



COLETIVA DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO

Varejo e private
2º semestre de 2023



NÚMEROS GERAIS DA INDÚSTRIA – 2023

Volume de investimentos dos brasileiros chega a R\$ 5,7 trilhões

VAREJO¹

PRIVATE²



DISTRIBUIDORES

90 instituições

14 instituições



VOLUME FINANCEIRO

R\$ 3,6 trilhões³

R\$ 2,1 trilhões



Nº DE CONTAS⁴

153,8 milhões de contas

158,8 mil contas e 70,7 mil grupos econômicos



PROFISSIONAIS DE ATENDIMENTO

109,4 mil certificados com CPA-10 e CPA-20 e
10,3 mil certificados com CEA alocados em
agências bancárias

2,3 mil profissionais⁵, sendo 901 bankers –
88% deles com CFP

¹ Início em dezembro de 2011 / ² Início em janeiro de 2012 / ³ Volume financeiro desconsiderando Previdência Aberta

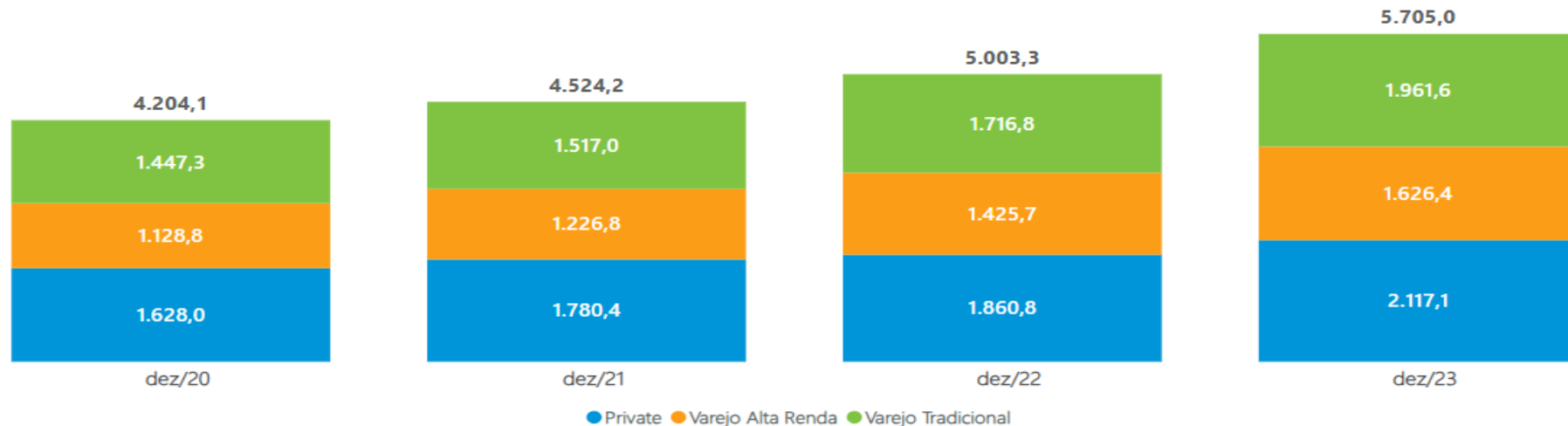
⁴ O número de contas não representa o número de CPFs. Cada cliente pode ter aplicações em mais do que um produto ou mais do que uma instituição.

⁵ Considera bankers, investors/advisors, assistentes e outros profissionais que atendem diretamente aos clientes private.

EVOLUÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO – POR SEGMENTO

Private e varejo tradicional tiveram as maiores altas percentuais no ano desde 2021

Volume financeiro (R\$ bilhões)



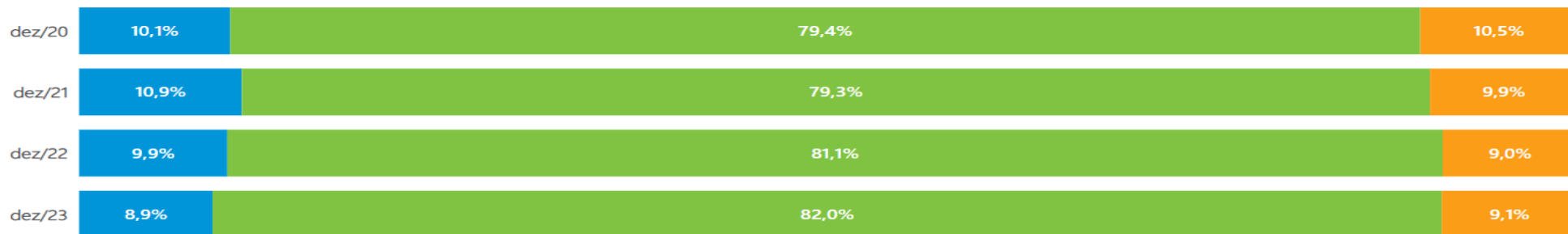
Evolução

Data Segmento	dez/21		dez/22		dez/23	
	Var. (R\$)	Var. (%)	Var. (R\$)	Var. (%)	Var. (R\$)	Var. (%)
Private	152,4	9,4%	80,4	4,5%	256,3	13,8%
Varejo Alta Renda	97,9	8,7%	198,9	16,2%	200,7	14,1%
Varejo Tradicional	69,7	4,8%	199,8	13,2%	244,7	14,3%
Total	320,1	7,6%	479,1	10,6%	701,7	14,0%

DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO POR TIPO DE ATIVO

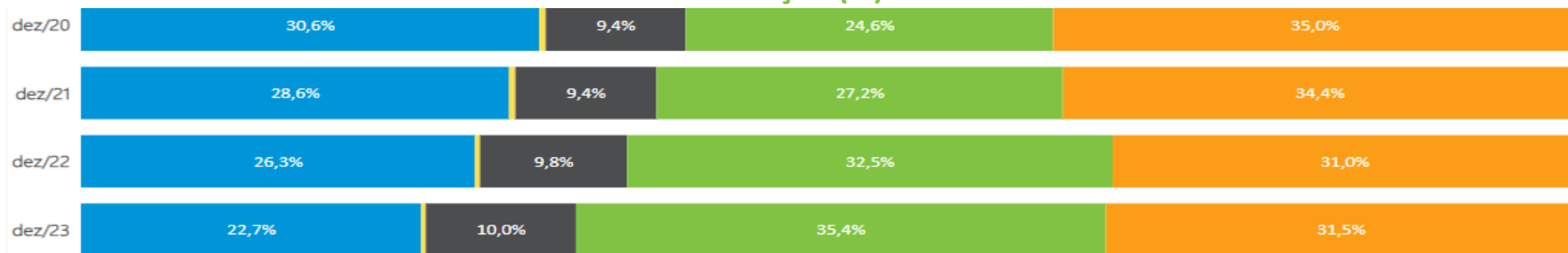
Renda fixa mantém destaque e renda variável retoma crescimento após queda da Selic

Varejo - distribuição (%) do volume financeiro



● Híbridos ¹ ● Renda Fixa ● Renda Variável

Private - distribuição (%) do volume financeiro



0,3%

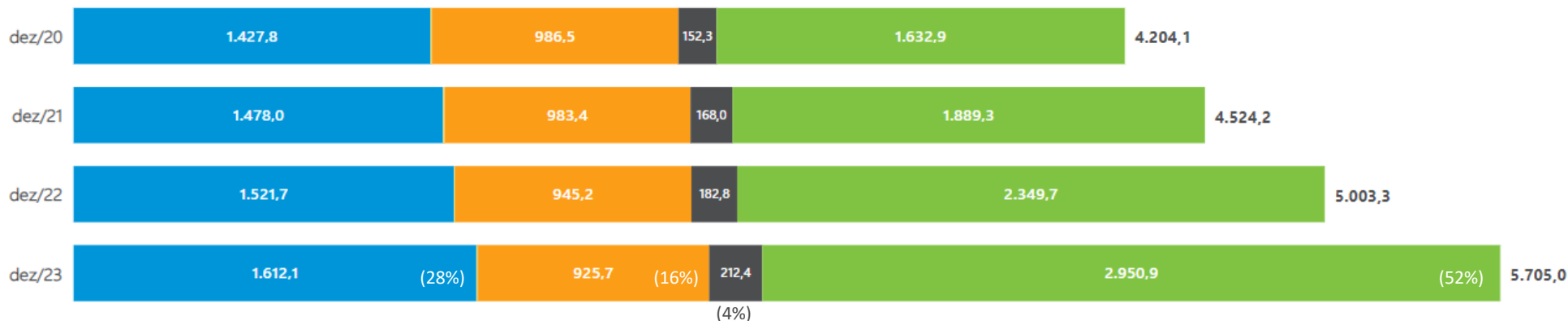
● Híbridos ¹ ● Outros ² ● Previdência ● Renda Fixa ● Renda Variável

¹ Híbridos: Considera fundos multimercados, ETFs, fundos imobiliários, COE e Cambial / ² Outros: Inclui caixa/conta corrente e outros ativos não identificados

VOLUME FINANCEIRO POR INSTRUMENTO – TODOS OS SEGMENTOS

Títulos e valores mobiliários registram o maior crescimento dos últimos três anos

Volume financeiro (R\$ bilhões) e Distribuição (%)



● Fundos de Investimento ● Outros¹ ● Poupança ● Previdência ● Títulos e Valores Mobiliários

Evolução

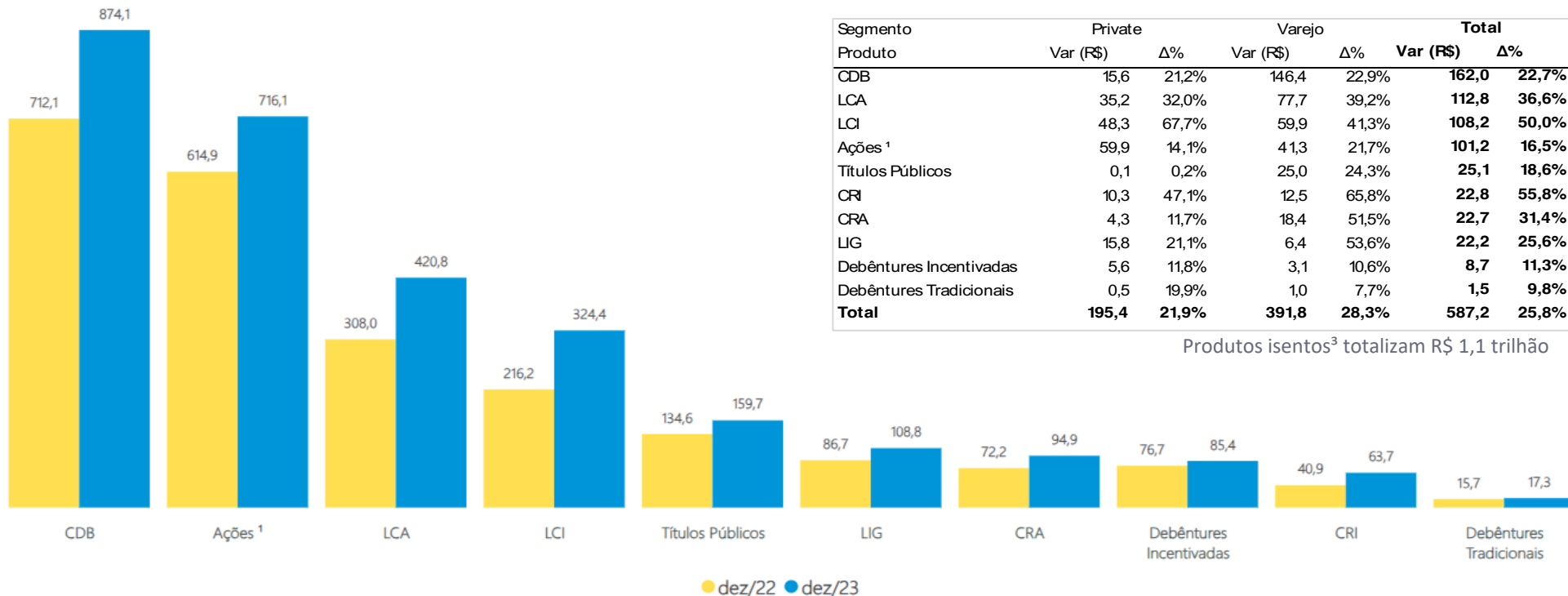
Data	dez/21				dez/22				dez/23			
Segmento	Private		Varejo		Total		Private		Varejo		Total	
Instrumento	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%
FI	32,0	4,4%	18,2	2,6%	50,3	3,5%	-7,4	-1,0%	51,1	7,1%	43,7	3,0%
Outros ¹	0,8	17,2%			0,8	17,2%	-1,6	-28,8%			-1,6	-28,8%
Poupança	4,9	181,7%	-8,0	-0,8%	-3,2	-0,3%	-0,4	-4,9%	-37,8	-3,9%	-38,2	-3,9%
Previdência	15,8	10,3%			15,8	10,3%	14,8	8,8%			14,8	8,8%
TVM	99,0	13,4%	157,4	17,6%	256,4	15,7%	74,9	9,0%	385,4	36,6%	460,4	24,4%
Total	152,4	9,4%	167,6	6,5%	320,1	7,6%	80,4	4,5%	398,7	14,5%	479,1	10,6%

¹ Outros: Caixa/conta corrente

EVOLUÇÃO DE PRODUTOS - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS – TODOS OS SEGMENTOS²

Impulsionadas pelo varejo, ações crescem 16,5%; produtos isentos³ sobem 37,1% em 2023

Volume financeiro (R\$ bilhões)



S segmento	Private		Varejo		Total	
Produto	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%
CDB	15,6	21,2%	146,4	22,9%	162,0	22,7%
LCA	35,2	32,0%	77,7	39,2%	112,8	36,6%
LCI	48,3	67,7%	59,9	41,3%	108,2	50,0%
Ações ¹	59,9	14,1%	41,3	21,7%	101,2	16,5%
Títulos Públicos	0,1	0,2%	25,0	24,3%	25,1	18,6%
CRI	10,3	47,1%	12,5	65,8%	22,8	55,8%
CRA	4,3	11,7%	18,4	51,5%	22,7	31,4%
LIG	15,8	21,1%	6,4	53,6%	22,2	25,6%
Debêntures Incentivadas	5,6	11,8%	3,1	10,6%	8,7	11,3%
Debêntures Tradicionais	0,5	19,9%	1,0	7,7%	1,5	9,8%
Total	195,4	21,9%	391,8	28,3%	587,2	25,8%

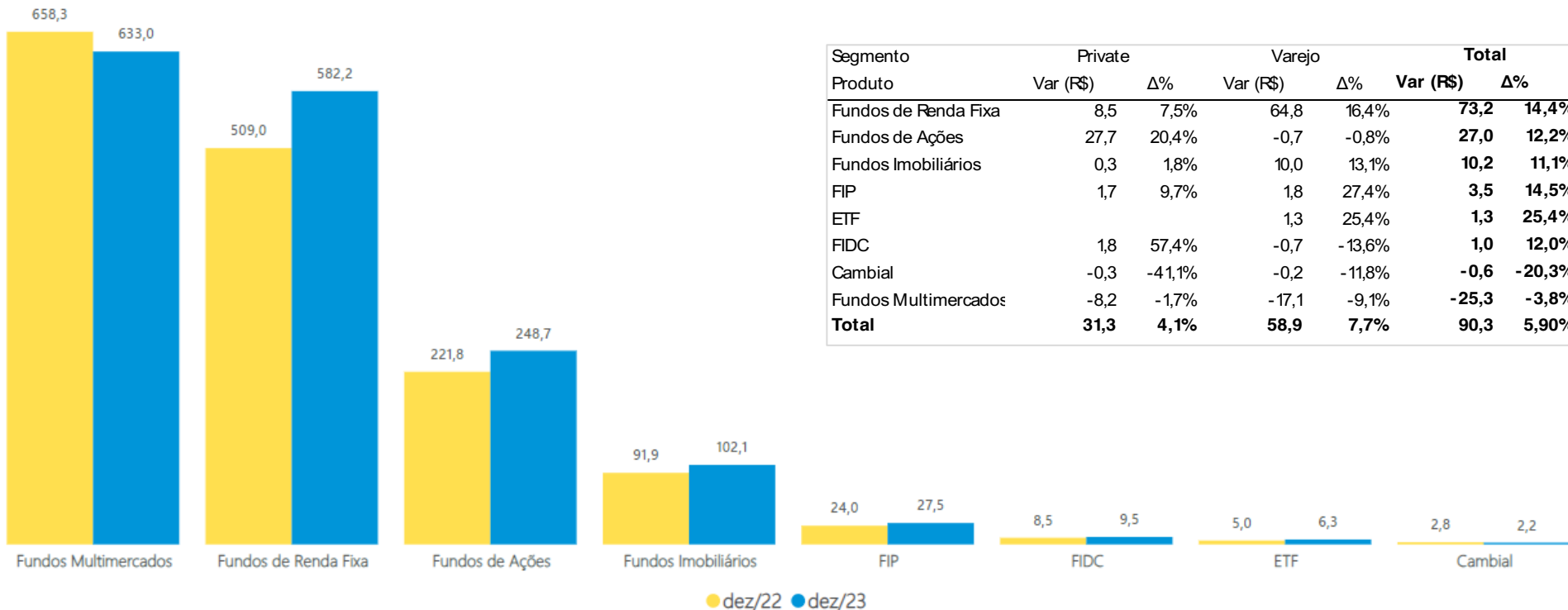
Produtos isentos³ totalizam R\$ 1,1 trilhão

¹ Ações: Considera clubes de investimento (private) / ² Foram considerados os produtos com maior representatividade dentro do instrumento / ³ Isentos: inclui CRI, CRA, LCI, LCA, LIG e Debêntures Incentivadas .

EVOLUÇÃO DE PRODUTOS - FUNDOS DE INVESTIMENTO – TODOS OS SEGMENTOS*

Aplicação em multimercados cai R\$ 25,3 bi, enquanto em renda fixa cresce R\$ 73,2 bi

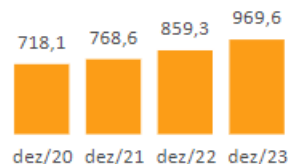
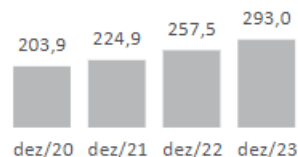
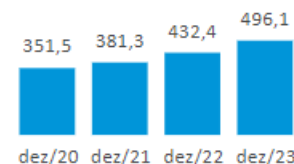
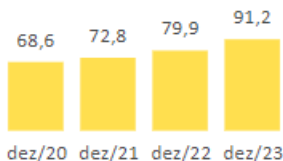
Volume financeiro (R\$ bilhões)



EVOLUÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO POR REGIÃO

Os crescimentos nas regiões variaram entre 12,8% e 14,7%

Volume financeiro (R\$ bilhões)



● Centro-Oeste ● Nordeste ● Norte ● Sudeste ● Sul

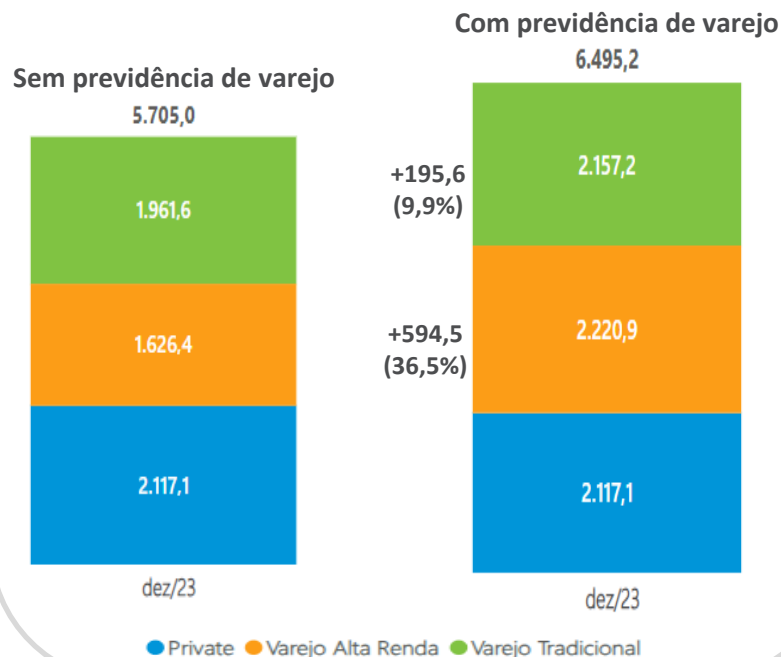
Data Região	dez/21		dez/22		dez/23	
	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%
Centro-Oeste	21,0	10,3%	32,6	14,5%	35,5	13,8%
Nordeste	29,8	8,5%	51,1	13,4%	63,7	14,7%
Norte	4,2	6,1%	7,2	9,8%	11,3	14,1%
Sudeste	214,6	7,5%	297,5	9,7%	480,9	14,3%
Sul	50,5	7,0%	90,7	11,8%	110,3	12,8%
Total	320,1	7,6%	479,1	10,6%	701,7	14,0%

RETRATO PREVIDÊNCIA ABERTA NO VAREJO – DEZEMBRO/2023

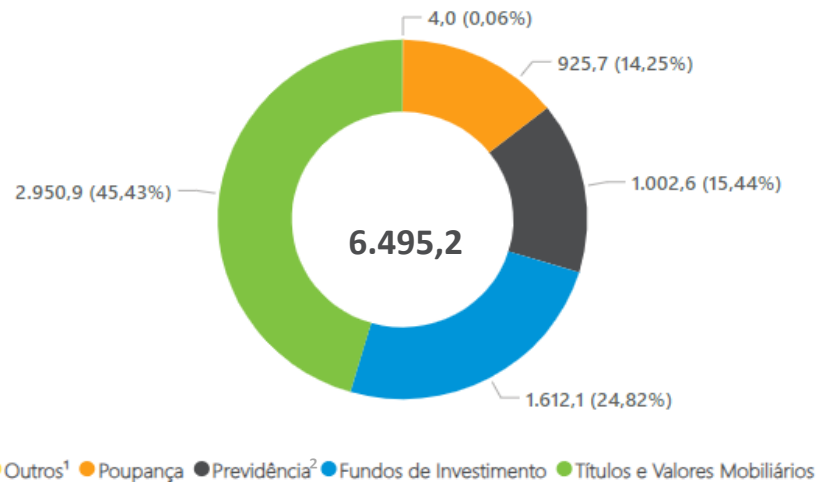
Previdência aberta de varejo totalizou cerca de R\$ 790,2 bi



Volume financeiro por segmento (R\$ bilhões)



Volume financeiro por instrumento (R\$ bilhões)





Base de dados

- A inclusão dos produtos por estado (UF) no private; e
- Discussão para aprimoramento da base de dados de distribuição.

Transparência

- Avançar na promoção da transparência da remuneração no processo de distribuição.

Centralidade do investidor

- Promover o debate para o desenvolvimento da poupança de longo prazo; e
- Aprimorar a experiência do investidor (suitability).

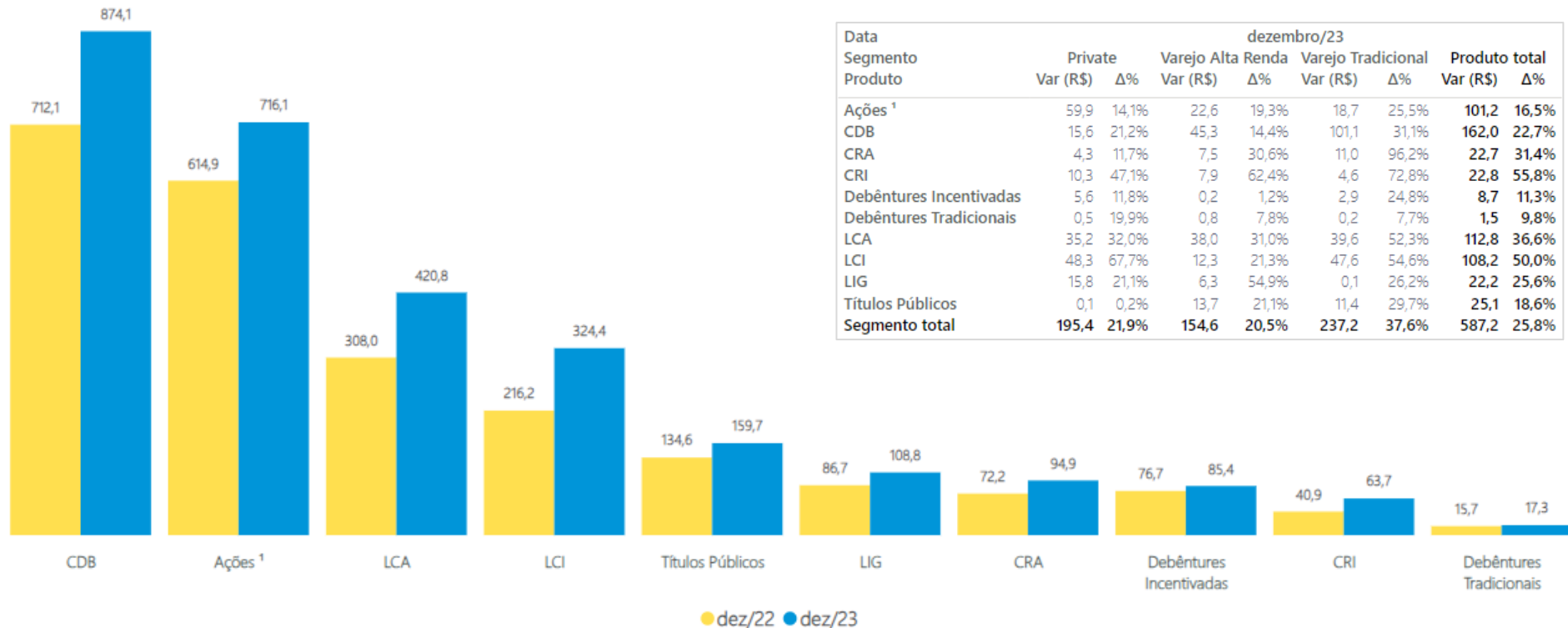


ANEXOS



EVOLUÇÃO DE PRODUTOS - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS – TODOS OS SEGMENTOS²

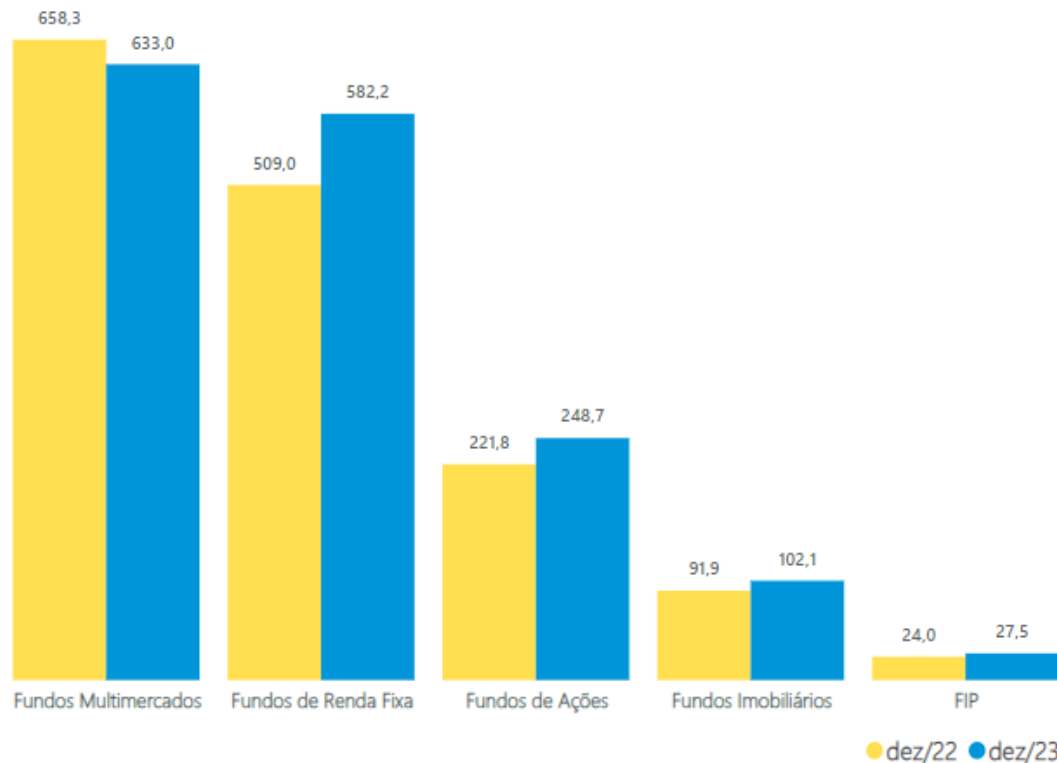
Volume financeiro (R\$ bilhões)



² Foram considerados os produtos com maior representatividade dentro do instrumento / ¹ Ações: Considera clubes de investimento (private)

EVOLUÇÃO DE PRODUTOS - FUNDOS DE INVESTIMENTO – TODOS OS SEGMENTOS

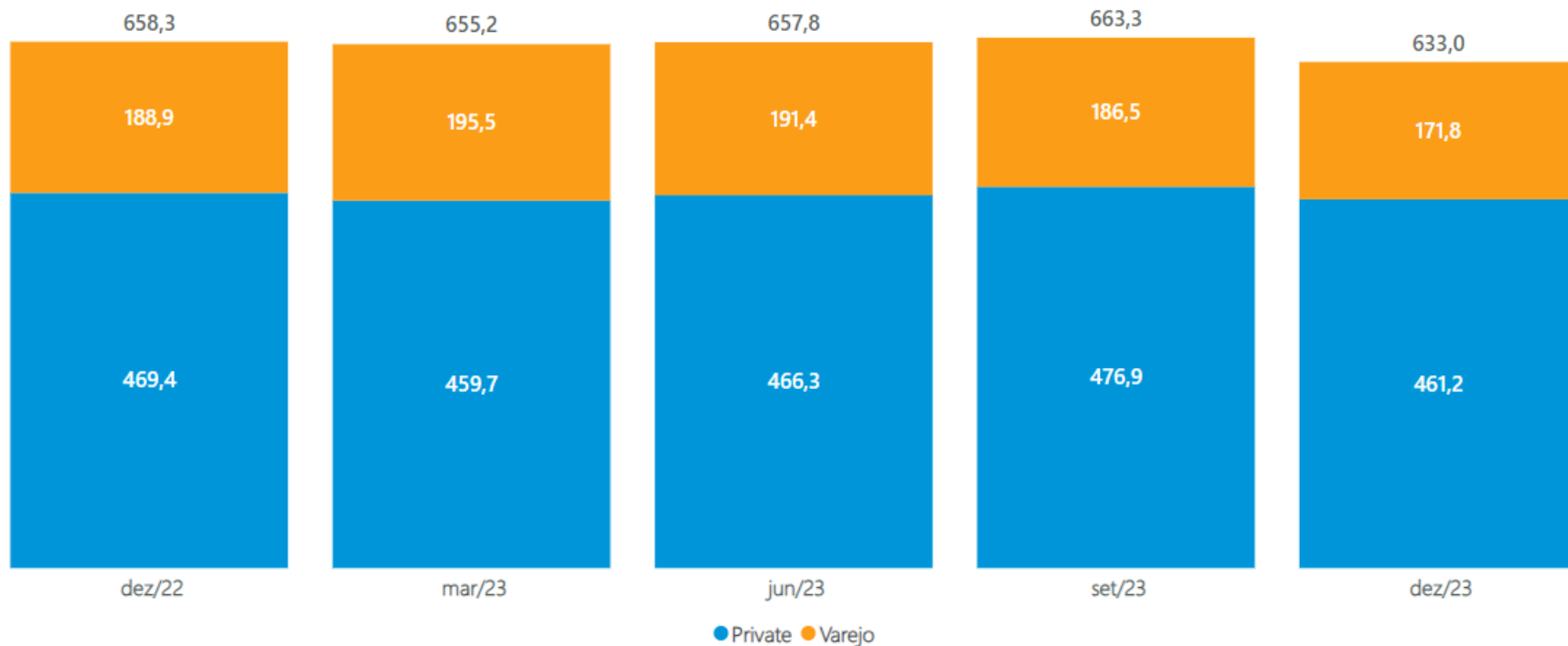
Volume financeiro (R\$ bilhões)



Data Segmento Produtos	dezembro/23						Produto total	
	Private Var (R\$)	Δ%	Varejo Alta Renda Var (R\$)	Δ%	Varejo Tradicional Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%
Cambial	-0,3	-41,1%	-0,2	-11,7%	-0,1	-11,9%	-0,6	-20,3%
ETF			0,5	16,3%	0,8	39,9%	1,3	25,4%
FIDC	1,8	57,4%	1,4	105,2%	-2,2	-53,4%	1,0	12,0%
FIP	1,7	9,7%	0,0	1,7%	1,7	38,9%	3,5	14,5%
Fundos de Ações	27,7	20,4%	-2,9	-4,5%	2,2	10,1%	27,0	12,2%
Fundos de Renda Fixa	8,5	7,5%	49,3	19,7%	15,5	10,7%	73,2	14,4%
Fundos Imobiliários	0,3	1,8%	10,1	21,5%	-0,1	-0,5%	10,2	11,1%
Fundos Multimercados	-8,2	-1,7%	-17,5	-13,7%	0,4	0,7%	-25,3	-3,8%
Outros ²	0,1	23,6%					0,1	23,6%
Segmento total	31,4	4,2%	40,7	8,2%	18,2	6,8%	90,4	5,9%

² Outros: Outros fundos (private).

Volume financeiro (R\$ bilhões)



EVOLUÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO POR REGIÃO

Data	dez/21				dez/22				dez/23			
Segmento	Private		Varejo		Private		Varejo		Private		Varejo	
Região	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%	Var (R\$)	Δ%
Centro-Oeste	7,2	19,3%	13,7	8,3%	8,9	20,0%	23,6	13,1%	11,1	20,7%	24,5	12,0%
Nordeste	21,7	30,1%	8,1	2,9%	11,3	12,0%	39,8	13,8%	25,6	24,3%	38,1	11,7%
Norte	1,5	15,9%	2,6	4,5%	0,7	6,7%	6,4	10,4%	3,7	31,3%	7,5	11,1%
Sudeste	100,9	8,1%	113,7	7,1%	34,9	2,6%	262,6	15,2%	177,8	12,8%	303,0	15,3%
Sul	21,1	8,2%	29,4	6,4%	24,5	8,8%	66,2	13,5%	38,0	12,6%	72,3	13,0%
Total	152,4	9,4%	167,6	6,5%	80,4	4,5%	398,7	14,5%	256,3	13,8%	445,5	14,2%

EVOLUÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO POR REGIÃO E SEGMENTO

Os crescimentos nas regiões variaram entre 12,8% e 14,7%

Volume financeiro (R\$ bilhões) e Distribuição (%)

