

Perfil do consultor: o surgimento do usuário avançado de produtos com base em índices



Brandon Hass
Head of Direct Indexing and Model Portfolios
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado em inglês no [blog de Indexology® em 21 de agosto de 2025](#).

A crescente demanda por estratégias baseadas em índices tem sido impulsionada por consultores financeiros que buscam soluções de baixo custo, à medida que realocam seu tempo da gestão de investimentos para o planejamento financeiro. Enquanto a adoção de índices está ganhando força entre os consultores, um segmento particular está marcando o ritmo para um engajamento mais profundo, avaliação detalhada e implementação sofisticada de soluções passivas: o “usuário avançado” de produtos baseados em índices.

Um [recent artigo](#)¹ publicado pela Cerulli Associates examina como este grupo, definido como consultores financeiros que alocam pelo menos 75% dos ativos dos clientes em produtos baseados em índices, está criando um modelo para outros consultores que buscam aumentar seu uso de estratégias baseadas em índices e obter mais valor de seus relacionamentos com provedores de índices.

O que diferencia os usuários avançados

A pesquisa da Cerulli descobriu que os usuários avançados se destacam de várias maneiras. A maioria tem menos de 45 anos, trabalha em canais independentes ou híbridos de consultores de investimento registrados (RIA, pela sigla em inglês) e frequentemente constrói

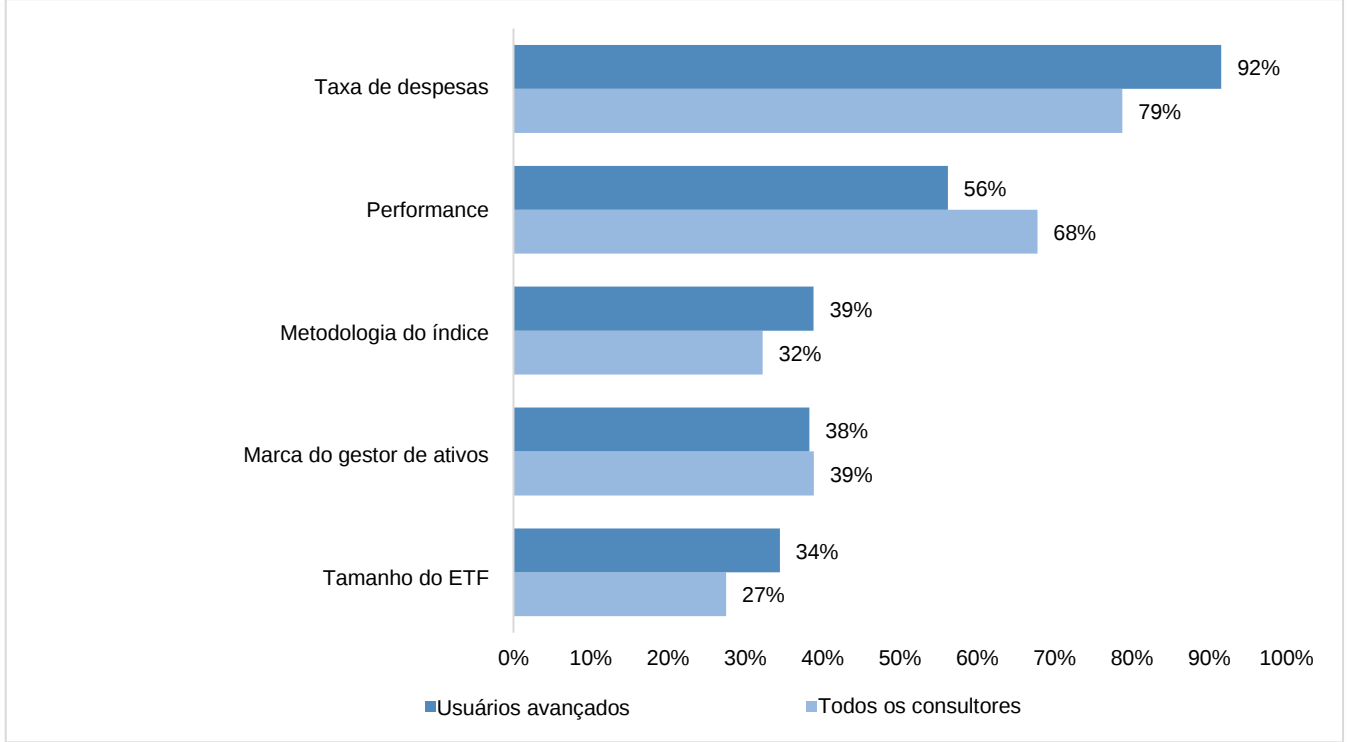
¹ O artigo “[Redefining the Role of Index Providers](#)”, da Cerulli Associates, foi patrocinado pela S&P Dow Jones Indices.

suas próprias carteiras modelo.² Quase um terço tem um tamanho médio de cliente de 2 milhões de dólares ou mais em ativos investíveis, e esse grupo se inclina fortemente para estratégias baseadas em índices nas diferentes classes de ativos, incluindo ações large cap dos EUA, ações internacionais e renda fixa tributável dos EUA.²

Os fundos cotados em bolsa (ETFs) são o veículo preferido dos usuários avançados para o uso de estratégias passivas, o que não é surpreendente, dado o baixo custo típico dos ETFs, a sua facilidade de uso e características de eficiência tributária. Na verdade, 92% dos usuários avançados relatam um alto uso do veículo ETF para acessar produtos baseados em índices, em comparação com 77% de todos os consultores entrevistados pela Cerulli.²

Aprofundando-se em como os usuários avançados avaliam ETFs, a Cerulli descobriu que eles são mais propensos do que outros consultores a priorizar a metodologia do índice e a taxa de despesas ao selecionar ETFs de renda variável baseados em índice, como mostrado no quadro 1, um sinal de seu desejo por exposições a produtos de baixo custo.³

Quadro 1: fatores mais importantes ao selecionar produtos de ETFs de renda variável baseados em índice por nível de uso, 2024



Fonte: Cerulli Associates, “Redefining the Role of Index Providers”, página 19. Nota do analista: os entrevistados puderam selecionar até cinco de seus fatores mais importantes.

² Confira a página 19 do artigo da Cerulli Associates: “Redefining the Role of Index Providers”.

³ Confira a página 19 do artigo da Cerulli Associates: “Redefining the Role of Index Providers”.

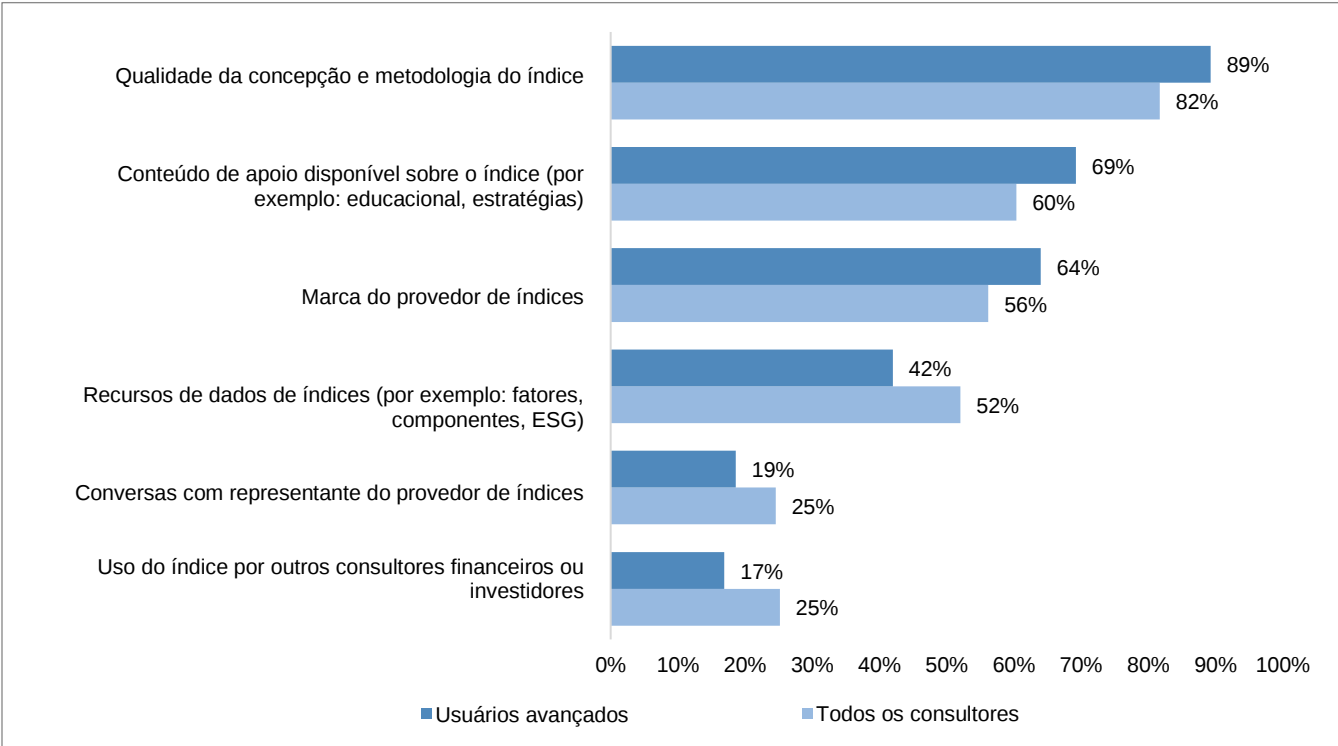
O que os usuários avançados querem nos índices

Usuários avançados são mais propensos do que outros consultores a examinar a concepção e a metodologia do índice que fundamenta qualquer ETF passivo, não apenas aqueles ETFs que são projetados para acompanhar ações. Conforme mostrado no quadro 2, 89% dos usuários avançados classificam a qualidade da concepção e da metodologia do índice entre suas três principais considerações ao revisar um índice para uso com um ETF, em comparação com 82% de todos os consultores.²

Usuários avançados frequentemente desejam entender as nuances de um índice, incluindo seus componentes, regras e frequência de rebalanceamento para articular claramente o porquê (e como) as estratégias baseadas em índices funcionam. Como um consultor observou, “acho que é importante. Se eu vou investir principalmente em fundos indexados, eu deveria explicar por que estou fazendo isso”.²

Esses consultores estão mais inclinados a usar conteúdo educacional de apoio disponível sobre um índice (69% contra 60% de todos os consultores) e consideram a marca do provedor de índices subjacente (64% contra 56%) para apoiar suas conversas com os clientes.²

Quadro 2: fatores mais importantes ao analisar o índice para um produto de ETFs, 2024



Fonte: Cerulli Associates, “Redefining the Role of Index Providers”, página 19. Nota do analista: os consultores foram instruídos a classificar os seguintes fatores de 1 a 5, sendo 1 o fator mais significativo e 5 o menos significativo. As informações classificadas incluem somente as respostas dos consultores que não escolheram a opção “Não considero o índice ao selecionar um ETF baseado em índices”. 12% dos participantes que selecionaram que não consideram o índice ao selecionar um ETF baseado em índices foram excluídos dessa análise.

Usando recursos do provedor de índices em suas práticas

Ao considerar produtos passivos, usuários avançados recorrem a provedores de índices para ajudá-los a entender e avaliar melhor os índices subjacentes. Os provedores de índices oferecem uma ampla gama de recursos, desde liderança de opinião até dados e ferramentas, destinados a ajudar os usuários avançados e outros consultores no uso de ofertas baseadas em índices.

Descubra mais insights sobre o uso de estratégias baseadas em índices e maneiras como os provedores de índices podem apoiar os consultores no artigo da Cerulli Associates

[“Redefining the Role of Index Providers.”](#)

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.