S&P Dow Jones Indices

A Division of S&P Global

Um líder do mercado na gestão sólida de índices

Com o enorme crescimento e ampla aceitação global do investimentos baseados em índices, os provedores de índices recebem cada vez mais atenção. Questões relacionadas à estrutura e propriedade das empresas, solidez da infraestrutura de cálculo, acesso e papeis no fornecimento de dados de mercado e outras questões importantes se tornaram elementos importantes de *due diligence* e interações com órgãos reguladores. Os usuários de índices demandam um provedor de serviços respeitável por trás dos seus benchmarks e investimentos.

QUEM SOMOS

A S&P Dow Jones Indices (S&P DJI) é um dos principais provedores de uma grande variedade de índices, muitos dos quais são utilizados como referências no mercado global. Publicamos mais de um milhão de índices, incluindo índices mundialmente reconhecidos e líderes do mercado, como o S&P 500®, o Dow Jones Industrial Average™ e os S&P/Case Shiller Home Price Indices. Além de calcular e publicar nossos próprios índices, temos bastante experiência em projetos com terceiros e proprietários de outros benchmarks, a fim de potenciar nossos protocolos de supervisão e governança, sistemas e processos transparentes, e para agir como um agente de cálculo de índices personalizados que calcula, mantém e distribui mais de 50.000 índices personalizados no mundo inteiro.

HISTÓRIA E EXPERIÊNCIA

S&P Indices e Dow Jones Indices, antecessores da *joint venture* S&P DJI, tinham históricos operacionais totalmente incomparáveis com outros provedores de índices. Nossos principais marcos incluem a publicação do Dow Jones Industrial Average, em 1896, seguido da introdução no mercado do S&P 500, em 1957, e do lançamento atual de muitos dos índices mais inovadores e elogiados da indústria.

Somos um dos maiores e mais influentes provedores globais de índices de acordo com: visibilidade para públicos internacionais, ativos vinculados a benchmarks e diretamente indexados, cotações e ativos de ETFs, contratos de derivados com base em diversos índices e outros indicadores fundamentais de liquidez e de implementação.

A nossa história e o correspondente crescimento da nossa presença global nos permitiu desenvolver uma profundidade e amplitude operacional consideráveis. A cada ano, realizamos o lançamento de centenas de índices, incluindo índices com a nossa própria marca, bem como índices calculados em nome de terceiros. Igualmente, temos um histórico invejável conseguindo o prêmio do Provedor de Índices do ano, o que demonstra o nosso espírito de inovação e a força da nossa marca (Our Awards).

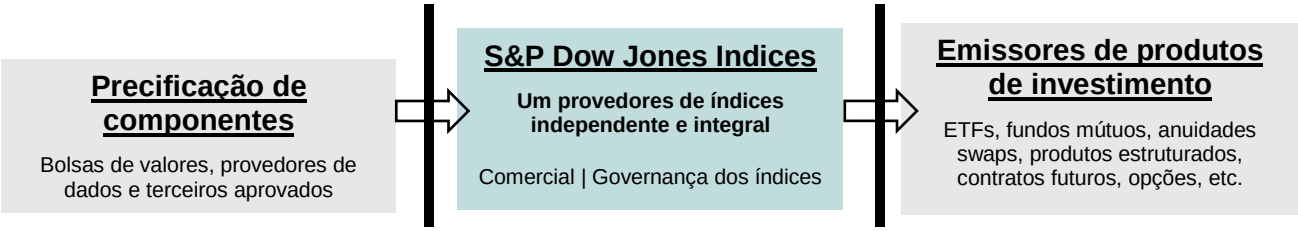
Além disso, demonstramos a capacidade de desenvolver e administrar uma ampla gama de metodologias, desde conceitos convencionais aos mais avançados. Um corolário da nossa longa história é o nosso firme compromisso com a indústria de índices. Os nossos clientes recebem os

níveis de serviço e inovação necessários para seu sucesso na atualidade e a garantia de que a S&P DJI seguirá existindo no futuro.

EVITANDO POSSÍVEIS CONFLITOS DE INTERESSE

As manchetes recentes sobre benchmarks como a taxa LIBOR demonstram que é imprescindível os provedores de índices e benchmarks garantirem uma rigorosa separação entre as operações comerciais e o cálculo dos benchmarks. As possibilidades de conflitos surgem naturalmente quando uma entidade publica índices, mas também determina o preço dos títulos componentes ou emite produtos de investimento.

A S&P DJI se concentra nos serviços de publicação de índices, sem ser banco de investimentos, listar títulos, administrar investimentos ou negociar valores mobiliários. Portanto, ela não está propensa aos conflitos de interesse inerentes que afetam outros provedores de índices que exercem tais atividades em simultâneo. Do mesmo modo, não participamos na precificação dos componentes dos índices ou na emissão de produtos de investimento. Obtemos os preços de componentes por meio de terceiros como bolsas de valores, e licenciamos nossos índices para emissores de produtos independentes.



Visto que a transparência é um dos princípios mais amplamente aceitos e valorizados do investimento com base em índices, os usuários devem estar cientes dos problemas relacionados com depender de provedores de índices que possam apresentar conflitos de interesse. A separação do processo de publicação de índices das outras etapas do ciclo de desenvolvimento de produtos de investimento garante que a transparência, independência e objetividade sejam conservadas integralmente. Devido aos recentes escândalos, vários órgãos reguladores propuseram melhorias para a governança e administração de índices. É notável que tais princípios tenham feito parte dos fundamentos da S&P DJI muito antes das manchetes recentes discutirem estas questões publicamente.

Na S&P DJI, barreiras físicas e organizacionais separam as operações comerciais da governança dos índices. As decisões finais sobre metodologias, seleções de componentes dos índices, rebalanceamentos, etc., são tomadas por um grupo independente sem relação e com comunicação limitada com as operações comerciais. As equipes de gestão e operações comerciais conhecem mudanças nos índices ao mesmo tempo que outros participantes do mercado, o que diminui drasticamente o risco de *front running*, vazamento de informações, etc. Alterações das ponderações dos componentes são regidas por metodologias objetivas, baseadas em regras e disponíveis publicamente.

UMA INFRAESTRUTURA SÓLIDA

De acordo com as exigências dos clientes, bolsas de valores e reguladores, os índices devem ser calculados de acordo com padrões exigentes e confiáveis. Durante diversas décadas de operação,

temos construído uma plataforma de cálculo redundante e resistente, capaz de lidar com uma ampla gama de classes de ativos.

Nossas operações e pessoal de assistência estão geograficamente espalhados por Nova York, Nova Jersey, Londres e Pequim. Os motores de cálculo primários e secundários estão sediados na América do Norte e Europa. Nossos direitos para utilizar centenas de fontes de dados de mercado oferecem grande flexibilidade de cálculo para nossos índices e para índices com marcas de terceiros. Nossos valores de índices em tempo real podem ser divulgados por meio de bolsas de valores e fornecedores globais, através de linhas dedicadas de baixa latência ou através da Internet. Nossos departamentos de controle de qualidade, supervisão de cálculo, atendimento ao cliente e de tecnologia estão sempre atentos e contam com pessoal suficiente. Estes sistemas, equipe operacional e metodologias de índices foram aperfeiçoados e testados em condições de mercado diversas e voláteis.

USANDO DE UM PROVEDOR DE ÍNDICES RESPEITÁVEL

O vínculo com uma marca de índices bem estabelecida traz benefícios significativos de marketing, promoção e conhecimento de produtos. Os nossos índices são, possivelmente, os benchmarks mais amplamente citados na imprensa escrita e eletrônica a nível global. Os mercados concedem seu aval à S&P DJI através da utilização dos nossos índices, sendo um exemplo importante a Bolsa de Nova York, que baseia seus *circuit breakers* no S&P 500.

Nosso alcance global com proprietários de ativos, consultores e conselheiros de investimentos, além de outros intermediários no mundo dos serviços financeiros estimula o conhecimento e adoção dos índices que oferecemos. Nossas campanhas educativas e promocionais a nível global, que são realizadas através de materiais de marketing, sites, *webinars*, seminários e conferências, publicidade, redes sociais e outros meios, simplesmente não podem ser igualadas pelos “self-indexers”, provedores iniciantes ou provedores para os quais a publicação de índices não é uma atividade principal.

A presença de S&P ou Dow Jones no nome de um produto oferece maior transparência e garantia, as quais são ainda mais necessárias na época atual. Quando emissores removem o nome do provedor de índices dos seus produtos ou ocultam a origem do índice, os investidores podem ser privados de fácil acesso a informações importantes, tais como detalhes sobre a metodologia e componentes de índices. Quando emissores tentam criar seus próprios índices, podem introduzir outros conflitos de interesse, que não existem com um provedor de índices independente. A aceitação da marca S&P Dow Jones Indices é demonstrada pelo fato dos nossos índices serem frequentemente a resposta definitiva para determinar o desempenho do mercado financeiro nas ações, *commodities*, preços imobiliários e outras temáticas de investimento e classes de ativos.

MELHORES PRÁTICAS DA INDÚSTRIA

Com mais de um século de experiência no desenvolvimento e publicação de índices, a S&P DJI é o padrão para a construção de índices sólidos e confiáveis.

O nosso compromisso é manter um diálogo permanente com os reguladores e formuladores de políticas, à medida que eles continuam com a revisão da indústria, com o objetivo de oferecer nossos pontos de vista sobre a dinâmica da indústria e as melhores práticas. Por meio da participação na Index Industry Association (da qual a S&P DJI é um dos membros fundadores), a indústria possui um fórum para discutir suas opiniões sobre padrões profissionais com divulgação ao público geral, incluindo a publicação de um guia das melhores práticas para a indústria.

AVISO LEGAL

© 2017 S&P Dow Jones Indices LLC, uma divisão da S&P Global. Todos os direitos reservados. Standard & Poor's ®, S&P 500 ® e S&P ® são marcas comerciais registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), uma empresa filial da S&P Global. Dow Jones ® é uma marca comercial registrada 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, reprodução e/ou fotocópia total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P ou suas respectivas afiliadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. 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 em conexão com a licença de seus índices a terceiras partes. O desempenho de um índice no passado não é uma garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice está 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 veículo. S&P Dow Jones Indices não é um consultor 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 de fontes consideradas como confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados de índice, classificações, análises e dados relacionados a crédito, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste (Conteúdo) pode ser modificada, submetida à engenharia reversa, reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenada 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 "S&P Dow Jones Indices Parties") não garantem a precisão, integralidade, 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 COMERCIABILIDADE 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, S&P Dow Jones Indices Parties 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 se aconselhado da possibilidade de tais danos.

A S&P Dow Jones Indices 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 Dow Jones Indices podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades de negócios. A S&P Dow Jones Indices 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.

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.