



27 de janeiro de 2005  
010/2005-DG

## COMUNICADO EXTERNO

Membros de Compensação, Corretoras Associadas e Operadores Especiais

**Ref.: Sistema de Risco BM&F – Apresentação do Novo Módulo de Cálculo de Margem de Garantia para Opções Americanas sobre Futuros Agropecuários.**

Prezados Senhores,

A BM&F introduzirá, em 04/02/2005, a segunda etapa do novo módulo de cálculo de margem de garantia para futuros agropecuários do Sistema de Risco BM&F. Nessa fase, serão incorporados, além dos contratos futuros, os de opções americanas sobre futuros. Dentre as principais vantagens dessa implementação para as opções americanas sobre futuros, destacam-se:

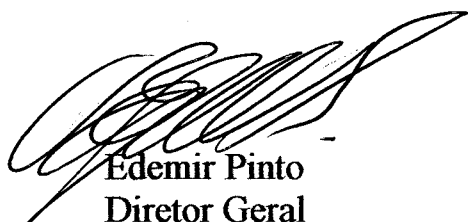
- Eliminação dos procedimentos de especificação de travas;
- Maior acuidade no cálculo do risco dessas posições;
- Possibilidade de simulação dos valores de margem de garantia, com integração com os futuros financeiros.

Visando promover melhor entendimento desse novo modelo, bem como dos benefícios dele decorrentes, será realizada, no dia 02/02/2005, às 16:00, na Sala Mario Henrique Simonsen (Rua Líbero Badaró, 471, 1º andar), apresentação técnica sobre o assunto, que abordará aspectos conceituais e práticos.

As inscrições deverão ser feitas no endereço [www.bmf.com.br/eventos.htm](http://www.bmf.com.br/eventos.htm).

Mais informações poderão ser obtidas com o Instituto Educacional, pelos telefones (+11) 3119-2344/2348.

Atenciosamente,



Edemir Pinto  
Diretor Geral