



29 de maio de 2014
035/2014-DP

OFÍCIO CIRCULAR

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

Ref.: Plataforma PUMA Trading System BM&FBOVESPA – Implantação de Túnel de Negociação Baseado no Preço Médio Ponderado do Ativo.

A BM&FBOVESPA implantará, **a partir de 09/06/2014**, no PUMA Trading System, no segmento Bovespa, Túneis de Negociação Baseados no Preço Médio Ponderado do Ativo.

Os Túneis de Negociação Baseados no Preço Médio Ponderado do Ativo são intervalos de variação de preços estabelecidos pela BM&FBOVESPA e têm como objetivo acionar, automaticamente, o procedimento de leilão no momento em que uma oferta que esteja sendo fechada infringir seus limites.

A implantação desse novo túnel complementar os túneis de leilão existentes e mitigará riscos operacionais inerentes ao ambiente de negociação eletrônica.

As principais características dos Túneis de Negociação Baseados no Preço Médio Ponderado do Ativo estão descritas a seguir.

- O centro do túnel será o preço médio ponderado do ativo, recalculado a cada 15 segundos. Na ausência deste, será o preço de fechamento ajustado do ativo;
- Os limites superiores e inferiores dos túneis corresponderão, respectivamente, à variação positiva ou negativa de 3% (três por cento) para os ativos que façam parte da carteira teórica dos índices da BM&FBOVESPA e de 10% (dez por cento) para os demais ativos;
- Os limites superiores e inferiores dos túneis para o lote fracionário corresponderão, respectivamente, à variação positiva ou negativa de 10% (dez por cento) para ativos que façam parte das carteiras teóricas de índices da BM&FBOVESPA e de 20% (vinte por cento) para os demais ativos;
- Os limites superiores e inferiores dos túneis para as opções sobre ações, opções sobre índice e opções sobre ETFs corresponderão, respectivamente,



035/2014-DP

.2.

- à variação positiva ou negativa de 20% (vinte por cento);
- O limite superior do túnel será arredondado para cima, quando houver necessidade, e terá a precisão de duas casas decimais;
 - O limite inferior do túnel será arredondado para baixo, quando houver necessidade, e terá a precisão de duas casas decimais;
 - Os túneis não serão aplicados durante os procedimentos de leilão, inclusive o leilão de pré-abertura e o call de fechamento;
 - Negócios com preço maior ou igual ao limite superior do túnel ou negócios com preço menor ou igual ao limite inferior do túnel acionarão, automaticamente, o procedimento de leilão;
 - A BM&FBOVESPA poderá alterar, revogar ou estabelecer novo intervalo de tempo para recálculo e nova amplitude do túnel para qualquer ativo, mesmo no decurso da sessão de negociação.


A documentação técnica sobre o Túnel de Negociação Baseado no Preço Médio Ponderado do Ativo está disponível no Manual do Usuário da Plataforma de Negociação da BM&FBOVESPA, em www.bvmfnet.com.br, Manuais, Negociação, PUMA Trading System.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Diretoria de Operações, pelos telefones (11) 2565-4304/4305.

Atenciosamente,



Edemir Pinto
Diretor Presidente



Cícero Augusto Vieira Neto
Diretor Executivo de Operações,
Clearing e Depositária