



22 de abril de 2021

040/2021-PRE

OFÍCIO CIRCULAR

Revogado pelo Ofício Circular nº 051/2023-PRE, de 13 de abril de 2023.

Participantes do Listado B3

Ref.: **Programa de Incentivo Tarifário para Grandes Volumes de Operações Não Day Trade**

Informamos que, a partir de **21/06/2021**, inclusive, entrará em vigor o novo Programa de Incentivo Tarifário para Grandes Volumes de Operações Não Day Trade.

Este programa terá política de tarifação específica para operações não day trade no mercado a vista de renda variável, realizadas por investidores cadastrados e aprovados.

O programa dá continuidade ao compromisso da B3 de compartilhar com o mercado os benefícios de ganho de escala e alavancagem operacional e complementa a antecipação dos benefícios informados no Ofício Circular 177/2020-PRE, de 10/12/2020.

As regras, os detalhes operacionais e a lista de ativos elegíveis ao programa podem ser encontrados nos Anexos deste Ofício Circular. O período de certificação será de **26/04/2021 a 31/05/2021**.



040/2021-PRE

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Superintendência de Suporte aos Processos e Serviços de Liquidação, pelo telefone (11) 2565-5015 ou pelo e-mail liquidacao.tarifacao@b3.com.br.

Gilson Finkelsztain
Presidente

José Ribeiro de Andrade
Vice-Presidente de Produtos e Clientes



Anexo I do Ofício Circular 040/2021-PRE

Regras do Programa de Incentivo Tarifário para Grandes Volumes de Operações Não Day Trade

1. Credenciamento

Os investidores cadastrados e aprovados pela B3 terão acesso a um modelo e tabela de preços exclusivos, que visa incentivá-los a realizar grandes volumes de operações não caracterizadas como day trade para fins de tarifação.

Para fins de tarifação, serão consideradas como não day trade as quantidades residuais das operações que atenderem a todos os critérios abaixo.

- Mesma data de pregão
- Mesmo membro de compensação
- Mesmo participante (destino em caso de repasse)
- Mesmo código de conta
- Mesmo código ISIN
- Naturezas opostas

O casamento de day trade é realizado sobre a quantidade mínima em comum. É a quantidade residual que será considerada como não day trade.

O investidor interessado em participar deste programa deve solicitar sua inscrição a cada um de seus *carrying brokers* (PNPs ou PLs). Os participantes serão os responsáveis por realizar o credenciamento em nome do investidor, por meio de abertura de chamado no Serviço de Atendimento da B3, encaminhando também o Termo de Adesão assinado, que está disponível em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Tarifas, Programas de Incentivo, Programa Grandes Não Day Traders.



040/2021-PRE

Os participantes serão responsáveis por garantir a veracidade da assinatura do investidor, bem como pela verificação de poderes, quando necessário.

Ao solicitar a participação neste programa, assinando o Termo de Adesão, o investidor consente na divulgação do total de seu volume negociado entre todos seus *carrying brokers*.

O investidor passará a integrar este programa apenas após a aprovação da requisição pela B3. A comunicação da decisão será feita aos participantes pelo Serviço de Atendimento da B3.

É de responsabilidade do investidor garantir que todos seus *carrying brokers* solicitem o cadastramento. Do mesmo modo, em caso de cessação do serviço prestado por determinado *carrying broker*, também é responsabilidade do investidor solicitar o descadastramento do programa e de seu vínculo.

A avaliação para entrada neste programa ocorrerá mensalmente. Solicitações enviadas até o dia 15 de determinado mês, ou o último dia útil anterior, serão avaliadas ao final desse mesmo mês.

Solicitações encaminhadas após essa data serão avaliadas ao final do mês subsequente. Se aprovado, o investidor passará a ter acesso ao benefício a partir do primeiro dia útil do mês seguinte ao da aprovação.

2. Definições gerais do programa

2.1. ADTV NDT

Para mensurar o volume de negociação não day trade de cada investidor, será considerado o volume médio diário negociado na modalidade não day trade (ADTV NDT – Average Daily Trading Volume Não Day Trade), que definirá a faixa de preço que o investidor pagará.

O ADTV NDT do período é calculado pela soma do volume não day trade em reais negociado pelo investidor nos contratos listados no Anexo II, incluindo operações realizadas durante os leilões, no período determinado entre o primeiro dia útil do mês M e o último dia útil do mês M, dividido pela quantidade de pregões no período.

Assim, para o mês M, temos:

$$ADTV_NDT_M = \frac{\sum_{\text{Primeiro } DU_M}^{\text{Último } DU_M} \text{Volume negociado não day trade (R\$)}}{\text{Quantidade de pregões}}$$

A consolidação do volume é feita por investidor (documento), considerando todas as suas contas, independentemente de *execution* ou *carrying broker*.

Negociações executadas como formador de mercado não são consideradas no cálculo do ADTV NDT, nem para efeitos de cálculo de requisitos mínimos (item 2.2) nem para definição da tarifa (item 3).

2.2. Requisitos mínimos

Para ser aprovado no programa, o investidor deverá possuir volume médio de negociação em operações não caracterizadas como day trade (ADTV NDT) mínimo, considerando a média de ADTV NDT dos dois meses imediatamente anteriores ao pedido de entrada no programa, volumes esses calculados conforme o item 2.1.

O volume mínimo necessário estará disponível em www.b3.com.br, Serviços, Tarifas, Listados a vista e derivativos, Programas de Incentivo, Programa Grandes Não Day Traders. Ressalta-se que o referido volume mínimo poderá ser alterado a qualquer momento pela B3.

A B3 reserva-se o direito de rejeitar pedidos de cadastro realizados por comitentes que não atendam aos requisitos e aos objetivos do programa, ou a seu exclusivo critério.

O investidor deverá continuar a observar os requisitos e/ou os parâmetros estabelecidos pela B3 durante o período em que permanecer cadastrado no programa. Em caso de descumprimento, a B3 descadastrará o investidor, o qual será notificado, por meio dos participantes por ele responsáveis, a respeito de seu desligamento.

O investidor descadastrado estará sujeito às tabelas de tarifação em vigor aplicáveis aos investidores que não participam do programa a partir do primeiro dia útil do mês seguinte ao descredenciamento do programa.

3. Definição da tarifa

Uma vez aprovado no programa, o investidor terá acesso a um modelo de tarifação diferenciado.

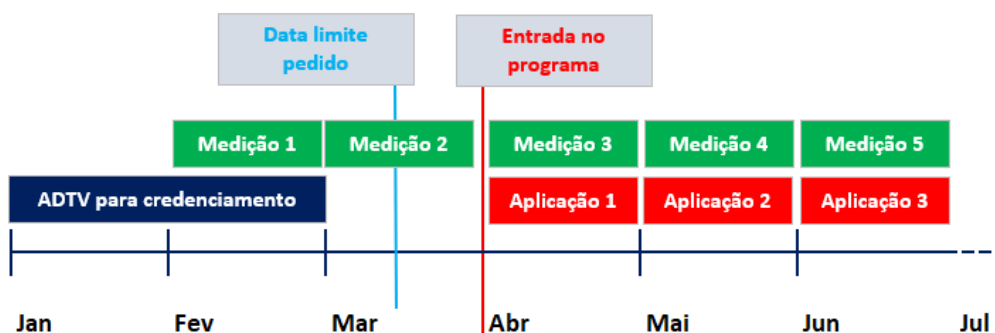
Por ser um programa controlado manualmente, os períodos de apuração e aplicação das tarifas são diferentes do modelo de tarifação para todos os investidores (item 3.1). A tarifa é definida através de apuração mensal de seu volume (item 2.1) aplicado em tabela de preços específica (item 3.2).

A tarifação diferenciada será válida apenas para operações não caracterizadas como day trade realizadas pelo documento (CPF, CNPJ ou terceiro bloco do código CVM) cadastrado pelo investidor e aprovado pela B3. Negociações feitas ou repassadas de/para outros documentos, mesmo que façam parte de um mesmo agrupamento, não receberão os benefícios.

3.1. Período de apuração do volume e aplicação da tarifa

A tarifa das operações do mês M, terá como base o ADTV NDT do mês M-2 e será válida para todo o mês M.

Considerando, por exemplo, que o mês M seja abril, temos:



No exemplo acima, para um pedido feito até o dia 15 de março, ou o último dia útil anterior, a tarifa do investidor para o mês de abril, válida para negociações não day trade efetuadas do primeiro ao último dia útil de abril, será definida através do ADTV NDT de fevereiro, calculado pela média das negociações entre o primeiro e último dias úteis de fevereiro, conforme item 2.1.

3.2. Tabela de preços

A tabela de preços é regressiva, ou seja, o investidor pagará exatamente o valor da faixa em que for alocado, sem necessidade de ponderações.

ADTV NDT (R\$)		Tarifa de negociação	Tarifa de liquidação	Tarifa total
De	Até			
150.000.000,00	300.000.000,00	0,00500%	0,01950%	0,02450%
300.000.000,00	500.000.000,00	0,00469%	0,01831%	0,02300%
500.000.000,00	1.000.000.000,00	0,00459%	0,01791%	0,02250%
Acima de 1.000.000.000,00		0,00429%	0,01671%	0,02100%

Todas as operações não caracterizadas como day trade do investidor, dos contratos considerados no programa, conforme Anexo II, serão tarifadas pelo valor calculado pela tabela, inclusive operações de leilão de abertura e fechamento.

Ressalta-se que não será criado novo arquivo BVBG com as tarifas a serem aplicadas para as operações dos investidores cadastrados no programa.

A nova tarifa será informada pela B3 para todos os participantes, por meio dos e-mails s informados nos Termos de Adesão e no formulário de solicitação. Cada um dos participantes (*carrying broker*) será responsável por incluir essas tarifas em todos os sistemas de sua cadeia, para que seu cálculo esteja aderente ao da B3.



040/2021-PRE

Para os participantes que utilizam Sinacor, o processo de inclusão das tarifas com desconto estará disponível a partir da release 21.1, e será realizado de forma manual, através do módulo Faturamento WEB, menu Faturamento, Equities, Manutenção, Tarifas, seguindo a validade da tarifa informada pela B3.



Anexo II do Ofício Circular 040/2021-PRE

Ativos Elegíveis ao Programa de Incentivo Tarifário para Grandes Volumes de Operações Não Day Trade

Para o cálculo de ADTV NDT e aplicação da tarifação do Programa de Incentivo Tarifário para Grandes Volumes de Operações Não Day Trade serão considerados somente os seguintes ativos dos mercados a vista e fracionário, incluindo operações realizadas durante os leilões.

- Ações
- Units
- BDRs e demais Certificados de Depósito de Ações
- Cotas de Fundo de Índice (ETFs de Renda Variável)
- Cotas de Fundos de Investimento – Listado B3
- Bônus de Subscrição
- Recibos de Subscrição
- Direitos de Subscrição

Ressalta-se que os volumes de exercício de opções de ações, de exercício de opções de índice, de OPA e de ETF de Renda Fixa não serão considerados, assim como os volumes negociados por contas cadastradas em programas de formador de mercado.



Anexo III do Ofício Circular 040/2021-PRE

Programa de Incentivo Tarifário para Grandes Volumes de Operações Não Day Trade – Controle e Dupla Verificação do Saldo Negociado

Devido à natureza manual do programa, a conciliação do volume não day trade negociado será feita semanalmente com cada um dos participantes (*carrying broker*) dos investidores cadastrados, por meio do e-mail indicado no Termo de Adesão e no formulário de solicitação.

Esse controle tem como objetivo eliminar eventuais diferenças de volume apuradas pelo investidor e pela B3.

A B3 enviará o saldo apurado em cada um dos participantes, que devem confirmar formalmente o valor, pelo mesmo e-mail. Caso não haja resposta de qualquer um dos participantes em até cinco dias úteis a contar da data de envio do e-mail, o investidor receberá a tarifação normal (sem aplicação da tabela diferenciada do programa).

Em caso de divergências, é de responsabilidade de cada um dos participantes apontá-las via e-mail. Pequenas diferenças que não impliquem alteração no preço a ser pago podem ser desconsideradas se participante e B3 concordarem.