



COLETIVA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO








2018



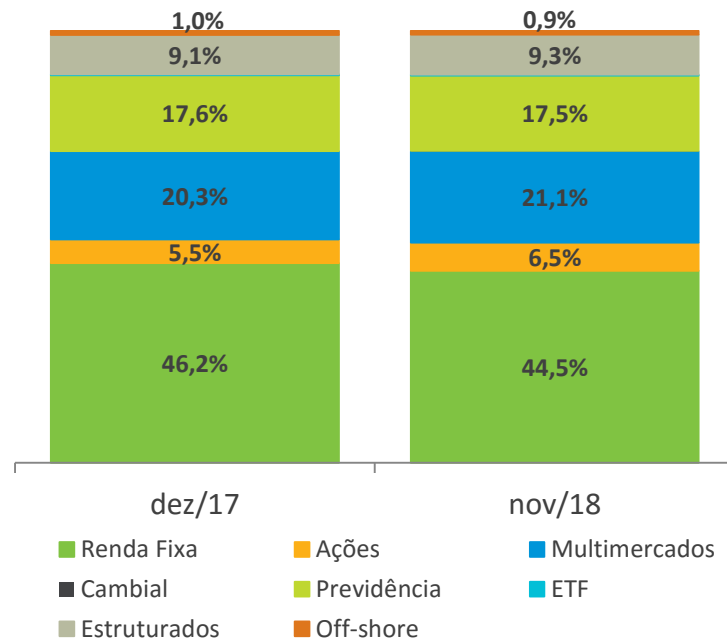
ANBIMA

- Indústria de fundos de investimento tem aumento de 1,2 milhão de contas;
- Captação líquida até novembro atinge R\$ 64,2 bilhões e supera os anos de 2014 e 2015;
- Fundos de ações e multimercados representam 90% dos aportes da indústria em 2018;
- Fundos de ações se destacam em rentabilidade, seguindo o desempenho do Ibovespa. Multimercados Long and Short Direcional e Renda Fixa Duração Alta Soberano são destaques em suas classes;
- Títulos privados corporativos avançam nas carteiras dos fundos via debêntures.

NÚMEROS GERAIS DA INDÚSTRIA

	dez/17	nov/18	Var. %
Patrimônio líquido 	4,1 trilhões	4,6 trilhões	11,5
Administradores* 	81	84	3,7
Nº de fundos 	15.825	16.973	7,3
Custodiantes* 	41	42	2,4
Gestores* 	568	596	4,9
Captação líquida de janeiro a novembro 	242,2 bilhões	64,2 bilhões	-73,5
Nº de contas 	13,8 milhões	15,0 milhões	8,4

DISTRIBUIÇÃO DO PL (%)



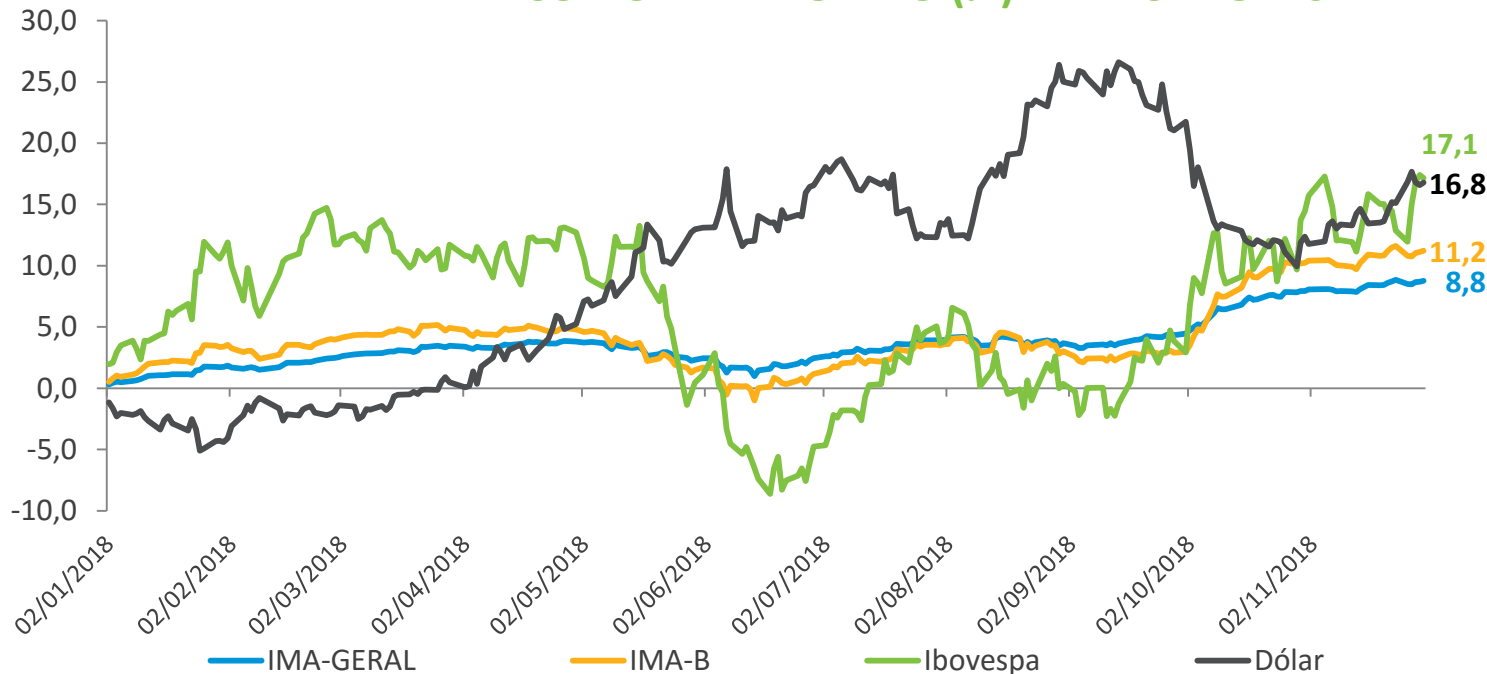
*os números dos prestadores de serviços referem-se aos meses de dez/17 e out/18, respectivamente.

CENÁRIO ECONÔMICO

Instabilidade pré-eleitoral causou volatilidade aos mercados



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO (%) - INDICADORES



EM 2017 (ATÉ NOVEMBRO)

IBOVESPA: 19,5%

IMA-B: 11,9%

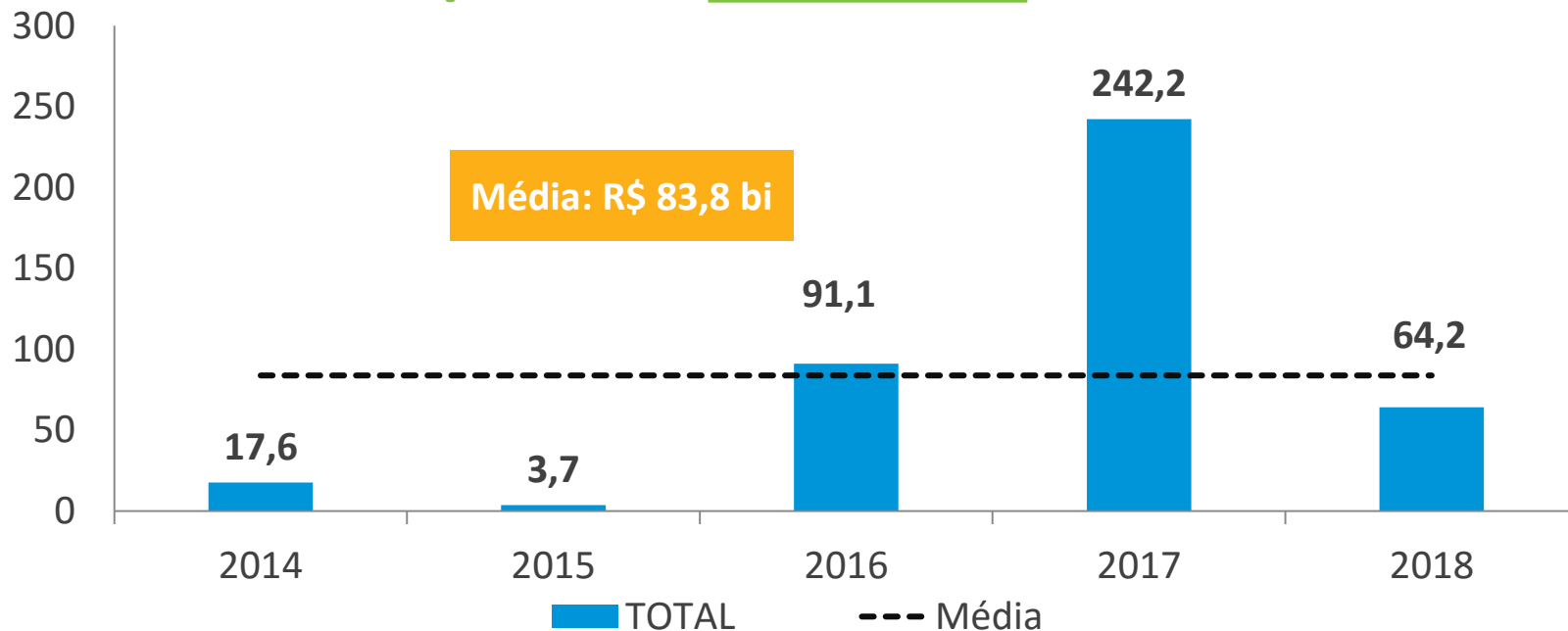
IMA-GERAL : 11,8%

DÓLAR: 0,1%

CAPTAÇÃO LÍQUIDA NO ANO

Resultado em 2018 se mantém próximo à média dos últimos períodos
(desconsiderando o desempenho atípico de 2017)

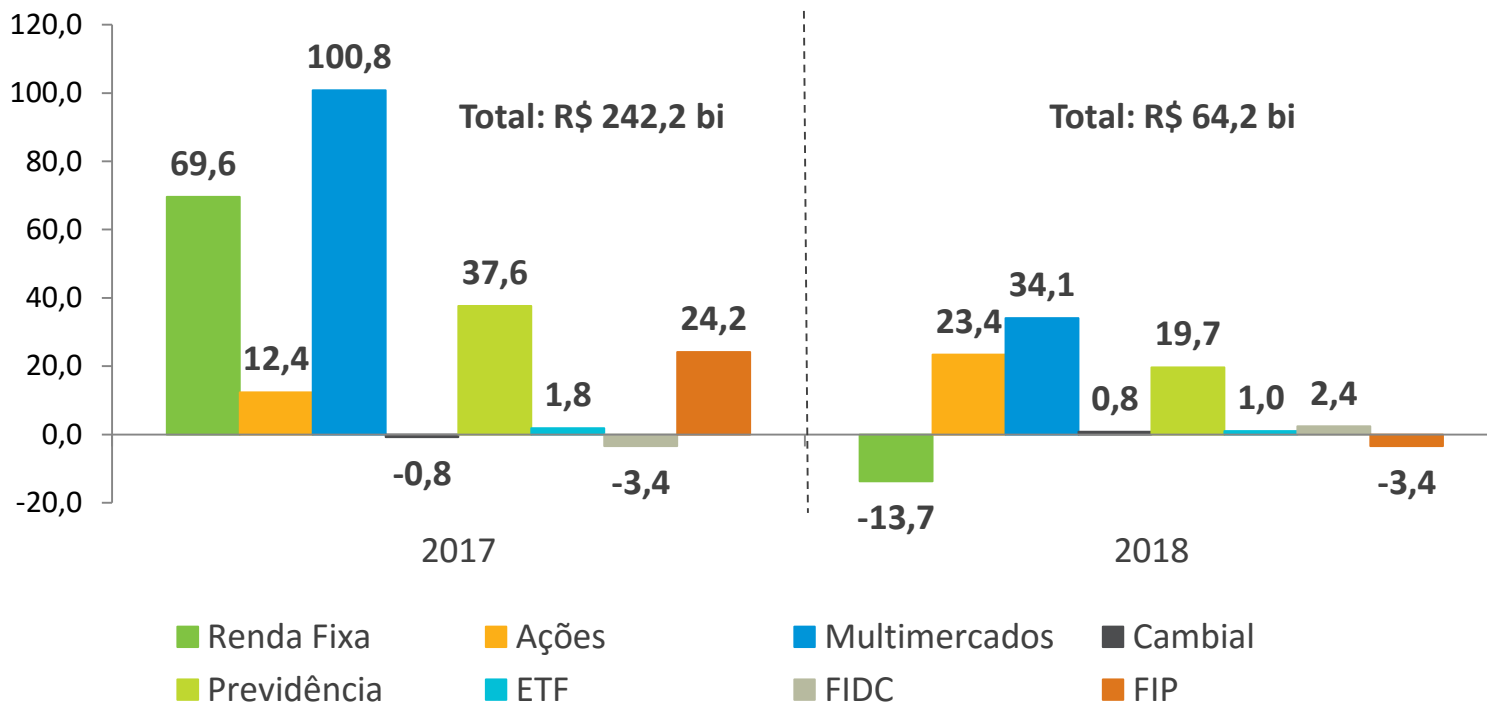
CAPTAÇÃO LÍQUIDA ATÉ NOVEMBRO - R\$ BILHÕES



CAPTAÇÃO LÍQUIDA POR CLASSE NO ANO

Fundos de ações e multimercados representam 90% dos ingressos líquidos em 2018

CAPTAÇÃO LÍQUIDA POR CLASSE ANBIMA ATÉ NOVEMBRO - R\$ BI

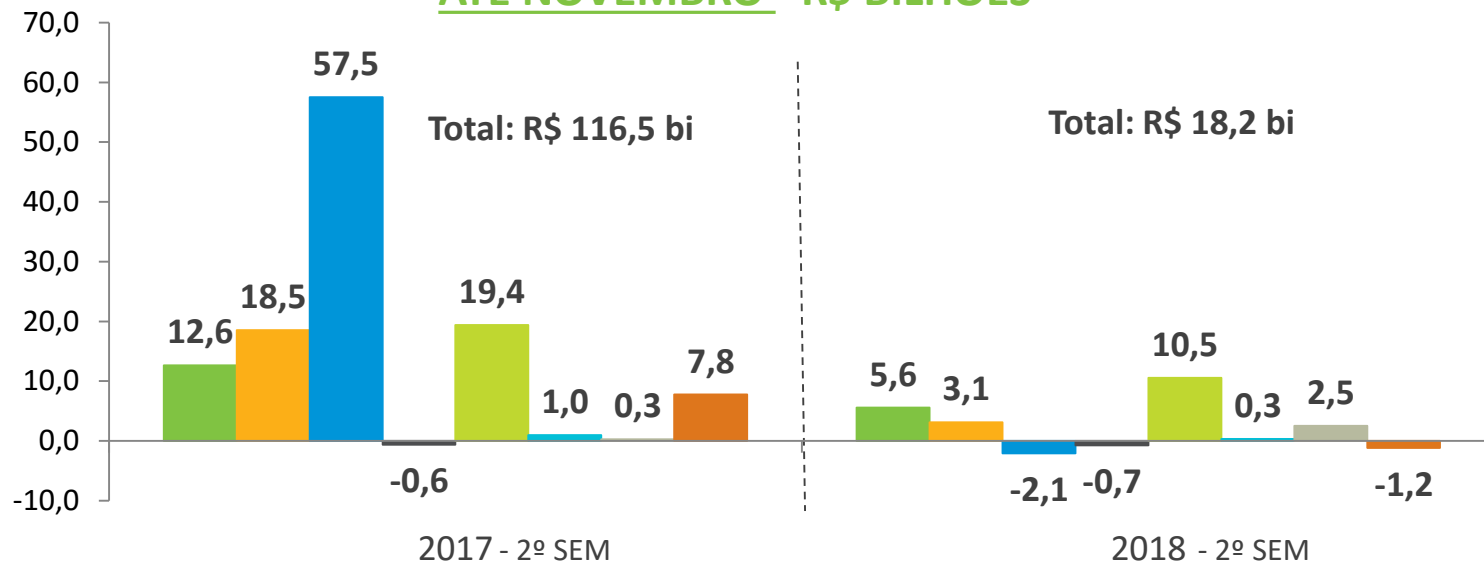


CAPTAÇÃO LÍQUIDA POR SEMESTRE

Apesar do cenário volátil, segundo semestre manteve captações



CAPTAÇÃO LÍQUIDA POR CLASSE ANBIMA NO 2º SEMESTRE ATÉ NOVEMBRO - R\$ BILHÕES

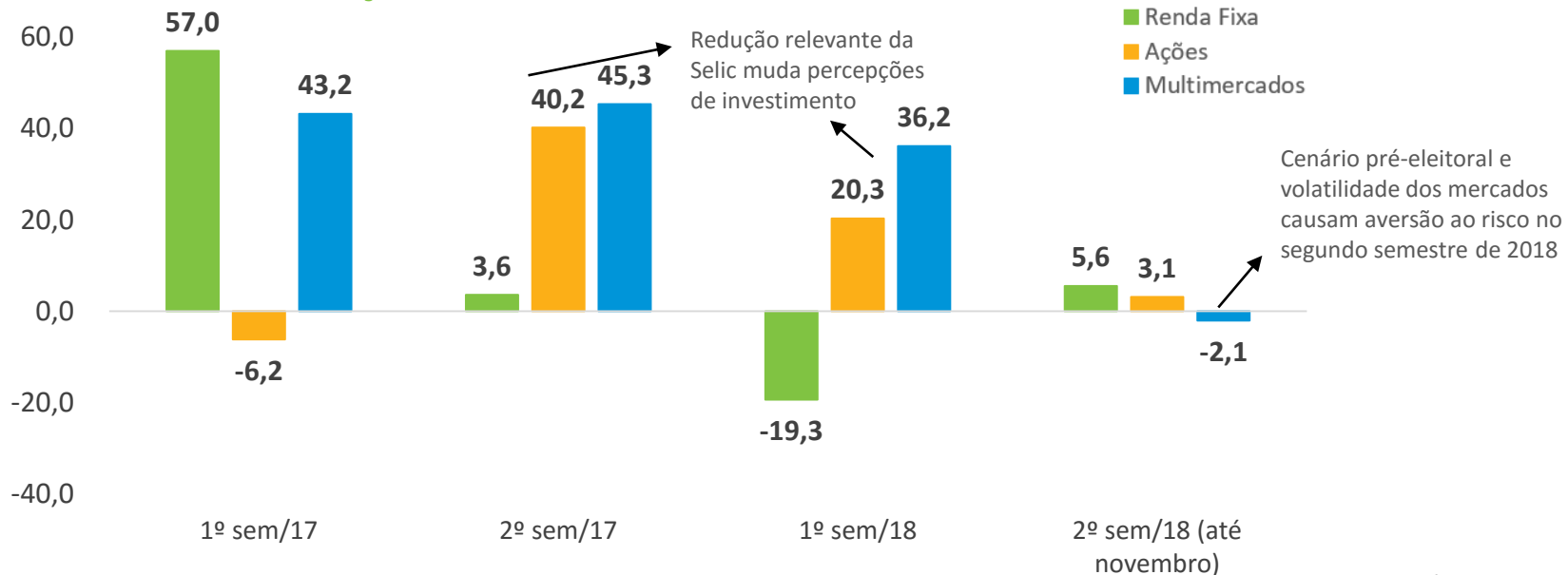


- Renda Fixa
- Ações
- Multimercados
- Cambial
- Previdência
- ETF
- FIDC
- FIP

CAPTAÇÃO X CENÁRIO – MERCADO

Queda na Selic e cenário pré-eleitoral afetaram o comportamento do mercado

CAPTAÇÃO LÍQUIDA POR SEMESTRE - R\$ BILHÕES



SELIC MÉDIA →

11,7%

8%

6,6%

6,5%

IBOVESPA →

4,4%

21,5%

-4,8%

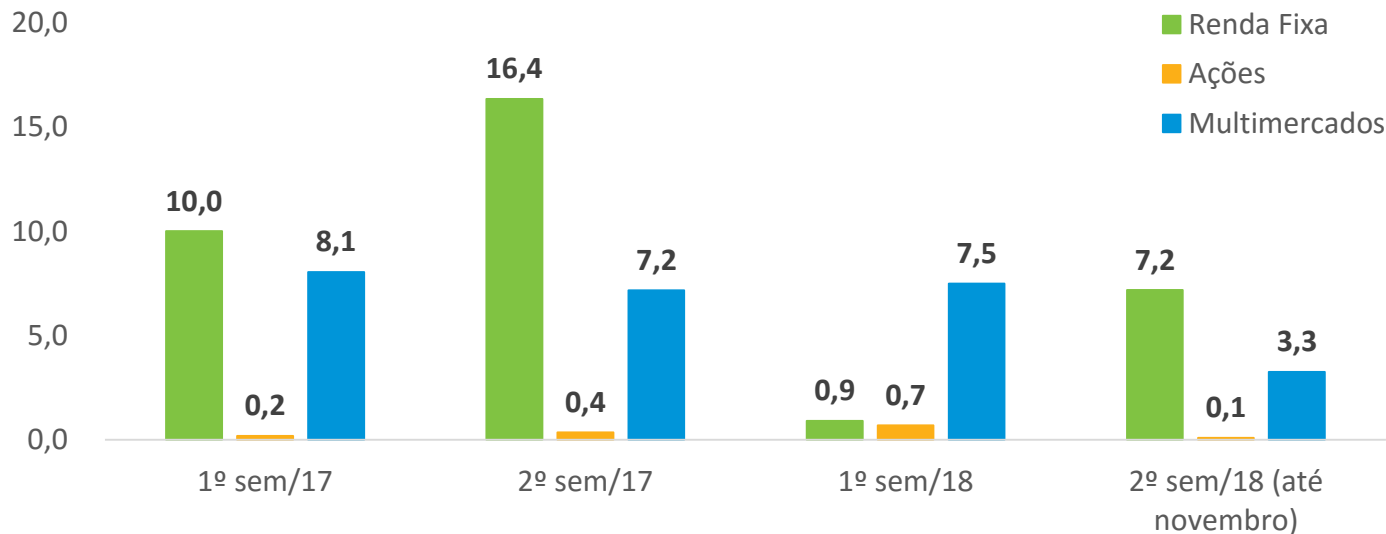
23,0%

Eventos domésticos e globais aumentam a aversão a risco, provocando queda dos mercados

CAPTAÇÃO X CENÁRIO – FUNDOS DE PREVIDÊNCIA

Investidores assumiram risco com queda da Selic e se resguardaram no período pré-eleições

CAPTAÇÃO LÍQUIDA POR SEMESTRE - R\$ BILHÕES



SELIC MÉDIA →

11,7%

8%

6,6%

6,5%

IBOVESPA →

4,4%

21,5%

- 4,8%

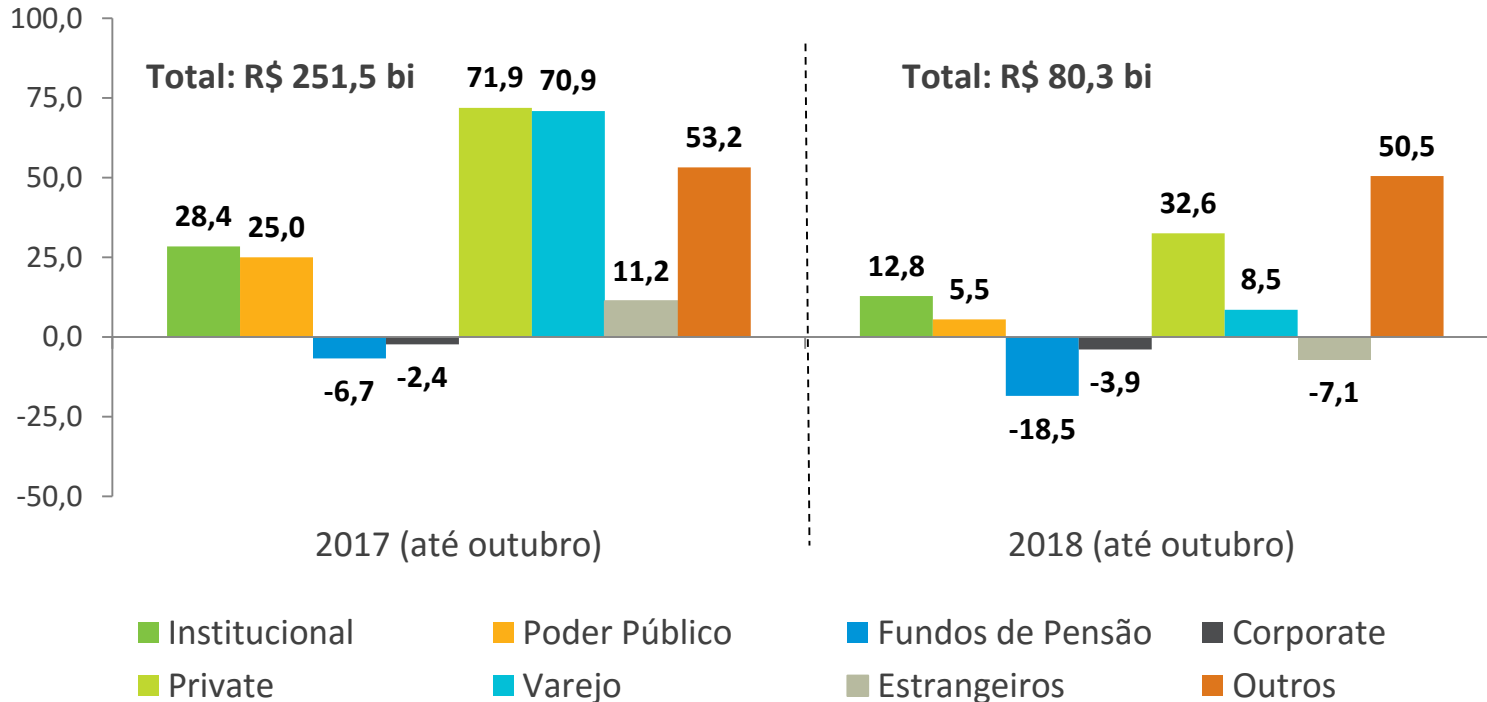
23,0%

CAPTAÇÃO LÍQUIDA POR SEGMENTO NO ANO

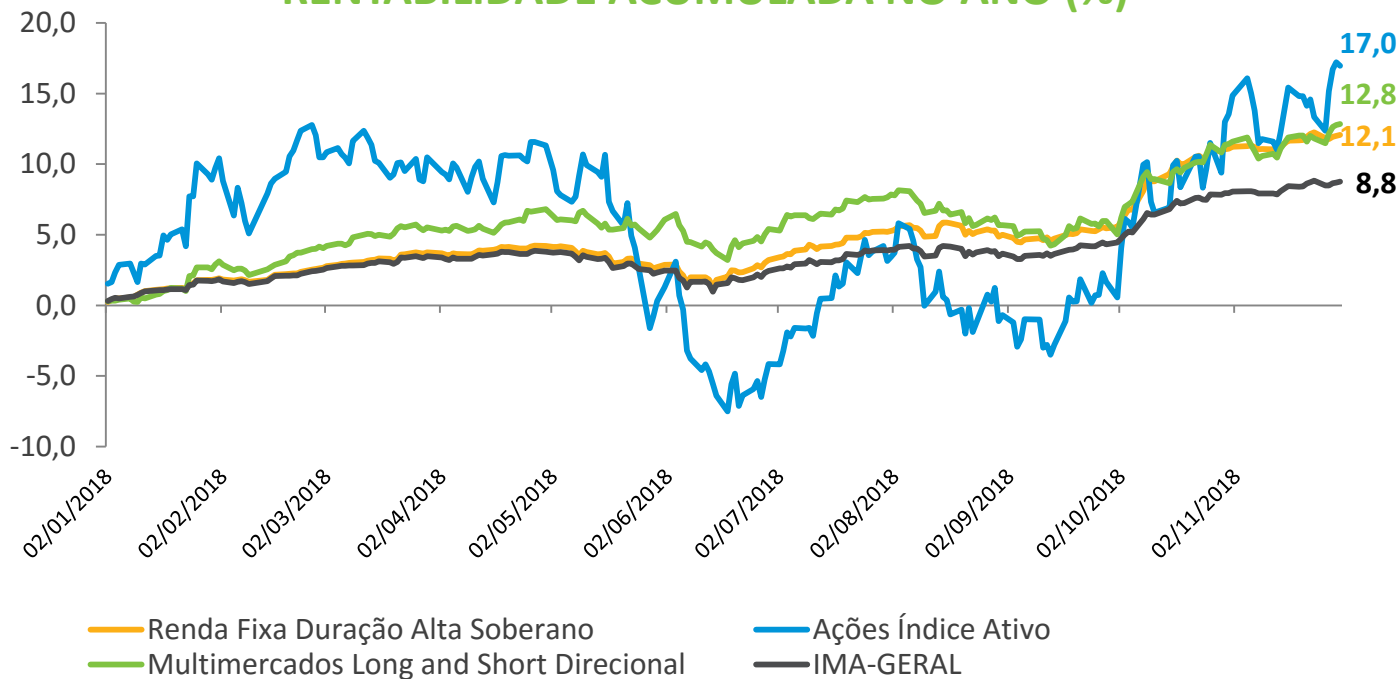
Maior parte da captação no segmento “outros” engloba pessoas físicas via “conta e ordem”



CAPTAÇÃO LÍQUIDA POR SEGMENTO DE INVESTIDOR ATÉ OUTUBRO - R\$ BILHÕES



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO (%)



EM 2018 (ATÉ 30/11)

IBOVESPA: 17,1%

DÓLAR: 16,8%

IMA-B: 11,2%

IMA-S: 5,9%

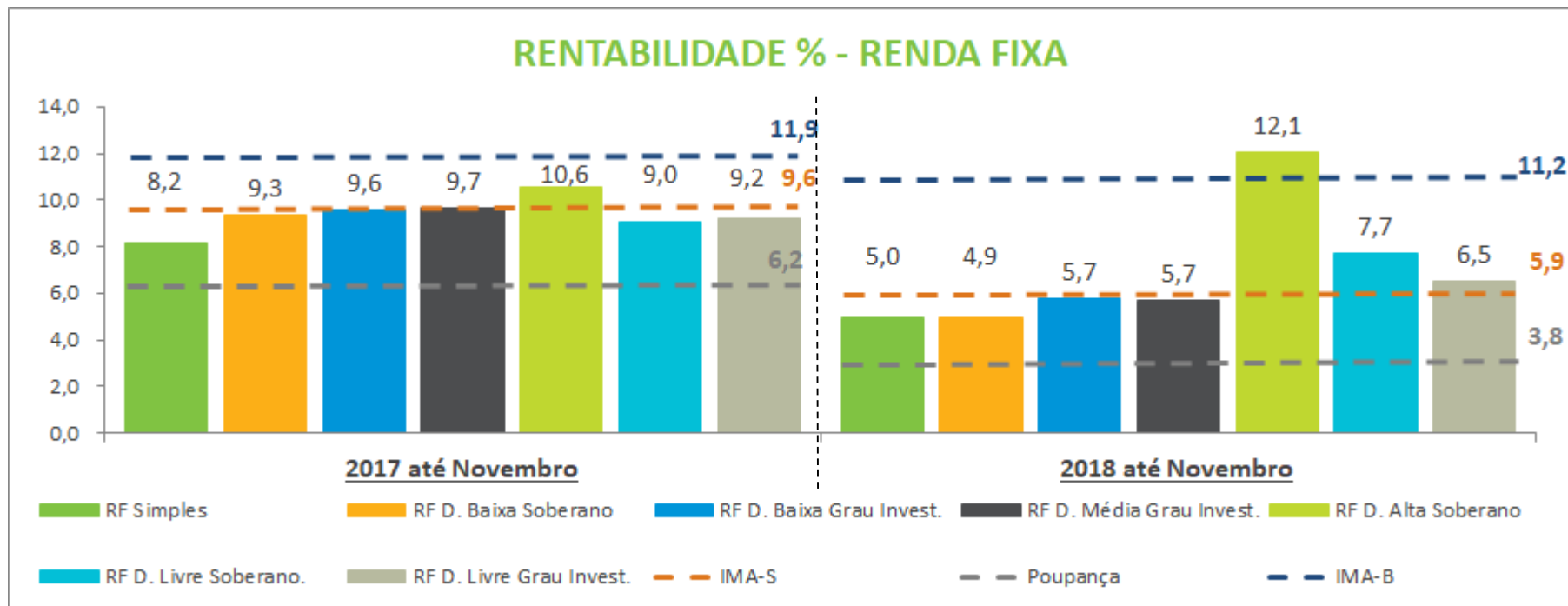
IMA-Geral: índice da ANBIMA que reflete a média das variações das carteiras de títulos públicos

IMA-S: subíndice da ANBIMA que reflete a média da rentabilidade dos títulos públicos pós-fixados pela Selic

IMA-B: subíndice da ANBIMA que reflete a média dos títulos públicos indexados pelo IPCA

RENTABILIDADE – FUNDOS DE RENDA FIXA

Tipo Renda Fixa Duração Alta Soberano se destaca e supera o IMA-B em 2018



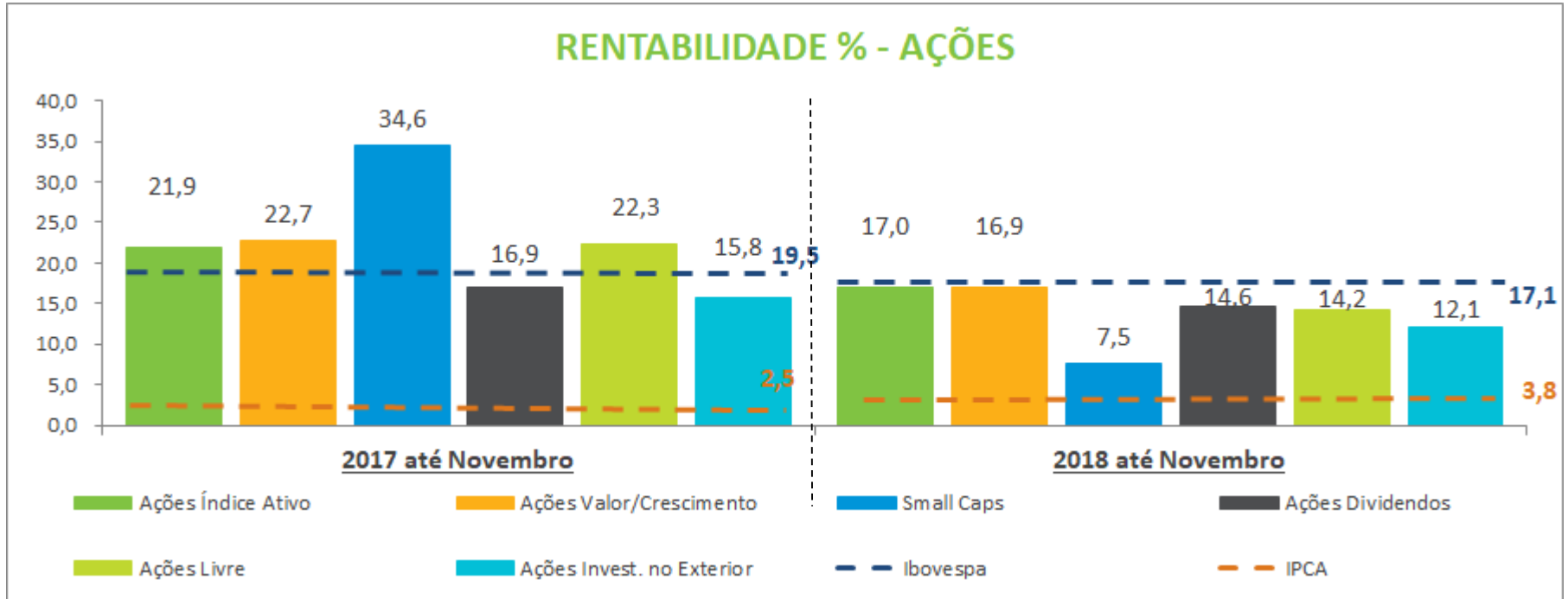
Obs.: a poupança é isenta de imposto de renda. As rentabilidades dos tipos ANBIMA não consideram a tributação de imposto de renda.

IMA-S: subíndice da ANBIMA que reflete a média da rentabilidade dos títulos públicos pós-fixados pela Selic.

IMA-B: subíndice da ANBIMA que reflete a média dos títulos públicos indexados pelo IPCA.

RENTABILIDADE – FUNDOS DE AÇÕES

Desempenho do Ibovespa favorece fundos de Ações

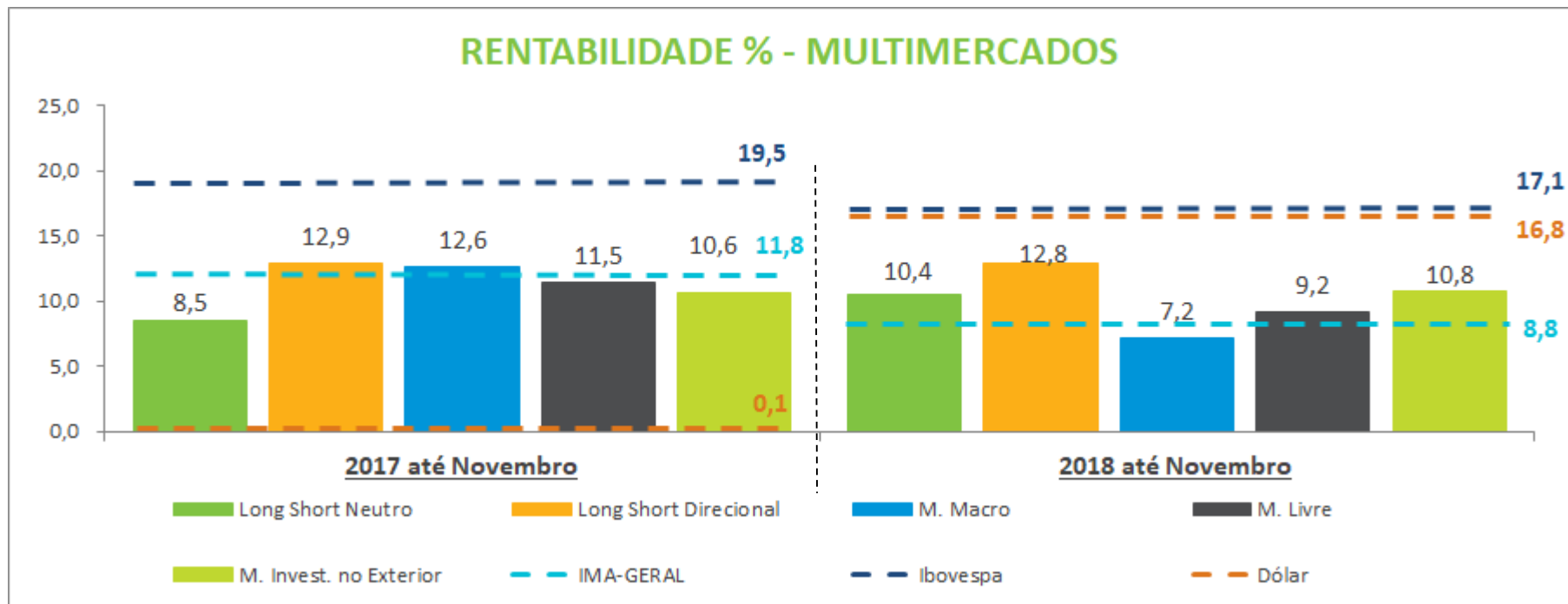


Obs.: as rentabilidades dos tipos ANBIMA não consideram a tributação de imposto de renda.

RENTABILIDADE – FUNDOS MULTIMERCADOS

Tipo Long and Short Direcional mantém a melhor rentabilidade da classe

RENTABILIDADE % - MULTIMERCADOS



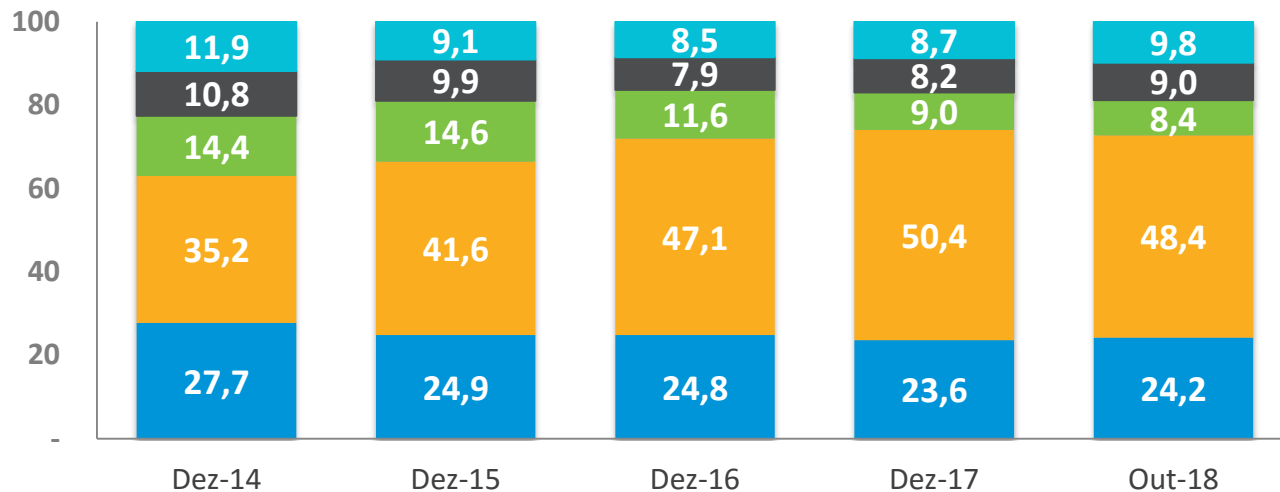
Obs.: as rentabilidades dos tipos ANBIMA não consideram a tributação de imposto de renda.
IMA-Geral: índice ANBIMA que reflete a média das variações das carteiras de títulos públicos

VISÃO POR ATIVOS NA CARTEIRA

Cenário atual favorece renda variável e títulos privados corporativos



EVOLUÇÃO DA CARTEIRA DOS FUNDOS (%)



■ Operações compromissadas
■ Títulos Privados - Bancários
■ Renda Variável

■ Títulos Públicos Federais
■ Títulos Privados - Corporativos - Outros

EM 2018 (ATÉ 31/10)

IBOVESPA: 14,4%

DÓLAR: 12,4%

IMA-B: 10,2%

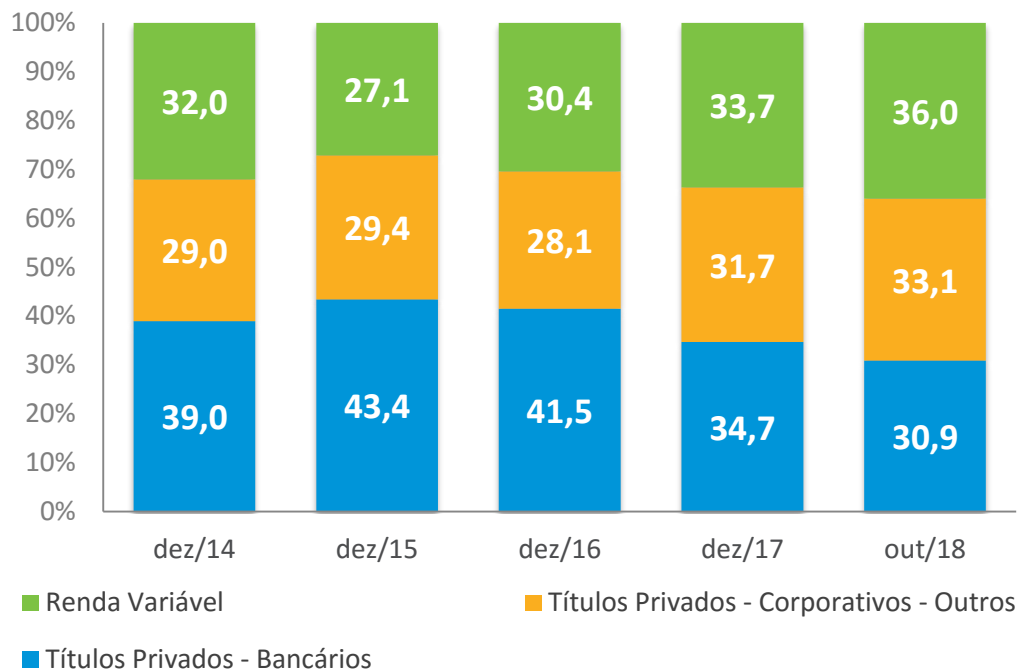
IMA-S: 5,4%

VISÃO POR ATIVOS NA CARTEIRA – DESCONSIDERANDO TÍTULOS PÚBLICOS E COMPROMISSADAS

Títulos privados corporativos se destacam, impulsionados pelas debêntures



EVOLUÇÃO DA CARTEIRA DOS FUNDOS (%)



PL - R\$ Milhões	dez/17	out/18	Var. %
CDB/RDB	61.992,68	73.090,55	17,9
Letras financeiras	275.529,90	273.053,27	-0,9
DPGE	2.711,87	1.568,26	-42,2
Debêntures	116.451,62	150.014,93	28,8
Notas promissórias	12.046,42	12.419,02	3,1
Direitos creditórios	42.935,57	42.592,43	-0,8
Outros privados *	139.369,85	167.698,89	20,3
Renda variável	330.184,94	405.071,08	22,7
Total	981.222,85	1.125.508,42	14,7

* CCB / CCCB / Tit. Imob. / Inv. No Ext. / Outros

Fonte: Ranking Global.

Rio de Janeiro

*Praia de Botafogo, 501, bloco II, conj. 704
22250-042 Rio de Janeiro RJ Brasil
+ 55 21 3814 3800*

São Paulo

*Av. das Nações Unidas, 8.501 21º andar
05425-070 São Paulo SP Brasil
+ 55 11 3471 4200*



ANBIMA