

Bloomberg Global Aggregate ex-USD Float Adjusted RIC Capped Index

Informações sobre o Índice

Descrição do Índice

O Bloomberg Global Aggregate ex-USD Float Adjusted RIC Capped Index (“Índice”) é um índice elaborado pela Bloomberg Index Services Limited (“Provedora do Índice”), que busca medir o nível de dívida de investimentos globais a partir de 28 (vinte e oito) mercados de moedas locais. Este *benchmark* de múltiplas moedas inclui títulos do tesouro nacional, relacionados ao governo, corporativos e de renda fixa, considerando emissores localizados em mercados desenvolvidos e emergentes. Há quatro *benchmarks* regionais agregados que compõem grande parte do Índice: o Agregado dos Estados Unidos da América, o Agregado Pan-Europeu, o Agregado da Pacífico-Asiático e o Agregado do Canadá. O Índice também inclui Eurodollar, Euro-Yen, títulos relacionados à regulação 144A dos Estados Unidos da América elegíveis ao Índice, e dívidas de cinco mercados monetários não rastreados pelos *benchmarks* regionais agregados (CLP, COP, MXN, PEN e ILS).

Metodologia

O Índice oferece uma metodologia que busca atender às exigências de diversificação, atendendo critérios de elegibilidade e de concentração.

Critérios de Elegibilidade:

1. Moedas elegíveis

Os componentes do Índice devem ser títulos decorrentes de uma das seguintes moedas elegíveis:

- Américas: CAD, CLP, POLICIAL, MXN, CANETA, USD
- EMEA: CHF, CZK, DKK, EUR, GBP, HUF, ILS, NOK, PLN, RON, RUB, SEK
- Pacífico-Asiático: AUD, CNY, HKD, IDR, JPY, KRW, MYR, NZD, SGD, THB

As moedas elegíveis não terão participação necessariamente incluída no Índice se não houver títulos que atendam aos critérios de elegibilidade. A inclusão de novas moedas é revista anualmente através do processo de governança do Índice. Para ser consideradas para inclusão, as novas moedas candidatas devem ser classificadas em algum nível de investimento e suficientemente comerciáveis, conversíveis e com possibilidade de alavancagem para os investidores internacionais.

2. Qualidade

Os títulos componentes do índice devem ser classificados como nível de investimento Baa3/BBB-/BBB- ou superior, usando modelo de avaliação (*rating*) Moody's, S&P e Fitch. Para fins da classificação do rating, quando as classificações de apenas duas agências estiverem disponíveis, a mais baixa deverá ser aplicada e quando a classificação de apenas uma agência estiver disponível, essa classificação será aplicada. Nos casos em que classificações de *rating* não estiverem disponíveis, outras fontes podem ser usadas para realizar a avaliação dos títulos em questão por meio de avaliação da qualidade do crédito, utilizando os critérios abaixo:

- Os títulos decorrentes de moedas do tesouro nacional são classificados utilizando a classificação do emissor médio em moeda local e os índices de endividamento de cada agência para todos os títulos em circulação, mesmo que as classificações de *rating* estejam disponíveis.
- As classificações esperadas em emissões podem ser usadas para garantir a inclusão oportuna do título no Índice ou para classificar emissores com classificação dividida corretamente.
- Os títulos não classificados podem ser incluídos no Índice se uma classificação de emissores equivalente estiver disponível. Os títulos subordinados não classificados podem ser incluídos no Índice se uma classificação de emissor subordinado estiver disponível.
- Os Pfandbriefe alemães recebem classificações que são uma categoria de classificação completa acima da dívida não garantida do emissor.
- Para o mercado do dólar canadense, a agência DBRS também é considerada para fins de classificação de rating dos emissores, além da Moody's, S&P e Fitch. Quando todas as quatro agências de classificação estão disponíveis, a classificação mais alta e a mais baixa são removidas e a menor das classificações de rating das duas agências restantes é utilizada.
- Título de renda fixa.
- Os títulos mistos entre renda fixa e variável são elegíveis somente durante seu prazo de vigência com a remuneração baseada em renda fixa.
- Títulos escalonados que mudam de acordo com um cronograma pré-determinado são elegíveis.

3. Montante mínimo

Os montantes mínimos de emissão são definidos para todos os respectivos mercados de moedas locais.

4. Prazo de vencimento dos títulos

O prazo de vencimento dos títulos componentes do Índice deverão ser de pelo menos um ano até o vencimento final, independentemente da opcionalidade. Títulos MBS devem ter um vencimento médio ponderado de pelo menos um ano, sendo que títulos CMBS e ABS devem ter um vencimento médio restante de pelo menos um ano. Os títulos de renda fixa conversíveis em renda variável, incluindo os títulos perpétuos de renda fixa para renda variável, sairão do índice um ano antes da conversão para renda variável. Os títulos perpétuos de renda fixa não estão incluídos no Índice. Os subíndices baseados no vencimento incluem limites inferiores. Os limites intermediários de vencimento incluem títulos com vencimentos de 1 a 9.9999 anos. As faixas de vencimento longo incluem vencimentos de 10 anos ou maior.

Somente títulos totalmente tributáveis são elegíveis. Build America Bonds (BAB) com o crédito fiscal para o emissor são elegíveis; aqueles com créditos fiscais emitidos aos investidores são considerados isentos de impostos. Dedução de Dividendos Recebidos (DRD) e Renda de Dividendos Qualificados (QDI) são títulos excluídos do Índice. As emissões seniores e subordinadas podem ser incluídas no Índice.

5. Tipos de títulos

Títulos elegíveis	Títulos inelegíveis
Aqueles com amortização na data de vencimento (bullet), amortizáveis e resgatáveis.	Títulos de capital contingente, incluindo CoCos tradicionais e valores mobiliários escritos fisicamente, com relação explícita de participação ou vencimentos antecipados baseados em solvência/balço
Títulos municipais tributáveis, incluindo Build American Bonds (BAB)	Obrigações com características do tipo ações (por exemplo, warrants, conversíveis, preferenciais, DRD/QDI-elegíveis)
Títulos com taxa zero de emissão original	Títulos municipais isentos de impostos
Obrigações emitidas através da programas de subscrição MTN	Títulos indexados à inflação, com rendimento relacionado à renda variável
Certificados de confiança de equipamentos aprimorados (EETC)	Títulos perpétuos de renda fixa
Certificados de depósito	Colocações privadas, títulos de varejo
Títulos renda fixa e de renda fixa à renda variável	Obrigações OFZ russas afundáveis emitidas antes de 2009

Notas de participação em empréstimos (a partir de 1º de abril de 2013)	USD 25/USD 50 por títulos
Agência americana CMBS (a partir de 1º de julho de 2014)	Notas estruturadas, certificados de passagem
Governo Malaio Sukuk (a partir de 1º de abril de 2015)	CMBS, US Agency MBS, não elegível para a ERISA ARMs híbridos
Títulos com garantias	<ul style="list-style-type: none"> • Títulos ilíquidos onde o preço é confiável não se encontra disponível
CNY tesouraria e política de dívida bancária 9as de 1 de abril de 2019	<ul style="list-style-type: none"> • Títulos Formosa

Cálculo do Valor do Índice: Todos os títulos elegíveis para indexação são cotados diariamente pelo serviço de avaliação de preços da Provedora do Índice, BVAL, exceto os títulos denominados CHF, que são cotados por SIX, e as empresas denominadas em JPY, que são cotados pela Associação de Negociantes de Títulos do Japão (JSDA).

Frequência do Cálculo: Para cada Índice, a Provedora do Índice mantém dois universos de títulos: o Retorno (Backward) e o Universos Projetados (Avançados). A composição do Universo de Retornos é rebalanceada no último dia de cada mês e representa o conjunto fixo de títulos sobre os quais são calculados os retornos dos índices para o mês seguinte. O Universo Projetado é uma projeção prospectiva que muda diariamente para refletir a saída e entrada das emissões no 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 Universo de Retornos para o mês seguinte.

Durante o mês, mudanças indicativas aos títulos (mudança de classificação de crédito, reclassificação do setor, mudanças pendentes, ações corporativas e mudanças de ticker) são refletidas diariamente no Universo Projetado e Universo de Retornos do Índice. Estas mudanças podem causar a entrada ou a saída de títulos do Universo Projetado do Índice diariamente, mas afetará a composição do Universo de Retornos apenas no final do mês, quando o Índice for rebalanceado em seguida.

Informações

Todas as informações sobre o Índice dispostas neste documento foram obtidas junto à Provedora do Índice e podem ser encontradas na página do Fundo na rede mundial de computadores

(<https://investoetf.com/BNDX11>), bem como nos materiais de divulgação do Fundo. Nem o Fundo, o Administrador, a Gestora, 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.

* * *