

iBoxx USD Liquid High Yield Index Metodologia

Junho de 2026

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

iBoxx USD Liquid High Yield Index	2
Critérios de seleção	3
Típo de título	3
Ofertas de aquisição e de compra	4
Classificação de crédito	4
Tempo até o vencimento	5
Vida restante esperada	5
Vida restante esperada na emissão	5
Montante pendente	5
Montante em dívida na emissão	5
Montante em dívida do emissor	6
Período de bloqueio	6
Classificação de títulos	7
Denominação	7
Emissor	7
Corporativos	7
Classificação adicional	8
País do emissor	9
Inclusão e exclusão de países	9
Cálculo do índice	11
Dados estáticos	11
Preços dos títulos	11
Rebalanceamentos	11
Procedimento de rebalanceamento	11
Pesos nos índices	11
Cálculo do índice	11
Tratamento especial para eventos durante o mês	12
Resgates completos: opções de compra, opções de venda e recompras exercidas	12
Títulos negociados sem acumulação de juros	12
Títulos de cupom múltiplo	13
Prorrogação do vencimento	13
Prorrogação do vencimento para títulos perpétuos sem data de reajuste	13
Prorrogação do vencimento para títulos perpétuos e títulos fixos com data de reajuste	14

Histórico do índice	14
Convenções de liquidação	14
Calendário	14
Publicação dos índices	14
Publicação e acesso aos dados	14
Revisão anual	15
Subíndices	16
iBoxx USD Liquid High Yield High/Low Beta Indices	16
Apêndice I: mudanças de 2009 na metodologia para o 50 Bond HY Index e o índice sem restrições	18
Apêndice II: mudanças na metodologia vigentes a partir de 30 de abril de 2012	18
Apêndice III: montante em dívida do emissor	20
Governança dos índices	23
Comitê de Índices	23
Mudanças na metodologia	23
Informações adicionais	26
Divulgações ESG	27
Aviso legal	28
Divulgação de desempenho/Dados gerados mediante provas retrospectivas	28
Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade	29
Aviso legal sobre índices ESG	31

iBoxx USD Liquid High Yield Index

O iBoxx USD Liquid High Yield Index visa refletir o desempenho da dívida corporativa de alto rendimento denominada em dólares americanos. As regras do índice visam oferecer uma ampla cobertura do universo de títulos líquidos de alto rendimento em dólares (USD). Os índices são parte fundamental das famílias globais de índices iBoxx, que fornecem ao mercado índices precisos e objetivos para avaliar o desempenho dos mercados e investimentos de títulos. O índice é ponderado por valor de mercado, com um limite por emissor de 3%.

O iBoxx USD Liquid High Yield Index é rebalanceado uma vez por mês no encerramento do mês (a “data de rebalanceamento”) e consiste em títulos de alto rendimento denominados em dólares emitidos por emissores corporativos de países desenvolvidos e classificados por pelo menos um destes três serviços de classificação: Fitch Ratings, Moody’s Investors Service ou S&P Global Ratings.

Os títulos do iBoxx USD Liquid High Yield Index devem atender a todos os critérios descritos abaixo no encerramento dos negócios três dias úteis antes da data de rebalanceamento, desde que os dados relevantes dos títulos possam ser verificados a partir dessa data (“data de corte de seleção dos títulos”). A nova composição do índice entra em vigor no primeiro dia útil do mês seguinte (o “mês de composição”). Todos os índices iBoxx têm preços baseados em múltiplas entradas de dados.

Fonte de dados

Para mais informações sobre dados de precificação, confira a *Metodologia de Precificação iBoxx*, disponível em www.spglobal.com/spdji.

Critérios de seleção

Os seguintes critérios de seleção são aplicados para selecionar os componentes do índice:

- Tipo de título
- Classificação de crédito
- Rendimento até o vencimento
- Montante pendente
- Classificação
- Período de bloqueio

Tipo de título

Somente títulos com taxa fixa cujo fluxo de caixa pode ser determinado com antecedência são elegíveis para os índices. Os índices são compostos exclusivamente de títulos. T-Bills americanos e outros instrumentos do mercado monetário não são elegíveis. O índice inclui apenas títulos denominados em USD. Em particular, estão incluídos títulos com as seguintes características:

- Títulos com cupom de taxa fixa
- Títulos com taxa crescente com calendários de cupom conhecidos na emissão (ou como funções da classificação do emissor)
- Fundos de amortização e títulos de amortização
- Notas de médio prazo ("MTNs")
- Ofertas de regra 144A
- Títulos com opção de compra
- Títulos com opção de venda
- Títulos pagos em espécie

Os seguintes tipos de títulos estão especificamente excluídos dos índices:

- Ações preferenciais
- Títulos conversíveis opcionais e obrigatórios
- Dívida bancária ou de seguro subordinada com características de conversão contingente obrigatória ou com qualquer opção de conversão antes da data da primeira opção de compra não é elegível para o índice.
- Títulos com outras características de renda variável (por exemplo, opções/warrants)
- Colocações privadas. A lista de colocações privadas é atualizada todo mês em *Indices News*, disponível em www.spglobal.com/spdji. Colocações privadas parciais onde as informações sobre as quantidades específicas colocadas publicamente e privadas podem ser verificadas

estão incluídas nos índices com a quantidade colocada publicamente. Se a quantia colocada publicamente estiver abaixo do limite, o título não é incluído nos índices.

- Títulos perpétuos (a menos que possam ser resgatados com a vida restante elegível prevista conforme *Tempo até o vencimento*)
- Notas de taxa flutuante
- Títulos com cupom zero
- Títulos de taxa crescente com cupom zero
- Títulos com diferenças entre os períodos de acumulação e pagamento de cupom e títulos com pagamento mensal.
- Ofertas conforme a regulamentação S
- Títulos estendidos conforme definido na seção “Prorrogação do vencimento” neste documento

Para colocações privadas, as informações disponíveis ao público nem sempre são conclusivas e a classificação de um título como uma colocação privada será feita a critério da S&P DJI com base nas informações disponíveis no momento da determinação. Qualquer título classificado como colocação privada é adicionado à lista de colocações privadas excluídas.

Nos casos em que um novo tipo de título não for especificamente excluído ou incluído de acordo com as regras dos índices publicadas, a S&P DJI analisará as características de tais títulos de acordo com os princípios definidos abaixo. A S&P DJI poderá consultar os Comitês de Índices específicos.

Ofertas de aquisição e de compra

Exceto pelas ofertas de troca, qualquer título sujeito a uma opção de compra ou oferta de aquisição firme no mês imediatamente seguinte à data de rebalanceamento será excluído do índice, desde que a S&P DJI esteja ciente de tal oferta de aquisição ou opção de compra a partir da data de corte de seleção dos títulos.

Classificação de crédito

Todos os títulos dos índices devem ter uma classificação iBoxx inferior ao grau de investimento. Para o cálculo da classificação iBoxx são consideradas as classificações das três agências de classificação de crédito a seguir:

- Fitch Ratings
- Moody's Investor Service
- S&P Global Ratings

Uma classificação inferior ao grau de investimento é definida como BB+ ou inferior da Fitch Ratings ou S&P Global Ratings e Ba1 ou inferior da Moody's Investor Service, mas não no caso de inadimplência.

Se um título for classificado por mais de uma das agências acima, então a classificação iBoxx será a média das classificações fornecidas. A classificação é consolidada para o grau de classificação mais próximo. Não são usados degraus (*notches*) de classificação.

Os títulos inadimplentes não são elegíveis para o índice. Títulos em inadimplência, ou que sejam negociados sem juros acumulados, são removidos do índice no primeiro rebalanceamento após a inadimplência ou o início da negociação sem juros acumulados. Títulos classificados como D pela Fitch Ratings ou S&P Global Ratings, ou aqueles sujeitos a um comunicado de inadimplência pela Moody's Investor Service, não podem entrar no índice; títulos no índice que posteriormente sejam rebaixados

para D pela S&P Global Ratings ou pela Fitch, ou estejam sujeitos a um comunicado de inadimplência pela Moody's Investor Service (na data limite de seleção dos títulos), são removidos na data de rebalanceamento subsequente. No caso de uma mudança de identificação ou troca de uma versão 144A em um título registrado, as classificações do título 144A também são usadas para o título registrado.

Títulos com uma rebaixamento de classificação para RD/SD permanecem elegíveis nos índices até o segundo rebalanceamento após o rebaixamento. Se tais títulos não forem atualizados até T-3 do segundo rebalanceamento após a rebaixamento inicial, os títulos serão removidos. Os títulos classificados como RD/SD permanecem elegíveis nos índices para o primeiro rebalanceamento após seu rebaixamento para permitir tempo suficiente para concluir uma troca de dívida em dificuldades ou alteração dos termos (assumindo que os títulos atendam a todos os outros critérios).

Para mais informações sobre classificações médias, consulte a Metodologia de classificação iBoxx, disponível em www.spglobal.com/spdji.

Tempo até o vencimento

Vida restante esperada

Todos os títulos devem ter uma vida restante esperada no dia de rebalanceamento:

- De pelo menos um ano
- Todas as novas inserções devem ter uma vida restante esperada de pelo menos um ano e seis meses.

A vida restante esperada é calculada a partir da data de rebalanceamento até a data assumida de exercício do título, utilizando a convenção de contagem de dias do título. A data de exercício de um título é determinada com base nas características do título da seguinte forma:

- Para os títulos simples, a data de exercício prevista é a data de vencimento final
- Para os títulos de capital híbridos financeiros, datados e não datados, supõe-se que a data de exercício seja a primeira data de compra
- Para títulos de capital híbridos não financeiros com uma taxa de juros reajustada, assume-se que a data de exercício seja a primeira data de reajuste.
- Para títulos *soft bullet*, a data de ajuste esperada é determinada usando a primeira data de compra

Vida restante esperada na emissão

Todos os títulos devem ter, no momento da emissão, uma vida restante esperada de 15 anos ou menos.

Montante pendente

Montante em dívida na emissão

O valor nominal pendente de um título deve ser maior ou igual a US\$ 400 milhões a partir da data de corte de seleção do título. Recompras ou aumentos parciais afetam o valor nominal pendente de um título futuro. A S&P DJI considera as mudanças no valor nominal em circulação de um título candidato como resultado de recompras ou aumentos parciais ou totais, desde que a S&P DJI esteja ciente de tais mudanças a partir da data de corte de seleção do título. No caso de títulos 144A que são registrados como títulos globais, o montante restante da versão 144A e da versão registrada são recombinações se o título não for trocado por completo, caso o montante restante da versão 144A reduza o montante pendente abaixo do limite de elegibilidade.

Montante em dívida do emissor

O valor nominal pendente de todos os títulos denominados em dólares do emissor no universo mais amplo do “iBoxx USD High Yield Developed Markets Index” e do “iBoxx USD Corporates (IG)” deve ser maior ou igual a US\$ 1 bilhão a partir da data de corte de seleção dos títulos. O montante em dívida do emissor é baseado no ticker do emissor.

Para evitar o giro devido a resgates e novas emissões, são feitos os seguintes ajustes no montante em dívida do emissor:

- Novas inclusões considerarão o montante em dívida do emissor a partir do período de seleção do título, bem como o montante em dívida projetado no próximo rebalanceamento.
- Os títulos só são removidos do índice devido ao corte de valor em dívida do emissor se também se espera que o valor em dívida no próximo rebalanceamento seja inferior ao valor de corte.
- A utilização do montante em dívida do emissor no rebalanceamento do mês seguinte para determinar a elegibilidade com base no limite do montante em dívida do emissor visa reduzir o giro desnecessário, adicionando apenas os títulos que se espera que cumpram com a regra do montante em dívida do emissor no mês seguinte e eliminando apenas os títulos que se espera que não cumpram com a regra no futuro.

Período de bloqueio

Títulos removidos durante um rebalanceamento são excluídos da reinclusão por um período mínimo de três meses. A regra do período de exclusão prevalece sobre as outras regras para a seleção do índice. Títulos bloqueados são excluídos mesmo que, de outra forma, sejam elegíveis para o índice.

Classificação de títulos

Todos os títulos são classificados com base nas principais atividades do emissor e nas principais fontes dos fluxos de caixa utilizados para pagar cupons e resgates. Além disso, são avaliados os tipos específicos de garantias ou disposições legais de um título. Portanto, é possível que títulos emitidos por diferentes subsidiárias de um mesmo emissor tenham classificações diferentes.

A classificação do emissor é revista regularmente com base nas informações atualizadas recebidas pela S&P DJI, e as mudanças de estado são incluídas nos índices no rebalanceamento seguinte, caso seja necessário.

Quando a classificação setorial de uma entidade específica não for clara devido à diversificação dos negócios da entidade, a decisão será tomada a critério da S&P DJI. A S&P DJI atribuirá a classificação de acordo com a sua avaliação do risco comercial apresentada no prospecto dos títulos e relatórios anuais, se estiverem disponíveis. A S&P DJI também compara a classificação com pares nos possíveis setores. Listas de permanência, incluindo a classificação, são publicadas no servidor FTP e na seção *Índices* da página web para usuários registrados.

Denominação

Os títulos devem ser denominados em dólares americanos.

Emissor

O título deve ser de crédito corporativo, ou seja, instrumentos de dívida emitidos por empresas que não sejam garantidos por ativos específicos. São excluídos os títulos de dívida emitidos por governos, entidades soberanas, entidades quase soberanas e entidades apoiadas ou garantidas por governos.

Para fins de seleção de candidatos para o índice, um “*emissor*” é definido pelo ticker da Bloomberg (ou seja, todos os títulos que compartilham um ticker são atribuídos ao mesmo emissor).

Corporativos

Títulos emitidos por empresas públicas ou privadas. Os títulos garantidos por uma “garantia flutuante” em relação a alguns ou todos os ativos do emissor são considerados títulos corporativos. Os títulos corporativos são ainda classificados em títulos Financeiros e Não financeiros e depois classificados conforme os múltiplos níveis dos seus setores econômicos, de acordo com o escopo de negócios do emissor. A categoria garantidos e segurados é acrescentada sob Financeiros para títulos corporativos cujos pagamentos pontuais de cupom e/ou principal são garantidos por uma seguradora não afiliada ou por uma carta de crédito de um banco não afiliado. Cada título do índice é atribuído a um dos seguintes setores.

Visão geral dos setores dos títulos corporativos iBoxx

	Sector econômico	Sector do mercado	Subsector do mercado
Financeiros	Finanças centrais	Bancos	Bancos
		Seguros	Seguros de vida Seguros não de vida
	Serviços financeiros	Serviços financeiros	Serviços financeiros gerais Instrumentos de investimento em ações Instrumentos de investimento não em ações
			*
		Garantidos e segurados	
	Imóveis	Imóveis	Investimentos e serviços imobiliários
	Sector econômico	Sector do mercado	Subsector do mercado
			Sociedades de investimento imobiliário (REITs)
Não financeiros	Energia	Petróleo e gás	Produtores de petróleo e gás

			Equipamento/serviços e distribuição de petróleo
		Energia renovável	Energia renovável
Materiais básicos		Produtos químicos	Produtos químicos
		Recursos básicos	Metais industriais
			Mineração
			Silvicultura e papel
Industrial		Construção e materiais	Construção e materiais
		Bens e serviços industriais	Aeroespaço e defesa
			Equipamentos eletrônicos e elétricos
			Indústrias gerais
			Engenharia industrial
			Transporte industrial
			Serviços de suporte
Produtos de consumo		Automóveis e peças	Automóveis e peças
		Alimentos e bebidas	Bebidas
			Produtores de alimentos
	Bens pessoais e de uso doméstico		Bens de uso doméstico
			Bens pessoais
			Tabaco
			Bens de lazer
Assistência médica		Assistência médica	Produtos farmacêuticos e biotecnologia
			Equipamento e serviços de assistência médica
Serviços ao consumidor		Varejo	Varejistas de alimentos e medicamentos
			Varejistas gerais
		Mídia	Mídia
		Viagens e lazer	Viagens e lazer
Telecomunicações		Telecomunicações	Serviços acadêmicos e educacionais
			Integrados
			Telecomunicações
Serviços de utilidade pública		Serviços de utilidade pública	Telecomunicações sem fio
			Eletricidade
			Gás/água e serviços múltiplos
Tecnologia		Tecnologia	Software e serviços de TI
			Hardware e equipamentos de tecnologia

Classificação adicional

A dívida corporativa é ainda classificada em dívida sênior e subordinada. A dívida sênior não pertencente a serviços financeiros centrais diferencia entre títulos sênior garantidos e títulos sênior não garantidos. A estrutura da dívida sênior de banco diferencia adicionalmente entre títulos *bail-in* e preferenciais. A classificação dos títulos *bail-in* captura todas as notas sênior que estão sujeitas à amortização ou conversão em um instrumento subordinado na ocorrência de um evento de resolução, bem como a dívida bancária sênior emitida por empresas holdings bancárias. O capital híbrido emitido por entidades bancárias e seguradoras é especificado com mais detalhes nos respectivos níveis de subordinação.

As informações de mercado sobre o nível de subordinação do capital de seguro são frequentemente menos padronizadas e claras do que as emissões equivalentes dos bancos. Nesses casos, a classificação é baseada no vencimento, pagamento de cupons e disposições de diferimento do título a partir das circulares de oferta dos títulos. A tabela abaixo mostra a classificação de senioridade da dívida emitida tanto pelos setores financeiros como não financeiros.

Visão geral dos níveis de senioridade

Setor do mercado	Nível 1 de senioridade	Nível 2 de senioridade	Nível 3 de senioridade
Bancos	SEN	Preferenciais	*
		Bail-in	*
	SUB	T2 (emissões após janeiro de 2013)	T2 títulos com opção de compra T2 títulos sem opção de compra
		T2 (emissões anteriores a janeiro de 2013)	LT2 títulos com opção de compra LT2 títulos sem opção de compra UT2
		T1	T1 títulos com taxa crescente T1 títulos sem taxa crescente
Seguros	SEN	*	*
	SUB	T3	*
		T2 títulos com prazo	T2 títulos com prazo e opção de compra T2 títulos com prazo e sem opção de compra
		T2 títulos perpétuos	*
		T1	*
Serviços financeiros	SEN	*	*
	SUB	T3	*
		T2	T2 títulos com opção de compra T2 títulos sem opção de compra
		T2 títulos com prazo	T2 títulos com prazo e opção de compra T2 títulos com prazo e sem opção de compra
		T2 títulos perpétuos	*
			*
		T1	T1 títulos com taxa crescente T1 títulos sem taxa crescente
		Outro	Híbridos** Não híbridos
Outros setores	SEN	Sêniores garantidos	*
		Sêniores não garantidos	*
	SUB	Outro	Híbridos** Não híbridos

** Os títulos devem satisfazer os seguintes critérios para serem considerados híbridos:

- Subordinados
- Cupons diferíveis
- Primeiro período sem opção de compra ≥ 5 anos
- Seja perpétuo ou “de longo prazo”, onde “de longo prazo” é definido como maior que 25 anos até o vencimento no momento da emissão

País do emissor

O emissor ou, no caso de uma subsidiária financeira, o fiador do emissor, deve estar domiciliado, incorporado e ter seu país de risco nos países listados como mercados desenvolvidos nas “Classificações de países S&P iBoxx”, disponíveis em www.spglobal.com/spdji.

Inclusão e exclusão de países

Apenas títulos de países classificados como mercados desenvolvidos com base na metodologia de Classificação de desenvolvimento econômico global S&P Global iBoxx são elegíveis para o índice. Um novo país será adicionado ao índice se for classificado como mercado desenvolvido pela metodologia de

Classificação de desenvolvimento econômico global S&P Global iBoxx. Os países classificados como emergentes não são elegíveis para a inclusão no índice.

Para mais informações, consulte a metodologia de Classificação de desenvolvimento econômico global S&P Global iBoxx, disponível em www.spglobal.com/spdji.

Cálculo do índice

Dados estáticos

As informações utilizadas no cálculo dos índices são obtidas a partir das circulares de oferta e verificadas em relação aos provedores de dados padrão.

Preços dos títulos

Para a precificação de títulos, consulte a *Metodologia de precificação iBoxx*, disponível em www.spglobal.com/spdji.

Rebalanceamentos

O índice realiza o rebalanceamento mensalmente após o fechamento do mercado no último dia útil do mês. Qualquer inclusão após o dia de corte do índice (T-3) não é considerada no processo de rebalanceamento, mas torna-se vigente no final do mês seguinte. Novos títulos emitidos são considerados se for de conhecimento público que serão liquidados até o último dia civil do mês, inclusive, e se a classificação e o montante em dívida forem conhecidos pelo menos três dias úteis antes do final do mês.

As listas preliminares de títulos elegíveis são publicadas semanalmente a partir da primeira sexta-feira, três dias úteis após o rebalanceamento do encerramento do mês anterior, bem como no sexto dia do mês (ou no próximo dia de publicação do índice, se o sexto dia civil cair em um dia não útil). As listas preliminares de títulos elegíveis são publicadas adicionalmente antes do final do mês. Os componentes finais são publicados dois dias úteis antes do final do mês (T-2).

Dois dias úteis antes do final de cada mês, as informações de classificação e montante dos componentes são atualizadas e a lista ajustada para todas as alterações de classificação e montante que se sabe terem ocorrido três dias úteis antes do final do mês, o que também pode resultar na exclusão do título. Entretanto, se títulos incluídos em índices mais amplos em dólares americanos se tornarem elegíveis para o índice dois dias úteis antes de um determinado rebalanceamento devido a mudanças de classificação e/ou montante, os títulos serão adicionados ao índice.

Procedimento de rebalanceamento

Em um primeiro passo, os critérios de seleção são aplicados ao universo dos títulos denominados em dólares.

- As classificações de títulos e o montante em dívida são utilizados a partir da data de corte de seleção dos títulos
- As datas de vencimento permanecem fixas durante a vida do título
- Somente títulos com uma primeira data de liquidação em ou antes da data de rebalanceamento são incluídos no processo de seleção

Pesos nos índices

Uma vez definido o universo de títulos elegíveis, o peso de cada título é determinado e, se necessário, limitado, aplicando um limite por emissor de 3%. Os pesos e os fatores de limitação são determinados no último dia útil de cada mês utilizando os valores de mercado do encerramento do mês.

Cálculo do índice

Os componentes do cálculo do retorno total incluem mudanças nos preços, juros acumulados, pagamentos de cupom e renda de reinvestimento sobre os fluxos de caixa recebidos durante o mês de composição.

$$TR_t = TR_{t-s} \frac{\sum_{i=1}^n [(P_{i,t} + A_{i,t} + XD_{i,t-s} \cdot (CP_{i,t} + G_{i,t})) \cdot N_{i,t-s} + CASH_{t-1} \cdot [1 + SOFR_{t-2USBD} \cdot days_{ACT/360}(t-1,t)]]}{\sum_{i=1}^n (P_{i,t-s} + A_{i,t-s} + XD_{i,t-s} \cdot CP_{i,t-s}) \cdot N_{i,t-s}}$$

onde:

$A_{i,t}$	é o juro acumulado do título i no dia de cálculo t
$A_{i,t-s}$	é o juro acumulado do título i no dia de rebalanceamento t-s
$CASH_{t-1}$	é o dinheiro no dia útil anterior
$CP_{i,t}$	é o valor do próximo pagamento de cupom do título i durante um período ex-dividendos. Fora do período ex-dividendos, este valor é 0
$G_{i,t}$	é o valor de qualquer pagamento de cupom recebido do título i no momento t. Se não há pagamento o valor é 0
$N_{i,t-s}$	é o montante em dívida do título i no dia anterior de rebalanceamento t-s
$days_{ACT/360}(t-1,t)$	é o número de dias entre a data de cálculo anterior (t-1) e a data de cálculo atual t
$P_{i,t}, P_{i,t}$	é o preço de encerramento do título i no último dia útil no ou antes do dia de rebalanceamento anterior
$P_{i,t-s}$	é o preço de encerramento do título i no último dia útil no ou antes do dia de rebalanceamento anterior
$SOFR_{t-2USBD}$	é a taxa SOFR que cai dois dias úteis de títulos do governo dos EUA antes do dia de cálculo i
TR_t	é o nível do índice de retorno total no dia t
TR_{t-s}	é o nível final de retorno total do índice no dia anterior de rebalanceamento
$XD_{i,t-s}$	é o indicador do período ex-dividendos. O valor será 0 se o título entrar no índice no período ex-dividendos. O valor será 1, se (a) o pagamento do cupom não for ex-dividendos, (b) não tiver entrado no índice durante um período ex-dividendos, ou (c) tiver entrado no índice durante um período ex-dividendos anterior

Para mais informações, consulte o documento *Cálculo de índices de títulos iBoxx*, disponível em www.spglobal.com/spdji.

Tratamento especial para eventos durante o mês

Os dados para a aplicação de eventos corporativos no índice podem não estar sempre disponíveis de forma completa ou oportuna, por exemplo, os preços finais das opções de compra *make-whole* ou a porcentagem real de pagamento em espécie para opções de pagamento em espécie ou PIK. Nesses casos, a S&P DJI estima o valor aproximado com base nos dados disponíveis no momento do cálculo.

Resgates completos: opções de compra, opções de venda e recompras exercidas

Se um título é totalmente resgatado dentro do mês, o título efetivamente deixa de existir. Em todos os cálculos, o título resgatado é tratado como dinheiro com base no último preço, no preço de compra ou no preço de recompra, conforme corresponda. O fator de resgate, o resgate e o preço de resgate são usados para tratar esses eventos no cálculo do índice e da análise. Além disso, o preço limpo do título é fixado ao preço de resgate, e os juros acumulados até a data de resgate são tratados como um pagamento de cupom irregular.

Títulos negociados sem acumulação de juros

Se um título for identificado como título negociado sem juros, os juros acumulados do título serão fixados em 0 no cálculo do índice de retorno total e ele será excluído do cálculo de todos os valores analíticos

dos títulos e do índice. Os títulos serão considerados como títulos negociados sem juros em qualquer uma das seguintes situações:

- um título recebeu uma classificação de inadimplência e/ou
- o emissor anunciou o não pagamento de um cupom e/ou
- o emissor anunciou a intenção de não fazer um pagamento sobre um próximo cupom (período de graça).

Títulos de cupom múltiplo

Alguns títulos têm mudanças pré-definidas de cupom que levam a uma mudança no cupom anual ao longo da vida do título. Em todos os casos, a troca do cupom deve ser um montante fixo sobre um cupom fixo, ou seja, títulos com cupom flutuante não são elegíveis para os índices. As duas principais categorias de títulos são os títulos com taxa crescente e os títulos impulsionados por eventos.

- **Títulos com taxa crescente (*step-up*):** São títulos com um cronograma de cupons pré-definido que não podem mudar durante a vida útil do título. O cronograma de cupons é usado em todos os cálculos de títulos.
- **Títulos impulsionados por eventos:** São títulos cujo cupom pode mudar na ocorrência (ou não ocorrência) de eventos pré-especificados, tais como mudanças de classificação, por exemplo, títulos impulsionados por classificação, falha no registro (títulos impulsionados por registro), ou falha em completar uma fusão (títulos impulsionados por fusão). No cálculo dos índices e da análise, é utilizado o cronograma de cupons a partir da data do cálculo. Ou seja, quaisquer eventos que ocorram após a data de cálculo são ignorados na determinação do cronograma de cupom aplicável. *Exemplo de um título impulsionado por eventos:* A classificação de um título muda em 31 de dezembro de 2003 de A- para BBB+ e o cupom sobe de 6% para 6,25% a partir de 1 de março de 2004. As datas dos cupons são 1 de outubro e 1 de abril de cada ano. O cronograma correto dos cupons para os cálculos de títulos e índices depende da data. O cálculo do índice em 20 de dezembro de 2003 utiliza o cupom de 6% para toda a vida útil do título, enquanto o cálculo em 31 de janeiro de 2004 utiliza um cupom de 6% para o período atual do cupom até 29 de fevereiro de 2004, e um cupom de 6,25% para todos os pagamentos de juros posteriores. O cálculo do índice em 20 de março utiliza um cupom de 6% até 29 de fevereiro, um cupom de 6,25% para o resto do período atual do cupom e um cupom de 6,25% para todos os pagamentos futuros de cupom. O cálculo do índice após 1 de abril usa um cupom de 6,25%.

Prorrogação do vencimento

Prorrogação do vencimento para títulos perpétuos sem data de reajuste

Vencimento	Estrutura de cupom/opção de compra	Data de exercício na emissão	Data de exercício atualizada se não for exercida
Perpétuo	Taxa fixa/com opção de compra	Assume-se a primeira data de opção de compra como a data de exercício	Estende-se a data de exercício até a data da próxima opção de compra assumida - 5 anos a partir da data da primeira opção de compra*.

*Pressupõe-se que os termos permitem um resgate na nova data de vencimento assumida.

Prorrogação do vencimento para títulos perpétuos e títulos fixos com data de reajuste

Vencimento	Estrutura de cupom/opção de compra	Data de exercício na emissão	Data de exercício atualizada se não for exercida
Perpétuo	Reajuste*/título resgatável	Assume-se a primeira data de opção de compra como a data de exercício	Estende-se a data de exercício até o final da próxima data de reajuste*
Datado	Reajuste/título resgatável	Assume-se a data de reajuste como a data de exercício	Estende-se a data de exercício até o final da próxima data de reajuste ou data final de vencimento*

*Assume-se que os termos do título permitem um resgate na nova data de vencimento assumida

Histórico do índice

O histórico completo do índice, incluindo a composição do índice, começa em 31 de dezembro de 2006. O histórico do nível do índice que foi calculado por um terceiro antes dessa data remonta a 31 de dezembro de 1998 e começou com um valor base de 100. O único campo disponível antes de 31 de dezembro de 2006 é o “nível do índice de retorno total”.

Convenções de liquidação

Todos os índices iBoxx são calculados utilizando a suposição de dias de liquidação T+0.

Calendário

Para informações sobre os feriados de cálculo das famílias de índices de títulos iBoxx, consulte o calendário de cálculo dos índices, disponível em www.spglobal.com/spdji.

Publicação dos índices

Todos os índices são calculados no encerramento do dia e são distribuídos diariamente. Os índices são calculados todos os dias, exceto em feriados bancários comuns nos EUA. Além disso, os índices são calculados com o encerramento do dia de negociação anterior no último dia civil de cada mês, se esse dia não for um dia de negociação. Os dados de índices e informações sobre preços de títulos também estão disponíveis por parte dos principais provedores de informações.

Os valores analíticos dos títulos e índices são calculados a cada dia de negociação utilizando os preços diários de encerramento. Os valores de encerramento dos índices e estatísticas-chave são publicados no final de cada dia útil na seção de índices em www.spglobal.com/spdji para assinantes de dados.

Para mais informações sobre publicação, consulte o calendário, disponível em www.spglobal.com/spdji.

Publicação e acesso aos dados

A tabela abaixo resume a publicação dos índices, para usuários registrados em www.spglobal.com/spdji.

Além dos índices detalhados nesta metodologia, outros índices abordados por este documento podem estar disponíveis. Para uma lista dos índices disponíveis, confira [aqui](#).

Frequência, tipo de arquivo e acesso

Frequência	Tipo de arquivo	Acesso
Diária	Arquivo subjacente – Nível do título	Servidor FTP
	Arquivos dos índices – Nível do índice	Servidor FTP / site / Bloomberg apenas para níveis de índices
Diariamente a partir do sexto dia civil do mês (ou no próximo dia de publicação do índice se o sexto dia civil cair em um dia não útil)	Forwards	Servidor FTP
Semanal (sexta-feira) ¹	Componentes preliminares	Servidor FTP / site
T-4, T-3 e T-2	Componentes preliminares	Servidor FTP / site
Mensal	Componentes de encerramento do mês	Servidor FTP / site
	Arquivos XREF	Servidor FTP

Segue abaixo um resumo das identificações para cada canal de publicação:

Nome do índice	ISIN	SEDOL	Bloomberg	RIC
iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index	GB00B4K07738	B4K0773	IBOXHY	.IBLUS0004

Revisão anual

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

¹ . As prévias serão publicadas a partir da primeira sexta-feira, três dias úteis após o rebalanceamento do final do mês anterior.

Subíndices

iBoxx USD Liquid High Yield High/Low Beta Indices

Os índices visam refletir o desempenho das seções de maior e menor rendimento do mercado de títulos corporativos líquidos com classificação inferior ao grau de investimento e denominados em dólares. Os índices são subconjuntos diferenciados do índice iBoxx USD Liquid High Yield. O índice iBoxx USD Liquid High Yield High Beta inclui a metade dos títulos de maior rendimento de cada setor do índice iBoxx USD Liquid High Yield. De forma semelhante, o índice iBoxx USD Liquid High Yield Low Beta inclui a metade de menor rendimento dos títulos de cada setor do índice iBoxx USD Liquid High Yield. O separador entre as seções de maior e menor rendimento é o rendimento mediano ponderado do setor. Os índices iBoxx USD Liquid High Yield High/Low Beta são ponderados pelo valor de mercado, de acordo com o valor de mercado limitado de cada título no índice iBoxx USD Liquid High Yield subjacente. Todos os títulos no índice iBoxx USD Liquid High Yield fazem parte do índice iBoxx USD Liquid High Yield High Beta ou do índice iBoxx USD Liquid High Yield Low Beta em qualquer momento.

As regras detalhadas para a seleção de títulos são descritas abaixo:

1. São classificados todos os títulos em cada setor do iBoxx USD Liquid High Yield Index em ordem decrescente com base no valor de oferta do rendimento anual. Critérios adicionais de classificação por cupom (decrescente), valor nominal (decrescente) e ISIN (alfabético) são empregados para diferenciar entre títulos com rendimentos idênticos.
2. São calculados os pesos dos setores com base nos componentes de cada setor classificado.
3. São calculados os percentis 40 e 60 ponderados para cada setor classificado.
4. A mediana ponderada é calculada como o título com a menor distância absoluta:

onde:

= o peso acumulado dos títulos 1 a i em cada setor classificado.

Os títulos são atribuídos ao índice iBoxx USD Liquid High Yield High Beta ou ao índice iBoxx USD Liquid High Yield Low Beta com base nos seguintes cenários:

a) Os títulos com um rendimento de oferta maior ou igual ao rendimento de oferta do título mediano ponderado são atribuídos ao índice iBoxx USD Liquid High Yield High Beta desde que atendam às seguintes condições:

- o título é novo no índice iBoxx USD Liquid High Yield ou
- o título fez parte do índice iBoxx USD Liquid High Yield High Beta no mês anterior ou
- o rendimento de venda do título é maior ou igual ao rendimento de venda do percentil 40 ponderado

b) Os títulos com um rendimento de oferta inferior ao rendimento de oferta do título mediano ponderado são atribuídos ao índice iBoxx USD Liquid High Yield Low Beta desde que atendam às seguintes condições:

- o título é novo no índice iBoxx USD Liquid High Yield ou
- o título fez parte do índice iBoxx USD Liquid High Yield Low Beta no mês anterior ou
- o rendimento da oferta do título excede o rendimento da oferta do percentil 60 ponderado por pelo menos o spread entre o rendimento da venda e o rendimento da oferta do título:

O rendimento anual utilizado na classificação é calculado como uma média de cinco dias úteis até (e incluindo) o dia t-3. Se os dados de rendimento estiverem disponíveis por menos de 5 dias úteis, a medida média é calculada com base no número de dias disponíveis, até t-3.

Os pesos dos títulos/setores são baseados nos pesos dos títulos dentro do índice iBoxx USD Liquid High Yield.

Os índices são publicados na Bloomberg, Reuters e em www.spglobal.com/spdji.

IDs para cada canal de publicação:

Nome do índice	ISIN	SEDOL	Bloomberg	RIC
iBoxx USD Liquid High Yield High Beta Total Return Index	GB00BF83DQ20	BF83DQ2	IBXXHB11	.IBXXHB11
iBoxx USD Liquid High Yield Low Beta Total Return Index	GB00BF83DS44	BF83DS4	IBXXLB11	.IBXXLB11
iBoxx USD Liquid High Yield High Beta Clean Price Index	GB00BF83DR37	BF83DR3	IBXXHB12	.IBXXHB12
iBoxx USD Liquid High Yield Low Beta Clean Price Index	GB00BF83DT50	BF83DT5	IBXXLB12	.IBXXLB12

Apêndice I: mudanças de 2009 na metodologia para o 50 Bond HY Index e o índice sem restrições

No dia 30th de 2009, foram feitas mudanças significativas no conjunto original de regras para ampliar o conjunto de instrumentos que cumprem os requisitos para o índice. Segue abaixo um resumo das mudanças de regras no iBoxx USD Liquid High Yield Index antes de 30 de junho de 2009 e depois de 30 de junho de 2009.

Emissor e montante em dívida do emissor

Antes de 30 de junho de 2009	Após 30 de junho de 2009
O valor nominal pendente de um título deve ser maior ou igual a US\$ 200 milhões na data de corte de seleção dos títulos.	O emissor precisa ter pelo menos US\$ 1 bilhão em valor nominal pendente dos títulos na data de corte. O valor nominal pendente de um título deve ser maior ou igual a US\$ 400 milhões na data de corte.

Ponderação e limitação dos pesos

Antes de 30 de junho de 2009	Após 30 de junho de 2009
O Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index atribui o mesmo peso por preço a cada título (assumindo a mesma quantidade de cada título).	O Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index é ponderado pelo valor de mercado. Um limite na ponderação do emissor é calculado no último dia útil de cada mês, utilizando os preços de encerramento do mês de cada título. O fator de limitação para cada emissor é de 3% .

Calendário de rebalanceamento

Antes de 30 de junho de 2009	Após 30 de junho de 2009
A data de corte da seleção dos títulos será três dias úteis antes da data de rebalanceamento, que é dois dias úteis antes do último dia útil do mês.	A data de corte da seleção dos títulos será quatro dias úteis antes da data de rebalanceamento, que é três dias úteis antes do último dia útil do mês.
As classificações de títulos e os montantes pendentes são usados a partir de três dias úteis antes da data de rebalanceamento, que é dois dias úteis antes do último dia útil do mês.	As classificações de títulos e os montantes pendentes são usados a partir de quatro dias úteis antes da data de rebalanceamento, que é três dias úteis antes do último dia útil do mês.
Somente títulos com uma primeira data de liquidação em ou antes da data de rebalanceamento são incluídos no processo de seleção	Somente títulos com uma primeira data de liquidação em ou antes de quatro dias úteis antes da data de rebalanceamento são incluídos no processo de seleção

Classificações

Antes de 30 de junho de 2009	Após 30 de junho de 2009
A classificação mais alta determina a classificação do índice.	A classificação média determina a classificação do índice.

Apêndice II: mudanças na metodologia vigentes a partir de 30 de abril de 2012

Segue abaixo um resumo das principais mudanças de regras do iBoxx USD Liquid High Yield Index antes de 30 de abril de 2012 e depois de 30 de abril de 2012.

Idade

Antes de 30 de abril de 2012	Após 30 de abril de 2012
Em uma data de rebalanceamento, os títulos devem ter menos de cinco anos de idade.	Sem restrições.

Classificação de crédito

Antes de 30 de abril de 2012	Após 30 de abril de 2012
Para serem elegíveis, os títulos devem ser classificados abaixo do grau de investimento (mas não em inadimplência), em BB+ ou inferior pela S&P ou Fitch ou em Ba1 ou inferior pela Moody's na data de corte da seleção. A classificação média determina a classificação do índice. São excluídas do índice emissões com classificação dividida (por exemplo, Baa3/BBB+ ou Ba1/BBB). Um título com classificação dividida significa que um título é classificado como grau de investimento por uma agência de classificação e abaixo do grau de investimento por outra agência de classificação.	Todos os títulos do Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index devem ter uma classificação iBoxx abaixo do grau de investimento. Para o cálculo da classificação iBoxx são consideradas as classificações das três agências de classificação de crédito a seguir: - Fitch Ratings - Moody's Investor Service - S&P Global Ratings Uma classificação inferior ao grau de investimento é definida como BB+ ou inferior da Fitch Ratings e S&P e Ba1 ou inferior da Moody's, mas não como inadimplência. Se um título for classificado por mais de uma das agências acima, então a classificação iBoxx será a média das classificações fornecidas. A classificação é consolidada para o grau de classificação mais próximo. Não são usados degraus (<i>notches</i>) de classificação.
As emissões classificadas como D pela S&P ou Fitch, ou que foram sujeitas a um comunicado de imprensa de inadimplência pela Moody's não podem entrar no índice; as emissões no índice que forem posteriormente rebaixadas para D pela Fitch ou S&P ou sujeitas a um comunicado de imprensa de inadimplência pela Moody's (na data de corte de seleção de títulos) serão retiradas do índice na seguinte data de rebalanceamento.	As emissões classificadas como D pela Fitch ou S&P, ou que foram sujeitas a um comunicado de imprensa de inadimplência pela Moody's não podem entrar no índice; as emissões no índice que forem posteriormente rebaixadas para D pela Fitch ou S&P ou sujeitas a um comunicado de imprensa de inadimplência pela Moody's (na data de corte de seleção de títulos) serão retiradas do índice na seguinte data de rebalanceamento.
Após um título ter migrado de grau de investimento para alto rendimento, ele deve manter esse status por três meses ("período de estabilização") antes de poder ser incluído no índice	Após um título ter migrado de grau de investimento para alto rendimento, ele deve manter essa classificação por três meses ("período de estabilização") antes de poder ser incluído no índice

Tipo de título

Antes de 30 de abril de 2012	Após 30 de abril de 2012
São candidatos à inclusão títulos com cupão de taxa fixa, títulos com taxa crescente com calendários de cupom conhecidos na emissão (ou como funções da classificação do emissor), títulos com fundos de amortização, títulos de médio prazo ("MTNs"), ofertas de regra 144A e títulos com opção de compra. Os seguintes instrumentos são excluídos do índice: ações preferenciais, títulos conversíveis, títulos com outras características de renda variável anexadas (por exemplo, opções/warrants), títulos perpétuos, notas de taxa flutuante, títulos pagos em espécie, títulos com opção de venda, títulos denominados em dólares americanos para emissores corporativos estrangeiros (isto é, títulos Yankee), títulos de cupom zero e títulos de taxa crescente com cupom zero	São candidatos à inclusão títulos com cupão de taxa fixa, títulos com taxa crescente com calendários de cupom conhecidos na emissão (ou como funções da classificação do emissor), títulos com fundos de amortização, títulos de médio prazo ("MTNs"), ofertas de regra 144A e títulos com opção de venda. Os seguintes instrumentos são excluídos do índice: ações preferenciais, títulos conversíveis, títulos com outras características de renda variável (por exemplo, opções/warrants), títulos perpétuos, notas de taxa flutuante, títulos pagos em espécie (durante o período de pagamento em espécie), títulos de cupom zero, títulos de taxa crescente com cupom zero (GAINS) e ofertas regidas pela Reg S.
Antes de 30 de abril de 2012	Após 30 de abril de 2012
(GAINS) e ofertas regidas pela Reg S.	

Primeira data de liquidação

Antes de 30 de abril de 2012	Após 30 de abril de 2012
As novas emissões devem ter uma primeira data de liquidação em ou antes da data de corte da seleção dos títulos para serem incluídas no índice no período seguinte.	As novas emissões devem ter uma primeira data de liquidação em ou antes da data de rebalanceamento para serem incluídas no índice no período seguinte.

Inclusão e exclusão de países

Antes de 30 de abril de 2012	Após 30 de abril de 2012
Não se aplica	Um novo país será adicionado ao índice se for classificado como mercado desenvolvido com base na “metodologia de Classificação de desenvolvimento econômico global S&P Global iBoxx”. Um país deixará de ser elegível para o índice se for classificado como mercado emergente com base na “metodologia de Classificação de desenvolvimento econômico global S&P Global iBoxx”. A “metodologia de Classificação de desenvolvimento econômico global S&P Global iBoxx” é atualizada uma vez por ano. Os resultados são publicados no final do mês de julho. A inclusão/exclusão de um país entra em vigor no final de outubro.

País do emissor

Antes de 30 de abril de 2012	Após 30 de abril de 2012
O emissor ou, no caso de uma subsidiária financeira, o fiador do emissor, deve estar domiciliado nos EUA, Bermudas, Ilhas Cayman, Canadá, Japão ou Europa Ocidental.	Apenas títulos de países classificados como mercados desenvolvidos com base na metodologia de Classificação de desenvolvimento econômico global S&P Global iBoxx são elegíveis para o índice. A partir de março de 2012, o emissor ou, no caso de uma subsidiária financeira, o fiador do emissor, deve estar domiciliado e o país de risco deve ser Andorra, Austrália, Áustria, Bélgica, Bermudas, Canadá, Ilhas Cayman, Chipre, Dinamarca, Ilhas Faroe Finlândia, França, Alemanha, Gibraltar, Grécia, Hong Kong, Islândia, Irlanda, Itália, Japão, Liechtenstein, Luxemburgo, Malta, Mônaco, Países Baixos, Nova Zelândia, Noruega, Portugal, San Marino, Singapura, Espanha, Suécia, Suíça, EUA, Reino Unido.

Tempo até o vencimento

Antes de 30 de abril de 2012	Após 30 de abril de 2012
Para serem elegíveis para o Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index, os títulos devem ter pelo menos três anos e seis meses restantes de prazo até o vencimento no momento da entrada no índice.	Para serem elegíveis para o Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index, um título deve ter pelo menos um ano e seis meses restante de prazo até o vencimento no dia de rebalanceamento.
Os títulos do índice com vencimentos inferiores a três anos serão excluídos dos índices no rebalanceamento seguinte.	Os títulos do índice com vencimentos inferiores a um ano serão excluídos dos índices no rebalanceamento seguinte.
No dia do rebalanceamento , o prazo até o vencimento dos títulos deve ser inferior a quinze anos.	São elegíveis para o índice títulos com um prazo até o vencimento de quinze anos ou menos a partir do dia de emissão dos títulos.

Apêndice III: montante em dívida do emissor

O resultado do montante em dívida do emissor para diferentes cenários é ilustrado abaixo:

- (O limiar do montante em dívida do emissor para os seguintes exemplos é US\$ 1 bilhão)
- TBC = a serem resgatados
- DNI = não incluir

Amostra 1: Nova emissão

- Título 1: Título existente que não está no índice no mês 1
- Título 2: Nova emissão no mês 3

Amostra 2: Eliminação de títulos/redução da dívida

Montante no rebalanceamento/status de permanência				
Título e montante:	Fim do mês 1	Fim do mês 2	Fim do mês 3	Fim do mês 4
Título 1 (existente, não no índice)	800 milhões	800 milhões	800 milhões (inclusão)	800 milhões
Título 2 (novo)			700 milhões (inclusão)	700 milhões
Montante em dívida do emissor	800 milhões	800 milhões	1,5 bilhões	1,5 bilhões
Montante em dívida esperado no rebalanceamento do mês seguinte	800 milhões	1,5 bilhões	1,5 bilhões	1,5 bilhões

- Título 1: Título existente no índice no mês 1 com resgate durante o mês quatro anunciado durante o mês três
- Título 2: Título existente no índice no mês um

Amostra 3: Refinanciamento de instrumento existente

Montante no rebalanceamento/status de permanência				
Título e montante:	Fim do mês 1	Fim do mês 2	Fim do mês 3	Fim do mês 4
Título 1 (existente, no índice)	600 milhões	600 milhões	600 milhões (TBC)	0
Título 2 (existente, no índice)	500 milhões	500 milhões	500 milhões	500 (exclusão)
Montante em dívida do emissor	1,1 bilhões	1,1 bilhões	1,1 bilhões	500 milhões
Montante em dívida esperado no rebalanceamento do mês seguinte	1,1 bilhões	1,1 bilhões	500 milhões	500 milhões

- Título 1: Título existente no índice no mês 1 com resgate durante o mês quatro anunciado durante o mês três
- Título 2: Nova emissão anunciada durante o mês três

Amostra 4: Refinanciamento de instrumento existente

Montante no rebalanceamento/status de permanência				
Título e montante:	Fim do mês 1	Fim do mês 2	Fim do mês 3	Fim do mês 4
Título 1 (existente, no índice)	1,2 bilhões	1,2 bilhões	1,2 bilhões (TBC)	0
Título 2 (nova emissão)			800 milhões (DNI)	800 milhões
Montante em dívida do emissor	1,2 bilhões	1,2 bilhões	2 bilhões	800 milhões
Montante em dívida esperado no rebalanceamento do mês seguinte	1,2 bilhões	2 bilhões	800 milhões	800 milhões

- Título 1: Título existente no índice no mês um
- Título 2: Título existente no índice a partir do mês um com resgate no mês três anunciado durante o mês dois

- Título 3: Nova emissão no mês quatro anunciada no mês três

	Montante no rebalanceamento/status de permanência			
Título e montante:	Fim do mês 1	Fim do mês 2	Fim do mês 3	Fim do mês 4
Título 1 (existente, no índice)	500 milhões	500 milhões	500 milhões (manter)	500 milhões
Título 2 (existente, no índice)	600 milhões	600 milhões (TBC)	0	0
Título 3 (nova emissão)				800 milhões
<i>Montante em dívida do emissor</i>	1,1 bilhões	1,1 bilhões	500 milhões	1,3 bilhões
<i>Montante em dívida esperado no rebalanceamento do mês seguinte</i>	1,1 bilhões	500 milhões	1,3 bilhões	1,3 bilhões

Governança dos Índices

Comitê de Índices

O Comitê de Índices está encarregado da manutenção dos índices. Todos os membros deste Comitê são profissionais em tempo integral da S&P Dow Jones Indices. Reuniões são realizadas regularmente. O Comitê de Índices supervisiona a administração dos índices, incluindo a determinação de mudanças durante rebalanceamentos, políticas de manutenção e inclusão e outros assuntos que afetam a manutenção e o cálculo dos índices.

Para cumprir suas responsabilidades, o Comitê de Índices tem total e completa liberdade para (i) emendar, aplicar ou isentar a aplicação das regras e políticas dos índices conforme as circunstâncias exigirem e (ii) adicionar, eliminar ou ignorar qualquer obrigação/título de dívida na determinação da composição de um índice.

O Comitê de Índices pode se basear em qualquer informação ou documentação recebida ou coletada por ele e que o Comitê de Índices acredite ser precisa. O Comitê de Índices se reserva o direito de reinterpretar informações disponíveis publicamente e de realizar mudanças nos índices com base em uma nova interpretação dessas informações a seu critério exclusivo. Todas as discussões do Comitê de Índices são confidenciais.

O Comitê de Índices é separado e independente de outros grupos analíticos da S&P Global. Em particular, o Comitê de Índices não tem acesso ou influência sobre as decisões dos analistas da S&P Global Ratings.

Os Comitês de Índices da S&P Dow Jones Indices se reservam o direito de fazer exceções na aplicação desta metodologia se for necessário. Em qualquer situação em que o tratamento seja diferente das regras gerais descritas no presente documento ou nos documentos suplementares, os clientes serão notificados com suficiente antecedência, sempre que possível. Além da governança diária dos índices e a manutenção das metodologias dos índices, o Comitê de Índices revisa a metodologia pelo menos uma vez a cada 12 meses para garantir que os índices continuem a atingir os objetivos estabelecidos e que os dados e a metodologia continuem sendo eficazes. Em certos casos, a S&P Dow Jones Indices poderá publicar uma consulta convidando a partes externas a fornecer comentários.

Para mais informações sobre as políticas de governança dos índices, por favor confira [aqui](#).

Mudanças na metodologia

27 de julho de 2026	Sempre que necessário, a S&P DJI atualizou as convenções de nomenclatura dos índices: • Removeu "Markit" • Adicionou "Index" • Substituiu símbolos de moeda por referências escritas • Incluiu "Anos" ou "Meses" para subíndices baseados em vencimento
31 de março de 2026	Revisão anual de índices 2025 • Criação de categorias de classificação da dívida subordinada para Serviços financeiros
31 de março de 2025	Revisão anual de índices 2024 • Remoção da regra do mínimo de execução
1 de março de 2024	Revisão anual de índices 2023

	- Inclusão de títulos de dívida com pagamento em espécie (PIK) - Diferenciação da dívida sênior não bancária entre títulos sênior garantidos e títulos sênior não garantidos
30 de junho de 2023	Revisão anual de índices 2022 - Criação da seção “Prorrogação do vencimento” - Elegibilidade para títulos com datas de exercício estendidas - Criação do ‘setor de Energia renovável’ dentro da classificação ‘Empresas’ - Atualização da regra para trocas de dívida em dificuldades
30 de junho de 2022	Data de início mensal atualizada do décimo dia civil para o sexto dia civil
31 de março de 2022	Revisão anual de índices 2021 Introdução de nova classificação setorial de mercado “Educação” com classificação subsetorial de mercado “Serviços acadêmicos e educacionais”
31 de dezembro de 2021	A taxa de referência de reinvestimento em caixa mudou para a SOFR
1 de setembro de 2021	Data de início mensal atualizada do décimo segundo dia civil para o décimo dia civil
1 de março de 2021	Seção sobre governança e cumprimento regulatório acrescentada
28 de fevereiro de 2021	Revisão anual de índices 2020 - Parâmetros atualizados de determinação do montante em dívida do emissor - Eliminada a regra de estabilização da classificação - Classificação atualizada de seguros
31 de julho de 2020	Revisão anual de índices 2019 - Introdução de um esquema de classificação empresarial atualizado - Implementação da classificação por níveis bancários atualizada - Atualizações como parte das mudanças na definição e tratamento dos títulos híbridos
21 de julho de 2017	Lançamento dos Markit iBoxx USD Liquid High Yield High Low Beta Indices
15 de março de 2016	Rebalanceamento dos índices
21 de dezembro de 2015	Esclarecimento do tempo de corte de precificação dos títulos
27 de agosto de 2015	Esclarecimento do montante de emissão em dívida para títulos permutados
1 de fevereiro de 2015	Tratamento de títulos inadimplentes ou negociados sem juros acrescentado
1 de outubro de 2014	Seções de reformulação de índices e reclamações adicionadas. Esclarecimentos adicionais sobre a elegibilidade de títulos, classificação e eventos corporativos.
31 de março de 2014	- Esclarecimento da elegibilidade dos títulos perpétuos - Esclarecimento da regra do montante em dívida do emissor - Esclarecimento da classificação setorial

31 de março de 2013	Os Markit iBoxx USD Liquid High Yield Indices serão baseados na metodologia de preços descrita no documento "Markit iBoxx Pricing Rules".
31 de agosto de 2012	Exclusão de títulos onde o emissor não esteja incorporado na lista de países desenvolvidos
30 de abril de 2012	Extensão do Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index (Apêndice II)
30 de junho de 2009	Extensão do Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index (Apêndice I)
29 de fevereiro de 2008	Adição de uma nova regra relativa à troca de títulos do mesmo emissor
1 de novembro de 2006	Lançamento do Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index

Informações adicionais

Suporte ao cliente

Para suporte ao cliente, entre em contato com index_services@spglobal.com.

Reclamações formais

As reclamações formais devem ser enviadas por e-mail para spdji_compliance@spglobal.com.

Observe que: o endereço spdji_compliance@spglobal.com deve ser usado apenas para reclamações formais.

Consultas gerais sobre índices

Para consultas gerais sobre índices, por favor entre em contacto com index_services@spglobal.com.

Divulgações ESG

EXPLICAÇÃO DE COMO OS FATORES AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA (ESG) SÃO REFLETIDOS NOS PRINCIPAIS ELEMENTOS DA METODOLOGIA DOS BENCHMARKS ¹		
1	Nome de administrador de benchmarks.	S&P Dow Jones Indices Limited
2	Classe de ativos subjacente do benchmark ESG. ²	N/A
3	Nome do benchmark ou família de benchmarks da S&P Dow Jones Indices.	Declaração sobre benchmarks iBoxx
4	Algum dos índices mantidos por esta metodologia levam em consideração fatores ESG?	Não
Última atualização do Apêndice:		Maior 2023
Primeira publicação do Apêndice:		Maior 2023

¹. As informações contidas neste apêndice procuram atender aos requisitos do Regulamento Delegado da Comissão da União Europeia (UE) 2020/1817 que complementa o Regulamento (UE) 2016/1011 do Parlamento Europeu e do Conselho no que diz respeito ao conteúdo mínimo da explicação de como os fatores ambientais, sociais e de governança corporativa são refletidos na metodologia dos benchmarks e a legislação da UE mantida nos regulamentos do Reino Unido (Regulamentos de 2019 sobre benchmarks (emenda e disposição transitória); saída da UE).

². Os "ativos subjacentes" são definidos no Regulamento Delegado da Comissão da União Europeia (UE) 2020/1816 que complementa o Regulamento (UE) 2016/1011 do Parlamento Europeu e do Conselho no que diz respeito à explicação na declaração de benchmarks sobre como os fatores ambientais, sociais e de governança corporativa são refletidos em cada benchmark proporcionado e publicado.

Aviso legal

Divulgação de desempenho/Dados gerados mediante provas retrospectivas

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

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

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

Geralmente, quando a S&P DJI cria dados de índices com provas retrospectivas, a S&P DJI utiliza dados históricos reais do nível dos componentes (por exemplo o preço histórico, capitalização de mercado e dados de eventos corporativos) nos seus cálculos. Uma vez que o investimento em ESG ainda está na etapa inicial de desenvolvimento, é possível que alguns pontos de dados utilizados para calcular alguns índices ESG não estejam disponíveis para o período completo de histórico de provas retrospectivas desejado. O mesmo problema de disponibilidade de dados pode acontecer para outros índices. Em casos em que os dados reais não estão disponíveis para todos os períodos históricos relevantes, a S&P DJI pode empregar um processo de "assunção de dados retrospectivos" (ou de puxar para trás) de dados ESG para o cálculo do desempenho histórico com provas retrospectivas. A "assunção de dados retrospectivos" é um processo que aplica o ponto de dados ao vivo real mais antigo disponível para um componente do índice a todas as instâncias históricas anteriores no desempenho do índice. Por exemplo, a assunção de dados retrospectivos assume inerentemente que as empresas atualmente não envolvidas em uma atividade comercial específica (também conhecido como "envolvimento em um produto") nunca estiveram envolvidas historicamente e, do mesmo modo, também assume que as

empresas atualmente envolvidas em uma atividade comercial específica também estiveram envolvidas historicamente. A assunção de dados retrospectivos permite estender as provas retrospectivas hipotéticas por mais anos históricos do que seria possível utilizando somente dados reais. Para mais informações sobre a “assunção de dados retrospectivos”, confira o documento de perguntas frequentes. A metodologia e os factsheets de qualquer índice que utiliza a assunção retrospectiva no histórico de provas retrospectivas o indicará diretamente. A metodologia incluirá um Apêndice com uma tabela que estabelece os pontos de dados específicos e o período relevante para o qual foram usados os dados projetados retrospectivamente. Os retornos do índice apresentados não representam os resultados de negociações reais de ativos/valores de investimento. A S&P DJI mantém os índices e calcula os níveis dos índices e o desempenho apresentado ou analisado, mas não administra ativo nenhum.

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

Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade

© 2026 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, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da Dow Jones Trademark Holdings LLC (“Dow Jones”). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição ou reprodução total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P DJI não possui as licenças necessárias. Exceto para determinados serviços de cálculo de índices personalizados, todas as informações fornecidas pela S&P DJI são impessoais e não são adaptadas às necessidades de nenhuma pessoa física ou jurídica, ou grupo de pessoas. A S&P DJI recebe compensação relacionada com o licenciamento de seus índices a terceiros e com os serviços personalizados de cálculo de índices. O desempenho de um índice no passado não é sinal ou garantia de resultados no futuro.

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

comprar, vender ou deter tal valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento ou de negociação.

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

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

Na medida em que as autoridades regulatórias permitam, para efeitos regulatórios específicos, uma agência reconhecer uma classificação em uma jurisdição diferente da original, a S&P Global Ratings se reserva o direito de atribuir, revogar ou suspender tal reconhecimento em qualquer momento a seu critério exclusivo. A S&P Dow Jones Indices, incluindo a S&P Global Ratings, se isentam de quaisquer obrigações decorrentes da atribuição, revogação ou suspensão de um reconhecimento, bem como de qualquer responsabilidade por danos supostamente sofridos por causa disso. As afiliadas da S&P Dow Jones Indices LLC, incluindo a S&P Global Ratings, podem receber uma compensação por suas classificações e algumas análises relacionadas a crédito, geralmente por parte de emissoras ou subscritores de valores ou devedores. Tais afiliadas da S&P Dow Jones Indices LLC, incluindo a S&P Global Ratings, se reservam o direito de divulgar suas opiniões e análises. As classificações e análises públicas da S&P Global Ratings estão disponíveis nos sites www.standardandpoors.com (gratuito), www.ratingsdirect.com e www.globalcreditportal.com (assinatura) e podem ser distribuídas por outros meios, incluindo publicações da S&P Global Ratings e redistribuidores terceirizados. Informações

adicionais sobre nossas tarifas de classificação estão disponíveis em www.standardandpoors.com/usratingsfees.

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

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

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

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

O Conteúdo pode ter sido criado com a assistência de uma ferramenta de inteligência artificial (IA). Embora a ferramenta de IA possa fornecer sugestões e insights, o conteúdo final foi composto, revisado, editado e aprovado por um(s) humano(s) da S&P Dow Jones Indices. Assim, a S&P Dow Jones Indices reivindica a plena propriedade dos direitos autorais deste Conteúdo assistido por IA, de acordo com as leis e regulamentos aplicáveis.

Aviso legal sobre índices ESG

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

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

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

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

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

Quando um índice usa pontuações, classificações ou outros dados ESG fornecidos direta ou indiretamente por terceiros, a S&P DJI não se responsabiliza pela precisão ou integridade de tais pontuações, classificações ou dados ESG.

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

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