

Cerulli Associates publica artigo sobre a redefinição do papel dos provedores de índices



Michael Brower

Diretor Associado, Estratégia de Investimento em Índices
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado em inglês no blog de [Indexology® em 12 de março de 2025](#).

Cerulli Associates, a companhia de consultoria, recentemente publicou uma [pesquisa](#) sobre o uso de produtos baseados em índices dentro do mercado de varejo de gestão de patrimônio. O seu artigo visa esclarecer como os gestores de ativos, fornecedores de [carteiras com modelos de alocação de ativos](#), gestores de patrimônio e consultores financeiros podem melhor usar as soluções dos provedores de índices.¹

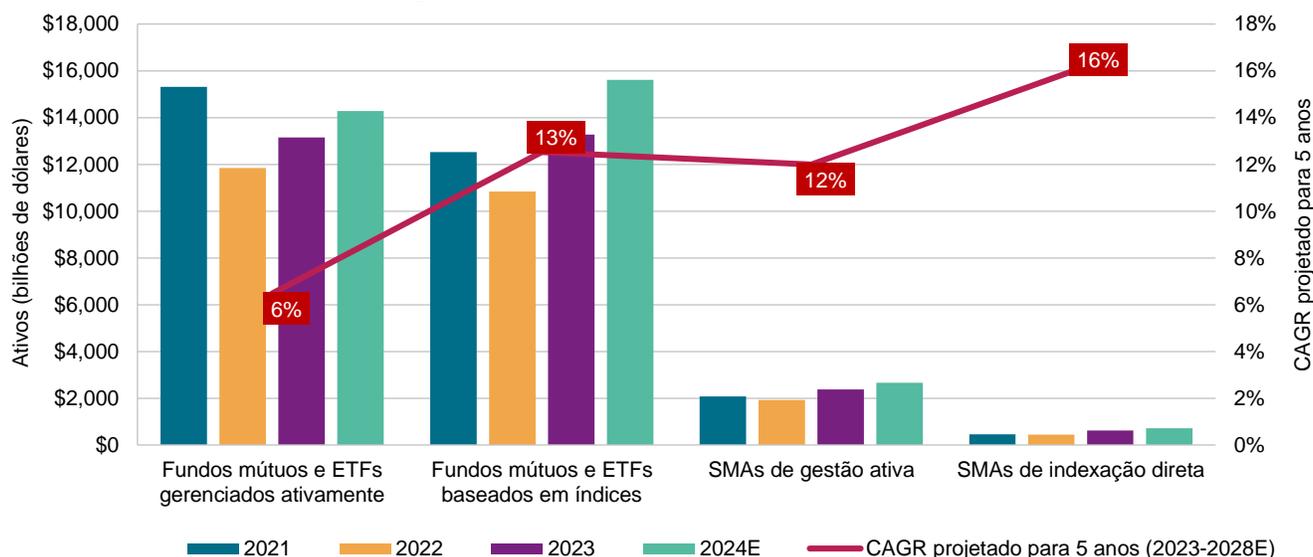
O estudo é a culminação de 293 resultados de enquetes feitas a consultores financeiros, diversificados por canal, ativos sob administração (AUM) da sua empresa, tamanho do seu cliente principal e idade do asesor. O estudo exclui consultores com menos de US\$ 50 milhões em AUM e aqueles com mais de 25% investidos em ativos institucionais ou planos de contribuição definida. O [artigo](#) também adiciona as conclusões de 25 entrevistas com diretores de empresas gestoras de ativos, provedores de tecnologia, escritórios centrais de gestores de patrimônio e consultores financeiros individuais.

De acordo com a pesquisa, **o setor da gestão de patrimônios dos EUA está passando por uma mudança na proposta de valor, em que os investidores finais estão confiando cada vez mais nos seus consultores financeiros para obter conhecimentos de planejamento financeiro, em vez de sua perspicácia na gestão de investimentos.** Quando solicitados a identificar quais fatores são mais importantes na seleção de um consultor, 57% dos clientes afluentes (ou seja, US\$ 100.000 ou mais em ativos investíveis) indicaram que um consultor

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

que dedica tempo para entender suas necessidades e metas é extremamente importante, enquanto apenas 45% disseram o mesmo sobre o desempenho de seus investimentos em relação ao mercado geral.² Os dados de fluxo de fundos corroboram essa mudança, pois o crescimento positivo dos fundos negociados em bolsa (ETFs) e dos fundos mútuos baseados em índices, bem como das contas gerenciadas separadamente (SMAs) de indexação direta, ultrapassaram as gerenciadas ativamente, uma tendência que está prevista para continuar até 2028 (consulte o quadro 1).

Quadro 1: aumento do uso de índices, ativos segundo instrumento de investimento selecionados por estilo de gestão, 2019–2028E (bilhões de dólares)



Fonte: Adaptado do artigo de Cerulli Associates. Para obter mais informações, confira a página 4 do artigo “Redefining the Role of Index Providers”.

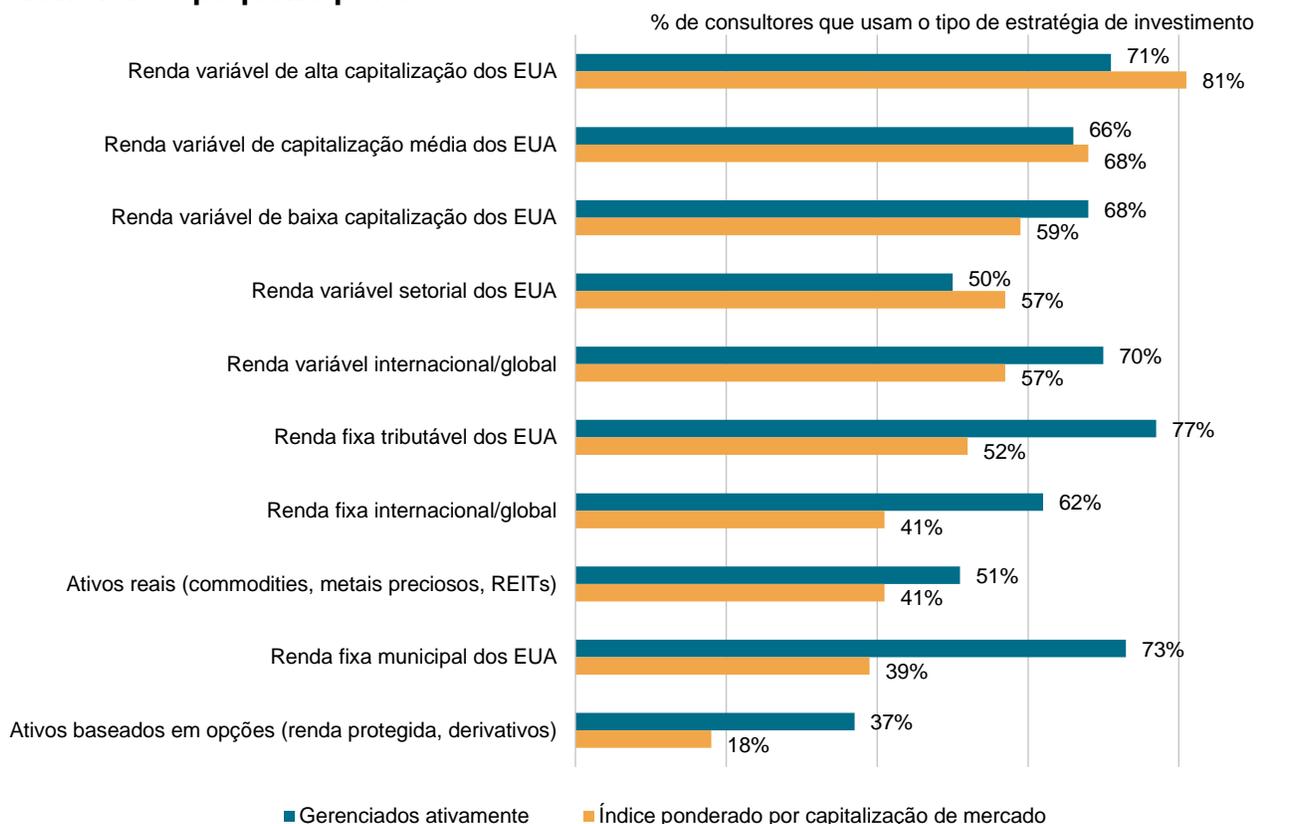
Embora a Cerulli Associates preveja o aumento do uso de estratégias baseadas em índices, o quadro 2 indica que **os consultores atualmente têm uma abordagem ativa em subclasses de ativos que consideram menos eficientes do ponto de vista da informação, como ações de pequena capitalização, renda fixa internacional, renda fixa municipal e tributável dos EUA, ativos baseados em opções e ativos reais.** No entanto, uma mudança futura pode estar próxima. A pesquisa da Cerulli Associates sugere que os consultores financeiros poderiam expandir o seu uso de produtos baseados em índices para além das ações e também para a renda fixa,³ paralelamente ao crescimento dos índices de renda fixa.⁴

² Confira a página 4 do artigo “[Redefining the Role of Index Providers](#)”, da Cerulli Associates.

³ Confira as páginas 10 e 11 do artigo “[Redefining the Role of Index Providers](#)”, da Cerulli Associates, para obter mais informações sobre o crescimento dos produtos de ETFs.

⁴ Para obter mais informações sobre o crescimento do uso de índices de renda fixa, leia “[A lebre e a tartaruga – Avaliando o potencial do investimento passivo em títulos de renda fixa](#)”.

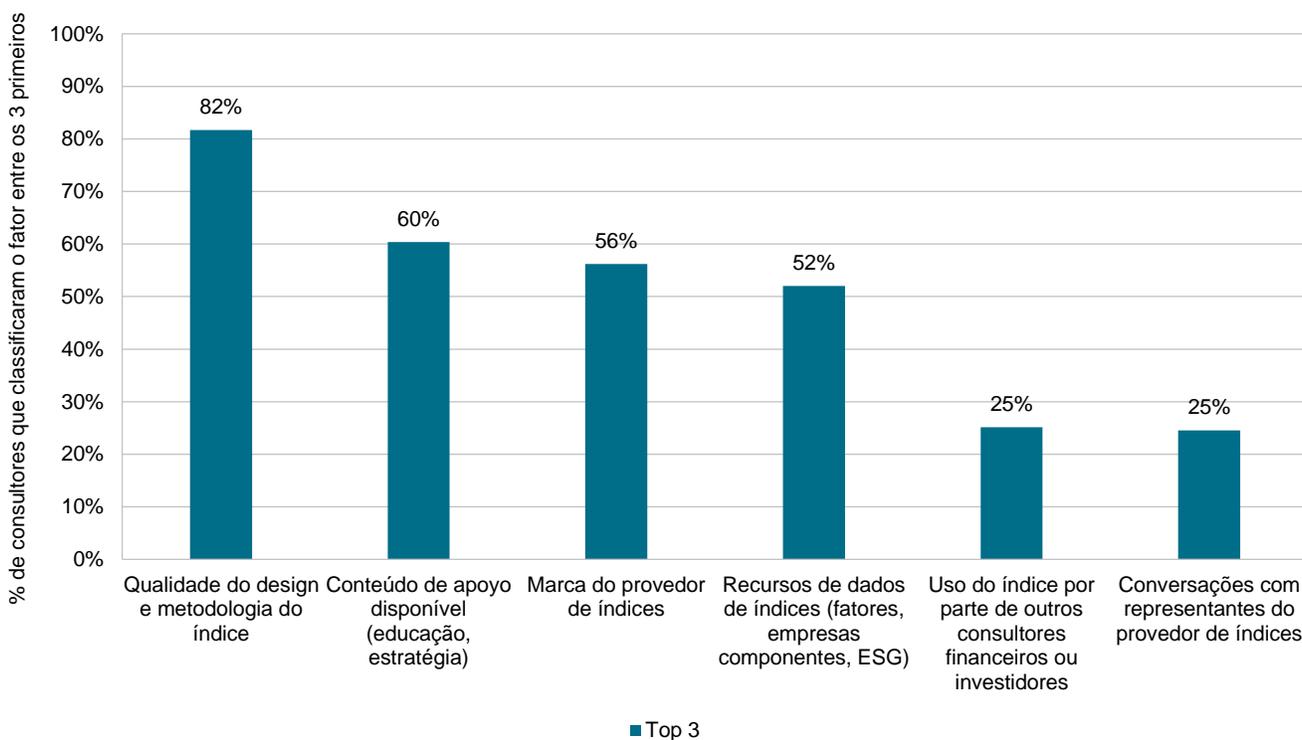
Quadro 2: os consultores financeiros geralmente preferem a gestão ativa de renda fixa e variável de pequeno porte



Fonte: Cerulli Associates, “Redefining the Role of Index Providers,” página 10. Os entrevistados puderam selecionar tudo o que se aplicava. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Além de perguntar para os consultores sobre como eles utilizam produtos baseados em índices, eles também obtiveram insights sobre como avaliam tais produtos. Por exemplo, o quadro 3 mostra que 82% dos consultores indicaram que a qualidade do projeto e da metodologia do índice era um dos três principais fatores ao considerar o índice subjacente de um ETF, e 60% dos consultores indicaram o mesmo sobre o conteúdo e os recursos de educação do provedor do índice. Para saber mais sobre como os consultores financeiros pensam sobre os provedores de índices, a Cerulli Associates criou uma série de perfis de consultores que se encontram no apêndice do artigo.

Quadro 3: mais da metade dos consultores considera a construção do índice, o conteúdo de apoio, a marca e os recursos de dados como um dos três principais fatores ao avaliar o índice de um ETF



Fonte: Cerulli Associates, “Redefining the Role of Index Providers,” página 11. Os entrevistados foram instruídos a classificar os seguintes fatores de 1 a 5, sendo 1 o fator mais significativo e 5 o menos significativo. 12% dos participantes selecionaram “Não considero o índice ao selecionar um ETF baseado em índice”, e eles foram excluídos dessa análise. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

À medida que o cenário de produtos baseados em índices se torna cada vez mais concorrido, as [descobertas recentes](#) da Cerulli Associates destacam que os gestores de ativos e de patrimônio devem considerar cuidadosamente como aproveitar as soluções dos provedores de índices para se destacar da multidão.⁵ As estratégias incluem ir além dos dados de índices tradicionais para impulsionar o desenvolvimento de produtos e aproveitar a marca e o conteúdo para o marketing e a distribuição de produtos. A adoção dessas estratégias pode não só diferenciar as empresas, mas também posicioná-las para o sucesso no mercado varejista de gestão de patrimônio em constante desenvolvimento.

Leia mais em indexologyblog.com

⁵ Confira a seção 4, páginas entre as páginas 12 e 17 do artigo “Redefining the Role of Index Providers” da Cerulli Associates para obter mais informações.

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.