

Estudo Global de Gestão de Ativos

September 11, 2025



Relatório de Parceiros de Insights

Abaixo está o relatório Brasil Insights Partner do Estudo de Gestão de Ativos Globais de 2024. **Por favor, role para baixo para ver mais.**

[Download Full Version](#)

Estudo Global de Gestão de Ativos

Relatório de Parceiros de Insights

Para participantes do Brasil em nosso Estudo Global de Gestão de Ativos
Agosto de 2025

Introdução, uma perspectiva global independente



Pesquisa Subjacente

Comemorando 10 anos : Concluímos nosso 10º ciclo anual do Estudo Global de Gestão de Ativos em 2024, fornecendo insights de investimentos com base nas necessidades dos clientes, motivadores comportamentais e dinâmica competitiva no setor de gestão de ativos

Pesquisa independente : O estudo inclui entrevistas estruturadas com investidores institucionais, consultores de investimentos, distribuidores de fundos para o varejo e consultores financeiros em todo o mundo

Insights dos participantes : Este relatório reflete os insights de 130 participantes do Brasil e 3.800 participantes globais entrevistados em 2024



Desempenho do gestor

Gestores domésticos Itaú AM, BTG Pactual e A XP Investimentos estão entre as 3 principais marcas no Brasil, tanto para o público institucional quanto para o varejo, no ranking de marcas da NMG



Alocação de ativos

Alocadores globais destacam demanda por mercados privados, com foco em dívida. Renda fixa internacional segue atraente para investidores institucionais e fundos de atacado



Liderança inovadora

Taxas de juros são foco central. Institucionais se interessam por renda fixa e inflação; varejo busca entender mais sobre macroeconomia



Valor Agregado

Relatórios de clientes, parcerias comerciais e a liderança de pensamento são vistos como atributos de fundamental importância fornecidos pelos gestores de ativos aos seus clientes



Fatores de investimento

Alinhamento com o apetite ao risco, processo de gestão de risco e fornecimento de uma perspectiva global são importantes fatores de investimento derivados da competência do gestor



Fontes confiáveis

Publicações como Bloomberg e The Wall Street Journal são fontes confiáveis para opiniões de investimento nas Américas; no Brasil, Valor Econômico e InfoMoney são referências para tomadores de decisão

Itaú AM, BTG Pactual e XP Investimentos lideram a gestão de recursos no Brasil para públicos institucional e varejo



Ranking das 10 marcas de gestores de ativos (Brasil, 2024)



Ranking de marca institucional (de 150 gestores de ativos)

A XP Investimentos subiu para a 3ª posição (do 4º lugar), impulsionada pelo maior reconhecimento das capacidades nacionais em ações, renda fixa e imóveis, juntamente com maior percepção de ser uma formadora de opinião (1ª lugar), consistente, confiável, transparente, fornecendo uma perspectiva global e ESG/sustentabilidade (1ª lugar).

Mudança na classificação vs 23

=	1	Itaú AM (Itaú Unibanco)
=	2	BTG Pactual
↑	3	XP Investimentos
↑	4	BB AM (Banco do Brasil)
↑	5	Bradesco AM
↑	6	Kinea (Itau)
↓	7	BlackRock
↓	8	SPX Capital
↓	9	JGP
=	10	JP Morgan AM

O Bradesco Asset Management subiu para a 5ª posição (de 12ª), com aumento nas indicações para renda fixa doméstica, multimercados (1ª), alternativas líquidas e capacidades de dívida privada, juntamente com percepção melhorada de ser consistente e de bom valor.



Classificação da marca de varejo (de 272 gestores de ativos)

=	1	XP Investimentos
=	2	BTG Pactual
↓	3=	Itaú AM (Itaú Unibanco)
↓	3=	Kinea (Itau)
↑	5	BlackRock
↑	6	JP Morgan AM
↑	7	Missão AZ
↓	8	Verde Asset Management
↑	9=	PIMCO
↑	9=	Kapitalo Investimentos

O BlackRock subiu para a 5ª posição (de 6ª), com maior reconhecimento por sua capacidade de alocação global (1ª) e percepções de marca (consistente, transparente, inovadora, perspectiva global, liderança no setor, foco no cliente).

A AZ Quest subiu para a 7ª posição (da 17ª), com maior reconhecimento das capacidades das classes de ativos (ações nacionais, renda fixa nacional, imóveis, infraestrutura, multiativos, dívida privada), juntamente com percepções de consistência e liderança no setor.

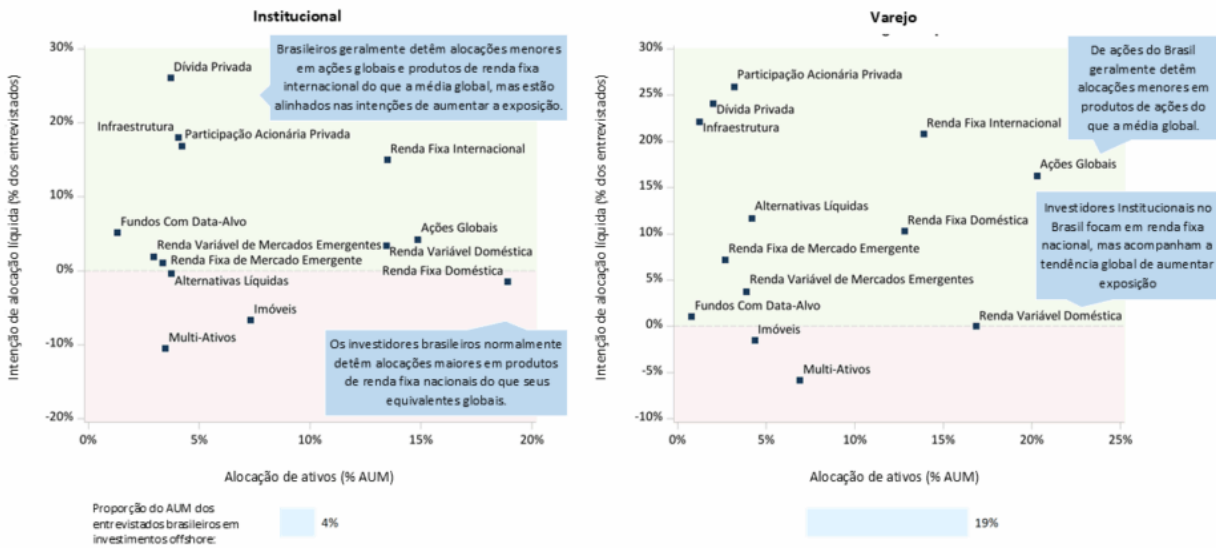
A classificação da marca é determinada com base nas indicações mais lembradas pelos gestores de ativos em termos de reconhecimento geral da marca, ofertas de classes de ativos e recursos, com média de 2023 e 2024. A classificação geral do varejo é calculada atribuindo-se peso igual à classificação do comprador de fundos no atacado e do consultor financeiro. As setas indicam a mudança na classificação do gestor (2023 vs. 2024). "±" indica que não há mudança na sua classificação.

3

Investidores globais mostram demanda por renda fixa e ações globais. Já os investidores institucionais e os wealth managers preferem os mercados privados.



Combinação de ativos reportada e intenções de alocação de ativos (Global, 2024)



líquida (% dos entrevistados) denota a proporção de entrevistados que citaram um aumento esperado menos % dos entrevistados que citaram uma diminuição.
○ Aumento da alocação ○ Diminuição da alocação

4

Os principais tópicos de interesse entre os tomadores de decisão do Brasil incluem taxas de juros, dinâmica de renda fixa, inflação e macroeconomia



Os 3 principais tópicos de liderança inovadora de interesse nos próximos 12 meses (Brasil, 2024)



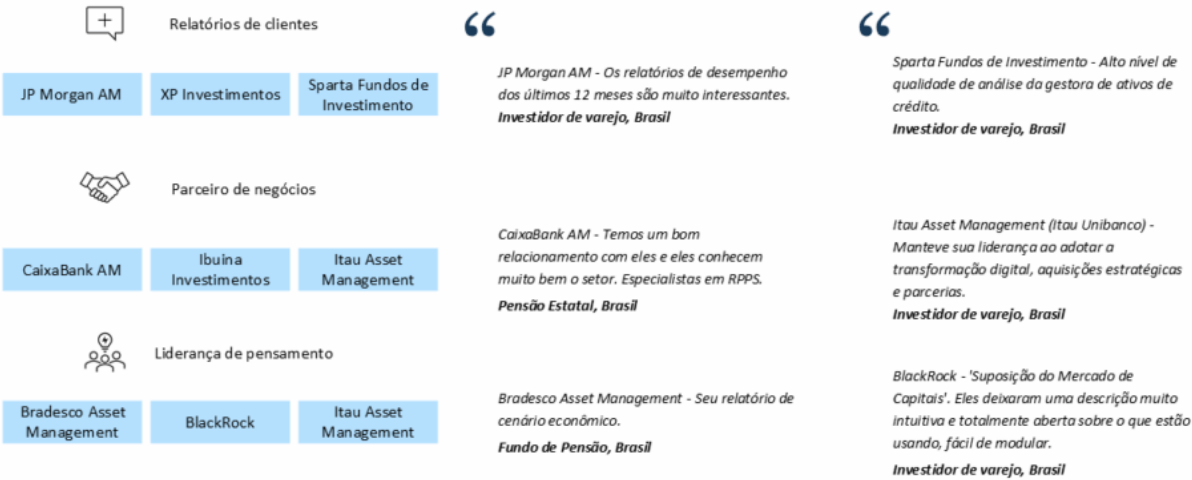
As setas indicam a mudança na classificação do tópico (2023 vs. 2024). “=” indica que não há mudança na sua classificação. O comprimento da barra representa o número de indicações para cada tópico específico

5

Relatórios de clientes, parcerias comerciais e liderança inovadora são valorizados por investidores institucionais e investidores de varejo no Brasil



Fatores importantes de marketing e gestores com desempenho superior – Investidor institucional e de Varejo no Brasil (2024)



A importância é baseada na proporção de entrevistados que citam o suporte, o conteúdo e a iniciativa de marketing como importantes para a melhorar sua compreensão e percepção dos gestores de ativos externos. As classificações de importância para os fatores de marketing são ordenadas com base na ponderação igual entre aqueles indicados por instituições e aqueles indicados por compradores de fundos de atacado. Os principais fatores de marketing de valor agregado entre os públicos de compradores de fundos institucionais e atacados são 1. Relatórios de clientes 2. Parceiro de negócios e 3. Liderança inovadora. Gestores com desempenho superior estão entre os 5 primeiros no fator e igualam ou superam a classificação geral da marca, tanto para comprador institucional quanto de fundos de atacado: ●

6

Alinhamento ao apetite e a gestão de risco e visão global impulsionam a escolha de investimentos



Fatores importantes de investimento (excluindo desempenho, preço) e gestores que superam o desempenho – Investidores institucionais e de varejo no Brasil (2024)



“
BB Asset Management (Banco do Brasil) - São transparentes e seguras. Contam com o respaldo do governo, pois são controladas pelo sindicato.
Pensão Estatal, Brasil

BTG Pactual – Eles são ouro para nós e foram usados durante nossas operações no mercado cambial. Conseguiram manter a qualidade da volatilidade e do risco da carteira. Estes estavam bem equilibrados.
Consultor de Ativos, Brasil

J.P. Morgan AM - Eles têm muita experiência e estão consolidados no mercado global.
Fundo de Pensão, Brasil

“
AZ Quest - Oferece um portfólio diversificado de soluções de investimento premium, personalizadas para atender às necessidades dos clientes. A abordagem tradicional garante estabilidade, enquanto as estratégias inovadoras geram resultados consistentes.
Investidor de varejo, Brasil

SPX Capital - Consolidou-se como uma gestora confiável e consistente, oferecendo estratégias de investimento de longo prazo, gestão de risco e crescimento financeiro para seus clientes.
Investidor de varejo, Brasil

BlackRock - Eles criam e exploram novos mercados e produtos financeiros, impulsionando a inovação e diversificando oportunidades de investimento.
Investidor de varejo, Brasil

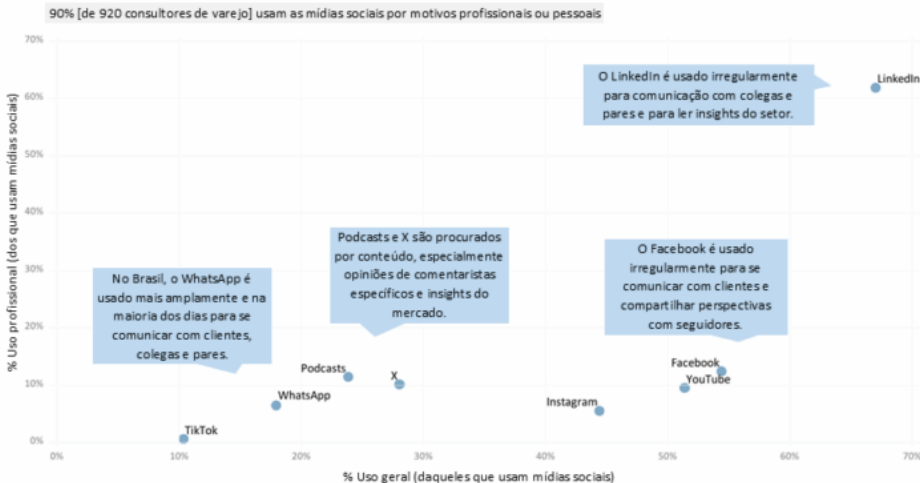
Os fatores de investimento listados neste slide excluem o desempenho (desempenho de longo e curto prazo) e o preço, que são apostas mínimas. A importância derivada é baseada na proporção de entrevistados que nomearam um gestor como o melhor da categoria e, ao mesmo tempo, como um dos 3 gestores externos mais importantes com base no AUM. As classificações de importância derivadas para fatores de investimento são ordenadas a partir da ponderação igual entre aquelas indicadas por instituições e aquelas indicadas por compradores de fundos por atacado. Os principais insights de valor agregado derivados entre os públicos de compradores de fundos institucionais e atacados são 1. Alinhamento com o apetite ao risco 2. Processo de gerenciamento de risco e 3. Perspectiva global. Os gestores que apresentam desempenho superior são aqueles classificados entre os 5 primeiros na categoria Melhores da Classe para o fator e essa classificação está no mesmo nível ou acima da classificação geral da marca com públicos de compradores de fundos institucionais ou atacados:

7

O LinkedIn é a plataforma de mídia social mais utilizada por consultores nas Américas; no entanto, cada plataforma é usada para finalidades diferentes



Canais de mídia social: uso pessoal e profissional vs. uso profissional (Américas, Assessor financeiro, 2024)



Américas inclui Brasil, Canadá e EUA

8

As publicações são consideradas confiáveis (mais do que os gestores) para informações objetivas do mercado.



Fontes para informações objetivas
(Américas, todos os tipos de clientes, 2024)

Publicações líderes específicas de mercado para informações objetivas (Américas, todos os tipos de clientes, 2024)



Todos os resultados do tipo de cliente são derivados atribuindo pesos iguais a institucionais e varejistas (comprador de fundos no atacado e consultor financeiro).
Américas inclui Brasil, Canadá e EUA

9



Obrigado

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



LONDRES • SINGAPURA • SYDNEY • TORONTO • CIDADE DO CABO • NOVA YORK



By [Hamish Worsley](#)



By [Karan Sabharwal](#)