

# **Dow Jones Global Indices** *Metodologia*

Abril 2024

Este documento foi traduzido para o português apenas para fins de conveniência. Se existirem diferenças entre as versões do documento em inglês e português, a versão em inglês prevalecerá. A versão em inglês está disponível em nosso site [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji).

# Índice

|  |           |
|--|-----------|
| Introdução   | 3         |
| <b>Objetivo e destaques dos índices</b>                          | <b>3</b>  |
| <b>Dow Jones U.S. Indices</b>                                    | <b>4</b>  |
| <b>Documentos de apoio</b>                                       | <b>5</b>  |
| Critérios de elegibilidade                                       | 6         |
| <b>Critérios de inclusão dos países</b>                          | <b>6</b>  |
| <b>Classificação de países</b>                                   | <b>6</b>  |
| <b>Elegibilidade para os índices</b>                             | <b>6</b>  |
| Construção dos índices   | 9         |
| <b>Seleção dos componentes</b>                                   | <b>9</b>  |
| <b>Ponderação dos componentes</b>                                | <b>11</b> |
| <b>Ações públicas disponíveis para investidores estrangeiros</b> | <b>11</b> |
| <b>Cálculo dos índices</b>                                       | <b>12</b> |
| Manutenção dos índices   | 13        |
| <b>Rebalanceamento</b>   | <b>13</b> |
| <b>Adições</b>   | <b>13</b> |
| <b>Exclusões</b>   | <b>14</b> |
| <b>Eventos corporativos</b>                                      | <b>15</b> |
| <b>Moeda de cálculo e séries adicionais de retorno do índice</b> | <b>15</b> |
| <b>Fator de Ponderação de Investimento (IWF)</b>                 | <b>15</b> |
| <b>Outros ajustes</b>  | <b>15</b> |
| <b>Datas de referência e disponibilidade do histórico</b>        | <b>16</b> |
| Dados dos índices  | 17        |
| <b>Tipos de retornos calculados</b>                              | <b>17</b> |
| Governança dos índices   | 18        |
| <b>Comitê de Índices</b>   | <b>18</b> |
| Política dos índices   | 19        |
| <b>Anúncios</b>  | <b>19</b> |
| <b>Arquivos pró-forma</b>  | <b>19</b> |
| <b>Calendário de feriados</b>                                    | <b>19</b> |
| <b>Rebalanceamento</b>   | <b>19</b> |
| <b>Fechamentos inesperados de bolsas de valores</b>              | <b>19</b> |

|                        |  |           |
|------------------------|--|-----------|
|                        | <b>Política de recálculo</b>   | <b>19</b> |
|                        | <b>Informações de contato</b>  | <b>19</b> |
| Divulgação dos índices |  | 20        |
|                        | <b>Símbolos de cotação</b>   | <b>20</b> |
|                        | <b>Dados dos índices</b>   | <b>20</b> |
|                        | <b>Site</b>  | <b>20</b> |
| Apêndice I             |  | 21        |
|                        | <b>Data de referência e disponibilidade do histórico</b>                       | <b>21</b> |
| Apêndice II            |  | 22        |
|                        | <b>Índices globais/regionais</b>   | <b>22</b> |
|                        | <b>Índices dos EUA</b>   | <b>24</b> |
|                        | <b>Canada Select Style Indices</b>   | <b>25</b> |
| Apêndice III           |  | 26        |
|                        | <b>Dow Jones U.S. Style Indices</b>  | <b>26</b> |
|                        | <b>Dow Jones Canada Select Style Indices</b>                                   | <b>26</b> |
|                        | <b>Critérios de avaliação de estilo e classificação dos índices</b>            | <b>26</b> |
| Apêndice IV            |  | 28        |
|                        | <b>Índices de imóveis: hierarquia de relações de índices</b>                   | <b>28</b> |
| Apêndice V             |  | 29        |
|                        | <b>Mudanças na metodologia</b>   | <b>29</b> |
| Aviso legal            |  | 33        |
|                        | <b>Divulgação de desempenho/Dados gerados mediante provas retrospectivas</b>   | <b>33</b> |
|                        | <b>Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade</b> | <b>34</b> |
|                        | <b>Aviso legal sobre índices ESG</b>   | <b>36</b> |

# Introdução

## Objetivo e destaques dos índices

A série Dow Jones Global Indices (DJGI) é abrangente, baseada em regras e procura medir o desempenho do mercado acionário global. Os índices são ponderados por capitalização de mercado ajustada ao free float (FMC) e certos índices dentro da série são limitados para garantir a diversificação entre empresas.

**Índices regionais.** A seguir há alguns dos índices regionais mais comumente referenciados dentro da série Dow Jones Global Indices:

- Dow Jones Americas Index
- Dow Jones Asia/Pacific Index
- Dow Jones Developed Markets ex-North America Index
- Dow Jones Developed Markets Index
- Dow Jones Emerging Markets Index
- Dow Jones Europe Index
- Dow Jones Global ex-U.S. Index
- Dow Jones Latin America Index

**Índices de países.** Os países são classificados como desenvolvidos ou emergentes para efeitos da seleção de ações. A metodologia de seleção cria índices que abrangem 95% da FMC de ações elegíveis a nível de país. Para os países desenvolvidos da Europa mais Israel, a metodologia de seleção cria índices que representa 95% da FMC de ações elegíveis a nível de região. Atualmente, a série DJGI inclui índices de países para os mercados a seguir:

| Mercados desenvolvidos |            |               |                |              |
|------------------------|------------|---------------|----------------|--------------|
| Austrália              | Finlândia* | Israel        | Países Baixos* | Espanha*     |
| Áustria*               | França*    | Itália*       | Noruega*       | Suécia*      |
| Bélgica*               | Alemanha*  | Japão*        | Portugal*      | Suíça*       |
| Canadá                 | Hong Kong  | Luxemburgo*   | Singapura      | Reino Unido* |
| Dinamarca*             | Irlanda*   | Nova Zelândia | Coréia do Sul  | EUA          |

\* Países desenvolvidos da Europa

| Mercados emergentes |           |           |                             |           |
|---------------------|-----------|-----------|-----------------------------|-----------|
| Brasil              | Egito     | Kuwait    | Polônia                     | Taiwan    |
| Chile               | Grécia    | Malásia   | Catar                       | Tailândia |
| China*              | Hungria   | México    | Rússia <sup>+</sup>         | Turquia   |
| Colômbia            | Índia     | Peru      | Arábia Saudita <sup>+</sup> | EAU       |
| República Checa     | Indonésia | Filipinas | África do Sul               | --        |

\* Antes de 23 de setembro de 2019, somente as listagens de ações da China continental no estrangeiro como ações H, chips vermelhos, certificados de depósito da China e ações chinesas cotadas nos EUA eram elegíveis. A partir da reconstituição de setembro de 2019, as ações A da China que negociam através do Northbound Trading Segment de Shanghai-Hong Kong ou do Shenzhen-Hong Kong Stock Connect Program são elegíveis utilizando um IWF reduzido a 25% da taxa de free float, após ter aplicado um limite de investimento estrangeiro de 30%.

+ As ações elegíveis são incluídas utilizando um percentual de FMC específico de 50% em março de 2019 e 100% ao início de setembro de 2019.

Para mais informações em relação às Bolsas Elegíveis, por favor consulte a metodologia dos índices S&P Global BMI, S&P/IFCI, disponível em [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/).

<sup>1</sup> A S&P Dow Jones Indices eliminou a Rússia de todos os Dow Jones Global Indices a partir de 9 de março de 2022, após a imposição de sanções e limitações de acessibilidade ao mercado subsequentes, e agora é classificada como um mercado autônomo.

**Índices por segmentos de tamanho.** Índices large cap, mid cap e small cap estão disponíveis globalmente, bem como para cada país e região. As ações classificadas no 70% superior de ações por FMC são incluídas no índice large cap; as ações no 20% a seguir formam o índice mid cap e aquelas 10% restante são incluídas no índice small cap, sujeitas às regras de proteção descritas na seção *Construção dos índices*.

**Índices setoriais.** A série Dow Jones Global Indices inclui um conjunto abrangente de índices de setores a nível global, bem como para cada país e região. Os setores são definidos com base em um sistema de classificação próprio, que inclui indústrias amplas, supers setores, setores e, no nível mais granular, subsectores.

*Para mais informações sobre as definições setoriais e o mapeamento, por favor consulte [aqui](#).*

## **Dow Jones U.S. Indices**

**Dow Jones U.S. Index.** Este índice mede o desempenho do mercado acionário dos EUA. O índice é composto por 95% das ações dos EUA por FMC, sujeitas a requerimentos mínimos de liquidez.

**Índices por segmentos de tamanho.** Os índices por segmentos de tamanho a seguir classificam ações com base na FMC. As ações dos EUA classificadas no 70% superior são incluídas no índice large cap; as ações no 20% a seguir formam o índice mid cap e aquelas no 10% restante são incluídas no índice small cap.

- Dow Jones U.S. Large-Cap Index
- Dow Jones U.S. Mid-Cap Index
- Dow Jones U.S. Small-Cap Index

**Índices setoriais.** Uma série abrangente de índices setoriais dos EUA está disponível. Os mais utilizados são os 10 índices da série Dow Jones U.S. Industry Indices:

- Dow Jones U.S. Basic Materials Index
- Dow Jones U.S. Consumer Goods Index
- Dow Jones U.S. Consumer Services Index
- Dow Jones U.S. Financials Index
- Dow Jones U.S. Health Care Index
- Dow Jones U.S. Industrials Index
- Dow Jones U.S. Oil & Gas Index
- Dow Jones U.S. Technology Index
- Dow Jones U.S. Telecommunications Index
- Dow Jones U.S. Utilities Index

Também há índices mais granulares para supers setores, setores e subsectores, conforme definido pelo sistema de classificação próprio.

**Índices setoriais limitados.** Os componentes do índice são extraídos do índice setorial subjacente. Os índices são ponderados por FMC, sujeitos a uma metodologia de limitação específica definida na seção *Construção dos índices*.

- Dow Jones U.S. Consumer Services Capped Index
- Dow Jones U.S. Financials Capped Index
- Dow Jones U.S. Technology Capped Index
- Dow Jones U.S. Real Estate Capped Index

**Dow Jones U.S. Financial Services Index.** O índice é um subconjunto do Dow Jones U.S. Index. e procura medir o desempenho de um setor de serviços financeiros definido de forma única. O índice inclui componentes do Dow Jones U.S. Index classificados nos subsectores listados a seguir. O índice inclui ações de empresas large cap, mid cap e small cap.

| Subsetores elegíveis (códigos)     |  |
|------------------------------------|--|
| Bancos (8355)                      | Serviços Financeiros Especializados (8775) |
| Gestores de Ativos (8771)          | Serviços de Investimento (8777)            |
| Financiamento ao Consumidor (8777) | Financiamento de Hipotecas (8779)          |

Se, após a mudança de classificação de um subsetor, uma ação não pertencer a um subsetor elegível, ela será removida do índice imediatamente. Do mesmo modo, se um subsetor se tornar elegível após uma mudança de classificação, a ação será considerada para sua inclusão imediata no índice.

Para mais informações, confira o documento *Sector Classification: Dow Jones Indices*, disponível em [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/).

### Documentos de apoio

Esta metodologia foi desenvolvida para ser lida junto com documentos de apoio que fornecem maiores detalhes a respeito das políticas, procedimentos e cálculos aqui descritos. As referências ao longo da metodologia direcionam o leitor ao documento de apoio relevante para obter mais informações sobre um tópico específico. A lista de documentos de apoio para esta metodologia junto com o seus links é a seguinte:

| Documento de apoio  | Link  |
|---|---|
| Metodologia das Políticas e Práticas dos Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices | <a href="#">Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável</a> |
| Metodologia da matemática dos índices da S&P Dow Jones Indices                              | <a href="#">Metodologia da Matemática dos Índices</a>             |
| Metodologia de ajuste ao free float da S&P Dow Jones Indices                                | <a href="#">Metodologia de Ajuste de Índices ao Free Float</a>    |
| Metodologia de classificação de países da S&P Dow Jones Indices                             | <a href="#">Metodologia de Classificação de Países</a>            |

Esta metodologia foi criada pela S&P Dow Jones Indices para atingir o objetivo mencionado de medir o interesse subjacente dos índices regidos pela metodologia detalhada neste documento. Quaisquer alterações ou diferenças com esta metodologia serão realizadas com base na decisão e critério exclusivo da S&P Dow Jones Indices, a fim de que os índices continuem a atingir seu objetivo.

# Crêterios de elegibilidade

## Crêterios de inclusão dos países

As a es emitidas por empresas domiciliadas em países classificados como desenvolvidos ou emergentes são elegíveis para sua inclusão nos Dow Jones Global Indices. A S&P Dow Jones Indices realiza um processo rigoroso de classifica o de países para avaliar o estado dos mercados globais.

## Classifica o de países

A S&P Dow Jones Indices utiliza uma combina o de cr terios quantitativos, opiniões e experiências de investidores globais como guia para classificar os países como mercados desenvolvidos, emergentes ou de fronteira.

*Para mais informa es, confira a Metodologia de Classifica o de Países da S&P Dow Jones Indices.*

## Elegibilidade para os  ndices

Para as empresas com certificados de depósito ou a es listadas em bolsas fora do país de domicílio (incluindo a es interlistadas), a classe de a es elegível   geralmente a classe de a es listada na bolsa do país de domicílio (ou seja, a listagem local). Para empresas domiciliadas na China, uma listagem em Hong Kong   considerada uma "listagem local" para fins de inclusão no  ndice. Se uma listagem local não atender às regras de elegibilidade de um  ndice, então os certificados de depósito e as listagens alternativas que atendem aos cr terios de elegibilidade do  ndice tornam-se elegíveis. A listagem com o maior MDVT de seis meses que atende aos seguintes cr terios   selecionada:

- Para empresas domiciliadas em um país desenvolvido, somente são elegíveis listagens em bolsas de mercados desenvolvidos.
- Para empresas domiciliadas em países classificados como emergentes, são elegíveis listagens negociadas em mercados desenvolvidos e emergentes.

Substitui es de listagens não locais por locais:

- Quando uma empresa   representada em um  ndice por uma listagem não local, a listagem não local   substituída por uma listagem local, desde que as a es de listagem local atendam a todos os cr terios de elegibilidade do  ndice e tenham uma taxa de mediana do valor negociado (MVTR) adicional de duas vezes o limite do  ndice.
- Quando uma empresa estiver representada em um  ndice por uma listagem local e a listagem local atende aos cr terios do  ndice, não ocorre nenhuma substitui o.

*Para mis informa es sobre o cáculo da MVTR, consulte Crêterios de elegibilidade - Liquidez.*

**Dow Jones U.S. Indices.** O universo elegível   definido por todas as a es negociadas nas principais bolsas de valores dos EUA, menos quaisquer emissões incomuns e a es ilíquidas.

**Dow Jones Canada Select Style Indices.** Os Dow Jones Canada Select Style Indices são decorrentes do Dow Jones Canada Select, que procura representar de maneira consistente 95% da capitaliza o de mercado das a es elegíveis que negociem no Canadá. Somente as a es classificados como large cap

e mid cap (aquelas situadas no 90% superior em termos de capitalização de mercado) são incluídas no universo para os índices Dow Jones Select Growth Index e Dow Jones Select Value Index. Para serem considerados para sua inclusão no índice, as ações devem apresentar uma média de volume negociado diário (ADVT) durante três meses de pelo menos US\$ 1 milhão. As ações são ponderadas por FMC, sujeitas a um limite por ação de 10%.

**Títulos elegíveis.** Os valores podem ser representados por listagens locais (ações listadas em bolsas em seu país de domicílio), certificados de depósito (DRs) e outros tipos de listagens no exterior negociadas em bolsas principais selecionadas por classe de ações e liquidez. Os candidatos para o índice devem ser ações ordinárias ou outro tipo de títulos mobiliários com características de ações ordinárias. Todas as classes de ações ordinárias, pagas tanto total quanto parcialmente, são elegíveis. As emissões temporárias decorrentes de eventos corporativos, tais como ações válidas ao momento da emissão (*when-issued shares*), são consideradas caso a caso quando necessário para manter a continuidade da empresa no índice. Sociedades de investimento imobiliário (REITs), sociedades de investimento em propriedades listadas (LPTs) e estruturas similares de transferência de propriedade imobiliária tributadas como REITs por seus domicílios são elegíveis. No Canadá, os fundos de investimento (incluindo REITs canadenses) são elegíveis; não assim os títulos de participação de renda, que combinam propriedade de ações e dívida.

**Títulos inelegíveis.** As seguintes ações não são elegíveis para sua inclusão na série Dow Jones Global Indices:

- Títulos de dívida convertíveis
- Warrants de renda variável
- ETFs
- ETNs
- Fundos fechados
- Ações de fundos mútuos
- Fundos de investimento
- Fundos de investimento Unit
- Ações preferenciais que fornecem um retorno fixo garantido
- Ações preferenciais convertíveis
- Ações com dividendos fixos
- Empresas de desenvolvimento comercial (BDCs)
- Empresas de responsabilidade limitada
- Parcerias limitadas
- Sociedades limitadas abertas (MLPs)
- Empresas de Aquisição de Propósitos Especiais (SPACs)

**Múltiplas classes de ações.** Todas as linhas de classe de ações múltiplas listadas publicamente são elegíveis para inclusão no índice, sujeitas ao cumprimento dos critérios de elegibilidade e os investidores estrangeiros podem deter ações dessa classe. Um Fator de Ponderação Adicional (IWF) separado para cada classe de ativo incluída.

*Para mais informações quanto ao tratamento de múltiplas classes de ações, por favor confira a abordagem A, dentro da seção Múltiplas classes de ações da Metodologia de Políticas e Práticas de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.*

**Liquidez.** Cada ação deve cumprir dois critérios de liquidez diferentes para ser considerados elegíveis para o índice:

- **Taxa da mediana do valor negociado (MVTR) de 12 meses.** As ações devem apresentar uma MVTR de pelo menos 10% em mercados emergentes ou 20% em mercados desenvolvidos. Os componentes atuais continuam sendo elegíveis se possuem uma MVTR de pelo menos 7% em mercados emergentes ou 14% em mercados desenvolvidos.

Esta taxa é calculada tomando a mediana do valor negociado diário de cada um dos 12 meses antes da data de referência de rebalanceamento, multiplicando o valor pelo número de dias que



a ação negociou durante esse mês e logo dividindo-o pela FMC do final do mês. A soma dos 12 valores mensais corresponde à MVTR dessa ação. Se uma ação tiver negociado durante menos de 12 meses, a média dos valores mensais disponíveis será tomada e multiplicada por 12.

- **Mediana do valor negociado diário (MDVT) de 6 meses.** As ações devem apresentar uma MDVT durante os seis meses antes da data de referência de rebalanceamento de pelo menos US\$ 100.000 em mercados emergentes ou US\$ 250.000 em mercados desenvolvidos. Os componentes atuais continuam sendo elegíveis se possuem uma MDVT de pelo menos US\$ 70.000 em mercados emergentes ou US\$ 175.000 em mercados desenvolvidos.

Se uma ação tiver negociado durante menos de seis meses, a sua MDVT do período total de negociação será utilizada.

# Construção dos índices

## Seleção dos componentes

Com exceção de países desenvolvidos da Europa e o Israel, a seleção de componentes é realizada a nível de país para todos os mercados. Para estes últimos, a seleção de componentes é realizada a nível regional/agregado.

O universo elegível é agrupado por país (ou a nível regional/global para países desenvolvidos da Europa e o Israel) e classificado pela capitalização de mercado da empresa. As ações classificadas no limiar superior de 95% são escolhidas como componentes para o índice amplo de país ou regional, sujeitas a uma regra de proteção de 2% para componentes atuais e não componentes:

- Os componentes atuais continuam sendo elegíveis até o percentil 97.
- As ações que não fazem parte do índice são elegíveis até o percentil 93.

Os limites de capitalização são calculados uma vez por ano durante a reconstituição anual e utilizados para filtrar possíveis adições durante os rebalanceamentos trimestrais.

**Categorias de tamanho.** Os componentes selecionados são categorizados em três classes, como se mostra na tabela a seguir:

| Designação de tamanho | Percentil de classificação por FMC |
|-----------------------|------------------------------------|
| Ações large cap       | Igual ou inferior a 70%            |
| Ações mid cap         | Superior a 70% e até 90%           |
| Ações small cap       | Superior a 90%                     |

Os componentes escolhidos são agrupados por país e classificados pela capitalização de mercado total da empresa em ordem decrescente. Logo depois, a FMC é acumulada.

- As ações com classificação igual ou inferior a 70% são classificadas como ações large cap.
- As ações com classificação superior a 70% e até 90% são classificadas como ações mid cap.
- As ações com classificação superior a 90% são classificadas como ações small cap.
- As ações TopCaps são definidas como large cap mais mid cap.
- As ações LowCaps são definidas como mid cap mais small cap.

São aplicadas as seguintes regras de proteção de tamanho:

- Os componentes large cap classificados acima de 75% são mantidos no índice large cap.
- Os componentes mid cap classificados entre 67,5% e 92,5% são mantidos no índice mid cap.
- Os componentes mid cap ou small cap classificados acima de 67,5% passam para o índice large cap.
- Os componentes small cap classificados acima de 85% passam para o índice mid cap.

Os tamanhos para novas empresas (IPOs) são designados com base na capitalização de mercado total, como a seguir:

- As empresas large cap devem estar situadas no 70% superior, as empresas mid cap no 20% seguinte e as empresas small cap no 10% final. Determinar o tamanho de adições de IPOs

realizadas durante as atualizações trimestrais seguem o mesmo processo que a reconstituição, sem nenhuma regra de proteção.

**Índices setoriais e industriais.** Os índices setoriais ou industriais são construídos classificando as ações do índice principal (por exemplo, o Dow Jones U.S. Index.) em 10 indústrias, supersectores, setores e subsectores, conforme definido pelo sistema de classificação próprio utilizado pela S&P Dow Jones Indices. Há um índice individual mantido para cada grupo em cada um dos quatro níveis. As empresas são classificadas em subsectores, o nível mais específico de classificação, com base na sua fonte principal de receitas. Os subsectores são agrupados em setores, que por sua vez são agrupados em supersectores e finalmente em indústrias, o nível mais amplo de classificação.

**Índices setoriais limitados.** As composições dos índices setoriais limitados são idênticas ao índice setorial correspondente. As mudanças nos componentes são incorporadas nos índices conforme e quando são feitas no índice setorial correspondente. Vale a pena notar que, exceto para as cisões, qualquer adição que não coincida com uma data efetiva de reponderação será realizada ao índice setorial com limite correspondente com o maior Fator de Ponderação Adicional (AWF) atualmente representado nesse índice.

*Para mais informações sobre o AWF, confira a seção Índices ponderados por capitalização de mercado limitada da metodologia Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.*

| Índice  | Indústria ou supersector                          | Limite por empresa | Limite total | Disparador dinâmico diário de limitação | Limite de disparador diário |
|---|---|--------------------|--------------|---|-----------------------------|
| Dow Jones U.S. Consumer Services Capped Index | Indústria de Serviços ao Consumidor (Código 5000) | 10%                | 4,5%/22,5%   | Sim                                     | 5%/25%                      |
| Dow Jones U.S. Financials Capped Index        | Indústria Financeira (Código 8000)                | 10%                | 4,5%/22,5%   | Sim                                     | 5%/25%                      |
| Dow Jones U.S. Real Estate Capped Index       | Supersector de Imóveis (Código 8600)              | 10%                | 4,5%/22,5%   | Sim                                     | 5%/25%                      |
| Dow Jones U.S. Technology Capped Index        | Indústria de Tecnologia (Código 9000)             | 22,5%              | 4,5%/45%     | Não                                     | n/a                         |

Cada índice é ponderado por capitalização de mercado limitada. Para efeitos de limitação, os índices são rebalanceados de forma trimestral após o encerramento da terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro. A data de referência para a limitação é a quarta-feira prévia à segunda sexta-feira do mês de rebalanceamento.

Certos índices setoriais com limite também são revisados diariamente com base na ponderação por capitalização de mercado limitada de cada empresa. A limitação diária só é realizada quando a soma das empresas com peso superior a 5% excede 25%. Quando a limitação diária é necessária, as mudanças são anunciadas após o encerramento do dia útil em que as limitações de peso diárias são excedidas, com a data de referência após o encerramento desse mesmo dia útil, e as mudanças são efetivas após o encerramento do dia de negociação seguinte. Embora o limite máximo seja revisto diariamente, o índice pode ser limitado com menos frequência. Os processos trimestrais e diários de limitação são realizados de acordo com os procedimentos a seguir:

1. Com os preços refletidos na data de referência do preço de rebalanceamento, considerando quaisquer eventos corporativos aplicáveis, e os dados de participação, ações emitidas e IWFs na data efetiva de rebalanceamento, cada empresa é ponderada por FMC. As modificações são feitas conforme definido a seguir.
2. Se a ponderação de qualquer empresa for superior ao limite da empresa, será limitada conforme o peso máximo estabelecido para essa empresa e o excesso de ponderação será redistribuído proporcionalmente a todas as empresas não limitadas dentro do índice. Após esta redistribuição, se a ponderação de qualquer empresa ultrapassar o limite de ponderação, o processo será repetido iterativamente até nenhuma ação incumprir a regra de limite de ponderação.

3. Logo depois, a ponderação total das empresas com ponderação superior a 4,5% não poderá superar o limite total de ponderação.
4. Se a regra do passo 3 for infringida, todas as companhias serão classificadas em ordem decrescente conforme suas ponderações e será identificada a companhia que tiver a menor ponderação acima de 4,5%. Posteriormente, a ponderação de tal companhia será reduzida até cumprir a regra do passo 3 ou até atingir 4,5%.
5. Este peso em excesso é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas com pesos inferiores a 4,5%. Qualquer empresa que receber uma ponderação não poderá ultrapassar o limite de 4,5%. Este processo é repetido iterativamente até cumprir o passo 3.
6. As quotas de participação são atribuídas a cada componente a fim de atingir as ponderações calculadas acima. Visto que as participações nos índices são determinadas com base nos preços dos títulos antes do rebalanceamento, a ponderação real de cada ação no rebalanceamento será diferente por causa de movimentos do mercado.

### **Ponderação dos componentes**

Com exceção das séries Dow Jones Canada Select Style Indices e Dow Jones Capped Sector Indices, os índices são ponderados por FMC.

No caso do Dow Jones Canada Select Style Indices, as ações individuais estão sujeitas a um limite de ponderação de 10%.

No caso dos Dow Jones Capped Sector Indices, os índices utilizam um esquema de ponderação por capitalização mercado limitada, bem como uma metodologia específica de limitação definida na tabela acima.

*Para obter mais informações sobre os limites de limitação, confira a seção de Requisitos regulatórios de limitação da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.*

### **Ações públicas disponíveis para investidores estrangeiros**

Se o limite de investimento estrangeiro em uma ação individual é muito rigoroso e a demanda por ações é alta entre os investidores globais, então frequentemente a quantidade disponível para os investidores estrangeiros é rapidamente atingida.

No caso de Omã, Filipinas, Catar e Arábia Saudita, EAU e Vietnã a S&P Dow Jones Indices revisa não apenas os limites teóricos de investimento estrangeiro aplicáveis a empresas (como calculados mediante o Fator de Ponderação de Investimento [IWF] da S&P Dow Jones Indices), mas também o limite real disponível (como definido pelas ações conhecidas realmente disponíveis para investidores estrangeiros). A S&P Dow Jones Indices também revisa os limites reais disponíveis para empresas em indústrias específicas com limite de investimento estrangeiro na Coreia do Sul e em Taiwan.

Se o limite real disponível para um componente atual cai sob 5%, então este será removido do índice no próximo rebalanceamento trimestral. Uma ação pode ser adicionada somente se o limite real disponível for 10% ou superior. Isto é revisado para todas as ações a cada rebalanceamento e qualquer adição é feita apenas na reconstituição anual.

No caso da China (Ações A) e da Índia, a S&P Dow Jones Indices supervisiona o limite real disponível para empresas de maneira contínua. Em cada rebalanceamento, os componentes atuais cujos limites reais disponíveis caíram sob 4% (ações A da China) e 3% (Índia), são removidos. Uma ação pode ser adicionada somente se o limite real disponível for superior que ao momento da adição.

Adicionalmente, se o limite real disponível para um componente atual da Índia for ultrapassado (cair para zero), ou se um componente atual das ações A da China cair sob 2%, então ele será excluído do índice com dois a cinco dias úteis de aviso.

*Por favor, confira a metodologia de Ajuste de Índices ao Free Float da S&P Dow Jones Indices para uma descrição mais detalhada dos ajustes ao free float, dos limites de investimento estrangeiro, e do Fator de Ponderação de Investimento (IWF) da S&P Dow Jones Indices.*

### **Cálculo dos índices**

Os índices são calculados através da metodologia de divisor usada para todos os índices de renda variável da S&P Dow Jones Indices.

*Para mais informações sobre a metodologia de cálculo dos índices, confira a metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.*

# Manutenção dos índices

## Rebalanceamento

**Reconstituição anual.** Os índices são reconstituídos anualmente em setembro. O processo inclui a revisão de todas as ações em seus mercados respectivos para determinar a sua elegibilidade de acordo com os critérios existentes. A data de referência utilizada para a reconstituição anual é o último dia útil de julho. Adicionalmente, o Fator de Ponderação de Investimento (IWF) de cada ação é revisado e atualizado quando necessário. As mudanças são implementadas na abertura das negociações da segunda-feira seguinte à terceira sexta-feira de setembro.

**Atualizações trimestrais.** As mudanças às ações e IWFs são implementadas na abertura das negociações da segunda-feira seguinte à terceira sexta-feira de março, junho e dezembro. Como parte da atualização trimestral, a classificação de tamanho é revisada para cisões, fusões e aquisições e adições trimestrais, sem mudanças no universo inteiro. A data de referência para a classificação de tamanho é cinco semanas antes da data efetiva de rebalanceamento.

**Índices setoriais limitados.** Visto que as participações nos índices são determinadas com base nos preços dos títulos sete dias antes do rebalanceamento, a ponderação real de cada ação na data de rebalanceamento será diferente por causa dos movimentos do mercado.

*Para mais informações, por favor confira a metodologia Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.*

## Adições

Com exceção das adições trimestrais, as Ofertas Públicas Iniciais (IPOs) e cisões, não há adições entre rebalanceamentos. As ações consideradas para sua adição durante um rebalanceamento trimestral devem apresentar uma FMC superior à da menor ação incluída no índice de mercado específico ao momento da reconstituição anterior.

**Adições trimestrais.** As Ofertas Iniciais Públicas (IPOs), bem como as novas listagens em bolsas elegíveis e emissões que surgiram de um estado de falência podem ser adicionadas ao Dow Jones Global Index trimestralmente. Para as antigas SPACs que fazem transição para empresas operacionais, a S&P Dow Jones Indices considera a transação “de-SPAC” como um evento equivalente a uma IPO. Os critérios de inclusão são idênticos aos utilizados na reconstituição anual. A capitalização de mercado e a liquidez são avaliadas na data de referência. As ações consideradas para sua adição durante o rebalanceamento trimestral devem apresentar uma FMC superior à da menor ação incluída no índice de país específico ou a nível de região/global ao momento da reconstituição anterior. Adicionalmente, a ação deve apresentar um histórico de negociação de pelo menos três meses na data de referência. Dado que as ações serão menos negociadas que durante um ano inteiro, a data de valor de negociação disponível é atualizada para determinar a sua elegibilidade para o índice. A data de referência para as inclusões trimestrais é cinco semanas antes da data efetiva do rebalanceamento e as adições são efetivas na abertura da segunda-feira seguinte à terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro.

**Adição expedita de IPOs.** Algumas IPOs de grande porte podem ser elegíveis para uma inclusão acelerada, sujeitas às condições a seguir:

- Somente as novas IPOs e colocações diretas de IPOs serão consideradas elegíveis para serem incluídas de forma expedita. Não são elegíveis empresas anteriormente falidas que mudem para

o mercado de balcão (“OTC”, pela sigla em inglês) ou de uma bolsa de valores não coberta a uma coberta pela S&P Dow Jones Indices.

- As adições aceleradas de IPOs devem atender a um limite mínimo de FMC de US\$ 2 bilhões, calculado utilizando as ações oferecidas (excluindo opções de lotes suplementares ou *green shoe*) e o preço de fechamento no primeiro dia de negociação em uma bolsa elegível. O limite é revisado periodicamente e atualizado quando necessário a fim de garantir coerência com as condições do mercado.
- Adições aceleradas de colocações diretas de IPOs devem atingir um limite mínimo de FMC de US\$ 2 bilhões, calculado utilizando as ações disponíveis para o público, conforme determinado por seu fator de ponderação de investimento, e o preço de fechamento no primeiro dia de negociação em uma bolsa de valores elegível
- Adicionalmente, a IPO deverá atender a todas as outras regras aplicáveis de elegibilidade do índice, menos as de liquidez. Se todas as informações públicas necessárias estiverem disponíveis, a S&P Dow Jones Indices irá determinar que as condições para a inclusão acelerada foram cumpridas. Uma vez que a S&P Dow Jones Indices anuncia que a IPO é elegível para sua inclusão acelerada, esta é adicionada ao índice com aviso prévio de cinco dias úteis. A critério do Comitê de Índices, as inclusões aceleradas de IPOs elegíveis para serem adicionadas durante o período de congelamento do rebalanceamento trimestral podem, em vez disso, ser adicionadas na data efetiva do rebalanceamento.

A classificação de tamanho de uma IPO de inclusão acelerada é determinada utilizando a sua capitalização de mercado total no primeiro dia de negociação e comparando o resultado com a de todos os componentes do índice no mesmo país na data de referência anterior para o processo trimestral de determinação de tamanho.

**Cisões.** As cisões de componentes atuais do índice são elegíveis para a sua inclusão e são incluídas no índice nas suas datas ex-dividendo. As empresas cindidas são designadas com o mesmo tamanho e estilo que a empresa matriz no momento do evento. Todos os tamanhos das cisões são avaliados durante a próxima revisão trimestral.

*Para mais informações sobre cisões, por favor confira a seção de Índices ponderados por capitalização de mercado da metodologia Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.*

## **Exclusões**

Entre rebalanceamentos, uma companhia pode ser eliminada de um índice devido a eventos corporativos como fusões, aquisições, *takeovers*, deslistagens ou falências.

Uma empresa será excluída do índice se estiver envolvida numa fusão, aquisição ou reestruturação de forma que já não atende aos critérios de elegibilidade. Se as ações de uma empresa já não estiverem disponíveis ou não estiverem sendo negociadas, a empresa será excluída do índice assim que seja relativamente possível, desde que um aviso seja dado com cinco dias de antecedência. Em caso de que as informações de deslistagem, falência ou o estado de inelegível se tornarem públicas depois do fato, a ação poderá ser removida com um aviso de um dia de antecedência.

Os componentes atuais do índice de ações A da China com designação de “tratamento especial” são excluídos do índice com um aviso prévio entre dois e cinco dias úteis. O valor não é elegível para inclusão até que a designação seja retirada. O valor precisa requalificar para a inclusão no índice na seguinte reconstituição do índice.

Os componentes do índice de ações A da China que forem excluídos do Stock Connect Program e não estiverem mais disponíveis para os investidores estrangeiros serão removidos do índice com um aviso prévio entre dois e cinco dias úteis.

Se o limite real disponível para um componente atual da Índia for ultrapassado (cair para zero), ou se um componente atual das ações A da China cair sob 2%, então ele será excluído do índice com dois a cinco dias úteis de aviso.

Os componentes atuais do índice de Taiwan com designação de “método de negociação alterado” são excluídos do índice com um aviso prévio entre dois e cinco dias úteis. Uma vez que a designação de “método de negociação alterado” de uma ação for levantada, esta será elegível novamente para sua inclusão.

Os componentes atuais designados como com “Problemas Administrativos” ou “Problemas de Investimento que Requer Atenção” pela bolsa de valores da Coreia são removidas com um aviso de dois até cinco dias de antecedência. O título não será elegível para sua inclusão até essa designação for removida. Logo depois, o título precisará requalificar para inclusão no índice na próxima data de referência do índice.

### **Eventos corporativos**

Os eventos corporativos (tais como desdobramento, dividendos de ações, cisões e oferta de direitos) entram em vigor após o fechamento de negociações do dia anterior à data ex-dividendo. As mudanças decorrentes de ofertas de troca são aplicadas na data ex-dividendo.

*Para mais informações, por favor confira a seção de Índices ponderados por capitalização de mercado da metodologia Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.*

### **Moeda de cálculo e séries adicionais de retorno do índice**

Os índices são calculados em dólares americanos. Os índices de países também são calculados em moeda local, com exceção da china, que é calculada em dólares de Hong Kong. Adicionalmente, alguns índices também estão disponíveis em euros.

As taxas de câmbio à vista em tempo real, como fornecidas pela WMR, são utilizadas para o cálculo contínuo de índices em tempo real.

As taxas de câmbio estrangeiras da WMR são recebidas diariamente às 4:00 p.m., hora de Londres, e usadas no cálculo dos índices no encerramento do dia. Estes ajustes são calculados pela WMR Company com base nas informações da LSEG e são apresentados nas páginas da LSEG.

Além dos índices detalhados nesta metodologia, versões adicionais de séries de retorno dos índices podem estar disponíveis, incluindo, mas não se limitando a: versões de índices em diferentes moedas, de cobertura de risco cambial, de decréscimo, de valor justo, inversos, alavancados e controle de risco. Para uma lista de índices disponíveis, confira a [Base de dados de metodologias e estado regulamentar da S&P DJI](#).

*Para informações sobre o cálculo dos diferentes tipos de índices, confira a Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.*

*Para os dados necessários para calcular certos tipos de índices, incluindo as versões de decréscimo, cobertura dinâmica, valor justo e controle de risco, confira o documento de Parâmetros disponível em [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji).*

### **Fator de Ponderação de Investimento (IWF)**

Para informações sobre IWFs, confira a metodologia *Ajuste de Índices ao Free Float da S&P Dow Jones Indices*.

### **Outros ajustes**



Nos casos em que não houver um preço de mercado atingível para uma ação que estiver sendo eliminada, ela poderá ser excluída a um preço zero ou mínimo, conforme a decisão do Comitê de Índices, levando em conta as restrições que os investidores enfrentam na negociação de ações falidas ou suspensas.

**Classificação de tamanho.** Se uma empresa superar o limite de capitalização de mercado small cap acumulada decrescente de 90% ou o limite de capitalização de mercado mid cap acumulada em um país depois de um evento corporativo como uma fusão ou uma cisão que duplica ou diminui à metade a capitalização de mercado total da empresa, a empresa mudará para a classificação de tamanho apropriada na próxima data ex-dividendo trimestral. A reclassificação do tamanho de uma empresa não causa a reclassificação de outras empresas no mesmo país ou mercado. A data de referência para determinar a realocação de tamanho é cinco semanas antes da data efetiva de rebalanceamento.

#### **Datas de referência e disponibilidade do histórico**

Confira o *Apêndice I* para mais detalhes.

# Dados dos índices

## Tipos de retornos calculados

A S&P Dow Jones Indices calcula diversos tipos de retornos, que variam dependendo do tratamento de dividendos regulares pagos em dinheiro. A classificação de dividendos regulares pagos em dinheiro é determinada pela S&P Dow Jones Indices.

- As versões de retorno do preço (PR) são calculadas sem ajustar os dividendos regulares pagos em dinheiro.
- As versões de retornos totais brutos (TR) reinvestem os dividendos regulares em dinheiro no fechamento da data ex-dividendos, sem considerar retenções de imposto.
- As versões de retornos líquidos totais (NTR), se disponíveis, reinvestem os dividendos regulares pagos em dinheiro no fechamento da data ex-dividendos, após a dedução de retenções de imposto aplicáveis.

Caso não haja dividendos regulares pagos em dinheiro na data ex-dividendos, o desempenho diário dos três índices será idêntico.

Para uma lista completa dos índices disponíveis, por favor confira o arquivo de níveis diários dos índices (“.SDL”).

*Observe que o cálculo do retorno dos índices de retorno total pode diferir dependendo da região, conforme a seguir:*

- *Os índices de retorno total Dow Jones que excluem os EUA são calculados utilizando dividendos líquidos.*
- *Os índices de retorno total Dow Jones dos EUA são calculados usando dividendos brutos.*
- *Os índices globais Dow Jones que incluem os EUA e outros países são calculados usando dividendos brutos para ações nos EUA e dividendos líquidos para ações fora dos EUA.*

*Para mais informações, consulte o documento [Index Key Guide](#).*

*Para mais informações sobre a classificação de dividendos em dinheiro regulares versus especiais, bem como as taxas de impostos usadas para o cálculo do retorno líquido, confira a [metodologia Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices](#).*

*Para mais informações sobre o cálculo dos diferentes tipos de retornos, confira a [Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices](#).*

# Governança dos Índices

## Comitê de Índices

O Comitê de Índices da S&P Dow Jones Indices está encarregado da manutenção dos índices. Todos os membros deste Comitê são profissionais em tempo integral da S&P Dow Jones Indices. O comitê se reúne regularmente. Em cada reunião, o Comitê de Índices poderá revisar quaisquer eventos corporativos que possam afetar os componentes dos índices, estatísticas que comparem a composição dos índices com o mercado, empresas que sejam consideradas como candidatas para serem incluídas em um índice, além de quaisquer acontecimentos importantes que ocorram no mercado. Além disso, o Comitê de Índices poderá modificar as regras metodológicas de seleção de empresas, o tratamento de dividendos, quantidade de ações, bem como outros assuntos.

A S&P Dow Jones Indices considera as informações sobre mudanças em seus índices e questões relacionadas como potencialmente relevantes e significativas para o mercado. Portanto, todas as reuniões do Comitê de Índices são confidenciais.

Os Comitês de Índices da S&P Dow Jones Indices se reservam o direito de fazer exceções na aplicação desta metodologia em caso de necessidade. Em qualquer cenário em que o tratamento for diferente das regras gerais estabelecidas neste documento ou em documentos de apoio, os clientes receberão aviso com antecedência suficiente, sempre que possível.

Além da governança diária de índices e manutenção de metodologias de índices, pelo menos uma vez a cada 12 meses, o Comitê de Índices revisará esta metodologia para garantir que os índices continuem a atingir seus objetivos e que os dados e a metodologia continuem sendo eficazes. Em alguns casos, a S&P Dow Jones Indices pode publicar uma consulta, convidando partes externas a manifestar seus comentários.

*Para mais informações sobre garantia de qualidade e revisões internas de metodologias, confira a metodologia Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.*

# Política dos índices

## Anúncios

Todos os componentes dos índices são avaliados diariamente a respeito dos dados necessários para calcular os níveis e retornos dos índices. Todos os eventos que afetem o cálculo diário dos índices são normalmente anunciados com antecedência por meio do relatório de Eventos Corporativos (SDE), entregue diariamente a todos os clientes. Qualquer tratamento incomum de um evento corporativo ou aviso de um evento sem antecedência podem ser comunicados por e-mail aos clientes.

## Arquivos pró-forma

Além do arquivo de eventos corporativos (.SDE), a S&P Dow Jones Indices fornece arquivos pró-forma dos componentes cada vez que ocorre o rebalanceamento de um índice. Normalmente, o arquivo pró-forma é fornecido de forma diária antes da data de rebalanceamento e contém todos os componentes, bem como as suas ponderações correspondentes e participações no índice, vigentes no próximo rebalanceamento.

Visite [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji) para obter uma programação completa dos rebalanceamento e prazos de entrega dos arquivos pró-forma.

## Calendário de feriados

Os Dow Jones Global Indices são calculados todos os dias úteis do ano.

Um calendário completo de feriados está disponível em <https://www.spglobal.com/spdji/>.

## Rebalanceamento

O Comitê de índices pode modificar a data de um rebalanceamento por diversos motivos, incluindo feriados do mercado que ocorram na data de rebalanceamento programada. Tal alteração será anunciada com a devida antecedência, sempre que possível.

## Fechamentos inesperados de bolsas de valores

Para mais informações sobre fechamentos não programados do mercado, confira a Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

## Política de recálculo

Para mais informações sobre a política de recálculo, por favor confira a metodologia Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

*Para informações sobre os Cálculos e Interrupções de Preços, Opiniões de especialistas e Hierarquia de dados, por favor confira a metodologia Políticas e Práticas de índices de renda variável da S&P Dow Jones Indices.*

## Informações de contato

Se tiver perguntas sobre um índice, entre em contato com: [index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com).

# Divulgação dos índices

Os valores dos índices são disponibilizados pela S&P Dow Jones Indices através do seu site [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/), pelos principais fornecedores de cotação, por inúmeros sites especializados em investimentos e por diversos meios impressos e eletrônicos.

## **Símbolos de cotação**

*Confira o Apêndice II para os símbolos de cotação da BBG e da RIC.*

## **Dados dos índices**

Níveis diários dos componentes e dados dos índices estão disponíveis por meio de assinatura.

*Para mais informações sobre produtos, entre em contato com a S&P Dow Jones Indices, [www.spglobal.com/spdji/pt/contact-us](http://www.spglobal.com/spdji/pt/contact-us).*

## **Site**

*Para mais informações, por favor visite o site da S&P Dow Jones Indices, [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/).*

# Apêndice I

## Data de referência e disponibilidade do histórico

A disponibilidade do histórico, a datas de referência e os valores de base são mostrados na tabela a seguir.

| Índices   | Data de lançamento | Data do primeiro valor | Data de referência | Valor de referência |
|---|--------------------|------------------------|--------------------|---------------------|
| <i>Índices globais/regionais</i>                                  |                    |                        |                    |                     |
| Dow Jones Americas Indices  | 18/09/2000         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones Asia/Pacific Indices                                    | 18/09/2000         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones Developed Markets ex-North America Index                | 18/09/2000         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones Developed Markets Indices                               | 18/09/2000         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones Emerging Markets Indices*                               | 18/09/2000         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones Europe Indices*   | 18/09/2000         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones Global ex-U.S. Indices                                  | 18/09/2000         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones Global Indices  | 18/09/2000         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones Latin America Indices                                   | 28/05/1998         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| <i>Índices dos EUA</i>  |                    |                        |                    |                     |
| Dow Jones U.S. Index  | 14/02/2000         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Indices: Índices por segmentos de tamanho e estilo | 14/02/2000         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Indices: Índices industriais+                      | 14/02/2000         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Diversified REITs Index                            | 23/06/2008         | 20/06/2008             | 20/06/2008         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Hotel & Lodging REITs Index                        | 23/06/2008         | 20/06/2008             | 20/06/2008         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Industrial & Office REITs Index                    | 23/06/2008         | 20/06/2008             | 20/06/2008         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Mortgage REITs Index                               | 23/06/2008         | 20/06/2008             | 20/06/2008         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Real Estate Holding & Development Index            | 23/06/2008         | 20/06/2008             | 20/06/2008         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Real Estate Index                                  | 14/02/2000         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Real Estate Capped Index                           | 26/10/2020         | 12/15/2000             | 12/04/2013         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Real Estate Investment & Services Index            | 20/12/2004         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Real Estate Investment Trusts Index                | 20/12/2004         | 19/12/2004             | 19/12/2004         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Real Estate Services Index                         | 23/06/2008         | 20/06/2008             | 20/06/2008         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Residential REITs Index                            | 23/06/2008         | 20/06/2008             | 20/06/2008         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Retail REITs Index                                 | 23/06/2008         | 20/06/2008             | 20/06/2008         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Specialty REITs Index                              | 23/06/2008         | 20/06/2008             | 20/06/2008         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Financial Services Index                           | 14/02/2000         | 31/12/1991             | 31/12/1991         | 100                 |
| Dow Jones U.S. Consumer Services Capped Index                     | 15/04/2019         | 17/12/2004             | 12/04/2013         | 169,74              |
| Dow Jones U.S. Financials Capped Index                            | 15/04/2019         | 17/12/2004             | 12/04/2013         | 71,34               |
| Dow Jones U.S. Technology Capped Index                            | 15/04/2019         | 17/12/2004             | 12/04/2013         | 150,48              |
| <i>Canada Select Style Indices</i>                                |                    |                        |                    |                     |
| Dow Jones Canada Select Growth Index                              | 11/03/2006         | 30/06/1997             | 30/06/1997         | 1.000               |
| Dow Jones Canada Select Value Index                               | 11/03/2006         | 30/06/1997             | 30/06/1997         | 1.000               |

\* A data de referência do Emerging Europe Index e seus índices de países é 31 de dezembro de 2002.

+As datas e valores para índices setoriais pode variar, dependendo de quando foram criados os índices por indústria, supersetor, setor e subsetor.

# Apêndice II

## Símbolos de cotação

A tabela a seguir mostra os índices principais abrangidos por esta metodologia. Todas as versões que podem existir dos seguintes índices também são cobertas por este documento. Confira a [Base de dados de metodologias e estado regulamentar da S&P DJI](#) para uma lista completa dos índices abrangidos por este documento.

## Índices globais/regionais

| <b>Dow Jones Americas Índices (Retorno do preço)</b> | <b>Bloomberg</b> | <b>RIC</b> |
|--|------------------|------------|
| Dow Jones Americas Index                             | A1DOW            | .A1DOW     |
| <i>Índices industriais:</i>                          |                  |            |
| Materiais Básicos                                    | A1BSC            | .A1BSC     |
| Produtos de Consumo Discricionário                   | A1NCY            | .A1NCY     |
| Serviços ao Consumidor                               | A1CYC            | .A1CYC     |
| Serviços Financeiros                                 | A1FIN            | .A1FIN     |
| Assistência Médica                                   | A1HCR            | .A1HCR     |
| Industrial   | A1IDU            | .A1IDU     |
| Petróleo e Gás                                       | A1ENE            | .A1ENE     |
| Tecnologia   | A1TEC            | .A1TEC     |
| Telecomunicações                                     | A1TLS            | .A1TLS     |
| Serviços de Utilidade Pública                        | A1UTI            | .A1UTI     |

| <b>Dow Jones Asia/Pacific Índices (Retorno do preço)</b> | <b>Bloomberg</b> | <b>RIC</b> |
|--|------------------|------------|
| Dow Jones Asia/Pacific Index                             | P1DOW            | .P1DOW     |
| <i>Índices por segmentos de tamanho:</i>                 |                  |            |
| Dow Jones Asia/Pacific Large-Cap Index                   | P1LRG            | .P1LRG     |
| Dow Jones Asia/Pacific Mid-Cap Index                     | P1MID            | .P1MID     |
| Dow Jones Asia/Pacific Small-Cap Index                   | P1SML            | .P1SML     |
| <i>Índices industriais:</i>                              |                  |            |
| Materiais Básicos  | P1BSC            | .P1BSC     |
| Produtos de Consumo Discricionário                       | P1NCY            | .P1NCY     |
| Serviços ao Consumidor                                   | P1CYC            | .P1CYC     |
| Serviços Financeiros                                     | P1FIN            | .P1FIN     |
| Assistência Médica                                       | P1HCR            | .P1HCR     |
| Industrial   | P1IDU            | .P1IDU     |
| Petróleo e Gás   | P1ENE            | .P1ENE     |
| Tecnologia   | P1TEC            | .P1TEC     |
| Telecomunicações   | P1TLS            | .P1TLS     |
| Serviços de Utilidade Pública                            | P1UTI            | .P1UTI     |

| <b>Dow Jones Developed Markets ex-North America Index</b> | <b>Bloomberg</b> | <b>RIC</b> |
|---|------------------|------------|
| Retorno do preço  | DJDXNA           | .DJDXNA    |
| Retornos totais   | DJDXNAT          | .DJDXNAT   |

| <b>Dow Jones Developed Markets Índices (retorno do preço)</b> | <b>Bloomberg</b> | <b>RIC</b> |
|---|------------------|------------|
| Dow Jones Developed Markets Index                             | --               | .W3DOW     |
| <i>Índices por segmentos de tamanho:</i>                      |                  |            |
| Dow Jones Developed Markets Large-Cap Index                   | --               | .W3LRG     |
| Dow Jones Developed Markets Mid-Cap Index                     | --               | .W3MID     |
| Dow Jones Developed Markets Small-Cap Index                   | --               | .W3SML     |
| <i>Índices industriais:</i>                                   |                  |            |
| Materiais Básicos   | W3BSC            | .W3BSC     |
| Produtos de Consumo Discricionário                            | W3NCY            | .W3NCY     |
| Serviços ao Consumidor  | W3CYC            | .W3CYC     |
| Serviços Financeiros  | W3FIN            | .W3FIN     |
| Assistência Médica  | W3HCR            | .W3HCR     |
| Industrial  | W3IDU            | .W3IDU     |
| Petróleo e Gás  | W3ENE            | .W3ENE     |
| Tecnologia  | W3TEC            | .W3TEC     |

| <b>Dow Jones Developed Markets Indices (retorno do preço)</b> | <b>Bloomberg</b> | <b>RIC</b> |
|---|------------------|------------|
| Telecomunicações  | W3TLS            | .W3TLS     |
| Serviços de Utilidade Pública                                 | W3UTI            | .W3UTI     |

| <b>Dow Jones Emerging Markets Indices (retorno do preço)</b> | <b>Bloomberg</b> | <b>RIC</b> |
|--|------------------|------------|
| Dow Jones Emerging Markets Index                             | --               | .W5DOW     |
| <i>Índices industriais:</i>                                  |                  |            |
| Materiais Básicos  | W5BSC            | .W5BSC     |
| Produtos de Consumo Discricionário                           | W5NCY            | .W5NCY     |
| Serviços ao Consumidor                                       | W5CYC            | .W5CYC     |
| Serviços Financeiros   | W5FIN            | .W5FIN     |
| Assistência Médica   | W5HCR            | .W5HCR     |
| Industrial   | W5IDU            | .W5IDU     |
| Petróleo e Gás   | W5ENE            | .W5ENE     |
| Tecnologia   | W5TEC            | .W5TEC     |
| Telecomunicações   | W5TLS            | .W5TLS     |
| Serviços de Utilidade Pública                                | W5UTI            | .W5UTI     |

| <b>Dow Jones Europe Indices (retorno do preço)</b> | <b>Bloomberg</b> | <b>RIC</b> |
|--|------------------|------------|
| Dow Jones Europe Index                             | E1DOW            | .E1DOW     |
| <i>Índices industriais:</i>                        |                  |            |
| Materiais Básicos                                  | E1BSC            | .E1BSC     |
| Produtos de Consumo Discricionário                 | E1NCY            | .E1NCY     |
| Serviços ao Consumidor                             | E1CYC            | .E1CYC     |
| Serviços Financeiros                               | E1FIN            | .E1FIN     |
| Assistência Médica                                 | E1HCR            | .E1HCR     |
| Industrial   | E1IDU            | .E1IDU     |
| Petróleo e Gás                                     | E1ENE            | .E1ENE     |
| Tecnologia   | E1TEC            | .E1TEC     |
| Telecomunicações                                   | E1TLS            | .E1TLS     |
| Serviços de Utilidade Pública                      | E1UTI            | .E1UTI     |

| <b>Dow Jones Global ex-U.S. Indices (retorno do preço)</b> | <b>Bloomberg</b> | <b>RIC</b> |
|--|------------------|------------|
| Dow Jones Global ex-U.S. Index                             | W2DOW            | .W2DOW     |
| <i>Índices por segmentos de tamanho:</i>                   |                  |            |
| Dow Jones Global ex-U.S. Large-Cap Index                   | --               | .W2LRG     |
| Dow Jones Global ex-U.S. Mid-Cap Index                     | --               | .W2MID     |
| Dow Jones Global ex-U.S. Small-Cap Index                   | --               | .W2SML     |
| <i>Índices industriais:</i>                                |                  |            |
| Materiais Básicos  | W2BSC            | .W2BSC     |
| Produtos de Consumo Discricionário                         | W2NCY            | .W2NCY     |
| Serviços ao Consumidor                                     | W2CYC            | .W2CYC     |
| Serviços Financeiros                                       | W2FIN            | .W2FIN     |
| Assistência Médica   | W2HCR            | .W2HCR     |
| Industrial   | W2IDU            | .W2IDU     |
| Petróleo e Gás   | W2ENE            | .W2ENE     |
| Tecnologia   | W2TEC            | .W2TEC     |
| Telecomunicações   | W2TLS            | .W2TLS     |
| Serviços de Utilidade Pública                              | W2UTI            | .W2UTI     |

| <b>Dow Jones Global Indices (retorno do preço)</b> | <b>Bloomberg</b> | <b>RIC</b> |
|--|------------------|------------|
| Dow Jones Global Index                             | W1DOW            | .W1DOW     |
| <i>Índices por segmentos de tamanho:</i>           |                  |            |
| Dow Jones Global Large-Cap Index                   | --               | .W1LRG     |
| Dow Jones Global Mid-Cap Index                     | --               | .W1MID     |
| Dow Jones Global Small-Cap Index                   | --               | .W1SML     |
| <i>Índices industriais:</i>                        |                  |            |
| Materiais Básicos                                  | W1BSC            | .W1BSC     |
| Produtos de Consumo Discricionário                 | W1NCY            | .W1NCY     |
| Serviços ao Consumidor                             | W1CYC            | .W1CYC     |
| Serviços Financeiros                               | W1FIN            | .W1FIN     |
| Assistência Médica                                 | W1HCR            | .W1HCR     |
| Industrial   | W1IDU            | .W1IDU     |
| Petróleo e Gás                                     | W1ENE            | .W1ENE     |
| Tecnologia   | W1TEC            | .W1TEC     |
| Telecomunicações                                   | W1TLS            | .W1TLS     |
| Serviços de Utilidade Pública                      | W1UTI            | .W1UTI     |

| <b>Dow Jones Latin America Index</b> | <b>Bloomberg</b> | <b>RIC</b> |
|--------------------------------------|------------------|------------|
| Retorno do preço                     | A3DOW            | .A3DOW     |



## Índices dos EUA

| Dow Jones U.S. Indices                                 | Tipo de retorno                     | Bloomberg         | RIC                 |
|--|-------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Dow Jones U.S. Index                                   | Retorno do preço                    | DJUS              | .DJUS               |
| <i>Índices por segmentos de tamanho e estilo:</i>      |                                     |                   |                     |
| Dow Jones U.S. Growth Index                            | Retorno do preço                    | DJUSGR            | .DJUSGR             |
| Dow Jones U.S. Value Index                             | Retorno do preço                    | DJUSVA            | .DJUSVA             |
| Dow Jones U.S. Large-Cap Index                         | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSL<br>DJUSLTR  | .DJUSL<br>.DJUSLTR  |
| Dow Jones U.S. Large-Cap Growth Index                  | Retorno do preço                    | DJUSGL            | .DJUSGL             |
| Dow Jones U.S. Large-Cap Value Index                   | Retorno do preço                    | DJUSVL            | .DJUSVL             |
| Dow Jones U.S. Mid-Cap Index                           | Retorno do preço                    | DJUSM             | .DJUSM              |
| Dow Jones U.S. Mid-Cap Growth Index                    | Retorno do preço                    | DJUSGM            | .DJUSGM             |
| Dow Jones U.S. Mid-Cap Value Index                     | Retorno do preço                    | DJUSVM            | .DJUSVM             |
| Dow Jones U.S. Small-Cap Index                         | Retorno do preço                    | DJUSS             | .DJUSS              |
| Dow Jones U.S. Small-Cap Growth Index                  | Retorno do preço                    | DJUSGS            | .DJUSGS             |
| Dow Jones U.S. Small-Cap Value Index                   | Retorno do preço                    | DJUSVS            | .DJUSVS             |
| <i>Índices industriais:</i>                            |                                     |                   |                     |
| Materiais Básicos                                      | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSBM<br>DJUSBMT | .DJUSBM<br>.DJUSBMT |
| Produtos de Consumo Discricionário                     | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSNC<br>DJUSNCT | .DJUSNC<br>.DJUSNCT |
| Serviços ao Consumidor                                 | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSCY<br>DJUSCYT | .DJUSCY<br>.DJUSCYT |
| Serviços Financeiros                                   | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSFN<br>DJUSFNT | .DJUSFN<br>.DJUSFNT |
| Assistência Médica                                     | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSHC<br>DJUSHCT | .DJUSHC<br>.DJUSHCT |
| Industrial   | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSIN<br>DJUSINT | .DJUSIN<br>.DJUSINT |
| Petróleo e Gás   | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSEN<br>DJUSENT | .DJUSEN<br>.DJUSENT |
| Tecnologia   | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSTC<br>DJUSTCT | .DJUSTC<br>.DJUSTCT |
| Telecomunicações                                       | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSTL<br>DJUSTLT | .DJUSTL<br>.DJUSTLT |
| Serviços de Utilidade Pública                          | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSUT<br>DJUSUTT | .DJUSUT<br>.DJUSUTT |
| <i>Índices de imóveis:</i>                             |                                     |                   |                     |
| Dow Jones U.S. Diversified REITs Index                 | Retorno do preço                    | DJUSDT            | .DJUSDT             |
| Dow Jones U.S. Hotel & Lodging REITs Index             | Retorno do preço                    | DJUSHL            | .DJUSHL             |
| Dow Jones U.S. Industrial & Office REITs Index         | Retorno do preço                    | DJUSIO            | .DJUSIO             |
| Dow Jones U.S. Mortgage REITs Index                    | Retorno do preço                    | DJUSMR            | .DJUSMR             |
| Dow Jones U.S. Real Estate Holding & Development Index | Retorno do preço                    | DJUSEH            | .DJUSEH             |

| <b>Dow Jones U.S. Indices</b>                          | <b>Tipo de retorno</b>              | <b>Bloomberg</b>     | <b>RIC</b>            |
|--|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Dow Jones U.S. Real Estate Index                       | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSRE<br>DJUSRET    | .DJUSRE<br>.DJUSRET   |
| Dow Jones U.S. Real Estate Investment & Services Index | Retorno do preço                    | DJUSRH               | .DJUSRH               |
| <i>Índices setoriais limitados:</i>                    |                                     |                      |                       |
| Dow Jones U.S. Consumer Services Capped Index          | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSCYC<br>DJUSCYCT  | .DJUSCYC<br>.DJUSCYCT |
| Dow Jones U.S. Financials Capped Index                 | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSFNC<br>DJUSFNCT  | .DJUSFNC<br>.DJUSFNCT |
| Dow Jones U.S. Technology Capped Index                 | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSTCC<br>DJUSTCCT  | .DJUSTCC<br>.DJUSTCCT |
| Dow Jones U.S. Real Estate Capped Index                | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJUSRCUP<br>DJUSRCUT | --<br>--              |

| <b>Dow Jones U.S. Indices</b>                      | <b>Tipo de retorno</b> | <b>Bloomberg</b> | <b>RIC</b> |
|--|------------------------|------------------|------------|
| <i>Índices de imóveis:</i>                         |                        |                  |            |
| Dow Jones U.S. Real Estate Investment Trusts Index | Retorno do preço       | DJUSRI           | .DJUSRI    |
| Dow Jones U.S. Real Estate Services Index          | Retorno do preço       | DJUSES           | .DJUSES    |
| Dow Jones U.S. Residential REITs Index             | Retorno do preço       | DJUSRN           | .DJUSRN    |
| Dow Jones U.S. Retail REITs Index                  | Retorno do preço       | DJUSRL           | .DJUSRL    |
| Dow Jones U.S. Specialty REITs Index               | Retorno do preço       | DJUSSL           | .DJUSSL    |
| <i>Outros índices:</i>                             |                        |                  |            |
| Dow Jones U.S. Financial Services Index            | Retorno do preço       | DJUSFV           | .DJUSFV    |

### Canada Select Style Indices

| <b>Dow Jones Canada Select Style Indices</b> | <b>Tipo de retorno</b>              | <b>Bloomberg</b>  | <b>RIC</b>          |
|--|-------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Dow Jones Canada Select Growth Index         | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJCASG<br>DJCASGT | .DJCASG<br>.DJCASGT |
| Dow Jones Canada Select Value Index          | Retorno do preço<br>Retornos totais | DJCASV<br>DJCASVT | .DJCASV<br>.DJCASVT |

# Apêndice III

## Dow Jones U.S. Style Indices

Os Dow Jones U.S. Style Indices classificam as ações por estilo de investimento. Um modelo abrangente de seis fatores é utilizado para determinar se uma ação é de “crescimento” ou “valor”. As ações classificadas com estilo “neutral” são excluídas dos índices.

- Dow Jones U.S. Growth Index
- Dow Jones U.S. Large-Cap Growth Index
- Dow Jones U.S. Mid-Cap Growth Index
- Dow Jones U.S. Small-Cap Growth Index
- Dow Jones U.S. Value Index
- Dow Jones U.S. Large-Cap Value Index
- Dow Jones U.S. Mid-Cap Value Index
- Dow Jones U.S. Small-Cap Value Index

## Dow Jones Canada Select Style Indices

Os Dow Jones Canada Select Style Indices são benchmarks estabelecidos que foram refinados para seu uso local. Os índices representam de maneira precisa, balanceada e abrangente os segmentos de estilo de renda variável e permitem a os investidores acompanhar e avaliar por separado ações de crescimento e valor negociadas na Bolsa de Valores de Toronto. Os índices são construídos utilizando uma metodologia que procura identificar corretamente as ações large cap e mid cap de crescimento e valor enquanto excluem ações que não apresentam os atributos de nenhuma das categorias de forma clara ou consistente.

## Crítérios de avaliação de estilo e classificação dos índices

A classificação de estilo de uma ação é determinada pela performance da companhia em 6 medições: duas projetadas, duas atuais e duas históricas:

- Relação preços-ganhos (P/E) projetada
- Crescimento projetado dos ganhos
- Relação preço-valor contábil (P/B)
- Rendimento histórico dos dividendos
- Crescimento histórico das receitas
- Crescimento histórico dos ganhos

Os índices de estilo são construídos a nível de mercado geral e dentro de cada segmento de tamanho de acordo com os passos a seguir:

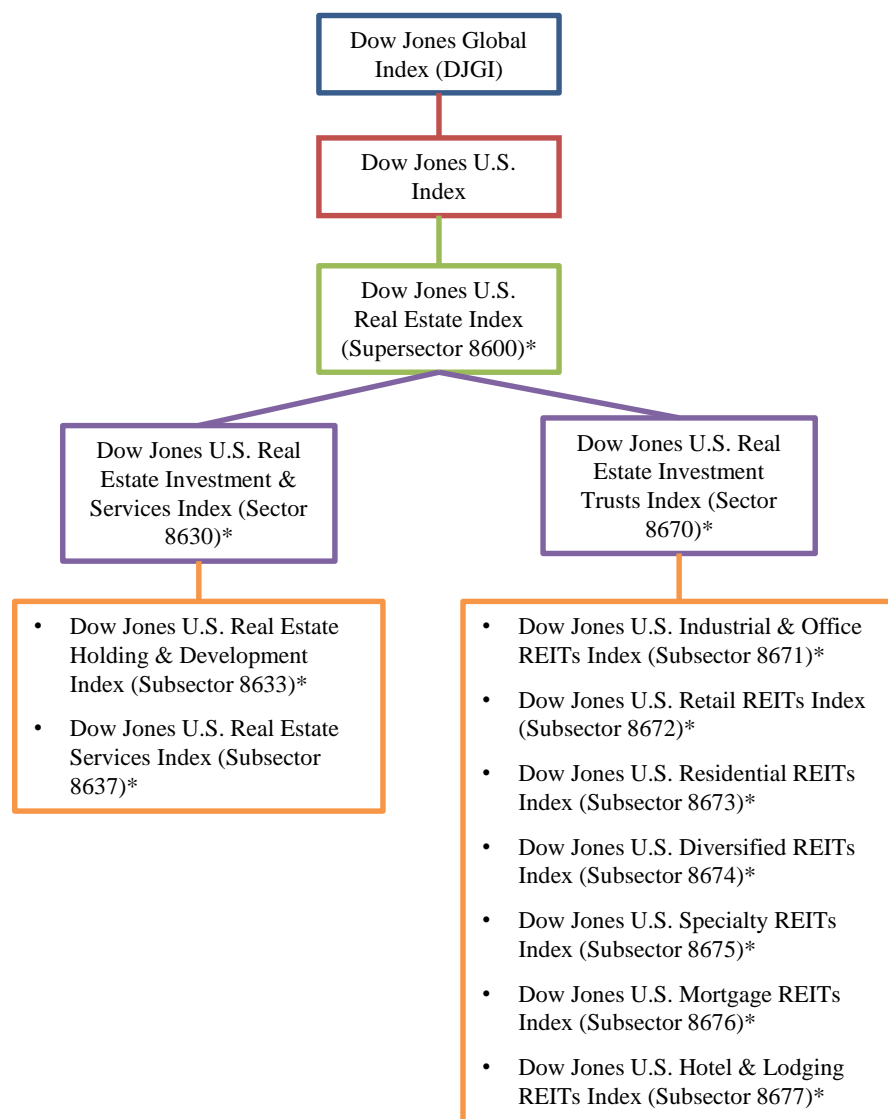
1. As ações são classificadas segundo cada uma das seis medições.
2. As ações com classificação inferior ao percentil 5 ou superior ao percentil 95 em cada medição recebem os mesmos valores que as ações nesses percentis. Os valores dos seis fatores de cada ação recebem a sua pontuação z para efeitos de normalização.
3. A análise de aglomerados, um procedimento estatístico multivariado, é realizada com base nos seis fatores para gerar cinco grupos: crescimento forte, crescimento fraco, valor forte, valor fraco e neutro.
4. Se uma ação é classificada como neutral, mas tem uma capitalização de mercado igual ou superior a 0,5% (2% para os Dow Jones Canada Select Style Indices) da capitalização de mercado total do seu segmento, é reclassificada como “crescimento fraco” ou “valor fraco” com base na média do grupo mais próximo.
5. Os grupos de crescimento forte e crescimento fraco são combinados para criar o índice de crescimento, enquanto os de valor forte e valor fraco são combinados para criar o índice de valor. As ações classificadas como neutrais são excluídas dos índices de valor e de crescimento.

6. Para cada empresa, a menor distância euclidiana entre as 5 sementes representa a semente à qual essa empresa está mais próxima. Se esta semente for classificada como crescimento forte ou valor forte, então essa empresa receberá a alocação de estilo.
7. Se for classificada como crescimento fraco ou valor fraco, então o grupo de estilo da última revisão anual é referenciado. Se for constatado que recebeu a mesma classificação de estilo, então receberá essa classificação. Similarmente, as empresas geralmente deverão estar classificadas no grupo neutral durante duas revisões consecutivas antes da sua classificação de estilo mudar de crescimento ou valor para neutral.

# Apêndice IV

## Índices de imóveis: hierarquia de relações de índices

### Dow Jones U.S. Real Estate Indices



\* Os setores são definidos com base em um sistema de classificação próprio, que inclui indústrias amplas, superssetores, setores e, no nível mais granular, subsetores. Mais informações sobre o sistema de classificação próprio, incluindo as definições de setor completas, podem ser encontradas em [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji).

Os componentes do Dow Jones Global Index que têm uma indústria no Supersetor 8600 serão adicionados ao índice correspondente na data efetiva da mudança da indústria. Se uma ação mudar para um super setor diferente, a ação será eliminada na data efetiva da mudança do setor.

# Apêndice V

## Mudanças na metodologia

As mudanças metodológicas a contar de 1 janeiro de 2015 são as seguintes:

| Alteração  | Data efetiva<br>(Após fechamento) | Metodologia  |   |
|--|-----------------------------------|--|---|
|  |                                   | Anterior   | Atualizada  |
| Classificação de países:<br>Paquistão  | 15/09/2023                        | O Paquistão é classificado como mercado emergente e está incluído na série DJGI.   | O Paquistão é classificado como mercado de fronteira e está incluído na série DJGI.   |
| Listagem elegível para o índice  | 20/03/2023                        | Cada empresa, incluindo as multinacionais, é designada ao país de sua listagem de mercado principal, que geralmente é o país de origem. Em alguns casos, tais como quando não existe um mercado doméstico de ações de fácil acesso ou quando uma empresa está domiciliada em um país apenas para efeitos fiscais ou regulatórios, mas está sediada em outro país, a empresa pode ser incluída no universo do índice para o país de seu mercado primário de ações. São elegíveis para sua inclusão todos os títulos de capital que negociam nas bolsas principais desses países, filtrados por classe de ações e liquidez. No caso de países emergentes com barreiras significativas para o investimento estrangeiro direto, a S&P Dow Jones Indices pode decidir incluir as ações diretamente listadas em bolsas americanas, certificados de depósito (DRs) e outros tipos de listagens no exterior. Os DRs são utilizados se a listagem local não satisfaz as regras de liquidez que o DR atende. | Para as empresas com certificados de depósito ou ações listadas em bolsas fora do país de domicílio (incluindo ações interlistadas), a classe de ações elegível é geralmente a classe de ações listada na bolsa do país de domicílio (ou seja, a listagem local). Para empresas domiciliadas na China, uma listagem em Hong Kong é considerada uma "listagem local" para fins de inclusão no índice. Se uma listagem local não atender às regras de elegibilidade de um índice, então os certificados de depósito e as listagens alternativas que atendem aos critérios de elegibilidade do índice tornam-se elegíveis. A listagem com o maior MDVT de seis meses que atende aos seguintes critérios é selecionada: <ul style="list-style-type: none"> <li>Para empresas domiciliadas em um país desenvolvido, somente são elegíveis listagens em bolsas de mercados desenvolvidos.</li> <li>Para empresas domiciliadas em países classificados como emergentes, são elegíveis listagens negociadas em mercados desenvolvidos e emergentes.</li> </ul> Substituições de listagens não locais por locais: <ul style="list-style-type: none"> <li>Quando uma empresa é representada em um índice por uma listagem não local, a listagem não local é substituída por uma listagem local, desde que as ações de listagem local atendam a todos os critérios de elegibilidade do índice e tenham uma taxa de mediana do valor negociado (MVTR) adicional de duas vezes o limite do índice.</li> <li>Quando uma empresa estiver representada em um índice por uma listagem local e a listagem local atende aos critérios do índice, não ocorre nenhuma substituição.</li> </ul> |
| Formalização do tratamento de mercados emergentes:<br>Dow Jones Eurozone Index | 17/06/2022                        | --   | Os mercados emergentes são inelegíveis para a inclusão no índice.   |
| Classificação de países:<br>Rússia   | 09/03/2022                        | A Rússia é classificada como mercado emergente e está incluída na série DJGI.  | A Rússia é classificada como mercado independente e foi excluída da série DJGI. A Rússia não é elegível para ser reclassificada até que as sanções sejam suspensas.   |
| Elegibilidade de listagens do mercado STAR                                     | 17/09/2021                        | As ações A da China que negociam através do Northbound Trading Segment de Shanghai-Hong Kong ou do Shenzhen-Hong Kong Stock Connect Program (excluindo as listagens do mercado STAR) são elegíveis utilizando um percentual de FMC específico de 25% em  | As ações A da China que negociam através do Northbound Trading Segment de Shanghai-Hong Kong ou do Shenzhen-Hong Kong Stock Connect Program são elegíveis utilizando um percentual de FMC específico de 25% em  |

| Alteração   | Data efetiva (Após fechamento) | Metodologia  |  |
|---|--------------------------------|--|--|
|   |                                | Anterior   | Atualizada   |
|   |                                | consideração dos limites de investimento estrangeiro para empresas chinesas.   | consideração dos limites de investimento estrangeiro para empresas chinesas.   |
| Elegibilidade de ações coreanas   | 19/03/2021                     | --   | Os componentes atuais designados como com "Problemas Administrativos" ou "Problemas de Investimento que Requer Atenção" pela bolsa de valores da Coreia são removidas com um aviso de dois até cinco dias de antecedência. O título não será elegível para sua inclusão até essa designação for removida. Logo depois, o título precisará requalificar para inclusão no índice na próxima data de referência do índice.  |
| Elegibilidade para listagens ChiNext  | 18/09/2020                     | As ações A da China que negociam através do Northbound Trading Segment de Shanghai-Hong Kong ou do Shenzhen-Hong Kong Stock Connect Program (excluindo listagens ChiNext e do mercado STAR) são elegíveis utilizando um percentual de FMC específico de 25% em consideração dos limites de investimento estrangeiro para empresas chinesas.                                      | As ações A da China que negociam através do Northbound Trading Segment de Shanghai-Hong Kong ou do Shenzhen-Hong Kong Stock Connect Program (excluindo as listagens do mercado STAR) são elegíveis utilizando um percentual de FMC específico de 25% em consideração dos limites de investimento estrangeiro para empresas chinesas.   |
| Ações públicas disponíveis para investidores estrangeiros: Ações A da China e Índia | 18/09/2020                     | --   | No caso da China (Ações A) e da Índia, a S&P Dow Jones Indices supervisa o limite real disponível para empresas de maneira contínua. Em cada rebalanceamento, os componentes atuais cujos limites reais disponíveis caíram sob 4% (ações A das China) e 3% (Índia), são removidos. Uma ação pode ser adicionada somente se o limite real disponível for superior que ao momento da adição.<br><br>Adicionalmente, se o limite real disponível para um componente atual da Índia for ultrapassado (cair para zero), ou se um componente atual das ações A da China cair sob 2%, então ele será excluído do índice com dois a cinco dias úteis de aviso. |
| Ações com designação "método de negociação alterado" de Taiwan                      | 11/08/2020                     | --   | Os componentes atuais do índice de Taiwan com designação de "método de negociação alterado" são excluídos do índice com um aviso prévio entre dois e cinco dias úteis. Uma vez que a designação de "método de negociação alterado" de uma ação for levantada, esta será elegível novamente para sua inclusão.  |
| Inclusão do Kuwait  | 20/09/2019                     | --   | O Kuwait é incluído na categoria de mercado emergente.   |
| Elegibilidade de ações A da China   | 20/09/2019                     | As ações A da China não são elegíveis. Somente as listagens de ações da China continental no estrangeiro como ações H, chips vermelhos, certificados de depósito da China e ações chinesas cotadas nos EUA são elegíveis.  | As ações A da China que negociam através do Northbound Trading Segment de Shanghai-Hong Kong ou do Shenzhen-Hong Kong Stock Connect Program (excluindo ações ChiNext) são elegíveis utilizando um percentual de FMC específico de 25% em consideração dos limites de investimento estrangeiro para empresas chinesas.  |
| Data de referência para a atualização trimestral das classificações de tamanho      | 20/09/2019                     | <b>Atualizações trimestrais.</b> As mudanças às ações e IWFs são implementadas na abertura das negociações da segunda-feira seguinte à terceira sexta-feira de março, junho e dezembro. A classificação de tamanho é revisada como parte da atualização trimestral, sendo a data de referência para este processo o último dia de negociação do mês anterior ao rebalanceamento. | <b>Atualizações trimestrais.</b> As mudanças às ações e IWFs são implementadas na abertura das negociações da segunda-feira seguinte à terceira sexta-feira de março, junho e dezembro. A classificação de tamanho é revisada como parte da atualização trimestral, sendo a data de referência para este processo cinco semanas antes da data efetiva de rebalanceamento.  |
| Elegibilidade agilizada das IPOs  | 31/07/2019                     | --   | Algumas IPOs de grande porte podem ser elegíveis para uma inclusão acelerada, sujeitas às condições a seguir: <ul style="list-style-type: none"> <li>Somente as novas IPOs e colocações diretas de ações serão consideradas elegíveis para serem incluídas de forma expedita. Não seriam elegíveis empresas anteriormente falidas que mudem para o mercado de balcão ("OTC", pela sigla em</li> </ul>  |

| Alteração   | Data efetiva (Após fechamento) | Metodologia  |   |
|---|--------------------------------|--|---|
|   |                                | Anterior   | Atualizada  |
|   |                                |  | <p>inglês) ou de uma bolsa de valores não coberta a uma coberta pela S&amp;P DJI.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>As adições aceleradas de IPOs devem atender a um limite mínimo de FMC de US\$ 2 bilhões, calculado utilizando as ações oferecidas (excluindo opções de lotes suplementares ou <i>green shoe</i>) e o preço de fechamento no primeiro dia de negociação em uma bolsa elegível. O limite é revisado periodicamente e atualizado quando necessário a fim de garantir coerência com as condições do mercado.</li> <li>Adicionalmente, a IPO deverá atender a todas as outras regras aplicáveis de elegibilidade do índice, menos o de liquidez. Se todas as informações públicas necessárias estiverem disponíveis, a S&amp;P Dow Jones Indices irá determinar que as condições para a inclusão acelerada foram cumpridas. Uma vez que a S&amp;P Dow Jones Indices anuncia que a IPO é elegível para sua inclusão acelerada, esta é adicionada ao índice com aviso prévio de cinco dias úteis. A critério do Comitê de Índices, as inclusões aceleradas de IPOs elegíveis para serem adicionadas durante o período de congelamento do rebalanceamento trimestral podem, em vez disso, ser adicionadas na data efetiva do rebalanceamento.</li> </ul> |
| Ações públicas disponíveis para investidores estrangeiros | 21/06/2019                     | --   | <p>Se o limite de investimento estrangeiro em uma ação individual é muito rigoroso e a demanda por ações é alta entre os investidores globais, então frequentemente a quantidade disponível para os investidores estrangeiros é rapidamente atingida.</p> <p>No caso de Filipinas, EAU, Catar e Arábia Saudita, a S&amp;P Dow Jones Indices revisa não apenas os limites teóricos de investimento estrangeiro aplicáveis a empresas (como calculados mediante o Fator de Ponderação de Investimento (IWF) da S&amp;P Dow Jones Indices), mas também o limite real disponível (como definido pelas ações conhecidas realmente disponíveis para investidores estrangeiros). A S&amp;P Dow Jones Indices também revisa os limites reais disponíveis para empresas em indústrias específicas com limite de investimento estrangeiro na Coreia do Sul e em Taiwan.</p> <p>Se o limite real disponível para um componente atual cai sob 5%, então este será removido do índice no próximo rebalanceamento trimestral. Uma ação pode ser adicionada somente se o limite real disponível for 10% ou superior. Isto é revisado para todas as ações a cada rebalanceamento.</p>   |
| Inclusão da Arábia Saudita                                | 17/03/2019                     | --   | <p>A Arábia Saudita foi classificada inicialmente como mercado independente. Em março de 2019, foi atualizada para a classificação de mercado emergente. As ações elegíveis são incluídas utilizando um percentual de FMC específico de 50% em março de 2019 e 100% ao início de setembro de 2019.</p>  |
| Requisito de liquidez                                     | 31/07/2018                     | <p>As ações devem ter menos de 10 dias sem negociar no trimestre anterior a fim de ser elegível para sua inclusão durante a reconstituição anual.</p> <p>As IPOs devem ter menos de 10 dias sem negociar desde a data inicial de listagem para que sejam elegíveis para sua inclusão em cada rebalanceamento trimestral.</p> | <p>Cada ação deve cumprir dois critérios de liquidez diferentes para ser considerados elegíveis para o índice:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Taxa da mediana do valor negociado (MVTR) de 12 meses.</b> As ações devem apresentar uma MVTR de pelo menos 10% em mercados emergentes ou 20% em mercados desenvolvidos.</li> </ul>  |



| Alteração  | Data efetiva<br>(Após fechamento) | Metodologia   |  |
|--|-----------------------------------|---|--|
|  |                                   | Anterior  | Atualizada   |
|  |                                   |   | <p>Os componentes atuais continuam sendo elegíveis se possuem uma MVTR de pelo menos 7% em mercados emergentes ou 14% em mercados desenvolvidos.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Mediana do valor negociado diário (MDVT) de 6 meses.</b> As ações devem apresentar uma MDVT durante os seis meses antes da data de referência de rebalanceamento de pelo menos US\$ 100.000 em mercados emergentes ou US\$ 250.000 em mercados desenvolvidos.</li> </ul> <p>Os componentes atuais continuam sendo elegíveis se possuem uma MDVT de pelo menos US\$ 70.000 em mercados emergentes ou US\$ 175.000 em mercados desenvolvidos.</p> |
| Requisito de histórico de negociação para Ofertas Públicas Iniciais (IPOs) | 15/06/2018                        | --  | As IPOs devem apresentar um histórico de negociação de pelo menos três meses na data de referência do rebalanceamento.   |
| Elegibilidade para o Dow Jones U.S. Financial Services Index               | 18/09/2017                        | As ações são avaliadas segundo os critérios de elegibilidade em cada rebalanceamento trimestral.  | As ações que mudam de ou para um subsetor elegível são avaliadas para sua inclusão no momento da mudança.  |
| Inclusão do Paquistão  | 18/09/2017                        | --  | O Paquistão é incluído nos índices de países dos Dow Jones Global Indices.   |
| Tratamento de cisões   | 30/09/2015                        | As cisões de componentes do índice são adicionadas ao índice no momento da cisão, desde que atendam os requisitos de elegibilidade do índice. | A empresa cindida é adicionada a todos os índices em que a empresa matriz faz parte, com preço zero no fechamento de mercado do dia anterior à data ex-dividendo (sem ajuste do divisor). Se for determinado que a empresa cindida não é elegível para continuar no índice, ela será removida após pelo menos um dia de negociação regular (com ajuste de divisor).  |

# Aviso legal

## **Divulgação de desempenho/Dados gerados mediante provas retrospectivas**

Quando for aplicável, a S&P Dow Jones Indices e as suas afiliadas relacionadas com índices (“S&P DJI”) definem várias datas para assistir os seus clientes ao fornecer transparência. A primeira data de valorização é o primeiro dia para o qual existe um valor calculado (seja ao vivo ou obtido por meio de provas retrospectivas) para um determinado índice. A data base é a data na qual o índice é estabelecido em um valor fixo, para fins de cálculo. A data de lançamento designa a data na qual os valores de um índice são considerados ao vivo pela primeira vez: os valores do índice fornecidos para qualquer data ou período anterior à data de lançamento do índice são considerados de provas retrospectivas. A S&P DJI define a data de lançamento como a data na qual os valores de um índice são conhecidos por terem sido liberados ao público, por exemplo, mediante o site público da empresa ou a sua divulgação de dados a partes externas. Para índices da marca Dow Jones apresentados antes de 31 de maio de 2013, a data de lançamento (que antes de 31 de maio de 2013 era chamada de “data de apresentação”) é estabelecida em uma data na qual não é mais permitido serem feitas quaisquer modificações à metodologia do índice, mas que podem ter sido anteriores à data da divulgação pública do índice.

Por favor, consulte a metodologia do índice para obter mais detalhes sobre o índice, incluindo a forma pela qual ele é rebalanceado, o momento de tal rebalanceamento, os critérios para adições e exclusões, bem como todos os cálculos do índice.

As informações apresentadas antes da data de lançamento de um índice correspondem a um desempenho hipotético a partir de provas retrospectivas, não a um desempenho real, e se baseiam na metodologia do índice em vigor no momento do lançamento. No entanto, na criação do histórico a partir de provas retrospectivas para períodos em que há anomalias no mercado ou outros períodos que não refletem o ambiente geral atual de mercado, as regras da metodologia do índice podem ser flexibilizadas para capturar um universo suficientemente amplo de valores a fim de simular o mercado alvo que o índice procura medir ou a estratégia que o índice procura capturar. Por exemplo, os limiares de capitalização de mercado e liquidez podem ser reduzidos. Além disso, as bifurcações foram consideradas nos dados de provas retrospectivas relacionados aos S&P Cryptocurrency Indices. Para os S&P Cryptocurrency Top 5 e 10 Equal Weight Indices, o elemento de custódia da metodologia não foi considerado, o histórico de provas retrospectivas é baseado nos componentes do índice que cumprem com o elemento de custódia na data de lançamento. Além disso, o tratamento dos eventos corporativos no desempenho baseado em provas retrospectivas pode ser diferente do tratamento dos índices ao vivo devido às limitações para replicar as decisões de gerenciamento dos índices. O desempenho gerado mediante provas retrospectivas reflete a aplicação da metodologia de um índice e a seleção dos componentes de um índice com o benefício da retrospectiva e o conhecimento de fatores que poderiam ter afetado positivamente o seu desempenho, e não pode representar todos os riscos financeiros que podem afetar os resultados e podem ser levados em conta para refletir o viés decorrente de utilizar informação do futuro e o viés de sobrevivência. Os retornos reais podem ser diferentes e até inferiores aos retornos obtidos por provas retrospectivas. O desempenho passado não é indicativo ou uma garantia de resultados no futuro.

Geralmente, quando a S&P DJI cria dados de índices com provas retrospectivas, a S&P DJI utiliza dados históricos reais do nível dos componentes (por exemplo o preço histórico, capitalização de mercado e dados de eventos corporativos) nos seus cálculos. Uma vez que o investimento em ESG ainda está na etapa inicial de desenvolvimento, é possível que alguns pontos de dados utilizados para calcular alguns índices ESG não estejam disponíveis para o período completo de histórico de provas retrospectivas desejado. O mesmo problema de disponibilidade de dados pode acontecer para outros índices. Em casos em que os dados reais não estão disponíveis para todos os períodos históricos relevantes, a S&P

DJI pode empregar um processo de "assunção de dados retrospectivos" (ou de puxar para trás) de dados ESG para o cálculo do desempenho histórico com provas retrospectivas. A "assunção de dados retrospectivos" é um processo que aplica o ponto de dados ao vivo real mais antigo disponível para um componente do índice a todas as instâncias históricas anteriores no desempenho do índice. Por exemplo, a assunção de dados retrospectivos assume inerentemente que as empresas atualmente não envolvidas em uma atividade comercial específica (também conhecido como "envolvimento em um produto") nunca estiveram envolvidas historicamente e, do mesmo modo, também assume que as empresas atualmente envolvidas em uma atividade comercial específica também estiveram envolvidas historicamente. A assunção de dados retrospectivos permite estender as provas retrospectivas hipotéticas por mais anos históricos do que seria possível utilizando somente dados reais. Para mais informações sobre a "assunção de dados retrospectivos", confira o documento de perguntas frequentes. A metodologia e os factsheets de qualquer índice que utiliza a assunção retrospectiva no histórico de provas retrospectivas o indicará diretamente. A metodologia incluirá um Apêndice com uma tabela que estabelece os pontos de dados específicos e o período relevante para o qual foram usados os dados projetados retrospectivamente. Os retornos do índice apresentados não representam os resultados de negociações reais de ativos/valores de investimento. A S&P DJI mantém os índices e calcula os níveis dos índices e o desempenho apresentado ou analisado, mas não administra ativo nenhum.

Os retornos do índice não refletem o pagamento de nenhuma comissão de venda ou taxas que um investidor possa pagar para adquirir os valores subjacentes do índice ou fundos de investimento que se destinam a acompanhar o desempenho do índice. A imposição destas taxas e comissões faria com que o desempenho real e de provas retrospectivas dos valores/fundos fosse inferior ao desempenho do índice mostrado. Como um exemplo simples, se um índice tivesse um retorno de 10% sobre um investimento de US\$ 100.000 por um período de 12 meses (ou US\$ 10.000) e uma taxa real baseada no ativo de 1,5% fosse fixada no final do período sobre o investimento mais os juros acumulados (ou US\$ 1.650), o retorno líquido seria de 8,35% (ou US\$ 8.350) nesse ano. Durante um período de três anos, uma taxa anual de 1,5% deduzida no final do ano com um retorno presumido de 10% por ano geraria um retorno bruto cumulativo de 33,10%, uma taxa total de US\$ 5.375 e um retorno líquido cumulativo de 27,2% (ou US\$ 27.200).

### **Aviso legal sobre a propriedade intelectual/isenção de responsabilidade**

© 2024 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI, e SOVX são marcas comerciais registradas da S&P Global, Inc. ("S&P Global") ou suas associadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição ou reprodução total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P DJI não possui as licenças necessárias. Exceto para determinados serviços de cálculo de índices personalizados, todas as informações fornecidas pela S&P DJI são impessoais e não são adaptadas às necessidades de nenhuma pessoa física ou jurídica, ou grupo de pessoas. A S&P DJI recebe compensação relacionada com o licenciamento de seus índices a terceiros e com os serviços personalizados de cálculo de índices. O desempenho de um índice no passado não é sinal ou garantia de resultados no futuro.

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 DJI não patrocina, endossa, vende, promove ou gerencia nenhum fundo de investimento ou outro veículo de investimento que seja oferecido por terceiros e que procure fornecer um rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P DJI não garante que os produtos de investimento baseados no índice acompanharão com precisão o desempenho do índice ou fornecerão retornos de investimento positivos. A S&P DJI não é uma consultora de investimentos, consultora de negociação de commodities, agente fiduciário, "promotora" (como definido na Lei de Empresas de

Investimento de 1940 e suas emendas), ou “especialista” como enumerado dentro da lei 15 U.S.C. § 77k(a), e a S&P DJI não faz nenhuma declaração quanto ao conselho de investir em qualquer fundo de investimento ou outro instrumento de investimento. A decisão de investir em um determinado fundo de investimentos ou outro veículo de investimento não deverá ser tomada com base em nenhuma declaração apresentada neste documento. A S&P DJI não é uma consultoria fiscal. A inclusão de um valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo em um índice não é uma recomendação da S&P DJI para comprar, vender ou deter tal valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento ou de negociação.

Estes materiais foram preparados exclusivamente para fins informativos, baseados em informações geralmente disponíveis ao público e a partir de fontes consideradas confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados de índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, pesquisa, valorizações, modelos, software ou outra aplicação ou produtos destes) ou qualquer parte deste (“Conteúdo”) poderá ser modificado, submetido à engenharia reversa, reproduzido, ou distribuído de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenado em bases de dados ou sistema de recuperação, sem o consentimento prévio por escrito da S&P DJI. O Conteúdo não deve ser usado para nenhum fim ilegal ou não autorizado. A S&P DJI e seus provedores de dados terceirizados e licenciadores (coletivamente “Partes da S&P Dow Jones Indices”) não garantem a precisão, integralidade, oportunidade, ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P Dow Jones Indices não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, nos resultados obtidos pelo uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO “NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA”. AS PARTES DA S&P DOW JONES INDICES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUÍDAS, MAS NÃO LIMITADAS A, QUALQUER GARANTIA DE COMERCIALIZABILIDADE OU ADEQUAÇÃO A UM FIM OU USO EM PARTICULAR, ISENÇÃO DE BUGS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE A FUNCIONALIDADE DO CONTEÚDO SERÁ ININTERRUPTA OU QUE O CONTEÚDO OPERARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU DE HARDWARE. Sob nenhuma circunstância, as Partes da S&P Dow Jones Indices serão responsáveis a qualquer parte, por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais, ou consequenciais, custos, despesas, custas legais ou perdas (incluindo, sem limitação, perda de receitas ou perda de lucros e custos de oportunidades) em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

As informações relacionadas a crédito e outras análises, incluindo classificações, pesquisa e valorizações são proporcionadas geralmente por licenciadores e/ou afiliadas da S&P Dow Jones Indices, incluindo, mas não se limitando a outras divisões da S&P Global, tais como a S&P Global Market Intelligence. Quaisquer informações relativas a crédito e outras análises e declarações relacionadas no Conteúdo correspondem a opiniões emitidas na data em que são expressas e não à constatação de um fato. Quaisquer opiniões, análises e decisões de reconhecimento de uma classificação não são uma recomendação para comprar, deter ou vender quaisquer valores ou para tomar decisões de investimento e não garantem a adequação de um valor. A S&P Dow Jones Indices não assume nenhuma obrigação de atualizar o Conteúdo após a publicação em qualquer forma ou formato. Na hora de tomar decisões relacionadas a investimentos e outras decisões comerciais, o Conteúdo não é confiável e não substitui a habilidade, senso e experiência do usuário, sua administração, empregados, consultores e/ou clientes. A S&P DJI não é agente fiduciário nem uma consultora de investimentos. Embora a S&P DJI obtenha informações de fontes que acredita serem confiáveis, não realiza uma auditoria nem assume a responsabilidade de avaliar ou solicitar a verificação independente de quaisquer informações que recebe. A S&P DJI reserva-se o direito de alterar ou descontinuar qualquer índice a qualquer momento por motivos regulatórios ou outras razões. Vários fatores, incluindo fatores externos além do controle da S&P DJI, podem exigir alterações significativas nos índices.

Na medida em que as autoridades regulatórias permitam, para efeitos regulatórios específicos, uma agência reconhecer uma classificação em uma jurisdição diferente da original, a S&P Global Ratings se reserva o direito de atribuir, revogar ou suspender tal reconhecimento em qualquer momento a seu critério exclusivo. A S&P Dow Jones Indices, incluindo a S&P Global Ratings, se isentam de quaisquer obrigações decorrentes da atribuição, revogação ou suspensão de um reconhecimento, bem como de qualquer responsabilidade por danos supostamente sofridos por causa disso. As afiliadas da S&P Dow Jones Indices LLC, incluindo a S&P Global Ratings, podem receber uma compensação por suas

classificações e algumas análises relacionadas a crédito, geralmente por parte de emissoras ou subscritores de valores ou devedores. Tais afiliadas da S&P Dow Jones Indices LLC, incluindo a S&P Global Ratings, se reservam o direito de divulgar suas opiniões e análises. As classificações e análises públicas da S&P Global Ratings estão disponíveis nos sites [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (gratuito), e [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) e [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (assinatura) e podem ser distribuídas por outros meios, incluindo publicações da S&P Global Ratings e redistribuidores terceirizados. Informações adicionais sobre nossas tarifas de classificação estão disponíveis em [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).

A S&P Global mantém algumas atividades de suas divisões e unidades comerciais separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, algumas divisões e unidades comerciais da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis para outras unidades comerciais. A S&P Global estabelece políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de algumas informações não públicas recebidas em conexão com cada processo analítico.

Além disso, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de valores, consultoras de investimentos, corretoras, bancos de investimentos, outras instituições financeiras, e intermediários financeiros; e, em conformidade, pode receber taxas ou outros benefícios econômicos dessas empresas, incluindo empresas cujos valores ou serviços possam recomendar, classificar, incluir em carteiras modelo, avaliar, ou abordar de qualquer outra forma.

Alguns índices usam o Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®), desenvolvido pela S&P Global e a MSCI e que é uma marca comercial de propriedade exclusiva destas empresas. Nem a MSCI, nem a S&P DJI e nem qualquer outra parte envolvida em fazer ou compilar quaisquer classificações do GICS fazem nenhuma garantia ou declaração expressa ou implícita com relação a tal padrão ou classificação (ou os resultados a serem obtidos pela sua utilização) e todas as partes, por este instrumento, expressamente se isentam de todas as garantias de originalidade, precisão, integralidade, comerciabilidade ou adequação a um fim particular com relação a qualquer padrão ou classificação. Sem limitar o que foi exposto acima, sob nenhuma circunstância a MSCI, a S&P DJI e nenhuma de suas afiliadas ou terceiro envolvido em fazer ou compilar quaisquer classificações do GICS terá qualquer responsabilidade por quaisquer danos diretos, indiretos, especiais, punitivos, consequenciais ou quaisquer outros (inclusive perda de lucros), mesmo se notificado da possibilidade de tais danos.

Os produtos da S&P Dow Jones Indices são regidos pelos termos e condições dos acordos sob os quais podem ser fornecidos. É necessária uma licença da S&P Dow Jones Indices para exibir, criar trabalhos derivados e/ou distribuir qualquer produto ou serviço que use, seja baseado e/ou faça referência a qualquer índice da S&P Dow Jones Indices e/ou dados de índices.

### **Aviso legal sobre índices ESG**

A S&P DJI fornece índices que buscam selecionar, excluir e/ou ponderar seus componentes com base em, mas não se limitando a, determinados indicadores ambientais, sociais ou de governança (ESG), ou uma combinação desses indicadores, incluindo os seguintes: indicadores ambientais (como o uso eficiente dos recursos naturais, a produção de resíduos, as emissões de gases de efeito estufa ou o impacto sobre a biodiversidade); indicadores sociais (como a desigualdade e o investimento em capital humano); indicadores de governança (como estruturas de administração sólidas, as relações com os funcionários, a remuneração dos funcionários, a conformidade tributária, o respeito pelos direitos humanos, e as ações anticorrupção e antissuborno); indicadores de sustentabilidade específicos ou indicadores de envolvimento das empresas relacionados a valores (por exemplo, produção/distribuição de armas controversas, produtos de tabaco ou carvão térmico) ou o acompanhamento das controvérsias (incluindo a pesquisa de meios de comunicação para identificar empresas envolvidas em incidentes relacionados a fatores ESG).

Os índices ESG da S&P DJI utilizam pontuações e análises de dados ESG para selecionar e/ou ponderar seus componentes. As pontuações ou classificações ESG buscam medir ou avaliar o

desempenho de uma empresa ou um ativo em relação a tópicos ambientais, sociais e de governança corporativa.

As pontuações, classificações e outros dados ESG usados nos índices ESG da S&P DJI são fornecidos direta ou indiretamente por terceiros (observe que essas partes podem ser afiliadas independentes da S&P Global ou entidades não afiliadas), de modo que a capacidade de um índice ESG da S&P DJI de refletir fatores ESG depende da precisão e disponibilidade dos dados desses terceiros.

As pontuações, classificações e outros dados ESG podem ser relatados (o que significa que os dados são fornecidos conforme divulgados pelas empresas, ou um ativo, ou conforme disponibilizados publicamente); modelados (o que significa que os dados são obtidos usando um processo de modelagem exclusivo que utiliza apenas substitutos na criação dos dados); ou relatados e modelados (o que significa que os dados são uma mistura de dados relatados e modelados ou são obtidos do fornecedor usando dados relatados/informações em um processo de pontuação ou determinação exclusivo).

As pontuações, classificações e outros dados ESG, sejam de fontes externas e/ou internas, são baseados em uma avaliação qualitativa e de juízo, especialmente devido à ausência de padrões de mercado bem definidos e à existência de múltiplas abordagens e metodologias para avaliar fatores e critérios ESG. Portanto, um elemento de subjetividade e juízo é inerente a qualquer pontuação, classificação ou outros dados ESG, e as diferentes pontuações, classificações e/ou fontes de dados ESG podem usar diferentes metodologias de avaliação ou estimativa ESG. Diferentes pessoas (incluindo provedores de classificações ou pontuações de dados ESG, administradores ou usuários de índices) podem chegar a conclusões diferentes em relação à sustentabilidade ou ao impacto de uma determinada empresa, ativo ou índice.

Quando um índice usa pontuações, classificações ou outros dados ESG fornecidos direta ou indiretamente por terceiros, a S&P DJI não se responsabiliza pela precisão ou integralidade de tais pontuações, classificações ou dados ESG. Não existe um único teste ou estrutura (legal, regulatório ou de outro tipo) claro e definitivo para determinar o que é “ESG”, “sustentável”, “boa governança”, “sem impactos ambientais, sociais e/ou negativos de outro tipo” ou outros objetivos denominados de forma equivalente. Na ausência de padrões de mercado bem definidos e devido à existência de múltiplas abordagens, é necessário o exercício do juízo. Conseqüentemente, diferentes pessoas podem classificar o mesmo investimento, produto e/ou estratégia de forma diferente em relação às características “ESG”, “sustentável”, “boa governança”, “sem impactos ambientais, sociais e/ou negativos de outro tipo” ou outros objetivos denominados de forma equivalente. Além disso, a posição jurídica e/ou de mercado sobre o que constitui um objetivo “ESG”, “sustentável”, de “boa governança”, “sem impactos ambientais, sociais e/ou negativos de outro tipo” ou outros objetivos denominados de forma equivalente pode mudar ao longo do tempo, especialmente à medida que outras normas e diretrizes regulatórias ou da indústria forem emitidas e a estrutura financeira sustentável dos critérios ESG se tornar mais sofisticada.

É recomendado que os possíveis usuários de índices ESG da S&P DJI leiam cuidadosamente a metodologia do índice relevante e as divulgações relacionadas para determinar se o índice é adequado para seu uso hipotético ou objetivo de investimento.