**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**, CNPJ nº **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**, com sede na **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**, por seus representantes legais abaixo assinados, designada **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE**;

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**, CNPJ nº **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**, com sede na **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**, por seus representantes legais abaixo assinados, designada **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE**;

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**, CNPJ nº **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**, com sede na **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**, por seus representantes legais abaixo assinados, atuando por si ou na qualidade de gestor ou administrador de fundos de investimento e/ou carteiras administradas, conforme o caso, designado **CLIENTE** e, em conjunto com a **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** e **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE**, **PARTES**;

Considerando que,

**a)** a **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** é uma corretora de valores devidamente autorizada a operar na BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (“BM&FBOVESPA”), estando apta a realizar a intermediação e o repasse de operações nos mercados à vista, a termo, futuro e de opções, referenciados em mercadorias e ativos financeiros do mercado de renda variável e renda fixa privada, bem como no mercado de empréstimo de ativos, realizadas na BM&FBOVESPA (“Operações” ou, isoladamente, “Operação”);

**b)** o **CLIENTE** é regularmente cadastrado perante a **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE**, que é a responsável por executar as Operações por conta e ordem do **CLIENTE** nos sistemas de negociação da BM&FBOVESPA, e ambos têm seu relacionamento quanto à intermediação de negócios na BM&FBOVESPA regulado por contrato relacionado à intermediação de operações;

**c)** o **CLIENTE** é regularmente cadastrado perante a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** e tem seu relacionamento, quanto aos serviços de compensação e liquidação financeira, bem como de gerenciamento de risco e de colaterais referente às Operações, regulado por contrato relacionado à intermediação de operações e/ou por contrato relacionado à prestação de serviços de liquidação, conforme o caso; e

**d)** o **CLIENTE** deseja que as Operações realizadas pela **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** na BM&FBOVESPA sejam repassadas à **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** desde que utilizada a estrutura de repasse estabelecida nos sistemas da BM&FBOVESPA.

As **PARTES** ajustam o que segue:

**1. OBJETO -** Este contrato visa a regular a transferência para a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** de Operações realizadas pela **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** na BM&FBOVESPA, por conta e ordem do **CLIENTE**.

**1.1.** O **CLIENTE** emite ordens para a **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE**, nos termos do respectivo contrato relacionado à intermediação de operações, cabendo a esta, tão logo execute as Operações, promover os repasses das mesmas para a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE**, na qual serão mantidas as posições e, por intermédio da qual serão efetuadas as correspondentes liquidações.

**1.2.** A **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** manterá as posições do **CLIENTE** e estabelecerá limite para o repasse das Operações objeto deste contrato. O limite poderá ser alterado ou cancelado a qualquer tempo pela **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE**, mediante simples aviso dirigido ao **CLIENTE**.

**1.2.1.** O **CLIENTE** se obriga a administrar seu limite perante a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** frente a suas Operações executadas na **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** e em outros intermediários executantes, devendo comunicar imediatamente a **INSTITUICAO EXECUTANTE** sempre que referido limite for alterado, cancelado e/ou excedido, observado o disposto nas cláusulas **1.3.1** e **1.3.2** abaixo, sendo vedadas as transmissões de ordens pelo **CLIENTE** que estejam em desacordo com o limite a ele atribuído.

**1.2.2.** Caso o sistema de controle de risco pré-negociação da BM&FBOVESPA (“Sistema”) venha a incluir funcionalidade que controle a negociação em volumes superiores ao limite operacional estabelecido pela **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** para o **CLIENTE,** a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** atribuirá neste Sistema o limite em aberto disponível ao **CLIENTE**, nos termos dos Manuais e Regulamentos da BM&FBOVESPA.

**1.2.2.1.** A partir da disponibilização aos participantes do mercado, pela BM&FBOVESPA, da nova funcionalidade do Sistema, a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** divulgará no Sistema o limite operacional atribuído ao **CLIENTE** e o respectivo consumo intradiário, sendo que este último poderá ser consultado pela **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** e pelas pessoas autorizadas,nos termos dos Manuais e Regulamentos da BM&FBOVESPA.

**1.2.2.2.** O **CLIENTE** declara-se ciente, conforme disposto nos regulamentos do Sistema, de que: (i) o limite operacional será consumido quando da inserção de cada ordem nos sistemas da BM&FBOVESPA, independentemente da execução pela **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE**; (ii) é o único responsável por administrar o limite operacional perante a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** frente a suas ordens transmitidas e executadas junto à **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** e em outros intermediários executantes, permanecendo aplicáveis as obrigações previstas na cláusula **1.2** acima; (iii) caso o limite operacional seja ultrapassado, o Sistema recusará as ordens automaticamente; e (iv) todas as solicitações de alteração do limite operacional deverão ser enviadas pelo **CLIENTE** diretamente à **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** e a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** obriga-se a comunicar ao **CLIENTE** a aprovação ou rejeição da alteração, a qual, se aceita, será implantada no Sistema.

**1.2.2.3.** As cláusulas **1.2.2**, **1.2.2.1** e **1.2.2.2** entrarão em vigor automaticamente, ficando dispensado o aditamento a este contrato, na data em que a BM&FBOVESPA disponibilizar o Sistema e tornar obrigatória a utilização da nova funcionalidade do Sistema aos participantes do mercado.

**1.2.3**. O **CLIENTE** isenta a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** e a **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** de quaisquer prejuízos diretos e indiretos decorrentes da transmissão ou execução de ordens em desacordo com o limite a ele atribuído, bem como de quaisquer recusas fundamentadas na utilização indevida do referido limite.

**1.2.4.** O **CLIENTE** declara estar ciente de que, até a data em que a BM&FBOVESPA disponibilizar o Sistema e tornar obrigatória a utilização da nova funcionalidade do Sistema aos participantes do mercado, caberá à **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** informar à **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** caso o limite do **CLIENTE** seja suspenso.

**1.3.** A **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** poderá rejeitar, total ou parcialmente,as Operações repassadas pela **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** que estiveremem desacordo com as instruções do **CLIENTE** ou com este contrato, notadamente com os limites estabelecidos na cláusula **1.2**, nos termos previstos nos Manuais e Regulamentos da BM&FBOVESPA.

**1.3.1.** A **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** poderá solicitar à **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE**, a devolução total ou parcial das Operações repassadas à **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** que estiveremem desacordo com as instruções do **CLIENTE** em decorrência de erro operacional da **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE**, observados os termos previstos nos Manuais e Regulamentos da BM&FBOVESPA.

**1.3.2.** A **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** ou a **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE**, conforme o caso, comunicará à **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** ou à **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE,** nos termos e prazos previstos nos Manuais e Regulamentos da BM&FBOVESPA,a recusa ou a devolução da ordem pelas razões indicadas nas cláusulas **1.3** e **1.3.1** acima. Se rejeitado ou devolvido o repasse, considerando os motivos acima expostos, a responsabilidade pela compensação e pela liquidação será da **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE,** permanecendo o **CLIENTE** responsável pelas liquidações nos termos do contrato relacionado à intermediação de operações celebrado com a **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE**.

**1.3.3.** O **CLIENTE** assume a inteira responsabilidade perante a **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE**, a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** e terceiros pelo envio de ordens e instruções, inclusive pelas perdas e danos decorrentes de defeitos nestas.

**1.4.** Com observância das disposições deste contrato e da regulamentação em vigor: (i)a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** é responsável por efetuar a compensação e liquidação das Operações do **CLIENTE** e, caso a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** também atue como Agente de Custódia do **CLIENTE**,por efetuar a custódia e utilização de quaisquer títulos, valores mobiliários ou instrumentos financeiros para tanto, conforme aplicável; e (ii) a **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** é responsável por efetuar o registro das ordens do **CLIENTE**, indicando que tais ordens destinam-se a repasse das Operações correspondentes, executar a ordem no sistema da BM&FBOVESPA e registrar e repassar à **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** a Operação realizada.

**1.5.** A **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** e a **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** comprometem-se a cumprir as regras e as grades de horário de repasse estabelecidas nos normativos emitidos pela BM&FBOVESPA.

**1.6.** As disposições deste contrato devem ser interpretadas em conjunto com as disposições dos contratos relacionados à intermediação de operações e/ou contrato relacionado à prestação de serviços de liquidação, conforme aplicável, celebrados entre o **CLIENTE** e a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** e entre o **CLIENTE** e a **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE**.

**1.7.** As **PARTES** poderão gravar os seus diálogos, realizados por via telefônica ou quaisquer outros meios disponíveis, com ou sem sinal de advertência prévio, por meio magnético, com o fim de comprovar a regularidade dos repasses das Operações, podendo ser utilizado em qualquer instância ou tribunal, como prova válida e lícita por qualquer das **PARTES**.

**2. REMUNERAÇÃO DA INSTITUIÇÃO EXECUTANTE -** O **CLIENTE** **é** responsável pelo pagamento da remuneração da **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** prevista no Anexo I deste contrato.

**2.1.** Os valores relativos à remuneração da **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** devida pelo **CLIENTE** serão debitados pela **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** da conta do **CLIENTE** e transferidos diretamente à **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** na respectiva data de liquidação de cada Operação.

**2.1.1.** As **PARTES** poderão, mediante acordo, estabelecer frequência para a transferência da remuneração devida à **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** diversa da definida nesta cláusula **2.1**.

**3. REMUNERAÇÃO DA INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** - A **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** receberá diretamente do **CLIENTE** por Operação liquidada e exclusivamente pelo serviço de liquidação, nos termos deste contrato, o valor indicado na nota de corretagem relativa às Operações realizadas em um dia, conforme acordo celebrado entre a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** e o **CLIENTE**.

**4. RESPONSABILIDADE –** A **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** e a **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE**, nos termos dos Manuais e Regulamentos da BM&FBOVESPA, são responsáveis perante a BM&FBOVESPA pelas obrigações previstas neste contrato, nos limites de suas respectivas atribuições.

**4.1.** Sem prejuízo das disposições constantes nos contratos relacionados à intermediação de operações ou no contrato relacionado à prestação de serviços de liquidação celebrados com o **CLIENTE,** as **PARTES** se responsabilizam por danos e/ou prejuízos comprovadamente causados umas às outras em decorrência de dolo ou culpa na execução de obrigações inerentes ao presente contrato, excluídos danos indiretos e lucros cessantes.

**5. VIGÊNCIA -** Este contrato é celebrado por prazo indeterminado, obrigando as **PARTES** e seus sucessores, podendo ser resilido, por qualquer das **PARTES**, a qualquer tempo, sem ônus, mediante comunicação escrita com antecedência de 48 (quarenta e oito) horas.

**5.1.** As Operações realizadas até a data da extinção deste contrato estarão sujeitas às cláusulas e condições nele estabelecidas.

**6. RESOLUÇÃO -** Este contrato poderá ser resolvido, independentemente de notificação prévia, a critério da **PARTE** inocente ou prejudicada, nas seguintes hipóteses:

**(i)** se qualquer das **PARTES** descumprir obrigação aqui prevista; e

**(ii)** se qualquer das **PARTES** entrar com pedido de autofalência, tiver sua falência pedida e não elidida no prazo legal, tiver sua falência decretada, entrar com pedido de recuperação judicial ou extrajudicial, entrar em regime de intervenção ou liquidação, judicial ou extrajudicial, ou procedimento similar de concurso de credores.

**6.1.** A **PARTE** que vier a resolver este contrato deverá comunicar, por escrito, as demais **PARTES** sobre a referida resolução.

**7. NÃO EXCLUSIVIDADE -** Este contrato não constitui e não poderá ser interpretado como obrigação de exclusividade para qualquer das **PARTES**.

**8. TOLERÂNCIA -** A tolerância de uma das **PARTES** quanto ao descumprimento de qualquer obrigação pela outra **PARTE** não significará renúncia ao direito de exigir o cumprimento da obrigação, nem perdão, nem alteração do que foi aqui contratado.

**9. CESSÃO -** As **PARTES** não poderão ceder ou transferir os direitos e obrigações estabelecidos neste contrato para terceiros sem a prévia anuência das demais **PARTES**, ressalvada a hipótese de a **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** e a **INSTITUIÇÃO LIQUIDANTE** cedê-los total ou parcialmente a empresa pertencente aos seus respectivos conglomerados econômicos, desde que os cessionários estejam autorizados pelos órgãos reguladores a exercer as atividades decorrentes deste contrato.

**[10. JUÍZO ARBITRAL -** As **PARTES** assumem espontaneamente o compromisso de submeter, de forma definitiva, toda a divergência ou disputa relacionada a este contrato à Câmara de Arbitragem do Mercado da BM&FBOVESPA, nos termos da regulamentação em vigor e de acordo com o Regulamento da Câmara de Arbitragem do Mercado da BM&FBOVESPA.

**11. FORO -** Sem prejuízo da competência da Câmara de Arbitragem do Mercado da BM&FBOVESPA, as **PARTES** elegem o foro da cidade de São Paulo-SP como o competente para ajuizamento de medidas de natureza cautelar que viabilizem a regular instauração da arbitragem, bem como para o ajuizamento de eventual ação de execução da sentença arbitral. ]

ou

**[10. FORO -** As **PARTES** elegem o foro da cidade de São Paulo-SP como o competente para dirimir todas e quaisquer dúvidas, ações, procedimentos ou processos oriundos ou relacionados ao presente contrato. ]

Este contrato é celebrado em 03 (três) vias.

Local e Data: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_, \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

[•]

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

[•]

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

[•]

Testemunhas:

1) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Nome: Nome:

RG:  RG:

**ANEXO I – REMUNERAÇÃO DA INSTITUIÇÃO EXECUTANTE**

Nos termos da cláusula 2 do Contrato de Repasse de Negócios Realizados na BM&FBOVESPA, firmado entre **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**, **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**e **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**, em \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_, e, de acordo com as instruções do **CLIENTE**, fica plenamente acordado, entre as **PARTES**, que o **CLIENTE** pagará à **INSTITUIÇÃO EXECUTANTE** a remuneração abaixo, calculada sobre o percentual da taxa operacional Básica (TOB) e/ou Reais (R$) por contrato, conforme valores descritos no quadro a seguir:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **MERCADORIA** | **MERCADO** | **PERCENTUAL SOBRE TOB ou R$ POR CONTRATO** |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

Este Anexo é parte integrante e inseparável do referido contrato, e qualquer alteração em seu conteúdo somente produzirá efeitos a partir da assinatura pelas **PARTES** de aditamento neste sentido.

Local e Data: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_, \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

[•]

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

[•]

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

[•]

Testemunhas:

1) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Nome: Nome:

RG: RG: