



06 de fevereiro de 2004
016/2004-DG

OFÍCIO CIRCULAR

Associados da BM&F e Participantes do Mercado de Títulos Públicos

Ref.: Clearing de Ativos – Data de Início de Homologação.

Prezados Senhores,

Os testes de cenários relativos à Clearing de Ativos tiveram continuidade em 26/01/2004, conforme estabelecido no Ofício Circular 004/2004-DG, de 15/01/2004, o qual informou, ainda, que a BM&F, depois de ouvir o Comitê Nacional de Automação Bancária (CNAB) da Federação Brasileira de Bancos (FEBRABAN), avaliaria a necessidade de eventual acréscimo no prazo dos testes, considerado o cronograma divulgado por meio do Ofício Circular 130/2003-DG, de 28/11/2003.

Assim, em teleconferência realizada em 30/01/2004, com representantes do GT Testes do CNAB, foi solicitada à BM&F, por ampla maioria das instituições bancárias representadas, a extensão, por uma semana, do período previsto para a realização de testes de cenários.

O atendimento do pedido, com a mera postergação por uma semana de todas as demais datas do cronograma original, entretanto, mostra-se pouco recomendável, pois implicaria a interrupção dos testes de homologação junto ao Banco Central do Brasil durante os feriados carnavalescos.

Considerando, além desse aspecto, os dados disponíveis sobre os testes de cenários realizados até esta data, é entendimento da BM&F ser necessário um período de testes de cenários mais extenso do que o originalmente previsto, de modo que maior parcela do mercado tenha a possibilidade de atingir o estágio de maturidade com o modelo operacional da Clearing de Ativos que alguns participantes já apresentam.

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

Salientamos, nesse sentido, que, das 42 instituições que participaram dos testes até 05/02/2004, apenas 12 efetuaram testes abrangendo pelo menos 50% das funcionalidades ou das modalidades operacionais disponíveis. É importante lembrar, a propósito, que durante o período de homologação, o Banco Central do Brasil exigirá, dentre outros aspectos, que a Clearing de Ativos processe, exaustiva e adequadamente, todas as funcionalidades e modalidades operacionais oferecidas, sendo recomendável, para tanto, a participação de pelo menos 30 instituições em tal período.

Dessa maneira, tendo presente a decisão do Conselho de Administração da BM&F de que a Clearing de Ativos deverá estar operacional em março deste ano e depois de ouvida a Câmara Consultiva da Clearing de Ativos, na figura de seus Presidente e Vice-Presidente, estamos estabelecendo o cronograma definitivo para a implantação da fase 1 da Clearing de Ativos, prevendo para **15/03/2004 o início do processo de homologação junto ao Banco Central do Brasil.**

Esse novo cronograma para a fase 1 permitirá que os testes de cenários sejam realizados durante sete semanas, em vez das três originalmente programadas. A BM&F confia em que o período a decorrer até a data de início da homologação será intensamente utilizado pelas instituições – bancos, *brokers* e demais participantes do mercado de títulos públicos – que atualmente apresentam desempenho aquém de suas necessidades nos testes em curso, bem como pelas que venham a incorporar-se a esses testes.

Na fase 1, serão passíveis de compensação e de liquidação por intermédio da Clearing de Ativos as operações listadas a seguir, com o reconhecimento das ordens telefônicas e a possibilidade de realocação integral do risco de qualquer uma:

- a) Compra e venda definitiva, a vista e a termo (até 23 dias úteis);
- b) Operações compromissadas específicas D+0/D+1;
- c) Termo de leilão; e
- d) Intermediação no Sisbex-Registro e no Sisbex-Negociação.

A incorporação das operações compromissadas específicas D+0/D+1 ao elenco das operações passíveis de compensação e de liquidação pela Clearing de Ativos já na fase 1, em vez de apenas na fase 2, contribui para a admissão de vendas a descoberto, na medida em que as operações compromissadas



representam alternativas às operações de empréstimo e de troca, previstas para implementação na fase 2.

Cabe registrar que, devido à ausência de adequada regulamentação, até o momento, de aspectos fundamentais para a implementação de algumas modalidades operacionais e produtos previstos para a fase 2, como as operações de empréstimo e troca, e a recente divulgação de normas atinentes às operações compromissadas com lastro genérico, a BM&F divulgará, assim que possível e após ouvido o mercado, novo cronograma para a fase 2.

1. Cronograma definitivo da Fase 1

O cronograma definitivo para a implementação da fase 1 da Clearing de Ativos está anexado a este Ofício, cabendo ressaltar as seguintes datas de início dos eventos listados:

- i) Testes de conectividade e mensageria: em curso;
- ii) Treinamento: ministrado nos períodos de 03 a 07/11/2003 e de 12 a 16/01/2004;
- iii) Testes de cenários: de 26/01 a 12/03/2004 (seqüência do iniciado em 05/11/2003);
- iv) Testes integrados: de 26/01/2004 a 12/03/2004 (em seguimento ao que está em curso desde 10/11/2003);
- v) Testes de contingência: 02/03/2004;
- vi) Testes de carga: 09/03/2004; e
- vii) Testes de operação diária (**início do processo de homologação junto ao Banco Central do Brasil**): **15/03/2004**.

2. Credenciamento para os Testes

Prevalecem os procedimentos a serem observados pelas instituições – bancos, *brokers* e demais participantes do mercado de títulos públicos – para participar dos testes do SISBEX e da Clearing de Ativos, os quais prevêem a entrega, devidamente preenchida, de ficha de inscrição, também disponível na página da BM&F na Internet (Clearing de Ativos/Processo de Implantação), por meio de mensagem eletrônica enviada ao endereço ctsativos@bmf.com.br.

Posteriormente, tais instituições receberão da BM&F, por mensagem eletrônica, os códigos de acesso aos sistemas da Clearing que lhes permitirão principiar os testes de conectividade e mensageria, conforme o Plano de Testes.



3. Informações Adicionais

Informações adicionais poderão ser obtidas com Gustavo, Viviane e Eloy (+11-3119-2370/2371) ou nos seguintes telefones, segundo o objeto da consulta:

- Modelo operacional: (+11) 3112-9312 (equipe da Clearing de Ativos);
- Tecnologia e testes: (+11) 3119-2090 (Central de Atendimento – CTS).

Atenciosamente,



Edemir Pinto
Diretor Geral



Anexo ao Ofício Circular 016/2004-DG

CLEARING DE ATIVOS

CRONOGRAMA GERAL DO PLANO DE TESTES EXTERNOS

	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril
Etapa 0 - Testes de Conectividade & Mensageria	[Barra]					
Etapa 1 - Treinamento	TRN 01		TRN 02			
Etapa 2 - Testes de Cenários	TCN01			TCN02		
Etapa 3 - Testes Integrados	TIG01			TIG02		
Etapa 4 - Teste de Contingência					TCO0	
Etapa 4 - Testes de Carga					TCGO	
Etapa 5 - Início dos Testes de Operação Diária (Homologação pelo BACEN)					◇	
					↓	
					15/03	