

1 de setembro de 2020  
106/2020-VOP

## **COMUNICADO EXTERNO**

Participantes dos Mercados da B3 – Segmento BM&FBOVESPA

Ref.: **Fluxo de Repasse de Operações na Câmara B3 – Aprimoramento do Processo**

Com o objetivo de mitigar as ocorrências de repasse fora de horário e aprimorar os mecanismos de administração de risco da Câmara B3 e de seus participantes, destacamos algumas ações que estão sendo implementadas no fluxo de repasse de negócios. Essas ações foram discutidas em grupo de trabalho junto aos participantes do mercado e no âmbito da Câmara Consultiva de Pós-Negociação da B3.

### **1. Reforço no monitoramento das ocorrências de repasse fora do horário**

Enfatizamos que todo o processo de repasse de operações deve ser efetuado dentro das grades de horário estabelecidas no Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara B3 (MPO da Câmara B3). O processo de repasse não efetuado dentro das grades horárias estabelecidas constitui violação ao item 5.3.3 do MPO da Câmara B3.

A B3 iniciou processo de notificação mensal aos participantes informando o número de ocorrências de repasse fora do horário com o objetivo de que avaliem seus procedimentos internos visando a eliminação das ocorrências. Além disso, todas as ocorrências verificadas pelo sistema da Câmara B3 também são armazenadas no arquivo BVBG.045.02-OffHourReport para controle do participante.

A B3 acompanhará junto aos participantes a evolução da redução do número de ocorrências de repasses fora do horário.

## **2. Adequação do modelo de repasse no mercado de renda variável**

Com o objetivo de reduzir o tempo necessário para que um negócio executado seja enviado por repasse para o participante-destino, a B3 iniciou mapeamento para verificar os cenários em que o repasse de negócios no mercado de renda variável ocorre com maior prazo entre a execução e o efetivo envio do repasse.

Para cada cenário mapeado, foi elaborado um plano de ação específico que deverá ser seguido pelos participantes e pelos clientes impactados. Dentre os cenários mapeados, destacam-se os relacionados a seguir.

### **▪ Repasse de negócios com origem de conta normal vinculada à conta máster**

Nesse cenário, verifica-se a manutenção da prática de mercado estabelecida anteriormente à implementação da segunda fase do projeto de integração das clearings, na qual a distribuição do negócio realizado em conta máster é feita pelo participante-origem e o repasse é efetuado apenas após esse processo de alocação, uma vez que o vínculo de repasse foi estabelecido na conta normal vinculada à conta máster (conta filhote).

Com o intuito de atingir os objetivos estabelecidos na introdução deste Comunicado Externo e manter um modelo operacional mais eficiente, os participantes-origem e destino, bem como o cliente impactado, devem migrar para o modelo de repasse cujo vínculo é estabelecido na conta máster.

A B3 reforça que, caso os participantes e clientes impactados não migrem para esse modelo até o fim de dezembro de 2020, estes deverão observar as novas grades descritas no item 3 deste Comunicado Externo, que trata da redução nos prazos de repasse para o mercado de renda variável.

### **▪ Distribuição de negócios no participante-origem do repasse entre contas másters de gestores de recursos distintos que compartilham a mesma estrutura societária**

Nesse cenário, como a distribuição de negócios entre as contas másters ocorre no participante-origem do repasse, tal procedimento demanda um tempo maior desse participante para que o negócio seja repassado.

A orientação é para que os participantes e os clientes afetados observem o disposto no Ofício Circular 083/2020-PRE, de 30/06/2020, que permite a criação de conta máster única para gestores de recursos distintos, desde que possuam a mesma estrutura societária.

Para auxiliar no processo de migração de modelo de repasse, a B3 informará os cenários mapeados em cada participante e monitorará a evolução das migrações de modelo, por meio do envio de relatórios de prontidão para os participantes.

A expectativa é de que os cenários mapeados acima sejam adequados pelos participantes até o fim de dezembro de 2020.

### **3. Redução nos prazos de repasse para o mercado de renda variável**

As atuais grades de repasse para o mercado de renda variável serão alteradas para ficarem similares às grades aplicáveis ao mercado de derivativos financeiros e de commodities.

De forma geral, a indicação do repasse deverá ser realizada até o prazo de 20 minutos a partir da realização da operação, como já ocorre para os mercados de derivativos financeiros e de commodities. O repasse com origem em contas dos tipos admincon e fintermo, excepcionalmente, poderá continuar a ser realizado em grade diferenciada.

O participante-destino poderá confirmar ou rejeitar o repasse em até 40 minutos a partir da realização da operação no ambiente de negociação, exceto nos casos de repasse com origem em contas dos tipos admincon e fintermo. Nesse caso, o participante-destino poderá confirmar ou rejeitar o repasse em até 40 minutos a contar da indicação das contas com vínculo de repasse após o processo de distribuição de negócios alocados em contas desse tipo.

A implementação das novas regras está prevista para o quarto trimestre de 2020, quando o sistema da Câmara B3 passará a considerar os novos parâmetros de horário, sendo a data oportunamente informada, por meio de novo Ofício Circular, após os procedimentos de aprovação aplicáveis, incluindo as aprovações pertinentes junto aos reguladores.

### **4. Aceitação automática de repasse para operações com origem em conexão co-location de comitente**

Os repasses realizados em operações oriundas de conexão direta patrocinada (DMA) de comitente do tipo co-location, conforme disposto no Manual de Procedimentos Operacionais de Negociação da B3, serão aprovados automaticamente ao chegarem no participante-destino e não poderão ser rejeitados por esse participante.

Não haverá alteração nos fluxos de mensagens existentes.

A data de entrada em vigor da nova regra está prevista para o quarto trimestre de 2020 e será oportunamente informada após os procedimentos de aprovação aplicáveis, incluindo as aprovações pertinentes junto aos reguladores.

#### **5. Controle sistêmico das ocorrências de repasse fora do horário**

Assim como já é aplicado para as ocorrências de alocação fora do horário, todas as ocorrências de envio ou rejeição de repasse fora do horário deverão ser justificadas para a Câmara B3 via novo fluxo sistêmico. O envio e/ou rejeição de repasse fora do horário-limite do dia também serão considerados como ocorrência de repasse fora do horário e deverão passar pelo mesmo fluxo.

Após a solicitação e a aprovação dos participantes-origem e destino no fluxo tradicional de repasse, as solicitações que forem caracterizadas como ocorrência de repasse fora do horário ficarão pendentes de avaliação pela Câmara B3, que aprovará ou rejeitará a solicitação dependendo da justificativa recebida.

As mudanças necessárias no fluxo de envio de mensagens ainda serão oportunamente divulgadas.

A data de entrada em vigor da nova regra está prevista para ocorrer ao longo de 2021 e será oportunamente informada, após os procedimentos de aprovação aplicáveis, incluindo as aprovações pertinentes junto aos reguladores.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Superintendência de Suporte aos Processos e Serviços de Liquidação, pelo telefone (11) 2565-5012 ou pelo e-mail [liquidacao.alocacao@b3.com.br](mailto:liquidacao.alocacao@b3.com.br).

Cícero Augusto Vieira Neto  
Vice-Presidente de Operações, Clearing e Depositária