



08 de dezembro de 2006

138/2006-DG

OFÍCIO CIRCULAR

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

Ref.: SISBEX – Introdução da Modalidade de Operações Compromissadas com Lastro Genérico.

Comunicamos que, a partir de **11/12/2006**, estará disponível a negociação da modalidade de Operações Compromissadas com Lastro Genérico, na qual a posição líquida das operações realizadas poderá ser lastreada com um ou mais títulos, dentre aqueles integrantes de cesta de títulos previamente definida pela BM&F (cesta de genéricos).

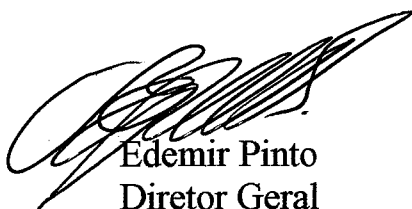
Assim, fica instituída a seguinte roda de negociação para a realização das Operações Compromissadas com Lastro Genérico: **NG-19**, com liquidação da operação de compra e venda em D+0 e da operação de recompra e revenda em D+1, que será identificada como da modalidade “R”. A letra “R”, indicativa de modalidade, deve ser igualmente utilizada no Sisbex-Registro.

As configurações de todas as rodas de negociação do SISBEX e as condições para o registro de operações no Sisbex-Registro estão estabelecidas nas Tabelas de 1 a 6 do anexo.

Em consequência, ressaltamos que o Anexo V do Ofício Circular 067/2006, de 16/06/2006, ficará sem efeito a partir de 11/12/2006.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Mesa de Operações do SISBEX (Branco e Humberto), pelo telefone (+11) 3112-9300, ou com a Diretoria da Câmara de Ativos (Gustavo, Marcelo e Viviane), pelo telefone (+11) 3112-9312.

Atenciosamente,



Edemir Pinto
Diretor Geral

Bolsa de Mercadorias & Futuros

Praça Antonio Prado, 48 01010-901 São Paulo, SP

Telefone (11) 3119-2000 Fax (11) 3107-9911

www.bmf.com.br bmf@bmf.com.br



Anexo ao Ofício Circular 138/2006-DG

**CONFIGURAÇÕES DAS RODAS DE NEGOCIAÇÃO DO SISBEX E
CONDIÇÕES PARA O REGISTRO DE OPERAÇÕES**

Tabela 1 – Códigos das Modalidades Operacionais

Para identificar as modalidades operacionais nas rodas do Sisbex-Negociação e do Sisbex-Registro, as seguintes convenções serão utilizadas:

Modalidade	Rodas de Lote- Padrão e Registro	Rodas de Pequenos Lotes
Compra e venda definitiva para liquidação a vista	Z	z
Compra e venda definitiva para liquidação a termo	U	u
Compra e venda a termo de leilão	E	–
Operação compromissada específica D+0/D+1	R	–
Operação compromissada específica D+0/D+n	S	–
Operação compromissada genérica D+0/D+1	R	-
Operação compromissada dirigida para liquidação bruta	B	-
Operação compromissada dirigida para liquidação na janela de liquidação	J	-
Compromissada de migração Câmara/SELIC	i	–
Compromissada de migração SELIC/Câmara	v	–

Tabela 2 – Cotação

As cotações serão expressas em taxa percentual ao ano, observados os critérios que seguem.

a) Nas rodas do Sisbex-Negociação:

Modalidade	Tipo de Título	Casas Decimais da Cotação
Z, z, U, u, E	Prefixado	2
	Prefixado com cupom	
	Corrigido por índice de inflação	2
	Corrigido pelo câmbio	2
	Corrigido pela taxa Selic	3
R e S	Todos os títulos	2
B e J	Todos os títulos	4

Bolsa de Mercadorias & Futuros

Praça Antonio Prado, 48 01010-901 São Paulo, SP

Telefone (11) 3119-2000 Fax (11) 3107-9911

www.bmf.com.br bmf@bmf.com.br



138/2006-DG

.ii.

b) No Sisbex-Registro:

Modalidade	Tipo de Título	Casas Decimais da Cotação
Z, z, U, u, E	Prefixado	3
	Prefixado com cupom	
	Corrigido por índice de inflação	3
	Corrigido pelo câmbio	3
	Corrigido pela taxa Selic	4
R, S, i, v	Todos os títulos	3
B e J	Todos os títulos	4

Tabela 3 – Rodas de Negociação

Ficam instituídas as rodas de negociação abaixo especificadas, com os respectivos códigos de identificação:

Denominação	Código
Compra e venda definitiva para liquidação a vista – títulos prefixados – lote-padrão	NG-01
Compra e venda definitiva para liquidação a vista – títulos pós-fixados corrigidos pela taxa Selic – lote-padrão	NG-02
Compra e venda definitiva para liquidação a vista – títulos pós-fixados corrigidos por índice de inflação – lote-padrão	NG-03
Compra e venda definitiva para liquidação a vista – títulos pós-fixados corrigidos pelo câmbio – lote-padrão	NG-04
Compra e venda definitiva para liquidação a termo – títulos prefixados – lote-padrão	NG-05
Compra e venda definitiva para liquidação a termo – títulos pós-fixados corrigidos pela taxa Selic – lote-padrão	NG-06
Compra e venda definitiva para liquidação a termo – títulos pós-fixados corrigidos por índice de inflação – lote-padrão	NG-07
Compra e venda definitiva a termo com correção do valor de liquidação pela taxa Selic – títulos pós-fixados corrigidos pelo câmbio – lote-padrão	NG-08
Compra e venda a termo de leilão – títulos prefixados – lote-padrão	NG-11
Compra e venda a termo de leilão – títulos pós-fixados corrigidos pela taxa Selic – lote-padrão	NG-12
Operações compromissadas dirigidas (para liquidação bruta e liquidação na janela de liquidação) – lote-padrão	NG-13
Operações compromissadas específicas D+0/D+1 – lote-padrão	NG-15
Operações compromissadas específicas D+0/D+n – lote-padrão	NG-16
Compra e venda para liquidação a vista – títulos prefixados com cupom	NG-17
Compra e venda para liquidação a termo – títulos prefixados com cupom	NG-18
Operações compromissadas genéricas D+0/D+1 – lote-padrão	NG-19
Pequenos lotes – compra e venda definitiva para liquidação a vista ou a termo	NG-25

Bolsa de Mercadorias & Futuros

Praça Antonio Prado, 48 01010-901 São Paulo, SP
 Telefone (11) 3119-2000 Fax (11) 3107-9911
 www.bmf.com.br bmf@bmf.com.br



138/2006-DG

.iii.

Tabela 4 – Parâmetros Gerais de Negociação nas Rodas do Sisbex-Negociação
Os seguintes parâmetros de negociação aplicam-se a todas as rodas:

Parâmetro	Configuração
Prazo de duração inicial do leilão (quando houver)	45 segundos
Prazo de prorrogação do leilão (quando houver)	20 segundos
Preço a ser utilizado no caso de ofertas por preços cruzados	O preço da oferta agredida
Prazo mínimo para cancelamento ou modificação de ordens e ofertas	Zero segundo
Divulgação parcial das quantidades das ofertas	Haverá
Número mínimo de participantes destinatários de solicitação de cotação	Todos os participantes habilitados na roda
Visualização das ofertas em resposta à solicitação de cotação	Por todos os participantes habilitados na roda

Em relação à divulgação parcial das quantidades das ofertas, esclarecemos que as quantidades não-arentes não retêm a ordem de precedência cronológica estabelecida quando do ingresso da oferta, somente passando a contar a precedência cronológica a partir do momento em que a quantidade se tornar aparente.

Tabela 5 – Parâmetros Específicos das Rodas de Negociação

Os quadros seguintes contêm os parâmetros específicos de negociação para cada roda.

a) Roda NG-01 (compra e venda definitiva para liquidação a vista – títulos prefixados – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	LTN – todos os vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	Z
Participantes	Todos os Participantes de Negociação de Ativos (PNAs)
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	10:15
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	10.000 títulos
Fator de divisibilidade	10.000 títulos
Leilão	Sim

Bolsa de Mercadorias & Futuros

Praça Antonio Prado, 48 01010-901 São Paulo, SP
Telefone (11) 3119-2000 Fax (11) 3107-9911
www.bmf.com.br bmf@bmf.com.br



138/2006-DG

.iv.

- b) Roda NG-02 (compra e venda definitiva para liquidação a vista – títulos pós-fixados corrigidos pela taxa Selic – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	LFT – todos os vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	Z
Participantes	Todos os PNAs
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	10:15
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	10.000 títulos
Fator de divisibilidade	10.000 títulos
Leilão	Sim

- c) Roda NG-03 (compra e venda definitiva para liquidação a vista – títulos pós-fixados corrigidos por índice de inflação – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	NTN-B – todos os vencimentos autorizados NTN-C – todos os vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	Z
Participantes	Todos os PNAs
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	10:15
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	10.000 títulos
Fator de divisibilidade	10.000 títulos
Leilão	Sim

- d) Roda NG-04 (compra e venda definitiva para liquidação a vista – títulos pós-fixados corrigidos pelo câmbio – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	NTN-D – todos os vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	Z
Participantes	Todos os PNAs
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	10:15
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	10.000 títulos
Fator de divisibilidade	10.000 títulos
Leilão	Sim

Bolsa de Mercadorias & Futuros

Praça Antonio Prado, 48 01010-901 São Paulo, SP
Telefone (11) 3119-2000 Fax (11) 3107-9911
www.bmf.com.br bmf@bmf.com.br



138/2006-DG

.v.

- e) Roda NG-05 (compra e venda definitiva para liquidação a termo – títulos prefixados – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	LTN – todos os vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	U
Participantes	Todos os PNAs
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	18:00 (segunda a quinta) 16:00 (sexta e véspera de feriado)
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	10.000 títulos
Fator de divisibilidade	10.000 títulos
Leilão	Sim

- f) Roda NG-06 (compra e venda definitiva para liquidação a termo – títulos pós-fixados corrigidos pela taxa Selic – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	LTN – todos os vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	U
Participantes	Todos os PNAs
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	18:00 (segunda a quinta) 16:00 (sexta e véspera de feriado)
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	10.000 títulos
Fator de divisibilidade	10.000 títulos
Leilão	Sim

- g) Roda NG-07 (compra e venda definitiva para liquidação a termo – títulos pós-fixados corrigidos por índice de inflação – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	NTN-B – todos os vencimentos autorizados NTN-C – todos os vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	U
Participantes	Todos os PNAs
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	18:00 (segunda a quinta) 16:00 (sexta e véspera de feriado)
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	10.000 títulos
Fator de divisibilidade	10.000 títulos
Leilão	Sim

Bolsa de Mercadorias & Futuros

Praça Antonio Prado, 48 01010-901 São Paulo, SP

Telefone (11) 3119-2000 Fax (11) 3107-9911

www.bmf.com.br bmf@bmf.com.br



138/2006-DG

.vi.

h) Roda NG-08 (compra e venda definitiva a termo com correção do valor de liquidação pela taxa Selic – títulos pós-fixados corrigidos pelo câmbio – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	NTN-D – todos os vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	U
Participantes	Todos os PNAs
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	18:00 (segunda a quinta) 16:00 (sexta e véspera de feriado)
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	10.000 títulos
Fator de divisibilidade	10.000 títulos
Leilão	Sim

i) Roda NG-11 (compra e venda a termo de leilão – títulos prefixados – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	LTN – todos os vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	E
Participantes	Todos os PNAs
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	18:00 (segunda a quinta) 16:00 (sexta e véspera de feriado)
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	10.000 títulos
Fator de divisibilidade	10.000 títulos
Leilão	Sim

j) Roda NG-12 (compra e venda a termo de leilão – títulos pós-fixados corrigidos pela taxa Selic – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	LFT – todos os vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	E
Participantes	Todos os PNAs
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	18:00 (segunda a quinta) 16:00 (sexta e véspera de feriado)
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	10.000 títulos
Fator de divisibilidade	10.000 títulos
Leilão	Sim

Bolsa de Mercadorias & Futuros

Praça Antonio Prado, 48 01010-901 São Paulo, SP
Telefone (11) 3119-2000 Fax (11) 3107-9911
www.bmf.com.br bmf@bmf.com.br



138/2006-DG

.vii.

k) Roda NG-13 (operações compromissadas dirigidas – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	Todos os títulos e vencimentos autorizados à negociação a descoberto
Modalidades operacionais	B e J
Participantes	Todos os PNAs autorizados a realizar operações compromissadas pelo Banco Central do Brasil
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	Modalidade J: 10:15 Modalidade B: 17:20 (segunda a quinta) 16:00 (sexta e véspera de feriado)
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	10.000 títulos
Fator de divisibilidade	10.000 títulos
Leilão	Sim

l) Roda NG-15 (operações compromissadas específicas D+0/D+1 – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	Todos os títulos e vencimentos autorizados à negociação a descoberto
Modalidades operacionais	R
Participantes	Todos os PNAs autorizados a realizar operações compromissadas pelo Banco Central do Brasil
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	10:15
Lote-padrão	R\$100.000.000,00
Quantidade mínima de negociação	R\$1.000.000,00
Fator de divisibilidade	R\$100.000.000,00
Leilão	Sim

m) Roda NG-16 (operações compromissadas específicas D+0/D+n – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	Todos os títulos e vencimentos autorizados à negociação a descoberto
Modalidades operacionais	S
Participantes	Todos os PNAs autorizados a realizar operações compromissadas pelo Banco Central do Brasil
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	10:15
Lote-padrão	R\$100.000.000,00
Quantidade mínima de negociação	R\$1.000.000,00
Fator de divisibilidade	R\$100.000.000,00
Leilão	Sim

Bolsa de Mercadorias & Futuros

Praça Antonio Prado, 48 01010-901 São Paulo, SP

Telefone (11) 3119-2000 Fax (11) 3107-9911

www.bmf.com.br bmf@bmf.com.br



138/2006-DG

.viii.

- n) Roda NG-17 – Compra e venda para liquidação a vista – títulos prefixados com cupom – lote-padrão:

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	NTN-F – todos os vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	Z
Participantes	Todos os PNAs
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	10:15
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	10.000 títulos
Fator de divisibilidade	10.000 títulos
Leilão	Sim

- o) Roda NG-18 – Compra e venda para liquidação a termo – títulos prefixados com cupom – lote-padrão:

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	NTN-F – todos os vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	U
Participantes	Todos os PNAs
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	18:00 (segunda a quinta) 16:00 (sexta e véspera de feriado)
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	10.000 títulos
Fator de divisibilidade	10.000 títulos
Leilão	Sim

- p) Roda NG-19 (operações compromissadas genéricas D+0/D+1 – lote-padrão):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	Todos os títulos e vencimentos integrantes da cesta de genéricos divulgada pela BM&F
Modalidades operacionais	R
Participantes	Todos os PNAs autorizados a realizar operações compromissadas pelo Banco Central do Brasil
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	10:15
Lote-padrão	R\$100.000.000,00
Quantidade mínima de negociação	R\$1.000.000,00
Fator de divisibilidade	R\$100.000.000,00
Leilão	Sim

Bolsa de Mercadorias & Futuros

Praça Antonio Prado, 48 01010-901 São Paulo, SP
 Telefone (11) 3119-2000 Fax (11) 3107-9911
 www.bmf.com.br bmf@bmf.com.br



138/2006-DG

.ix.

q) Roda NG-25 (pequenos lotes – compra e venda definitiva para liquidação a vista ou a termo):

Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	Todos os títulos e vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	z, u
Participantes	Todos os PNAs
Horário de abertura	08:00
Horário de fechamento	18:00 (segunda a quinta) 16:00 (sexta e véspera de feriado)
Lote-padrão	1 título
Quantidade mínima de negociação	1 título
Fator de divisibilidade	1.000 títulos
Leilão	Sim