



08 de julho 2005
077/2005-DG

OFÍCIO CIRCULAR

Corretoras Associadas, Operadores Especiais e Operadores de Pregão Viva-Voz e Eletrônico

Ref.: Exigências de Capacitação Técnica para os Profissionais das Corretoras Associadas.

Prezados Senhores,

No Anexo II do Ofício Circular 006/2005-DG, de 18/01/2005, foram divulgadas as exigências de qualificação para os profissionais das Corretoras associadas da BM&F. No Comunicado Externo 029/2005-DG, de 08/03/2005, foi colocado à disposição o sistema Gerenciador de Habilitação de Profissionais (GHP) para cadastramento, até 18/03/2005, dos funcionários que já exerciam as funções-objeto de certificação, tendo sido concedida certificação provisória até 01/04/2007.

Comunicamos, ainda, que estamos prorrogando a certificação provisória dos profissionais cadastrados após 18/03/2005 até o dia 15/10/2005. Depois dessa data, só será concedida certificação definitiva. Para obtê-la, os profissionais deverão ser aprovados em exames a serem aplicados pelo Instituto Educacional BM&F a partir do dia 26/09/2005. As inscrições para esses exames poderão ser feitas a partir de 15/08/2005, diretamente no Instituto Educacional (www.bmf.com.br/Instituto). No ato da inscrição, o interessado poderá escolher a data da prova entre aquelas disponíveis e para as quais ainda existam vagas.

A prova, em formato de múltipla escolha, será realizada em ambiente eletrônico nas dependências da BM&F, sendo considerados aprovados os candidatos que obtiverem pelo menos 50% de aproveitamento.

Bolsa de Mercadorias & Futuros

Praça Antonio Prado, 48 - Telefone: 3119-2000 - CEP 01010-901 - São Paulo - SP
Caixa Postal, 4275 - São Paulo - Capital - CEP 01061-970

No caso de Operadores de Pregão de viva voz e de sistemas eletrônicos de negociação, a aprovação no curso – oferecido pela BM&F como parte do processo de credenciamento e habilitação – concede automaticamente a certificação por dois anos, a contar da data de credenciamento. Nessa situação, a passagem pela prova de certificação será exigida apenas no momento de sua renovação, decorridos esses dois anos. Os operadores atualmente credenciados e registrados no GHP até 18/03/2005, bem como as demais categorias profissionais, terão sua certificação válida até 01/04/2007.

Para credenciamento de novos Auxiliares de Pregão, a partir de 15/10/2005, será exigida a participação em curso que concederá a certificação por dois anos.

Salientamos que, a contar de 15/10/2005, o sistema GHP só aceitará novos cadastros de profissionais que tenham sido previamente aprovados no processo de certificação.

Seguem anexos os conteúdos programáticos mínimos exigidos e as indicações dos documentos de referência para cada tópico e nível de conhecimento exigido.

Atenciosamente,


Edemir Pinto
Diretor Geral



Anexo I ao Ofício Circular 077/2005

CONTEÚDOS PROGRAMÁTICOS PARA O PROCESSO DE CERTIFICAÇÃO BM&F

	Participantes	Tópicos/Temas	Referências
MATEMÁTICA FINANCEIRA	I Diretor de Compliance Responsável por Compliance Operador de Viva Voz Operador de Sist. Eletrônicos Gerente de Back Office	Juros e taxas de juro Regimes de capitalização: simples e composto Descontos Taxa efetiva e nominal Taxa <i>over</i> Taxas proporcionais Taxas equivalentes Séries de pagamentos uniformes Valor presente, taxa interna de retorno, valor futuro, cálculo de parcelas etc.	Matemática Financeira Pode ser utilizado como referência qualquer bom livro de matemática financeira, nos capítulos correspondentes aos tópicos citados
	II Diretor Responsável Operador de Mesa	Fluxos de caixa genéricos ▪ Valor presente líquido e taxa interna de retorno ▪ Equivalência de fluxos de caixa	
	III Gerente de Operações	Sistemas de amortização Capitalização contínua	

CARACTERÍSTICAS OPERACIONAIS DOS MERCADOS BM&F	I Auxiliar de Pregão Funcionário de Back Office	Conceitos básicos de derivativos: arbitragem, <i>hedging</i> , especulação, mercados organizados em bolsa e balcão	Fundamentos sobre Derivativos TEIXEIRA, M. A. <i>Mercados Futuros: Fundamentos e Características Operacionais</i> . BM&F, 1992. Apostila eletrônica do Curso de Introdução aos Mercados Derivativos. Instituto Educacional da BM&F
	II Responsável por Compliance Operador de Mesa Operador de Viva Voz Operador de Sist. Eletrônicos Gerente de Back Office	Características operacionais de derivativos: termos, futuros, opções e <i>swaps</i> Produtos da BM&F: especificações dos contratos negociados (futuros, opções, termos e <i>swaps</i>) Mercados agrícolas	Características Operacionais de Derivativos Apostila eletrônica do Curso de Formação de Profissionais nos Mercados Derivativos. Instituto Educacional BM&F HULL, J. C. <i>Fundamentos dos Mercados Futuros e de Opções</i> . BM&F, 4ª edição, 2005. Produtos BM&F Resumo dos Contratos BM&F (<i>site</i> da BM&F) Folhetos da Série Mercados. BM&F, 2005. Mercados Agrícolas SCHOUCHANA, F.; MICELI, W. <i>Introdução aos Mercados Futuros e de Opções Agropecuários no Brasil</i> . BM&F, 2004.
	III Diretor Responsável Diretor de Compliance Gerente de Operações	Modelo operacional da BM&F ▪ Estrutura corporativa ▪ Clearings ▪ Banco ▪ Bolsa Brasileira de Mercadorias	Modelo Operacional da BM&F Folhetos institucionais (<i>site</i> da BM&F)

	Participantes	Tópicos/Temas	Referências
GERENCIAMENTO DE RISCO	I Diretor de Compliance Responsável por Compliance Operador de Mesa Gerente de Back Office	Estrutura de administração de risco BM&F Sistemas de Risco BM&F – conceitual ▪ Definições: subcarteiras, margem, fatores primitivos de risco, cenários, opções, valor em risco	Estrutura de Administração de Risco da BM&F Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seção 13) Sistemas de Risco BM&F – Conceitual Documento: Subsistema de Margem para Ativos Líquidos I – Aspectos Conceituais (site da BM&F)
	II Diretor Responsável Gerente de Operações	Sistemas de Risco BM&F – técnico ▪ Margem e custo de liquidação da carteira ▪ Risco de mercado ▪ Dispositivos de segurança ▪ Cálculo de margem de futuros e opções ▪ Limite de risco intradiário ▪ Risco de liquidez ▪ Margem ▪ Garantias ▪ Limites de concentração ▪ Limites de oscilação	Sistemas de Risco BM&F – Técnico Documento: Subsistema de Margem para Ativos Líquidos II – Aspectos Técnicos (site da BM&F) Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seções 15 a 20)

PROCEDIMENTOS DE PREGÃO DE VIVA VOZ	I Gerente de Back Office Funcionário de Back Office Auxiliar de Pregão	Procedimentos de pregão de viva voz – conceitos básicos	Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seções 1 a 5)
	II Diretor Responsável Diretor de Compliance Responsável por Compliance Gerente de Operações Operador de Mesa Operador de Sist. Eletrônicos	Procedimentos de negociação em pregão – conceitos operacionais	Documento: Resumo da Sistemática Operacional de Pregão (site da BM&F)
	III Operador de Viva Voz		

SISTEMAS ELETRÔNICOS DE NEGOCIAÇÃO	I Gerente de Back Office Funcionário de Back Office	Aspectos conceituais de funcionamento do WTr	WTr Documento: WebTrading BM&F – Aspectos Conceituais
	II Diretor Responsável Diretor de Compliance Responsável por Compliance Gerente de Operações Operador de Mesa Operador de Viva Voz	Procedimentos de negociação em pregão – conceitos operacionais Procedimentos de negociação no WTr	Procedimentos de Negociação em Pregão Documento: Resumo da Sistemática Operacional de Pregão (site da BM&F) WTr Documento: WebTrading BM&F – Cartilha de Orientação para o Investidor
	III Operador de Sist. Eletrônicos	Apresentação do sistema	GTS Manual do Operador: Global Trading System (GTS)



	Participantes	Tópicos/Temas	Referências
ÉTICA	I Funcionário de Back Office Auxiliar de Pregão	Código de Ética	Código de Ética Domínio das regras gerais abordadas pelo código de ética da BM&F
	II Operador de Mesa Operador de Viva Voz Operador de Sist. Eletrônicos Gerente de Back Office	Código de Ética	Código de Ética Domínio do Código de Ética da BM&F (regras por tipo de participante)
	III Diretor Responsável Diretor de Compliance Responsável por Compliance Gerente de Operações	Código de Ética Regulamento Processual do Comitê de Ética	Regulamento Processual do Comitê de Ética Regulamento que disciplina os inquéritos e os processos no âmbito do Comitê de Ética (OC030/2004-DG) Decisões do Comitê de Ética (CE039/2005-DG)

NEGOCIAÇÃO - NORMAS E REGULAMENTOS	I Funcionário de Back Office Auxiliar de Pregão	Participantes do mercado Sistemas oficiais de comunicação Negociação	Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seções 1 a 5)
	II Diretor Responsável Gerente de Operações Gerente de Back Office	Mercado de balcão Custos operacionais Repasse de operações Estrutura de fundos e salvaguardas	Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seções 6, 7, 11 e 21)
	III Diretor de Compliance Responsável por Compliance Operador de Mesa Operador de Viva Voz Operador de Sist. Eletrônicos	Auditoria Exigências legais de normas e procedimentos	Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seção 22) Texto integral da Instrução CVM 387, de abril de 2003, com alterações da CVM 395, de 23 de setembro de 2003

LIQUIDAÇÃO - NORMAS E REGULAMENTOS	I Operador de Viva Voz Operador de Sist. Eletrônicos	Compensação e liquidação Serviços de compensação e liquidação Responsabilidades na cadeia de liquidação	Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (capítulo 8)
	II Funcionário de Back Office Operador de Mesa Gerente de Operações Diretor Responsável	Compensação e liquidação Etapas do processo de liquidação Horários de liquidação Composição do valor multilateral líquido Condição de inadimplemento Liquidação física Horários de especificação de comitentes Custódia	Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seções 8 a 12)
	III Gerente de Back Office Diretor de Compliance Responsável por Compliance	Exigências legais sobre normas e procedimentos em bolsas de mercadorias	Texto integral da Instrução CVM 387, de abril de 2003, com alterações da CVM 395, de 23/09/2003

LEGISLAÇÃO E TRIBUTAÇÃO	I Operador de Mesa	IR sobre renda variável CPMF PIS e COFINS	Tributação Apostila: Resumo de Tributação BM&F
	II Diretor de Operações Gerente de Operações Gerente de Back Office	Lavagem de dinheiro IOF ISS sobre corretagens	Lavagem de Dinheiro Lei nº 9.613 Instrução CVM 301
	III Diretor de Compliance Responsável de Compliance	Regulação Auto-regulação Arbitragem	Mecanismos de Regulação Lei 6.385 (CVM) Lei 10.214 (SPB) Mecanismos de Auto-Regulação Estatutos Sociais da BM&F Arbitragem Regulamento do Juízo Arbitral da BM&F





Anexo II ao Ofício Circular 077/2005

NÍVEIS DE CAPACITAÇÃO, ESCOLARIDADE MÍNIMA E CONHECIMENTOS BÁSICOS EXIGIDOS

Cursos/Módulos e Requisitos	Diretor Responsável	Diretor de Compliance	Responsável Compliance	Gerente de Operações	Operador de Mesa	Op. de Viva Voz	Op. Sist. Eletr.	Auxiliar De Pregão	Gerente de Back Office	Func. de Back Office
<i>Escolaridade Mínima</i>	<i>Superior</i>	<i>Superior</i>	<i>Superior</i>	<i>Superior</i>	<i>Ensino Médio</i>	<i>Ensino Médio</i>	<i>Ensino Médio</i>	<i>Fundamental</i>	<i>Superior</i>	<i>Ensino Médio</i>
Matemática Financeira	Nível II	Nível I	Nível I	Nível III	Nível II	Nível I	Nível I	-	Nível I	-
Características Op. dos Mercados	Nível III	Nível III	Nível II	Nível III	Nível II	Nível II	Nível II	Nível I	Nível II	Nível I
Procedimentos de Pregão de Viva Voz	Nível II	Nível II	Nível II	Nível II	Nível II	Nível III	Nível II	Nível I	Nível I	Nível I
Sistemas Eletrônicos de Negociação	Nível II	Nível II	Nível II	Nível II	Nível II	Nível II	Nível III	-	Nível I	Nível I
Gerenciamento de Risco	Nível II	Nível I	Nível I	Nível II	Nível I	-	-	-	Nível I	-
Ética	Nível III	Nível III	Nível III	Nível III	Nível II	Nível II	Nível II	Nível I	Nível II	Nível I
Negociação – Normas e Regulamentos	Nível II	Nível III	Nível III	Nível II	Nível III	Nível III	Nível III	Nível I	Nível II	Nível I
Liquidação – Normas e Regulamentos	Nível II	Nível III	Nível III	Nível II	Nível II	Nível I	Nível I	-	Nível III	Nível II
Legislação e Tributação	Nível II	Nível III	Nível III	Nível II	Nível I	-	-	-	Nível II	-

Nível I = introdutório ou de noções gerais; Nível II = intermediário; Nível III = avançado.