

COMPARAÇÃO DE ÍNDICES DE AÇÕES BRASILEIROS

» Índices são criados para ser um termômetro do mercado. Sua precisão depende de como o índice é formulado, sendo que cada provedor de índice possui sua própria metodologia de composição e cálculo dos respectivos índices. Além disso, assim como há diferentes classes de ativos e estilos componentes dos índices, também há diferentes formas de medi-los. Para maiores informações sobre metodologias de composição e cálculo dos índices, visite www.iShares.com.br

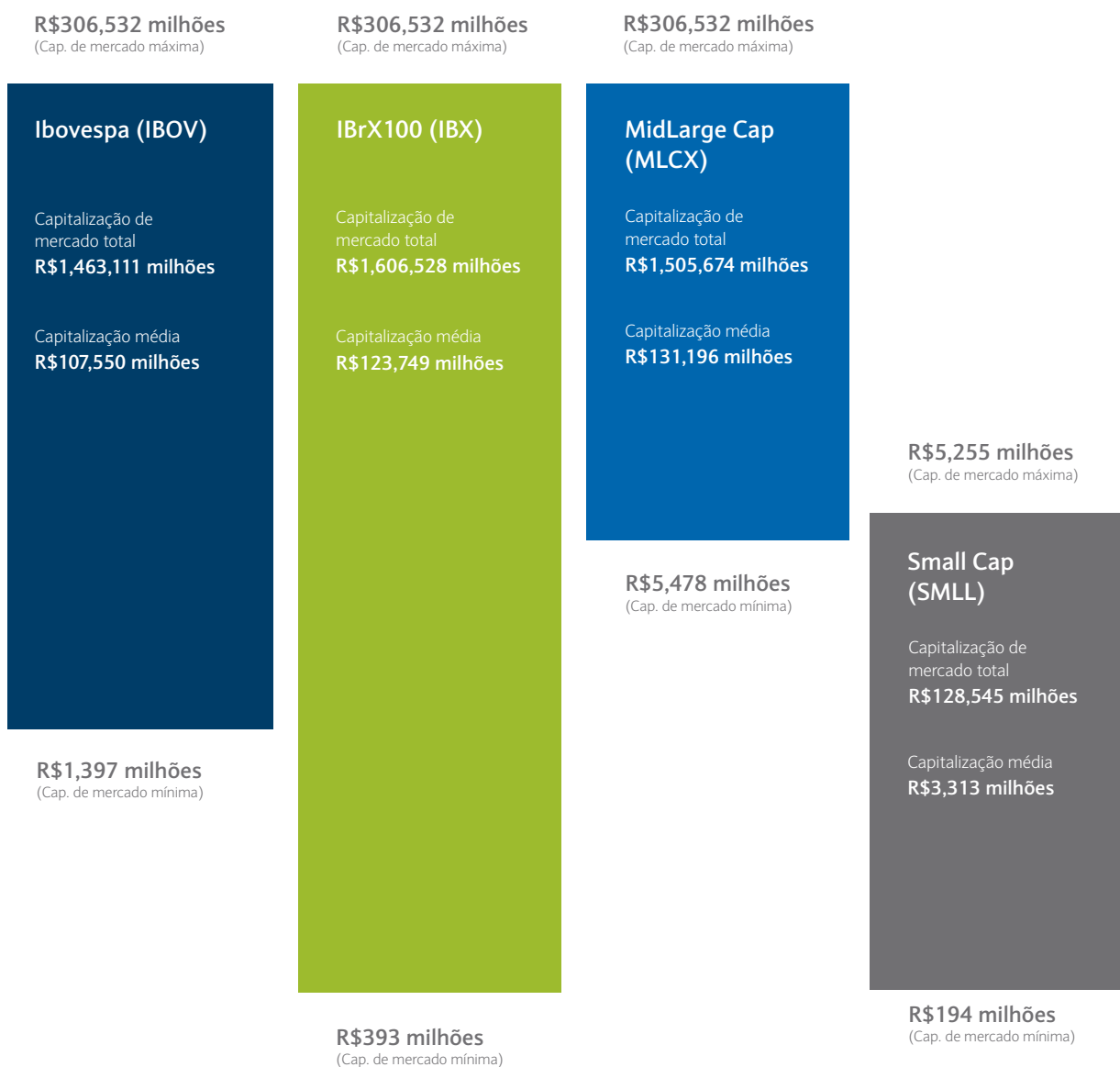


TABELA 1: METODOLOGIA

ÍNDICE	OBJETIVO	COMPOSIÇÃO
Ibovespa	Medir o comportamento das ações das empresas mais negociadas entre as listadas na BM&FBOVESPA.	As ações componentes são selecionadas e ponderadas de acordo com sua liquidez, medida através de um índice de negociabilidade. ¹
Índice Brasil (IBrX)	Medir o comportamento das 100 ações mais líquidas listadas na BM&FBOVESPA.	As ações componentes são selecionadas por sua liquidez e ponderadas nas carteiras pelo valor de mercado das ações disponíveis à negociação. ²
BM&FBOVESPA MidLarge Cap	Medir o comportamento das ações das empresas listadas na BM&FBOVESPA de modo segmentado, seguindo o retorno de uma carteira que representa as ações das empresas com maior valor de mercado listadas na BM&FBOVESPA, as quais somadas representam a faixa superior de 85% do valor de mercado total da bolsa.	As ações componentes são selecionadas pelo seu valor de mercado, submetidas a filtros de liquidez e ponderadas nas carteiras pelo valor de mercado das ações disponíveis à negociação. ³
BM&FBOVESPA Small Cap	Medir o comportamento das ações das empresas listadas na BM&FBOVESPA de modo segmentado, seguindo o retorno de uma carteira que representa as ações das empresas de menor valor de mercado listadas na BM&FBOVESPA, as quais somadas representam a faixa inferior de 15% do valor de mercado total da bolsa.	As ações componentes são selecionadas pelo seu valor de mercado, submetidas a filtros de liquidez e ponderadas nas carteiras pelo valor de mercado das ações disponíveis à negociação. ⁴

Assim, o Ibovespa engloba ações de maior liquidez da bolsa, não necessariamente ações de alto valor de mercado ou alta capitalização. Por outro lado, o BM&FBOVESPA MidLarge Cap e o BM&FBOVESPA Small Cap consideram primariamente o valor de mercado ou capitalização das empresas, além da liquidez de tais empresas.

¹**Composição do Ibovespa:** As ações componentes devem: possuir índices de negociabilidade (INs) somados de 80% do valor acumulado de todos os INs individuais, possuir participação individual em termos de volume superior a 0.1% do total e terem sido negociados em pelo menos 80% dos pregões dos 12 meses anteriores à formação da carteira.

Índice de negociabilidade (IN) de uma ação é uma medida do número de negócios e volume financeiro desta ação, calculada por:

$$IN = \sqrt{\frac{N_i}{N} \times \frac{V_i}{V}}, \text{ onde:}$$

IN = índice de negociabilidade;
 Ni = número de negócio com ação "i" no mercado a vista (lote-padrão);
 N = número total de negócios no mercado a vista da BM&FBOVESPA (lote-padrão);
 Vi = volume financeiro gerado pelos negócios com a ação "i" no mercado a vista (lote-padrão);
 V = volume financeiro total do mercado a vista da BM&FBOVESPA (lote-padrão):

²**Composição do Índice Brasil (IBrX100):** Considera as 100 ações mais negociadas na BM&FBOVESPA em termos de número de negócios e volume financeiro, ou seja, as ações componentes devem possuir os maiores índice de negociabilidade e ter sido negociados em pelo menos 70% dos pregões dos 12 meses anteriores à formação da carteira.

³**Composição do Índice BM&FBOVESPA MidLarge Cap:** Considera as ações de empresas de maior valor de mercado na BM&FBOVESPA, as quais somadas representam 85% do valor de mercado total da bolsa. Adicionalmente, as ações componentes devem: possuir INs classificados entre os que representam 98% do valor acumulado de todos IN individuais e terem sido negociados em 100% dos pregões dos 12 meses anteriores à formação da carteira.

⁴**Composição do Índice BM&FBOVESPA Small Cap:** Considera as ações de empresas de menor valor de mercado na BM&FBOVESPA, as quais somadas representam 15% do valor de mercado total da bolsa. Adicionalmente, as ações componentes devem: possuir INs classificados entre os que representam 98% do valor acumulado de todos IN individuais e terem sido negociados em 100% dos pregões dos 12 meses anteriores à formação da carteira.

TABELA 2: NÚMERO DE AÇÕES COMPONENTES DOS ÍNDICES

	IBOVESPA	IBrX100	MIDLARGE CAP	SMALL CAP
Número de Ações Componentes	65	100	65	50

Fonte: BM&FBOVESPA, carteiras referentes ao quadrimestre de setembro a dezembro de 2009.

TABELA 3: CORRELAÇÃO

	IBOVESPA	IBrX100	MIDLARGE CAP	SMALL CAP
Ibovespa	1.000	0.987	0.983	0.892
IBrX100	0.987	1.000	0.998	0.856
MidLarge Cap	0.983	0.998	1.000	0.835
Small Cap	0.892	0.856	0.835	1.000

Correlação baseada em retornos diários analisados entre 1 de janeiro de 2008 e 31 de agosto de 2009.

Fonte: Bloomberg

TABELA 4: EXPOSIÇÃO SETORIAL

	IBOVESPA	IBrX100	MIDLARGE CAP	SMALL CAP
Bens Industriais	0.73%	1.53%	1.38%	4.41%
Construção e Transporte	6.48%	3.85%	2.20%	25.26%
Consumo Cíclico	3.89%	2.23%	1.63%	9.84%
Consumo não Cíclico	5.76%	7.59%	7.43%	14.12%
Financeiro e Outros	21.89%	27.33%	28.26%	13.65%
Materiais Básicos	31.03%	22.88%	23.08%	16.06%
Petróleo, Gás e Biocombustível	18.35%	24.10%	25.54%	0.81%
Tecnologia da Informação	0.00%	0.05%	0.00%	0.60%
Telecomunicações	4.21%	3.67%	3.49%	4.99%
Utilidade Pública	7.67%	6.79%	6.99%	10.27%

Fonte: BM&FBOVESPA, carteira teórica em 1 de setembro de 2009.

Para obter mais informações, visite nossa página:

WWW.ISHARES.COM.BR

Ou ligue para: 0800-601-1441

AO APLICAR SEUS RECURSOS É RECOMENDAVEL AO INVESTIDOR A LEITURA CUIDADOSA DOS REGULAMENTOS DOS FUNDOS, COM ESPECIAL ATENÇÃO PARA AS SEÇÕES RELATIVAS AO OBJETIVO E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO DE CADA FUNDO, BEM COMO DOS FATORES DE RISCO, TAXAS, DESPESAS E ENCARGOS DE CADA FUNDO E DEMAIS INFORMAÇÕES CONTIDAS NA PÁGINA DO RESPECTIVO FUNDO NA REDE MUNDIAL DE COMPUTADORES.

AS APLICAÇÕES REALIZADAS EM FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA (I) DA ADMINISTRADORA E DO GESTOR DO FUNDO OU DE SUAS RESPECTIVAS COLIGADAS, (II) DOS AGENTES AUTORIZADOS; (III) DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO; (IV) DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC, OU, AINDA, (V) DE QUALQUER PESSOA OU ENTIDADE.

A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

AS APLICAÇÕES REALIZADAS EM FUNDOS APRESENTAM RISCOS PARA O INVESTIDOR. NÃO HÁ GARANTIA DE COMPLETA ELIMINAÇÃO DA POSSIBILIDADE DE PERDAS PARA OS FUNDOS E, CONSEQÜENTEMENTE, PARA O INVESTIDOR.

A CVM NÃO GARANTE A VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, TAMPOUCO FAZ JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DOS FUNDOS, DE SUA ADMINISTRADORA, DO GESTOR, DOS AGENTES AUTORIZADOS E DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇO OU DAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS.

Os Índices BM&FBOVESPA MidLarge Cap, BM&FBOVESPA Small Cap e Ibovespa (conjuntamente, os "Índices") são marcas registradas da BM&FBOVESPA S.A.-BOLSA DE VALORES, MERCADORIAS E FUTUROS licenciadas ao Barclays Global Investors International Inc. e sublicenciadas pelo Barclays Global Investors International Inc. ao iShares BM&FBOVESPA MidLarge Cap Fundo de Índice, iShares BM&FBOVESPA Small Cap Fundo de Índice e iShares Ibovespa Fundo de Índice (conjuntamente, os "Fundos de Índice").

Os Índices são compilados e calculados pela BM&FBOVESPA, sem qualquer relação com os respectivos Fundos de Índice. Os Índices

são de propriedade exclusiva da BM&FBOVESPA. A BM&FBOVESPA não presta qualquer declaração ou garantia, expressa ou tácita, aos cotistas dos Fundos de Índice e não será responsável: (i) pela qualidade, exatidão ou pela integralidade dos Índices e/ou por seu cálculo ou por qualquer informação correlata; (ii) pela adequação ou conformidade, seja para que fim for, dos Índices ou qualquer componente ou informação neles compreendidos; (iii) pelo desempenho ou resultado que possa ser obtido por qualquer pessoa em decorrência do uso dos Índices ou qualquer componente ou informação neles compreendidos, seja para que fim for.

Nos limites permitidos pela legislação aplicável, a BM&FBOVESPA não será responsabilizada (i) pelo uso e/ou referência dos Índices relacionados aos Fundos de Índice; ou (ii) por quaisquer imprecisões, omissões, equívocos ou erros da BM&FBOVESPA no cálculo dos Índices; ou (iii) por quaisquer imprecisões, omissões, equívocos, erros ou imperfeições de quaisquer informações fornecidas por terceiros utilizadas para o cálculo dos Índices; ou (iv) por qualquer perda, seja econômica ou de qualquer outra natureza, que possa ser direta ou indiretamente sofrida por qualquer cotista dos Fundos de Índice ou qualquer outra pessoa relacionada aos Fundos de Índice em decorrência de qualquer dos itens acima mencionados, não podendo ser demandada, em juízo ou fora dele, a esse respeito.

Todas as informações sobre os Índices aqui dispostas foram obtidas junto à BM&FBOVESPA. Nem os Fundos, a Administradora, o Gestor, ou qualquer outro prestador de serviço que preste serviços aos Fundos ou em benefício dos Fundos tampouco quaisquer de suas Coligadas será responsável por qualquer incorreção de tais informações sobre os Índices ou, ainda, por incorreções no cálculo dos Índices.

©2009 Barclays Global Investors, N.A. Todos os direitos reservados. iSharesTM é uma marca de titularidade do Barclays Global Investors, N.A. Todas as outras marcas são de propriedade de seus respectivos titulares. 1707-01LR-02/09