

# MANUAL DE NORMAS DE COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO

**MANUAL DE NORMAS DE  
COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO**

**SUMÁRIO**

<b><i>CAPÍTULO I – DO OBJETIVO</i></b>	<b><u>3</u></b>
<b><i>CAPÍTULO II – DAS DEFINIÇÕES</i></b>	<b><u>3</u></b>
<b><i>CAPÍTULO III – DA ATIVIDADE DE REGISTRO</i></b>	<b><u>3</u></b>
<b><i>CAPÍTULO IV – DA ATIVIDADE DE DEPÓSITO CENTRALIZADO</i></b>	<b><u>4</u></b>
<b><i>CAPÍTULO V – DO MERCADO DE BALCÃO ORGANIZADO</i></b>	<b><u>4</u></b>
<b><i>CAPÍTULO VI – DOS PARTICIPANTES</i></b>	<b><u>4</u></b>
<b>Seção I – Do exercício da função e das atribuições e responsabilidades aplicáveis ao Administrador</b>	<b><u>4</u></b>
<b>Seção II – Do exercício da função e das atribuições e responsabilidades aplicáveis ao Agente de Registro e ao Agente de Depósito</b>	<b><u>5</u></b>
<b>Seção III – Do exercício da função e das atribuições e responsabilidades aplicáveis ao Escriturador</b>	<b><u>5</u></b>
<b><i>CAPÍTULO VII – DAS CARACTERÍSTICAS ESPECÍFICAS APLICÁVEIS ÀS COTAS</i></b>	<b><u>6</u></b>
<b>Seção I – Do ingresso no Registro e da Baixa do Registro de Cotas de Fundo Aberto e de Cotas de Fundo Fechado Não Negociáveis</b>	<b><u>6</u></b>
<b>Seção II – Da Retirada de Cotas de Fundo Fechado Negociáveis</b>	<b><u>6</u></b>
<b>Seção III – Do cadastramento do valor atualizado de Cota ou de patrimônio de Fundo de Investimento e das consequências de sua não realização</b>	<b><u>7</u></b>
<b>Seção IV – Das informações fornecidas pela B3 ao Escriturador</b>	<b><u>7</u></b>
<b>Seção V – Da movimentação de Cotas de Fundo Fechado Negociáveis mediante adoção de procedimento especial</b>	<b><u>7</u></b>
<b>Seção VI – Das Cotas de Fundo Fechado Negociáveis subscritas e não integralizadas</b>	<b><u>8</u></b>
<b>Seção VII – Das demais operações e funcionalidades disponíveis para Cotas</b>	<b><u>8</u></b>
<b><i>CAPÍTULO VIII – DA LIQUIDAÇÃO FINANCEIRA</i></b>	<b><u>8</u></b>
<b><i>CAPÍTULO IX – DOS PROCEDIMENTOS VEDADOS AO PARTICIPANTE E DA INADIMPLÊNCIA</i></b>	<b><u>9</u></b>
<b><i>CAPÍTULO X – DAS DISPOSIÇÕES GERAIS</i></b>	<b><u>10</u></b>

# **MANUAL DE NORMAS DE COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO**

## **CAPÍTULO I – DO OBJETIVO**

### **Artigo 1**

O presente Manual de Normas tem por objetivo, observado o disposto no Regulamento do Balcão B3 e no Manual de Normas do Subsistema de Registro, do Subsistema de Depósito Centralizado e do Subsistema de Compensação e Liquidação, definir disposições específicas aplicáveis às Cotas de Fundo de Investimento no Balcão B3 relativas:

- I - à Atividade de Registro de Cotas de Fundo Aberto e de Cotas de Fundo Fechado Não Negociáveis;
- II - à Atividade de Depósito Centralizado de Cotas de Fundo Fechado Negociáveis;
- III - ao Mercado de Balcão Organizado para operação com Cotas de Fundo Fechado Negociáveis;
- IV - aos Participantes envolvidos no Registro de Cotas de Fundo Aberto e de Cotas de Fundo Fechado Não Negociáveis e no Depósito Centralizado de Cotas de Fundo Fechado Negociáveis;
- V - às características específicas aplicáveis às Cotas; e
- VI - à Liquidação Financeira de Evento de Cota de Fundo Fechado e de operações com Cotas, operacionalizada por meio do Subsistema de Compensação e Liquidação.

## **CAPÍTULO II – DAS DEFINIÇÕES**

### **Artigo 2**

Às definições dos termos com iniciais em maiúscula, em suas formas no singular e no plural, utilizadas neste Manual de Normas aplicam-se as definições e os significados constantes do Glossário das Normas do Balcão B3.

Parágrafo único – Os termos usuais dos mercados financeiro e de capitais, os de natureza jurídica, econômica e contábil e os termos técnicos de qualquer outra natureza empregados neste Manual de Normas e não constantes do Glossário das Normas do Balcão B3 têm os significados geralmente aceitos no Brasil.

## **CAPÍTULO III – DA ATIVIDADE DE REGISTRO**

### **Artigo 3**

Aplicam-se às Cotas de Fundo Aberto e às Cotas de Fundo Fechado Não Negociáveis as disposições relativas à Atividade de Registro constantes do Regulamento do Balcão B3, do Manual de Normas do Subsistema de Registro, do Subsistema de Depósito Centralizado e do Subsistema de Compensação e Liquidação e deste Manual de Normas e as instruções de utilização constantes do Manual de Operações – Funções - Fundos<sup>21</sup>.

## **CAPÍTULO IV – DA ATIVIDADE DE DEPÓSITO CENTRALIZADO**

### **Artigo 4**

Aplicam-se às Cotas de Fundo Fechado Negociáveis as disposições relativas à Atividade de Depósito Centralizado de Valores Mobiliários constantes do Regulamento do Balcão B3, do Manual de Normas do Subsistema de Registro, do Subsistema de Depósito Centralizado e do Subsistema de Compensação e Liquidação e deste Manual de Normas e as instruções de utilização constantes do Manual de Operações – Funções - Fundos<sup>21</sup>.

## **CAPÍTULO V – DO MERCADO DE BALCÃO ORGANIZADO**

### **Artigo 5**

As operações disponíveis para Cotas de Fundo Fechado Negociáveis na Plataforma Eletrônica estão relacionadas nos Manuais de Operações da Plataforma Eletrônica.

### **Artigo 6**

O Subsistema de Depósito Centralizado admite o registro de operação previamente realizada com Cotas de Fundo Fechado Negociáveis, nos termos do Regulamento do Balcão B3 e do Manual de Normas do Subsistema de Registro, do Subsistema de Depósito Centralizado e do Subsistema de Compensação e Liquidação.

## **CAPÍTULO VI – DOS PARTICIPANTES**

### **Seção I – Do exercício da função e das atribuições e responsabilidades aplicáveis ao Administrador**

#### **Artigo 7**

O Administrador que não for Participante deve, obrigatoriamente, contratar os serviços de um Administrador de Custódia de Terceiros para atuar na B3 para o Fundo de Investimento.

#### **Artigo 8**

É facultado ao Administrador que for Participante:

- I - atuar como Administrador de Custódia de Fundo;
- II - atuar como Escriturador de Cotas; e
- III - contratar um Digitador.

## **Seção II – Do exercício da função e das atribuições e responsabilidades aplicáveis ao Agente de Registro e ao Agente de Depósito**

### **Artigo 9**

A função de Agente de Registro de Cotas de Fundo Aberto, de Agente de Registro de Cotas de Fundo Fechado Não Negociáveis e de Agente de Depósito de Cotas de Fundo Fechado Negociáveis será exercida:

- I - pelo Administrador de Custódia de Fundo, caso o Administrador seja Participante; ou
- II - pelo Administrador de Custódia de Terceiros contratado pelo Administrador, caso o Administrador não seja Participante.

### **Artigo 10**

O Agente de Registro de Cotas de Fundo Aberto, o Agente de Registro de Cotas de Fundo Fechado Não Negociáveis e o Agente de Depósito de Cotas de Fundo Fechado Negociáveis, assumem todos os deveres e obrigações estabelecidos para o exercício dessas funções no Regulamento do Balcão B3.

§1º – O Agente de Registro de Cotas de Fundo Aberto e o Agente de Registro de Cotas de Fundo Fechado Não Negociáveis, assumem, ainda, a obrigação de:

- I - contratar Escriturador para emissão de Cotas de Fundo Aberto e de Cotas de Fundo Fechado Não Negociáveis, observado o disposto no §2º; e
- II - comunicar à B3, imediata e formalmente, a ausência ou a substituição do Escriturador de Cotas de Fundo Fechado Não Negociáveis;
- III - efetuar os seguintes procedimentos, ressalvado o disposto no §3º:
  - a) confirmar os pedidos de Registro e de Baixa de Registro;
  - b) cadastrar no Subsistema de Registro a quantidade de cotas objeto de Aplicação e de Resgate; e
  - c) confirmar os pedidos de Aplicação e de Resgate.

§2º - O Agente de Registro de Cotas de Fundo de Investimento em Participação está dispensado de cumprir a obrigação estabelecida no inciso I na hipótese de o Regulamento do fundo vedar a transferência ou negociação das cotas em mercados secundários, conforme regulamentação aplicável.

## **Seção III – Do exercício da função e das atribuições e responsabilidades aplicáveis ao Escriturador**

### **Artigo 11**

O Escriturador assume todos os deveres e obrigações estabelecidos no Regulamento do Balcão B3 para o exercício dessa atividade, devendo, adicionalmente:

- I - tomar todas as cautelas necessárias à utilização, à guarda e ao sigilo das informações que lhe forem disponibilizadas pela B3 para o exercício de sua atividade, não permitindo ou autorizando sua divulgação;
- II - comunicar imediata e formalmente ao Presidente da B3 e ao Diretor de Autorregulação da BSM as informações de seu conhecimento que venham ou possam vir a afetar, direta ou indiretamente, o registro, as características e/ou a negociação das Cotas; e
- III - fornecer à B3 todas as informações referentes aos serviços que preste com relação às Cotas.

Parágrafo único – O estabelecido nos incisos I a III também se aplicam ao escriturador de Cota de Fundo Aberto ou de Cota de Fundo Fechado que não seja Participante, o qual deverá manifestar expressamente à B3 sua ciência e concordância com essas regras.

## **CAPÍTULO VII – DAS CARACTERÍSTICAS ESPECÍFICAS APLICÁVEIS ÀS COTAS**

### **Seção I – Do ingresso no Registro e da Baixa do Registro de Cotas de Fundo Aberto e de Cotas de Fundo Fechado Não Negociáveis**

#### **Artigo 12**

As instruções de utilização aplicáveis ao ingresso no Registro e à Baixa do Registro de Cotas de Fundo Aberto e de Cotas de Fundo Fechado Não Negociáveis estão previstas no Manual de Operações – Funções - Fundos<sup>21</sup>.

Parágrafo único – O ingresso no Registro e a Baixa do Registro de Cotas de Fundo Aberto e de Cotas de Fundo Fechado Não Negociáveis não geram Liquidação Financeira.

### **Seção II – Da Retirada de Cotas de Fundo Fechado Negociáveis**

#### **Artigo 13**

A Retirada de Cotas de Fundo Fechado Negociáveis ocorre:

- I - mediante comandos do Custodiante do Investidor e do Escriturador observadas as instruções de utilização constantes do Manual de Operações – Funções - Fundos<sup>21</sup>; ou
- II - de forma automática, após o fechamento operacional do Subsistema de Depósito Centralizado:
  - a) na data de vencimento da emissão, na hipótese de vencer com um ou mais Eventos inadimplidos; ou

- b) na data de encerramento do prazo estabelecido no Manual de Normas de Direito de Acesso para contratação de Escriturador.

Parágrafo único – A Cota de Fundo Fechado Negociável que esteja na situação tratada na alínea “b” do inciso II permanece registrada no Subsistema de Registro, aplicando-se a ela as instruções de utilização descritas no Manual de Operações – Funções – Fundos21, inclusive no que se refere ao registro de negociação e movimentação.

### **Seção III – Do cadastramento do valor atualizado de Cota ou de patrimônio de Fundo de Investimento e das consequências de sua não realização**

#### **Artigo 14**

A B3 disponibiliza funcionalidade para o Agente de Registro e para o Agente de Depósito efetuarem o cadastramento diário do valor atualizado da Cota, ou, conforme o caso, do patrimônio do Fundo de Investimento, observadas as instruções de utilização estabelecidas no Manual de Operações – Funções - Fundos21.

#### **Artigo 15**

O Subsistema de Registro ou o Subsistema de Depósito Centralizado, conforme o caso, impedirá o registro de negociação das Cotas do Fundo Fechado Negociáveis ou o registro de Aplicação e de Resgate das Cotas do Fundo Aberto, decorrido o prazo estabelecido no Manual de Operações – Funções - Fundos21 para:

- I - informar o preço unitário ou a quantidade de cotas em Fundo Aberto;
- II - cadastramento de preço unitário de Evento para Cotas de Fundo Fechado.

Parágrafo único – Os registros mencionados no *caput* voltarão a ser aceitos mediante a inclusão das respectivas informações.

### **Seção IV – Das informações fornecidas pela B3 ao Escriturador**

#### **Artigo 16**

As informações fornecidas pela B3 ao Escriturador, para efeito do exercício das suas atividades, são divulgadas no Manual de Operações – Depositária.

### **Seção V – Da movimentação de Cotas de Fundo Fechado Negociáveis mediante adoção de procedimento especial**

#### **Artigo 17**

Nas seguintes situações a movimentação de Cotas de Fundo Fechado Negociáveis é efetuada mediante adoção de procedimento especial, na forma divulgada no Manual de Operações – Funções – Títulos e Valores Mobiliários:

- I - ausência de informação de preço unitário de Evento;

- II - inadimplência no pagamento de Evento; e
- III - ausência de Banco Liquidante, de Agente de Liquidação ou de Escriturador.

## **Seção VI – Das Cotas de Fundo Fechado Negociáveis subscritas e não integralizadas**

### **Artigo 18**

Não se aplicam às Cotas de Fundo Fechado Negociáveis subscritas e não integralizadas os serviços relativos:

- I - ao registro, no Subsistema de Depósito Centralizado, de operação previamente realizada no mercado secundário;
- II - à Liquidação Financeira de operação, de Evento e de outros valores estabelecidos no Manual de Operações – Funções – Fundos 21;
- III - à movimentação mediante adoção de procedimento especial;
- IV - à possibilidade de colocação primária fora do Módulo de Distribuição de Ativos – MDA.

Parágrafo único – O mencionado no *caput* se aplica às Cotas dos Fundos de Investimento em Participações.

## **Seção VII – Das demais operações e funcionalidades disponíveis para Cotas**

### **Artigo 19**

As demais operações e funcionalidades relativas às Cotas são divulgadas no Manual de Operações – Funções – Fundos 21.

## **CAPÍTULO VIII – DA LIQUIDAÇÃO FINANCEIRA**

### **Artigo 20**

A Aplicação e o Resgate de Cotas de Fundo Aberto podem ser liquidados na modalidade Liquidação por Compensação Multilateral de recursos financeiros com transferência de recursos financeiros pelo líquido ou na modalidade Liquidação por Transferência do Bruto em Tempo Real de recursos financeiros.

### **Artigo 21**

São liquidados exclusivamente na modalidade Liquidação por Compensação Multilateral de recursos financeiros com transferência de recursos financeiros pelo líquido:

- I - os Eventos relativos às Cotas, ressalvado o disposto nos incisos II e III do Artigo 22; e
- II - as transferências de recursos relativos à retenção de tributos incidentes sobre os Eventos mencionados no inciso I.

Parágrafo único – Na ausência do cadastramento de preço unitário de Evento de Cota de Fundo Fechado, a Liquidação Financeira do Evento é realizada fora do ambiente da B3, e será de integral e exclusiva responsabilidade do Agente de Registro ou do Agente de Depósito, conforme o caso.

## **Artigo 22**

São liquidados exclusivamente na modalidade Liquidação por Transferência do Bruto em Tempo Real de recursos financeiros:

- I - as operações realizadas com Cotas de Fundo Fechado Negociáveis no mercado secundário;
- II - os Eventos que tenham sido suspensos da modalidade Liquidação por Compensação Multilateral de recursos financeiros com transferência de recursos financeiros pelo líquido; e
- III - os Eventos retirados da modalidade Liquidação por Compensação Multilateral de recursos financeiros com transferência de recursos financeiros pelo líquido.

## **Artigo 23**

O Evento relacionado a Cota de Fundo Fechado com Liquidação Financeira no Subsistema de Compensação e Liquidação é automaticamente creditado para o Participante que, no fechamento operacional do dia útil anterior à data estabelecida para o seu pagamento, constar nos controles da B3 como titular da referida Cota ou que atue como Custodiante do Investidor do titular da Cota.

## **CAPÍTULO IX – DOS PROCEDIMENTOS VEDADOS AO PARTICIPANTE E DA INADIMPLÊNCIA**

### **Artigo 24**

É vedado ao Participante praticar qualquer ato que esteja em desacordo com o Regulamento do Balcão B3, o presente Manual de Normas ou com as demais Normas do Balcão B3, assim como em desacordo com quaisquer disposições legais e regulamentares.

§1º – Incorre em inadimplência o Participante que descumprir qualquer obrigação prevista neste Manual de Normas, estando sujeito às penalidades previstas no Regulamento do Balcão B3, ressalvado o disposto no §2º.

§2º – A ausência de cadastramento de valor de Cota ou de patrimônio de Fundo de Investimento não é considerada inadimplência.

§3º – A ausência da realização dos seguintes procedimentos pode, a exclusivo critério do Presidente, não ser considerada inadimplência:

- a) cadastramento do preço unitário de Evento relativo a Cotas; e
- b) pagamento de Evento relativo a Cotas.

§4º – A não incidência da inadimplência referida no §3º será analisada pelo Presidente da B3 mediante pedido justificado do Fundo, e contar com a anuência dos Custodiantes dos Investidores.

## **CAPÍTULO X – DAS DISPOSIÇÕES GERAIS**

### **Artigo 25**

O Presidente da B3 é competente para dirimir eventuais dúvidas ou omissões deste Manual de Normas.

### **Artigo 26**

O presente Manual de Normas cancela e substitui o Manual de Normas de Cotas de Fundo de Investimento emitido em 25 de novembro de 2019.

### **Artigo 27**

Este Manual de Normas entra em vigor na data de 28 de junho de 2021.