

28 de março de 2017

024/2017-DP

## OFÍCIO CIRCULAR

Revogado pelo Ofício Circular 007-2017-DN de 22 de dezembro de 2017

Participantes dos Mercados da BM&FBOVESPA – Segmentos BOVESPA e BM&F

Ref.: **Política de Tarifação de Derivativos de Balcão da BM&FBOVESPA.**

A BM&FBOVESPA informa que, a partir de **01/05/2017**, inclusive, entrará em vigor a nova versão da Política de Tarifação de Derivativos de Balcão, que segue anexa a este Ofício Circular.

Em atendimento às sugestões dos participantes de mercado, essa política compreende as seguintes alterações:

- a partir de 01/07/2017, a tarifação das opções flexíveis de índice de ações e de ETF deixará de ser calculada com base no valor nocional (preço de fechamento do ativo-objeto da opção em D-1, multiplicado pela quantidade) e passará a ser calculada com base no valor do prêmio total da opção (prêmio unitário multiplicado pela quantidade); e
- será mantida, de 01/05/2017 a 30/06/2017, a redução em 50% do valor das Taxas de Registro e de Permanência, bem como dos respectivos valores mínimos (*floor*), referentes às opções flexíveis de índice de ações com garantia, estabelecida originalmente por meio do Ofício Circular 128/2015-DP, de 24/11/2015, e prorrogada conforme Ofício Circular 110/2016-DP, 23/11/2016.

O Anexo deste Ofício Circular revogará e substituirá, a partir de 01/05/2017, inclusive, o Anexo do Ofício Circular 128/2015-DP e o Ofício Circular 110/2016-DP.

Os Participantes de Registro que utilizam o Sinacor como sistema de middle e back offices deverão ter a versão 17.1.0.0 liberada em 03/02/2017, a qual poderá ser solicitada pelo e-mail [sinacor@bvmf.com.br](mailto:sinacor@bvmf.com.br) ou pelo telefone (11) 2565-5000, opção 5. É importante reiterar que o Sinacor não substitui o meio oficial de cálculo, de cobrança e de comunicação da tarificação da BM&FBOVESPA.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Diretoria Comercial e de Desenvolvimento de Mercado, pelo telefone (11) 2565-7498, e com a Diretoria da Central Depositária de Ativos e de Registro de Operações do Mercado de Balcão, pelo telefone (11) 2565-4646.

Atenciosamente,

Edemir Pinto  
Diretor Presidente

José Ribeiro de Andrade  
Diretor Executivo de Produtos e Clientes

**Anexo ao Ofício Circular 024/2017-DP**

**Política de Tarifação de Derivativos de Balcão**

**1. Descrição das Taxas Aplicáveis**

**1.1. Taxa de Registro**

A Taxa de Registro, que será truncada na segunda casa decimal, incidirá sobre o valor-base em reais considerado pela BM&FBOVESPA para cada operação registrada (valor nominal ou valor do prêmio total), de acordo com a forma de cálculo e o percentual estabelecido na Tabela de Preços constante do item 3 desta política, observando-se os limites de valores mínimo (*floor*) e máximo (*cap*).

O valor-base das operações que estiverem em moeda estrangeira será convertido em reais pela cotação da PTAX (venda) do dia anterior à data de registro.

O pagamento da Taxa de Registro será realizado da seguinte forma:

- **operações de duplo comando:** os Participantes de Registro de cada parte da operação (parte e contraparte) serão responsáveis por esse pagamento; e
- **operações de comando simples:** o Participante de Registro de ambas as partes da operação será responsável por esse pagamento.

**1.2. Taxa de Permanência**

A Taxa de Permanência será calculada de forma exponencial com base em 21 dias úteis e truncada na quarta casa decimal, incidindo sobre o valor-base

atualizado, em reais, considerado pela BM&FBOVESPA para cada operação registrada (valor nominal ou valor do prêmio total), correspondente ao valor de fechamento do dia aplicando-se percentual estabelecido na Tabela de Preços constante do item 3 desta política.

Ressalta-se que esta será cobrada mensalmente *pro rata temporis* desde D+1 da data de registro até a data de vencimento ou da liquidação antecipada de cada operação, inclusive, sendo observados os limites de valores mínimo (*floor*) e máximo (*cap*). O valor apurado será truncado na segunda casa decimal.

O valor-base das operações que estiverem em moeda estrangeira será convertido em reais, diariamente, pela cotação da PTAX (venda) do dia útil anterior à data de aplicação da Taxa de Permanência.

No caso de liquidação antecipada parcial, a Taxa de Permanência continuará incidindo, apenas em dias úteis, sobre o valor-base remanescente (valor-base unitário multiplicado pela quantidade remanescente) de cada operação.

O pagamento da Taxa de Permanência será realizado da seguinte forma:

- **operações de duplo comando:** os Participantes de Registro de cada parte da operação (parte e contraparte) serão responsáveis por esse pagamento; e
- **operações de comando simples:** o Participante de Registro de ambas as partes da operação será responsável por esse pagamento.

### 1.3. Taxa de Liquidação Antecipada

A Taxa de Liquidação Antecipada corresponderá a um valor fixo em reais, previsto na Tabela de Preços constante do item 3 desta política, incidindo sobre cada evento de liquidação antes da data de vencimento da operação, independentemente do valor liquidado.

O pagamento da Taxa de Liquidação Antecipada será realizado da seguinte forma:

- **operações de duplo comando:** os Participantes de Registro de cada parte da operação (parte e contraparte) serão responsáveis por esse pagamento; e
- **operações de comando simples:** o Participante de Registro de ambas as partes da operação será responsável por esse pagamento.

É importante ressaltar que a Taxa de Liquidação Antecipada não será aplicada às operações que sejam liquidadas apenas no vencimento do contrato.

#### **1.4. Taxa de Transferência de Titularidade**

A Taxa de Transferência de Titularidade será aplicada a qualquer operação que acarrete a transferência de titularidade, incluindo a cessão, entre diferentes partes (cedente e cessionário).

A sistemática de apuração e a cobrança dessa taxa serão diferentes para os Participantes de Registro de cada uma das partes envolvidas na operação, conforme segue:

- a) cedente:** a taxa corresponderá a valor fixo em reais previsto na Tabela de Preços constante do item 3 desta política, incidindo sobre cada operação transferida antes da data de vencimento do contrato, independentemente do valor da operação;
- b) cessionário:** a taxa, que será truncada na segunda casa decimal, corresponderá a percentual, previsto na Tabela de Preços constante do item 3 desta política, incidindo sobre o valor-base em reais na data do registro da transferência de cada operação, observados os limites mínimo (*floor*) e máximo (*cap*).

**c) anuente:** será isento.

O valor-base das operações que estiverem em moeda estrangeira será convertido em reais pela cotação da PTAX (venda) do dia anterior à data do registro do evento de transferência da operação.

### **1.5. Taxa de Correção**

A Taxa de Correção incidirá sobre o valor-base em reais na data de registro de cada operação corrigida, de acordo com o estabelecido na Tabela de Preços constante do item 3 desta política, observados os limites mínimo (*floor*) e máximo (*cap*).

Os valores da Taxa de Correção variam de acordo com a data de solicitação, conforme segue:

- a)** quando realizada no mesmo dia da data de registro (D0), o evento de correção não será tarifado;
- b)** quando realizada entre D+1 e D+3 da data de registro, inclusive, o evento será tarifado como um novo registro;
- c)** quando realizada após D+3 da data de registro, o evento será tarifado, cobrando-se valor fixo em reais.

A solicitação de correção realizada a partir de D+3 da data de registro deverá ser acompanhada de justificativa que será avaliada pela BM&FBOVESPA. Se autorizado, o evento de correção será tarifado, cobrando-se valor fixo em reais. Caso a operação seja de comando duplo, os Participantes de Registro de cada parte da operação (parte e contraparte) serão responsáveis por esse pagamento. Na hipótese de a operação ser de comando simples, o Participante de Registro de ambas as partes da operação deverá efetuar esse pagamento.

A correção de uma operação somente será aceita e, conseqüentemente, tarifada, se observadas as regras de negócios estabelecidas pela BM&FBOVESPA.

#### **1.6. Taxa de Cancelamento**

A Taxa de Cancelamento consistirá em valor fixo em reais, de acordo com o estabelecido na Tabela de Preços constante do item 3 desta política, aplicado a cada evento de cancelamento, independentemente do valor da operação cancelada.

Os valores da Taxa de Cancelamento variam de acordo com a data de solicitação, conforme indicado a seguir:

- a)** quando realizada no mesmo dia da data de registro (D0), o evento de cancelamento não será tarifado;
- b)** quando realizada entre D+1 e D+3 da data de registro, inclusive, o evento será tarifado como uma liquidação antecipada;
- c)** quando realizada após D+3 da data de registro, o evento será tarifado, cobrando-se valor fixo em reais.

A solicitação de cancelamento realizada a partir de D+3 da data de registro deverá ser acompanhada de justificativa que será avaliada pela BM&FBOVESPA. Se autorizado, o evento de cancelamento será tarifado, cobrando-se valor fixo em reais. Caso a operação seja de comando duplo, os Participantes de Registro de cada parte da operação (parte e contraparte) serão responsáveis por esse pagamento. Na hipótese de a operação ser de comando simples, o Participante de Registro de ambas as partes da operação deverá efetuar esse pagamento.



O cancelamento de uma operação somente será aceito e, conseqüentemente, tarifado, se observadas as regras de negócios estabelecidas pela BM&FBOVESPA.

## **2. Forma de Cobrança**

A cobrança das taxas previstas nesta política será diferenciada pela modalidade de cada operação registrada, conforme indicado a seguir.



**a) Operações sem garantia**

As taxas previstas nesta política serão faturadas mensalmente, sendo consolidadas em um único boleto bancário que será enviado aos Participantes de Registro a partir do primeiro dia útil do mês subsequente ao da incidência das taxas.

O pagamento do referido boleto deverá ser efetuado até a terceira segunda-feira do mês em que ocorrer a cobrança pela BM&FBOVESPA ou o dia útil subsequente se aquela não for dia útil.

Ressalta-se que os Participantes de Registro autorizados a registrar operações com garantia (detentores de autorização de acesso para registro de operações na categoria de registro com garantia) estão sujeitos à cobrança das taxas conforme as regras constantes do item “b” abaixo.

**b) Operações com garantia (incluindo garantia apenas para uma das partes em swap)**

As Taxas de Registro, Liquidação Antecipada, Correção e Cancelamento são liquidadas na janela de liquidação relativa ao saldo líquido multilateral (D+1) de acordo com as regras e os procedimentos da Câmara de Compensação e Liquidação da BM&FBOVESPA.

A Taxa de Permanência é liquidada na janela de liquidação relativa ao saldo líquido multilateral do primeiro dia útil do mês subsequente a sua apuração de acordo com as regras e os procedimentos da Câmara de Compensação e Liquidação da BM&FBOVESPA.

### 3. Tabelas de Preços

#### 3.1. Termo (NDF)

##### 3.1.1. Termo de Moedas sem Garantia

Valor-base para cálculo das taxas: valor financeiro registrado para cada operação.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,00025%	R\$1,00	R\$1.000,00
Permanência <sup>2</sup>	0,00050%	R\$3,44	R\$1.725,11
Liquidação Antecipada	R\$2,50	–	–
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	–	–
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,00025%	R\$1,00	R\$1.000,00
Transferência de Titularidade (anuenta)	–	–	–
Correção em D0	–	–	–
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,00025%	R\$1,00	R\$1.000,00
Correção após D+3	R\$900,00	–	–
Cancelamento em D0	–	–	–
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	–	–
Cancelamento após D+3	R\$900,00	–	–

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor nominal da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nominal, em reais, de cada operação.

### 3.1.2. Termo de Moedas com Garantia

Valor-base para cálculo das taxas: valor financeiro registrado para cada operação.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,00300%	R\$20,65	–
Permanência <sup>2</sup>	0,00150%	R\$10,33	–
Liquidação Antecipada	R\$2,50	–	–
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	–	–
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,00300%	R\$20,65	–
Transferência de Titularidade (anuenta)	–	–	–
Correção em D0	–	–	–
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,00300%	R\$20,65	–
Correção após D+3	R\$900,00	–	–
Cancelamento em D0	–	–	–
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	–	–
Cancelamento após D+3	R\$900,00	–	–

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor nocional da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nocional, em reais, de cada operação.

### 3.1.3. Termo de Mercadoria sem Garantia

Valor-base para cálculo das taxas: valor financeiro registrado para cada operação.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,00025%	R\$1,00	R\$1.000,00
Permanência <sup>2</sup>	0,00050%	R\$3,44	R\$1.725,11
Liquidação Antecipada	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,00025%	R\$1,00	R\$1.000,00
Transferência de Titularidade (anuenta)	—	—	—
Correção em D0	—	—	—
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,00025%	R\$1,00	R\$1.000,00
Correção após D+3	R\$900,00	—	—
Cancelamento em D0	—	—	—
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	—	—
Cancelamento após D+3	R\$900,00	—	—

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor nocional da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor, em reais, de cada operação.

## 3.2. Swap

### 3.2.1. Swap sem Garantia

Valor-base para cálculo das taxas: valor financeiro registrado para cada operação.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,00051%	R\$4,20	R\$790,00
Permanência <sup>2</sup>	0,00010%	R\$0,85	R\$158,10
Liquidação Antecipada	R\$2,50	–	–
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	–	–
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,00051%	R\$4,20	R\$790,00
Transferência de Titularidade (anuenta)	–	–	–
Correção em D0	–	–	–
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,00051%	R\$4,20	R\$790,00
Correção após D+3	R\$900,00	–	–
Cancelamento em D0	–	–	–
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	–	–
Cancelamento após D+3	R\$900,00	–	–

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor nominal da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nominal atualizado de fechamento do dia.

### 3.2.2. Swap com Garantia

Valor-base para cálculo das taxas: valor financeiro registrado para cada operação.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,00220%	R\$34,10	R\$3.409,30
Permanência <sup>2</sup>	0,00027%	R\$4,80	–
Liquidação Antecipada	R\$2,50	–	–
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	–	–
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,00220%	R\$34,10	R\$3.409,30
Transferência de Titularidade (anuenta)	–	–	–
Correção em D0	–	–	–
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,00220%	R\$34,10	R\$3.409,30
Correção após D+3	R\$900,00	–	–
Cancelamento em D0	–	–	–
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	–	–
Cancelamento após D+3	R\$900,00	–	–

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor nominal da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nominal atualizado de fechamento do dia.

**Política de Incentivo:** as operações de intermediação de swap com garantia descritas na Circular 2951/1999 do Banco Central do Brasil estarão sujeitas a preços diferenciados para as Taxas de Registro e de Permanência, calculados por meio da aplicação dos redutores indicados na tabela abaixo sobre os valores das respectivas taxas e seus valores mínimos citados na tabela acima:

Operação	Taxa de Registro	Taxa de Permanência
Com garantia	75% de redução, aplicável, inclusive, sobre valor mínimo	85% de redução, aplicável, inclusive, sobre valor mínimo

### 3.3. Opções Flexíveis

#### 3.3.1. Opções Flexíveis de Moedas sem Garantia

Valor-base para cálculo das taxas: preço do ativo em D-1 multiplicado pela quantidade de opções registradas.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,00019%	R\$0,85	R\$2.020,00
Permanência <sup>2</sup>	0,00003%	R\$0,15	R\$135,00
Liquidação Antecipada	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,00019%	R\$0,85	R\$2.020,00
Transferência de Titularidade (anuenta)	—	—	—
Correção em D0	—	—	—
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,00019%	R\$0,85	R\$2.020,00
Correção após D+3	R\$900,00	—	—
Cancelamento em D0	—	—	—
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	—	—
Cancelamento após D+3	R\$900,00	—	—

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor nominal (preço de fechamento do ativo-objeto em D-1 da data de registro multiplicado pela quantidade) da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nominal, em reais, de cada operação.



### 3.3.2. Opções Flexíveis de Moedas com Garantia

Valor-base para cálculo das taxas: preço do ativo em D-1 multiplicado pela quantidade de opções registradas.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,00050%	R\$2,25	R\$5.315,00
Permanência <sup>2</sup>	0,00008%	R\$0,40	R\$340,00
Liquidação Antecipada	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,00050%	R\$2,25	R\$5.315,00
Transferência de Titularidade (anuenta)	—	—	—
Correção em D0	—	—	—
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,00050%	R\$2,25	R\$5.315,00
Correção após D+3	R\$900,00	—	—
Cancelamento em D0	—	—	—
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	—	—
Cancelamento após D+3	R\$900,00	—	—

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor nominal (preço de fechamento do ativo-objeto em D-1 da data de registro multiplicado pela quantidade) da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nominal, em reais, de cada operação.

### 3.3.3. Opções Flexíveis de Índices de Taxas de Juro Spot sem Garantia

Valor-base para cálculo das taxas: preço do ativo em D-1 multiplicado pela quantidade de opções registradas.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,00009%	R\$0,65	R\$1.530,00
Permanência <sup>2</sup>	0,00002%	R\$0,15	R\$205,00
Liquidação Antecipada	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,00009%	R\$0,65	R\$1.530,00
Transferência de Titularidade (anuenta)	—	—	—
Correção em D0	—	—	—
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,00009%	R\$0,65	R\$1.530,00
Correção após D+3	R\$900,00	—	—
Cancelamento em D0	—	—	—
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	—	—
Cancelamento após D+3	R\$900,00	—	—

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor nominal (preço de fechamento do ativo-objeto em D-1 da data de registro multiplicado pela quantidade) da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nominal, em reais, de cada operação.

### 3.3.4. Opções Flexíveis de Índices de Taxas de Juro Spot com Garantia

Valor-base para cálculo das taxas: preço do ativo em D-1 multiplicado pela quantidade.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,00012%	R\$0,85	R\$2.040,00
Permanência <sup>2</sup>	0,00003%	R\$0,25	R\$510,00
Liquidação Antecipada	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,00012%	R\$0,85	R\$2.040,00
Transferência de titularidade (anuente)	—	—	—
Correção em D0	—	—	—
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,00012%	R\$0,85	R\$2.040,00
Correção após D+3	R\$900,00	—	—
Cancelamento em D0	—	—	—
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	—	—
Cancelamento após D+3	R\$900,00	—	—

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor nocional (preço de fechamento do ativo-objeto em D-1 da data de registro multiplicado pela quantidade) da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nocional, em reais, de cada operação.

### 3.3.5. Opções Flexíveis de ETF sem Garantia

Vigência do valor-base e da Tabela de Preços: **entre 01/05/2017 e 30/06/2017**, inclusive.

Valor-base para cálculo das taxas: preço do ativo em D-1 multiplicado pela quantidade de opções registradas.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,00515%	R\$1,85	R\$2,960,00
Permanência <sup>2</sup>	0,00057%	R\$0,60	R\$320,00
Liquidação Antecipada	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,00515%	R\$1,85	R\$2,960,00
Transferência de Titularidade (anuenta)	—	—	—
Correção em D0	—	—	—
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,00515%	R\$1,85	R\$2,960,00
Correção após D+3	R\$900,00	—	—
Cancelamento em D0	—	—	—
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	—	—
Cancelamento após D+3	R\$900,00	—	—

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor nominal (preço de fechamento do ativo-objeto em D-1 da data de registro multiplicado pela quantidade) da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nominal, em reais, de cada operação.

Vigência do valor-base e da Tabela de Preços: **a partir de 01/07/2017**, inclusive.

Valor-base para cálculo das taxas: prêmio unitário multiplicado pela quantidade de opções registradas.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,11000%	R\$7,24	R\$3.729,02
Permanência <sup>2</sup>	0,01100%	R\$0,72	R\$373,25
Liquidação Antecipada	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,11000%	R\$7,24	R\$3.729,02
Transferência de Titularidade (anuenta)	—	—	—
Correção em D0	—	—	—
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,11000%	R\$7,24	R\$3.729,02
Correção após D+3	R\$900,00	—	—
Cancelamento em D0	—	—	—
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	—	—
Cancelamento após D+3	R\$900,00	—	—

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor do prêmio multiplicado pela quantidade total da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nominal, em reais, de cada operação.

### 3.3.6. Opções Flexíveis de ETF com Garantia

Vigência do valor-base e da Tabela de Preços: **entre 01/05/2017 e 30/06/2017**, inclusive.

Valor-base para cálculo das taxas: preço do ativo em D-1 multiplicado pela quantidade de opções registradas.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,00770%	R\$2,75	R\$4.425,00
Permanência <sup>2</sup>	0,00086%	R\$0,90	R\$480,00
Liquidação Antecipada	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,00770%	R\$2,75	R\$4.425,00
Transferência de Titularidade (anuenta)	—	—	—
Correção em D0	—	—	—
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,00770%	R\$2,75	R\$4.425,00
Correção após D+3	R\$900,00	—	—
Cancelamento em D0	—	—	—
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	—	—
Cancelamento após D+3	R\$900,00	—	—

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor nominal (preço de fechamento do ativo-objeto em D-1 da data de registro multiplicado pela quantidade) da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nominal, em reais, de cada operação.

Vigência do valor-base e da Tabela de Preços: **a partir de 01/07/2017**, inclusive.

Valor-base para cálculo das taxas: prêmio unitário multiplicado pela quantidade de opções registradas.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,15000%	R\$9,66	—
Permanência <sup>2</sup>	0,01500%	R\$0,97	—
Liquidação Antecipada	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,15000%	R\$9,66	—
Transferência de Titularidade (anuenta)	—	—	—
Correção em D0	—	—	—
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,15000%	R\$9,66	—
Correção após D+3	R\$900,00	—	—
Cancelamento em D0	—	—	—
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	—	—
Cancelamento após D+3	R\$900,00	—	—

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor do prêmio multiplicado pela quantidade total da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nominal, em reais, de cada operação.



### 3.3.7. Opções Flexíveis de Índice de Ações sem Garantia

Vigência do valor-base e da Tabela de Preços: **entre 01/05/2017 e 30/06/2017**, inclusive.

Valor-base para cálculo das taxas: preço do ativo em D-1 multiplicado pela quantidade de opções registradas.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,00330%	R\$1,80	R\$2.920,00
Permanência <sup>2</sup>	0,00037%	R\$0,65	R\$330,00
Liquidação Antecipada	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,00330%	R\$1,80	R\$2.920,00
Transferência de Titularidade (anuenta)	—	—	—
Correção em D0	—	—	—
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,00330%	R\$1,80	R\$2.920,00
Correção após D+3	R\$900,00	—	—
Cancelamento em D0	—	—	—
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	—	—
Cancelamento após D+3	R\$900,00	—	—

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor nominal (preço de fechamento do ativo-objeto em D-1 da data de registro multiplicado pela quantidade) da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nominal, em reais, de cada operação.

Vigência do valor-base e da Tabela de Preços: **a partir de 01/07/2017**, inclusive.

Valor-base para cálculo das taxas: prêmio unitário multiplicado pela quantidade de opções registradas.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,06300%	R\$2,78	R\$2.542,95
Permanência <sup>2</sup>	0,00788%	R\$0,35	R\$317,87
Liquidação Antecipada	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,06300%	R\$2,78	R\$2.542,95
Transferência de Titularidade (anuenta)	—	—	—
Correção em D0	—	—	—
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,06300%	R\$2,78	R\$2.542,95
Correção após D+3	R\$900,00	—	—
Cancelamento em D0	—	—	—
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	—	—
Cancelamento após D+3	R\$900,00	—	—

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor do prêmio multiplicado pela quantidade total da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor notional, em reais, de cada operação.

### 3.3.8. Opções Flexíveis de Índice de Ações com Garantia

Vigência do valor-base e da Tabela de Preços: **entre 01/05/2017 e 30/06/2017**, inclusive.

Valor-base para cálculo das taxas: preço do ativo em D-1 multiplicado pela quantidade de opções registradas.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,00250%	R\$1,38	R\$4.425,00
Permanência <sup>2</sup>	0,00027%	R\$0,45	R\$480,00
Liquidação Antecipada	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,00250%	R\$1,38	R\$4.425,00
Transferência de Titularidade (anuenta)	—	—	—
Correção em D0	—	—	—
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,00250%	R\$1,38	R\$4.425,00
Correção após D+3	R\$900,00	—	—
Cancelamento em D0	—	—	—
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	—	—
Cancelamento após D+3	R\$900,00	—	—

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor nocional (preço de fechamento do ativo-objeto em D-1 da data de registro multiplicado pela quantidade) da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nocional, em reais, de cada operação.

Vigência do valor-base e da Tabela de Preços: **a partir de 01/07/2017**, inclusive.

Valor-base para cálculo das taxas: prêmio unitário multiplicado pela quantidade de opções registradas.

Taxa	Valor	Mínimo	Máximo
Registro <sup>1</sup>	0,08400%	R\$3,70	R\$3.390,60
Permanência <sup>2</sup>	0,01100%	R\$0,46	R\$423,82
Liquidação Antecipada	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cedente)	R\$2,50	—	—
Transferência de Titularidade (cessionário) <sup>1</sup>	0,08400%	R\$3,70	R\$3.390,60
Transferência de Titularidade (anuenta)	—	—	—
Correção em D0	—	—	—
Correção entre D+1 e D+3 <sup>1</sup>	0,08400%	R\$3,70	R\$3.390,60
Correção após D+3	R\$900,00	—	—
Cancelamento em D0	—	—	—
Cancelamento entre D+1 e D+3	R\$2,50	—	—
Cancelamento após D+3	R\$900,00	—	—

<sup>1</sup> Aplicada sobre o valor do prêmio multiplicado pela quantidade total da operação na data de registro da operação geradora da taxa.

<sup>2</sup> Taxa exponencial ao mês, com base em 21 dias úteis, cobrada mensalmente *pro rata temporis* sobre o valor nocional, em reais, de cada operação.

#### **4. Disposições gerais**

A BM&FBOVESPA poderá, a seu exclusivo critério, conforme o caso, aplicar para clientes e/ou grupos econômicos valores diferentes daqueles descritos no item 3 deste Ofício Circular, em função do volume de operações registradas na BM&FBOVESPA.

As taxas serão corrigidas no início de cada ano pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA).

As informações sobre tarifação encontram-se em [www.bmfbovespa.com.br](http://www.bmfbovespa.com.br), Serviços, Tarifas, Mercado de Balcão, Derivativos.