

# **S&P Dividend Aristocrats Brazil Index** *Metodologia*

**Novembro 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 [aqui](#).

# Índice

Introdução	3
<b>Objetivos dos índices e destaques</b>	<b>3</b>
<b>Documentos de apoio</b>	<b>3</b>
Critérios de elegibilidade	4
<b>Universo do índice</b>	<b>4</b>
<b>Fatores de elegibilidade</b>	<b>4</b>
<b>Tipos de pagamento de dividendos</b>	<b>4</b>
Construção dos índices	5
<b>Seleção dos componentes</b>	<b>5</b>
<b>Cálculo do índice</b>	<b>5</b>
Manutenção do índice	6
<b>Rebalanceamento</b>	<b>6</b>
<b>Revisão mensal de dividendos</b>	<b>6</b>
<b>Adições e eliminações</b>	<b>6</b>
<b>Eventos corporativos</b>	<b>6</b>
<b>Moeda de cálculo e séries de retornos adicionais dos índices</b>	<b>6</b>
<b>Data base e disponibilidade do histórico</b>	<b>7</b>
Dados dos índices	8
<b>Tipos de retornos calculados</b>	<b>8</b>
Governança dos índices	9
<b>Comitê de Índices</b>	<b>9</b>
Política dos índices	10
<b>Anúncios</b>	<b>10</b>
<b>Arquivos pró-forma</b>	<b>10</b>
<b>Calendário de feriados</b>	<b>10</b>
<b>Rebalanceamento</b>	<b>10</b>
<b>Fechamentos de bolsas de valores não programados</b>	<b>10</b>
<b>Política de recálculo</b>	<b>10</b>
<b>Informações de contato</b>	<b>10</b>
Divulgação dos índices	11
<b>Símbolos de cotação</b>	<b>11</b>
<b>Dados de índices</b>	<b>11</b>
<b>Site</b>	<b>11</b>

Apêndice A	12
<b>Mudanças na metodologia</b>	<b>12</b>
Aviso legal	14
<b>Divulgação de desempenho/Dados gerados mediante provas retrospectivas</b>	<b>14</b>
<b>Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade</b>	<b>15</b>
<b>Aviso legal sobre índices ESG</b>	<b>17</b>

# Introdução

## Objetivos dos índices e destaques

O S&P Dividend Aristocrats Brasil Index procura medir o desempenho de 30 ações do S&P Brazil BMI (seu índice subjacente) que constantemente aumentaram ou mantiveram dividendos estáveis. Para determinar os componentes do índice, é usada uma média móvel sucessiva de três anos para suavizar as flutuações anuais no valor do dividendo por ação que, de outra forma, poderiam contribuir para o giro do índice ou distorcer o padrão de distribuição de dividendos das empresas brasileiras. Os componentes do índices são ponderados pelo seu rendimento de dividendos dos últimos 12 meses, sujeitos a um limite de ponderação por ação de 8% e por setor do Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®) de 35%.

Para mais informações sobre o S&P Brazil BMI, confira a Metodologia do S&P Global BMI, S&P/IFCI 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 correspondente para obter mais informações sobre um tópico específico. A lista de documentos de apoio para esta metodologia junto com os seus links é a seguinte:

Documento de apoio	LINK
Metodologia de 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 do Padrão Global de Classificação Industrial (GICS) da S&P Dow Jones Indices	<a href="#">Metodologia do GICS (em inglês)</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.

# CrITÉrios de elegibilidade

## Universo do índice

Em cada rebalanceamento, o universo do índice é definido por todas as ações do índice subjacente.

## Fatores de elegibilidade

Em cada data de referência de rebalanceamento, as ações no universo do índice devem satisfazer os seguintes critérios para serem elegíveis para inclusão no índice:

- **Capitalização de mercado:** ter uma capitalização de mercado ajustada ao free float (FMC) de pelo menos US\$ 250 milhões.
- **Liquidez:** ter uma média de valor negociado diário durante três meses (3MADVT) de pelo menos US\$ 1 milhão.
- **Rendimento de dividendos:** ter um rendimento de dividendos na data de referência do rebalanceamento. O rendimento de dividendos é calculado como o dividendo por ação pago durante os últimos 12 meses dividido pelo preço do mesmo, na data de referência de rebalanceamento.

As empresas que eliminam o último pagamento de dividendos programado o cancelam um pagamento subsequente não são elegíveis e são excluídas do índice.

- **Estabilidade dos dividendos:** ter uma média móvel sucessiva de três anos estável ou crescente, calculada nos últimos cinco anos de pagamentos de dividendos. São considerados os pagamentos regulares de dividendos, bem como os juros sobre o capital. O valor total de dividendos considerado é baseado no último ano.
- **Múltiplas classes de ações:** cada empresa é representada uma vez pela listagem com o maior rendimento dos dividendos, sujeita ao cumprimento dos critérios de elegibilidade. Caso múltiplas linhas atendam aos critérios de elegibilidade e tenham rendimentos de dividendos similares, a listagem designada é selecionada. Para mais informações quanto ao tratamento de múltiplas classes de ativos, por favor confira a abordagem C dentro da seção “Múltiplas classes de ações” da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

## Tipos de pagamento de dividendos

A S&P Dow Jones Indices considera somente os pagamentos de dividendos em dinheiro declarados como pagamentos regulares pela empresa pagadora para efeitos de elegibilidade, seleção e ponderação no índice. Não são considerados os pagamentos de dividendos em dinheiro declarados como especiais pela empresa pagadora, incluindo dividendos em dinheiro especiais recorrentes. Para efeitos de elegibilidade e de ponderação, são utilizados valores de dividendos em dinheiro anualizados, antes da retenção de impostos.

# Construção dos índices

## Seleção dos componentes

Em cada rebalanceamento, as ações elegíveis do universo do índice são classificadas com base no rendimento de dividendos dos últimos 12 meses e as 30 ações com maior classificação compõem o índice.

A fim de reduzir o giro, o índice utiliza o mecanismo da média móvel sucessiva de 3 anos para suavizar as flutuações ano a ano nos padrões de pagamento de dividendos.

**Critérios de diversificação de ações.** Em cada rebalanceamento, o índice seleciona 30 componentes. Se o número de componentes não for atingido, o índice:

1. Flexibilizará o limite da FMC mínima para US\$ 150 milhões. Os componentes que atendam a este e a todos os outros critérios de elegibilidade do índice são adicionados ao índice em ordem decrescente segundo seu rendimento de dividendos até atingir os 30 componentes.
2. Se o número de componentes ainda não for atingido, o índice flexibilizará o 3MADVT para US\$ 500.000. Os componentes que atendam a este e a todos os outros critérios de elegibilidade do índice são adicionados ao índice em ordem decrescente segundo seu rendimento de dividendos até atingir os 30 componentes.

**Ponderação dos componentes.** Em cada rebalanceamento, os componentes são ponderados pelo rendimento de dividendos dos últimos 12 meses, sujeitos às restrições a seguir:

1. O limite de ponderação individual dos componentes é de 8%.
2. O limite de ponderação de setores do GICS é de 35%.

## Cálculo do índice

O índice é calculado através do método de divisor usado 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 seção Índices não ponderados por capitalização de mercado da Metodologia da Matemática dos índices da S&P Dow Jones Indices.*

# Manutenção do índice

## Rebalanceamento

O rebalanceamento do índice é realizado anualmente e as mudanças entram em vigor após o encerramento da terceira sexta-feira de abril. A data de referência do rebalanceamento para os dados utilizados nas revisões é a terceira sexta-feira de março. As ações são alocadas com base nos preços de sete dias úteis antes do rebalanceamento.

**Revisão secundária.** Além do rebalanceamento anual, o índice também passa por uma revisão secundária em outubro, que entra em vigor na terceira sexta-feira do mês usando o último dia útil de setembro como data de referência, para garantir que os critérios de ponderação dos componentes estejam sendo cumpridos e que os componentes do índice continuem a pagar dividendos. Qualquer componente do índice que tenha eliminado o seu dividendo mais recente será removido do índice. Aqueles componentes eliminados entre rebalanceamentos não são substituídos.

Se for necessário reajustar as ponderações, a ponderação sobranete será redistribuída entre outras ações com base na ponderação atual dos componentes, a partir da data de referência. Visto que as participações no índice são determinadas com base nos preços dos títulos sete dias úteis antes do rebalanceamento, a ponderação real de cada ação na data de rebalanceamento será diferente da ponderação-alvo por causa dos movimentos do mercado.

## Revisão mensal de dividendos

Os componentes do índice são revisados mensalmente para determinar a continuação da elegibilidade. Para obter mais informações sobre a revisão mensal de dividendos, confira a Abordagem B na seção Revisão mensal para elegibilidade contínua em índices com foco em dividendos da Metodologia de Políticas e Práticas dos Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

## Adições e eliminações

**Adições.** Com exceção das cisões, não há adições ao índice entre rebalanceamentos.

**Cisões.** As cisões adicionadas ao índice são mantidas até o próximo rebalanceamento e sua continuação no índice é reavaliada.

**Eliminações.** Entre rebalanceamentos, os componentes do índice poderão ser eliminados devido a eventos corporativos como fusões, aquisições, incorporações ou deslistagens.

## Eventos corporativos

Para mais informações sobre o tratamento de eventos corporativos, por favor confira a seção de Índices não ponderados por capitalização de mercado da Metodologia das Políticas e Práticas dos Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

## Moeda de cálculo e séries de retornos adicionais dos índices

O índice é calculado em reais brasileiros e dólares americanos.

Além dos índices detalhados nesta metodologia, podem estar disponíveis versões de séries dos índices de retornos adicionais, incluindo, mas não se limitando a: moedas, cobertura de risco cambial,

decrécimo, valor justo, inversos, alavancados e controle de risco. Para uma lista dos índices disponíveis, confira a base de dados [S&P DJI Methodology & Regulatory Status Database](#).

*Para mais informações sobre o cálculo dos índices, confira a Metodologia da 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 os documentos de Parâmetros disponíveis em [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji).*

#### **Data base e disponibilidade do histórico**

A disponibilidade do histórico, a data base e o valor de base são mostrados na tabela a seguir.

<b>Índice</b>	<b>Data de lançamento</b>	<b>Data do primeiro valor</b>	<b>Data base</b>	<b>Valor base</b>
S&P Dividend Aristocrats Brazil Index	01/08/2012	18/04/2008	18/04/2008	1000

# 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 pagos em dinheiro regularmente. A classificação de dividendos pagos em dinheiro regularmente é determinada pela S&P Dow Jones Indices.

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

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

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

*Para mais informações sobre a classificação de dividendos em dinheiro regulares contra especiais, bem como as taxas de impostos usadas para o cálculo do retorno líquido, confira a Metodologia de Políticas e Práticas dos 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

Um Comitê de Índices da S&P Dow Jones Indices está encarregado da manutenção do índice. Todos os membros deste comitê são profissionais em tempo integral da S&P Dow Jones Indices. O comitê se reúne mensalmente. Em cada reunião, o comitê pode 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 pode modificar a política dos índices que abrange as regras de seleção de empresas, o tratamento de dividendos, a 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 possivelmente influenciadoras e significativas para o mercado. Portanto, todas as discussões 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 se for necessário. 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 suficiente antecedência, sempre que possível.

Além da governança diária dos índices e a manutenção das metodologias dos índices, o Comitê de Índices revisa a metodologia pelo menos uma vez a cada 12 meses para garantir que os índices continuem a atingir os objetivos estabelecidos e que os dados e a metodologia continuem sendo eficazes. Em certos casos, a S&P Dow Jones Indices poderá publicar uma consulta convidando a partes externas a fornecer comentários.

*Para informações sobre garantia de qualidade e revisões internas das metodologias, confira a Metodologia de Políticas e Práticas dos 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 normalmente são anunciados com antecedência por meio do relatório de eventos corporativos do índice (.SDE), fornecido diariamente a todos os clientes.

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

## Arquivos pró-forma

Além do arquivo de eventos corporativos (.SDE), a S&P DJI fornece arquivos pró-forma dos componentes de todos os índices em cada rebalanceamento. Normalmente, o arquivo pró-forma é fornecido diariamente antes da data de rebalanceamento e contém todos os componentes, suas correspondentes ponderações e participações no índice, vigentes no rebalanceamento seguinte.

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

## Calendário de feriados

O índice é calculado diariamente ao longo do ano-calendário, exceto nos dias em que todas as bolsas de valores em que os componentes do índice estão listados estão oficialmente fechadas.

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

## Rebalanceamento

O Comitê de Índices pode modificar a data de um rebalanceamento por diversos motivos, incluídos feriados do mercado que aconteçam na data de rebalanceamento programada ou em uma data próxima. Qualquer alteração desse tipo será anunciada com a devida antecedência, sempre que possível.

## Fechamentos de bolsas de valores não programados

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

## Política de recálculo

Para informações sobre a política de recálculo, consulte a Metodologia de Políticas e Práticas dos Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

*Para informações sobre cálculos e interrupções de precificação, opiniões de especialistas e hierarquia de dados, por favor confira a Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.*

## Informações de contato

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

# Divulgação dos índices

Os níveis dos índices são disponibilizados pela S&P Dow Jones Indices mediante seu site [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/), pelos principais fornecedores de cotações (ver códigos abaixo), por numerosos sites especializados em investimentos e por diversos meios impressos e eletrônicos.

## Símbolos de cotação

A seguinte tabela apresenta a lista dos principais índices abrangidos pelo presente documento. Todas as versões que possam existir dos seguintes índices também são cobertas por este documento. Confira a base de dados [S&P DJI Methodology & Regulatory Status Database](#) para obter uma lista completa dos índices abrangidos por este documento.

Índice	Tipo de retorno	BEG	RIC
S&P Dividend Aristocrats Brazil Index	Retorno do preço	SPBRDABP	.SPBRDABP
	Retorno total	SPBRDABT	--
	Retornos líquidos totais	SPBRDABN	--
S&P Dividend Aristocrats Brazil USD	Retorno do preço	SPBRDAUP	.SPBRDAUP
	Retorno total	SPBRDAUT	--
	Retornos líquidos totais	SPBRDAUN	--

## Dados de índices

Os dados diários sobre os componentes e os níveis dos índices estão disponíveis por meio de assinatura.

Para mais informações sobre os produtos, entre em contato com a S&P Dow Jones Indices, <https://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/pt/](http://www.spglobal.com/spdji/pt/).

# Apêndice A

## Mudanças na metodologia

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

Mudança	Data de vigência (Após fechamento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
Revisão mensal de dividendos	19/04/2019	<p>A S&amp;P Dow Jones Indices revisa mensalmente os componentes do índice. Se a S&amp;P Dow Jones Indices determinar que um componente do índice eliminou ou suspendeu seu dividendo ou omitiu um pagamento, ele será removido do índice em vigor antes da abertura do primeiro dia útil do mês seguinte.</p> <p>Além disso, os componentes do índice são revisados mensalmente para determinar se houve redução dos dividendos. Os componentes podem, a critério do Comitê do Índice, ser removidos antes da abertura do primeiro dia útil do mês seguinte se a empresa reduzir, mas não eliminar, os seus dividendos, o seu novo rendimento for significativamente menor do que o componente de menor rendimento e o comitê do índice puder determinar, com base nas informações atuais, que a empresa não estará qualificada para inclusão no próximo rebalanceamento.</p> <p>O Comitê do índice determina, ao seu critério, a qualificação de uma empresa para o índice durante a próxima reconstituição anual. A decisão de excluir um componente do índice devido à eliminação, suspensão, omissão ou redução do dividendo é baseada nas informações anunciadas publicamente pela empresa cinco dias úteis antes do final do mês. Os componentes do índice excluídos como parte do processo de revisão mensal de dividendos não são substituídos até a próxima reconstituição anual.</p>	<p>A S&amp;P Dow Jones Indices revisa mensalmente os componentes do índice. Se a S&amp;P DJI determinar que um componente do índice eliminou ou suspendeu seus dividendos, omitiu um pagamento ou reduziu o montante de dividendo pago por ano calendário e o seu novo rendimento for significativamente inferior ao componente com o rendimento mais baixo, de modo que durante a próxima reconstituição já não cumprirá com os critérios do índice, será excluído do índice antes do início das negociações durante o primeiro dia útil do próximo mês e não será substituída até a próxima reconstituição. Todas as mudanças são anunciadas com cinco dias úteis de antecedência ao final do mês. A determinação quanto à qualificação para o índice na reconstituição subsequente fica a critério do Comitê do índice. A decisão de excluir um componente do índice devido à eliminação, suspensão, omissão ou redução do dividendo é baseada nas informações anunciadas publicamente pela empresa sete dias úteis antes do final do mês.</p>
Revisão mensal de dividendos	31/07/2018	--	<p>A S&amp;P Dow Jones Indices revisa mensalmente os componentes do índice. Se a S&amp;P Dow Jones Indices determinar que um componente do índice eliminou ou suspendeu seu dividendo ou omitiu um pagamento, ele será removido do índice em vigor antes da abertura do primeiro dia útil do mês seguinte.</p> <p>Além disso, os componentes do índice são revisados mensalmente para determinar se houve redução dos dividendos. Os componentes podem, a critério do Comitê do Índice, ser removidos antes da abertura do primeiro dia útil do mês seguinte se a empresa reduzir, mas não eliminar, os seus dividendos, o seu novo rendimento for significativamente menor do que o componente de menor rendimento e o comitê do índice puder determinar, com base nas informações atuais, que a empresa não estará qualificada para inclusão no próximo rebalanceamento.</p>

Mudança	Data de vigência (Após fechamento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
			O Comitê do índice determina, ao seu critério, a qualificação de uma empresa para o índice durante a próxima reconstituição anual. A decisão de excluir um componente do índice devido à eliminação, suspensão, omissão ou redução do dividendo é baseada nas informações anunciadas publicamente pela empresa cinco dias úteis antes do final do mês. Os componentes do índice excluídos como parte do processo de revisão mensal de dividendos não são substituídos até a próxima reconstituição anual.
Consideração de dividendos recorrentes especiais em dinheiro para efeitos de elegibilidade, seleção e ponderação	20/04/2018	Os dividendos em dinheiro especiais recorrentes que a S&P Dow Jones Indices entende como parte do padrão normal de pagamentos estabelecido pela empresa são considerados regulares para efeitos de elegibilidade, seleção e ponderação no índice.	A S&P Dow Jones Indices considera somente os pagamentos de dividendos em dinheiro declarados como pagamentos regulares pela empresa pagadora para efeitos de elegibilidade, seleção e ponderação no índice. Não são considerados os pagamentos de dividendos em dinheiro declarados como especiais pela empresa pagadora, incluindo dividendos em dinheiro especiais recorrentes. Para efeitos de elegibilidade e de ponderação, são utilizados valores de dividendos em dinheiro anualizados, antes da retenção de impostos.
Data de referência do rebalanceamento	16/03/2018	A data de referência do rebalanceamento é no último dia útil de março.	A data de referência do rebalanceamento é a terceira sexta-feira de março.
Revisão semestral	13/10/2017	Além do rebalanceamento anual, o índice também passa por uma revisão secundária para garantir que as restrições de ponderação ainda estejam em vigor. Além de verificar restrições de ponderação, as ações que tenham eliminado dividendos desde a última reconstituição anual são excluídas do índice. Portanto, esta revisão pode resultar na reponderação dos componentes e setores do índice. Se necessário, estas alterações serão efetivas após o fechamento da terceira sexta-feira de outubro e a data de referência para os dados utilizados na revisão será o encerramento do sétimo dia útil antes desta data.	Se for necessário reajustar as ponderações, a ponderação sobranete será redistribuída entre outras ações com base na ponderação atual dos componentes, na data de referência. A data de referência corresponde ao último dia útil do mês prévio ao mês de rebalanceamento.  Visto que as participações nos índices são determinadas com base nos preços dos títulos sete dias úteis antes do rebalanceamento, a ponderação real de cada ação na data de rebalanceamento será diferente da ponderação-alvo por causa dos movimentos do mercado.

# 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 fornecendo 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 não 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 pode-se considerar que reflete um 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 quaisquer comissões 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 e licenciadores externos (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 externos. 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. Consequentemente, 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.