

# MANUAL DE APREÇAMENTO CONTRATOS FUTUROS

## ANEXO PARAMETROS MENSAIS

## ANEXO DE PARÂMETROS MENSAIS

**Tabela 1 – Spread máximo de ofertas válidas de compra e venda por book e quantidade mínima para ofertas, para o futuro de taxa média de DI de um dia (DI1)**

As informações abaixo determinam os limites para a validação de cada vencimento, dentro da janela de apuração do preço de fechamento.

**Parâmetros por vencimento para a apuração do Fechamento**

| Vencimentos | Limite para spread (bps)<br>(entre a Bid e Ask, dentro de cada Book) | Limite para Quantidade (ofertas dentro de cada Book e negócios) | Quantidade Mínima de Books Válidos (VWAP) | Número Mínimo de Negócios | Horário de Formação Preço de Ajuste |
|-------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| 2026        | 4                                                                    | 400                                                             | 400                                       | 10                        | 16h10 às 16h20                      |
| 2027        | 4                                                                    | 100                                                             |                                           |                           |                                     |
| 2028        | 4                                                                    | 60                                                              |                                           |                           |                                     |
| 2029        | 4                                                                    | 50                                                              |                                           |                           |                                     |
| 2030        | 4                                                                    | 40                                                              |                                           |                           |                                     |
| 2031 a 2034 | 4                                                                    | 40                                                              |                                           |                           |                                     |
| 2035 a 2040 | 4                                                                    | 40                                                              |                                           |                           |                                     |

**Tabela 2 – Spread máximo de ofertas válidas de compra e venda e quantidade mínima para negócios e ofertas para o FRA de cupom cambial (FRC)**

As informações estão agrupadas segundo os blocos do call eletrônico de fechamento. Cada bloco é composto de vencimentos submetidos, de forma síncrona, ao call eletrônico de fechamento.

| Vencimentos | Limite para spread (percentual) | Limite para quantidade (ofertas e negócio) |
|-------------|---------------------------------|--------------------------------------------|
| Todos       | 10                              | 100                                        |

**Tabela 3 – Spread máximo de ofertas válidas de compra e venda, quantidade mínima para negócios e ofertas para Operações Estruturadas de Rolagem de Ibovespa (IR1)**

As informações estão agrupadas conforme os vencimentos abaixo:

| <b>Vencimentos</b> | <b>Limite para spread (pontos)</b> | <b>Limite para quantidade (ofertas e negócios)</b> |
|--------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 2026               | 50                                 | 50                                                 |
| A partir de 2027   | 100                                | 50                                                 |

**Tabela 4 – Spread máximo de ofertas válidas de compra e venda, quantidade mínima para negócios e ofertas para o futuro de S&P 500 (ISP), Futuro de DAX (DAX), Futuro de Euro Stoxx 50 (ESX), Futuro de Índice Merval (IMV) e Futuro de Índice Nikkei (INK)**

As informações estão agrupadas conforme os vencimentos abaixo:

| <b>Contratos</b> | <b>Limite para spread (pontos)</b> | <b>Limite para quantidade (ofertas e negócios)</b> | <b>Janela de Apuração da Média (minutos)</b> | <b>Quantidade Mínima de Books Válidos (VWAP)</b> | <b>Número Mínimo de Negócios</b> | <b>Horário final de formação do preço de ajuste</b> |
|------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------|
| ISP              | 4                                  | 20                                                 | 1                                            | 40                                               | 1                                | 18h00                                               |
| DAX              | 10                                 | 10                                                 | -                                            | -                                                | -                                | 13h30                                               |
| ESX              | 10                                 | 20                                                 | -                                            | -                                                | -                                | 13h30                                               |
| IMV              | 70000 bps                          | 20                                                 | -                                            | -                                                | -                                | -                                                   |
| INK              | 1000 bps                           | 20                                                 | -                                            | -                                                | -                                | -                                                   |

**Tabela 5 – Spread máximo de ofertas de compra e venda e quantidade mínima para negócios e ofertas no futuro de cupom de IPCA (DAP)**

| <b>Grupo</b> | <b>Vencimentos</b> | <b>Limite para Quantidade</b><br>(ofertas dentro do book e negócios) | <b>Limite para Spread</b><br>(entre a Bid e Ask do Book, em bps) | <b>Número Mínimo de Informantes</b><br>(Distintos para o Casado com NTN-B) | <b>Volumes de Negociação</b><br>(Somado dos Informantes do Casado NTN-B) |
|--------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 1            | Até 2 meses        | 400                                                                  | 125                                                              | 3                                                                          | 50%                                                                      |
| 2            | 3 meses            | 400                                                                  | 75                                                               |                                                                            |                                                                          |
| 3            | De 4 a 6 meses     | 400                                                                  | 45                                                               |                                                                            |                                                                          |
| 4            | De 7 meses a 2027  | 160                                                                  | 6                                                                |                                                                            |                                                                          |
| 5            | De 2028 a 2030     | 160                                                                  | 6                                                                |                                                                            |                                                                          |
| 6            | De 2031 a 2033     | 160                                                                  | 6                                                                |                                                                            |                                                                          |
| 7            | Acima de 2034      | 80                                                                   | 8                                                                |                                                                            |                                                                          |

**Tabela 6 – Spread máximo de ofertas de compra e venda e quantidade mínima para negócios e ofertas para os contratos futuros sobre commodities**

| Commodities                         | Limite para Quantidade de Negócios e de ofertas | Limite para número de negócios | Limite para spread Ofertas | Janela de Apuração da Média (minutos) | Horário final de formação do preço de ajuste | *Quantidade Mínima de Books Válidos (VWAP) |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Boi                                 | 20                                              | 2                              | 2,0%                       | 20                                    | 16h30                                        | 800                                        |
| Café Arábica                        | 6                                               | 2                              | 2,0%                       | 10                                    | 14h25                                        | 400                                        |
| Café Conilon                        | 5                                               | 2                              | 4,0%                       | 10                                    | 14h25                                        | 400                                        |
| Etanol                              | 25                                              | 4                              | R\$ 50,00                  | 10                                    | 15h45                                        | 400                                        |
| Milho                               | 25                                              | 2                              | 2,0%                       | 10                                    | 16h20                                        | 400                                        |
| Soja FOB Santos (S&P GLOBAL PLATTS) | 12                                              | 2                              | 2,0%                       | 10                                    | 16h15                                        | 400                                        |
| Ouro Fino                           | 15                                              | 3                              | 0,035%                     | 10                                    | 15h30                                        | 400                                        |

\*A alteração de metodologia para o novo modelo VWAP seguirá as datas conforme OC 191/2023-PRE.

**Tabela 7 – Blocos de Safra e entressafra do contrato futuro de Boi Gordo (BGI), de Milho (CCM) e de Café Conilon (CNL)**

| Commodities  | Safra                                                   | Entressafra                                                    |
|--------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Boi          | Janeiro<br>Fevereiro<br>Março<br>Abril<br>Maio<br>Junho | Julho<br>Agosto<br>Setembro<br>Outubro<br>Novembro<br>Dezembro |
| Café Conilon | Setembro<br>Novembro<br>Janeiro                         | Março<br>Maio<br>Julho                                         |
| Milho        | Janeiro<br>Março<br>Maio                                | Julho<br>Agosto<br>Setembro<br>Novembro                        |

**Tabela 8 – Horário do Preço de ajuste do primeiro e segundo vencimentos do Futuro de Ibovespa (IND)**

| <b>Futuro</b>            | <b>Janela de Apuração da Média (minutos)</b> | <b>Horário final de formação do preço de ajuste</b> |
|--------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Futuro de Ibovespa (IND) | 15                                           | 18h15                                               |

**Tabela 9 – Horário do cálculo dos Preços de ajustes do Futuro de US Treasury Note de 10 Anos (T10)**

| <b>Futuro</b>                               | <b>Horário final de formação do preço de ajuste</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Futuro de US Treasury Note de 10 anos (T10) | 17h30                                               |

**Tabela 10 – Horário e Parâmetros para cálculo dos Preços de Ajustes para Futuro de IFIX (XFI)**

| <b>Parâmetros</b>                       | <b>Valores</b>      |
|-----------------------------------------|---------------------|
| Janela de Apuração dos Preços de Ajuste | 17:40 as 17:55      |
| Exposição Mínima da oferta no Book      | 30 segundos         |
| Nº mínimo de Negócios                   | 1                   |
| Limite de Spread                        | 15 pontos do Índice |
| Quantidade mínima de contratos válidos  | 5 contratos         |

**Tabela 11 – Horários e Parâmetros de cálculo dos Preços de Ajustes para os contratos futuros de Bitcoin (BIT), Ethereum (ETR), Solana (SOL), Micro de Índice IBBR (MBR), Small Caps (SML) e Índice S&P/B3 Bovespa VIX (VIX)**

| <b>Futuros</b> | <b>Janela de Apuração dos Preços de Ajuste</b> | <b>Nº mínimo de Negócios</b> | <b>Limite de Spread</b> | <b>Quantidade mínima de contratos válidos</b> | <b>Quantidade mínima de Books de ofertas válidos para cálculo por VWAP</b> |
|----------------|------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>BIT</b>     | 17:50 às 18:00                                 | 3                            | 1%                      | 150                                           | 400 (Frequência 1 segundo)                                                 |
| <b>ETR</b>     | 17:50 às 18:00                                 | 5                            | 1%                      | 150                                           | 400 (Frequência 1 segundo)                                                 |
| <b>SOL</b>     | 17:50 às 18:00                                 | 5                            | 1%                      | 200                                           | 400 (Frequência 1 segundo)                                                 |
| <b>MBR</b>     | 17:40 às 17:55                                 | 5                            | 12 pontos de índice     | 20                                            | 600 (Frequência 1 segundo)                                                 |
| <b>SML</b>     | 17:40 às 17:55                                 | 5                            | 20 pontos de índice     | 10                                            | 600 (Frequência 1 segundo)                                                 |
| <b>VIX</b>     | 17:30 às 17:45                                 | 5                            | 1 ponto de índice       | 30                                            | 600 (Frequência 1 segundo)                                                 |

**Tabela 12 – Horário e Parâmetros para cálculo dos Preços de Ajustes para os contratos futuros de ESTR (EST), SOFR (SFR) e TIIE (TIE)**

| <b>Futuros</b>        | <b>Janela de Apuração dos Preços de Ajuste</b> | <b>Nº mínimo de Negócios</b> | <b>Limite de Spread</b> | <b>Quantidade mínima de contratos válidos</b> | <b>Quantidade mínima de Books de ofertas válidos para cálculo por VWAP</b> |
|-----------------------|------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Futuro de ESTR</b> | 13:05 às 13:15                                 | 2                            | 5 BPS                   | 240                                           | 400                                                                        |
| <b>Futuro de SFR</b>  | 16:50 às 17:00                                 | 2                            | 5 BPS                   | 240                                           | 400                                                                        |
| <b>Futuro de TIE</b>  | 16:50 às 17:00                                 | 2                            | 5 BPS                   | 300                                           | 400                                                                        |