

METODOLOGIA DO TÚNEL DE REJEIÇÃO DA NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA DE EMPRÉSTIMO

HISTÓRICO DE ALTERAÇÕES

Data de atualização	Versão	Informações
27/03/2023	1.0	Criação do documento.
14/08/2023	1.1	Alteração da regra para os cenários em que não há taxa média divulgada em D-1.

Metodologia do Túnel de Rejeição da Negociação Eletrônica de Empréstimo

SUMÁRIO

1	ESCOPO.....	4
2	METODOLOGIA.....	4
3	EXEMPLOS.....	5

1 ESCOPO

Descrição da metodologia dos túneis de rejeição, aplicáveis às ofertas e negócios, cujo objetivo é diminuir a ocorrência de erros operacionais e evitar a distorção na formação de preços.

A metodologia é aplicável somente às modalidades de Negociação Eletrônica D0 e D+1, não sendo aplicável ao Registro.

2 METODOLOGIA

Ofertas e negócios passarão pela análise dos critérios do túnel, conforme estabelecido a seguir:

Túnel de Rejeição Fixo: determina limites de alta e de baixa com base em um percentual definido para a modalidade e a taxa média dos negócios realizado em D-1, conforme cálculo abaixo:

TFa: Tx média + P

TFb: Tx média - P

Onde:

TFa: Túnel de Rejeição Fixo de Alta, sendo seu valor máximo 499,99999%

TFb: Túnel de Rejeição Fixo de Baixa, sendo seu valor mínimo 0,00001%

P: Percentual definido para a modalidade

Tx média: Taxa média dos negócios realizados em D-1 no ativo e modalidade.

Para os cenários em que não há taxa média divulgada em D-1, serão considerados os seguintes critérios:

1. Taxa média mais recente dos últimos 30 dias corridos, ou seja, taxa com maior data de negociação, registrada para o ativo, dentre as modalidades disponíveis no empréstimo, podendo ser modalidade de Registro (mercado 91), D+0 (mercado 92) ou D+1 (mercado 93).

Caso seja encontrada taxa média em modalidades de negociação distintas com a mesma data de negociação, será considerada a taxa de menor valor percentual disponível.

Caso seja encontrada taxa média em modalidades de negociação distintas com a mesma data de negociação e mesmo valor percentual (valor exato), será considerada a taxa da modalidade da operação (oferta ou negócio), na ausência

de taxa na modalidade da operação (oferta ou negócio), será considerada a taxa da modalidade Registro.

2. Se não houver taxa média disponível para o ativo nos últimos 30 dias corridos, em qualquer das modalidades de empréstimo (Registro, D+0 ou D1), será utilizada a taxa mínima aceita para o produto 0,00001%.

Os valores estabelecidos para os túneis das modalidades D0 e D+1 serão calculados na abertura do sistema e não sofrerão alterações no decorrer da negociação.

3 EXEMPLOS

3.1 Túnel Fixo D0 ou D+1 – Com taxa média do dia anterior

Ativo ABCZ4

Taxa Média D-1: 2%

Percentual Fixo para o ativo: 50%

Limite Alta: 52%

Limite Baixa: 0,00001%

Ofertas acima de 52% serão rejeitadas.

3.2 Túnel Fixo D0 ou D+1 – Sem taxa média do dia anterior e com taxa média igual ou menor que 30 dias corridos

Exemplo 1:

Ativo ABCZ5

Modalidade negociada: D+0

Taxa Média D-1: Inexistente

Taxa Média D-2 – modalidade D+1: 1%

Taxa Média D-3 – modalidade Registro: 2%

Taxa elegida: 1% da modalidade de D+1 (regra: taxa mais recente)

Percentual Fixo para o ativo: 50%

Limite Alta: 51%

Limite Baixa: 0,00001%

Ofertas e negócios acima de 51% serão rejeitados.

Exemplo 2:

Ativo ABCZ5

Modalidade negociada: D+0

Taxa Média D-1: Inexistente

Taxa Média D-2 – modalidade D+1: 1%

Taxa Média D-2 – modalidade Registro: 0,5%

Taxa elegida: 0,5% da modalidade de Registro (regra: taxa mais recente e menor taxa)

Percentual Fixo para o ativo: 50%

Limite Alta: 50,5%

Limite Baixa: 0,00001%

Ofertas e negócios acima de 50,5% serão rejeitados.

Exemplo 3:

Ativo ABCZ5

Modalidade negociada: D+0

Taxa Média D-1: Inexistente

Taxa Média D-2 – modalidade D+1: 1%

Taxa Média D-2 – modalidade Registro: 1%

Taxa elegida: 1% da modalidade de Registro (regra: taxa mais recente, menor taxa e modalidade Registro)

Percentual Fixo para o ativo: 50%

Limite Alta: 51%

Limite Baixa: 0,00001%

Ofertas e negócios acima de 51% serão rejeitados.

Exemplo 4:

Ativo ABCZ5

Modalidade negociada: D+0

Taxa Média D-1: Inexistente

Taxa Média D-2 – modalidade D+1: 1%

Taxa Média D-2 – modalidade D+0: 1%

Metodologia do Túnel de Rejeição da Negociação Eletrônica de Empréstimo



Taxa Média D-3 – modalidade Registro: 0,5%

Taxa elegida: 1% da modalidade de D+0 (regra: taxa mais recente, menor taxa e modalidade da operação – oferta ou negócio)

Percentual Fixo para o ativo: 50%

Limite Alta: 51%

Limite Baixa: 0,00001%

Ofertas e negócios acima de 51% serão rejeitados.

3.3 Túnel Fixo D0 ou D+1 – Sem taxa média nos últimos 30 dias corridos nas modalidades de negociação de empréstimo ou sem histórico de taxa média

Ativo ABCZ11

Taxa Média D-1: Inexistente

Taxa Média D-n (onde n é igual ou menor que 30 dias corridos): Inexistente

Taxa Mínima: 0,00001%

Percentual Fixo para o ativo: 50%

Limite Alta: 50,00001%

Limite Baixa: 0,00001%

Ofertas acima de 50,00001% serão rejeitadas.