

# METODOLOGIA DO TÚNEL DE REJEIÇÃO DA NEGOCIAÇÃO ELETRÔNICA DE EMPRÉSTIMO

---

# Metodologia do Túnel de Rejeição da Negociação Eletrônica de Empréstimo

## SUMÁRIO

|   |                  |   |
|---|------------------|---|
| 1 | ESCOPO.....      | 3 |
| 2 | METODOLOGIA..... | 3 |
| 3 | EXEMPLOS.....    | 4 |

## 1 ESCOPO

Descrição da metodologia dos túneis de rejeição, aplicáveis às ofertas e negócios, cujo objetivo é diminuir a ocorrência de erros operacionais e evitar a distorção na formação de preços.

A metodologia é aplicável somente às modalidades de Negociação eletrônica D0 e D+1, não sendo aplicável ao Registro.

## 2 METODOLOGIA

Ofertas e negócios passarão pela análise dos critérios do túnel, conforme estabelecido a seguir:

Túnel de Rejeição Fixo: determina limites de alta e de baixa com base em um percentual definido para a modalidade e a taxa média dos negócios realizado em D-1, conforme cálculo abaixo:

**TFa: Tx média + P**

**TFb: Tx média - P**

Onde:

**TFa:** Túnel de Rejeição Fixo de Alta, sendo seu valor máximo 499,99999%

**TFb:** Túnel de Rejeição Fixo de Baixa, sendo seu valor mínimo 0,00001%

**P:** Percentual definido para a modalidade

**Tx média:** Taxa média dos negócios realizados em D-1 no ativo e modalidade.

Para os cenários em que não há taxa média divulgada em D-1, serão considerados os seguintes critérios:

1. Última taxa média disponível para o ativo na modalidade negociada, ou
2. Taxa mínima aceita para o produto 0,00001%

Os valores estabelecidos para os túneis das modalidades D0 e D+1 serão calculados na abertura do sistema e não sofrerão alterações no decorrer da negociação.

## 3 EXEMPLOS

### 3.1 Túnel Fixo D0 ou D+1 – Com taxa média do dia anterior

Ativo ABCZ4

Taxa Média D-1: 2%

Percentual Fixo para o ativo: 50%

Limite Alta: 52%

Limite Baixa: 0,00001%

Ofertas acima de 52% serão rejeitadas.

### 3.2 Túnel Fixo D0 ou D+1 – Sem taxa média do dia anterior

Ativo ABCZ5

Taxa Média D-1: Inexistente

Taxa Média D-n: 1%

Percentual Fixo para o ativo: 50%

Limite Alta: 51%

Limite Baixa: 0,00001%

Ofertas acima de 51% serão rejeitadas.

### 3.3 Túnel Fixo D0 ou D+1 – Sem histórico de taxa média

Ativo ABCZ11

Taxa Média D-1: Inexistente

Taxa Média D-n: Inexistente

Taxa Mínima: 0,00001%

Percentual Fixo para o ativo: 50%

Limite Alta: 50,00001%

Limite Baixa: 0,00001%

Ofertas acima de 50,00001% serão rejeitadas.