



Metodologia IDkA

Índice de Duração Constante ANBIMA

Versão: Outubro/2021



ANBIMA

Histórico de versões:

Versão anterior: novembro-2013

Versão atual: outubro-2021

Alterações: Somente alterações textuais e de layout, sem alteração de metodologia.

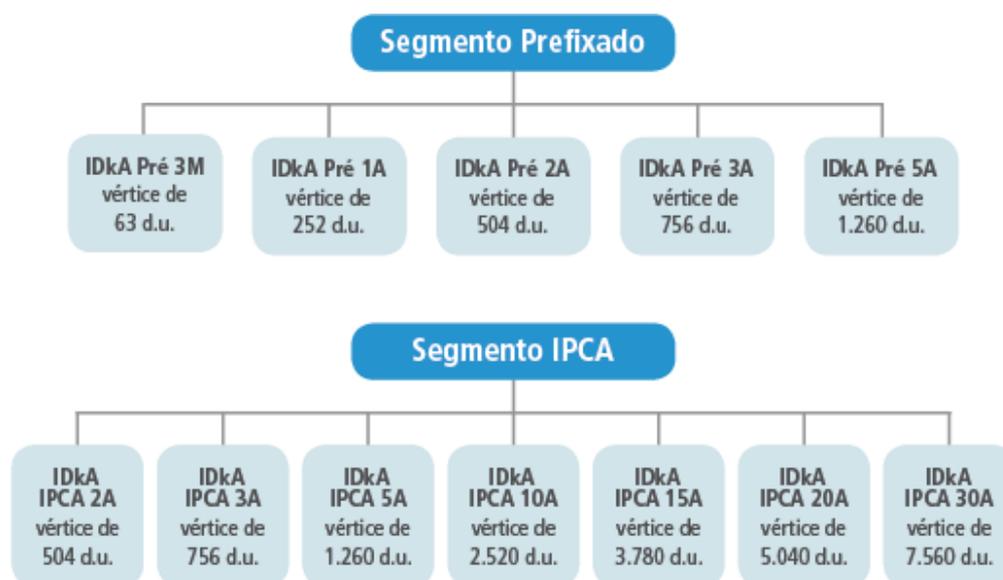
Sumário

1. O que é o IDkA – Índice de Duração Constante ANBIMA?	4
2. Base de Dados	4
3. Cálculo Diário do Índice	4
4. Eventos que Geram Interferência no Cálculo Diário do Índice	5
5. Divulgação	5
6. Exoneração de Responsabilidade	5
Apêndice	6
1.1. Número-índice do IDkA no segmento prefixado	6
1.2. Número-índice do IDkA no segmento IPCA	6
2.1. Variação Diária do IDkA	7
2.2. Volatilidade Diária Anualizada do IDkA	7

1. O que é o IDkA – Índice de Duração Constante ANBIMA?

O IDkA - Índice de Duração Constante ANBIMA é um conjunto de índices que medem o comportamento de carteiras sintéticas de títulos públicos federais com prazo constante. Os benchmarks são calculados a partir de vértices escolhidos da Estrutura a Termo da Taxa de Juros (ETTJ) prefixada e da indexada ao IPCA disponibilizadas pela ANBIMA, construídas com base nas taxas indicativas de títulos públicos de mercado secundário divulgadas diariamente pela Associação. Por representar ganhos e perdas oriundos dos movimentos nas curvas de juros, constituem novas ferramentas para diversificação de estratégias e parâmetro de referência aos investidores que, devido às características de seu passivo, procuram adequar suas carteiras à determinados prazos/indexadores.

São divulgados índices com duração de três meses (63 dias úteis); um ano (252 dias úteis); dois (504 dias úteis); três (756 dias úteis); e cinco anos (1.260 dias úteis) para o segmento prefixado; e de dois (504 dias úteis); três (756 dias úteis); cinco (1.260 dias úteis); dez (2.520 dias úteis); quinze (3.780 dias úteis); vinte (5.040 dias úteis); e trinta anos (7.560 dias úteis) para aqueles indexados ao IPCA.



2. Base de Dados

O IDkA é calculado a partir de vértices definidos das ETTJ (curvas zero cupom) calculadas pela ANBIMA, a partir das taxas de juros indicativas de títulos públicos prefixados e indexados ao IPCA, disponíveis em https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/curvas-de-juros-fechamento.htm. O índice foi calculado retroativamente até o início de 2006, constituído com data-base em 30/12/2005 em valor igual a 1.000,00.

3. Cálculo Diário do Índice

Os Índices de Duração Constante são gerados a partir de uma aplicação teórica inicial de 1.000,00 unidades monetárias no tempo (t), no ativo sintético (vértice n da ETTJ), que é vendido no dia útil

imediatamente posterior ($t+1$), pela taxa da ETTJ de $n-1$, gerando um novo valor financeiro a ser reinvestido pela taxa do vértice n nesta mesma data.

Este procedimento é realizado diariamente, de maneira a mensurar a rentabilidade da carteira sintética, impactada pelos movimentos das curvas de juros.

No caso dos indicadores construídos a partir das taxas zero-cupom indexadas ao IPCA, é incorporada aos seus resultados a variação diária do fator de acumulação do IPCA divulgado pelo IBGE e das projeções do Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA. Esse procedimento é análogo à atualização nominal dos títulos públicos atrelados ao referido índice de preços (NTN-B).

4. Eventos que Geram Interferência no Cálculo Diário do Índice

O índice não sofrerá nenhum tipo de recálculo, à exceção daqueles relacionados a erros operacionais ou falhas humanas.

5. Divulgação

Os resultados dos índices e as suas estatísticas diárias são divulgados, diariamente, em D-0, logo após a apuração dos parâmetros da ETTJ, que ocorre, normalmente, depois das 19h.

6. Exoneração de Responsabilidade

A divulgação do IDKA terá caráter meramente informativo, sendo sua utilização optativa pelos agentes econômicos. A ANBIMA não se responsabiliza por eventuais danos ou prejuízos que venham a incorrer ao usuário pela utilização do índice para quaisquer fins, assumindo, neste caso, o próprio usuário que dele fizer uso integral e exclusiva responsabilidade.

Apêndice

1. Cálculos utilizados na montagem dos números-índices

1.1. Número-índice do IDkA no segmento prefixado

Sabendo que; $I_0^{PRÉ} = 1.000,000000$

$$I_t^{PRÉ} = I_{t-1}^{PRÉ} \times \frac{\left(\frac{TaxaPréETTJ_{t-1}^n}{100} + 1\right)^{\frac{n}{252}}}{\left(\frac{TaxaPréETTJ_t^{n-1}}{100} + 1\right)^{\frac{n-1}{252}}}$$

Onde:

n = Vértice ou prazo da ETTJ, expresso em dias úteis;

$TaxaPréETTJ_t^n$ = Taxa, expressa em % ao ano, do vértice ou prazo n da ETTJ prefixada calculada pela ANBIMA na data t ;

$I_t^{PRÉ}$ = Valor do número-índice do IDkA na data t .

Obs.: Os resultados dos números-índice serão divulgados com truncamento na sexta casa decimal

1.2. Número-índice do IDkA no segmento IPCA

Sabendo que; $I_0^{IPCA} = 1.000,000000$

$$I_t^{IPCA} = I_{t-1}^{IPCA} \times \left\{ \frac{\left(\frac{Taxa IPCA ETTJ_{t-1}^n}{100} + 1\right)^{\frac{n}{252}}}{\left(\frac{Taxa IPCA ETTJ_t^{n-1}}{100} + 1\right)^{\frac{n-1}{252}}} \times \left(\frac{VNA_t^{NTN-B}}{VNA_{t-1}^{NTN-B}}\right) \right\}$$

Onde:

n = Vértice ou prazo da ETTJ, expresso em dias úteis;

$Taxa IPCA ETTJ_t^n$ = Taxa, expressa em % ao ano, do vértice ou prazo n da ETTJ indexada ao IPCA calculada pela ANBIMA na data t ;

I_t^{IPCA} = Valor do número-índice do IDkA na data t ;

VNA_t^{NTN-B} = Valor nominal atualizado das NTN-B com data-base igual a 15/7/2000 na data t .

Obs.: Os resultados dos números-índice serão divulgados com truncamento na sexta casa decimal.

2. Cálculos diários utilizados na apuração do IDkA

2.1. Variação Diária do IDkA

$$Var\%IDkA_t = \left[\left(\frac{I_t}{I_{t-1}} \right) - 1 \right] \times 100$$

Onde:

$Var\%IDkA_t$ = Variação diária do IDkA na data t;

I_t = Valor do número-índice do IDkA na data t;

I_{t-1} = Valor do número-índice do IDkA na data t-1.

2.2. Volatilidade Diária Anualizada do IDkA

$$Vol_t = \sqrt{\frac{\sum (Var\%_t - \overline{Var\%})^2}{(x - 1)}} \times \sqrt{252}$$

Onde:

Vol_t = Volatilidade anualizada do IDkA na data t;

$Var\%_t$ = Retorno diário do IDkA na data t;

$\overline{Var\%}$ = Média dos retornos diários do IDkA na janela de análise;

x = Número de dias utilizados na janela de análise¹.

¹ Na volatilidade diária apresentada nos resultados é utilizada uma janela de análise de 21 dias úteis.

Presidente

Carlos Ambrósio

Vice-presidentes

Aroldo Medeiros Filho, Carlos André, Carlos Constantini, Carlos Takahashi, José Eduardo Laloni, Luiz Sorge, Roberto Paris e Sergio Cutolo

Diretores

Adriano Koelle, Eduardo Azevedo, Fernando Rabello, Gabriel Leal, Giuliano De Marchi, Jan Karsten, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Lywal Salles Filho, Pedro Rudge, Rafael Morais, Roberto Paolino e Teodoro Lima

Comitê Executivo

Zeca Doherty, Francisco Vidinha, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Eliana Marino, Lina Yajima, Marcelo Billi, Soraya Alves e Thiago Baptista

Rio de Janeiro

Praia de Botafogo, 501 – 704, Bloco II, Botafogo
CEP 22250-042 + 21 2104 9300

São Paulo

Av. das Nações Unidas, 8501 21º andar
CEP 05425-070 + 11 3471 4200

www.anbima.com.br