



11 de novembro de 2005
139/2005-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,

Em decorrência da implantação do bloco 1 da fase 2 da Clearing de Ativos de Ativos BM&F, comunicamos a introdução, a partir de 14/11/2005, de novas modalidades operacionais, a instituição e a parametrização de novas rodas de negociação no Sisbex-Negociação e o estabelecimento de condições para o registro de operações no Sisbex-Registro, conforme a seguir.

As novas modalidades operacionais são:

- Operação compromissada dirigida para liquidação na janela de liquidação;
- Operação compromissada dirigida para liquidação bruta;
- Operação compromissada em que a compra e a venda são liquidadas por intermédio do Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC) e a recompra e a revenda, por meio da Câmara de Ativos BM&F (Migração SELIC/Câmara); e
- Operação compromissada em que a compra e a venda são liquidadas por intermédio da Câmara de Ativos BM&F e a recompra e a revenda, por meio do SELIC (Migração Câmara/SELIC).

Essa nova roda de negociação destina-se às duas referidas modalidades de operações compromissadas dirigidas.

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

As operações compromissadas atinentes à Migração SELIC/Câmara, assim como as relativas à Migração Câmara/SELIC, somente podem ser objeto de registro no Sisbex-Registro.

As configurações de todas as rodas de negociação do SISBEX e as condições para o registro de operações no Sisbex-Registro encontram-se estabelecidas nas Tabelas de 1 a 6, anexas a este Ofício Circular.

Nesse sentido, os Ofícios Circulares 059/2004, de 10/05/2004, e 133/2005, de 28/10/2005, ficam sem efeito a partir de 14/11/2005.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Mesa de Operações do SISBEX (Marcos, Nilton, Fernando, Edson e Emílio), pelo telefone (+11) 3112-9300), ou com a Diretoria da Câmara de Ativos (Gustavo, Viviane, Jefferson ou Daniel), pelo telefone (+11) 3112-9312.

Atenciosamente,



Edemir Pinto
Diretor Geral



Anexo do Ofício Circular 139/2005-DG

Tabela 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 D0/D+1	R	—
Operação compromissada específica D0/Dn	S	—
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
	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

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, 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 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 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
Pequenos lotes – compra e venda definitiva para liquidação a vista ou a termo	NG-25

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

Relativamente 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 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	11:00
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	11:00
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	11:00
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	11:00
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):

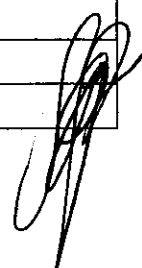
Parâmetro	Configuração
Títulos negociados	NTN-D – todos os vencimentos autorizados NBC-E – todos os vencimentos autorizados
Modalidades operacionais	U
Participantes	Todos os PNAs
Horário de abertura	09:00
Horário de fechamento	18:00 (segunda a quinta) 16:00 (sexta e véspera de feriado)
Lote-padrão	10.000 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
Leilão	Sim



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	08:30
Horário de fechamento	Modalidade J: 11:00 Modalidade B: 17:20 (segunda a quinta) e 16:00 (sexta e véspera de feriado)
Lote-padrão	10.000 títulos
Quantidade mínima de negociação	100 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	08:30
Horário de fechamento	11:00
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

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	08:30
Horário de fechamento	11:00
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

n) 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	09:00
Horário de fechamento	Modalidade z: 11:00 Modalidade u: 18:00 (segunda a quinta) e 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

Tabela 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, R, S, B, J, i, v
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	Modalidades R, S, B, J, i, v: 08:30 Modalidades Z, U, E: 09:00
Horário de fechamento	Modalidades Z, R, S, J, i, v (esta somente se intradia): 11:00 Modalidade B: 17:20 (segunda a quinta) e 16:00 (sexta e véspera de feriados) Demais modalidades: 18:00 (segundas a quintas) e 16:00 (sexta e véspera de feriado)
Lote-padrão	Não há
Quantidade mínima de negociação	Modalidades Z, U, E, B, J: 1 título Modalidades i, v: R\$ 5.000,00 Modalidades R, S: R\$10.000,00
Fator de divisibilidade	Modalidades Z, U, E, B, J: 1 título Modalidades i, v: R\$ 0,01 Modalidades R, S: R\$10.000,00