



BRASIL  
BOLSA  
BALCÃO

**PROJETOS E INICIATIVAS 2º SEMESTRE 2018**

**WORKSHOP TÉCNICO**

**PROJETOS E INICIATIVAS**

**2º SEMESTRE 2018**

**ABERTURA**





# AGENDA



09:00

**ABERTURA**

09:15

**EXPLICAÇÃO TÉCNICA SOBRE PRODUTOS**

10:30

**TERCEIRO PACOTE DE MELHORIAS DA CÂMARA BM&FBOVESPA**

11:00

**CORE 1**

11:30

**PCO ALOCAÇÃO**

12:00

**ENCERRAMENTO**

PROJETOS E INICIATIVAS

2º SEMESTRE 2018

# EMPRÉSTIMO DE BDR NP N1



## CARACTERÍSTICAS

- Terá as mesmas características do empréstimo de ações.
- Para contratação, cancelamento, alteração, renovação e liquidação antecipada de operações de empréstimo deverão ser adotados os mesmos procedimentos previstos no Regulamento e Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara de Compensação e Liquidação da B3 (MPO).
- Produto restrito aos investidores autorizados a negociar os BDR NP (investidores qualificados). A responsabilidade por verificar a condição do investidor é do participante executor.

## TRATAMENTO DE EVENTOS CORPORATIVOS

**Eventos corporativos em recursos financeiros, eventos em ativos sem alteração do ativo-objeto ou eventos com alteração do ativo-objeto em que o ativo resultante seja negociado na B3:**

Serão tratados pela B3

**Direitos de subscrição, eventos corporativos voluntários (ex.: conversão, OPA e oferta prioritária) e eventos com alteração do ativo-objeto em que o ativo resultante não seja negociado na B3**

A B3 não dará tratamento ao doador durante a vigência do contrato de empréstimo. Nestes casos, para participar do evento, o doador deverá solicitar a liquidação antecipada do contrato de empréstimo.

### MENSAGENS, ARQUIVOS E FLUXOS OPERACIONAIS

O BDR NP é tratado apenas como um novo ativo objeto para contratação no sistema BTB.  
Não há alterações em mensagens, arquivos ou fluxos operacionais já aplicados aos demais ativos.

PROJETOS E INICIATIVAS

2º SEMESTRE 2018

FUTURO DE  
MOEDAS



## CARACTERÍSTICAS

Paridade	Código de Negociação	Cotação*	Tick Size	Tamanho do Contrato	Preço de Liquidação (Fixing)
EURUSD	EUP	USD por EUR 1.000,00	USD 0,1 por EUR 1.000	EUR 10.000	WM Reuters 4pm London (Mid Price)
GBPUSD	GBR	USD por GBP 1.000,00	USD 0,1 por GBP 1.000	GBP 10.000	
AUDUSD	AUS	USD por AUD 1.000,00	USD 0,1 por AUD 1.000	AUD 10.000	
NZDUSD	NZL	USD por NZD 1.000,00	USD 0,1 por NZD 1.000	NZD 10.000	
USDJPY	JAP	JPY por USD 1.000,00	JPY 10 por USD 1.000	USD 10.000	
USDCAD	CAN	CAD por USD 1.000,00	CAD 0,1 por USD 1.000		
USDCHF	SWI	CHF por USD 1.000,00	CHF 0,1 por USD 1.000		
USDMXN	MEX	MXN por USD 1.000,00	MXN 1 por USD 1.000		
USDTRY	TUQ	TRY por USD 1.000,00	TRY 0,5 por USD 1.000		
USDZAR	AFS	ZAR por USD 1.000,00	ZAR 1 por USD 1.000		
USDCNH	CNH	CNH por USD 1.000,00	CNH 0,5 por USD 1.000		
USDNOK	NOK	NOK por USD 1.000,00	NOK 1 por USD 1.000		
USDSEK	SEK	SEK por USD 1.000,00	SEK 1 por USD 1.000		
USDRUB	RUB	RUB por USD 1.000,00	RUB 10 por USD 1.000		
USDCLP	CHL	CLP por USD 1.000,00	CLP 50 por USD 1.000		"Dólar observado" divulgado pelo Banco Central Chileno

- **Data de Vencimento:** Primeira sessão de negociação do mês de vencimento do contrato
- **Data de Fixing:** Sessão de negociação imediatamente anterior à data de vencimento
- **Último dia de Negociação:** Sessão de negociação imediatamente anterior à data de vencimento

*\*todos os pares com 1 casa decimal*

## MENSAGENS, ARQUIVOS E FLUXOS OPERACIONAIS

Novo instrumento que será tratado da mesma forma que um de derivativo financeiro.

Não há alterações em mensagens, arquivos ou fluxos operacionais já aplicados aos demais derivativos financeiros.

PROJETOS E INICIATIVAS

2º SEMESTRE 2018

**MINI DE OPÇÕES  
SOBRE TAXA DE  
CÂMBIO DE REAIS  
POR DÓLAR  
COMERCIAL**

## CARACTERÍSTICAS

	Mini Opção de Dólar	Mini Opção de Dólar - Semanal
<b>Objeto de Negociação</b>	Opção de compra padronizada, negociada em mercado de bolsa da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (B3), sobre a variação da taxa de câmbio de reais (BRL) por dólar dos Estados Unidos da América (USD), taxa PTAX, cotação de venda, apurada e divulgada pelo Banco Central do Brasil	
<b>Estilo</b>	Europeu	
<b>Tamanho do Contrato</b>	USD 10.000,00	
<b>Cotação</b>	Valor expresso em reais (BRL), por USD 1.000,00, com três casas decimais, a ser pago pelo titular e recebido pelo lançador	
<b>Lote Padrão</b>	1 contrato	
<b>Preço de exercício</b>	O preço de exercício será estabelecido e divulgado pela B3, expresso em reais por USD 1.000,00	
<b>Tick Size</b>	BRL 0,001 por USD 1.000,00	
<b>Código de Negociação</b>	WDO (mesmo código do mini Futuro de Dólar)	DS1, DS2, DS3 e DS4
<b>Data de Fixing</b>	Último dia útil anterior ao mês de vencimento	DS1: 1ª sexta-feira do mês de vencimento
		DS2: 2ª sexta-feira do mês de vencimento
		DS3: 3ª sexta-feira do mês de vencimento
		DS4: 4ª sexta-feira do mês de vencimento
<b>Data de Vencimento</b>	Primeira sessão de negociação do mês de vencimento do contrato	Primeira sessão de negociação da semana de vencimento do contrato
<b>Último dia de negociação</b>	Sessão de negociação imediatamente anterior ao vencimento	

## MENSAGENS, ARQUIVOS E FLUXOS OPERACIONAIS

Novo instrumento que será tratado da mesma forma que um de derivativo financeiro.

Não há alterações em mensagens, arquivos ou fluxos operacionais já aplicados aos demais derivativos financeiros.

PROJETOS E INICIATIVAS

2º SEMESTRE 2018

OPÇÕES SOBRE  
FUTURO DE DI  
(TIPO 5, 6, 7, 8 E 9)



## CARACTERÍSTICAS

<b>Objeto de Negociação</b>	Opção padronizada, negociada em mercado de bolsa da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), sobre Contrato Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia (“Contrato Futuro de DI”) objeto de negociação em mercado de bolsa da B3
<b>Estilo</b>	Europeu
<b>Tamanho do Contrato</b>	Cada Opção refere-se a um Contrato Futuro de DI
<b>Cotação</b>	Prêmio da opção, em reais, com duas casas decimais
<b>Lote Padrão</b>	5 contratos
<b>Preço de Exercício</b>	Os preços de exercício serão estabelecidos e divulgados pela B3, expressos em reais por US\$ 1.000,00
<b>Tick Size</b>	R\$ 0,01
<b>Código de Negociação</b>	D15: Opção do tipo 5
	D16: Opção do tipo 6
	D17: Opção do tipo 7
	D18: Opção do tipo 8
	D19: Opção do tipo 9
	Todos os tipos acima possuem como ativo-objeto o Contrato Futuro de DI com vencimento especificado e divulgado pela B3 (à exemplo das opções do tipo 4 – D14)
<b>Data de Vencimento</b>	1ª sessão de negociação do mês de vencimento do contrato
<b>Último dia de Negociação</b>	Sessão de negociação imediatamente anterior à data de vencimento

## MENSAGENS, ARQUIVOS E FLUXOS OPERACIONAIS

Novo instrumento que será tratado da mesma forma que um de derivativo financeiro.

Não há alterações em mensagens, arquivos ou fluxos operacionais já aplicados aos demais derivativos financeiros.

PROJETOS E INICIATIVAS

2º SEMESTRE 2018

# OPERAÇÕES ESTRUTURADAS DE VOLATILIDADE DE TAXA DE JURO FORWARD



## CARACTERÍSTICAS

<b>Objeto de Negociação</b>	Contrato de Opção de Compra ou de Venda sobre Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia e dois vencimentos do Contrato Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia (“Futuro de DI”), em uma proporção delta-hedge
<b>Cotação</b>	Prêmio da opção, em reais, com duas casas decimais
<b>Preços de Exercício</b>	Expresso em taxa de juro efetiva ao ano, base 252 dias úteis
<b>Tick Size</b>	R\$ 0,01
<b>Código de Negociação</b>	<p>VF1: refere-se à opção do tipo 1</p> <p>VF2: refere-se à opção do tipo 2</p> <p>VF3: refere-se à opção do tipo 3</p> <p>VF4: refere-se à opção do tipo 4</p> <p>VF5: refere-se à opção do tipo 5</p> <p>VF6: refere-se à opção do tipo 6</p> <p>VF7: refere-se à opção do tipo 7</p> <p>VF8: refere-se à opção do tipo 8</p> <p>VF9: refere-se à opção do tipo 9</p>
<b>Meses de Vencimento</b>	Os mesmos das opções

## MENSAGENS, ARQUIVOS E FLUXOS OPERACIONAIS

Novo instrumento que será tratado da mesma forma que um de derivativo financeiro.

Não há alterações em mensagens, arquivos ou fluxos operacionais já aplicados aos demais derivativos financeiros.

PROJETOS E INICIATIVAS

2º SEMESTRE 2018

# MICRO FUTURO DE S&P500



## CARACTERÍSTICAS

Alteração com relação ao contrato padrão:

<b>Objeto</b>	Futuro padronizado do Índice S&P 500 (índice)
<b>Código de negociação</b>	WSP
<b>Tamanho do contrato</b>	Valor do Contrato Futuro de Índice S&P 500 multiplicado pelo valor expresso em dólar dos Estados Unidos da América (US\$) de cada ponto, sendo que cada ponto será de <b>US\$2,50 (dois dólares e cinquenta centavos norte-americanos)</b> .
<b>Cotação</b>	Pontos do índice com até duas casas decimais.
<b>Varição mínima de apregoação (tick size)</b>	0,25 ponto de índice.
<b>Meses de vencimento</b>	Março, junho, setembro e dezembro.
<b>Data de vencimento</b>	3ª sexta-feira do mês de vencimento, que coincide com o vencimento no CME Group.
<b>Último dia de negociação</b>	O último dia de negociação será na data de vencimento.
<b>Rolagem</b>	Sim

### MENSAGENS, ARQUIVOS E FLUXOS OPERACIONAIS

Novo instrumento que será tratado da mesma forma que um de derivativo financeiro.

Não há alterações em mensagens, arquivos ou fluxos operacionais já aplicados aos demais derivativos financeiros.

PROJETOS E INICIATIVAS

2º SEMESTRE 2018

# FUTURO DE AÇÕES E UNITS



## CARACTERÍSTICAS

Código de Negociação

AAAAYZXX

Código da empresa, **tipo/classe do papel**, mês de vencimento do contrato e ano de vencimento

Exemplos: **PETRPM19**: Futuro de PETR4 (PN) junho/19  
**VALEOU19**: Futuro de VALE3 (ON) setembro/19  
**VVARIZ19**: Futuro de VVAR11 (Unit) dezembro/19

**O** = ON

**P** = PN

**I** = Unit

**A** = PNA

**B** = PNB

**W** = Other

## CARACTERÍSTICAS

<b>Tamanho do Contrato</b>	1 Ação
<b>Cotação</b>	Em pontos, cada ponto valendo R\$ 1,00
<b>Lote Padrão</b>	100 contratos
<b>Meses de Vencimento</b>	Todos os meses
<b>Liquidação</b>	Financeira
<b>Rolagem<sup>1</sup></b>	Sim
<b>Tarifação</b>	Preço (bps) fixo, com diferenciação para Daytrade
<b>Horário de Negociação</b>	Mesmo horário Futuro de Ibovespa (9h00 – 17h55)
<b>Data de Vencimento</b>	3º segunda-feira do mês de vencimento
<b>Último dia de Negociação</b>	3º segunda-feira do mês de vencimento
<b>Horário do Call de Ajuste/Call de Fechamento</b>	(Ajuste) - Horário do call do mercado à vista
	(Fechamento) - Horário do call do Futuro de Ibovespa
<b>Horário de alocação de Ativos</b>	Mesmo horário dos Derivativos (19h30)

### <sup>1</sup>Rolagem - códigos

<b>B3SAR</b>	<b>B3SAS</b>	<b>B3SAT</b>	<b>B3SAL</b>	<b>B3SAP</b>	<b>B3SAY</b>
<b>R = ON</b>	<b>S = PN</b>	<b>T = Unit</b>	<b>L = PNA</b>	<b>P = PNB</b>	<b>Y = Other</b>

## ATIVOS INICIALMENTE SELECIONADOS

PETR4



CCRO3



CMIG4



VALE3



CIEL3



HYPE3



PSSA3



USIM5



PCAR4



KROT3



VVAR11



B3SA3



## TRATAMENTO DE EVENTOS CORPORATIVOS

**Eventos corporativos em recursos financeiros ou com geração de direitos de subscrição. Ex.: dividendos, subscrição.**

Não há alteração na quantidade de posição. Somente alteração no preço de ajuste.

Na última data com direitos o ajuste diário é calculado utilizando-se o preço de ajuste do final do dia.

Preço de ajuste final é ajustado para o dia útil seguinte para refletir a redução do preço pelo valor do provento.

O novo preço será utilizado como preço de ajuste de D-1 no cálculo de ajuste da primeira data ex-direitos.

**Eventos corporativos em quantidade no mesmo ativo objeto. Ex.: grupamento, desdobramento.**

Alteração na quantidade de posição para refletir o evento deliberado pelo emissor.

Ex.: desdobramento de 1 para 2 ações. Posições são multiplicadas por 2.

Alteração no preço de ajuste da última data com direitos para refletir o evento deliberado pelo emissor.

Ex.: desdobramento de 1 para 2 ações. Preços de ajuste são divididos por 2.

## TRATAMENTO DE EVENTOS CORPORATIVOS

### **Eventos corporativos em quantidade com alteração do ativo objeto. Ex.: incorporação**

Criação de posições no novo ativo de acordo com a proporção divulgada pelo emissor.

Ex.: incorporação da empresa A pela empresa B na proporção de 1 para 2 ações. Exclusão das posições de futuros da empresa A e criação de posições de futuros da empresa B na proporção de 1 ação de A para 2 ações de B.

Alteração no preço de ajuste da última data com direitos para refletir o evento deliberado pelo emissor.

## MENSAGENS, ARQUIVOS E FLUXOS OPERACIONAIS

### **Market Data Segmento BM&F**

Criação do domínio 142 (Stock Rollover) para a tag 762 (SecuritySubType). A partir de 10/11/2018.

### **Cadastro de Instrumentos**

Arquivo BVBG.028.02 (Instrument Report) – Inclusão do domínios 80 (Stock Futures) na tag SecurityCategory.

### **Alocação, Controle de Posições e Liquidação Financeira**

Instrumento caracterizado com um derivativo financeiro, seguindo as mesmas regras, prazos, mensagens, arquivos e fluxos operacionais aplicáveis aos demais derivativos financeiros.

### **Divulgação de Preço de Ajuste**

Preço de ajuste será divulgado pelo arquivo BVBG.086.01 – Price Report como já acontece para os demais contratos futuros.

## LIMITES DE CONCENTRAÇÃO DE POSIÇÃO EM ABERTO

**Posição em aberto em contratos futuros sobre ativos negociados no mercado de renda variável com liquidação financeira**

**a) Definição do limite de concentração de posição em aberto por instrumento**

Cada vencimento de cada contrato futuro é considerado um instrumento. **Leva-se em consideração a quantidade total de contratos em aberto.**

$$\text{Limite}_{j,t,1} = \max \left[ P(j,t,1) \times Q_{j,t}^{\text{Total}}, L(j,t,1) \right]$$

$$\text{Limite}_{j,t,2} = \max \left[ P(j,t,2) \times Q_{j,t}^{\text{Total}}, L(j,t,2) \right]$$

## LIMITES DE CONCENTRAÇÃO DE POSIÇÃO EM ABERTO

### b) Definição do limite de concentração de posição em aberto para as posições agregadas

O limite, de nível  $n$ , de concentração de **posição** em aberto em contratos de futuro sobre o ativo-objeto  $j$  é definido como a menor dentre as duas quantidades:

(i) um percentual do total do ativo-objeto em circulação no mercado; e

(ii) o máximo entre um percentual da quantidade média negociada do ativo-objeto e uma quantidade fixa

$$\text{Limite}_{j,1} = \min \left[ P_{\text{Circ}}(j,1) \times \text{Circ}_j, \max \left[ P_{\text{Neg}}(j,1) \times Q_j^{\text{Neg}}, L(j,1) \right] \right]$$

$$\text{Limite}_{j,2} = \min \left[ P_{\text{Circ}}(j,2) \times \text{Circ}_j, \max \left[ P_{\text{Neg}}(j,2) \times Q_j^{\text{Neg}}, L(j,2) \right] \right]$$

## PRODUTOS COM ADEQUAÇÕES NO SINACOR

O SINACOR estará aderente no Patch 18.2.1, para os produtos:

- Futuro de Ações, Units e Rolagem
- Futuro de Moedas
- Micro Futuro de S&P500
- Opções sobre Futuro de DI (TIPO 5, 6, 7, 8 E 9)
- Operações Estruturadas de Volatilidade de Taxa de Juro Forward
- Mini de Opções sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial

**Liberção:** 26/10.

**Alterações técnicas:** disponibilizadas ao mercado (05/09).

<http://www.bvmfnet.com.br/pt-br/downloads/atualizacoes-sinacor.aspx?idioma=pt-br>

**PROJETOS E INICIATIVAS**

**2º SEMESTRE 2018**

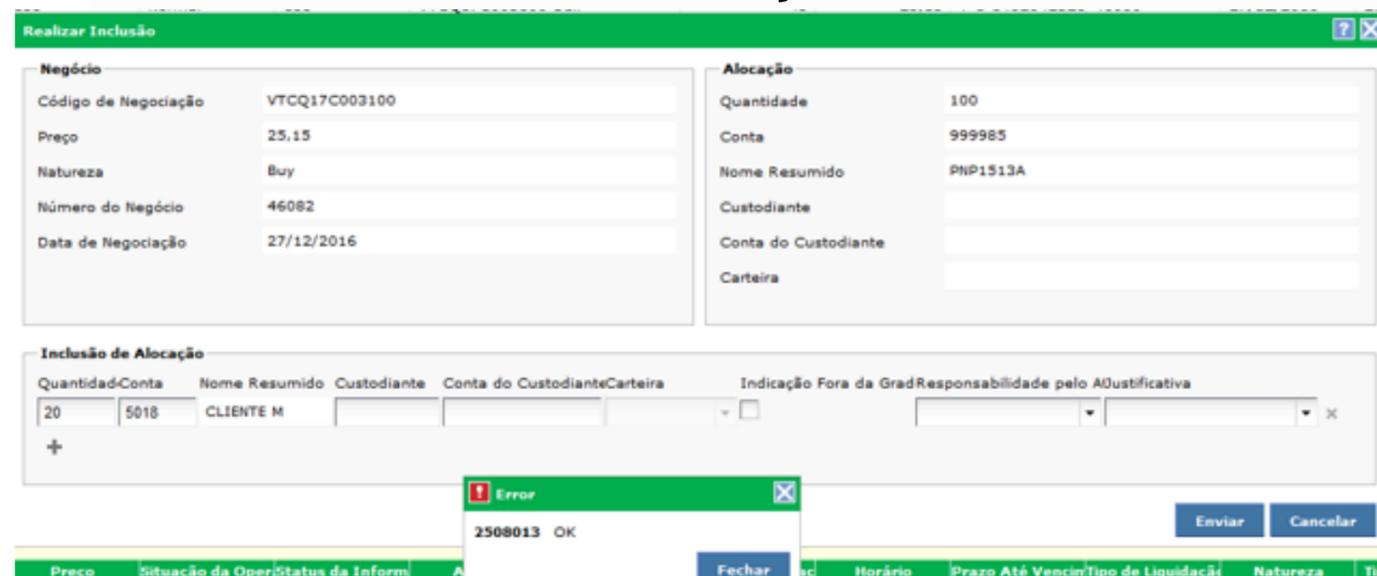
**TERCEIRO PACOTE  
DE MELHORIAS DA  
CÂMARA  
BM&FBOVESPA**



## ALOCAÇÃO DE OPERAÇÕES

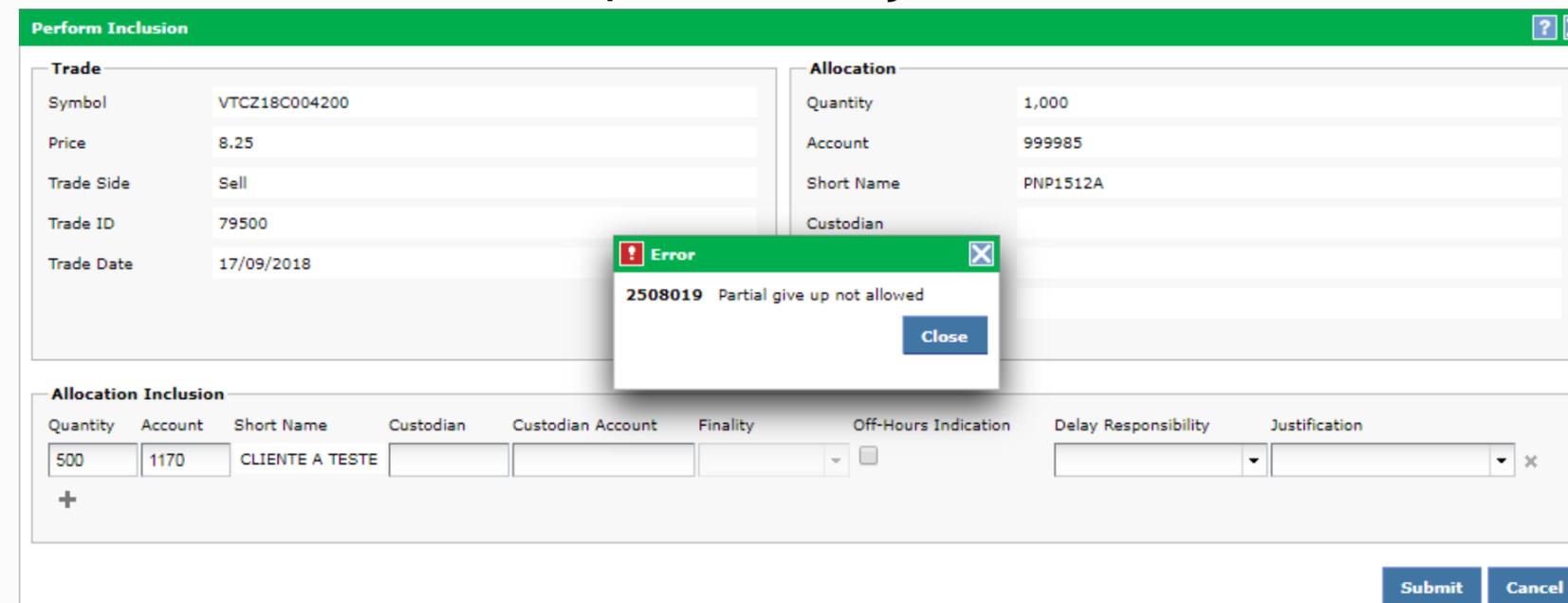
Corrigida a descrição de erro na tela de Alocação de Operações, após a tentativa de envio de repasse com quantidade parcial, utilizando uma estratégia que permite apenas envio de repasse total.

Antes da correção



The screenshot shows the 'Realizar Inclusão' form. It has two main sections: 'Negócio' and 'Alocação'. The 'Negócio' section contains fields for 'Código de Negociação', 'Preço', 'Natureza', 'Número do Negócio', and 'Data de Negociação'. The 'Alocação' section contains fields for 'Quantidade', 'Conta', 'Nome Resumido', 'Custodiante', 'Conta do Custodiante', and 'Carteira'. Below these is an 'Inclusão de Alocação' table with columns for 'Quantidade', 'Conta', 'Nome Resumido', 'Custodiante', 'Conta do Custodiante', 'Carteira', 'Indicação Fora da Grad', 'Responsabilidade pelo A', and 'Justificativa'. An error dialog box is open in the foreground, displaying the message '2508013 OK'.

Após a correção



The screenshot shows the 'Perform Inclusion' form. It has two main sections: 'Trade' and 'Allocation'. The 'Trade' section contains fields for 'Symbol', 'Price', 'Trade Side', 'Trade ID', and 'Trade Date'. The 'Allocation' section contains fields for 'Quantity', 'Account', 'Short Name', and 'Custodian'. Below these is an 'Allocation Inclusion' table with columns for 'Quantity', 'Account', 'Short Name', 'Custodian', 'Custodian Account', 'Finality', 'Off-Hours Indication', 'Delay Responsibility', and 'Justification'. An error dialog box is open in the foreground, displaying the message '2508019 Partial give up not allowed'.

## GARANTIAS

### **Retirada títulos de renda variável em garantias**

As quantidades excedentes (não valorizadas) ao limite de depósito, poderão ser retiradas, sendo retido apenas o valor do risco não coberto do cliente.

### **Arquivo BVBG.078**

No arquivo de abertura, o campo “*AppHdr*”, passará a apresentar o nome da mensagem bvmf.113.02.

### **Mensagem bvmf.112 /Arquivo BVBG.076**

Os campos “*SchemeNm*” e “*Issr*”, passarão a ser preenchidos conforme os domínios do *External Code List*.  
As informações dos campos “*Correction Type*” e “*InterestRateIndex*” passarão a ser informados.

### **Mensagem bvmf.160.01**

O campo “*SubAccount*” dentro do tipo de ativo “*OtherCollateral*” passará a ser opcional.

### **Mensagem bvmf.168.01**

Será permitida a retirada de Moeda Nacional pelo Banco B3 através da mensagem bvmf.168.01. O campo a ser preenchido é o “*ExctdMvmntTp*” com o domínio “1-Banco B3”.

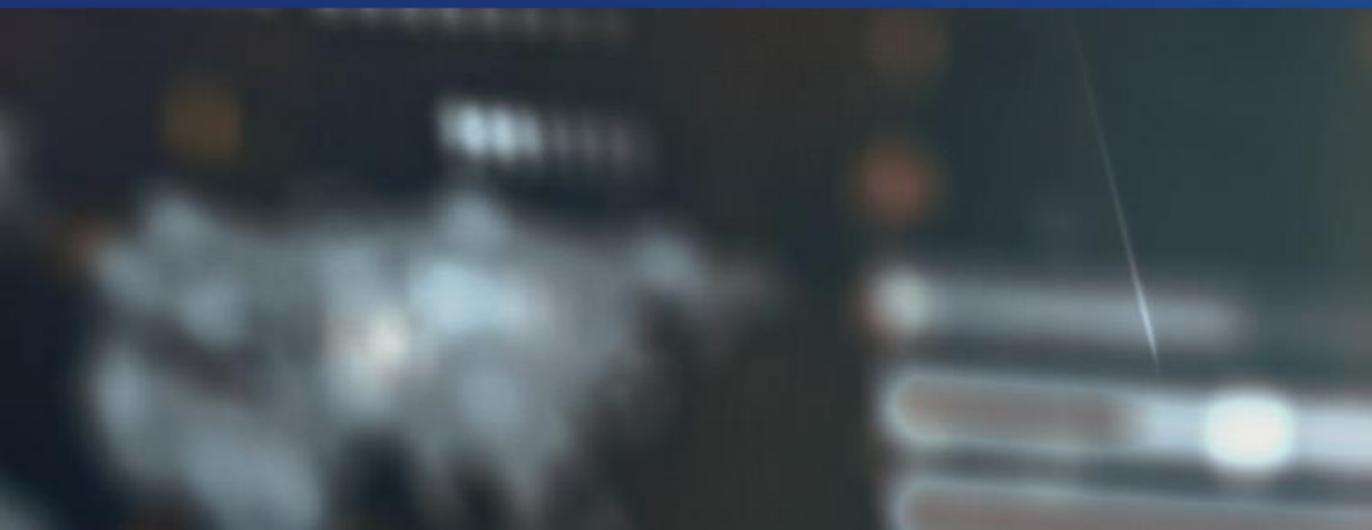
### **Para todas as mensagens SMP de garantias**

No encerramento do Sistema de Garantias, as operações solicitadas via mensagem SMP, passarão a receber respostas de rejeição, quando não finalizadas.

# PROJETOS E INICIATIVAS

2º SEMESTRE 2018

## CORE1



### ALTERAÇÃO RELACIONADA AO CÁLCULO DO RISCO DE OPERAÇÕES ESTRUTURADAS

**Modelo atual:** operações estruturadas são “quebradas” e risco de operações não alocadas é calculado considerando que as pontas podem ser alocadas para comitentes distintos.

**Modelo proposto:** o cálculo do risco de operações estruturadas passa a ser feito considerando-se a alocação dos negócios resultantes de uma mesma estrutura para um mesmo comitente.

## ALTERAÇÃO RELACIONADAS ÀS CONTAS MÁSTERES - MODELO ATUAL

**Saldo Operacional** de Participantes de Negociação Pleno (PNP) ou de Liquidação (PL) monitora seu **risco intradiário**

O Saldo Operacional de um PNP/PL  $P$  ( $SO_P$ ) sob um membro de compensação  $MC$  é definido por

$$SO_P = LRI_P + Garantias_{MC,P} + Garantias_P - MargemAdic - \mathbf{Risco}_P$$

Onde:

- $LRI_P$ : Limite de risco intradiário atribuído ao participante pela Câmara
- $Garantias_P$ : Garantias depositadas pelo participante para a finalidade Saldo Operacional
- $Garantias_{MC,P}$ : Garantias depositadas por P ou seu MC para finalidade Saldo Operacional do participante  $P$
- $MargemAdic$ : Margem adicional requerida do participante
- $Risco_P$ : Risco intradiário associado ao participante  $P$

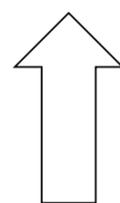
# CORE1 – RISCO DE OPERAÇÕES NÃO ALOCADAS

## ALTERAÇÃO RELACIONADAS ÀS CONTAS MÁSTERES - MODELO ATUAL

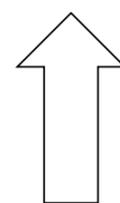
Risco do Saldo Operacional do PNP/PL P:

$$SO_P = LRI_P + Garantias_{MC,P} + Garantias_P - MargemAdic - \mathbf{Risco}_P$$

$$\mathbf{Risco}_P = Risco_P^{CORE2} + \sum_{j=1}^{N_{CORE0}} RiscoRes_C^j + \mathbf{Risco}^{CORE1}$$



**CORE2:**  $N_{CORE2}$ - Maiores  
riscos alocados e  
colateralizados pelo  
PNP/PL



**CORE0:**  $N_{CORE0}$ - Maiores  
riscos residuais de  
**TODOS** comitentes



**CORE1:** todas as  
posições não alocadas

# CORE1 – RISCO DE OPERAÇÕES NÃO ALOCADAS

## ALTERAÇÃO RELACIONADAS ÀS CONTAS MÁSTERES - MODELO ATUAL

As posições não-aloçadas estão em contas transitórias do PNP/PL

São sete os tipos de contas transitórias e eles podem ser classificadas em dois grupos

a) Tipos de conta que **não contem nenhuma** identificação de comitente final:

1. *Brokerage*: possibilita o vínculo de repasse entre dois participantes, com posterior alocação para comitente
2. Captura: posições sem conta atribuída no ambiente de negociação
3. Admincon: posições oriundas de ordens administradas concorrentes do mercado de renda variável;
4. Fintermo: posições de financiamento do mercado a termo
5. Intermediária: posições pertencentes a comitentes não residentes;
6. Formador de Mercado: ofertas de Formador de Mercado na plataforma de negociação

b) Tipo de conta que **contem informação** sobre em quais comitentes as posições poderão ser alocadas:

7. Máster: posições que deverão ser alocadas entre um grupo pré-determinado de comitentes (gestora e seus fundos)

O Saldo Operacional não faz uso da informação sobre alocação contida na conta máster.

# CORE1 – RISCO DE OPERAÇÕES NÃO ALOCADAS

## ALTERAÇÃO RELACIONADAS ÀS CONTAS MÁSTERES - MODELO ATUAL

**Problema:** hipótese implícita no modelo atual do CORE1 pode implicar em severidade de risco de crédito muito elevada:

- Supõe-se que todos os comitentes com posições não-allocadas falharão simultaneamente
- Ignora-se informação sobre grupos de comitentes contida na identificação das contas másteres
- PNP/PL com posições contas másteres: cálculo do CORE1 implica a hipótese de falha simultânea de todos os comitentes associados a todas as contas másteres

Este problema é potencializado para *Carrying Brokers*, que tem exposição a múltiplas contas másteres

**Proposta:** Modificação do cálculo do CORE1 para que se leve em consideração informação sobre alocações futuras

**Modelo proposto:** CORE1 será desmembrado em duas componentes aditivas avaliadas em cenários alinhados

- N-maiores riscos de posições não alocadas associadas a contas másteres (incluindo contas de investidores não residentes)
- Risco de todas as posições não alocadas nas demais contas transitórias

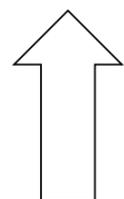
# CORE1 – RISCO DE OPERAÇÕES NÃO ALOCADAS

## ALTERAÇÃO RELACIONADAS ÀS CONTAS MÁSTERES - MODELO PROPOSTO

Saldo Operacional com Modelo Proposta para o CORE1

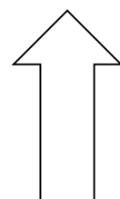
$$SO_P = LRI_P + Garantias_{MC,P} + Garantias_P - MargemAdic - \mathbf{Risco}_P$$

$$\mathbf{Risco}_P = Risco_P^{CORE2} + \sum_{j=1}^{N_{CORE0}} RiscoRes_C^j + \sum_{M=1}^{N-Master} Risco_{Master,M}^{CORE1} + Risco^{CORE1}$$



**CORE2:**  $N_{CORE2}$ -Maiores  
riscos alocados e  
colateralizados pelo PNP/PL

Cenários Alinhados



**CORE0:**  $N_{CORE0}$ -Maiores  
riscos residuais de **TODOS**  
**comitentes**

Cenários Alinhados por Comitente



**CORE1:**  $N_{master}$ -Maiores riscos de  
**posições não-alocadas de contas**  
**Masteres**

Cenários Alinhados



**CORE1:** todas as posições  
**não alocadas das demais**  
**contas transitórias**

# CORE1 – RISCO DE OPERAÇÕES NÃO ALOCADAS

## ALTERAÇÃO RELACIONADAS ÀS CONTAS MÁSTERES - MODELO PROPOSTO

Comparação da severidade de risco de crédito: número de falhas simultâneas

Módulo do CORE	Risco de Crédito - Severidade	
	Modelo Vigente	Modelo Proposto
<b>CORE2</b>	N maiores (2 a 9)	N maiores (2 a 9)
<b>CORE0 Residual</b>	2 maiores	2 maiores
<b>CORE1 Transitórias (exceto Máster)</b>	Todas as posições em contas transitórias do PNP	Todas as posições em contas transitórias do PNP
<b>CORE1 Másteres</b>	Todas as contas Másteres	N maiores Másteres

Impacto da alteração na Margem Requerida do PNP/PL referente ao mercado à vista: CORE1 para não residentes deve ser reduzido.

## ALTERAÇÃO RELACIONADAS ÀS CONTAS MÁSTERES - CATÁLOGO DE MENSAGENS E ARQUIVOS

Alterações de mensagens e arquivos devido à alteração do CORE1 para contas Másteres:

Mensagem	Descrição da alteração
<b>bvmf.086.02</b> Resposta da consulta do risco intradiário	Inclusão do campo “Consolidated Non-Allocated N Largest Master Account”
<b>bvmf.208.01</b> Simulação de risco não alocado	Inclusão do campo “Account Identification” nos blocos “Regular Positions”, “Cash Market Positions”, “Equities Forward Positions”, “Equities Options Positions”
<b>bvmf.219.01 - BVBG.100.01</b> Simulação de risco não alocado	Inclusão do campo “Account Identification” nos blocos “Regular Positions”, “Cash Market Positions”, “Equities Forward Positions”, “Equities Options Positions”
<b>bvmf.209.01</b> Resposta da Simulação de risco não alocado	Inclusão do campo “Consolidated Non-Allocated N Largest Master Account”

PROJETOS E INICIATIVAS

2º SEMESTRE 2018

# PCO CAPTURA, ALOCAÇÃO E REPASSE





# AGENDA

**1. INTRODUÇÃO**

**2. PCO CAPTURA, ALOCAÇÃO E REPASSE**

**3. PRÓXIMOS PASSOS**

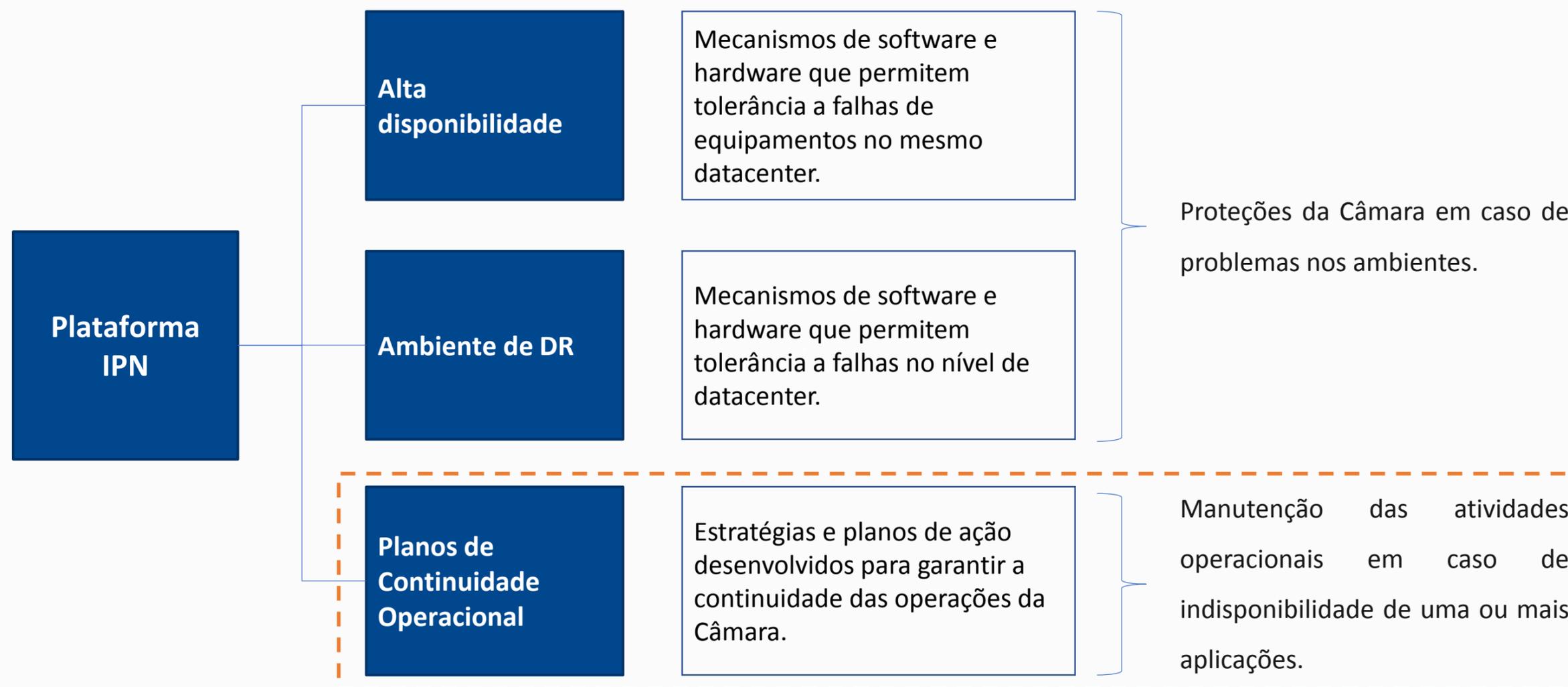
## CAPÍTULO 1

# INTRODUÇÃO



## INTRODUÇÃO

### Resiliência da Plataforma IPN

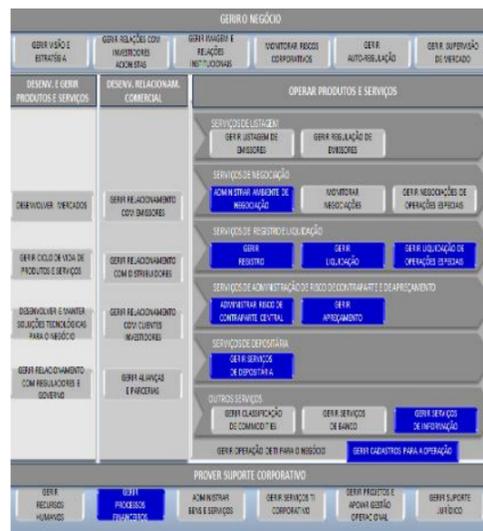


## INTRODUÇÃO

### Metodologia para levantamento e priorização cenários para PCOs

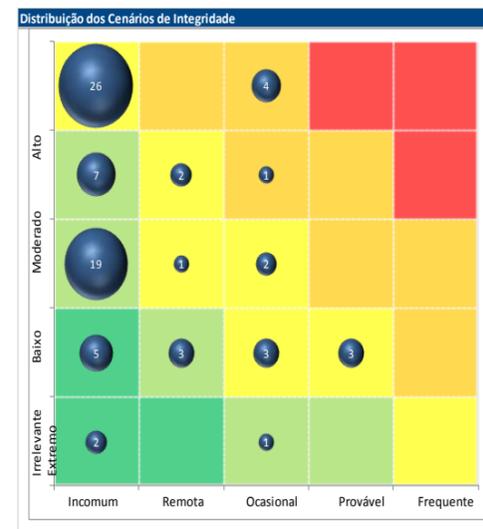
#### 1 Levantamento

- Utilizando como base os processos da pós-negociação, foram levantados potenciais **cenários de quebra de integridade e indisponibilidade**.



#### 2 Distribuição

- 85 cenários mapeados** (28 levantados na V1 e 57 da V2);
- Fatores considerados:
  - Impacto nos processos; e
  - Probabilidade de ocorrência.



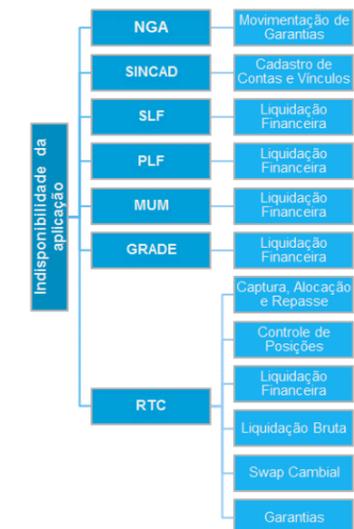
#### 3 Seleção

- 19 cenários selecionados** para avaliação de desenvolvimento ou revisão dos Planos de Continuidade Operacional.

Tema	Característica	Cenários	Impacto	Probabilidade
Alocação	Integridade	Discrpancia entre quantidade de trades realizados e trades capturados	5	1
Alocação	Indisponibilidade	Impossibilidade de alocação e repasse de trades	5	1
Alocação	Indisponibilidade	Indisponibilidade do Sistema de Aluguel de Ativos	5	1
Alocação	Integridade	Não captura por inconsistência de trades realizados (TIS x RTC)	5	2
Alocação	Indisponibilidade	Indisponibilidade do RTC	5	3
Balção	Integridade	Falha na interface entre o sistema Calypso e o SLF	5	1
Balção	Integridade	Falha na interface entre o sistema RIO e SLF	5	1
Cadastro	Integridade	Perda de integridade entre réplicas de cadastro	5	1
Cadastro	Indisponibilidade	Indisponibilidade do Sincad	5	1
Depositária	Indisponibilidade	Indisponibilidade do CAC	5	1
Garantias	Indisponibilidade	Indisponibilidade do NGA	5	1
Liquidação	Integridade	Inconsistência entre débitos e créditos nas instruções de liquidação de ativos	5	1
Liquidação	Indisponibilidade	Indisponibilidade dos Sistemas de Liquidação	5	1
Liquidação	Integridade	Falha na integração da liquidação de ativos com a depositária (RTC x CAC)	5	1
Liquidação	Integridade	inconsistência no netting financeiro da clearing	5	3
Posições	Integridade	Inconsistência na quantidade de posições	5	1
Risco	Indisponibilidade	Indisponibilidade do CORE	5	1
Risco	Indisponibilidade	Indisponibilidade total do GPS	5	1
Risco	Integridade	Falha no processo de geração de cenários	5	1

#### 4 Priorização

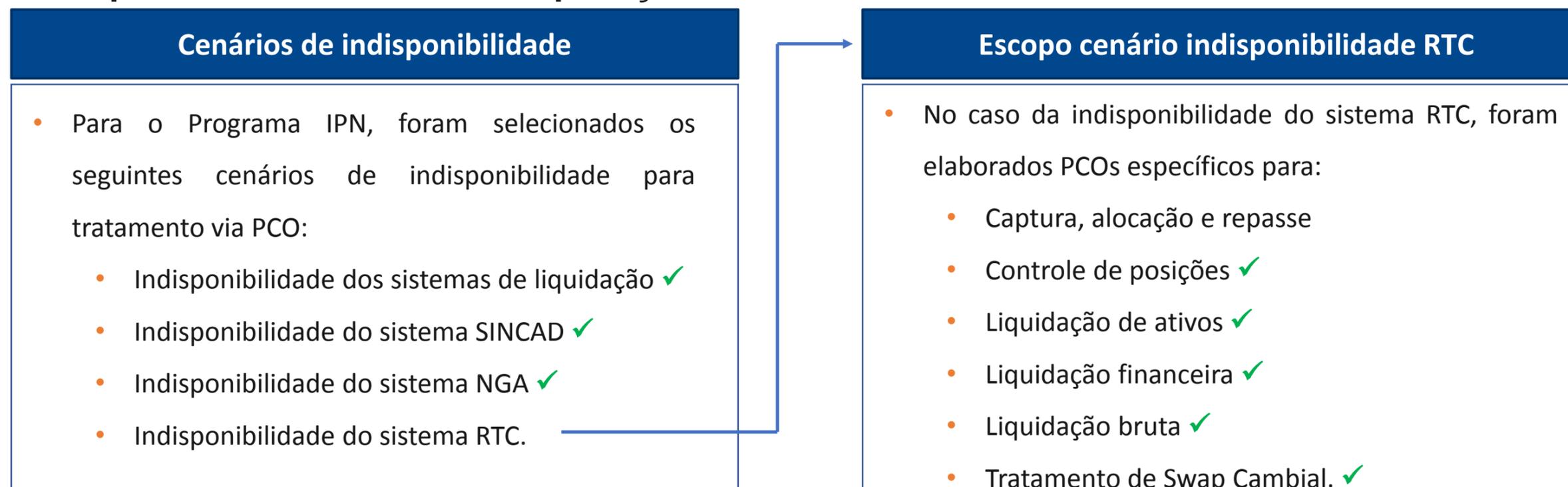
- 12 cenários priorizados** como escopo do IPN V2 para tratamento de situações de Indisponibilidade da aplicação.



## INTRODUÇÃO

### Planos de Continuidade Operacional do Programa IPN

Os PCOs desenvolvidos para o programa IPN contemplam os processos mais críticos para o negócio e buscam minimizar os impactos para os participantes, decorrentes da **indisponibilidade total destas aplicações.**



✓ PCOs desenvolvidos e entregues junto com a segunda fase do Projeto de Integração da Pós-Negociação.

**Este workshop irá focar na apresentação das premissas e regras aplicáveis para o tratamento dos processos de captura, alocação e repasse.**

## CAPÍTULO 2

# PCO CAPTURA, ALOCAÇÃO E REPASSE



## ESCOPO



1. Execução das atividades de alocação e repasse através de uso de sistema alternativo, disponibilizado pela clearing, em caso de indisponibilidade do RTC.
2. Negócios capturados durante o PCO serão priorizados a partir do segmento de negociação. Aqueles não priorizados para alocação serão segregados e bloqueados, e seu processamento será realizado no dia seguinte. Assim, serão tratados por este PCO os processos de alocação de comitentes que devam obrigatoriamente ser realizados no dia.

### Negócios escopo do PCO

- Derivativos financeiros e de commodities
- Renda Fixa D+1
- Opções de ações
- Termo
- Equities D-1 (vista, fracionário, exercício, leilões, ETF secundário)

### Negócios fora do escopo do PCO

- Equities D+0 (vista, fracionário, exercício, leilões, ETF secundário) – Tratados em D+1
- Captura de empréstimos de ativos (BTB) – Tratados após retorno do RTC
- Captura de ETF primário (integralização e resgate) – Tratados após retorno do RTC
- Captura de Distribuições Públicas (DDA) e Swap Cambial serão tratados por PCOs próprios

**O PCO da Captura, Alocação e Repasse não sofreu alterações em relação ao modelo acordado durante a implementação do IPN, reforçando que o Sinacor está adequado as regras e processos estabelecidos.**

## PREMISSAS



1. Indisponibilidade total do sistema RTC.
2. Os demais sistemas da plataforma IPN estão ativos.
3. Manutenção da mensageria ISO:
  - a. bvmf.012 (TradeLegNotification).
  - b. bvmf.013 (SecuritiesAllocationInstruction)
  - c. bvmf.014 ((SecuritiesAllocationInstructionStatusAdvice)
  - d. bvmf.019 (InformGiveUppendingApproval).
4. O processamento EoD do dia anterior foi concluído com sucesso. Todos arquivos necessários foram gerados nesse processamento e disponibilizados aos participantes.
5. O sistema RTC será restaurado antes do processamento EoD do dia da indisponibilidade.

## REGRAS ALOCAÇÃO EM PCO



1. Os negócios capturados e alocados em conta final não serão passíveis de alteração da alocação.
  - a. Não será permitida nenhuma solicitação de exclusão de alocação pelos participantes.
  - b. Não haverá tratamento da mensagem bvmf.015 (SecuritiesAllocationInstructionCancellation). O recebimento de mensagem bvmf.015 de exclusão de alocação será rejeitado pelo SMP e acarretará no não processamento da solicitação e no envio da mensagem TSMT.016 de erro técnico ao participante.
2. Alocações poderão ser realizadas:
  - a. de forma completa, em uma única mensagem de alocação; ou
  - b. de forma incremental, através de mensagens de alocação distintas, até o limite da quantidade remanescente a alocar para o negócio.
3. Contas do tipo Captura, Máster, Admincon, Fintermo, Intermediária e Brokerage serão consideradas “transitórias”.
4. Os negócios que estejam em conta máster somente poderão ser alocados para contas vinculadas a ela.
  - a. Não será permitido realizar alocação da conta máster para contas finais sem vínculo ou contas do tipo transitória.

## REGRAS ALOCAÇÃO EM PCO



6. Grades de alocação serão flexibilizadas durante a execução do plano de continuidade.
7. Não haverá validação da situação da conta, restrições de segmento e titularidade.
8. Negócios poderão ser cancelados via PCO, porém a mensagem bvmf.017 (TradeLegNotificationCancellation) não será enviada.
  - a. Os negócios cancelados serão enviados após o encerramento da alocação.
9. A mensagem bvmf.018 (TradeManagementReportRequest) não será tratada.
  - a. Apenas os arquivos BVBG.013 e BVBG.014 serão disponibilizados após o encerramento da alocação para todos os participantes (PNP, PL e Agentes de Custódia). Não será possível requisitá-los.

## REGRAS DIRECIONAMENTO DE CUSTÓDIA E INDICAÇÃO DE CARTEIRA EM PCO



1. Durante o PCO será possível realizar alocações com direcionamento de custódia e indicação de carteira, que poderão ocorrer das formas usualmente permitidas.
  - a. Uma vez que a alocação esteja em conta final, não será possível realizar a inclusão ou alteração do direcionamento de custódia e indicação de carteira.
2. O direcionamento de custódia será respeitado, na respectiva ordem:
  - a. Informações enviadas via mensageria;
  - b. Vínculo de custódia opcional; e
  - c. Nenhuma informação - mesma conta de posição.
3. Em caso de erro no direcionamento de custódia ou indicação de carteira, a conta de posição e a carteira livre serão atribuídas respectivamente, após o restabelecimento do RTC.

## REGRAS REPASSE EM PCO



1. O PCO adotará como premissa o aceite automático de repasses:
  - a. O aceite tácito ocorrerá por meio de envio pelo sistema alternativo das mensagens de notificação de repasse pendente (bvmf.019) e, logo na sequência, a confirmação do aceite do repasse (bvmf.014) aos participantes envolvidos.
2. Mensagens de rejeição ou cancelamento de repasse (bvmf.016) não serão processadas e retornarão erro técnico ao participante.
3. Não será permitido ao participante destino do repasse incluir direcionamento de custódia para um negócio recebido em conta final, porém se a conta destino de repasse tiver um vínculo de custódia opcional, o direcionamento ocorrerá normalmente.

## FLUXO DE ATIVIDADES

### Cenários

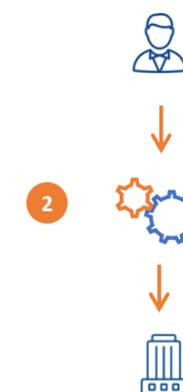
Indisponibilidade do RTC desde o início do dia

Queda do RTC durante o dia

Queda e volta do RTC durante o dia

### Regras gerais

- Participante deve efetuar as alocações via PCO, respeitando as premissas estabelecidas.
- Movimento executado em produção será desconsiderado;
- Participante deve efetuar as alocações via PCO, respeitando as premissas estabelecidas.
- Movimento executado em PCO não será desconsiderado: uma vez estabelecido o acionamento do PCO, não ocorrerá volta pro RTC ao longo do dia.



### Fluxo de atividades em PCO

A B3:

- comunica a indisponibilidade do RTC ao mercado;
- disponibiliza um material de orientações (acionamento do PCO) e contatos para esclarecimento de dúvidas;
- executa procedimentos de setup do PCO.

O participante:

- executa procedimentos de setup para início do PCO;
- efetua as alocações via mensageria, conforme regras estabelecidas para o PCO.

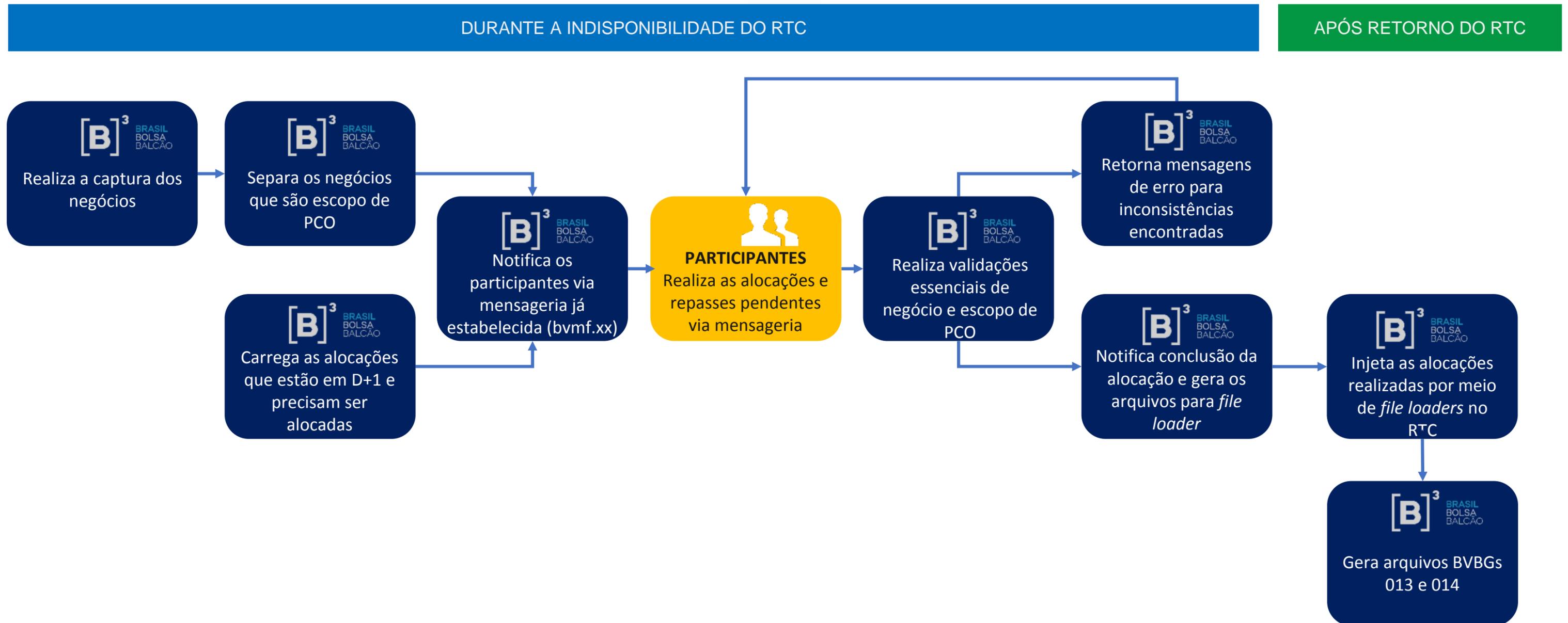
A B3:

- através do sistema alternativo, recebe e envia as mensagens de alocação e repasse para os participantes;
- envia mensagem de erro caso o participante envie mensagens fora do escopo do PCO;
- gera arquivos para carga no RTC após reestabelecimento do mesmo.

A B3:

- comunica o encerramento do PCO;
- após declaração de encerramento do PCO, executa as atividades de restabelecimento do RTC e procedimentos de fim de dia;
- gera os arquivos BVBGs 013 e 014.

## FLUXO DE ATIVIDADES



## CAPÍTULO 3

# PRÓXIMOS PASSOS



## PRÓXIMOS PASSOS

### Testes integrado com mercado



- A. Teste do Plano de Continuidade Operacional para **processos de alocação** será aberto a todos os participantes;
- B. Ambiente a ser utilizado: Certificação da Câmara BM&FBOVESPA;
- C. Período: 15 a 19/out.
- D. Cenário: Indisponibilidade total do RTC, desde a abertura do dia, com o restabelecimento do RTC depois do intradiário;
- E. O roteiro de testes será disponibilizado via Comunicado Externo a ser enviado até 21/set;
- F. Entre os dias 09 e 11/out será executado um teste piloto do PCO aberto a instituições que tenham interesse em participar (entrar em contato através de [cert@b3.com.br](mailto:cert@b3.com.br)).

PROJETOS E INICIATIVAS

2º SEMESTRE 2018

# PROPOSTA DE CERTIFICAÇÃO



## CRONOGRAMA PROPOSTO



### CERTIFICAÇÃO

- Período de testes das melhorias, correções e dos novos contratos;
- O ambiente de certificação, com as melhorias e correções dos sistemas da pós-negociação, ficará disponível para os participantes mesmo após a entrada em produção.



# AGENDA

# ENCERRAMENTO



## CONTATOS

Acesse o site: [www.b3.com.br/clientes](http://www.b3.com.br/clientes)

E-Mail: [transicaoexterna@b3.com.br](mailto:transicaoexterna@b3.com.br)