



Fundos LATAM

Portal de Fundos / FGVcef

Profa. Claudia Yoshinaga

Prof. Ricardo Rochman

Prof. William Eid

www.portaldefundos.com



FGVcef

- Guia de Fundos FGV (2000) (ex Guia Exame de Fundos)
- Portal de Fundos (2021)
- Valor 1000 (2001)
- MBPI – Melhor Banco para Investir (2011) – Isto é Dinheiro
- Anuário da Indústria de Fundos (2010)
- Anuário dos Agentes Autônomos de Investimentos (2020)
- Guia de Previdência FGV/Valor Econômico (2017)



Portal de Fundos

- Núcleo de Finanças Comportamentais (Eleven / Gorila)
- Difusão Indústria de Fundos (BBDTVM)
 - Eventos sobre fundos: público / imprensa
- ESG *Investing*: impacto nos investimentos
- IQA FGV Toluna – Índice de Qualidade de Atendimento de Bancos e Plataformas
- Conversas com CFOs
 - Entrevistas com CFOs: processo decisório – livro a lançar em maio
- Semana de finanças
 - Inovação em finanças
 - Março e Setembro



Por que LATAM?

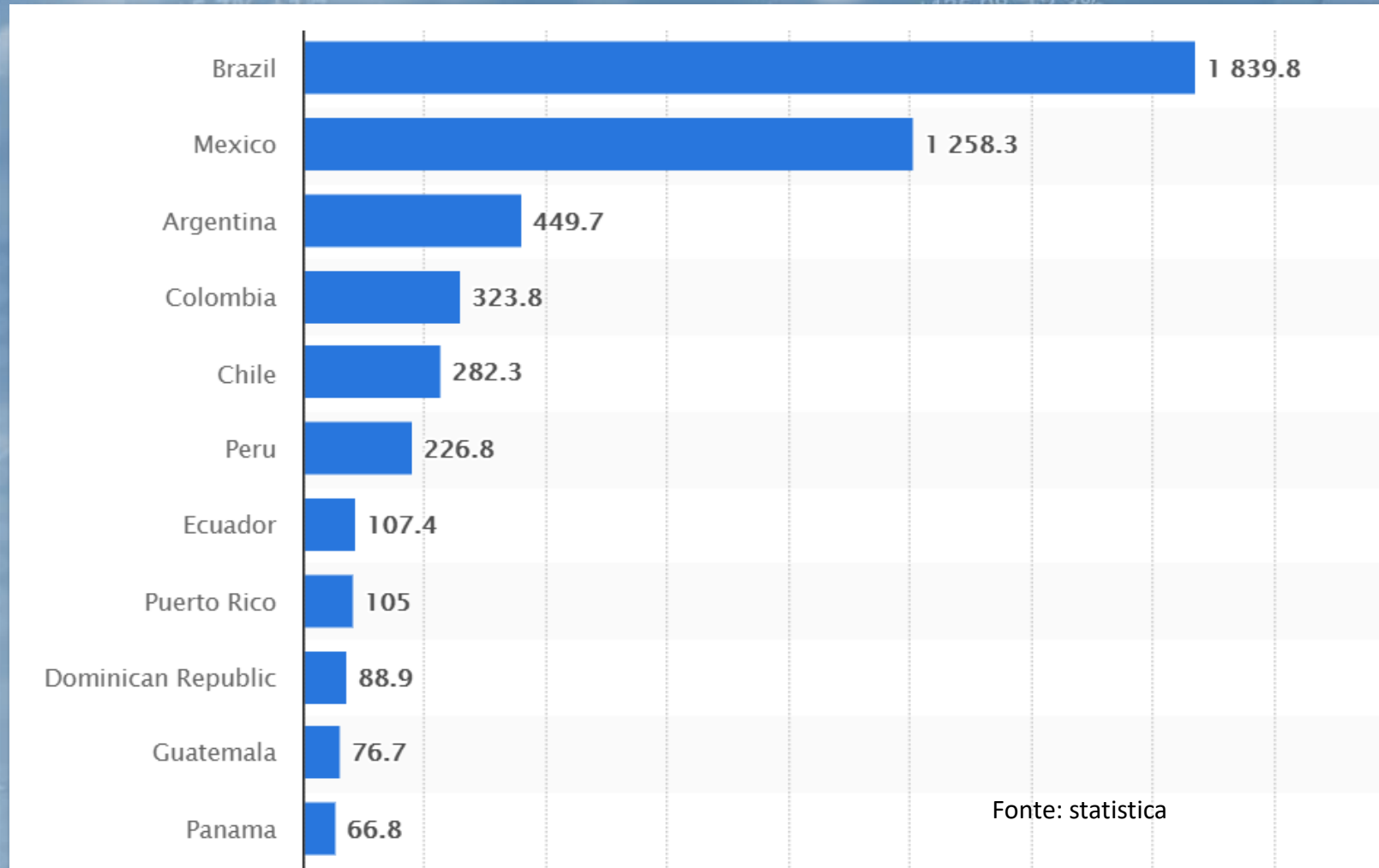
- **Julius Baer:**

“Latin America is great for resource allocation given the region’s combined \$6 trillion in annual economic value, which makes it the world’s third largest economy as a whole. Further, geographical, biological, and political diversity “means that it is a strong player in a variety of economic sectors, ...”



Por que LATAM?

**PIB
2020
US\$ bi**



Fonte: statistica



IDH

Rank		Country	Human Development Index (HDI)		
In Region	World		HDI Value		Change in HDI value 2018–19*
			2019	2018	
Very High Human Development					
1	43	Chile	0.851	0.847	▲ 0.004
2	46	Argentina	0.845	0.830	▲ 0.015
3	55	Uruguay	0.817	0.808	▲ 0.009
4	57	Panama	0.815	0.795	▲ 0.020
5	62	Costa Rica	0.810	0.794	▲ 0.016
High Human Development					
6	70	Cuba	0.783	0.778	▲ 0.005
7	74	Mexico	0.779	0.767	▲ 0.012
8	79	Peru	0.777	0.759	▲ 0.018
9	83	Colombia	0.767	0.761	▲ 0.006
10	84	Brazil	0.765	0.761	▲ 0.004
11	86	Ecuador	0.759	0.758	▲ 0.001
12	88	Dominican Republic	0.756	0.745	▲ 0.011



População (dado mais recente)

Brazil	211,049,527
Mexico	127,575,529
Colombia	50,339,443
Argentina	44,938,712
Peru	32,510,453
Venezuela, RB	28,515,829
Chile	18,952,038
Ecuador	17,373,662
Guatemala	16,604,026
Bolivia	11,513,100
Cuba	11,333,483
Haiti	11,263,077
Dominican Republic	10,738,958



Mila – Mercado Integrado Latinoamericano

- 38% do PIB regional
- Em desenvolvimento

País	Empresas Listadas	Mkt Cap (USD Bi)	Foco
Chile	200	158	Varejo
Colômbia	68	81	Energia
México	144	301	Diversificado
Peru	212	88	Mineração
Total	624	628	
Brasil	354	1000	

- OCDE: Chile, Colômbia e México membros – Peru: a caminho
- Brasil: não é membro, mas participa
 - *The Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) is an international organisation that works to build better policies for better lives. Our goal is to shape policies that foster prosperity, equality, opportunity and well-being for all.*

FOUR COUNTRIES ONE MARKET
AN AGREEMENT BETWEEN THE STOCK EXCHANGES AND DEPOSITS OF CHILE, COLOMBIA, MEXICO AND PERU.



Bolsas





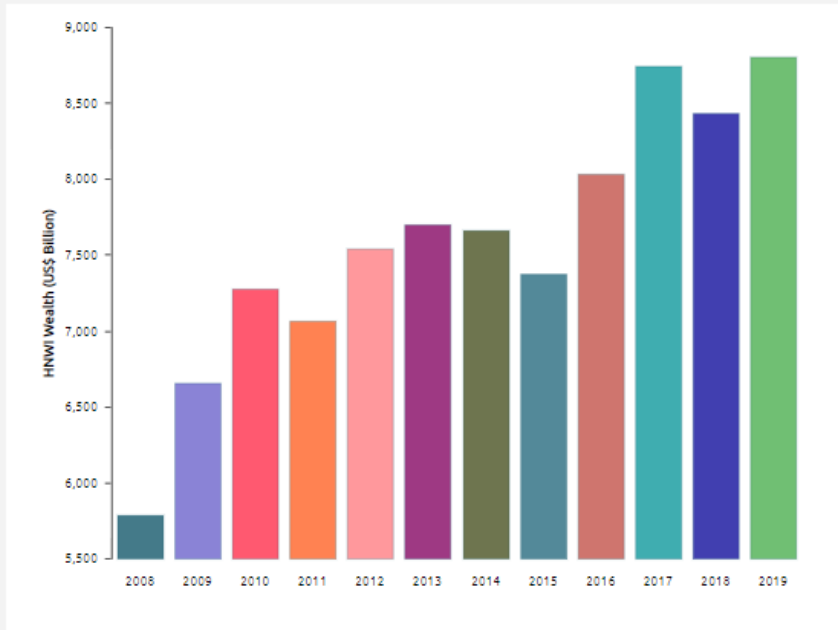
Bolsas

- Correlações 5 anos

	<i>Brasil</i>	<i>Chile</i>	<i>Peru</i>	<i>Colômbia</i>	<i>México</i>
Chile	33.5%				
Peru	75.7%	72.9%			
Colômbia	48.7%	80.7%	68.1%		
México	71.8%	76.0%	90.7%	73.6%	
Argentina	56.3%	-25.7%	28.8%	-30.9%	13.0%



Riqueza



HNWI Population: 0.62 million
 HNWI Wealth: US\$8.8 trillion
 Region Rank: 5 for HNWI Population and 4 for HNWI Wealth

Latin America HNWI population witnessed a growth of 2.7% in 2019 while the wealth increased by 4.4% to US\$8.8 trillion.

Note: Chart numbers and quoted percentages may not add up due to rounding
 Source: Capgemini Financial Services Analysis, 2020



Source: PwC Global AWM Research Centre, National Regulators, Lipper, IMF, FSB, ANBIMA



Moedas





Moedas





Moedas

- Correlações: 5 anos

	<i>Brasil</i>	<i>Chile</i>	<i>Argentina</i>	<i>Colombia</i>	<i>México</i>
Chile	81%				
Argentina	95%	79%			
Colombia	91%	92%	89%		
México	71%	69%	58%	75%	
Peru	86%	67%	83%	78%	59%



Oportunidades

- População jovem
- Salários baixos
- Aumento de Eficiência
- Criatividade
- Empreendedorismo por necessidade
- Tecnologia !!!

Avaliar cada país individualmente





Problemas

- Aversão ao risco – imóveis
- Corrupção
- Regulação
- Mercados acionários pequenos



Riscos

• Político

- Argentina: Alberto Fernandez – Kirchner / Peronismo progressista
- Peru: Pedro Castillo – Sendero / Keiko Fujimori - JB
- México: Andrés López Obrador - referendos
- Equador: Guillermo Lasso venceu Andrés Arauz
 - Evo Morales / Hugo Chávez
- Bolívia: Luis Arce – Evo Morales
- Chile: Piñera – nov/2021 (Lavín – UDI / Jadue - PCCh)
- Colômbia: Iván Duque - Centro Democrático
 - Conflitos internos
 - Venezuela



Indústria de fundos LATAM



Investimento global LATAM



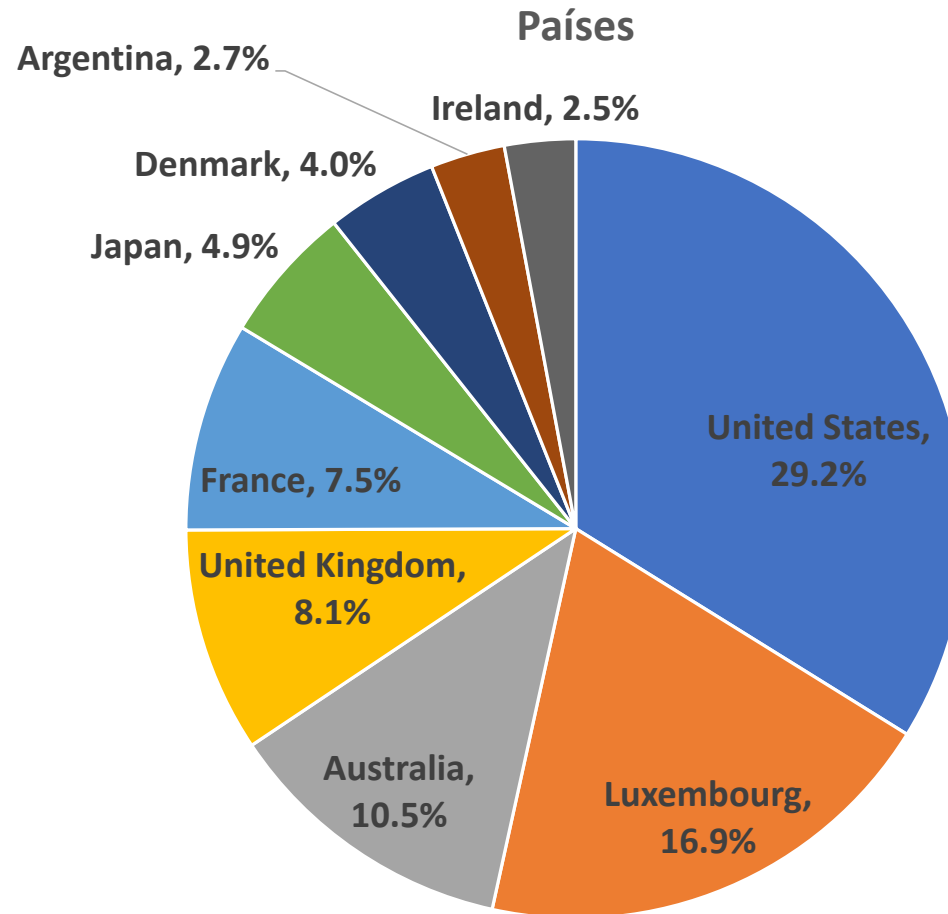
Fundos de investimento

- ***Disclaimer.***

- Fundos com foco em LATAM
- AUM total não está em LATAM
- Luxemburgo / Irlanda: *hubs*
- *Hedge Funds* sem disclosure



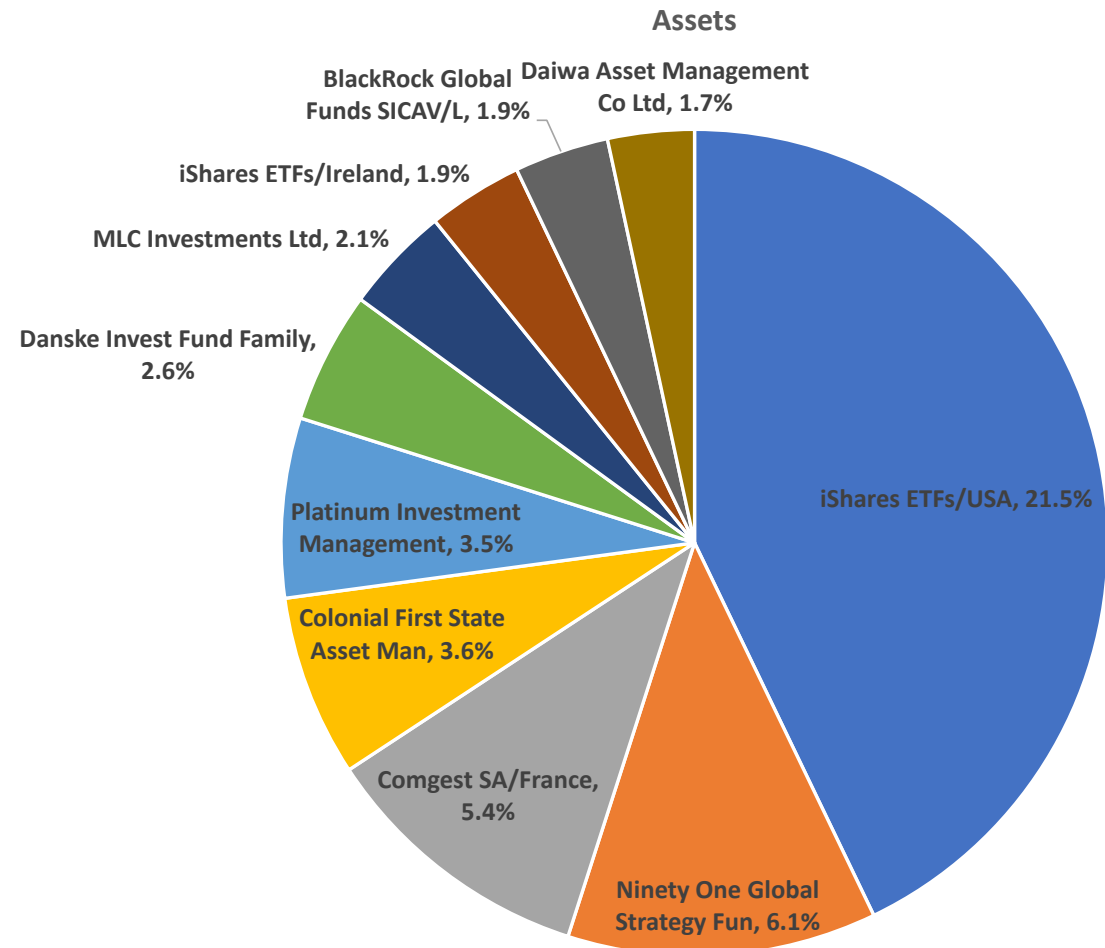
Por países





Por *assets*

- Exposição pode ser ampliada considerando o potencial que LATAM possui.





Maiores fundos

Nome	Isin	AUM USD	Retorno	Gestor	Pais	Foco
Platinum International Fund	AU60PLA00028	6,588,606,000	25.00624	Platinum Investment Management	Australia	Global
iShares MSCI Brazil ETF	US4642864007	5,825,993,652	33.43143	iShares ETFs/USA	United States	Brazil
Comgest Magellan	FR0000292278	2,414,483,000	31.80247	Comgest SA/France	France	Multi
iShares Latin America 40 ETF	US4642873909	1,796,741,333	46.05718	iShares ETFs/USA	United States	Latin American Region
Ninety One Global Strategy Fun	LU0492943104	1,191,278,000	45.33551	Ninety One Global Strategy Fun	Argentina	Latin American Region
Danske Invest Select Emerging	DK0016057474	1,150,836,000	42.51039	Danske Invest Fund Family	Denmark	Multi
iShares MSCI Mexico ETF	US4642868222	1,150,802,368	62.16479	iShares ETFs/USA	United States	Mexico
Ninety One Strategy Fund - Lat	LU0764704721	905,274,200	56.96287	Ninety One Global Strategy Fun	Luxembourg	Latin American Region
BlackRock Global Funds - Latin	LU0072463663	826,465,000	32.86835	BlackRock Global Funds SICAV/L	Luxembourg	Latin American Region
Fidelity Funds - Latin America	LU0050427557	727,184,100	54.80656	Fidelity Funds SICAV	United Kingdom	Latin American Region
WisdomTree Physical Platinum	JE00B1VS2W53	724,622,100	60.58562	WisdomTree Metal Securities Lt	Jersey	Global
Franklin Templeton Investment	LU0029865408	699,614,700	37.55506	Franklin Templeton Investment	United States	Latin American Region
JPMorgan Funds - Latin America	LU0053687314	603,905,300	48.19302	JPMorgan Funds SICAV	United States	Latin American Region



Gestoras localizadas na LATAM



Reguladores, Autorreguladores e Bolsas

País		Argentina	Brasil	Chile	Colômbia	México	Peru
Regulador	nome	Comisión Nacional de Valores (CNV)	Comissão de Valores Mobiliários (CVM)	Comisión para el Mercado Financiero (CMF)	Superintendencia Financiera de Colombia	Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)	Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)
	site	www.cnv.gov.ar	www.gov.br/cvm	www.cmfchile.cl	www.superfinanciera.gov.co	www.gob.mx/cnbv	www.smv.gob.pe
Autorregulador	nome	Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión (CAFCI)	ANBIMA	Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos de Chile A.G. (AAFMM)	Asociación de Fiduciarias de Colombia	Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles, A.C. (AMIB)	Asociación de Administradoras de Fondos del Perú
	site	www.cafci.org.ar	www.anbima.com.br	www.aafm.cl	www.asofiduciarias.org.co	www.amib.com.mx	fondosmutuos.pe
Bolsa de valores	nome	Bolsas y Mercados Argentinos (ByMA)	B3	Bolsa de Santiago	Bolsa de Valores de Colombia (BVC)	Bolsa Mexicana de Valores (BMV)	Bolsa de Valores de Lima (BVL)
	site	www.byma.com.ar	www.b3.com.br	www.bolsadesantiago.com	www.bvc.com.co	www.bmv.com.mx	www.bvl.com.pe
	trabalha com fundos	não	ETF, FII	sim, fondos de inversión	não	sim	não



Termos e expressões

Brasil	Argentina	Chile	Colômbia	México	Peru
Cotista	cuotapartista	aportante	inversionista	inversionista	inversionista
Cota	cuotaparte	cuota	participaciones	acciones	cuota
Gestora	sociedad gerente	administradora	sociedad fiduciaria; sociedad comisionista de bolsa; sociedad administradora	sociedad operadora de fondos de inversión	sociedad administradora de fondos mutuos (SAFM)
Distribuidora	agente de colocación y distribución integral	agentes para la comercialización de cuotas	sociedad administradora, ou distribuidor especializado	distribuidoras integrales, ou referenciadoras	distribuidores de cuotas
Reglamento	reglamento de gestión	reglamento interno	reglamento, e o prospecto	documento con informacion clave para la inversion (DICI), e o prospecto	reglamento de participación, e o prospecto simplificado
Custodiante	sociedad depositaria de activos	empresa de depósito de valores	sociedades fiduciarias	custodia de activos	custodio
Taxa de administração	Honorarios de Administración y Custodia	Remuneración por Administración	Remuneración de la sociedad administradora	Administración de activos (no DICI constam todas comisiones y remuneraciones)	Comision de Administración (comisión unificada del fondo)



Tamanho do mercado LATAM

Número de Assets (tamanho do círculo)



País	No. Fundos	Total PL em US\$ bi 2020	No. gestoras
Argentina	5.902	35,5	61
Brasil	27.591	1.806,1	752
Chile	2.999	73,5	23
Colômbia	2.356	51,8	38
México	4.965	127,0	36
Peru	200	57,0	14
Total	44.013	2.151	924



Brasil	
No. Fundos	62,7%
Total PL em US\$ bi 2020	84,0%
No. gestoras	81,4%



20 Maiores Gestoras LATAM

Ordem Gestora		ARGENTINA		BRASIL		CHILE		COLÔMBIA		MÉXICO		PERU		Total Geral		
		No. Fundos	PL em US\$ 2020	No. Fundos	PL em US\$ 2020	No. Fundos	PL em US\$ 2020	No. Fundos	PL em US\$ 2020	No. Fundos	PL em US\$ 2020	No. Fundos	PL em US\$ 2020	No. Fundos	PL em US\$ 2019	PL em US\$ 2020
1	Itaú	102	898,7	2.415	281.794,4	211	5.144,8	31	455,4	0	0,0	0	0,0	2.759	371.867,5	288.293,4
2	Santander	374	3.037,7	868	91.083,4	226	12.102,6	0	0,0	346	13.240,7	0	0,0	1.814	141.451,9	119.464,4
3	BTG Pactual	0	0,0	1.041	35.380,1	160	1.548,1	137	1.447,1	3	13,6	2	0,0	1.343	38.544,9	38.388,9
4	BBVA	134	1.894,1	0	0,0	141	2.368,8	50	1.895,1	468	26.087,8	18	2.635,8	811	34.374,9	34.881,6
5	Blackrock	0	0,0	12	3.847,2	0	0,0	0	0,0	238	25.489,0	0	0,0	250	28.804,5	29.336,2
6	BNP Paribas	128	514,2	201	13.094,3	0	0,0	0	0,0	78	242,0	0	0,0	407	14.643,7	13.850,4
7	Scotia	0	0,0	0	0,0	61	1.545,7	0	0,0	358	8.408,4	24	2.039,0	443	11.590,3	11.993,1
8	Profuturo	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	36	0,0	4	11.277,6	40	13.266,1	11.277,6
9	Credicorp Capital	0	0,0	0	0,0	67	481,3	193	3.435,1	0	0,0	44	4.349,4	304	7.214,9	8.265,8
10	HSBC	156	1.443,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0	153	6.436,1	0	0,0	309	6.748,3	7.879,3
11	Sura	0	0,0	0	0,0	263	1.849,8	20	34,8	502	3.411,2	24	1.339,6	809	6.234,9	6.635,4
12	Schroder	166	1.980,3	47	4.646,3	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	213	6.246,5	6.626,6
13	Larrain Vial	0	0,0	0	0,0	226	4.247,2	19	156,8	0	0,0	0	0,0	245	4.009,7	4.404,0
14	Citi	0	0,0	6	2.193,8	0	0,0	2	2.024,6	22	0,0	0	0,0	30	4.429,9	4.218,4
15	Principal	0	0,0	6	45,6	321	2.514,3	0	0,0	220	1.482,9	0	0,0	547	3.700,2	4.042,8
16	Franklin Templeton	0	0,0	35	1.629,5	0	0,0	0	0,0	87	841,7	0	0,0	122	2.862,5	2.471,3
17	Delta Asset	236	1.257,2	2	71,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	238	1.093,3	1.328,8
18	Compass	0	0,0	0	0,0	10	147,8	0	0,0	106	800,4	0	0,0	116	953,8	948,1
19	Old Mutual	0	0,0	0	0,0	0	0,0	2	0,0	13	752,8	0	0,0	15	673,0	752,8
20	Southern	160	552,5	6	102,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	166	782,8	655,4
Total partic. mais de 1 país		1.640	12.085,2	4.666	434.212,2	1.694	31.958,2	481	9.501,7	2.630	87.206,7	116	21.641,4	11.227	700.007,0	596.605,5



Desempenho fundos da LATAM...

Categoria	Número fundos	PL em 2019 US\$ bi	PL em 2020 US\$ bi	Retorno médio em 3 anos (% a.p.)	Retorno médio em 5 anos (% a.p.)
Ações	6.039	209,4	↑ 212,5	-0,2%	73,1%
Cambial	407	20,8	↑ 21,5	3,4%	22,1%
Multimercados	16.995	569,5	↓ 563,4	-15,8%	20,7%
Renda Fixa	13.777	1.445,2	↓ 1.185,8	-13,9%	8,3%
Outros	3.400	171,6	↓ 167,8	-14,7%	11,5%
Total Geral	40.618	2.416,4	2.151,0	-12,6%	24,1%

55%

Índice	Retorno em 3 anos	Retorno em 5 anos
S&P500	15,9%	45,3%



Maiores gestoras da LATAM por país...

2116.02
+45.95 +2.3%

Ordem Gestora		ARGENTINA			
		No.Fundos	Total PL em US\$ 2019	Total PL em US\$ 2020	% PL Total do país
1	Galicia	152	2.429.056.021	3.645.472.220	10,6%
2	Santander	374	2.202.513.093	3.037.662.913	8,8%
3	Pellegrini	60	1.059.411.882	2.314.252.579	6,7%
4	Schroder	166	1.688.553.834	1.980.324.421	5,7%
5	BBVA	134	1.317.576.700	1.894.148.566	5,5%
6	HSBC	156	1.027.713.979	1.443.182.785	4,2%
7	ICBC Investments Argentina	272	1.171.487.880	1.391.152.152	4,0%
8	Delta Asset	236	912.062.623	1.257.203.065	3,6%
9	Investis Asset	218	920.376.354	1.141.044.660	3,3%
10	Patagonia Inversora	38	764.475.162	1.013.988.154	2,9%
11	Consultatio Asset	146	784.750.014	991.649.800	2,9%
12	Macro Fondos	124	488.019.135	963.439.419	2,8%
13	Allaria Ledesma	202	385.534.752	957.803.749	2,8%
14	SBS Asset	210	648.354.435	925.181.892	2,7%
15	Itaú	102	517.687.608	898.702.384	2,6%
16	Supervielle Asset	172	531.561.711	870.362.194	2,5%
17	Balanz	286	457.871.255	846.506.805	2,5%
18	StoneX Asset	186	666.721.857	838.082.780	2,4%
19	Provinfondos	18	277.540.428	830.238.126	2,4%
20	Industrial Asset	156	502.713.657	802.012.244	2,3%
Total		5.862	23.983.673.876	34.461.402.231	100,0%



2116.02
+45.95 +2.3%

Maiores gestoras da LATAM por país...

Ordem Gestora		BRASIL			
		No.Fundos	Total PL em US\$ 2019	Total PL em US\$ 2020	% PL Total do país
1	BB DtvM	733	362.566.068.202	319.909.910.265	18,1%
2	Itaú	2.415	368.445.976.366	281.794.437.511	16,0%
3	Bradesco	1.630	236.459.487.936	171.875.129.238	9,7%
4	Caixa	338	140.476.262.327	123.869.342.226	7,0%
5	Santander	868	117.031.511.219	91.083.409.321	5,2%
6	Brasilprev	274	70.347.600.244	57.818.064.318	3,3%
7	Safra	789	45.037.159.298	37.139.720.314	2,1%
8	BTG Pactual	1.041	36.036.132.299	35.380.122.450	2,0%
9	Credit Suisse Hedging Griffo	1.049	34.207.472.048	32.823.633.632	1,9%
10	XP	820	20.486.543.005	26.055.844.124	1,5%
11	BW	26	17.998.010.269	16.987.831.192	1,0%
12	Opportunity	110	19.001.750.078	16.537.394.075	0,9%
13	Verde Asset	113	19.228.526.360	16.488.624.407	0,9%
14	Kinea	111	21.399.483.672	13.887.859.279	0,8%
15	BNP Paribas	201	13.947.808.225	13.094.257.381	0,7%
16	SPX	116	18.934.393.315	13.091.962.384	0,7%
17	Brl Trust Investimentos	117	7.996.701.360	12.889.755.238	0,7%
18	JGP	228	8.833.198.998	11.425.843.706	0,6%
19	Votorantim Asset	241	13.478.230.396	10.965.747.478	0,6%
20	Sicredi	42	8.650.297.157	10.470.107.999	0,6%
Total		24.017	2.052.531.404.749	1.762.837.779.472	100,0%



Maiores gestoras da LATAM por país...

2116.02
+45.95 +2.3%

Ordem Gestora		CHILE			
		No.Fund os	Total PL em US\$ 2019	Total PL em US\$ 2020	% PL Total do país
1	Banchile	198	10.449.374.057	17.059.820.841	23,2%
2	Santander	226	9.246.955.623	12.102.634.192	16,5%
3	Bci Asset	236	8.164.125.714	9.852.236.646	13,4%
4	Itaú	211	2.516.293.909	5.144.839.704	7,0%
5	Bancoestado	105	4.038.995.755	4.908.571.535	6,7%
6	Larrain Vial	226	3.878.562.325	4.247.190.862	5,8%
7	Fondos Security	207	3.398.539.126	3.955.907.786	5,4%
8	Bice Inversiones	254	3.190.957.287	3.799.071.477	5,2%
9	Principal	321	2.250.047.944	2.514.281.113	3,4%
10	BBVA	141	1.278.783.990	2.368.781.878	3,2%
11	Sura	263	2.296.056.121	1.849.806.155	2,5%
12	BTG Pactual	160	1.403.905.612	1.548.057.082	2,1%
13	Scotia	61	1.588.189.920	1.545.723.058	2,1%
14	Euroamerica Administradora	150	826.977.809	1.167.531.568	1,6%
15	Credicorp Capital	67	456.861.412	481.334.628	0,7%
16	Fintual Administradora	7	43.679.844	310.318.641	0,4%
17	Corpbanca	13	106.225.969	179.190.999	0,2%
18	Banco Internacional	22	146.571.815	172.185.007	0,2%
19	Compass	10	110.286.193	147.759.350	0,2%
20	Zurich	35	118.694.762	142.596.494	0,2%
Total		2.926	55.528.538.198	73.533.625.549	100,0%

08
+2.2%



Maiores gestoras da LATAM por país...

2116.02
+45.95 +2.3%

Ordem Gestora		COLÔMBIA			
		No.Fundos	Total PL em US\$ 2019	Total PL em US\$ 2020	% PL Total do país
1	Bancolombia	72	8.990.178.241	9.425.358.443	20,9%
2	Alianza Fiduciaria	246	4.340.020.951	4.249.283.249	9,4%
3	Credicorp Capital	193	2.765.666.257	3.435.116.617	7,6%
4	Proteccion	136	2.714.505.208	2.896.167.772	6,4%
5	Fiduciaria Bogota	60	2.644.289.384	2.716.594.295	6,0%
6	Fiduciaria Davivienda	74	2.281.018.384	2.564.438.073	5,7%
7	Corredores Davivienda	72	2.088.611.163	2.550.755.932	5,7%
8	Skandia	102	2.022.195.241	2.275.119.843	5,0%
9	Citi	2	1.906.812.089	2.024.570.808	4,5%
10	BBVA	50	1.552.688.844	1.895.057.023	4,2%
11	Fiduoccidente	59	1.381.724.359	1.822.692.158	4,0%
12	BTG Pactual	137	1.092.440.660	1.447.143.871	3,2%
13	Previsora	34	1.213.026.238	1.432.976.726	3,2%
14	Porvenir	102	1.328.670.817	1.396.554.804	3,1%
15	Fiduciaria Corficolombiana	80	1.138.289.158	1.295.020.547	2,9%
16	Itaú	31	387.538.457	455.412.108	1,0%
17	Fiduciaria Colpatria	5	343.007.560	410.515.392	0,9%
18	Colfondos	22	333.382.422	376.176.609	0,8%
19	Fiduagraria	43	208.692.219	273.020.844	0,6%
20	Progresion Sociedad	21	235.865.353	248.694.341	0,6%
Total		1.932	40.721.150.314	45.051.988.846	100,0%

08
+2.2%



2116.02
+45.95 +2.3%

Maiores gestoras da LATAM por país...

Ordem Gestora		MÉXICO			
		No.Fundos	Total PL em US\$ 2019	Total PL em US\$ 2020	% PL Total do país
1	BBVA	468	28.303.963.378	26.087.779.751	20,5%
2	Blackrock	238	25.565.914.140	25.488.978.096	20,1%
3	Santander	346	12.970.899.206	13.240.675.292	10,4%
4	Banorte	678	10.697.289.008	11.002.136.669	8,7%
5	Actinver	225	5.310.999.971	8.818.738.878	6,9%
6	Scotia	358	8.419.711.396	8.408.438.052	6,6%
7	HSBC	153	5.720.634.239	6.436.090.627	5,1%
8	Inbursa	64	6.332.967.207	5.575.303.493	4,4%
9	GBM	213	4.279.919.085	3.987.146.188	3,1%
10	Sura	502	2.944.040.658	3.411.219.901	2,7%
11	Valmex	155	1.589.801.907	2.407.675.728	1,9%
12	Vector Fondos	163	1.518.094.499	2.025.561.425	1,6%
13	Principal	220	1.348.444.782	1.482.929.850	1,2%
14	Nafinsa	94	1.231.673.636	1.291.672.157	1,0%
15	Invex Operadora	44	897.383.675	879.534.854	0,7%
16	Franklin Templeton	87	739.883.817	841.711.476	0,7%
17	Compass	106	843.554.719	800.383.251	0,6%
18	Old Mutual	13	673.004.287	752.840.663	0,6%
19	Finaccess México	118	813.625.696	742.498.672	0,6%
20	Monex Operadora	50	683.143.050	669.080.170	0,5%
Total		4.938	123.618.688.748	126.995.752.725	100,0%



Maiores gestoras da LATAM por país

2116.02
+45.95 +2.3%

ECONOMICS

2116.08
+4597.09 +2.2%

Ordem Gestora		PERU			
		No.Fund os	Total PL em US\$ 2019	Total PL em US\$ 2020	% PL Total do país
1	AFP Integra	4	19.750.561.536	16.726.016.693	29,3%
2	Prima AFP	4	16.372.965.661	13.761.626.345	24,1%
3	Profuturo	4	13.266.107.597	11.277.644.990	19,8%
4	Credicorp Capital	44	3.992.404.584	4.349.363.964	7,6%
5	AFP Habitat	4	3.411.081.577	3.805.349.139	6,7%
6	BBVA	18	1.921.930.030	2.635.836.558	4,6%
7	Scotia	24	1.582.434.670	2.038.976.787	3,6%
8	Sura	24	969.606.314	1.339.626.580	2,3%
9	Interfondos Sociedad	16	539.518.497	873.674.652	1,5%
10	Faro Capital	12	149.042.882	206.138.848	0,4%
11	Diviso Fondos	2	10.796.890	15.682.943	0,0%
12	Promoinvest Sociedad	2	2.680.729	2.231.363	0,0%
13	El Dorado Asset	2	0	716.313	0,0%
Total		162	61.969.130.965	57.032.885.175	100,0%



Desempenho fundos da LATAM...

Ações					
País	Número fundos	PL em 2019 US\$ bi	PL em 2020 US\$ bi	Retorno médio em 3 anos (% a.p.)	Retorno médio em 5 anos (% a.p.)
Argentina	684	0,9	0,7	-65,6%	-37,6%
Brasil	3.372	190,1	189,1	9,2%	122,8%
Chile	574	2,3	3,1	-10,7%	22,8%
Colômbia	430	4,8	5,4	-5,5%	30,3%
México	966	11,3	14,1	7,1%	19,5%
Peru	13	0,1	0,1	-18,4%	49,0%
Total Geral	6.039	209,4	212,5	-0,2%	73,1%

Índice	Retorno em 3 anos	Retorno em 5 anos
S&P500	15,9%	45,3%



Desempenho fundos da LATAM...

Multimercados					
País	Número fundos	PL em 2019 US\$ bi	PL em 2020 US\$ bi	Retorno médio em 3 anos (% a.p.)	Retorno médio em 5 anos (% a.p.)
Argentina	1.090	3,1	3,5	-44,7%	-30,3%
Brasil	12.983	531,2	515,1	-19,6%	22,0%
Chile	1.449	10,9	18,7	0,5%	26,7%
Colômbia	268	4,7	5,0	-0,5%	26,1%
México	1.133	17,7	18,6	12,7%	16,3%
Peru	72	1,8	2,5	10,3%	26,0%
Total Geral	16.995	569,5	563,4	-15,8%	20,7%

Índice	Retorno em 3 anos	Retorno em 5 anos
S&P500	15,9%	45,3%



Desempenho fundos da LATAM...

Renda Fixa					
País	Número fundos	PL em 2019 US\$ bi	PL em 2020 US\$ bi	Retorno médio em 3 anos (% a.p.)	Retorno médio em 5 anos (% a.p.)
Argentina	4.016	20,1	30,5	-43,6%	-40,1%
Brasil	5.695	1.262,1	979,9	-23,7%	16,6%
Chile	956	41,9	51,4	-3,4%	17,6%
Colômbia	787	25,5	27,6	-0,9%	17,5%
México	2.310	92,5	92,4	18,2%	13,7%
Peru	13	3,1	4,1	-2,0%	13,4%
Total Geral	13.777	1.445,2	1.185,8	-13,9%	8,3%

Índice	Retorno em 3 anos	Retorno em 5 anos
S&P500	15,9%	45,3%



Conclusões

- Mercado a ser explorado
- Oportunidades de crescimento
- Conhecimento!



2116.02
+45.95 +2.3%

+5.7% +1⁵⁴
28⁰⁵ 29⁷⁰



2118.04
+135.08 +2.3%

FGV EAESP
CENTRO DE
ESTUDOS EM
FINANÇAS

Claudia.Yoshinaga@fgv.br

Ricardo.Rochman@fgv.br

William.Eid@fgv.br

<https://www.portaldedefundos.com/>