

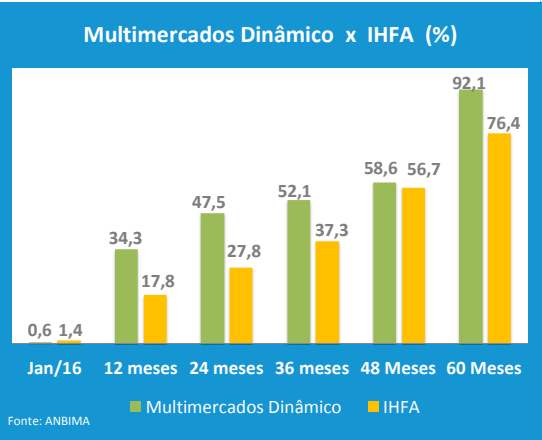
**Fundos de Renda Fixa lideram captação e rentabilidade no mês**

Em janeiro, a indústria voltou a registrar captação líquida (R\$ 6,5 bilhões), após dois meses de resgates líquidos. O resultado foi liderado pela classe Renda Fixa, cujo ingresso líquido de R\$ 12 bilhões foi impulsionado pela captação em fundos do Poder Público, que é sazonal, e em fundos do Varejo. Esse fluxo mais do que compensou os resgates líquidos em fundos das classes Multimercados (R\$ 5 bilhões) e Ações (R\$ 1,9 bilhão). Com isso, a captação líquida em janeiro superou a do mesmo mês de 2015, que foi de R\$ 856 milhões. Ainda que, em 2016, o ingresso líquido em fundos da classe Renda Fixa tenha se mantido no mesmo patamar do ano anterior, foi menor o resgate líquido em fundos Multimercados e positiva a captação pelos fundos Estruturados.

Diante da valorização de 2,02% do IMA-Geral, os fundos da classe Renda Fixa foram os que apresentaram maior rentabilidade na indústria no mês, com destaque, entre aqueles com PL relevante, para o tipo Renda Fixa Indexados

(1,98%), que tem como objetivo seguir indicadores de referência do mercado de Renda Fixa. Na classe Multimercados, o destaque foi o tipo Macro, com alta de 1,72%. Diante da queda de 6,79% do Ibovespa em janeiro, contudo, todos os tipos da classe Ações abertos para captação recuaram, ainda que em patamar inferior.

Dados relativos à distribuição do PL por segmento de investidor (pág.4) revelam que, assim como em 2014, a participação do investidor de Varejo voltou a crescer em 2015, enquanto diminuiu a participação dos investidores dos segmentos Corporate e Poder Público. Já os dados sobre a distribuição do PL por ativos (pág.5) apontam para um crescimento de 29,27% do volume de títulos públicos, o que representa um crescimento de 6,4 pontos percentuais em sua participação no total da carteira da indústria.

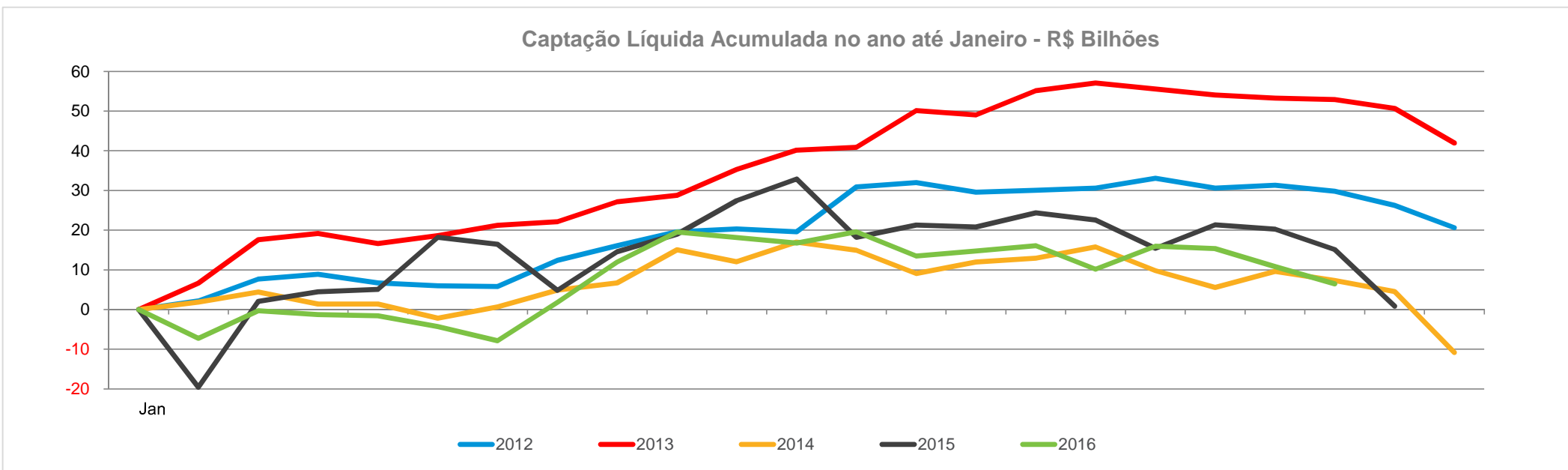
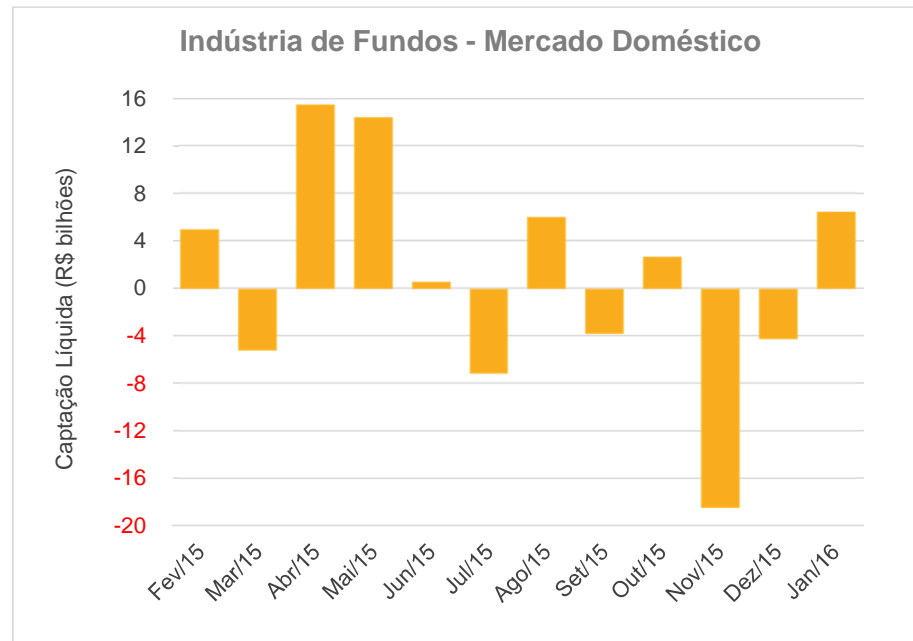
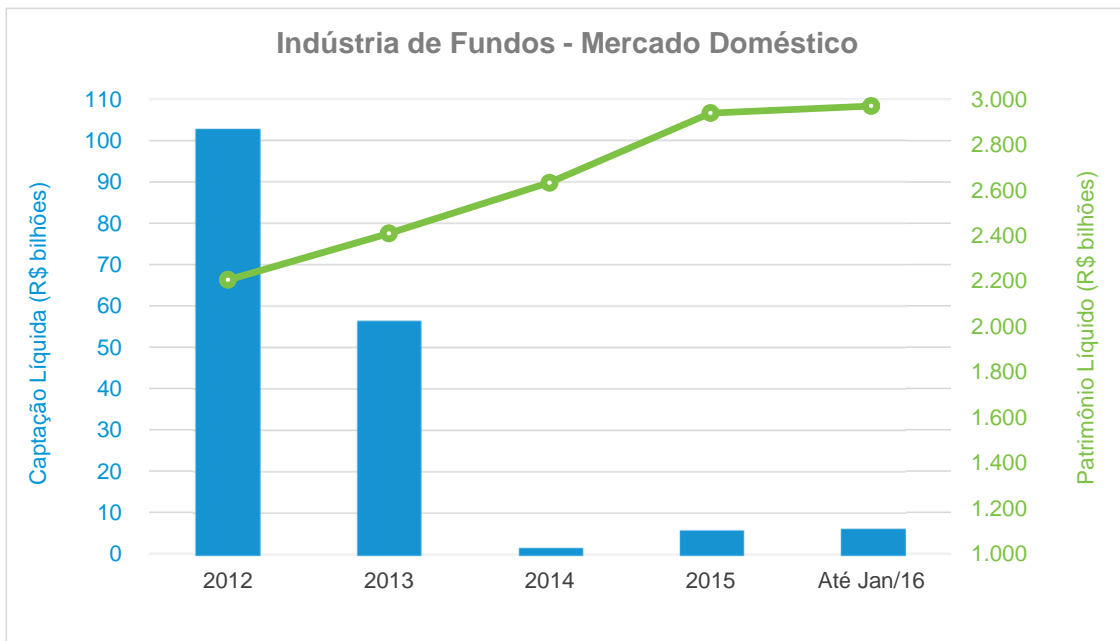


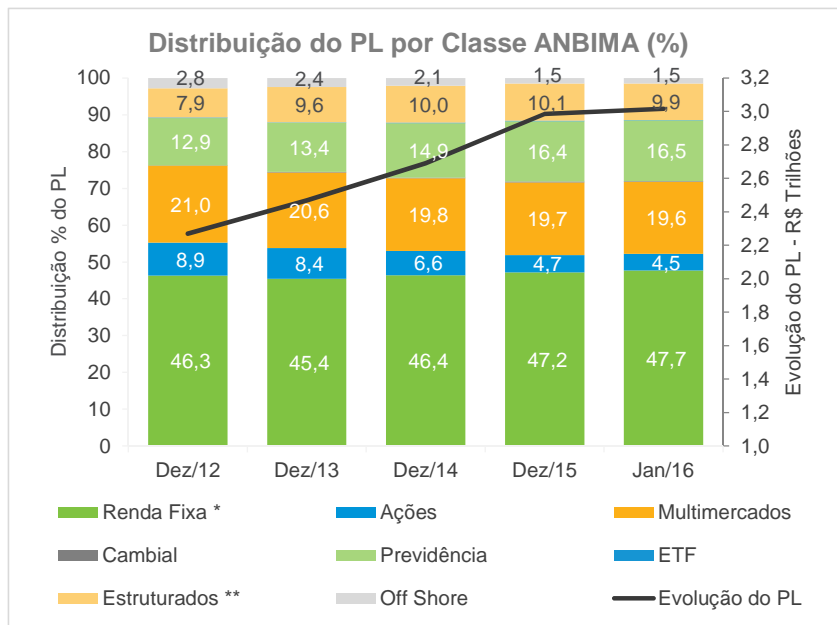
**Destaque do Mês**

Criado com a nova classificação de fundos da ANBIMA, o tipo Multimercados Dinâmico apresenta um dos melhores desempenhos da indústria no longo prazo, superando o IHFA em diferentes janelas de tempo (as rentabilidades de 12 a 60 meses foram estimadas com base no histórico dos fundos já existentes). Esses fundos buscam retorno através do investimento em diversas classes de ativos, sem o comprometimento com um mix pré-determinado desses ativos, e adotam uma política de alocação flexível baseada nas condições de mercado e no horizonte de tempo do investimento. Com um PL de R\$ 25 bilhões, cerca de 75% corresponde a migração do tipo Multiestratégia e 15% do tipo Multigestor, ambos extintos.

Indústria de Fundos em Números - Janeiro/2016						
Mercado Doméstico						
	Mês	Ano	12 Meses			
Captação Líquida Acum. (R\$ bi)	6,5	6,5	11,7			
Aplicação (R\$ bi)	331,0	331,0	4.282,5			
Resgate (R\$ bi)	324,5	324,5	4.270,8			
Captação % do PL *	0,22	0,22	0,44			
	Jan/2016	Var % no mês	Dez/2015	Var % no ano	Jan/2015	Var % - em 12 meses
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	2.970,3	1,03	2.940,2	1,03	2.649,7	12,10
Número de Fundos	14.457	-0,01	14.458	-0,01	14.203	1,79
FI	9.010	-0,16	9.024	-0,16	8.442	6,73
FIC	5.447	0,24	5.434	0,24	5.761	-5,45
Saldo Líquido (iniciados - encerrados)	-3		25		-45	
Número de Contas (Milhões)	11,6	-0,94	11,7	-0,94	11,5	0,67
FI (Milhões)	2,0	-5,58	2,1	-5,58	2,1	-3,47
FIC (Milhões)	9,6	0,08	9,6	0,08	9,4	1,58
Off - Shore **						
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	45,2		45,2	0,00	57,4	-21,2
Número de Fundos	133		133	0,00	133	0,00
Total Geral						
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	3.015,6	1,01	2.985,4	1,01	2.707,1	11,39
Número de Fundos	14.590	-0,01	14.591	-0,01	14.336	1,77
Nº Administradores	108		108		104	
Nº Gestores	552		552		537	

\* 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 dezembro/2014



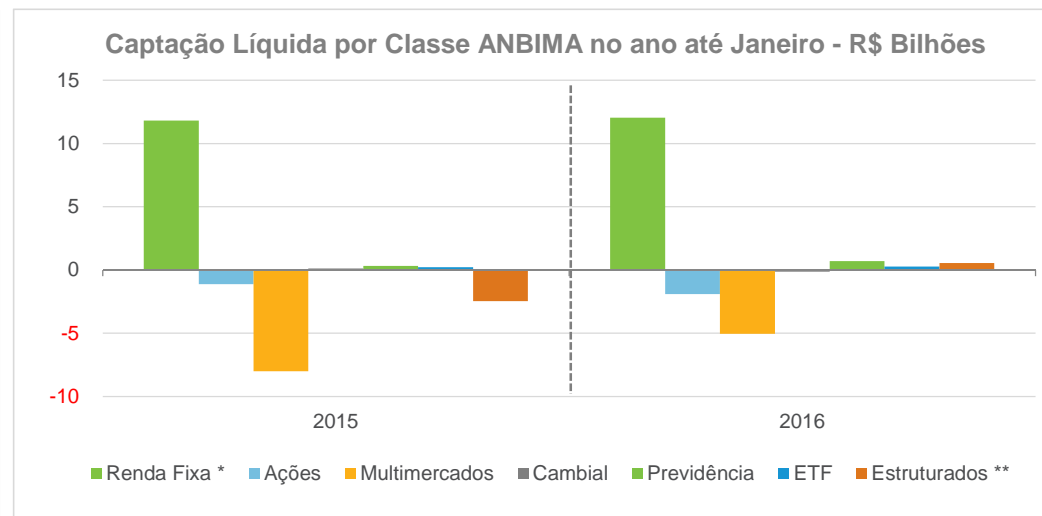
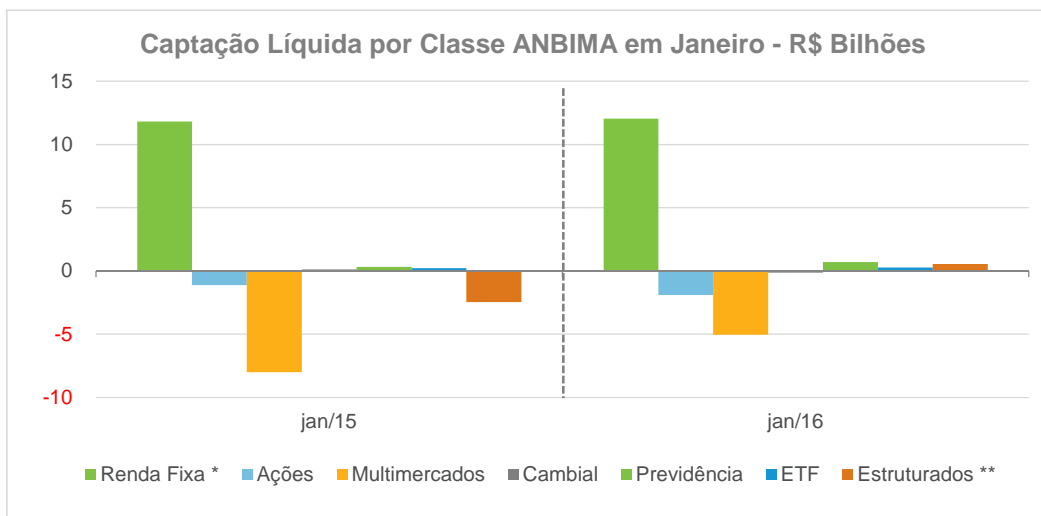


### Captação Líquida - R\$ Bilhões

Classe ANBIMA	Janeiro					No ano até janeiro			
	Patrimônio Líquido	Aplicações	Resgates	Captação Líquida	Captação % do PL	Aplicações	Resgates	Captação Líquida	Captação % do PL
Renda Fixa	1.438,0	283,7	271,6	12,0	0,85	283,7	271,6	12,0	0,85
Ações	135,8	2,0	3,9	-1,9	-1,35	2,0	3,9	-1,9	-1,35
Multimercados	590,9	18,4	23,5	-5,0	-0,86	18,4	23,5	-5,0	-0,86
Cambial	6,3	0,5	0,6	-0,1	-2,08	0,5	0,6	-0,1	-2,08
Previdência	496,8	11,7	11,0	0,7	0,14	11,7	11,0	0,7	0,14
ETF	2,9	0,3	0,1	0,3	9,82	0,3	0,1	0,3	9,82
<b>Sub Total</b>	<b>2.670,8</b>	<b>316,7</b>	<b>310,7</b>	<b>5,9</b>	<b>0,22</b>	<b>316,7</b>	<b>310,7</b>	<b>5,9</b>	<b>0,22</b>
FIDC	74,4	13,5	13,5	0,0	0,00	13,5	13,5	0,0	0,00
FIP	165,6	0,8	0,2	0,5	0,32	0,8	0,2	0,5	0,32
FII	59,6	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sub Total</b>	<b>299,5</b>	<b>14,3</b>	<b>13,8</b>	<b>0,5</b>	<b>0,18</b>	<b>14,3</b>	<b>13,8</b>	<b>0,5</b>	<b>0,18</b>
<b>Total Doméstico</b>	<b>2.970,3</b>	<b>331,0</b>	<b>324,5</b>	<b>6,5</b>	<b>0,22</b>	<b>331,0</b>	<b>324,5</b>	<b>6,5</b>	<b>0,22</b>
Off Shore	45,2	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Geral</b>	<b>3.015,6</b>	<b>331,0</b>	<b>324,5</b>	<b>6,5</b>		<b>331,0</b>	<b>324,5</b>	<b>6,5</b>	

Obs: Informações sujeitas a atualização. Quadro com valores mensais e acumulados no ano revisados disponível em [www.anbima.com.br](http://www.anbima.com.br).

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

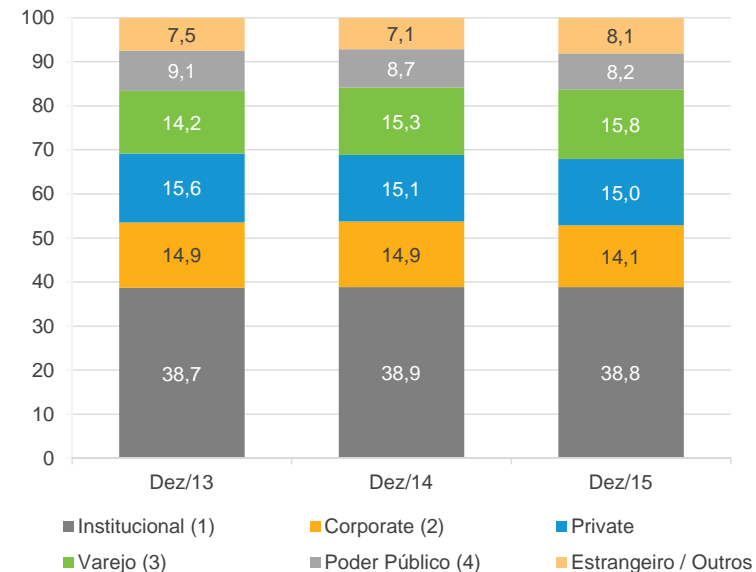


\* Para períodos anteriores a outubro/15, a Classe ANBIMA Renda Fixa considera as Categorias Referenciado DI e Curto Prazo.

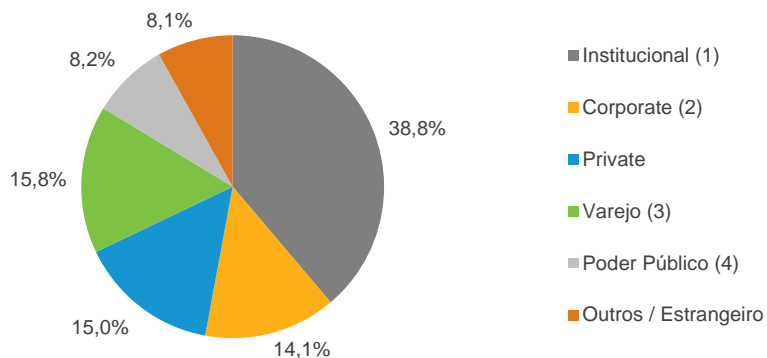
\*\* FIDC e FIP.

Distribuição do PL (R\$ Bilhões) - Dezembro/2015 *								
Categoria	Institucional <sup>(1)</sup>	Corporate <sup>(2)</sup>	Private	Varejo <sup>(3)</sup>	Poder Público <sup>(4)</sup>	Estrangeiros	Outros	Total
Renda Fixa	372,1	258,6	119,6	410,6	227,0	3,0	16,0	1.406,9
Ações	79,2	1,2	36,8	13,0	3,1	0,5	7,0	140,8
Multimercados	164,3	81,3	239,2	30,3	10,6	24,6	37,9	588,1
Cambial	0,3	2,4	1,3	2,2	0,1	0,0	0,1	6,4
Previdência	488,0	0,0	0,1	0,5	0,0	0,0	0,0	488,7
ETF	1,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	1,6	2,8
<b>Sub Total</b>	<b>1.104,9</b>	<b>343,4</b>	<b>396,9</b>	<b>456,9</b>	<b>240,8</b>	<b>28,1</b>	<b>62,8</b>	<b>2.633,7</b>
FIDC	16,4	43,5	5,9	2,5	2,2	2,2	2,6	75,1
FIP	33,6	24,3	33,4	3,6	1,9	59,8	10,6	167,2
FII	3,3	9,0	11,3	7,9	0,9	1,4	28,3	62,1
<b>Sub Total</b>	<b>53,3</b>	<b>76,8</b>	<b>50,5</b>	<b>14,0</b>	<b>4,9</b>	<b>63,4</b>	<b>41,5</b>	<b>304,4</b>
Off Shore	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	43,0	2,1	45,2
<b>Total Geral</b>	<b>1.158,2</b>	<b>420,2</b>	<b>447,5</b>	<b>471,0</b>	<b>245,7</b>	<b>134,5</b>	<b>106,3</b>	<b>2.983,4</b>

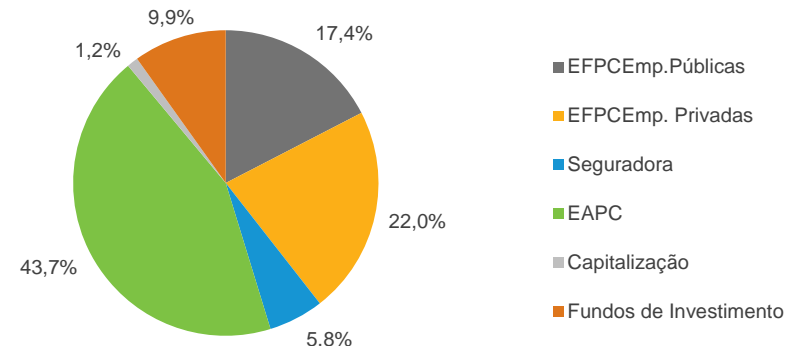
Distribuição do PL por Segmento de Investidor (%)



Distribuição do PL por Segmento de Investidor %



Distribuição % do PL - Investidor Institucional



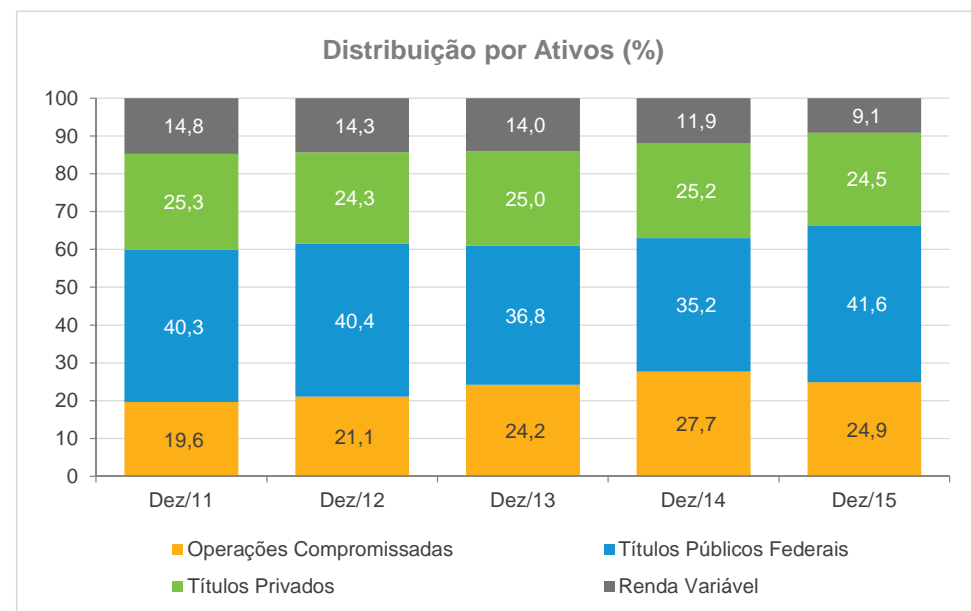
Obs.: (1) EFPC Emp. Públicas, EFPC Emp. Privadas, Seguradoras, EAPC, Capitalização, Fundos de Investimento; (2) Corporate, Middle Market ;(3) Varejo, Varejo Alta Renda; (4) Poder Pubico, RPPS

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

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

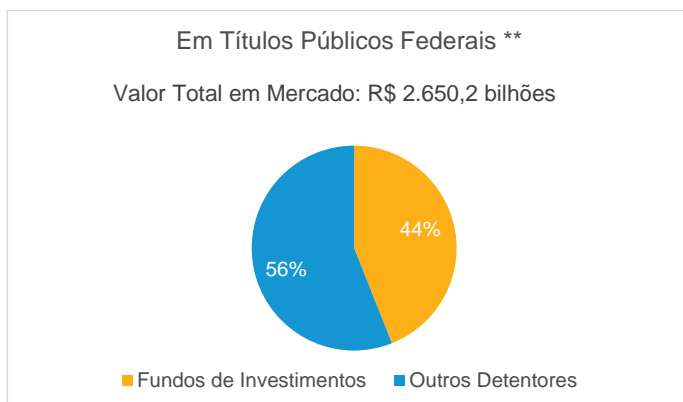
Ativos	Dez/2015	Var % no mês	Dez/2014	Var % ano ano	Dez/2014	Var % em 12 meses
<b>Renda Fixa</b>	<b>2.547,7</b>	<b>0,95</b>	<b>2.253,8</b>	<b>13,04</b>	<b>2.253,8</b>	<b>13,04</b>
Op. Compr.	696,9	0,28	708,7	-1,66	708,7	-1,66
Tít. Púb. Fed.	1.164,8	1,66	901,1	29,27	901,1	29,27
Tit. Privados	686,0	0,46	644,0	6,51	644,0	6,51
CDB/RDB	74,8	-1,30	81,6	-8,40	81,6	-8,40
Letra Fin.	323,1	0,72	272,5	18,57	272,5	18,57
DPGE	11,0	0,60	14,9	-26,54	14,9	-26,54
Debêntures	91,1	0,78	92,2	-1,25	92,2	-1,25
N. Promissória	0,8	-55,43	8,4	-90,52	8,4	-90,52
CCB/CCCB	1,8	-4,21	2,6	-30,60	2,6	-30,60
Dir. Creditórios	43,0	4,51	42,1	2,16	42,1	2,16
Tít. Imobiliários	61,3	-1,66	56,8	8,00	56,8	8,00
Invest no Exterior	45,6	1,64	50,7	-9,93	50,7	-9,93
Outros	33,4	17,24	22,1	51,30	22,1	51,30
<b>Renda Variável</b>	<b>255,3</b>	<b>-8,23</b>	<b>303,1</b>	<b>-15,77</b>	<b>303,1</b>	<b>-15,77</b>
Ações	237,9	-8,44	299,9	-20,66	299,9	-20,66
Opções	21,4	3,11	1,5	1.318,60	1,5	1.318,60
Outros RV	-4,0	65,61	1,7	-336,94	1,7	-336,94
<b>Total</b>	<b>2.803,0</b>	<b>0,04</b>	<b>2.556,9</b>	<b>9,62</b>	<b>2.556,9</b>	<b>9,62</b>

Fonte: ANBIMA - Ranking Global

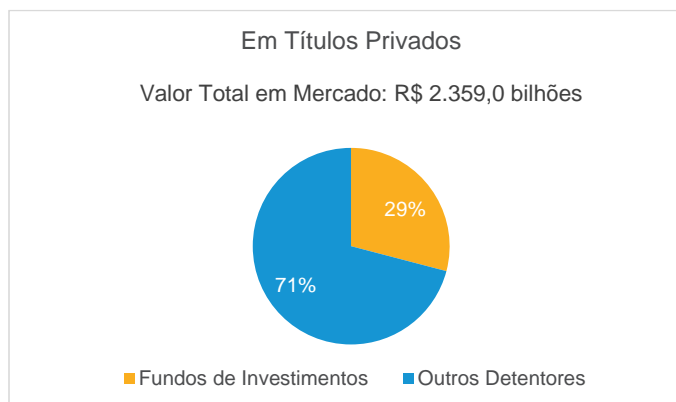


Fonte: ANBIMA - Ranking Global

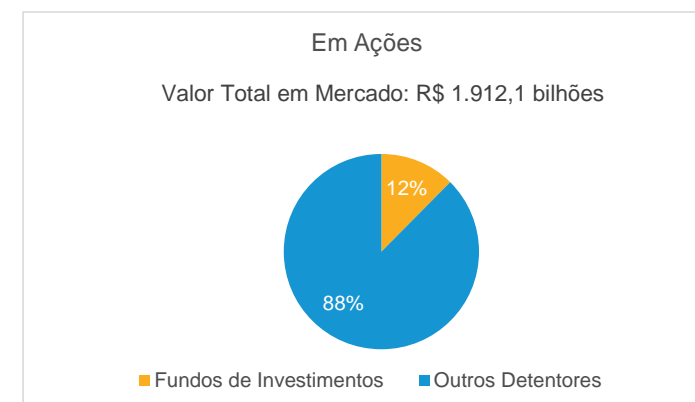
% Detido pela Indústria de Fundos em Dez/15



Fonte: ANBIMA e Tesouro Nacional.



Fonte: ANBIMA e CETIP



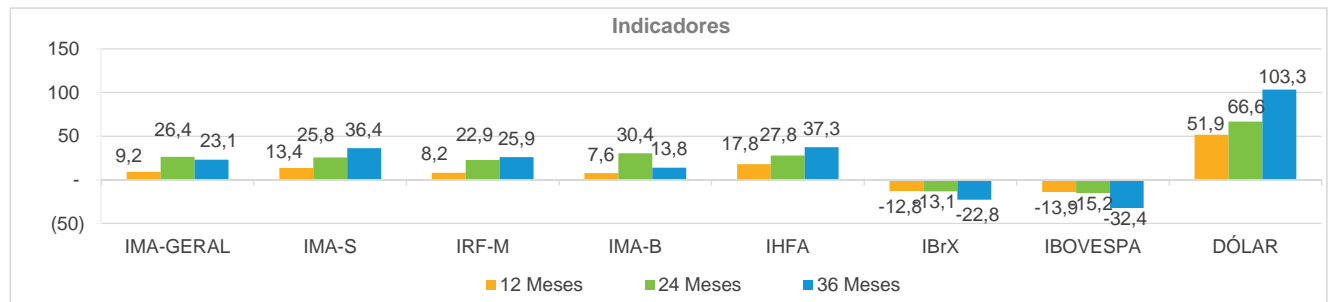
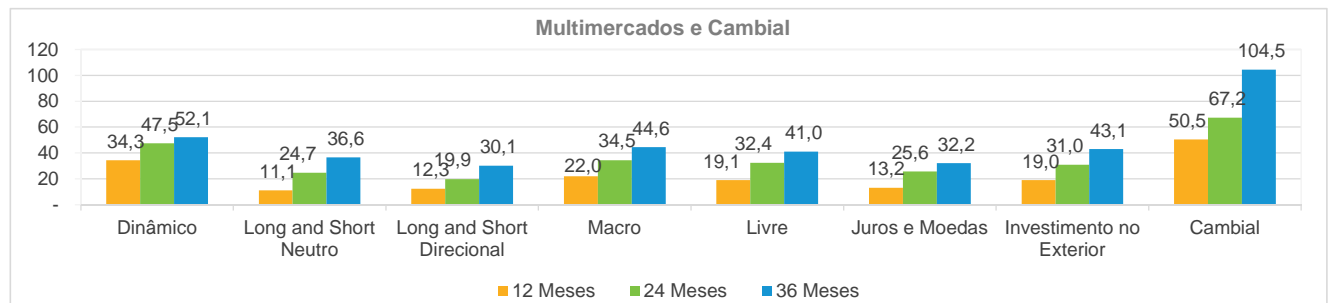
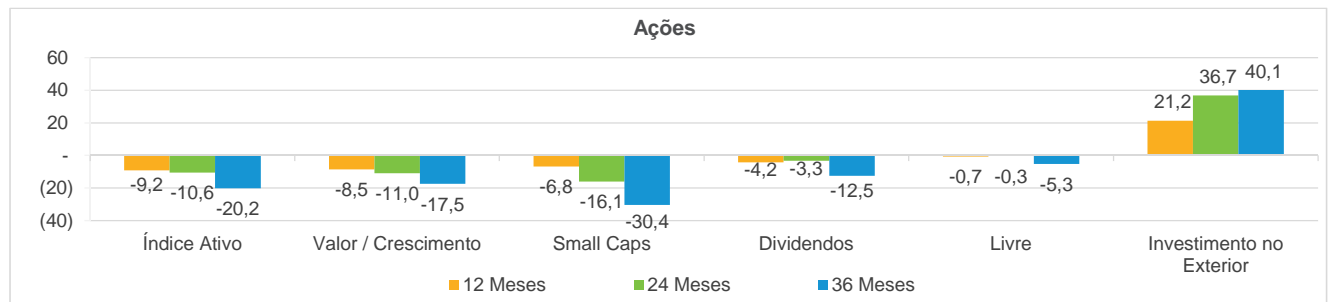
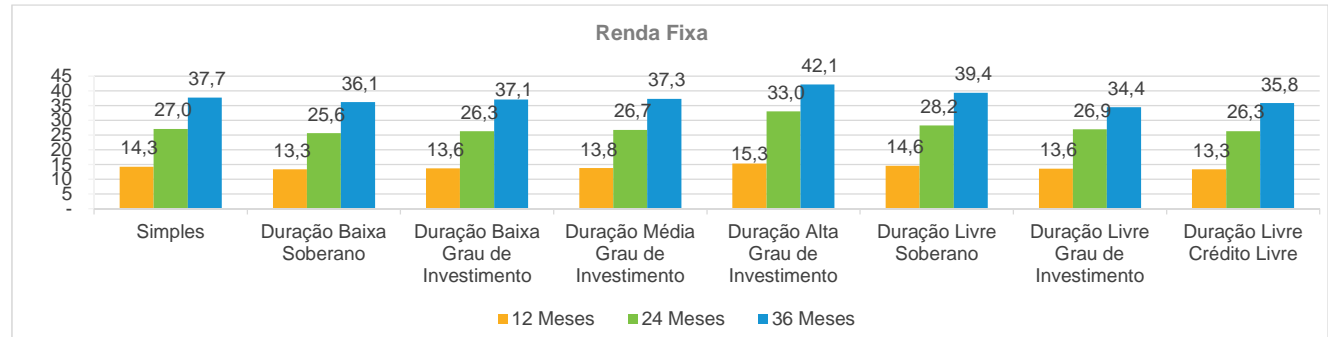
Fonte: ANBIMA e BM&FBovespa

\* 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 70% do estoque de Títulos Público Federais em mercado

Rentabilidades		
Tipos ANBIMA	%	
	Janeiro	Ano
Renda Fixa Simples (1)	1,10	1,10
Renda Fixa Duração Baixa Soberano (1)	1,05	1,05
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento (1)	1,06	1,06
Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento (1)	1,11	1,11
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento (1)	1,41	1,41
Renda Fixa Duração Livre Soberano (1)	1,36	1,36
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento (1)	1,25	1,25
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre (1)	1,16	1,16
Ações Índice Ativo (1)	-4,93	-4,93
Ações Valor / Crescimento (1)	-4,38	-4,38
Ações Small Caps	-3,25	-3,25
Ações Dividendos	-2,94	-2,94
Ações Livre	-2,96	-2,96
Ações Investimento no Exterior (1)	-4,46	-4,46
Multimercados Dinâmico (1)	0,61	0,61
Multimercados Long and Short Neutro	1,01	1,01
Multimercados Long and Short Direcional	0,81	0,81
Multimercados Macro	1,72	1,72
Multimercados Livre	1,54	1,54
Multimercados Juros e Moedas	1,22	1,22
Multimercados Investimento no Exterior (1)	1,09	1,09
Cambial	1,08	1,08
Indicadores	%	
	Janeiro	Ano
IMA-GERAL	2,02	2,02
IMA-S	1,05	1,05
IRF-M	2,79	2,79
IMA-B	1,91	1,91
IHFA	1,41	1,41
CDI	1,05	1,05
CDI 30 X 30	1,05	1,05
IBrX	-6,25	-6,25
IBOVESPA	-6,79	-6,79
DÓLAR	3,53	3,53

Rentabilidade Acumulada (%)



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

Para esta publicação as rentabilidades dos indicadores consideram: 12 meses (a partir de 02/02/15) 24 meses (a partir de 03/02/2014) e 36 meses (a partir de 01/03/2013) até a data de referência

## Boletim de Fundos de Investimento

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

**Textos** • Antônio Filgueira

**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, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Valéria Arêas Coelho, Marcelo Billi, Soraya Alves e Eliana Marino.