



**FUNDAÇÃO EDSON QUEIROZ
UNIVERSIDADE DE FORTALEZA – UNIFOR
Centro de Ciências da Comunicação e Gestão – CCG
Curso de Ciências Econômicas**

ÍNDICE DE AÇÕES CEARENSES (IAC)

**METODOLOGIA
(Atualização em janeiro de 2025)**

**Fortaleza – CE
2025**

Sumário

1	OBJETIVO.....	3
2	TIPO DE ÍNDICE	3
3	ATIVOS ELEGÍVEIS	4
4	CRITÉRIOS PARA A INCLUSÃO E EXCLUSÃO DAS COMPANHIAS	4
5	METODOLOGIA DE CÁLCULO	5
6	EMPRESAS PERTENCENTES AO ÍNDICE	6

1 OBJETIVO

O Índice de Ações Cearense – IAC objetiva acompanhar o desempenho médio das cotações das empresas cearenses que possuem capital aberto em bolsas de valores e ser *benchmark* para aplicações financeiras, como (IBOV, CDI, S&P500, Dólar, etc.), fundos de investimentos, portfólios, entre outros.

Vale salientar que não se trata de recomendação de investimento, pois é indicador estritamente acadêmico, elaborado por alunos e professores do Curso de Ciências Econômicas da Universidade de Fortaleza – Unifor. Portanto, não há garantia de que uma estratégia de investimentos baseada no IAC será bem-sucedida. O IAC não emite, patrocina, endossa, comercializa, oferece ou expressa qualquer opinião sobre valores mobiliários baseado ou vinculado a um retorno de investimento relacionado ao desempenho do Índice de Ações Cearense. O IAC mede o desempenho histórico, de maneira que os retornos passados não são garantia de retornos futuros.

2 TIPO DE ÍNDICE

O IAC, anteriormente, adotava uma metodologia de ponderação por capitalização de mercado (Market Value), ajustada pelo número de ações em *free float*. Esse método considerava apenas as ações disponíveis para negociação no mercado, excluindo aquelas detidas por acionistas estratégicos de longo prazo.

Contudo, essa abordagem acabava por privilegiar empresas com maior volume de ativos em negociação, o que se distanciava do objetivo central do IAC: **acompanhar o desempenho médio das cotações das empresas cearenses.**

Diante dessa constatação, o IAC foi reformulado para refletir de forma mais equilibrada o comportamento médio das empresas cearenses.

A nova metodologia considera a cotação de fechamento das ações e, a partir das variações observadas, calcula-se uma média utilizando os pesos iguais para as empresas constantes no índice, proporcionando uma avaliação mais representativa do mercado local.

3 ATIVOS ELEGÍVEIS

O IAC é composto exclusivamente de ações de companhias que possuem sede no estado do Ceará, listadas na bolsa de valores brasileira (B3) ou em bolsas de valores internacionais que atendam aos critérios de inclusão descritos no tópico 4 desta metodologia.

Não estão incluídos nesse universo BDRs (*Brazilian Depositary Receipts*) e ativos de companhias em recuperação judicial ou extrajudicial, regime especial de administração temporária, intervenção ou que sejam negociados em qualquer outra situação especial de listagem.

4 CRITÉRIOS PARA A INCLUSÃO E EXCLUSÃO DAS COMPANHIAS

As corporações selecionadas para compor o Índice de Ações Cearense devem atender aos critérios expostos abaixo:

- a) A empresa deverá obrigatoriamente possuir sede no estado do Ceará;
- b) A empresa deverá possuir capital aberto e apresentar negociações ativas;
- c) A inclusão de novas empresas no Índice ocorrerá após 10 dias úteis de sua abertura de capital (*Initial Public Offering – IPO*).

As ações que compõe o índice podem ser excluídas se:

- a) Descumprirem os critérios de inclusão citados acima;
- b) Efetuarem o fechamento do capital ou suspensão das negociações;

5 METODOLOGIA DE CÁLCULO

O cálculo do IAC utiliza a média dos valores dos ativos negociados em bolsa. Essa nova abordagem visa representar o comportamento médio dos ativos, atribuindo o mesmo peso para cada empresa, independentemente do tamanho do capital negociado.

A metodologia do cálculo é realizada da seguinte forma:

- Captura dos valores dos ativos em plataforma on line (Yahoo Finance) com uso de Data Science (Linguagem R);
- Os valores dos ativos são ajustados (dividendos, split, inplit, etc.)
- Apuração dos preços de fechamento mensal dos ativos elegíveis;
- Pesos iguais entre as empresas;

Para a apuração do IAC, o índice é calculado com base na média simples dos preços de fechamento mensal das empresas que compõem o índice.

A fórmula utilizada para o cálculo é dada por:

$$IAC = \frac{\sum_{i=1}^n (P_i)}{n} \quad (1)$$

Onde:

P_i é o preço de fechamento mensal da ação.

n é o número total de ativos.

Essa metodologia simplificada proporciona uma representação fiel da performance média do mercado cearense, permitindo uma comparação direta com outros índices de mercado.

6 EMPRESAS PERTENCENTES AO ÍNDICE

As empresas pertencentes a composição inicial do Índice de Ações Cearenses (IAC), nos quais estão em concordância com os critérios estabelecidos nesta metodologia são (**em janeiro de 2025**):

- **Aeris:** Esta instituição teve o registro de IPO no dia 11 de novembro de 2020, no segmento especial Novo Mercado na B3, sob o código AERI3, sendo a corporação cearense mais recente a iniciar suas negociações.
- **Banco do Nordeste:** Esta Entidade teve início de suas negociações na B3 dia 20 de julho de 1977, perante o código BNBR3, sendo a empresa cearense pioneira com registro de IPO.
- **Brisanet:** a empresa provedora de internet, iniciou a sua oferta pública inicial de ações (IPO) na bolsa de valores brasileira (B3) no dia 29 de julho de 2021. A ação da Brisanet é negociada sob o ticker BRST3.
- **Enel Ceará(Coelce):** Suas negociações iniciaram no dia 13 de Junho de 1995 na B3, perante o código COCE5, sendo uma das empresas cearenses mais antigas com registro de IPO.
- **Grendene:** O início de suas negociações aconteceu no dia 29 de Outubro de 2004 no segmento especial Novo Mercado na B3, perante o código GRND3.
- **Hapvida:** Esta Companhia teve registro de capital aberto em 20 de abril de 2018, passando a iniciar suas negociações no dia 25 de abril de 2018, no segmento especial Novo Mercado na B3, de acordo com o código HAPV3.
- **M. Dias Branco:** O prelúdio de suas negociações ocorreu na Bolsa de Valores de 2006, no segmento especial Novo Mercado na B3, utilizando o código MDIAS3.
- **Pague Menos:** As negociações desta Empresa foram iniciadas no dia 03 de Setembro de 2019, no segmento especial Novo Mercado na B3, perante o código PGMN3.