

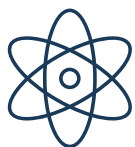
# Estudo Global de Gestão de Ativos

## 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
<b>Total</b>	<b>105</b>



## 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	<b>Itaú Gestão de Ativos</b>
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	<b>XP Investimentos</b>
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

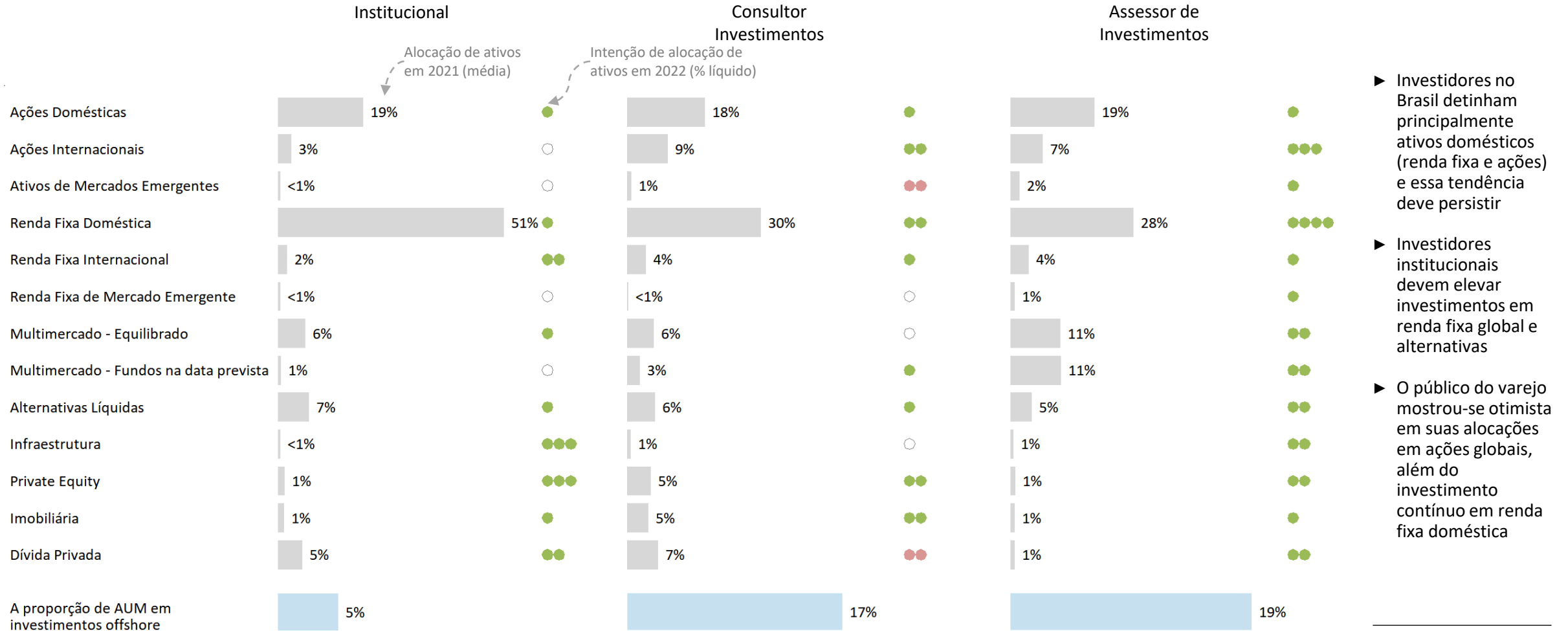
▶ Com os gatekeepers do varejo, as taxas de juros e a inflação foram as principais, enquanto os consultores pediram mais reflexões sobre tendências globais, alocação de ativos e tópicos específicos do mercado doméstico brasileiro

▶ 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

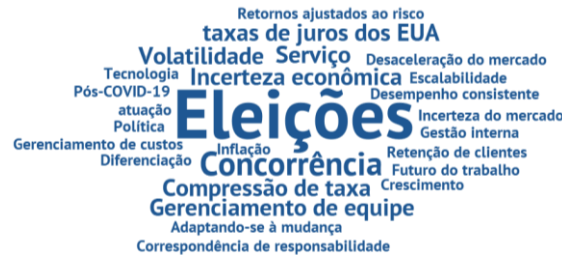
▶ O público do varejo mostrou-se otimista em suas alocações em ações globais, além do investimento contínuo em renda fixa doméstica

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

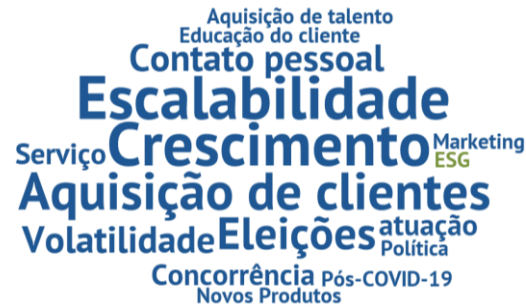
# As eleições no Brasil foram um desafio fundamental para os compradores institucionais. Profissionais do varejo estão focados no crescimento de seus negócios



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

# Contacte-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](mailto:Hamish.Worsley@NMG-Group.com)



**Karan Sabharwal**

Parceiro

► [Karan.Sabharwal@NMG-Group.com](mailto:Karan.Sabharwal@NMG-Group.com)



**Karen Lau**

Consultor

► [Karen.Lau@NMG-Group.com](mailto:Karen.Lau@NMG-Group.com)



**André Carrique**

Consultor

► [Andrew.Carrique@NMG-Group.com](mailto:Andrew.Carrique@NMG-Group.com)





# Obrigado

---

Para mais informações,  
visite [www.nmg-consulting.com](http://www.nmg-consulting.com)

