

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.
13/12/2024	1.2	Alteração da referência de taxa do túnel de rejeição

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 da modalidade de Registro (Balcão), que será a referência de taxa dos túneis para as modalidades de Negociação Eletrônica D0 e D+1.

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

1. Taxa média mais recente disponível da modalidade de Registro, ou seja, a última taxa disponível divulgada.
2. Se não houver taxa média disponível para o ativo na modalidade de Registro, 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

Exemplo 1:

Ativo ABCZ4

Taxa Média D-1 da modalidade de Registro: 2%

Percentual Fixo para o ativo: 35%

Limite Alta: 37%

Limite Baixa: 0,00001%

Ofertas acima de 37% serão rejeitadas.

Exemplo 2:

Ativo ABCZ5

Taxa Média D-1 – modalidade de Registro: 45%

Percentual Fixo para o ativo: 35%

Limite Alta: 80%

Limite Baixa: 10%

Ofertas e negócios acima de 80% ou abaixo de 10% serão rejeitados.

3.2 Túnel Fixo D0 ou D+1 – Sem taxa média do dia anterior

Ativo ABCZ5

Modalidade negociada: D+0

Taxa Média D-1 da modalidade de Registro: Inexistente

Taxa Média D-2 da modalidade de Registro: 1%

Taxa Média D-3 da modalidade de Registro: 2%

Taxa elegida: 1% (regra: taxa mais recente)

Percentual Fixo para o ativo: 35%

Limite Alta: 36%

Limite Baixa: 0,00001%

Ofertas e negócios acima de 36% serão rejeitados.

3.3 Túnel Fixo D0 ou D+1 – Sem histórico de taxa média

Ativo ABCZ11

Taxa Média D-1 da modalidade de Registro: Inexistente

Taxa Média D-n da modalidade de Registro: Inexistente

Taxa Mínima: 0,00001%

Percentual Fixo para o ativo: 35%

Limite Alta: 35,00001%

Limite Baixa: 0,00001%

Ofertas acima de 35,00001% serão rejeitadas.