

27 de junho de 2023  
106/2023-PRE

## OFÍCIO CIRCULAR

Participantes do Listado B3

Ref.: **Contrato Futuro de Índices com Liquidação Financeira Referenciada no Índice FTSE/JSE Top40**

A B3 informa que, para melhorar e simplificar a forma de divulgação dos contratos de derivativos, a B3 consolida, no Anexo deste Ofício Circular, as informações mencionadas no Ofício Circular 105/2023-PRE, referente ao Contrato Futuro BVMF do FTSE/JSE Top40 com Liquidação Financeira Referenciada na Pontuação do Índice FTSE/JSE Top40 da Johannesburg Stock Exchange.

Ressaltamos que o contrato continua vigente, não tendo quaisquer alterações, conforme mencionado no Ofício Circular 105/2023-PRE de 27/06/2023.

Os contratos futuros vigentes visam atender à demanda dos investidores de ampliar suas alternativas de investimento e diversificação de portfólio. Para tanto, a B3 estabeleceu parceria com a da África do Sul (Johannesburg Stock Exchange – JSE).

O ativo subjacente do contrato futuro é o índice de ações utilizado no derivativo listado e negociado na JSE, sendo que sua metodologia encontra-se disponível em [www.jse.co.za/services/indices/ftsejse-africa-index-series](http://www.jse.co.za/services/indices/ftsejse-africa-index-series).



106/2023-PRE

As especificações e os horários de negociação do contrato e da operação estruturada dos contratos futuros podem ser consultados em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), Produtos e Serviços, Negociação, Renda Variável, Índices Internacionais.

A metodologia de cálculo de ajuste estará disponível em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), Market Data e Índices, Serviço de dados, Market Data, Consultas, Mercado de derivativos, Metodologia, Manual de Apreçamento B3, Manual de Apreçamento B3 – Futuros.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Diretoria de Produtos Listados, pelos telefones (11) 2565-7748 ou pelo e-mail [derivativosequities@b3.com.br](mailto:derivativosequities@b3.com.br).

Gilson Finkelsztain  
Presidente

José Ribeiro de Andrade  
Vice-Presidente de Produtos e Clientes

## Anexo do OFÍCIO CIRCULAR 106/2023-PRE

### **Contrato Futuro BVMF do FTSE/JSE Top40 com Liquidação Financeira Referenciada na Pontuação do Índice FTSE/JSE Top40 da Johannesburg Stock Exchange**

#### **– Especificações –**

#### **1. Definições**

Contrato Futuro BVMF do FTSE/JSE  
Top40:

Contrato Futuro BVMF do FTSE/JSE Top40, baseado no Índice FTSE/JSE Top40 negociado na Johannesburg Stock Exchange, localizada na África do Sul, doravante denominada JSE.

Preço de ajuste diário (PA):

Preço de fechamento diário, expresso em pontos de índice, apurado e/ou arbitrado diariamente pela BM&FBOVESPA, a seu critério, para cada um dos vencimentos autorizados, para efeito de atualização do valor das posições em aberto e apuração do valor de ajustes diários e de liquidação.

Preço de liquidação (P):

Preço de fechamento, com o objetivo de liquidar as posições em aberto, calculado e/ou arbitrado pela BM&FBOVESPA, a seu critério, para cada vencimento, e expresso em pontos do Índice FTSE/JSE Top40, o qual é divulgado pela JSE no dia do vencimento do contrato.

Dia útil:

Considera-se dia útil, para efeito deste contrato, o dia em que ocorrer pregão na BM&FBOVESPA. Para efeito de liquidação financeira e de atendimento à chamada de margem, considerar-se-á dia útil o dia em que ocorrer pregão na BM&FBOVESPA.

BM&FBOVESPA ou Bolsa:

BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros.

**2. Ativo-objeto**

Índice FTSE/JSE Top40.

**3. Cotação**

Será negociado em pontos do Contrato Futuro BVMF do FTSE/JSE Top40.

**4. Variação mínima de apregoação**

Será permitida a variação mínima de um (1) ponto do Índice.

**5. Tamanho do contrato**

O Contrato Futuro BVMF do FTSE/JSE Top40 multiplicado pelo valor do ponto estabelecido pela Bolsa, sendo que cada ponto possui o valor de quarenta centavos (0,40) de Reais.

**6. Último Dia de Negociação e Data de Vencimento**

O Último Dia de Negociação do contrato será o dia útil anterior à Data de Vencimento. A Data de Vencimento do contrato será a terceira (3º) quinta-feira do mês de vencimento. No caso de feriados ou dias em que não ocorrer pregão na JSE na Data de Vencimento, o contrato terá como nova Data de Vencimento o dia útil anterior ao feriado daquele mercado ou dia útil por ela definido, seguindo as regras estabelecidas pela JSE. Se neste dia for feriado na Bolsa, a data de vencimento do contrato será o próximo dia útil após o feriado.

**7. Meses de vencimento**

Ciclo de Vencimentos Trimestrais (março, junho, setembro e dezembro).

**8. Ajuste diário**

As posições em aberto ao final de cada pregão serão ajustadas com base no preço de ajuste do dia, determinado segundo regras estabelecidas pela Bolsa, com movimentação financeira no dia útil subsequente. O ajuste diário será calculado até a data de vencimento do contrato, de acordo com as seguintes fórmulas:

**a. Ajuste das operações realizadas no dia**

$$AD_t = (PA_t - PO) \times M \times n$$

**b. Ajuste das posições em aberto no dia anterior**

$$AD_t = (PA_t - PA_{t-1}) \times M \times n$$

Onde:

$AD_t$  = valor do ajuste diário, em reais, referente à data "t";

$PA_t$  = preço de ajuste do contrato, em pontos, na data "t" para o respectivo vencimento;

$PO$  = preço da operação em pontos;

$M$  = preço em Reais de cada ponto do índice, estabelecido pela Bolsa;

$n$  = número de contratos; e

$PA_{t-1}$  = preço de ajuste, em pontos, do dia útil anterior para o vencimento respectivo.

O valor do ajuste diário ( $AD_t$ ), calculado conforme demonstrado acima, se positivo, será creditado ao comprador e será debitado do vendedor. Caso o cálculo acima apresente valor negativo, o  $AD_t$  será debitado do comprador e creditado ao vendedor.

### 9. Condições de liquidação no vencimento

Na data de vencimento as posições em aberto serão liquidadas financeiramente pela Bolsa, mediante o registro de operações de natureza inversa (compra ou venda) à da posição, na mesma quantidade de contratos, considerando o (P) do Índice FTSE/JSE Top40, conforme fornecido pela JSE.

O valor de liquidação de cada contrato será apurado de acordo com a seguinte fórmula:

$$VL = (P - PA_t - 1) \times M \times N$$

$VL$  = valor de liquidação, em reais, de cada contrato

$P$  = Índice FTSE/JSE Top40 de liquidação, em pontos, referente à data de liquidação do contrato;

$PA^{t-1}$  = preço de ajuste, em pontos, do dia útil anterior para o vencimento respectivo;

$M$  = preço em reais de cada ponto de índice, estabelecido pela Bolsa;

$N$  = Número de contratos.

Os resultados financeiros da liquidação estarão disponíveis para movimentação no dia útil subsequente à data de vencimento.

## 10. Condições especiais

Se, por qualquer motivo, a JSE atrasar ou não divulgar o valor do (P), a Bolsa poderá a seu critério.

- a. Prorrogar a liquidação do contrato até a sua divulgação oficial;
- b. Encerrar as posições em aberto pelo último preço de ajuste fornecido pela JSE; ou
- c. Utilizar como valor de liquidação, um valor por ela arbitrado, caso entender não ser representativo o último valor de ajuste.

Em qualquer caso, a Bolsa poderá ainda corrigir o valor de liquidação por um custo de oportunidade por ela arbitrado, desde a data de vencimento até o dia da efetiva liquidação financeira. Independentemente das situações acima descritas, a Bolsa poderá, a seu critério, liquidar as posições em aberto, a qualquer tempo, por um valor por ela arbitrado, caso ocorra qualquer evento que, em seu julgamento, prejudique a boa formação de preço e/ou a continuidade do contrato.

## 11. Normas complementares

**11.1** Fazem parte integrante deste contrato, no que couber, a legislação em vigor e as normas e os procedimentos da Bolsa, 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.

**11.2** 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 sua variável, ou que impliquem, inclusive, sua descontinuidade, a Bolsa tomará as medidas que julgar necessárias, a seu critério, visando à liquidação do contrato ou sua continuidade em bases equivalentes.

**11.3** A revisão trimestral do FTSE/JSE Top40 ocorre em março, junho, setembro e dezembro. As demais regras de balanceamento e cálculo podem ser observadas no site da JSE.

**11.4** Estão disponíveis no website da BM&FBOVESPA a metodologia do FTSE/JSE Top40, e as informações de feriados e eventos que incorrem na não abertura ou negociação do ativo subjacente na JSE.