

Títulos e valores mobiliários respondem por 58,1% da carteira em 2014

Em 2014, as aplicações do segmento Varejo cresceram 14,8% em relação a 2013 e atingiram R\$ 667,7 bilhões.

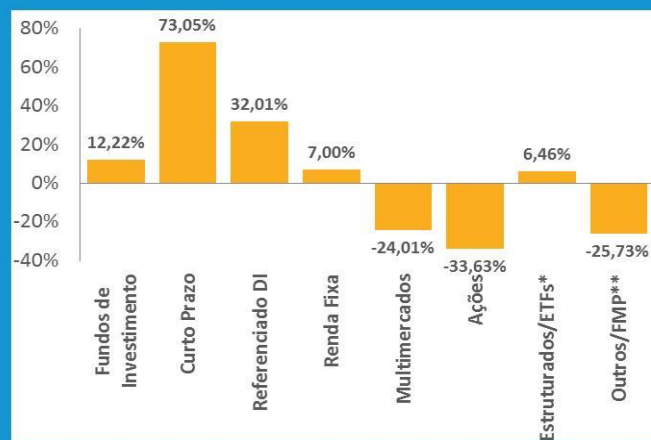
O número de clientes alcançou 8,8 milhões, com um crescimento de 8,4% no mesmo período. Além disso, a ampliação da base de dados, com a inclusão de novas instituições e novos produtos, como os investimentos em ações e em títulos do Tesouro Direto, torna a análise do segmento mais completa a partir de 2013.

O crescimento do patrimônio foi liderado pelas aplicações em títulos e valores mobiliários (16,7%), que alcançaram 58,1% da carteira desses investidores. Este aumento foi influenciado principalmente pelos investimentos em produtos isentos (LCIs e LCAs) e em operações compromissadas, que cresceram 54,3% e 21,7%, respectivamente. O crescimento de 14,3% das aplicações em ações garantiu a manutenção de sua participação no total da carteira em 3,8%, a despeito do desempenho desfavorável deste mercado no ano. Já os investimentos em títulos do Tesouro expandiram

ligeiramente sua parcela, de 1,4% para 2,0%, entre dezembro de 2013 e 2014.

O menor crescimento das aplicações em fundos de investimento (12,2%) provocou uma redução da participação desses investimentos na carteira, de 42,8% para 41,9%, no mesmo período. Os recursos destinaram-se majoritariamente à categoria Referenciado DI, que respondeu por 44,3% do total aplicado em Fundos de Investimento.

O perfil de investimentos em 2014 foi semelhante ao de 2013, e refletiu a busca do investidor por operações de prazo mais curto e menor risco de mercado, em um ambiente de incerteza econômica e elevação dos juros. Neste cenário, merece destaque o reforço do patrimônio aplicado no Varejo, que conseguiu superar o saldo de R\$ 662,7 bilhões da caderneta de poupança no período, aplicação típica dos investidores desse segmento, sobretudo em momentos de maior volatilidade



Destaque do Mês

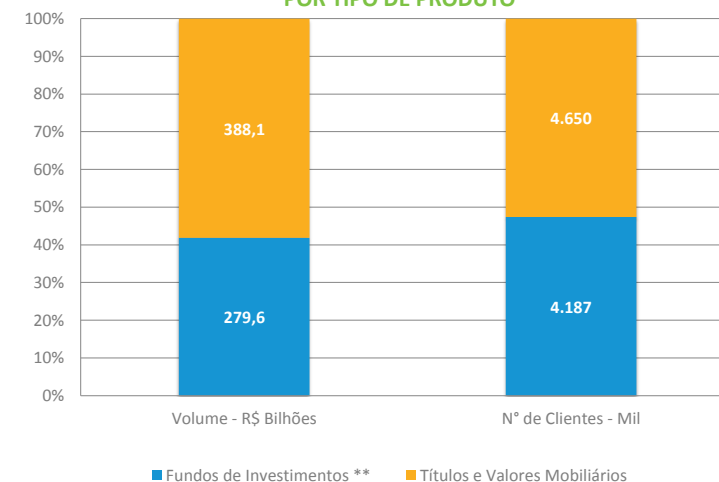
A despeito do cenário econômico desafiador e da pequena redução da participação relativa na carteira, a indústria de fundos também conseguiu atrair mais recursos do segmento Varejo em 2014, com um crescimento de 12,2% das aplicações em relação a 2013. Este aumento foi liderado pelas categorias DI (32%) e Renda Fixa (7%), e, embora com menor peso na carteira, pela categoria Curto Prazo (73%).

A redução das aplicações em Fundos de Ações e Multimercados refletiu o comportamento de busca por ativos menos voláteis, típico de momentos de incerteza econômica.

Produtos de Investimento no Varejo - Dez/14		
	Volume - R\$ Bilhões	Var % no Ano
TOTAL DE INVESTIMENTOS*	667,7	14,8
Por Segmento		
Varejo	249,0	17,1
Varejo Alta Renda	418,7	13,5
Por Produto		
Fundos de Investimento 409 / FMP	274,3	12,3
Fundos Estruturados / ETFs	5,3	6,6
Títulos e Valores Mobiliários	388,1	16,7
	Nº de Clientes - Mil	Var % no Ano
TOTAL*	8.837	8,4
Por Segmento		
Varejo	6.098	9,2
Varejo Alta Renda	2.738	6,7
Por Produto		
Fundos de Investimento 409 / FMP	4.121	6,3
Fundos Estruturados / ETFs	65	-2,4
Títulos e Valores Mobiliários	4.650	10,5
Fundos de Ações 157		
Volume - R\$ Milhões	739,3	-2,1
Clientes - Mil	3.006	1,1

* Os totais não incluem o volume e o nº de clientes originados do Decreto Lei 157.

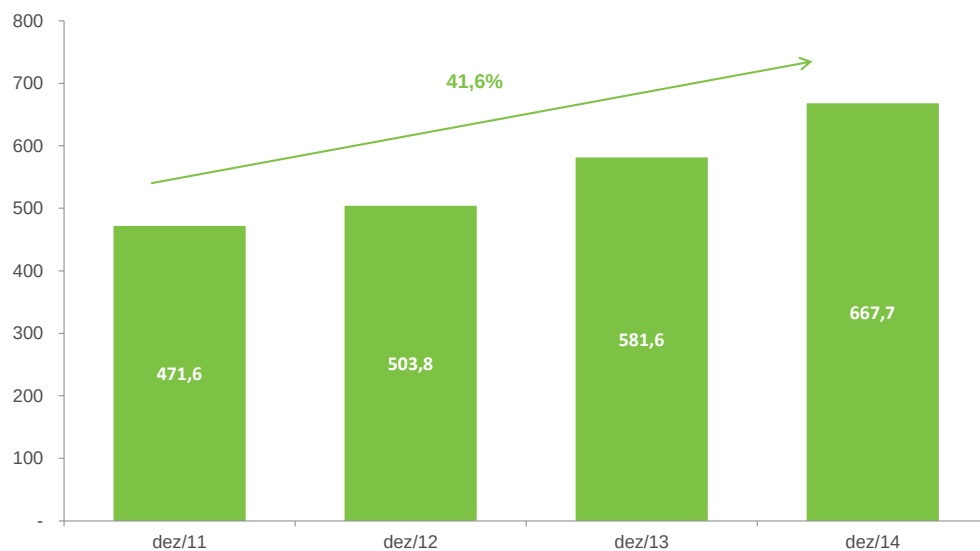
DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME E Nº DE CLIENTES POR TIPO DE PRODUTO



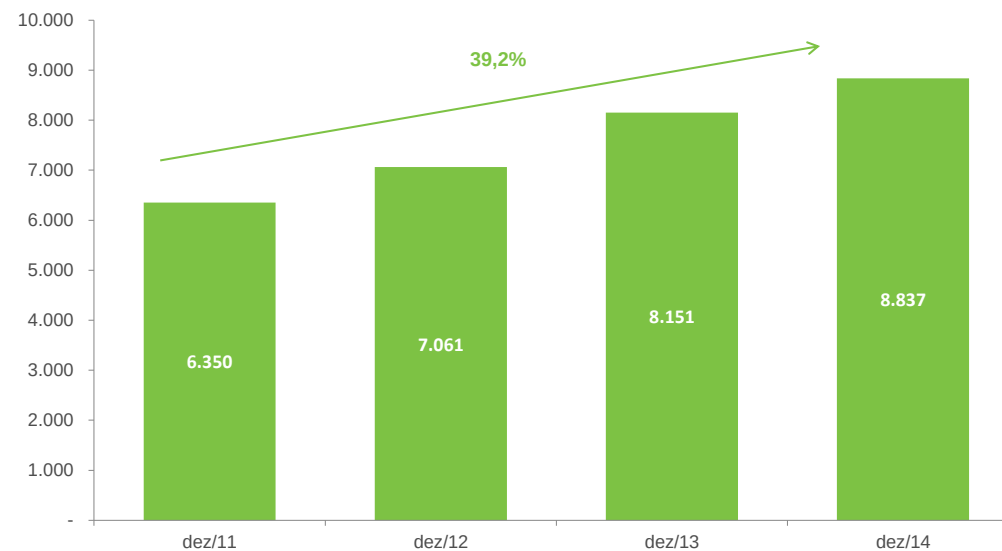
* FIDC, FII e ETF. **Cambial, Dívida Externa e Ações FMP

** O total de Fundos de Investimentos considera os Fundos 409 / FMP e Fundos Estruturados / ETFs.

EVOLUÇÃO DO VOLUME - R\$ BILHÕES *



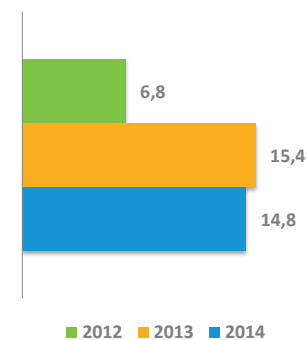
EVOLUÇÃO DO N° DE CLIENTES - MIL *



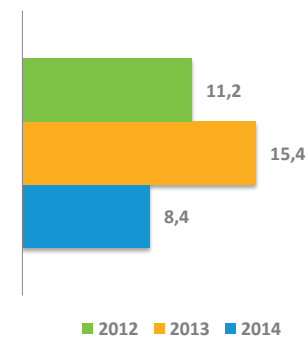
Evolução do Volume e N° de Clientes

	Volume - R\$ Bilhões				Nº de Clientes - Mil			
	dez-11	dez-12	dez-13	dez-14	dez-11	dez-12	dez-13	dez-14
TOTAL	471,6	503,8	581,6	667,7	6.350	7.061	8.151	8.837
Por Segmento								
Varejo	181,1	189,7	212,8	249,0	4.336	4.841	5.585	6.098
Varejo Alta Renda	290,4	314,1	368,8	418,7	2.014	2.220	2.566	2.738
Por Produto								
Fundos de Investimento 409 / FMP	243,0	256,3	244,1	274,3	3.534	3.746	3.877	4.121
Fundos Estruturados / ETFs	-	-	5,0	5,3	-	-	67	65
Títulos e Valores Mobiliários	228,6	247,6	332,5	388,1	2.817	3.315	4.207	4.650

VARIAÇÃO % - VOLUME *



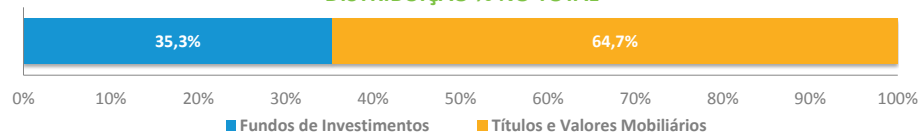
VARIAÇÃO % - N° DE CLIENTES *



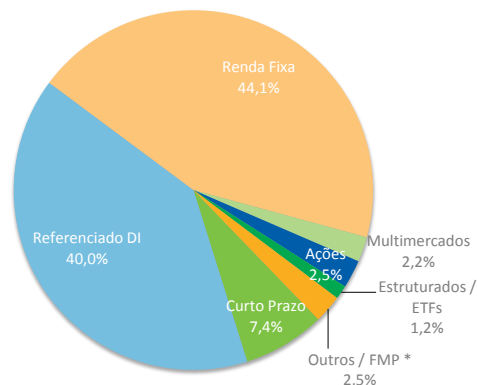
* Os números apresentados acima contemplam novos participantes e novos produtos na Estatística. Desconsiderando essas informações as variações do Volume e Clientes ano de 2013 seriam de 5,2 % e 2,4 % respectivamente. As variações no período de 2011 a 2014 são 28,6 % e 22,7 % respectivamente.

VAREJO

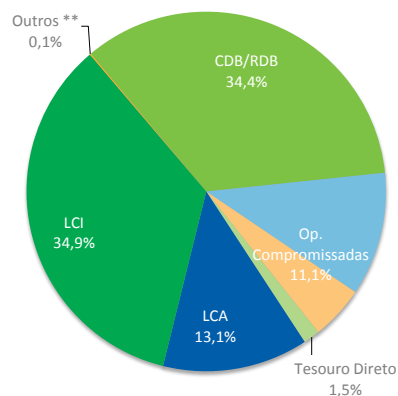
DISTRIBUIÇÃO % NO TOTAL



FUNDOS DE INVESTIMENTOS



TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

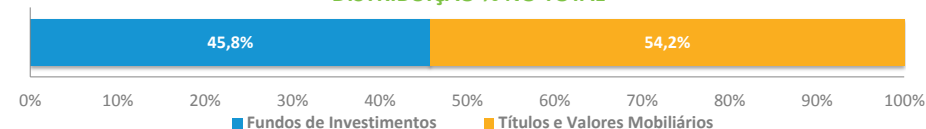


Evolução do Volume por Produto - R\$ Bilhões

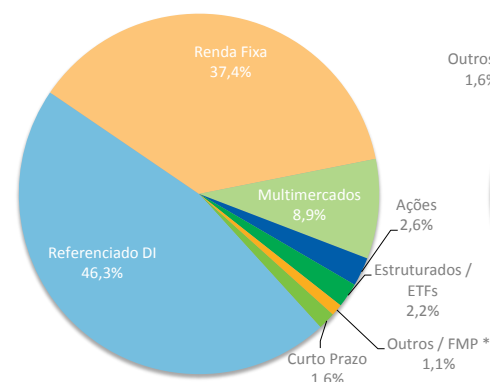
	dez/11	dez/12	dez/13	dez/14
TOTAL	181,1	189,7	212,8	249,0
Fundos de Investimentos	89,2	92,3	81,3	88,0
Curto Prazo	3,8	4,9	3,5	6,5
Referenciado DI	25,9	22,9	27,8	35,2
Renda Fixa	45,3	50,2	38,4	38,8
Multimercados	4,2	5,1	3,3	2,0
Ações	4,7	4,5	3,6	2,2
Estruturados / ETFs	-	-	0,9	1,1
Outros / FMP *	5,3	4,7	3,6	2,2
Títulos e Valores Mobiliários	92,0	97,4	131,5	161,0
CDB/RDB	73,4	70,9	66,9	55,5
Op. Compromissadas	9,5	10,6	14,5	17,9
Ações	-	-	5,1	7,8
Tesouro Direto	-	-	1,3	2,4
LCA	0,0	1,4	13,3	21,1
LCI	8,9	14,4	30,3	56,2
Outros **	0,1	0,1	0,1	0,2

VAREJO ALTA RENDA

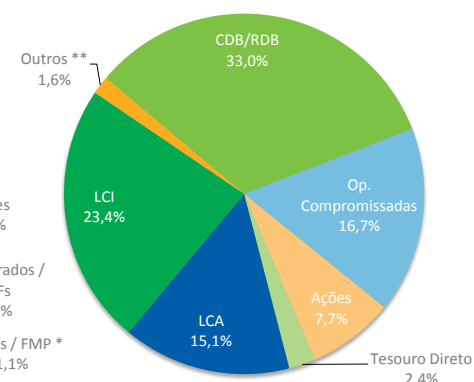
DISTRIBUIÇÃO % NO TOTAL



FUNDOS DE INVESTIMENTOS



TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS



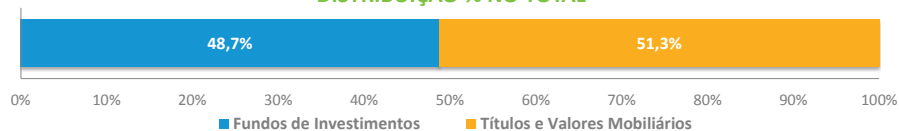
Evolução do Volume por Produto - R\$ Bilhões

	dez/11	dez/12	dez/13	dez/14
TOTAL	290,4	314,1	368,8	418,7
Fundos de Investimentos	153,8	164,0	167,9	191,6
Curto Prazo	1,4	1,5	2,0	3,0
Referenciado DI	64,3	55,3	66,0	88,7
Renda Fixa	59,8	77,7	64,8	71,6
Multimercados	17,1	18,7	21,8	17,1
Ações	8,8	8,6	7,2	5,0
Estruturados / ETFs	-	-	4,1	4,2
Outros / FMP *	2,4	2,2	2,1	2,0
Títulos e Valores Mobiliários	136,6	150,2	201,0	227,1
CDB/RDB	96,8	90,7	83,2	75,0
Op. Compromissadas	25,4	25,0	31,4	37,9
Ações	-	-	17,1	17,6
Tesouro Direto	-	-	3,4	5,4
LCA	0,9	13,9	31,3	34,3
LCI	12,8	19,9	31,9	53,2
Outros **	0,6	0,7	2,7	3,7

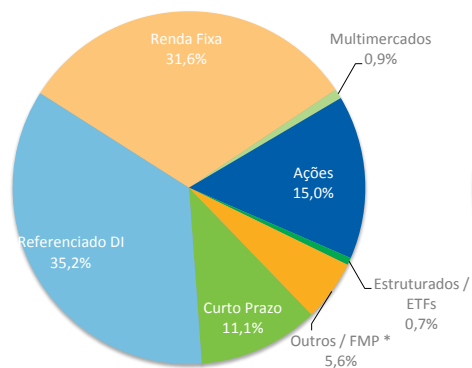
* Outros de Fundos de Investimento: Cambial, Dívida Externa e Ações FMP ** Outros de TVM: LHs, LFs e Debêntures.

VAREJO

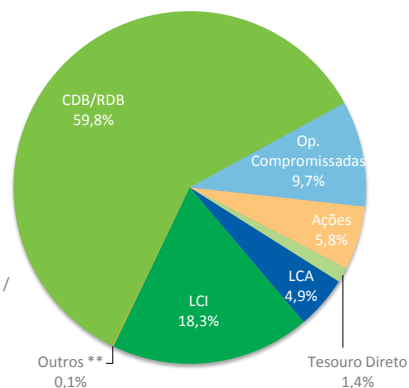
DISTRIBUIÇÃO % NO TOTAL



FUNDOS DE INVESTIMENTOS



TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

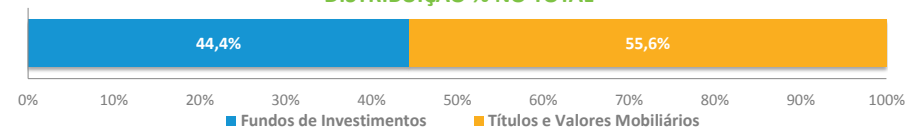


Evolução do N° de Clientes por Produto - Mil

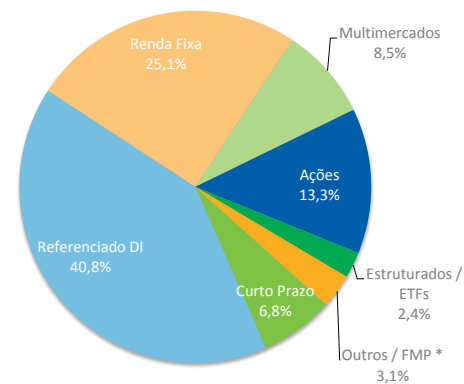
	dez/11	dez/12	dez/13	dez/14
TOTAL	4.336	4.841	5.585	6.098
Fundos de Investimentos ***	2.455	2.679	2.828	2.972
Curto Prazo	277	385	289	364
Referenciado DI	846	766	1.101	1.159
Renda Fixa	1.061	1.062	961	1.042
Multimercados	60	61	54	29
Ações	401	566	542	495
Estruturados / ETFs	-	-	21	22
Outros / FMP *	236	220	199	184
Títulos e Valores Mobiliários	1.881	2.162	2.757	3.126
CDB/RDB	1.725	1.895	1.970	1.871
Op. Compromissadas	103	174	253	303
Ações	-	-	159	182
Tesouro Direto	-	-	27	43
LCA	0	7	95	152
LCI	52	86	252	573
Outros **	0	0	2	2

VAREJO ALTA RENDA

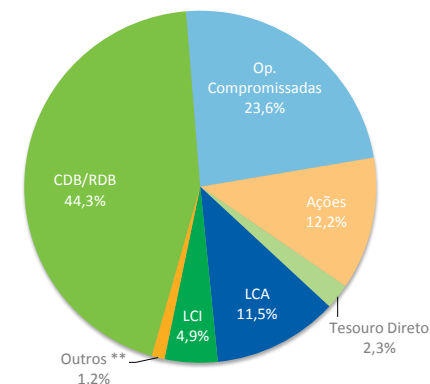
DISTRIBUIÇÃO % NO TOTAL



FUNDOS DE INVESTIMENTOS



TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS



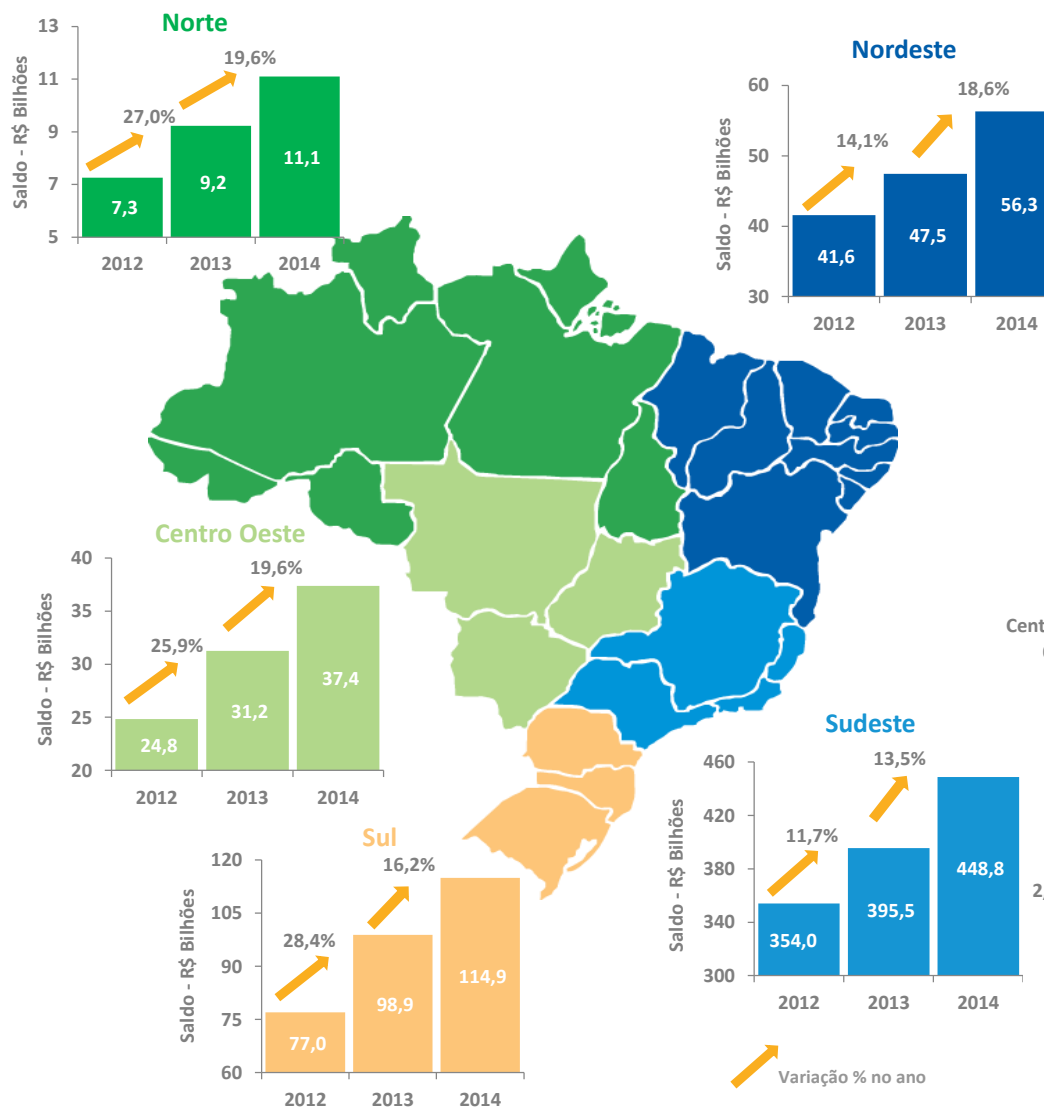
Evolução do N° de Clientes por Produto - Mil

	dez/11	dez/12	dez/13	dez/14
TOTAL	2.014	2.220	2.566	2.738
Fundos de Investimentos ***	1.079	1.067	1.116	1.215
Curto Prazo	81	86	91	123
Referenciado DI	644	577	612	740
Renda Fixa	439	506	449	455
Multimercados	201	178	183	154
Ações	308	297	272	242
Estruturados / ETFs	-	-	46	43
Outros / FMP *	60	56	55	57
Títulos e Valores Mobiliários	936	1.152	1.450	1.524
CDB/RDB	787	848	769	675
Op. Compromissadas	128	205	275	360
Ações	-	-	170	186
Tesouro Direto	-	-	28	36
LCA	2	61	147	175
LCI	17	38	48	74
Outros **	1	1	14	18

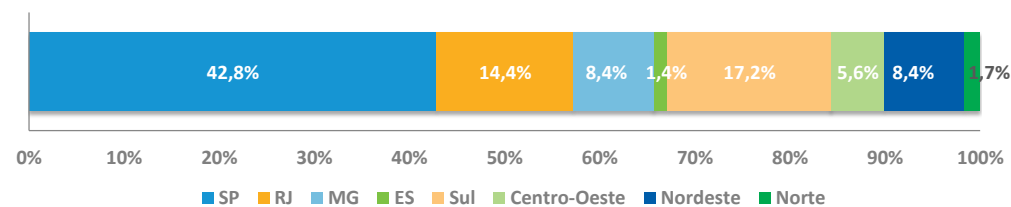
* Outros de Fundos de Investimento: Cambial, Dívida Externa e Ações FMP ** Outros de TVM: LHS, LFs e Debêntures. *** O Total de Fundos de Investimentos desconsidera a Dupla Contagem entre os Fundos 409/FMP

Distribuição Geográfica por Volume

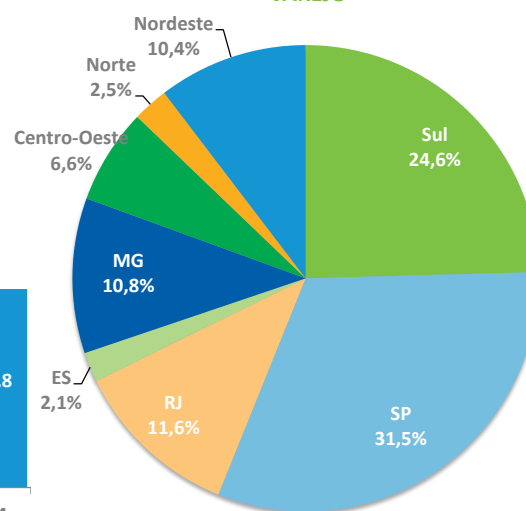
Posição em 31/12/2014



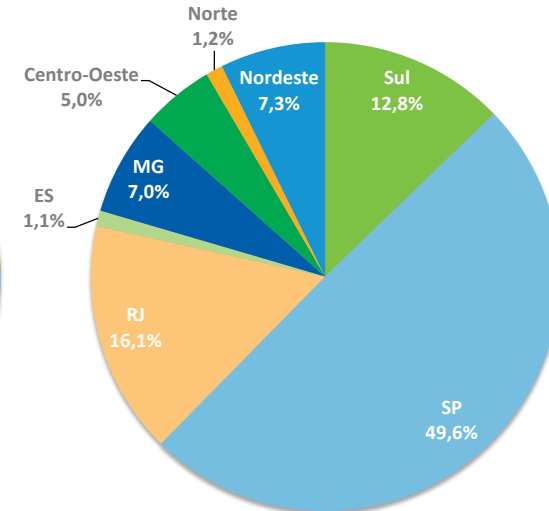
DISTRIBUIÇÃO % DO TOTAL POR REGIÃO



DISTRIBUIÇÃO % POR REGIÃO VAREJO

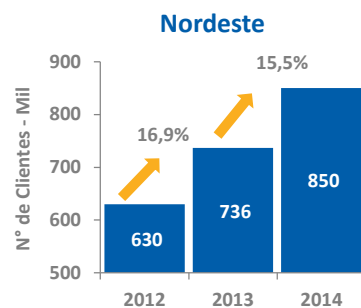
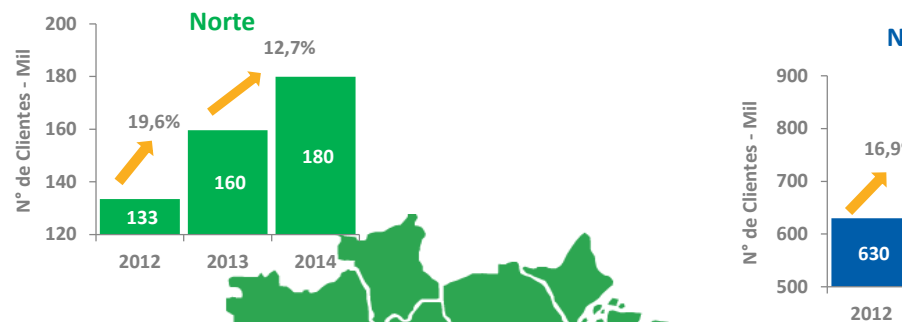


DISTRIBUIÇÃO % POR REGIÃO VAREJO ALTA RENDA

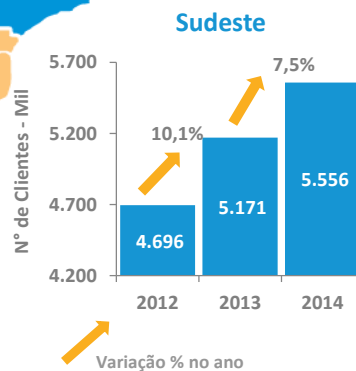
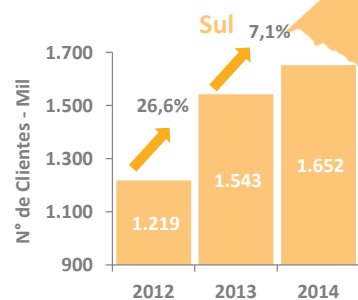
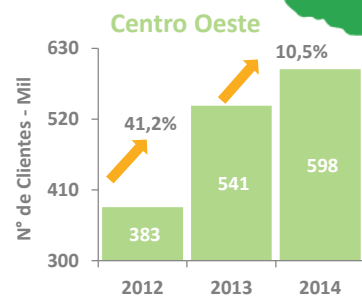
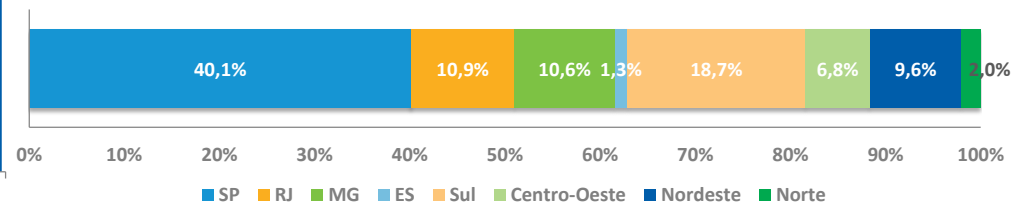


Distribuição Geográfica por Cliente

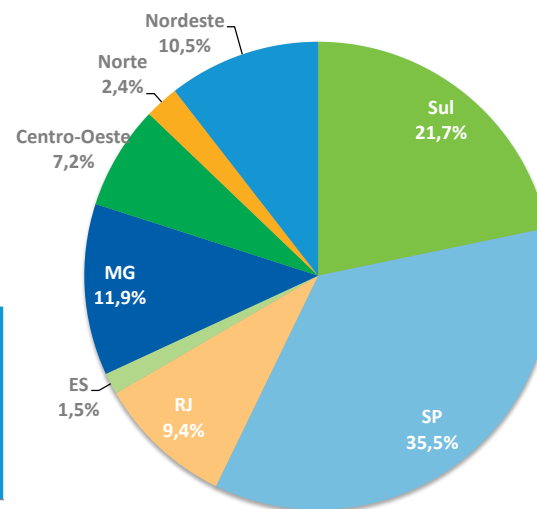
Posição em 31/12/2014



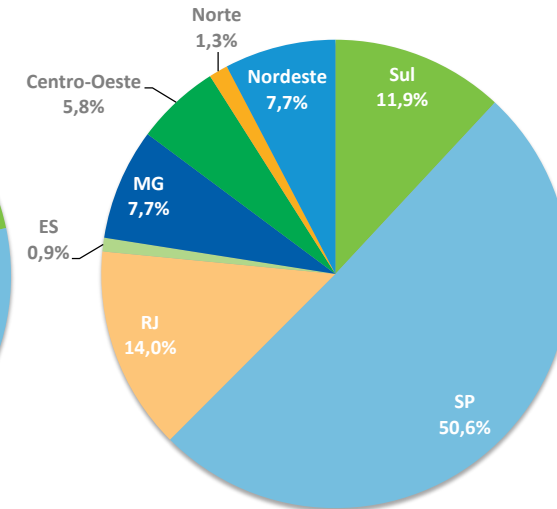
DISTRIBUIÇÃO % DO TOTAL POR REGIÃO



DISTRIBUIÇÃO % POR REGIÃO VAREJO



DISTRIBUIÇÃO % POR REGIÃO VAREJO ALTA RENDA



Notas Metodológicas

Este Boletim disponibiliza dados consolidados das aplicações do segmento Varejo segregados em Fundos 409/FMP, Fundos Estruturados/ETFs e Títulos e Valores Mobiliários contemplados pelo Código ANBIMA de Varejo. As estatísticas são coletadas em uma amostra de 15 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 409/FMP estão divididas de acordo com a Classificação ANBIMA de Fundos, nas categorias, Curto Prazo; Referenciado DI; Renda Fixa; Multimercados; Ações; Ações FMP - FGTS e Outros (Cambial e Dívida Externa). 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 409 da CVM.

O número de clientes que possui aplicações em Fundos 409/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, FIIs, ETFs, Ações, Tesouro Direto e Debêntures) e 6 Instituições adicionais passaram a reportar os dados do segmento.

Boletim de Varejo

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

Textos • Caroline Teixeira

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

BOLETIM  ANBIMA

Presidente • Denise Pauli Pavarina

Vice-presidentes • Carlos Eduardo Andreoni Ambrósio, Carlos Massaru Takahashi, Gustavo Adolfo Funcia Murgel, José Olympio da Veiga Pereira, 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 Salomonde, 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, André Mello, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Valéria Arêas Coelho, Marcelo Billi, Soraya Alves e Eliana Marino.