

S&P U.S. Indices *Metodologia*

Outubro 2023

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 <http://www.spglobal.com/spdji>.

Índice

Introdução	3
Objetivo dos índices	3
Destques e Família de Índices	3
Documentos de apoio	5
Critérios de Elegibilidade	6
Fatores de elegibilidade	6
Construção dos índices	12
S&P Total Market Index	12
S&P 500, S&P MidCap e S&P SmallCap 600	12
S&P Composite Indices	12
S&P 100	13
S&P 500 Top 50	13
S&P 500 Top 10	13
Universo do índice. Os componentes do índice provêm do S&P 500.	13
S&P Completion Index	14
Select Sector Indices	15
Cálculo dos índices	17
Abordagens	17
Ações em circulação	17
Manutenção dos índices	18
Momento das mudanças	18
Eliminações	19
Atualizações de ações e IWF	19
Eventos corporativos e diretrizes de rebalanceamento	19
Outros ajustes	19
Moeda de Cálculo e Série de Retorno de Índice Adicional	19
Datas de referência e disponibilidade do histórico	21
Dados dos índices	22
Tipos de retornos calculados	22
Índices de pontos de dividendos	22
Governança dos índices	23
Comitê de Índices	23

Política dos índices	24
Anúncios	24
Calendário de feriados	24
Rebalanceamento	24
Fechamentos não programados da bolsa	24
Política de recálculo	24
Cálculo em tempo real	24
Informações de contato	24
Divulgação dos índices	25
Símbolos de negociação	25
Alerta de índices	26
Dados dos índices	27
Site	27
Apêndice A	28
Orientações históricas de capitalização de mercado	28
Apêndice B	29
Construção e informações de ponderação para certos índices derivados	29
S&P Select Sector Capped 20% Indices	29
S&P Select Sector Daily Capped 25/20 Indices	31
S&P Select Sector 15/60 Capped Indices	33
S&P Select Sector 15/40 Plus Capped Indices	35
S&P 500 Consumer Select 15/60 Index	37
S&P 500 Capped 35/20 Indices	39
S&P MidCap 400 Capped Sector Indices	41
S&P SmallCap 600 Capped Sector Indices	44
S&P 500 Ex-Sector Indices	46
S&P Composite 1500 / S&P TMI (Spliced as of EOD Dec-18-2015) Index	46
S&P 500 Ex-Financials, Real Estate, Utilities and Transportation Index	46
S&P Equal Weight U.S. Indices	46
S&P 900 Banks (Industry) 7/4 Capped Index (USD)	48
S&P 500 in TTM Rates JPY Hedged Index	49
Apêndice C	50
Mudanças metodológicas	50
Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Indices	56
Divulgação de desempenho/Dados com provas retrospectivas	56
Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade	57

Introdução

Objetivo dos índices

Os S&P U.S. Indices são uma família de índices de renda variável que procura medir o desempenho de ações domiciliadas nos Estados Unidos e negociadas em bolsas de valores americanas. A família de índices está composta por uma ampla gama de índices baseados em tamanho, setor e estilo. Os índices são ponderados por capitalização de mercado ajustada ao free float (FMC). Adicionalmente, também estão disponíveis índices ponderados por capitalização de mercado equitativa ou limitada, conforme detalhado a seguir:

Destaques e Família de Índices

Índices ponderados por capitalização de mercado ajustada ao free float:

S&P Total Market Index. É um índice que mede o desempenho do mercado americano amplo e que inclui todas as ações ordinárias dos EUA que são elegíveis.

S&P 500. Este índice mede o desempenho do segmento de alta capitalização (large cap) do mercado dos EUA. Considerado como representante do mercado de renda variável, o índice é composto por 500 empresas.

S&P MidCap 400. Este índice mede o desempenho do segmento de capitalização média (mid cap) do mercado dos EUA. O índice é composto por 400 empresas.

S&P SmallCap 600. Este índice mede o desempenho do segmento de baixa capitalização (small cap) do mercado dos EUA. O índice é composto por 600 empresas.

S&P Composite Indices. Os índices incluem o S&P Composite 1500, o S&P 900 e o S&P 1000. O S&P Composite 1500 é uma combinação do S&P 500, o S&P MidCap 400 e o S&P SmallCap 600 e mede o desempenho dos segmentos large, mid e small cap do mercado. O S&P 900 é uma combinação do S&P 500 e o S&P MidCap 400 e mede o desempenho dos segmentos mid e large cap do mercado. O S&P 1000 é uma combinação do S&P MidCap 400 e o S&P SmallCap 600 e mede o desempenho dos segmentos mid e small cap do mercado.

S&P Completion Index. Este é um índice derivado do S&P Total Market Index que mede o desempenho de todos os componentes do S&P Total Market Index que não fazem parte do S&P 500. O índice é constituído em nível de empresa, não em nível de linha de ações. Se uma listagem de uma empresa estiver no S&P 500, todas as outras listagens da empresa são excluídas do S&P Completion Index.

S&P 500 Top 10. O índice mede o desempenho das 10 maiores empresas do S&P 500 segundo sua FMC.

S&P 500 Top 50. O índice mede o desempenho das 50 maiores empresas do S&P 500 segundo sua FMC.

S&P 100. Este índice mede o desempenho de 100 empresas selecionadas do S&P 500. Em geral, as empresas de maior tamanho do S&P 500 que apresentam opções listadas são selecionadas para serem incluídas no índice. O equilíbrio entre setores também é considerado na seleção de companhias para o S&P 100.

Confira o Apêndice B para maiores detalhes sobre os seguintes índices:

S&P Composite 1500 / S&P TMI (Fusão a partir do fechamento do dia 18/12/2015). O índice replica o S&P Total Market Index e segue a metodologia do S&P Total Market Index, com a exceção do histórico anterior a 18 de dezembro de 2015, quando o índice replicava o S&P Composite 1500 e seguia a metodologia desse índice.

S&P 500 Ex-Sector Indices. Estes índices medem o desempenho de todas as empresas do S&P 500, com exceção de empresas que fazem parte de um ou mais setores definidos. As classificações das companhias estão baseadas no Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®).

S&P 500 Ex-Financials, Real Estate, Utilities and Transportation Index. Este índice mede o desempenho de todas as companhias que fazem parte do S&P 500, com exceção das empresas que pertencem aos setores de Serviços Financeiros, Imóveis e de Serviços de Utilidade Pública ou ao grupo industrial de Transporte. As classificações das companhias estão baseadas no GICS.

S&P 500 Communication Services & Information Technology Index. O índice¹ mede o desempenho de empresas do S&P 500 classificadas como parte dos setores de Serviços de Comunicação e Tecnologia da Informação. As classificações das companhias estão baseadas no GICS.

Para mais informações sobre o GICS®, confira a Metodologia do Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®).

Índices com ponderação equitativa:

S&P Equal Weight U.S. Indices. Estes índices incluem o S&P 100 Equal Weight Index, S&P 500 Equal Weight Index, S&P 500 Equal Weight Sector Indices, S&P MidCap 400 Equal Weight Index, S&P MidCap 400 Equal Weight Sector Indices, S&P SmallCap 600 Equal Weight Index, S&P SmallCap 600 Equal Weight Sector Indices, S&P Composite 1500 Equal Weight Index e S&P Composite 1500 Equal Weight Sector Indices. A composição destes índices é igual à composição do seu índice subjacente. Os componentes do índice são ponderados equitativamente na data de referência de rebalanceamento respectiva, em vez de por sua capitalização de mercado ajustada pelo free float. Salvo indicação em contrário na Construção do Índice, os componentes do índice com ponderação equitativa são retirados de seus respectivos índices principais e selecionados para serem incluídos no índice com base em sua classificação sob o GICS®.

Índices com ponderação por capitalização de mercado limitada:

S&P Capped Market Capitalization Weighted U.S. Indices. Estes índices incluem os Select Sector Indices, os S&P Select Sector Capped 20% Indices, os S&P Select Sector Daily Capped 25/20 Indices, os Select Sector 15/60 Capped Indices, os S&P 500 Capped 35/20 Indices, os S&P MidCap 400 Capped Sector Indices, e os S&P SmallCap 600 Capped Sector Indices. Os componentes de cada índice são extraídos do seu índice subjacente (ou seja, S&P 100, S&P MidCap 400 e S&P SmallCap 600, respectivamente) e são selecionados para serem incluídos no índice de acordo com a sua classificação no Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®). Em lugar de ponderar por capitalização de mercado ajustada ao free float, os índices utilizam um esquema de ponderação por capitalização de mercado limitada, bem como uma metodologia específica de limitação.

¹ A S&P Dow Jones Indices criou o histórico do índice com base nas ações do índice subjacente S&P 500 que, hipoteticamente, teriam sido classificadas nos Códigos 50 e 45 do GICS sob essa nova estrutura, a partir do 24 de setembro de 2018.

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 nesta metodologia procuram direcionar o leitor para o documento de apoio relevante para mais informações sobre um assunto específico. A lista dos principais documentos de apoio para esta metodologia junto com o seu link é a seguinte:

Documento de apoio	Link
Metodologia das Políticas e Práticas dos índices de renda variável da S&P Dow Jones Indices	Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável
Metodologia da matemática dos índices da S&P Dow Jones Indices	Metodologia da Matemática dos Índices
Metodologia de ajuste ao free float da S&P Dow Jones Indices	Metodologia de Ajuste de Índices ao Free Float
Metodologia do Padrão Global de Classificação Industrial da S&P Dow Jones Indices	Metodologia do GICS

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.

Crêterios de Elegibilidade

Os títulos devem atender os seguintes fatores de elegibilidade para serem considerados elegíveis. Conforme o caso, a data de mensuração para determinar se todos os critérios de elegibilidade são atendidos para o S&P Composite 1500 é a abertura de negociação do dia anterior à data do anúncio:

Fatores de elegibilidade

Domicílio. Somente ações ordinárias de empresas dos EUA são elegíveis. Para efeitos dos índices, uma empresa dos EUA possui as seguintes características:

1. Satisfaz as obrigações de relatórios peridicos impostas pela Lei de Valores Mobiliários (Securities Exchange Act) preenchendo formulários de emissores domésticos, tais como, mas não limitados a relatórios 10-K anuais, relatórios 10-Q trimestrais e relatórios 8-K atuais.
2. A parte dos ativos imobilizados e receitas decorrente dos EUA representa a maioria do total, mas não precisa ultrapassar 50%. Quando esses fatores entram em conflito, os ativos fixos determinam a maioria. As receitas definem a maioria quando a informação dos ativos   incompleta. As informações de receitas e ativos fixos por segmento geográfico são determinadas pela empresa, conforme relatado em suas apresentações anuais.
3. A listagem primária deve ser em uma bolsa americana elegível conforme descrito na seção Listagem em Bolsas de Valores.

Se o critério N  2 não for cumprido ou for ambíguo, a S&P Dow Jones Indices ainda poderá considerar uma empresa como dos EUA para efeitos de ser incluída no  ndice se sua listagem primária, sede e incorporação estiverem nos EUA ou em um "domicílio de conveniência". Para mais informações sobre domicílios de conveniência, por favor confira a Metodologia das Políticas e Práticas dos índices de renda variável da S&P Dow Jones Indices.

Em situações em que o único fator que sugere que uma empresa não é uma empresa dos EUA é o seu registro fiscal em um "domicílio de conveniência" ou outro local escolhido por razões fiscais, a S&P Dow Jones Indices geralmente determina que a companhia ainda é uma empresa dos EUA.

A determinação final da elegibilidade do domicílio é feita pelo Comitê do  ndice, que pode considerar outros fatores, incluindo, entre outros, localização da sede operacional, informações de propriedade, localização dos diretores, diretores e funcionários, percepção do investidor e outros fatores considerados relevantes.

Listagem em bolsas de valores.   obrigatório as ações serem cotadas em uma das seguintes bolsas de valores:

- NYSE
- NYSE Arca
- NYSE American
- Nasdaq Global Select Market
- Nasdaq Select Market
- Nasdaq Capital Market
- Cboe BZX
- Cboe BYX
- Cboe EDGA
- Cboe EDGX

Bolsas não elegíveis incluem:

- OTC Bulletin Board
- Pink Sheets

Estrutura organizacional e tipo de ações. A empresa emissora deve possuir a seguinte estrutura organizacional e tipo de ações:

- Empresas (incluindo REITs que investem em propriedades e que investem em hipotecas)
- Ações ordinárias

Estruturas organizacionais e tipos de ações não elegíveis incluem, mas não estão limitadas às seguintes:

- Empresas de desenvolvimento de negócios (BDCs)
- Sociedades limitadas (LPs)
- Sociedades limitadas abertas (MLPs)
- Sociedades anônimas (LLCs)
- Fundos fechados
- ETFs
- ETNs
- *Royalty trusts*
- Empresas de Aquisição de Propósito Específico (SPAC)
- Ações preferenciais
- Ações preferenciais convertíveis
- Fundos mútuos
- Warrants de ações
- Títulos convertíveis
- Sociedades de investimento
- Direitos
- ADRs (*American Depositary Receipts*)

Ações acompanhadas. A elegibilidade depende do índice:

- **S&P Total Market Index.** As ações de acompanhamento são elegíveis.
- **S&P Composite 1500.** As ações acompanhadas não são elegíveis para fazer parte do S&P Composite 1500 e de seus índices componentes.

Classes de ações múltiplas. A S&P DJI inclui todas as linhas de classes de ações múltiplas listadas publicamente de maneira separada em índices ponderados por capitalização de mercado ajustados ao free float (FMC), dependendo dos requisitos de elegibilidade para cada índice. A elegibilidade como membro de um índice para uma empresa com múltiplas linhas de classes de ações é baseada na capitalização de mercado total (TMC) no nível das empresas. Cada classe de ações listada publicamente é avaliada separadamente para determinar a inclusão nos índices, com o peso de cada linha refletindo apenas a FMC dessa linha, e não a FMC combinada de todas as linhas de classes de ações da empresa. Por exemplo, uma linha de classes de ações listada pode ser incluída em um índice S&P Composite 1500, enquanto uma segunda linha de classes de ações listada da mesma empresa é excluída. Linhas de classes de ações não listadas não são combinadas com nenhuma linha de classes de ações listada, mas linhas de classes de ações não listadas são incluídas ao calcular a TMC de uma empresa.

Para empresas que emitem uma segunda classe de ações negociada publicamente para os detentores de classes de ações do índice, a linha de classes de ações recém emitida é considerada para inclusão no índice desde que 1) o evento seja obrigatório e 2) a capitalização de mercado da classe distribuída não seja considerada mínima.

Para os componentes do S&P 1500, as múltiplas linhas de classes de ações não incluídas atualmente no índice devem satisfazer os requisitos de liquidez e FMC definidos nos *Crêterios de Elegibilidade* (mas não os critérios de capitalização de mercado, que só são considerados no nível das empresas). Quaisquer linhas secundárias excluídas são revisadas anualmente em setembro para uma possível inclusão no índice. As exclusões de múltiplas linhas de classes de ações do S&P Composite 1500 ficam a critério do Comitê de Índices e, como resultado, uma linha de classes de ações múltiplas pode continuar a ser incluída em um índice, mesmo que posteriormente a linha de classes de ações não satisfaça os critérios de adição

Capitalização de mercado. A elegibilidade depende do índice:

- **S&P Total Market Index.** Não há um requisito mínimo de capitalização de mercado para elegibilidade no índice.
- **S&P Composite 1500.** As empresas devem ter uma capitalização de mercado total por empresa de US\$ 14,5 bilhões ou mais no caso do S&P 500, entre US\$ 5,2 bilhões e US\$ 14,5 bilhões para o S&P MidCap 400 e entre US\$ 850 milhões e US\$ 5,2 bilhões para o S&P SmallCap 600. As diretrizes de capitalização de mercado mínimas procuram capturar a média de três meses da capitalização de mercado total cumulativa em nível de empresa do universo do S&P Total Market Index (“TMI”) aproximadamente nos seguintes percentis cumulativos:
 - S&P 500 – percentil 85
 - S&P MidCap 400 – percentil 85-93
 - S&P SmallCap 600 – percentil 93-99
- Estas diretrizes de faixas de capitalização de mercado são expressas em dólares. São revisadas no começo de cada trimestre civil e atualizadas quando necessário para garantir que reflitam as condições atuais de mercado. Na revisão trimestral, se as novas faixas de capitalização de mercado de qualquer um dos índices Composite 1500 se desviarem em 10% ou mais da faixa atual, o Comitê de Índices considerará uma atualização da faixa de capitalização de mercado para todos os índices subjacentes. As atualizações, se for necessário, são anunciadas e têm vigência imediata.
- As empresas que atendam aos critérios de capitalização de mercado total em nível de empresa também devem ter uma capitalização de mercado ajustada ao free float (FMC) em nível das suas ações de pelo menos 50% do limite mínimo de capitalização de mercado total em nível de empresa do índice respectivo.

Fator de Ponderação de Investimento (IWF). O IWF necessário para fazer parte do S&P Total Market Index e S&P Composite 1500 é de pelo menos 0,10.

Por favor consulte a Metodologia de Ajuste de Índices ao free float da S&P Dow Jones Indices para mais informações sobre os IWFs.

Liquidez. Uma taxa de liquidez ajustada ao free float (FALR), definida como o valor anual do dólar negociado dividido pela capitalização de mercado ajustada ao free float (FMC), é usada para medir a liquidez. Usando preços compostos e volumes consolidados dos EUA (excluindo dark pools), o valor anual negociado em dólares é definido como o preço médio de fechamento multiplicado pelo volume histórico durante os 365 dias civis anteriores à data de avaliação. Isto é reduzido ao período de negociação disponível para IPOs, cisões ou empresas de capital aberto consideradas como domiciliadas nos EUA para fins do índice que não têm 365 dias corridos de histórico de negociação numa bolsa dos EUA. Nesses casos, o valor negociado em dólares disponível a partir da data de avaliação é anualizado. A elegibilidade depende do índice:

- **S&P Total Market Index.**
 - Os requisitos de liquidez são revisados durante os rebalanceamentos trimestrais.
 - O preço (ajustado por evento corporativo) na data de avaliação e as ações em circulação e IWF na data efetiva do rebalanceamento são usados para calcular a FMC.
 - A data de avaliação é cinco semanas antes da data efetiva do rebalanceamento.
 - A FALR deve ser maior ou igual a 0,1.
 - Os componentes atuais não têm requisitos mínimos.
- **S&P Composite 1500.**
 - O preço, as ações em circulação e IWF na data de avaliação são usados para calcular a FMC.
 - A data de avaliação é a abertura das negociações no dia anterior à data de anúncio.

- A empresa deve negociar um mínimo de 250.000 ações em cada um dos seis meses anteriores à data de avaliação.
- A FALR deve ser maior ou igual a 0,75 no momento da adição ao Composite 1500.
- Os componentes atuais não têm requisitos mínimos.

Viabilidade Financeira. A elegibilidade depende do índice:

- **S&P Total Market Index.** Não há requisitos de viabilidade financeira para elegibilidade no índice.
- **S&P Composite 1500.** O total dos ganhos baseados nos Princípios Contábeis Geralmente Aceitos (GAAP) dos últimos quatro trimestres consecutivos (lucro líquido sem considerar operações descontinuadas) deve ser positivo, bem como o resultado no trimestre mais recente. No caso dos fundos imobiliários (REITs) que investem em propriedades, a viabilidade financeira decorre dos ganhos com base nos GAAP e/ou dos Fundos de Operações (FFO), se forem relatados. Os FFO são uma medida comumente usada na análise de REITs que investem em propriedades.

Ofertas públicas iniciais (IPOs). A elegibilidade depende do índice:

- **S&P Total Market Index.** As IPOs elegíveis são adicionadas ao índice durante o próximo rebalanceamento, dependendo da data de referência (definida na seção *Manutenção dos Índices*). Certas IPOs de tamanho significativo podem ser elegíveis para **entrada pela via rápida** no S&P TMI, sujeitas às seguintes condições:
 - Apenas as novas IPOs públicas e cotações de colocação direta de IPOs serão consideradas elegíveis para a entrada por via rápida. Não serão elegíveis para entrada pela via rápida as empresas anteriormente falidas que mudam do mercado de balcão ("OTC") ou uma bolsa não coberta para uma bolsa coberta pela S&P DJI.
 - Para permitir as inclusões mediante a via rápida, as IPOs adicionadas deverão atender a um limite mínimo de FMC de US\$ 2 bilhões, calculado usando as ações oferecidas (excluindo opções de compra suplementar) e o preço de fechamento no primeiro dia da negociação numa bolsa elegível. O nível de limite será revisado periodicamente e atualizado conforme necessário para garantir a consistência com as condições do mercado.
 - Para permitir as inclusões mediante a via rápida, as cotações de colocação direta deverão atender a um limite mínimo de capitalização de mercado ajustada ao free float ("FMC") de US\$ 2 bilhões, calculado usando as ações disponíveis ao público, conforme determinado por seu fator de ponderação de investimento, e o preço de fechamento no primeiro dia de negociação numa bolsa elegível.
 - Além disso, uma IPO precisará atender a todas as outras regras aplicáveis de elegibilidade do índice, exceto pelo requisito de liquidez. Se todas as informações públicas necessárias estiverem disponíveis, a S&P Dow Jones Indices verificará se as condições para a entrada por via rápida foram atendidas. A IPO será incluída no índice num prazo de cinco dias úteis após a S&P DJI anunciar que a IPO é elegível para inclusão mediante via rápida. A critério do comitê do índice, as inclusões de IPO mediante via rápida elegíveis a serem incluídas durante um período de congelamento de rebalanceamento trimestral podem, em lugar disso, ser incluídas na data efetiva do rebalanceamento.
- **S&P Composite 1500.**
 - As IPOs devem ter sido negociadas em uma bolsa de valores elegível durante pelo menos 12 meses antes de serem consideradas para inclusão no índice. Portanto, a inclusão mediante a via rápida não é permitida para emissores candidatos ao S&P Composite 1500.
 - Para SPACs anteriores, a S&P Dow Jones Indices considera a transação "de-SPAC" como um evento equivalente a um IPO, e são necessários 12 meses de negociação do evento de-SPAC antes que uma SPAC anterior possa ser considerada como elegível para os índices S&P Composite 1500.
 - As cisões ou distribuições *in-specie* de componentes atuais do índice não precisam ter 12 meses de negociação antes de sua inclusão no S&P Composite 1500.

Observe que as empresas que migram de uma bolsa de valores inelegíveis, emergem de uma falência, são recentemente designadas para serem domiciliadas nos EUA pela S&P Dow Jones Indices, ou convertidas de uma ação ou tipo organizacional inelegíveis para um tipo elegível não precisam negociar em uma bolsa de valores elegível nos EUA por 12 meses antes de serem consideradas para adição a um índice S&P Composite 1500.

Exceções à regra. As exceções aos critérios mencionados anteriormente incluem:

- **Empresas que não façam parte do S&P Composite 1500 e que adquiram um componente do índice.** As empresas que não façam parte do S&P Composite 1500 e que adquiram componentes do índice, mas não cumpram integralmente com os critérios de elegibilidade, ainda poderão ser adicionadas a um índice S&P Composite 1500 a critério do Comitê de índices se a forma de pagamento da fusão incluir a emissão de ações da empresa compradora para os

acionistas da empresa, e o Comitê de Índices determinar que a inclusão da empresa poderia reduzir o giro do índice e melhorar a representatividade como um benchmark do mercado.

- **Migrações do S&P Composite 1500.** Os componentes do S&P Composite 1500 poderão migrar de um índice membro (S&P 500, S&P MidCap 400 ou S&P SmallCap 600) para outro, desde que atendam aos critérios de elegibilidade de capitalização de mercado total por empresa para o novo índice. As migrações de um índice do S&P Composite 1500 para outro não precisam atender aos critérios de viabilidade financeira, liquidez ou de apresentar 50% do limite de capitalização de mercado total por empresa.
- **Cisões de componentes vigentes do índice S&P Composite 1500.** Companhias que são subsidiárias de componentes atuais do S&P Composite 1500 não precisam cumprir com os critérios de adição, mas deverão estar domiciliadas nos EUA para efeitos do índice. No caso das cisões, a elegibilidade do índice é determinada segundo os preços quando seja efetivada a emissão, sempre que possível. A critério exclusivo do Comitê de Índices, uma empresa cindida poderá ser retida no índice da ação principal caso o Comitê determine que possui uma capitalização de mercado representativa do índice principal. Se a capitalização de mercado estimada da empresa cindida for inferior ao mínimo definido nos critérios de adição, mas há no índice principal outros componentes com uma capitalização de mercado significativamente inferior à da empresa cindida, o Comitê dos Índices poderá decidir manter a empresa cindida no índice principal. Antes da sua cisão, estas companhias faziam parte da empresa principal, portanto permitir a sua permanência no S&P Composite 1500 e no índice principal, quando apropriado, diminui o risco.
- **Berkshire Hathaway Inc.** Devido a preocupações sobre giro e liquidez, a Berkshire Hathaway Inc. (NYSE: BRK.B) é uma exceção às regras das Classes de Ações Múltiplas, conforme detalhado no documento *S&P Dow Jones Índices Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável*. S&P DJI continuará a consolidar a contagem ações para esta companhia na classe de ações B.

A S&P Dow Jones Indices acredita que o giro na composição dos índices deve ser evitado sempre que possível. Às vezes, pode parecer que uma ação infringe temporariamente um ou mais dos critérios de adição. No entanto, os critérios de elegibilidade são para determinar inclusão em um índice e não permanência. Como resultado, um componente que parece infringir os critérios de adição de um índice não é excluído, a menos que as condições em curso justifiquem uma alteração do índice. Quando uma ação é eliminada de um índice, a S&P Dow Jones Indices explica os motivos desta decisão.

Construção dos Índices

S&P Total Market Index

Construção do índice. Em cada reconstituição anual, todos os títulos elegíveis são selecionados e compõem o índice.

Os títulos que sofreram uma alteração no último trimestre são elegíveis para serem adicionados ao índice em cada rebalanceamento trimestral, estando sujeitos a uma data de referência que é cinco semanas anterior à data efetiva de rebalanceamento. Esses títulos incluem:

- Ofertas Públicas Iniciais (IPOs) (incluindo ofertas diretas).
- Novas listagens em bolsas de valores elegíveis
- Títulos que mudaram para uma bolsa elegível
- Títulos que surgiram do status de falência
- Empresas cujo domicílio mudou para os EUA conforme determinado pela S&P Dow Jones Indices
- Empresas mudando de um tipo de organização inelegível para um tipo elegível
- Títulos mudando de um tipo de ação inelegível para um elegível
- SPACs anteriores que transitam para uma empresa operacional por meio de uma transação de “de-SPAC”

Os componentes atuais do índice não são avaliados para inclusão contínua durante os rebalanceamentos trimestrais. Uma ação anteriormente excluída devido a não cumprimentar com os critérios de liquidez ou IWF não é revisada novamente até a seguinte reconstituição anual.

Ponderação. O índice é ponderado por FMC.

S&P 500, S&P MidCap e S&P SmallCap 600

Universo do índice. O universo dos índices é composto por todos os títulos que formam o S&P Total Market Index.

Seleção dos componentes. A seleção dos componentes fica a critério do Comitê de Índices e está baseada nos Critérios de Elegibilidade. Estes índices possuem um número fixo de ações de 500, 400 e 600, respectivamente. O equilíbrio entre setores, medido conforme a comparação das ponderações de cada setor do GICS em um índice com a sua ponderação no S&P Total Market Index, no intervalo de capitalização de mercado relevante, também é considerado na seleção de companhias para estes índices.

Ponderação. Cada índice é ponderado por FMC.

S&P Composite Indices

Construção do índice. Cada índice é construído por meio da combinação dos respectivos componentes dos índices subjacentes:

- **S&P Composite 1500.** Este índice combina todos os componentes do S&P 500, o S&P MidCap 400 e o S&P SmallCap 600.

- **S&P 900.** Este índice combina todos os componentes do S&P 500 e o S&P MidCap 400.
- **S&P 1000.** Este índice combina todos os componentes do S&P MidCap 400 e o S&P SmallCap 600.

Ponderação. Cada índice é ponderado por FMC.

S&P 100

Universo do índice. Os componentes do índice provêm do S&P 500.

Seleção dos componentes. A seleção dos componentes fica a critério do Comitê de Índices. Em geral, as empresas de maior tamanho do S&P 500 que apresentam opções listadas são selecionadas para serem incluídas no índice. O equilíbrio entre setores também é considerado na seleção de companhias para o S&P 100.

Ponderação. O índice é ponderado por FMC.

S&P 500 Top 50

Universo do índice. Os componentes do índice provêm do S&P 500.

Seleção dos componentes. Em cada reconstituição anual, as primeiras 50 empresas do S&P 500, conforme FMC, são selecionadas para inclusão no índice. Uma regra de reserva é aplicada ao processo de seleção de componentes em cada rebalanceamento para reduzir o giro:

1. Todas as companhias colocadas entre as 45 primeiras segundo FMC são selecionadas automaticamente para fazerem parte do índice.
2. Posteriormente, os componentes vigentes dos índices que estiverem colocados entre as primeiras 55 empresas são selecionados novamente, por ordem de classificação, até o número alvo de 50 companhias ser atingido.
3. Se o número alvo ainda não tiver sido atingido, as empresas que não fazem parte do índice e que têm a classificação mais elevada, são selecionadas até completar as 50 companhias.

Ponderação. O índice é ponderado por FMC.

S&P 500 Top 10

Universo do índice. Os componentes do índice provêm do S&P 500.

Seleção dos componentes. Em cada reconstituição anual, as primeiras 10 empresas do S&P 500, conforme FMC, são selecionadas para inclusão no índice. Uma regra de reserva é aplicada ao processo de seleção de componentes em cada rebalanceamento para reduzir o giro:

1. Todas as companhias colocadas entre as 9 primeiras segundo FMC são selecionadas automaticamente para fazerem parte do índice.
2. Posteriormente, os componentes vigentes do índice que estiverem colocados entre as primeiras 11 empresas são selecionados novamente, por ordem de classificação, até o número alvo de 10 companhias ser atingido.
3. Se o número alvo ainda não tiver sido atingido, as empresas que não fazem parte do índice e que têm a classificação mais elevada, são selecionadas até completar as 10 companhias.

Ponderação. O índice é ponderado por FMC.

S&P Completion Index

Universo do índice. Os componentes do índice provêm do S&P Total Market Index.

Seleção dos componentes. São selecionados e compõem o índice todos os componentes do S&P Total Market Index, com exceção dos componentes do S&P 500.

Ponderação. O índice é ponderado por FMC.

Select Sector Indices

Construção dos índices. As empresas do S&P 500 são classificadas conforme o GICS. Cada índice é composto por todas as ações no setor do GICS®, a menos que a seguinte tabela indique algo diferente.

Select Sector Index	Classificação de Setores do GICS
Communication Services Select Sector Index	Serviços de Comunicações (Código 50 do GICS) ²
Consumer Discretionary Select Sector Index	Bens de Consumo Discricionário (Código 25 do GICS)
Consumer Staples Select Sector Index	Produtos Básicos de Consumo (Código 30 do GICS)
Energy Select Sector Index	Energia (Código 10 do GICS)
Financial Select Sector Index	Serviços Financeiros (Código 40 do GICS)
Health Care Select Sector Index	Assistência Médica (Código 35 do GICS)
Industrials Select Sector Index	Industriais (Código 20 do GICS)
Materials Select Sector Index	Materiais (Código 15 do GICS)
Real Estate Select Sector Index	Imóveis (Código 60 do GICS)
Technology Select Sector Index	Tecnologia da Informação (Código 45 do GICS)
Utilities Select Sector Index	Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS)

Para mais informações sobre o GICS, confira a metodologia do GICS da S&P Dow Jones Indices.

A metodologia para os índices com ponderação limitada segue uma abordagem idêntica aos índices ponderados por capitalização de mercado, exceto que os índices aplicam um fator de ponderação adicional, ou "AWF", para ajustar a capitalização de mercado ajustada ao free float a um valor tal que as restrições de ponderação do índice sejam satisfeitas.

Observe que qualquer adição realizada dentro do trimestre será acrescentada ao Select Sector Index correspondente com um AWF de 1.

Para mais informações sobre o AWF, por favor confira a Metodologia da Matemática dos Índices.

Ponderação. Cada índice é ponderado por capitalização de mercado limitada. A fim de estabelecer limites, os índices são rebalanceados trimestralmente após o encerramento das negociações na terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro, com base nos seguintes procedimentos:

1. A data de referência do rebalanceamento é a segunda sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro.
2. Com os preços refletidos na data de referência de rebalanceamento, ajustados por qualquer evento corporativo aplicável, e os componentes, ações em circulação e IWF a partir da data efetiva do rebalanceamento, cada empresa é ponderada por FMC. As modificações são feitas conforme o seguinte.
3. Se qualquer empresa tiver uma ponderação por FMC superior a 24%, a sua ponderação é limitada a 23%, o que permite uma barreira de 2%, cujo objetivo é evitar que uma empresa ultrapasse 25% a partir da data de exigência de diversificação do trimestre.
4. Todo o excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas sem limites dentro do índice relevante.
5. Após esta redistribuição, se a ponderação por FMC de qualquer outra empresa exceder 23%, o processo é repetido iterativamente até nenhuma empresa ultrapassar o limite de ponderação de 23%.
6. O total de empresas com ponderações superiores a 4,8% não pode superar 50% da ponderação total do índice. Estes limites são definidos para permitir uma barreira inferior ao limite de 5%.

² A S&P Dow Jones Indices criou o histórico do Communication Services Select Sector Index com base nas ações do índice subjacente S&P 500 que, hipoteticamente, teriam sido classificadas no Código 50 do GICS sob essa nova estrutura, a partir do 24 de setembro de 2018.

7. Se a regra 6 for violada, todas as empresas são classificadas em ordem decrescente de acordo com as ponderações por FMC. A menor empresa cuja ponderação seja superior a 4,8%, e que tenha causado a violação da regra 6, terá seu peso reduzido para 4,5%. Este processo será repetido iterativamente até que a regra 6 seja cumprida.
8. Montantes das ações nos índices são atribuídos a cada componente para obter as ponderações calculadas. Uma vez que estes montantes são atribuídos com base em preços de um dia útil antes do rebalanceamento, a ponderação real de cada componente no rebalanceamento difere um pouco dessas ponderações devido aos movimentos do mercado.
9. Se no período desde o segundo ao último dia útil de março, junho, setembro ou dezembro, uma emissora tiver um peso maior que 24% ou a soma das empresas com ponderações maiores que 4,8% exceder 50%, um rebalanceamento secundário será requerido, e a data efetiva de rebalanceamento será após o encerramento do último dia útil do mês. Esse rebalanceamento secundário usará os preços de fechamento a partir do segundo até o último dia útil de março, junho, setembro ou dezembro, e a composição do índice, as ações em circulação e os IWFs a partir da data efetiva de rebalanceamento.

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

Às vezes, empresas podem estar representadas nos índices da série Select Sector por múltiplas classes de ações. O limite máximo de ponderação é baseado na FMC da empresa, sendo suas ponderações alocadas proporcionalmente a cada classe de ações com base em sua FMC na data de referência de rebalanceamento. Se não for necessário um limite máximo, ambas as classes de ações permanecem no índice com sua FMC.

Para obter mais informações sobre os limites de limitação, confira a seção de Requisitos regulatórios de limitação da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

Cálculo dos índices

Abordagens

Os índices são calculados por meio da metodologia do divisor utilizada em todos os índices de renda variável da S&P Dow Jones Indices.

Por favor confira a seção Índices ponderados por capitalização, a seção Índices com ponderação equitativa, a seção Índices ponderados por capitalização de mercado limitada na Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices, para mais informações sobre o cálculo dos índices ponderados por capitalização de mercado ajustada ao free float, dos índices com ponderação equitativa e dos índices ponderados por capitalização de mercado limitada, respectivamente.

Ações em circulação

As ações contadas para o cálculo dos índices são ações em circulação, que são essencialmente "ações básicas", conforme definido pelo FASB (Financial Accounting Standards Board) nos Princípios Contábeis Geralmente Aceitos (GAAP). Essa contagem é ajustada para refletir apenas as ações disponíveis.

Para detalhes sobre a metodologia de ajuste ao free float, consulte o documento Ajuste de índices ao free float da S&P Dow Jones Indices.

Manutenção dos índices

Momento das mudanças

Atualização semestral. A contagem de ações é atualizada trimestralmente para os últimos registros disponíveis publicamente. As mudanças no IWF são feitas apenas na revisão trimestral se a alteração representar pelo menos 5% do total de ações atuais em circulação e estiver relacionada a um único evento corporativo, conforme descrito na metodologia de *Políticas e práticas de índices de renda variável*.

S&P Total Market Index. O índice é reconstituído anualmente, após o fechamento da terceira sexta-feira de setembro. O índice também se rebalancia trimestralmente na terceira sexta-feira de cada trimestre civil, conforme detalhado na seção de construção do índice. Para a reconstituição anual e o rebalanceamento trimestral, a data de referência para atender aos critérios de elegibilidade é de cinco semanas antes da data efetiva.

S&P 1500 Composite Indices. As alterações aos índices são realizadas conforme necessário. Não há reconstituição agendada. Em lugar disso, as mudanças em resposta a eventos corporativos e acontecimentos do mercado podem ser feitas a qualquer momento. As adições e exclusões na composição dos índices são anunciadas com pelo menos três dias úteis de antecedência. Um aviso com menos de três dias úteis pode ser dado a critério do Comitê de Índices.

Estes anúncios são disponibilizados para o público por meio do nosso site, www.spglobal.com/spdji/, antes ou no mesmo momento em que são disponibilizados para os clientes ou para as empresas envolvidas.

S&P Completion Index. Uma companhia é adicionada imediatamente ao S&P Completion Index se ela é eliminada do S&P 500 por um motivo diferente de uma aquisição, eliminação de uma bolsa de valores principal, mudança no seu domicílio ou falência. Do mesmo modo, todas as companhias adicionadas ao S&P 500 são imediatamente removidas do S&P Completion Index. Observe que o S&P Completion Index é constituído no nível das empresas, não no nível da linha de ações. Se uma listagem de uma empresa estiver no S&P 500, todas as outras listagens de empresas são excluídas do S&P Completion Index.

S&P 500 Top 50 e S&P 500 Top 10. O rebalanceamento do índice ocorre anualmente, após o encerramento da terceira sexta-feira no mês de junho, usando uma data de referência do último dia útil de maio. O número de ações é atualizado trimestralmente e refletido nas ponderações, conforme o S&P 500. Os componentes que são eliminados do S&P 500 são também eliminados do índice e não são substituídos até a próxima reconstituição anual.

S&P Equal Weight U.S. Indices. O rebalanceamento destes índices ocorre após o fechamento do mercado na terceira sexta-feira do último mês do trimestre, com ponderações de $1/N$ para cada empresa no índice, onde N é igual ao número de empresas que fazem parte do índice na data de rebalanceamento. Em cada rebalanceamento trimestral, as empresas são ponderadas equitativamente usando como referência os preços de encerramento a partir da segunda sexta-feira do último mês do trimestre. No caso das empresas que apresentam múltiplas classes de ações, cada classe recebe uma ponderação proporcional à sua FMC, a partir da segunda data de referência de precificação de sexta-feira. Uma vez que as ações do índice são alocadas com base nos preços de uma semana antes do rebalanceamento, a ponderação real de cada empresa no rebalanceamento é diferente das ponderações equitativas estabelecidas como objetivo, devido aos movimentos do mercado.

S&P Capped Market Cap Weighted U.S. Indices. Estes índices são rebalanceados, para efeitos de reponderação, de maneira trimestral após o fechamento da terceira sexta-feira de março, junho,

setembro e dezembro. A data de referência do rebalanceamento é a segunda sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro, respectivamente.

Reclassificações de índices setoriais. Um componente de um índice setorial poderá passar de um subsíndice do GICS para outro quando ocorrer uma reclassificação do GICS. No caso de qualquer índice setorial, a companhia será eliminada do índice GICS correspondente e adicionada ao outro no momento em que a reclassificação ocorrer para o índice subjacente.

Eliminações

As eliminações ocorrem da seguinte maneira:

- Uma companhia será eliminada do índice se estiver envolvida em uma fusão, aquisição ou reestruturação considerável que a leve ao não cumprimento dos critérios de elegibilidade:
 - Empresas que são removidas da lista devido a operações de fusão, aquisição ou outros eventos corporativos, são eliminadas no momento anunciado pela S&P Dow Jones Indices, normalmente no encerramento do último dia de negociação ou no vencimento de uma oferta pública. Componentes cuja negociação é interrompida podem permanecer no índice até a retomada das negociações, a critério do Comitê de Índices. Se uma ação for colocada no pink sheets ou bulletin board, será eliminada.
- Uma empresa que violar de maneira considerável um ou mais critérios de elegibilidade para o S&P Composite 1500 poderá ser excluída do subíndice respectivo a critério do Comitê de Índices.

Qualquer companhia que for eliminada de um índice do S&P Composite 1500 (devido a deslistagens voluntárias ou devido a falência) deverá esperar no mínimo um ano a contar da sua data de eliminação antes de serem examinadas de acordo com os critérios de elegibilidade.

Atualizações de ações e IWF

Para informações sobre o tratamento padrão e atualizações das ações e IWF, por favor confira a *Metodologia das Políticas e Práticas dos Índices de renda variável da S&P Dow Jones Indices*.

Eventos corporativos e diretrizes de rebalanceamento

Excluindo os S&P Equal Weight U.S. Indices, para obter informações sobre eventos corporativos e diretrizes de rebalanceamento, por favor confira a seção de Índices ponderados por capitalização de mercado na Metodologia das Políticas e Práticas de índices de renda variável da S&P Dow Jones Indices. Para os S&P Equal Weight U.S. Indices, por favor confira a seção de Índices com ponderação equitativa na Metodologia das Políticas e Práticas de índices de renda variável da S&P Dow Jones Indices.

Outros ajustes

Quando não houver um preço de mercado atingível para uma ação eliminada, ela poderá ser removida a um preço mínimo ou preço zero conforme decisão do Comitê de Índices.

Moeda de Cálculo e Série de Retorno de Índice Adicional

Estes índices são calculados em dólares americanos (USD). Além disso, o S&P 500 JPY (TTM) é calculado em ienes japoneses usando as taxas de câmbio TTM (Telegraphic Transfer Midrate) do Banco de Tóquio Mitsubishi. Os valores dos índices são publicados no dia seguinte à data do cálculo usando as taxas T+1 de TTM.

Além dos índices detalhados nesta metodologia, versões adicionais das séries de retorno de índices podem estar disponíveis, incluindo, mas não estando limitados aos seguintes: índices de moeda, de moeda com proteção cambial, de decréscimo, de valor de mercado, inversos, alavancados e de controle

de risco. Para acessar a uma lista destes índices, confira o nosso [S&P DJI Methodology & Regulatory Status Database](#).

Para mais informações sobre o cálculo dos índices, confira o documento de metodologia Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

Para mais informações sobre as entradas necessárias para calcular certos tipos de índices, incluindo de decréscimo, hedge dinâmico, valor justo e índices de controle de risco, consulte os documentos de Parâmetros disponíveis em www.spglobal.com/spdji/.

Datas de referência e disponibilidade do histórico

A disponibilidade do histórico dos índices, datas de referência e valores base são apresentados no seguinte quadro.

Índice	Data de lançamento	Data do primeiro valor	Data de referência	Valor base
S&P Total Market Index	27/03/2006	31/12/2004	31/05/2005	1200
S&P Completion Index	27/03/2006	31/12/2004	31/05/2005	1200
S&P 500	04/03/1957	03/01/1928	1941-1943	10
S&P MidCap 400	19/06/1991	01/07/1991	28/06/1991	100
S&P SmallCap 600	28/10/1994	30/12/1994	31/12/1993	100
S&P 900	19/06/1991	01/07/1991	30/06/1995	1000
S&P 1000	28/10/1994	30/12/2004	30/12/1994	1000
S&P Composite 1500	18/05/1995	30/12/2004	30/12/1994	100
S&P 100	15/06/1983	11/09/1989	29/12/2000	686,45
S&P 500 Equal Weight Index	08/01/2003	31/12/1970	29/12/1989	353,4
S&P 500 Equal Weight Communication Services Plus Index	06/08/2018	17/12/1999	17/12/1999	100
S&P 500 Equal Weight Consumer Discretionary Index	20/06/2006	29/12/1989	29/12/1989	353,4
S&P 500 Equal Weight Consumer Staples Index	20/06/2006	29/12/1989	29/12/1989	353,4
S&P 500 Equal Weight Energy Index	20/06/2006	29/12/1989	29/12/1989	353,4
S&P 500 Equal Weight Energy Plus Index	11/15/2021	12/29/1989	12/29/1989	100
S&P 500 Equal Weight Financials Index	20/06/2006	29/12/1989	29/12/1989	353,4
S&P 500 Equal Weight Health Care Index	20/06/2006	29/12/1989	29/12/1989	353,4
S&P 500 Equal Weight Industrials Index	20/06/2006	29/12/1989	29/12/1989	353,4
S&P 500 Equal Weight Information Technology Index	20/06/2006	29/12/1989	29/12/1989	353,4
S&P 500 Equal Weight Materials Index	20/06/2006	29/12/1989	29/12/1989	353,4
S&P 500 Equal Weight Real Estate Index	08/06/2015	18/03/2005	18/03/2005	1000
S&P 500 Equal Weight Communication Services Index	20/06/2006	29/12/1989	29/12/1989	353,4
S&P 500 Equal Weight Utilities Index	20/06/2006	29/12/1989	29/12/1989	353,4
S&P 500 Equal Weight Utilities Plus Index	20/06/2006	29/12/1989	29/12/1989	100
S&P MidCap 400 Equal Weight Index	23/08/2010	01/07/1991	01/07/1991	100
S&P SmallCap 600 Equal Weight Index	23/08/2010	30/12/1994	30/12/1994	100
S&P 100 Equal Weight Index	25/08/2009	29/12/2000	29/12/2000	1000
S&P Composite 1500 Equal Weight Index	04/03/2019	30/12/1994	30/12/1994	100
S&P 500 Top 50	30/11/2015	31/12/1970	30/06/2005	1000
S&P 500 Top 10	14/07/2023	30/06/2005	30/06/2005	1000
S&P Select Sector Capped 20% Indices ^A	30/11/2009	17/12/1999	17/12/1999	100
S&P Communication Services Select Sector Daily Capped 25/20 Index	23/07/2018	17/12/1999	17/12/1999	100
S&P 500 Capped 35/20 Sector Indices	06/07/2016	17/12/1999	17/12/1999	100
S&P 500 Capped 35/20 Communication Services Index	30/04/2018	21/12/2007	21/12/2007	100
S&P MidCap 400 Capped Sector Indices	22/02/2016	30/12/1994	30/12/1994	100
S&P SmallCap 600 Capped Sector Indices	08/03/2010	30/12/1994	30/12/1994	100
S&P 900 Banks (Industry) 7/4 Capped Index (USD)	02/03/2018	16/12/2007	16/12/2007	100
S&P 500 Communication Services & Information Technology Index	19/09/2018	29/12/2017	29/12/2017	100

^A O S&P Select Sector Capped 20% Real Estate Index foi lançado em 19/09/2016 e sua data de referência é 19/09/2003, com um valor base de 100. O S&P Select Sector Capped 20% Communication Services Index foi lançado em 25/06/2018 e sua data de referência é 21/12/2007, com um valor base de 100.

Select Sector Indices. As datas e valores de lançamento dos índices são apresentados a seguir.

Índice (retorno do preço)	Lançamento	Valor inicial
Consumer Discretionary Select Sector	16/12/1998 ^A	245,12
Communication Services Select Sector	30/04/2018	234,41
Consumer Staples Select Sector	16/12/1998 ^A	260,64
Energy Select Sector	16/12/1998 ^A	235,88
Financial Select Sector	16/12/1998 ^A	220,20
Health Care Select Sector	16/12/1998 ^A	239,74
Industrials Select Sector	16/12/1998 ^A	226,56
Materials Select Sector	16/12/1998 ^A	207,17
Real Estate Select Sector	17/08/2015 ^B	146,86
Technology Select Sector	16/12/1998 ^A	300,86
Utilities Select Sector	16/12/1998 ^A	290,60

^A S&P Dow Jones Indices começou a calcular os índices da série Select Sector em 28 de janeiro de 2011. Antes dessa data, os índices eram calculados por empresas filiais da Bolsa de Valores de Nova York. As versões de retorno total foram lançadas em 28/01/2011 com um valor de lançamento de 1000.

^B A versão de retorno total foi lançada em 17/08/2015 com um valor inicial de 163,96.

Dados dos índices

Tipos de retornos calculados

A S&P Dow Jones Indices calcula diversos tipos de retorno que variam dependendo do tratamento de dividendos regulares pagos em dinheiro. A classificação de dividendos regulares pagos em dinheiro é determinada pela S&P Dow Jones Indices.

- As versões de retorno do preço (PR) são calculadas sem ajustar os dividendos regulares pagos em dinheiro.
- As versões de retorno total bruto (TR) reinvestem os dividendos regulares pagos em dinheiro no fechamento das negociações na data ex-dividendo, sem considerar retenções de imposto.
- As versões de retorno total líquido (NTR), caso estejam disponíveis, reinvestem os dividendos regulares pagos em dinheiro no fechamento das negociações na data ex-dividendos após a dedução de retenções de imposto aplicáveis.

Caso não haja dividendos regulares pagos em dinheiro na data ex-dividendos, o desempenho diário dos três índices será idêntico.

Para uma lista completa dos índices disponíveis, por favor confira o arquivo de níveis diários dos índices (“SDL”).

Para mais informações sobre a classificação dos dividendos em dinheiro regulares versus especiais, bem como as taxas de imposto usadas no cálculo do retorno líquido, confira a Metodologia das Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

Para mais informações sobre o cálculo dos tipos de retorno, confira a Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

Índices de pontos de dividendos

Para informações sobre os índices de pontos de dividendos, incluindo a metodologia de cálculo dos índices, confira a Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices..

Governança dos Índices

Comitê de Índices

A manutenção dos índices é levada a cabo por um Comitê de Índices. Todos os membros do Comitê são membros profissionais em tempo integral da S&P Dow Jones Indices. O comitê se reúne uma vez por mês. Em cada reunião, o Comitê revisa quaisquer assuntos que possam afetar os componentes dos índices, estatísticas que comparem a composição dos índices com o mercado, commodities que sejam consideradas como candidatas para serem incluídas em um índice, além de quaisquer acontecimentos importantes que ocorram no mercado. Além disso, o Comitê de Índices pode revisar as regras da política de índices que abrangem a seleção de empresas, o tratamento de dividendos, quantidade de ações ou outras questões.

A S&P Dow Jones Indices considera que as informações sobre mudanças em seus índices e questões relacionadas são relevantes e podem ter impacto sobre o mercado. Portanto, todas as reuniões do Comitê são confidenciais.

Os Comitês de Índices da S&P Dow Jones Indices se reservam o direito de fazer exceções na aplicação desta metodologia em caso de necessidade. 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 antecedência, sempre que possível.

Além disso, pelo menos uma vez a cada 12 meses, o Comitê de Índices revisará a metodologia para garantir que os dados, políticas e a metodologia continuem sendo eficazes. Em determinados casos, a S&P Dow Jones Indices poderá realizar uma consulta pública solicitando comentários externos.

Para mais informações sobre garantia de qualidade e revisões internas de metodologias, confira a Metodologia das Políticas e Práticas dos Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

Política dos índices

Anúncios

Anúncios de adições e exclusões do S&P 500, S&P MidCap 400 e S&P SmallCap 600 são feitos às 17:15 (ET). Os comunicados de imprensa são publicados em nosso site, www.spglobal.com/spdji/, e são divulgados para os principais serviços de notícias.

Calendário de feriados

Com exceção dos índices mencionados abaixo, os índices são calculados quando o mercado americano de valores está aberto.

- **S&P 500 JPY (TTM).** O índice é calculado quando o mercado japonês de valores está aberto.
- **S&P 500 (Global Calendar) (JPY).** O índice é calculado de segunda a sexta-feira ao longo de todo o ano civil.

Um calendário completo de feriados para o ano está disponível no site www.spglobal.com/spdji/.

Rebalanceamento

O Comitê de índices pode modificar a data de um rebalanceamento por diversos motivos, incluindo feriados do mercado que ocorram na data de rebalanceamento programada ou em uma data próxima. Qualquer mudança é anunciada com a devida antecipação sempre que seja possível.

Fechamentos não programados da bolsa

Para mais informações sobre fechamentos inesperados da bolsa, confira a Metodologia das Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

Política de recálculo

Para informações sobre a política de recálculo, consulte a Metodologia das Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

Cálculo em tempo real

Os índices em tempo real não são corrigidos.

Para mais informações sobre interrupções de cálculos e preços, opiniões de especialistas e hierarquia de dados, confira o documento Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

Informações de contato

Se tiver perguntas a respeito de um índice, por favor entre em contato conosco por meio de index_services@spglobal.com.

Divulgação dos índices

Os valores dos índices são disponibilizados pela S&P Dow Jones Indices através do seu site www.spglobal.com/spdji/, pelos principais fornecedores de cotação (ver códigos abaixo), por inúmeros sites especializados em investimentos e por diversos meios impressos e eletrônicos. O site da S&P Dow Jones Indices também fornece um arquivo de anúncios e comunicados de imprensa recentes, bem como uma versão mensal que proporciona retornos totais para seus índices principais.

Símbolos de negociação

A seguinte tabela apresenta uma lista dos índices principais abrangidos pelo presente documento. Todas as versões que podem existir dos seguintes índices também são cobertas por este documento. Para obter uma lista completa dos índices cobertos por este documento, confira o [S&P DJI Methodology & Regulatory Status Database](#).

Índice	Bloomberg	RIC
S&P 500	SPX	.SPX
S&P MidCap 400	MID	.MID
S&P SmallCap 600	SML	.SML
S&P Composite 1500	SPR	.SPSUP
S&P 900	SPLGMID	.SPLGMID
S&P 1000	SPK	.SPMIDSM
S&P 100	OEX	.SPOEX
S&P 500 Equal Weight Index	SPW	.SPXEW
S&P 500 Equal Weight Index TR	SPXEWTR	.EWTRGSPC
S&P 500 Equal Weight Index NTR	SPXEWNTR	.SPXEWNTR
S&P 500 Equal Weight Communication Services Plus Index	SPXEW4UP	--
S&P 500 Equal Weight Communication Services Plus Index TR	SPXEW4UT	--
S&P 500 Equal Weight Communication Services Plus Index NTR	SPXEW4UN	--
S&P 500 Equal Weight Consumer Discretionary Index	S25	.SPXEW25
S&P 500 Equal Weight Consumer Discretionary Index TR	SPXEWCD	.SPXEW25TR
S&P 500 Equal Weight Consumer Staples Index	S30	.SPXEW30
S&P 500 Equal Weight Consumer Staples Index TR	SPXEWCS	.SPXEW30TR
S&P 500 Equal Weight Energy Index	S10	.SPXEW10
S&P 500 Equal Weight Energy Index TR	SPXEWEN	.SPXEW10TR
S&P 500 Equal Weight Energy Plus Index	SPXEWEUP	.SPXEWEUP
S&P 500 Equal Weight Energy Plus Index TR	SPXEWEUT	.SPXEWEUT
S&P 500 Equal Weight Financials Index	S40	.SPXEW40
S&P 500 Equal Weight Financials Index TR	SPXEWFN	.SPXEW40TR
S&P 500 Equal Weight Health Care Index	S35	.SPXEW35
S&P 500 Equal Weight Health Care Index TR	SPXEWHC	.SPXEW35TR
S&P 500 Equal Weight Industrials Index	S20	.SPXEW20
S&P 500 Equal Weight Industrials Index TR	SPXEWIN	.SPXEW20TR
S&P 500 Equal Weight Information Technology Index	S45	.SPXEW45
S&P 500 Equal Weight Information Technology Index TR	SPXEWIT	.SPXEW45TR
S&P 500 Equal Weight Materials Index	S15	.SPXEW15
S&P 500 Equal Weight Materials Index TR	SPXEWMA	.SPXEW15TR
S&P 500 Equal Weight Real Estate Index	SPXEREUP	.SPXEREUP
S&P 500 Equal Weight Real Estate Index TR	SPXEREUT	.SPXEREUT
S&P 500 Equal Weight Communication Services Index	S50	.SPXEW50
S&P 500 Equal Weight Communication Services Index TR	SPXEWTS	.SPXEW50TR
S&P 500 Equal Weight Utilities Index	S55	.SPXEW55
S&P 500 Equal Weight Utilities Index TR	SPXEWUT	.SPXEW55TR
S&P 500 Equal Weight Utilities Plus Index	SPXEWPC	.SPXEWPC
S&P 500 Equal Weight Utilities Plus Index TR	SPXEWCTR	.SPXEWCTR

Índice	Bloomberg	RIC
S&P MidCap 400 Equal Weight Index	MIDEWI	.MIDEWI
S&P SmallCap 600 Equal Weight Index	SMLEWI	.SMLEWI
S&P 100 Equal Weight Index	SPOXEUP	.SPOXEUP
S&P Composite 1500 Equal Weight Index	SPRCEWUP	--
S&P Total Market Index	SPTMI	.SPTMI
S&P Completion Index	SPCMI	.SPCMI
Communication Services Select Sector TR	IXCTR	.IXCTR
Communication Services Select Sector NTR	IXCNTR	.IXCNTR
Consumer Discretionary Select Sector Index	IXY	.IXY
Consumer Staples Select Sector Index	IXR	.IXR
Energy Select Sector Index	IXE	.IXE
Financial Select Sector Index	IXM	.IXM
Health Care Select Sector Index	IXV	.IXV
Industrial Select Sector Index	IXI	.IXI2
Materials Select Sector Index	IXB	.IXB2
Real Estate Select Sector Index	IXRE	.IXRE
Technology Select Sector Index	IXT	.IXT
Utilities Select Sector Index	IXU	.IXU
S&P 500 Ex-Communication Services TR ³	SPXXCMUT	.SPXXCMUT
S&P 500 Ex-Communication Services NTR ³	SPXXCMUN	.SPXXCMUN
S&P 500 Ex-Consumer Discretionary	SPXXCDP	--
S&P 500 Ex-Consumer Discretionary TR	SPXXCDT	--
S&P 500 Ex-Consumer Staples	SPXXCSP	--
S&P 500 Ex-Consumer Staples TR	SPXXCST	--
S&P 500 Ex-Energy	SPXXEGP	--
S&P 500 Ex-Energy TR	SPXXEGT	--
S&P 500 Ex-Financials	SPXXFISP	--
S&P 500 Ex-Financials TR	SPXXFIST	--
S&P 500 Ex-Financials & Real Estate	SPXXFINP	--
S&P 500 Ex-Financials & Real Estate TR	SPXXFINT	--
S&P 500 Ex-Health Care	SPXXHCP	--
S&P 500 Ex-Health Care TR	SPXXHCT	--
S&P 500 Ex-Industrials	SPXXINDP	--
S&P 500 Ex-Industrials TR	SPXXINDT	--
S&P 500 Ex-Information Technology TR ³	SPXXTSUT	.SPXXTSUT
S&P 500 Ex-Information Technology NTR ³	SPXXTSUN	.SPXXTSUN
S&P 500 Ex-Information Technology & Communication Services	SPXXTTSP	--
S&P 500 Ex-Information Technology & Communication Services TR	SPXXTTST	--
S&P 500 Ex-Materials	SPXXMP	--
S&P 500 Ex-Materials TR	SPXXMT	--
S&P 500 Ex-Real Estate	SPXXRETP	--
S&P 500 Ex-Real Estate TR	SPXXRETT	--
S&P 500 Ex-Utilities	SPXXUTIP	--
S&P 500 Ex-Utilities TR	SPXXUTIT	--
S&P 500 Capped 35/20 Communication Services Index NTR	SPSVCN	.SPSVCN
S&P 900 Banks (Industry) 7/4 Capped Index (USD) TR	SP9BKCUT	.SP9BKCUT
S&P 900 Banks (Industry) 7/4 Capped Index (USD) NTR	SP9BKCUN	.SP9BKCUN
S&P 500 Communication Services & Information Technology Index	SPX450UP	--
S&P 500 Communication Services & Information Technology Index TR	SPX450UT	--
S&P 500 Communication Services & Information Technology Index NTR	SPX450UN	--

Alerta de índices

Dados completos para a replicação dos índices (incluindo quantidade de ações, símbolos de negociação e dados sobre retornos e valores de índices) estão disponíveis através do serviço SPICE da S&P Dow Jones Indices (www.spice-indices.com).

³ A S&P Dow Jones Indices criou o histórico dos índices S&P 500 Ex-Communication Services e S&P 500 Ex-Information Technology com base nas ações do índice subjacente S&P 500 que, hipoteticamente, teriam sido classificadas sob a estrutura do GICS, a partir do 24 de setembro de 2018.

Dados dos índices

Níveis diários dos componentes e dados dos índices estão disponíveis por meio de assinatura.

Para mais informações sobre os produtos, por favor entre em contato com S&P Dow Jones Indices, no endereço www.spglobal.com/spdji/pt/contact-us.

Site

Para mais informações, por favor visite o nosso site, www.spglobal.com/spdji/pt.

Apêndice A

Orientações históricas de capitalização de mercado

As orientações de capitalização de mercado a partir de 18 de julho de 2007 para os índices que fazem parte do S&P Composite 1500 são as seguintes:

Data efetiva (após fechamento) ⁴	Orientações de capitalização de mercado (US\$)		
	S&P 500	S&P MidCap 400	S&P SmallCap 600
05/07/2023	No mínimo \$14,5 bilhões	\$5,2 bilhões – \$14,5 bilhões	\$850 milhões – \$5,2 bilhões
04/01/2023	No mínimo \$12,7 bilhões	\$4,6 bilhões – \$12,7 bilhões	\$750 milhões – \$4,6 bilhões
04/03/2022	No mínimo \$14,6 bilhões	\$3,7 bilhões – \$14,6 bilhões	\$850 milhões – \$3,7 bilhões
03/06/2021	No mínimo \$13,1 bilhões	\$3,6 bilhões – \$13,1 bilhões	\$850 milhões – \$3,6 bilhões
17/03/2021	No mínimo \$11,8 bilhões	\$3,3 bilhões – \$11,8 bilhões	\$750 milhões – \$3,3 bilhões
08/12/2020	No mínimo \$9,8 bilhões	\$3,2 bilhões – \$9,8 bilhões	\$700 milhões – \$3,2 bilhões
20/02/2019	No mínimo \$8,2 bilhões	\$2,4 bilhões – \$8,2 bilhões	\$600 milhões – \$2,4 bilhões
10/03/2017	No mínimo \$6,1 bilhões	\$1,6 bilhões – \$6,8 bilhões	\$450 milhões – \$2,1 bilhões
16/07/2014	No mínimo \$5,3 bilhões	\$1,4 bilhões – \$5,9 bilhões	\$400 milhões – \$1,8 bilhões
19/06/2013	No mínimo \$4,6 bilhões	\$1,2 bilhões – \$5,1 bilhões	\$350 milhões – \$1,6 bilhões
16/02/2011	No mínimo \$4,0 bilhões	\$1,0 bilhão – \$4,4 bilhões	\$300 milhões – \$1,4 bilhões
09/12/2009	No mínimo \$3,5 bilhões	\$850 milhões – \$3,8 bilhões	\$250 milhões – \$1,2 bilhões
18/12/2008	No mínimo \$3,0 bilhões	\$750 milhões – \$3,3 bilhões	\$200 milhões – \$1,0 bilhão
25/09/2008	No mínimo \$4,0 bilhões	\$1,0 bilhão – \$4,5 bilhões	\$250 milhões – \$1,5 bilhões
18/07/2007	No mínimo \$5,0 bilhões	\$1,5 bilhões – \$5,5 bilhões	\$300 milhões – \$2,0 bilhões

⁴ A partir do 1 de maio de 2019, os títulos deveram possuir uma FMC de pelo menos 50% do limite imposto às emissoras elegíveis.

Apêndice B

Construção e informações de ponderação para certos índices derivados

S&P Select Sector Capped 20% Indices

Construção do índice. As empresas do S&P 500 são classificadas conforme o Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®). Cada índice é composto por todas as ações no setor do GICS respectivo, a menos que a seguinte tabela indique algo diferente.

S&P Select Sector Capped 20% Index	Classificação de Setores do GICS
S&P Select Sector Capped 20% Communication Services Index	Serviços de Comunicações (Código 50 do GICS) ⁵
S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Index	Bens de Consumo Discricionário (Código 25 do GICS)
S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index	Produtos Básicos de Consumo (Código 30 do GICS)
S&P Select Sector Capped 20% Energy Index	Energia (Código 10 do GICS)
S&P Select Sector Capped 20% Financials Index	Serviços Financeiros (Código 40 do GICS)
S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index	Assistência Médica (Código 35 do GICS)
S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index	Industriais (Código 20 do GICS)
S&P Select Sector Capped 20% Materials Index	Materiais (Código 15 do GICS)
S&P Select Sector Capped 20% Real Estate Index	Imóveis (Código 60 do GICS)
S&P Select Sector Capped 20% Technology Index	Tecnologia da Informação (Código 45 do GICS)
S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index	Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS)

Para mais informações sobre o GICS, confira o documento de metodologia do GICS da S&P Dow Jones Indices.

Observe que qualquer adição realizada dentro do trimestre ao índice S&P 500 subjacente será acrescentada ao S&P Select Sector Capped 20% Index correspondente com o maior AWF representado naquele índice.

Ponderação. Cada índice é ponderado por capitalização de mercado limitada. A fim de estabelecer limites, os índices são rebalanceados trimestralmente após o encerramento das negociações na terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro, com base nos seguintes procedimentos:

1. A data de referência do rebalanceamento é a segunda sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro.
2. Com os preços refletidos na data de referência de rebalanceamento, ajustados por qualquer evento corporativo aplicável, e os componentes, ações em circulação e IWF a partir da data efetiva do rebalanceamento, cada empresa é ponderada por capitalização de mercado ajustada ao free float.
3. Se uma companhia tiver uma ponderação superior a 19%, tal ponderação é limitado a 19%. O limite é ajustado para 19% a fim de permitir uma barreira de 1%. Visto que a data de referência é uma semana antes da data efetiva do rebalanceamento, esta barreira minimiza a possibilidade de qualquer empresa exceder 20% na data efetiva de rebalanceamento.
4. Todo o excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas sem limites dentro do S&P Select Sector Capped 20% Index relevante.
5. Após esta redistribuição, se a ponderação de qualquer outra empresa exceder 19%, o processo é repetido continuamente até que nenhuma empresa ultrapasse o limite de ponderação de 19%.

⁵ A S&P Dow Jones Indices criou o histórico do S&P Select Sector Capped 20% Communication Services Index com base nas ações do índice subjacente S&P 500 que, hipoteticamente, teriam sido classificadas no Código 50 do GICS sob essa nova estrutura, a partir do 24 de setembro de 2018.

6. Montantes das ações nos índices são atribuídos a cada componente para obter as ponderações calculadas. Uma vez que estes montantes são atribuídos com base em preços de um dia útil antes do rebalanceamento, a ponderação real de cada componente no rebalanceamento difere um pouco dessas ponderações devido aos movimentos do mercado.

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

Às vezes, as empresas podem estar representadas nos S&P Select Sector Capped 20% Indices por múltiplas classes de ações. O limite máximo de ponderação é baseado na capitalização de mercado ajustada ao free float da empresa, sendo suas ponderações alocadas proporcionalmente a cada classe de ações com base em sua capitalização de mercado ajustada ao free float na data de referência de rebalanceamento. Se os limites não forem necessários, ambas classes de ações permanecerão no índice com sua capitalização de mercado ajustada ao free float natural.

Para obter mais informações sobre os limites de limitação, confira a seção de Requisitos regulatórios de limitação da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

S&P Select Sector Daily Capped 25/20 Indices

Construção do índice. As empresas do S&P 500 são classificadas conforme o Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®). Cada índice é composto por todas as ações no setor do GICS respectivo, a menos que a seguinte tabela indique algo diferente.

S&P Select Sector Daily Capped 25/20 Index	Classificação de Setores do GICS®
S&P Communication Services Select Sector Daily Capped 25/20 Index ⁶	Serviços de Comunicações (Código 50 do GICS)
S&P Consumer Discretionary Select Sector Daily Capped 25/20 Index	Bens de Consumo Discricionário (Código 25 do GICS)
S&P Consumer Staples Select Sector Daily Capped 25/20 Index	Produtos Básicos de Consumo (Código 30 do GICS)
S&P Energy Select Sector Daily Capped 25/20 Index	Energia (Código 10 do GICS)
S&P Financials Select Sector Daily Capped 25/20 Index	Serviços Financeiros (Código 40 do GICS)
S&P Health Care Select Sector Daily Capped 25/20 Index	Assistência Médica (Código 35 do GICS)
S&P Industrials Select Sector Daily Capped 25/20 Index	Industriais (Código 20 do GICS)
S&P Materials Select Sector Daily Capped 25/20 Index	Materiais (Código 15 do GICS)
S&P Real Estate Select Sector Daily Capped 25/20 Index	Imóveis (Código 60 do GICS)
S&P Technology Select Sector Daily Capped 25/20 Index	Tecnologia da Informação (Código 45 do GICS)
S&P Utilities Select Sector Daily Capped 25/20 Index	Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS)

Para mais informações sobre o GICS, confira a metodologia do GICS da S&P Dow Jones Indices.

A composição do índice é igual ao setor GICS correspondente do S&P 500. As mudanças nos componentes no setor GICS do S&P 500 são incorporadas simultaneamente nos Índices do S&P Select Sector Daily Capped 25/20. Qualquer adição que não coincidir com uma data efetiva de reponderação resultará na inclusão da emissora no índice da família do Select Sector Daily Capped 25/20 com um AWF de 1.

Ponderação. Cada índice é ponderado por capitalização de mercado limitada. A fim de estabelecer limites, os índices são rebalanceados trimestralmente após o fechamento da terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro. Os índices também são revisados diariamente com base na ponderação de capitalização de mercado limitada de cada empresa. A limitação diária da ponderação só será realizada quando o peso do maior índice no fechamento exceder 25% ou o peso do segundo maior índice no fechamento exceder 20%. A data de referência para o estabelecimento trimestral de limites é a segunda sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro, com as alterações em vigor após o encerramento da sexta-feira seguinte. Quando a limitação diária é necessária, as alterações são anunciadas após o encerramento do dia útil em que os limites de ponderação diários foram excedidos, com a data de referência após o encerramento do mesmo dia útil, e as alterações entram em vigor após o encerramento do próximo dia de negociação. Embora o limite seja revisado diariamente, o índice pode ser limitado com menos frequência. Se um limite diário for acionado durante uma janela trimestral de limite de ponderação que ocorre regularmente, o índice impactado será limitado conforme o procedimento de limitação diária normal com as alterações em vigor após o fechamento do próximo dia de negociação. No entanto, os Fatores de Peso Adicionais atribuídos anteriormente a partir da data de referência trimestral ainda serão implementados após o fechamento da terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro a fim de levar em conta qualquer ação trimestral aplicável e atualizações de IWF. Um índice que exige limite diário não é avaliado no dia útil seguinte, pois o limite realizado anteriormente é efetivo no fechamento do dia. Tanto o processo de limitação trimestral quanto o diário são realizados de acordo com os seguintes procedimentos:

1. Com os preços refletidos na data de referência de rebalanceamento, ajustados por qualquer evento corporativo aplicável, e os componentes, ações em circulação e IWF a partir da data efetiva do rebalanceamento, cada empresa é ponderada por capitalização de mercado ajustada ao free float. As modificações são feitas conforme o seguinte.

⁶ A S&P Dow Jones Indices criou o histórico do S&P Communication Services Select Sector Daily Capped 25/20 Index com base nas ações do índice subjacente S&P 500 que, hipoteticamente, teriam sido classificadas no Código 50 do GICS sob essa nova estrutura, a partir do 24 de setembro de 2018.

2. Se a empresa com a maior ponderação exceder o 23%, sua ponderação por capitalização de mercado ajustada por free float é limitada a 23%, o que permite uma barreira de 2%.
3. Todo excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas remanescentes sem limites dentro do índice correspondente.
4. Se a empresa com a segunda maior ponderação exceder o 19%, sua ponderação por capitalização de mercado ajustada por free float é limitada a 19%, o que permite uma barreira de 1%.
5. Todo excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas remanescentes sem limites dentro do índice correspondente.
6. Após essa redistribuição, os passos 2 a 5 são repetidos iterativamente até que o peso da maior empresa atinja o limite de 23% e o peso da segunda maior empresa não ultrapasse o 19%.
7. O total de empresas com ponderações superiores a 4,8% não pode superar 50% da ponderação total do índice.
8. Se a regra 7 for violada, todas as empresas são classificadas em ordem decrescente segundo suas ponderações por capitalização de mercado ajustadas por free float. A primeira companhia que provocar o incumprimento do limite de 50% terá sua ponderação reduzida a 4,5%.
9. O excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas com ponderações inferiores a 4,5%. Isto é repetido iterativamente até a regra 7 ser cumprida.
10. Montantes das ações nos índices são atribuídos a cada componente para obter as ponderações calculadas. Uma vez que estes montantes são atribuídos com base em preços na data de referência, a ponderação real de cada componente no rebalanceamento difere um pouco dessas ponderações devido aos movimentos do mercado.

Para mais informações sobre a metodologia de cálculo dos índices, confira a seção Índices ponderados por capitalização de mercado limitada no documento Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

Às vezes, as empresas podem estar representadas nos S&P Select Sector Daily Capped 25/20 Indices por múltiplas classes de ações. Os limites máximos de ponderação estão baseados na capitalização de mercado ajustada ao free float da companhia. A ponderação de empresas com múltiplas classes de ações é alocada proporcionalmente para cada linha de ações conforme sua capitalização ajustada ao free float na data de referência do rebalanceamento. Se os limites não forem necessários, ambas classes de ações permanecerão no índice com sua capitalização de mercado ajustada ao free float natural.

Para obter mais informações sobre os limites de limitação, confira a seção de Requisitos regulatórios de limitação da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

S&P Select Sector 15/60 Capped Indices

Construção dos índices. As empresas do S&P 500 são classificadas conforme o GICS. Cada índice é composto por todas as ações no setor do GICS® respectivo, a menos que a seguinte tabela indique algo diferente.

S&P Select Sector Capped 15/60 Index	Classificação de Setores do GICS®
S&P Communication Services Select Sector 15/60 Capped Index	Serviços de Comunicações (Código 50 do GICS)
S&P Consumer Discretionary Select Sector 15/60 Capped Index	Bens de Consumo Discricionário (Código 25 do GICS)
S&P Consumer Staples Select Sector 15/60 Capped Index	Bens de Primeira Necessidade (Código 30 do GICS)
S&P Energy Select Sector 15/60 Capped Index	Energia (Código 10 do GICS)
S&P Financials Select Sector 15/60 Capped Index	Serviços Financeiros (Código 40 do GICS)
S&P Health Care Select Sector 15/60 Capped Index	Assistência Médica (Código 35 do GICS)
S&P Industrials Select Sector 15/60 Capped Index	Industriais (Código 20 do GICS)
S&P Materials Select Sector 15/60 Capped Index	Materiais (Código 15 do GICS)
S&P Real Estate Select Sector 15/60 Capped Index	Imóveis (Código 60 do GICS)
S&P Technology Select Sector 15/60 Capped Index	Tecnologia da Informação (Código 45 do GICS)
S&P Utilities Select Sector 15/60 Capped Index	Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS)

Para mais informações sobre o GICS, confira a metodologia do GICS da S&P Dow Jones Indices.

A composição do índice é igual ao setor GICS correspondente do S&P 500. As mudanças nos componentes são incorporadas nos S&P Select Sector 15/60 Capped Indices quando acontecerem no setor GICS do S&P 500. Observe que qualquer adição que não coincidir com uma data efetiva de reponderação será incluída no índice S&P 500 Capped 15/60 pertinente com um AWF de 1.

Ponderação. Cada índice é ponderado por capitalização de mercado limitada.

Para a reponderação, os índices são rebalanceados trimestralmente após o fechamento da terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro, usando os seguintes procedimentos:

1. A data de referência do rebalanceamento é a segunda sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro.
2. Com os preços refletidos na data de referência de rebalanceamento, ajustados por qualquer evento corporativo aplicável, e os componentes, ações em circulação e IWF a partir da data efetiva do rebalanceamento, cada empresa é ponderada por capitalização de mercado ajustada ao free float.
3. Se o índice da maior empresa tiver uma ponderação superior a 14%, a ponderação FMC será limitada a 14%, o que permite uma proteção de 1%.
4. Todo excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas remanescentes sem limites dentro do índice correspondente.
5. Após essa redistribuição, os passos 3 e 4 são repetidos iterativamente até que o peso de qualquer empresa não ultrapasse 14%.
6. A soma dos pesos das cinco maiores empresas não pode ultrapassar 55% do peso total do índice. Isso permite uma proteção de 5%.
7. Se mais de cinco empresas estiverem limitadas a 14% após o passo 5, as cinco maiores empresas são selecionadas com base na FMC.
8. Se a regra do passo 6 for incumprida, o peso cumulativo das cinco maiores empresas é reduzido para 55%, mantendo as proporções relativas entre as cinco maiores empresas.
9. Todo excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas remanescentes dentro do índice correspondente (o resto do índice).
10. O peso de qualquer empresa no restante do índice não pode exceder o peso da quinta maior empresa do passo 8.

11. Se a regra do passo 10 for incumprida, a ponderação da maior empresa no restante do índice é reduzida para a ponderação da quinta maior empresa do passo 8.
12. Todo excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas remanescentes sem limites dentro do índice correspondente.
13. Após essa redistribuição, os passos 11 e 12 são repetidos iterativamente até que a ponderação de qualquer empresa no restante do índice não exceda a ponderação da quinta maior empresa do passo 8.
14. Montantes das ações nos índices são atribuídos a cada componente para obter as ponderações calculadas acima. Dado que os montantes das ações são atribuídos com base nos preços na data de referência, o peso real de cada componente no rebalanceamento difere um pouco dessas ponderações devido aos movimentos do mercado.
15. Se nenhuma solução viável estiver disponível após seguir os passos acima, o índice é ponderado pela capitalização de mercado ajustada ao free float.

Para mais informações sobre a metodologia de cálculo dos índices, confira a seção Índices ponderados por capitalização de mercado limitada no documento Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Índices.

Às vezes, as empresas podem estar representadas nos S&P Select Sector 15/60 Capped Indices por múltiplas classes de ações. Os limites máximos de ponderação estão baseados na capitalização de mercado ajustada ao free float da empresa. A ponderação de empresas com múltiplas classes de ações é alocada proporcionalmente para cada linha de ações conforme a sua capitalização ajustada ao free float na data de referência do rebalanceamento. Se os limites não forem necessários, ambas classes de ações permanecerão no índice com sua FMC natural.

S&P Select Sector 15/40 Plus Capped Indices

Construção do índice. As empresas no S&P 500 são classificadas com base no GICS. Cada índice é composto por todas as ações do respectivo setor do GICS, conforme detalhado na tabela abaixo:

S&P Select Sector Capped 15/40 Plus Index	Classificação do GICS
S&P Communication Services Select Sector 15/40 Plus Capped Index	Serviços de Comunicações (Código GICS 50) ⁷
S&P Consumer Discretionary Select Sector 15/40 Plus Capped Index	Bens de Consumo Discricionário (Código GICS 25)
S&P Consumer Staples Select Sector 15/40 Plus Capped Index	Produtos Básicos de Consumo (Código GICS 30)
S&P Energy Select Sector 15/40 Plus Capped Index	Energia (Código GICS 10)
S&P Financials Select Sector 15/40 Plus Capped Index	Serviços Financeiros (Código GICS 40)
S&P Health Care Select Sector 15/40 Plus Capped Index	Assistência Médica (Código GICS 35)
S&P Industrials Select Sector 15/40 Plus Capped Index	Industriais (Código GICS 20)
S&P Materials Select Sector 15/40 Plus Capped Index	Materiais (Código GICS 15)
S&P Real Estate Select Sector 15/40 Plus Capped Index	Imóveis (Código GICS 60)
S&P Technology Select Sector 15/40 Plus Capped Index	Tecnologia da Informação (Código GICS 45)
S&P Utilities Select Sector 15/40 Plus Capped Index	Serviços de Utilidade Pública (Código GICS 55)

Para mais informações do GICS, por favor consulte a Metodologia do GICS da S&P Dow Jones Indices.

A composição do índice é igual ao setor GICS correspondente do S&P 500. As mudanças nos componentes dos setores do GICS do S&P 500 relevantes são incorporadas simultaneamente nos Índices do S&P Select Sector 15/40 Plus Capped. Se o número de ações cair abaixo de 25, o índice também conterá empresas suplementares. Qualquer adição que não coincidir com uma data efetiva de reponderação será adicionada aos índices S&P Select Sector 15/40 Plus Capped relevante com um AWF de 1.

No rebalanceamento trimestral, no caso de menos de 25 ações serem selecionadas para o correspondente S&P Select Sector 15/40 Plus Capped Index, o índice será complementado com a maior empresa com base na FMC no S&P MidCap 400 dentro do setor do GICS elegível até que o mínimo de 25 ações seja atingido. Se as adições intra-trimestre ao S&P 500 no setor do GICS elegível resultarem no índice atingir o número mínimo exigido, as empresas suplementares permanecerão no índice até o próximo rebalanceamento trimestral, e elas serão avaliadas nesse momento.

Essa limitação é avaliada em cada adição de uma empresa suplementar em relação à empresa suplementar atual que ela está substituindo. Por exemplo, a maior emissora suplementar não incluída no índice pela FMC é comparada com o menor componente suplementar do índice; a segunda maior emissora suplementar não incluída no índice é comparado com o segundo menor componente suplementar do índice, etc. Esse processo é repetido até que nenhuma adição suplementar exceda o buffer.

Ponderação. Cada índice é ponderado por capitalização de mercado limitada e deve ter um número de componentes de pelo menos 25 ações. Para fins de reponderação, os índices são rebalanceados trimestralmente após o fechamento das negociações na terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro. A data de referência é a quarta-feira anterior à segunda sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro, respectivamente. O processo de ponderação é o seguinte:

1. Com os preços refletidos na data de referência de rebalanceamento, ajustados por qualquer evento corporativo aplicável, e os componentes, ações em circulação e IWFs na data efetiva do rebalanceamento, cada empresa é ponderada por FMC.

⁷ S&P Dow Jones Indices criou um histórico calculado retrospectivo para o Communication Services Select Sector Index com base nos valores no S&P 500 que hipoteticamente teriam sido classificados com o código 50 do GICS sob esta nova estrutura vigente em 24 de setembro de 2018.

2. Se a ponderação no índice da maior empresa exceder 14%, a ponderação FMC será limitada a 14% (o que permite uma proteção de 1%), o excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas remanescentes sem limites dentro do índice. O processo é repetido iterativamente até que a ponderação de nenhuma empresa ultrapasse 14%.
3. Se mais de cinco empresas estiverem limitadas a 14% após o passo 2, as cinco maiores empresas são selecionadas com base na FMC.
4. A soma das ponderações das cinco maiores empresas não pode exceder 35% da ponderação total do índice (o que permite uma proteção de 5%). Em caso de incumprimento, a ponderação acumulada das cinco maiores empresas é limitada a 35% (mantendo as proporções relativas entre as cinco maiores empresas), e a ponderação excedente é redistribuída proporcionalmente entre as empresas restantes no índice.
5. A ponderação de nenhuma empresa restante pode exceder a ponderação da quinta maior empresa do passo 4. Em caso de incumprimento, a ponderação da maior empresa restante é limitada à ponderação da quinta maior empresa do passo 4, e a ponderação excedente é proporcionalmente redistribuída entre as empresas não limitadas restantes. Esse processo é repetido iterativamente até que a ponderação de nenhuma empresa restante ultrapasse a ponderação da quinta maior empresa do passo 4.
6. Se, após o passo 5, todas as empresas restantes atingirem a mesma ponderação da quinta maior empresa sem que 100% do excesso de ponderação seja alocado, o excesso de ponderação restante é alocado equitativamente entre todos os componentes restantes (ou seja, fora das cinco maiores empresas do passo 4). Todas as empresas no índice, exceto as cinco maiores empresas, agora serão ponderadas equitativamente, com ponderações maiores que a quinta maior empresa.
7. A ponderação de qualquer uma das cinco maiores empresas do passo 4 não pode ser menor que a ponderação das demais empresas. Em caso de incumprimento dessa regra, a empresa com a menor ponderação entre as cinco maiores empresas do passo 4 é diminuída para a ponderação das empresas restantes (ou seja, fora das cinco maiores empresas).
8. Todas as adições de ponderação são deduzidas proporcionalmente das empresas não diminuídas entre as cinco maiores empresas. Esse processo é repetido iterativamente até que a ponderação de qualquer empresa entre as cinco maiores não seja menor que a ponderação das empresas restantes.
9. Se, no penúltimo dia útil de junho ou dezembro, uma empresa tiver uma ponderação superior a 15% ou a soma das ponderações das cinco maiores empresas exceder 40%, um rebalanceamento secundário será ativado e a data efetiva do rebalanceamento será após o fechamento do último dia útil do mês. Este rebalanceamento secundário usará os preços de fechamento do penúltimo dia útil de junho ou dezembro, e os componentes, ações em circulação e IWFs da data efetiva do rebalanceamento.

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

Às vezes, as empresas podem estar representadas nos S&P Select Sector 15/40 Capped Indices por múltiplas classes de ações. Os limites máximos de ponderação estão baseados na capitalização de mercado ajustada ao free float da empresa. A ponderação de empresas com múltiplas classes de ações é alocada proporcionalmente para cada linha de ações conforme a sua capitalização ajustada ao free float na data de referência do rebalanceamento. Se os limites não forem necessários, ambas as classes de ações permanecerão no índice com sua FMC natural.

Para obter mais informações sobre os limites de limitação, confira a seção de Requisitos regulatórios de limitação da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

S&P 500 Consumer Select 15/60 Index

Universo do índice. Em cada rebalanceamento, o universo do índice consiste em todas as empresas que são componentes do S&P 500 Consumer Discretionary Select Sector Index ou do S&P 500 Consumer Staples Select Sector Index.

Construção do índice. Em cada rebalanceamento, as empresas do universo do índice são classificadas por FMC em ordem decrescente e são selecionadas as 50 maiores para a inclusão no índice, sujeitas à seguinte regra de proteção:

1. As 45 maiores empresas são selecionadas automaticamente.
2. Os componentes existentes classificados entre os 55 primeiros são selecionados até atingir o número-alvo de empresas.
3. Se após isso, o número-alvo de empresas não for atingido, as maiores empresas não componentes são selecionadas até que o número-alvo de componentes seja atingido.

Ponderação dos componentes. Em cada rebalanceamento os componentes são ponderados da seguinte maneira:

1. A data de referência do rebalanceamento é a quarta-feira antes da segunda sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro.
2. As empresas componentes são ponderadas por FMC usando preços da data de referência do rebalanceamento, ajustados para quaisquer eventos corporativos, componentes, ações em circulação e IWFs aplicáveis na data efetiva do rebalanceamento.
3. Se a ponderação no índice da maior empresa exceder 14%, a ponderação por FMC da empresa será limitada a 14%, o que permite uma proteção de 1%.
4. Qualquer ponderação excedente é redistribuída proporcionalmente para as empresas não limitadas no índice.
5. Após a redistribuição, os passos 3 e 4 são repetidos iterativamente até nenhuma empresa ultrapassar o limite de 14%.
6. A soma das ponderações das cinco maiores empresas não pode ultrapassar 55% da ponderação total do índice. Isso fornece uma proteção de 5%.
7. Se mais de cinco empresas forem limitadas a 14% após o passo 5, as cinco maiores empresas serão selecionadas com base na FMC.
8. Se a regra do passo 6 for infringida, a ponderação cumulativa das cinco maiores empresas é limitada em 55% mantendo a relação de proporção entre as ponderações dessas empresas.
9. Qualquer ponderação excedente é redistribuída proporcionalmente para os componentes não limitados.
10. A ponderação das empresas componentes restantes não pode exceder a ponderação da empresa menor resultante do passo 8.
11. Se o passo 10 for infringido, a ponderação da maior empresa é limitada para a ponderação da menor empresa do passo 8.
12. Qualquer ponderação excedente é redistribuída proporcionalmente para todos os componentes não limitados.
13. Após a redistribuição, os passos 11 e 12 são repetidos iterativamente até nenhuma ponderação das empresas ultrapassar a ponderação da menor empresa do passo 8.
14. Se nenhuma solução viável estiver disponível após seguir os passos acima, o índice é ponderado pela capitalização de mercado ajustada ao free float.

Para mais informações sobre os cálculos dos índices, por favor consulte a seção de Índices Ponderados por Capitalização de Mercado Limitada da Metodologia de Matemáticas dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

Múltiplas classes de ações. Todas as linhas de múltiplas classes de ações listadas publicamente são elegíveis para inclusão no índice, sujeitas ao cumprimento dos critérios de elegibilidade. Para obter mais informações sobre o tratamento das múltiplas classes de ações nesses índices, consulte a Abordagem A na seção Múltiplas Classes de Ações da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

Às vezes, as empresas podem ser representadas no S&P 500 Consumer Select 15/60 Index por várias linhas de classes de ações. O limite máximo da ponderação é baseado na FMC da empresa, e a ponderação das empresas de múltiplas classes é alocada proporcionalmente a cada linha de classe de ações com base na sua FMC na data de referência do rebalanceamento. Se nenhum limite for preciso, ambas as classes de ações permanecerão no índice com sua FMC natural.

Manutenção do índice. Todos os ajustes dos índices e tratamentos de eventos corporativos seguem os índices subjacentes.

Rebalanceamento. O índice é rebalanceado trimestralmente e é vigente após o fechamento da terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro. A data de referência do rebalanceamento é a quarta-feira anterior à segunda sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro. No processo de ponderação são usados os preços da data de referência, enquanto os componentes, as ações em circulação e os IWFs são da data efetiva do rebalanceamento. A quantidade de ações no índice é atribuída a cada componente para chegar às ponderações calculadas acima. Como a quantidade de ações no índice são atribuídas com base nos preços na data de referência, a ponderação real de cada componente no rebalanceamento difere um pouco dessas ponderações devido aos movimentos do mercado.

Adições. Exceto para as cisões, não há adições entre rebalanceamentos. As cisões seguem o tratamento do índice subjacente.

Exclusões. Os componentes excluídos do universo do índice são eliminados do índice simultaneamente. Essas exclusões podem ser causadas por empresas eliminadas do S&P 500 ou por mudanças nas classificações de setor do GICS das empresas.

Reclassificações do GICS. As mudanças resultantes da reclassificação GICS de um componente são feitas simultaneamente com a mudança da classificação no índice subjacente.

Para mais informações do GICS, por favor consulte a Metodologia do GICS da S&P Dow Jones Indices.

S&P 500 Capped 35/20 Indices

Construção do índice. As empresas do S&P 500 são classificadas conforme o GICS. Cada índice é composto por todas as ações no setor do GICS® respectivo, a menos que a seguinte tabela indique algo diferente.

S&P 500 Capped 35/20 Sector Index	Classificação de Setores do GICS®
S&P 500 Capped 35/20 Communication Services Index	Serviços de Comunicações (Código 50 do GICS) ⁸
S&P 500 Capped 35/20 Consumer Discretionary Index	Bens de Consumo Discricionário (Código GICS 25)
S&P 500 Capped 35/20 Consumer Staples Index	Bens de Primeira Necessidade (Código 30 do GICS)
S&P 500 Capped 35/20 Energy Index	Energia (Código 10 do GICS)
S&P 500 Capped 35/20 Financials Index	Serviços Financeiros (Código 40 do GICS)
S&P 500 Capped 35/20 Health Care Index	Assistência Médica (Código 35 do GICS)
S&P 500 Capped 35/20 Industrials Index	Industriais (Código 20 do GICS)
S&P 500 Capped 35/20 Information Technology Index	Tecnologia da Informação (Código 45 do GICS)
S&P 500 Capped 35/20 Materials Index	Materiais (Código 15 do GICS)
S&P 500 Capped 35/20 Real Estate Index	Imóveis (Código 60 do GICS)
S&P 500 Capped 35/20 Utilities Index	Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS)
S&P 500 Capped 35/20 Utilities & Telecommunication Services Index	Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS) Serviços de Serviços de Utilidade Pública e Telecomunicações (Código 5010 do GICS)
S&P 500 Capped 35/20 Banks and Diversified Financials Select Index	Bancos regionais (Código: 40101015) Bancos diversificados (Código:40101010) Bancos de custódia e gestão de ativos (Código: 40203010) Financiamento ao consumidor (Código: 40202010) Bancos de investimento e corretagem (Código: 40203020)

Para mais informações sobre o GICS, confira a metodologia do GICS da S&P Dow Jones Indices.

A composição do índice é igual ao setor GICS correspondente do S&P 500. As mudanças nos componentes no setor GICS do S&P 500 são incorporadas simultaneamente nos Índices do S&P 500 Capped 35/20. Observe que qualquer adição que não coincidir com uma data efetiva de reponderação resultará na inclusão da emissora no índice do S&P 500 Capped 35/20 com o maior AWF representado naquele índice.

Ponderação. Cada índice é ponderado por capitalização de mercado limitada. A fim de estabelecer limites, os índices são rebalanceados trimestralmente após o fechamento da terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro. Os índices também são revisados na segunda sexta-feira de todos os outros meses com base na ponderação de capitalização de mercado limitada de cada empresa. O limite mensal da ponderação só é realizado quando o peso do índice maior excede 35% ou o peso do segundo índice maior excede 20%. A data de referência para o estabelecimento de limites é a segunda sexta-feira do mês de reponderação e as alterações entrarão em vigor após o fechamento da sexta-feira seguinte, com base em preços na data de referência, ajustados por qualquer evento corporativo aplicável, além de componentes, ações em circulação e IWF a partir da data efetiva da reponderação. A data de referência é a segunda sexta-feira de cada mês de reponderação. Embora o limite seja revisado mensalmente, o índice pode ser limitado com menos frequência. Tanto o limite trimestral quanto o mensal é estabelecido para cada índice, conforme necessário, com base nos cenários da tabela abaixo.

⁸ A S&P Dow Jones Indices criou o histórico do S&P 500 Capped 35/20 Communication Services Index com base nas ações do índice subjacente S&P 500 que, hipoteticamente, teriam sido classificadas no Código 50 do GICS sob essa nova estrutura, a partir do 24 de setembro de 2018.

Cenário	Passos
1. Pelo menos uma empresa no índice apresenta uma ponderação por capitalização de mercado ajustada ao free float que ultrapassa 33%.	<ol style="list-style-type: none"> 1. A empresa com a maior ponderação tem um limite de 33%. Todo o excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas sem limites dentro do índice. 2. Se a ponderação de qualquer companhia restante ultrapassar 19%, tal ponderação recebe um limite de 19% e o excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas restantes sem limites. 3. Repete-se o passo 2 até a ponderação de todas as empresas sem limites não ultrapassar 19%.
2. A ponderação de mais de uma companhia ultrapassa 19%, mas a companhia com a maior ponderação não excede 33%.	<ol style="list-style-type: none"> 1. A companhia com maior ponderação é limitada à sua ponderação por capitalização de mercado ajustada ao free float. 2. Se a ponderação de qualquer companhia restante ultrapassar 19%, tal ponderação recebe um limite de 19% e o excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas restantes sem limites. 3. Repete-se o passo 2 até a ponderação de todas as empresas sem limites não ultrapassar 19%.

Em cada um desses cenários, montantes das ações nos índices são atribuídos a cada componente para obter as ponderações calculadas. Uma vez que estes montantes são atribuídos com base em preços de uma semana antes do rebalanceamento, a ponderação real de cada componente no rebalanceamento difere um pouco dessas ponderações devido a variações nos preços.

Para mais informações sobre a metodologia de cálculo dos índices, confira a seção Índices ponderados por capitalização de mercado limitada na Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Índices.

Às vezes, as empresas podem estar representadas nos S&P 500 Capped 35/20 Sector Indices por múltiplas classes de ações. Os limites máximos de ponderação estão baseados na capitalização de mercado ajustada ao free float da companhia. A ponderação de empresas com múltiplas classes de ações é alocada proporcionalmente para cada linha de ações conforme sua capitalização ajustada ao free float na data de referência do rebalanceamento. Se os limites não forem necessários, ambas classes de ações permanecerão no índice com sua capitalização de mercado ajustada ao free float natural.

Para obter mais informações sobre os limiares de limitação, confira a seção de Requisitos regulatórios de limitação da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Índices.

S&P MidCap 400 Capped Sector Indices

Construção do índice. As empresas do S&P MidCap 400 são classificadas conforme o GICS. Cada índice é composto por todas as ações no setor do GICS®, a menos que a seguinte tabela indique algo diferente.

S&P MidCap 400 Capped Sector Index	Classificação de Setores do GICS
S&P MidCap 400 Capped Consumer Discretionary (Sector) Index	Bens de Consumo Discricionário (Código 25 do GICS)
S&P MidCap 400 Capped Consumer Staples (Sector) Index	Bens de Primeira Necessidade (Código 30 do GICS)
S&P MidCap 400 Capped Energy (Sector) Index	Energia (Código 10 do GICS)
S&P MidCap 400 Capped Financials (Sector) Index	Serviços Financeiros (Código 40 do GICS)
S&P MidCap 400 Capped Financials & Real Estate (Sector) Index	Serviços Financeiros (Código 40 do GICS) Imóveis (Código 60 do GICS)
S&P MidCap 400 Capped Health Care (Sector) Index	Assistência Médica (Código 35 do GICS)
S&P MidCap 400 Capped Industrials (Sector) Index	Industriais (Código 20 do GICS)
S&P MidCap 400 Capped Information Technology (Sector) Index	Tecnologia da Informação (Código 45 do GICS)
S&P MidCap 400 Capped Materials (Sector) Index	Materiais (Código 15 do GICS)
S&P MidCap 400 Capped Real Estate (Sector) Index	Imóveis (Código 60 do GICS)
S&P MidCap 400 Capped Utilities & Communication Services (Sector) Index ⁹	Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS) Serviços de Comunicações (Código 50 do GICS)

Para mais informações sobre o GICS, confira a metodologia do GICS da S&P Dow Jones Indices.

Observe que qualquer adição realizada dentro do trimestre será acrescentada ao S&P MidCap 400 Capped Sector Index correspondente com o maior AWF representado naquele índice.

Se o maior AWF no índice não for compartilhado por diversos componentes do índice, a nova adição será acrescentada com participações no índice que são proporcionais às da ação em um rebalanceamento hipotético usando os preços de fechamento na data de anúncio da adição. Em tais casos, as participações de todos os componentes atuais do índice permanecerão constantes.

Ponderação. Cada índice é ponderado por capitalização de mercado limitada. Para efeitos de reponderação, os índices são rebalanceados trimestralmente após o encerramento das negociações na terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro, com base nos seguintes procedimentos:

1. A data de referência do rebalanceamento é a segunda sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro.
2. Com os preços refletidos na data de referência de rebalanceamento, ajustados por qualquer evento corporativo aplicável, e os componentes, ações em circulação e IWF a partir da data efetiva do rebalanceamento, cada empresa é ponderada por capitalização de mercado ajustada ao free float.
3. Se qualquer empresa tiver uma ponderação superior a 22,5%, sua ponderação é limitada a 22,5%. O limite é definido para permitir uma barreira abaixo de um limite de 25%.
4. Todo o excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas sem limites dentro do índice correspondente.

⁹ Cabe dizer que esta é uma ligeira modificação dos setores oficiais do GICS na medida em que este subconjunto de índices combina os setores de serviços de utilidades públicas e telecomunicações.

5. Após esta redistribuição, se a ponderação de qualquer outra empresa exceder 22,5%, o processo é repetido continuamente até que nenhuma empresa ultrapasse o limite de ponderação de 22,5%.
6. O total de empresas com ponderações superiores a 4,5% não pode ultrapassar 45% da ponderação total do índice. Estes limites são definidos para permitir uma barreira inferior aos limites de 5% e 50%, respectivamente.
7. Se a regra do passo 6 for violada, todas as empresas são classificadas em ordem decrescente segundo suas ponderações e identifica-se a companhia com a menor ponderação que faz com que o limite de 45% seja ultrapassado. Posteriormente, a ponderação desta empresa é reduzida até a 4,5%.
8. O excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas com ponderações inferiores a 4,5%. Qualquer ação que receber uma ponderação não pode infringir o limite de 4,5%. Repete-se este processo iterativamente até o passo 6 ser cumprido ou até a ponderação de todas as ações ser superior ou igual a 4,5%. Se a regra do passo 6 ainda for infringida e a ponderação de todas as ações for superior ou igual a 4,5%, identifica-se a empresa com a menor ponderação que faz com que o limite de 45% seja ultrapassado. Posteriormente, a ponderação desta empresa é reduzida até a 4,5%.
9. Este excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas com ponderações superiores a 4,5%. Qualquer ação que recebe uma ponderação não pode ultrapassar o limite de 22,5%. Repete-se este processo iterativamente até o passo 6 ser cumprido.
10. Montantes das ações nos índices são atribuídos a cada componente para obter as ponderações calculadas. Uma vez que estes montantes são atribuídos com base em preços de um dia útil antes do rebalanceamento, a ponderação real de cada componente no rebalanceamento difere um pouco dessas ponderações devido aos movimentos do mercado.

Às vezes, a quantidade de empresas de um índice pode exigir regras flexíveis de limites de ponderação. Por favor, confira a tabela seguinte para resumo do processo implementado, caso necessário. Cada linha constitui uma flexibilização em relação aos limites de ponderação da linha anterior.

Número de componentes	Limite de ponderação individual ¹⁰	Marco para o limite de ponderação total ¹¹	Limite de ponderação total ⁹
12-14	25,0%	5,0%	50%
11	27,5%	5,5%	55%
9-10	30,0%	6,0%	60%
8	32,5%	6,5%	65%
7	35,0%	7,0%	70%
6	37,5%	7,5%	75%
5	40,0%	8,0%	80%
4	42,5%	8,5%	85%
3	50,0%	9,5%	95%

Para mais informações sobre a metodologia de cálculo dos índices, confira a seção Índices ponderados por capitalização de mercado limitada no documento Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Índices.

Às vezes, as empresas podem estar representadas nos S&P MidCap 400 Capped Sector Indices por múltiplas classes de ações. O limite máximo de ponderação é baseado na capitalização de mercado ajustada ao free float da empresa, sendo suas ponderações alocadas proporcionalmente a cada classe de ações com base em sua capitalização de mercado ajustada ao free float na data de referência de rebalanceamento. Se não for necessário um limite máximo, ambas as classes de ações permanecem no índice com sua capitalização de mercado ajustada ao free float natural.

¹⁰ As Empresas individuais são limitadas ao limite de ponderação da empresa única.

¹¹ A soma de todas as empresas com ponderações que excedem o marco para o limite total de ponderação é limitada ao limite total de ponderação da companhia.

Para obter mais informações sobre os limites de limitação, confira a seção de Requisitos regulatórios de limitação da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

S&P SmallCap 600 Capped Sector Indices

Construção do índice. As empresas do S&P SmallCap 600 são classificadas conforme o GICS. Cada índice é composto por todas as ações no setor do GICS®, a menos que a seguinte tabela indique algo diferente.

S&P SmallCap 600 Capped Sector Index	Classificação de Setores do GICS
S&P SmallCap 600 Capped Consumer Discretionary (Sector) Index	Bens de Consumo Discricionário (Código 25 do GICS)
S&P SmallCap 600 Capped Consumer Staples (Sector) Index	Bens de Primeira Necessidade (Código 30 do GICS)
S&P SmallCap 600 Capped Energy (Sector) Index	Energia (Código 10 do GICS)
S&P SmallCap 600 Capped Financials (Sector) Index	Serviços Financeiros (Código 40 do GICS)
S&P SmallCap 600 Capped Financials & Real Estate (Sector) Index	Serviços Financeiros (Código 40 do GICS) Imóveis (Código 60 do GICS)
S&P SmallCap 600 Capped Health Care (Sector) Index	Assistência Médica (Código 35 do GICS)
S&P SmallCap 600 Capped Industrials (Sector) Index	Industriais (Código 20 do GICS)
S&P SmallCap 600 Capped Information Technology (Sector) Index	Tecnologia da Informação (Código 45 do GICS)
S&P SmallCap 600 Capped Materials (Sector) Index	Materiais (Código 15 do GICS)
S&P SmallCap 600 Capped Real Estate (Sector) Index	Imóveis (Código 60 do GICS)
S&P SmallCap 600 Capped Utilities & Communication Services (Sector) Index ¹²	Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS) Serviços de Comunicações (Código 50 do GICS)

Para mais informações sobre o GICS, confira a metodologia do GICS da S&P Dow Jones Indices.

Observe que qualquer adição realizada dentro do trimestre será acrescentada ao S&P SmallCap 600 Capped Sector Index correspondente com o maior AWF representado naquele índice.

Se o maior AWF no índice não for compartilhado por diversos componentes do índice, a nova adição será acrescentada com participações no índice que são proporcionais às da ação em um rebalanceamento hipotético usando os preços de fechamento na data de anúncio da adição. Em tais casos, as participações de todos os componentes atuais do índice permanecerão constantes.

Ponderação. Cada índice é ponderado por capitalização de mercado limitada. Para efeitos de reponderação, os índices são rebalanceados trimestralmente após o encerramento das negociações na terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro, com base nos seguintes procedimentos:

1. A data de referência do rebalanceamento é a segunda sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro.
2. Com os preços refletidos na data de referência de rebalanceamento, ajustados por qualquer evento corporativo aplicável, e os componentes, ações em circulação e IWF a partir da data efetiva do rebalanceamento, cada empresa é ponderada por capitalização de mercado ajustada ao free float.
3. Se qualquer empresa tiver uma ponderação superior a 22,5%, sua ponderação é limitada a 22,5%. O limite é definido para permitir uma barreira abaixo de um limite de 25%.
4. Todo o excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas sem limites dentro do índice correspondente.
5. Após esta redistribuição, se a ponderação de qualquer outra empresa exceder 22,5%, o processo é repetido continuamente até que nenhuma empresa ultrapasse o limite de ponderação de 22,5%.

¹² Cabe dizer que esta é uma ligeira modificação dos setores oficiais do GICS na medida em que este subconjunto de índices combina os setores de serviços de utilidades públicas e telecomunicações.

6. O total de empresas com ponderações superiores a 4,5% não pode ultrapassar 45% da ponderação total do índice. Estes limites são definidos para permitir uma barreira inferior aos limites de 5% e 50%, respectivamente.
7. Se a regra do passo 6 for violada, todas as empresas são classificadas em ordem decrescente segundo suas ponderações e identifica-se a companhia com a menor ponderação que faz com que o limite de 45% seja ultrapassado. Posteriormente, a ponderação desta empresa é reduzida até a 4,5%.
8. O excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas com ponderações inferiores a 4,5%. Qualquer ação que receber uma ponderação não pode infringir o limite de 4,5%. Repete-se este processo iterativamente até o passo 6 ser cumprido ou até a ponderação de todas as ações ser superior ou igual a 4,5%. Se a regra do passo 6 ainda for infringida e a ponderação de todas as ações for superior ou igual a 4,5%, identifica-se a empresa com a menor ponderação que faz com que o limite de 45% seja ultrapassado. Posteriormente, a ponderação desta empresa é reduzida até a 4,5%.
9. Este excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas com ponderações superiores a 4,5%. Qualquer ação que recebe uma ponderação não pode ultrapassar o limite de 22,5%. Repete-se este processo iterativamente até o passo 6 ser cumprido.
10. Montantes das ações nos índices são atribuídos a cada componente para obter as ponderações calculadas. Uma vez que estes montantes são atribuídos com base em preços de um dia útil antes do rebalanceamento, a ponderação real de cada componente no rebalanceamento difere um pouco dessas ponderações devido aos movimentos do mercado.

Às vezes, a quantidade de empresas de um índice pode exigir regras flexíveis de limites de ponderação. Por favor, confira a tabela seguinte para resumo do processo implementado, caso necessário. Cada linha constitui uma flexibilização em relação aos limites de ponderação da linha anterior.

Número de componentes	Limite de ponderação individual ¹³	Marco para o limite de ponderação total	Limite de ponderação total ¹²
12-14	25,0%	5,0%	50%
11	27,5%	5,5%	55%
9-10	30,0%	6,0%	60%
8	32,5%	6,5%	65%
7	35,0%	7,0%	70%
6	37,5%	7,5%	75%
5	40,0%	8,0%	80%
4	42,5%	8,5%	85%
3	50,0%	9,5%	95%

Para mais informações sobre a metodologia de cálculo dos índices, confira a seção Índices ponderados por capitalização de mercado limitada no documento Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

Às vezes, as empresas podem estar representadas nos S&P SmallCap 600 Capped Sector Indices por múltiplas classes de ações. O limite máximo de ponderação é baseado na FMC da empresa, sendo suas ponderações alocadas proporcionalmente a cada classe de ações com base em sua FMC na data de referência de rebalanceamento. Se não for necessário um limite máximo, ambas as classes de ações permanecem no índice com sua FMC.

Para obter mais informações sobre os limiares de limitação, confira a seção de Requisitos regulatórios de limitação da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

¹³ As Empresas individuais são limitadas ao limite de ponderação da empresa única.

¹⁴ A soma de todas as empresas com ponderações que excedem o marco para o limite total de ponderação é limitada ao limite total de ponderação da companhia.

S&P 500 Ex-Sector Indices

Universo do índice. Os componentes do índice provêm do S&P 500.

Seleção dos componentes. Todas as companhias do S&P 500 são classificadas segundo o GICS. Todas as companhias do S&P 500 que fazem parte dos setores excluídos são eliminadas. Posteriormente, os componentes restantes do S&P 500 são selecionados e compõem o índice.

Ponderação. Cada índice é ponderado por FMC.

S&P Composite 1500 / S&P TMI (Spliced as of EOD Dec-18-2015) Index

Universo do índice. Os componentes do índice provêm do S&P 500.

Seleção dos componentes. Todas as companhias do S&P 500 são classificadas segundo o GICS. Todas as companhias do S&P 500 que fazem parte dos setores de Serviços Financeiros, Imóveis e de Serviços de Utilidade Pública, além das classificadas no grupo industrial de Transporte são excluídas. Posteriormente, os componentes restantes do S&P 500 são selecionados e compõem o índice.

Ponderação. O índice é ponderado por FMC.

S&P 500 Ex-Financials, Real Estate, Utilities and Transportation Index

Universo do índice. Os componentes do índice provêm do S&P 500.

Seleção dos componentes. Todas as companhias do S&P 500 são classificadas segundo o GICS. Todas as companhias do S&P 500 que fazem parte dos setores de Serviços Financeiros, Imóveis e de Serviços de Utilidade Pública, além das classificadas no grupo industrial de Transporte são excluídas. Posteriormente, os componentes restantes do S&P 500 são selecionados e compõem o índice.

Ponderação. O índice é ponderado por FMC.

S&P Equal Weight U.S. Indices

Construção do índice. Cada índice é uma versão de ponderação equitativa de um índice subjacente conforme detalhado na seguinte tabela. A composição dos índices é igual à do índice subjacente. As mudanças nos componentes são incorporadas no índice ponderado equitativamente, como e quando são realizadas no índice subjacente.

S&P Equal Weight U.S. Index	Índice subjacente
S&P 100 Equal Weight Index	S&P 100
S&P 500 Equal Weight Index	S&P 500
S&P MidCap 400 Equal Weight Index	S&P MidCap 400
S&P SmallCap 600 Equal Weight Index	S&P SmallCap 600
S&P Composite 1500 Equal Weight Index	S&P Composite 1500

Quando uma companhia é adicionada a um índice no meio do trimestre, assume a ponderação da companhia que substitui. A única exceção é quando uma companhia é eliminada de um índice com um preço de \$0,00. Nesse caso, o substituto da empresa é adicionado ao índice com uma ponderação segundo o valor de fechamento do dia anterior ou do último dia útil em que a empresa eliminada não teve um valor de \$0,00.

S&P 500 Equal Weight Sector Indices. As companhias do S&P 500 são classificadas de acordo com o GICS. Cada índice é composto por todas as ações no setor do GICS, a menos que a seguinte tabela indique algo diferente.

S&P 500 Equal Weight Sector Index	Classificação de Setores do GICS
S&P 500 Equal Weight Consumer Discretionary Index	Bens de Consumo Discricionário (Código 25 do GICS)
S&P 500 Equal Weight Consumer Staples Index	Produtos Básicos de Consumo (Código 30 do GICS)
S&P 500 Equal Weight Energy Index	Energia (Código 10 do GICS)
S&P 500 Equal Weight Energy Plus Index	Energia (Código 10 do GICS)
S&P 500 Equal Weight Financials Index	Serviços Financeiros (Código 40 do GICS)
S&P 500 Equal Weight Health Care Index	Assistência Médica (Código 35 do GICS)
S&P 500 Equal Weight Industrials Index	Industriais (Código 20 do GICS)
S&P 500 Equal Weight Information Technology Index	Tecnologia da Informação (Código 45 do GICS)
S&P 500 Equal Weight Materials Index	Materiais (Código 15 do GICS)
S&P 500 Equal Weight Real Estate Index	Imóveis (Código 60 do GICS)
S&P 500 Equal Weight Communication Services Index	Serviços de Comunicações (Código 50 do GICS)
S&P 500 Equal Weight Utilities Index	Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS)
S&P 500 Equal Weight Utilities Plus Index	Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS)
S&P 500 Equal Weight Communication Services Plus Index	Serviços de Comunicações (Código 50 do GICS)

A composição do índice é igual ao setor GICS do S&P 500. As mudanças nos componentes no setor GICS do S&P 500 são incorporadas simultaneamente nos Índices do S&P Equal Weight Sector, com exceção dos índices S&P 500 Equal Weight Plus, que também podem conter emissores suplementares. Uma empresa mantém sua participação no índice se é adicionada a um novo S&P 500 Equal Weight Sector Index por causa de uma reclassificação. Isto gera um ajuste do divisor no índice em que a empresa é eliminada ou no índice em que a empresa é adicionada.

No rebalanceamento trimestral, no caso de menos de 22 ações serem selecionadas para o S&P 500 Equal Weight Plus Indices, o índice será complementado com a maior empresa com base na capitalização de mercado ajustada ao free float no S&P MidCap 400 dentro do setor do GICS elegível até que o mínimo de 22 empresas seja atingido. Se as adições intra-trimestre ao S&P 500 no setor do GICS elegível resultarem no índice atingir a contagem mínima exigida, as empresas suplementares permanecerão no índice até o próximo rebalanceamento trimestral, e elas serão analisadas nesse momento.

No caso de emissores suplementares serem exigidos e pelo menos um emissor suplementar ser um componente atual, uma limitação é aplicada no rebalanceamento trimestral, de tal forma que emissor suplementar a ser adicionado deve ter uma capitalização de mercado ajustada ao free float superior a 1,2 vezes (ou 20% maior do que) o emissor suplementar que está substituindo. Essa limitação é avaliada em cada adição suplementar de emissor em relação ao emissor suplementar atual que ela está substituindo. Por exemplo, o maior emissor suplementar não incluído no índice pela capitalização de mercado ajustada ao free float é comparado com o menor componente do índice suplementar; o segundo maior emissor suplementar não incluído no índice é comparado com o segundo menor componente do índice suplementar, etc. Esse processo é repetido até que nenhuma adição suplementar exceda o buffer.

Ponderação. Os índices são ponderados trimestralmente de forma equitativa após o fechamento da terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro. A data de referência para a ponderação é a segunda sexta-feira do mês de reponderação e as alterações entrarão em vigor após o fechamento da sexta-feira seguinte, com base em preços na data de referência, além de componentes, ações em circulação e IWF a partir da data efetiva da reponderação.

Para mais informações sobre a metodologia de cálculo dos índices, confira a seção Índices com ponderação equitativa da Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

¹⁵ A S&P Dow Jones Indices criou o histórico do índice com base nas ações do índice subjacente S&P 500 que, hipoteticamente, teriam sido classificadas no Código 50 do GICS sob essa nova estrutura, a partir do 24 de setembro de 2018.

S&P 900 Banks (Industry) 7/4 Capped Index (USD)

Objetivo do índice. Este índice mede o desempenho dos componentes do índice subjacente classificados como parte das duas indústrias bancárias do GICS, conforme detalhado abaixo.

Índice subjacente. S&P 900.

Elegibilidade. São elegíveis para fazerem parte do índice os componentes do índice subjacente classificados como parte das seguintes subindústrias do GICS:

- Bancos diversificados (Código 4101010)
- Bancos regionais (Código 40101015)

Construção do índice. Ver seção Elegibilidade dos Índices.

Adições. As empresas acrescentadas ao índice subjacente que tiverem um código GICS elegível ou componentes do índice subjacente cujo código GICS mudar para o código de uma subindústria elegível, serão adicionadas ao índice simultaneamente. Qualquer adição é adicionada ao menor da ponderação de índice de 4% ou proporcional à ponderação do estoque em um reequilíbrio hipotético. As ações do índice da adição são determinadas com base nos preços de fechamento a partir da data do anúncio de adição. As ações do índice para todos os componentes atuais permanecerão constantes.

Eliminações. Os componentes eliminados do índice subjacente ou cujo código GICS mudar para o código de uma subindústria inelegível, serão removidos do índice simultaneamente.

Ponderação dos componentes. O índice é ponderado por FMC, sujeito a limites de ponderação se forem necessários. Um limite máximo de 7% é estabelecido para as ponderações individuais das cinco maiores companhias do índice. Posteriormente, um limite máximo de 4% é aplicado para as companhias restantes. As ponderações são redistribuídas proporcionalmente entre todos os componentes sem limite.

Os limites máximos de ponderação estão baseados na FMC da companhia. A ponderação de empresas com múltiplas classes de ações é alocada proporcionalmente para cada linha de ações conforme sua FMC na data de referência do rebalanceamento. Se os limites não forem necessários, ambas classes de ações permanecerão no índice com sua FMC.

Para obter mais informações sobre os limites de limitação, confira a seção de Requisitos regulatórios de limitação da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

Múltiplas classes de ações. Todas as classes de ações listadas publicamente são elegíveis para serem incluídas no índice, sujeitas ao cumprimento dos critérios de elegibilidade. Para mais informações a respeito do tratamento de classes de ações múltiplas, confira a abordagem A na seção Múltiplas Classes de Ações da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.

Rebalanceamento. O rebalanceamento do índice ocorre a cada trimestre e entra em vigor após o fechamento da terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro. A data de referência é a segunda sexta-feira de cada mês de rebalanceamento. Os preços usados no processo de ponderação correspondem à data de referência, enquanto as ações em circulação e os IWFs correspondem à data efetiva de rebalanceamento.

Manutenção do índice. Todos os ajustes e tratamento de eventos corporativos são feitos conforme o índice subjacente.

S&P 500 in TTM Rates JPY Hedged Index

Objetivo do índice. Este índice mede o desempenho do índice subjacente com cobertura de risco contra flutuações cambiais.

Índice subjacente. S&P 500 (Código do índice: 500).

Moeda de cálculo. O índice é calculado em ienes japoneses.

Taxa de câmbio. Os valores do índice são usando taxas de câmbio TTM (Telegraphic Transfer Midrate) do Banco de Tóquio Mitsubishi. Os valores dos índices são publicados na data do cálculo usando as taxas T+1 de TTM.

Calendário de feriados. O índice é calculado quando os mercados de ações do Japão estão abertos. O calendário completo de feriados do ano está disponível em www.spglobal.com/spdji.

Rebalanceamento. O índice é rebalanceado mensalmente. O valor a ser protegido é determinado pela taxa TTM no último dia útil (LBD) do Japão e o valor do índice subjacente em "LBD-1". Caso não haja valor do índice subjacente no LBD-1 devido a feriados nos EUA, é usado o valor de índice mais recente.

Cobertura de risco cambial. O cômputo da série de retornos diários do índice é feito por interpolação entre o preço à vista e o preço a prazo.

Para cada mês de cobertura m , há $d = 1, 2, 3, \dots, D$ dias úteis.

md é o dia d do mês de cobertura m e $m0$ é o último dia útil do mês de cobertura $m - 1$.

$F_{I_{md}}$ = a taxa a prazo interpolada no dia d do mês m .

S_m = a taxa de preço à vista em dólar americano por iene japonês (USD/JPY).

F_m = a taxa a prazo em dólar americano por iene japonês (USD/JPY).

HR_{md} = o retorno de cobertura (%).

SPI_{E_m} = o nível do índice subjacente em iene japonês.

SPI_{EH_m} = o nível do índice com cobertura.

$$F_{I_{md}} = S_{md} + \left(\frac{D-d}{D}\right) * (F_{md} - S_{md})$$

$$HR_{md} = \frac{S_{m0}}{F_{m0}} - \frac{S_{m0}}{F_{I_{md}}}$$

$$SPI_{EH_{md}} = SPI_{EH_{m0}} * \left(\frac{SPI_{E_{md}}}{SPI_{E_{m0}}} + HR_{md}\right)$$

Apêndice C

Mudanças metodológicas

As mudanças metodológicas a partir do 1 de janeiro de 2015 são as seguintes:

Mudança	Data efetiva (Após encerramento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
Classes de ações múltiplas: Índices S&P Composite 1500	17/04/2023	Empresas com estruturas de classes de ações múltiplas não são elegíveis para inclusão no S&P Composite 1500 e seus índices de componentes. Os componentes existentes com estruturas de classes de ações múltiplas são salvaguardados.	Todas as empresas com estruturas de classes de ações múltiplas são consideradas candidatas elegíveis para os índices S&P Composite 1500.
Capitalização de mercado: S&P Composite 1500	04/01/2023	Diretrizes de capitalização de mercado expressas somente em faixas de dólares.	As diretrizes de capitalização de mercado mínimas procuram capturar a média de três meses da capitalização de mercado total cumulativa em nível de empresa do universo do S&P Total Market Index ("TMI") aproximadamente nos seguintes percentis cumulativos: <ol style="list-style-type: none"> S&P 500 – percentil 85 S&P MidCap 400 – percentil 85-93 S&P SmallCap 600 – percentil 93-99
Medição de liquidez da taxa FALR: S&P Composite 1500	04/01/2023	A FALR deve ser maior ou igual a 1,0 no momento da adição ao Composite 1500.	A FALR deve ser maior ou igual a 0,75 no momento da adição ao Composite 1500.
Nome do índice: INDUSTRIALS	08/02/2022	INDUSTRIALS	S&P 500 Ex-Financials, Real Estate, Utilities and Transportation Index
Elegibilidade para anteriores SPAC: S&P Total Market Index, S&P Completion Index e S&P Composite 1500 Indices	04/02/2022	--	Para o S&P Total Market Index (TMI) e S&P Completion Index (CI), as SPACs que transitarem para uma empresa operacional através de uma transação de "de-SPAC" são elegíveis para adição aos índices, sujeitas a uma data de referência que é cinco semanas anterior à data efetiva do rebalanceamento. Para o S&P Composite 1500 e seus índices relacionados, a S&P DJI considera a transação de-SPAC como um evento equivalente a uma IPO, e são necessários 12 meses de negociação após o evento de-SPAC para que um SPAC anterior possa ser considerada para os índices S&P Composite 1500.
Medição de liquidez: S&P Total Market Index	07/12/2020	Utilizando preços e volumes compostos, a relação entre o valor anual do dólar negociado (definido como a média do preço de fechamento durante o período multiplicado pelo volume histórico) e a capitalização de mercado ajustada pelo free float deve ser de pelo menos 0,10.	Utilizando preços e volumes compostos, a relação entre o valor anual do dólar negociado (definido como a média do preço de fechamento multiplicado pelo volume histórico durante os últimos 365 dias consecutivos) e a capitalização de mercado ajustada pelo free float deve ser de pelo menos 0,10.
Data de mensuração dos critérios de elegibilidade: S&P Composite 1500	07/12/2020	A data de mensuração para determinar se todos os critérios de elegibilidade são atendidos é a abertura de negociação na data do anúncio.	A data de mensuração para determinar se todos os critérios de elegibilidade são atendidos para o S&P Composite 1500 é a abertura de negociação do dia anterior à data do anúncio.
Migração de componentes:	07/12/2020	Os componentes do S&P Composite 1500 poderão migrar de um índice	Os componentes do S&P Composite 1500 poderão migrar de um índice membro (S&P

Mudança	Data efetiva (Após encerramento)		Metodologia	
			Anterior	Atualizada
S&P Composite 1500			membro (i.e., S&P 500, S&P MidCap 400 ou S&P SmallCap 600) para outro, sem cumprir com os critérios de viabilidade financeira ou liquidez, se o Comitê de Índices decidir que tal mudança vai melhorar a representatividade do índice como benchmark.	500, S&P MidCap 400 ou S&P SmallCap 600) para outro, desde que atendam aos critérios de elegibilidade de capitalização de mercado total por empresa para o novo índice. As migrações de um índice do S&P Composite 1500 para outro não precisam atender aos critérios de viabilidade financeira, liquidez ou de apresentar 50% do limite de capitalização de mercado total por empresa.
Rebalanceamento de fim de trimestre secundário e cronograma de data de referência: Select Sector Indices	31/08/2020		Se no período desde o terceiro ao último dia útil de março, junho, setembro ou dezembro, uma emissora tiver um peso maior que 24% ou a soma das empresas com ponderações maiores que 4,8% exceder 50%, um rebalanceamento secundário será requerido, e a data efetiva de rebalanceamento será a abertura do último dia útil do mês. Esse rebalanceamento secundário usará os preços de fechamento a partir do terceiro até o último dia útil de março, junho, setembro ou dezembro, e a composição do índice, as ações em circulação e os IWFs a partir da data efetiva de rebalanceamento.	Se no período desde o segundo ao último dia útil de março, junho, setembro ou dezembro, uma emissora tiver um peso maior que 24% ou a soma das empresas com ponderações maiores que 4,8% exceder 50%, um rebalanceamento secundário será requerido, e a data efetiva de rebalanceamento será após o encerramento do último dia útil do mês. Esse rebalanceamento secundário usará os preços de fechamento a partir do segundo até o último dia útil de março, junho, setembro ou dezembro, e a composição do índice, as ações em circulação e os IWFs a partir da data efetiva de rebalanceamento.
Tratamento de ofertas secundárias: S&P Composite 1500	27/03/2020		Regra de 5%. Mudanças nas ações de componentes do S&P Composite 1500 decorrentes de ofertas públicas (também conhecidas como ofertas secundárias ou subsequentes) que forem iguais a 5% ou mais do total de ações emitidas, são elegíveis para implementação imediata no dia seguinte se cumprirem as seguintes condições: <ul style="list-style-type: none"> • Devem ser subscritas. • Devem ter um prospecto público disponível ou resumo do prospecto registrado na SEC. • Devem apresentar uma confirmação disponível publicamente de uma fonte oficial que indique que a oferta foi concluída. Os negócios em bloco e as ofertas públicas secundárias devem cumprir os critérios mencionados para serem elegíveis para implementação no dia seguinte. <p>A implementação no dia seguinte incluirá uma revisão do IWF da companhia, usando os últimos dados de propriedade disponíveis publicamente. Quaisquer mudanças no IWF de pelo menos 5% decorrente da revisão são implementados na atualização das ações.</p>	Por favor, confira a seção Regra de implementação acelerada descrita na Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Renda Variável da S&P Dow Jones Indices.
Crítérios de elegibilidade do índice por capitalização de mercado: S&P Composite 1500	30/04/2019		As empresas devem ter uma capitalização de mercado não ajustada de US\$ 8,2 bilhões ou mais no caso do S&P 500, entre US\$ 2,4 bilhões e US\$ 8,2 bilhões para o S&P MidCap 400 e entre US\$ 600 milhões e US\$ 2,4 bilhões para o S&P SmallCap 600. Estas faixas são revisadas de vez em quando para garantir a consistência com as condições de mercado.	As empresas devem ter uma capitalização de mercado não ajustada de US\$ 8,2 bilhões ou mais no caso do S&P 500, entre US\$ 2,4 bilhões e US\$ 8,2 bilhões para o S&P MidCap 400 e entre US\$ 600 milhões e US\$ 2,4 bilhões para o S&P SmallCap 600. Estas faixas são revisadas de vez em quando para garantir a consistência com as condições de mercado. Os títulos da empresa que atenda aos critérios de capitalização de mercado não ajustada também devem ter uma capitalização de mercado ajustada ao free float de pelo

Mudança	Data efetiva		Metodologia
	(Após encerramento)	Anterior	
			menos 50% do limite imposto às emissoras elegíveis.
Elegibilidade das IPO para entrada por via rápida	30/04/2019	--	<p>Certas IPOs de grande tamanho podem ser elegíveis para entrada pela via rápida, sujeitas às seguintes condições:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Apenas as novas IPOs públicas e cotações de colocação direta de IPOs serão consideradas elegíveis para a entrada por via rápida. Não serão elegíveis para entrada pela via rápida as empresas anteriormente falidas que mudam do mercado de balcão ("OTC") ou uma bolsa não coberta para uma bolsa coberta pela S&P DJI. • Para permitir as inclusões mediante a via rápida, as IPOs adicionadas deverão atender a um limite mínimo de FMC de US\$ 2 bilhões, calculado usando as ações oferecidas (excluindo opções de compra suplementar) e o preço de fechamento no primeiro dia da negociação numa bolsa elegível. O nível de limite será revisado periodicamente e atualizado conforme necessário para garantir a consistência com as condições do mercado. • Além disso, uma IPO precisará atender a todas as outras regras aplicáveis de elegibilidade do índice, exceto pelo requisito de liquidez. Se todas as informações públicas necessárias estiverem disponíveis, a S&P Dow Jones Indices verificará se as condições para a entrada por via rápida foram atendidas. A IPO será incluída no índice num prazo de cinco dias úteis após a S&P DJI anunciar que a IPO é elegível para inclusão mediante via rápida. A critério do comitê do índice, as inclusões de IPO mediante via rápida elegíveis a serem incluídas durante um período de congelamento de rebalanceamento trimestral podem, em lugar disso, ser incluídas na data efetiva do rebalanceamento.
Critérios de elegibilidade do índice pelos fatores de ponderação de investimento (IWF):	30/04/2019	É necessário um IWF com um valor de 0,50.	É necessário um IWF com um valor de pelo menos 0,10.
S&P Composite 1500			
Rebalanceamento secundário: Série de índices Select Sector	30/04/2019	Caso necessário, o processo de reponderação pode ocorrer mais de uma vez antes do encerramento no último dia útil de março, junho, setembro ou dezembro, para garantir que os índices da série Select Sector cumpram todos os requisitos de diversificação.	Se no período desde o terceiro ao último dia útil de março, junho, setembro ou dezembro, uma emissora tiver um peso maior que 24% ou a soma das empresas com ponderações maiores que 4,8% exceder 50%, um rebalanceamento secundário será requerido, e a data efetiva de rebalanceamento será a abertura do último dia útil do mês. Esse rebalanceamento secundário usará os preços de fechamento a partir do terceiro até o último dia útil de março, junho, setembro ou dezembro, e a composição do índice, as ações em circulação e os IWFs a partir da data efetiva de rebalanceamento.
Elegibilidade do índice: S&P 500 Capped 35/20 Utilities & Telecommunication Services Index	24/09/2018	Empresas no S&P 500 classificadas nos setores de Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS) e Serviços de Comunicações (Código 50 do GICS).	Empresas no S&P 500 classificadas nos setores de Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS) e grupo de Serviços de Comunicações (Código 5010 do GICS).
Nome do índice: 1. S&P 500 Equal Weight Telecommunications Index 2. S&P MidCap 400 Capped Utilities & Telecom Services Index	24/09/2018	Os nomes dos índices foram: 1. S&P 500 Equal Weight Telecommunications Index 2. S&P MidCap 400 Capped Utilities & Telecom Services Index	Os nomes dos índices são: 1. S&P 500 Equal Weight Communication Services Index 2. S&P MidCap 400 Capped Utilities & Communication Services Index

Mudança	Data efetiva		Metodologia	
	(Após encerramento)	Anterior	Anterior	Atualizada
3. S&P SmallCap 600 Capped Utilities & Telecom Services (Sector) Index		3. S&P SmallCap 600 Capped Utilities & Telecom Services (Sector) Index	3. S&P SmallCap 600 Capped Utilities & Communication Services (Sector) Index	
Nome do Índice/Elegibilidade: S&P 500 Equal Weight Utilities & Telecommunications Index	24/09/2018	Empresas no S&P 500 classificadas nos setores de Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS) e Serviços de Comunicações (Código 50 do GICS).	O nome do índice é S&P 500 Equal Weight Utilities Plus Index e inclui empresas do S&P 500 classificadas nos setores de Serviços de Utilidade Pública (Código 55 do GICS) com uma contagem mínima de 22 empresas.	
Elegibilidade do índice: S&P Select Sector Capped 20% Technology Index	24/09/2018	Empresas no S&P 500 classificadas nos setores de Tecnologia da Informação (Código GICS:	Empresas no S&P 500 classificadas no setor de Tecnologia da Informação (Código GICS: 45)	
Elegibilidade do índice: Technology Select Sector Index	24/09/2018	Empresas no S&P 500 classificadas nos setores de Tecnologia da Informação (Código GICS:	Empresas no S&P 500 classificadas no setor de Tecnologia da Informação (Código GICS: 45)	
Elegibilidade segundo a capitalização de mercado após uma cisão: S&P Composite 1500	30/06/2018	Uma empresa cindida deverá ter uma capitalização de mercado estimada que cumpra com o critério mínimo de inclusão do índice ao qual está sendo adicionada.	Se a capitalização de mercado estimada da empresa cindida for inferior ao mínimo estabelecido nos critérios de adição para empresas fora do índice, mas havendo componentes do índice principal com uma capitalização significativamente inferior, o Comitê dos índices poderá decidir manter a empresa cindida no índice principal.	
Calendário de rebalanceamento: S&P 500 Capped 35/20 Indices	25/06/2018	Para efeitos de reponderação, os índices são rebalanceados trimestralmente após o fechamento da terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro.	Para efeitos de reponderação, os índices são rebalanceados mensalmente após o fechamento da terceira sexta-feira do mês.	
Calendário de rebalanceamento e frequência de limitação dos Select Sector Indices	08/03/2018	Os Select Sector Indices são rebalanceados trimestralmente após o fechamento do penúltimo dia útil de março, junho, setembro e dezembro. A limitação das ponderações é realizada apenas quando a capitalização de mercado modificada de uma companhia ultrapassa os limites máximos permitidos pela metodologia dos índices, usando preços de fechamento de dois dias anteriores até o último dia do mês de rebalanceamento.	Os índices são rebalanceados trimestralmente após o encerramento das negociações na terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro. Em cada rebalanceamento, a limitação das ponderações é realizada usando preços de fechamentos da segunda sexta-feira do mês de rebalanceamento.	
Limitação de ponderações dos Select Sector Indices	08/03/2018	Como parte do processo de limitação das ponderações, todas as companhias são classificadas em ordem decrescente conforme sua capitalização de mercado ajustada ao free float. A primeira companhia que provocar o incumprimento do limite de 50% terá sua ponderação reduzida a 4,6%.	Como parte do processo de limitação das ponderações, todas as companhias são classificadas em ordem decrescente conforme suas ponderações de capitalização de mercado ajustada ao free float. A primeira companhia que provocar o incumprimento do limite de 50% terá sua ponderação reduzida a 4,5%.	
Distribuição do excesso de ponderações para os Select Sector Indices	08/03/2018	Todo o excesso de ponderação é redistribuído equitativamente entre todas as empresas sem limites de ponderação dentro do Select Sector Index correspondente.	Todo o excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas sem limites de ponderação dentro do Select Sector Index correspondente.	
Mudança no IWF relacionada com uma fusão	19/01/2018	Qualquer mudança do IWF relacionada com uma fusão que dê origem a um aumento de 0,96 ou superior, será arredondada para 1,00 na data efetiva da fusão.	Uma mudança do IWF relacionada com uma fusão que dê origem a um aumento de 0,96 ou superior, será arredondada para 1,00 na próxima revisão anual do IWF.	
Exclusão de companhias com múltiplas classes de ações do S&P Composite 1500 e dos índices que o compõem.	31/07/2017	As Companhias com múltiplas classes de ações não são elegíveis para inclusão no S&P Composite 1500 e nos índices que o compõem.	Companhias com diversas classes de ações não são elegíveis para inclusão no S&P Composite 1500 e nos índices que o compõem. Componentes existentes que apresentam diversas classes de ações não são afetados por esta mudança.	
Migrações de um índice que faz parte do S&P Composite 1500 para outro	31/07/2017	--	Componentes do S&P Composite 1500 poderão migrar de um índice S&P Composite 1500 para outro, sem cumprir com os critérios de viabilidade financeira, free float ou liquidez, se o Comitê de Índices decidir que tal mudança vai melhorar a representatividade do índice como benchmark.	

Mudança	Data efetiva		Metodologia
	(Após encerramento)	Anterior	
			Companhias que são subsidiárias de componentes atuais do S&P Composite 1500 não precisam cumprir com os critérios de adição.
Período de espera para adição ao S&P Composite 1500 de empresas anteriormente eliminadas	31/07/2017	--	Qualquer companhia que for eliminada de um índice S&P Composite 1500 (devido a deslistagens voluntárias ou devido a falência) deverá esperar no mínimo um ano a contar da sua data de eliminação antes de ser considerada novamente como candidata para substituir outra empresa no índice.
Eliminação do critério de estrutura de governança corporativa dos critérios de domicílio do S&P Composite 1500	31/07/2017	Para efeitos dos índices, uma empresa dos EUA deve ter uma estrutura de governança corporativa de acordo com a prática nos EUA.	--
Principais bolsas para elegibilidade do índice S&P Composite 1500	31/07/2017	Os títulos elegíveis incluem todas as ações ordinárias dos EUA listadas nas seguintes bolsas de valores: NYSE, NYSE Arca, NYSE American (antes NYSE MKT), NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Select Market, NASDAQ Capital Market, Bats BZX, Bats BYX, Bats EDGA e Bats EDGX.	Os títulos elegíveis incluem todas as ações ordinárias dos EUA listadas nas seguintes bolsas de valores: NYSE, NYSE Arca, NYSE American, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Select Market, NASDAQ Capital Market, Bats BZX, Bats BYX, Bats EDGA, Bats EDGX e IEX.
Limites de capitalização de mercado: 1. S&P 500 2. S&P MidCap 400 3. S&P SmallCap 600	10/03/2017	1. S&P 500: Mínimo de US\$ 5,3 bilhões. 2. S&P MidCap 400: US\$ 1,4 a US\$ 5,9 bilhões. 3. S&P SmallCap 600: US\$ 400 milhões a US\$ 1,8 bilhões.	1. S&P 500: Mínimo de US\$ 6,1 bilhões. 2. S&P MidCap 400: US\$ 1,6 a US\$ 6,8 bilhões. 3. S&P SmallCap 600: US\$ 450 milhões a US\$ 2,1 bilhões.
Negociação das ofertas iniciais públicas (IPO)	10/03/2017	Ofertas iniciais públicas devem ser negociadas por 6 a 12 meses antes de serem consideradas para inclusão em um índice.	Ofertas iniciais públicas devem ser negociadas numa bolsa elegível pelo menos durante 12 meses antes de serem consideradas para inclusão em um índice.
Composição dos seguintes índices: 1. INDUSTRIALS 2. Real Estate Select Sector Index 3. S&P Select Sector Capped 20% Real Estate Index 4. S&P 500 Capped 35/20 Real Estate Index 5. S&P 500 Equal Weight Real Estate Index 6. S&P MidCap 400 Capped Financials & Real Estate (sector) Index 7. S&P SmallCap 600 Capped Financials & Real Estate (sector) Index	16/09/2016	1. O índice é composto por todas as empresas do S&P 500, com exceção daquelas que pertencem ao setor de finanças, serviços públicos ou ao grupo industrial de transporte. 2. Grupo industrial imobiliário do GICS, com exceção de REITs que investem em hipotecas. 3. Grupo industrial imobiliário do GICS, com exceção de REITs que investem em hipotecas. 4. Grupo industrial imobiliário do GICS, com exceção de REITs que investem em hipotecas. 5. Grupo industrial imobiliário do GICS, com exceção de REITs que investem em hipotecas. 6. Setor de Serviços financeiros do GICS. 7. Setor de Serviços financeiros do GICS.	1. O índice é composto por todas as empresas do S&P 500, com exceção daquelas que pertencem ao setor de finanças, serviços públicos ou ao grupo industrial de transporte. 2. Setor de Imóveis do GICS. 3. Setor de Imóveis do GICS. 4. Setor de Imóveis do GICS. 5. Setor de Imóveis do GICS. 6. Setor de Serviços financeiros do GICS e Setor de Imóveis do GICS. 7. Setor de Serviços financeiros do GICS e Setor de Imóveis do GICS.
Nomes dos seguintes índices: 1. S&P MidCap 400 Capped Financials (sector) Index 2. S&P SmallCap 600 Capped Financials (sector) Index 3. S&P 500 Ex-Financials 4. S&P 500 Ex-Financials TR	16/09/2016	1. S&P MidCap 400 Capped Financials (sector) Index 2. S&P SmallCap 600 Capped Financials (sector) Index 3. S&P 500 Ex-Financials 4. S&P 500 Ex-Financials TR	1. S&P MidCap 400 Capped Financials & Real Estate (sector) Index 2. S&P SmallCap 600 Capped Financials & Real Estate (sector) Index 3. S&P 500 Ex-Financials & Real Estate 4. S&P 500 Ex-Financials & Real Estate TR
Data de referência de rebalanceamento: S&P Total Market Index	16/09/2016	A data de referência de rebalanceamento é o último dia de negociação do mês anterior à data efetiva de rebalanceamento.	A data de referência de rebalanceamento é cinco semanas antes da data efetiva de rebalanceamento.
Elegibilidade de ações de acompanhamento	29/07/2016	Ações de acompanhamento não são elegíveis para os S&P U.S. Índices.	As ações de acompanhamento são elegíveis para o S&P Total Market Index, mas não para o S&P Composite 1500 e seus componentes.
Período de congelamento de ações/IWF	29/07/2016	Na semana da data efetiva do rebalanceamento, é levado a cabo um congelamento das ações.	Um período de congelamento de ações/IWF é implementado durante cada rebalanceamento trimestral. O período de congelamento começa após o fechamento do mercado na terça-feira anterior à

Mudança	Data efetiva (Após encerramento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
			segunda sexta-feira de cada mês de rebalanceamento (ou seja, março, junho, setembro e dezembro) e acaba após o fechamento do mercado na terceira sexta-feira de um mês de rebalanceamento.
Tratamento de ofertas de troca voluntárias, leilões holandeses e ofertas de aquisição.	29/07/2016	Mudanças de 5% no total de ações em circulação de uma companhia, devido a ofertas de troca, leilões holandeses e ofertas de aquisição, são realizadas assim que for razoavelmente possível.	Mudanças de 5% no total de ações em circulação de uma companhia, devido a ofertas de troca, leilões holandeses e ofertas de aquisição, são realizadas de forma semanal.
Listagem principal para elegibilidade no S&P Composite 1500	17/06/2016	Títulos elegíveis abrangem todas as ações ordinárias dos EUA listadas nas seguintes bolsas de valores: NYSE, NYSE Arca, NYSE MKT, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Select Market e NASDAQ Capital Market.	Títulos elegíveis abrangem todas as ações ordinárias dos EUA listadas nas seguintes bolsas de valores: NYSE, NYSE Arca, NYSE MKT, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Select Market, NASDAQ Capital Market, Bats BZX, Bats BYX, Bats EDGA, e Bats EDGX.
Clarificação das regras de limites de ponderação para os S&P SmallCap 600 Capped Sector Indices	21/03/2016	Se a quantidade de empresas de um índice cair a um nível que impossibilite o funcionamento das regras gerais, a S&P Dow Jones Indices poderá flexibilizar a regra de 4,5%/45%.	A S&P Dow Jones estabelece um processo detalhado para limitar as ponderações dos índices se a quantidade de empresas cair a um nível que impossibilite o funcionamento das regras gerais.
Classes de ações múltiplas	18/09/2015	Empresas que apresentam mais de uma classe de ações ordinárias em circulação são representadas somente uma vez em um índice. O preço das ações está baseado numa classe e a quantidade de ações no total de ações em circulação de todas as classes.	Não haverá mais classes de ações consolidadas nos índices ponderados por capitalização de mercado ajustada ao free float da S&P (FMC). Em lugar disso, todas as empresas com múltiplas classes de ações listadas serão modificadas de modo que cada classe de ações represente apenas suas ações e free float. Igualmente, serão modificadas todas as empresas com múltiplas classes de ações não listadas.
Clarificação para o reconhecimento de ofertas secundárias no S&P Composite 1500	21/01/2015	--	Todas as ofertas públicas (também conhecidas como ofertas de continuação) elegíveis para implementação no dia seguinte devem ser subscritas, ter um prospecto ou resumo de prospecto publicamente arquivado na SEC, além de incluir uma confirmação pública de que a oferta foi concluída. Os negócios em bloco e as ofertas públicas secundárias devem cumprir os critérios mencionados para serem elegíveis para implementação no dia seguinte.

Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Índices

Divulgação de desempenho/Dados com provas retrospectivas

Quando for aplicável, a S&P Dow Jones Índices e as suas subsidiárias relacionadas com índices (“S&P DJI”) definem várias datas para assistir os seus clientes no fornecimento de transparência. A primeira data de valorização é o primeiro dia para o qual existe um valor calculado (seja ativo ou com 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 ativos pela primeira vez: valores do índice fornecidos para qualquer data ou período anterior à data de lançamento do índice são considerados com provas retrospectivas. A S&P Dow Jones Índices define a data de lançamento como a data pela qual os valores de um índice são conhecidos por terem sido liberados ao público, por exemplo, mediante o site público da empresa ou a sua divulgação de dados a partes externas. Para índices da marca Dow Jones apresentados antes de 31 de maio de 2013, a data de lançamento (que antes de 31 de maio de 2013 era chamada de “data de 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, inclusive a forma pela qual ele é rebalanceado, a época de tal rebalanceamento, os critérios para adições e exclusões, bem como todos os cálculos do índice.

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

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

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

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

Aviso legal sobre a propriedade intelectual/isenção de responsabilidade

© 2023 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, and SOVX são marcas comerciais registradas da S&P Global, Inc. (“S&P Global”) ou suas subsidiárias. DOW JONES, DJ, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da Dow Jones Trademark Holdings LLC (“Dow Jones”). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição, reprodução e/ou fotocópia 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 do índice personalizado, todas as informações fornecidas pela S&P DJI não são pessoais e não são adaptadas às necessidades de qualquer pessoa física ou jurídica, ou grupo de pessoas. A S&P DJI recebe compensação relacionada com o licenciamento de seus índices a terceiros e com os serviços personalizados de cálculo de índices. O desempenho de um índice no passado não é sinal ou garantia de resultados no futuro.

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

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

Estes materiais foram preparados exclusivamente para fins informativos, baseados em informações geralmente disponíveis ao público e a partir de fontes consideradas confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados de índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, pesquisa, valorizações, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste (“Conteúdo”) poderá ser modificado, submetido à engenharia reversa, reproduzido, ou distribuído de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenado em bases de dados ou sistema de recuperação, sem o consentimento prévio por escrito da S&P DJI. O Conteúdo não deve ser usado para nenhum fim ilegal ou não autorizado. A S&P DJI e seus provedores de dados terceirizados e licenciadores (coletivamente “Partes da S&P Dow Jones Indices”) não garantem a precisão, integridade, oportunidade, ou disponibilidade do Conteúdo. S&P Dow Jones Indices Parties não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, para os resultados obtidos do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO “NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA” . S&P DOW JONES INDICES PARTIES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO MAS NÃO LIMITADAS A, QUALQUER GARANTIA DE COMERCIALIZIDADE 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 rendimentos ou perda de lucros e custos de oportunidades); em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

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

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

Global Ratings, se reservam o direito de divulgar suas opiniões e análises. As classificações e análises públicas da S&P Global Ratings estão disponíveis nos sites www.standardandpoors.com (gratuito), e www.ratingsdirect.com e www.globalcreditportal.com (assinatura) e podem ser distribuídas por outros meios, incluindo publicações da S&P Global Ratings e de redistribuidores. Informações adicionais sobre nossas tarifas de classificação estão disponíveis em www.standardandpoors.com/usratingsfees.

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

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

Alguns índices usam o Padrão Global de Classificação Industrial (GICS[®]), desenvolvido pela S&P Global e a MSCI e que é de propriedade exclusiva destas empresas. A MSCI, a S&P DJI e nem qualquer outra parte envolvida em fazer ou compilar quaisquer classificações do GICS fazem quaisquer garantias ou declarações expressas ou implícitas com relação a tal padrão ou classificação (ou aos resultados a serem obtidos pela sua utilização) e todas as partes, por este instrumento, expressamente se isentam de todas as garantias de originalidade, precisão, integridade, 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.