

MANUAL DO SISTEMA BTB

EMPRÉSTIMO DE ATIVOS – CARRYING

HISTÓRICO DE VERSÕES

Data de atualização	Versão	Informações
06/09/2019	1.0	Criação do documento.
03/11/2025	1.1	Inclusão das funcionalidades de oferta limitada, alteração de oferta pelo gestor e autorização automática do custodiante.

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	5
1. ACESSO AO SISTEMA.....	6
2. MENUS	7
2.1. Autorização	8
2.1.1. Ofertas carrying.....	8
2.1.2. Negócios Carrying.....	9
2.2. Consultas.....	11
2.2.1. Consultar Ofertas Participante/Gestor Executor	11
2.2.2. Consultar Negócios Participante/Gestor Executor	12
2.2.3. Ranking de Ofertas	13
2.2.4. Ranking de Negócios	16
2.2.5. Ranking Volume Financeiro	19
2.2.6. Tarifação Telas de Negociação	20
3. LIMITES.....	22
3.1. Limites por instrumento	22
3.2. Limites agregados	24
3.3. Cálculo por tipo de Entidade	25
4. CARGA DE LIMITES PRÉ-NEGOCIAÇÃO.....	26
4.1. Controle de Entidade.....	26
4.2. Tipos de Limites.....	26

4.3. Carga de Limite por Tela	28
4.10. Carga de Limite por Arquivo	34
OUTRAS INFORMAÇÕES	35

1. INTRODUÇÃO

Este manual tem como objetivo detalhar as funcionalidades do sistema de Empréstimo de Ativos (BTB), com enfoque nas operações que envolvem ativos de renda variável. O documento visa fornecer uma compreensão abrangente dos processos e requisitos associados ao empréstimo de ativos de renda variável, oferecendo aos investidores e instituições financeiras as informações necessárias para otimizar suas estratégias de investimento.

Além das modalidades de Balcão (Registro) estão presentes também as operações com liquidação em D+1 e D+0. O empréstimo de ativos é uma prática consolidada no mercado financeiro, proporcionando aos investidores a oportunidade de obter rendimentos adicionais sobre suas posições de longo prazo, ao mesmo tempo que contribui para a liquidez do mercado.

Assim, este manual busca esclarecer dúvidas relacionadas à utilização da tela de empréstimo de ativos de renda variável, auxiliando os usuários a compreenderem e maximizar os benefícios dessas operações.

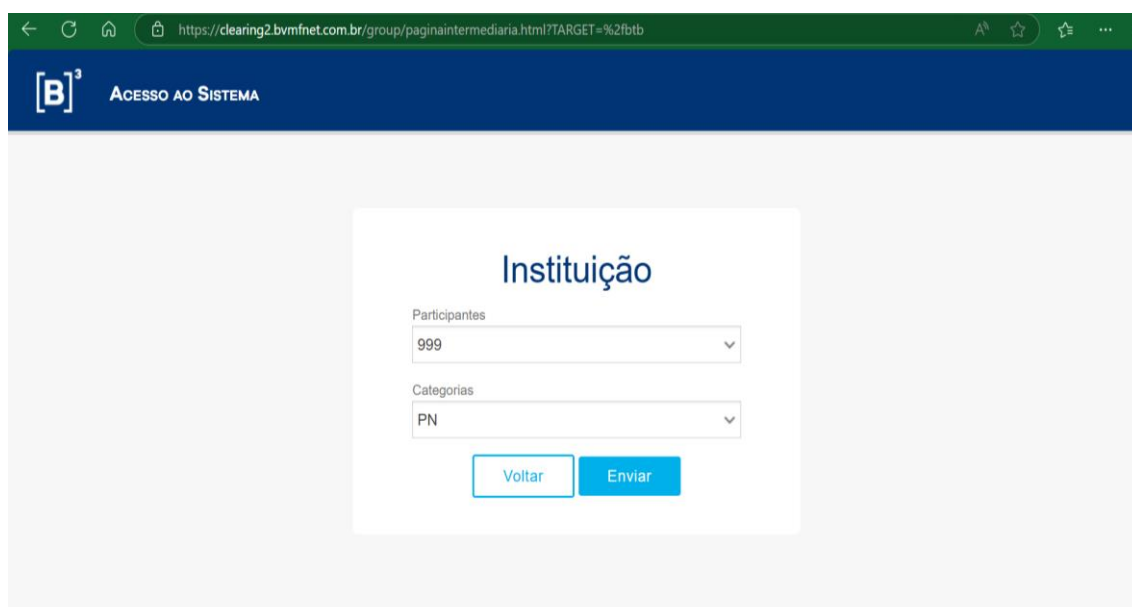
1. ACESSO AO SISTEMA

Para acesso ao sistema de Empréstimo de Ativos (BTB), o usuário privilegiado da instituição deverá incluir os demais usuários no sistema de Controle de Acesso (CAU) e liberar o acesso ao sistema BTB.

Login: Campo do Código do Usuário no CAU fornecido pelo sistema de controle de acesso da BM&FBOVESPA.

Senha: Código de acesso do Usuário no CAU. A senha é do tipo "Case Sensitive", aceita letras maiúsculas, minúsculas, números e caracteres especiais.

Após o preenchimento da identificação e senha, abre-se uma outra janela em que o participante deve selecionar o código do participante e categoria. Caso o participante possua mais de uma categoria, deverá selecionar a categoria em que atuará no sistema.



2. MENUS

O sistema abrirá da maneira demonstrada na figura abaixo, para acessar as funcionalidades disponíveis, o usuário deverá selecionar o menu disponível no canto superior direito.



Após clicar no menu, as funcionalidades serão demonstradas em conformidade com itens abaixo relacionados:

- Autorizações:** Permite consultar as ofertas e negócios incluídos pelo participante Executor que estão aguardando aprovação pelo participante Carrying.
- Consultas:** Oferece acesso à consulta geral das ofertas e negócios incluídos pelo participante Executor

2.1. Autorização

2.1.1. Ofertas carrying

Para realizar as autorizações, o participante deverá clicar no menu Autorizações, posteriormente “Ofertas Carrying”.

A interface do sistema BTB para empréstimo de ativos. No topo, há uma barra azul com o logo [B]³ e o texto 'EMPRÉSTIMO DE ATIVOS'. Abaixo, há uma barra de navegação com 'AUTORIZAR' e 'CONSULTAR'. O formulário principal, intitulado 'Ofertas Carrying', contém campos para: Participante Carrying Doador, Investidor Carrying Doador, Participante Executor Doador, Gestor, Oferta, Instrumento, Liquidação (menu suspenso com 'Todas'), Data de Validade - Início e Data de Validade - Fim. Um botão 'Pesquisar' está no centro. No lado direito, um menu suspenso 'AUTORIZAÇÕES' está aberto, mostrando 'OFERTAS CARRYING' selecionado, além de 'NEGÓCIOS CARRYING', 'CONTAS BUYSIDE', 'CONSULTAS', 'CANCELAMENTO', 'GERENCIAMENTO DE LIMITE' e 'RENDA FIXA'. Uma seta azul aponta do menu para o formulário.

O participante carrying poderá autorizar ou rejeitar as ofertas que foram direcionadas para sua autorização. Para isto, o usuário deverá selecionar o botão autorizar ou rejeitar e posteriormente clicar em “Enviar”.

A interface do sistema BTB na aba 'CONSULTAR'. O formulário de busca 'Autorizar Ofertas Doador Carrying' está no topo. Abaixo, há uma tabela com as seguintes colunas: Autorizar, Rejeitar, Liquidação, Oferta, Negócio Vinculado, Participante Carrying Doador, Participante Executor Doador, Participante Negociação, Custodiante Doador, Investidor Custodiante Doador, Carteira, Instrumento, Reversível ao Doador, Reversível ao Doador OPA, Quantidade e Taxa. A primeira linha da tabela contém dados de uma oferta. No rodapé da tabela, há um botão 'Enviar' com um ícone de seta verde. Uma seta azul aponta do botão 'Enviar' para o formulário de busca.

O sistema possibilita ao usuário que realize a consulta das autorizações e rejeições realizadas no sistema, para isto o usuário deve clicar na aba “Consultar” ao lado da aba “Autorizar”.

2.1.2. Negócios Carrying

Para realizar autorização de pré-contrato como carrying tomador na modalidade do tipo registro, o participante deverá clicar no menu Autorizações, posteriormente “Negócios Carrying”.

O participante carrying poderá autorizar ou rejeitar os pré-contratos que foram direcionadas para sua autorização. Para isto, o usuário deverá selecionar o botão autorizar ou rejeitar e posteriormente clicar em “Enviar”.

O sistema possibilita ao usuário que realize a consulta das autorizações e rejeições realizadas no sistema, para isto o usuário deve clicar na aba “Consultar” ao lado da aba “Autorizar”.



Negócio	Participante Carrying Tomador	Participante Executor Tomador	Participante Negociação	Custodiante Tomador	Instrumento	Reversível ao Doador	Reversível ao Doador OPA	Quantidade	Carteira	Taxa	Data de Carência	Data de Validade	Diferenciado	Situação
20040729	88711 / 45467 - ICTA RTC	333 / 45467	8989	1533 / 45467	PETR4	☒	☒	2	2001-6	1	18/06/2019	28/06/2019	☐	Autorizada

2.2. Consultas

2.2.1. Consultar Ofertas Participante/Gestor Executor

Nessa tela é possível realizar a consulta de todas as ofertas que foram incluídas no sistema pelo Sellside e pelo Buyside que utilizaram o Sellside em questão como carrying doador ou tomador.

Consulta de Ofertas - Part. Executor / Gestor

Part. Executor: 935 Investidor: Oferta: Instrumento: Gestor: Certificada: Todas

Liquidação: Todas Parte: Situação: Todas Participante para fechar: Data de Criação - Início: Data de Criação - Fim:

Data de Validade - Início: Data de Validade - Fim:

Pesquisar

Oferta	Parte	Certificada	Liquidação	Participante Executor Investidor	Participante Carrying Investidor	Participante Negociação	Custodiante Investidor	Gestor	Instrumento
200113751	D	☒	D+1	935 / 77 - TESTE CERTIFICA			935 / 77 - TESTE CERTIFICA	Sim	PETR4
200113748	T	☐	D+1	935 / 45467 - ICTA RTC				Sim	PETR4
200113747	T	☐	D+1	935 / 120687 - TESTE BTB			88711 / 120687	Sim	PETR4
200113746	D	☒	D+1	935 / 120687 - TESTE BTB			88711 / 120687	Sim	PETR4
200109207	T	☐	D+1	935 / 77 - TESTE CERTIFICA			88711 / 77	Não	PETR4

De acordo com os critérios informados no filtro o sistema retorna as ofertas em que o participante atue como carrying, o resultado pode ser exportado para o Excel. Além disso, caso o usuário desejar visualizar todas as características de uma determinada oferta, pode clicar em cima do número de oferta:

Consulta de Ofertas - Part. Executor / Gestor

Participante: 935 Instrumento: ISIN: 88PETRACNPR6

Parte: Todas Situação: Todas Data de Validade: 03/06/2019

Detalhe das Ofertas

Ativo Carteira Liquidação

Oferta: 200073291 Parte: D Certificada (Sim/Não): Não Situação: Disponível

Instrumento: ISIN: 88PETRACNPR6 Liquidação: D+0 Distribuição: 185

Quantidade Original: 935 Quantidade Disponível: 900 Taxa: 10% ID Intermediação:

Criação: 03/06/2019 Data de Validade: 08/07/2019 Data de Carência: 04/06/2019

Oferta	Parte	Cert (Sim/Não)	Situação	Gestor	Instrumento	Rev. C
200073291	D	Não	Disponível	Não	PETR4	
200073292	T	Não	Disponível	Não	PETR4	
200073340	D	Não	Disponível	Não	PETR4	
200073342	T	Não	Disponível	Não	PETR4	
200073375	T	Não	Disponível	Não	PETR4	
200073380	D	☒	Disponível	Não	PETR4	
200073382	T	☒	Disponível	Não	PETR4	
200073383	D	☒	Disponível	Não	PETR4	

2.2.2. Consultar Negócios Participante/Gestor Executor

No sistema também é permitido a consulta de todos os negócios realizados pelo Sellside ou pelo Buyside que utilizaram o Sellside em questão como carrying doador ou tomador:

Consulta de Negócios - Intermediador / Gestor

Part. Executor: 935 Investidor: Gestor: Custodiante: Negócio: Instrumento:

Oferta: Parte: Todas Tipo: Todas Situação: Todas Liquidação: Todas Data Abertura:

Data Abertura: Data Carência: Data Carência: Data Vencimento Início: Data Vencimento Fim:

Pesquisar

Parte	Negócio	Liquidação	Participante Investidor Doador Executor	Custodiante Investidor Doador	Participante Carrying Doador	Participante Negociação Doador	Gestor Doador	Participante Investidor Tomador Executor	Custodiante Investidor Tomador
D/T	20041574	D+1	935 / 77 - TESTE CERTIFICA	935 / 77 - TESTE CERTIFICA			Não	935 / 989301 - CONTA NORMAL CO	935 / 989301
D/T	20041570	D+1	935 / 77 - TESTE CERTIFICA	935 / 77 - TESTE CERTIFICA			Não	935 / 2 - CERTIFICA TUDO	935 / 2
D/T	20041569	Registro	935 / 77 - TESTE CERTIFICA	935 / 77 - TESTE CERTIFICA			Não	935 / 2 - CERTIFICA TUDO	935 / 2
D/T	20041415	D+1	935 / 77 - TESTE CERTIFICA	935 / 77 - TESTE CERTIFICA			Não	935 / 989301 - CONTA NORMAL CO	935 / 989301
D/T	20041291	D+0	935 / 120687 - TESTE BTB	935 / 120687 - TESTE BTB			Não	935 / 99999 - CTC TESTE 3.33	935 / 99999
D/T	20041290	D+1	935 / 77 - TESTE CERTIFICA	935 / 77 - TESTE CERTIFICA			Não	935 / 989301 - CONTA NORMAL CO	935 / 989301
D	20041212	D+0	935 / 120687 - TESTE BTB	935 / 120687 - TESTE BTB			Não		

De acordo com os critérios informados no filtro o sistema retorna os negócios em que o participante atue como carrying, o resultado pode ser exportado para o Excel. Além disso, caso o usuário desejar visualizar todas as características de um determinado negócio, pode clicar em cima do número do negócio:

Detalhe Negócios

Ativo Carteira Liquidação

Negócio: 20041574 Situação: Fechado

Instrumento: BRPETRACNPR6 Distribuição: 186

Quantidade: 2 Tipo: Direto Oferta Certificada: Sim

Abertura: 14/06/2019 Data de Carência: 17/06/2019 Vencimento: 21/06/2019

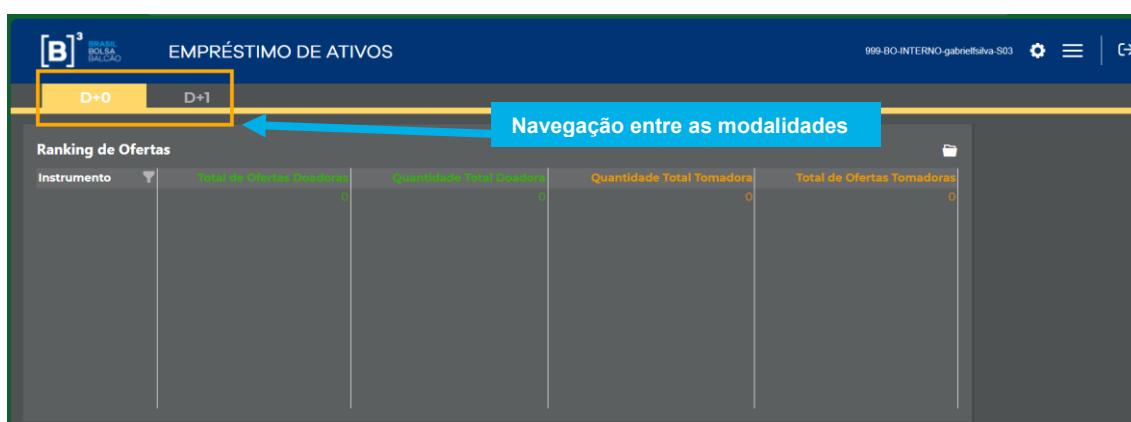
Oferta doadora: 200075548 Oferta tomadora: 200075549 Anonimato: ☐

Taxa: 1% ID Intermediação:

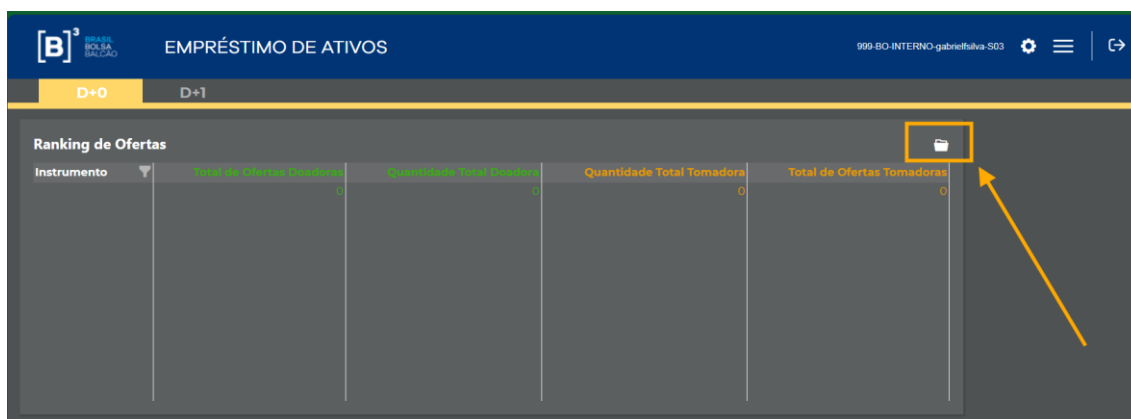
2.2.3. Ranking de Ofertas

A tela "Ranking de Ofertas" é uma funcionalidade projetada para fornecer uma visão detalhada das ofertas disponíveis para negociação no Book Geral de Negociação Eletrônica (Modalidades D+0 e D+1) através do instrumento requisitado.

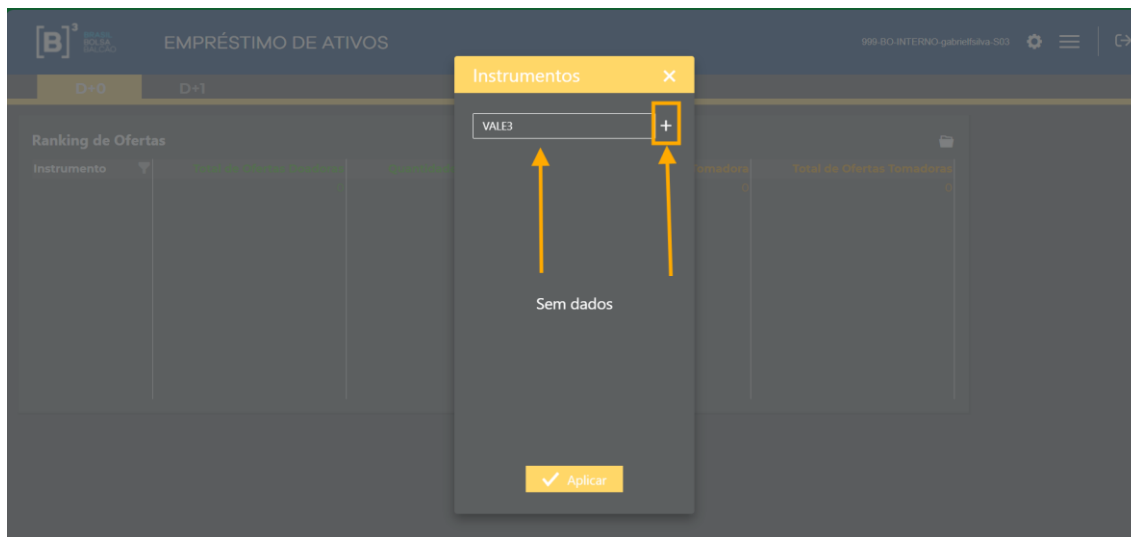
No canto superior esquerdo é possível navegar entre as modalidades:



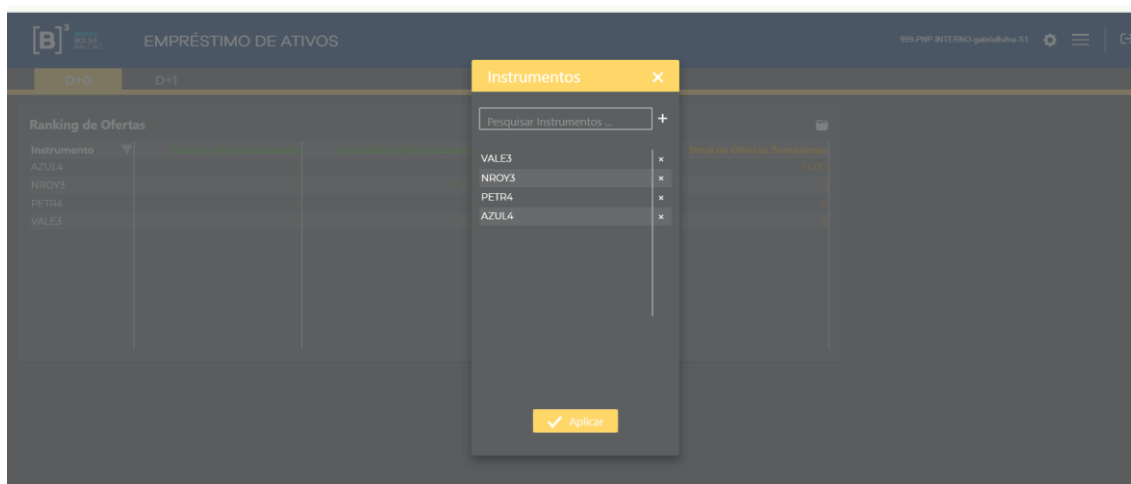
Ao clicar no ícone de pasta é possível selecionar os instrumentos cujas ofertas que serão verificadas:



Digite o código de negociação do instrumento e clique em “+” para adicionar à lista:



Após formar a sua lista de verificação clique em “Aplicar”:



As ofertas doadoras e tomadoras serão disponibilizadas da seguinte forma:

Ranking de Ofertas				
Instrumento	Total de Ofertas Doadoras	Quantidade Total Doadora	Quantidade Total Tomadora	Total de Ofertas Tomadoras
AZUL4			1	1000
NROV3		1000	0	0
PETR4		0	0	0
VALE3		0	0	0

Para obter mais detalhes sobre as ofertas no book clique na linha do instrumento desejado, assim terá as informações da oferta por participante por quantidade:

Ranking de Ofertas

Instrumento	Total de Ofertas Doadoras	Quantidade Total Doadoras	Quantidade Total Tomadora	Total de Ofertas Tomadoras
AZUL4	1	10.000	1	1.000
NROY3	1	100	0	0
PETR4	1	15.000	0	0
VALE3	1	15.000	0	0

Ranking de Participantes - Ofertas

Doadora

NROY3

Tomadora

Part. Ex...	Nº de Of...	Quantidade	Quantil...	Nº de ...	Part. Executor
935	1	10			
1510	1	100			
1910	1	15.000			

Ranking de Participantes - Ofertas

Doadora

AZUL4

Tomadora

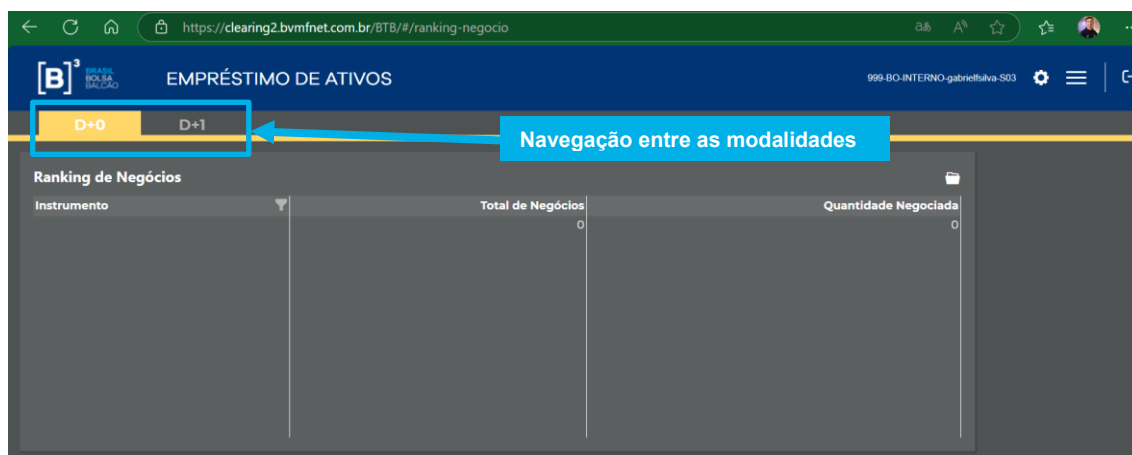
Part. Ex...	Nº de ...	Quantidade	Quantil...	Nº de ...	Part. Executor
		1.000			1935

As ofertas também podem ser filtradas utilizando o ícone .

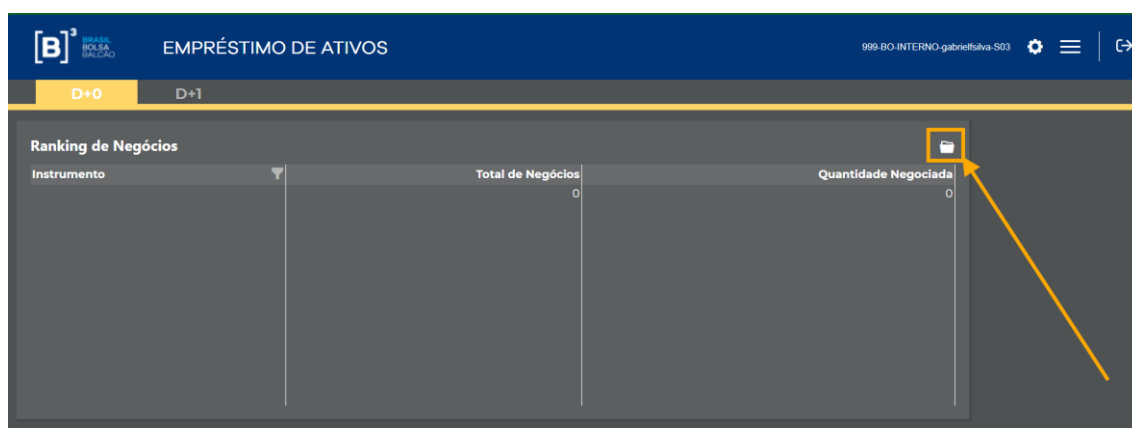
2.2.4. Ranking de Negócios

O módulo "Ranking de Negócios" permite ao Sell-Side consultar e analisar negócios realizados por instrumento. Este módulo oferece a flexibilidade de visualização do volume de negócios das modalidades D+0 e D+1 (negociação eletrônica) realizados no dia.

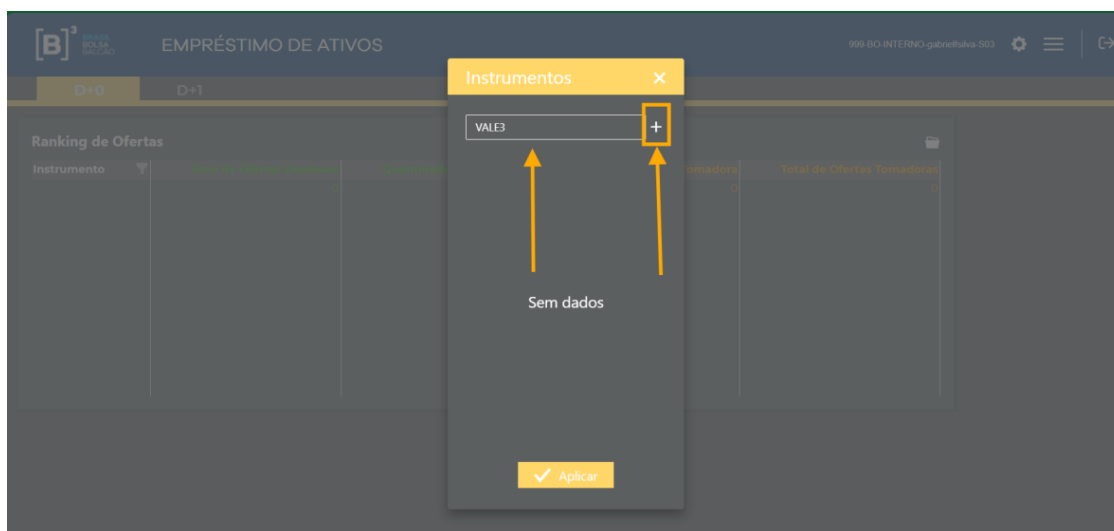
No canto superior esquerdo é possível navegar entre as modalidades:



Ao clicar no ícone de pasta é possível selecionar os instrumentos cujos negócios que serão verificados:



Digite o código de negociação do instrumento e clique em "+" para adicionar à lista:



O volume dos negócios será disponibilizado da seguinte forma:

NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA DE EMPRÉSTIMOS		
935-PNP-EXTERNO-Corretora		
D+0 D+1		
Ranking de Negócios		
Instrumento	Total de Negócios	Quantidade Negociada
B3SA3	200	40.000
ITSA4	50	5.000
PETR3	100	30.000
PETR4	300	120.000
VALE3	150	45.000

Para obter mais detalhes sobre o volume dos negócios clique na linha do instrumento:

BRASIL
BOLSA
BALCÃO

NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA DE EMPRÉSTIMOS

935-PNP-EXTERNO-Corretora

D+0

D+1

Ranking de Negócios

Instrumento	Total de Negócios	Quantidade Negociada
B3SA3	200	40.000
ITSA4	50	5.000
PETR3	100	30.000
PETR4	300	120.000
VALE3	150	45.000

Ranking de Participantes - Negócios

Doadora

PETR3

Tomadora

Part. Ex...	↑ N. Neg.	↑ Quantida...	↓ Quan...	↑ N. Neg.	Part. Executor
935	1	1	1	2	9851
935	100	100	100	11	9851
935	100	100	100	2	88711
935	70	70	70	10	935
935	10	10	10	10	935
9851	10	10	10	10	935
935	100	100	100	10	935
935	2.000	2.000	2.000	1	9851

Ranking de Participantes - Negócios

Doadora

VALE3

Tomadora

Part. Ex...	↑ N. Neg.	↑ Quantida...	↓ Quan...	↑ N. Neg.	Part. Executor
935	1	1	1	2	9851
935	100	100	100	11	9851
935	100	100	100	2	88711
935	70	70	70	10	935
935	10	10	10	10	935
9851	10	10	10	10	935
935	100	100	100	10	935
935	2.000	2.000	2.000	1	9851

Ranking de Participantes - Negócios

Doadora

B3SA3

Tomadora

Part. Ex...	↑ N. Neg.	↑ Quantida...	↓ Quan...	↑ N. Neg.	Part. Executor
935	1	1	1	2	9851
935	100	100	100	11	9851
935	100	100	100	2	88711
935	70	70	70	10	935
935	10	10	10	10	935
9851	10	10	10	10	935
935	100	100	100	10	935
935	2.000	2.000	2.000	1	9851

O volume de negócios também pode ser filtrado utilizando o ícone .

18

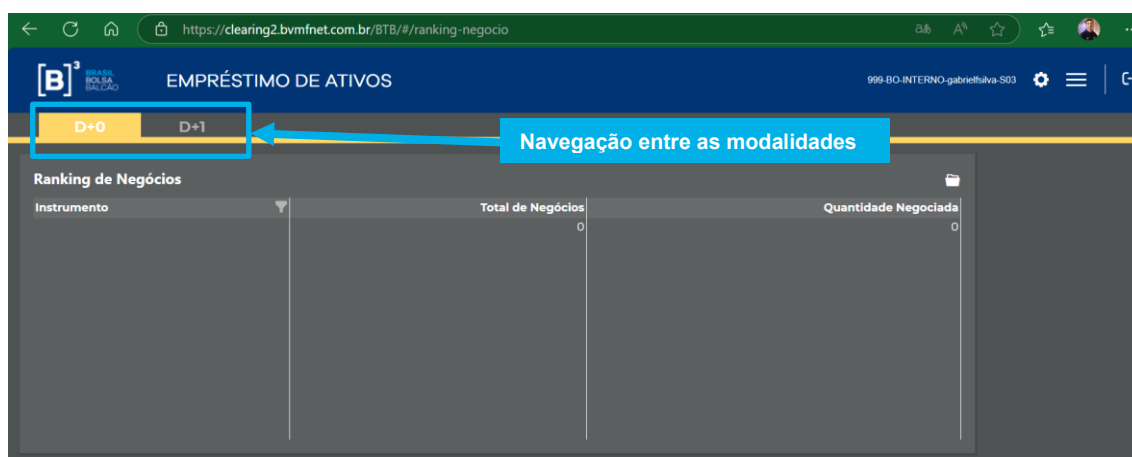
INFORMAÇÃO PÚBLICA

B3.COM.BR

2.2.5. Ranking Volume Financeiro

O módulo "Ranking Volume Financeiro" permite ao Sell-Side consultar e analisar negócios realizados por instrumento. Este módulo oferece a flexibilidade de visualização do volume financeiro de ofertas e negócios das modalidades D+0 e D+1 (negociação eletrônica) no mercado.

No canto superior esquerdo é possível navegar entre as modalidades:



Aqui é possível verificar o volume financeiro disponível nas ofertas e nos negócios fechados no dia:

Part. Ex...	↑	Volume (R\$)	↑	Volume (R\$)	Part. Executor
4086		40,00		40,00	4086
935		300,00			
85		238.560,00			

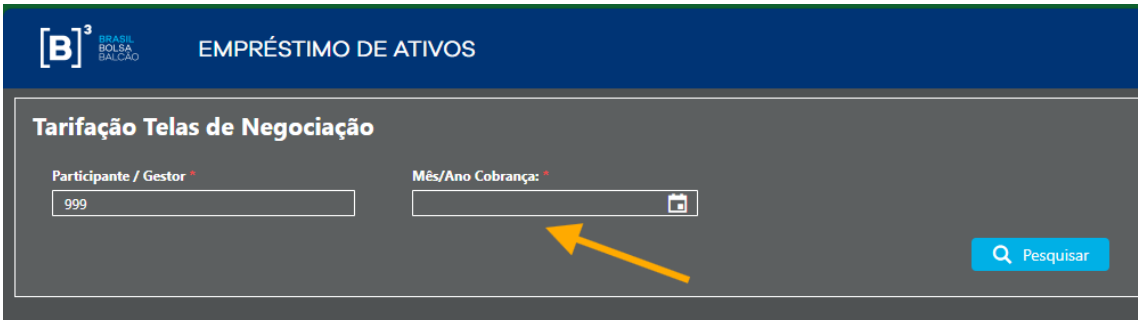
Part. Ex...	↑	Volume (R\$)	↑	Volume (R\$)	Part. Executor
4086		270,00		270,00	4086
935		350,00		350,00	935
85		251.000,00		1.000,00	9852
				250.000,00	85

Podem ser utilizados filtros utilizando o ícone ▼.

2.2.6. Tarifação Telas de Negociação

O módulo "Tarifação Telas de Negociação" permite ao usuário consultar o extrato da tarifação, que irá demonstrar a quantidade de logins x perfis que acessaram o sistema em cada dia do mês de cobrança. A consulta demonstrará além dos dados de cobrança, a quantidade de perfis associados a um login e respectivo dia de acesso de cada um.

Dentro do módulo pesquise pelo Mês/Ano de Cobrança utilizando o ícone de calendário . E clique em “pesquisar”.



Será aberta a tela com os seguintes campos:

- **“Participante/Gestor”** – com o código do participante pesquisado;
- **“Período Cobrança”** – mês e ano que ocorreu a análise dos acessos para cobrança;
- **“Data Cobrança”** – dia, mês e ano da cobrança;
- **“Valor Cobrado”** - valor calculado pelo sistema TEM e carregado na base do BTB;
- **“Qtde. logins x perfis tarifados”** - quantidade de perfis tarifados de um login.

Ao clicar na linha, será possível verificar detalhes do extrato de valor cobrado:

Tarifação Telas de Negociação

Participante / Gestor

999

Mês/Ano Cobrança

02/2025

🔍 Pesquisar

Participante / Gestor

999 - B3 S.A. - BRASI

Período Cobrança

2025-02

Data Cobrança

05/03/2025

Valor Cobrado

150.00000

Qtde. logins x perfis tarifados

1

5

10

20

50

Página 1 de 1 (1 item)

Detalhe do Extrato

Participante / Gestor	Login	Perfil	Período Cobrança	Data Cobrança	Valor Cobrado	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31
999 - B3 S.A. - BR...	u-utestebbe...	BTB_EXTERNO_BV...	2025-02	05/03/2025	150.00000		X	X	X	X	X				X	X	X	X	X			X	X	X	X			X	X	X	X	X				

Com a exibição dos dados no menu “Detalhe do Extrato” será possível verificar a lista de logins utilizados no cálculo da tarifação e marcados com “X” os dias cobrados para cada login.

3. LIMITES

O ambiente de negociação eletrônica possui limites de negociação por instrumento e limites de negociação agregados. Há dois tipos de limites:

- **Limites por instrumento:** controlam as posições do comitente;
- **Limites agregados:** controlam a exposição ao risco gerada pelas ofertas e negócios i) dos comitentes e ii) dos participantes de negociação.

3.1. Limites por instrumento

Os limites de risco por instrumento têm como objetivo limitar a quantidade de contratos (doadores ou tomadores) de um ativo-objeto em posse do comitente de modo que não supere um limite pré-determinado pela B3 ou pelo participante.

Possuem as seguintes características:

- Limite quantitativo;
- Limite definido por instrumento e comitente;
- Limite bolsa pré-definido (pode ser reduzido pelo participante);
- Consideram negócios do dia, ofertas do dia e estoque de posições (contratos negociados em dias anteriores).

Limites:

- SPDI – Saldo Potencial Doador no Instrumento;
- SPTI – Saldo Potencial Tomador no Instrumento;
- SPDIPC – Saldo Potencial Doador por Instrumento Por Conta – comitente final (para casos de documentos com vínculo de por conta e ordem);
- SPTIPC – Saldo Potencial Tomador por Instrumento Por Conta – comitente final (para casos de documentos com vínculo de por conta e ordem).

O valor do consumo dos limites doadores por instrumento (SPDI e SPDIPC) é calculado da seguinte forma:

$$SPDI_{i,doc} = E_{i,doc} + N_{i,doc} + of_{i,doc} + OF_{i,doc}$$

Onde:

$SPDI_{i,doc}$: Valor do consumo do limite SPDI (SPDIPC) para o ativo-objeto i do comitente doc . A oferta Doadora é rejeitada caso este valor seja superior ao limite definido pela B3 ou Participante.

$E_{i,doc}$: Quantidade em **estoque** de posições doadoras do ativo-objeto i do comitente doc . Considera todas as posições doadoras negociadas em dias anteriores, não importando a origem (BTB Tela Doador Certificado, BTB Tela Doador Não-Certificado e BTB Balcão).

$N_{i,doc}$: Quantidade negociada no dia de BTB Doador Não-Certificado do ativo i do comitente doc .

$of_{i,doc}$: Quantidade da oferta Doadora Não-Certificada em avaliação.

$OF_{i,doc}$: Quantidade das ofertas Doadoras Não-Certificadas no livro.

Analogamente, o valor do consumo dos limites tomadores por instrumento (SPTI e SPTIPC) é calculado da seguinte forma:

$$SPTI_{i,doc} = E_{i,doc} + N_{i,doc} + of_{i,doc} + OF_{i,doc}$$

Onde:

$SPTI_{i,doc}$: Valor do consumo do limite SPTI (SPTIPC) para o ativo-objeto i do comitente doc . A oferta Tomadora é rejeitada caso este valor seja superior ao limite definido pela B3 ou Participante.

$E_{i,doc}$: Quantidade em **estoque** de posições tomadoras do ativo-objeto i do comitente doc . Considera todas as posições tomadoras negociadas em dias anteriores, não importando a origem (BTB Tela ou BTB Registro).

$N_{i,doc}$: Quantidade negociada no dia de BTB Tomador Tela do ativo i do comitente doc .

$of_{i,doc}$: Quantidade da oferta Tomadora em avaliação.

$OF_{i,doc}$: Quantidade das ofertas Tomadoras Tela no livro.

3.2. Limites agregados

Os limites agregados do participante de negociação têm como objetivo monitorar e limitar o valor financeiro total das posições doadoras e tomadoras sob um determinado participante de negociação, de modo a não exceder o limite definido pelo participante. Possuem as seguintes características:

- Limite em financeiro, calculado com base no preço médio de negociação do dia anterior;
- Um limite por participante de negociação (agregado de todos os seus comitentes);
- Limite definido pelo participante;
- Consideram apenas negócios e ofertas do dia.

Limites:

- SPDAPN – Saldo Potencial Doador Agregado para Participante de Negociação (para casos de documentos com vínculo de por conta e ordem);
- SPTAPN – Saldo Potencial Tomador Agregado para Participante de Negociação (para casos de documentos com vínculo de por conta e ordem).

Os consumos dos limites agregados do participante de negociação (SPDAPN e SPTAPN) correspondem à soma dos valores das respectivas métricas agregadas (SPDAPC e SPTAPC) dos N comitentes que negociam sob este participante, seguindo as fórmulas abaixo:

$$SPDAPN_{PN} = \sum_{doc=1}^N SPDAPC_{doc}$$

$$SPTAPN_{PN} = \sum_{doc=1}^N SPTAPC_{doc}$$

Onde:

$SPDAPN_{PN}$: Consumo do limite SPDAPN do participante de negociação. A oferta é rejeitada caso este valor seja superior ao limite definido pelo participante.

$SPTAPN_{PN}$: Consumo do limite SPTAPN do participante de negociação. A oferta é rejeitada caso este valor seja superior ao limite definido pelo participante.

$SPDAPC_{doc}$: Consumo do limite SPDAPC do documento sob o participante de negociação;

$SPTAPC_{doc}$: Consumo do limite SPTAPC do documento sob o participante de negociação.

3.3. Cálculo por tipo de Entidade

Os limites podem ser atribuídos para três entidades distintas: i) Própria, ii) Carrying e iii) Executor. Cada tipo de limite é avaliado de forma independente e sensibilizado em circunstâncias distintas, conforme abaixo:

- **Limite Próprio:** Sensibilizado por ordens executadas no próprio participante e que liquidam no próprio participante (sem vínculo de repasse).
- **Limite Carrying:** Sensibilizado por ordens executadas em outro participante e que liquidam no participante avaliado (devido a vínculo de repasse).
- **Limite Executor:** Sensibilizado por ordens executadas no próprio participante e que liquidam em outro participante (devido a vínculo de repasse).

- Este limite é definido pelo participante liquidante (carrying) e pode ser reduzido pelo participante executor.
- Como o limite é único por carrying, no caso de repassar operações para mais de um participante, um mesmo comitente pode ter dois ou mais limites executores. Neste caso, cada limite Executor é consumido de forma independente.

4. CARGA DE LIMITES PRÉ-NEGOCIAÇÃO

A carga de Limite Pré-Negociação de Empréstimo de Ativos consiste na inclusão de valores máximos para operações no módulo líquido (D+0 e D+1). As ofertas e negócios que terão limite consultado e consumido na contratação serão as originadas nos módulos D+0 e D+1 e com as seguintes características:

- a. Ofertas Doadoras Não-Certificadas.
- b. Ofertas Tomadoras na carteira livre 2101-6.
- c. Contas Máster, Intermediação, Captura, Erro Padrão e Erro Operacional.
- d. Fechamento Direto, Doador ou Tomador que tenham uma das partes nos cenários acima.

4.1. Controle de Entidade

A carga de limites máximos deverá ser realizada para cada Entidade que a instituição operar para o documento de investidor em questão:

- a. Entidade Própria: quando a instituição atua para as contas próprias, contas sem processo de repasse (sem vínculo de repasse no sistema de Cadastro).
- b. Entidade Carrying: quando a instituição atua como Carrying de determinada conta, ou seja, é o participante destino do repasse.
- c. Entidade Executor: quando a instituição atua como Executora de determinada conta, ou seja, é o participante origem do repasse.

4.2. Tipos de Limites

Temos dois tipos de Limite Pré-Negociação:

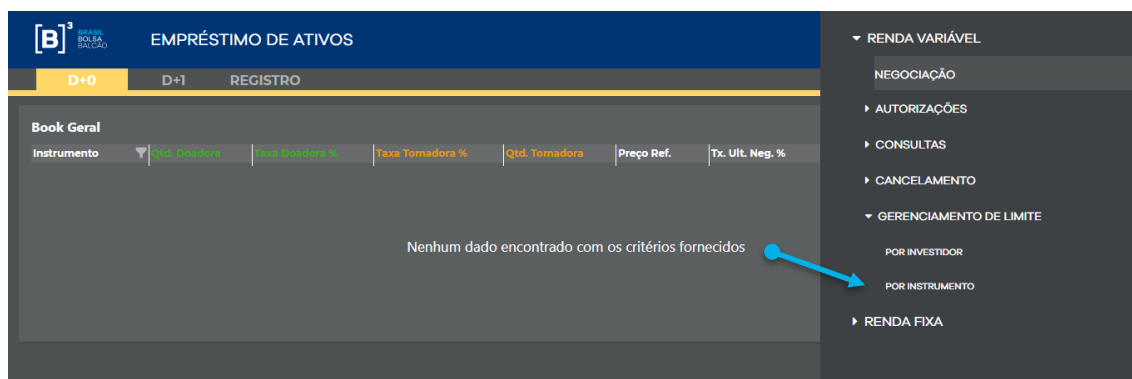
- a. Limite atribuído pela B3: limite quantitativo por papel, podendo o participante ajustar o limite de cada investidor limitado ao valor B3. Limite segregado em:
- SPDI – Saldo Potencial Doador no Instrumento.
 - SPTI – Saldo Potencial Tomador no Instrumento.
- b. Limites atribuídos pelos participantes: limite financeiro e limite quantitativo, atribuídos pelos PNP/PL, Executor e Carrying por documento de investidor:
- Limite financeiro: atribuição mandatória.
 - Limite quantitativo: atribuição opcional. O participante pode atribuir um valor menor que o limite Bolsa.

Limites segregado em:

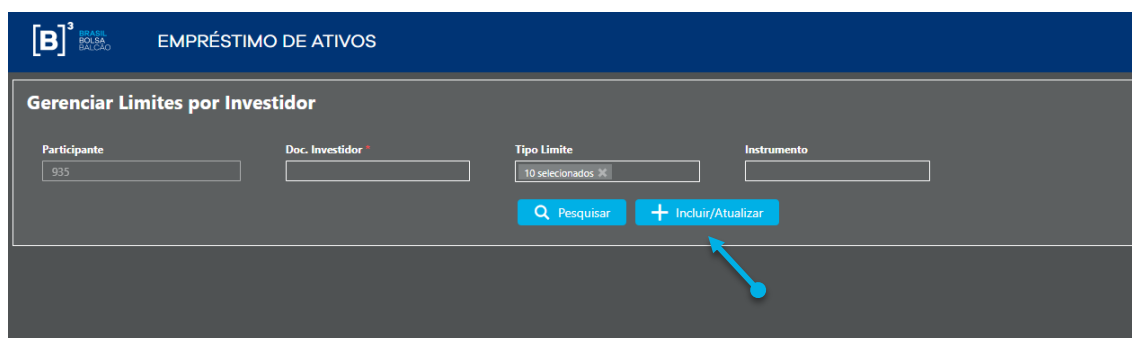
- SPDA – Saldo Potencial Doador Agregado.
- SPTA – Saldo Potencial Tomador Agregado.
- SPDAPN – Saldo Potencial Doador Agregado para Participante de Negociação (para casos de documentos com vínculo de por conta e ordem).
- SPDAPC – Saldo Potencial Doador Agregado para Por Conta – comitente final (para casos de documentos com vínculo de por conta e ordem).
- SPDIPC – Saldo Potencial Doador por Instrumento Por Conta – comitente final (para casos de documentos com vínculo de por conta e ordem).
- SPTAPN – Saldo Potencial Tomador Agregado para Participante de Negociação (para casos de documentos com vínculo de por conta e ordem).
- SPTAPC – Saldo Potencial Tomador Agregado para Por Conta – comitente final (para casos de documentos com vínculo de por conta e ordem).
- SPTIPC – Saldo Potencial Tomador por Instrumento Por Conta – comitente final (para casos de documentos com vínculo de por conta e ordem).

4.3. Carga de Limite por Tela

PASSO 1: Acessar o menu Renda Variável > Gerenciamento de Limite > Por Investidor:



PASSO 2: Clicar no menu “Incluir/Atualizar”:



PASSO 3: Preencher conforme segue:

Incluir/Atualizar Limites						
3.1	3.2	3.3	3.4	3.5	3.6	
Doc. Investidor	Tipo Limite	Limite	Instrumento	Executor	Carrying	+

4.4. Doc. Investidor: documento do investidor.

4.5. Tipo Limite: sigla correspondente ao limite que deseja incluir.

4.6. Limite:

- Se limite financeiro: Valor (em reais R\$) a ser atribuído ao documento.
 - Se limite quantitativo: Valor (quantidade de ativos) a ser atribuído ao documento.
- 4.7. Instrumento:** preencher com o código de negociação (Ex. B3SA3) do papel a qual deseja incluir o limite quantitativo. Não se aplica ao limite financeiro (deixar em branco).
- 4.8. Executor:** preencher com o código de identificação da instituição que está enviando o arquivo (código de participante) para cargas de limite nas entidades PRÓPRIA ou EXECUTOR.
- 4.9. Carrying:** preencher quando:
- Entidade CARRYING: com a identificação da instituição que está enviando o arquivo (código de participante),
 - Entidade EXECUTOR: com a identificação da instituição Carrying (destino do repasse) correspondente ao documento informado na carga,
 - Entidade PRÓPRIA: não preencher (deixar em branco).

Exemplo Limite Financeiro:

Incluir/Atualizar Limites						
Doc. Investidor	Tipo Limite	Limite	Instrumento	Executor	Carrying	
09267552000135	SPTA	1000000		935	9851	+
09267552000135	SPDA	1000000		935	9851	+
09267552000135	SPTA	1000000		935		+
09267552000135	SPDA	1000000		935		+

Entidade Executor
(origem repasse)

Entidade Própria
(sem repasse)

Incluir/Atualizar Limites						
Doc. Investidor	Tipo Limite	Limite	Instrumento	Executor	Carrying	
09267552000135	SPTA	1000000			9851	+
09267552000135	SPDA	1000000			9851	+

Entidade Carrying
(destino repasse)

Exemplo Limite Financeiro (Por conta e Ordem):

Incluir/Atualizar Limites							
Doc. Investidor	Tipo Limite	Limite	Instrumento	Executor	Carrying		
							+
27783579000162	SPDAPN	1000000		935			
27783579000162	SPDAPC	500000		935			
27783579000162	SPTAPN	1000000		935			
27783579000162	SPTAPC	500000		935			

Exemplo Limite Quantitativo:

Incluir/Atualizar Limites							
Doc. Investidor	Tipo Limite	Limite	Instrumento	Executor	Carrying		
09267552000135	SPTI	20000	B3SA3	935	9851		+
09267552000135	SPDI	20000	B3SA3	935	9851		
09267552000135	SPDI	20000	B3SA3	935			
09267552000135	SPTI	20000	B3SA3	935			

Entidade Executor
(origem repasse)

Entidade Própria
(sem repasse)

Incluir/Atualizar Limites							
Doc. Investidor	Tipo Limite	Limite	Instrumento	Executor	Carrying		
09267552000135	SPTI	20000	B3SA3		9851		+
09267552000135	SPDI	1000000	B3SA3		9851		

Entidade Carrying
(destino repasse)

Exemplo Limite Quantitativo (Por conta e Ordem):

Incluir/Atualizar Limites						
Doc. Investidor	Tipo Limite	Limite	Instrumento	Executor	Carrying	
27783579000162	SPDIPC	20000	B3SA3	935		+
27783579000162	SPTIPC	20000	B3SA3	935		+

PASSO 4: Clicar no ícone “+” e adicionar o limite a ser incluído:

Incluir/Atualizar Limites						
Doc. Investidor	Tipo Limite	Limite	Instrumento	Executor	Carrying	
09267552000135	SPDA	100000		935		+

PASSO 5: Clicar no ícone “->” e enviar a operação para registro no sistema:

Incluir/Atualizar Limites						
Doc. Investidor	Tipo Limite	Limite	Instrumento	Executor	Carrying	
09267552000135	SPDA	100000		935		+

Incluir/Atualizar Limites						
Doc. Investidor	Tipo Limite	Limite	Instrumento	Executor	Carrying	
09267552000135	SPDA	100000		935		+

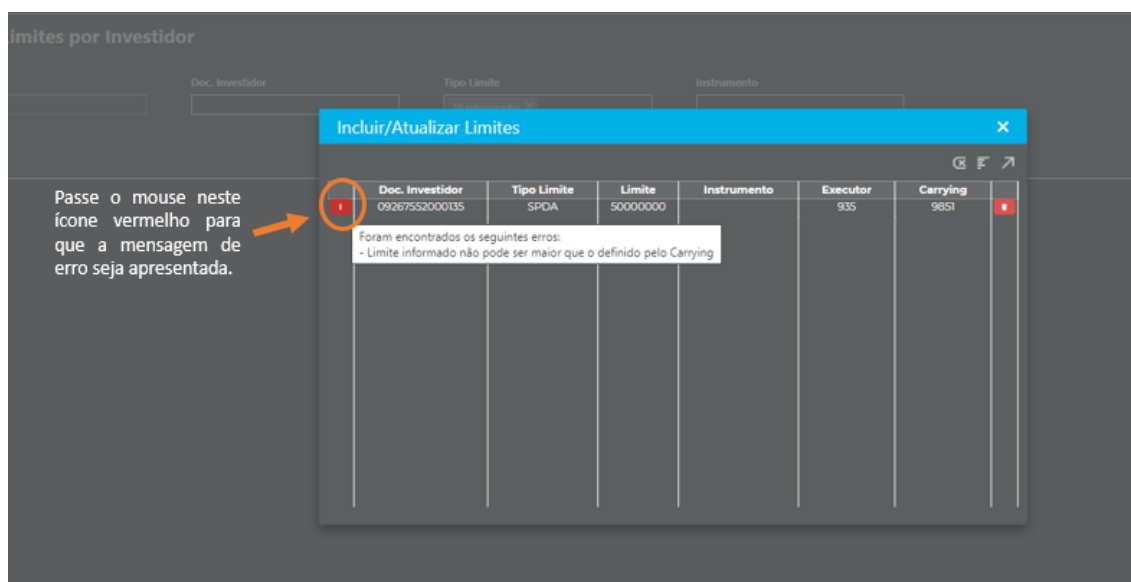
Incluir/Atualizar Limites

Confirma inclusão do(s) limite(s)?

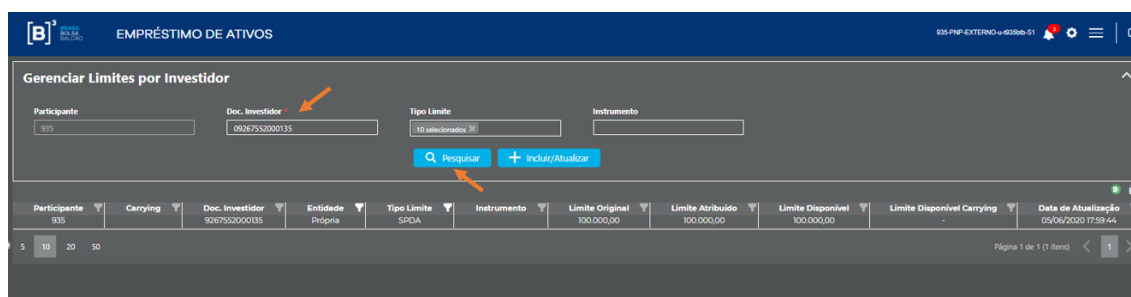
Sim Não

Se a carga efetuada for para Entidade Executor (origem do repasse), o limite informado apenas será aceito se: (i) o Carrying (destino do repasse) já tiver atribuído limite, e; (ii) o limite informado pelo Executor seja igual ou menor que o limite informado pelo Carrying.

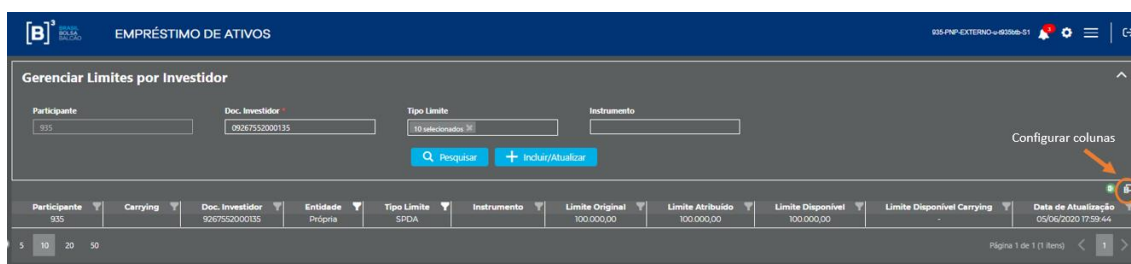
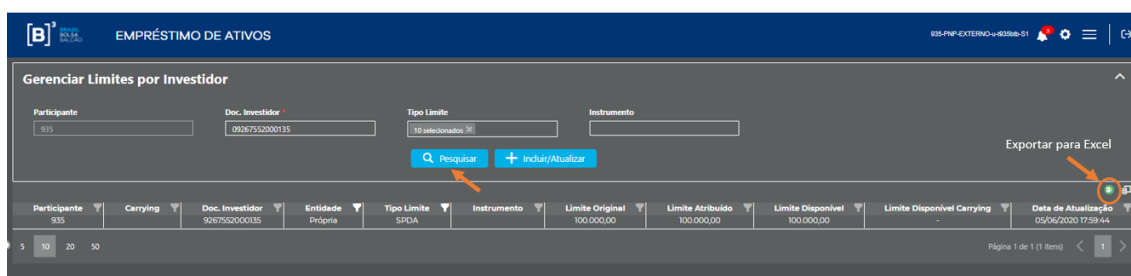
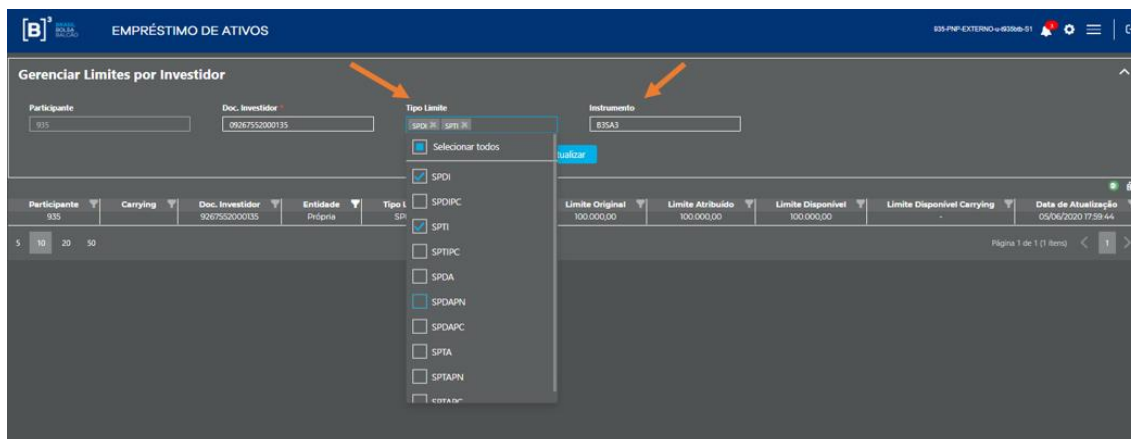
- Caso a inclusão de limite não respeite uma das regras acima, o sistema não permitirá a inclusão do limite para a Entidade Executor, neste caso o sistema apresentará mensagem de erro. Quando não for possível efetivar uma carga enviada via tela, o sistema irá apresentar uma mensagem de erro informando o motivo. Para checar, clique no ícone vermelho:



- Para consultar o limite incluído indicando o número do documento e clicar em “Pesquisar”:



Há também a possibilidade de filtrar Tipo de Limite e Instrumento, exportar os dados para planilha e configurar outras colunas para visualização nesta tela de consulta:



4.10. Carga de Limite por Arquivo

Para carga de limite via arquivo, deverá ser preenchido o arquivo ARQ.BTB.001.01 conforme modelo abaixo:

```
1 3-935;B3;5;2020-06-05T14:49:18;0000093520200605000000000000000001;;;
2 SPDA;100000;;;8;DOC;54736834000199;;935;
3 SPTA;100000;;;8;DOC;54736834000199;;935;
4 SPDI;20000;PETR4;;8;DOC;54736834000199;;935;
5 SPTI;20000;PETR4;;8;DOC;54736834000199;;935;
```

→ Entidade Própria

```
1 3-935;B3;5;2020-06-05T14:49:18;0000093520200605000000000000000001;;;
2 SPDA;100000;;;8;DOC;54736834000199;;935;88711
3 SPTA;100000;;;8;DOC;54736834000199;;935;88711
4 SPDI;20000;PETR4;;8;DOC;54736834000199;;935;88711
5 SPTI;20000;PETR4;;8;DOC;54736834000199;;935;88711
```

→ Entidade Executor

```
1 3-88711;B3;5;2020-06-05T14:49:18;0008871120200605000000000000000001;;;
2 SPDA;200000;;;8;DOC;54736834000199;;88711
3 SPTA;200000;;;8;DOC;54736834000199;;88711
4 SPDI;40000;PETR4;;8;DOC;54736834000199;;88711
5 SPTI;40000;PETR4;;8;DOC;54736834000199;;88711
```

→ Entidade Carrying

OUTRAS INFORMAÇÕES

O catálogo correspondente a este arquivo está disponível em: www.bvmfnet.com.br > Manuais > Clearing BMFBOVESPA > Catálogo de Mensagens e Arquivo > Catálogos válidos para o ambiente de PRODUÇÃO > Empréstimo de Ativos > Empréstimo de Ativos > Catálogo de Limites Pré-Negociação v1.2.

Após preenchimento, o arquivo deve ser enviado para a B3 por meio do Secure Client. Dúvida sobre o envio, consultar: <http://www.bvmfnet.com.br/pt-br/downloads/downloads-aplicativos-bovespa.aspx?idioma=pt-br> > Instalações, Atualizações e Manuais > Secure Client.

A lista com os códigos de erros e respectivas descrições para as cargas efetuadas via arquivo: www.bvmfnet.com.br > Manuais > Clearing BMFBOVESPA > Catálogo de Mensagens e Arquivo > Códigos de Erro > Códigos de Erro de Mensagens e Arquivos > Aba: ARQBTB.