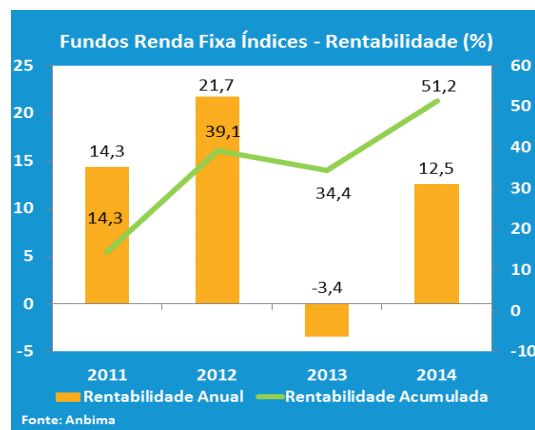


Categorias Renda Fixa e Curto Prazo lideram resgates em dezembro

A indústria de fundos registrou resgate líquido de R\$ 20,1 bilhões em dezembro, o maior volume mensal desde outubro de 2008. Os resgates foram concentrados nas categorias Renda Fixa (R\$ 15,3 bilhões) e Curto Prazo (R\$ 6,4 bilhões) e, de acordo com dados preliminares, em fundos pertencentes ao Poder Público. Em movimento contrário, a categoria Previdência registrou captação líquida de R\$ 6,5 bilhões, estimulada pelo aumento sazonal dos aportes em previdência aberta. Com esse resultando, a indústria encerrou o ano com resgate líquido de R\$ 1,1 bilhão, o menor valor desde 2008, quando alcançou R\$ 65,6 bilhões. Ainda assim, a categoria Referenciado DI registrou captação líquida de R\$ 45,4 bilhões, concentrada no segmento Varejo, que voltou a crescer em 2014, e a categoria Previdência teve ingresso líquido de R\$ 32 bilhões, mostrando uma rápida recuperação após os resgates observados no segundo semestre de 2013.

O desempenho dos principais benchmarks de renda fixa e de renda variável também foi negativo em dezembro, com



o IMA-Geral e o Ibovespa recuando 0,57% e 8,52%, respectivamente. Apesar desse cenário, boa parte dos tipos pertencentes às categorias Renda Fixa e Multimercados apresentou rentabilidade positiva. A maior valorização da indústria no mês foi alcançada pelos fundos Cambiais (2,77%), seguida pelos fundos Referenciado DI (0,98%), atrelados à taxa de curto prazo. **Apesar do recuo em dezembro, os fundos Renda Fixa Índices (12,54%), juntamente com os Multimercados Estratégia Específica (13,97%) e Long and Short - Neutro (12,97%) foram destaque de rentabilidade na indústria no ano.**

Diante do cenário desafiador de 2014, o volume de operações compromissadas na carteira dos fundos cresceu 28% até novembro, mesmo percentual que esses ativos passaram a representar em relação ao Patrimônio Líquido da indústria, que era de 24% em dezembro de 2013.

Destaque do Mês

Estimulados pela valorização de 12,36% do IMA-Geral em 2014, os fundos de Renda Fixa Índices foram um dos destaques de rentabilidade na indústria no ano. Criados em dezembro de 2010, esses fundos apresentaram retorno consistente nos últimos quatro anos, acumulando alta de 51,2%, superando a variação de 48,2% do IMA-Geral no mesmo período. A recuperação observada em 2014 premiou aqueles investidores que, a despeito do recuo de 3,42% observado em 2013, mantiveram seus recursos aplicados nestes fundos.

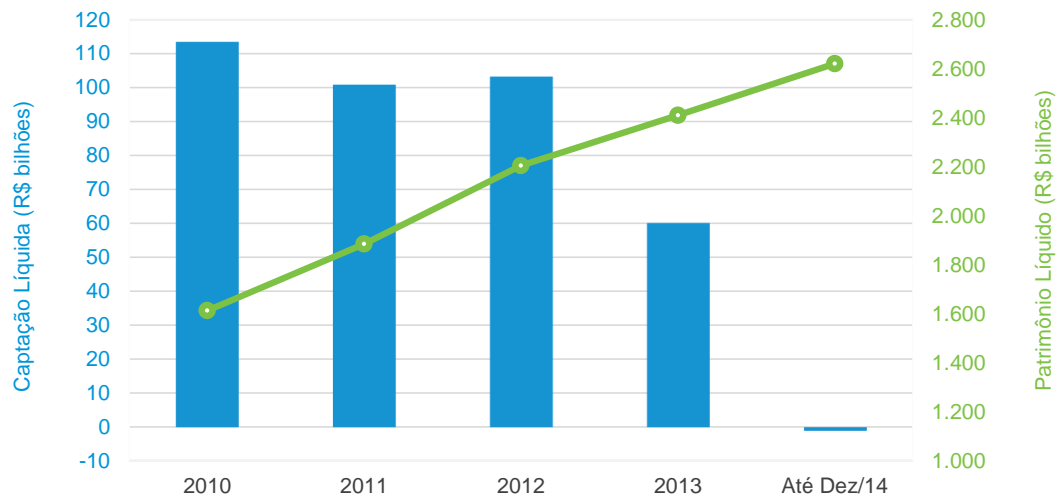
Indústria de Fundos em Números - Dezembro/2014

Mercado Doméstico						
	Mês	Ano	12 Meses			
Captação Líquida Acum. (R\$ bi)	-20,1	-1,1	-1,1			
Aplicação (R\$ bi)	390,5	4.084,3	4.084,3			
Resgate (R\$ bi)	410,5	4.085,4	4.085,4			
Captação % do PL *	-0,76	-0,04	-0,04			
	Dez/2014	Var % no mês	Dez/2013	Var % no ano	Dez/2013	Var % - em 12 meses
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	2.620,3	-0,85	2.410,0	8,72	2.410,0	8,72
Número de Fundos	14.330	-0,14	13.918	2,96	13.918	2,96
FI	8.518	-0,08	8.049	5,83	8.049	5,83
FIC	5.812	-0,22	5.869	-0,97	5.869	-0,97
Saldo Líquido (iniciados - encerrados)	-32		142		142	
Número de Contas (Milhões)	11,4	0,24	11,0	3,45	11,0	3,45
FI (Milhões)	2,0	-4,81	3,4	-42,63	3,4	-42,63
FIC (Milhões)	9,4	1,36	7,6	24,14	7,6	24,14
Off - Shore **						
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	61,0		59,6	2,29	59,6	2,3
Número de Fundos	132		127	3,94	127	3,94
Total Geral						
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	2.681,3	-0,83	2.469,7	8,57	2.469,7	8,57
Número de Fundos	14.462	-0,14	14.045	2,97	14.045	2,97
Nº Administradores	104		98		98	
Nº Gestores	532		503		503	

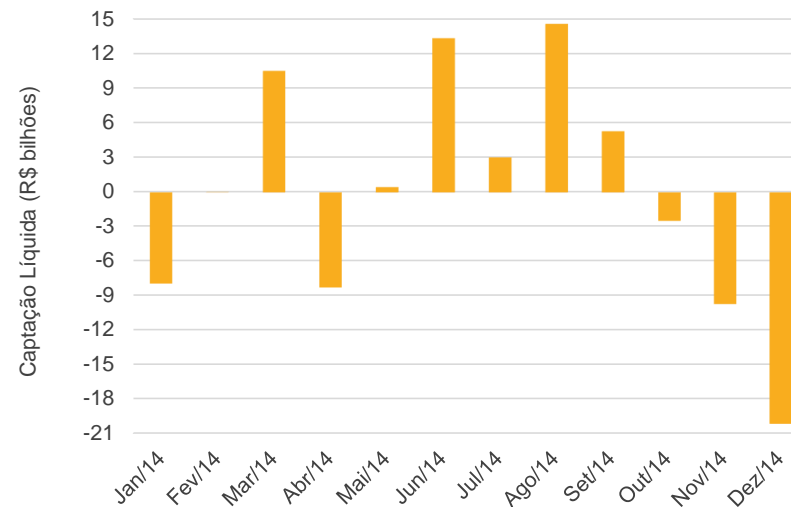
* A Captação líquida % do PL é calculada utilizando-se o PL do último dia útil do período anterior.

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

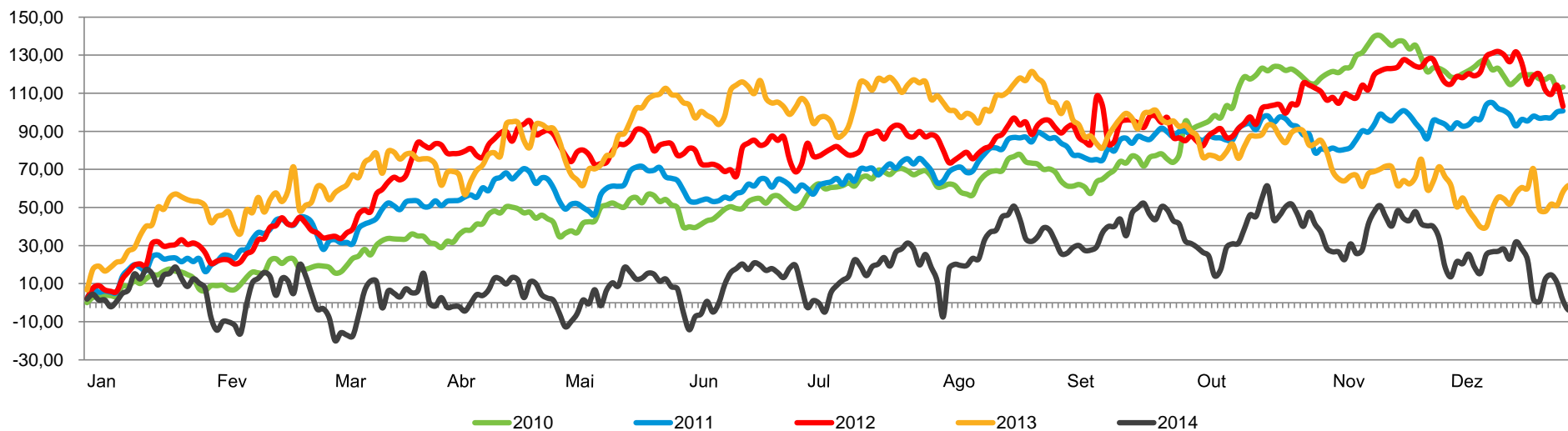
Indústria de Fundos - Mercado Doméstico



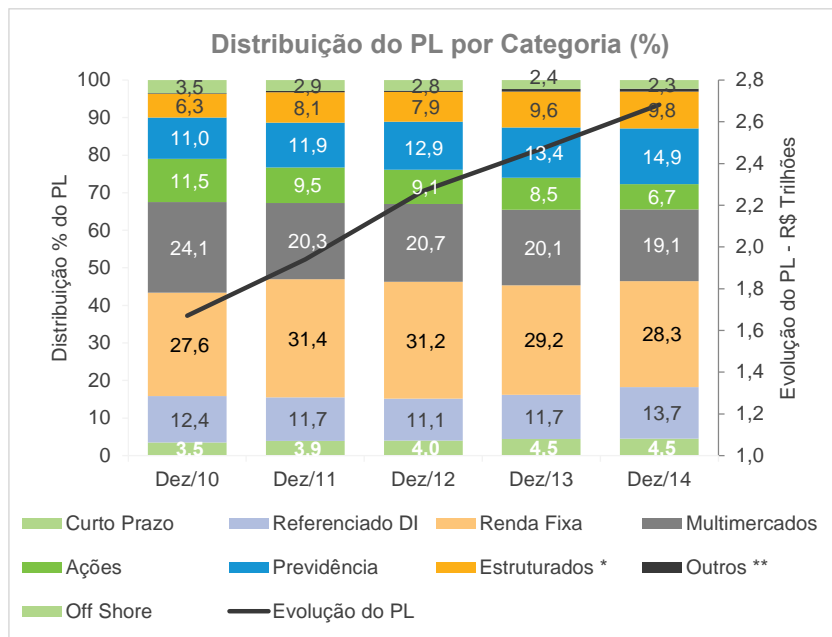
Indústria de Fundos - Mercado Doméstico



Captação Líquida Acumulada no Ano até Dezembro - R\$ Bilhões



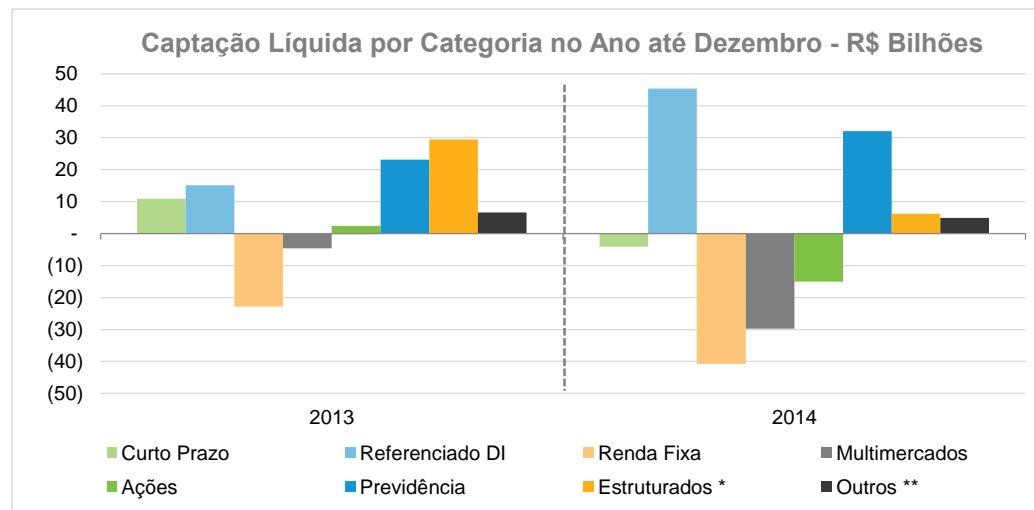
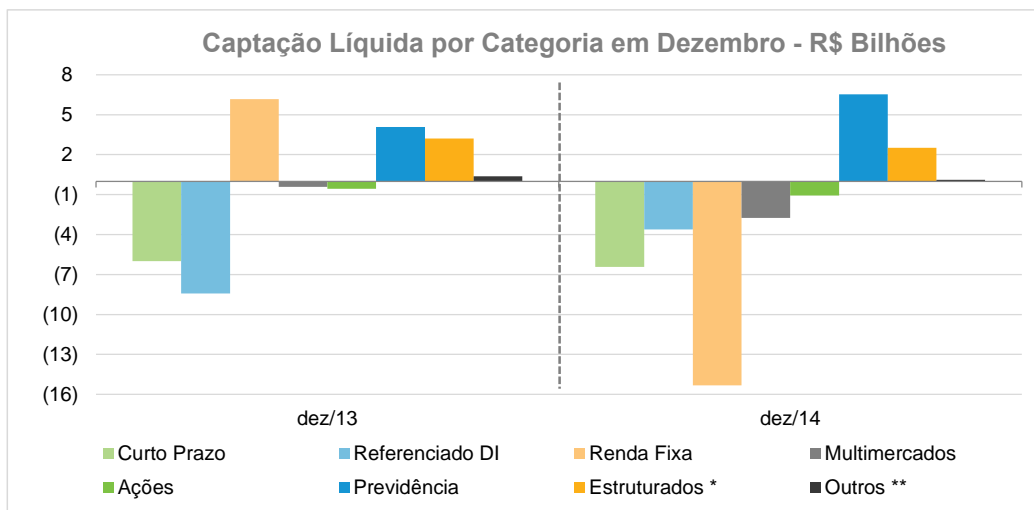
PL e Captação Líquida por Categoria



Captação Líquida - R\$ Bilhões

Categoria	Dezembro					No ano até dezembro			
	Patrimônio Líquido	Aplicações	Resgates	Captação Líquida	Captação % do PL	Aplicações	Resgates	Captação Líquida	Captação % do PL
Curto Prazo	120,0	143,6	150,0	-6,4	-5,14	1.276,0	1.280,1	-4,1	-3,69
Referenciado DI	368,7	89,2	92,8	-3,6	-0,98	1.058,6	1.013,2	45,4	15,66
Renda Fixa	758,1	95,0	110,3	-15,3	-1,99	1.063,3	1.104,1	-40,8	-5,66
Multimercados	511,9	25,3	28,0	-2,8	-0,54	319,4	349,1	-29,8	-5,99
Cambial	3,1	0,4	0,5	-0,2	-5,69	4,1	3,8	0,3	15,29
Dívida Externa	0,7	0,0	0,0	0,0	0,08	0,1	0,4	-0,2	-19,58
Ações	179,0	2,7	3,8	-1,1	-0,55	32,8	47,8	-15,0	-7,15
Previdência	399,4	14,0	7,5	6,5	1,67	135,2	103,2	32,0	9,67
Exclusivo Fechado	17,6	0,3	0,0	0,3	1,65	6,8	2,0	4,8	41,57
FIDC	64,5	18,3	17,4	0,9	1,38	169,7	178,5	-8,8	-11,39
Imobiliário	48,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Participações	149,3	1,7	0,1	1,6	1,09	18,3	3,3	15,1	12,06
Total Doméstico	2.620,3	390,5	410,5	-20,1	-0,76	4.084,3	4.085,4	-1,1	-0,04
Off Shore	61,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Geral	2.681,3	390,5	410,5	-20,1		4.084,3	4.085,4	-1,1	

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



* FIDC e FIP.

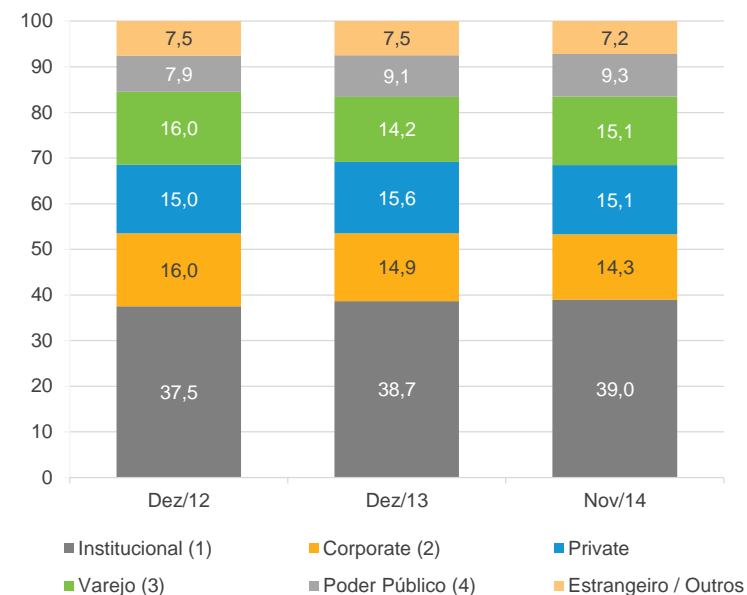
** Cambial, Dívida Externa e Exclusivos Fechados.

Movimento de migração de recursos da Categoria Renda Fixa para Categoria Multimercados em 2013 (R\$16 bilhões).

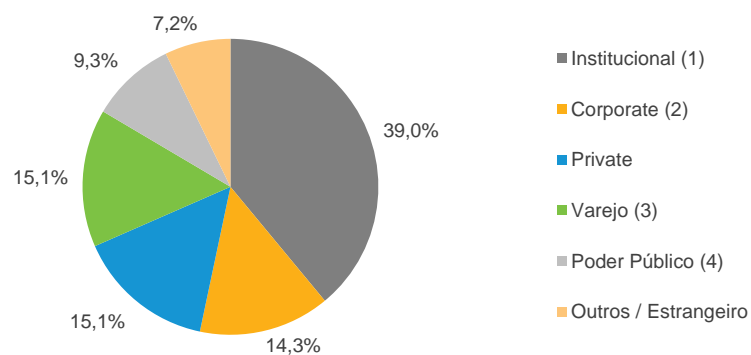
Segmento de Investidor

Distribuição do PL (R\$ Bilhões) - Novembro/2014 *								
Categoria	Institucional ⁽¹⁾	Corporate ⁽²⁾	Private	Varejo ⁽³⁾	Poder Público ⁽⁴⁾	Estrangeiros	Outros	Total
Curto Prazo	13,6	14,6	0,8	30,0	65,4	0,2	0,7	125,1
Referenciado DI	24,0	105,5	42,9	170,0	20,4	0,9	4,9	368,6
Renda Fixa	303,8	108,8	60,5	142,0	144,3	2,1	7,1	768,7
Multmercados	165,6	72,3	193,1	28,2	13,4	15,5	25,1	513,1
Cambial	0,1	1,2	0,7	1,1	0,0	0,0	0,0	3,2
Dívida Externa	0,6	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8
Ações	116,0	1,8	46,5	18,1	4,1	0,6	9,8	197,0
Previdencia	390,5	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	390,5
Exclusivo Fechado	0,0	0,7	16,3	0,2	0,0	0,1	0,0	17,3
FIDC	10,9	40,4	5,0	2,7	1,8	1,3	2,7	64,8
Imobiliário	2,8	8,4	9,8	6,9	0,4	0,4	19,2	47,9
Participações	27,0	34,0	33,4	8,2	1,8	36,7	6,5	147,7
Off-Shore	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	56,8	4,2	61,0
Total	1.054,7	387,8	409,1	407,4	251,6	114,6	80,3	2.705,6

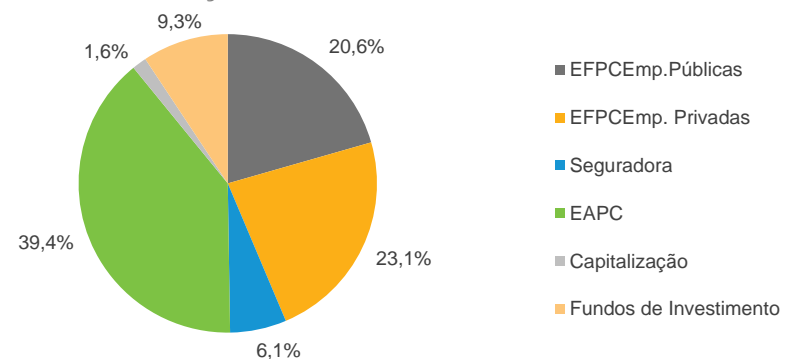
Distribuição do PL por Segmento de Investidor (%)



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.

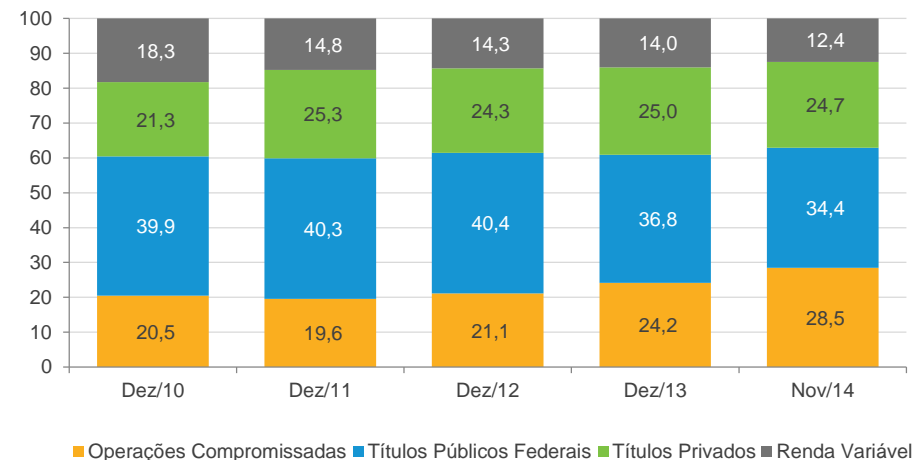
Distribuição do PL por Ativos

Distribuição do PL por Ativos (R\$ Bilhões) - Novembro/2014 *

Ativos	Nov/2014	Var % no mês	Dez/2013	Var % ano ano	Nov/2013	Var % em 12 meses
Renda Fixa	2.249,9	0,90	2.031,0	10,78	2.027,1	10,99
Op. Compr.	732,2	0,07	571,3	28,17	606,2	20,78
Tít. Púb. Fed.	883,4	1,97	868,3	1,73	841,5	4,97
Tít. Privados	634,3	0,39	591,3	7,27	579,4	9,47
CDB/RDB	81,7	-2,16	103,4	-20,91	98,8	-17,25
Letra Fin.	267,9	1,16	213,2	25,62	216,3	23,82
DPGE	15,0	2,56	14,9	0,86	13,7	9,12
Debêntures	93,5	1,33	88,6	5,43	90,3	3,49
N. Promissória	3,2	-0,60	5,7	-43,18	2,6	25,56
CCB/CCCB	4,1	59,47	2,7	52,21	2,6	56,51
Dir. Creditórios	40,5	-1,11	51,5	-21,37	47,6	-14,92
Tít. Imobiliários	57,1	1,64	44,9	27,27	43,1	32,56
Outros RF	71,3	-3,23	66,4	7,31	64,4	10,74
Renda Variável	318,9	0,33	331,1	-3,69	323,5	-1,41
Ações	313,6	0,38	328,3	-4,46	318,8	-1,62
Opções	1,3	59,67	1,2	6,96	1,7	-24,05
Outros RV	4,0	-13,30	1,6	142,10	3,0	34,77
Total	2.568,8	0,83	2.362,1	8,75	2.350,6	9,28

Fonte: ANBIMA - Ranking Global

Distribuição por Ativos (%)

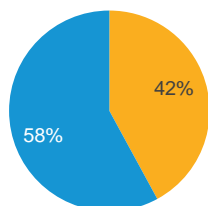


Fonte: ANBIMA - Ranking Global

% Detido pela Indústria de Fundos em Nov/14

Em Títulos Públicos Federais **

Valor Total em Mercado: R\$ 2.100,0 bilhões

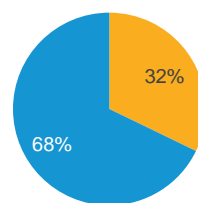


■ Fundos de Investimentos ■ Outros Detentores

Fonte: ANBIMA e Tesouro Nacional.

Em Títulos Privados

Valor Total em Mercado: R\$ 1.971,0 bilhões

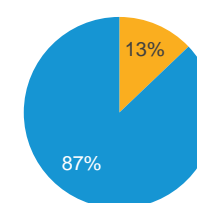


■ Fundos de Investimentos ■ Outros Detentores

Fonte: ANBIMA e CETIP

Em Ações

Valor Total em Mercado: R\$ 2.434,4 bilhões



■ Fundos de Investimentos ■ Outros Detentores

Fonte: ANBIMA e BM&FBovespa

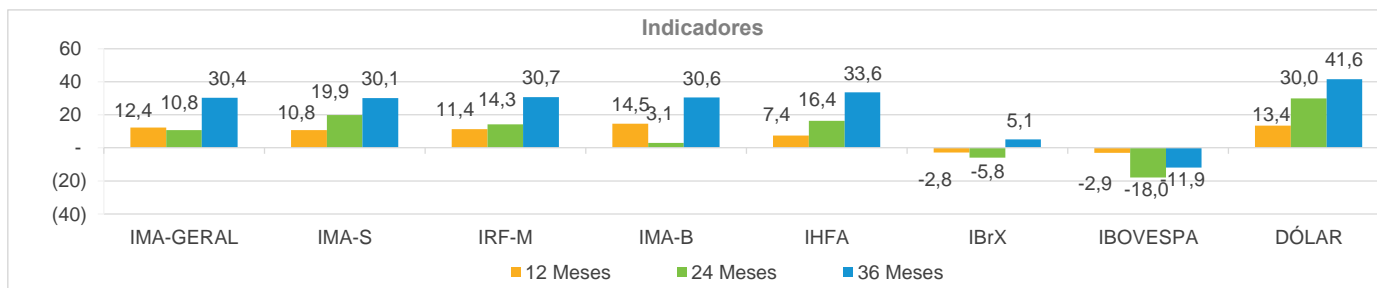
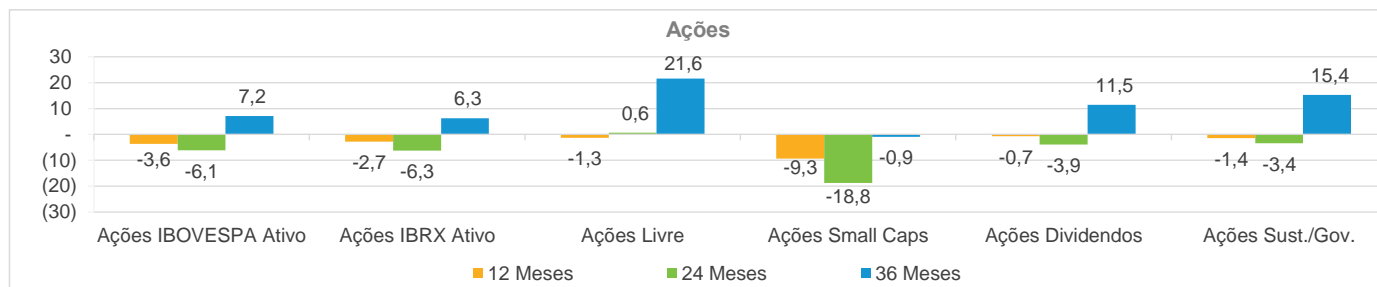
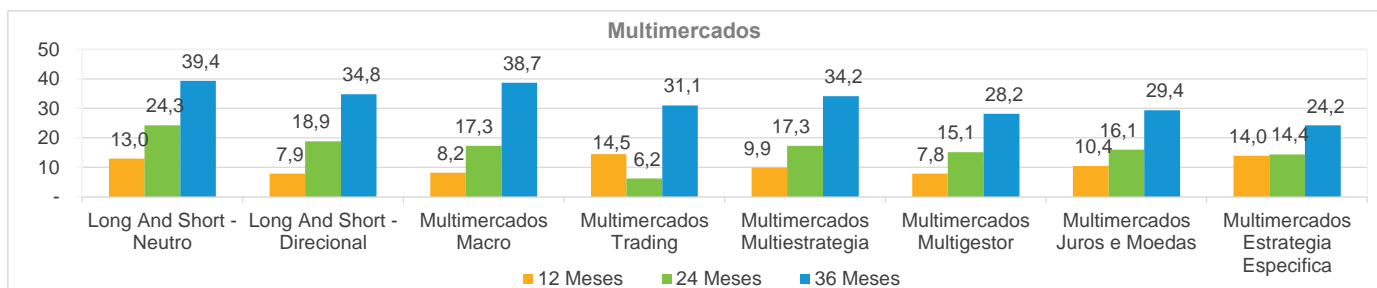
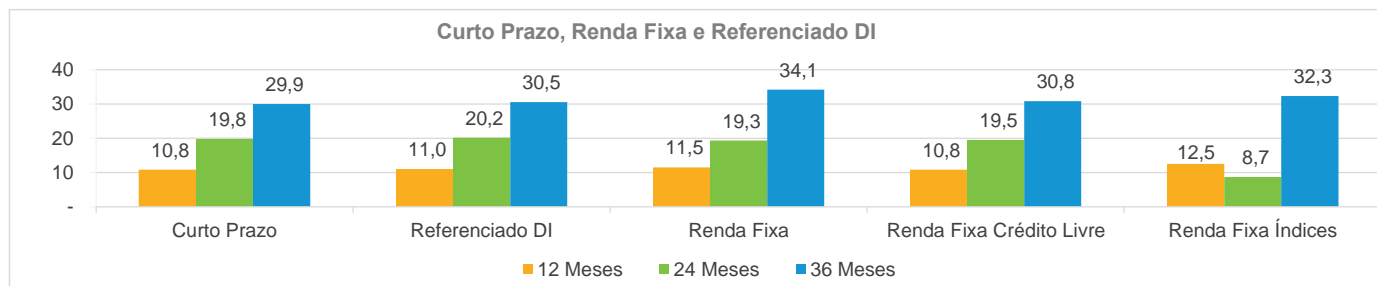
* Os valores informados referem-se ao estoque do último dia útil do período em referência.

** 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 77% do estoque de Títulos Público Federais em mercado

Rentabilidades

Rentabilidades		
Tipos ANBIMA	%	
	Dezembro	Ano
Curto Prazo	0,95	10,81
Referenciado DI	0,98	11,00
Renda Fixa	0,80	11,51
Renda Fixa Crédito Livre	0,89	10,79
Renda Fixa Índices	-0,43	12,54
Long And Short - Neutro	0,56	12,97
Long And Short - Direcional	0,71	7,86
Multimercados Macro	0,52	8,16
Multimercados Trading	-0,98	14,53
Multimercados Multiestrategia	0,20	9,91
Multimercados Multigestor	0,70	7,84
Multimercados Juros e Moedas	0,80	10,44
Multimercados Estrategia Especifica	0,12	13,97
Ações Ibovespa Ativo	-4,91	-3,64
Ações IBRX Ativo	-7,03	-2,74
Ações Livre	-5,05	-1,29
Ações Small Caps	-4,66	-9,34
Ações Dividendos	-5,79	-0,71
Ações Sustentabilidade/Governança	-6,46	-1,44
Indicadores	%	
	Dezembro	Ano
IMA-GERAL	-0,57	12,36
IMA-S	0,96	10,82
IRF-M	-0,06	11,40
IMA-B	-1,91	14,54
IHFA	0,87	7,44
CDI	0,96	10,81
CDI 30 X 30	0,95	10,81
IBrX	-8,17	-2,78
IBOVESPA	-8,52	-2,91
DÓLAR	3,75	13,39

Rentabilidade Acumulada (%)



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

BOLETIM  ANBIMA

Presidente • Denise Pauli Pavarina

Vice-presidentes • Carlos Eduardo Andreoni Ambrósio, Carlos Massaru Takahashi, Gustavo Adolfo Funcia Murgel, José Olympio da Veiga Pereira, Pedro Lorenzini, Robert J. van Dijk, Sérgio Cutolo dos Santos e Valdecyr Gomes.

Diretores • Alenir de Oliveira Romanello, Altamir Batista Mateus, 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.