



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

MARIO MIGUEL FERNANDEZ ESCALEIRA

Tradutor Público Juramentado nos Idiomas: INGLÊS - ESPANHOL - FRANCÊS

Matrícula na Junta Comercial nº 1399

Av. Paulista, 352 – 8º Andar – CEP 01310-000

Telefone/Fax: (11) 3287-3200 – São Paulo - SP

LIVRO Nº 602

FOLHA Nº 231

TRADUÇÃO Nº 0067

**Certifico** e dou fé para os devidos fins que nesta data me foi apresentado um documento em idioma **INGLÊS**, o qual traduzo para o vernáculo no seguinte teor:

Bloomberg Barclays Indices

Uma oferta de serviço Bloomberg Professional

### Índice de Títulos Líquidos Conversíveis dos EUA

O Índice de Títulos Líquidos Conversíveis dos EUA da Bloomberg Barclays acompanha o desempenho de títulos conversíveis denominados em USD com valor mínimo em circulação de US\$ 250 milhões e valor mínimo emitido de US\$ 350 milhões. Esses títulos oferecem participação ascendente com um componente de ações (geralmente um bônus de subscrição de ações ordinárias não destacável) e proteção descendente com um componente de renda fixa (geralmente um título ou ações preferenciais) e podem oferecer vários graus de exposição patrimonial. O índice consiste em sete categorias principais: tipo de valor mobiliário, perfil, valor nominal em circulação, qualidade de crédito, alto rendimento, capitalização de mercado da empresa subjacente e subsetor. O índice foi criado em 2003.

### Regras para Inclusão

**Montante em circulação** Valor nominal em circulação de US\$ 250 milhões (ou valor nominal acumulado para Zeros/OIDs)

**Valor Emitido** Valor emitido de USD 350mn

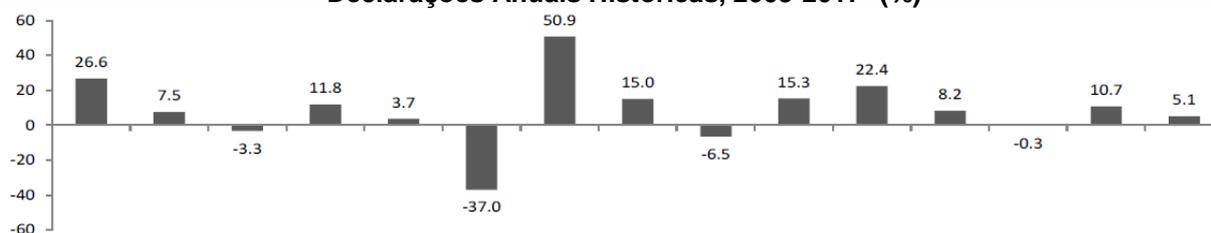
**Vencimento** Pelo menos 31 dias até o vencimento

**Status da Dívida** Valores mobiliários não resgatados e não inadimplidos

**Moeda** Denominada em USD

**Mercado de Emissão** Cotas conversíveis registradas na SEC ou registradas na Regra 144A da SEC

**Declarações Anuais Históricas, 2003-2017\* (%)**





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

MARIO MIGUEL FERNANDEZ ESCALEIRA

Tradutor Público Juramentado nos Idiomas: INGLÊS - ESPANHOL - FRANCÊS

Matricula na Junta Comercial nº 1399

Av. Paulista, 352 – 8º Andar – CEP 01310-000

Telefone/Fax: (11) 3287-3200 – São Paulo - SP

LIVRO Nº 602

FOLHA Nº 232

TRADUÇÃO Nº 0067

\*Observação: \*os dados de 2003-2016 são do final do ano; os dados de 2017 são de julho de 2017. O histórico até 30 de setembro de 2017 está utilizando uma restrição de liquidez no Índice de Títulos Conversíveis dos EUA > US\$ 500MM.

### Regras de Reequilíbrio

---

**Frequência** Para cada índice, a Bloomberg mantém dois universos de valores mobiliários: os Universos de Retorno (para trás) e os Universos Projetados (para frente). A composição do Universo de Retornos é reequilibrada a cada final de mês e representa o conjunto fixo de títulos sobre os quais os retornos do índice são calculados. O Universo Projetado é uma projeção prospectiva que se altera diariamente para refletir as questões que saem e que entram no índice, porém não é utilizada para cálculos de retorno. No último dia útil do mês (data do reequilíbrio), a composição do último Universo Projetado passa a ser o Universo de Retornos do mês seguinte.

---

**Alterações do Índice** Durante o mês, alterações indicativas em valores mobiliários (alteração de classificação de crédito, reclassificação de setor, alterações de valor pendente, ações corporativas e alterações de código da ação) são refletidas diariamente nos Universos Projetados e de Retornos do índice. Essas alterações podem fazer com que os títulos entrem ou saiam do Universo Projetado do índice diariamente, porém afetarão a composição do Universo de Retornos apenas no final do mês, quando o índice for reequilibrado em seguida.

---

**Reinvestimento de Fluxos de Caixa** Os fluxos de caixa intramensais provenientes de pagamentos de juros e de principal contribuem para os retornos mensais do índice, mas não são reinvestidos a uma taxa de reinvestimento de curto prazo entre as datas de reequilíbrio. A cada reequilíbrio, o dinheiro é efetivamente reinvestido no Universo de Devoluções para o mês seguinte, de modo que os resultados do índice ao longo de dois ou mais meses reflitam a composição mensal.

---

**Novas Emissões** Os valores mobiliários de qualificação emitidos, mas não necessariamente liquidados em ou antes da data de reequilíbrio do final do mês, qualificam-se para inclusão no índice do mês seguinte se as informações de referência e os preços dos valores mobiliários exigidos estiverem prontamente disponíveis.

---

### Preços e Emissões Relacionadas

---

**Fontes e Frequência** O índice é precificado diariamente. Antes de fevereiro de 2007, a precificação do índice ocorria duas vezes por mês, no dia 15 e no final de cada mês. As fontes de preço utilizadas para derivar o Índice de Títulos Líquidos Conversíveis dos EUA para valores mobiliários OTC não cotados em bolsa incluem: Preços de operadores



**REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL**

**MARIO MIGUEL FERNANDEZ ESCALEIRA**

**Tradutor Público Juramentado nos Idiomas: INGLÊS - ESPANHOL - FRANCÊS**

**Matrícula na Junta Comercial nº 1399**

**Av. Paulista, 352 – 8º Andar – CEP 01310-000**

**Telefone/Fax: (11) 3287-3200 – São Paulo - SP**

**LIVRO Nº 602**

**FOLHA Nº 233**

**TRADUÇÃO Nº 0067**

do Barclays, modelo de avaliação conversível proprietário do Barclays e fontes externas, como listas de preços de corretores do setor. O preço de fechamento às 16h, horário de Nova York, é usado para todos os preferenciais e obrigatórios conversíveis listados na bolsa, na ausência de preços do operador. Conforme anunciado anteriormente, a fonte de preço do índice migrará para a BVAL em 08 de setembro de 2017.

**Horário**

- 16h (horário de Nova Iorque).
- Nos fechamentos antecipados do mercado, os preços são cobrados a partir das 13h (horário de Nova Iorque), salvo indicação em contrário.
- Caso o último dia útil do mês seja um feriado, serão utilizados os preços do dia útil anterior.

**Lado da Oferta ou do Lance**

Os títulos no índice são precificados no lado da oferta.

**Premissas de Liquidação**

Base de liquidação de dia corrido T+1 para todos os títulos. No final do mês, presume-se que a liquidação ocorre no primeiro dia de calendário do mês seguinte, mesmo que o último dia útil não seja o último dia do mês, de modo a permitir o cálculo de um mês completo de juros corridos.

**Calendário**

O Índice de Títulos Líquidos Conversíveis dos EUA segue a programação de feriados do mercado de ações dos EUA.

**Análise Específica do Índice de Títulos Líquidos Conversíveis dos EUA**

**CY/YTM/YTP**

A média do maior rendimento atual, rendimento até o vencimento ou rendimento a ser colocado para cada emissão. Para obrigatórios, apenas o rendimento atual é utilizado. Semelhante às ações preferenciais, o rendimento até o vencimento é menos significativo e, portanto, apenas o maior entre o rendimento atual ou o rendimento da opção de venda é utilizado.

**Prêmio Percentual**

O prêmio percentual médio para o valor de conversão (paridade), com base nos preços de oferta dos valores mobiliários.

**(Rico)/(Barato)**

O prêmio médio/(desconto) para os valores teóricos dos valores mobiliários, com base nos preços de oferta dos valores mobiliários.

**Volatilidade Implícita**

A volatilidade implícita média com base no preço de oferta do conversível. As emissões para as quais a volatilidade implícita não é significativa (ou seja, todos



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

MARIO MIGUEL FERNANDEZ ESCALEIRA

Tradutor Público Juramentado nos Idiomas: INGLÊS - ESPANHOL - FRANCÊS

Matrícula na Junta Comercial nº 1399

Av. Paulista, 352 – 8º Andar – CEP 01310-000

Telefone/Fax: (11) 3287-3200 – São Paulo - SP

LIVRO Nº 602

FOLHA Nº 234

TRADUÇÃO Nº 0067

os obrigatórios e valores mobiliários com volatilidades implícitas individuais abaixo de 5% ou acima de 100%) são excluídas do cálculo.

**Prêmio Sobre o Valor do Investimento**

Também conhecido como "Prêmio de Risco", mede a diferença percentual média entre o preço de cada valor mobiliário e seu valor de investimento (seu valor como instrumento de renda fixa) com base nos preços de oferta e em nossas premissas de margem de lucro de crédito. Os obrigatórios são excluídos deste cálculo devido à falta de um valor fixo de resgate. Da mesma forma, os valores mobiliários em dificuldades também são excluídos.

**S sobre IV**

A razão média de S sobre IV (a razão entre o valor de conversão de um valor mobiliário (paridade) e seu valor de investimento) expressa como uma fração. Essa relação mede o grau em que um título está dentro ou fora do preço com base em sua proximidade com o valor 1,0. Obrigatórios e valores mobiliários em dificuldades estão excluídos deste cálculo.

**Volatilidade Implícita Ponderada por Vega**

A volatilidade implícita média com base nos preços de compra e ponderada pelo Vega total (em USD) de cada emissão. Em comparação com a volatilidade implícita média ponderada pelo mercado, a média ponderada pelo Vega tende a atribuir pesos mais baixos para títulos que estão muito ou profundamente fora do preço. Todos os valores mobiliários, com exceção dos obrigatórios, estão incluídos no cálculo, com os limites superior e inferior para a volatilidade implícita fixados em 100% e 5%, respectivamente.

**Duração de OAS Ponderada**

A média da OAS, ponderada pela duração e pelo valor de mercado de cada emissão. Ao ponderar a OAS de um valor mobiliário por sua duração, conversíveis com durações mais curtas (ou seja, aqueles com vencimentos mais curtos, profundamente fora do preço etc.) e, portanto, menos sensíveis às alterações nas taxas de juros, recebem um peso menor, permitindo uma maior contribuição de valores mobiliários para os quais a margem de lucro implícita é mais significativa.

**Delta**

O delta teórico médio por ação (em termos percentuais) ponderado pelo valor de mercado de cada emissão. É uma medida da sensibilidade do conversível para pequenas alterações no preço das ações subjacentes.

**Gama**

O gama médio por ação (em termos percentuais) ponderado pelo valor de mercado de cada emissão. O gama é uma medida da taxa de alteração do delta.

**Vega**

O vega teórico médio expresso como uma porcentagem do valor nominal e



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

MARIO MIGUEL FERNANDEZ ESCALEIRA

Tradutor Público Juramentado nos Idiomas: INGLÊS - ESPANHOL - FRANCÊS

Matrícula na Junta Comercial nº 1399

Av. Paulista, 352 – 8º Andar – CEP 01310-000

Telefone/Fax: (11) 3287-3200 – São Paulo - SP

LIVRO Nº 602

FOLHA Nº 235

TRADUÇÃO Nº 0067

ponderado pelo valor de mercado de cada emissão.  
O Vega mede a sensibilidade do preço do conversível a uma alteração de 1% na volatilidade.

**Rendimento de Dividendos de Ações**

O rendimento médio anual de dividendos dos valores mobiliários subjacentes que compõem qualquer índice específico, ponderado pelo valor de mercado conversível de cada emissão.

**Proteção de Chamada**

A proteção média de chamada restante em anos, ponderada pelo valor de mercado de cada emissão.

**Ponto de Equilíbrio**

O tempo médio do ponto de equilíbrio em anos, ponderado pelo valor de mercado de cada emissão. O ponto de equilíbrio mede o tempo em anos para um investidor recuperar o prêmio pago por meio da vantagem de renda incremental do conversível versus suas ações ordinárias subjacentes (ou seja, aumento de renda em relação às ações ordinárias). Excluimos zeros, OIDs e valores mobiliários com pontos de equilíbrio superiores a 10 anos deste cálculo.

**Acessando Dados do Índice**

**Serviço Bloomberg Professional®**

Os referenciais da Bloomberg são o padrão mundial para investidores do mercado de capitais.

- INDEX<Go> - A página inicial dos Bloomberg Indices é um painel para informações relacionadas ao índice no terminal. Encontre retornos de índices diários e mensais para os principais índices de cada família de índices, bem como publicações de índices que incluem metodologias, fichas informativas, relatórios mensais, atualizações e alertas.
- IN<Go> - O Bloomberg Index Browser exhibe os últimos resultados de desempenho e estatísticas para os índices, bem como o histórico. A IN apresenta os índices que compõem as famílias de índices mundiais de classes de múltiplos ativos da Bloomberg em uma visão hierárquica, facilitando a navegação e as comparações. A guia "Meus Índices" permite que um usuário se concentre em um conjunto de índices favoritos.
- PORT<Go> - A solução de Portfolio e Análise de Risco da Bloomberg inclui ferramentas para analisar o risco, o retorno e a estrutura atual dos índices. Analise o desempenho de um portfólio versus um referencial ou utilize modelos para atribuição de desempenho, análise de erros de rastreamento, valor em risco, análise de cenários e otimização.
- DES<Go> - A página de descrição do índice fornece transparência em um índice individual, incluindo informações de associação, características e retornos agregados e desempenho histórico.

**Página Inicial da Bloomberg**

A página de rede do índice disponibiliza informações limitadas sobre o índice, incluindo:



**REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL**

**MARIO MIGUEL FERNANDEZ ESCALEIRA**

**Tradutor Público Juramentado nos Idiomas: INGLÊS - ESPANHOL - FRANCÊS**

**Matricula na Junta Comercial nº 1399**

**Av. Paulista, 352 – 8º Andar – CEP 01310-000**

**Telefone/Fax: (11) 3287-3200 – São Paulo - SP**

**LIVRO Nº 602**

**FOLHA Nº 236**

**TRADUÇÃO Nº 0067**

**Índices  
(www.bloomberg  
indices.com)**

- Metodologia do índice e fichas técnicas
- Números de desempenho atuais para índices selecionados

**Distribuição de  
Dados**

- Assinantes de índice podem optar por receber dados de índice em arquivos. Os arquivos podem incluir:
- Nível do índice e/ou retornos e características do nível constituinte para quaisquer índices
  - Entrega automática de arquivos por correio eletrônico ou SFTP após a conclusão do processo de produção do índice depois do fechamento do mercado
  - Os clientes podem receber arquivos padrão ou personalizar o conteúdo do arquivo
  - Os dados do índice também estão disponíveis através de redistribuidores autorizados

**Códigos das Ações de Valor do Índice de Retorno Total da Bloomberg: Títulos Líquidos Conversíveis nos EUA e Índices Relacionados**

<b>Código da Ação (USD Não Coberto)</b>	<b>Índice</b>	<b>Código da Ação (USD Não Coberto)</b>	<b>Índice</b>
LUCCTRUU	Conversíveis dos EUA	BU09TRUU	Conversíveis dos EUA: Apenas Títulos
BCS5TRUU	Título Líquido Conversível dos EUA	LUC5TRUU	Conversíveis dos EUA: Equilibrados
LUC1TRUU	Conversíveis dos EUA: Títulos de Pagamento em Dinheiro	LUC6TRUU	Conversíveis dos EUA: Sensíveis ao Patrimônio
LUC2TRUU	Conversíveis dos EUA: Cupom Zero/OID	LUC7TRUU	Conversíveis dos EUA: Sensíveis à Crédito/Taxa
LUC3TRUU	Conversíveis dos EUA: Preferenciais	LUC8TRUU	Conversíveis dos EUA: Em Dificuldades
LUC4TRUU	Conversíveis dos EUA: Obrigatórios	LUC9TRUU	Conversíveis dos EUA: Grau de Investimento

Os valores do Índice de Retorno Total estão disponíveis em outras moedas e de forma coberta. Atributos como rendimento e duração também estão disponíveis. Consulte Accessing Bloomberg Barclays Index Data Using Bloomberg Tickers (Acessando Dados do Índice Bloomberg Barclays Utilizando Códigos das Ações da Bloomberg) para obter uma lista completa de tickers e atributos disponíveis.

**31 de agosto de 2017**

**Licenciamento do Índice**

A Bloomberg exige licenças de dados de índice para serviços e produtos vinculados aos Índices

• Redistribuição em Nível de Índice  
ou Constituinte

• Serviço de Precificação de  
Títulos

• Fundos Negociados em  
Bolsa (ETFs)



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

MARIO MIGUEL FERNANDEZ ESCALEIRA

Tradutor Público Juramentado nos Idiomas: INGLÊS - ESPANHOL - FRANCÊS

Matricula na Junta Comercial nº 1399

Av. Paulista, 352 – 8º Andar – CEP 01310-000

Telefone/Fax: (11) 3287-3200 – São Paulo - SP

LIVRO Nº 602

FOLHA Nº 237

TRADUÇÃO Nº 0067

- Notas Negociadas em Bolsa (ETNs)
- Produtos Derivados de OTC

- Produtos de Seguros Vinculados a Índices
- Soluções de Índice Personalizadas

- Fundos Mútuos

### Isenção de Responsabilidade

#### **Nova Iorque**

+1-212-617-5020

#### **Londres**

+44-20-3525-9976

#### **Singapura**

+65-6212-1449

#### **Hong Kong**

+852-2293-1346

#### **Tóquio**

+81-3-3201-7024

#### **Sydney**

+61-2-9777-7208

indexhelp@bloomberg.net

BLOOMBERG é uma marca comercial e uma marca de serviço da Bloomberg Finance L.P. BARCLAYS é uma marca comercial e uma marca de serviço do Barclays Bank Plc, utilizada sob licença. A Bloomberg Finance LP e suas afiliadas (coletivamente, "Bloomberg") ou os licenciados da Bloomberg detêm todos os direitos de propriedade sobre os BLOOMBERG BARCLAYS INDICES. Nem a Bloomberg, nem o Barclays Bank PLC ou a Barclays Capital Inc. ou suas afiliadas (coletivamente, "Barclays") garantem a pontualidade, precisão ou integridade de quaisquer dados ou informações relacionados aos BLOOMBERG BARCLAYS INDICES ou efetuam qualquer garantia, expressa ou implícita, quanto aos BLOOMBERG BARCLAYS INDICES ou quaisquer dados ou valores relacionados ou resultados a serem obtidos a partir deles, bem como expressamente se isenta de todas as garantias de comercialização e adequação a uma finalidade específica relacionada. Não é possível investir diretamente num índice. O desempenho testado retroativamente não é o desempenho real. O desempenho passado não é uma indicação de resultados futuros. Na medida máxima permitida por lei, a Bloomberg e seus licenciadores, bem como seus respectivos colaboradores, contratados, agentes, fornecedores e vendedores não terão nenhuma responsabilidade por quaisquer danos ou prejuízos - diretos, indiretos, consequenciais, incidentais, punitivos ou de outra forma - decorrentes dos BLOOMBERG BARCLAYS INDICES ou quaisquer dados ou valores relacionados a eles - decorrentes de sua negligência ou de outra forma. Este documento constitui o fornecimento de informações factuais, em vez de aconselhamento sobre produtos financeiros. Nada nos BLOOMBERG BARCLAYS INDICES constituirá ou será interpretado como uma oferta de instrumentos financeiros ou como consultoria de investimento ou recomendações de investimento (ou seja, recomendações sobre se deve-se ou não "comprar", "vender", "manter" ou celebrar qualquer outra transação envolvendo um interesse específico) por parte da Bloomberg ou de suas afiliadas ou licenciados ou uma recomendação sobre um investimento ou outra estratégia. Os dados e outras informações disponíveis através dos BLOOMBERG BARCLAYS INDICES não devem ser considerados informações suficientes para basear uma decisão de investimento. Todas as informações fornecidas pelos BLOOMBERG BARCLAYS INDICES são impessoais e não são adaptadas às necessidades de qualquer pessoa, entidade ou grupo de pessoas específico. A Bloomberg e suas afiliadas não expressam nenhuma opinião sobre o valor futuro ou esperado de qualquer valor mobiliário ou outra participação e não recomendam ou sugerem explícita ou implicitamente uma estratégia de investimento de qualquer tipo. Além disso, o Barclays não é o emissor ou o produtor dos BLOOMBERG BARCLAYS INDICES e não tem



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

MARIO MIGUEL FERNANDEZ ESCALEIRA

Tradutor Público Juramentado nos Idiomas: INGLÊS - ESPANHOL - FRANCÊS

Matrícula na Junta Comercial nº 1399

Av. Paulista, 352 – 8º Andar – CEP 01310-000

Telefone/Fax: (11) 3287-3200 – São Paulo - SP

LIVRO Nº 602

FOLHA Nº 238

TRADUÇÃO Nº 0067

responsabilidades, obrigações ou deveres para com os investidores nesses índices. Embora a Bloomberg possa, por si só, executar transações com o BARCLAYS em ou relacionadas aos BLOOMBERG BARCLAYS INDICES, os investidores nos BLOOMBERG BARCLAYS INDICES não entram em qualquer relacionamento com o Barclays e o Barclays não patrocina, endossa, vende ou promove, bem como o Barclays não efetua nenhuma declaração sobre a conveniência ou a utilização dos BLOOMBERG BARCLAYS INDICES ou quaisquer dados neles incluídos. Os clientes devem considerar a obtenção de orientação independente antes de tomar qualquer decisão financeira. ©2017 Bloomberg Finance L.P. Todos os direitos reservados.

[CONSTA LOGOTIPO]

Este é um documento público emitido e assinado digitalmente por um Tradutor Público e Intérprete Comercial. Para verificar a assinatura digital e a validade do documento acesse o site <https://verificador.iti.br/>

**NADA MAIS** constava do documento acima que devolvo com esta tradução, segundo o meu melhor entender, a qual conferi, achei conforme e assino. **DOU FÉ.**

São Paulo, 11 de Março de 2024

**MARIO MIGUEL FERNANDEZ ESCALEIRA**  
**TRADUTOR JURAMENTADO**

CT – 14.347