

MANUAL DE OPERAÇÕES ESTRATÉGIA DE RENDA FIXA

CONTEÚDO

1 ATUALIZAÇÕES DA VERSÃO	3
2 INTRODUÇÃO À ESTRATÉGIA DE RENDA FIXA	4
2.1 Conhecendo o produto	4
2.2 Ações dos botões das telas.....	4
3 LANÇAMENTOS	5
3.1 Registro de contrato.....	5
3.2 Alteração de Contrato	11
3.3 Antecipação de Contrato	13
3.4 Cancelamento de operações	15
4 CONSULTAS	17
4.1 Características de contratos.....	17
4.2 Erros em arquivos	20
4.3 Lançamentos.....	21
5 INFORMAÇÕES ADICIONAIS	22
5.1 Metodologia de cálculo (BOX)	22
5.1.1 Cálculos para conferência de valores informados	22
5.1.2 Cálculos fornecidos pelo Módulo	24
5.1.3 Cálculo de valores financeiros para liquidação	25
5.2 Regras de negócios	26
5.3 Formação dos Códigos do Instrumento Financeiro BOX2	30
6 GLOSSÁRIO	31

1 ATUALIZAÇÕES DA VERSÃO

Versão	Atualizado em	Referência	Atualização
13/04/2009	22/06/2016	Informações Adicionais	Inclusão do item: Formação do Código do Instrumento Financeiro BOX2.
13/04/2009	19/11/2014	Diversas funções	Alteração de tela (layout, forma e cor).
13/04/2009	31/10/2014	Atualizações da Versão	Mudança de lugar no manual e mudança na ordem cronológica. Da mais nova para a mais antiga.
13/04/2009	08/09/2014	Todo o manual	Nas descrições dos campos, inclusão da informação se o preenchimento é obrigatório ou não;
13/04/2009	08/09/2014	Todo o manual	Arrumação das funções conforme estão no NoMe e o caminho completo.
13/04/2009	20/02/2013	Campos com a descrição opcional.	Mudança na descrição. De: Campo ou Preenchimento Opcional. Para: Campo de preenchimento obrigatório, quando houver.

2 INTRODUÇÃO À ESTRATÉGIA DE RENDA FIXA

2.1 Conhecendo o produto

Modalidade disponível: Estratégia de Renda Fixa com Opções Flexíveis sobre Taxa de Câmbio (Box de Duas Pontas)

A Estratégia de Renda Fixa (Box de Duas Pontas) na B3 consiste, necessariamente, na negociação simultânea de compra de opções flexíveis de compra (*Call*) e compra de opção flexíveis de venda (*Put*) sobre taxa de câmbio com quantidades idênticas, mesma data de vencimento, mas preços de exercícios e cotações de prêmios distintos. A forma de exercício é europeia e há previsão de limitadores de alta e de baixa do preço à vista.

Através da Estratégia de Renda Fixa, o titular das opções de compra e de venda efetua a aplicação de um determinado valor em Reais sob a forma de pagamento dos prêmios relativos às opções na data de exercício, ou por ocasião do encerramento antecipado da operação, recebe o valor aplicado acrescido da remuneração acordada.

Os exercícios das opções flexíveis de compra e de venda compõem a Estratégia de Renda Fixa são efetuados automaticamente pelo Módulo, na correspondente data de vencimento.

A posição em custódia e as operações efetuadas podem ser consultadas, respectivamente, nos itens **Custódia e Operações**, disponíveis na barra de produtos do **NoMe**, subitem **Swaps, Estratégias e Opções**.

Neste manual constam as informações gerais de utilização do Módulo.

Observação: Para maiores informações sobre como acessar o módulo, consulte o manual do NoMe.

2.2 Ações dos botões das telas

Os botões das telas exibidas ao longo do manual estão relacionados às seguintes ações:

Botão	Funcionalidade
Enviar	Envia os dados informados para validação. Havendo algum dado incorreto é apresentada mensagem de erro.
Limpar campos	Limpa todos os campos selecionados e digitados.
Voltar	Retorna à tela inicial com os últimos dados selecionados/digitados.
Desistir	Retorna à tela inicial com os dados editáveis em branco.
Confirmar	Confirma os dados informados em tela.
Corrigir	Retorna à tela anterior com os dados editados para eventual correção.
Pesquisar	Submete os dados selecionados para pesquisa.
Avançar	Envia os dados para validação. Caso haja algum dado incorreto é apresentada mensagem de erro.

3 LANÇAMENTOS

3.1 Registro de contrato

Menu Estratégias e Opções > Lançamentos > Registro de Contrato

Visão geral

Através desta função, o participante pode realizar duas ações: **registrar** ou **alterar** um contrato quando possível.

O registro de Estratégia de Renda Fixa, que envolve dois participantes, somente é considerado finalizado se: (a) ocorrer o casamento dos lançamentos efetuados por duplo comando e (b) a liquidação financeira do valor da aplicação, que corresponde ao somatório dos valores relativos aos prêmios, for realizada.

O registro Estratégia de Renda Fixa que tenha como partes um Participante titular de conta de cliente e seu cliente 1 ou 2, caso em que o valor referente à aplicação é liquidado financeiramente fora do ambiente da Cetip, é considerado finalizado imediatamente após o lançamento do Participante.

Para registrar o contrato, o Participante deve selecionar o Tipo de Instrumento Financeiro **BOX2**, na ação **Inclusão**, e informar o código que os Participantes atribuem ao instrumento financeiro.

Tela Registro/Emissão

Registro/Emissão			
Instrumento Financeiro			Ação
Tipo	Código	Tipo Indicador	
BOX2	RIO M149876	PARIDADE	INCLUSÃO
Avançar		Limpar Campos	

As ações dos botões da tela acima são explicadas no tópico **Conhecendo o produto**.

As informações são validadas pelo Módulo e a tela de registro do contrato somente será disponibilizada se não houver erro, como por exemplo, código já cadastrado, mnemônico incorreto, ano ou caracteres da sequência inválidos etc.

Após clicar no botão **Avançar**, é apresentada tela para o Registro da Estratégia de Renda Fixa – BOX2.

Tela para Registro da Estratégia de Renda Fixa – BOX2

Registro de Estratégia - BOX2 RIO M149876			
Parte:	05000	. 00	- 5 TITULAR
CPF / CNPJ (Parte):			
Contraparte:	05000	. 10	- 8
CPF / CNPJ (Contraparte):	98765432100		
Moeda:	DOLAR DOS EUA		
Valor de Aplicação em R\$:	499.999,95		
Valor de Resgate em R\$:	573.219,00		
Data Início:	18	/ 11	/ 2014
Data de Vencimento:	18	/ 11	/ 2015
Preço de Exercício de Call:	2,0300000000000000		
Preço de Exercício de Put:	2,4800000000000000		
Prêmio Unitário de Call:	0,1904010000000000		
Prêmio Unitário de Put:	0,2021191000000000		
Valor Base em Moeda Estrangeira:	1.273.820,00		
Tipo de Exercício:	EUROPÉIA		
Liquidante:	70180	. 00	- 8
Modalidade de Liquidação:	SEM MODALIDADE		
Adesão a Contrato:	SEM ADESAO		
Meu Número:	6548		
Intermediador:		.	-
Comissão paga pelo Titular em R\$:			
Comissão paga pelo Lançador em R\$:			

Descrição dos campos da tela para Registro de Estratégia

Campo	Descrição
Parte	<p>Campo de preenchimento obrigatório.</p> <p>Código Cetip do participante (Própria 00, 70 a 89 ou Cliente 1 e 2) que está efetuando o lançamento do registro do contrato e Caixa de Seleção para identificar o participante no registro (<i>Titular</i> ou <i>Lançador</i>).</p>
CPF / CNPJ (Parte)	<p>Campo de preenchimento obrigatório se a parte for cliente 1 ou 2. Este cliente deve estar previamente cadastrado no SIC. Há necessidade de matching das informações.</p>

Campo	Descrição
Contraparte	Campo de preenchimento obrigatório. Código Cetip da contraparte (Própria 00, 70 a 89 ou Cliente 1 e 2) envolvido na operação (<i>Titular</i> ou <i>Lançador</i>)
CPF / CNPJ (Contraparte)	Campo exclusivo e de preenchimento obrigatório se a Contraparte for Cliente 1 ou 2. Este cliente deve estar previamente cadastrado no SIC. Há necessidade de <i>matching</i> das informações.
Titular ou Lançador	Campo de preenchimento obrigatório. Indica a posição de quem está registrando o contrato.
Moeda	Campo de preenchimento obrigatório. É o objeto da opção flexível. Caixa de seleção com a lista dos tipos de moedas . De acordo com o tipo de opção e a fonte de informação a ser utilizada para a consulta de cotação, o Módulo apresenta campos diferentes a serem preenchidos na Tela de Registro. O capítulo Informações Adicionais exibe as possíveis combinações.
Valor de Aplicação em R\$	Campo de preenchimento obrigatório. Valor da aplicação em Reais. Preencher com 2 (duas) casas decimais, caso contrário, o Módulo preenche com zeros.
Valor de Resgate em R\$	Campo de preenchimento obrigatório. Valor do resgate em Reais. Preencher com 2 (duas) casas decimais, caso contrário, o Módulo preenche com zeros.
Data Início	Campo de preenchimento obrigatório. Data de seu registro no Módulo. Deve ser dia útil. É possível registro em D-1, desde que o registro seja com conta de cliente 1. Formato: DD/MM/AAAA.
Data de Vencimento	Campo de preenchimento obrigatório. Data do exercício das opções flexíveis de compra e venda, combinada entre as partes. Deve ocorrer, obrigatoriamente, em dia útil. Formato: DD/MM/AAAA.
Preço de exercício da <i>Call</i>	Campo de preenchimento obrigatório. Valor da taxa de câmbio contratada pelo <i>Titular</i> (comprador) e <i>Lançador</i> (vendedor) para a opção de compra. Preencher com até 14 (quatorze) casas decimais, caso contrário, o Módulo preenche com zeros. Deve ser menor que o preço de exercício da <i>Put</i> .
Preço de exercício da <i>Put</i>	Campo de preenchimento obrigatório. Valor da taxa de câmbio contratada pelo <i>Titular</i> (comprador) e <i>Lançador</i> (vendedor) para a opção de venda. Preencher com até 14 (quatorze) casas decimais, caso contrário, o Módulo preenche com zeros. Deve ser maior que o preço de exercício da <i>Call</i> .

Campo	Descrição
Prêmio unitário da <i>Call</i>	<p>Campo de preenchimento obrigatório.</p> <p>Preço unitário, em Reais, pago pelo <i>Titular</i> ao <i>Lançador</i> pela opção de compra.</p> <p>Preencher com até 14 (quatorze) casas decimais, caso contrário, o Módulo preenche com zeros.</p>
Prêmio unitário da <i>Put</i>	<p>Campo de preenchimento obrigatório.</p> <p>Preço unitário, em Reais, pago pelo <i>Titular</i> ao <i>Lançador</i> pela opção de venda.</p> <p>Preencher com até 14 (quatorze) decimais, caso contrário, o Módulo preenche com zeros.</p>
Valor Base em Moeda Estrangeira	<p>Campo de preenchimento obrigatório.</p> <p>Valor Base da aplicação em moeda estrangeira.</p> <p>Preencher com 2 (duas) casas decimais, caso contrário, o Módulo preenche com zeros.</p>
Tipo de Exercício	<p>Campo de preenchimento obrigatório.</p> <p>Somente na data do vencimento (européia).</p>
Banco Liquidante	<p>Campo de preenchimento obrigatório, quando houver.</p> <p>Banco que liquidará o valor correspondente ao somatório dos prêmios das opções de compra e venda.</p> <p>Caso o campo não seja preenchido, a aplicação assume automaticamente o banco liquidante principal do Participante.</p>
Modalidade de Liquidação	<p>Campo de preenchimento obrigatório, quando houver.</p> <p>Bruta ou Sem modalidade. Forma de liquidação financeira do Valor da Aplicação e do Valor da Intermediação.</p> <p>Bruta: para lançamento que envolva contas próprias ou conta própria e conta de intermediação (contas do tipo “00”, “69” e “70 a 89”) ou entre conta própria e conta de Cliente tipo 2 de outros.</p> <p>Sem modalidade: no caso de contrato celebrado entre o Membro de Mercado e seus clientes 1 ou 2.</p>
Meu Número	<p>Campo de preenchimento obrigatório.</p> <p>Número interno de identificação do lançamento. Não é necessário que o <i>Titular</i> e o <i>Lançador</i> informem o mesmo número. Com até 8 dígitos.</p>
Intermediador	<p>Campo de preenchimento obrigatório, se um dos campos de comissão for preenchido.</p> <p>Código Cetip da conta de intermediação do Participante intermediador na operação de Estratégia de Renda Fixa. Tipo de conta: “69”.</p> <p>Deve fazer parte do serviço de digitação do <i>Titular</i> ou do <i>Lançador</i>.</p>

Campo	Descrição
Comissão paga pelo <i>Titular</i> em R\$	<p>Campo de preenchimento obrigatório, quando houver.</p> <p>Valor em Reais, da comissão a ser paga pelo <i>Titular</i> ao Intermediador.</p> <p>O pagamento da comissão pela intermediação do BOX2 através da Cetip, quando for o caso, deve ser efetuado na data em que o contrato for registrado no Módulo.</p> <p>A comissão de intermediação pode ser debitada a uma ou a ambas as partes da operação.</p> <p>Preencher com 2 (duas) casas decimais, caso contrário, o Módulo preenche com zeros.</p>
Comissão paga pelo <i>Lançador</i> em R\$	<p>Campo de preenchimento obrigatório, quando houver.</p> <p>Valor em Reais, da comissão a ser paga pelo <i>Lançador</i> ao Intermediador.</p> <p>O pagamento da comissão pela intermediação do BOX2 através da Cetip, quando for o caso, deve ser efetuado na data em que o contrato for registrado no Módulo.</p> <p>A comissão de intermediação pode ser debitada a uma ou a ambas as partes da operação.</p> <p>Preencher com 2 (duas) casas decimais, caso contrário, o sistema preenche com zeros.</p>

Confirmação de Registro de Estratégia

Após clicar no botão **Enviar** é apresentada tela para a confirmação dos dados preenchidos na tela de Registro de Contrato.

Confirmação de Registro de Estratégia - BOX2 RIO M149876		
Titular 05000.00-5 TESTE - BCO RIO S/A	Lançador 05000.10-8 BCO RIO S/A	Tipo de Exercício EUROPÉIA
CPF / CNPJ do Titular	CPF / CNPJ do Lançador 98765432100	Adesão a Contrato SEM ADESAO
Intermediador	Comissão paga pelo Titular (R\$)	Comissão paga pelo Lançador (R\$)
Data de Início 18/11/2014	Data de Vencimento 18/11/2015	Prazo em Dias Úteis 250
Valor da Aplicação (R\$) 499.999,95	Valor do Resgate (R\$) 573.219,00	Taxa da Aplicação (%) 14,7692
Valor Base em Moeda Estrangeira 1.273.820,00	Valor Remanescente 1.273.820,00	Moeda DOLAR DOS EUA
Opção de Compra		
Prêmio Unitário de Call 0,19040100000000	Preço de Exercício de Call 2,03000000000000	Limite de Alta 2,48000000000000
Opção de Venda		
Prêmio Unitário de Put 0,20211910000000	Preço de Exercício de Put 2,48000000000000	Limite de Baixa 2,03000000000000
Liquidação Financeira		
Banco Liquidante 70180.00-8 TESTE - BANCO BRACCE S/A	Modalidade de Liquidação SEM MODALIDADE	Meu Número 6548

Além dos campos digitados na tela de Registro de Contrato, são mostradas na tela de confirmação as seguintes informações, que são calculadas ou geradas automaticamente pela aplicação:

Campo	Descrição
Prazo em Dias Úteis	Número de dias úteis entre a Data de Início e a Data de Vencimento do Contrato.
Taxa da Aplicação (%)	Taxa anualizada da Estratégia de Renda Fixa - base 252 dias.
Limite de alta	Preço máximo, para efeito de exercício da opção de compra idêntico ao preço de exercício da <i>Put</i> .
Limite de baixa	Preço mínimo, para efeito do exercício da opção de venda idêntico ao preço de exercício da <i>Call</i> .

Em caso de confirmação, o Módulo envia mensagem informando o registro do contrato.

Resultado da operação no vencimento

PREÇO EXERCÍCIO (R\$/USD)	SPOT NO VENCIMENTO (R\$/USD)	BARREIRA (R\$/USD)	SPOT APÓS BARREIRA	RESULTADO UNITÁRIO R\$	RESULTADO CALL
COMPRA CALL - NO VENCIMENTO + (SPOT - PREÇO EXERCÍCIO)					TAMANHO CONTRATO USD 1.000.000,00
1,80	1,70	2,40	1,70	Não Exercível	R\$ 0,00
1,80	1,80	2,40	1,80	Não Exercível	R\$ 0,00
1,80	1,90	2,40	1,90	0,10	R\$ 100.000,00
1,80	2,30	2,40	2,30	0,50	R\$ 500.000,00
1,80	2,40	2,40	2,40	0,60	R\$ 600.000,00
1,80	2,50	2,40	2,40	0,60	R\$ 600.000,00
PREÇO EXERCÍCIO (R\$/USD)	SPOT NO VENCIMENTO (R\$/USD)	BARREIRA (R\$/USD)	SPOT APÓS BARREIRA	RESULTADO UNITÁRIO R\$	RESULTADO PUT
COMPRA PUT - NO VENCIMENTO + (PREÇO EXERCÍCIO - SPOT)					TAMANHO CONTRATO USD 1.000.000,00
2,40	1,70	1,80	1,80	0,60	R\$ 600.000,00
2,40	1,80	1,80	1,80	0,60	R\$ 600.000,00
2,40	1,90	1,80	1,90	0,50	R\$ 500.000,00
2,40	2,30	1,80	2,30	0,10	R\$ 100.000,00
2,40	2,40	1,80	2,40	Não Exercível	R\$ 0,00
2,40	2,50	1,80	2,50	Não Exercível	R\$ 0,00

Observação: É realizado um cálculo de consistência entre o Valor de Aplicação informado pelo Participante e o Valor de Aplicação calculado pelo Módulo. Em vista do tratamento de arredondamento/truncamento de casas decimais é tolerada uma diferença de até 1% entre esses valores, limitada a R\$ 10,00

Valor de Aplicação calculado =

(PU de *Call* x Valor Base Moeda Estrangeira) + (PU de *Put* x Valor Base Moeda Estrangeira)

3.2 Alteração de Contrato

Estratégias e Opções > Lançamentos > Registro de Contrato

Visão geral

Para alterar um contrato, o Participante deve acessar a função Registro de Contrato e solicitar a ação **Alteração**.

Na Tela de Filtro, o usuário deve selecionar o tipo de instrumento financeiro **BOX2**, a ação **Alteração** e informar o código que os Participantes atribuíram ao instrumento financeiro.

Tela de Filtro

Registro/Emissão			
Instrumento Financeiro			Ação
Tipo	Código	Tipo Indicador	
BOX2	RIO M149876	PARIDADE	ALTERAÇÃO

As ações dos botões da tela acima são explicadas no tópico **Conhecendo o produto** (página 2).

Após clicar no botão **Avançar** é apresentada tela para alteração dos dados.

Caso o contrato tenha como partes um Participante e seu cliente 1 ou 2, a alteração é lançada por comando único do Participante. Nos contratos que envolvam clientes, permitindo o lançamento somente se contrato previamente identificado.

É permitida alteração nos contratos nas seguintes condições:

Agente Alteração	Tipo da Operação	D0	D1	D2	D3	D3+n n>0
Mercado	Mercado x Mercado	Não	Não	Não	Não	Não
	Mercado x Cliente 1 ou 2 próprio	Não	Possível	Possível	Possível	Não
	Mercado x Cliente 2 de outros	Não	Não	Não	Não	Não

Onde:

D = número de dias úteis.

Os contratos não são passíveis de alteração após terem sido antecipados ou avaliados.

Registro de Estratégia - BOX

Campo	Alterável
Parte	Não.
CPF / CNPJ (Parte)	Sim.
Contraparte	Não.

Campo	Alterável
CPF / CNPJ (Contraparte)	Sim.
<i>Titular</i> ou <i>Lançador</i>	Não.
Moeda	Sim. A moeda pode ter sido escolhida de forma equivocada.
Valor da Aplicação em R\$	Não, o valor já foi liquidado (operação já finalizada).
Valor do Resgate em R\$	Sim. Provavelmente serão alterados também os campos Preço Exercício Call e Preço Exercício Put .
Data de Início	É permitida alteração, desde que seja: - Igual a data de registro; - Igual a D-1 da Data de registro.
Data de Vencimento	Sim. Desde que não seja a data atual do Módulo.
Preço Exercício <i>Call</i>	Sim. Provavelmente serão alterados também os campos Preço Exercício Put e Valor Resgate .
Preço Exercício <i>Put</i>	Sim. Provavelmente serão alterados também os campos Preço Exercício Call e Valor Resgate .
Prêmio Unitário <i>Call</i>	Não, o valor já foi liquidado (operação já finalizada).
Prêmio Unitário <i>Put</i>	Não, o valor já foi liquidado (operação já finalizada).
Valor Base em Moeda Estrangeira	Não, o valor liquidado foi calculado utilizando o Valor Base Moeda Estrangeira.
Tipo de Exercício (combo box)	Não. Só é possível a opção Européia.
Banco Liquidante	Não, o valor já foi liquidado (operação já finalizada).
Modalidade	Não, o valor já foi liquidado (operação já finalizada).
Meu Número	Não.
Intermediador	Não.
Comissão em R\$ (Pagto <i>Titular</i>)	Não.
Comissão em R\$ (Pagto <i>Lançador</i>)	Não.

Confirmação de alteração

Efetuada as alterações cabíveis, é exibida tela de confirmação de alteração. Em caso de confirmação, o Módulo envia mensagens confirmando a alteração.

Observação: É realizado um cálculo de consistência entre o Valor de Aplicação informado pelo Participante e o Valor de Aplicação calculado pelo Módulo. Em vista do tratamento de arredondamento/truncamento de casas decimais, é tolerada uma diferença de até 1% entre esses valores, limitada a R\$ 10,00.

3.3 Antecipação de Contrato

Estratégias e Opções > Lançamentos > Antecipação de Contrato

Visão geral

O resgate antecipado pode ser parcial ou total, sendo obrigatória a antecipação de quantidades idênticas de opções de compra e de venda, até o limite das quantidades acordadas originalmente.

A antecipação pode ser efetuada a partir do primeiro dia útil subsequente a data de início da Estratégia de Renda Fixa no Módulo e até o dia útil anterior (D-1) ao do vencimento das opções.

Quando o contrato for realizado entre o Participante e seus clientes, tipo 1 ou 2, o seu registro é efetuado apenas com o lançamento do Participante, ou seja, não há confirmação da contraparte. Nos demais casos, a antecipação exige o duplo comando. Nos contratos que envolvam clientes, permitindo o lançamento somente se contrato previamente identificado.

Tela de Antecipação de Opções/Estratégias

Antecipação de Opções / Estratégias		
Participante	Instrumento Financeiro	Contraparte
	Código	
05000 . 00 - 5	RIO M149876	05000 . 10 - 8
<input type="button" value="Avançar"/> <input type="button" value="Limpar Campos"/>		

As ações dos botões da tela acima são explicadas no tópico **Conhecendo o produto** (página 2).

Tela de inclusão dos detalhes da Antecipação

Antecipação de Contrato de Estratégia - BOX2 RIO M149876		
Quantidade a antecipar:	3.000,00000000	
Prêmio Unitário da Antecipação - R\$:	0,55000000	
Meu Número:	11111	
Liquidante:	70180 . 00 - 8	
Modalidade:	SEM MODALIDADE	
Dados do Contrato		
Titular 05000.00-5 TESTE - BCO RIO S/A	Lançador 05000.10-8 BCO RIO S/A	Tipo de Exercício EUROPEIA
CPF / CNPJ do Titular 999.999.999-99	CPF / CNPJ do Lançador 999.999.999-99	Adesão a Contrato SEM ADESAO
Intermediador	Comissão paga pelo Titular (R\$)	Comissão paga pelo Lançador (R\$)
Data de Início 18/11/2014	Data de Vencimento 18/11/2015	Prazo em Dias Úteis 250
Valor da Aplicação (R\$) 499.999,95	Valor do Resgate (R\$) 573.219,00	Taxa da Aplicação (%) 14,7692
Valor Base em Moeda Estrangeira 1.273.820,00	Valor Remanescente 1.273.820,00	Moeda DOLAR DOS EUA
Opção de Compra		
Prêmio Unitário de Call 0,19040100000000	Preço de Exercício de Call 2,03000000000000	Limite de Alta 2,48000000
Opção de Venda		
Prêmio Unitário de Put 0,20211910000000	Preço de Exercício de Put 2,48000000000000	Limite de Baixa 2,03000000

Descrição dos campos da tela de inclusão dos detalhes

Campo	Descrição
Quantidade a antecipar	Campo de preenchimento obrigatório. Valor Base, em moeda estrangeira, a ser antecipado. Com duas casas decimais.
Prêmio unitário da antecipação em R\$	Campo de preenchimento obrigatório. Prêmio unitário da antecipação. Deve ser creditado ao <i>Titular</i> e debitado do <i>Lançador</i> . Preencher com até 8 (oito) casas decimais, caso contrário, o Módulo preenche com zeros.
Meu número	Campo de preenchimento obrigatório. Número de identificação do lançamento. Não é necessário que o <i>Titular</i> e o <i>Lançador</i> informem o mesmo número. Com até 10 dígitos.
Banco Liquidante	Campo de preenchimento obrigatório, quando houver. Banco que liquidará o prêmio da antecipação. O Módulo informa automaticamente, caso o campo não seja preenchido, consultando o nome do banco liquidante principal no cadastro da Cetip.

Campo	Descrição
Modalidade	<p>Campo de preenchimento obrigatório.</p> <p>Bruta ou Sem modalidade. Forma de liquidação financeira do valor do prêmio da antecipação.</p> <p>Bruta: para lançamento que envolva duas contas próprias (contas do tipo “00” e “70 a 89”) ou entre conta própria e conta de cliente tipo 2 de outro.</p> <p>Sem modalidade: no caso de contrato celebrado entre Membro de Mercado e seus clientes 1 ou 2.</p>

Confirmação da Antecipação

Após clicar no botão **Enviar** é apresentada tela para a confirmação dos dados preenchidos na tela de inclusão dos detalhes, acrescida do campo **Valor Financeiro a Antecipar - R\$**.

Confirmação de Antecipação de Contrato de Estratégia - BOX2 RIO M149876		
Quantidade a antecipar 3.000,00000000	Prêmio Unitário da Antecipação - R\$ 0,55000000	Meu Número 11111
Liquidante 70180.00-8 TESTE - BANCO BRACCE S/A	Modalidade SEM MODALIDADE	Valor Financeiro a Antecipar - R\$ 1.650,00
Dados do Contrato		
Titular 05000.00-5 TESTE - BCO RIO S/A	Lançador 05000.10-8 BCO RIO S/A	Tipo de Exercício EUROPEIA
CPF / CNPJ do Titular	CPF / CNPJ do Lançador 987.654.321-00	Adesão a Contrato SEM ADESAO
Intermediador	Comissão paga pelo Titular (R\$)	Comissão paga pelo Lançador (R\$)
Data de Início 18/11/2014	Data de Vencimento 18/11/2015	Prazo em Dias Úteis 250
Valor da Aplicação (R\$) 499.999,95	Valor do Resgate (R\$) 573.219,00	Taxa da Aplicação (%) 14,7692
Valor Base em Moeda Estrangeira 1.273.820,00	Valor Remanescente 1.273.820,00	Moeda DOLAR DOS EUA
Opção de Compra		
Prêmio Unitário de Call 0,19040100000000	Preço de Exercício de Call 2,03000000000000	Limite de Alta 2,48000000
Opção de Venda		
Prêmio Unitário de Put 0,20211910000000	Preço de Exercício de Put 2,48000000000000	Limite de Baixa 2,03000000

Descrição dos campos da tela de confirmação

Campo	Descrição
Valor Financeiro a Antecipar	<p>Valor financeiro, em Reais, a ser antecipado. Com duas casas decimais.</p> <p>Calculado automaticamente pelo Módulo (Quantidade a Antecipar x Prêmio Unitário da antecipação - R\$)</p>

Em caso de confirmação, será enviada mensagem confirmando a operação de antecipação, direcionando esta operação para liquidação financeira, quando for o caso.

3.4 Cancelamento de operações

Estratégias e Opções > Lançamentos > Cancelamento de Operações

Visão geral

O Módulo permite o cancelamento e o estorno das seguintes operações:

- Registro de Estratégia

- Antecipação de Estratégia

No caso de a operação ser lançada por duplo comando:

- O Cancelamento requer o comando único do Participante que efetuou o lançamento, podendo ser efetuada enquanto a operação não tiver sido aprovada;
- O Estorno requer o duplo comando dos Participantes envolvidos na operação, podendo ser efetuada enquanto estiver pendente de liquidação financeira.

No caso de Estratégia de Renda Fixa que tenha como partes um Participante e seu cliente 1 ou 2, tanto o cancelamento como o estorno, desde que realizados no mesmo dia do registro da operação, são lançados unilateralmente pelo Participante.

Tela de Cancelamento de Operações

Cancelamento de Operações				
Meu N°	Dados da Operação Original			
	Participante	N° CETIP	Instrumento Financeiro	Contraparte
			Código	
957	05000 . 00 - 5	2014111817163357	RIO M141397	05000 . 10 - 8
<input type="button" value="Avançar"/> <input type="button" value="Limpar Campos"/>				

As ações dos botões da tela acima são explicadas no tópico **Conhecendo o produto** (página 2).

Descrição dos campos da tela de Cancelamento de Operações

Campo	Descrição
Cancelamento de Operações – Campos de preenchimento obrigatório.	
Meu Número	Número interno de identificação do lançamento do cancelamento/estorno. Não é necessário que o <i>Titular</i> e o <i>Lançador</i> informem o mesmo número. Com até 10 dígitos.
Participante	Código Cetip do Participante que está efetuando o lançamento.
Número Cetip	Número da operação original que será cancelada/estornada. Este número pode ser obtido no serviço Operações – Consulta Operações no campo Num Ctrl Operação .
Instrumento Financeiro - Código	Código do contrato da operação.
Contraparte	Código Cetip do outro membro envolvido na operação.

Confirmação do Cancelamento

Após clicar no botão **Avançar**, é apresentada tela de confirmação para o cancelamento/estorno da operação.

Confirmação Cancelamento de Registro de Estratégia - BOX2 RIO M141397		
Meu Número	957	
Titular 05000.00-5 TESTE - BCO RIO S/A	Lançador 05000.10-8 BCO RIO S/A	Tipo de Exercício EUROPEIA
CPF / CNPJ do Titular	CPF / CNPJ do Lançador 987.654.321-00	Adesão a Contrato SEM ADESAO
Intermediador	Comissão paga pelo Titular (R\$)	Comissão paga pelo Lançador (R\$)
Data de Início 18/11/2014	Data de Vencimento 18/11/2015	Prazo em Dias Úteis 250
Valor da Aplicação (R\$) 499.999,95	Valor do Resgate (R\$) 573.219,00	Taxa da Aplicação (%) 14,7692
Valor Base em Moeda Estrangeira 1.273.820,00	Valor Remanescente 1.273.820,00	Moeda DOLAR DOS EUA
Opção de Compra		
Prêmio Unitário de Call 0,19040100000000	Preço de Exercício de Call 2,03000000000000	Limite de Alta 2,48000000
Opção de Venda		
Prêmio Unitário de Put 0,20211910000000	Preço de Exercício de Put 2,48000000000000	Limite de Baixa 2,03000000

Em caso de confirmação, o Módulo envia mensagens de cancelamento da operação.

4 CONSULTAS

4.1 Características de contratos

Estratégias e Opções > Consultas > Características de Contratos

Visão geral

Tela para consulta detalhada das características de um contrato de Estratégia de Renda Fixa.

É necessário que ao menos um dos campos - **Lançador (Nome Simplificado)**, **Tipo de Instr. Financeiro** ou **Código Instr. Financeiro** - seja preenchido.

Tela Características de Contratos

Características de Contratos	
Tipo de Instr. Financeiro:	<input type="text" value="BOX2"/>
Tipo de Opção:	<input type="text"/>
Código Instr. Financeiro:	<input type="text"/>
Lançador (Nome Simplificado):	<input type="text"/>
Titular (Nome Simplificado):	<input type="text"/>
Data de Emissão:	<input type="text"/> / <input type="text"/> / <input type="text"/> a <input type="text"/> / <input type="text"/> / <input type="text"/>
Data de Vencimento:	<input type="text"/> / <input type="text"/> / <input type="text"/> a <input type="text"/> / <input type="text"/> / <input type="text"/>
Situação do Contrato:	<input type="text"/>
Cesta de Garantias:	<input type="text"/>
Fonte de Informação:	<input type="text"/>
Fonte de Consulta:	<input type="text"/>
Tipo de Exercício:	<input type="text"/>
Limitadores:	<input type="text"/>
Cross Rate:	<input type="text"/>
Barreiras:	<input type="text"/>
Média Asiática:	<input type="text"/>
<input type="button" value="Pesquisar"/> <input type="button" value="Limpar Campos"/>	

As ações dos botões da tela acima são explicadas no tópico **Conhecendo o produto** (página 2).

Caso o filtro "**Lançador**" não seja preenchido, serão apresentadas todas as operações de Estratégia de Renda Fixa em que o Participante que está efetuando a consulta como Lançador, bem como todas as operações que tenham como Lançadores Participantes que pertençam à sua família de digitação.

A ordenação das informações se dará de forma crescente, pela coluna Tipo do IF e, dentro de cada tipo, pelo Código do Instrumento Financeiro.

Na tela de resultado são exibidos *links*, que uma vez acionados, levarão ao detalhamento das características do contrato de Estratégia de Renda Fixa da respectiva linha.

Descrição dos campos da tela Características de Contratos

Campo	Descrição
Lançador (Nome Simplificado)	Nome Simplificado do participante que atua como lançador das opções que compõem a Estratégia de Renda Fixa.
Tipo de Instrumento Financeiro	Tipo de instrumento financeiro Box2 .
Código de Instrumento Financeiro	Código do IF.
Data de Emissão	Podem ser informados, isoladamente ou em conjunto, períodos de datas de emissão.
Data de Vencimento	Podem ser informados, isoladamente ou em conjunto, períodos de datas de vencimento.

Tela exemplo

Características de Contratos

Página 1 de 1 (Linhas 1 a 16 de 16)

Data e Hora da Consulta: 18/11/2014 - 17:57:53

Critério de pesquisa

Instrumento Financeiro	Tipo de IF	Tipo de Opção	Sistema	Lançador (Nome Simplificado)	Titular (Nome Simplificado)	Moeda Base / Ação / Índice / Produto	Moeda Cotada / Moeda para Negociação	Data Emissão
890.M14337	BOX2	FARDADE	ORCAO	IBOBR	IBOBR	DOLAR DOS EUA	REAL	18/11/2014
890.M14337	BOX2	FARDADE	ORCAO	IBOBR	IBOBR	DOLAR DOS EUA	REAL	15/11/2014

« 1 Exibir página »

Obter no formato: Excel

Tela de detalhes do contrato

A tela de detalhes mostra a situação do contrato no momento da consulta.

Características de Contrato de Estratégia - BOX2 RIO M141397 - CANCELADO		
Titular 05000.00-5 TESTE - BCO RIO S/A	Lançador 05000.10-8 BCO RIO S/A	Tipo de Exercício EUROPEIA
CPF / CNPJ do Titular	CPF / CNPJ do Lançador 987.654.321-00	Adesão a Contrato SEM ADESAO
Intermediador	Comissão paga pelo Titular (R\$)	Comissão paga pelo Lançador (R\$)
Data de Início 18/11/2014	Data de Vencimento 18/11/2015	Prazo em Dias Úteis 250
Valor da Aplicação (R\$) 499.999,95	Valor do Resgate (R\$) 573.219,00	Taxa da Aplicação (%) 14,7692
Valor Base em Moeda Estrangeira 1.273.820,00	Valor Remanescente 1.273.820,00	Moeda DOLAR DOS EUA
Opção de Compra		
Prêmio Unitário de Call 0,19040100000000	Preço de Exercício de Call 2,03000000000000	Limite de Alta 2,48000000
Opção de Venda		
Prêmio Unitário de Put 0,20211910000000	Preço de Exercício de Put 2,48000000000000	Limite de Baixa 2,03000000

Quadro de situações possíveis

Status	Descrição
REGISTRADO	Quando o lançamento do registro do contrato é confirmado, mas o prêmio ainda está pendente de liquidação financeira.
CONFIRMADO	Após a liquidação financeira do prêmio.
CANCELADO/ESTORNADO	Status do contrato após operação de cancelamento/estorno estar finalizada.
VENCIDO	No vencimento de contrato que envolva dois Participantes, após o Módulo efetuar o exercício automático das opções que compõem a estratégia e antes de ocorrer a liquidação financeira do valor relativo ao exercício; e No vencimento de contrato que envolva o Participante e seu cliente 1 ou 2.
REGATADO	No vencimento do contrato, após (a) as opções que compõem a estratégia serem automaticamente exercidas pelo Módulo e (b) a correspondente liquidação financeira ser realizada no âmbito da Cetip.
VENCIDO E NÃO PAGO	No vencimento do contrato, quando a liquidação financeira relativa ao exercício das opções prevista para ocorrer no âmbito da Cetip, não for realizada.

4.2 Erros em arquivos

Estratégias e Opções > Consultas > Erros em Arquivos

Visão geral

Esta função permite consultar os erros de lançamentos efetuados por meio de transferência de arquivos, enviado pelo Participante na opção **Enviar Arquivos** do serviço de **Transf. de Arquivo**.

Não permite alteração ou exclusão do lançamento. O Participante deverá retransmitir nova mensagem com as operações que não foram aceitas, após as devidas correções nas informações constantes do arquivo.

Tela Erros em Arquivos

Erros em Arquivos

Nome Arquivo:

Número Solicitação:

Data da Solicitação: / /

As ações dos botões da tela acima são explicadas no tópico **Conhecendo o produto** (página 2).

Exemplo da tela de resultados

Erros em Arquivos

Página 1 de 1 (Linha 1 a 7 de 7)

Data e Hora da Consulta: 16/11/2014 - 10:12:18

 Critério de pesquisa

Número Solicitação	Nome Arquivo	Data Solicitação	Num Linha Erro	Des. Erro	Texto Linha Origem
3.026.018.10053.TXT		11/11/2014	1	Prazo de Exercício inválido	OPCA0108820FVGGDLD515V32 72608 88-405547 88-1P022820141111728136
3.026.018.10055.TXT		11/11/2014	1	Prazo de Exercício inválido	OPCA0108820FVGGDLD515V32 72608 88-405547 88-1P122820141111728136

Exibir página 1 de 1

Ordenar por formato: Excel

(continua)

50105000000000248360...00000000000000000000000000891568300000000 2 210000010053 N11173 \$display.cell(ShorarioConsulta, 5)0 790 N

50105000000000225340...00000000000000000000000000891568300000000 2 210000010056 N11173 \$display.cell(ShorarioConsulta, 5)0 790 N

(fim)

4.3 Lançamentos

Estratégias e Opções > Consultas > Lançamentos

Visão geral

Permite consultar todos os lançamentos que estão pendentes no dia, por falta de lançamento da parte ou da contraparte.

Pode ser efetuada preenchendo o(s) campo(s) de filtro(s) desejado(s) ou apenas clicando no botão **Pesquisar**. De acordo com o(s) filtro(s) informado(s), serão apresentados os lançamentos pendentes e/ou divergentes de **BOX2** de todos os Participantes pertencentes à sua família de digitação.

Tela Lançamentos

Lançamentos	
Titular (Nome Simplificado):	<input type="text"/>
Titular (Razão Social):	<input type="text"/>
Tipo de Conta Titular:	<input type="text" value="v"/>
Titular (conta):	<input type="text"/> . <input type="text"/> - <input type="text"/>
Lançador (Nome Simplificado):	<input type="text"/>
Lançador (Razão Social):	<input type="text"/>
Tipo de Conta Lançador:	<input type="text" value="v"/>
Lançador (conta):	<input type="text"/> . <input type="text"/> - <input type="text"/>
Tipo de Instr. Financeiro:	<input type="text" value="BOX2"/>
Situação:	<input type="text" value="v"/>
Tipo Operação:	<input type="text" value="v"/>
Nº Operação CETIP:	<input type="text"/>
Meu Nº:	<input type="text"/>
Código Instr. Financeiro:	<input type="text"/>
<input type="button" value="Pesquisar"/> <input type="button" value="Limpar Campos"/>	

As ações dos botões da tela acima são explicadas no tópico **Conhecendo o produto** (página 2).

Exemplo da tela de resultados

Lançamentos					
Página 1 de 1 (Linhas 1 a 1 de 1)					
Data e Hora da Consulta: 19/11/2014 - 09:58:46					
 Critério de pesquisa					
Nº Operação CETIP	Titular (Razão Social)	Titular (Nome Simplificado)	Titular (Conta)	Lançador (Razão Social)	Lançador (Nome Simplificado)
2014111917168300	BANCO LEME S/A	LEMEBM	10020.00-1	TESTE - BCO RIO S/A	RIOBM
<< < 1 Exibir página >> >>					
Obter no formato: Excel v					

(continua)

Lançador (Conta)	Tipo de Operação	Tipo IF	Código IF	Situação
05000.00-5	REGISTRO CONTRATO ESTRATEGIA	BOX2	RIO M149987	PENDENTE DE LANÇAMENTO: TITULAR

(fim)

5 INFORMAÇÕES ADICIONAIS

5.1 Metodologia de cálculo (BOX)

5.1.1 Cálculos para conferência de valores informados

1. Cálculo do Valor de Aplicação

$$VA = [(PR_{Call}) \times (VB_{ME})] + [(PR_{Put}) \times (VB_{ME})]$$

onde:

VA = Valor de Aplicação, calculado em reais, com duas casas decimais, sem arredondamento.

PR_{Call} = Prêmio unitário da *Call*, em Reais, informado com até 14 (quatorze) casas decimais.

PR_{Put} = Prêmio Unitário da *Put*, em Reais, informado com até 14 (quatorze) casas decimais.

VB_{ME} = Valor Base em Moeda Estrangeira, informado com até 2 (duas) casas decimais.

Precisão dos cálculos:

- O resultado do produto [(PR_{Call} x VB_{ME})] é o financeiro do prêmio total da *Call*, apurado com 2 (duas) casas decimais sem arredondamento.
- O resultado do produto [(PR_{Put} x VB_{ME})] é o financeiro do prêmio total da *Put*, apurado com 2 (duas) casas decimais, sem arredondamento.
- O somatório dos dois financeiros acima descritos será o Financeiro total da Operação de Registro de Estratégia a ser consistido com o Valor de aplicação informado.
- É realizado um cálculo de consistência entre o Valor de Aplicação informado pelo participante e o Valor de Aplicação calculado pelo módulo, conforme acima descrito. A diferença esperada decorrente do tratamento de arredondamento ou truncagem de casas decimais é aceita até 1% (um por cento) do valor, limitada a R\$ 10,00.
- Após consistido e aceito o Valor de Aplicação informado pelas partes será o valor considerado pelo módulo para registro e liquidação financeira, quando for o caso.

2. Cálculo do Valor de Resgate

$$VR = VB_{ME} \times | PE_{Put} - PE_{Call} |$$

onde:

VR = Valor de Resgate, calculado em Reais, com 2 (duas) casas decimais, sem arredondamento.

VB_{ME} = Valor Base em Moeda Estrangeira, informado com até 2 (duas) casas decimais.

PE_{Put} = Preço de Exercício da *Put*.

PE_{Call} = Preço de Exercício da *Call*.

Precisão dos Dados e Cálculos:

- Os preços de Exercício (PE_{Put} e PE_{Call}) são cotações R\$/Moeda informados com:
 - Até 6 (seis) casas decimais, caso a moeda seja US\$;
 - Até 8 (oito) casas decimais, para as demais moedas.
- No registro do contrato, assim como na alteração, se houver, é realizado um cálculo de consistência entre o Valor de Resgate informado pelo participante e o Valor de Resgate calculado pelo módulo, conforme acima descrito. A diferença esperada decorrente do tratamento de arredondamento ou truncagem de casas decimais é aceita até 1% (um por cento) do valor, limitada a R\$ 10,00.
- Caso não ocorram antecipações até a data prevista para vencimento, será liquidado o Valor de Resgate informado, na operação de exercício automático na data de vencimento.
- Caso ocorra(m) antecipação(ões), a operação de exercício automático na data de vencimento terá seu valor financeiro calculado utilizando o Valor Remanescente em Moeda Estrangeira, conforme descrito no primeiro tópico do item Cálculo de valores financeiros para liquidação.

3. Cálculo do Valor Base em Moeda Estrangeira

$$VB_{ME} = \frac{VR}{|PE_{Put} - PE_{Call}|}$$

onde:

VB_{ME} = Valor Base em Moeda Estrangeira, apurado com 2 (duas) casas decimais, sem arredondamento.

VR = Valor de Resgate, informado em Reais, com até 2 (duas) casas decimais.

PE_{Put} = Preço de Exercício da *Put*.

PE_{Call} = Preço de Exercício da *Call*.

Precisão dos Dados e Cálculos:

- Os preços de Exercício (PE_{Put} e PE_{Call}) são cotações R\$/Moeda informados com:
 - Até 6 (seis) casas decimais, caso a moeda seja US\$;
 - Até 8 (oito) casas decimais, para as demais moedas.
- No registro do contrato é realizado um cálculo de consistência entre o Valor Base em Moeda Estrangeira (VB_{ME}) informado pelo participante e o Valor de Aplicação calculado pelo módulo, conforme descrito no primeiro item deste tópico. A diferença aceita para o VB_{ME} é decorrente dos limites aceitos para o Valor de Aplicação: 1% (um por cento) do valor, limitada a R\$ 10,00.

5.1.2 Cálculos fornecidos pelo Módulo

1. Cálculo da Taxa de aplicação

$$\text{Tx. de Aplic.} = \left[\left(\frac{\text{VR}}{\text{VA}} \right)^{\frac{252}{\text{DU}}} - 1 \right] \times 100$$

onde:

Tx. Aplic. = Taxa de aplicação, anualizada em base 252 dias úteis, apurada com 4 (quatro) casas decimais, com arredondamento.

VR = Valor de Resgate calculado com 2 (duas) casas decimais, sem arredondamento.

VA = Valor de Aplicação calculado com 2 (duas) casas decimais, sem arredondamento.

DU = Número de dias úteis contados entre a data de início e a data de vencimento do contrato, sendo DU um número inteiro.

Precisão dos Cálculos:

- O quociente $\left(\frac{\text{VR}}{\text{VA}} \right)$ resulta em um fator calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.
- O quociente do expoente $\left(\frac{252}{\text{DU}} \right)$ resulta em um fator calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.
- A exponenciação $\left(\frac{\text{VR}}{\text{VA}} \right)^{\frac{252}{\text{DU}}}$ efetuada entre dois fatores com 9 (nove) casas decimais, resultará em um novo fator calculado também com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

2. Cálculo do Fator de Valorização

Este fator será utilizado para valorização (*accrua*) do Valor de Aplicação conforme definido no item a seguir.

$$\text{Fator de Valorização} = \left(1 + \frac{\text{TA}}{100} \right)^{\frac{\text{DU}_n}{252}}$$

onde:

Fator de Valorização = Fator de Valorização, apurado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

TA = Taxa de Aplicação apurada com 4 (quatro) casas decimais, com arredondamento.

DU_n = Número de dias úteis entre a data de início e a data de atualização.

Precisão dos Cálculos:

- O quociente do expoente $\frac{DU_n}{252}$ resulta em um fator calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

3. Cálculo do Valor de Aplicação Valorizado

$$VAV = (VA - V_{Ant}) \times \text{Fator de Valorização}$$

onde:

VAV = Valor de Aplicação Valorizado, calculado com 2 (duas) casas decimais, sem arredondamento.

VA = Valor de aplicação em Reais informado com até 2 (duas) casas decimais.

Fator de Valorização = Definido no item 2 acima.

V_{Ant} = Valor da(s) antecipação (ções) da Aplicação em Reais, apurado com 2 (duas) casas decimais, conforme segue:

$$V_{Ant} = (VME_{Ant} \times PR_{Call}) + (VME_{Ant} \times PR_{Put})$$

onde:

VME_{Ant} = Valor em Moeda Estrangeira já antecipado (somatório das quantidades antecipadas) apurado com 2 (duas) casas decimais.

PR_{Call} = Prêmio unitário da *Call*, informado no registro com até 8 (oito) casas decimais.

PR_{Put} = Prêmio unitário da *Put*, informado no registro com até 8 (oito) casas decimais.

Precisão dos Cálculos:

Cada uma das expressões ($VME_{Ant} \times PR_{Call}$) e ($VME_{Ant} \times PR_{Put}$) é calculada com 2 (duas) casas decimais, sem arredondamento.

5.1.3 Cálculo de valores financeiros para liquidação**1. Financeiro da Operação de Exercício Automático na Data de Vencimento**

$$Fin.VR = V.Remanescente_{ME} \times |PE_{Put} - PE_{Call}|$$

onde:

Fin. VR = Financeiro do Valor de Resgate relativo à Operação de Exercício Automático, calculado em Reais, com 2 (duas) casas decimais, sem arredondamento.

$VRemanescente_{ME}$ = Valor Remanescente em Moeda Estrangeira, resultante da diferença entre o Valor Base em Moeda Estrangeira subtraído das quantidades em moeda estrangeira antecipadas (recompradas), apurado com 2 (duas) casas decimais.

PE_{Put} = Preço de Exercício da *Put*.

PE_{Call} = Preço de Exercício da *Call*.

Precisão dos Dados:

- Os Preços de Exercício (PE_{Put} e PE_{Call}) são cotações R\$/Moeda informados com:
 - Até 6 (seis) casas decimais, caso a moeda seja US\$;
 - Até 8 (oito) casas decimais, para as demais moedas.

2. Financeiro da Operação de Antecipação

$$VF_{Ant} = Q_{Ant} \times PR_{Ant}$$

onde:

VF_{Ant} = Valor Financeiro da Antecipação, expresso em Reais, calculado com 2 (duas) casas decimais, sem arredondamento.

Q_{Ant} = Quantidade do Valor Base a antecipar, expresso em Moeda Estrangeira, informado com 2 (duas) casas decimais.

PR_{Ant} = Prêmio Unitário da antecipação, expresso em Reais, informado com até 8 (oito) casas decimais.

5.2 Regras de negócios**Objetivo**

O presente texto tem por objetivo estabelecer os princípios e as regras específicas a que se subordinam o registro de Estratégia de Renda Fixa e a correspondente liquidação financeira.

Antecipação

A operação de encerramento de parte ou da totalidade de Estratégia de Renda Fixa, em que o Titular e o Lançador dessa operação atuam, respectivamente, como Lançador e Titular da nova transação, negociando, simultaneamente, quantidades idênticas de opções de compra e de venda, até o limite das quantidades acordadas originalmente.

Banco Liquidante

O banco comercial, ou banco múltiplo com carteira comercial, contratado pelo Participante para prestar serviço de liquidação financeira.

Cliente Especial

O Participante, na forma do Estatuto Social da Cetip, que não seja Membro de Mercado.

Estratégia de Renda Fixa

A negociação simultânea de quantidades idênticas de opções flexíveis de compra e de venda sobre taxa de câmbio, que apresentem preços de exercício e cotações de prêmios distintos, forma europeia de exercício, mesma data de vencimento e previsão de limitadores de alta e de baixa do preço à vista.

Forma europeia de exercício

Aquela em que o exercício da opção somente pode ser solicitado na data de vencimento.

Intermediário

O Membro de Mercado que exerce a atividade de intermediação em operação de Estratégia de Renda Fixa, não assumindo nenhum risco de crédito, de mercado ou de liquidez.

Lançador de Estratégia de Renda Fixa

O vendedor das opções flexíveis de compra e de venda sobre taxa de câmbio.

Lançador de opções flexíveis de compra e venda, em Estratégia de Renda Fixa

As seguintes instituições podem atuar como Lançadoras de opções flexíveis de compra e venda, em Estratégia de Renda Fixa, através de suas Contas Próprias:

- bancos múltiplos;
- bancos comerciais;
- bancos de investimento;
- corretora de Títulos e Valores Mobiliários;
- distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários; e
- fundos de investimento.

Adicionalmente, os bancos múltiplos, comerciais e de investimento, as corretoras e distribuidoras podem atuar através de suas Contas de Clientes 1.

Limitador de alta do preço à vista

O preço máximo, para efeito de exercício de opção de compra, de valor idêntico ao preço de exercício da opção de venda.

Limitador de baixa do preço à vista

O preço máximo, para efeito de exercício de opção de venda, de valor idêntico ao preço de exercício da opção de compra.

Membro de Mercado

O banco múltiplo, banco comercial, banco de investimento, sociedade corretora de títulos e valores mobiliários e sociedade distribuidora de títulos e valores mobiliários.

Negociação de opção flexível de compra sobre taxa de câmbio

A operação em que o Titular, mediante o pagamento de um prêmio, adquire o direito de comprar do Lançador, numa data pré-estabelecida (vencimento), o objeto da opção, pelo preço de exercício.

Negociação de opção flexível de venda sobre taxa de câmbio

A operação em que o Titular, mediante o pagamento de um prêmio, adquire o direito de vender ao Lançador, numa data pré-estabelecida (vencimento), o objeto da opção, pelo preço de exercício.

Objeto de opção flexível sobre taxa de câmbio

A taxa de câmbio de reais pela moeda pactuada entre as partes da Estratégia de Renda Fixa.

Participante

A pessoa jurídica habilitada a acessar o Sistema da Cetip, de acordo com o Estatuto Social, o Regulamento e demais normas da Cetip.

Quantidade de opções flexíveis sobre taxa de câmbio

A quantidade de moeda cuja taxa de câmbio é o objeto das opções de compra e de venda.

Registrador de Estratégia de Renda Fixa

O Participante que seja parte em Estratégia de Renda Fixa ou, na hipótese de contratante cliente 1 ou 2, o Participante titular da respectiva conta de cliente.

Titular de Estratégia de Renda Fixa

O comprador das opções flexíveis de compra e de venda sobre taxa de câmbio.

Poderá atuar como Titular quaisquer naturezas de participantes por meio de suas próprias ou nas contas de Cliente 1 ou 2, guardadas as restrições legais porventura existentes.

Participantes envolvidos em operação de Estratégia de Renda Fixa

Os Participantes envolvidos em operação de Estratégia de Renda Fixa são:

1. **Membros de Mercado** - através de Conta Própria (00), de Conta de Cliente 1 (10) ou 2 (20) e de Conta de Intermediário (69);
2. **Cientes Especiais** - através de Conta Própria (00).

Atuação dos Participantes em operação de Estratégia de Renda Fixa

Nas Estratégias de Renda Fixa, os Membros de Mercado e os Clientes Especiais atuam, quando admitido, como Bancos Liquidantes, Intermediários e/ou Registradores.

Registro de Estratégia de Renda Fixa

O registro da Estratégia de Renda Fixa é efetuado mediante duplo comando dos Participantes envolvidos na operação.

Na Estratégia de Renda Fixa que tenha como partes um Membro de Mercado e seu cliente 1 ou 2, o registro da operação é efetuado através de comando único do Membro de Mercado.

Cláusulas e condições pactuadas em Estratégia de Renda Fixa

As cláusulas e condições pactuadas em Estratégia de Renda Fixa podem ser:

1. **A contratada por dois Participantes** - presumem-se inexistentes, não produzindo efeito jurídico, qualquer cláusula ou condição contratada entre os Participantes que sejam partes de Estratégia de Renda Fixa que contrarie ou altere o disposto no Regulamento da Cetip e em seus Anexos e em Comunicados;
2. **A contratada por um Participante e seu cliente 1 ou 2** - é responsabilidade do Membro de Mercado, em Estratégia de Renda Fixa que realize com seu cliente 1 ou 2, providenciar a celebração de contrato que contemple, no mínimo, as cláusulas e condições previstas no Regulamento da Cetip e seus Anexos e em Comunicados.

Lançador de opções flexíveis de compra e venda, em Estratégia de Renda Fixa

As seguintes instituições podem atuar como Lançadoras de opções flexíveis, através de suas Contas Próprias e de suas Contas de Cliente 1:

- bancos múltiplos;
- bancos comerciais;
- bancos de investimento.

Procedimentos operacionais relativos à Estratégia de Renda Fixa

Seguem os procedimentos operacionais relativos à Estratégia de Renda Fixa:

1. Aprovação de Estratégia de Renda Fixa contratada por dois Participantes

Em Estratégia de Renda Fixa que tenha como partes dois Participantes, o Módulo somente considera a operação aprovada após constatar o casamento dos lançamentos efetuados por duplo comando.

2. Antecipação de Estratégia de Renda Fixa

É permitido o encerramento antecipado de Estratégia de Renda Fixa, total ou parcial, a partir do primeiro dia útil subsequente ao seu registro no Módulo e até o dia útil anterior à data de vencimento das opções.

A Antecipação de Estratégia de Renda Fixa que envolva:

- dois Participantes é efetuada através do duplo comando do Titular e do Lançador das opções;
- um Participante e seu cliente 1 ou 2 é efetuada através do comando único do Participante.

A inadimplência nos pagamentos relativos à Antecipação acarreta o estorno dessa operação e revigora as condições estabelecidas na Estratégia de Renda Fixa.

3. Exercício das opções flexíveis de compra e de venda que compõem a Estratégia de Renda Fixa

Na data de vencimento, o Módulo efetua automaticamente os exercícios das opções flexíveis de compra e de venda que compõem a Estratégia de Renda Fixa.

4. Transferência de Estratégia de Renda Fixa

A Estratégia de Renda Fixa, assim como as opções flexíveis de compra e de venda que a compõem, não são passíveis de transferência a terceiros.

5. Intermediação de Estratégia de Renda Fixa

O pagamento de comissão de intermediação de Estratégia de Renda Fixa pode ser efetuado através da Cetip, devendo, nesse caso, ser liquidado na mesma data em que a operação for registrada no Módulo.

A comissão de intermediação pode ser debitada a uma ou a ambas as partes da Estratégia de Renda Fixa.

A inadimplência no pagamento de comissão não acarreta o estorno da Estratégia de Renda Fixa.

O estorno da Estratégia de Renda Fixa não implica no estorno da operação de intermediação.

Liquidação Financeira

1. Nas operações que envolvam dois Participantes, os seguintes valores são liquidados:

1.1. na **modalidade LBTR**:

- a soma dos valores relativos aos prêmios das opções flexíveis de compra e de venda que compõem a Estratégia de Renda Fixa;
- o valor referente à comissão devida pela intermediação de Estratégia de Renda Fixa;
- a soma dos valores relativos aos prêmios das opções flexíveis de compra e de venda resultantes de Antecipação.

1.2. na **modalidade Bilateral** por Participante:

- o valor apurado por ocasião dos exercícios automáticos das opções flexíveis de compra e de venda que compõem a Estratégia de Renda Fixa.

2. Nas operações que envolvam um Membro de Mercado e seu cliente 1 ou 2, as liquidações financeiras referidas nos itens 1.1. e 1.2. são efetuadas fora do ambiente da Cetip, sendo sua execução de integral responsabilidade do Membro de Mercado titular da conta de cliente.

5.3 Formação dos Códigos do Instrumento Financeiro BOX2

Para Estratégia de BOX de duas Pontas - BOX2

Exemplo: LEMEM1164R5

Onde:

LEMEM = Mnemônico do participante Lançador

11 = Dois últimos dígitos do ano (nesse caso, ano de 2011)

64R5 = Série dada pelas partes, o primeiro dígito deve ser numérico e os outros três alfanuméricos.

6 GLOSSÁRIO

C

Call: Contratos que garantem ao titular da opção o direito de comprar o objeto da opção, mediante o pagamento de um prêmio, a um preço preestabelecido

Cap: Preço máximo estabelecido pelas partes para efeito de exercício da opção de compra

D

Doador de recursos: O mesmo que Titular

F

Floor: Preço mínimo estabelecido pelas partes para efeito de exercício da opção de venda

I

Intermediário: Membro de mercado que exerça a atividade de intermediação em operações de Estratégia de Renda Fixa, não assumindo nenhum risco de crédito, de mercado ou de liquidez. Deve fazer parte do serviço de digitação do Titular ou do Lançador

L

Lançador: Tomador de recursos. Atua como vendedor de opções flexíveis de compra (Call) e de venda (Put) sobre taxa de câmbio

P

Put: Contratos que garantem ao titular da opção o direito de vender o objeto da opção, mediante o pagamento de um prêmio, a um preço preestabelecido

T

Titular: Doador de recursos. Atua como comprador de opções flexíveis de compra (Call) e de venda (Put) sobre taxa de câmbio

Tomador de recursos: O mesmo que Lançador