

14 de agosto de 2017

046/2017-DP

## OFÍCIO CIRCULAR

Participantes dos Mercados da B3 – Segmento BM&FBOVESPA

**Ref.: Tratamento das Posições de Opções, Empréstimo de Ativos e Contratos a Termo em virtude da Migração Automática de Units de BBTG11.**

O Banco BTG Pactual S.A. e o BTG Pactual Participations, Ltd. (Companhias) divulgaram, em 04/08/2017, Fato Relevante sobre a migração automática de units de BBTG11 para units de BPAC11 e units de BBTG12.

Informamos, a seguir, o tratamento a ser dado às posições de opções, empréstimo de ativos e contratos a termo.

### **1. Posições de opções de BBTG11**

Com o objetivo de preservar o equilíbrio econômico dos detentores dessas posições, as opções de compra e de venda sobre BBTG11 serão transformadas em opções de compra e de venda sobre uma cesta de units com código BBTG99, que será composta das units de BPAC11 e BBTG12, na proporção divulgada pela empresa no Fato Relevante.

As opções de compra e de venda sobre BBTG11 serão convertidas na proporção de 1 (um) para 1 (um) em opções de compra e de venda de BBTG99, com os mesmos preços de exercício.

Observando as proporções determinadas pelas Companhias e o lote mínimo de negociação das opções, as cestas serão compostas sempre de múltiplos de 100, na proporção de 100 BBTG99 para cada 100 BPAC11 e 100 BBTG12.

### **1.1 Montagem e desmontagem da cesta de units BBTG99**

Para criação da cesta BBTG99, os agentes de custódia deverão transferir units de BPAC11 e BBTG12 para o usuário **1424-9, cliente 10-3, carteira 2101-6**, e encaminhar à Central Depositária, aos cuidados da Superintendência de Custódia, carta, assinada pelos representantes autorizados, solicitando tal criação. Somente poderão ser criados lotes múltiplos de 100, conforme a paridade informada.

Para desmontagem da cesta, os agentes de custódia deverão solicitá-la, por meio de carta endereçada à Central Depositária, sempre que houver exercício de uma opção coberta ou quando a cobertura da opção de compra não for mais necessária. Ressalta-se que as cestas serão compulsoriamente desmontadas quando houver o vencimento da última série de opções de BBTG99.

### **1.2 Units depositadas em cobertura de opções de compra de BBTG11 e de BBTG99**

As opções de compra de BBTG11 que estiverem cobertas no encerramento do dia 18/08/2017 continuarão cobertas, sendo que a conversão de BBTG11 em BBTG99 ocorrerá no encerramento do dia 23/08/2017.

Somente após a criação da cesta conforme o item 1.1 e o respectivo depósito na carteira de cobertura pelo agente de custódia, novos pedidos de cobertura poderão ser solicitados pelo participante, por meio do sistema COP, a partir de 24/08/2017, e por meio do sistema RTC, após a implementação da 2ª fase do Projeto de Integração da Pós-Negociação (IPN).

### **1.3 Negociação**

As séries de opções abertas de BBTG11 convertidas em séries de opções de BBTG99 continuarão disponíveis para negociação até a data de seu vencimento. No entanto, não será permitida a abertura de novas séries de BBTG99.

A cesta de BBTG99 não será negociada no mercado a vista e não estará disponível para operações de empréstimo de ativos.

#### 1.4 Exercício das opções de BBTG99

O exercício das opções de compra e de venda gerará negócios de BBTG99. Após o exercício, esses negócios serão cancelados, e serão gerados negócios a vista de BPAC11 e BBTG12 em quantidades iguais à composição da cesta. Os preços desses negócios serão calculados com base na ponderação dos preços de BPAC11 e BBTG12 verificados no dia útil anterior ao exercício e aplicados sobre o preço de exercício da opção, de forma que o somatório dos valores dos negócios a vista corresponda ao valor do exercício de BBTG99.

Os negócios a vista gerados pelo processo de exercício já terão a identificação do comitente final e não serão passíveis de realocação.

Para atender à liquidação de posições cobertas, o agente de custódia deverá solicitar a desmontagem da cesta conforme item 1.1.

#### 2. Posições de contratos a termo

Os contratos a termo de BBTG11 serão convertidos em contratos a termo de BPAC11 e BBTG12 na proporção de 1 (um) para 1 (um), sendo a distribuição do volume do contrato original feita de acordo com as equações a seguir:

$$P_{BASE} = P_{BPAC11} + P_{BBTG12} \quad (1)$$

$$Percentual_{BPAC11} = \frac{P_{BPAC11}}{P_{BASE}} \quad (2)$$

$$Percentual_{BBTG12} = (1 - Percentual_{BPAC11}) \quad (3)$$

onde:

046/2017-DP

$P_{BASE}$  = preço-base de cálculo;

$P_{BPAC11}$  = preço de fechamento de BPAC11 no dia 18/08/2017;

$P_{BBTG12}$  = preço de fechamento de BBTG12 no dia 18/08/2017;

$Percentual_{BPAC11}$  = percentual do volume financeiro do contrato de BBTG11 a ser aplicado ao contrato de BPAC11; e

$Percentual_{BBTG12}$  = percentual do volume financeiro do contrato de BBTG11 a ser aplicado ao contrato de BBTG12.

### **3. Posições de empréstimo de ativos**

Os contratos de empréstimo de ativos de BBTG11 serão convertidos em contratos de empréstimo de ativos de BPAC11 e BBTG12 na proporção de 1 (um) para 1 (um), sendo a distribuição do volume do contrato original feita de acordo com as equações (1), (2) e (3) indicadas no item 2 deste Ofício Circular.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Superintendência de Suporte à Pós-Negociação, pelo telefone (11) 2565-5000, opção 3, ou pelo e-mail [ssp@bvmf.com.br](mailto:ssp@bvmf.com.br); e com a Superintendência de Suporte à Negociação, pelo telefone (11) 2565-5000, opção 2, ou pelo e-mail [suporteanegociacao@bvmf.com.br](mailto:suporteanegociacao@bvmf.com.br).

Atenciosamente,

Gilson Finkelsztain  
Presidente

Cícero Augusto Vieira Neto  
Vice-Presidente de Operações, Clearing e Depositária