



Programa de Incentivo para Fundos de Investimento na América Latina
Perguntas e Respostas
Agosto de 2011

1. O que é o Programa de Incentivo para Fundos de Investimento na América Latina?

O Programa de Incentivo para Fundos de Investimento na América Latina (Fund Managers Incentive Program, "FMIP") permite que gestoras de fundos latino-americanas recebam taxas com desconto para as negociações de certos produtos do CME Group para contas de fundos aprovados que a firma administra. Os fundos recebem emolumentos com desconto para produtos negociados eletronicamente na CME, CBOT, NYMEX e na COMEX (somente futuros na COMEX). Os fundos aprovados de participantes do FMIP receberão descontos nos emolumentos de bolsa até 31 de dezembro de 2011.

2. Como pode um fundo de investimento se qualificar ao programa?

Para qualificar-se ao FMIP, uma gestora de fundos deverá:

- Estar localizada na América Latina.*
- Ter um mínimo de US\$100 milhões em ativos sob gestão do fundo.
- Estar registrada e autorizada pelo ente regulatório de seu país na América Latina e submeter ao CME Group toda a documentação relativa a estes registros e licenças.
- Ter todos os operadores localizados fisicamente na América Latina.
- Completar um formulário para fazer parte do FMIP e ser aprovada pelo CME Group.
- Cadastrar os fundos aprovados no CME Group. As contas dos fundos aprovados receberão taxas de negociação descontadas somente se forem administradas exclusivamente pela firma participante do FMIP. Participantes do FMIP deverão submeter documentação comprovando que tem autorização para gerenciar a conta do fundo que está aplicando para taxas descontadas.
- Executar negociações para um hedge fund, alguns fundos especializados de pensão patrocinados pelo governo, commodity pool, ou outros instrumentos de investimento coletivo. Contas administradas para indivíduos, fundos de pensão particulares e fundos mútuos não estão qualificadas para o programa.
- Executar todas as negociações em nome do fundo aprovado e administrado pela firma qualificada para o FMIP.
- Cadastrar todos os operadores que participam do programa, que devem ser proprietários, funcionários bona fide ou empresas independentes contratadas pelo participante do FMIP.

* (Veja o nº 15 no final do documento para a lista dos países qualificados.)

3. Quais as taxas de negociação cobradas pelo CME Group aos participantes do FMIP?

Favor consultar a lista de emolumentos atualizada no site

www.cmegroup.com/company/clearing-fees, inclusive para mais detalhes sobre o programa ou para taxas não listadas abaixo.



A tabela abaixo, válida a partir de 1º de agosto de 2011, compara os emolumentos normais para operações eletrônicas (com todas as taxas inclusas, para casa operação de compra ou venda) com os emolumentos que se aplicam aos participantes do FMIP:

Categoria de Produto Só operações eletrônicas	Emolumentos normais (p/ não-membros)	Emolumentos p/ FMIP	Descontos	
Produtos CME				
Mini-contratos de Índices Acionários - futuros	US\$1.14	US\$0.75	US\$0.39	34%
Mini-contratos de Índices Acionários - opções	US\$0.55	US\$0.44	US\$0.11	20%
Contratos inteiros de Índices Acionários	US\$2.28	US\$1.50	US\$0.78	34%
Contratos de Taxas de Juros	US\$1.19	US\$0.75	US\$0.44	37%
Contratos de FX	US\$1.60	US\$1.00	US\$0.60	38%
Contratos Agrícolas - futuros	US\$1.89	US\$1.50	US\$0.39	21%
Contratos Agrícolas - opções	US\$1.29	US\$0.81	US\$0.48	37%
Produtos CBOT				
Mini-contratos de Índices Acionários **	US\$1.14	US\$0.75	US\$0.39	34%
Contratos inteiros de Índices Acionários	US\$0.96	US\$0.90	US\$0.06	6%
Contratos de Taxas de Juros	US\$0.56	US\$0.50	US\$0.06	11%
Contratos Agrícolas	US\$1.81	US\$1.35	US\$0.46	25%
Produtos NYMEX				
Contratos de Energia (físicos) negociados na CME Globex	US\$1.45	US\$1.00	US\$0.45	31%
Produtos COMEX				
Contratos de metais (físicos) negociados na CME Globex – só futuros	US\$1.45	US\$1.00	US\$0.45	31%

** Somente para o contrato CBOT mini Dow.

4. Existe alguma exigência mínima de volume para que um fundo gerenciado por uma firma participante do FMIP continue a receber taxas reduzidas?

Não.

Processo de Pedido de Participação

5. Como as firmas podem solicitar a participação no FMIP?

As gestoras que desejam participar do FMIP deverão completar um formulário para título de membro corporativo e/ou participação a programa de incentivos (Application for Corporate



Membership/Incentive Program Participation) e um formulário específico para o programa de incentivo para fundos de investimento na América Latina, e enviá-los ao Departamento de Auditoria.

Para perguntas sobre os formulários, favor contatar o Departamento de Auditoria no número 312.930.3230 ou o Departamento de Produtos & Serviços do CME Group em Chicago no número 312.930.2319 (ou 312.930.4597 para assistência em português), podendo ainda enviar um e-mail para cmelateam@cmegroup.com. Os funcionários desses escritórios poderão oferecer informações adicionais e auxiliá-lo no processo de preenchimento da documentação.

6. As gestoras de fundos que se candidatarem ao FMIP deverão apresentar demonstrações financeiras, registros e licenças regulatórias?

Sim. Como parte dos documentos exigidos para o pedido de participação no FMIP, as firmas deverão apresentar demonstrações financeiras auditadas. Caso uma demonstração financeira certificada não esteja disponível, o solicitante poderá apresentar juntamente com o seu pedido qualquer demonstração financeira que tenha sido publicada, incluindo demonstrações publicadas no site da empresa. Todas as demonstrações financeiras deverão ser apresentadas em inglês. O solicitante deverá também apresentar registros regulatórios e documentos de licenças do seu relativo país na América Latina, e a demonstração mais recente dos ativos sob gestão.

A gestora de fundos deverá também apresentar documentação para os fundos que participarão do FMIP. Para cada fundo, os documentos exigidos são uma demonstração financeira auditada, o acordo de gerenciamento de investimentos e demonstrações recentes ou mensais das contas do fundo com sua(s) firma(s) de clearing.

7. Como novas contas de fundos são adicionadas ao programa?

Uma vez que uma gestora de fundos for aprovada como participante do FMIP, ela poderá solicitar que fundos adicionais sejam aprovados apresentando as páginas 6 e 7 da Aplicação para o Programa de Incentivo para Fundos de Investimento na América Latina/Acordo de Participação para o FMIP, incluindo toda a devida documentação.

8. Existe alguma taxa de entrada da documentação?

Sim. Uma taxa de entrada da documentação, a ser paga somente uma vez e não reembolsável, no valor de US\$2.000 será exigida antes de a firma de gerenciamento ser analisada. Esta taxa será aplicada a qualquer taxa de transferência associada à compra ou aluguel de um título de membro da bolsa.

9. As contas de fundos gerenciadas por uma firma participante do FMIP deverão estar localizadas na América Latina?

Não. Somente o participante do FMIP deve estar localizado na América Latina. Veja o nº 16 no final do documento para a lista dos países qualificados para o FMIP.



10. Se minha firma for aprovada como participante do FMIP, mesmo assim as contas dos fundos que ela gerencia precisarão de uma firma de clearing?

Sim. Todas as negociações do CME Group são feitas através dos membros do clearing do CME Group. Todos os fundos aprovados para o FMIP deverão manter contas separadas nos livros contábeis dos membros do clearing do CME Group. As contas dos fundos aprovadas do FMIP não poderão ser mantidas em contas conjuntas, não declaradas.

11. Como a minha firma de clearing será notificada que a minha firma foi aprovada para fazer parte do FMIP?

Faremos o possível para notificar as gestoras e os fundos aprovados, bem como os funcionários das firmas de clearing indicados na sua documentação do FMIP; contudo, você é o principal responsável por esta notificação. Já que as taxas de desconto do FMIP serão aplicadas em qualquer firma de clearing que esteja utilizando, não estaremos cientes de todas as empresas de clearing com as quais mantém negócios. Conseqüentemente, você deverá notificar as empresas de clearing com as quais mantém relacionamento comercial, assim que receber a aprovação final. Pedimos aos clientes que notifique as empresas de clearing o quanto antes sobre a intenção de fazer parte deste programa.

Registro no Sistema de Taxas de Operação da Bolsa

12. Como uma empresa de clearing poderá registrar uma firma do FMIP para que ela receba as taxas com desconto?

Tanto a identificação (ID) do operador na estação de operação como a conta para cada fundo aprovado e associado a um participante do FMIP deverão ser registradas pelo membro de clearing no sistema de taxas de operação do CME Group (Exchange Fee System, "EFS") para receberem o emolumento reduzido.

A conta e o código de identificação deverão ser registrados para cada produto das bolsas nas quais o participante do FMIP estará operando. Caso esses requerimentos não sejam cumpridos, a taxa reduzida não poderá ser aplicada e serão cobradas taxas normais para não-membros. Para perguntas relativas ao processo de registro, favor contatar a linha de assistência de taxas no número 312.648.5470 ou enviar um e-mail ao efsadmin@cmegroup.com.

Para que o ID do operador seja registrado, será necessário haver as seguintes informações:

- Workstation Operator ID (Tag 50) (código de identificação da estação do operador)
- Nome do Operador
- Data de Nascimento (MM/DD/AAAA)
- Local das negociações (país de residência)
- Endereço de e-mail (opcional)

(Nota: O código de identificação atribuído à estação do operador deverá ser incluído em cada negociação eletrônica para receberem o preço reduzido.)

Outras Informações

13. Podem as filiais latino americanas de gestoras de fundos sediadas fora da América Latina participar do programa?

Não.

14. Podem as filiais não latino-americanas de grupos sediados na região participar do programa?

Não.

15. Os seguintes países estão qualificados para o FMIP:

Argentina	Equador	Panamá
Belize	El Salvador	Paraguai
Bolívia	Guiana Francesa	Peru
Brasil	Guatemala	Suriname
Chile	Guiana	Uruguai
Colômbia	Honduras	Venezuela
Costa Rica	México	
República Dominicana	Nicarágua	