

TalkingPoints

Más allá de los números: factores clave que impulsan las decisiones sobre estrategias de indexación



Brandon Hass, CIMA
Global Head of Client
Solutions Group,
Direct Indexing and
Model Portfolios

1. ¿Cuáles son las prioridades para los inversionistas profesionales al evaluar estrategias basadas en índices hoy en día? ¿Cómo influyen factores como la metodología de los índices, la tasa de gastos o el rendimiento a la hora de tomar decisiones?

Los inversionistas profesionales que evalúan estrategias basadas en índices hoy en día priorizan la eficiencia de costos, la consistencia en el rendimiento y la calidad del índice. Según la investigación de Cerulli Associates,¹ que explora cómo las estrategias basadas en índices están redefiniendo la gestión de patrimonio en EE. UU., la tasa de gastos y el desempeño histórico son los principales factores que influyen en la selección de productos, seguidos de cerca por la marca del administrador de activos y la metodología de los índices. Mientras que los inversionistas centrados en la metodología reconocen cada vez más que los índices no son intercambiables; la calidad de la construcción del índice impacta directamente en la precisión del seguimiento y los resultados de la cartera.

A medida que las estrategias basadas en índices se expanden hacia diferentes clases de activos, particularmente en renta fija e indexación directa en cuentas gestionadas por separado (SMAs), los inversionistas profesionales también están interactuando más profundamente con los proveedores de índices para recibir liderazgo de opinión, personalización y apoyo educativo. Este cambio refleja una tendencia más amplia hacia exposiciones predecibles y de bajo costo alineadas con objetivos de planificación financiera, en lugar de la generación de alfa por sí sola.

2. ¿Qué valoran más los inversionistas y administradores de activos en un proveedor de índices (metodología, datos, contenido educativo o apoyo directo) y cómo aborda esto S&P Dow Jones Indices (S&P DJI)?

Los inversionistas y administradores de activos valoran más la metodología del índice y la calidad de los datos de los proveedores de índices, pero el contenido educativo y el apoyo directo cada vez marcan más diferencia. La investigación de Cerulli Associates muestra que el 82% de los asesores financieros clasifican la calidad del diseño y la metodología del índice como uno de los tres principales factores al revisar un índice. Esto refleja una creciente conciencia de que los índices bien contruidos son esenciales para la consistencia, la transparencia y la rentabilidad.

Mientras que la tasa de gastos y el desempeño impulsan las decisiones a nivel de productos, una interacción más profunda con los proveedores de índices (mediante liderazgo de opinión, recursos educativos y consulta directa) se está volviendo más común, especialmente entre los asesores financieros que construyen carteras personalizadas o utilizan indexación directa.

Este artículo se publicó por primera vez en ETF Stream.

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

Suscríbase para recibir los últimos artículos de investigación, de educación y comentarios en on.spdji.com/SignUpEs.

S&P DJI se destaca por ofrecer no solo índices de referencia ampliamente reconocidos, sino también capacidades entre clases de activos, soluciones de índices personalizadas y contenido educativo robusto. Nuestra sólida reputación de marca (el 91% de los asesores financieros encuestados por Cerulli Associates nos califica favorablemente) y nuestro legado en la creación de índices visibles y de confianza nos convierten en un socio preferido. S&P DJI también apoya a los asesores financieros a través de seminarios web, artículos de investigación y participación estratégica, ayudándoles a comprender mejor las metodologías de los índices y a tomar decisiones informadas.

3. ¿Cómo difieren las necesidades de los inversionistas al interactuar con los proveedores de índices y cómo ajusta S&P DJI su enfoque para cada grupo?

S&P DJI interactúa con una amplia gama de entidades financieras y proveedores de productos para licenciar nuestros índices y datos innovadores con el fin de hacerlos disponibles a diversos participantes del mercado y canales. Desarrollamos índices de referencia para ayudar a los inversionistas y participantes del mercado a medir el desempeño y seguir las tendencias. Nuestros índices pueden ser licenciados y replicados para desarrollar estrategias de inversión basadas en índices.

Las compañías y los inversionistas que implementan estrategias de inversión basadas en índices tienen la oportunidad de trabajar en estrecha colaboración con S&P DJI para personalizar índices o crear productos de marca blanca. Muchas compañías dedicadas a la gestión de patrimonio desarrollan carteras modelo que utilizan nuestros índices como componentes básicos para la construcción de carteras. Tenemos equipos especializados en soluciones y aplicaciones basadas en índices a través de canales específicos como patrimonio, propietarios de activos, retiro, seguros, bolsas de valores y consultores (por nombrar algunos); estas personas trabajan tanto con proveedores de productos como con asesores financieros para entender sus necesidades y casos de uso, lo que conduce a una relación de trabajo colaborativa.

Los proveedores de índices se han convertido en más que proveedores de datos, habiendo ampliado su papel como aliados estratégicos para los asesores financieros.

Ofrecer recursos educativos y conocimientos del mercado puede potenciar la participación del asesor con sus clientes, ofreciendo diferenciación en un mercado competitivo.

4. ¿Hay áreas donde S&P DJI esté innovando o expandiendo su papel a través de nuevas capacidades de datos o iniciativas, como la adquisición de ARC?

Acabamos de cerrar nuestra adquisición de ARC Research, un conjunto de datos enfocado en el análisis de desempeño de clientes privados. Siendo un índice basado en rendimientos, podemos extraer datos de desempeño a nivel de cuentas de forma anónima y agruparlos por categoría de riesgo.

También estamos trabajando en índices multiactivos para carteras modelo utilizando datos de tenencias del mundo real (anonimizados y agrupados) para proporcionar una mayor claridad sobre la asignación y los estándares de rendimiento para carteras de control de riesgo.

Utilizamos conjuntos de datos únicos para ofrecer transparencia basada en reglas a un conjunto integral de índices de sostenibilidad y basados en criterios ambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ESG) en función de factores apropiados. Estos son especialmente prominentes en Europa, debido al reglamento del Artículo 8/9 y el impulso más amplio hacia los estándares de emisiones netas cero o net zero.

Tenemos soluciones multiactivos, como coberturas de opciones que proporcionan amortiguadores o ingresos, así como suites de fecha de retiro y de riesgo relativo.

Seguimos colaborando con diversos proveedores de datos; esto incluye alianzas con empresas que proporcionan claridad a segmentos de mercado menos transparentes, incluidos los mercados privados.

Los índices no están diseñados en un vacío. Los administradores de activos, gestores de patrimonio y propietarios de activos a menudo vienen a nosotros con objetivos específicos y trabajamos juntos para diseñar soluciones que satisfagan sus necesidades. Tenemos un equipo dedicado a la investigación y diseño de índices, gran parte de ello realizado en colaboración con los clientes.

5. ¿Cómo ves las experiencias en el mercado de EE. UU. traducándose al paisaje en evolución de la inversión pasiva y la gestión de patrimonio en Europa?

Miramos todas las regiones desde una lente local, pero apoyamos y coordinamos nuestra cobertura con recursos globales. Europa es, por supuesto, diferente del mercado de EE. UU., y los países individuales dentro de Europa tienen estructuras de mercado únicas. Con este conocimiento, aún podemos trazar paralelismos en los diferentes paisajes y llevar las lecciones aprendidas a regiones afines.

La inversión basada en índices representa un porcentaje relativamente más bajo del mercado europeo frente al mercado de EE. UU. Sin embargo, al igual que en EE. UU., esperamos ver un crecimiento constante en la inversión basada en índices, como ETFs.

En ciertos mercados, vemos que servicios de inversión como servicios de carteras gestionadas (MPS; similares a las carteras modelo en EE. UU.) exhiben signos de aceleración. Estos servicios pueden utilizar productos basados en índices en su proceso de inversión.

En otras áreas, vemos la expansión de plataformas directas al consumidor y planes de ahorro que ofrecen ETFs como soluciones de inversión por defecto.

Europa ha adoptado un enfoque algo diferente hacia la inversión basada en índices y, dependiendo del país, puede estar en una etapa diferente de madurez del mercado; sin embargo, hay muchas similitudes en cómo estos mercados evolucionan en el tiempo. La eficiencia de costos, la transparencia y la planificación financiera tienden a impulsar la dinámica del mercado, y la inversión basada en índices puede facilitar una solución fundamental para estos principios.

Descargo de responsabilidad

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos 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 y SOVX son marcas comerciales 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"). Estas marcas comerciales junto con otras han sido licenciadas 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 afiliadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de ciertos 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 de servicios personalizados de cálculo. 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 invertibles 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 que ofrezcan 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. El rendimiento del índice no refleja los costos de negociación, las comisiones de gestión ni los gastos. 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. No se puede modificar, realizar ingeniería inversa, reproducir o distribuir de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenar en una base de datos o sistema de recuperación, ningún contenido en estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, los 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"), 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, los ingresos perdidos o las utilidades perdidas y los 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 diversas 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, la versión en inglés prevalecerá. El documento en inglés está publicado en www.spglobal.com/spdji.