

# O que impulsiona o giro no rebalanceamento do S&P 500?

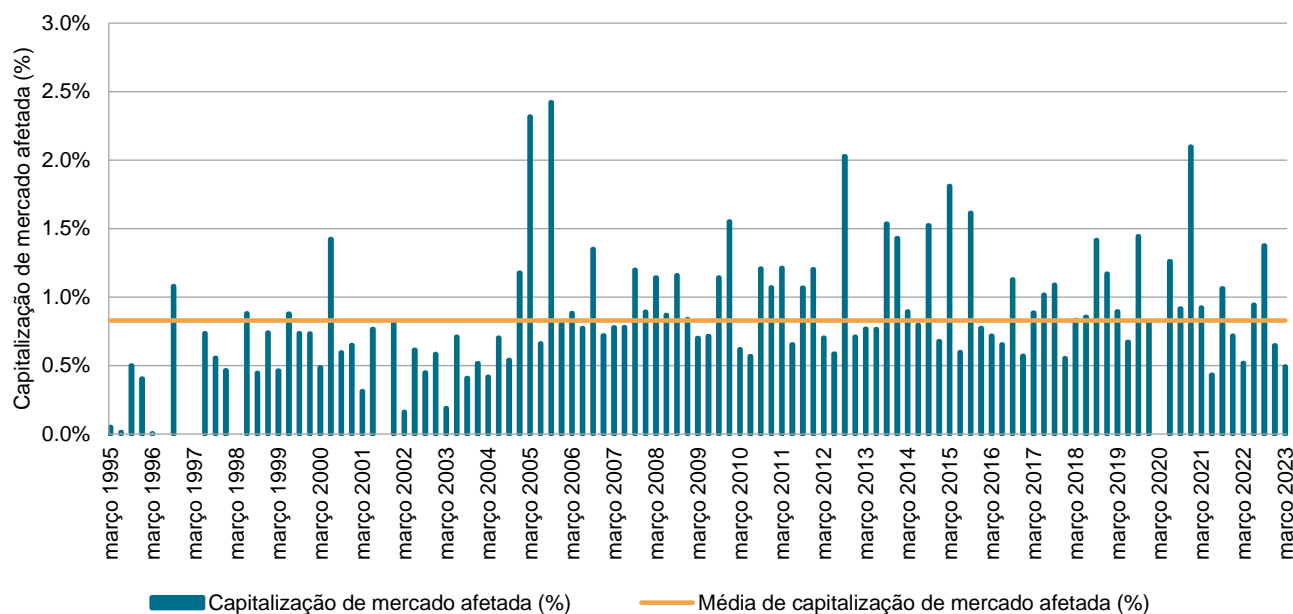


**Hamish Preston**  
Diretor, Índices de Renda Variável dos EUA  
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado originalmente [no blog de Indexology® em 28 de março de 2023](#).

O **S&P 500®** recebe atualizações trimestrais, mais coloquialmente conhecidas como rebalanceamentos, após o encerramento da terceira sexta-feira em março, junho, setembro e dezembro. Essas atualizações normalmente afetam a composição do S&P 500 e têm repercussões em termos do giro para os investidores que acompanham o índice. Por exemplo, o quadro 1 mostra o giro das empresas do S&P 500 em cada rebalanceamento ocorrido entre março de 1995 e março de 2023. **O rebalanceamento do S&P 500 geralmente afeta cerca de 0,8% da capitalização de mercado do índice.**

**Quadro 1: o rebalanceamento do S&P 500 geralmente afeta cerca de 0,8% da capitalização de mercado do índice**

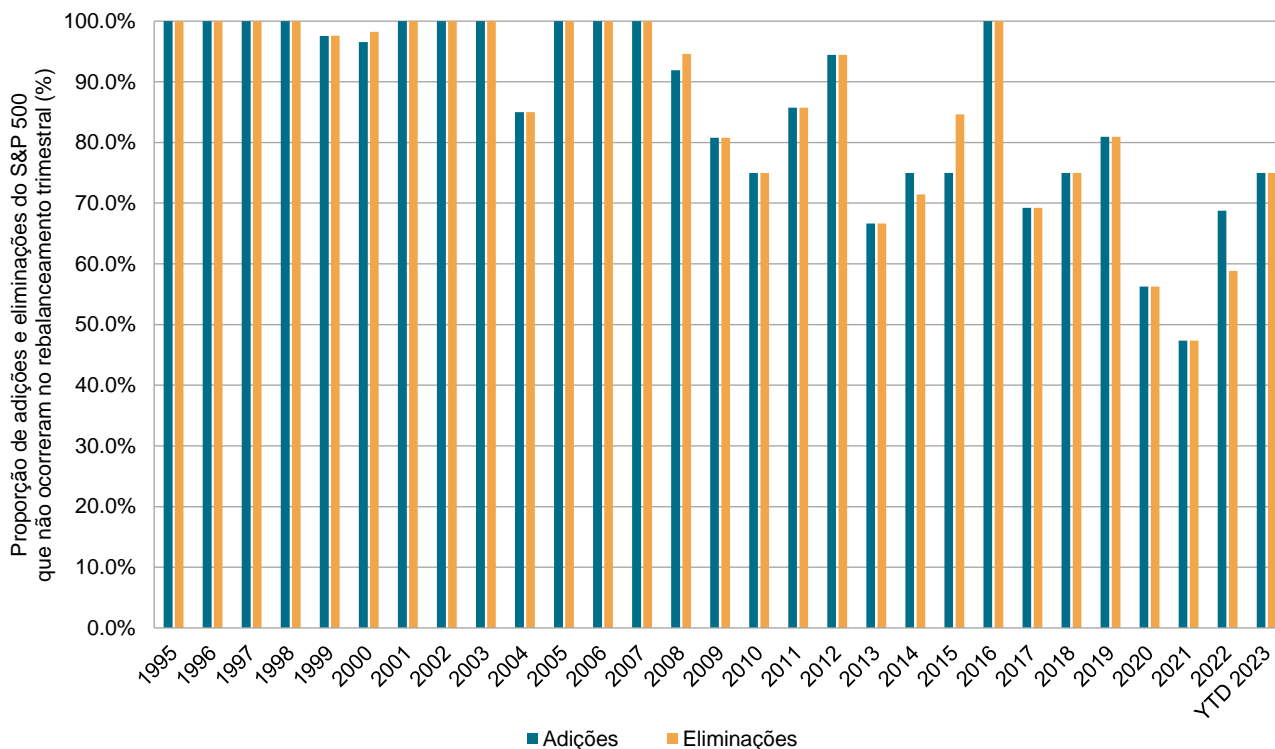


Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 20 de março de 2023. O quadro mostra o giro do S&P 500 em cada rebalanceamento entre março de 1995 e março de 2023. \*O rebalanceamento de março de 2020 foi adiado. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

É importante ressaltar que **o rebalanceamento não é impulsionado principalmente por mudanças na composição do S&P 500: cerca de 90% das mudanças de componentes do S&P 500 desde 1995 não aconteceram em um rebalanceamento trimestral** (ver quadro 2). Diferentemente de muitos outros índices, as mudanças dos componentes do S&P 500 são executadas de forma contínua e conforme necessário para manter o número de 500 empresas e para garantir que o S&P 500 continue a cumprir seu objetivo declarado de medir o segmento large cap de ações americanas.

Embora algumas mudanças de componentes aconteçam sim em rebalanceamentos, por exemplo, [a Fair Isaac & Co substituiu a Lumen Technologies no rebalanceamento de março de 2023](#); o fato de muitas destas mudanças ocorrerem fora do rebalanceamento se deve a que **a maioria das eliminações do S&P 500 é causada por eventos que afetam a elegibilidade das empresas para permanecerem no índice**. Esses eventos incluem atividades de fusões e aquisições, cisões, reestruturações e empresas que entram na administração da Corporação Federal de Seguros de Depósitos ou FDIC (como vemos [aqui](#) e [aqui](#)).

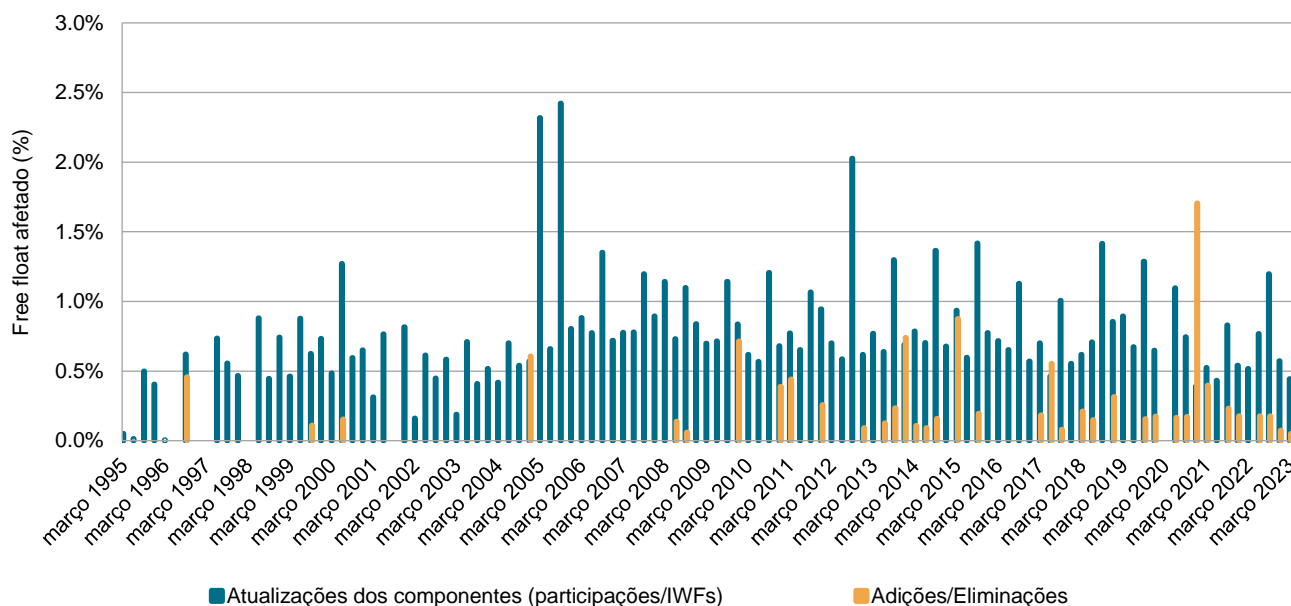
**Quadro 2: a maioria das mudanças nos componentes do S&P 500 não ocorre no rebalanceamento**



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 20 de março de 2023. O gráfico mostra o número proporcional de adições e eliminações do S&P 500 que não entraram em vigor após o encerramento da terceira sexta-feira em março, junho, setembro e dezembro. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Na verdade, **as atualizações trimestrais de informações específicas das empresas geralmente têm um impacto muito maior no giro no rebalanceamento do S&P 500 do que as mudanças de componentes.** O quadro 3 separa os números mostrados no quadro 1 entre giro causado por mudanças de componentes e giro causado por atualizações de informações específicas das empresas. Em média, este último representou 90% do giro nos rebalanceamentos trimestrais. As atualizações específicas das empresas capturam o impacto nas capitalizações de mercado dos componentes que decorre de eventos corporativos como fusões e aquisições. E desde que o S&P 500 se tornou ajustado ao free float em 2004-2005, as mudanças específicas das empresas também refletem atualizações na proporção das ações de uma determinada empresa que estão disponíveis para os investidores.

### Quadro 3: historicamente, as atualizações das empresas que compõem o S&P 500 impulsionaram o giro no rebalanceamento



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 20 de março de 2023. O gráfico mostra a proporção de mudanças na capitalização de mercado do S&P 500 (free float) a cada rebalanceamento entre março de 1995 e março de 2023 que são atribuídas a adições/eliminações do índice em comparação com atualizações de componentes. \*O rebalanceamento de março de 2020 foi adiado. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Em geral, os rebalanceamentos do S&P 500 oferecem atualizações trimestrais que ajudam o índice a atingir seu objetivo declarado. Contudo, ao contrário de outros índices, as mudanças de componentes tipicamente não impulsionam o rebalanceamento do S&P 500: as mudanças de componentes, que são contínuas e feitas conforme necessário, geralmente ocorrem fora do rebalanceamento, pois muitas eliminações são motivadas por eventos que afetam a elegibilidade das empresas. Na verdade, são as atualizações de informações específicas das empresas as que geralmente impulsionam o giro no rebalanceamento do índice.

Leia mais em [indexologyblog.com](https://indexologyblog.com)

## Aviso legal

© 2023 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos os direitos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY são marcas comerciais registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais registradas de 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, Dow Jones ou suas respectivas afiliadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. Exceto para determinados serviços de cálculo de índices personalizados, todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices não são pessoais e não são adaptadas às necessidades de qualquer pessoa física ou jurídica, 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 terceiras partes 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. Potenciais investidores são aconselhados a fazerem investimentos em tais fundos ou outro veículo somente após considerarem cuidadosamente os riscos associados a investir em tais fundos, conforme detalhado em um memorando de oferta ou documento similar que seja preparado por ou em nome do emitente do fundo de investimento ou outro produto de investimento ou veículo. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultoria fiscal. É preciso que um consultor fiscal avalie o impacto de quaisquer valores isentos de impostos nas carteiras e as consequências de alguma decisão particular de investimento. A inclusão de um valor em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal valor, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento.

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, 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 terceirizados e licenciadores (coletivamente "Partes da S&P Dow Jones Indices") não garantem a precisão, integralidade, oportunidade ou disponibilidade do Conteúdo. S&P Dow Jones Indices Parties não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, para os resultados obtidos do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". S&P DOW JONES INDICES PARTIES 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 a 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 de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, algumas unidades de negócios da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades de negócios. 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 portfólios modelos, 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](http://www.spglobal.com/spdji).