



6º
CONGRESSO
BRASILEIRO DE
INVESTIMENTOS DOS

RPPS

13º Congresso Estadual da ASSIMPASC

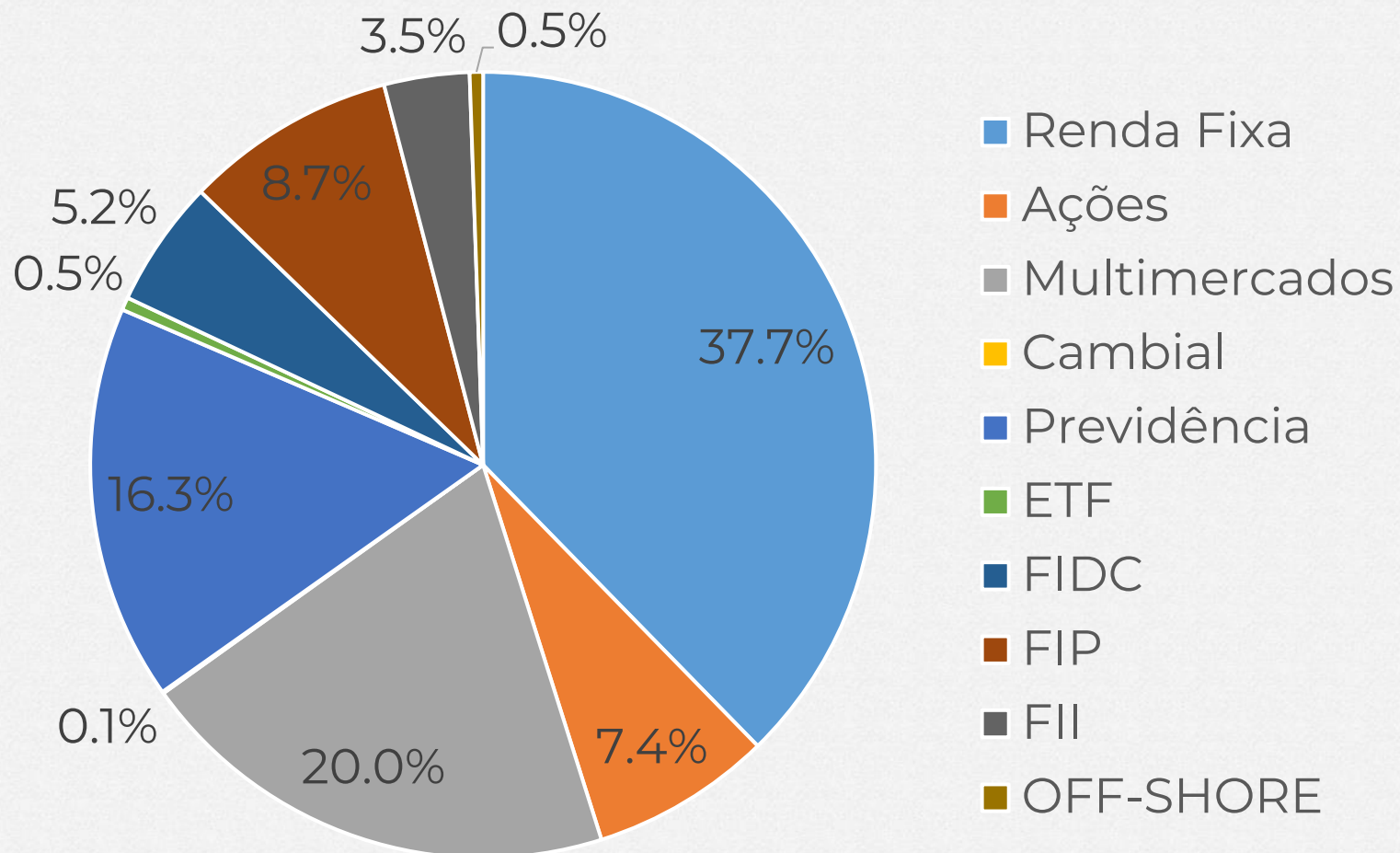
06 a 08 de Março de 2024 FLORIANÓPOLIS/SC

Vinland Capital

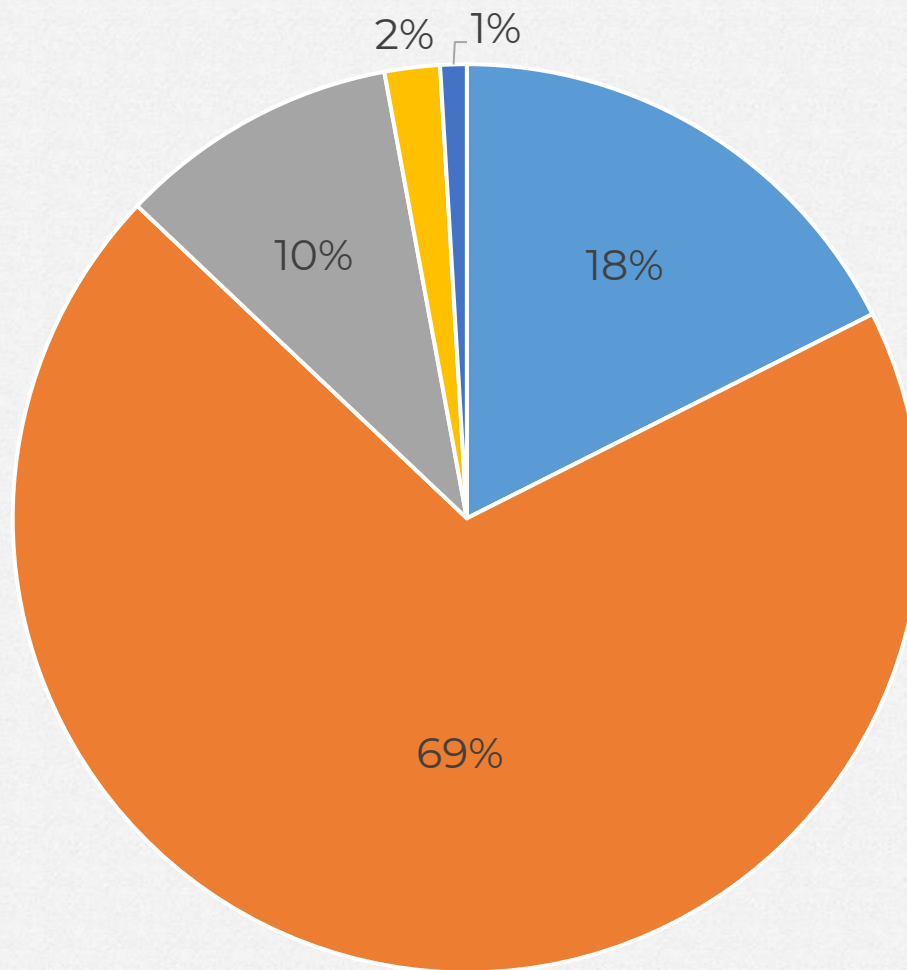
Títulos públicos e privados



Divisão da indústria de fundos por classificação Anbima

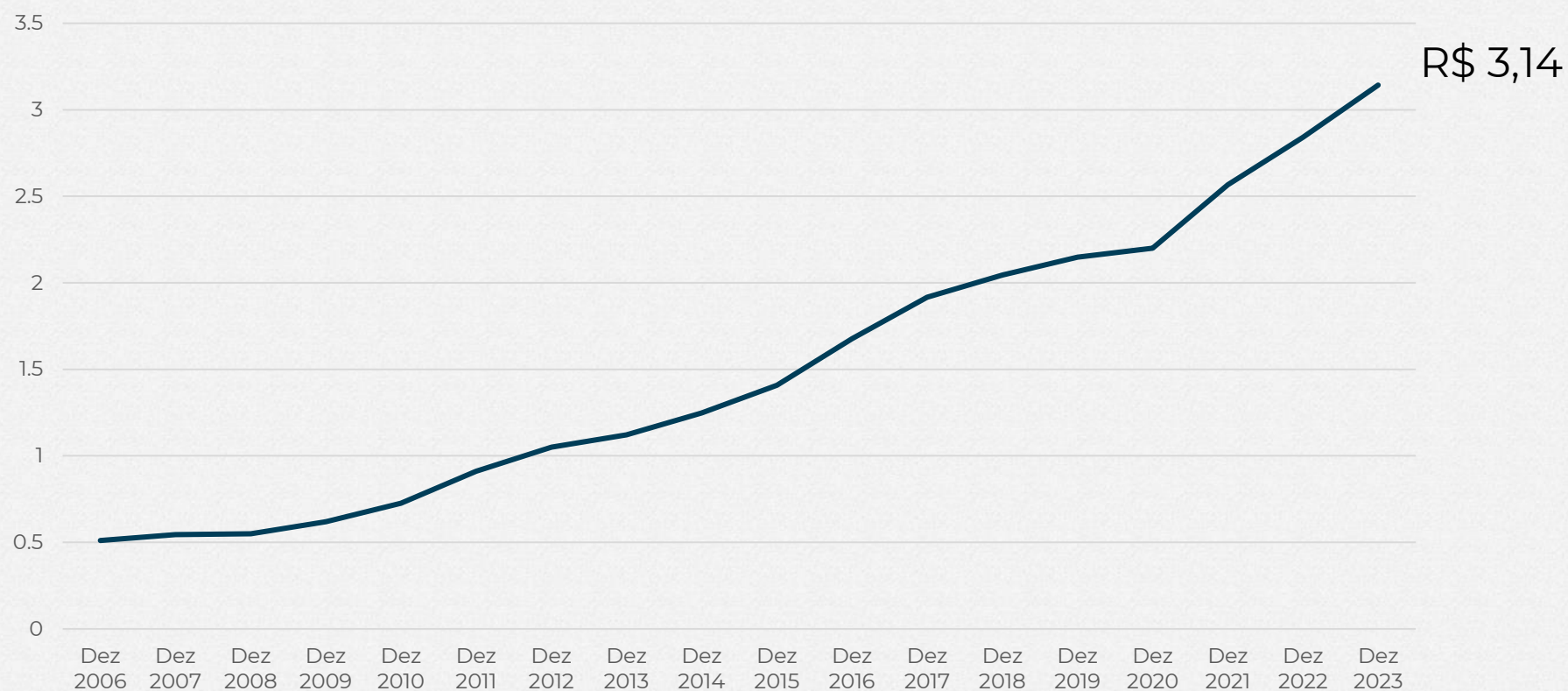


Divisão da indústria por classe de ativos

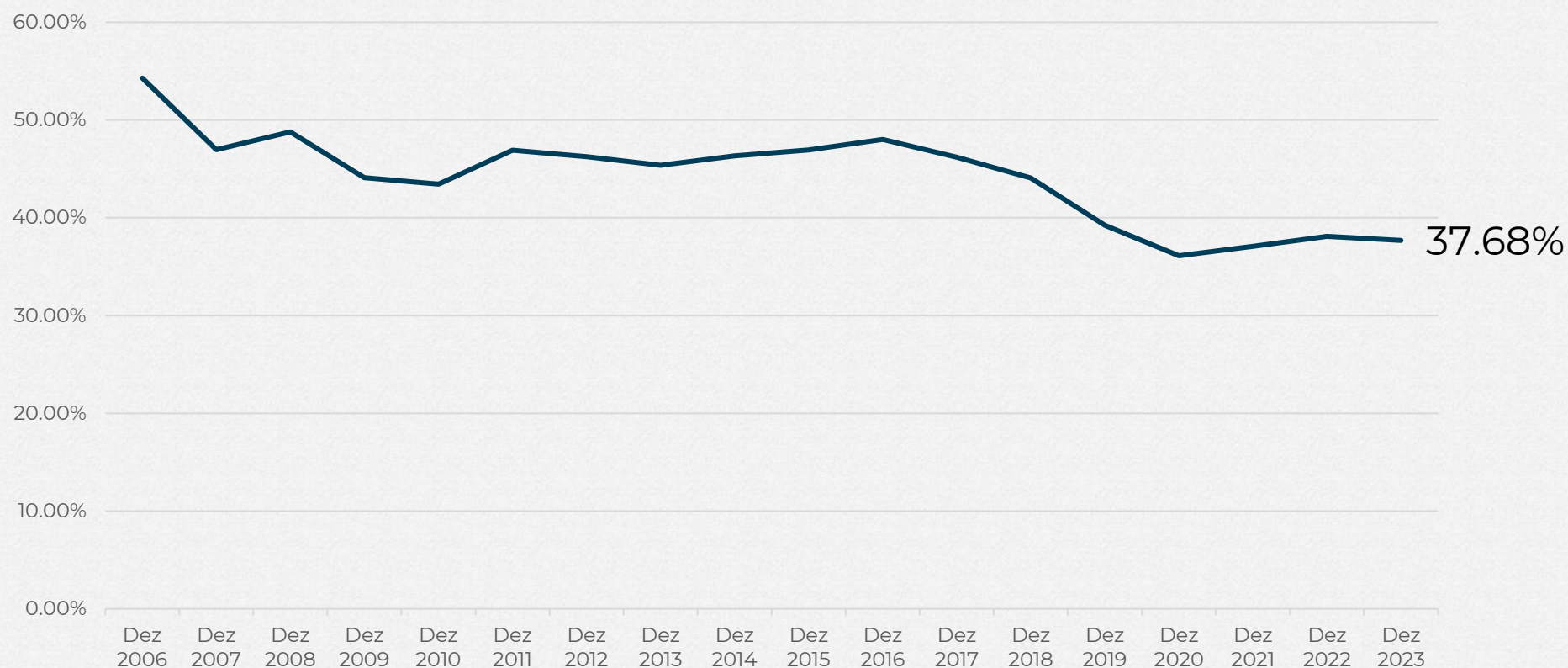


■ Crédito Privado ■ Títulos Públicos ■ Ações ■ Imobiliário ■ Exterior

Tamanho da indústria de fundos de Renda Fixa (R\$ Trilhões)



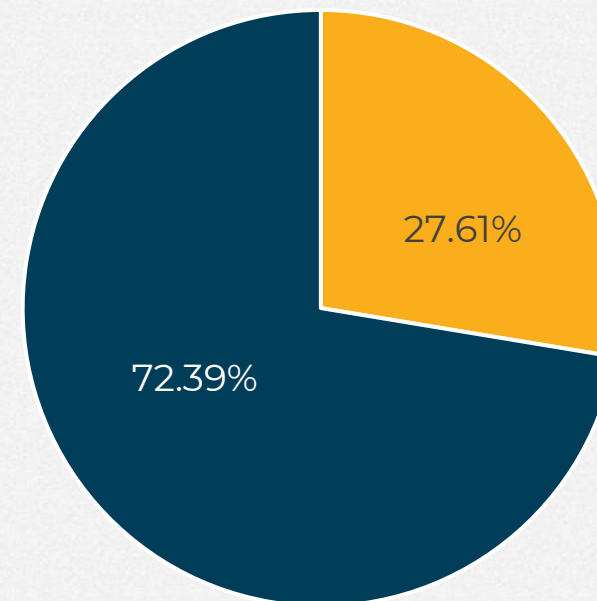
Participação dos fundos de RF na indústria de fundos



Divisão de classes de fundos de Renda Fixa



Classe Anbima	Jan-24	%
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	764,869.10	23.60%
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	657,554.12	20.29%
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	650,382.76	20.07%
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	277,030.38	8.55%
Renda Fixa Duração Livre Soberano	226,248.58	6.98%
Renda Fixa Simples	187,323.74	5.78%
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	165,470.58	5.11%
Renda Fixa Indexados	151,876.46	4.69%
Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento	102,166.34	3.15%
Renda Fixa Duração Média Soberano	14,110.07	0.44%
Renda Fixa Duração Baixa Crédito Livre	14,071.19	0.43%
Renda Fixa Duração Média Crédito Livre	12,705.63	0.39%
Renda Fixa Investimento no Exterior	9,736.83	0.30%
Renda Fixa Duração Alta Soberano	3,884.99	0.12%
Renda Fixa Duração Alta Crédito Livre	3,542.91	0.11%
Renda Fixa Dívida Externa	68.22	0.002%



- Não pode comprar ativos de crédito privado
- Pode comprar ativos de crédito privado

Volatilidade média anual – 1º quartil



Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento - 0.27%

Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento - 0.65%

Renda Fixa Duração Baixa Soberano - 0.04%

Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre - 1.58%

Renda Fixa Duração Livre Soberano - 1.01%

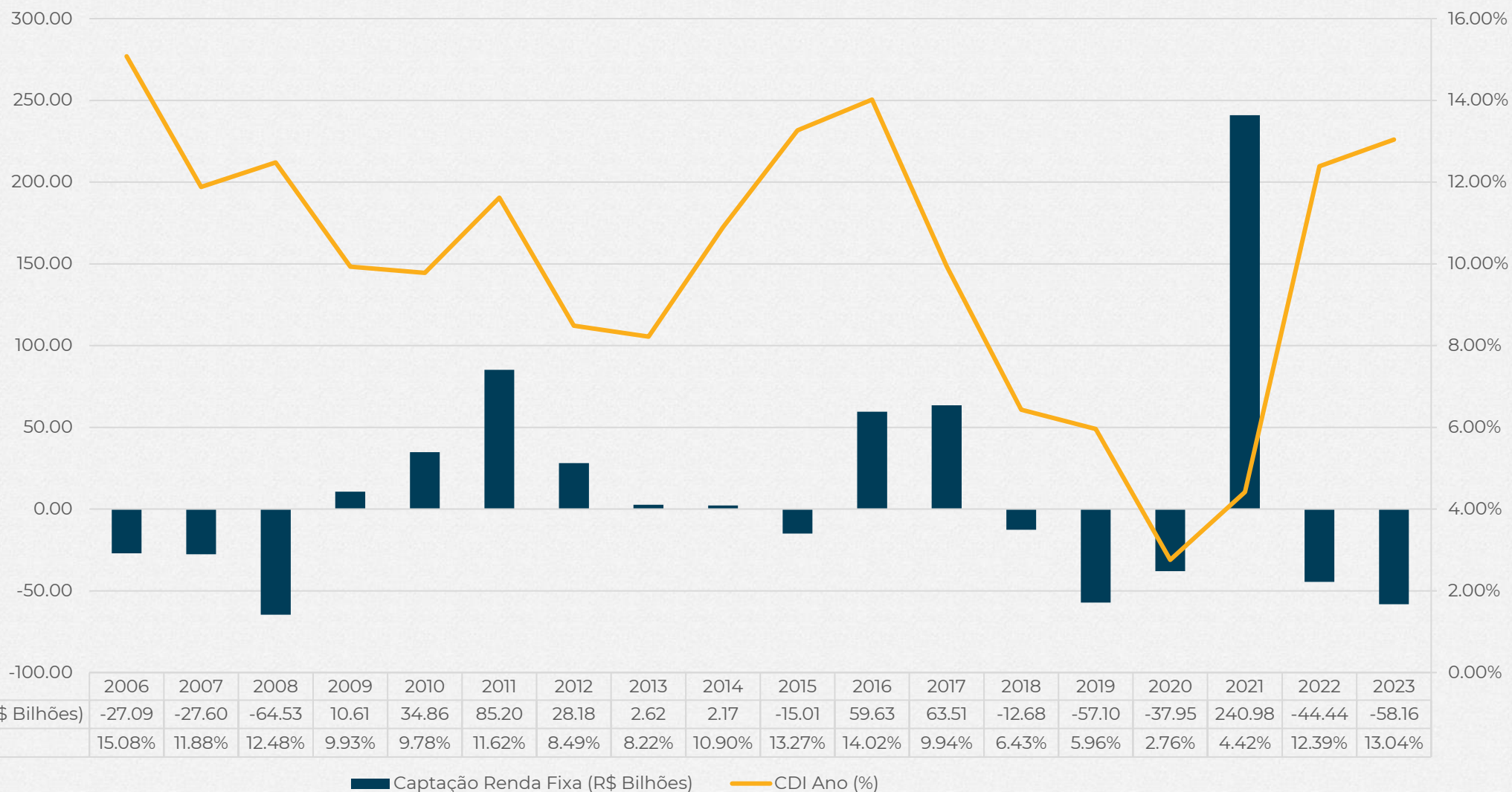
Retorno média anual (2023)– 1º quartil



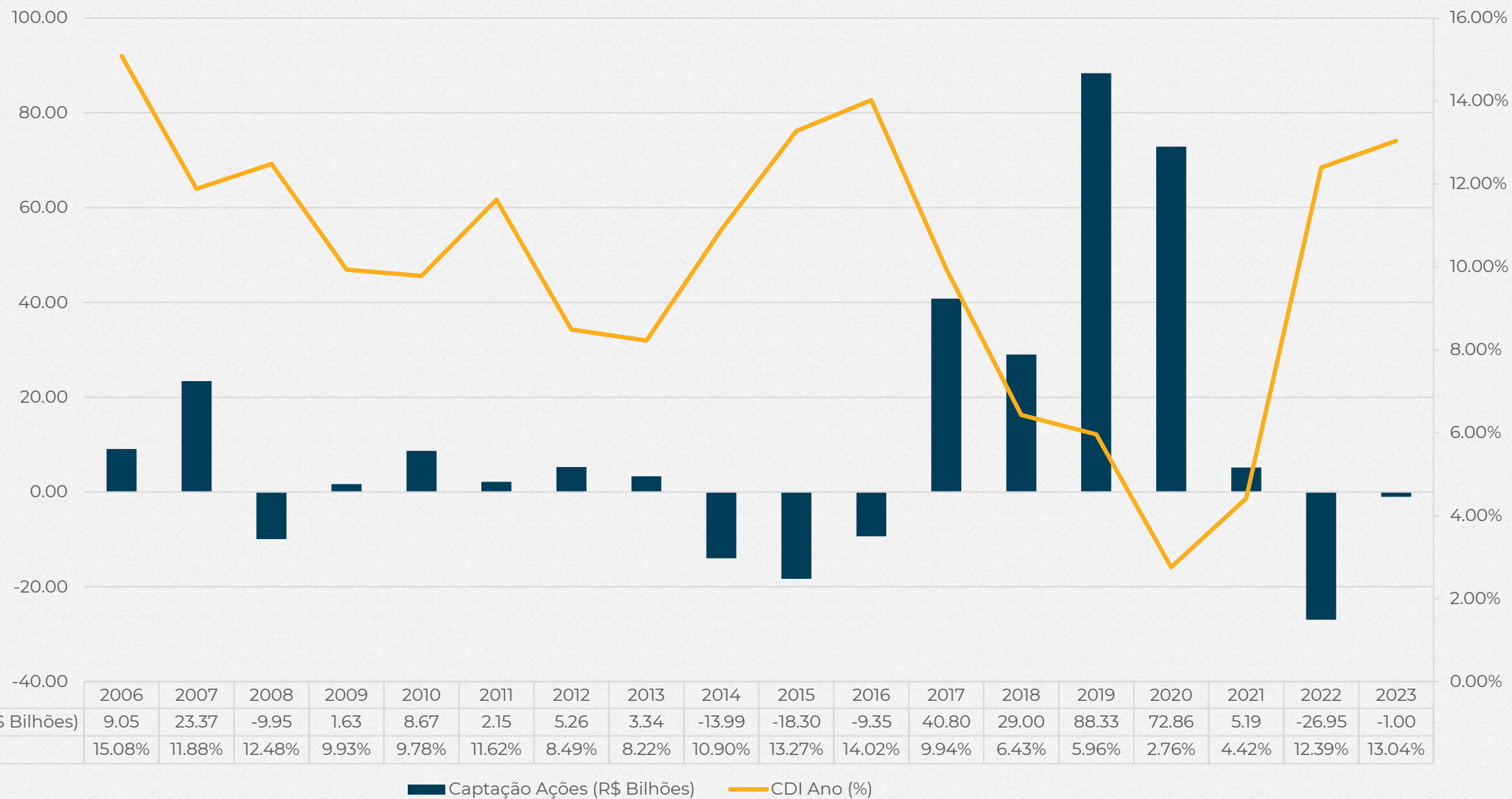
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	- 13.06% / 101% do CDI
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	- 12.83% / 98.3% do CDI
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	- 12.54% / 96.1% do CDI
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	- 13.33% / 102.1% do CDI
Renda Fixa Duração Livre Soberano	- 12.78% / 97.9% do CDI

*CDI no ano (2023)- 13.05%

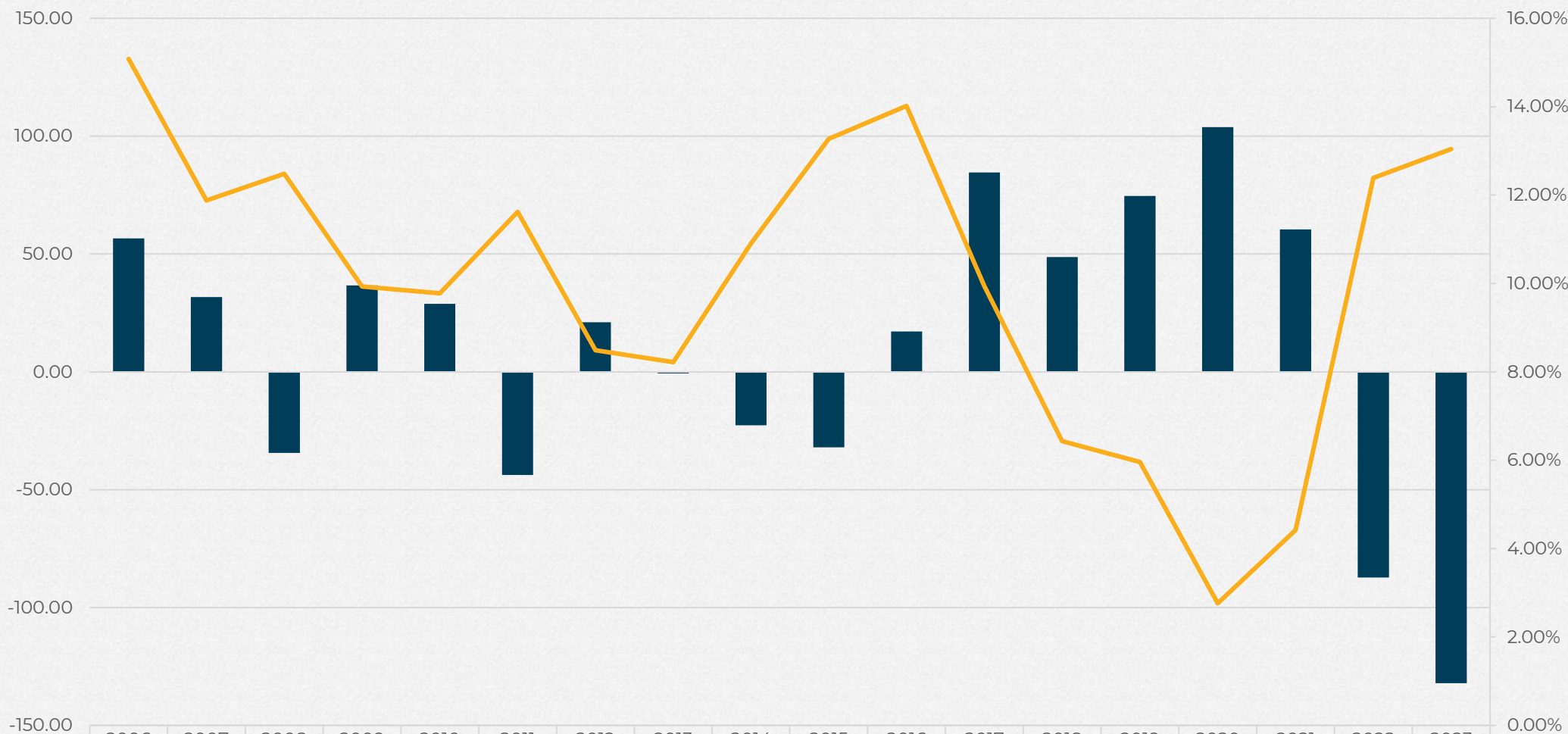
Captação Líquida vs Risk Free (Renda Fixa)



Captação Líquida vs Risk Free (Ações)



Captação Líquida vs Risk Free (Multimercados)



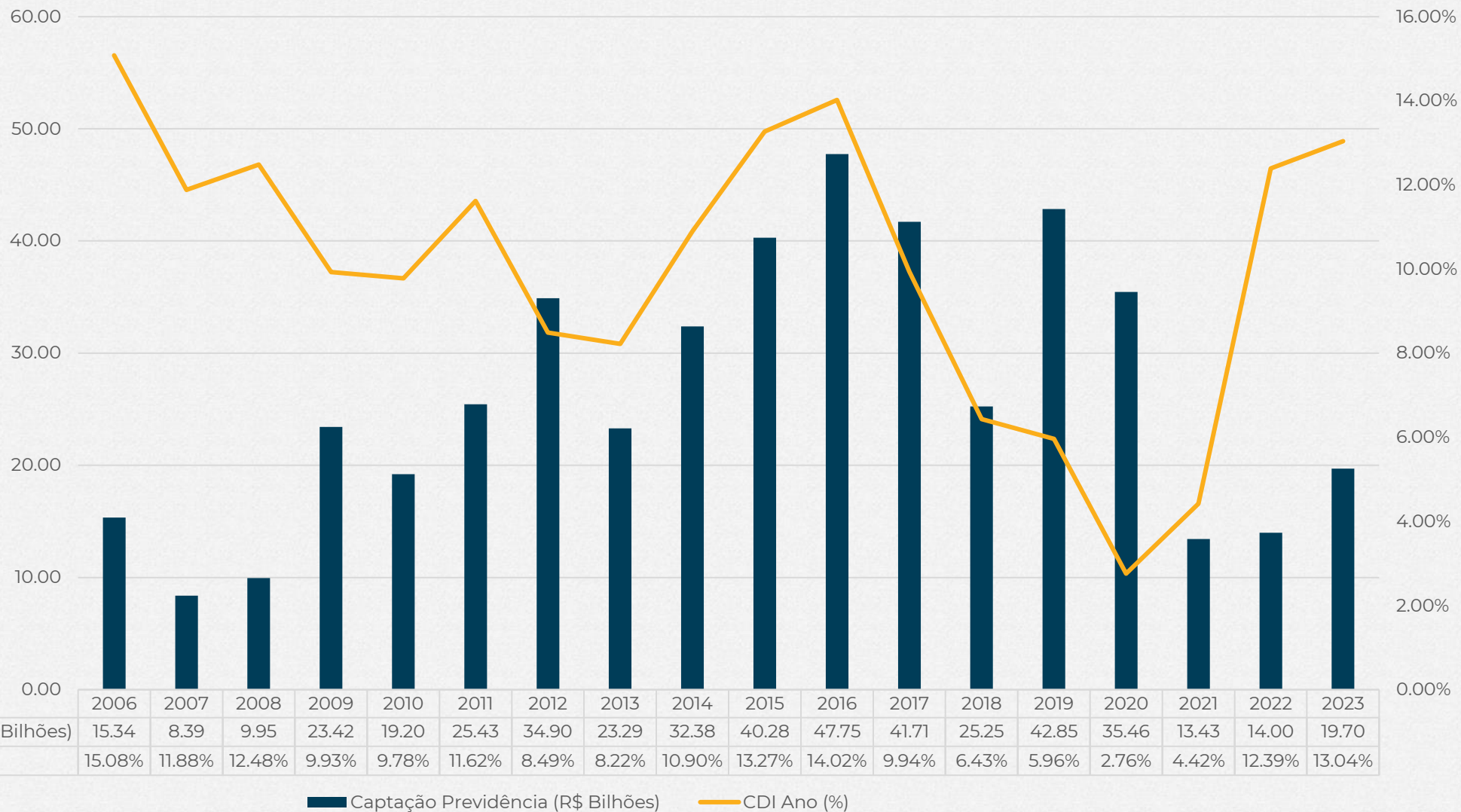
Captação Multim. (R\$ Bilhões)

CDI Ano (%)

Captação Multim. (R\$ Bilhões)

CDI Ano (%)

Captação Líquida vs Risk Free (Previdência)



Captação Previdência (R\$ Bilhões)	15.34	8.39	9.95	23.42	19.20	25.43	34.90	23.29	32.38	40.28	47.75	41.71	25.25	42.85	35.46	13.43	14.00	19.70
CDI Ano (%)	15.08%	11.88%	12.48%	9.93%	9.78%	11.62%	8.49%	8.22%	10.90%	13.27%	14.02%	9.94%	6.43%	5.96%	2.76%	4.42%	12.39%	13.04%

Captação Previdência (R\$ Bilhões) CDI Ano (%)

Cenário e oportunidades para 2024



- Taxas atrativas, mesmo em cenário de corte de juros
- Investimento em classes de ativos que permitem duration mais longas, seja via títulos públicos ou futuros (DI)
- Mesmo com Selic terminal de 8,5% - 9,0%, acreditamos em boas oportunidades no mercado de crédito privado, com prêmios em torno de CDI + 1,5% para produtos high grade e de CDI + 3,5% para fundos high yield



Obrigado (a)