



17 de dezembro de 2004
118/2004-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 Futuros Agropecuários.

Prezados Senhores,

Como é de conhecimento de V.Sas., a BM&F implementará, em 07/01/2005, a primeira etapa do novo módulo de cálculo de margem de garantia para futuros agropecuários do Sistema de Risco BM&F. Nessa etapa, serão incorporados os contratos futuros padrão e mini de boi gordo. Dentre as principais vantagens dessa implementação, destacamos:

- Utilização de critério simples e objetivo para determinação da margem de garantia dos futuros agropecuários, com base em modelo de teste de estresse em que as posições são avaliadas em vários cenários possíveis para as curvas de futuros;
- Maior eficiência na apuração da margem de posições opostas;
- Possibilidade de simulação dos valores de margem de garantia, com integração com os futuros financeiros.

Visando promover melhor entendimento desse modelo, bem como dos benefícios associados a sua introdução, a BM&F realizará, às 17:30 do dia 04/01/2005 (Rua Líbero Badaró, 471, 3º andar, Sala Myron Scholes), apresentação técnica em que serão abordados aspectos conceituais e práticos sobre o modelo, incluindo o uso do simulador de margem integrado.

As inscrições deverão ser feitas na área de eventos do *site* educacional da BM&F (www.bmf.com.br/eventos.htm). Maiores informações poderão ser obtidas com o Instituto Educacional, pelos telefones (+11) 3119-2344/2348.

Atenciosamente,



Edemir Pinto
Diretor Geral

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