

Padrão Global de Classificação Industrial (GICS[®]) *Metodologia*

Outubro 2021

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.spdji.com.

Índice

Introdução	2
Metodologia de classificação do GICS	3
Classificação do GICS	3
Estrutura do GICS	3
Manutenção do GICS	5
Revisão do GICS	5
Revisão da estrutura do GICS	5
Alterações na estrutura do GICS	6
Cronologia de eventos	6
Governança do GICS	7
Comitê de metodologia do GICS	7
Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Indices	8

Introdução

O Padrão Global de Classificação Industrial (GICS[®]) foi especificamente concebido para classificar de forma consistente as empresas no mundo, tanto em economias desenvolvidas quando em desenvolvimento.

Em 1999, a S&P Dow Jones Indices e a MSCI, dois dos principais provedores globais de índices, desenvolveram em conjunto o GICS com a finalidade de estabelecer um padrão global para classificar as empresas em setores e indústrias. O GICS foi desenvolvido em resposta à necessidade que a comunidade financeira internacional tinha de um conjunto completo e consistente de definições globais de setores e indústrias que permite a comparação homogênea entre empresas, setores e indústrias em diferentes países, regiões e no mundo.

O sistema de classificação GICS é composto por 11 setores, 24 grupos industriais, 69 indústrias e 158 subindústrias. Atualmente, os setores do GICS são:

- Energia
- Materiais
- Industrial
- Bens de Consumo Discricionário
- Produtos Básicos de Consumo
- Assistência Médica
- Serviços Financeiros
- Tecnologia da Informação
- Serviços de Comunicações
- Serviços de Utilidade Pública
- Imóveis

Metodologia de classificação do GICS

Classificação do GICS

O GICS classifica as empresas de acordo com a sua atividade comercial principal. Para isto, a S&P e a MSCI usam as receitas de uma empresa como medida fundamental. No entanto, os lucros e a percepção do mercado também são relevantes para a classificação e são levados em conta durante o processo de revisão.

Uma companhia é classificada na subindústria cuja definição descreve de maneira mais precisa as atividades comerciais que geram a maioria das suas receitas. No entanto, uma companhia com duas ou mais atividades comerciais significativamente diferentes, nenhuma das quais contribui 60% ou mais das receitas, será classificada na subindústria que gera a maioria das receitas e ganhos da empresa. Quando uma empresa tem atividades comerciais em três ou mais setores, nenhum dos quais contribui com a maioria das suas receitas, a empresa é classificada na subindústria dos Conglomerados Industriais (setor Industrial) ou na subindústria das Holdings de Múltiplos Setores (setor de Serviços Financeiros).

As informações publicamente disponíveis são usadas durante a classificação de uma empresa, incluindo os relatórios anuais, relatórios 10-K, sites das empresas e outros documentos oficiais.

No caso de uma nova companhia, a classificação inicial é realizada principalmente com base na descrição das atividades da empresa e os resultados pró-forma apresentados no prospecto.

Se a subsidiária de uma empresa apresentar relatórios financeiros separados perante uma entidade governamental, ela será considerada como uma entidade separada e classificada independentemente de acordo com a metodologia do GICS. Os títulos de renda variável ligados diretamente a uma empresa recebem a mesma classificação que a empresa.

As classificações do GICS não são outorgadas a fundos mútuos, fundos de investimento fechados, títulos de dívida ou fundos negociados em bolsa (ETF, pela sigla em inglês)

Estrutura do GICS

O GICS classifica cada empresa numa subindústria e sua indústria correspondente conforme a sua principal atividade comercial. Dado que a classificação é estritamente hierárquica, em cada um dos quatro níveis, a empresa somente pode pertencer a um grupo.

- 11 setores
- 24 grupos industriais
- 69 indústrias
- 158 subindústrias

As classificações do GICS podem ser apresentadas em formato numérico ou textual. A classificação completa do GICS de cada empresa é um código de 8 dígitos junto com uma descrição escrita. O desenho hierárquico do código de 8 dígitos permite uma transição simples entre os níveis do GICS.

Exemplos:

Setor:	Bens de Consumo Discricionário (código GICS: 25)
Grupo industrial:	Serviços aos Consumidores (código GICS: 2530)
Indústria:	Hotéis, Restaurantes e Lazer (código GICS: 253010)
Subindústria:	Casinos e Jogos (código GICS: 25301010)
Setor:	Serviços Financeiros (código GICS: 40)
Grupo industrial:	Serviços Financeiros Diversificados (código GICS:4020)
Indústria:	Mercados de Capital (código GICS:402030)
Subindústria:	Bancos de Investimento e Corretagem (código GICS: 40203020)

Para ter acesso ao mapa e definições mais recentes do GICS, visite o nosso site www.spdji.com.

Manutenção do GICS

Revisão do GICS

A classificação de uma empresa segundo o GICS é revisada pelo menos uma vez por ano e as empresas também estão sob constante vigilância a respeito de ações corporativas que possam afetar a sua classificação.

Geralmente, a classificação de uma empresa no GICS muda sempre que um evento corporativo redefine a sua atividade de negócios principal. No mínimo, são efetuadas revisões anuais para garantir que uma empresa não tenha redefinido sua atividade de negócios principal através de uma série de eventos menores. Para proporcionar uma classificação industrial estável, são minimizadas as alterações à classificação de uma empresa por causa de flutuações temporárias nos resultados das suas diversas atividades comerciais.

No entanto, revisões do GICS também são realizadas a pedido dos clientes.

Revisão da estrutura do GICS

A S&P Dow Jones Indices e a MSCI realizam a revisão da estrutura do GICS anualmente, que pode incluir painéis de consultoria ou consultas públicas junto com participantes do mercado. O objetivo é garantir que a estrutura do GICS continue a representar com precisão os mercados de valores globais e permita a realização de comparações globais homogêneas por indústria.

Alterações na estrutura do GICS

A estrutura de quatro níveis do GICS reflete com precisão as ações no ambiente de investimento global de hoje, mas também é suficientemente flexível para capturar os desenvolvimentos de amanhã. O sistema de codificação de oito dígitos do GICS foi desenvolvido para se adaptar facilmente ao dinâmico mundo dos investimentos. À medida que a economia mundial muda, os setores, grupos industriais, indústrias e subindústrias podem ser adicionados ou divididos.

Cronologia de eventos

Data	Evento do GICS
Agosto 1999	Apresentação do GICS. O GICS estava composto por 10 setores, 23 grupos industriais, 59 indústrias e 123 subindústrias.
Março 2002	O número total de subindústrias na estrutura do GICS foi reduzida de 123 para 122. Alterações aos nomes e descrições de outras categorias do GICS. O GICS estava composto por 10 setores, 23 grupos industriais, 59 indústrias e 122 subindústrias.
Abril 2003	Novos grupos industriais, indústrias e subindústrias, a fusão de algumas subindústrias já existentes, além de outras mudanças consideráveis em nomes e definições. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 62 indústrias e 132 subindústrias.
Abril 2004	Alterações às definições de algumas subindústrias do GICS. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 62 indústrias e 132 subindústrias.
Abril 2005	Novo nome e definição de um grupo industrial, a criação de duas novas indústrias e sete subindústrias, além de outras mudanças consideráveis em nomes e definições. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 64 indústrias e 139 subindústrias.
Abril 2006	Novo nome para um grupo industrial, a criação de quatro novas indústrias e dez subindústrias. Do mesmo modo, as modificações incluíram a eliminação de uma indústria e duas subindústrias, além de outras mudanças em nomes e definições. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 67 indústrias e 147 subindústrias.
Agosto 2008	Novo nome para um grupo industrial, a criação de uma nova indústria e oito subindústrias. Também, a eliminação de uma subindústria, além de outras mudanças em nomes e definições. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 68 indústrias e 154 subindústrias.
Junho 2010	Modificações feitas somente às definições. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 68 indústrias e 154 subindústrias.
Fevereiro 2014	Novo nome para quatro indústrias e a eliminação de uma indústria, seis novas subindústrias e a eliminação de quatro subindústrias, além de outras mudanças em nomes e definições. O GICS estava composto por 10 setores, 24 grupos industriais, 67 indústrias e 156 subindústrias.
Setembro 2016	A criação do setor de Imóveis, assim como um novo grupo industrial, três indústrias e 15 subindústrias. Um grupo industrial foi removido, junto com duas indústrias e 14 subindústrias. Um novo nome para uma indústria e subindústria e alterações a duas definições. O GICS estava composto por 11 setores, 24 grupos industriais, 68 indústrias e 157 subindústrias.
Setembro 2018	Nome do setor de Serviços de Telecomunicações muda para Serviços de Comunicações e o grupo industrial de Mídia foi eliminado do setor de Bens de Consumo Discricionário para ser incluído no setor de Serviços de Comunicações sob o nome Mídia e entretenimento. Adicionalmente, foram criadas três indústrias e sete subindústrias dentro do novo grupo industrial de Mídia e entretenimento. Duas subindústrias do setor de Tecnologia da Informação foram eliminadas e uma nova subindústria foi criada. Várias definições foram atualizadas. O GICS estava composto por 11 setores, 24 grupos industriais, 69 indústrias e 158 subindústrias.

Para mais detalhes sobre as alterações à estrutura do GICS, visite o site da S&P Dow Jones Indices: www.spdji.com.

Governança do GICS

Comitê de metodologia do GICS

A metodologia e estrutura do GICS estão sob a supervisão geral do Comitê de Operações do GICS, formado por membros da S&P Dow Jones Indices e da MSCI.

A S&P Dow Jones Indices e a MSCI consideram as informações sobre mudanças à estrutura do GICS e questões relacionadas como potencialmente relevantes e significativas para o mercado. Portanto, todas as reuniões do Comitê são confidenciais.

Para mais informações sobre o GICS, por favor contate a: index_services@spglobal.com.

Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Indices

Copyright © 2021 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, 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, S&P TARGET DATE INDICES, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY são marcas comerciais registradas da S&P Global, Inc. (“S&P Global”) ou suas afiliadas. DOW JONES, DJ, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da Dow Jones Trademark Holdings LLC (“Dow Jones”). Essas marcas registradas juntamente com outras foram licenciadas à S&P Dow Jones Indices LLC. Redistribuições ou reproduções, no todo ou em parte, são proibidas sem a devida autorização, por escrito, da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços em jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones ou suas respectivas afiliadas (coletivamente, “S&P Dow Jones Indices”) não tenham as licenças necessárias. Exceto para determinados serviços de cálculo do índice personalizado, todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices não são pessoais e não são adaptadas às necessidades de qualquer pessoa física ou jurídica, ou grupo de pessoas. A S&P Dow Jones Indices recebe pagamento pelo licenciamento de seus índices a terceiros e pelo fornecimento de serviços de cálculo personalizado. O desempenho passado de um índice não significa uma indicação ou garantia de resultados futuros.

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 para investimento com base nesse índice. A S&P Dow Jones Indices não patrocina, apoia, vende ou promove nenhum fundo de investimento ou veículo de investimento oferecido por terceiros e que busquem fornecer retornos de investimento com base no desempenho de qualquer índice. A S&P Dow Jones Indices não faz garantias de que os produtos de investimento baseados no índice acompanharão corretamente o desempenho do índice ou oferecerão retornos positivos do investimento. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultora de investimentos e a S&P Dow Jones Indices não faz nenhuma declaração sobre a conveniência de se investir em qualquer fundo de investimento ou outro meio de investimento. A decisão de investir em qualquer fundo de investimento ou outro meio de investimento não deve ser feita com base em qualquer declaração feita neste documento. Aconselha-se aos investidores potenciais fazer um investimento em algum fundo ou outro meio somente após considerarem, cuidadosamente, os riscos associados ao investimento nos referidos fundos, conforme detalhado em um memorando de oferta ou documento semelhante que seja preparado por ou em nome do emissor do fundo de investimento, ou outro produto ou meio de investimento. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma empresa de consultoria fiscal. Um consultor fiscal deve ser consultado para avaliar o impacto de quaisquer valores mobiliários isentos de impostos nos portfólios e as consequências fiscais de se tomar qualquer decisão de um investimento específico. A inclusão de um título no índice não constitui recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou manter o referido título, nem é considerada como orientação 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 contido nestes materiais (inclusive os dados do índice, avaliações, análises e dados relativos a crédito, pesquisas, avaliações, modelos, softwares ou outra aplicação ou saída dos mesmos) ou qualquer parte dele (“Conteúdo”) pode ser modificado, passar por engenharia reversa, reproduzido ou distribuído em qualquer forma, ou por qualquer meio, ou armazenado em um sistema de banco de dados, ou de recuperação, sem a prévia autorização por escrito da S&P Dow Jones Indices. O conteúdo não deve ser utilizado para um propósito ilícito ou não autorizado. A S&P Dow Jones Indices e seus provedores de

dados terceirizados e licenciantes (coletivamente, “partes S&P Dow Jones Indices”) não garantem a exatidão, integridade, atualidade ou disponibilidade do conteúdo. As partes S&P Dow Jones Indices não são responsáveis por erros ou omissões, independentemente da causa, dos resultados obtidos com o uso do conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO “NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA”. AS PARTES S&P DOW JONES INDICES ISENTAM-SE DE TODA E QUALQUER GARANTIA, INCLUSIVE, ENTRE OUTRAS, GARANTIA DE COMERCIALIZAÇÃO OU ADEQUAÇÃO A UM DETERMINADO FIM OU USO, ESTAR LIVRE DE BUGS, ERROS DE SOFTWARE OU DEFEITOS, QUE O FUNCIONAMENTO DO CONTEÚDO SERÁ ININTERRUPTO OU QUE O CONTEÚDO FUNCIONARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU HARDWARE. Em nenhum caso as partes S&P Dow Jones Indices serão responsáveis, perante qualquer parte, por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais ou consequentes, custos, despesas, taxas judiciais, ou perdas (inclusive, entre outras, perda de renda ou lucros cessantes e perda de oportunidades) relativos ao uso do conteúdo, mesmo se avisados da possibilidade dos supostos danos.

A S&P Global mantém certas atividades de suas diversas divisões e unidades de negócios separadas umas das outras, para preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Consequentemente, certas divisões e unidades de negócios da S&P Global podem conter informações que não estejam disponíveis para outras unidades de negócios. A S&P Global estabeleceu políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de certas informações confidenciais recebidas com relação a cada processo analítico.

Além disso, a S&P Dow Jones Indices fornece uma gama de serviços para/ou referentes a diversas organizações, inclusive emissores de valores mobiliários, consultores de investimentos, corretoras, bancos de investimento, outras instituições financeiras e intermediários financeiros e, consequentemente, podem receber comissões ou outros benefícios econômicos dessas organizações, inclusive organizações cujos valores mobiliários ou serviços que eles possam recomendar, avaliar, incluir em modelos de portfólios, avaliar ou de outra forma abordar.

O Global Industry Classification Standard (GICS®) foi desenvolvido pela S&P e a MSCI; trata-se de uma marca comercial de propriedade exclusiva da S&P e da MSCI. Nem a MSCI, a S&P, nem qualquer outra parte envolvida na elaboração ou na compilação de classificações GICS fazem quaisquer garantias, expressas ou implícitas, ou declarações em relação a essas normas ou classificações (ou aos resultados a serem obtidos pelo uso dos mesmos), e todas as partes expressamente declinam todas as garantias de originalidade, exatidão, plenitude, comerciabilidade ou adequação a uma finalidade específica em relação à referida norma ou classificação. Sem limitar quaisquer dos anteriores, em nenhum momento a MSCI, a S&P, quaisquer de suas afiliadas ou qualquer terceiro envolvido na elaboração ou compilação de quaisquer classificações GICS tem qualquer responsabilidade por quaisquer danos diretos, indiretos, especiais, punitivos, consequenciais ou qualquer outro (incluindo perda de lucros) mesmo que notificada da possibilidade dos referidos danos.