

Bloomberg US Aggregate Bond Index

Informações sobre o Índice

O Bloomberg US Aggregate Bond Index é um índice de mercado que foi projetado para capturar o investimento, em dólares americanos, no mercado de Ativos tributáveis em renda fixa nos Estados Unidos da América ("Índice"). O Índice inclui *treasuries*, Ativos relacionados com o governo e empresas americanas, agência de taxa fixa MBS, ABS e CMBS (tanto agência quanto não-agência) ("Ativos"). Desde que as regras de inclusão necessárias do Índice sejam cumpridas, tais Ativos também poderão contribuir para seguintes índices: multimoedas Global Aggregate Index e US Universal Index.

1. Regras para a Inclusão dos Ativos

- Moedas elegíveis: O capital e juros oriundos do Índice devem ser denominados em "USD".
- Qualidade: Os Ativos devem ser classificados com grau de investimento (Baa3/BBB-/BBB- ou superior), por meio das classificações da Moody's, S&P e Fitch ("Agências"), sendo certo que **(i)** quando apenas a classificação de duas Agências relacionadas aos Ativos estiver disponível, a classificação mais baixa será utilizada; e **(ii)** quando somente uma Agência classificar a qualidade de um Ativo, esta será utilizada. Ainda, em casos onde as classificações do nível dos Ativos não estiverem disponíveis, outras fontes poderão ser utilizadas para classificar os Ativos pela qualidade do crédito, conforme abaixo:
 - as emissões soberanas em moeda local e em moeda forte são classificadas utilizando o *rating* de nível médio de emissão de cada Agência para todas as obrigações em circulação, mesmo se o nível das obrigações das classificações estiverem disponíveis;
 - as classificações esperadas na emissão podem ser utilizadas para garantir a inclusão oportuna do Índice ou para classificar emissores com *rating* dividido; e
 - os Ativos sem classificação podem utilizar uma classificação de emissor para fins de classificação de índice(s), se disponível. Ativos subordinados sem classificação são incluídos caso uma classificação de emissor subordinado estiver disponível.
- Montante em dívida:
 - Para Ativos do tesouro americano, relacionados ao governo e/ou empresas, montante nominal mínimo de USD300,000,000.00 para o montante em dívida.
 - Para as transmissões MBS, montante nominal de USD1,000,000,000.00 para o montante em dívida.

Para as transmissões ABS, o tamanho mínimo do negócio será de USD500,000,000.00, sendo a tranche mínima do negócio de USD25,000,000.00.

- Para as transmissões CMBS, o tamanho mínimo do negócio será de USD500,000,000.00, com pelo menos USD300,000,000.00 de montante restante para o negócio, sendo a tranche mínima do negócio de USD25,000,000.00.
- Ativos do Tesouro americano mantidos na conta SOMA da Reserva Federal (ambas as compras na emissão e transações líquidas do mercado secundário) são deduzidas do valor total excepcional. Nova emissão comprada em leilão pela Reserva Federal não entrará no Índice. As compras/vendas líquidas do mercado secundário são ajustadas semanalmente, via de regra, às sextas-feiras, e no *Return Universe*, mensalmente, com base na quantia em aberto do *Return Universe* com base no mês anterior.
- Cupom:
 - Cupom de taxa fixa.

Ativos de taxa fixa a flutuante resgatáveis são elegíveis apenas durante seu prazo de taxa fixa.
 - São elegíveis Ativos com um cupom de aumento que varia de acordo com um cronograma pré-determinado.
- Maturidade:
 - No mínimo 1 (um) ano até o vencimento final, independentemente da opcionalidade.
 - MBS deve ter um prazo médio ponderado de, pelo menos, 1 (um) ano. CMBS e ABS devem ter uma "vida média" restante de, pelo menos, 1 (um) ano.
 - Ativos que são convertidos de taxa fixa para flutuante, incluindo perpétuos fixos para flutuantes, sairão do Índice 1 (um) ano antes da conversão para taxa flutuante. Os perpétuos de taxa fixa não estão incluídos nesta disposição.
 - Os subíndices com base na maturidade incluem limites inferiores. As faixas de maturidade intermediária incluem Ativos com vencimentos de 1 a 9,999 anos. As faixas de vencimento longas incluem vencimentos de 10 anos (ou superiores).
- Tributação:
 - Apenas questões totalmente tributáveis são elegíveis.
 - Os *Build America Bonds* (BAB) com crédito fiscal para o emissor são elegíveis. Os que possuírem créditos fiscais emitidos para investidores são considerados isentos de impostos.
 - Dedução de Dividendos Recebidos (DRD) e Rendimento de Dividendos Qualificados (QDI) são Ativos elegíveis excluídos.
- Mercado de emissão:

- Ativos registrados na Securities and Exchange Commission (“SEC”), Ativos isentos de registro no momento da emissão, e Ativos com direitos de registro com base na “SEC Rule 144-A” são elegíveis. Um Ativo com ambos “SEC Regulation-S (Reg-S)” e SEC Rule 144-A” são tratados como um Ativo para fins do Índice.
- Ativos globais estão incluídos e Ativos que foram anteriormente registrados na SEC ou com base na SEC Rule 144-A com direitos de registro, mas posteriormente cancelados pelo emissor permanecem elegíveis ao Índice.
- Senioridade da dívida: As emissões seniores e subordinadas estão incluídas.
- Demais Ativos: Para maiores informações acerca dos Ativos mencionados acima, bem como outros aplicáveis ao Índice, vide Anexo I.

2. Regras de Rebalanceamento

- Frequência: Para cada índice, a Bloomberg mantém dois universos de Ativos: o Retorno (*Backward*) e o Universo Projetado (*Forward*). A composição do Universo Projetado é rebalanceada a cada final de mês e representa o conjunto fixo de Ativos sobre os quais os retornos do Índice são calculados para o mês seguinte. O Universo Projetado é uma projeção voltada para o futuro que muda diariamente para refletir as emissões em queda para fora e dentro do Índice, mas não é usado para cálculos de retorno. No último dia útil do mês (a data de rebalanceamento), a composição do último Universo Projetado torna-se o Retorno para o mês seguinte.
- Alterações do Índice: Durante o mês, mudanças indicativas nos Ativos (alteração na classificação de crédito, reclassificação de setor, quantidade de mudanças pendentes, ações corporativas e mudanças de *ticker*) são refletidas diariamente no Universo Projetado e retornado do Índice. Essas mudanças podem fazer com que os Ativos entrem ou saiam do Universo Projetado do Índice diariamente, mas afetarão a composição do Retorno apenas no final do mês, quando o Índice for rebalanceado da próxima vez.
- Reinvestimento de fluxos de caixa: Fluxos de caixa de pagamentos de capital e juros contribuem para os retornos mensais do Índice, mas não são reinvestidos a uma taxa de reinvestimento de curto prazo entre as datas de rebalanceamento. Em cada rebalanceamento, o dinheiro é efetivamente reinvestido no Retorno para o mês seguinte para que os resultados do Índice ao longo de 2 (dois) ou mais meses possam refletir a composição mensal.
- Novas emissões: Ativos elegíveis emitidos, mas não necessariamente liquidados na data de rebalanceamento do final do mês ou antes dessa data, qualificam-se para inclusão no Índice do mês seguinte se a informação de referência de segurança necessária e os preços estiverem prontamente disponíveis.

3. Preços e Questões Relacionadas

- Fontes e frequência:
 - As obrigações elegíveis ao Índice são precificadas diariamente pelo serviço de precificação avaliado pela Bloomberg.
 - MBS são cobrados diariamente com base no preço médio ponderado dos agrupamentos subjacentes, os quais são precificados pela BVAL com base no mesmo dia de liquidação.
- Cotações de preços: Os Ativos são cotados como uma porcentagem do valor nominal.
- Horário da precificação: Via de regra, às 16h00 (horário de Nova Iorque).
- Verificação: Os movimentos diários de preços para cada Ativo são analisados pela equipe de preços de índices para identificar eventuais desajustes. Os utilizadores do Índice também podem desafiar os níveis de preços, que são revisados e atualizados conforme necessário.
- Calendário: O Índice segue o calendário de feriados do mercado de Ativos dos Estados Unidos da América.

4. Demais informações

O presente material representa um resumo das informações contidas no "US Aggregate Index". Para mais informações, vide o Anexo I.

Todas as informações sobre o Índice aqui dispostas foram obtidas junto à Bloomberg Index Services Limited, e podem ser encontradas na página do Fundo na rede mundial de computadores (www.investoetf.com/USBD11), bem como nos materiais de divulgação do Fundo, se aplicável. Nem o Fundo, o Administrador, o Gestor, ou qualquer outro prestador de serviço que preste serviços ao Fundo ou em benefício do Fundo, tampouco quaisquer de suas Coligadas, será responsável por qualquer incorreção de tais informações sobre o Índice ou, ainda, por incorreções no cálculo do Índice.

* * *

Anexo I

US Aggregate Index

(restante da página intencionalmente deixado em branco)