

O aumento no uso de modelos exige o aprimoramento da inteligência e distribuição de dados



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 30 de julho de 2025](#).

O aumento no uso de carteiras modelo entre os gestores de patrimônio estimulou os gestores de ativos, os home offices e outros fornecedores de modelos a expandir suas ofertas. Acessar dados de qualidade sobre os índices subjacentes é essencial para o desenvolvimento dos modelos, e em alguns casos, pode ser uma barreira para a inovação de produtos.

Um recente [artigo](#) da Cerulli Associates¹ examina os desafios que os gestores de ativos e home offices enfrentam para acessar dados de qualidade; além disso, salienta o papel que os provedores de índices que possuem recursos de dados expansíveis e fáceis de usar podem desempenhar para ajudar os provedores de modelos a diferenciar suas ofertas.

Por que os consultores estão aumentando seu uso de modelos

Muitos consultores agora veem o planejamento financeiro como seu principal diferencial, em vez da gestão de investimentos, já que seus clientes estão mais focados em alcançar metas financeiras específicas do que em ganhar de seus benchmarks². Como consequência, as carteiras modelo se destacaram como uma maneira eficiente para os consultores

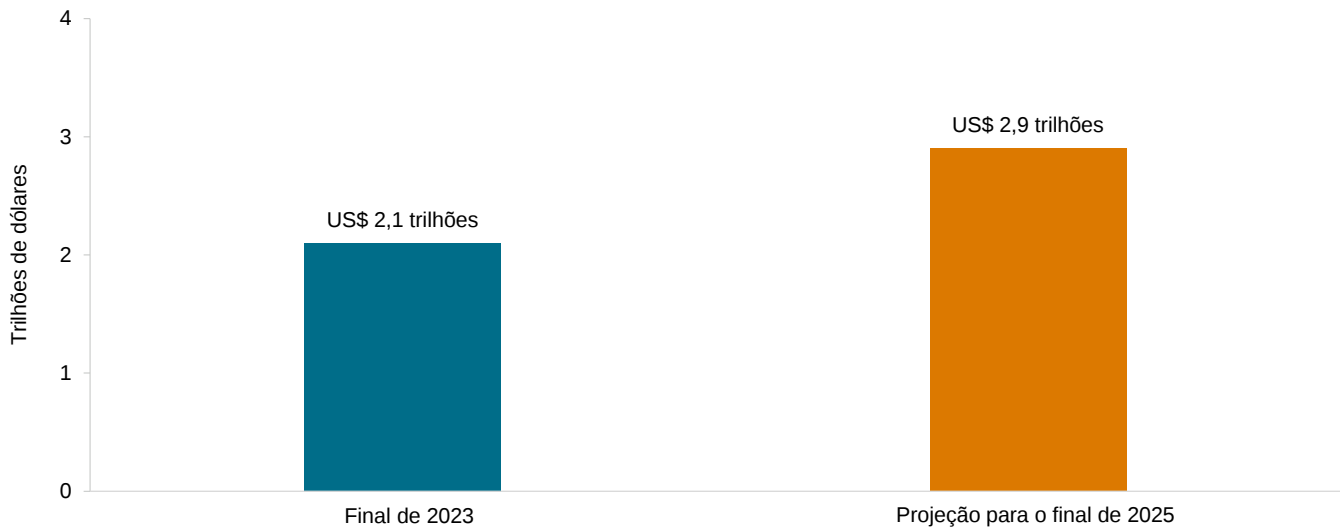
¹ O artigo "[Redefining the Role of Index Providers](#)", da Cerulli Associates, foi patrocinado pela S&P Dow Jones Indices. Confira a página 2.

² Confira a página 4 do artigo "Redefining the Role of Index Providers" da Cerulli Associates.

terceirizarem a construção de carteiras e dedicarem mais tempo a atender seus clientes e a expandir seus negócios.

Os home offices também estão incentivando seus consultores a incorporar modelos. Os modelos podem ajudar os consultores a expandir seus negócios fornecendo uma experiência para o cliente mais consistente, centralizando a tomada de decisões de investimento e reduzindo os riscos de cumprimento regulatório. A Cerulli espera que essas dinâmicas façam que a quantidade de ativos sob administração por meio de modelos cresça para US\$ 2,9 trilhões no final de 2025, o que seria um aumento de 38% desde 2023³.

Quadro 1: total de ativos gerenciados em carteiras modelo



Fonte: Cerulli Associates, “Redefining the Role of Index Providers”, página 8. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Analizando o desafio que os dados apresentam para os modelos

À medida que os home offices e gestores de ativos buscam expandir e diferenciar suas plataformas de modelos, muitos começaram a trabalhar com provedores de índices para obter os dados necessários para desenvolver premissas do mercado de capitais e construir modelos⁴.

No entanto, a capacidade dos provedores de índices para distribuir os dados que os provedores de modelos precisam pode variar significativamente. Para utilizar os dados de

³ Confira a página 8 do artigo “Redefining the Role of Index Providers” da Cerulli Associates.

⁴ Confira a página 8 e 16 do artigo “Redefining the Role of Index Providers” da Cerulli Associates.

índices de forma eficaz na construção de carteiras modelo, a pesquisa da Cerulli⁵ sugere que os provedores de modelos se concentrem em quatro fatores importantes:

- **Qualidade:** abrange o desempenho confiável dos índices, análises de atribuição de retorno e atualizações de rebalanceamento oportunas.
- **Rentabilidade:** equilíbrio entre as taxas de licenciamento e a utilidade dos dados.
- **Amplitude:** fornecimento de dados abrangentes sobre várias classes de ativos e regiões geográficas.
- **Facilidade de uso e acesso:** que possibilite o consumo e o processamento eficientes por meio de métodos de distribuição eficazes.

É particularmente importante que os gestores de modelos considerem esses dois últimos pontos na hora de avaliar as empresas para obter dados de forma eficiente. Trabalhar com provedores de índices que oferecem dados abrangentes sobre as diferentes classes de ativos (incluindo mercados mais fragmentados tais como a renda fixa, renda variável internacional e os investimentos alternativos) poderia ajudar a otimizar o desenvolvimento dos modelos, eliminar lacunas nos dados e reduzir o risco de incongruência ou sobreposição dos dados de investimento obtidos de diferentes fontes⁶.

Os provedores de modelos também precisam de fornecedores de dados que possam entregar essas informações por meio de canais eficientes e fáceis de usar. O gerenciamento de modelos exige atualizações de dados frequentes e contínuas para facilitar respostas rápidas às mudanças no mercado, e os métodos de fornecimento antiquados e manuais podem causar atritos. A Cerulli indica que a entrada de dados otimizada e a integração tecnológica permitem que os provedores de modelos criem carteiras mais rapidamente, melhorando a eficiência operacional⁷.

Colaboração para aprimorar a inteligência e o fornecimento de dados

À medida que aumentam os ativos nas carteiras modelo, os provedores de modelos podem aprimorar seus processos de construção de carteiras trabalhando com provedores de índices que abordem os desafios dos dados de forma eficaz.

Os provedores de índices que dispõem de dados sólidos que abrangem múltiplas classes de ativos e opções de distribuição flexíveis e com tecnologia integrada estão em uma posição idônea para atender a essas necessidades. Os gestores de modelos precisam de dados

⁵ Confira a página 16 do artigo “Redefining the Role of Index Providers” da Cerulli Associates.

⁶ Confira a página 16–17 do artigo “Redefining the Role of Index Providers” da Cerulli Associates.

⁷ Confira a página 17 do artigo “Redefining the Role of Index Providers” da Cerulli Associates.

consistentes, oportunos e confiáveis para acompanhar os mercados financeiros globais, incluindo dados abrangentes do desempenho e os componentes. Além disso, a integração de opções de distribuição flexíveis e com tecnologia integrada, tais como as ferramentas impulsionadas por interfaces de programação de aplicações (API), permite o acesso ininterrupto a essas informações valiosas, melhorando a capacidade dos provedores de modelos para aproveitar os dados em seus sistemas internos.

Leia o artigo da Cerulli Associates “[Redefining the Role of Index Providers](#)” para ver uma análise mais aprofundada sobre a otimização dos dados de índices para fortalecer a construção de carteiras modelo.

Leia mais em [**indexologyblog.com**](https://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.