

## MANUAL DE APURAÇÃO DE VALORES DE REFERÊNCIA

### 1. Objetivo:

**1.1.** O **Manual de Apuração de Valores de Referência** (“Manual”) possui como objetivo Estabelecer regras e diretrizes instituída pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (“ANBIMA”), uma vez que a **H.Commcor DTVM Ltda.** (“Commcor”) como distribuidora de títulos e valores mobiliários tem como dever estabelecer normas, critérios e procedimentos para a apuração dos valores de referência de títulos públicos e privados detidos por seus clientes que não integrem os Fundos de Investimento e/ou as Carteiras Administradas. Assim, apresentaremos o método denominado “Marcação a Mercado” adotado pela Commcor para o cálculo para o preço de alguns ativos de renda fixa

**1.2.** O valor de referência deve refletir o valor de mercado ou valor justo dos ativos com base nos preços do momento atual de mercado, ou seja, nos preços de negociação direcionados pela oferta e demanda.

**1.3.** Sujeitam-se a este normativo as debêntures, CRA, CRI e títulos públicos federais, exceto tesouro direto.

### 2. Aplicação:

**2.1.** Em conformidade com a nova Regras e Procedimentos para Apuração de Valores de Referência, instituída pela ANBIMA com entrada em vigor em 2 de janeiro de 2023, as instituições financeiras passaram a adotar um novo método de cálculo para o preço de alguns ativos de renda fixa debêntures, CRA, CRI e títulos públicos federais, exceto tesouro direto, chamado de “Marcação a Mercado”.

### 3. Marcação a Mercado: (MaM)

#### 3.1 O que é Marcação a Mercado

É um processo de precificação diária que se baseia na atualização de valores de determinados investimentos em Renda Fixa, que tem como objetivo trazer o preço de um investimento ao preço atual de mercado, dando a possibilidade do investidor, saber o valor do seu investimento a cada dia, informando o valor que o investidor pode receber caso decida resgatar um investimento antes do

prazo de vencimento, considerando as condições atuais do mercado como, taxa de juros, inflação, risco de crédito do emissor, indexador, tipo de remuneração, setor, prazo, etc.

### 3.2 Quais as mudanças para o Investidor

A principal mudança ao investidor com a adoção do valor de referência observar a Marcação a Mercado, é a maneira de visualização das posições de investimento no Extrato Consolidado. O investidor consegue obter a informação do preço que seu investimento está valendo naquele momento.

Para os investidores que manterem o seu investimento até a data do seu vencimento, receberão exatamente o valor correspondente à rentabilidade definida no momento de sua aquisição, independente das variações do mercado ao longo do período, na qual denominamos como Marcação na Curva, onde mesmo que investimento apresente uma performance negativa ao longo do período, ainda assim receberá a rentabilidade contratada no final do seu vencimento.

## 4. Manual de Marcação a Mercado:

### 3.3 Banco B3

A Comcor atualmente adota os critérios adotados pelo Banco B3:

[Manual de Marcação a Mercado Banco B3](#)

## 5. Regras e Procedimentos de Valor de Referência - Anbima

[Regras e Procedimentos Valor de Referência](#)

## 6. Controle de Revisões da Política

Evento	Data de Aprovação	Órgão de Aprovação
1ª Versão:	01/11/2022	Diretoria