

As soluções de índices em evolução estão trazendo transparência aos mercados privados

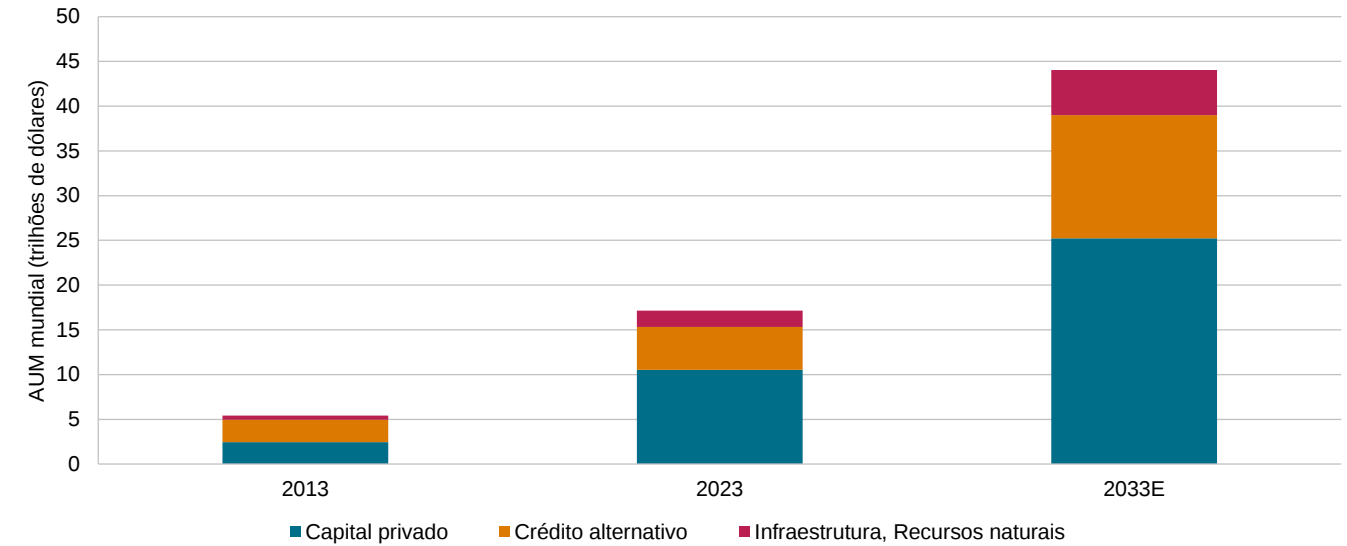


Wanying Wu
Senior Analyst, Private Markets Indices
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado em inglês no blog de [**Indexology® em 13 de outubro de 2025.**](#)

O cenário dos investimentos está passando por uma transformação acentuada, à medida que o campo dos mercados privados tem gerado um interesse crescente entre novas classes de investidores. Essa mudança reflete uma reavaliação mais ampla da diversificação, do potencial de retorno e das estratégias de construção de carteiras. À medida que o interesse no capital privado e no crédito privado continua a crescer, a S&P Dow Jones Indices (S&P DJI) busca apoiar essa demanda crescente por meio de soluções inovadoras baseadas em índices que promovem transparência, eficiência e acessibilidade.

Quadro 1: crescimento projetado para ativos alternativos até 2033



Fonte: Avoiding Wipeout: How to Ride the Wave of Private Markets | Bain & Company.¹ Dados de agosto de 2024. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Investidores de varejo: desbloqueando o acesso aos mercados privados

Os mercados privados, que incluem capital privado, crédito privado e outros, historicamente têm sido o domínio de investidores institucionais. Hoje, os investidores de varejo estão rapidamente ganhando interesse: o levantamento de fundos de varejo nos EUA em investimentos alternativos alcançou US\$ 122 bilhões em 2025, e uma pesquisa da State Street relatou que 56% dos investidores institucionais esperam que veículos no estilo de varejo representem mais da metade dos fluxos de fundos do mercado privado até 2027.²

¹ Habbel, Markus et al. "[Avoiding Wipeout: How to Ride the Wave of Private Markets](#)". Bain & Company. Agosto de 2024.

² [The "Retail Revolution" Will Drive 50%+ of Private Market Flows by 2027 – State Street Private Markets Survey | State Street Bank and Trust Company](#)

Quadro 2: tipos de investimentos alternativos

Capital privado

Investimentos em empresas privadas não cotadas em bolsas públicas. Inclui:

- Capital de risco
- Capital de crescimento
- Compras (*buyouts*)
- ...

Crédito privado

Investimentos em instrumentos de dívida emitidos por entidades privadas. Inclui:

- Empréstimos diretos
- Garantidos por ativos
- Empréstimos mezaninos
- Dívida em dificuldades
- ...

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Os mercados privados atualmente representam cerca de 10%-15% dos ativos globais e as alocações de investidores de varejo permanecem bem abaixo dessa faixa nos EUA,³ embora as famílias americanas controlassem uma estimativa de US\$ 90 trilhões em patrimônio financeiro total até o final de 2024.⁴

Dentro desse grupo de alto patrimônio, o segmento de alta renda (geralmente definido como pessoas que têm entre US\$ 500 mil e US\$ 2 milhões em ativos investíveis) e o grupo de pessoas abastadas (US\$ 2 milhões a US\$ 5 milhões) juntos representam 36% das famílias americanas. Embora esses segmentos desempenhem um papel significativo na distribuição geral de patrimônio, o seu peso na alocação em mercados privados continua sendo desproporcionalmente baixa, o que salienta o potencial de crescimento ao alinhar melhor seus consideráveis ativos investíveis com novas estratégias dos mercados privados.⁴

Quadro 3: faixa de ativos investíveis por nível de patrimônio

Nível de patrimônio	Faixa de ativos investíveis
Pessoas com patrimônio líquido ultraelevado	>US\$ 20 milhões
Pessoas com patrimônio líquido elevado	US\$ 10 milhões a US\$ 20 milhões
Mercado de pessoas ricas	US\$ 5 milhões a US\$ 10 milhões
Mercado de pessoas abastadas	US\$ 2 milhões a US\$ 5 milhões
Mercado de pessoas de alta renda	US\$ 500.000 a US\$ 2 milhões
Mercado médio	US\$ 100.000 a US\$ 500.000

Fonte: Cerulli Associates, The Cerulli Report U.S. High-Net-Worth and Ultra-High-Net-Worth Markets 2023: The Evolution of Service Delivery. A tabela é fornecida para efeitos ilustrativos.

³ Skolnik, Or et al. “[Why Private Equity Is Targeting Individual Investors](#)”. Bain & Company. 2023.

⁴ [Household Wealth Surged 16% in 2024 on Stock Gains: Cerulli](#)

No entanto, existem algumas barreiras. Investidores de varejo enfrentam mínimos elevados, iliquidez, mercados secundários limitados, estruturas de taxas opacas e falta de transparência. Esses obstáculos de longa data têm dificultado uma participação mais ampla (até agora). A pressão para democratizar o acesso aos mercados privados está ganhando força.

A S&P DJI está desenvolvendo soluções para ajudar a preencher essa lacuna. Através do desenvolvimento de soluções baseadas em índices que são transparentes, rentáveis e escaláveis, a S&P DJI está trabalhando para abordar essas preocupações associadas aos ativos privados e para fornecer insights detalhados e ferramentas robustas de avaliação de desempenho no campo do capital privado e estratégias de crédito.

Investidores institucionais: repensando a construção de carteiras com investimentos alternativos

Para investidores institucionais, os investimentos em mercados privados não são mais considerados periféricos e estão assumindo um papel cada vez mais central na estratégia das carteiras. Os fundos de pensão globais estão fazendo alocações consideráveis em mercados privados, totalizando mais de 10 trilhões de dólares.⁵ Em muitos casos, os investimentos alternativos representam mais de 25% das carteiras institucionais.

As instituições estão cada vez mais atraídas pelos mercados privados devido ao seu potencial de retorno, benefícios de diversificação e resiliência relativa em ambientes voláteis de mercado público. No entanto, alguns desafios permanecem: a transparência limitada, a iliquidez e o risco de um único gestor ainda definem a tomada de decisões.

Como resultado, os investidores institucionais podem estar recorrendo a soluções de mercados privados baseadas em índices que podem oferecer:

- Implementação econômica;
- Implantação rápida e em larga escala de alternativos;
- Maior transparência e comparabilidade com benchmarks; e
- Diversificação com menor risco de concentração de gestores.

⁵ [“Global Pension Assets Hit Record High in 2024”](#) e [“US Public Pension Funds Increased Allocations to Fixed Income in 2024”](#). Banking Exchange. 11 de fevereiro de 2025 e 4 de março de 2025.

Ao aproveitar soluções baseadas em índices, as instituições buscam equilibrar os potenciais benefícios da participação no mercado privado, ao mesmo tempo em que mitigam as restrições tradicionais associadas a esses investimentos. Ao mesmo tempo, é importante reconhecer que investir em mercados privados será diferente de investir em mercados públicos, e que reter essas características únicas faz parte da proposta de valor. A educação também desempenhará um papel crítico em ajudar os investidores a entender a natureza dos mercados privados e como abordagens baseadas em índices podem aumentar a transparência.

Inovando em participação e transparência nos mercados privados

Como um líder mundial em índices, a S&P DJI está desempenhando um papel central na reformulação de ferramentas que possibilitam a participação em mercados privados tanto para investidores de varejo quanto para investidores institucionais. O papel da S&P DJI nos mercados privados começa com nossa colaboração com a [Cambridge Associates](#), fornecendo benchmarks padrão da indústria para o desempenho de fundos privados. Também publicamos índices que são projetados para medir empresas listadas de capital privado e de desenvolvimento empresarial. No início deste ano, lançamos o [S&P U.S. Private Stock Top 10 Index](#), o nosso primeiro passo nos índices que visam medir empresas apoiadas por capital de risco em estágio avançado, refletindo a crescente disponibilidade de dados de precificação neste espaço. Mais recentemente, lançamos os índices S&P Private Equity 50, que buscam medir o desempenho de 50 dos maiores fundos de capital disponíveis por um ano. Os índices têm como objetivo fornecer aos participantes do mercado uma visão eficiente e acessível dos principais fundos de capital privados da América do Norte e da Europa. Os índices incluem:

- [S&P Private Equity 50 2023 \(Reserve - S&P 500\) Index](#)
- [S&P Private Equity 50 2024 \(Reserve - S&P 500\) Index](#)
- [S&P Private Equity 50 2023 \(Reserve - SOFR\) Index](#)
- [S&P Private Equity 50 2024 \(Reserve - SOFR\) Index](#)

Como parte da S&P Global, continuamos a utilizar a expertise e os dados de toda a empresa para desenvolver soluções em capital privado, crédito privado e outras áreas em evolução dos mercados privados. Esses esforços visam aumentar a transparência, reduzir barreiras de entrada e fornecer uma estrutura consistente e orientada por dados a fim de avaliar o desempenho dos mercados privados.

Com décadas de experiência e relacionamentos profundos com diferentes participantes do mercado em todo o ecossistema, a S&P DJI está singularmente posicionada para oferecer soluções de índices que atendam aos interesses em evolução tanto de instituições quanto de investidores de varejo. Ao impulsionar a inovação no design de índices e criar índices de referência confiáveis para mercados privados, a S&P DJI está ajudando a fornecer insights detalhados e ferramentas robustas de avaliação de desempenho, a aumentar a transparência e a moldar o futuro dos mercados privados para a próxima geração.

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.