



10 de junho de 2021

068/2021-PRE

## OFÍCIO CIRCULAR

Participantes do Listado B3

Ref.: **Novo Ativo Elegível para Constituição de Garantia à Câmara B3**

A B3 informa que, mediante a obtenção das devidas autorizações regulatórias, implementará alterações no Manual de Administração de Risco da Câmara B3 (Manual), referentes à elegibilidade de novo tipo de ativo para constituição de garantia:

- BDR (Brazilian Depositary Receipts) de ETF (Exchange Traded Fund) com índice de referência composto por ações negociadas no exterior.

Esse tipo de ativo será elegível a partir de **14/06/2021** (inclusive). Os critérios de aceitação são análogos aos critérios em vigor para BDR de ação emitida por companhia aberta com sede no exterior.

No Manual, serão alteradas as seções 6.1.1 – Ativos elegíveis e 6.34 – Limites de aceitação de ação, ADR, BDR, cota de ETF e certificado de depósito de ações (unit) do capítulo 6 – Administração de garantias.

Adicionalmente, foram feitas correções pontuais em menções ao prazo de liquidação de operações a liquidar no mercado a vista de renda variável nas seções 6.3.5 – Limites para utilização de garantias ilíquida do capítulo 6, 7.4.2.2 –

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.

Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP

Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737



068/2021-PRE

Posições no mercado a vista de renda variável e 7.4.2.4 – Posições em contratos derivativos e de empréstimo com liquidação financeira e em ativos do capítulo 7 – Cálculo de risco.

As alterações estão descritas detalhadamente no Anexo deste Ofício Circular. A nova versão do Manual entrará em vigor em 14/06/2021 e estará disponível em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), em Regulação, Regulamentos e Manuais, Compensação, Liquidação e Gerenciamento de Riscos, Acessar Documentos, Câmara B3.

Os valores dos parâmetros que definem os limites de aceitação do novo ativo estarão disponíveis em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), em Produtos e Serviços, Compensação e Liquidação, Clearing B3, Administração de Riscos, Modelo de Risco, Parâmetro de Risco, Parâmetros do Modelo de Risco.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Gerência de Monitoramento de Garantias, pelo telefone (11) 2565-5032 ou pelo e-mail [garantias@b3.com.br](mailto:garantias@b3.com.br).

Gilson Finkelsztain  
Presidente

Mario Palhares  
Vice-Presidente de Operações –  
Negociação Eletrônica e CCP

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.  
Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP  
Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737

**Anexo do Ofício Circular 068/2021-PRE****Alterações no Manual de Administração de Risco da Câmara B3****1. Alterações relativas à aceitação de BDR de ETF em garantia****CAPÍTULO 6 – ADMINISTRAÇÃO DE GARANTIAS****Seção 6.1 – Critério de elegibilidade****Subseção 6.1.1 – Ativos elegíveis****Subseção 6.1.2 – Finalidade da garantia****Seção 6.3 – Limites de aceitação de ativos para constituição de garantia****Subseção 6.3.4 – Limites de aceitação de ação, ADR, BDR de ação e de ETF de ação, cota de ETF e certificado de depósito de ações (unit)**

As referidas seções e subseções foram alteradas visando a ampliação do rol de ativos elegíveis para aceitação em garantia de comitentes (ou seja, aceitação para a finalidade “garantia de operações”), com a inclusão do BDR de ETF com índice de referência composto por ações negociadas no exterior.

Referência a tal ETF foi inserida como objeto de BDR aceito em garantia na subseção 6.1.1 – Ativos elegíveis, especificamente:

- (i)** no item (vi) da lista de ativos elegíveis; e
- (ii)** no texto que apresenta o critério de elegibilidade de BDR.

Optamos por manter a discriminação dos ativos objeto de BDRs aceitos em garantia apenas nos trechos indicados acima. Assim, deletamos o texto “de ação”, que especifica o tipo de BDR atualmente aceito em garantia, de determinadas referências a BDR ao longo do texto, quais sejam:

- (i)** no título da subseção que apresenta o critério de elegibilidade de BDR, em 6.1.1;
- (ii)** na tabela 6.3 da subseção 6.1.2;
- (iii)** na lista de limites que consta na introdução da seção 6.3; e
- (iv)** no título da subseção 6.3.4.

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.  
Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP  
Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737

## **2. Alterações relativas à correção do prazo de liquidação de operações do mercado a vista de renda variável**

### **CAPÍTULO 6 – ADMINISTRAÇÃO DE GARANTIAS**

#### **Seção 6.3 – Limites de aceitação de ativos para constituição de garantia**

##### **Subseção 6.3.5 – Limites para utilização de garantias ilíquidas**

### **CAPÍTULO 7 – CÁLCULO DE RISCO**

#### **Seção 7.4 – Estratégia de encerramento**

##### **Subseção 7.4.2.2 – Posições no mercado a vista de renda variável**

##### **Subseção 7.4.2.4 – Posições em contratos derivativos e de empréstimo com liquidação financeira e em ativos**

Foram corrigidas nessas subseções algumas referências ao ciclo D+3 de liquidação, substituindo-as por referência ao ciclo D+2, tendo em vista a mudança do ciclo de liquidação, de D+3 para D+2, em 2019. Embora o Manual tenha sido atualizado, à época, para contemplar essa mudança, restaram tais referências que ora foram ajustadas.