



19 de maio de 2021

056/2021-PRE

OFÍCIO CIRCULAR

Participantes do Listado B3

Ref.: **Processo para Credenciamento de Formador de Mercado para Ações, BDRs e ETFs.**

A B3 informa o término do vínculo do programa divulgado no Ofício Circular 062/2019-PRE, de 05/09/2019, e prorrogado no Ofício Circular 035/2021-PRE, 15/04/2021.

Os procedimentos para credenciamento no novo Programa de Formador de Mercado para Ações, BDRs e ETFs (programa) estão descritos a seguir.

Procedimento de seleção

As instituições interessadas em participar deste programa deverão solicitar credenciamento, mediante envio do modelo de manifestação de interesse devidamente preenchido com suas informações pessoais e a indicação dos ativos com os quais pretende atuar, para o e-mail formadordemercadob3@b3.com.br, no prazo definido neste Ofício Circular.

O modelo de manifestação de interesse está disponível em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Negociação, Formador de mercado, Como funciona, Programas – Listados, Cash Equities (Ações, BDRs e ETFs).



Após o recebimento da manifestação de interesse, a B3 realizará a alocação das instituições selecionadas para cada um dos ativos indicados em sua respectiva manifestação, respeitando o número de vagas oferecidas, e divulgará as instituições selecionadas para cada ativo.

Caso as manifestações de interesse excedam o número de vagas oferecidas, a seleção será feita por meio do processo descrito no Anexo deste Ofício Circular.

Após definição, a B3 divulgará as instituições selecionadas para cada ativo do programa. A divulgação pública de todas as instituições credenciadas será realizada a partir do primeiro dia de atuação no programa.

Procedimento de credenciamento

As instituições selecionadas deverão formalizar o credenciamento nos ativos mediante assinatura do Termo de Credenciamento, no prazo definido neste Ofício Circular.

As orientações sobre o procedimento para envio do Termo de Credenciamento estão descritas no Guia de Procedimentos para Credenciamento de Formadores de Mercado (Guia de Credenciamento), disponível em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Negociação, Formador de mercado, Como funciona, Credenciamento.

Caso a instituição selecionada ainda não tenha celebrado o Contrato de Credenciamento para Atuação de Formador de Mercado com a B3, deverá seguir os procedimentos previstos nos itens 4, 5 e 6 do Guia de Credenciamento.



056/2021-PRE

Para o credenciamento neste programa, há modelo específico de Termo de Credenciamento, disponível em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Negociação, Formador de mercado, Como funciona, Programas – Listados, Cash Equities (Ações, BDRs e ETFs).

Ativos elegíveis e parâmetros de atuação

Os formadores de mercado deverão realizar ofertas de compra e de venda, respeitando os parâmetros de atuação definidos pela B3.

O rol dos ativos elegíveis ao programa, bem como seus respectivos parâmetros de atuação, estará disponível no documento Regras de Atuação do Formador de Mercado de Ações, BDRs e ETFs, disponível em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Negociação, Formador de mercado, Como funciona, Programas – Listados, Cash Equities (Ações, BDRs e ETFs).

Os parâmetros dispostos no documento citado não se aplicam aos formadores de mercado contratados pelos emissores dos ativos-objeto de sua atuação, que deverão seguir os parâmetros determinados em seus respectivos contratos de prestação de serviços.

Caso uma instituição tenha interesse em uma ação que não esteja elencada no rol de ativos elegíveis ao programa, e que possua volume financeiro médio diário de negociação inferior a R\$250 (duzentos e cinquenta) milhões no ano anterior à divulgação do programa, a instituição poderá solicitar à B3 uma consulta sobre a viabilidade da inclusão da ação pretendida no rol de ativos elegíveis ao programa. Nesse caso, a B3 analisará o pedido e poderá, a seu exclusivo critério, incluir a ação no rol de ativos elegíveis ao programa, e disponibilizar vagas para atuação como formador de mercado para tal ação fora do período de credenciamento.



056/2021-PRE

Os parâmetros de atuação poderão ser alterados durante a vigência do programa mediante concordância prévia dos formadores de mercado credenciados neste programa. Eventual proposta de alteração dos parâmetros de atuação será formalizada pela B3 aos formadores de mercado e deverá ser respondida, por escrito, no prazo de 7 (sete) dias úteis, sendo a ausência de resposta tempestiva considerada como anuência à proposta de alteração.

A concordância prévia do formador de mercado não será necessária quando a alteração de parâmetros de atuação decorrer de situações atípicas de mercado que incorram na alteração do padrão de negociação ou de ajustes necessários para evitar a criação de condições artificiais de demanda, oferta ou preço.

Prazos

Envio da Manifestação de Interesse	Divulgação dos formadores de mercado selecionados	Envio do Termo de Credenciamento	Limite para envio das contas	Início da atuação	Término do vínculo
Até 28/05/2021	07/06/2021	Até 14/06/2021	14/06/2021	01/07/2021	30/06/2022

A B3 poderá, a seu exclusivo critério, avaliar solicitações de credenciamento realizadas após os prazos indicados neste Ofício Circular, desde que devidamente justificadas.

Avaliação de performance

Após decorridos 6 (seis) meses do início de sua atuação neste programa, a B3 poderá realizar a avaliação da performance do formador de mercado para comparação do volume, por ele negociada, de cada ativo em que esteja credenciado em relação ao volume total negociado com o mesmo ativo no período de sua atuação.

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.

Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP

Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737

INFORMAÇÃO PÚBLICA – PUBLIC INFORMATION



056/2021-PRE

Caso a participação do formador de mercado seja inferior a 5% do volume negociado total do ativo no período a B3 poderá substituir a instituição por outra interessada no ativo em questão.

Período de teste

Os formadores de mercado poderão usufruir dos benefícios, especificados abaixo, sem observar os parâmetros de atuação, por período de até 10 (dez) dias úteis após o início de sua atuação, para que possam realizar os testes de conectividade, de sessão e de roteamento de ordens, bem como as configurações tecnológicas necessárias. Os formadores de mercado que necessitarem desse período, deverão informar a B3 as contas de atuação com pelo menos 13 (treze) dias úteis de antecedência ao início do programa. Após o período de teste, a atuação dos formadores de mercado será monitorada pela B3.

Descredenciamento

No caso de descredenciamento de formadores de mercado credenciados neste programa, a B3 poderá selecionar outras instituições interessadas para atuar nesses ativos, em substituição ao formador de mercado descredenciado. O critério de seleção será com base na melhor instituição, conforme sistema de ranqueamento (2ª análise da alocação secundária) detalhado no Anexo deste Ofício Circular, caso aplicável.

Os credenciamentos e os descredenciamentos serão sempre divulgados aos participantes pelos meios usuais de comunicação utilizados pela B3.

Quantidade máxima de descumprimento de parâmetros

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.

Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP

Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737

INFORMAÇÃO PÚBLICA – PUBLIC INFORMATION



056/2021-PRE

Os formadores de mercado poderão ter seu credenciamento neste programa cancelado se descumprirem, por mais de 12 (doze) vezes, os parâmetros de atuação e/ou as obrigações dispostas neste Ofício Circular, no Contrato de Credenciamento para Atuação de Formador de Mercado e no Termo de Credenciamento de modo injustificado ou com justificativas não aceitas pela B3. O contrato está disponível em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Negociação, Formador de mercado, Como Funciona, Contratos.

Prazo mínimo de atuação

Caso o formador de mercado desista do processo de credenciamento, antes do início de sua atuação neste programa, estará dispensado de cumprir o prazo mínimo de atuação de 30 (trinta) dias, estabelecido no Ofício Circular 109/2015-DP, de 08/10/2015, desde que comuniquem à B3 com, ao menos, 7 (sete) dias de antecedência do início da atuação. Quando a desistência ocorrer após esse período, os formadores de mercado deverão cumprir, impreterivelmente, o aviso prévio de 30 (trinta) dias, para que o descredenciamento seja comunicado ao mercado, exceto na existência de outras instituições interessadas em credenciar-se no programa.

Benefícios

As instituições credenciadas para atuação nas ações elegíveis ao programa terão direito aos seguintes benefícios nas ações em que forem credenciadas:

- 75% (setenta e cinco por cento) de redução nos emolumentos e tarifas referentes às operações de compra e venda para ações que possuam volume financeiro médio diário de negociação entre R\$250 (duzentos e



056/2021-PRE

cinquenta) milhões a R\$500 (quinhentos) milhões no ano anterior à divulgação do programa;

- 100% (cem por cento) de redução nos emolumentos e tarifas referentes às operações de compra e venda para ações que possuam volume financeiro médio diário de negociação inferior a R\$250 (duzentos e cinquenta) milhões no ano anterior à divulgação do programa.

As instituições credenciadas para atuação nos ETFs elegíveis ao programa farão jus aos benefícios constantes na Política de Tarifação divulgada no Ofício Circular 184/2020-PRE, de 22/12/2020.

As instituições credenciadas para atuação em BDRs terão direito à isenção de emolumentos e tarifas referentes às operações de compra e venda dos BDRs em que são credenciadas.

Destaca-se que o fluxo de mensagens, os negócios e o volume gerados pelos formadores de mercado não serão considerados para fins da Política de Controle de Mensagens de Negociação, conforme disposto nos Ofícios Circulares 039/2013-DP, de 27/05/2013, e 050/2013-DP, de 30/07/2013.

Disposições gerais

Os formadores de mercado não possuem exclusividade de atuação para os ativos em que estejam credenciados. Portanto, as companhias emissoras dos ativos poderão, a seu exclusivo critério, contratar um formado de mercado.

Os formadores de mercado não possuem qualquer obrigação ou vínculo com a companhia emissora dos ativos de sua atuação, respondendo somente pelas



056/2021-PRE

obrigações previstas nas normas e nos regulamentos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e da B3, que disciplinam essa atividade.

A B3 poderá, a qualquer momento, incluir novos ativos neste programa e aceitar o credenciamento de instituições interessadas.

Os casos omissos em relação a este processo de credenciamento e a este programa serão resolvidos pela B3.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Vice-Presidência de Produtos e Clientes, pelos telefones (11) 2565-4616/4042 ou pelo e-mail formadordemercadob3@b3.com.br.

Gilson Finkelsztain
Presidente

José Ribeiro de Andrade
Vice-Presidente de Produtos e Clientes



Anexo do Ofício Circular 056/2021-PRE

Processo de Seleção ao Programa de Formador de Mercado para Ações, BDRs e ETFs

1 Elegibilidade

Apenas serão considerados como elegíveis ao processo de seleção, as instituições que enviarem o formulário de Manifestação de Interesse devidamente preenchido, conforme este Ofício Circular.

2 Modelo de seleção

As vagas disponíveis em cada ativo para o credenciamento dos formadores de mercado são divididas em dois métodos de seleção:

- 1 (uma) vaga reservada à alocação primária;
- Demais vagas reservadas às alocações secundárias.

Para os ativos que possuem apenas 2 (duas) vagas disponíveis, ambas as vagas serão reservadas às alocações secundárias.

Caso a vaga reservada à alocação primária não seja preenchida, será disponibilizada às alocações secundárias, no intuito de maximizar o número de formadores de mercado credenciados neste programa.

2.1 Alocação primária

São elegíveis à alocação primária as instituições que:

1. estavam credenciadas no ativo do programa de formador de mercado anterior;



056/2021-PRE

2. manifestaram interesse no ativo presente no programa;

A escolha na alocação primária será com base nas seguintes variáveis, com seus respectivos pesos, conforme abaixo:

- **ADTV Maker:** Volume médio diário negociado no ativo no período de janeiro a março de 2021 (primeiro trimestre), considerando apenas os negócios fechados através das ofertas "maker" (50%).
- **Performance:** Trata-se da performance de atuação no ativo, referente ao programa de formador de mercado em andamento, considerando a atuação de janeiro de 2020 à março de 2021 (50%).

A instituição pré-selecionada para alocação primária será informada pela B3 após o período de manifestação de interesse.

Casos não exista um formador credenciado no ativo no programa anterior ou nas situações de um lançamento de um novo ativo no programa a vaga reservada à alocação primária será disponibilizada às alocações secundária, no ranqueamento da 2ª análise.

Para a instituição pré-selecionada estar apta a se credenciar ao programa, suas ofertas realizadas no leilão de spreads e de quantidade devem respeitar o spread e quantidade do programa, definidos por meio do leilão na alocação secundária. Caso as ofertas do participante realizadas no leilão não atendam ao spread e quantidade do programa, a instituição deverá informar à B3 se aceita atuar com o valor definido. Em caso de não aceite, a vaga será automaticamente disponibilizada às alocações secundária, no ranqueamento da 2ª análise e a instituição competirá com as demais instituições na alocação secundária.



056/2021-PRE

2.2 Alocação secundária

As instituições não contempladas pela alocação primária serão selecionadas para alocação secundária a partir de um sistema de pontuação, sendo as melhores ranqueadas selecionadas para o credenciamento no programa.

Para o cálculo da pontuação de cada instituição interessada, a B3 analisará as variáveis, com seus respectivos pesos, conforme abaixo.

- **Leilão de spread:** cada instituição faz uma proposta no leilão de spread que deve ser igual ou menor ao spread máximo determinado pelas regras do programa (22%).
- **Leilão de quantidade:** cada instituição faz uma proposta no leilão de quantidade que deve ser igual ou maior à quantidade mínima determinado pelas regras do programa (11%).
- **Total de ativos:** número de ativos em que a instituição está credenciada e número de ativos que deseja se credenciar (12%).
- **ADTV:** volume médio diário negociado no ativo no período de janeiro a março de 2021 (primeiro trimestre) (33%).
- **Performance:** Trata-se da performance de atuação no ativo, referente ao programa de formador de mercado anterior e considerando o período atuação de janeiro de 2020 à março de 2021 (12%).

A seleção das instituições será baseada em duas análises, conforme descrito abaixo:

- **1ª Análise (1 vaga):** Seleciona-se a instituição mais bem ranqueada de acordo com o sistema de pontuação, considerando todas as 5 (cinco)



056/2021-PRE

variáveis detalhadas anteriormente, sendo considerados na variável ADTV apenas os negócios fechados através das ofertas "maker".

Para os casos em que a instituição interessada não atue como Formador de Mercado no ativo ao qual pretenda se credenciar e já seja credenciada em outros ativos do mesmo mercado, para essa variável será considerado seu percentual médio do volume diário negociado via ofertas "maker" nos ativos que atua como formador de mercado multiplicado pelo ADTV no período de janeiro a março de 2021 (primeiro trimestre) no ativo em que está se candidatando.

- **2ª Análise (1 ou mais vagas):** Selecionam-se as instituições mais bem ranqueadas de acordo com o sistema de pontuação, porém, para variável "Total de ativos" considera-se somente o número de ativos que a instituição deseja se credenciar. A variável "Performance" é desconsiderada para fins de pontuação. Na variável ADTV, considera-se o volume médio diário de negócios fechados através das ofertas "maker" e "taker".

O spread e quantidade de atuação dos formadores de mercado no programa está condicionado ao maior spread e à menor quantidade oferecida pelas instituições selecionadas na alocação secundária e será atualizado concomitante à divulgação dos formadores de mercado selecionados.

A proposta de spread e quantidade de atuação deverá ser informada pela instituição na Manifestação de Interesse respeitando os parâmetros de referência definidos pela B3 no documento Regras de Atuação do Formador de Mercado de



056/2021-PRE

Ações, BDRs e ETFs, disponível em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Negociação, Formador de mercado, Como funciona, Programas – Listados, Cash Equities (Ações, BDRs e ETFs).

As propostas enviadas pelas instituições permanecerão confidenciais.

Este Ofício Circular produz efeitos a partir da data de sua publicação, respeitados os prazos específicos de vigência, se houver.

O teor deste documento confere com o original assinado, disponível na B3.

Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP

Tel.: (11) 2565-4000 – Fax: (11) 2565-7737

INFORMAÇÃO PÚBLICA – PUBLIC INFORMATION