

# Índices S&P/B3 de Títulos Brasileiros *Metodologia*

Agosto 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/).

S&P Dow Jones Indices: Metodologia dos índices

# Índice

Introdução	3
<b>Objetivo, destaques e família de índices</b>	<b>3</b>
<b>Documentos de apoio</b>	<b>3</b>
Critérios de Elegibilidade	4
<b>S&amp;P/B3 Sovereign Bond Indices</b>	<b>4</b>
<b>S&amp;P/B3 Corporate Bond Indices</b>	<b>4</b>
Construção dos índices	6
<b>Ponderação dos componentes</b>	<b>6</b>
<b>Cálculo dos índices</b>	<b>6</b>
Manutenção dos índices	7
<b>Rebalanceamento</b>	<b>7</b>
<b>Manutenção</b>	<b>7</b>
<b>Moeda de cálculo e série de retorno de índice adicional</b>	<b>7</b>
<b>Datas de referência e disponibilidade do histórico</b>	<b>7</b>
Governança dos índices	8
<b>Comitê de Índices</b>	<b>8</b>
Política dos índices	9
<b>Anúncios</b>	<b>9</b>
<b>Calendário de feriados</b>	<b>9</b>
<b>Rebalanceamento</b>	<b>9</b>
<b>Cálculo no final do dia</b>	<b>9</b>
<b>Política de recálculo</b>	<b>9</b>
<b>Informações de contato</b>	<b>9</b>
Divulgação dos índices	10
<b>Símbolos de negociação</b>	<b>10</b>
<b>Dados dos índices</b>	<b>10</b>
<b>Site</b>	<b>10</b>
Apêndice	11
<b>Mudanças metodológicas</b>	<b>11</b>
Aviso legal	12
<b>Divulgação de desempenho/Dados de provas retrospectivas</b>	<b>12</b>
<b>Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade</b>	<b>13</b>



# Introdução

## Objetivo, destaques e família de índices

- **S&P/B3 Brazil Sovereign Inflation-Linked Bond Index.** Este índice procura medir o desempenho de Notas do Tesouro Nacional série B e série C. <sup>1</sup> O índice é ponderado pelo valor de mercado.
  - **S&P/B3 Brazil Sovereign Inflation-Linked Series B Bond Index.** Este índice é um subíndice do S&P/B3 Brazil Sovereign Inflation-Linked Bond Index e inclui somente Notas do Tesouro Nacional série B. O índice é ponderado pelo valor de mercado.
- **S&P/B3 Brazil IPCA Corporate Bond Index.** Este índice procura medir o desempenho de títulos corporativos nacionais em moeda local vinculados ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA). O índice é ponderado pelo valor de mercado.
- **S&P/B3 Brazil Liquid IPCA Corporate Bond Index.** Este índice procura medir o desempenho de títulos corporativos nacionais em moeda local vinculados à taxa IPCA que atendem a critérios de elegibilidade adicionais para o volume negociado. O índice é ponderado pelo valor de mercado e está sujeito aos limites de ponderação de liquidez definidos em *Construção dos Índices*.

## Documentos de apoio

Esta metodologia foi desenvolvida para ser lida junto com documentos de apoio que fornecem maiores detalhes com respeito das políticas, procedimentos e cálculos aqui descritos. As referências nesta metodologia procuram direcionar o leitor para o documento de apoio relevante para mais informações sobre um assunto específico. A lista dos principais documentos de apoio para esta metodologia junto com o seu link é a seguinte:

Documento de apoio	Link
Metodologia das Políticas e Práticas dos índices de renda fixa da S&P Dow Jones Indices	<a href="#">Políticas e Práticas de Índices de Renda Fixa</a>
Metodologia da matemática dos índices de renda fixa da S&P Dow Jones Indices	<a href="#">Metodologia da Matemática dos índices de renda fixa</a>

Essa metodologia foi criada pelos índices da S&P Dow Jones de acordo com a B3<sup>2</sup> com a finalidade de medir o interesse dos índices subjacentes regidos por esta metodologia. Quaisquer alterações desta metodologia ou da sua aplicação serão realizadas com base na decisão e critério exclusivo da S&P Dow Jones Indices e a B3, a fim de que os índices continuem a atingir seus objetivos.

B3 e BOVESPA são marcas comerciais registradas de B3 S.A. e foram licenciadas para uso da S&P Dow Jones Indices.

<sup>1</sup> As Notas do Tesouro Nacional série B estão vinculadas à variação do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) a partir da data de referência do título. As Notas do Tesouro Nacional série C estão vinculadas à variação do IGP-M (Índice Geral de Preços do Mercado) a partir da data de referência do título.

<sup>2</sup> Em março de 2017, BM & FBOVESPA S.A. Securities, Commodities & Futures Exchange foi fusionada com a Cetip S.A. Mercados Organizados. O resultado foi a B3.

# Crêterios de Elegibilidade

## S&P/B3 Sovereign Bond Indices

**Fatores de elegibilidade.** A partir da data de referência do rebalanceamento, os títulos devem atender ao seguinte para serem elegíveis para inclusão no  ndice:

- **País, mercado de emissão e moeda:** devem ser emitidos pelo Tesouro Nacional do Brasil no seu mercado local e estar denominados em reais brasileiros.
- **Vencimento:** devem apresentar uma data de vencimento superior à data de rebalanceamento seguinte. Nenhum título poderá vencer durante o tempo em que estiver incluído no  ndice.
- **Tipo de cupom de juros:** devem ser títulos com cupom de taxa fixa, cupom de taxa variável ou títulos com cupom zero (sem pagamento de juros).
- **Tamanho:** os títulos devem apresentar, no mínimo, um montante em mercado no valor de 1 bilhão de reais brasileiros (BRL).
- **Op oes:** os títulos devem ter pagamento em parcela única (bullets), com op o de recompra (callable), com op o de revenda (puttable) e sem data de vencimento (callable-perpetual), desde que o primeiro pagamento seja posterior à data de rebalanceamento seguinte.
- **Liquida o:** são elegíveis aqueles títulos emitidos, mas não liquidados antes da data de referência de rebalanceamento.
- **Exclusões:** os títulos conhecidos como STRIPS são inelegíveis.
- **Fonte de dados:** o preço de compra e os termos e as condi es devem ser disponibilizados através de LSEG.

## S&P/B3 Corporate Bond Indices

**Fatores de elegibilidade.** A partir da data de referência do rebalanceamento, os títulos devem atender ao seguinte para serem elegíveis para inclusão no  ndice:

- **País, mercado de emissão e moeda:** devem ser emitidos por empresas no mercado nacional e denominados em BRL.
- **Vencimento:** devem apresentar uma data de vencimento superior à data de rebalanceamento seguinte. Nenhum título poderá vencer durante o tempo em que estiver incluído no  ndice.
- **Tipo de cupom de juros:** devem ser títulos com cupom de taxa fixa ou cupom de taxa variável.
- **Estado tributário:** devem ser isentos de impostos<sup>3</sup>.
- **Tamanho:** deve ter um valor mínimo de mercado de 100 milhões de reais brasileiros.
- **Op oes:** devem ter pagamento em parcela única (bullets), com op o de recompra (callable), com op o de revenda (puttable) e sem data de vencimento (callable-perpetual).

---

<sup>3</sup> Para mais informa es, consulte a Lei Brasileira 12431/2011.

- **Liquidação:** são elegíveis aqueles títulos emitidos, mas não liquidados antes da data de referência de rebalanceamento.
- **Fonte de dados:** o preço de compra e os termos e as condições devem ser disponibilizados através da B3.

**Fatores de elegibilidade adicionais para os S&P/B3 Liquid Corporate Bond Indices.** A partir da data de referência do rebalanceamento, os títulos devem atender aos seguintes critérios de elegibilidade adicionais:

- **Valor negociado mínimo:** devem ter uma mediana de valor negociado de três meses de R\$ 100.000 (R\$ 80.000 para os componentes atuais). Os títulos com liquidez zero não são elegíveis.
- **Histórico de negociação:** devem ter negociado em pelo menos 60% de todos os dias de negociação nos últimos três meses.
- **Período de bloqueio (lockout):** os títulos adicionados a um índice são incluídos como componentes por um período mínimo de três meses. Os títulos eliminados de um índice são bloqueados (não são elegíveis) e não podem ser incluídos de novo por um período de três meses.

# Construção dos índices

## Ponderação dos componentes

Com exceção do S&P/B3 Brazil Liquid IPCA Corporate Bond Index, os índices são ponderados pelo valor de mercado a cada rebalanceamento.

**S&P/B3 Brazil Liquid IPCA Corporate Bond Index.** A cada rebalanceamento, os componentes são ponderados pelo valor de mercado, sujeitos a uma restrição que limita as ponderações individuais dos componentes a três vezes a correspondente ponderação de liquidez do componente. Qualquer excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente nos componentes não limitados.

A seguinte fórmula calcula as ponderações de liquidez dos componentes, com informações fornecidas pela B3:

$$\text{Ponderação de liquidez } (lw_i) = \frac{l_i}{\sum_{i=1}^n l_i}$$

Onde:

$l_i$  = a liquidez do título  $i$ .

Para obter o valor diário negociado é utilizado o produto do preço médio de negociação e a quantidade do instrumento do título. A mediana do valor negociado diário dos últimos três meses representa a liquidez do título.

## Cálculo dos índices

O retorno total dos índices é calculado mediante a soma do rendimento dos juros, que reflete o rendimento derivado dos juros pagos e acrescentados, e o rendimento do preço, que reflete os ganhos ou perdas decorrentes de variações do preço no final do dia dos pagamentos do principal.

*Para obter mais detalhes sobre os cálculos dos índices, consulte a Metodologia Matemática do Índice de Renda Fixa da S&P Dow Jones Index.*

# Manutenção dos índices

## Rebalanceamento

O rebalanceamento dos índices é feito de acordo com os calendários abaixo:

<b>Calendário de rebalanceamento dos índices Sovereign Inflation-Linked Bond</b>	
Frequência de rebalanceamento	Mensal
Data de rebalanceamento	Último dia do período de rebalanceamento (T)
Data de anúncio	T menos 3
Data de referência de dados descritivos	T menos 4

<b>Calendário de rebalanceamento dos índices Corporate Bond</b>	
Frequência de rebalanceamento	Mensal
Data de rebalanceamento	14º dia calendário de cada mês (T*) ou o próximo dia útil se o 14º não for um dia útil.
Data de anúncio	T* menos 3
Data de referência de dados descritivos	T* menos 5

*Todos os dias são refletidos após o fechamento e contam os dias úteis.*

## Manutenção

Para obter mais informações sobre o tratamento de inadimplências ou falta de dados de preços diários, consulte a seção de Inadimplências na Metodologia de políticas e práticas de índices de renda fixa da S&P Dow Jones Indices.

## Moeda de cálculo e série de retorno de índice adicional

Os índices são calculados em reais brasileiros.

Podem estar disponíveis versões adicionais de índices em diferentes moedas e de cobertura de risco cambial, bem como subíndices baseados em prazos de vencimento, setores e classificações. Para uma lista dos subíndices e códigos de negociação disponíveis, confira o catálogo de índices de renda fixa da S&P Dow Jones Indices, disponível no site [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/).

*Para mais informações sobre índices em diferentes moedas, de cobertura de risco cambial e controle de risco, por favor confira o documento Matemática dos índices de renda fixa da S&P Dow Jones Indices.*

*Para mais informações sobre as entradas necessárias para calcular certos tipos de índices, incluindo de decréscimo, índices dinâmicos protegidos por hedge, valor de mercado e de controle de risco, consulte os documentos de Parâmetros disponíveis em [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/).*

## Datas de referência e disponibilidade do histórico

A disponibilidade do histórico dos índices, datas de referência e valores de referência são apresentados no seguinte quadro.

Índice	Data de lançamento	Data do primeiro valor	Data de referência	Valor de referência
S&P/B3 Brazil Sovereign Inflation-Linked Bond Index	18/03/2015	30/11/2005	30/11/2005	100
S&P/B3 Brazil Sovereign Inflation-Linked Series B Bond Index	17/09/2015	31/03/2006	31/03/2006	100
S&P/B3 Brazil IPCA Corporate Bond Index	04/04/2023	31/07/2020	31/07/2020	100
S&P/B3 Brazil Liquid IPCA Corporate Bond Index	04/04/2023	31/08/2020	31/08/2020	100

# Governança dos Índices

## Comitê de Índices

A manutenção dos índices é realizada pelo Comitê de Índices de S&P/B3 FIC. Todos os membros do Comitê são profissionais que trabalham em tempo integral para a S&P Dow Jones Indices e B3. As reuniões do Comitê são realizadas regularmente.

O Comitê de Índices supervisiona a administração dos índices, o que inclui as resoluções sobre mudanças no rebalanceamento, políticas de inclusão e manutenção, além de outras questões que afetem o cálculo e manutenção dos índices.

No cumprimento de suas responsabilidades, o Comitê de Índices possui liberdade de decisão para (i) corrigir, aplicar ou prescindir da aplicação de regras e políticas de índices de acordo com as circunstâncias e (ii) acrescentar, excluir ou ignorar qualquer título quando determinando a composição do índice.

O Comitê de Índices pode se basear em quaisquer informações ou documentos recebidos ou recolhidos, que considerar fidedignos. O Comitê de Índices reserva-se o direito de reinterpretar a informação publicamente disponível e de realizar alterações aos índices, a seu critério exclusivo e com base em novas interpretações da informação. Todas as deliberações do Comitê 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 situação em que o tratamento seja diferente das regras gerais descritas no presente documento ou nos documentos suplementares, os clientes serão notificados com antecedência, 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 a metodologia para garantir que os dados, políticas e a metodologia continuem sendo eficazes. Em determinados casos, a S&P Dow Jones Indices pode publicar uma consulta convidando as partes externas a fornecer comentários.

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

# Política dos índices

## **Anúncios**

Os anúncios de quaisquer informações relacionadas com os índices são realizados após o encerramento do mercado. Os comunicados de imprensa são publicados no nosso site [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/).

## **Calendário de feriados**

Os índices de dívida pública seguem o calendário de feriados da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA).

Os índices de dívida corporativa seguem o calendário de feriados da B3.

Um calendário completo de feriados para o ano está disponível no site [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/).

## **Rebalanceamento**

O Comitê do Índice pode alterar a data de um rebalanceamento por diversos motivos, incluindo feriados bancários no mesmo dia ou perto do rebalanceamento. Qualquer mudança é anunciada com a devida antecedência sempre que seja possível.

## **Cálculo no final do dia**

Os valores dos índices são calculados e disponibilizados no final de cada dia útil.

## **Política de recálculo**

Para mais informações sobre a política de recálculo, confira a Metodologia das Políticas e Práticas dos Índices de renda fixa da S&P Dow Jones Indices.

*Para mais informações sobre interrupções de cálculos e preços, opiniões de especialistas e hierarquia de dados, consulte a Metodologia das Políticas e Práticas de Índices de Renda Fixa da S&P Dow Jones Indices.*

## **Informações de contato**

Para perguntas sobre um índice, por favor contate a: [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 (ver códigos abaixo), por inúmeros sites especializados em investimentos e por diversos meios impressos e eletrônicos.

## Símbolos de negociação

A seguinte tabela apresenta uma lista dos índices principais abrangidos pelo presente documento. Todas as versões que podem existir dos seguintes índices também são cobertas por este documento. Para obter uma lista completa dos índices cobertos por este documento, confira a [Base de dados de metodologias e situação regulamentar da S&P DJI](#).

Índice de Retorno Total	Símbolo de negociação
S&P/B3 Brazil Sovereign Inflation-Linked Bond Index	SPFIBRI
S&P/B3 Brazil Sovereign Inflation-Linked Series B Bond Index	SPBMBRI
S&P/B3 Brazil IPCA Corporate Bond Index	SPBRZCB
S&P/B3 Brazil Liquid IPCA Corporate Bond Index	SPBRZMD

## Dados dos índices

Os dados de níveis diários dos índices estão disponíveis mediante assinatura.

Para mais informações sobre os produtos, por favor entre em contato com a S&P Dow Jones Indices, no endereço [www.spglobal.com/spdji/en/contact-us](http://www.spglobal.com/spdji/en/contact-us).

## Site

Para mais informações, por favor visite o nosso site, [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/).

# Apêndice

## Mudanças metodológicas

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

Mudança	Data efetiva (após encerramento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
Rebalanceamento	14/08/2024	Os índices são rebalanceados mensalmente, com vigência após o encerramento das negociações no último dia útil de cada mês.	Os índices são rebalanceados mensalmente, com vigência após o encerramento das negociações do 14º dia calendário de cada mês ou no dia útil seguinte se o 14º não for um dia útil.
Calendário de feriados	14/02/2020	Os índices seguem o calendário de feriados da B3.	Os índices seguem o calendário de feriados da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA)
Alterações no nome do índice:  S&P/B3 Brazil Sovereign Inflation-Linked Bond Index e S&P/B3 Brazil Sovereign Inflation-Linked Series B Bond Index	01/04/2019	Os nomes dos índices foram: <ul style="list-style-type: none"><li>• S&amp;P/BM&amp;F Brazil Sovereign Inflation-Linked Bond Index</li><li>• S&amp;P/BM&amp;F Brazil Sovereign Inflation-Linked Series B Bond Index</li></ul>	Os nomes dos índices são: <ul style="list-style-type: none"><li>• S&amp;P/B3 Brazil Sovereign Inflation-Linked Bond Index</li><li>• S&amp;P/B3 Brazil Sovereign Inflation-Linked Series B Bond Index</li></ul>

# Aviso legal

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

Quando for aplicável, a S&P Dow Jones Indices e as suas subsidiárias relacionadas com índices (“S&P DJI”) definem várias datas para assistir os seus clientes ao fornecer transparência. A primeira data do primeiro valor é o primeiro dia para o qual existe um valor calculado (seja ao vivo ou 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 pela 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 introdução”) 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, incluídos a forma pela qual ele é rebalanceado, a época 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 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 limites de capitalização de mercado e liquidez podem ser reduzidos. Além disso, as bifurcações não têm sido consideradas nos dados de provas retrospectivas em relação aos S&P Cryptocurrency Indices. Para os índices 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 o elemento de custódia na data de lançamento. Além disso, o tratamento de 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 de 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 podem afetar positivamente o seu desempenho, não pode representar todos os riscos financeiros que podem afetar os resultados e podem ser levados em conta para refletir o viés de sobrevivência/prospectivo. Os retornos reais podem ser diferentes e até inferiores aos retornos obtidos de 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 desejado de histórico de provas retrospectivas. 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 uso de “assunção de dados retrospectivos” (ou puxar) de dados ESG para o cálculo do desempenho histórico de provas retrospectivas. A “assunção de dados

retrospectivos” é um processo que aplica o ponto de dados real ao vivo mais antigo disponível para uma empresa 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 de 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 retrospectivos. Os retornos do índice apresentados não representam os resultados de negociações reais de ativos/valores de investimento. A S&P DJI mantém o índice e calcula os níveis do índice e o desempenho apresentado ou analisado, mas não administra ativo nenhum.

Os retornos do índice não refletem o pagamento de quaisquer comissões ou taxas de vendas que um investidor possa pagar para adquirir os valores subjacentes no 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 teve rendimentos 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% foi 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) para o 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 subsidiárias. DOW JONES, DJ, 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 qualquer 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 terceiras partes 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 representação 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 outros aplicativos 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, integridade, 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 subsidiárias 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 subsidiárias 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 subsidiárias 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. 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 de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, algumas divisões e unidades de negócios da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades de negócios. 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, a S&P DJI e nem qualquer outra parte envolvida em fazer ou compilar quaisquer classificações do GICS fazem quaisquer garantias ou declarações expressas ou implícitas 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 e/ou dados de índices da S&P Dow Jones Indices.

### **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 (incluindo 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 gestão 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 (como a 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 dados 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 várias 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 uma única prova ou estrutura (legal, regulatória ou de outro tipo) clara e definitiva 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 várias 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 são emitidas e a estrutura financeira sustentável dos critérios ESG se torna 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.