



## **AVISO 03/2006**

**Comité de Precios**

1.septiembre.2015

## **Índice de Versiones**

### **30.Junio.2006**

Versión Inicial.

### **18.Noviembre.2008**

Registro en la Comisión del Mercado de Valores Mobiliarios (CMVM) el 30 de octubre de 2008 como Regla del Mercado de Derivados del MIBEL en tanto que Mercado Regulado con arreglo a lo dispuesto en la Directiva 2004/39/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 21 de abril de 2004 (DMIF).

### **2.Marzo.2009**

Modificación del apartado 3 en virtud de la introducción de Contratos Forward y Swap.

### **1.Julio.2010**

Modificada la forma de funcionamiento del Comité de Precios, con la introducción de diversos cambios en el articulado del Aviso.

### **27.Mayo.2014**

Adaptaciones teniendo en cuenta la introducción de Contratos de Opciones. Se reducen los tiempos relativos a la Suspensión.

### **1.Septiembre.2015**

Cambio del número 12 por la extensión de la sesión bursátil en continuo.

## **CLÁUSULA DE EXENCIÓN DE RESPONSABILIDAD**

El siguiente texto en lengua española no es una traducción oficial y su único propósito es informar. El documento original está escrito en lengua portuguesa (disponible en [www.omip.pt](http://www.omip.pt)) y registrado por la Comisión del Mercado de Valores Mobiliarios (Comissão do Mercado de Valores Mobiliários). Si hubiera alguna discrepancia entre el original portugués y la traducción española, prevalecerá el original portugués. Aunque se han realizado todos los esfuerzos para proporcionar una traducción exacta, no nos hacemos responsables de la exactitud de la traducción y no será asumida ninguna responsabilidad por el uso o la confianza depositada en la traducción española, ni por los errores o malos entendidos que de ella se puedan derivar.

Este documento se encuentra disponible en [www.omip.pt](http://www.omip.pt)

Al amparo de lo dispuesto en el **apartado 6 de la Circular OMIP 01/2009 – Precio de Referencia de Negociación**, OMIP aprueba el presente Aviso que define las reglas de organización y funcionamiento del Comité de Precios.

### Disposiciones Generales

1. El objetivo de OMIP con la creación del Comité de Precios es garantizar la producción de información que confiera una mayor eficiencia al funcionamiento del Mercado, especialmente en la definición de Precios de Referencia de Negociación (PRN) para los Contratos listados en OMIP.
2. En el caso de los Contratos de Opciones, donde se menciona Precios de Referencia de Negociación puede designar también volatilidades implícitas de los respectivos Contratos que determinan el Precio de Referencia de Negociación a través de un modelo de evaluación.
3. En el caso de los Contratos de Opciones, OMIP puede solicitar dos tipos de información para la fijación de los Precios de Referencia de Negociación:
  - a) Información directa, relativa al precio de las opciones;
  - b) Información indirecta, relativa al valor de la volatilidad implícita de las Opciones, a partir de la cual se determinan los respectivos Precios de Referencia de Negociación a través de un modelo de evaluación.
4. El Comité de Precios está formado por representantes de los Miembros Negociadores de OMIP que voluntariamente se afilien al mismo.
5. Un Miembro Negociador puede registrar a más de un representante.
6. Para afiliarse al Comité de Precios, el Miembro debe indicar, como mínimo, un representante suyo y el respectivo sustituto, de acuerdo con el Modelo T08, facilitado en el Sitio Web.

### Funcionamiento

7. Como regla general, todos los operadores registrados por los Miembros Negociadores pueden ser llamados a ofrecer cotizaciones, para los Contratos indicados por OMIP.
8. La solicitud de información a los miembros del Comité de Precios:
  - a) Es una iniciativa de OMIP;
  - b) Puede tener periodicidad diaria;
  - c) Se realiza a través de chat, de la Plataforma de Negociación, por teléfono, e-mail o fax.
  - d) Se materializa en la solicitud de una o varias cotizaciones, las cuales pueden relacionarse con:
    - (i) Precios de transacciones;
    - (ii) Mejores ofertas de compra y venta;
    - (iii) Un concepto de valor justo de mercado (“market fair value”);
    - (iv) Valores de volatilidad implícita, en el caso de las Opciones;
    - (v) Productos iguales o similares;
    - (vi) Spreads con productos relevantes.
9. En la movilización del Comité de Precios, OMIP solicita cotización a al menos 3 de sus miembros, indicando los Contratos para los cuales se solicita información.
10. El proceso de selección de los miembros del Comité de Precios a contactar se basa en un método aleatorio, con probabilidad proporcional al volumen negociado en continuo en los 3 meses de calendario anteriores.

11. Cuando sea solicitada, la información de cotizaciones ofrecida por los miembros del Comité debe ser comunicada, como regla general, a OMIP en los 15 minutos siguientes a dicho pedido, periodo tras el cual podrá ser ignorada por éste.
12. Cualquier miembro puede enviar información de cotizaciones por su iniciativa, incluso aunque OMIP no se lo haya pedido explícitamente, hasta 15 minutos tras el cierre de la Fase de Negociación Continua, periodo tras el cual podrá ser ignorada por éste, siendo esos valores incluidos en el cálculo de la media indicada en el apartado siguiente, si hubiere sido activado un proceso de consulta, o pudiendo ser usado para validar el PRN, en el caso de que OMIP no recurra al Comité.
13. OMIP calcula la media de los valores recibidos para la obtención de un valor único de PRN con respecto a cada Contrato implicado en la consulta, pudiendo ignorar valores extremos si los considerara no representativos.
14. OMIP mantiene el registro de los pedidos al Comité de Precios, en particular miembros y participantes implicados, así como cotizaciones ofrecidas.

### Suspensiones

15. Los participantes pueden solicitar la suspensión de su compromiso ante el Comité, con un preaviso de 2 (dos) Días de Negociación.
16. La solicitud de reactivación de la suspensión debe ser efectuada con, al menos, 2 (dos) días de antelación en relación a la activación.
17. Los miembros cuyos representantes no respondan, de forma completa, a 2 (dos) pedidos de cotizaciones efectuadas en sesiones consecutivas de OMIP o a 3 (tres) no consecutivas en un total de 10, pueden ser suspendidos del Comité por un periodo de 20 (veinte) Días de Negociación.

### Comunicaciones y Divulgación

18. Para suspender o anular su intervención en el Comité de Precios, la comunicación del miembro dirigida a OMIP debe ser efectuada por escrito.
19. OMIP divulga la lista de los Miembros Negociadores participantes en el Comité de Precios.

### Entrada en Vigor

20. El presente Aviso fue registrado en la CMVM el día 24 de Julio de 2015 y entra en vigor el día 1 de Septiembre de 2015.

*El Consejo de Administración*