



31 de agosto de 2021

106/2021-PRE

OFÍCIO CIRCULAR

Participantes do Listado B3

Ref.: **Política de Tarifação para Formadores de Mercado Autônomo e Contratado de Cash Equities**

A B3 informa que, a partir de **31/08/2021**, inclusive, entrará em vigor a nova Política de Tarifação para os formadores de mercado credenciados como autônomo e contratado, nos termos do Manual de Procedimentos Operacionais de Negociação da B3 (MPO).

A nova Política de Tarifação consta no Anexo deste Ofício Circular e revoga e substitui os Ofícios Circulares 085/2020-PRE, de 30/06/2020, e 061/2015-DP, de 30/06/2015, bem como complementa o Ofício Circular 056/2021-PRE, de 19/05/2021.

Até a entrada da nova Política de Tarifação, permanece em vigência o Ofício Circular 061/2015-DP de 30/06/2015, estendendo assim o prazo divulgado pelo Ofício Circular 085/2020 de 30/06/2020.

Formador de Mercado Autônomo

Essa Política de Tarifação, que segue anexa, complementa o Ofício Circular 056/2021-PRE de 19/05/2021.



106/2021-PRE

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Vice-Presidência de Produtos e Clientes, pelos telefones (11) 2565-4616/4042 ou pelo e-mail formadordemercadob3@b3.com.br.

Gilson Finkelsztain
Presidente

José Ribeiro de Andrade
Vice-Presidente de Produtos e Clientes



Anexo do Ofício Circular 106/2021-PRE

Política de Tarifação para Formadores de Mercado de Cash Equities

1. Elegibilidade

Esta Política de Tarifação será aplicável aos formadores de mercado credenciados pela B3 e contratados por emissores dos ativos-objeto de sua atuação, seus controladores, controladas ou coligadas (formador de mercado).

As regras e os procedimentos tanto para o formador de mercado especialista quanto para o subcontratado estão condicionados à aprovação da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e à sua publicação na nova versão do Manual de Procedimentos Operacionais de Negociação da B3 (MPO).

2. Ativos elegíveis

A lista de ativos, bem como os percentuais de redução nos emolumentos e tarifas estará disponível em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Negociação, Formador de mercado, Renda variável.

3. Benefícios

Para ser elegível aos percentuais de redução nos emolumentos e tarifas, o formador de mercado deverá definir uma ou mais contas, desde que sejam exclusivas para o programa em questão.

Destaca-se que o fluxo de mensagens, os negócios e o volume gerados pelos formadores de mercado 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.

3.1. Benefícios do Formador Contratado (Modelo Padrão)

As instituições credenciadas para atuação nos ativos elegíveis terão direito aos seguintes benefícios:

- 75% (setenta e cinco por cento) de redução nos emolumentos e tarifas referentes às operações de compra e venda para os ativos que possuam volume financeiro médio diário de negociação (ADTV) entre R\$250 (duzentos e cinquenta) milhões a R\$500 (quinhentos) milhões no ano anterior conforme divulgado pela B3;
- 100% (cem por cento) de redução nos emolumentos e tarifas referentes às operações de compra e venda para os ativos que possuam volume financeiro médio diário de negociação (ADTV) inferior a R\$250 (duzentos e cinquenta) milhões no ano anterior conforme divulgado pela B3.

3.2. Benefícios do Formador Contratado (Modelo Especialista)

3.2.1. Formador de Mercado Especialista (Especialista)

As instituições credenciadas para a atuação como formador especialista terão como benefício a redução nos emolumentos e tarifas referentes às operações de compra e venda para os ativos elegíveis ao programa e nos quais forem credenciadas. O percentual do benefício do formador especialista estará condicionado à atuação do subcontratado, apurado em intervalos de 6 (seis) meses, conforme abaixo:

- 100% (cem por cento) de redução nos emolumentos e tarifas referentes às operações de compra e venda caso o subcontratado apresente,

simultaneamente, o volume negociado e o número de negócios acima de 5% (cinco por cento) do negociado no ativo;

- 50% (cinquenta por cento) de redução nos emolumentos e tarifas referentes às operações de compra e venda caso o subcontratado apresente, simultaneamente, o volume negociado e o número de negócios entre 2,5% e 5% (dois vírgula cinco por cento e cinco por cento, inclusive) do negociado no ativo;
- 25% (vinte e cinco por cento) de redução nos emolumentos e tarifas referentes às operações de compra e venda caso o subcontratado apresente, simultaneamente, o volume negociado e o número de negócios abaixo de 2,5% (dois vírgula cinco por cento) do negociado no ativo.

Para os casos em que o subcontratado atinja apenas 1 (um) dos requisitos (volume negociado **ou** número de negócios), considerará para fins de benefício, a menor faixa de redução, cujos requisitos tenham sido atendidos. Para fins de utilização do benefício, o formador de mercado especialista poderá indicar 1 (uma) única conta (conta especialista).

3.2.1.1. Apuração dos benefícios do especialista (especialista)

O benefício será concedido aos formadores de mercado especialistas de acordo com as condições descritas abaixo, as quais devem respeitar períodos de aproximadamente 6 (seis) meses.

As datas estarão disponíveis em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Negociação, Formador de mercado, Como funciona, Programas – Listados, Cash Equities.



106/2021-PRE

(a) 1º período – os formadores de mercado especialistas terão benefício de 100% (cem por cento), contados a partir do início de atuação no programa, limitado até a próxima data de apuração, na qual serão calculados os benefícios para os meses subsequentes, conforme datas a serem estabelecidas e divulgadas pela B3.

(b) Demais períodos – duas vezes ao ano ocorrerá a apuração do benefício dos meses subsequentes, o qual é condicionado à atuação do subcontratado nos 6 (seis) meses anteriores, limitado à data de início de seu credenciamento e conforme detalhado no item 3.2.1. As datas serão estabelecidas e divulgadas pela B3.

A apuração do benefício será realizada todo dia 10 do mês de apuração (ou próximo dia útil subsequente) e será implementado a partir do próximo dia útil subsequente até a data da próxima apuração. Entre os dias 1 e 10 (inclusive), anterior à apuração, será considerado o benefício anterior vigente.

Apresentamos a seguir exemplos do processo acima descrito.

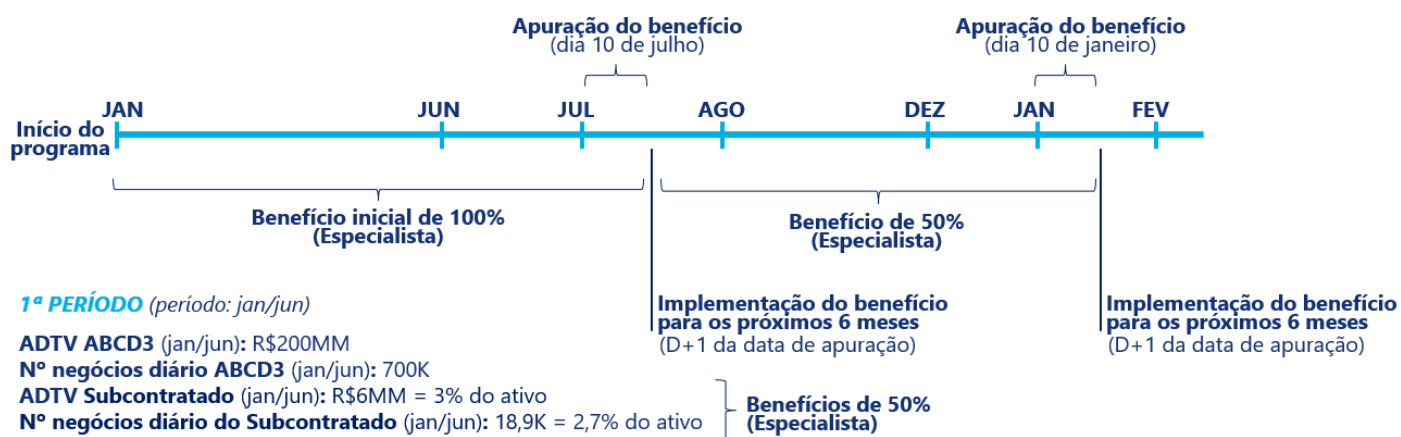
EXEMPLO 1

Cenário: **Início em conjunto** com o programa

Início do Programa: 01/Jan

Início de atuação do Especialista: 01/Jan

Ativo: ABCD3



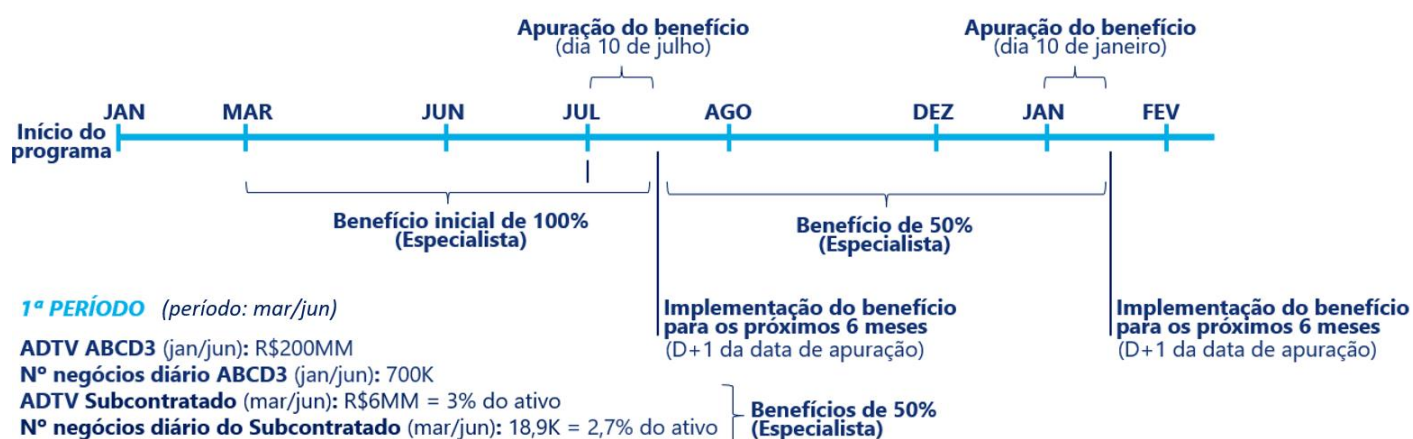
EXEMPLO 2

Cenário: **Início no meio** do programa

Início do Programa: 01/Jan

Início de atuação do Especialista: 01/Mar

Ativo: ABCD3





106/2021-PRE

3.2.2. Formador de Mercado Subcontratado (Subcontratado)

O subcontratado terá direito aos mesmos benefícios de tarifação do formador de mercado do modelo padrão nos ativos em que for credenciado.

Caso o formador de mercado especialista opte por realizar ambos os papéis, este deve indicar outro CNPJ da mesma instituição de modo que tenha CNPJ diferentes para cada uma das obrigações (obrigações qualitativas e obrigações de tela). Nesse sentido, para fins do benefício de tarifação, a(as) conta(as) deve(devem) ser distinta(as) da conta especialista citada no item 3.2.1.

Para fins de monitoramento e cumprimento das obrigações em tela será considerado apenas 1 (uma) única conta a ser indicada pelo formador de mercado subcontratado, que será monitorada exclusivamente no âmbito da negociação, desconsiderando a visão final da conta na alocação.

Ressalta-se a vedação de qualquer natureza de remuneração do subcontratado ao especialista.

3.3. Benefícios do Formador de Mercado Autônomo

As faixas de benefícios do formador autônomo permanecem inalteradas, conforme detalhado no Ofício Circular 056/2021-PRE, de 19/05/2021 e ressaltados abaixo.

As instituições credenciadas para atuação nos ativos elegíveis ao programa terão direito aos mesmos benefícios do formador de mercado do modelo padrão.

Especificamente para os ETFs, as instituições credenciadas para atuação nos ETFs elegíveis ao programa farão jus aos benefícios constantes na Política de Tarifação divulgada no Ofício Circular 184/2020-PRE, de 22/12/2020.

4. Considerações Adicionais

As instituições credenciadas como autônomo ou contratado, nas ações e units elegíveis que possuírem volume financeiro médio diário de negociação (ADTV) acima de R\$500 (quinhentos) milhões por 3 (três) anos consecutivos, terão os benefícios suspensos.

Nesse período de 3 (três) anos que a ação ou unit estiver com o ADTV acima de R\$500 milhões, a instituição terá 75% (setenta e cinco por cento) de redução nos emolumentos e tarifas, com exceção do formador de mercado especialista, que continuará com a redução condicionada à atuação do subcontratado.

5. Disposições Gerais

Para fins de aplicação desta Política de Tarifação, serão analisadas, individualmente, pela B3, as hipóteses de reorganizações societárias, aumento de capital, grupamentos, desdobramentos ou qualquer outro evento societário que altere a quantidade-base ou que, de qualquer outra forma, impactem a aferição das condições de elegibilidade e dos critérios de concessão da isenção previstos neste Ofício Circular.

Os formadores de mercado dos demais ativos admitidos à negociação nos mercados administrados pela B3 não estarão sujeitos a esta Política de Tarifação.