

MODELO DE TARIFICAÇÃO

Contrato Futuro de Ações e Units

Operação Estruturada de Rolagem de Futuro de Ações e Units

A tarificação do futuro de ações consistirá em emolumentos, registro, permanência e liquidação. Todas as taxas serão percentuais a serem aplicados sobre o valor nocional.

1.1. Emolumentos e Taxa de Registro

A taxa percentual média dos emolumentos e da taxa de registro será calculada de forma progressiva, de acordo com o ADTV diário.

1.1.1. ADTV diário

Para definir o preço médio que cada investidor pagará, é necessário calcular o volume em reais negociado no dia, por investidor, dentro de um mesmo participante (destino em casos de repasse). Serão consideradas todas as contas do comitente dentro do PNP ou PL, sem levar em consideração as contas másters.

Este volume considera a soma de todos os contratos negociados em Futuro de Ações no dia, independentemente do emissor e do tipo de operação (normal / daytrade).

1.1.2. Preço médio

Após o cálculo do ADTV, deve ser calculado o preço médio. O preço médio é calculado de forma progressiva, aplicando-se o ADTV à tabela de preço.

Tabela Progressiva			
Limite Mínimo	Limite Máximo	Emolumentos	Registro
D_1	U_1	V_1	X_1
D_2	U_2	V_2	X_2
D_3	U_3	V_3	X_3
...
D_{i-1}	U_{i-1}	V_{i-1}	X_{i-1}
D_i	U_i	V_i	X_i
D_n	U_n	V_n	X_n

A taxa média dos emolumentos será calculada como:

$$\overline{P_{Emol.}} = \frac{\min(ADTV, U_1) \times V_1 + \sum_{i=2}^{n-1} [\max((\min(ADTV, U_i) - U_{i-1}), 0) \times V_i] + \max(ADTV - U_n, 0) \times V_n}{ADTV}$$

Onde:

U_i = Limite superior de cada faixa;

U_n = Limite superior da última faixa;

V_i = Valor da tabela associado à cada faixa de taxa de emolumentos;

V_n = Valor da tabela associado à última faixa da taxa de emolumentos.

O cálculo deve ser arredondado na 8ª casa decimal.

O custo em reais é então calculado multiplicando-se a taxa $\overline{P_{Emol.}}$ pelo valor nominal. O resultado deve ser arredondado na 6ª casa decimal.

$$\text{Emolumentos em Reais} = \overline{P_{Emol.}} \times \text{Nominal} = \overline{P_{Emol.}} \times \text{preço} \times \text{quantidade}$$

Taxa de registro é calculada de maneira similar.

1.1.3. Operações Daytrade

Operações daytrade terão desconto, também progressivo, sobre o valor negociado.

O percentual de desconto será calculado aplicando o ADTV diário de daytrade (portanto ADTV diário sem considerar operações normais) à tabela de desconto, de forma similar ao calculado em 1.1.2

Tabela Progressiva		
Limite Mínimo	Limite Máximo	% de desconto
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	U_n	V_n

O percentual de desconto será aplicado sobre o custo unitário dos emolumentos e taxa de registro calculados em 1.1.2, e o resultado arredondado na 6ª casa decimal.

1.1.4. Custos provisórios de Emolumentos e Registro

No lançamento do produto não haverá distinção de preço por volume. Haverá diferenciação apenas entre operações normais e daytrade. Sendo assim, no lançamento, teremos uma taxa fixa para operações normais e outra para operações daytrade, tanto para emolumentos como para registro.

Estes percentuais devem então ser multiplicados pelo notional para chegar ao custo de emolumentos e registro em reais.

1.2. Taxa de Permanência

Percentual a ser aplicado, por dia, sobre valor da posição em aberto observado ao final de cada pregão. Para efeito de cálculo de taxa de permanência as posições devem ser consolidadas por ativo, independentemente do vencimento.

O cálculo deve ser arredondado na 6ª casa decimal.

O valor calculado diariamente deve ser acumulado e cobrado integralmente no último dia do mês ou em D+1 do encerramento total das posições.

1.3. Taxa de Liquidação

Percentual a ser aplicado sobre valor dos contratos levados até o vencimento. O cálculo é feito levando-se em consideração o valor da posição observado ao final do pregão que antecede o vencimento.

O cálculo deve ser arredondado na 6ª casa decimal e liquidado em D+1 da data de vencimento.