

S&P MidCap 400®

Uma bússola amplamente utilizada para
o universo mid cap dos EUA



Lançado em 1991, o S&P MidCap 400 fornece aos investidores um índice de referência para as empresas americanas de tamanho médio, uma vez que reflete as características distintas de risco/retorno dessa parte do mercado. O S&P MidCap 400, o S&P 500® e o S&P SmallCap 600®, que juntos formam o S&P Composite 1500®, também servem como componentes fundamentais individuais e não sobrepostos que representam cada segmento de tamanho do mercado acionário dos EUA.

**S&P Dow Jones
Indices**

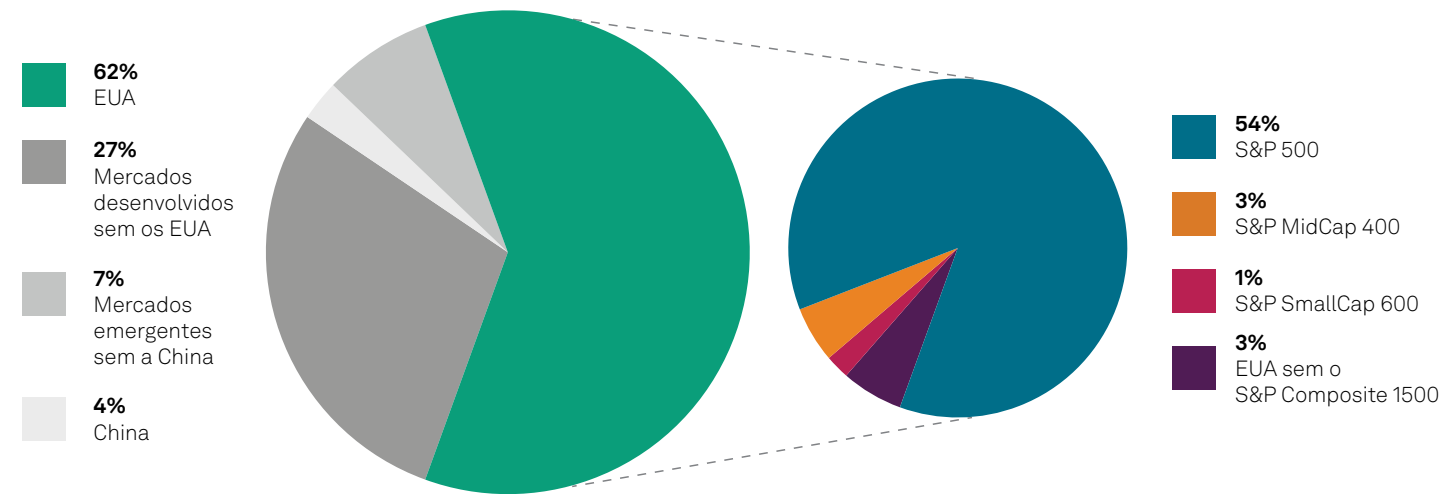
A Division of **S&P Global**

Por que as ações mid cap importam

Abrangência da capitalização de mercado

O S&P MidCap 400 representa aproximadamente 5% do mercado americano de ações e cerca de 3% do mercado acionário investível mundial. O S&P 400® tem componentes distintos do S&P 500 e o S&P 600®, possivelmente permitindo aos participantes do mercado atingir vários segmentos de tamanho sem sobreposição de componentes.

Capitalização de mercado mundial



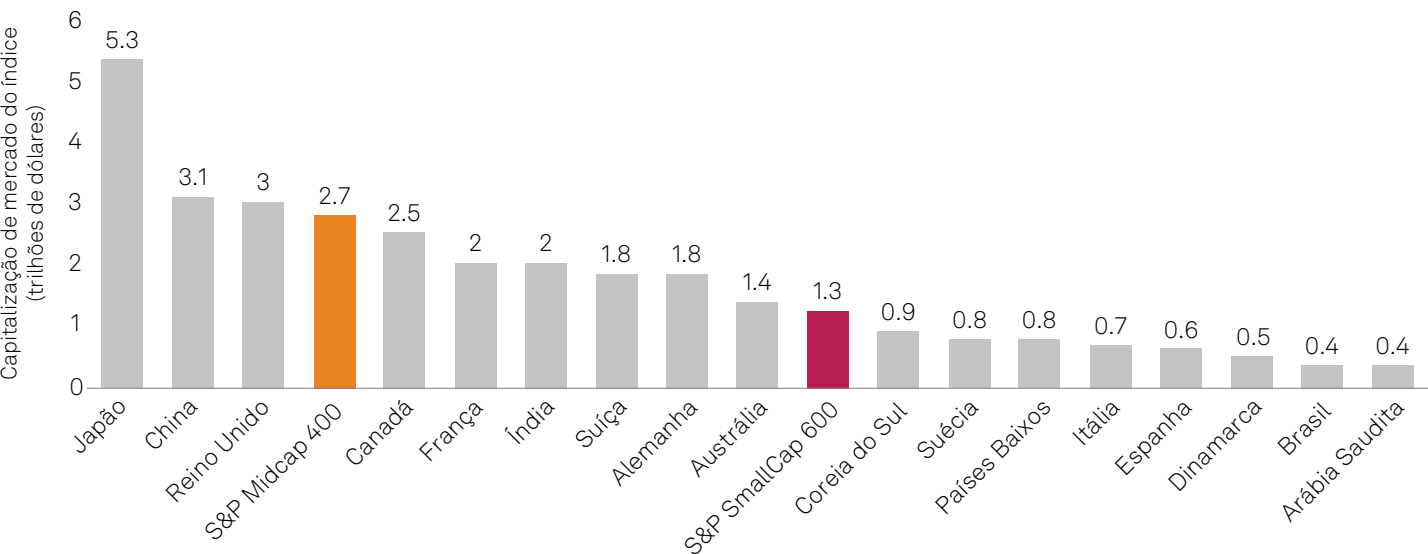
Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de março de 2025. O gráfico é baseado na capitalização de mercado (ajustada ao free float) dos índices componentes do S&P Global BMI e do S&P Composite 1500, e é fornecido para fins ilustrativos. O desempenho no passado não garante resultados futuros.

Ações ordinárias dos EUA negociadas nesse mercado, excluindo ADRs, sociedades em comandita, fundos mútuos e warrants.

A importância mundial das ações mid cap dos EUA

A amplitude e profundidade do mercado acionário dos EUA fazem que o segmento mid cap dos EUA seja tão grande quanto os mercados acionários de vários países. Ao comparar a capitalização de mercado ajustada ao free float do S&P 400 com a de outros mercados de ações ao redor do mundo, observamos que a capitalização de mercado do S&P 400 é maior do que a do Canadá e é semelhante em tamanho à do Reino Unido e da China. Subestimar as empresas mid cap dos EUA poderia levar a perder uma grande parte do conjunto global de oportunidades.

O S&P MidCap 400 tem uma capitalização de mercado de renda variável maior do que a do Canadá



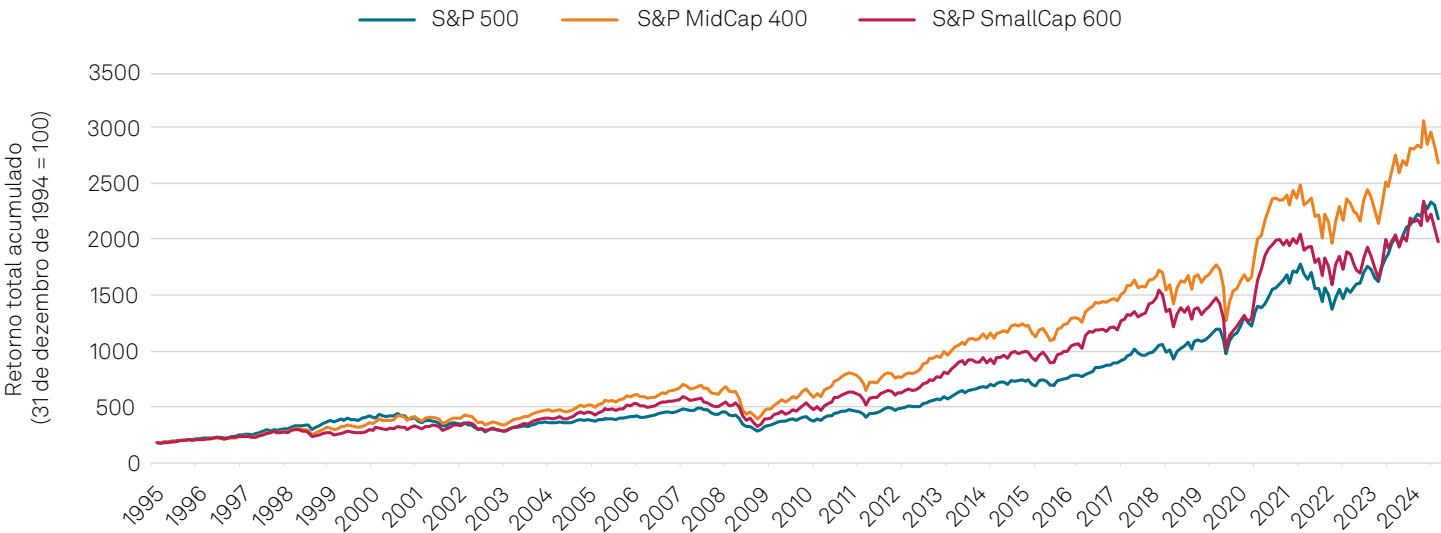
Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de março de 2025. O gráfico é baseado na capitalização de mercado dos índices componentes do S&P Global BMI e do S&P Composite 1500, e é fornecido para fins ilustrativos.

Medindo o prêmio das mid cap

O S&P SmallCap 400 tem um desempenho superior desde 1994

Embora o S&P 400 tenha apresentado uma alta correlação com o S&P 500 e o S&P 600 historicamente, ele superou ambos nos últimos 30 anos. O desempenho superior do S&P 400 frente ao S&P 600 é especialmente interessante porque aponta para os impulsionadores do desempenho que vão além do que se poderia esperar do bem documentado prêmio do tamanho pequeno.¹

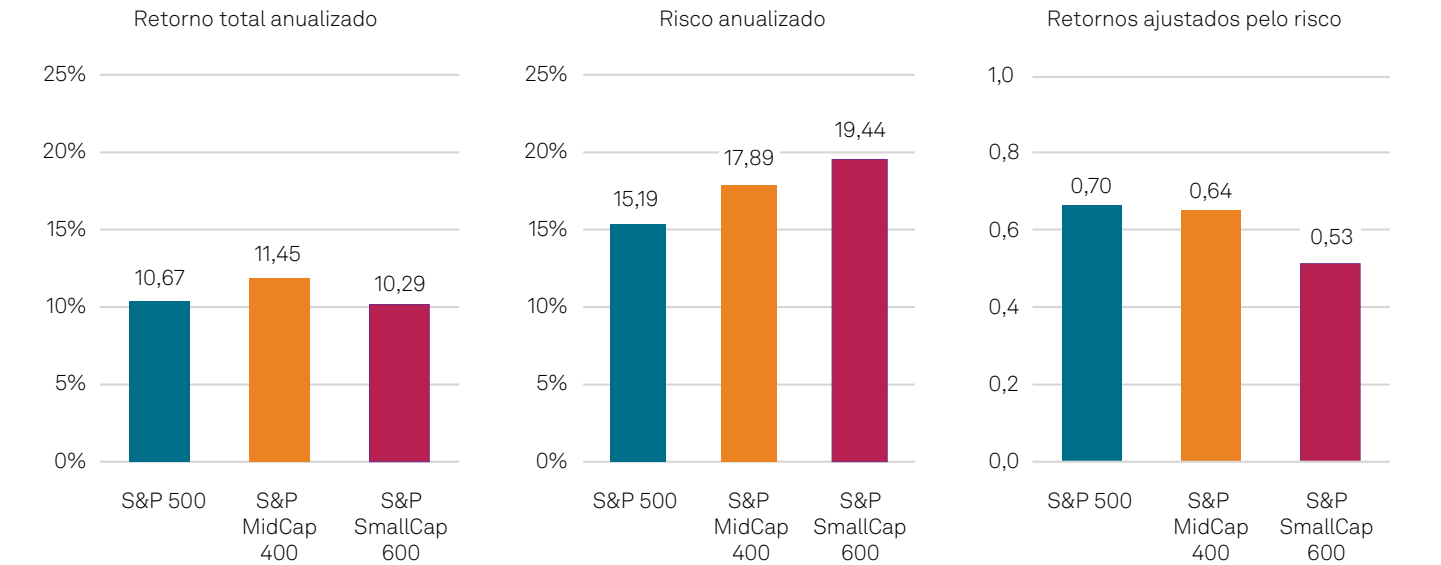
Desempenho do S&P 500, o S&P MidCap 400 e o S&P SmallCap 600



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 30 de dezembro de 1994 até 31 de março de 2025. O desempenho dos índices está baseado em retornos totais mensais calculados em dólares (USD). O desempenho no passado não garante resultados futuros. O tamanho do prêmio é mencionado no relatório “S&P Composite 1500®: An Efficient Measure of the U.S. Equity Market” (2019). Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Desde dezembro de 1994, o S&P 400 tem registrado um retorno total anualizado de 11,5%, em comparação com o 10,3% do S&P 600 e o 10,7% do S&P 500. O S&P 400 teve um desempenho superior da perspectiva absoluta e seus retornos ajustados ao risco (retorno por unidade de risco) foram semelhantes aos do The 500™ historicamente.

Desempenho das faixas de capitalização dos EUA desde 30 de dezembro de 1994



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 30 de dezembro de 1994 até 31 de março de 2025. O desempenho dos índices está baseado em retornos totais anualizados calculados em dólares (USD). O desempenho no passado não garante resultados futuros. Estes quadros são fornecidos para efeitos ilustrativos.

¹ For a more detailed analysis of the S&P MidCap 400's relative performance, see <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/research/research-sp-midcap-400-outperformance-and-potential-applications.pdf>.

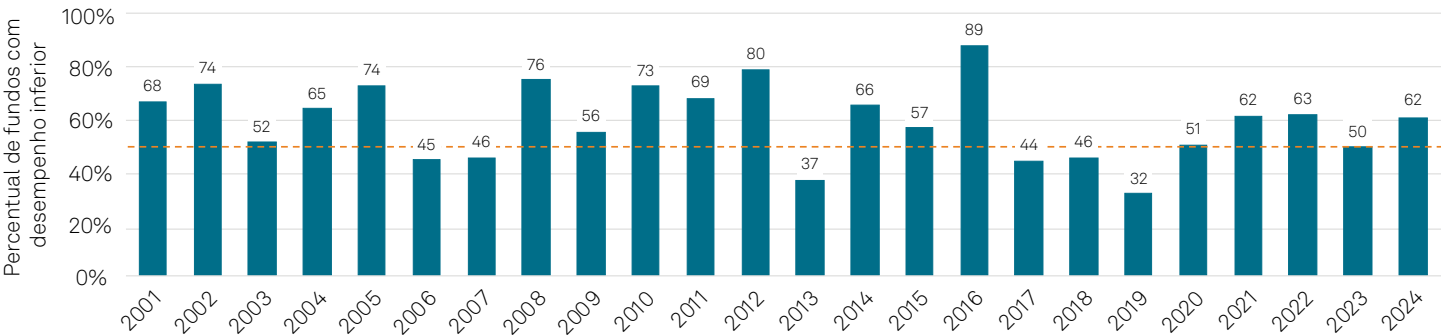
Uma abordagem de índices para as mid caps dos EUA

O investimento passivo funciona nas mid caps dos EUA

Na maioria dos horizontes de investimento, a maioria dos gestores ativos de mid caps americanas perderam para o S&P 400. Nosso Scorecard SPIVA® (S&P Indices versus Active) dos EUA de fechamento de 2024, demonstra que mais da metade dos fundos de mid cap perderam para o índice de referência em 18 dos últimos 25 anos. A média de anos calendário mostra que existe uma taxa de desempenho inferior de 60%.

O desempenho dos fundos de renda variável ativos contra o benchmark normalmente piorou em horizontes temporais mais longos: 91% de todos os fundos mid cap americanos perderam para o S&P 400 no período de 20 anos que terminou em 31 de dezembro de 2024, com base no retorno absoluto.

Porcentagem de fundos ativos de renda variável mid cap dos EUA que perderam para o S&P MidCap 400



Fonte: Scorecard SPIVA para os EUA — Fechamento de 2024. S&P Dow Jones Indices LLC, CRSP. Dados de 31 de dezembro de 2024. O desempenho está baseado nos índices de retorno total anualizado. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

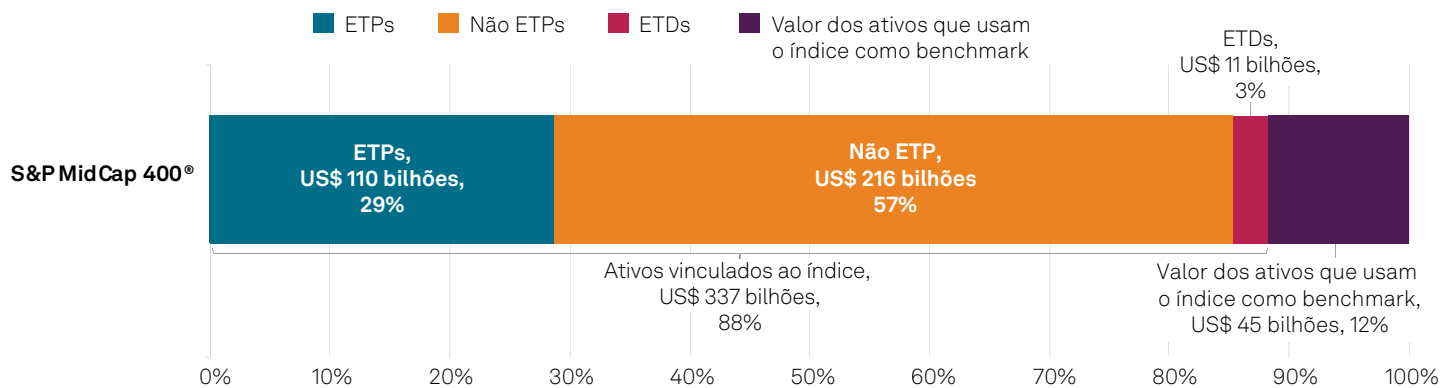
Ativos que acompanham o S&P 400

O crescimento do investimento passivo tem sido impulsionado pelos desafios da gestão ativa, incluindo as altas taxas, a falta de transparência e um histórico de desempenho pobre. No final de 2023, a S&P DJI estima que US\$ 337 bilhões acompanham o S&P 400, e outros US\$ 45 bilhões usam o índice como benchmark¹. O quadro abaixo registra o percentual do total de ativos que acompanha o S&P 400 e o que o usa como benchmark.

Estimamos que o S&P 400 poupou aos investidores US\$ 2 bilhões em taxas de administração somente em 2023, o que equivale ao valor combinado da mansão “The One” em Bel Air, Los Angeles, da pintura Salvator Mundi de Leonardo da Vinci e de um iate.² A economia em taxas de administração é estimada a cada ano obtendo a diferença nas taxas de despesas dos fundos mútuos de renda variável ativos e vinculados ao índice, e multiplicando essa diferença pelo valor total dos ativos vinculados ao S&P 400.

Assim como o S&P 500, o S&P 400 também serve como a base para um leque de índices setoriais, fatoriais e de sustentabilidade que expandem ainda mais o ecossistema.

Ativos totais do S&P MidCap 400 = US\$ 381 bilhões

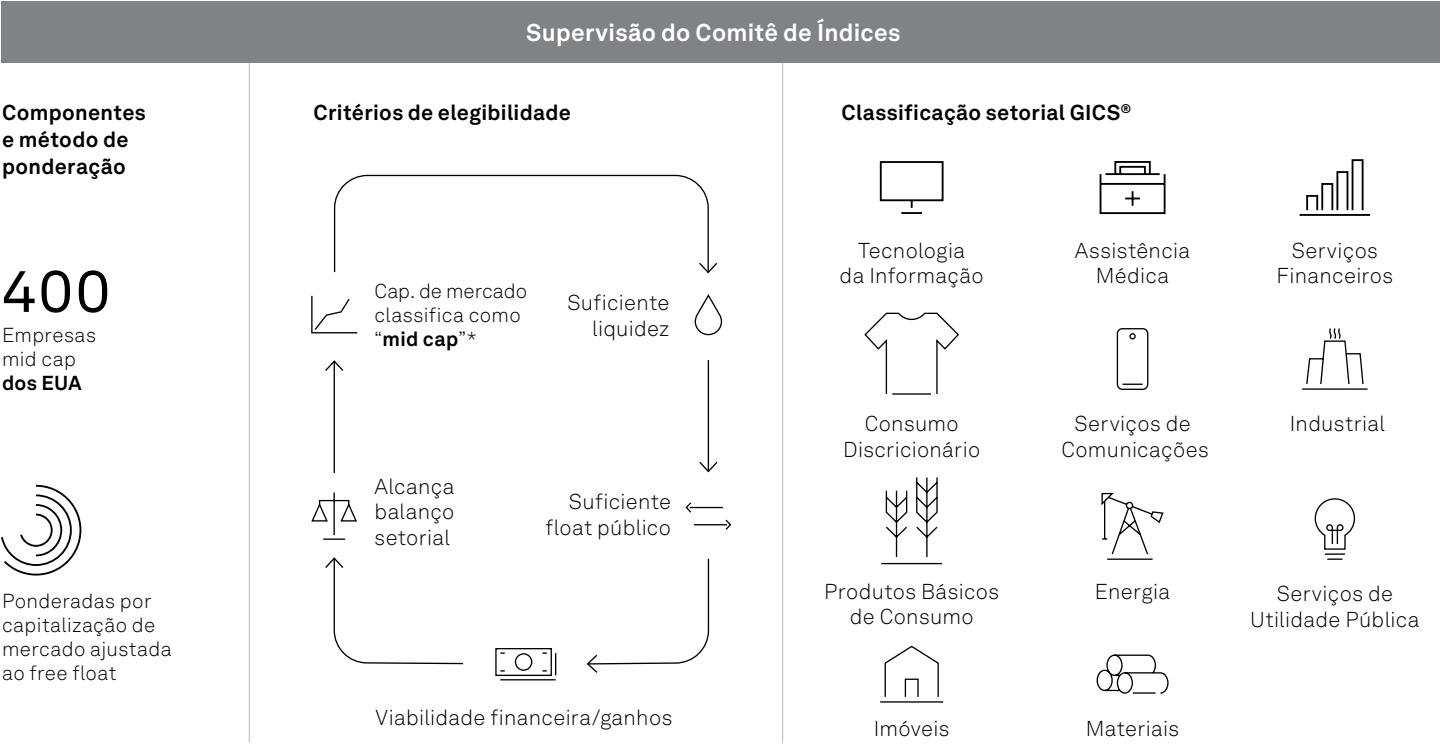


Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. “Pesquisa anual de ativos vinculados a índices de 2023”. Dados de 31 de dezembro de 2023. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

¹ S&P Dow Jones Indices, “Pesquisa anual de ativos vinculados a índices de 2023” (em inglês).
² O’Connell, Caitlin, “10 Things \$1 Billion Could Buy You”. Reader’s Digest, 28 de novembro de 2023.

Construção do índice: definindo o universo mid cap dos EUA

O S&P 400 abrange 400 empresas, a quais são identificadas com base na sua capitalização de mercado, liquidez, representação setorial e outros critérios. A faixa de capitalização de mercado das ações mid cap evoluiu ao longo do tempo e é revisada continuamente pelo Comitê de Índices dos EUA da S&P.



Fechando a lacuna entre os segmentos large cap e mid cap

Alguns investidores podem subestimar os possíveis benefícios das ações mid cap dos EUA e simplesmente alocar em ações large cap e small cap. Contudo, isso implica o risco de ignorar uma parte considerável que alguns consideram uma “zona ideal” de desempenho, historicamente.

O S&P 400 tem características distintas de seus pares de alta e pequena capitalização, conforme destacado abaixo. As empresas mid cap tendem a estar mais bem estabelecidas do que as no S&P 600, mas, ao contrário de seus pares de large cap, as mid caps poderiam não estar na fase madura de seus ciclos econômicos.

Também há uma relação fluida entre os três segmentos de tamanho. Várias empresas do S&P 600 foram promovidas para o S&P 400 e algumas empresas mid cap amadureceram até chegar ao S&P 500.



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Exposição setorial e econômica das mid caps

Setores do S&P MidCap 400

As exposições setoriais do índice mid cap divergem das do S&P 500, tem uma maior exposição a setores mais focados nos EUA, como Industriais, Imóveis e Bens de Consumo Discricionário. Embora o S&P 400 tenha uma ponderação setorial em Tecnologia da Informação comparável com muitos países com mercados desenvolvidos, como o Japão, ele tem menor exposição a tecnologia do que o The 500; até 31 de março de 2025 o índice tinha uma ponderação 20% menor. Isso salienta que, mesmo dentro do mercado americano de valores, uma alocação em ações mid cap pode ser diversificadora quando combinada com o S&P 500.

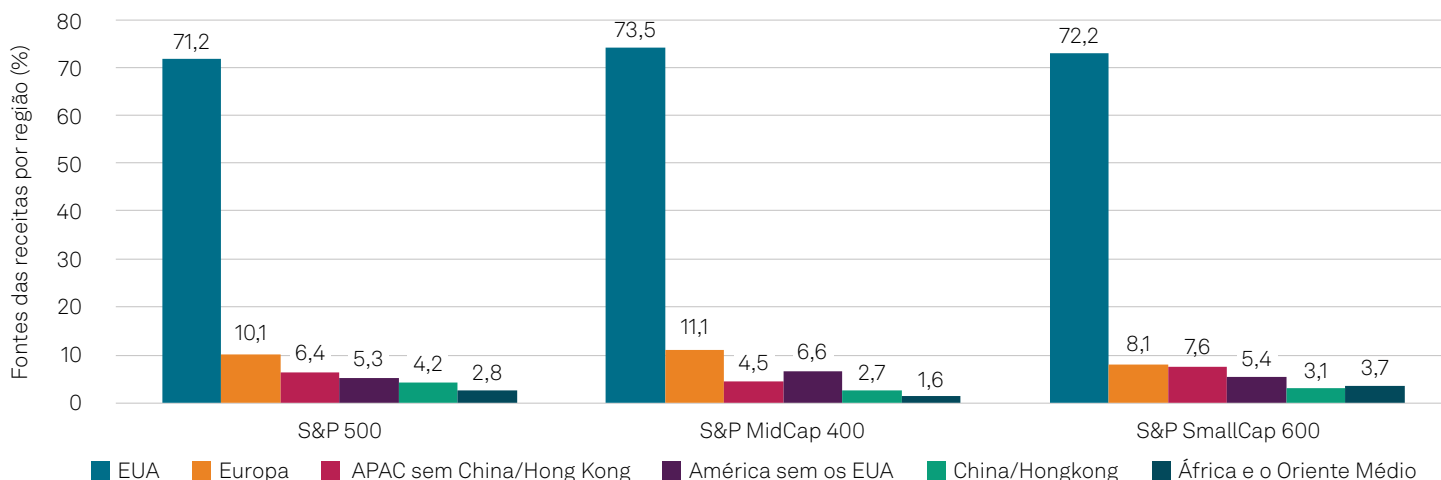
Ponderações setoriais dos índices componentes do S&P Composite 1500

Nome do setor	Ponderação setorial absoluta			Em relação ao S&P 400	
	S&P 500	S&P MidCap 400	S&P SmallCap 600	contra o S&P 500	contra o S&P 600
Tecnologia da Informação	29,6%	9,9%	11,7%	-19,7%	-1,7%
Serviços Financeiros	14,7%	18,8%	19,1%	4,1%	-0,3%
Assistência Médica	11,2%	9,1%	12,1%	-2,1%	-3,0%
Bens de Consumo Discricionário	10,3%	13,3%	12,8%	3,0%	0,6%
Serviços de Comunicações	9,2%	1,3%	3,0%	-7,9%	-1,8%
Industrial	8,5%	20,9%	17,8%	12,5%	3,1%
Produtos Básicos de Consumo	6,1%	5,4%	3,3%	-0,6%	2,2%
Energia	3,7%	4,1%	4,5%	0,5%	-0,4%
Serviços de Utilidade Pública	2,5%	3,0%	2,5%	0,5%	0,6%
Imóveis	2,3%	7,5%	8,3%	5,2%	-0,8%
Materiais	2,0%	6,6%	5,0%	4,6%	1,6%

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de março de 2025. Com base nos setores do GICS. O desempenho no passado não garante resultados futuros. A tabela é fornecida para efeitos ilustrativos. As ponderações de cada setor do índice estão arredondadas para o número inteiro mais próximo; portanto, a soma das ponderações do índice pode não ser igual a 100%. Para conhecer as últimas ponderações setoriais do último fim do mês, visite a [página do índice S&P 400](#).

Maior exposição à economia dos EUA

O S&P MidCap 400 é composto inteiramente por empresas com domicílio nos EUA; no entanto, apenas 74% de suas receitas são geradas nesse país. Isso indica que tem um perfil de receitas locais ligeiramente mais forte em comparação com as empresas no S&P 500 e no S&P SmallCap 600, que geram 71% e 72% de suas receitas nos EUA, respectivamente. Ao examinar as fontes de receitas internacionais, as companhias no S&P MidCap 400 também lideram com maiores receitas da Europa de 11%, em comparação com 10% do S&P 500 e 8% do S&P SmallCap 600. Em contrapartida, as empresas no S&P MidCap 400 geram menos receitas da China, que representa 2,7%, em comparação com 4,2% do S&P 500 e 3,1% do S&P SmallCap 600.



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC, base de dados FactSet GeoRev. Dados de 31 de março de 2025. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Percentual de vendas nos EUA calculado através da média ponderada por vendas entre os componentes. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos. Atualizado a partir de "Domésticos com mentalidade global" (fevereiro de 2025).

Obtenha o conteúdo e os dados mais recentes

Símbolos de cotação do S&P MidCap 400 de retorno do preço

- Bloomberg: MID
- Thomson Reuters: .MID

Para conhecer mais pesquisas e análises sobre o S&P MidCap 400, visite [o blog de Indexology®](#).

Não perca nossos últimos artigos de pesquisa, educação e comentário.

Inscreva-se agora para ficar à frente do investimento com índices.

on.spdji.com/signuppt



Sobre a S&P Dow Jones Indices

Na S&P Dow Jones Indices, fornecemos soluções de índices icônicos e inovadores respaldadas por uma experiência inigualável nas diferentes classes de ativos. Ao proporcionar transparência aos mercados de capitais do mundo, ajudamos os investidores em todos os lugares a tomarem decisões com convicção. Somos a maior fonte global de conceitos, dados e pesquisas com base em índices, bem como o lar de indicadores icônicos do mercado financeiro, tais como o S&P 500® e o Dow Jones Industrial Average®. Há mais ativos investidos em produtos baseados nos nossos índices do que nos produtos de qualquer outro provedor de índices no mundo. As nossas soluções são amplamente consideradas essenciais para acompanhar o desempenho do mercado, avaliar carteiras e desenvolver estratégias de investimento.

A S&P Dow Jones Indices é uma divisão da S&P Global (NYSE: SPGI). A S&P Global é o maior provedor mundial de classificações de crédito, índices de referência, análises de dados e soluções de fluxo de trabalho nos mercados globais de capitais, commodities e automóveis. Com cada uma das nossas soluções, ajudamos muitas das principais empresas do mundo a se orientarem no cenário econômico para que possam planejar seu futuro hoje. Para mais informações, visite www.spglobal.com/spdji/pt.

CONTATE-NOS

EUA	Japão
+1-877-325-5415	+81 3-4550-8564
EMEA	Austrália
+44-20-7176-8888	+61 2-9255-9802
EAU	América Latina
+971(0)4-371-7131	+52 55-1037-5290
Ásia Pacífico	África do Sul
+86-10-6569-2770	+27-11214-1994
Índia	
+91-22-2272-5312	

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. A redistribuição ou reprodução total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US 500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, DIVIDEND MONARCHS, BUYBACK ARISTOCRATS, SELECT SECTOR, S&P MAESTRO, S&P PRISM, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI e SOVX são marcas comerciais registradas da S&P Global, Inc. ("S&P Global") ou suas associadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); e estas marcas comerciais foram licenciadas para uso da S&P Dow Jones Indices LLC (ou S&P DJI). A S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P Global e suas respectivas afiliadas (coletivamente, "S&P Dow Jones Indices") não entregam nenhuma garantia, explícita ou implícita, sobre a capacidade de quaisquer índices de representar adequadamente a classe de ativos ou setor do mercado que pretende representar e a S&P Dow Jones Indices e os seus licenciadores externos não serão responsáveis por nenhum erro, omissão ou interrupção de algum índice ou das informações envolvidas. Todos os dados e informações são proporcionados pela S&P DJI "no estado em que se encontram". O desempenho no passado não é indicativo ou uma garantia de resultados no futuro. Confira a Divulgação de Desempenho disponível em www.spglobal.com/spdji/pt/disclaimers/#performance-disclosure para mais detalhes sobre as limitações inerentes relacionadas ao desempenho gerado a partir de provas retrospectivas e/ou hipotético. Este documento não constitui uma oferta de serviços. Com exceção de alguns serviços de cálculo de índices customizados, 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 de cálculo customizados. 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 oferecidos por terceiros e 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 terceiros e que procure fornecer um rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultora de investimentos, de negociação de commodities ou consultora fiscal. 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 S&P Dow Jones Indices mantém algumas atividades de suas unidades comerciais separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, algumas unidades comerciais da S&P Dow Jones Indices podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades comerciais. Para mais detalhes sobre os nossos índices, visite o nosso site www.spglobal.com/spdji/pt. 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 www.spglobal.com/spdji.