

## Consulta da S&P Dow Jones Indices sobre o tratamento de empresas de megacapitalização – Resultados

**NOVA YORK, 4 DE JUNHO, 2026:** A S&P Dow Jones Indices (“S&P DJI”) realizou uma [consulta](#) com participantes do mercado sobre possíveis mudanças na [Metodologia dos S&P U.S. Indices](#) e na [Metodologia dos Dow Jones U.S. Total Stock Market Indices](#) (coletivamente, as “Famílias de índices relevantes”) relacionadas a empresas de megacapitalização.

O Comitê de Índices agradece o engajamento do mercado recebido em conexão com esta consulta e agradece a todos os respondentes pelos seus comentários.

O Comitê de Índices da S&P DJI monitora continuamente os desenvolvimentos do mercado para garantir que os índices atendam aos seus objetivos declarados e considera mudanças na metodologia conforme necessário para ajudar a garantir que seus índices continuem a fazê-lo.

As consultas de mercado são o principal mecanismo pelo qual o Comitê de Índices interage com os participantes do mercado e outras partes interessadas para buscar comentários sobre a necessidade ou adequação de mudanças na metodologia, bem como para avaliar potenciais desenvolvimentos metodológicos. As consultas também oferecem uma oportunidade para qualquer membro do público enviar contribuições. Este processo foi projetado para preservar a independência do Comitê de Índices, mitigar efetivamente potenciais conflitos de interesse e ajudar a garantir transparência e justiça.

O Comitê de Índices analisa cuidadosamente todas as respostas à consulta recebidas. No entanto, embora todas as respostas sejam analisadas e levadas em consideração, o Comitê do Índice não está vinculado a quaisquer comentários ou informações apresentados no âmbito da consulta.

### **Resultados sobre os índices S&P 500, S&P MidCap 400 e S&P SmallCap 600:**

Com base na revisão dos mercados pelo Comitê de Índices da S&P DJI e após consideração das respostas recebidas de uma ampla gama de participantes do mercado, **nenhuma alteração será feita nos critérios de elegibilidade, incluindo os critérios de exclusão de viabilidade financeira, período de maturação ou IWF mínimo, para o S&P 500, S&P MidCap 400 ou S&P SmallCap 600**, como resultado da consulta da S&P DJI sobre o tratamento das empresas de megacapitalização. Assim, não haverá alterações na metodologia existente para esta família de índices.

A S&P DJI determinou que exceções aos requisitos de viabilidade financeira, período de maturação e IWF não devem ser concedidas apenas com base na capitalização de mercado. A decisão de não adotar as exceções propostas preserva os princípios centrais do índice ao manter a aplicação consistente desses requisitos-chave. Embora possa haver concessões entre a adesão rigorosa a esses requisitos de elegibilidade e uma ampla representatividade, a metodologia atual oferece uma cobertura substancial do mercado e equilíbrio setorial. Como resultado, os índices podem continuar a cumprir seus objetivos declarados enquanto preservam seu papel como benchmarks representativos e em que é possível investir para o mercado de renda variável dos EUA.

A tabela a seguir resume os resultados da consulta.

Mudanças propostas	Atual	Metodologia	Resultado
<p>Período de maturação para ofertas públicas iniciais (IPO) será reduzido de doze para seis meses</p>	<p>As ofertas públicas iniciais devem ser negociadas em uma bolsa de valores elegível por pelo menos doze meses antes de serem consideradas para inclusão em um índice.</p> <p>As cisões ou distribuições em espécie dos componentes existentes não precisam ter doze meses de negociação antes de sua inclusão no S&amp;P Composite 1500.</p> <p>Empresas que migram de uma bolsa inelegível, saem da falência, são recém-designadas para ter domicílio nos EUA para fins de índices pela S&amp;P Dow Jones Indices, ou convertem de uma participação ou tipo organizacional inelegível para um tipo elegível, não precisam negociar em uma bolsa dos EUA elegível por doze meses antes de serem consideradas para adição.</p>		Sem mudança
<p>O mínimo do fator de ponderação de investimento (IWF) é dispensado para empresas de megacapitalização.</p>	<p>Para ser elegível para adição, uma ação deve ter um IWF de pelo menos 0,10.</p> <p>As empresas que atendem aos critérios de capitalização de mercado total também devem possuir uma capitalização de mercado ajustada ao free float (FMC) no nível dos títulos que seja pelo menos 50% do limite mínimo de capitalização de mercado no nível total da empresa do índice respectivo.</p>		Sem mudança
<p>Exceção de viabilidade financeira para megacaps</p>	<p>S&amp;P Composite 1500. A receita líquida das operações contínuas com base nos princípios de contabilidade geralmente aceitos (GAAP) deve ser positiva para:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o trimestre mais recente, e</li> <li>a soma dos quatro trimestres consecutivos mais recentes</li> </ul> <p>Exceções da regra. Exceções aos critérios acima incluem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• As migrações de um índice do S&amp;P Composite 1500 para outro não precisam atender aos critérios de viabilidade financeira ou do limite mínimo de 50% da capitalização de mercado sem ajustar no nível de empresa do índice respectivo.</li> <li>• As empresas cindidas de componentes existentes do S&amp;P Composite 1500 não precisam atender aos critérios de adição externa</li> <li>• Empresas fora do S&amp;P Composite 1500 que adquirirem componentes do índice S&amp;P Composite 1500, mas que não atendam completamente a todos os critérios de elegibilidade, ainda podem ser adicionadas a um índice S&amp;P Composite 1500 a critério do Comitê de Índices, se a consideração da fusão incluir a emissão de ações da empresa adquirente para os acionistas da empresa-alvo, e o Comitê determinar que a adição pode reduzir o giro e melhorar a representatividade do índice como um índice de referência de mercado.</li> </ul>		Sem mudança

## Índices S&P Total Market Index (TMI), S&P Completion Index (CI) e Dow Jones U.S. Total Stock Market Index (TSM)

Os índices S&P Total Market Index (TMI), S&P Completion Index (CI) e Dow Jones U.S. Total Stock Market Index (TSM) são índices amplos do mercado destinados a representar o universo de investimento. As seguintes alterações serão aplicadas.

Mudanças propostas	Metodologia	
	Atual	Resultado
Classificação de empresas de megacapitalização	--	--
Fator de Ponderação de Investimento (IWF) –  S&P Total Market Index	Para ser elegível para adição, uma ação deve ter um IWF de pelo menos 0,10. Os componentes vigentes não têm requisitos mínimos.	Para ser elegível para adição, uma ação deve ter: <ul style="list-style-type: none"> <li>• IWF de pelo menos 0,10, ou</li> <li>• <b>Capitalização de mercado ajustada ao free float maior ou igual a 10% da capitalização de mercado total da 100ª maior empresa no S&amp;P Total Market Index, classificada por capitalização de mercado total na data de referência.</b></li> </ul> Os componentes vigentes não têm requisitos mínimos.
Fator de Ponderação de Investimento (IWF) –  Dow Jones U.S. Total Stock Market Index	Para ser elegível para adição, uma ação deve ter um IWF de pelo menos 0,10. Os componentes vigentes não têm requisitos mínimos.	Para ser elegível para adição, uma ação deve ter: <ul style="list-style-type: none"> <li>• IWF de pelo menos 0,10, ou</li> <li>• <b>Capitalização de mercado ajustada ao free float maior ou igual a 10% da capitalização de mercado total da 100ª maior empresa no Dow Jones U.S. Total Stock Market Index, classificada por capitalização de mercado total na data de referência.</b></li> </ul> Os componentes vigentes não têm requisitos mínimos.

Uma oferta pública inicial (IPO) que satisfaz os requisitos da regra atualizada de elegibilidade do fator de ponderação de investimento (IWF) é elegível para entrada rápida, desde que a empresa também satisfaça todos os outros critérios aplicáveis de entrada rápida. A avaliação da entrada rápida é feita utilizando o preço de fechamento do primeiro dia de negociação em uma bolsa elegível. Uma vez que a S&P Dow Jones Indices anuncia que uma oferta pública inicial (IPO) é elegível para inclusão acelerada, ela é adicionada ao índice com aviso prévio de cinco dias úteis. Para mais informações sobre entrada rápida em ofertas públicas iniciais (IPO), consulte a metodologia do índice correspondente.

### Liberação de free float após o término do período de restrição de ofertas públicas iniciais (IPO)

Os participantes da consulta geralmente apoiaram a implementação de aumentos no free float após a liberação gradual das ações bloqueadas, ou em parcelas quando apropriado, dependendo das circunstâncias específicas da empresa.

A S&P DJI aplica a metodologia publicada como a abordagem padrão. De acordo com o framework de governança do Comitê de Índices, o comitê pode, em certas circunstâncias, exercer discricionariedade na implementação de aumentos de free float após o término do período de

restrição das ofertas públicas iniciais (IPO) para reduzir o impacto no mercado, apoiar a replicabilidade e promover uma implementação ordenada, levando em consideração fatos específicos da empresa, como o tamanho do evento do índice e os prazos.

Qualquer decisão desse tipo será comunicada com antecedência, sempre que possível.

## ÍNDICES IMPACTADOS

Nome do índice	Código do índice
S&P Total Market Index (TMI)	SPTMI
S&P Completion Index (CI)	SPCMI
Dow Jones U.S. Total Stock Market Index	DWCF

Observe que, se uma empresa estiver incluída nos índices acima, essa empresa poderá se tornar elegível para índices derivados que utilizam o índice acima como universo inicial. Por exemplo, os índices derivados incluem, mas não se limitam a, índices de tamanho, setor, estilo, fatores e sustentabilidade derivados dos índices impactados. Por favor, confira as metodologias dos índices específicos para mais informações sobre elegibilidade e prazos.

## PRAZOS DE IMPLEMENTAÇÃO

A S&P DJI implementará as mudanças metodológicas descritas acima no S&P Total Market Index (TMI), S&P Completion Index (CI) e Dow Jones U.S. Total Stock Market Index (TSM), com vigência antes da abertura do mercado em **segunda-feira, 8 de junho de 2026**.

Para mais informações sobre a S&P Dow Jones Indices, visite [www.spglobal.com/spdji/pt](http://www.spglobal.com/spdji/pt).

## SOBRE A S&P DOW JONES INDICES

A S&P Dow Jones Indices é a maior fonte global de conceitos, pesquisa e dados essenciais com base em índices. Aqui nasceram indicadores do mercado icônicos como o S&P 500® e o Dow Jones Industrial Average®. Os investimentos de ativos em produtos baseados nos nossos índices são maiores do que qualquer outro provedor no mundo. Desde que Charles Dow criou o primeiro índice em 1884, a S&P DJI tem trabalhado na inovação e desenvolvimento de índices em diversas classes de ativos, ajudando a definir a maneira em que os investidores medem os mercados e fazem negócios.

A S&P Dow Jones Indices é uma divisão de S&P Global (NYSE: SPGI), que proporciona as informações fundamentais que indivíduos, empresas e governos precisam para tomar decisões com confiança. Para mais informações, visite [www.spglobal.com/spdji/pt](http://www.spglobal.com/spdji/pt).

## PARA MAIS INFORMAÇÕES:

**S&P Dow Jones Indices**  
[index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com)

## ANÚNCIO SOBRE ÍNDICES