



BRASIL  
BOLSA  
BALCÃO

# NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA DE EMPRÉSTIMO DE ATIVOS

WORKSHOP



# AGENDA

**Modelo de Negócio**

**Aspectos Técnicos**

**Alocação**

**Posição e Liquidação**

**Controle de risco – Pré e Pós negociação**

**Conta de intermediação**

**Conectividade**

**Sinacor**

**Cronograma**

**Mensagens e Arquivos**

**NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA  
DE EMPRÉSTIMO DE ATIVOS**

**MODELO DE  
NEGÓCIO**



## Modelo de negócio

### BTB com acesso do *buy side* e *sell side* à tela de negociação



**NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA  
DE EMPRÉSTIMO DE ATIVOS**

**ASPECTOS  
TÉCNICOS**



## Aspectos Técnicos

### Telas

- Telas de negociação segregadas para ofertas liquidadas pelo líquido em D+0, D+1 e Registro;
- As modalidades D+0 e D+1 permitirão acesso direto ao Buy Side via BTB Web;
- A modalidade registro poderá ser utilizada pelo Sell Side;
- Taxa limpa para todas as modalidades de empréstimo.

### Acesso Buy Side

✓ Para ter acesso a tela de negociação os seguintes procedimentos deverão ser realizados:

- 1 Buy Side solicita o seu cadastro na B3;
- 2 B3 cria logins para o Buy Side, podendo ser do(s) tipo(s):
  - i. Administrador: Terá permissão para cadastrar o IP;
  - ii. Operador: Terá permissão para operar no sistema BTB Web.

\* O mesmo usuário poderá ter acesso aos perfis i e ii.
- 3 Buy Side efetua o cadastro da conta que irá utilizar no sistema BTB;
- 4 PNP/PL aprova o cadastro efetuado pelo Buy Side.

## Aspectos Técnicos

### Registro (Balcão)

- A tela de registro não poderá ser acessada pelo Buy Side;
- Somente serão permitidas ofertas para fechamento direto e direcionado

#### PERMANECEM

- Identificação do Comitente Final;
- Funcionalidades permitidas enquanto o contrato estiver aberto (alteração, renovação, liquidação e transferência)
- Oferta do tipo certificada (verificação do saldo requerido em custódia);
- Participantes precisam pertencer a cadeia de responsabilidade perante a Clearing, ou seja, PNPs e PLs;
- Liquidação Bruta na ida;
- Verificação do limite de posição na contratação.

#### MODIFICAM

- A oferta não poderá ser pública, apenas direcionada;
- Não terá a opção de anonimato;
- As ofertas não serão elegíveis ao tratamento compulsório;
- Não será permitido o fechamento de intenção de pré-contrato;
- Os tipos de fechamento permitidos serão fechamento do tipo doador e direto;
- Taxa limpa (sem comissão).

## Aspectos Técnicos

### Modelos de negociação D+0 e D+1

#### Participantes autorizados

- O BuySide que atuar através de um PL poderá incluir oferta do tipo doadora;
- O BuySide que atuar através de um PNP poderá incluir oferta do tipo doadora e tomadora;
- O Sell Side poderá atuar diretamente no sistema.

#### Características padronizadas

- Data de vencimento padronizada (a cada 33 dias corridos);
- Prazo de carência: D+1 da negociação;
- Reversível ao doador e ao tomador.

#### Modalidade das ofertas doadoras

- Certificada: Verificação e apropriação do saldo na carteira 2801-0 (carteira de empréstimo de Ativos);
- Não Certificada: A câmara não verifica e não bloqueia ativos.

#### Tipos de ofertas

- As ofertas não poderão ser direcionadas ou anônimas.



## Aspectos Técnicos

### Modelos de negociação D+0 e D+1

#### Carteiras

- Carteira tomador: 2101-6 e 2201-2
- Carteira doador: 2101-6 e 2390-6

#### Tipos de fechamento de negócio

- Não haverá fechamento automático de negócios, os tipos permitidos serão:
  - i. Fechamento Direto: Participante (PNP) insere um negócio direto, com as informações do comitente tomador e do comitente doador, ambos sob sua responsabilidade;
  - ii. Fechamento Doador – Buy Side através de um participante tomador (PNP) ou participante tomador (PNP) seleciona uma oferta doadora certificada ou não certificada;
  - iii. Fechamento Tomador- Buy Side através de um participante doador (PNP/PL) ou participante doador (PNP/PL) seleciona uma oferta tomadora;

**Para os fechamento (ii e iii) serão permitidas apenas ofertas do tipo públicas: divulgadas publicamente, podendo ser consultadas e selecionadas pelos demais participantes de negociação plenos (PNP), participantes de liquidação (PL) e Buy Side.**

## Aspectos Técnicos

### Negócios – Modelo de Negociação D+0 e D+1

#### Túnel de Rejeição para as ofertas

- ✓ Túneis de rejeição na inserção de ofertas

#### Divulgação de informações (Market Data e site)

- ✓ Market Data de ofertas e negócios

Divulgação das ofertas e negócios gerados segregados pelo tipo de liquidação D+0, D+1 e Registro (Balcão).

Publicação a cada nova oferta ou alteração de oferta e fechamento de negócio.

- ✓ Divulgação no site taxas médias
- Taxas médias divulgadas no site segregadas de acordo com as modalidades de liquidação com aplicação da MTO (Metodologia de Tratamento de Outliers).

## Aspectos Técnicos

### Negócios – Modelo de Negociação D+0

#### Tipos de contas e vínculos

- Tipos de contas: Normal, Erro Operacional e Erro (contas do tipo erro apenas para o tomador);
- Tipos de vínculos: Repasse, Custódia Opcional e Por Conta e Ordem.

#### Compulsório

- As ofertas doadoras certificadas, do book D+0, serão elegíveis para o tratamento de falhas;
- O fechamento de empréstimo compulsório ocorrerá no modelo de negociação D+0.

#### Grade Horária

- As ofertas poderão ser inseridas durante o dia, porém no book de D+0, só poderão ser fechadas até as 10h45m;

## Aspectos Técnicos

### Negócios – Modelo de Negociação D+1

#### Tipos de contas e vínculos

- Tipos de contas: Normal, **Captura e Máster**; Erro Operacional e Erro (contas do tipo erro apenas para o tomador);
- Tipos de vínculos: Repasse, Custódia Opcional e Por Conta e Ordem.

NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA  
DE EMPRÉSTIMO DE ATIVOS

ALOCAÇÃO



## Alocação

### Captura

✓ Os negócios serão enviados ao módulo de gestão de alocação do RTC, após sua geração na tela de negociação, e as seguintes validações serão realizadas para que ocorra a captura dos negócios:

- Status de contas;
- Mercados permitidos para negociação;
- Ofertas certificadas: Documento de conta de posição x Documento de conta de custódia;
- Participantes.

**Negócios capturados em contas inválidas serão alocados automaticamente na conta erro.**

✓ Ofertas Buy Side

- Ofertas realizadas pelo buy side seguirão as mesmas regras de alocação de operações oriundas de conexão automatizada.

## Alocação

### Lado Doador

- ✓ **Certificadas:** **Não** podem ser distribuídas, sofrer indicação de custódia e sofrer indicação de carteira.
- ✓ **Não Certificadas:** Podem ser distribuídas, sofrer indicação de custódia e sofrer indicação de carteira .

### Lado Tomador

- ✓ Podem ser distribuídas, sofrer indicação de custódia e sofrer indicação de carteira .

#### Exceção

- Negócios **capturados** ou **alocadas** na carteira **2201-2**, **não podem** ter sua alocação alterada, sofrer indicação de custódia, trocar de carteira e ser excluídas para conta erro.

#### Exceção – D+0

- Os negócios devem chegar alocados em conta final e sua alocação não pode ser alterada.

## Alocação

### Repasse

- ✓ Participante Origem: 20 minutos para enviar o repasse.
  - Caso o repasse seja realizado fora do prazo de 20 minutos, o envio terá que ser realizado com os atributos de quebra de regra.
- ✓ Participante Destino: 40 minutos para aceitar / rejeitar o repasse.
  - Caso o repasse seja rejeitado, voltará para a conta erro do participante origem.
  - Caso o repasse não seja aceito / rejeitado dentro do prazo de 40 minutos, o repasse será aceito automaticamente. Porém, para casos em que tenha sido recebido fora do prazo, será rejeitado automaticamente.



## Alocação

### Custódia

- ✓ Se a conta de custódia indicada for diferente da conta de posição, a oferta estará sujeita a aprovação do custodiante.
- ✓ Se o custodiante rejeitar a indicação de custódia, será utilizada a conta de posição informada pelo participante.
  - Para que a conta de posição seja utilizada, o participante (PNP/PL) também deve ter a categoria de custodiante. Caso contrário, o negócio será enviado para a conta erro.
- ✓ O prazo para aceite / rejeite de indicação de custódia é de 40 minutos.
  - Participante Doador – Caso a indicação não seja aceita / rejeitada dentro do prazo, haverá rejeição automática.
  - Participante Tomador – Caso a indicação não seja aceita / rejeitada dentro do prazo, haverá aprovação automática.

### Exceção

Ofertas certificadas do lado do doador – Serão aprovadas pelo custodiante diretamente no BTB e não poderão ser rejeitadas no RTC.

## Alocação

### Grades – Horário Limite

#### D+0

Tipo de Grade	Horário Máximo
Inserção de Oferta	19:15
Fechamento de Negócio	10:45
Fechamento de Negócio com Repasse	10:05
Alocação	10:45
*Aceite / Rejeite do Custodiante	11:00

#### D+1

Tipo de Grade	Horário Máximo
Inserção de Oferta	19:15
Fechamento de Negócio	19:15
Fechamento de Negócio com Repasse	18:35
Alocação	19:15
*Aceite / Rejeite do Custodiante	19:30

NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA  
DE EMPRÉSTIMO DE ATIVOS

POSIÇÃO E  
LIQUIDAÇÃO

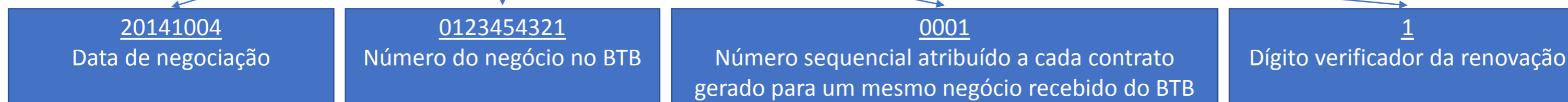


## Controle de Posição

- Negócios oriundos da tela de negociação terão atualização de posição de acordo com o processo de alocação de negócios.
- Geração do contrato no RTC:
  - **Registro BTB** – no momento da captura do negócio do BTB. 1 negócio no BTB gera 1 contrato no RTC.
  - **Tela D+0** – no momento do encerramento da alocação para este mercado. 1 negócio no BTB pode gerar N contratos no RTC.
  - **Tela D+1** – no momento do encerramento da alocação para este mercado. 1 negócio no BTB pode gerar N contratos no RTC.
- As mensagens bvmf.0192 (SecuritiesLendingBackOfficeUpdate ) e bvmf.0193 (SecuritiesLendingPositionUpdate) serão enviadas no momento da geração do contrato no RTC.

- Composição do número do contrato no RTC:

Exemplo: contrato número – 20141004 0123454321 0001 - 1



- O estoque de posições em aberto continuará com a mesma numeração de contrato. Contratos oriundos do registro, contratados no BTB ou renovados no RTC, passarão a ter o mesmo critério de numeração de contratos oriundos da tela.
- Para os negócios oriundos da tela do BTB, as posições referentes a liquidação da abertura do contrato serão mantidas no RTC até a respectiva janela de liquidação em D+0 ou D+1.

## Controle de Posição

### Alteração de contratos

- Para os contratos oriundos da tela de negociação somente poderá haver alteração de dados de custódia. Alterações de data de carência ou reversibilidade não serão autorizadas (manutenção da padronização).
- Alterações somente serão permitidas a partir da geração do contrato.
- Não há alteração nos fluxos de solicitação/aprovação ou mensagens de requisição.

### Liquidação antecipada

- Solicitações de liquidação antecipada poderão ser solicitadas pelo doador ou tomador a partir da data de carência e da geração do contrato.
- Não há alteração nos fluxos de solicitação/aprovação ou mensagens de requisição.

### Transferência de posição

- Para os contratos oriundos da tela do BTB, somente poderá ser solicitada a partir da liquidação da abertura do contrato em D+0 ou D+1.

### Cobertura

#### Cobertura por requisição:

- Posições tomadoras em qualquer mercado de empréstimos de ativos poderão ser cobertas ou ter retirada de cobertura utilizando os mesmos fluxos, processos e mensagens aplicados atualmente.

#### Cobertura na negociação:

- **Registro BTB:** contratos efetuados por meio do registro continuarão a ter avaliação de risco na contratação. Tomador, caso não tenha colaterais suficientes, continuará a receber o saldo na carteira de cobertura.
- **Tela BTB:** não haverá envio automático do saldo para carteira de cobertura. No processo de alocação o Participante poderá informar que a entrega do ativo para tomador será através da carteira de cobertura.

## Controle de Posição

### Renovação manual

- **Registro BTB:** conforme regras atuais, participantes poderão definir data de vencimento, quantidade a ser renovada, taxa de remuneração, data de carência e cláusulas de reversibilidade. Informação de comissão não poderá ser mais informada.
- **Tela BTB:** participantes poderão informar quantidade a ser renovada e taxa de remuneração. Cláusulas de reversibilidade não poderão ser alteradas. Carência deverá ser sempre para D+1 da renovação. Data de vencimento será a mesma de contrato negociado via tela na mesma data. Sem informação de comissão.
- Não há alteração no fluxo de solicitação/aprovação.
- Ajuste de regras de obrigatoriedade de alguns campos da mensagem bvmf.130 (ContractRenewalInstruction).

### Renovação automática para os contratos de tela

- No encerramento da plataforma, o RTC verificará todos os contratos em aberto de empréstimo oriundos da tela de negociação e que estão na data limite para renovação manual.
- Sobre a quantidade remanescente de cada contrato, excluindo liquidações em andamento, o sistema irá processar a renovação automática.
- Mesma taxa de remuneração, carência para D+1 e demais atributos inalterados.
- Data de vencimento será a mesma de um contrato negociado via tela na mesma data.
- Não há necessidade de aprovação dos participantes.
- Assim como em uma renovação manual, ao final do processo o sistema enviará as mensagens bvmf.0133, bvmf.0192 e bvmf.0193.
- Liquidação de taxas em D+1 da renovação.

## Controle de Posição

### Cálculo de taxas

- Para o estoque de posição em aberto ainda haverá o cálculo e liquidação das comissões informadas em cada contrato, além da taxa de remuneração e do imposto de renda sobre a remuneração, se aplicável.
- Para os novos contratos somente haverá o cálculo da taxa de remuneração e do imposto de renda sobre a remuneração, se aplicável.
- Não há alteração em fórmula de cálculo.
- Contagem de dias úteis para o cálculo de taxas:
  - Registro BTB e Tela D+0: mesmo critério de contagem de dias úteis aplicado atualmente na plataforma.
  - Tela D+1: número de dias úteis compreendidos entre a data de liquidação da abertura do contrato (D+1), inclusive, e a data de vencimento, liquidação antecipada ou renovação, inclusive.

### Tratamento de eventos corporativos

- Registro BTB e Tela D+0: mesmo de critério de elegibilidade e tratamento de eventos corporativos atualmente aplicado as posições de empréstimo.
- Tela D+1: para os eventos corporativos em recursos financeiros (Dividendos, JCP ou rendimentos) ou com geração de direitos (subscrição ou oferta prioritária), os contratos oriundos da tela D+1 somente serão elegíveis a estes eventos a partir de D+1 da negociação. Para os demais eventos corporativos não há alteração no tratamento.

## Liquidação

### Compensação e liquidação das operações de negociação eletrônica para empréstimo de ativos

- A liquidação da ida das operações de negociação eletrônica para empréstimo de ativos (D0/D+1) será realizada pelo saldo líquido multilateral.
- As instruções de liquidação geradas irão compor as instruções a liquidar na janela de entrega de ativos, de forma segregada por data de negociação, inclusive nas telas de Gestão de Liquidação e Previsão de falhas;
- Caso haja instruções de naturezas opostas com datas de negociação D0 e D-1, a câmara considerará as instruções liquidadas durante o processamento da janela de entrega de ativos, na quantidade compatível.
- Caso haja instruções de regularização, estas serão consideradas liquidadas considerando outras instruções de regularização de naturezas opostas.

#### Exemplo 1

C/D	DATA LIQUIDAÇÃO	QTD	DATA PREGÃO
DEBITO	11/10/2018	1000	11/10/2018 (EMPRÉSTIMO D+0)

C/D	DATA LIQUIDAÇÃO	QTD	DATA PREGÃO
CRÉDITO	11/10/2018	500	10/10/2018 (EMPRÉSTIMO D+1)

INSTRUÇÕES SERÃO COMPENSADAS NA JANELA DE LIQUIDAÇÃO NA QUANTIDADE COMPATÍVEL (500 QTD). A QUANTIDADE PENDENTE É SUSCETÍVEL DE LIQUIDAÇÃO PELO ALGORITMO.

#### Exemplo 2

C/D	DATA LIQUIDAÇÃO	QTD	DATA PREGÃO
DEBITO	11/10/2018	1000	11/10/2018 (EMPRÉSTIMO D+0)

C/D	DATA LIQUIDAÇÃO	QTD	DATA PREGÃO
CRÉDITO	11/10/2018	500	05/10/2018 (VISTA D+4)

INSTRUÇÕES NÃO SÃO COMPENSADAS NA JANELA DE LIQUIDAÇÃO. AS INSTRUÇÕES SÃO SUSCETÍVEIS DE LIQUIDAÇÃO PELO ALGORITMO, OU SEJA, CASO A INSTRUÇÃO DE CREDITO NÃO LIQUIDE, POR UMA FALHA DE TERCEIRO, A INSTRUÇÃO DE DEBITO TAMBEM NÃO LIQUIDARA.



## Liquidação

### Compensação e liquidação das operações de negociação eletrônica para empréstimo de ativos

#### Preço médio das instruções de liquidação

- As instruções de liquidação originadas pela negociação eletrônica de empréstimo (D+0/D+1) serão consideradas no cálculo do preço médio das instruções. Este preço médio é utilizado em caso de estorno por falha de entrega.
- Caso haja negociação eletrônica de empréstimo que afete uma instrução de liquidação já existente, o preço médio será recalculado.

#### Previsão de Falhas (Tela)

- As instruções de liquidação serão exibidas de forma compensada por data de liquidação. No detalhe do resultado da consulta poderá ser verificado a composição das instruções por data de negociação. Em caso de realocação, o resultado da consulta de previsão de falhas será atualizado.

#### Arquivo BVBG.019 e BVBG.018

- O detalhamento das instruções de liquidação continuará sendo enviado por data de negociação. Não há mudanças nos arquivos.

#### Alteração de carteira nas instruções de liquidação

- Será permitida a alteração de carteira nas instruções de liquidação de negociação de empréstimo eletrônica para liquidação em D+1. Eventual necessidade de alteração de carteira de operações negociadas para liquidação em D+0 deverá ser realizada por meio de realocação.

**NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA DE  
EMPRÉSTIMO DE ATIVOS**

**CONTROLE DE RISCO –  
PRÉ NEGOCIAÇÃO E  
PÓS NEGOCIAÇÃO**



## Controle de risco Pré-Negociação

### Motivação

- Ofertas em aberto nos livros tem sua liquidação garantida pela CCP
- Requer mecanismos para que PNPs controlem exposição ao risco gerada pelas ofertas de seus comitentes

### Principais características

- Avaliação de limites na inclusão de ofertas
- Apenas ofertas que geram risco de entrega são validadas
  - Tomadoras para D+0 e D+1, liquidadas a partir da carteira
  - Doadoras para D+0 e D+1 não certificadas

#### Limite para ofertas tomadoras (doadoras) por ação

- SPTI (Saldo Potencial Tomador por Instrumento)
- SPDI (Saldo Potencial Doador por Instrumento)
- Limites (em quantidade) atribuídos pela B3 por comitente na cadeia MC/PNP/PL. Limites atribuídos por ação
- PNP pode reduzir os limites atribuído pela B3
- Restringe: posição em aberto + negócios realizados no dia + ofertas em aberto nos livros

#### Limite para ofertas tomadoras (doadoras) agregado

- SPTA (Saldo Potencial Tomador Agregado)
- SPDA (Saldo Potencial Doador Agregado)
- Limites (em financeiro) atribuídos pelo PNP para cada comitente
- Restringe o total tomado (doador) no dia: negócios realizados no dia + ofertas em aberto nos livros

## Controle de risco – Pós negociação

### Modelo de risco CORE

Na metodologia CORE, o tratamento de contratos de empréstimo realizados via negociação eletrônica é o mesmo aplicado aos atuais contratos de empréstimo

Observações:

- Haverá cálculo de risco sobre a operação de ida (liquidação multilateral):
  - Para contratos tomadores a operação de ida é, para fins de cálculo de risco, uma compra a preço zero, colateralizada pelo comitente
  - Para contratos doadores a operação de ida é, para fins de cálculo de risco, uma venda a preço zero colateralizada pelo comitente
  - No caso do tomador cujo recebimento do ativo é direcionado para a carteira de cobertura (22012), a compra a preço zero não será retirada no procedimento de Subcarteira1
- Contratos doadores e suas respectivas operações de ida, quando não alocadas, serão consideradas no cálculo de risco no módulo CORE1
- Contratos de empréstimo via negociação eletrônica cuja operação de ida liquida em D+0 geram atualização na chamada de margem do dia do fechamento do contrato
- Contratos doadores (atuais e via negociação eletrônica) cujo ativo não é aceito como colateral serão considerados no cálculo de risco, limitados à quantidade de obrigações de entrega descontada dos direitos de recebimento (excluindo as posições doadoras) neste mesmo ativo existentes no portfólio

### Limite de posição

Para contratos de empréstimo via negociação eletrônica, o limite de posição é avaliado pós fato, diferentemente dos contratos atuais onde o limite de posição é avaliado antes do fechamento do contrato

## Controle de risco – Pós negociação

### Margem requerida de contratos de empréstimo via negociação eletrônica (casos gerais)

Contrato	Fechamento do contrato	EoD do dia do fechamento do contrato	Após janela de entrega de ativos
Doador D+0 (certificada)	-	-	-
Tomador D+0 (carteira livre)	Principal + variação	Principal + variação	Principal + variação
Doador D+1 (não certificada)	Risco residual (variação de 3 dias x variação de 2 dias)	Risco residual (variação de 3 dias x variação de 2 dias)	-
Tomador D+1 (carteira livre)	-	Principal + variação	Principal + variação

**NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA  
DE EMPRÉSTIMO DE ATIVOS**

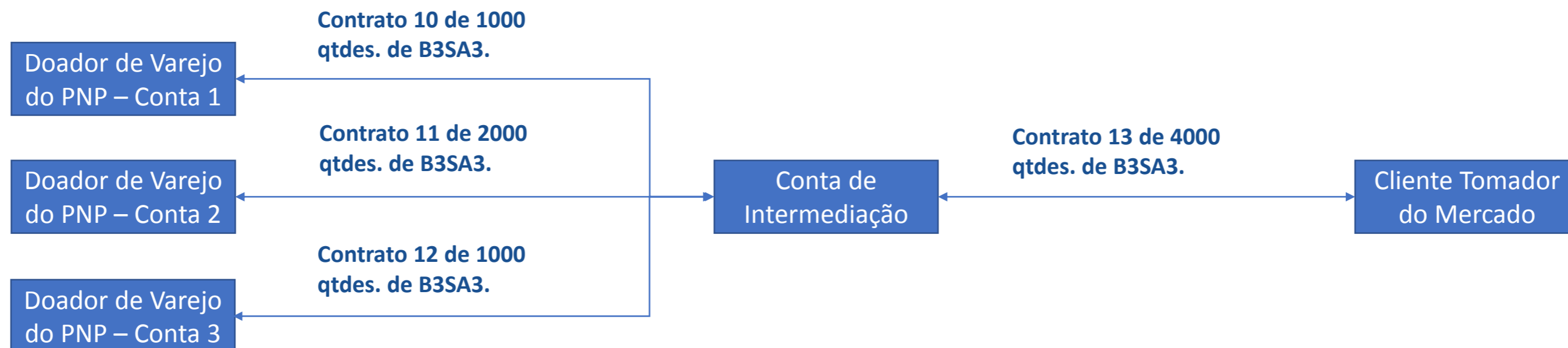
**CONTA DE  
INTERMEDIÇÃO**



## Conta de Intermediação

- Foi criada através do OC 029/2017 - DO, a solução da conta de intermediação de empréstimos com validade até 29/06/2018. Em 28/06/2018, o OC 033/2018-VOP prorrogou o uso da conta de intermediação.
- Esta conta de titularidade do PNP tem numeração específica e tem como propósito exclusivo a contratação de empréstimos para intermediação.
- Utilizando a conta de intermediação, participante toma ativos através de contratos contra seus clientes de varejo (doadores). Na outra ponta da transação, utilizando a conta de intermediação, participante doa ativos através de contratos contra clientes do mercado (tomadores).
- Doadores elegíveis: pessoas físicas e jurídicas não financeiras.
- Contratação: via BTB. Balcão ou tela.

Exemplo:



## Conta de intermediação

### Contratação inicial via tela de negociação para D+1:

- PNP insere via tela de negociação no BTB oferta doadora da conta de intermediação.
- A cada agressão realizada pelo mercado na oferta doadora, o BTB gerará 2 negócios diferentes com as mesmas características, vinculados por um código identificador:
  - Negócio 1: conta de intermediação como ponta doadora e participante que agrediu a oferta doadora como ponta tomadora.
  - Negócio 2: conta intermediação como ponta tomadora e conta de captura do participante detentor da conta de intermediação como ponta doadora.
- O PNP responsável pela intermediação deverá alocar a ponta doadora do negócio 2 para seus clientes de varejo, dentro dos prazos estabelecidos para conta captura. Quantidade não alocadas serão direcionadas para conta erro. Validação do perfil dos clientes doadores na alocação.
- Não poderá haver realocação nas pontas dos negócios alocados para conta de intermediação.
- Ao final da grade de alocação o RTC gerará os números de contrato para cada negócio e utilizando o identificador recebido do BTB gerará automaticamente o código de intermediação.



## Conta de intermediação

### Contratação inicial via balcão:

- PNP fecha contratos com a ponta doadora de varejo tendo como parte oposta a conta de intermediação.
  - Executor, carrying e custodiante devem ser o próprio PNP.
- PNP fecha contrato com o tomador do mercado tendo como parte oposta a conta de intermediação.
- Utilizando tela ou mensagem, o PNP efetuará o registro da intermediação indicando os contratos tomados e doados pela conta de intermediação.
  - Validação automática dos parâmetros:
    - Quantidade doada = quantidades tomada
    - Mesmo vencimento
    - Mesmo ativo-objeto
    - Taxa doador = taxa tomador
    - Tipos de clientes doadores
    - Contratos devem ser reversíveis.
    - Prazo máximo de carência de 1 du
- RTC gerará código de intermediação.

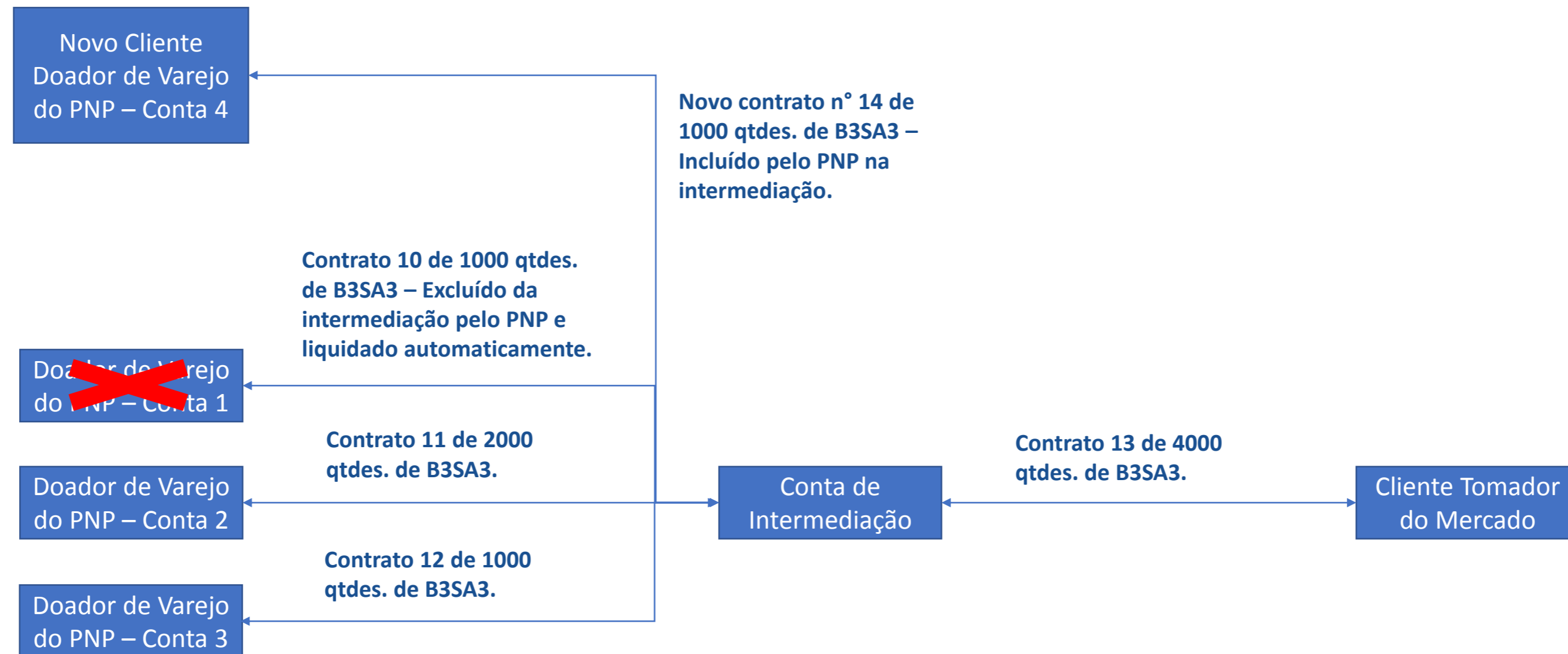
## Conta de intermediação

### Troca de doador na ponta do varejo:

- A conta de intermediação permite que o PNP efetue a troca do cliente doador de varejo sem a necessidade de liquidar a operação contra o tomador do mercado.
- PNP fecha contratos com a nova ponta doadora de varejo tendo como parte oposta a conta de intermediação.
- Na mesma data o participante efetuará a atualização da intermediação no RTC utilizando tela ou mensagem, excluindo os contratos a serem trocados e incluindo os novos contratos fechados no dia. RTC solicitará automaticamente a liquidação antecipada dos contratos retirados da intermediação.
- RTC valida parâmetros da troca:
  - Quantidade total dos contratos retirados = Quantidade total dos contratos incluídos
  - Mesmos vencimentos
  - Mesmo ativo-objeto
  - Tipos de clientes doadores
  - Contratos devem ser reversíveis.
  - Prazo máximo de carência de 1 du

## Conta de Intermediação

Exemplo:



## Conta de intermediação

### Devolução antecipada solicitada pelo tomador do mercado:

- Se a liquidação do contrato entre o tomador do mercado e a conta de intermediação for referente a quantidade total da intermediação, o RTC comandará automaticamente a liquidação dos contratos entre a conta de intermediação e os clientes de varejo do participante.
- Se a liquidação for parcial, o PNP responsável pela conta de intermediação deverá informar, por meio de tela ou mensagem, quais contratos devem ser liquidados com os doadores de varejo. Se o horário limite for atingido, o RTC comandará as liquidações automaticamente com base no critério abaixo:
  - Contratos com menor quantidade e em seguida os contratos mais antigos.

### Liquidação antecipada solicitada pelo doador de varejo:

- Caso tenhamos a liquidação antecipada doadora do contrato entre o cliente de varejo e a conta de intermediação. O RTC comandará automaticamente a liquidação dos contratos entre a conta de intermediação e o tomador do mercado.

### Alteração:

- Contratos que fazem parte de um intermediação não podem ser alterados pelo PNP.

## Conta de intermediação

### Renovação:

- PNP efetua os passos para realização da renovação com o tomador do mercado seguindo os prazo e fluxos atuais.
- Caso a renovação seja total e tenha sido completada, o RTC comandará automaticamente a renovação dos contratos entre a conta de intermediação e os doadores de varejo, utilizando os mesmos parâmetros do contrato renovado com o tomador do mercado.
- Se a renovação for parcial, o PNP responsável pela conta de intermediação deverá informar, por meio de tela ou mensagem, quais contratos devem ser renovados com os doadores de varejo. Se o horário limite for atingido, o RTC comandará as renovações automaticamente com base no critério abaixo:
  - Contratos com maior quantidade e em seguida os contratos mais antigos.

### Eventos corporativos:

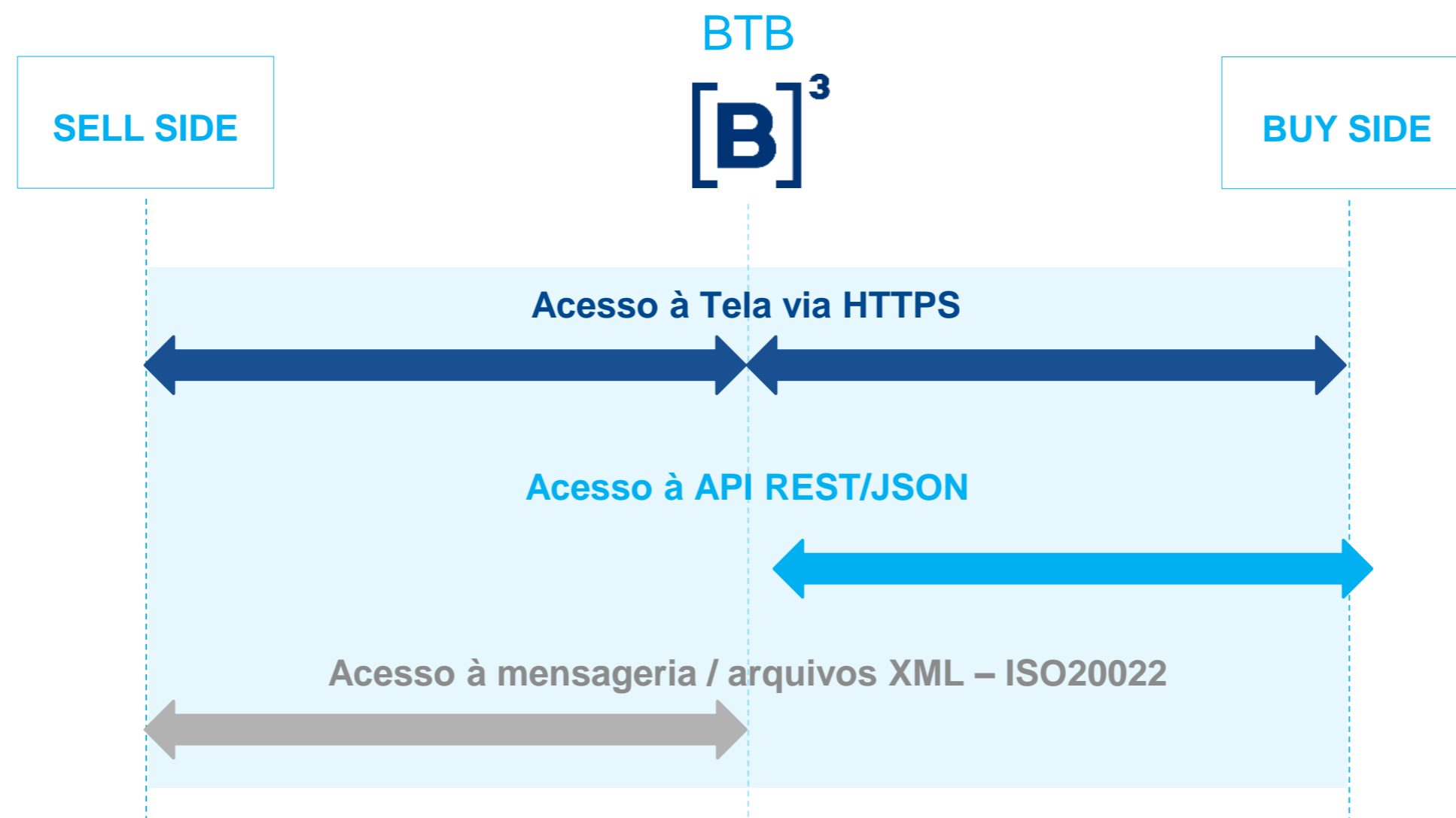
- Eventos corporativos mandatórios: RTC aplicará normalmente os eventos corporativos sobre as posições da conta de intermediação.
- Evento corporativo voluntários: subscrições e ofertas prioritárias. Tratamento similar a liquidação e renovação de contratos:
  - Solicitações de direitos ou de contratos filhotes dos doadores de varejo irão refletir no contrato contra o tomador do mercado.
  - Devoluções de direito pelo tomador do mercado irão refletir nos contratos contra os doadores de varejo.

NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA  
DE EMPRÉSTIMO DE ATIVOS

**CONNECTIVIDADE**



## Conectividade



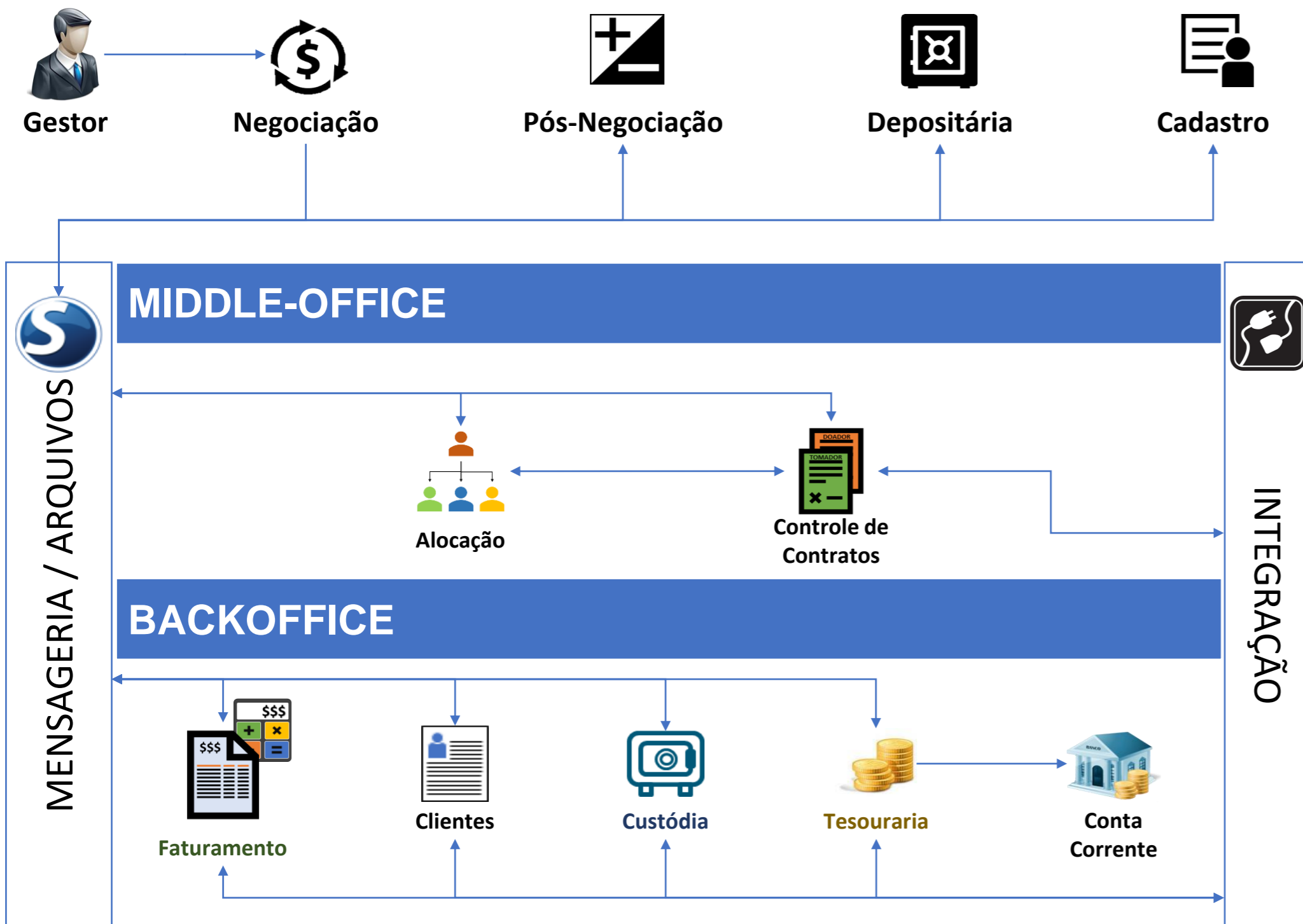
NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA  
DE EMPRÉSTIMO DE ATIVOS

**SINACOR**





## SINACOR



### MIDDLE OFFICE

- **Captura** dos Contratos
- Gerenciamento da **Alocação**
- Tratamento de **Repases**
- Processo de **Conciliação**
- **Manutenção** dos Contratos
- Processo de **Distribuição**
- **Abertura / Fechamento**
- Integração **BackOffice**

### BACKOFFICE

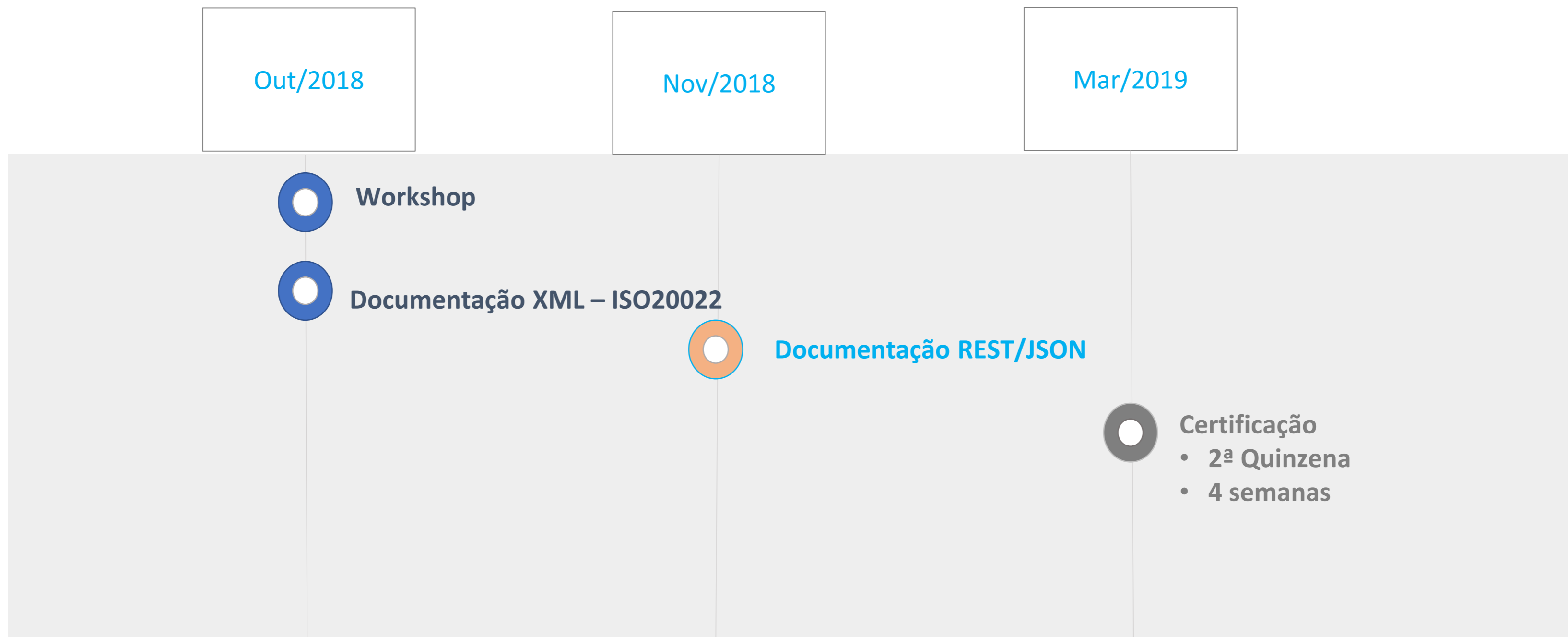
- **Calculo** da **Comissão**
- **Tarifação** dos Contratos
- Emissão da **Nota de Corretagem**
- **Calculo** das **Projeções**
- **Controle** da **Posições**
- **Conciliação** **Empréstimo x À Vista**
- **Liquidação** dos Contratos
- **Antecipação** da Liquidação
- **Renovação** de Contratos

NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA  
DE EMPRÉSTIMO DE ATIVOS

**CRONOGRAMA**



## Cronograma



**NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA DE  
EMPRÉSTIMO DE ATIVOS**

**MENSAGENS E  
ARQUIVOS**



## Mensagens e Arquivos

### Alterações de Mensagens e Arquivos

- BTB (1/3)

Assunto	Mensagem	Alteração
Inclusão de Oferta	bvmf.119 – OfferInclusionRequest	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campo obrigatório (PaymentType, Rate);</li> <li>2. Inclusão de campo opcional (DaysToSettlement);</li> <li>3. Exclusão de campos (BorrowerRate, LenderBrokerComission, BorrowerBrokerComission);</li> <li>4. Alteração de obrigatoriedade (EarlyClosingIndicator, TenderOfferearlySettlementIndicator);</li> <li>5. Ajuste de regras.</li> </ol>
Inclusão de Oferta	bvmf.120 – SecuritiesLendingStatusAdvice	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ajuste de regras.</li> </ol>
Inclusão de Oferta	bvmf.121 – OfferInclusionApprovalRequest	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campo obrigatório (PaymentType, isBuySide);</li> <li>2. Inclusão de campos opcionais (DaysToSettlement, SecuritiesFinancingTradeldentification);</li> <li>3. Ajuste de regras.</li> </ol>
Inclusão de Oferta	bvmf.122 – OfferInclusionApprovalResponse	Sem alterações.
Indicação Carrying	bvmf.123 – CarryingApprovalRequest	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campo obrigatório (PaymentType, isBuySide);</li> <li>2. Inclusão de campos opcionais (DaysToSettlement);</li> <li>3. Exclusão de campos (BorrowerFinalRate);</li> <li>4. Ajuste de regras.</li> </ol>
Indicação Carrying	bmf.124 – CarryingApprovalResponse	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ajuste de descrição dos campos.</li> </ol>

## Mensagens e Arquivos

### Alterações de Mensagens e Arquivos

- BTB (2/3)

Assunto	Mensagem	Alteração
<b>Informa Nova Oferta ou Alteração de Oferta</b>	bvmf.125 – OfferNotification	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campo obrigatório (Rate);</li> <li>2. Exclusão de campo (OfferingCertificateIndicator, BorrowerRate);</li> <li>3. Ajuste de regras.</li> </ol>
<b>Informa Nova Oferta ou Alteração de Oferta</b>	bvmf.126 - OfferCancellationRequest	Sem alterações.
<b>Fechamento de Pré-Contrato</b>	bvmf.127 – SecurityLendingMatchInstruction	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campo obrigatório (PaymentType);</li> <li>2. Inclusão de campo opcional (DaysToSettlement, Rate);</li> <li>3. Exclusão de campos (ClosedOfferingPurpose, BorrowerRate, LenderRate, BorrowerBrokerComission, LenderBrokerComission, BorrowerFinalRate);</li> <li>4. Mudança de cardinalidade (AccountIdentification, OfferingCertificateIndicator, EarlyClosingIndicator, TenderOfferEarlySettlementIndicator, MinimumDateForCallBack, ExpiryDate);</li> <li>5. Ajuste de regras.</li> </ol>
<b>Informa Novo Pré-Contrato</b>	bvmf.128 – SecurityLendingMatchNotification	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campos obrigatórios (PaymentType, isBuySide);</li> <li>2. Inclusão de campos opcionais (BrokerDealerId, DaysToSettlement, Rate);</li> <li>3. Exclusão de campos (ClosedOfferingPurpose, LenderRate, BorrowerRate, LenderBrokerComission, BorrowerBrokerComission, BorrowerFinalRate);</li> <li>4. Mudança de cardinalidade (OfferingCertificateIndicator);</li> <li>5. Ajuste de regras.</li> </ol>

## Mensagens e Arquivos

### Alterações de Mensagens e Arquivos

- BTB (3/3)

Assunto	Mensagem	Alteração
<b>Informa Ofertas em Aberto</b>	bvmf.140 – SecuritiesLendingAvailableOfferReport (BVBG.066 e BVBG.067)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campo obrigatório (PaymentType, Rate);</li> <li>2. Inclusão de campo opcional (DaysToSettlement);</li> <li>3. Exclusão de campos (OfferingCertificateIndicator, LenderSubAccount, BorrowerSubAccount, BorrowerRate);</li> <li>4. Ajuste de regras.</li> </ol>
<b>Informa Ofertas em Aberto</b>	bvmf.141 – SecuritiesLendingOfferReport (BVBG.068)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campo obrigatório (isBuySide, PaymentType);</li> <li>2. Inclusão de campos opcionais (DaysToSettlement, SubAccount, Rate);</li> <li>3. Exclusão de campos (LenderSubAccount, BorrowerSubAccount, LenderRate, LenderBrokerComission, BorrowerRate, BorrowerBrokerComission, BorrowerFinalRate);</li> <li>4. Ajustes de regras.</li> </ol>
<b>Informa Pré-Contrato Registrado</b>	bvmf.142 – SecuritiesLendingMatchReport (BVBG.069)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campo obrigatório (isBuySide, PaymentType);</li> <li>2. Inclusão de campos opcionais (DaysToSettlement, BrokerDealerId, Rate);</li> <li>3. Exclusão de campos (ClosedOfferingPurpose, LenderRate, LenderBrokerComission, BorrowerRate, BorrowerBrokerComission, BorrowerFinalRate);</li> <li>4. Mudança de cardinalidade (OfferingCertificateIndicator)</li> <li>5. Ajuste de regras;</li> <li>6. Ajuste em grupo de repetição.</li> </ol>
<b>Atualização na Posição de Contrato de Empréstimo</b>	bvmf.193 – SecuritiesLendingPositionUpdate	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campos obrigatórios (CertifiedOffer, isBuySide);</li> <li>2. Inclusão de campos opcionais (UpdateRequestType, AccountServiceTransactionIdentification, RequestDate, OriginalContractType);</li> <li>3. Ajuste de regras.</li> </ol>

## Mensagens e Arquivos

### Alterações de Mensagens e Arquivos

- Alocação (1/2)

Assunto	Mensagem	Alteração
<b>Negócios Realizados de Empréstimo de Ativos</b>	Nova mensagem Captura	Nova mensagem.
<b>Aprovação de Repasse de Empréstimo de Ativos</b>	Nova mensagem Solicitação de Aprovação de Repasse	Nova mensagem.
<b>Aprovação de Custodiante</b>	Nova mensagem Solicitação de Aprovação do Custodiante	Nova mensagem.
<b>Aprovação de Custodiante</b>	Nova mensagem Aprovação/Reprovação do Custodiante	Nova mensagem.
<b>Aprovação de Custodiante</b>	bvmf.014 – SecuritiesAllocationInstructionStatusAdvice	Inclusão de domínios de situação 20-Pending custodian approval e 21-Custodian indication rejected.
<b>Negócios Realizados</b>	bvmf.012 – TradeLegNotification (BVBG.012)	1. Inclusão de blocos opcionais TradeInformation e InstrumentInformation.
<b>Alocações Realizadas</b>	bvmf.020 – SecuritiesAllocationDetails (BVBG.013)	1. Inclusão de blocos opcionais TradeInformation e InstrumentInformation.



## Mensagens e Arquivos

### Alterações de Mensagens e Arquivos

- Alocação (2/2)

Assunto	Mensagem	Alteração
Repases Enviados	bvmf.021 – GiveUpTradeDetails (BVBG.014)	1. Inclusão de blocos opcionais TradeInformation e InstrumentInformation.
Repases Recebidos	bvmf.022 – TakeUpTradeDetails (BVBG.015)	1. Inclusão de blocos opcionais TradeInformation e InstrumentInformation.

## Mensagens e Arquivos

### Alterações de Mensagens e Arquivos

- Controle de Posição (1/3)

Assunto	Mensagem	Alteração
<b>Posições em Aberto</b>	bvmf.034 – SecuritiesLendingPositionReport (BVBG.017)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campo obrigatório (isBuySide, CertifiedOffer).</li> <li>2. Inclusão de campos opcionais (CashMarketTradeQuantity, OriginalContractType, BrokerDealerId);</li> <li>3. Mudança de cardinalidade (SecuritiesFinancingTradeIdentification);</li> <li>4. Ajuste de regras.</li> </ol>
<b>Solicitação de renovação</b>	bvmf.130 - ContractRenewInstruction	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ajuste de regras.</li> </ol>
<b>Alteração, Renovação e Liquidação Antecipada de Empréstimo de Ativos</b>	bvmf.133 – ContractStatusAdvice	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campos opcionais (CancelledEarlySettlementID);</li> <li>2. Inclusão de bloco opcional (CorporateActionInformation);</li> <li>3. Ajuste de regras.</li> </ol>
<b>Alteração, Renovação e Liquidação Antecipada de Empréstimo de Ativos</b>	bvmf.136 – ContractEarlySettlementApprovalCancellationRequest	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de bloco opcional (OverrideInformation).</li> </ol>
<b>Liquidação de Contratos de Derivativos Não-Fungíveis e Empréstimo de Ativos</b>	bvmf.179 – ContractSettlementReport (BVBG.062)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campo obrigatório (isBuySide);</li> <li>2. Inclusão de campos opcionais (RenewalQuantity, UpdateRequestType, OriginalContractType);</li> <li>3. Ajuste de regras.</li> </ol>
<b>Liquidação de Contratos de Derivativos Não-Fungíveis e Empréstimo de Ativos</b>	bvmf.185 – EarlySettlementReport (BVBG.063)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campo obrigatório (isBuySide);</li> <li>2. Inclusão de campo opcional (UpdateRequestType,OriginalContractType);</li> <li>3. Ajuste de regras.</li> </ol>

## Mensagens e Arquivos

### Alterações de Mensagens e Arquivos

- Controle de Posição (2/3)

Assunto	Mensagem	Alteração
<b>Atualização na Posição de Contrato de Empréstimo</b>	bvmf.192 – SecuritiesFinancingModificationInstruction	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campos obrigatórios (CertifiedOffer, isBuySide);</li> <li>2. Inclusão de campos opcionais (UpdateRequestType, AccountServiceTransactionIdentification, RequestDate, OriginalContractType);</li> <li>3. Ajuste de regras.</li> </ol>
<b>Eventos Corporativos de Empréstimo de Ativos</b>	bvmf.194.01 – CorporateActionCashReport (BVBG.096)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ajuste de regras.</li> </ol>
<b>Eventos Corporativos de Empréstimo de Ativos</b>	bvmf.195.01 – CorporateActionAssetReport (BVBG.097)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ajuste de regras.</li> </ol>
<b>Subscrição de Empréstimos</b>	bvmf.199.01 - SecuritiesLendingSubscriptionReport (BVBG.098)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ajuste de regras.</li> </ol>
<b>Posições em Aberto</b>	bvmf.215.01 – SecuritiesLendingPositionExecutionReport (BVBG.090)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campos obrigatórios (CertifiedOffer, isBuySide);</li> <li>2. Inclusão de campos opcionais (OriginalContractType, BrokerDealerId);</li> <li>3. Mudança de cardinalidade (SecuritiesFinancingTradeIdentification)</li> <li>4. Ajuste de regras.</li> </ol>
<b>Liquidação de Contratos de Derivativos Não-Fungíveis e Empréstimo de Ativos</b>	bvmf.216.01 – ContractSettlementExecutionReport (BVBG.091)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inclusão de campos obrigatórios (isBuySide);</li> <li>2. Inclusão de campos opcionais (RenewalQuantity, UpdateRequestType, OriginalContractType);</li> <li>3. Ajuste de regras.</li> </ol>

## Mensagens e Arquivos

### Alterações de Mensagens e Arquivos

- Controle de Posição (3/3)

Assunto	Mensagem	Alteração
Conta Intermediação	Solicitação de criação ou manutenção da Intermediação.	Nova mensagem.
Conta Intermediação	Informa situação da solicitação.	Nova mensagem.
Conta Intermediação	Solicitação de arquivo da conta intermediação.	Nova mensagem.
Conta Intermediação	Arquivo da conta intermediação.	Novo arquivo.

## Mensagens e Arquivos

### Alterações de Mensagens e Arquivos

- iMercado Módulo Arquivos

Assunto	Mensagem	Alteração
iMercado Módulo Arquivos	IMBARQ001 – Registro 20 – Ofertas em Aberto	Inclusão de campos (Tipo de Liquidação, Prazo de Liquidação, IndicadorBuySide, IndicadorCertificada).



## CONTATOS

Acesse o site: [www.b3.com.br/clientes](http://www.b3.com.br/clientes)

E-Mail: [transicaoexterna@b3.com.br](mailto:transicaoexterna@b3.com.br)