



**Programa de Incentivo para Gestoras de Fundos de Investimento na
América Latina – Perguntas e Respostas
Janeiro de 2016**

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

O Programa de Incentivo para Gestoras de 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. Os fundos aprovados de participantes do FMIP receberão descontos nos emolumentos de bolsa até 31 de dezembro de 2016.

2. Como pode uma gestora 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 em seus fundos.
- 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 de boa-fé ou empresas independentes contratadas pelo participante do FMIP.

* (Veja a pergunta nº 16 no final do documento para a lista dos países qualificados.)

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

Não.



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

A tabela abaixo deverá ser utilizada só como referencia. Favor consultar a lista de emolumentos atualizada no site www.cmegroup.com/fees para mais detalhes sobre este programa ou para taxas não listadas abaixo.

Categoria de Produto Só operações eletrônicas	Emolumentos normais (p/ não- membros)	Emolumentos p/ FMIP (por lado)	Descontos	
Produtos CME				
Contratos Agrícolas - futuros e opções	USD 2.03	USD 1.50	USD 0.53	26%
Contratos de Tempo	USD 0.54	USD 0.25	USD 0.29	54%
Contratos de FX - futuros e opções	USD 1.60	USD 1.00	USD 0.60	38%
Contratos E-mini de FX	USD 1.60	USD 1.00	USD 0.60	38%
Contratos E-micro de FX	USD 0.85	USD 0.54	USD 0.31	36%
Contratos inteiros de Índices Acionários - futuros	USD 0.16	USD 0.10	USD 0.06	38%
Contratos de futuros do Nikkei	USD 2.40	USD 1.60	USD 0.80	33%
Contratos inteiros de Índices Acionários - opções	USD 2.35	USD 1.55	USD 0.80	34%
Mini-contratos de Índices Acionários - futuros	USD 2.31	USD 1.50	USD 0.81	35%
Mini-contratos de Índices Acionários - opções	USD 1.17	USD 0.76	USD 0.41	35%
Mini-contratos de futuros do Nifty 50	USD 0.55	USD 0.45	USD 0.10	18%
Contratos de futuros do Ibovespa em USD	USD 0.80	USD 0.76	USD 0.04	5%
Contratos de Taxas de Juros - futuros	USD 1.26	USD 1.26	USD 0.00	0%
Taxas de Juros - Eurodollars e opções europeias	USD 1.25	USD 0.44	USD 0.81	65%
"Bundle" de 2 anos de Eurodollars - futuros	USD 0.89	USD 0.44	USD 0.45	51%
"Bundle" de 3 anos de Eurodollars - futuros	USD 6.40	USD 3.52	USD 2.88	45%
"Bundle" de 5 anos de Eurodollars - futuros	USD 9.60	USD 5.28	USD 4.32	45%
"Bundle" de 2 anos de Eurodollars - opções	USD 16.00	USD 8.80	USD 7.20	45%
"Bundle" de 3 anos de Eurodollars - opções	USD 5.50	USD 2.89	USD 2.61	47%
"Bundle" de 5 anos de Eurodollars - opções	USD 8.00	USD 4.22	USD 3.78	47%
Produtos CBOT				
Contratos Agrícolas	USD 1.95	USD 1.45	USD 0.50	26%
Mini contratos Agrícolas - futuros	USD 1.03	USD 0.90	USD 0.13	13%
Contratos Agrícolas ICS y CS - opções	USD 3.84	USD 2.06	USD 1.78	46%
Produtos do Mini Índice Dow USD 5	USD 1.16	USD 0.75	USD 0.41	35%
Índice DJ de Imóveis nos EUA - futuros	USD 1.16	USD 0.75	USD 0.41	35%
Futuros de Notas do Tesouro dos EUA de 2 anos	USD 0.60	USD 0.49	USD 0.11	18%
Futuros de Notas do Tesouro dos EUA de 5 anos	USD 0.65	USD 0.49	USD 0.16	25%
Futuros de Notas do Tesouro dos EUA de 10 anos	USD 0.75	USD 0.49	USD 0.26	35%



Futuros de Bônus do Tesouro dos EUA	USD 0.80	USD 0.49	USD 0.31	39%
Futuros ultra longos de Bônus do Tesouro dos EUA	USD 0.85	USD 0.49	USD 0.36	42%
Contratos de Taxas de Juros - opções	USD 0.81	USD 0.49	USD 0.32	40%
Outros produtos financeiros	USD 0.96	USD 0.49	USD 0.47	49%
Futuros "entregáveis" de swaps de Taxas de Juros	USD 0.56	USD 0.49	USD 0.07	13%
Produtos NYMEX				
Contratos de Energia (físicos)	USD 1.45	USD 1.10	USD 0.35	24%
Contratos de Metais (físicos)	USD 1.45	USD 1.10	USD 0.35	24%
Produtos COMEX				
Contratos de Metais - inteiros, só futuros	USD 1.45	USD 1.10	USD 0.35	24%

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 o programa de incentivo para fundos de investimento na América Latina, e enviá-lo ao Departamento de Supervisão Financeira e Regulatória (FRS por sua sigla em inglês), junto com a documentação de apoio. Para perguntas sobre o formulário, favor contatar o Departamento de FRS no número +1-312.930.3230 ou o Departamento Internacional do CME Group no número +1-312.930.4597 (inclusive para assistência em português), podendo ainda enviar um e-mail para intl-latam@cmegroup.com. Os funcionários desses escritórios poderão oferecer informações adicionais e auxiliá-lo no processo de preenchimento da documentação.

6. Quanto tempo dura o processo de revisão?

Uma vez que a aplicação e todos os documentos de apoio forem recebidos, o processo de revisão é iniciado e geralmente leva de 4 a 6 semanas. A equipe da CME tomará em consideração a reputação da firma requerente, recursos financeiros e atividade de trading proprietário na aprovação da empresa, e reserva-se o direito de rejeitar qualquer candidato. A decisão da equipe CME é final.

7. 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.

8. 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 13 e 14 da Aplicação para o Programa de Incentivo para Fundos de Investimento na América Latina, incluindo a devida documentação para os novos fundos.

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. Existe alguma taxa de entrada da documentação?

Não.

11. 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 (omnibus), não declaradas.

12. 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.



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

Para receber emolumentos reduzidos, tanto as identificações dos operadores em Globex (conhecidas como Tag 50 ID) como as contas deverão ser registradas no sistema de taxas de operação do CME Group (Exchange Fee System, "EFS"). Os membros de clearing do participante do FMIP são responsáveis por este cadastro; uma vez que uma gestora for aprovada, seu membro de clearing será avisado para que registre as contas do participante em EFS. Gestoras participantes do FMIP devem contatar suas firmas de clearing para assegurar-se de que as informações relativas à Tag 50 ID e às contas tenham sido corretamente cadastradas em EFS para receber os descontos. Informações erradas no EFS resultarão em cobrança de emolumentos normais.

Outras Informações

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

Não.

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

Não.

16. 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	