



► Sistema ANBIMA de Difusão de Taxas

Notas Metodológicas
Versão Março de 2017

1 - Campos Comuns a Todos os Provedores

Provedor: Indica qual é a fonte primária da informação.

Títulos: Correspondem ao conjunto de títulos públicos passíveis de precificação, constantes na publicação Mercado Secundário de Títulos Públicos divulgados pela ANBIMA, segmentados pela nomenclatura definida pela Secretaria do Tesouro Nacional/Banco Central.

Vencimento: Data definida pelo emissor para resgate do título. Após a escolha do título, o Sistema atualiza automaticamente os vencimentos em mercado.

Data de Referência: Permite ao usuário consultar dados retroativos.

Código Isin: A Norma ISO 6166 ou Isin (*International Securities Identification Number*) foi criada com o objetivo de estabelecer uma padronização internacional na codificação de títulos financeiros, atribuindo a cada ativo um código único de identificação.

2 – Provedores

2.1 – ANBIMA

2.2 – Call de Instituições

2.3 – Sisbex - Câmara de Ativos da BM&F Bovespa

2.4 – CetipNET – Plataforma Eletrônica da Cetip

2.5 – LEILÃO

2.6 – SELIC – Sistema Especial de Liquidação e de Custódia

2.1 – ANBIMA

Mediante uma amostra de instituições financeiras e *assets*, a ANBIMA coleta diariamente, até 12h, informações referentes às expectativas de taxas de compra e venda de títulos públicos federais. As informações recebidas passam por um processo estatístico para elaboração das taxas indicativas médias de compra e venda. Trata-se apenas de informações de referência, pois não refletem ofertas firmes cotadas no mercado secundário de títulos. São coletadas informações para o conjunto de títulos constantes na publicação Mercado Secundário de Títulos Públicos, divulgada pela ANBIMA. No caso de não haver informações suficientes, a Associação pode não divulgar taxas referentes a alguns vencimentos de títulos.

Oferta de Compra: Taxa indicativa média apurada pela ANBIMA.

Oferta de Venda: Taxa indicativa média apurada pela ANBIMA.

Fechamento D-1: Informa as taxas indicativas dos títulos públicos federais, calculadas diariamente pela Associação e divulgadas na publicação Mercado Secundário do dia anterior à data de referência da consulta.

Intervalo Indicativo Máximo e Mínimo: Intervalo de oscilação calculado pelo método Svensson, cuja metodologia está disponível no site da ANBIMA.

2.1.1 - Definições e Metodologia de Apuração das Taxas Médias

Principais Conceitos:

As informações para LTN e NTN-F são recebidas na forma de prêmio sobre o DI futuro (mercado derivativo de juros) e transformadas em taxas, com base em 252 dias úteis. Utilizam-se as taxas negociadas no mercado de DI futuro da BM&F, entre 11 e 12h (a mais recente dentro deste intervalo de tempo). No caso de não haver negócios no mercado de DI futuro nesse intervalo de tempo, não serão divulgadas taxas indicativas para LTN e NTN-F.

No caso dos títulos indexados a índice de preços (NTN-C e NTN-B) e atrelados à Taxa SELIC (LFT), as taxas recebidas são expressas na forma anual, base 252 dias úteis.

Horário:

O horário-limite para o recebimento das informações coletadas pela ANBIMA é 12h. As taxas serão divulgadas pela Associação até às 12h30min, salvo casos excepcionais.

2.2 – Call de Instituições

Consiste na reprodução do resultado do *Call* de Títulos Públicos Federais – apregoamento de títulos de maior liquidez negociados no mercado de balcão e registrados no SELIC –, promovido por instituições intermediárias em determinados momentos do dia. Cada evento realizado pelas instituições informantes é divulgado separadamente. As estatísticas disponíveis referem-se apenas aos títulos/vencimentos apregoados em cada ocasião.

Instituições Informantes:

Ativa S.A. CTCV; C.M. Capital Markets CCTVM Ltda.; Tullett Prebon S.A. CVC; ICAP do Brasil CTVM Ltda.; Liquidez DTVM Ltda.; Renascença DTVM Ltda e XP CCTVM S.A..

Campos informados:

Horário: Indica o início do *Call*.

Oferta de Compra: Representa a taxa de compra apurada, para o ativo, pela instituição intermediária ao longo da realização do *call* de cada vencimento. Indica a última oferta aberta pelos clientes para lote-padrão ou específico do título, naquele momento.

Oferta de Venda: Representa a taxa de venda apurada, para o ativo, pela instituição intermediária ao longo da realização do *call* de cada vencimento. Indica a última oferta aberta pelos clientes para lote-padrão ou específico do título, naquele momento.

Última Taxa: Quando informada, indica a taxa pela qual a última transação do ativo foi efetivamente realizada.

Considerações: As informações referentes aos títulos prefixados – LTN e NTN-F – são recebidas na forma de prêmio sobre o DI futuro da BM&FBovespa (mercado derivativo de juros) e a ANBIMA para a divulgação das taxas no formato ao ano, com base em 252 dias úteis, dará o seguinte tratamento estatístico: são coletados, em intervalos de 30 minutos, a partir das 10h30min até a divulgação do DI de ajuste, os últimos negócios registrados e, de acordo com o horário de início dos *calls*, os prêmios são somados ao DI futuro do horário final da janela de captura. . No caso de não haver negócios no mercado derivativo nas janelas de tempo, não serão divulgadas as informações referentes às LTN/NTN-F.

2.3 — Sisbex - Câmara de Ativos da BM&F Bovespa (Provedor descontinuado em novembro/2013)

Câmara da Bolsa de Mercadoria e Futuros – *clearing* de ativos que realiza serviços de compensação e liquidação de operações com títulos públicos federais, realizadas por meio do Sisbex.

Oferta de Compra/Venda: Representa a melhor oferta aberta, com *delay* de até 5 minutos do horário da consulta, para lote padrão ou específico do título.

Taxa Máxima: Taxa máxima negociada e registrada na *clearing* ao longo do dia para determinado vencimento.

Taxa Mínima: Taxa mínima negociada e registrada na *clearing* ao longo do dia para determinado vencimento.

Última Taxa: Informada com base no último negócio registrado na BM&F Bovespa para determinado vencimento.

Book de Ofertas: O usuário ao clicar no link da oferta de compra/venda tem acesso a todas as melhores ofertas realizadas até aquele momento distribuídas cronologicamente na ordem decrescente. Quando uma oferta for agredida - compra ou venda - ela será automaticamente colocada como Taxa Negociada e uma nova oferta (caso exista) irá substituí-la. Caso ocorra apenas o cancelamento de uma oferta de compra, venda ou ambas o SDT irá substituir pela nova melhor oferta.

Caso ocorra o cancelamento de todas as ofertas o SDT limpa automaticamente a Tela Resumo, mas o link no campo oferta permanece ativo. O usuário ao clicar tem acesso a Tela de Detalhe e o histórico das ofertas ao longo do dia.

Número de Negócios: Número de operações registradas na *clearing* por vencimento.

Quantidade Negociada: Quantidade negociada e registrada na *clearing* por vencimento.

Volume Negociado (R\$): Volume total negociado por vencimento.

Prazo da Operação: As operações registradas no Sisbex têm liquidação futura (a termo), dessa forma, o Sistema de Difusão de Taxas informa o número de dias para a liquidação da operação.

2.4 – CetipNET (Provedor foi descontinuado em fevereiro/2013)

Plataforma eletrônica de negociação de títulos desenvolvida pela Cetip. Para os títulos custodiados no Selic, as operações fechadas são liquidadas no Selic, na modalidade de liquidação LBTR – Liquidação Bruta em Tempo Real.

Oferta de Compra: Representa a taxa de compra apurada, para o título, pelas instituições participantes do Sistema. Como as ofertas têm precedência de fechamento por preço e ordem cronológica, apenas a melhor oferta de compra é mostrada na tela principal do Sistema de Difusão de Taxas. As ofertas abertas informadas são para lote-padrão ou fracionário.

Oferta de Venda: Representa a taxa de venda apurada, para o título, pelas instituições participantes do Sistema. Como as ofertas têm precedência de fechamento por preço e ordem cronológica, apenas a melhor oferta de compra é mostrada na tela principal do Sistema de Difusão de Taxas. As ofertas abertas informadas são para lote-padrão ou fracionário.

Book de Ofertas: O usuário ao clicar no link da oferta de compra/venda tem acesso a todas as melhores ofertas realizadas até aquele momento distribuídas cronologicamente na ordem decrescente. Quando uma oferta for agredida - compra ou venda - ela será automaticamente colocada como Taxa Negociada e uma nova oferta (caso exista) irá substituí-la. Caso ocorra apenas o cancelamento de uma oferta de compra, venda ou ambas o SDT irá substituir pela nova melhor oferta.

Caso ocorra o cancelamento de todas as ofertas o SDT limpa automaticamente a Tela Resumo, mas o link no campo oferta permanece ativo. O usuário ao clicar tem acesso a Tela de Detalhe e o histórico das ofertas ao longo do dia.

Taxa Máxima: Taxa máxima negociada e registrada no CetipNET ao longo do dia para determinado vencimento.

Taxa Mínima: Taxa mínima negociada e registrada no CetipNET o longo do dia para determinado vencimento.

Última Taxa: Informada com base no último negócio registrado no CetipNET para determinado vencimento.

Número de Negócios e Quantidade Negociada: Não são considerados os negócios decorrentes de operações envolvendo participante intermediador e de operações resultantes da especificação da quantidade de títulos negociada para cada fundo representado pelo intermediador (títulos Selic).

Prazo da Operação: As operações registradas no CetipNET podem ser liquidadas em D0 (a vista) ou ter liquidação futura (a termo). Dessa forma, o Sistema de Difusão de Taxas informa o número de dias para a liquidação da operação, ou seja, quando for uma operação à vista - liquidação em D0 - será informado zero como prazo da operação.

2.5 – LEILÃO (Provedor foi descontinuado em maio/2023)

São contemplados neste provedor os resultados das ofertas públicas disponíveis no SELIC, sistema informatizado do Banco Central do Brasil, operado em parceria com a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (Anbima), destinado à custódia, registro e liquidação das operações de títulos escriturais de emissão do Tesouro Nacional.

Estão disponíveis para consulta dados referentes à venda tradicional, venda 2 etapas, troca e resgate antecipado na data de realização do leilão, ou seja, data de acolhimento das propostas.

Na oferta de venda tradicional, é disponibilizado um arquivo contendo as informações da 1ª volta, que é atualizado posteriormente caso haja oferta de lote suplementar. Nos leilões em 2 etapas, é divulgada apenas informações referentes à 1ª etapa. Nas ofertas de troca, são divulgadas apenas as colocações de títulos, ou seja, não serão apresentadas as estatísticas referentes aos títulos resgatados pelo Tesouro Nacional.

Campos informados:

Edital: Número do comunicado referente à oferta pública.

Taxa Máxima: Taxa máxima aceita e registrada no SELIC para determinado vencimento.

Taxa Média: Taxa média aceita e registrada no SELIC para determinado vencimento.

Quantidade Negociada: Número de títulos aceitos na oferta pública. Nos casos em que há oferta de lote suplementar, a quantidade adicional aceita é contemplada.

Volume Negociado: Volume financeiro total da operação em R\$. Nos casos em que há oferta de lote suplementar, o volume financeiro adicional é contemplado.

Prazo da Operação: As ofertas públicas do Tesouro Nacional registradas no SELIC têm liquidação futura (a termo). Dessa forma, o Sistema de Difusão de Taxas informa o número de dias para a liquidação da operação.

Horário: Horário em que as informações são recebidas em nossa base de dados.

2.6 – SELIC – Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (Provedor foi descontinuado em maio/2023)

Sistema informatizado do Banco Central do Brasil, operado em parceria com a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (Anbima), destinado à custódia, registro e liquidação das operações de títulos escriturais de emissão do Tesouro Nacional.

Estão disponíveis para consulta dados referentes às operações intra e extra-grupo aceitas e registradas no sistema. Não serão contempladas neste provedor as operações envolvendo Banco Central ou o Tesouro Nacional como contratantes, nem operações com corretagem em que um cessionário seja *broker*.

OBS:

- (1) As operações com títulos públicos custodiados no SELIC realizadas por meio do SISBEX (BM&FBovespa) não estão contempladas neste provedor.
- (2) De acordo com o manual operacional, as negociações envolvendo títulos custodiados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia realizadas através da plataforma CETIPNet

(CETIP) devem ser lançadas no SELIC sob responsabilidade das partes envolvidas, o que pode ocasionar duplicidade de informações entre os provedores SELIC e CETIP.

Campos informados:

Taxa Máxima: Taxa máxima aceita e registrada no SELIC para determinado vencimento.

Taxa Média: Taxa média aceita e registrada no SELIC para determinado vencimento.

Taxa Mínima: Taxa mínima aceita e registrada no SELIC para determinado vencimento.

Última Taxa: Taxa referente ao último negócio aceito e registrado no SELIC para determinado vencimento.

Quantidade Negociada: Número de títulos negociados para determinado vencimento.

Volume Negociado: Volume financeiro total da operação em R\$.

Prazo da Operação: O SELIC aceita registros com liquidação à vista e futura com prazo de um dia (a termo). Dessa forma, o Sistema de Difusão de Taxas informa o número de dias para a liquidação da operação.