

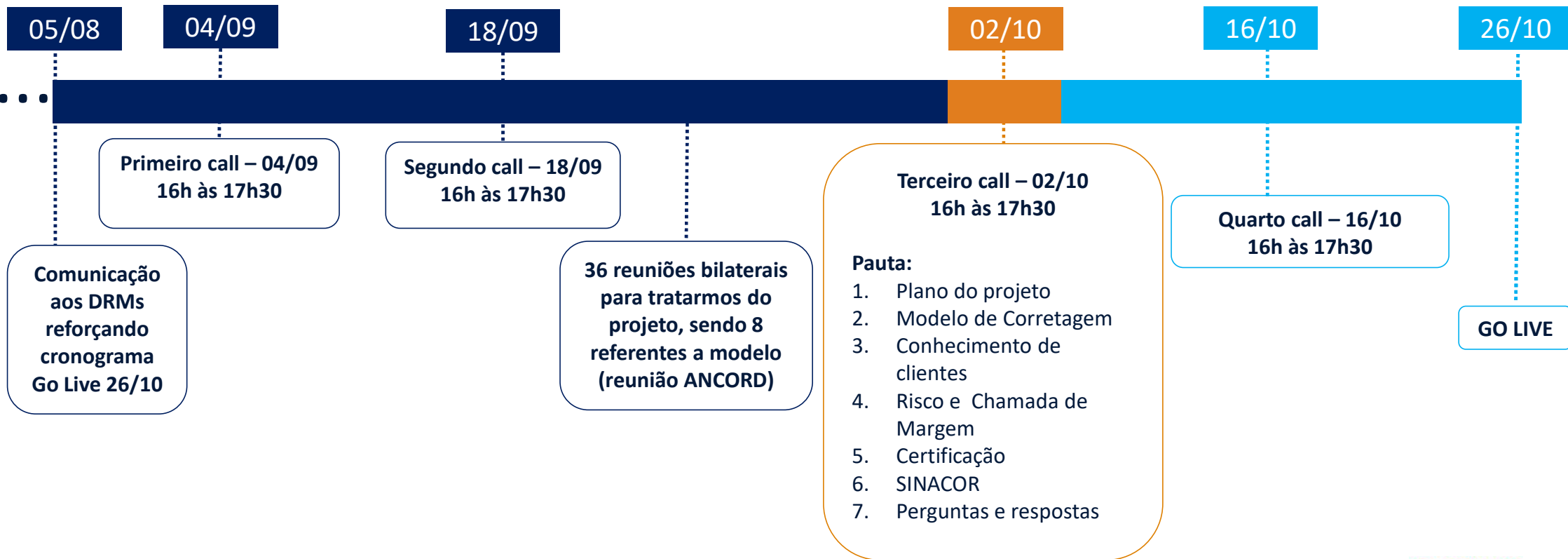


CONFERÊNCIA COM O MERCADO – 02/10

Projeto Negociação Eletrônica de Empréstimo de Ativos

Conferência com o mercado

Projeto Empréstimo Negociação Eletrônica



1. Plano do projeto

Projeto Empréstimo Negociação Eletrônica

- Comunicado CE 028-2020-VPC e definição da Câmara Consultiva de Pós-negociação, a B3 e os participantes do mercado decidiram pela implantação definitiva do empréstimo negociação eletrônica em 26/10/2020. Nesse sentido, a B3 compartilhou comunicados e em agosto fez uma comunicação direcionada aos DRMs, e as devolutivas foram positivas quanto a data de implantação em 26/10.
- Definições dos DRMs – Diretor de Relações com o Mercado perante a B3 (posição institucional)
- Go live – 26/10

2. Modelo de corretagem

Projeto Empréstimo Negociação Eletrônica



Mudança para Corretoras:

- A remuneração das corretoras passa a ser tratada através de corretagem a ser acordada de forma bilateral entre cliente e corretora.
- A B3 não irá mais liquidar as comissões das corretoras.
- O tema foi amplamente tratado em reuniões bilaterais, grupos de trabalho e nas Câmaras.
- A pedido do mercado, a B3 desenvolveu uma mensageria no iMercado para que o valor da corretagem possa ser trafegada entre os participantes, custodiantes e clientes envolvidos na operação.



Mudança para os clientes:

- As corretoras que ainda não definiram sua política de preços e divulgaram para seus clientes, pedimos atenção redobrada devido a proximidade com o Go Live.



Melhores práticas para suprir seus clientes com informações acerca de operações de empréstimo de ações - Ofício-Circular nº 4/2020-CVM/SMI

3. Conhecimento de clientes sobre o novo modelo



Projeto Empréstimo Negociação Eletrônica



Eventos realizados com o Buy Side para divulgação do projeto:

- Webinar / Live
- Calls bilaterais
- Tutorial de uso da Tela
- Apoio nos testes no ambiente de certificação



Conforme sugestões nos últimos calls, caso tenha algum cliente com dúvidas ou desconhecimento do processo, pedimos que as corretoras entrem em contato com a B3 para indicar qual cliente há necessidade de mais esclarecimentos.

4. Risco e Chamada de Margem

Limites pré-negociação

Projeto Empréstimo Negociação Eletrônica

- O controle de pré-negociação será feito dentro do novo sistema do BTB.
- O novo sistema BTB vai avaliar, no momento da inserção da oferta ou do fechamento dos negócios (diretos), os limites de pré-negociação.
- Os limites de pré-negociação são obrigatórios no caso das métricas agregadas e opcionais no caso das métricas por instrumentos (limite máximo será definido pela B3 e pode ser reduzido por PNPs).
- Um comitente pode ter três limites diferentes para cada métrica: Próprio, Executor e Carrying.
Próprio: limite para comitente operar sem vínculo de repasse;
Executor: limite para comitente operar no PNP atuando como executor (origem de repasse), limitado ao limite Carrying
Carrying: limite para comitente operar no PNP atuando como carrying (destino de repasse)
- No caso do vínculo de repasse, o consumo dos limites de pré-negociação ocorrerá tanto na origem do repasse, quanto no destino do repasse. E caberá ao Carrying a responsabilidade de fazer o cadastro para seus executores.
- A contratação em conta transitória consumirá o limite da própria conta. A alocação em contas finais será considerada, para efeito de limites de pré-negociação, apenas no cálculo do estoque em D+1.

4. Risco e Chamada de Margem (Cont.)

Cálculo de margem no processo de oferta e contratação

Projeto Empréstimo Negociação Eletrônica

- Diferença entre o tratamento de risco das ofertas e dos negócios: ofertas não geram requerimento de margem, somente os negócios concretizados;
- Somente as pontas curtas doadoras não certificadas geram requerimento de margem e consumo de risco intradiário no momento da contratação;
- Contratações realizadas em contas másteres terão seu risco não-alocado impactado por contratos da modalidade de liquidação D+1 doadores não certificados. Dessa forma, até a liquidação da ponta curta (D+1), posições doadoras não certificadas podem gerar consumo de risco intradiário para as corretoras;
- Em caso de vínculo de repasse, o risco é calculado para o carrying desde o momento da contratação e inclusive no período de 40 minutos que o Carrying tem para aceitar ou rejeitar a operação;
- Caso o Carrying rejeite o repasse, essa operação sensibilizará o cálculo de risco da conta erro do executor. Caso o Carrying não se manifeste em até 40min, contados da indicação de repasse, a aceitação é tácita.

4. Risco e Chamada de Margem (Cont.)

Tela de Ranking de consumo

Projeto Empréstimo Negociação Eletrônica

- Está em processo de desenvolvimento e em breve estará disponível em certificação uma nova tela de ranking de consumo para o melhor acompanhamento e gerenciamento de limites, com o consumo percentual tanto em quantidade quanto em financeiros das métricas dos limites de pré-negociação do sistema do BTB.

5. Certificação

Projeto Empréstimo Negociação Eletrônica

- A área de atendimento a certificação pode atuar como contraparte das instituições que estão executando testes no ambiente de certificação em ações pontuais dos cenários do roteiro de certificação, que não demandem um grande número de interações ou completude do fluxo de negócio relacionado.

- Disponibilidade dos sistemas de cert:
 - Na terça-feira, dia 29/09, houve uma implementação no sistema RTC do ambiente de certificação, com indisponibilidade para os participantes. Devido a essa intervenção, alguns arquivos da Clearing do processamento noturno não foram gerados e enviados aos participantes.
 - Na quinta-feira, dia 01/10, houve um incidente durante a inicialização do ambiente de certificação que impactou o acesso a tela do RTC. Foi um cenário pontual que já está resolvido.
 - O arquivo IMBARQ01 da quinta-feira, dia 01/10, foi gerado sem informações. Este incidente vem acontecendo de maneira intermitente e ainda está em acompanhamento para evitar a recorrência.

- Pontos focais já validaram os dados de acompanhamento da certificação com o time da Transição Externa e enviaremos os relatórios para os DRMs até segunda-feira.

6. SINACOR

Projeto Empréstimo Negociação Eletrônica

- Qual a versão mínima do Sinacor, obrigatória para sustentar o Empréstimo de Ativos?
V.20.2.0
- Haverá novas versões do Sinacor?
Conforme a evolução dos testes, podemos ter ajustes no sistema, que serão liberados em pacotes adicionais à versão 20.2.0 e seguintes
- Quando será liberada a próxima versão com melhorias para o empréstimo?
O comunicado ao mercado será enviado na próxima segunda-feira (05/10)
- O que será entregue na próxima versão 20.2.2?
Serão disponibilizadas melhorias do processo de empréstimo, conforme detalhamento a ser enviado em carta de versão.
- Os testes realizados pelo mercado já viabilizaram o fluxo fim a fim?
Sim. Participantes já validaram o fluxo completo.

7. Espaço aberto para Perguntas e respostas

