

Série de índices S&P Global Bond Futures *Metodologia*

Novembro 2024

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 [aqui](#).

Índice

Introdução	3
Objetivos dos índices e destaques	3
Documentos de apoio	3
Construção dos índices	4
Série de índices S&P Global Bond Futures	4
Rolagem de contratos futuros	4
Interrupções do mercado durante o período de rolagem	5
Cálculos de índices de excesso no retorno	5
Cálculo do valor em dólares	6
Cálculo do retorno total dos índices	7
Manutenção do índice	8
Rebalanceamento	8
Moeda de cálculo e séries de retornos adicionais dos índices	8
Governança dos índices	9
Comitê de Índices	9
Política dos índices	10
Anúncios	10
Calendário de feriados	10
Rebalanceamento	10
Fechamentos de bolsas de valores não programados	10
Informações de contato	10
Divulgação dos índices	11
Símbolos de cotação	11
Dados de índices	13
Site	13
Apêndice A	14
Cálculo de índices adicionais	14
Família S&P US Treasury Bond Futures Month-End Roll (4PM ET Close)	14
S&P US Treasury Dynamic Trend Index	14
S&P 10-Year U.S. Treasury Futures Quanto USD-BRL Currency Adjusted Index (BRL)	16
Apêndice B	17
Mudanças na metodologia	17

Apêndice C	18
Divulgação ESG	18
Aviso legal	19
Divulgação de desempenho/Dados gerados mediante provas retrospectivas	19
Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade	20
Aviso legal sobre índices ESG	22

Introdução

Objetivos dos índices e destaques

A série de índices S&P Global Bond Futures mede o desempenho de contratos futuros de títulos com vencimento próximo negociados em bolsas de futuros em todo o mundo. Cada índice é denominado na moeda do contrato futuro subjacente.

Documentos de apoio

Esta metodologia foi desenvolvida para ser lida junto com documentos de apoio que fornecem maiores detalhes a respeito das políticas, procedimentos e cálculos aqui descritos. As referências ao longo da metodologia direcionam o leitor ao documento de apoio correspondente para obter mais informações sobre um tópico específico. A lista de documentos de apoio para esta metodologia junto com os seus links é a seguinte:

Documento de apoio	LINK
Metodologia das Políticas e Práticas dos Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices	Políticas e Práticas dos Índices de Commodities (em inglês)
Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices	Metodologia da Matemática dos Índices
Metodologia da Matemática dos Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices	Metodologia da Matemática dos Índices de Commodities

Esta metodologia foi criada pela S&P Dow Jones Indices para atingir o objetivo mencionado de medir o interesse subjacente dos índices regidos pela metodologia detalhada neste documento. Quaisquer alterações ou diferenças com esta metodologia serão realizadas com base na decisão e critério exclusivo da S&P Dow Jones Indices, a fim de que os índices continuem a atingir seu objetivo.

Construção dos índices

Série de índices S&P Global Bond Futures

Os índices são construídos com base no contrato futuro do mês anterior negociado em bolsas de futuros mundiais. A tabela abaixo apresenta os contratos, as bolsas correspondentes, as datas base dos índices e as datas do primeiro valor dos índices.

Índice	Contratos futuros subjacentes	Símbolo	Bolsa
S&P U.S. Treasury Bond Futures Index	Contratos futuros de títulos do Tesouro dos EUA	US	CME
S&P 2-Year U.S. Treasury Note Futures Index	Contratos futuros de 2 anos de notas do Tesouro dos EUA	TU	CME
S&P 5-Year U.S. Treasury Note Futures Index	Contratos futuros de 5 anos de notas do Tesouro dos EUA	FV	CME
S&P 10-Year U.S. Treasury Note Futures Index	Contratos futuros de 10 anos de notas do Tesouro dos EUA	TY	CME
S&P Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures Index	Contratos futuros de notas ultra do Tesouro dos EUA de 10 anos	TN	CME
S&P Ultra T-Bond Futures Index	Contratos futuros de títulos ultra do Tesouro	UL	CME
S&P Euro-Schatz Futures Index	Contratos futuros Euro-Schatz	FGBS	EUREX
S&P Euro-Bobl Futures Index	Contratos futuros Euro-Bobl	FGBM	EUREX
S&P Euro-Bund Futures Index	Contratos futuros Euro-Bund	FGBL	EUREX
S&P Euro-Buxl Futures Index	Contratos futuros Euro-Buxl	FGBX	EUREX
S&P Euro-OAT Futures Index	Contratos futuros Euro-OAT	FOAT	EUREX
S&P Euro-BTP Futures Index	Contratos futuros Euro-BTP	FBTP	EUREX
S&P Swiss-CONF Futures Index	Contratos futuros Swiss-CONF	CONF	EUREX
S&P Long Gilt Futures Index Index	Contratos futuros Long Gilt	FLG	ICE
S&P 10-Year Canada Government Bond Futures Index	Contratos futuros de títulos de 10 anos do governo do Canadá	CGB	MX
S&P 10-Year JGB Futures Index	Contratos futuros de títulos de 10 anos do governo do Japão	JGB	JPX
S&P/ASX Australian 3-Year Treasury Bond Futures Index	Contratos futuros de títulos do Tesouro australiano de 3 anos	YT	ASX
S&P/ASX Australian 10-Year Treasury Bond Futures Index	Contratos futuros de títulos do Tesouro australiano de 10 anos	XT	ASX
S&P/ASX Australian 20-Year Treasury Bond Futures Index	Contratos futuros de títulos do Tesouro australiano de 20 anos	XX	ASX
S&P/ASX Australian 3-Year Treasury Bond (Dollar Value) Futures Index	Contratos futuros de títulos do Tesouro australiano de 3 anos	YT	ASX
S&P/ASX Australian 10-Year Treasury Bond (Dollar Value) Futures Index	Contratos futuros de títulos do Tesouro australiano de 10 anos	XT	ASX
S&P/ASX Australian 20-Year Treasury Bond (Dollar Value) Futures Index	Contratos futuros de títulos do Tesouro australiano de 20 anos	XX	ASX

Rolagem de contratos futuros

Construído a partir de contratos futuros, cada índice de excesso no retorno e de retorno total inclui provisões para a substituição dos contratos futuros do índice à medida que se aproxima do vencimento (também conhecida como “rolagem”).

- (1) Para todos os contratos futuros do Tesouro dos EUA e títulos ultra do Tesouro, essa substituição ocorre em um período de rolagem de um dia a cada trimestre, com vigência antes da abertura das negociações um dia útil antes da data da primeira posição, conforme publicado pelo Grupo CME. Para obter mais informações sobre o calendário de produtos, consulte o site do Grupo CME em <http://www.cmegroup.com/trading/interest-rates/us-treasury/30-year-us-treasury-bond-product-calendar-futures.html>.

- (2) Para os contratos futuros em euros e em francos suíços, a troca de contrato ocorrerá em um dia, com vigência antes da abertura das negociações três dias úteis antes da data de vencimento do contrato. Para obter mais informações sobre o calendário de produtos, consulte o site da EUREX em <https://www.eurexchange.com/exchange-en/trading/trading-calendar>.
- (3) Para os contratos futuros Long Gilt do Reino Unido, a troca de contrato ocorrerá em um dia com vigência antes da abertura das negociações três dias úteis antes do primeiro dia de aviso. Para obter mais informações sobre o calendário de produtos, consulte o site da ICE em <https://www.theice.com/holiday-hours>.
- (4) Para os contratos futuros de títulos de 10 anos do governo do Canadá, a troca de contrato ocorrerá em um dia com vigência antes da abertura das negociações três dias úteis antes do primeiro dia de aviso. Para obter mais informações sobre o calendário de produtos, consulte o site da Bolsa de Montreal em <https://www.m-x.ca/en/trading/data/trading-calendar>.
- (5) Para os contratos futuros de títulos do governo do Japão, a data de rolagem é vigente antes da abertura das negociações dois dias úteis antes do último dia de negociação dos contratos futuros. O último dia de negociação dos contratos futuros de títulos do governo japonês é sete dias úteis antes do dia de liquidação do contrato. Consulte o site da JPX para ver o calendário de produtos. <http://www.jpx.co.jp/english/derivatives/products/jgb/jgb-futures/index.html>.
- (6) Para os contratos futuros de títulos australianos, a data de rolagem é vigente antes da abertura das negociações dois dias úteis antes do último dia de negociação dos contratos futuros. Consulte o site da ASX para obter o calendário de produtos e feriados, <https://www2.asx.com.au/markets/market-resources/trading-hours-calendar/cash-market-trading-hours/asx-trade-24-expiry-calendar>.

Para obter mais informações sobre os índices S&P Global Bond Futures, consulte o site www.spglobal.com/spdji/.

Interrupções do mercado durante o período de rolagem

Para mais informações sobre Interrupções do mercado durante o período de rolagem, confira a seção de Política dos Índices na Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Commodities da S&P DJI.

Cálculos de índices de excesso no retorno

O excesso no retorno de cada um dos índices é calculado a partir da variação do preço do contrato futuro subjacente. *Para mais informações sobre o cálculo dos níveis dos índices de excesso no retorno, confira a seção de Índices ponderados pelo preço na Metodologia da Matemática dos Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.*

Para os índices S&P/ASX Australian Treasury Bond (Dollar Value) Futures de 3, 10 e 20 anos, o excesso no retorno é calculado usando a variação do valor do dólar australiano em vez da variação do preço. O valor em dólares australianos é calculado usando o preço do contrato do futuro subjacente, seguindo a convenção do mercado australiano onde o desempenho é medido usando o valor em dólares, incluindo juros.

Cálculo do valor em dólares

$$DV = FV \times \left[\frac{c(1-v^n)}{i} + 100v^n \right] \quad (1)$$

onde:

DV = Valor em dólares

FV = Valor nominal = 1000 para futuros de títulos do Tesouro de 3 e 10 anos, e 500 para futuros de títulos do Tesouro de 20 anos

$$i = \frac{100 - \text{preço}}{200}$$

onde:

Preço = Preço do contrato do futuro subjacente

$$v = \frac{1}{1+i}$$

$$c = \frac{\text{taxa do cupom}}{2}$$

onde:

Taxa do cupom = 6% para futuros de títulos do Tesouro de 3 e 10 anos, e 4% para futuros de títulos do Tesouro de 20 anos

n = Frequência do cupom, ou anos $\times 2$ para pagamentos semestrais. Por exemplo, para futuros de títulos de 3 anos, $n = 3 \times 2 = 6$.

v , v^n e $\frac{c(1-v^n)}{i}$ são arredondados para oito decimais e o valor em dólares é arredondado para dois decimais.

Cálculo do retorno total dos índices

A metodologia requer o uso de uma contagem de dias reais para calcular a taxa de juros do retorno em vez de dias reais. *Para mais informações sobre o cálculo dos níveis dos índices de retorno total, confira a seção de Outros índices derivados que se centra no cálculo de índices de retorno total usando as contagens de dias úteis na Metodologia da Matemática dos Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.*

A tabela a seguir lista os índices de retorno total e a taxa livre de risco correspondente.

Índice	Taxa livre de risco	Símbolo	Contagem de dias
S&P U.S. Treasury Bond Futures Index	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR	ACT/360
S&P 2-Year U.S. Treasury Note Futures Index	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR	ACT/360
S&P 5-Year U.S. Treasury Note Futures Index	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR	ACT/360
S&P 10-Year U.S. Treasury Note Futures Index	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR	ACT/360
S&P Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures Index	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR	ACT/360
S&P Ultra T-Bond Futures Index	Taxa de títulos do Tesouro de 91 dias	TBR	ACT/360
S&P Euro-Schatz Futures Index	Taxa de Bubill alemã de 3 meses	GBR	ACT/360
S&P Euro-Bobl Futures Index	Taxa de Bubill alemã de 3 meses	GBR	ACT/360
S&P Euro-Bund Futures Index	Taxa de Bubill alemã de 3 meses	GBR	ACT/360
S&P Euro-Buxl Futures Index	Taxa de Bubill alemã de 3 meses	GBR	ACT/360
S&P Euro-OAT Futures Index	Taxa de Bubill alemã de 3 meses	GBR	ACT/360
S&P Euro-BTP Futures Index	Taxa de Bubill alemã de 3 meses	GBR	ACT/360
S&P Swiss-CONF Futures Index	Taxa de referência de 3 meses da Suíça	SBR	ACT/360
S&P Long Gilt Futures Index Index	Taxa de referência de 3 meses do Reino Unido	PBR	ACT/365
S&P 10-Year Canada Government Bond Futures Index	Média da taxa canadense repo overnight + 45,5 pontos-base	CORRA	ACT/365
S&P 10-Year JGB Futures Index	Taxa genérica de 3 meses para títulos do governo japonês	JBR	ACT/365
S&P/ASX Australian 3-Year Treasury Bond Futures Index	Taxa genérica de 3 meses das letras bancárias australianas	ABR	ACT/365
S&P/ASX Australian 10-Year Treasury Bond Futures Index	Taxa genérica de 3 meses das letras bancárias australianas	ABR	ACT/365
S&P/ASX Australian 20-Year Treasury Bond Futures Index	Taxa genérica de 3 meses das letras bancárias australianas	ABR	ACT/365
S&P/ASX Australian 3-Year Treasury Bond (Dollar Value) Futures Index	Taxa genérica de 3 meses das letras bancárias australianas	ABR	ACT/365
S&P/ASX Australian 10-Year Treasury Bond (Dollar Value) Futures Index	Taxa genérica de 3 meses das letras bancárias australianas	ABR	ACT/365
S&P/ASX Australian 20-Year Treasury Bond (Dollar Value) Futures Index	Taxa genérica de 3 meses das letras bancárias australianas	ABR	ACT/365

Manutenção do índice

Rebalanceamento

A rolagem de contratos futuros é explícita no cálculo de índices baseados em futuros. Portanto, não são feitos anúncios separados.

Moeda de cálculo e séries de retornos adicionais dos índices

Além dos índices detalhados nesta metodologia, podem estar disponíveis séries de versões de índices de retornos adicionais, incluindo, mas não se limitando a: versões de diferentes moedas, cobertura de risco cambial, decréscimo, valor justo, controle de risco, inversas e alavancadas. Para uma lista dos índices disponíveis, confira a [Base de dados de metodologias e estado regulamentar da S&P DJI \(em inglês\)](#).

Para mais informações sobre o cálculo de outros tipos de índices, confira a seção de Outros Índices derivados da Metodologia da Matemática dos Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.

Para os dados necessários para calcular certos tipos de índices, incluindo índices de decréscimo, cobertura dinâmica, valor justo e controle de risco, confira os documentos de Parâmetros disponíveis em www.spglobal.com/spdji/.

Governança dos Índices

Comitê de Índices

O Comitê de Índices está encarregado da manutenção dos índices. Todos os membros do Comitê são profissionais em tempo integral da S&P Dow Jones Indices. O Comitê se reúne regularmente. O Comitê poderá revisar a política dos índices, abrangendo regras para a inclusão de moedas, o momento dos rebalanceamentos ou outros assuntos.

A S&P Dow Jones Indices considera as informações sobre mudanças em seus índices e questões relacionadas como possivelmente influenciadoras e significativas para o mercado. Portanto, todas as discussões do Comitê do Índice 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 informações sobre Garantia de qualidade e Revisões internas de metodologias, confira a seção de Governança dos Índices da metodologia de Políticas e Práticas dos Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.

Política dos índices

Anúncios

Os índices são calculados diariamente quando os mercados de contratos futuros relevantes estão abertos para negociação oficial, excluindo feriados e fins de semana.

Calendário de feriados

Os índices são calculados diariamente, durante todo o ano-calendário. Os índices baseados em contratos futuros negociados na CME seguem o calendário de feriados da CME. Os índices futuros denominados em euros e francos suíços da S&P seguem o cronograma de feriados da EUREX Exchange e o índice de futuros de títulos do governo japonês de 10 anos da S&P segue o cronograma de feriados da JPX. Os futuros de títulos australianos S&P/ASX seguem o cronograma de feriados da SFE (Bolsa de Futuros de Sydney).

Rebalanceamento

O Comitê de Índices pode modificar a data de um rebalanceamento por diversos motivos, incluídos feriados do mercado que aconteçam na data de rebalanceamento programada ou em uma data próxima. Qualquer alteração desse tipo será anunciada com a devida antecedência, sempre que possível.

Fechamentos de bolsas de valores não programados

Para mais informações sobre fechamentos de bolsas não programados, confira a Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.

Para informações sobre Cálculos e interrupções de precificação, Opiniões de especialistas, Hierarquia de dados e Correções de erros, por favor confira a Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.

Informações de contato

Para perguntas sobre um índice, entre em contato com: index_services@spglobal.com.

Divulgação dos índices

Os níveis dos índices são disponibilizados pela S&P Dow Jones Indices mediante seu site www.spglobal.com/spdji/, pelos principais fornecedores de cotações (ver códigos abaixo), por numerosos sites especializados em investimentos e por diversos meios impressos e eletrônicos.

Símbolos de cotação

A seguinte tabela apresenta a lista dos principais índices abrangidos pelo presente documento. Também existem versões inversas de determinados índices. Todas as versões que possam existir dos seguintes índices também são cobertas por este documento. Confira a [Base de dados de metodologias e estado regulamentar da S&P DJI \(em inglês\)](#) para obter uma lista completa dos índices abrangidos por este documento.

Nome do índice	Tempo real da BBG	BBG	RIC	Data de lançamento	Data base	Valor base
S&P U.S. Treasury Bond Futures Excess Return Index	SPUSTBP	--	.SPUSTBP	26/03/2010	01/12/1999	100
S&P U.S. Treasury Bond Futures Total Return Index	SPUSTBTR	--	.SPUSTBTR	26/03/2010	01/12/1999	100
S&P U.S. Treasury Bond Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) (USD) ER	SPUSTBMP	--	.SPUSTBMP	01/02/2021	31/12/2015	100
S&P U.S. Treasury Bond Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) (USD) TR	SPUSTBMT	--	.SPUSTBMT	01/02/2021	31/12/2015	100
S&P U.S. Treasury Bond Futures Inverse Index ER	SPUSTBIP	--	.SPUSTBIP	10/01/2017	01/06/2011	100
S&P U.S. Treasury Bond Futures 2X Leverage Index ER	SPUST2LP	--	.SPUST2LP	10/01/2017	01/06/2011	100
S&P U.S. Treasury Bond Futures 2X Inverse Index ER	SPUST2IP	--	.SPUST2IP	10/01/2017	01/06/2011	100
S&P 2-Year U.S. Treasury Note Futures Excess Return Index	SPUST2P	--	.SPUST2P	26/03/2010	01/12/1999	100
S&P 2-Year U.S. Treasury Note Futures Total Return Index	SPUST2TR	--	.SPUST2TR	26/03/2010	01/12/1999	100
S&P 2-Year U.S. Treasury Note Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) (USD) ER	SPUST2MP	--	.SPUST2MP	01/02/2021	31/12/2015	100
S&P 2-Year U.S. Treasury Note Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) (USD) TR	SPUST2MT	--	.SPUST2MT	01/02/2021	31/12/2015	100
S&P 5-Year U.S. Treasury Note Futures Excess Return Index	SPUST5P	--	.SPUST5P	26/03/2010	01/12/1999	100
S&P 5-Year U.S. Treasury Note Futures Total Return Index	SPUST5TR	--	.SPUST5TR	26/03/2010	01/12/1999	100
S&P 5-Year U.S. Treasury Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) (USD) ER	SPUST5MP	--	.SPUST5MP	01/02/2021	31/12/2015	100
S&P 5-Year U.S. Treasury Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) (USD) TR	SPUST5MT	--	.SPUST5MT	01/02/2021	31/12/2015	100
S&P 10-Year U.S. Treasury Note Futures Excess Return Index	SPUSTTP	--	.SPUSTTP	26/03/2010	01/12/1999	100
S&P 10-Year U.S. Treasury Note Futures Inverse Index ER	--	--	.SPUSTT1IP	14/05/2018	01/12/1999	100
S&P 10-Year U.S. Treasury Note Futures Total Return Index	SPUSTTTR	--	.SPUSTTTR	26/03/2010	01/12/1999	100
S&P 10-Year U.S. Treasury Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) (USD) ER	SPUSTTMP	--	.SPUSTTMP	01/02/2021	31/12/2015	100
S&P 10-Year U.S. Treasury Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) (USD) TR	SPUSTTMT	--	.SPUSTTMT	01/02/2021	31/12/2015	100
S&P 10-Year U.S. Treasury Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) JPY Hedged ER	--	SPUTMJHP	--	19/05/2023	31/03/2021	100

Nome do índice	Tempo real da BBG	BBG	RIC	Data de lançamento	Data base	Valor base
S&P 10-Year U.S. Treasury Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) JPY Hedged TR	--	SPUTMJHT	--	19/05/2023	31/03/2021	100
S&P 10-Year U.S. Treasury Note Futures 2X Inverse Index (USD) ER	SPUTT2IE	--	.SPUTT2IE	20/02/2024	01/12/1999	1000
S&P 10-Year U.S. Treasury Note Futures 2X Leveraged Index (USD) ER	SPUTT2LE	--	.SPUTT2LE	20/02/2024	01/12/1999	100
S&P Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures Excess Return Index	SPUSTNP	--	.SPUSTNP	31/05/2016	08/01/2016	100
S&P Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures Total Return Index	SPUSTNTR	--	.SPUSTNTR	31/05/2016	08/01/2016	100
S&P Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) (USD) ER	SPUSTNMP	--	.SPUSTNMP	01/02/2021	29/01/2016	100
S&P Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) (USD) TR	SPUSTNMT	--	.SPUSTNMT	01/02/2021	29/01/2016	100
S&P Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) JPY Hedged ER	--	SPUUMJHP	--	19/05/2023	31/03/2021	100
S&P Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) JPY Hedged TR	--	SPUUMJHT	--	19/05/2023	31/03/2021	100
S&P Ultra T-Bond Futures Excess Return Index	SPUSTUP	--	.SPUSTUP	26/03/2010	01/12/1999	100
S&P Ultra T-Bond Futures Total Return Index	SPUSTUTR	--	.SPUSTUTR	26/03/2010	01/12/1999	100
S&P Ultra T-Bond Futures 2X Inverse Index (USD) ER	--	SPUSU2IE	--	01/06/2023	26/02/2010	100
S&P Ultra T-Bond Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) (USD) ER	SPUSTUMP	--	.SPUSTUMP	01/02/2021	31/12/2015	100
S&P Ultra T-Bond Futures Month-End Roll Index (4PM ET Close) (USD) TR	SPUSTUMT	--	.SPUSTUMT	01/02/2021	31/12/2015	100
S&P Euro-Schatz Futures Excess Return Index	--	SPEUSCP	.SPEUSCP	01/09/2011	01/12/1999	100
S&P Euro-Schatz Futures Total Return Index	--	SPEUSCTR	.SPEUSCTR	01/09/2011	01/12/1999	100
S&P Euro-Bobl Futures Excess Return Index	--	SPEUBLP	.SPEUBLP	01/09/2011	01/12/1999	100
S&P Euro-Bobl Futures Total Return Index	--	SPEUBLTR	.SPEUBLTR	01/09/2011	01/12/1999	100
S&P Euro-Bund Futures Excess Return Index	SPEUBDP	--	.SPEUBDP	01/09/2011	01/12/1999	100
S&P Euro-Bund Futures Total Return Index	SPEUBDTR	--	.SPEUBDTR	01/09/2011	01/12/1999	100
S&P Euro-Buxl Futures Excess Return Index	--	SPEUBXP	.SPEUBXP	10/07/2017	12/09/2005	100
S&P Euro-Buxl Futures Total Return Index	--	SPEUBXTR	.SPEUBXTR	10/07/2017	12/09/2005	100
S&P Euro-OAT Futures Excess Return Index	--	SPEUOAP	.SPEUOAP	10/07/2017	30/04/2012	100
S&P Euro-OAT Futures Total Return Index	--	SPEUOATR	.SPEUOATR	10/07/2017	30/04/2012	100
S&P Euro-BTP Futures Excess Return Index	--	SPEUBPP	.SPEUBPP	10/07/2017	09/30/2009	100
S&P Euro-BTP Futures Total Return Index	--	SPEUBPTR	.SPEUBPTR	10/07/2017	09/30/2009	100
S&P Swiss-CONF Futures Excess Return Index	--	SPCHCFP	.SPCHCFP	10/07/2017	01/12/1999	100
S&P Swiss-CONF Futures Total Return Index	--	SPCHCFTR	.SPCHCFTR	10/07/2017	01/12/1999	100
S&P Long Gilt Futures Excess Return Index	--	SPUKGTP	.SPUKGTP	09/04/2018	29/11/1999	100
S&P Long Gilt Futures Total Return Index	--	SPUKGTTR	.SPUKGTTR	09/04/2018	29/11/1999	100
S&P 10-Year Canada Government Bond Futures Excess Return Index	--	SPCACGP	.SPCACGP	09/04/2018	29/11/1999	100
S&P 10-Year Canada Government Bond Futures Total Return Index	--	SPCACGTR	.SPCACGTR	09/04/2018	29/11/1999	100
S&P 10-Year JGB Futures Excess Return Index	--	SPJGBER	.SPJGBER	31/10/2011	30/12/1998	100
S&P 10-Year JGB Futures Total Return Index	--	SPJGBTR	.SPJGBTR	31/10/2011	30/12/1998	100
S&P/ASX Australian 3-Year Treasury Bond Futures Excess Return Index	--	SPAUD10P	.SPAUD10P	05/03/2012	01/12/1999	100
S&P/ASX Australian 3-Year Treasury Bond Futures Total Return Index	--	SPAUD10T	.SPAUD10T	05/03/2012	01/12/1999	100
S&P/ASX Australian 10-Year Treasury Bond Futures Excess Return Index	--	SPAUD10P	.SPAUD10P	05/03/2012	01/12/1999	100
S&P/ASX Australian 10-Year Treasury Bond Futures Total Return Index	--	SPAUD10T	.SPAUD10T	05/03/2012	01/12/1999	100
S&P/ASX Australian 20-Year Treasury Bond Futures Excess Return Index	--	SPAUD20P	.SPAUD20P	14/03/2016	12/10/2015	100
S&P/ASX Australian 20-Year Treasury Bond Futures Total Return Index	--	SPAUD20T	.SPAUD20T	14/03/2016	12/10/2015	100

Nome do índice	Tempo real da BBG	BBG	RIC	Data de lançamento	Data base	Valor base
S&P/ASX Australian 3-Year Treasury Bond (Dollar Value) Futures Excess Return Index	--	SPAU3DP	.SPAU3DP	12/11/2015	01/12/1999	100
S&P/ASX Australian 3-Year Treasury Bond (Dollar Value) Futures Total Return Index	--	SPAU3DT	.SPAU3DT	12/11/2015	01/12/1999	100
S&P/ASX Australian 10-Year Treasury Bond (Dollar Value) Futures Excess Return Index	--	SPAU10DP	.SPAU10DP	12/11/2015	01/12/1999	100
S&P/ASX Australian 10-Year Treasury Bond (Dollar Value) Futures Total Return Index	--	SPAU10DT	.SPAU10DT	12/11/2015	01/12/1999	100
S&P/ASX Australian 20-Year Treasury Bond (Dollar Value) Futures Excess Return Index	--	SPAU20DP	.SPAU20DP	12/11/2015	15/10/2015	100
S&P/ASX Australian 20-Year Treasury Bond (Dollar Value) Futures Total Return Index	--	SPAU20DT	.SPAU20DT	12/11/2015	15/10/2015	100
S&P U.S. Treasury Dynamic Trend Index (USD) ER	--	SPUSTDTP	.SPUSTDTP	27/01/2020	28/08/1989	100

Dados de índices

Dados sobre o níveis diários dos índices estão disponíveis por meio de assinatura.

Para mais informações sobre os produtos, entre em contato com a S&P Dow Jones Indices, <https://www.spglobal.com/spdji/pt/contact-us/>.

Site

Para mais informações, por favor visite o site da S&P Dow Jones Indices, www.spglobal.com/spdji/pt/.

Apêndice A

Cálculo de índices adicionais

Família S&P US Treasury Bond Futures Month-End Roll (4PM ET Close)

A família de índices S&P US Treasury Bond Futures Month-End Roll segue os mesmos cálculos e metodologia dos índices S&P US Treasury Bond Futures existentes. A diferença entre os índices de excesso no retorno e de retorno total é que o período de rolagem não se baseia na data da primeira posição. O período de rolagem é de um dia e entra em vigor antes da abertura das negociações no primeiro dia útil de março, junho, setembro e dezembro. Os preços usados para calcular os níveis dos índices usam uma captura instantânea das commodities subjacentes às 4h (ET), em vez dos preços normais de liquidação usados para calcular os índices adicionais de futuros do Tesouro.

S&P US Treasury Dynamic Trend Index

O S&P U.S. Treasury Dynamic Trend Index mede o desempenho de uma estratégia que alterna entre futuros do Tesouro dos EUA de 5 anos e futuros do Tesouro dos EUA de 10 anos com base na tendência de preços dos títulos do Tesouro dos EUA. O índice é rebalanceado diariamente. O índice avalia a sua alocação diariamente, com quaisquer alterações nos pesos em vigor na abertura de $t+2$.

Abordagens. É realizado o seguinte processo de seleção:

1. No dia do início, o índice aloca 100% em futuros de 10 anos do Tesouro dos EUA.
2. Em qualquer dia útil, o índice compara o retorno de 5 dias e o retorno de 40 dias de cada título futuro do Tesouro dos EUA.
 - a. Se o retorno de cinco dias for maior do que o retorno de 40 dias, considera-se que os contratos futuros estão em tendência de alta.
 - b. Caso contrário, considera-se que os futuros estão em tendência de queda.
3. Se os contratos futuros mantidos pelo índice estiverem em tendência de queda, o índice alocará 100% para os contratos futuros do Tesouro dos EUA de 5 anos.
4. Se os contratos futuros mantidos pelo índice tiverem uma tendência de alta e os contratos futuros do Tesouro dos EUA de 10 anos tiverem uma tendência de alta, o índice alocará 100% para os contratos futuros do Tesouro dos EUA de 10 anos.
 - a. Caso contrário, o índice aloca 100% para os futuros de 5 anos do Tesouro dos EUA.

O índice avalia a sua alocação diariamente, e as alterações são feitas com pesos efetivos na abertura de $t+2$.

Os futuros de 5 anos do Tesouro dos EUA e os futuros de 10 anos do Tesouro dos EUA são representados pelos dois índices S&P listados na tabela a seguir:

Subjacente	Dados
Contratos futuros de 5 anos do Tesouro dos EUA	S&P 5-Year U.S. Treasury Note Futures Index
Contratos futuros de 10 anos do Tesouro dos EUA	S&P 10-Year U.S. Treasury Note Futures Index

Processo de alocação. Em qualquer dia útil t , a alocação entre os dois futuros do Tesouro dos EUA subjacentes é calculada conforme as seguintes etapas:

1. Cálculo dos retornos sobre o preço dos Tesouro dos EUA:

$$5A_5D_Variação_t = 5A_Futuros_t / 5A_Futuros_{t-5} - 1$$

$$5A_40D_Variação_t = 5A_Futuros_t / 5A_Futuros_{t-40} - 1$$

$$10A_5D_Variação_t = 10A_Futuros_t / 10A_Futuros_{t-5} - 1$$

$$10A_40D_Variação_t = 10A_Futuros_t / 10A_Futuros_{t-40} - 1$$

onde:

$5A_Futuros_t$ é o preço do Tesouro dos EUA de 5 anos

$10A_Futuros_t$ é o preço do Tesouro dos EUA de 10 anos

2. Determinação das tendências de preços:

Se $5A_5D_Variação_t > 5A_40D_Variação_t$

Logo $5A_Tendência_t = alta$

Ou $5A_Tendência_t = queda$

Se $10A_5D_Variação_t > 10A_40D_Variação_t$

Logo $10A_Tendência_t = alta$

Ou $10A_Tendência_t = queda$

Se $W_{10A, t-1} = 100\%$

Logo $Futuros_atuais_Tendência_t = 10A_Tendência_t$

Ou $Futuros_atuais_Tendência_t = 5A_Tendência_t$

onde:

$W_{10A, t-1}$ é o peso do índice nos futuros do Tesouro dos EUA de 10 anos em $t-1$ no fechamento do mercado

3. Calcular a alocação do índice:

$$W_{10A, t} = 100\% - W_{5A, t}$$

Se $Futuros_atuais_Tendência_{t-1} = alta$ e $10A_Tendência_{t-1} = alta$

Logo $W_{5A, t} = 0\%$

Se $Futuros_atuais_Tendência_{t-1} = alta$ e $10A_Tendência_{t-1} = queda$

Logo $W_{5A, t} = 100\%$

Se $Futuros_atuais_Tendência_{t-1} = queda$

Logo $W_{5A, t} = 100\%$

Cálculos de índices de excesso no retorno. Em cada data útil t , o índice de excesso no retorno é calculado como:

$$ÍndiceER_t = ÍndiceER_{t-1} * \sum_i W_{i, t-1} * \left(\frac{ER_{i, t}}{ER_{i, t-1}} - 1 \right)$$

onde:

$ÍndiceER_t$ = Valor do índice de excesso no retorno na data atual t

$ÍndiceER_{t-1}$ = Valor do índice de excesso no retorno na última data útil $t-1$

$W_{i,t-1}$ = Peso dos futuros do Tesouro i na última data útil $t-1$

$ER_{i,t}$ = Valor do índice de excesso no retorno dos futuros do Tesouro i em t

$ER_{i,t-1}$ = Valor do índice de excesso no retorno dos futuros do Tesouro i na última data útil $t-1$

Para mais informações sobre a metodologia de cálculo dos índices, confira a seção Índices ponderados por retorno da Metodologia da Matemática dos Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.

S&P 10-Year U.S. Treasury Futures Quanto USD-BRL Currency Adjusted Index (BRL)

Objetivo do índice. O índice mede o retorno do contrato futuro de notas do Tesouro dos EUA de 10 anos negociado em reais (BRL) na B3 (símbolo: T10) com um período de rolagem de três dias. O índice usa um ajuste “quanto” de moeda, que representa o retorno de um subjacente da perspectiva de uma parte estrangeira. O índice usa a taxa PTAX (BRLPTAX=CBBR) fornecida pelo Banco Central do Brasil.

Para obter mais informações sobre ajustes quanto de moeda, consulte a seção Índice com ajuste quanto de moeda da Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

Construção do índice. O cálculo do índice é o seguinte:

$$\text{Índice } ER_t = \text{Índice } ER_{t-1} * \left(1 + \frac{S_t}{S_{t-1}} * \left(\frac{UF_t}{UF_{t-1}} - 1 \right) \right)$$

onde:

$\text{Índice } ER_t$ = Nível de índice com ajuste quanto de moeda no dia t

UF_t = Nível do índice de futuros subjacente no dia t

S_t = Taxa à vista USD/BRL no dia t

Cálculo de índices de retorno total. O índice de retorno total inclui a taxa de reinvestimento para o pagamento inicial em dinheiro entre as datas $t - 1$ e t e é calculado da seguinte forma:

$$\text{Índice } TR_t = \text{Índice } ER_{t-1} + DIAR_{t-1}^{1/252}$$

onde:

$DIAR_t$ = A taxa interbancária overnight diária da CETIP no dia t

Calendário de frequência de rolagem. A substituição ocorre em um período de rolagem de três dias com periodicidade trimestral em março, junho, setembro e dezembro, entrando em vigor após o fechamento do terceiro, quarto e quinto dias úteis anteriores à última data de negociação do contrato futuro.

Apêndice B

Mudanças na metodologia

Mudança	Data de vigência (após fechamento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
Taxa livre de risco: S&P 10-Year Canada Government Bond Futures Index	28/06/2024	A taxa livre de risco do índice S&P 10-Year Canada Government Bond Futures foi a CDOR de três meses	A taxa livre de risco do índice S&P 10-Year Canada Government Bond Futures é a CORRA Overnight + 045,5 pontos-base.
Preços utilizados: Índices S&P U.S. Treasury Futures Month-End Roll	14/03/2023	Preço de liquidação oficial designado, conforme fornecido pela bolsa	Os preços usados para calcular os níveis dos índices utilizam uma captura instantânea das commodities subjacentes às 4h (ET)
Período de rolagem: Contratos futuros em euro e em francos suíços.	25/11/2019	Rolagem de um dia que ocorre no penúltimo dia útil do mês anterior ao vencimento do contrato.	Rolagem de um dia que ocorre três dias úteis antes do vencimento do contrato.
Período de rolagem: Contratos futuros Long Gilt e de títulos do governo do Canadá de 10 anos	25/11/2019	Rolagem de um dia que ocorre no penúltimo dia útil do mês anterior ao vencimento do contrato.	Rolagem de um dia que ocorre três dias úteis antes do primeiro dia de aviso.
Nomes dos índices: - S&P 10-Year Canada Government Bond Futures Index - S&P 10-Year Canada Government Bond Futures Excess Return Index - S&P 10-Year Canada Government Bond Futures Total Return Index	28/06/2018	Os nomes dos índices são: - S&P Canada-CGB Futures Index - S&P Canada-CGB Futures Excess Return Index - S&P Canada-CGB Futures Total Return Index	Os nomes dos índices são: - S&P 10-Year Canada Government Bond Futures Index - S&P 10-Year Canada Government Bond Futures Excess Return Index - S&P 10-Year Canada Government Bond Futures Total Return Index

Apêndice C

Divulgação ESG

EXPLICAÇÃO DE COMO OS FATORES AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA CORPORATIVA (ESG) SÃO REFLETIDOS NOS ASPECTOS FUNDAMENTAIS DA METODOLOGIA DO BENCHMARK ¹		
1.	Nome de administrador de benchmarks.	S&P Dow Jones Indices LLC.
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 de Benchmarks dos Índices de Contratos Futuros da S&P DJI
4.	Algum dos índices mantidos por esta metodologia levam em consideração fatores ESG?	Não
Última atualização do Apêndice:		Janeiro de 2021
Primeira publicação do Apêndice:		Janeiro de 2021

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 do benchmark e a legislação da UE mantida nos regulamentos de 2019 do Reino Unido (Regulamentos 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

© 2024 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 associadas. 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, INCLUÍDAS, MAS NÃO LIMITADAS A, QUALQUER GARANTIA 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 ININTERRUPTA OU QUE O CONTEÚDO OPERARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU DE HARDWARE. Sob nenhuma circunstância, as Partes da S&P Dow Jones Indices serão responsáveis a qualquer parte, por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais, ou consequenciais, custos, despesas, custas legais ou perdas (incluindo, sem limitação, perda de receitas ou perda de lucros e custos de oportunidades) em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

As informações relacionadas a crédito e outras análises, incluindo classificações, pesquisa e valorizações são proporcionadas geralmente por licenciadores e/ou 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), e www.ratingsdirect.com e www.globalcreditportal.com (assinatura) e podem ser distribuídas por outros meios, incluindo publicações da S&P Global Ratings e redistribuidores externos. 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.

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 integralidade 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.