



# **METODOLOGIA DO ÍNDICE FUTURO DE MILHO (IFMILHO B3)**

# METODOLOGIA DO ÍNDICE FUTURO DE MILHO (IFMILHO B3)



## SUMÁRIO

1	OBJETIVO .....	3
2	TIPO DE ÍNDICE .....	3
3	CÁLCULO .....	3
4	CONSIDERAÇÕES .....	4
5	DEFINIÇÃO DE ROLAGEM .....	4
6	CRITÉRIO PARA A ROLAGEM .....	5

O Índice Futuro de Milho B3 (IFMILHO B3) é o resultado de uma carteira teórica de contratos futuros, elaborada de acordo com os critérios estabelecidos nesta metodologia.

## 1 OBJETIVO

O objetivo do Índice Futuro de Milho B3 é ser o indicador de retorno total de uma carteira teórica composta pelo primeiro vencimento do Contrato Futuro de Milho (CCM), com rolagem bimestral e o caixa investido em ativos indexados à taxa DI de 1 dia ou à taxa Selic Over.

## 2 TIPO DE ÍNDICE

O Índice Futuro de Milho B3 é um índice de retorno total (R\$).

## 3 CÁLCULO

O índice será calculado ao final do dia (EOD) com base no preço ajuste dos contratos.

$$\text{Índice}_n^1 = \text{Índice}_{n-1} * \left( 1 + \left( \frac{P_n - P_{n-1}}{P_{n-1}} + \left( \left( \frac{DI_{dn-1}}{100} + 1 \right)^{1/252} - 1 \right) \right) \right)$$

Onde:

$\text{Índice}_n$  = índice do dia;

$\text{Índice}_{n-1}$  = índice do dia anterior;

$P_n$  = preço de ajuste ponderado dos contratos no dia; <sup>2</sup>

$P_{n-1}$  = preço de ajuste ponderado dos contratos no dia anterior;

$DI_{dn-1}$  = taxa DI Over do dia “n-1”, apurada e divulgada pela B3 com base nos Depósitos Interfinanceiros prefixados, pactuados por um dia entre instituições de grupos econômicos distintos (extra grupo), expressa ao ano de 252 dias úteis, utilizada com 2 (duas) casas decimais. <sup>3</sup>

O reinvestimento do fluxo de caixa inicial poderá ocorrer na taxa Selic Over ou na taxa DI Over.

<sup>1</sup> Caso o preço de ajuste dos contratos futuros (CCM) não seja divulgado, situação que ocorre quando não há pregão, e a taxa DI Over seja divulgada, o Índice irá acumular a taxa DI Over do período sem pregão. Dessa forma, o Índice voltará a ser calculado, já acumulando a taxa DI Over do período sem pregão, somente quando houver pregão dos contratos futuros (CCM), de acordo com o calendário oficial disponibilizado pela B3.

<sup>2</sup> Mais informações sobre o cálculo do preço de ajuste ponderado estão disponíveis no [Manual de Apreçamento B3 – Futuros](#), em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), Market Data e Índices, Serviços de dados, Market Data, Consultas, Mercado de Derivativos, Metodologia, Manual de Apreçamento da B3. Os [preços de ajustes](#) são publicados em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), Market Data e Índices, Serviços de dados, Market Data, Histórico, Derivativos, Ajustes do Pregão.

<sup>3</sup> Caso o DI não seja divulgado ou calculado no dia, será utilizada a taxa publicada anteriormente.

## 4 CONSIDERAÇÕES

**Data de início:** 24/04/2017

**Valor inicial ou base do Índice (quantidade de pontos):** 1.000,000000

**Precisão do índice:** seis casas decimais com truncamento.

**Forma de valorização:** o índice é valorizado pela variação do preço médio ponderado e ajustado do dia pela variação do preço médio ponderado imediatamente anterior.

**Calendário:** o índice segue o calendário disponível nesse em [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br), Soluções, Plataformas, Puma Trading System, Participantes e traders, [Calendário de negociação](#).

## 5 DEFINIÇÃO DE ROLAGEM

O índice será baseado no primeiro vencimento do contrato futuro de Milho e adotará um critério de rolagem entre os meses do contrato.

Durante o período de cinco pregões, entre o 9º e 5º dia útil antes do vencimento do contrato vigente, será criada uma cesta, na qual o preço do índice será uma média ponderada entre a variação do preço do contrato vigente e o preço do contrato com vencimento imediatamente subsequente.

A nova ponderação ocorre de forma gradual conforme tabela abaixo.

## 6 CRITÉRIO PARA A ROLAGEM

	9º último dia útil antes do primeiro vencimento	8º último dia útil antes do primeiro vencimento	7º último dia útil antes do primeiro vencimento	6º último dia útil antes do primeiro vencimento	5º último dia útil antes do primeiro vencimento
Peso do primeiro vencimento	80%	60%	40%	20%	0%
Peso do segundo vencimento	20%	40%	60%	80%	100%