

## Volume de investimentos do segmento Varejo cresce 9,7% em 2016

Em 2016, o volume de recursos investidos pelo segmento Varejo alcançou R\$ 1,55 trilhão, com um crescimento de 9,7% em comparação à posição de 2015 (R\$ 1,41 trilhão). **A alta foi influenciada, principalmente, pelo segmento Varejo Alta Renda, que em 2016 concentrou 44,9% dos investimentos e teve crescimento de 18,6% no ano.** Os recursos investidos pela categoria Varejo Tradicional, que somaram R\$ 853,6 bilhões em 2016, também aumentaram, mas em menor magnitude, com variação de 3,3% na mesma base de comparação.

**Na distribuição por produtos, as alocações em cadernetas de poupança ainda respondem pela maior parte dos recursos do segmento Varejo, com 39,4% do total, o equivalente a R\$ 610,7 bilhões, sendo que, desse montante, 87,4% (R\$ 533,6 bilhões) estão concentrados no Varejo Tradicional.** Este produto, contudo, foi o que menos cresceu entre 2015 e 2016, com variação de apenas 1,1%, movimento que pode ser explicado pela menor atratividade do instrumento em um cenário de taxas de juros elevadas. Além disso, em termos absolutos, 2016 foi o segundo ano consecutivo com resgate líquido na caderneta de poupança, de R\$ 40,7 bilhões, depois dos R\$ 53,6 bilhões resgatados em 2015.

As aplicações em Títulos e Valores Mobiliários mantêm a segunda posição entre os clientes do Varejo, com R\$ 532,3 bilhões, e um crescimento de 10,2% em comparação a 2015. **Tanto no segmento Tradicional como no de Alta renda, os CDBs e as LCIs continuam sendo os títulos mais utilizados, embora os títulos isentos tenham perdido espaço em 2016.** Por fim, as aplicações em Fundos de Investimentos enquadrados na Instrução CVM 555 e em Fundos Mútuos de Privatização foram as que tiveram maior alta em 2016, de 25,2%, concentrando R\$ 398,8 bilhões.

No final de 2016, o número de clientes do Varejo chegou a 69.501, sendo 91,9% (63.851) enquadrados no segmento Tradicional. Embora este último segmento tenha registrado queda de 4,2% no número de clientes em relação ao ano anterior, o número de investidores do Varejo Alta Renda cresceu 11,5% na mesma base de comparação, chegando a 5.650 clientes no final de 2016. **A maior parte dos clientes (53,2%), assim como do volume de recursos (64%), permanece concentrada na região Sudeste.**

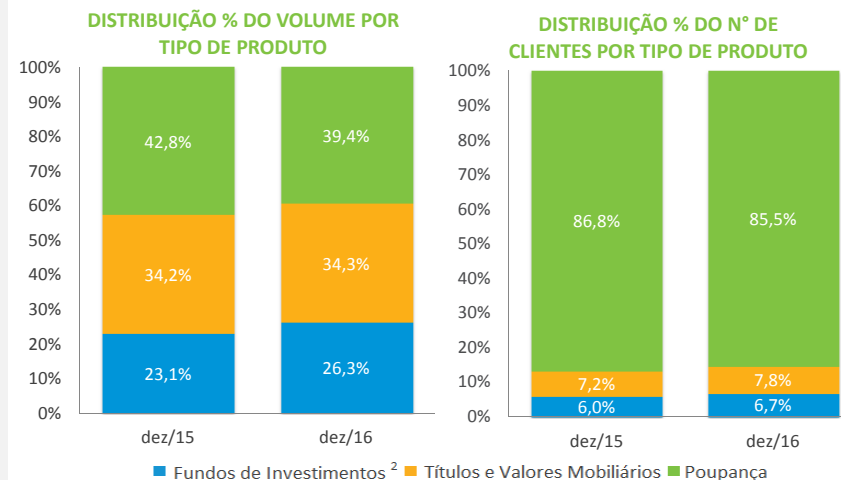


### Destaque do Mês

No perfil de alocação de recursos dos clientes do Varejo, mereceu destaque, em 2016, o aumento das aplicações em Fundos de Investimentos, em especial nas classes Renda Fixa (22,96%) e Multimercados (58,24%), embora esta última concentre menor volume de recursos. Já entre os títulos e valores mobiliários, cresceu a alocação em títulos públicos por meio do Tesouro Direto, de 81,1%. Esse movimento reflete uma diversificação do segmento, com a busca de alternativas à poupança, inclusive com aquisições de ações e COEs, que também registraram alta no período. Por outro lado, em 2016, o Varejo reduziu suas aplicações em títulos isentos, que vinham apresentando trajetória crescente nos últimos anos. Embora os títulos continuem atrativos para as pessoas físicas, essa queda pode estar associada à falta de lastro para ativos, o que limita sua oferta.

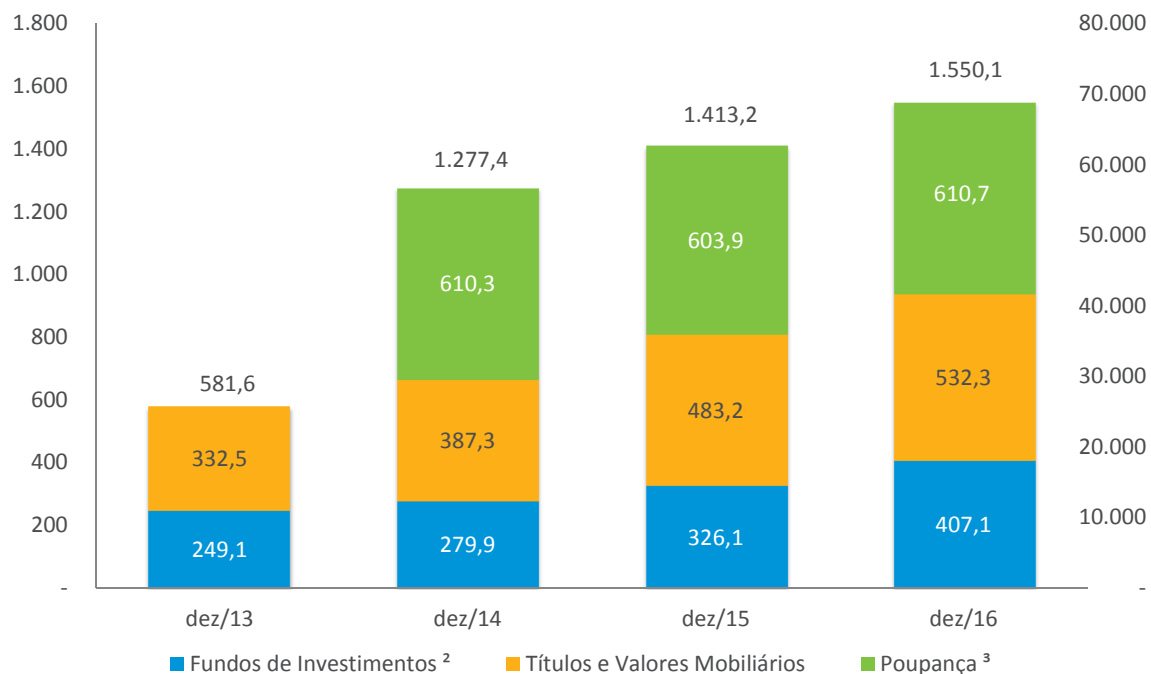
Produtos de Investimento no Varejo			
Volume - R\$ Bilhões	dez/15	dez/16	Var % no Ano
TOTAL DE INVESTIMENTOS	1.413,2	1.550,1	9,7
Por Segmento			
Varejo Tradicional	825,9	853,6	3,3
Varejo Alta Renda	587,2	696,5	18,6
Por Produto			
Fundos de Investimento 555 / FMP	318,5	398,8	25,2
Fundos Estruturados / ETFs	7,5	8,3	10,8
Títulos e Valores Mobiliários	483,2	532,3	10,2
Poupança	603,9	610,7	1,1
Nº de Clientes - Mil	dez/15	dez/16	Var % no Ano
TOTAL DE Nº DE CLIENTES	71.710	69.501	-3,1
Por Segmento			
Varejo Tradicional	66.642	63.851	-4,2
Varejo Alta Renda	5.068	5.650	11,5
Por Produto			
Fundos de Investimento 555 / FMP	4.225	4.585	8,5
Fundos Estruturados / ETFs	82	78	-4,3
Títulos e Valores Mobiliários	5.186	5.407	4,3
Poupança	62.218	59.431	-4,5
Fundos de Ações 157			
Volume - R\$ Bilhões	0,7	0,8	16,7
Clientes - Mil	3.031	3.151	4,0
Poupança (Saldo <= R\$100,0)			
Volume - R\$ Bilhões	1,2	1,1	-2,4
Clientes - Mil	67.726	76.745	13,3

1. As informações não incluem o volume e o nº de clientes originados do Decreto Lei 157 e o saldo e nº de clientes da poupança dos clientes que possuem saldo <= R\$ 100,00.

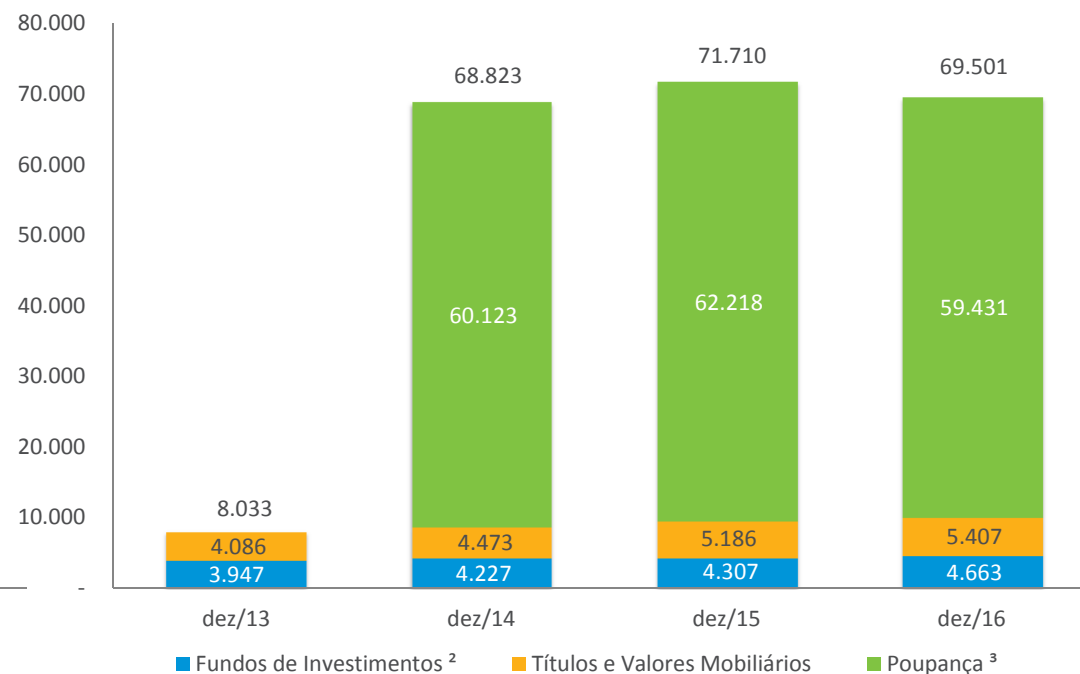


2. O total de Fundos de Investimentos considera os Fundos de Investimentos 555 / FMP e Fundos Estruturados / ETFs.

EVOLUÇÃO DO VOLUME - R\$ BILHÕES

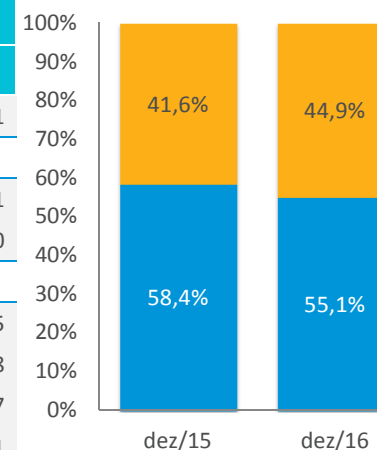


EVOLUÇÃO DO Nº DE CLIENTES - MIL

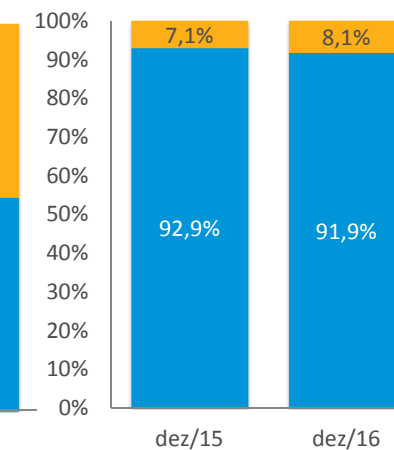


Evolução do Volume e Nº de Clientes								
	Volume - R\$ Bilhões				Nº de Clientes - Mil			
	dez-13	dez-14	dez-15	dez-16	dez-13	dez-14	dez-15	dez-16
<b>TOTAL</b>	581,6	1.277,4	1.413,2	1.550,1	8.033	68.823	71.710	69.501
<b>Por Segmento</b>								
Varejo Tradicional	212,8	775,3	825,9	853,6	5.481	64.157	66.642	63.851
Varejo Alta Renda	368,8	502,1	587,2	696,5	2.552	4.666	5.068	5.650
<b>Por Produto</b>								
Fundos de Investimento 555 / FMP	244,1	274,6	318,5	398,8	3.879	4.162	4.225	4.585
Fundos Estruturados / ETFs	5,0	5,3	7,5	8,3	67	65	82	78
Títulos e Valores Mobiliários	332,5	387,3	483,2	532,3	4.086	4.473	5.186	5.407
Poupança <sup>3</sup>	-	610,3	603,9	610,7	-	60.123	62.218	59.431

DISTRIBUIÇÃO % DO VOLUME POR SEGMENTO



DISTRIBUIÇÃO % DO Nº DE CLIENTES POR SEGMENTO



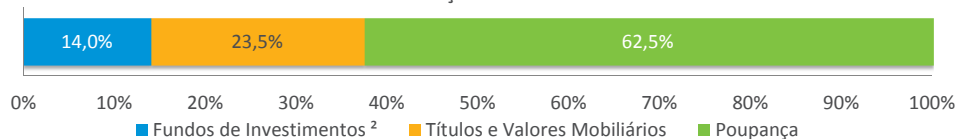
1. As informações não incluem o volume e o nº de clientes originados do Decreto Lei 157 e o saldo e nº de clientes da poupança dos clientes que possuem saldo <= R\$ 100,00.

2. O total de Fundos de Investimentos considera os Fundos de Investimentos 555 / FMP e Fundos Estruturados / ETFs.

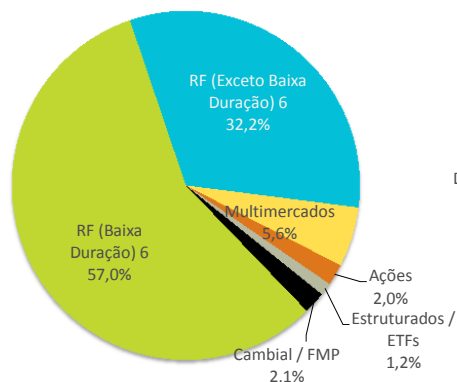
3. Informações disponíveis a partir de dez/14.

### VAREJO TRADICIONAL

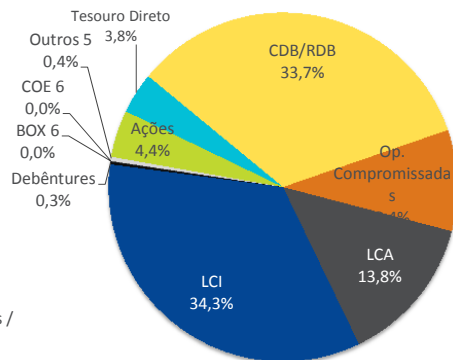
DISTRIBUIÇÃO % NO TOTAL



#### FUNDOS DE INVESTIMENTOS



#### TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

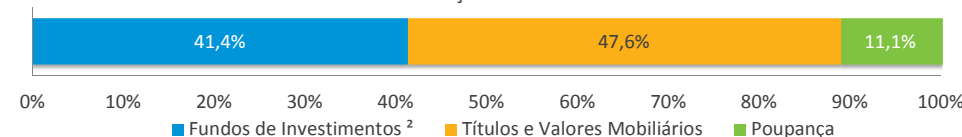


#### Evolução do Volume por Produto - R\$ Bilhões

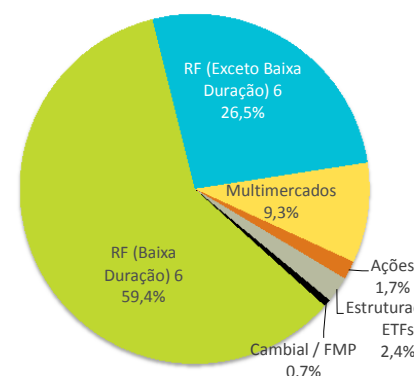
	dez/13	dez/14	dez/15	dez/16
<b>TOTAL</b>	212,8	775,3	825,9	853,6
<b>Fundos de Investimentos</b>	81,3	88,2	102,7	119,6
Renda Fixa <sup>4</sup>	69,7	80,6	94,8	106,7
RF (Baixa Duração) <sup>6</sup>	-	-	59,4	68,2
RF (Exceto Baixa Duração) <sup>6</sup>	-	-	35,4	38,6
Multimercados	3,3	2,1	3,1	6,6
Ações	3,6	2,2	1,7	2,4
Estruturados / ETFs	0,9	1,1	1,4	1,4
Cambial / FMP	3,6	2,2	1,7	2,5
<b>Títulos e Valores Mobiliários</b>	131,5	161,0	191,1	200,4
Ações	5,1	7,8	6,1	8,8
Tesouro Direto	1,3	2,4	4,1	7,6
CDB/RDB	66,9	55,5	54,5	67,6
Op. Compromissadas	14,5	17,9	20,2	18,8
LCA	13,3	21,1	31,9	27,6
LCI	30,3	56,2	73,4	68,7
Debêntures	0,0	0,1	0,3	0,5
BOX <sup>6</sup>	-	-	0,0	0,0
COE <sup>6</sup>	-	-	0,0	0,1
Outros <sup>5</sup>	0,1	0,1	0,5	0,8
<b>Poupança</b>	-	526,1	532,1	533,6
Poupança <sup>3</sup>	-	526,1	532,1	533,6

### VAREJO ALTA RENDA

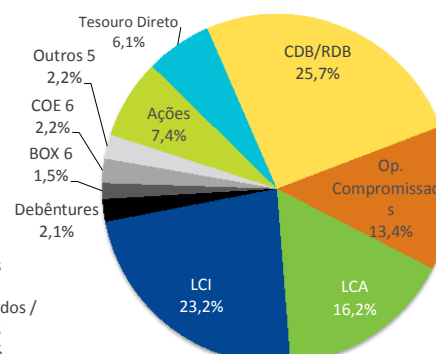
DISTRIBUIÇÃO % NO TOTAL



#### FUNDOS DE INVESTIMENTOS



#### TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS



#### Evolução do Volume por Produto - R\$ Bilhões

	dez/13	dez/14	dez/15	dez/16
<b>TOTAL</b>	368,8	502,1	587,2	696,5
<b>Fundos de Investimentos</b>	167,9	191,6	223,3	287,5
Renda Fixa <sup>4</sup>	132,8	163,3	192,9	247,0
RF (Baixa Duração) <sup>6</sup>	-	-	137,3	170,9
RF (Exceto Baixa Duração) <sup>6</sup>	-	-	55,5	76,1
Multimercados	21,8	17,1	17,9	26,6
Ações	7,2	4,9	4,0	4,9
Estruturados / ETFs	4,1	4,2	6,2	6,9
Cambial / FMP	2,1	2,0	2,4	2,0
<b>Títulos e Valores Mobiliários</b>	201,0	226,2	292,1	331,9
Ações	17,1	16,5	16,5	24,4
Tesouro Direto	3,4	5,4	11,3	20,4
CDB/RDB	83,2	75,2	75,6	85,3
Op. Compromissadas	31,4	37,9	44,4	44,4
LCA	31,3	34,3	52,2	53,8
LCI	31,9	53,2	72,5	77,0
Debêntures	1,8	2,4	4,8	6,9
BOX <sup>6</sup>	-	-	5,5	4,9
COE <sup>6</sup>	-	-	5,3	7,5
Outros <sup>5</sup>	0,9	1,3	4,0	7,4
<b>Poupança</b>	-	84,2	71,8	77,1
Poupança <sup>3</sup>	-	84,2	71,8	77,1

1. As informações não incluem o volume e o nº de clientes originados do Decreto Lei 157 e o saldo e nº de clientes da poupança dos clientes que possuem saldo <= R\$ 100,00

2. O total de Fundos de Investimentos considera os Fundos de Investimentos 555 / FMP e Fundos Estruturados / ETFs.

3. Informações disponíveis a partir de dez/14.

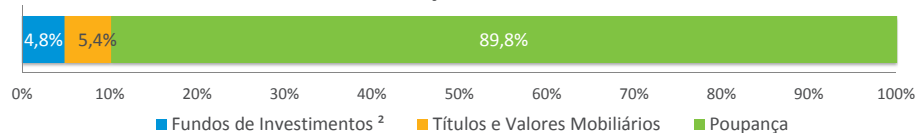
4. Para períodos anteriores a outubro/15, a Classe ANBIMA Renda Fixa considera as Categorias Referenciado DI, Curto Prazo e Renda Fixa.

5. CRA, CRI, LH, LF e Outros.

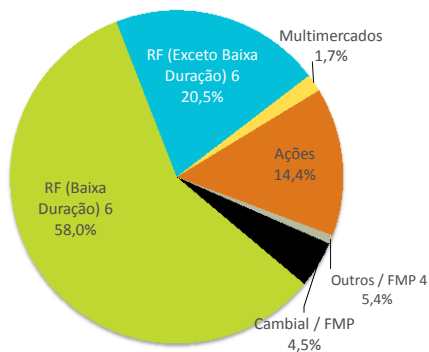
6. Informações disponíveis a partir de dez/15.

**VAREJO TRADICIONAL**

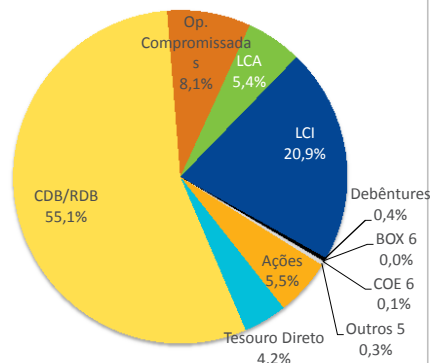
DISTRIBUIÇÃO % NO TOTAL



**FUNDOS DE INVESTIMENTOS**



**TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

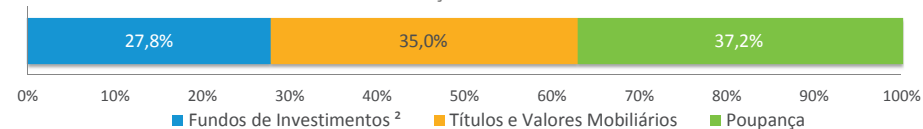


**Evolução do N° de Clientes por Produto - Mil**

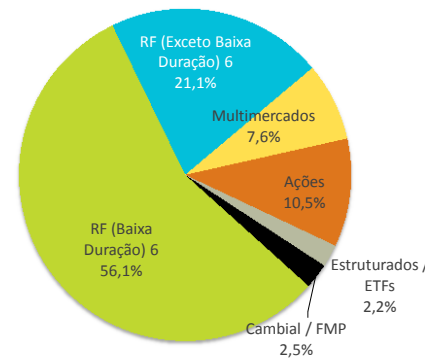
	dez/13	dez/14	dez/15	dez/16
<b>TOTAL</b>	5.481	64.157	66.642	63.851
<b>Fundos de Investimentos<sup>7</sup></b>	2.831	2.983	3.015	3.096
Renda Fixa <sup>4,8</sup>	2.351	2.564	2.542	2.568
RF (Baixa Duração) <sup>6</sup>	-	-	1.989	1.988
RF (Exceto Baixa Duração) <sup>6</sup>	-	-	693	703
Multimercados	54	29	36	59
Ações	542	495	479	494
Estruturados / ETFs	21	22	29	29
Cambial / FMP	199	184	175	156
Dupla Contagem RF	-	-	140	123
Dupla Contagem Fundos 555/FMP	335	311	246	209
<b>Títulos e Valores Mobiliários</b>	2.650	2.980	3.330	3.422
Ações	158	177	189	189
Tesouro Direto	27	43	86	144
CDB/RDB	1.863	1.729	1.749	1.886
Op. Compromissadas	253	303	305	277
LCA	95	152	221	186
LCI	252	573	765	714
Debêntures	2	2	9	12
BOX <sup>6</sup>	-	-	0	0
COE <sup>6</sup>	-	-	0	2
Outros <sup>5</sup>	0	0	6	12
<b>Poupança</b>	-	58.193	60.296	57.332
Poupança <sup>3</sup>	-	58.193	60.296	57.332

**VAREJO ALTA RENDA**

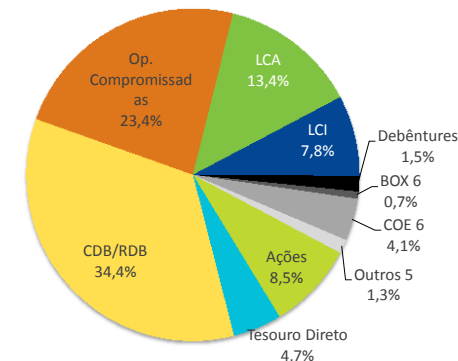
DISTRIBUIÇÃO % NO TOTAL



**FUNDOS DE INVESTIMENTOS**



**TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**



**Evolução do N° de Clientes por Produto - Mil**

	dez/13	dez/14	dez/15	dez/16
<b>TOTAL</b>	2.552	4.666	5.068	5.650
<b>Fundos de Investimentos<sup>7</sup></b>	1.116	1.244	1.291	1.566
Renda Fixa <sup>4,8</sup>	1.153	1.320	1.299	1.524
RF (Baixa Duração) <sup>6</sup>	-	-	1.110	1.257
RF (Exceto Baixa Duração) <sup>6</sup>	-	-	378	472
Multimercados	183	154	152	171
Ações	272	242	226	236
Estruturados / ETFs	46	43	52	49
Cambial / FMP	55	57	59	55
Dupla Contagem RF	-	-	190	205
Dupla Contagem Fundos 555/FMP	594	573	496	468
<b>Títulos e Valores Mobiliários</b>	1.436	1.493	1.855	1.985
Ações	170	170	168	169
Tesouro Direto	28	36	66	94
CDB/RDB	756	660	665	683
Op. Compromissadas	275	360	469	465
LCA	146	175	257	266
LCI	48	74	119	156
Debêntures	12	15	25	30
BOX <sup>6</sup>	-	-	17	14
COE <sup>6</sup>	-	-	55	82
Outros <sup>5</sup>	2	3	14	27
<b>Poupança</b>	-	1.929	1.921	2.099
Poupança <sup>3</sup>	-	1.929	1.921	2.099

1. As informações não incluem o volume e o nº de clientes originados do Decreto Lei 157 e o saldo e nº de clientes da poupança dos clientes que possuem saldo <= R\$ 100,00

2. O total de Fundos de Investimentos considera os Fundos de Investimentos 555 / FMP e Fundos Estruturados / ETFs.

3. Informações disponíveis a partir de dez/14.

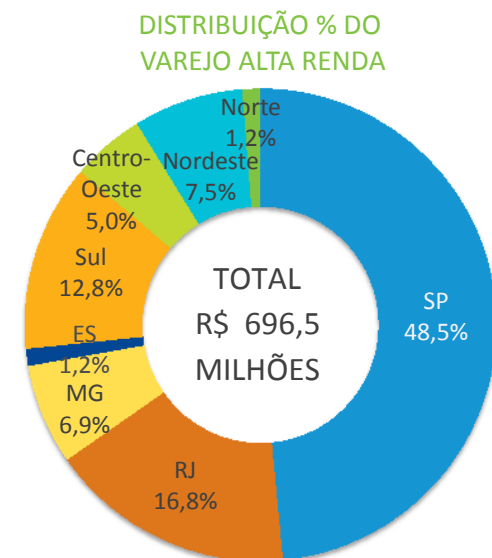
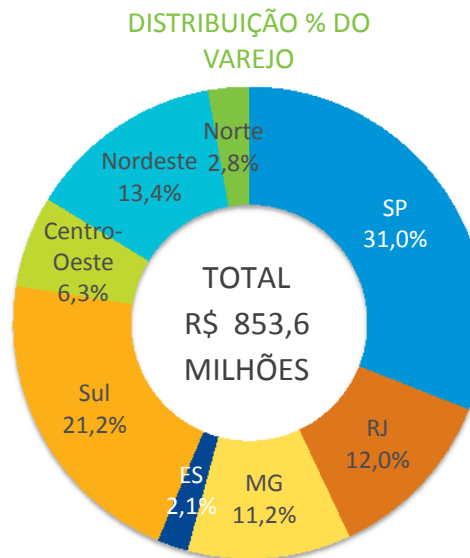
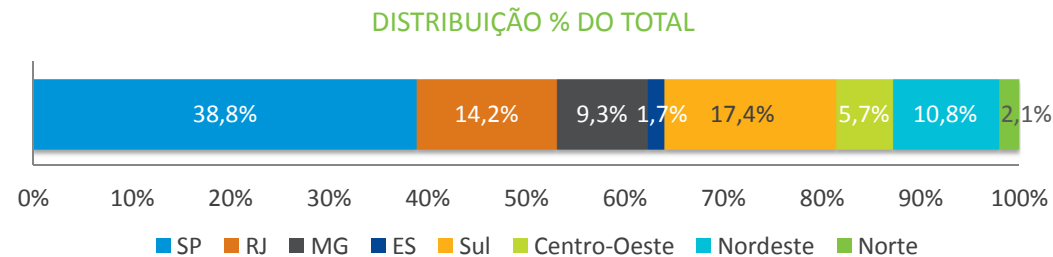
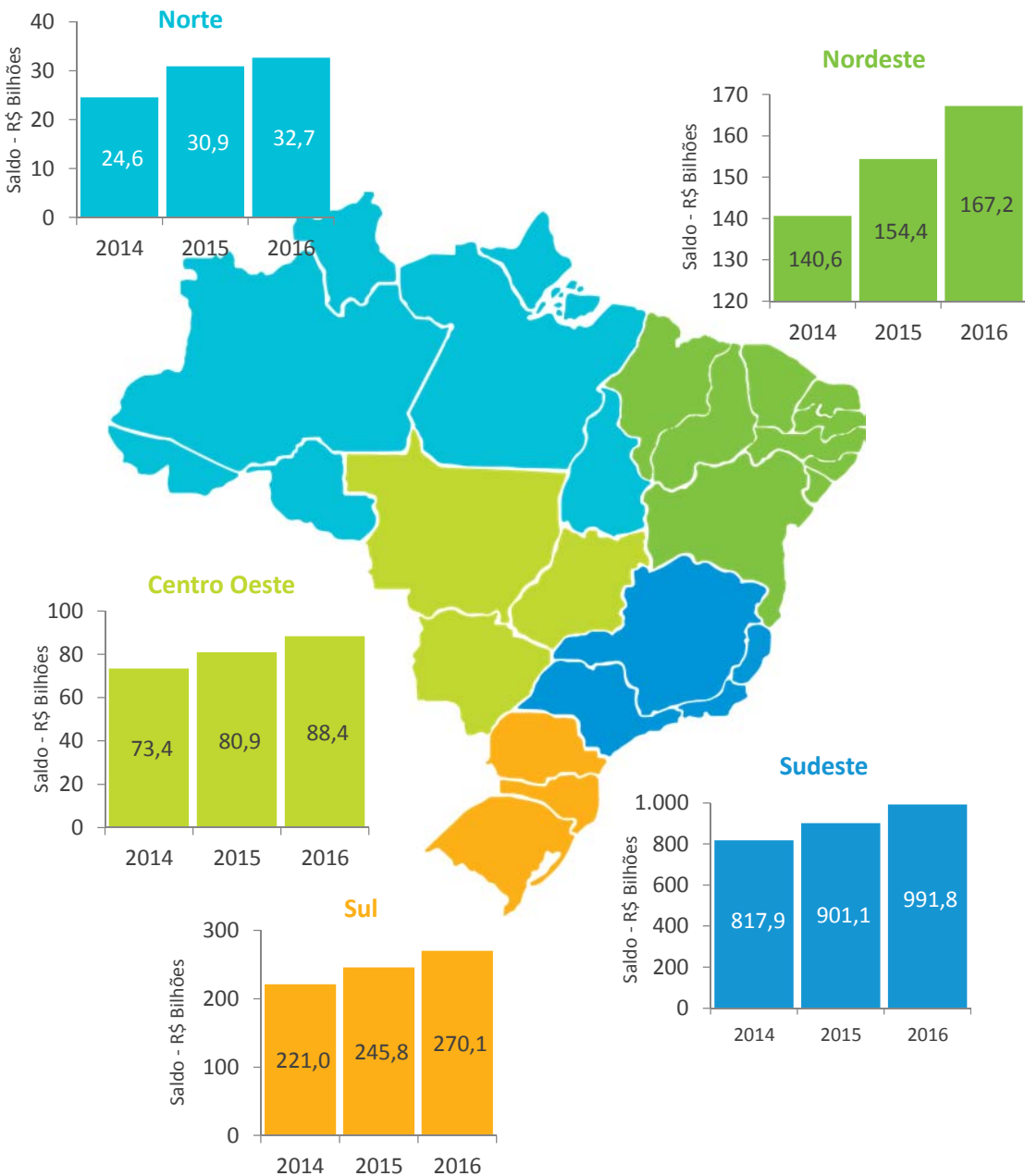
4. Para períodos anteriores a outubro/15, a Classe ANBIMA Renda Fixa considera as Categorias Referenciado DI, Curto Prazo e Renda Fixa.

5. 5. CRA, CRI, LH, LF e Outros.

6. Informações disponíveis a partir de dez/15.

7. O total de Fundos de Investimentos desconsidera a Dupla Contagem entre os Fundos de Investimentos 555/FMP.

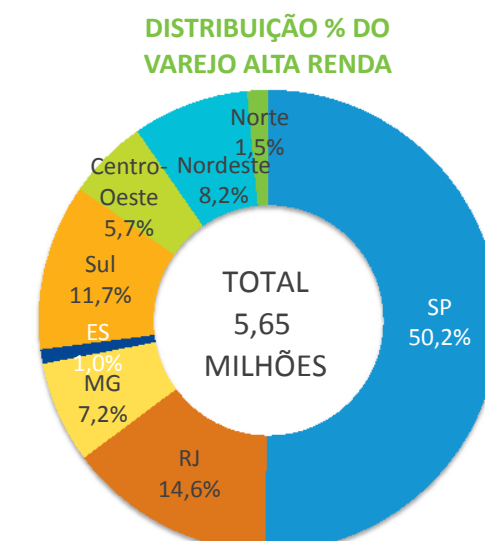
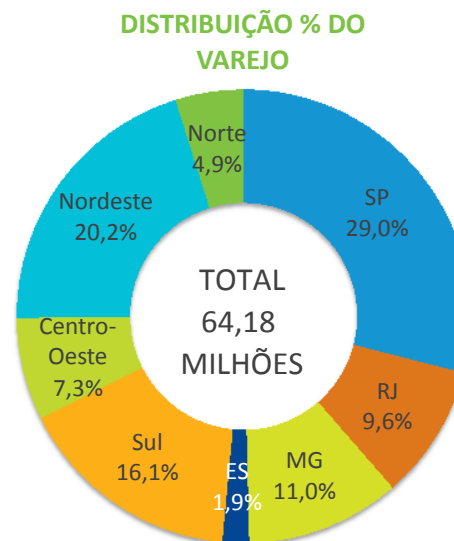
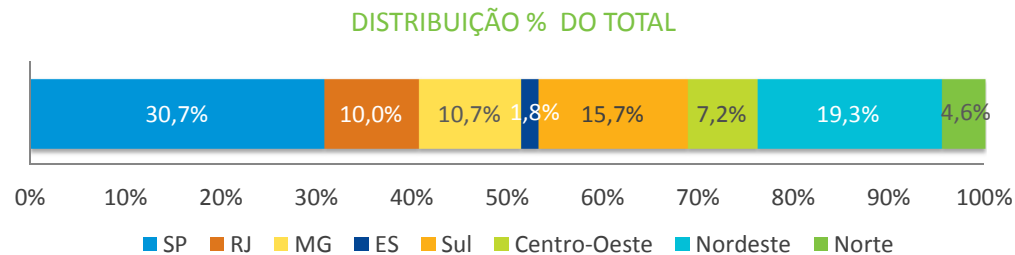
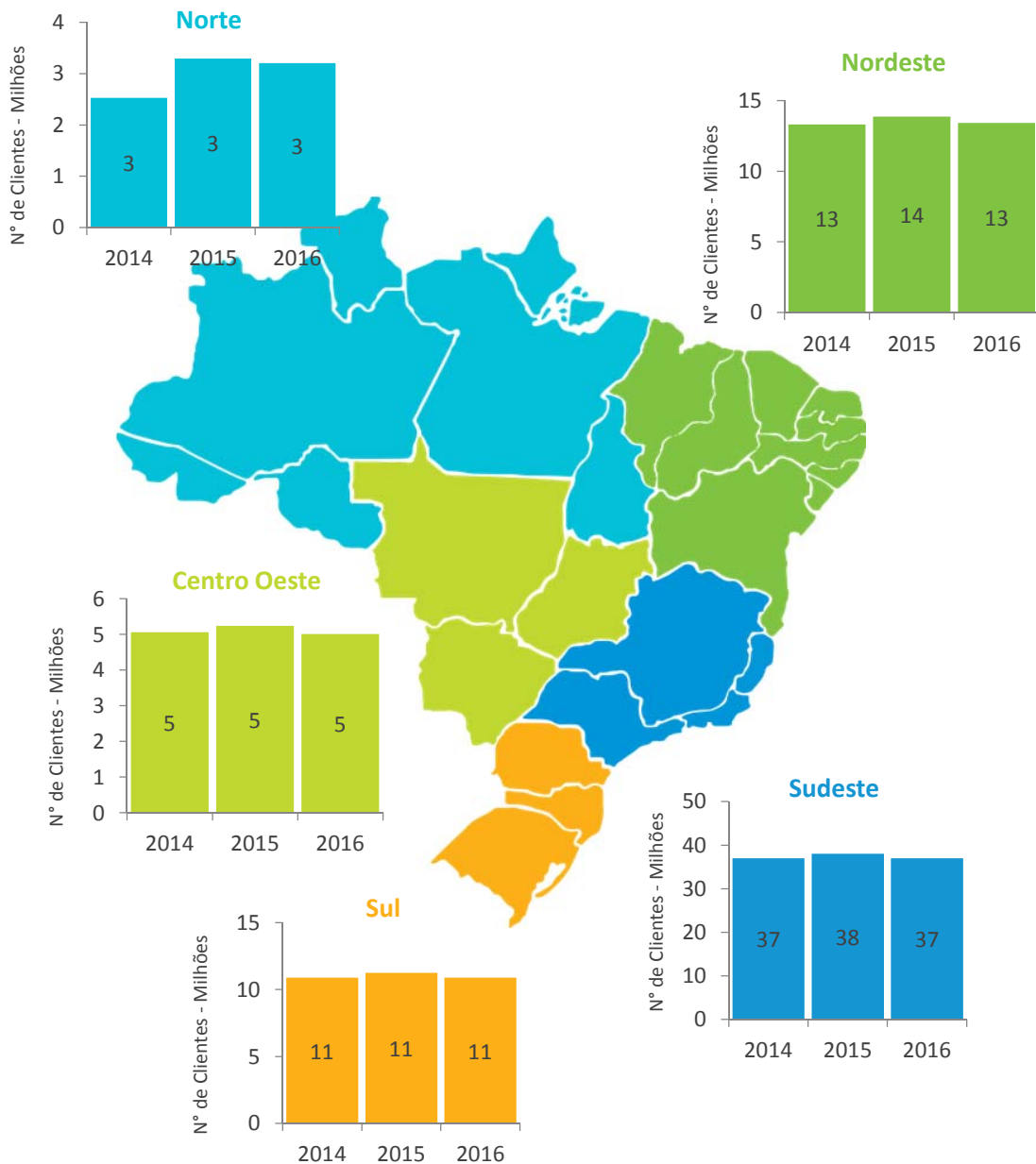
8. O total de Renda Fixa desconsidera a dupla contagem entre os grupos de fundos RF (Baixa Duração) e RF (Exceto Baixa Duração).



**Evolução do Volume por Região Geográfica - R\$ Bilhões**

	dez/13	dez/14	dez/15	dez/16
<b>TOTAL</b>	581,6	1.277,4	1.413,2	1.550,1
Sudeste	394,8	817,9	901,1	991,8
SP	253,4	496,7	545,7	602,2
RJ	85,5	181,1	200,7	219,9
MG	47,8	119,3	131,3	143,5
ES	8,0	20,9	23,4	26,2
Sul	98,9	221,0	245,8	270,1
Centro-Oeste	31,2	73,4	80,9	88,4
Nordeste	47,4	140,6	154,4	167,2
Norte	9,2	24,6	30,9	32,7

1. As informações não incluem o volume e o nº de clientes originados do Decreto Lei 157 e o saldo e nº de clientes da poupança dos clientes que possuem saldo <= R\$ 100,00

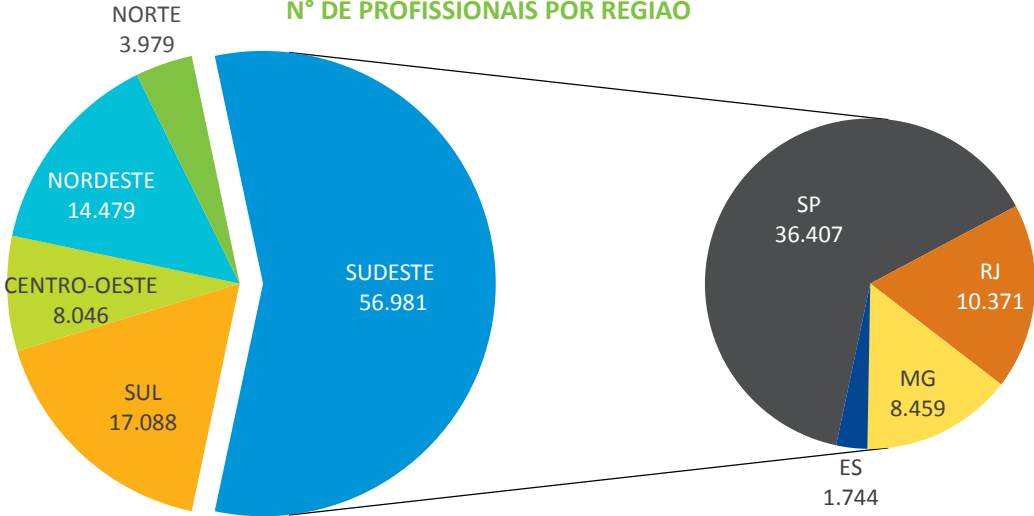


**Evolução do N° de Clientes por Região Geográfica - R\$ Mil**

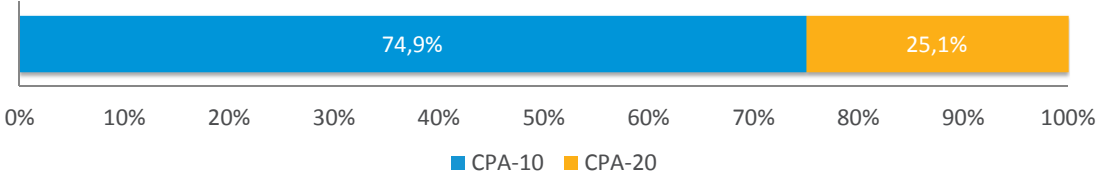
	dez/13	dez/14	dez/15	dez/16
TOTAL	8.032,7	68.822,6	71.710,1	69.501,0
Sudeste	5.066,1	37.009,4	38.053,9	36.978,4
SP	3.275,7	21.271,6	21.866,9	21.336,7
RJ	907,2	6.981,8	7.164,2	6.941,3
MG	780,0	7.476,7	7.702,4	7.429,7
ES	103,2	1.279,2	1.320,5	1.270,6
Sul	1.533,1	10.895,7	11.251,6	10.888,2
Centro-Oeste	538,6	5.066,4	5.239,2	5.011,3
Nordeste	735,2	13.321,8	13.872,7	13.419,3
Norte	159,6	2.529,3	3.292,6	3.203,8

1. As informações não incluem o volume e o nº de clientes originados do Decreto Lei 157 e o saldo e nº de clientes da poupança dos clientes que possuem saldo <= R\$ 100,00

Nº DE PROFISSIONAIS POR REGIÃO



DISTRIBUIÇÃO POR CERTIFICAÇÃO



Nº de Profissionais e Agências Bancárias<sup>8</sup>

	Sudeste	Sul	Centro-Oeste	Nordeste	Norte	TOTAL
Nº de Profissionais <sup>7,8</sup>	56.981	17.088	8.046	14.479	3.979	100.573
CPA - 10	43.292	11.683	5.748	11.649	2.995	75.367
CPA - 20	13.689	5.405	2.298	2.830	984	25.206
Nº de Agências <sup>9</sup>	12.264	4.391	1.863	3.719	1.186	23.423
Média de Profissionais por Agência	5	4	4	4	3	4

7. São considerados somente os profissionais alocados em agências bancárias.  
 8. Considera apenas a maior certificação. Se o profissional possui CPA-10 e CPA-20, o mesmo é considerado apenas na CPA-20.  
 9. Fonte: Banco Central do Brasil.

## Boletim de Varejo

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

**Textos** • Vivian Corradin

**Superintendência de Educação e Informações Técnicas** • Ana Claudia Leoni

**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, Conrado Engel, Flavio Souza, José Olympio Pereira, Márcio Hamilton, Pedro Lorenzini, Sérgio Cutolo e Vinicius Albernaz

**Diretores** • Alenir Romanello, Carlos Salamonde, Celso Scaramuzza, Felipe Campos, Fernand Rabello, José Eduardo Lalonj, Julio Capua, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Luiz Sorge, Richard Ziliotto, Saša Markus e Vital Menezes

**Comitê Executivo** • José Carlos Doherty, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Marcelo Billi, Soraya Alves e Eliana Marino



# Aplicativo ANBIMA

Fundos, índices e notícias. Fácil e rápido.



Nova classificação de fundos de investimento

Comparação entre dois tipos de fundos ou de índices

Melhorias nos gráficos

Nova classificação de fundos imobiliários

A decisão na sua mão.

Baixe agora!

