

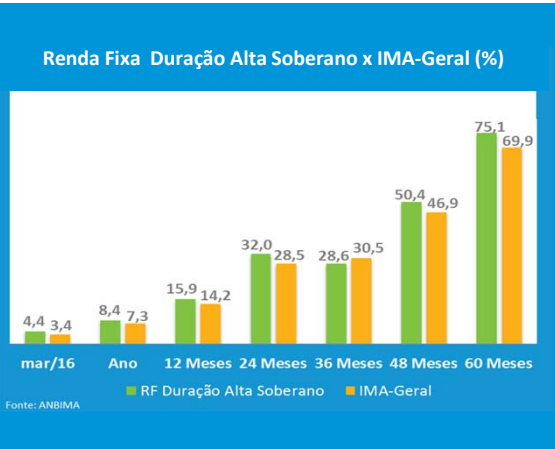
Rentabilidade na indústria de fundos reflete valorização de ativos

A valorização do mercado acionário foi expressiva em março, quando o Ibovespa registrou alta de 16,97%, a maior desde outubro de 2002. **A alta se refletiu na classe Ações, e, em particular, nos tipos FMP-FGTS, Mono Ação e Setoriais, que acumularam rentabilidades de 36,51%, 34,56% e 17,27%, respectivamente,** e cujas carteiras são constituídas, exclusiva ou majoritariamente por ações da Vale e da Petrobras. Os tipos Indexados (15,57%) e Índice Ativo (11,45%), também apresentaram retornos de dois dígitos.

No mercado de renda fixa, o desempenho também foi bastante positivo, com o IMA-Geral registrando a segunda maior alta da série, 3,42%, e o IMA-B, 5,31%, a maior variação desde agosto de 2011. **O bom resultado impactou os fundos de Renda Fixa, com destaque para aqueles cujas carteiras apresentam duração mais longa, que se beneficiaram do recuo dos juros futuros.** Dessa

forma, assim como em fevereiro, o tipo **Duração Alta Soberano voltou a apresentar a maior valorização da categoria, com alta de 4,40%,** seguido, entre os fundos com PL relevante, pelo tipo Indexados, cuja rentabilidade foi de 2,37%. Apenas no primeiro trimestre, esses fundos já acumulam valorização de 8,42% e 5,75%, respectivamente. Entre os Multimercados, destaque para alta dos tipos Long and Short Neutro e Balanceados, que apresentaram rentabilidades de 2,79% e 2,52% em março.

A expressiva captação líquida de R\$ 19,9 bilhões, registrada pela indústria no mês e concentrada em fundos da classe Renda Fixa, todavia, não refletiu um movimento generalizado de aportes de recursos nesses fundos. Na realidade, o resultado foi fortemente influenciado pelo ingresso líquido de R\$ 23,2 bilhões em único fundo dessa classe, pertencente ao segmento Corporate.



Destaque do Mês

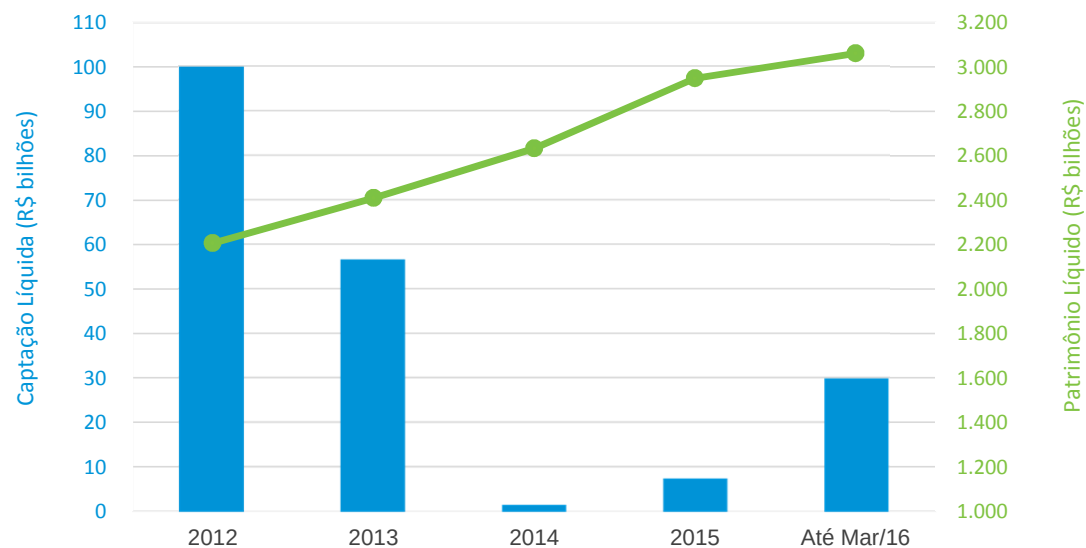
Estimulados pelo fechamento das taxas de juros de longo prazo observado a partir de janeiro, os fundos de Renda Fixa Duração Alta Soberano registraram, pelo segundo mês consecutivo, a maior valorização entre os fundos de sua classe, acumulando alta de **8,42% no ano**. Criados em 2015 a partir da nova Classificação ANBIMA e com as rentabilidades estimadas com base na amostra atual de fundos, o retorno desses fundos supera o do IMA-Geral em diferentes janelas de tempo. Com Patrimônio Líquido de R\$ 22,5 bilhões, esses fundos devem apresentar duration média ponderada da carteira igual ou superior à apurada pelo IMA-GERAL no último dia útil do mês de junho (29/6/15) e manter 100% de sua carteira em títulos públicos federais.

Indústria de Fundos em Números - Março/2016						
Mercado Doméstico						
	Mês	Ano		12 Meses		
Captação Líquida Acum. (R\$ bi)	19,9	30,0		36,9		
Aplicação (R\$ bi)	359,0	1.035,7		4.304,8		
Resgate (R\$ bi)	339,0	1.005,7		4.267,9		
Captação % do PL *	0,66	1,02		1,35		
	Mar/2016	Var % no mês	Dez/2015	Var % no ano	Mar/2015	Var % - em 12 meses
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	3.060,9	1,65	2.948,7	3,80	2.726,6	12,26
Número de Fundos	14.507	-0,01	14.506	0,01	14.219	2,03
FI	9.085	0,00	9.064	0,23	8.472	7,24
FIC	5.422	-0,04	5.442	-0,37	5.747	-5,66
Saldo Líquido (iniciados - encerrados)	0		36		-31	
Número de Contas (Milhões)	11,6	-1,06	11,7	-0,75	11,6	-0,17
FI (Milhões)	2,0	-6,56	2,1	-3,91	2,0	-0,19
FIC (Milhões)	9,6	0,19	9,6	-0,06	9,6	-0,17
Off - Shore **						
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	39,4		45,2	-12,97	68,3	-42,4
Número de Fundos	120		133	-9,77	134	-10,45
Total Geral						
Patrimônio Líquido (R\$ bi)	3.100,3	1,62	2.994,0	3,55	2.795,0	10,92
Número de Fundos	14.627	-0,01	14.639	-0,08	14.353	1,91
Nº Administradores	106		103		102	
Nº Gestores	551		550		544	

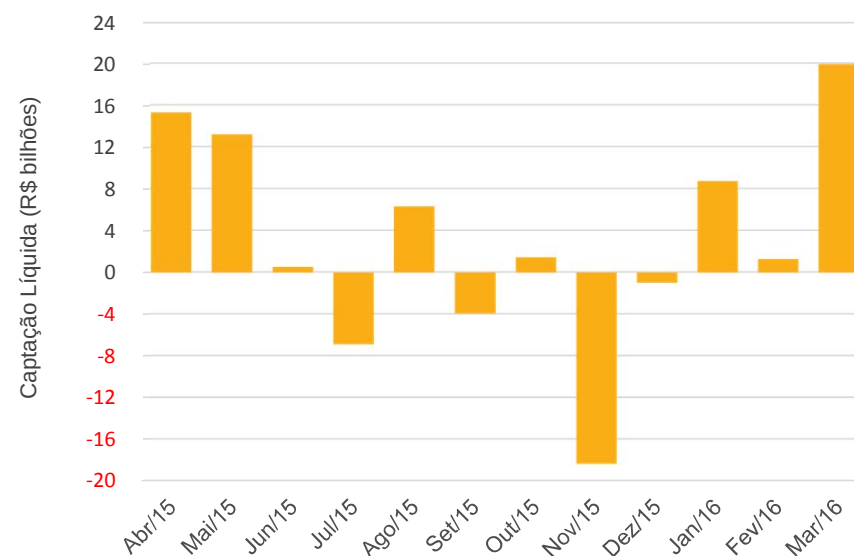
* A Captação líquida % do PL é calculada utilizando-se o PL do último dia útil do período anterior.

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

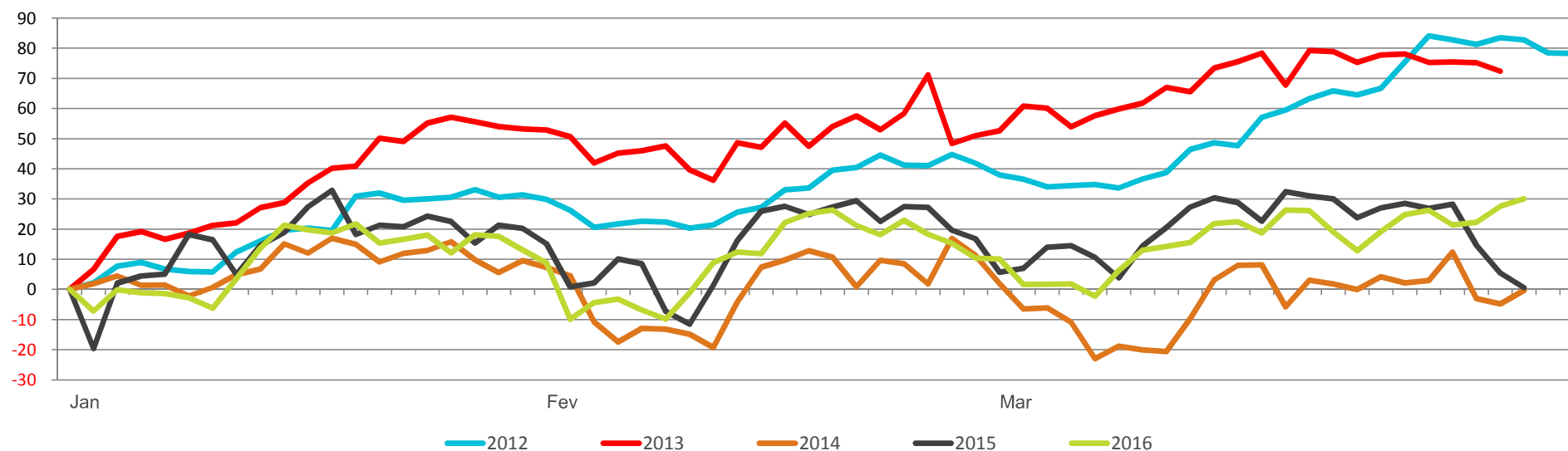
Indústria de Fundos - Mercado Doméstico

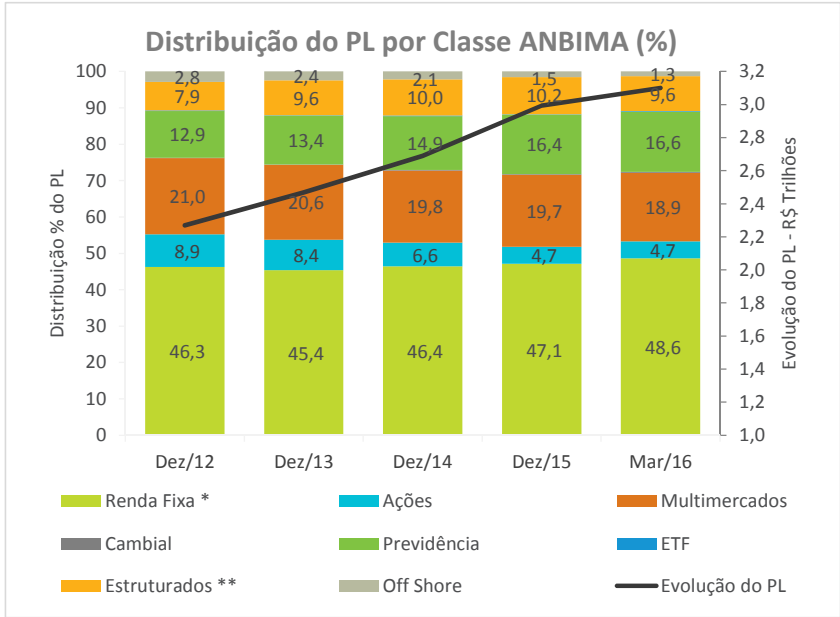


Indústria de Fundos - Mercado Doméstico



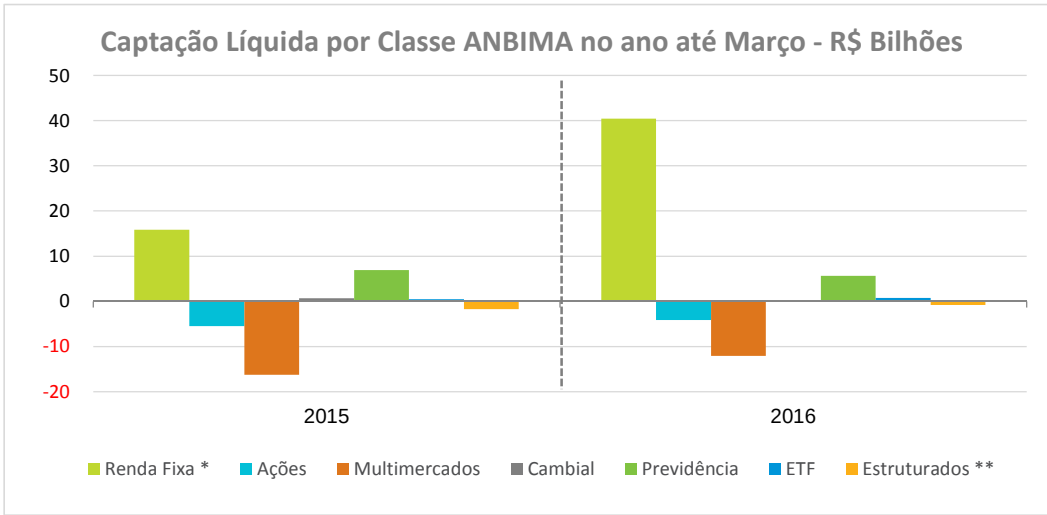
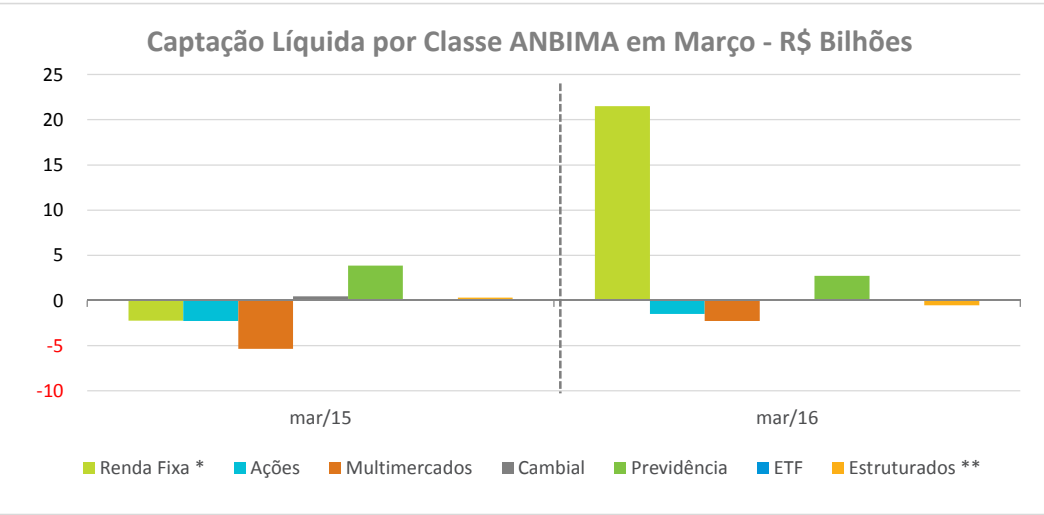
Captação Líquida Acumulada no ano até Março - R\$ Bilhões





Classe ANBIMA	Captação Líquida - R\$ Bilhões									
	Março					No ano até março				
	Patrimônio Líquido	Aplicações	Resgates	Captação Líquida	Captação % do PL	Aplicações	Resgates	Captação Líquida	Captação % do PL	
Renda Fixa	1.506,8	303,2	281,7	21,5	1,47	869,8	829,4	40,5	2,87	
Ações	144,9	1,5	3,0	-1,5	-1,09	5,7	9,8	-4,1	-2,94	
Multimercados	585,9	24,3	26,6	-2,3	-0,38	74,8	86,9	-12,1	-2,05	
Cambial	6,0	0,9	1,0	0,0	-0,71	2,2	2,1	0,2	2,61	
Previdência	514,2	13,7	10,9	2,7	0,54	37,3	31,7	5,6	1,15	
ETF	4,1	0,3	0,3	0,1	1,83	1,1	0,4	0,8	26,77	
Sub Total	2.761,9	344,0	323,5	20,5	0,75	991,0	960,2	30,8	1,15	
FIDC	73,3	14,1	15,4	-1,3	-1,78	41,8	44,7	-2,9	-3,88	
FIP	168,3	0,9	0,1	0,8	0,46	2,9	0,8	2,1	1,23	
FII	57,4	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sub Total	299,0	15,0	15,6	-0,5	-0,18	44,7	45,5	-0,8	-0,26	
Total Doméstico	3.060,9	359,0	339,0	19,9	0,66	1.035,7	1.005,7	30,0	1,02	
Off Shore	39,4	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Geral	3.100,3	359,0	339,0	19,9		1.035,7	1.005,7	30,0		

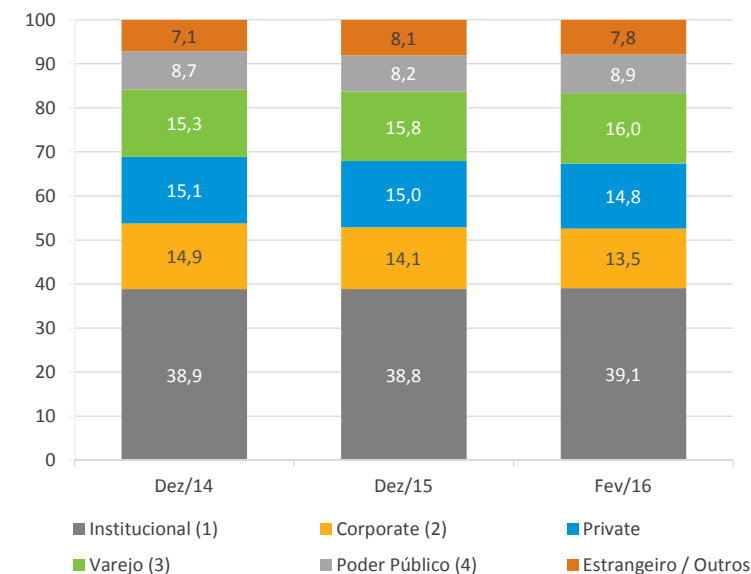
Obs: Informações sujeitas a atualização. Quadro com valores mensais e acumulados no ano revistos disponível em www.anbima.com.br.



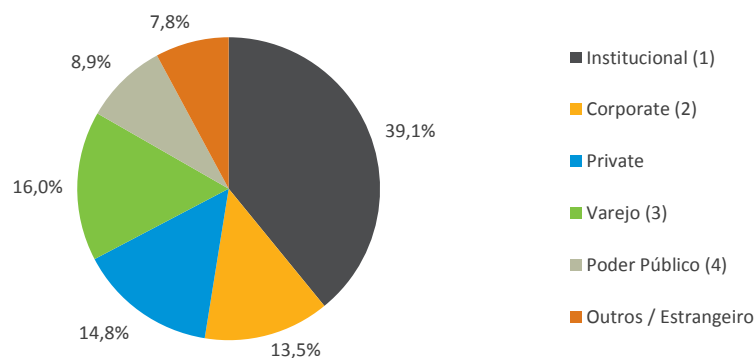
* Para períodos anteriores a outubro/15, a Classe ANBIMA Renda Fixa considera as Categorias Referenciado DI e Curto Prazo e Renda Fixa.
** FIDC e FIP.

Distribuição do PL (R\$ Bilhões) - Fevereiro/2016 *								
Categoria	Institucional ⁽¹⁾	Corporate ⁽²⁾	Private	Varejo ⁽³⁾	Poder Público ⁽⁴⁾	Estrangeiros	Outros	Total
Renda Fixa	385,2	259,7	120,7	425,9	251,2	3,5	16,4	1.462,5
Ações	78,3	1,3	34,4	12,6	3,1	0,5	6,6	136,8
Multimercados	169,6	71,2	240,8	30,9	10,2	28,0	41,9	592,5
Cambial	0,3	2,3	1,6	2,3	0,1	0,0	0,1	6,7
Previdência	503,8	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0	0,3	504,7
ETF	0,9	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	2,4	3,5
Sub Total	1.138,2	334,5	397,4	472,3	264,4	32,0	67,7	2.706,6
FIDC	16,1	43,0	5,7	2,5	2,2	2,4	2,4	74,3
FIP	32,1	23,3	35,0	3,5	2,0	61,3	9,4	166,8
FII	3,6	9,1	11,4	8,2	0,9	1,5	22,5	57,1
Sub Total	51,8	75,3	52,1	14,2	5,1	65,2	34,4	298,2
Off Shore	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	37,3	1,9	39,4
Total Geral	1.189,9	409,9	449,6	486,6	269,6	134,5	104,0	3.044,3

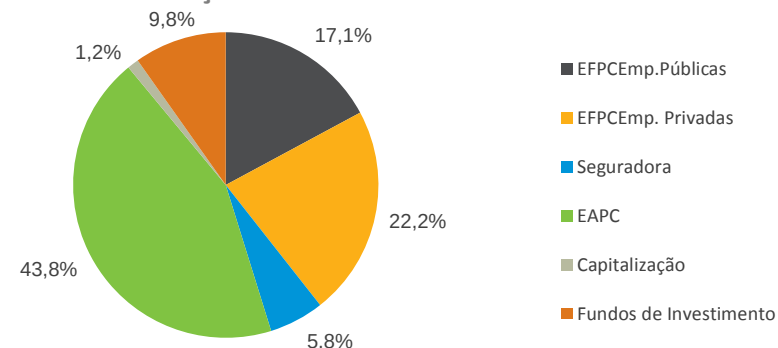
Distribuição do PL por Segmento de Investidor (%)



Distribuição do PL por Segmento de Investidor %



Distribuição % do PL - Investidor Institucional

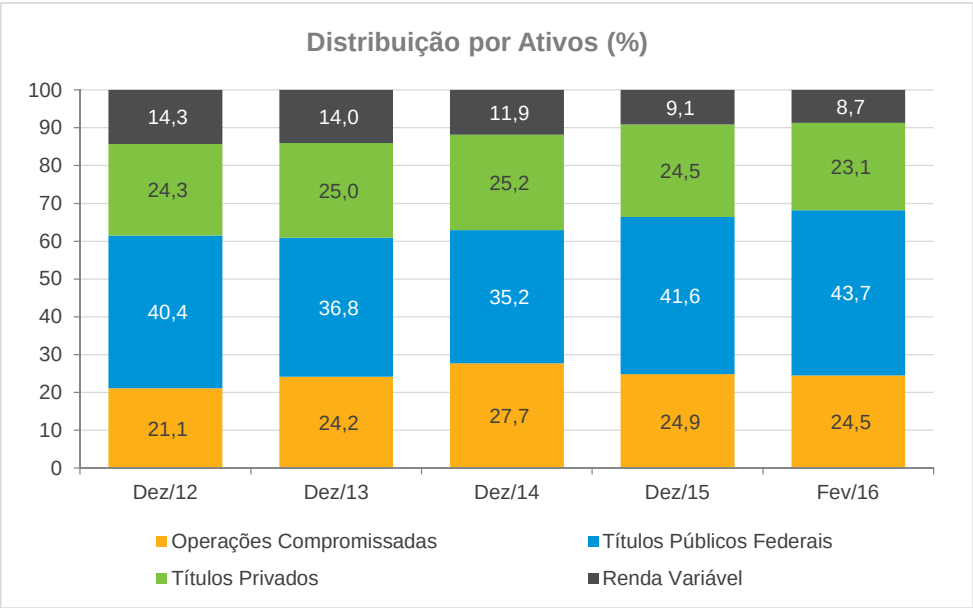


Obs.: (1) EFPC Emp. Públicas, EFPC Emp. Privadas, Seguradoras, EAPC, Capitalização, Fundos de Investimento; (2) Corporate, Middle Market ;(3) Varejo, Varejo Alta Renda; (4) Poder Pubico, RPPS

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

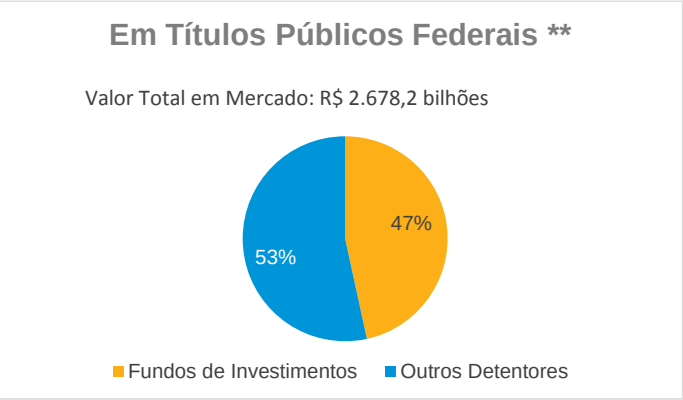
Distribuição do PL por Ativos (R\$ Bilhões) - Fevereiro/2016 *						
Ativos	Fev/2016	Var % no mês	Dez/2015	Var % ano ano	Fev/2015	Var % em 12 meses
Renda Fixa	2.608,8	1,15	2.547,7	2,40	2.308,4	13,01
Op. Compr.	700,3	-2,65	696,9	0,49	747,1	-6,25
Tit. Púb. Fed.	1.248,0	4,98	1.164,8	7,14	922,4	35,30
Tit. Privados	660,4	-1,57	686,0	-3,73	639,0	3,35
CDB/RDB	70,8	1,06	74,8	-5,29	79,7	-11,15
Letra Fin.	321,1	-0,06	323,1	-0,62	275,6	16,50
DPGE	10,8	0,85	11,0	-1,56	14,6	-26,18
Debêntures	85,6	-1,95	91,1	-5,97	90,5	-5,35
N. Promissória	0,8	1,25	0,8	2,13	8,3	-90,13
CCB/CCCB	1,7	-2,11	1,8	-6,29	2,6	-34,71
Dir. Creditórios	37,9	-14,56	43,0	-11,97	36,1	4,84
Tit. Imobiliários	58,4	-0,82	61,3	-4,69	56,7	3,15
Invest no Exterior	40,7	-3,33	45,6	-10,71	54,3	-25,00
Outros	32,4	-1,23	33,4	-3,03	20,5	58,39
Renda Variável	248,4	0,71	255,3	-2,71	302,7	-17,94
Ações	232,6	1,45	237,9	-2,24	298,6	-22,11
Opções	18,3	-13,59	21,4	-14,27	1,6	1.050,97
Outros RV	-2,5	-33,80	-4,0	-36,63	2,4	-204,24
Total	2.857,1	1,11	2.803,0	1,93	2.611,1	9,42

Fonte: ANBIMA - Ranking Global

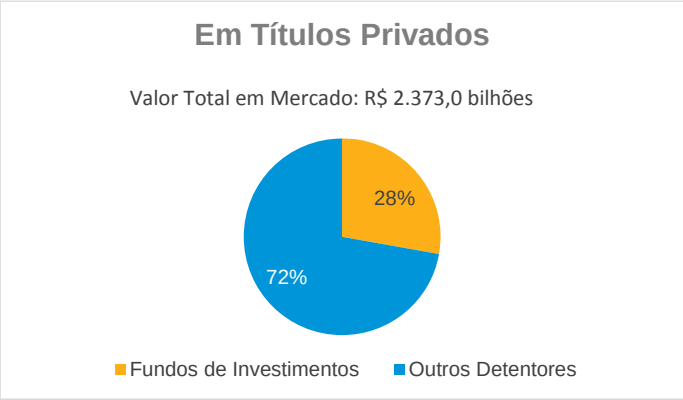


Fonte: ANBIMA - Ranking Global

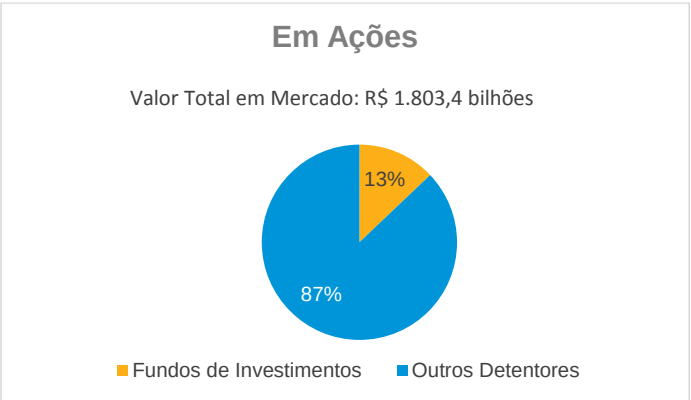
% Detido pela Indústria de Fundos em Fev/16



Fonte: ANBIMA e Tesouro Nacional.



Fonte: ANBIMA e CETIP



Fonte: ANBIMA e BM&FBovespa

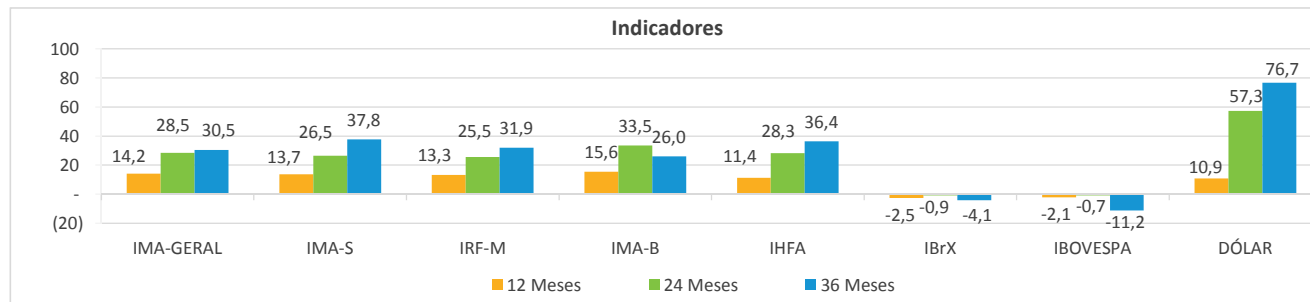
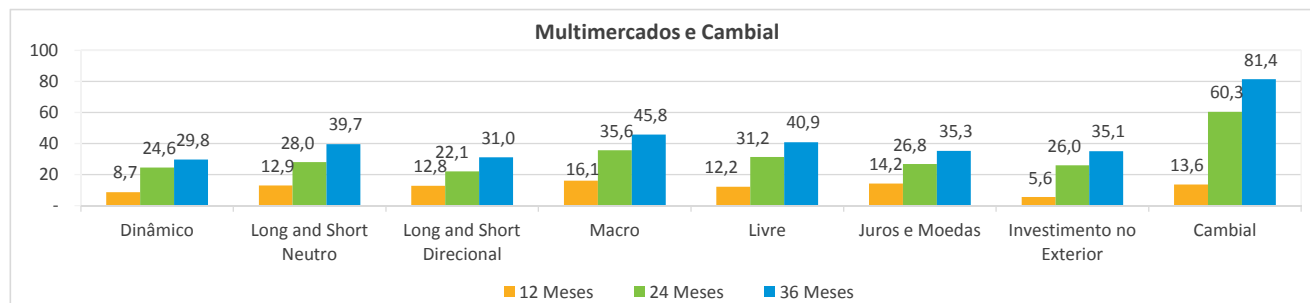
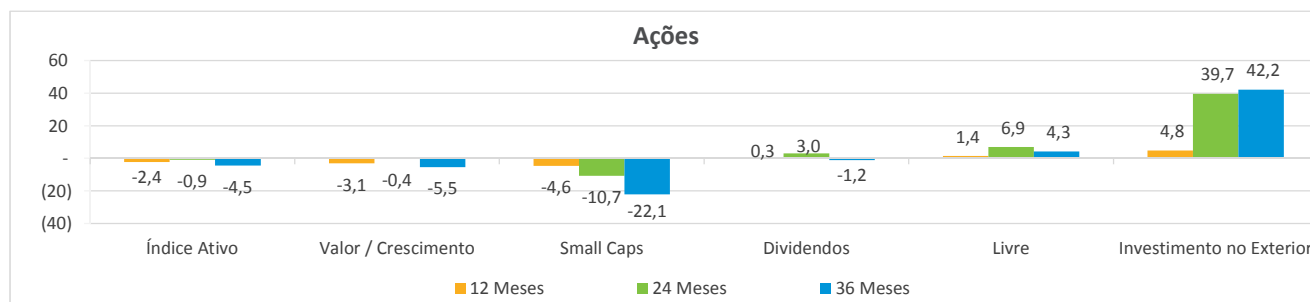
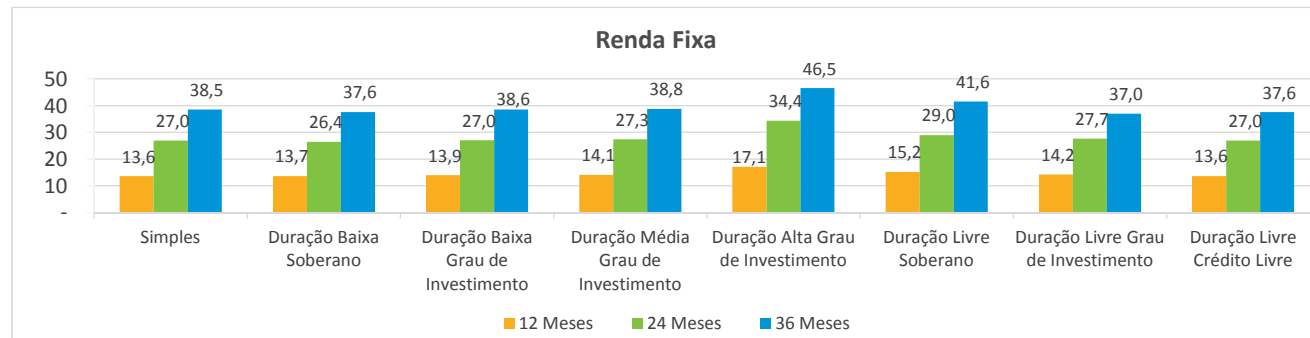
* Os valores informados referem-se ao estoque do último dia útil do período em referência.

** 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	%	
	Março	Ano
Renda Fixa Simples (1)	1,17	3,24
Renda Fixa Duração Baixa Soberano (1)	1,16	3,25
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento (1)	1,16	3,25
Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento (1)	1,16	3,32
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento (1)	2,23	5,54
Renda Fixa Duração Livre Soberano (1)	1,36	4,06
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento (1)	1,31	3,80
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre (1)	1,19	3,48
Ações Índice Ativo (1)	11,45	10,58
Ações Valor / Crescimento (1)	8,27	8,61
Ações Small Caps	5,43	4,86
Ações Dividendos	8,50	8,71
Ações Livre	7,28	6,76
Ações Investimento no Exterior (1)	1,54	-1,76
Multimercados Dinâmico (1)	1,60	2,88
Multimercados Long and Short Neutro	2,79	4,94
Multimercados Long and Short Direcional	1,58	3,14
Multimercados Macro	0,62	3,27
Multimercados Livre	0,11	2,85
Multimercados Juros e Moedas	1,36	3,81
Multimercados Investimento no Exterior (1)	-5,32	-4,28
Cambial	-9,61	-8,87
Indicadores	%	
	Março	Ano
IMA-GERAL	3,42	7,28
IMA-S	1,12	3,18
IRF-M	3,42	7,95
IMA-B	5,31	9,75
IHFA	-0,40	1,88
CDI	1,16	3,25
CDI 30 X 30	1,16	3,25
IBrX	15,41	13,92
IBOVESPA	16,97	15,47
DÓLAR	-10,57	-8,86

(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.

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

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 Salomonde, 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

Aplicativo ANBIMA

Fundos, índices e notícias. Fácil e rápido.



Nova
classificação
de fundos de
investimento



Melhorias nos
gráficos



Comparação
entre dois tipos
de fundos ou de
índices



Nova
classificação
de fundos
imobiliários

A decisão na sua mão.

Baixe agora!

