

Modelo de apreçamento do contrato futuro de bitcoin em USD (BTC)

Destinado aos participantes do segmento: Listado.

Resumo: O novo contrato será lançado em 21/09/2026. Conheça a metodologia de precificação do novo produto.

Com o objetivo de disponibilizar mais opções aos investidores que desejam negociar contratos futuros derivados ao preço de bitcoin no mercado global, iremos lançar o Contrato Futuro de Bitcoin em USD, a ser negociado com a sigla BTC. O novo produto estará disponível a partir de **21/09/2026**, conforme divulgado no Ofício Circular 059/2026-VPC, publicado em 15/09/2026.

Para promover transparência, destacamos aqui a metodologia de precificação desse contrato. Estes procedimentos podem ser consultados de forma detalhada no Manual de Apreçamento – Futuros, disponível no [site da B3](#), a partir da data de lançamento.

Procedimentos

1. O preço de ajuste será o preço médio dos negócios válidos registrados na janela de formação de preço, validados conforme parâmetros da Tabela 11, do Anexo de Parâmetros Mensais – Futuros, disponível no [site da B3](#), a partir da data de lançamento.
2. Caso não seja possível aplicar o procedimento 1, o preço de ajuste será o preço médio das ofertas apurado pela Metodologia VWAP na janela de formação de preços. A

validação é feita conforme parâmetros da Tabela 11, do Anexo de Parâmetros Mensais – Futuros, disponível no [site da B3](#), a partir da data de lançamento. A Metodologia VWAP pode ser consultada no **item (iv)** da Seção Disposições gerais, Marcação por preço de mercado do mesmo Manual.

3. Caso não seja possível aplicar os procedimentos anteriores, o preço de ajuste do contrato BTC ($PA_{n,t}^{BTC}$), para o respectivo vencimento n , para a data de cálculo t , será determinado considerando o modelo de não arbitragem, conforme a fórmula abaixo:

$$PA_{n,t}^{BTC} = PA_{n,t}^{BIT} \times \frac{1.000}{PA_{n,t}^{DOL}}$$

Onde:

$PA_{n,t}^{BIT}$ = preço de ajuste para o contrato futuro para o n -ésimo vencimento, do contrato já existente de futuro de bitcoin em BRL (BIT), na data t ;

$PA_{n,t}^{DOL}$ = preço de ajuste obtido a partir da curva do contrato futuro de dólar em reais, interpolada para n -ésimo vencimento, na data t ;

1.000 = é o fator de cotação do respectivo contrato futuro de dólar em reais.

Caso exista alguma oferta válida de compra e/ou venda, obtida pela metodologia VWAP, descrita no **item (iv)** da Seção Disposições gerais, Marcação por preço de mercado, do Manual de Apreçamento – Futuros, disponível no [site da B3](#), estas informações poderão ser utilizadas na validação do valor teórico definido acima, conforme descrito na Seção Disposições gerais, Marcação por preço teórico, do mesmo Manual.

Procedimento especial para o dia de vencimento do contrato

O preço de ajuste do vencimento $PA_{n,t}^{BTC}$, na data do seu respectivo vencimento, será exatamente o valor do índice Nasdaq Bitcoin Settlement Price Index, expresso em dólares dos Estados Unidos da América para a mesma data t .

O horário da janela de formação de preço e os parâmetros para a definição do ajuste por negócios ou por ofertas podem ser consultados na Tabela 11, do Anexo de Parâmetros Mensais – Futuros, disponível no [site da B3](#), a partir da data de lançamento.

Ressaltamos que a minuta do Contrato futuro de bitcoin em USD (BTC) permanece com a redação conforme publicada no Anexo I do Ofício Circular 059/2026-VPC, publicado em 15/09/2026, e estará disponível a partir da data de lançamento em [nosso site](#).

Para mais informações, entre em contato com a nossa central de atendimento.

Central – Atendimento de Risco

+55 (11) 2565-5030

gmr@b3.com.br

B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão