

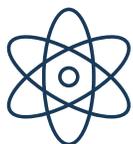
Estudo Global de Gestão de Ativos

Relatório

► Brasil

Novembro de 2022

Metodologia e Resultado



- Entrevistas estruturadas com investidores institucionais, consultores, investidores de fundos de varejo e consultores de varejo
- Parte de um estudo global, repetido anualmente
- A pesquisa no **Brasil** foi realizada no período de **novembro de 2021 a fevereiro de 2022**
- Este relatório compartilha os resultados com os participantes

Trabalho de campo



Tipo de cliente	Cobertura do Brasil
Institucional	19
Consultor de Investimentos	36
Assessor de Investimentos	50
Total	105



Informações resumidas



Desempenho do gerente

Itaú AM é a marca em 1º lugar entre os investidores institucionais no ranking de marcas não solicitadas da NMG, enquanto a XP Investimentos liderou em varejo



Liderança de pensamento

Criptomoeda e tecnologia foram os principais tópicos de interesse dos investidores institucionais, enquanto as taxas de juros e as perspectivas globais foram as principais preocupações dos assessores de varejo e consultores de varejo, respectivamente



Alocação de ativos

Os investidores institucionais exploram alternativas, enquanto o público de varejo tem perspectivas mais positivas para soluções globais de ações, renda fixa e multimercados



Principais desafios

Os principais desafios para os investidores institucionais relacionavam-se às eleições no Brasil, enquanto os assessores e consultores de varejo estavam mais preocupados em expandir sua prática e conquistar novos clientes

O Brasil é caracterizado por fortes gestores de ativos domésticos. Itaú AM e XP Investimentos são as marcas líderes em institucional e varejo, respectivamente

Ranking da marca dos 10 melhores gestores de ativos

Classificação da marca institucional (de 88 gestores de ativos)

1	Itaú Gestão de Ativos
2	XP Investimentos
3	BTG Pactual
4	SPX Capital
5	Gestão de Ativos Bradesco
6	Kinea (Itaú)
7	Capitania Investimentos
8	Atmos Capital
8	PIMCO
8	Schroders

Classificação da marca de varejo (de 203 gestores de ativos)

1	XP Investimentos
2	BTG Pactual
3	Gestão de Ativos Verde
4	Itaú Gestão de Ativos
5	Kinea (Itaú)
6	ARX Investimentos
7	JP Morgan
8	SPX Capital
9	Western Asset
10	PIMCO

- ▶ Itaú AM liderou no segmento institucional, sendo altamente considerado por alternativas e capacidades líquidas ('consistência', 'confiável', 'transparente', 'líder de pensamento', 'liderança do setor' e 'bom valor')
- ▶ XP Investimentos ficou em 1º lugar no varejo em várias classes de ativos (ações domésticas, multiativos, alternativas líquidas) e capacidades ('confiável', 'transparente', 'ESG', 'líder de pensamento', 'inovador' e 'facilidade de fazendo negócios')

Gestores foram associados ao tamanho e espectro de sua atuação, assessores de investimentos foram diretamente ligados a performance



- ▶ Para investidores institucionais e consultores de varejo no Brasil, os gestores de ativos indicados como mais importantes geralmente foram vistos como 'grande escala' e 'global'
- ▶ Entre os Assessores de varejo, os principais gerentes ativos muitas vezes também exibiram bom desempenho e são considerados gerentes confiáveis

Criptomoeda e tecnologia são tópicos importantes para investidores institucionais. Taxas de juros e perspectiva global são os principais tópicos do varejo

Liderança de pensamento – temas de interesse (Brasil)

Institucional [19]



Consultor de Investimentos [35]



Assessor de Investimentos [45]



Os 5 principais tópicos (Brasil x Global)

	Brasil	Global
1	Criptomoeda	ESG
2	Tecnologia	Inflação
3	Alternativas	Taxa de juros
3	Alocação de ativos	Alocação de ativos
3	ESG	Das Alterações Climáticas
1	Taxa de juros	ESG
2	Inflação	Inflação
3	Alocação de ativos	Alocação de ativos
3	Criptomoeda	Criptomoeda
5	Moeda	Alternativas
1	Global	ESG
2	Alocação de ativos	Inflação
3	Brasil	Criptomoeda
3	Macroeconomia	Taxa de juros
3	Gerenciamento de riscos	Alocação de ativos

▶ Entre os investidores institucionais no Brasil, a criptomoeda e tecnologia foram frequentemente apontadas como os principais tópicos para uma maior reflexão

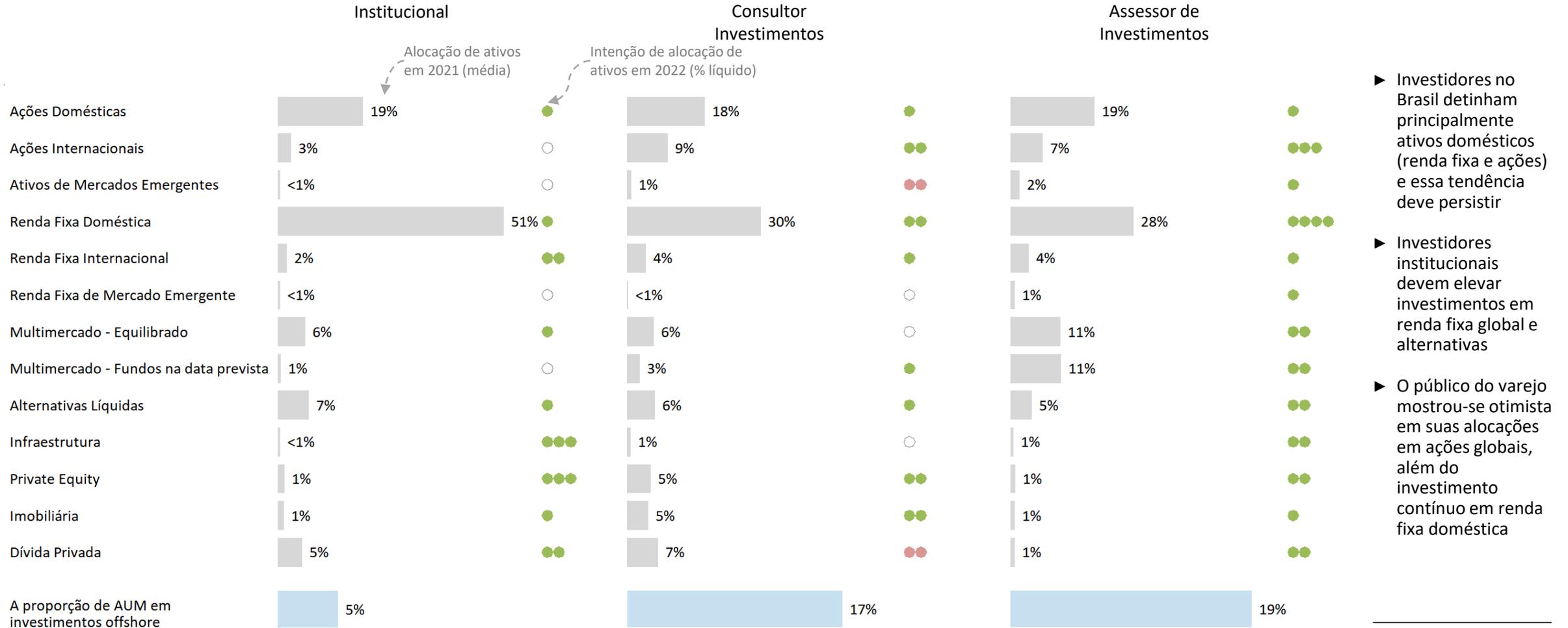
▶ Com os gatekeepers do varejo, as taxas de juros e a inflação foram as principais, enquanto os consultores pediram mais reflexões sobre tendências globais, alocação de ativos e tópicos específicos do mercado doméstico brasileiro

▶ Globalmente, ESG e inflação foram muito lembrados pelo público institucional e de varejo

Investidores institucionais no Brasil buscavam maiores alocações para alternativas, enquanto o público de varejo foi positivo para ações globais, renda fixa e multiativos



Combinação de ativos relatada e intenções de alocação de ativos



- ▶ Investidores no Brasil detinham principalmente ativos domésticos (renda fixa e ações) e essa tendência deve persistir
- ▶ Investidores institucionais devem elevar investimentos em renda fixa global e alternativas
- ▶ O público do varejo mostrou-se otimista em suas alocações em ações globais, além do investimento contínuo em renda fixa doméstica

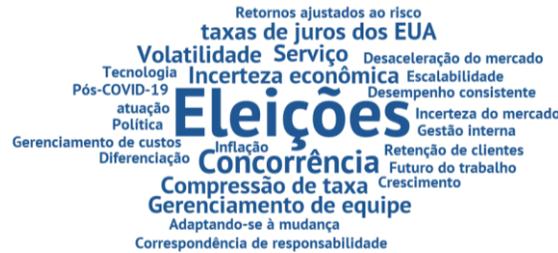
Observações: 1. Os pontos representam a % líquida de entrevistados que citaram um aumento esperado menos a % de entrevistados que citaram uma diminuição: ● ≤25% ●● 25-50% ●●● 50-75% ●●●● 75%+ ○ Sem alteração / 0% de variação líquida
 2. Verde representa uma variação líquida positiva, enquanto o vermelho representa uma variação líquida negativa

As eleições no Brasil foram um desafio fundamental para os compradores institucionais. Profissionais do varejo estão focados no crescimento de seus negócios

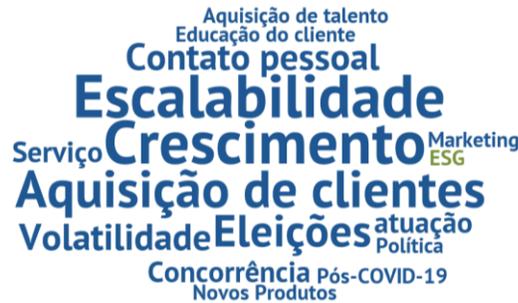


Maiores desafios esperados para os próximos 12 meses (Brasil)

Institucional [19]



Consultor de Investimentos[36]



Assessor de Investimentos [50]



Os 5 maiores desafios (Brasil x Global)

	Brasil	Global
1	Eleições	Inflação
2	Concorrência	Correspondência de responsabilidade
3	Incerteza econômica	atuação
3	Compressão de taxa	Taxa de juros
3	Serviço	Solvência II
1	Crescimento	Inflação
1	Escalabilidade	Aquisição de clientes
3	Aquisição de clientes	atuação
4	Eleições	Crescimento
5	Contato pessoal	Digitalização
1	Crescimento	Regulamento
2	Aquisição de clientes	Aquisição de clientes
3	atuação	Observância
4	Diversificação	Crescimento
4	Gerenciamento de volatilidade	Inflação

- ▶ Entre os investidores institucionais no Brasil, as eleições foram o principal desafio
- ▶ O crescimento dos negócios e a conquista de novos clientes foram os principais pontos problemáticos para os gatekeepers e consultores de varejo
- ▶ Em contraste, há preocupação global com a inflação por investidores institucionais e gatekeepers de varejo. Os consultores preocupam-se com o aumento da carga de regulamentação

Contate-nos para mais informações

Sobre a NMG Consultoria

A NMG Consulting é uma consultoria líder global focada nos mercados de seguros, resseguros, previdência/wealth e gestão de ativos. Trazemos uma abordagem única para integrar consultoria, insights e análises.

Os programas de consultoria baseados em evidências da NMG envolvem entrevistas com especialistas líderes do setor, principais clientes e intermediários como base para analisar tendências do setor, posicionamento competitivo e capacidades. A NMG desenvolve e gerencia vários programas globais líderes em elementos-chave dos setores de seguros e investimentos: Resseguro de Vida e Saúde, Resseguro de P&C e Administração de Ativos. Nossos insights são reconstruídos anualmente.



Hamish Worsley

Parceiro

► Hamish.Worsley@NMG-Group.com



Karan Sabharwal

Parceiro

► Karan.Sabharwal@NMG-Group.com



Karen Lau

Consultor

► Karen.Lau@NMG-Group.com



André Carrique

Consultor

► Andrew.Carrique@NMG-Group.com



Obrigado

Para mais informações,
visite www.nmg-consulting.com

