

5 de setembro de 2023
043/2023-VPC

COMUNICADO EXTERNO

Participantes do Listado B3

Ref.: **Esclarecimento sobre regras de tarifação em negócios realizados nas soluções de negociação de grandes lotes de ações e valores mobiliários representativos de ações**

A B3 informa as regras de tarifação envolvendo negócios realizados nas soluções de negociação de grandes lotes de ações e valores mobiliários representativos de ações, incluindo soluções de Request for Quote (RFQ), Book of Block Trade (BBT), Midpoint Order Book e outras que venham a ser lançadas.

Neste Comunicado Externo, esclarecemos que:

- os benefícios tarifários dos programas de incentivo à liquidez não são aplicáveis aos negócios realizados em soluções de grandes lotes;
- nas regras de batimento de day trade para fins de tarifação, os benefícios tarifários de day trade aplicam-se apenas à tarifa de liquidação.

Detalhes sobre as regras de tarifação estão descritos a seguir.

1. Programas de incentivo à liquidez

- a. Benefícios tarifários concedidos nos programas de incentivo à liquidez no livro central, como programas de formador de mercado e de atração de novos investidores, não são aplicáveis a negócios realizados em soluções de negociação de grandes lotes de ações e valores mobiliários representativos de ações.
- b. Benefícios do Programa de Incentivo Tarifário para Grandes Volumes de Operações Não Day Trade serão aplicáveis a negócios realizados em soluções de negociação de grandes lotes.

- **Tarifa de negociação**

Negócios realizados na B3 que não se caracterizam day trade serão considerados no cálculo de volume para efeitos de desconto por volume na tarifa de negociação no Programa de Incentivo Tarifário para Grandes Volumes de Operações Não Day Trade. A tarifa de negociação se baseará sobre os volumes realizados no livro central e nas soluções de grandes lotes B3, porém não considerará os volumes de plataformas externas.

- **Tarifa de liquidação**

Negócios realizados no livro central, nas soluções de grandes lotes B3 e em plataformas externas que não se caracterizam day trade serão considerados no cálculo de volume para efeitos de desconto por volume na tarifa de liquidação no Programa de Incentivo Tarifário para Grandes Volumes de Operações Não Day Trade. A tarifa de liquidação será baseada nos volumes realizados no livro central, nas soluções de grandes lotes B3 e em plataformas externas.

2. Regras de batimento de day trade para fins de tarifação

Para fins de tarifação, negócios originados nas soluções de grandes lotes terão tratamento diferenciado no casamento de day trade. Haverá distinção entre negociação e pós-negociação, conforme detalhado a seguir.

a. Tarifa de negociação

Negócios realizados em soluções de grandes lotes não caracterizam day trade na tarifa de negociação. Sendo assim, não haverá casamento day trade com outros negócios efetuados em soluções de grandes lotes ou com negócios efetuados no livro central. As implicações são as seguintes:

- na negociação, não há benefício tarifário por casamento de day trade para volumes negociados em soluções de grandes lotes. Exemplo: uma compra no Midpoint e uma venda no BBT, ainda que realizada dentro das premissas de day trade, não caracterizará, para fins de tarifação, um day trade e, portanto, não há incidência de benefício tarifário na negociação. Uma compra no BBT e uma venda no livro central também não caracteriza, para fins de tarifação, um day trade.
- os volumes negociados nas soluções de grandes lotes não serão considerados no cálculo de volume day trade para efeitos de desconto por volume no livro central.

b. Tarifa de liquidação

Negócios realizados em soluções de grandes lotes (internas e externas) terão o mesmo tratamento na liquidação que negócios realizados no livro central. Não há diferenciação da origem do negócio.

Sendo assim, para efeitos de tarifação haverá casamento de day trade, independentemente de onde os negócios foram realizados (em soluções de grandes lotes ou no livro central, dentro ou fora do ambiente B3), desde que os requisitos de casamento de day trade sejam cumpridos, quais sejam:

1. mesma data de pregão;
2. mesmo membro de compensação;
3. mesmo participante (destino, em casos de repasse);
4. mesmo código de conta;
5. mesmo código ISIN;
6. naturezas opostas.

As quantidades residuais deverão ser tratadas como negócios normais.

Na liquidação, o volume negociado diariamente como day trade será enquadrado na tabela de preços disponível em www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/tarifas/listados-a-vista-e-derivativos/renda-variavel/tarifas-de-acoes-e-fundos-de-investimento/a-vista, "Faixas de volume para day trade", para a definição da tarifa de liquidação do volume de day trade.

3. Prontidão e data de implementação

A B3 está pronta para aplicar as regras descritas acima para todos os negócios oriundos de soluções de negociação de grandes lotes de ações e valores mobiliários representativos de ações.



043/2023-VPC

Diante de eventual necessidade de adaptação do mercado, a B3 informa que a data de implementação dessas alterações será definida juntamente com o mercado e publicada com antecedência.

Até a definição da data junto ao mercado, não haverá diferenciação nas regras de tarifação das soluções de negociação de grandes blocos da B3, sendo estas tratadas da mesma forma que negócios oriundos do livro central.

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

José Ribeiro de Andrade
Vice-Presidente de Produtos e Clientes