



ATA DA REUNIÃO DA COMISSÃO DE BENCHMARKS

São Paulo, 17 de junho de 2008

PARTICIPANTES

Sílvio Luís Samuel (Itaú); Alessandra Cardoso (Towers Perrin), Andréa Alexandre de Brito (BRZ Investimentos); Cláudio Costa Nascimento (Fapes); Demetrius Durante (ANDIMA); Emílio Mayrink Sampaio (Previ); Fábio Landi (Santander Asset); Gilberto Kfoury (BNP Paribas); José Luiz T. Olival (BRAM); Leopoldo Rodrigues (STN); Marcelo Kucuruza Mehl (ANDIMA); Marcelo Nazareth (NetQuant); Rogério Ablondi (CEF); Sandro Baroni (ANDIMA); Sérgio Manoel Correia (LLA); Valéria Arêas (ANDIMA); Vinícius Gomes Araújo (ANDIMA).

Convidado: Marcelo Salgado (BM&F Bovespa)

PAUTA

- 1 – Debate sobre possíveis produtos derivativos referenciados ao IMA
 - 2 – Calculadora do IMA
 - 3 – Atividades em andamento
 - Cartilha do IMA
 - IHFA criação de subíndices por tipo de estratégia
 - Índice Cooperativo
 - Índice de *Duration* Constante
-

DELIBERAÇÕES

1. No próximo encontro, os participantes da Comissão irão apresentar sugestões de alternativas de ativos cuja precificação sirva de contingência (*second best*) para a atualização dos valores dos contratos futuros, na eventualidade de algum dos índices que compõe o IMA deixar de existir;

2. A calculadora do IMA irá contemplar a possibilidade de fazer o *download* dos resultados das simulações. Os participantes da Comissão enviarão sugestões de novas funcionalidades para a calculadora;
 3. Será apresentado na próxima reunião uma nova minuta da Cartilha do IMA;
 4. Criação de um grupo de trabalho, composto por integrantes do IHFA, para definir as estratégias que serão utilizadas na criação dos seus subíndices;
 5. Serão apresentados na próxima reunião os resultados da precificação das debêntures com as novas mudanças metodológicas;
 6. Foi solicitado que a Área Técnica da ANDIMA realize testes para analisar o *tracking error* gerado na utilização da curva sintética de juros como parâmetro de cálculo no Índice de *Duration* Constante.
-