

Fundos de Previdência lideram captações líquidas no ano

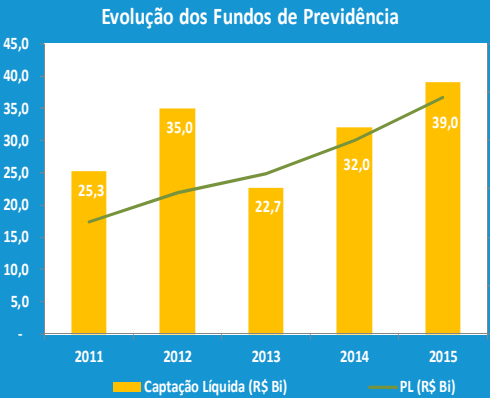
No último mês de 2015 a indústria de fundos registrou o segundo maior resgate líquido no ano, R\$ 13,1 bilhões, superado apenas pelo resultado negativo de novembro, que, entre outros fatores, refletiu a cobrança do “come-cotas”. **Os fundos de Renda Fixa e Multimercados concentraram mais da metade do total resgatado, ficando os fundos de Previdência como os únicos com captações líquidas no período.** Dentre os estruturados, os FIP voltaram também a registrar, pelo sexto mês consecutivo, ingresso líquido de recursos, contribuindo para a maior captação anual percebida por esses fundos desde 2012, quando a base da ANBIMA aparece completa, com R\$ 23,6 bilhões.

Apesar do resultado ruim de dezembro, a indústria apurou captação líquida de R\$ 0,5 bilhão em 2015, mas ainda abaixo do registrado no ano anterior, R\$ 1,7 bilhão. Somados aos FIPs, FIDCs e ao tipo Cambial, o volume captado pela classe de fundos de Previdência no período, R\$ 39 bilhões, compensou as

saídas líquidas de recursos das demais classes da indústria de fundos, R\$ 66,3 bilhões, fortemente impactadas pelo desempenho ruim dos principais benchmarks em mercado, reflexo da piora do ambiente de riscos observado durante todo o ano.

Em termos de rentabilidade, entre os tipos com patrimônios relevantes, o destaque em dezembro foi o tipo Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento, que aplica no mínimo 80% da carteira em ativos de renda fixa com baixo risco de crédito e duration média igual ou superior ao IMA-Geral. Com variação de 1,44% no mês, esses fundos superaram, dentre outros, aquele referencial, que registrou variação de 1,01% no período.

No ano, o tipo Multimercado Dinâmico apurou retorno de 33,43%, sendo apenas superado pelo tipo Cambial, com rentabilidade de 50,86%, acima da variação do câmbio de 47,01% no período.



Fonte: ANBIMA.

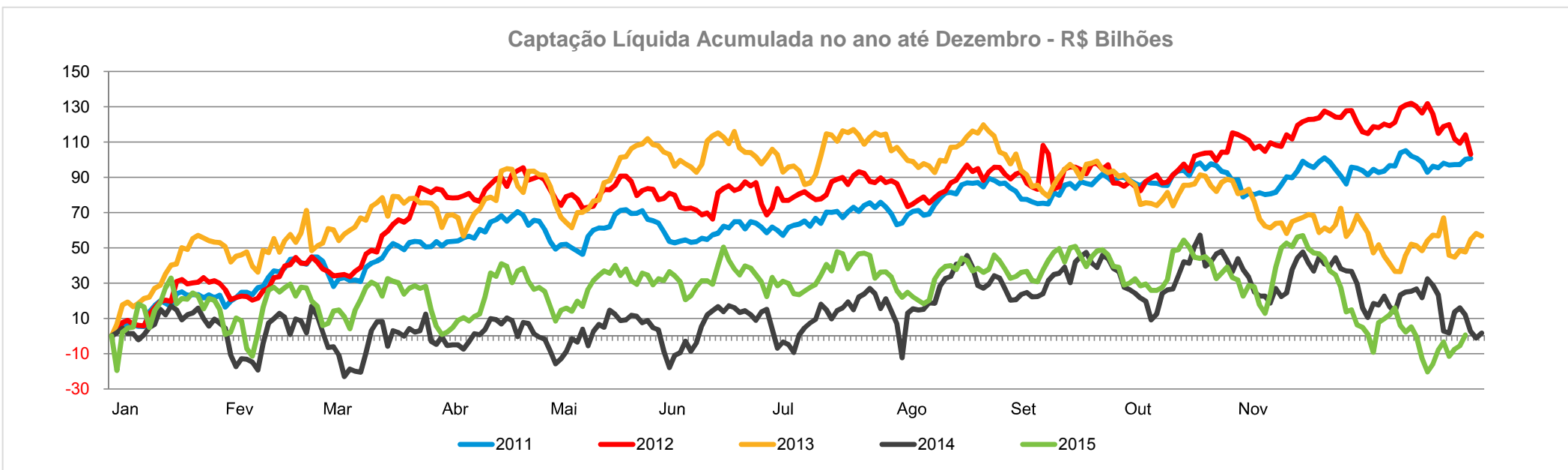
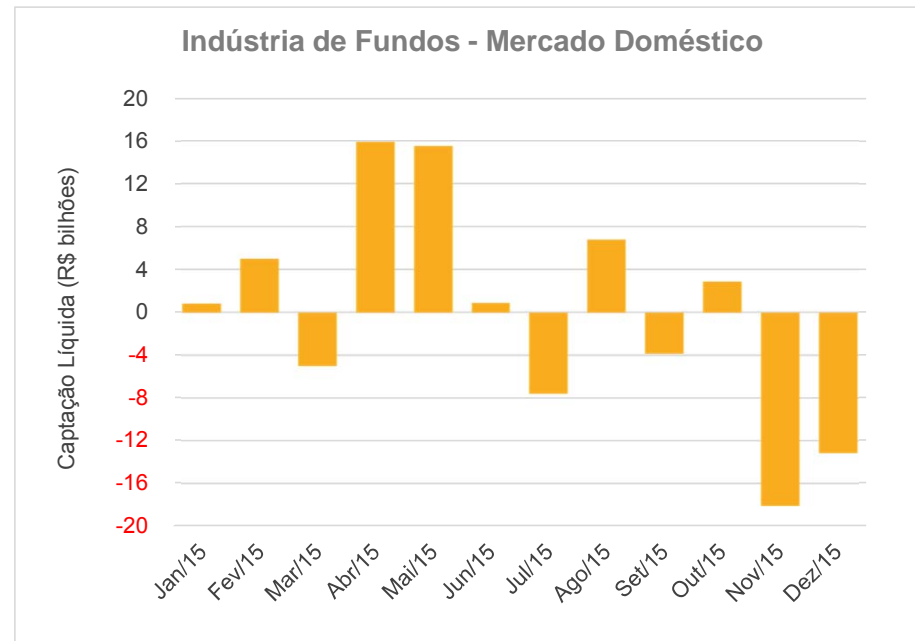
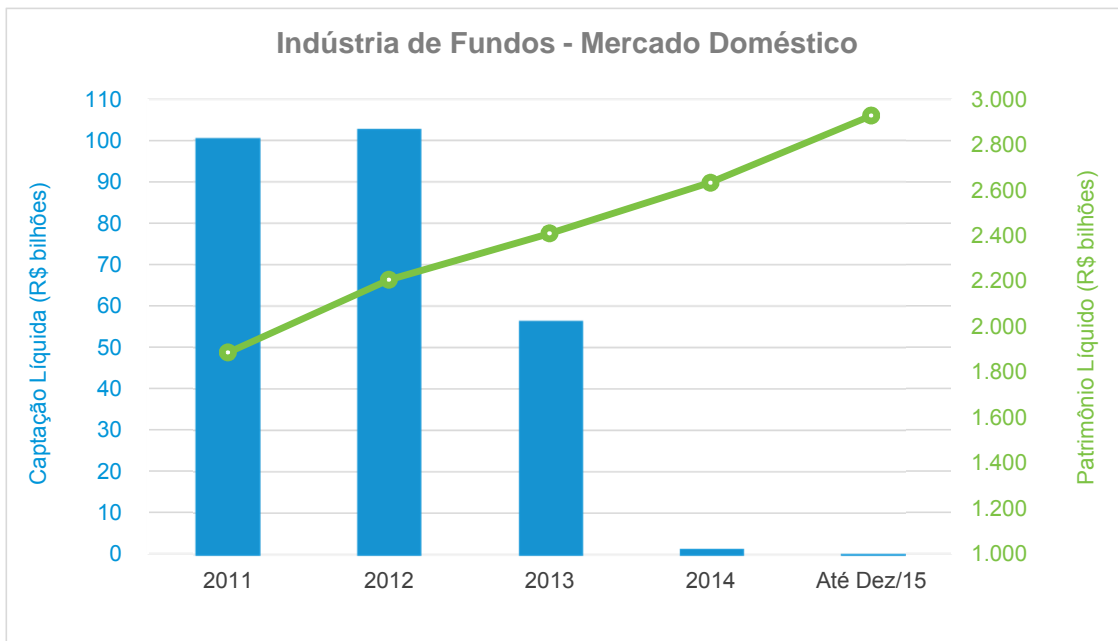
Destaque do Mês

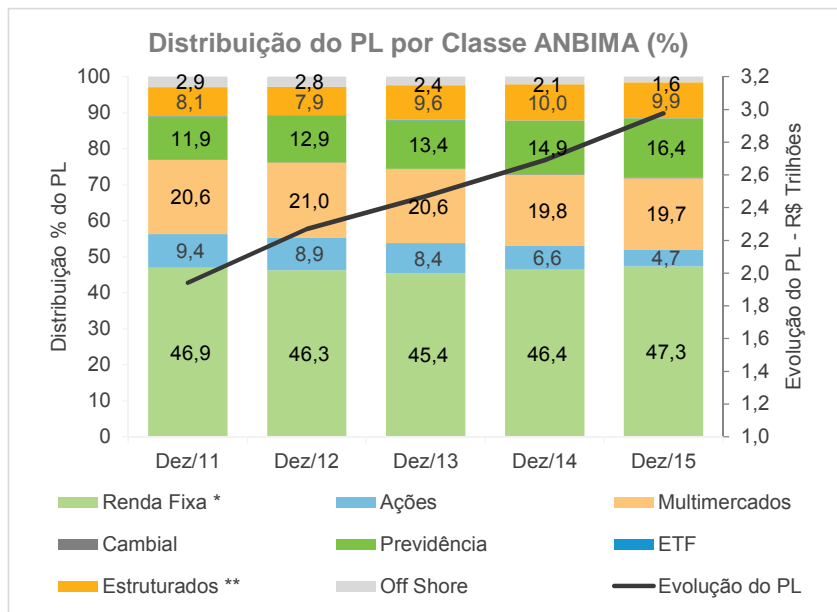
Desde fevereiro de 2014 a classe de fundos de Previdência apresenta captação líquida positiva mensal, **tendo sua participação no patrimônio líquido total da indústria, aumentada em 4,5 pontos percentuais nos últimos 5 anos, alcançando 16,4% em dezembro de 2015 ou o equivalente de R\$ 489 bilhões.** Os investidores buscam complementar a aposentadoria através das aplicações em Planos PGBl e VGBL que investem nesses fundos, geralmente, menos sujeitos às retiradas dos aplicadores associadas a volatilidades de curto e médio prazos, revelando a disposição desses investidores em manter seus investimentos para um horizonte de mais longo prazo.

Indústria de Fundos em Números - Dezembro/2015						
Mercado Doméstico						
	Mês	Ano	12 Meses			
Captação Líquida Acum. (R\$ bi)	-13,1	0,5	0,5			
Aplicação (R\$ bi)	411,3	4.295,4	4.295,4			
Resgate (R\$ bi)	424,4	4.294,8	4.294,8			
Captação % do PL *	-0,45	0,02	0,02			
	Dez/2015	Var % no mês	Dez/2014	Var % no ano	Dez/2014	Var % - em 12 meses
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	2.928,2	0,03	2.633,3	11,20	2.633,3	11,20
Número de Fundos	14.484	0,15	14.216	1,89	14.216	1,89
FI	9.036	0,16	8.459	6,82	8.459	6,82
FIC	5.448	0,15	5.757	-5,37	5.757	-5,37
Saldo Líquido (iniciados - encerrados)	26		35		35	
Número de Contas (Milhões)	11,6	-0,31	11,5	0,77	11,5	0,77
FI (Milhões)	2,0	-4,10	2,1	-4,07	2,1	-4,07
FIC (Milhões)	9,6	0,51	9,4	1,83	9,4	1,83
Off - Shore **						
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	48,2		57,1	-15,64	57,1	-15,64
Número de Fundos	133		134	-0,75	134	-0,75
Total Geral						
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	2.976,4	0,03	2.690,4	10,63	2.690,4	10,63
Número de Fundos	14.617	0,15	14.350	1,86	14.350	1,86
Nº Administradores	102		105		105	
Nº Gestores	550		536		536	

* A Captação Líquida % do PL é calculada utilizando-se o PL do último dia útil do período anterior.

** Informações da Categoria Off-Shore são referentes ao mês de novembro/2014



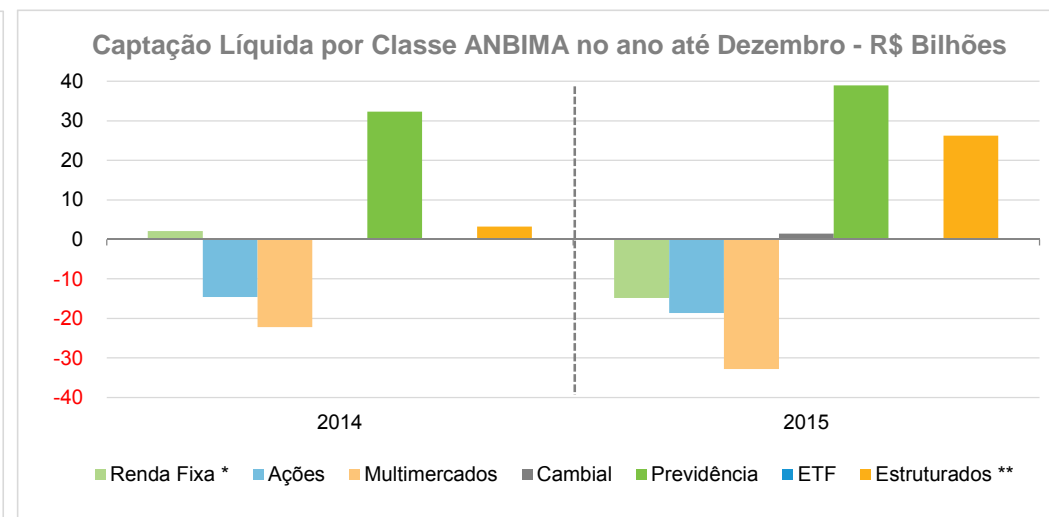
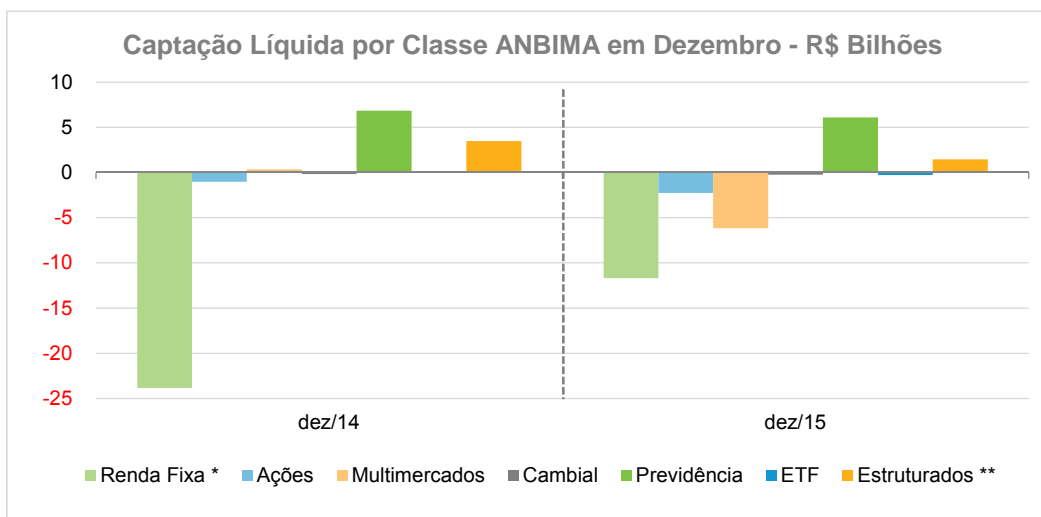


Captação Líquida - R\$ Bilhões

Classe ANBIMA	Dezembro					No ano até dezembro			
	Patrimônio Líquido	Aplicações	Resgates	Captação Líquida	Captação % do PL	Aplicações	Resgates	Captação Líquida	Captação % do PL
Renda Fixa	1.408,7	343,6	355,2	-11,7	-0,83	3.494,8	3.509,6	-14,8	-1,18
Ações	140,6	1,1	3,4	-2,3	-1,46	34,3	53,0	-18,7	-10,55
Multimercados	587,1	28,2	34,4	-6,2	-1,05	369,1	401,8	-32,8	-6,16
Cambial	6,4	0,7	0,9	-0,2	-3,68	8,6	7,2	1,4	45,88
Previdência	488,8	17,1	11,0	6,1	1,28	191,6	152,6	39,0	9,75
ETF	2,8	0,1	0,4	-0,3	-8,60	3,1	3,0	0,1	3,77
Sub Total	2.634,5	390,7	405,3	-14,5	-0,54	4.101,5	4.127,1	-25,7	-1,06
FIDC	73,9	17,9	19,0	-1,2	-1,58	162,7	160,1	2,6	3,87
FIP	161,7	2,7	0,1	2,6	1,64	31,2	7,6	23,6	15,37
FII	58,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub Total	293,8	20,5	19,1	1,5	0,50	193,9	167,7	26,2	9,74
Total Doméstico	2.928,2	411,3	424,4	-13,1	-0,45	4.295,4	4.294,8	0,5	0,02
Off Shore	48,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Geral	2.976,4	411,3	424,4	-13,1	-0,45	4.295,4	4.294,8	0,5	0,02

Obs: Informações sujeitas a atualização. Quadro com valores mensais e acumulados no ano revisados disponível em www.anbima.com.br.

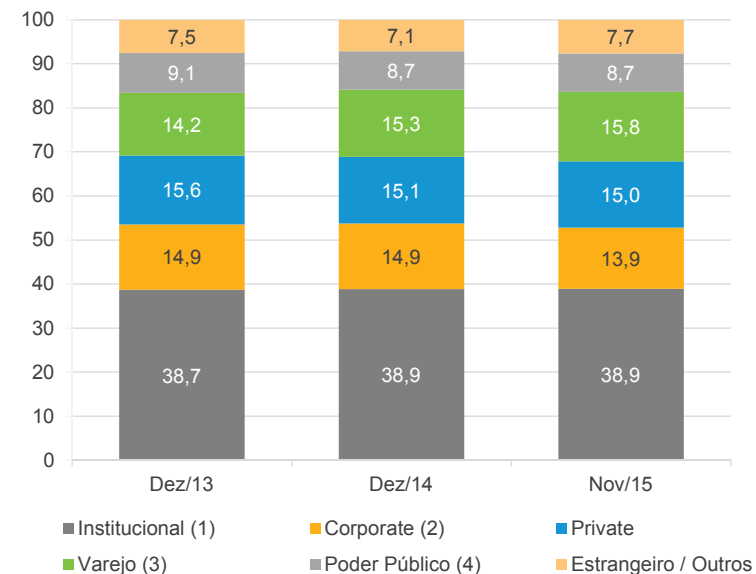
* Para períodos anteriores a outubro/15, a Classe ANBIMA Renda Fixa considera as Categorias Referenciado DI e Curto Prazo.



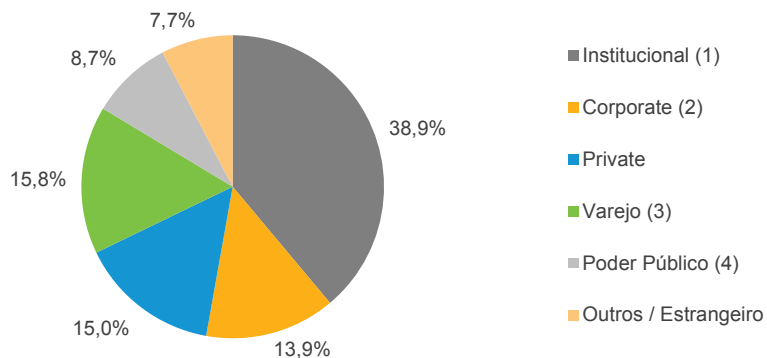
* Para períodos anteriores a outubro/15, a Classe ANBIMA Renda Fixa considera as Categorias Referenciado DI e Curto Prazo.
 ** FIDC e FIP.

Distribuição do PL (R\$ Bilhões) - Novembro/2015 *								
Categoria	Institucional ⁽¹⁾	Corporate ⁽²⁾	Private	Varejo ⁽³⁾	Poder Público ⁽⁴⁾	Estrangeiros	Outros	Total
Renda Fixa	372,5	249,5	119,9	407,6	236,5	3,1	14,1	1.403,3
Ações	92,3	1,3	38,5	13,4	3,4	0,5	7,3	156,7
Multimercados	164,5	76,5	239,7	29,0	13,0	25,4	38,3	586,4
Cambial	0,3	2,5	1,4	2,1	0,1	0,0	0,1	6,5
Previdência	476,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0	0,2	476,8
ETF	1,1	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	2,0	3,3
Sub Total	1.106,7	329,8	399,6	452,9	252,9	28,9	62,1	2.633,0
FIDC	15,0	43,4	5,4	3,4	2,4	2,1	2,8	74,6
FIP	27,0	30,0	29,6	3,2	1,9	56,6	5,8	154,2
FII	3,2	9,0	11,1	7,9	0,9	1,4	18,9	52,4
Sub Total	45,3	82,3	46,2	14,5	5,3	60,2	27,5	281,2
Off Shore	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	46,1	2,1	48,4
Total Geral	1.152,0	412,2	445,7	467,5	258,2	135,2	91,7	2.962,6

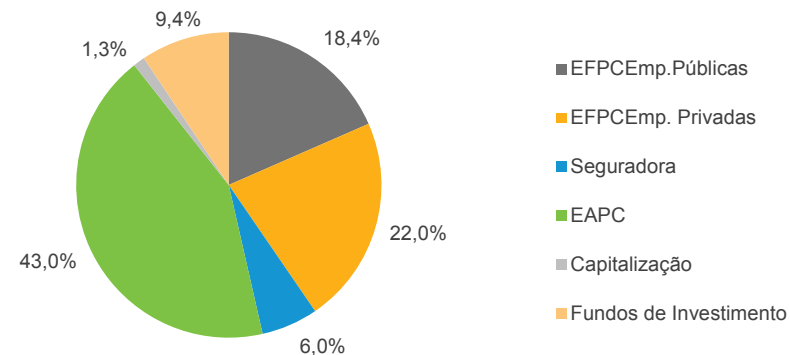
Distribuição do PL por Segmento de Investidor (%)



Distribuição do PL por Segmento de Investidor %



Distribuição % do PL - Investidor Institucional



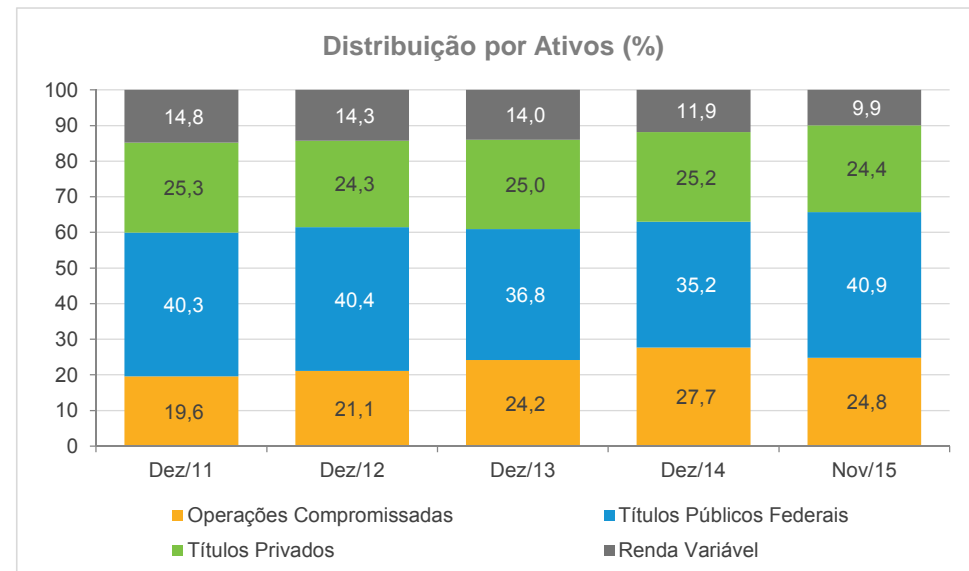
Obs.: (1) EFPC Emp. Públicas, EFPC Emp. Privadas, Seguradoras, EAPC, Capitalização, Fundos de Investimento; (2) Corporate, Middle Market ;(3) Varejo, Varejo Alta Renda; (4) Poder Publico, RPPS

* Os valores informados referem-se ao estoque do último dia útil do período em referência.

Distribuição do PL por Ativos (R\$ Bilhões) - Novembro/2015 *

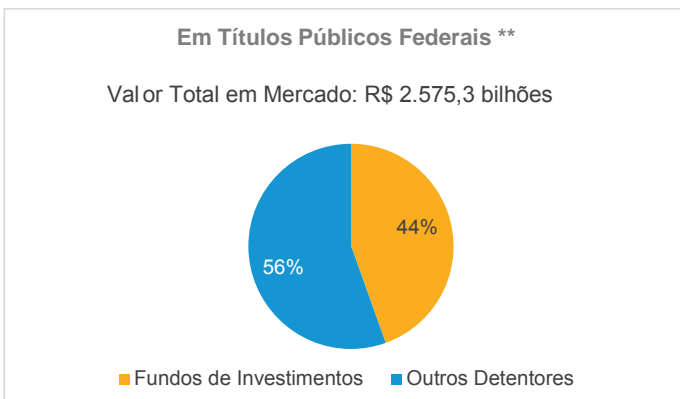
Ativos	Nov/2015	Var % no mês	Dez/2014	Var % ano ano	Nov/2014	Var % em 12 meses
Renda Fixa	2.523,7	0,31	2.253,8	11,97	2.249,9	12,17
Op. Compr.	695,0	-2,55	708,7	-1,93	732,2	-5,08
Tít. Púb. Fed.	1.145,9	2,70	901,1	27,16	883,4	29,72
Tít. Privados	682,8	-0,61	644,0	6,02	634,3	7,65
CDB/RDB	75,8	-6,56	81,6	-7,20	81,7	-7,31
Letra Fin.	320,8	0,68	272,5	17,73	267,9	19,75
DPGE	10,9	-8,82	14,9	-26,98	15,0	-27,20
Debêntures	90,4	-1,21	92,2	-2,02	93,5	-3,29
N. Promissória	1,8	-6,67	8,4	-78,73	3,2	-44,69
CCB/CCCB	1,9	-0,41	2,6	-27,55	4,1	-53,22
Dir. Creditórios	41,2	-2,28	42,1	-2,25	40,5	1,67
Tít. Imobiliários	62,4	0,63	56,8	9,82	57,1	9,15
Outros RF	77,8	2,39	72,7	6,90	71,3	9,08
Renda Variável	278,2	-2,94	303,1	-8,22	318,9	-12,77
Ações	259,9	-2,89	299,9	-13,34	313,6	-17,14
Opções	20,7	-6,01	1,5	1.275,79	1,3	1.505,72
Outros RV	-2,4	-21,30	1,7	-243,08	4,0	-160,84
Total	2.801,9	-0,02	2.556,9	9,58	2.568,8	9,07

Fonte: ANBIMA - Ranking Global

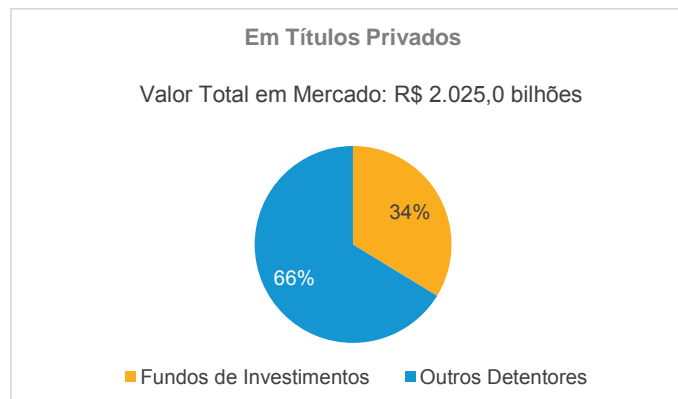


Fonte: ANBIMA - Ranking Global

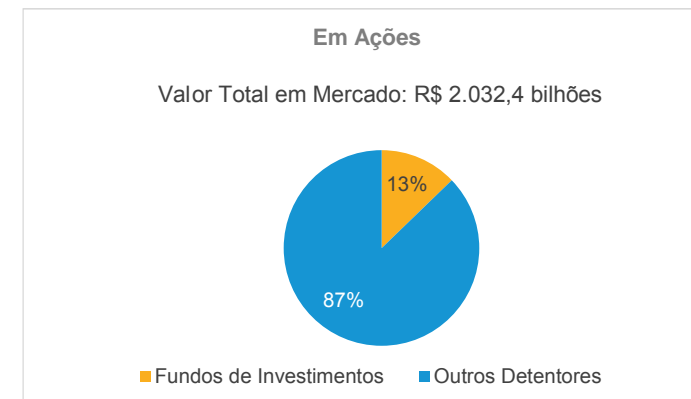
% Detido pela Indústria de Fundos em Nov/15



Fonte: ANBIMA e Tesouro Nacional.



Fonte: ANBIMA e CETIP



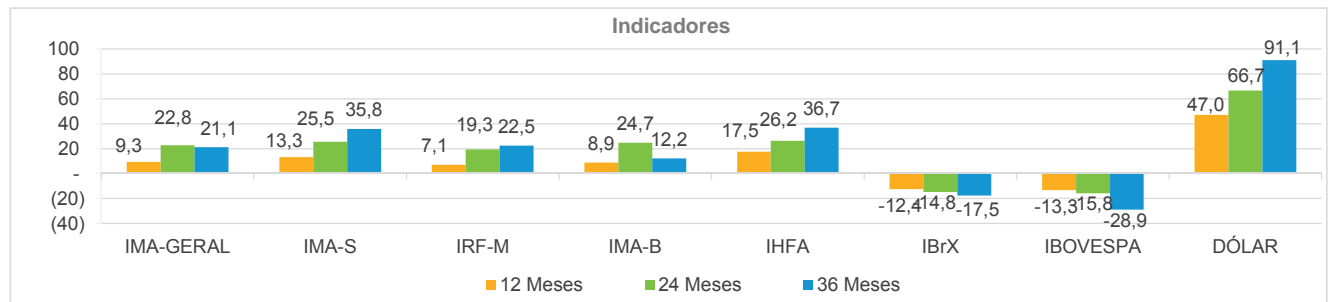
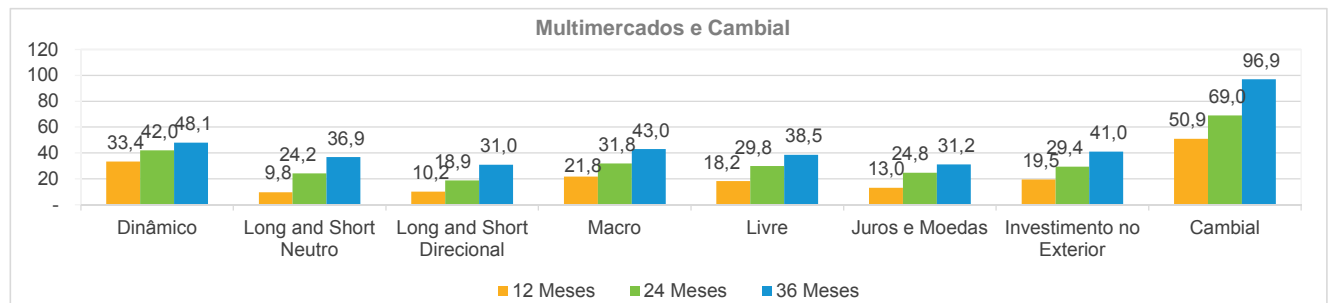
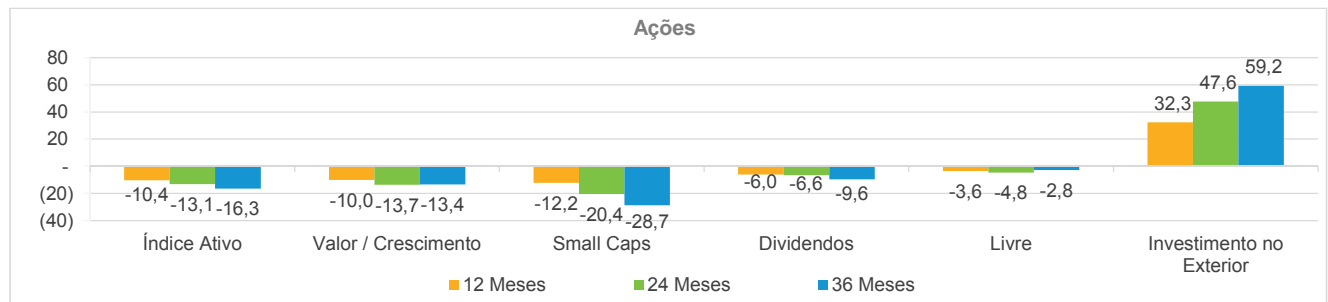
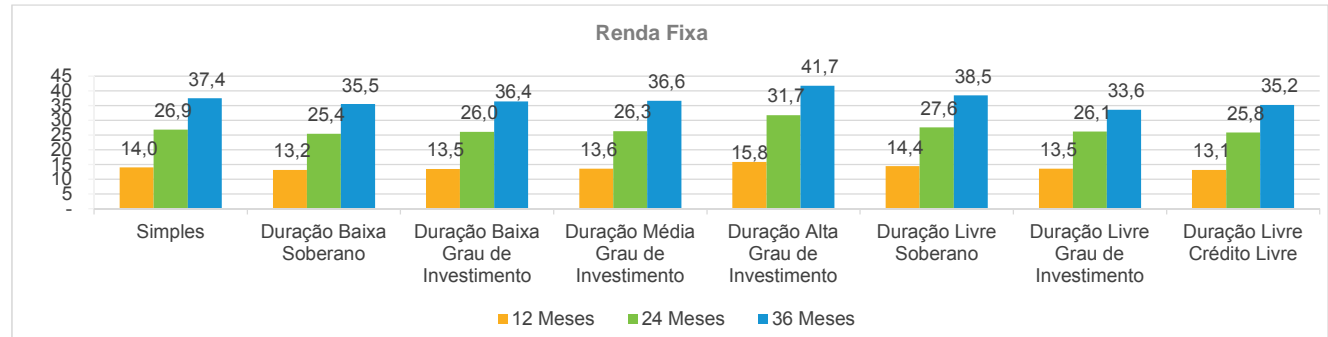
Fonte: ANBIMA e BM&FBovespa

* Os valores informados referem-se ao estoque do último dia útil do período em referência.

** Não considera o volume de Operações Compromissadas. O total de Títulos Públicos Federais, somado as Operações Compromissadas com lastro nesses títulos na carteira dos fundos equivale a 71% do estoque de Títulos Público Federais em mercado

Rentabilidades		
Tipos ANBIMA	%	
	Dezembro	Ano
Renda Fixa Simples (1)	1,22	13,96
Renda Fixa Duração Baixa Soberano (1)	1,16	13,17
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento (1)	1,18	13,48
Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento (1)	1,20	13,59
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento (1)	1,44	15,79
Renda Fixa Duração Livre Soberano (1)	1,35	14,39
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento (1)	1,26	13,51
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre (1)	1,25	13,08
Ações Índice Ativo (1)	-2,97	-10,41
Ações Valor / Crescimento (1)	-0,92	-10,00
Ações Small Caps	-3,33	-12,20
Ações Dividendos	-1,77	-5,97
Ações Livre	-1,94	-3,57
Ações Investimento no Exterior (1)	-0,41	32,34
Multimercados Dinâmico (1)	0,53	33,43
Multimercados Long and Short Neutro	1,10	9,76
Multimercados Long and Short Direcional	1,34	10,22
Multimercados Macro	0,82	21,82
Multimercados Livre	0,64	18,23
Multimercados Juros e Moedas	1,16	13,01
Multimercados Investimento no Exterior (1)	-0,29	19,53
Cambial	2,03	50,86
Indicadores	%	
	Dezembro	Ano
IMA-GERAL	1,01	9,32
IMA-S	1,16	13,27
IRF-M	0,57	7,13
IMA-B	1,52	8,88
IHFA	1,17	17,50
CDI	1,16	13,24
CDI 30 X 30	1,16	13,23
IBrX	-3,79	-12,41
IBOVESPA	-3,93	-13,31
DÓLAR	1,41	47,01

Rentabilidade Acumulada (%)



(1) Para os tipos que iniciaram em 01/10/2015, as rentabilidades do ano, 12 meses, 24 meses e 36 meses foram estimadas com base na amostra atual de fundos.

Boletim de Fundos de Investimento

Relatório estatístico que traz o retrato do mercado no mês com base nos dados coletados pela ANBIMA.

[Textos](#) • Dalton Boechat

[Gerência de Base de Dados e Informações](#) • Hudson Bessa

[Gerência de Estudos Econômicos](#) • Enilce Melo

[Superintendência de Representação Técnica](#) • Valéria Arêas Coelho

[Superintendência Geral](#) • José Carlos Doherty

RIO DE JANEIRO: Avenida República do Chile, 230 • 13º andar • CEP 20031-170
+ 21 3814 3800

SÃO PAULO: Av. das Nações Unidas, 8501 21º andar • CEP 05425-070
+ 11 3471 4200

www.anbima.com.br

[Presidente](#) • Denise Pauli Pavarina

[Vice-presidentes](#) • Carlos Eduardo Andreoni Ambrósio, Flavio Augusto Aguiar de Souza, José Olympio da Veiga Pereira, Márcio Hamilton Ferreira, Pedro Lorenzini, Robert J. van Dijk, Sérgio Cutolo dos Santos e Valdecyr Gomes.

[Diretores](#) • Alenir de Oliveira Romanello, Altamir Batista Mateus da Silva, Carlos Augusto Salamonde, Carolina Lacerda, Celso Scaramuzza, Jair Ribeiro da Silva Neto, Luciane Ribeiro, Luiz Sorge, Luiz Fernando Figueiredo, Otávio Romagnolli Mendes, Richard Ziliotto, Saša Markus, Sylvio Araújo Fleury e Vital Meira de Menezes Junior.

[Comitê Executivo](#) • José Carlos Doherty, André Mello, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Valéria Arêas Coelho, Marcelo Billi, Soraya Alves e Eliana Marino.