



**ANDIMA**

35 anos de apoio ao mercado

**JUNHO 2006**



## **Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro**

**Criada em 1971, reúne 224 membros, entre bancos comerciais e de investimentos, corretoras, distribuidoras e administradoras de recursos.**



- **Principais Objetivos**

- **Atuar para o fortalecimento do mercado financeiro, com ênfase em renda fixa;**
- **Estabelecer padrões éticos e operacionais; e**
- **Prover informações técnicas para os seus participantes, contribuindo para o desenvolvimento do segmento.**



- **Atuação**

- **Aprimoramento da infra-estrutura operacional, por meio da criação de sistemas eletrônicos para registro, negociação e comunicação;**
- **Compromisso com a ética, representado pelos Códigos de Ética e Operacional do Mercado;**
- **Ampliação da transparência, por meio de iniciativas como a precificação de títulos e o IMA – Índice de Mercado ANDIMA;**
- **Preservação do espaço das instituições independentes, fundamental para garantir capilaridade ao mercado;**
- **Qualificação de mão-de-obra especializada, com programas regulares de treinamento e ensino a distância.**



- **Motivação e Objetivos**

**A partir da *expertise* adquirida pela Associação na divulgação de preços para os títulos públicos (iniciada em 2000), os associados propuseram à ANDIMA estender o trabalho de precificação para os títulos privados.**

**O objetivo seria preencher a lacuna de informações existentes no mercado para esses ativos. Nesse sentido, a ANDIMA começou a precificação pelas debêntures, aproveitando os dados disponíveis no SND.**



- **Histórico**

**2003 - Criação de Grupo de Estudos com os associados;**

**2004 - Divulgação de Taxas;**

**2005 - Divulgação de Preços Unitários;**

**2005 - Criação da CONFERE de Debêntures;**

**2006 - Inclusão da Metodologia de Cálculo no Código Operacional de Mercado da ANDIMA.**



- **Acompanhamento do Trabalho de Precificação**

- **Comitê de Precificação de Ativos**

**Discute o mercado secundário de títulos públicos e privados no que se refere à trajetória e consenso dos preços. O Comitê é formado por integrantes de instituições que compõem a amostra de precificação da ANDIMA, dividida entre bancos, *brokers* e administradoras de recursos de terceiros.**

- **Grupo de Estudo de Debêntures**

**Inclui todos os participantes da precificação e acompanha a metodologia de cálculo, as inclusões de ativos e os demais trabalhos envolvidos na precificação de debêntures. Suas deliberações são submetidas ao Comitê.**



# Precificação de Debêntures da ANDIMA

- **Price Makers - atualmente 22 instituições participantes**

<b>Bancos</b>	<b>Administradores de Fundos</b>	<b>Intermediários Financeiros</b>
<b>ABN Amro Real</b>	<b>BankBoston</b>	<b>Hedging Griffio CV</b>
<b>Banco do Brasil</b>	<b>Bradesco</b>	<b>Umuarama CTVM</b>
<b>Banif Primus</b>	<b>HSBC Bank Brasil</b>	
<b>BES</b>	<b>Icatu Hartford</b>	
<b>Itaú</b>	<b>Itaú</b>	
<b>Nossa Caixa</b>	<b>Pactual</b>	
<b>Pactual</b>	<b>Safra</b>	
<b>Santander</b>	<b>Santander</b>	
<b>Unibanco</b>	<b>Unibanco</b>	
<b>Votorantim</b>	<b>Western</b>	



# Amostra Atual do Secundário - 64 Emissões

PERCENTUAL (%) do DI										dd/mm/aaaa	
Código	Nome	Taxa de Compra	Taxa de Venda	Taxa Indicativa	Desvio Padrão	Intervalo Indicativo		PU	% PU Par	Duration	
						Min.	Máx.				
ALLG13	ALL LOGÍSTICA										
ALLG14	ALL LOGÍSTICA										
BESA11	BAESA										
BRAS13	BRASKEM										
CCC11	CAMARGO CORRÊA CIMENTOS										
CCC12	CAMARGO CORRÊA CIMENTOS										
CCRO12	CIA DE CONCESSÕES RODOVIÁRIAS										
CPEL13	COPEL - ENERGIA										
CSNA12	CSN - SIDERURGIA										
CSNA13	CSN - SIDERURGIA										
ILAM10	ITAULEASING										
KLBN15	KLABIN										
PALF12	CPFL PAULISTA (*)										
RENT11	LOCALIZA RENT A CAR										
RIGE22	RIO GRANDE ENERGIA										
TLMP16	TELEMAR										
TLPP11	TELESP										
TMAR15	TELEMAR PARTICIPACOES										
TSP11	TELESP CELULAR										
TSP12	TELESP CELULAR (*)										
TSP22	TELESP CELULAR (*)										
UGPA11	ULTRAPAR PARTICIPAÇÕES										
UNIP11	UNIPAR PETROQUÍMICA										
VFIN14	VOTORANTIM FINANÇAS										
VGOR13	VIGOR - ALIMENTÍCIOS										
VTRF23	VOTORANTIM FINANÇAS										



# Amostra Atual do Secundário - 64 Emissões

DI + SPREAD								dd/mm/aaaa		
Código	Nome	Taxa de Compra	Taxa de Venda	Taxa Indicativa	Desvio Padrão	Intervalo Indicativo		PU	% PU Par	Duration
						Min.	Máx.			
ALLG15	ALL LOGISTICA									
AMPL13	AMPLA - ENERGIA									
BRT014	BRASIL TELECOM									
CEBA15	COELBA									
CMIG11	CEMIG									
CPEL22	COPEL - ENERGIA									
EKTR22	ELEKTRO									
EKTR32	ELEKTRO									
FBRA14	FERTIBRAS									
INHA13	GAFISA									
LAME12	LOJAS AMERICANAS									
LAME22	LOJAS AMERICANAS									
MRSL13	MRS LOGÍSTICA									
NVML12	NOVAMARLIM									
PCAR15	PÃO DE AÇUCAR									
PQUN12	PETROQUIMICA UNIAO									
SBES16	SABESP									
SBES18	SABESP									



# Amostra Atual do Secundário - 64 Emissões

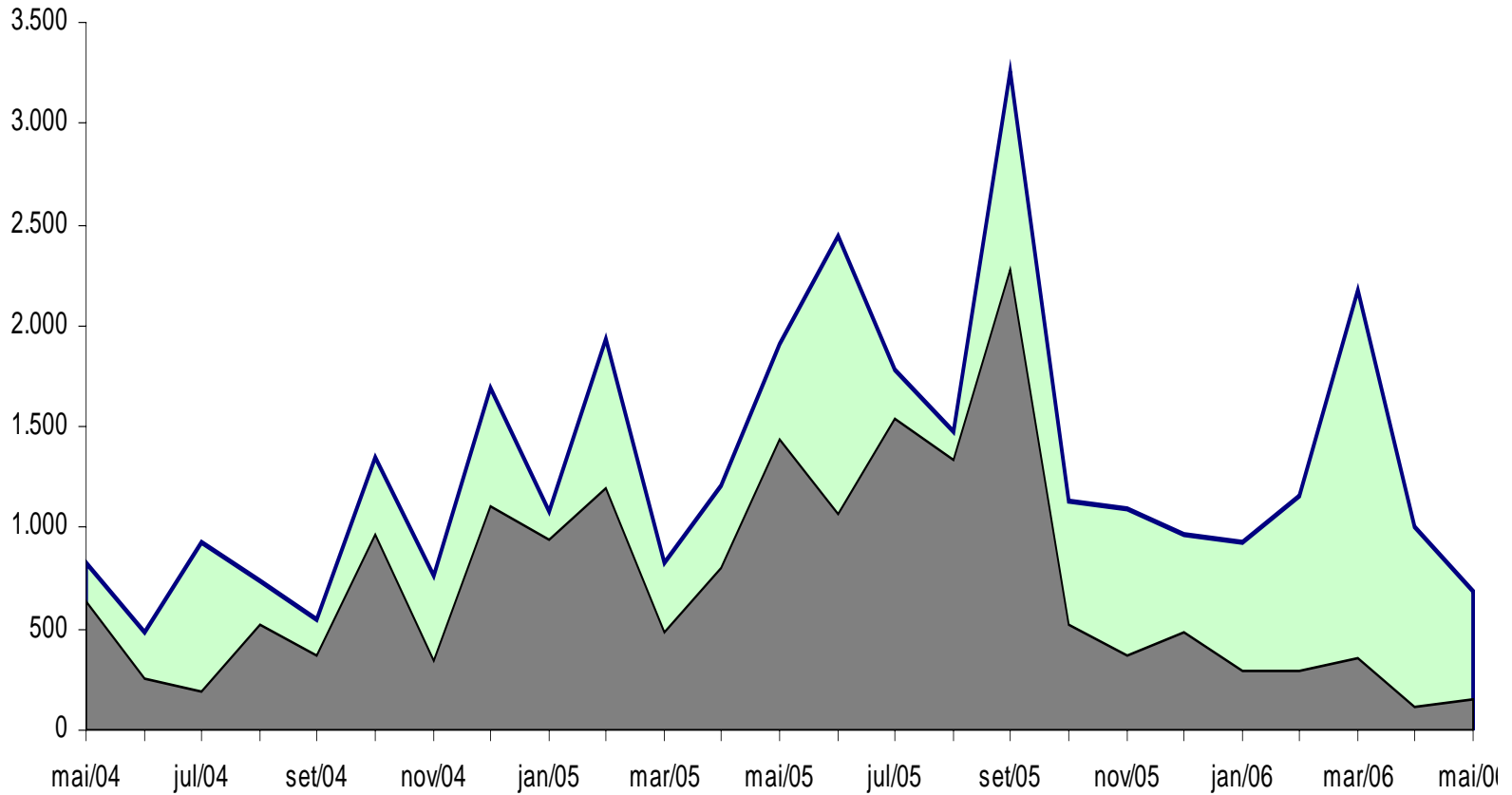
IGP-M + SPREAD										dd/mm/aaaa
Código	Nome	Taxa de Compra	Taxa de Venda	Taxa Indicativa	Desvio Padrão	Intervalo		PU	% PU Par	Duration
						Min.	Máx.			
AMPL23	AMPLA - ENERGIA									
BESA21	BAESA									
CEBA25	COELBA									
CMIG13	CEMIG									
CMIG21	CEMIG									
CPEL32	COPEL - ENERGIA									
CSNA23	CSN - SIDERURGIA									
EKTR12	ELEKTRO									
NDUT11	NOVA DUTRA									
NDUT21	NOVA DUTRA									
NVML22	NOVAMARLIM									
PALF11	CPFL PAULISTA									
PALF22	CPFL PAULISTA									
PETR12	PETROBRAS									
PETR13	PETROBRAS									
RIGE12	RIO GRANDE ENERGIA									
SBES26	SABESP									
SBES28	SABESP									
SUZB13	SUZANO BAHIA SUL									
TBLE11	TRACTEBEL ENERGIA									



# Representatividade da Amostra

R\$ Milhões

Mercado Secundário de Debêntures - Volume Mensal Negociado no SND X Amostra ANDIMA



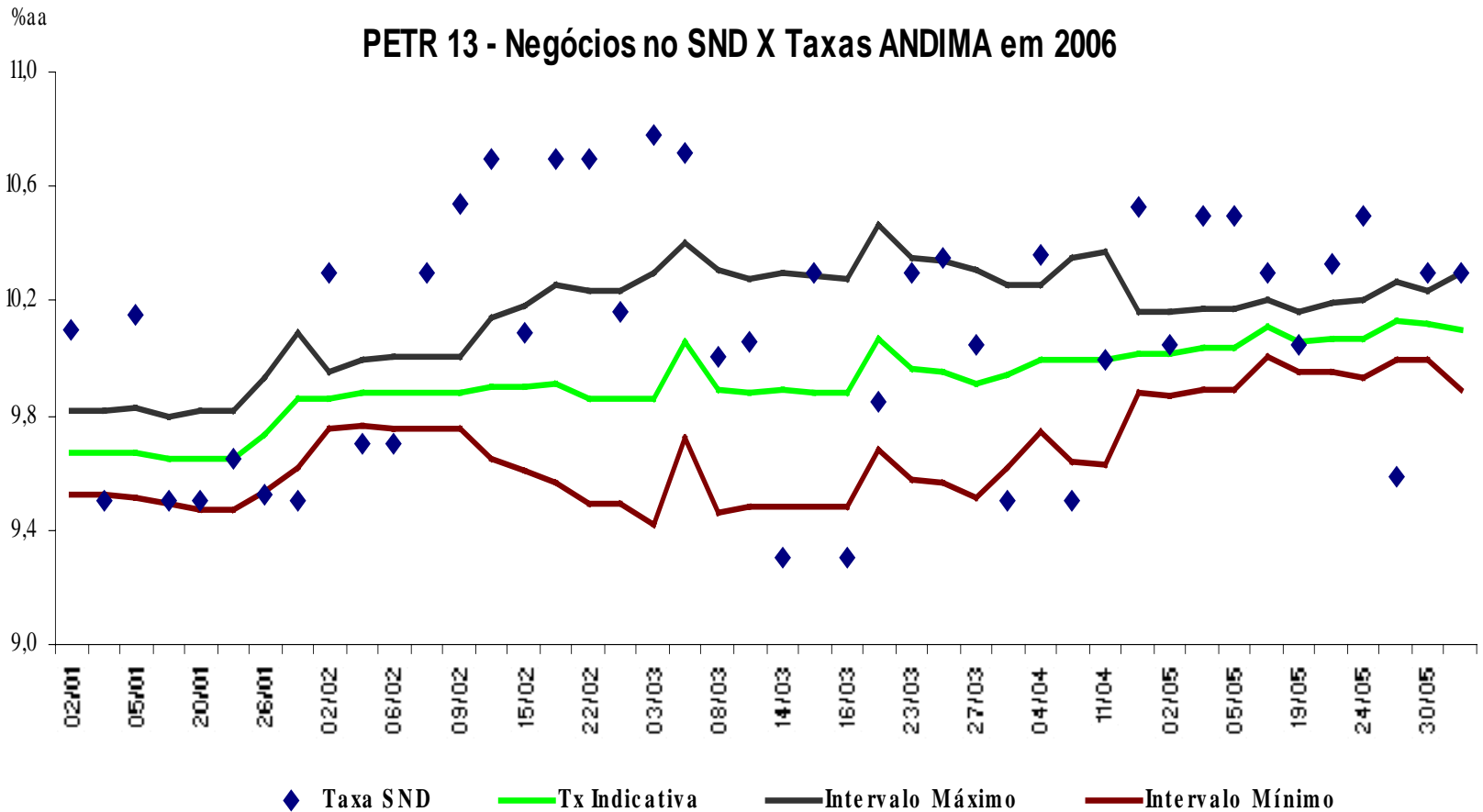


# 30 Debêntures + Negociadas no SND - Maio 06

	<b>Código</b>	<b>Emissor</b>	<b>Financeiro</b>	<b>Nº de Negócios</b>
1	ELSP18	Eletropaulo	91,8	8
2	BLAN15	Bankboston Leasing	70,5	1
3	STBA12	Santander Brasil Leasing	61,8	18
4	STBR11	Santos Brasil	61,1	9
5	PANA13	Panamericano Leasing	33,8	37
6	BRAS12	Braskem	32,5	1
7	CSP10	Cesp	28,8	51
8	LBAM14	Bankboston Leasing	23,8	1
9	PETR13	Petrobrás	23,5	32
10	STBA11	Santander Brasil Leasing	22,9	7
11	DASA11	Diagnósticos da América	15,3	15
12	INHA12	Gafisa	13,5	5
13	CPEL22	Copel	12,9	11
14	BRAM12	Bradesco Leasing	12,2	2
15	PRMN11	Proman	11,4	2
16	ITPB11	Itapebi Energia	10,8	4
17	ALLG13	ALL América	10,5	4
18	SBES28	Sabesp	10,1	7
19	ALLG15	ALL América	9,5	13
20	SBES16	Sabesp	9,4	7
21	CPEL32	Copel	8,8	4
22	LAME22	Lojas Americanas	8,7	8
23	TLNL11	Telemar Norte Leste	8,5	7
24	CPFP11	CPFL Piratininga	8,5	1
25	EKTR22	Elektro	7,7	1
26	CPCM12	CP Cimento	6,1	4
27	CSNA12	CSN	5,1	2
28	RENT11	Localiza	5,0	2
29	SUZB13	Suzano Bahia Sul	4,7	3
30	CMIG11	Cemig	4,6	8



# PETR13 - Negócios SND X Amostra ANDIMA





**Para a inclusão de novos papéis na CONFERE, foram aplicados uma série de filtros buscando atender a critérios predefinidos na amostra do mercado secundário da ANDIMA, bem como volumes representativos de cada papel em mercado:**

- Papéis não conversíveis, não permutáveis e sem pagar participações;**
- Papéis atrelados ao DI e índices de preços;**
- Papéis que, no mínimo, ainda tenham 12 meses entre a data de inclusão na CONFERE e a data de vencimento;**
- Papéis que tenham negócios registrados no SND ou que apresentem ofertas no CetipNet.**



# CONFERE de Debêntures - 89 Emissões

<b>Codigo</b>	<b>Nome</b>	<b>Codigo</b>	<b>Nome</b>
ALLG13	ALL LOGÍSTICA	LAME22	LOJAS AMERICANAS
ALLG14	ALL LOGÍSTICA	LBIC12	BIC ARRENDAMENTO MERCANTIL
ALLG15	ALL LOGÍSTICA	MRLM11	MARLIM
AMPL13	AMPLA - ENERGIA	MRSL13	MRS LOGÍSTICA
AMPL23	AMPLA - ENERGIA	NDUT11	NOVA DUTRA
BESA11	BAESA	NDUT21	NOVA DUTRA
BLAN15	BANKBOSTON LEASING	NVML12	NOVAMARLIM
BRAM12	BRADESCO LEASING	PALF12	CPFL PAULISTA
BRAS12	BRASKEM	PALF22	CPFL PAULISTA
BRAS13	BRASKEM	PCAR15	PÃO DE AÇUCAR
BRLA18	BRADESCO BCN LEASING	PETR12	PETROBRAS
BRLA19	BRADESCO LEASING	PETR13	PETROBRAS
BRLA28	BRADESCO BCN LEASING	PITI12	LF TEL
BRTO14	BRASIL TELECOM	PLIM15	NET COMUNICAÇÕES
CCCI11	CAMARGO CORRÊA CIMENTOS	PQUN12	PETROQUIMICA UNIAO
CCCI21	CAMARGO CORRÊA CIMENTOS	RENT11	LOCALIZA RENT A CAR
CCRO12	CIA DE CONCESSÕES RODOVIÁRIAS	RIGE12	RIO GRANDE ENERGIA
CEBA15	COELBA	RIGE22	RIO GRANDE ENERGIA
CEBA25	COELBA	SBES16	SABESP
CEGN13	COSERN - ENERGIA	SBES18	SABESP
CMIG11	CEMIG	SBES26	SABESP
CMIG13	CEMIG	SBES28	SABESP
CMIG21	CEMIG	SBES36	SABESP
CPEL13	COPEL - ENERGIA	SBSP17	SABESP
CPEL22	COPEL - ENERGIA	SBSP27	SABESP
CPEL32	COPEL - ENERGIA	SUZB13	SUZANO BAHIA SUL
CPFP11	CPFL PIRATININGA	TBLE11	TRACTEBEL ENERGIA
CPNY12	COMPANY S.A	TBLE21	TRACTEBEL ENERGIA
CSNA12	CSN - SIDERURGIA	TLMP12	TELEMAR
CSNA13	CSN - SIDERURGIA	TLMP16	TELEMAR
CSNA23	CSN - SIDERURGIA	TLPP11	TELESP
EKTR12	ELEKTRO	TMAR15	TELEMAR PARTICIPACOES
EKTR22	ELEKTRO	TMAR24	TELEMAR PARTICIPAÇÕES
EKTR32	ELEKTRO	TNLP11	TELE NORTE LESTE
ELSP18	ELETROPAULO	TSP11	TELESP CELULAR
ELSP19	ELETROPAULO	TSP12	TELESP CELULAR
FBRA14	FERTIBRAS	TSP22	TELESP CELULAR
FFNB15	FERRONORTE S/A FERROVIAS NORTE BRASIL	UGPA11	ULTRAPAR PARTICIPAÇÕES
ILAM10	ITAULEASING	UNIP11	UNIPAR PETROQUÍMICA
ILAM16	ITAULEASING	VFIN14	VOTORANTIM FINANÇAS
ILAM17	ITAULEASING	VGOR13	VIGOR - ALIMENTÍCIOS
INHA12	GAFISA	VTRF13	VOTORANTIM FINANÇAS
INHA13	GAFISA	VTRF23	VOTORANTIM FINANÇAS
KLBN15	KLABIN	VVAX12	VIVAX S.A.
LAME12	LOJAS AMERICANAS		

ANDIMA - Confere Debêntures - Microsoft Internet Explorer

Arquivo Editar Exibir Favoritos Ferramentas Ajuda

Endereço G:\uso\GETEC\COMITE\ComPrecificação\Precificação Debêntures\Estudos e Trabalhos\ANDIMA - Confere Debêntures.htm

Links topo-2\_r1\_c03[1].gif HotMail gratuito Personalizar links Windows Windows Media

## Debêntures

Principal > Informações Técnicas > Debêntures > CONFERE

[Metodologia de cálculo](#) - [Glossário](#)

**Emissores:** PETROBRAS

**Código:** PETR13

---

<b>Emissor:</b>	PETROBRAS	<b>Índice:</b>	IGP-M
<b>Código:</b>	PETR13	<b>Correção:</b>	IGP-M + 10,30%
<b>Emissão:</b>	01/10/2002	<b>Critério de Juros:</b>	252 dias
<b>Vencimento:</b>	01/10/2010	<b>Repactuação:</b>	-
<b>Liquidação:</b>	D+0		

---

**Varição IGP-M:**

Usar Projeção Andima

**Crítério de Apropriação:**  Dias Úteis  Dias Corridos

**Data de Liquidação da Operação:** (ddmmaaaa)

**Taxa (%):**

**Quantidade de Títulos:**

Intranet local

Iniciar

4 I C... E... M... M... W M... 14:30



# CONFERE de Debêntures

ANDIMA - Confere Debêntures - Microsoft Internet Explorer

Arquivo Editar Exibir Favoritos Ferramentas Ajuda

Endereço G:\uso\GETEC\COMITE\ComPrecificação\Precificação Debêntures\Estudos e Trabalhos\ANDIMA - Confere Debêntures.htm

Links topo-2\_r1\_c03[1].gif HotMail gratuito Personalizar links Windows Windows Media

### Resultado

VNE (R\$):	1.000,000000	Taxa da Operação (%):	10,1000
VNA (R\$):	1.411,541373	Duration (d.u.):	875
PU PAR (R\$):	1.506,289111	Projeção IGP-M ANDIMA (%):	0,2900
PU da Operação (R\$):	1.515,803262	Correção VNA no mês (%):	0,02758200
Valor Financeiro (R\$):	1.515,803262	Dias Úteis (pro rata):	2 dias
% do PU PAR:	100,631628	Dias Úteis desde Ult. Pagto.:	167 dias

### Fluxo de Pagamentos

Evento(s)	Data Liquidação	Dias Úteis	Dias Entre Pagamentos	Juros (%)	Pagamento de Juros	Pagamento de Principal	Fluxo Descontado (R\$)
Juros	02/10/2006	83	250	10,214215	144,177870	0,000000	139,680352
Juros	01/10/2007	332	249	10,171347	143,572771	0,000000	126,479152
Juros	01/10/2008	583	251	10,257099	144,783196	0,000000	115,889350
Juros	01/10/2009	835	252	10,300000	145,388761	0,000000	105,698514
Juros, Vencimento	01/10/2010	1086	251	10,257099	144,783196	1.411,541373	1.028,055894

Intranet local

Iniciar

4 I C... E... M... M... W M... 14:34



- **Projeto ANDIMA:**

**Consolidação, ampliação, disseminação e monitoramento de preços no mercado de renda fixa**

- **Objetivos:**

**Transparência - disseminação de preços pré e pós negócios de forma tempestiva, dentro de um mesmo dia;**

**Auto-regulação - ampliação do escopo de atuação da ANDIMA como auto-reguladora do mercado de renda fixa, através da ampliação da transparência e monitoramento de preços**



**Valéria Arêas Coelho**  
**Superintendente Técnica**  
**areas@andima.com.br**  
**(21) 3814-3803**