

TalkingPoints

Além dos números: fatores-chave que influenciam as decisões sobre estratégias baseadas em índices



Brandon Hass, CIMA
Global Head of Client
Solutions Group,
Direct Indexing and
Model Portfolios

1. Quais são as prioridades para os investidores profissionais ao avaliar estratégias baseadas em índices hoje? Como aspectos como a metodologia dos índices, taxa de despesas ou desempenho afetam a tomada de decisões?

Investidores profissionais que avaliam estratégias baseadas em índices hoje priorizam a eficiência de custos, a consistência no desempenho e a qualidade dos índices. De acordo com a pesquisa da Cerulli Associates,¹ que explora como as estratégias baseadas em índices estão reformulando a gestão de patrimônio nos EUA, a taxa de despesas e o desempenho histórico são os principais fatores que influenciam a seleção de produtos, seguidos de perto pela marca do gestor de ativos e pela metodologia dos índices. Enquanto os investidores focados na metodologia reconhecem cada vez mais que os índices não são intercambiáveis; a qualidade da construção dos índices impacta diretamente a precisão do acompanhamento e os resultados das carteiras.

À medida que as estratégias baseadas em índices se expandem nas diferentes classes de ativos, particularmente em renda fixa e contas geridas separadamente (SMA) em indexação direta, os investidores profissionais também estão se envolvendo mais profundamente com provedores de índices para obter liderança de opinião, customização e apoio educacional. Essa mudança reflete uma tendência mais ampla em direção a exposições previsíveis e de baixo custo alinhadas com objetivos de planejamento financeiro, em vez de apenas geração de alfa.

2. O que investidores e gestores de ativos mais valorizam de um provedor de índices (metodologia, dados, conteúdo educacional ou suporte direto) e como a S&P Dow Jones Indices (S&P DJI) aborda essa questão?

Os investidores e gestores de ativos valorizam a metodologia dos índices e a qualidade dos dados acima de tudo, mas o conteúdo educacional e o suporte direto estão se tornando diferenciais cada vez mais importantes. A pesquisa da Cerulli Associates mostra que 82% dos consultores financeiros classificam a qualidade do design e da metodologia dos índices como um dos três principais fatores ao revisar um índice. Isso reflete uma crescente conscientização de que índices bem construídos são essenciais para a consistência, transparência e rentabilidade.

Enquanto a taxa de despesas e o desempenho impulsionam decisões em nível dos produtos, um envolvimento mais profundo com provedores de índices, por meio de liderança de opinião, recursos educacionais e consulta direta, está se tornando mais comum, especialmente entre consultores financeiros que constroem carteiras customizadas ou utilizam indexação direta.

Este artigo foi publicado pela primeira vez por ETF Stream.

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

Inscreva-se para receber as últimas publicações de pesquisa, de educação e comentários em on.spdji.com/SignUpPT.

A S&P DJI se destaca por oferecer não apenas índices de referência amplamente reconhecidos, mas também capacidades entre classes de ativos, soluções de índices customizadas e conteúdo educacional robusto. Nossa forte reputação de marca (91% dos consultores financeiros entrevistados pela Cerulli Associates nos classificam favoravelmente) e legado na criação de índices visíveis e confiáveis nos tornam um parceiro preferido. A S&P DJI também apoia consultores financeiros por meio de webinars, artigos de pesquisa e engajamento estratégico, ajudando-os a entender melhor as metodologias de índices e a tomar decisões informadas.

3. Como as necessidades dos investidores diferem ao interagir com provedores de índices e como a S&P DJI ajusta sua abordagem para cada grupo?

A S&P DJI se envolve com uma ampla gama de entidades financeiras e fornecedores de produtos para licenciar nossos índices e dados inovadores, tornando-os disponíveis para uma variedade de participantes do mercado e canais. Desenvolvemos benchmarks para ajudar investidores e participantes do mercado a medir desempenho e acompanhar tendências. Nossos índices podem ser licenciados e replicados para desenvolver estratégias de investimento baseadas em índices.

As empresas e investidores que implementam estratégias de investimento baseadas em índices têm a oportunidade de trabalhar em estreita colaboração com a S&P DJI para customizar índices ou criar produtos de marca branca. Muitas empresas na gestão de patrimônio desenvolvem carteiras modelo que utilizam nossos índices como alicerce para a construção de carteiras. Temos equipes especializadas em soluções e aplicações baseadas em índices em canais específicos como patrimônio, proprietário de ativos, aposentadoria, seguros, bolsas de valores e consultores (para citar alguns); esses indivíduos trabalham tanto com fornecedores de produtos quanto com consultores financeiros para entender suas necessidades e casos de uso, o que leva a um relacionamento de trabalho colaborativo.

Os provedores de índices se tornaram mais do que fornecedores de dados, tendo se expandido para cumprir o papel de aliado estratégico dos consultores financeiros.

Oferecer recursos educacionais e insights de mercado pode aumentar o engajamento dos consultores com seus clientes, oferecendo diferenciação em um mercado competitivo.

4. Existem áreas onde a S&P DJI está inovando ou expandindo seu papel por meio de novas capacidades de dados ou iniciativas, como a aquisição da ARC?

Acabamos de fechar nossa [aquisição da ARC Research](#), um conjunto de dados focado em análises de desempenho de clientes privados. Sendo um índice baseado em retornos, podemos extrair dados de desempenho anonimizados e combiná-los por categoria de risco.

Estamos também trabalhando em índices multiativos para carteiras modelo usando dados de participação do mundo real (anonimizados e combinados) para fornecer maior clareza em relação à alocação e aos padrões de desempenho para carteiras de controle de risco.

Utilizamos conjuntos de dados exclusivos para oferecer transparência baseada em regras a um conjunto abrangente de índices ambientais, sociais e de governança (ESG) e de sustentabilidade em função dos fatores apropriados. Estes são especialmente proeminentes na Europa, devido à regulamentação do Artigo 8/9 e ao impulso mais amplo em direção a padrões de emissão zero.

Temos soluções multiativos, como sobreposições de opções que fornecem proteção ou receitas, assim como suítes de data de aposentadoria e risco relativo.

Continuamos a colaborar com uma variedade de provedores de dados; isso inclui parcerias com empresas que oferecem clareza a segmentos de mercado menos transparentes, incluindo mercados privados.

Os índices não são projetados em um vácuo. Gestores de ativos, gestores de patrimônio e proprietários de ativos frequentemente vêm até nós com objetivos específicos e trabalhamos juntos para criar soluções que atendam a essas necessidades. Temos uma equipe dedicada para pesquisa e design de índices, grande parte do trabalho é feita em colaboração com os clientes.

5. Como você vê as experiências no mercado dos EUA se traduzindo para o cenário em evolução do investimento passivo e da administração de patrimônio na Europa?

Vemos todas as regiões através de uma perspectiva local, mas apoiamos e coordenamos nossa cobertura com recursos globais. A Europa é, claro, distinta do mercado dos EUA, e os países individuais dentro da Europa têm estruturas de mercado únicas. Com esse conhecimento, ainda podemos traçar paralelos entre as paisagens e trazer lições aprendidas para regiões semelhantes.

O investimento baseado em índices representa uma porcentagem relativamente menor do mercado europeu frente ao mercado dos EUA. No entanto, semelhante aos EUA, esperamos ver um crescimento constante em investimentos baseados em índices, como ETFs.

Em certos mercados, vemos que serviços de investimento como serviços de carteiras gerenciadas (MPS; parecidos com as carteiras modelo nos EUA) apresentam sinais de aceleração. Esses serviços podem utilizar produtos baseados em índices em seu processo de investimento.

Em outras áreas, vemos a expansão de plataformas diretas ao consumidor e planos de poupança que oferecem ETFs como soluções de investimento padrão.

A Europa adotou uma abordagem um tanto diferente em relação ao investimento baseado em índices e, dependendo do país, pode estar em um estágio diferente de maturidade do mercado; no entanto, há muitas semelhanças em como esses mercados evoluem ao longo do tempo. A eficiência de custos, a transparência e o planejamento financeiro tendem a impulsionar a dinâmica do mercado, e o investimento baseado em índices pode facilitar uma solução fundamental para esses princípios.

Aviso legal

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US 500, 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, DIVIDEND MONARCHS, BUYBACK ARISTOCRATS, SELECT SECTOR, S&P MAESTRO, S&P PRISM, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI e SOVX 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. O desempenho do índice não reflete custos de negociação, taxas de administração ou despesas. A S&P Dow Jones Indices não faz declarações com respeito à conveniência de 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 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 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 www.spglobal.com/spdji.