

14 de novembro de 2019

088/2019-PRE

## OFÍCIO CIRCULAR

Revogado pelo Ofício Circular nº 030/2023-PRE, de 21 de março de 2023

Participantes dos Mercados da B3 – Segmento BM&FBOVESPA

Ref.: **Lançamento do Contrato Futuro de Nikkei 225 e do Contrato Futuro de S&P Merval e das Respectivas Operações Estruturadas de Rolagem.**

Informamos que, a partir de **25/11/2019**, inclusive, estarão disponíveis para negociação o Contrato Futuro de Nikkei 225 e o Contrato Futuro de S&P Merval e as respectivas Operações Estruturadas de Rolagem.

As especificações dos contratos e das operações estruturadas dos futuros de Nikkei 225 e S&P Merval estarão disponíveis, respectivamente, em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), Produtos e Serviços, Negociação, Renda Variável, Índices Internacionais, Nikkei 225 / S&P Merval.

A política de tarifação dos contratos encontra-se anexa a este Ofício Circular.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Vice-Presidência de Produtos e Clientes, pelo telefone (11) 2565-7600.

Gilson Finkelsztain  
Presidente

José Ribeiro de Andrade  
Vice-Presidente de Produtos  
e Clientes

**Anexo do Ofício Circular 088/2019-PRE****Política de Tarifação de Futuro de Nikkei 225 / S&P Merval****1. Modelo de tarifação**

A tarifação dos produtos referenciados em Nikkei 225 e em S&P Merval é composta de emolumentos e taxa de registro variável, determinados em função do volume médio diário negociado (Average Daily Volume – ADV), e por taxa de liquidação, um valor fixo em dólar (USD) indicado na tabela de preços.

**2. Componentes do cálculo da tarifação****2.1. Emolumentos e taxa de registro****2.1.1. ADV**

O ADV será calculado por ativo-objeto. Portanto, Nikkei 225 e S&P Merval terão ADVs próprios, sendo que os contratos futuros têm peso 1 para o ADV e as operações estruturadas de rolagem, peso 2. O ADV será calculado todo último dia útil da semana, composto pela média de contratos negociados nos 21 pregões anteriores, conforme fórmula abaixo:

$$ADV = \frac{\sum \text{Qtde de Contratos Negociados}}{21}$$

O resultado será arredondado em zero casas decimais.

**2.1.2. Preço médio**

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

| Tabela progressiva |               |             |
|--------------------|---------------|-------------|
| Limite mínimo      | Limite máximo | Valor faixa |
| $D_1$              | $U_1$         | $V_1$       |
| $D_2$              | $U_2$         | $V_2$       |
| $D_3$              | $U_3$         | $V_3$       |
| ...                | ...           | ...         |
| $D_{i-1}$          | $U_{i-1}$     | $V_{i-1}$   |
| $D_i$              | $U_i$         | $V_i$       |
| $D_n$              | um            | $V_n$       |

O custo médio dos emolumentos e da taxa de registro variável é 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.

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 terceira 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 terceira casa decimal, será o custo unitário dos emolumentos ou da taxa de registro variável para um contrato day trade.

#### **2.1.5. Operações estruturadas**

Para as Operações Estruturadas de Rolagem de Contrato Futuro de Nikkei 225 e de S&P Merval, os emolumentos e a taxa de registro variável serão cobrados de cada uma das pernas da operação.

### **2.2. Taxa de liquidação**

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

## **3. Tabelas de preço**

As tabelas de preço estarão disponíveis em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), Produtos e Serviços, Tarifas, Listados a vista e derivativos, Renda Variável, Nikkei 225 / S&P Merval.