

Ativos de menor duration registram melhor performance

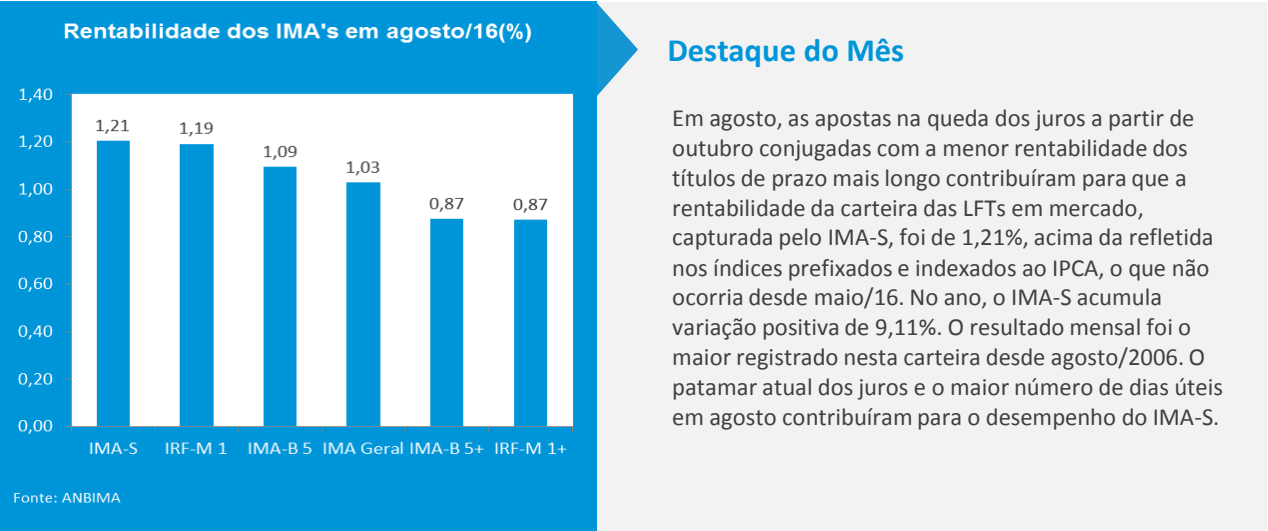
Em agosto, o comunicado do Banco Central sobre a última reunião do Copom reforçou a expectativa dos agentes quanto à redução da meta para a taxa Selic em outubro, permitindo a continuidade do ciclo de valorização dos ativos de renda fixa. **Entretanto, a percepção dos investidores de que o ajuste ocorrerá em um ritmo mais gradual do que o inicialmente previsto acabou afetando a performance dos títulos de maior duration, que registraram retornos mais baixos no mês.** Entre os indicativos, vale mencionar a revisão na projeção do Comitê de Acompanhamento Macroeconômico para a Selic no final deste ano, que passou de 12,75% em junho para 13,50% em agosto. Além disso, não são desprezíveis as apostas de que a meta para a Taxa Selic seja reduzida apenas no próximo ano, em função da resiliência da inflação corrente.

Desta forma, os índices que refletem a performance das carteiras dos títulos públicos de prazos mais curtos apresentaram retornos superiores aos daqueles associados às carteiras de longo prazo, capturando a

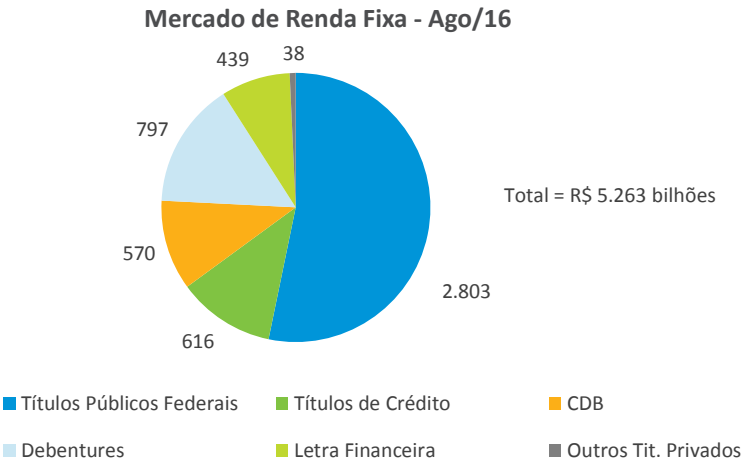
mudança do perfil de valorização no mercado de renda fixa dos últimos meses.

Entre os prefixados, o IRF-M 1 (com prazo até um ano) registrou variação de 1,19%, enquanto os de prazo acima de um ano (IRF-M1+) valorizaram 0,87%. **Em relação aos títulos indexados ao IPCA, o IMA-B5 (NTN-Bs com prazo até cinco anos) apresentou desempenho superior aos títulos acima de cinco anos (IMA-B+), com variações de 1,09% e 0,87%, respectivamente.** O IMA-Geral, que expressa a performance do total da carteira marcada a mercado, apresentou rentabilidade mensal de 1,03%

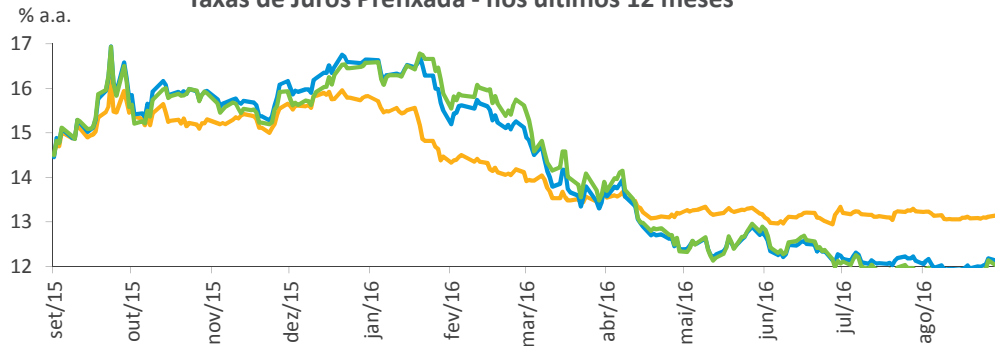
No mercado secundário, os títulos prefixados registraram volume médio de negócios de R\$ 9,1 bilhões, uma queda de 8,20% em relação ao mês anterior. **O vencimento mais negociado foi a LTN 01/10/16, que correspondeu a 31% do giro de LTN/NTN-F.** Já as operações com NTN-Bs registraram queda de 1,92% em relação a julho, com o vencimento mais líquido, 15/5/21, representando uma parcela de 29% do total negociado desses títulos.



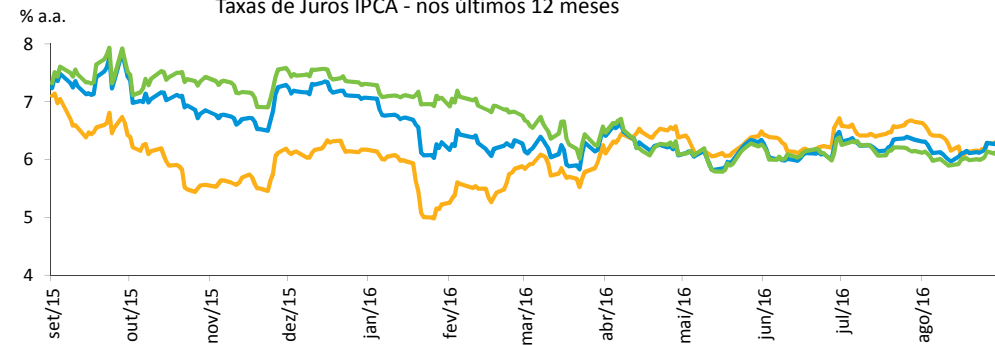
Renda Fixa em Números (Ago/2016):			
Item	Montante	Variação	
Estoque			
Renda Fixa Total:	R\$ 5,26 trilhões	0,17%	↑
Títulos Públicos:	R\$ 2,80 trilhão	-0,15%	↓
Títulos Privados:	R\$ 2,46 trilhão	0,55%	↑
Volume Médio Diário de Negócios			
Operações Definitivas			
Renda Fixa Total:	R\$ 18,57 bilhões	2,92%	↑
Títulos Públicos (Extra-Grupo):	R\$ 17,45 bilhões	6,21%	↑
Títulos Privados:	R\$ 1,12 bilhões	-30,49%	↓
Operações Compromissadas			
Renda Fixa Total:	R\$ 975,45 bilhões	-1,44%	↓
Títulos Públicos:	R\$ 969,92 bilhões	-1,43%	↓
Títulos Privados:	R\$ 5,53 bilhões	-2,87%	↓
Atuações do Tesouro Nacional/Banco Central			
Saldo das Operações de Mercado Aberto do Banco Central junto ao mercado	R\$ 1.092,00 bilhões	3,32%	↑
Resultado Líquido das Colocações e Resgates de TPF do Tesouro Nacional	Resgate Líquido de R\$ 46,936 bilhões		



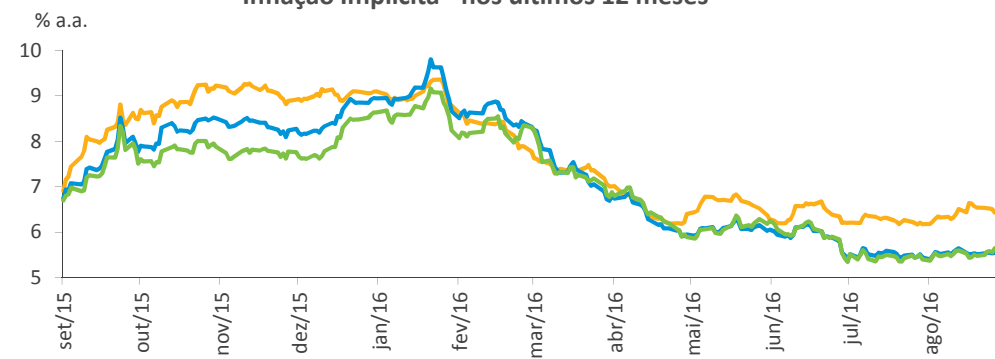
Taxas de Juros Prefixada - nos últimos 12 meses



Taxas de Juros IPCA - nos últimos 12 meses

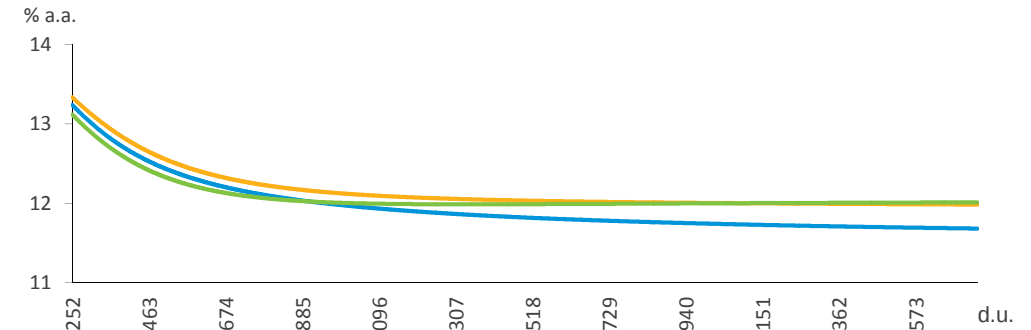


Inflação Implícita - nos últimos 12 meses

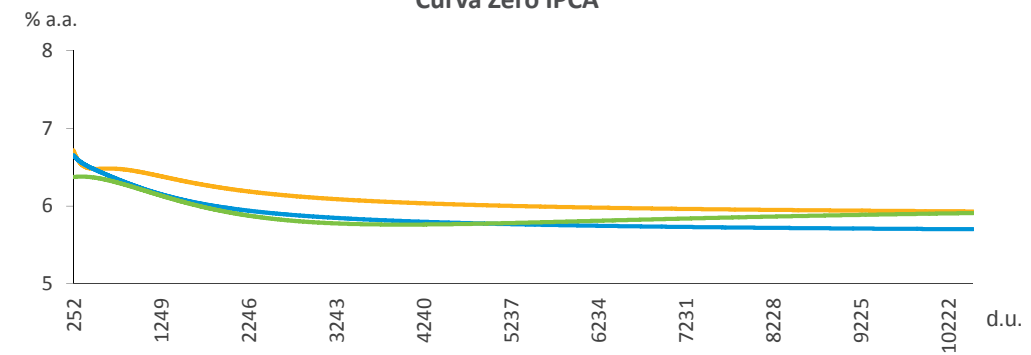


— 1 Ano — 3 Anos — 5 Anos

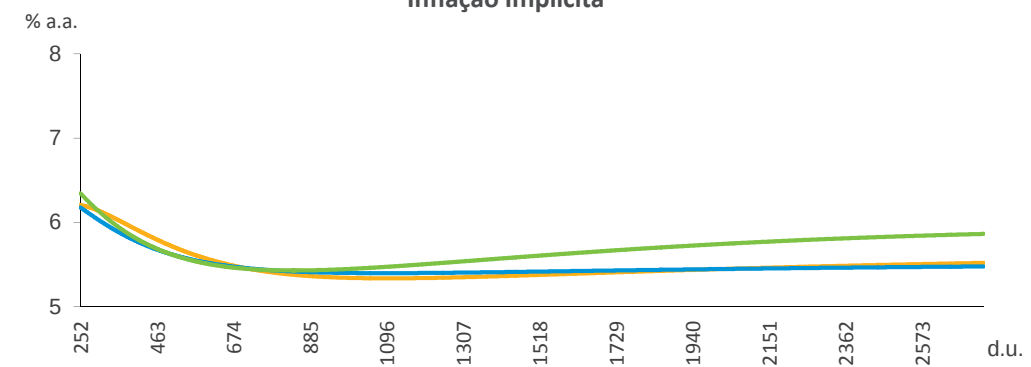
Curva Zero Prefixada



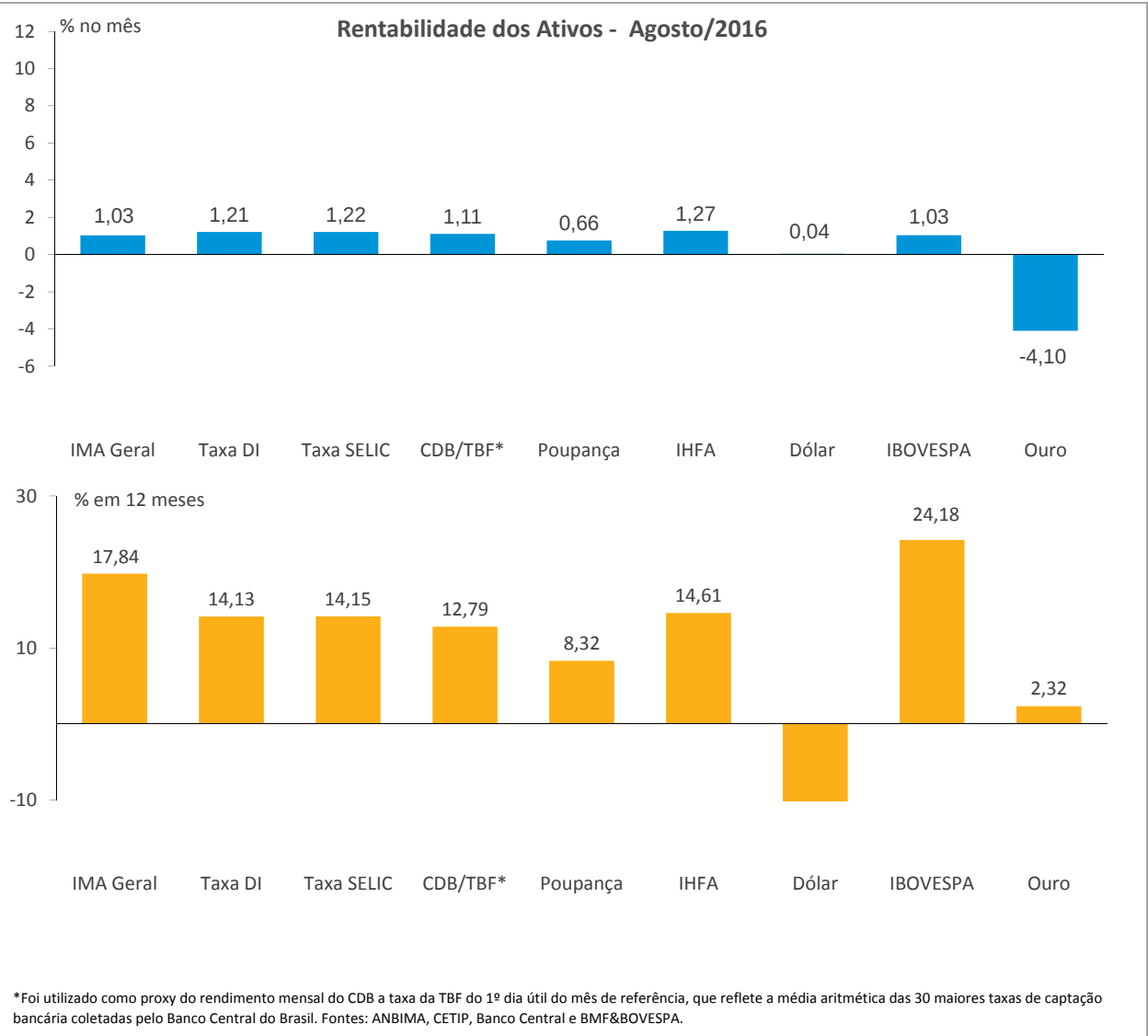
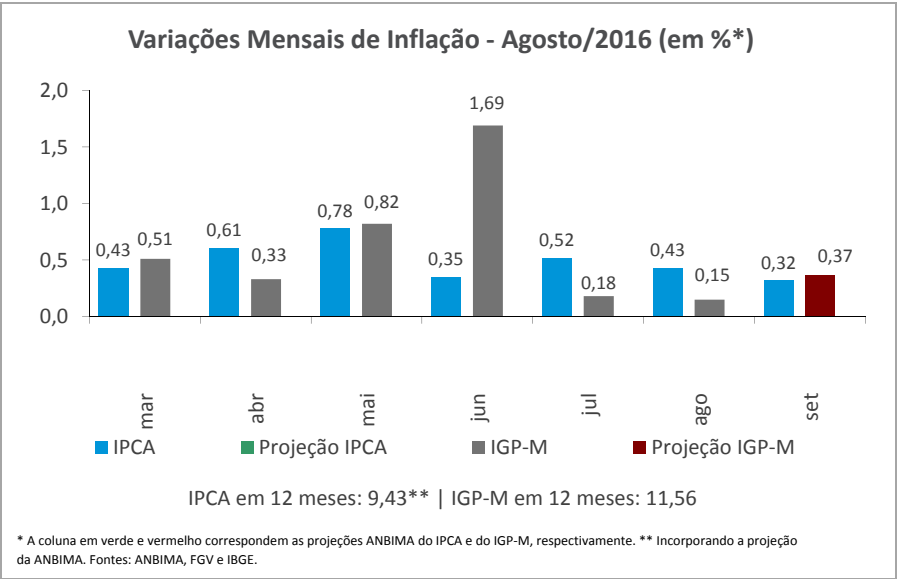
Curva Zero IPCA



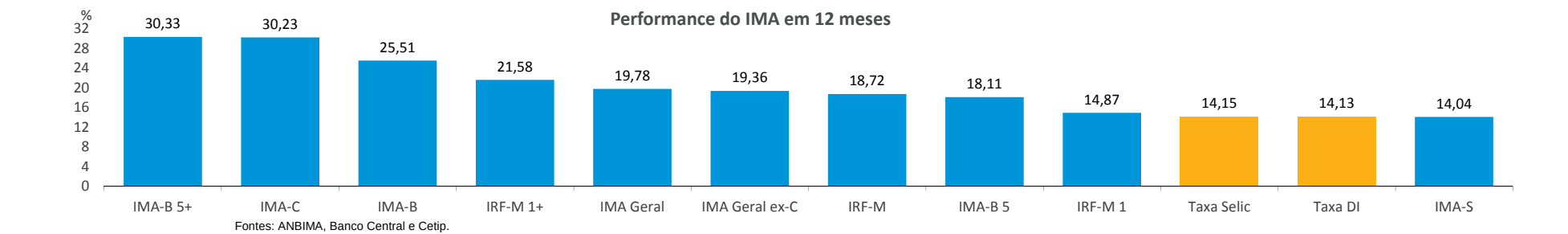
Inflação Implícita



— 30/06/2016 — 29/07/2016 — 31/08/2016



Resultados de Agosto



IMA	Descrição	Valor de Mercado R\$ bi	Peso %	Duration (anos)	Nº de Títulos	Rentabilidade (em %)			
						Mês	Ano	12 Meses	24 Meses
IRF-M	LTN / NTN-F	1.041,35	38,06	2,2	20	0,98	17,01	18,72	27,21
IRF-M 1		342,00	12,50	0,4	5	1,19	9,83	14,87	28,36
IRF-M 1+		699,35	25,56	3,0	15	0,87	22,39	21,58	26,96
IMA-B	NTN-B	813,60	29,74	8,0	15	0,89	20,11	25,51	29,04
IMA-B 5		268,75	9,82	2,5	5	1,09	11,35	18,11	31,19
IMA-B 5+		544,85	19,91	10,8	10	0,87	25,95	30,33	28,94
IMA-C	NTN-C	110,12	4,03	6,5	3	0,78	21,08	30,23	33,88
IMA-S	LFT	770,85	28,18	0,0	12	1,21	9,11	14,04	28,16
IMA Geral ex-C	IRF-M + IMA-B + IMA-S	2.625,80	95,97	3,35	47	1,04	15,72	19,36	27,59
IMA Geral	Todos	2.735,92	100,00	3,47	50	1,03	15,92	19,78	27,84

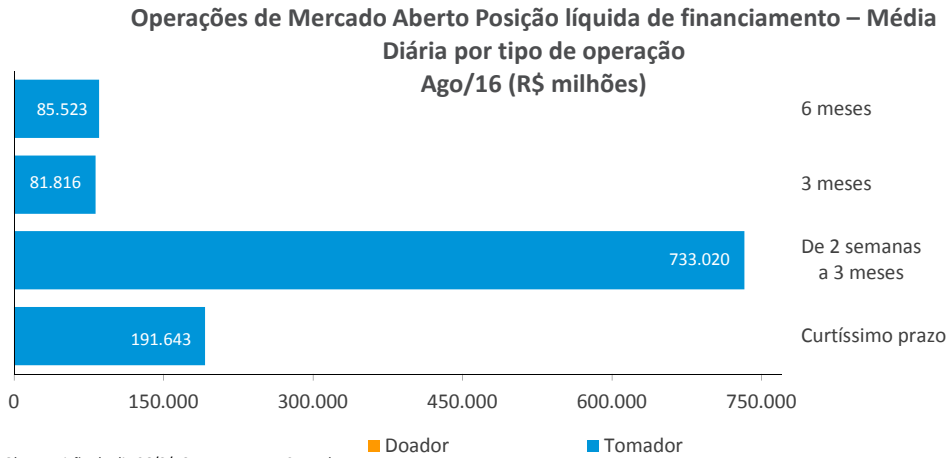
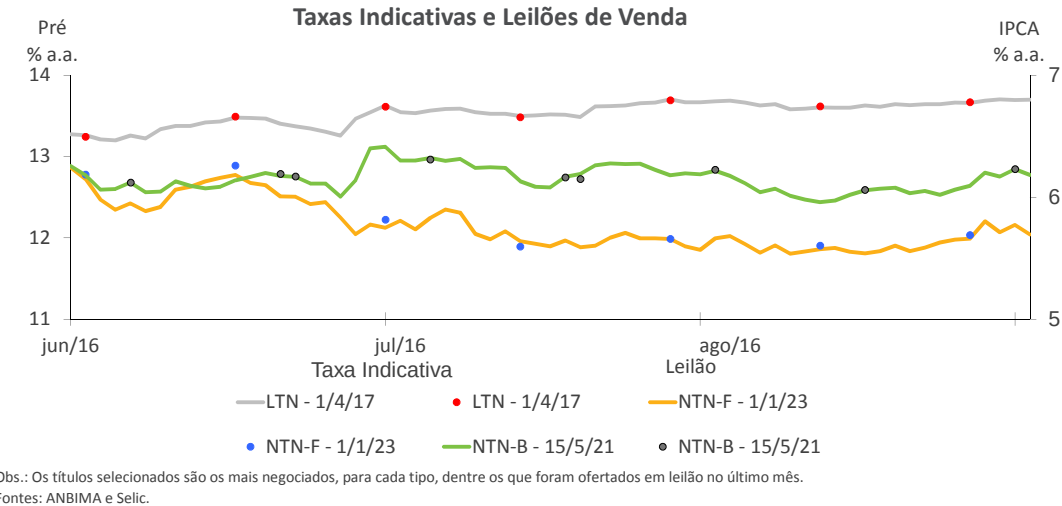
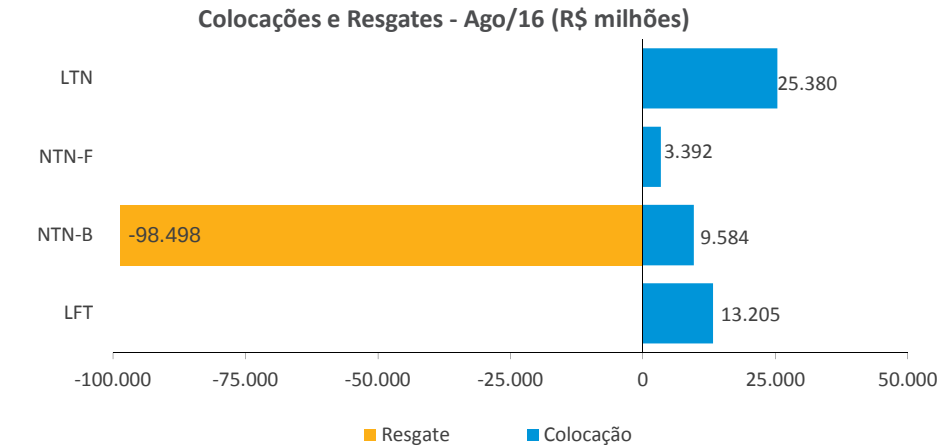
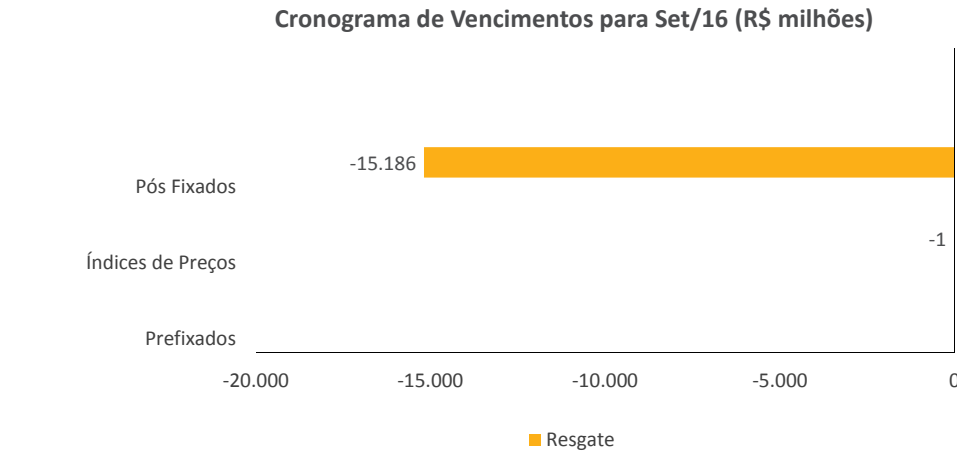
Obs.: Posições de fim de período. Fonte: ANBIMA.

IDkA	Indexador	Rentabilidade (em %)				Volatilidade (% a.a.) *
		Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	
IDkA Pré 3M	Prefixado	1,20	9,24	14,35	28,38	0,03
IDkA Pré 1A		1,14	11,17	15,35	26,96	0,43
IDkA Pré 2A		1,18	16,85	18,00	26,33	1,33
IDkA Pré 3A		1,13	22,67	20,71	25,81	2,67
IDkA Pré 5A		0,53	33,06	25,95	24,01	5,81
IDkA IPCA 2A	IPCA	1,29	10,97	17,70	31,48	1,92
IDkA IPCA 3A		1,21	12,67	19,44	31,29	2,45
IDkA IPCA 5A		1,15	16,48	22,61	30,84	3,54
IDkA IPCA 10A		1,72	27,44	31,18	30,65	5,04
IDkA IPCA 15A		1,84	37,64	39,44	29,86	7,22
IDkA IPCA 20A		0,96	46,60	46,78	27,81	9,79
IDkA IPCA 30A		-2,36	63,09	60,06	21,87	17,09

* Desvio-padrão dos retornos diários em uma janela de 20 dias úteis de análise. Fonte: ANBIMA.

IDA - Índice de Debêntures ANBIMA							
IDA	Variação no mês (%)	Variação no Ano (%)	Variação 12 meses (%)	Variação 24 meses (%)	Duration (anos)	Peso (%)	Valor de Mercado (R\$ milhões)
IDA - DI	1,51	10,05	15,16	30,73	1,4	55,45	34.258,46
IDA - IPCA Infraestrutura	2,21	13,23	17,81	--	4,3	18,23	11.263,26
IDA - IPCA ex-Infraestrutura	1,53	10,82	16,74	--	3,0	26,32	16.264,93
IDA - IPCA	1,80	11,75	17,25	27,01	3,5	44,55	27.528,19
IDA - GERAL	1,64	10,76	16,05	29,02	2,4	100,00	61.786,65

Fonte: ANBIMA.



Mercado Secundário de Títulos Públicos Federais (R\$ milhões)										
Data	SELIC						Sistemas Eletrônicos			
	Definitivas (Intra + ExtraGrupo)		Compromissadas				Por ambiente eletrônico			Plataforma Cetip
	ExtraGrupo*	Total	Overnight	Intradia	Outros	Total	Total Geral	Registro	SISBEX Negociação	
Jul/16	16.429	23.518	966.761	3.757	13.506	984.024	1.007.542	ND	ND	2.724,6
Ago/16	17.448	24.899	963.440	3.760	2.723	969.923	994.822	ND	ND	2.978,9

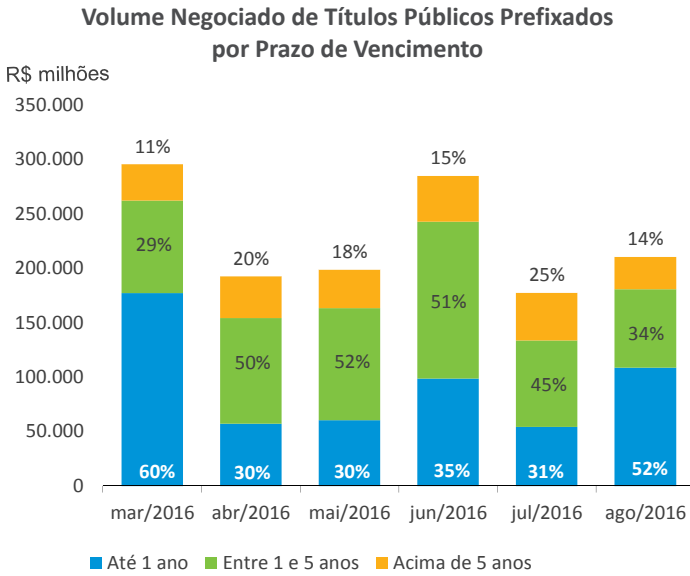
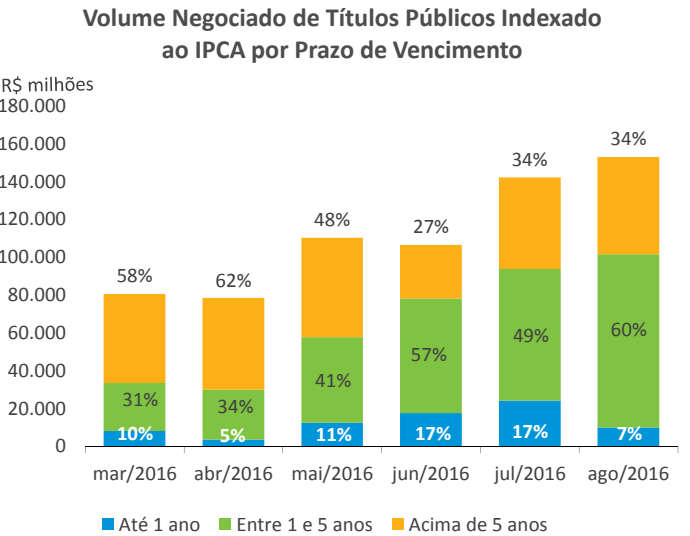
* O volume das operações definitivas extragrupo corresponde a uma estimativa, já que nas operações que envolvem corretagem é utilizado o preço de fechamento da ANBIMA. Fontes: Banco Central, BM&FBOVESPA e CETIP.

Liquidez dos Títulos Prefixados - ExtraGrupo								
Título	Estoque em Mercado		Participações nos Leilões	Nº de Dias com Negócios*	Nº de Operações	Volume Negociado		Giro % (Volume/Estoque)
	R\$ mil	Peso (%)				R\$ mil	Peso (%)	
LTN - 1/10/2016	109.172.574,64	10,06		23	1053	65.024.400	30,93	59,56
LTN - 1/1/2017	64.190.033,21	5,91		23	311	13.873.303	6,60	21,61
NTN-F - 1/1/2017	74.091.577,56	6,82		23	271	3.369.120	1,60	4,55
LTN - 1/4/2017	42.213.093,04	3,89	X	22	408	21.665.702	10,30	51,32
LTN - 1/7/2017	58.487.639,53	5,39		21	109	4.844.115	2,30	8,28
LTN - 1/10/2017	42.385.699,88	3,90	X	21	176	9.742.409	4,63	22,99
LTN - 1/1/2018	58.740.306,53	5,41		23	189	4.252.808	2,02	7,24
NTN-F - 1/1/2018	15.042.648,90	1,39		19	77	1.219.456	0,58	8,11
LTN - 1/4/2018	65.572.051,01	6,04		17	105	4.841.164	2,30	7,38
LTN - 1/7/2018	53.111.171,45	4,89		19	66	1.578.595	0,75	2,97
LTN - 1/10/2018	19.380.235,79	1,79	X	22	341	15.237.163	7,25	78,62
LTN - 1/1/2019	84.104.917,75	7,75		23	353	5.807.846	2,76	6,91
NTN-F - 1/1/2019	10.911.355,41	1,01		21	92	470.359	0,22	4,31
LTN - 1/7/2019	34.141.745,64	3,14		17	54	1.197.241	0,57	3,51
LTN - 1/1/2020	63.335.323,93	5,83		19	147	2.941.310	1,40	4,64
LTN - 1/7/2020	18.686.921,55	1,72	X	23	521	16.024.073	7,62	85,75
NTN-F - 1/1/2021	96.341.573,82	8,87		23	703	8.693.518	4,13	9,02
NTN-F - 1/1/2023	84.554.336,56	7,79	X	23	760	14.982.419	7,13	17,72
NTN-F - 1/1/2025	62.338.484,83	5,74		23	511	5.076.569	2,41	8,14
NTN-F - 1/1/2027	28.800.982,50	2,65	X	23	558	9.417.855	4,48	32,70

* Agosto/2016 teve 23 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.

Liquidez dos Títulos Indexados ao IPCA - ExtraGrupo								
Título	Estoque em Mercado		Participações nos Leilões	Nº de Dias com Negócios*	Nº de Operações	Volume Negociado		Giro % (Volume/Estoque)
	R\$ mil	Peso (%)				R\$ mil	Peso (%)	
NTN-B - 15/5/2017	46.893.874,37	5,70		23	536	6.035.299	4,05	12,87
NTN-B - 15/8/2018	57.890.115,21	7,03		23	1307	14.149.877	9,50	24,44
NTN-B - 15/5/2019	68.340.408,46	8,30		23	2411	22.500.325	15,10	32,92
NTN-B - 15/8/2020	56.291.597,46	6,84		23	1216	11.318.952	7,60	20,11
NTN-B - 15/5/2021	47.298.988,55	5,74	X	23	3631	43.527.178	29,21	92,03
NTN-B - 15/8/2022	87.427.923,01	10,62		23	1485	15.042.134	10,10	17,21
NTN-B - 15/3/2023	50.081,13	0,01		--	--	--	--	--
NTN-B - 15/5/2023	49.333.370,68	5,99		23	1103	7.932.479	5,32	16,08
NTN-B - 15/8/2024	49.291.191,50	5,99		23	373	2.989.074	2,01	6,06
NTN-B - 15/8/2026	7.496.402,87	0,91	X	23	575	5.128.395	3,44	68,41
NTN-B - 15/8/2030	32.122.484,85	3,90		22	158	1.453.144	0,98	4,52
NTN-B - 15/5/2035	52.771.030,07	6,41	X	23	503	4.018.109	2,70	7,61
NTN-B - 15/8/2040	41.493.310,21	5,04		21	146	551.013	0,37	1,33
NTN-B - 15/5/2045	81.996.565,40	9,96		23	463	2.972.777	2,00	3,63
NTN-B - 15/8/2050	126.401.499,40	15,35		23	1507	9.238.842	6,20	7,31
NTN-B - 15/5/2055	18.243.760,74	2,22	X	23	364	2.136.900	1,43	11,71

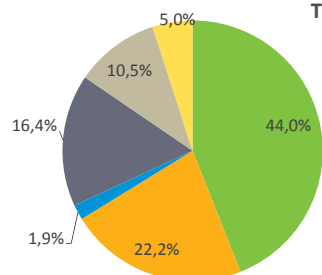
* Agosto/2016 teve 23 dias úteis. Fonte: ANBIMA, Banco Central e Tesouro Nacional.



Detentores dos Títulos Públicos em Mercado - Julho/16

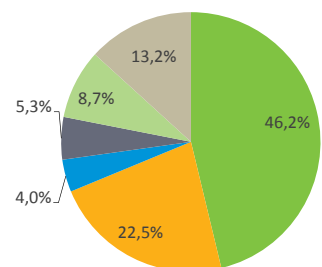
Títulos Públicos em Mercado

Valor do estoque em mercado = R\$2,8 trilhões



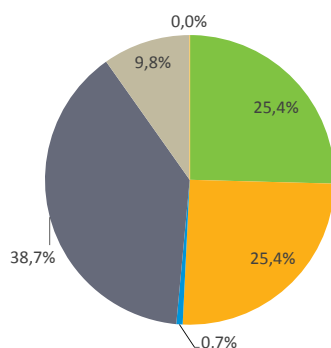
Indexados ao IPCA*

Valor do estoque em mercado = R\$ 907 bilhões



Prefixados**

Valor do estoque em mercado = R\$ 1 trilhão



- Fundos de Investimento
- Carteira Própria - Tesouraria
- Pessoa Física
- Não Residentes
- Títulos Vinculados
- Outros

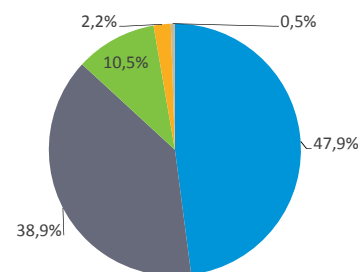
Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

* Os títulos indexados ao IPCA são compostos pela NTN-B.

** Os títulos prefixados são compostos pelas LTN e NTN-F.

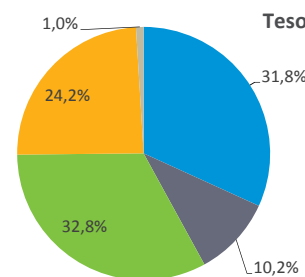
Títulos Públicos Federais na Carteira - Julho/16

Não Residentes

Valor do estoque em mercado = R\$ 460 bilhões;
e corresponde a 16,4% do Total

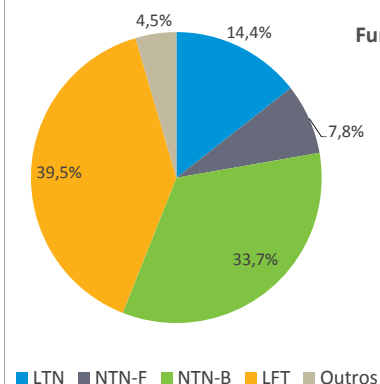
Tesouraria de Instituições Financeiras

Valor do estoque em mercado = R\$ 623 bilhões



Fundos de Investimento***

Valor do estoque em mercado = R\$ 1,25 trilhão

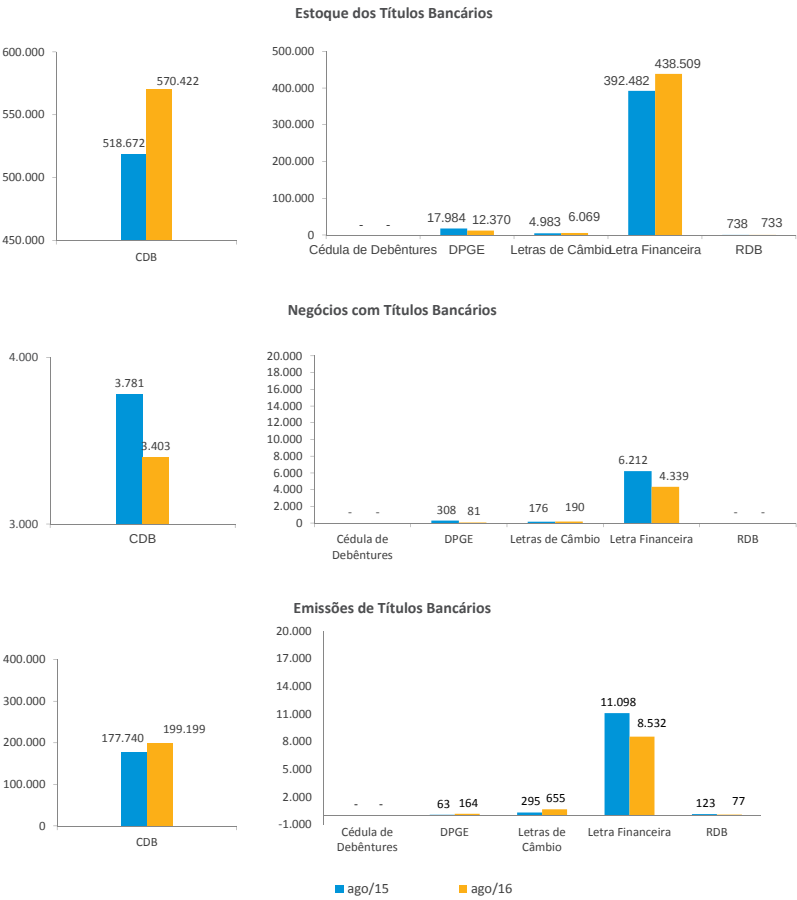


- LTN
- NTN-F
- NTN-B
- LFT
- Outros

Fonte: Banco Central e Tesouro Nacional.

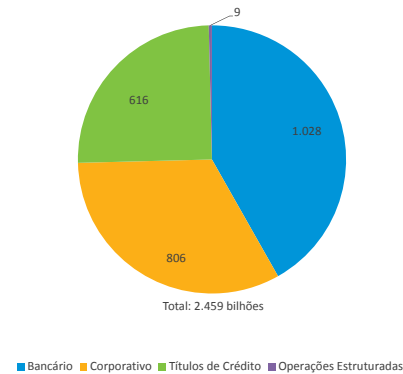
*** O gráfico contempla aplicações de investidores não residentes, com participação de R\$ 21,9 bilhões.

Mercado de Títulos Bancários - AGOSTO/16 (em R\$ milhões)



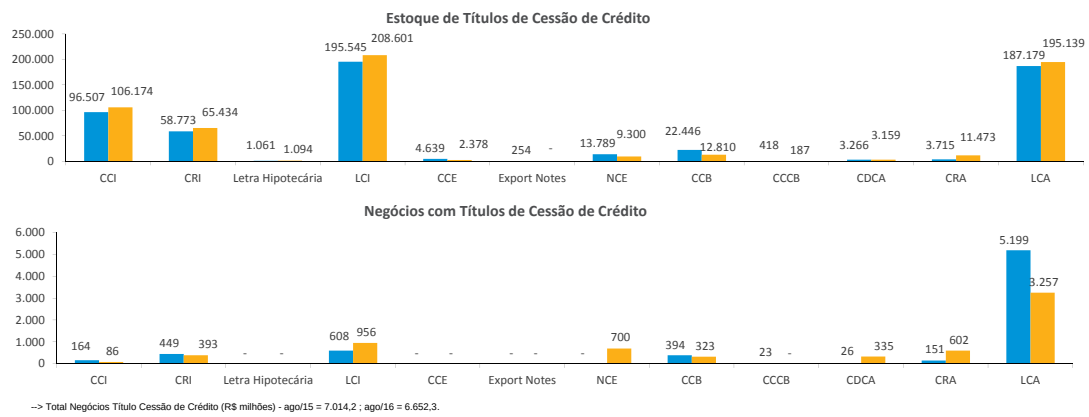
→ Total Negócios Título Bancário (R\$ milhões) - ago/15 = 10.476,8; ago/16 = 8.012,5.
Obs.: Os títulos privados bancários são compostos por CDB, Cédula de Debêntures, DPGE, Letras de Câmbio, Letra Financeira e RDB. Fonte: CETIP e BM&FBovespa

Estoque de Títulos Privados - ago/16 (R\$ Bilhões)

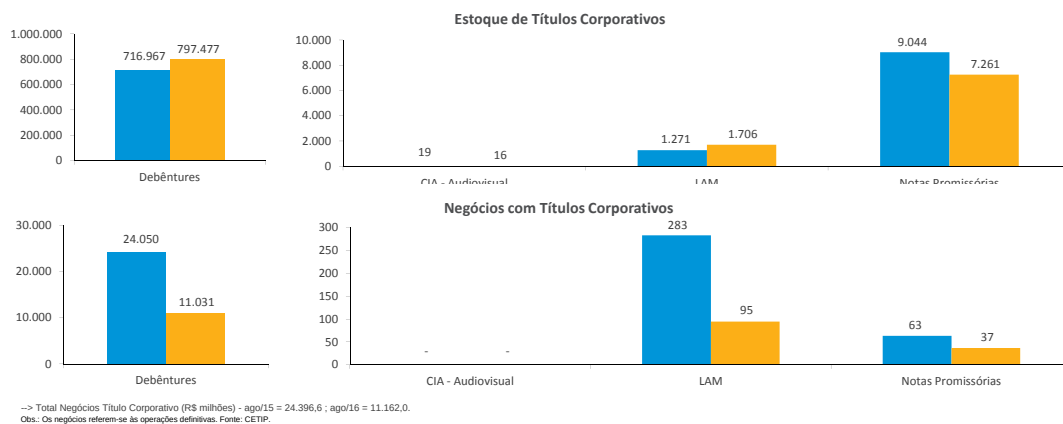


Obs.: Em R\$ bilhões. Fonte: CETIP e BM&FBovespa

Mercado de Títulos de Cessão de Crédito - AGO/16 (em R\$ milhões)



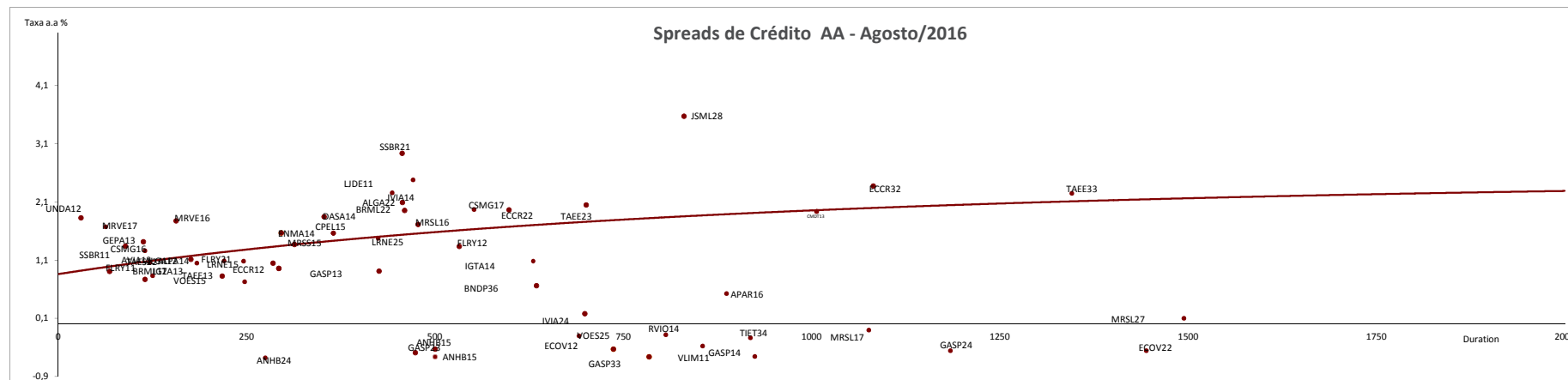
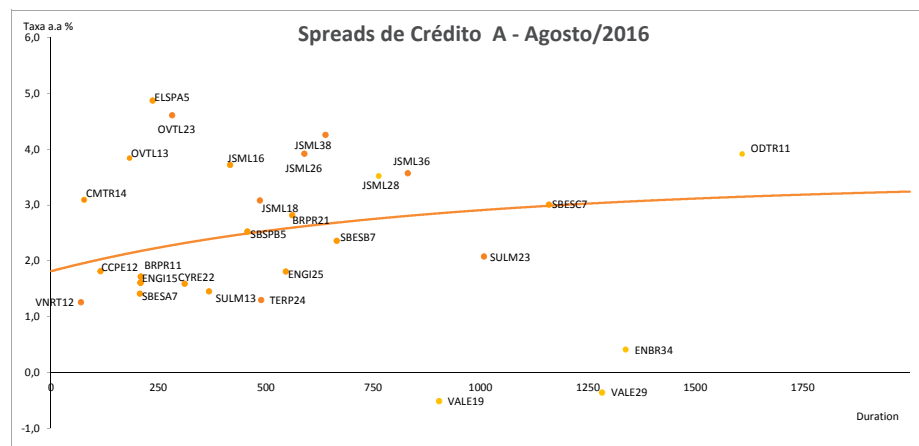
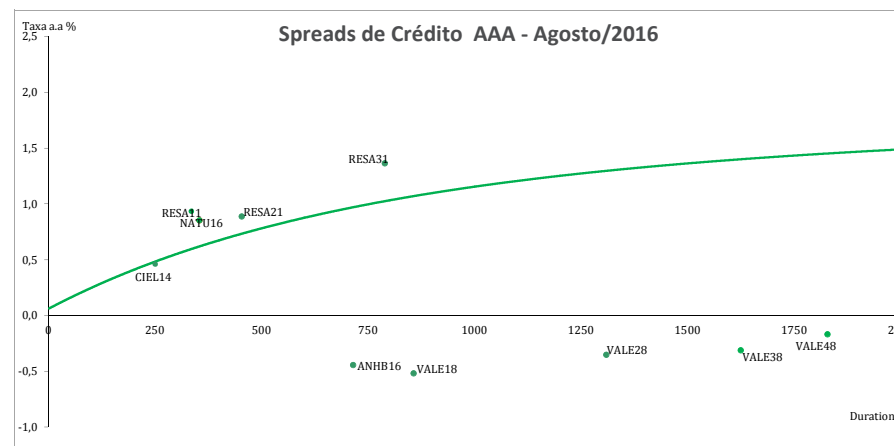
Mercado de Títulos Corporativos - AGO/16 (em R\$ milhões)



Ranking das Debêntures mais negociadas no Mercado Secundário (excluindo as empresas de *leasing*)

Por Volume Negociado				Por Número de Negócios			Por Dias que tiveram Negócios		
Ranking	Código	R\$ mil	Volume / Total (%)	Ranking	Código	Nº	Ranking	Código	Dias
1º	ENBR15 (*)	83.934,20	4,83%	1º	CMDT23 (**)	777	1º	SAIP11 (*)	21
2º	STEN23 (*)	64.106,75	3,69%	2º	RDVT11 (*)	757	2º	VALE29 (*)	21
3º	ALGA13	62.724,00	3,61%	3º	STEN23 (*)	509	3º	STEN23 (*)	21
4º	MSGT31	54.350,93	3,13%	4º	SAIP11 (*)	485	4º	AGRU12 (*)	21
5º	RDVT11 (*)	51.085,22	2,94%	5º	TAE33	363	5º	RDVT11 (*)	21
6º	CMTR15	48.033,49	2,77%	6º	AGRU12 (*)	295	6º	RDNT14 (*)	21
7º	CPSC13	43.995,27	2,53%	7º	VALE29 (*)	276	7º	VNTT11 (*)	20
8º	CBAN21	36.604,56	2,11%	8º	ENBR15 (*)	229	8º	VLIM11 (*)	20
9º	BNDP36 (**)	34.006,28	1,96%	9º	FGEN13 (*)	198	9º	TAE33	19
10º	JSML18	31.998,23	1,84%	10º	VNTT11 (*)	140	10º	FGEN13 (*)	19
11º	CBAN11	30.962,94	1,78%	11º	SNTI23 (*)	120	11º	VALE38 (*)	18
12º	LORT10	30.395,78	1,75%	12º	VALE19 (*)	111	12º	CTEL11 (*)	18
13º	CPTE11	28.671,56	1,65%	13º	VALE38 (*)	107	13º	ECOV22 (*)	18
14º	BPAR16	28.548,82	1,64%	14º	CTEL11 (*)	87	14º	NCEN11 (*)	17
15º	TAE33	27.463,93	1,58%	15º	ECOV22 (*)	86	15º	RDLA12 (*)	17
Total Negociado		1.736.377,10	100,00%	Total de Negócios		7.355	Total de Dias no Mês		23

Obs.1: 202 séries de debêntures foram negociadas em agosto/2016. Obs.2: Os ativos em destaque são aqueles contemplados nos três critérios de ranking. Obs.3: Os ativos com um asterisco são aqueles contemplados na Lei 12.431. Obs.4: Os ativos com dois asteriscos são aqueles contemplados no Novo Mercado. Fonte: CETIP.



Obs.1: Posição do último dia útil do mês de referência. As debêntures "Percentual do DI" foram convertidas em "DI + Spread". Obs.2: Consideradas apenas as séries que não possuem cláusula de resgate antecipado. Obs.3: As séries CTAP11, LBRA11, RSCC14 e TEPE1 (risco A) foram desconsideradas devido ao nível de seus spreads. Fonte: ANBIMA.

Boletim de Renda Fixa

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

Texto • Marcelo Cidade

Gerência de Preços e Índices • Sandro Baroni

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 • Robert van Dijk

Vice-presidentes • Carlos Ambrósio, Flavio Souza, José Olympio Pereira, Márcio Hamilton Ferreira, Pedro Lorenzini, Sérgio Cutolo, Valdecyr Gomes e Vinicius Albernaz.

Diretores • Alenir Romanello, Celso Scaramuzza, Felipe Campos, Fernando Rabello, José Eduardo Laloni, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Luiz Sorge, Renato Oliva, Richard Ziliotto, Saša Markus e Vital Menezes.

Comitê Executivo • José Carlos Doherty, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia 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!

