



**DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS
DE INVESTIMENTO
VAREJO E PRIVATE BANKING**

Coletiva de imprensa – 2017



DISTRIBUIÇÃO – CONSOLIDADO PRIVATE E VAREJO

Volume total - R\$ bilhões **2.658,2**

Varejo tradicional	916,1
Varejo alta renda	778,1
Private (incluindo previdência)	964,0

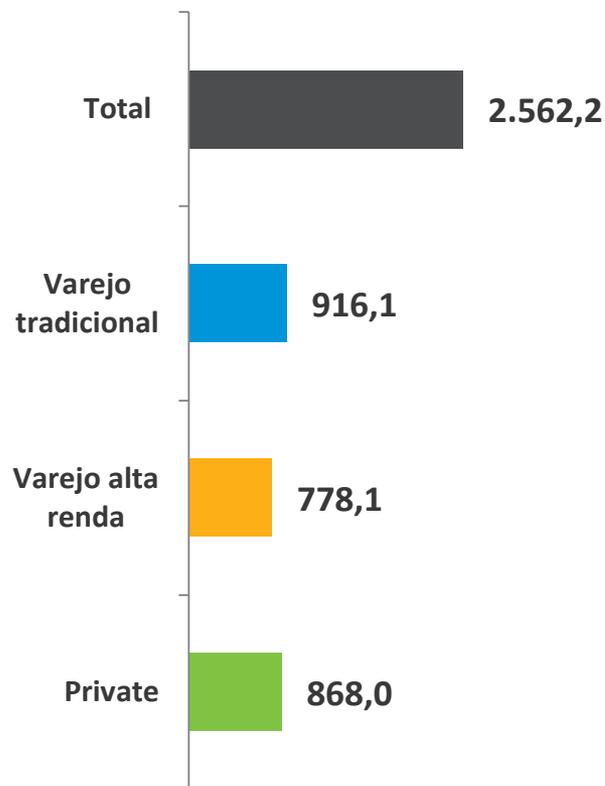
Volume total comparável - R\$ bilhões **2.562,2**

Varejo tradicional	916,1
Varejo alta renda	778,1
Private (não inclui previdência)	868,0

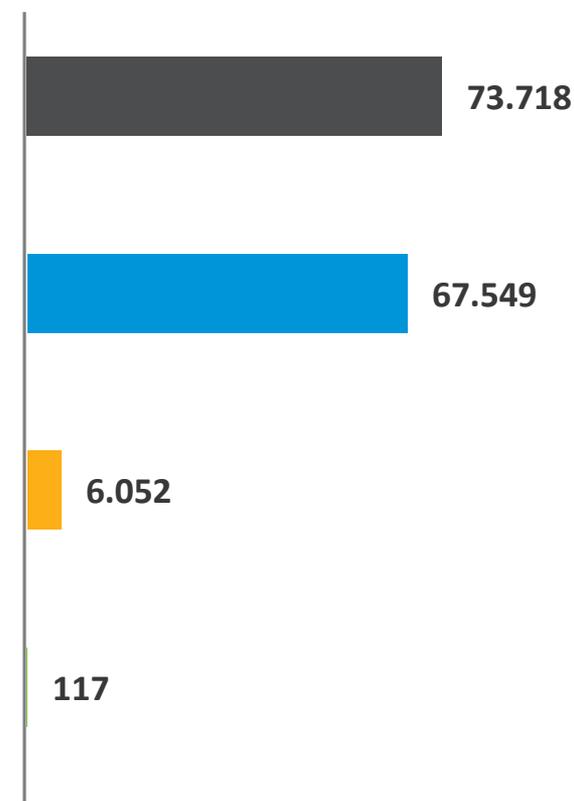
Número de contas total (mil) **73.712**

Varejo tradicional	67.549
Varejo alta renda	6.052
Private	117

VOLUME COMPARÁVEL R\$ bi



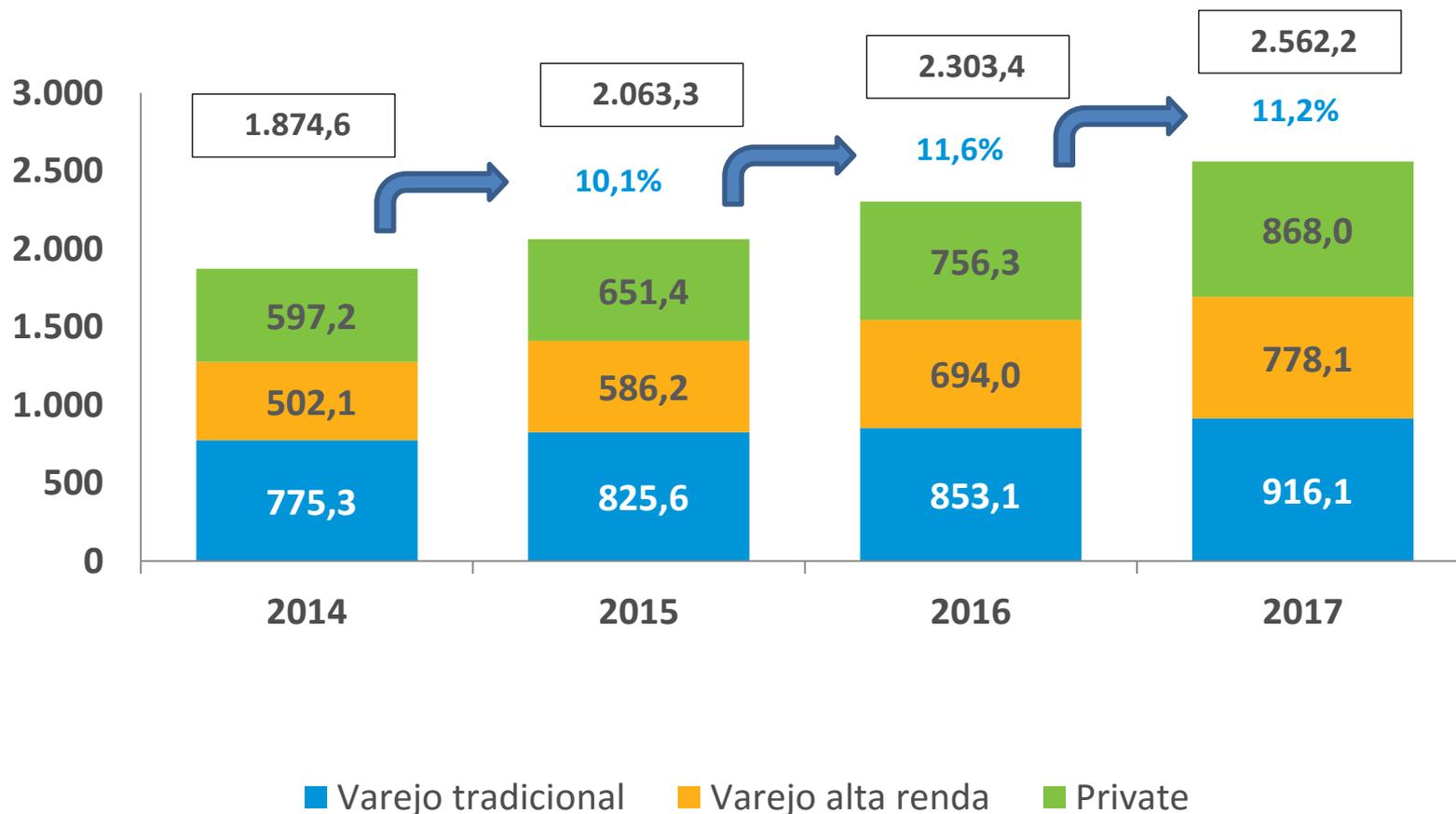
Nº DE CONTAS (mil)



EVOLUÇÃO DO VOLUME POR SEGMENTO

Volume financeiro total* cresce 11,2% e alcança R\$ 2,6 trilhões

DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO - R\$ BILHÕES



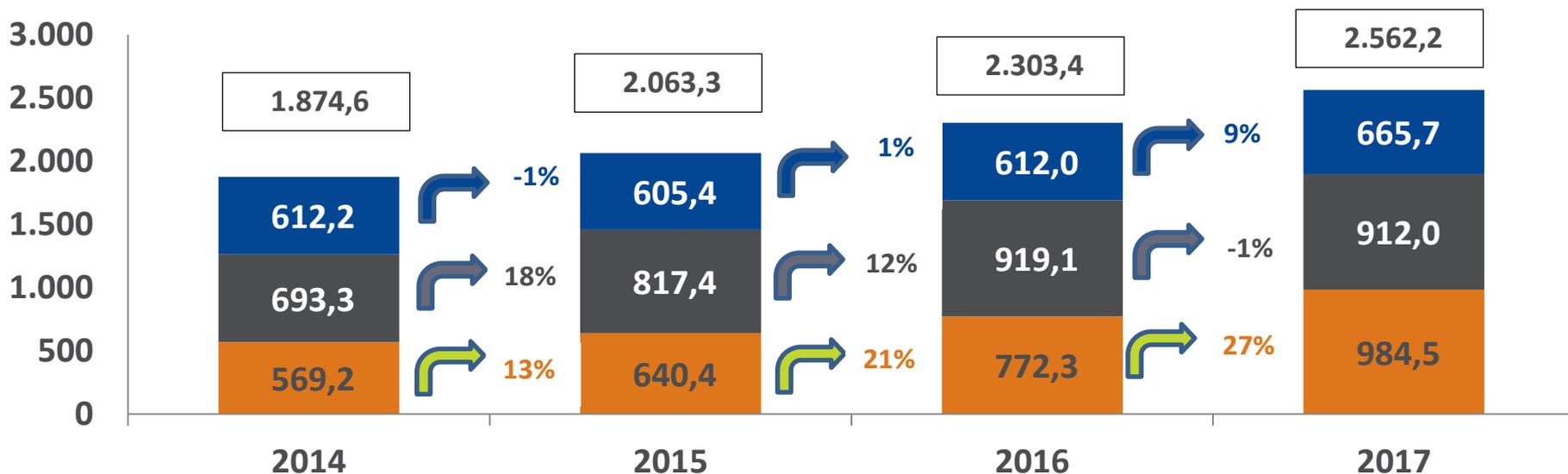
*para efeito de comparação, o volume total não considera a previdência do segmento de private banking

EVOLUÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO POR INSTRUMENTO

Aplicações em fundos de investimento atingem o maior volume entre os instrumentos



DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME POR INSTRUMENTO - R\$ BILHÕES



■ Fundos de investimento

■ Títulos e valores mobiliários/outras

■ Poupança

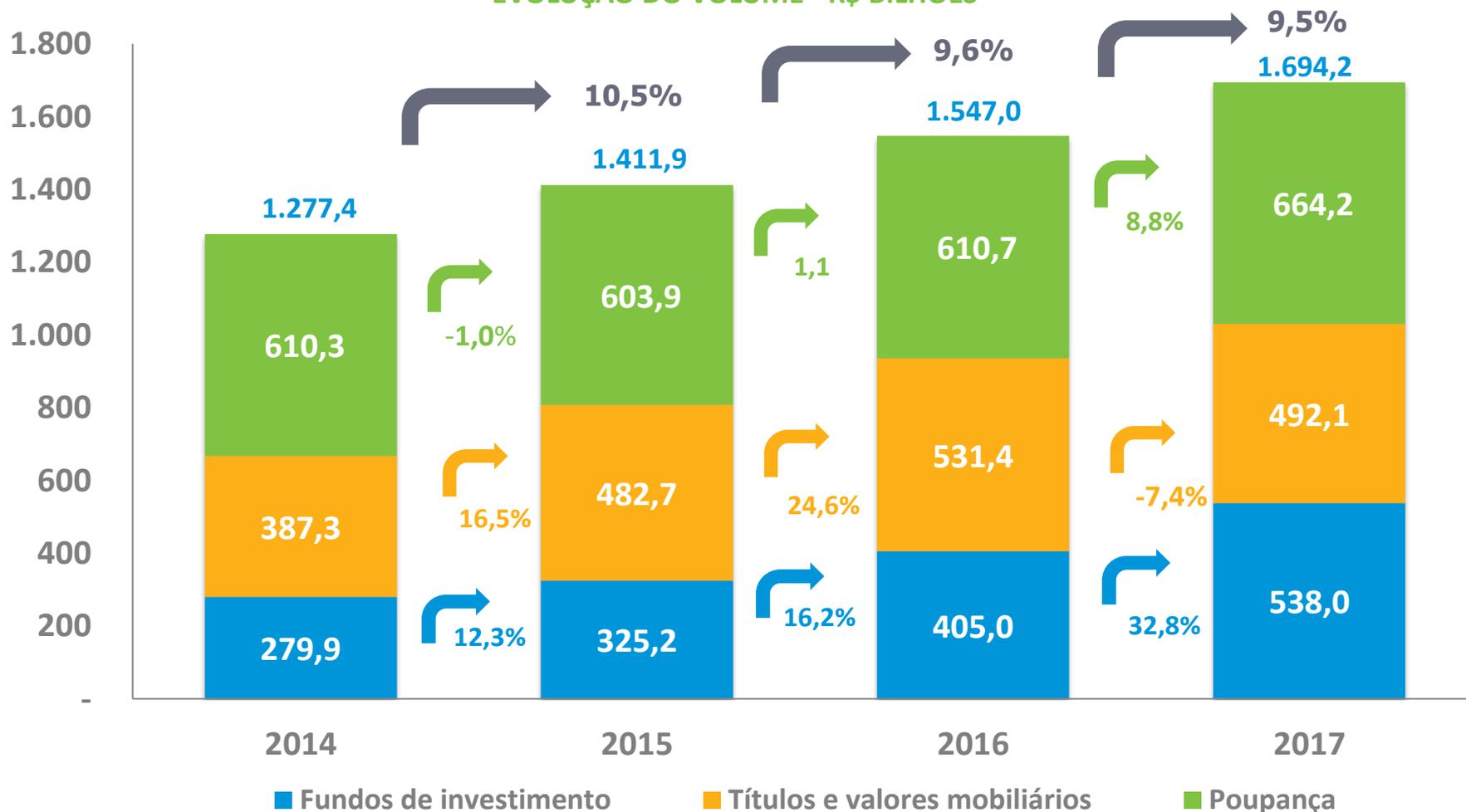
VAREJO

- Volume do segmento de varejo cresce 9,5%. Número de contas avança 5,9%;
- Volume aplicado em fundos de investimento cresce 32,8%, com destaque aos multimercados (117,1%);
- Principais ativos de renda fixa apresentam queda por conta da menor atratividade da taxa de juros, da falta de lastro e da mudança regulatória das operações compromissadas;
- Impulsionado pelos produtos mais sofisticados, segmento de alta renda cresce em volume (12,1%) e em número de contas (6,8%);
- Alocado predominantemente na poupança, volume do varejo tradicional cresce 7,4%, com aumento de 5,8% no número de contas.

EVOLUÇÃO DO VOLUME

Volume total cresce 9,5%. Juntos, fundos e TVM superam R\$ 1 trilhão

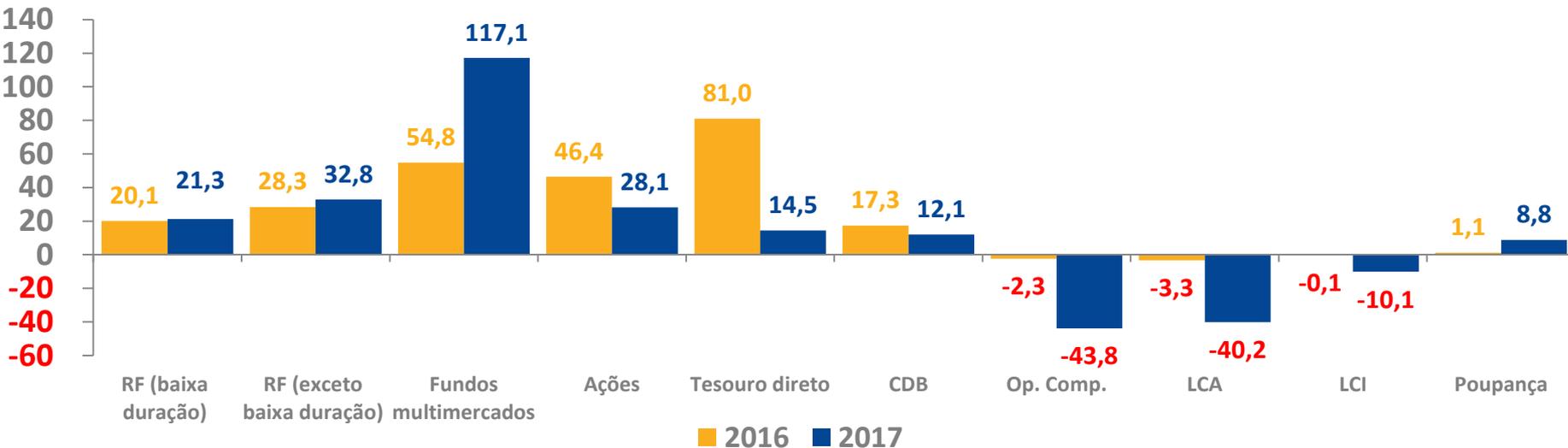
EVOLUÇÃO DO VOLUME - R\$ BILHÕES



VARIAÇÃO DO VOLUME POR PRODUTO (%)

Fundos e ações têm destaque. Queda dos juros, falta de lastro e mudança regulatória afetam as operações compromissadas e as letras isentas

VARIAÇÃO DO VOLUME POR PRODUTO (%)

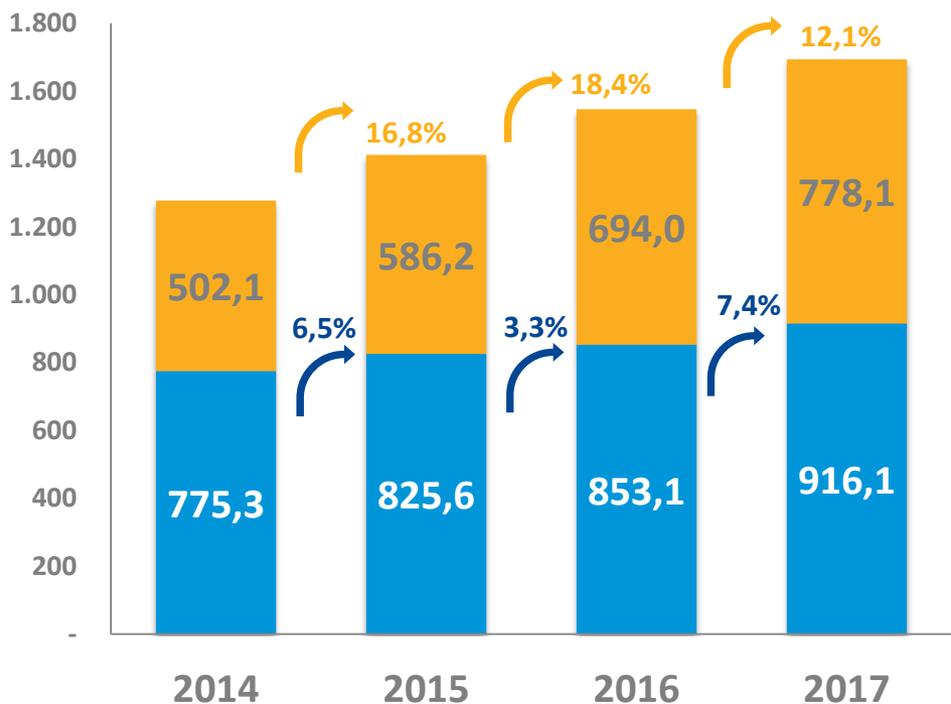


Produto (R\$ bilhões)	2015	2016	Var. Bruta	2016	2017	Var. Bruta
Renda fixa (baixa duração)	191,8	230,4	38,6	230,4	279,4	49,1
Renda fixa (exceto baixa duração)	95,6	122,7	27,1	122,7	162,9	40,2
Multimercados	20,6	31,9	11,3	31,9	69,4	37,4
Ações	22,1	32,3	10,2	32,3	41,4	9,1
Tesouro Direto	15,2	27,5	12,3	27,5	31,4	4,0
CDB	129,7	152,1	22,4	152,1	170,5	18,4
Operações Compromissadas	64,6	63,1	-1,5	63,1	35,5	-27,7
LCA	84,1	81,3	-2,8	81,3	48,6	-32,7
LCI	145,8	145,7	-0,1	145,7	131,0	-14,7
Poupança	603,9	610,7	6,8	610,7	664,2	53,5
Volume total	1.411,9	1.547,0	135,2	1.547,0	1.694,2	147,2

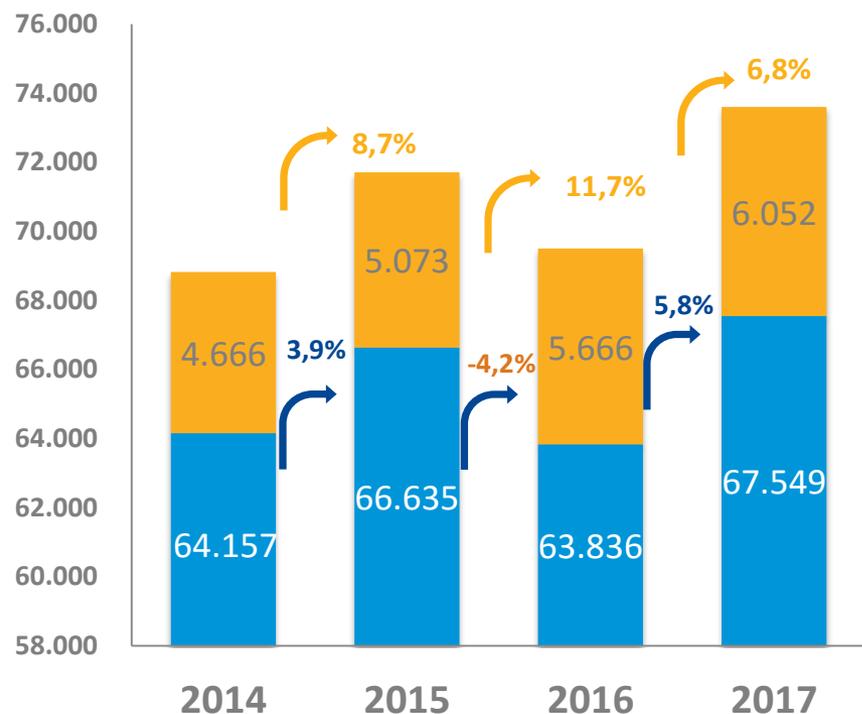
EVOLUÇÃO DO VOLUME E DE CONTAS POR SEGMENTO

Número de contas do varejo tradicional volta apresentar crescimento

EVOLUÇÃO DO VOLUME - R\$ BILHÕES



EVOLUÇÃO DO Nº DE CONTAS - MIL



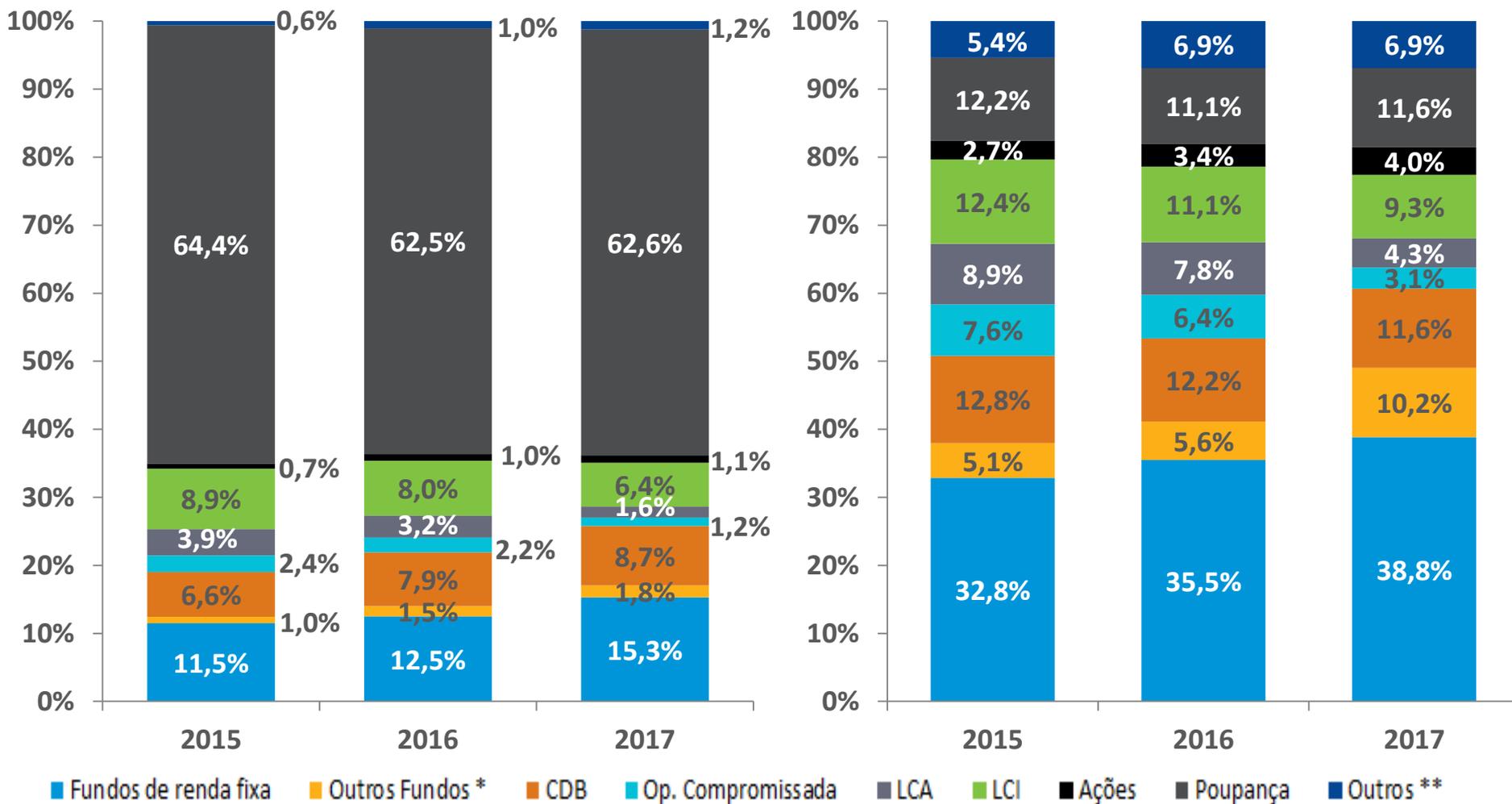
■ Varejo tradicional ■ Varejo alta renda

DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME POR SEGMENTO

Fundos mais sofisticados ganham atratividade na alta renda. Poupança permanece como o principal instrumento do varejo tradicional

DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME – VAREJO TRADICIONAL (%)

DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME – VAREJO ALTA RENDA (%)

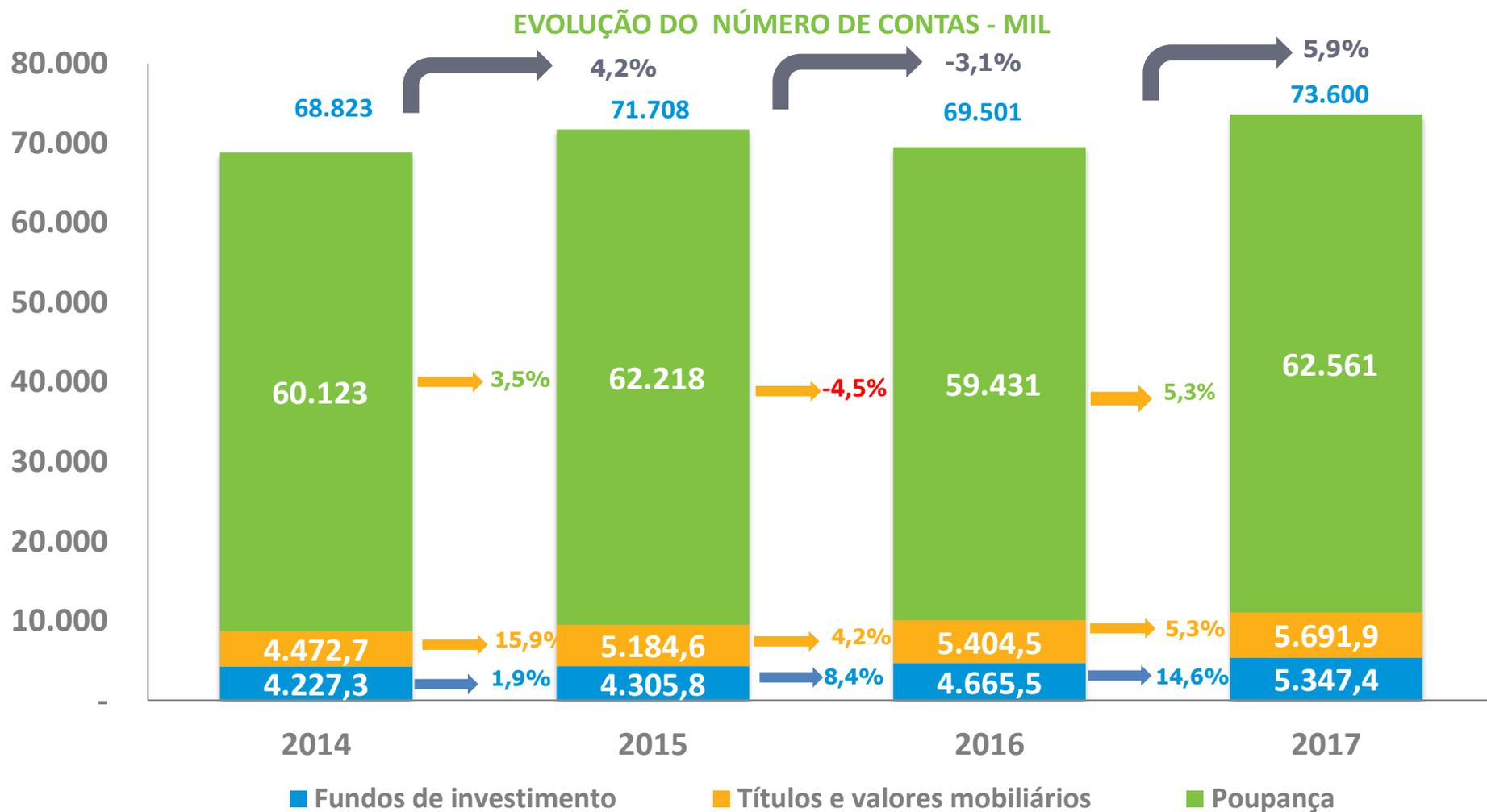


* Multimercados, Ações, FMP, Cambial, FIDC, FII, FIP e ETF

** Tesouro Direto, CRA, LH, CRI, LF, Debêntures, BOX, COE e outros

EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE CONTAS

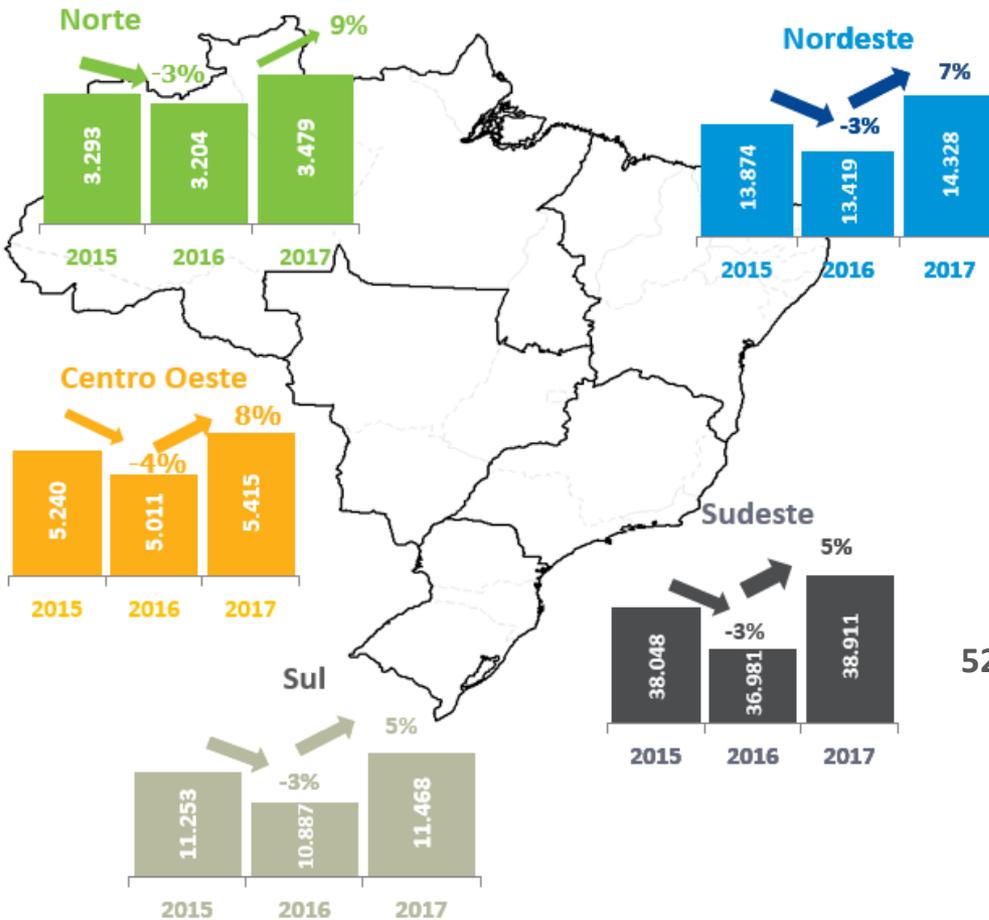
Nº de clientes da poupança volta a crescer. Fundos avançam 14,6%



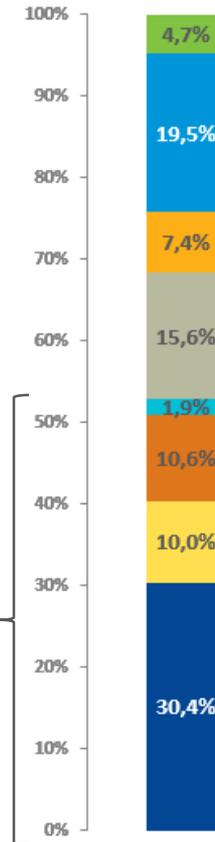
DISTRIBUIÇÃO DO NÚMERO DE CONTAS (%)

Número de contas volta a crescer em todas as regiões

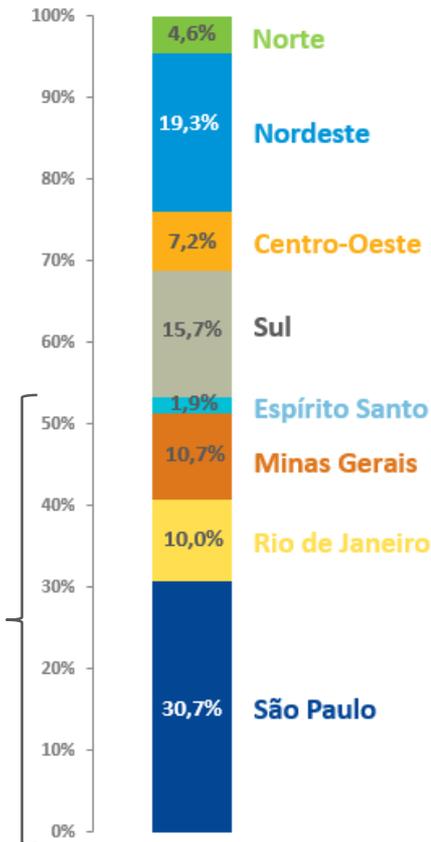
Total 2016: 69.501 (mil) Total 2017: 73.600 (mil)
Variação: 5,9%



DISTRIBUIÇÃO EM 2017



DISTRIBUIÇÃO EM 2016

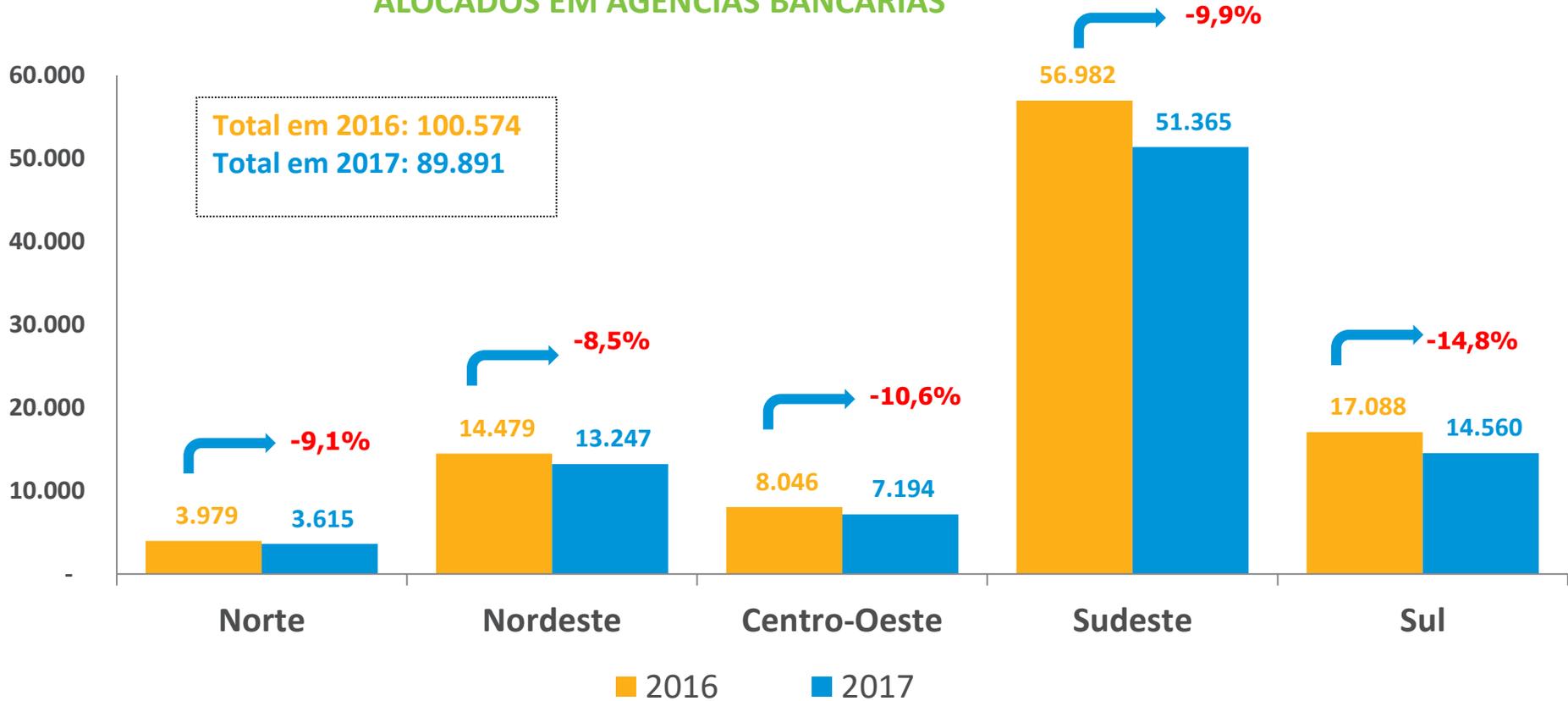


52,9%

53,2%

PROFISSIONAIS DE ATENDIMENTO ALOCADOS EM AGÊNCIA BANCÁRIA – CPA-10 E CPA-20

Nº DE PROFISSIONAIS CPA-10 E CPA-20 ALOCADOS EM AGÊNCIAS BANCÁRIAS



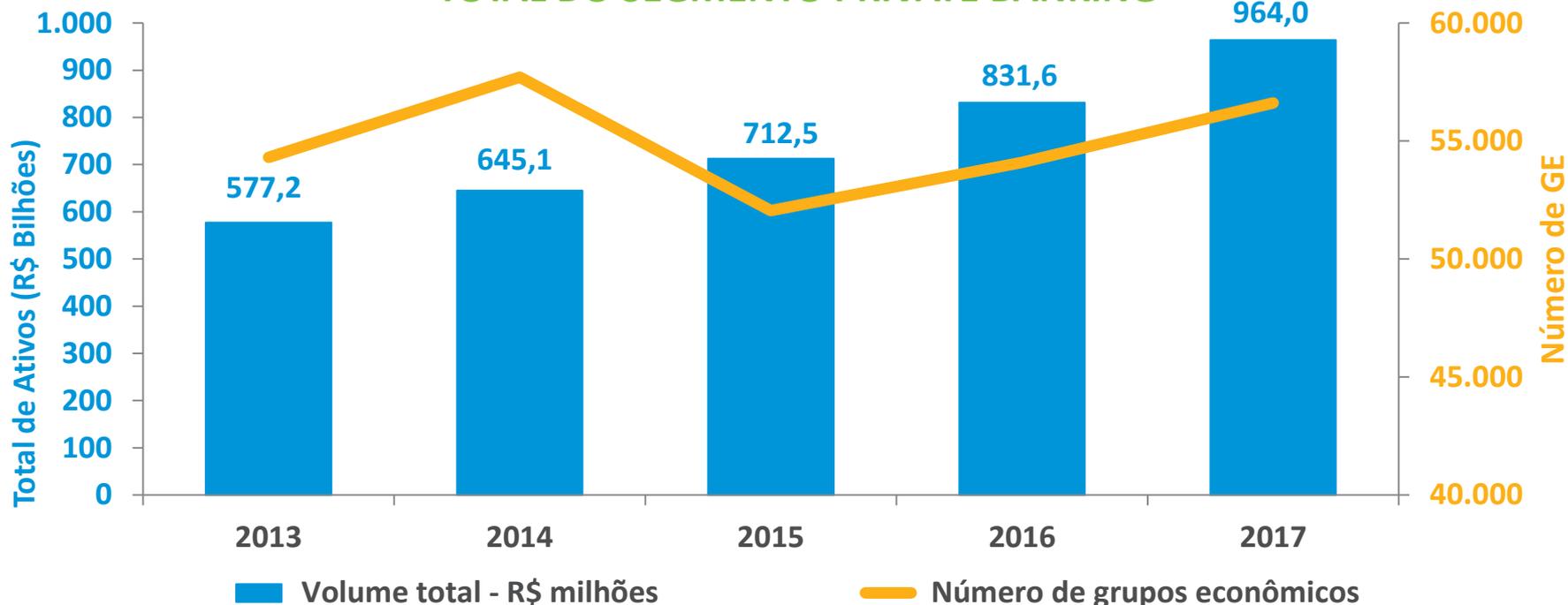
PRIVATE BANKING

- Volume do segmento de private cresce 15,93%, superando o IMA-Geral (12,8%);
- Previdência aberta permanece em expansão (27,6%). Participação entre os demais produtos atinge 10%;
- Fundos crescem 21,6%, com destaque para os de ações (117,1%);
- Renda variável cresce 38,8%, acima dos resultados do Ibovespa (26,9%) e do IBrX (27,5%);
- Principais ativos de renda fixa apresentam queda por conta da menor atratividade da taxa de juros, falta de lastro e mudança regulatória das operações compromissadas;
- Números de grupos econômicos e de contas crescem 4,7% e 4,8%, respectivamente.

EVOLUÇÃO DO VOLUME E DOS GRUPOS ECONÔMICOS

Volume total cresce 15,9%. Número de grupos econômicos avança 4,7%

TOTAL DO SEGMENTO PRIVATE BANKING

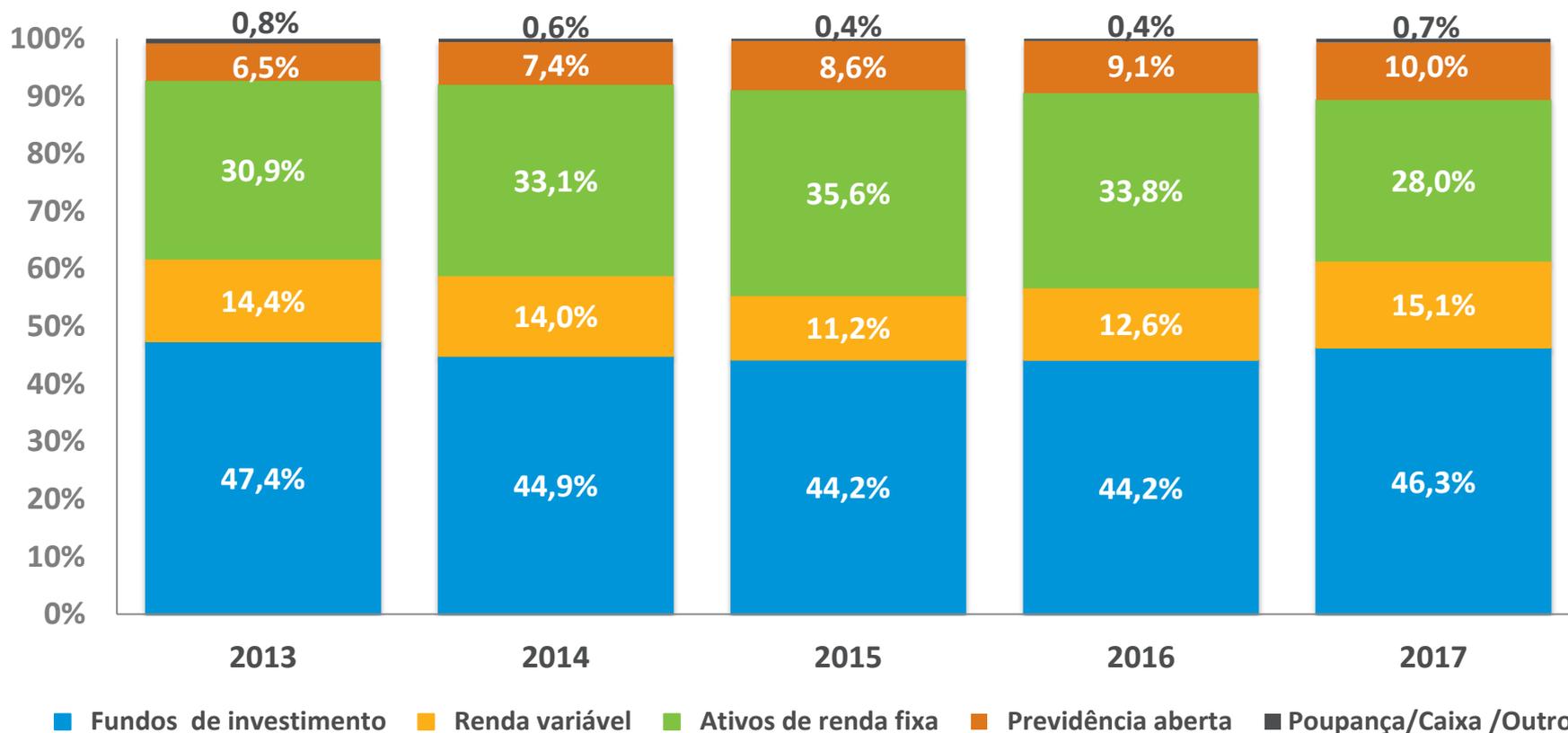


Total Private	2013	2014	2015	2016	2017
PL (R\$ bilhões)	577,2	645,1	712,5	831,6	964
Variação PL (%)	9,5	11,8	10,5	16,7	15,9
Número de grupos econômicos	54.314	57.705	52.050	54.100	56.619
Variação de grupos econômicos (%)	11,3	6,2	-9,8	3,9	4,7
PL médio (R\$ milhões)	10,6	11,2	13,7	15,4	17

DISTRIBUIÇÃO POR INSTRUMENTO

Renda variável volta a ganhar espaço na carteira do segmento

DISTRIBUIÇÃO POR INSTRUMENTO (%)

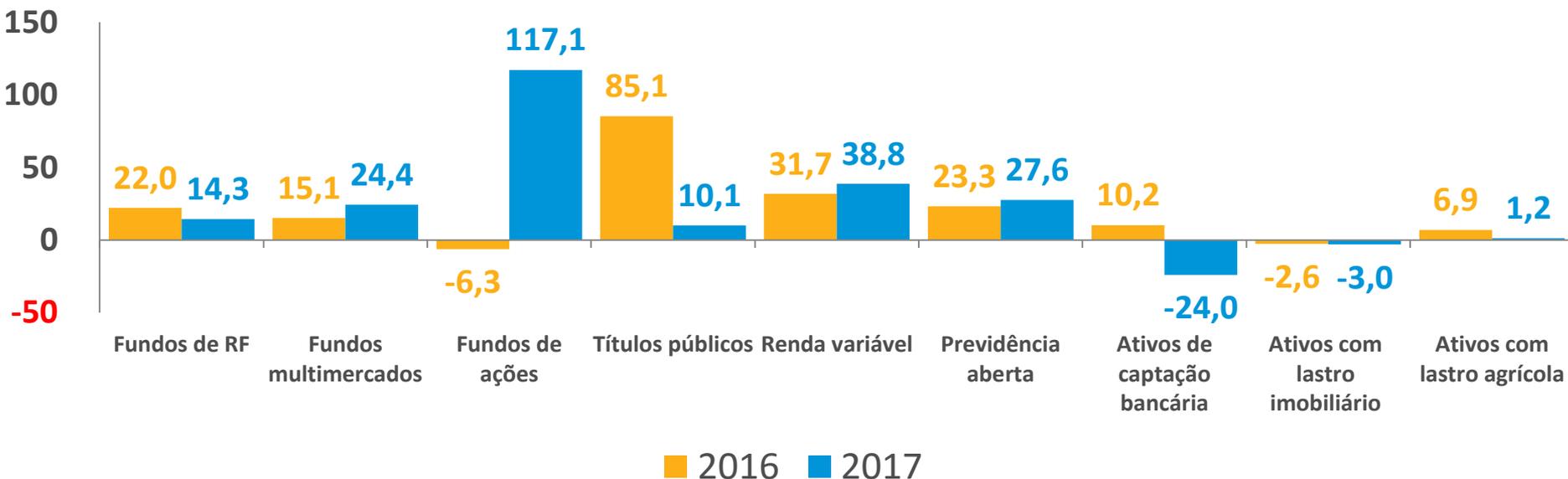


VARIAÇÃO DO VOLUME POR INSTRUMENTO

Previdência aberta supera o crescimento de 2016



VARIAÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO (%)

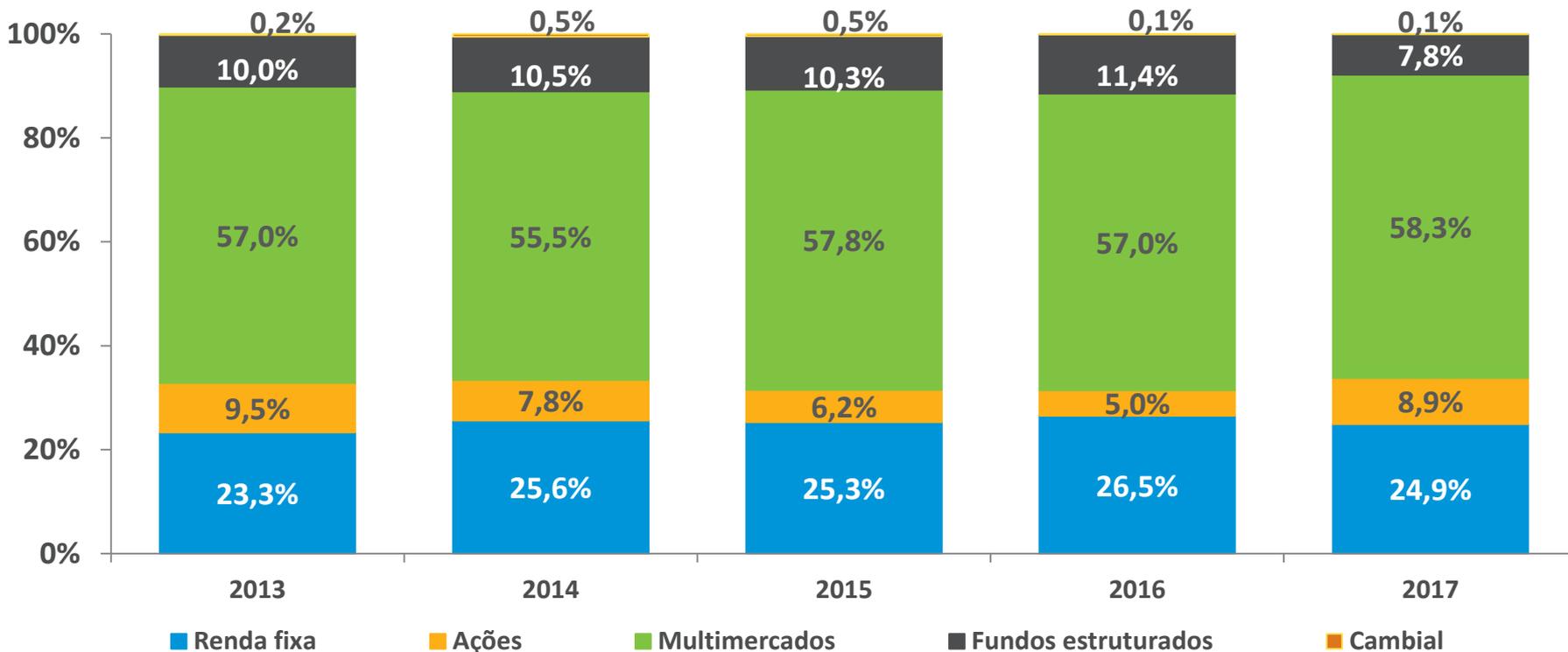


Instrumento - R\$ bilhões	2015			2016		
	2015	2016	Var. bruta	2016	2017	Var. bruta
Fundos de renda fixa	159,5	194,6	35,1	194,6	222,4	27,8
Fundos multimercados	182,0	209,5	27,5	209,5	260,5	51,0
Fundos de ações	19,4	18,2	-1,2	18,2	39,5	21,3
Títulos públicos	13,6	25,1	11,6	25,1	27,7	2,5
Renda variável	79,5	104,7	25,2	104,7	145,3	40,6
Previdência aberta	61,1	75,3	14,2	75,3	96,0	20,8
Ativos de captação bancária	65,4	72,1	6,7	72,1	54,8	-17,3
Ativos com lastro imobiliário	57,7	56,3	-1,5	56,3	54,5	-1,7
Ativos com lastro agrícola	103,2	110,2	7,1	110,2	111,5	1,3

EVOLUÇÃO DO VOLUME – FUNDOS DE INVESTIMENTO

Queda dos juros favorece avanço dos multimercados e fundos de ações

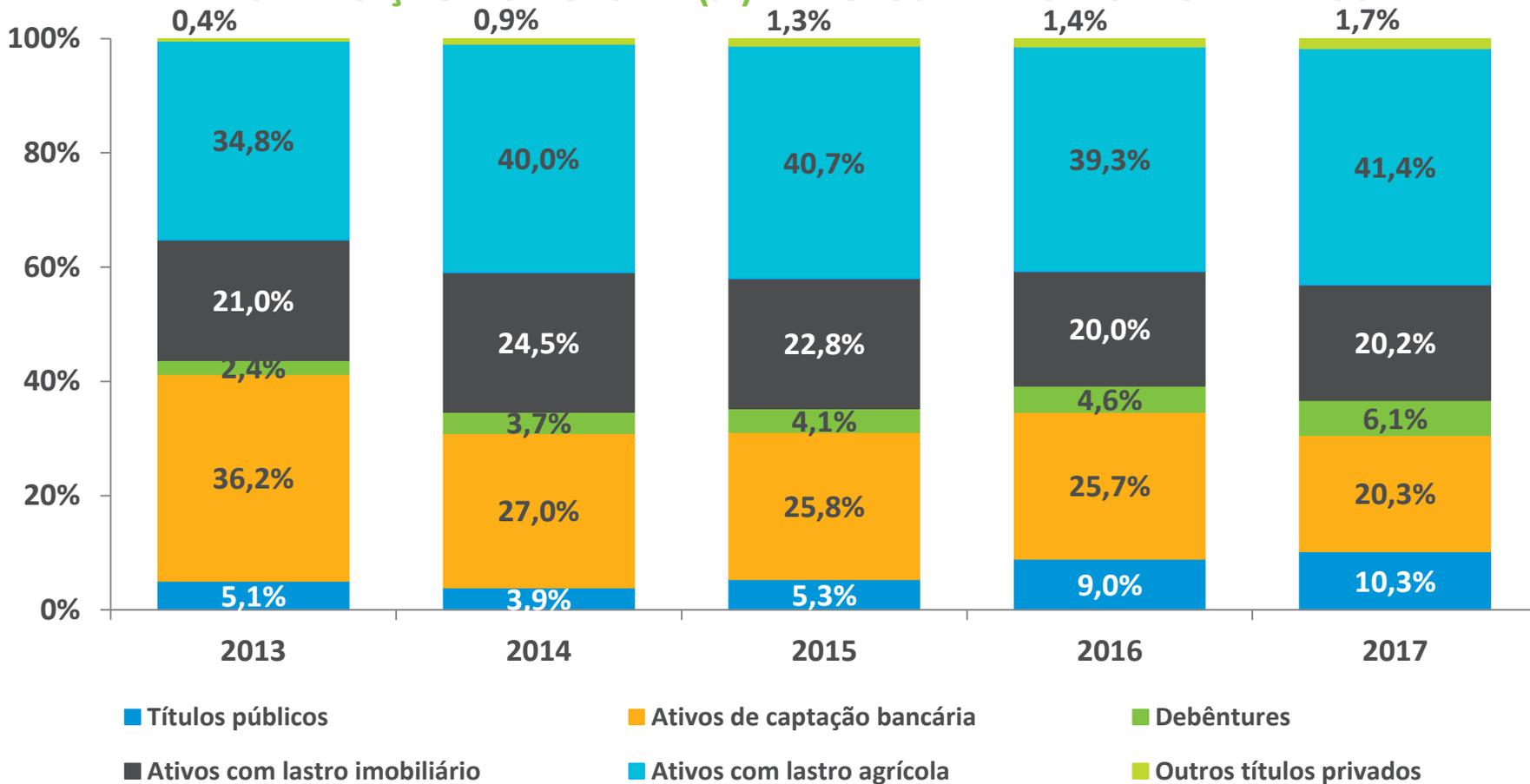
DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO (%) - FUNDOS DE INVESTIMENTO



EVOLUÇÃO DO VOLUME – TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Ativos de captação bancária registram a menor participação dos últimos anos

DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME (%) - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

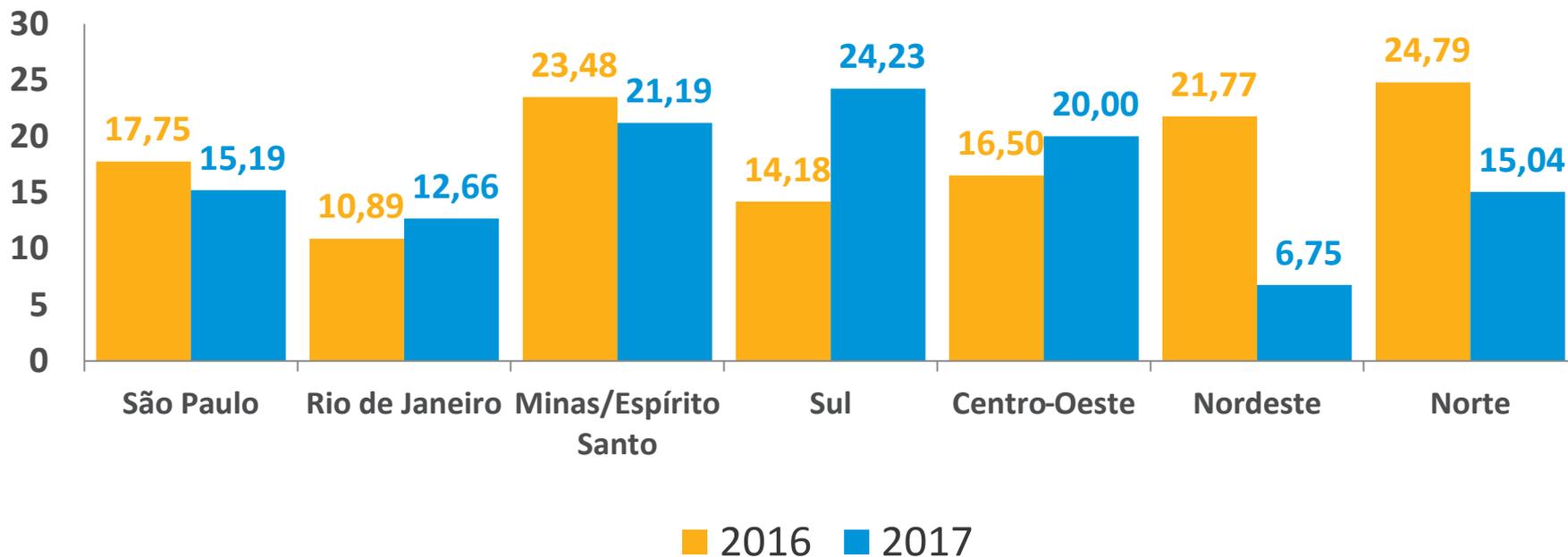


EVOLUÇÃO DO VOLUME POR REGIÃO GEOGRÁFICA

Região Sul apresenta o maior crescimento



VARIAÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO (%)



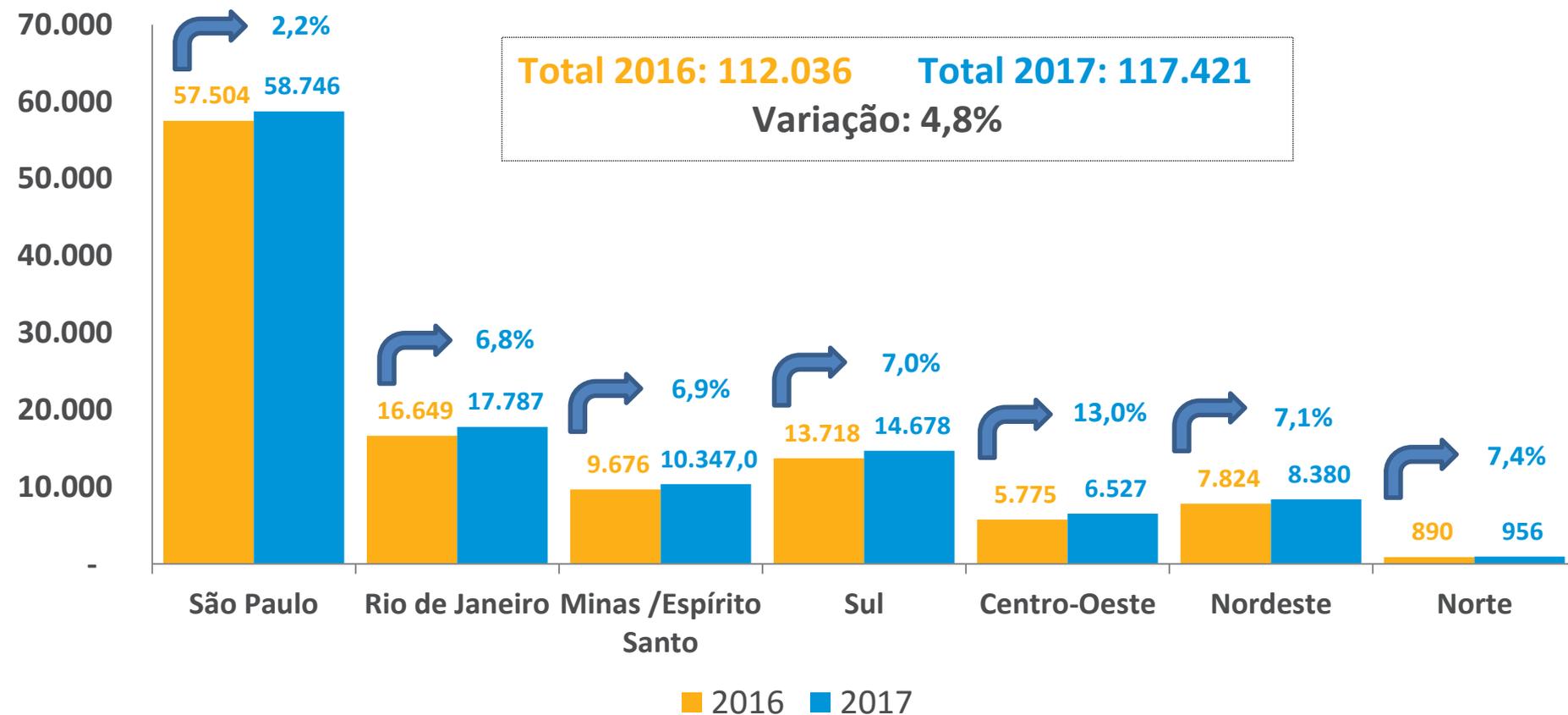
Volume R\$ bilhões	2013	2014	2015	2016	2017
São Paulo	319,9	363,5	402,7	474,2	546,2
Rio de Janeiro	99,8	106,6	115,7	128,3	144,6
Minas/Espírito Santo	33	36	39	48	58
Sul	73,3	82,8	92,7	105,9	131,5
Centro-Oeste	14,6	16,3	18,5	21,5	25,8
Nordeste	34,0	36,4	39,8	48,4	51,7
Norte	2,6	3,3	4,0	5,0	5,8

NÚMERO DE CONTAS POR REGIÃO

Total de contas cresce 4,8% em 2017

Número de clientes por região

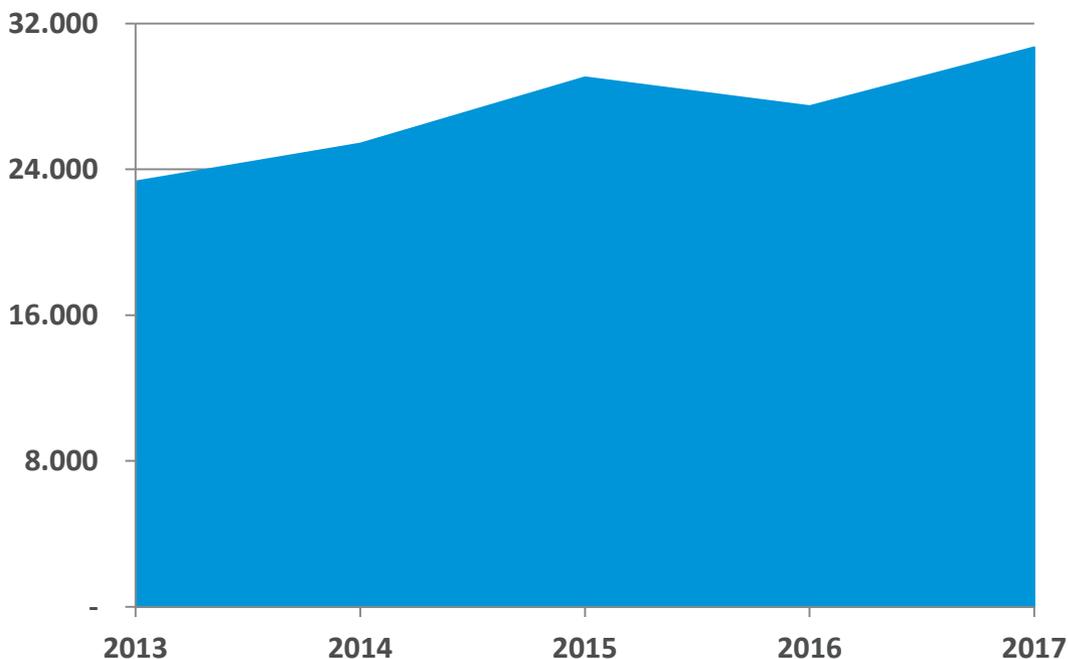
Total 2016: 112.036 Total 2017: 117.421
Variação: 4,8%



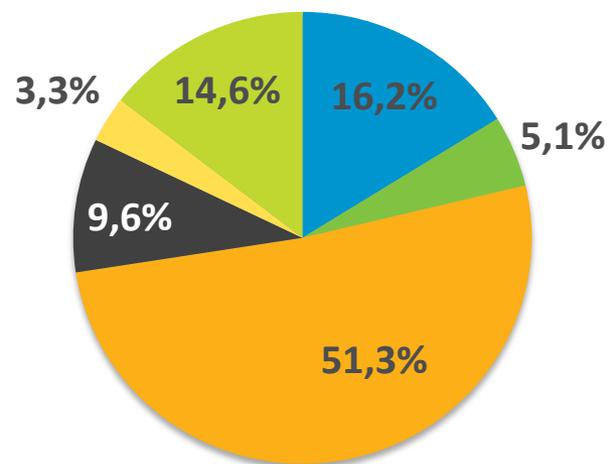
EVOLUÇÃO DO VOLUME DE CRÉDITO TOMADO

Volume de crédito tomado volta a crescer (11,8%)

EVOLUÇÃO DO VOLUME DE CRÉDITO TOMADO - R\$ BI



DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME DE CRÉDITO TOMADO EM 2017 (%)



- Fiança
- Agronegócio
- Empréstimos Pessoais

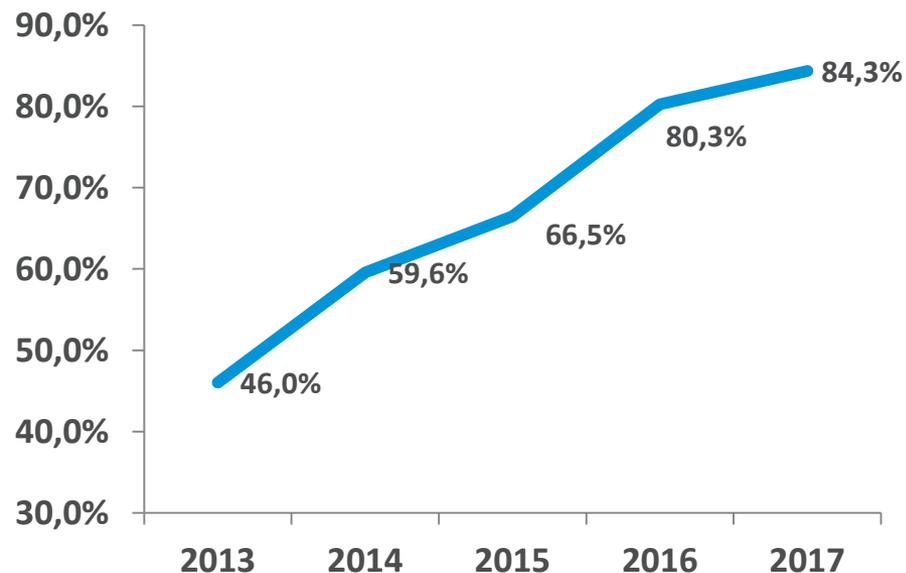
- Imobiliário
- Capital de Giro
- Empréstimos Diversos/Outros

PROFISSIONAIS COM CERTIFICAÇÃO CFP

Segmento supera a meta exigida de 75% de bankers certificados

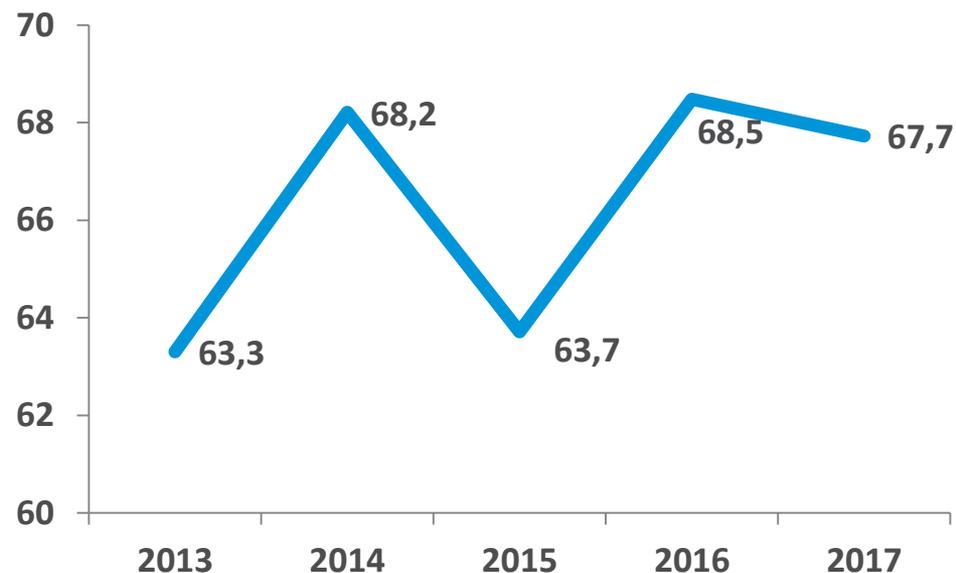


BANKERS COM CFP (%) – TOTAL DO PRIVATE



Total de bankers com CPF em 2017: 705

Nº DE GRUPOS ECONÔMICOS / Nº TOTAL DE BANKERS



Total de bankers em 2017: 836
Total de grupos econômicos em 2017: 56.619

Rio de Janeiro

*Av. República do Chile, 230 13º andar
20031-170 Rio de Janeiro RJ Brasil
+ 55 21 3814 3800*

São Paulo

*Av. das Nações Unidas, 8.501 21º andar
05425-070 São Paulo SP Brasil
+ 55 11 3471 4200*



ANBIMA