

22 de setembro de 2008
044/2008-DP

COMUNICADO EXTERNO

Corretoras Membros, Vendors e Softwarehouses

Ref.: Segunda Sessão de Negociação Simulada – Teste do Roteamento de Ordens do Globex para o GTS.

Informamos que será promovida, em 27/09/2008 (sábado), a segunda sessão de negociação simulada para teste do sistema de roteamento de ordens do CME Group para a BM&FBOVESPA – roteamento Globex → GTS, cujas características constam do Ofício Circular 045/2008-DP, de 04/09/2008.

O principal objetivo dessa sessão é avaliar a conectividade entre as duas bolsas, com o conseqüente envio de ordens pelos usuários do sistema Globex para o GTS. Será permitido também, a partir do início da sessão de negociação livre (item 3 abaixo), o envio de ordens por corretoras que queiram testar sua conectividade BELL – BM&FBOVESPA Electronic Link, independentemente de sua participação no roteamento Globex → GTS.

A sessão de negociação simulada ocorrerá em ambientes definitivos de produção do novo GTS e do Globex. Todas as ordens e negócios realizados durante a sessão de negociação simulada serão processados e difundidos aos *vendors* conectados via SDM ou BELL.

1. Escopo da Sessão de Negociação Simulada

O escopo da sessão de negociação simulada abrangerá:

- Assinatura e recepção de dados de mercado (*market data*);
- Negociação (envio de ordens e fechamento de negócios) para os mercados de DI1, FRC, dólar, café arábica e Ibovespa, incluindo:
 - Negociação na pré-abertura;
 - Execução dos cenários de negociação definidos no anexo deste Ofício; e
 - Negociação simulada livre.

Para garantir a integridade da execução dos cenários, o Centro de Controle BM&FBOVESPA (CCB) informará, no dia da negociação simulada, os contratos que deverão ser utilizados na fase de pré-abertura e na simulação;



- Recepção de mensagens de execução;
- Recepção de *drop copies* das mensagens de registro, modificação e cancelamento de ordens, assim como dos relatórios de execução;
- Recepção de notícias da negociação eletrônica;
- Recepção de arquivo XML de negócios realizados;
- Interação com a BM&FBOVESPA, para que atue como contraparte ou facilite a execução de cenário de simulação específico desejado pelo participante; e
- Interação regular com o CCB pelo telefone 011 800 222 47687 (válido para os Estados Unidos da América) ou 55 11 3119-2333 e pelo e-mail centrodecontrole@bmf.com.br ou controlcenter@bmf.com.br. As corretoras participantes apenas do teste de sua conectividade BELL devem usar o telefone 55 11 3119-2916.

O escopo da sessão de negociação simulada **não** abrangerá:

- Utilização do sistema BM&FServiços para a especificação de clientes, aprovação/reprovação de repasses e de indicação de PLDs;
- Processamento da liquidação;
- Processamento dos sistemas de risco e de margem de garantia da Clearing de Derivativos;
- Apuração e difusão de preços de ajuste; e
- Produção e disponibilização de relatórios e arquivos da sessão de negociação simulada.

2. Providências Prévias

Os módulos de mapeamento de identificação do participante e de verificação de risco pré-negociação via GTSLiNe, que compõem o sistema de roteamento, serão testados na sessão simulada, ou seja, as ordens enviadas por meio do Globex passarão pela conversão da identificação do cliente e pela avaliação de risco pré-negociação. Os Ofícios Circulares 044/2008-DP e 045/2008-DP, de 04/09/2008, trazem os detalhes relativos ao mapeamento de identificação do participante e ao GTSLiNe. As corretoras participantes da sessão simulada com clientes usuários do Globex deverão, portanto:

- (i) providenciar, até 26/09/2008, o cadastramento, no sistema Cadastro de Participantes (CP), das informações requeridas para o mapeamento de identificação do participante relativas aos clientes estrangeiros que enviarão ordens por meio do Globex. Não será requerida, nesse cadastramento para a sessão simulada, a confirmação das informações



pela *clearing firm* do cliente (via formulário *Informações para Roteamento de Ordens Globex-GTS*). Os cadastramentos feitos para os participantes da sessão simulada realizada em 20/09/2008 poderão ser aproveitados nesta segunda sessão, sendo necessário apenas que a corretora solicite, via e-mail cadastro@bmf.com.br, o desbloqueio do acesso do participante já cadastrado. Encerrada a sessão simulada, o acesso do participante ao sistema de roteamento será bloqueado pela Central de Cadastro e o desbloqueio será feito somente quando do início do roteamento e, nesse caso, desde que cumpridas todas as etapas do procedimento de cadastramento definido no Ofício Circular 045/2008-DP; e

- (ii) providenciar, até 26/09/2008, a configuração, no GTSLiNe, dos limites de negociação para os clientes estrangeiros que enviarão ordens por meio do Globex e cujas informações para o mapeamento de identificação do participante tenham sido cadastradas, conforme o item (i) acima.

Para essa sessão simulada, será requerido que a corretora participante esteja devidamente preparada para o recebimento de informações sobre as ordens roteadas via Globex, bem como para a possibilidade de cancelamento e alteração de tais ofertas. Assim, a corretora deverá providenciar, até 26/09/2008, a forma de recepção dessas mensagens (*drop copy*) – via sessão FIX ou tela do GTS Client, conforme Ofício Circular 045/2008-DP.

Os clientes que desejam participar da sessão simulada, porém ainda não são registrados como investidores não-residentes no Brasil e/ou ainda não possuem relacionamento com uma corretora BM&FBOVESPA, deverão informar, na inscrição para a sessão simulada, seus dados para o mapeamento de identificação do participante. O mesmo vale para os ISVs que desejarem participar da sessão simulada diretamente, sem clientes usuários Globex.

3. Detalhamento das Atividades a Serem Desenvolvidas na Sessão de Negociação Simulada

Apresenta-se, a seguir, a seqüência de atividades a serem desenvolvidas durante a sessão de negociação simulada. Os horários mencionados na tabela adiante se referem ao horário de Brasília (GMT-3).



Horário Inicial	Horário Final	Fase
10:00	10:50	Confirmação de presença
10:50	11:00	Consulta de início de dia
11:00	11:05	Pré-abertura
11:05	11:20	Negociação – Script obrigatório
11:20	13:30	Negociação livre
13:40	13:45	Pré-abertura – <i>After-hours</i>
13:45	14:00	Negociação – <i>After-hours</i>

4. Outras Informações

A instituição interessada em participar da sessão de negociação simulada deverá enviar até as 18:00 do dia 24/09/2008, e-mail para centrodecontrole@bmf.com.br ou controlcenter@bmf.com.br, com o assunto “Segunda sessão de negociação simulada – Roteamento de Ordens Globex-GTS”, contendo a identificação da instituição, a lista de nomes das pessoas que participarão e os respectivos telefones e e-mails para contato. É importante destacar, no e-mail, se a instituição participará de toda a sessão simulada ou se fará apenas o teste de sua conectividade BELL. Deverá ser informada, no mesmo prazo, a forma por meio da qual a instituição receberá *drop copy*.

Salientamos, para o participante que queira apenas testar sua conectividade BELL, que a identificação de clientes deve corresponder àquela constante do Cadastro de Participantes BM&FBOVESPA.

Os participantes da sessão de negociação simulada deverão realizar os ajustes necessários em seus sistemas internos, de modo que os resultados sejam devidamente segregados das sessões regulares de negociação.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com o Centro de Controle BM&FBOVESPA, pelo e-mail centrodecontrole@bmf.com.br.

Atenciosamente,

Edemir Pinto
Diretor Presidente

Anexo ao Comunicado Externo 044/2008-DP

CENÁRIOS DE NEGOCIAÇÃO SIMULADA

Os cenários de negociação apresentados a seguir deverão ser executados na fase de negociação obrigatória do roteiro da sessão simulada.

Observa-se que deverão ser respeitados, no processo de inserção de ofertas, o *tick size* de negociação de cada mercado. Destacamos que os *ticks* corretos para ordens limitadas nos mercados de dólar e de taxa de juros são 0,500 e 0,01, respectivamente. Ordens e negócios com *tick size* incorreto serão cancelados.

Adicionalmente, destacamos que ordens com quantidade oculta, deverão respeitar as seguintes regras:

- (i) a quantidade oculta e a quantidade aparente devem assumir valores múltiplos do lote mínimo do contrato; e
- (ii) a quantidade aparente deve assumir valor superior a 10 vezes o lote mínimo do contrato.

Simulação 1: Compra e Venda de Ibovespa Futuro

Contrato	Tipo	Ação	Tipo de ordem	Validade	Preço	Tipo qtde.	Quantidade
INDFUT...	Futuro	Compra	Limitada	Dia	Livre	Normal	10
INDFUT...	Futuro	Venda	Limitada	Dia	Preço da oferta de compra acrescida de 50 pontos	Normal	10
INDFUT...	Futuro	Modificação da oferta compra	Limitada	Dia	Preço da primeira oferta de compra inserida	Normal	De 10 para 50

Simulação 2: Compra e Venda de Opção sobre Futuro de Café

Contrato	Tipo	Ação	Tipo de ordem	Validade	Preço	Tipo qtde.	Quantidade
ICFOPF...	Opção	Compra	Limitada	Dia	Livre	Normal	10
ICFOPF...	Opção	Venda	Limitada	Dia	Livre	Normal	10

Simulação 3: Compra e Venda de DI1 Futuro

Contrato	Tipo	Ação	Tipo de ordem	Validade	Preço	Tipo qtde.	Quantidade
DI1FUT...	Futuro	Compra	Limitada	Dia	Livre	Normal	100
DI1FUT...	Futuro	Venda	Limitada	Dia	Preço da oferta de compra acrescida de 10bps	Normal	100
DI1FUT	Futuro	Venda	Limitada	Dia	Preço da oferta de compra acrescida de 10bps	Oculto	1000 (50)
DI1FUT...	Futuro	Cancelamento da oferta de compra	Limitada	Dia			
DI1FUT...	Futuro	Cancelamento da oferta de venda	Limitada	Dia			

**Simulação 4: Compra e Venda de Dólar Futuro – Quantidade Oculta**

Contrato	Tipo	Ação	Tipo de ordem	Validade	Preço	Tipo qtde.	Quantidade
DOLFUT...	Futuro	Compra	Limitada	Dia	Livre	Oculto	1000 (100)
DOLFUT...	Futuro	Venda	Limitada	Dia	Livre + R\$ 0,500	Oculto	1000 (100)
DOLFUT	Futuro	Modificação da oferta de venda	Limitada	Dia	Livre + R\$ 0,500	Normal	1000
DOLFUT...	Futuro	Venda	Limitada	TON	Preço da oferta de compra	Normal	1200
DOLFUT...	Futuro	Compra	Limitada	EOC	Preço da oferta de venda	Normal	500

Simulação 5: Compra e Venda de FRA de Cupom Cambial (FRC)

Contrato	Tipo	Ação	Tipo de ordem	Validade	Preço	Tipo qtde.	Quantidade
FRCFUT...	Futuro	Compra	Limitada	Dia	Livre	Normal	500
FRCFUT...	Futuro	Venda	Limitada	Dia	Livre	Normal	800
FRCFUT...	Futuro	Cancelamento da oferta de compra	Limitada	Dia			
FRCFUT...	Futuro	Modificação da oferta de venda	Limitada	Dia	Livre	Normal	De 800 para 1000