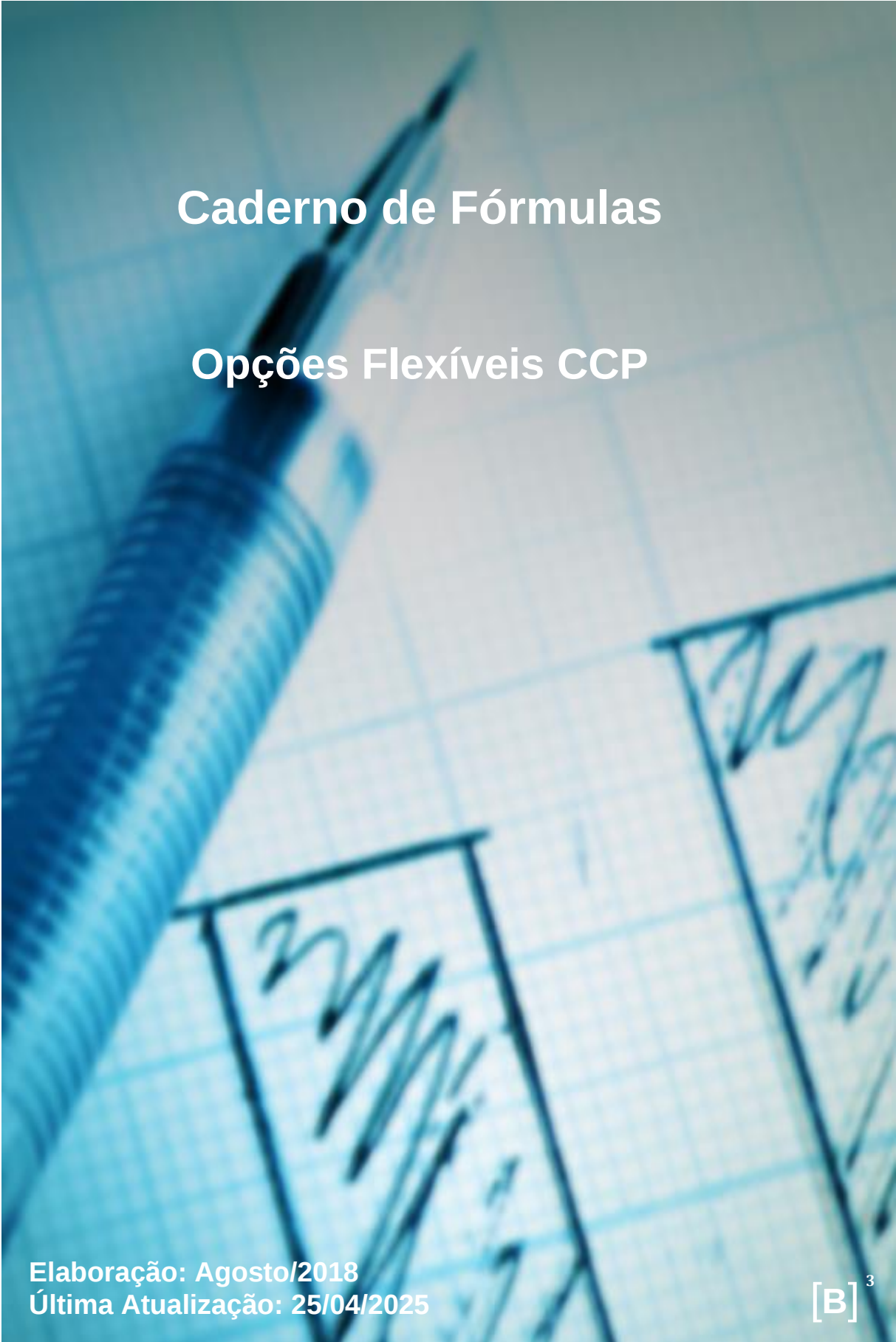




Caderno de Fórmulas

Opções Flexíveis CCP

Elaboração: Agosto/2018
Última Atualização: 25/04/2025

[B]³

O Caderno de Fórmulas tem por objetivo orientar os usuários dos contratos de Opção Flexível com CCP sobre Taxa de Câmbio, dos contratos de Opção Flexível sobre Ações, BDR, ETFs ou Índices, no que concerne à compreensão da metodologia de cálculo e dos critérios de precisão usados em todas as operações envolvidas neste tipo de derivativo.

As fórmulas contidas neste Caderno auxiliam o entendimento dos cálculos de pagamento do prêmio no registro, no cálculo do valor financeiro no exercício e/ou avaliação para liquidação e na utilização dos três tipos de funcionalidades existentes neste ambiente, a saber:

- ✓ Limitadores
- ✓ Médias asiáticas (simples e ponderada)
- ✓ Barreiras (*triggers*)
 - ID - Knock In and Down
 - IU - Knock In and Up
 - OD - Knock Out and Down
 - OU - Knock Out and Up

Os cálculos referentes ao exercício de opções flexíveis sobre taxas de câmbio estão apresentados de acordo com a fonte de informação das paridades e/ou cotações utilizadas.

ATUALIZAÇÕES DA VERSÃO	4
PARTE I – OPÇÕES FLEXÍVEIS SOBRE TAXA DE CâMBIO	6
CÁLCULO DE PAGAMENTO DO PRÊMIO NO REGISTRO	7
CÁLCULO DE PAGAMENTO DO PRÊMIO NA ANTECIPAÇÃO	7
LIMITADORES.....	7
CÁLCULO DO VALOR FINANCEIRO NO EXERCÍCIO E/OU AVALIAÇÃO PARA LIQUIDAÇÃO.....	8
BARREIRAS / TRIGGERS.....	9
CÁLCULO DE PAGAMENTO DA TAXA OPERACIONAL (VALOR/PERCENTUAL) NO REGISTRO	9
PARTE II – OPÇÕES FLEXÍVEIS SOBRE ETFS, AÇÕES, BDRS E ÍNDICES	11
REGISTRO COM O CAMPO “PARÂMETROS EM %”	12
CÁLCULO DE PAGAMENTO DO PRÊMIO NO REGISTRO	13
CÁLCULO DE PAGAMENTO DO PRÊMIO NA ANTECIPAÇÃO.....	13
CÁLCULO DE PAGAMENTO DO REBATE	13
CÁLCULO DO VALOR DO REBATE EM “PERCENTUAL”	14
CÁLCULO DO REBATE COM CAMPO “VALORES EM %” IGUAL A SIM	14
CÁLCULO DO VALOR FINANCEIRO NO EXERCÍCIO E/OU AVALIAÇÃO PARA LIQUIDAÇÃO.....	14
LIMITADORES.....	15
AJUSTE DE PROVENTOS DE AÇÕES E BDRs (DIVIDENDOS, JUROS, SUBSCRIÇÃO, GRUPAMENTO, DESDOBRAMENTO E BONIFICAÇÃO)	16
BARREIRAS / TRIGGERS.....	22
CÁLCULO DE PAGAMENTO DA TAXA OPERACIONAL (VALOR/PERCENTUAL) NO REGISTRO	23
RESUMO: ARREDONDAMENTO	23
REGRAS NA OCORRÊNCIA DE FERIADOS	24

Atualizações da Versão

Versão	Atualizado em	Referência	Atualização
22/04/2024	25/04/2025	Cálculo do valor financeiro no exercício e/ou avaliação para liquidação	Ajuste nas casas decimais referentes a cotação no sentido de informar valor da paridade, capturado automaticamente pelo sistema, com 4 (quatro) casas decimais.
22/04/2024	27/03/2025	Regras na ocorrência de feriados	Informações referente as cotações durante os feriados.
22/04/2024	23/01/2025	Cálculo de Valor Financeiro no exercício e/ou avaliação para liquidação	Ajuste no PE (preço de exercício) que representa a cotação e passará a contar com 8 (oito) casas decimais.
22/04/2024	21/01/2025	Cálculo de Valor Financeiro para Taxa de Câmbio, ETFs, Ações, BDRs e Índices	O cálculo da "Cotação – PE" deverá considerar 8 casas decimais; e o cálculo do Valor Financeiro deverá arredondar na 2ª casa decimal.
22/04/2024	15/01/2025	Cálculo de pagamento da Taxa Operacional (Valor/Percentual) no Registro	Ajuste na descrição do cálculo.
22/04/2024	09/01/2025	Cálculo de pagamento da Taxa Operacional (Valor/Percentual) no Registro	Inclusão da seção referente ao cálculo e aplicação da fórmula nos itens "Opções Flexíveis sobre Taxa de Câmbio" e "Opções Flexíveis sobre ETFs, Ações, BDRs e Índices.
22/04/2024	04/11/2024	Ajuste de parâmetros do contrato	Atualização da fórmula "Ajuste de parâmetros do contrato" com a inclusão do item "Restituição de Capital" por motivo de proventos visando atribuir transparência uma vez que o próprio sistema realizava o ajuste em referência.
22/04/2024	25/06/2024	Ajuste nos parâmetros de cálculo para Valor Financeiro.	Ajuste no texto indicando que o valor financeiro é <u>sem</u> arredondamento.
22/04/2024	20/06/2024	Cálculo de pagamento do prêmio no registro; Cálculo de pagamento do prêmio na antecipação.	Ajuste no texto indicando que o valor financeiro é <u>sem</u> arredondamento.
22/04/2024	11/06/2024	Cálculo do valor financeiro no exercício e/ou avaliação para liquidação de opções sobre ETF, Ação, BDR ou índice	Maior detalhamento referente ao preço de fechamento para BDR; Melhoria de formatação em todo o documento.
22/04/2024	06/06/2024	- Barreiras Triggers	Descrição detalhada do "Monitor de Barreiras", conforme classes e variáveis definidas na Tabela Auxiliar disponível no site da B3.
22/04/2024	22/04/2024	- Cálculo do Rebate com Parâmetros em %	Inclusão do item referente ao cálculo do Rebate quando o campo "Parâmetros em %" for registrado com SIM, conforme divulgado no Comunicado Externo 010/2024-VPC.
09/10/2023	09/10/2023	- Parâmetros em %	Inclusão do item referente ao Registro com o campo "Parâmetros em %".
21/06/2022	25/05/2023	- Cálculo do valor financeiro no exercício e/ou avaliação para liquidação de opções sobre Taxa de Câmbio; - Cálculo do valor financeiro no exercício e/ou avaliação para liquidação de opções sobre ETF, Ação, BDR ou índice.	Correção do padrão de arredondamento do Valor Financeiro de "sem" para "com".

Opções Flexíveis

21/06/2022	22/09/2022	Ajuste na classificação do documento para "Pública" e reorganização dos tópicos.	Ajuste na classificação de informações; reorganização dos tópicos na seção "Ajuste de Proventos".
21/06/2022	21/06/2022	- Reversão na precisão dos valores de Limitador e Barreiras após ajuste por proventos.	- Retorno da precisão dos valores de Limitador e Barreiras após ajuste por proventos para duas casas decimais.
06/06/2022	06/06/2022	- Ajuste da precisão dos valores de Limitador e Barreiras após ajuste por proventos. - Cálculo do valor do rebate em percentual.	- Ajuste da precisão dos valores de Limitador e Barreiras após ajuste por proventos a serem gravados no contrato passam a ter a precisão de sete casas decimais, sendo truncados na sétima casa decimal. - Incluído cálculo do valor do rebate em percentual
26/07/2021	20/04/2022	Inclusão das informações sobre a tributação aplicada no tratamento de proventos.	Incluído percentual descontado dos proventos de JCP e Rendimento.
26/07/2021	26/07/2021	Ajuste de Prêmio e Rebate do Contrato	Ajuste de Prêmio e Rebate do Contrato conforme divulgado no comunicado 018/2021-VPC.
27/08/2018	25/03/2021	Cálculo do valor financeiro no exercício e/ou avaliação para liquidação de Opções sobre Taxa de Câmbio.	Correção do número de casas decimais utilizado no cálculo da "Cotação – PE"
27/08/2018	25/09/2019	Cálculo do Valor Financeiro no Exercício e/ou Avaliação para Liquidação de Opções sobre ETF, Ação ou Índice.	Alteração na descrição dos campos "Cotação" e "PE"
27/08/2018	27/08/2019	Manual Novo	

Parte I – Opções Flexíveis sobre Taxa de Câmbio

Cálculo de pagamento do prêmio no registro

O cálculo do pagamento do prêmio será realizado no dia posterior ao registro. O prêmio será sempre informado em Reais.

$$VF_{\text{Prêmio}} = Q \times PR_{\text{Registro}}$$

onde:

- **VF_{Prêmio}**: Valor financeiro do prêmio, expresso em Reais, calculado com 2 (duas) casas decimais sem arredondamento.
- **Q**: Quantidade, expressa na moeda base, informado pelo Participante no registro do contrato, com 2 (duas) casas decimais.
- **PR_{Registro}**: Prêmio unitário, expresso em Reais, informado pelo Participante no registro do contrato, com até 7 (sete) casas decimais.

Cálculo de pagamento do prêmio na antecipação

Na antecipação, o Participante informa o prêmio unitário em Reais, que será multiplicado pelo Valor para Antecipação (parcial ou total).

$$VF_{\text{Antecipação}} = Q_{\text{Antecipar}} \times PR_{\text{Antecipação}}$$

onde:

- **VF_{Antecipação}**: Valor financeiro da antecipação, expresso em Reais, calculado com 2 (duas) casas decimais sem arredondamento.
- **PR_{Antecipação}**: Prêmio unitário, expresso em Reais, informado pelo Participante na antecipação (parcial ou total), com até 2 (duas) casas decimais.
- **Q_{Antecipar}**: Quantidade para antecipação do contrato, informado pelo Participante na antecipação (parcial ou total), com 2 (duas) casas decimais. Este valor pode ser informado como “Percentual para Antecipação” na tela da funcionalidade de Antecipação.

Limitadores

Cálculo da liquidação financeira da opção com o uso de limitadores.

Quando a opção for uma CALL:

$$VF = [(Mínimo(PV; PL) - PE) \times Moeda Cotada] \times VB$$

Crítica: obrigatório que $PL > PE$

Quando a opção for uma PUT:

$$VF = [(PE - \text{Máximo}(PV; PL)) \times \text{Moeda Cotada}] \times VB$$

Crítica: obrigatório que $PL < PE$

- **VF:** Valor financeiro de liquidação no exercício e/ou avaliação em Reais, calculado com 2 (duas) casas decimais com arredondamento.
- **PV:** Paridade à vista, calculada ou informada com até 8 (oito) casas decimais sem arredondamento, conforme a fonte de informação escolhida pelo participante.
- **PL:** Limite de alta (caso a opção seja uma CALL) ou de baixa (caso a opção seja uma PUT) para o Preço de Exercício, informado pelo participante no momento do registro do contrato com até 8 (oito) casas decimais.
- **Moeda Cotada:** Cotação da moeda cotada em Reais, conforme procedimentos já descritos.
- **VB:** Valor base remanescente, abatido da(s) antecipação(ões), se houver(em), expresso na moeda base, calculado com 2 (duas) casas decimais sem arredondamento.

Cálculo do valor financeiro no exercício e/ou avaliação para liquidação

O cálculo do valor financeiro no exercício e/ou avaliação ocorre através de uma das fórmulas a seguir:

Quando a opção for uma CALL:	Quando a opção for uma PUT:
$VF = [Cotação - PE] \times Q_{\text{Remanescente}}$	$VF = [PE - Cotação] \times Q_{\text{Remanescente}}$

- **VF:** Valor financeiro de liquidação no exercício e/ou avaliação, expresso em Reais, calculado com 2 (duas) casas decimais com arredondamento.
- **Cotação:** Valor da Paridade, capturado automaticamente pelo sistema, com 4 (quatro) casas decimais; ou valor do índice de bolsa de D-1, capturado automaticamente sem casas decimais.
- **PE:** Preço de exercício que representa a cotação da Paridade a Termo, informada pelo participante no registro do contrato com até 8 (oito) casas decimais.
- **Q_{Remanescente}:** Quantidade de ações ou de índice de bolsa, abatida da(s) quantidade(s) antecipada(s), se houver(em), sendo “Q_{Remanescente}” um número com até 8 (oito) casas decimais para ações e índices nacionais ou com 2 (duas) casas decimais para índices internacionais.
- **Cotação – PE:** calculado com 8 (oito) casas decimais sem arredondamento.

Barreiras / Triggers

O campo “Tipo de Disparo” tem o mesmo funcionamento, independentemente do “Tipo de Opção” (COMPRA/VENDA) ou “Tipo de Barreira” (IN/OUT).

I. Tipo de Barreira: Knock-In

- **ID** - Knock In and Down
- **IU** - Knock In and Up

KI			
Tipo de Opção	Tipo de Disparo	Cotação	Status da Barreira
COMPRA ou VENDA	ALTA	Maior ou Igual ao Trigger-In	KI Atingido/KI Não Atingido
COMPRA ou VENDA	BAIXA	Menor ou Igual ao Trigger-In	KI Atingido/KI Não Atingido

II. Tipo de Barreira: Knock-Out

- **OU** - Knock Out and Up
- **OD** - Knock Out and Down

KO			
Tipo de Opção	Tipo de Disparo	Cotação	Status da Barreira
COMPRA ou VENDA	ALTA	Maior ou Igual ao Trigger-Out	KO Não Atingido/KO Atingido
COMPRA ou VENDA	BAIXA	Menor ou Igual ao Trigger-Out	KO Não Atingido/KO Atingido

O “Monitoramento de Barreiras” que funciona da seguinte forma:

- **DISCRETA**: o sistema verifica se houve disparo de olhando o tipo de cotação informado no “Boletim”. Dessa forma, tanto para o cálculo do exercício da Opção Flexível quanto para a verificação do atingimento das barreiras, o preço utilizado será o mesmo

Cálculo de pagamento da Taxa Operacional (Valor/Percentual) no**Registro**

O preenchimento do campo “Valor/Percentual” é opcional e se refere à taxa operacional no registro do contrato, caso tenha sido cobrada.

A fórmula a seguir aplica-se quando é selecionado o campo “Percentual”, enquanto no campo “Valor” deve-se apenas informar o valor absoluto da taxa a ser cobrada.

$$TO = P \times VF_{\text{Prêmio}}$$

onde:

- **TO:** Taxa Operacional no Registro do contrato, caso tenha sido cobrada.
- **P:** percentual informado pelo participante com até 4 (quatro) casas decimais.
- **VF_{Prêmio}:** Valor financeiro do prêmio, expresso em Reais, calculado com 2 (duas) casas decimais sem arredondamento.

Parte II – Opções Flexíveis sobre ETFs, Ações, BDRs e Índices

Registro com o campo “Parâmetros em %”

Para registro com o campo “Parâmetros em %” igual a SIM, o sistema irá aplicar os seguintes cálculos para transformar em Valor e assim disponibilizar nos arquivos e consultas.

- Preço de Exercício;

$$\text{Preço de Exercício} = \text{Preço Fechamento Ativo Subjacente} * \text{Preço de Exercício em \%}$$

- Limitador;

$$\text{Limitador} = \text{Preço Fechamento Ativo Subjacente} * \text{Limitador em \%}$$

- ID – Knock In and Down;

$$\text{ID – Knock In and Down} = \text{Preço Fechamento Ativo Subjacente} * \text{ID – Knock In and Down em \%}$$

- IU – Knock In and Up;

$$\text{IU – Knock In and Up} = \text{Preço Fechamento Ativo Subjacente} * \text{IU – Knock In and Up em \%}$$

- OD – Knock Out and Down;

$$\text{OD – Knock Out and Down} = \text{Preço Fechamento Ativo Subjacente} * \text{ID – Knock Out and Down em \%}$$

- OU – Knock Out and Up;

$$\text{OU – Knock Out and Up} = \text{Preço Fechamento Ativo Subjacente} * \text{OU – Knock Out and Up em \%}$$

- Prêmio Unitário;

$$\text{Prêmio Unitário} = \text{Preço Fechamento Ativo Subjacente} * \text{Prêmio Unitário em \%}$$

Os resultados das fórmulas acima devem ser truncados com casas decimais de acordo com a Classe (ver tabela abaixo):

Critérios de Precisão	
Classe	Decimais
Ações Nacionais	truncar com 2 casas
BDR	truncar com 2 casas
ETF	truncar com 2 casas
Índices	truncar com 2 casas
Moedas	truncar com 4 casas
Taxa de Juros	truncar com 2 casas

Cálculo de pagamento do prêmio no registro

O cálculo do pagamento do prêmio será realizado no dia posterior ao registro. O prêmio será sempre informado em Reais.

$$VF_{\text{Prêmio}} = Q \times PR_{\text{Registro}}$$

onde:

- **VF_{Prêmio}**: Valor financeiro do prêmio, expresso em Reais, calculado com 2 (duas) casas decimais com arredondamento.
- **Q**: Quantidade de ativo subjacente, informada pelo participante, sendo “Q” um número com até 8 (oito) casas decimais para Ações, BDRs e Índices Nacionais ou com 2 (duas) casas decimais para Índices Internacionais.
- **PR_{Registro}**: Prêmio unitário, expresso em Reais, informado pelo participante no registro do contrato, com até 8 (oito) casas decimais.

Cálculo de pagamento do prêmio na antecipação

Na antecipação, o participante informa o prêmio unitário de antecipação, que será multiplicado pela quantidade que se deseja antecipar (parcial ou total).

$$VF_{\text{Antecipação}} = Q_{\text{A Antecipar}} \times PR_{\text{Antecipação}}$$

onde:

- **VF_{Antecipação}**: Valor financeiro da antecipação, expresso em Reais, calculado com 2 (duas) casas decimais sem arredondamento.
- **Q_{A Antecipar}**: Quantidade do ativo subjacente a ser antecipada (parcial ou total), informada pelo participante, sendo “Q” um número com até 8 (oito) casas decimais para ações e índices nacionais ou com 2 (duas) casas decimais para índices internacionais.
- **PR_{Antecipação}**: Prêmio unitário de antecipação, expresso em Reais, informado pelo participante com até 8 (oito) casas decimais.

Cálculo de pagamento do Rebate

Valor da devolução do prêmio ao titular do contrato, caso o contrato vença e não seja efetivado ou rescindido:

$$VFR = VR \times Q$$

onde:

- **VFR**: Valor Financeiro do Rebate, truncado com 2 (duas) casas decimais.
- **VR**: Preço Unitário do Rebate, informado com 8 (oito) casas decimais.

- **Q:** Quantidade, sendo “Q” um número com até 8 (oito) casas decimais para Ações e índices nacionais ou com 2 (duas) casas decimais para índices internacionais.

Cálculo do Valor do Rebate em “Percentual”

Valor do Rebate a ser calculado quando informado Tipo de Rebate = “Percentual”:

$$VR = PR_{\text{Registro}} \times VR_{\text{Percentual}}$$

onde:

- **VR:** Valor do Rebate, expresso em Reais, truncado com 2 (duas) casas decimais;
- **PR_{Registro}:** Prêmio unitário, expresso em Reais, informado pelo participante no registro do contrato, com até 8 (oito) casas decimais.
- **VR_{Percentual}:** Valor do Rebate em Percentual do Prêmio, informado com 7 (sete) casas decimais.

Cálculo do Rebate com campo “Valores em %” igual a SIM

Valor do Rebate a ser calculado quando o campo “Valores em %” estiver preenchido com “SIM” e for informado Tipo de Rebate em “Percentual”.

$$VR = \text{Rebate Unitário}_{\text{Registro}} \times \text{Cotação Ativo Subjacente}_{\text{Fechamento}}$$

onde:

- **VR:** Valor do Rebate, expresso em Reais, truncado com 2 (duas) casas decimais;
- **Rebate Unitário_{Registro}:** Rebate unitário, informado pelo participante no registro do contrato, com até 7 (sete) casas decimais.
- **Cotação Ativo Subjacente_{Fechamento}:** Valor da Cotação de fechamento do Ativo Subjacente capturado pelo sistema.

Obs: Não será permitido o registro do Rebate Unitário com as duas condições abaixo em conjunto:

- 1 O campo “Tipo de Rebate” = “Valor” e
2. O campo “Valores em %” = “SIM”

Cálculo do valor financeiro no exercício e/ou avaliação para liquidação

O cálculo do valor financeiro no exercício e/ou avaliação ocorre através de uma das fórmulas a seguir:

Quando a opção for uma CALL:	Quando a opção for uma PUT:
$VF = [Cotação - PE] \times Q_{Remanescente}$	$VF = [PE - Cotação] \times Q_{Remanescente}$

- **VF:** Valor financeiro de liquidação no exercício e/ou avaliação, expresso em Reais, calculado com 2 (duas) casas decimais com arredondamento.
- **Cotação:** Preço à vista da ação, capturado automaticamente pelo sistema, com 2 (duas) casas decimais; ou valor do índice de bolsa de D-1, capturado automaticamente sem casas decimais.
- **PE:** Preço de exercício que representa a cotação da ação ou valor do índice de bolsa, informado pelo participante no registro do contrato com até 8 (oito) casas decimais.
- **$Q_{Remanescente}$:** Quantidade do ativo subjacente, abatida da(s) quantidade(s) antecipada(s), se houver(em), sendo " $Q_{Remanescente}$ " um número com até 8 (oito) casas decimais para Ações, BDRs e índices nacionais ou com 2 (duas) casas decimais para índices internacionais.
- **$Cotação - PE$:** calculado com 8 (oito) casas decimais sem arredondamento.

Obs.:

- 1) O Índice DI é disponível no fechamento de D-1 e sua valorização inclui o DI Over de D-1;
- 2) Para Opção Flexível de BDR utiliza-se o Preço de Fechamento do ativo. Caso na data fixing este preço não tenha sido divulgado, será considerado o último Preço de Fechamento disponível.

Limitadores

Cálculo da liquidação financeira da opção com o uso de limitadores.

Quando a opção for uma CALL:	$VF = [(Mínimo(Cotação; PL) - PE) \times Q_{Remanescente}]$ Crítica: desde que $PL > PE$
Quando a opção for uma PUT:	$VF = [(PE - Máximo(Cotação; PL)) \times Q_{Remanescente}]$ Crítica: desde que $PL < PE$

- **VF:** Valor financeiro de liquidação no exercício e/ou avaliação, expresso em Reais, calculado com 2 (duas) casas decimais sem arredondamento.

- **PE:** Preço de exercício informado pelo participante no registro do contrato com até 8 (oito) casas decimais.
- **Cotação:** Preço à vista da ação, capturado automaticamente pelo sistema, com 2 (duas) casas decimais; ou valor do índice de bolsa de D-1, capturado automaticamente sem casas decimais; ou Valor Índice DI Cetip (ou DI B3) de D-0, calculado e divulgado pela B3 com 2 (duas) casas decimais.
- **PL:** Limite de alta (caso a opção seja uma CALL) ou de baixa (caso a opção seja uma PUT) para o exercício, a ser utilizado em lugar do preço à vista, se for o caso, informado pelo participante no registro do contrato, com até 8 (oito) casas decimais.
- **$Q_{\text{Remanescente}}$:** Quantidade do ativo subjacente, abatida da(s) quantidade(s) antecipada(s), se houver(em), sendo " $Q_{\text{Remanescente}}$ " um número com até 8 (oito) casas decimais para Ações, BDRs e índices nacionais ou com 2 (duas) casas decimais para índices internacionais.
- **$Cotação_k$:** Preço à vista da ação de D-1 capturado automaticamente com 2 (duas) casas decimais ou valor do índice de bolsa de D-1 capturado automaticamente sem casas decimais, ou Valor do Índice DI (divulgado pela B3) de D0, calculado e divulgado pela B3, com 2 (duas) casas decimais, em cada k-ésima data de verificação da opção
- **N:** Número de datas de verificação, informadas pelo participante no registro do contrato, sendo "N" um número inteiro.
- **$Q_{\text{Remanescente}_k}$:** Quantidade do ativo subjacente de cada k-ésima parcela de verificação do contrato de opção, abatida da(s) quantidade(s) antecipada(s), se houver(em), um número com até 8 (oito) casas decimais para Ações, BDR e índices nacionais ou com 2 (duas) casas decimais para índices internacionais.
- **$Cotação_k \times Q_{\text{Remanescente}_k}$:** calculado com 2 (duas) casas decimais sem arredondamento.

Ajuste de Proventos de Ações e BDRs (dividendos, juros, subscrição, grupamento, desdobramento e bonificação)

Para as Opções Flexíveis com CCP de Ações e de BDR o sistema da B3 faz o automaticamente o tratamento de:

- ✓ Proventos em Dinheiro: Dividendos, Juros e Subscrição;
- ✓ Proventos em Quantidade: Bonificação, Desdobramento e Grupamento

A partir da definição do valor do provento e/ou do impacto nas quantidades do ativo subjacente decorrente do evento corporativo anunciado pelo emissor, ocorre o ajuste nos seguintes parâmetros do contrato:

A) Proventos em Dinheiro (Dividendo, Juros e Subscrição)

- Preço de Exercício;
- Limitadores (Alta e Baixa); e
- Trigger (IN e/ou OUT);

B) Proventos em Quantidade (Bonificação, Desdobramento e Grupamento)

- Preço de Exercício;
- Limitadores (Alta e Baixa);
- Trigger (IN e/ou OUT);
- Prêmio Unitário;
- Rebate Unitário; e
- Quantidade

AJUSTE DOS PARÂMETROS DO CONTRATO

Para os tipos de proventos descritos acima, em Dinheiro e Quantidade, os cálculos dos parâmetros do contrato serão feitos de acordo com as expressões definidas abaixo:

1.1 Preço de Exercício:

$$P_{EX} = \frac{P_C + (S * Z) - D - J - Rend - Rest.Cap. - V_{ET}}{1 + B + S}$$

onde:

- P_{EX} = Preço de Exercício Ajustado (ex-teórico), arredondado na 2ª casa decimal.
- P_C = Preço de Exercício do contrato antes do ajuste por Provento. Último preço “com-direito” ao provento.
- = valor do provento que será pago em decorrência do evento corporativo, o provento pode ser Bruto ou líquido de impostos, representado pelas variáveis abaixo:
- S = Percentual de Subscrição, em número-índice. Se aplica para evento corporativo Subscrição. Considerar 0 (zero) quando não ocorrer o evento corporativo Subscrição.
- Z = Valor de emissão da ação a ser subscrita, em moeda corrente. Se aplica para evento corporativo Subscrição. Considerar 0 (zero) quando não ocorrer o evento corporativo Subscrição.
- D = Valor Percentual Evento. Valor recebido a título de dividendo, em moeda corrente. Se aplica para evento corporativo Dividendo. Considerar 0 (zero) quando não ocorrer o evento corporativo Dividendo.
- J = Valor Percentual Evento. Juros sobre capital próprio, em moeda corrente, **líquidos de imposto**, com desconto correspondente à 15 por cento (15%). Se aplica para evento

corporativo Juros Sobre Capital Próprio. Considerar 0 (zero) quando não ocorrer o evento corporativo Juros sobre Capital Próprio.

- **Rend**= Valor Percentual Evento. Rendimentos, em moeda corrente, **líquidos de impostos**, com desconto correspondente à 22,5 por cento (22,5%). Se aplica para evento corporativo Rendimentos. Considerar 0 (zero) quando não ocorrer o evento corporativo Rendimento;
- **Rest.Cap.**= Valor Percentual Evento. Restituição de Capital, em moeda corrente. Se aplica para evento corporativo Restituição de Capital. Considerar 0 (zero) quando não ocorrer o evento corporativo Restituição de Capital;
- **V_{ET}**= Somatório do Valor Percentual Evento dos eventos corporativos da “**Lista de Eventos Corporativos em Dinheiro – Automáticos**” que não seja Subscrição, Dividendos, Juros sobre Capital Próprio, Rendimento. Valor econômico teórico resultante do recebimento de proventos em outro tipo/ ativo.
- **B** = Valor Percentual Evento. Percentual de bonificação (ou desdobramento), em número-índice. Se aplica para eventos corporativos da “**Lista de Eventos Corporativos em Ativo – Automáticos**”. Para evento em dinheiro, considerar 0 (zero) para esta variável.

1.1.1 Evento de Subscrição na data Batch:

Se na data processamento **houver evento Subscrição**, o P_EX será obtido pela diferença entre o Preço de Fechamento do ativo Com e o Preço de Fechamento do ativo Ex, conforme descrito a seguir:

Preço de Exercício:

$$PF_{EX} = \frac{P_{PF} + (S * Z) - D - J - Rend - Rest.Cap. - V_{ET}}{1 + B + S}$$

Onde:

P_{PF}= Último preço de fechamento divulgado para a ação, truncado na 2ª casa decimal. **PF_{EX}**=Preço de Fechamento ex-teórico, truncado na 7ª casa decimal

As variáveis **S; Z; D; J; Rend; V_{ET}** e **B** são as mesmas descritas anteriormente, inclusive o valor daquelas descritas no requisito que trata a variável **P_{EX}**.

$$Provento_{SUBS} = P_{PF} - PF_{EX}$$

onde:

- **Provento_{SUBS}**= valor do provento da Subscrição auferido pela diferença entre os preços de fechamento com e ex, truncado na 7ª casa decimal
- **PF_{EX}**=Preço de Fechamento ex-teórico
- **P_{PF}**= Último preço de fechamento do ativo subjacente.

Preço de Exercício Ajustado

$$P_{EX} = P_C - Provento_{SUBS}$$

onde:

P_{EX} = Preço de Exercício Ajustado (ex-teórico). Arredondado na 2ª casa decimal.

P_C = Preço de Exercício do contrato antes do ajuste por Provento. Último preço “com-direito” ao provento; e

$Provento_{SUBS}$ = valor do provento da Subscrição auferido pela diferença entre os preços de fechamento com e ex.

1.2 Limitadores (Alta e Baixa)

Calcular o valor ajustado do **Limitador** do contrato utilizando o respectivo fator de ajuste proporcional ao Preço de Exercício ($Fator_{PROPSTRIKE}$) conforme fórmulas a seguir:

$$Limitador\ Ajustado = P_{EX} * [F_{PROPSTRIKE_PB}]$$

Onde:

P_{EX} = Preço de Exercício Ajustado (ex-teórico). Arredondado na 2ª casa decimal. $F_{PROPSTRIKE_PB}$ = (Fator de Proporção Strike e Limitador) deve ser calculado somente quando o contrato tiver Limitador informado.

Calcular conforme abaixo:

Para Limitador:

$$F_{PROPSTRIKE_PB} = \frac{ValorLimitador}{P_C}$$

Onde:

Valor Limitador = Valor do Limitador na data do registro

P_C = Preço de Exercício do contrato na data do registro.

Arredondar o fator da 15ª casa decimal

Arredondar o Limitador Ajustado, na **segunda casa decimal**.

1.3 Trigger (IN e/ou OUT):

Calcular o valor ajustado das **Barreiras (ID, IU, OD e OU)** do contrato utilizando o fator de ajuste proporcional ao Preço de Exercício ($Fator_{PROPSTRIKE}$) conforme fórmulas a seguir:

$$\text{Barreira ID Ajustada} = P_{EX} * [F_{PROPSTRIKE_ID}]$$

$$\text{Barreira IU Ajustada} = P_{EX} * [F_{PROPSTRIKE_IU}]$$

$$\text{Barreira OD Ajustada} = P_{EX} * [F_{PROPSTRIKE_OD}]$$

$$\text{Barreira OU Ajustada} = P_{EX} * [F_{PROPSTRIKE_OU}]$$

Arredondar os valores das Barreiras (ID, IU, OD, OU) ajustadas, na **segunda casa decimal**.

Onde:

F_{PROPSTRIKE} Fator de Proporção Strike e Barreira KI e KO. Deve(m) ser calculado(s) somente quando o contrato tiver uma ou mais das barreiras KI Up (IU) ou KI Down (ID) ou KO Up (OU) ou KO Down (OD) informada(s).

Calcular conforme abaixo:

$$F_{PROPSTRIKE_IU} = \frac{\text{ValorBarreira_IU}}{P_C}$$

$$F_{PROPSTRIKE_ID} = \frac{\text{ValorBarreira_ID}}{P_C}$$

$$F_{PROPSTRIKE_OD} = \frac{\text{ValorBarreira_OD}}{P_C}$$

$$F_{PROPSTRIKE_OU} = \frac{\text{ValorBarreira_OU}}{P_C}$$

Arredondar o fator da 15ª casa decimal

Onde:

- **ValorBarreira** = Valor na data do registro da respectiva barreira do contrato que se deseja ajustar, sendo ID, IU, OD, OU
- **P_C** = Preço de Exercício do contrato na data do registro.

1.4 Prêmio Unitário

$$PremioUnitarioAjustado = \frac{PremioUnitario}{FAT_{aj}}$$

Onde:

PremioUnitarioAjustado = Valor do Prêmio Unitário ajustado, arredondado na 7ª casa decimal

PremioUnitario = Valor do Prêmio Unitário do contrato, anterior ao ajuste por provento a ser realizado.

FAT_{aj} = Fator de Ajuste da quantidade original, mesmo fator utilizado no cálculo da Quantidade remanescente ajustada.

1.5 Rebate Unitário

O valor do Rebate será ajustado na ocorrência de proventos em Quantidade.

O ajuste é aplicado somente ao valor unitário do rebate, não é feito ajuste do valor percentual quando no registro tiver sido informado que o rebate é um PERCENTUAL do prêmio.

$$RebateUnitarioAjustado = \frac{RebateUnitario}{FAT_{aj}}$$

Onde:

RebateUnitarioAjustado = Valor do Rebate Unitário ajustado, arredondado na 7ª casa decimal;

RebateUnitario = Valor do Rebate Unitário do contrato, anterior ao ajuste por provento a ser realizado.

FAT_{aj} = Fator de Ajuste da quantidade original, mesmo fator utilizado no cálculo da Quantidade remanescente ajustada.

1.6 Quantidade

$$Q_{aj} = Q * FAT_{aj}$$

Onde:

Q_{aj} = quantidade remanescente ajustada pelo provento, conforme critérios e regras divulgados para o respectivo evento corporativo na Plataforma de Depósito Centralizado da B3, Radar, com arredondamento de 15 casas decimais.

Q = quantidade original informada no contrato; e

FAT_{aj} = Fator de Ajuste da quantidade original. Atributo do contrato, obtido pela proporção da quantidade remanescente antes do ajuste e quantidade remanescente ajustada.

Calcular conforme abaixo:

$$Fator Ajuste Quantidade Original = \frac{QtdeCalculadaRadar}{QtdeRemanescenteContrato}$$

Onde:

QtdeRemanescenteContrato = quantidade remanescente do contrato, antes do ajuste pelo provento

QtdeCalculadaRadar = quantidade calculada e retornada pelo Radar

Barreiras / Triggers

O campo “Tipo de Disparo” tem o mesmo funcionamento, independentemente do “Tipo de Opção” (COMPRA/VENDA) ou “Tipo de Barreira” (IN/OUT).

III. Tipo de Barreira: Knock-In

- **ID** - Knock In and Down
- **IU** - Knock In and Up

KI			
Tipo de Opção	Tipo de Disparo	Cotação	Status da Barreira
COMPRA ou VENDA	ALTA	Maior ou Igual ao Trigger-In	KI Atingido/KI Não Atingido
COMPRA ou VENDA	BAIXA	Menor ou Igual ao Trigger-In	KI Atingido/KI Não Atingido

IV. Tipo de Barreira: Knock-Out

- **OU** - Knock Out and Up
- **OD** - Knock Out and Down

KO			
Tipo de Opção	Tipo de Disparo	Cotação	Status da Barreira
COMPRA ou VENDA	ALTA	Maior ou Igual ao Trigger-Out	KO Não Atingido/KO Atingido
COMPRA ou VENDA	BAIXA	Menor ou Igual ao Trigger-Out	KO Não Atingido/KO Atingido

O “Monitoramento de Barreiras” permite escolher as opções CONTINUA (exceto para o indexador Paridades) e DISCRETA, que funcionam da seguinte forma:

- CONTINUA: o sistema verifica se houve disparo olhando os tipos de cotação “Máxima” e “Mínima” do indicador, de acordo com o tipo de barreira indicado no registro, independentemente de qual seja o indicador escolhido no campo "Boletim"; e
- DISCRETA: o sistema verifica se houve disparo de olhando o tipo de cotação informado no "Boletim". Dessa forma, tanto para o cálculo do exercício da Opção Flexível quanto para a verificação do atingimento das barreiras, o preço utilizado será o mesmo

Cálculo de pagamento da Taxa Operacional (Valor/Percentual) no Registro

O preenchimento do campo “Valor/Percentual” é opcional e se refere à taxa operacional no registro do contrato, caso tenha sido cobrada.

A fórmula a seguir aplica-se quando é selecionado o campo “Percentual”, enquanto no campo “Valor” deve-se apenas informar o valor absoluto da taxa a ser cobrada.

$$TO = P \times VF_{\text{Prêmio}}$$

onde:

- **TO:** Taxa Operacional no Registro do contrato, caso tenha sido cobrada.
- **P:** percentual informado pelo participante com até 4 (quatro) casas decimais.
- **VF_{Prêmio}:** Valor financeiro do prêmio, expresso em Reais, calculado com 2 (duas) casas decimais sem arredondamento.

Resumo: Arredondamento

Parâmetro	Fórmula	Arredondamento
Valor Financeiro	$VF = VB \times PR$ $VF = Q \times PR$ $VF = [\pm(PV - PE)] \times VB$ $VF = [\pm(Cotação - PE)] \times Q$	2 casas decimais

Regras na ocorrência de feriados

Feriado no Brasil e dia útil na bolsa onde o ativo é cotado: neste caso, a cotação do ativo será capturada normalmente. Os cálculos deverão seguir as diretrizes apresentadas neste Caderno de Fórmulas.

Dia útil no Brasil e feriado na bolsa onde o ativo é cotado: não haverá divulgação de cotações durante o feriado. Assim, a última cotação disponível será duplicada e utilizada para os cálculos.

Feriado no Brasil com ativo negociado no Brasil: não haverá divulgação de cotações durante o feriado. Assim, a última cotação disponível será duplicada e utilizada para os cálculos.

Feriado no Brasil e feriado na bolsa onde o ativo é cotado: não haverá divulgação de cotações durante o feriado. Assim, a última cotação disponível será duplicada e utilizada para os cálculos.