

Parâmetros para os Túneis de Negociação do Mercado de Opções sobre Ações

02/10/2023

Mercadoria	Choque Volatilidade de Rejeição		Choque de Volatilidade de Leilão ⁽²⁾		MBA de Rejeição		MBA de Leilão		Túnel de Proteção Durante o Leilão ⁽¹⁾	
	+	-	+	-	+	-	+	-	+	-
Opções sobre Ações	80%	80%	45%	45%	0,30	0,30	0,10	0,10	50% ou 0,25	50% ou 0,25
Opções sobre ETF	80%	80%	45%	45%	0,30	0,30	0,10	0,10	50% ou 0,25	50% ou 0,25
Opções sobre índice - IBOV11	80%	80%	45%	45%	50	50	20	20	50% ou 25	50% ou 25
Opções sobre índice - IBXL11										

Mercadoria	Choque Ativo Objeto		Choque de rejeição	
	+	-	+	-
Ativos objeto pertencentes ao IBOV e IBRX ⁽⁴⁾	1,50%	1,50%	3,00%	3,00%
Ativos objeto pertencentes ao demais índices	3,00%	3,00%	6,00%	6,00%

Limite para Contrary Exercise	Exercício Manual		Exercício automatico	
	+	-	+	-
In the money	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Out the money	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

⁽¹⁾ Definições disponíveis nos Ofícios Circulares 136/2015-DP, de 09/12/2015 e 027/2017 DP, de 29/03/2017.

⁽²⁾ O choque maximo na volatilidade de leilão é de 45% para ativos líquidos. Ativos ilíquidos o choque de leilão é de 50%, conforme o Ofício Circular 089/2023-VNC, de 26/09/2023.

⁽³⁾ No dia do vencimento os túneis de leilão são calculados pelo valor intrínseco da opção, mais um valor absoluto conforme o "Manual da Metodologia dos túneis de opções".

⁽⁴⁾ Conforme o ofício circular 138/2022-VNC, de 27/09/2022