



15 de agosto de 2013
055/2013-DP

OFÍCIO CIRCULAR

Participantes dos Mercados da BM&FBOVESPA (BVMF) – Segmento BM&F

Ref.: Implantação de Negociação Contínua para o Contrato Futuro de Índice Brasil-50 – Túneis e Regras de Negociação.

A BM&FBOVESPA, visando aperfeiçoar o processo de negociação, implantará negociação contínua, túnel de rejeição e túnel de leilão a partir de **19/08/2013** para o Contrato Futuro de Índice Brasil-50 (BRI).

1. Negociação Contínua

A negociação contínua possibilita, ao longo da sessão de negociação, o registro de ofertas e o fechamento de negócios de forma imediata, desde que não ultrapassem os túneis e as regras de negociação. Na negociação não contínua, as ofertas registradas podem ser transformadas em negócio somente após a realização de leilão com período de duração predeterminado.

2. Túnel de Rejeição

O objetivo do túnel de rejeição é diminuir a ocorrência de erros operacionais, evitando a inclusão de ofertas errôneas no sistema eletrônico de negociação. Os túneis de rejeição determinam o intervalo de preços considerado aceitável para fins de negociação e são atualizados de forma dinâmica.

As ofertas que, no momento de sua inserção no sistema eletrônico de negociação, não respeitarem o túnel de rejeição serão automaticamente rejeitadas.

3. Túnel de Leilão

O objetivo do túnel de leilão é acionar automaticamente o procedimento de leilão no caso em que, na iminência de fechamento do negócio, o preço da operação não pertença ao intervalo definido pelo túnel.

O leilão acionado pelo túnel adota o algoritmo de maximização da quantidade negociada, ou seja, todos os negócios serão fechados em um único preço, aumentando assim a agilidade e transparência no ambiente de negociação.



055/2013-DP

.2.

4. Registro de Negócio Direto Intencional

A Bolsa permitirá o registro de negócio direto intencional para o Contrato Futuro de Índice Brasil-50, desde que:

- no momento do registro, o preço esteja entre a melhor oferta de compra e a melhor oferta de venda (valores não inclusos), disponíveis no livro de ofertas. Caso a diferença entre elas seja de apenas um tick size, será permitido o registro de negócio direto intencional com preço igual ao da melhor oferta de compra ou igual ao da melhor oferta de venda; e
- obedeça aos limites do túnel de leilão e túnel de rejeição.

5. Outras Informações

A BM&FBOVESPA poderá alterar os valores do túnel de rejeição e do túnel de leilão, bem como os parâmetros utilizados em seus cálculos, a qualquer momento e sem aviso prévio.

A Bolsa também poderá, a seu exclusivo critério, submeter a leilão qualquer negócio registrado.

Os limites de oscilação do Contrato Futuro de Índice Brasil-50 permanecem inalterados.

A tabela de parâmetros utilizados no cálculo dos túneis de rejeição e de leilão está disponível em www.bmfbovespa.com.br, Regulação, Regulamentos e Normas, Procedimentos Operacionais, Derivativos, Túnel de Negociação.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Diretoria de Operações, pelo telefone (11) 2565-4680.

Atenciosamente,

Edemir Pinto
Diretor Presidente

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