

Metodologia para apuração da rentabilidade ajustada do fundo que realizar distribuição de proventos diretamente aos cotistas

OBJETIVO

Com a finalidade de garantir uniformidade na indústria de fundos, a ANBIMA determinou uma padronização no cálculo da rentabilidade dos fundos de investimento que realizarem distribuição diretamente ao cotista de dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos advindos de ativos financeiros que integrem a carteira.

DIVIDEND YIELD

O *dividend yield*, para fins desta metodologia, corresponde à rentabilidade proporcionada pelo repasse ao cotista de dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos advindos de ativos financeiros (“proventos”) que integrem a carteira. É calculado com base no valor total destes “proventos” provisionados pelo fundo na data -ex para repasse ao cotista.

$$\textit{Dividendos por Cota} = \frac{\textit{Total Div - Ex}}{N \textit{ Cotad}_{-1}}$$

$$\textit{Dividend Yield} = \frac{\textit{Dividendos por Cota}}{Vl \textit{ Cota}_{d_{-1}}}$$

Onde:

VI Cota d-1 = valor da cota na data t-1

N Cota d-1 = número de cotas total do fundo na data t-1

Total Div – Ex = Valor total dos dividendos na data Ex ante

CÁLCULO DA RENTABILIDADE AJUSTADA

A rentabilidade ajustada é calculada com base no *dividend yield* e tem por objetivo devolver à rentabilidade do fundo o retorno proporcionado na distribuição dos proventos.

$$\text{Retorno Ajustado} = \left(\frac{\text{VI Cota } d}{\text{VI Cota } d_{-1}} + \text{Dividend Yield} \right)$$

Onde:

VI Cota d = valor da cota na data t

VI Cota d-1 = valor da cota na data t-1