

S&P Latin America 40 ***Metodologia***

Dezembro 2023

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.

Índice

Introdução	3
Objetivo e destaques do índice	3
Documentos de apoio	3
Critérios de elegibilidade	4
Elegibilidade do índice	4
Fatores de elegibilidade	4
Construção do índice	5
Seleção dos componentes	5
Ponderação dos componentes	5
Cálculo do índice	5
Manutenção do índice	6
Rebalanceamento	6
Eventos corporativos	6
Fator de Ponderação de Investimento (IWF)	6
Moeda de cálculo e séries adicionais de retorno do índice	6
Data de referência e disponibilidade do histórico	7
Dados dos índices	8
Cálculos de tipos de retorno	8
Governança do índice	9
Comitê de índices	9
Política dos índices	10
Anúncios	10
Calendário de feriados	10
Rebalanceamento	10
Fechamentos inesperados de bolsas de valores	10
Política de recálculo	10
Cálculo em tempo real	10
Informações de contato	11
Divulgação dos índices	12
Símbolos de cotação	12
Dados do índice	12
Site	12

Apêndice		13
	Mudanças na metodologia	13
Aviso legal		14
	Divulgação de desempenho/Dados com provas retrospectivas	14
	Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade	15

Introdução

Objetivo e destaques do índice

O S&P Latin America 40 procura medir o desempenho de ações que pertencem a cinco mercados emergentes da América Latina: Brasil, Chile, Colômbia, México e Peru. Os componentes do índice são empresas large cap de cada um dos 11 setores do Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®). O tamanho e a liquidez dos componentes são analisados e cada região é representada apropriadamente por setor e país. O tamanho de cada mercado corresponde ao seu tamanho relativo no universo do índice com base na sua capitalização de mercado ajustada ao free float (FMC). Este índice é um dos sete índices principais que compõem o S&P Global 1200.

Para mais informações sobre o índice S&P Global 1200, consulte o documento de metodologia respectivo disponível em 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 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 Políticas e práticas de índices de renda variável da S&P Dow Jones Indices	Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável
S&P Dow Jones Indices: Metodologia da Matemática dos Índices	Metodologia da Matemática dos Índices
Metodologia de ajuste à flutuação da S&P Dow Jones Indices	Metodologia de ajuste de índices ao free float
Metodologia do Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®) da S&P Dow Jones Indices	Metodologia do GICS

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

Elegibilidade do  ndice

Os componentes do  ndice são extraídos dos  ndices S&P/IFCI correspondentes a Brasil, Chile, Colômbia, México e Peru.

Fatores de elegibilidade

A composi o do  ndice fica a critério do Comitê de  ndices. Os fatores a seguir são levados em considera o pelo comitê para determinar a composi o do  ndice:

Capitaliza o de mercado. O  ndice busca incluir as empresas de maior tamanho, com base na capitaliza o de mercado ajustada ao free float (FMC), dos cinco mercados listados anteriormente.

Cada país   analisado classificando todas as empresas que fazem parte do universo elegível com base em sua capitaliza o de mercado total e, em seguida, a FMC acumulada de cada a o   calculada.

- A es poderão ser adicionadas se estiverem situadas no patamar de 40% quanto   FMC acumulada do universo elegível do país respectivo.
- A es poderão ser eliminadas se estiverem situadas no patamar de 80% (ou superior) quanto   FMC acumulada do universo elegível do país respectivo.

Liquidez. As a es são classificadas de acordo com a sua liquidez, medida pelo valor do dólar negociado localmente dos componentes dos  ndices S&P/IFCI. A fim de garantir uma liquidez apropriada, o valor negociado anual, o giro das a es e os dias negociados também são analisados de maneira trimestral. Se houver duas companhias de tamanhos comparáveis, quanto maior for o valor negociado durante doze meses, mais provável será a sua inclusão no  ndice.

Listagens. Quando aplicável,   dada preferência às listagens de um componente do  ndice em mercados desenvolvidos. Isto pode incluir listagens nos EUA, ADRs listados nos EUA ou outras listagens em mercados desenvolvidos.

Títulos elegíveis. Todas as a es ordinárias e preferenciais (que são de renda variável e não de renda fixa) são elegíveis para sua inclusão. A es convertíveis, títulos de d vida, warrants, direitos e a es preferenciais que fornecem um retorno fixo garantido não são elegíveis.

Equilíbrio por país e por setor. O equilíbrio por país e por setor dos cinco mercados listados anteriormente também   considerado na sele o de empresas para o  ndice, a fim de refletir as pondera es por país e por setor do universo mais amplo de a es. O equilíbrio por setor   medido mediante a compara o da pondera o de cada setor do GICS no  ndice com a sua pondera o no universo mais amplo de a es.

Para mais informa es sobre o GICS, confira a metodologia do GICS.

Múltiplas classes de a es. Todas as múltiplas classes de a es listadas publicamente são elegíveis para serem incluídas no  ndice, sujeitas ao cumprimento dos critérios de elegibilidade. Para mais informa es quanto ao tratamento de múltiplas classes de a es, por favor confira a abordagem A dentro da se o Múltiplas classes de a es da Metodologia de Políticas e Práticas de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

Construção do índice

Seleção dos componentes

A seleção dos componentes fica a critério do Comitê de Índices e tem por base os critérios de elegibilidade.

A S&P Dow Jones Indices acredita que o giro na participação de ações em um índice deve ser evitado sempre que possível. Às vezes, uma companhia pode parecer violar temporariamente um ou mais critérios de adição. Contudo, esses critérios são para adição a um índice, não para a continuidade da ação no mesmo. Como resultado, um componente do índice que pareça violar os critérios de adição desse índice não será excluído, a não ser que as condições atuais justifiquem uma mudança no índice.

Ponderação dos componentes

Os componentes do índice são ponderados de acordo com a sua capitalização de mercado ajustada ao free float.

Cálculo do índice

O índice é calculado 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 seção Índices ponderados por capitalização da Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

Manutenção do índice

Rebalanceamento

As alterações à composição do S&P Latin America 40 geralmente ocorrem somente quando uma vaga é criada devido a fusões, aquisições, deslistagens, etc. Não há uma reconstituição anual nem semestral.

Para mais informações sobre o rebalanceamento, por favor confira a seção Congelamento de ações/IWF da metodologia Políticas e Práticas de Índices de renda variável da S&P Dow Jones Indices.

Adições. Uma adição ao índice é geralmente feita apenas se uma vaga for criada pela exclusão de uma empresa. As adições são feitas de acordo com o tamanho do mercado e liquidez, a fim de preservar a representação regional, nacional e setorial do índice. Uma Oferta Pública Inicial (IPO) é adicionada ao índice somente quando há uma vaga apropriada e está sujeita a uma liquidez comprovada por pelo menos seis meses. É possível fazer uma exceção para ofertas globais extraordinariamente grandes onde o volume de transação esperado justifique a inclusão.

Exclusões. As exclusões podem ocorrer devido a eventos corporativos tais como aquisições, fusões, cisões, falências, suspensão ou reestruturações significativas de forma que não atendam mais aos critérios de elegibilidade. Uma empresa que violar substancialmente um ou mais critérios de elegibilidade poderá ser excluída a critério do Comitê de Índices. O Comitê de Índices revisará os componentes do índice a cada mês e avaliará se os componentes atuais ainda representam o objetivo do índice revisando a representação do país e do setor dos constituintes do Índice.

Eventos corporativos

Cisões. A cisão de um componente não permanecerá no índice a não ser que o tamanho e a liquidez antecipada da cisão sejam suficientes para substituir a empresa matriz. A cisão é adicionada com preço zero no fechamento de mercado do dia anterior à data ex-dividendo (sem ajuste do divisor), e se for determinado que ela não é elegível para continuar no índice, a cisão será removida após pelo menos um dia de negociação regular (com ajuste de divisor).

Para informações sobre eventos corporativos, por favor confira a seção Índices Ponderados por Capitalização de Mercado da Metodologia Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

Fator de Ponderação de Investimento (IWF)

Todos os componentes do índice recebem um fator de ajuste ao free float, denominado Fator de Ponderação de Investimento (IWF). O IWF varia entre 0 e 1 e é um fator de ajuste que representa as ações de uma empresa disponíveis publicamente. A capitalização de mercado ajustada da empresa é utilizada para determinar a ponderação de um componente no índice.

Por favor, confira a metodologia de Ajuste de Índices ao free float da S&P Dow Jones Indices para uma descrição mais detalhada do Fator de Ponderação de Investimento (IWF).

Moeda de cálculo e séries adicionais de retorno do índice

O índice é calculado em dólares americanos, dolares canadenses e euros. Os preços subjacentes são coletados em moeda local e convertidos a dólares americanos usando as taxas de câmbio à vista em tempo real da WMR. O preço de fechamento do índice é calculado às 5:05 p.m. EST utilizando as taxas de câmbio em tempo real nesse momento. Em situações em que uma ação não for negociada ou a sua

bolsa principal não estiver aberta para negociação, mas em que o índice está sendo calculado porque a bolsa principal de outro componente do índice está aberta e negociando, as ações da bolsa primária fechada usarão o último preço de fechamento disponível e o converterão para dólares americanos utilizando a taxa de câmbio à vista em tempo real desse dia. Os valores finais de fechamento do índice convertem todos os preços de ações utilizados no cálculo do índice à taxa de câmbio fornecida pela WMR no encerramento do índice.

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

Além dos índices detalhados nesta metodologia, versões adicionais dos índices com diferentes tipos de retorno podem estar disponíveis, incluindo, mas não se limitando a versões de moeda, moeda protegida por hedge, decréscimo, valor de mercado, inversos, alavancados e de controle de risco. Para uma lista dos índices disponíveis, confira o [S&P DJI Methodology & Regulatory Status Database](#).

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

Para mais informações sobre as entradas necessárias para calcular certos tipos de índices, incluindo de decréscimo, hedge dinâmico, valor justo e índices de controle de risco, consulte os documentos de Parâmetros disponíveis em www.spdji.com.

Data de referência e disponibilidade do histórico

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

Índice	Data de lançamento	Primeira data de valorização	Data de referência	Valor de base
S&P Latin America 40	30/9/1999	31/12/1987	31/12/1997	1000

Dados dos índices

Cálculos de tipos de retorno

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 DJI.

- 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-dividendo, 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-dividendo, após a dedução de retenções de imposto aplicáveis.

Se não existirem dividendos regulares pagos em dinheiro na data ex-dividendo, 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").

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 Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

Governança do índice

Comitê de índices

Um Comitê de Índices da S&P Dow Jones Indices está encarregado da manutenção o índice. O Comitê de Índices se reúne regularmente e em cada reunião pode revisar quaisquer eventos corporativos que possam afetar os componentes do índice, estatísticas que comparem a composição do índice com o mercado, empresas que sejam consideradas como candidatas para serem incluídas no índice, além de quaisquer acontecimentos importantes que ocorram no mercado. Além disso, o Comitê de índices poderá modificar as regras que abrangem a seleção de companhias, tratamento de dividendos, número de ações e outras questões.

A S&P Dow Jones Indices considera as informações sobre mudanças aos 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 ao aplicar a metodologia caso seja necessário. 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 dos índices e manutenção das metodologias, pelo menos uma vez a cada 12 meses, o Comitê de Índices revisa a metodologia do índice a fim de garantir que os índices continuem a alcançar os objetivos definidos e que os dados e as metodologias 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 do índice são avaliados diariamente com relação aos dados necessários para calcular os níveis e retornos do índice. Todos os eventos que afetem o cálculo diário do índice são normalmente anunciados com até 30 dias de 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. Todas as alterações à metodologia são publicadas no site da S&P Dow Jones Indices e anunciadas por e-mail a todos os clientes.

Para mais informações, por favor confira a seção Anúncios da metodologia Políticas e Práticas de 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 com cinco dias úteis de antecedência à data de rebalanceamento e contém todos os componentes, além de suas ponderações correspondentes e participações no índice, vigentes no próximo rebalanceamento.

Visite www.spglobal.com/spdji para obter uma programação completa dos rebalanceamento e prazos de entrega dos arquivos pró-forma.

Calendário de feriados

O índice é calculado todos os dias úteis do ano, menos quando todos os mercados estão fechados.

Um calendário completo de feriados está disponível em 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 ou em uma data próxima. 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 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.

Cálculo em tempo real

Os cálculos em tempo real e intradia são realizados para determinados índices, sempre que qualquer uma das suas bolsas principais estiver aberta. Os índices em tempo real não são recalculados.

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

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

Símbolos de cotação

A tabela a seguir mostra os índices principais abrangidos por esta metodologia. Todas as versões dos índices a seguir que possam existir também são abrangidas por este documento. Para uma lista completa dos índices abrangidos por este documento, confira o [S&P DJI Methodology & Regulatory Status Database](#)

Índice	Tipo de retorno	BBG	RIC
S&P Latin America 40	Retorno do preço Retorno líquido	SPLAC SPTRL40N	.SPLAC .SPLACNTR

Dados do índice

Dados diários sobre os componentes e níveis do índice estão disponíveis por meio de assinatura.

Para mais informações sobre os produtos, por favor entre em contato com a S&P Dow Jones Indices, www.portugues.spindices.com/contact-us/.

Site

Para mais informações, por favor visite o site da S&P Dow Jones Indices, www.spglobal.com/spdji.

Apêndice

Mudanças na metodologia

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

Mudança	Data efetiva (Após fechamento)	Anterior	Metodologia Atualizada
Nome do índice	29/09/2017	S&P LAC 40	S&P Latin America 40

Aviso legal

Divulgação de desempenho/Dados com 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 no fornecimento de transparência. A primeira data de valorização é o primeiro dia para o qual existe um valor calculado (seja ativo ou com 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 ativos pela primeira vez: valores do índice fornecidos para qualquer data ou período anterior à data de lançamento do índice são considerados com provas retrospectivas. A S&P Dow Jones Indices define a data de lançamento como a data pela qual os valores de um índice são conhecidos por terem sido liberados ao público, por exemplo, 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, inclusive 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 do mercado ou outros períodos que não refletem o ambiente geral atual de mercado, as regras de metodologia do índice podem ser flexibilizadas para capturar um universo suficientemente amplo de valores a fim de estimular 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 constituintes do índice que cumprem o elemento de custódia na data de lançamento. 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 ter afetado 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 decorrente de utilizar informação do futuro e o viés de sobrevivência. Os resultados reais podem ser diferentes e até inferiores aos resultados 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 (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” (Backward Data Assumption) 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 reais ativo 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 de dados retrospectivos 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. 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 encargos 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 encargos 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 rendimento 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

© 2023 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, and 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, reprodução e/ou fotocópia 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 do índice personalizado, todas as informações fornecidas pela S&P DJI não são pessoais 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 informações 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. S&P Dow Jones Indices Parties não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, para os resultados obtidos do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO “NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA” . S&P DOW JONES INDICES PARTIES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO MAS NÃO LIMITADAS A, QUALQUER GARANTIA DE COMERCIALIZIDADE 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 rendimentos 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 (gratuito), e

www.ratingsdirect.com e www.globalcreditportal.com (assinatura) e podem ser distribuídas por outros meios, incluindo publicações da S&P Global Ratings e de redistribuidores. Informações adicionais sobre nossas tarifas de classificação estão disponíveis em 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 de propriedade exclusiva destas empresas. 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 aos resultados a serem obtidos pela sua utilização) e todas as partes, por este instrumento, expressamente se isentam de todas as garantias de originalidade, precisão, integridade, 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.