

# **Série de Índices S&P Target Risk** *Metodologia*

Abril 2024

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

# Índice

Introdução	3
<b>Objetivo dos índices</b>	<b>3</b>
<b>Destaques</b>	<b>3</b>
<b>Documentos de apoio</b>	<b>3</b>
Critérios de elegibilidade	4
<b>Fatores de elegibilidade</b>	<b>4</b>
Construção dos índices	5
<b>Abordagem</b>	<b>5</b>
Manutenção dos índices	6
<b>Rebalanceamento</b>	<b>6</b>
<b>Eventos corporativos</b>	<b>6</b>
<b>Moeda de cálculo e séries de retornos adicionais</b>	<b>7</b>
<b>Datas de referência e disponibilidade do histórico</b>	<b>7</b>
Dados dos índices	8
<b>Tipos de retornos calculados</b>	<b>8</b>
Governança dos índices	9
<b>Comitê de Índices</b>	<b>9</b>
Política dos índices	10
<b>Calendário de feriados</b>	<b>10</b>
<b>Rebalanceamento</b>	<b>10</b>
<b>Fechamentos de bolsas de valores não programados</b>	<b>10</b>
<b>Política de recálculo</b>	<b>10</b>
<b>Informações de contato</b>	<b>10</b>
Divulgação dos índices	11
<b>Símbolos de cotação</b>	<b>11</b>
<b>Dados dos índices</b>	<b>11</b>
<b>Site</b>	<b>11</b>
Apêndice I	12
<b>Mudanças na metodologia</b>	<b>12</b>
Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Indices	13
<b>Divulgação de desempenho/Dados de provas retrospectivas</b>	<b>13</b>
<b>Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade</b>	<b>14</b>



# Introdução

## Objetivo dos índices

A série de índices S&P Target Risk é composta por quatro índices e cada índice mede o desempenho de alocações específicas de renda variável e renda fixa.

## Destaques

Cada índice é composto por fundos cotados em bolsa (ETFs). Os índices representam alocações de ações e títulos de dívida de diversos níveis de risco, desde conservador até agressivo. O nível de risco presumido do índice (conservador, moderado, de crescimento ou agressivo) corresponde à proporção de ações e títulos.

- **S&P Target Risk Conservative Index.** Este índice é composto por 70% de renda fixa e 30% de renda variável.
- **S&P Target Risk Moderate Index.** Este índice é composto por 60% de renda fixa e 40% de renda variável.
- **S&P Target Risk Growth Index.** Este índice é composto por 60% de renda variável e 40% de renda fixa.
- **S&P Target Risk Aggressive Index.** Este índice é composto por 80% de renda variável e 20% de renda fixa.

## Documentos de apoio

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

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

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

## Fatores de elegibilidade

Esta série de índices é composta exclusivamente por fundos cotados em bolsa (ETFs).

**Valores elegíveis.** O universo de classes de ativos elegíveis e os instrumentos utilizados para representar cada uma delas são:

	Classe de ativos	ETF	Símbolo de cota�o
Renda variável – Mercados desenvolvidos	Capitaliza�o alta dos EUA	iShares Core S&P 500 ETF	IVV
	Capitaliza�o média dos EUA	iShares Core S&P Mid-Cap ETF	IJH
	Capitaliza�o baixa dos EUA	iShares Core S&P Small-Cap ETF	IJR
	Mercados desenvolvidos sem os EUA	iShares Core MSCI Intl Developed Markets ETF	IDEV
Renda variável – Mercados emergentes	Mercados emergentes	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG
Renda fixa	Mercado amplo	iShares Core Total USD Bond Market ETF	IUSB
	Combina�o de títulos internacionais	iShares Core International Aggregate Bond ETF	IAGG

# Construção dos índices

## Abordagem

No rebalanceamento semestral de abril e outubro, as seguintes etapas são seguidas para determinar as ponderações dos ETFs componentes que representam as várias classes e subclasses de ativos.

1. As ponderações de renda variável e renda fixa são predeterminadas para cada índice conforme a tabela abaixo.

Alocação de renda variável e renda fixa		
Índice	Renda variável	Renda fixa
Conservador	30%	70%
Moderado	40%	60%
Crescimento	60%	40%
Agressivo	80%	20%

2. A determinação das ponderações dos instrumentos que representam as várias classes de ativos é feita com base numa revisão da capitalização de mercado relativa de certos benchmarks na data de referência do rebalanceamento. Estes índices são representados na tabela abaixo.

Classe de ativos	Índice de referência	Componente do Target Risk Index
Renda variável	S&P 500 <sup>®</sup>	iShares Core S&P 500 ETF
	S&P MidCap 400 <sup>®</sup>	iShares Core S&P Mid-Cap ETF
	S&P SmallCap 600 <sup>®</sup>	iShares Core S&P Small-Cap ETF
	S&P Developed Ex-U.S. BMI <sup>1</sup>	iShares Core MSCI Intl Developed Markets ETF
	S&P Emerging BMI <sup>1</sup>	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF
Renda fixa	<i>Consulte a etapa (d) abaixo</i>	iShares Core Total USD Bond Market ETF
		iShares Core International Aggregate Bond ETF

As seguintes etapas são realizadas para determinar as ponderações de cada componente:

- a. A capitalização de mercado ajustada ao free float (FMC) das versões em dólares americanos do S&P Developed BMI e do S&P Emerging BMI é utilizada para determinar a ponderação relativa das alocações dos mercados desenvolvidos e emergentes para a seção de renda variável de cada índice.
- b. Nos mercados desenvolvidos, a ponderação relativa do mercado dos EUA é determinada com base nas proporções relativas da FMC das versões em dólares do S&P United States BMI e o S&P Developed Ex-U.S. BMI dentro do S&P Developed BMI.
- c. A ponderação do mercado dos EUA determinada no passo (b) é dividida entre os segmentos de capitalização (alta, média e baixa) numa proporção relativa à FMC do S&P 500, S&P MidCap 400 e S&P SmallCap 600.
- d. Finalmente, 85% da alocação de renda fixa total em cada índice é alocada para o iShares Core Total USD Bond Market ETF (IUSB), e o 15% restante é alocado para o iShares Core International Aggregate Bond ETF (IAGG).

<sup>1</sup> Versão em dólares americanos.

# Manutenção dos índices

## Rebalanceamento

Calendário de rebalanceamento	
Frequência de rebalanceamento	Semestral
Data de rebalanceamento	Último dia útil de abril e outubro ( <i>T</i> )
Data de anúncio	<i>T</i> menos 5
Data de rebalanceamento	Último dia útil de março e setembro
Data de rebalanceamento da precificação	<i>T</i> menos 5

Como parte do processo de rebalanceamento, as ponderações dos componentes das várias classes de ativos são determinadas com base nas ponderações das classes de ativos nos benchmarks, conforme descrito em *Construção dos Índices*.

Não se espera que os componentes dos índices mudem entre períodos de rebalanceamento. Se, por qualquer motivo fora do controle da S&P Dow Jones Indices, um componente for descontinuado ou substancialmente alterado quanto a seu mandato de investimento, o Comitê de Índices poderá optar por descontinuar a representação da classe de ativos afetada dentro da série de índices ou designar um fundo substituto.

**Adições.** ETFs podem ser adicionados à série de índices durante o período de rebalanceamento para melhorar a representação total ou a capacidade de investimento. Outras adições, como as feitas para substituir componentes eliminados, podem ser realizadas entre intervalos de rebalanceamentos, a critério da S&P Dow Jones Indices.

**Eliminações.** Um ETF pode ser eliminado da série de índices, a critério da S&P Dow Jones Indices, se ele não acompanha ao seu benchmark de forma aceitável; se, por qualquer outro motivo, deixa de ser um representante razoável de seu benchmark, ou na ocorrência de um evento importante que prejudique a capacidade operacional do fundo ou de sua empresa gestora.

## Eventos corporativos

Evento corporativo	Ajuste aplicado ao índice	Ajuste do divisor?
Desdobramento de ações do ETF	As ações do índice são multiplicadas pelo fator de desdobramento e o preço é dividido pelo fator de desdobramento.	Não
Dividendos especiais	O preço do ETF que faz o dividendo especial é reduzido pelo valor do dividendo especial por ação após o encerramento das negociações no dia anterior à data ex-dividendos.	Sim
Deslistagem	O ETF deslistado é eliminado do índice.	Sim

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

## Moeda de cálculo e séries de retornos adicionais

Os índices são calculados em dólares americanos.

Além dos índices detalhados nesta metodologia, podem estar disponíveis versões dos índices de séries de retornos adicionais, incluindo, mas não se limitando a: versões de diferentes moedas, cobertura de risco cambial, decréscimo, valor justo, controle de risco, inversas e alavancadas. 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 índices de decréscimo, cobertura dinâmica, valor justo e controle de risco, confira os documentos de Parâmetros disponíveis em [www.spglobal.com/spdji/](http://www.spglobal.com/spdji/).*

## Datas de referência e disponibilidade do histórico

A disponibilidade do histórico dos índices, as datas base e os valores base são apresentados na seguinte tabela:

Índice	Data de lançamento	Data do primeiro valor	Data base	Valor base
S&P Target Risk Conservative Index	25/09/2008	31/12/2000	31/01/2007	100
S&P Target Risk Moderate Index	25/09/2008	31/12/2000	31/01/2007	100
S&P Target Risk Growth Index	25/09/2008	31/12/2000	31/01/2007	100
S&P Target Risk Aggressive Index	25/09/2008	31/12/2000	31/01/2007	100

Todas as informações apresentadas antes da data de lançamento são obtidas mediante provas retrospectivas. Os cálculos de provas retrospectivas estão baseados na mesma metodologia que estava em vigor na data de lançamento do índice.

# Dados dos índices

## Tipos de retornos calculados

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

- As versões de retorno do preço (PR) são calculadas sem ajustar os dividendos pagos em dinheiro regularmente.
- As versões de retornos totais (TR) reinvestem os dividendos pagos em dinheiro regulares no encerramento na data ex-dividendos, sem considerar retenções de impostos.
- As versões de retornos totais brutos (TR brutos) reinvestem os dividendos em dinheiro regulares no encerramento na data ex-dividendos, sem considerar retenções de impostos e aplicando uma redução de taxa fixa. A redução de taxa fixa multiplica o nível do índice por uma parte diária de uma taxa anual sem considerar o número de dias.

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

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

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

# Governança dos Índices

## Comitê de Índices

O Comitê de Índices da S&P Dow Jones Indices leva a cabo a manutenção da série de índices. O Comitê se reúne regularmente. Todos os membros deste Comitê são profissionais em tempo integral da S&P Dow Jones Indices. Em cada reunião, o Comitê revisa quaisquer assuntos que possam afetar os componentes dos índices, estatísticas que comparem a composição dos índices com o mercado e 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 influentes 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 suficiente antecedência, sempre que possível.

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

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

# Política dos Índices

## **Calendário de feriados**

A série de índices é calculada considerando todos os dias úteis dos EUA.

Um calendário completo de feriados do ano está disponível em [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji).

## **Rebalanceamento**

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

## **Fechamentos de bolsas de valores não programados**

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

## **Política de recálculo**

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

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

## **Informações de contato**

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

# Divulgação dos índices

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

## Símbolos de cotação

A seguinte tabela apresenta a lista dos principais índices abrangidos pelo presente documento. Todas as versões que possam existir dos seguintes índices também são cobertas por este documento. Confira a [Base de dados de metodologias e estado regulamentar da S&P DJI](#) para a lista completa dos índices abrangidos por este documento.

Índice	BBG		RIC	
	Retorno do preço	Retorno total	Retorno do preço	Retorno total
S&P Target Risk Conservative Index	SPTGCU	SPTGCUT	.SPTGCU	.SPTGCUT
S&P Target Risk Moderate Index	SPTGMU	SPTGMUT	.SPTGMU	.SPTGMUT
S&P Target Risk Growth Index	SPTGGU	SPTGGUT	.SPTGGU	.SPTGGUT
S&P Target Risk Aggressive Index	SPTGAU	SPTGAUT	.SPTGAU	.SPTGAUT

## Dados dos índices

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

Para mais informações sobre os produtos, entre em contato com a S&P Dow Jones Indices, <https://www.spglobal.com/spdji/pt/contact-us/>.

## Site

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

# Apêndice I

## 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
Frequência de rebalanceamento	31/10/2017	O rebalanceamento do índice é realizado anualmente após o encerramento do último dia útil de outubro. Os dados de referência utilizados no rebalanceamento são do último dia útil de setembro.	A série de índices é rebalanceada semestralmente após o fechamento do mercado no último dia útil de abril e outubro. Os dados de referência utilizados no rebalanceamento são do último dia útil de março e setembro, respectivamente.
Renda variável elegível – Classes de ativos de mercados desenvolvidos	31/10/2017	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Capitalização alta dos EUA</li> <li>2. Capitalização média dos EUA</li> <li>3. Capitalização baixa dos EUA</li> <li>4. Ásia-Pacífico</li> <li>5. Europa</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Capitalização alta dos EUA</li> <li>2. Capitalização média dos EUA</li> <li>3. Capitalização baixa dos EUA</li> <li>4. Mercados desenvolvidos sem os EUA</li> </ol>
Classes de ativos de renda fixa elegíveis	31/10/2017	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mercado amplo</li> <li>2. Títulos do Tesouro dos EUA</li> <li>3. Títulos corporativos com grau de investimento dos EUA</li> <li>4. Combinação de títulos internacionais</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mercado amplo</li> <li>2. Combinação de títulos internacionais</li> </ol>
Classes de ativos de renda fixa elegíveis	29/01/2016	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mercado amplo</li> <li>2. Títulos do Tesouro dos EUA</li> <li>3. Títulos corporativos com grau de investimento dos EUA</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mercado amplo</li> <li>2. Títulos do Tesouro dos EUA</li> <li>3. Títulos corporativos com grau de investimento dos EUA</li> <li>4. Combinação de títulos internacionais</li> </ol>
Alocações de ponderação	29/01/2016	As ponderações dos subíndices dentro da categoria de renda fixa são determinados com base nas ponderações relativas do S&P U.S. Aggregate Bond Index, S&P U.S. Treasury Bond Index e o S&P U.S. Investment Grade Corporate Bond Index.	85% da alocação de renda fixa total em cada índice é alocada para o iShares Core Total USD Bond Market ETF (IUSB), e o 15% restante é alocado para o iShares Core International Aggregate Bond ETF (IAGG).

# Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Indices

## 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 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 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, integralidade, oportunidade, ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P Dow Jones Indices não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, nos resultados obtidos pelo uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO “NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA”. AS PARTES DA S&P DOW JONES INDICES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUÍDAS, MAS NÃO LIMITADAS A, QUALQUER GARANTIA DE COMERCIALIZABILIDADE OU ADEQUAÇÃO A UM FIM OU USO EM PARTICULAR, ISENÇÃO DE BUGS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE A FUNCIONALIDADE DO CONTEÚDO SERÁ ININTERRUPTA OU QUE O CONTEÚDO OPERARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU DE HARDWARE. Sob nenhuma circunstância, as Partes da S&P Dow Jones Indices serão responsáveis a qualquer parte, por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais, ou consequenciais, custos, despesas, custas legais ou perdas (incluindo, sem limitação, perda de receitas ou perda de lucros e custos de oportunidades) em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

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

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

públicas da S&P Global Ratings estão disponíveis nos sites [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (gratuito), e [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) e [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (assinatura) e podem ser distribuídas por outros meios, incluindo publicações da S&P Global Ratings e redistribuidores. Informações adicionais sobre nossas tarifas de classificação estão disponíveis em [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).

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

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

Alguns índices usam o Padrão Global de Classificação Industrial (GICS<sup>®</sup>), 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.