



14 de novembro de 2024
157/2024-PRE

OFÍCIO CIRCULAR

Participantes do Listado B3

Ref.: **Lançamento da funcionalidade Implied**

Informamos que, em **09/12/2024**, será lançada a funcionalidade Implied em ambiente de produção.

A nova funcionalidade Implied permitirá a interação das ofertas dos livros individuais de um produto (*outrights*) com ofertas dos livros de operações estruturadas (EDS) desse mesmo produto. O objetivo é eliminar a segregação de liquidez, gerar mais profundidade nos livros de ofertas e viabilizar negócios decorrentes da interação entre livros.

Será disponibilizada a funcionalidade **Implied IN**, que consiste na geração de ofertas sintéticas (ofertas que replicam os efeitos de uma oferta) nos livros de EDS a partir de duas ofertas dos livros *outrights*, para as Operações Estruturadas de DV01 Neutro de DI1 (DII) e DAP (DAI).

Os participantes de mercado devem preparar suas aplicações para o devido tratamento considerando que ofertas sintéticas serão canceladas quando:

- forem executadas parcialmente;
- houver execução parcial no vencimento que está dando origem à oferta sintética;

157/2024-PRE

- houver execução total no vencimento que está dando origem à oferta sintética;
- houver, devido a uma execução, reabertura do lote de oferta com quantidade aparente no vencimento que está dando origem à oferta sintética;
- for disparada oferta stop para o vencimento que está dando origem à oferta sintética.

Após a ocorrência de algum dos cenários citados, a oferta sintética somente será recriada quando for gerado um novo evento de oferta (nova oferta, modificação ou cancelamento) em qualquer contrato futuro ou EDS habilitado para a funcionalidade Implied.

Os vencimentos que terão a funcionalidade habilitada para o lançamento serão definidos pela B3 e previamente informados ao mercado.

Os derivativos elegíveis e as operações oriundas da funcionalidade Implied terão identificação específica na mensageria de cadastro de instrumentos e nas mensagens de confirmação de execução e Market Data, respectivamente.

Nos dias **23/11/2024** e **07/12/2024**, haverá sessão de negociação simulada para testes em ambiente de produção.

Informações técnicas adicionais sobre os projetos estão disponíveis em https://clientes.b3.com.br/pt_br/, Roadmap, Projetos, digitando "Implied" no campo Todos os projetos.

A nova versão do Manual de Procedimentos Operacionais de Negociação da B3 com as alterações que consistem na inclusão da funcionalidade Implied será oportunamente divulgada ao mercado por meio de Ofício Circular.



157/2024-PRE

Mais detalhes quanto ao plano de implantação podem ser consultados em <https://clientes.b3.com.br>, Conteúdo, Notícias, Notícias em destaque, Próximas entregas para o mercado.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com Atendimento B3 – Suporte à Negociação ou Atendimento a Operações pelos telefones (11) 2565-5021/5022 ou e-mails suporteanegociacao@b3.com.br e negociacao@b3.com.br.

Gilson Finkelsztain
Presidente

Mario Palhares
Vice-Presidente de Operações –
Negociação Eletrônica e CCP