

MANUAL DE DEFINIÇÕES E PROCEDIMENTOS DOS ÍNDICES DE RENDA FIXA DA B3

MANUAL DE DEFINIÇÕES E PROCEDIMENTOS DOS ÍNDICES DE RENDA FIXA DA B3

Sumário

1	DEFINIÇÕES	3
2	PROCEDIMENTOS.....	5
3	TRATAMENTO DE EVENTOS PERTINENTES	6
4	GOVERNANÇA DOS ÍNDICES	7

MANUAL DE DEFINIÇÕES E PROCEDIMENTOS DOS ÍNDICES DE RENDA FIXA DA B3

1 DEFINIÇÕES

1.1 QUANTIDADE DE MERCADO DOS TÍTULOS

São considerados somente os ativos disponíveis para livre negociação no mercado. No caso dos índices de crédito privado, o estoque em tesouraria é desconsiderado para composição da referida quantidade. Em relação aos índices de títulos públicos, será considerado o estoque dos ativos divulgados amplamente através do relatório da dívida pública federal.

1.2 ÍNDICE DE RETORNO TOTAL

É um indicador que procura refletir não apenas as variações nos preços dos ativos integrantes do índice no tempo, mas também o impacto que o pagamento dos eventos do fluxo de caixa por parte das companhias emissoras teria no retorno do índice.

Desta forma, caso o índice detenha ativos que distribuam proventos ao longo do tempo, poderão ser incorporados na carteira teórica os valores referentes aos pagamentos de:

- Juros / Cupom;
- Amortizações;
- Prêmios.

O valor total da carteira é recalculado através do preço de referência dos títulos adicionalmente aos valores dos eventos pagos pelas empresas emissoras, e o redutor é alterado de forma que o valor do índice se mantenha constante.

MANUAL DE DEFINIÇÕES E PROCEDIMENTOS DOS ÍNDICES DE RENDA FIXA DA B3

1.3 CRITÉRIOS DE LIQUIDEZ

I. Volume médio diário de negociação

Trata-se do volume de negociação do ativo normalizado pelo número de dias totais de negócios, ao longo de determinado período, no mercado de balcão da B3:

$$VN = \frac{(\sum_{i=1}^P va)}{P}$$

Em que:

VN = Volume médio diário de negociação do ativo;

va = volume financeiro diário gerado pelos negócios com o ativo no mercado de balcão;

P = número total de dias com registro de negócios no mercado de balcão, ao longo do período de análise.

Notas:

1. No caso dos índices de crédito privado, não são considerados os negócios realizados por empresas do mesmo grupo econômico do emissor do título;
2. Em relação aos índices de títulos públicos, são consideradas extragrupo as operações cujo conglomerado da contraparte cedente é diferente do conglomerado da contraparte cessionária, ou quando pelo menos uma das contrapartes não pertence a um conglomerado. Em caso de fundos, o conglomerado considerado é o do administrador.

MANUAL DE DEFINIÇÕES E PROCEDIMENTOS DOS ÍNDICES DE RENDA FIXA DA B3

3. Serão considerados os dados de negociação verificados até o primeiro dia do mês do rebalanceamento de referência.

II. PRESENÇA EM NEGÓCIOS

Verifica o percentual de dias em que o ativo teve negócios registrados em determinados mercados, durante período de análise:

$$PN = \left[\frac{(\sum_{i=1}^P dn)}{P} \right] \times 100$$

Em que:

PN = Percentual de dias em que o ativo teve registro de negócios (%);

dn = dias em que o ativo teve registro de negócios;

P = número total de dias com registro de negócios ao longo do período de análise.

2 PROCEDIMENTOS

APURAÇÃO DOS ÍNDICES

Os índices são divulgados diariamente, considerando os preços de referência dos títulos calculados pelo time de riscos da B3. O cálculo dos índices é realizado de acordo com a fórmula abaixo:

$$Índice_{(t)} = \frac{\text{Valor total da carteira}}{\text{Redutor}} = \frac{(\sum_{i=1}^n (Pi_t + Ci_t) \times Qi_t)}{\alpha}$$

Em que:

MANUAL DE DEFINIÇÕES E PROCEDIMENTOS DOS ÍNDICES DE RENDA FIXA DA B3

$\text{Índice}_{(t)}$ = valor do índice no instante t ;

n = número total de ativos integrantes da carteira teórica do índice;

Pi_t = preço de referência do ativo i no instante t ;

Ci_t = valor dos eventos (cupom) do ativo i no instante t ;

Qi_t = quantidade do ativo i na carteira teórica no instante t ;

α = redutor utilizado para adequar o valor da carteira ao valor de divulgação do índice.

3 TRATAMENTO DE EVENTOS PERTINENTES

Os componentes dos índices podem ser alterados de forma parcial ou definitiva ao longo do período de vigência das carteiras. Os tópicos subsequentes elencam os tratamentos para as seguintes situações:

A. EVENTOS QUE PROMOVEM A EXCLUSÃO DE UMA SÉRIE DA CARTEIRA TEÓRICA

- Recompra ou Resgate total de uma série;
- Mudança do indexador de uma série.

A série será excluída da carteira teórica na data em que algum dos eventos acima ocorrer. Com isso, serão obtidas novas quantidades para os constituintes da nova carteira teórica, através da distribuição ponderada da parcela que a série excluída detinha do número-índice na data anterior ao evento de exclusão.

B. EVENTOS QUE IMPACTAM PARCIALMENTE A CARTEIRA TEÓRICA

- Recompra ou resgate parcial de uma série;

MANUAL DE DEFINIÇÕES E PROCEDIMENTOS DOS ÍNDICES DE RENDA FIXA DA B3

- Amortização extraordinária parcial de uma série;
- Pagamentos de eventos do fluxo de caixa da série (juros, amortização, prêmio e principal).

Caso ocorra algum desses eventos, na data de observação, distribui-se de forma proporcional ao demais constituintes a parcela reduzida que a série impactada detinha do número-índice na data anterior ao ajuste da carteira. O ajuste na carteira será mantido até o fim do período de vigência ou até que outro evento promova a necessidade de um novo ajuste.

4 GOVERNANÇA DOS ÍNDICES

Os índices, compreendendo sua denominação e respectiva forma de apresentação gráfica característica (ÍNDICES), desenvolvidos e divulgados pela B3, constituem objeto de pedido de registro ou registro de titularidade da B3, depositado ou registrado perante o Instituto Nacional da Propriedade Industrial (INPI).

A B3 cria, mantém, compila, calcula, patrocina e publica os ÍNDICES, mediante a aplicação de métodos e critérios próprios, criados, desenvolvidos e empregados mediante o dispêndio de trabalho, tempo e recursos materiais consideráveis. Os ÍNDICES e quaisquer direitos, inclusive de propriedade intelectual a eles relacionados pertencem exclusivamente à B3, não podendo ser, de qualquer forma ou por qualquer meio, utilizados por terceiros, salvo mediante autorização prévia da B3, formalizada em documento próprio.

A B3 possui um Grupo de Trabalho destinado a avaliar a necessidade e a oportunidade de introduzir aprimoramentos nas metodologias aplicadas e nos demais procedimentos utilizados para os índices de sua titularidade.

MANUAL DE DEFINIÇÕES E PROCEDIMENTOS DOS ÍNDICES DE RENDA FIXA DA B3

A B3 pode rever qualquer regra aqui descrita, bem como introduzir novas determinações, sempre objetivando o contínuo aprimoramento de seus índices, bem como preservar o funcionamento regular e eficiente dos mercados que administra.