

[B]³

[NTE]

Nova Tarifação de Equities

Negociação

Julho 2024

Objetivos

O objetivo do projeto é retirar as distorções de preço nos serviços de negociação e pós-negociação



O que muda

Modelo Atual

Custo por perfil

Tarifa diferente para cada perfil de investidor – fundo local e demais

Tarifa fixa

Tarifa fixa aplicada sobre o volume negociado

Tarifa de leilão

Todos os tipos de leilão tem tarifa diferenciada, exceto para fundos locais

Composição das tarifas

Negociação e Liquidação

Modelo Novo

Tabela única por volume

Tabela única para todos os investidores

Tarifa progressiva

Tarifa diminui progressivamente, de acordo com o volume mensal negociado

Tarifa de leilão

Tarifa de leilão de abertura e fechamento diferenciada para todos os investidores

Composição das tarifas

Negociação, CCP, TTA

Modelo Atual

Tabela regressiva

Tabela regressiva e diária

Nível - Participante

Tarifa é aplicada para cada investidor no nível do participante (corretora)

Modelo Novo

Tabela progressiva

Tabela progressiva e mensal

Nível – Documento

Tarifa é aplicada para cada investidor no nível do documento (todos os participantes)

Modelo Atual

Consolidação

Volume para cálculo do ADTV consolidado no nível do participante

Agrupamento

Não há agrupamento de mais de um investidor

Modelo Novo

Consolidação

Volume para cálculo do ADTV consolidado no nível do investidor (todos os participantes)

Agrupamento

Agrupamento de mais de um investidor permitido de acordo com regras em definição

Passo a passo do cálculo

O ADTV mensal é calculado pela soma do volume* em reais negociado pelo investidor entre o último dia do mês M-2 e o penúltimo dia do mês M-1, dividido pela quantidade de pregões do período:

MAIO						
D	S	T	Q	Q	S	S
			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	

JUNHO						
D	S	T	Q	Q	S	S
						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						

JULHO						
D	S	T	Q	Q	S	S
	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			



PERÍODO DE CÁLCULO:
SOMA DO VOLUME NEGOCIADO ENTRE
31/05 E 27/06, DIVIDIDO POR 20
PREGÕES



PERÍODO DE APLICAÇÃO:
MÊS DE JULHO

*Para o cálculo das tarifas day trade, é considerado somente o volume de operações day trade

O cálculo é feito no nível do investidor (soma de todos os participantes) ou no nível do grupo (soma de investidores diferentes), quando elegível

O ADTV mensal é calculado pela soma do volume* em reais negociado pelo investidor entre o último dia do mês M-2 e o penúltimo dia do mês M-1, dividido pela quantidade de pregões do período:

CONSIDERA PARA O ADTV

Tarifa Não Day Trade

Negócios day trade e não day trade dos mercados

- À vista
- Exercício de opção de ação
- Blocos
- Leilão dos tipos 50 e 54
- ETF de renda fixa

Tarifa Day Trade

Mesmos mercados, somente operações day trade

Será disponibilizado no IMBARQ009 – Registro 81

NÃO CONSIDERA PARA O ADTV

Negócios day trade e não day trade dos mercados

- Leilões não cotados em Bolsa e de fundos setoriais
- Mercado de balcão
- IPOs e follow on
- Operações de integralização e resgate
- Operações de formadores de mercado
- Exercício de opção de índice
- Opções, termo, renda fixa

O modelo possui três tarifas percentuais, cobradas de cada investidor (compra e venda), sobre o volume negociado:

- Tarifa de Negociação
- Tarifa de CCP



Valor calculado progressivamente para cada investidor com base no ADTV

- Tarifa de Transferência de Ativos



Valor fixo definido anualmente
Somente para operações **não day trade**

Exemplo

ADTV Mensal		Tarifa de Negociação	Valor de Ajuste
De	Até		
R\$0,00	R\$3.000.000,00	0,00500%	0,00
Acima de R\$3.000.000,00		0,00375%	37,50

O valor de ajuste é um recurso matemático para o cálculo progressivo:

$$37,50 = (0,00500\% - 0,00375\%) \times 3.000.000$$

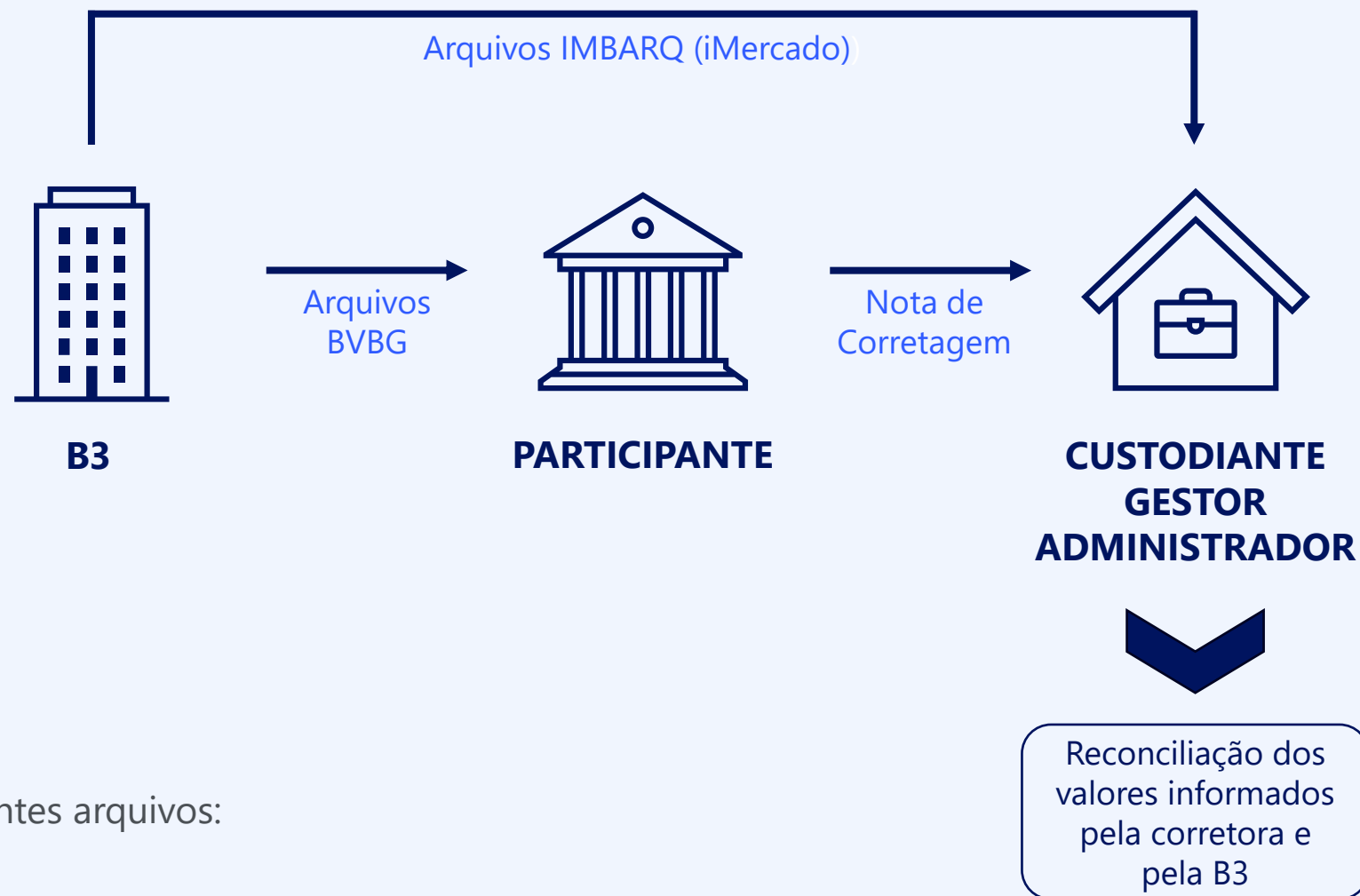
ADTV = R\$5.000.000,00

$$Tarifa\ de\ Negociação = \frac{3.000.000 \times 0,0050\% + 2.000.000 \times 0,00375\%}{5.000.000} = 0,00375\% + \frac{37,50}{5.000.000} = 0,0045\%$$

O cálculo das demais tarifas segue a mesma lógica. Para operações day trade, utiliza-se o ADTV day trade.

Arquivos

A B3 fornece arquivos de tarifas para participantes e custodiantes:



Há alterações nos seguintes arquivos:

- BVBG 072
- BVBG 109
- IMBARQ009

TARIFA DE NEGOCIAÇÃO E DE CCP

- Determinadas pelo ADTV mensal
- Válidas no período do primeiro ao último dia útil do mês
- A faixa apurada para o investidor constará nos arquivos BVBG.109 caso o ADTV apurado esteja acima da primeira faixa da tabela day trade
- Caso o investidor não esteja no arquivo BVBG.109, usar as faixas do arquivo BVBG.072

TARIFA DE TRANFERÊNCIA DE ATIVOS

- Cobrada nas operações não day trade
- Constará no arquivo BVBG.072

A operação será caracterizada como day trade de acordo com os critérios de tarifação

Arquivo BVBG.072.02 – Equities Fee Public Information

Versão schema XSD 2.0
Catálogo v2.14

- Arquivo público, disponível no site da B3 no primeiro dia do mês
- Mensal
- Inclusão do leilão de fechamento, exercício de opção de índice e blocos como grupos de mercado na tarifação
- As faixas início e fim de volume financeiro gerado serão obrigatórias somente para o mercado de opção de ação
- Inclusão dos tipos de taxa cobrada 7-CCP e 8-TTA
- Categoria do cliente será obrigatória somente para o mercado de opção de ação
- Sem alterações para o Fee Group Market = 2

Example

- Grupo de mercado
 - 1 (Vista, fracionário, exercício de opções, ETF de renda fixa e leilão dos tipos 50 e 54)
 - 2 (Opções sobre ações),
 - 9 (Leilão de fechamento)
 - 10 (exercício de opção de índice) e
 - 12 (blocos)
- Indicador day trade
 - falso – normal
 - verdadeiro – day trade
- Tipo de taxa
 - 1 – taxa de negociação
 - 2 – taxa de liquidação
 - 3 – taxa de registro
 - 7 – CCP
 - 8 - TTA

FeeGrpMkt	DayTradInd	FeeTp	FeeCostVal
1	FALSO	1	0,00500%
1	FALSO	7	0,02240%
1	FALSO	8	0,00260%
1	VERDADEIRO	1	0,00383%
1	VERDADEIRO	7	0,01917%

FeeGrpMkt	DayTradInd	FeeTp	FeeCostVal
9	FALSO	1	0,00700%
9	FALSO	7	0,02240%
9	FALSO	8	0,00260%
9	VERDADEIRO	1	0,00383%
9	VERDADEIRO	7	0,01917%

FeeGrpMkt	DayTradInd	FeeTp	FeeCostVal
12	FALSO	1	0,00500%
12	FALSO	7	0,02240%
12	FALSO	8	0,00260%
12	VERDADEIRO	1	0,00383%
12	VERDADEIRO	7	0,01917%

[B]³

Arquivo BVBG.109.01 – MonthlyEquitiesFeeInformation

Versão schema XSD 2.0
Catálogo v2.14

- Arquivo privado para PNPs e PLs
- Diário
- Constará as porcentagens de taxa de negociação e CCP das contas com apuração maior que a primeira faixa de operações day trade no mês anterior
- Taxas dos mercados à vista, leilão de fechamento e blocos
- Investidores GNDDT só terão a faixa day trade nesse arquivo. A faixa não day trade constará no arquivo BVBG.188

Exemplo

- Grupo de mercado
 - 1 (Vista, fracionário, exercício de opções, ETF de renda fixa e leilão dos tipos 50 e 54)
 - 9 (Leilão de fechamento)
 - 12 (blocos)
- Indicador day trade
 - falso – normal
 - verdadeiro – day trade
- Tipo de taxa
 - 1 – taxa de negociação
 - 7 – CCP

FeeGrpMkt	DayTradInd	FeeTp	FeeCostVal
1	FALSO	1	0,00500%
1	FALSO	7	0,02240%
1	VERDADEIRO	1	0,00383%
1	VERDADEIRO	7	0,01917%

FeeGrpMkt	DayTradInd	FeeTp	FeeCostVal
9	FALSO	1	0,00700%
9	FALSO	7	0,02240%
9	VERDADEIRO	1	0,00383%
9	VERDADEIRO	7	0,01917%

FeeGrpMkt	DayTradInd	FeeTp	FeeCostVal
12	FALSO	1	0,00500%
12	FALSO	7	0,02240%
12	VERDADEIRO	1	0,00383%
12	VERDADEIRO	7	0,01917%

[B]³

Mensagem bvmf.181.02– EquitiesFeeInformation

Versão schema XSD 2.0

Catálogo v2.14

- Mensagem enviada para PNPs e PLs
- A mensagem tem o mesmo layout do arquivo BVBG.109
- A mensagem não tem horário fixo, será enviada cada vez que acontecer o cenário descrito para o envio
- A mensagem será enviada nos seguintes cenários:
 - Inclusão de conta nova em algum documento com ADTV maior que a primeira faixa da tabela de day trade
 - Inativação de vínculo de repasse

Exemplo

- Grupo de mercado
 - 1 (Vista, fracionário, exercício de opções, ETF de renda fixa e leilão dos tipos 50 e 54)
 - 9 (Leilão de fechamento)
 - 12 (blocos)
- Indicador day trade
 - falso – normal
 - verdadeiro – day trade
- Tipo de taxa
 - 1 – taxa de negociação
 - 7 – CCP

FeeGrpMkt	DayTradInd	FeeTp	FeeCostVal
1	FALSO	1	0,00500%
1	FALSO	7	0,02240%
1	VERDADEIRO	1	0,00383%
1	VERDADEIRO	7	0,01917%

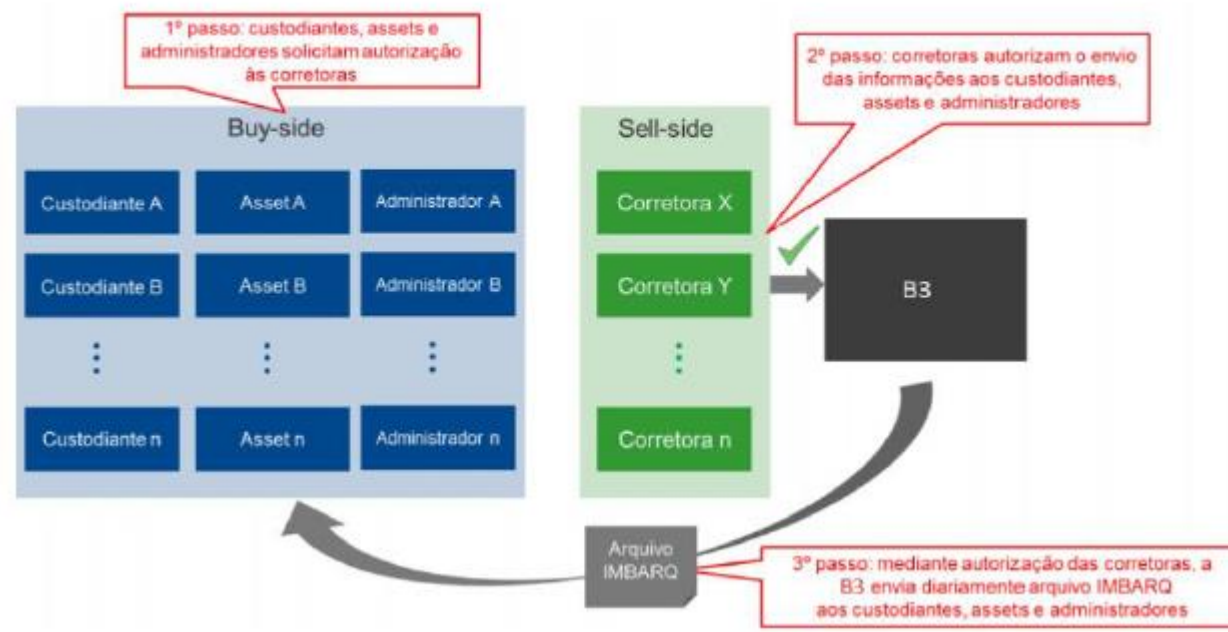
FeeGrpMkt	DayTradInd	FeeTp	FeeCostVal
9	FALSO	1	0,00700%
9	FALSO	7	0,02240%
9	VERDADEIRO	1	0,00383%
9	VERDADEIRO	7	0,01917%

FeeGrpMkt	DayTradInd	FeeTp	FeeCostVal
12	FALSO	1	0,00500%
12	FALSO	7	0,02240%
12	VERDADEIRO	1	0,00383%
12	VERDADEIRO	7	0,01917%

IMBARQ009

- Participantes iMercado – custodiantes, gestores, administradores
- Inclusão do registro 81
- Informações do ADTV, faixa de negociação e faixa da CCP por conta e participante solicitados.
- Diário

Modelo do fluxo de solicitação de difusão de informações da B3:



[B]³ Novos códigos de lançamento financeiro

Código do lançamento	Descrição do Lançamento	Débito/Crédito
12292	Tx. Contraparte Central Daytrade – Renda Variável	D
12293	Est. Tx. Contraparte Central Daytrade – Renda Variável	C
12294	Taxa de Contraparte Central – Renda Variável	D
12295	Estorno Taxa de Contraparte Central – Renda Variável	C
12296	Taxa de Transf. de Ativos– Renda Variável	D
12297	Estorno Taxa de Transf. De Ativos– Renda Variável	C
12298	Tx. CCP DT – Excedente Delta Hedge Formador de Mercado	D
12299	Est. Tx. CCP DT – Excedente Delta Hedge Formador de Mercado	C
12300	Tx. CCP – Excedente Delta Hedge Formador de Mercado	D
12301	Est. Tx. CCP – Excedente Delta Hedge Formador de Mercado	C
12302	Tx. TTA – Excedente Delta Hedge Formador de Mercado	D
12303	Est. Tx. TTA – Excedente Delta Hedge Formador de Mercado	C
16004	Taxa de Contraparte Central – ETF Renda Fixa	D
16005	Estorno Taxa de Contraparte Central – ETF Renda Fixa	C
16006	Taxa de Transf. de Ativos– ETF Renda Fixa	D
16007	Estorno Taxa de Transf. De Ativos– ETF Renda Fixa	C
16008	Tx. Contraparte Central Daytrade – ETF Renda Fixa	D
16009	Est. Tx. Contraparte Central Daytrade – ETF Renda Fix	C

SINACOR

[B]³ TARIFAÇÃO DO MERCADO A VISTA DE RENDA VARIÁVEL | SINACOR



MIDDLE

Processo PNP x PN
Corretagem ALL IN
Despesa da Nota



FATURAMENTO E POSIÇÕES

Tratamento novos
arquivos e mensagens
Atualização tarifa TTA
nas telas da plataforma



FINANCEIRO

Batimento de
Operações
Integração
Financeiro/Contábil
Conciliação Clearing



ARQUIVOS E RELATÓRIOS

Exemplos:
Nota de Corretagem
FAX (Confirmação)
FINA
NOTA XML