

POLÍTICA COMERCIAL

Risk Services

Margin Simulator

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	4
MARGIN SIMULATOR	4
SIMULADOR DE MARGEM WEB.....	5
1 Tipos de usuário e perfis de acesso	6
1.1 Tipos de usuário	6
1.2 Acesso ao sistema	6
2 Como contratar	6
3 Tabela de preços e Faturamento	7
3.1 Tabela de preços	7
3.2 Valor mínimo (Floor) e máximo (Cap) de tarifação.....	8
3.3 Tabela de preços para Market Makers	8
3.4 Reajuste anual	9
3.5 Faturamento.....	9
4 Dúvidas gerais	9

HISTÓRICO DE REVISÕES

Data	Versão	Descrição	Área responsável
14/06/2019	1.0	Versão inicial do documento.	Produtos
19/11/2021	2.0	Inclusão da tabela de preços para Market Makers.	Produtos

INTRODUÇÃO

Os Risk Services são coleções de serviços online de administração de risco, lançados pela B3, a fim de oferecer aos clientes formas rápidas, seguras e de fácil manutenção para simular chamadas de margens, criar diferentes cenários para cálculo de margem requeridas, auxiliar na administração de colaterais, entre outros.

MARGIN SIMULATOR

O primeiro serviço oferecido pela B3 é o **Margin Simulator**, ferramenta de simulação de cálculo de margem requerida. Os cálculos efetuados pelo Margin Simulator são gerados pelo CORE (*Close-Out Risk Evaluation*), a mesma plataforma que faz o processamento administrativo de risco da Clearing da B3. O sistema possui uma metodologia de cálculo extremamente complexa, com mais de 10 mil cenários de risco avaliados, que permitem uma geração das chamadas de garantias de maneira eficiente.

Disponibilizado como uma *Application Programming Interface* (API) e também através de um *add-in* na aplicação *MS Excel*, o simulador permite ao usuário, incluir ativos financeiros e valores mobiliários transacionados nos mercados administrados pela B3, criando um portfólio hipotético para envio dos dados para cálculo de margem requerida. O sistema disponibiliza diferentes modos de criação da carteira que será simulada:

- a. Inclusão manual dos tipos de ativos desejados e seus respectivos valores dos campos indicados;
- b. Utilização do módulo de conciliação do sistema iMercado (arquivo IMBARQ001), que oferece aos clientes as informações de posições de fechamento do dia anterior. Através dos arquivos do iMercado é possível que o cliente importe seu portfólio e realize simulações

- c. Importação da carteira real de final de dia (EOD) ou Intraday do próprio CORE, deixando a simulação mais similar ao que será processado pela B3. Para essa opção, é necessária autorização prévia do PNP.

Após a criação da carteira que se deseja simular, o sistema envia as informações ao sistema de risco da B3 (CORE), que por sua vez retorna o risco das posições, valor das garantias depositadas, recurso de liquidez utilizado e o saldo de garantias (chamada de margem).

SIMULADOR DE MARGEM WEB

Ferramenta web desenvolvida visando o acesso de investidores pessoas físicas ao sistema da B3 de cálculo de risco integrado. A ferramenta possibilita que investidores realizem até 10 simulações por dia a partir da criação de uma carteira de até 20 posições.

A ferramenta está disponível no endereço: <https://simulador.b3.com.br>

1 Tipos de usuário e perfis de acesso

1.1 Tipos de usuário

Os Risk Services poderão ser contratados por diferentes tipos de usuários, dentre eles os participantes dos mercados administrados pela B3 e vendedores que desejam integrá-los aos seus sistemas. Haverá dois tipos de utilização da ferramenta: uso profissional e não profissional, sendo:

1.1.1 Uso Profissional

Para utilização interna do contratante, ou seja, para realização de simulações de portfólios hipotéticos com posições próprias ou de clientes (pessoas jurídicas) da instituição. Não permite a distribuição externa do serviço.

1.1.2 Uso Não profissional

Para utilização externa. Permite que sejam criadas integrações dos serviços disponibilizados com sites, aplicativos ou home brokers do contratante. Esse tipo de utilização é voltado para pessoas físicas.

É responsabilidade do contratante a correta distribuição para usuários profissionais e não profissionais.

1.2 Acesso ao sistema

Para obter acesso aos **Risk Services**, o usuário necessita solicitar a geração de certificado digital, que permitirá o estabelecimento de uma conexão segura entre a B3 e o usuário. Serão gerados certificados segregados para utilização profissional e não profissional.

2 Como contratar

Para contratar os **Risk Services**, as seguintes condições devem ser cumpridas pela instituição:

O usuário contratante deve assinar o Contrato Único de Acesso à Infraestrutura Tecnológica e aos Sistemas e Serviços de Tecnologia da B3, documento que

rege os direitos e deveres referentes à contratação dos **Risk Services**, disponível em www.b3.com.br, Soluções, Plataformas, Gestão de Risco, Risk Services, Documentos.

Caso o usuário possua interesse em contratar o serviço, deve entrar em contato com a Superintendência de Produtos de Front e Middle pelo e-mail riskservices@b3.com.br ou pelo telefone (55 11) 2565-5996.

3 Tabela de preços e Faturamento

3.1 Tabela de preços

A tabela de preços a seguir se aplica a utilização do Margin Simulator.

Para uso profissional, o valor da simulação é definido considerando a quantidade de posições inseridas no portfólio a ser simulado e se existem posições de OTC (Swaps, Opções flexíveis e NDF). Nas simulações para não profissionais são considerados apenas a quantidade de posições inseridas no portfólio.

3.1.1 Simulações de portfólios com OTC

- i. Até 20 posições – R\$ 18,75/simulação;
- ii. De 21 até 200 posições – R\$ 25,02/simulação;
- iii. De 201 a 1.000 posições – R\$ 31,27/simulação;
- iv. Maior de 1.000 posições – R\$ 43,77/simulação.

3.1.2 Simulações de portfólios sem OTC (apenas listados)

- i. Até 20 posições – R\$ 12,50/simulação;
- ii. De 21 até 200 posições – R\$ 18,75/simulação;
- iii. De 201 a 1.000 posições – R\$ 25,02/simulação;
- iv. Maior de 1.000 posições – R\$ 37,52/simulação.

3.1.3 Simulações para não profissionais

- i. Até 50 posições – R\$ 2,50/simulação;
- ii. Maior que 50 posições – R\$ 43,77/simulação;

O número de chamada de cálculo efetivado mensalmente, refere-se ao somatório das chamadas dos usuários, proveniente das chamadas de cálculo via aplicação MS Excel e através de chamadas à API. Simulações com erro, não serão contabilizadas para tarifação.

3.2 Valor mínimo (Floor) e máximo (Cap) de tarifação

Caso a instituição contrate o serviço de simulação profissional e não profissional, as tarifas não serão segregadas, ou seja, a soma das tarifas será contabilizada para a cobrança de valores máximos e mínimos.

3.2.1 Cap

O valor máximo a ser cobrado para uma determinada instituição é de R\$ 37.519,13, independentemente da quantidade de simulações efetivadas.

3.2.2 Floor

O valor mínimo a ser cobrado para uma determinada instituição é de R\$ R\$ 1.250,64, portanto caso a soma dos valores de todas as chamadas efetivadas dentro do período seja inferior a esse valor, será cobrado o valor mínimo.

3.3 Tabela de preços para Market Makers

Para os clientes cadastrados nos programas de Market Makers da B3, foi desenvolvida uma tabela de preços específica, conforme abaixo.

Tabela de Preços para Market Makers	
Quantidade de Chamadas/mês	Valor mensal
600	R\$ 10.005,11
1500	R\$ 11.412,06
3000	R\$ 13.757,02

3.4 Reajuste anual

Os valores em reais contidos nesta Política Comercial serão reajustados anualmente, nos meses de janeiro, pela inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA/IBGE) do ano anterior.

3.5 Faturamento

O faturamento do produto poderá ser realizado através do modelo já existente para o segmento de Renda Fixa (antiga Cetip) ou através de emissão de boleto bancário.

4 Dúvidas gerais

- Sobre a contratação do produto devem ser direcionadas para a Superintendência de Produtos de Sistemas de Front, Middle e Balcão da B3 pelo e-mail riskservices@b3.com.br ou pelo telefone (55 11) 2565-5996.
- Sobre funcionalidades do produto ou conexão devem ser direcionadas para a equipe de Suporte à Negociação através do e-mail risco@b3.com.br ou pelo telefone (55 11) 2565-5031, opção URA 3-1.



B3.COM.BR