

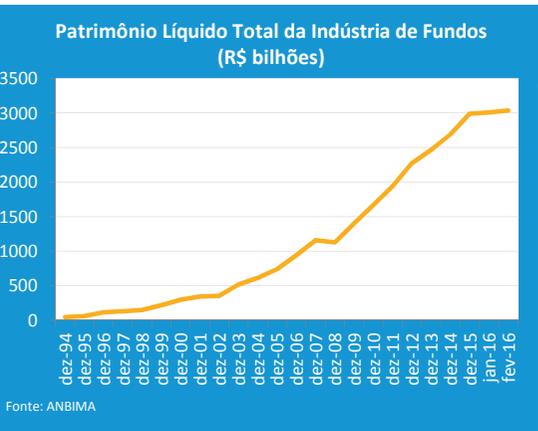
### Patrimônio Líquido da indústria atinge R\$ 3 trilhões

Após registrar captação líquida em janeiro, a indústria de fundos voltou a observar saída líquida de recursos em fevereiro, no valor de R\$ 3,3 bilhões. Os fundos de Renda Fixa registraram ingresso líquido de R\$ 4,4 bilhões, porém este resultado não foi suficiente para compensar os resgates ocorridos nas classes Multimercados (R\$ 6,4 bilhões), Ações (R\$ 1,6 bilhão) e FIDC (R\$ 1,6 bilhão). Com isso, o ingresso líquido acumulado no ano recuou para R\$ 5,5 bilhões, valor ligeiramente inferior aos R\$ 5,8 bilhões observados no mesmo período de 2015. Vale notar, também, que o perfil da captação líquida no primeiro bimestre apresentou padrão semelhante ao observado no mesmo período do ano anterior, com a captação concentrada nos fundos de Renda Fixa, boa parte decorrente do Poder Público, e com os resgates concentrados em fundos Multimercados pertencentes ao segmento Corporate.

Apesar do resgate líquido em fevereiro, o Patrimônio Líquido da indústria de fundos cresceu 0,95% no mês e alcançou R\$ 3

trilhões (no mercado doméstico), impulsionado pela valorização dos ativos. Com mais de 90% da carteira alocada em ativos de renda fixa, o Patrimônio da indústria foi impactado positivamente pela alta de 1,69% do IMA-Geral e, ainda, pela valorização de 5,91% do Ibovespa.

Diante da valorização do mercado acionário, os fundos de Ações foram destaque de rentabilidade no mês. Todavia, mesmo com essa valorização, apenas alguns fundos da categoria passaram a acumular valorização em 2016, como os tipos Setorial, Valor/Crescimento e Dividendos. Entre os fundos de Renda Fixa com Patrimônio Líquido relevante, o tipo Duração Alta Soberano foi destaque em fevereiro, com alta de 2,07%. Já o tipo Multimercados Balanceado alcançou a maior valorização em sua classe, com alta de 1,67%.

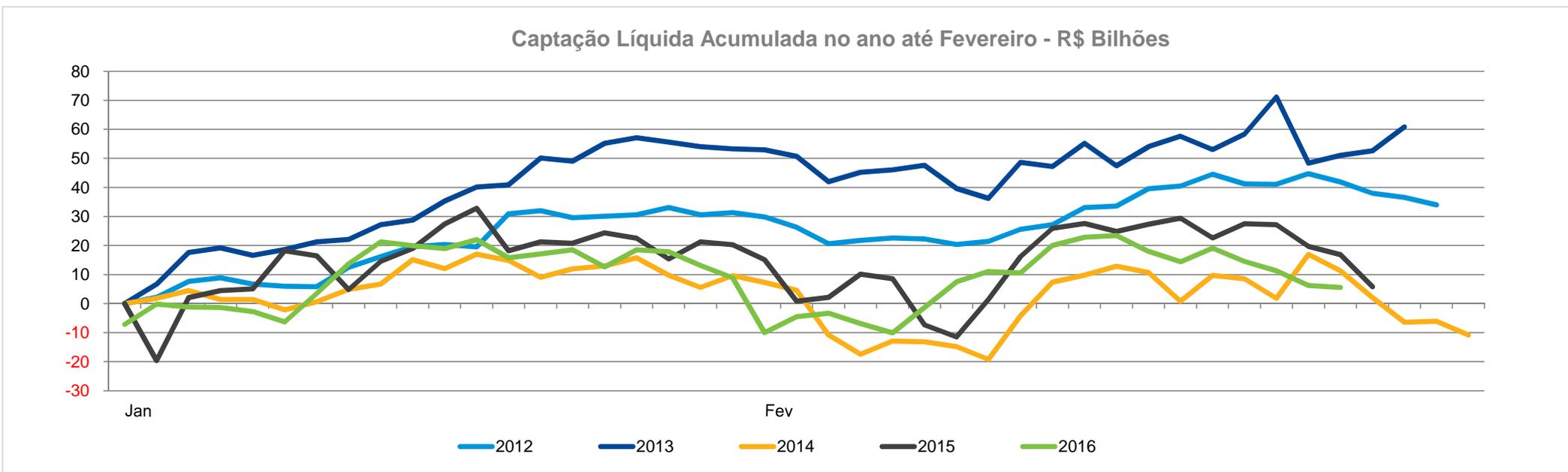
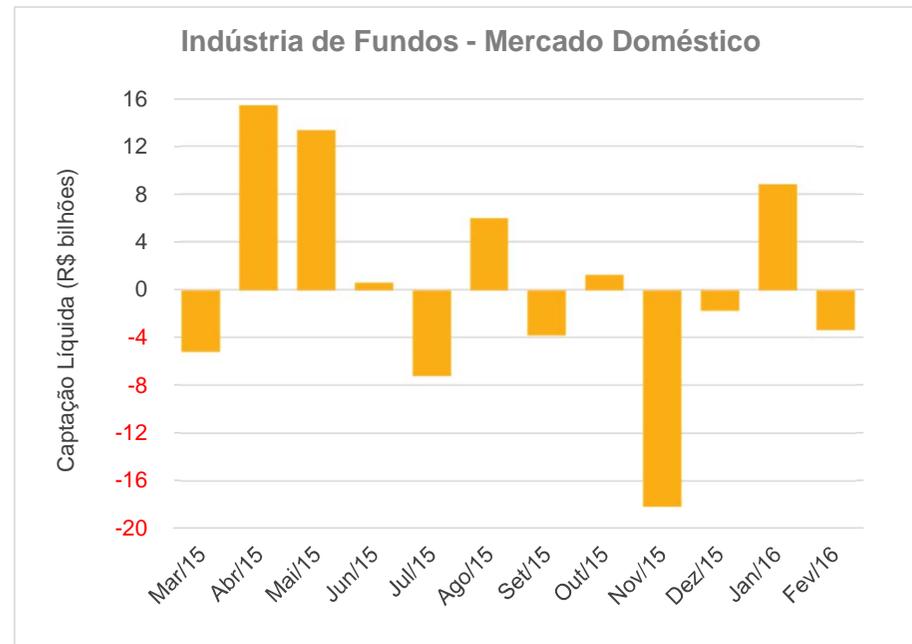
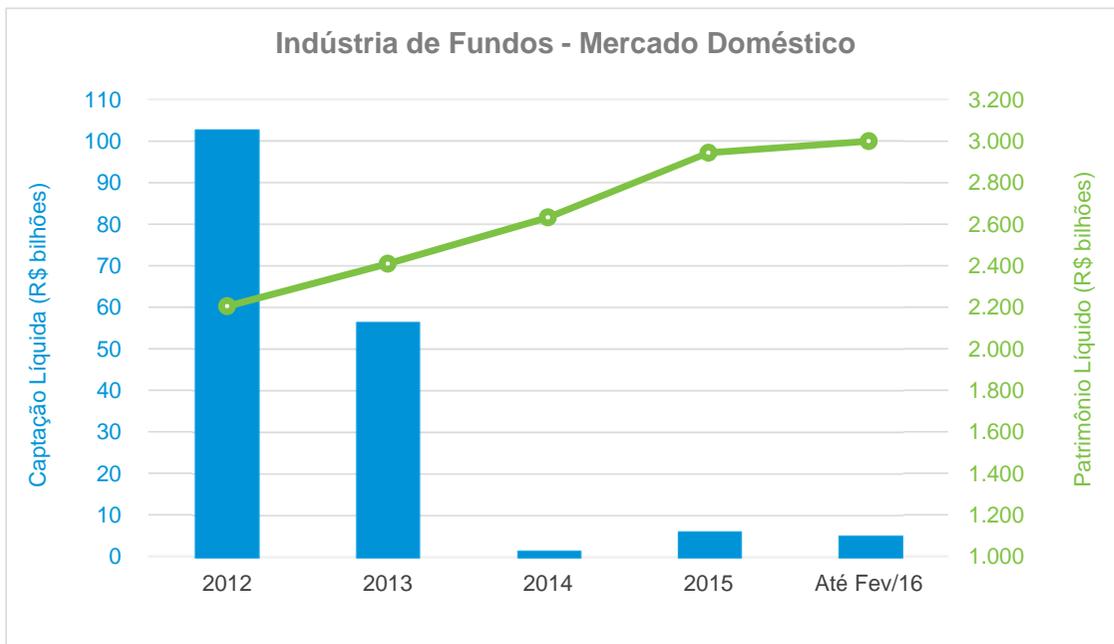


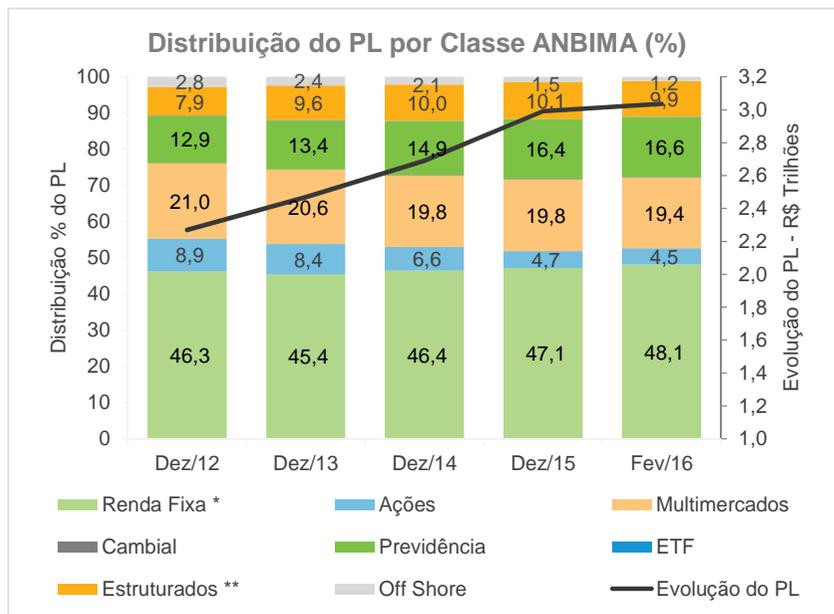
#### Destaque do Mês

Em fevereiro, o Patrimônio Líquido da indústria no mercado doméstico, que exclui os fundos Off-Shore, atingiu o inédito patamar de R\$ 3 trilhões. Já o Patrimônio Líquido Total da indústria, que inclui os fundos Off-Shore, atingiu esse patamar em janeiro. De acordo com esse critério e em valores correntes, a marca de R\$ 1 trilhão foi alcançada em abril de 2007, e de R\$ 2 trilhões, em fevereiro de 2012, quase cinco anos depois. Mesmo com captação líquida próxima de zero nos últimos dois anos, a indústria chegou ao terceiro trilhão em 2016.

Indústria de Fundos em Números - Fevereiro/2016						
Mercado Doméstico						
	Mês	Ano	12 Meses			
Captação Líquida Acum. (R\$ bi)	-3,3	5,5	6,2			
Aplicação (R\$ bi)	322,0	659,3	4.296,8			
Resgate (R\$ bi)	325,3	653,7	4.290,6			
Captação % do PL *	-0,11	0,19	0,23			
	Fev/2016	Var % no mês	Dez/2015	Var % no ano	Fev/2015	Var % - em 12 meses
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	3.000,2	0,95	2.945,1	1,87	2.689,0	11,57
Número de Fundos	14.489	-0,05	14.477	0,08	14.200	2,04
FI	9.055	0,01	9.042	0,14	8.449	7,17
FIC	5.434	-0,15	5.435	-0,02	5.751	-5,51
Saldo Líquido (iniciados - encerrados)	-4		20		-30	
Número de Contas (Milhões)	11,6	-0,69	11,7	-0,46	11,5	1,13
FI (Milhões)	2,1	-2,27	2,1	-1,53	2,0	1,21
FIC (Milhões)	9,6	-0,34	9,6	-0,23	9,5	1,11
Off - Shore **						
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	35,3		45,2	-22,03	61,9	-43,1
Número de Fundos	120		133	-9,77	133	-9,77
Total Geral						
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	3.035,5	0,94	2.990,3	1,51	2.751,0	10,34
Número de Fundos	14.609	-0,05	14.610	-0,01	14.333	1,93
Nº Administradores	106		103		102	
Nº Gestores	551		550		544	

\* 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 janeiro/2014



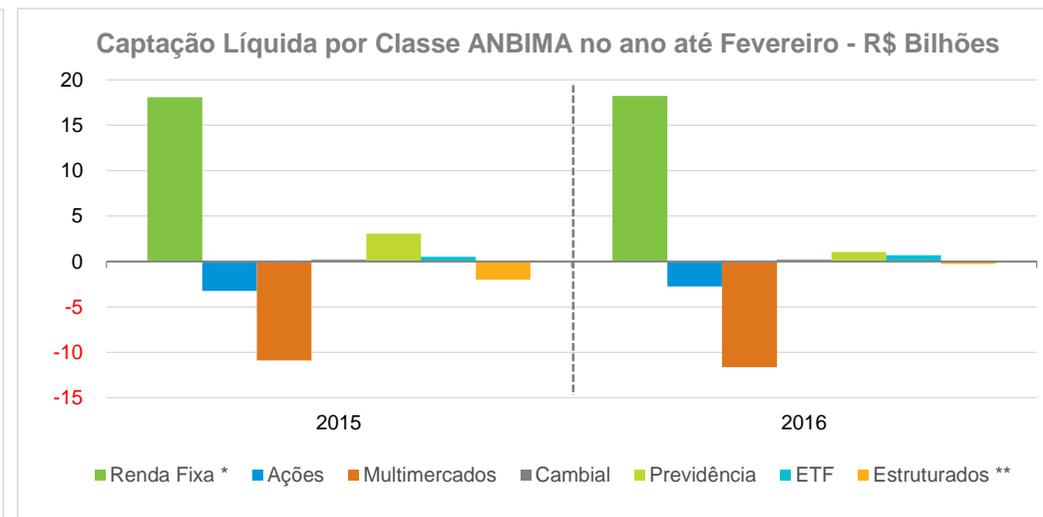
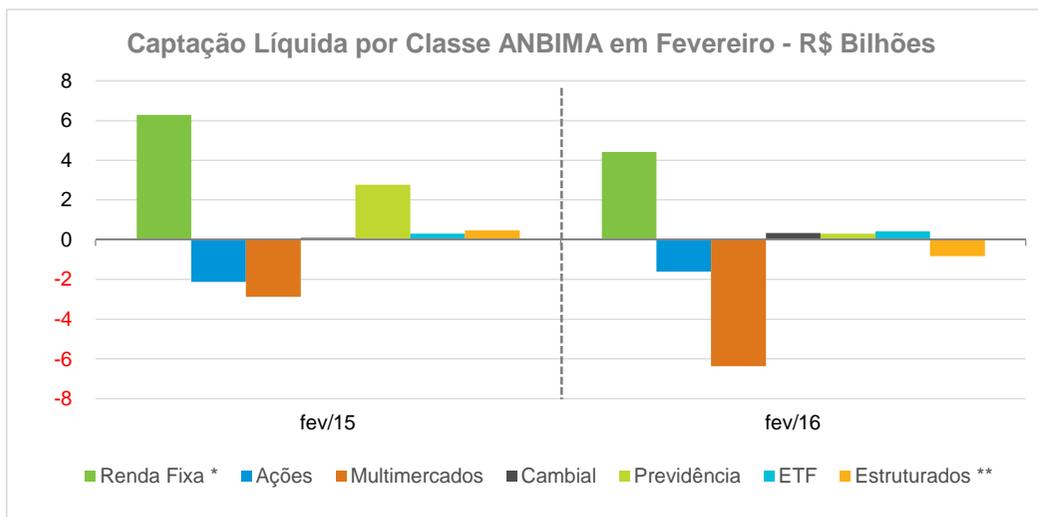


### Captação Líquida - R\$ Bilhões

Classe ANBIMA	Fevereiro					No ano até fevereiro			
	Patrimônio Líquido	Aplicações	Resgates	Captação Líquida	Captação % do PL	Aplicações	Resgates	Captação Líquida	Captação % do PL
Renda Fixa	1.461,3	279,0	274,6	4,4	0,31	565,2	547,0	18,2	1,29
Ações	136,8	1,1	2,7	-1,6	-1,18	3,9	6,7	-2,8	-1,96
Multimercados	590,1	15,4	21,7	-6,4	-1,08	36,6	48,3	-11,7	-1,97
Cambial	6,6	0,8	0,4	0,3	5,45	1,3	1,1	0,2	3,32
Previdência	502,8	10,0	9,7	0,3	0,06	21,8	20,7	1,0	0,21
ETF	3,5	0,5	0,0	0,4	14,33	0,8	0,1	0,7	24,61
<b>Sub Total</b>	<b>2.701,2</b>	<b>306,7</b>	<b>309,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>-0,09</b>	<b>629,6</b>	<b>623,9</b>	<b>5,8</b>	<b>0,22</b>
FIDC	74,1	14,1	15,6	-1,6	-2,06	27,6	29,2	-1,5	-2,05
FIP	168,0	1,2	0,5	0,7	0,44	2,0	0,7	1,3	0,76
FII	56,9	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sub Total</b>	<b>299,0</b>	<b>15,3</b>	<b>16,1</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,28</b>	<b>29,6</b>	<b>29,9</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,08</b>
<b>Total Doméstico</b>	<b>3.000,2</b>	<b>322,0</b>	<b>325,3</b>	<b>-3,3</b>	<b>-0,11</b>	<b>659,3</b>	<b>653,7</b>	<b>5,5</b>	<b>0,19</b>
Off Shore	35,3	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Geral</b>	<b>3.035,5</b>	<b>322,0</b>	<b>325,3</b>	<b>-3,3</b>	<b>-0,11</b>	<b>659,3</b>	<b>653,7</b>	<b>5,5</b>	<b>0,19</b>

Obs: Informações sujeitas a atualização. Quadro com valores mensais e acumulados no ano revistos 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.

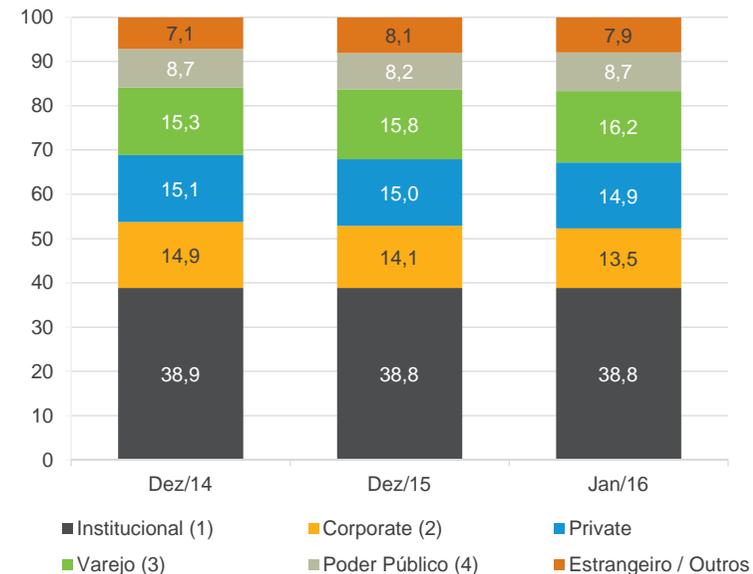


\* Para períodos anteriores a outubro/15, a Classe ANBIMA Renda Fixa considera as Categorias Referenciado DI e Curto Prazo.

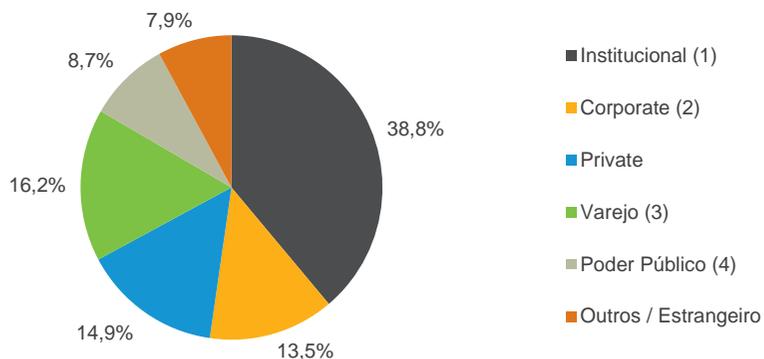
\*\* FIDC e FIP.

Distribuição do PL (R\$ Bilhões) - Janeiro/2016 *								
Categoria	Institucional <sup>(1)</sup>	Corporate <sup>(2)</sup>	Private	Varejo <sup>(3)</sup>	Poder Público <sup>(4)</sup>	Estrangeiros	Outros	Total
Renda Fixa	377,8	251,2	117,0	429,1	244,4	2,9	16,3	1.438,7
Ações	76,6	1,3	35,9	11,6	2,9	0,5	6,7	135,6
Multimercados	165,8	75,1	241,1	29,3	10,4	26,6	42,0	590,3
Cambial	0,2	2,5	1,2	2,2	0,1	0,0	0,1	6,3
Previdência	495,6	0,0	0,6	0,5	0,0	0,0	0,2	497,0
ETF	0,9	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	1,8	2,9
<b>Sub Total</b>	<b>1.117,0</b>	<b>330,2</b>	<b>395,8</b>	<b>473,0</b>	<b>257,8</b>	<b>30,0</b>	<b>67,2</b>	<b>2.670,9</b>
FIDC	16,0	42,9	5,7	2,6	2,2	3,1	2,5	74,9
FIP	31,9	23,3	34,3	3,1	1,9	61,7	9,4	165,6
FII	3,5	9,1	11,3	7,9	0,4	1,4	22,8	56,4
<b>Sub Total</b>	<b>51,4</b>	<b>75,2</b>	<b>51,3</b>	<b>13,6</b>	<b>4,6</b>	<b>66,2</b>	<b>34,7</b>	<b>296,9</b>
Off Shore	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	38,5	1,8	40,5
<b>Total Geral</b>	<b>1.168,4</b>	<b>405,4</b>	<b>447,2</b>	<b>486,6</b>	<b>262,4</b>	<b>134,7</b>	<b>103,8</b>	<b>3.008,4</b>

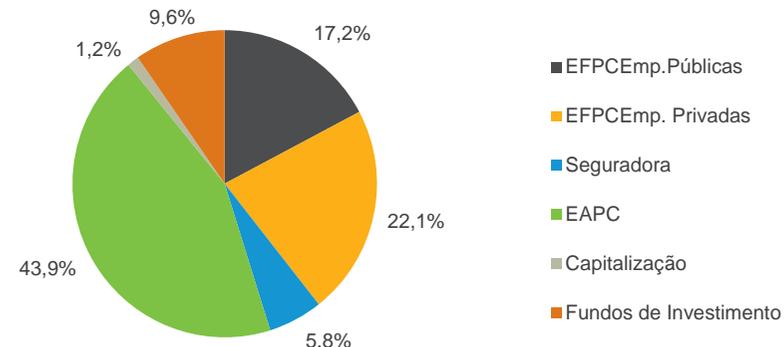
Distribuição do PL por Segmento de Investidor (%)



Distribuição do PL por Segmento de Investidor %



Distribuição % do PL - Investidor Institucional



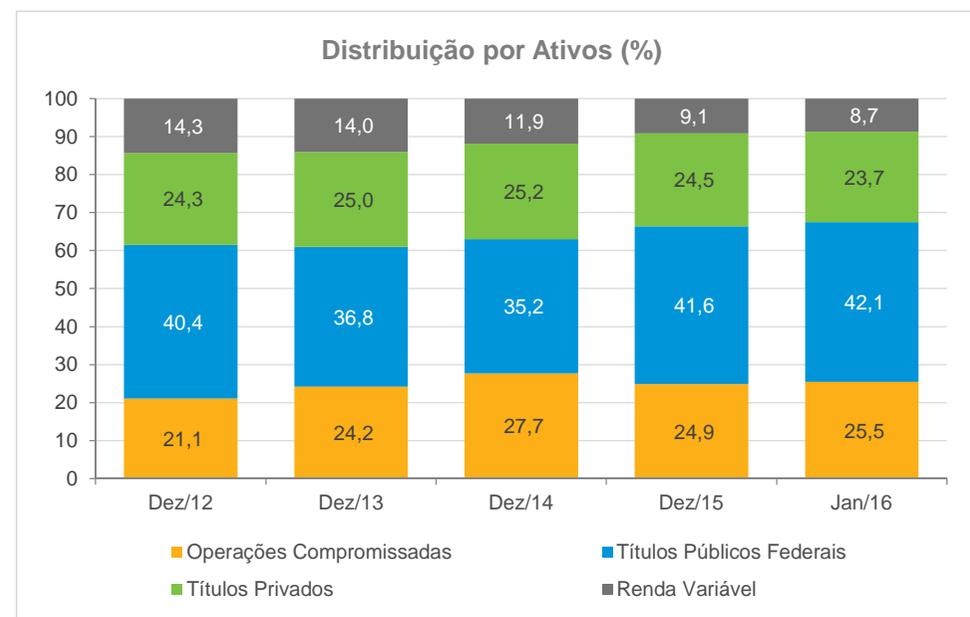
Obs.: (1) EFPC Emp. Públicas, EFPC Emp. Privadas, Seguradoras, EAPC, Capitalização, Fundos de Investimento; (2) Corporate, Middle Market ;(3) Varejo, Varejo Alta Renda; (4) Poder Pubico, RPPS

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

Distribuição do PL por Ativos (R\$ Bilhões) - Janeiro/2016 \*

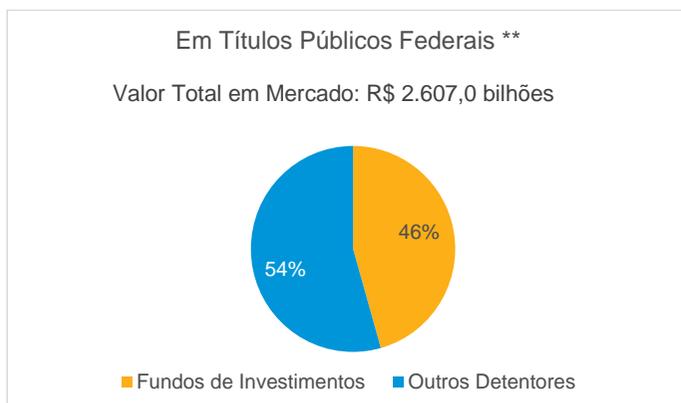
Ativos	Jan/2016	Var % no mês	Dez/2015	Var % ano ano	Jan/2015	Var % em 12 meses
<b>Renda Fixa</b>	<b>2.579,2</b>	<b>1,24</b>	<b>2.547,7</b>	<b>1,24</b>	<b>2.275,9</b>	<b>13,33</b>
Op. Compr.	719,4	3,23	696,9	3,23	744,7	-3,40
Tít. Púb. Fed.	1.188,9	2,06	1.164,8	2,06	891,4	33,37
Tit. Privados	670,9	-2,19	686,0	-2,19	639,8	4,87
CDB/RDB	70,1	-6,29	74,8	-6,29	80,3	-12,73
Letra Fin.	321,3	-0,56	323,1	-0,56	274,0	17,25
DPGE	10,7	-2,39	11,0	-2,39	14,8	-27,68
Debêntures	87,3	-4,11	91,1	-4,11	92,4	-5,43
N. Promissória	0,8	0,87	0,8	0,87	8,3	-90,24
CCB/CCCB	1,8	-4,27	1,8	-4,27	2,6	-32,95
Dir. Creditórios	44,3	3,04	43,0	3,04	36,7	20,77
Tít. Imobiliários	58,9	-3,90	61,3	-3,90	56,7	3,92
Invest no Exterior	42,9	-4,28	45,6	-6,08	50,5	-15,14
Outros	32,8	-1,82	33,4	-1,82	23,5	39,74
<b>Renda Variável</b>	<b>246,6</b>	<b>-3,39</b>	<b>255,3</b>	<b>-3,39</b>	<b>292,0</b>	<b>-15,52</b>
Ações	229,3	-3,64	237,9	-3,64	287,5	-20,24
Opções	21,2	-0,78	21,4	-0,78	1,2	1.644,10
Outros RV	-3,8	-4,28	-4,0	-4,28	3,3	-217,07
<b>Total</b>	<b>2.825,8</b>	<b>0,81</b>	<b>2.803,0</b>	<b>0,81</b>	<b>2.567,8</b>	<b>10,05</b>

Fonte: ANBIMA - Ranking Global



Fonte: ANBIMA - Ranking Global

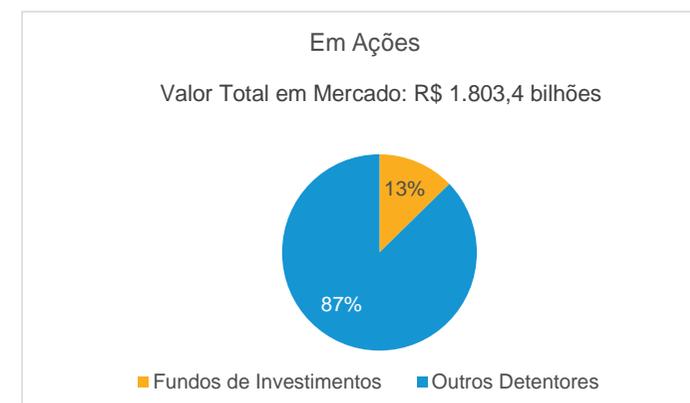
% Detido pela Indústria de Fundos em Jan/16



Fonte: ANBIMA e Tesouro Nacional.



Fonte: ANBIMA e CETIP



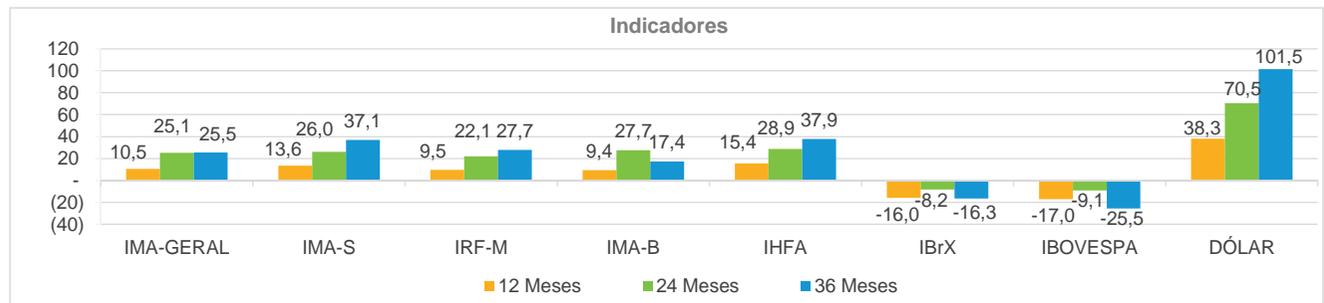
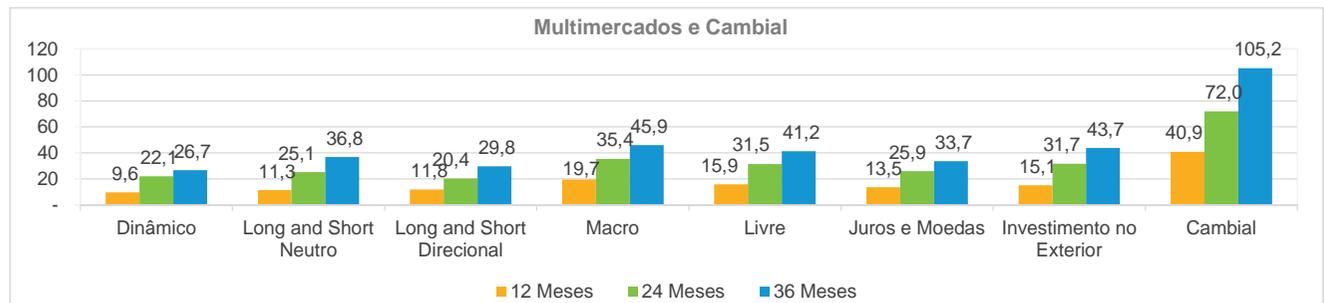
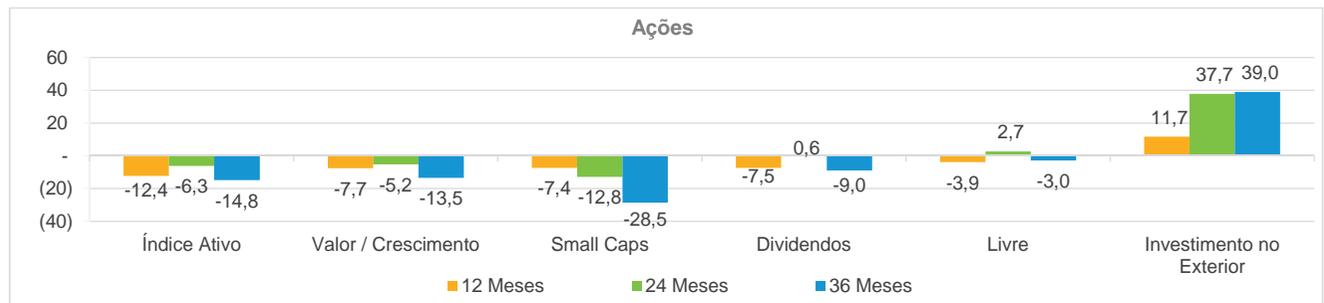
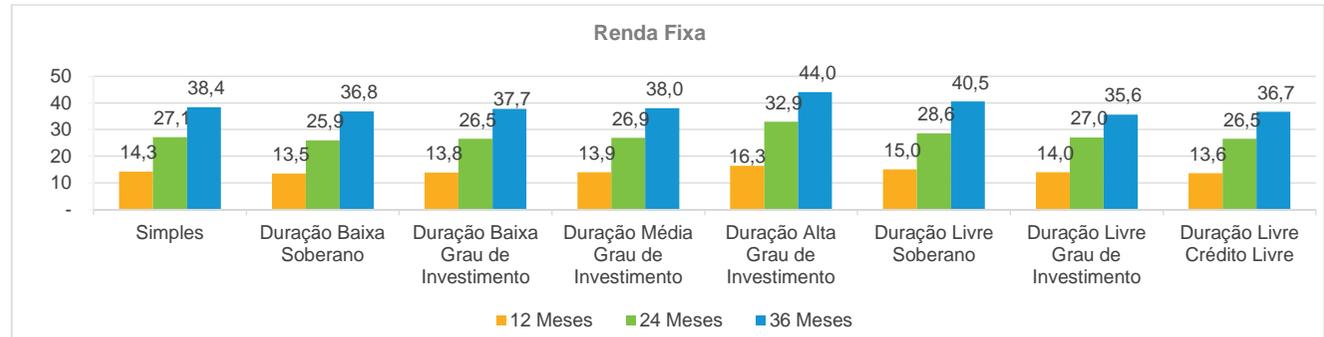
Fonte: ANBIMA e BM&FBovespa

\* 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 73% do estoque de Títulos Público Federais em mercado

Rentabilidades		
Tipos ANBIMA	%	
	Fevereiro	Ano
Renda Fixa Simples (1)	1,07	2,19
Renda Fixa Duração Baixa Soberano (1)	1,00	2,07
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento (1)	0,99	2,07
Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento (1)	1,01	2,13
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento (1)	1,82	3,25
Renda Fixa Duração Livre Soberano (1)	1,29	2,68
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento (1)	1,19	2,45
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre (1)	1,11	2,27
Ações Índice Ativo (1)	4,40	-0,75
Ações Valor / Crescimento (1)	4,90	0,31
Ações Small Caps	2,77	-0,54
Ações Dividendos	3,23	0,20
Ações Livre	2,58	-0,49
Ações Investimento no Exterior (1)	0,58	-3,62
Multimercados Dinâmico (1)	0,67	1,17
Multimercados Long and Short Neutro	1,07	2,09
Multimercados Long and Short Direcional	0,65	1,53
Multimercados Macro	1,11	2,86
Multimercados Livre	1,26	2,77
Multimercados Juros e Moedas	1,18	2,42
Multimercados Investimento no Exterior (1)	0,37	0,61
Cambial	-0,26	0,82
Indicadores	%	
	Fevereiro	Ano
IMA-GERAL	1,69	3,74
IMA-S	0,98	2,04
IRF-M	1,54	4,38
IMA-B	2,26	4,22
IHFA	0,87	2,28
CDI	1,00	2,07
CDI 30 X 30	1,00	2,07
IBrX	5,29	-1,29
IBOVESPA	5,91	-1,28
DÓLAR	-1,56	1,92

Rentabilidade Acumulada (%)



(1) Para os tipos que iniciaram em 01/10/2015, as rentabilidades, 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** • 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.