

## Consulta sobre os índices S&P Quality

**NOVA YORK, 22 DE JUNHO DE 2022:** a S&P Dow Jones Indices (“S&P DJI”) está realizando uma consulta com os participantes do mercado sobre possíveis mudanças nos índices S&P Quality.

Para alinhar melhor o cômputo do fator “qualidade” da S&P DJI com as práticas da indústria, a S&P DJI está considerando quatro mudanças propostas no seu cálculo da pontuação de qualidade:

1. Se o valor contábil por ação (BVPS) ou o lucro por ação (EPS) subjacentes forem negativos para o retorno sobre o patrimônio (ROE) de um determinado componente, o seu valor ROE será excluído e a pontuação z do ROE do componente será estabelecida como igual à pontuação z mais baixa dos componentes do índice.
2. Se o EPS ou o BVPS subjacentes são negativos para o ROE de um componente determinado, a pontuação de qualidade do componente será calculada, mas ele não será elegível para a inclusão no índice. Para os índices S&P Quality, Value & Momentum Top 90% Multi-Factor e S&P Quality – Lowest Quintile, se o EPS ou o BVPS subjacentes são negativos para o ROE de um componente determinado, a pontuação de qualidade do componente será calculada e ele será elegível para a inclusão no índice.
3. O denominador do cálculo da taxa de acréscimo será a média de ativos totais em vez da média de ativos operacionais líquidos.
4. Para os componentes classificados nos setores de Serviços Financeiros (GICS 40) ou Imóveis (GICS 60), o cálculo da taxa de acréscimo não será aplicado. Apenas o ROE e a taxa de alavancagem financeira serão usados para calcular a pontuação de qualidade dos componentes.

*Para mais informações sobre os índices S&P Quality Indices, S&P Quality, Value & Momentum Top 90% Multi-Factor Indices, e S&P Quality – Lowest Quintile, consulte a metodologia dos [S&P Quality Indices](#), a metodologia dos [S&P Quality, Value & Momentum Multi-factor Indices](#), e a metodologia dos [S&P Factor-Based Quintile Indices](#), respectivamente.*

### ANÁLISE DOS EFEITOS

A lista dos índices possivelmente afetados por essas mudanças propostas está disponível [aqui](#).

Para obter detalhes sobre os possíveis efeitos das mudanças propostas, consulte a análise suplementar disponível [aqui](#).

### DATA DE IMPLEMENTAÇÃO

Os índices possivelmente afetados pelas mudanças propostas são rebalanceados em diferentes momentos ao longo do ano. Portanto, a S&P DJI está propondo implementar as mudanças descritas anteriormente, se forem adotadas, a partir do período de rebalanceamento de setembro de 2022. Se forem adotadas, essas mudanças serão visíveis para os clientes em arquivos pró-forma desde 9 de setembro de 2022.

Para conhecer as datas de implementação específicas para índices, consulte a lista dos índices afetados mencionada na seção de Análise dos efeitos.

## PERGUNTAS

Por favor, responda às seguintes perguntas e forneça à S&P DJI razões para suas respostas:

1. **Você concorda com a proposta de modificar o cômputo da pontuação de qualidade?**
2. **Você concorda com a mudança proposta número 1, pela qual é estabelecido que se o BVPS ou o EPS subjacentes forem negativos para o ROE de um determinado componente, o seu valor ROE será excluído e a pontuação z do ROE do componente será igual à pontuação z mais baixa dos componentes do índice?**
3. **Se você respondeu “não” à pergunta 2 acima, por favor forneça detalhes, incluídas as suas razões.**
4. **Você concorda com a mudança proposta número 2, pela qual é estabelecido que se o EPS ou o BVPS subjacente são negativos para o ROE de um componente determinado, a pontuação de qualidade do componente será calculada, mas ele não será elegível para a inclusão no índice; excluindo os índices S&P Quality, Value & Momentum Top 90% Multi-Factor e S&P Quality – Lowest Quintile, onde o componente será elegível para inclusão?**
5. **Se você respondeu “não” à pergunta 4 acima, por favor forneça detalhes, incluídas as suas razões.**
6. **Você concorda com a mudança proposta número 3, pela qual é estabelecido que o denominador do cálculo da taxa de crescimento será a média de ativos totais em vez da média de ativos operacionais líquidos?**
7. **Se você respondeu “não” à pergunta 6 acima, por favor forneça detalhes, incluídas as suas razões.**
8. **Você concorda com a mudança proposta número 4, pela qual é estabelecido que o cálculo da taxa de crescimento não será aplicado ao cômputo da pontuação de qualidade para os componentes classificados nos setores de Serviços Financeiros (GICS 40) ou Imóveis (GICS 60)?**
9. **Se você respondeu “não” à pergunta 8 acima, por favor forneça detalhes, incluídas as suas razões.**
10. **Se alguma das mudanças propostas for adotada, você concorda com a data de implementação proposta?**
11. **Você tem algum outro comentário ou feedback sobre as mudanças propostas descritas acima?**

A sua participação nesta consulta é importante, pois reunimos informações de vários participantes do mercado a fim de avaliar adequadamente suas opiniões e preferências. Por favor, responda a esta consulta até **22 de julho de 2022**. Após esta data, a S&P DJI não aceitará mais respostas à consulta. Antes da revisão final do Comitê de Índices, a S&P DJI poderia solicitar esclarecimentos aos respondentes como parte dessa revisão.

Para participar desta consulta, por favor, visite a enquete online disponível [aqui](#).

Para mais informações sobre esta consulta, entre em contato com a S&P Dow Jones Indices em [SPDJI\\_Index\\_Governance@spglobal.com](mailto:SPDJI_Index_Governance@spglobal.com).

## CONSULTA

*Todos os comentários desta consulta serão analisados e considerados antes de tomar a decisão final. No entanto, a S&P Dow Jones Indices não oferece garantias nem tem qualquer obrigação de cumprir com qualquer uma das respostas. É possível que esta consulta não gere mudanças ou resultados de qualquer tipo. Se a S&P DJI decidir mudar a metodologia dos índices, um anúncio será publicado em nosso site.*

Obrigado pela sua participação nesta consulta.

Para mais informações sobre a S&P Dow Jones Indices, visite [www.spglobal.com/spdji/pt](http://www.spglobal.com/spdji/pt).

## **SOBRE A S&P DOW JONES INDICES**

A S&P Dow Jones Indices é o maior centro global de conceitos, pesquisa e dados essenciais com base em índices. Aqui nasceram icônicos indicadores do mercado como o S&P 500<sup>®</sup> e o Dow Jones Industrial Average<sup>®</sup>. 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 se dedicado à inovação e ao desenvolvimento de índices nas diferentes classes de ativos, ajudando a definir a maneira em que os investidores avaliam os mercados e fazem negócios.

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

### **PARA MAIS INFORMAÇÕES:**

#### **S&P Dow Jones Indices**

[index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com)