

Índices de Contratos Futuros da S&P *Metodologia*

Novembro 2024

Este documento foi traduzido para o português apenas para fins de conveniência. Se existirem diferenças entre as versões do documento em inglês e português, a versão em inglês prevalecerá.
A última versão em inglês está disponível [aqui](#).

Índice

Introdução	2
Objetivos dos índices e destaques	2
Família de índices	2
Índices de contratos futuros de ações	2
Índices de contratos futuros de moedas	2
Índices de contratos futuros de criptomoedas	3
Documentos de apoio	3
Construção dos índices	4
Frequência de rolagem	4
Cálculo de índices de excesso no retorno	6
Cálculo dos índices de retorno total	7
Moeda de cálculo e séries de retornos adicionais dos índices	7
Governança dos índices	8
Comitê de Índices	8
Política dos índices	9
Anúncios	9
Calendário de feriados	9
Informações de contato	9
Divulgação dos índices	10
Símbolos de cotação	10
Dados de índices	10
Site	10
Apêndice I	11
Cálculo de índices adicionais	11
Apêndice II	12
S&P 500 Futures Dynamic Participation Index	12
S&P 500 Futures Quanto USD-BRL Currency Adjusted Index (BRL)	13
Apêndice III	14
Riscos inerentes aos ativos digitais	14
Apêndice IV	15
Divulgação ESG	15
Aviso legal	16

Divulgação de desempenho/Dados gerados mediante provas retrospectivas	16
Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade	17
Aviso legal sobre índices ESG	19

Introdução

Objetivos dos índices e destaques

Os Índices de Contratos Futuros da S&P medem o desempenho dos contratos futuros de ações, moedas e criptomoedas com vencimento mais próximo. A rolagem dos índices ocorre em várias frequências, conforme definido na seção *Construção dos Índices*. Cada índice é calculado em tempo real, com versões disponíveis de excesso no retorno (ER) e de retorno total (TR).¹

Família de índices

Índices de contratos futuros de ações

- **S&P 500 Futures Index.** O índice mede o desempenho do contrato trimestral E-mini S&P 500 com vencimento mais próximo (símbolo: ES) negociado na CME.
- **S&P 500 Futures Index (0930-1600 ET) (USD) ER.** Esse índice segue a mesma metodologia do S&P 500 Futures Index ER, com exceção das horas de cálculo em tempo real. Para o cálculo em tempo real, o índice segue o horário de negociação das ações americanas, abrindo às 9h30, horário do leste dos EUA. Os níveis oficiais de fechamento do índice são os mesmos do que o S&P 500 Futures Index ER.
- **S&P 500 Futures (3 Day Roll) Index.** O índice mede o desempenho do contrato trimestral E-mini S&P 500 com vencimento mais próximo (símbolo: ES) negociado na CME com um período de rolagem de três dias.
- **S&P 500 Futures (3 Day Roll) TWAP (3:20-3:30 PM) Index.** O índice mede o desempenho do S&P 500 Futures (3 Day Roll) Index, usando os preços médios ponderados pelo tempo (TWAP) obtidos em uma janela das 15h20 às 15h30.
- **Dow Jones Industrial Average Futures Index.** O índice mede o desempenho do contrato trimestral E-mini Dow (US\$ 5) com vencimento mais próximo (símbolo: YM) negociado na CME.
- **S&P 500 Equal Weight Futures (USD) Index.** Esse índice mede o desempenho do contrato trimestral E-mini S&P 500 Equal Weight com vencimento mais próximo (símbolo: EWF) negociado na CME.

Índices de contratos futuros de moedas

- **S&P U.S. Dollar Futures Index.** O índice mede o desempenho do contrato futuro trimestral em dólares americanos com vencimento mais próximo (símbolo: DX) negociado na ICE.
- **S&P Japanese Yen Futures Index.** O índice mede o desempenho do contrato futuro trimestral em ienes japoneses com vencimento mais próximo (símbolo: JY) negociado na CME.
- **S&P Australian Dollar Futures Index.** O índice mede o desempenho do contrato futuro trimestral em dólares australianos com vencimento mais próximo (símbolo: AD) negociado na CME.
- **S&P Euro Futures Index.** O índice mede o desempenho do contrato futuro trimestral em euros com vencimento mais próximo (símbolo: EC) negociado na CME.

¹ Os índices de preços à vista (spot) estão disponíveis para os índices de futuros de criptomoedas.

Índices de contratos futuros de criptomoedas

- **S&P Bitcoin Futures Daily Roll Index.** O índice mede o retorno de uma posição de rolagem longa nos dois contratos futuros de Bitcoin com vencimento mais próximo (símbolo: BTC) negociados na CME.
- **S&P Bitcoin Futures Index.** O índice mede o desempenho do contrato futuro mensal de Bitcoin com vencimento mais próximo (símbolo: BTC) negociado na CME.
- **S&P Ether Futures Index.** O índice mede o desempenho do contrato futuro mensal de Ether com vencimento mais próximo (símbolo: HTE) negociado na CME.
- **S&P Cryptocurrency MegaCap Futures Index.** O índice mede o desempenho de manter posições longas nos contratos futuros mensais de Bitcoin e Ether com vencimento mais próximo negociados na CME.

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 Commodities da S&P Dow Jones Indices	Políticas e Práticas dos Índices de Commodities
Metodologia da Matemática dos Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices	Metodologia da Matemática dos Índices de Commodities

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.

Construção dos Índices

Frequência de rolagem

Cada índice de excesso no retorno (ER) e de retorno total (TR) é construído com base em contratos futuros e inclui uma provisão para a substituição dos contratos futuros à medida que eles se aproximam do vencimento (também chamada de “rolagem”).

Índice	Frequência de rolagem
S&P 500 Futures Index	Trimestral
S&P 500 Futures Index (0930-1600 ET) (USD) ER	
S&P 500 Futures (3 Day Roll) Index	
Dow Jones Industrial Average Futures Index	
S&P U.S. Dollar Futures Index	
S&P 500 Equal Weight Futures Index (USD)	
S&P Japanese Yen Futures Index	
S&P Australian Dollar Futures Index	
S&P Euro Futures Index	
S&P Bitcoin Futures Daily Roll Index (USD)	Diária
S&P Bitcoin Futures Index (USD)	Mensal ²
S&P Ether Futures Index (USD)	
S&P Cryptocurrency MegaCap Futures Index (USD)	

Índices de contratos futuros de ações e de moedas. Com exceção do S&P 500 Futures (3-Day Roll) Index, a substituição desses índices ocorre em um período de rolagem de um dia nos meses de março, junho, setembro e dezembro, com vigência após o fechamento das negociações cinco dias úteis antes da última data de negociação do contrato futuro.

S&P 500 Futures (3 Day Roll) Index. A substituição ocorre em um período de rolagem de três dias, com periodicidade trimestral, em março, junho, setembro e dezembro, com vigência após o fechamento do 6º, 7º e 8º dia útil³ anterior à última data de negociação do contrato futuro. Os índices são rolados trimestralmente e distribuem os pesos de maneira equitativa a cada dia em um período de rolagem de três dias.

Data do período de rolagem	Peso atual do contrato que expira	Peso do próximo contrato
Dia 1	2/3	1/3
Dia 2	1/3	2/3
Dia 3	0	1

Índices de contratos futuros de criptomoedas. Salvo no caso do S&P Bitcoin Futures Daily Roll Index, a substituição ocorre em um período de rolagem de cinco dias a cada mês, com vigência antes da abertura das negociações, cinco dias úteis antes da última data de negociação do contrato futuro. A última data de negociação dos contratos futuros de Bitcoin e Ether é a última sexta-feira do mês do contrato. Os índices são rolados mensalmente e distribuem os pesos em 20% a cada dia em um período de rolagem de cinco dias.

² Os índices à vista estão disponíveis para os índices de futuros de criptomoedas e são lançados um dia antes dos índices ER e TR.

³ Um dia útil é definido como um dia em que a CME está aberta para negociação.

Data do período de rolagem	Peso atual do contrato que expira	Peso do próximo contrato
Dia 1	0,8	0,2
Dia 2	0,6	0,4
Dia 3	0,4	0,6
Dia 4	0,2	0,8
Dia 5	0	1

S&P Cryptocurrency MegaCap Futures Index. O índice foi criado para refletir a importância relativa de cada uma das criptomoedas que o compõem para o mercado subjacente de ativos digitais. A capitalização de mercado (ou peso do dólar) do contrato futuro de Bitcoin ou Ether no índice é calculada como o produto dos pesos de produção do contrato (CPWs) multiplicados pelo respectivo preço dos futuros. A cada reponderação trimestral, o novo CPW de cada contrato de futuros de criptomoeda designado é definido como o “fornecimento real de moedas” do respectivo ativo digital subjacente, determinado no final de fevereiro, maio, agosto e novembro. A reponderação é implementada durante o período de rolagem de cinco dias regularmente programado em março, junho, setembro e dezembro (rolagens trimestrais).

Para obter mais informações sobre o Fornecimento real de moedas, consulte a seção Fornecimento real de moedas e o glossário dos documentos de Políticas e Práticas de Ativos Digitais e Metodologia da Matemática dos Índices da S&P DJI.

Para mais informações sobre os CPWs, confira a metodologia dos índices S&P GSCI, disponível em www.spglobal.com/spdji/.

S&P Bitcoin Futures Daily Roll Index. Os contratos são rolados diariamente e são concluídos dois dias antes da última data de negociação (t) do contrato atual. No dia $t-2$, no fechamento do mercado, o índice representa 0% no contrato futuro que expira (contrato roll out, que expira dois dias depois) e 100% no próximo contrato futuro (contrato roll in, que expira no mês seguinte). A última data de negociação é a última sexta-feira do mês do contrato. O percentual de rolagem diária é determinado no dia em que o índice é totalmente rolado do contrato do primeiro mês para o contrato do segundo mês e permanece constante durante todo o mês, independentemente de eventos que causem interrupções.

Cálculo dos pesos dos contratos durante um período de rolagem	Primeira expiração do próximo contrato	Expiração do contrato
Dia 1	$(1-1/N)$	$1/N$
Dia 2	$(1-2/N)$	$2/N$
Dia 3	$(1-3/N)$	$3/N$
Dia N^*	0	1

Calendário dos índices de contratos futuros de criptomoedas. A tabela a seguir identifica os contratos incluídos nos índices.

Sistema de negociação	Commodity	Símbolo de cotação ⁽¹⁾	Contrato designado											
			Vencimentos no começo do mês											
CME	Bitcoin	BTC	F	G	H	J	K	M	N	Q	U	V	X	Z
CME	Ether	HTE	F	G	H	J	K	M	N	Q	U	V	X	Z

(1) Os símbolos de cotação são códigos RIC de WMR.

Para mais informações sobre Interrupções do mercado durante o período de rolagem, por favor confira as seções de Eventos de interrupção do mercado e Feriados durante o período de rolagem na metodologia Políticas e Práticas de Índices de Commodities da S&P DJI.

Cálculo de índices de excesso no retorno

O excesso no retorno de cada um dos índices é calculado a partir da variação do preço do contrato futuro subjacente.

Para mais informações sobre o cálculo dos níveis dos índices de excesso no retorno, confira a seção de índices ponderados pelo preço na Metodologia da Matemática dos Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.

Cálculo dos índices de retorno total

A metodologia usa uma contagem de dias úteis em vez de dias reais para calcular a taxa de juros do retorno.

Para mais informações sobre o cálculo dos níveis dos índices de retorno total, confira a seção de Outros Índices derivados que se centra no cálculo de índices de retorno total usando as contagens de dias úteis na Metodologia da Matemática dos Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.

A tabela a seguir lista os índices de retorno total e a taxa livre de risco correspondente.

Índice	Taxa livre de risco	Símbolo
S&P 500 Futures Total Return Index	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR
S&P 500 Futures (Fed Funds) Total Return Index	Taxa real de fundos do Fed	FFR
S&P 500 Futures (3 Day Roll) Total Return Index	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR
Dow Jones Industrial Average Futures Total Return Index	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR
DJIA Futures Index (Fed Funds) (USD) TR	Taxa real de fundos do Fed	FFR
S&P 500 Equal Weight Futures (USD) Index (TR)	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR
S&P U.S. Dollar Futures Total Return Index	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR
S&P Japanese Yen Futures Total Return Index	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR
S&P Australian Dollar Futures Total Return Index	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR
S&P Euro Futures Total Return Index	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR
S&P Bitcoin Futures Daily Roll Index (USD) TR	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR
S&P Bitcoin Futures Index (USD) TR	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR
S&P Ether Futures Index (USD) TR	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR
S&P Cryptocurrency MegaCap Futures Index (USD) TR	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR

Moeda de cálculo e séries de retornos adicionais dos índices

Além dos índices detalhados nesta metodologia, podem estar disponíveis versões de séries de retorno adicionais dos índices, 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 índices de decréscimo, cobertura dinâmica, valor justo e controle de risco, confira os documentos de Parâmetros disponíveis em www.spglobal.com/spdji/.

Governança dos Índices

Comitê de Índices

O Comitê de Índices da S&P Dow Jones Indices está encarregado da manutenção dos índices. O Comitê de Índices poderá revisar a política dos índices, abrangendo regras para a inclusão de moedas, o momento dos rebalanceamentos ou outros assuntos. A S&P Dow Jones Indices considera as informações sobre mudanças em seus índices e questões relacionadas como possivelmente influenciadoras e significativas para o mercado. Portanto, todas as discussões do Comitê de Índices são confidenciais.

Os Comitês de Índices da S&P Dow Jones Indices se reservam o direito de fazer exceções na aplicação desta metodologia se for necessário. Em qualquer situação em que o tratamento seja diferente das regras gerais descritas no presente documento ou nos documentos suplementares, os clientes serão notificados com suficiente antecedência, sempre que possível.

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

Para mais informações sobre Garantia de qualidade e Revisões internas de metodologias, confira a Metodologia das Políticas e Práticas dos Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.

Política dos Índices

Anúncios

Os anúncios de rebalanceamento, se necessário, serão feitos dois dias antes da data de rebalanceamento.

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

Calendário de feriados

Os índices são calculados diariamente, ao longo do ano civil. Os índices seguem o calendário de feriados da Bolsa de Valores de Nova York.

Um calendário completo de feriados do ano está disponível em www.spglobal.com/spdji.

Para informações sobre os Cálculos e interrupções de preços, Interrupções do mercado e Feriados durante o período de rolagem, Opiniões de especialistas, Hierarquia de dados, Encerramentos inesperados da Bolsa e Correções de erros, por favor confira a Metodologia das Políticas e Práticas dos Índices de Commodities 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 níveis dos índices são disponibilizados pela S&P Dow Jones Indices mediante seu site www.spglobal.com/spdji/, pelos principais fornecedores de cotações (ver códigos abaixo), por numerosos sites especializados em investimentos e por diversos meios impressos e eletrônicos.

Símbolos de cotação

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

Nome do índice	BBG - Tempo real	BBG	RIC	Data de lançamento	Data base	Valor base
S&P 500 Futures Excess Return Index	SPXFP	--	.SPXFP	09/09/1997	02/08/2010	100
S&P 500 Futures Total Return Index	SPXFTR	--	.SPXFTR	09/09/1997	02/08/2010	100
S&P 500 Futures Index (0930-1600 ET) (USD) ER	--	SPXFPE	.SPXFPE	08/01/2024	30/12/2022	353
S&P 500 Futures Dynamic Participation Index (ER)	--	SP500FDP	.SP500FDP	20/10/2023	02/02/1999	1000
S&P 500 Futures (Fed Funds) Index (USD) TR	--	--	--	21/12/2020	09/09/1997	100
Dow Jones Industrial Average Futures Excess Return Index	DJIAFP	--	.DJIAFP	08/04/2015	14/06/2002	100
Dow Jones Industrial Average Futures Total Return Index	DJIAFTR	--	.DJIAFTR	08/04/2015	14/06/2002	100
S&P U.S. Dollar Futures Excess Return Index	SPUSDP	--	.SPUSDP	09/09/1997	02/08/2010	100
S&P 500 Equal Weight Futures Index (USD) ER	--	SPXEWFP	.SPXEWFP	06/05/2024	23/02/2024	100
S&P 500 Equal Weight Futures Index (USD) TR	--	SPXEWF	.SPXEWF	06/05/2024	23/02/2024	100
S&P U.S. Dollar Futures Total Return Index	SPUSDTR	--	.SPUSDTR	09/09/1997	02/08/2010	100
S&P Japanese Yen Futures Excess Return Index	SPJPYFP	--	.SPJPYFP	08/04/2015	10/03/1980	100
S&P Japanese Yen Futures Total Return Index	SPJPYFTR	--	.SPJPYFTR	08/04/2015	10/03/1980	100
S&P Australian Dollar Futures Excess Return Index	SPAUDFP	--	.SPAUDFP	08/04/2015	10/03/1987	100
S&P Australian Dollar Futures Total Return Index	SPAUDFTR	--	.SPAUDFTR	08/04/2015	10/03/1987	100
S&P Euro Futures Excess Return Index	SPEUFP	--	.SPEUFP	22/06/2015	07/06/1999	100
S&P Euro Futures Total Return Index	SPEUFTR	--	.SPEUFTR	22/06/2015	07/06/1999	100
S&P 500 Annual Dividend Futures 2023 Index	SPXADF3T	--	.SPXADF3T	21/09/2020	29/09/2017	100
S&P 500 Annual Dividend Futures 2024 Index	SPXADF4T	--	.SPXADF4T	01/10/2022	29/09/2017	100
S&P 500 Annual Dividend Futures 2025 Index	SPXADF5T	--	.SPXADF5T	24/10/2022	29/09/2017	100
S&P 500 Annual Dividend Futures 2026 Index	SPXADF6T	--	.SPXADF6T	24/10/2022	29/09/2017	100
S&P 500 Annual Dividend Futures 2027 Index	SPXADF7T	--	.SPXADF7T	24/10/2022	29/09/2017	100
S&P 500 Annual Dividend Futures 2028 Index	SPXADF8T	--	.SPXADF8T	24/10/2022	29/09/2017	100

Dados de índices

Dados sobre o níveis diários 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

Cálculo de índices adicionais

S&P 500 Futures KRW Hedged (Fed Funds) (3PM KST Rate) Index

O índice é calculado em won coreanos e coberto usando a taxa padrão coreana das 15h.

Família de índices S&P 500 Annual Dividend Futures

Objetivo dos índices. Os índices S&P 500 Annual Dividend Futures são construídos a partir do contrato futuro de dividendos anuais do S&P 500 do ano correspondente negociado na CME. A tabela a seguir apresenta os índices, os contratos futuros e os símbolos de contrato correspondentes:

Índice	Índices de contratos futuros subjacentes	Símbolo	Bolsas de valores
S&P 500 Annual Dividend Futures 2024 Index	S&P 500 Annual Dividend Index Futures – DEC 2024	SDAZ4	CME
S&P 500 Annual Dividend Futures 2025 Index	S&P 500 Annual Dividend Index Futures – DEC 2025	SDAZ5	CME
S&P 500 Annual Dividend Futures 2026 Index	S&P 500 Annual Dividend Index Futures – DEC 2026	SDAZ6	CME
S&P 500 Annual Dividend Futures 2027 Index	S&P 500 Annual Dividend Index Futures – DEC 2027	SDAZ7	CME
S&P 500 Annual Dividend Futures 2028 Index	S&P 500 Annual Dividend Index Futures – DEC 2028	SDAZ8	CME

Abreviações de bolsas de valores:

CME – Chicago Mercantile, Inc. o a sua sucessora.

Rolagem de contratos futuros. O índices não são rolados.

Cálculo de índices de preços à vista. O retorno à vista de cada um dos índices é calculado a partir da variação de preço do contrato de futuros subjacente. Em qualquer data de negociação, t , o nível de cada um dos subíndices é calculado da seguinte maneira:

$$\text{Índice}\grave{\text{A}}\text{ VISTA}_d = \text{Índice}\grave{\text{A}}\text{ VISTA}_{d-1} * (1 + CDR_d)$$

onde:

$\text{Índice}\grave{\text{A}}\text{ VISTA}_{d-1}$ = o nível do índice de à vista no dia útil anterior, definido como qualquer data na qual o índice é calculado.

CDR_d = o retorno diário dos contratos, definido como:

$$CDR_d = \frac{DCRP_t}{DCRP_{t-1}} - 1$$

onde:

$DCRP_t$ = preço de referência diário do contrato futuro.

Cálculo do retorno total dos índices. O cálculo do retorno total segue o mesmo cálculo dos outros índices de retorno total, mas usa a taxa diária real de fundos do Fed definida na seção Cálculos de índices de retorno total com taxa overnight de fundos do Fed na Metodologia da Matemática de Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.

Desligamento do cálculo. Após o vencimento do contrato de cada índice, o índice deixa de ser publicado.

Apêndice II

S&P 500 Futures Dynamic Participation Index

Objetivo do índice. O índice mede o desempenho de uma estratégia que aplica dinamicamente a alavancagem ao S&P 500 Futures Index ER quando o nível do índice no fechamento do mercado está abaixo da média móvel de 10 dias.

Cálculo do índice. No final de cada dia de negociação, o índice compara o nível atual do índice S&P 500 Futures Excess Return com a média móvel de 10 dias do nível do índice. O índice aplica um múltiplo de alavancagem de 50 à diferença percentual entre o nível atual do índice e a média móvel de 10 dias, sendo a alavancagem limitada a 100% e a participação total máxima definida como 200%.

Média móvel na data t : $MA_{(t)} = \frac{1}{10} \sum_{i=1}^{n=10} SP_{(t-i)}$

onde:

SP = nível do S&P 500 Futures Index ER

Alavancagem na data t : $L_{(t)} = \text{Min} [LC, LM * \text{Max}(MA_{(t)} / SP_{(t)} - 1, 0)]$

onde:

Limite de alavancagem (LC) = 100%

Multiplicador de alavancagem (LM) = 50

Nível do índice na data t : $SP500LMR_{(t)} = SP500LMR_{(t-1)} * \{ 1 + SPR_{(t)} * [1 + L_{(t-1)}] \}$

onde:

$SPR_t = SP_t / SP_{t-1} - 1$

Rebalanceamento. O índice é rebalanceado diariamente. A alavancagem é avaliada diariamente no fechamento de cada dia de negociação e entra em vigor antes da abertura do dia de negociação seguinte.

S&P 500 Futures Quanto USD-BRL Currency Adjusted Index (BRL)

Objetivo do índice. O índice mede o desempenho do contrato trimestral E-mini S&P 500 com vencimento mais próximo (símbolo: ISP) negociado na B3, com um período de rolagem de três dias. O índice representa o retorno do preço de liquidação diário do contrato de futuros subjacente em reais (BRL) usando a taxa de câmbio de reais por dólares da B3 (símbolo: BRL02REF=BMF).

Cálculo do índice. O índice “quanto” ajustado por moeda é calculado da seguinte forma:

$$\text{Índice } ER_t = \text{Índice } ER_{t-1} * \left(1 + \frac{S_t}{S_{t-1}} * \left(\frac{UF_t}{UF_{t-1}} - 1 \right) \right)$$

onde:

$\text{Índice } ER_t$ = Nível de índice “quanto” ajustado pela moeda no dia t

UF_t = Nível do índice de futuros subjacente no dia t

S_t = Taxa à vista USD/BRL no dia t

Cálculo do retorno total dos índices. O índice de retorno total inclui a taxa de reinvestimento para o pagamento inicial em dinheiro entre as datas $t - 1$ e t e é calculado da seguinte forma:

$$\text{Índice } TR_t = \text{Índice } ER_{t-1} + DIAR_{t-1}^{1/252}$$

onde:

$DIAR_t$ = A taxa interbancária overnight diária da CETIP (símbolo: BRCDICETIP=RR) no dia t

Frequência de rolagem. A substituição ocorre em um período de rolagem de três dias com periodicidade trimestral em março, junho, setembro e dezembro, entrando em vigor após o fechamento do 3º, 4º e 5º dias úteis anteriores à última data de negociação do contrato futuro. Os índices são rolados trimestralmente e distribuem os pesos de maneira equitativa a cada dia em um período de rolagem de três dias.

Data do período de rolagem	Peso atual do contrato que expira	Peso do próximo contrato
Dia 1	2/3	1/3
Dia 2	1/3	2/3
Dia 3	0	1

Apêndice III

Riscos inerentes aos ativos digitais

Volatilidade dos preços

Historicamente, os ativos digitais apresentaram oscilações significativas de preços intradiários e de longo prazo.

Mercados à vista

Os mercados à vista em que as criptomoedas são negociadas são novos e, em grande parte, não regulamentados. Além disso, muitos mercados à vista e locais de mercado de balcão não fornecem ao público informações significativas sobre sua estrutura de participação, equipes de administração, práticas corporativas ou supervisão de negociações com clientes. Como resultado, o mercado pode perder a confiança nesses locais ou pode ter problemas relacionados a eles. Os mercados à vista podem impor limites diários, semanais, mensais ou específicos para cada cliente nas transações ou saques, ou suspender totalmente os saques, dificultando ou impossibilitando a troca de bitcoin por moeda fiduciária. A participação em mercados à vista exige que os usuários assumam o risco de crédito ao transferir bitcoin de uma conta pessoal para a conta de um terceiro.

Aceitação do mercado

É possível os ativos digitais em geral ou qualquer ativo digital em particular nunca serem amplamente utilizados pelo mercado comercial ou de varejo e, nesse caso, um ou mais ativos digitais podem perder a maior parte, se não todo, de seu valor.

Regulamentação governamental

A estrutura regulatória dos ativos digitais permanece obscura e a aplicação das regulamentações existentes e/ou restrições futuras por parte das autoridades internacionais, federais e estaduais pode ter um impacto significativo no valor dos ativos digitais.

Segurança

Já houve incidentes importantes de roubo de ativos digitais e os ativos digitais continuam sendo um possível alvo para os hackers. Os ativos digitais que são perdidos ou roubados não podem ser substituídos, pois as transações são irrevogáveis.

Outros

Os ativos digitais são suscetíveis a erros e podem ser afetados por bifurcações, descontinuidade e/ou suspensão das negociações.

Apêndice IV

Divulgação ESG

EXPLICAÇÃO DE COMO OS FATORES AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA CORPORATIVA (ESG) SÃO REFLETIDOS NOS ASPECTOS FUNDAMENTAIS DA METODOLOGIA DO BENCHMARK ⁴		
1.	Nome de administrador de benchmarks.	S&P Dow Jones Indices LLC.
2.	Classe de ativos subjacente do benchmark ESG. ⁵	N/A
3.	Nome do benchmark ou família de benchmarks da S&P Dow Jones Indices.	Declaração de Benchmarks dos Índices de Contratos Futuros da S&P DJI
4.	Algum dos índices mantidos por esta metodologia levam em consideração fatores ESG?	Não
Última atualização do Apêndice:		Janeiro de 2021
Primeira publicação do Apêndice:		Janeiro de 2021

⁴ As informações contidas neste apêndice procuram atender aos requisitos do Regulamento Delegado da Comissão da União Europeia (UE) 2020/1817 que complementa o Regulamento (UE) 2016/1011 do Parlamento Europeu e do Conselho no que diz respeito ao conteúdo mínimo da explicação de como os fatores ambientais, sociais e de governança corporativa são refletidos na metodologia do benchmark e a legislação da UE mantida nos regulamentos de 2019 do Reino Unido (Regulamentos sobre benchmarks (emenda e disposição transitória) (saída da UE).

⁵ Os "ativos subjacentes" são definidos no Regulamento Delegado da Comissão da União Europeia (UE) 2020/1816 que complementa o Regulamento (UE) 2016/1011 do Parlamento Europeu e do Conselho no que diz respeito à explicação na declaração de benchmarks sobre como os fatores ambientais, sociais e de governança corporativa são refletidos em cada benchmark proporcionado e publicado.

Aviso legal

Divulgação de desempenho/Dados gerados mediante provas retrospectivas

Quando for aplicável, a S&P Dow Jones Indices e as suas afiliadas relacionadas com índices ("S&P DJI") definem várias datas para assistir os seus clientes fornecendo transparência. A primeira data de valorização é o primeiro dia para o qual existe um valor calculado (seja ao vivo ou obtido por meio de provas retrospectivas) para um determinado índice. A data base é a data na qual o índice é estabelecido em um valor fixo, para fins de cálculo. A data de lançamento designa a data na qual os valores de um índice são considerados ao vivo pela primeira vez: os valores do índice fornecidos para qualquer data ou período anterior à data de lançamento do índice são considerados de provas retrospectivas. A S&P DJI define a data de lançamento como a data na qual os valores de um índice são conhecidos por terem sido liberados ao público, por exemplo, mediante o site público da empresa ou a sua divulgação de dados a partes externas. Para índices da marca Dow Jones apresentados antes de 31 de maio de 2013, a data de lançamento (que antes de 31 de maio de 2013 era chamada de "data de apresentação") é estabelecida em uma data na qual não é mais permitido serem feitas quaisquer modificações à metodologia do índice, mas que podem ter sido anteriores à data da divulgação pública do índice.

Por favor, consulte a metodologia do índice para obter mais detalhes sobre o índice, incluindo a forma pela qual ele é rebalanceado, o momento de tal rebalanceamento, os critérios para adições e exclusões, bem como todos os cálculos do índice.

As informações apresentadas antes da data de lançamento de um índice correspondem a um desempenho hipotético a partir de provas retrospectivas, não a um desempenho real, e se baseiam na metodologia do índice em vigor no momento do lançamento. No entanto, na criação do histórico a partir de provas retrospectivas para períodos em que há anomalias no mercado ou outros períodos que não refletem o ambiente geral atual de mercado, as regras da metodologia do índice podem ser flexibilizadas para capturar um universo suficientemente amplo de valores a fim de simular o mercado alvo que o índice procura medir ou a estratégia que o índice procura capturar. Por exemplo, os limiares de capitalização de mercado e liquidez podem ser reduzidos. Além disso, as bifurcações não foram consideradas nos dados de provas retrospectivas relacionados aos S&P Cryptocurrency Indices. Para os S&P Cryptocurrency Top 5 e 10 Equal Weight Indices, o elemento de custódia da metodologia não foi considerado, o histórico de provas retrospectivas é baseado nos componentes do índice que cumprem com o elemento de custódia na data de lançamento. Além disso, o tratamento dos eventos corporativos no desempenho baseado em provas retrospectivas pode ser diferente do tratamento dos índices ao vivo devido às limitações para replicar as decisões de gerenciamento dos índices. O desempenho gerado mediante provas retrospectivas reflete a aplicação da metodologia de um índice e a seleção dos componentes de um índice com o benefício da retrospectiva e o conhecimento de fatores que poderiam ter afetado positivamente o seu desempenho, e não pode representar todos os riscos financeiros que podem afetar os resultados e pode-se considerar que reflete um viés decorrente de utilizar informação do futuro e o viés de sobrevivência. Os retornos reais podem ser diferentes e até inferiores aos retornos obtidos por provas retrospectivas. O desempenho passado não é indicativo ou uma garantia de resultados no futuro.

Geralmente, quando a S&P DJI cria dados de índices com provas retrospectivas, a S&P DJI utiliza dados históricos reais do nível dos componentes (por exemplo o preço histórico, capitalização de mercado e dados de eventos corporativos) nos seus cálculos. Uma vez que o investimento em ESG ainda está na etapa inicial de desenvolvimento, é possível que alguns pontos de dados utilizados para calcular alguns índices ESG não estejam disponíveis para o período completo de histórico de provas retrospectivas desejado. O mesmo problema de disponibilidade de dados pode acontecer para outros índices. Em casos em que os dados reais não estão disponíveis para todos os períodos históricos relevantes, a S&P DJI pode empregar um processo de "assunção de dados retrospectivos" (ou de puxar para trás) de

dados ESG para o cálculo do desempenho histórico com provas retrospectivas. A "assunção de dados retrospectivos" é um processo que aplica o ponto de dados ao vivo real mais antigo disponível para um componente do índice a todas as instâncias históricas anteriores no desempenho do índice. Por exemplo, a assunção de dados retrospectivos assume inerentemente que as empresas atualmente não envolvidas em uma atividade comercial específica (também conhecido como "envolvimento em um produto") nunca estiveram envolvidas historicamente e, do mesmo modo, também assume que as empresas atualmente envolvidas em uma atividade comercial específica também estiveram envolvidas historicamente. A assunção de dados retrospectivos permite estender as provas retrospectivas hipotéticas por mais anos históricos do que seria possível utilizando somente dados reais. Para mais informações sobre a "assunção de dados retrospectivos", confira o documento de perguntas frequentes. A metodologia e os factsheets de qualquer índice que utiliza a assunção retrospectiva no histórico de provas retrospectivas o indicará diretamente. A metodologia incluirá um Apêndice com uma tabela que estabelece os pontos de dados específicos e o período relevante para o qual foram usados os dados projetados retrospectivamente. Os retornos do índice apresentados não representam os resultados de negociações reais de ativos/valores de investimento. A S&P DJI mantém os índices e calcula os níveis dos índices e o desempenho apresentado ou analisado, mas não administra ativo nenhum.

Os retornos do índice não refletem o pagamento de quaisquer comissões de venda ou taxas que um investidor possa pagar para adquirir os valores subjacentes do índice ou fundos de investimento que se destinam a acompanhar o desempenho do índice. A imposição destas taxas e comissões faria com que o desempenho real e de provas retrospectivas dos valores/fundos fosse inferior ao desempenho do índice mostrado. Como um exemplo simples, se um índice tivesse um retorno de 10% sobre um investimento de US\$ 100.000 por um período de 12 meses (ou US\$ 10.000) e uma taxa real baseada no ativo de 1,5% fosse fixada no final do período sobre o investimento mais os juros acumulados (ou US\$ 1.650), o retorno líquido seria de 8,35% (ou US\$ 8.350) nesse ano. Durante um período de três anos, uma taxa anual de 1,5% deduzida no final do ano com um retorno presumido de 10% por ano geraria um retorno bruto cumulativo de 33,10%, uma taxa total de US\$ 5.375 e um retorno líquido cumulativo de 27,2% (ou US\$ 27.200).

Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade

© 2024 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI, e SOVX são marcas comerciais registradas da S&P Global, Inc. ("S&P Global") ou suas associadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição ou reprodução total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P DJI não possui as licenças necessárias. Exceto para determinados serviços de cálculo de índices personalizados, todas as informações fornecidas pela S&P DJI são impessoais e não são adaptadas às necessidades de nenhuma pessoa física ou jurídica, ou grupo de pessoas. A S&P DJI recebe compensação relacionada com o licenciamento de seus índices a terceiros e com os serviços personalizados de cálculo de índices. O desempenho de um índice no passado não é sinal ou garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice pode estar disponível por meio de instrumentos de investimento baseados naquele índice. A S&P DJI não patrocina, endossa, vende, promove ou gerencia nenhum fundo de investimento ou outro veículo de investimento que seja oferecido por terceiros e que procure fornecer um rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P DJI não garante que os produtos de investimento baseados no índice acompanharão com precisão o desempenho do índice ou fornecerão retornos de investimento positivos. A S&P DJI não é uma consultora de investimentos, consultora de negociação de commodities, agente fiduciário, "promotora" (como definido na Lei de Empresas de Investimento de 1940 e suas emendas), ou "especialista" como enumerado dentro da lei 15 U.S.C. §

77k(a), e a S&P DJI não faz nenhuma declaração quanto ao conselho de investir em qualquer fundo de investimento ou outro instrumento de investimento. A decisão de investir em um determinado fundo de investimentos ou outro veículo de investimento não deverá ser tomada com base em nenhuma declaração apresentada neste documento. A S&P DJI não é uma consultoria fiscal. A inclusão de um valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo em um índice não é uma recomendação da S&P DJI para comprar, vender ou deter tal valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento ou de negociação.

Estes materiais foram preparados exclusivamente para fins informativos, baseados em informações geralmente disponíveis ao público e a partir de fontes consideradas confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados de índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, pesquisa, valorizações, modelos, software ou outra aplicação ou produtos destes) ou qualquer parte deste (“Conteúdo”) poderá ser modificado, submetido à engenharia reversa, reproduzido, ou distribuído de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenado em bases de dados ou sistema de recuperação, sem o consentimento prévio por escrito da S&P DJI. O Conteúdo não deve ser usado para nenhum fim ilegal ou não autorizado. A S&P DJI e seus provedores de dados e licenciadores externos (coletivamente “Partes da S&P Dow Jones Indices”) não garantem a precisão, integralidade, oportunidade, ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P Dow Jones Indices não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, nos resultados obtidos pelo uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO “NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA”. AS PARTES DA S&P DOW JONES INDICES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUÍDAS, MAS NÃO LIMITADAS A, QUALQUER GARANTIA DE COMERCIALIZABILIDADE OU ADEQUAÇÃO A UM FIM OU USO EM PARTICULAR, ISENÇÃO DE BUGS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE A FUNCIONALIDADE DO CONTEÚDO SERÁ ININTERRUPTA OU QUE O CONTEÚDO OPERARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU DE HARDWARE. Sob nenhuma circunstância, as Partes da S&P Dow Jones Indices serão responsáveis a qualquer parte, por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais, ou consequenciais, custos, despesas, custas legais ou perdas (incluindo, sem limitação, perda de receitas ou perda de lucros e custos de oportunidades) em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

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

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

subscritores de valores ou devedores. Tais afiliadas da S&P Dow Jones Indices LLC, incluindo a S&P Global Ratings, se reservam o direito de divulgar suas opiniões e análises. As classificações e análises públicas da S&P Global Ratings estão disponíveis nos sites www.standardandpoors.com (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 externos. 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 comerciais separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, algumas divisões e unidades comerciais da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis para outras unidades comerciais. A S&P Global estabelece políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de algumas informações não públicas recebidas em conexão com cada processo analítico.

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

Alguns índices usam o Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®), desenvolvido pela S&P Global e a MSCI e que é uma marca comercial de propriedade exclusiva destas empresas. Nem a MSCI, nem a S&P DJI e nem qualquer outra parte envolvida em fazer ou compilar quaisquer classificações do GICS fazem nenhuma garantia ou declaração expressa ou implícita com relação a tal padrão ou classificação (ou os resultados a serem obtidos pela sua utilização) e todas as partes, por este instrumento, expressamente se isentam de todas as garantias de originalidade, precisão, integralidade, comerciabilidade ou adequação a um fim particular com relação a qualquer padrão ou classificação. Sem limitar o que foi exposto acima, sob nenhuma circunstância a MSCI, a S&P DJI e nenhuma de suas afiliadas ou terceiro envolvido em fazer ou compilar quaisquer classificações do GICS terá qualquer responsabilidade por quaisquer danos diretos, indiretos, especiais, punitivos, consequenciais ou quaisquer outros (inclusive perda de lucros), mesmo se notificado da possibilidade de tais danos.

Os produtos da S&P Dow Jones Indices são regidos pelos termos e condições dos acordos sob os quais podem ser fornecidos. É necessária uma licença da S&P Dow Jones Indices para exibir, criar trabalhos derivados e/ou distribuir qualquer produto ou serviço que use, seja baseado e/ou faça referência a qualquer índice da S&P Dow Jones Indices e/ou dados de índices.

Aviso legal sobre índices ESG

A S&P DJI fornece índices que buscam selecionar, excluir e/ou ponderar seus componentes com base em, mas não se limitando a, determinados indicadores ambientais, sociais ou de governança (ESG), ou uma combinação desses indicadores, incluindo os seguintes: indicadores ambientais (como o uso eficiente dos recursos naturais, a produção de resíduos, as emissões de gases de efeito estufa ou o impacto sobre a biodiversidade); indicadores sociais (como a desigualdade e o investimento em capital humano); indicadores de governança (como estruturas de administração sólidas, as relações com os funcionários, a remuneração dos funcionários, a conformidade tributária, o respeito pelos direitos humanos, e as ações anticorrupção e antissuborno); indicadores de sustentabilidade específicos ou indicadores de envolvimento das empresas relacionados a valores (por exemplo, produção/distribuição de armas controversas, produtos de tabaco ou carvão térmico) ou o acompanhamento das controvérsias (incluindo a pesquisa de meios de comunicação para identificar empresas envolvidas em incidentes relacionados a fatores ESG).

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

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

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

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

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

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