

# 12º FÓRUM PERSPECTIVAS DE INVESTIMENTOS 2016



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

The asset manager  
for a changing  
world

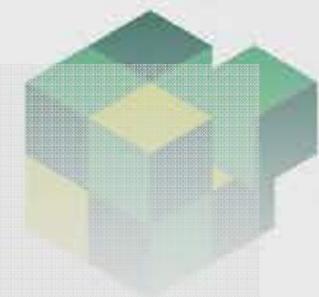
# INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS

LUIZ FIGUEIREDO  
HEAD - INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The asset manager  
for a changing  
world



# 1. O que são investimentos alternativos?

# Quando pensamos em investimentos...tradicionais



## Renda Fixa (CDI, CDB, crédito)



## Renda Variável (Ações em Bolsa)



## Multimercado (Hedge Funds)



# Quando pensamos em Alternativos...

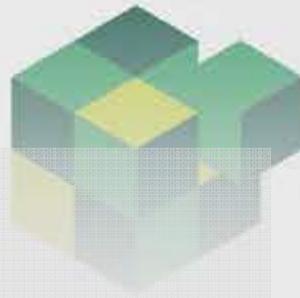


# Investimentos Alternativos...

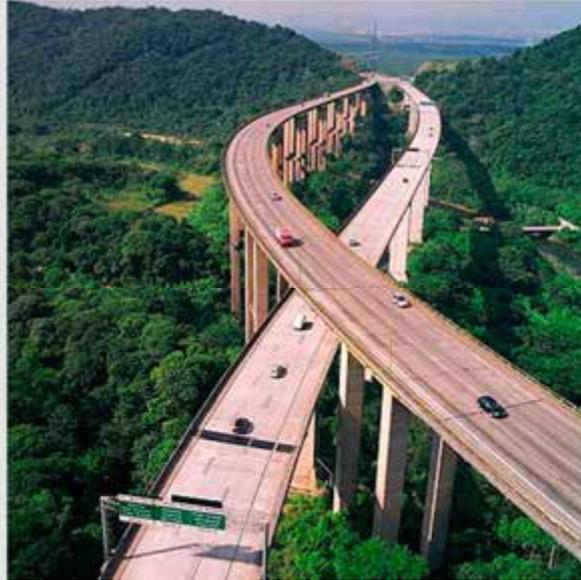


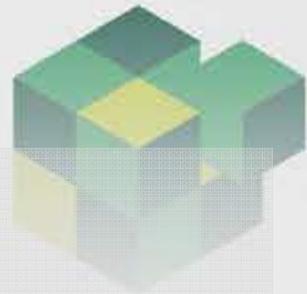
## Private Equity (empresas não listadas)





## Infraestrutura





## Imobiliário

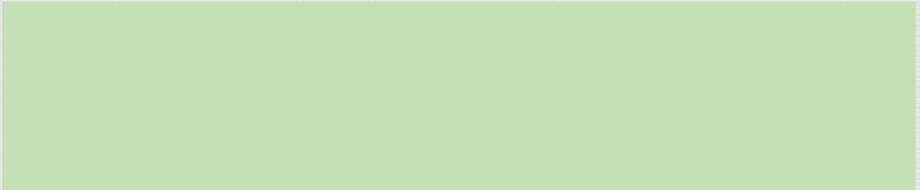
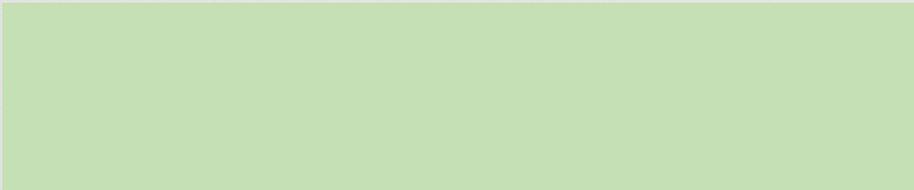
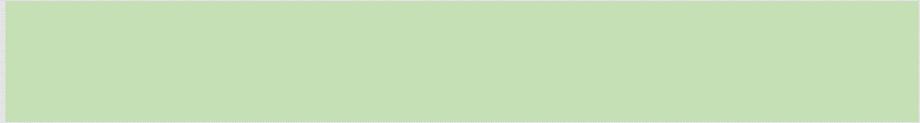
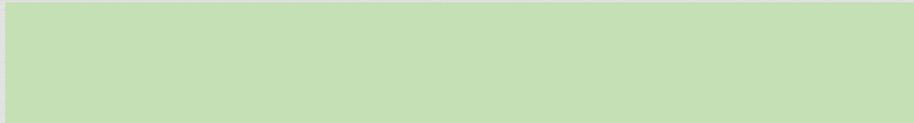


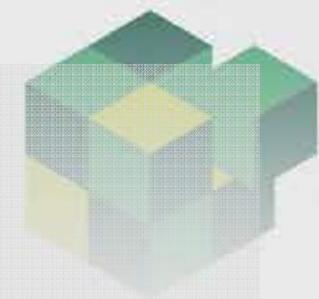
# Particularidades



**Tradicionais**

**Alternativos**





## 2. Porque investimentos alternativos?



# Aumentam o Retorno da Carteira



- Maior acesso a oportunidades
- Prêmio por iliquidez
- Fluxo estável de receita de longo prazo



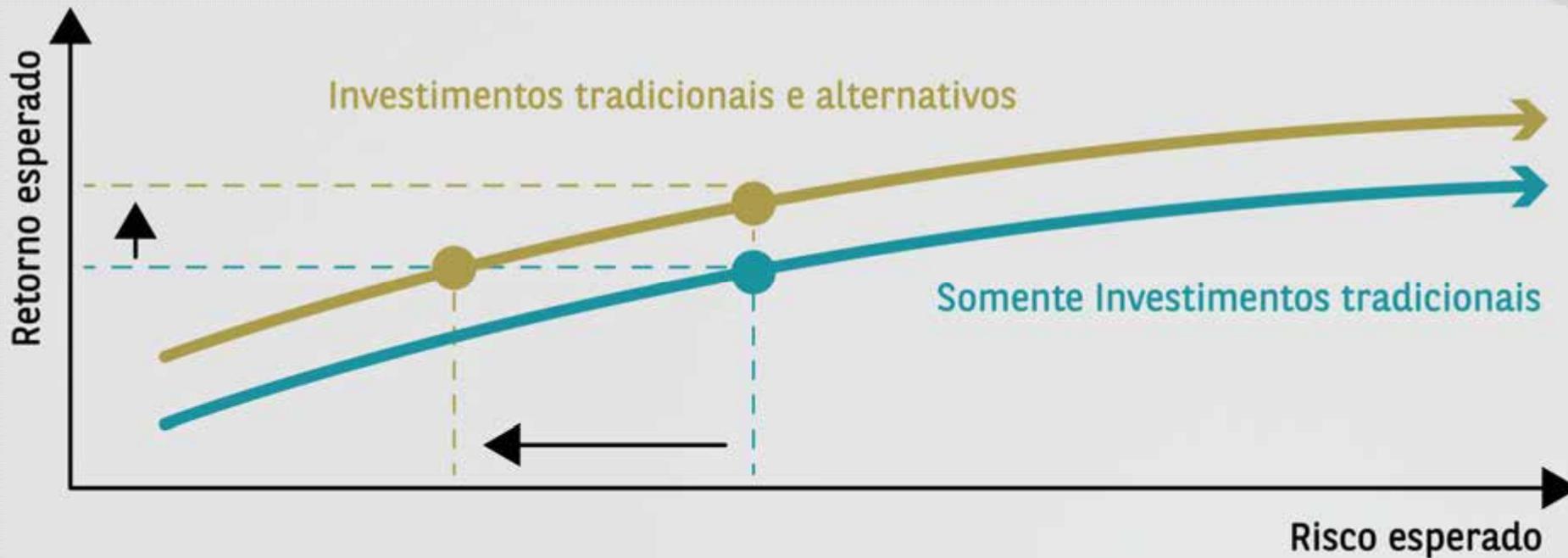
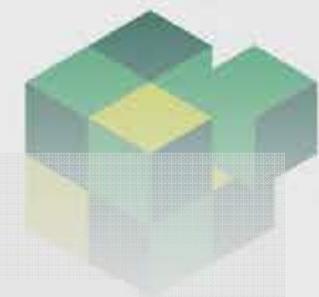
# Reduzem o Risco da Carteira



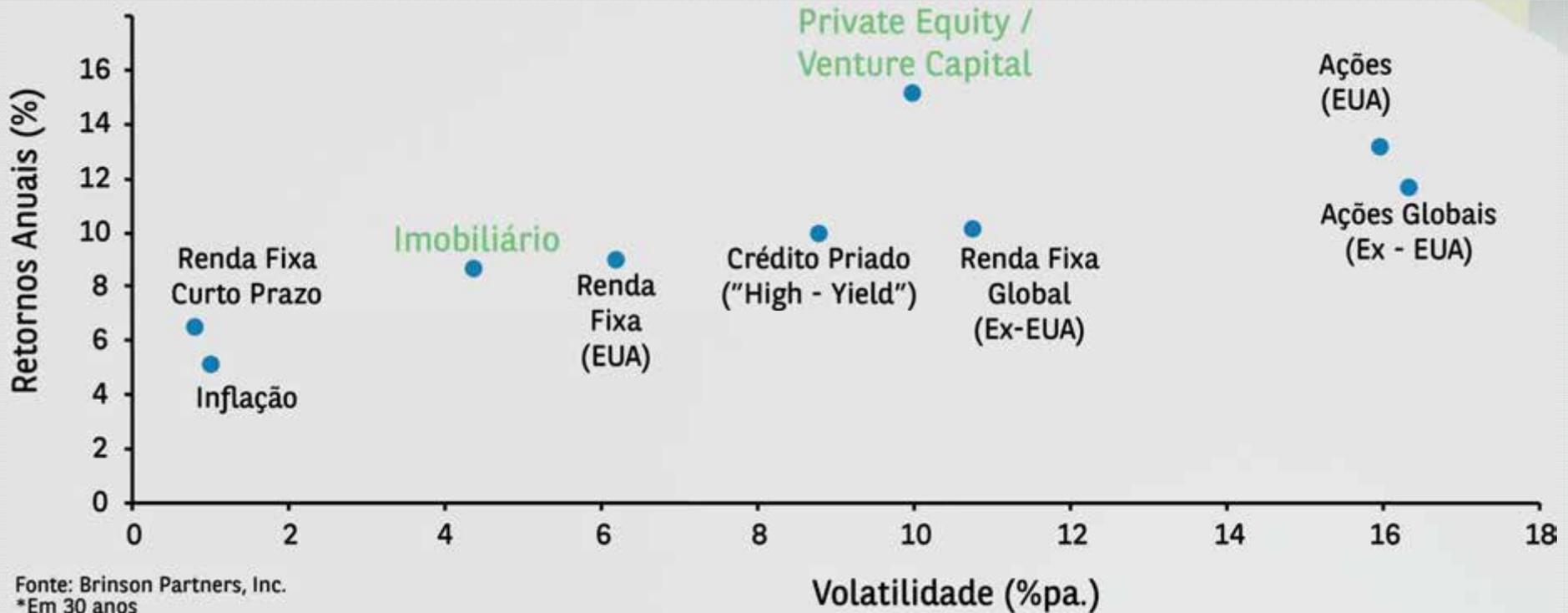
- Baixa correlação com investimentos tradicionais
- Reduz nível de volatilidade
- Instrumento de proteção contra inflação



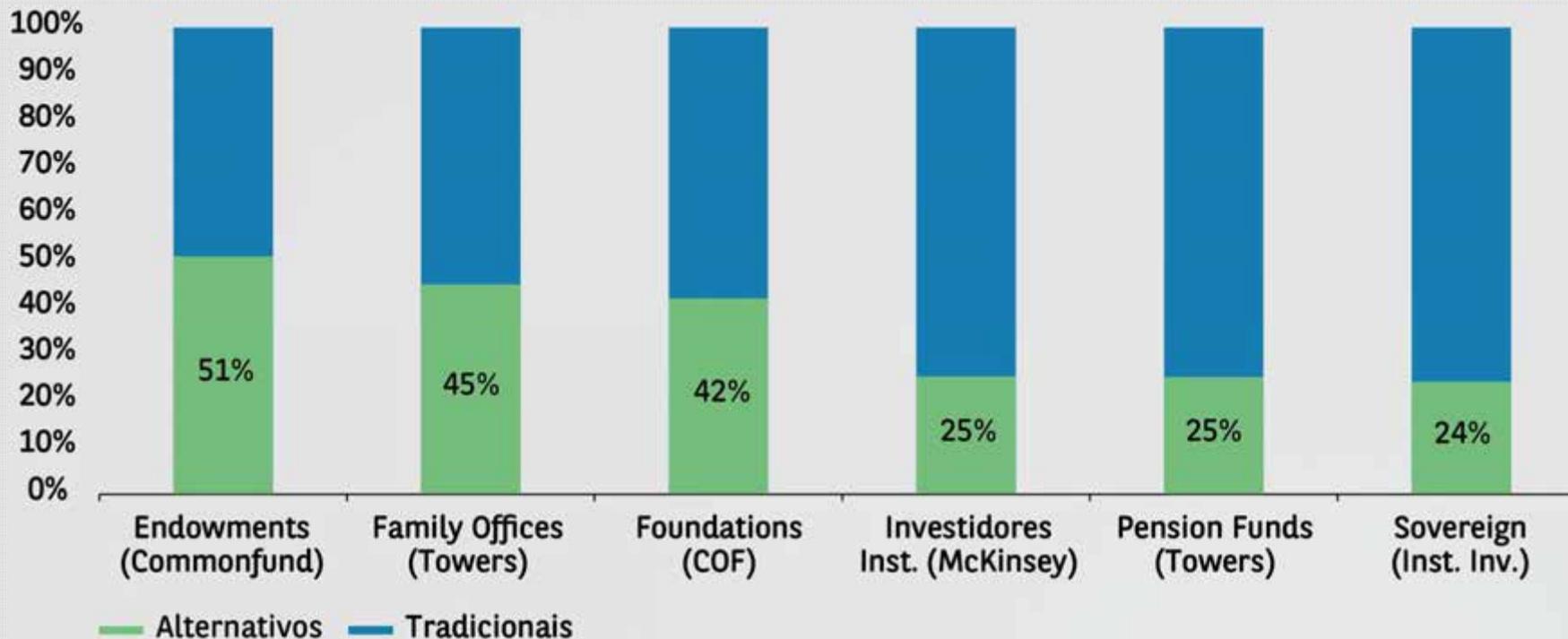
# Retorno e risco da carteira na teoria



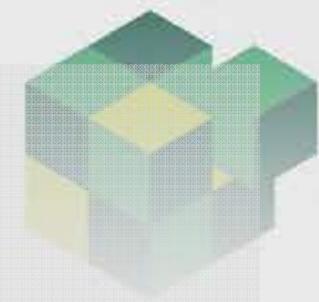
# Retorno e risco da carteira na prática



# Relevante participação nas carteiras de investimento



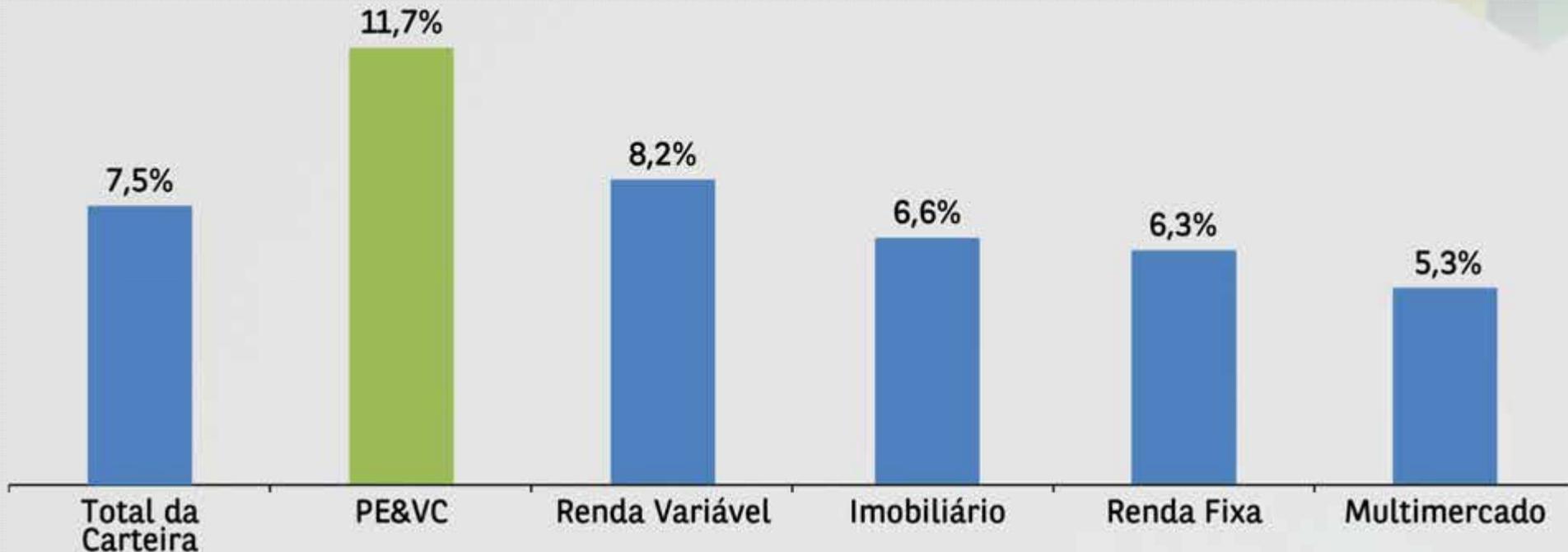
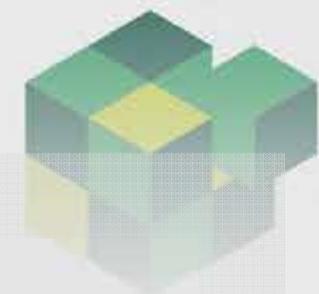
Data base: 2012 - 2014



# 3. Private Equity

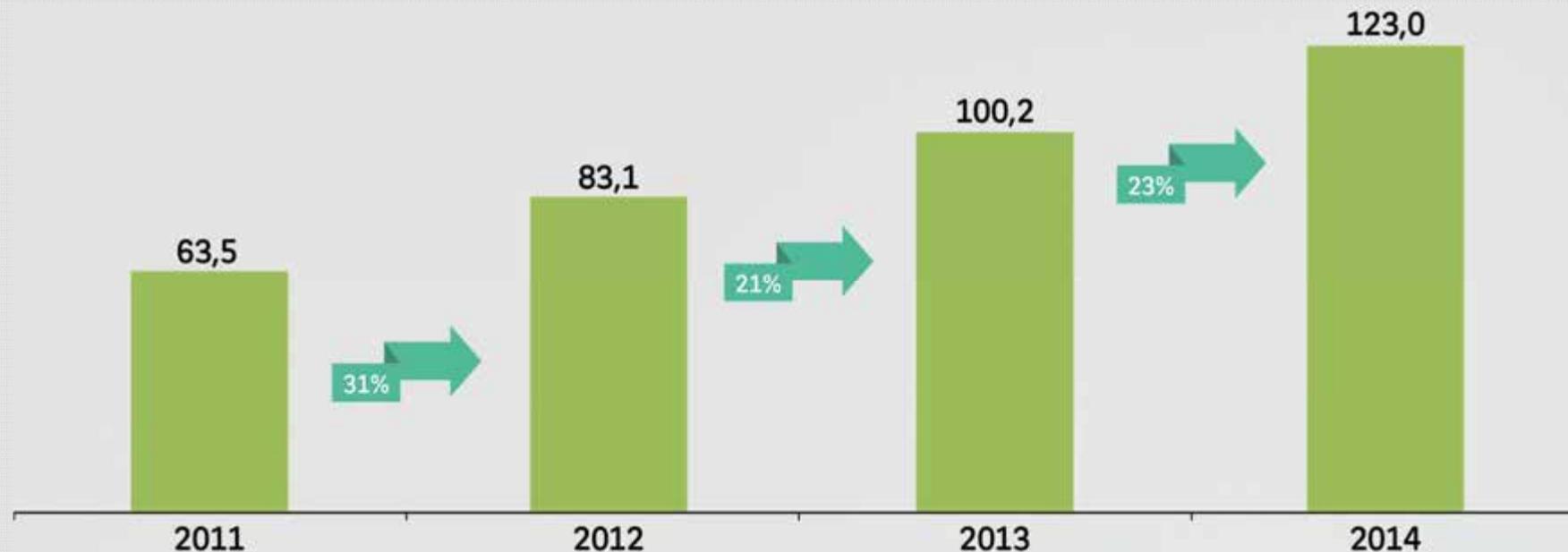


# Mediana de Retorno em 10 Anos - Public Pension Funds



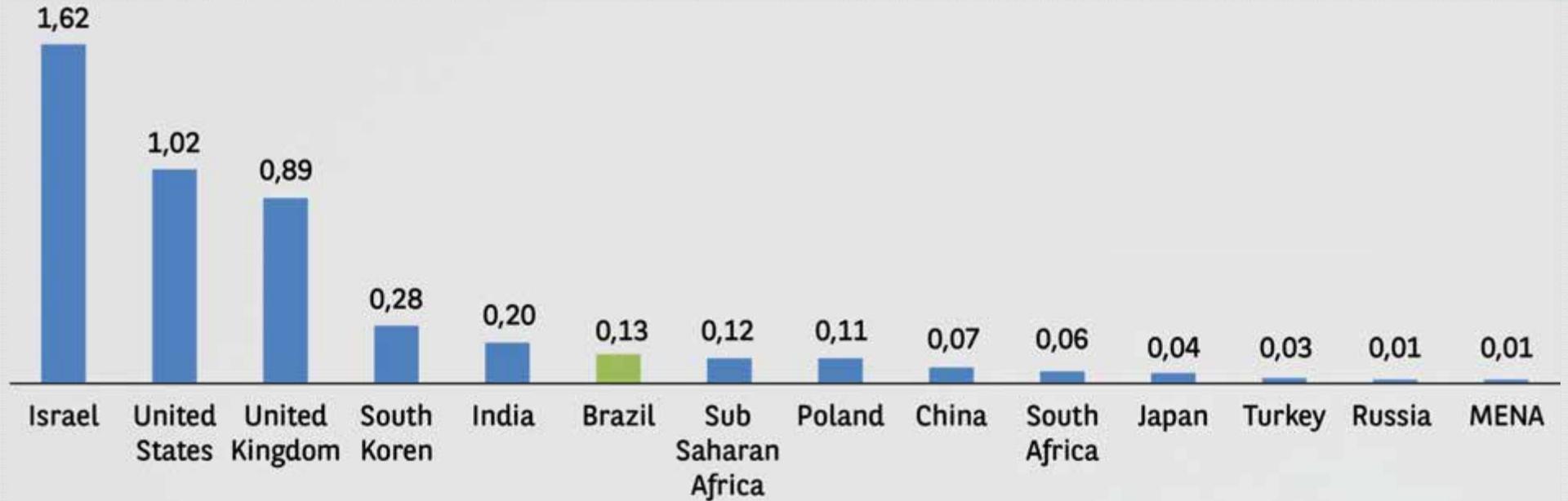
Fonte: Preqin Performance Analyst (31Dez12)

# Capital Comprometido para PE&VC (em R\$ bilhões)



Fonte: ABVCAPData

# Investimentos de PE&VC / PIB em 2013



Fonte: EMPEA



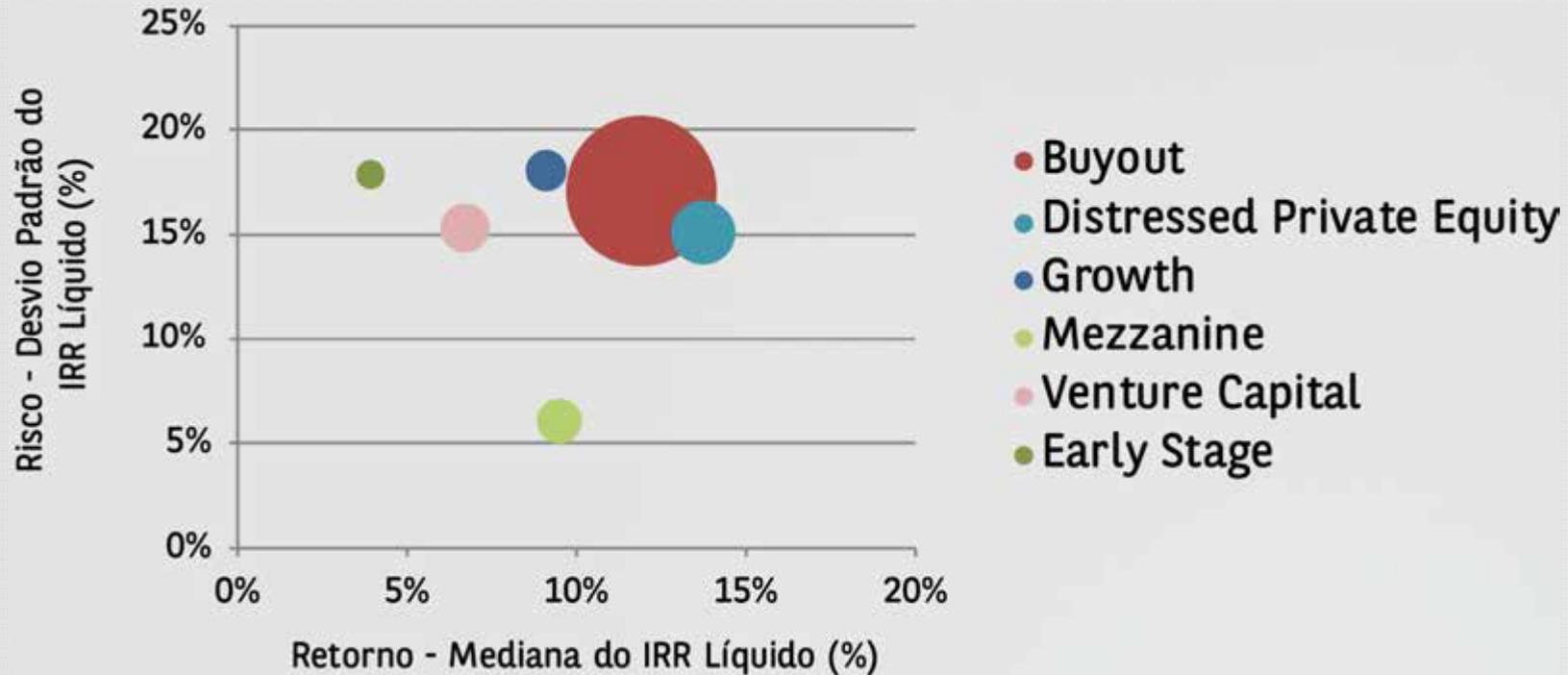
**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The asset manager for a changing world

# Bom número de gestores nos diferentes segmentos

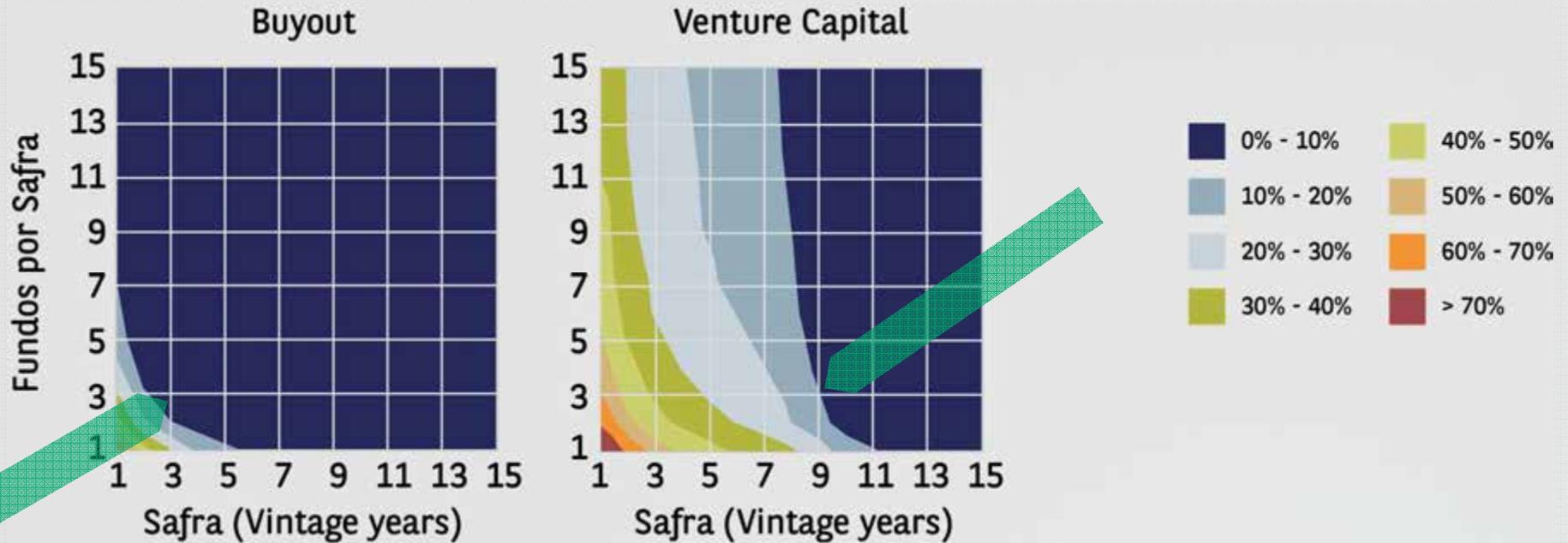


# Estratégias de PE&VC: Retorno e Risco (2001 a 2011)



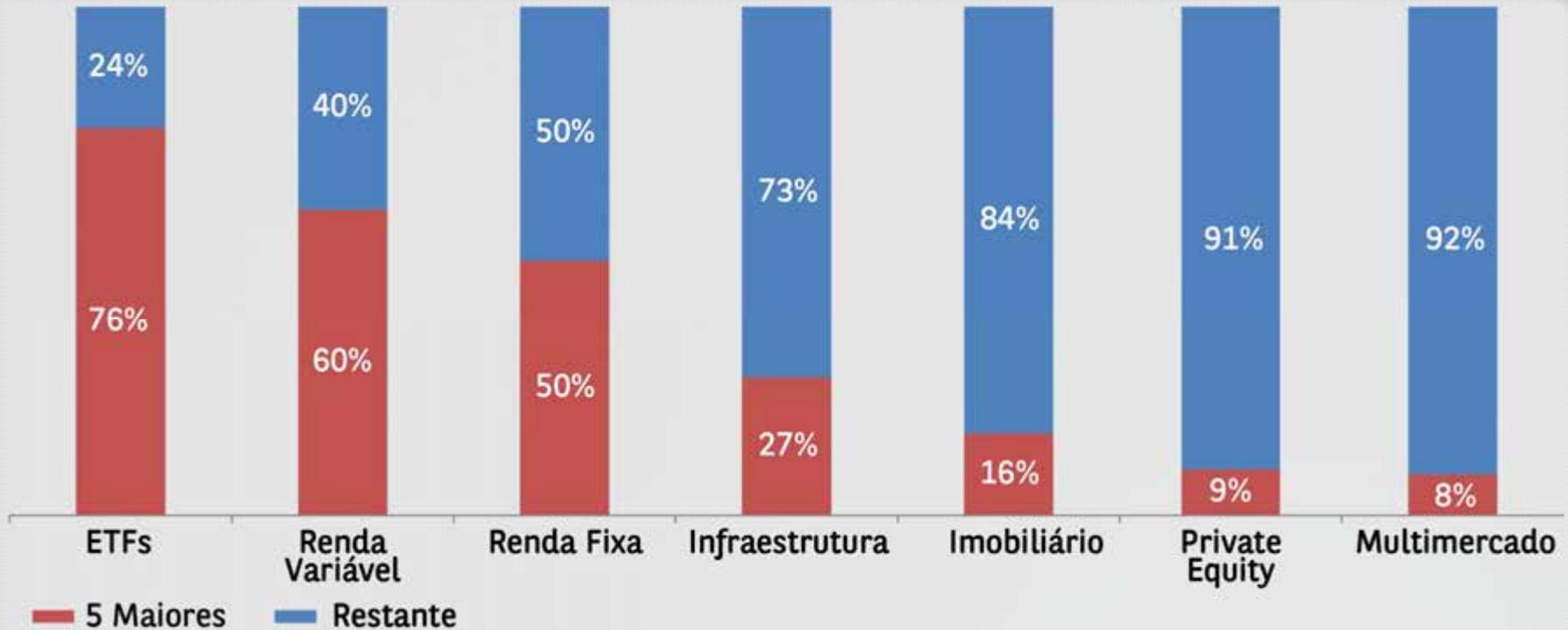
Fonte: Preqin (2014 Private Equity Performance Monitor)

# Capital Investido em Risco



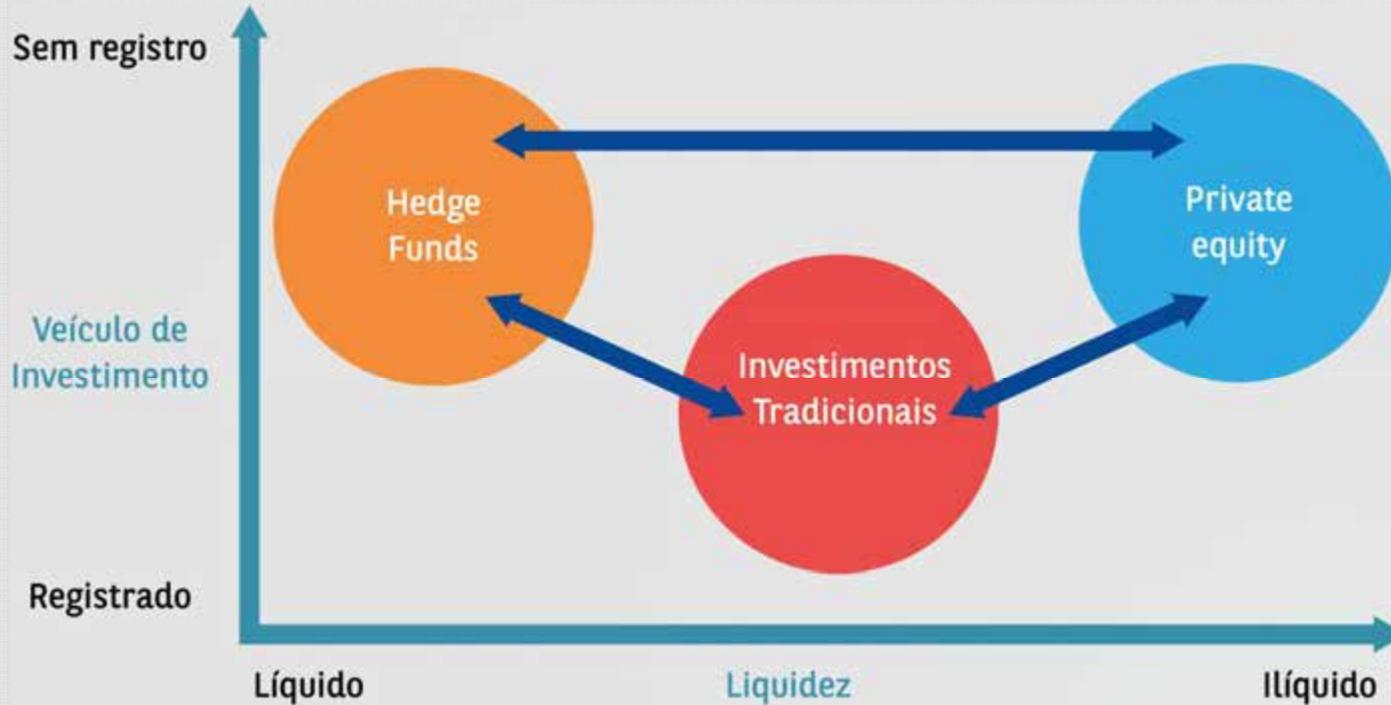
Fonte: Qual é o risco real do Private Equity – Capital Dynamics (Julho 2012) (2699 Fundos)

# Concentração dos 5 Maiores Gestores



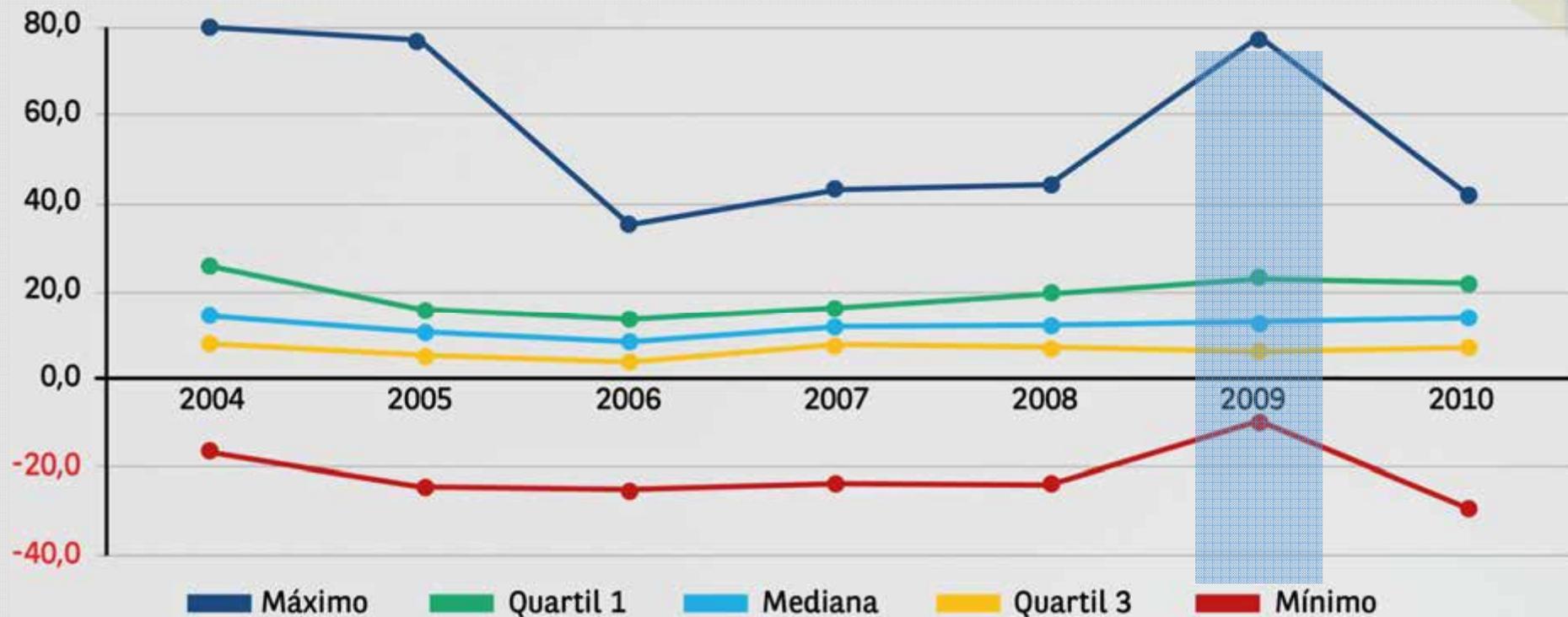
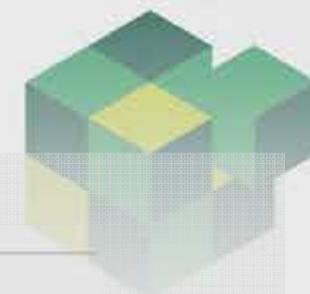
Fonte: McKinsey Report (McKinsey Global Asset Management Growth Cube, Morningstar, Strategic Insight, Prequin, Institutional Investor)

# Convergência nas Estratégias de Gestão de Investimentos



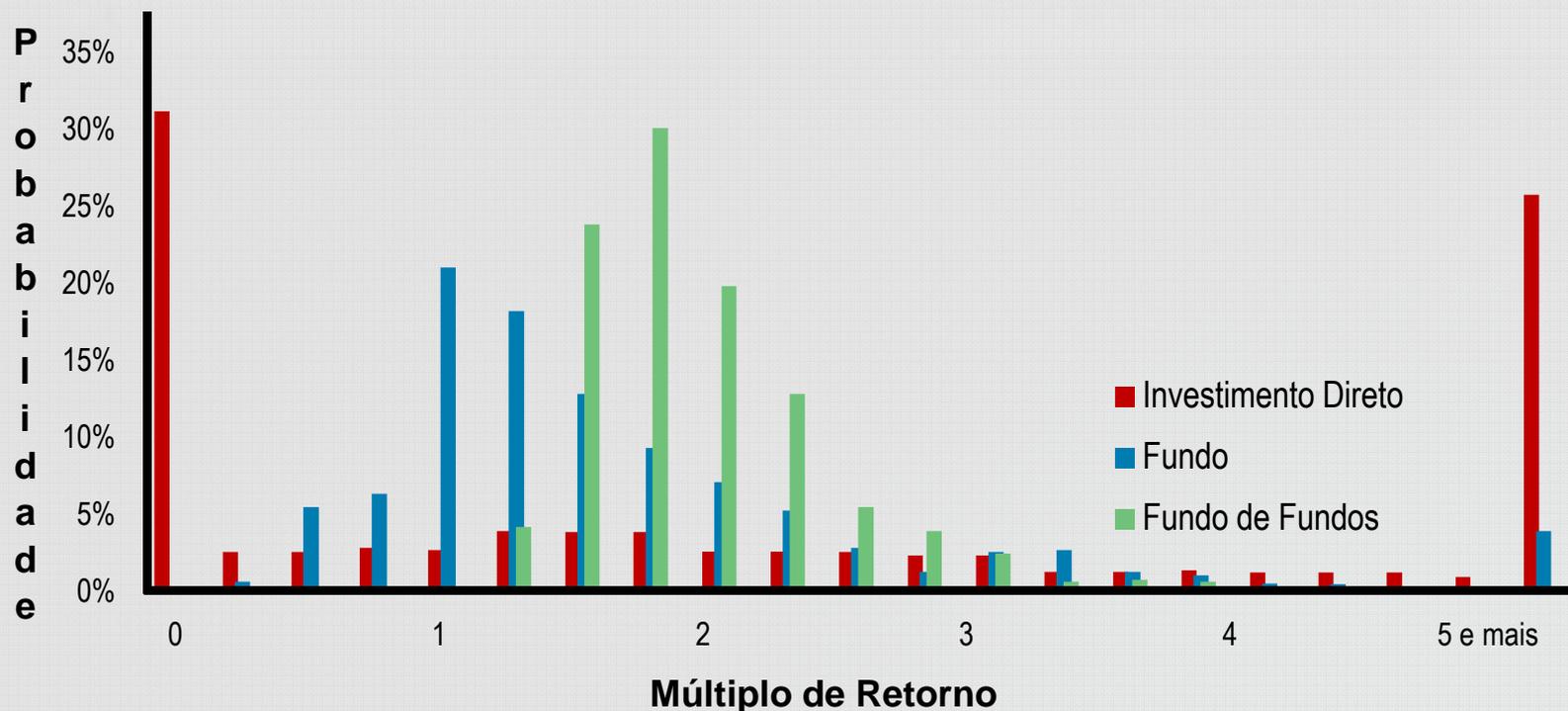
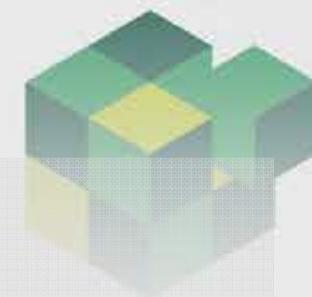
Fonte: McKinsey Global Wealth & Asset Management Practice

# Dispersão de IRR – Máximo, Mediana e Mínimo



Fonte: Preqin Market Benchmark (25Ago14) (Buyouts Funds)

# Distribuição de Retorno por Alternativa



Fonte: Tom Weidig and Pierre-Yves Mathonet



**Muito Obrigado!**

# Obrigado!

**BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT**

**Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 510 14º andar São  
Paulo – SP - Cep: 04543-906 Telefone: 11 3049-2820**

**[www.bnpparibas.com.br](http://www.bnpparibas.com.br)**

# Disclaimers

Este documento foi produzido pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. ou por suas empresas subsidiárias, coligadas e controladas, em conjunto denominadas "Banco BNP Paribas Brasil", com fins meramente informativos não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento de ativos; O Banco BNP Paribas Brasil S.A. é instituição financeira regularmente constituída e em funcionamento no país e devidamente autorizada pelo Banco Central do Brasil e habilitada pela Comissão de Valores Mobiliários para administrar fundos de investimentos; Esse documento contém informações e declarações prospectivas referentes ao Banco BNP Paribas Brasil e ao mercado em geral. Essas declarações não constituem fatos históricos e abrangem projeções financeiras e estimativas, bem como hipóteses sobre as quais estão baseadas declarações relativas a projetos, objetivos e expectativas relacionadas às operações, produtos e serviços futuros ou performances futuras. Essas declarações prospectivas podem ser identificadas pelas palavras «esperar», «antecipar», «acreditar», «planejar» ou «estimar», bem como por outros termos similares; Informações e opiniões contidas neste documento foram obtidas de fontes públicas por nós consideradas confiáveis, porém nenhuma garantia, explícita ou implícita, é assegurada de que as informações são acuradas ou completas, e em hipótese alguma podemos garantir a sua ocorrência; O BNP Paribas Brasil não assume qualquer compromisso de publicar atualizações ou revisões dessas previsões; O BNP Paribas Brasil não se responsabiliza por eventual perda causada pelo uso de qualquer informação contida neste documento; Este documento foi produzido pelo BNP Paribas Brasil S.A. e é de uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido, ao todo ou em parte, sem prévio consentimento do BNP Paribas Brasil S.A. Caso V.Sa. não seja o destinatário pretendido, qualquer divulgação, cópia, distribuição ou qualquer ação conduzida ou omitida para que se baseie nisso, é proibida e pode ser considerada ilegal. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes ao fundo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos; O Valor da cota, patrimônio e rentabilidade são divulgados diariamente em jornal de grande circulação; Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC; A rentabilidade passada não constitui garantia nem promessa de rentabilidade futura; Para a avaliação de performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de no mínimo doze meses; É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos; Acesse nosso site: [www.bnpparibas.com.br](http://www.bnpparibas.com.br)

A Fitch Ratings atribuiu em 31/10/2014, o Rating de Gestores de Recursos em Escala Internacional 'Elevado Padrão' à BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda. (BNP PAM). A Perspectiva do Rating é Estável. Os Ratings de Gestores de Recursos seguem uma escala Global e são atribuídos em escala descritiva de cinco graus que vão de "Mais Altos Padrão" até "Padrão Inadequado". Os três ratings mais elevados - 'Mais Alto Padrão', 'Elevado Padrão', e 'Bom Padrão' – são aplicados a gestores de recursos que atendam ou excedam os padrões tipicamente aplicados pelos investidores institucionais nos mercados internacionais. A metodologia de Atribuição de Ratings a Gestores de Recursos da Fitch foi projetada para sistematicamente capturar, avaliar e reportar os principais atributos da plataforma operacional e de investimentos de um gestor de recursos, focando cinco pilares principais: 1) Companhia, 2) Controles, 3) Investimentos, 4) Operações e 5) Tecnologia.. Para obter informações adicionais sobre a metodologia de rating de gestores de recursos da Fitch, disponibilizados no website da agência, '[www.fitchratings.com.br](http://www.fitchratings.com.br)'.