

**[B]<sup>3</sup>**

**EDS DDI+DOL**

**EDS DDI+WDO**

---

## Nova estrutura para reduzir custos das tesourarias em operações de dólar longo

## DESAFIO DAS TESOURARIAS

## PARA FAZER UMA OPERAÇÃO DE DÓLAR LONGO:

1 - TRAVAR O PREÇO DO DOL 1º VENCIMENTO

COMPRA  
DOL M24

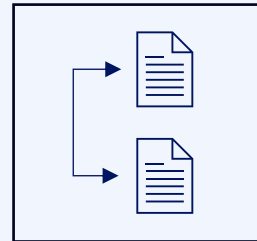
2 - FAZER UM FRC NO VENCIMENTO DESEJADO



## PROBLEMAS DESSA OPERAÇÃO

- **Posições redundantes** entre DDI 1º vencimento e DOL 1º vencimento
- **Custos operacionais, tarifários e contábeis**
- **Dificuldade na zeragem do DDI curto**
  - Falta de liquidez
  - Impacto de grandes quantidades no livro
  - Acabam mantendo as posições até o fim do mês

## SOLUÇÃO

EDS DDI+DOL  
EDS DDI + WDO

- Estrutura para facilitar a zeragem do DOL e DDI curto
- Não gera impacto no book do DDI
- Motivação do volume do DDI curto fica clara
- Tarifação diferenciada para a estrutura

## MODELO DA ESTRUTURA

VENDA  
ESTRUTURAVENDA DOL  
1º VencimentoVENDA DDI  
1º VencimentoCOMPRA  
ESTRUTURACOMPRA DOL  
1º VencimentoCOMPRA DDI  
1º Vencimento

## RATIO QTD

1 EDS = 1 DOL + 1 DDI  
1 EDS = 5 WDO + 1 DDI

## PREÇO DAS LEGS

WDO/DOL = PREÇO EDS + PREÇO AJUSTE DOL  
DDI = PREÇO AJUSTE DDI

## EDS DDI/DOL

## EDS DDI/WDO

	EDS DDI/DOL	EDS DDI/WDO
<b>Código de negociação</b>	DOD	WDD
<b>Cotação</b>	Prêmio pela negociação da estrutura em R\$ por USD1k	
<b>Tick Size</b>	R\$0,50 por USD1k	
<b>Lote Padrão</b>	5 contratos	1 contrato
<b>Qtd de contratos das Legs</b>	DOL (Ponta Curta) = Qtd negociada DDI (Ponta Longa) = Qtd negociada	WDO (Ponta Curta) = 5 vezes a Qtd negociada da EDS DDI (Ponta Longa) = Qtd negociada
<b>Preço das Legs</b>	DOL = Preço de Ajuste + Preço Negociado DDI = Preço de Ajuste	WDO = Preço de Ajuste + Preço Negociado DDI = Preço de Ajuste
<b>Natureza das Legs</b>	DOL = Igual a natureza da operação DDI = Igual a natureza da operação	WDO = Igual a natureza da operação DDI = Igual a natureza da operação
<b>Alteração do 1º para o 2º vencimento</b>	Penúltimo dia de negociação do primeiro vencimento	

# Negociação

## HORÁRIOS DE NEGOCIAÇÃO

Código	Pré-abertura	Negociação Contínua	
	Início	Início	Fim
DOD	8:55	9:00	18:00
WDD	8:55	9:00	18:00

## TIPOS DE OFERTA

- A negociação das estratégias ocorrerá de forma independente dos contratos futuros
- Todos os tipos de oferta serão aceitas, exceto ofertas RLP e as ofertas com validade GTC, GTD, MOC e MOA

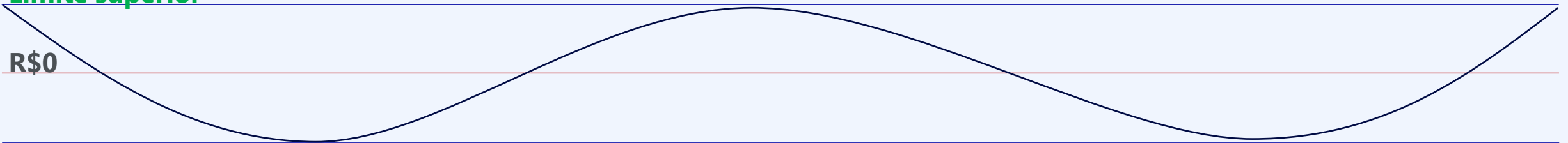
## TÚNEIS DE NEGOCIAÇÃO

A negociação do EDS deve respeitar um limite superior e inferior fixo ao redor do preço R\$0 que representa o próprio preço de ajuste do DOL/WDO, uma vez que o preço da estratégia será somado ao preço da ponta do DOL/WDO

## NEGOCIAÇÃO DO EDS

**Limite superior**

R\$0

**Limite inferior**

## ARQUIVOS E MENSAGENS

As mensagens e arquivos da negociação não terão alteração de estrutura ou inclusão de novos campos.

**BVBG.086:** conterà as informações de negociação dos instrumentos de estratégia em si. As estatísticas de cada vencimento não serão acrescidas dos negócios das estratégias.

**BVBG.028:** conterà os atributos do instrumento, exceto o *ratio*.

	Estratégias	Contratos Individuais
<b>BVBG.086</b>	Divulgação das informações das estratégias negociadas durante o pregão.	Divulgação das informações dos vencimentos que foram individualmente negociados durante o pregão.
<b>BVBG.028</b>	Divulgação dos atributos das estratégias disponíveis para negociação.	Divulgação das informações dos vencimentos individuais disponíveis para negociação.

A negociação das novas estratégias, de forma similar aos contratos de rolagem, não atualizará as estatísticas dos contratos individuais, isto é, informações como preço mínimo, máximo, médio, último e etc. dos contratos individuais não serão atualizadas quando uma estratégia for negociada.

## CLASSIFICAÇÃO DO INSTRUMENTO

Características similares às do contrato FRC.

EDS DDI/DOL	
<b>Instrument Type</b>	Strategy
<b>Product</b>	2 - COMMODITY
<b>Security Type</b>	5 - FUTURO
<b>Security Sub Type</b>	90 - STRATEGY
<b>Segmento</b>	5 - FINANCIAL
<b>Mercado</b>	2 - FUTURE
<b>Security Category</b>	95 – EDS DOL DDI

EDS DDI/WDO	
<b>Instrument Type</b>	Strategy
<b>Product</b>	2 - COMMODITY
<b>Security Type</b>	5 - FUTURO
<b>Security Sub Type</b>	90 - STRATEGY
<b>Segmento</b>	5 - FINANCIAL
<b>Mercado</b>	2 - FUTURE
<b>Security Category</b>	95 - EDS DOL DDI



## MARKET DATA

- **Security List Message (35=y)**

As novas estratégias também farão parte da lista de instrumentos enviadas via *market data* através da mensagem Security List (35=y). A mensagem trará informações suficientes para a identificação da estratégia, dos vencimentos que a compõem e da quantidade de cada vencimento (*ratio*).

A tabela a seguir destaca as principais *tags* para identificação da estratégia:

# Tag	Nome	Descrição	Exemplo
55	Symbol	Símbolo da estratégia.	55=DODF25F25
555	NoLegs	Número de vencimentos que compõem a estratégia. Para os novos produtos, o valor esperado é 2.	555=2
600	LegSymbol	Símbolo dos contratos futuros que compõem a estratégia.	600=DOLF25   600=DDIF25
623	LegRatioQty	Quantidade de contratos de um determinado vencimento que compõe a estratégia. Números positivos indicam natureza de Compra e números negativos indicam natureza de Venda.	623=1   623=1
624	LegSide	Campo indicativo da natureza da operação para determinado vencimento, sendo 1 para Compra e 2 para Venda.	624=1   624=1

## MARKET DATA

- Trade (269=2)

Para os negócios realizados com as novas estratégias, apenas será divulgada mensagem de market data do negócio da estratégia em si, não sendo divulgado o negócio separado de cada vencimento.

# Tag	Nome	Descrição	Exemplo
269	MDEntryType	Indicativo da mensagem de negócio. Valor esperado: 2.	269=2
48	SecurityID	ID do instrumento de estratégia.	48=100000124722
270	MDEntryPx	Preço negociado da estratégia.	270=1,50
271	MDEntrySize	Quantidade negociada da estratégia.	271=1
288	MDEntryBuyer	Código da corretora compradora da estratégia.	288=100
289	MDEntrySeller	Código da corretora vendedora da estratégia.	289=100

## MARKET DATA

- **Execution Report (35=8)**

Para cada negócio realizado com as novas estratégias, o participante receberá apenas 1 execution report com a confirmação do negócio da estratégia. Não há alteração na estrutura da mensagem de Execution Report.

Execution Report			
#	Instrumento	Quantidade	Preço
1	Estratégia	Quantidade negociada	Preço negociado

# Alocação e Controle de Posição

## ALOCAÇÃO DE OPERAÇÕES

- A alocação será realizada no nível da estratégia, assim como já ocorre para as rolagens, FRP, FRC, entre outras EDSs
- O processo de alocação seguirá as mesmas regras da alocação do FRC:
  - A quantidade alocada deverá respeitar o multiplicador cadastrado no instrumento da estratégia;
  - Não será permitido o envio de repasse parcial
- Na mensagem de captura de operações (bvmf.012) e na mensagem de recebimento de repasse (bvmf.019) serão informados os valores necessários para o cálculo da quebra das legs das estratégias que ocorrerá no controle de posições. Serão eles: preços e quantidades da estratégia e das legs longa e curta, e ratio (campo delta)
- O processo de conciliação de alocação via arquivos será o mesmo adotado para os demais produtos

## CONTROLE DE POSIÇÕES

- O sistema de controle de posições será o responsável pela quebra da estratégia na pós-negociação
- A tela negócios de estratégia e também o arquivo bvbq.027 demonstrarão a quebra entre a alocação realizada no nível da estratégia e as legs geradas
- Para o carregamento da posição, o sistema considerará o nível mais específico da leg para sensibilizar a posição efetiva correspondente ao mercado futuro. Exemplo: uma EDS de DDI/DOL será quebrada em uma leg de DOL e uma leg de DDI.

# Tratamento de Risco e LiNe

## TRATAMENTO DE RISCO

**PÓS-NEGOCIAÇÃO: cálculo de risco permanece inalterado**

- **Operações alocadas (CORE0):**
  - Pernas da operação estruturadas são representadas e avaliadas individualmente.
- **Operações não-alocadas (CORE1):**
  - Pernas representadas individualmente;
  - Avaliadas conjuntamente para fins de cálculo do risco do módulo CORE1.



## TRATAMENTO DE RISCO

## PRÉ-NEGOCIAÇÃO – Limites LINE:

- **TMOC/TMOV**: considera a operação estruturada como um todo, o limite deve ser cadastrado no instrumento EDS;
- **SPCI/SPVI**: considera a operação estruturada como um todo, o saldo potencial será evidenciado no instrumento EDS;
- **SFD**: considera a operação estruturada como um todo;
- **RMKT**: considera a operação estruturada como um todo;
- **SDP**: EDS não é considerada nessa métrica.

# Tarifação

## TARIFAÇÃO DA EDS

As EDS de DDI/DOL e DDI/WDO terão uma tarifa única por estrutura a ser divulgada pela B3 em breve.

Sem casamento de daytrade e sem tabela de ADV.

### **Os arquivos de tarifação não serão alterados:**

BVBG.031.01- DailyFeeUnitCostReport

BVBG.044.01- DailyFeeUnitCostPublicReport

# Sinacor

## SINACOR

- O SINACOR estará aderente ao tratamento dos novos produtos/tickers, não havendo mudanças operacionais mapeadas
- Previsto para disponibilização na Release 24.3 (rollout em 14/10 e entrada em produção em 29/11)