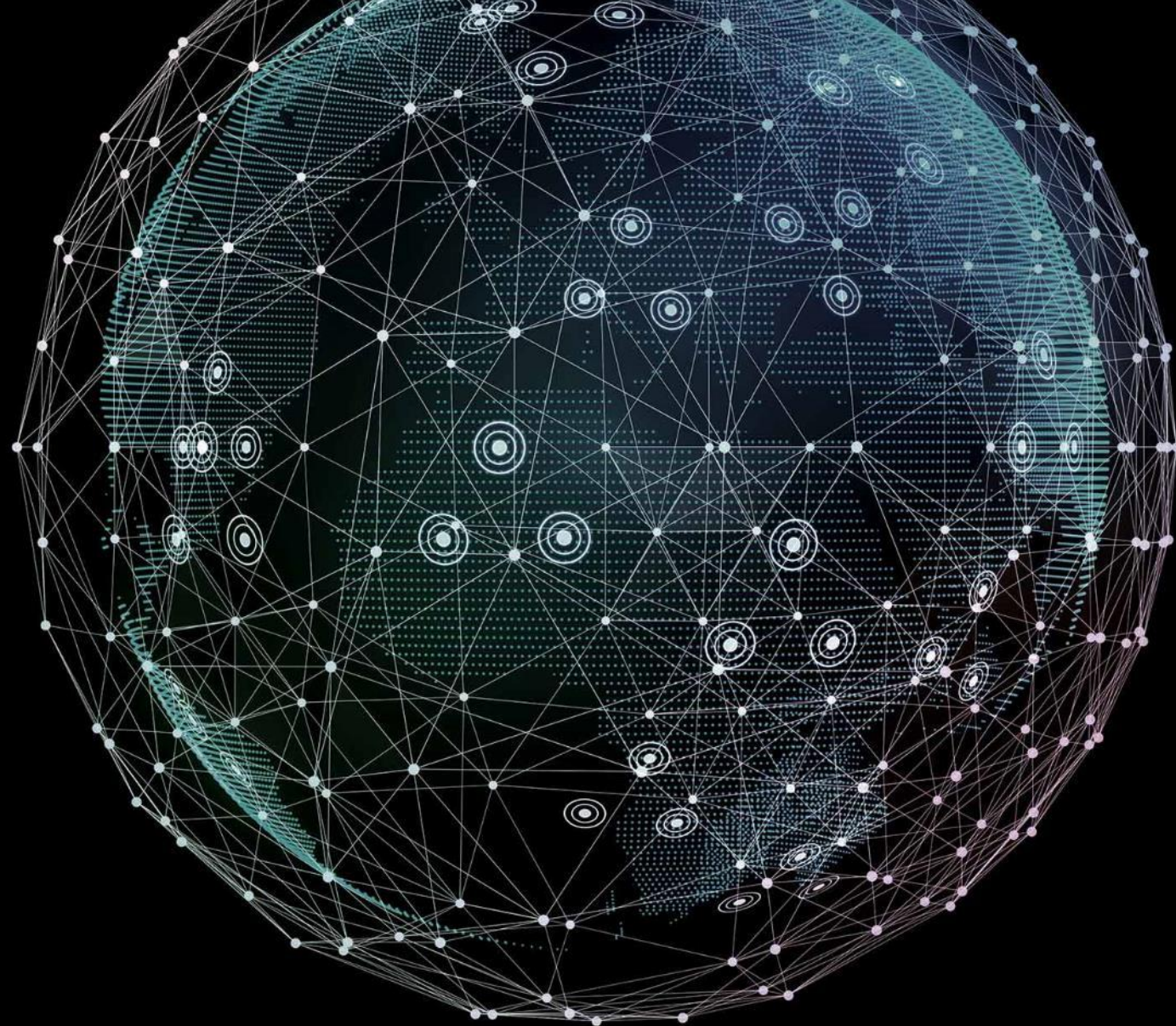






















Separação de listagem e admissão à negociação

Abril 2020



Benchmark - Separação de listagem e admissão à negociação

	 Austrália	 Canada	 Europa
Circuit breakers	Circuit breakers coordenados		 Requer aviso à ESMA para decidirem se deve se aplicar a todos os mercados
	Regras de variação de preço para valores mobiliários		 Define variáveis levadas em consideração, mas não valores específicos
	Regras de variação de preço para índice de mercado		 Define variáveis levadas em consideração, mas não valores específicos
	Recomeço de negociação via leilão		 Pode recomeçar via leilão ou abertura de negociação contínua
Preços	Preço de referência (abertura)		 
	Preço de fechamento		 
Tamanho de ticks	Padronização de ticks	 \$0.01 para acima de \$2.00, \$0.005 entre \$0.10 e \$2.00, e \$0.001 para menos que \$0.10	 Meio centavo para valores mobiliários abaixo de \$3.00 e um centavo para acima de \$3.00
			 Calibrado por ação baseado na sua média diária de trans. no mercado mais líquido dela na Europa

Fonte: MiFID; ESMA; IIROC; ASIC; *Clippings* selecionados; entrevistas com participantes de mercado

Benchmark - Separação de listagem e admissão à negociação – listagem

	Austrália			Canada			Europa		
	RF Balcão	RF Listado	RV Listado	RF Balcão ⁴	RF Listado ⁵	RV Listado	RF Balcão	RF Listado	RV Listado
Distribuição varejo	⊗	✓	✓	⊗	✓	✓	⊗	✓	✓
Preço de emissão ¹	AUD 10.000	AUD 8.000 – AUD 554.376 ²	AUD 14.141 – AUD 475.000	N/A	CAD 10.000 – CAD 200.000	CAD 10.000 – CAD 200.000	GBP 3.280 – GBP 6.515	GBP 3.280 – GBP 6.515	GBP 12.500 – GBP 625.000
Preço de manutenção ¹	AUD 6.000	AUD 8.00 – AUD 554.376 ²	AUD 14.141 – AUD 475.000	N/A	CAD 12.000 – CAD 125.000	CAD 12.000 – CAD 125.000	⊗	⊗	GBP 8.700 – GBP 105.000
Adesão a regras de listagem ³	⊗	✓	✓	⊗	✓	✓	⊗	✓	✓
Empresa regulada	✓	✓	✓	⊗	✓	✓	⊗	⊗	✓
Prospecto necessário	⊗	✓	✓	⊗	✓	✓	✓	✓	✓
Prospecto simplificado	N/A	⊗	⊗	N/A	⊗	⊗	• Sem resumo • “Informações mínimas”	• “Informações mínimas”	⊗

Notas: (1) *benchmarks* com ASX, TSX, e LSE; (2) 0.0347% por AUD sobre o limite (AUD 1M); (3) regras para manutenção de valor mobiliários negociados em bolsa; (4) somente sistemas *inter-dealer* (ex.: Candeal); (5) somente debêntures são listadas
 Fonte: ASIC Market Integrity Rules (Securities) 2017; Corporations Act 2001; ASX Listing Rules; site IIROC; IIROC Rules; TSX Listing Rules; MiFID II; MiFID II RTS on Prospectuses; LSE Listing Rules; entrevistas com participantes de mercado