

14 de junho de 2022
070/2022-PRE

OFÍCIO CIRCULAR

Participantes do Listado B3

Ref.: **Processo de credenciamento no Programa de Formador de Mercado para Opções sobre Brazilian Depositary Receipts (BDRs)**

A B3 informa que, para o presente Programa de Formador de Mercado para Opções sobre Brazilian Depositary Receipts (BDRs) ("Programa"), serão credenciados até cinco formadores de mercado para as seguintes opções de ativos:

AAPL34 - Apple Inc.	NFLX34 - Netflix Inc.
AMZO34 - Amazon.com Inc.	NUBR33 - Nubank Holdings
BABA34 - Alibaba Group	NVDC34 - Nvidia Corporation
FBOK34 - Facebook Inc.	PYPL34 - Paypal Holdings Inc.
GOGL34 - Alphabet Inc.	TSLA34 - Tesla, Inc.
MELI34 - Mercadolibre Inc.	XPBR31 - XP INC.
MSFT34 - Microsoft Corporation	

A vigência e a eficácia do credenciamento e do programa estão condicionadas à devida e definitiva aprovação do modelo de contrato de opções sobre Brazilian Depositary Receipts (BDRs) pelos reguladores (“Aprovação Reguladores”), conforme detalhado a seguir.

A B3 não se responsabilizará por prejuízos decorrentes de eventual não aprovação do produto pelos reguladores ou da alteração de procedimentos, datas, parâmetros ou benefícios previstos nos itens que se seguem.

Procedimento de seleção

As instituições interessadas em participar deste programa deverão solicitar credenciamento mediante envio do modelo de Manifestação de Interesse devidamente preenchido e com a indicação das opções com as quais pretende atuar para o e-mail formadordemercadob3@b3.com.br no prazo definido neste Ofício Circular.

O modelo de Manifestação de Interesse está disponível em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Negociação, Formador de mercado, Como funciona, Programas – Listados, Opções sobre Brazilian Depositary Receipts (BDRs).

Após o recebimento da Manifestação de Interesse, a B3 realizará a alocação das instituições selecionadas para cada uma das opções indicadas em sua respectiva manifestação, respeitando o número de vagas oferecidas, e divulgará as instituições selecionadas para cada opção.

Caso as manifestações de interesse excedam o número de vagas oferecidas, a seleção será feita por meio do processo descrito no Anexo deste Ofício Circular.

Após definição, a B3 divulgará as instituições selecionadas para o programa individualmente, bem como a classificação de todas as instituições interessadas que participaram do processo de seleção ("Credenciamento"). A divulgação pública do credenciamento será realizada a partir do primeiro dia de atuação no programa, nos termos descritos no item a seguir.

Início de atuação dos formadores de mercado – condição suspensiva

Feito o credenciamento, o próprio credenciamento e o programa terão suas respectivas vigência e eficácia suspensas até a aprovação reguladores ("Condição Suspensiva").

Resolução do credenciamento por ausência de aprovação reguladores

Caso, por qualquer razão ou fundamento, não seja obtida a aprovação reguladores, a qualquer tempo, fica desde já estabelecido que o credenciamento e o programa resolvem-se de pleno direito.

Prazos

Envio da Manifestação de Interesse	Divulgação dos Formadores de Mercado Selecionados	Envio do Termo de Credenciamento	Cadastro das Contas¹	Início da atuação¹	Término do vínculo
Até 22/06/2022	24/06/2022	Até 08/07/2022	22/07/2022 ²	25/07/2022 ²	30/06/2023

1 Data sujeita ao efetivo implemento da condição suspensiva.

2 Data sujeita a variação de acordo com o efetivo implemento da condição suspensiva.

A B3 poderá, a seu exclusivo critério, avaliar solicitações de credenciamento realizadas após os prazos indicados neste Ofício Circular, desde que devidamente justificadas.

Parâmetros e atuação

Os formadores de mercado deverão realizar ofertas de compra e de venda, respeitando os parâmetros de atuação definidos pela B3.

O rol das opções de BDRs elegíveis ao programa bem como seus respectivos parâmetros de atuação estarão disponíveis, quando do lançamento do produto, no documento Regras de Atuação do Formador de Mercado de Opções sobre BDRs, em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Negociação, Formador de mercado, Como funciona, Programas – Listados, Opções sobre Brazilian Depositary Receipts (BDRs), observada a condição suspensiva.

Os formadores de mercado deverão atuar, no mínimo, dez minutos dentro dos 30 minutos finais da sessão de negociação. Deverão atuar também até o quinto dia útil anterior à data de vencimento do primeiro vencimento disponível à negociação. A partir do quarto dia útil anterior a essa data, os formadores de mercado não terão obrigação de atuar no primeiro vencimento disponível, mas sim nos dois vencimentos subsequentes autorizados à negociação.

Os parâmetros de atuação poderão ser alterados durante a vigência do programa mediante concordância prévia dos formadores de mercado credenciados neste programa. Eventual proposta de alteração dos parâmetros de atuação será formalizada pela B3 aos formadores de mercado e deverá ser respondida, por

escrito, no prazo de sete dias úteis, sendo a ausência de resposta tempestiva considerada como anuência à proposta de alteração.

Não será necessária a concordância prévia de qualquer formador de mercado credenciado quando a alteração de parâmetros de atuação decorrer de situações atípicas de mercado que incorram na alteração do padrão de negociação ou de ajustes necessários para evitar a criação de condições artificiais de demanda, oferta ou preço.

As séries obrigatórias e as regras de seleção para atuação dos formadores de mercado estão disponíveis em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Negociação, Formador de mercado, Derivativos, Opções Brazilian Depositary Receipts (BDRs).

Período de teste

Os formadores de mercado poderão usufruir dos benefícios, aqui especificados mais abaixo, sem observar os parâmetros de atuação, por período de até dez dias a partir do início de atuação no programa, para que possam realizar os testes de conectividade, de sessão e de roteamento de ordens bem como as configurações tecnológicas necessárias. Após o período de teste, a atuação dos formadores de mercado será monitorada pela B3.

Descredenciamento

No caso de descredenciamento de formadores de mercado credenciados neste programa, a B3 poderá selecionar outras instituições interessadas para atuar nessas opções em substituição ao formador de mercado descredenciado.

Os credenciamentos e os descredenciamentos serão sempre divulgados aos participantes pelos meios usuais de comunicação utilizados pela B3.

Quantidade máxima de descumprimento de parâmetros

Os formadores de mercado poderão ter seu credenciamento neste programa cancelado se descumprirem, por mais de 12 vezes no âmbito do mesmo programa, os parâmetros de atuação e/ou as obrigações dispostas neste Ofício Circular e no Contrato de Credenciamento para Atuação de Formador de Mercado de modo injustificado ou com justificativas não aceitas pela B3. O contrato está disponível em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Negociação, Formador de mercado, Como Funciona, Contratos.

Prazo mínimo de atuação

Caso o formador de mercado desista do processo de credenciamento antes do início de sua atuação neste programa, antes ou depois do efetivo credenciamento, estará dispensado de cumprir o prazo mínimo de atuação de 30 dias estabelecido no Ofício Circular 109/2015-DP de 08/10/2015. Quando a desistência ocorrer após o início da atuação, os formadores de mercado deverão cumprir, impreterivelmente, o aviso prévio de 30 dias, para que o descredenciamento seja comunicado ao mercado.

Benefícios

Os formadores de mercado receberão isenção de pagamento nos emolumentos e nas demais tarifas incidentes sobre as operações em todas as séries das opções, inclusive nas não obrigatórias.

Haverá também isenção dos emolumentos e das demais tarifas incidentes sobre as operações efetuadas na mesma sessão de negociação no mercado a vista com o ativo-objeto das opções, com o objetivo de delta hedging.

Para efeitos deste programa, será considerado o percentual do delta hedging de 50% proporcional ao nocional do contrato a vista a ser aplicado à quantidade de opções negociadas para todas as séries do ativo subjacente no dia de seu cálculo.

Caso o formador de mercado ultrapasse o limite de delta hedging mencionado acima em um ou mais dias, incidirão sobre o volume excedente diário do mercado a vista os emolumentos e as tarifas previstos na política de tarifação vigente para os produtos do mercado a vista aplicável aos ativos de renda variável disponível em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Tarifas, Renda Variável, Ações e Fundos de Investimento, A Vista. Não serão considerados a diferenciação por tipo de investidor, por volume, por day trade ou quaisquer outros incentivos que a B3 venha a instituir.

O volume excedente será definido por meio da multiplicação da quantidade excedente pelo preço médio do ativo negociado pelo formador de mercado no dia.

O formador de mercado será responsável pelo pagamento do valor integral de emolumentos e tarifas referentes aos volumes excedentes diários acumulados no mês no segundo dia útil do mês posterior.

Adicionalmente, para ser elegível à isenção em operações de delta hedging, o formador de mercado deverá definir uma conta específica e exclusiva para realizar apenas as operações com finalidade de delta hedging, referentes aos contratos

070/2022-PRE

de opções nos quais esteja credenciado, independentemente da quantidade de contas que possua para o exercício de sua atividade.

Destaca-se que o fluxo de mensagens, os negócios e o volume gerados pelas instituições credenciadas não serão considerados para fins da Política de Controle de Mensagens de Negociação, conforme disposto nos Ofícios Circulares 039/2013-DP de 27/05/2013 e 050/2013-DP de 30/07/2013.

Disposições gerais

Os casos omissos em relação a este processo de credenciamento e ao programa serão resolvidos pela B3.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Diretoria de Negociação Eletrônica pelo telefone (11) 2565-5021 ou e-mail formadordemercadob3@b3.com.br.

Gilson Finkelsztain
Presidente

José Ribeiro de Andrade
Vice-Presidente de Produtos e Clientes

Anexo I do OFÍCIO CIRCULAR 070/2022– PRE

Processo de Seleção para o Programa de Formador de Mercado para as Opções sobre Brazilian Depositary Receipts (BDRs)

1. Elegibilidade

Apenas serão consideradas elegíveis ao processo de seleção as instituições que enviarem o formulário de Manifestação de Interesse devidamente preenchido conforme este Ofício Circular.

2 . Modelo de seleção

As cinco vagas disponíveis no programa para o credenciamento dos formadores de mercado são distribuídas segundo um sistema de pontuação, sendo as mais bem ranqueadas selecionadas para o credenciamento no programa.

Para o cálculo da pontuação de cada instituição interessada, a B3 analisará as variáveis, com seus respectivos pesos, considerando:

- **leilão de quantidade:** cada instituição faz uma proposta no leilão de quantidade que deve ser igual ou maior à quantidade mínima determinada pelas regras do programa. Pontuam-se as cinco melhores ofertas para cada uma das opções, conforme abaixo:

1ª melhor oferta: 5 pontos;

2ª melhor oferta: 4 pontos;

3ª melhor oferta: 3 pontos;

4ª melhor oferta: 2 pontos; e

5ª melhor oferta: 1 ponto; e

- **leilão de spread:** cada instituição faz uma proposta no leilão de spread que deve ser igual ou melhor ao spread máximo determinado pelas regras do programa. Pontuam-se as cinco melhores ofertas para cada uma das opções, conforme abaixo:

1ª melhor oferta: 10 pontos;

2ª melhor oferta: 8 pontos;

3ª melhor oferta: 6 pontos;

4ª melhor oferta: 4 pontos; e

5ª melhor oferta: 2 pontos.

Selecionam-se as instituições mais bem ranqueadas de acordo com o sistema de pontuação.

As quantidades e os spreads de atuação dos formadores de mercado em cada opção no programa estão condicionados a menor quantidade e maior spread oferecidos pelas instituições selecionadas e serão atualizados concomitantemente à divulgação dos formadores de mercado selecionados.

A proposta de quantidade e spread de atuação deverá ser informada pela instituição na Manifestação de Interesse, respeitados os parâmetros de referência definidos pela B3 no documento Regras de Atuação do Formador de Mercado de Opções sobre BDRs, disponível em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Negociação, Formador de mercado, Como funciona, Programas – Listados, Opções sobre *Brazilian Depositary Receipts* (BDRs).

As propostas enviadas pelas instituições permanecerão confidenciais.

Início de atuação dos formadores de mercado – condição suspensiva

Feito o credenciamento, o próprio credenciamento e o programa em referência terão suas respectivas vigência e eficácia suspensas até a devida e definitiva aprovação do modelo de contrato de opções sobre Brazilian Depositary Receipts (BDRs) **pelos reguladores (respectivamente, “Aprovação Reguladores” e “Condição Suspensiva”)**.

Resolução do credenciamento por ausência de aprovação reguladores

Caso, por qualquer razão ou fundamento, não seja obtida a aprovação reguladores, a qualquer tempo, fica desde já estabelecido que o credenciamento e o programa em referência resolvem-se de pleno direito.