

S&P/B3 Futures Indices *Metodologia*

Março 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.spdji.com.

Índice

Introdução	2
Objetivo do Índice, destaques e Família de Índices	2
Documentos de apoio	3
Construção dos índices	4
Elegibilidade do índice	4
Ponderação dos componentes	4
Rolagens de contrato e eventos de interrupção do mercado	4
Interrupções do mercado durante o período de rolagem	5
Cálculo do índice de excesso no retorno	6
Cálculo de retorno total	6
Cálculo do índice de retorno total	7
Manutenção dos índices	8
Rebalanceamento	8
Moeda de Cálculo e Série de Retorno de Índice Adicional	8
Datas de referência e disponibilidade do histórico	8
Governança dos Índices	9
Comitê de Índices	9
Política dos índices	10
Anúncios	10
Calendário de feriados	10
Rebalanceamento	10
Informações de contato	10
Divulgação dos índices	11
Símbolos de negociação	11
Dados dos índices	11
Site	11
Apêndice I - Mudanças na Metodologia	12
Mudanças na Metodologia	12
Apêndice II - Processo de rebalanceamento	13
Rebalanceamento do S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y – 10Y Futures Index	13
Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Indices	15

Introdução

Objetivo do Índice, destaques e Família de Índices

Os S&P/B3 Futures Indices são compostos por um índice de contratos futuros de renda fixa, um índice de contratos futuros em moeda estrangeira e os subíndices respectivos.

Os contratos de futuros de depósitos interbancários de um dia (símbolo DI1) são contratos nos quais o subjacente é a taxa de juros efetiva, definida como as taxas diárias de depósitos interbancários (DI) capitalizados verificadas no período entre o dia de negociação e o último dia de negociação.

Os vencimentos dos contratos futuros de DI1 são comparados com os vencimentos de LTN Bonds (trimestralmente nos ciclos de janeiro) e NTN-F Bonds (anualmente em janeiro).¹

S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index. O índice mede o desempenho de um contrato futuro de renda fixa que é renegociado semestralmente.

- **S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index USD ER.** Este índice é uma versão calculada em dólares americanos do S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index.
- **S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index USD ER Hedged.** Este índice é uma versão com proteção por hedge do S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index expressa em dólares americanos.

S&P/B3 BRL–USD Futures Index. O índice mede o desempenho de um contrato de futuros de moeda que é renegociado mensalmente. Para este índice são calculadas versões de excesso no retorno (ER) e de retorno total (TR).

S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y - 10Y Futures Index. O índice mede o desempenho de uma cesta de contratos de futuros de depósitos interbancários brasileiros de um dia selecionados e ponderados para corresponder ao índice NTN-F Bond reference Index, conforme descrito em *Construção do índice*.

Consulte o Apêndice II para obter exemplos do processo de rebalanceamento e procedimentos de renegociação.

Os índices são calculados de forma diária (no encerramento das negociações).

¹ As obrigações de taxa fixa do governo brasileiro são identificadas como LTN, com prazo de emissão de até quatro anos, e títulos NTN-F, com prazo de emissão de até 10 anos.

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	URL
S&P Commodities Indices Policies e Práticas Metodologia	S&P Commodities Indices Policies e Práticas Metodologia
Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices	Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices

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

Construção dos índices

Elegibilidade do índice

S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index e **S&P/B3 BRL-USD Futures Index**. Os índices são construídos com base nos contratos futuros com menor duração negociados na B3.

Índice	Contrato futuro subjacente	Símbolo
S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index	Futuro de taxa média de depósitos interfinanceiros de um dia	DI1
S&P/B3 BRL-USD Futures Index	Taxa de câmbio de reais (BRL) por dólar dos Estados Unidos (USD)	DOL

S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y – 10Y Futures Index. O índice inclui contratos de futuros de depósitos interbancários de um dia (símbolo DI1) negociados na bolsa B3. Na data de referência, o contrato de futuros D1, cuja expiração corresponde ao vencimento em janeiro do título NTN-F, é elegível para inclusão no índice, desde que a expiração do contrato futuro seja entre cinco e 10 anos. Os futuros elegíveis são determinados semestralmente como parte da reconstituição semestral do índice.

Ponderação dos componentes

S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y – 10Y Futures Index. A cada rebalanceamento, os componentes são ponderados com base na sua ponderação relativa do valor de mercado de títulos NTN-F no índice NTN-F Bond reference Index.

O NTN-F Bond reference Index inclui títulos NTN-F mantidos no mercado com vencimentos superiores a cinco anos e inferiores a 10 anos; os títulos componentes devem ter um valor nominal mínimo em aberto de 1 bilhão de reais. Este índice de referência é ponderado pelo valor de mercado.

Para mais informações sobre o cálculo do índice, consulte a Metodologia da Matemática dos Índices de Renda Fixa e a Metodologia da Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

Rolagens de contrato e eventos de interrupção do mercado

Os índices são construídos com base em contratos de futuros e consideram a substituição do contrato de futuros do índice (que é também chamado de “rolagem”).

- **S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index**. Esta substituição ocorre de forma semestral durante um período de rolagem de um dia, no penúltimo dia de negociação do mês em dezembro e junho, também conhecido como data de rolagem.
- **S&P/B3 BRL-USD Futures Index**. Esta substituição ocorre de forma mensal durante um período de rolagem de um dia, dois dias antes do último dia de negociação do contrato futuro.
- **S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y – 10Y Futures Index**. O índice é rebalanceado semestralmente na data do rebalanceamento. Nenhum contrato de futuros expira no período do índice.

Vencimentos dos contratos designados por mês:

Símbolo do contrato	Mês											
	Jan.	Fev.	Mar.	Abr.	Maio	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Out.	Nov.	Dez.
DI1	F+3	F+3	F+3	F+3	F+3	F+3	N+3	N+3	N+3	N+3	N+3	N+3
DOL	G	H	J	K	M	N	Q	U	V	X	Z	F

Códigos dos meses:

Código	Vencimento do contrato	Código	Vencimento do contrato	Código	Vencimento do contrato
F	Janeiro	K	Maio	U	Setembro
G	Fevereiro	M	Junho	V	Outubro
H	Março	N	Julho	X	Novembro
J	Abril	Q	Agosto	Z	Dezembro

Interrupções do mercado durante o período de rolagem

Interrupções do mercado são situações em que uma bolsa de valores não consegue iniciar suas operações, sendo impossível realizar negociações devido a acontecimentos imprevistos, tais como falha de computadores, cortes de energia elétrica, condições climáticas ou outros acontecimentos. Se acontecer qualquer uma destas situações na data de rolagem, a rolagem ocorrerá no próximo dia de negociações em que não haja interrupções do mercado.

Para mais informações sobre interrupções do mercado, por favor confira a Metodologia Commodities Indices Policies & Practices da S&P Dow Jones Indices, disponível em nosso site

Cálculo do índice de excesso no retorno

S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index and S&P/B3 BRL-USD Futures Index. Em qualquer dia de negociação, t , o valor de cada um dos índices é calculado da seguinte forma:

$$ExcessReturnIndex_t = ExcessReturnIndex_{t-1} * (1 + IndexExcessReturn_{t,t-1}) \quad (1)$$

onde:

$ExcessReturnIndex_{t-1}$ = Valor do índice de excesso no retorno no dia de negociação anterior.

$IndexExcessReturn_{t,t-1}$ = Excesso no retorno decorrente do contrato futuro subjacente, calculado da seguinte forma:

(2)

onde:

$DCRP$ = O preço de referência diário do contrato futuro.²

No caso do S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index, ao não corrigir o preço de liquidação do dia anterior, temos implicitamente o reinvestimento do fluxo de caixa inicial na Taxa SELIC Over ou Taxa DI Over.

S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y – 10Y Futures Index. Em qualquer data de negociação, t , o nível do índice é calculado da seguinte forma:

$$ExcessReturnIndex_t = ExcessReturnIndex_{t-1} * \left(1 + \sum \left(CW_t^c * \left(\frac{DCRP_t^c}{DCRP_{t-1}^c} - 1 \right) \right) \right)$$

onde:

c = o contrato designado

t = o dia útil em que o índice é calculado

CW = a ponderação do contrato

$DCRP$ = o preço de referência diário do contrato de futuro

No caso do S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y - 10Y Futures Index, ao não corrigir o preço de liquidação do dia anterior, temos implicitamente o reinvestimento do fluxo de caixa inicial na Taxa SELIC Over ou Taxa DI Over.

Cálculo de retorno total

O retorno total entre as datas $t-1$ e t , inclui a taxa de reinvestimento do dinheiro inicial e é calculado da seguinte forma:

$$IndexTotalReturn_t = IndexExcessReturn_{t,t-1} + DIAR_{t-1} * \quad (3)$$

onde:

$Delta_t$ = Número de dias de negociação entre o dia atual e o dia anterior.

$DIAR_{t-1}$ = Taxa diária mais recente de DI da CETIP, a contar do dia útil anterior.³

² É usado o encerramento oficial, conforme designado pela bolsa de valores pertinente.

³ A taxa DI é uma taxa anual calculada diariamente pela CETIP (Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos), que representa a taxa média de todas as operações interbancárias overnight no Brasil. A convenção sobre contagem de dias utilizada é ACTBD/252. Para mais informações, visite o site www.cetip.com.br.

Cálculo do índice de retorno total

Em qualquer data de negociação, t , o nível do índice é calculado da seguinte forma:

$$TotalReturnIndex_t = TotalReturnIndex_{t-1} * (1 + IndexTotalReturn_t) \quad (4)$$

onde:

$TotalReturnIndex_{t-1}$ = Valor do índice de retorno total no dia de negociação anterior.

Manutenção dos índices

Rebalanceamento

S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index e S&P/B3 BRL-USD Futures Index. A rolagem de contratos futuros é explícita no cálculo de índices baseados em contratos futuros. Por isso, não são feitos anúncios em separado.

S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y – 10Y Futures Index. O índice é rebalanceado semestralmente, com data efetiva após o fechamento do último dia útil de junho e dezembro, conforme definido na tabela abaixo:

Calendário de rebalanceamento	
Frequência do rebalanceamento	Semestral
Data do Rebalanceamento	Último dia útil de junho e dezembro (T)
Data do anúncio	T menos 3
Data de referencia	T menos 4

Contudo, o Comitê de Índices reserva-se o direito de realizar alterações no índice sempre que considerar apropriado.

Moeda de Cálculo e Série de Retorno de Índice Adicional

Versões adicionais de índices em diferentes moedas, cobertura de risco cambial, decréscimo, valor justo e controle de risco podem estar disponíveis. Por favor, note que esta lista de versões pode não estar completa, e outras variações de índice podem existir.

Para obter uma lista de índices disponíveis, confira o [Base de dados de metodologias e estado regulamentar da S&P DJI](#)

Para obter mais informações sobre esse tipo de índices, consulte a Metodologia Matemática dos Índices da S&P Dow Jones Indices.

Para conhecer os dados necessários para calcular certos tipos de índices, incluindo índices de decréscimos, de valor de mercado, de controle de risco e índices dinâmicos protegidos por hedge, confira 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	Lançamento	Primeiro valor	Data de referência	Valor base
S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index	18/04/2017	02/01/2007	02/01/2007	100
S&P/B3 BRL-USD Futures Index	13/02/2017	02/01/1998	02/01/1998	100
S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y – 10Y Futures Index	30/12/2019	30/12/2013	30/12/2013	100

Governança dos Índices

Comitê de Índices

A manutenção dos índices é feita pelo Comitê de Índices da S&P/B3 Fixed Income and Commodity (“FIC”). Todos os membros do Comitê são membros profissionais em tempo integral da S&P Dow Jones Indices e da B3. O Comitê se reúne sempre que considerar apropriado. O Comitê poderá modificar as regras dos índices com respeito à inclusão de moedas, prazos de rebalanceamento e outras questões.

A S&P Dow Jones Indices considera as informações sobre mudanças em seus índices e questões relacionadas como potencialmente relevantes e significativas para o mercado. Portanto, todas as reuniões do Comitê são confidenciais.

O Comitê age de forma independente e separada de outros grupos analíticos da S&P Global. Especificamente, o Comitê de Índices não tem acesso nem influência nas decisões tomadas por analistas da S&P Global Ratings.

Os Comitês de Índices da S&P Dow Jones Indices se reservam o direito de fazer exceções na aplicação desta metodologia 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 Commodities Indices Policies & Practices da S&P Dow Jones Indices.

Política dos índices

Anúncios

Os índices são calculados diariamente quando os mercados de futuros relevantes estão abertos para negociação oficial, com exceção de dias feriados e finais de semana.

Para mais informações, confira a seção Anúncios da Metodologia Commodities Indices Policies & Practices da S&P Dow Jones Indices.

Calendário de feriados

Os índices são calculados diariamente com base no calendário de negociação da B3.

Um calendário completo de feriados do ano está disponível em www.spdji.com.

Para informações sobre Cálculos e Interrupções de Preços, Interrupções do Mercado e Feriados durante o período de rolagem, Opiniões de especialistas, Hierarquia de dados, Encerramentos inesperados da Bolsa e Correção de erros, por favor confira a Metodologia Commodities Indices Policies & Practices da S&P Dow Jones Indices, disponível em nosso site

Rebalanceamento

O Comitê de Índices poderá alterar a data de certo rebalanceamento por feriado bancário que seja no mesmo dia ou perto do rebalanceamento. Qualquer mudança é anunciada com a devida antecipação sempre que seja possível.

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.us.spindices.com, pelos principais fornecedores de cotação (ver códigos abaixo), por inúmeros sites especializados em investimentos e por diversos meios impressos e eletrônicos.

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 [Base de dados de metodologias e estado regulamentar da S&P DJI](#)

Índice	Tipo de retorno	Ticker
S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index	Excesso no retorno	SPBD11F
S&P/B3 BRL–USD Futures Index	Excesso no retorno Retorno Total	SPBBUFP SPBBUFT
S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index USD ER	Excesso no retorno	SPBD11FPU
S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 3Y Futures Index USD ER Hedged	Excesso no retorno	SPBD11FPUH
S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y- 10Y Futures Index.	Excesso no retorno	SPBD5TFP

Dados dos índices

Níveis 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, em www.us.spindices.com.

Site

Para mais informações, por favor visite o nosso site, www.us.spindices.com.

Apêndice I - Mudanças na Metodologia

Mudanças na Metodologia

As mudanças na metodologia a partir do 13 de fevereiro de 2017 são as seguintes:

Mudança	Data efetiva (após encerramento)	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
Nome do índice	29/03/2019	Os nomes dos índices seguiram a convenção da nomenclatura da BM&F (por exemplo: S&P/BM&F BRL-USD Futures Index)	Os nomes dos índices seguem a convenção de nomenclatura da B3 (por exemplo: S&P/B3 BRL-USD Futures Index)

Apêndice II - Processo de rebalanceamento

Rebalanceamento do S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y – 10Y Futures Index

Para entender melhor o processo de rebalanceamento do índice, consulte os três rebalanceamentos hipotéticos descritos abaixo.

Para o NTN-F Bond reference Index e o S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y – 10Y Futures Index, a data do rebalanceamento é o último dia útil de junho e dezembro. Ambos os índices compartilham *T menos 4* como sua Data de Referência.

Exemplo 1.

Data do Rebalanceamento: Último dia útil de dezembro AAAA

T menos 4 (a partir do rebalanceamento de dezembro de AAAA): Data de referência 25/12/AAAA

Títulos NTN-F com prazo de vencimento superior a cinco anos e inferior a 10 anos

Data de referencia	Identificador de obrigações	Data de vencimento da obrigação	Anos até o vencimento	Valor de mercado da obrigação (MM)	Ponderação da obrigação
25/12/YYYY	NTN Bond A	01/01/2019	5	10.000	11,8%
25/12/YYYY	NTN Bond B	01/01/2021	7	30.000	35,3%
25/12/YYYY	NTN Bond C	01/01/2023	9	45.000	52,9%

S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y – 10Y Futures Index.

Data de referencia	Identificador de Futuros DI1	Data de vencimento do futuro*	Anos até o vencimento	Ponderação do futuro DI1
25/12/YYYY	DI1F19	01/01/2019	5	11,8%
25/12/YYYY	DI1F21	01/01/2021	7	35,3%
25/12/YYYY	DI1F23	01/01/2023	9	52,9%

Exemplo 2.

Data do rebalanceamento é o último dia útil de junho AAAA+1

T menos 4 (a partir do rebalanceamento de junho de AAAA+1): Data de referência 24/06/AAAA

Títulos NTN-F com prazo de vencimento superior a cinco anos e inferior a 10 anos

Data de referencia	Identificador de obrigações	Data de vencimento da obrigação	Anos até o vencimento	Valor de mercado da obrigação (MM)	Ponderação da obrigação
24/06/AAAA+1	NTN Bond A	01/01/2019	<=5		<- tirar
24/06/AAAA+1	NTN Bond B	01/01/2021	6,5	48.000	49,5%
24/06/AAAA+1	NTN Bond C	01/01/2023	8,5	49.000	50,5%

S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y – 10Y Futures Index.

Data de referencia	Identificador de Futuros DI1	Data de vencimento do futuro*	Anos até o vencimento	Ponderação do futuro DI1
24/06/AAAA+1	DI1F19	01/01/2019	<=5	<- tirar
24/06/AAAA+1	DI1F21	01/01/2021	7	49,5%
24/06/AAAA+1	DI1F23	01/01/2023	9	50,5%

Exemplo 3.

Data do rebalanceamento é o último dia útil de dezembro AAAA+1

T menos 4 (a partir do rebalanceamento de junho de AAAA+1): Data de referência 25/12/AAAA+1

Títulos NTN-F com prazo de vencimento superior a cinco anos e inferior a 10 anos

Data de referencia	Identificador de obrigações	Data de vencimento da obrigação	Anos até o vencimento	Valor de mercado da obrigação (MM)	Ponderação da obrigação
25/12/AAAA+1	NTN Bond B	01/01/2021	6,0	55.000	42,3%
25/12/AAAA+1	NTN Bond C	01/01/2023	8,0	50.000	38,5%
25/12/AAAA+1	NTN Bond D	01/01/2025	10,0	25.000	19,2%

S&P/B3 One-Day Interbank Deposit 5Y – 10Y Futures Index.

Data de referencia	Identificador de Futuros DI1	Data de vencimento do futuro*	Anos até o vencimento	Ponderação do futuro DI1
25/12/AAAA+1	DI1F21	01/01/2021	6,0	42,3%
25/12/AAAA+1	DI1F23	01/01/2023	8,0	38,5%
25/12/AAAA+1	DI1F25	01/01/2025	10,0	19,2%

* Observe que a data de vencimento é o primeiro dia útil do mês do contrato.

Isenção de responsabilidade da S&P Dow Jones Índices

© 2021 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos os direitos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY são marcas comerciais registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição ou reprodução total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, S&P Trucost Limited, SAM (parte da S&P Global), Dow Jones ou suas respectivas afiliadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. Com exceção de alguns serviços personalizados de cálculo de índices, todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices são impessoais e não adaptadas às necessidades de qualquer pessoa, entidade ou grupo de pessoas. A S&P Dow Jones Indices recebe compensação relacionada com o licenciamento de seus índices a terceiros e com os serviços personalizados de cálculo de índices. O desempenho de um índice no passado não é sinal ou garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice pode estar disponível por meio de instrumentos de investimento baseados naquele índice. A S&P Dow Jones Indices não patrocina, endossa, vende, promove ou gerencia nenhum fundo de investimento ou outro veículo de investimento que seja oferecido por terceiras partes e que procure fornecer um rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P Dow Jones Indices não oferece nenhuma garantia de que os produtos de investimento com base no índice acompanharão de modo preciso o desempenho do índice, ou proporcionarão rendimentos positivos de investimento. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultora de investimentos e a S&P Dow Jones Indices não faz declarações com respeito à conveniência de se investir em qualquer fundo de investimento ou outro veículo de investimento. A decisão de investir em um determinado fundo de investimentos ou outro veículo de investimento não deverá ser tomada com base em nenhuma declaração apresentada neste documento. Potenciais investidores são aconselhados a fazerem investimentos em tais fundos ou outro veículo somente após considerarem cuidadosamente os riscos associados a investir em tais fundos, conforme detalhado em um memorando de oferta ou documento similar que seja preparado por ou em nome do emitente do fundo de investimento ou outro produto de investimento ou veículo. A S&P Dow Jones Indices não é uma consultoria fiscal. É preciso que um consultor fiscal avalie o impacto de quaisquer títulos isentos de impostos nas carteiras e as consequências de alguma decisão particular de investimento. A inclusão de um título em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal título, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento.

Estes materiais foram preparados unicamente com fins informativos baseados nas informações geralmente disponíveis para o público e obtidas de fontes consideradas como confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados dos índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste (Conteúdo) poderá ser modificado, submetido à engenharia reversa, reproduzido ou distribuído de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenado em bases de dados ou sistema de recuperação, sem o consentimento prévio por escrito da S&P Dow Jones Indices. O Conteúdo não deve ser usado para nenhum fim ilegal ou não autorizado. A S&P Dow Jones Indices e seus provedores de dados terceirizados e licenciadores (coletivamente "Partes da S&P Dow Jones Indices") não garantem a precisão, integridade, oportunidade ou disponibilidade do Conteúdo. S&P Dow Jones Indices Parties

não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, para os resultados obtidos do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO “NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA”. S&P DOW JONES INDICES PARTIES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO, MAS NÃO LIMITADAS A QUALQUER GARANTIA DE COMERCIALIZAÇÃO OU ADEQUAÇÃO A UM FIM OU USO EM PARTICULAR, ISENÇÃO DE BUGS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE A FUNCIONALIDADE DO CONTEÚDO SERÁ ININTERRUPTA OU QUE O CONTEÚDO OPERARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU DE HARDWARE. Sob nenhuma circunstância, as Partes da S&P Dow Jones Indices serão responsáveis a qualquer parte, por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais ou consequenciais, custos, despesas, custas legais ou perdas (incluindo, sem limitação, perda de rendimentos ou perda de lucros e custos de oportunidades); em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

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

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

B3 é uma marca comercial da B3 S.A. e foi autorizada para uso da S&P Dow Jones Indices.