

Cerulli Associates publica artículo sobre la redefinición del papel de los proveedores de índices



Michael Brower

Director Asociado, Estrategia de Inversión en Índices
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado en inglés en el [blog de Indexology® el 12 de marzo de 2025](#).

Cerulli Associates, consultora de servicios financieros, recientemente publicó una [investigación](#) sobre el uso de productos con base en índices dentro del mercado minorista de gestión de patrimonio de EE. UU. El artículo busca esclarecer cómo los gestores de activos, proveedores de [carteras con modelo de asignación de activos](#), gestores de patrimonio y asesores financieros pueden utilizar mejor las soluciones de los proveedores de índices.¹

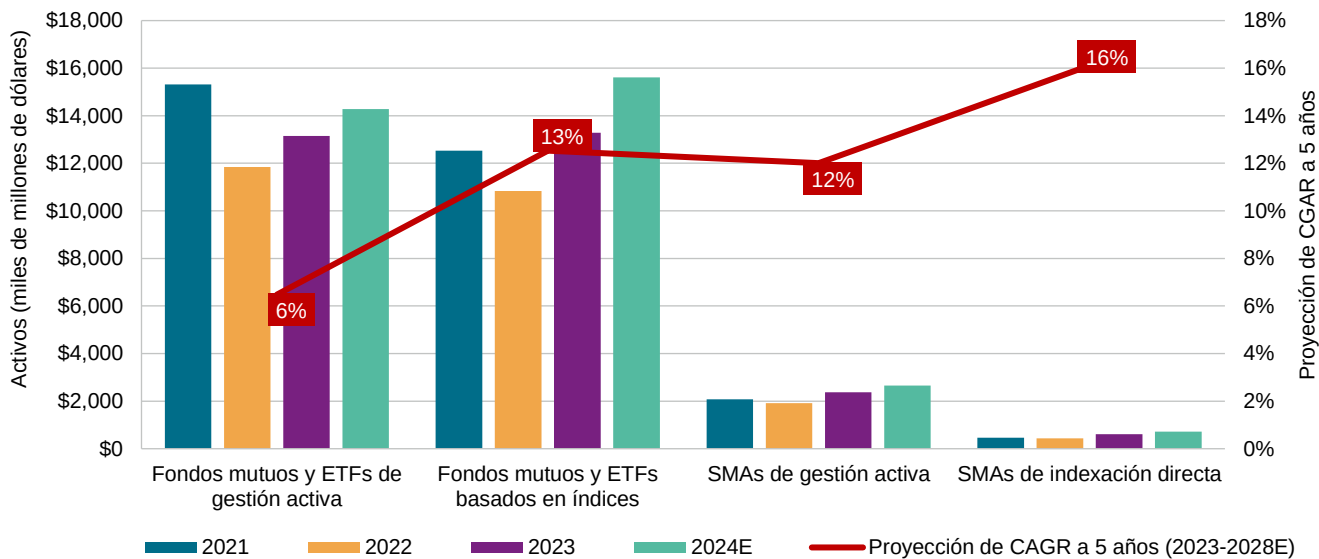
Este estudio es la culminación de 293 resultados de encuestas a asesores financieros, diversificados por canal, activos en administración (AUM) de su empresa, tamaño de su cliente principal y edad del asesor. El estudio excluye a asesores con menos de US\$ 50 millones en AUM y a aquellos con más de 25% invertido en activos institucionales o planes de contribución definida. El [artículo](#) también recopila los resultados de 25 entrevistas a directivos de gestoras de activos, proveedores de tecnología, oficinas centrales de administradoras de patrimonio y asesores financieros individuales.

De acuerdo con la investigación, **la industria de gestión de patrimonio de EE. UU. está experimentando un cambio en la propuesta de valor, puesto que los inversionistas finales confían en sus asesores financieros por su experiencia en planificación financiera, más que por su perspicacia en la gestión de inversiones.** Cuando se les pidió identificar qué factores son los más importantes al seleccionar un asesor, 57% de los clientes más acaudalados (US\$ 100,000 o más en activos invertibles) indicó que un asesor que se

¹ El artículo "[Redefining the Role of Index Providers](#)", de Cerulli Associates, fue patrocinado por S&P Dow Jones Indices.

toma el tiempo de entender sus necesidades y objetivos es extremadamente importante, mientras que solo 45% dijo lo mismo sobre el desempeño de sus inversiones en relación con el mercado general.² Los datos sobre los flujos de los fondos corroboran este cambio, puesto que el crecimiento positivo de los fondos cotizados en bolsa (ETFs) y los fondos mutuos con base en índices, así como las cuentas de gestión separada (SMAs) de indexación directa han superado a sus homólogos de gestión activa, una tendencia que se prevé continúe hasta 2028 (ver figura 1).

Figura 1: aumento del uso de índices, activos por vehículo de inversión según estilo de administración, 2019–2028E (miles de millones de dólares)



Fuente: Adaptado de Cerulli Associates. Para obtener más información, consulte la página 4 del artículo “Redefining the Role of Index Providers”.

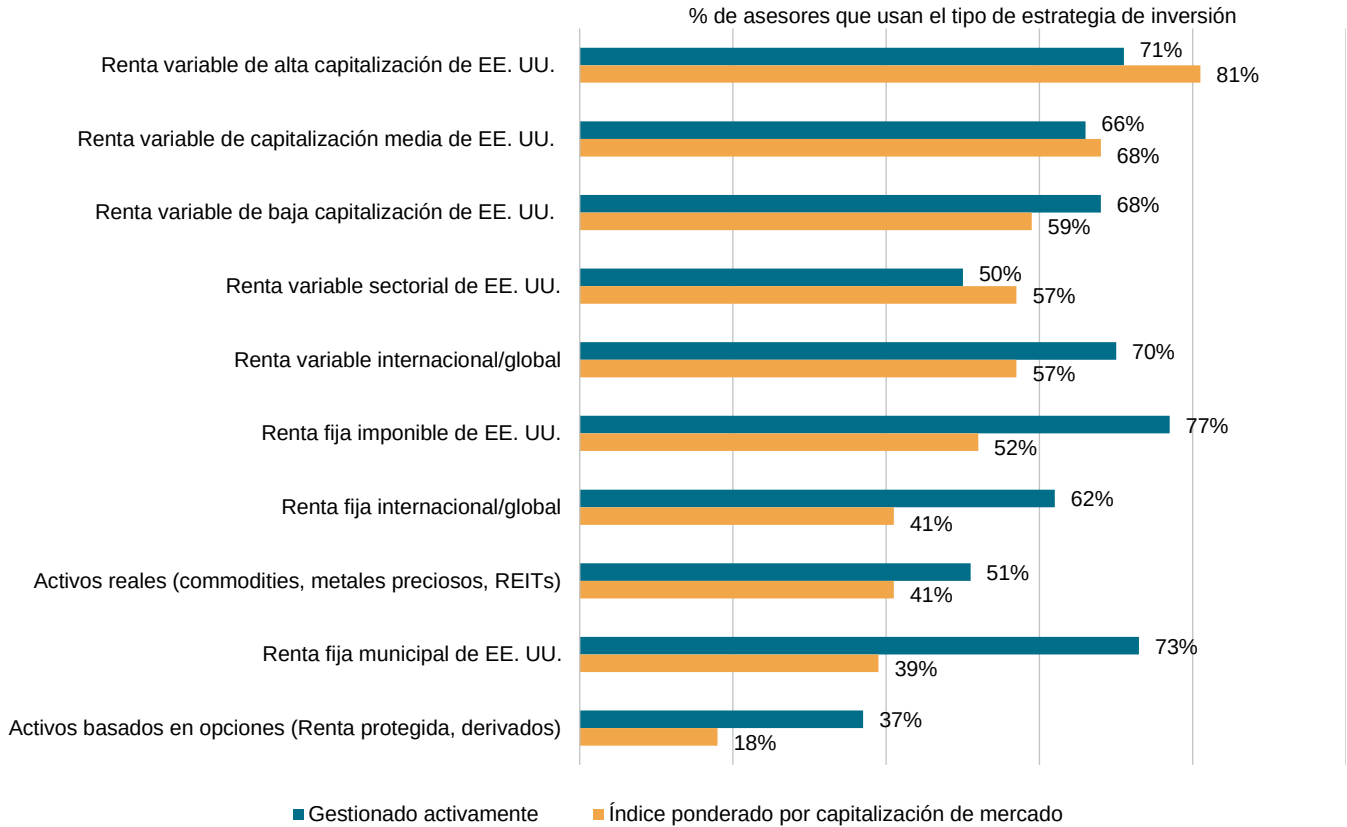
Aunque Cerulli Associates prevé un aumento del uso de estrategias basadas en índices, la figura 2 indica que **los asesores siguen actualmente un enfoque activo en subclases de activos que perciben como menos eficientes desde el punto de vista de la información, como la renta variable de baja capitalización, la renta fija internacional, la renta fija imponible y municipal de EE. UU., los activos basados en opciones y los activos reales.** Sin embargo, podría producirse un cambio en el futuro. El estudio de Cerulli Associates sugiere que los asesores financieros podrían ampliar su uso de productos basados en índices más allá de las acciones y también incluir la renta fija,³ paralelamente al crecimiento de los índices de renta fija.⁴

² Consulte la página 4 del artículo de Cerulli Associates [“Redefining the Role of Index Providers”](#).

³ Consulte las páginas 10 y 11 del artículo de Cerulli Associates “Redefining the Role of Index Providers” para saber más sobre el crecimiento de los productos de ETFs.

⁴ Para obtener más información sobre el crecimiento del uso de índices en renta fija, lea [“La liebre y la tortuga – Evaluando el potencial de la inversión pasiva en bonos”](#).

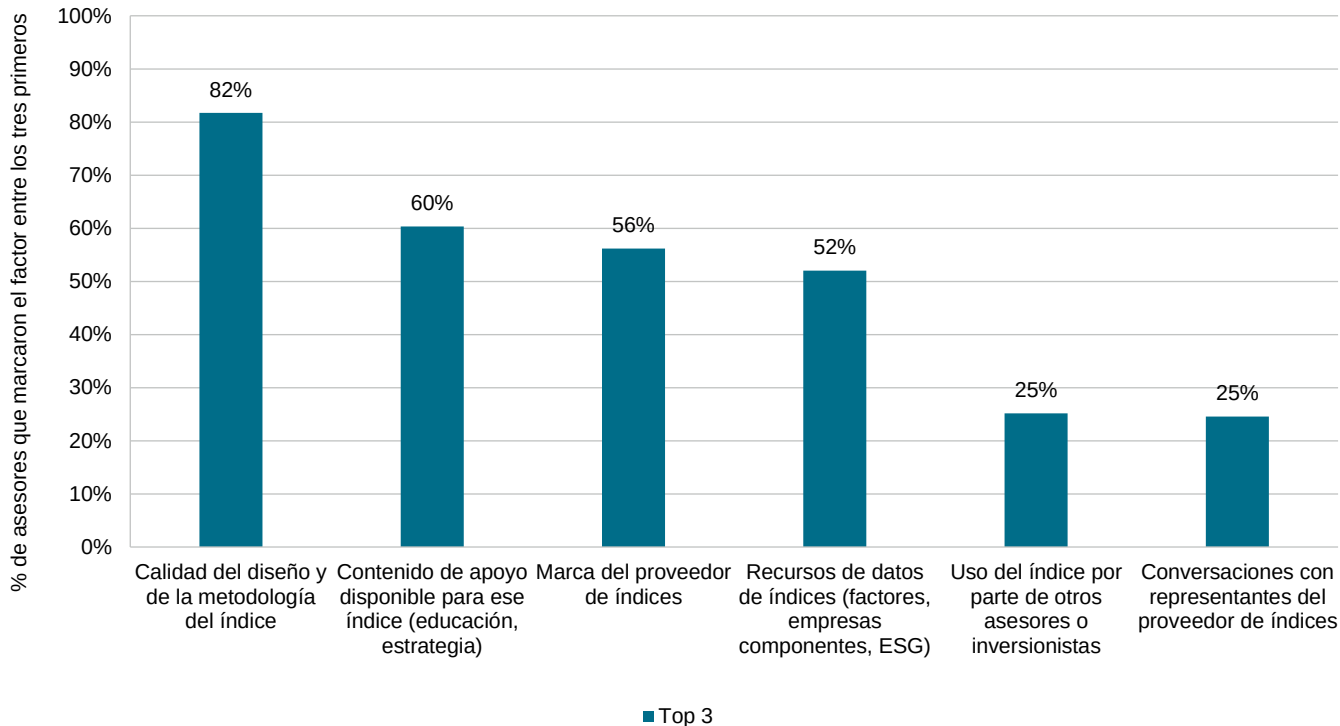
Figura 2: los asesores financieros generalmente favorecen la gestión activa en renta fija y variable de pequeño porte



Fuente: Cerulli Associates, "Redefining the Role of Index Providers," página 10. Los encuestados podían seleccionar todas las respuestas que se aplicaban. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Además de encuestar a los asesores sobre cómo utilizan los productos basados en índices, también extrajeron información sobre cómo los evalúan. Por ejemplo, la figura 3 muestra que 82% de los asesores indicaron que la calidad del diseño y la metodología del índice era uno de los tres factores principales a la hora de considerar el índice subyacente de un ETF, y 60% de los asesores dijeron lo mismo del contenido y los recursos educativos del proveedor del índice. Para conocer mejor la opinión de los asesores financieros sobre los proveedores de índices, Cerulli Associates ha creado una serie de perfiles de asesores que figuran en el apéndice del artículo.

Figura 3: más de la mitad de los asesores considera el diseño de índices, el contenido de apoyo y los recursos de datos y de marca son los tres factores principales a la hora de evaluar el índice de un ETF



Fuente: Cerulli Associates, "Redefining the Role of Index Providers", página 11. Se pidió a los encuestados que clasificaran los siguientes factores del 1 al 5, siendo 1 el factor más significativo y 5 el menos significativo. El 12% de los encuestados seleccionó "No tengo en cuenta el índice al seleccionar un ETF basado en un índice", y fueron excluidos de este análisis. Este gráfico tiene fines ilustrativos.

A medida que el panorama de los productos basados en índices se llena cada vez más, las [recientes conclusiones](#) de Cerulli Associates resaltan que los gestores de activos y de patrimonio deberían considerar detenidamente cómo aprovechar las soluciones de los proveedores de índices para destacarse entre la multitud.⁵ Las estrategias incluyen ir más allá de los datos de índices tradicionales para impulsar el desarrollo de productos y aprovechar la marca y los contenidos para la comercialización y distribución de productos. Adoptar estas estrategias no solo puede diferenciar a las empresas, sino que también puede posicionarlas para alcanzar el éxito en el cambiante mercado minorista de gestión de patrimonio.

Lea más en indexologyblog.com

⁵ Consulte la sección 4, entre las páginas 12 y 17 del artículo "Redefining the Role of Index Providers", de Cerulli Associates para obtener más información.

Descargo de responsabilidad

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos 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 y CRITR son marcas comerciales registradas de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus asociadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas y otras marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones o sus respectivas asociadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de algunos servicios personalizados de cálculo de índices, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la entrega servicios personalizados de cálculo de índices. El rendimiento pasado de un índice no es señal o garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar disponible por medio de instrumentos de inversión basados en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión ofrecidos por terceros y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el desempeño de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. S&P Dow Jones Indices no es un asesor de inversiones, un asesor de operación de commodities, un operador de un fondo común de commodities, un corredor de bolsa, un fiduciario, un promotor (tal como se define en la Ley de Compañías de Inversión de 1940 y sus enmiendas), un experto tal como se enumera en la ley 15 U.S.C. § 77k(a) o un asesor fiscal. La inclusión de un valor, commodity, criptomoneda u otro activo en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices para comprar, vender o mantener dicho valor, commodity, criptomoneda u otro activo y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión o de operación de commodities.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos con base en información generalmente disponible al público de fuentes que se consideran confiables. El contenido de estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte ("Contenido") no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no debe utilizarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "EN EL ESTADO EN QUE SE ENCUENTRA". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o consecuenciales, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o ganancias y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus divisiones y unidades comerciales separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades comerciales de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. S&P Global ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español de este documento, prevalecerá la versión en inglés. La versión en inglés se encuentra disponible en nuestro sitio web www.spglobal.com/spdij.