

05 de dezembro de 2018

079/2018-PRE

OFÍCIO CIRCULAR

Revogado Pelo Ofício Circular nº 047/2021PRE, de 11 de maio de 2021

Participantes dos Mercados da B3 – Segmento BM&FBOVESPA

Ref.: **Política de Tarifação dos Contratos Futuros de Moedas Referenciados em Dólar dos Estados Unidos da América.**

Informamos que, a partir de **10/12/2018**, inclusive, entrará em vigor a nova Política de Tarifação dos Contratos Futuros de Moedas Referenciados em Dólar dos Estados Unidos da América, lançados no Ofício Circular 073/2018-PRE, de 05/12/2018.

A nova política encontra-se anexa a este Ofício Circular. As tabelas de preço estão disponíveis em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Tarifas, Listados a vista e derivativos, Moedas, Pares em Dólar.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Diretoria de Relacionamento com Clientes, pelo telefone (11) 2565-7600.

Gilson Finkelsztain
Presidente

José Ribeiro de Andrade
Vice-Presidente de Produtos e Clientes

Anexo do Ofício Circular 079/2018-PRE

Política de Tarifação dos Contratos Futuros de Moedas Referenciados em Dólar dos Estados Unidos da América

1. Modelo de tarifação

A tarifação dos Contratos Futuros de Moedas Referenciados em Dólar dos Estados Unidos da América é composta de emolumentos, taxa de registro variável, taxa de permanência e taxa de liquidação.

Os emolumentos e a taxa de registro variável são determinados em função do volume médio diário negociado (Average Daily Volume – ADV) de cada contrato.

A taxa de permanência é um valor fixo por dia. A taxa de liquidação é um valor fixo por contrato levado até o vencimento.

2. Componentes e passos do cálculo da tarifação

2.1. Emolumentos e Taxa de registro

2.1.1. ADV

O ADV será calculado todo último dia útil da semana, composto pela média de contratos negociados nos 21 pregões anteriores. Cada par de moeda terá o ADV calculado para sua tarifação, não havendo consolidação entre diferentes pares de moeda.

2.1.2. Preço médio

Uma vez determinado o ADV, deve-se aplicá-lo à tabela de preços vigente no momento da negociação para calcular o preço médio (\bar{P}) dos emolumentos e da taxa de registro variável. A tabela deve ser aplicada de forma progressiva, conforme exemplo abaixo.

Tabela progressiva		
Limite mínimo	Limite máximo	Valor faixa
D ₁	U ₁	V ₁
D ₂	U ₂	V ₂
D ₃	U ₃	V ₃
...
D _{i-1}	U _{i-1}	V _{i-1}
D _i	U _i	V _i
D _n	U _n	V _n

O custo médio dos emolumentos e da taxa de registro variável pode ser matematicamente expresso da seguinte forma:

$$\bar{P} = \frac{\min(\text{ADV}, U_1) \times V_1 + \sum_{i=2}^{n-1} [\max((\min(\text{ADV}, U_i) - U_{i-1}), 0) \times V_i] + \max(\text{ADV} - U_{n-1}, 0) \times V_n}{\text{ADV}}$$

Onde:

ADV = ADV, calculado conforme descrito em 2.1.1;

U = limite superior de cada faixa;

V = valor da tarifa a ser calculada (emolumentos ou taxa de registro variável); e

i = variável que denota o número da faixa.

Os valores da tabela são expressos em dólar. Portanto, o valor do preço médio deve ser arredondado em duas casas decimais.

2.1.3. Custo unitário

Para obter-se o custo unitário efetivo de cada contrato, deve-se aplicar o preço médio obtido em 2.1.2 na fórmula abaixo:

$$\text{Custo unitário} = \bar{P} \times \text{Dólar}$$

Onde:

\bar{P} = preço médio de cada uma das tarifas (emolumentos e taxa de registro variável), conforme calculado em 2.1.2;

Dólar = taxa de câmbio (PTAX de venda) referente ao último dia do mês anterior à data de negociação do contrato.

O custo unitário, arredondado na segunda casa decimal, será efetivamente a tarifa que o investidor pagará por um contrato em uma operação regular.

2.1.4. Operações day trade

A política de incentivo para operações day trade será na forma de porcentagem aplicada ao custo unitário para os emolumentos e taxa de registro variável.

$$\text{Custo day trade} = \text{Custo unitário} \times \% \text{ Desconto day trade}$$

O resultado da multiplicação, arredondado na segunda casa decimal, será o custo unitário dos emolumentos ou da taxa de registro variável para um contrato day trade.

2.2. Taxa de permanência

A taxa de permanência consiste em um valor em dólar (USD), por dia, por contrato em aberto. O valor em dólar será arredondado na terceira casa decimal após a conversão pela PTAX.

2.3. Taxa de liquidação

A taxa de liquidação consiste em um valor em dólar (USD) por contrato levado até o vencimento, aplicando-se o arredondamento na segunda casa decimal.

3. Tabelas de preço

As tabelas de preço estão disponíveis em www.b3.com.br, Produtos e Serviços, Tarifas, Listados a vista e derivativos, Moedas, Pares em Dólar.