

FUNDAÇÃO EDSON QUEIROZ

UNIVERSIDADE DE FORTALEZA – UNIFOR

Centro de Ciências da Comunicação e Gestão­ ­­­– CCG

Curso de Ciências Econômicas

METODOLOGIA DO ÍNDICE DE AÇÕES CEARENSES

(IAC)

Fortaleza – CE

2020

Sumário

[1 Introdução 3](#_Toc59633603)

[2 Objetivo 3](#_Toc59633604)

[3 Tipo de Índice 3](#_Toc59633605)

[4 Ativos Elegíveis 4](#_Toc59633606)

[5 Critérios para a Inclusão 4](#_Toc59633607)

[6 Critérios para a Exclusão 4](#_Toc59633608)

[7 Critérios para a Ponderação 5](#_Toc59633609)

[8 Métricas 5](#_Toc59633610)

[9 Empresas pertencentes ao índice 6](#_Toc59633611)

[Referências 8](#_Toc59633612)

# Introdução

Este documento aborda a metodologia utilizada para o desenvolvimento do Índice das Ações Cearenses listadas em bolsas de valores. É apresentado os critérios de inclusão das companhias, metodologia adotada para o cálculo do índice, critérios de ponderação e aspectos gerencias que visam a sua manutenção.

O desenvolvimento de números índices como forma de acompanhar a evolução de um determinado segmento do mercado financeiro é uma prática consolidada e sua utilização fornece reflexos precisos dos movimentos e tendências das empresas constituintes da carteira teórica. As principais bolsas de valores mundiais criam seus próprios índices que sintetizam os ativos que possuem maior representatividade nas negociações diárias em seus pregões. Um dos maiores exemplos desses índices é o S&P500, desenvolvido pela Standard & Poor's e lançado em 4 de Março de 1957. Sua metodologia de cálculo é baseada no somatório do valor de mercado das empresas ajustadas ao *free-float*[[1]](#footnote-1)e dividindo este resultado por um divisor (KENTON & BOYLE, 2020).

A popularização das finanças pessoais, assim como as recentes reduções da taxa básica de juros brasileira, estimulou os investidores nacionais a migrarem da renda fixa, cujos ganhos até então situavam-se em 10% a.a., para a renda variáveis, em especial, o mercado de ações.

# Objetivo

O IAC objetiva acompanhar o desempenho médio das cotações das empresas cearenses que possuem capital aberto em bolsas de valores.

# Tipo de Índice

O IAC é um índice ponderado por capitalização de mercado ajustado ao *free-float*. Esta metodologia de cálculo tem como característica a utilização das ações que estejam disponíveis no mercado, excluindo aquelas que estejam em posse de acionistas estratégicos de longo prazo[[2]](#footnote-2) (S&P DOW JONES INDICES, 2020, p. 3). Na ocorrência de alterações na quantidade de ações de quaisquer empresas,

# Ativos Elegíveis

O IAC é composto exclusivamente de ações de companhias que possuem sede no estado do Ceará listadas na bolsa de valores brasileira (B3) ou em bolsas de valores internacionais que atendam aos critérios de inclusão descritos a seguir.

Não estão incluídos nesse universo BDRs *(Brazilian Depositary Receipts)* e ativos de companhias em recuperação judicial ou extrajudicial, regime especial de administração temporária, intervenção ou que sejam negociados em qualquer outra situação especial de listagem.

# Critérios para a Inclusão

As corporações selecionadas para compor o Índice de Ações Cearenses devem atender aos critérios expostos abaixo.

1. A Empresa deverá obrigatoriamente possuir sede no Estado do Ceará;
2. A Empresa deverá possuir capital aberto e apresentar negociações ativas;
3. A inclusão de novas empresas no Índice ocorrerá após 10 dias úteis de sua abertura de capital.

Um ativo que seja objeto de Oferta Pública realizada durante o período de vigência dos 3 meses anteriores ao rebalanceamento será elegível, desde que:

1. Trimestralmente quando as mudanças na quantidade de ações não ultrapassar uma variação de 5%;
2. Com exceção dos seguintes acontecimentos: Eventos corporativos tal qual fechamento do capital da empresa; suspensão da negociação da empresa; *split* ou *inplit* da ação;
3. A entrada ou saída de uma Empresa pertencente a composição do índice.

# Critérios para a Exclusão

Serão excluídos da carteira de ativos aqueles que:

5.1 Descumprirem os critérios de inclusão citados acima;

5.2 Efetuem o fechamento do capital ou suspensão das negociações;

# Critérios para a Ponderação

No IAC não serão utilizados critérios de ponderação com base no Índice de Negociabilidade (IN).

Ressalta-se que os ativos são ponderados pelo preço de fechamento da ação e que é utilizado o *Free Float,* no qual representa aquelas ações que estão em posse do mercado e, portanto, são negociadas livremente através da bolsa.

Para as Empresas listas em moeda estrangeira, foi definida a utilização do dólar de fechamento aliado com a premissa do preço da ação, fazendo a conversão simples (caso, empresa Arco). Além disto, nos dias em que não foram apuradas as cotações do câmbio, repetiu-se a cotação do dia anterior.

Ademais, foram retiradas da base as datas comemorativas nacionais. Como: dia 12 de outubro – Dia de Nossa Senhora Aparecida. Todavia, as datas comemorativas internacionais não foram retiradas. Nesse caso, foram repetidas as informações do dia anterior. Por exemplo: Dia de Ação de Graças nos Estados Unidos.

No tocante a definição dos pesos, foi selecionada a realização de um *backtest* acompanhando os seguintes parâmetros:

1. Volume negociado por 12 meses cumulativos, efetuando a soma e a ponderação, verificando assim quanto cada uma representa do volume total;
2. Em casos especiais, volume negociado por 12 meses cumulativos, efetuando a soma e a ponderação, todavia, aplicando um peso mínimo de 5% para a empresa que atingir um volume menor do que este estipulado.

# Métricas

Para apuração do IAC, em sua composição, é utilizado o Índice Ponderado por Capitalização de Mercado ajustado pelo *free float*., no qual tange o somatório do produto simples entre as variáveis preço () pela quantidade () divido pelo divisor como objeto de análise e cálculo para formação do número índice.



Com base no exposto, segue abaixo a fórmula empregada:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | () |

Ademais, O divisor () serve para manter o nível do índice quando ocorrer qualquer mudança na quantidade de ações que altere o valor de mercado do índice.

# Empresas pertencentes ao índice

As Empresas pertencentes a composição inicial do Índice de Ações Cearenses, nos quais estão em concordância com os critérios estabelecidos nesta metodologia são:

* Arco Educação: Esta Corporação teve início de suas negociações no dia 26 de Setembro de 2018 na Bolsa de Valores Americana NASDAQ, sob o código ARCE.
* Banco do Nordeste: Esta Entidade teve início de suas negociações na B3 dia 20 de julho de 1977, perante o código BNBR3, sendo a empresa cearense pioneira com registro de IPO.
* Coelce: Suas negociações iniciaram no dia 13 de Junho de 1995 na B3, perante o código COCE3, sendo uma das empresas cearenses mais antigas com registro de IPO.
* Grendene: O início de suas negociações aconteceu no dia 29 de Outubro de 2004 no segmento especial Novo Mercado na B3, perante o código GRND3.
* Hapvida: Esta Companhia teve registro de capital aberto em 20 de abril de 2018, passando a iniciar suas negociações no dia 25 de abril de 2018, no segmento especial Novo Mercado na B3, de acordo com o código HAPV3.
* M. Dias Branco: O prelúdio de suas negociações ocorreu na Bolsa de Valores de 2006, no segmento especial Novo Mercado na B3, utilizando o código MDIAS3.
* Pague Menos: As negociações desta Empresa foram iniciadas no dia 03 de Setembro de 2019, no segmento especial Novo Mercado na B3, perante o código PGMN3.
* Aeris: Esta Entidade teve o registro de IPO no dia 11 de novembro de 2020 no segmento especial Novo Mercado na B3, sob o código AERI3, sendo a corporação cearense mais recente a iniciar suas negociações.

Referências

KENTON, W.; BOYLE, M. J. **S&P 500 Index – Standard & Poor’s 500 Index Definition**. Disponível em: <https://www.investopedia.com/terms/s/sp500.asp>. Acesso em: 23 dez. 2020.

S&P DOW JONES INDICES. **Ajuste de índices ao free float Metodologia**. Disponível em: <https://portugues.spindices.com/indices/equity/sp-500-mxn>. Acesso em: 23 dez. 2020.

1. Quantidade de ações disponíveis para negociação que não estejam em posse de investidores institucionais ou entidades governamentais. [↑](#footnote-ref-1)
2. Acionistas estratégicos de longo prazo são aqueles cujas participações são consideradas como indisponíveis no mercado e sua principal característica é em muitas vezes manter o controle em detrimento do sucesso econômico. [↑](#footnote-ref-2)