

Redefinindo a diversificação: explorando o S&P 500 Diversified Sector Weight Index



Wenli Bill Hao

Director, Factors and Dividends Indices, Product Management and Development
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado em inglês no blog de [**Indexology®**](#) em **30 de maio de 2025**.

O S&P 500® é um benchmark confiável do mercado americano amplo, medindo o desempenho das empresas large cap dos EUA em vários setores. À medida que o mercado se movimenta, determinadas ações e setores crescem e passam a representar uma parcela maior do índice, destacando sua grande influência na economia. Embora essa seja a consequência natural da ponderação por capitalização de mercado, alguns participantes do mercado estão explorando estratégias alternativas em busca de melhorar a diversificação.

Nesse blog, apresentamos o S&P 500 Diversified Sector Weight Index, que visa mitigar o risco de concentração e abordar os desequilíbrios setoriais reponderando as empresas dentro do The 500™. Essa abordagem inovadora emprega uma metodologia hierárquica de pesos iguais nos setores que utiliza a taxonomia setorial FIS® da Syntax.

Taxonomia setorial do FIS

Esse **sistema de classificação de seis níveis** captura os diversos modelos de negócios e as linhas de produtos das empresas. Como mostra o quadro 1, a taxonomia setorial do FIS consiste em 8 setores, 24 subsetores, 72 indústrias, 193 subindústrias, 311 atividades comerciais e mais de 3000 linhas de produtos individuais no universo S&P 500.

Quadro 1: detalhes de classificação setorial FIS do S&P 500 por linha de produto

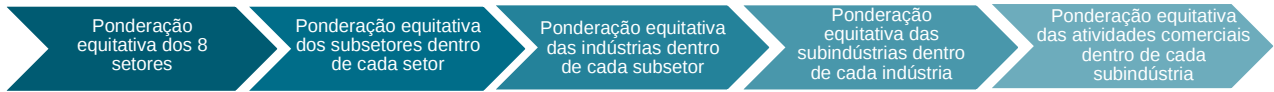
Setor	# Subsetores	# Indústrias	# Subindústrias	# Atividades comerciais	# Linhas de produto
Industrial	4	10	30	44	645
Serviços Financeiros	3	9	20	44	556
Informação	3	8	23	39	517
Saúde	3	11	23	34	316
Energia	2	6	16	23	230
Ferramentas Informáticas	3	9	36	39	517
Consumo	4	13	27	47	219
Alimentos	2	6	18	25	207
Total	24	72	193	311	3037

Fonte: Syntax LLC. Dados do 28 de fevereiro de 2025. A tabela é fornecida para efeitos ilustrativos.

Metodologia do índice

O S&P 500 Diversified Sector Weight Index **pondera equitativamente** cada um dos oito setores principais definidos pelo FIS da Syntax e aplica um rebalanceamento trimestral¹. Dentro de cada setor, os subsetores de nível 2 são ponderados equitativamente, o que se repete com as indústrias de nível 3 e assim sucessivamente até o nível de atividades comerciais (veja o quadro 2). No nível mais baixo, dentro de cada atividade comercial², as ações são ponderadas proporcionalmente com base nas receitas geradas por meio dessa atividade específica.

Quadro 2: esquema de ponderação equitativa da hierarquia FIS



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

Diversificação além do negócio principal

Ao contrário dos sistemas de classificação tradicionais que categorizam as empresas apenas por seu segmento comercial principal, o esquema de classificação do FIS permite que uma única empresa seja representada em múltiplos setores e indústrias. Como resultado, se uma

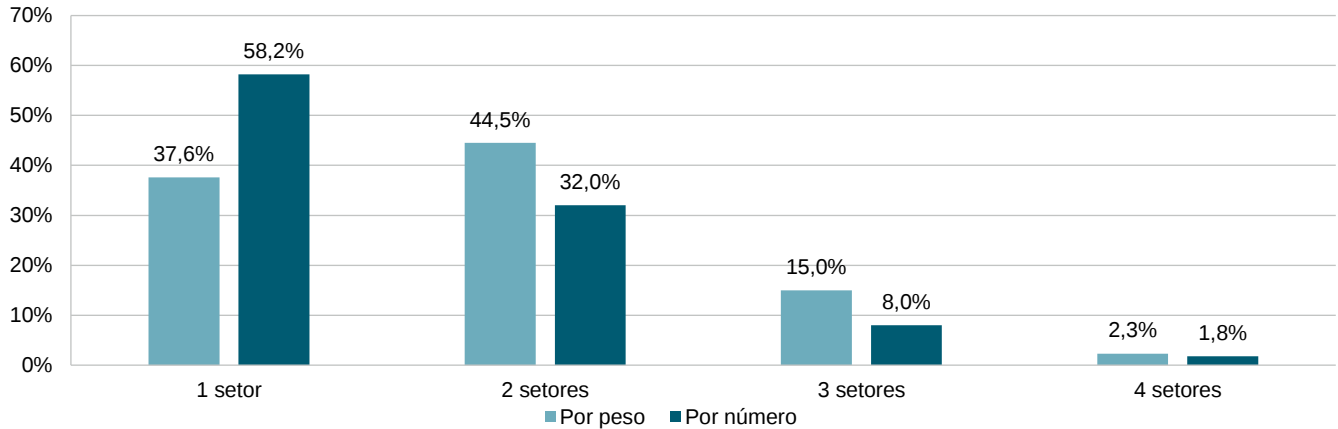
¹ Por favor consulte a [metodologia do S&P 500 Diversified Sector Index \(em inglês\)](#) para mais detalhes.

² Dentro de cada atividade comercial, é atribuída a cada empresa um peso com base no produto de (1) o peso dessa atividade comercial e (2) as receitas dos últimos 12 meses que a empresa obteve dessa atividade comercial, dividido pela soma das receitas que todas as empresas obtiveram dessa atividade comercial. Se uma empresa obtém receitas a partir de várias atividades comerciais, o peso final da empresa é a soma dos pesos de cada uma das atividades comerciais da empresa.

empresa gera receitas a partir de mais de uma atividade comercial, seu peso final no índice é a soma dos pesos de cada uma de suas atividades comerciais.

Conforme mostrado no quadro 3, mais de 41% das empresas no S&P 500 participam de atividades comerciais em mais de um setor do FIS, representando coletivamente 62% do peso total do índice.

Quadro 3: percentual de empresas do S&P 500 com negócios em uno ou mais setores do FIS



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC e Syntax LLC. Dados do 28 de fevereiro de 2025. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Uma perspectiva do desempenho de curto e longo prazo

O quadro 4 ilustra que o S&P 500 Diversified Sector Weight Index tem ganhado historicamente do S&P 500 Equal Weight Index em matéria tanto de retorno absoluto quanto de retornos ajustados ao risco, em períodos de curto e longo prazo.

Quadro 4: comparação de desempenho

Período	S&P 500 Diversified Sector Weight Index	S&P 500 Equal Weight Index	S&P 500
Retorno anualizado (%)			
No acumulado do ano	-0,71	-2,88	-4,92
1 ano	9,31	6,91	12,10
3 anos	8,54	6,72	12,18
5 anos	14,97	14,05	15,61
10 anos	11,07	9,70	12,32
Desde o início	12,43	11,15	13,14
Volatilidade anualizada (%)			
Desde o início	17,08	17,82	17,39
Retorno/risco			
Desde o início	0,73	0,63	0,76

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados desde 15 de março de 2013 até 30 de abril de 2025. O desempenho dos índices está baseado em retornos diários totais calculados em dólares. O S&P 500 Diversified Sector Weight Index foi lançado em 18 de fevereiro de 2025. O S&P 500 Equal Weight Index foi lançado em 8 de janeiro de 2003. Todos os dados anteriores a essa data são hipotéticos e gerados mediante provas retrospectivas. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Esta tabela é fornecida para efeitos ilustrativos e reflete um desempenho histórico hipotético. Confira a Divulgação de desempenho no final do documento para mais detalhes sobre as limitações inerentes relacionadas ao desempenho de provas retrospectivas.

Características do S&P 500 Diversified Sector Weight Index

Diversificação em nível setorial

O quadro 5 ilustra que o S&P 500 Diversified Sector Weight Index ostenta os menores spreads de ponderação setorial e um maior número efetivo de setores³ em comparação com seus pares.

³ O número efetivo de setores é definido como o inverso da soma das ponderações setoriais ao quadrado de cada índice.

Quadro 5: ponderações e diversificação setorial do FIS

Ponderações setoriais do FIS (%)	S&P 500 Diversified Sector Weight Index	S&P 500 Equal Weight Index	S&P 500
Consumo	12,92	10,71	8,18
Energia	11,98	12,38	8,71
Serviços Financeiros	11,52	14,95	10,97
Alimentos	11,14	6,99	6,74
Saúde	13,28	12,41	13,91
Industrial	13,46	17,74	11,99
Informação	14,67	15,83	22,94
Ferramentas informáticas	11,03	8,99	16,55
Spread das ponderações setoriais	3,64	10,76	16,20
Soma das ponderações setoriais ao quadrado	12,62	13,41	14,46
Número efetivo de setores	7,9	7,5	6,9

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados anuais de fechamento do ano de 31 de dezembro de 2013 até 31 de dezembro de 2024. O S&P 500 Diversified Sector Weight Index foi lançado em 18 de fevereiro de 2025. O S&P 500 Equal Weight Index foi lançado em 8 de janeiro de 2003. Todos os dados anteriores a essa data são hipotéticos e gerados mediante provas retrospectivas. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Esta tabela é fornecida para efeitos ilustrativos e reflete um desempenho histórico hipotético. Confira a Divulgação de desempenho no final do documento para mais detalhes sobre as limitações inerentes relacionadas ao desempenho de provas retrospectivas.

Diversificação em nível de ações

Embora o índice tenha sido criado para igualar as ponderações setoriais e para equilibrar os riscos comerciais, o S&P 500 Diversified Sector Weight Index também reduziu historicamente a concentração em uma única ação. Comparado com o The 500, ele manteve um maior número efetivo de ações e apresentou ponderações máximas por ação menores (ver quadro 6).

Quadro 6: ponderações e diversificação das ações

Categoria	S&P 500 Diversified Sector Weight Index	S&P 500 Equal Weight Index	S&P 500
Número de ações	504	504	504
Ponderação por ação máxima	3,08%	0,27%	7,60%
Ponderação por ação mínima	0,002%	0,045%	0,007%
Número efetivo de ações	190	501	92
% do número efetivo de ações	38	99	18

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados anuais de fechamento do ano de 31 de dezembro de 2013 até 31 de dezembro de 2024. O S&P 500 Diversified Sector Weight Index foi lançado em 18 de fevereiro de 2025. O S&P 500 Equal Weight Index foi lançado em 8 de janeiro de 2003. Todos os dados anteriores a essa data são hipotéticos e gerados mediante provas retrospectivas. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Esta tabela é fornecida para efeitos ilustrativos e reflete um desempenho histórico hipotético. Confira a Divulgação de desempenho no final do documento para mais detalhes sobre as limitações inerentes relacionadas ao desempenho de provas retrospectivas.

Conclusão

O S&P 500 Diversified Sector Weight Index teve uma representação mais equilibrada de setores e riscos comerciais no universo do S&P 500. Além disso, tem apresentado historicamente menor concentração em uma única ação. Adicionalmente, o S&P 500 Diversified Sector Weight Index tem ganhado historicamente do S&P 500 Equal Weight Index.

Leia mais em indexologyblog.com

Aviso legal

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS, CRITR 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"). 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 Global, Dow Jones ou suas respectivas associadas (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 terceiros e que procure fornecer um retorno 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 retornos 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. A S&P Dow Jones Indices não é uma consultora de investimentos, consultora de negociação de commodities, operadora de fundos comuns de commodities, corretora, agente fiduciário, promotora (como definido na Lei de Empresas de Investimento de 1940 e suas emendas), especialista como enumerado dentro da lei 15 U.S.C. § 77k(a) ou consultora fiscal. A inclusão de um valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento ou de negociação de commodities.

Estes materiais foram preparados exclusivamente para fins informativos, baseados em informações geralmente disponíveis ao público e a partir de fontes consideradas confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados de índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, pesquisa, valorizações, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste ("Conteúdo") poderá ser modificado, submetido à engenharia reversa, reproduzido ou distribuído de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenado em bases de dados ou sistema de recuperação, sem o consentimento prévio por escrito da S&P 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 e licenciadores externos (coletivamente "Partes da S&P Dow Jones Indices") não garantem a precisão, integralidade, oportunidade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P Dow Jones Indices não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, nos resultados obtidos pelo uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". AS PARTES DA S&P DOW JONES INDICES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO MAS NÃO LIMITADAS A, QUALQUER GARANTIA DE COMERCIALIZABILIDADE 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 perante 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 retornos 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 das suas divisões e unidades comerciais separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Em consequência, algumas divisões e unidades comerciais da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades comerciais. A S&P Global estabelece políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de algumas informações não públicas recebidas em conexão com cada processo analítico.

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

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.