



**DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE
INVESTIMENTO
VAREJO E PRIVATE - 2019**



EVOLUÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO – R\$ BILHÕES

Volume aplicado pelas pessoas físicas cresce 12,05% no ano

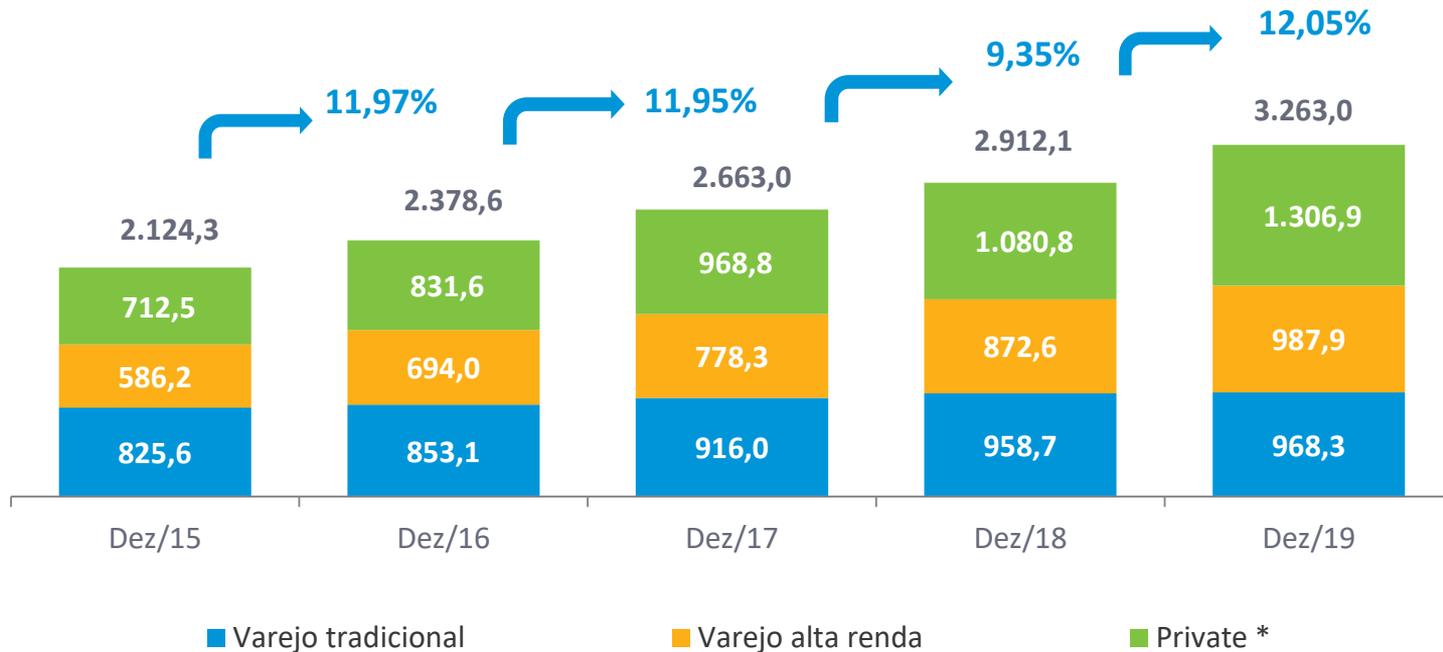
Índices 2019

IMA-S: 6,0%

IMA-Geral: 12,6%

Ibovespa: 31,6%

Dólar: 4,0%



* As informações do segmento private contêm o volume da previdência.

NÚMERO DE CONTAS* POR REGIÃO

Quantidade de contas das pessoas físicas sobe 7,1% em 2019



Nº total de contas
Dez/17: 73,7 milhões
Dez/18: 77,2 milhões
Dez/19: 82,6 milhões

Varição %	Em 2018	Em 2019
Sudeste	3,6%	6,3%
Sul	3,9%	7,3%
Centro-Oeste	7,3%	8,9%
Nordeste	6,6%	8,0%
Norte	7,6%	8,9%
Total	4,7%	7,1%

* Não equivale ao total de CPFs – cada pessoa pode ter mais de uma conta

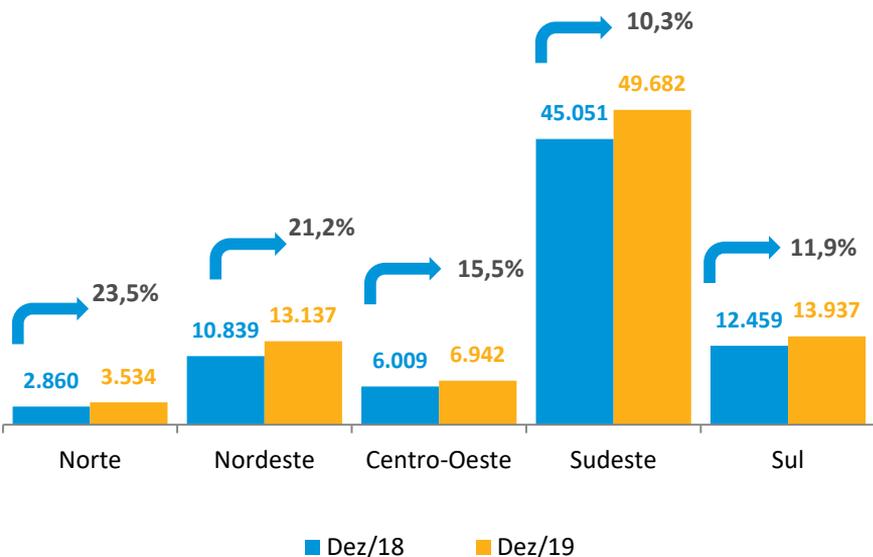
PROFISSIONAIS DE ATENDIMENTO – VAREJO E PRIVATE

Mais de 89 mil pessoas atendem os investidores pessoas físicas

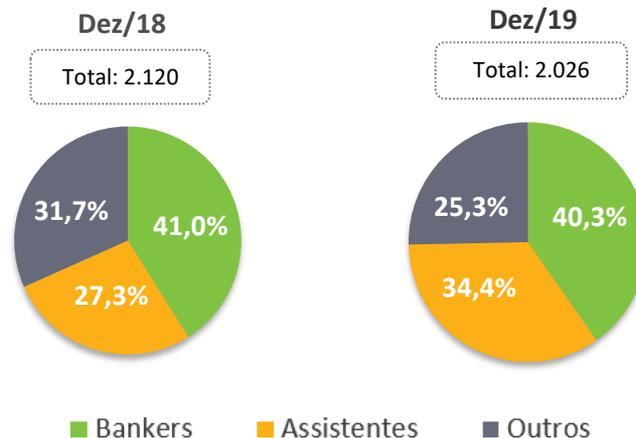


Crescimento dos profissionais de atendimento* por região – Varejo

Total em dez/2018: 77.218
Total em dez/2019: 87.232 → 12,6%



Total dos profissionais de atendimento - Private



Profissionais de atendimento - Dez/19	Total	Com CFP	% com CFP
Bankers	816	691	84,7%
Assistentes	697	103	14,8%
Outros (investors/advisors)	513	208	40,5%
Total	2.026	1.002	49,5%

*Considera apenas profissionais que atuam em agência bancária

CFP: certificação profissional para planejadores financeiros

VAREJO

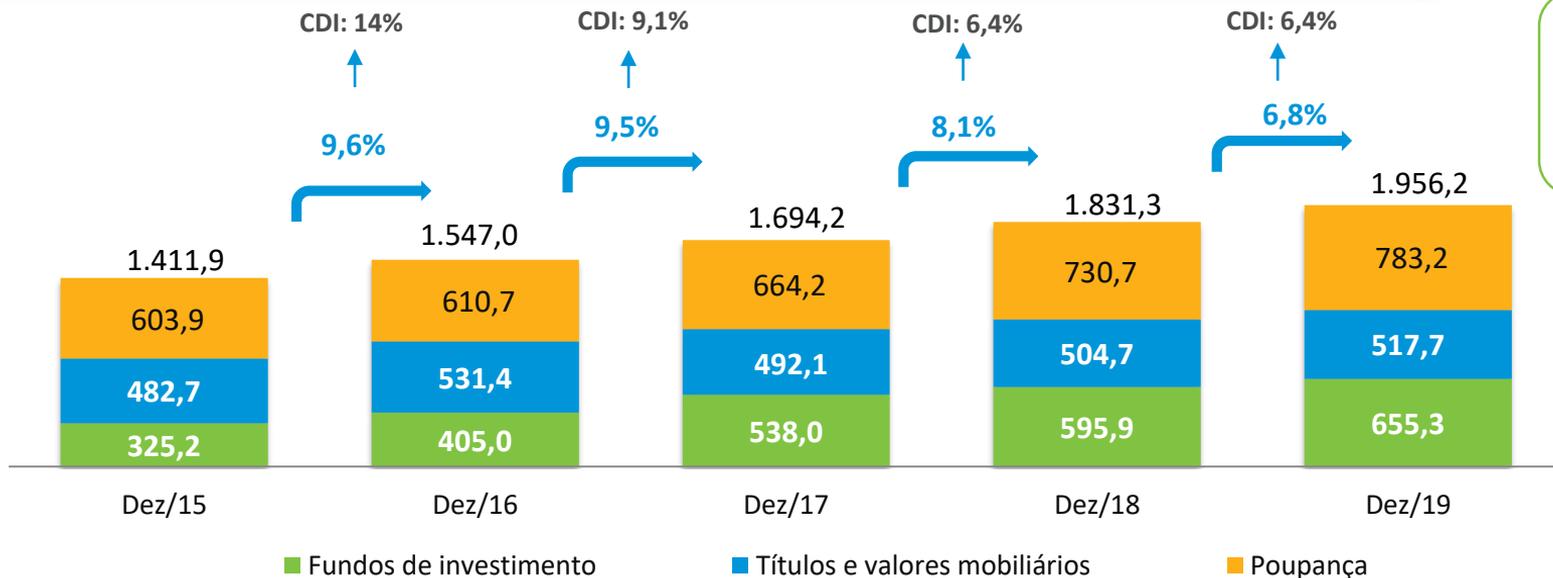
EVOLUÇÃO DO VOLUME – POR INSTRUMENTO (R\$ BILHÕES)

Volume financeiro do varejo cresce 6,8% em 2019



Índices 2019

IMA-S*: 6%
IMA-Geral: 12,6%
Ibovespa: 31,6%
Dólar: 4,0%



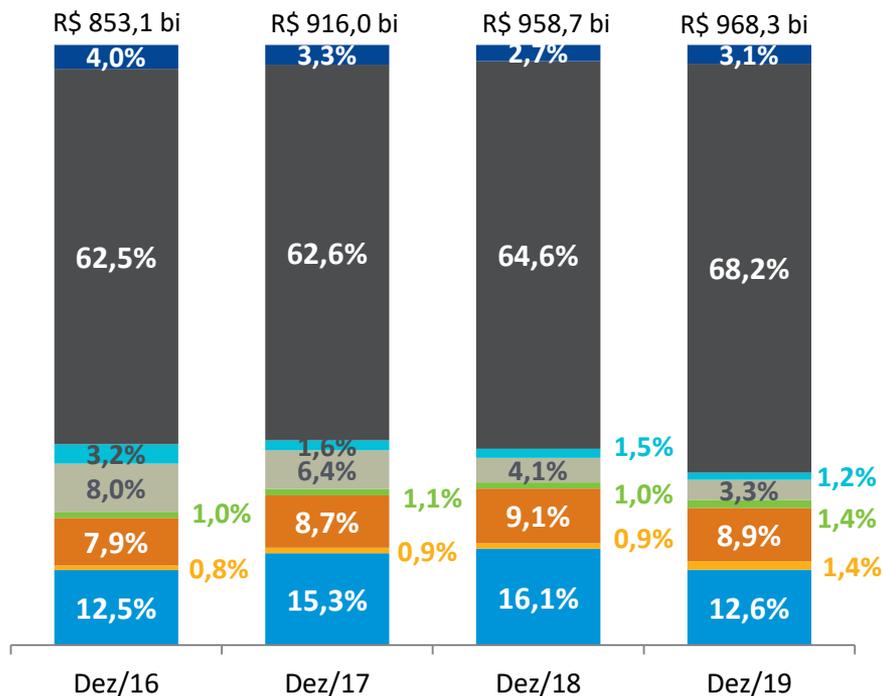
Volume (R\$ bilhões)	Dez/15	Dez/16	Var. %	Dez/16	Dez/17	Var. %	Dez/17	Dez/18	Var. %	Dez/18	Dez/19	Var. %
Fundos de Investimento	325,24	405,03	24,5%	405,0	538,0	32,8%	538,0	595,9	10,8%	595,9	655,3	10,0%
Títulos e valores mobiliários	482,69	531,35	10,1%	531,4	492,1	-7,4%	492,1	504,7	2,6%	504,7	517,7	2,6%
Poupança	603,92	610,67	1,1%	610,7	664,2	8,8%	664,2	730,7	10,0%	730,7	783,2	7,2%
Total	1.411,85	1.547,05	9,6%	1.547,0	1.694,2	9,5%	1.694,2	1.831,3	8,1%	1.831,3	1.956,2	6,8%

*IMA-S: Índice de Mercado ANBIMA, cuja carteira é formada por títulos públicos pós-fixados

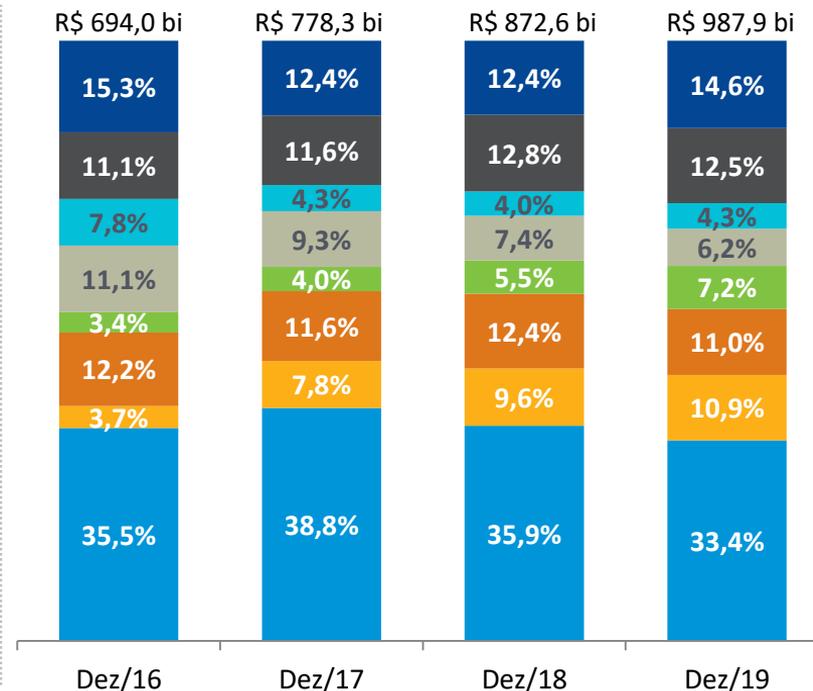
DISTRIBUIÇÃO % DO VOLUME – POR SEGMENTO X PRODUTO

Poupança representa 68,2% do varejo tradicional. Multimercados e ações ganham participação no alta renda

Varejo tradicional



Varejo alta renda

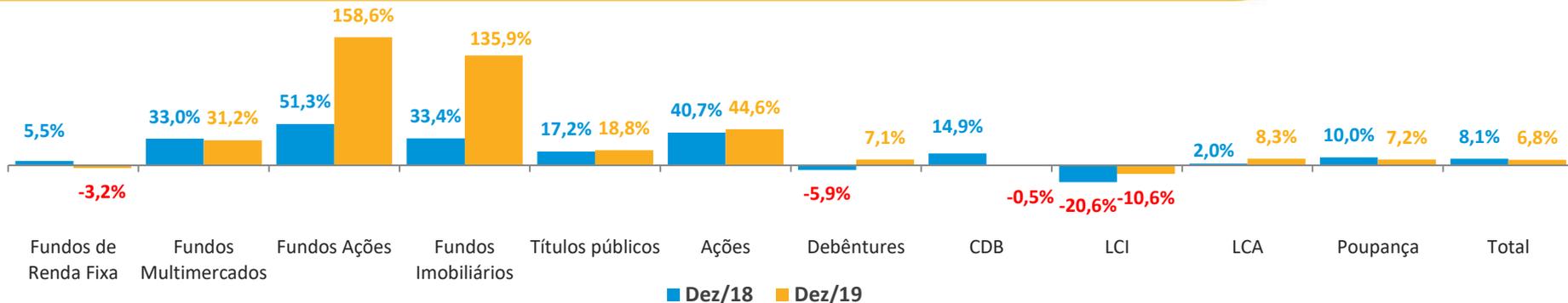


■ Fundos de renda fixa ■ Multimercados ■ CDB ■ Ações ■ LCI ■ LCA ■ Poupança ■ Outros*

*Títulos públicos, fundos de ações, cambiais, FMP, FDIC, fundos imobiliários, FIP, ETF, op. compromissada, CRA, letra hipotecária, CRI, letra financeira, debêntures, COE e outros

VARIAÇÃO % DO VOLUME – DESTAQUES

Fundos de ações e imobiliários são destaques em 2019 com altas de 158% e 135%, respectivamente

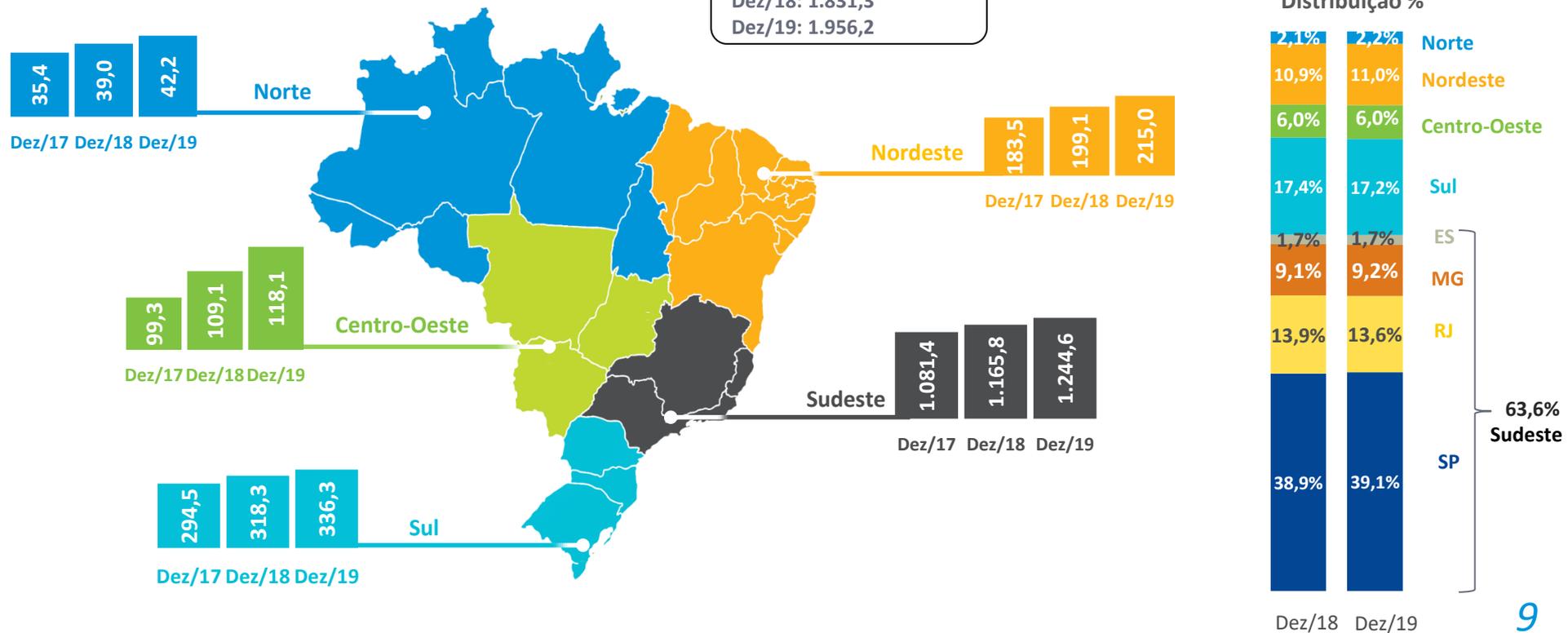


Produto (R\$ Bilhões)	Dez/17	Dez/18	Var. absoluta (R\$ bi)	Dez/18	Dez/19	Var. absoluta (R\$ bi)
Fundos de Renda Fixa	442,3	466,8	24,5	466,8	451,8	-15,0
Fundos Multimercados	69,4	92,2	22,9	92,2	121,0	28,8
Fundos de Ações	11,4	17,2	5,8	17,2	44,4	27,2
Fundos Imobiliários	9,5	12,7	3,2	12,7	30,0	17,3
Títulos Públicos	31,4	36,8	5,4	36,8	43,8	6,9
Ações	41,4	58,3	16,8	58,3	84,3	26,0
Debêntures	9,3	8,7	-0,5	8,7	9,3	0,6
CDB	170,5	195,8	25,3	195,8	194,8	-1,0
LCI	131,0	104,1	-27,0	104,1	93,1	-11,0
LCA	48,6	49,6	1,0	49,6	53,7	4,1
Poupança	664,2	730,7	66,6	730,7	783,2	52,5
Outros investimentos*	65,2	58,3	-6,9	58,3	46,7	-11,6
Total	1.694,2	1.831,3	137,1	1.831,3	1.956,2	124,9

*Fundos cambiais, FMP, estruturados (FIDC, FIP, ETF), operação compromissada, CRA, CRI, letra hipotecária, letra financeira, box, COE e outros

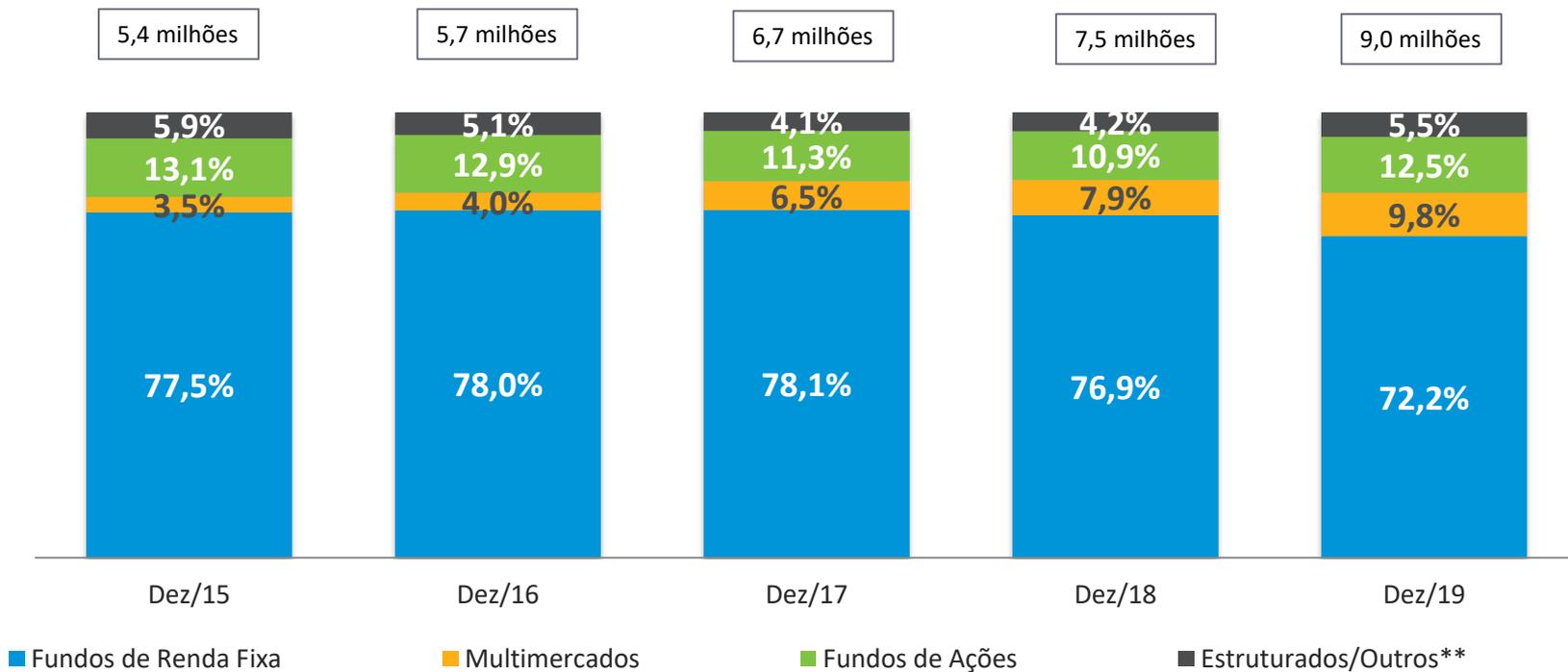
EVOLUÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO (R\$ BI) – POR REGIÃO

Volume financeiro (R\$ bi)
 Dez/18: 1.831,3
 Dez/19: 1.956,2



DISTRIBUIÇÃO % DO Nº DE CONTAS* – FUNDOS DE INVESTIMENTO

Fundos multimercados ganha participação com maior número de contas

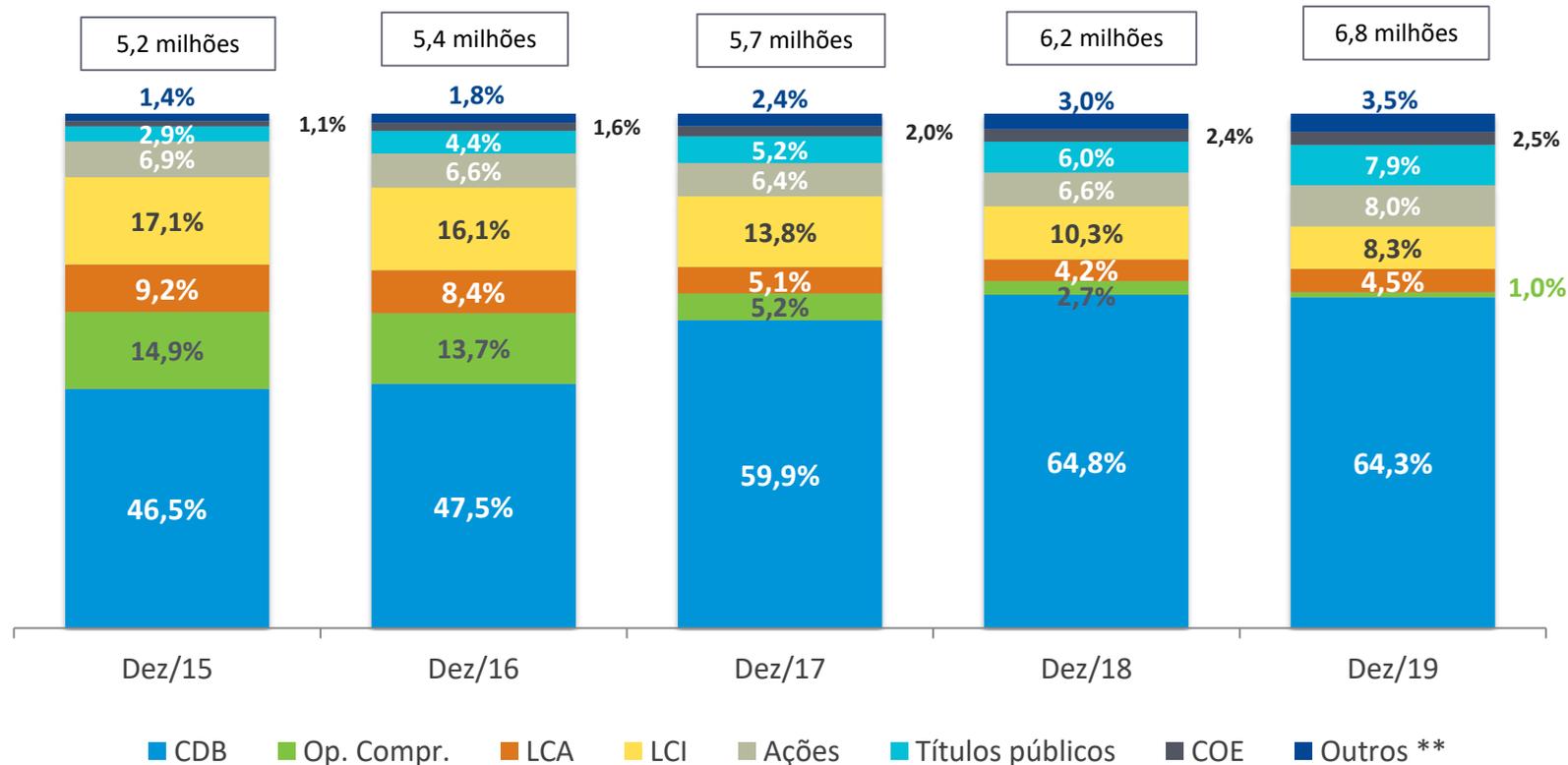


* Não equivale ao total de CPFs – cada pessoa pode ter mais de uma conta

**Cambial, FMP, FIDC, fundos imobiliários, FIP e ETFs

DISTRIBUIÇÃO % DO Nº DE CONTAS* – TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CDB representa maior parcela de contas em títulos e valores mobiliários



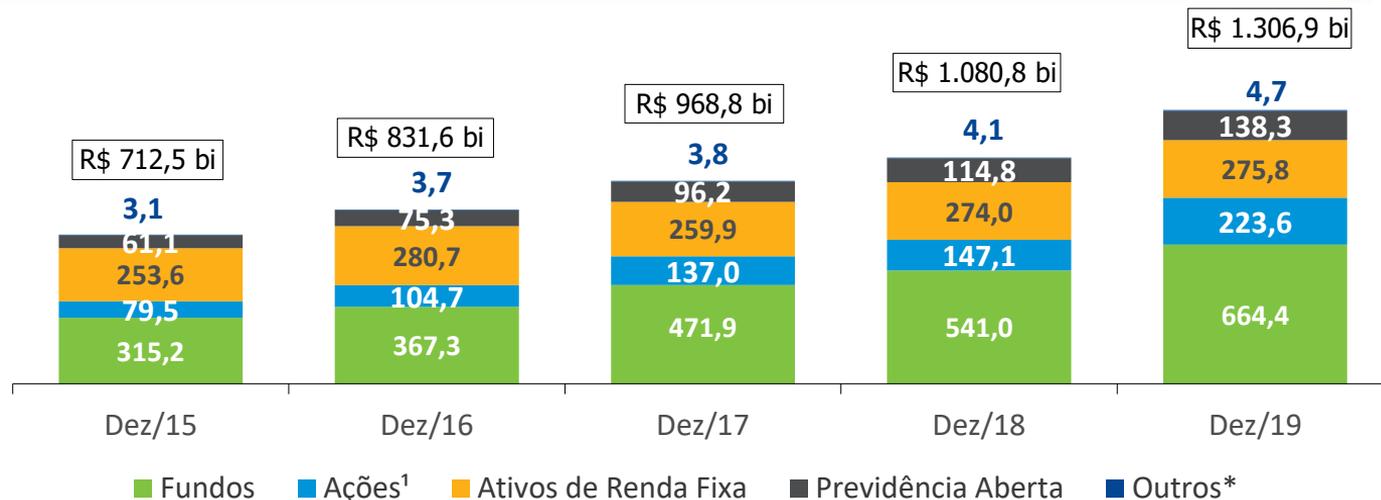
* Não equivale ao total de CPFs – cada pessoa pode ter mais de uma conta

** Debêntures, LF, LH, BOX, CRI, CRA e outros títulos privados

PRIVATE

EVOLUÇÃO POR INSTRUMENTO (R\$ BI)

Segmento cresce 20,9% em 2019



Índices 2019
 IMA-Geral: 12,6%
 Ibovespa: 31,6%
 Dólar: 4,0%

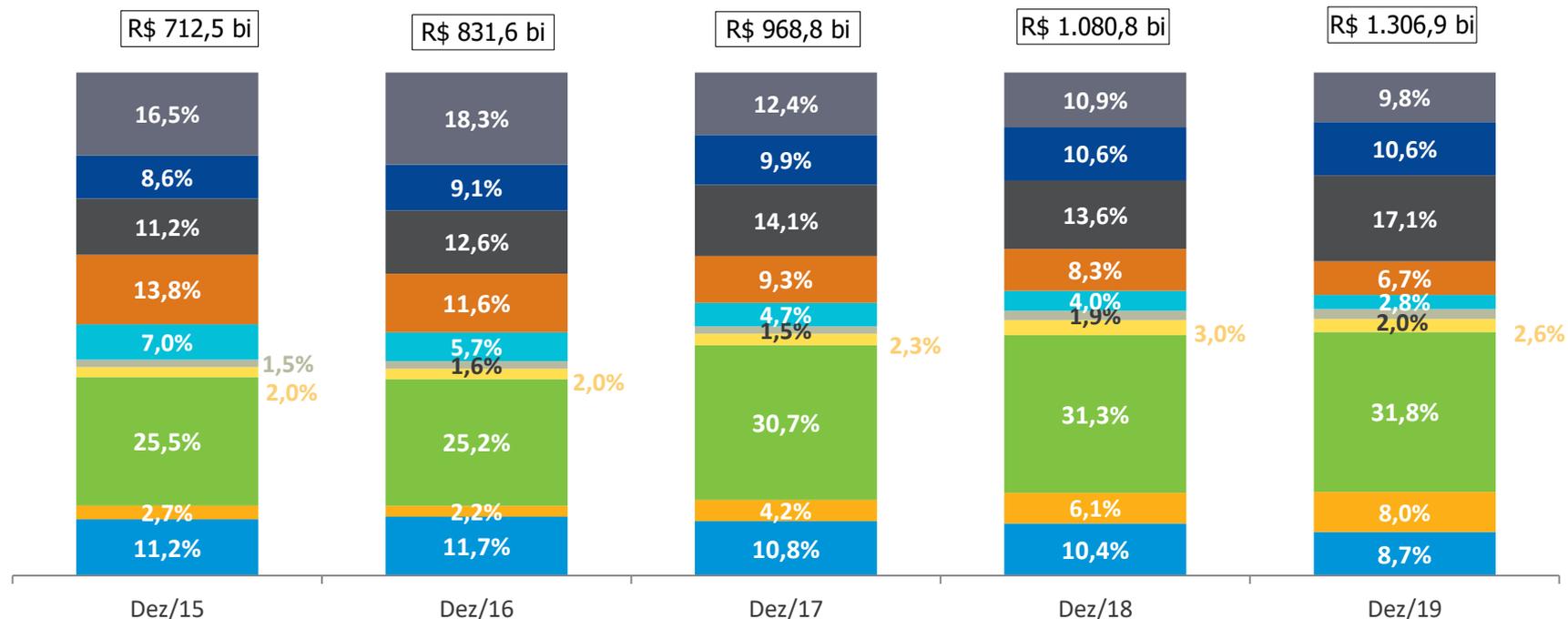
Volume (R\$ Bi)	Dez/15	Dez/16	Var. %	Dez/16	Dez/17	Var. %	Dez/17	Dez/18	Var. %	Dez/18	Dez/19	Var. %
Fundos de investimento	315,2	367,3	16,5%	367,3	471,9	28,5%	471,9	541,0	14,6%	541,0	664,4	22,8%
Ações¹	79,5	104,7	31,7%	104,7	137,0	30,9%	137,0	147,1	7,3%	147,1	223,6	52,1%
Ativos de Renda Fixa	253,6	280,7	10,7%	280,7	259,9	-7,4%	259,9	274,0	5,4%	274,0	275,8	0,7%
Previdência Aberta	61,1	75,3	23,3%	75,3	96,2	27,8%	96,2	114,8	19,3%	114,8	138,3	20,5%
Outros*	3,1	3,7	19,4%	3,7	3,8	3,1%	3,8	4,1	7,7%	4,1	4,7	15,1%
Total	712,5	831,6	16,7%	831,6	968,8	16,5%	968,8	1.080,8	11,6%	1.080,8	1.306,9	20,9%

¹Inclui clubes de investimento

*Inclui dinheiro em caixa, poupança, COE e outros investimentos

DISTRIBUIÇÃO % DO VOLUME FINANCEIRO - POR PRODUTO

Ações alcançam 17,1% na carteira dos clientes



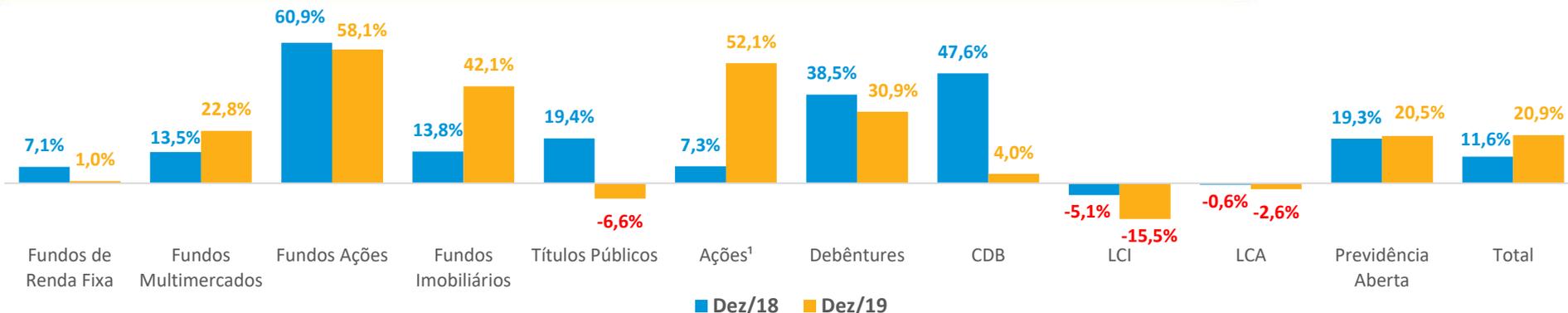
■ Fundos de Renda Fixa ■ Fundos de ações ■ Fundos Multimercados ■ CDB ■ Debêntures ■ LCI ■ LCA ■ Ações¹ ■ Previdência ■ Outros*

*Fundos estruturados, cambiais, títulos públicos, outros títulos privados, COE, dinheiro em caixa e poupança, DPGE, letra financeira, operação compromissada, CRI, CRA, letra hipotecária, LIG, LAM, LC e outros investimentos

¹Inclui clubes de investimento

VARIAÇÃO % DO VOLUME – PRINCIPAIS DESTAQUES

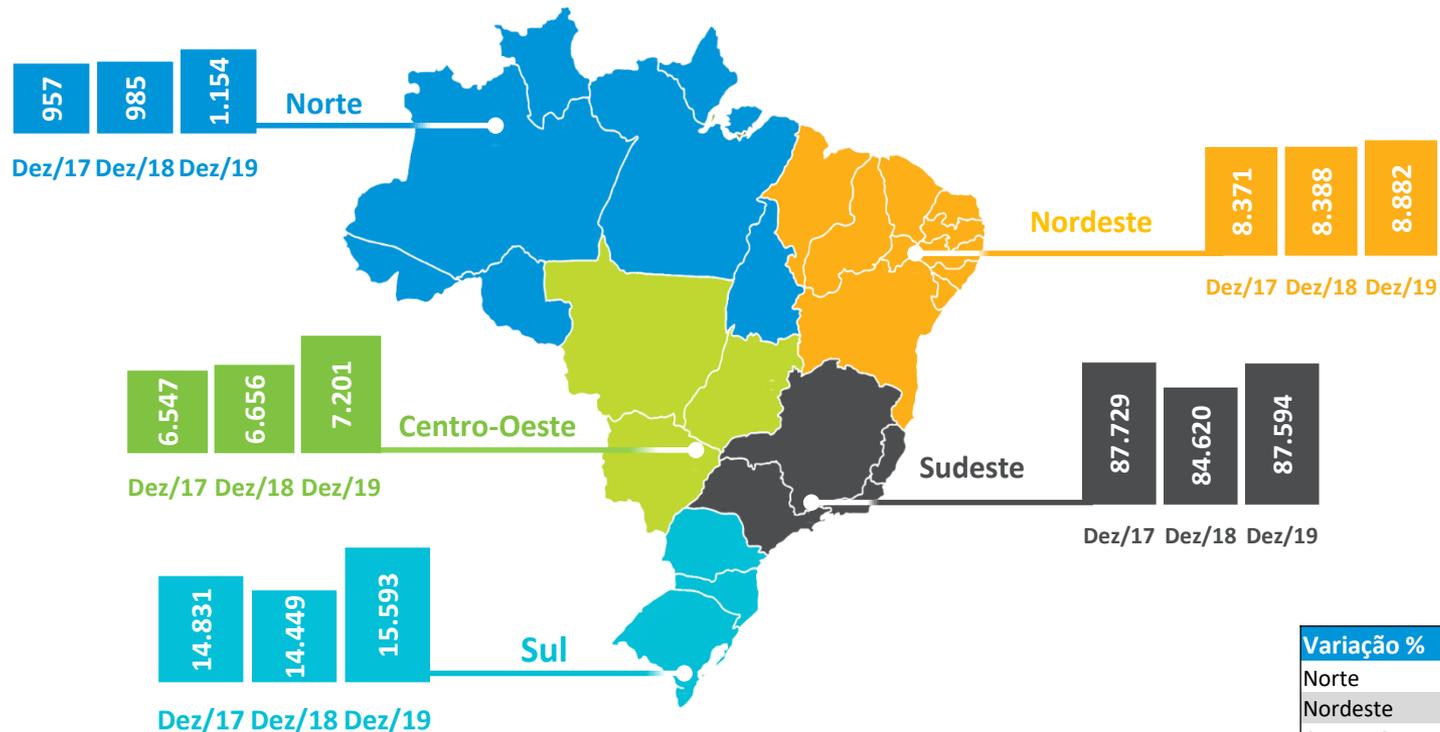
Ativos de renda variável e fundos imobiliários mantêm destaque em 2019



Produto (R\$ Bilhões)	Dez/17	Dez/18	Var. absoluta (R\$ bi)	Dez/18	Dez/19	Var. absoluta (R\$ bi)
Fundos de renda fixa	105,0	112,4	7,5	112,4	113,5	1,1
Fundos multimercados	297,8	338,1	40,3	338,1	415,1	77,0
Fundos de ações	40,9	65,8	24,9	65,8	103,9	38,2
Fundos imobiliários	10,1	11,5	1,4	11,5	16,4	4,9
Títulos públicos	21,8	26,0	4,2	26,0	24,3	-1,7
Ações¹	137,0	147,1	10,0	147,1	223,6	76,6
Debêntures	14,6	20,2	5,6	20,2	26,5	6,3
CDB	21,9	32,3	10,4	32,3	33,6	1,3
LCI	45,4	43,1	-2,3	43,1	36,5	-6,7
LCA	90,1	89,6	-0,5	89,6	87,3	-2,3
Previdência aberta	96,2	114,8	18,6	114,8	138,3	23,5
Outros investimentos*	88,0	79,9	-8,1	79,9	87,8	8,0
Total	968,8	1.080,8	112,0	1.080,8	1.306,9	226,0

*Fundos cambiais, estruturados, operação compromissada, CRA, CRI, letra hipotecária, letra financeira, LIG, LAM, COE, dinheiro em caixa, poupança e outros

EVOLUÇÃO E VARIAÇÃO DO NÚMERO DE CONTAS* – POR REGIÃO



Nº total de contas

Dez/17: 118.435

Dez/18: 115.098

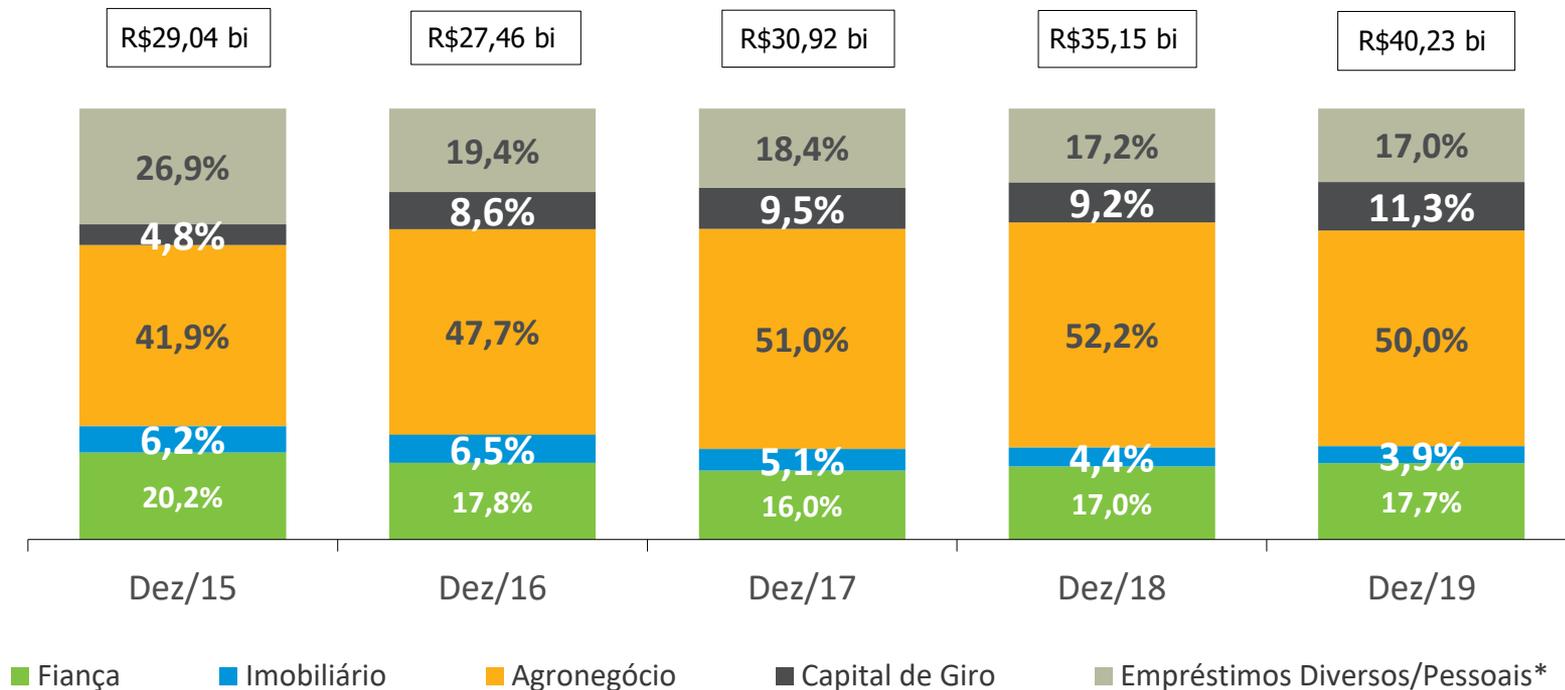
Dez/19: 120.424

Varição %	Dez/18	Dez/19
Norte	2,9%	17,2%
Nordeste	0,2%	5,9%
Centro-Oeste	1,7%	8,2%
Sudeste	-3,5%	3,5%
Sul	-2,6%	7,9%
Total	-2,8%	4,6%

*Não equivale ao total de CPFs – cada pessoa pode ter mais de uma conta

POSIÇÃO DE CRÉDITO – DISTRIBUIÇÃO % DO VOLUME

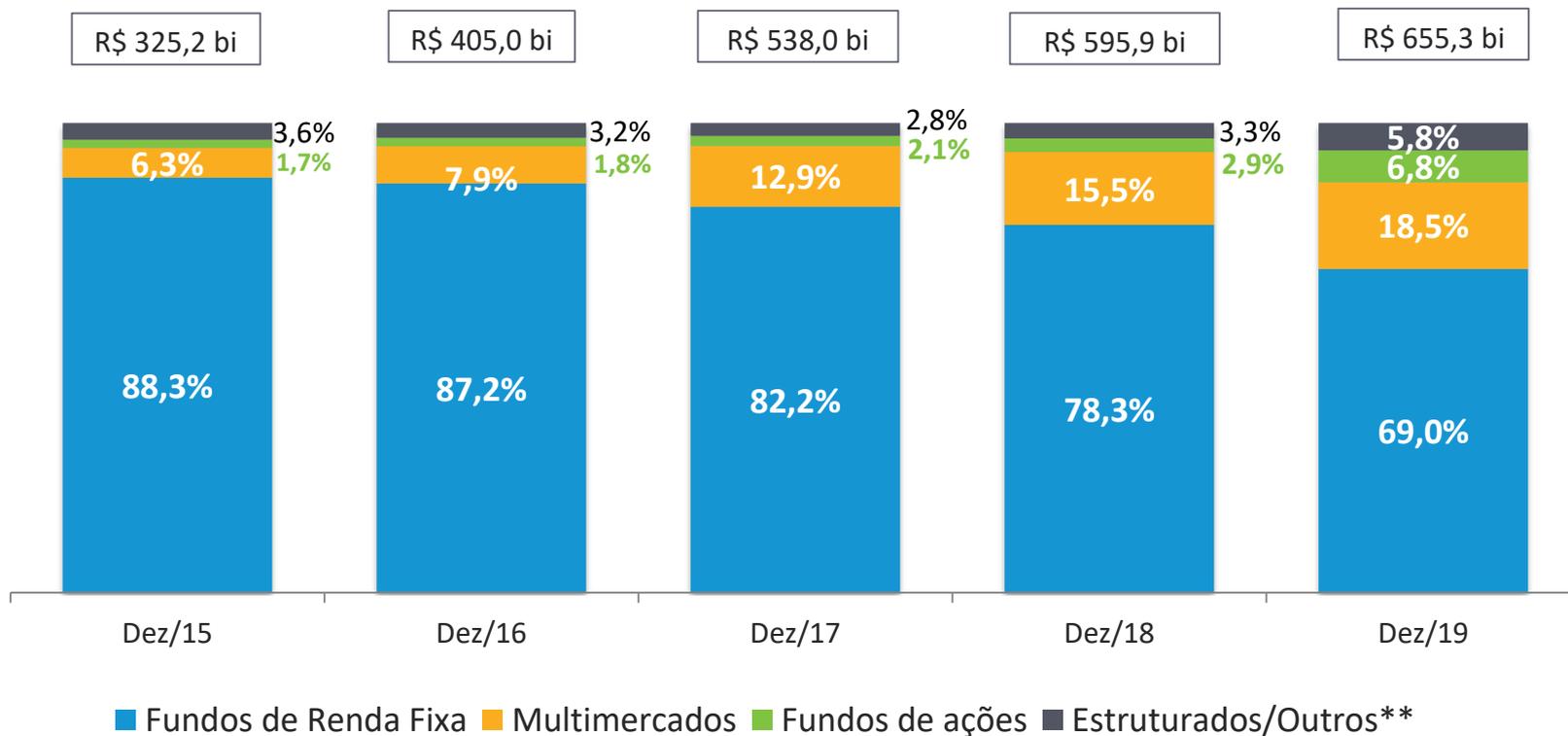
Volume de crédito cresce 14,5% em 2019



*Inclui Finame

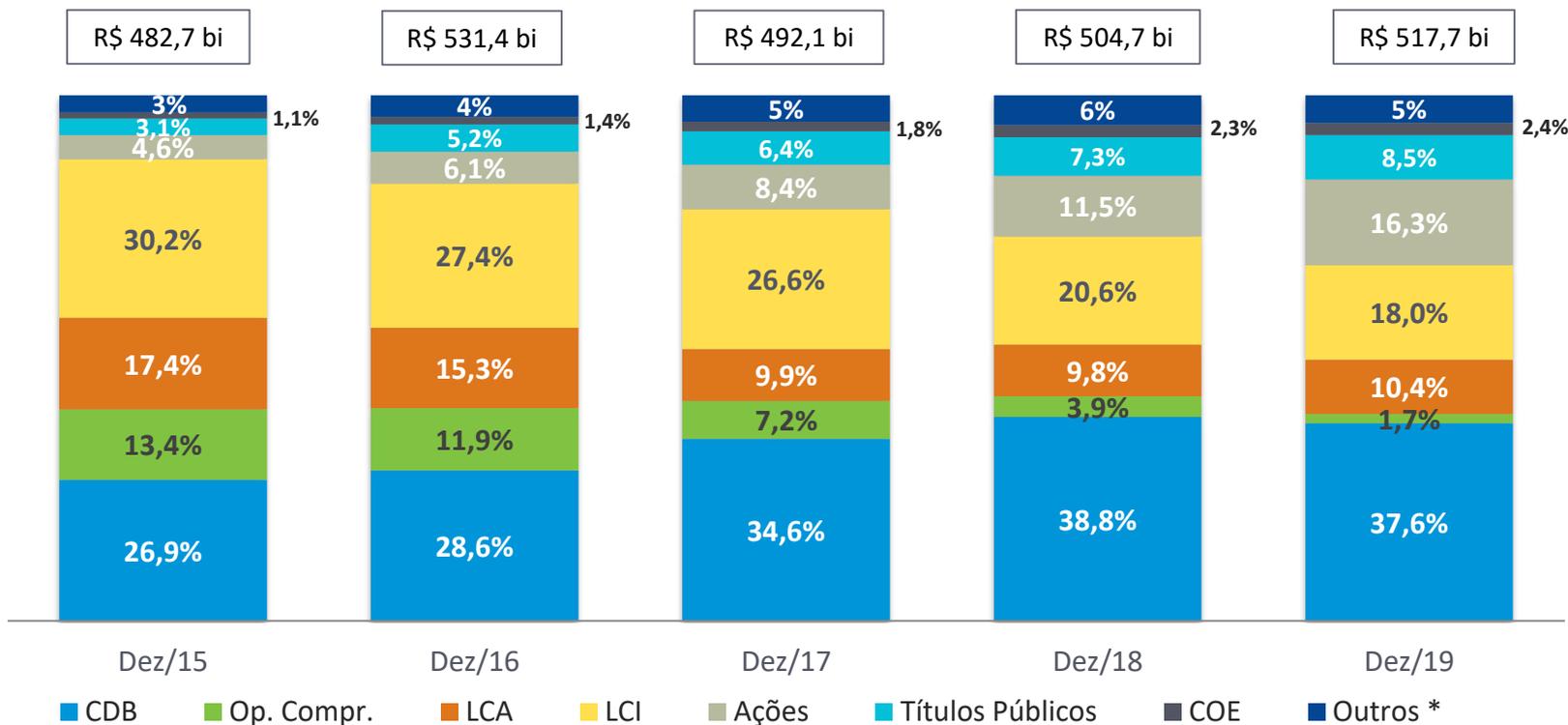
INFORMAÇÕES GERAIS – VAREJO

DISTRIBUIÇÃO % DO VOLUME FINANCEIRO – FUNDOS DE INVESTIMENTO



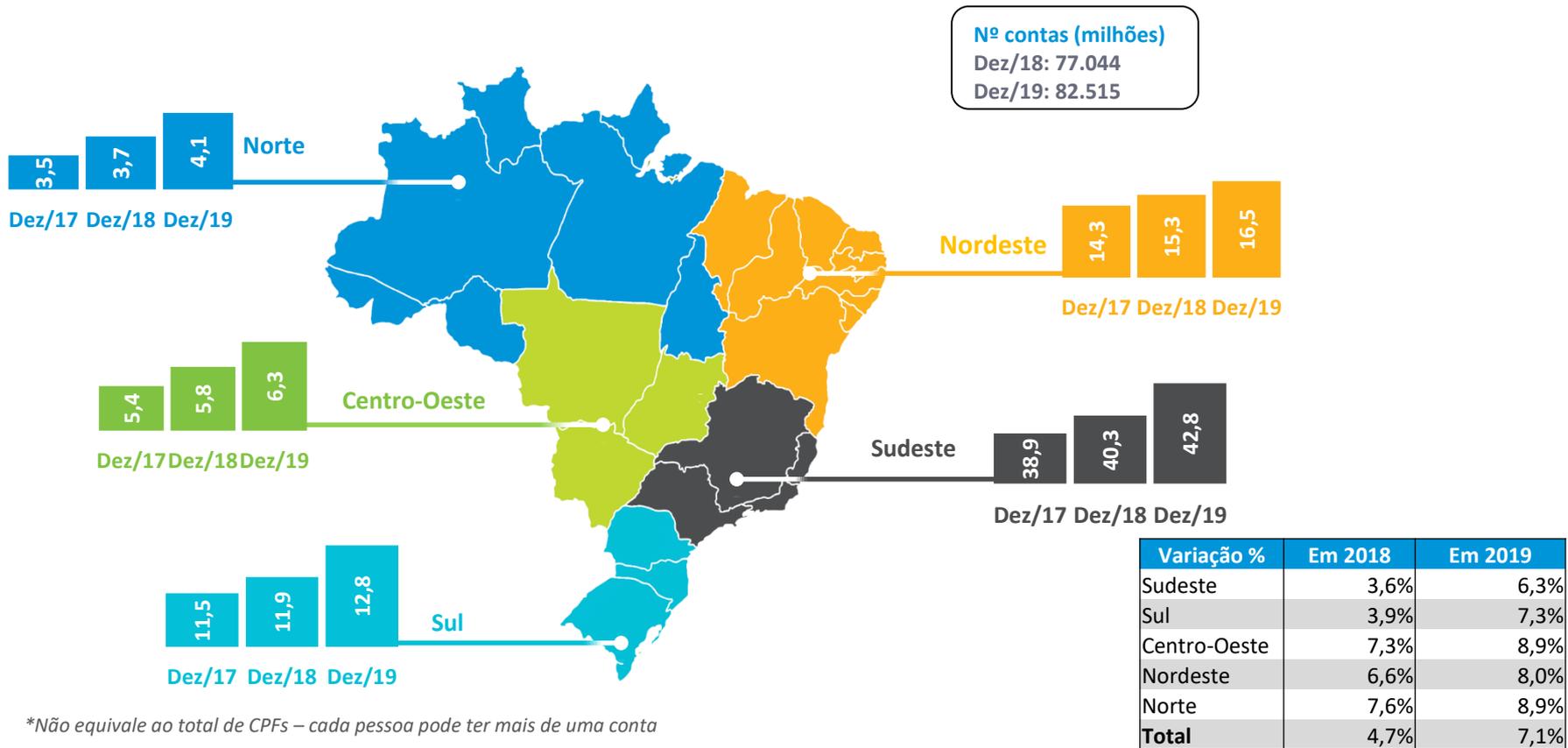
**Cambial, FMP, FDIC, fundos imobiliários, FIP e ETFs

DISTRIBUIÇÃO % DO VOLUME FINANCEIRO – TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS



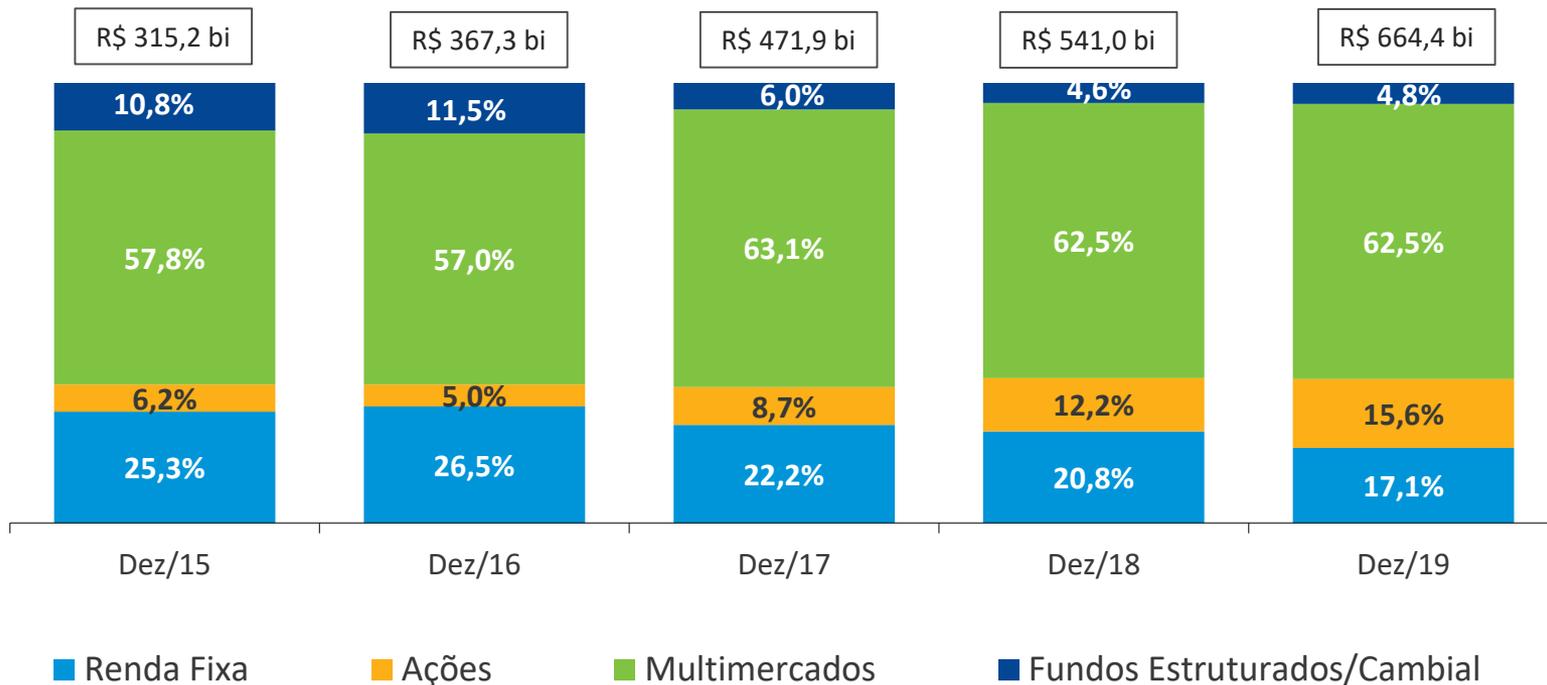
**Debêntures, letra financeira, letra hipotecária, box, CRI, CRA e outros títulos privados

EVOLUÇÃO E VARIAÇÃO DO NÚMERO DE CONTAS* (MILHÕES) – POR REGIÃO

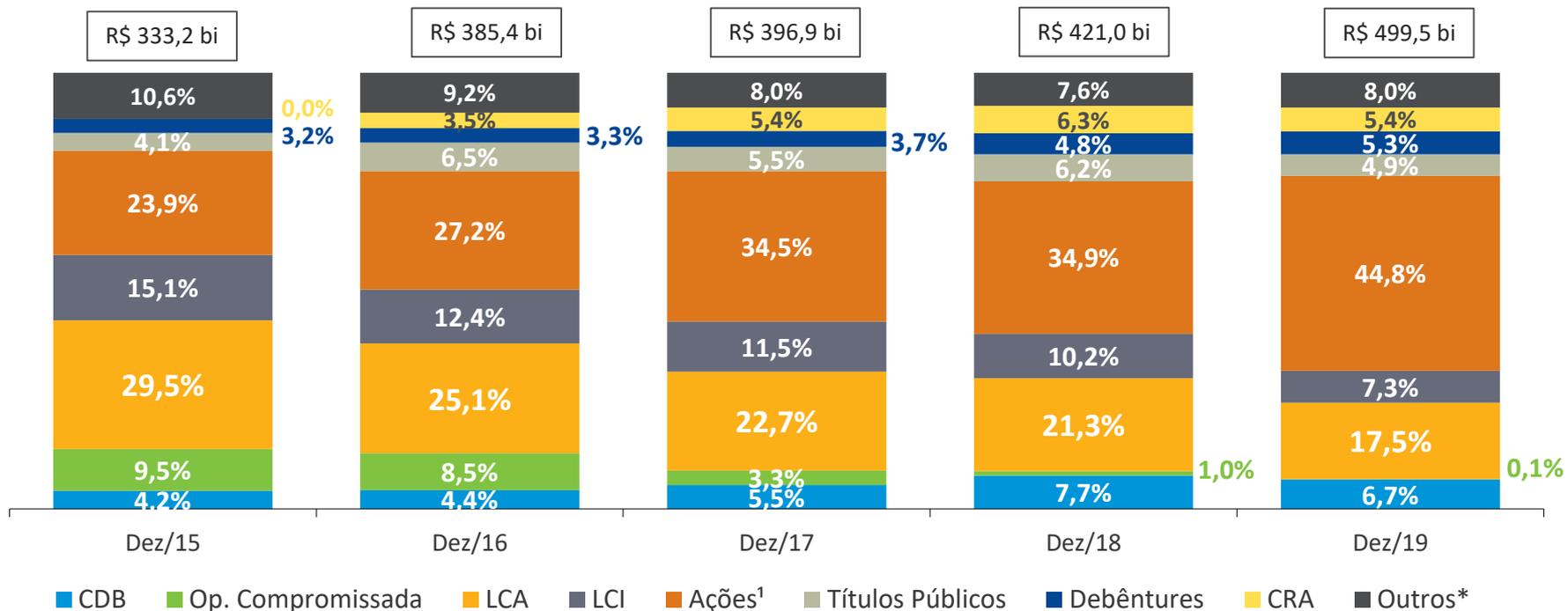


INFORMAÇÕES GERAIS – PRIVATE

DISTRIBUIÇÃO % DO VOLUME – FUNDOS DE INVESTIMENTO



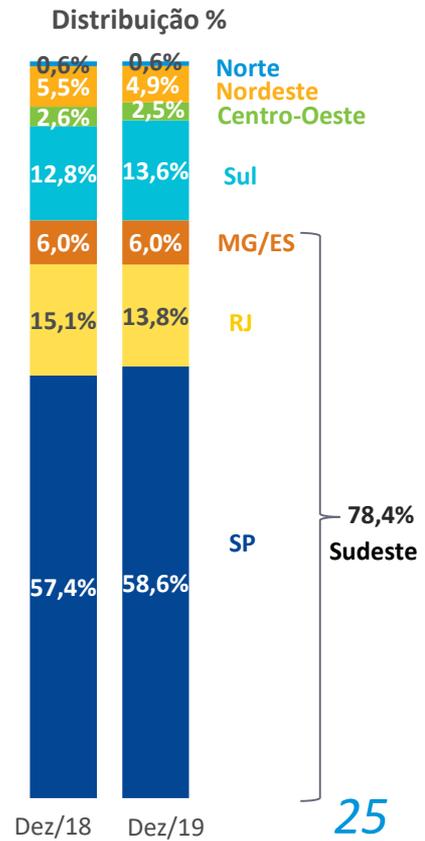
DISTRIBUIÇÃO % DO VOLUME – TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS



* Letra financeira, CRI, letra hipotecária, LIG, LAM, letra de crédito, dinheiro em caixa, poupança e outros

EVOLUÇÃO E VARIAÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO – POR REGIÃO (R\$ BI)

Total (R\$ bi)
 Dez/18: 1.080,8
 Dez/19: 1.306,9



Rio de Janeiro

*Praia de Botafogo, 501, bloco II, conj. 704 – Botafogo
22250-042 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