

10 de agosto de 2004  
073/2004-DG

## COMUNICADO EXTERNO

Membros de Compensação, Corretoras Associadas e Operadores Especiais

Ref.: Lançamento do WebTrading BM&F (WTr).

Prezados Senhores,

Como é do conhecimento de V.Sas., a BM&F desenvolveu um sistema de negociação de contratos minis via Internet, denominado WebTrading BM&F (WTr), com previsão de início de funcionamento no final de outubro de 2004. Trata-se de plataforma em que o próprio cliente insere suas ofertas e fecha seus negócios, reduzindo o custo de operação.

As Corretoras serão responsáveis pelo cadastramento do cliente e pelas operações por ele realizadas. Entretanto, o risco de crédito que ele representa para a Corretora e o Membro de Compensação será bastante reduzido devido ao mecanismo de pré-margeamento.

Pela pré-margem, o cliente transferirá recursos antecipadamente à Corretora para fazer face a possíveis ajustes negativos. O sistema da Bolsa controlará uma conta margem, ou conta de antecipação de ajustes, para cada cliente, em que registrará todos os fluxos relativos a suas operações com os contratos minis negociados no WTr (depósitos, retiradas, débitos de margem inicial, débitos ou créditos de ajustes, custos etc.).

No início do sistema, cada Corretora receberá um número de 100 acessos para distribuir entre seus novos clientes, além de acesso autorizado aos clientes que, no período de seis meses anteriores ao lançamento do WTr, tenham realizado operações nos contratos minis da BM&F – índice e dólar – de, no mínimo, 100 contratos. A partir de três meses, o número de acessos não terá mais limite.

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

O sistema permitirá dois modelos de pré-margemento:

- a) Pré-margem na BM&F;
- b) Pré-margem na Corretora.

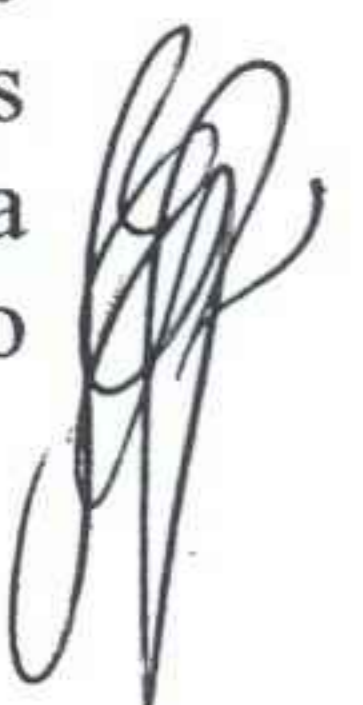
Em ambos os modelos, será requerido o depósito antecipado dos valores em dinheiro para atender antecipadamente o pagamento de eventuais ajustes negativos e de margem de garantia, com o limite operacional do cliente sendo estabelecido pela Corretora.

No primeiro modelo, o cliente transferirá os recursos para a conta corrente da Corretora no Banco BM&F. Caso o depósito seja feito em conta corrente de titularidade da Corretora em outro banco, ela deverá transferir os recursos para sua conta corrente no Banco BM&F. Com a autorização prévia da Corretora, o Banco BM&F transferirá os recursos para a conta da Clearing de Derivativos BM&F que, por intermédio do banco, aplicará os recursos em um fundo de investimento financeiro específico, cujas cotas estarão em nome da Corretora. Havendo solicitação de retirada líquida pelos clientes da Corretora, a BM&F resgatará as cotas e creditará a conta da Corretora no Banco BM&F.

No segundo modelo, o cliente também transferirá antecipadamente seus recursos para a Corretora, a fim de realizar suas operações. Porém, esta não terá de transferir tais recursos à BM&F antecipadamente, os quais permanecerão nas contas que o cliente mantém na Corretora. No dia seguinte, a Corretora transferirá o valor correspondente ao saldo líquido da chamada de margem inicial e dos ajustes diários à BM&F, até o horário da janela de liquidação.

Ao estabelecer o modelo de pré-margem, a BM&F não altera seu sistema de garantias. A Corretora e o Membro de Compensação continuam responsáveis integralmente pelo cliente e por suas operações até que estas sejam liquidadas. O que muda é a magnitude do risco, já que a margem é depositada anteriormente à operação. Com efeito, ao inserir uma oferta no sistema, o cliente já terá sua conta margem debitada pelo valor da margem.

A Bolsa criará a figura de participante cuja missão será prover o mercado de liquidez. Esse participante, denominado "arbitrador", terá de atender aos critérios estabelecidos pela BM&F para sua habilitação, que será concedida em caráter provisório. A renovação de tal habilitação deverá observar o



cumprimento das normas e dos critérios de desempenho. O arbitrador terá custos especiais e tratamento de margem distinto, em contrapartida à obrigação de operar tanto nos contratos minis quanto nos correspondentes contratos-padrão.

A BM&F elaborou o projeto sempre focando três questões. A primeira é o oferecimento de produtos de fácil entendimento para o cliente; a segunda é a minimização, ao máximo, do risco da Corretora; e a terceira é a redução do custo de operação do sistema.

Tais premissas nortearam as principais características do produto, como as de oferecer, primeiramente, apenas contratos futuros (posteriormente, poderá ser estudada a inclusão de outros contratos) com liquidação financeira; adotar o modelo de risco de pré-margeamento (diferentemente da chamada de margem e de ajustes apenas em D+1); e estabelecer custo de transação único. De fato, diferentemente dos outros produtos com tarifação específica para as taxas de emolumentos, de registro e de permanência, além da corretagem acertada entre cliente e Corretora, os produtos negociados no WTr terão custo único, que será debitado à conta margem do cliente. Depois, a Bolsa repassará à Corretora e ao Membro de Compensação os percentuais do custo total estabelecidos para cada um.

### **Modalidade de Acesso ao WebTrading BM&F**

Para utilização do WTr, as Corretoras deverão optar por uma das modalidades de acesso disponíveis:

- WTr Site: opção em que a associada utiliza infra-estrutura de *software* e *hardware* residente na BM&F, mas com possibilidade de imprimir sua própria identidade visual. Para tanto, aquela que optar por essa modalidade de acesso, e de posse do Manual de Configuração, deverá enviar à Central de Atendimento WebTrading BM&F, oportunamente, as informações necessárias, bem como logotipo e padrão de cores e estilos, dentre outras;
- WTr API (*application program interface*): opção indicada para a Corretora que desejar conectar-se ao WTr utilizando solução própria de negociação via Internet.

Diante do exposto, solicitamos o preenchimento do formulário do Anexo I e seu encaminhamento à Diretoria de Sistemas e Tecnologia, aos cuidados de José Antônio Eirado Neto (Praça Antonio Prado, 48, 5º andar CEP 01010-901 São Paulo, SP).



**Documentação WTr**

Estamos colocando à disposição no *site* da BM&F (Extranet), para *download*, toda a documentação relacionada no Anexo II, relativa ao serviço WebTrading BM&F, para divulgação a clientes assim como para utilização pelas próprias Corretoras de Mercadorias e Operadores Especiais.

A API necessária para que os computadores das Corretoras de Mercadorias possam comunicar-se com o WebTrading BM&F também está disponível para *download* no *site* da BM&F (Extranet). As Corretoras que optarem pelo WTr Site não precisarão utilizá-la.

**Treinamento WTr**

A BM&F iniciará, no dia 14/09/2004, programa de treinamento técnico, abrangendo os aspectos de negócio e tecnologia, concernentes ao serviço WebTrading BM&F, de acordo com o programa divulgado do Anexo III.

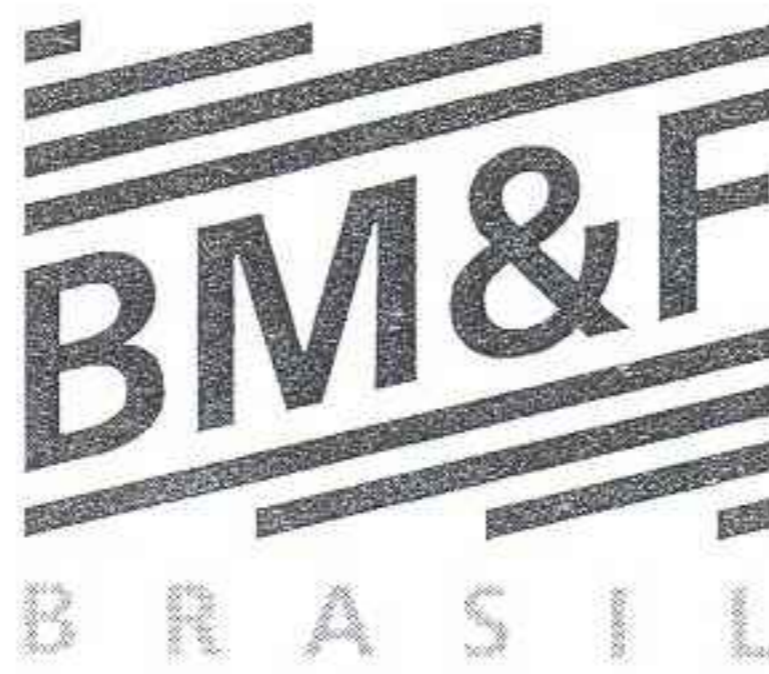
As palestras estarão abertas às Corretoras de Mercadorias, aos Membros de Compensação e aos Operadores Especiais, conforme o esquema constante do Anexo IV. No caso das Corretoras, elas são dirigidas ao pessoal das mesas de operações e de tecnologia da informação, cuja presença é fundamental para o entendimento do novo sistema.

As inscrições para o programa de treinamento deverão ser feitas na área de eventos do *site* do Instituto Educacional BM&F ou diretamente no endereço [www.bmf.com.br/eventos](http://www.bmf.com.br/eventos).

Esclarecimentos acerca do preenchimento dos formulários, da configuração tecnológica do sistema e outros poderão ser obtidos na Central de Atendimento WebTrading BM&F, pelo telefone (+11) 3119-2550 ou *e-mail* [wtr@bmf.com.br](mailto:wtr@bmf.com.br).

Atenciosamente,

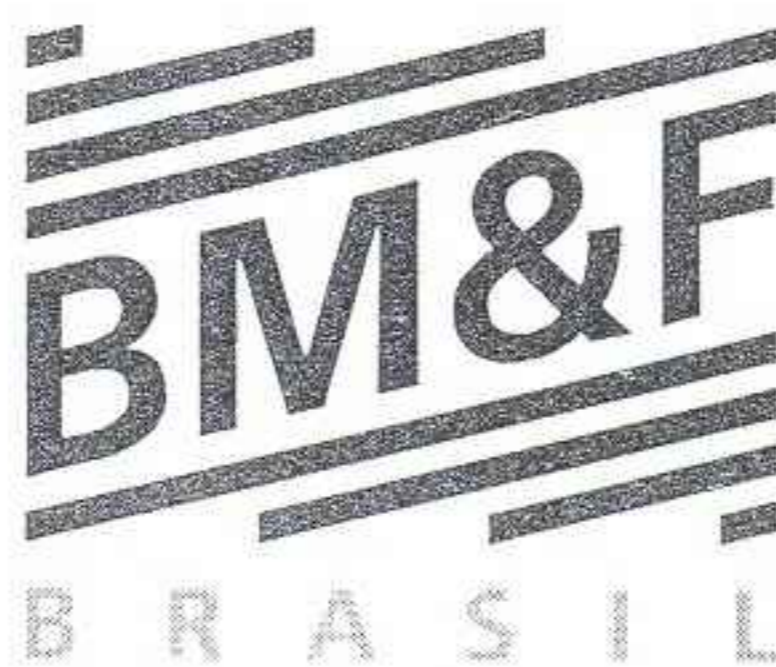
  
Edemir Pinto  
Diretor Geral



Anexo I ao Comunicado Externo 073/2004-DG

**WEBTRADING BM&F – DECLARAÇÃO DA MODALIDADE DE ACESSO**

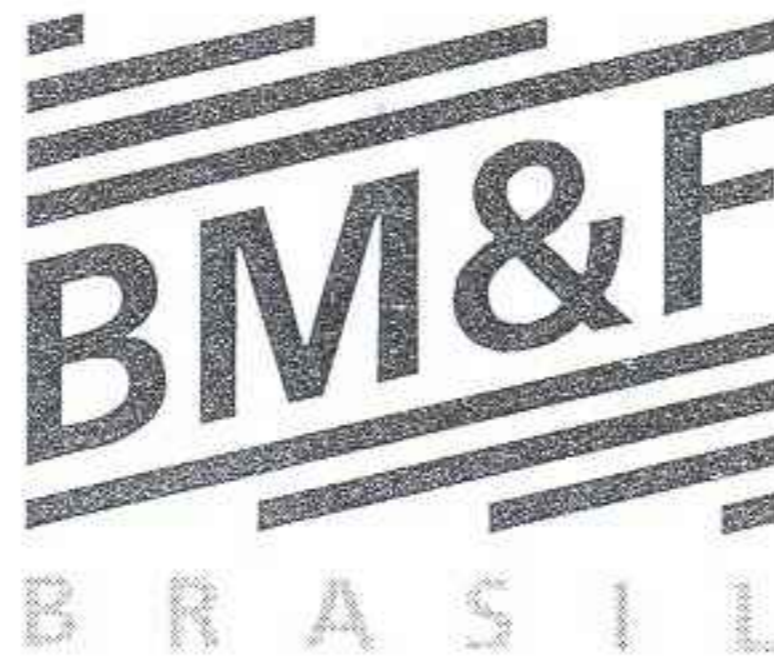
	<b>WEBTRADING BM&amp;F DECLARAÇÃO DA MODALIDADE DE ACESSO</b>		
<b>Corretora de Mercadorias</b>			
Código		Denominação	
<b>Coordenador do WebTrading BM&amp;F</b>			
Nome			
Telefone		E-mail	
<b>Coordenador de Tecnologia da Informação</b>			
Nome			
Telefone		E-mail	
<b>Opção de Acesso ao WebTrading BM&amp;F</b>			
<input type="checkbox"/> WTr Site		<input type="checkbox"/> WTr API	
<b>Diretor Responsável</b>			
Nome			
Data/Assinatura			



**Anexo II ao Comunicado Externo 073/2004-DG**

**WEBTRADING BM&F – RELAÇÃO DE DOCUMENTOS**

<b>Investidor</b>	
WTr Site – Manual do Usuário	Guia prático de uso do WTr Site hospedado na infraestrutura BM&F em nome da Corretora
Pré-Cadastro	Guia de auxílio ao uso do processo de pré-cadastro
Controle de Acesso	Orientação acerca das regras de troca e manutenção de senhas
<b>Corretora</b>	
WTr – Apresentação	Guia de apresentação dos produtos oferecidos na estrutura do WTr
WTr Site – Configuração	Guia prático sobre o WTr Site na configuração do ambiente da Corretora
WTr Site – Administração	Guia de uso das funções administrativas destinadas ao gerenciamento do WTr Site e dos investidores
WTr API	Manual de instalação e uso do produto WTr API
WTr API – Simulador	Manual de instalação e uso do simulador do Mtrade/MQuote
BTS Supervisor de Corretora	Manual de instalação e uso da ferramenta de administração do canal de negociação Web – terminal de negociação supervisor –, que viabiliza acompanhamento, inserção e cancelamento de ofertas
Risco – Manual do Usuário	Manual de uso das funções de acompanhamento do sistema de avaliação de risco utilizado para a negociação Web
Risco – Simulador	Manual de uso do simulador da rotina de avaliação de risco
Banco BM&F	Manual das funções de integração do Banco BM&F com o WTr
Cadastro – Administração	Manual de uso das funções referentes ao fluxo de aprovação e à área administrativa do cadastro
Cadastro – Cadastramento em Lote	Manual de uso do processo de cadastramento de cliente em lote, por meio da transferência de arquivos
Controle de Acesso	Manual de uso das funções administrativas do controle de acesso BM&F



## Anexo III ao Comunicado Externo 073/2004-DG

### WEBTRADING BM&F – PROGRAMA DE TREINAMENTO

#### **Modelo operacional**

1. Modelos de pré-margem
2. Aplicação dos valores depositados
3. Depósitos e resgates
4. Arbitradores

#### **Negociação**

1. Pré-cadastramento de cliente
2. Aceitação de ofertas
3. Gerenciamento de risco

#### **Garantias**

1. Pré-margem na BM&F
2. Pré-margem na Corretora

#### **Liquidação financeira**

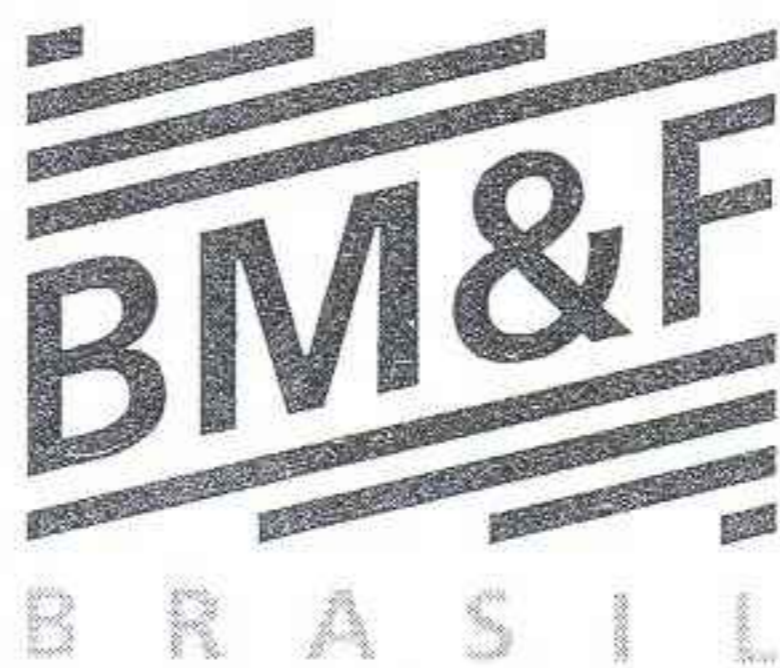
1. Banco BM&F
2. Clearing de Derivativos

#### **Sistemas e tecnologia**

1. Arquitetura tecnológica do WebTrading BM&F
  - Visão geral
  - MLinkServer – gerenciador de conexões
  - MTrade – gerenciador de negociação (ordens, validação de ordens e regras gerais)
  - MQuote – gerenciador de difusão de informações
2. Canais de comunicação
  - WTr Site
    - Características do *site*
    - Possibilidades de personalização
  - WTr API
    - Visão geral da conexão ao WTr via API
    - Funções disponíveis
  - Processo de conexão ao MLinkServer
3. Avaliação de ofertas
  - Validação tradicional de ofertas (tipo de ordens, validade etc.)
  - Regras de negócio associadas a ofertas (limites, avaliação de risco)
  - Variações conforme controle de acesso (investidor versus arbitrador)

- Fluxo da entrada de ofertas, processamento de regras e aceitação da oferta
  - Ferramentas das Corretoras
  - Ferramentas dos MCs
  - Ferramentas da supervisão da Bolsa
  - Acompanhamento das cotações
4. Contingência e segurança
- Controle de acesso
  - Diagrama de contingência
    - Site de contingência
    - Processo de entrada em contingência
    - Contingências parciais
5. Central de Atendimento WTr BM&F
- Processo de atendimento
  - Perguntas freqüentes





**Anexo IV ao Comunicado Externo 073/2004-DG**

**WEBTRADING BM&F – CRONOGRAMA DE TREINAMENTO**

**GRUPOS 1 a 6 (SP):** Rua Líbero Badaró, 471 (Ed. Bolsa de Mercadorias de São Paulo), 3º andar (Sala Myron Scholes) – São Paulo, SP

**GRUPO RIO:** Praça XV de Novembro, 20 (Ed. Bolsa do Rio), 1º SS – Rio de Janeiro, RJ

<b>GRUPO 1</b> <b>(Dia 14/09/2004 – 14:00 às 17:30)</b>		
01	062	A Coutinho CM Ltda.
02	004	Alfa CCVM S/A
03	098	Alpes CM Ltda.
04	250	Aplicação CM & Futuros Ltda.
05	213	Arkhe DTVM Ltda.
06	056	Ativa S/A CTCV
07	036	Banco Rural S/A
08	027	Banespa S/A CCT
09	159	Banif Primus CVC S/A
10	200	BankBoston DTVM S/A
11	127	Convenção S/A CVC
12	131	Fator-Doria Atherino S/A CV
13	217	Hencorp Commcor CM Ltda.
14	124	Theca CCTVM Ltda.
15	281	Ademir C. do Nascimento
16	309	Aderson Ap. Rodrigues Filho
17	329	Alexandre de Freitas Nuzzi
18	286	Andre Barbosa de Oliveira
19	337	Antonio Alberto de Carvalho
20	300	Antonio Ap. Genova
21	294	Antonio Lourenço Formiga Jr.
22	314	Antonio Manuel de Carvalho B. Vieira
23	325	Carlos Alberto Felicio

24	375	Carlos Alberto Marques
25	320	Carlos Eduardo Mastrangelli
<b>GRUPO 2</b>		
<b>(Dia 15/09/2004 – 14:30 às 17:30)</b>		
01	139	Adipar DTVM Ltda.
02	018	BBM CCVM S/A
03	054	BES Securities do Brasil S/A CCVM
04	212	Bônus-Banval Comm. CM Ltda.
05	072	Bradesco S/A CTVM
06	022	Brascan S/A CTV
07	051	Citibank CCTVM S/A
08	028	CM Capital Markets CCTVM Ltda.
09	239	Coinvalores CCVM Ltda.
10	023	Concórdia S/A CVMCC
11	002	Corretora Souza Barros CT S/A
12	045	Credit Suisse First Boston S/A CTVM
13	014	Cruzeiro do Sul CM Ltda.
14	035	Votorantim CTVM Ltda.
15	312	Carlos Eduardo Miranda Teixeira
16	292	Carlos Eduardo Rodrigues
17	344	Carlos Eduardo Vilares
18	282	Cassio Markman
19	376	Claudio Morello Fernandes
20	380	Claudio Roberto Moreira da Rocha
21	303	Daniel Carlos Amorosino
22	319	Daniel Silva Cavalcanti
23	285	Davi Silvério de Siqueira
24	306	Denicio Barboza Matos
25	365	Eder Pinto Vilhora
<b>GRUPO 3</b>		
<b>(Dia 16/09/2004 – 14:30 às 17:30)</b>		
01	039	Ágora Senior CM e Futuros Ltda.
02	017	Delta Comm. CM & FUTUROS Ltda.
03	009	Deutsche Bank CV S/A



04	091	Dias de Souza VSC Ltda.
05	133	Dibran DTVM Ltda.
06	082	Distr. Intercap TVM Ltda.
07	055	Esboriol CM Ltda.
08	087	FDR CM Ltda.
09	052	Ficsa S/A DTVM
10	011	Finabank CCTVM Ltda.
11	202	Flow CM S/A
12	038	Futura Comm. CM Ltda.
13	192	Future Premium CM Ltda.
14	090	Título CV S/A
15	407	Vital Commodities CM Imp. Exp. Ltda.
16	383	Edilson Moraes de Alencar
17	324	Edivan Soares Martins
18	299	Edson Evangelista Rosa
19	289	Eduardo Guerra Varela
20	339	Eric Marcelo Martins de Oliveira
21	307	Fernando A.T. Maksoud
22	323	Fernando Barci
23	283	Flávio Barreto Moreira
24	351	Gerson Pinto Vilhora
25	348	Helio de Jesus Luchesi
26	293	Henrique Metzger
<b>GRUPO 4</b>		
<b>(Dia 21/09/2004 – 14:30 às 17:30)</b>		
01	227	Gradual CM & FUTUROS Ltda.
02	095	Hedging-Griffo CV S/A
03	257	HSBC CTVM S/A
04	015	Indusval S/A CTVM
05	041	ING CCT S/A
06	147	Interfloat HZ CCTVM Ltda.
07	205	Intra CM Ltda.
08	005	Isoldi S/A CVM
09	114	Itaú CV S/A



10	016	J.P. Morgan CCVM S/A
11	102	Laeta S/A DTVM
12	188	Link CM Ltda.
13	148	Lopez Leon Derivativos CM S/A
14	063	Novinvest CVM Ltda.
15	046	UBS CCVM S/A
16	367	Izael Camillo dos Anjos
17	327	Jefferson Canavesi Barreto
18	308	João Gabriel R. Crivellente
19	331	José Carlos Citti de Paula
20	297	Juarez Messias dos Santos
21	288	Judimar Messias dos Santos
22	385	Julio Márcos Ferraz Pena de Oliveira
23	363	Lázaro José Teodoro
24	328	Marcelo Bezerra Gonzales
25	395	Marcelo Confessor de Oliveira
26	357	Marcelo Nocite Mendonça
<b>GRUPO 5</b>		
<b>(Dia 22/09/2004 – 14:30 às 17:30)</b>		
01	008	BKL CM S/A
02	105	Hedging CCM Ltda.
03	144	Liquidez DTVM Ltda.
04	001	Magliano S/A CCVM
05	153	Máxima S/A DTVM
06	115	Merrill Lynch S/A CTVM
07	170	Pactual CM Ltda.
08	007	Pebb CV Ltda.
09	129	Planner DC CM S/A
10	012	Renascença DTVM Ltda.
11	099	Terra Commodities CM e Futuros Ltda.
12	066	Unibanco CVM S/A
13	086	Walpires S/A CCTVM
14	388	Marcelo Ribeiro de Castro
15	311	Marcilio Ap. de Souza

16	335	Marcio Jose Cezarino Franchi
17	340	Marcos da Silva Mendes
18	317	Mauro Augusto Benatti
19	332	Nelson Heidenreich de Almeida
20	333	Paulo Frank Orsovay
21	347	Paulo R. D. Chohfi
22	397	Pedro Augusto Spinola
23	305	Ricardo Thomaz Rosa
24	296	Roberto Allan de Moraes Barros
<b>GRUPO 6</b> <b>(Dia 23/09/2004 – 14:30 às 17:30)</b>		
01	030	ABN Amro Real CCVM S/A
02	081	RMC S/A Sociedade Corretora
03	059	Safra CVC Ltda.
04	078	Santander Brasil S/A CCVM
05	061	Santos CCV S/A
06	034	Schahin CCVM S/A
07	110	SLW CVC Ltda.
08	058	Socopa SC Paulista S/A
09	047	Solidez CCTVM Ltda.
10	010	Spinelli S/A CVMC
11	075	Talarico CCTM Ltda.
12	134	Target CM Ltda.
13	094	Tendência CCTVM Ltda.
14	291	Roberto Cordeiro Simões
15	304	Roberto de Freitas Nuzzi
16	387	Roberto Romeo Pereira
17	295	Rodrigo Lorenzi de Castro
18	298	Rogério Ferreira Rodrigues
19	290	Ronaldo Caire
20	342	Solinar de Freitas Leite
21	350	Tarciso Valentim de Souza
22	366	Vagner Blanes
23	302	Walter Silva Junior

24	315	Wilson Cardoso Barion
<b>GRUPO RIO</b>		
<b>(Dia 17/09/2004 – 10:00 às 13:00)</b>		
01	139	Adipar DTVM Ltda.
02	039	Ágora Senior CM e Futuros Ltda.
03	213	Arkhe DTVM Ltda.
04	159	Banif Primus CVC S/A
05	642	BB Adm. Ativos DTVM S/A
06	018	BBM CCVM S/A
07	054	BES Securities do Brasil S/A CCVM
08	022	Brascan S/A CTV
09	236	Dimarco DTVM S/A
10	144	Liquidez DTVM Ltda.
11	153	Máxima S/A DTVM
12	063	Novinvest CVM Ltda.
13	007	Pebb CV Ltda.
14	170	Pactual CM Ltda.
15	150	Prosper S/A CVC
17	046	UBS CCVM S/A

