

10 de maio de 2004
059/2004-DG

OFÍCIO CIRCULAR

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

Ref.: **SISBEX – Rodas de Negociação do Sisbex-Negociação e Registro de Operações no Sisbex-Registro.**

Prezados Senhores,

Comunicamos a instituição e a parametrização das rodas de negociação do Sisbex-Negociação e o estabelecimento de condições para o registro de operações no Sisbex-Registro, que serão regidos pelas disposições a seguir.

1. Códigos das Modalidades Operacionais

De modo a identificar as modalidades operacionais nas rodas do Sisbex-Negociação e no 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 | R | – |

2. Cotação

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



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

a) Nas rodas do Sisbex-Negociação:

| Modalidade | Tipo de Título | Casas Decimais da Cotação |
|---------------|----------------------------------|---------------------------|
| Z, z, U, u, E | Prefixado | 2 |
| | Corrigido por índice de inflação | 2 |
| | Corrigido pelo câmbio | 2 |
| | Corrigido pela taxa SELIC | 3 |
| R | Todos os títulos | 2 |

b) No Sisbex-Registro:

| Modalidade | Tipo de Título | Casas Decimais da Cotação |
|---------------|----------------------------------|---------------------------|
| Z, z, U, u, E | Prefixado | 3 |
| | Corrigido por índice de inflação | 3 |
| | Corrigido pelo câmbio | 3 |
| | Corrigido pela taxa SELIC | 4 |
| R | Todos os títulos | 3 |

3. Rodas

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 sem correção do valor de liquidação – títulos prefixados – lote-padrão | NG-05 |
| Compra e venda definitiva para liquidação a termo com correção do valor de liquidação pela taxa SELIC – títulos pós-fixados corrigidos pela taxa SELIC – lote-padrão | NG-06 |
| Compra e venda definitiva para liquidação a termo com correção do valor de liquidação pela taxa SELIC – títulos pós-fixados corrigidos por índice de inflação – lote-padrão | NG-07 |
| Compra e venda definitiva para liquidação a termo com correção 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 específicas D+0/D+1 – lote-padrão | NG-15 |
| Pequenos lotes – compra e venda definitiva para liquidação a vista ou a termo | NG-25 |



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 |

Relativamente à divulgação parcial das quantidades das ofertas, esclarecemos que as quantidades não-aparentes 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.

5. Parâmetros Específicos das Rodas de Negociação

As tabelas que seguem 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 | 09:00 |
| Horário de fechamento | 13:00 |
| Lote-padrão | 10.000 títulos |
| Quantidade mínima de negociação | 10.000 títulos |
| Fator de divisibilidade | 10.000 títulos |
| Leilão | Sim |

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 | 09:00 |
| Horário de fechamento | 13:00 |
| 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 | 09:00 |
| Horário de fechamento | 13:00 |
| 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 NBC-E – todos os vencimentos autorizados |
| Modalidades operacionais | Z |
| Participantes | Todos os PNAs |
| Horário de abertura | 09:00 |
| Horário de fechamento | 13:00 |
| Lote-padrão | 10.000 títulos |
| Quantidade mínima de negociação | 10.000 títulos |
| Fator de divisibilidade | 10.000 títulos |
| Leilão | Sim |

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



| Parâmetro | Configuração |
|---------------------------------|--|
| Títulos negociados | LTN – todos os vencimentos autorizados |
| Modalidades operacionais | U |
| Participantes | Todos os PNAs |
| Horário de abertura | 09:00 |
| 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 com correção do valor de liquidação pela taxa SELIC – títulos pós-fixados corrigidos pela taxa SELIC – lote-padrão):

| Parâmetro | Configuração |
|---------------------------------|--|
| Títulos negociados | LFT – todos os vencimentos autorizados |
| Modalidades operacionais | U |
| Participantes | Todos os PNAs |
| Horário de abertura | 09:00 |
| 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 com correção do valor de liquidação pela taxa SELIC – 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 | 09:00 |
| 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 |



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

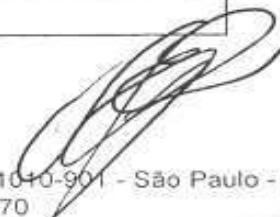
| Parâmetro | Configuração |
|---------------------------------|--|
| Títulos negociados | NTN-D – todos os vencimentos autorizados NBC-E – todos os vencimentos autorizados |
| Modalidades operacionais | U |
| Participantes | Todos os PNAs |
| Horário de abertura | 09:00 |
| Horário de fechamento | 18:00 (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 | 09:00 |
| 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 | 09:00 |
| 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 |



| Parâmetro | Configuração |
|-----------|--------------|
| Leilão | Sim |

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

| Parâmetro | Configuração |
|---------------------------------|--|
| Títulos negociados | Somente LTNs dos vencimentos autorizados |
| Modalidades operacionais | R |
| Participantes | Todos os PNAs autorizados a realizar operações compromissadas pelo Banco Central do Brasil |
| Horário de abertura | 08:30 |
| Horário de fechamento | 13:00 |
| 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 |

l) Roda NEG-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 e u |
| Participantes | Todos os PNAs |
| Horário de abertura | 09:00 |
| Horário de fechamento | 13:00 – modalidade z 18:00 (segunda a quinta) e 16:00 (sexta e véspera de feriado) – modalidade u |
| Lote-padrão | 1 título |
| Quantidade mínima de negociação | 1 título |
| Fator de divisibilidade | 1.000 títulos |
| Leilão | Sim |

6. Registro de Operações no Sisbex-Registro

A tabela abaixo contém as condições para o registro de operações no Sisbex-Registro:

| Parâmetro | Configuração |
|--------------------------|--|
| Títulos negociados | Todos os títulos e vencimentos autorizados |
| Modalidades operacionais | Z, U, E e R |



| Parâmetro | Configuração |
|---------------------------------|---|
| Participantes | Todos os PNAs, observada a restrição, quanto às operações compromissadas, de que somente poderão delas participar as instituições para tanto devidamente autorizadas pelo Banco Central do Brasil |
| Horário de abertura | 08:30 |
| Horário de fechamento | 13:00 – modalidade Z 18:00 (segunda a quinta) e 16:00 (sexta e véspera de feriado) – demais modalidades |
| Lote-padrão | Não há |
| Quantidade mínima de negociação | 1 título |

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Mesa de Operações do SISBEX (Marcos, Nilton, Fernando, Edson e Emílio, +11-3112-9300) ou com a Diretoria da Câmara de Ativos (Gustavo, Marcelo, Viviane e Eloy, +11-3112-9312 ou 3119-2367/2371).

Atenciosamente,


 A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'Edemir Pinto'.

Edemir Pinto
Diretor Geral