

Pontuação e filtragem dos líderes de capitalização média



Maya Beyhan

Global Head of Sustainability, Index Investment Strategy
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado em inglês no blog de [Indexology® em 8 de setembro de 2025](#).

Em uma [análise anterior](#), examinamos o [S&P MidCap 400® Scored & Screened Index](#), que é um índice derivado do benchmark do mercado amplo [S&P MidCap 400](#). O S&P MidCap 400 Scored & Screened Index apresenta características-chave, como menor concentração em comparação com o S&P 500®, bem como ponderações setoriais semelhantes às do S&P MidCap 400.

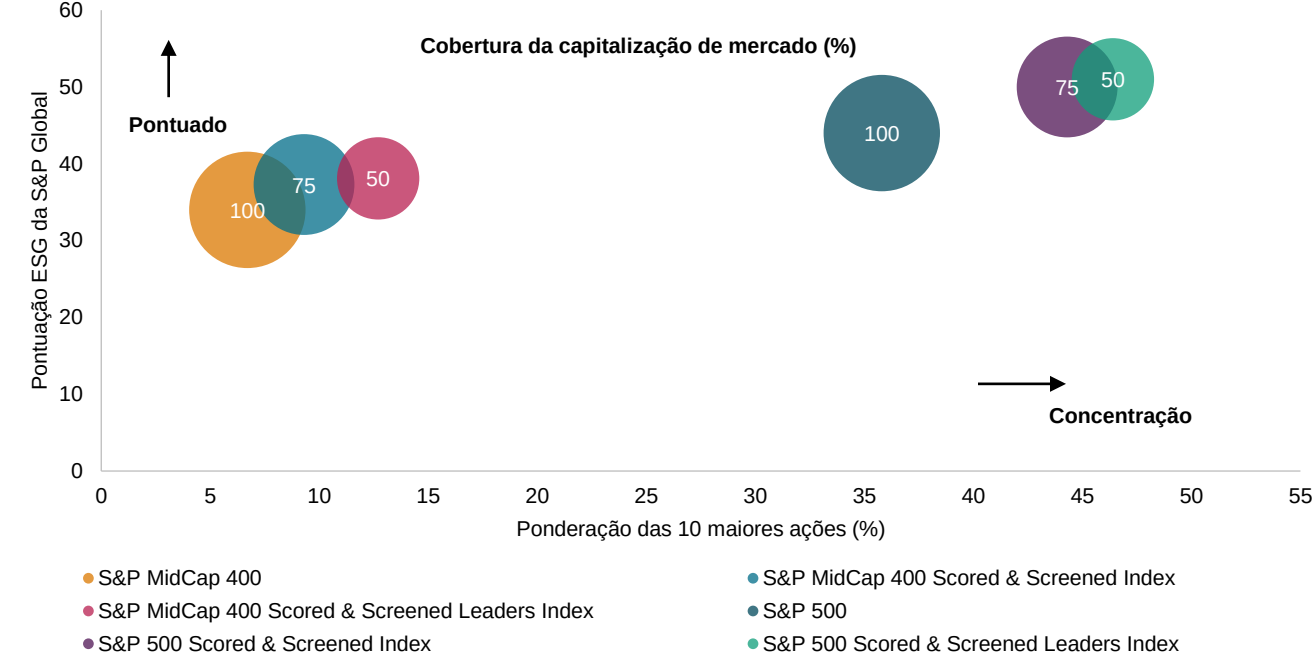
Nesta análise, voltaremos nossa atenção para um benchmark de sustentabilidade do segmento de capitalização média: o [S&P MidCap 400 Scored & Screened Leaders Index](#) e destacaremos suas principais características.

Lançado em 9 de abril de 2025, o S&P MidCap 400 Scored & Screened Leaders Index mede o desempenho de valores com pontuações ESG acima da média e exclui empresas que obtêm receitas de atividades comerciais específicas ou que não estão em conformidade com o Pacto Global das Nações Unidas¹.

O **quadro 1** resume a **relação entre o uso das pontuações ESG, a concentração e a cobertura da capitalização de mercado** de vários índices pertencentes aos segmentos de capitalização alta e média, até 30 de maio de 2025. As referências a “pontuado” (scored, em inglês) a seguir e no nome do índice indicam o uso das [pontuações ESG da S&P Global](#) para selecionar os componentes do índice; por outro lado, a concentração (medida no eixo x) é baseada na ponderação total das 10 maiores ações em cada índice. O tamanho das bolhas reflete a cobertura da capitalização de mercado.

¹ Confira a [Metodologia dos S&P Scored & Screened Leaders Indices](#).

Quadro 1: uso da pontuação ESG frente à concentração e cobertura da capitalização



No quadro 1 podemos observar que os índices de capitalização média apresentaram uma concentração relativamente menor em comparação com os índices baseados no [S&P 500®](#), e esse padrão também foi identificado em nossa análise anterior. Especificamente, o S&P MidCap 400 Scored & Screened Leaders Index teve uma **concentração de 12,7%** em suas 10 maiores ações, a mais alta entre os índices de capitalização média; mas esse número é **notavelmente inferior à concentração de 46,4%** do S&P 500 Scored & Screened Leaders Index.

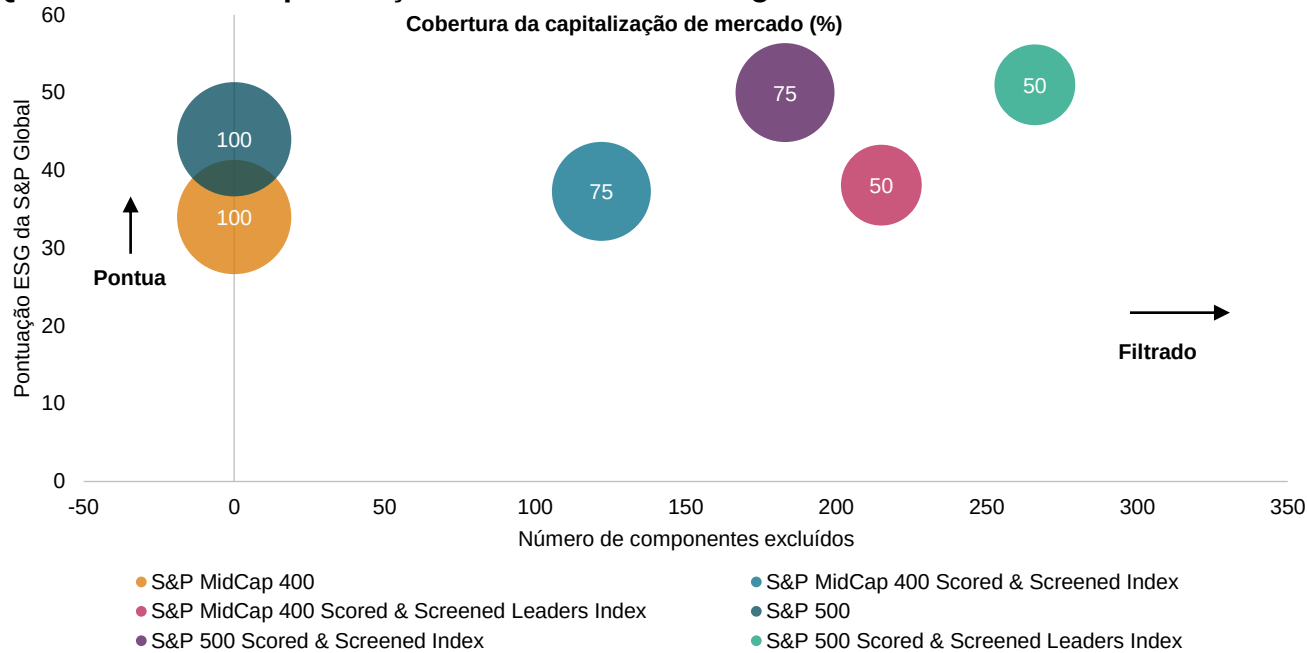
Além disso, o quadro revela que, à medida que a concentração aumenta, as pontuações ESG tendem a subir e a cobertura de capitalização de mercado diminui.

O S&P MidCap 400 Scored & Screened Leaders Index atingiu a maior pontuação ESG entre os índices mid cap de 38,1, em comparação com a pontuação de 34,0 do S&P MidCap 400. No entanto, também apresentou a menor cobertura da capitalização de mercado de 50%.

O quadro 2 explora mais a fundo essa relação **analisando a conexão entre as pontuações ESG, a cobertura da capitalização de mercado e o número de componentes excluídos de cada índice**. As referências a "filtrado" (screened em inglês) a seguir e no nome do índice referem-se aos componentes excluídos com base em critérios de elegibilidade específicos. Neste caso, o S&P MidCap 400 Scored & Screened Leaders Index se destacou entre os índices mid cap por ter o maior número de exclusões de 215, em contraste com apenas 122 do S&P MidCap 400 Scored & Screened Index. Esse grande número de exclusões está em

consonância com sua metodologia de construção, que visa medir o desempenho dos valores mobiliários que atendem a critérios ESG **mais estritos**.

Quadro 2: uso das pontuações ESG contra a filtragem e cobertura de mercado



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC e S&P Global. Dados de 30 de maio de 2025. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Em resumo, os quadros 1 e 2 juntos mostram que o S&P MidCap 400 Scored & Screened Leaders Index não apenas está em consonância com as principais características do S&P MidCap 400 (como a manutenção de uma menor concentração em comparação com o S&P 500), mas também inclui componentes que apresentam características ESG superiores à média, conforme medido pelas pontuações ESG da S&P Global.

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.