



Manual de Apreçamento

Sistema Comdinheiro

Janeiro/2024

Índice

1.	Introdução	4
2.	Fontes dos Dados	5
2.1.	Ações:	5
2.2.	Fundos de Investimento Imobiliários:	7
2.3.	BDR's patrocinados:.....	8
2.4.	BDR's não patrocinados:.....	9
2.5.	Certificados de Recebíveis do Agronegócio:	9
2.6.	Certificados de Recebíveis Imobiliários:.....	10
2.7.	Debêntures:.....	11
2.8.	Fundos de Investimento:	13
2.9.	Mercados Futuros:.....	13
2.10.	Opções:	13
2.11.	Certificados de depósito Bancário:	14
2.12.	Letra de Crédito Imobiliário:	14
2.13.	Letra de Crédito do Agronegócio:.....	14
2.14.	Letra Financeira:.....	14
2.15.	Letra de Crédito:.....	14
2.16.	Certificados de Operações Estruturadas.....	15
2.17.	Títulos Públicos:	15
2.18.	Taxas Provisionadas:	16
2.19.	Taxas e Preços de Mercado:.....	16
2.20.	Outros:.....	16
3.	Apreçamento dos ativos	17
3.1.	Ativos sem pagamento de cupom ou proventos:.....	17
3.1.1.	Indexados ao CDI (Depósito Interfinanceiro DI):	17
3.1.2.	Indexados ao IPCA (solução IPCAdp):.....	18
3.1.3.	Indexados ao IPCA (solução IPCA B3):	19
3.1.4.	Indexados ao IGPM (solução IGPMdp):	19
3.1.5.	Indexados ao IGPM (solução IGPM B3):.....	20
3.1.6.	Indexados à SELIC overnight:	20
3.1.7.	Taxas Pré Fixadas:.....	20
3.1.8.	Taxas mistas:	21
3.1.9.	Taxas de Adm, Performance e com diferimento:	21
3.2.	Ativos com pagamento de cupom ou proventos.....	22
4.	Cálculo da rentabilidade das carteiras.....	22
4.1.	Ações:	22
4.2.	Fundos de Investimento Imobiliários:	23

4.3.	ETF's:	23
4.4.	BDR's patrocinados:	23
4.5.	BDR's não patrocinados:	23
4.6.	Certificados de Recebíveis do Agronegócio:	24
4.7.	Certificados de Recebíveis Imobiliários:	24
4.8.	Debêntures:	24
4.9.	Fundos de investimento:	25
4.10.	Mercado Futuro:	25
4.11.	Opções:	25
4.12.	Certificados de depósito Bancário:	25
4.13.	Letra de Crédito Imobiliário:	26
4.14.	Letra de Crédito do Agronegócio:	26
4.15.	Letra Financeira:	26
4.16.	Letra de Crédito:	26
4.17.	Certificados de Operações Estruturadas:	27
4.18.	Títulos Públicos:	27
4.19.	Taxas Provisionadas:	27
4.20.	Outros:	28
5.	Observações gerais para apreçamento das carteiras:	28
6.	O que há de novo nessa versão:	28
6.1.	Da versão 1.0 para a versão 1.1, foram editados/adicionados:	28
7.	Nota legal:	29

1. Introdução

Este manual tem por objetivo documentar, para uso por clientes e colaboradores do Comdinheiro, as fontes de dados, métodos e técnicas utilizados pelo Sistema Comdinheiro em suas ferramentas de Consolidação de Carteiras. Serão descritas as fontes para obtenção de informações referentes a preços, taxas, vencimentos e quaisquer outras informações relevantes de ativos.

Essas informações são utilizadas no acompanhamento de rentabilidade de ativos e nas ferramentas de consolidação de carteiras no sistema. Também serão listadas as principais diretrizes utilizadas nas diferentes opções de apreçamento de ativos.

Para facilitar o entendimento, o manual foi separado de acordo com delimitação própria do sistema usando como base os formulários de cadastro encontrados dentro da plataforma e que foram criados conforme sua evolução visando maior abrangência dos instrumentos do mercado financeiro.

Neste sentido, os seguintes tipos de ativos serão abrangidos por este documento:

- Ações
- Fundos de Investimento Imobiliários
- ETF's
- BDR's patrocinados
- BDR's não patrocinados
- Certificados de Recebíveis do Agronegócio
- Certificados de Recebíveis Imobiliários
- Debêntures
- Fundos de investimento
- Mercado Futuro
- Opções
- Certificados de depósito Bancário
- Letra de Crédito Imobiliário
- Letra de Crédito do Agronegócio
- Letra Financeira
- Letra de Crédito

- Certificados de Operações Estruturadas
- Títulos Públicos
- Taxas Provisionadas
- Taxas de mercado
- Outros

Como citado, o presente manual visa também apresentar os principais pontos acerca das técnicas de apreçamento utilizadas, quando assim se faz necessário, para os ativos que compõem as carteiras de investimentos consolidadas no sistema.

É importante lembrar que o Comdinheiro busca sempre estar de acordo com as melhores práticas do mercado no que diz respeito à transparência de suas informações para com os clientes e usuários da plataforma, e está sempre comprometida com o contínuo aprimoramento das metodologias utilizadas, bem como com as fontes de dados disponíveis no mercado e possíveis de serem empregadas, buscando manter a consistência e completude das informações e objetivando ser referência no mercado financeiro brasileiro e contribuir para seu destaque mundial.

2. Fontes dos Dados

As fontes utilizadas variam de acordo com a natureza do ativo e com as instituições que os disponibilizam. Nossos processos buscam sempre o maior grau de automação possível, visando a minimização de erros operacionais. Todavia, não são todas as nossas fontes que disponibilizam as informações de forma confiável e precisa de maneira que ajustes manuais pontuais são realizados com a finalidade de sempre disponibilizar a melhor informação final possível aos usuários do sistema, sempre adotando as melhores práticas.

2.1. Ações:

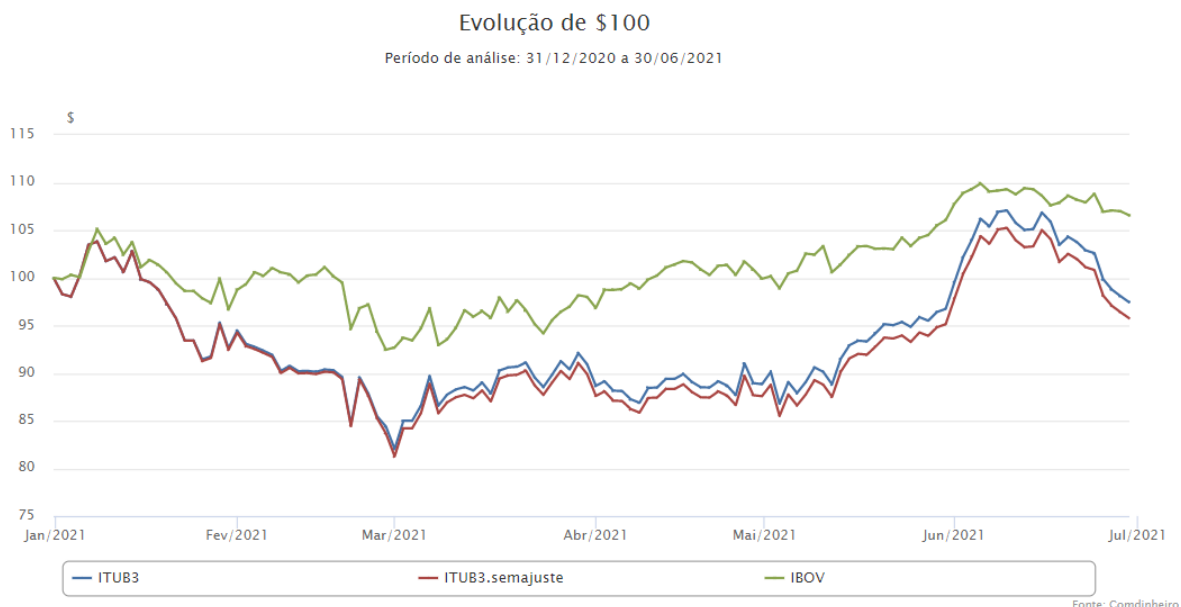
A fonte de informações de balanços e outras demonstrações financeiras, bem como dados cadastrais sobre as companhias em geral é a CVM. As bases são populadas com base nas informações disponíveis nos sites <https://www.gov.br/> e <http://sistemas.cvm.gov.br/>.

Para preços, volumes, proventos e outras informações sobre a negociação de papéis, são utilizadas as mesmas informações publicadas no Boletim Diário do mercado (http://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/servicos-de-dados/market-data/consultas/boletim-diario/boletim-diario-do-mercado/), populadas diariamente de forma automática no sistema.

De lá são obtidas informações de negociações como: preços mínimo, médio e máximo, de abertura e fechamento, *bid*, *ask*, bem como volume e outros dados de negociabilidade ou semelhantes.

Proventos em dinheiro ou em papel, quando ocorrem, são populados via fonte automatizada com a B3 ou são cadastrados de acordo com as informações disponíveis no Plantão de Empresas (<https://sistemasweb.b3.com.br/PlantaoNoticias/Noticias/Index>), que aglutina os informes divulgados pelas empresas, ou com base nas informações publicadas nos sites de RI de cada empresa.

Considerando ativos com pagamentos de proventos em dinheiro ou em papel, o Comdinheiro é capaz de calcular o preço ajustado de modo a permitir comparações justas entre diferentes papéis, conforme exemplo abaixo:



https://www.comdinheiro.com.br/HistoricoCotacao002.php?&x=ITUB3+ITUB3.semajuste+IBOV&data_ini=31122020&data_fim=30062021&q=1&m=0&info_desejada=numero_indice&tipo_data=du_br&tipo_ajuste=todosajustes&

2.2. Fundos de Investimento Imobiliários:

Os preços, volumes, proventos e outras informações sobre de negociação de papéis, são utilizadas as mesmas informações publicadas no Boletim Diário do mercado ([http://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/servicos-de-](http://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/servicos-de-dados/market-data/consultas/boletim-diario/boletim-diario-do-mercado/)

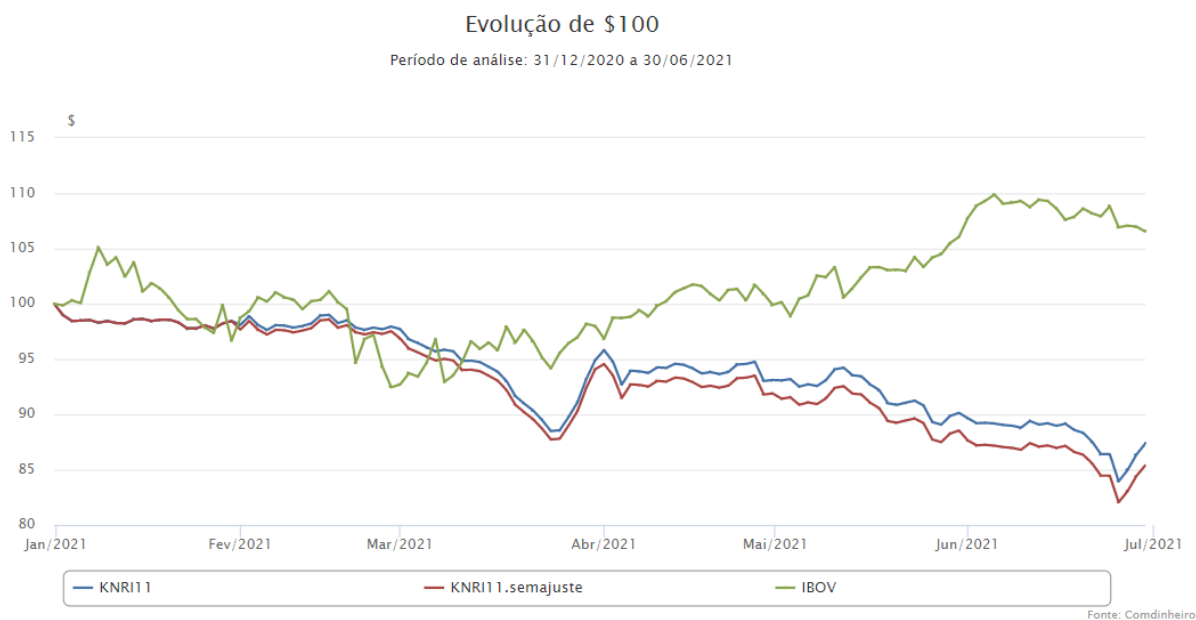
[dados/market-data/consultas/boletim-diario/boletim-diario-do-mercado/](http://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/servicos-de-dados/market-data/consultas/boletim-diario/boletim-diario-do-mercado/)), populadas diariamente de forma automática no sistema. De lá são obtidas informações de negociações como: preços mínimo, médio e máximo, de abertura e fechamento, *bid*, *ask*, bem como volume e outros dados de negociabilidade ou semelhantes.

Proventos em dinheiro ou em papel, quando ocorrem, são populados via fonte automatizada com a B3 ou são cadastrados de acordo com as informações do Plantão de Empresas (<https://sistemasweb.b3.com.br/PlantaoNoticias/Noticias/Index>), que aglutina os informes divulgados pelos fundos. Ajustes podem ser feitos de acordo com a necessidade de se padronizar ou atualizar informações.

Quaisquer negociações que forem feitas pelos clientes com ativos que não tenham sido feitas no mercado de bolsa direto, como por exemplo ofertas públicas ou subscrições privadas, são cadastradas manualmente pelos nossos clientes em cada login individual, sem que haja a necessidade de abastecimento de preços par esses eventos.

Recibos de subscrição ou negociação dos seus direitos também constam na base de dados do sistema.

Para ativos com pagamentos de proventos em dinheiro ou em papel, o Comdinheiro é capaz de calcular o preço ajustado de modo a permitir comparações justas entre diferentes papéis, conforme exemplo abaixo:



https://www.comdinheiro.com.br/HistoricoCotacao002.php?&x=KNRI11+KNRI11.semajuste+IBOV&data_ini=31122020&data_fim=30062021&q=1&m=0&info_desejada=numero_indice&tipo_data=du_br&tipo_ajuste=todosajustes&

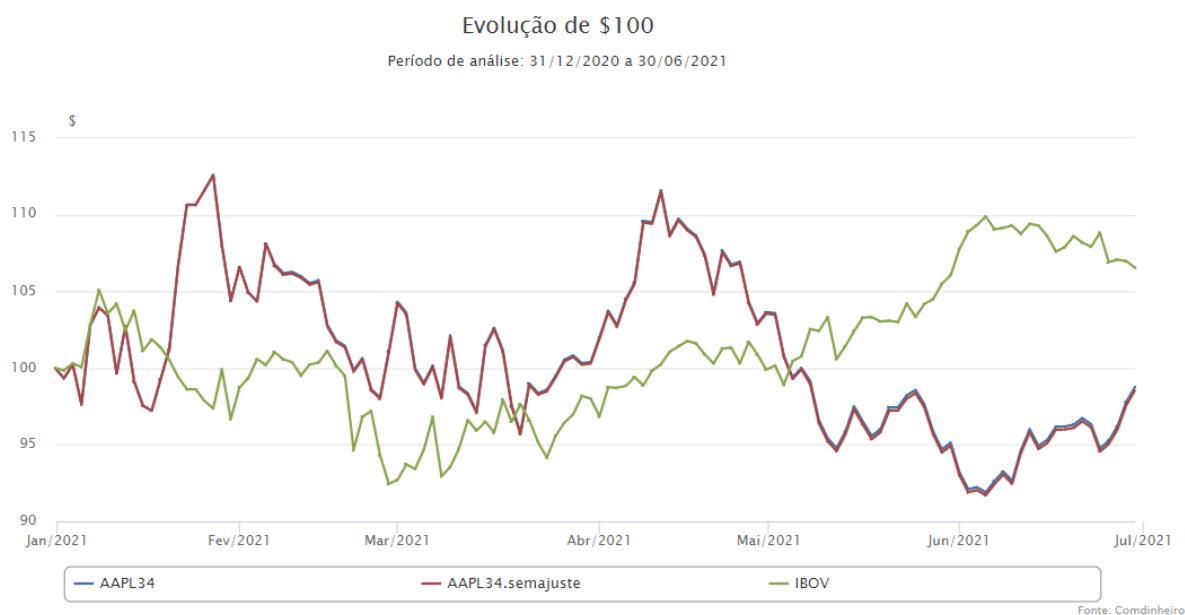
2.3. BDR's patrocinados:

Os preços, volumes, proventos e outras informações sobre de negociação de papéis, são utilizadas as mesmas informações publicadas no Boletim Diário do mercado (http://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/servicos-de-dados/market-data/consultas/boletim-diario/boletim-diario-do-mercado/), populadas diariamente de forma automática no sistema.

De lá são obtidas informações de negociações como: preços mínimo, médio e máximo, de abertura e fechamento, *bid*, *ask*, bem como volume e outros dados de negociabilidade ou semelhantes.

Proventos em dinheiro ou em papel, quando ocorrem, são populados via fonte automatizada com a B3 ou são cadastrados de acordo com as informações do Plantão de Empresas (<https://sistemasweb.b3.com.br/PlantaoNoticias/Noticias/Index>), que aglutina os informes divulgados pelas empresas.

Considerando ativos com pagamentos de proventos em dinheiro ou em papel, o Comdinheiro é capaz de calcular o preço ajustado de modo a permitir comparações justas entre diferentes papéis, conforme exemplo abaixo:



https://www.comdinheiro.com.br/HistoricoCotacao002.php?&x=AAPL34+AAPL34.semajuste+IBOV&data_ini=31122020&data_fim=30062021&q=1&m=0&info_desejada=numero_indice&tipo_data=du_br&tipo_ajuste=todosajustes&

2.4. BDR's não patrocinados:

Os preços, volumes, proventos e outras informações sobre de negociação de papéis, são utilizadas as mesmas informações publicadas no Boletim Diário do mercado (http://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/servicos-de-dados/market-data/consultas/boletim-diario/boletim-diario-do-mercado/), populadas diariamente de forma automática no sistema. De lá são obtidas informações de negociações como: preços mínimo, médio e máximo, de abertura e fechamento, *bid*, *ask*, bem como volume e outros dados de negociabilidade ou semelhantes.

Proventos em dinheiro ou em papel, quando ocorrem, são populados via fonte automatizada com a B3 ou são cadastrados de acordo com as informações do Plantão de Empresas (<https://sistemasweb.b3.com.br/PlantaNoticias/Noticias/Index>), que aglutina os informes divulgados pelas empresas.

Para ativos com pagamentos de proventos em dinheiro ou em papel, o Comdinheiro é capaz de calcular o preço ajustado de modo a permitir comparações justas entre diferentes papéis.

2.5. Certificados de Recebíveis do Agronegócio:

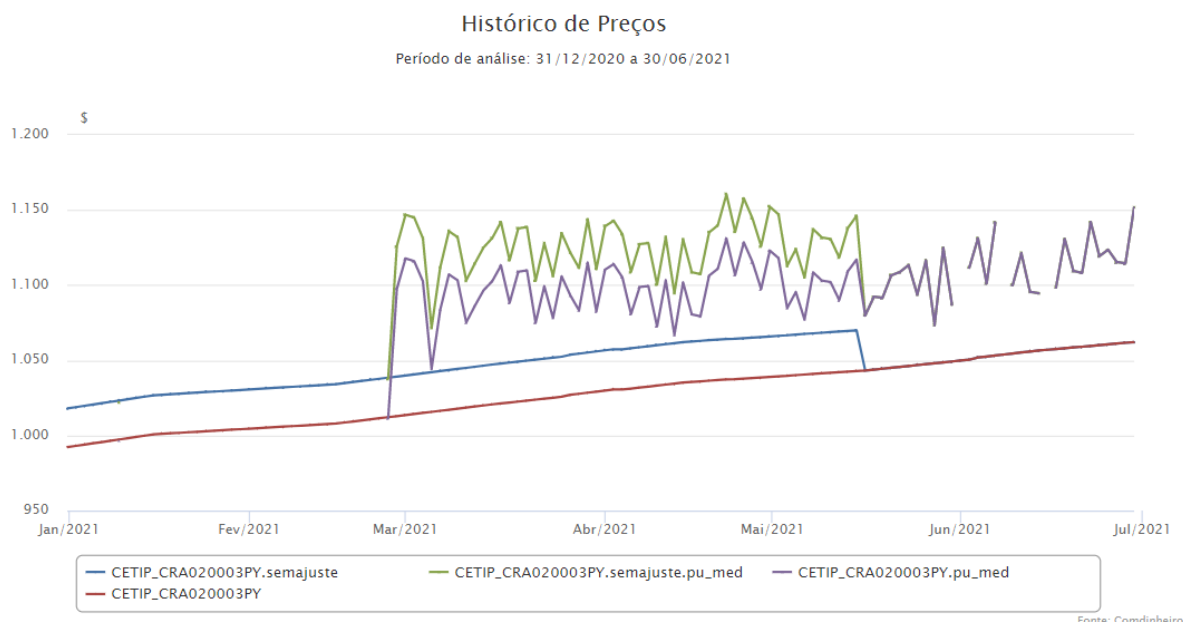
No Comdinheiro é possível marcar os CRA's de três formas diferentes: à mercado, pela curva de emissão e pela curva de compra. Os preços de negociação do mercado secundário, que permitem a marcação à mercado, são buscadas da CETIP (<https://www2.cetip.com.br/NegociosRegistrados/>), que permite acompanhar os preços médios de negociação dia a dia.

As séries de PUs da curva de emissão são buscadas diretamente dos agentes fiduciários. As fontes incluem, mas não se limitam a: SLW (<https://slw.com.br/servicos-fiduciarios/>), Simplic Pavarini (<https://www.simplificpavarini.com.br/>), Pentágono Trustee (<https://www.pentagonotrustee.com.br/>), Vortex (<https://vortex.com.br/>), Planner (<https://fiduciario.com.br/>) e Oliveira Trust (<https://www.oliveiratrust.com.br/>).

Os preços são populados de acordo com disponibilidade e, no caso de falta de informações, entramos em contato com cada instituição para as atualizações cabíveis.

A marcação pela curva de compra será tratada na parte do manual referente a precificação. Por fim, os proventos ordinários e extraordinários são cadastrados, de forma automatizada sempre que possível, com base nas informações dos agentes fiduciários ou dos emissores, ou de acordo com prova de recebimento por parte dos clientes.

Considerando ativos com pagamentos de proventos em dinheiro ou em papel, o Comdinheiro é capaz de calcular o preço ajustado de modo a permitir comparações justas entre diferentes papéis, conforme exemplo abaixo:



https://www.comdinheiro.com.br/HistoricoCotacao002.php?&x=CETIP_CRA020003PY.semajuste+CETIP_CRA020003PY+CETIP_CRA020003PY.semajuste.pu_med+CETIP_CRA020003PY.pu_med&data_ini=31122020&data_fim=30062021&q=1&m=0&info_desejada=preco

2.6. Certificados de Recebíveis Imobiliários:

No Comdinheiro é possível marcar os CRI's de três formas diferentes: à mercado, pela curva de emissão e pela curva de compra. Os preços de negociação do mercado secundário, que permitem a marcação à mercado, são buscadas da CETIP (<https://www2.cetip.com.br/NegociosRegistrados/>), que permite acompanhar os preços médios de negociação dia a dia.

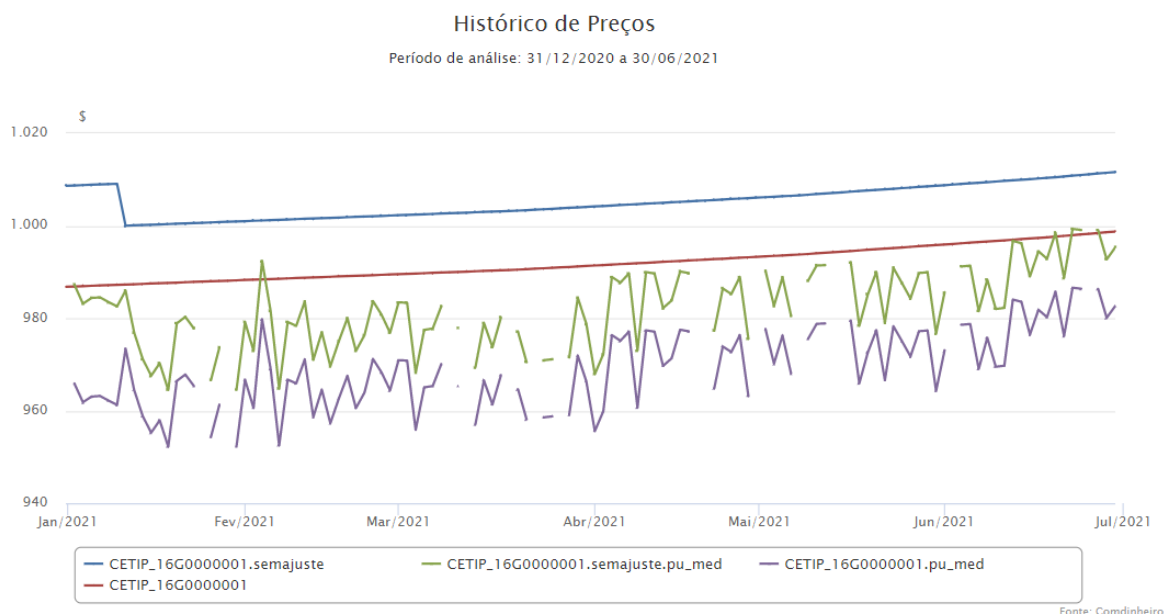
As séries de PUs da curva de emissão são buscadas diretamente dos agentes fiduciários. As fontes incluem, mas não se limitam a: SLW (<https://slw.com.br/servicos-fiduciarios/>), Simplic, Pavarini (<https://www.simplificpavarini.com.br/>), Pentágono e Trustee

(<https://www.pentagonotrustee.com.br/>), Vortex (<https://vortex.com.br/>), Planner (<https://fiduciario.com.br/>) e Oliveira Trust (<https://www.oliveiratrust.com.br/>).

Os preços são populados de acordo com disponibilidade e, no caso de falta de informações, entramos em contato com cada instituição para as atualizações cabíveis.

A marcação pela curva de compra será tratada na parte do manual referente a precificação. Por fim, os proventos ordinários e extraordinários são cadastrados, de forma automatizada sempre que possível, com base nas informações dos agentes fiduciários ou dos emissores, ou de acordo com prova de recebimento por parte dos clientes.

Para ativos com pagamentos de proventos em dinheiro ou em papel, o Comdinheiro é capaz de calcular o preço ajustado de modo a permitir comparações justas entre diferentes papéis, conforme exemplo abaixo:



https://www.comdinheiro.com.br/HistoricoCotacao002.php?&x=CETIP_16G0000001.semajuste+CETIP_16G0000001+CETIP_16G0000001.semajuste.pu_med+CETIP_16G0000001.pu_med&data_ini=31122020&data_fim=30062021&q=1&m=0&info_de_sejada=preco

2.7. Debêntures:

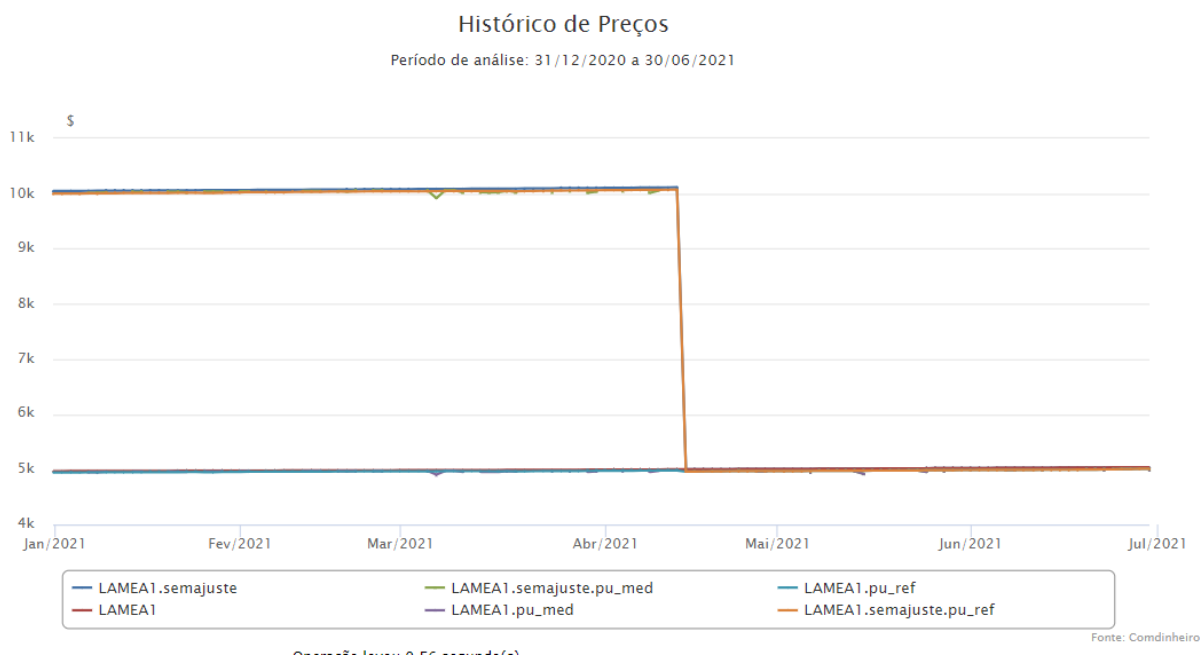
As informações cadastrais, como data de emissão, vencimento, emissor, taxa de emissão, etc., são inseridas automaticamente no sistema com base nas informações disponibilizadas pela ANBIMA, no site <http://www.debentures.com.br/>.

No Comdinheiro é possível marcar as debêntures de três formas diferentes: à mercado, pela curva de emissão e pela curva de compra. Os preços de referência ou indicativo da ANBIMA para as debêntures são usados como fonte de marcação à mercado (<http://www.debentures.com.br/>). Este PU segue metodologia própria da Associação e não é disponibilizado para todas as debêntures do mercado.

Também estão disponíveis no Comdinheiro as séries de PUs referentes a negociações do secundário, também disponibilizadas pela ANBIMA (<http://www.debentures.com.br/>). Para marcação pela curva de emissão, utiliza-se o PU PAR, também publicado pela ANBIMA (<http://www.debentures.com.br/>).

A marcação pela curva de compra será tratada na parte do manual referente a precificação. Por fim, os proventos são cadastrados no sistema automaticamente com base nas informações disponibilizadas pela ANBIMA (<http://www.debentures.com.br/>). Embora não seja a fonte de dados mais utilizada para esse fim, o Comdinheiro também dispõe dos PUs da curva de emissão de debêntures segundo os agentes fiduciários.

Considerando ativos com pagamentos de proventos em dinheiro ou em papel, o Comdinheiro é capaz de calcular o preço ajustado de modo a permitir comparações justas entre diferentes papéis, conforme exemplo abaixo:



https://www.comdinheiro.com.br/HistoricoCotacao002.php?&x=LAMEA1.semajuste+LAMEA1+LAMEA1.semajuste.pu_med+LAMEA1.pu_med+LAMEA1.pu_ref+LAMEA1.semajuste.pu_ref&data_ini=31122020&data_fim=30062021&g=1&m=0&info_desejada=preco

2.8. Fundos de Investimento:

O cadastro dos fundos de investimento é feito com base nas informações disponibilizadas pela CVM no seu canal eletrônico (<http://sistemas.cvm.gov.br/>). As séries históricas de valor da cota e patrimônio líquido dos fundos são buscadas da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br/>) ou por meio do sistema SI-ANBIMA.

O cadastro é também complementado de forma manual, após a leitura e análise dos regulamentos e outros documentos divulgados pelos fundos e disponibilizados no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br/>).

Casos como o de direitos creditórios (FIDCs), de fundos de participação (FIPs) ou quaisquer outros que por diferentes motivos não venham a ter essas cotas divulgadas pela CVM, têm a informação complementada conforme a divulgação da ANBIMA no SI-ANBIMA, também de forma automática.

Os proventos dos fundos também são disponibilizados no Comdinheiro com base nas informações enviadas para nós pelos cotistas dos fundos ou por documentos publicados na CVM.

Nos diversos casos de republicação de cotas, o Comdinheiro toma como premissa sempre utilizar a cota mais recente republicada nas fontes de informação que consideramos fidedignas (CVM e ANBIMA).

Considerando ativos com pagamentos de proventos em dinheiro ou em papel, o Comdinheiro é capaz de calcular o preço ajustado de modo a permitir comparações justas entre diferentes papéis.

2.9. Mercados Futuros:

Os preços e as informações acerca dos mercados futuros são populados automaticamente no sistema a partir de informações da BMF (atual B3) (https://www.bmf.com.br/arquivos1/arquivos_ipn.asp) bem como as informações referentes aos ajustes diários, preços de fechamento e vencimentos.

O Comdinheiro apenas disponibiliza informações dos ativos que são negociados no mercado da BMF (atual B3). Eventuais cálculos de ajustes diários com PUs e taxas diferentes dos de fechamento do mercado seguem metodologia oficial da BMF.

2.10. Opções:

Os preços de negociação são populados automaticamente de forma diária, utilizando o Boletim diário do mercado (http://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-

[indices/servicos-de-dados/market-data/consultas/boletim-diario/boletim-diario-do-mercado/](#)). De lá são obtidas informações de negociações como: preços mínimo, médio e máximo, de abertura e fechamento, *bid*, *ask*, bem como volume e outros dados de negociabilidade ou semelhantes. Também são populados automaticamente os preços de referência da B3 para as opções.

2.11. Certificados de depósito Bancário:

O Comdinheiro precifica de forma automática apenas a curva de compra, cujo detalhamento do cálculo está na seção de precificação. Caso se queira adotar alguma forma de marcação a mercado, fica a cargo do cliente a atualização dela dentro da plataforma.

2.12. Letra de Crédito Imobiliário:

O Comdinheiro precifica de forma automática apenas a curva de compra, cujo detalhamento do cálculo está na seção de precificação. Caso se queira adotar alguma forma de marcação a mercado, fica a cargo do cliente a atualização dela dentro da plataforma.

2.13. Letra de Crédito do Agronegócio:

O Comdinheiro precifica de forma automática apenas a curva de compra, cujo detalhamento do cálculo está na seção de precificação. Caso se queira adotar alguma forma de marcação a mercado, fica a cargo do cliente a atualização dela dentro da plataforma.

2.14. Letra Financeira:

O Comdinheiro precifica de forma automática apenas a curva de compra, cujo detalhamento do cálculo está na seção de precificação. Caso se queira adotar alguma forma de marcação a mercado, fica a cargo do cliente a atualização dela dentro da plataforma.

2.15. Letra de Crédito:

Fazemos o acompanhamento da precificação de forma automática unicamente pela curva de compra, que é feita através de cálculo próprio cujo detalhamento se dará na seção de precificação. Caso se queira usar alguma marcação a mercado, fica a cargo do cliente a atualização da mesma dentro da plataforma.

2.16. Certificados de Operações Estruturadas

O Comdinheiro permite que o usuário informe e cadastre dados como nome, séries de preços, datas de emissão e vencimento e tributação e não faz nenhum cálculo de precificação para COEs.

2.17. Títulos Públicos:

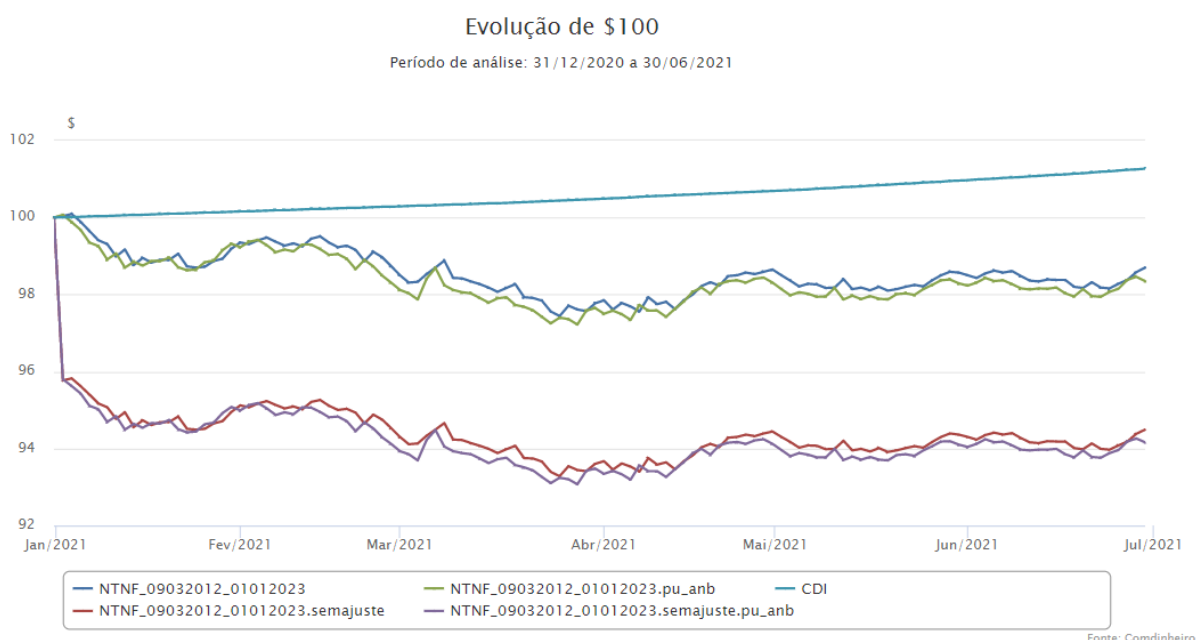
Os preços do Tesouro Direto são populados diariamente com processos automatizados com base nas informações do site do Tesouro (<https://www.tesourodireto.com.br/titulos/precos-e-taxas.htm>).

Os preços do mercado secundário são populados diariamente com processos automatizados com base nas informações disponibilizadas pelo Banco Central, que conglomerada e organiza as informações das negociações dos papéis emitidos e ajustados pelos entes responsáveis (<https://www4.bcb.gov.br/pom/demab/negociacoes/apresentacao.asp>).

Também são disponibilizados no sistema os preços de referência ANBIMA para títulos públicos conforme os disponibilizados em (https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/taxas-de-titulos-publicos.htm).

Sobre a marcação na curva de compra vamos tratar na seção do manual referente às precificações do sistema.

Considerando ativos com pagamentos de proventos em dinheiro ou em papel, o Comdinheiro é capaz de calcular o preço ajustado de modo a permitir comparações justas entre diferentes papéis, conforme exemplo abaixo:



https://www.comdinheiro.com.br/HistoricoCotacao002.php?&x=NTNF_09032012_01012023+NTNF_09032012_01012023.semajuste+NTNF_09032012_01012023.pu_a_nb+NTNF_09032012_01012023.semajuste.pu_anb+CDI&data_ini=31122020&data_fim=30062021&q=1&m=0&info_desejada=numero_indice&tipo_ajuste=todosajustes

2.18. Taxas Provisionadas:

As taxas para as carteiras inseridas no sistema são cadastradas na totalidade pelos clientes que desejam seu impacto dentro dos portfólios.

Ou seja, nenhuma informação sobre taxas para carteiras é puxada automaticamente, ou sequer populada manualmente pelo sistema.

As regras de provisionamento e diferimento serão explicadas na seção de manual referente à precificação.

2.19. Taxas e Preços de Mercado:

O Comdinheiro procura sempre obter suas informações das melhores fontes. Séries como SELIC, PTAXV, EURO, TR, entre outras são populadas de forma automática por meio do portal do Banco Central do Brasil (BCB) (<https://www3.bcb.gov.br/sgspub/localizarseries/localizarSeries.do?method=prepararTelaLocalizarSeries>).

O CDI (Depósito Interfinanceiro-DI) é captado diariamente de forma automática da CETIP/B3 (http://www.b3.com.br/pt_br/).

As projeções de IPCA e IGPM são populadas dia a dia com base nas informações da ANBIMA (https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/estatisticas/precos-e-indices/projecao-de-inflacao-gp-m.htm).

Os índices IPCA, IGPM, IGPDI e INCC são populados mensalmente com base nas informações disponibilizadas pelo BCB (<https://www3.bcb.gov.br/sgspub/localizarseries/localizarSeries.do?method=prepararTelaLocalizarSeries>) ou pelas fontes primárias IBGE, FGV, FIPE, etc.

2.20. Outros:

É importante pontuar que quaisquer outros ativos que precisam ser inseridos nas carteiras que fujam às características dos ativos supracitados nesta seção são inseridos manualmente pelos clientes. Exemplos mais comuns destes ativos são: Imóveis, bens ilíquidos e empréstimos.

3. Apreçamento dos ativos

Conforme disposto no capítulo anterior, o Comdinheiro, na maioria dos casos, utiliza os preços de referência das respectivas fontes para a precificação de posições no módulo de Consolidação de Carteiras do sistema, tais como preço de fechamento de ações, FIIs, ETFs, opções, mercado futuro; ou preços de referência, para opções, debêntures, títulos públicos.

Esses PUs são utilizados para evoluir os ativos dentro dos portfólios. Para ativos com opção de marcação pela curva de compra ou cujos PUs são sintetizados pelo sistema, esse capítulo visa documentar as metodologias adotadas.

3.1. Ativos sem pagamento de cupom ou proventos:

3.1.1. Indexados ao CDI (Depósito Interfinanceiro DI):

Os ativos indexados ao CDI serão acompanhados através da evolução do preço inserido na data de compra pelo percentual do indexador selecionado. Essa correção no período acontecerá pela fórmula:

$$C = \prod_{k=1}^n \left(TDI_k \times \frac{p}{100} \right)$$

Onde TDI_k é dado por:

$$TDI_k = \left(\frac{DI_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1$$

C = Produtório das taxas DI entre a data inicial e final. Sendo que se inclui a taxa inicial e exclui a taxa final. Com arredondamento na 8ª casa decimal

n = Número total de taxas DI entre data final e inicial.

p = Percentual destacado para remuneração (Se temos 120%CDI é o 120,00)

TDI_k = Taxa ao dia do CDI, com arredondamento na 8ª casa decimal.

DI_k = Taxa do DI ao ano, informada com duas casas decimais.

Conforme

http://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/indices/indices-de-segmentos-e-setoriais/metodologia-do-di.htm

3.1.2. Indexados ao IPCA (solução IPCAdp):

Os ativos indexados ao IPCA serão corrigidos pelo IPCA oficial divulgado pelo IBGE todo mês próximo ao dia 09, ou pelas previsões da ANBIMA, nos meses em que ainda não tiver havido divulgação oficial. Depois, quando o valor oficial for divulgado, o sistema vai refazer os cálculos de forma a ajustar os saldos previamente calculados usando a projeção ANBIMA, substituindo-os pelo valor oficial. A indexação dentro do período, independente do indexador usado ser o oficial ou o previsto, ou um misto de ambos, acontecerá pela fórmula:

$$C = \prod_{k=1}^n \left(TIPCA_k \times \frac{p}{100} \right)$$

Onde $TIPCA_k$ é:

$$TIPCA_k = \left(\frac{IPCA_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{N}} - 1$$

C = Produtório das taxas IPCA entre a data inicial e final. Com arredondamento na 8ª casa decimal

n = Número total de taxas IPCA dia entre a data final e inicial.

p = Percentual destacado para remuneração (Se temos 120%IPCA é 120,00)

$TIPCA_k$ = Taxa ao dia do IPCA, com arredondamento na 12ª casa decimal.

$IPCA_k$ = Taxa do IPCA no mês, informada com duas casas decimais.

N = Dias úteis do mês análise. Sendo que mês a mês, N pode ser alterado

3.1.3. Indexados ao IPCA (solução IPCA B3):

Os ativos indexados ao IPCA B3 serão corrigidos usando o número índice publicado pela B3. Com essa alternativa, não há recálculo retroativo no momento da publicação do IPCA oficial próximo do dia 09 do mês subsequente. Com ela, a B3 publica um número índice diário que usa a projeção ANBIMA do IPCA em vigor no dia e, quando da publicação do IPCA oficial, ou da mudança da projeção ANBIMA, ocorre um ajuste em um dia da série. O índice do dia 15 ao dia 15 do mês seguinte tem o mesmo retorno do IPCA do mês fechado do mês anterior.

3.1.4. Indexados ao IGPM (solução IGPMdp):

Os ativos indexados ao IGPM serão corrigidos pelo IGPM oficial divulgado pela FGV todo mês, ou pelas previsões da ANBIMA, nos meses em que ainda não tiver havido divulgação oficial. Depois, quando o valor oficial for divulgado, o sistema vai refazer os cálculos de forma a ajustar os saldos previamente calculados usando a projeção ANBIMA, pelo valor oficial. A indexação dentro do período, independente do indexador usado ser o oficial ou o previsto, ou um misto de ambos, acontecerá pela fórmula:

$$C = \prod_{k=1}^n \left(TIGPM_k \times \frac{p}{100} \right)$$

Onde TIGPM_k é:

$$TIGPM_k = \left(\frac{IGPM_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{N}} - 1$$

C = Produtório das taxas IGPM entre a data inicial e final. Com arredondamento na 8ª casa decimal

n = Número total de taxas IGPM dia entre a data final e inicial.

p = Percentual destacado para remuneração (Se temos 120%IGPM é 120,00)

TIGPM_k = Taxa ao dia do IGPM, com arredondamento na 12ª casa decimal.

IGPM_k = Taxa do IGPM no mês, informada com duas casas decimais.

N = Dias úteis do mês análise. Sendo que mês a mês, N pode ser alterado

3.1.5. Indexados ao IGPM (solução IGPM B3):

Os ativos indexados ao IGPM B3 serão corrigidos usando o número índice publicado pela B3. Com essa alternativa, não há recálculo retroativo no momento da publicação do IGPM oficial. Com ela, a B3 publica um número índice diário que usa a projeção ANBIMA do IGPM em vigor no dia e, quando da publicação do IGPM oficial, ou da mudança da projeção ANBIMA, ocorre um ajuste em um dia da série.

3.1.6. Indexados à SELIC *overnight*:

Os ativos indexados à SELIC *overnight* serão acompanhados através da evolução do preço inserido na data de compra pelo percentual do indexador selecionado. Essa correção no período acontecerá pela fórmula:

$$C = \prod_{k=1}^n \left(TSELIC_k \times \frac{p}{100} \right)$$

Onde TSELICK é dado por:

$$TSELIC_k = \left(\frac{SELIC_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1$$

C = Produtório das taxas SELIC entre a data inicial e final. Sendo que se inclui a taxa inicial e exclui a taxa final. Com arredondamento na 8ª casa decimal

n = Número total de taxas SELIC entre data final e inicial.

p = Percentual destacado para remuneração (Se temos 120%SELIC é o 120,00)

TSELICK = Taxa ao dia da SELIC, com arredondamento na 8ª casa decimal.

SELICK = Taxa da SELIC ao ano, informada com duas casas decimais.

3.1.7. Taxas Pré Fixadas:

Utiliza-se a memória de cálculo abaixo para acompanhamento dos ativos pré-fixados:

$$SB = VI \times (1 + i)^{\frac{n}{252}}$$

SB = Saldo Bruto na data de análise

VI = Valor investido

i = taxa pré (base anual)

n = número de dias entre a data do investimento e a data análise

3.1.8. Taxas mistas:

No caso das taxas mistas, que combinam indexadores (CDI, SELIC, IGPM e IPCA) com alguma taxa pré-fixada, o Comdinheiro irá diarizar a taxa pré, diarizar a taxa pós, de acordo com as mesmas regras citadas nos tópicos anteriores de cada um dos indexadores, fazer a soma das taxas pelo método de Fisher, cuja fórmula se encontra abaixo.

$$(1 + i) = (1 + Ind) \times (1 + pre)$$

i = É a taxa mista que queremos chegar

Ind = taxa ao dia do percentual do indexador

pre = taxa ao dia da taxa pré-fixada

3.1.9. Taxas de Adm, Performance e com diferimento:

São possíveis os cadastros desses três tipos de taxas dentro do sistema.

As taxas de administração serão provisionadas dia a dia levando em consideração as informações imputadas pelo usuário. Para fazer esse cálculo é usada a taxa ao ano diarizada (o usuário escolhe se por juros simples ou compostos) e utiliza-se o PL de d-1, dia a dia. No final do período selecionado pelo usuário, o pagamento da taxa é realizado e se inicia um novo processo de provisionamento.

No caso de taxas com diferimento fazer praticamente o cálculo oposto. O pagamento ocorre no primeiro dia da taxa, porém, o valor vai sendo descontado dia a dia de acordo com o período inserido pelo usuário, de forma que ao final das datas cadastradas, o pagamento chegue a zero.

Por fim, a taxa de performance será provisionada dia a dia, pelo método do ativo ou do passivo, caso o patrimônio da carteira, já descontado da taxa de administração, se encontre acima da linha d'água dos investimentos, inclusive dessa linha d'água corrigida pelo benchmark selecionado pelo usuário. Este tem a liberdade

de escolher a periodicidade da taxa, bem como o benchmark e o valor que deve ser provisionado acima do mesmo.

3.2. Ativos com pagamento de cupom ou proventos

Para os ativos que possuem proventos, o cálculo replica, na curva sintetizada, o pagamento dos proventos utilizando o fator acumulado de proventos. Toda vez que um provento é pago o fator deste provento é calculado pelo Comdinheiro seguindo a fórmula:

$$F = 1 - \frac{v}{upc}$$

Onde:

F = Fator do provento

v = Valor distribuído

upc = Último preço com

Conforme um ativo paga novos proventos, os fatores vão sendo acumulados pelo produtório deles.

4. Cálculo da rentabilidade das carteiras

O sistema da Comdinheiro se propõe a realizar os cálculos das carteiras cadastradas nele de duas formas, pela metodologia da Taxa Interna de Retorno (TIR) e pela Cotização. Antes de explicar mais detalhadamente como essas metodologias funcionam é importante pontuar que, para ambos os casos, o Patrimônio da carteira e suas movimentações são cruciais para a realização dos cálculos, de forma que se torna imperativo explicar como o sistema compõe o saldo de cada ativo:

4.1. Ações:

Todas as ações cadastradas dentro das carteiras do sistema serão acompanhadas pelo preço de fechamento dia a dia. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço de fechamento do dia. A rentabilidade delas será a evolução dia a dia deste saldo acrescida ou

subtraída de ágios ou deságios das movimentações, bem como ajustada por eventuais proventos.

4.2. Fundos de Investimento Imobiliários:

Todos os Fundos Imobiliários listados e negociados pela B3 cadastrados dentro das carteiras do sistema serão acompanhados pelo preço de fechamento dia a dia. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço de fechamento do dia. A rentabilidade deles será a evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída de ágios ou deságios das movimentações, bem como ajustada por eventuais proventos.

4.3. ETF's:

Todas as ETF's cadastradas dentro das carteiras do sistema serão acompanhadas pelo preço de fechamento dia a dia. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço de fechamento do dia. A rentabilidade delas será a evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída de ágios ou deságios das movimentações, bem como ajustada por eventuais proventos.

4.4. BDR's patrocinados:

Todos os BDR's patrocinados listados e negociados pela B3 cadastrados dentro das carteiras do sistema serão acompanhados pelo preço de fechamento dia a dia. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço de fechamento do dia. A rentabilidade deles será a evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída de ágios ou deságios das movimentações, bem como ajustada por eventuais proventos.

4.5. BDR's não patrocinados:

Todos os BDR's não patrocinados listados e negociados pela B3 cadastrados dentro das carteiras do sistema serão acompanhados pelo preço de fechamento dia a dia. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço de fechamento do dia. A rentabilidade deles será a evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída de ágios ou deságios das movimentações, bem como ajustada por eventuais proventos.

4.6. Certificados de Recebíveis do Agronegócio:

Como citado nas outras seções deste manual, é possível acompanhar os preços dos CRA's dentro do sistema da Comdinheiro de três formas diferentes: pelo preço médio de negociação, pelo preço de emissão ou pela curva de compra. Cada um destes já detalhado anteriormente. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço escolhido para a marcação.

A rentabilidade deles será a evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída de ágios ou deságios das movimentações, bem como ajustada por eventuais proventos.

Por se tratar de um ativo que pode ser isento de impostos, o usuário pode escolher por fazer o *grossup* da rentabilidade, que vai impactar única e exclusivamente o rendimento do ativo, não tendo efeito no seu saldo.

4.7. Certificados de Recebíveis Imobiliários:

Como citado nas outras seções deste manual, é possível acompanhar os preços dos CRI's dentro do sistema da Comdinheiro de três formas diferentes: pelo preço médio de negociação, pelo preço de emissão ou pela curva de compra. Cada um destes já detalhado anteriormente. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço escolhido para a marcação.

A rentabilidade deles será a evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída de ágios ou deságios das movimentações, bem como ajustada por eventuais proventos.

Por se tratar de um ativo que pode ser isento de impostos, o usuário pode escolher por fazer o *grossup* da rentabilidade, que vai impactar única e exclusivamente o rendimento do ativo, não tendo efeito no seu saldo.

4.8. Debêntures:

Como citado nas outras seções deste manual, é possível acompanhar os preços das debêntures dentro do sistema da Comdinheiro de três formas diferentes: pelo preço indicativo da ANBIMA, pelo preço de emissão ou pela curva de compra.

Também é possível, porém menos usual, que se acompanhe pelos preços mínimos, médios ou máximos de negociação. Cada um destes já detalhado anteriormente. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço escolhido para a marcação.

A rentabilidade deles será a evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída de ágios ou deságios das movimentações, bem como ajustada por eventuais proventos.

Por se tratar de um ativo que pode ser isento de impostos, o usuário pode escolher por fazer o *grossup* da rentabilidade, que vai impactar única e exclusivamente o rendimento do ativo, não tendo efeito no seu saldo.

4.9. Fundos de investimento:

Os fundos de investimento terão suas posições acompanhadas dentro das carteiras com base na cota divulgada pelos seus administradores. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço da cota no dia, ou, caso seja um fundo com pouca disponibilidade de cotas, pela última cota divulgada pelo fundo.

4.10. Mercado Futuro:

Os futuros comprados ou vendidos dentro das carteiras do Comdinheiro terão como saldo dia a dia o valor do seu ajuste publicado pela BMF e impactam na rentabilidade das carteiras pelo valor deste ajuste dia a dia.

4.11. Opções:

Como citado anteriormente as opções podem ser marcadas dentro das carteiras pelo preço de fechamento ou pelo preço de referência. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço escolhido. A rentabilidade delas será a evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída de ágios ou deságios das movimentações

4.12. Certificados de depósito Bancário:

Os CDB's terão seus preços corrigidos pelos indexadores cadastrados. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço. É possível cadastrar vendas com ágio ou deságio para esse tipo de ativo.

Dessa forma, sua rentabilidade será composta pela evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída pelos ágios ou deságios cadastrados pelo cliente.

4.13. Letra de Crédito Imobiliário:

As LCI's terão seus preços corrigidos pelos indexadores cadastrados. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço. É possível cadastrar vendas com ágio ou deságio para esse tipo de ativo. Dessa forma, sua rentabilidade será composta pela evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída pelos ágios ou deságios cadastrados pelo cliente.

Por se tratar de um ativo que pode ser isento de impostos, o usuário pode escolher por fazer o *grossup* da rentabilidade, que vai impactar única e exclusivamente o rendimento do ativo, não tendo efeito no seu saldo.

4.14. Letra de Crédito do Agronegócio:

As LCA's terão seus preços corrigidos pelos indexadores cadastrados. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço. É possível cadastrar vendas com ágio ou deságio para esse tipo de ativo. Dessa forma, sua rentabilidade será composta pela evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída pelos ágios ou deságios cadastrados pelo cliente.

Por se tratar de um ativo que pode ser isento de impostos, o usuário pode escolher por fazer o *grossup* da rentabilidade, que vai impactar única e exclusivamente o rendimento do ativo, não tendo efeito no seu saldo.

4.15. Letra Financeira:

As LF's terão seus preços corrigidos pelos indexadores cadastrados. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço. É possível cadastrar vendas com ágio ou deságio para esse tipo de ativo. Dessa forma, sua rentabilidade será composta pela evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída pelos ágios ou deságios cadastrados pelo cliente.

4.16. Letra de Crédito:

As LC's terão seus preços corrigidos pelos indexadores cadastrados. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço. É possível cadastrar vendas com ágio ou deságio para esse tipo de ativo.

Dessa forma, sua rentabilidade será composta pela evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída pelos ágios ou deságios cadastrados pelo cliente.

4.17. Certificados de Operações Estruturadas:

Como citado anteriormente é de responsabilidade dos clientes a inserção dos preços de acordo com a periodicidade desejada. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço, e sua rentabilidade será composta pela evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída pelos ágios ou deságios cadastrados pelo cliente.

4.18. Títulos Públicos:

Os títulos públicos são os ativos com maior possibilidade de escolhas de marcação, isso porque o mesmo título pode possuir precificação pelo tesouro ou pelo secundário. Dentro da plataforma os usuários poderão escolher primeiro se desejam marcar os títulos públicos pelo preço do tesouro direto, onde poderão acompanhar, por sua vez, a marcação pelo preço de negociação, pelo preço lastro ou pela curva de compra. Ou, se desejam marcá-lo pelos preços do secundário, onde poderão acompanhar as marcações de preços mínimos, médios e máximos dos dias, preços ANBIMA, preço lastro e, finalmente, curva de compra. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço escolhido para a marcação. A rentabilidade deles será a evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída de ágios ou deságios das movimentações, bem como ajustada por eventuais proventos.

4.19. Taxas Provisionadas:

Como explicado na seção anterior, o sistema calcula três tipos de taxa: Taxas de Administração provisionadas, taxas diferidas e taxas de performance.

O provisionamento da taxa de administração terá impacto negativo, dia a dia, no PL da carteira, sendo que sua contribuição para a rentabilidade da cota será exatamente o valor descontado dia a dia. Ao final do período, ela deve ser paga, usando o caixa da carteira, ou através de pagamento externo.

No caso do diferimento, o pagamento acontece no início, mas o impacto da taxa na carteira vai ser pulverizado ao longo do período cadastrado. Por fim, a taxa de Performance vai impactar de forma positiva ou negativa no Patrimônio Líquido da carteira se seu provisionamento estiver acontecendo.

4.20. Outros:

Quaisquer outros ativos que venham a ser cadastrados dentro do sistema deverão ter sua precificação atualizada de forma pelo usuário, fazendo com que o sistema apenas puxe esses preços. Seu saldo dentro da carteira, então, será composto por: Quantidade na data multiplicada pelo preço escolhido para a marcação. A rentabilidade deles será a evolução dia a dia deste saldo acrescida ou subtraída de ágios ou deságios das movimentações, bem como ajustada por eventuais proventos. Por se tratar de um ativo que pode ser isento de impostos, o usuário pode escolher por fazer o grossup da rentabilidade, que vai impactar única e exclusivamente o rendimento do ativo, não tendo efeito no seu saldo.

5. Observações gerais para apreçamento das carteiras:

O sistema permite também cadastros de carteiras com investimentos no exterior, sendo que a conversão de moedas estrangeiras se dará a partir das taxas de câmbio para com essas moedas. Essa conversão é diária e segue fatores como por exemplo o PTAX.

O processo de cotizar uma carteira dentro do Comdinheiro é feito ao se acessar alguma das ferramentas que mostram essa informação e, qualquer alteração no passado desta carteira, acarretará a exclusão da série de cotas e no seu subsequente recálculo. Isso porque acreditamos que todas as alterações realizadas são potencialmente importantes para a carteira, de forma que deslegitimam os cálculos anteriores a elas.

É importante pontuar que o sistema da Comdinheiro visa as melhores práticas no que diz respeito à precificação das carteiras inseridas dentro do seu sistema.

6. O que há de novo nessa versão:

6.1. Da versão 1.0 para a versão 1.1, foram editados/adicionados:

- Adição de informações sobre a alternativa de cálculo de ativos indexados ao IPCA ou ao IGPM usando número índice B3.
- Adição da sessão sobre novidades desta versão.
- Pequenas revisões.

7. Nota legal:

Este Manual foi elaborado pelo Comdinheiro com fins meramente informativos e não representa nenhuma promessa de rentabilidade nem recomendação de nenhum ativo em particular. Este documento foi desenvolvido para uso único e exclusivo pelos Colaboradores do Comdinheiro e pelos clientes da plataforma, apenas durante o período de contratação do sistema. É proibida a reprodução total ou parcial deste documento, de qualquer forma ou por qualquer meio sem a prévia expressa autorização do Comdinheiro. Qualquer envio ou disponibilização deste documento a clientes ou usuários do Comdinheiro, por qualquer meio, não configura a autorização de divulgação deste documento a terceiros, o qual deve ser solicitado formalmente ao Comdinheiro.