

# S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

Levando em conta as diferentes condições do mercado

## S&P Economic Cycle Factor Rotator Index

Embora os prêmios de risco dos fatores sejam ferramentas bem estabelecidas que permitem alterar as características de risco/retorno de uma carteira, saber quais fatores são os mais apropriados para um ambiente particular pode ser um desafio. Conheça o S&P Economic Cycle Factor Rotator Index, uma estratégia de rotação de fatores baseada em regras que procura se adaptar às diferentes condições do mercado conforme a sinalização dada por indicadores chaves.

### Como funciona o índice?

1. Usa informações do Índice de Atividade Nacional do Fed de Chicago (CFNAI) para identificar os ciclos econômicos (desaceleração, contração, recuperação, expansão).
2. Mensalmente, seleciona um componente de ações com base nos sinais do CFNAI.
3. Adiciona um controle de risco, ajustando a exposição a títulos do Tesouro de 5 anos e a um componente de ações para manter um alvo de volatilidade de 6%.

### Quais são as possíveis vantagens?

1. Participação no movimento de alta das ações americanas
2. Proteção contra quedas em relação ao S&P 500®
3. Maior índice de Sharpe
4. Nível de risco constante
5. Diversificação

### Qual fator e quando?

| CICLO ECONÔMICO | FATOR                                     | ESTRATÉGIA FATORIAL DE RENDA VARIÁVEL                  | CONTROLE DE RISCO<br>Todos os dias, o índice ajusta a sua exposição e contratos futuros do Tesouro de 5 anos para manter uma volatilidade de 6% | S&P ECONOMIC CYCLE FACTOR ROTATOR INDEX |
|-----------------|---|--|---|---|
| Desaceleração   | Qualidade                                 | S&P 500 Buyback FCF Index (SPBUYFUP)                   |   |   |
| Contração       | Dividendos elevados<br>Baixa volatilidade | S&P 500 Low Volatility High Dividend Index (SP5LVHD)   |   |   |
| Recuperação     | Valor                                     | S&P 500 Pure Value (SPXPV)                             |   |   |
| Expansão        | Momento                                   | S&P Momentum United States LargeMidCap Index (SPUSMUP) |   |   |

### As cifras do índice

| CATEGORIA         | S&P ECONOMIC CYCLE FACTOR ROTATOR INDEX | S&P 500 | S&P 5-YEAR U.S. TREASURY NOTE FUTURES |
|-------------------|---|---------|---------------------------------------|
| Retorno anual (%) | 5,88                                    | 3,52    | 2,39                                  |
| Volatilidade (%)  | 5,80                                    | 14,74   | 3,86                                  |
| Índice de Sharpe  | 1,01                                    | 0,24    | 0,62                                  |
| Queda máxima (%)  | -9,01                                   | -64,89  | -8,78                                 |
| Correlação        | 1,00                                    | 0,60    | 0,25                                  |

### Conheça a família de índices

#### ÍNDICES AMERICANOS DE ROTAÇÃO DE FATORES

|   |          |
|---|----------|
| S&P Economic Cycle Factor Rotator Index                             | SPECFR6P |
| S&P Economic Cycle Factor Rotator (Cash Bond) Index (USD)           | SPECFR6B |
| S&P Economic Cycle Factor Rotator Dynamic Long/Short Index (USD) ER | SPECFRLS |

#### ÍNDICES EUROPEUS DE ROTAÇÃO DE FATORES

|  |          |
|--|----------|
| S&P Europe 350 Economic Cycle Factor Rotator Index (EUR) | SPEECF6P |
|--|----------|

#### ÍNDICES JAPONESES DE ROTAÇÃO DE FATORES

|  |          |
|--|----------|
| S&P Japan Economic Cycle Factor Rotator Index (JPY)              | SPJECF6P |
| S&P Japan Beta-Neutral Economic Cycle Factor Rotator Index (JPY) | SPJECFBN |

## Sobre a S&P Dow Jones Indices

A S&P Dow Jones Indices é o maior centro global de conceitos, pesquisa e dados com base em índices. Aqui nasceram icônicos indicadores do mercado como o S&P 500® e o Dow Jones Industrial Average®. Os investimentos de ativos em produtos baseados nos nossos índices são maiores do que qualquer outro provedor no mundo. Desde que Charles Dow criou o primeiro índice em 1884, a S&P DJI tem trabalhado na inovação e desenvolvimento de índices em diversas classes de ativos, ajudando a definir a maneira em que os investidores medem os mercados e fazem negócios.

S&P Dow Jones Indices é uma subsidiária de S&P Global (NYSE: SPGI), que proporciona as informações fundamentais que indivíduos, empresas e governos precisam para tomar decisões com confiança. Para mais informações, visite o site [www.spdji.com](http://www.spdji.com).

## CONTATE-NOS

|  |   |
|--|---|
| <b>EUA</b><br>+1-877-325-5415            | <b>Japão</b><br>+81 3-4550-8564           |
| <b>EMEA</b><br>+44-20-7176-8888          | <b>Austrália</b><br>+61 2-9255-9802       |
| <b>EAU</b><br>+971(0)4-371-7131          | <b>América Latina</b><br>+52 55-5081-4515 |
| <b>Ásia-Pacífico</b><br>+86-10-6569-2905 | <b>África do Sul</b><br>+27-11214-1994    |

## DIVULGAÇÃO DE DESEMPENHO

O S&P Economic Cycle Factor Rotator Index foi lançado em 16 de agosto de 2016. Todas as informações apresentadas antes da data de lançamento são obtidas por meio de backtesting. O desempenho gerado através de backtesting não é real, mas hipotético. Os cálculos de backtesting estão baseados na metodologia que estava em vigor na data de lançamento do índice. A S&P Dow Jones Indices define a data de lançamento como a data pela qual os valores de um índice são conhecidos por terem sido liberados ao público, por exemplo, através do site público da empresa ou seu datafeed a partes externas.

O desempenho passado de um índice, quer real ou gerado mediante backtesting, não garante resultados no futuro. O período de backtesting não abrange necessariamente o histórico completo do índice que estiver disponível. Por favor, consulte o documento sobre a metodologia do índice, disponível em [www.spdji.com](http://www.spdji.com), para obter mais detalhes sobre o índice, inclusive a maneira pela qual ele é rebalanceado, os prazos de tal rebalanceamento, os critérios para inclusões e exclusões, bem como todos os cálculos do índice.

Não é possível investir diretamente em um índice e os retornos apresentados não representam os resultados da negociação real de títulos e outros ativos. A S&P Dow Jones Indices LLC mantém o índice, calcula os níveis do índice e o desempenho apresentado ou analisado, mas não administra ativos reais. Por isso, os retornos não refletem o pagamento de quaisquer encargos ou taxas de vendas que um investidor possa pagar para adquirir os títulos subjacentes no índice ou fundos de investimento que se destinam a acompanhar o desempenho do índice. A imposição destas taxas e encargos faria com que o desempenho real e aquele obtido pelo processo de backtesting dos títulos/fundos fosse inferior ao desempenho mostrado.

Retornos gerados mediante backtesting. É possível a S&P Dow Jones Indices apresentar o desempenho aplicando a metodologia de um índice aos dados históricos para gerar retornos (hipotéticos) mediante backtesting para períodos anteriores à data de lançamento. As informações do backtesting refletem a aplicação da metodologia do índice e a seleção dos componentes do índice retrospectivamente. Nenhuma abordagem hipotética pode explicar completamente o impacto das decisões tomadas durante a negociação real de um índice. Por exemplo, há diversos fatores relacionados aos mercados de ações (ou renda fixa ou commodities) em geral, que não podem ser e que não foram considerados na preparação das informações geradas mediante backtesting.

## AVISO LEGAL

© 2019 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos os direitos reservados. A redistribuição, reprodução e/ou fotocópia total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito. Standard & Poor's e S&P são marcas comerciais registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones é uma marca comercial registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); e estas marcas foram licenciadas para uso da S&P Dow Jones Indices LLC. A S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P e a suas respectivas filiais ("S&P Dow Jones Indices") não oferecem nenhuma garantia, explícita ou implícita, sobre a capacidade de quaisquer índice para representar a classe de ativos ou setor de mercado que procura representar. A S&P Dow Jones Indices não será responsável por quaisquer erros, omissões ou interrupções dos índices ou das suas informações. O desempenho passado de um índice não é um sinal de resultados no futuro. Este documento não constitui uma oferta de serviços. Todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices são impessoais e não adaptadas às necessidades de qualquer pessoa, entidade ou grupo de pessoas. A S&P Dow Jones Indices recebe compensação em conexão com a licença de seus índices a terceiros partes. Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice pode estar disponível por meio de instrumentos de investimento baseados naquele índice. A S&P Dow Jones Indices não patrocina, endossa, vende, promove ou gerencia nenhum fundo de investimento ou outro veículo de investimento que seja oferecido por terceiros partes e que procure fornecer um rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P Dow Jones Indices não é uma consultoria fiscal. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultora de investimentos e a S&P Dow Jones Indices não faz declarações com respeito à conveniência de se investir em qualquer fundo de investimento ou outro veículo de investimento. É preciso que um consultor fiscal avalie o impacto de quaisquer títulos isentos de impostos nas carteiras e as consequências de alguma decisão particular de investimento.