

iBoxx USD Liquid Investment Grade Index Metodologia

Julho 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

Introdução	2
Seleção de títulos	2
Tipo de título	2
Classificação de crédito	4
Vida restante esperada	4
Montante pendente	4
Período de bloqueio e período mínimo	5
Classificação de títulos	5
Denominação	5
Emissor	5
País do emissor	5
Inclusão e exclusão de países	6
Corporativos	6
Classificação adicional	7
Cálculo do índice	9
Dados estáticos	9
Preços dos títulos	9
Rebalanceamentos	9
Procedimento de rebalanceamento	9
Pesos no índice	9
Dados do índice	9
Cálculo do índice	10
Tratamento especial para eventos durante o mês	10
Resgates completos: opções de compra, opções de venda e recompras exercidas	10
Títulos negociados sem acumulação de juros	11
Títulos com cupom múltiplo	11
Ofertas de aquisição e de compra	11
Prorrogação do vencimento	12
Prorrogação do vencimento para títulos fixos com data de reajuste	12
Prorrogação do vencimento para títulos perpétuos e títulos fixos com data de reajuste	12
Histórico do índice	12
Convenções de liquidação	12
Calendário	12
Publicação do índice	12
Publicação e acesso aos dados	12
Revisão anual	13
Governança dos índices	13
Comitê de Índices	13
Mudanças na metodologia	14
Mudanças na metodologia vigentes a partir de 30 de abril de 2012	16
Mudanças na metodologia - Mudanças entre o 100 Bond IG Index e o índice sem restrições	17
Informações adicionais	18
Divulgações ESG	19
Aviso legal	20
Divulgação de desempenho/Dados gerados mediante provas retrospectivas	20
Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade	21
Aviso legal sobre índices ESG	23

Introdução

O iBoxx USD Liquid Investment Grade Index tem por objetivo refletir o desempenho da dívida corporativa com grau de investimento denominada em dólares. As regras do índice visam oferecer uma ampla cobertura do universo de títulos líquidos com grau de investimento 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 Investment Grade Index é rebalanceado uma vez por mês no encerramento do mês e consiste em títulos com grau de investimento denominados em dólares emitidos por emissores corporativos de países desenvolvidos e classificados por pelo menos um destes três serviços de classificação de crédito: Fitch Ratings, Moody's Investors Service ou S&P Global Ratings.

Os títulos do iBoxx USD Liquid Investment Grade 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 do título possam ser verificados a partir dessa data (data de corte de seleção do título). A nova composição do índice entra em vigor no primeiro dia útil do mês seguinte.

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.

Seleção de títulos

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

- Tipo de título
- Classificação de crédito
- Vida restante esperada
- Montante pendente
- Período de exclusão
- Período mínimo

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”)
- Títulos sênior de taxa fixa a variável emitidos por bancos com opção de compra até 25 meses antes do vencimento.
- Ofertas de regra 144A com direito de registro. Somente são elegíveis os títulos sob a regra 144A que têm uma versão sob regulamento S (RegS) do título elegível para o benchmark iBoxx em dólares.
- Títulos com opção de compra
- Títulos com opção de venda

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)
- Títulos perpétuos
- Títulos de taxa fixa a variável (exceto títulos sênior de taxa fixa a variável emitidos por bancos com opção de compra até 25 meses antes do vencimento)
- Notas de taxa flutuante
- Títulos pagos em espécie (durante o período de pagamento em espécie)
- Títulos com cupom zero
- Títulos de taxa crescente com cupom zero (GAINS)
- Títulos com diferenças entre os períodos de acumulação e pagamento de cupom e títulos com pagamento mensal.
- Colocações privadas
- Títulos de varejo
- Títulos estendidos conforme definido na seção “Prorrogação do vencimento” neste documento

Para títulos de varejo e colocações privadas, as informações disponíveis ao público nem sempre são conclusivas e a classificação de um título como título de varejo ou 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 ou de varejo é adicionado à lista de títulos de varejo e colocações privadas excluídos, disponível em www.spglobal.com/spdji.

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 estabelecidos em *Seleção de títulos*. A S&P DJI poderá consultar os Comitês de Índices específicos. Qualquer decisão quanto à elegibilidade ou inelegibilidade de um novo tipo de título será publicada e as regras do índice serão atualizadas em conformidade.

Classificação de crédito

Todos os títulos dos índices devem ter uma classificação iBoxx de 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

O grau de investimento é definido como BBB- ou superior da Fitch Ratings e da S&P Global Ratings e como Baa3 ou superior da Moody's Investor Service. Títulos com classificação RD/SD são excluídos dos índices. Se mais de uma das agências acima classificar um título, então a classificação iBoxx será a média das classificações fornecidas. O índice consolida as classificações para a nota de classificação mais próxima e não utiliza subdivisões de classificação. *Para mais informações sobre classificações médias, consulte a Metodologia de Classificação iBoxx, disponível em www.spglobal.com/spdji.*

Vida restante esperada

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

- De pelo menos três anos
- Todas as novas inserções devem ter uma vida restante esperada de pelo menos três anos e 6 meses.

A vida restante esperada é calculada a partir da data de rebalanceamento até a data assumida de ajuste do título, utilizando a convenção de contagem de dias do título. A data de ajuste 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 com opção de compra datados e não datados, supõe-se que a data de exercício seja a primeira data de compra
- Para títulos *soft bullet*, a data de ajuste esperada é determinada usando a primeira data de compra

Montante pendente

Montante em dívida na emissão

O valor nominal pendente de um título deve ser maior ou igual a US\$ 750 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 RegS que são registrados como títulos globais, o montante restante da versão RegS e da versão registrada são recombinações se o título não for trocado por completo e se o montante restante da versão RegS reduzir 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 Investment Grade Corporate Index (excluindo títulos perpétuos e de taxa fixa a variável) deve ser maior ou igual a US\$ 2 bilhões na data de corte de seleção do título.

¹São incluídos títulos bancários sênior com taxa fixa a variável que fazem parte do universo iBoxx mais amplo de títulos com grau de investimento denominados em dólares.

Período de bloqueio e período mínimo

Período de bloqueio

Um título que sai do iBoxx USD Liquid Investment Grade Index no dia do rebalanceamento fica excluído de voltar ao índice por um período de três meses. A regra do período de bloqueio prevalece sobre as outras regras para a seleção de títulos do iBoxx USD Liquid Investment Grade Index. Um título em período de exclusão não será selecionado, mesmo que satisfaça os requisitos para o índice.

Duração mínima

Qualquer título que entrar no iBoxx USD Liquid Investment Grade Index deve permanecer no índice por um período mínimo de seis meses, desde que não seja rebaixado para abaixo do grau de investimento, seja inadimplente ou seja totalmente resgatado nesse período.

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 e ter compensação e liquidação disponíveis por meio da Depository Trust and Clearing Corporation (DTCC) ou ofertas de regra 144A com direitos de registro. Os eurotítulos são excluídos.

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 símbolo de cotação da Bloomberg (ou seja, todos os títulos que compartilham um símbolo são atribuídos ao mesmo emissor).

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.

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 divididos 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 adicionada sob Financeiros para títulos corporativos cujos pagamentos pontuais de cupom e/ou principal são garantidos por uma seguradora não afiliada ou por meio de 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

	Setor econômico	Setor do mercado	Subsetor 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
	Imóveis	Imóveis	Garantidos e segurados *
			Investimentos e serviços imobiliários
			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
	Industrial	Construção e materiais	Silvicultura e papel
			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
	Assistência médica	Assistência médica	Bens de lazer
			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
		Educação	Serviços acadêmicos e educacionais
	Telecomunicações	Telecomunicações	Integrados
			Telecomunicações
			Telecomunicações sem fio
	Serviços de utilidade pública	Serviços de utilidade pública	Eleticidade
			Gás/água e serviços múltiplos
	Sector econômico	Sector do mercado	Subsector do mercado
	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 estrutura da dívida sênior de banco diferencia adicionalmente entre títulos *bail-in/fiança* 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	*	*
	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 > 25 anos até o vencimento no momento da emissão

Cálculo do índice

Dados estáticos

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

Preços dos títulos

Para mais detalhes, 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 civil 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 é ajustada de acordo com todas as alterações de classificação e montante que sabidamente ocorreram três dias úteis antes do final do mês, o que também poderia acarretar a exclusão do título. Entretanto, se títulos que fazem parte de índices mais amplos em dólares americanos se tornarem elegíveis para o índice dois dias úteis antes do rebalanceamento devido a mudanças de classificação e/ou montante, os títulos serão incluídos no índice.

Procedimento de rebalanceamento

Em um primeiro passo, os critérios estabelecidos em *Seleção de títulos* são aplicados ao universo mais amplo do iBoxx USD Liquid Investment Grade Index.

- 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 no índice

Uma vez definido o universo de títulos elegíveis, é determinada a ponderação de cada título e é limitada, se necessário, 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.

Dados do índice

O cálculo do índice é baseado em preços de oferta. Os novos títulos são incluídos no índice a seus respectivos preços de venda quando entram na família do índice. Caso não seja possível estabelecer um preço para um determinado título, o índice continuará a ser calculado com base no último preço disponível. Isso pode ocorrer em períodos de estresse ou turbulência do mercado, bem como em mercados ilíquidos ou fragmentados. Se as contribuições necessárias se tornarem impossíveis de obter, Metodologia do iBoxx USD Liquid Investment Grade Index

a S&P DJI poderá consultar os participantes do mercado antes da próxima data de rebalanceamento. As decisões são disponibilizadas publicamente de maneira oportuna e a S&P DJI pode se referir a casos anteriores. O rebalanceamento ocorre após o encerramento do mercado, no último dia de negociação de um mês de rebalanceamento.

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 fará uma estimativa do 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 com 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%.

Ofertas de aquisição e de compra

Qualquer título sujeito a uma oferta de compra ou oferta de aquisição, com exceção das ofertas de troca, 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 compra a partir da data de corte de seleção do título.

Prorrogação do vencimento

Prorrogação do vencimento para 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 opção de compra
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*

*Pressupõe-se que os termos do título 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 opção de compra
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*

*Pressupõe-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 do índice, disponível em www.spglobal.com/spdji.

Publicação do índice

O índice é calculado como um índice de final do dia e distribuído uma vez por dia após o fechamento dos mercados dos EUA.

Os valores analíticos dos títulos e índices são calculados no final do dia de segunda a sexta-feira usando os preços de encerramento de cada dia. Além disso, os valores analíticos dos títulos e índices são calculados usando os preços de encerramento do dia de operações anterior no último dia civil de cada mês, se esse dia não for um dia de negociação ou um feriado bancário comum, conforme publicado no calendário de cálculo de índices iBoxx. Os dados de índices estão disponíveis por parte dos principais fornecedores de informações.

Os valores de encerramento dos índices e estatísticas-chave são publicados no final de cada dia de cálculo, disponíveis em www.spglobal.com/spdji.

Publicação e acesso aos dados

A tabela abaixo resume a publicação do índice, 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

O seguinte é um resumo dos identificadores para cada canal de publicação:

Identificadores do índice

Nome do índice	Tipo de retorno	ISIN	Símbolo de cotação
iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	CPI	GB00B4KT9Q30	IBOXILPR
iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	TRI	GB00B4K4X773	IBOXIG
iBoxx USD Liquid Investment Grade Index (SGD Hedged)	CPI	GB00BW7Q8223	IBXXIGS1
iBoxx USD Liquid Investment Grade Index (SGD Hedged)	TRI	GB00BW7Q8330	IBXXIGS2
iBoxx USD Liquid Investment Grade Index (SGD Unhedged)	CPI	GB00BW7Q8447	IBXXIGS3
iBoxx USD Liquid Investment Grade Index (SGD Unhedged)	TRI	GB00BW7Q8553	IBXXIGS4

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.

Governança dos índices

Comitê de Índices

Um 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 o rebalanceamento, 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.

¹. As prévias serão publicadas a partir da primeira sexta-feira, três dias úteis após o rebalanceamento do final do mês anterior.
Metodologia do iBoxx USD Liquid Investment Grade Index

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
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"
1 de março de 2023	• Inclusão de títulos de dívida senior com taxa fixa a variável emitidos por bancos em • Montante em dívida do emissor
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 • Criação de nova classificação setorial de mercado "Educação" com classificação setorial 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 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
3 de janeiro de 2018	Crítérios de inclusão de títulos de dívida sênior de taxa fixa a variável emitidos por bancos (bail-in)
15 de março de 2016	Processo de rebalanceamento acrescentado. (Processo de rebalanceamento)
27 de agosto de 2015	Esclarecimento do montante em dívida da emissão para títulos permutados. (Montante em dívida na emissão)
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 2013	Os Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Indices serão baseados nas fontes de preços adicionais, conforme descrito no documento “ <i>Markit iBoxx Pricing Rules</i> ”.
31 de agosto de 2012	Exclusão de títulos 144A com direitos de registro (Tipo de título) e exclusão de títulos onde o emissor não está incorporado na lista de países desenvolvidos (País do emissor)
30 de abril de 2012	Extensão do Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index (Apêndice II)
1 de novembro de 2010	ISIN_Tri atualizada de GB00B1G2GC06 para GB00B4K4X773
1 de setembro de 2009	Extensão do Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index (Apêndice I)
1 de outubro de 2008	Publicação do novo perfil para o Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index
29 de fevereiro de 2008	Prêmios de titularidade para os membros atuais do índice foram aumentados de 6,0 para 8,5
29 de fevereiro de 2008	Adição de uma nova regra relativa à troca de títulos do mesmo emissor
1 de janeiro de 2008	Criação da classificação média para determinar a classificação de um índice de um título
1 de novembro de 2006	Lançamento do Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index

Mudanças na metodologia vigentes a partir de 30 de abril de 2012

Em 30 de abril de 2012, a S&P DJI começou a aplicar as regras descritas no capítulo 2 acima. Segue abaixo um resumo das principais mudanças de regras do Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index antes de 30 de abril de 2012 e depois de 30 de abril de 2012.

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), notas de médio prazo ("MTNs"), títulos com fundos de amortização e títulos com opção de compra completa. Os seguintes instrumentos não são elegíveis e são excluídos do índice: ações preferenciais, conversíveis, títulos com outras características de renda variável (por exemplo, opções/garantias), títulos perpétuos notas com taxa flutuante, com opção de venda e com opção de compra.	São candidatos à inclusão títulos com cupão de taxa fixa, títulos de taxa crescente com calendários de cupom conhecidos na emissão (ou como funções da classificação do emissor), títulos com fundos de amortização, notas a médio prazo (MTNs), títulos com opções de compra e 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, títulos com taxa fixa convertíveis em flutuante, títulos de taxa flutuante, títulos com pagamento em espécie (durante o período de pagamento em espécie), títulos de cupom zero, títulos de taxa crescente com cupom zero (GAINS).

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 <i>Classificação de desenvolvimento econômico global da Markit</i> . Um país deixará de ser elegível para o índice se for classificado como mercado emergente com base na <i>Classificação de desenvolvimento econômico global da Markit</i> . A <i>Classificação de desenvolvimento econômico global da Markit</i> é atualizada uma vez por ano. Os resultados são publicados no final do mês de julho. A inclusão/exclusão de um país entra terá vigência 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.	São elegíveis para o índice títulos de países classificados como mercados desenvolvidos com base na <i>Classificação de desenvolvimento econômico global da Markit</i> . 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.

Montante em dívida do emissor

Antes de 30 de abril de 2012	Após 30 de abril de 2012
O valor nominal pendente de todos os títulos denominados em dólares no Markit iBoxx USD IG Corporate Index mais amplo (incluindo os eurotítulos e títulos Yankee e excluindo os títulos com taxa fixa a variável, com opção de compra, opção de venda e perpétuos) do emissor deve ser maior ou igual a US\$ 3 bilhões a partir da data de corte de seleção do título.	O valor nominal pendente de todos os títulos denominados em dólares do emissor no universo mais amplo do Markit iBoxx USD Investment Grade Corporate Index (excluindo títulos perpétuos e de taxa fixa a variável) deve ser maior ou igual a US\$ 2 bilhões na data de corte de seleção do título.

Mudanças na metodologia - Mudanças entre o 100 Bond IG Index e o índice sem restrições

No dia 30 de setembro de 2009, a S&P DJI fez mudanças significativas no conjunto original de regras para ampliar o conjunto de instrumentos que cumprem os requisitos para fazer parte do índice. Segue abaixo um resumo das mudanças de regras no Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index antes de 30 de setembro de 2009 e depois de 30 de setembro de 2009.

Emissor e montante em dívida do emissor

Antes de 30 de setembro de 2009	Após 30 de setembro de 2009
O valor nominal pendente de um título deve ser maior ou igual a US\$ 500 milhões a partir da data de corte de seleção dos títulos.	O emissor precisa ter pelo menos US\$ 3 bilhões de valor nominal pendente de títulos na data de corte no índice Markit iBoxx USD IG Corporate mais amplo, excluindo títulos de taxa fixa a variável, com opções de compra, com opções de venda e perpétuos O valor nominal pendente de um título deve ser maior ou igual a US\$ 750 milhões a partir da data de corte de seleção dos títulos.

Ponderação e limitação dos pesos

Antes de 30 de setembro de 2009	Após 30 de setembro de 2009
O Markit iBoxx USD Liquid IG Index atribui o mesmo peso por preço a cada título (assumindo a mesma quantidade de cada título).	O Markit iBoxx USD Liquid IG Index é ponderado por 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 setembro de 2009	Após 30 de setembro 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 da data de rebalanceamento são incluídos no processo de seleção.

Idade

Antes de 30 de setembro de 2009	Após 30 de setembro de 2009
Os títulos devem ter menos de 5 anos na data do rebalanceamento.	A restrição de idade não é aplicada.

Tipo de título

Antes de 30 de setembro de 2009	Após 30 de setembro de 2009
Os títulos Yankee não são elegíveis.	Os títulos Yankee são elegíveis.

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:		Mai 2023
Primeira publicação do Apêndice:		Mai 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 COMERCIALIZAÇÃO 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.