

VINCI COMPASS



Crédito Privado – Líquido

VIII Seminário Previdência Complementar em Debate

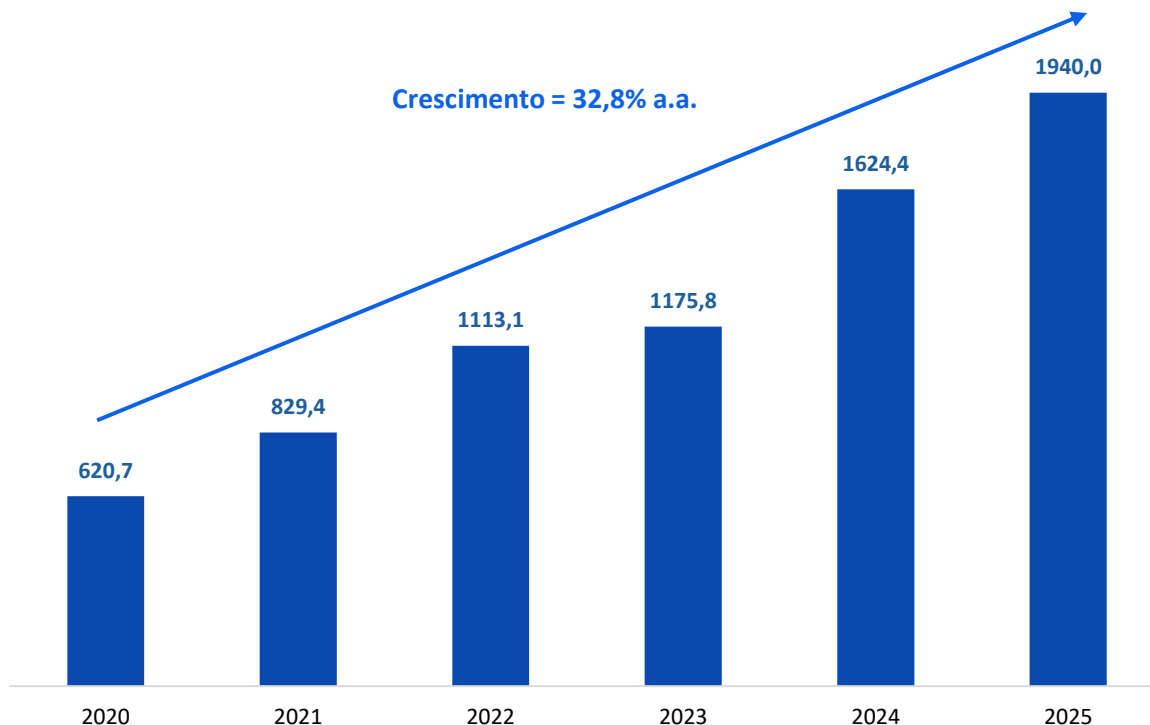
Setembro 2026



Mercado de Crédito Privado e Alternativas de Fundos Líquidos

Mercado de Crédito no Brasil – Fundos não Isentos

Patrimônio Líquido de Fundos não Isentos (R\$ bi)



Evolução do Mercado de Crédito

Mercado novo, ainda em expansão*: Em 2025, o mercado de capitais brasileiro encerrou o ano com R\$ 839 bi em emissões, puxado principalmente pela renda fixa;

Debêntures somaram R\$ 473,2 bi. Fundos passaram a ser compradores estruturais do mercado primário (~45% do mercado)

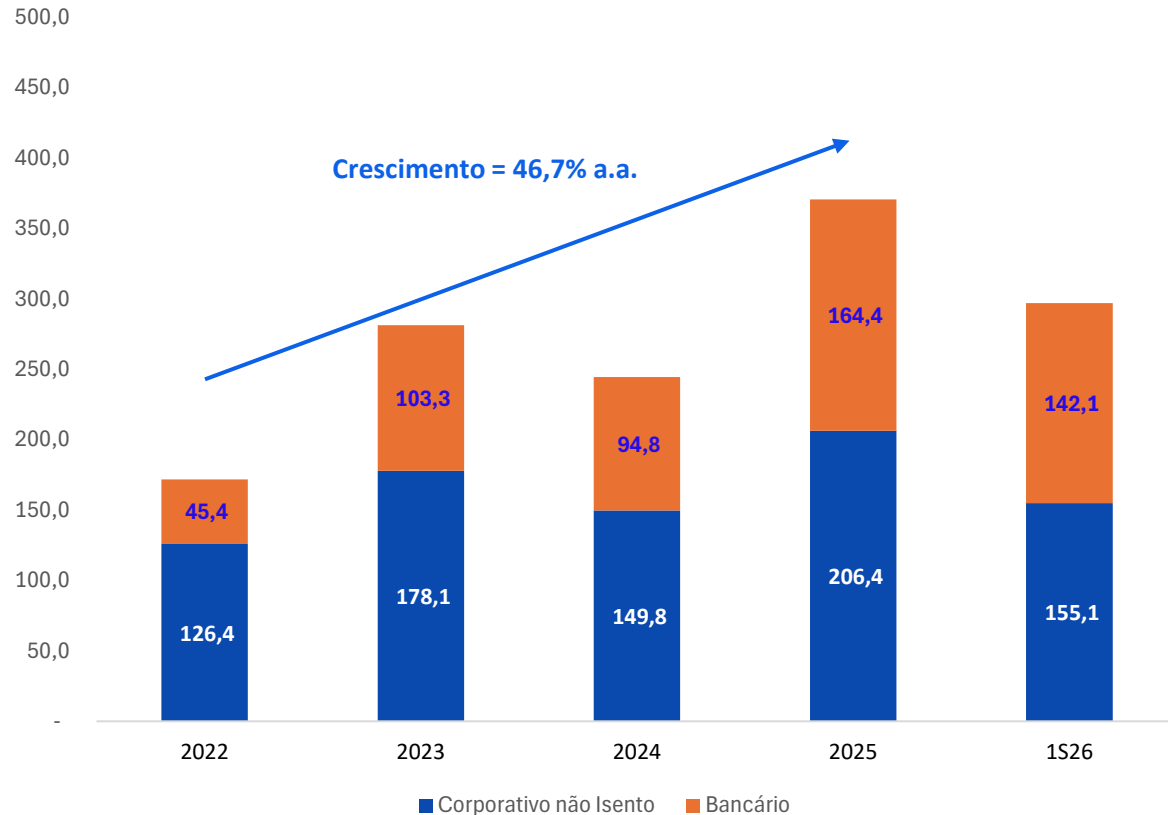
Porém já mais maduro: A Resolução CVM 175 modernizou a estrutura dos fundos, incluindo regras específicas para FIFs e FIDCs, reforçando governança, transparência e padronização operacional.

Além disso, a **ANBIMA Data** consolidou informações de mercado de capitais e fundos, **ampliando acesso a dados** e contribuindo para maior transparência na negociação de ativos.

Fonte: Corretoras Mercado

Mercado de Crédito no Brasil – Fundos não Isentos

Volume secundário mensal–Não Isento (R\$ bi)



Mercado Secundário

Apesar do rápido aumento dos ativos sobre gestão, o mercado ficou mais líquido.

Em 2025, foram negociados ~R\$329bi no mercado secundário (17% do AuM total dos fundos contra 14% em 2022).

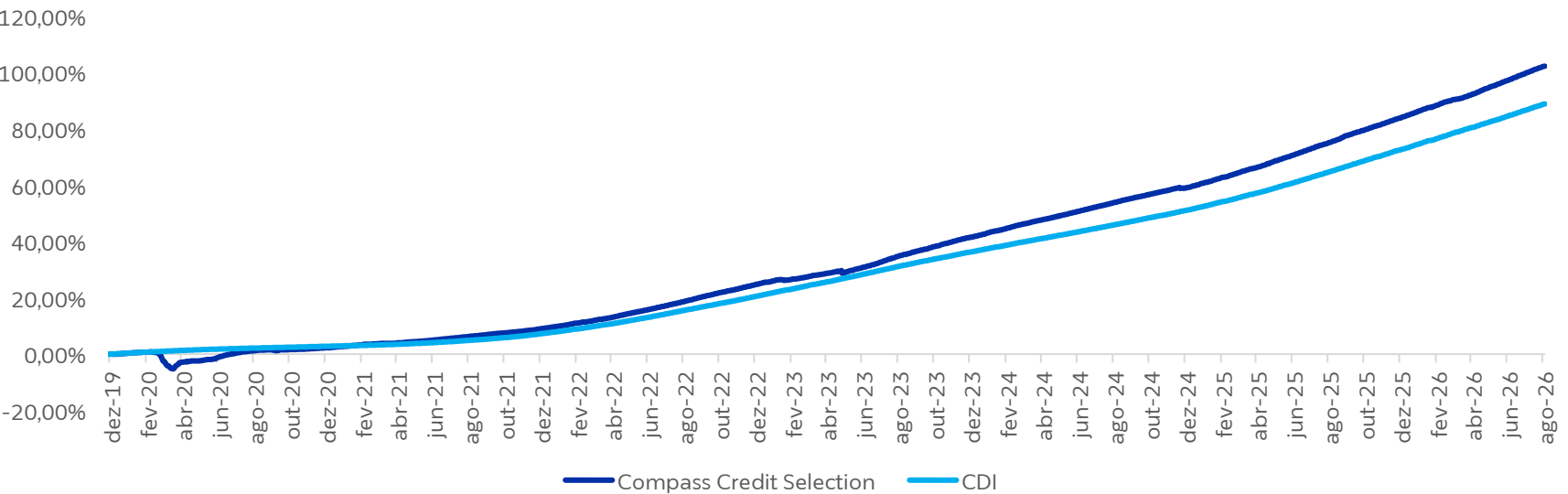
Esse aumento de negociação foi impulsionado pela pandemia, com a criação, pelas tesourarias de bancos, de books de crédito privado, o que aumentou a liquidez e eficiência do mercado, além do aumento da base de investidores pessoa física.

Além disso, o aumento no número de gestores profissionais aumentou a pulverização do mercado, reduzindo o risco de liquidez.

Fundos Líquidos

Compass Credit Selection | Histórico de Rentabilidade

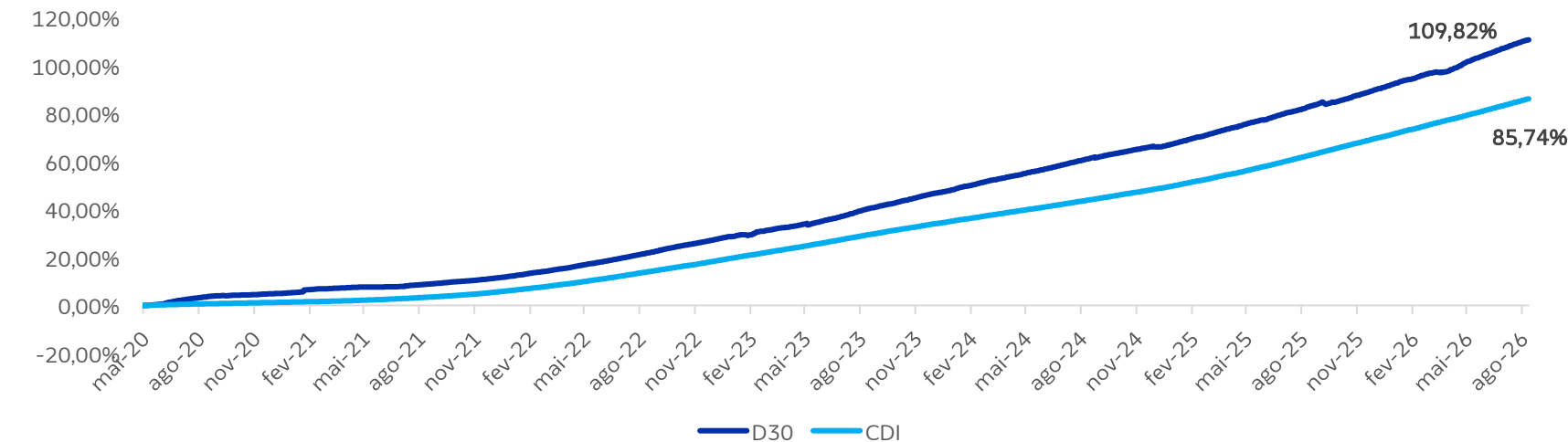
Métricas				
PL (R\$ milhões)	1.633,77			
Alocação Crédito	80,37%			
Carrego Bruto (CDI +)	0,80%			
Duration	1,35			
Rating Médio - Ex Cash	AAA			
Estatísticas				
Volatilidade (a.a)	0,87%			
Instrumento				
Caixa (LFTs)	19,48%			
LF	38,10%			
Debêntures	26,37%			
CDB	9,60%			
FIDC	6,45%			
NC	0%			
Setores				
Financials	67,19%			
Utilities	4,67%			
Capital Goods	2,35%			
Healthcare	5,50%			
Multi Multi	2,46%			
Others	17,83%			
Performance (%)	3M	6M	12M	Anu. (SI)
Fundo	3,58	7,13	15,05	13,63
% CDI	107	103	103	93



Performance (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ano (CDI +)	Acum. (SI)
2022	0,78	0,87	0,94	0,87	1,22	1,14	1,12	1,30	1,33	1,20	1,07	1,21	13,87	+ 1,33	23,19
% CDI	106	116	102	105	118	113	108	112	124	117	104	108	111	-	111
2023	1,07	0,25	0,87	0,77	0,31	1,31	1,37	1,67	1,18	1,22	1,22	1,01	12,96	- 0,07	39,16
% CDI	95	27	74	84	27	122	127	146	121	122	132	113	99	-	107
2024	1,20	0,97	1,03	1,01	0,97	0,93	1,08	0,98	0,94	0,90	0,85	0,50	11,96	+ 1,02	55,80
% CDI	124	121	123	114	116	117	118	112	112	98	108	57	110	-	107
2025	1,15	1,06	1,09	1,10	1,32	1,16	1,37	1,15	1,42	1,15	1,08	1,25	15,29	+ 0,86	79,63
% CDI	114	108	113	103	116	106	107	99	116	90	103	102	107	-	109
2026	1,21	1,01	1,09	0,97	1,27	1,21	1,24	1,15					9,58	+ 0,25	96,83
% CDI	104	101	90	89	118	108	114	105					103	-	109

Compass Yield 30 | Histórico de Rentabilidade

Data base: 31/08/2026				
PL (R\$ milhões)	1.922,48			
Alocação Crédito	91%			
Carrego Bruto (CDI +)	1,93%			
Duration	1,85			
Rating Médio - Ex Cash	AAA			
Estatísticas				
Volatilidade (a.a)	0,60%			
Instrumento				
Caixa (LFTs)	9,24%			
Debêntures	39,98%			
Estruturado e Mid Yield	16,76%			
LF	27,37%			
CDBs e Bonds	5,92%			
Setores				
Financials	44%			
Capital Goods	4%			
Utilities	5%			
Healthcare	6%			
Agro	1%			
Outros	40%			
Performance (%)	3M	6M	12M	Anu. (SI)
Fundo	4,66	7,92	15,29	13,77
% CDI	137	113	104	128



Performance (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ano (CDI +)	Acum. (SI)
2022	0,90	0,93	1,05	0,96	1,25	1,13	1,16	1,37	1,41	1,22	1,07	1,26	14,59	+ 1,98	27,89
% CDI	123	124	113	115	121	110	113	117	131	120	104	112	117	-	143
2023	1,05	0,79	1,24	0,81	0,78	1,42	1,41	1,75	1,20	1,27	1,31	1,08	15,03	+ 1,76	47,11
% CDI	93	86	105	88	70	132	131	153	123	127	143	120	114	-	131
2024	1,31	1,12	1,10	1,06	1,13	0,97	1,28	1,13	0,89	0,96	0,86	0,42	12,95	+ 1,91	66,16
% CDI	135	139	132	120	136	123	140	130	107	103	109	48	118	-	135
2025	1,25	1,13	1,16	1,20	1,26	1,00	1,34	1,18	0,69	1,10	1,23	1,32	14,78	+ 0,41	90,72
% CDI	123	115	120	113	110	90	105	102	57	86	117	108	103	-	129
2026	1,33	1,00	1,11	0,81	1,74	1,41	1,35	1,19					10,49	+ 1,16	110,72
% CDI	115	100	92	74	162	126	127	129					112	-	128

VINCI
COMPASS

Muito Obrigado a Todos!

RPPS@vincicompass.com