BM&F BOVESPA
A Nova Bolsa

26 de abril de 2013
035/2013-DP

# OFÍCIO CIRCULAR

Participantes dos Mercados da BM&FBOVESPA (BVMF) – Segmento BM&F

Ref.: **Tabela de Preços para a Negociação do Contrato de Futuro de Cupom Cambial Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia, do Swap Cambial com Ajuste Periódico Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia e da Forward Rate Agreement de Cupom Baseado em DCO.**

A BM&FBOVESPA divulga a política de tarifação aplicável ao Contrato Futuro de Cupom Cambial Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia; ao Contrato de Swap Cambial com Ajuste Periódico Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia, ambos lançados por meio do Ofício Circular 033/2013-DP, de 25/04/2013; e à Operação Estruturada de Forward Rate Agreement de Cupom Baseado em DCO, lançada por meio do Ofício Circular 034/2013-DP, de 25/04/2013.

As especificações técnicas dos referidos contratos estão disponíveis para consulta no site da BM&FBOVESPA.

Atenciosamente,

Edemir Pinto
Diretor Presidente

Marcelo Maziero
Diretor Executivo de Produtos e Clientes

BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros
Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP
Tel.: (11) 2565-4000 – Fax (11) 2565-7737
www.bmfbovespa.com.br

FSC www.fsc.org MISTO Papel produzido a partir de fontes responsáveis FSC® C051206

**Anexo I ao Ofício Circular 035/2013-DP**

## TARIFAÇÃO

Serão aplicadas – aos Contratos de Futuro de Cupom Cambial Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia, Swap Cambial com Ajuste Periódico Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia e Forward Rate Agreement de Cupom Baseado em DCO – as taxas e os emolumentos descritos a seguir, observadas, em qualquer hipótese, as regras do Ofício Circular 044/2011-DP, de 25/10/2011.

## TARIFAÇÃO – NEGOCIAÇÃO

### EMOLUMENTO

- Contrato base para a média: Futuro de FRO e Futuro de Cupom Cambial de OC1.

- Contratos de aplicação da tabela:
  - Contrato Futuro de Cupom Cambial Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia;
  - Operação Estruturada de FRA de Cupom Baseado em DCO (FRO);
  - Contrato de Swap Cambial com Ajuste Periódico Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia.

| QUANTIDADE DE CONTRATOS | | EMOLUMENTO |
|---|---|---|
| De | Até | % ao ano |
| 1 | 100 | 0,0016816 |
| 101 | 1.000 | 0,0015135 |
| 1.001 | 1.400 | 0,0014574 |
| 1.401 | 3.400 | 0,0013453 |
| 3.401 | 14.850 | 0,0012892 |
| Acima de 14.850 | | 0,0011771 |

**Aplicação do valor médio da faixa**

O valor unitário será calculado conforme a fórmula:

$$\text{Custo Unitário} = 50.000 \times \left(\frac{P}{100} \times \frac{prazo}{360}\right) \times Dólar$$



FSC MISTO Papel produzido a partir de fontes responsáveis FSC® C051206

Onde:
Custo Unitário = valor por contrato expresso em reais, arredondado na segunda casa decimal;
P = valor médio apurado após a aplicação da política de desconto por volume negociado na tabela acima, expresso em porcentagem ao ano e arredondado na sétima casa decimal;
Prazo = prazo da operação em dias corridos limitado ao mínimo de 30 dias e máximo de 270 dias. Para o FRO, o prazo da operação é dado pela diferença entre o prazo da ponta longa e o prazo da ponta curta;
Dólar = taxa de câmbio PTAX de venda referente ao último dia do mês anterior ao da negociação.

O valor do emolumento dos contratos referenciados em taxa de juros em reais é calculado considerando-se o número de pontos-base em virtude do efeito *put to par* encontrado nesses contratos, semelhante ao observado com títulos de renda fixa.

**Day trade**
Os emolumentos devidos nas operações day trade corresponderão a 50% do valor dos emolumentos de uma operação normal.

## TARIFAÇÃO DE PÓS-NEGOCIAÇÃO

## TAXA DE REGISTRO

A Taxa de Registro cobrada na abertura e no encerramento da posição antes do vencimento, sendo função de dois componentes:

- **Componente Unitário Fixo**: R$0,1166181 para todos os contratos.

- **Componente Variável**
  - Contrato base para a média: Futuro de FRO e Futuro de Cupom Cambial de OC1.

  - Contratos de aplicação da tabela:
    - Contrato Futuro de Cupom Cambial Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia;
    - Operação Estruturada de FRA de Cupom Baseado em DCO (FRO);
    - Contrato de Swap Cambial com Ajuste Periódico Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia.



FSC MISTO Papel produzido a partir de fontes responsáveis FSC® C051206

| QUANTIDADE DE CONTRATOS | | TAXA DE REGISTRO VARIÁVEL |
|---|---|---|
| **De** | **Até** | **% ao ano** |
| 1 | 100 | 0,0015925 |
| 101 | 1.000 | 0,0014332 |
| 1.001 | 1.400 | 0,0013801 |
| 1.401 | 3.400 | 0,0012739 |
| 3.401 | 14.850 | 0,0012209 |
| Acima de 14.850 | | 0,0011147 |

**Aplicação do valor médio da faixa**
O valor unitário será calculado conforme a fórmula:

$$\text{Custo Unitário} = 50.000 \times \left(\frac{P}{100} \times \frac{prazo}{360}\right) \times Dólar$$

Onde:
Custo Unitário = valor por contrato expresso em reais, arredondado na segunda casa decimal;
P = valor médio apurado após a aplicação da política de desconto por volume negociado na tabela acima, expresso em porcentagem ao ano e arredondado na sétima casa decimal;
Prazo = prazo da operação em dias corridos limitado ao mínimo de 30 dias e máximo de 270 dias. Para o FRO, o prazo da operação é dado pela diferença entre o prazo da ponta longa e o prazo da ponta curta;
Dólar = taxa de câmbio PTAX de venda referente ao último dia do mês anterior ao da negociação.

O valor do emolumento dos contratos referenciados em taxa de juros em reais é calculado considerando-se o número de pontos-base em virtude do efeito *put to par* encontrado nestes contratos, semelhante ao observado com títulos de renda fixa.

**Day trade**
O componente variável da taxa de registro corresponderá a 50% do valor do componente variável da taxa de registro de uma operação normal.



FSC MISTO Papel produzido a partir de fontes responsáveis FSC® C051206

## TAXA DE PERMANÊNCIA

O fator de redução e o valor da permanência diária a serem aplicados sobre os negócios realizados no dia e sobre a posição em aberto são definidos por contrato.

| FUTURO | FATOR DE REDUÇÃO | VALOR FINANCEIRO POR DIA |
|---|---|---|
| DCO | 0,84 | R$0,0035 |
| | | |
| **SWAP** | **FATOR DE REDUÇÃO** | **VALOR FINANCEIRO POR DIA** |
| SCS | 1,00 | R$0,0035 |

## TAXA DE LIQUIDAÇÃO

A taxa de liquidação incide quando da liquidação de uma posição na data de vencimento.

| FUTURO | VALOR POR CONTRATO |
|---|---|
| DCO | US$0,11 |



FSC MISTO Papel produzido a partir de fontes responsáveis FSC® C051206