# POLÍTICA COMERCIAL

## Risk Services

2025

## SUMÁRIO

INTRODUÇÃO ..... 4
MARGIN SIMULATOR ..... 4
SIMULADOR DE MARGEM WEB ..... 5
SIMULADOR DE RISCO DE CAPITAL DE FUNDO (RCF) ..... 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 Margin Simulator ..... 7
3.2 Tabela de preços Simulador de Risco de Capital de Fundo (RCF) ..... 8
3.3 Valor mínimo (Floor) e máximo (Cap) de tarifação ..... 8
3.4 Tabela de preços para Market Makers ..... 9
3.5 Reajuste anual ..... 9
3.6 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 |
| 04/02/2025 | 3.0 | Inclusão do novo serviço de simulação de RCF | 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. 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).


INFORMAÇÃO PÚBLICA – PUBLIC INFORMATION

## 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 .

## SIMULADOR DE RISCO DE CAPITAL DE FUNDO (RCF)

O serviço de Simulador de Risco de Capital de Fundo (RCF) foi desenvolvido para oferecer aos administradores e gestores de fundos de investimento um acesso ágil e eficiente às informações detalhadas relacionadas à métrica RCF para seus portfólios. Com este simulador, os usuários podem consultar o RCF de portfólios existentes por meio da funcionalidade de cópia de carteiras, além de criar e manipular portfólios hipotéticos para simular diferentes cenários e verificar os resultados do RCF gerados a partir de cada simulação

O serviço proporciona uma visão mais detalhada e previsível dos resultados da métrica RCF, ajudando na tomada de decisões estratégicas. Para facilitar ainda mais o uso, o projeto disponibiliza uma API (Application Programming Interface), que permite acesso rápido, fácil e direto à metodologia de cálculo da métrica RCF, além de possibilitar integração com outras ferramentas e sistemas utilizados pelos gestores.


INFORMAÇÃO PÚBLICA – PUBLIC INFORMATION

# 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 vendors que desejam integrá-los aos seus sistemas.

### 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.

É responsabilidade do contratante a correta distribuição para usuários profissionais, usuários não profissionais podem ter acesso à ferramenta através do simulador web.

## 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.


INFORMAÇÃO PÚBLICA – PUBLIC INFORMATION

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 .

# 3 Tabela de preços e Faturamento

## 3.1 Tabela de preços Margin Simulator

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$ 19,54/simulação;

ii. De 21 até 200 posições – R$ 26,08/simulação;

iii. De 201 a 1.000 posições – R$ 32,59/simulação;

iv. Maior de 1.000 posições – R$ 45,62/simulação.

### 3.1.2 Simulações de portfólios sem OTC (apenas listados)

i. Até 20 posições – R$ 13,03/simulação;

ii. De 21 até 200 posições – R$ 19,54/simulação;

iii. De 201 a 1.000 posições – R$ 26,08/simulação;

iv. Maior de 1.000 posições – R$ 39,11/simulação.


INFORMAÇÃO PÚBLICA – PUBLIC INFORMATION

## 3.2 Tabela de preços Simulador de Risco de Capital de Fundo (RCF)

### 3.2.1 Simulações RCF

i. Até 20 posições – R$ 13,03/simulação;

ii. De 21 até 200 posições – R$ 19,54/simulação;

iii. De 201 a 1.000 posições – R$ 26,08/simulação;

iv. Maior de 1.000 posições – R$ 39,11/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.

## 3.3 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.

### 3.3.1 Cap

O valor máximo a ser cobrado para uma determinada instituição é de R$39.106,19, independentemente da quantidade de simulações efetivadas.

### 3.3.2 Floor

O valor mínimo a ser cobrado para uma determinada instituição é de R$ R$1.303,54, portanto caso a soma dos valores de todas as chamadas efetivadas dentro do período seja inferior a esse valor, será cobrado o valor mínimo.


INFORMAÇÃO PÚBLICA – PUBLIC INFORMATION

## 3.4 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$ 10.428,33 |
| **1500** | R$ 11.894,79 |
| **3000** | R$ 14.338,94 |

## 3.5 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.

## 3.6 Faturamento

O faturamento do produto será realizado 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.
- Sobre funcionalidades do produto ou conexão devem ser direcionadas para a equipe de Suporte à Negociação através do e-mail risco@b3.com.br, pelo telefone (55 11) 2565-5031, opção URA 3-1, ou pela Central de Atendimento de Risco, através do e-mail gmr@b3.com.br e pelo telefone (11) 2565-5030.


INFORMAÇÃO PÚBLICA – PUBLIC INFORMATION




B3.COM.BR