

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

S&P Select Industry Indices *Metodologia*

Junho 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.

Índice

Introdução	3
Objetivo dos índices	3
Documentos de apoio	3
Critérios de elegibilidade	4
Elegibilidade para os índices	4
Múltiplas classes de ações	5
Classificação de membros	5
Construção dos índices	7
Seleção dos componentes	7
Ponderação dos componentes	7
Cálculo dos índices	9
Manutenção dos índices	10
Rebalanceamento	10
Adições	10
Eliminações	10
Eventos corporativos	10
Cisões	12
Moeda de cálculo e séries de retorno adicionais	12
Datas base e disponibilidade do histórico	12
Dados dos índices	13
Tipos de retornos calculados	13
Governança dos índices	14
Comitê de Índices	14
Política dos índices	15
Anúncios	15
Arquivos pró-forma	15
Calendário de feriados	15
Rebalanceamento	15
Fechamentos de bolsas de valores não programados	15
Política de recálculo	15
Informações de contato	16
Divulgação dos índices	17

	Símbolos de cotação	17
	Dados de índices	17
	Site	17
Apêndice I		18
	Crítérios de inclusão	18
	Crítérios de exclusão	18
Apêndice II		19
	Índices ponderados por capitalização de mercado ajustada ao free float	19
Apêndice III		20
	Mudanças na metodologia	20
Aviso legal		26
	Divulgação de desempenho/Dados de provas retrospectivas	26
	Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade	27
	Aviso legal sobre índices ESG	29

Introdução

Objetivo dos índices

Os S&P Select Industry Indices medem o desempenho de ações que abrangem subindústrias ou grupos de subindústrias específicas do Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®). A presença destas ações nos índices é baseada na classificação GICS de uma empresa, bem como nas exigências de liquidez e capitalização de mercado. Os índices são ponderados equitativamente ou por capitalização do mercado limitada, conforme definido na seção *Construção dos Índices*.

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 das Políticas e Práticas dos Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices	Políticas e Práticas dos Índices de Renda Variável
Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices	Metodologia da Matemática dos índices
Metodologia de Ajuste ao Free Float 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 para os  ndices

Para ser elegível como membro dos índices, a cada rebalanceamento trimestral, uma a o deve satisfazer os seguintes cr terios:

1. Fazer parte do S&P Total Market Index (TMI).
Para mais informa es sobre o S&P TMI, confira a Metodologia dos S&P U.S. Indices disponível em www.spglobal.com/spdji/pt.
2. Estar classificada como uma a o de subindústria principal (a o principal) para o  ndice respectivo, conforme indicado na tabela de *Classifica o de membros*.
3. Atender a uma das seguintes exigências de capitaliza o de mercado ajustada ao free float (FMC) e de taxa de liquidez ajustada ao free float (FALR):
 - a. Ser um componente vigente, ter uma FMC igual ou superior a US\$ 300 milhões e ter uma FALR igual ou superior a 50%.
 - b. Ter uma FMC igual ou superior a US\$ 500 milhões e uma FALR igual ou superior a 90%.
 - c. Ter uma FMC igual ou superior a US\$ 400 milhões e uma FALR igual ou superior a 150%.
 - d. Alguns dos S&P Select Industry Indices têm diferentes capitaliza es de mercado e requisitos de taxa de liquidez ajustada ao free float. Confira o *Apêndice I* para requisitos específicos dos  ndices.
4. Se menos de 35 a es forem selecionadas para cada  ndice usando as a es principais elegíveis, determinados índices, conforme descrito na tabela *Classifica o de membros*, selecionam a es para inclusão a partir de uma lista suplementar de subindústrias altamente correlacionadas (a es suplementares). As a es suplementares são selecionadas mediante o processo a seguir:
 - a. Todas as a es principais elegíveis são adicionadas ao  ndice.
 - b. Se houver 35 ou mais a es principais elegíveis, então quaisquer componentes vigentes que sejam a es suplementares são eliminados.
 - c. Se após o passo 1 houver menos de 35 a es principais elegíveis, as a es suplementares que atendam aos limites de capitaliza o de mercado e liquidez correspondentes são adicionadas por ordem de FMC do maior para o menor at o número mínimo de 35 a es ser atendido.
 - d. No passo 3   aplicada uma regra de prote o, de modo que uma a o suplementar a ser adicionada deva ter uma FMC maior que 1,2 vezes (ou 20% maior que) a a o suplementar que está substituindo. Isto   avaliado em cada adi o de a o suplementar em rela o   a o suplementar que está sendo substituída. Por exemplo, a maior a o suplementar conforme FMC que não faz parte do  ndice,   avaliada em rela o ao menor componente suplementar do  ndice, a segunda maior a o suplementar que não faz parte do  ndice   avaliada em rela o ao segundo menor componente suplementar do  ndice, etc. Este processo   repetido até nenhuma adi o suplementar exceder a regra de prote o.
5. Além disso, os requisitos mínimos de FMC podem ser flexibilizados para todos os índices a fim de garantir que haja pelo menos 22 a es em cada  ndice na data de vigência de cada rebalanceamento.

Liquidez. Uma taxa de liquidez ajustada ao free float (FALR), definida como o valor anual negociado em dólares dividido pela FMC, é usada para medir a liquidez. Usando preços compostos e volumes consolidados (excluindo *dark pools*) em todos os locais (incluindo valores históricos), o valor anual negociado em dólares é definido como o preço médio de fechamento multiplicado pelo volume histórico durante os 365 dias civis anteriores à data de avaliação. Isto é reduzido ao período de negociação disponível para ações que não têm 365 dias corridos de histórico de negociação. Nesses casos, o valor negociado em dólares disponível a partir da data de avaliação é anualizado.

- Os requisitos de liquidez são revisados durante os rebalanceamentos trimestrais.
- O preço, as ações em circulação e o fator de ponderação de investimento (IWF)
- Os requisitos de FALR estão descritos na seção *Elegibilidade para os Índices*, na página anterior.

Restrições de participação. A critério da S&P DJI, os componentes com restrições de participação de acionistas definidas nos estatutos das empresas podem ser considerados inelegíveis para inclusão em um índice. As restrições de participação que impedem as entidades replicarem o peso no índice de uma ação podem ser excluídas do universo elegível ou removidas do índice. A S&P Dow Jones Indices proporcionará uma notificação com até cinco dias de antecedência a respeito de uma eliminação entre rebalanceamentos por causa de restrições de participação acionária. Se o Comitê de Índices decidir eliminar ou excluir uma empresa, essa empresa será inelegível para entrar ou ser incluída de novo, respectivamente, por pelo menos um ano-calendário completo, começando no seguinte rebalanceamento.

Múltiplas classes de ações

Cada companhia é representada uma vez pela listagem designada. Para mais informações quanto ao tratamento de múltiplas classes de ações, confira a abordagem B dentro da seção Múltiplas classes de ações da Metodologia das Políticas e Práticas dos Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

Classificação de membros¹

S&P Select Industry Index	Subindústrias do GICS (código do GICS)
Aerospace & Defense	Aeroespaço e Defesa (20101010)
Banks	Bancos de Custódia e Gestão de Ativos (40203010)* Bancos Diversificados (40101010) Bancos Regionais (40101015) Serviços Financeiros Diversificados (40201020) Financiamento de Hipotecas Comerciais e Residenciais (40201050) *Deve também atender à Classificação Industrial da América do Norte (NAICS) de Intermediação de Créditos de Depósito (5221).
Biotechnology	Biotecnologia (35201010) <i>Subindústria suplementar:</i> Ferramentas e Serviços de Ciências Biológicas (35203010)
Capital Markets	Bancos de Custódia e Gestão de Ativos (40203010) Mercados de Capital Diversificado (40203030) Bolsas e Mercados Financeiros (40203040) Bancos de Investimento e Corretagem (40203020)
Food & Beverage	Produtos e Serviços Agrícolas (30202010) Cervejarias (30201010) Comércio Varejista de Mercadoria de Consumo Básico (30101040) Destilarias e Viticultores (30201020) Distribuidores de Produtos Alimentícios (30101020) Comércio Varejista de Produtos Alimentícios (30101030) Alimentos e Carnes Embaladas (30202030) Refrigerantes e Bebidas não Alcoólicas (30201030)
Healthcare Equipment	Equipamento de Assistência Médica (35101010) Suprimentos de Assistência Médica (35101020)

¹ Observe que uma ação pode ser elegível para mais de um índice.

S&P Select Industry Index	Subindústrias do GICS (código do GICS)
Health Care Services	Distribuidores de Produtos de Assistência Médica (35102010) Instalações de Assistência Médica (35102020) Serviços de Assistência Médica (35102015) Assistência Médica Administrada (35102030)
Homebuilders	Construção Residencial (25201030) <i>Subindústrias suplementares:</i> Produtos para Construção (20102010) Decoração (25201020) Comércio Varejista de Material de Construção e Decoração (25504030) Comércio Varejista de Decoração (25504060) Aparelhos Domésticos (25201040)
Insurance	Corretores de Seguro (40301010) Seguros de Vida e de Saúde (40301020) Seguros de Múltiplas Linhas (40301030) Seguros de Propriedade e de Acidentes (40301040) Resseguros (40301050)
Internet	Serviços de Internet e Infraestrutura (45102030) Mídia Interativa e Serviços (50203010)
Metals and Mining	Alumínio (15104010) Carvão e Combustíveis de Consumo (10102050) Cobre (15104025) Metais Diversificados e Mineração (15104020) Ouro (15104030) Metais Preciosos e Minerais (15104040) Prata (15104045) Aço (15104050)
Oil & Gas Equipment	Perfuração de Petróleo e Gás (10101010) Equipamento e Serviços de Petróleo e Gás (10101020)
Oil & Gas Exploration & Production	Petróleo e Gás Integrados (10102010) Exploração e Produção de Petróleo e Gás (10102020) Refinamento e Comercialização de Petróleo e Gás (10102030)
Pharmaceuticals	Produtos Farmacêuticos (35202010)
Regional Banks	Bancos Regionais (40101015)
Retail	Comércio Varejista de Vestuário (25504010) Comércio Varejista de Automóveis (25504050) Comércio Varejista Amplo (25503030) Comércio Varejista de Computadores e Eletrônicos (25504020) Comércio Varejista de Mercadoria de Consumo Básico (30101040) Comércio Varejista de Medicamentos (30101010) Comércio Varejista de Produtos Alimentícios (30101030) Outro Comércio Varejista Especializado (25504040)
Semiconductors	Semicondutores (45301020) <i>Subindústria suplementar:</i> Equipamento de Semicondutores (45301010)
Software & Services	Software para Aplicativos (45103010) Software de Entretenimento em Casa (50202020) Consultoria de TI e Outros Serviços (45102010) Software de Sistemas (45103020)
Technology Hardware	Componentes Eletrônicos (45203015) Equipamento e Instrumentos Eletrônicos (45203010) Tecnologia de Hardware, Armazenamento e Periféricos (45202030)
Telecom	Operadoras Alternativas (50101010) Equipamento de Comunicações (45201020) Serviços Integrados de Telecomunicações (50101020) Serviços de Telecomunicações sem Fio (50102010)
Transportation	Frete Aéreo e Logística (20301010) Serviços Aeroportuários (20305010) Transporte Terrestre de Cargas (20304030) Transporte Ferroviário (20304010) Rodovias e Trilhos de Trem (20305020) Transporte Marítimo (20303010) Portos e Serviços Marítimos (20305030) Linhas Aéreas de Passageiros (20302010) Transporte Terrestre de Passageiros (20304040)

Construção dos índices

Seleção dos componentes

A cada rebalanceamento, as ações elegíveis são selecionadas para formar cada índice.

Ponderação dos componentes

S&P Select Industry Indices. A cada rebalanceamento trimestral, no começo as ações são ponderadas equitativamente com ajustes para garantir que, para um determinado valor teórico de uma carteira (TPV), a ponderação de cada componente do índice não possa exceder 4,5% da FMC e o valor que pode ser negociado em três dias. Nenhuma ação no índice pode ter uma ponderação superior a 4,5%. Os TPVs são revisados anualmente em setembro incorporando ativos sob gestão (AUM) de produtos negociados em bolsa vinculados a índices, usando o processo abaixo:

1. Determine o AUM total máximo que acompanha cada índice no último ano, com base no AUM dos produtos negociados em bolsa vinculados a índices nos meses de setembro, dezembro, março e junho anteriores, bem como no último ponto de dados disponível no final do mês.
2. Arredonde o valor máximo para o bilhão mais próximo.
3. Adicione uma proteção de 20% ao resultado e arredonde novamente para o bilhão mais próximo para obter o TPV final.

Se não houver produtos negociados em bolsa vinculados a índices que acompanhem um índice, defina o TPV para esse índice em US\$ 2 bilhões. Quaisquer atualizações são feitas a critério do Comitê de Índices e anunciadas aos clientes com amplo tempo de execução.

A S&P Dow Jones calcula uma ponderação máxima para cada componente do índice usando a seguinte fórmula:

$$\text{Ponderação por componente máx} = \min \left\{ 4,5\%, \frac{3 * \text{MDVT de 3 meses}}{\text{TPV}}, \frac{4,5\% * \text{FMC do Componente}}{\text{TPV}} \right\}$$

Onde:

MDVT de 3 meses = o valor médio diário de negociação de três meses

3 = multiplicador da ponderação da liquidez

4,5% = limite por ação individual

A data de referência para avaliar o MDVT de três meses e o preço das ações é após o encerramento do último dia útil de fevereiro, maio, agosto, e novembro para os rebalanceamentos efetivos após o encerramento das terceiras sextas-feiras de março, junho, setembro e dezembro.

A ponderação equitativa inicial de cada componente no índice é, então, comparada à sua ponderação máxima de componente e é estabelecida como a menor ponderação máxima de componente ou como a sua ponderação equitativa inicial. Se as ponderações resultantes no índice não somarem 100%, toda a ponderação excedente é redistribuída iterativamente para os componentes não limitados.

Se todos os componentes forem limitados e as ponderações resultantes ainda não somarem 100%, as restrições são flexibilizadas na seguinte ordem:

1. O multiplicador da ponderação máxima de liquidez, em incrementos de 0,1,
2. O limite para as ações individuais, em incrementos de 0,1,
3. O TPV diminui em incrementos de US\$ 100 milhões.

Repetir o processo iterativamente até encontrar uma solução viável. Nesse processo iterativo, o limite superior da restrição para a ponderação por ação individual é de 4,8%.

Reponderação secundária. Se, no antepenúltimo dia útil de março, junho, setembro ou dezembro, a ponderação total das empresas com ponderações superiores a 4,8% exceder 50%, as ponderações no índice serão redefinidas para as ponderações determinadas anteriormente, usando os dados da data de referência desse trimestre.

Se uma segunda reponderação for desencadeada e um componente(s) atual(atuais) for(em) excluído(s) desde o rebalanceamento trimestral anterior, a segunda reponderação executará novamente o processo de reponderação usando os mesmos dados do último rebalanceamento trimestral.

S&P Transportation Select Industry FMC Capped Index. A cada rebalanceamento trimestral, o índice é ponderado por capitalização de mercado limitada, sendo as ações inicialmente ponderadas equitativamente usando como referência os preços de fechamento da segunda sexta-feira do último mês do trimestre. As ponderações dos componentes são depois limitadas de acordo com o processo a seguir:

1. Com os preços refletidos na data de referência de rebalanceamento, e os dados dos membros dos índices, ações emitidas e IWFs na data de vigência do rebalanceamento, cada empresa é ponderada por FMC. As modificações são feitas conforme definido abaixo.
2. Se a ponderação de qualquer empresa for superior a 22,5%, ela será limitada para esse percentual e o excesso de ponderação será redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas sem ponderação limitada dentro do índice. Se, após esta redistribuição, qualquer outra empresa ultrapassar o limite de ponderação, o processo será repetido iterativamente até nenhuma ação incumprir a regra de limite de ponderação.
3. Logo depois, a ponderação total das empresas com ponderação superior a 4,5% não poderá superar 45% da ponderação total do índice.
4. Se a regra do passo 3 for violada, todas as empresas serão classificadas em ordem decrescente conforme suas ponderações e a empresa com o menor peso acima de 4,5% será identificada. Posteriormente, a ponderação de tal companhia será reduzida até cumprir a regra do passo 3 ou até atingir 4,5%.
5. Esta ponderação excedente é redistribuída proporcionalmente entre todas as empresas com ponderações inferiores a 4,5%. Quaisquer ações que recebam uma ponderação não podem ultrapassar o limite de 4,5%. Este processo é repetido iterativamente até cumprir o passo 3 ou até que todas as ações tenham uma ponderação superior ou igual a 4,5%.
6. Se a regra do passo 3 ainda for infringida e todas as ações apresentarem ponderações iguais ou superiores a 4,5%, será identificada a companhia que tiver a menor ponderação e que estiver causando o incumprimento do limite de 4,5%. Posteriormente, a ponderação de tal companhia será reduzida até cumprir a regra do passo 3 ou até atingir 4,5%.
7. Esta ponderação adicional será redistribuída de maneira proporcional entre todas as companhias com ponderações inferiores a 4,5%. Este processo é repetido iterativamente até cumprir o passo 3.
8. Os valores de participação no índice são atribuídos a cada componente para atingir os pesos calculados acima. Visto que as participações nos índices são determinadas com base nos preços anteriores ao rebalanceamento, a ponderação real de cada ação no rebalanceamento será diferente por causa de movimentos do mercado.

Às vezes, o número de companhias de um índice pode exigir que as regras de limitação das ponderações sejam flexibilizadas. Confira a tabela a seguir para uma visão geral do processo seguido, quando necessário. Cada linha subsequente representa uma flexibilização dos limites de ponderação da linha anterior.

Número de componentes	Limitação de ponderação de empresas individuais ²	Limiar para o limite total de ponderação por empresa ³	Limite total de ponderação por empresa ²
12-14	25,0%	5,0%	50%
11	27,5%	5,5%	55%
9-10	30,0%	6,0%	60%
8	32,5%	6,5%	65%
7	35,0%	7,0%	70%
6	37,5%	7,5%	75%
5	40,0%	8,0%	80%
4	42,5%	8,5%	85%
3	50,0%	9,5%	95%

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

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

Cálculo dos índices

Cada 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 as seções Índices ponderados por capitalização de mercado e Índices ponderados por capitalização de mercado limitada da Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

² As empresas individuais são limitadas conforme o limite de ponderação por empresa.

³ Todas as empresas com ponderações que excedam o limiar de ponderação total por empresa são limitadas ao limite de ponderação total por empresa.

Manutenção dos índices

Rebalanceamento

A presença dos componentes nos índices é revisada a cada trimestre. Os rebalanceamentos ocorrem após o encerramento das negociações na terceira sexta-feira do último mês do trimestre. A data de referência para adições e eliminações é após o encerramento da última data de negociação do mês anterior.

Para fins de seleção de índices, todos os S&P Select Industry Indices utilizam ações em circulação, classificações do GICS e números de IWF na data de vigência do rebalanceamento.

S&P Select Industry Indices. Os preços de encerramento da segunda sexta-feira do mês do rebalanceamento são usados para estabelecer as ponderações dos índices.

S&P Transportation Select Industry FMC Capped Index. Os preços de encerramento da quarta-feira anterior à segunda sexta-feira do mês do rebalanceamento são usados para estabelecer as ponderações dos índices.

Adições

Ações serão adicionadas entre rebalanceamentos somente se uma eliminação no índice fizer com que o número de componentes caia abaixo de 22. Nesses casos, cada eliminação de ações é acompanhada de uma adição de ações.

S&P Select Industry Indices. Uma nova ação é adicionada ao índice com o peso da ação eliminada.

S&P Transportation Select Industry FMC Capped Index. Uma nova adição será feita com participações no índice que sejam proporcionais às participações da ação no índice em um rebalanceamento hipotético, utilizando os preços de encerramento na data em que a adição for anunciada. As participações no índice dos componentes vigentes permanecem inalteradas.

Eliminações

Uma ação é excluída de um S&P Select Industry Index se for eliminada do S&P TMI. Se uma eliminação fizer com que o número de ações no índice correspondente caia abaixo de 22, cada eliminação de ações é acompanhada de uma adição de ações respectiva.

Em caso de fusões de dois componentes do índice, a empresa fundida permanece no índice, desde que atenda aos critérios de elegibilidade. Se a entidade resultante da fusão for elegível para inclusão no índice, a ação considerada alvo será eliminada, as participações no índice da adquirente permanecerão inalteradas, e as ponderações dos componentes restantes serão ajustadas proporcionalmente.

Reclassificações do GICS. Se a classificação GICS de um componente mudar para uma subindústria não elegível para um determinado índice, o componente será removido no próximo rebalanceamento.

Eventos corporativos

S&P Select Industry Indices. Os índices seguem o tratamento de eventos corporativos dos índices com ponderação equitativa.

Para mais informações sobre eventos corporativos, confira a seção de Índices com ponderação equitativa da Metodologia das Políticas e Práticas dos Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

S&P Transportation Select Industry FMC Capped Index. O índice segue o tratamento de eventos corporativos dos índices ponderados por FMC.

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

Cisões

Os índices seguem o tratamento de cisões do S&P TMI. Em geral, tanto a empresa matriz como a empresa cindida permanecem no índice até o próximo rebalanceamento. A empresa cindida é adicionada ao índice com preço igual a zero no encerramento do dia, antes da data ex-dividendos. Não se aplica nenhum ajuste de preço à empresa principal e não há mudança no divisor.

S&P Select Industry Indices. Se a empresa cindida for retirada do S&P TMI, a ponderação da empresa cindida é adicionada de volta ao peso das ações da empresa matriz após pelo menos um dia de negociação.

S&P Transportation Select Industry FMC Capped Index. Se a empresa cindida for retirada do S&P TMI, a ponderação da empresa cindida eliminada será reinvestida proporcionalmente entre todos os componentes do índice de maneira que as ponderações relativas de todos os componentes do índice permaneçam inalteradas. A variação líquida na capitalização de mercado do índice ocasionará um ajuste do divisor.

Moeda de cálculo e séries de retorno adicionais

Os índices são calculados em dólares americanos.

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

Para informações sobre o cálculo dos diferentes tipos de índices, confira a 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.

Datas base e disponibilidade do histórico

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

S&P Select Industry Index	Data de lançamento	Data do primeiro valor	Data base	Valor base
Aerospace & Defense	19/06/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
Banks	09/09/2011	20/06/2003	20/06/2003	1000
Biotechnology	27/01/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
Capital Markets	09/09/2011	20/06/2003	20/06/2003	1000
Food & Beverage	22/12/2008	17/12/1999	17/12/1999	1000
Healthcare Equipment	19/06/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
Health Care Services	19/06/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
Homebuilders	27/01/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
Insurance	09/09/2011	20/06/2003	20/06/2003	1000
Internet	01/02/2016	17/06/2005	17/06/2005	1000
Metals and Mining	19/06/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
Oil & Gas Equipment	19/06/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
Oil & Gas Exploration & Production	19/06/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
Pharmaceuticals	19/06/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
Regional Banks	09/09/2011	20/06/2003	20/06/2003	1000
Retail	19/06/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
Semiconductors	27/01/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
Software & Services	19/09/2011	20/06/2003	20/06/2003	1000
Technology Hardware	19/06/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
Telecom	19/06/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
Transportation	19/06/2006	17/12/1999	17/12/1999	1000
S&P Transportation Select Industry FMC Capped Index	26/04/2021	31/12/1999	31/12/1999	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 regulares pagos em dinheiro. A classificação de dividendos regulares pagos em dinheiro é determinada pela S&P Dow Jones Indices.

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

Caso não haja dividendos regulares pagos em dinheiro 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 pagos em dinheiro regulares contra especiais, bem como as taxas de impostos usadas para o cálculo do retorno líquido, confira a Metodologia das Políticas e Práticas dos Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

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

Governança dos Índices

Comitê de Índices

Um Comitê de Índices está encarregado da manutenção dos índices. Todos os membros deste Comitê são profissionais em tempo integral da S&P Dow Jones Indices. O Comitê se reúne regularmente. Em cada reunião, o Comitê de Índices 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 poderá modificar a política dos índices que abrange as regras de seleção de empresas, tratamento de dividendos, quantidade de ações, bem como outros assuntos.

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

Os Comitês de Índices da S&P Dow Jones Indices se reservam o direito de fazer exceções na aplicação desta metodologia 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 antecedência, sempre que possível.

Além da governança diária dos índices e a manutenção das metodologias dos índices, pelo menos uma vez a cada 12 meses, o Comitê de Índices revisará esta metodologia 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 das 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 são normalmente anunciados com antecedência por meio do relatório de Eventos Corporativos (SDE), fornecido diariamente a todos os clientes. Qualquer tratamento incomum de um evento corporativo ou aviso de um evento sem antecedência pode ser comunicado aos clientes por e-mail.

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 Dow Jones Indices fornece arquivos pró-forma dos componentes cada vez que acontece o rebalanceamento de um índice. Normalmente, o arquivo pró-forma é fornecido antes da data de rebalanceamento e contém todos os componentes, suas correspondentes ponderações e participações no índice, vigentes no próximo rebalanceamento. Visto que as participações nos índices são determinadas com base nos preços anteriores à data de vigência do rebalanceamento, a ponderação real de cada ação na data de rebalanceamento será diferente por causa dos movimentos do mercado.

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

Calendário de feriados

Os índices são calculados todos os dias úteis do ano quando o mercado americano de valores está aberto.

Um calendário completo de feriados no ano está disponível em 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 das Políticas e Práticas dos Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

Política de recálculo

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

Para informações sobre cálculos e interrupções de preços, opiniões de especialistas e hierarquia de dados, por favor confira a Metodologia das Políticas e Práticas dos 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.

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 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 de metodologias e estado regulamentar da S&P DJI](#) para uma lista completa dos índices abrangidos por este documento.

S&P Select Industry Index	BBG	RIC
Aerospace & Defense	SPSIAD	.SPSIAD
Banks	SPSIBK	.SPSIBK
Biotechnology	SPSIBI	.SPBIO
Capital Markets	SPSICM	.SPSICM
Food & Beverage	SPSIFBUP	.SPSIFB
Healthcare Equipment	SPSIHE	.SPSIHE
Health Care Services	SPSIHP	.SPSIHP
Homebuilders	SPSIHO	.SPHOME
Insurance	SPSIINS	.SPSIINS
Internet	SPSIIN	.SPSIIN
Metals and Mining	SPSIMM	.SPSIMM
Oil & Gas Equipment	SPSIOS	.SPSIOS
Oil & Gas Exploration & Production	SPSIOP	.SPSIOP
Pharmaceuticals	SPSIPH	.SPSIPH
Regional Banks	SPSIRBK	.SPSIRBK
Retail	SPSIRE	.SPSIRE
Semiconductors	SPSISC	.SPSEMI
Software & Services	SPSISS	.SPSISS
Technology Hardware	SPSICH	.SPSICH
Telecom	SPSITE	.SPSITE
Transportation	SPSITN	.SPSITN
S&P Transportation Select Industry FMC Capped Index	SPTSCUP	.SPTSCUPR

Dados de índices

Os dados diários dos componentes e dos 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.

Apêndice I

Os S&P Select Industry Indices indicados abaixo têm diferentes requisitos de capitalização de mercado ajustada ao free float e de taxa de liquidez ajustada ao free float para definir a inclusão e exclusão dos componentes.

Critérios de inclusão

Índice	Capitalização de mercado ajustada ao free float e taxa de liquidez ajustada ao free float
Banks	Capitalização de mercado ajustada ao free float acima de US\$ 2 bilhões e taxa de liquidez ajustada ao free float acima de 100%
Insurance	Capitalização de mercado ajustada ao free float acima de US\$ 2 bilhões e taxa de liquidez ajustada ao free float acima de 90%

Critérios de exclusão

Índice	Capitalização de mercado ajustada ao free float e taxa de liquidez ajustada ao free float
Banks	Capitalização de mercado ajustada ao free float abaixo de US\$ 1 bilhão e taxa de liquidez ajustada ao free float abaixo de 50%
Insurance	Capitalização de mercado ajustada ao free float abaixo de US\$ 1 bilhão e taxa de liquidez ajustada ao free float abaixo de 50%

Apêndice II

Índices ponderados por capitalização de mercado ajustada ao free float

A S&P Dow Jones Indices também calcula uma versão de cada índice principal usando um esquema de ponderação por capitalização de mercado ajustada ao free float, conforme detalhado na tabela abaixo.

Índice principal	Índices ponderados por capitalização de mercado ajustada ao free float
S&P Aerospace & Defense Select Industry Index	S&P Aerospace & Defense Select Industry FMC Index (USD)
S&P Banks Select Industry Index	S&P Banks Select Industry FMC Index (USD)
S&P Biotechnology Select Industry Index	S&P Biotechnology Select Industry FMC Index (USD)
S&P Capital Markets Select Industry Index	S&P Capital Markets Select Industry FMC Index (USD)
S&P Food & Beverage Select Industry Index	S&P Food & Beverage Select Industry FMC Index (USD)
S&P Health Care Services Select Industry Index	S&P Health Care Services Select Industry FMC Index (USD)
S&P Healthcare Equipment Select Industry Index	S&P Healthcare Equipment Select Industry FMC Index (USD)
S&P Homebuilders Select Industry Index	S&P Homebuilders Select Industry FMC Index (USD)
S&P Insurance Select Industry Index	S&P Insurance Select Industry FMC Index (USD)
S&P Internet Select Industry Index	S&P Internet Select Industry FMC Index (USD)
S&P Metals and Mining Select Industry Index	S&P Metals and Mining Select Industry FMC Index (USD)
S&P Oil & Gas Equipment & Services Select Industry Index	S&P Oil & Gas Equipment & Services Select Industry FMC Index (USD)
S&P Oil & Gas Exploration & Production Select Industry Index	S&P Oil & Gas Exploration & Production Select Industry FMC Index (USD)
S&P Pharmaceuticals Select Industry Index	S&P Pharmaceuticals Select Industry FMC Index (USD)
S&P Regional Banks Select Industry Index	S&P Regional Banks Select Industry FMC Index (USD)
S&P Retail Select Industry Index	S&P Retail Select Industry FMC Index (USD)
S&P Semiconductors Select Industry Index	S&P Semiconductors Select Industry FMC Index (USD)
S&P Software & Services Select Industry Index	S&P Software & Services Select Industry FMC Index (USD)
S&P Technology Hardware Select Industry Index	S&P Technology Hardware Select Industry FMC Index (USD)
S&P Telecom Select Industry Index	S&P Telecom Select Industry FMC Index (USD)
S&P Transportation Select Industry Index	S&P Transportation Select Industry FMC Index (USD)

Estas versões ponderadas por capitalização de mercado ajustada ao free float seguem os mesmos critérios de elegibilidade, bem como os procedimentos de composição e manutenção dos índices que os índices principais, com três exceções:

1. **Eventos corporativos.** Os índices seguem o tratamento de eventos corporativos dos índices ponderados por capitalização de mercado ajustada ao free float. Para mais informações, confira a seção de Índices ponderados por capitalização de mercado na Metodologia das Políticas e Práticas dos Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.
2. **Ponderação dos componentes.** Os componentes dos índices são ponderados de acordo com a sua capitalização de mercado ajustada ao free float. Para mais informações, confira a Metodologia de Ajuste ao Free Float da S&P Dow Jones Indices.
3. **Cálculo dos índices.** Estes índices seguem a metodologia de cálculo dos índices ponderados por capitalização de mercado ajustada ao free float. Para mais informações, confira a seção de Índices ponderados por capitalização de mercado na Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

Apêndice III

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
Valor teórico de uma carteira (TPV)	21/06/2024	Os valores teóricos das carteiras são revisados anualmente. Quaisquer atualizações são feitas a critério do Comitê de Índices e anunciadas aos clientes com amplo tempo de execução.	Os valores teóricos das carteiras são revisados anualmente em setembro incorporando ativos sob gestão (AUM) de produtos negociados em bolsa vinculados a índices, usando o processo abaixo: <ol style="list-style-type: none"> 1. Determine o AUM total máximo que acompanha cada índice no último ano, com base no AUM dos produtos negociados em bolsa vinculados a índices nos meses de setembro, dezembro, março e junho anteriores, bem como no último ponto de dados disponível no final do mês. 2. Arredonde o valor máximo para o bilhão mais próximo. 3. Adicione uma proteção de 20% ao resultado e arredonde novamente para o bilhão mais próximo para obter o TPV final. Caso não haja produtos negociados em bolsa vinculados a índices que acompanhem um índice, defina o TPV para esse índice em US\$ 2 bilhões. Quaisquer atualizações são feitas a critério do Comitê de Índices e anunciadas aos clientes com amplo tempo de execução.
Ponderação dos componentes	21/06/2024	<p>S&P Select Industry Indices. A cada rebalanceamento trimestral, as ações são no começo ponderadas equitativamente, ajustes são então feitos para garantir que nenhum peso de um componente individual do índice aplicado a um determinado valor de uma carteira teórica exceda o valor que pode ser negociado em um único dia, conforme detalhado abaixo.</p> <p>A S&P Dow Jones calcula uma ponderação máxima de liquidez da cesta para cada componente do índice usando a proporção do seu valor médio diário de negociação de três meses em relação ao valor teórico da carteira no último dia útil de fevereiro, maio, agosto, e novembro para o rebalanceamento efetivo após o encerramento da terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro, respectivamente.</p> <p>A ponderação de cada componente no índice é, então, comparada à sua ponderação máxima de liquidez da cesta e é estabelecida como a menor ponderação máxima de liquidez da cesta ou como a sua ponderação equitativa inicial. Toda a ponderação adicional é redistribuída entre todas as ações que não têm uma ponderação limitada dentro do índice.</p> <p>A ponderação inicial de cada componente ponderado equitativamente é comparada à sua ponderação máxima de liquidez da cesta e é</p>	<p>S&P Select Industry Indices. A cada rebalanceamento trimestral, no começo as ações são ponderadas equitativamente com ajustes para garantir que, para um determinado valor teórico de uma carteira (TPV), a ponderação de cada componente do índice não possa exceder 4,5% da FMC e o valor que pode ser negociado em três dias. Nenhuma ação no índice pode ter uma ponderação superior a 4,5%. Os TPVs são revisados anualmente em setembro incorporando ativos sob gestão (AUM) de produtos negociados em bolsa vinculados a índices, usando o processo abaixo:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Determine o AUM total máximo que acompanha cada índice no último ano, com base no AUM dos produtos negociados em bolsa vinculados a índices nos meses de setembro, dezembro, março e junho anteriores, bem como no último ponto de dados disponível no final do mês. 2. Arredonde o valor máximo para o bilhão mais próximo. 3. Adicione uma proteção de 20% ao resultado e arredonde novamente para o bilhão mais próximo para obter o TPV final. <p>Se não houver produtos negociados em bolsa vinculados a índices que acompanhem um índice, defina o TPV para esse índice em US\$ 2 bilhões. Quaisquer atualizações são feitas a</p>

Mudança	Data de vigência (após fechamento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
		<p>estabelecida como a menor ponderação máxima de liquidez da cesta ou como a sua ponderação equitativa inicial.</p> <p>Se as ponderações resultantes não somarem 100%, a ponderação do componente com a menor ponderação máxima de liquidez da cesta dos componentes ponderados equitativamente restantes será aumentada para a ponderação máxima de liquidez da cesta. O índice então pondera os componentes restantes equitativamente de novo. Esse processo se repete iterativamente até que nenhuma ação ponderada equitativamente supere a ponderação máxima de liquidez da cesta atribuída e que as ponderações resultantes somem 100%.</p>	<p>critério do Comitê de Índices e anunciadas aos clientes com amplo tempo de execução.</p> <p>A S&P Dow Jones calcula uma ponderação máxima para cada componente do índice usando a seguinte fórmula:</p> <p><i>Ponderação por componente máx = $\min\{4,5\%, (3^{\text{MDVT de 3 meses}}/TPV, (4,5\% * FMC \text{ do Componente})/TPV\}$</i></p> <p>onde:</p> <p>MDVT de 3 meses = o valor médio diário de negociação de três meses 3 = multiplicador da ponderação da liquidez</p> <p>A data de referência para avaliar o MDVT de três meses e o preço das ações é após o encerramento do último dia útil de fevereiro, maio, agosto, e novembro para os rebalanceamentos efetivos após o encerramento das terceiras sexta-feiras de março, junho, setembro e dezembro.</p> <p>A ponderação de cada componente no índice é, então, comparada à sua ponderação máxima de componente e é estabelecida como a menor ponderação máxima de componente ou como a sua ponderação equitativa inicial.</p> <p>Se as ponderações resultantes no índice não somarem 100%, toda ponderação excedente é redistribuída iterativamente para os componentes não limitados.</p> <p>Se todos os componentes forem limitados e as ponderações resultantes ainda não somarem 100%, as restrições são flexibilizadas na seguinte ordem:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. O multiplicador da ponderação máxima de liquidez em incrementos de 0,1, 2. O limite para as ações individuais em incrementos de 0,1, 3. O TPV diminui em incrementos de US\$ 100 milhões. <p>Repetir o processo iterativamente até encontrar uma solução viável. Nesse processo iterativo, o limite superior da restrição para a ponderação por ação individual é de 4,8%.</p> <p>Reponderação secundária. Se, no antepenúltimo dia útil de março, junho, setembro ou dezembro, a ponderação total das empresas com ponderações superiores a 4,8% exceder 50%, as ponderações no índice serão redefinidas para as ponderações determinadas anteriormente, usando os dados da data de referência desse trimestre.</p> <p>Se uma segunda reponderação for desencadeada e um componente(s) atual(atuais) for(em) excluído(s) desde o rebalanceamento trimestral anterior, a segunda reponderação executará novamente o processo de reponderação usando os mesmos dados do último rebalanceamento trimestral.</p>

Mudança	Data de vigência (após fechamento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
Verificação da segunda reponderação	21/06/2024		<p>Se, no antepenúltimo dia útil de março, junho, setembro ou dezembro, a ponderação total das empresas com ponderações superiores a 4,8% exceder 50%, as ponderações no índice serão redefinidas para as ponderações determinadas anteriormente, usando os dados da data de referência desse trimestre.</p> <p>Se uma segunda reponderação for desencadeada e um componente(s) atual(atuais) for(em) excluído(s) desde o rebalanceamento trimestral anterior, a segunda reponderação executará novamente o processo de reponderação usando os mesmos dados do último rebalanceamento trimestral.</p>
Classificação de membros: Banks	17/03/2023	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> • Bancos de Custódia e Gestão de Ativos (40203010) • Bancos Diversificados (40101010) • Bancos Regionais (40101015) • Outros Serviços Financeiros Diversificados (40201020) • Poupança e Financiamento de Hipotecas (40102010) 	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> • Bancos de Custódia e Gestão de Ativos (40203010) • Bancos Diversificados (40101010) • Bancos Regionais (40101015) • Serviços Financeiros Diversificados (40201020) • Financiamento de Hipotecas Comerciais e Residenciais (40201050) <p>Outros Serviços Financeiros Diversificados (40201020) agora se chama Serviços Financeiros Diversificados (40201020)</p>
Classificação de membros: Internet	17/03/2023	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> • Vendas pela Internet ou por Catálogo (25502020) • Serviços de Internet e Infraestrutura (45102030) • Mídia Interativa e Serviços (50203010) 	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> • Serviços de Internet e Infraestrutura (45102030) • Mídia Interativa e Serviços (50203010)
Classificação de membros: Retail	17/03/2023	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> • Comércio Varejista de Vestuário (25504010) • Comércio Varejista de Automóveis (25504050) • Comércio Varejista de Computadores e Eletrônicos (25504020) • Lojas de Departamentos (25503010) • Comércio Varejista de Medicamentos (30101010) • Comércio Varejista de Produtos Alimentícios (30101030) • Lojas de Mercadorias Gerais (25503020) • Hipermercados e Supercentros (30101040) • Vendas pela Internet ou por Catálogo (25502020) • Lojas Especializadas (25504040) 	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> • Comércio Varejista de Vestuário (25504010) • Comércio Varejista de Automóveis (25504050) • Comércio Varejista de Computadores e Eletrônicos (25504020) • Comércio Varejista de Medicamentos (30101010) • Comércio Varejista de Produtos Alimentícios (30101030) • Comércio Varejista Amplo (25503030) • Comércio Varejista de Mercadoria de Consumo Básico (30101040) • Outro Comércio Varejista Especializado (25504040) <p>Lojas Especializadas (25504040) agora se chama Outro Comércio Varejista Especializado (25504040)</p>
Classificação de membros: Software & Services	17/03/2023	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> • Software para Aplicativos (45103010) • Serviços Terceirizados e de Processamento de Dados (45102020) • Software de Entretenimento em Casa (50202020) • Consultoria de TI e Outros Serviços (45102010) • Software de Sistemas (45103020) 	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> • Software para Aplicativos (45103010) • Software de Entretenimento em Casa (50202020) • Consultoria de TI e Outros Serviços (45102010) • Software de Sistemas (45103020)
Classificação de membros: Transportation	17/03/2023	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> • Frete Aéreo e Logística (20301010) • Linhas Aéreas (20302010) • Serviços Aeroportuários (20305010) • Rodovias e Trilhos de Trem (20305020) • Transporte Marítimo (20303010) • Portos e Serviços Marítimos (20305030) • Ferrovias (20304010) 	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> • Frete Aéreo e Logística (20301010) • Serviços Aeroportuários (20305010) • Transporte Terrestre de Cargas (20304030) • Transporte Ferroviário (20304010) • Rodovias e Trilhos de Trem (20305020) • Transporte Marítimo (20303010) • Portos e Serviços Marítimos (20305030)

Mudança	Data de vigência (após fechamento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
		<ul style="list-style-type: none"> Transporte por Caminhões (20304020) 	<ul style="list-style-type: none"> Linhas Aéreas de Passageiros (20302010) Transporte Terrestre de Passageiros (20304040) <p>Transporte Marítimo (20303010) agora se chama Portos e Serviços Marítimos (20305030)</p> <p>Ferrovias (20304010) agora se chama Transporte Ferroviário (20304010)</p>
Classificação de membros: Software & Services	21/09/2018	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> Software para Aplicativos (45103010) Serviços Terceirizados e de Processamento de Dados (45102020) Software de Entretenimento em Casa (45103030) Consultoria de TI e Outros Serviços (45102010) Software de Sistemas (45103020) 	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> Software para Aplicativos (45103010) Serviços Terceirizados e de Processamento de Dados (45102020) Software de Entretenimento em Casa (50202020) Consultoria de TI e Outros Serviços (45102010) Software de Sistemas (45103020)
Classificação de membros: Internet	21/09/2018	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> Vendas pela Internet ou por Catálogo (25502020) Software e Serviços de Internet (45101010) 	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> Vendas pela Internet ou por Catálogo (25502020) Serviços de Internet e Infraestrutura (45102030) Mídia Interativa e Serviços (50203010)
Classificação de membros: Capital Markets	16/09/2016	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> Bancos de Custódia e Gestão de Ativos (40203010) Mercados de Capital Diversificado (40203030) Bancos de Investimento e Corretagem (40203020) 	Ações pertencentes a Bolsas e Mercados Financeiros (40203040) são elegíveis para fazer parte dos índices.
Classificação de membros: Internet	16/09/2016	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> Vendas pela Internet (25502020) Software e Serviços de Internet (45101010) 	Vendas pela Internet (25502020) agora é chamado de Vendas pela Internet ou por Catálogo.
Classificação de membros: Metals and Mining	16/09/2016	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> Alumínio (15104010) Carvão e Combustíveis de Consumo (10102050) Metais Diversificados e Mineração (15104020) Ouro (15104030) Metais Preciosos e Minerais (15104040) Prata (15104045) Aço (15104050) 	Ações pertencentes a Cobre (15104025) são elegíveis para fazer parte dos índices.
Classificação de membros: Retail	16/09/2016	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> Comércio Varejista de Vestuário (25504010) Comércio Varejista de Automóveis (25504050) Comércio Varejista por Catálogo (25502010) Comércio Varejista de Computadores e Eletrônicos (25504020) Lojas de Departamentos (25503010) Comércio Varejista de Medicamentos (30101010) Comércio Varejista de Produtos Alimentícios (30101030) Lojas de Mercadorias Gerais (25503020) Hipermercados e Supercentros (30101040) Vendas pela Internet (25502020) Lojas Especializadas (25504040) 	Ações pertencentes a Comércio Varejista por Catálogo (25502010) são elegíveis para fazer parte dos índices. Vendas pela Internet (25502020) agora é chamado de Vendas pela Internet ou por Catálogo.
Classificação de membros: Technology Hardware	17/06/2016	As subindústrias do GICS são divididas em subindústrias principais e suplementares <i>Subindústria principal:</i> <ul style="list-style-type: none"> Tecnologia de Hardware, Armazenamento e Periféricos (45202030) <i>Subindústria suplementar:</i> <ul style="list-style-type: none"> Equipamento e Instrumentos Eletrônicos (45203010) 	As três subindústrias elegíveis são designadas como subindústrias principais. Adicionalmente, Equipamento e Componentes Elétricos (20104010) é substituído por Componentes Eletrônicos (45203015).

Mudança	Data de vigência (após fechamento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
		Equipamento e Componentes Elétricos (20104010)	
Nome do índice: Computer Hardware para Technology Hardware	17/06/2016	S&P Computer Hardware Select Industry Index	S&P Technology Hardware Select Industry Index
Classificação de membros: Software & Services	17/06/2016	Subindústrias do GICS: <ul style="list-style-type: none"> • Software para Aplicativos (45103010) • Serviços Terceirizados e de Processamento de Dados (45102020) • Software de Entretenimento em Casa (45103030) • Software e Serviços de Internet (45101010) • Consultoria de TI e Outros Serviços (45102010) Software de Sistemas (45103020)	Ações pertencentes a Software e Serviços de Internet (45101010) não são elegíveis para fazer parte dos índices.
Tratamento de empresas com múltiplas classes de ações	18/12/2015	Várias empresas do S&P TMI são representadas por múltiplas linhas de classes de ações. Para determinar a elegibilidade para os S&P Select Industry Indices, a capitalização de mercado ajustada ao free float de cada linha de classe de ações de empresas com múltiplas classes é combinada para alcançar um valor de capitalização de mercado ajustada ao free float da empresa. A liquidez de cada linha individual de classe de ações é avaliada independentemente com base na capitalização de mercado ajustada ao free float daquela linha individual. Se uma linha de classe de ações individual de uma empresa com múltiplas classes de ações não atender aos critérios de liquidez, a linha de classe de ações restante tem sua capitalização de mercado ajustada ao free float reavaliada independentemente para garantir que ela continue a atender aos critérios de tamanho por si só.	Algumas empresas podem ter mais de uma linha de classe de ações no S&P TMI. Nos S&P Select Industry Indices, cada companhia é representada uma vez pela listagem principal, que é geralmente a linha de classe de ações mais líquida.
Tratamento de empresas de subindústrias suplementares	18/12/2015	As empresas de subindústrias suplementares que atendam aos limites de capitalização de mercado e liquidez correspondentes são incluídas em ordem de sua capitalização de mercado ajustada ao free float até o número mínimo de 35 empresas componentes ser atingido. As empresas suplementares serão excluídas do índice em rebalanceamentos posteriores somente se forem substituídas por uma empresa elegível derivada do universo principal da subindústria do índice ou se uma empresa de subindústria complementar que não faz parte do índice tiver uma capitalização de mercado ajustada ao free float maior do que a menor empresa complementar atualmente pertencente ao índice, a partir da data de referência do rebalanceamento. Nenhuma regra de proteção é aplicada.	As ações de subindústrias suplementares são selecionadas pelo processo a seguir. <ol style="list-style-type: none"> 1. Todas as ações principais elegíveis são adicionadas ao índice. 2. Se houver 35 ou mais ações principais elegíveis, então quaisquer ações suplementares que façam parte do índice são eliminadas. 3. Se após o passo 1 houver menos de 35 ações principais elegíveis, as ações suplementares que atendam aos limites de capitalização de mercado e liquidez correspondentes são adicionadas por ordem de capitalização de mercado ajustada ao free float do maior para o menor até o número mínimo de 35 ações ser atendido. 4. No passo 3 é aplicada uma regra de proteção, de modo que uma ação complementar a ser adicionada deva ter uma capitalização de mercado ajustada ao free float maior que 1,2 vezes (ou 20% maior que) a ação complementar que está substituindo. Esta regra é avaliada em cada adição de ação complementar em relação à ação complementar atual que está sendo substituída. Por exemplo, a maior ação complementar por capitalização de mercado ajustada ao free float que não faz parte do índice, é avaliada em relação ao menor componente complementar do índice, a segunda maior ação complementar que não faz parte do índice é avaliada em relação ao segundo menor

Mudança	Data de vigência (após fechamento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
			componente suplementar do índice, etc. Este processo é repetido até que nenhuma adição suplementar exceda a regra de proteção.
Esquema de ponderação no rebalanceamento	18/12/2015	A S&P Dow Jones calcula uma ponderação máxima de liquidez da cesta para cada componente do índice usando a proporção do seu valor médio diário de negociação de três meses em relação ao valor da carteira de \$500.000.000.	<p>A S&P Dow Jones calcula uma ponderação máxima de liquidez da cesta para cada componente do índice usando a proporção do seu valor médio diário de negociação de três meses em relação ao valor teórico da carteira.</p> <p>Os valores teóricos atuais das carteiras utilizados são os seguintes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • S&P Aerospace & Defense Select Industry Index: \$500.000.000 • S&P Banks Select Industry Index: \$2.000.000.000 • S&P Biotechnology Select Industry Index: \$2.000.000.000 • S&P Capital Markets Select Industry Index: \$500.000.000 • S&P Computer Hardware Select Industry Index: \$500.000.000 • S&P Food & Beverage Select Industry Index: \$500.000.000 • S&P Health Care Services Select Industry Index: \$500.000.000 • S&P Healthcare Equipment Select Industry Index: \$500.000.000 • S&P Homebuilders Select Industry Index: \$2.000.000.000 • S&P Insurance Select Industry Index: \$1.000.000.000 • S&P Metals and Mining Select Industry Index: \$1.000.000.000 • S&P Oil & Gas Equipment & Services Select Industry Index: \$500.000.000 • S&P Oil & Gas Exploration & Production Select Industry Index: \$2.000.000.000 • S&P Pharmaceuticals Select Industry Index: \$1.000.000.000 • S&P Regional Banks Select Industry Index: \$2.000.000.000 • S&P Retail Select Industry Index: \$1.000.000.000 • S&P Semiconductors Select Industry Index: \$500.000.000 • S&P Software & Services Select Industry Index: \$500.000.000 • S&P Telecom Select Industry Index: \$500.000.000 • S&P Transportation Select Industry Index: \$500.000.000

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 ser 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 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 (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 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 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 (como o uso eficiente dos recursos naturais, a produção de resíduos, as emissões de gases de efeito estufa ou o impacto sobre a biodiversidade); indicadores sociais (como a desigualdade e o investimento em capital humano); indicadores de governança (como estruturas de administração sólidas, as relações com os funcionários, a remuneração dos funcionários, a conformidade tributária, o respeito pelos direitos humanos, e as ações anticorrupção e antissuborno); indicadores de sustentabilidade específicos ou indicadores de envolvimento das empresas relacionados a valores (por exemplo, produção/distribuição de armas controversas, produtos de tabaco ou carvão térmico) ou o acompanhamento das controvérsias (incluindo a pesquisa de meios de comunicação para identificar empresas envolvidas em incidentes relacionados a fatores ESG).

Os índices ESG da S&P DJI utilizam pontuações e análises de dados ESG para selecionar e/ou ponderar seus componentes. As pontuações ou classificações ESG buscam medir ou avaliar o desempenho de uma empresa ou um ativo em relação a tópicos ambientais, sociais e de governança corporativa.

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

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

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

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

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