

Redefinindo os Ativos Reais

O S&P Real Assets Index



- > Os investidores estão procurando constantemente novas formas para administrar o risco. Até hoje, a exposição a ativos reais tem sido possível por meio de alocações individuais de componentes. O S&P Real Assets Index é o primeiro do seu tipo a utilizar a estrutura de capital de ações, títulos de dívida e futuros a fim de acompanhar o desempenho de títulos do setor imobiliário, de infraestrutura, recursos naturais e títulos vinculados à inflação.

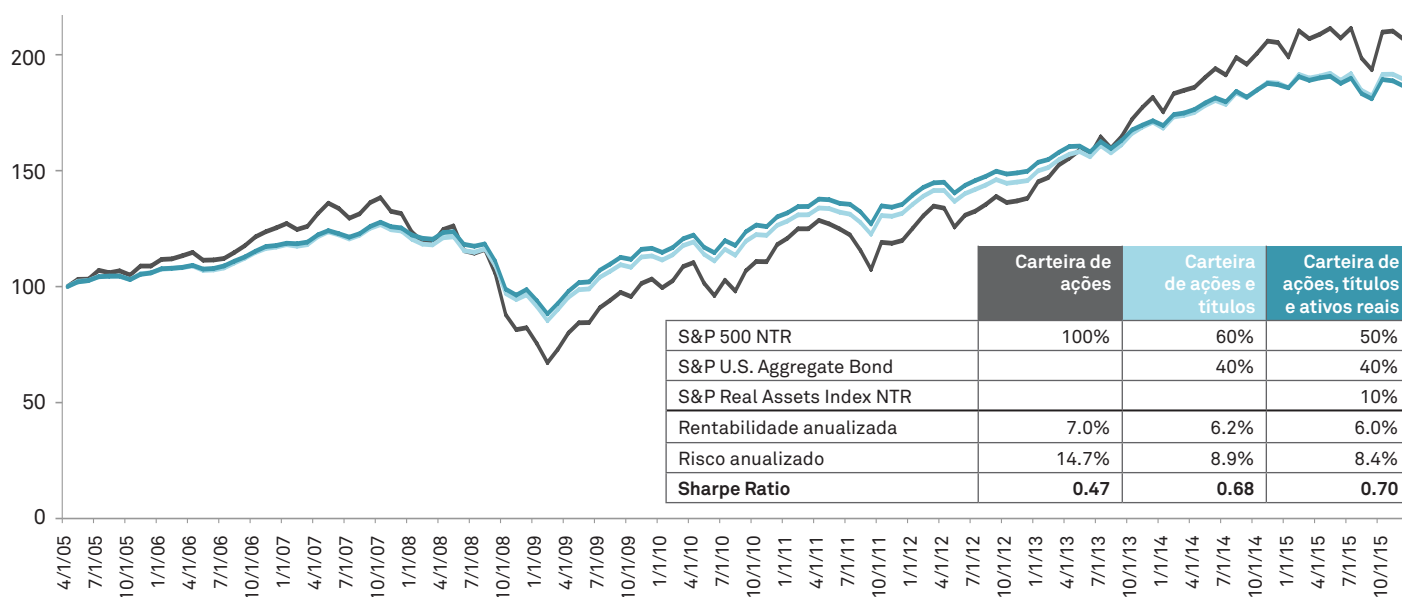
Por que ativos reais?

Durante os últimos cinco anos, o investimento em estratégias de ativos reais teve um aumento de 325%.¹ Qual é a razão deste crescimento? Os investidores procuram estratégias que objetivam otimizar os rendimentos e reduzir o risco. Por isso, está acontecendo uma transição da alocação baseada em títulos para uma alocação baseada em risco, refletindo a procura dos investidores em obter diversificação e proteção contra a inflação.

Diversificação

Historicamente, os ativos reais têm proporcionado benefícios para os investidores por conta da diversificação. Conforme o quadro abaixo, acrescentar apenas 10% de ativos reais a uma carteira hipotética de ações e títulos de dívida faz com que a eficiência (Sharpe ratio) aumente durante um período de dez anos, ainda que os preços da energia tenham registrado quedas constantes a partir da crise financeira global de 2008.

Desempenho histórico de carteiras hipotéticas entre 04/2005 e 12/2015

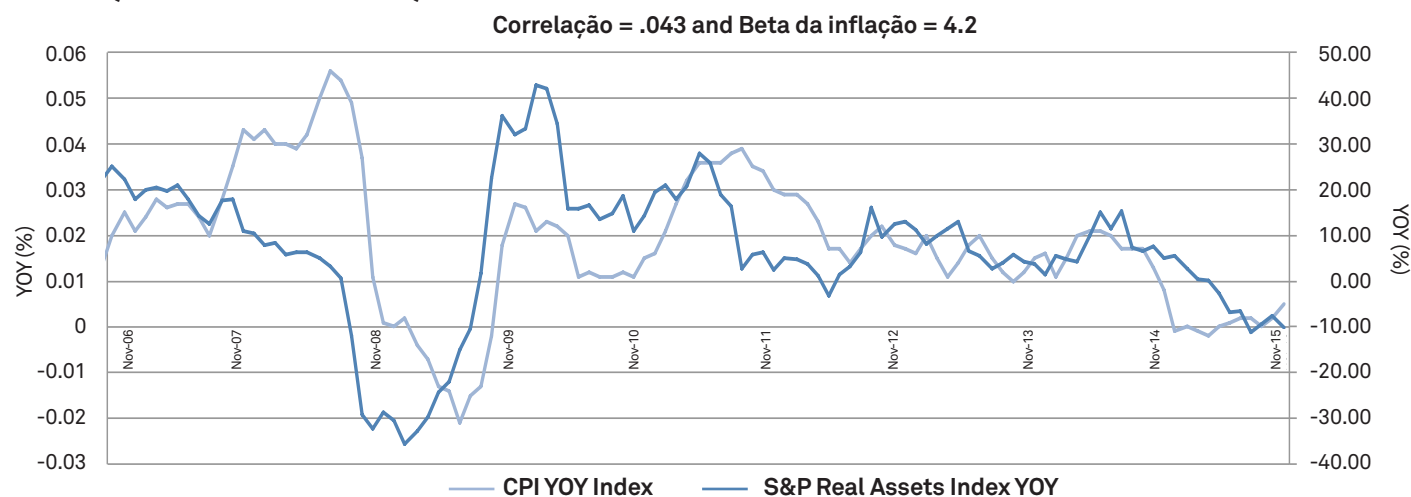


Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados mensais de abril de 2005 até dezembro de 2015. O desempenho passado não garante resultados no futuro. O quadro é fornecido para efeitos ilustrativos e representa resultados históricos hipotéticos. Por favor confira as "divulgações de desempenho" em este documento para mais informações sobre a limitações inerentes associadas com o resultados gerados a partir de backtesting. O S&P Real Assets Index foi lançado em 31 de dezembro de 2015. O S&P U.S. Aggregate Bond Index foi lançado em 15 de julho de 2014.

Proteção contra a inflação

Historicamente, os ativos reais têm proporcionado boa proteção contra inflação. Ao medir o beta da inflação do S&P Real Assets Index em um período de 10 anos, notamos que para cada aumento de 1% na inflação, os ativos reais se valorizaram 4.2%.

Proteção contra a inflação dos ativos reais



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados mensais de abril de 2005 até dezembro de 2015. O desempenho passado não garante resultados no futuro. O quadro é fornecido para efeitos ilustrativos e representa resultados históricos hipotéticos. Por favor confira as "divulgações de desempenho" em este documento para mais informações sobre a limitações inerentes associadas com o resultados gerados a partir de backtesting. O S&P Real Assets Index foi lançado em 31 de dezembro de 2015.

¹ Greenwich Associates 2014: Institutional Real Assets Research (pesquisa sobre ativos reais usados por instituições). Com base nas respostas de 107 entrevistados em 2014.

O S&P REAL ASSETS INDEX

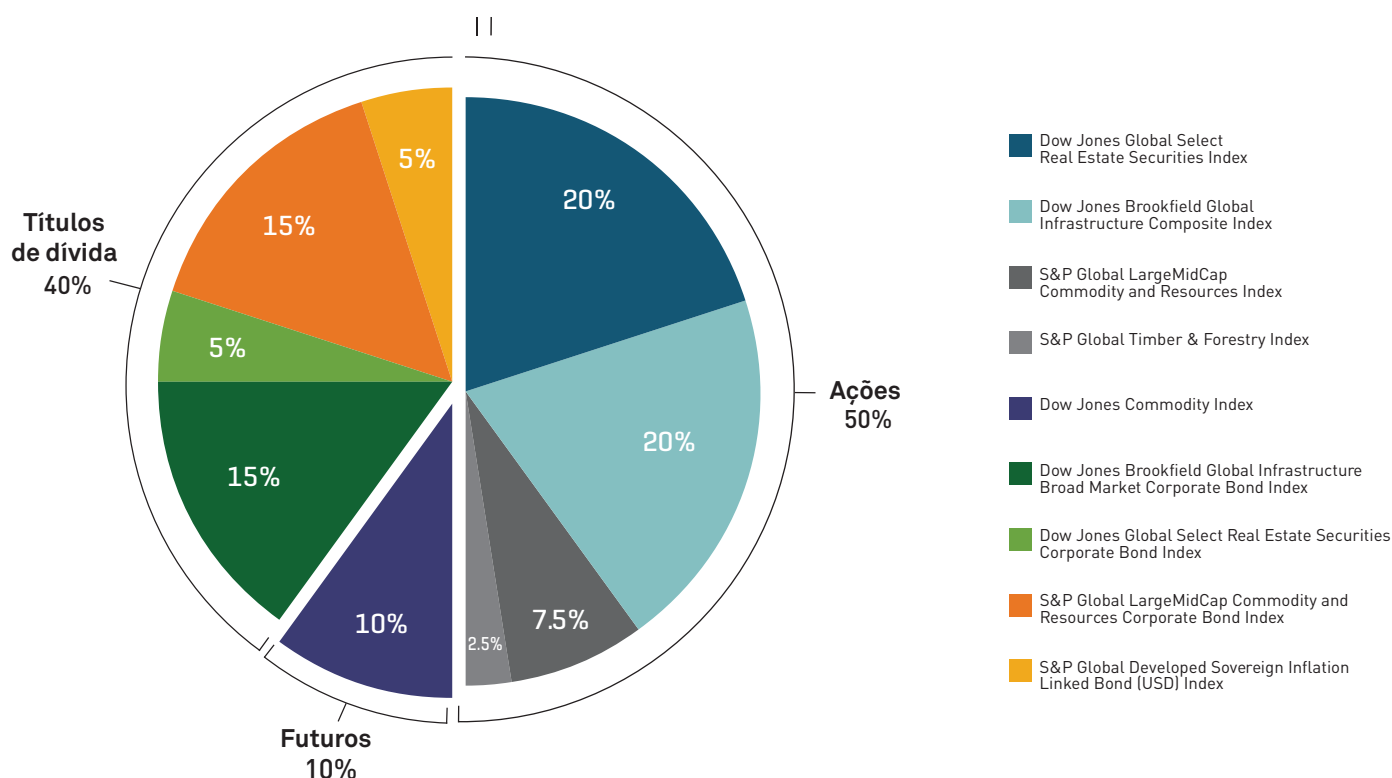
Os componentes

A definição de ativos reais muda de acordo com o perfil do investidor. A nossa definição dos componentes que fazem parte dos ativos reais vai além da renda variável, pois inclui títulos de dívida e contratos futuros.



Ponderação

A estrutura transparente do S&P Real Assets Index utiliza um sistema estático de ponderação criado para proporcionar exposição a títulos de renda variável (50%), renda fixa (40%) e futuros (10%) no mesmo índice.



Por que o S&P Real Assets Index?

O S&P Real Assets Index é uma alternativa transparente e líquida a outras estratégias tradicionais. Este índice procura aproveitar os benefícios de diversificação, proteção contra a inflação, crescimento e renda.

A S&P DJI tem mais de 115 anos no desenvolvimento de soluções inovadoras e transparentes para satisfazer as necessidades de um grande número de investidores em todo o

mundo. Os investimentos de ativos em produtos baseados nos nossos índices são maiores do que qualquer outro provedor no mundo. Contamos com mais de 1 milhão de índices que abrangem uma ampla variedade de classes de ativos ao redor do mundo e é por isso que a S&P Dow Jones Indices LLC continua definindo a maneira em que os investidores avaliam os mercados e fazem negócios.

COMPONENTES DO S&P REAL ASSETS INDEX:

Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index

Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Index

S&P Global LargeMidCap Commodity and Resources Index

S&P Global Timber & Forestry Index

Dow Jones Commodity Index

Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Broad Market Corporate Bond Index

Dow Jones Global Select Real Estate Securities Corporate Bond Index

S&P Global LargeMidCap Commodity and Resources Corporate Bond Index

S&P Global Developed Sovereign Inflation Linked Bond (USD) Index

INFORMAÇÕES DE CONTATO

México	52 (55) 5081-4515	Hong Kong	852 2532 8000	Londres	44.207.176.8888	Nova Iorque	1.212.438.2046
Brasil	55 (11) 3818-4100	Sidney	61 2 9255 9802	Tóquio	81 3-4550-8564		1.877.325.5415
Pequim	86.10.6569.2770	Dubai	971 (0)4 371 7131				

VISITE NOSSOS SITES

www.portugues.sdpji.com | www.espanol.sdpji.com

AVISO LEGAL

© 2016 S&P Dow Jones Indices LLC, uma divisão da S&P Global. Todos os direitos reservados. A redistribuição, reprodução e/ou fotocópia total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito. Standard & Poor's e S&P são marcas comerciais registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), uma subsidiária da S&P Global. Dow Jones é uma marca comercial registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P e suas respectivas empresas filiais ("S&P Dow Jones Indices") não oferecem garantias, quer explícitas ou implícitas, no que diz respeito à capacidade de um índice para representar com precisão a classe de ativos ou setor do mercado que procura representar. A S&P Dow Jones Indices não será responsável por quaisquer erros, omissões ou interrupções de algum índice ou das informações que ele contém. O desempenho de um índice no passado não é uma garantia de resultados no futuro. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P ou suas respectivas afiliadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. Todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices são imprecisas e não adaptadas às necessidades de qualquer pessoa, entidade ou grupo de pessoas. A S&P Dow Jones Indices recebe compensação em conexão com a licença de seus índices a terceiros partes. Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice está 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 partes e que procure fornecer um rendimento 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 rendimentos 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. As análises relacionadas a crédito e outras, inclusive classificações, pesquisa e avaliações são geralmente fornecidas por afiliadas da S&P Dow Jones Indices, inclusive, mas não limitado a, Standard & Poor's Financial Services LLC e Capital IQ LLC. Tais análises e declarações no Conteúdo são declarações de opinião na data que são expressas e não alegações. Para mais informações sobre nossos índices, por favor visite o nosso site www.sdpji.com. 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.sdpji.com.

DIVULGAÇÕES DE DESEMPENHO

O S&P Real Assets Index (o "índice") foi lançado em 31 de dezembro de 2015. O S&P U.S. Aggregate Bond Index foi lançado em 15 de julho de 2014. Todas as informações sobre um índice que sejam anteriores à sua data de lançamento são geradas a partir de backtesting. O desempenho gerado a partir de backtesting não é real, mas hipotético. As metodologias completas dos índices estão disponíveis em nosso site www.sdpji.com. Não é possível investir diretamente em um índice.

A S&P Dow Jones Indices define várias datas para assistir seus clientes, provendo transparência em seus produtos. A Primeira Data de Valorização é o primeiro dia para o qual existe um valor calculado (seja ativo ou obtido pelo processo de backtesting) para um determinado índice. A Data Base é a data na qual o índice é estabelecido, a um valor fixo, para fins de cálculo. A Data de Lançamento designa a data na qual os valores de um índice são considerados ativos pela primeira vez: valores do índice fornecidos para qualquer data ou período de tempo anterior à Data de Lançamento do índice são considerados submetidos a backtesting. A S&P Dow Jones Indices define a Data de Lançamento como a data pela qual os valores de um índice são conhecidos por terem sido liberados ao público, por exemplo, através do site público da empresa ou seu datafeed a partes externas. Para índices da marca Dow Jones introduzidos antes de 31 de maio de 2013, a Data de Lançamento (que antes de 31 de maio de 2013 era chamada de "Data de introdução") é estabelecida em uma data na qual não é mais permitido serem feitas quaisquer modificações à metodologia do índice, mas que podem ter sido anteriores à data da liberação pública do índice.

O desempenho anterior do índice não é uma indicação de resultados futuros. A aplicação prospectiva da metodologia usada para construir o índice pode não resultar em desempenho comensurável aos rendimentos do backtesting mostrados. O período de backtesting não corresponde necessariamente a todo o histórico disponível do índice. Por favor, consulte o documento sobre a metodologia do índice, disponível em www.sdpji.com, para obter mais detalhes sobre o índice, inclusive a maneira pela qual ele é rebalanceado, a época de tal rebalanceamento, os critérios para acréscimos e exclusões, assim como todos os cálculos do índice.

Outra limitação do uso das informações obtidas pelo processo de backtesting é que, geralmente, o cálculo com backtesting é preparado com o benefício da visão a posteriori. As informações do backtesting refletem a aplicação da metodologia do índice e a seleção das constituintes do índice retrospectivamente. Nenhum registro hipotético pode ser completamente responsável pelo impacto do risco financeiro em operações reais. Por exemplo, há diversos fatores relacionados aos mercados de ações, rendimento fixo ou commodities em geral, que não podem ser e que não foram contabilizados na preparação das informações do índice apresentado, todos os quais podem afetar o desempenho real.

Os rendimentos do índice não refletem o pagamento de quaisquer encargos ou taxas de vendas que um investidor pode pagar para adquirir os títulos subjacentes no índice ou fundos de investimento que se destinam a acompanhar o desempenho do índice. A imposição destas taxas e encargos faria com que o desempenho real e obtido pelo processo de backtesting dos títulos/fundos fosse inferior ao desempenho do índice mostrado. Como um exemplo simples, se um índice teve rendimentos de 10% sobre um investimento de US\$ 100.000 por um período de 12 meses (ou US\$ 10.000) e uma taxa real baseada no ativo de 1,5% foi fixada no final do período sobre o investimento mais os juros acumulados (ou US\$ 1.650), o rendimento líquido seria de 8,35% (ou US\$ 8.350) para o ano. Durante um período de três anos, uma taxa anual de 1,5% deduzida no final do ano com um rendimento presumido de 10% por ano resultaria em um rendimento bruto de 33,10%, uma taxa total de US\$ 5.375 e um rendimento líquido cumulativo de 27,2% (ou US\$ 27.200).