

O S&P 500 Christian Values Screened Index: um novo benchmark para atender às necessidades baseadas na fé



María Sánchez

Director, Sustainability Index Product Management, U.S. Equity Indices
S&P Dow Jones Indices

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

A S&P Dow Jones Indices (S&P DJI) lançou o [S&P 500® Christian Values Screened Index](#) em setembro de 2025. Esse marco reflete a filosofia da S&P DJI como provedor de índices independente: oferecer opções para os participantes do mercado e manter a objetividade e a governança exigidas pelos investidores institucionais.

A origem do investimento baseado em valores pode ser rastreada aos cristãos do século XVIII nos EUA e na Europa que evitavam investimentos relacionados à escravidão¹, pelo que estabeleceram uma prática de exclusão. No entanto, as estruturas do cristianismo protestante enfrentaram desafios para desenvolver soluções de nível institucional devido às diversas interpretações teológicas que precisam de conhecimentos especializados. A Bountiful Financial, pioneira em investimentos baseados na fé, mudou isso com sua nova [estrutura de investimento cristão evangélico](#).

Usando conselhos consultivos estruturados, a Bountiful incorpora perspectivas autênticas da comunidade da fé na sua estrutura cristã evangélica. Essa abordagem orientada pela governança busca aderir às expressões dos valores cristãos e, ao mesmo tempo, manter o rigor institucional. A estrutura cristã evangélica permite que a S&P DJI atenda com mais confiança à demanda dos participantes do mercado por soluções comprometidas com a fé específicas.

¹ Arkapretim, Roy. "[The evolution of responsible investing](#)". Davy. 6 de junho de 2025.

Resumo da metodologia

O S&P 500 Christian Values Screened Index utiliza uma abordagem baseada em regras para filtrar o S&P 500 e excluir os componentes segundo as atividades comerciais compatíveis com estrutura evangélica cristã da Bountiful. O índice busca manter ponderações setoriais semelhantes às do The 500™ na data de referência do rebalanceamento².

Utilizando a estrutura religiosa da Bountiful como o alicerce para os valores e padrões cristãos evangélicos, a S&P DJI traçou a estrutura em relação aos critérios de exclusão por envolvimento comercial baseados em receitas da S&P Global Sustainable¹ para criar uma metodologia de exclusão precisa que integra os princípios essenciais do cristianismo (confira o quadro 1)³.

Quadro 1: traçando a estrutura cristã evangélica em relação às atividades de envolvimento comercial da S&P Global

Padrões da estrutura cristã evangélica	Subcategoria dos padrões da estrutura cristã evangélica	Envolvimento comercial da S&P Global
Criar uma cultura da vida	Promover a paz	Armas controversas
Criar uma cultura da vida	Respeitar o valor e santidade de cada indivíduo em cada etapa da vida	Aborto
Criar uma cultura da vida	Respeitar o valor e santidade de cada indivíduo em cada etapa da vida	Células-tronco
Estender graça aos necessitados	Produtos e serviços para os desfavorecidos	Empréstimos abusivos
Estender graça aos necessitados	Produtos e serviços para os desfavorecidos	Presídios privados
Ajudar as famílias a prosperar	Substâncias e comportamentos viciantes	Álcool
Ajudar as famílias a prosperar	Substâncias e comportamentos viciantes	Cannabis
Ajudar as famílias a prosperar	Substâncias e comportamentos viciantes	Jogos de azar
Ajudar as famílias a prosperar	Substâncias e comportamentos viciantes	Tabaco
Ajudar as famílias a prosperar	Mídia compatível com os valores familiares e os ensinamentos bíblicos	Entretenimento para adultos
Ajudar as famílias a prosperar	Mídia compatível com os valores familiares e os ensinamentos bíblicos	Representações de violência*

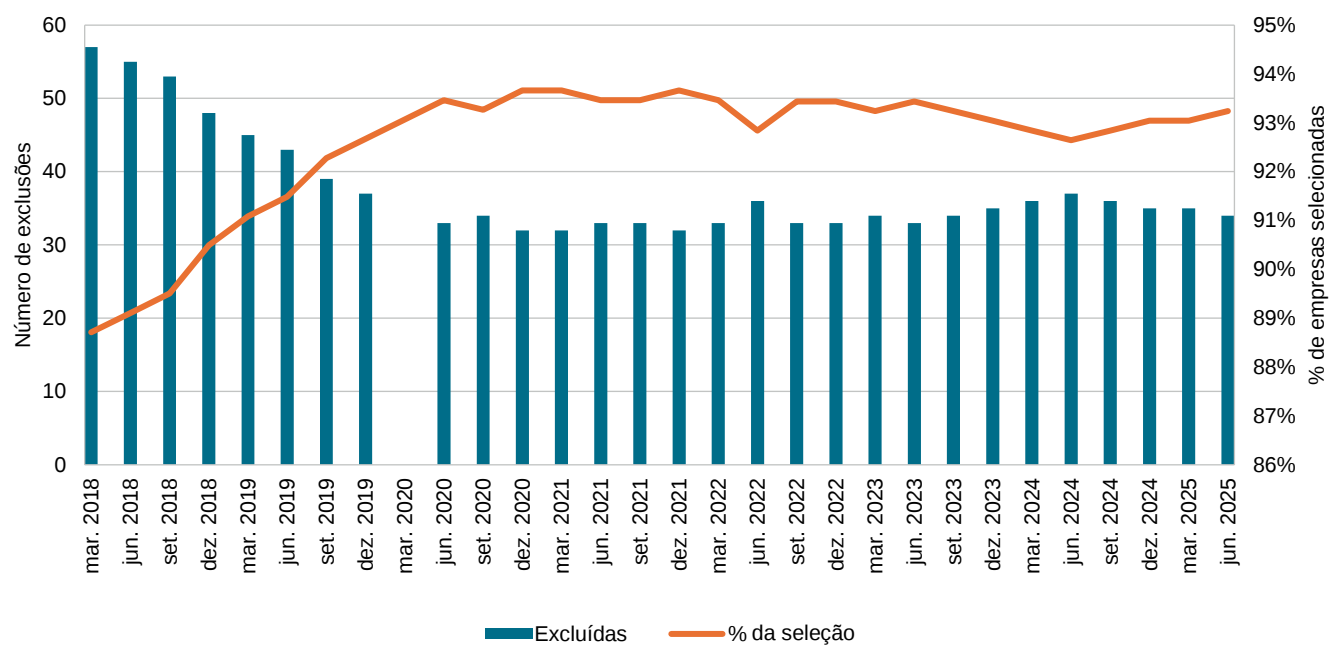
Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC e Bountiful Financial. Dados de 31 de julho de 2025. *Código da subindústria do GICS de Software de Entretenimento em Casa – 50202020. A tabela é fornecida para efeitos ilustrativos.

As provas retrospectivas históricas revelam que, em média, 93% das empresas do S&P 500 são mantidas (veja o quadro 2).

² As datas de referência do rebalanceamento são após o encerramento da terceira sexta-feira de fevereiro, maio, agosto e novembro.

³ Para conhecer a categoria de envolvimento específica e a descrição da S&P Global e os níveis do limites de envolvimento da S&P DJI, revise a [Metodologia do S&P 500 Christian Values Screened Index](#) (em inglês).

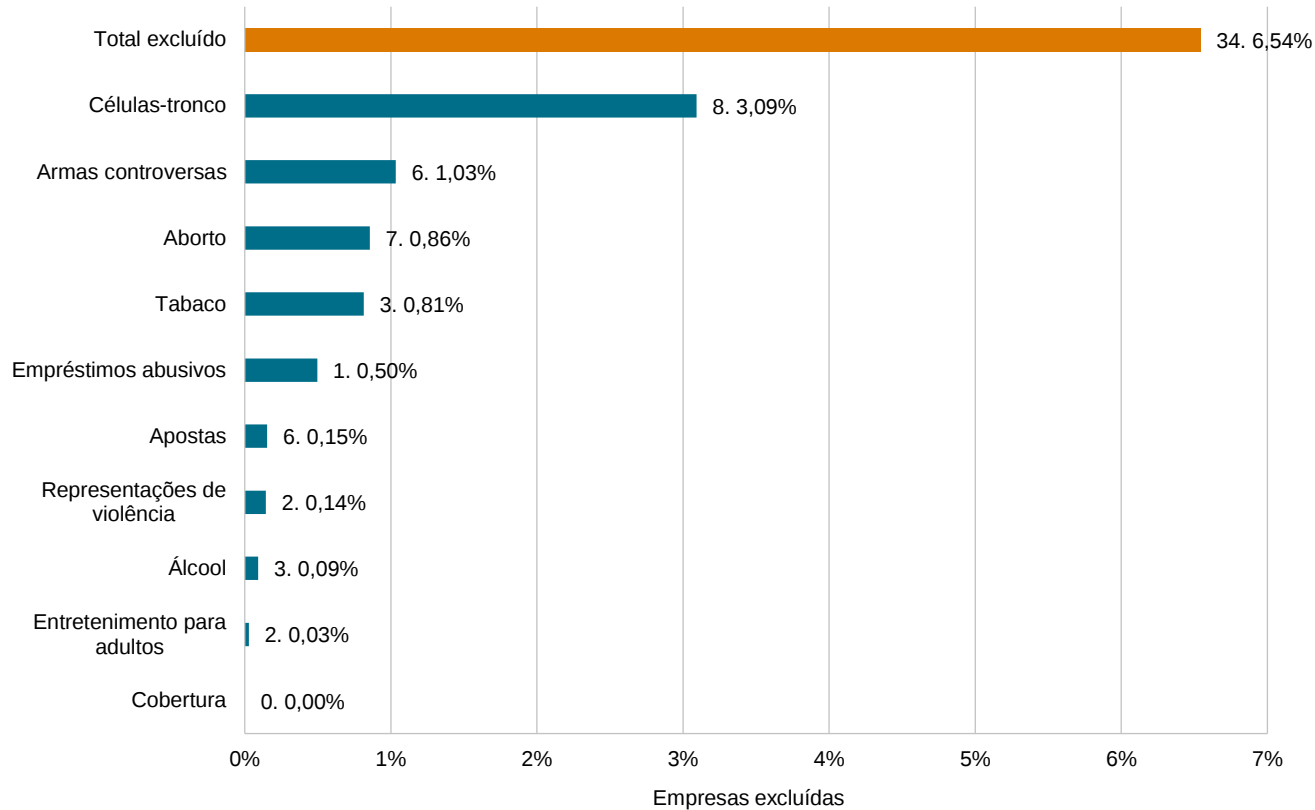
Quadro 2: número de exclusões baseadas em atividades comerciais e cobertura



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 19 de março de 2018 até 23 de junho de 2025. O S&P 500 Christian Values Screened Index foi lançado em 2 de setembro de 2025. Todos os dados anteriores a essa data são hipotéticos e gerados mediante provas retrospectivas. O rebalanceamento de março de 2020 não foi incluído nesse gráfico porque foi omitido pelo índice subjacente. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido 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. Somente para uso de investidores institucionais, não para uso com investidores de varejo.

Durante o rebalanceamento de junho de 2025, o índice excluiu apenas **34 empresas que representavam 6,54%** do S&P 500, sendo a pesquisa com células-tronco a maior categoria de exclusão (confira o quadro 3).

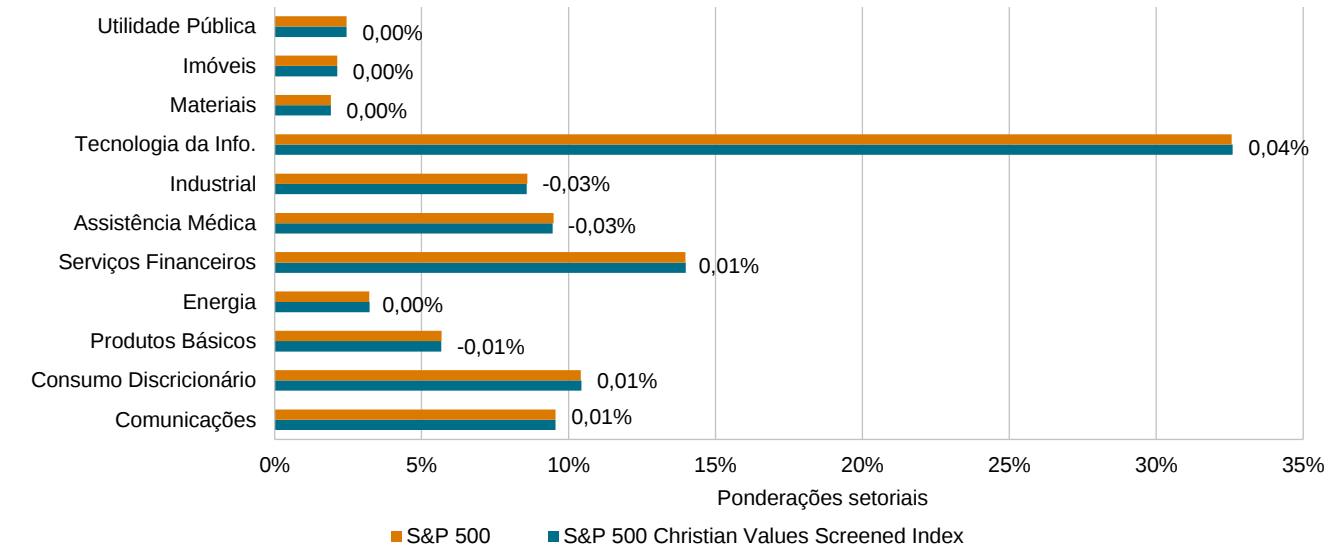
Quadro 3: exclusões baseadas em atividades comerciais e falta de cobertura



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 23 de junho de 2025. O S&P 500 Christian Values Screened Index foi lançado em 2 de setembro de 2025. Todos os dados anteriores a essa data são hipotéticos e gerados mediante provas retrospectivas. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido 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.

O índice mantém ponderações de mercado semelhantes ao seu benchmark por meio da neutralidade setorial, utilizando fatores de ponderação que ajustam proporcionalmente cada ação com base na capitalização de mercado ajustada ao free float e na representação setorial. Essa abordagem ajuda os participantes do mercado a seguirem seus valores cristãos, ao mesmo tempo em que preserva ponderações setoriais e desempenho semelhantes ao índice subjacente (confira o quadro 4). As provas retrospectivas históricas indicam que o índice manteve aproximadamente 93% das empresas do S&P 500. Apresenta um tracking error de 51-78 pb anuais, e seus retornos ajustados ao risco são semelhantes ao S&P 500 (confira o quadro 5).

Quadro 4: análise por setor



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 23 de junho de 2025. Os números à direita das barras representam a diferença de peso entre os dois índices. O S&P 500 Christian Values Screened Index foi lançado em 2 de setembro de 2025. Todos os dados anteriores a essa data são hipotéticos e gerados mediante provas retrospectivas. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido 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.

Quadro 5: características de desempenho

Período	S&P 500	S&P 500 Christian Values Screened Index	S&P 500 Christian Values Screened Index contra o S&P 500
	Retorno anualizado (%)		Excessos no retorno (%)
1 ano	16,33	17,25	0,92
3 anos	17,10	17,65	0,54
5 anos	15,88	16,08	0,20
Desde o início (16 de março de 2018)	13,85	14,17	0,33
Período	Volatilidade anualizada (%)		Tracking error (%)
1 ano	19,45	19,73	0,72
3 anos	16,94	17,23	0,66
5 anos	17,35	17,64	0,64
Desde o início (16 de março de 2018)	20,05	20,30	0,65
Período	Retorno ajustado pelo risco		Information ratio
1 ano	0,84	0,87	1,29
3 anos	1,01	1,02	0,82
5 anos	0,92	0,91	0,32
Desde o início (16 de março de 2018)	0,69	0,70	0,51

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de julho de 2025. O S&P 500 Christian Values Screened Index foi lançado em 2 de setembro de 2025. Todos os dados anteriores a essa data são hipotéticos e gerados mediante provas retrospectivas. O desempenho no passado não garante resultados futuros. O desempenho dos índices está baseado em retornos totais calculados em dólares. 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. Somente para uso de investidores institucionais, não para uso com investidores de varejo.

O índice é rebalanceado trimestralmente, o que entra em vigor após o encerramento da terceira sexta-feira de março, junho, setembro e dezembro, de acordo com a [metodologia do S&P 500 Catholic Values Index](#) e garantindo a conformidade com os limites das atividades comerciais à medida que as porcentagens das receitas mudam e os movimentos de mercado alteram a neutralidade setorial.

O S&P 500 Christian Values Screened Index ajuda os participantes do mercado baseados na fé a unirem suas decisões com seus valores cristãos sem sacrificar rigor, cobertura ou desempenho. O índice se junta à nossa oferta abrangente de benchmarks baseados em valores, reforçando nosso compromisso de atender às diferentes necessidades dos participantes do mercado global e de fornecer opções ao mercado.

Para mais informações sobre as soluções de índices baseados em valores da S&P DJI, visite spglobal.com/spdji

Os resultados das provas retrospectivas são baseados em critérios aplicados retroativamente com o benefício da retrospectiva e o conhecimento de fatores que poderiam ter afetado positivamente o seu desempenho. Esses resultados não podem considerar todos os riscos financeiros que podem afetar os resultados reais, e o desempenho real do índice pode variar significativamente dos dados históricos de provas retrospectivas.

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.