

CERTIFICAÇÃO PARA FUNÇÃO DE AGENTE DISTRIBUIDOR DE DERIVATIVOS E ATUALIZAÇÃO DOS ANEXOS DO OC 038/2007 e OC 077/2005

O presente documento visa esclarecer aspectos importantes da Certificação para Agente Distribuidor de Derivativos (ADD), exigida para o exercício da função, conforme explanado nos Ofícios Circulares nº 074/2007 e 001/2008. Além disso, os anexos deste documento vêm complementar e atualizar os anexos do Ofício Circular nº 038/2007 e do Ofício Circular nº 077/2005.

Inicialmente, a Certificação para ADD ocorrerá por duas formas: pelo Curso de Reciclagem, obrigatório a partir de 31/03/2008 para aqueles que possuem Certificação de Operador de Mesa e querem habilitar-se como ADD, ou pelo Treinamento para ADD, obrigatório para novos ADDs que não possuam a Certificação de Operador de Mesa.

A renovação da Certificação para ADD será feita mediante prova de certificação no Instituto Educacional, seguindo as determinações do PQO e os níveis de conhecimento e pré-requisitos estabelecidos nos anexos deste documento.

- **Curso de Treinamento para ADD:**

Curso totalmente on line, composto por três etapas: a primeira possui os módulos de Matemática Financeira, Fundamentos dos Mercados Derivativos e Produtos BM&F; a segunda apresenta as Características Operacionais dos mercados da BM&F e Tributação; e, por fim, o módulo de Marketing e Vendas compõe o último módulo.

Além da aprovação nos módulos on line, ao término do curso os alunos deverão fazer uma prova presencial nos escritórios da BM&F, previamente definidos. Caso o aluno seja aprovado, estará automaticamente certificado para exercer a função de ADD.

- **Curso de Reciclagem – Marketing e Vendas**

O Curso de Reciclagem de Marketing e Vendas é obrigatório para as pessoas que possuem Certificação de Operador de Mesa e desejam habilitar-se para a função de ADD. Este curso pode ser realizado na metodologia on-line ou presencial.

- Caso realize o curso presencialmente, o aluno deverá ter presença em 100% das aulas presenciais e, uma vez aprovado mediante atividade presencial, o Operador de Mesa estará habilitado também para exercer a função de ADD.
- Caso realize o curso on-line, o aluno deverá concluir 100% do conteúdo e realizar as atividades interativas e, uma vez aprovado mediante as atividades on line, o Operador de Mesa estará habilitado também para exercer a função de ADD.

- **Curso de Reciclagem – Características Operacionais**

O Curso de Reciclagem – Características Operacionais é opcional para as pessoas que possuem Certificação de Operador de Mesa e desejam habilitar-se como ADD. Este curso será oferecido virtualmente. O Programa do curso está estruturado em um módulo contendo Práticas Operacionais dos Mercados da BM&F e Tributação.

Cabe ressaltar que além da Certificação de ADD, o candidato a ADD deve possuir o Certificado de Agente Autônomo (fornecido pela ANCOR), sendo que o último não será exigido como pré-requisito aos Cursos de Reciclagem e de Treinamento para ADD.

Outro aspecto importante é que o Curso de Formação de Profissionais Distribuidores de Derivativos (FPDD), oferecido pelo Instituto Educacional da BM&F, também certifica para o exercício da função de ADD caso o aluno seja aprovado em todos os módulos.

ANEXO I – Complementa o Anexo I ao Ofício Circular 038/2007 – DG
ATIVIDADES DESEMPENHADAS NAS FUNÇÕES CERTIFICADAS

Ver [Comunicado Externo 005/2008 – DG](#).

**ANEXO II – Atualiza o Anexo II ao Ofício Circular 038/2007 – DG
SOBREPOSIÇÃO DE FUNÇÕES**

		Função Desempenhada										
		Diretor Responsável pelas Operações	Diretor de Compliance	Responsável por Compliance	Gerente de Operações	Operador de Mesa	Operador de Pregão Viva Voz	Operador GTS	Auxiliar de Pregão	Gerente de Back Office	Funcionário de Back Office	ADD
Função Certificada	Diretor Responsável pelas Operações	X			X	X	X ¹	X ¹	X	X	X	
	Diretor de Compliance		X	X								
	Responsável por Compliance			X								
	Gerente de Operações				X							
	Operador de Mesa					X						X ²
	Operador de Pregão Viva Voz						X		X			
	Operador GTS							X	X			
	Auxiliar de Pregão								X			
	Gerente de Back Office									X	X	
	Funcionário de Back Office										X	
	ADD											X

¹ Desde que já possua habilitação para essa função.

² Desde que faça o Curso de Reciclagem.

ANEXO III – Atualiza o Anexo III ao Ofício Circular 038/2007 – DG

REQUISITOS DE DOCUMENTAÇÃO E ESCOLARIDADE

1. Cópia simples de documento de identidade com foto e CPF;
2. Cópia simples de diploma de graduação, atestado de conclusão do Ensino Médio ou Fundamental ou qualquer documento comprobatório do nível de escolaridade exigido para a função pretendida, de acordo com a tabela a seguir:

Função	Escolaridade Mínima
Diretor Responsável pelas Operações na BM&F	Superior
Diretor e/ou Responsável pelo Compliance	Superior
Gerente de Operações BM&F ou equivalente	Superior
Operador de Mesa	Ensino Médio
Operador de Pregão Viva Voz	Ensino Médio
Operador de Sistemas Eletrônicos de Negociação (GTS)	Ensino Médio
Auxiliar de Pregão	Ensino Fundamental
Gerente de Back Office ou equivalente	Superior
Funcionário de Back Office	Ensino Médio
ADD	Ensino Médio

ANEXO IV – Atualiza o Anexo IV ao Ofício Circular 038/2007 – DG
CURSOS DE CERTIFICAÇÃO DE PROFISSIONAIS

Curso	Função Certificada
Operador Viva Voz e Eletrônico (presencial e on line)	Operador de Pregão Viva Voz Operador de Sistemas Eletrônicos de Negociação (GTS)
Operador de Pregão Eletrônico (presencial e on line)	Operador de Sistemas Eletrônicos de Negociação (GTS)
Back Office Básico	Funcionário de Back Office
Back Office para Gerentes e Diretores	Gerente de Back Office
Formação de Profissionais Distribuidores de Derivativos	Operador de Mesa
Treinamento para Agentes Distribuidores de Derivativos	ADD
Curso de Reciclagem	ADD

ANEXO V – Atualiza o Anexo I ao Ofício Circular 077/2005 - DG
CONTEÚDOS PROGRAMÁTIVOS PARA O PROCESSO DE CERTIFICAÇÃO BM&F

		Participantes	Tópicos/Temas	Referências Bibliográficas
MATEMÁTICA FINANCEIRA	I	Diretor de Compliance Responsável por Compliance Operador de Viva Voz Operador de Sist. Eletrônicos Gerente de Back Office ADD	Juros e taxas de juro Regimes de capitalização: simples e composto Descontos Taxa efetiva e nominal Taxa <i>over</i> Taxas proporcionais Taxas equivalentes Séries de pagamentos uniformes Valor presente, taxa interna de retorno, valor futuro, cálculo de parcelas etc.	Matemática Financeira Pode ser utilizado como referência qualquer bom livro de matemática financeira, consultado os capítulos correspondentes aos tópicos citados
	II	Diretor Responsável Operador de Mesa	Fluxos de caixa genéricos Valor presente líquido e taxa interna de retorno Equivalência de fluxos de caixa	
	III	Gerente de Operações	Sistemas de amortização Capitalização contínua	

		Participantes	Tópicos/Temas	Referências Bibliográficas
CARACTERÍSTICAS OPERACIONAIS DOS MERCADOS BM&F	I	Auxiliar de Pregão Funcionário de Back Office	Conceitos básicos de derivativos: arbitragem, hedging, especulação, mercados organizados (bolsa) e balcão	Fundamentos sobre Derivativos TEIXEIRA, M. A. <i>MercadosFuturos: Fundamentos e Características Operacionais</i> . BM&F, 1992. Apostila eletrônica do Curso de Introdução aos Mercados Derivativos. Instituto Educacional, BM&F.
	II	Responsável por Compliance Operador de Mesa Operador de Viva Voz Operador de Sist. Eletrônicos Gerente de Back Office ADD	Características operacionais de derivativos: termos, futuros, opções e swaps. Produtos da BM&F: especificações dos contratos negociados (futuros, opções, termo e swaps) Mercados agrícolas	Características Operacionais dos Derivativos HULL, J. C. <i>Fundamentos dos Mercados Futuros e de Opções</i> . BM&F, 4ª ed., 2005. Apostila eletrônica do Curso de Formação de Profissionais nos Mercados Derivativos. Instituto Educacional, BM&F. Produtos BM&F Resumo dos Contratos BM&F (site da BM&F) Folhetos da Série Mercados. BM&F, 2005. Mercados Agrícolas SCHOUCHANA, F.; MICELI, W. <i>Introdução aos Mercados Futuros e de Opções Agropecuários no Brasil</i> . BM&F, 2004.
	III	Diretor Responsável Diretor de Compliance Gerente de Operações	Modelo operacional da BM&F - Estrutura corporativa - Clearings - Banco - Bolsa Brasileira de Mercadorias	Modelo Operacional da BM&F Folhetos institucionais (site da BM&F)

		Participantes	Tópicos/Temas	Referências
GERENCIAMENTO DE RISCO	I	Diretor de Compliance Responsável por Compliance Operador de Mesa Gerente de Back Office ADD	Estrutura de administração de risco BM&F Sistemas de Risco BM&F – conceitual § Definições: subcarteiras, margem de garantia, fatores primitivos de risco, cenários de risco, opções, valor em risco	Estrutura de Administração de Risco da BM&F Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seção 13) Sistemas de Risco BM&F – Conceitual Documento: Subsistema de Margem para Ativos Líquidos I - Aspectos Conceituais (site da BM&F)
	II	Diretor Responsável Gerente de Operações	Sistemas de Risco BM&F – técnico - Margem e custo de liquidação da carteira - Risco de mercado - Dispositivos de segurança - Cálculo de margem de futuros e opções - Limite de risco intradiário - Risco de liquidez - Margem - Garantias - Limites de concentração - Limites de oscilação	Sistemas de Risco BM&F – Técnico Documento: Subsistema de Margem para Ativos Líquidos II - Aspectos Técnicos (site da BM&F) Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seções 15 a 20)

		Participantes	Tópicos/Temas	Referências
PROCEDIMENTOS DE PREGÃO VIVA VOZ	I	Gerente de Back Office Funcionário de Back Office Auxiliar de Pregão ADD	Procedimentos de pregão de viva voz – conceitos básicos	Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seções 1 a 5)
	II	Diretor Responsável Diretor de Compliance Responsável por Compliance Gerente de Operações Operador de Mesa Operador de Sist. Eletrônicos	Procedimentos de negociação em pregão – conceitos operacionais	Documento: Resumo da Sistemática Operacional de Pregão (site da BM&F)
	III	Operador de Viva Voz		

		Participantes	Tópicos/Temas	Referências
SISTEMAS ELETRÔNICOS DE NEGOCIAÇÃO	I	Gerente de Back Office Funcionário de Back Office	Aspectos conceituais de funcionamento do WTr	WTr Documento: WebTrading BM&F – Aspectos Conceituais
	II	Diretor Responsável Diretor de Compliance Responsável por Compliance Gerente de Operações Operador de Mesa Operador de Viva Voz ADD	Procedimentos de negociação em pregão – conceitos operacionais Procedimentos de negociação no WTr	Procedimentos de Negociação em Pregão Documento: Resumo da Sistemática Operacional de Pregão (site da BM&F) WTr Documento: WebTrading BM&F – Cartilha de Orientação para o Investidor
	III	Operador de Sist. Eletrônicos	Apresentação do sistema	GTS Manual do Operador: Global Trading System (GTS)

		Participantes	Tópicos/Temas	Referências
ÉTICA	I	Funcionário de Back Office Auxiliar de Pregão	Código de Ética	Código de Ética Domínio das regras gerais abordadas pelo Código de Ética da BM&F
	II	Operador de Mesa Operador de Viva Voz Operador de Sist. Eletrônicos Gerente de Back Office ADD	Código de Ética	Código de Ética Domínio do Código de Ética da BM&F (regras por tipo de participante)
	III	Diretor Responsável Diretor de Compliance Responsável por Compliance Gerente de Operações	Código de Ética Regulamento Processual do Comitê de Ética	Regulamento Processual do Comitê de Ética Regulamento que disciplina os inquéritos e os processos no âmbito do Comitê de Ética (OC030/2004-DG) Decisões do Comitê de Ética (CE039/2005-DG)

	Participantes	Tópicos/Temas	Referências
NEGOCIAÇÃO - NORMAS E REGULAMENTOS	I Funcionário de Back Office Auxiliar de Pregão	Participantes do mercado Sistemas oficiais de comunicação Negociação	Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seções 1 a 5)
	II Diretor Responsável Gerente de Operações Gerente de Back Office	Mercado de balcão Custos operacionais Repasse de operações Estrutura de fundos e salvaguardas	Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seções 6, 7, 11 e 21)
	III Diretor de Compliance Responsável por Compliance Operador de Mesa Operador de Viva Voz Operador de Sist. Eletrônicos	Auditoria Exigências legais de normas e procedimentos	Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seção 22) Texto integral da Instrução CVM 387 (abril de 2003), com alterações da CVM 395 (23 de setembro de 2003)

	Participantes	Tópicos/Temas	Referências
LIQUIDAÇÃO - NORMAS E REGULAMENTOS	I Operador de Viva Voz Operador de Sist. Eletrônicos	Compensação e liquidação Serviços de compensação e liquidação Responsabilidades na cadeia de liquidação	Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (cap. 8)
	II Funcionário de Back Office Gerente de Operações Diretor Responsável	Compensação e liquidação Etapas do processo de liquidação Horários de liquidação Composição do valor multilateral líquido Condição de inadimplemento Liquidação física Horários de especificação de comitentes Custódia	Documento: Procedimentos Operacionais da Clearing de Derivativos (seções 8 a 12)
	III Gerente de Back Office Diretor de Compliance Responsável por Compliance ADD Operador de Mesa	Exigências legais sobre normas e procedimentos em bolsas de mercadorias	Texto integral da Instrução CVM 387 (abril de 2003), com alterações da CVM 395 (23 de setembro de 2003)

		Participantes	Tópicos/Temas	Referências
LEGISLAÇÃO E TRIBUTAÇÃO	I	Operador de Mesa ADD	IR sobre renda variável PIS e COFINS	Tributação Apostila: Resumo de Tributação BM&F
	II	Diretor de Operações Gerente de Operações Gerente de Back Office	Lavagem de dinheiro IOF ISS sobre corretagens	Lavagem de Dinheiro Lei nº 9.613 Instrução CVM 301
	III	Diretor de Compliance Responsável de Compliance	Regulação Auto-regulação Arbitragem	Mecanismos de Regulação Lei 6.385 (CVM) Lei 10.214 (SPB) Mecanismos de Auto- Regulação Estatutos Sociais da BM&F Arbitragem Regulamento do Juízo Arbitral da BM&F

ANEXO V – Atualiza o Anexo II ao Ofício Circular 077/2005 - DG

NÍVEIS DE CAPACITAÇÃO, ESCOLARIDADE MÍNIMA E CONHECIMENTOS BÁSICOS EXIGIDOS

Cursos/Módulos e Requisitos	Diretor Responsável	Diretor de Compliance	Responsável Compliance	Gerente de Operações	Operador de Mesa	Op. De Viva Voz	Op. Sist. Eletr.	Auxiliar de Pregão	Gerente de Back Of.	Func. de Back Of.	ADD
Escolaridade Mínima	Superior	Superior	Superior	Superior	Ensino Médio	Ensino Médio	Ensino Médio	Fundam.	Superior	Ensino Médio	Ensino Médio
Matemática Financeira	Nível II	Nível I	Nível I	Nível III	Nível II	Nível I	Nível I	-	Nível I	-	Nível I
Características Op. dos Mercados	Nível III	Nível III	Nível II	Nível III	Nível II	Nível II	Nível II	Nível I	Nível II	Nível I	Nível II
Procedimentos de Pregão de Viva Voz	Nível II	Nível II	Nível II	Nível II	Nível II	Nível III	Nível II	Nível I	Nível I	Nível I	Nível I
Sistemas Eletrônicos de Negociação	Nível II	Nível II	Nível II	Nível II	Nível II	Nível II	Nível III	-	Nível I	Nível I	Nível I
Gerenciamento de Risco	Nível II	Nível I	Nível I	Nível II	Nível I	-	-	-	Nível I	-	Nível I
Ética	Nível III	Nível III	Nível I II	Nível III	Nível II	Nível II	Nível II	Nível I	Nível II	Nível I	Nível II
Negociação – Normas e Regulamentos	Nível II	Nível III	Nível III	Nível II	Nível III	Nível III	Nível III	Nível I	Nível II	Nível I	-
Liquidação – Normas e Regulamentos	Nível II	Nível III	Nível III	Nível II	Nível III	Nível I	Nível I	-	Nível III	Nível II	Nível III
Legislação e Tributação	Nível II	Nível III	Nível III	Nível II	Nível I	-	-	-	Nível II	-	Nível I