

S&P U.S. Indices *Metodologia*

Novembro 2021

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

Índice

Introdução	3
Objetivo dos índices	3
Destaques e Família de Índices	3
Documentos de apoio	5
Critérios de Elegibilidade	6
Fatores de elegibilidade	6
Construção dos índices	11
S&P Total Market Index	11
S&P 500, S&P MidCap e S&P SmallCap 600	11
S&P Composite Indices	11
S&P 100	12
S&P 500 Top 50	12
S&P Composite 1500 / S&P TMI (Fusão a partir do fechamento de 18/12/2015)	12
S&P Completion Index	12
S&P 500 Ex-Sector Indices	12
INDUSTRIALS	13
S&P Equal Weight U.S. Indices	13
Select Sector Indices	15
S&P Select Sector Capped 20% Indices	17
S&P Select Sector Daily Capped 25/20 Indices	19
S&P 500 Capped 35/20 Sector Indices	21
S&P MidCap 400 Capped Sector Indices	23
S&P SmallCap 600 Capped Sector Indices	25
Cálculo dos índices	28
Abordagens	28
Ações em circulação	28
Manutenção dos índices	29
Momento das mudanças	29
Eliminações	30
Atualizações de ações e IWF	30
Eventos corporativos e diretrizes de rebalanceamento	30
Outros ajustes	30

Moeda de Cálculo e Série de Retorno de Índice Adicional	30
Datas de referência e disponibilidade do histórico	32
Dados dos índices	33
Tipos de retornos calculados	33
Governança dos índices	34
Comitê de Índices	34
Política dos índices	35
Anúncios	35
Calendário de feriados	35
Rebalanceamento	35
Fechamentos não programados da bolsa	35
Política de recálculo	35
Cálculo em tempo real	35
Informações de contato	35
Divulgação dos índices	36
Símbolos de negociação	36
Index Alert	37
Dados dos índices	38
Web site	38
Apêndice A	39
Orientações históricas de capitalização de mercado	39
Apêndice B	40
S&P 900 Banks (Industry) 7/4 Capped Index (USD)	40
Apêndice C	42
Mudanças metodológicas	42
Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Indices	47

Introdução

Objetivo dos índices

Os S&P U.S. Índices são uma família de índices de renda variável que procura medir o desempenho das ações negociadas nas bolsas de valores dos Estados Unidos. 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*. 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 de mercado amplo 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. 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. 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. 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 500 Top 50. O índice mede o desempenho das 50 maiores empresas do S&P 500, selecionadas segundo capitalização de mercado ajustada ao *free float*.

S&P 100. Este índice mede o desempenho de 100 empresas selecionadas do S&P 500. 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.

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 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.

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®).

INDUSTRIALS. 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 Finanças, Imobiliário e de Serviços públicos 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 (ou seja, S&P 100, S&P 500, S&P MidCap 400, S&P SmallCap 600 e S&P Composite 1500). Os componentes do índice são ponderados de acordo com sua capitalização de mercado variável. 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 equitativa 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 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 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 <i>free float</i> 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. Apresenta relatórios 10-K anuais.
2. A parte dos ativos imobilizados e receitas decorrente dos EUA representa a maioria do total, mas não precisa ultrapassar 50%. Quando esses fatores estão 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   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, entre outras:

- 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 e classes de ações múltiplas. A elegibilidade depende do índice:

- **S&P Total Market Index.** As ações de acompanhamento e as empresas com múltiplas estruturas de classes de ações são elegíveis.
- **S&P Composite 1500.** As ações acompanhadas e as empresas com múltiplas estruturas de classes de ações **não** são elegíveis para fazer parte do S&P Composite 1500 e de seus índices componentes. Todos os componentes vigentes do S&P Composite 1500 com múltiplas estruturas de classes de ações estão isentos dessa regra em virtude do direito adquirido (*grandfathered*) e são mantidos no índice.

As empresas serão consideradas como empresas com múltiplas estruturas de classes de ações (e, portanto, inelegíveis para fazerem parte do S&P Composite 1500) se tiverem mais de uma classe de ação ordinária refletida no seu balanço. Isto inclui empresas com linhas de classes de ações listadas e não listadas, chamadas de empresas com estrutura organizacional tipo “Up-C”, com múltiplas linhas de classes de ações, e tipo “UP-REIT”, onde as estruturas organizacionais têm múltiplas séries acionárias e todas elas possuem os mesmos direitos de votos. Apenas as ações ordinárias são consideradas ao momento de determinar se uma empresa apresenta uma estrutura de múltiplas classes de ações. As unidades da Parceria Operacional (OP) e as ações preferenciais não são consideradas ações ordinárias na determinação da estrutura de classes de múltiplas ações.

Empresas com estruturas de múltiplas classes de ações que não façam parte do S&P Composite 1500 e que adquiram um componente do índice, não são elegíveis para serem incluídas no S&P Composite 1500. Se um componente do índice se reorganizar em uma estrutura de múltiplas classes de ações, este será revisado para determinar a sua inclusão no S&P Composite 1500 a critério exclusivo do Comitê de Índices.

Consulte a Metodologia de políticas e práticas dos índices de renda variável da S&P Dow Jones Indices para obter mais informações sobre várias classes de ações.

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 não ajustada de US\$ 11,8 bilhões ou mais no caso do S&P 500, entre US\$ 3,3 bilhões e US\$ 11,8 bilhões para o S&P MidCap 400 e entre US\$ 750 milhões e US\$ 3,3 bilhões para o S&P SmallCap 600. Estas faixas são revisadas trimestralmente e atualizadas quando necessário para garantir que refletem as condições atuais 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 menos 50% do limite imposto às emissoras elegíveis.

Liquidez. A elegibilidade depende do índice:

- **S&P Total Market Index.** A relação do valor anual do dólar negociado (definida como o preço de fechamento multiplicado pelo volume histórico durante os últimos 365 dias consecutivos) com a capitalização de mercado ajustada ao *free float* deveria ser de pelo menos 0,10, utilizando o preço e o volume compostos.
- **S&P Composite 1500.** A relação do valor anual do dólar negociado (definida como o preço de fechamento multiplicado pelo volume histórico durante os últimos 365 dias consecutivos) com a capitalização de mercado ajustada ao *free float* deveria ser de pelo menos 1,00, utilizando o preço e o volume compostos, e a empresa deveria ter um mínimo de negociação de 250.000 ações em cada um dos seis meses anteriores à data de avaliação.

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.

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 qualificadas para entrada pela via rápida, sujeitas às seguintes condições:
 - Apenas as novas IPOs públicas e cotações de colocação direta serão consideradas elegíveis para a entrada por via rápida. Não serão elegíveis 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 deveram atender a um limite mínimo de capitalização de mercado ajustada ao free float ("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 deveram 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, a 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 cambio, 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. As cisões ou distribuições *in-specie* de componentes atuais do índice estão isentas desta regra.

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 o critério de viabilidade financeira, ainda poderão ser adicionadas a um índice S&P Composite 1500, a critério do Comitê de Índices se este 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 sem ajustar 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 sem ajustar 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 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. Esses títulos incluem:

- Ofertas Públicas Iniciais (IPOs) (incluindo ofertas diretas).
- Novas listagens em bolsas de valores elegíveis
- Emissões que mudaram de Pink Sheets ou Bulletin Board
- Emissões que surgiram do status de falência
- Empresas cujo domicílio mudou para os EUA conforme determinado pela S&P DJI
- Empresas mudando de um tipo de organização inelegível para um tipo elegível
- Títulos mudando de um tipo de ação inelegível para um elegível

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 capitalização de mercado ajustada ao *free float*.

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 capitalização de mercado ajustada ao *free float*.

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 capitalização de mercado ajustada ao *free float*.

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 capitalização de mercado ajustada ao *free float*.

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 capitalização de mercado ajustada ao *free float*, 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 capitalização de mercado ajustada ao *free float* 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 capitalização de mercado ajustada ao *free float*.

S&P Composite 1500 / S&P TMI (Fusão a partir do fechamento de 18/12/2015)

Construção do índice. Este índice é uma versão fusionada de ambos os índices. Antes do dia 18 de dezembro de 2015, o índice replicava o S&P Composite 1500 e seguia a metodologia daquele índice. A partir do dia 18 de dezembro de 2015, o índice se converteu numa réplica do S&P Total Market Index (TMI) e segue a metodologia deste índice.

Ponderação. O índice é ponderado por capitalização de mercado ajustada ao *free float*.

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 capitalização de mercado ajustada ao *free float*.

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 capitalização de mercado ajustada ao *free float*.

INDUSTRIALS

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 Finanças, Imobiliário e de Serviços públicos, além das classificadas no grupo industrial de Transporte são eliminadas. Posteriormente, os componentes restantes do S&P 500 são selecionados e compõem o índice.

Ponderação. O índice é ponderado por capitalização de mercado ajustada ao *free float*.

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)

² 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.

A composição do índice é igual ao setor GICS da família do S&P 500. As mudanças nos componentes no setor GICS da família 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.

Select Sector 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®, 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) ³
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.

Observe que qualquer adição realizada dentro do trimestre será acrescentada ao Select Sector Index correspondente 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 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 quaisquer 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.
3. Se qualquer empresa tiver uma ponderação por capitalização de mercado ajustada por free float 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 capitalização de mercado ajustada por free float 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%.

³ 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 segundo suas ponderações por capitalização de mercado ajustadas por *free float*. A ponderação da primeira que provocar o incumprimento do limite de 50% é reduzida para 4,5%.
8. Este excesso de ponderação é redistribuído proporcionalmente entre todas as empresas com ponderações inferiores a 4,5%. Isto é repetido iterativamente até a regra 6 ser cumprida.
9. 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.
10. 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 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.

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 correspondente, 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) ⁴
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%.
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.

⁴ 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.

Às vezes, as empresas podem estar representadas nos S&P Select Sector Capped 20% Índices 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.

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 correspondente, 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 ⁵	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 da família do S&P 500. As mudanças nos componentes no setor GICS da família 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

⁵ 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.

efetiva do rebalanceamento, cada empresa é ponderada por capitalização de mercado ajustada ao free float. As modificações são feitas conforme o seguinte.

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.

S&P 500 Capped 35/20 Sector 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®, 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) ⁶
S&P 500 Capped 35/20 Consumer Discretionary Index	Bens de luxo (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 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 da família do S&P 500. As mudanças nos componentes no setor GICS da família 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 da família 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.

⁶ 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 <i>free float</i> 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 <i>free float</i>. 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 Indices.

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.

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 ⁷	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%.

⁷ 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.

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%.
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 ⁸	Marco para o limite de ponderação total	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 Indices.

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

⁸ As Empresas individuais são limitadas ao limite de ponderação da empresa única.

⁹ 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.

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.

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 ¹⁰	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*.

¹⁰ 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.

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%.
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 individual¹¹	Marco para o limite de ponderação total	Limite de ponderação total¹²
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 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.

¹¹ As Empresas individuais são limitadas ao limite de ponderação da empresa única.

¹² 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.

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 IVF 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.

S&P 500 Top 50. 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 capitalização de mercado ajustada ao *free float*, 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 um 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 ser considerada novamente como candidata para substituir outra empresa no índice.

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

Para obter informações sobre eventos corporativos e diretrizes de rebalanceamento, por favor confira a 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, entre outros: 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	29/12/1989	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	15/11/2021	29/12/1989	29/12/1989	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	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.

Governança dos Índices

Comitê de Índices

A manutenção dos S&P U.S. Indices é levada a cabo pelo U.S. Index Committee. 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 candidatos 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

Os S&P U.S. Índices são calculados quando os mercados acionários dos EUA estão abertos. O S&P500 JPY (TTM) é calculado na abertura do mercado de ações japonês.

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	SPXEWEP	.SPXEWEP
S&P 500 Equal Weight Energy Plus Index TR	SPXEWET	.SPXEWET
S&P 500 Equal Weight Financials Index	S40	.SPXEW40
S&P 500 Equal Weight Financials Index TR	SPXEFN	.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	SPOEXEUP	.SPOEXEUP
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 TR13	SPXXCMUT	.SPXXCMUT
S&P 500 Ex-Communication Services NTR13	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 TR13	SPXXTSUT	.SPXXTSUT
S&P 500 Ex-Information Technology NTR13	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	--

Index Alert

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).

¹³ 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.

Web 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 encerramento) ¹⁴	Orientações de capitalização de mercado (US\$)		
	S&P 500	S&P MidCap 400	S&P SmallCap 600
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

¹⁴ A partir do 1º de maio de 2019, os títulos deveram possuir uma capitalização de mercado ajustada ao free float ("FMC", pela sigla em inglês) de pelo menos 50% do limite imposto às emissoras elegíveis.

Apêndice B

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 capitalização de mercado ajustada ao *free float*, 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 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.

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.

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
Medição de liquidez: S&P Total Market Index	07/12/2020	S&P Total Market Index. 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.	S&P Total Market Index. 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: S&P Composite 1500	07/12/2020	Os componentes do S&P Composite 1500 poderão migrar de um índice 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.	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 sem ajustar 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 sem ajustar por empresa.
Rebalanceamento de fim de trimestre secundário e cronograma de data de referência para os 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.

Mudança	Data efetiva (Após encerramento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
Tratamento de ofertas secundárias: S&P Composite 1500	27/03/2020	<p>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:</p> <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.
Critérios de elegibilidade do índice pelos fatores de ponderação de investimento (IWF): S&P Composite 1500	30/04/2019	E necessário um IWF com um valor de 0,50.	E necessário um IWF com um valor de pelo menos 0,10.
Critérios 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 menos 50% do limite imposto às emissoras elegíveis.
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.

Mudança	Data efetiva (Após encerramento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
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 3. S&P SmallCap 600 Capped Utilities & Telecom Services (Sector) 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 3. S&P SmallCap 600 Capped Utilities & Telecom Services (Sector) 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 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 <i>free float</i> . 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 <i>free float</i> . 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 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.

Mudança	Data efetiva (Após encerramento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
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, <i>free float</i> ou liquidez, se o Comitê de Índices decidir que tal mudança vai melhorar a representatividade do índice como benchmark. 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	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 para os seguintes índices: 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 do 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 controle	29/07/2016	Ações de controle não são elegíveis para os S&P U.S. Índices.	As ações de controle são elegíveis para o S&P Total Market Index, mas não para o S&P Composite 1500 e seus componentes.

Mudança	Data efetiva (Após encerramento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
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 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.
Regras a respeito de múltiplas classes de ações	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 <i>free float</i> 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 <i>free float</i> . 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

© 2021 S&P Dow Jones Índices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, 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, S&P TARGET DATE INDICES, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY são marcas registradas da S&P Global, Inc. ("S&P Global") ou suas afiliadas. DOW JONES, DJ, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Essas marcas registradas juntamente com outras foram licenciadas à S&P Dow Jones Índices LLC. Redistribuições ou reproduções, no todo ou em parte, são proibidas sem a devida autorização, por escrito, da S&P Dow Jones Índices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços em jurisdições onde a S&P Dow Jones Índices LLC, S&P Global, Dow Jones ou suas respectivas afiliadas (coletivamente, "S&P Dow Jones Índices") não tenham as licenças necessárias. Exceto para determinados serviços de cálculo do índice personalizado, todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Índices não são pessoais e não são adaptadas às necessidades de qualquer pessoa física ou jurídica, ou grupo de pessoas. A S&P Dow Jones Índices recebe pagamento pelo licenciamento de seus índices a terceiros e pelo fornecimento de serviços de cálculo personalizado. O desempenho passado de um índice não significa uma indicação ou garantia de resultados futuros.

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 Dow Jones Índices não patrocina, apoia, vende ou promove nenhum fundo de investimento ou veículo de investimento oferecido por terceiros e que busquem fornecer retornos de investimento com base no desempenho de qualquer índice. A S&P Dow Jones Índices não faz garantias de que os produtos de investimento baseados no índice acompanharão corretamente o desempenho do índice ou oferecerão retornos positivos do investimento. A S&P Dow Jones Índices LLC não é uma consultora de investimentos e a S&P Dow Jones Índices não faz nenhuma declaração sobre a conveniência de se investir em qualquer fundo de investimento ou outro meio de investimento. A decisão de investir em qualquer fundo de investimento ou outro meio de investimento não deve ser feita com base em qualquer declaração feita neste documento. Aconselha-se aos investidores potenciais fazer um investimento em algum fundo ou outro meio somente após considerarem, cuidadosamente, os riscos associados ao investimento nos referidos fundos, conforme detalhado em um memorando de oferta ou documento semelhante que seja preparado por ou em nome do emissor do fundo de investimento, ou outro produto ou meio de investimento. A S&P Dow Jones Índices LLC não é uma empresa de consultoria fiscal. Um consultor fiscal deve ser consultado para avaliar o impacto de quaisquer valores mobiliários isentos de impostos nos portfólios e as consequências fiscais de se tomar qualquer decisão de um investimento específico. A inclusão de um título no índice não constitui recomendação da S&P Dow Jones Índices para comprar, vender ou manter o referido título, nem é considerada como orientação de investimento. Os preços de fechamento para índices de referência S&P Dow Jones Índices e índices de referência dos EUA são calculados pela S&P Dow Jones Índices com base no preço de fechamento dos componentes individuais do índice, conforme definido pela sua principal bolsa. Os preços de fechamento são recebidos pela S&P Dow Jones Índices de um de seus fornecedores terceirizados e verificados, comparando-os com os preços de um fornecedor alternativo. Os vendedores recebem o preço de fechamento das bolsas primárias. Preços intradiários em tempo real são calculados similarmente sem uma segunda verificação

Estes materiais foram preparados exclusivamente para fins informativos, baseados em informações geralmente disponíveis ao público e a partir de fontes consideradas confiáveis. Nenhum conteúdo contido nestes materiais (inclusive os dados do índice, avaliações, análises e dados relativos a crédito, pesquisas, avaliações, modelos, softwares ou outra aplicação ou saída dos mesmos) ou qualquer parte dele ("Conteúdo") pode ser modificado, passar por engenharia reversa, reproduzido ou distribuído em

qualquer forma, ou por qualquer meio, ou armazenado em um sistema de banco de dados, ou de recuperação, sem a prévia autorização por escrito da S&P Dow Jones Indices. O conteúdo não deve ser utilizado para um propósito ilícito ou não autorizado. A S&P Dow Jones Indices e seus provedores de dados terceirizados e licenciados (coletivamente, "partes S&P Dow Jones Indices") não garantem a exatidão, integridade, atualidade ou disponibilidade do conteúdo. As partes S&P Dow Jones Indices não são responsáveis por erros ou omissões, independentemente da causa, dos resultados obtidos com o uso do conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". AS PARTES S&P DOW JONES INDICES ISENTAM-SE DE TODA E QUALQUER GARANTIA, INCLUSIVE, ENTRE OUTRAS, GARANTIA DE COMERCIALIZAÇÃO OU ADEQUAÇÃO A UM DETERMINADO FIM OU USO, ESTAR LIVRE DE BUGS, ERROS DE SOFTWARE OU DEFEITOS, QUE O FUNCIONAMENTO DO CONTEÚDO SERÁ ININTERRUPTO OU QUE O CONTEÚDO FUNCIONARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU HARDWARE. Em nenhum caso as partes S&P Dow Jones Indices serão responsáveis, perante qualquer parte, por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais ou consequentes, custos, despesas, taxas judiciais, ou perdas (inclusive, entre outras, perda de renda ou lucros cessantes e perda de oportunidades) relativos ao uso do conteúdo, mesmo se avisados da possibilidade dos supostos danos.

A S&P Global mantém certas atividades de suas diversas divisões e unidades de negócios separadas umas das outras, para preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Consequentemente, certas divisões e unidades de negócios da S&P Global podem conter informações que não estejam disponíveis para outras unidades de negócios. A S&P Global estabeleceu políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de certas informações confidenciais recebidas com relação a cada processo analítico.

Além disso, a S&P Dow Jones Indices fornece uma gama de serviços para/ou referentes a diversas organizações, inclusive emissores de valores mobiliários, consultores de investimentos, corretoras, bancos de investimento, outras instituições financeiras e intermediários financeiros e, consequentemente, podem receber comissões ou outros benefícios econômicos dessas organizações, inclusive organizações cujos valores mobiliários ou serviços que eles possam recomendar, avaliar, incluir em modelos de portfólios, avaliar ou de outra forma abordar.

O Padrão Global de Classificação Industrial (GICS® em inglês) foi desenvolvido por e é de propriedade exclusiva e uma marca comercial da S&P e MSCI. Nem a MSCI, a S&P, nem qualquer outra parte envolvida na elaboração ou na compilação de classificações do GICS fazem quaisquer garantias, expressas ou implícitas, ou declarações em relação a essas normas ou classificações (ou aos resultados a serem obtidos pelo uso dos mesmos), e todas as partes expressamente declinam todas as garantias de originalidade, exatidão, plenitude, comerciabilidade ou adequação a uma finalidade específica em relação à referida norma ou classificação. Sem limitar quaisquer dos anteriores, em nenhum momento a MSCI, a S&P, quaisquer de suas afiliadas ou qualquer terceiro envolvido na elaboração ou compilação de quaisquer classificações do GICS tem qualquer responsabilidade por quaisquer danos diretos, indiretos, especiais, punitivos, consequenciais ou qualquer outro (incluindo perda de lucros) mesmo que notificada da possibilidade dos referidos danos.