

CARACTERÍSTICAS DO PRODUTO

OPÇÃO DE COPOM

Objeto	Opção padronizada sobre a variação da Taxa SELIC Meta definida nas reuniões do, e divulgada pelo, Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil (“Copom”) (“Ativo-Objeto”), sendo negociada em mercado de bolsa da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”).
Estilo	Opção é do estilo europeu, ou seja, com Exercício apenas no Vencimento.
Código da Mercadoria	CPM
Tick Size	0,1 ponto
Tamanho do Contrato	100 pontos
Lote Padrão	1 contrato
Valor do Ponto	R\$100,00
Vencimento	<p>Dia útil subsequente à data de término da “reunião ordinária” / “reunião extraordinária” do Copom conforme cronograma do CMN</p> <p>OBS.: Caso o CMN divulgue, com antecedência, a data de “reunião extraordinária”, a B3 poderá, a seu exclusivo critério, cadastrar seu vencimento e autorizar a negociação do respectivo contrato de Opção de Copom conforme regras estabelecidas nesse instrumento.</p>
Último Dia de Negociação	Dia útil anterior ao Vencimento (tanto para reuniões ordinárias e extraordinárias)

OPÇÃO DE COPOM

Valor de aquisição da Opção pago pelo titular e recebido pelo lançador, em Reais, que será apurado conforme a seguinte fórmula:

$$V = P \times N \times Q$$

V = valor de liquidação financeira do prêmio, em Reais

P = prêmio negociado da opção, expresso em pontos, em uma escala de zero a 100 pontos, conforme regra de *Tick Size* definida no item 4

N = valor do ponto em Reais

Q = quantidade de opções negociadas

A data de liquidação do prêmio será no dia útil subsequente ao dia da negociação da opção.

O exercício é automático no Vencimento sempre que o Preço de Exercício (X) negociado for igual ao Valor de *Fixing* (S), conforme fórmulas abaixo:

$$X = 100 + K$$

X = Preço de Exercício da opção, com três casas decimais

K = variação negociada da Taxa Selic Meta em pontos percentuais

$$S = 100 + (S_n - S_0)$$

S = Valor de *Fixing*

S_n = valor da Taxa Selic Meta divulgada pelo Copom após o término da reunião

S₀ = valor da Taxa Selic Meta válida no início da reunião do Copom

Independentemente do exercício da Opção, os direitos do titular e as obrigações do lançador extinguem-se automaticamente no Vencimento.

Cotação do Prêmio

Exercício