S&P Dow Jones Indices

A Division of S&P Global

S&P Commodities Indices Políticas e Práticas

Metodologia

Janeiro 2025

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

Índice

Índice 1

Introdução 2

Política dos índices 3

Anúncios 3

Interrupções de cálculos e precificação 3

Eventos de interrupção do mercado e feriados durante o período de negociação 4

Tipos de precificação 5

Precificação não disponível 5

Preços negativos de contratos futuros e níveis de índices 6

Preços negativos de contratos futuros 6

Níveis de índices com valor zero ou negativo 6

Exceção em caso de nível igual ou inferior a zero 6

Evento de rolagem não programado 6

Peso mínimo de 0% para índices com limite e índice de índices 7

Atrasos nos preços na bolsa e anúncios tardios das taxas WM/Refinitiv 8

Atraso nos preços de liquidação na bolsa 8

Anúncio tardio das taxas WMR 8

Política de recálculo 9

Eventos de recálculo 9

Fechamentos não programados da bolsa 11

Fechamento da bolsa pelo dia inteiro 11

Fechamento antecipado da bolsa ou durante parte do dia 11

Rebalanceamento 11

Término do índice 12

Governança dos índices 13

Para mais informações sobre a governança dos índices, confira a Metodologia de Políticas de Governança dos Índices da S&P Dow Jones Indices. 13

Apêndice A: Mudanças na metodologia 14

Apêndice B: Glossário de índices de commodities 15

Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Indices 18

Divulgação de desempenho/Dados de provas retrospectivas 18

Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade 19

Aviso legal sobre índices ESG 21

Introdução

Os índices de commodities da S&P Dow Jones Indices ("S&P DJI") aderem às políticas e práticas gerais que cobrem usos dos índices, diretrizes de preços, interrupções de mercado, recálculos e outras políticas descritas abaixo.

No entanto, observe que as práticas do mercado local podem ter precedência sobre as políticas e práticas gerais da S&P DJI em alguns casos, portanto, há exceções e / ou regras especiais relativas a esses mercados. Se uma metodologia de índice especificar uma abordagem diferente da abordagem geral declarada neste documento de política, as regras declaradas na metodologia de índice terão precedência. Na medida do possível, a implementação e os prazos são os mesmos em todos os índices de commodities da marca S&P DJI. Para obter informações específicas sobre as políticas e práticas que regem um índice, consulte a respectiva metodologia do índice.

Política dos índices

Anúncios

A S&P DJI notifica seus clientes por e-mail ou, em alguns casos, por meio de anúncios de índices, que também são postados em nosso site *www.spglobal.com/spdji*.

Tipo de Anúncio	Notificação	Frequência
Ponderações anuais	Na primeira semana de novembro	Anual
Novos meses de opções e preços de exercício das opções para o S&P GSCI Covered Call Select Index e o S&P GSCI Crude Oil Covered Call Index	Um dia (dados necessários do dia anterior ao período de renegociação)	Mensal (conforme aplicável)
Alterações em políticas ou metodologias	Cinco dias úteis	Conforme necessário
Otimização de produtos	Cinco a sete dias úteis	Conforme necessário
Calendários de rebalanceamento e feriados aplicáveis aos índices	Em dezembro, aplicáveis ao ano seguinte	Anual (atualizado conforme necessário)

Interrupções de cálculos e precificação

Cálculo no final do dia (EOD)

A S&P DJI aproveita os preços de liquidação oferecidos pela bolsa para cálculos oficiais de índices de fim de dia. Esses preços são validados por analistas de índices antes da distribuição de níveis e arquivos de índices oficiais. A S&P DJI realiza verificações secundárias para determinar se uma bolsa modifica seu preço de liquidação oficial. Em situações em que há um preço de liquidação corrigido, a S&P DJI recalcula e publicará de novo todos os arquivos afetados. ***Por favor, consulte a seção Política de Recálculo de Erros deste documento.***

Caso uma bolsa de valores abra para negociação, mas apresente uma falha ou interrupção nos preços para um ou mais contratos de commodities, o preço de negociação mais recente (ou preço de liquidação anterior, caso a commodity ainda não tenha começado a ser negociada) é utilizado para os cálculos em tempo real da commodity em questão. Se a interrupção não for resolvida antes do fechamento do mercado e a bolsa em questão publicar uma lista de preços de liquidação oficiais, estes preços serão utilizados para calcular o valor de fechamento dos índices. Se os preços de liquidação não estiverem disponíveis, são aplicadas as regras para a interrupção do mercado definidas na metodologia do índice.

Em circunstâncias extremas, a S&P DJI poderá tomar a decisão de adiar os ajustes nos índices ou não publicar um índice.

Cálculo de índices em tempo real

Para determinados índices, a S&P DJI realiza os cálculos do índice intradiário utilizando preços negociados em bolsa em tempo real. A S&P DJI não realiza os cálculos com cada preço negociado, mas utiliza os cálculos em um intervalo fixo pré-determinado (por exemplo, cada cinco segundos). A cada intervalo fixo, o índice é calculado com o mais recente preço em tempo real para cada componente subjacente incluído no índice. Se um novo preço não estiver disponível desde o último cálculo em tempo real, o cálculo aproveitará o último preço negociado disponível fornecido pela bolsa. Na ausência de um preço em tempo real negociado para um determinado título, o cálculo aproveitará o preço de liquidação dos dias anteriores.

A S&P DJI também mantém limites de preço para títulos e índices em tempo real para evitar que movimentos de preços extraordinariamente grandes ou ajustes de preço incorretos afetem negativamente os cálculos de índices.

- **Em nível de ações**: Se o preço de um título ultrapassar o limite, o sistema gera um alerta interno e mantém temporariamente o último preço antes do incumprimento do limite. Para efeitos do

cálculo do índice, o título é incluído no cálculo, mas utilizando o último preço do título aceito antes de ultrapassar o limite. Após confirmar o preço fixado ou o preço voltar para um nível aceitável, o último preço em tempo real para o título é usado para cálculos de índice.

- **Em nível do índice**: Se o cálculo de um índice ultrapassar o limite, o sistema gera um alerta interno, mas continua calculando e divulgando o nível do índice enquanto um analista da S&P investiga e responde ao alerta adequadamente.

A S&P DJI procura minimizar quaisquer as interrupções no cálculo dos seus índices. Se houver uma interrupção nos cálculos intradiários, a S&P DJI não recalculará o período impactado.

Eventos de interrupção do mercado e feriados durante o período de negociação

Em qualquer dia útil para os índices de commodities, a ocorrência de qualquer das circunstâncias a seguir provocará um ajuste das ponderações de renegociação designadas durante o período de renegociação, de acordo com o procedimento determinado nesta seção:

- Ocorrência de feriado na bolsa durante um dia útil do índice da commodity designada
- O preço de referência do contrato diário aplicável do vencimento de qualquer contrato do gênero, dentro do índice no âmbito do dia útil do índice da commodity em questão, será um preço limite.

Se qualquer dos eventos acima ocorrer, a parcela de renegociação (que de outra forma teria ocorrido naquele dia útil do índice de commodity em questão) ocorrerá no próximo dia útil designado do índice da commodity, desde que não aconteça nenhuma das circunstâncias identificadas.

Se uma interrupção estiver se aproximando do último dia de negociação da expiração de um contrato, o Comitê de Índices se reunirá para determinar o curso de ação apropriado, que pode incluir orientação da bolsa pertinente.

Tipos de precificação

Os índices de commodities da S&P Dow Jones usarão diferentes tipos de precificação com base na metodologia do índice. Alguns desses tipos de precificação incluem, mas não estão limitados a:

1. Preços do final do dia (EOD) de fornecedores.
2. Preços de EOD de fornecedores coletados pela S&P Dow Jones Indices em um horário predeterminado (preço snap)[1]
3. Preço médio ponderado por volume (VWAP) calculado pelos fornecedores.
4. Preço médio ponderado por tempo (TWAP) calculado pelos fornecedores[1].
5. Precificação teórica.

Para mais informações sobre as precificações VWAP e TWAP, por favor confira a Metodologia de Matemática dos Índices disponível nosso site, www.spglobal.com/spdji/pt.

Precificação não disponível

Quando um índice usa precificação VWAP ou TWAP, e há pelo menos um preço durante a janela VWAP ou TWAP relevante, então esse preço ou preços serão usados para o VWAP ou TWAP da maneira especificada na metodologia do índice pertinente. Se não houver preços registrados durante a janela VWAP ou TWAP relevante, o preço EOD pode ser usado para o cálculo do índice, dependendo da estratégia do índice. Nesses casos, se um preço EOD adequado não estiver disponível, o Comitê de Índices se reunirá e determinará o curso de ação apropriado.

[1] A S&P DJI não pode garantir preços exatos devido às características das capturas de preços intradia dos dados derivados de fornecedores. A S&P DJI faz seu melhor esforço para cumprir com uma precificação de acordo com a respectiva metodologia, mas é política da S&P DJI usar esses melhores esforços e não reformular os índices devido a discrepâncias de precificação intradia que não estejam relacionadas à aplicação incorreta da metodologia do índice.

Preços negativos de contratos futuros e níveis de índices

Preços negativos de contratos futuros

Se um contrato futuro de uma commodity física (por exemplo, petróleo) negociar ou fechar com um valor igual ou inferior a zero, esse valor será utilizado nos cálculos em tempo real e no final do dia de todos os índices afetados.

Níveis de índices com valor zero ou negativo

Um nível de índice negativo é possivel para alguns tipos de índices incluindo índices com proteção cambial (*hedge*), de posição longa/curta, inversos e alavancados, particularmente para índices inversos que utilizam alavancagem.

- Se os cálculos intradia de um índice determinarem um valor igual ou inferior a zero para os índices calculados em tempo real, a S&P DJI irá publicar o valor calculado.
- Se os cálculos no final do dia de um índice determinarem um valor igual ou inferior a zero, a S&P DJI irá publicar um valor igual a zero para o fechamento desse dia. Os níveis do índice serão avaliados somente após o encerramento das negociações para este efeito e não levarão em consideração os níveis intradia daqueles índices calculados em tempo real.

Qualquer índice com um nível oficial igual a zero no encerramento será revisado pelo Comitê de Índices para determinar se o índice será descontinuado ou se o seu valor de base será restabelecido. Caso o valor do índice seja restabelecido, a S&P DJI anunciará tal ação e tratará estes índices como duas séries temporais separadas. Até o Comitê de Índices tomar a sua decisão, os níveis do índice intradia para os índices calculados em tempo real e no final do dia continuarão sendo publicados com um valor igual a zero.

Exceção em caso de nível igual ou inferior a zero

Para índices de posição longa não alavancados, se um valor igual ou inferior a zero for resultado direto de um ou mais contratos futuros subjacentes negociando num valor igual ou inferior a zero, a política acima não irá aplicar. A S&P DJI publicará o nível do índice igual ou inferior a zero como o valor oficial e continuará calculando o índice afetado.

Evento de rolagem não programado

Para índices de múltiplos tipos de commodities (por exemplo, o S&P GSCI) e outros índices de commodities *long* não alavancados, incluindo índices de um único tipo de commodity, a S&P DJI procurará mitigar o possível impacto dos preços negativos de contratos futuros de commodities nos seus índices. Na medida em que as condições do mercado o justifiquem, o Comitê de Índices pode decidir implementar uma rolagem de contrato designada não programada.[2]

No caso de um evento de rolagem não programado, a S&P DJI se esforçará, na medida em que as condições do mercado o justifiquem, para implementar a rolagem em dois dias úteis (ou seja, um período de rolagem de dois dias), bem como visar notificar com dois dias úteis de antecipação a implementação da rolagem não programada.

No caso das circunstâncias acima, a S&P DJI procurará estar em conformidade com o objetivo do índice na medida do possível e, geralmente, aplicará uma operação de rolagem para o próximo contrato mais

[2] Um "evento de rolagem não programado" é um cenário, baseado nas condições do mercado, em que os parâmetros normais da rolagem, conforme definido na metodologia do índice relevante, podem ser ajustados. Isto inclui, mas não está limitado a o momento, comprimento ou proporções da rolagem, ou o contrato de entrada de rolagem.

viável, conforme publicado na metodologia. Entretanto, o Comitê de Índices mantém o direito de aplicar a rolagem para um contrato com vencimento posterior baseado nas condições de mercado no momento de sua decisão.

O Comitê de Índices supervisa continuamente os mercados e desempenha as suas funções de acordo com as seguintes diretrizes processuais:

- Acompanhamento diário dos dados do mercado de commodities (tanto relativos quanto absolutos) para identificar quedas significativas de preços que possam desencadear revisões operacionais adicionais.

- Uma reunião do Comitê de Índices poderá ser convocada para avaliar melhor as quedas de preços incomuns e levará em consideração dados adicionais do mercado e análises relevantes para as condições atuais do mercado.

- Um anúncio pode ser feito para informar aos clientes que a S&P DJI está ciente e revisando a situação atual.

No caso de um evento de rolagem não programado, se não houver contratos designados viáveis nos quais aplicar a rolagem, o Comitê de Índices se reunirá e determinará o curso de ação apropriado, que pode incluir, mas não se limitar à remoção da commodity dos índices impactados. O Comitê de Índices se reserva o direito de rever o cronograma de rolagem de contratos a qualquer momento e sempre que as condições do mercado o justifiquem.

Peso mínimo de 0% para índices com limite e índice de índices

A S&P DJI estabelecerá um peso mínimo de 0% no rebalanceamento para todas as commodities com preço negativo em índices de commodities, tanto versões com limite quanto índices de índices, exceto aquelas que permitem especificamente uma ponderação negativa no rebalanceamento.

Atrasos nos preços na bolsa e anúncios tardios das taxas WM/Refinitiv

Atraso nos preços de liquidação na bolsa

Nos casos em que as bolsas ou corretores de futuros não publiquem os preços de liquidação no horário habitual, haverá um atraso na publicação de nossos arquivos do fim do dia (end-of-day-files) e os clientes serão notificados.

Anúncio tardio das taxas WMR

Se recebermos uma correção ou atualização tardia das taxas WMR, nossa política será a seguinte:

- Se a S&P DJI receber uma atualização de taxas WMR antes das 16h15, horário da costa leste dos EUA, a S&P DJI utiliza as taxas corrigidas/atualizadas, refaremos os cálculos e publicaremos novamente os arquivos. Se uma atualização das taxas chegar a nossas mãos após as 16h15, horário da costa leste dos EUA, então, a S&P DJI não utiliza a taxa atualizada.
- A S&P DJI utiliza as mesmas taxas para todas as classes de ativos (índices de ações, índices de commodities, índices de renda fixa e qualquer outra classe de ativos coberta pela S&P DJI).

Política de recálculo

Eventos de recálculo

A S&P DJI, a seu critério, reserva-se o direito de recalcular um índice se qualquer um dos itens a seguir afetar materialmente os valores do índice.

Tipos de erros:

1. Preço de liquidação alterado
2. Evento da metodologia do índice não realizado (divergência das regras definidas no documento de metodologia do índice em vigor)

Tipo de erro	Tratamento geral
Preço de Liquidação Alterado	Se os preços de liquidação alterados devido a erros do fornecedor ou atualizações de câmbio forem descobertos dentro de dois dias úteis após a alteração, o Administrador ou Administradora do Índice poderá, a seu critério, recalcular o índice sem envolver o Comitê de Índice. No caso de um evento de recálculo desse tipo ser descoberto depois do prazo de dois dias de negociação, o Comitê decidirá se o índice deve ser recalculado.
Divergência do tratamento definido na Metodologia do Índice	Os erros identificados antes da abertura do próximo dia de negociações normalmente são corrigidos e os índices são publicados novamente. Outros erros são examinados pelo Comitê de Índices determina que medidas devem ser tomadas, se for preciso.
Erros devido a falhas da S&P DJI (lançamento de dados, aplicação indevida da metodologia, etc.)	O Comitê de Índices examina esses erros e determina se o índice ou índices impactados por tal(tais) erro(s) devem ser recalculados e publicados novamente.

- Os clientes são informados quando o Comitê de Índice decide recalcular um índice. Além disso, os clientes são notificados a respeito da republicação de arquivos.

Aplicação incorreta da metodologia. O Comitê de Índices determina se um índice deve ser recalculado caso a S&P DJI descubra um erro causado pela aplicação incorreta da metodologia de um índice que produza uma composição e/ou ponderações incorretas dos componentes. O Comitê de Índices tem o critério final sobre a decisão, mas geralmente considera as seguintes diretrizes:

- Se o Comitê de Índices descobrir, com base nos critérios de elegibilidade e seleção de um determinado índice, conforme documentado na metodologia do índice, uma adição, eliminação ou retenção incorreta de um componente em um índice, ou a atribuição incorreta de ponderações dos componentes, o Comitê de Índices poderá decidir alterar os componentes e/ou ponderações de acordo com a metodologia do índice em uma data futura (em vez de retroativamente), fornecendo um aviso prévio razoável da data efetiva.

  Geralmente, o Comitê de Índices não altera retroativamente a composição e/ou as ponderações dos índices, mas pode considerar fazer isso nos seguintes cenários:

  - A adição de um componente que não atenda ao objetivo do índice definido (por exemplo, a adição de uma commodity de uma bolsa ou sistema de negociação não elegível).
  - As mudanças reais feitas em uma data efetiva diferem das mudanças previamente anunciadas pela S&P DJI (por exemplo, os arquivos pró-forma do rebalanceamento diferem dos arquivos da data efetiva do rebalanceamento).
  - A mudança causa um impacto maior do que o desempenho de minimis e é consistente com o uso do índice.

- Se a S&P DJI descobrir um erro pela aplicação incorreta da metodologia para uma ação que determina parcial ou totalmente a composição ou as ponderações do índice, após o anúncio da ação, mas antes da data de vigência da ação, a S&P DJI se reserva o direito de rescindir e reformular a ação usando dados corrigidos.

Se a S&P DJI decidir recalcular um índice, o recálculo será realizado dentro de um prazo razoável após a detecção e análise do problema. Se o Comitê de Índices decidir recalcular um índice, ocorrerá o seguinte após a conclusão do recálculo:

- A S&P DJI regenera e republica todos os arquivos afetados.
- A S&P DJI notifica todos os clientes (ou seja, entidades licenciadas pela S&P DJI) sobre o recálculo e, em seguida, alerta os clientes quando os arquivos recalculados são republicados.

A S&P DJI calcula valores em tempo real (intradia) para alguns de seus índices. Se houver um erro em um cálculo em tempo real ou uma reformulação dos valores do fim do dia para tal índice, a S&P DJI não recalculará os valores intradia para o período afetado.

A S&P DJI aplica as regras de recálculo estabelecidas neste documento aos índices e mercados da marca (desenvolvidos, emergentes e de fronteira). Quaisquer decisões diferentes das regras estabelecidas são revisadas pelo Comitê de Índices e anunciadas de forma correspondente.

Fechamentos não programados da bolsa

Fechamento da bolsa pelo dia inteiro

Se a bolsa deixar de abrir por força de circunstâncias imprevistas, tais como desastres naturais, condições climáticas severas, falta de energia, ou outros eventos, o índice utiliza os preços de liquidação do dia anterior.

Fechamento antecipado da bolsa ou durante parte do dia

Em situações em que uma bolsa de valores seja forçada a encerrar suas atividades antecipadamente por força de imprevistos, tais como falta de energia elétrica ou falha dos computadores, condições climáticas desfavoráveis ou outros acontecimentos, a S&P DJI calcula os preços de liquidação dos índices (1) com base nos preços de liquidação publicados pela bolsa ou (2) se não houver o preço de liquidação disponível, o Comitê de Índices determinará a ação a ser adotada e notificará os clientes.

Rebalanceamento

O rebalanceamento dos Índices de Commodities da S&P DJI ocorre durante determinado período. Se uma bolsa de valores estiver parcialmente ou completamente fechada por um ou mais dias durante este período de rebalanceamento e não pudermos obter os preços de liquidação oficiais, o Comitê de Índices avaliará a situação caso a caso e anunciará o tratamento adequado aos clientes.

O Comitê do Índice pode alterar a data de um rebalanceamento por diversos motivos, incluindo feriados bancários no mesmo dia ou perto do rebalanceamento. Qualquer mudança é anunciada com a devida antecipação sempre que seja possível.

Término do índice

A S&P DJI pode determinar a descontinuação de um índice. Os motivos para o término do índice podem incluir:

- Um índice duplica outro índice da S&P DJI
- Os dados necessários para um índice não estão mais disponíveis ou não são mais confiáveis
- As condições de mercado, regulamentações ou potenciais componentes do índice mudaram, tornando o índice improvável de atingir seu objetivo declarado
- Declinação de uso ou interesse do investidor

Todas as propostas para descontinuar um índice são avaliadas para determinar qualquer impacto potencial no mercado. A S&P Dow Jones Indices se reserva o direito de fazer uma consulta com os participantes do mercado em relação ao término do índice.

Se os dados em um índice descontinuado forem fornecidos aos clientes no momento da terminação, a S&P DJI poderá sugerir possíveis índices alternativos apropriados da S&P DJI. As terminações de índices serão anunciadas com antecedência e os fornecedores serão notificados. A S&P DJI mantém os níveis do índice e os dados relacionados em um índice descontinuado.

Se os emissores de produtos financeiros ou os administradores de investimentos optarem por usar um índice da S&P DJI, independentemente da família de índices, como base de um produto financeiro vinculado a índices ou um fundo de investimento, devem considerar a necessidade potencial de rescindir ou modificar os termos de um produto financeiro, resultante do término do cálculo do índice.

Governança dos índices

Para mais informações sobre a governança dos índices, confira a Metodologia de Políticas de Governança dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

Apêndice A: Mudanças na metodologia

As mudanças na metodologia desde 1 de janeiro de 2015 são as seguintes:

Mudança	Data efetiva (após fechamento)	Metodologia	
		Antes	Depois
Cálculo de índices em tempo real: Manutenção automática do nível do índice	17/11/2023	Em nível do índice: no caso de o cálculo de um índice ultrapassar o limite, o sistema gerará alertas e manterá temporariamente o último valor do índice antes do incumprimento do limite. Enquanto fixado o índice, o seu último valor será distribuído segundo a frequência de divulgação estabelecida. Após confirmar o preço fixado ou o preço voltar para um nível aceitável, os cálculos do índice recomeçarão considerando as últimas informações de mercado.	**Em nível do índice**: Se o cálculo de um índice ultrapassar o limite, o sistema gera um alerta interno, mas continua calculando e divulgando o nível do índice enquanto um analista da S&P investiga e responde ao alerta adequadamente.
Evento de rolagem não programado	24/07/2020	--	Política estabelecida a respeito de eventos de rolagem não programados.
Peso mínimo de 0% para índices com limite e índice de índices	24/07/2020	--	Política estabelecida a respeito de peso mínimo de 0% para índices com limite e índice de índices.
Preços negativos de contratos futuros e níveis de índices	21/04/2020	--	Regras estabelecidas a respeito de preços negativos de contratos futuros e níveis de índices.

Apêndice B: Glossário de índices de commodities

Período de cálculo anual. O período de 12 meses que termina em 31 de agosto do ano civil imediatamente anterior ao ano do S&P GSCI para o qual a composição do S&P GSCI está sendo determinada. Se não estiverem razoavelmente disponíveis todos os dados no momento da determinação anual da composição e ponderação do S&P GSCI, o período de cálculo anual é o período de 12 meses mais recente para o qual tais dados estão disponíveis, conforme determinado pela S&P Índices Dow Jones.

Opção de compra. Um contrato entre um comprador e um vendedor pelo qual o comprador adquire o direito, mas não a obrigação, de comprar um valor específico a um preço fixo na data especificada ou antes. O vendedor assume a obrigação de entregar o valor.

Algoritmo DRA(k). O Algoritmo DRA(k) é o Algoritmo de Rolagem Dinâmica *k*°, o *k* mostra o número de meses de contratos futuros mais bem classificados incluídos no conjunto ideal de meses de contratos desse algoritmo. Os valores de *k* vão de 1 a 4.

Matriz de rolagem dinâmica. A matriz de rolagem dinâmica de uma determinada commodity lista todos os meses de contratos futuros elegíveis para aquela commodity, para cada mês civil do ano. Os meses dos contratos elegíveis são determinados com base no perfil de liquidez, medido pelo interesse aberto e o volume, que são verificados anualmente.

Princípio de paridade de rolagem dinâmica. Para uma determinada commodity, se o contrato a vencer estiver incluído no conjunto ideal de meses de contratos, continue a usar o mesmo mês do contrato como o contrato novo para o mês atual; caso contrário, escolha o mês de contrato classificado no primeiro lugar no conjunto ideal de meses de contratos como o contrato novo para o mês atual.

Primeira expiração do próximo contrato. Em relação ao cálculo do S&P GSCI em qualquer dia útil do S&P GSCI, a primeira expiração de contrato designado disponível (após a data ou prazo em ou durante o qual o cálculo é feito), desde que o período de prorrogação com relação a tal expiração de contrato designado ainda não tiver sido concluído. Após a conclusão do período de rolagem, a expiração de contrato designado que era a expiração do contrato de rolagem torna-se a primeira expiração do próximo contrato. Sem prejuízo do anterior, com relação a qualquer contrato designado cujo último dia de negociação ocorrer no ou antes do décimo primeiro (11°) dia útil do mês do S&P GSCI, a primeira expiração do próximo contrato é a segunda expiração de contrato designado disponível (após a data ou prazo no ou durante o qual o cálculo for feito).

Período de cálculo provisório. Com relação a qualquer data de observação mensal, o período de três meses que termina no último dia do mês imediatamente anterior à data em que tal data de observação mensal está programada para ocorrer.

Nível de apoio ao investimento (ISL). O montante visado de investimento no S&P GSCI e índices relacionados, expresso em dólares americanos, que a S&P Dow Jones Indices, em consulta com o Painel Consultivo de Índices, acredita razoavelmente que possa ser necessário apoiar com liquidez nos contratos designados correspondentes, com base no nível estimado de investimento pendente em investimentos relacionados com o S&P GSCI. O nível de apoio ao investimento geralmente não refletirá os níveis reais de tal investimento e geralmente incluirá montantes de investimento estimado em índices similares, bem como qualquer montante que se espera razoavelmente que seja investido no S&P GSCI ou índices relacionados ou similares dentro do próximo período de doze meses. Para este fim, "índices similares" significa índices de commodities físicas (ou contratos futuros ou outros derivativos sobre tais commodities) que a S&P Dow Jones Indices, em consulta com o Painel Consultivo de Índices, determina que podem ser razoavelmente utilizados pelos participantes do mercado para atingir objetivos de

negociação e investimento que são consideravelmente similares àqueles para os quais o S&P GSCI é utilizado. O ISL está atualmente fixado em US$ 210 bilhões.

Preço limite. Em qualquer dia útil dos contratos, um preço de referência diário para a primeira expiração do próximo contrato ou a expiração do contrato de rolagem que represente o preço mínimo ou máximo para tal expiração de contrato em tal dia, conforme determinado pelas regras ou políticas do respectivo sistema de negociação (se houver).

Data de observação mensal. Conforme determinado pela S&P Dow Jones Indices, o primeiro dia de cada mês calendário (com exceção do mês em que é determinada a composição do S&P GSCI para o próximo ano do S&P GSCI) no qual são determinados os dados necessários para realizar os cálculos e fazer as determinações necessárias conforme a metodologia do S&P GSCI. Se tal dia não for um dia útil do S&P GSCI, será o próximo dia útil do S&P GSCI. Se a S&P Dow Jones Indices determinar que tais dados não estão disponíveis no último dia do mês ou antes dele, a data de observação mensal poderá mudar.

Conjunto ideal de meses de contratos. Para uma determinada commodity, o conjunto ideal de meses é o conjunto de meses de contratos mais bem classificados determinado pelo algoritmo de rolagem dinâmica dessa commodity. O número de meses de contratos incluídos no conjunto ideal de meses de contratos é governado/regido pela ordem de classificação dessa commodity.

Ponderação percentual em dólares. Com respeito a qualquer contrato designado, a ponderação em dólares desse contrato é dividida pela ponderação total em dólares (TDW) do índice correspondente.

TQT percentual. Com respeito a cada contrato designado, uma quantidade igual à quantidade total negociada (TQT) de tal contrato dividida pela soma das TQTs de todos os contratos designados na mesma commodity do S&P GSCI. Se houver apenas um contrato designado em uma commodity do S&P GSCI, a sua TQT percentual será de um (1).

Ordem de classificação. A ordem de classificação de uma dada commodity, representada por *k*, refere-se à escolha do algoritmo DRA(k) para aquela commodity durante o processo de seleção de rolagem dinâmica mensal, detalhado no próximo capítulo. Os valores da ordem de classificação são de 1 a 4.

Ponderação de referência em dólares. Com respeito a qualquer contrato, o produto da (i) CPW de tal contrato, multiplicado pelo (ii) preço médio de referência aplicável.

Ponderação percentual de referência em dólares. Com respeito a qualquer contrato, o quociente da (i) ponderação de referência em dólares de tal contrato, e (ii) a soma da ponderação de referência em dólares de todos os contratos designados, desde que, ao calcular a composição do S&P GSCI, a ponderação percentual de referência em dólares de qualquer contrato que faça parte da composição de um índice prospectivo seja determinada com base em tal composição.

Contrato relacionado. Com relação a qualquer contrato (o primeiro contrato), outro contrato negociado no mesmo ou em um outro sistema de negociação (o segundo contrato) que prevê a liquidação final, na expiração ou vencimento do segundo contrato, com base no preço de liquidação final do primeiro contrato. Um segundo contrato será considerado um contrato relacionado somente se (i) o TDVT do segundo contrato for superior ou igual a US$ 30 bilhões; e (ii) a TQT do segundo contrato durante o período de cálculo correspondente for superior ou igual a 25% da TQT do primeiro contrato durante tal período.

Mês do contrato da rolagem nova. A data de determinação da rolagem para uma determinada commodity, o mês do contrato da rolagem nova é o mês do contrato selecionado por meio do processo de seleção de rolagem dinâmica para aquela commodity. No final do período de rolagem do S&P GSCI, ele se torna o mês do contrato da rolagem aberta para a próxima data de determinação da rolagem.

Mês do contrato da rolagem aberta. Para uma commodity determinada, o mês do contrato da rolagem aberta é o mês do contrato futuro atualmente ativo e em uso para aquela commodity.

Expiração dos contratos de rolagem. Em qualquer dia útil do S&P GSCI, com relação a cada contrato designado e ao cálculo do S&P GSCI, é a expiração do contrato que se torna a primeira expiração do próximo contrato no primeiro dia útil do S&P GSCI do mês seguinte ao mês em que é feito o cálculo.

Data de determinação da rolagem. A data de determinação da rolagem é o terceiro dia útil do S&P GSCI de cada mês, dois dias antes do início do período de rolagem do S&P GSCI.

Dia útil do S&P GSCI. Um dia em que os índices são calculados, conforme determinado pelo calendário de feriados e horários da NYSE Euronext. Qualquer variação em relação a este calendário será anunciada aos clientes com antecedência.

Preço de exercício. O preço pelo qual o subjacente será entregue caso a opção seja exercida.

Valor total negociado em dólares (TDVT). Com respeito a um determinado contrato, para qualquer período de observação anual ou período de cálculo provisório, a TQT anualizada de tal contrato durante tal período multiplicada pelo preço médio de referência de tal contrato para tal período.

Quantidade total negociada (TQT). Com respeito a qualquer contrato, a quantidade total anualizada negociada em tal contrato durante o período de cálculo anual ou período de cálculo provisório correspondente, expressa em unidades físicas.

Sistema de negociação. A bolsa, sistema ou plataforma na qual ou através da qual um determinado contrato é negociado. Um sistema de negociação pode, embora não seja exigido, ser um mercado de contratos, um sistema de negociação eletrônica isento, um sistema de execução de transações de derivativos, um conselho de negociação isento ou um conselho de negociação estrangeiro, conforme a definição de tais termos na Lei de Bolsas de Commodities dos EUA e as regras e regulamentos promulgados a esse respeito.

Múltiplo de volume de negociação (TVM). Uma medida de liquidez das commodities no S&P GSCI. Para componentes dentro do S&P GSCI (trigo, gado, petróleo), serve a um propósito adicional. O TVM mede se commodities específicas têm liquidez suficiente para suportar a adição de um componente ao índice. Quanto menor o TVM, maior a necessidade de incluir contratos adicionais, pois serve para espalhar a liquidez numa gama mais ampla de contratos.

Nível de reponderação do TVM (TVMRL). O TVM mínimo que deve ser alcançado como resultado de um cálculo da CPW para cada contrato designado sobre a respectiva commodity do S&P GSCI. O nível de reponderação do TVM é o mesmo para todos os contratos designados e está atualmente fixado em 50.

Limiar do TVM (TVMT). O nível do TVM, especificado pela S&P Dow Jones Indices, que desencadeia um recálculo das CPWs para todos os contratos designados em uma determinada commodity do S&P GSCI de acordo com o procedimento estabelecido na metodologia, se o TVM de qualquer um desses contratos cair abaixo desse nível. O limiar do TVM está atualmente fixado em 30.

Nível superior do TVM (TVMUL). O nível do TVM, especificado pela S&P Dow Jones Indices, que desencadeia a exclusão do S&P GSCI de um ou mais contratos designados em uma determinada commodity do S&P GSCI de acordo com o procedimento estabelecido na metodologia, se a média do TVM de todos os contratos designados em tal commodity ultrapassar tal nível. O nível superior do TVM está atualmente fixado em 200 para aqueles contratos que não estão atualmente incluídos no S&P GSCI no momento da determinação e em 400 para aqueles contratos que estão atualmente incluídos no S&P GSCI no momento da determinação. O momento da determinação pode ser uma data de observação mensal ou o momento da determinação anual da composição do S&P GSCI.

Volatilidade. O grau em que o preço de um valor subjacente tende a flutuar ao longo do tempo.

Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Indices

Divulgação de desempenho/Dados de provas retrospectivas

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

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

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

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

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

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

Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI, e SOVX são marcas comerciais registradas da S&P Global, Inc. (“S&P Global”) ou suas subsidiárias. DOW JONES, DJ, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da Dow Jones Trademark Holdings LLC (“Dow Jones”). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição ou reprodução total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P DJI não possui as licenças necessárias. Exceto para determinados serviços de cálculo de índices personalizados, todas as informações fornecidas pela S&P DJI são impessoais e não são adaptadas às necessidades de qualquer pessoa física ou jurídica, ou grupo de pessoas. A S&P DJI recebe compensação relacionada com o licenciamento de seus índices a terceiros e com os serviços personalizados de cálculo de índices. O desempenho de um índice no passado não é sinal ou garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice pode estar disponível por meio de instrumentos de investimento baseados naquele índice. A S&P DJI não patrocina, endossa, vende, promove ou gerencia nenhum fundo de investimento ou outro veículo de investimento que seja oferecido por terceiras partes e que procure fornecer um rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P DJI não garante que os produtos de investimento baseados no índice acompanharão com precisão o desempenho do índice ou fornecerão retornos de investimento positivos. A S&P DJI não é uma consultora de investimentos, consultora de negociação de commodities, agente fiduciário, “promotora” (como definido na Lei de Empresas de Investimento de 1940 e suas emendas), ou “especialista” como enumerado dentro da lei 15 U.S.C. § 77k(a), e a S&P DJI não faz nenhuma representação quanto ao conselho de investir em qualquer fundo de investimento ou outro instrumento de investimento. A decisão de investir em um determinado fundo

de investimentos ou outro veículo de investimento não deverá ser tomada com base em nenhuma declaração apresentada neste documento. A S&P DJI não é uma consultoria fiscal. A inclusão de um valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo em um índice não é uma recomendação da S&P DJI para comprar, vender ou deter tal valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento ou de negociação.

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

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

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

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

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

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

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

Aviso legal sobre índices ESG

A S&P DJI fornece índices que buscam selecionar, excluir e/ou ponderar seus componentes com base em, mas não se limitando a, determinados indicadores ambientais, sociais ou de governança (ESG), ou uma combinação desses indicadores, incluindo os seguintes: indicadores ambientais (incluindo 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 gestão 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 (como a 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 dados 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 várias 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 uma única prova ou estrutura (legal, regulatória ou de outro tipo) clara e definitiva 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 várias 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 são emitidas e a estrutura financeira sustentável dos critérios ESG se torna 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.