

POLÍTICA COMERCIAL

Plataforma BTB – Empréstimo de Ativos

- Terminal BTB
- API BTB

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	4
ACESSO AO TERMINAL BTB E À API BTB	5
1 TIPOS DE CREDENCIAIS DE ACESSO E PERFIS DE USUÁRIOS	6
1.1 PERFIS DE USUÁRIO DO TERMINAL BTB.....	7
1.2 PERFIS DE USUÁRIO DA API BTB	12
2 COMO CONTRATAR	12
3 TABELA DE PREÇOS.....	14
3.1 CREDENCIAIS DE ACESSO AO TERMINAL BTB	14
3.2 CREDENCIAIS DE ACESSO À API BTB	16
3.3 REAJUSTE ANUAL	16
3.4 COBRANÇA.....	17
4 ÁREAS DE CONTATO	17

HISTÓRICO DE REVISÕES

Data	Versão	Descrição	Área responsável
Setembro/2020	1.0	Versão inicial do documento	VPC
Setembro/2021	1.1	Atualização de perfis	VPC
Dezembro/2021	1.2	Atualização de perfis	VPC
Agosto/2022	1.3	Atualização de categorias e perfis	VPC
Novembro/2022	1.4	Revisão de funcionalidades	VPC

INTRODUÇÃO

A **Plataforma BTB – Empréstimo de Ativos** foi criada com o objetivo de aperfeiçoar o mercado de empréstimo de ativos organizado pela B3, oferecendo serviços de negociação eletrônica de empréstimos de ativos aos participantes de negociação plenos (PNP), agentes de custódia (ACST), participantes de liquidação (PL), gestoras, fundações e outras instituições previamente autorizadas. Mais informações sobre as características da **Plataforma BTB – Empréstimo de Ativos** estão disponíveis em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Empréstimo de ativos.

A **Plataforma BTB – Empréstimo de Ativos** está disponível para negociação de empréstimo de Ativos de Renda Variável, Cotas de ETF de Renda Fixa e empréstimo e compromissadas de Títulos Públicos Federais.

Este documento tem o objetivo de descrever os mecanismos de acesso ao mercado eletrônico de empréstimo de ativos via Extranet para os participantes que possuem tal acesso, ou via Internet, por meio da interface gráfica **Terminal BTB**, ou pela **API BTB**, um conjunto de Application Programming Interfaces (API) da **Plataforma BTB – Empréstimo de Ativos**. Além disso, este documento traz regras e tabela de preços para utilização e distribuição dos serviços de roteamento de ordens e fornecimento de dados de mercado por participantes autorizados pela B3. Provedores de serviços podem desenvolver e oferecer ferramentas às instituições que queiram integrar seus sistemas aos da B3 por meio da **API BTB**. Também podem contratar acesso à **API BTB**, consumir e redistribuir o sinal de Market Data da **Plataforma BTB – Empréstimo de Ativos**, mediante aderência prévia à política comercial de Market Data e ao contrato de distribuição de Market Data. Mais informações sobre distribuição de Market Data podem ser consultadas em www.b3.com.br, Market Data e Índices, Serviços de dados, Market Data, Distribuidores, Política comercial e contratos.

O **Terminal BTB** desenvolvido pela B3 oferece funcionalidades de consultas às cotações (Market Data), inclusão e agressão de ofertas por meio dos módulos D+0 e D+1, envio de ofertas direcionadas e o registro de negócios previamente

realizados em balcão por meio do módulo Registro. Este último módulo pode ser acessado apenas por participantes autorizados pela B3 nas categorias de PNP ou PL. Gestoras, fundações e outras instituições previamente autorizadas também pode acessar o terminal, mediante a autorização de seu PNP. A **API BTB** permite a negociação por meio dos módulos de Registro, D+0 e D+1 diretamente a partir da plataforma. O acesso via mensageria SMP-ISO 20022 mantém-se disponível para os participantes autorizados pela B3 nas categorias PNP, PL e ACST.

ACESSO AO TERMINAL BTB E À API BTB

O acesso à **Plataforma BTB – Empréstimo de Ativos** por meio do **Terminal BTB** e da **API BTB** deve ser realizado mediante a contratação de credenciais de acesso com perfis adequados à(s) categoria(s) que a instituição contratante se enquadra, e com as funcionalidades desejadas. Vale ressaltar que as instituições podem se enquadrar em uma ou mais das categorias citadas abaixo.

1. **PNP** – Participante de negociação pleno
2. **PL** – Participante de liquidação
3. **ACST** – Agente de custódia
4. **Buy side** – Gestoras, fundações e outras instituições previamente autorizadas
5. **Provedor** – Distribuidor de Market Data

Em caso de dúvidas relacionadas ao cadastro de categorias, o departamento de Cadastro pode ser consultado. As informações de contato estão na seção “Áreas de Contato” desta Política Comercial.

Detalhes das funcionalidades, características das ofertas enviadas a partir do terminal de negociação, bem como aspectos técnicos de utilização das APIs estão descritas, respectivamente, no manual operacional do terminal e nas especificações técnicas da API, disponíveis no site da B3, em www.b3.com.br,

Soluções, Plataformas, Interface de negociação, Empréstimo de ativos, Documentos.

1 TIPOS DE CREDENCIAIS DE ACESSO E PERFIS DE USUÁRIOS

Os interessados no acesso ao mercado de negociação eletrônica de empréstimo de ativos podem contratar dois tipos distintos de credenciais para acesso à plataforma.

- a) **Credenciais de acesso ao Terminal BTB** – Ao contratar, será disponibilizado por e-mail ao participante um login de acesso ao terminal de uso individual, com senha expirada para que se exija a troca no primeiro login. Além disto, quando se tratar de utilização do terminal via internet, será necessário utilização de um token, que é um segundo fator de autenticação durante o processo de autenticação. O token é provido por aplicação mobile ou desktop, onde as instruções de habilitação e utilização serão disponibilizadas pela equipe de atendimento ao participante durante a entrega das credenciais.
- b) **Credenciais de acesso à API BTB** – Ao contratar, será disponibilizado ao participante por meio do serviço Atende B3, suas credenciais de autenticação à API do BTB, que são compostas pelas chaves *client id*, *client secret* e o certificado digital, que devem ser instalados em sua aplicação. Caso, o participante ainda não tenha acesso ao Atende B3, será disponibilizado por e-mail um login de uso individual, com senha expirada para que se exija a troca no primeiro login. De posse desse login, o participante deve acessar o serviço do Atende B3 para baixar suas credenciais de autenticação à API do BTB. Mais informações a respeito do processo de autenticação na API BTB podem ser consultadas nos documentos de especificações técnicas da API no site da B3, em www.b3.com.br, Soluções, Plataformas, Interface de negociação, Empréstimo de ativos, Documentos.

1.1 PERFIS DE USUÁRIO DO TERMINAL BTB

Os perfis de usuários do **Terminal BTB** possuem, em geral, as características citadas abaixo que podem estar combinadas em um mesmo perfil.

- a) **Negociação:** trata-se do envio, agressão e cancelamento de ofertas nos livros de ofertas das modalidades D+0 e D+1 da plataforma de negociação eletrônica.
- b) **Registro:** trata-se do registro de negócios já realizados em balcão entre o PNP e PL autorizados a operar na plataforma.
- c) **Autorizações:** trata-se da autorização de ofertas e negócios direcionados pelos participantes. E autorização de contas cadastradas pelo buy side.
- d) **Consulta:** trata-se das consultas de ofertas, negócios e demais relatórios disponíveis.
- e) **Controle de risco:** trata-se do cadastro dos limites pré negociação na plataforma.

Observação: para as instituições que acessam o CAU, o perfil pode ser identificado pelo campo “Id do Perfil no CAU”.

Empréstimo de Renda Variável

Legenda: () Não disponível / (■) Disponível

Nome do Perfil / Id do Perfil no CAU	Negociação			Market Data			Consulta			Autorização			Gestão de Risco	
	Registro	D0	D1	D0	D1	Rankings	Ofertas	Negócios	Tarifação	Ofertas	Negócios	Contas	Consulta	Manutenção
PNP/PL (Negociação Eletrônica, Registro e Consulta) BTB_EXTERNO_BVMF	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
PNP/PL (Registro e Consulta) BTB_EXTERNO-REGISTRO_BVMF	■						■	■	■	■	■	■		
PNP (Consulta) BTB_EXTERNOPNPCONSULTA_BVMF							■	■						
PL (Consulta) BTB_EXTERNOPLCONSULTA_BVMF							■	■						
PNP/PL (Controle de risco) BTB_EXTERNO-RISCO_BVMF													■	■
PNP/PL (Controle de risco Consulta) BTB_EXTERNO-RISCO_CONSULTA													■	
Agente de Custódia (Autorizações e Consulta) BTB_EXTERNOACST_BVMF							■	■		■	■			
Agente de Custódia (Consulta) BTB_EXTERNOACSTCONSULTA_BVMF							■	■						
BuySide (Negociação Eletrônica e Consulta) BTB_EXTERNO-BUYSIDE-OPERADOR_BVMF		■	■	■	■	■	■	■						
BuySide (Consulta) BTB_EXTERNO-BUYSIDE-CONSULTA_BVMF				■	■	■	■	■						

Empréstimo de Cotas de ETF de Renda Fixa

Legenda: () Não disponível / (■) Disponível

Nome do Perfil / Id do Perfil no CAU	Negociação	Consulta			Autorização		
	Registro	Ofertas	Negócios	Tarifação	Ofertas	Negócios	Contas
PNP/PL (Negociação*, Registro e Consulta) BTB_EXTERNO-TPF_BVMF	■	■	■		■	■	■
PNP (Consulta) BTB_EXTERNOPNPCONSULTA-TPF_BVMF		■	■				
PL (Consulta) BTB_EXTERNOPLCONSULTA-TPF_BVMF		■	■				
Agente de Custódia (Autorizações e Consulta) BTB_EXTERNO-TPF-ACST_BVMF		■	■		■	■	
Agente de Custódia (Consulta) BTB_EXTERNOACSTCONSULTA-TPF_BVMF					■	■	

*A negociação de Cotas de ETF de Renda Fixa não possui controle de túneis e limites.

Empréstimo e Compromissada de Títulos Públicos Federais

Legenda: () Não disponível / (■) Disponível

Nome do Perfil / Id do Perfil no CAU	Negociação			Market Data	Consulta			Autorização	
	Empréstimo		Compromissadas	Empréstimo	Ofertas	Negócios	Tarifação	Ofertas	Negócios
	Registro	Ofertas Públicas	Registro						
PNP/PL (Negociação*, Registro e Consulta) BTB_EXTERNO-TPF_BVMF	■	■	■	■	■	■		■	■
PNP (Consulta) BTB_EXTERNOPNPCONSULTA-TPF_BVMF					■	■			
PL (Consulta) BTB_EXTERNOPLCONSULTA-TPF_BVMF					■	■			
Agente de Custódia (Autorizações e Consulta) BTB_EXTERNO-TPF-ACST_BVMF					■	■		■	■
Agente de Custódia (Consulta) BTB_EXTERNOACSTCONSULTA-TPF_BVMF					■	■			
BuySide (Consulta) BTB_EXTERNO-BUYSIDE-CONSULTA-TPF_BVMF				■					

*A negociação de Títulos Públicos Federais não possui controle de túneis e limites.

1.1.1 PERFIS DE USUÁRIO DO TERMINAL BTB – CONTINGÊNCIA

O **Terminal BTB** desenvolvido pela B3 também pode ser utilizado pelas instituições autorizadas como PNP e PL para fins de contingência. Isto é, o terminal pode ser utilizado como forma de acesso secundário pelas instituições que possuem acesso primário à plataforma por meio de mensageria SMP-ISO. Para tanto, a B3 possibilita a contratação de perfis de usuário de contingência.

Empréstimo de Renda Variável

Legenda: (■) Disponível

Nome do Perfil / Id do Perfil no CAU	Negociação			Market Data			Consulta			Autorização		
	Registro	D0	D1	D0	D1	Rankings	Ofertas	Negócios	Tarifação	Ofertas	Negócios	Contas
PNP/PL (Negociação Eletrônica, Registro e Consulta) – Contingência BTB_EXTERNO-CONT_BVMF	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

1.2 PERFIS DE USUÁRIO DA API BTB

Os perfis de usuário da **API BTB** estão disponíveis para as instituições que se enquadram nos perfis abaixo.

Empréstimo de Renda Variável

Legenda: () Não disponível / (■) Disponível

Nome do Perfil / Id do Perfil no CAU	Negociação			Market Data			Consulta	
	Registro	D0	D1	D0	D1	Rankings	Ofertas	Negócios
Buy Side BTB_APIGW-BUYSIDE_BVMF		■	■	■	■	■	■	■
Sell Side BTB_APIGW-SELLSIDE_BVMF		■	■	■	■	■	■	■
Vendor BTB_APIGW-VENDOR_BVMF				■	■	■		

Empréstimo e Compromissada de Títulos Públicos Federais

Legenda: () Não disponível / (■) Disponível

Nome do Perfil / Id do Perfil no CAU	Negociação			Market Data	Consulta	
	Empréstimo		Compromissada	Empréstimo	Ofertas	Negócios
	Registro	Ofertas Públicas	Registro			
Buy Side BTB_APIGW-BUYSIDE-TPF_BVMF				■		
Sell Side BTB_APIGW-SELLSIDE-TPF_BVMF	■	■	■	■	■	■
Vendor BTB_APIGW-VENDOR-TPF_BVMF				■		

2 COMO CONTRATAR

Para contratar o acesso ao **Terminal BTB** e à **API BTB**, a instituição deve satisfazer as condições descritas abaixo.

- A instituição deve assinar o Contrato Único de Acesso à Infraestrutura Tecnológica e aos Sistemas e Serviços de Tecnologia da B3, documento que rege os direitos e deveres à contratação do **Terminal BTB** e da **API**

BTB. Esse documento está disponível em www.bvmfnet.com.br, menu Serviços, Contrato Único, Minuta Contrato Único. Caso a instituição não tenha acesso à Extranet da B3, deve solicitar a cópia digital do contrato ao departamento de Contratação de Serviços pelo e-mail contratacao@b3.com.br ou pelo telefone (11) 2565-5084.

- Para o **Terminal BTB**, os participantes que já acessam a **Plataforma BTB – Empréstimo de Ativos** por meio do **Terminal BTB** devem verificar a necessidade de inclusão dos novos perfis às suas credenciais existentes. Os participantes que ainda não possuem acesso à **Plataforma BTB – Empréstimo de Ativos** por meio do **Terminal BTB**, devem solicitar novas credenciais. A inclusão, exclusão e alteração de credenciais e perfis de usuários é realizada pelo usuário privilegiado do participante, que deve realizar solicitação por meio do CAU, podendo escolher dentre os perfis disponíveis e já contratados anteriormente. Para contratar perfis ainda não disponíveis no CAU, deve-se solicitar por meio do Portal de Serviços B3. Para instituições sem acesso ao CAU e ao Portal de Serviços B3, deve-se solicitar por meio do e-mail contratacao@b3.com.br ou pelo telefone (11) 2565-5084.
- Para a **API BTB**, as instituições interessadas devem contratar as credenciais com os perfis desejados por meio do Portal de Serviços B3. Para instituições sem acesso ao Portal de Serviços B3, deve-se solicitar pelo e-mail contratacao@b3.com.br ou pelo telefone (11) 2565-5084.
- Para estabelecimento de uma conexão segura entre a B3 e a instituição interessada no acesso tecnológico direto à plataforma de negociação eletrônica por meio do **Terminal BTB**, via internet, será necessário realizar duplo fator de autenticação utilizando token específico, fornecido durante o processo de contratação das credenciais de acesso.
- Para estabelecimento de uma conexão segura entre a B3 e a instituição interessada no acesso tecnológico direto à plataforma de negociação eletrônica por meio da **API BTB**, será necessário realizar autenticação

utilizando certificado digital, fornecido durante o processo de contratação das credenciais de acesso.

3 TABELA DE PREÇOS

A tabela de preços a seguir é válida a partir de **10/09/2020**.

3.1 CREDENCIAIS DE ACESSO AO TERMINAL BTB

As credenciais de acesso à **Plataforma BTB – Empréstimo de Ativos** por meio do **Terminal BTB** são fornecidas individualmente, ou seja, cada operador da instituição deve possuir sua credencial de acesso exclusiva. Cada credencial de acesso tem cobrança realizada mensalmente. A B3 aplicará reduções nos preços de determinados perfis de acessos, conforme tabela abaixo, os quais poderão ser reavaliados e reajustados pela B3 em momento oportuno.

Tabela de Preços e Perfis por segmento de mercado

Legenda: () Não disponível / (■) Disponível

Descrição do perfil	Empréstimo de Renda Variável	Empréstimo de cotas de ETF de Renda Fixa	Empréstimo e Compromissada de Títulos Públicos Federais	Valor por segmento	% de Redução
PNP/PL (Negociação*, registro e consulta)	■	■	■*	R\$ 162,53	0%
PNP/PL (Registro e consulta)	■			R\$ 162,53	100%
PNP (Consulta)	■	■	■	R\$ 162,53	100%
PL (Consulta)	■	■	■	R\$ 162,53	100%
PNP/PL (Controle de risco)	■			R\$ 162,53	100%
PNP/PL (Controle de risco e consulta)	■			R\$ 162,53	100%
Agente de custódia (Autorizações e consulta)	■	■	■	R\$ 162,53	100%
Agente de custódia (Consulta)	■	■	■	R\$ 162,53	100%
Buy side (Negociação e consulta)	■			R\$ 162,53	0%
Buy side (Consulta)	■		■	R\$ 162,53	100%

*A negociação de Títulos Públicos Federais não possui controle de túneis e limites.

É importante ressaltar que a cobrança é feita em nível de perfil e segmento de mercado. Isto é, caso uma credencial acumule diferentes perfis ou segmentos

de mercados, o valor de cada perfil e mercado será acrescentado no preço da credencial.

Exemplo 1: Credencial com 1 perfil (PNP/PL (Negociação, registro e consulta)) e 3 mercados de empréstimos:

Segmento de mercado	Perfil	Valor	% de Redução	Preço final
Renda Variável	PNP/PL (Negociação, registro e consulta)	R\$ 162,53	0%	R\$ 162,53
ETF de Renda Fixa	PNP/PL (Negociação, registro e consulta)	R\$ 162,53	0%	R\$ 162,53
Empréstimo e Compromissada de Títulos Públicos Federais	PNP/PL (Negociação*, registro e consulta)	R\$ 162,53	0%	R\$ 162,53
Valor da Credencial		R\$ 487,59		R\$ 487,59

*A negociação de Títulos Públicos Federais não possui controle de túneis e limites.

Exemplo 2: Credencial com um mercado (empréstimo de renda variável) e 3 perfis:

Segmento de mercado	Perfil	Valor	% de Redução	Preço final
Renda Variável	PNP/PL (Negociação, registro e consulta)	R\$ 162,53	0%	R\$ 162,53
	Agente de custódia (Autorizações e consulta)	R\$ 162,53	100%	R\$ 0,00
	PNP/PL (Controle de risco e consulta)	R\$ 162,53	100%	R\$ 0,00
Valor da Credencial		R\$ 487,59		R\$ 162,53

Exemplo 3: Credencial com 2 mercados (Empréstimo de Renda Variável e ETF de Renda Fixa) e 2 perfis cada:

Segmento de mercado	Perfil	Valor	% de Redução	Preço final
Renda Variável	PNP/PL (Negociação, registro e consulta)	R\$ 162,53	0%	R\$ 162,53
	Agente de custódia (Autorizações e consulta)	R\$ 162,53	100%	R\$ 0,00
ETF de Renda Fixa	PNP/PL (Negociação, registro e consulta)	R\$ 162,53	0%	R\$ 162,53
	Agente de custódia (Autorizações e consulta)	R\$ 162,53	100%	R\$ 0,00
Valor da Credencial		R\$ 650,12		R\$ 325,06

3.1.1 CREDENCIAIS DE ACESSO AO TERMINAL BTB – CONTINGÊNCIA

Os usuários de contingência, exclusivos para os PNP/PL, receberão um percentual de 100% de redução no preço quando utilizados exclusivamente em período de indisponibilidade de acesso por meio da mensageria SMP-ISO à **Plataforma BTB – Empréstimo de Ativos**. Importante destacar que a B3 possui mecanismos para identificar eventuais utilizações dos usuários de contingência em períodos que não haja indisponibilidade, hipótese na qual a redução de preço deixará de ser aplicada, sendo cobrada a tarifa normal pelo perfil, conforme item 3.1. acima.

Descrição do perfil	Empréstimo de Renda Variável	% de Redução
PNP/PL (Negociação, registro e consulta) – Contingência	R\$ 162,53	100%

3.2 CREDENCIAIS DE ACESSO À API BTB

As credenciais de acesso à **Plataforma BTB – Empréstimo de Ativos** por meio da **API BTB** são fornecidas individualmente por instituição, ou seja, cada instituição pode possuir uma credencial de acesso exclusiva. Cada credencial de acesso tem cobrança realizada mensalmente. A B3 aplicará redução no preço do perfil disponibilizado, conforme tabela abaixo, o qual poderá ser reavaliado e reajustado em momento oportuno.

Descrição do Perfil	Empréstimo de Renda Variável	Empréstimo e Compromissada de Títulos Públicos Federais	% de Redução
Buy side	R\$ 325,05	R\$ 325,05	100%
Sell side	R\$ 325,05	R\$ 325,05	100%
Provedor – Distribuidor de Market Data	R\$ 325,05	R\$ 325,05	100%

3.3 REAJUSTE ANUAL

Os valores em reais contidos nesta Política Comercial serão reajustados anualmente, nos meses de janeiro ou conforme comunicado específico ao mercado, pela inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA/IBGE) do ano anterior.

3.4 COBRANÇA

A cobrança pelo uso do produto ocorrerá mensalmente por meio de boleto emitido pela B3 e enviado ao contratante por meio de e-mail informado.

4 ÁREAS DE CONTATO

Área	E-Mail	Telefone
Contratação	contratacao@b3.com.br	(11) 2565-5080
Cadastro	cadastro@b3.com.br	(11) 2565-5070
Suporte técnico e operacional à certificação	liquidacao.certifica@b3.com.br	(11) 2565-5017
Suporte técnico à produção	liquidacao.sistemas@b3.com.br	(11) 2565-5011
Suporte operacional à produção	liquidacao@b3.com.br	(11) 2565-5014
Projetos e melhorias Terminal BTB e API BTB	produtosfront@b3.com.br	(11) 2565-5996
Produtos BTB – Empréstimo de Ativos	produtoscashequities@b3.com.br	(11) 2565-7654



B3.COM.BR