



15 de julho de 2014
004/2014-DN

OFÍCIO CIRCULAR

Participantes dos Mercados da BM&FBOVESPA – Segmentos BOVESPA e BM&F

Ref.: Processo de Concorrência para Seleção de Formador de Mercado para o Contrato Futuro de S&P 500 com Liquidação Financeira Referenciada ao Preço do S&P 500 do CME Group (Contrato Futuro S&P 500).

Inicia-se, **nesta data**, o prazo para entrega das propostas das instituições interessadas em participar desse processo de concorrência, o qual definirá as instituições que serão credenciadas pela BM&FBOVESPA para o exercício da atividade de formador de mercado para o Contrato Futuro S&P 500. A data de término do prazo é **07/08/2014**.

As regras relativas ao processo de concorrência para seleção de formador de mercado para o Contrato Futuro de S&P 500, bem como as regras de sua atuação, constam do Edital de Concorrência anexo a este Ofício Circular, que contempla inclusive os seguintes documentos:

- Anexo I ao Edital de Concorrência – Modelo de Proposta;
- Anexo II ao Edital de Concorrência – Contrato Específico para o Exercício da Atividade de Formador de Mercado para o Contrato Futuro de S&P 500; e
- Anexo ao Contrato Específico para o Exercício da Atividade de Formador de Mercado para o Contrato Futuro de S&P 500 – Definições, Modelagem e Exemplos de Cálculo das Obrigações do Formador de Mercado nas Ofertas de Compra e de Venda.





004/2014-DN


.2.


Neste programa de concorrência, serão selecionadas 3 (três) instituições para a realização da atividade de formador de mercado para o Contrato Futuro de S&P 500.

Ressaltamos que, em qualquer hipótese, o credenciamento do formador de mercado para o Contrato de Futuro de S&P 500 dependerá do efetivo atendimento às regras estabelecidas pela BM&FBOVESPA.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Diretoria de Engenharia de Produtos e Serviços, pelo telefone (11) 2565-7498.

Atenciosamente,


Eduardo Refinetti Guardia
Diretor Executivo de Produtos e de
Relações com Investidores


Cicero Augusto Vieira Neto
Diretor Executivo de Operações,
Clearing e Depositária



**EDITAL DE CONCORRÊNCIA – SUMÁRIO**

Data e horário da sessão de abertura: 21/08/2014, às 10h00.

Local: BM&FBOVESPA – Praça Antonio Prado, 48, 3º andar, Auditório Pequeno, Centro, São Paulo, SP.

Objetos: Seleção de 3 (três) Instituições para a realização da atividade de formador de mercado para **CONTRATO FUTURO DE S&P 500 COM LIQUIDAÇÃO FINANCEIRA REFERENCIADA NO PREÇO DO S&P 500 DO CME GROUP**, negociado no mercado de bolsa administrado pela BM&FBOVESPA no segmento BM&F (“**Contrato Futuro de S&P 500**”).

Documentação: A documentação que comprove: (i) a qualificação da Instituição participante desta Concorrência; (ii) a qualificação da sociedade corretora de títulos e valores mobiliários e/ou sociedade distribuidora de títulos e valores mobiliários autorizada a acessar os mercados administrados pela BM&FBOVESPA no segmento BM&F; e (iii) os requisitos indicados no item 2.1 deste Edital. A documentação supracitada deverá ser colocada em um envelope que deve ser identificado com os dizeres “**Processo de Concorrência Formador de Mercado para Contrato Futuro de S&P 500 com Liquidação Financeira Referenciada no Preço do S&P 500 CME Group – DOCUMENTAÇÃO NECESSÁRIA**”.

Proposta: Elaborada, conforme modelo do Anexo I, em 2 (duas) vias originais e colocada em outro envelope identificado com os dizeres “**Processo de Concorrência Formador de Mercado para Contrato Futuro de S&P 500 com Liquidação Financeira Referenciada no Preço do S&P 500 CME Group – PROPOSTA**”.

Protocolo: Os envelopes devem estar lacrados e ser enviados à Diretoria de Auditoria da BM&FBOVESPA – Rua XV de Novembro, 275, 8º andar, São Paulo, SP, CEP 01013-001, até as 18h00, do dia **07/08/2014**. Período de recebimento: das 10h00 às 18h00.

Informações: Diretoria de Engenharia de Produtos e Serviços, pelo telefone (11) 2565-7498.



**EDITAL DE CONCORRÊNCIA – COMPLETO**

A **BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros** (“**BM&FBOVESPA**”), com observância das normas e dos regulamentos pertinentes e pelas condições estabelecidas neste Edital e em seus anexos, torna público que realizará processo de concorrência para credenciamento de formador de mercado para o Contrato Futuro S&P 500, no segmento BM&F.

1. Objeto

- 1.1. Selecionar 3 (três) instituições participantes da Concorrência (“Instituições Participantes”) interessadas em solicitar credenciamento para a realização da atividade de formador de mercado para o Contrato Futuro S&P 500, negociado no mercado de bolsa administrado pela BM&FBOVESPA, no segmento BM&F.
- 1.2. A execução da atividade de formador de mercado para o Contrato Futuro S&P 500 deve estar de acordo com o seguinte: (i) Instrução CVM 384, de 17/03/2003; (ii) Regulamento para Credenciamento do Formador de Mercado nos mercados administrados pela BM&FBOVESPA (“Regulamento”); (iii) Regulamento de Operações do Segmento BM&F – Sistemas de Negociação de Derivativos: Pregões Viva Voz e Eletrônico; (iv) Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara de Derivativos: Segmento BM&F; (v) Regulamento da Câmara de Registro, Compensação e Liquidação de Operações de Derivativos BM&F, bem como demais normas e regulamentos pertinentes.
- 1.3. A Concorrência oferecerá exclusividade, na atividade de formador de mercado aos formadores de mercado vencedores, em relação ao objeto indicado no item 1.1., durante o prazo de 11 meses, de **01/10/2014** até **31/08/2015**, inclusive, sendo que o prazo de vigência do instrumento a ser assinado com a BM&FBOVESPA será de 12 meses, de **01/10/2014** até **30/09/2015**, inclusive, conforme modelo constante do Anexo II a este Edital.
- 1.4. Caso não sejam recebidas 3 (três) propostas de instituições interessadas em solicitar credenciamento para a realização da atividade de formador de mercado para o objeto indicado no item 1.1., as Instituições Participantes concordam, neste ato, com a eventual realização de outro processo de concorrência, a critério da BM&FBOVESPA.

2. Instituições elegíveis

- 2.1. Poderão participar da Concorrência, instituições domiciliadas no Brasil ou no exterior, desde que preencham os requisitos estabelecidos no item 2 do Capítulo I do Regulamento, observando-se, inclusive, o que segue:





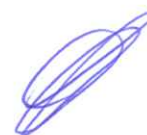
- 2.1.1. A entidade domiciliada no exterior poderá participar desta Concorrência, por meio de seu representante legal, desde que cumpra os requisitos da Resolução CMN 2.689, de 26/02/2000, e os demais requisitos indicados no item 2.1 deste Edital; e
- 2.1.2. Poderá participar desta Concorrência apenas a instituição que possuir experiência em atividade específica diretamente relacionada às operações com derivativos financeiros e reputação ilibada.

3. Propostas e documentação necessária para participação no processo

- 3.1. A proposta referente ao objeto desta Concorrência indicado no item 1.1. deverá ser elaborada e apresentada, conforme modelo do Anexo I, contendo, no mínimo:
- 3.1.1. A qualificação: (i) da Instituição Participante desta Concorrência, indicando, no mínimo, nome empresarial, endereço da sede social, número de inscrição no CNPJ/MF e representantes legais e (ii) da sociedade corretora de títulos e valores mobiliários e/ou sociedade distribuidora de títulos e valores mobiliários, indicando, no mínimo, nome empresarial, endereço da sede social, número de inscrição no CNPJ/MF e representantes legais;
- 3.1.2. A documentação que comprove os requisitos indicados no item 2.1;
- 3.1.3. O **spread da Proposta**, definido como o valor em pontos, múltiplos de 0,25 (vinte e cinco centésimos), calculado a partir da diferença entre a melhor oferta de venda e a melhor oferta de compra do Contrato Futuro S&P 500, limitado, no máximo, a 2 (dois) pontos, sendo que os spreads de atuação do formador de mercado serão:
- 3.1.3.1. **Spread Obrigatório para o Primeiro Vencimento:** será o spread vencedor do Processo de Concorrência;
- 3.1.3.2. **Spread Obrigatório para o Segundo Vencimento:** será o dobro do spread vencedor do Processo de Concorrência; e
- 3.1.3.3. **Spread da Operação Estruturada de Rolagem:** será o spread vencedor do Processo de Concorrência. ("**Spreads de Atuação**")

4. Data e local da apresentação das propostas e da documentação

- 4.1. As instituições interessadas poderão apresentar à BM&FBOVESPA, até **07/08/2014**, as propostas, em envelopes lacrados com a identificação do nome da instituição interessada, conforme abaixo:
- 4.1.1. Um dos envelopes deverá ser identificado com os dizeres "**Processo de Concorrência Formador de Mercado para o Contrato Futuro de S&P 500 com Liquidação Financeira Referenciada no Preço do S&P 500 CME Group –DOCUMENTAÇÃO NECESSÁRIA**" e deverá conter: (a) a qualificação da Instituição Participante desta Concorrência; (b) a documentação que comprove os requisitos indicados no item 2.1; (c) a cópia simples dos documentos societários,





devidamente registrados no(s) órgão(s) competente(s), comprobatórios dos poderes do(s) signatário(s); e (d) a indicação e a qualificação da sociedade corretora de títulos e valores mobiliários e/ou sociedade distribuidora de títulos e valores mobiliários autorizada a acessar os mercados administrados pela BM&FBOVESPA, no segmento BM&F, com a cópia simples dos documentos societários, devidamente registrados no(s) órgão(s) competente(s), comprobatórios dos poderes do(s) signatário(s).

4.1.2. O outro envelope deverá ser identificado com os dizeres “**Processo de Concorrência Formador de Mercado para Contrato Futuro de S&P 500 com Liquidação Financeira Referenciada no Preço do S&P 500 CME Group – PROPOSTA**” e deverá conter a Proposta, conforme modelo do Anexo I, também em papel timbrado da instituição interessada, em 2 (duas) vias originais devidamente assinadas por seu(s) representante(s) legal(is).

4.2. A(s) PROPOSTA(S) e a DOCUMENTAÇÃO NECESSÁRIA deverão ser encaminhadas à Diretoria de Auditoria da BM&FBOVESPA, na Rua XV de Novembro, 275, 8º andar, São Paulo, SP, CEP 01013-001, impreterivelmente até as 18h00, do dia **07/08/2014**. O recebimento ocorrerá em dias úteis, das 10h00 às 18h00.

4.3. O recebimento da(s) PROPOSTA(S) e da DOCUMENTAÇÃO NECESSÁRIA será protocolado pela BM&FBOVESPA, com a indicação da data e do horário da entrega.

4.4. É facultada à BM&FBOVESPA a desclassificação prévia de qualquer das Instituições Participantes que não cumprir algum dos requisitos indicados anteriormente, durante o prazo de 5 (cinco) dias úteis subsequentes à data indicada no item 4.2, observando-se o disposto no item 5.1.

5. Exigências adicionais

5.1. A BM&FBOVESPA poderá, a seu exclusivo critério, durante o prazo de 5 (cinco) dias úteis subsequentes à data indicada no item 4.2, solicitar esclarecimentos e documentos adicionais às Instituições Participantes, devendo a Instituição Participante instada a prestar esclarecimentos ou a complementar sua documentação o fazê-lo no prazo de 5 (cinco) dias úteis a contar do recebimento da solicitação enviada por qualquer meio escrito pela BM&FBOVESPA, para regularizar a sua situação. Caso a BM&FBOVESPA não receba qualquer manifestação dessa Instituição Participante, esta será desclassificada automaticamente.



8





6. Exame e julgamento das propostas

- 6.1. Serão consideradas pré-selecionadas, para o objeto da Concorrência, as 3 (três) propostas que indicarem os menores **spreads da Proposta**, nos termos do item 3.1.3 deste Edital.
- 6.2. Caso haja empate, as propostas apresentadas pelas Instituições Participantes que já atuem como formadores de mercado do Contrato Futuro S&P 500 terão preferência sobre as demais propostas pré-selecionadas.
- 6.3. Persistindo o empate, a BM&FBOVESPA selecionará a Instituição Participante que primeiro houver apresentado sua Proposta.
- 6.4. Não obstante o disposto acima, o **spread da Proposta** a ser adotado nos contratos a serem firmados com a BM&FBOVESPA, nos termos do Anexo II, será o proposto pela terceira colocada.

7. Abertura e julgamento das propostas e divulgação do resultado

- 7.1. A abertura das propostas, o seu julgamento e a divulgação de seu resultado deverão ocorrer em **21/08/2014** e serão conduzidos pela BM&FBOVESPA em sessão destinada para as Instituições Participantes da Concorrência, que poderão participar por meio de seus representantes previamente indicados, conforme segue:
 - 7.1.1. **Data e horário da sessão de abertura: 21/08/2014**, às 10h00.
 - 7.1.2. **Local: BM&FBOVESPA** – Praça Antonio Prado, 48, 3º andar, Auditório Pequeno, Centro, São Paulo, SP.
 - 7.1.3. **Abertura das propostas:** as propostas serão abertas e divulgadas às Instituições pré-selecionadas.
- 7.2. Na sessão indicada no item 7.1, serão divulgados apenas os nomes das Instituições pré-selecionadas e o **spread da Proposta** vencedor para o objeto da Concorrência deste Edital.
- 7.3. As Instituições Participantes pré-selecionadas só serão consideradas oficialmente vencedoras do Processo de Concorrência após assinatura do Contrato Específico para o exercício da atividade de formador de mercado de Contrato Futuro S&P 500 com a BM&FBOVESPA de acordo com o modelo constante do Anexo II a este Edital, com os poderes do(s) signatário(s), devidamente registrado(s) no(s) órgão(s) competente(s).
 - 7.3.1. As Instituições pré-selecionadas domiciliadas no exterior só serão consideradas oficialmente vencedoras do Processo de Concorrência após assinatura de Contrato





Específico para o exercício da atividade de Formador de Mercado de Contrato Futuro S&P 500 com a BM&FBOVESPA de acordo com o modelo constante do Anexo II a este Edital, com a(s) assinatura(s) do(s) signatário(s) devidamente legalizada(s), ou seja, reconhecidas pela jurisdição de origem e certificadas pelo Consulado Brasileiro ali localizado.

- 7.3.2. A BM&FBOVESPA tem a faculdade de exigir, a qualquer tempo, o envio da documentação do item 4.1.1. devidamente legalizada, ou seja, “notarizada”, “consularizada” e acompanhada de tradução juramentada.
- 7.4. As instituições vencedoras autorizam a BM&FBOVESPA, em caráter irrevogável e irretratável, por tempo indeterminado, a utilizar e divulgar, no Brasil e no exterior, por meio impresso, eletrônico ou qualquer outro meio, e sem qualquer ônus, os dados constantes de suas propostas, bem como seus nomes empresariais e marcas de suas titularidades, para fins promocionais e de divulgação dos mercados objeto desta Concorrência.

8. Impossibilidade de recursos

- 8.1. Não caberá recurso quanto ao resultado da Concorrência.

9. Providências a serem tomadas pelas instituições vencedoras

- 9.1. As instituições vencedoras deverão formalizar seu credenciamento como formador de mercado do Contrato Futuro S&P 500 até o dia **15/09/2014** e devem estar aptas a iniciar suas atividades como formador de mercado em **01/10/2014**, de acordo com o Capítulo I do Regulamento e desde que completos os procedimentos operacionais necessários para a realização das atividades de formador de mercado.
- 9.2. O credenciamento como formador de mercado será formalizado por meio da assinatura, pelas respectivas instituições vencedoras do Contrato Específico para o Exercício da Atividade de Formador de Mercado para o Contrato Futuro de S&P 500, com a BM&FBOVESPA, de acordo com o modelo constante do Anexo II a este Edital.
- 9.3. Fica facultada à BM&FBOVESPA a ampliação dos prazos indicados neste Edital, especialmente os previstos acima, a seu exclusivo critério, mediante apresentação de requerimento justificado pelas instituições vencedoras.





10. Parâmetros de atuação

Quantidade mínima

- 10.1. A Instituição Participante obrigará-se a registrar ofertas de compra e de venda para, pelo menos, 20 (vinte) Contratos Futuros S&P 500 e 20 (vinte) Operações Estruturadas de Rolagem do Contrato Futuro S&P 500.

Número de vencimentos

- 10.2. A Instituição Participante deverá registrar ofertas de compra e de venda, para, pelo menos, os 2 (dois) primeiros vencimentos, sendo obrigatória sua atuação até 5 (cinco) dias úteis antes da data de maturidade do Contrato Futuro S&P 500. Nos 4º (quarto) e 3º (terceiro) dias úteis antecedentes ao vencimento, é obrigatória a atuação do formador de mercado na Operação Estruturada de Rolagem do Contrato Futuro S&P 500, considerando a quantidade mínima do item 10.1.

Spreads de Atuação

- 10.3. As instituições vencedoras deverão atuar com os **spreads de Atuação** constantes do item 3.1.3.

Período mínimo de atuação no mercado

- 10.4. As instituições vencedoras deverão atuar em relação aos vencimentos do Contrato Futuro S&P 500, diariamente, em pelo menos 80% (oitenta por cento) do período de negociação, excluindo o *call* de abertura e o *call* de fechamento, exceto nos períodos em que a sessão de negociação estiver suspensa por deliberação da BM&FBOVESPA ou por qualquer outra razão, observando-se, para tanto, as regras a ela aplicáveis.

Contas de atuação

- 10.5. Para atuação na **Quantidade Mínima**, dentro dos **Parâmetros de Atuação** indicados neste Edital, as instituições vencedoras do Processo de Concorrência como Formadores de Mercado deverão indicar previamente ao início de sua atividade, apenas uma conta específica, do segmento BM&F, conforme instrumento constante do Anexo II a este Edital.

Vínculo de repasse

- 10.6. Será admitido o repasse das operações das instituições vencedoras do Processo de Concorrência na sua atuação como Formador de Mercado, de acordo com o disposto no Ofício Circular 053/2012-DP, de 28/09/2012.



**Operação Estruturada de Rolagem**

10.7. Será permitida a Operação Estrutura de Rolagem do Contrato Futuro de S&P 500 (“Operação de Rolagem”), de acordo com o Ofício Circular 011/2012-DN, de 29/06/2012.

11. Garantias aplicáveis à atividade do formador de mercado:

11.1. As garantias para o exercício da atividade das instituições vencedoras do Processo de Concorrência na sua atuação como formadores de mercado deverão ser depositadas para garantir a liquidação das obrigações decorrentes do exercício de sua atividade, de acordo com o Regulamento da Câmara de Registro, Compensação e Liquidação de Operações de Derivativos: Segmento BM&F, do Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara de Derivativos: Segmento BM&F e do Manual de Administração de Risco da Câmara de Derivativos do Segmento BM&F, bem como nos demais regulamentos e normas pertinentes.

12. Sanções

12.1. As instituições vencedoras do Processo de Concorrência que deixarem de cumprir as obrigações previstas nos itens 9.1 e 9.2 ou optarem pela desistência do processo, estarão sujeitas, a critério exclusivo da BM&FBOVESPA, às seguintes penalidades:

12.1.1. desclassificação da Concorrência; e/ou

12.1.2. multa no valor de R\$20.000,00 (vinte mil reais).

12.2. Caso haja a aplicação da sanção de desclassificação da Concorrência ou desistência de qualquer das Instituições Participantes, fica facultado à BM&FBOVESPA, a seu exclusivo critério:

12.2.1. realizar nova Concorrência; ou

12.2.2. declarar vencedora a Instituição Participante que tenha apresentado a quarta melhor proposta, e assim sucessivamente, de acordo com a ordem das melhores propostas apresentadas, observando-se os critérios deste Edital.

12.2.2.1. o **spread de Atuação** a ser adotado nos contratos a serem firmados com a BM&FBOVESPA, nos termos do Anexo II, na hipótese prevista no item 12.2.2, será o proposto pela terceira colocada.

12.3. Se a BM&FBOVESPA optar por escolher a hipótese indicada no item 12.2.2, a Instituição Participante então declarada vencedora deverá, no prazo de 15 (quinze) dias corridos, manifestar formalmente sua intenção de cumprir os termos de sua proposta.





12.3.1. A partir da data de recebimento pela BM&FBOVESPA da aceitação da Instituição Participante declarada vencedora do Processo de Concorrência, iniciar-se-á o prazo para que as providências indicadas no item 9 sejam tomadas.

13. Disposições finais

13.1. As condições de atuação do formador de mercado do Contrato Futuro de S&P 500, bem como os incentivos concedidos pela BM&FBOVESPA à sua atuação estão previstos no Contrato constante do Anexo II deste Edital.

13.1.1. Cada programa de formador de mercado do Contrato Futuro de S&P 500 terá período de 12 (doze) meses, de **01/10/2014** até **30/09/2015**, inclusive.

13.2. Caso somente 1 (uma) instituição interessada se inscreva na Concorrência, esta será declarada vencedora em relação ao objeto para o qual tenha concorrido.

13.3. Os casos omissos em relação a esta Concorrência serão resolvidos pela BM&FBOVESPA.



**ANEXO I AO EDITAL DE CONCORRÊNCIA****MODELO DE PROPOSTA**

[Local], [dd] de [mm] de [aaaa]

À

BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros
Diretoria de Auditoria
Rua XV de Novembro, 275, 8º andar
São Paulo, SP

Ref.: Processo de Concorrência de Formador de Mercado para o Contrato Futuro de S&P 500, no Segmento BM&F.

Prezados Senhores,

[NOME EMPRESARIAL OU DENOMINAÇÃO SOCIAL DO FORMADOR DE MERCADO]¹, estabelecida na [____], CNPJ/MF [____], telefone/fax [____], e-mail [____], representado por (se for o caso) [____], faz referência ao Ofício Circular [____] para apresentar sua proposta para participar desta Concorrência, de acordo com os seguintes termos:

1. O **spread da Proposta** definido como o valor em pontos, múltiplos de 0,25 (vinte e cinco centésimos), calculado a partir da diferença entre a oferta de venda e a oferta de compra do Contrato Futuro S&P 500, limitado, no máximo, a 2(dois) pontos, de acordo com o item 3.1.3 do Edital do Processo de Concorrência, será de [●] ([●]) pontos;
2. A indicação do Membro de Compensação ou Participante com Liquidação Direta (PLD) com a devida autorização de acesso ao mercado de bolsa da BM&FBOVESPA, no segmento BM&F [●];

¹ O formador de mercado deverá entregar, juntamente com a Proposta, os documentos que comprovem a sua qualificação, a do seu representante (se for o caso), a dos poderes dos seus signatários, bem como os de comprovação de preenchimento dos requisitos mínimos indicados no item 2.1 do Edital, sob pena desta Proposta não ser considerada válida para efeitos da Concorrência.





3. A instituição que atuará como representante para fins da Resolução CMN 2.689 do formador de mercado será [●], no caso do formador de mercado ser investidor domiciliado no Exterior.

Concordamos, integralmente e sem qualquer restrição, com os termos do Edital de Concorrência de Formador de Mercado do **Contrato Futuro de S&P 500 com Liquidação Financeira Referenciada no Preço do S&P 500 CME Group**, publicado pela BM&FBOVESPA, em 15/07/2014, por meio do Ofício Circular 004/2014-DN, e nos comprometemos a cumpri-lo em todos os seus termos, sob pena de nos sujeitarmos às sanções pertinentes.

Possuímos as autorizações regulatórias necessárias para atuar como formador de mercado, bem como condições financeiras, técnicas e operacionais para exercer a referida atividade.

[Nossa atividade de formador de mercado será intermediada pela sociedade corretora [___], estabelecida na [___], CNPJ/MF [___], telefone/fax [___], e-mail [___], representada por (se for o caso) [___], que declara estar ciente e concorda com os termos do Edital, inclusive de seus Anexos, e desta Proposta.]¹

A presente Proposta é irrevogável e irretroatável.

Atenciosamente,

Nome do Diretor 1 da Instituição

Nome do Diretor 2 da Instituição

Nome da Sociedade Corretora Intermediária²

¹ Esta cláusula somente se faz necessária se o formador de mercado não for autorizado pela BM&FBOVESPA a ter acesso aos mercados de renda variável administrados pela BM&FBOVESPA.

² Esta assinatura somente se faz necessária se o formador de mercado não for autorizado pela BM&FBOVESPA a ter acesso aos mercados de renda variável administrados pela BM&FBOVESPA.



**ANEXO II AO EDITAL DE CONCORRÊNCIA****CONTRATO ESPECÍFICO PARA O EXERCÍCIO DA ATIVIDADE DE FORMADOR DE MERCADO PARA O CONTRATO FUTURO DE S&P 500**

BM&FBOVESPA S.A. – BOLSA DE VALORES, MERCADORIAS E FUTUROS, sociedade com sede na Praça Antonio Prado, 48, 7º andar, Centro, Município de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF 09.346.601/0001-25, neste ato representada na forma do seu Estatuto Social, doravante denominada simplesmente “BM&FBOVESPA”;

[], sociedade empresária com sede na [], inscrita no CNPJ/MF [], neste ato representada na forma do seu [], doravante denominada simplesmente “FORMADOR DE MERCADO”; e

[Na qualidade de interveniente anuente,

[●], com sede na [●], inscrita no CNPJ/MF [●], neste ato representada na forma do seu [●], doravante denominada simplesmente “INTERVENIENTE ANUENTE”¹,

sendo BM&FBOVESPA e FORMADOR DE MERCADO doravante denominados em conjunto como “Partes” e, individualmente, como “Parte”.

CONSIDERANDO QUE:

- (i) a BM&FBOVESPA realizou processo de concorrência para seleção de instituições interessadas em solicitar credenciamento para atuar como formador de mercado do Contrato Futuro de S&P 500 com Liquidação Financeira Referenciada ao Preço do S&P 500 CME Group (“Contrato Futuro S&P 500”), conforme Edital de Concorrência publicado por meio do Ofício Circular [●]; e
- (ii) o FORMADOR DE MERCADO venceu o processo de concorrência indicado em “i”.

RESOLVEM as Partes celebrar este Contrato Específico para o Exercício da Atividade de Formador de Mercado do Contrato Futuro de S&P 500 com Liquidação Financeira Referenciada ao Preço do S&P 500 do CME Group (“Contrato”), que será regido pelas seguintes cláusulas e condições.

OBJETO

1. O FORMADOR DE MERCADO realizará a atividade de formador de mercado do Contrato Futuro de S&P 500 com Liquidação Financeira Referenciada ao Preço do S&P

¹ A figura do INTERVENIENTE ANUENTE apenas se faz necessária neste Contrato quando o FORMADOR DE MERCADO não for autorizado pela BM&FBOVESPA a ter acesso aos mercados administrados pela BM&FBOVESPA.





500 do CME Group, no mercado de bolsa administrado pela BM&FBOVESPA, segmento BM&F, com o objetivo de ampliar a liquidez do valor mobiliário.

DECLARAÇÃO DO FORMADOR DE MERCADO

2. O FORMADOR DE MERCADO declara, para todos os fins admitidos em direito, que está ciente, concorda e adere ao inteiro teor e condições dispostas nas regras: (i) Instrução CVM 384, de 17 de março de 2003; (ii) Regulamento para Credenciamento do Formador de Mercado nos mercados administrados pela BM&FBOVESPA (“Regulamento”); (iii) Regulamento de Operações do Segmento BM&F – Sistemas de Negociação de Derivativos: Pregões Viva Voz e Eletrônico, (iv) Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara de Derivativos: Segmento BM&F; e (v) o Regulamento da Câmara de Registro, Compensação e Liquidação de Operações de Derivativos BM&F, bem como nos demais regulamentos e normas pertinentes.

ATUAÇÃO DO FORMADOR DE MERCADO

3. O FORMADOR DE MERCADO obriga-se a registrar ofertas de compra e de venda do Contrato Futuro de S&P 500, nos termos deste Contrato.

Parâmetros de Atuação

Quantidade mínima

3.1. O FORMADOR DE MERCADO obrigará-se a registrar ofertas de compra e de venda para, pelo menos, 20 (vinte) Contratos Futuros S&P 500 e 20 (vinte) Operações Estruturadas de Rolagem do Contrato Futuro S&P 500.

Número de vencimentos

3.2. O FORMADOR DE MERCADO deverá registrar ofertas de compra e venda, para, pelo menos, os 2 (dois) primeiros vencimentos, sendo obrigatória sua atuação até 5 (cinco) dias úteis antes da data de maturidade do Contrato Futuro S&P 500. Nos 4º (quarto) e 3º (terceiro) dias úteis antecedentes ao vencimento, é obrigatória a atuação do FORMADOR DE MERCADO na Operação Estruturada de Rolagem do Contrato Futuro S&P 500.

Spreads de Atuação

3.3. O FORMADOR DE MERCADO deverá atuar com Spread Obrigatório de [●] ponto(s) para o Primeiro Vencimento, Spread Obrigatório de [●] ponto(s) para o Segundo Vencimento e Spread de [●] ponto(s) para a Operação Estruturada de Rolagem.



**Período mínimo de atuação no mercado**

3.4. O FORMADOR DE MERCADO deverá atuar, em relação aos vencimentos do Contrato Futuro S&P 500, diariamente, em pelo menos 80% (oitenta por cento) do período de negociação, excluindo o *call* de abertura e o *call* de fechamento, exceto nos períodos em que a sessão de negociação estiver suspensa por deliberação da BM&FBOVESPA ou por qualquer outra razão, observando-se, para tanto, as regras a ela aplicáveis.

Contas de atuação

3.5. Para atuação na **Quantidade Mínima**, dentro dos **Parâmetros de Atuação** indicados no Edital, o FORMADOR DE MERCADO deverá indicar, previamente ao início de sua atividade, apenas uma conta específica, do segmento BM&F.

3.6. Caso o FORMADOR DE MERCADO não seja autorizado a acessar o segmento BM&F administrado pela BM&FBOVESPA, a conta poderá ser aberta junto a um intermediário autorizado para a atuação dentro dos **Parâmetros de Atuação**.

3.7. Apenas a conta específica indicada pelo FORMADOR DE MERCADO à BM&FBOVESPA para exclusiva atuação dentro dos **Parâmetros de Atuação** indicados no Edital, será considerada pela BM&FBOVESPA para fins de fiscalização das atividades do FORMADOR DE MERCADO. Caso deseje alterar a conta específica utilizada para esse fim, o FORMADOR DE MERCADO deverá solicitar à BM&FBOVESPA a aprovação da alteração com antecedência de 5 (cinco) dias úteis. Se aceita pela BM&FBOVESPA, a conta indicada passará, ao fim desse prazo, a ser automaticamente levada em consideração para fins de fiscalização de suas atividades.

Operação estruturada de rolagem

3.8. Será permitida a Operação Estruturada de Rolagem do Contrato Futuro S&P 500 (“Operação de Rolagem”), de acordo com o Ofício Circular 011/2012-DN, de 29/06/2012.

Garantias aplicáveis à atividade do formador de mercado

3.9. As garantias para o exercício da atividade do FORMADOR DE MERCADO deverão ser por ele depositadas para garantir a liquidação das obrigações decorrentes do exercício de sua atividade, de acordo com o Regulamento da Câmara de Registro, Compensação e Liquidação de Operações de Derivativos: Segmento BM&F, o Manual de Procedimentos Operacionais da Câmara de Derivativos: Segmento BM&F e o Manual de Administração de Risco da Câmara de Derivativos do Segmento BM&F, bem como as demais normas e regulamentos pertinentes.



**Carteira proprietária**

3.10. O FORMADOR DE MERCADO, no exercício das atividades de formador de mercado, deverá operar sempre para sua carteira proprietária.

Ofertas

3.11. As ofertas do FORMADOR DE MERCADO deverão ser especificadas em seu nome, não sendo permitida a realocação, salvo em hipótese de erro operacional, em que deverá ser destinada à conta erro da instituição intermediária.

3.11.1. As ofertas do FORMADOR DE MERCADO concorrerão em condições de igualdade com as demais ofertas de mercado, inclusive de outros formadores de mercado, obedecendo aos critérios de fechamento dispostos nas regras e nos procedimentos indicados no item 2.

Limites de atuação

3.12. Cumpridos os **Parâmetros de Atuação** indicados nas cláusulas 3.1 a 3.4, o FORMADOR DE MERCADO poderá atuar livremente para o Contrato Futuro S&P 500, objeto deste Contrato.

Vínculo de repasse

3.13. Será admitido o repasse das operações do FORMADOR DE MERCADO de acordo com o disposto no Ofício Circular 053/2012-DP, de 28/09/2012.

Vedação ao acesso à informação relevante

3.14. O **FORMADOR DE MERCADO** se obriga a tomar todas as medidas adequadas e necessárias para segregar o acesso à informação relevante em relação ao(s) valor(es) mobiliário(s) para o qual atuar em razão deste Contrato. A segregação deverá abranger, inclusive, mas não somente, as empresas do mesmo grupo econômico, tais como sociedades controladas, sociedades controladoras e sociedades coligadas, de forma a dar estrito cumprimento às normas legais e regulamentares aplicáveis, em especial, o artigo 9º da Instrução CVM 384, de 17/03/2003.

3.14.1. Na hipótese de ter acesso à informação relevante, o FORMADOR DE MERCADO não poderá atuar com os ativos relacionados à atividade objeto deste Contrato e deverá comunicar imediatamente a BM&FBOVESPA, nos termos do item 3.15 e seguintes.

Impossibilidade de cumprimento das regras de atuação

3.15. O FORMADOR DE MERCADO deverá comunicar imediatamente a BM&FBOVESPA quando do conhecimento da impossibilidade de cumprimento de





qualquer das regras indicadas acima, acompanhado de justificativa adequada, ficando ao exclusivo critério da BM&FBOVESPA a sua aceitação.

3.15.1. A comunicação do FORMADOR DE MERCADO indicada no item 3.15 poderá ser feita verbalmente em um primeiro momento, devendo, em 24 (vinte e quatro) horas desta comunicação enviar notificação por escrito à BM&FBOVESPA.

3.15.2. A BM&FBOVESPA poderá autorizar o FORMADOR DE MERCADO, após a devida comunicação nos termos do item 3.15, a aumentar o intervalo máximo entre o preço da oferta de compra e da oferta de venda ou, a seu exclusivo critério, conceder autorização para atuar fora dos **Parâmetros de Atuação** nos seguintes casos:

- a) se o Contrato Futuro S&P 500 apresentar excessiva volatilidade;
- b) se ocorrer problema tecnológico ou de conexão no sistema de negociação da BM&FBOVESPA ou do participante por meio do qual o FORMADOR DE MERCADO atue;
- c) se ocorrer queda de energia, desastres naturais ou motivos de força maior que provoquem paralisações técnicas ou não.

3.15.3. Os problemas técnicos recorrentes/frequentes serão monitorados pela BM&FBOVESPA e poderão, a seu critério, ser desconsiderados.

3.15.4. Suspensão temporária da sessão de negociação na CME Globex (plataforma eletrônica de negociação do CME Group) serão considerados como situação aceita pela BM&FBOVESPA para dispensa de obrigatoriedade.

3.15.5. Feriados no país do FORMADOR DE MERCADO não serão considerados como situação aceita pela BM&FBOVESPA para dispensa de obrigatoriedade.

Início da fiscalização

3.16. As atividades do FORMADOR DE MERCADO serão fiscalizadas pela BM&FBOVESPA a partir de **01/10/2014**.

3.17. O FORMADOR DE MERCADO deverá informar à BM&FBOVESPA qualquer modificação em sua estrutura societária, que implique alteração de seu controle no prazo de 15 (quinze) dias úteis da data de sua ocorrência. A BM&FBOVESPA deverá analisar se a modificação na estrutura societária do FORMADOR DE MERCADO está em conformidade com o item 2, alíneas “b”, “c” e “d” do Capítulo I do Regulamento para Credenciamento do Formador de Mercado nos Mercados Administrados pela BM&FBOVESPA.



§



**REMUNERAÇÃO**

4. O FORMADOR DE MERCADO não terá direito à remuneração, de qualquer natureza, ou contraprestação pecuniária por parte da BM&FBOVESPA, pelo exercício da atividade de formador de mercado a que se refere a cláusula 1.

TAXAS

5. O FORMADOR DE MERCADO não estará sujeito ao pagamento das taxas de emolumento, de registro variável, de registro fixo, de liquidação e de permanência do Contrato Futuro S&P 500 objeto deste Contrato na conta em que for cadastrado para atuar como formador de mercado.

CONFIDENCIALIDADE

6. As Partes comprometem-se a (i) manter em sigilo as informações confidenciais da outra Parte e as informações relacionadas a este Contrato; (ii) utilizá-las somente para os fins previstos neste Contrato, empregando os mesmos cuidados que utilizaria para a manutenção do sigilo de suas próprias informações; e (iii) adotar cuidados para que informações confidenciais não sejam obtidas por terceiros.

6.1. Não serão consideradas informações confidenciais, para os fins deste Contrato, as informações que: (i) já forem do domínio público à época em que tiverem sido reveladas; (ii) passarem a ser de domínio público, sem que a divulgação seja efetuada em violação ao disposto neste Contrato; (iii) forem legalmente reveladas às Partes por terceiros que, até onde as Partes tenham conhecimento, não estejam quebrando qualquer obrigação de confidencialidade; e (iv) devam ser reveladas pelas Partes por força de lei ou em razão de ordem ou decisão emitida por órgão administrativo ou judicial com jurisdição sobre as Partes, somente até a extensão de tal ordem.

6.2. Caso uma Parte seja obrigada, por força de ordem judicial ou administrativa fundamentada, a revelar informações confidenciais, deverá notificar imediatamente a outra Parte sobre tal determinação, e empregar seus melhores esforços para assegurar o tratamento sigiloso das informações confidenciais.

6.3. Caso este Contrato venha a ser extinto, por qualquer razão, as Partes comprometem-se a devolver à outra Parte, ou destruir, todas as informações confidenciais da outra Parte, ressalvadas aquelas cuja guarda decorra de previsão legislativa ou regulamentar aplicada ou, ainda, de procedimentos internos da respectiva parte quanto ao tratamento de informações confidenciais. A obrigação de sigilo prevista nesta cláusula subsistirá após o término deste Contrato.

PROPRIEDADE INTELECTUAL

7. O FORMADOR DE MERCADO reconhece que este Contrato não constitui concessão, licença ou autorização para qualquer tipo de utilização do nome empresarial, nomes de





domínio, títulos de estabelecimento, marcas depositadas ou registradas, sinais ou expressões de propaganda e quaisquer outros sinais distintivos ou bens de propriedade intelectual de titularidade da BM&FBOVESPA e de quaisquer entidades integrantes de seu grupo econômico, sendo vedado qualquer uso de referidos sinais distintivos e bens de propriedade intelectual, sem a prévia e expressa autorização, por escrito, da BM&FBOVESPA, ou de forma diversa das diretrizes e especificações técnicas fornecidas previamente pela BM&FBOVESPA.

7.1. É vedado ao FORMADOR DE MERCADO fazer publicidade ou marketing associando a sua atividade de formador de mercado à BM&FBOVESPA e a quaisquer entidades integrantes de seu grupo econômico, sendo que seus funcionários não poderão emitir declarações, em qualquer mídia, referentes a qualquer assunto atinente à BM&FBOVESPA e ao objeto deste Contrato, salvo mediante prévia e expressa autorização, por escrito, da BM&FBOVESPA.

7.2. O FORMADOR DE MERCADO autoriza a BM&FBOVESPA, em caráter irrevogável e irretratável, pelo prazo de vigência deste Contrato, a utilizar, no Brasil e no Exterior, por meio impresso, eletrônico ou qualquer outro meio, e sem qualquer ônus, seu nome empresarial e marcas de sua titularidade, para a finalidade de divulgação do programa de formador de mercado e em atividades a ele relacionadas, nos termos e exigências previstas em lei, normas e regras pertinentes.

RESCISÃO

8. Este Contrato poderá ser rescindido nas seguintes hipóteses:

8.1. Pela BM&FBOVESPA, mediante notificação ao FORMADOR DE MERCADO:

- a) em caso de descumprimento, pelo FORMADOR DE MERCADO, por **12 (doze)** vezes ou mais, de quaisquer das obrigações previstas nas cláusulas 3.1 a 3.13 deste Contrato, durante seu período de vigência; ou
- b) em caso de descumprimento, pelo FORMADOR DE MERCADO, de quaisquer obrigações deste Contrato, salvo nas hipóteses da alínea “a” acima.

8.1.1. A BM&FBOVESPA encaminhará, ao FORMADOR DE MERCADO, notificação escrita para cada um dos descumprimentos de quaisquer das obrigações previstas nas cláusulas 3.1 a 3.13 deste Contrato em até 2 (dois) dias úteis, contados da data de sua ocorrência.

8.1.2. O FORMADOR DE MERCADO poderá apresentar justificativa à notificação de descumprimento das obrigações previstas nas cláusulas 3.1. a 3.13 deste Contrato em até 3 (três) dias úteis, contados a partir do recebimento da respectiva notificação.

8.1.3. Para efeitos da contagem dos descumprimentos, serão levadas em consideração apenas aquelas notificações sem justificativas ou com justificativas não aceitas pela BM&FBOVESPA.





8.2. Pelo FORMADOR DE MERCADO, mediante notificação à BM&FBOVESPA:

- a) em caso de descumprimento, pela BM&FBOVESPA de quaisquer de suas obrigações previstas neste Contrato; ou
- b) voluntariamente, após decorridos 3 (três) meses de vigência deste Contrato e mediante aviso prévio de 30 (trinta) dias à BM&FBOVESPA e ao mercado.

8.3. Este Contrato será rescindido de pleno direito na hipótese de pedido de recuperação judicial ou formulação de plano de recuperação extrajudicial, intervenção, regime de administração especial temporária, liquidação judicial ou extrajudicial ou falência de qualquer das partes.

8.4. A rescisão deste Contrato implicará o automático descredenciamento do FORMADOR DE MERCADO para a atividade objeto deste Contrato.

8.4.1. A rescisão deste Contrato e o descredenciamento do FORMADOR DE MERCADO para a atividade objeto deste Contrato não afeta as atividades do FORMADOR DE MERCADO contratadas por terceiros.

SANÇÕES

9. Em caso de rescisão deste Contrato pelos motivos apontados na cláusula 8.1, alínea "a", o FORMADOR DE MERCADO estará sujeito à aplicação das penalidades constantes do Regulamento.

PRAZO

10. Este Contrato entra em vigor na data de sua assinatura e terá vigência pelo período de 12 (doze) meses de **01/10/2014** até **30/09/2015**, inclusive.

INDENIZAÇÃO E DIREITO DE REGRESSO

11. Para efeitos deste Contrato:

11.1. O FORMADOR DE MERCADO, em decorrência das atividades objeto deste Contrato, se compromete a ressarcir a BM&FBOVESPA de todo e qualquer dano e perda, direto ou indireto, por ela sofrido, a qualquer título, no prazo máximo de 10 (dez) dias, arcando também com custas, despesas processuais e honorários advocatícios.

11.2. O valor correspondente às perdas e aos danos será atualizado com base na variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA/IBGE, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística, ou na falta deste, pelo índice de atualização que venha a substituí-lo, apurado, desde a data do evento danoso até a do ressarcimento, acrescido, em caso de atraso, de multa de 10% (dez por cento) e de juros moratórios de 12% (doze por cento) ao ano.





11.3. A BM&FBOVESPA possuirá direito de regresso contra o FORMADOR DE MERCADO caso venha a ser demandada por terceiros em razão de ato de responsabilidade do FORMADOR DE MERCADO, praticado no âmbito deste Contrato, devendo ressarcir-lhe integralmente de todos os prejuízos sofridos, inclusive das custas processuais e dos honorários advocatícios, no prazo de 10 (dez) dias contados do recebimento da notificação de pagamento encaminhada pela BM&FBOVESPA.

INTERVENIENTE ANUENTE

12. O FORMADOR DE MERCADO, caso não tenha autorização de acesso da BM&FBOVESPA aos mercados por ela administrados, indica, para efeitos deste Contrato, a INTERVENIENTE ANUENTE para intermediar sua atividade de formador de mercado na Quantidade Mínima e dentro dos Parâmetros de Atuação indicados nas cláusulas 3.1 a 3.13 deste Contrato. Para tanto, a INTERVENIENTE ANUENTE deverá ser uma sociedade corretora de títulos e valores mobiliários e/ou sociedade distribuidora de títulos e valores mobiliários autorizada a acessar os mercados administrados pela BM&FBOVESPA no segmento BM&F.

12.1. A INTERVENIENTE ANUENTE compromete-se a atuar como intermediária das operações realizadas pelo FORMADOR DE MERCADO na **Quantidade Mínima** e dentro dos **Parâmetros de Atuação** indicados nas cláusulas 3.1. a 3.13 e declara estar ciente e concordar com as disposições deste Contrato, especialmente com as regras, os regulamentos e os procedimentos indicados no item 2.

12.2. A INTERVENIENTE ANUENTE é responsável solidária ao cumprimento das obrigações estipuladas neste Contrato, inclusive em relação às sanções previstas no item 9.

12.3. Caso a INTERVENIENTE ANUENTE resolva não mais prestar os serviços ora assumidos, esta se responsabiliza a informar o FORMADOR DE MERCADO em 5 (cinco) dias, que comunicará a BM&FBOVESPA com antecedência mínima de 5 (cinco) dias.

12.4. Na hipótese de ocorrer o disposto no item 12.3, o FORMADOR DE MERCADO deverá providenciar contratação e indicação de novo participante anteriormente à saída da INTERVENIENTE ANUENTE, devendo ser assinado termo aditivo a este Contrato. A INTERVENIENTE ANUENTE não poderá deixar suas atividades como intermediária das operações realizadas pelo FORMADOR DE MERCADO indicadas neste Contrato enquanto o novo participante não assumir e iniciar as suas atividades, devendo, até este momento, cumprir todas as responsabilidades indicadas neste Contrato. Caso essa obrigação não seja cumprida, a INTERVENIENTE ANUENTE estará sujeita a aplicação das penalidades cabíveis.



**EXCLUSIVIDADE**

13. A BM&FBOVESPA concede exclusividade à atuação do FORMADOR DE MERCADO pelo período de 11 meses, de **01/10/2014** até **31/08/2015**, inclusive, sendo que o prazo de vigência do instrumento a ser assinado com a BM&FBOVESPA será de 12 meses, de **01/10/2014** até **30/09/2015**, inclusive, salvo em relação aos demais vencedores do processo de concorrência indicado nos Considerandos acima.

13.1. Na hipótese de descredenciamento de qualquer dos formadores de mercados vencedores do processo de concorrência indicado nos Considerandos deste Contrato, a sua substituição ficará a exclusivo critério da BM&FBOVESPA.

DISPOSIÇÕES FINAIS

14. São disposições finais deste Contrato:

Irrevogabilidade e irretratabilidade

14.1. Este Contrato é celebrado em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as Partes e seus respectivos sucessores a qualquer título.

Renúncia ou novação

14.2. O fato de qualquer das Partes não exigir, a qualquer tempo, o cumprimento de qualquer obrigação da outra Parte não será interpretado como renúncia ou novação de qualquer obrigação, tampouco deverá afetar o direito de exigir o cumprimento das demais obrigações contidas neste Contrato.

Validade

14.3. A invalidação ou nulidade, no todo ou em parte, de qualquer item deste Contrato não afetará os demais, que permanecerão sempre válidos e eficazes até o cumprimento, pelas Partes, de todas as suas obrigações previstas neste Contrato.

Cessão

14.4. Os direitos e obrigações previstos neste Contrato não poderão ser cedidos ou transferidos, no todo ou em parte, por qualquer das Partes, sem o prévio consentimento por escrito da outra Parte.

Alteração

14.5. Qualquer alteração deste Contrato, inclusive em relação à sua vigência, ocorrerá somente mediante a celebração de termo aditivo firmado pelas Partes.



**Validade das cláusulas de confidencialidade de propriedade intelectual**

14.6. A extinção deste Contrato, por qualquer motivo, não afeta a responsabilidade do FORMADOR DE MERCADO no que tange às obrigações de confidencialidade, bem como de eventuais ressarcimentos relativos aos direitos de personalidade e de propriedade intelectual.

Caso fortuito ou força maior

14.7. As Partes não serão responsáveis pela inexecução total ou parcial deste Contrato se resultantes de caso fortuito ou de força maior.

Lei aplicável

14.8. Este Contrato será regido e interpretado de acordo com as leis vigentes da República Federativa do Brasil.

Mandato

14.9. Em nenhuma hipótese o FORMADOR DE MERCADO será, para qualquer efeito, considerado representante legal, agente, mandatário, parceiro, associado e/ou *joint-venture* da BM&FBOVESPA, não podendo em nome desta praticar quaisquer atos, contratar ou assumir obrigações, nem nada do que constar neste Contrato poderá constituir relação trabalhista ou filiação entre as Partes.

Fatos supervenientes

14.10. Por decorrência de ordem judicial ou administrativa ou, ainda, por alteração da situação econômica de qualquer das partes por determinação legal, inclusive devido à criação de tributos incidentes na atividade objeto deste Contrato, as Partes revisarão as cláusulas e condições deste Contrato e estabelecerão novas disposições por meio de termo aditivo, especificamente no que diz respeito aos motivos que ensejaram referida revisão.

RESOLUÇÃO DE CONFLITOS

15. As Partes envidarão seus melhores esforços para atingir a composição amigável de qualquer controvérsia decorrente deste Contrato ou relacionada a sua interpretação ou execução. Caso não seja possível atingir a referida composição, as Partes concordam que, no prazo de trinta (30) dias, submeterão a controvérsia à arbitragem, a ser conduzida de acordo com o Regulamento de Arbitragem da Câmara de Arbitragem do Mercado ("CAM") então vigente. A arbitragem será administrada pela própria CAM.

15.1. A arbitragem instaurada nos termos deste item deverá ser apreciada e decidida exclusivamente com base nas leis do Brasil, e seus procedimentos deverão ser realizados em português, na Capital do Estado de São Paulo.





004/2014-DN

.23.

15.2. As Partes declaram ter tomado conhecimento do Regulamento da CAM, tendo concordado com todas as disposições ali contidas. O Regulamento da CAM, vigente na data da assinatura deste Contrato, e as disposições da Lei 9.307/96 integram este Contrato no que lhe for aplicável. No caso de o Regulamento da CAM ser omissivo em qualquer aspecto procedimental, as Partes concordam, desde já, em aplicar supletivamente, e nessa ordem, as leis procedimentais brasileiras previstas na Lei 9.307/96 e no Código de Processo Civil Brasileiro.

15.3. A sentença arbitral será definitiva e inapelável, constituindo título executivo, judicial para todos os efeitos legais e vinculando as Partes e os respectivos sucessores e cessionários.

15.4. As Partes declaram ter ciência plena de todos os termos e efeitos da cláusula compromissória ora avençada, encontrando-se devidamente representadas por seus advogados durante a negociação dos termos deste Contrato, bem como na ocasião de sua assinatura, e concordam, de forma irrevogável, que a arbitragem é a única forma de resolução de quaisquer controvérsias resultantes da e/ou relativa à interpretação deste Contrato e/ou de seu respectivo Anexo, ou a este(s) relacionadas, incluindo, mas não se limitando a, questões relacionadas a existência, validade, término e execução contratual. Sem prejuízo da validade das demais disposições desta cláusula, as Partes elegem o foro da comarca da Capital do Estado de São Paulo, para os fins exclusivos de obtenção de medida coercitiva ou procedimento acautelatório de natureza preventiva, provisória ou permanente, como garantia ao procedimento arbitral a ser iniciado ou então em curso, ou à eficácia de tal procedimento.

E, por estarem justas e contratadas, as Partes assinam este Contrato em 3 (três) vias de igual teor e forma, para um só efeito, na presença das 2 (duas) testemunhas abaixo identificadas.

São Paulo, [dd] de [mm] de [aaaa].

BM&FBOVESPA S.A. – BOLSA DE VALORES, MERCADORIAS E FUTUROS

Nome:

Nome:

Cargo:

Cargo:

[FORMADOR DE MERCADO]

Nome:

Nome:

Cargo:

Cargo:





004/2014-DN

.24.

[INTERVENIENTE ANUENTE]¹

Nome:

Nome:

Cargo:

Cargo:

Testemunhas:

Nome:

RG:

Nome:

RG:

¹Esta assinatura somente se faz necessária se o FORMADOR DE MERCADO não for autorizado pela BM&FBOVESPA a ter acesso aos mercados de renda variável administrados pela Bolsa.



**ANEXO AO CONTRATO ESPECÍFICO PARA O EXERCÍCIO DA ATIVIDADE DE FORMADOR DE MERCADO PARA O CONTRATO FUTURO S&P 500****DEFINIÇÕES, MODELAGEM E EXEMPLOS DE CÁLCULO DAS OBRIGAÇÕES DO FORMADOR DE MERCADO NAS OFERTAS DE COMPRA E DE VENDA****Parâmetros obrigatórios**

O FORMADOR DE MERCADO obrigará-se a registrar ofertas de compra e de venda para, pelo menos, 20 (vinte) Contratos Futuros de S&P 500 nos 2 (dois) primeiros vencimentos, sendo obrigatória sua atuação até 5 (cinco) dias úteis antes da data de maturidade do Contrato Futuro S&P 500. Nos 4º (quarto) e 3º (terceiro) dias úteis antecedentes ao vencimento, é obrigatória sua atuação na Operação Estruturada de Rolagem do Contrato Futuro S&P 500.

Os spreads dos contratos nos vencimentos obrigatórios obedecerão ao seguinte critério:

- a) 1º vencimento: spread obrigatório = spread vencedor (X);
- b) 2º vencimento: spread obrigatório = 2 * X;
- c) rolagem: spread obrigatório = X.

Os spreads devem ser expressos em pontos, sendo múltiplos de 0,25 pontos.

Para ilustrar os exemplos abaixo, foi considerado como spread vencedor do Processo de Concorrência um spread de 2 (dois) pontos.

Exemplo – Período: D-30 até D-5

- 1º vencimento: obrigatório; spread igual a 2 pontos;
- 2º vencimento: obrigatório; spread igual a 4 pontos;
- 3º vencimento: não obrigatório;
- Rolagem: não obrigatório.

Exemplo – Período: D-4 até D0

- 1º vencimento: não obrigatório;
- 2º vencimento: obrigatório; spread igual a 2 pontos;
- 3º vencimento: obrigatório; spread igual a 4 pontos;
- Rolagem: obrigatório; spread preço igual a 2 pontos.

