

# Olá.

POLÍTICA – DIRETRIZ DO PROVEDOR DE LIQUIDEZ

ID: CO-PL014

Versão: 5.1

Emissão: Abril 2024

Área: Compliance

## SUMÁRIO

1	- Introdução .....	2
2	- Concepção .....	3
3	- Benefícios e Vantagens .....	4
4	- Transparência.....	4
5	- Como aderir (Opt-in e Opt-out).....	5
6	- Instrumentos disponíveis.....	7
7-	Zeragem .....	8
8-	Margem mínima requerida (mini contratos).....	8
9-	Tipo de ordem aceita .....	8
10-	Vigência e revisão .....	9

ID:	Versão:	Área Responsável:	Última Revisão:
CO-PL014	5.1	Compliance	Data: ABR/2024

## 1 - Introdução

Em 10/06/2019, a B3 divulgou o ofício que trata da aprovação e início de funcionamento de oferta Retail Liquidity Provider (RLP) nos minicontratos futuros de Ibovespa (WIN) e de dólar comercial (WDO) em caráter experimental.

O período experimental da oferta RLP para os minicontratos citados acima, com duração de 12 meses, iniciou-se em 05/08/2019 e foi prorrogado por mais 12 meses, ainda de maneira experimental.

A B3 informa a expansão dos ativos da oferta RLP, também por período experimental de 12 meses, para o mercado de ações, que se iniciará em 31/01/2022.

A implementação no mercado de ações será realizada em ativos separados em dois grupos, sendo um para teste da oferta RLP com as mesmas características dos minicontratos futuros de Ibovespa (WIN) e de dólar comercial (WDO) e outro para teste da oferta RLP com desligamento desta em cenários de spread fechado.

A oferta RLP para os minicontratos futuros de Ibovespa (WIN) e de dólar comercial (WDO) permanecerá vigente, em continuação ao caráter experimental, por igual período, a partir de 31/01/2022.

Maiores informações disponíveis no site da B3:

[https://www.b3.com.br/pt\\_br/solucoes/plataformas/puma-trading-system/para-participantes-e-traders/regras-e-parametros-de-negociacao/oferta-retail-liquidity-provider-rlp](https://www.b3.com.br/pt_br/solucoes/plataformas/puma-trading-system/para-participantes-e-traders/regras-e-parametros-de-negociacao/oferta-retail-liquidity-provider-rlp)

ID:	Versão:	Área Responsável:	Última Revisão:
CO-PL014	5.1	Compliance	Data: ABR/2024

## 2 - Concepção

A oferta RLP não fica visível no livro central de ofertas. Ela pode ser visualizada apenas pela Corretora que a enviou. No momento em que o negócio for fechado, ele fica transparente, imediatamente, para o público.

Ela pode ser usada exclusivamente para fechar negócios de clientes de varejo. Quando o negócio não for fechado, a oferta RLP é cancelada ao final do dia.

O preço é ajustado pela plataforma de negociação, de forma contínua e automática, para oferecer as melhores condições de liquidez e preço ao cliente pessoa física. Ou seja: ao fechar um negócio, ele terá sempre um preço igual ou melhor do que o disponível no livro central de ofertas.

Quando os preços forem iguais aos do livro central de oferta, quem estiver aguardando o fechamento de negócio terá prioridade garantida, caso ofereça uma quantidade suficiente para atender, total ou parcialmente, a oferta do cliente de varejo da Corretora.

O número de contratos negociados não poderá superar o percentual definido para os derivativos. O volume negociado via oferta RLP não poderá superar o percentual definido para o mercado de ações.

ID:	Versão:	Área Responsável:	Última Revisão:
CO-PL014	5.1	Compliance	Data: ABR/2024

### 3 – Benefícios e Vantagens

Maior liquidez para o mercado e bom funcionamento do processo de formação de preços.

Garantia ao cliente de varejo de que o preço da operação será sempre igual ou melhor do que o preço disponível no livro central de ofertas.

### 4 – Transparência

O Corretora publicará mensalmente em seu site, no mínimo, as seguintes informações:

- i. volume negociado pelo intermediário utilizando a oferta RLP; ii. produtos em relação aos quais a Toro permite a oferta RLP, seja negociação contra carteira própria seja por venda de fluxo; iii. percentual de investidores atendidos pela oferta RLP;
- iv. quantidade de investidores que tiveram algum tipo de benefício com a oferta RLP (melhora de preço ou quantidade);
- v. quantidade de contratos e ofertas de investidor de varejo executadas contra a oferta RLP;
- vi. quantidade de ofertas melhoradas; e vii. quantidade de contratos melhorados.

Os dados publicados mensalmente deverão ficar disponíveis no site da Toro por no mínimo 6 (seis) meses.

Para contribuir com a transparência, a B3 publicará, em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), Soluções, Plataformas, Puma Trading System, Corretoras e traders, Regras e parâmetros e negociação, Novo tipo de oferta Retail Liquidity Provider (RLP), as métricas de risco associadas a operações regulares e de day trade, incluindo, entre outros, a probabilidade de perda em operações de day trade.

ID:	Versão:	Área Responsável:	Última Revisão:
CO-PL014	5.1	Compliance	Data: ABR/2024

## 5 – Como aderir (Opt-in e Opt-out)

Não cliente Toro

- 1- Acesse [www.toroinvestimentos.com.br](http://www.toroinvestimentos.com.br) e inicie o processo de abertura de conta.
- 2- Após preencher todas as etapas do cadastro é necessário aderir ao contrato de intermediação e custódia, nesse momento é possível aderir ao RLP, conforme demonstrado abaixo:

### Contrato de intermediação

[Leia contrato na íntegra](#)

Concordo com todas as afirmações abaixo:

TERMO DE ADESÃO AO CONTRATO DE INTERMEDIÇÃO E CUSTÓDIA E OUTRAS AVENÇAS

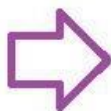
PARTES:

I. TORO CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., pessoa jurídica de direito privado, inscrita no Cadastro Nacional de Pessoas Jurídicas ("CNPJ/MF") sob o nº 29.162.769/0001-98, com endereço na cidade de Belo Horizonte, Minas Gerais, na Avenida

Li o [Contrato de Intermediação](#) e concordo com as condições descritas nele e com as afirmações acima.

### Política de Privacidade

Li o [Termo de Adesão à Política de Privacidade](#) e concordo com as condições descritas nele.



### Provedor de Liquidez: ative e garanta o melhor preço ao executar uma ordem (recomendado)

Li o [Termo de Adesão](#) e concordo com a ativação do Provedor de Liquidez - RLP.

### Documento sobre Plataformas de Negociação (opcional)

Li o [Documento sobre Plataformas de Negociação](#) e concordo com as condições descritas nele.

VOLTE

FINALIZAR CADASTRO

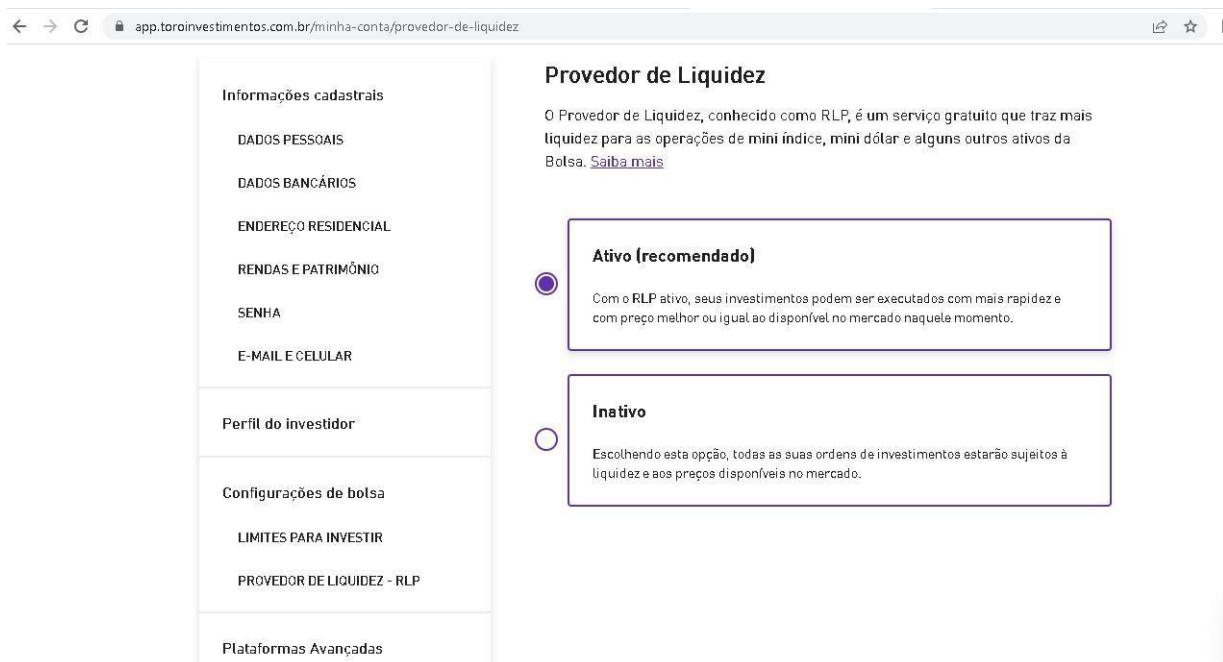
ID: CO-PL014	Versão: 5.1	Área Responsável: Compliance	Última Revisão: Data: ABR/2024
-----------------	----------------	---------------------------------	-----------------------------------

## Cliente Toro

1- Acesse [www.toroinvestimentos.com.br](http://www.toroinvestimentos.com.br) e entre com seu CPF e senha. 2-

Clique no menu no canto superior direito e depois em "Minha conta".

3- Selecione a opção "Provedor de Liquidez - RLP" e escolha a opção "Ativo (Recomendado)"



Você pode desativar o RLP a qualquer momento, sem custos, seguindo os passos acima e escolhendo a opção "Inativo" no último passo.

Ao ativar "Provedor de Liquidez – RLP" automaticamente ambos mercados estarão disponíveis (Derivativos e Ações), **conforme tópico 6 Instrumentos disponíveis**.

A decisão de aderir ou não ao RLP é de total responsabilidade do cliente.

ID:	Versão:	Área Responsável:	Última Revisão:
CO-PL014	5.1	Compliance	Data: ABR/2024

## 6 – Instrumentos disponíveis

A oferta RLP está disponível para os minicontratos futuros de Ibovespa (WIN) e de dólar comercial (WDO) e está implementada para o mercado de ações (a partir de 31/01/2022) nos ativos informados a seguir.

- Lista de Ativos do Grupo da Oferta RLP com spread aberto: nesse grupo, a oferta RLP funcionará somente em cenários de spread aberto. Os ativos contidos desse grupo são: PETR4, ITUB4, ABEV3, VAMO3, AGRO3, CASH3, RDOR3, BMOB3, DASA3 e APER3.
- Lista de Ativos do Grupo de Controle – RLP com spread aberto e fechado: nesse grupo, a oferta RLP funcionará em cenários de spread aberto e fechado. Os ativos contidos desse grupo são: VALE3, BBDC4, BBSE3, ARZZ3, ROMI3, BIDI4, ASAI3, MODL11, BLAU3 e ALLD3.

A B3 analisará métricas de liquidez nos contratos nos quais for realizada a oferta RLP. As métricas a serem utilizadas para avaliação dos minicontratos futuros de Ibovespa (WIN) e de dólar comercial (WDO) e no mercado de ações estão relacionadas a seguir. i. Spread médio. ii. Liquidez no primeiro nível de preço. iii. Aumento de liquidez considerando número de negócios, número de investidores e número de contratos. iv. Tempo médio de atuação usando oferta RLP.

v. Vida média dos investidores nos produtos com RLP. vi. Percentual de investidores que param de operar. vii. Percentual de investidores que migram ou operam outros mercados. viii. Percentual de investidores que registraram perdas no semestre. ix. Percentual de tempo em pregão de ofertas RLP.

x. Mediana dos resultados diários, em operações de day trade, dos investidores que tiveram perda nos produtos que tenham a

funcionalidade RLP. xi. Mediana dos resultados diários, em operações de day trade, dos investidores que tiveram ganho nos produtos que tenham a funcionalidade RLP. xii. Resultado das operações RLP.

ID:	Versão:	Área Responsável:	Última Revisão:
CO-PL014	5.1	Compliance	Data: ABR/2024



## 7- Zeragem

A zeragem automática será utilizada pela Corretora por meio do envio das ofertas devendo ser realizada exclusivamente por meio de algoritmos, sem intervenção de um profissional de Operações.

É obrigatória a identificação, na mensagem enviada à B3 quando do registro da oferta, de um profissional de operações, que figurará como responsável pelo algoritmo de envio da oferta de zeragem automática perante a B3.

Para a identificação dessas operações, serão criados sender locations, iniciando com as letras "ZER", conforme tabela disponibilizada no Manual de Procedimentos Operacionais de Negociação da B3.

## 8- Margem mínima requerida (mini contratos)

Minicontrato de índice (WIN) = 100 reais (por minicontrato) Minicontrato de dólar (WDO) = 150 reais (por minicontrato)

## 9- Tipo de ordem aceita

A Toro CTVM S.A. somente disponibiliza tanto em seu Home Broker, como nas plataformas de negociação disponibilizadas aos clientes ordens do tipo limitada, ou seja:

Ordem onde o preço de compra ou preço de venda são estabelecidos no momento do lançamento da ordem, e será executado limitado ao valor definido.

ID:	Versão:	Área Responsável:	Última Revisão:
CO-PL014	5.1	Compliance	Data: ABR/2024

## 10- Vigência e revisão

Esse documento entra em vigor a partir da data de sua aprovação e sua revisão deve ocorrer no período máximo de 12 meses, ou sempre que se fizer necessária.

Item	O que foi alterado	Data	Revisado por
V1	Aprovação da Política - (vigente a partir de 31/01/2022)	28/01/2022	Diretoria
V2	Aprovação da revisão anual - Nova opção de optin	02/05/2022	Diretoria
V3	Aprovação da revisão anual - Novo link B3	11/10/2022	Diretoria
V4	Aprovação da revisão anual - Inclusão do item 9	23/12/2022	Compliance
V5	Aprovação da revisão anual	14/03/2024	Diretoria
V5.1	Revisão de Conteúdo no item 5	15/04/2024	Diretoria

ID:	Versão:	Área Responsável:	Última Revisão:
CO-PL014	5.1	Compliance	Data: ABR/2024

Obrigado.

[www.toroinvestimentos.com.br](http://www.toroinvestimentos.com.br)