



# Fundos de Investimento

Difusão de Fundos de Investimento

BB DTVM e FGV

17/05/2013



# Programa

- . A ANBIMA
- . O que são Fundos de Investimento
- . Como se constituem
- . Governança
- . Operação
- . A indústria Brasileira de Fundos em números
- . Site e Relatórios Disponibilizados



# A ANBIMA

Mais de **320 Associados**, **27 Comitês**, **29 Subcomitês** e

**29 Grupos de Trabalho**. Mais de **900 representantes** dos mercados atuando nos

organismos de representação. **R\$ 1,5 trilhão em ativos** precificados.

**200 mil profissionais certificados**.

**10 Códigos de Regulação** e Melhores Práticas. **50 mil profissionais**

**formados** em cursos de especialização e treinamento.



# O que são Fundos de Investimento

## Definição

Instrução CVM 409, artigo 2º

“ O fundo de investimento é uma comunhão de recursos, constituída sob a forma de condomínio, destinado à aplicação em ativos financeiros ...”



# Como os fundos se constituem

- . A CVM é a autarquia responsável normatizar e fiscalizar o mercado de fundos. O principal normativo é a Instrução nº 409.
- . Para promover as melhores práticas, a ANBIMA, associação que congrega os gestores, lançou em 2000 o código de Auto Regulação, cuja adesão é voluntária para não associados.



# Como os fundos se constituem

## Condomínio

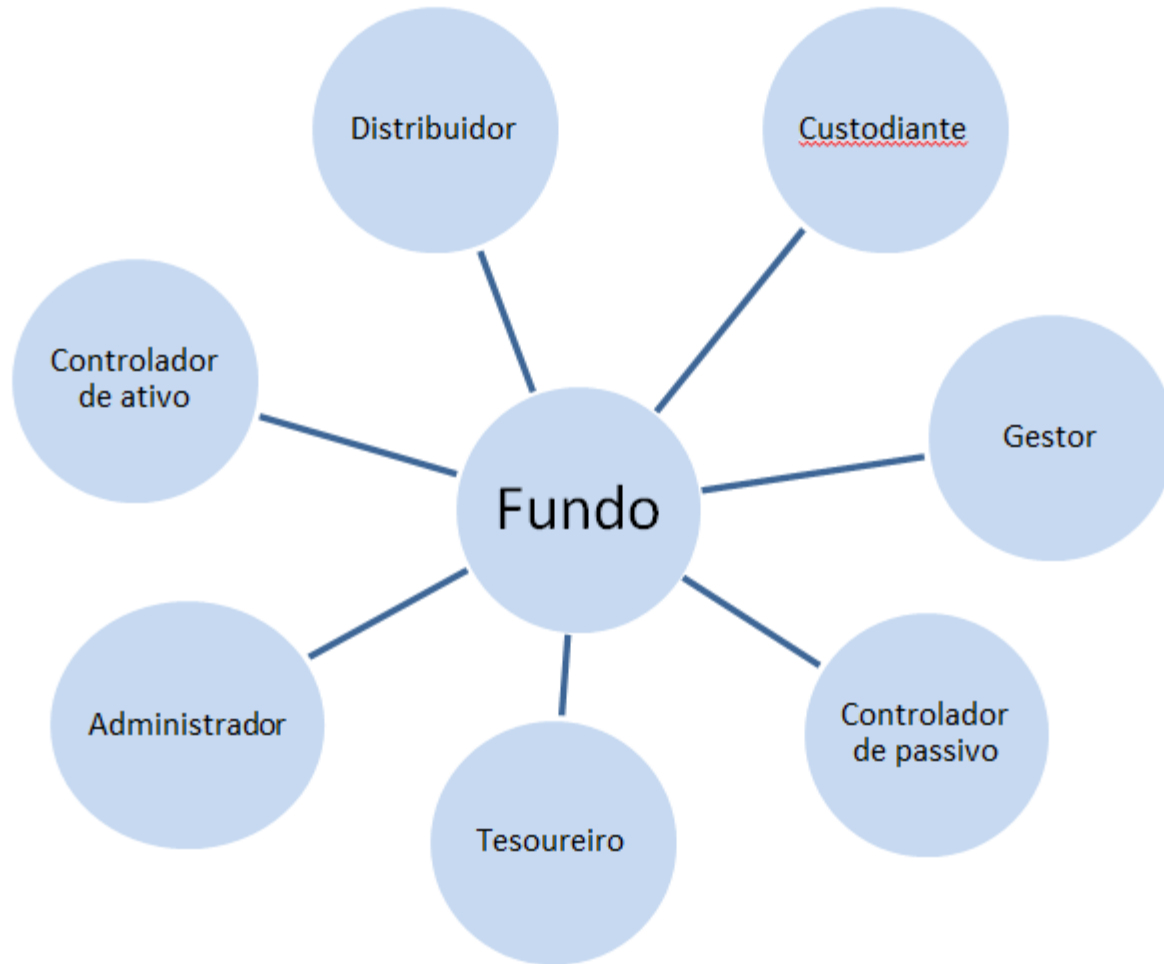
Cada cota representa uma fração ideal do PL do fundo, é escritural e nominativa e confere iguais direitos e obrigações aos cotistas (1 cota 1 voto em assembleias)

## Forma

- . Aberto, os cotistas podem efetuar resgates a qualquer tempo, desde que respeitadas as condições do regulamento
- . Fechado, as cotas somente podem ser resgatadas ao término do prazo de duração do fundo

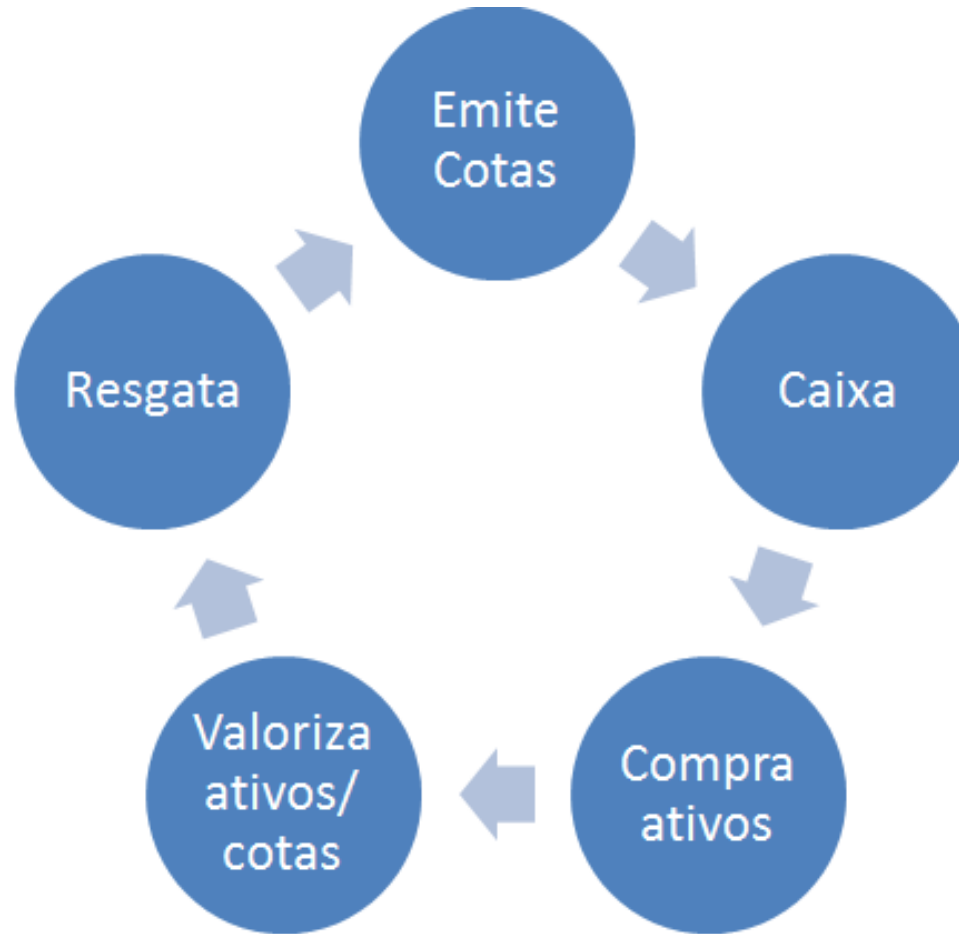


# Governança - Arquitetura





# Operação







# Operação

- . A cota é a menor unidade de um fundo.

$$PL = \text{Número de Cotas} * \text{Valor da cota}$$

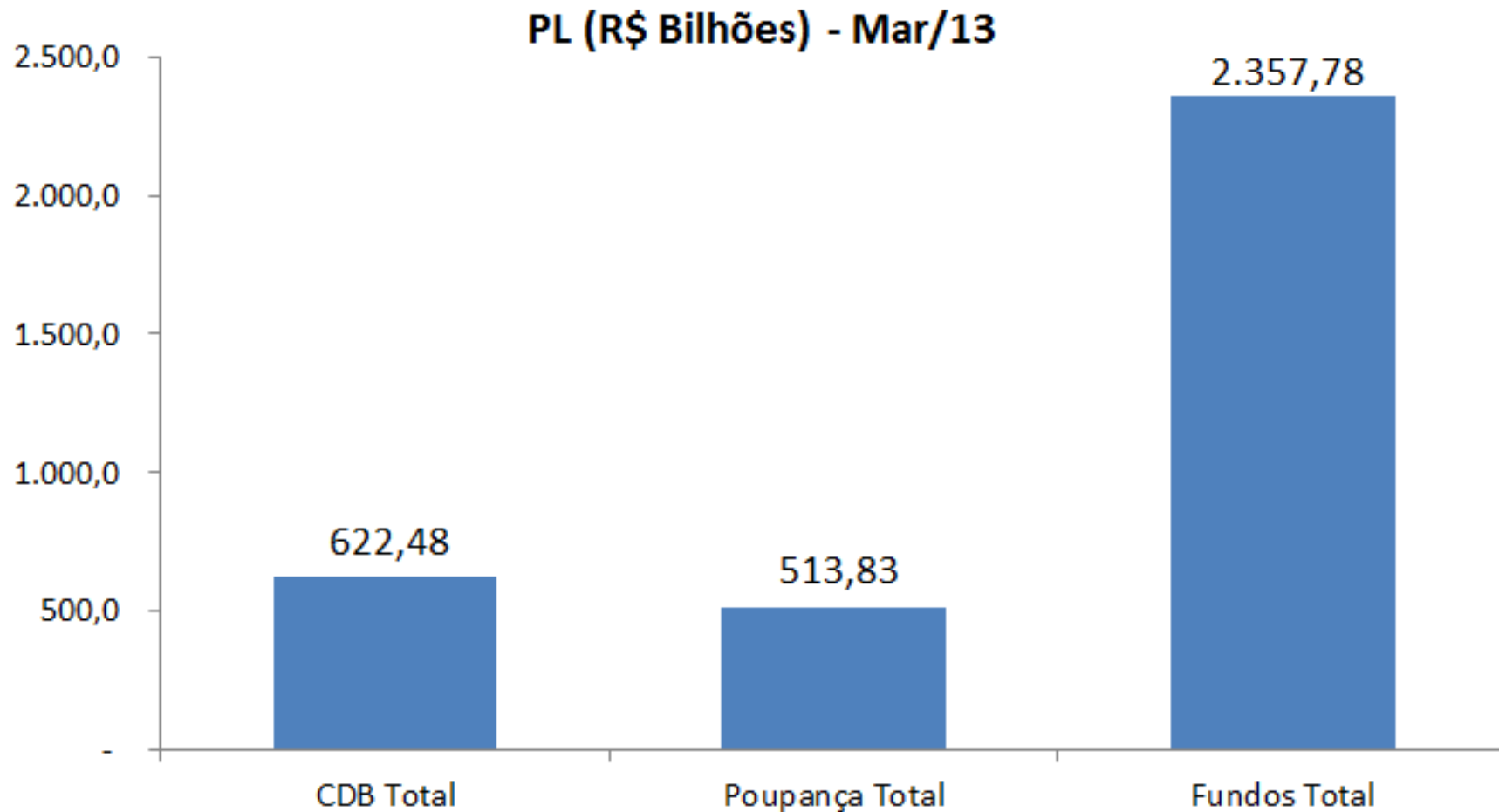
O PL cresce/decrece por:

- . Emissão ou resgate de cotas
- . Valorização/desvalorização das cotas

*O investidor ao comprar cotas se torna um condômino do fundo (cotista)*



# Fundos em Números



Fonte: BCB e ANBIMA



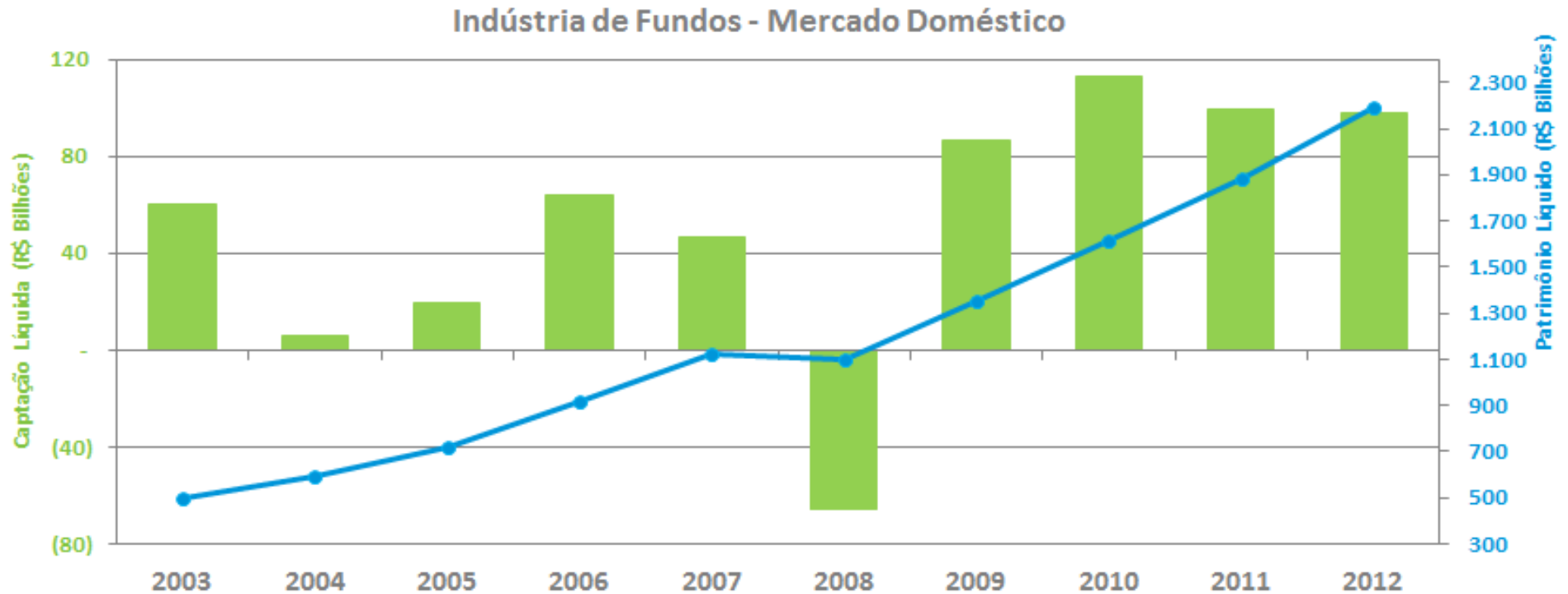
# Fundos em Números

## Dimensão

	<b>Março / 2013</b>
PL Total	R\$ 2,4 trilhões
Fundos	13.239
Contas	11 milhões
Administradores	97
Gestores	460
Captação Líquida média (2009-12)	R\$ 100 bilhões



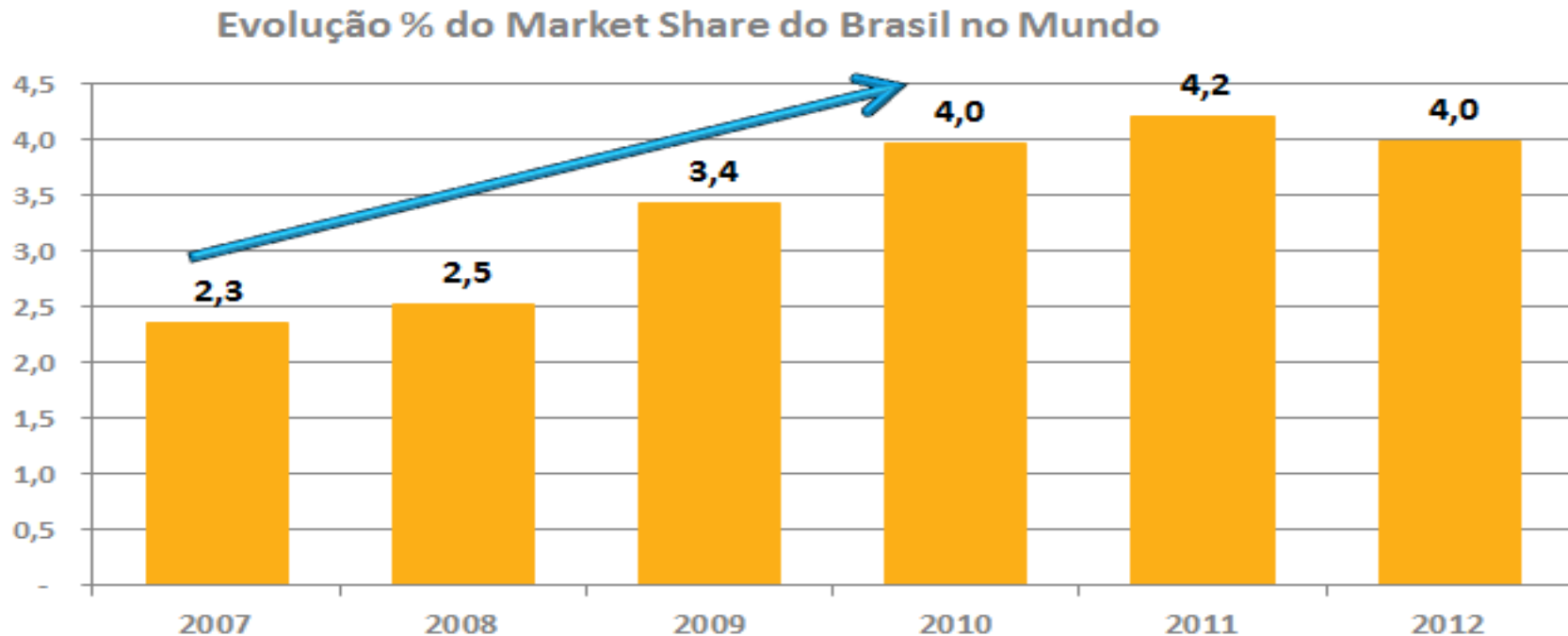
# Fundos em Números



- ✓ Indústria mantém patamar de R\$ 100 bilhões na captação líquida nos últimos 4 anos.



# Fundos em Números

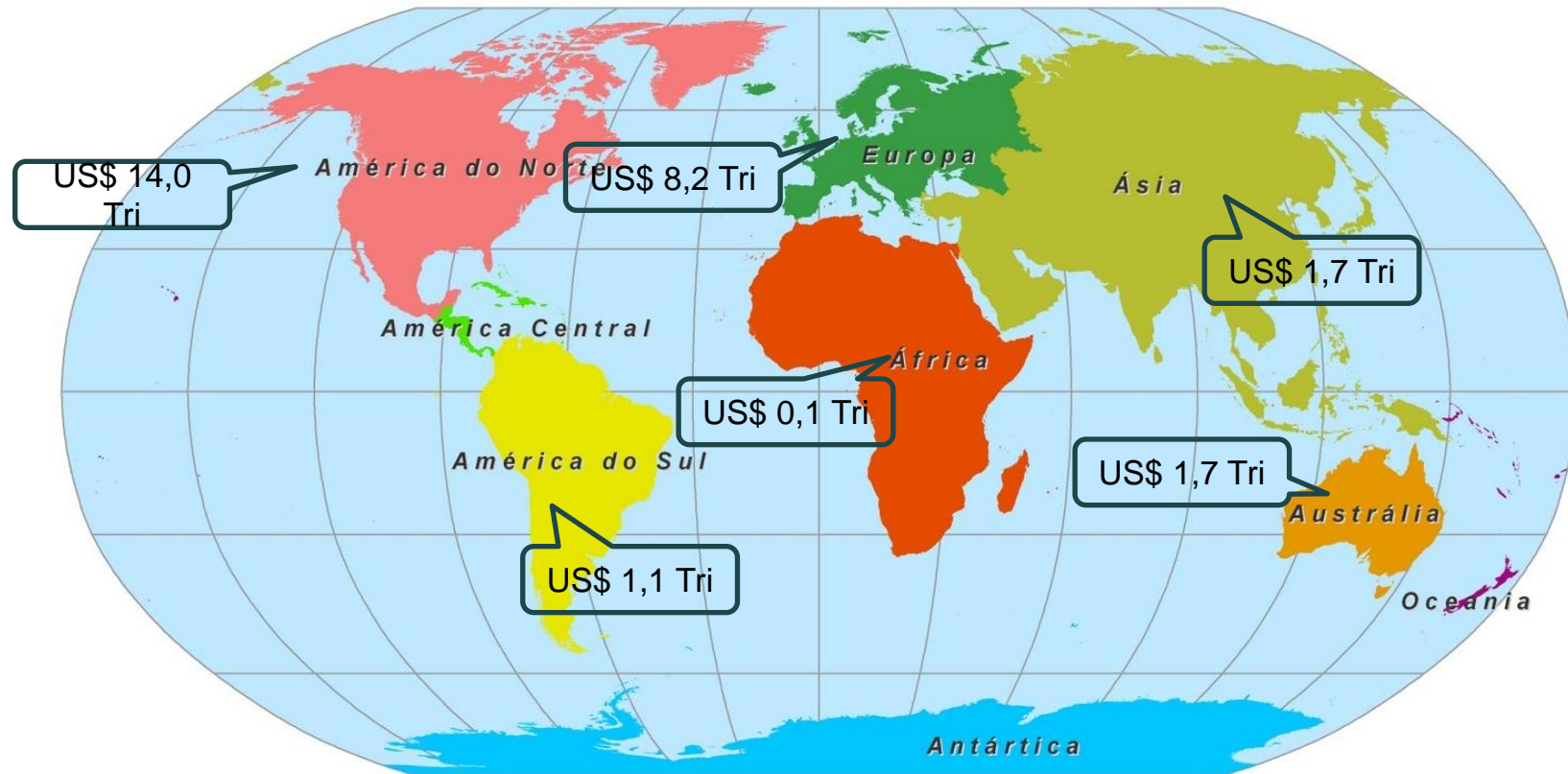


- ✓ O crescimento em dólar de **155,7%** de dez/06 até dez/12, contribuiu para que o Brasil tenha aumentado sua participação relativa (4,0%), consolidando o Brasil como a 6ª maior indústria de fundos.

Fonte: IIFA



# Fundos em Números



1 - EUA: US\$ 13,0 Tri

2 - Luxemburgo: US\$ 2,6 Tri

3 - Austrália: US\$ 1,7 Tri

4 - França: US\$ 1,5 Tri

5 - Irlanda: US\$ 1,3 Tri

6 - Brasil: US\$ 1,1 Tri

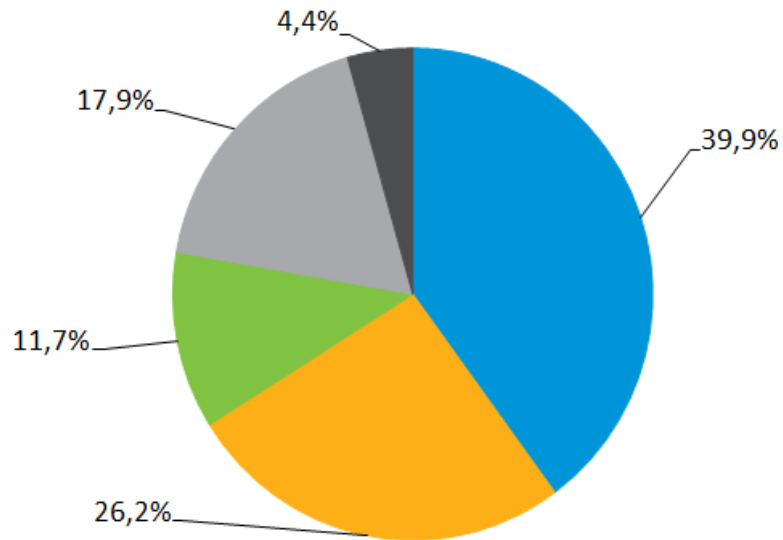
Fonte: IIFA (Ref dez/12)



# Fundos em Números

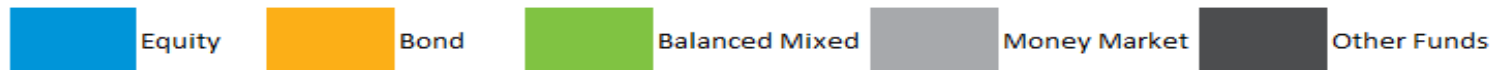
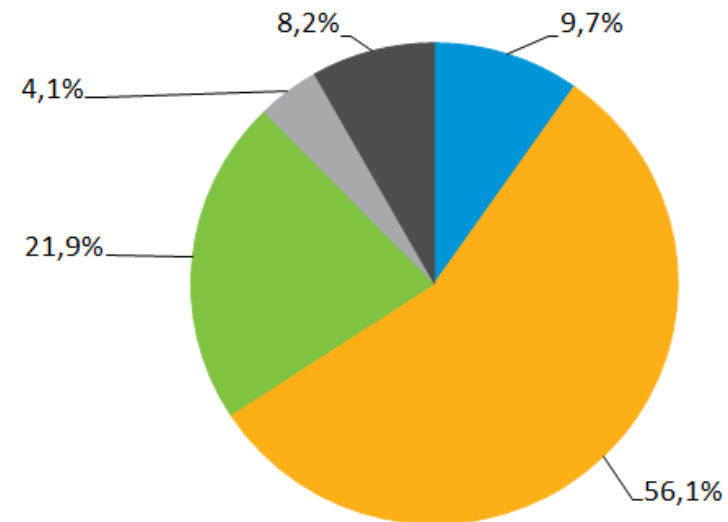
## MUNDO\*\*

(US\$ 26,8 Trilhões – 2º Tri/2012)



## BRASIL

(US\$ 1,2 Trilhão – 4º Tri/2012)



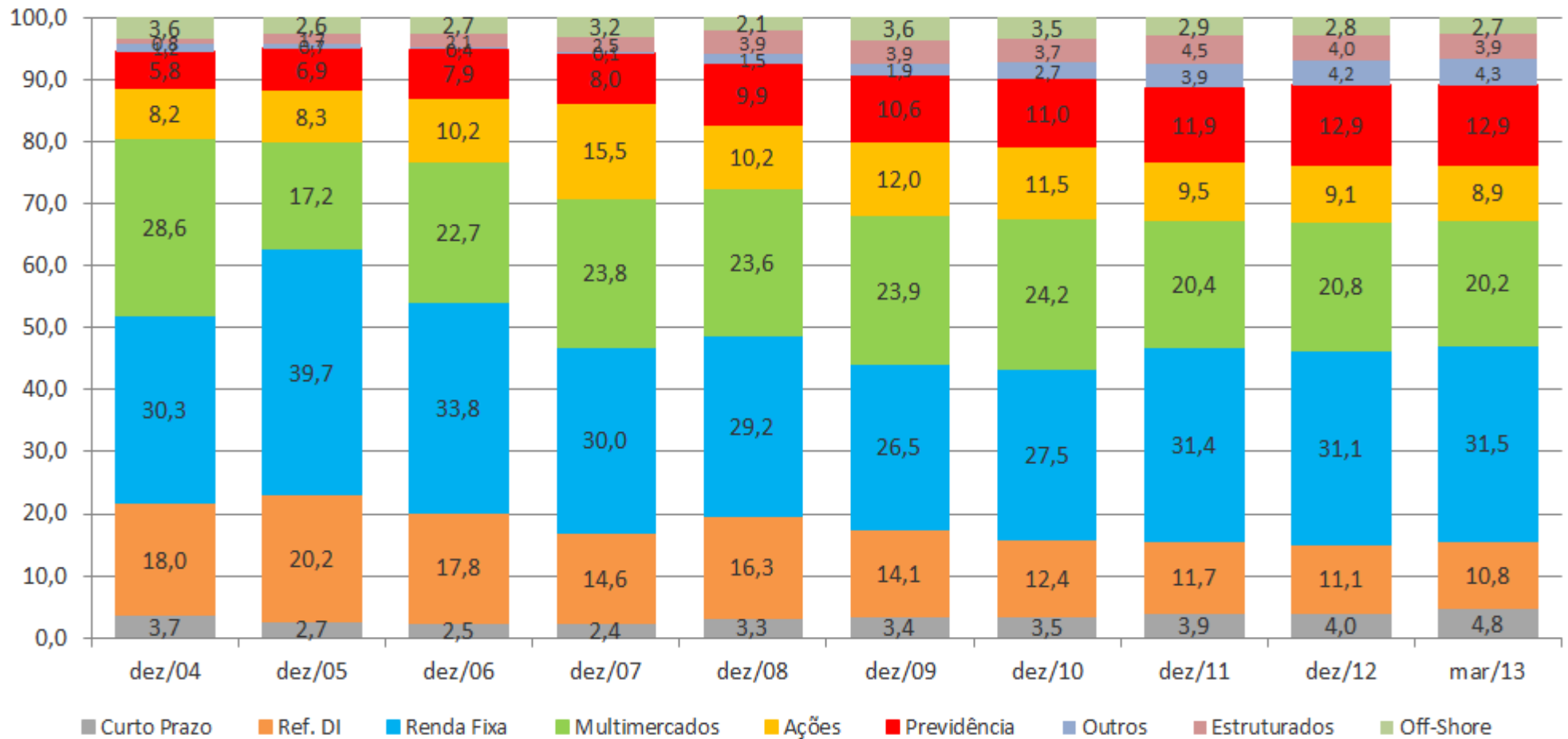
Fonte: IIFA.

\* Others no Brasil: FIDC, FIP, Imobiliário e Exclusivo Fechado. \*\* Não inclui Brasil



# Fundos em Números

## Distribuição % do PL por Categoria

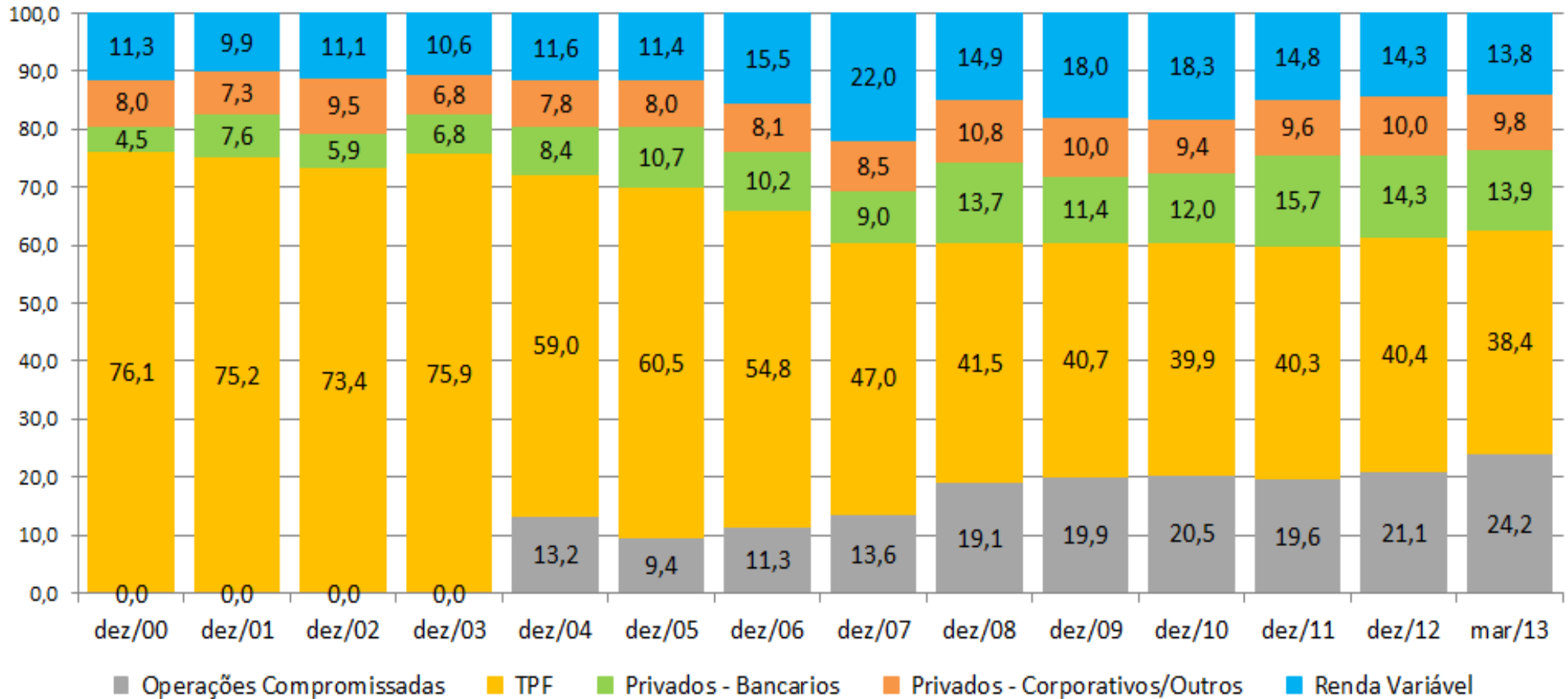






# Fundos em Números

## Evolução da Composição da Carteira dos Fundos (%)

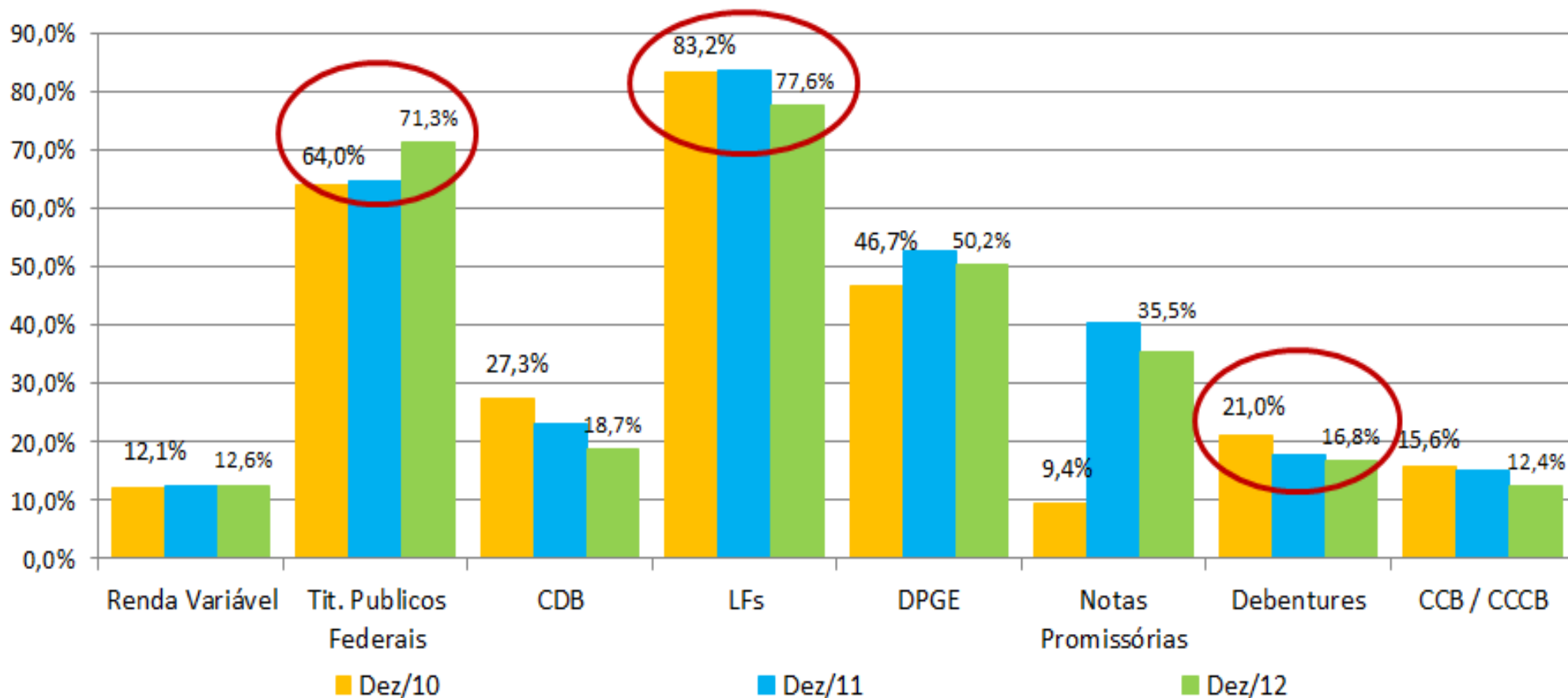


\* Operações compromissadas passaram a ser informadas abertamente a partir de 2004.



# Fundos em Números

Participação % dos fundos nos ativos em mercado

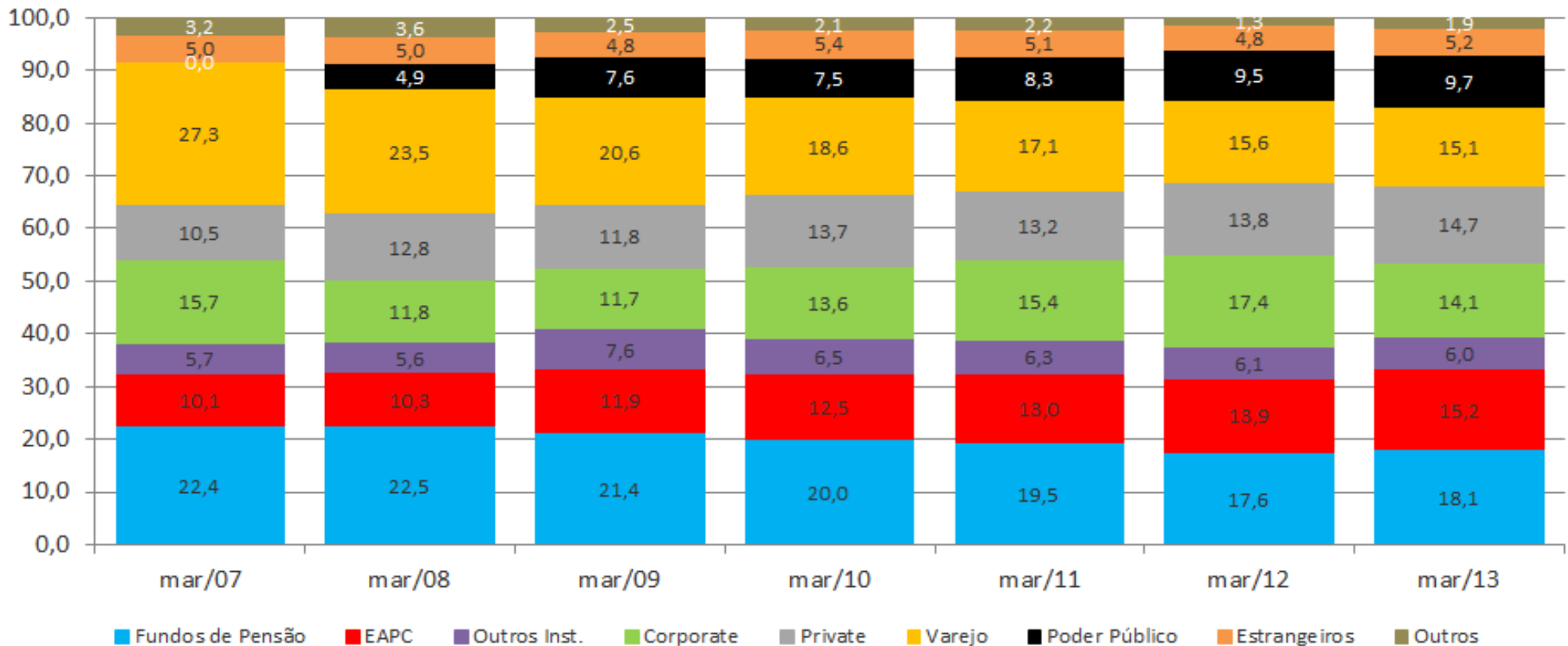


Fonte: BCB, CETIP, BM&FBOVESPA, Tesouro Nacional e ANBIMA.



# Fundos em Números

## Evolução da Distribuição por Segmento de Investidor (%)

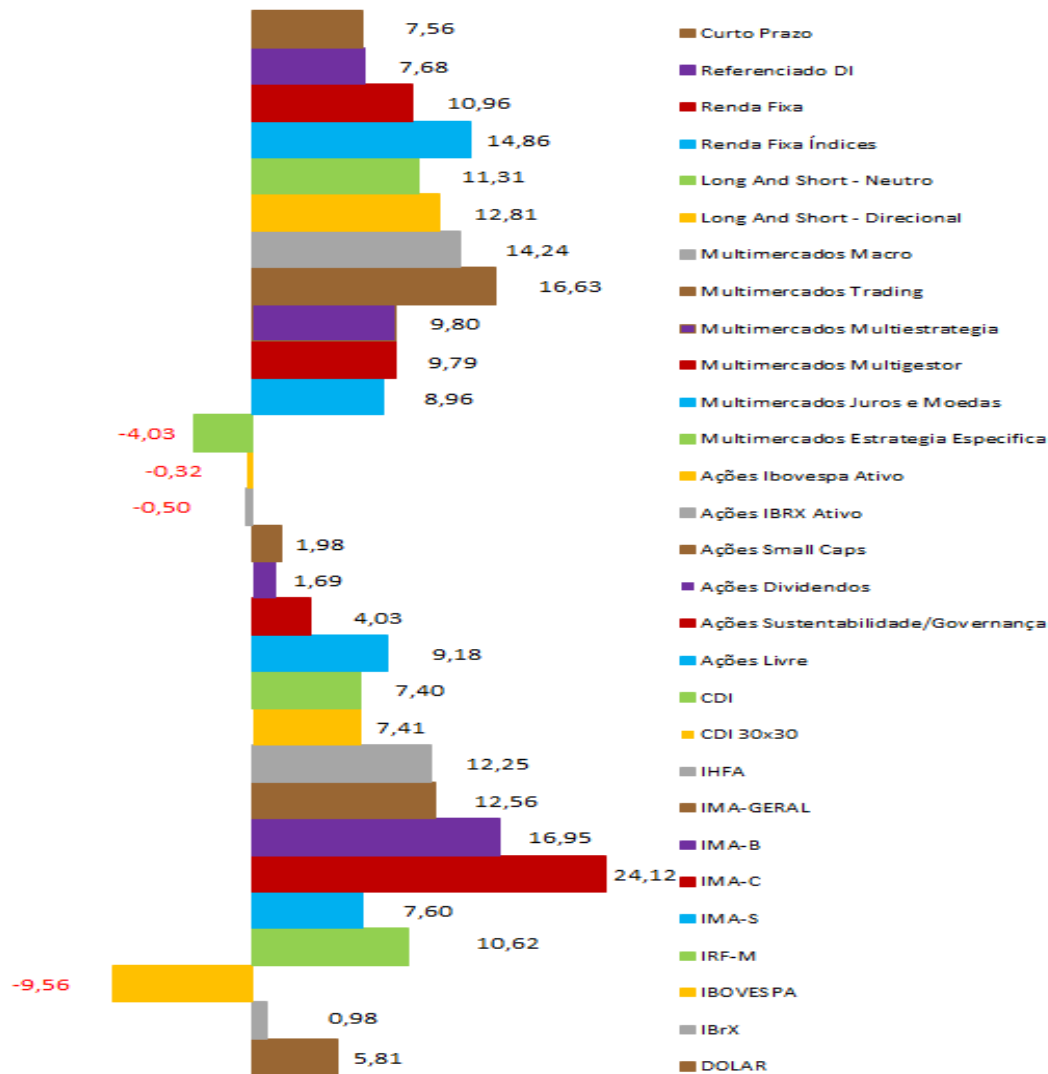


\* O Poder Público passou a ser informado a partir de 2008 com market share de 6,5%. A alocação do poder público antes de 2008 era de Corporate (5,5%), Outros (0,4%), Varejo (0,4%) e Fundos de Pensão (0,2%).

# Fundos em Números



Rentabilidade % - Acumulada 12 Meses



Os Fundos de Renda Fixa superam o IMA-S em todos os períodos observados.

Estratégias diferenciadas em ações superam o IBOVESPA em todos os períodos observados.



# Fundos em Números

## Captação Líquida Acumulada no Ano (R\$ Milhões) – Categoria X Segmento de Investidor

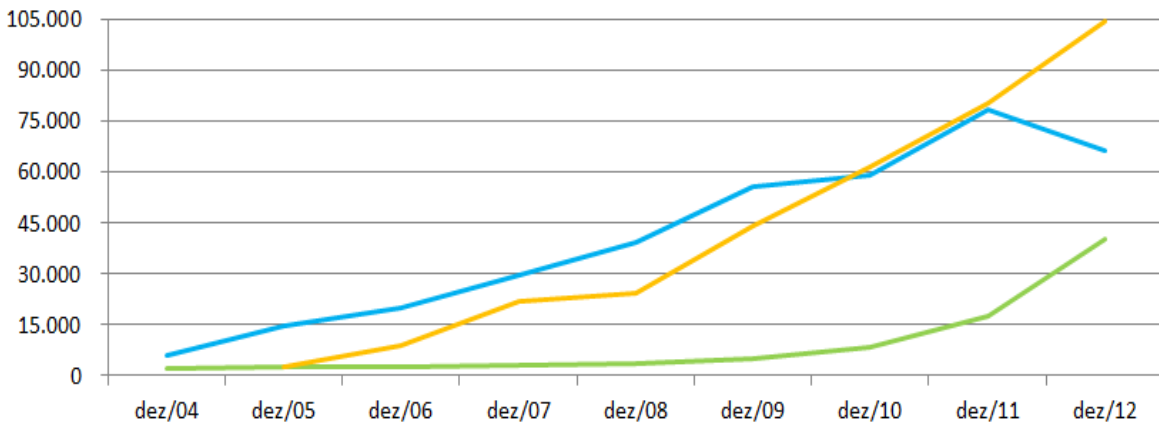
Mar/2013

Categoria de Fundos ANBIMA	EFPC Emp. Públicas	EFPC Emp. Privadas	Seguradora	EAPC	Capitalização	Corporate	Middle Market	Private	Varejo Alta Renda	Varejo	Poder Público	Fundos de Investimento	Estrangeiros	Outros	Total
Curto Prazo	191,0	-157,8	-123,6	1,0	-0,1	1.126,8	4,4	-149,3	-11,6	1.369,5	17.412,6	159,6	18,6	-13,0	19.827,9
Referenciado DI	292,7	-334,2	-81,7	65,5	-7,3	-6.563,4	1.335,8	-422,7	664,2	360,5	201,0	1.026,5	-50,8	736,2	-2.777,7
Renda Fixa	18.013,2	-902,4	425,1	88,8	-879,8	745,1	-230,8	1.120,3	945,6	-476,6	8.602,9	599,5	-88,1	69,0	28.031,8
Multimercados	-840,9	-1.534,1	51,4	-432,1	8,3	-5.765,0	179,4	4.055,3	634,2	792,2	58,9	2.434,6	873,1	4.257,3	4.772,7
Cambial	0,0	-0,2	1,1	-	-	-43,3	8,9	21,8	12,4	13,9	3,2	1,2	-	1,5	20,5
Dívida Externa	-	-	-	-	-	-	-	9,0	-1,1	3,7	0,0	-37,1	0,4	-	-25,1
Ações	1.649,6	763,5	56,5	-5,6	5,0	278,5	-2,8	2.296,8	-13,2	177,6	20,8	922,3	8,4	-39,5	6.117,8
Previdência	-	-7,8	223,8	8.055,6	-	-	-	-	-	1,6	-47,3	1,9	-	-	8.227,8
Exclusivo Fechado	-	-	-	-	-	-	-	1.028,8	-	31,7	-	-	-	-	1.060,5
FIDC	19,3	-1,7	-1,9	-0,2	0,1	419,5	-0,8	9,1	3,0	-22,9	-8,7	-136,9	181,3	210,5	669,8
Participações	39,7	12,5	-	14,4	-	443,5	2,3	-33,2	13,1	343,4	-6,1	158,7	2.654,2	20,5	3.662,9
<b>Total - R\$ Milhões</b>	<b>19.364,7</b>	<b>-2.162,3</b>	<b>550,7</b>	<b>7.787,2</b>	<b>-873,7</b>	<b>-9.358,3</b>	<b>1.296,3</b>	<b>7.936,1</b>	<b>2.246,6</b>	<b>2.594,6</b>	<b>26.237,2</b>	<b>5.130,4</b>	<b>3.597,1</b>	<b>5.242,5</b>	<b>69.589,0</b>

# Volume dos Fundos Imobiliários cresceu 127% em 2012



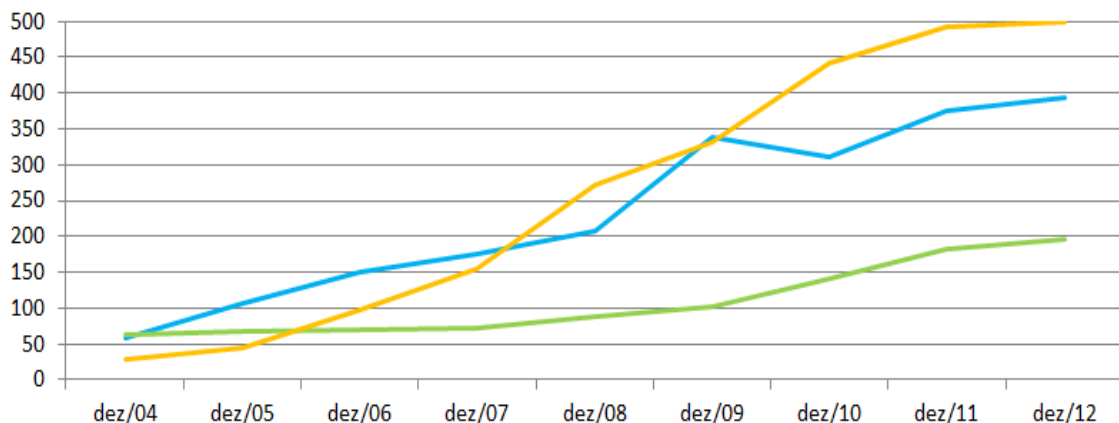
**Evolução do PL (R\$ Milhões) - Fundos Estruturados**



Fonte: CVM

— FIDC — FII — FIP

**Nº de Fundos - Fundos Estruturados**

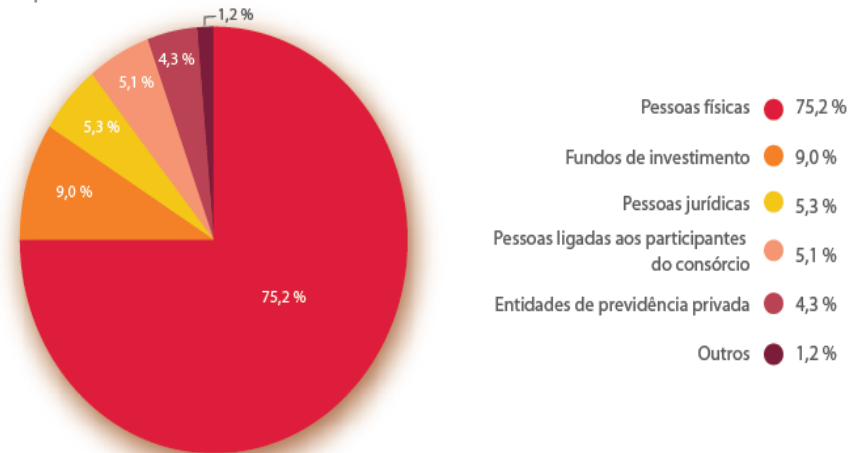


Fonte: CVM

— FIDC — FII — FIP

**Composição do Montante Emitido de FII em 2012 por Classe de Investidor (% de Montante)**

Fonte: Uqbar



- ✓ Nos 3 últimos anos os FIIs e FIPs apresentaram crescimento de 682% e 136% no PL, respectivamente.
- ✓ Com as taxas de juros abaixo das médias históricas, investidores aumentaram procura por fundos estruturados.
- ✓ 75% da oferta de FIIs em 2012 foi adquirida por Pessoas Físicas.



# A ANBIMA – Relatórios Disponibilizados

FUNDOS DE INVESTIMENTO	FINANÇAS CORPORATIVAS	DISTRIBUIÇÃO	TESOURARIA	SERVIÇOS QUALIFICADOS	PRODUTOS E SERVIÇOS	INFORMAÇÕES TÉCNICAS	AUTORREGULAÇÃO	COMITÊS	A ANBIMA
						<b>RANKINGS</b> <ul style="list-style-type: none"><li>&gt;&gt; Fundos de Investimento</li><li>&gt;&gt; Serviços Qualificados</li><li>&gt;&gt; Mercado de Capitais</li></ul> <b>ESTATÍSTICAS</b> <ul style="list-style-type: none"><li>&gt;&gt; Séries Históricas</li><li>&gt;&gt; Indústria de Fundos</li><li>&gt;&gt; Dados Diários de Fundos</li><li>&gt;&gt; Envio de Dados</li><li>&gt;&gt; Patrimônio Líquido - Rentabilidade</li><li>&gt;&gt; Private Banking</li><li>&gt;&gt; Varejo</li></ul>			
						<b>RELATÓRIOS</b> <ul style="list-style-type: none"><li>&gt;&gt; Renda Fixa</li><li>&gt;&gt; Fundos</li><li>&gt;&gt; Mercado de capitais</li><li>&gt;&gt; Private Banking</li></ul> <b>ÍNDICES</b> <ul style="list-style-type: none"><li>&gt;&gt; IMA</li><li>&gt;&gt; IHFA</li><li>&gt;&gt; IDKA</li><li>&gt;&gt; IDA</li></ul>			
						<b>PREÇOS</b> <ul style="list-style-type: none"><li>&gt;&gt; Indicadores</li><li>&gt;&gt; Taxas Títulos Públicos</li><li>&gt;&gt; Sistema ANBIMA de Difusão de Taxas</li><li>&gt;&gt; Taxas Debêntures</li><li>&gt;&gt; REUNE - Preços pós-negociação de debêntures</li><li>&gt;&gt; CONFERE</li><li>&gt;&gt; COMPARE</li><li>&gt;&gt; ETTJ</li><li>&gt;&gt; VNA</li><li>&gt;&gt; Listagem 550 / 238</li><li>&gt;&gt; Feriados Bancários</li><li>&gt;&gt; Projeções de Índices de Preços</li></ul> <b>LEGISLAÇÃO</b> <ul style="list-style-type: none"><li>&gt;&gt; Informações Gerais</li><li>&gt;&gt; Súmulas de Legislação</li><li>&gt;&gt; Guias de Legislação</li><li>&gt;&gt; Informes de Legislação</li><li>&gt;&gt; Guia Tributário</li></ul>			
						<b>ESTUDOS</b> <ul style="list-style-type: none"><li>&gt;&gt; Perspectivas ANBIMA</li><li>&gt;&gt; Produtos de Captação</li><li>&gt;&gt; Estudos Especiais</li><li>&gt;&gt; Financiamento de Longo Prazo</li><li>&gt;&gt; Panorama ANBIMA</li><li>&gt;&gt; Radar ANBIMA</li></ul> <b>BOLETINS</b> <ul style="list-style-type: none"><li>&gt;&gt; Fundos de Investimento</li><li>&gt;&gt; Mercado de Capitais</li><li>&gt;&gt; Fusões e Aquisições</li><li>&gt;&gt; Financiamento de Projetos</li><li>&gt;&gt; Private Banking</li><li>&gt;&gt; Renda Fixa</li><li>&gt;&gt; Varejo</li></ul>			



# A ANBIMA – Relatórios Disponibilizados

- ✓ Consolidado Diário: análise da indústria de fundos, com informações de Patrimônio Líquido (PL), captação líquida e rentabilidade por tipo e categoria acumulados (no dia, mês, 30 dias, no ano e 12 meses).
- ✓ Ranking de Administradores: recursos administrados em fundos de investimento por administrador e anexo com informações separadas dos “Fundos 409 e Fundos Estruturados”.
- ✓ Ranking de Gestão: recursos sob gestão em fundos de investimento anexo com informações separadas dos “Fundos 409 e Fundos Estruturados”.
- ✓ Ranking Global: recursos administrados em fundos de investimento, carteiras administradas e clubes de investimento por administrador.
- ✓ Consolidado Mensal por Tipo da Indústria de Fundos: informações de PL, número de fundos e rentabilidade consolidadas por tipo de fundos.
- ✓ Tabela Mensal de Fundos: arquivos com as tabelas de fechamento mensal dos fundos de investimento acompanhados pela ANBIMA, com informações de PL, cota e rentabilidade.





# A ANBIMA – Relatórios Disponibilizados

- ✓ Séries Históricas – Rentabilidade: evolução histórica das rentabilidades em bases anuais e mensais segregadas por tipo de fundo;
- ✓ Séries Históricas - PL e Captação: evolução histórica de captação e PL em bases anuais e mensais segregadas por tipo de fundo, ativos e outros.
- ✓ Relatório de Taxa de Administração: Informação das médias ponderadas das taxas de administração na indústria como um todo e para o varejo.
- ✓ PL e Captação por Categoria de Fundos e Segmento de Investidor: Relatório com os números que cruzam simultaneamente o PL e captação líquida anual do segmento de investidor e categoria de fundos.
- ✓ Boletim: informações consolidadas da indústria de fundos e de dados estatísticos de rentabilidades.



# Classificação dos Fundos

<b>Categoria</b>	<b>PL (R\$ Milhões) - Abr/13</b>	<b>Participação % doTotal</b>
Curto Prazo	112.700,69	4,8%
Referenciado DI	256.229,00	10,8%
Renda Fixa	737.538,76	31,2%
Multimercados	477.964,38	20,2%
Cambial	780,35	0,0%
Dívida Externa	738,05	0,0%
Ações	214.766,44	9,1%
Previdência	307.208,65	13,0%
Estruturados*	186.657,32	7,9%
Exclusivos Fechados	7.807,62	0,3%
<b>Total Doméstico</b>	<b>2.302.391,26</b>	<b>97,2%</b>
Off Shore	65.271,61	2,8%
<b>Total Geral</b>	<b>2.367.662,87</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: ANBIMA

\* Composto por FIDC, FIP e Imobiliário. Observa-se que a base ANBIMA não obtém informação completa desses Fundos.



OBRIGADO!