



11 de julho de 2013
047/2013-DP

OFÍCIO CIRCULAR

Participantes dos Mercados da BM&FBOVESPA (BVMF) – Segmentos BM&F e BOVESPA

Ref.: **Termo de Moedas – Sem Garantia.**

Informamos que, a partir de **15/07/2013**, terá início o registro das operações de derivativos de balcão no novo sistema **iBalcão**, conforme Ofício Circular 046/2013-DP.

Inicialmente, estará disponível para registro o Termo de Moedas sem entrega física na modalidade **sem garantia**.

O participante desse mercado contará com mais de 20 moedas para registro de operações no novo sistema e poderá realizar registro retroativo, correção e cancelamento de operações.

Uma das novas funcionalidades é a escolha do preço de liquidação por câmbio cruzado, disponível para qualquer combinação de moeda estrangeira contra o real. Ao selecionar essa opção, o participante terá o contrato liquidado pelo câmbio cruzado entre a paridade da moeda base e a taxa de câmbio de reais por dólares dos Estados Unidos (USDBRL).

Todas as especificações do produto e as moedas aceitas para registro estão nos Anexos deste Ofício Circular e disponíveis no site da BM&FBOVESPA www.bmfbovespa.com.br/balcao.

Ressalta-se que o Termo de Moedas sem entrega física na modalidade **com garantia** continuará disponível para registro, sem sofrer qualquer alteração, conforme Ofício Circular 006-2010/DP, de 15/01/2010.

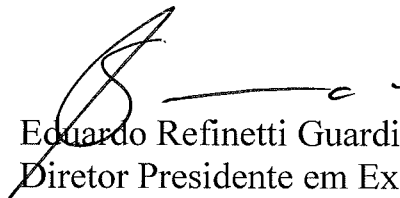


047/2013-DP


.2.

Informações e esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Diretoria de Produtos Financeiros e de Commodities e com a Diretoria de Operações do Mercado de Balcão e Serviços de Informação, respectivamente, pelos telefones (11) 2565-6514/7958 e (11) 2565-4646 ou pelo e-mail balcão@bvmf.com.br.

Atenciosamente,



Eduardo Refinetti Guardia
Diretor Presidente em Exercício



Daniel Sonder
Diretor Executivo Financeiro e
Corporativo



047/2013-DP

.3.

**Anexo I ao Ofício Circular 047/2013-DP
TERMO DE MOEDAS – SEM GARANTIA****– Especificações –****1. Definições****Taxa de câmbio**

Objeto de negociação do contrato quando a relação for estabelecida em quantidade de reais por unidade de moeda estrangeira (Ex.: USDBRL – Reais por dólar dos Estados Unidos da América).

Paridade

Objeto de negociação do contrato, quando a relação for estabelecida em:

- **Tipo “A”:** quantidade de moeda estrangeira por uma unidade de dólar dos Estados Unidos da América (Ex.: USDCAD – Dólares canadenses por dólar dos Estados Unidos da América);
- **Tipo “B”:** quantidade de dólares dos Estados Unidos da América por uma unidade de moeda estrangeira (Ex.: EURUSD – Dólares dos Estados Unidos da América por Euro).

Moeda base

Moeda objeto do contrato. Exemplo: para taxa de câmbio de reais por uma unidade de dólar dos Estados Unidos da América (USDBRL), a moeda base é o dólar dos Estados Unidos da América.

Moeda cotada

Moeda de referência em que a moeda base é cotada. Exemplo: para taxa de câmbio de reais por uma unidade de dólar dos Estados Unidos da América (USDBRL), a moeda cotada é o real.

Dia útil

Dia em que ocorre pregão na BM&FBOVESPA.

2. Objeto de registro

Taxa de câmbio ou paridade a termo, conforme definido no item 1.

3. Valor do objeto de registro

Valor do objeto de registro, livremente pactuado entre as partes, com até oito casas decimais.



047/2013-DP

.4.

4. Tamanho do contrato

Valor nocional, livremente pactuado entre as partes, expresso na moeda base, conforme definido no item 1, com até duas casas decimais.

5. Posição

C = Compra.

V = Venda.

Posição referente à natureza do participante na moeda base, objeto de registro.

6. Datas

Negociação: data em que o contrato foi negociado entre as partes.

Registro: data em que o contrato passa a fazer parte do sistema de registro de títulos e valores mobiliários da BM&FBOVESPA. O registro deve ser efetuado de acordo com os prazos estabelecidos pelo Banco Central de Brasil.

Início: data de início de valorização do contrato.

Fixing: data da observação da taxa de câmbio ou paridade de liquidação do contrato, podendo ser até o quinto dia anterior à data de vencimento.

Vencimento: data de cálculo do valor de liquidação do contrato.

Liquidação: data do fluxo financeiro da liquidação. O fluxo poderá ocorrer na data de vencimento ou no dia útil subsequente.

7. Modalidades do contrato

Simple: contrato com data de início igual data de negociação.

8. Fonte de informação do preço de liquidação

Instituição responsável por calcular e divulgar o preço de liquidação (fixing). As instituições aceitas como fontes de informação estão contidas na lista de moedas e taxas de câmbio no Anexo I.

9. Critério do preço de liquidação

Final: preço de liquidação a vista, verificado na data do fixing, divulgado pela instituição definida como fonte de informação do objeto do preço de liquidação do termo, conforme item 8.



047/2013-DP

.5.

10. Câmbio cruzado

Forma de cálculo do preço de liquidação quando o objeto do termo for uma taxa de câmbio (exceto quando a moeda base for dólar dos Estados Unidos da América), obtido através da combinação da paridade da moeda base e a taxa de câmbio de reais por dólar dos Estados Unidos.

Exemplo: taxa de câmbio de reais por euro (EURBRL) pode ter o preço de liquidação apurado pela multiplicação entre a paridade de dólares dos Estados Unidos por Euro (EURUSD) e a taxa de câmbio de reais por dólar dos Estados Unidos (USDBRL), de forma a se obter a taxa de câmbio de reais por euro (EURBRL), objeto de registro do termo.

Nessa opção o participante deverá definir qual é a fonte de informação da moeda paridade para liquidação no vencimento, sendo a conversão para reais feita necessariamente pela PTAX.

A fórmula de cálculo depende do tipo da paridade da moeda base, conforme segue:

Paridade Tipo “A”

$$\frac{\text{USDBRL}}{\text{USDMoedaBase}} = \text{MoedaBaseBRL}$$

Paridade Tipo “B”

$$\text{USDBRL} \times \text{MoedaBaseUSD} = \text{MoedaBaseBRL}$$

Onde:

MoedaBase = moeda objeto do contrato, conforme definido no item 1.

11. Liquidação financeira

Para operações registradas na modalidade sem garantia, a liquidação financeira do contrato é realizada fora do ambiente da BM&FBOVESPA, diretamente pelas partes envolvidas. Neste caso, a responsabilidade da BM&FBOVESPA limita-se, apenas e tão somente, ao registro das operações, ao controle escritural das posições e à informação dos valores de liquidação financeira. Conseqüentemente, a BM&FBOVESPA não se responsabiliza, em nenhuma hipótese, pela liquidação desses contratos, que, igualmente, não estão sob o amparo dos mecanismos de salvaguarda da Câmara de Registro, Compensação e Liquidação de Operações de Derivativos da BM&FBOVESPA.



047/2013-DP

.6.

12. Liquidação antecipada

As partes contratantes, de comum acordo, poderão liquidar o contrato antecipadamente, ou seja, antes do vencimento originalmente contratado.

A liquidação antecipada do contrato, seja parcial ou total, pode ocorrer entre o primeiro dia útil subsequente à data de registro, até o dia útil anterior à data de fixing do contrato.

Os parâmetros deverão estar dentro dos limites de aceitação, podendo a BM&FBOVESPA solicitar mais esclarecimentos quando achar necessário.

A antecipação poderá ser realizada optando entre as duas maneiras:

a) O sistema irá acatar os valores informados pelo participante. São eles:

- **Parcela do contrato a ser liquidada:** expressa em percentual do contrato ou em valor base;
- **Valor presente da liquidação antecipada:** expresso em reais.

b) O sistema irá calcular o valor presente da liquidação antecipada em reais com base nas informações dos parâmetros informados pelo participante. São elas:

- **Parcela do contrato a ser liquidada:** expressa em percentual do contrato ou valor base;
- **Taxa de câmbio ou paridade de liquidação;**
- **Taxa de câmbio para reais:** informada **somente** quando o termo for paridade;
- **Taxa de juros:** expressa ao ano, na base 252 dias úteis exponencial, que descontará o fluxo financeiro a valor presente.

Fórmula de cálculo para liquidação antecipada:

Termo de taxa de câmbio

$$LiQ_{Ant} = VL_{Ant} \times \left[\frac{(TC_{Ant} - TC_{termo})}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{\frac{n}{252}}} \right]$$

Termo de paridade

$$LiQ_{Ant} = VL_{Ant} \times \left[\frac{(TC_{Ant} - TC_{termo})}{\left(1 + \frac{i}{100}\right)^{\frac{n}{252}}} \right] \times TC_{reais}$$

DS



047/2013-DP

.7.

Onde:

- Liq_{Ant} = valor financeiro da liquidação antecipada, expresso em reais.
 VL_{Ant} = valor base da antecipação ou percentual do valor base em aberto para antecipação.
 TC_{Ant} = taxa de câmbio ou paridade de liquidação antecipada (não poderá ser igual à taxa a termo objeto de registro).
 TC_{termo} = taxa de câmbio ou paridade contratada no registro do contrato.
 TC_{reais} = taxa de câmbio de reais por unidade da moeda cotada para transformar o valor financeiro em reais.
 i = taxa de juros de descapitalização expressa em percentual ao ano 252 dias úteis, convenção exponencial, que será descontada do fluxo financeiro a valor presente.
 n = quantidade de dias úteis existentes entre a data de liquidação antecipada e data de vencimento.

O valor financeiro, se positivo, representará crédito para o comprador do termo e débito para o vendedor (o inverso é verdadeiro para valores negativo).

13. Condição de liquidação no vencimento

O contrato será liquidado financeiramente no vencimento em reais, de acordo com a seguinte fórmula:

Termo de taxa de câmbio

$$Liq_v = VL \times (TC_{Liq} - TC_{termo})$$

Termo de paridade

$$Liq_v = VL \times (TC_{Liq} - TC_{termo}) \times PTAX$$

Onde:

- Liq_v = valor financeiro da liquidação no vencimento, expresso em reais.
 VL = valor nocional base em aberto na data de vencimento.
 TC_{Liq} = taxa de câmbio ou paridade observada na data de fixing.
 TC_{termo} = taxa de câmbio ou paridade contratada no registro, de acordo com o item 2.
 $PTAX$ = taxa de câmbio de reais por unidade da moeda estrangeira base usada na conversão do valor financeiro para reais, conforme definido no item 1.

O valor financeiro, se positivo, representará crédito para o comprador do termo e débito para o vendedor (o inverso é verdadeiro para valores negativo).

DS



047/2013-DP

.8.

14. Normas complementares

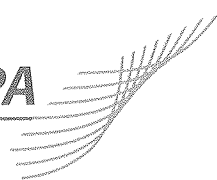
Faz parte integrante deste contrato, no que couber, a legislação em vigor, as normas e os procedimentos da BM&FBOVESPA, definidos em seus Estatutos Sociais, Regulamento de Operações e Ofícios Circulares, observadas adicionalmente, as regras específicas das autoridades governamentais que possam afetar os termos nele contidos.

Na hipótese de situações não previstas neste contrato, bem como de medidas governamentais ou de qualquer outro fato, que impactem a formação, a maneira de apuração ou a divulgação de suas variáveis, ou que impliquem, inclusive, sua descontinuidade, a BM&FBOVESPA tomará as medidas que julgar necessárias, a seu critério, visando à liquidação do contrato ou à sua continuidade em bases equivalentes.

**Anexo II ao Ofício Circular 047/2013-DP****TAXAS DE CÂMBIO, PARIDADES E FONTES DE INFORMAÇÃO
AUTORIZADAS PARA TERMO DE MOEDAS – SEM GARANTIA**

Moeda	Fonte de Informação*	Boletim
Peso argentino	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	WMReuters	Fechamento
Dólar australiano	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	16h
	WMReuters	Fechamento
Libra esterlina	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	16h00
	WMReuters	Fechamento
Dólar canadense	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	16h
	WMReuters	Fechamento
Peso chileno	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	14h30
	WMReuters	Fechamento
Peso colombiano	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	15h
	WMReuters	Fechamento
Coroa dinamarquesa	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	WMReuters	Fechamento
Euro	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	16h
	WMReuters	Fechamento
	Banco Central Europeu	Fechamento
Dólar de Hong Kong	BCB	PTAX Venda





047/2013-DP

.10.

Moeda	Fonte de Informação*	Boletim
		PTAX Compra
	WMReuters	Fechamento
Ringgit da Malásia	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
Peso mexicano	WMReuters	Fechamento
	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	16h
Lira turca	WMReuters	Fechamento
	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	16h
Dólar da Nova Zelândia	WMReuters	Fechamento
	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	16h
Rublo da Rússia	WMReuters	Fechamento
	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
Dólar de Singapura	WMReuters	Fechamento
	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
Rande da África do Sul	WMReuters	Fechamento
	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	16h
Coroa sueca	WMReuters	Fechamento
	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	16h
Franco suíço	WMReuters	Fechamento
	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	16h
Dólar dos Estados Unidos	BCB	PTAX Venda

DS





047/2013-DP

.11.

Moeda	Fonte de Informação*	Boletim
		PTAX Compra
		10h
		11h
		12h
		13h
	BVMF	Cupom Limpo
Won sul-coreano	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	WMReuters	Fechamento
Iene	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	16h
	WMReuters	Fechamento
	Banco Central do Japão	Fechamento
Yuan	BCB	PTAX Venda
		PTAX Compra
	Bloomberg	5h30
	WMReuters	Fechamento

*Fontes de Informação:

BCB – Banco Central do Brasil.**Bloomberg** – fixing de moedas fornecido pela Bloomberg, referente às moedas e horários descritos na tabela acima.**WMReuters** – fixing de moedas da WMReuters como sendo a cotação closing price mid (fechamento), referente as moedas descritas na tabela acima.**Banco Central Europeu** – Paridade de dólar dos Estados Unidos por euro calculado e divulgado pelo Banco Central Europeu.**PTAX** – Taxa de câmbio de reais por unidade de moeda negociada, para entrega pronta, contratada nos termos da Resolução 3.568/2008, do Conselho Monetário Nacional (CMN), apurada e divulgada pelo Banco Central do Brasil, por intermédio do Sisbacen, transação PTAX800, opção “5”, cotação de fechamento, para liquidação em dois dias, a ser utilizada com até seis casas decimais, também divulgada pelo Bacen com a denominação de Fechamento PTAX, conforme o Comunicado 10.742 do Bacen, de 17/02/ 2003.

DS



047/2013-DP

.12.

Combinação de Moedas e Tipos de Cotação

Moeda base	Moeda cotada	Descrição	Tipo de cotação
Peso argentino	Real brasileiro	ARSBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Peso argentino	USDARS	Paridade
Dólar australiano	Real brasileiro	AUDBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar australiano	Dólar dos Estados Unidos	AUDUSD	Paridade
Libra esterlina	Real brasileiro	GBPBR	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Libra esterlina	Dólar dos Estados Unidos	GBPUSD	Paridade
Dólar canadense	Real brasileiro	CADBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Dólar canadense	USDCAD	Paridade
Peso chileno	Real brasileiro	CLPBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Peso chileno	USDCLP	Paridade
Peso colombiano	Real brasileiro	COPBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Peso colombiano	USDCOP	Paridade
Coroa dinamarquesa	Real brasileiro	DKKBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Coroa dinamarquesa	USDDKK	Paridade
Euro	Real brasileiro	EURBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Euro	Dólar dos Estados Unidos	EURUSD	Paridade
Dólar de Hong Kong	Real brasileiro	HKDBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Dólar de Hong Kong	USDHKD	Paridade
Ringgit da Malásia	Real brasileiro	MYRBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD

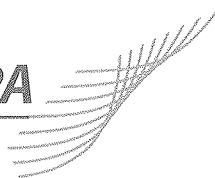


047/2013-DP

.13.

Moeda base	Moeda cotada	Descrição	Tipo de cotação
Dólar dos Estados Unidos	Ringgit da Malásia	USDMYR	Paridade
Peso mexicano	Real brasileiro	MXNBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Peso mexicano	USDMXN	Paridade
Lira turca	Real brasileiro	TRYBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Lira turca	USDTRY	Paridade
Dólar da Nova Zelândia	Real brasileiro	NZDBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar da Nova Zelândia	Dólar dos Estados Unidos	NZDUSD	Paridade
Rublo da Rússia	Real brasileiro	RUBBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Rublo da Rússia	USDRUB	Paridade
Dólar de Singapura	Real brasileiro	SGDBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Dólar de Singapura	USDSGD	Paridade
Rande da África do Sul	Real brasileiro	ZARBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Rande da África do Sul	USDZAR	Paridade
Coroa sueca	Real brasileiro	SEKBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Coroa sueca	USDSEK	Paridade
Franco suíço	Real brasileiro	CHFBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Franco suíço	USDCHF	Paridade
Dólar dos Estados Unidos	Real brasileiro	USDBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Won sul-coreano	Real brasileiro	KRWBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Won sul-coreano	USDKRW	Paridade

DS



047/2013-DP

.14.

Moeda base	Moeda cotada	Descrição	Tipo de cotação
Iene	Real brasileiro	JPYBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio Cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Iene	USDJPY	Paridade
Yuan	Real brasileiro	CNYBRL	Taxa de câmbio
			Câmbio cruzado USD
Dólar dos Estados Unidos	Yuan	USDCNY	Paridade