

# Primeiro rebalanceamento: o índice S&P/BVL Peru General ESG



**María Sánchez**

Diretora, Estratégia de Produtos de Índices ESG, América Latina  
S&P Dow Jones Indices

---

Este artigo foi publicado originalmente no [blog de Indexology® em 24 de maio de 2022](#).

Pouco mais de quatro meses após o seu lançamento (em 8 de novembro de 2021), o [índice S&P/BVL Peru General ESG](#) passou pelo seu primeiro rebalanceamento anual, vigente desde o fechamento do mercado no último dia útil de abril de 2022.

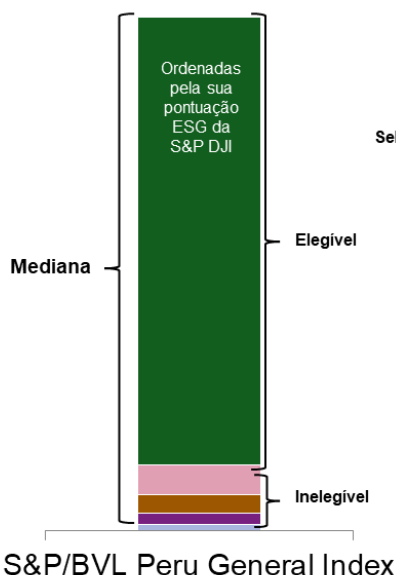
O índice S&P/BVL Peru General ESG é o primeiro índice do seu tipo no mercado peruano e procura medir o desempenho das empresas peruanas do índice principal [S&P/BVL Peru General](#) que atendem a altos padrões de critérios de sustentabilidade.

A Bolsa de Valores de Lima (BVL) reconhece e recompensa as empresas que cumprem os requisitos para fazer parte do índice S&P/BVL Peru General, concedendo a elas um [desconto](#) nas taxas BVL e Cavali como incentivo para melhorar as suas [pontuações ESG da S&P DJI](#).

Se você não está familiarizado com a [metodologia, a resumimos](#) no quadro 1.

Começamos excluindo do universo (o Índice S&P/BVL Peru General) aquilo que a metodologia classifica como contrário aos valores ESG gerais; depois, selecionamos todas as empresas com uma pontuação ESG da S&P DJI igual ou superior à pontuação mediana do universo. Então, as empresas são ponderadas segundo a sua capitalização de mercado ajustada ao free float (FMC), de acordo com certos limites de concentração.

### Quadro 1: construção do índice



**1) Exclui:**

- Tabaco
- Armas controversas, carvão térmico
- Empresas com pontuações UNGC baixas (5% mais baixo na escala global)
- Empresas sem pontuações ESG da S&P DJI

**2) Seleção dos componentes:**

- As pontuações **medianas** são determinadas considerando todas as empresas elegíveis no universo antes das exclusões.
- Todas as empresas no universo elegível com pontuações ESG da S&P DJI maiores ou iguais à mediana calculada no passo anterior são selecionadas automaticamente.
- São selecionados os componentes do índice em circulação com pontuações ESG da S&P DJI situadas entre a mediana do universo e 25%, em proporção à mediana do universo do índice.

**3) Ponderação:**

- O índice é ponderado de acordo com a FMC, com as seguintes condições:
  - \* A ponderação de nenhum componente do índice pode exceder 25%; e
  - \* A ponderação das empresas que obtêm menos de 50% das suas receitas de fontes peruanas terá um limite de 10%.

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. O gráfico é fornecido para fins ilustrativos.

O índice é rebalanceado uma vez por ano, com vigência depois do fechamento do mercado no último dia útil de abril; adicionalmente, é reponderado após o fechamento do último dia útil de outubro. No rebalanceamento de 2022, 17 dos 29 componentes entraram no índice S&P/BVL Peru General ESG, três novos participantes foram adicionados e um foi removido.

### Quadro 2: adições e eliminações do índice S&P/BVL Peru General ESG

Adições	Eliminações
Intercorp Financial Services Inc	UCP Backus & Johnston S.A.A. Inv
Alicorp SA	
Minsur S.A. Inv	

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 29 de abril de 2022. A tabela é fornecida para fins ilustrativos.

A pontuação ESG da S&P DJI do índice S&P/BVL Peru General ESG aumentou de 52,68 para 62,27, uma melhora de 9,58 pontos; considerando que a pontuação ESG máxima atingível do índice S&P/BVL Peru General é de 95,86, o potencial ESG alcançado foi de 22%.

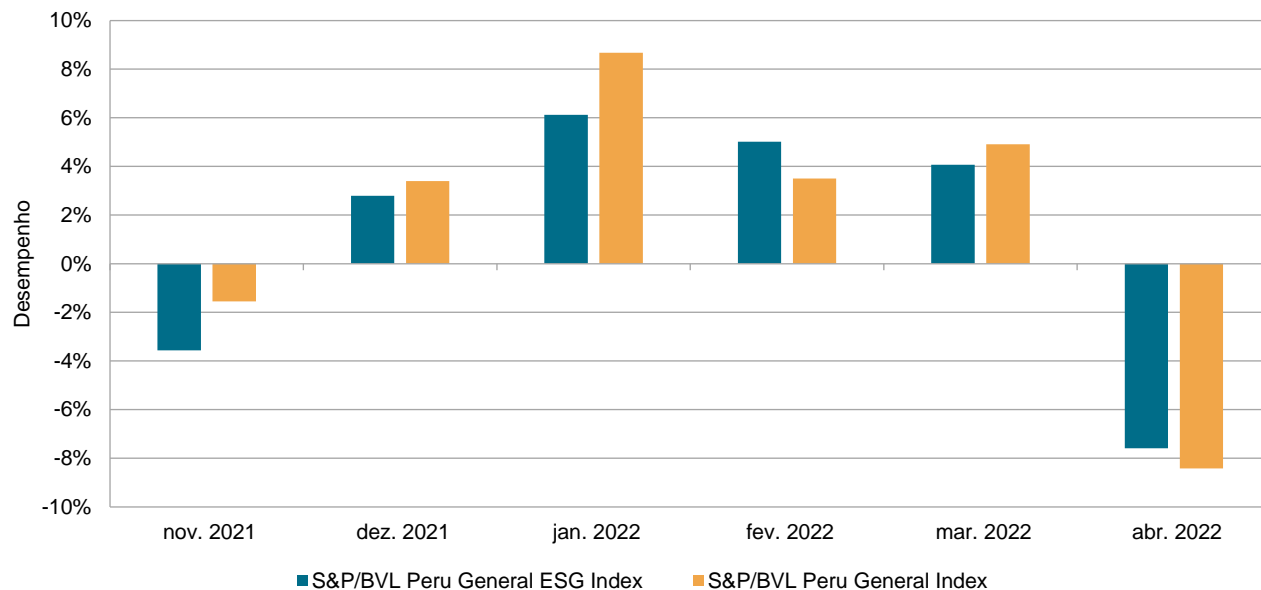
### Quadro 3: melhora da pontuação ESG

Índice S&P/BVL Peru General		Índice S&P/BVL Peru General ESG		
Pontuação ESG da S&P DJI média	Pontuação ESG da S&P DJI máxima	Pontuação ESG da S&P DJI média	Melhora	Potencial ESG alcançado
52,68	95,86	62,27	9,58	22%

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 29 de abril de 2022. A tabela é fornecida para fins ilustrativos.

Na sua curta existência, o desempenho do índice S&P/BVL Peru General ESG apresenta resultados diferentes em relação ao seu benchmark (veja o quadro 4).

#### Quadro 4: desempenho mensal desde o lançamento



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de novembro de 2021 a 29 de abril de 2022. O desempenho dos índices está baseado no retorno total em novos soles peruanos (PEN). O desempenho passado não é garantia de resultados futuros. O gráfico é fornecido para fins ilustrativos.

## Conclusão

O índice S&P/BVL Peru General ESG foi desenvolvido para medir o desempenho das ações do índice S&P/BVL Peru General que atendem a critérios de sustentabilidade. Dado que os temas de investimento sustentável estão ganhando mais interesse, as empresas que incorporam critérios ESG têm o potencial de se beneficiar quanto à percepção do público.

Leia mais em [indexologyblog.com](https://indexologyblog.com)

## Aviso legal

© 2022 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos os direitos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY são marcas comerciais registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC, uma empresa filial da S&P Global ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição, reprodução e/ou fotocópia total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, Dow Jones ou suas respectivas afiliadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. Com exceção de alguns serviços personalizados de cálculo de índices, todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices são impessoais e não adaptadas às necessidades de qualquer pessoa, entidade ou grupo de pessoas. A S&P Dow Jones Indices 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 Dow Jones Indices 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 Dow Jones Indices não oferece nenhuma garantia de que os produtos de investimento com base no índice acompanharão de modo preciso o desempenho do índice, ou proporcionarão rendimentos positivos. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultora de investimentos e a S&P Dow Jones Indices não faz declarações com respeito à conveniência de se investir em qualquer fundo de investimento ou outro veículo 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. Potenciais investidores são aconselhados a fazerem investimentos em tais fundos ou outro veículo somente após considerarem cuidadosamente os riscos associados a investir em tais fundos, conforme detalhado em um memorando de oferta ou documento similar que seja preparado por ou em nome do emitente do fundo de investimento ou outro produto de investimento ou veículo. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultoria fiscal. É preciso que um consultor fiscal avalie o impacto de quaisquer títulos isentos de impostos nas carteiras e as consequências de alguma decisão particular de investimento. A inclusão de um título em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal título, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento.

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 dos índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste ("Conteúdo") poderá ser modificado, submetido à engenharia reversa, reproduzido ou distribuído de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenado em bases de dados ou sistema de recuperação, sem o consentimento prévio por escrito da S&P Dow Jones Indices. O Conteúdo não deve ser usado para nenhum fim ilegal ou não autorizado. A S&P Dow Jones Indices 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 do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". AS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO MAS SE LIMITANDO 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 rendimentos ou perda de lucros e custos de oportunidades); em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

A S&P Global mantém algumas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, algumas unidades de negócios da S&P Global poderão ter informações que não estejam disponíveis para 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 disto, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de títulos, 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 títulos ou serviços possam recomendar, classificar, incluir em portfólios modelos, avaliar, ou abordar de qualquer outra forma.

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 [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji).