

Dentro do rebalanceamento anual dos índices de estilo: metodologia, processo e resultados

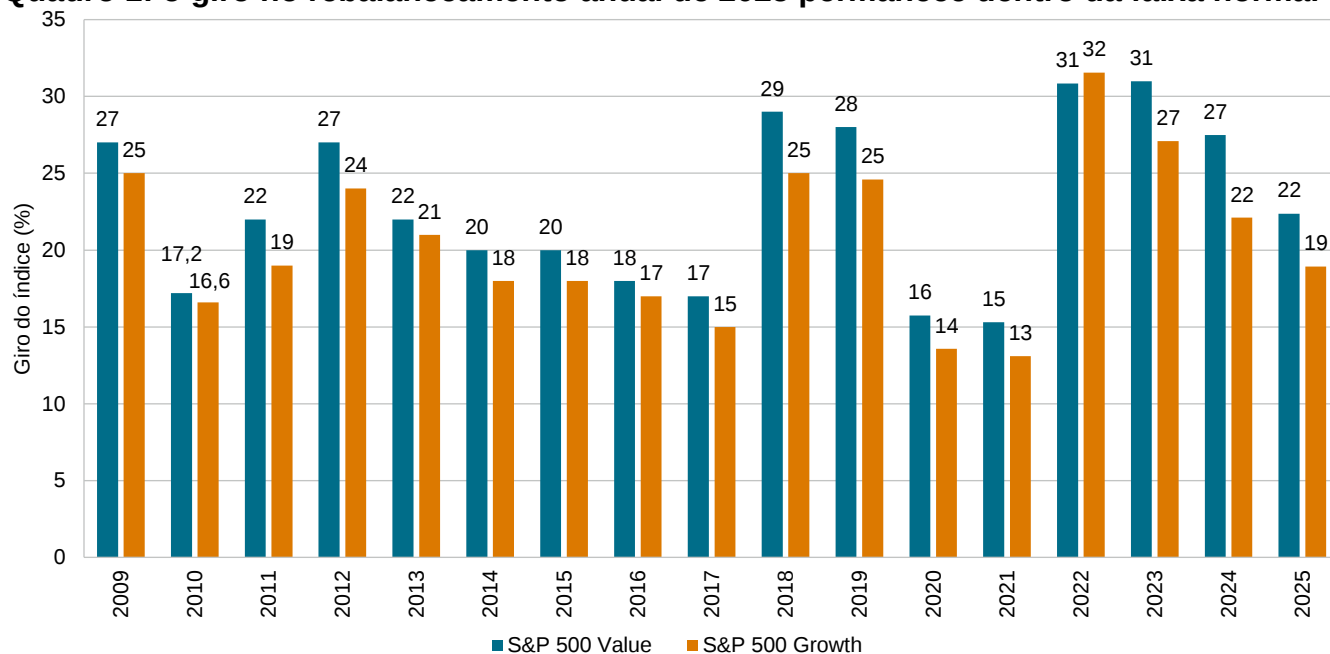


Christopher Anguiano
Associate Director, U.S. Equity Indices
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado em inglês no blog de [Indexology®](#) em 15 de janeiro de 2026.

Os índices de estilo da S&P DJI para os EUA completaram seu rebalanceamento anual em dezembro de 2025. O quadro 1 mostra que as mudanças de 2025 foram menos pronunciadas do que em anos anteriores: o giro para o [S&P 500® Growth](#) e o [S&P 500 Value](#) foi menor do que nos últimos três rebalanceamentos anuais. No entanto, houve várias mudanças na composição dos índices.

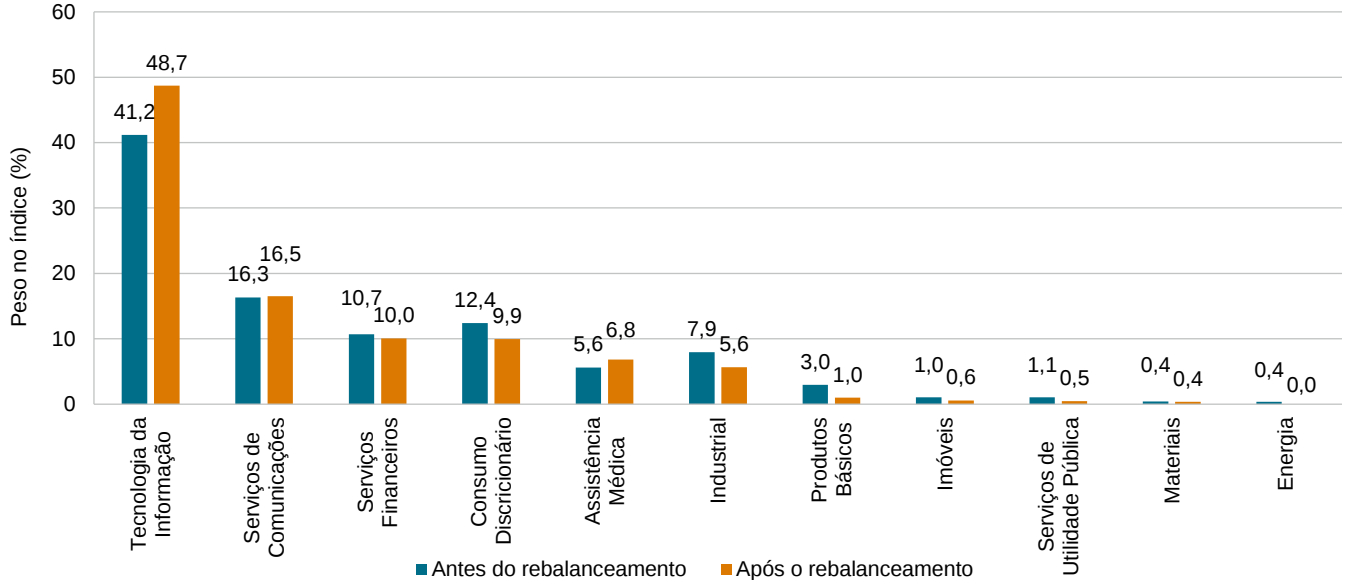
Quadro 1: o giro no rebalanceamento anual de 2025 permanece dentro da faixa normal



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. O gráfico mostra o giro dos índices associado ao rebalanceamento anual dos índices de estilo entre 2009 e 2025. Dados de 31 de dezembro de 2025. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

O movimento mais significativo foi no setor de Tecnologia da Informação. Após o rebalanceamento, as empresas de Tecnologia da Informação representaram quase a metade do S&P 500 Growth, um aumento de 7,5% (veja o quadro 2). Esse ganho foi impulsionado pela reclassificação de algumas das maiores empresas do [S&P 500](#), apoiadas por fortes lucros, crescimento de vendas e fatores de momento. Enquanto isso, os pesos de Consumo Discricionário, Industriais e Produtos Básicos de Consumo caíram coletivamente em 6,8%.

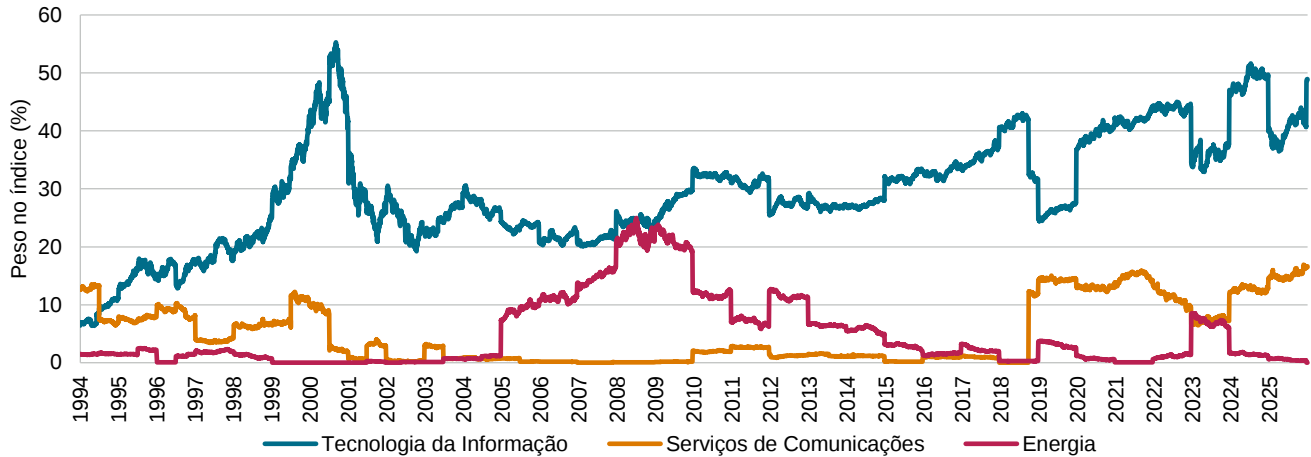
Quadro 2: o setor de Tecnologia da Informação do S&P 500 Growth representou quase a metade do peso do índice após o rebalanceamento



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. O gráfico mostra os pesos setoriais do S&P 500 Growth após o fechamento de 19 de dezembro de 2025 (pré-rebalanceamento) e antes da abertura de 22 de dezembro de 2025 (pós-rebalanceamento). Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Embora as ponderações pós-rebalanceamento de Tecnologia da Informação e Serviços de Comunicações no S&P 500 Growth estejam entre as mais altas desde que a abordagem atual dos índices de estilo dos EUA da S&P foi introduzida em 2009, esses níveis não são inéditos. Por exemplo, as empresas tecnológicas representaram 55,3% do índice em agosto de 2000 (veja o quadro 3). Da mesma forma, a ausência de Energia no S&P 500 Growth após a reconstituição de 2025 não é sem precedentes; isso ocorreu pela última vez em maio de 2002, após um declínio de longo prazo em sua ponderação. Especificamente, as empresas do setor energético apresentaram relações preço/valor contábil, preço/lucro e vendas/preço mais fortes, juntamente com um crescimento mais fraco das vendas e dos lucros. Essas mudanças destacam como os índices de estilo dos EUA podem refletir as tendências prevalentes do mercado, com a IA atualmente servindo como um motor chave dos setores de Tecnologia da Informação e Serviços de Comunicações dos EUA, enquanto os preços das commodities, em sua maioria mais baixos e voláteis, definiram a reclassificação das empresas de Energia após uma rentabilidade recorde em 2021-2022.

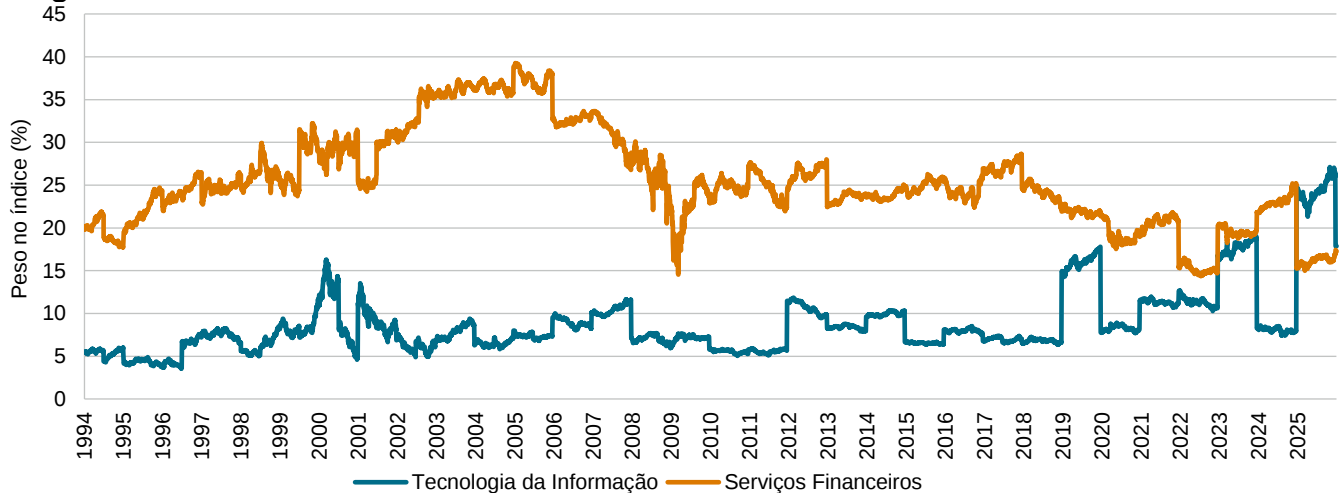
Quadro 3: Tecnologia da Informação em níveis quase recordes, ausência de Energia vista anteriormente



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. O gráfico mostra os setores de Tecnologia da Informação, Serviços de Comunicações e Energia no S&P 500 Growth usando pesos diários entre 3 de janeiro de 1994 e 31 de dezembro de 2025. Antes de 21 de setembro de 2018, o setor de Serviços de Comunicações era chamado de Serviços de Telecomunicações. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Enquanto Serviços Financeiros tradicionalmente dominou o S&P 500 Value, a crescente influência de Tecnologia da Informação no segmento large cap dos EUA reformulou a composição do índice. Desde o rebalanceamento de 2024, Tecnologia da Informação teve a maior ponderação setorial no S&P 500 Value e manteve essa liderança ao longo de 2025 (veja o quadro 4).

Quadro 4: Tecnologia da Informação mantém a liderança setorial no S&P 500 Value ao longo de 2025

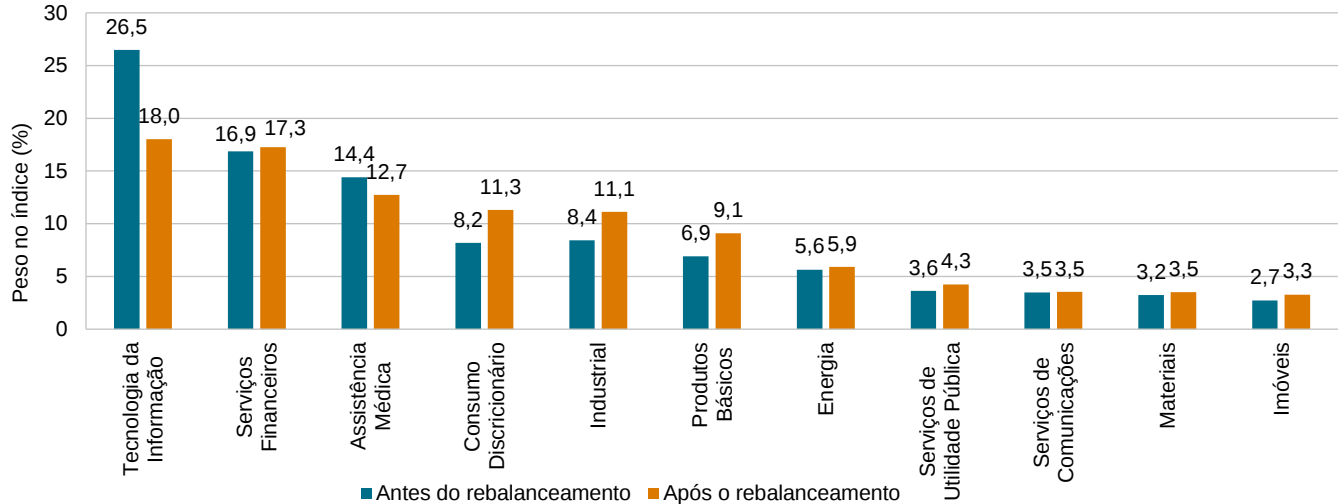


Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. O gráfico mostra os setores de Serviços Financeiros e Tecnologia da Informação no S&P 500 Value usando pesos diários entre 3 de janeiro de 1994 e 31 de dezembro de 2025. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Embora a reclassificação de várias empresas tecnológicas tenha contribuído para a queda de 8,5% no peso de Tecnologia da Informação no último rebalanceamento, o setor continuou a ser o maior no S&P 500 Value (veja o quadro 5). Serviços Financeiros foi o segundo maior setor, e sua ponderação aumentou no último rebalanceamento. O peso de Consumo

Discrecionário aumentou em 3,1%, alcançando seu maior peso pós-rebalanceamento no S&P 500 Value desde 2009 e classificando-se como o terceiro maior setor com 11,3%. Industriais (alta de 2,7%) e Produtos Básicos de Consumo (alta de 2,2%) também aumentaram seu peso.

Quadro 5: o peso de Tecnologia da Informação no S&P 500 Value declinou em 8,5% após o rebalanceamento



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. O gráfico mostra os pesos setoriais no S&P 500 após o fechamento de 19 de dezembro de 2025 (pré-rebalanceamento) e antes da abertura de 22 de dezembro de 2025 (pós-rebalanceamento). Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Essas mudanças destacam a crescente influência de Tecnologia da Informação dentro do S&P 500 e ilustram como os pesos setoriais se ajustam às mudanças nos fatores fundamentais das empresas e na dinâmica do mercado. Embora essas tendências expliquem grande parte do impacto do rebalanceamento, a metodologia subjacente continua sendo a base da composição dos índices. Compreender essas mecânicas pode oferecer uma visão valiosa sobre como os índices de crescimento e valor evoluem ao longo do tempo e também pode ajudar na interpretação de mudanças além dos números principais.

Leia mais em indexologyblog.com

Aviso legal

© 2026 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.