

Índice de Commodities Brasil – ICB

Visite o site da BM&FBOVESPA

bmfbovespa.com.br

1 Características

- Índice “EOD” diário, baseado no preço de ajuste dos contratos
- Commodities integrantes da carteira: Café Arábica, Etanol; Boi Gordo, Milho e Soja
- Ponderação fixa, revista quadrimestralmente
 - Critério de ponderação:
 - Relevância econômica: participação relativa do produto no valor da produção nacional das mercadorias negociadas em Bolsa (1/3)
 - Liquidez: participação da commodity no total das commodities negociadas na BM&FBOVESPA (2/3)
- Baseado no primeiro vencimento dos contratos, adotando critério de rolagem entre os vencimentos

2 Porque um Índice de Commodities no Brasil?

- Interesse dos fundos por novos papéis para diversificação das carteiras;
- Servirá para lançamento de um contrato futuro de índice de *commodities* liquidado financeiramente.
- Relevância econômica e mudanças permanentes e estruturais na matriz produtiva do agronegócio brasileiro e do setor mineral e de energia;
- Aumento e diversificação de liquidez na BVMF: crescimento dos contratos de boi gordo, soja e milho; novos produtos, como o etanol;
- Facilitação da entrada dos fundos de *commodities* internacionais;
- Ampliação da liquidez dos contratos futuros negociados na BVMF através de operações de arbitragem.

3 Definição e ponderação do índice

Índice diário (a vista) de preço de *commodities* baseado no preço de ajuste dos contratos futuros da BM&FBOVESPA.

O índice tem uma ponderação fixa por período de 4 meses, revista em janeiro, maio e setembro.

Critérios de ponderação:

- **Relevância econômica:** participação relativa do produto no valor da produção nacional das mercadorias negociadas na Bolsa (1/3)
- **Liquidez:** participação da *commodity* no total das *commodities* negociadas na BM&FBOVESPA (2/3)

4 Ponderação do Índice

a) Relevância econômica: valor bruto da produção nacional (peso de 1/3 do ICB)

- Considera-se a média da produção nos últimos cinco anos;
- Transforma-se a média da produção para um valor em dólares, através da média dos preços negociados na BM&FBOVESPA e do dólar referencial;
- Calcula-se a participação relativa de cada produto no valor total da produção;
- A participação relativa é reavaliada anualmente (em janeiro).

b) Liquidez dos contratos (peso de 2/3 do ICB)

- Considera-se a média dos últimos doze meses do volume financeiro em dólares na BM&FBOVESPA;

- Divide-se o valor médio em relação à soma dos valores de todas as commodities;
- Tem-se a participação relativa de cada produto;
- Este valor é reavaliado a cada quadrimestre (em janeiro, maio e setembro);

5 Critérios de Inclusão de Mercadoria no ICB

- 1 – Ter sido negociada em mais de 80% do total de pregões do período (8 meses);
- 2 – Apresentar participação, em termos de volume financeiro em dólares, superior a 1% do volume total negociado no período (8 meses);
- 3 – Apresentar um índice de “negociabilidade” no período de 8 meses superior a 1%;
- 4 – A mercadoria deve atender a dois dos três critérios anteriores a cada revisão do índice.

6 Definição da Rolagem

O índice se baseará no primeiro vencimento dos contratos futuros da BM&FBOVESPA e adotará um critério de rolagem entre os vencimentos.

No período de transição do primeiro para o segundo vencimento será constituída uma cesta, na qual o preço do índice será um mix entre os dois vencimentos (próximo quadro).

A rolagem do *spot index* será mensal e ocorrerá entre o 8º e o 12º dia útil.

7 Critério de rolagem das posições

ROLAGEM		1° vcto .	2° vcto.	PONDERAÇÃO	ÍNDICE	DIA ÚTIL
Antes da rolagem	1° dia	21,30	21,88	=1° vencimento	21,30	8 th
Período de rolagem	2° dia	21,35	21,80	$=(21,35 \times 0,8) + (21,80 \times 0,2)$	21,44	9 th
	3° dia	21,70	21,80	$=(21,70 \times 0,6) + (21,80 \times 0,4)$	21,74	10 th
	4° dia	21,70	22,03	$=(21,70 \times 0,4) + (22,03 \times 0,6)$	21,90	11 th
	5° dia	22,00	22,13	$=(22,00 \times 0,2) + (22,13 \times 0,8)$	22,10	12 th
Depois da rolagem	6° dia	22,49	22,15	=2° vencimento	22,15	13 th

 [linkedin.com/company/bm&fbovespa](https://www.linkedin.com/company/bm&fbovespa)

 twitter.com/bmfbovespa

 facebook.com/bolsapravoce

Visite o site da BM&FBOVESPA

bmfbovespa.com.br