

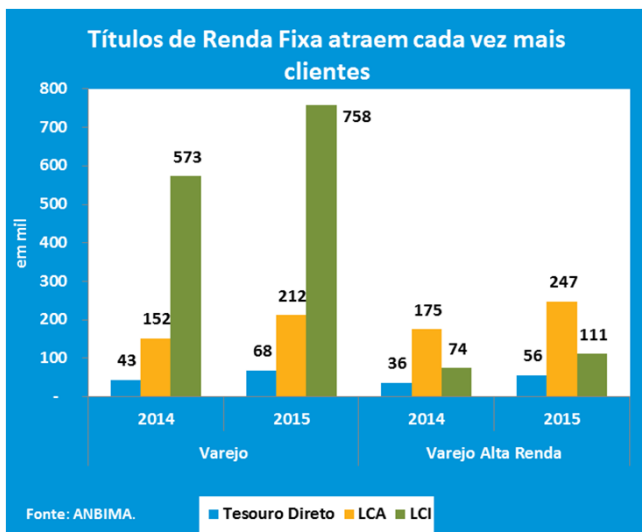
Varejo alcança R\$ 1,4 trilhão em 2015 com inclusão do saldo da Poupança

O crescimento do volume investido pelo segmento Varejo em 2015 foi de **8,7%**, alcançando **R\$ 1,4 trilhão**, considerando o saldo da poupança, que passou a fazer parte das estatísticas do Boletim a partir desse ano. A alta foi puxada pela expansão do Varejo Alta Renda (13,5%), que alcançou 40,9% do segmento. Além do saldo da poupança com dados retroativos a 2014, a publicação incluiu o número de profissionais certificados para atender os investidores do segmento.

Na análise por produto, apenas o volume da poupança teve queda no ano (-1,6%), concentrada no segmento do Varejo Alta renda (-14,9%). As aplicações em Títulos e Valores Mobiliários registraram o maior aumento, com alta de 18,3% no período, estimuladas pela forte elevação dos juros e a isenção tributária que beneficia parte desses ativos. Esse é o caso das emissões bancárias com lastro agrícola (LCA) e, principalmente, imobiliário (LCI), que, tanto no segmento Varejo quanto no Varejo Alta Renda já disputam a liderança tradicional dos CDB/RDB. Em 2015, a alta no volume das LCI no Varejo foi de 29,8% contra a queda de 2,5% no valor dos CDB/RDB, consolidando esse ativo como o principal destino dos recursos desses investidores em renda fixa. Quanto ao

Varejo Alta Renda, os investimentos em LCI se aproximaram dos volumes direcionados ao CDB/RDB, atingindo 94% desse valor em 2015 contra 71% no ano anterior.

As aplicações em fundos de investimento subiram 17,9%, com variações muito próximas entre a destinação dos segmentos Varejo (+16,2%) e Varejo Alta Renda (+18,7%). Dentre esses fundos, os de Renda Fixa, que incorporaram as categorias Referenciado DI, Curto Prazo e Renda Fixa da classificação anterior, observaram aumento de 20% nos recursos recebidos, e dominaram amplamente as aplicações do segmento em fundos, correspondendo a 92,8% no Varejo e 86,9% no Alta Renda, ficando os fundos de Ações como os únicos a apresentarem queda (-23%) no período, em função do desempenho ruim da renda variável, influenciado pela redução de 13,3% do Ibovespa em 2015.

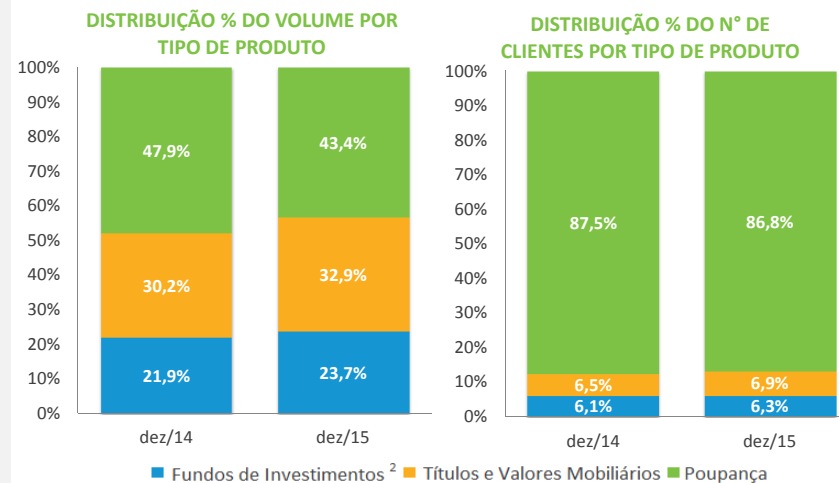


Destaque do Mês

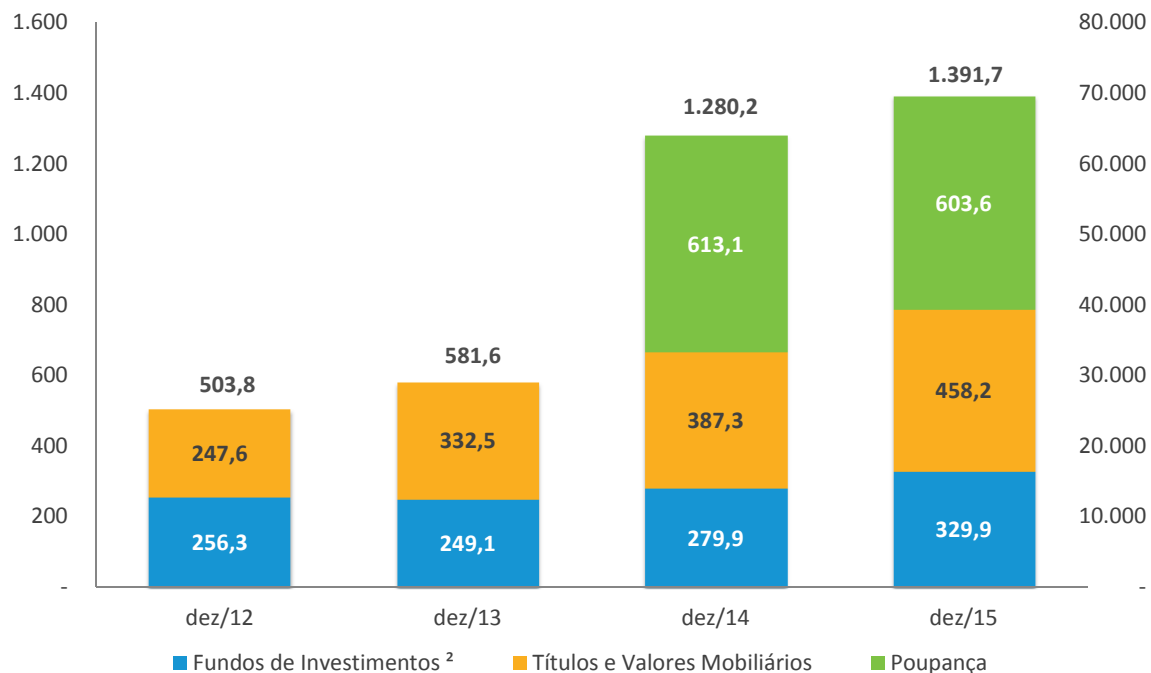
Os investimentos em títulos de Renda Fixa têm atraído cada vez mais clientes do Varejo. Caso das emissões bancárias de LCI e LCA, com alta no número de investidores de 34,3% e 40,3%, respectivamente, apesar da maior restrição legal na constituição dos lastros para esses títulos no período. Diante de um cenário de forte volatilidade e trajetória ascendente de juros e da isenção tributária, a canalização de recursos para essas emissões responderam por mais de 49% do volume de títulos e valores mobiliários no ano. Também em alta entre esses clientes, apesar de não contar com incentivo fiscal, aparecem os Títulos Públicos, principalmente pela maior rentabilidade dos pós-fixados e os de duration mais baixa no período.

Produtos de Investimento no Varejo			
Volume - R\$ Bilhões	dez/15	dez/14	Var % no Ano
TOTAL DE INVESTIMENTOS ¹	1.391,7	1.280,2	8,7
Por Segmento			
Varejo	821,8	777,9	5,6
Varejo Alta Renda	569,9	502,3	13,5
Por Produto			
Fundos de Investimento 555 / FMP	323,4	274,6	17,8
Fundos Estruturados / ETFs	6,6	5,3	23,6
Títulos e Valores Mobiliários	458,2	387,3	18,3
Poupança	603,6	613,1	-1,6
Nº de Clientes - Mil	dez/15	dez/14	Var % no Ano
TOTAL DE Nº DE CLIENTES ¹	71.628	69.338	3,3
Por Segmento			
Varejo	66.584	64.667	3,0
Varejo Alta Renda	5.045	4.671	8,0
Por Produto			
Fundos de Investimento 555 / FMP	4.412	4.162	6,0
Fundos Estruturados / ETFs	68	65	4,6
Títulos e Valores Mobiliários	4.968	4.473	11,1
Poupança	62.180	60.638	2,5
Fundos de Ações 157			
Volume - R\$ Bilhões	0,7	0,8	-9,1
Clientes - Mil	3.007	3.009	-0,1
Poupança (Saldo <= R\$100,0)			
Volume - R\$ Bilhões	1,2	1,1	3,3
Clientes - Mil	67.416	68.630	-1,8

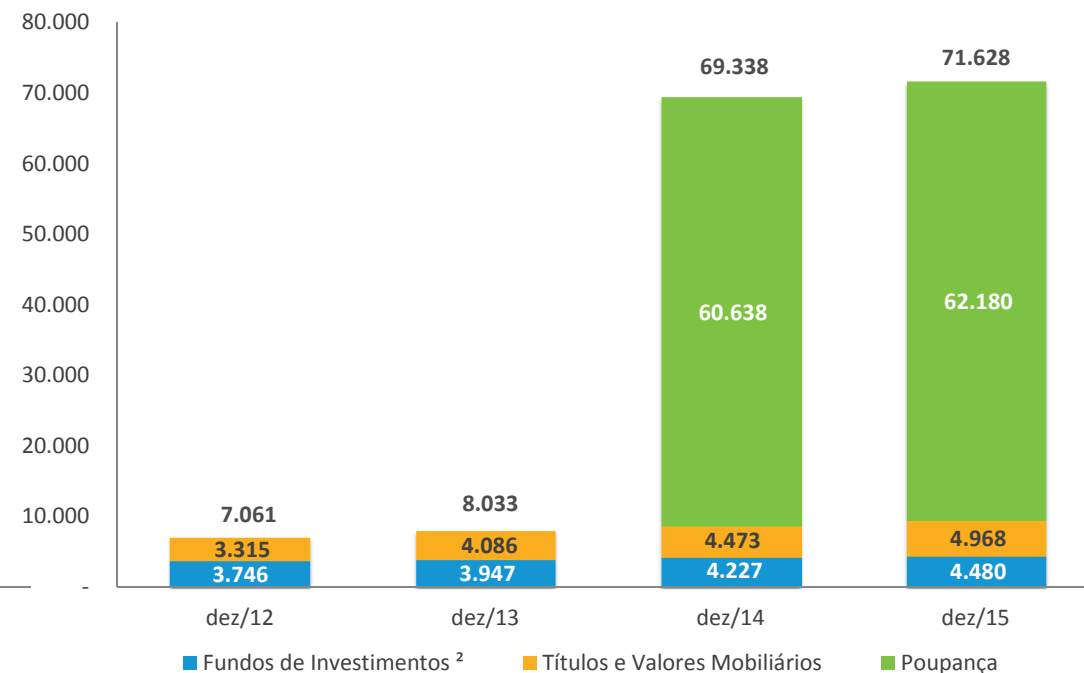
1. Os totais não incluem o volume e o nº de clientes originados do Decreto Lei 157 e o saldo e nº de clientes da poupança dos clientes que possuem saldo <= R\$ 100,00.



EVOLUÇÃO DO VOLUME - R\$ BILHÕES

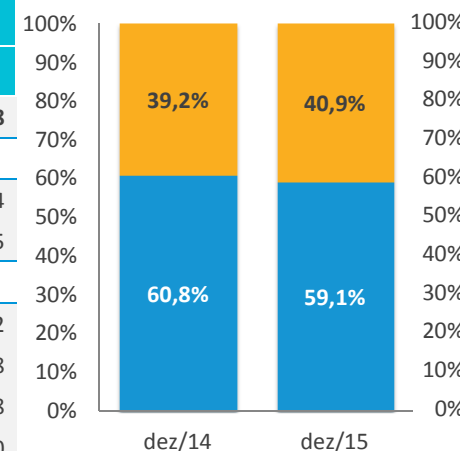


EVOLUÇÃO DO N° DE CLIENTES - MIL

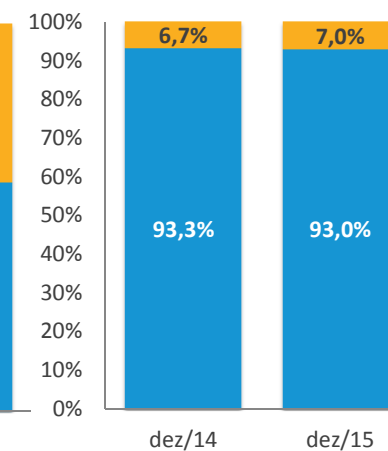


Evolução do Volume e N° de Clientes								
	Volume - R\$ Bilhões				N° de Clientes - Mil			
	dez-12	dez-13	dez-14	dez-15	dez-12	dez-13	dez-14	dez-15
TOTAL	503,8	581,6	1.280,2	1.391,7	7.061	8.033	69.338	71.628
Por Segmento								
Varejo	189,7	212,8	777,9	821,8	4.841	5.481	64.667	66.584
Varejo Alta Renda	314,1	368,8	502,3	569,9	2.220	2.552	4.671	5.045
Por Produto								
Fundos de Investimento 555 / FMP	256,3	244,1	274,6	323,4	3.746	3.879	4.162	4.412
Fundos Estruturados / ETFs	-	5,0	5,3	6,6	-	67	65	68
Títulos e Valores Mobiliários	247,6	332,5	387,3	458,2	3.315	4.086	4.473	4.968
Poupança	-	-	613,1	603,6	-	-	60.638	62.180

DISTRIBUIÇÃO % DO VOLUME POR SEGMENTO



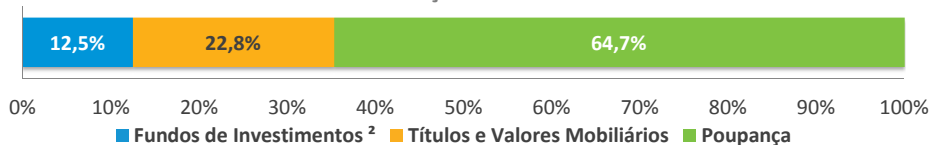
DISTRIBUIÇÃO % DO N° DE CLIENTES POR SEGMENTO



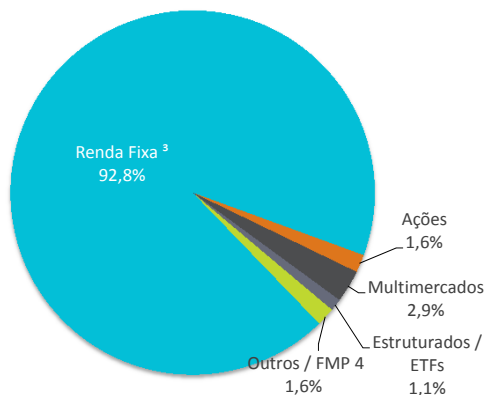
2. O total de Fundos de Investimentos considera os Fundos de Investimentos 555 / FMP e Fundos Estruturados / ETFs.

VAREJO

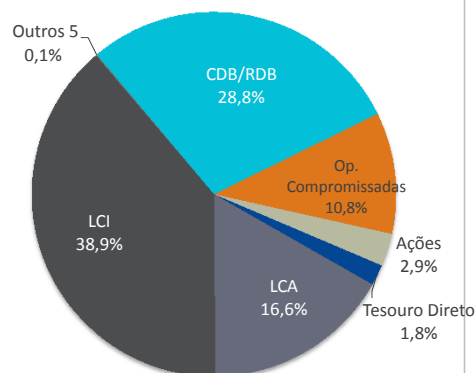
DISTRIBUIÇÃO % NO TOTAL



FUNDOS DE INVESTIMENTOS



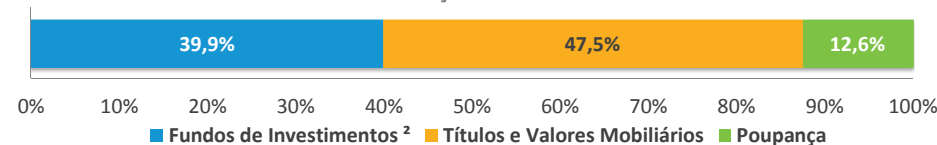
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS



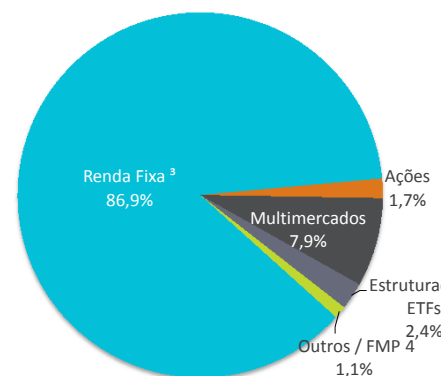
Evolução do Volume por Produto - R\$ Bilhões				
	dez/12	dez/13	dez/14	dez/15
TOTAL	189,7	212,8	777,9	821,8
Fundos de Investimentos	92,3	81,3	88,2	102,5
Renda Fixa ³	78,0	69,7	80,6	95,2
Ações	4,5	3,6	2,2	1,6
Multimercados	5,1	3,3	2,1	3,0
Estruturados / ETFs	-	0,9	1,1	1,1
Outros / FMP ⁴	4,7	3,6	2,2	1,7
Títulos e Valores Mobiliários	97,4	131,5	161,0	187,5
CDB/RDB	70,9	66,9	55,5	54,1
Op. Compromissadas	10,6	14,5	17,9	20,2
Ações	-	5,1	7,8	5,4
Tesouro Direto	-	1,3	2,4	3,5
LCA	1,4	13,3	21,1	31,2
LCI	14,4	30,3	56,2	73,0
Outros ⁵	0,1	0,1	0,2	0,2
Poupança	-	-	528,7	531,8
Poupança	-	-	528,7	531,8

VAREJO ALTA RENDA

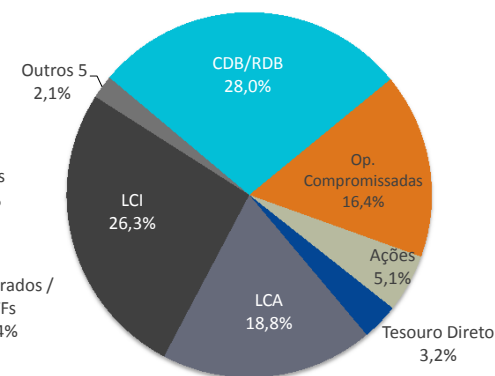
DISTRIBUIÇÃO % NO TOTAL



FUNDOS DE INVESTIMENTOS



TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS



Evolução do Volume por Produto - R\$ Bilhões				
	dez/12	dez/13	dez/14	dez/15
TOTAL	314,1	368,8	502,3	569,9
Fundos de Investimentos	164,0	167,9	191,6	227,4
Renda Fixa ³	134,4	132,8	163,3	197,6
Ações	8,6	7,2	4,9	3,9
Multimercados	18,7	21,8	17,1	17,9
Estruturados / ETFs	-	4,1	4,2	5,4
Outros / FMP ⁴	2,2	2,1	2,0	2,6
Títulos e Valores Mobiliários	150,2	201,0	226,2	270,7
CDB/RDB	90,7	83,2	75,2	75,7
Op. Compromissadas	25,0	31,4	37,9	44,4
Ações	-	17,1	16,5	13,9
Tesouro Direto	-	3,4	5,4	8,8
LCA	13,9	31,3	34,3	51,0
LCI	19,9	31,9	53,2	71,2
Outros ⁵	0,7	2,7	3,7	5,6
Poupança	-	-	84,4	71,8
Poupança	-	-	84,4	71,8

2. O total de Fundos de Investimentos considera os Fundos de Investimentos 555 / FMP e Fundos Estruturados / ETFs.
3. Para períodos anteriores a outubro/15, a Classe ANBIMA Renda Fixa considera as Categorias Referenciado DI, Curto Prazo e Renda Fixa.

4. Cambial e Ações FMP.
5. LH, LF e Debêntures.

VAREJO

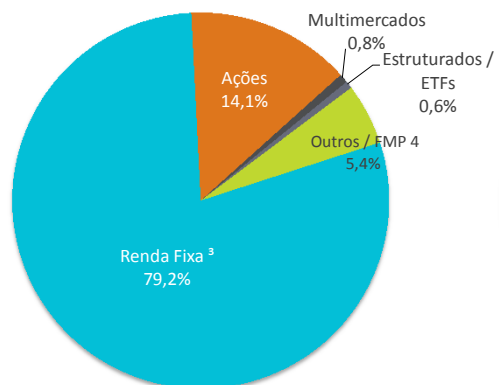
DISTRIBUIÇÃO % NO TOTAL



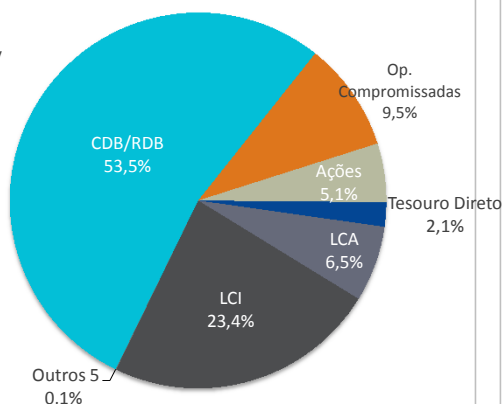
0% 10% 20% 30% 40% 50% 60% 70% 80% 90% 100%

■ Fundos de Investimentos² ■ Títulos e Valores Mobiliários ■ Poupança

FUNDOS DE INVESTIMENTOS



TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

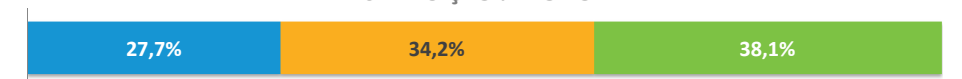


Evolução do N° de Clientes por Produto - Mil

	dez/12	dez/13	dez/14	dez/15
TOTAL	4.841	5.481	64.667	66.584
Fundos de Investimentos⁶	2.679	2.831	2.983	3.082
Renda Fixa ³	2.213	2.351	2.564	2.629
Ações	566	542	495	469
Multimercados	61	54	29	26
Estruturados / ETFs	-	21	22	21
Outros / FMP ⁴	220	199	184	175
Dupla Contagem	382	335	311	237
Títulos e Valores Mobiliários	2.162	2.650	2.980	3.241
CDB/RDB	1.895	1.863	1.729	1.733
Op. Compromissadas	174	253	303	305
Ações	-	158	177	164
Tesouro Direto	-	27	43	68
LCA	7	95	152	212
LCI	86	252	573	758
Outros ⁵	0	2	2	2
Poupança	-	-	58.704	60.260
Poupança	-	-	58.704	60.260

VAREJO ALTA RENDA

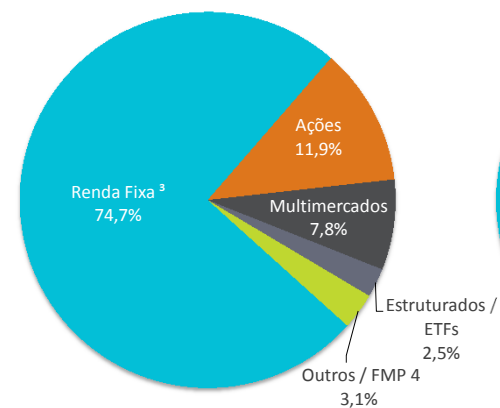
DISTRIBUIÇÃO % NO TOTAL



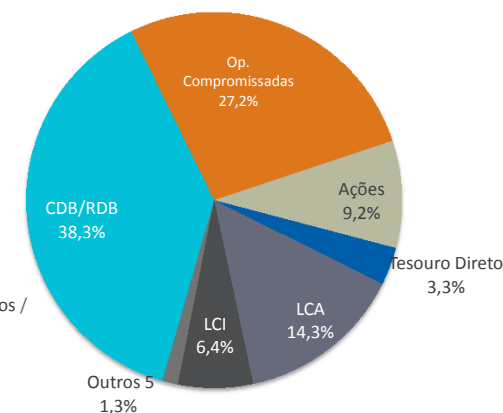
0% 10% 20% 30% 40% 50% 60% 70% 80% 90% 100%

■ Fundos de Investimentos² ■ Títulos e Valores Mobiliários ■ Poupança

FUNDOS DE INVESTIMENTOS



TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

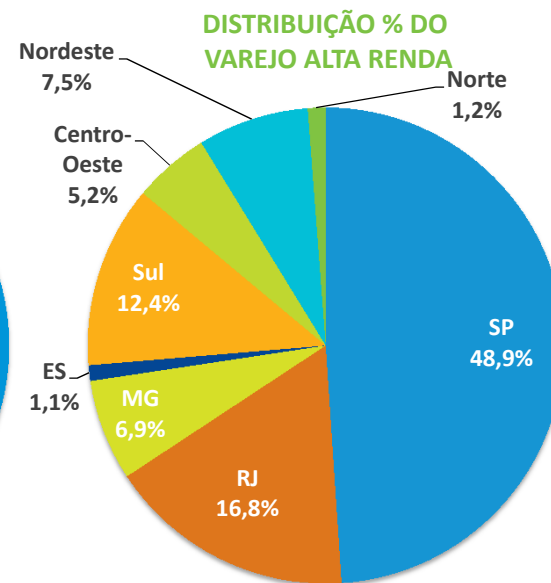
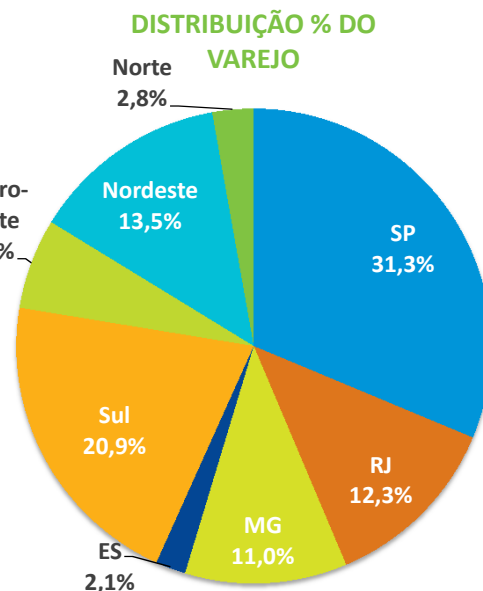
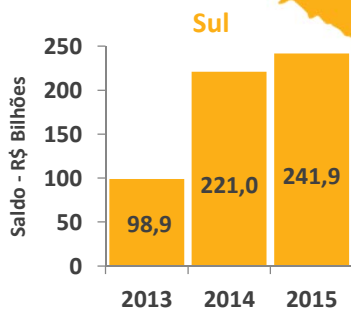
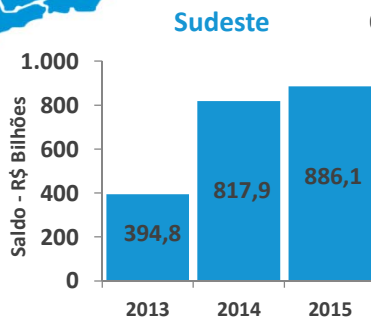
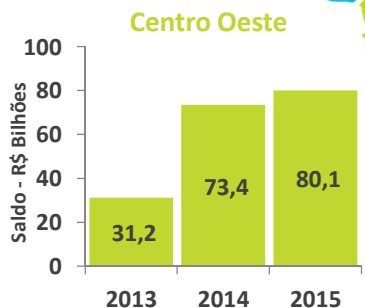
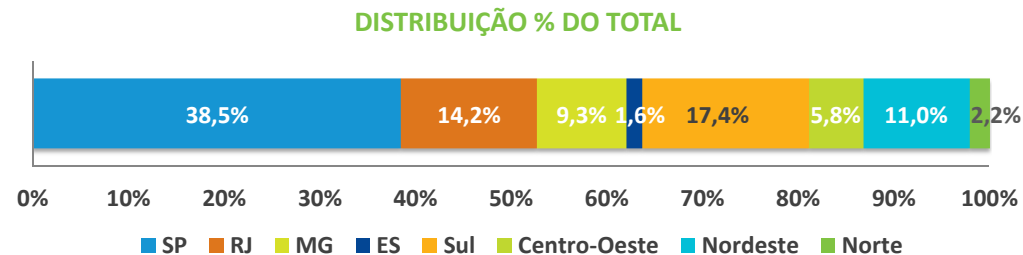
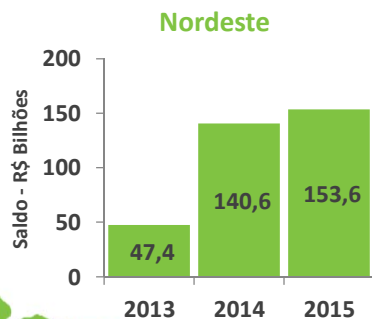
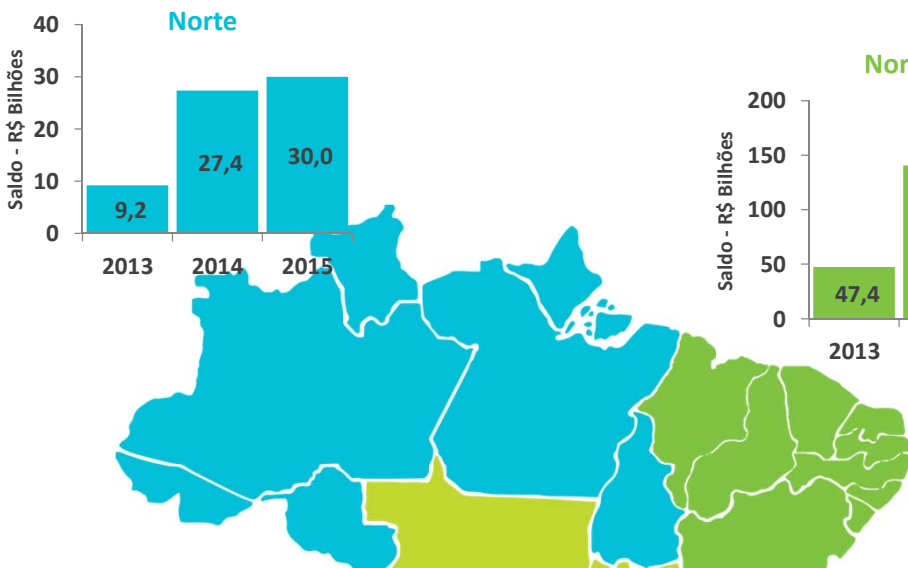


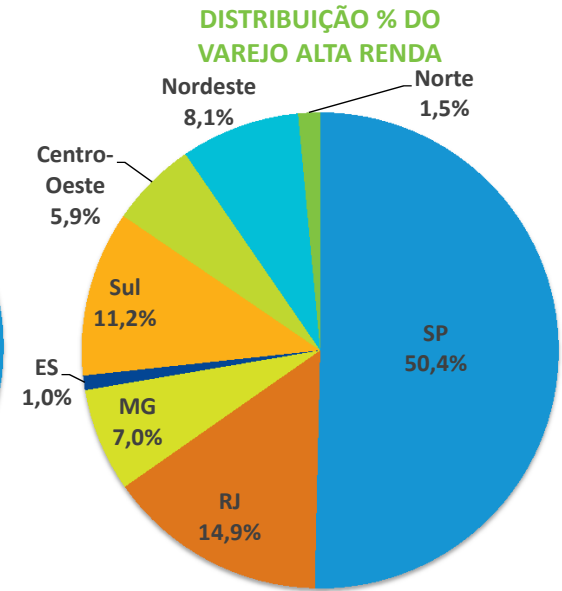
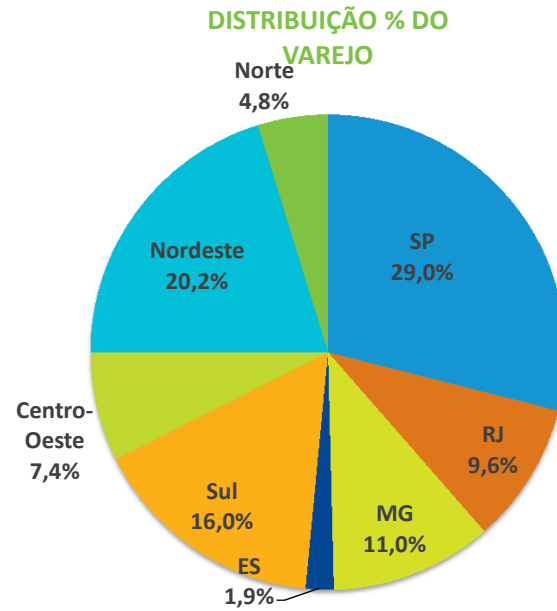
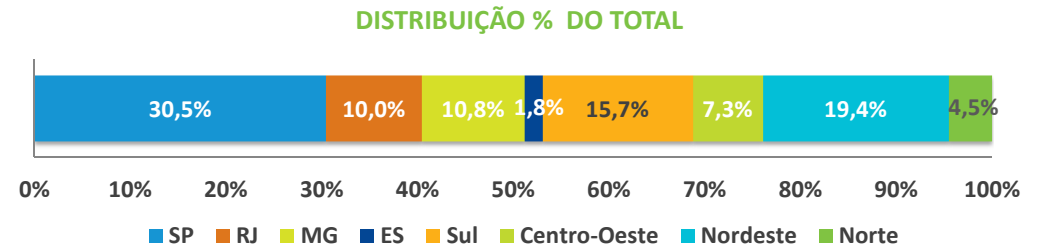
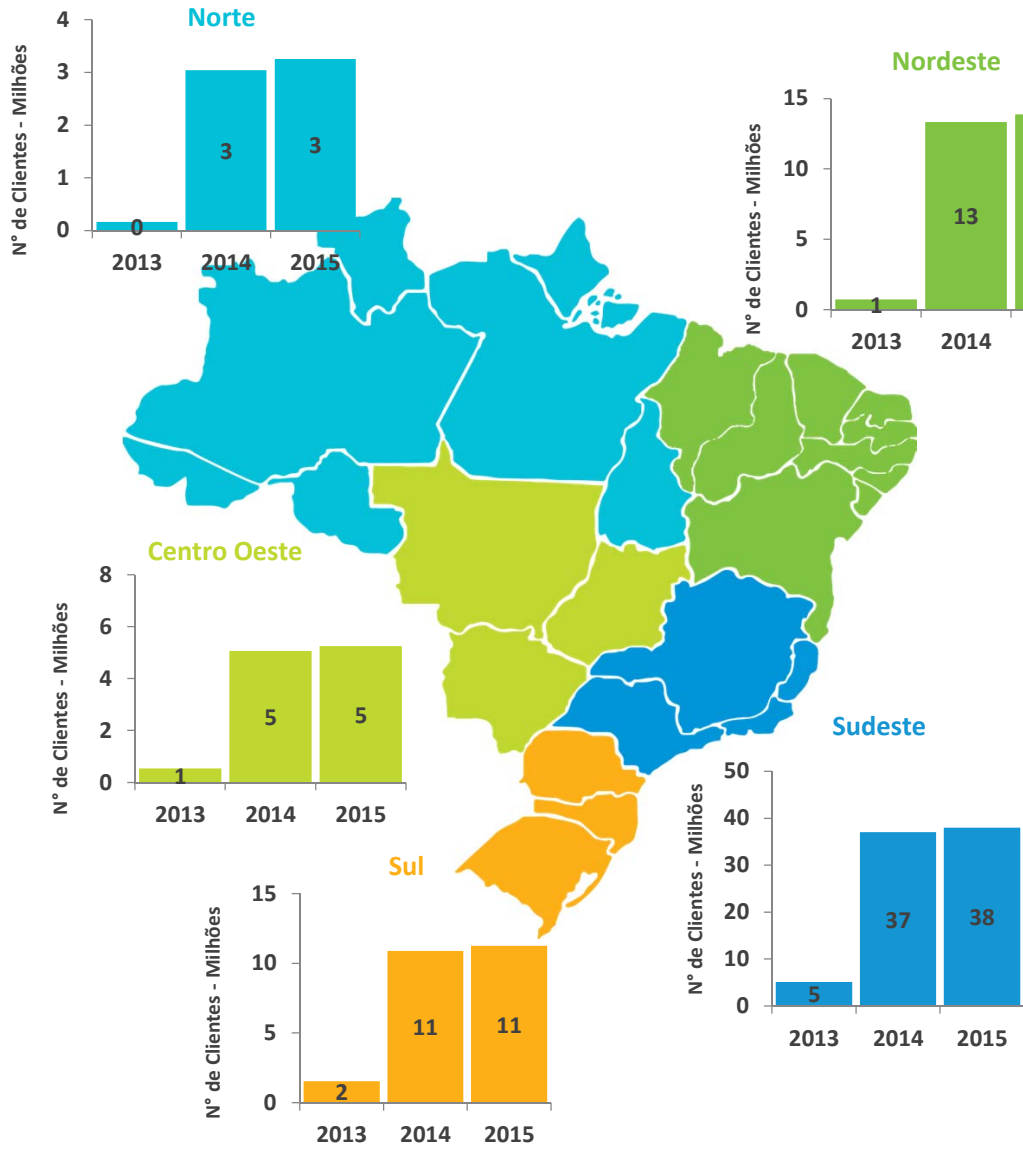
Evolução do N° de Clientes por Produto - Mil

	dez/12	dez/13	dez/14	dez/15
TOTAL	2.220	2.552	4.671	5.045
Fundos de Investimentos⁶	1.067	1.116	1.244	1.398
Renda Fixa ³	1.169	1.153	1.320	1.413
Ações	297	272	242	224
Multimercados	178	183	154	147
Estruturados / ETFs	-	46	43	47
Outros / FMP ⁴	56	55	57	59
Dupla Contagem	632	594	573	494
Títulos e Valores Mobiliários	1.152	1.436	1.493	1.727
CDB/RDB	848	756	660	661
Op. Compromissadas	205	275	360	469
Ações	-	170	170	159
Tesouro Direto	-	28	36	56
LCA	61	146	175	247
LCI	38	48	74	111
Outros ⁵	1	14	18	23
Poupança	-	-	1.935	1.920
Poupança	-	-	1.935	1.920

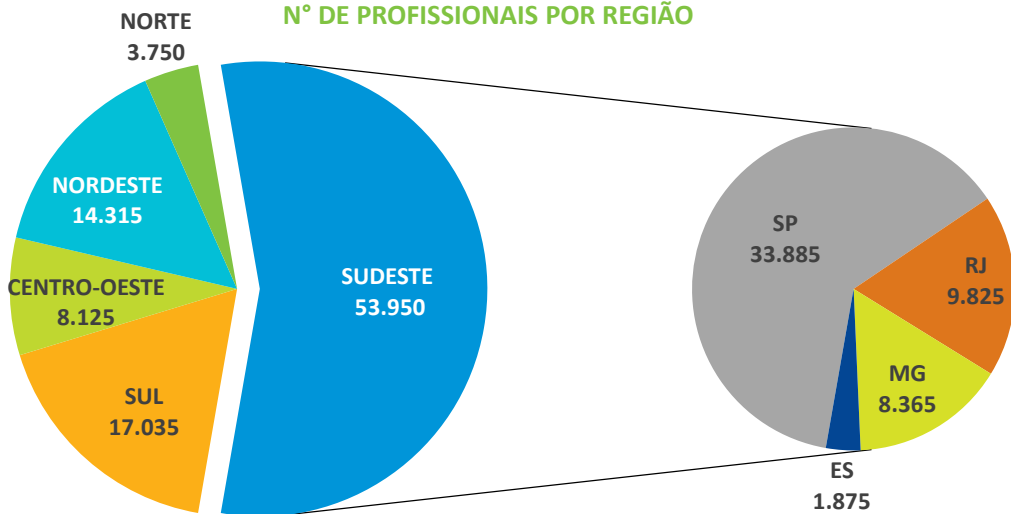
2. O total de Fundos de Investimentos considera os Fundos de Investimentos 555 / FMP e Fundos Estruturados / ETFs.
 3. Para períodos anteriores a outubro/15, a Classe ANBIMA Renda Fixa considera as Categorias Referenciado DI, Curto Prazo e Renda Fixa.

4. Cambial e Ações FMP.
 5. LH, LF e Debêntures.
 6. O Total de Fundos de Investimentos desconsidera a Dupla Contagem entre os Fundos de Investimentos 555/FMP.

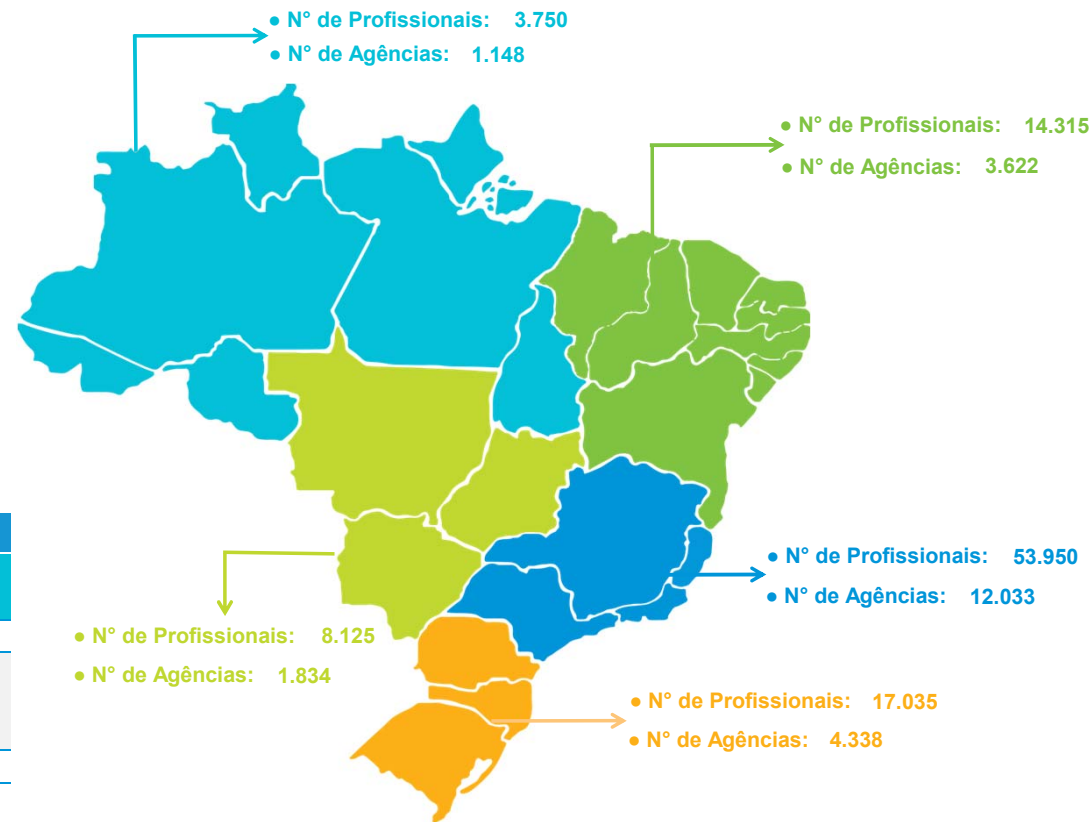
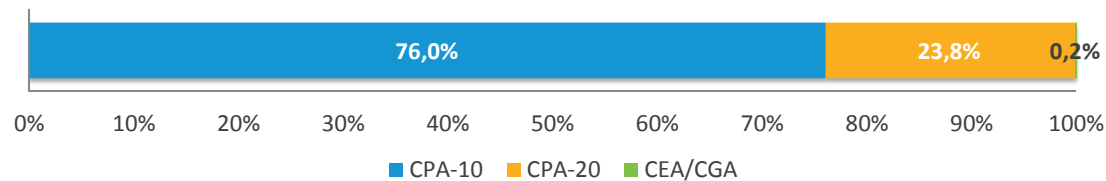




Nº DE PROFISSIONAIS POR REGIÃO



DISTRIBUIÇÃO POR CERTIFICAÇÃO



Nº de Profissionais e Agências Bancárias⁸

	Sudeste	Sul	Centro-Oeste	Nordeste	Norte	TOTAL
Nº de Profissionais⁷	53.950	17.035	8.125	14.315	3.750	97.175
CPA - 10	41.833	11.707	5.839	11.592	2.875	73.846
CPA - 20	11.958	5.297	2.272	2.703	874	23.104
CEA/CGA	159	31	14	20	1	225
Nº de Agências⁸	12.033	4.338	1.834	3.622	1.148	22.975
Média de Profissionais por Agência	4	4	4	4	3	4

7. São considerados somente os profissionais alocado em agências bancárias.

8. Fonte: Banco Central do Brasil.

Notas Metodológicas

Este Boletim disponibiliza dados consolidados das aplicações do segmento Varejo segregados em Fundos de Investimentos 555/FMP, Fundos Estruturados/ETFs, Títulos e Valores Mobiliários e Poupança. As estatísticas são coletadas em uma amostra de 16 instituições que distribuem produtos de Investimentos no segmento.

As informações contemplam valor de patrimônio líquido e número de clientes pessoas físicas, por região, e são segregadas pelos canais de atendimento do segmento - varejo e varejo alta renda -, segundo critérios definidos pelas próprias instituições financeiras.

As aplicações em Fundos de Investimentos 555/FMP estão divididas de acordo com a Classificação ANBIMA de Fundos de Investimentos, nas categorias, Renda Fixa; Ações; Ações FMP-FGTS; Multimercados; e Cambial. As aplicações em Fundos Estruturados/ETFs estão segregadas em Fundos de Participações (FIPs), Fundos em Direitos Creditórios (FIDCs), Fundos Imobiliários (FIPs) e Fundos de Índices - ETFs.

As aplicações em Títulos e Valores Mobiliários englobam CDB/RDB, Operações Compromissadas, LCA – Letra de Crédito do Agronegócio, LH – Letra Hipotecária, LCI – Letra de Crédito Imobiliário, LF – Letra Financeira, Debêntures, Tesouro Direto e Ações.

Na Categoria Fundos de Ações, optou-se por apresentar as estatísticas dos Fundos 157 de forma segregada. Regulados pelo Decreto Lei nº 157/67 e legislação posterior, esses fundos facultavam aos contribuintes aplicar parte do imposto de renda em aquisição de quotas de fundos administrados por instituições financeiras. Com a sua extinção, os recursos foram incorporados a Fundos de Investimentos em Ações, regidos pela Instrução 555 da CVM.

O número de clientes que possui aplicações em Fundos de Investimentos 555/FMP é contabilizado a partir dos CPFs, de forma que um cliente que invista em mais de uma categoria de fundos é considerado apenas uma vez no total de clientes. No caso de Fundos Estruturados/ETFs e TVM, entretanto, não foi possível a utilização do mesmo critério de depuração.

A partir de dezembro de 2013, a ANBIMA ampliou a base de dados de Varejo e passaram a ser considerados novos produtos (FIPs, FIDCs, FILs, ETFs, Ações, Tesouro Direto e Debêntures) e 6 Instituições adicionais passaram a reportar os dados do segmento. Em 2015, houve uma nova ampliação e a base de dados de Varejo passou a considerar o saldo e nº de clientes da Poupança com as informações referentes a 2014 e 2015. Em 2015, foi incluído na base de dados de Varejo a quantidade de profissionais que estão alocados nas agências bancárias e que atendem o canal do Varejo, segregado por certificação (CPA-10, CPA-20, CEA e CGA).

Nas informações da Poupança, optou-se por apresentar as estatísticas dos Clientes com saldo menor ou igual a R\$100,00 de forma segregada.

No Número de Profissionais, com o objetivo de não contabilizar duas vezes o mesmo profissional, é considerado apenas a maior certificação. Se o profissional possui CPA-10 e CPA-20, o mesmo é considerado apenas na CPA-20.

Boletim de Varejo

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

Textos • Dalton Boechat

Gerência de Base de Dados e Informações • Hudson Bessa

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 • Denise Pauli Pavarina

Vice-presidentes • Carlos Eduardo Andreoni Ambrósio, Flavio Augusto Aguiar de Souza, José Olympio da Veiga Pereira, Márcio Hamilton Ferreira, Pedro Lorenzini, Robert J. van Dijk, Sérgio Cutolo dos Santos e Valdecyr Gomes

Diretores • Alenir de Oliveira Romanello, Altamir Batista Mateus da Silva, Carlos Augusto Salamonde, Carolina Lacerda, Celso Scaramuzza, Jair Ribeiro da Silva Neto, Luciane Ribeiro, Luiz Sorge, Luiz Fernando Figueiredo, Otávio Romagnolli Mendes, Richard Ziliotto, Saša Markus, Sylvio Araújo Fleury e Vital Meira de Menezes Junior

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