

CLASSIFICAÇÃO DE FUNDOS NO BRASIL

| AGENDA



REGULAÇÃO

O MERCADO MUDA RÁPIDO...

SOLUÇÃO VIA AUTO-REGULAÇÃO ANBID

MUDANÇAS RECENTES

PRÓXIMOS PASSOS



REGULAÇÃO

O MERCADO MUDA RÁPIDO...

SOLUÇÃO VIA AUTO-REGULAÇÃO

MUDANÇAS RECENTES

PRÓXIMOS PASSOS

REGULADOR DEFINE MACRO-CATEGORIAS (em destaque as 4 principais das 7 existentes)



Money market

Curto Prazo

títulos públicos de até 1 ano

Referenciados

Títulos públicos ou privados
indexados a taxa de juros básica

Fixed Income

80% em ativos de Renda Fixa,
títulos públicos, privados ou
derivativos

Equity

67% no mínimo em ações ou
ativos equivalentes

Multimarket

Vários fatores de risco

CLASSIFICAÇÃO DE FUNDOS NO BRASIL

| AGENDA



REGULAÇÃO

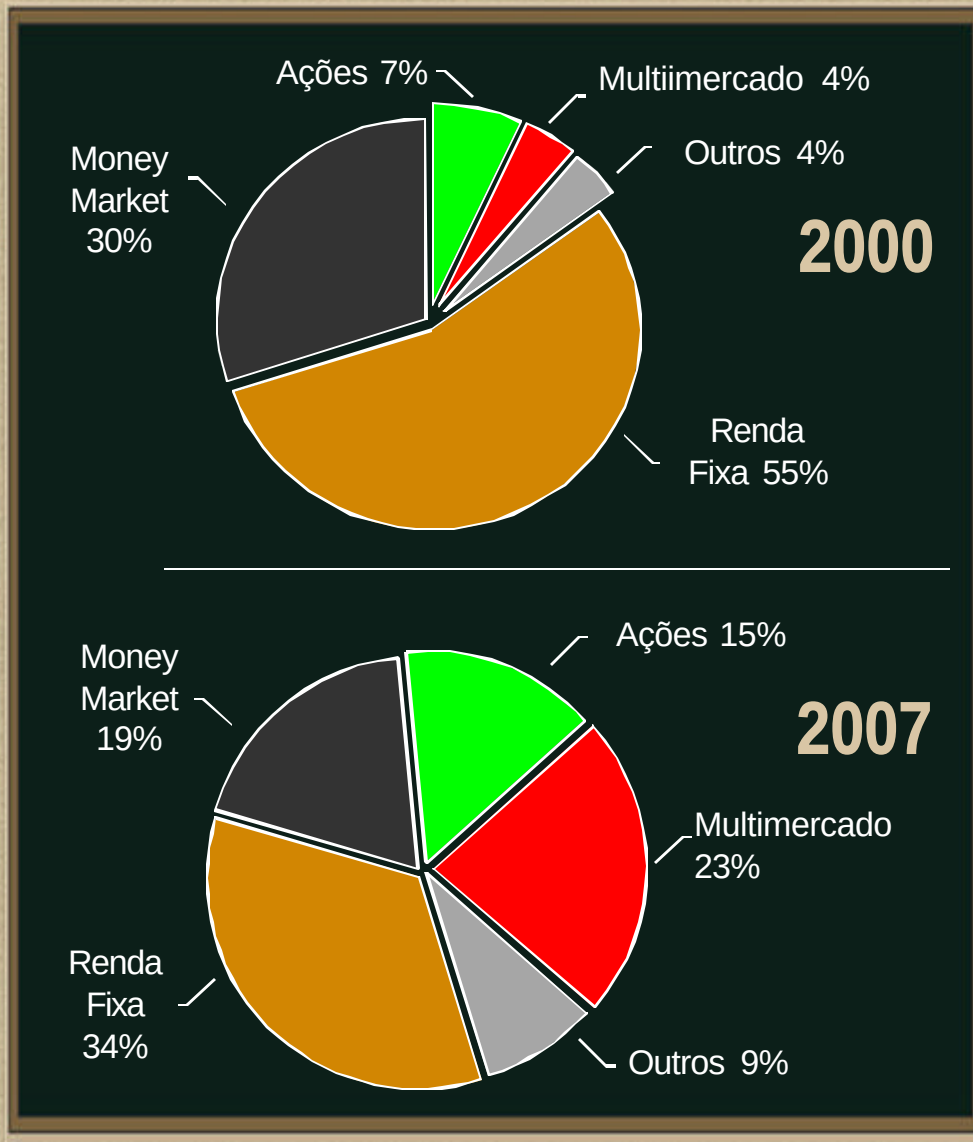
O MERCADO MUDA RÁPIDO...

SOLUÇÃO VIA AUTO-REGULAÇÃO

MUDANÇAS RECENTES

PRÓXIMOS PASSOS

Gradualmente o investidor vem aceitando mais risco...



2000

2007

4 %

23 %

- **Multimercados:** 4 vezes maiores

7 %

15 %

- **Ações:** 2 vezes maiores

**COMO CLASSIFICAR
FUNDOS DE FORMA
ADEQUADA UM
MERCADO SEMPRE
SUJEITO A MUDANÇAS?**

Em apenas poucos anos...

Um novo segmento nasceu e se expandiu os Multimercados, os **Brazilian Hedge Funds**

Fundos de ação crescem e se diferenciam de forma acelerada



A classificação precisa acompanhar estas mudanças, mas...

Não é papel do regulador mudar a legislação a cada novo produto

Então... como manter a comparabilidade???



via
**Auto
regulação**

CLASSIFICAÇÃO DE FUNDOS NO BRASIL

| AGENDA



REGULAÇÃO

O MERCADO MUDA RÁPIDO...

SOLUÇÃO VIA AUTO-REGULAÇÃO

MUDANÇAS RECENTES

PRÓXIMOS PASSOS



**PARA APENAS
7 CATEGORIAS
CVM**



**EXISTEM 37
SUB-TIPOS
ANBID !**

**via
Auto
regulação**

Para a CVM

Renda Fixa



Para a ANBID

Renda Fixa

RF Médio e alto risco

RF com alavancagem



**via
Auto
regulação**

CLASSIFICAÇÃO DE FUNDOS NO BRASIL

| AGENDA



REGULAÇÃO

O MERCADO MUDA RÁPIDO...

SOLUÇÃO VIA AUTO-REGULAÇÃO

MUDANÇAS RECENTES

LOOKING AHEAD

2008: PROFUNDAS MUDANÇAS NOS FUNDOS DE AÇÕES

Motivo: desenvolvimento de novos produtos não previstos na classificação ANBID

O QUE FIZEMOS?

PARA QUE A CLASSIFICAÇÃO ANBID CONTINUE REFLETINDO A DINÂMICA DO MERCADO CRIAMOS NOVOS TIPOS DESTACADOS ABAIXO

ANTERIOR	ATUAL
Ações IBOVESPA Indexado	Ações IBOVESPA Indexado
Ações IBOVESPA Ativo	Ações IBOVESPA Ativo
Ações IBOVESPA Ativo Com Alavancagem	Ações IBOVESPA Ativo Com Alavancagem
Ações IBX Indexado	Ações IBrX Indexado
Ações IBX Ativo	Ações IBrX Ativo
Ações IBX Ativo Com Alavancagem	Ações IBrX Ativo Com Alavancagem
Ações Setoriais Telecomunicações	Ações Setoriais Telecomunicações
Ações Setoriais Energia	Ações Setoriais Energia
Ações Outros	Ações Setoriais Livre
	Ações Small Caps
	Ações Dividendos
	Ações Sustentabilidade/Governança
	Ações Livre
Ações Outros Com Alavancagem	Ações Livre com Alavancagem
Fundos Fechados de Ações	Fundos de Participações
	Fundos Fechados de Ações
Fundos de Priv. Petrobras - FGTS	Ações Setoriais Priv. Petrobras - FGTS
Fundos de Priv. Petrobras - Rec Próprios	Ações Setoriais Priv. Petrobras - Rec Próprios
Fundos de Priv. CVRD - FGTS	Ações Setoriais Priv. Vale - FGTS
Fundos de Priv. CVRD - Rec Próprios	Ações Setoriais Priv. Vale - Rec Próprios
Privatização FGTS - CL	Ações Privatização FGTS - Livre

CRIAÇÃO DE UM NOVO TIPO

Caso exista um mínimo de 7 fundos, com NAV total superior a 0,05% do NAV do setor, ou 15 fundos, independente do NAV todos com estratégias similares, ou ainda, por decisão da Comissão de Administração de Recursos de Terceiros, pode-se pleitear a criação de um novo tipo ANBID.

EXEMPLO: A criação dos novos tipos de fundos de ação

REVISÃO DOS TIPOS ATUAIS

Para a revisão o processo é mais simples, basta a Comissão de Administração de Recursos deliberar que a área técnica da ANBID faça um estudo técnico e elabore uma proposta de alteração da classificação, aprovada a proposta a nova classificação passa a valer.

EXEMPLO: em 2007 flexibilizamos a regra de composição de fundos renda fixa, que passaram a ser autorizados a alocar adquirir títulos públicos indexados à inflação, já que estes títulos antes não existiam.



REGULAÇÃO

O MERCADO MUDA RÁPIDO...

SOLUÇÃO VIA AUTO-REGULAÇÃO

MUDANÇAS RECENTES

PRÓXIMOS PASSOS

MULTIMERCADO

Atual: 7 sub-categorias que se diferenciam basicamente pelo uso ou não de renda variável e alavancagem.

Proposta: Alinhar estas categorias com os conceitos globais de hedge funds: macro-estratégia, direcional, long and short...

