

## Renda Fixa concentra captação líquida em 2011

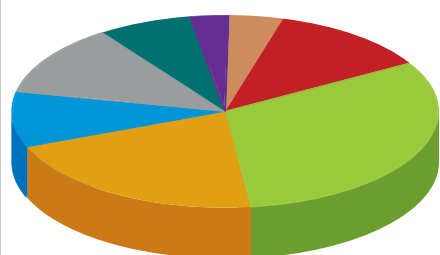
Indústria de Fundos em Números - Dez/11	
<b>MERCADO DOMÉSTICO</b>	
R\$ 1.873,2 bi de PL	
0,9% Variação % do PL (Mês)	
<b>Captação Líquida</b>	
R\$ 242,4 bi de Aplicações	
R\$ 244,1 bi de Resgates	
R\$ -1,7 bi de Captação Líquida	
-0,1% Captação % do PL (Mês)	
<b>Nº de Fundos</b>	
11.460 fundos	
6.651 FI's	
4.809 FC's	
106 fundos abertos no mês	
27 fundos encerrados no mês	
<b>Nº de Contas</b>	
10,8 milhões de contas (FI + FC)	
<b>OFF-SHORE</b>	
R\$ 52,0 bi de PL	
101 fundos	
<b>TOTAL GERAL</b>	
R\$ 1.925,2 bi de PL	
<b>Nº DE INSTITUIÇÕES</b>	
93 Administradores	
441 Gestores	

► A indústria de fundos de investimento registrou captação líquida de R\$ 85 bilhões em 2011, o terceiro maior resultado da série, inferior ao recorde de R\$ 114 bilhões, registrado em 2010, e próximo aos R\$ 87,6 bilhões registrados em 2009. O resultado foi influenciado pela categoria Renda Fixa, cuja captação líquida de R\$ 80 bilhões foi a maior desde 2002. Esse desempenho, no entanto, foi afetado pela mudança na classificação de um fundo da categoria Multimercados, que fechou o ano com resgate líquido de R\$ 47 bilhões, para a categoria Renda Fixa, no valor de R\$ 28 bilhões. Descontando os efeitos dessa mudança, a captação da categoria Renda Fixa seria de R\$ 52 bilhões e o resgate da categoria Multimercados, de R\$ 19 bilhões.

Em dezembro, a indústria registrou resgate líquido de R\$ 1,7 bilhão, influenciado pelas categorias Curto Prazo, Referenciado DI e Renda Fixa, refletindo um movimento típico de final de ano. A captação líquida das categorias FIDC, Previdência e Multimercados, todavia, compensaram parcialmente esses resgates.

Entre os tipos com Patrimônio Líquido mais significativo, os fundos Renda Fixa Índices e Multimercados Juros e Moedas apresentaram o melhor desempenho de 2011, com rentabilidades de 14,33% e 12,53%, respectivamente. Com base no mesmo critério, os tipos Ações Dividendos e Ações Livre foram destaque em dezembro, com altas de 4,64% e 2,36%, respectivamente. O tipo Cambial, com PL inferior a R\$ 1 bilhão, registrou alta de 15,23% no ano e 3,3% em dezembro.

Distribuição do PL por Categoria



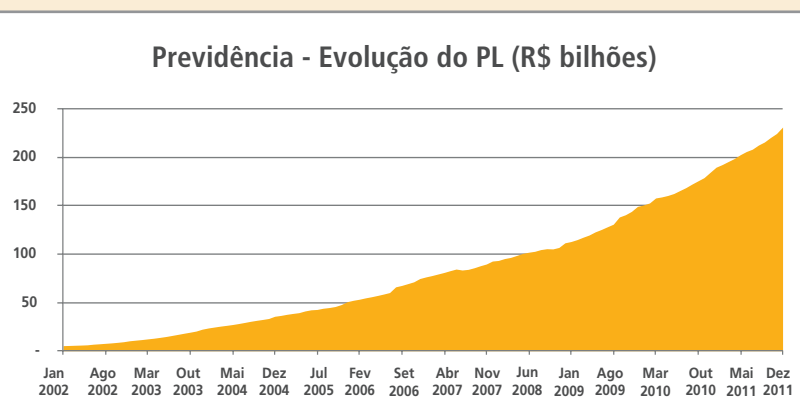
\* FIDC, FIP e FII.  
\*\* Cambial, Dívida Externa, Exclusivos Fechados e Off-Shore.

Para acessar a classificação ANBIMA, visite a seção de Fundos de Investimento em [www.anbid.com.br](http://www.anbid.com.br).

Este Boletim tem caráter meramente informativo e se baseia, exclusivamente, nas informações prestadas à ANBIMA.

## Destaque do Mês

Previdência - Evolução do PL (R\$ bilhões)



Fonte: ANBIMA.

► Com captação líquida de R\$ 25,3 bilhões em 2011, a maior da série, o PL da categoria Previdência alcançou R\$ 231 bilhões em dezembro, superando pela primeira vez a categoria Referenciado DI como a terceira maior da indústria. Sua participação no mercado doméstico, que passou de 3%, em 2002, para 12%, em 2011, reflete a consolidação da estabilidade econômica e o crescimento da poupança de longo prazo sob gestão profissional no país.

## PL E CAPTAÇÃO LÍQUIDA

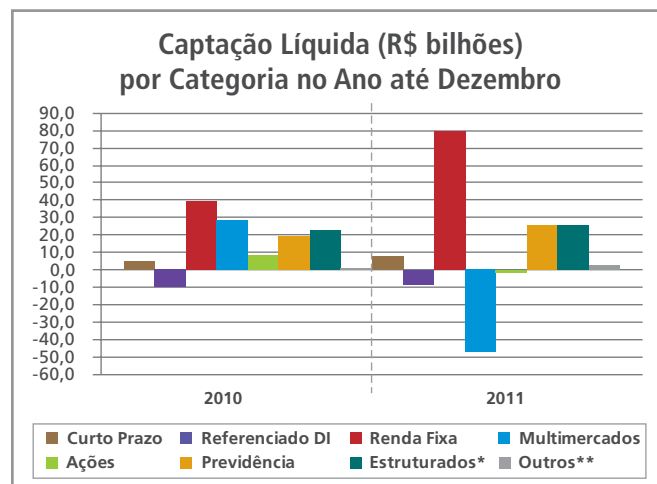
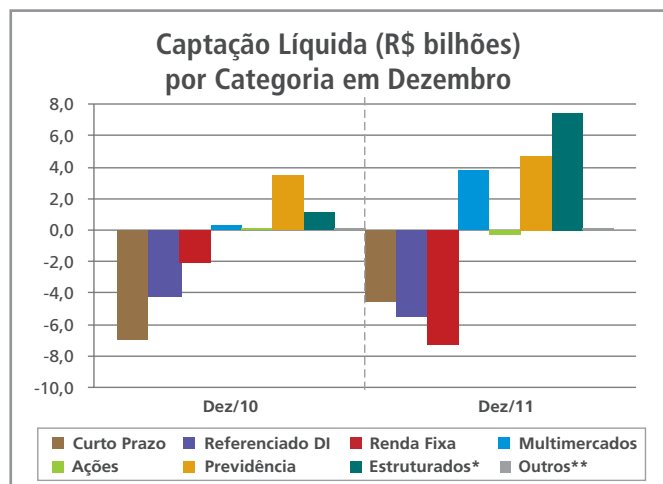
## Indústria registra captação líquida de R\$ 85 bilhões em 2011

Captação Líquida (R\$ milhões)							
Tipo	Patrimônio Líquido em Dezembro	Dezembro			No Ano até Dezembro		
		Aplicações	Resgates	Captação Líquida	Aplicações	Resgates	Captação Líquida
Curto Prazo	74.007,8	68.301,6	72.860,7	-4.559,1	615.975,9	608.189,7	7.786,2
Referenciado DI	225.264,9	43.671,6	49.137,9	-5.466,3	455.198,3	463.494,8	-8.296,6
Renda Fixa**	608.273,7	75.966,4	83.232,4	-7.265,9	751.747,5	671.741,2	80.006,3
Multimercados**	398.419,2	29.928,6	26.180,6	3.748,0	310.337,0	357.124,6	-46.787,7
Cambial	924,3	46,5	60,2	-13,7	735,7	818,2	-82,5
Dívida Externa	533,3	1,8	0,4	1,4	49,6	9,5	40,1
Ações*	179.552,3	2.130,8	2.389,2	-258,4	35.830,4	37.229,8	-1.399,3
Previdência*	230.842,5	7.629,1	2.959,7	4.669,4	71.063,4	45.713,2	25.350,2
Exclusivo Fechado	4.562,1	31,3	0,0	31,3	3.243,8	389,0	2.854,9
FIDC	74.375,3	13.324,4	6.687,5	6.636,9	116.514,3	108.508,6	8.005,7
Imobiliário	5.109,4	-	-	-	-	-	-
Participações	71.328,1	1.381,5	575,9	805,6	19.943,6	2.492,6	17.450,9
<b>Total Doméstico</b>	<b>1.873.192,7</b>	<b>242.413,6</b>	<b>244.084,3</b>	<b>-1.670,7</b>	<b>2.380.639,5</b>	<b>2.295.711,2</b>	<b>84.928,3</b>
Off Shore	51.981,0	-	-	-	-	-	-
<b>Total Geral</b>	<b>1.925.173,7</b>	<b>242.413,6</b>	<b>244.084,3</b>	<b>-1.670,7</b>	<b>2.380.639,5</b>	<b>2.295.711,2</b>	<b>84.928,3</b>

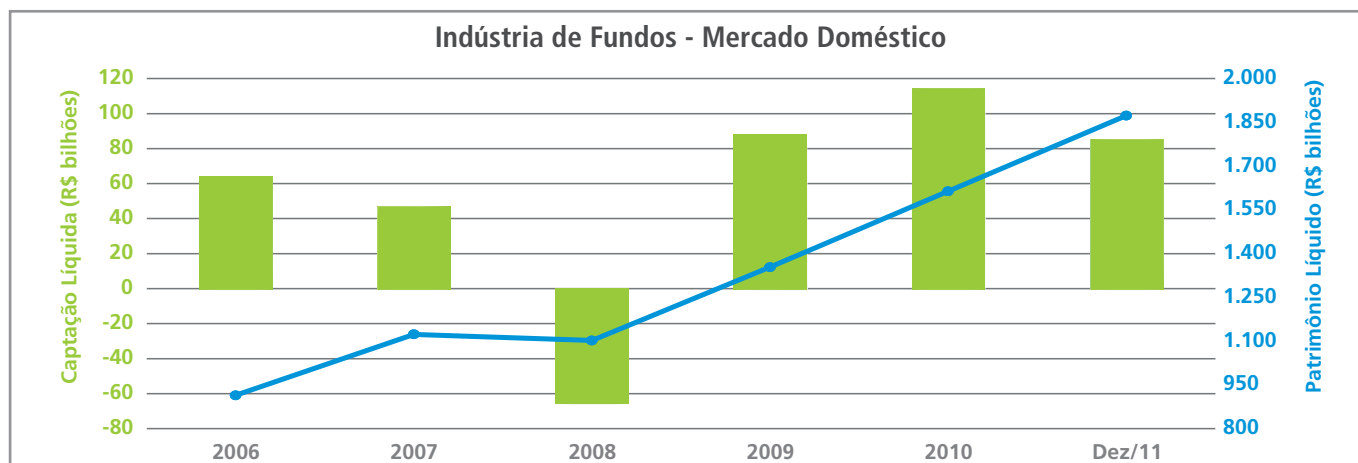
Obs.: Informações sujeitas a atualização. Quadro com valores mensais e acumulados no ano revisados disponível em [www.anbid.com.br](http://www.anbid.com.br).

\* Movimento de migração de fundos no valor de R\$ 3,1 bilhões entre os Tipos Ações e Previdência em janeiro/2011.

\*\* Movimento de migração de recursos entre os tipos Multimercados Macro e Renda Fixa no valor R\$ 28 bi em fevereiro/2011.

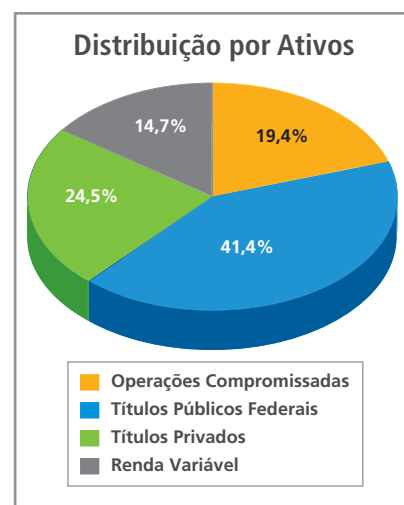
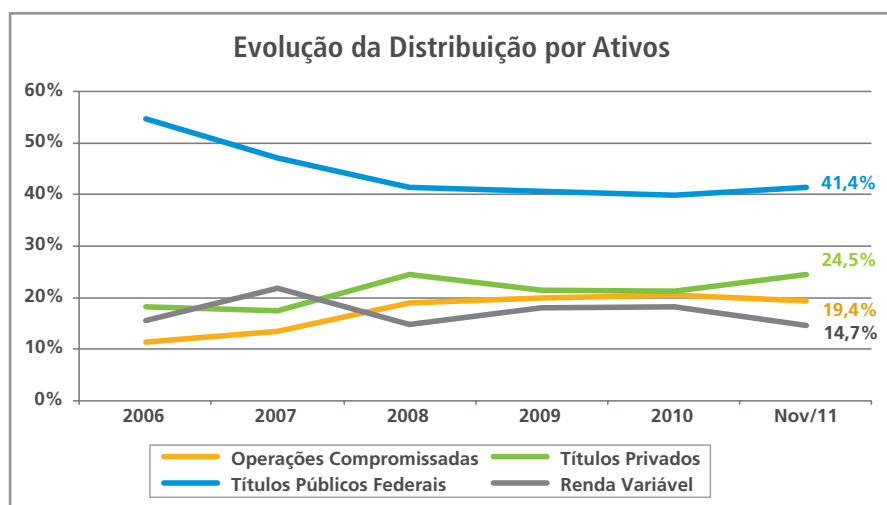


\* FIDC e FIP. \*\* Cambial, Dívida Externa e Exclusivos Fechados.



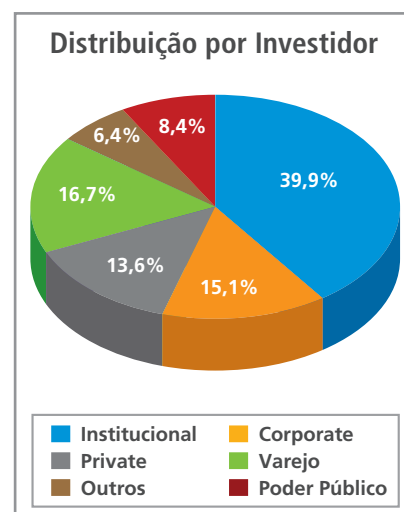
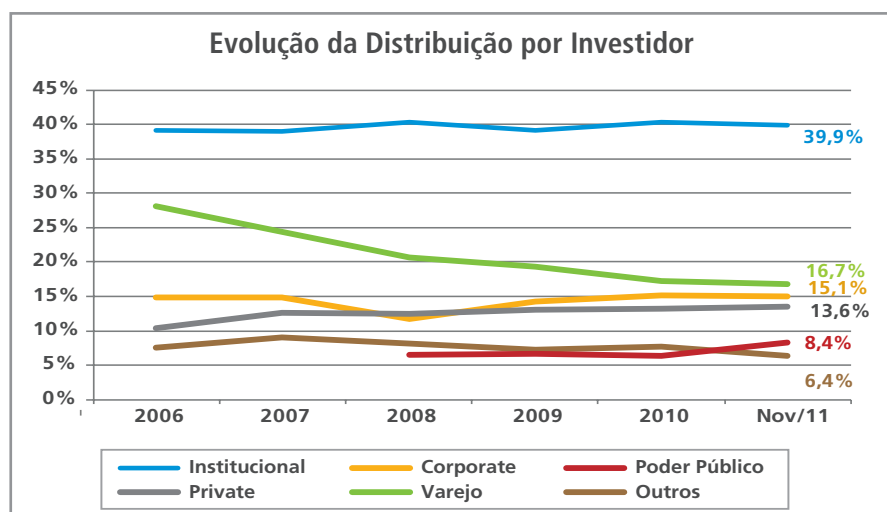
## ATIVOS E TIPO DE INVESTIDOR

### Patrimônio do Poder Público aumenta 46% no ano até novembro



#### Distribuição por Ativos (R\$ milhões)

	Dez/06	Dez/07	Dez/08	Dez/09	Dez/10	Nov/11
Operações Compromissadas	108.690,5	163.437,2	227.620,3	289.767,6	348.197,6	369.007,1
Títulos Públicos Federais	524.936,9	565.235,1	494.034,2	591.345,4	678.049,7	785.730,8
Títulos Privados	175.524,3	209.198,7	292.447,5	311.693,0	362.497,3	465.402,4
Renda Variável	148.847,5	263.796,1	177.521,6	261.668,3	310.172,0	278.852,5
<b>Total</b>	<b>957.999,2</b>	<b>1.201.667,2</b>	<b>1.191.623,6</b>	<b>1.454.474,3</b>	<b>1.698.916,5</b>	<b>1.898.992,8</b>



#### Distribuição por Investidor (R\$ milhões)

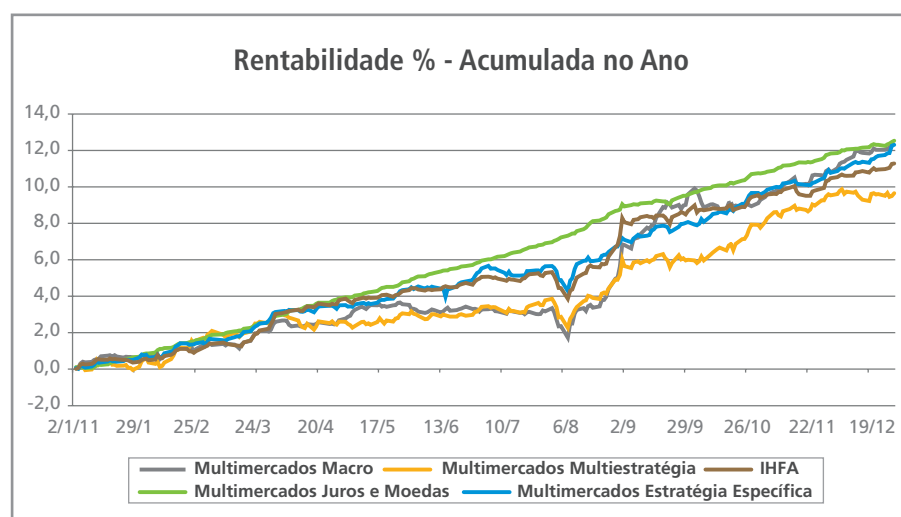
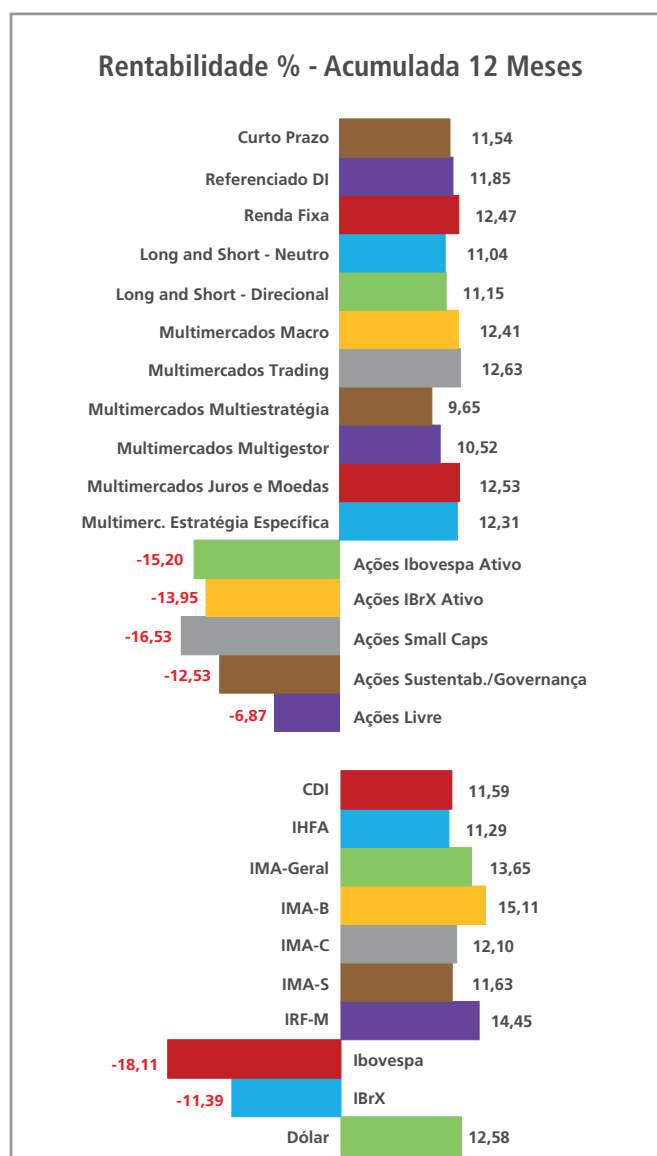
	Dez/06	Dez/07	Dez/08	Dez/09	Dez/10	Nov/11
Institucional <sup>1</sup>	375.642,0	468.906,8	481.003,5	570.153,4	684.584,7	757.469,7
Corporate <sup>2</sup>	142.161,5	178.479,5	139.852,2	208.154,9	256.440,5	285.925,1
Private	98.939,7	152.512,3	148.402,9	190.813,8	225.190,7	257.627,7
Varejo <sup>3</sup>	269.063,2	293.097,6	247.002,8	282.096,3	292.436,3	317.718,6
Outros <sup>4</sup>	72.192,9	108.671,0	97.944,8	105.346,8	131.607,4	121.523,0
Poder Público	-	-	77.417,4	97.909,2	108.656,8	158.728,7
<b>Total</b>	<b>957.999,2</b>	<b>1.201.667,2</b>	<b>1.191.623,6</b>	<b>1.454.474,3</b>	<b>1.698.916,5</b>	<b>1.898.992,8</b>

Obs.: Dados do Ranking Global de Administração de Recursos de Terceiros; 1. EFPC Emp. Públicas, EFPC Emp. Privadas, Seguradoras, EAPC, Capitalização, Fundos de Investimento; 2. Corporate, Middle Market; 3. Varejo, Varejo Alta Renda; 4. Outros, Estrangeiros; Em março/2008 foi criado segmento Poder Público que recebeu recursos migrados de outros segmentos.

## RENTABILIDADES

### Tipo Juros e Moedas é destaque de rentabilidade no ano

Rentabilidade		
Tipos ANBIMA	%	
	Dezembro	Ano
Curto Prazo	0,90	11,54
Referenciado DI	0,93	11,85
Renda Fixa	0,91	12,47
Long And Short - Neutro	0,55	11,04
Long And Short - Direcional	0,99	11,15
Multimercados Macro	1,38	12,41
Multimercados Trading	0,91	12,63
Multimercados Multiestratégia	0,16	9,65
Multimercados Multigestor	0,77	10,52
Multimercados Juros e Moedas	0,70	12,53
Multimercados Estratégia Específica	1,40	12,31
Ações Ibovespa Ativo	0,33	-15,20
Ações IBrX Ativo	0,85	-13,95
Ações Small Caps	0,75	-16,53
Ações Sustentabilidade/Governança	1,97	-12,53
Ações Livre	2,36	-6,87
<b>INDICADORES</b>		
CDI	0,90	11,59
IHFA	0,87	11,29
IMA-Geral	0,47	13,65
IMA-B	0,31	15,11
IMA-C	-0,17	12,10
IMA-S	0,91	11,63
IRF-M	0,30	14,45
Ibovespa	-0,21	-18,11
IBrX	1,52	-11,39
Dólar	3,58	12,58



▶ Apesar do recuo do Ibovespa, todos os fundos da categoria Multimercados, com exceção do tipo Capital Protegido, apresentaram rentabilidade positiva em 2011. Entre os tipos com PL mais significativo, o destaque foi o Juros e Moedas, cujas carteiras excluem estratégias com exposição em renda variável. Na categoria Renda Fixa, o tipo Índices apresentou o melhor desempenho da indústria entre aqueles com PL superior a R\$ 1 bilhão, com alta de 14,33%.

**MULTIMERCADOS**

Apesar do bom desempenho, Multimercados registram resgates em 2011

Captação Líquida					
Tipos	PL (R\$ milhões)	Captação Líquida (R\$ milhões)		Captação % do PL	
		Dezembro	Ano	Dezembro	Ano
Balanceados	2.428,0	-57,0	-503,1	-2,3	-18,6
Capital Protegido	5.264,9	-416,2	-467,5	-7,3	-8,1
Long And Short - Neutro	3.591,7	-204,2	-1.506,2	-5,4	-32,2
Long And Short - Direcional	5.999,8	-28,4	1.018,1	-0,5	22,9
Multimercados Macro*	48.984,3	-158,7	-30.965,0	-0,3	-41,9
Multimercados Trading	1.619,7	-22,8	-62,8	-1,4	-4,2
Multimercados Multiestratégia	220.761,3	2.382,1	2.084,3	1,1	1,0
Multimercados Multigestor	13.162,0	328,5	-623,4	2,6	-5,0
Multimercados Juros e Moedas	88.544,8	1.789,9	-15.834,4	2,1	-17,1
Multimercados Estratégia Específica	8.062,6	134,9	72,5	1,7	1,0
<b>Multimercados</b>	<b>398.419,2</b>	<b>3.748,0</b>	<b>-46.787,7</b>	<b>1,0</b>	<b>-11,5</b>

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

\* Movimento de migração de recursos entre os tipos Multimercados Macro e Renda Fixa no valor R\$ 28 bi em fevereiro/2011.

