



Câmara B3

Administração de Garantias

Gerência de Monitoramento de Garantias
Agosto 2020

APRESENTAÇÃO



01 - Estrutura de Salvaguardas

02- Responsabilidades da Administração de Garantias

03- Processo de Chamada de Margem

04- Ativos Elegíveis

05- Limites de Aceitação de Garantias

06- Valorização de Ativos

07- Eventos de Garantias

08- Centrais Depositárias

09- Monitoramento da Chamada de Margem

10- Monitoramento das Movimentações de Garantias

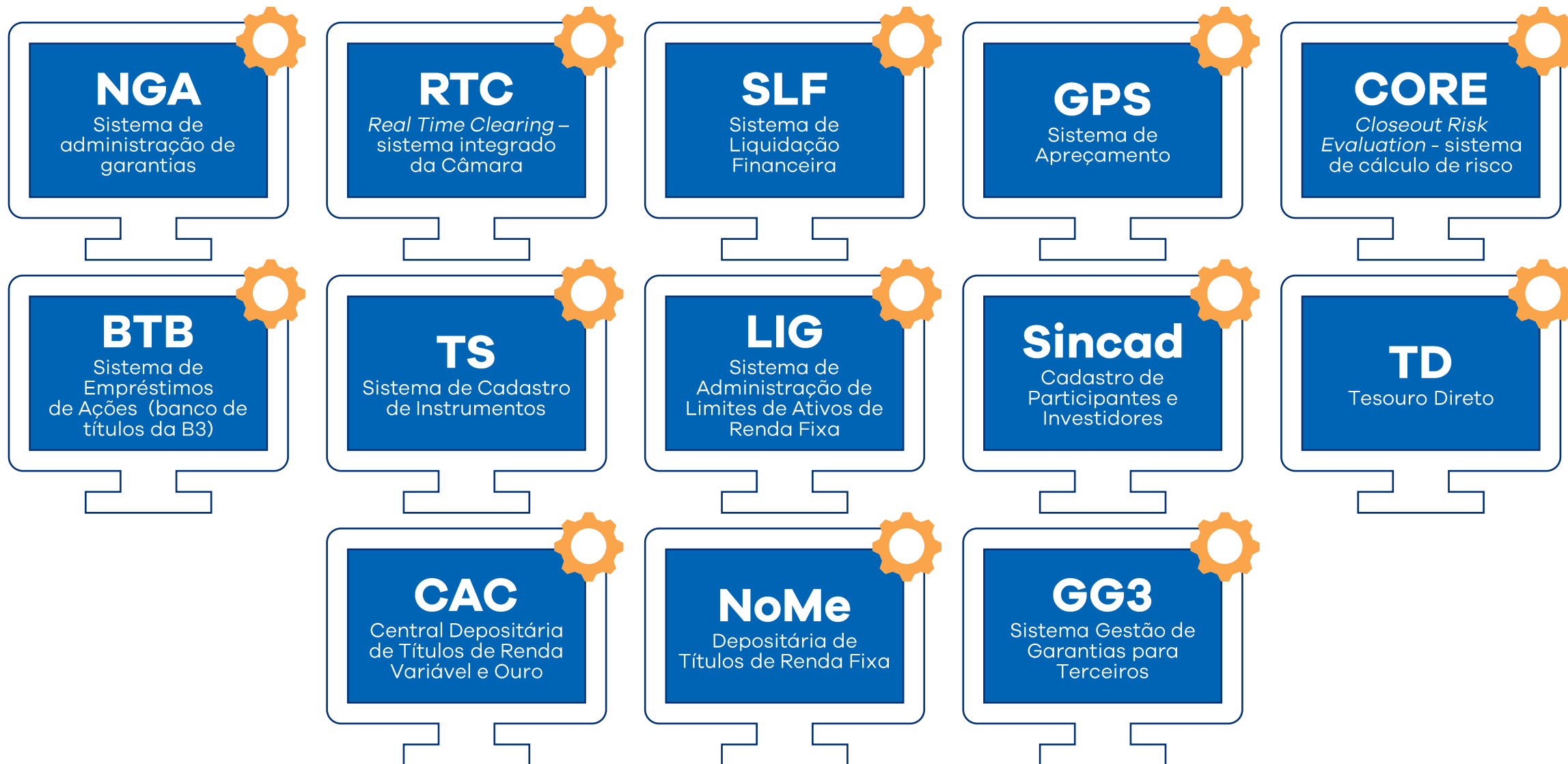
11- Movimentação de Garantias (TPFs)

12- Arquivos, Mensagens e Relatórios de Garantias

13- Grades de Horários de Garantias

14- Sistema Gestão de Garantias para Terceiros - GG3

GLOSSÁRIO DOS SISTEMAS DA B3



A B3, através da câmara, dá a segurança para a entrega e pagamento das negociações (operações contratadas pelos participantes compradores e vendedores), através de sua Estrutura de Salvaguardas.



A câmara realiza o registro, a compensação, a liquidação e o gerenciamento de risco de operações com: derivativos financeiro e de commodities, mercado de balcão (swaps, termo de moeda e opções flexíveis) e mercado à vista (ações e de ouro).

O que é a Estrutura de Salvaguardas?



É uma estrutura composta por mecanismos capazes de atender uma possível necessidade de falha na cadeia de liquidação de um ou mais participantes, garantindo que a parte que está honrando seu compromisso não seja prejudicado.

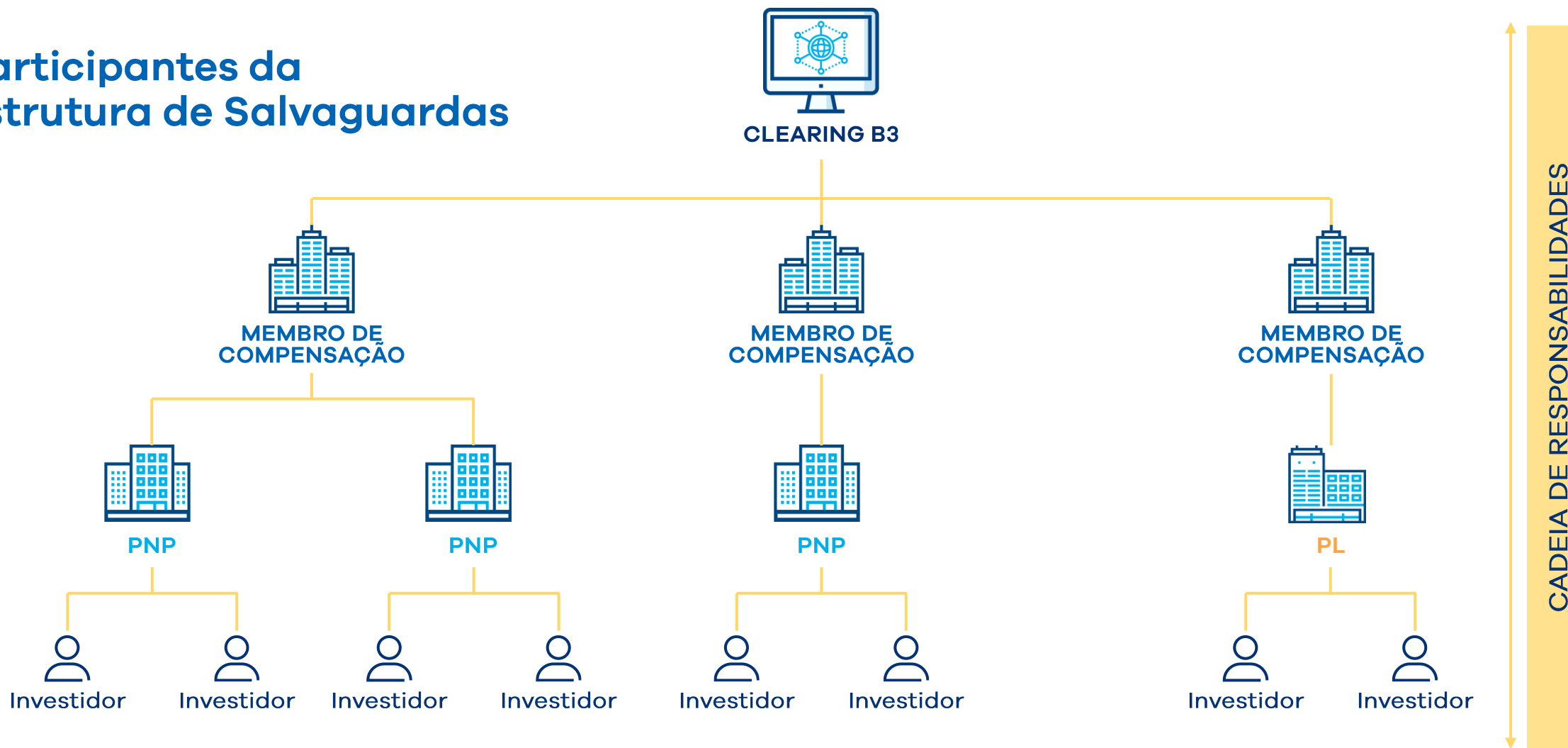
Fazem parte da estrutura de salvaguardas destinada à contenção do risco do mercado:

- B3;
- Membro de Compensação;
- Participantes de Negociação Pleno;
- Participante de Liquidação; e
- Comitente.

Salvaguardas destinadas à contenção do risco de liquidez:

- Linhas de assistência à liquidez colateralizadas e não colateralizadas, contratadas pela câmara junto aos bancos;
- Parcela do capital próprio da B3.

Participantes da estrutura de Salvaguardas



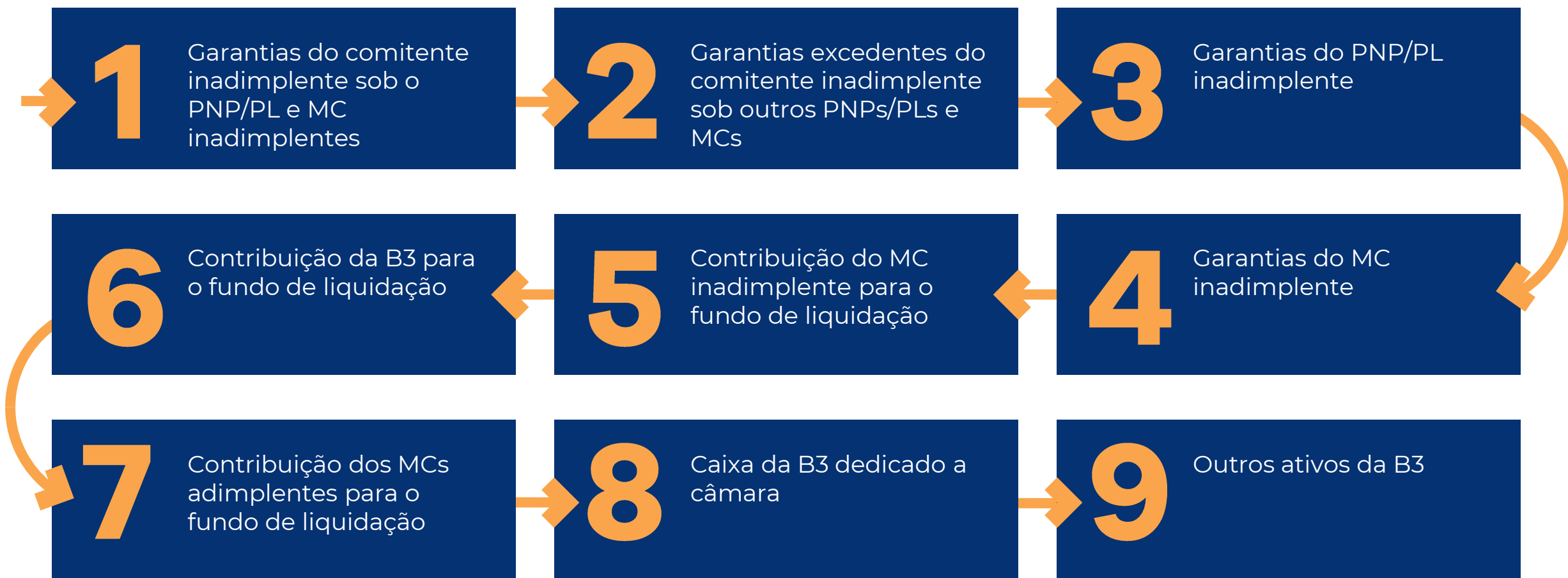
PNP – Participante de Negociação Pleno

PL – Participante de Liquidação

Contenção de risco de mercado:

COMPONENTES DA ESTRUTURA DE SALVAGUARDAS	GARANTIA DEPOSITADA POR	ATIVOS ACEITOS EM GARANTIA
FUNDO DE LIQUIDAÇÃO	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Membro de Compensação ▪ B3 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ FILCB – Fundo de investimento Liquidez Câmara B3
GARANTIA NÃO OPERACIONAL	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Participante de Negociação Pleno ▪ Participante de Liquidação 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ FILCB – Fundo de investimento Liquidez Câmara B3
SALDO OPERACIONAL	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Participante de Negociação Pleno ▪ Participante de Liquidação 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Moeda nacional (Reais) ▪ Títulos públicos federais (BRL)
GARANTIA DE OPERAÇÕES	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Investidores (todos os mercados) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Moeda nacional (Reais) ▪ Títulos públicos federais (BRL) ▪ Ações, units e ETFs ▪ CDBs e cartas de fiança bancária
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Participante de Negociação Pleno ▪ Participante de Liquidação 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Moeda nacional (Reais) ▪ Títulos públicos federais (BRL)

Sequência de utilização da Estrutura de Salvaguardas:



Principais Responsabilidades da Gerência de Monitoramento de Garantias



ADMINISTRAÇÃO

- **Margens requeridas (chamadas de margem);**
- **Movimentação dos ativos**
 - Depósitos
 - Retiradas
 - Distribuição entre contas de um mesmo comitente em diferentes corretoras
 - Transferências entre corretoras
 - Cobertura e descobertura de posições (opções, BTB e Termo)
 - Atendimento da janela de liquidação
- **Ativos aportados como garantia**



CONTROLES

- **Riscos dos ativos aportados (análises ex-post)**
- **Elegibilidade**
- **Concentração de ativos ilíquidos**
- **Controle de limites, etc.**

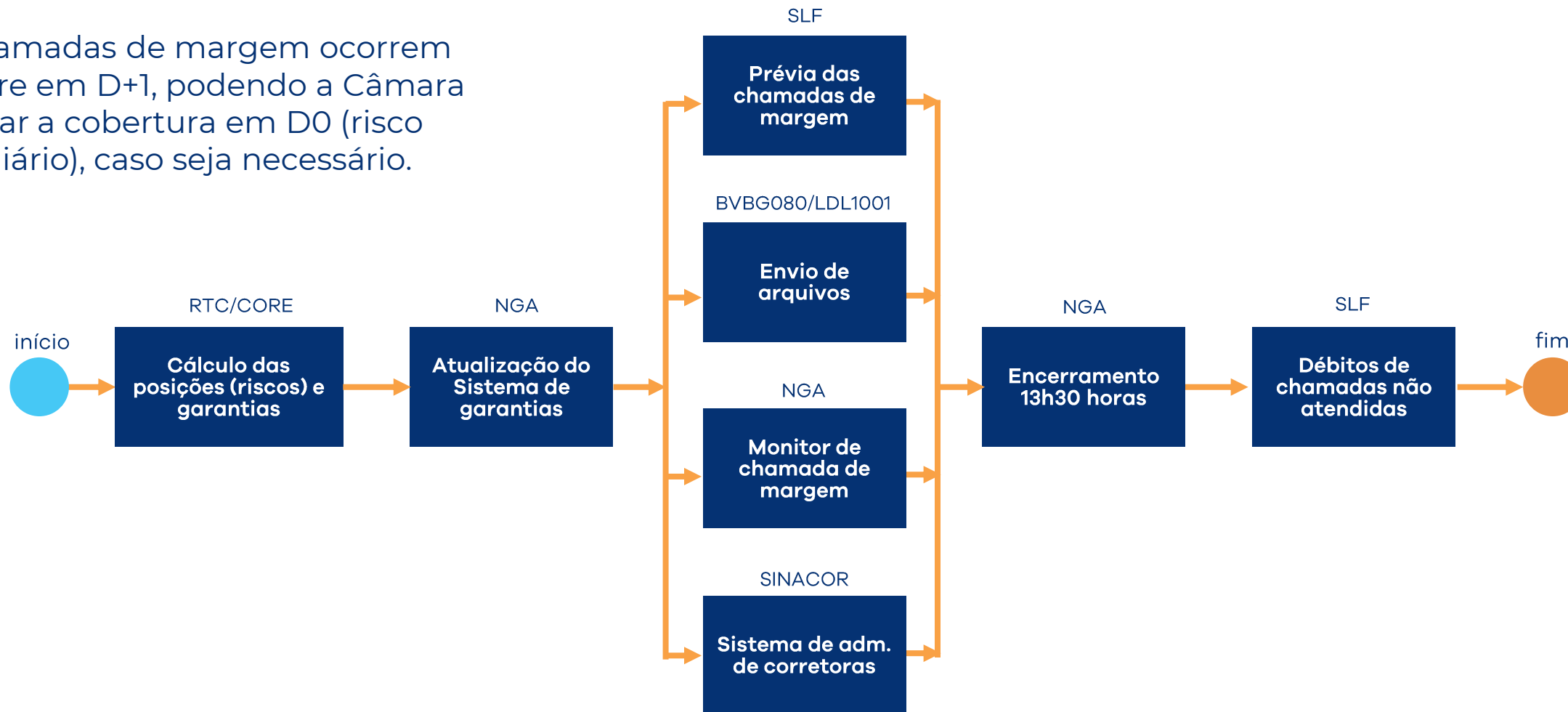


CONCILIAÇÃO

- **Paridade dos ativos entre as centrais depositárias e NGA**

Processo de Chamada de Margem

As chamadas de margem ocorrem sempre em D+1, podendo a Câmara solicitar a cobertura em D0 (risco intradiário), caso seja necessário.



Ativos elegíveis

Tipo de ativo	Finalidade da garantia						
	Garantia de operações			Saldo operacional	Garantia mínima não operacional	Limites de emissão	Fundo de liquidação
	Comitentes não residentes 2687	Comitentes não residentes - jurisdições e tipos especificados na tabela 6.1	Demais comitentes				
Moeda nacional		X	X	X		X	
Título público federal		X	X	X		X	
Ouro ativo financeiro		X	X				
Ação		X	X				
Unit		X	X				
ADR (**)		X					
CDB, LCI e LCA		X	X				
Dólar	X	X					
Título de emissão do tesouro norte americano (**)	X	X					
Título de emissão do tesouro alemão (**)		X					
Carta de fiança bancária			X (*)				
Cota de ETF		X	X				
Cota do FIC		X	X				
Cota do FILCB					X		X

Limites de aceitação de garantias

- 1** Limites referentes a **carta de fiança bancária, CDB, LCI e LCA**;
- 2** Limite para **depósito de CDB, LCI e LCA** sem cláusula de resgate antecipado
- 3** Limites para **depósito de títulos públicos federais** como garantia para terceiros
- 4** Limites de **aceitação de ações, ADRs, cotas de ETF e units**
- 5** Limites para **utilização de garantias ilíquidas**
- 6** Limites para **utilização de ativos depositados no exterior**
- 7** Limites de **aceitação de outros ativos**

Valorização dos Ativos



A valorização das garantias dos investidores é feita pela metodologia CORE

- São valorizadas conforme cenários de estresse definidos pelo comitê de risco da B3 para os fatores primitivos de risco;
- Ocorre no processo de apuração de risco, e depende da composição da carteira de posições e de garantias do participante.



As garantias constituídas por: moeda local (reais), carta de fiança bancária, CDB, LCA e LCI não são valorizadas com base em cenário de estresse e sim pelo respectivo valor integral depositado (valor de emissão).



No caso do SO a valorização é feita pelo NGA com base nos preços da MTM (valor mínimo da garantia).

Valorização dos Ativos – Total de garantias depositadas (R\$)

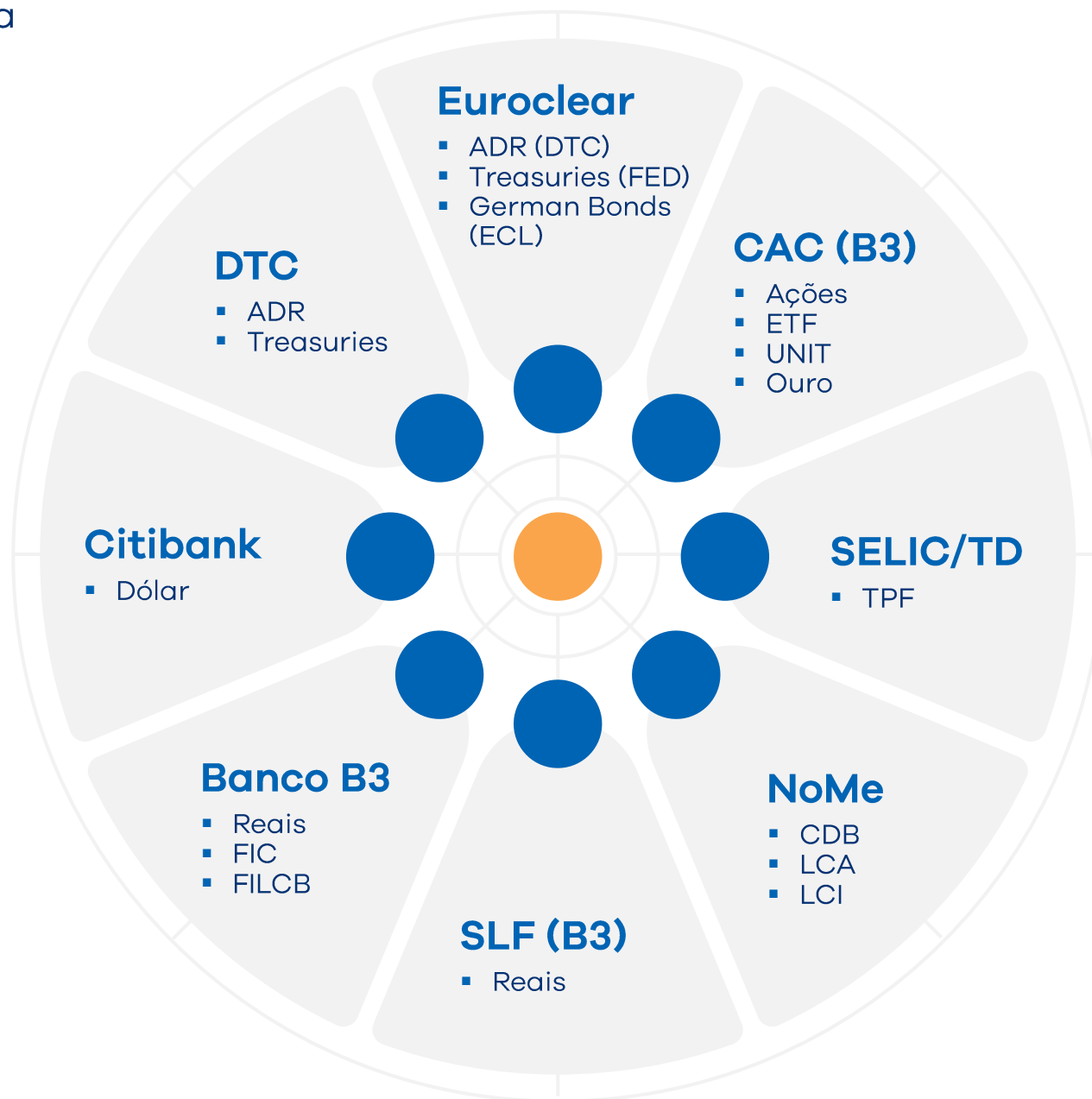
Valor em Espécie	Valor Depositado
Título Público Federal SELIC	R\$ 305.350.060.327,32
Ação/ETF/UNIT/Outros	R\$ 76.460.542.329,17
Título Internacional	R\$ 6.274.613.453,85
Moeda Nacional	R\$ 3.789.418.156,64
Carta de Fiança	R\$ 3.164.576.668,00
Título Privado de Renda Fixa	R\$ 2.048.352.188,14
Moeda Estrangeira	R\$ 367.747.426,97
Ouro	R\$ 141.061.396,05
Fundos de Investimento	R\$ 87.614.340,84
Total Requerido	R\$ 277.999.933.881,29
Total Depositado (BRL)	R\$ 397.683.986.286,97
Total Depositado (USD)	US\$ 74.545.247.485,75

Eventos



Os créditos e débitos referente a eventos de ativos em garantias, são efetuados no *netting* da janela multilateral.

Comunicação com as principais centrais depositárias e intermediários



Monitoramento da Chamada de Margem

Monitor de Chamada de Margem - Internet Explorer

Monitor de Chamada de Margem

Atualização Automática

Atendimento de Chamada de Margem em Reais: **0,00%**

X PNP/PL=3095

CHAMADA EM REAIS | CHAMADA EM DÓLAR

Situação	Cat	MC	Neg	CL	Fin	Garantias Depositadas	Risco	Chamada de Margem Inicial	Provisão de Depósito	Estorno	Chamada de Margem Adicional	Chamada de Margem Atual
Pendente	CL	53004	3095	99999	1	0,00	650.807,97	0,00	0,00	0,00	0,00	650.807,97
Pendente	CL	53004	3095	33001	1	0,00	329,98	0,00	0,00	0,00	0,00	329,98
Pendente	CL	53004	3095	33003	1	0,00	332,34	0,00	0,00	0,00	0,00	332,34
Pendente	CL	53004	3095	33002	1	0,00	332,34	0,00	0,00	0,00	0,00	332,34
Pendente	CL	53004	3095	33005	1	0,00	332,30	0,00	0,00	0,00	0,00	332,30
Atendido	CL	53004	3095	33004	1	0,00	330,94	0,00	330,94	0,00	0,00	0,00

Horário limite para cobertura da chamada de margem – 13h30

Monitoramento da Chamada de Margem

Monitor de Administração de Garantias

Atualização Automática



● Depósito (16) ● Distribuição (0) ● Retirada (15) ● Transferência (0)

Status	MC	PNP/PL	Cliente	Cat.	Fin.	Tipo de Garantia	Sub Tipo	ID Garantia	Vencimento	Quantidade	VL Garantia	VL Líquido	D/C	Nº Ativo	Num Oper	Atuante	Analista	Hora
X	9	9	99	CL	1	TPF	LFT	210100	01/03/2025	1	0,00		D	2020002921186				08:37:36
P	9	9	9	CL	1	TPF	LFT	210100	01/03/2023	2	21.323,81		D	2020000304026	663011	SELIC		08:38:01
P	555	55	55	CL	1	TPF	LFT	210100	01/03/2025	2	21.345,91		D	2020002566833	663015	SELIC		09:12:37
P	999	999	9	CL	1	TPF	LFT	210100	01/03/2025	1	10.582,45		D	2020002182837	663030	SELIC		09:55:41
P	4444	444	44	CL	1	TPF	LFT	210100	01/03/2025	1	10.582,45		D	2020002182837	663345	SELIC		10:42:27
X	55	55		CL	1	TPF	NTN-B	760199	15/08/2050	118	0,00		D	2015000048674				10:50:23
✓	5555	5555	5	CL	1	TPF	NTN-B	760199	15/08/2024	1	3.740,85		C	2020002651430	525465			11:32:32
P	99	99	999	CL	1	TPF	LFT	210100	01/03/2025									
✓	99	99	99	CL	1	TPF	LTN	100000	01/10/2021									
✓	9	9		CL	1	TPF	LTN	100000	01/04/2022									

Filtrar por Operação

Depósito Alocação de TED Retirada de Empréstimo (TPF)
 Depósito de Cobertura Retirada Retirada de Empréstimo (BTB)
 Depósito para Liquidação Retirada para Cobertura Distribuição
 Depósito de Empréstimo (TPF) Retirada para Liquidação Transferência

Filtrar por Situação

Efetuado Pendente Quebra de Regra Rejeitado

Filtrar por Atuante

Sem Atuação Clearing Participante SELIC
 Bco BM&F Cust Exterior Participante dest SLF
 BTB Entrega Física RTC SMP
 CAC MUM RTO TS
 CETIP

Monitoramento das Movimentações de Garantias

Retirada - Movimento Rejeitado

MC	999	CORRETORA 999
PNP	999	CORRETORA 999
CL	999999	CLIENTE 999999
Documento	999.999.999-99	
Tipo de Pessoa	Pessoa Física Residente	
Atividade	296 - SERVIDOR PUBLICO FEDERAL	
Categoria	CLIENTE	

Tipo da Garantia	4 - Título Público Federal SELIC
Finalidade de Cobertura	1 - Garantias de Operações

Número do Ativo	2020000099999
Identificador da Garantia	210100
Data de Vencimento	01/03/2025
Número da Operação Selic	589999
Conta Cedente	000012345
Conta Cessionária	000056789
Quantidade	2
Quantidade Aceita	2 (08:55:37)
Valor da Retirada	21.346,90 08:55:37

Solicitação	[08:19 h]	
Envio Simulação RTC: RTC20200819000037844	[08:19 h]	Msg Xml
Confirmação Simulação RTC: RTC20200819000037844	[08:19 h]	Msg Xml
Envio Simulação RTC: RTC20200819000037844	[08:30 h]	Msg Xml
Confirmação Simulação RTC: RTC20200819000037844	[08:30 h]	Msg Xml
Resposta Simulação RTC Intradiária	NGA [08:55 h]	Msg Xml
Resposta Simulação RTC Online	NGA [08:55 h]	Msg Xml
Saldo Livre por Documento insuficiente para efetuar solicitação!	NGA [08:55 h]	
Rejeição Clearing	alexboliveira [08:56 h]	

Retirada - Movimento Rejeitado

MC	555	CORRETORA 555
PNP	555	CORRETORA 555
CL	555555	CLIENTE 555555
Documento	55555.555555.444444.0.0	
Tipo de Pessoa	Pessoa Jurídica Não Residente Com CVM	
Atividade	54.00 - BANCOS, ASSOCIAÇÃO, CUSTODIANTES E INSTITUIÇÕES	
Categoria	CLIENTE	

Tipo da Garantia	3 - Ação/ETF/UNIT/Outros
Finalidade de Cobertura	1 - Garantias de Operações

Número do Ativo	2020000055555
-----------------	---------------

Tipo da Ação	Normal
--------------	--------

Identificador da Garantia	VALE3	Descrição da Ação	VALE ON NM
---------------------------	-------	-------------------	------------

Origem	Destino
Agente de Custódia (Sem Dígito) 555	Agente de Custódia (Sem Dígito) 555
Cliente (Sem Dígito) 555555	Cliente (Sem Dígito) 555555
Carteira 23906	Carteira 21016

Quantidade	11.360
Quantidade Aceita	11.360 (12:19:30)
Valor da Retirada	537.271,20 (12:19:30)

Solicitação	[12:19 h]	
Envio Simulação RTC: RTC20200819000081262	[12:19 h]	Msg Xml
Confirmação Simulação RTC: RTC20200819000081262	[12:19 h]	Msg Xml
Resposta Simulação RTC Intradiária	NGA [12:19 h]	Msg Xml
Resposta Simulação RTC Online	NGA [12:19 h]	Msg Xml
Saldo Livre Padrão insuficiente para efetuar solicitação! (Online: 471170,08, Intradiário: 471170,08)	NGA [12:19 h]	

Fluxo de Depósito de Títulos Públicos Federais



Fluxo de Retirada de Títulos Públicos Federais



Arquivos, Mensagens e Relatórios de Garantias

Movimentações		
Tipo	Participante Solicita	Participante Recebe
Depósito	bvmf.166	bvmf.167
	LDL1002/LDL1003	LDL1002R1/LDL1003R1
	BVBG.057	BVBG.058
Retirada	bvmf.168	bvmf.169
	LDL1006	LDL1006R1
	BVBG.059	BVBG.060
Transferência	bvmf.158	bvmf.159/ bvmf.160
	BVBG.049	BVBG.050/ BVBG.051
	bvmf.161	-
	BVBG.052	BVBG.050/ BVBG.051
Distribuição por comando	bvmf.162	bvmf.163
	BVBG.053	BVBG.054
Distribuição guarda-chuva	bvmf.164	bvmf.165
	BVBG.055	BVBG.056

Consultas		
Tipo	Participante Solicita	Participante Recebe
Consulta de Garantias Depositadas	bvmf.111	bvmf.112
	BVBG.073	BVBG.076
	-	RLGA0111
Consulta de Movimentação de Garantias	bvmf.113	bvmf.114
	BVBG.077	BVBG.078
Consulta de Margem (Saldo)	bvmf.183	bvmf.184
	BVBG.079	BVBG.080
	-	RLGA0211

RELATÓRIOS	
Nome	Descrição
RLGAD00111	Relatório de Garantias Depositadas
RLGAD00211	Relatório de Margem de Garantias

Grade de Horário de Garantias

Horário	Evento
6h30	Início do período para movimentação de garantias
13h30	Término do período de depósito de garantias para atendimento das chamadas de margem do dia e término do período para retirada, via janela de liquidação, de garantias constituídas por cotas de FIC
16h	Término do período para movimentação de garantias em cotas de FIC e FILCB (via Banco B3).
17h	Término do período para movimentação de garantias em moeda nacional via conta Reservas Bancárias ou conta de Liquidação (mensagem SBP LDL00015)
20h15	Término das movimentações de ações depositadas como garantia.

Sistema Gestão de Garantias para Terceiros – GG3

O que é o sistema GG3?

O GG3 é um sistema **modular** e **flexível** de **gestão de garantias** fora da CCP, que atende diferentes perfis de negócios e de clientes (terceiros);

Para cada tipo de serviço, há um módulo específico para atender a uma diversidade de produtos.

1. Ofertas Públicas;
2. Leilões;
3. PIX; e
4. Novos serviços.

Todos os participantes da B3 podem ter acesso ao sistema para realizar os aportes de garantias.

O sistema diariamente:

1. realiza a valorização das garantias e verifica se as exigências (exposição de risco) estão atendidas;
2. verifica diariamente vencimento e vigência das garantias; e
3. verifica diariamente a existência de vencimento e pagamento de cupom de IRES

Sistema Gestão de Garantias para Terceiros – GG3 – Módulo Ofertas

Processo de Chamada de Margem



Sistema Gestão de Garantias para Terceiros – GG3 – Módulo Ofertas

Monitor de Chamada de Margem

Serviços

[Exportar](#)

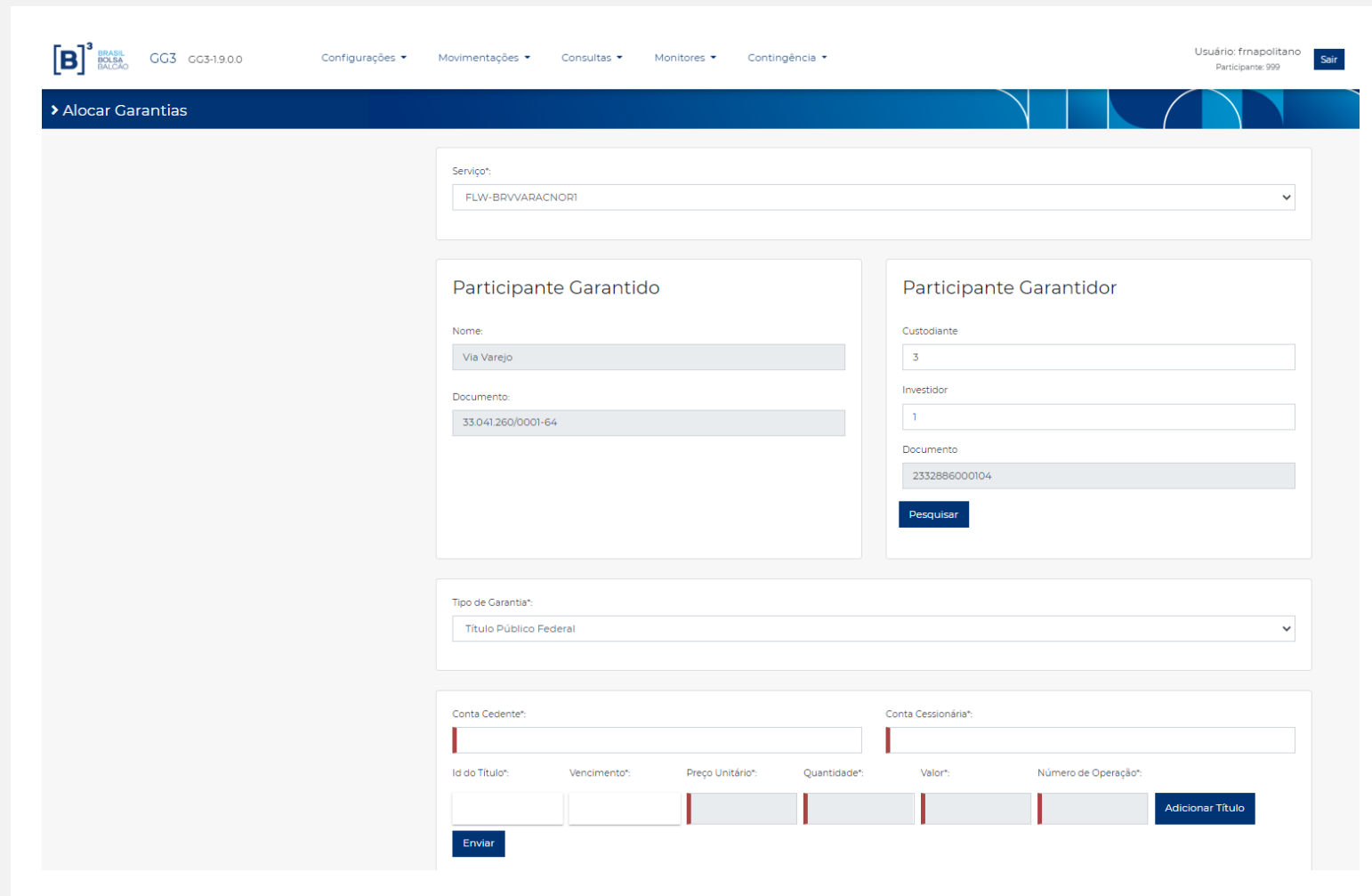
ID	Serviço	Objeto	Modalidade	Garantido	Status	Chamada de Margem	Cobertura	Ações
46	FLW - BRCNTOACNOR5	1752	VOP - Distribuição de Oferta F	CENTAURO	Ativo	28.817.854,50	%	
41	FLW-BRBCFFCTF000	165	VOP - Distribuição de Oferta F	FDO INV IMOB	Ativo	0,00	100,00%	
50	FLW-BRVVARACNOR1	1756	VOP - Distribuição de Oferta F	Via Varejo	Ativo	1.372.254.513,21	%	
1	IPO Gestao de Garantias para	100	IPO	TESTE CERTIFICAÇÃO RTC	Ativo	0,00	%	

1 selected / 4 total

Horário limite para cobertura da chamada de margem – 13h

Sistema Gestão de Garantias para Terceiros – GG3 – Módulo Ofertas

Movimentação de Garantias



The screenshot shows the 'Alocar Garantias' (Allocate Guarantees) interface in the GG3 system. The page header includes the system logo, version 'GG3 GG3-19.0.0', navigation menus for 'Configurações', 'Movimentações', 'Consultas', 'Monitores', and 'Contingência', and user information 'Usuário: fnapolitano Participante: 999' with a 'Sair' button.

The main content area is titled 'Alocar Garantias' and contains several form sections:

- Serviço:** A dropdown menu with the value 'FLW-BRWVARACNORI'.
- Participante Garantido:** A section with two input fields: 'Nome' (containing 'Via Varejo') and 'Documento' (containing '33.041.260/0001-64').
- Participante Garantidor:** A section with three input fields: 'Custodiante' (containing '3'), 'Investidor' (containing '1'), and 'Documento' (containing '2332886000104'). A 'Pesquisar' button is located below these fields.
- Tipo de Garantia:** A dropdown menu with the value 'Título Público Federal'.
- Conta Cedente:** An empty input field.
- Conta Cessionária:** An empty input field.
- Table:** A table with columns: 'Id do Título:', 'Vencimento:', 'Preço Unitário:', 'Quantidade:', 'Valor:', and 'Número de Operação:'. The 'Preço Unitário', 'Quantidade', and 'Valor' columns have greyed-out input fields. A table with 6 columns and 1 row is present, with the last three cells containing greyed-out input fields.
- Buttons:** 'Enviar' and 'Adicionar Título' buttons are located at the bottom of the form.

Dúvidas?



Gerência de Monitoramento de Garantias

55 11 2565-5032

Garantias@b3.com.br