

Especificação Técnica do Relatório do CED

Esse documento tem como objetivo descrever a metodologia de cálculo de exposição das empresas (CNPJ) e investidores pessoa física (CPF) aos diversos tipos de derivativos com base nas premissas do Projeto da Central de Exposição de Derivativos (CED). Conforme prega o projeto, as exposições serão agrupadas nos principais tipos de fatores de risco, tais como Taxa de Juros Pré, Ibovespa, Ações, Variação Cambial, assim como em relação ao prazo. Esse agrupamento será exposto em forma de um relatório que será enviado à CED para agregação de informações e resposta aos bancos que queiram consultar as exposições de seus clientes.

Sumário

Objetivo da especificação.....	4
Notação	4
Grupo de Produtos	7
1.1 Grupo A	7
1.2 Grupo AA	8
1.3 Grupo AC.....	9
1.4 Grupo AD	10
1.5 Grupo AE.....	11
1.6 Grupo AF.....	12
1.7 Grupo AG	13
1.8 Grupo AH	13
1.9 Grupo BB.....	14
1.10 Grupo C.....	15
1.11 Grupo CC	16
1.12 Grupo CD-A.....	16
1.13 Grupo CD-B	17
1.14 Grupo C-ind.....	17
1.15 Grupo DD.....	18
1.16 Grupo DE	18
1.17 Grupo E	19
1.18 Grupo EE.....	20
1.19 Grupo F	21
1.20 Grupo G.....	21
1.21 Grupo GG.....	22
1.22 Grupo H.....	23
1.23 Grupo R0.....	24
Cálculo da Exposição a Derivativos.....	24

Objetivo da especificação

O objetivo da CED é fornecer um relatório de exposição de derivativos por CNPJ/CPF para que os bancos possam consultar a exposição de seus clientes sempre que julgarem necessário.

Foi definido que a exposição aos derivativos será representada através de uma matriz conforme a **Figura 1**.

As colunas definem o **Notional** em Reais envolvido, ou seja, as exposições tanto nas **pontas ativas e passivas** para **Cenários de Alta e Baixa**.

As linhas, no entanto, representam os principais fatores de risco definidos no projeto (vide ANEXO III), os quais cada participante está exposto dados os registros de suas operações, tais como Taxa de Juros Pré, Variação Cambial, Ibovespa, Ações, etc. Além dos fatores de risco, a matriz contempla também dois intervalos de prazo: **até 360 dias e Superior a 360 dias** (um ano equivale a 360 dias corridos).

		j →		1		2		3		4	
				Notional Máximo Cenário de Baixa		Notional Máximo Cenário de Alta					
		Principal Fator de Risco	Prazo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
1	Taxas de Juros	Taxas de Juros - pré	Até 360 dias	32,179,000	2,000,000	32,179,000	2,000,000				
			Superior a 360 dias	28,000,000	-	28,000,000	-				
3	Taxas de Juros	Taxas de Juros - outros	Até 360 dias	-	-	-	-				
			Superior a 360 dias	-	-	-	-				
5	Moeda Estrang	VC Dólares Americanos (pode conter exposição a cupom cambial)	Até 360 dias	-	237,070,200	-	649,366,200				
			Superior a 360 dias	13,743,200	-	22,332,700	206,148,000				
7	Moeda Estrang	VC Outras Moedas (pode conter exposição a cupom cambial)	Até 360 dias	38,297,145	-	38,297,145	-				
			Superior a 360 dias	-	-	-	-				
9	Índices	Ibovespa/Ações/Índices de Ações	Até 360 dias	-	-	-	-				
			Superior a 360 dias	-	18,000,000	-	18,000,000				
11	Índices	Outros	Até 360 dias	2,000,000	-	2,000,000	-				
			Superior a 360 dias	-	-	-	-				
13	Commodities	Negociadas em BRL	Até 360 dias	-	-	-	-				
			Superior a 360 dias	-	18,000,000	-	18,000,000				
15	Commodities	Negociadas em USD	Até 360 dias	2,000,000	-	2,000,000	-				
			Superior a 360 dias	-	-	-	-				

Figura 1 - Exemplo do retorno da consulta à CED para um determinado CNPJ/CPF.

Com base na definição do que deverá ser mostrado na consulta à CED, pretende-se especificar neste documento a forma na qual cada exposição é calculada para os diversos produtos da BM&FBOVESPA, tanto no pregão quanto no Balcão.

Notação

A abordagem desta especificação é de calcular as exposições através das chamadas **Matrizes** de Exposição.

É importante ressaltar que tais matrizes foram definidas de acordo com as premissas de exposição de cada um dos produtos contemplados no relatório da CED. **Dadas as premissas da CED**, alguns derivativos terão exatamente a mesma exposição aos diversos fatores de risco (Taxa de Juros Pré, Câmbio, Ações e Commodities, etc) assim como as posições (comprado **C** e vendido **V**). Essa similaridade quanto a exposição aos diversos fatores de risco permite criar grupos de produtos.

Imaginemos, por exemplo, que a exposição a uma determinada família de produtos $P_{ij}^{\alpha}(C)$ pode ser representado por uma matriz, tal como o da **Figura 1**, da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} & \dots & \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ & \dots & \end{bmatrix},$$

Essa notação significa que estamos lidando com a matriz de impacto de um produto α para uma posição comprada (C).

As linhas i da matriz indicam os diferentes fatores de risco e os dois intervalos de prazos definidos, de acordo com a tela do relatório de exposição do CED, ou seja:

- i=1 indica a exposição em **Taxa de Juros Pré (Até 360 dias)**
- i=2 indica a exposição em **Taxa de Juros Pré (Acima de 360 dias)**
- i=3 indica a exposição em **Variação Cambial de Dólares Americanos (Até 360 dias)**
- •
- •
- •
- i=15 indica a exposição de **Commodities negociadas em USD (Até 360 dias)**
- i=16 indica a exposição de **Commodities negociadas em USD (Acima de 360 dias)**

As colunas j da matriz indicam se a exposição é do tipo ativa ou passiva tanto nos cenários de baixa e alta dos diversos fatores de risco, ou seja:

- j=1 indica a exposição **Ativa** num **Cenário de Baixa**
- j=2 indica a exposição **Passiva** num **Cenário de Baixa**
- j=3 indica a exposição **Ativa** num **Cenário de Alta**
- j=4 indica a exposição **Passiva** num **Cenário de Alta**

É **necessário enfatizar** que o critério adotado para representar os cenários de alta ou baixa não leva em consideração cenários objetivos dos diversos fatores de risco. O critério adotado no relatório da CED serve apenas como uma indicação para capturar comportamento de eventuais alavancagens nos diversos fatores de risco.

Dado que os produtos de um mesmo grupo possuem a mesma matriz de exposição, a exposição total de um determinado grupo será dada pela seguinte expressão:

$$E^A = P_{ij}^A(C) \sum_{\alpha=1}^n N_{\alpha}, \text{ para uma posição comprada e}$$

$$E^A = P_{ij}^A(V) \sum_{\alpha=1}^n N_{\alpha}, \text{ para uma posição vendida, onde:}$$

$P_{ij}^A(C)$ = Matriz de Exposição do grupo **A** para uma posição comprada;

$P_{ij}^A(V)$ = Matriz de Exposição do grupo **A** para uma posição vendida;

N_{α} = **Notional** do produto α ;

n = número de produtos no grupo.

Com essa notação é possível agrupar o impacto dos diversos fatores de risco para produtos distintos.

Quanto à notação, é necessário fazer mais uma ressalva. Na descrição de cada grupo, que será dada a seguir, as matrizes de impacto $P_{ij}^{\alpha}(C)$ serão apresentadas de acordo com os fatores de risco inerentes de cada produto. Para isso, especifica-se quais linhas i serão preenchidas.

Entretanto, como o relatório do CED prevê a discriminação das exposições para prazos de até um ano e superior a um ano, para um mesmo fator de risco considerar-se-ão duas variáveis. No formato matricial, proposto nessa especificação, essas duas variáveis de exposição são representadas por duas linhas distintas (vide **Figura 1**).

Portanto, quando uma matriz for apresentada, serão sempre informadas as linhas (fatores de risco) relevantes.

Tomemos o seguinte exemplo:

Suponhamos que todos os produtos de um determinado grupo **X** tenham apenas exposição à **Taxa de Juros Pré**. Nesse caso, os elementos da matriz de impacto $P_{ij}^{\alpha}(C)$ e $P_{ij}^{\alpha}(V)$ de todos produtos α , pertencentes ao grupo **X**, serão nulos, com exceção daqueles elementos de linhas $i=1$ e 2 que poderão assumir o valor 1 dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). Tomemos a matriz de impacto deste grupo para uma posição comprada.

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix}$$

Matriz 1

Essa matriz nos diz que as únicas linhas relevantes são $i=1$ e 2 . Na verdade, toda vez que uma matriz desse tipo for apresentada, deve-se ter em mente as três possibilidades:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix}, \quad P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix} \quad \text{e} \quad P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix},$$

dependendo se o CNPJ/CPF pesquisado possui exposição à Taxa de Juros Pré para um prazo de até 360 dias, superior a 360 dias ou ambos, respectivamente.

Portanto, a fim de evitar que cada matriz seja representada de três formas distintas em cada um dos fatores de risco, expressa-se uma matriz simplificada da forma da Matriz 1.

Grupo de Produtos

Uma vez definida a notação das matrizes de impacto de cada produto, é possível agrupar todos os contratos disponíveis na BM&FBOVESPA em relação às exposições aos diversos fatores de risco.

A seguir, listaremos todos os grupos de produtos, cada qual contendo sua matriz de exposição. A particularidade de cada produto é o **Notional** da exposição, que poderá facilmente ser encontrada no **ANEXO I** deste documento.

1.1 Grupo A

O Grupo A contempla os seguintes produtos:

Produto	
Opção Flexível de Compra sobre Índice de Taxa de Juro Spot	Européia
Opção de Compra sobre Índice de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia	Européia
Opção de Compra sobre Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia – Modelo Europeu	Européia
Opção de Compra sobre Índice de Taxa Média de Operações	Européia

Compromissadas de Um Dia	
Opção Flexível de Venda sobre Índice de Taxa de Juro Spot	Européia
Opções de Venda sobre Índice de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um dia	Européia
Opção de Venda sobre Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia – Modelo Europeu	Européia
Opção de Venda sobre Índice de Taxa Média de Operações Compromissadas de Um Dia	Européia

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo A apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **Taxa de Juros Pré**.

Para o Grupo A todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas $i=1,2$ que podem assumir o valor **1** dependendo se a opção é de compra ou venda e dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**).

Quando a opção for de **compra** as matrizes de impacto serão expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & 0 & 0 & 1 \\ 0 & 0 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix}$$

Quando a opção for de **venda** as matrizes de impacto serão expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 1 & 0 & 0 & 0 \\ 1 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & 1 & 0 & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix}$$

Importante:

- As opções com Knock-in deverão ser tratadas como **Vanilla**.
- As opções cujo o Knock-out já foi atingido não entram no relatório.

1.2 Grupo AA

O Grupo AA contempla os seguintes produtos:

Produto
Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia
Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Longo Prazo (DI Longo)
Swap Taxa Prefixada
Futuro de Taxa Média das Operações Compromissadas de Um Dia

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo AA apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **Taxa de Juros Pré**.

Para o Grupo AA todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas $i=1,2$ que podem assumir o valor **1** do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes de impacto destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix}$$

1.3 Grupo AC

O Grupo AC contempla os seguintes produtos:

Produto
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial
Futuro míni de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial
Futuro de Global 2020
Futuro de Global 2040
Futuro de Swap de Crédito de 3 Anos da Dívida Soberana da República Federativa do Brasil
Futuro de Swap de Crédito de 5 Anos da Dívida Soberana da República Federativa do Brasil
Futuro de Swap de Crédito de 7 Anos da Dívida Soberana da República Federativa do Brasil
Futuro de US Treasury Note de 10 Anos
Termo de Moedas (BRL x USD)
Termo de Moedas (USD x Euro)
Termo de Moedas (USD x Iene)
Termo de Moedas (USD x Dólar Australiano)
Termo de Moedas (USD x Dólar Canadense)
Termo de Moedas (USD x Franco Suíço)
Termo de Moedas (USD x Peso Chileno)
Termo de Moedas (USD x Yuan Chinês)
Termo de Moedas (USD x Libra Esterlina)
Termo de Moedas (USD x Peso Mexicano)
Termo de Moedas (USD x Dólar Neozelandês)
Termo de Moedas (USD x Lira Turca)
Termo de Moedas (USD x Rande Sul Africano)
Termo de Moedas (USD x Peso da Colômbia)
Termo de Moedas (USD x Coroa Sueca)
Termo de Moedas (USD x Peso Argentino)
Termo de Moedas (USD x Coroa Dinamarquesa)

Termo de Moedas (USD x Dólar de Hong Kong)
Termo de Moedas (USD x Won Coreano)
Termo de Moedas (USD x Ringgit Malaio)
Termo de Moedas (USD x Rublo Russo)
Termo de Moedas (USD x Dólar de Singapura)

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo AC apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **Taxa de Juros - Pré** e **VC Dólares Americanos**.

Para o Grupo AC todos os elementos das matrizes $P_{ij}^{\alpha}(C)$ e $P_{ij}^{\alpha}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas $i=1,2,5$ e 6 que podem assumir o valor **1** dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes de impacto cada produto deste grupo serão expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix}.$$

1.4 Grupo AD

O Grupo AD contempla os seguintes produtos:

Produto
Termo de Moedas (BRL x Euro)
Termo de Moedas (BRL x Iene)
Termo de Moedas (BRL x Dólar Australiano)
Termo de Moedas (BRL x Dólar Canadense)
Termo de Moedas (BRL x Franco Suíço)
Termo de Moedas (BRL x Peso Chileno)
Termo de Moedas (BRL x Yuan Chinês)
Termo de Moedas (BRL x Libra Esterlina)
Termo de Moedas (BRL x Peso Mexicano)
Termo de Moedas (BRL x Dólar Neozelandês)
Termo de Moedas (BRL x Lira Turca)
Termo de Moedas (BRL x Rande Sul Africano)
Termo de Moedas (BRL x Peso da Colômbia)
Termo de Moedas (BRL x Coroa Sueca)
Termo de Moedas (BRL x Peso Argentino)
Termo de Moedas (BRL x Coroa Dinamarquesa)
Termo de Moedas (BRL x Dólar de Hong Kong)

Termo de Moedas (BRL x Won Coreano)
Termo de Moedas (BRL x Ringgit Malaio)
Termo de Moedas (BRL x Rublo Russo)
Termo de Moedas (BRL x Dólar de Singapura)
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Euro
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Euro (EBR)
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Iene
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Canadense
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Australiano
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Libra Esterlina
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Peso Mexicano
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Rande da África do Sul
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Peso Chileno
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Lira Turca
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Yuan Chinês
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Franco Suíço
Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Neozelandês

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo AD apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **Taxa de Juros Pré** e **VC Outras Moedas**.

Para o Grupo AD todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas **i=1,2,7 e 8** que podem assumir o valor **1** dependendo se a opção é de compra ou venda e dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes de impacto destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix}$$

1.5 Grupo AE

O Grupo AE contempla os seguintes produtos:

Produto
Termo de Ações
Termo Flexível
Futuro de Ações
Futuro de Ibovespa
Termo em Pontos de Ações
Futuro Míni de Ibovespa

Futuro de Índice Brasil-50
Futuro de S&P 500
Futuro de Índice Sensex
Futuro de Índice Micex
Futuro de Índice Hang Seng
Futuro de índice FTSE/JSE Top40

Dadas as premissas da CED todos os produtos do Grupo AE apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **Taxa de Juros Pré** e **Ibovespa/Ações/Índices de Ações**.

Para o Grupo AE todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos de linhas $i=1,2,9$ e 10 que podem assumir o valor **1** dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes de impacto de cada produto deste grupo serão expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix}$$

1.6 Grupo AF

O Grupo AF contempla os seguintes produtos:

Produto
Futuro de Índice Geral de Preços do Mercado
Futuro Fracionário de Índice Geral de Preços do Mercado
Futuro de Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo AF apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **Taxa de Juros Pré** e **Índice Outros**.

Para o Grupo AF todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas $i=1,2,11$ e 12 que podem assumir o valor **1** dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \end{bmatrix}.$$

1.7 Grupo AG

O Grupo AG contempla os seguintes produtos:

Produto
Futuro de Boi Gordo Denominado em Reais
Futuro Mini de Boi Gordo
Futuro de Milho com Liquidação Financeira
Futuro de Base de Preço de Milho
Futuro de Ouro
Futuro de Etanol Hidratado com Liquidação Financeira
Termo de Ouro
Futuro de Açúcar Cristal com Liquidação Financeira
Futuro de Etanol Anidro Carburante

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo AG apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **Taxa de Juros Pré e Commodities Negociadas em BRL**.

Para o Grupo AG todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas $i=1,2,13$ e 14 que podem assumir o valor **1** dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes de impacto de cada produto deste grupo serão expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix}.$$

1.8 Grupo AH

O Grupo AH contempla os seguintes produtos:

Produto
Futuro de Açúcar Cristal Especial
Futuro de Etanol Denominado em Dólares dos Estados Unidos da América
Futuro de Café Arábica - Tipo 6
Futuro de Café Arábica - Tipo 4/5
Futuro Míni de Café Arábica
Futuro de Soja em Grão a Granel
Futuro de Soja com Liquidação Financeira
Futuro de Soja com Liquidação Financeira pelo Preço do Contrato Futuro Míni de Soja do CME Group
Termo de Metais (Balcão)
Futuro de Petróleo com Liquidação Financeira pelo preço CME
Futuro de Café Arábica – Tipo 6/7

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo AH apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **Taxa de Juros Pré e Commodities Negociadas em USD**.

Para o Grupo AH todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas **i=1,2,15 e 16** que podem assumir o valor **1** dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes de impacto destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 & \\ \vdots & \ddots & \vdots & \\ 0 & \dots & 0 & \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \end{bmatrix}$$

1.9 Grupo BB

O Grupo BB contempla os seguintes produtos:

Produto
Swap - Taxa Referencial (TR)
Swap - Taxa Básica Financeira (TBF)
Swap - Taxa de Juro de Longo Prazo (TJLP)

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo BB apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **Taxas de Juros - outros**.

Para o Grupo BB todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas **i=3 e 4** que podem assumir o valor **1** dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes de impacto destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix}$$

1.10 Grupo C

O Grupo C contempla os seguintes produtos:

Produto
Opção de Compra sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial
Opções de Compra sobre Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial.
Opção Flexível de Compra sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos Estados Unidos
Opção de Venda sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial
Opções de Venda sobre Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial.
Opção Flexível de Venda sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos Estados Unidos

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo C apresentam exposições no fator de risco **VC Dólares Americanos**.

Para o Grupo C todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos de linhas $i = 5$ e 6 que podem assumir o valor 1 dependendo se a opção é de compra ou venda e dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**).

Quando a opção for de **compra** as matrizes de impacto serão expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 1 \\ 0 & 0 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix}$$

Quando a opção for de **venda** as matrizes de impacto serão expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 1 & 0 & 0 & 0 \\ 1 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix}$$

Importante:

- As opções com Knock-in deverão ser tratadas como **Vanilla**.
- As opções cujo o Knock-out já foi atingido não entram no relatório.

1.11 Grupo CC

O Grupo CC contempla os seguintes produtos:

Produto
Swap Cambial com Ajuste Periódico
Swap Cambial míni com Ajuste Diário
Futuro de Cupom Cambial
Swap -Taxa de Câmbio de Dólar Comercial
Futuro de Cupom Cambial Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia
Swap Cambial com Ajuste Periódico Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo CC apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **VC Dólares Americanos**.

Para o Grupo CC todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas $i=5,6$ que podem assumir o valor **1** dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix}$$

1.12 Grupo CD-A

O Grupo CD-A contempla os seguintes produtos:

Produto
Termo de Moedas (Iene x USD)

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo CD-A apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **VC Dólares Americanos** e **VC Outras Moedas**.

Para o Grupo CD-A todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas $i=5,6,7$ e 8 que podem assumir o valor **1** dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^C(C) = \begin{bmatrix} 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ PTAX^{USD} & 0 & PTAX^{USD} & 0 \\ PTAX^{USD} & 0 & PTAX^{USD} & 0 \\ 0 & PTAX^{JPY} \times JPY / USD & 0 & PTAX^{JPY} \times JPY / USD \\ 0 & PTAX^{JPY} \times JPY / USD & 0 & PTAX^{JPY} \times JPY / USD \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^C(V) = \begin{bmatrix} 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & PTAX^{USD} & 0 & PTAX^{USD} \\ 0 & PTAX^{USD} & 0 & PTAX^{USD} \\ PTAX^{JPY} \times JPY / USD & 0 & PTAX^{JPY} \times JPY / USD & 0 \\ PTAX^{JPY} \times JPY / USD & 0 & PTAX^{JPY} \times JPY / USD & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix}.$$

1.13 Grupo CD-B

O Grupo CD contempla os seguintes produtos:

Produto
Termo de Moedas (USD X Euro)

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo CD apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **VC Dólares Americanos** e **VC Outras Moedas**.

Para o Grupo CD todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas **i=5,6,7 e 8** que podem assumir o valor **1** dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^C(C) = \begin{bmatrix} 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ PTAX^{USD} & 0 & PTAX^{USD} & 0 \\ PTAX^{USD} & 0 & PTAX^{USD} & 0 \\ 0 & \frac{PTAX^{EUR}}{USD/EUR} & 0 & \frac{PTAX^{EUR}}{USD/EUR} \\ 0 & \frac{PTAX^{EUR}}{USD/EUR} & 0 & \frac{PTAX^{EUR}}{USD/EUR} \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^C(V) = \begin{bmatrix} 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & PTAX^{USD} & 0 & PTAX^{USD} \\ 0 & PTAX^{USD} & 0 & PTAX^{USD} \\ \frac{PTAX^{EUR}}{USD/EUR} & 0 & \frac{PTAX^{EUR}}{USD/EUR} & 0 \\ \frac{PTAX^{EUR}}{USD/EUR} & 0 & \frac{PTAX^{EUR}}{USD/EUR} & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix}.$$

1.14 Grupo C-ind

O Grupo C-ind contempla os seguintes produtos:

Produto
Futuro de Cupom de IGP-M
Futuro de Cupom de IPCA

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo C-ind apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **VC Dólares Americanos**.

Para o Grupo C-ind todos os elementos das matrizes $P_{ij}^{\alpha}(C)$ e $P_{ij}^{\alpha}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas **i=5,6** que podem assumir o valor **1** dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix}$$

1.15 Grupo DD

O Grupo DD contempla os seguintes produtos:

Produto
Swap Câmbio de Reais por Euro
Swap Câmbio de Reais por Iene

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo DD apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **VC Outras Moedas**.

Para o Grupo DD todos os elementos das matrizes $P_{ij}^{\alpha}(C)$ e $P_{ij}^{\alpha}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas **i=7 e 8** que podem assumir o valor **1** dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix}$$

1.16 Grupo DE

O Grupo DE contempla os seguintes produtos:

Produto
Termo Referenciado em Dólar

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo DE apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **Ibovespa/Ações/Índices de Ações, VC Dólares Americanos**.

Para o Grupo DE todos os elementos das matrizes P_{ij}^{α} e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas $i=7,8,9$ e 10 que podem assumir o valor **1** ou **2** dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix}$$

1.17 Grupo E

O Grupo E contempla os seguintes produtos:

Produto	
Opção de compra de Ação	Européia/Americana
Opção de Compra Ibovespa	Européia/Americana
Opção de Compra de Ações com Preço de Exercício Referenciado em CDI	Européia/Americana
Opção de Compra de Ações com Preço de Exercício em Pontos de IGP-M	Européia/Americana
Opção de Compra sobre Índice Bovespa Míni	Européia/Americana
Opção de Compra sobre Futuro de Ibovespa – Modelo Americano	Européia/Americana
Opção de Compra sobre Futuro de Ibovespa - Modelo Europeu	Européia/Americana
Opção Flexível de Compra sobre Ibovespa	Européia/Americana
Opção Flexível de Compra sobre BOVA11	Européia/Americana
Opção Flexível de Compra sobre IBrX-50	Européia/Americana
Opção de compra IBRX-50	Européia/Americana
Opção de Compra de Ações em USD	Européia/Americana
Opção de Compra sobre ETF	Européia/Americana
Opção de Venda de Ação	Européia/Americana
Opção de Venda Ibovespa	Européia/Americana
Opção de Venda de Ações com Preço de Exercício Referenciado em CDI	Européia/Americana
Opção de Venda de Ações com Preço de Exercício em Pontos de IGP-M	Européia/Americana
Opção de Venda sobre Índice Bovespa Míni	Européia/Americana
Opção de Venda sobre Futuro de Ibovespa – Modelo Americano	Européia/Americana
Opção de Venda sobre Futuro de Ibovespa - Modelo Europeu	Européia/Americana
Opção Flexível de Venda sobre Ibovespa	Européia/Americana
Opção Flexível de Venda sobre BOVA11	Européia/Americana
Opção Flexível de Venda sobre IBrX-50	Européia/Americana
Opção de Venda de Ações em USD	Européia/Americana
Opção de Venda IBRX-50	Européia/Americana
Opção de Venda sobre ETF	Européia/Americana

Dadas as premissas da CED todos os produtos do Grupo E apresentam a mesma exposição ao fator de risco **Ibovespa/Ações / Índices de Ações**.

Para o Grupo E todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos de linhas **i=9 e 10** que podem assumir o valor 1 dependendo do tipo da opção (**compra** ou **venda**) ou prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**).

Quando a opção for de **compra** as matrizes de impacto de cada produto serão expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 1 \\ 0 & 0 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix}$$

Quando a opção for de **venda** as matrizes de impacto de cada produto serão expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 1 & 0 & 0 & 0 \\ 1 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix}$$

Importante:

- As opções com Knock-in deverão ser tratadas como **Vanilla**.
- As opções cujo o Knock-out já foi atingido não entram no relatório.

1.18 Grupo EE

O Grupo EE contempla os seguintes produtos:

Produto
Swap - Índice Bovespa (Ibovespa)
Swap - Valor de uma Carteira de Ações (STOCK BASKET 1)
Swap - Valor de uma Carteira de Ações (STOCK BASKET 2)
Swap - Índice Brasil-50 (IBrX-50)

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo EE apresentam as mesmas exposições nos fatores de risco **Índices - Ibovespa/Ações**.

Para o Grupo EE todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos linhas **i=9,10** que podem assumir o valor 1 dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes de impacto destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix}$$

1.19 Grupo F

O Grupo F contempla os seguintes produtos:

Produto
Swap de Índice Geral de Preços-Mercado (IGP-M)
Swap de Índice Geral de Preços-Disponibilidade Interna (IGP-DI)
Swap de Índice de Preços ao Consumidor (IPC)
Swap de Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC)
Swap de Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo F apresentam exposições no fator de risco do tipo **Índices - Outros**.

Para o Grupo F todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos de linhas $i = 11$ e 12 que podem assumir o valor 1 dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**). As matrizes de impacto destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix}$$

1.20 Grupo G

O Grupo G contempla os seguintes produtos:

Produto	
Opção de Compra sobre Futuro de Boi Gordo Denominado em Reais	Americana
Opção de Compra sobre Futuro de Milho com Liquidação Financeira	Européia
Opções de Compra sobre Disponível Padrão de Ouro	Americana
Opção de Compra Sobre Futuro de Etanol Hidratado com Liquidação Financeira	Americana
Opção de Compra sobre Futuro de Açúcar Cristal com Liquidação Financeira	Americana
Opção de Venda sobre Futuro de Boi Gordo Denominado em Reais	Americana
Opção de Venda sobre Futuro de Milho com Liquidação Financeira	Européia
Opções de Venda sobre Disponível Padrão de Ouro	Americana

Opção de Venda Sobre Futuro de Etanol Hidratado com Liquidação Financeira	Americana
Opção de Venda sobre Futuro de Açúcar Cristal com Liquidação Financeira	Americana

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo G apresentam exposições no fator de risco **Commodities Negociadas em BRL**.

Para o Grupo G todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos de linhas $i = 13$ e 14 que podem assumir o valor 1 dependendo se a opção é de compra ou venda e dependendo do prazo (**até 360 dias** ou **Superior a 360 dias**).

Quando a opção for de **compra** as matrizes de impacto serão expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 1 \\ 0 & 0 & 0 & 1 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix}$$

Quando a opção for de **venda** as matrizes de impacto expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 1 & 0 & 0 & 0 \\ 1 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix}$$

1.21 Grupo GG

O Grupo GG contempla os seguintes produtos:

Produto
Swap - Variação do Preço do Ouro

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo GG apresentam as mesmas exposições no fator de risco **Commodities Negociadas em BRL**.

Para o Grupo GG todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos de linhas $i = 13$ e 14 que podem assumir o valor 1 dependendo se a opção é de compra ou venda e dependendo do prazo (**até**

360 dias ou Superior a 360 dias). As matrizes de impacto destes produtos seriam expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 1 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & 1 & 0 & 1 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix}$$

1.22 Grupo H

O Grupo H contempla os seguintes produtos:

Produto
Opção de Compra sobre Futuro de Açúcar Cristal Especial
Opção de Compra sobre Futuro de Café Arábica
Opções de Compra sobre Futuro de Soja em Grão a Granel
Opção Flexível de Compra sobre o Futuro de Soja em Grão a Granel (Balcão BM&F)
Opção Flexível de Compra sobre Metais (Balcão BM&F)
Opção de Venda sobre Futuro de Açúcar Cristal Especial
Opção de Venda sobre Futuro de Café Arábica
Opções de Venda sobre Futuro de Soja em Grão a Granel
Opção Flexível de Venda sobre o Futuro de Soja em Grão a Granel (Balcão BM&F)
Opção Flexível de Venda sobre Metais (Balcão BM&F)
Opção de Compra sobre Futuro de Café Arábica – Tipo 6/7
Opção de Venda sobre Futuro de Café Arábica – Tipo 6/7

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo H apresentam exposições no fator de risco **Commodities Negociadas em USD**.

Para o Grupo H todos os elementos das matrizes $P_{ij}(C)$ e $P_{ij}(V)$ serão nulos, com exceção daqueles elementos de linhas $i=15$ e 16 que podem assumir o valor 1 dependendo se a opção é de compra ou venda e dependendo do prazo (**até 360 dias ou Superior a 360 dias**).

Quando a opção for de **compra** as matrizes de impacto serão expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & 0 & 1 & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 0 & 0 & 1 \\ 0 & 0 & 0 & 1 \end{bmatrix}$$

Quando a opção for de **venda** as matrizes de impacto serão expressas da seguinte forma:

$$P_{ij}^{\alpha}(C) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 0 \end{bmatrix} \quad e \quad P_{ij}^{\alpha}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \\ 1 & 0 & 0 & 0 \\ 1 & 0 & 0 & 0 \end{bmatrix}$$

Importante:

- As opções com Knock-in deverão ser tratadas como **Vanilla**.
- As opções cujo Knock-out já foi atingido não entram no relatório.

1.23 Grupo R0

O Grupo R0 contempla os seguintes produtos:

Produto
Swap -Taxa de Depósitos Interfinanceiros de um dia
Swap -Taxa SELIC
Swap -Taxa ANBID

Dadas as premissas da CED todos os contratos produtos do Grupo R0 possuem exposição nula. As matrizes de impacto destes produtos teriam todos seus elementos nulos.

$$P_{ij}(C) = P_{ij}(V) = \begin{bmatrix} 0 & \dots & 0 \\ \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & \dots & 0 \end{bmatrix}$$

Cálculo da Exposição a Derivativos

Uma vez descrito todas as matrizes de impactos de todos os produtos em relação aos diversos fatores de risco (linhas do relatório CED), a exposição total de um determinado CNPJ/CPF é obtida pelo somatório do produto da matrizes de impacto e o respectivo Notional, ou seja:

$$E_{Total} = \sum_{\alpha=1}^m P^{\alpha} \cdot N_{\alpha}$$

onde:

E_{Total} = Matriz de Exposição total de um determinado CNPJ/CPF

P^{α} = Matriz de Exposição do produto α ;

N_{α} = **Notional** do produto α ;

m = número total de produtos os quais o CNPJ/CPF tem posição;

A matriz final E_{Total} (resultado da soma de todas as matrizes de exposição) é a própria matriz de exposição requerida na consulta da CED. Cada elemento desta matriz representa um elemento do relatório.

ANEXO I

A tabela abaixo apresenta todos os produtos contemplados nessa especificação bem como a fórmula de cálculo do **Notional** da exposição. Ela serve de guia para cálculo do **Notional** dos produtos dos diversos grupos listados anteriormente.

Ativo	Grupo	Produto	Notional	Fator de atualização 1	Fator de atualização 2	Segmento
Ação	AE	Futuro de Ação	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	ação-objeto fechamento	BOVESPA
Ação	E	Opção de compra de ação com Preço de Exercício em Pontos de IGP-M	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	E	Opção de compra de ação com Preço de Exercício em Pontos de IGP-M	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	E	Opção de compra de ação com Preço de Exercício Referenciado em CDI	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	E	Opção de compra de ação com Preço de Exercício Referenciado em CDI	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	E	Opção de compra sobre Ação	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	E	Opção de compra sobre Ação	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA

Ação	E	Opção de venda de ação com Preço de Exercício em Pontos IGP-M	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	E	Opção de venda de ação com Preço de Exercício em Pontos IGP-M	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	E	Opção de venda de ação com Preço de Exercício Referenciado em CDI	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	E	Opção de venda de ação com Preço de Exercício Referenciado em CDI	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	E	Opção de venda sobre Ação	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	E	Opção de venda sobre Ação	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	E	Opções de Compra de Ações em USD	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	BOVESPA
Ação	E	Opções de Compra de Ações em USD	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	BOVESPA
Ação	E	Opções de Venda de Ações em USD	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	BOVESPA
Ação	E	Opções de Venda de ações em USD	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	BOVESPA

Ação	AE	Termo de Ações	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * preço de fechamento da ação na data de contratação * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	AE	Termo em Pontos de Ações	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * preço de fechamento da ação na data de contratação * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	AE	Termo Flexível	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * preço de fechamento da ação na data de contratação * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ação	DE	Termo Referenciado em Dólar	quantidade de lotes da ação * número de ações por lote * preço de fechamento da ação na data de contratação / ptax800 USD fechamento na data da contratação * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	BOVESPA
Açúcar Cristal	AH	Futuro de Açúcar Cristal Especial	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	saca de açúcar cristal ESALQ	Pregão BM&F
Açúcar Cristal	H	Opção de Compra sobre Futuro de Açúcar Cristal Especial	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregão BM&F
Açúcar Cristal	H	Opção de Venda sobre Futuro de Açúcar Cristal Especial	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregão BM&F
ANBID	RO	Swap Leg - Taxa ANBID	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F

Boi Gordo	AG	Futuro de Boi Gordo Denominado em Reais	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	@ boi gordo ESALQ	Pregao BM&F
Boi Gordo	AG	Futuro Mini de Boi Gordo	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	@ boi gordo ESALQ	Pregao BM&F
Boi Gordo	G	Opção de Compra sobre Futuro de Boi Gordo Denominado em Reais	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Boi Gordo	G	Opção de Venda sobre Futuro de Boi Gordo Denominado em Reais	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Bova11	E	Opção Flexível de Compra sobre BOVA11	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Bova11	E	Opção Flexível de Compra sobre BOVA11	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Bova11	E	Opção Flexível de Venda sobre BOVA11	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Bova11	E	Opção Flexível de Venda sobre BOVA11	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Café Arábica	AH	Futuro de Café Arábica - Tipo 4/5	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	saca de Café ESALQ tipo 4/5	Pregao BM&F
Café Arábica	AH	Futuro de Café Arábica - Tipo 6	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	saca de Café ESALQ tipo 6	Pregao BM&F
Café Arábica	AH	Futuro Míni de Café Arábica	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	saca de Café ESALQ tipo 6	Pregao BM&F

Café Arábica	AH	Futuro de Café Arábica - Tipo 6/7	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	saca de Café ESALQ tipo 6/7	Pregao BM&F
Café Arábica	H	Opção de Compra sobre Futuro de Café Arábica 4/5	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F
Café Arábica	H	Opção de Compra sobre Futuro de Café Arábica 6/7	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F
Café Arábica	H	Opção de Venda sobre Futuro de Café Arábica 4/5	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F
Café Arábica	H	Opção de Venda sobre Futuro de Café Arábica 6/7	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F
CDI	RO	Swap Leg - Taxa de Depósitos Interfinanceiros de um dia	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Etanol	AH	Futuro de Etanol Denominado em Dólares dos EUA da América	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	metro cúbico Etanol ESALQ	Pregao BM&F
Etanol	AG	Futuro de Etanol Hidratado com Liquidação Financeira	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	metro cúbico Etanol ESALQ	Pregao BM&F
Etanol	G	Opção de Compra Sobre Futuro de Etanol Hidratado com Liquidação Financeira	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Etanol	G	Opção de Venda Sobre Futuro de Etanol Hidratado com Liquidação Financeira	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Fundos de Índices	E	Opção de compra sobre ETF	quantidade de cotas de ETF* strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA

Fundos de Índices	E	Opção de compra sobre ETF	quantidade de cotas de ETF* strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Fundos de Índices	E	Opção de venda sobre ETF	quantidade de cotas de ETF* strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Fundos de Índices	E	Opção de venda sobre ETF	quantidade de cotas de ETF* strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ibovespa	AE	Futuro de Ibovespa	quantidade de contratos * valor do ponto * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	Ibovespa fechamento	Pregao BM&F
Ibovespa	AE	Futuro Míni de Ibovespa	quantidade de contratos * valor do ponto * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	Ibovespa fechamento	Pregao BM&F
Ibovespa	E	Opção de compra Ibovespa	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ibovespa	E	Opção de compra Ibovespa	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ibovespa	E	Opção de Compra sobre Futuro de Ibovespa – Modelo Americano	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Ibovespa	E	Opção de Compra sobre Futuro de Ibovespa - Modelo Europeu	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Ibovespa	E	Opção de compra sobre Índice Bovespa Míni	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ibovespa	E	Opção de compra sobre Índice Bovespa Míni	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA

Ibovespa	E	Opção de venda Ibovespa	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ibovespa	E	Opção de venda Ibovespa	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ibovespa	E	Opção de Venda sobre Futuro de Ibovespa – Modelo Americano	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Ibovespa	E	Opção de Venda sobre Futuro de Ibovespa - Modelo Europeu	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Ibovespa	E	Opção de venda sobre Índice Bovespa Míni	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ibovespa	E	Opção de venda sobre Índice Bovespa Míni	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ibovespa	E	Opção Flexível de Compra sobre Ibovespa	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Ibovespa	E	Opção Flexível de Compra sobre Ibovespa	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Ibovespa	E	Opção Flexível de Venda sobre Ibovespa	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Ibovespa	E	Opção Flexível de Venda sobre Ibovespa	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Ibovespa	EE	Swap Leg - Índice Bovespa (Ibovespa)	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F

Ibx-50	AE	Futuro de Índice Brasil-50	quantidade de contratos * valor do ponto * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	IBX-50 fechamento	Pregao BM&F
Ibx-50	E	Opção de compra IBRX-50	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ibx-50	E	Opção de compra IBRX-50	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ibx-50	E	Opção de venda IBRX-50	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ibx-50	E	Opção de venda IBRX-50	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	BOVESPA
Ibx-50	E	Opção Flexível de Compra sobre IBrX-50	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Ibx-50	E	Opção Flexível de Compra sobre IBrX-50	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Ibx-50	E	Opção Flexível de Venda sobre IBrX-50	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Ibx-50	E	Opção Flexível de Venda sobre IBrX-50	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Ibx-50	EE	Swap Leg - Índice Brasil-50 (IBRX-50)	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
IGP-DI	F	Swap Leg - Índice Geral de Preços-Disponibilidade Interna (IGP-DI)	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
IGP-M	Cind	Futuro de Cupom de IGP-M	quantidade de contratos * valor do ponto * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 *	1	último índice IGP-M divulgado	Pregao BM&F

			Fator de atualização 2			
IGP-M	AF	Futuro de Índice Geral de Preços do Mercado	quantidade de contratos * valor do ponto * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	último índice IGP-M divulgado	Pregão BM&F
IGP-M	AF	Futuro Fracionário de Índice Geral de Preços do Mercado	quantidade de contratos * valor do ponto * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	último índice IGP-M divulgado	Pregão BM&F
IGP-M	F	Swap Leg - Índice Geral de Preços-Mercado (IGP-M)	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
INPC	F	Swap Leg - Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC)	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
IPC	F	Swap Leg - Índice de Preços ao Consumidor (IPC)	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
IPCA	Cind	Futuro de Cupom de IPCA	quantidade de contratos * valor do ponto * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	último índice IPC-A divulgado	Pregão BM&F
IPCA	AF	Futuro de Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo	quantidade de contratos * valor do ponto * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	último índice IPCA divulgado	Pregão BM&F
IPCA	F	Swap Leg - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Metais	H	Opção Flexível de Compra sobre Metais	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
Metais	H	Opção Flexível de Compra sobre Metais	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F

Metais	H	Opção Flexível de Venda sobre Metais	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
Metais	H	Opção Flexível de Venda sobre Metais	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
Metais	AH	Termo de Metais	quantidade de toneladas métricas * preço em dólares de fechamento do ativo na data de contratação * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
Milho	AG	Futuro de Base de Preço de Milho	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	saca de Milho ESALQ	Pregao BM&F
Milho	AG	Futuro de Milho com Liquidação Financeira	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	saca de Milho ESALQ	Pregao BM&F
Milho	G	Opção de Compra sobre Futuro de Milho com Liquidação Financeira	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Milho	G	Opção de Venda sobre Futuro de Milho com Liquidação Financeira	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Ouro	AG	Futuro de Ouro	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	preço do grama do ouro fechamento	Pregao BM&F
Ouro	G	Opções de Compra sobre Disponível Padrão de Ouro	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Ouro	G	Opções de Venda sobre Disponível Padrão de Ouro	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F

Ouro	GG	Swap Leg - Variação do Preço do Ouro	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Ouro	AG	Termo de Ouro	quantidade de contratos * tamanho do contrato * preço do grama fechamento da data de contratação * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Selic	R0	Swap Leg - Taxa SELIC	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Soja	AH	Futuro de Soja em Grão a Granel	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	saca de Soja ESALQ	Pregao BM&F
Soja	H	Opção de Compra sobre Futuro de Soja em Grão a Granel	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F
Soja	H	Opção de Venda sobre Futuro de Soja em Grão a Granel	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F
Soja	H	Opção Flexível de Compra sobre o Futuro de Soja em Grão a Granel	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
Soja	H	Opção Flexível de Compra sobre o Futuro de Soja em Grão a Granel	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
Soja	H	Opção Flexível de Venda sobre o Futuro de Soja em Grão a Granel	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
Soja	H	Opção Flexível de Venda sobre o Futuro de Soja em Grão a Granel	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F

Stock Basket	EE	Swap Leg - Valor de uma Carteira de Ações (STOCK BASKET 1)	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Stock Basket	EE	Swap Leg - Valor de uma Carteira de Ações (STOCK BASKET 2)	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Euro	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 EUR	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Euro (EBR)	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 EUR	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Futuro míni de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Australiano	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 AUD	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Canadense	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 CAD	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Iene	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 JPY	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Libra Esterlina	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 GBP	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Peso Mexicano	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 MXN	1	Pregao BM&F

Taxas de Câmbio	C	Opção de Compra sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	C	Opção de Venda sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	C	Opção Flexível de Compra sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos EUA	tamanho do contrato* strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	C	Opção Flexível de Compra sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos EUA	tamanho do contrato* strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	C	Opção Flexível de Venda sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos EUA	tamanho do contrato* strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	C	Opção Flexível de Venda sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos EUA	tamanho do contrato* strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	C	Opções de Compra sobre Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	C	Opções de Venda sobre Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Comercial	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	CC	Swap Leg - Taxa de Câmbio de Dólar Comercial	notional registrado no swap / ptax800 USD de fechamento da data de contratação * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F

Taxas de Câmbio	DD	Swap Leg - Taxa de Câmbio de Reais por Euro	notional registrado no swap / ptax800 EUR de fechamento da data de contratação * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 EUR	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	DD	Swap Leg - Taxa de Câmbio de Reais por Iene	notional registrado no swap / ptax800 JPY de fechamento da data de contratação * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 JPY	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Euro)	quantidade de EUR * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 EUR	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Iene)	quantidade de JPY * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 JPY	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (BRL x USD)	quantidade de USD * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	CDA	Termo de Moedas (Iene x USD)	quantidade de USD * Fator de atualização 1 E quantidade de JPY * Fator de atualização 2	ptax800 USD	ptax800 JPY	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	CDB	Termo de Moedas (USD x Euro)	quantidade de USD * Fator de atualização 1 E quantidade de EUR * Fator de atualização 2	ptax800 USD	ptax800 EUR	Balcão BM&F
Taxas de Juros	CC	Futuro de Cupom Cambial	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F
Taxas de Juros	AA	Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Longo Prazo (DI Longo)	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Taxas de Juros	AA	Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia	quantidade de contratos * PU de ajuste * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F

Taxas de Juros	A	Opção de Compra sobre Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia – Modelo Europeu	quantidade de contratos * PU do strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Taxas de Juros	A	Opção de Compra sobre Índice de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Taxas de Juros	A	Opção de Venda sobre Futuro de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um Dia – Modelo Europeu	quantidade de contratos * PU do strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Taxas de Juros	A	Opção Flexível de Compra sobre Índice de Taxa de Juro Spot	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Taxas de Juros	A	Opção Flexível de Compra sobre Índice de Taxa de Juro Spot	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Taxas de Juros	A	Opção Flexível de Venda sobre Índice de Taxa de Juro Spot	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Taxas de Juros	A	Opção Flexível de Venda sobre Índice de Taxa de Juro Spot	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Taxas de Juros	A	Opções de Venda sobre Índice de Taxa Média de Depósitos Interfinanceiros de Um dia	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Taxas de Juros	CC	Swap Cambial com Ajuste Periódico	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F

Taxas de Juros	CC	Swap Cambial míni com Ajuste Diário	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F
Taxas de Juros	AA	Swap Leg - Taxa Prefixada	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Taxas de Juros	BB	Swap Leg - Taxa Referencial (TR)	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
TBF	BB	Swap Leg - Taxa Básica Financeira (TBF)	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Títulos da Dívida Externa	AC	Futuro de Global 2020	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	preço de fechamento do título /100	Pregao BM&F
Títulos da Dívida Externa	AC	Futuro de Global 2040	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	preço de fechamento do título /100	Pregao BM&F
Títulos da Dívida Externa	AC	Futuro de Swap de Crédito de 3 Anos da Dívida Soberana da República Federativa do Brasil	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F
Títulos da Dívida Externa	AC	Futuro de Swap de Crédito de 5 Anos da Dívida Soberana do Brasil	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F
Títulos da Dívida Externa	AC	Futuro de Swap de Crédito de 7 Anos da Dívida Soberana do Brasil	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregao BM&F

Títulos da Dívida Externa	AC	Futuro de US Treasury Note de 10 Anos	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	preço de fechamento do título / 100	Pregao BM&F
TJLP	BB	Swap Leg -Taxa de Juro de Longo Prazo (TJLP)	notional registrado no swap * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Soja	AH	Futuro de Soja com Liquidação Financeira	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	Saca de soja Paranaguá	Pregao BM&F
Soja	AH	Futuro de Soja com Liquidação Financeira pelo Preço do Contrato Futuro Míni de Soja do CME Group	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	Saca de soja Paranaguá	Pregao BM&F
Açúcar	AG	Futuro de Açúcar Cristal com Liquidação Financeira	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	Saca de açúcar Esalq	Pregao BM&F
Açúcar	G	Opção de Venda sobre Futuro de Açúcar Cristal com Liquidação Financeira	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Açúcar	G	Opção de Compra sobre Futuro de Açúcar Cristal com Liquidação Financeira	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregao BM&F
Petróleo	AH	Futuro de Petróleo com Liquidação Financeira pelo preço CME	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	Barril à vista	Pregao BM&F
S&P 500	AE	Futuro de S&P 500	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	Índice S&P fechamento	Pregao BM&F

Sensex	AE	Futuro de Índice Sensex	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	Índice Sensex fechamento	Pregao BM&F
Micex	AE	Futuro de Índice Micex	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	Índice Micex fechamento	Pregao BM&F
Hang Seng	AE	Futuro de Índice Hang Seng	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	Índice Hang Seng fechamento	Pregao BM&F
FTSE/JSE Top 40	AE	Futuro de Índice FTSE/JSE Top 40	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	Índice FTSE/JSE Top 40 fechamento	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Rande Sul Africano	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 ZAR	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Peso Chileno	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 CLP	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais Lira Turca	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 TRY	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Yuan Chinês	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 CNY	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Franco Suíço	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 CHF	1	Pregao BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Futuro de Taxa de Câmbio de Reais por Dólar Neozelandês	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 NZD	1	Pregao BM&F

Taxas de Juros	CC	Futuro de Cupom Cambial Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregão BM&F
Taxas de Juros	CC	Swap Cambial com Ajuste Periódico Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Pregão BM&F
Taxas de Juros	AA	Futuro de Taxa Média das Operações Compromissadas de Um Dia	quantidade de contratos * PU de ajuste * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregão BM&F
Taxas de Juros	A	Opção de Compra sobre Índice de Taxa Média de Operações Compromissadas de Um Dia – Modelo Europeu	quantidade de contratos * PU do strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregão BM&F
Taxas de Juros	A	Opção de Venda sobre Índice de Taxa Média de Operações Compromissadas de Um Dia – Modelo Europeu	quantidade de contratos * PU do strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Pregão BM&F
Etanol	AG	Futuro de Etanol Anidro Carburante	quantidade de contratos * tamanho do contrato * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	metro cúbico Etanol ESALQ	Pregão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Dólar Australiano)	quantidade de AUD * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 AUD	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Dólar Canadense)	quantidade de CAD * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 CAD	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Franco Suíço)	quantidade de CHF * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 CHF	1	Balcão BM&F

Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Peso Chileno)	quantidade de CLP * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 CHF	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Yuan Chinês)	quantidade de CNY * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 CNY	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Libra Esterlina)	quantidade de GBP * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 GBP	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Peso Mexicano)	quantidade de MXN * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 MXN	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Dólar Neozelandês)	quantidade de NZD * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 NZD	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Lira Turca)	quantidade de TRY * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 TRY	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Rande Sul Africano)	quantidade de ZAR * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 ZAR	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Peso Colombiano)	quantidade de COP * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 COP	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Coroa Sueca)	quantidade de SEK * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 SEK	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Peso Argentino)	quantidade de ARS * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 ARS	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Coroa Dinamarquesa)	quantidade de DKK * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 DKK	1	Balcão BM&F

Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Dólar de Hong Kong)	quantidade de HKD * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 HKD	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Won Coreano)	quantidade de KRW * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 KRW	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Ringgit Malaio)	quantidade de MYR * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 MYR	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Rublos Russos)	quantidade de RUB * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 RUB	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AD	Termo de Moedas (BRL x Dólar de Singapura)	quantidade de SGD * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 SGD	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Dólar Australiano)	quantidade de AUD * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 AUD	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Dólar Canadense)	quantidade de CAD * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 CAC	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Franco Suíço)	quantidade de CHF * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 CHF	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Peso Chileno)	quantidade de CLP * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 CHF	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Yuan Chinês)	quantidade de CNY * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 CNY	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Libra Esterlina)	quantidade de GBP * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 GBP	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Peso Mexicano)	quantidade de MXN * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 MXN	1	Balcão BM&F

Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Dólar Neozelandês)	quantidade de NZD * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 NZD	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Lira Turca)	quantidade de TRY * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 TRY	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Rande Sul Africano)	quantidade de ZAR * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 ZAR	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Peso Colombiano)	quantidade de COP * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 COP	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Coroa Sueca)	quantidade de SEK * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 SEK	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Peso Argentino)	quantidade de ARS * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 ARS	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Coroa Dinamarquesa)	quantidade de DKK * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 DKK	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Dólar de Hong Kong)	quantidade de HKD * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 HKD	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Won Coreano)	quantidade de KRW * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 KRW	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Ringgit Malaio)	quantidade de MYR * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 MYR	1	Balcão BM&F
Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Rublos Russos)	quantidade de RUB * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 RUB	1	Balcão BM&F

Taxas de Câmbio	AC	Termo de Moedas (USD x Dólar de Singapura)	quantidade de SGD * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 SGD	1	Balcão BM&F
-----------------	----	--	---	----------------	---	----------------

ANEXO II

Esse anexo fornece a tabela de cálculo das exposições dos clientes em relação aos diversos fatores de risco apenas para as **opções com limitador**. As opções com limitador podem ser vistas como estratégias de Spread do tipo **Bull** (envolvendo opções do tipo **Call**) ou **Bear** (envolvendo opções do tipo **Put**).

Portanto, cada opção com limitador registrada será desmembrada em duas opções de mesmo tipo (Call ou Put) e posições opostas (comprada/vendida) a fim de explicitar a exposição de cada uma delas em relação aos diversos fatores de risco.

Produto	Desmembramento em duas Opções	Notional	Fator de atualização 1	Fator de atualização 2	Segmento
Opção Flexível de Compra sobre o Futuro de Soja em Grão a Granel com Limitador	Opção Flexível de Compra sobre o Futuro de Soja em Grão a Granel com Limitador	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
	Opção Flexível de Compra sobre o Futuro de Soja em Grão a Granel Dummy com Posição Oposta e Strike = Limitador	quantidade de contratos * valor do ponto * limitador * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
Opção Flexível de Venda sobre o Futuro de Soja em Grão a Granel com Limitador	Opção Flexível de Venda sobre o Futuro de Soja em Grão a Granel	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
	Opção Flexível de Venda sobre o Futuro de Soja em Grão a Granel Dummy com Posição Oposta e Strike = Limitador	quantidade de contratos * valor do ponto * limitador * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
Opção Flexível de Compra sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos EUA com Limitador	Opção Flexível de Compra sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos EUA	tamanho do contrato * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
	Opção Flexível de Compra sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos EUA Dummy com Posição	tamanho do contrato * limitador * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F

	Oposta e Strike = Limitador				
Opção Flexível de Venda sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos EUA com Limitador	Opção Flexível de Venda sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos EUA	tamanho do contrato* strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
	Opção Flexível de Venda sobre Taxa de Câmbio de Reais por Dólar dos EUA Dummy com Posição Oposta e Strike = Limitador	tamanho do contrato* limitador * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Opção Flexível de Compra sobre Ibovespa com Limitador	Opção Flexível de Compra sobre Ibovespa	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
	Opção Flexível de Compra sobre Ibovespa Dummy com Posição Oposta e Strike = Limitador	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Opção Flexível de Venda sobre Ibovespa com Limitador	Opção Flexível de Venda sobre Ibovespa	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
	Opção Flexível de Venda sobre Ibovespa Dummy com Posição Oposta e Strike = Limitador	quantidade de contratos * valor do ponto * limitador * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Opção Flexível de Compra sobre Índice de Taxa de Juro Spot com Limitador	Opção Flexível de Compra sobre Índice de Taxa de Juro Spot	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
	Opção Flexível de Compra sobre Índice de Taxa de Juro Spot Dummy com Posição Oposta e Strike = Limitador	quantidade de contratos * valor do ponto * limitador * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F

Opção Flexível de Venda sobre Índice de Taxa de Juro Spot com Limitador	Opção Flexível de Venda sobre Índice de Taxa de Juro Spot	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
	Opção Flexível de Venda sobre Índice de Taxa de Juro Spot Dummy com Posição Oposta e Strike = Limitador	quantidade de contratos * valor do ponto * limitador * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Opção Flexível de Compra sobre IBRX-50 com Limitador	Opção Flexível de Compra sobre IBRX-50	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
	Opção Flexível de Compra sobre IBRX-50 Dummy com Posição Oposta e Strike = Limitador	quantidade de contratos * valor do ponto * limitador * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Opção Flexível de Venda sobre IBRX-50 com Limitador	Opção Flexível de Venda sobre IBRX-50	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
	Opção Flexível de Venda sobre IBRX-50 Dummy com Posição Oposta e Strike = Limitador	quantidade de contratos * valor do ponto * limitador * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Opção Flexível de Compra sobre Metais com Limitador	Opção Flexível de Compra sobre Metais	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
	Opção Flexível de Compra sobre Metais Dummy com Posição Oposta e Strike = Limitador	quantidade de contratos * valor do ponto * limitador * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
Opção Flexível de Venda sobre Metais com Limitador	Opção Flexível de Venda sobre Metais	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F

	Opção Flexível de Venda sobre Metais Dummy com Posição Oposta e Strike = Limitador	quantidade de contratos * valor do ponto * limitador * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	ptax800 USD	1	Balcão BM&F
Opção Flexível de Compra sobre BOVA11 com Limitador	Opção Flexível de Compra sobre BOVA11	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
	Opção Flexível de Compra sobre BOVA11 Dummy com Posição Oposta e Strike = Limitador	quantidade de contratos * valor do ponto * limitador * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
Opção Flexível de Venda sobre BOVA11 com Limitador	Opção Flexível de Venda sobre BOVA11	quantidade de contratos * valor do ponto * strike * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F
	Opção Flexível de Venda sobre BOVA11 Dummy com Posição Oposta e Strike = Limitador	quantidade de contratos * valor do ponto * limitador * Fator de atualização 1 * Fator de atualização 2	1	1	Balcão BM&F

ANEXO III

Esse anexo contempla todas as premissas adotadas pela BM&FBOVESPA para cálculo das exposições dos clientes em relação aos diversos fatores de risco sob à luz do projeto da CED.

Premissas adotadas pela BM&FBOVESPA

- No relatório estarão evidenciados apenas os PRINCIPAIS fatores aos quais o cliente está exposto exclusivamente através de Derivativos registrados na BM&FBOVESPA ou na Cetip, na forma como cada participante registrar suas operações;
- Todos os valores da tabela estarão demonstrados em BRL. Valores em outras moedas variarão no dia-a-dia, convertendo o notional em ME para BRL pela cotação de fechamento do dia anterior à emissão do relatório, conforme especificação de cada produto;
- A paridade a ser utilizada para quaisquer conversões de taxas de câmbio será a ptax800 (d-1) de **Venda** do Banco Central do Brasil, independentemente das paridades de cada um dos contratos em questão (WMR, BCE, CME, etc);
- Os fatores de exposição das opções serão mensurados com base apenas no seu ativo objeto;
- Não ficarão explicitados (nem são considerados) as taxas/strikes/preços nos quais cada CNPJ/CPF está posicionado;
- Por não serem consideradas as taxas ou preços de exercício, ao verificar-se um ativo e um passivo num determinado fator de risco, a exposição naquele fator não necessariamente será a diferença entre os valores informados;

Para fins de cálculo da exposição das pontas ativas e passivas de cada swap serão considerados o indexador e desconsiderados os percentuais incidentes sobre os indexadores registrados. Isso quer dizer que swaps com uma ponta sob a qual incida 100% da variação de um determinado indexador e outro com um percentual diferente de 100% deste mesmo indexador terão exatamente o mesmo tratamento no tocante ao cálculo da exposição.

- Para os derivativos do segmento Bovespa, o único fator de risco considerado é o Ibovespa/Ações/Índices de Ações;
- Estão sendo consideradas como taxas livres de risco, de forma que não aparecem explicitadas em nenhum campo do relatório:
 - Selic

- CDI
- Anbid
- Nos swaps serão considerados apenas os referenciais das curvas, não sendo computadas nas avaliações as taxas de juros e/ou spread acrescidas a estes referenciais;
- A fim de não aumentar o nível de complexidade do relatório final, a dificuldade no tratamento das opções exóticas acarretou na adoção de simplificações significativas, tais como:
 - As opções com knock-out serão tratadas como plain vanilla **até** o momento do knock-out, onde então elas desaparecerão do relatório
 - As opções com knock-in serão tratadas como plain vanilla **desde** o momento da contratação destas
 - As limitações de ganhos/perdas (target) embutidos nas operações não ficarão evidenciadas. Apenas seus notionais máximos aparecem enquanto estas posições estiverem em aberto
- As estruturas do tipo “spread” realizadas através de duas opções serão reportadas de forma independente, sem considerar qual o preço de exercício de cada uma delas.
- Os swaps com arrependimento ou limitador serão tratados como opções
 - Os swaps com Opção de Arrependimento desaparecem do relatório a partir do momento do Arrependimento
- No caso de “VCP – Estratégia” serão utilizados os fatores de exposição informados pelas instituições e seu respectivo comportamento nos cenários de alta e baixa destes fatores identificados pelo sistema registrador.
- Nos Swaps com Fluxo de Caixa, a alocação do valor notional dentro dos prazos será obtido de acordo com o cronograma de amortização do principal.

Pontos de atenção:

- O grupo de trabalho envolvido na discussão de alocação dos derivativos no formato do relatório levantou alguns pontos de atenção a serem tratados oportunamente, porém com sugestão de que estes pontos sejam endereçados com a maior agilidade possível dado que a simplificação do relatório é bastante expressiva em alguns aspectos:
- valores nocionais não necessariamente serão de grande valia para avaliação das posições contratadas por cada CNPJ/CPF, dado que não são contemplados preços, taxas, strikes, etc;

- o tratamento dado aos derivativos exóticos é muito simplificado, podendo ser insuficiente para sinalizar eventuais problemas futuros nos quais estas operações venham a ser utilizadas;
- Acreditamos que o tratamento das posições considerando a análise de DV100 ou similar (alguns cenários de choques pré definidos) deverá ser considerado para implementação no prazo mais curto possível pela CED;