

Perguntas frequentes

S&P 500[®] Equal Weight Index

- 1. O que é o S&P 500 Equal Weight Index e como ele é construído?** O índice S&P 500 Equal Weight é a versão com pesos iguais do amplamente utilizado S&P 500, na qual cada empresa componente recebe o mesmo peso (aproximadamente 0,2% cada), em vez de ser ponderada por capitalização de mercado. Essa abordagem foi introduzida em 2003 para fornecer uma medida equilibrada do mercado de ações large cap dos EUA. O índice é rebalanceado trimestralmente a fim de redefinir todos os componentes de volta para pesos iguais, o que impede que as maiores ações dominem ao longo do tempo e permite que o índice reflita uma possível reversão à média nas valorizações. Ao distribuir o peso igualmente entre todos os componentes, o índice S&P 500 Equal Weight oferece uma perspectiva diferente sobre o desempenho do mercado em comparação com o tradicional S&P 500, que é ponderado por capitalização.ⁱ
- 2. Com que frequência o S&P 500 Equal Weight Index é rebalanceado?** O S&P 500 Equal Weight Index é rebalanceado em uma programação trimestral (quatro vezes por ano). A cada trimestre, a metodologia do índice exige o reajuste de cada componente para pesos iguais (aproximadamente 0,2% do índice cada) após o fechamento do mercado na data de rebalanceamento. Esta manutenção regular preserva o princípio de pesos iguais ou ponderação equitativa do índice ao longo do tempo, pois de outra forma os movimentos do mercado fariam os pesos se desviarem. Essa disciplina não apenas mantém o índice equilibrado, mas também permite que ele reflita sistematicamente oportunidades de reversão à média ao se afastar dos desempenhos superiores recentes e se inclinar para os desempenhos inferiores recentes em intervalos predeterminados. A abordagem baseada em regras da S&P DJI torna esses ajustes mecânicos e transparentes. O ETF ou fundo que acompanha o índice realiza o rebalanceamento trimestral, espelhando as ponderações atualizadas dos componentes do índice.ⁱ
- 3. Quais são os possíveis benefícios de uma abordagem com pesos iguais?** Uma abordagem de pesos iguais pode oferecer uma diversificação aprimorada e uma redução no risco de concentração. O índice S&P 500 Equal Weight pode servir de base para estratégias de cobertura em ambientes onde a liderança do mercado é muito restrita ou algumas poucas grandes ações estão em risco de perder para o mercado. Além disso, a ponderação equitativa naturalmente se inclina para ações de menor

capitalização e de valor em relação ao índice de referência S&P 500. Esses vieses têm sido historicamente associados a prêmios de risco que podem impulsionar o desempenho em longo prazo. O resultado é uma estratégia que ofereceu ampla diversificação, desempenho superior histórico de longo prazo e redução do risco de ações individuais.ⁱ

4. **O S&P 500 Equal Weight Index teve desempenho superior ao do S&P 500 historicamente?** Sim, ao longo de mais de duas décadas de histórico ao vivo, a versão com pesos iguais do índice proporcionou retornos totais mais elevados do que o S&P 500. Esse desempenho superior ocorreu não apenas no período ao vivo desde seu lançamento em 2003, mas também nas provas retrospectivas que remontam à década de 1970. Este histórico destaca o valor potencial agregado pela ponderação equitativa, embora a lacuna de desempenho possa variar ao longo de diferentes períodos e condições de mercado.ⁱⁱ
5. **O que impulsionou o desempenho superior do S&P 500 Equal Weight Index em relação ao índice ponderado por capitalização?** A vantagem do índice S&P 500 Equal Weight tem sido principalmente impulsionada por sua inclinação para empresas de menor capitalização e certos fatores específicos. Ter maior peso nos componentes menores do S&P 500 (e menos nas empresas muito maiores) explica mais de 50% do excesso no retorno histórico do índice S&P 500 Equal Weight. Além disso, o S&P 500 Equal Weight exibe inclinações inerentes a fatores: tende a favorecer ações de valor e a se afastar do momento. Ao realizar o rebalanceamento trimestral, o índice se afasta sistematicamente das ações que mais subiram e se inclina para aquelas que ficaram para trás, incorporando um viés contrário ao momentum ou contrário à tendência. Isso contribuiu para o desempenho superior: por exemplo, as inclinações para valor e contrárias ao momento do S&P 500 Equal Weight ajudaram-no a ganhar do S&P 500 em cerca de 7% em 2022 (ano em que muitas ações grandes de crescimento enfrentaram dificuldades). As ponderações setoriais do índice também podem diferir do índice ponderado por capitalização, afetando ainda mais o desempenho. De fato, a análise da S&P Dow Jones Indices indica que a ponderação equitativa dentro de cada setor (não apenas em todo o índice) tem sido uma fonte chave do seu desempenho superior no longo prazo. Juntos, esses efeitos (viés de tamanho menor, orientação para valor, viés anti-momento e diversificação setorial mais ampla) explicam por que o S&P 500 Equal Weight frequentemente ganhou do tradicional S&P 500.^{iii, iv}
6. **Como a abordagem de pesos iguais ajuda a gerenciar o risco de concentração, tanto no geral quanto dentro dos setores?** A abordagem de pesos iguais pode mitigar o risco de concentração ao garantir que nenhuma ação (ou pequeno grupo de ações) domine o índice. O S&P 500 Equal Weight distribui sua ponderação de maneira uniforme, então até as maiores empresas têm o mesmo peso de 0,2% que têm as empresas menores. Essa abordagem reduz significativamente a exposição do índice às

mega caps ou ações de megacapitalização, oferecendo uma forma de diversificação caso a liderança do mercado mude. Historicamente, após períodos de concentração extrema no mercado, as estratégias de pesos iguais tendem a sobressair. Por exemplo, após a bolha tecnológica do início dos anos 2000 (quando um punhado de ações de tecnologia se tornou supervalorizado e depois colapsou), o S&P 500 Equal Weight ganhou do S&P 500 no período seguinte. Isso ocorre porque a concentração frequentemente reverte para a média: quando um segmento do mercado se torna muito dominante, correções seguintes frequentemente fazem com que ações anteriormente sub-representadas alcancem o mesmo nível. A pesquisa da S&P DJI mostra que essa reversão à média também acontece em muitos setores; setores que se tornam muito concentrados no topo acabam expandindo a sua liderança, o que beneficia uma abordagem de pesos iguais dentro de cada setor. Em resumo, a ponderação equitativa naturalmente reduz o risco de concentração tanto no nível do índice quanto nos setores, o que pode levar a um desempenho mais estável e equilibrado quando há uma rotação entre os vencedores do mercado.^{i, iv}

- 7. Como o S&P 500 Equal Weight Index tem se saído historicamente em mercados desafiadores ou voláteis?** O índice com pesos iguais frequentemente demonstrou resiliência relativa durante quedas de mercado e períodos voláteis. Por definição, o índice S&P 500 Equal Weight regularmente se afasta das ações que subiram e se inclina para aquelas que recuaram. Este mecanismo anti-momento significa que o índice realiza um rebalanceamento afastando-se dos desempenhos relativamente mais fortes e direcionando-se para os mais fracos, o que pode amortecer o impacto de reversões bruscas. Historicamente, a inclinação do índice S&P 500 Equal Weight para ações menores e de valor, combinada com ponderações setoriais distintas, tem proporcionado um impulso durante recuperações e correções do mercado. A menor concentração nas maiores empresas gerou um desempenho mais resiliente em períodos de turbulência. Um exemplo recente foi o mercado em baixa de 2022: o índice S&P 500 Equal Weight superou facilmente o S&P 500 padrão (por cerca de 7 pontos percentuais no ano) enquanto as mega caps, que antes estiveram em alta, perderam valor. Nesse mercado difícil, a abordagem de pesos iguais se beneficiou de ponderações maiores em setores como Energia e subponderações em empresas de Tecnologia. Embora cada queda seja diferente, a ampla diversificação e o rebalanceamento periódico do S&P 500 Equal Weight historicamente o tornaram menos suscetível às perdas acentuadas que ocorrem quando os líderes anteriores do mercado caem drasticamente.^{i, iii}

- 8. Qual é a profundidade do ecossistema de liquidez do S&P 500 Equal Weight Index?** Nos últimos anos, um ecossistema robusto de liquidez se desenvolveu em torno do S&P 500 Equal Weight, tornando-o facilmente acessível tanto para investidores institucionais quanto para investidores de varejo. Existem vários produtos

de investimento vinculados ao índice, principalmente vários fundos negociados em bolsa (ETFs) que o acompanham. De fato, o interesse dos investidores na estratégia cresceu substancialmente: os ativos globais de ETFs que acompanham o S&P 500 Equal Weight atingiram aproximadamente US\$ 95 bilhões em 2025. Este nível considerável de ativos (AUM) reflete a ampla utilização do investimento com pesos iguais. Além disso, o lançamento de derivativos negociados em bolsa (ETDs) sobre o índice (como contratos futuros ou opções) aprofundou ainda mais a liquidez e a flexibilidade para os investidores. As pesquisas da S&P DJI mostram que a ponderação equitativa pode contribuir para a liquidez do mercado ao evitar a concentração do capital apenas nas principais empresas que compõem um índice. Para investidores institucionais, isso significa que a estratégia é viável em grande escala, tendo um ecossistema de ETFs e derivativos para apoiar grandes alocações.ⁱ

- 9. Como o desempenho do S&P 500 Equal Weight Index se compara ao dos gestores de fundos ativos?** Muitos fundos ativos tendem a estar mais próximos da ponderação equitativa do que da ponderação por capitalização na construção de carteiras. Quer seja por escolha ou devido às diretrizes de diversificação, eles frequentemente evitam deixar algumas poucas ações gigantes dominarem suas carteiras. Para simplificar os resultados: em média, quanto mais o S&P 500 Equal Weight superou o S&P 500 historicamente, mais os fundos de gestão ativa ganharam do S&P 500. Apesar de compartilharem um padrão semelhante de excesso nos retornos, o S&P 500 Equal Weight tem se mostrado um grande obstáculo a ser superado pelos gestores ativos de renda variável nos EUA. Com mais de 20 anos de dados, o histórico do índice mostra que muito poucos fundos ativos de grande porte conseguiram igualar ou superar seu desempenho no longo prazo. Para investidores institucionais e consultores, isso sugere que uma abordagem passiva orientada por esse índice pode fornecer uma alternativa viável aos fundos mútuos americanos gerenciados ativamente.^{v, iii}

Fontes:

- i. Mitra, A., Orzano, M., Rowton, S., & Zilberman, I. (abril de 2025). O crescente ecossistema de liquidez do S&P 500® Equal Weight Index. S&P Dow Jones Indices. <https://www.spglobal.com/spdji/pt/education/article/the-growing-sp-500-equal-weight-index-liquidity-ecosystem/>
- ii. Edwards, T., Ganti, A. R., & Preston, H. (julho de 2024). Ponderações de peso. S&P Dow Jones Indices. <https://www.spglobal.com/spdji/pt/research/article/worth-the-weight/>
- iii. Preston, H. (janeiro de 2023). "Celebrating 20 years of the S&P 500 equal weight index. S&P Dow Jones Indices". <https://www.indexologyblog.com/2023/01/09/celebrating-20-years-of-the-sp-500-equal-weight-index/>
- iv. Ganti, A. R., & Lazzara, C. J. (fevereiro de 2022). "Concentration within sectors and its implications for equal weighting". S&P Dow Jones Indices. https://www.advisorperspectives.com/white_papers/636959cfcf59d497327922.pdf
- v. Edwards, T., Di Gioia, D., & Stoddart, G. (julho de 2023). Mais igual do que outros: 20 anos do índice S&P 500® Equal Weight. S&P Dow Jones Indices. <https://www.spglobal.com/spdji/pt/research/article/more-equal-than-others-20-years-of-the-sp-500-equal-weight-index/>

Aviso legal

© 2026 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US 500, 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, DIVIDEND MONARCHS, BUYBACK ARISTOCRATS, SELECT SECTOR, S&P MAESTRO, S&P PRISM, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI e SOVX são marcas comerciais 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. O desempenho do índice não reflete custos de negociação, taxas de administração ou despesas. A S&P Dow Jones Indices não faz declarações com respeito à conveniência de 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 disto, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de valores mobiliários, 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 mobiliários ou serviços possam recomendar, classificar, incluir em portfólios modelos, avaliar, ou abordar de qualquer outra forma.

O conteúdo pode ter sido criado com a assistência de uma ferramenta de inteligência artificial (IA). Embora a ferramenta de IA possa fornecer sugestões e insights, o conteúdo final foi composto, revisado, editado e aprovado por um(s) humano(s) da S&P Global. Assim, a S&P Global reivindica a plena propriedade dos direitos autorais deste conteúdo assistido por IA, de acordo com as leis e regulamentos aplicáveis.

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 www.spglobal.com/spdji.