

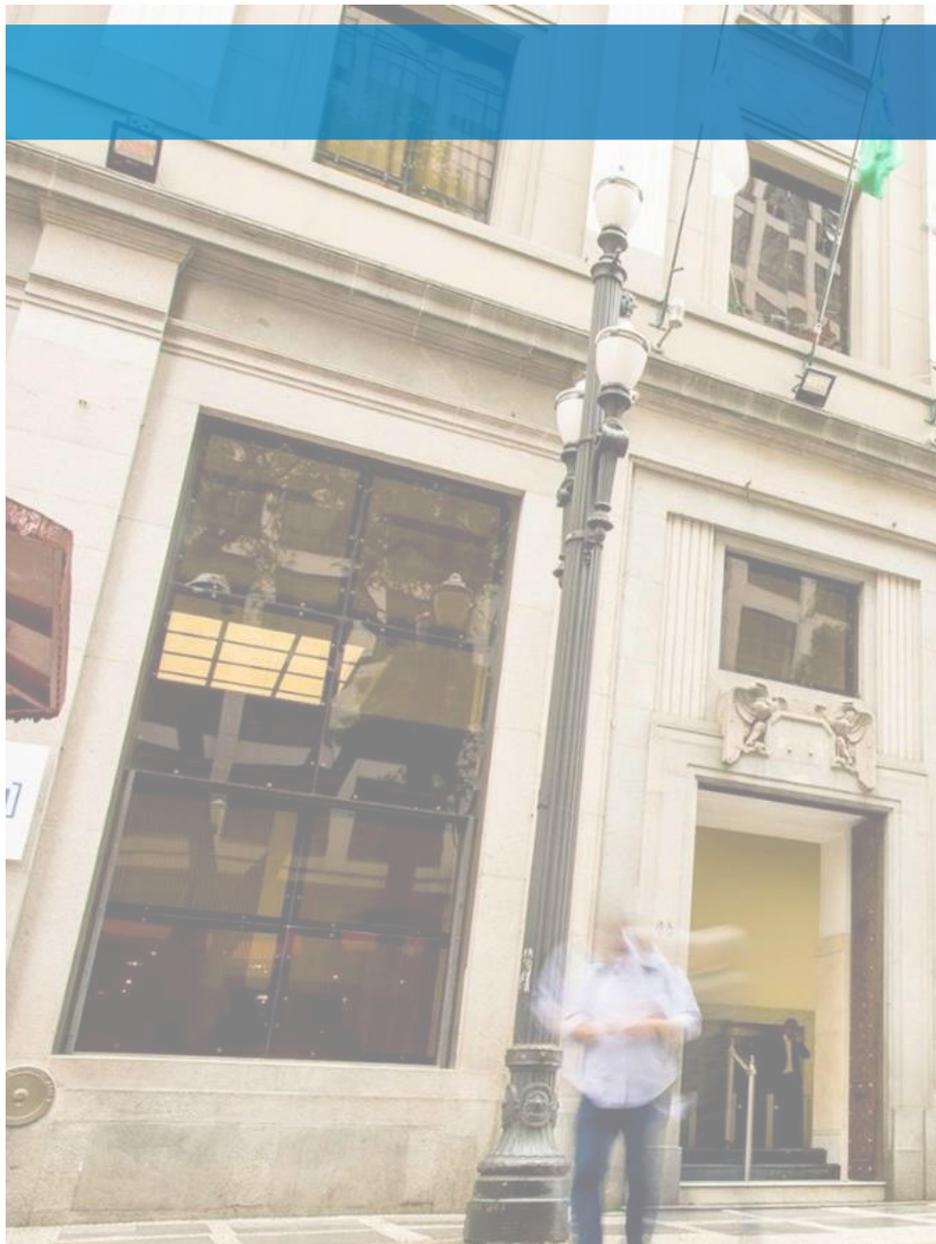


WORKSHOP RLP

Produtos Listados e Negociação

Melhorias nos minicontratos e RLP no mercado de ações

AGENDA



- **ABERTURA**
- **1. MELHORIAS NOS MINICONTRATOS**
- **2. RLP EM AÇÕES**
- **3. SENDER LOCATION**

Em 07/12/2021, foi aprovada pela CVM a nova fase experimental da oferta RLP que inclui melhoria no programa dos minicontratos e a autorização para sua utilização no mercado de ações por 12 meses.

RLP MINICONTRATOS MELHORIAS



Controle de Alavancagem

Aplicação de margem mínima requerida para operações day trade de forma a conter a alavancagem dos investidores PFs nos minis



Monitoramento e Educacional

Monitoramento de indicadores e oferta de suporte educacional aos investidores de forma a apoiá-los na tomada de decisão de investimentos



LANÇAMENTO DO RLP EM AÇÕES



Funcionamento

A oferta RLP no mercado de ações será autorizada para 20 ativos divididos em dois grupos de funcionamento:

1. **Spread aberto:** a oferta RLP em funcionamento somente quando o spread estiver aberto
2. **Spread aberto e fechado:** a oferta RLP em funcionamento como no mercado de minicontratos

RLP MINICONTRATOS



MELHORIAS

Todos os Participantes



Margem mínima – Day Trade

Todos os intermediários deverão aplicar a **margem** mínima por **contrato**:

WIN = R\$100

WDO = R\$150

Participantes da Oferta RLP



Jornada Educacional

Oferta obrigatória de **CURSOS GRATUITOS aos investidores**, que contemplem os seguintes temas:

- 1) Introdução ao *Day Trade* e minicontratos;
- 2) Tipos de Ordens e Funcionamento;
- 3) Gerenciamento de Riscos;
- 4) Vieses Comportamentais e ferramentas para evitá-los



Monitoramento

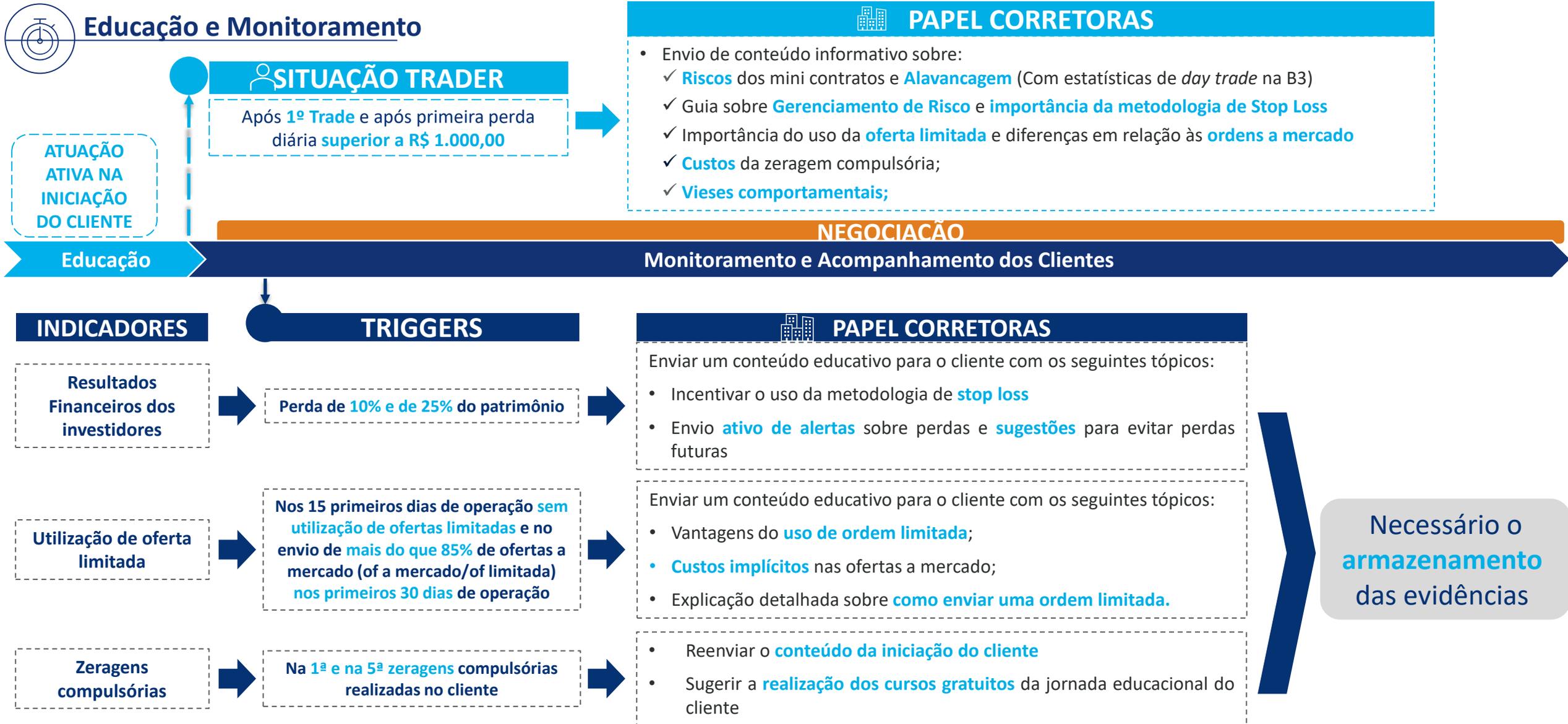
Monitoramento dos **indicadores** dos investidores:

- 1) P&L
- 2) Utilização de oferta limitada
- 3) Zeragem Compulsória

Disponibilizar ofertas limitadas em suas plataformas.

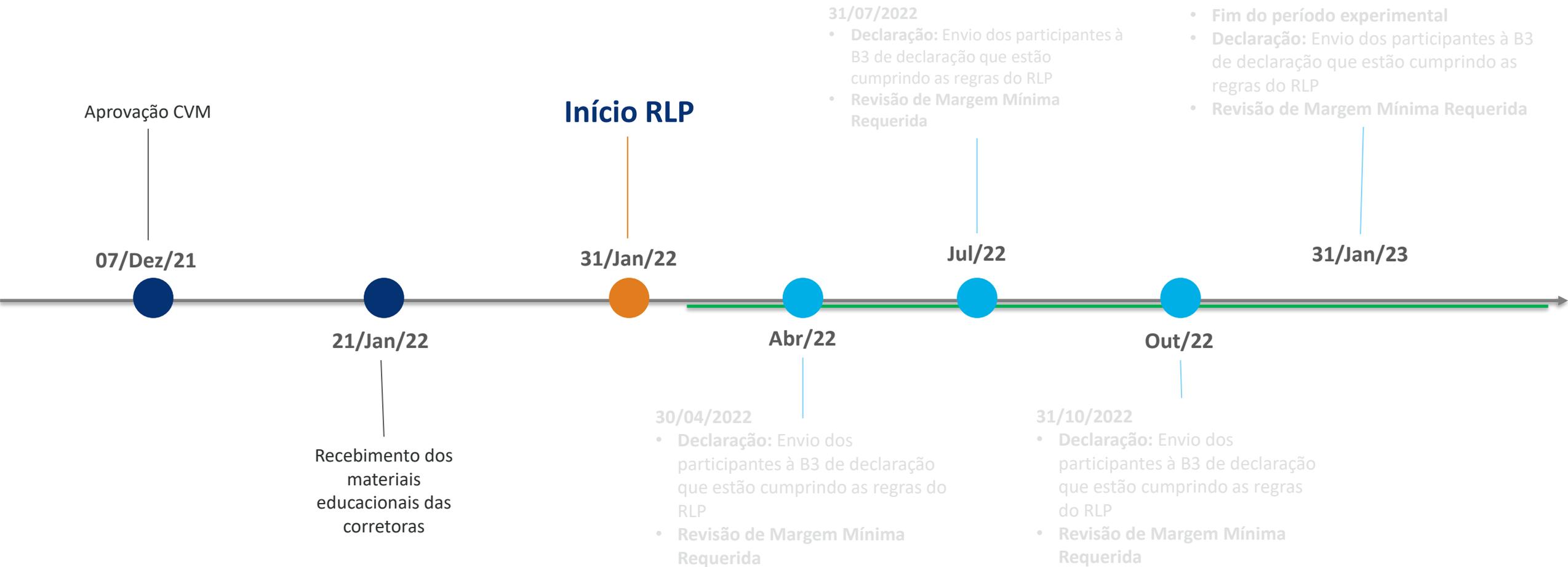
Atuação ativa das corretoras com envio de material educacional.

MINICONTRATOS - Monitoramento



MINICONTRATOS – Lançamento

Pré Lançamento



MINICONTRATOS – Lançamento

Pós Lançamento

Aprovação CVM

07/Dez/21

21/Jan/22

Recebimento dos
materiais
educacionais das
corretoras

Início RLP

31/Jan/22

Abr/22

30/04/2022

- **Declaração:** Envio dos participantes à B3 de declaração que estão cumprindo as regras do RLP
- **Revisão de Margem Mínima Requerida**

Jul/22

31/07/2022

- **Declaração:** Envio dos participantes à B3 de declaração que estão cumprindo as regras do RLP
- **Revisão de Margem Mínima Requerida**

Out/22

31/10/2022

- **Declaração:** Envio dos participantes à B3 de declaração que estão cumprindo as regras do RLP
- **Revisão de Margem Mínima Requerida**

31/Jan/23

- **Fim do período experimental**
- **Declaração:** Envio dos participantes à B3 de declaração que estão cumprindo as regras do RLP
- **Revisão de Margem Mínima Requerida**

Monitoramento
Mensal

MINICONTRATOS - Melhorias

Monitoramento Mensal realizado pela B3

Margem mínima para
contratos de mini índice e
mini dólar

Disponibilização de
ofertas limitadas na
plataforma de negociação

Resultados dos
investidores

Zeragem compulsória

- Distribuição do tempo entre a abertura da posição e a zeragem compulsória
- Distribuição da diferença em tick size entre o preço do encerramento compulsório e o preço de abertura da posição
- Número de eventos de zeragem compulsória
- Distribuição do tempo suportado pela margem definida, de acordo com as oscilações de preço dos contratos

MINICONTRATOS - Melhorias

Monitoramento Mensal realizado pela B3

Margem mínima para
contratos de mini índice e
mini dólar

**Disponibilização de
ofertas limitadas na
plataforma de negociação**

Resultados dos
investidores

Zeragem compulsória

- Percentual de ofertas maker sobre o total de ofertas

MINICONTRATOS - Melhorias

Monitoramento Mensal realizado pela B3

Margem mínima para
contratos de mini índice e
mini dólar

Disponibilização de
ofertas limitadas na
plataforma de negociação

**Resultados dos
investidores**

Zeragem compulsória

- Resultado médio diário das pessoas físicas
- Número de investidores perdedores
- Proporção de investidores perdedores
- Quantidade média diária de uso de ordens stop
- Número de clientes distintos que usaram ordem stop
- Número de clientes que foram zerados compulsoriamente

MINICONTRATOS - Melhorias

Monitoramento Mensal realizado pela B3

Margem mínima para
contratos de mini índice e
mini dólar

Disponibilização de
ofertas limitadas na
plataforma de negociação

Resultados dos
investidores

Zeragem compulsória

- Número de eventos de zeragem compulsória
- Número de clientes que foram zerados compulsoriamente

MINICONTRATOS - Sanções

Considerando as sanções previstas no Regulamento de Negociação da B3 (art. 101), a **B3 poderá aplicar aos participantes que descumprirem as novas exigências** para operar o RLP:

Advertência Por Escrito

Caso o participante **realize operações em desacordo com as novas exigências** para RLP, a B3 poderá aplicar ao respectivo participante a **penalidade de advertência por escrito e será dado um prazo para regularização** da situação

MINICONTRATOS - Sanções

Considerando as sanções previstas no Regulamento de Negociação da B3 (art. 101), a **B3 poderá aplicar aos participantes que descumprirem as novas exigências** para operar o RLP:

Advertência Por Escrito

Multa

Caso tenha sido aplicada a penalidade de advertência por escrito a um determinado **participante por duas vezes durante** o programa experimental, **na terceira ocorrência de descumprimento das novas exigências por esse participante**, a B3 aplicará ao respectivo participante a penalidade **de multa no valor de R\$ 50.000,00**.

Na quarta ocorrência durante o programa experimental, será aplicada **multa, no valor de R\$ 200.000,00**. Na **quinta ocorrência** durante o programa experimental, será **aplicada multa, no valor de R\$ 500.000,00** e **restrição de realização de operações** RLP no mês seguinte ao mês de aplicação da penalidade

MINICONTRATOS - Sanções

Considerando as sanções previstas no Regulamento de Negociação da B3 (art. 101), a **B3 poderá aplicar aos participantes que descumprirem as novas exigências** para operar o RLP:

Advertência Por Escrito

Multa

**Suspensão Cautelar Da
Outorga Da Autorização
De Acesso**

O **participante poderá voltar a utilizar o RLP** uma vez que forem realizadas as adequações solicitadas. O participante poderá solicitar à B3 nova auditoria da BSM para **verificação se os requisitos de adaptação foram cumpridos**. Após avaliação positiva, a B3 **habilitará o participante a utilizar a oferta RLP novamente**

MINICONTRATOS - Sanções

Considerando as sanções previstas no Regulamento de Negociação da B3 (art. 101), a **B3 poderá aplicar aos participantes que descumprirem as novas exigências** para operar o RLP:

Advertência Por Escrito

Multa

**Suspensão Cautelar Da
Outorga Da Autorização
De Acesso**

**Cancelamento Da
Autorização De Acesso**

Compete à BSM, dentro de sua esfera de atuação, **apurar e punir as infrações ao disposto no Regulamento** de Negociação da B3, nas normas que o complementam ou na legislação e na regulamentação em vigor, aplicando, conforme o caso, as penalidades previstas em seu estatuto social, na forma de seu regulamento processual

MINICONTRATOS - Sanções

Considerando as sanções previstas no Regulamento de Negociação da B3 (art. 101), a **B3 poderá aplicar aos participantes que descumprirem as novas exigências** para operar o RLP:

Advertência Por Escrito

Multa

Suspensão Cautelar Da
Outorga Da Autorização
De Acesso

Cancelamento Da
Autorização De Acesso

Caso seja identificado o **descumprimento de margem mínima**, a B3 aplicará multa de **R\$ 50.000,00** e o participante será restringido de realizar **operações RLP por um período mínimo de 30 dias**. O participante apenas **podrá voltar a realizar operações RLP após a comprovação de adequação** de margem mínima requerida por contrato.

A B3 poderá **deixar de aplicar penalidades** nos casos em que restar demonstrado que as operações realizadas em desacordo com as novas exigências para operação do **RLP têm pouca relevância e baixa expressividade**.

RLP EM AÇÕES



FUNCIONAMENTO

Ações - Funcionamento

A oferta RLP terá seu funcionamento em **dois grupos distintos de ações**, que permitirão a **realização de testes** com modalidades distintas de ofertas RLP, **possibilitando uma avaliação dos incentivos proporcionados** por esse tipo de oferta e seus **efeitos sobre os negócios**

Características levadas em conta na composição dos grupos

- **Nível de liquidez (ADTV)**
- **Percentual de operações *day trade***
- **Percentual de participação de PF na negociação**

Grupo Spread Aberto

Onde será implementada a funcionalidade de **desligar a oferta RLP em cenário de spread fechado**

Grupo Spread Aberto e Fechado

A oferta RLP funcionará tanto quando o **spread estiver aberto** quanto quando **estiver fechado**

Ativos Correspondentes

	Ticker	Ticker	
	Grupo spread aberto	PETR4	
ITUB4		BBDC4	
ABEV3		BBSE3	
VAMO3		ARZZ3	
AGRO3		ROMI3	
CASH3		BIDI4	
RDOR3		ASAI3	
BMOB3		MODL11	
DASA3		BLAU3	
APER3		ALLD3	

3. Sender Location

DESCRITIVO DO USO DA ZERAGEM AUTOMÁTICA

- Participantes enviam ofertas em nome de seus clientes para zeragem de posições
- Situação ocorre quando cliente atinge determinados thresholds de risco
- Execução automática realizada por sistemas
- Sem interferência humana
- Necessário profissional de operações responsável pelo sistema de zeragem

Zeragem Automática

- Criação novo *Sender Location* para uso exclusivo de operações zeragens realizadas de forma automática (ZER)
- Uso mandatório de sessão mesa de operações ou assessor para envio da oferta (vedado o uso de sessões DMA)
- Autorizado o uso de sessões já existentes
- Necessária a identificação do profissional de operações responsável (*Tag Entering Trader*)
- Possibilidade de realocação no RTC (será identificado como mesa na pós negociação)
- Será criado "Zeragem Automática" como novo Meio de Execução (atualmente temos Mesa de Operações e Assessor)

Zeragem Automática

#	Categoria de Conexão	Meio de execução	Origem da Conexão	Hospedagem	Sender Location	
1	Conexão de Participação de Negociação Pleno (PNP)	Mesa	PNP/PN	Outro data center	MESPF/MESNF	
2		Assessor			ASRPF/ASRNF	
3		Assessor bancário e assessor bancário responsável			ASBPF/ASBNF	
4		Mesa		Co-Location B3	MESPC/MESNC	
5		Assessor			ASRPC/ASRNC	
6		Assessor bancário e assessor bancário responsável		ASBPC/ASBNC		
7		Zeragem Automática			Outro data center	ZERPF/ZERNF
8					Co-Location B3	ZERPC/ZERNC

SENDER LOCATION DAS CONEXÕES DOS PARTICIPANTES

#	Categoria de Conexão	Meio de execução	Origem da Conexão	Hospedagem	Sender Location	
9	Conexão de Participação de Negociação Pleno (PNP)	Mesa	Provedor	Outro data center	MESXXXXF*	
10		Assessor			ASRXXXXF*	
11		Assessor bancário e assessor bancário responsável			ASBXXXXF*	
12		Mesa		Co-Location B3	MESXXXXC*	
13		Assessor			ASRXXXXC*	
14		Assessor bancário e assessor bancário responsável		ASBXXXXC*		
15		Zeragem Automática			Outro data center	ZERXXXXF*
16					Co-Location B3	ZERXXXXC*

SENDER LOCATION DAS CONEXÕES DIRETAS PATROCINADAS

#	Categoria de Conexão	Meio de execução	Origem da Conexão	Hospedagem	Sender Location
17	Conexão Direta Patrocinada (DMA)		PNP/PN	Outro data center	DMAPF / DMANF
18				Co-Location B3	DMAPC / DMANC
19			Provedor	Outro data center	DMAPXXXXF* / DMANXXXXF*
20				Co-Location B3	DMAPXXXXC* / DMANXXXXC*
21			Comitente	Outro data center	DMACF
22				Co-Location B3	DMACC



SEM ALTERAÇÕES

Obrigado!