

# 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** : Concluimos 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)

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

**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 (1º lugar), consistente, confiável, transparente, fornecendo uma perspectiva global e ESG/sustentabilidade (1º lugar).

**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

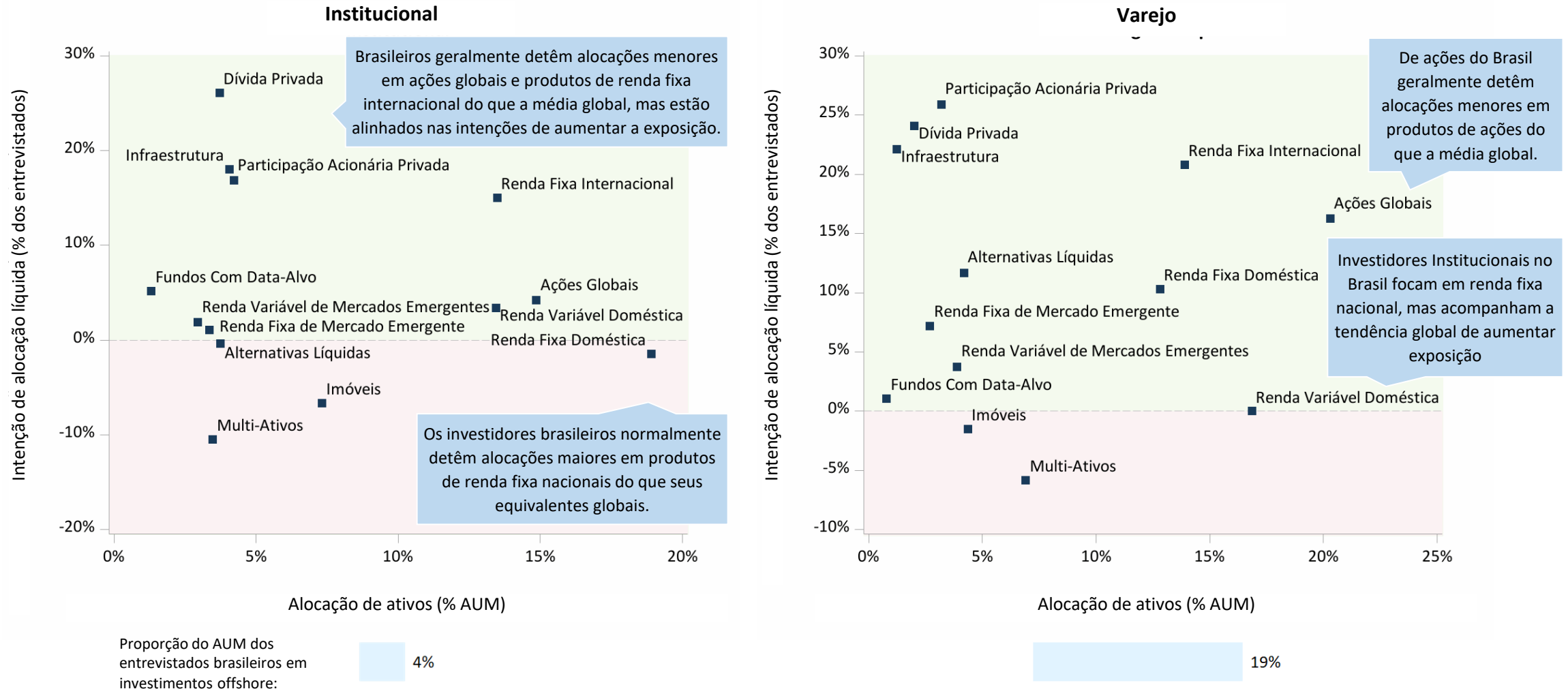
**O BlackRock** subiu para a 5ª posição (de 6ª), com maior reconhecimento por sua capacidade de alocação global (1ª) e percepções de marca (consistente, transparente, inovadora, perspectiva global, liderança no setor, foco no cliente).

**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.

# 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)

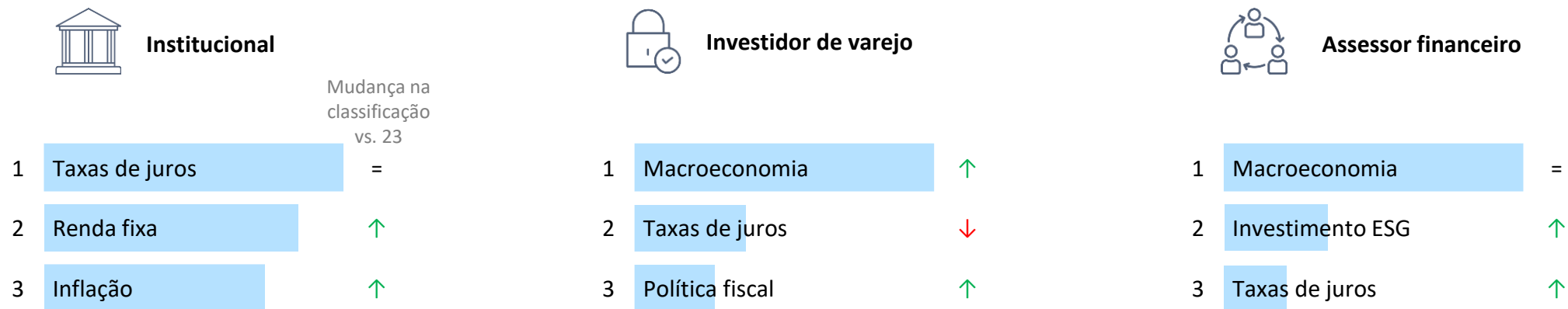


líquida (% dos entrevistados) denota a proporção de entrevistados que citaram um aumento esperado menos % dos entrevistados que citaram uma diminuição.

○ Aumento da alocação ○ Diminuição da alocação

# 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)



“ Taxa de juros, inflação e o mercado imobiliário brasileiro.  
**Fundo de Pensão, Brasil**

Mercados offshore, renda fixa e ações, e especialmente o mercado americano após as eleições. Renda fixa com este ciclo de aperto monetário com expectativa de longo prazo.  
**Fundo de Pensão, Brasil**

Macroeconomia, taxa de juros americana e inflação.  
**Investidor de varejo, Brasil**

Risco fiscal do Brasil.  
**Investidor de varejo, Brasil**

Cenário macro, economia política e cenário de risco nacional.  
**Assessor Financeiro, Brasil**

ESG, tendências de renda fixa em um cenário de juros altos e como a inteligência artificial está impactando as decisões de investimento.  
**Assessor Financeiro, Brasil**

# 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)



### Relatórios de clientes

JP Morgan AM

XP Investimentos

Sparta Fundos de Investimento



*JP Morgan AM - Os relatórios de desempenho dos últimos 12 meses são muito interessantes. Investidor de varejo, Brasil*



*Sparta Fundos de Investimento - Alto nível de qualidade de análise da gestora de ativos de crédito. Investidor de varejo, Brasil*



### Parceiro de negócios

CaixaBank AM

Ibuina Investimentos

Itau Asset Management

*CaixaBank AM - Temos um bom relacionamento com eles e eles conhecem muito bem o setor. Especialistas em RPPS. Pensão Estatal, Brasil*

*Itau Asset Management (Itau Unibanco) - Manteve sua liderança ao adotar a transformação digital, aquisições estratégicas e parcerias. Investidor de varejo, Brasil*



### Liderança de pensamento

Bradesco Asset Management

BlackRock

Itau Asset Management

*Bradesco Asset Management - Seu relatório de cenário econômico. Fundo de Pensão, Brasil*

*BlackRock - 'Suposição do Mercado de Capitais'. Eles deixaram uma descrição muito intuitiva e totalmente aberta sobre o que estão usando, fácil de modular. Investidor de varejo, Brasil*

# 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)



### Alinhamento ao apetite de risco

BB Asset Management

CaixaBank AM

AZ Quest



### Gestão de riscos

BTG Pactual

Bradesco Asset Management

SPX Capital



### Perspectiva Global

J.P. Morgan AM

XP Investimentos

BlackRock



*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

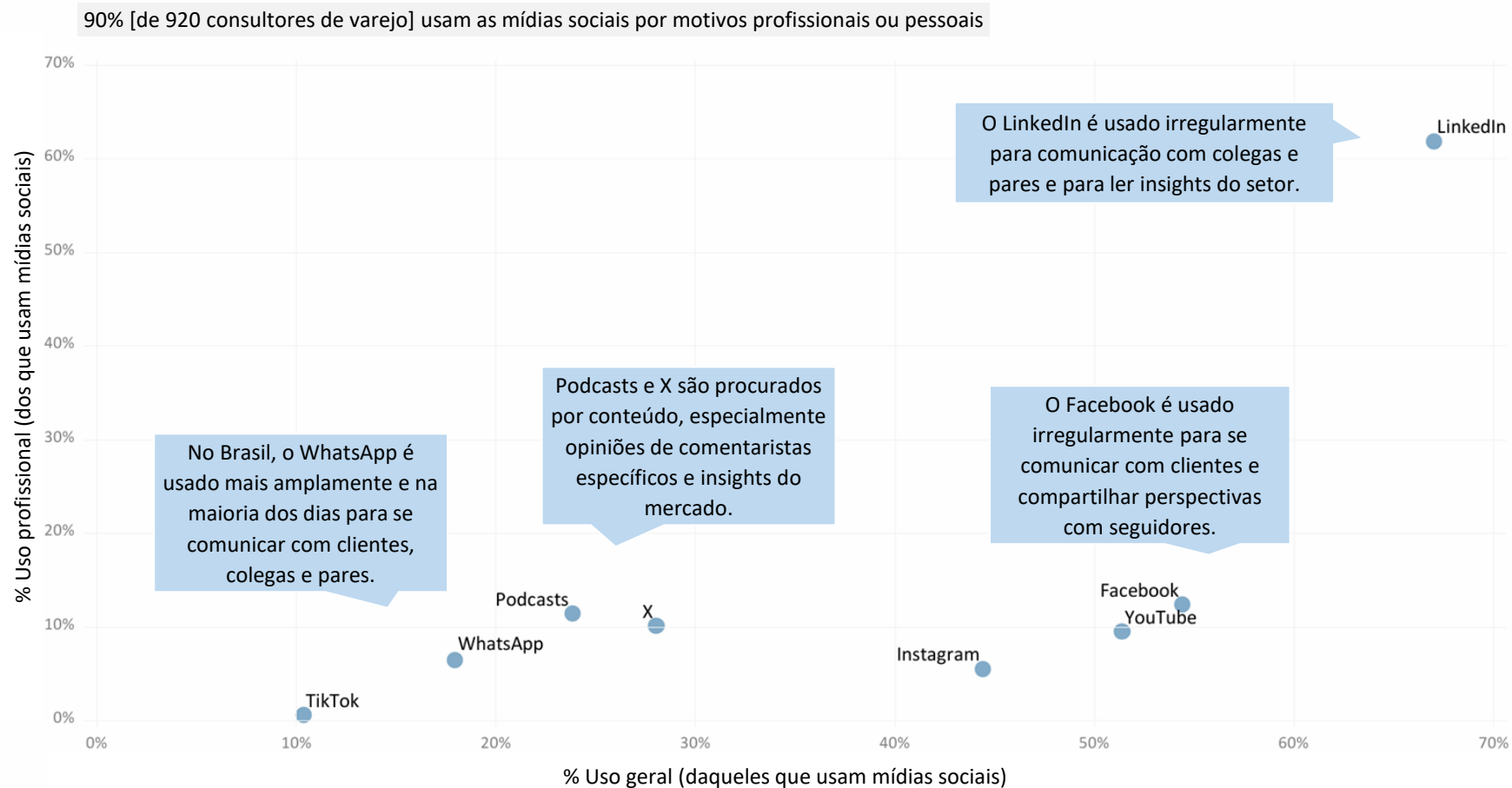
As classificações de importância derivadas para fatores de investimento são ordenadas a partir da ponderação igual entre aquelas indicadas por instituições e aquelas indicadas por compradores de fundos por atacado.

Os principais insights de valor agregado derivados entre os públicos de compradores de fundos institucionais e atacadistas 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 atacadistas:

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

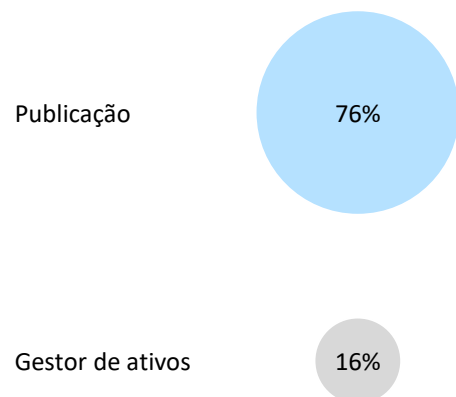
## Canais de mídia social: uso pessoal e profissional vs. uso profissional (Américas, Assessor financeiro, 2024)



# 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)



# Obrigado

---

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

