

A transparência, a independência e a integridade como alicerces do investimento baseado em índices



Dan Draper
Chief Executive Officer
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado originalmente no [blog de Indexology® em 10 de maio de 2022](#).

Estou profundamente honrado em assumir a presidência da Index Industry Association (IIA) este ano. Desde 2012, a IIA tem sido uma defensora incansável dos provedores independentes de índices em todo o mundo. Visto que a IIA comemora seu décimo aniversário este ano, agora mais do que nunca, o nosso papel na educação das pessoas sobre como o investimento baseado em índices tem transformado e democratizado o acesso aos mercados financeiros é crucial.

De fato, o investimento baseado em índices evoluiu rapidamente nas últimas três décadas, passando de um segmento relativamente desconhecido e obscuro do mercado financeiro global para uma parte importante dos investimentos, da poupança para aposentadoria e da construção de riqueza geracional.

Na atualidade, os provedores de índices globais oferecem coletivamente cerca de três milhões de índices que acompanham e medem os mercados mais amplos, bem como setores e segmentos de mercado mais específicos. Isto significa que, em geral, a indústria do investimento baseado em índices está preparada para a concorrência e a inovação.

A transparência tem sido um princípio fundador da IIA, e seus membros se comprometem a disponibilizar publicamente as metodologias dos índices. Graças à transparência e à independência dos índices, há mais dados e insights disponíveis hoje para nos ajudar a entender e avaliar melhor os riscos, retornos e oportunidades do mercado. Os índices ajudam os investidores a tomar decisões informadas para atender a uma ampla gama de objetivos financeiros.

Os índices em si já existem há muito tempo. Indicadores icônicos, tais como o [Dow Jones Industrial Average® \(DJIA\)](#), o [S&P 500®](#) e muitos outros benchmarks não só acompanham os

altos e baixos diários do mercado, mas também refletem seus momentos mais cruciais. Por exemplo, os índices foram testemunhas da evolução do mundo corporativo, das transformações industriais na economia global e da ascensão de novas empresas. Os índices refletem a história e a longevidade do mercado e fornecem uma visão do seu futuro.

O valor e os benefícios que os índices e o investimento baseado em índices trouxeram aos mercados globais não podem ser subestimados. Embora os provedores independentes de índices não administrem dinheiro, negociem ou desenvolvam estratégias de investimento, os índices são licenciados e utilizados como peças de construção para produtos financeiros baseados em índices, tais como fundos negociados em bolsa (ETFs). A demanda por índices e produtos baseados em índices, como ETFs, continua a crescer, impulsionada pela sua transparência, eficiência e baixo custo.

Um [estudo](#) da S&P Dow Jones Indices ilustrou a força das economias decorrentes do investimento baseado em índices ao longo dos últimos 25 anos. A S&P DJI estimou que o investimento baseado em índices gerou aproximadamente US\$ 357 bilhões em economias acumuladas em taxas de administração. Este estudo utilizou como amostra três dos principais índices de renda variável da S&P DJI para os EUA. Se considerarmos os benefícios acumulados derivados de todos os índices disponíveis vinculados a ETFs e outros produtos de investimento baseados em índices, o valor total da poupança provavelmente seria muito maior.

Além de custos mais baixos, o desempenho é outro impulsionador chave do crescimento do investimento baseado em índices e da transição da gestão ativa para o investimento baseado em índices ou passivo. A S&P DJI tem acompanhado o desempenho dos fundos de gestão ativa em relação aos seus respectivos índices e constatou que os gestores ativos, que normalmente cobram taxas de administração mais altas, tendem a perder para os seus benchmarks. No relatório [Scorecard SPIVA® dos EUA - Fechamento de 2021](#), a S&P DJI verificou que mais de 80% dos fundos americanos de alta capitalização perderam para o S&P 500 durante um período de dez anos. Os índices e o investimento baseado em índices com seus benefícios em termos de custos têm contribuído para aumentar a concorrência no mercado. Afinal, tudo indica que uma concorrência saudável entre os provedores de índices e uma diversidade de opções beneficiam os investidores finais.

Os índices e a indústria do investimento baseado em índices como um todo continuarão a refletir a evolução dos mercados financeiros globais. Desde a sua fundação há uma década, a IIA tem atuado como uma voz unificada para a indústria dos índices e continua empenhada em manter um diálogo aberto e construtivo com um grupo diverso de participantes do mercado e partes interessadas.

A IIA e seus membros reconhecem a importância de suas contribuições e de seu papel no ecossistema financeiro mais amplo e continuarão a respeitar os mais altos padrões de

integridade e transparência em nossa indústria para promover mercados financeiros globais sustentáveis e fomentar a concorrência e a inovação saudáveis.

Este artigo foi publicado primeiramente no [site da Index Industry Association](#) em 31 de março de 2022, como parte da série [Voices of IIA](#).

Leia mais em indexologyblog.com

Aviso legal

© 2022 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, reprodução e/ou fotocópia 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 do índice personalizado, 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 rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer 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 rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. 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 títulos isentos de impostos nas carteiras e as consequências de alguma decisão particular de investimento. A inclusão de um título em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal título, 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 rendimentos 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 disto, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de títulos, 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 títulos 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 www.spglobal.com/spdij.