



COLETIVA DE IMPRENSA

**DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO
VAREJO E PRIVATE BANKING - 2018**



ANBIMA

NÚMEROS GERAIS EM 2018

Volume total (R\$ bilhões) 2.912,1

Varejo tradicional	958,7
Varejo alta renda	872,6
Private (incluindo previdência)	1.080,8

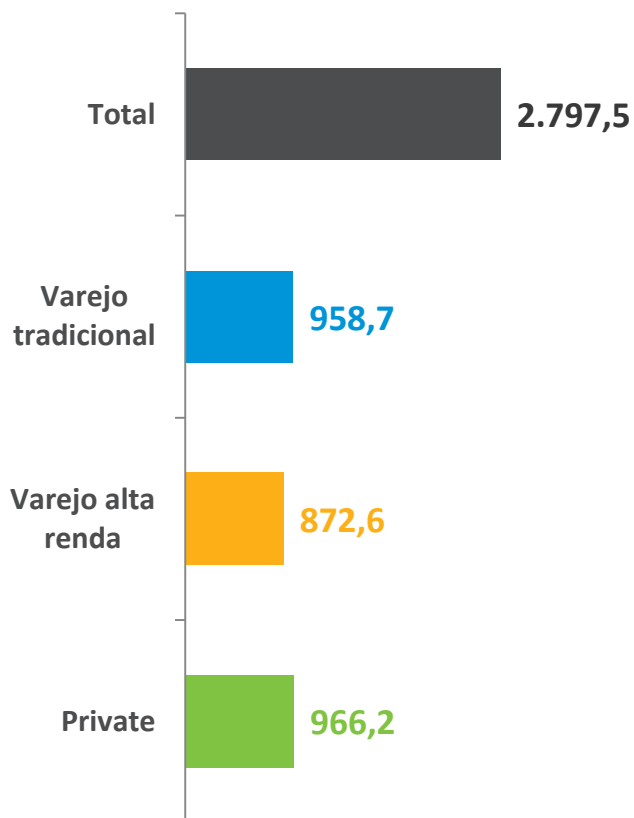
Volume total comparável (R\$ bilhões) 2.797,5

Varejo tradicional	958,7
Varejo alta renda	872,6
Private (não inclui previdência)	966,2

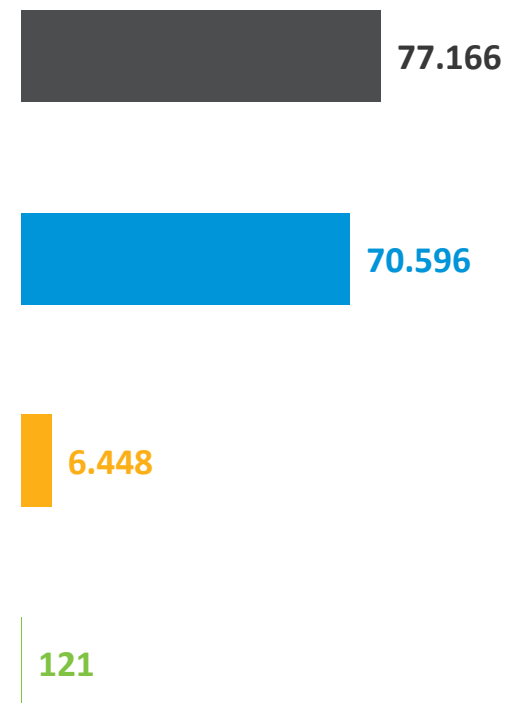
Nº de contas (mil) 77.166

Varejo tradicional	70.596
Varejo alta renda	6.448
Private	121

Volume Comparável - R\$ bi

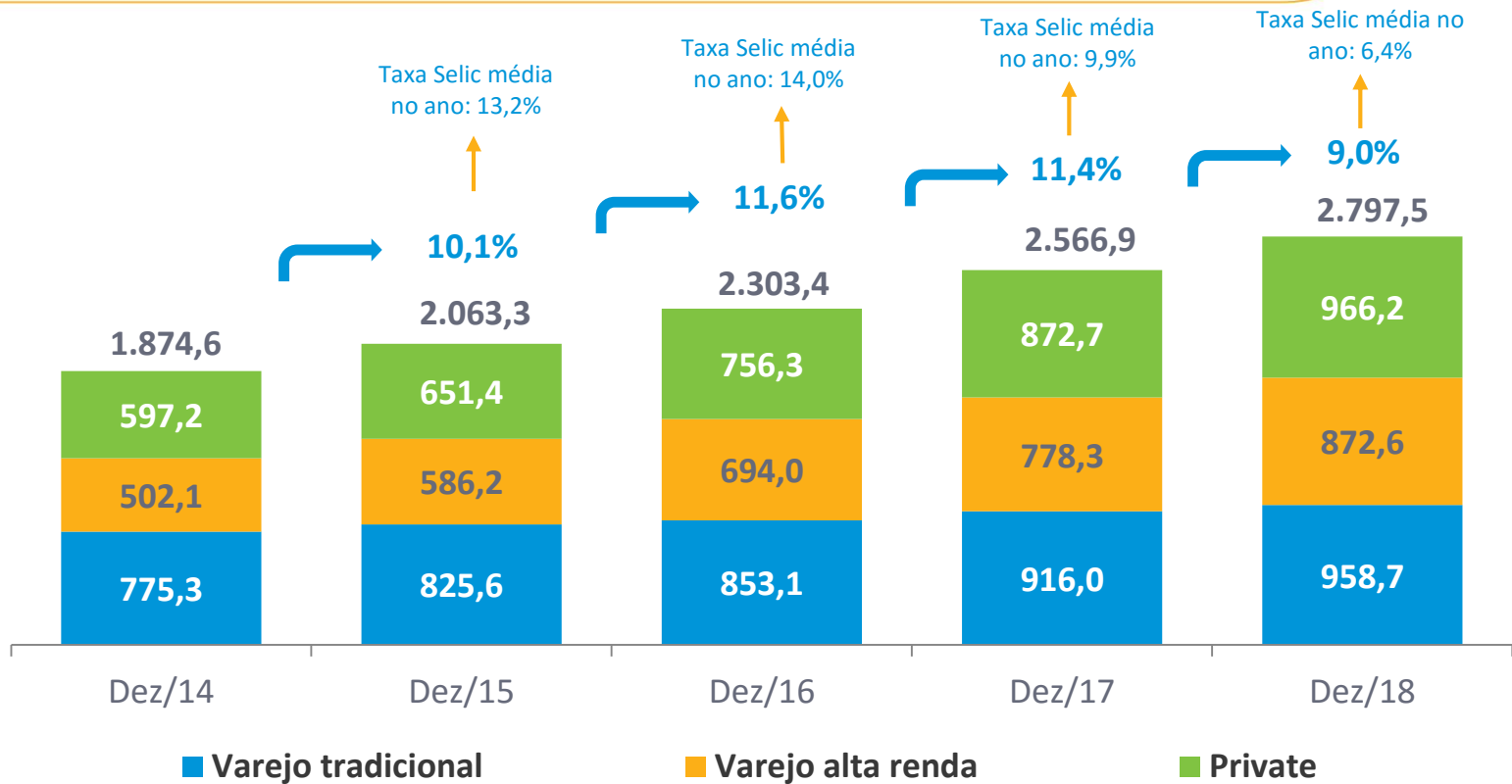


Nº Contas (mil)



EVOLUÇÃO DO VOLUME (COMPARÁVEL) POR SEGMENTO (R\$ BI)

Aplicações das pessoas físicas crescem 9% (não consideram previdência)



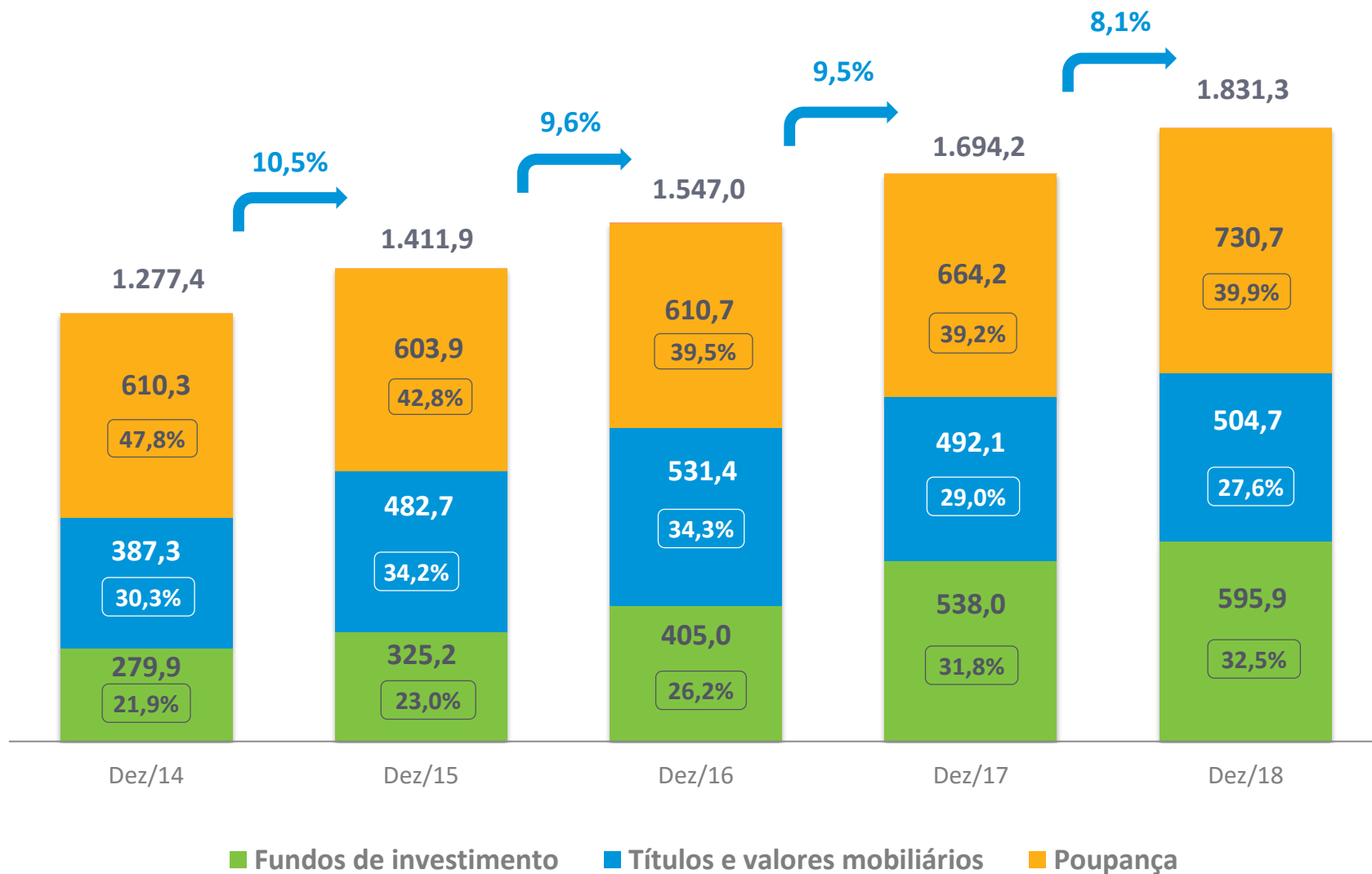
Volume (R\$ Bilhões)	Dez/14	Dez/15	% Var.	Dez/15	Dez/16	% Var.	Dez/16	Dez/17	% Var.	Dez/17	Dez/18	% Var.
Varejo Tradicional	775,3	825,6	6,5%	825,6	853,1	3,3%	853,1	916,1	7,4%	916,0	958,7	4,7%
Varejo Alta Renda	502,1	586,2	16,8%	586,2	694,0	18,4%	694,0	778,3	12,1%	778,3	872,6	12,1%
Private Banking (não considera a previdência)	597,2	651,4	9,1%	651,4	756,3	16,1%	756,3	872,7	15,4%	872,7	966,2	10,7%
Total	1.874,6	2.063,3	10,1%	2.063,3	2.303,4	11,6%	2.303,4	2.567,6	11,4%	2.566,9	2.797,5	9,0%



VAREJO

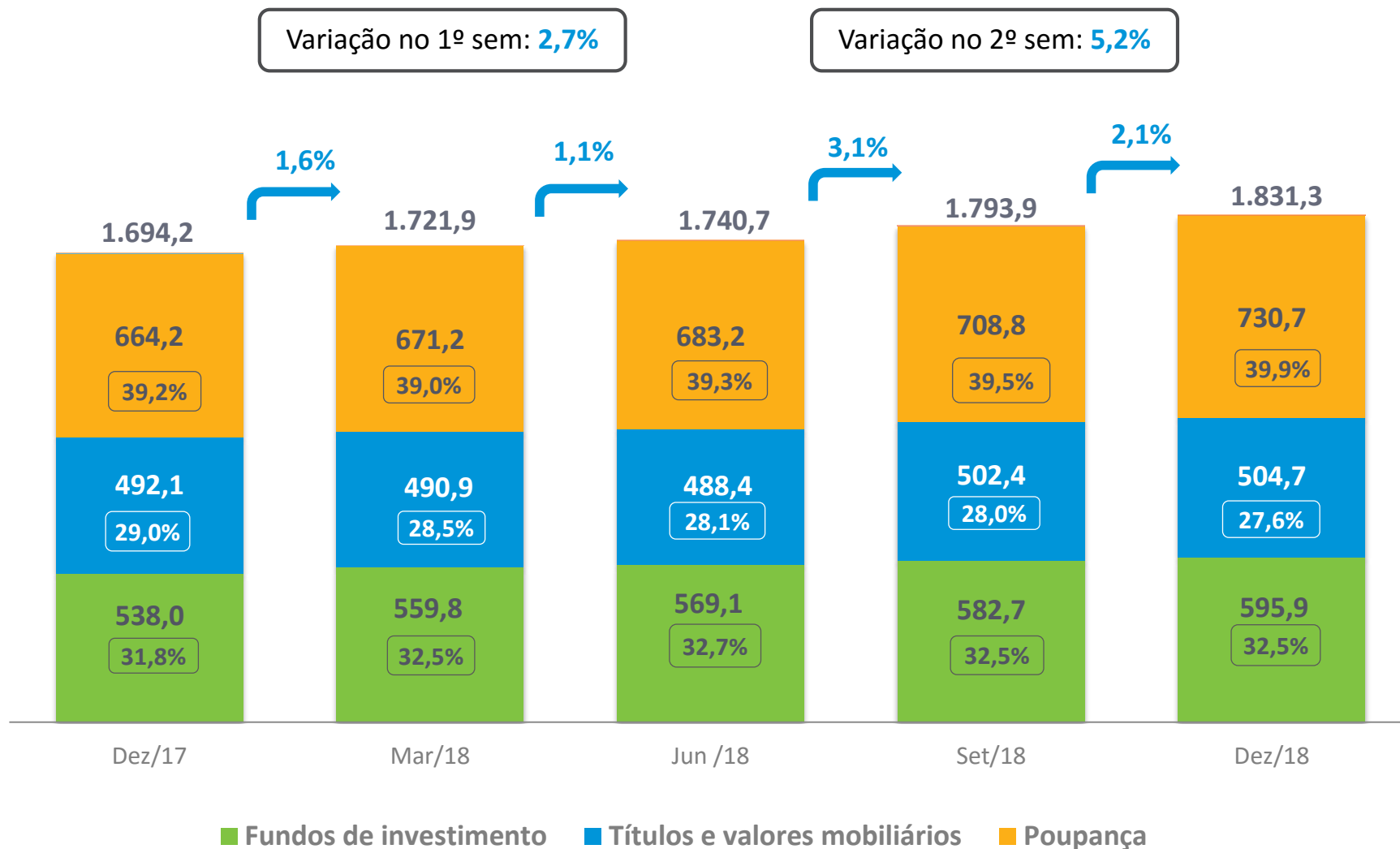
EVOLUÇÃO DO VOLUME – POR INSTRUMENTO (R\$ BI)

Volume cresce 8,1% em 2018. Fundos seguem ampliando participação



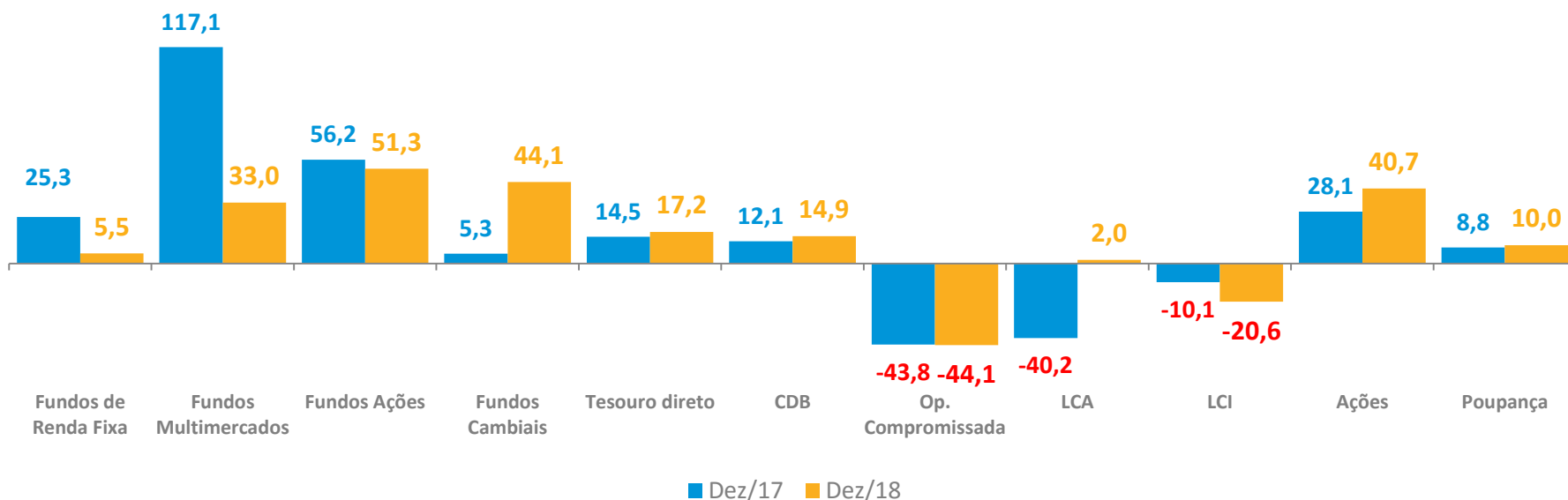
EVOLUÇÃO DO VOLUME – EM 2018 (R\$ BI)

Crescimento no segundo semestre puxa recuperação do ano



VARIAÇÃO DO VOLUME – DESTAQUES (%)

Renda variável e multimercados ganham espaço



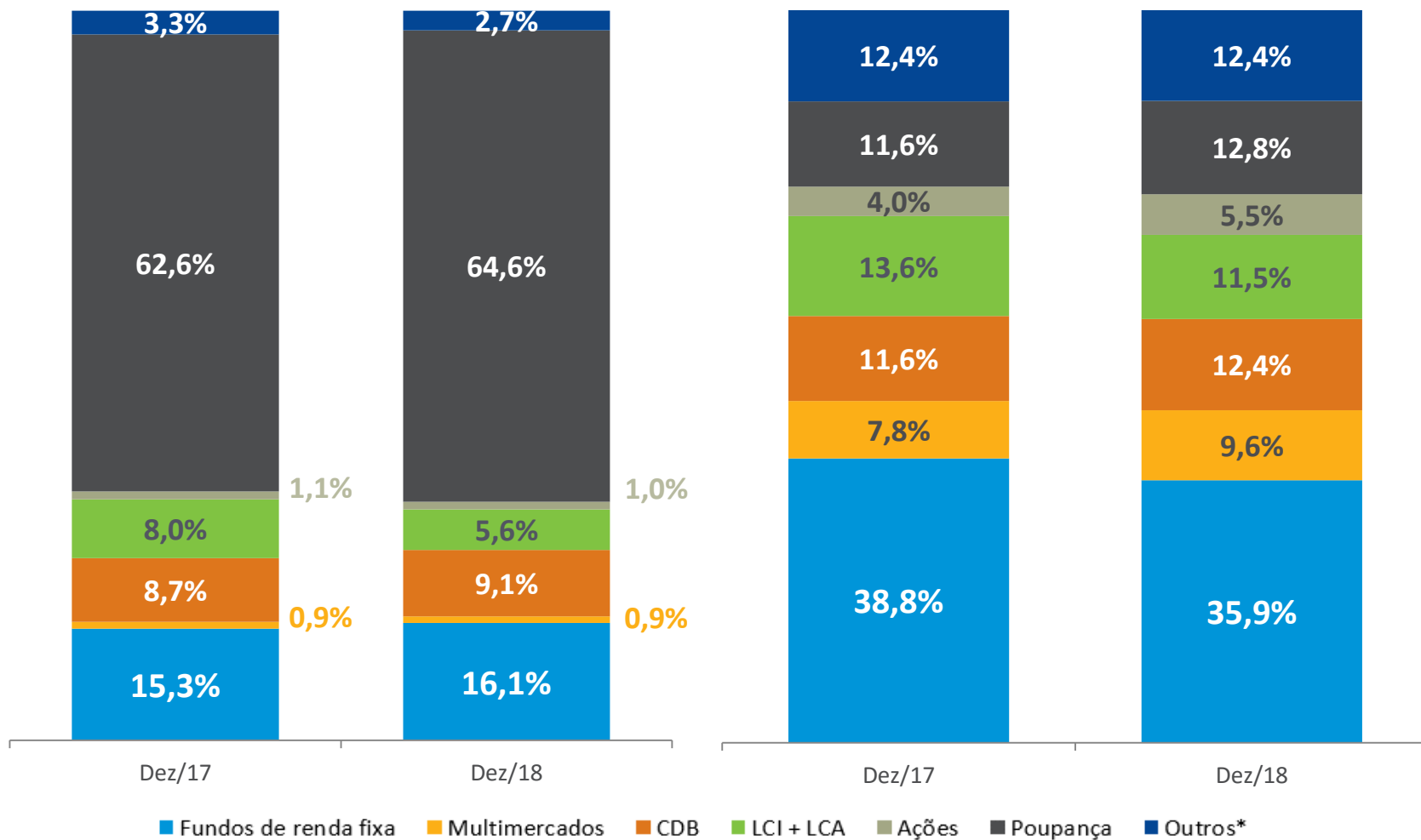
Produto (R\$ bilhões)	Dez/16	Dez/17	Var. Bruta (R\$ bi)	Dez/17	Dez/18	Var. Bruta (R\$ bi)
Fundos de Renda Fixa	353,0	442,3	89,3	442,3	466,8	24,5
Fundos Multimercados	31,9	69,4	37,4	69,4	92,2	22,9
Fundos Ações	7,3	11,4	4,1	11,4	17,2	5,8
Fundos Cambial	0,8	0,9	0,0	0,9	1,3	0,4
Tesouro Direto	27,5	31,4	4,0	31,4	36,8	5,4
CDB	152,1	170,5	18,4	170,5	195,8	25,3
Op. Comp.	63,1	35,5	-27,7	35,5	19,8	-15,6
LCA	81,3	48,6	-32,7	48,6	49,6	1,0
LCI	145,7	131,0	-14,7	131,0	104,1	-27,0
Ações	32,3	41,4	9,1	41,4	58,3	16,8
Poupança	610,7	664,2	53,5	664,2	730,7	66,6
Volume total	1.547,0	1.694,2	147,2	1.694,2	1.831,3	137,1

DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME – POR PRODUTO (%)

Poupança volta a crescer nas carteiras. Multimercados são destaque na alta renda

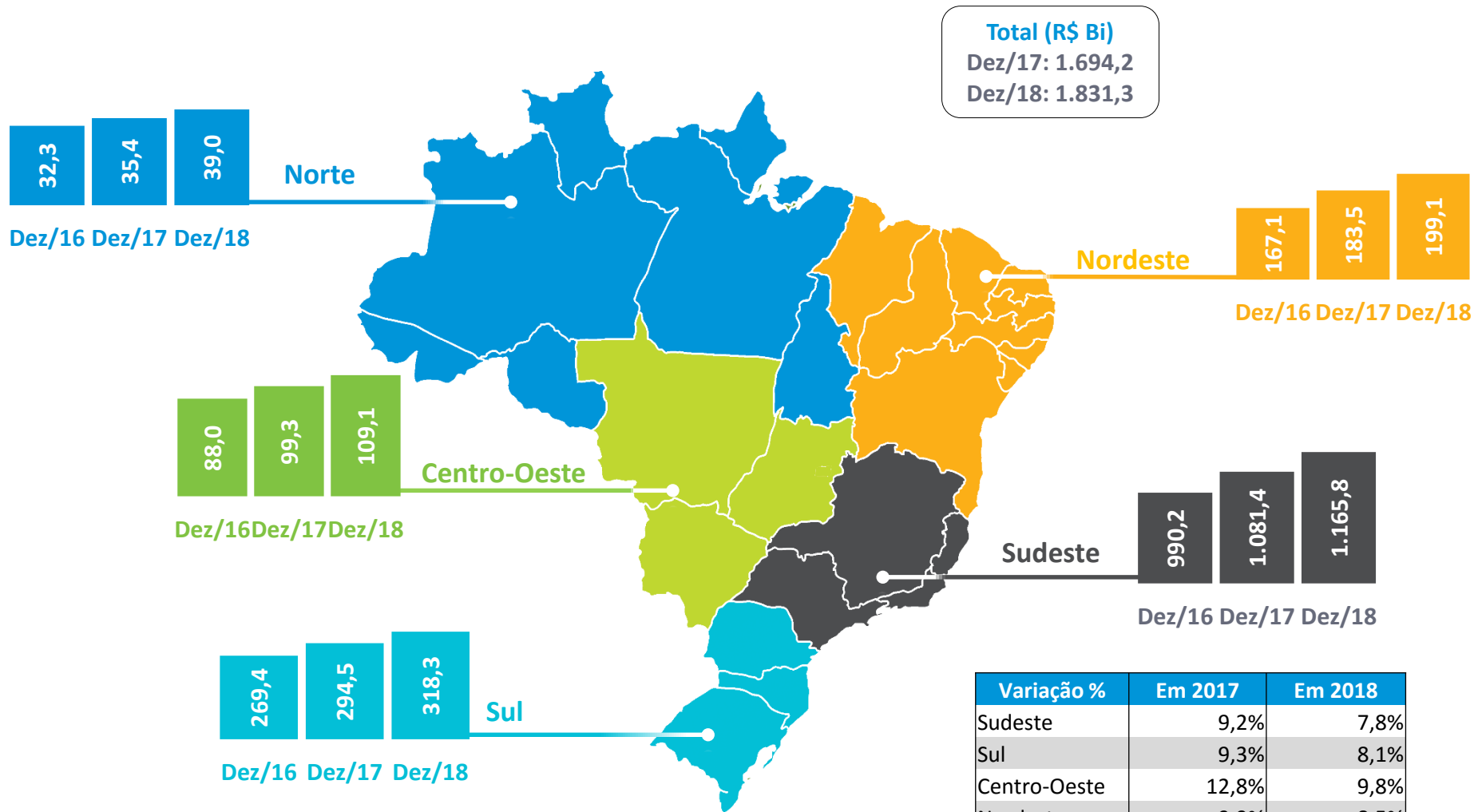
Varejo tradicional

Varejo alta renda



*fundos de ações, cambiais, FMP, FDIC, FII, FIP, ETF, op. compromissada, CRA, LH, CRI, LF, debêntures, COE e outros

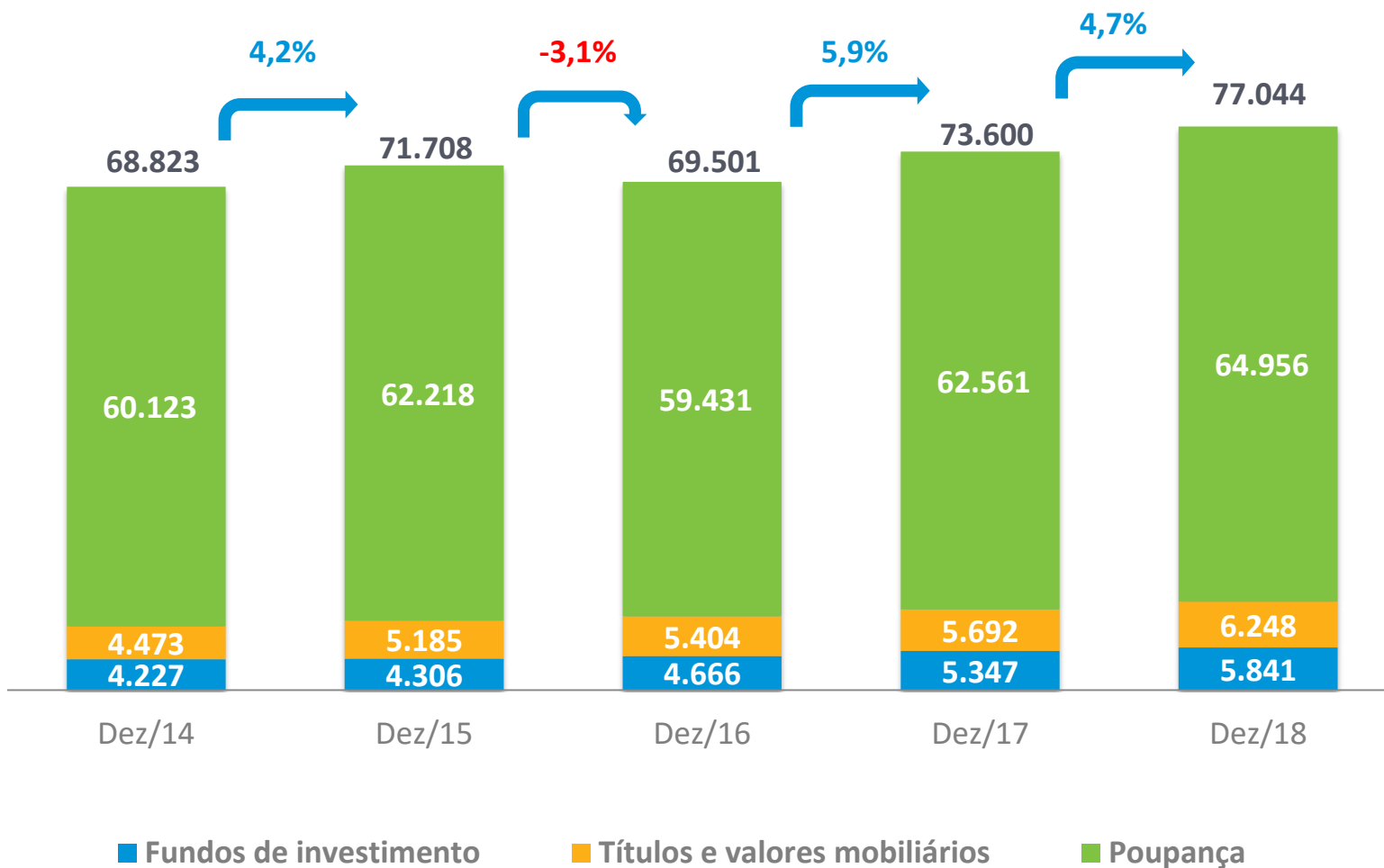
EVOLUÇÃO E VARIAÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO - POR REGIÃO (R\$ BI)



Variação %	Em 2017	Em 2018
Sudeste	9,2%	7,8%
Sul	9,3%	8,1%
Centro-Oeste	12,8%	9,8%
Nordeste	9,9%	8,5%
Norte	9,5%	10,2%
Total	9,5%	8,1%

EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE CONTAS (MIL)

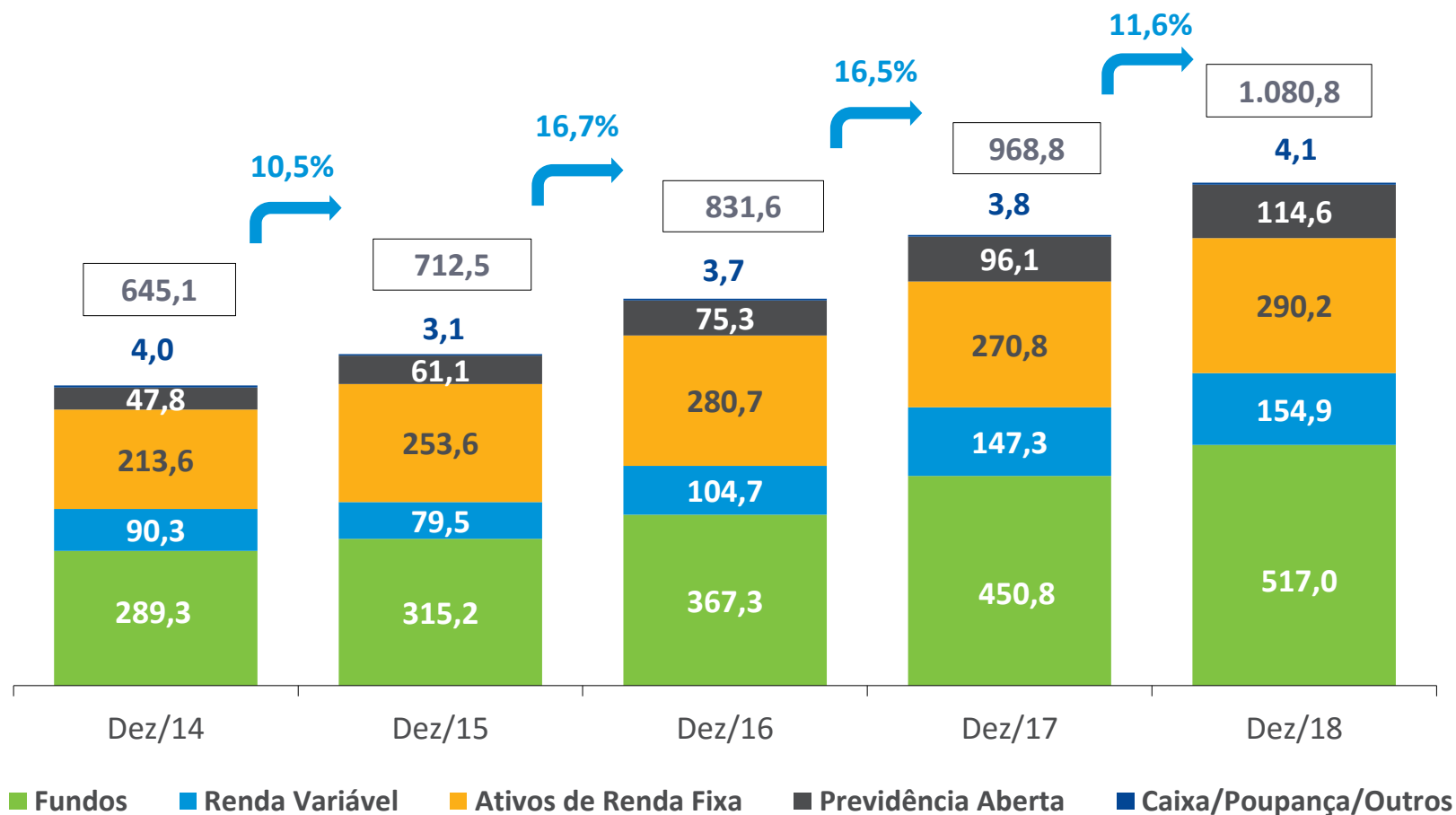
Número de contas* cresce 4,7% em 2018



PRIVATE BANKING

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

Segmento cresce 11,6%. Fundos e previdência ampliam participações

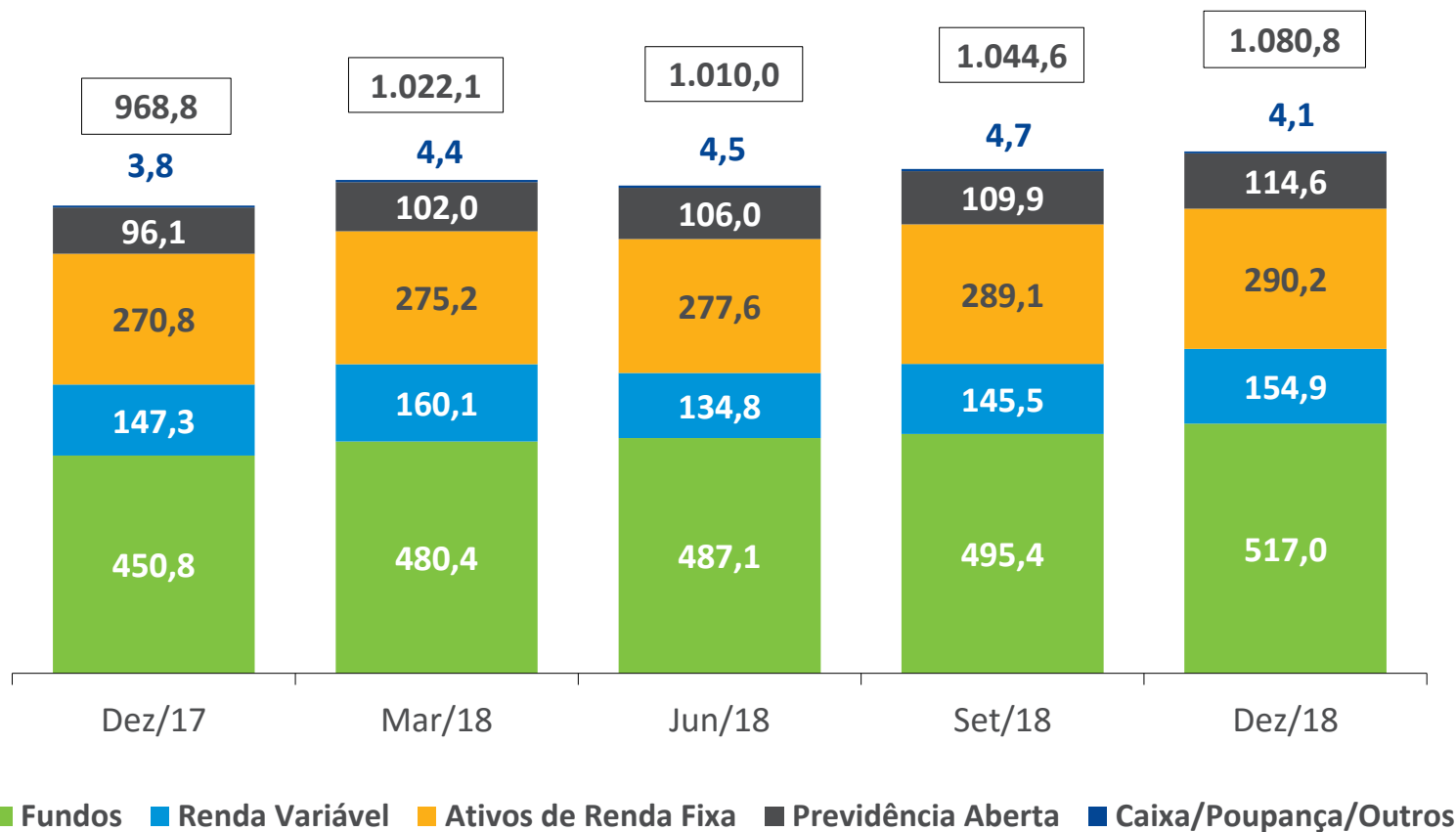


EVOLUÇÃO DO VOLUME – EM 2018 (R\$ BI)

Segmento cresce 7% no segundo semestre

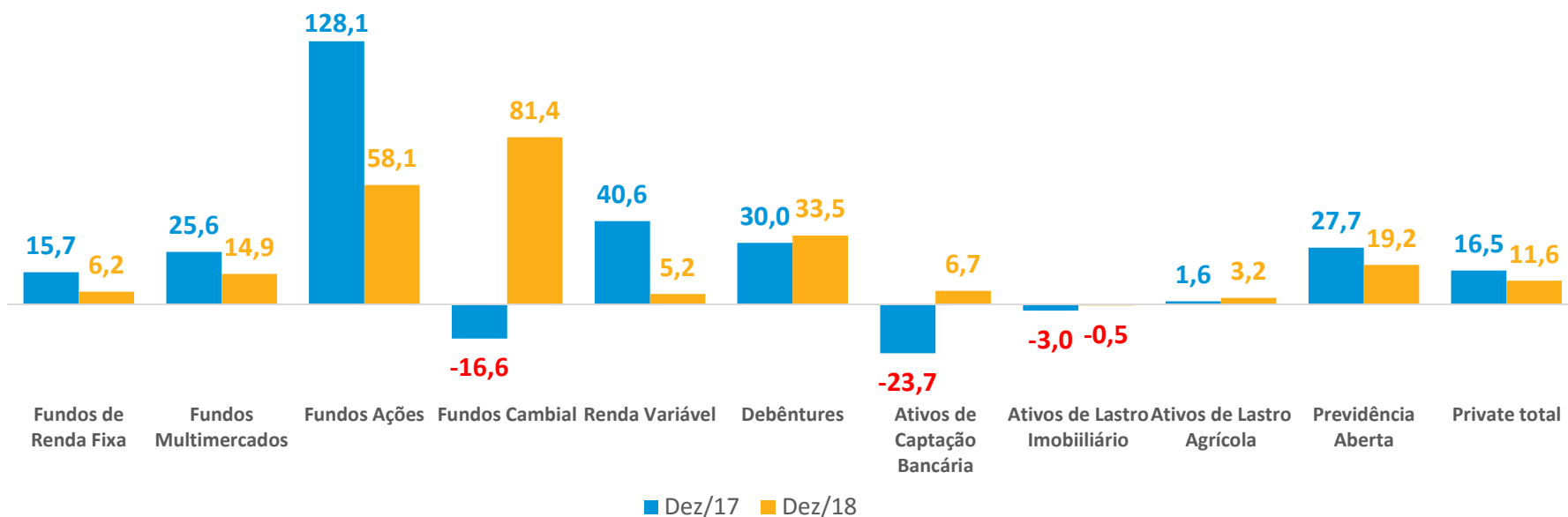
Variação no 1º sem: **4,2%**

Variação no 2º sem: **7%**



VARIAÇÃO DO VOLUME – DESTAQUES (%)

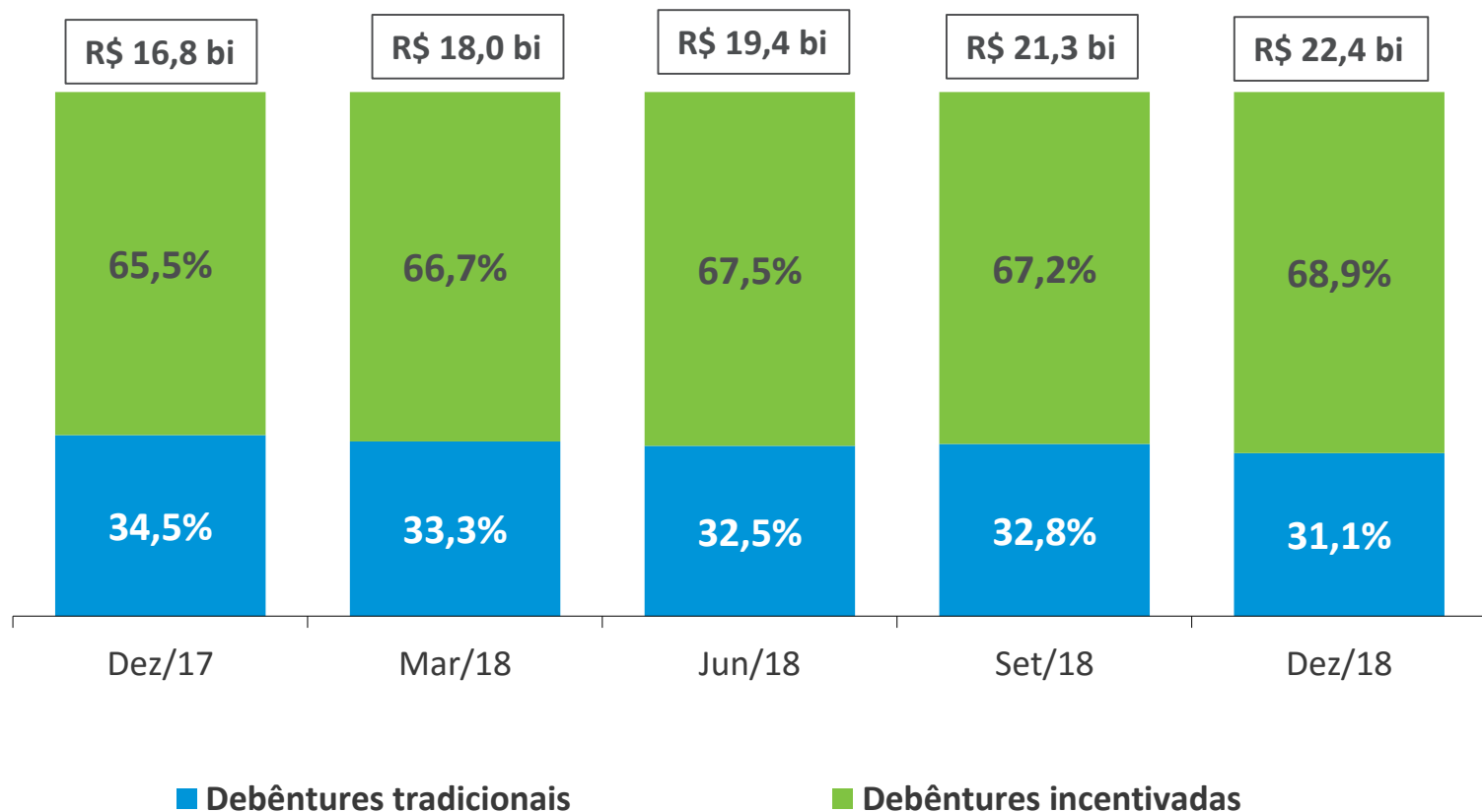
Debêntures mantêm destaque



Private (R\$ bilhões)	Dez/16	Dez/17	Var. bruta (R\$ bi)	Dez/17	Dez/18	Var. bruta (R\$ bi)
Fundos de Renda Fixa	97,3	112,6	15,3	112,6	119,6	7,0
Fundos Multimercados	209,5	263,2	53,7	263,2	302,4	39,2
Fundos Ações	18,2	41,5	23,3	41,5	65,7	24,2
Fundos Cambial	0,5	0,4	-0,1	0,4	0,7	0,3
Renda Variável	104,7	147,3	42,5	147,3	154,9	7,6
Debêntures	12,9	16,8	3,9	16,8	22,4	5,6
Ativos de Captação Bancária	72,1	55,0	-17,1	55,0	58,7	3,7
Ativos de Lastro Imobiliário (LCI + CRI + LH)	56,3	54,6	-1,7	54,6	54,3	-0,3
Ativos de Lastro Agrícola (LCA + CRA)	110,2	112,0	1,8	112,0	115,6	3,6
Previdência Aberta	75,3	96,1	20,9	96,1	114,6	18,5
Outros títulos privados	74,6	69,2	-5,4	69,2	71,9	2,6
Total	831,6	968,8	137,2	968,8	1.080,8	112,0

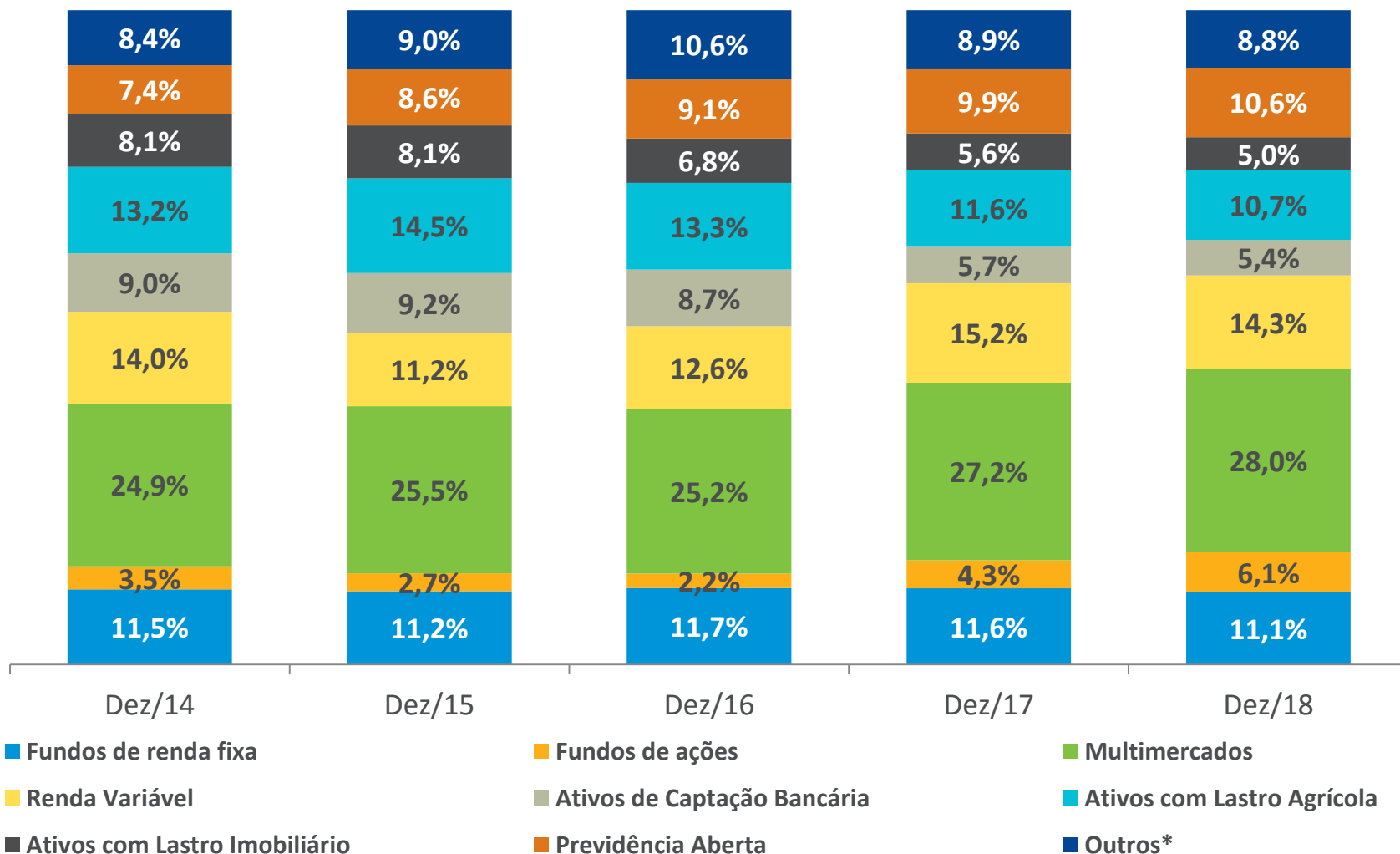
DISTRIBUIÇÃO DAS DEBÊNTURES

Incentivadas representam 68,9% do total das debêntures



DISTRIBUIÇÃO POR PRODUTO (%)

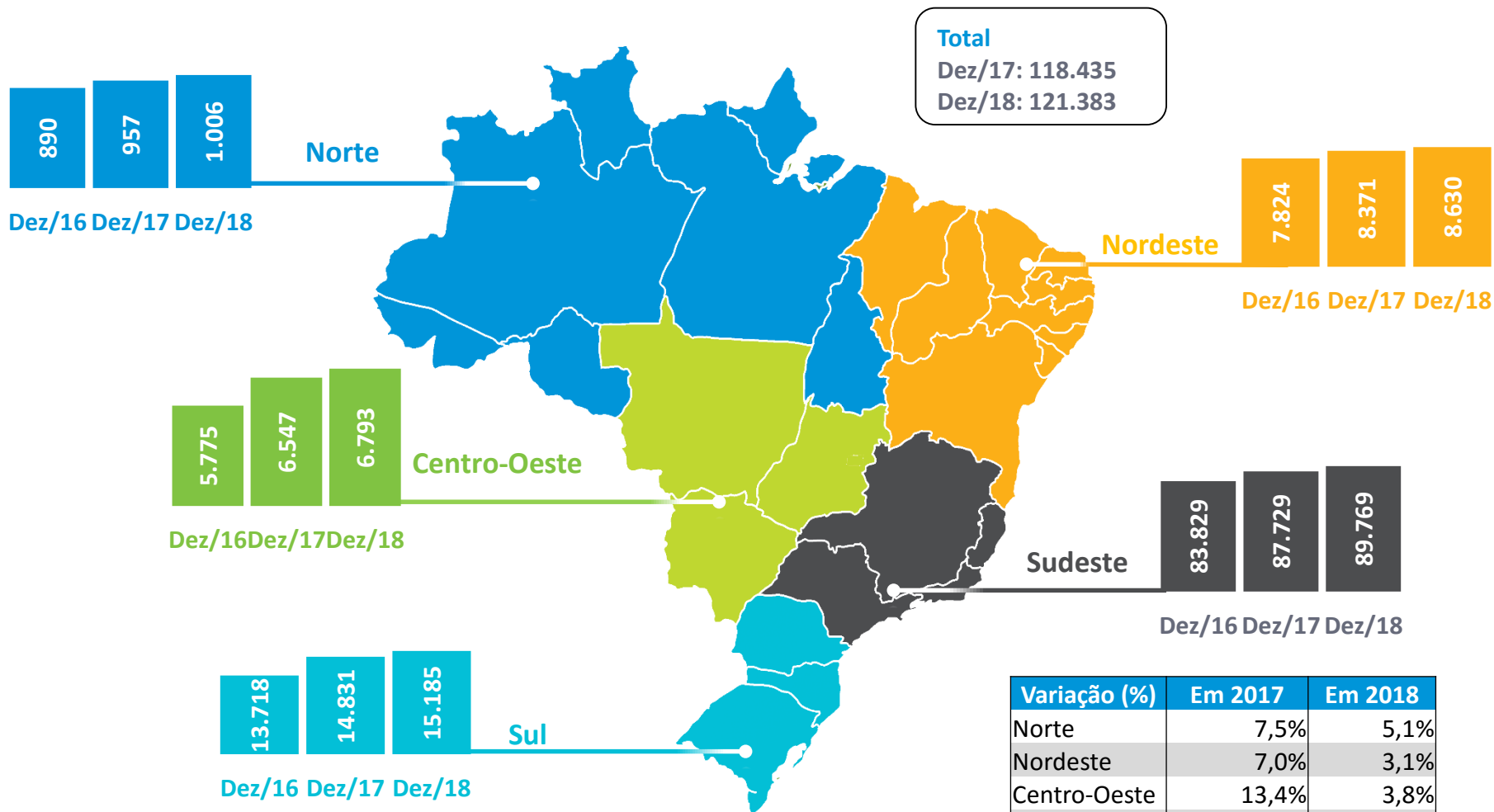
Fundos de ações e multimercados ganham participação nas carteiras



*fundos estruturados, cambiais, títulos públicos, debêntures, outros títulos privados, caixa e poupança.

EVOLUÇÃO E VARIAÇÃO DO Nº DE CONTAS* – POR REGIÃO

Contas têm crescimento de 2,5%



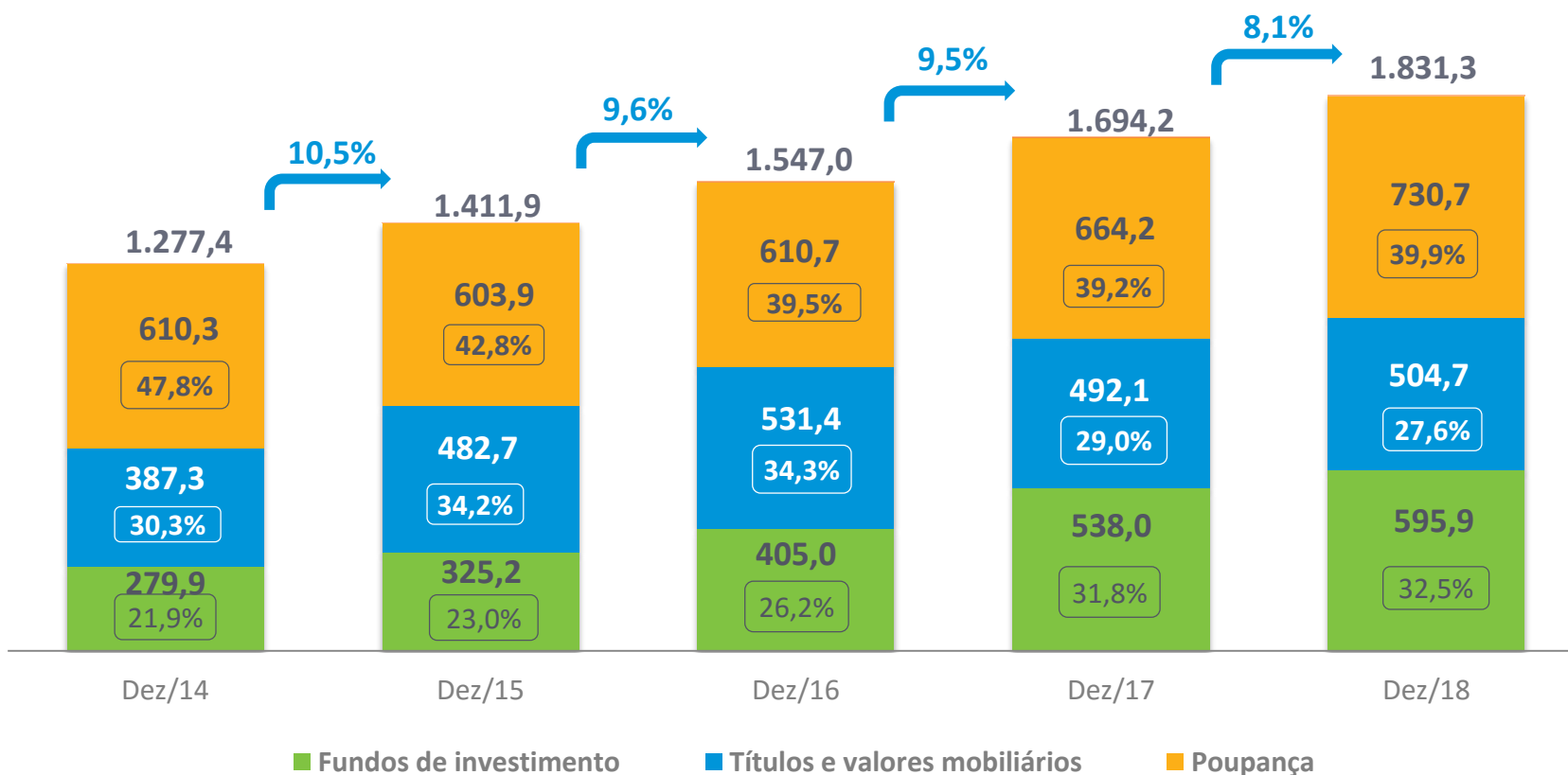
Varição (%)	Em 2017	Em 2018
Norte	7,5%	5,1%
Nordeste	7,0%	3,1%
Centro-Oeste	13,4%	3,8%
Sudeste	4,7%	2,3%
Sul	8,1%	2,4%
Total	5,7%	2,5%

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

INFORMAÇÕES GERAIS - VAREJO

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

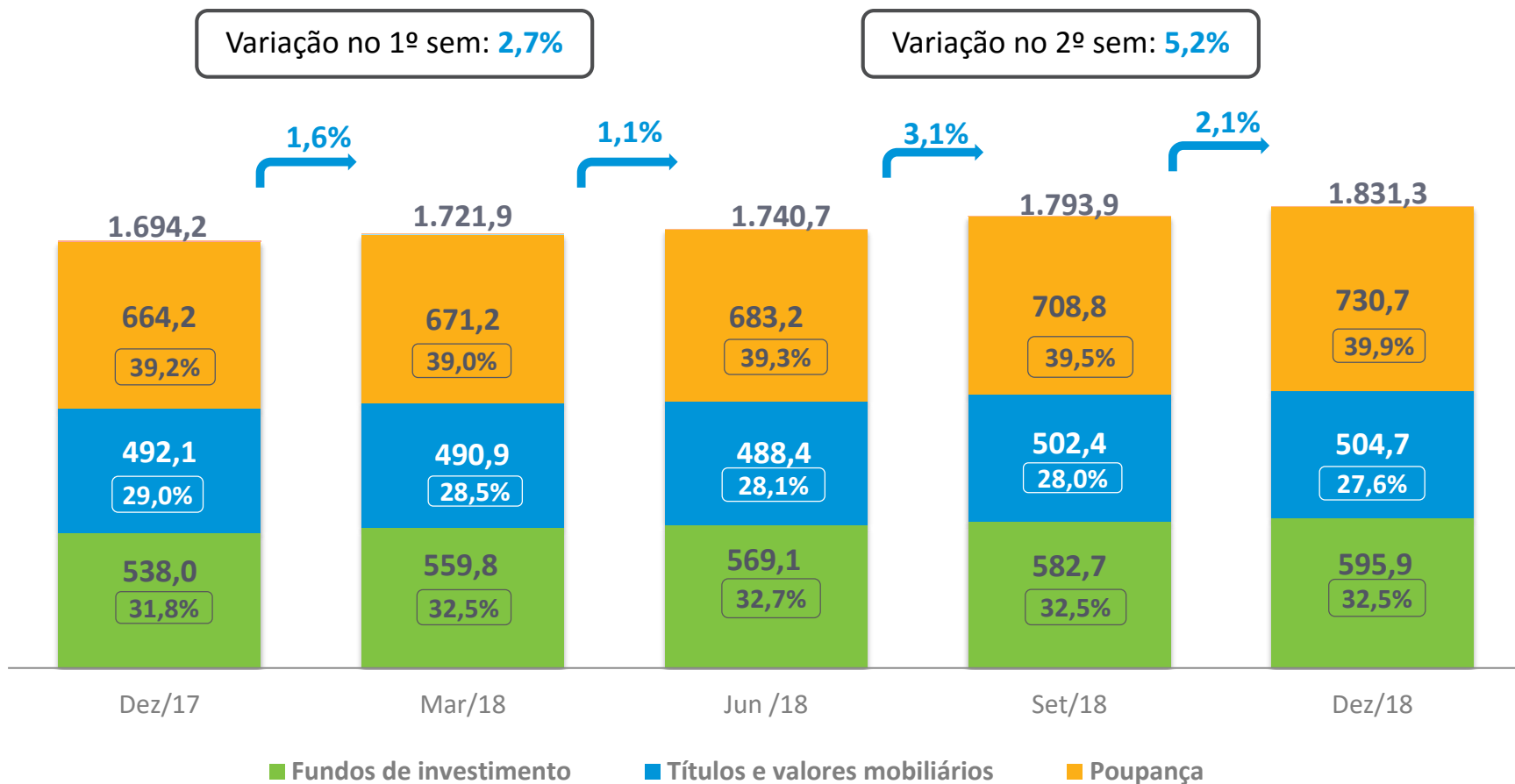
Volume cresce 8,1% em 2018. Fundos seguem ampliando participação



Volume - R\$ bi	Dez/14	Dez/15	Var. %	Dez/15	Dez/16	Var. %	Dez/16	Dez/17	Var. %	Dez/17	Dez/18	Var. %
Fundos de Investimento	279,87	325,24	16,2%	325,2	405,0	24,5%	405,0	538,0	32,8%	538,0	595,9	10,8%
Títulos e valores mobiliários	387,25	482,69	24,6%	482,7	531,4	10,1%	531,4	492,1	-7,4%	492,1	504,7	2,6%
Poupança	610,29	603,92	-1,0%	603,9	610,7	1,1%	610,7	664,2	8,8%	664,2	730,7	10,0%
Total	1.277,41	1.411,85	10,5%	1.411,9	1.547,0	9,6%	1.547,0	1.694,2	9,5%	1.694,2	1.831,3	8,1%

EVOLUÇÃO DO VOLUME – EM 2018 (R\$ BI)

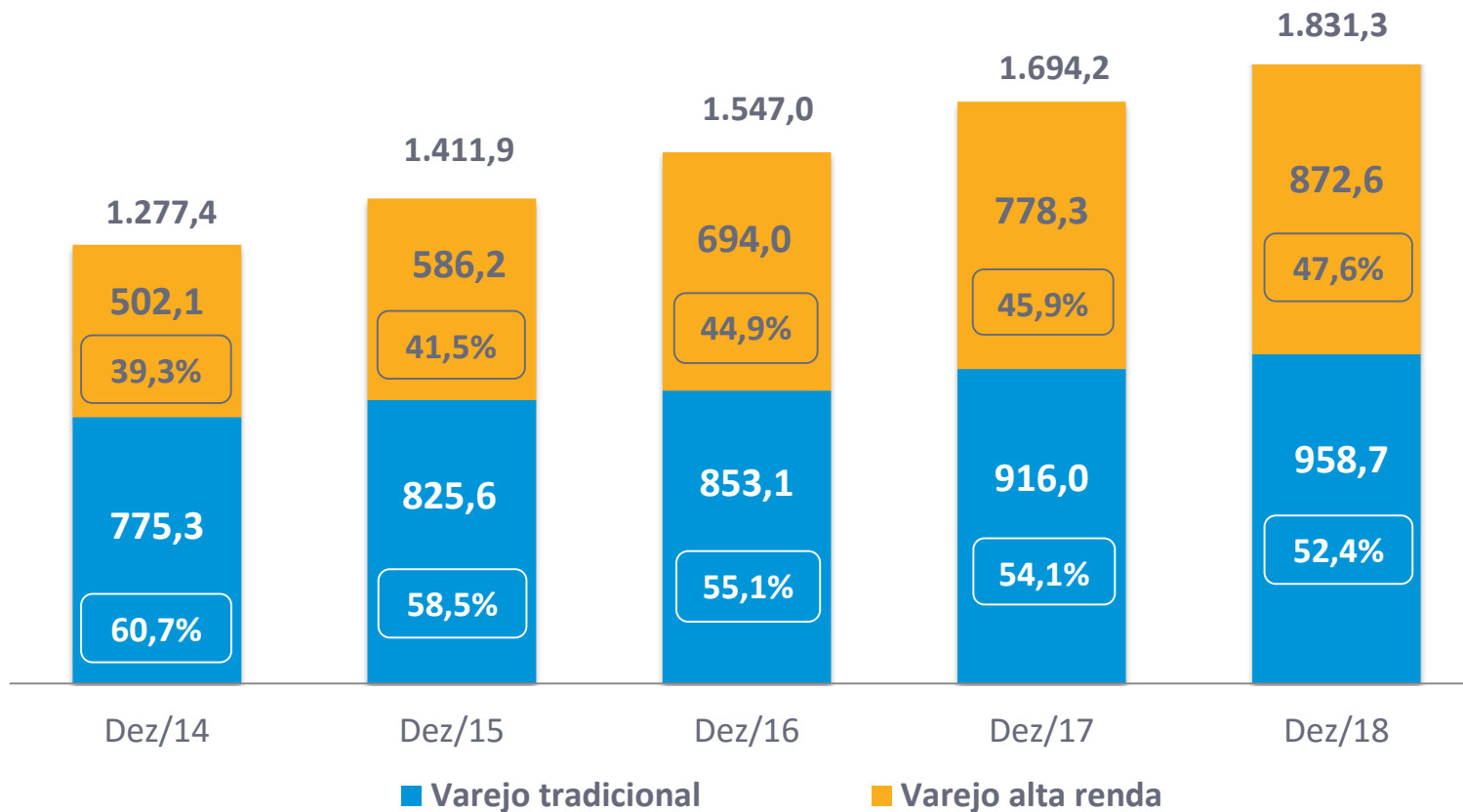
Crescimento no segundo semestre puxa recuperação do ano



Varição %	1º Sem/16	2º Sem/16	1º Sem/17	2º Sem/17	1º Sem/18	2º Sem/18
Fundos de Investimento	11,8%	11,4%	19,5%	11,2%	5,8%	4,7%
Títulos e valores mobiliários	8,3%	1,7%	-2,7%	-4,8%	-0,7%	3,3%
Poupança	-3,2%	4,4%	1,6%	7,1%	2,9%	6,9%
Total	4,2%	5,2%	4,8%	4,5%	2,7%	5,2%

EVOLUÇÃO DO VOLUME POR SEGMENTO – R\$ BI

Alta Renda ganha participação, com crescimento de 12,1% no ano



Produto (R\$ bilhões)	Dez/14	Dez/15	Var. %	Dez/15	Dez/16	Var. %	Dez/16	Dez/17	Var. %	Dez/17	Dez/18	Var. %
Varejo Tradicional	775,3	825,6	6,5%	825,6	853,1	3,3%	853,1	916,0	7,4%	916,0	958,7	4,7%
Varejo Alta Renda	502,1	586,2	16,8%	586,2	694,0	18,4%	694,0	778,3	12,1%	778,3	872,6	12,1%
Total	1.277,4	1.411,9	10,5%	1.411,9	1.547,0	9,6%	1.547,0	1.694,2	9,5%	1.694,2	1.831,3	8,1%

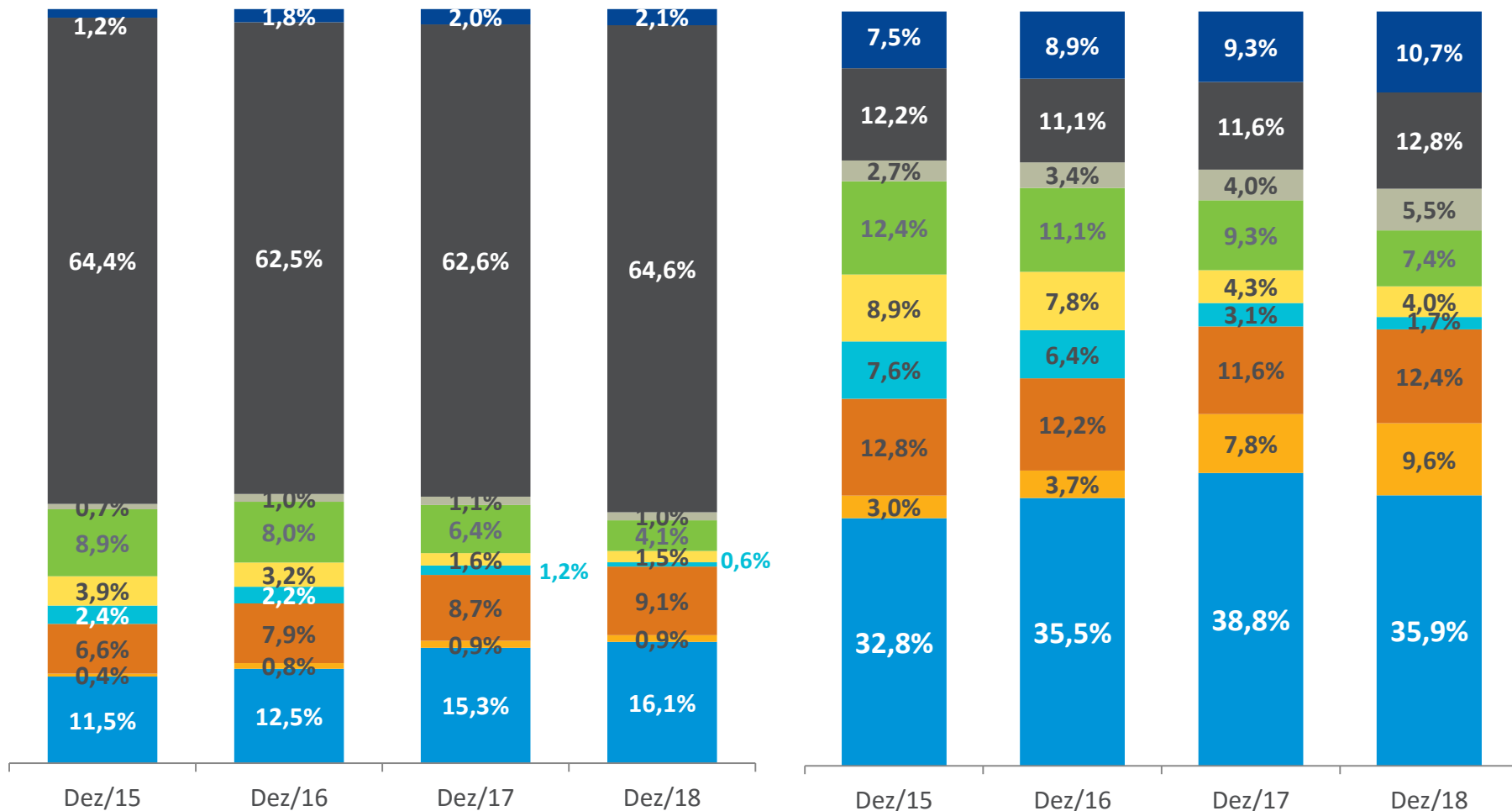
DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME - POR PRODUTO (%)

Poupança volta a crescer nas carteiras. Multimercados são destaque na alta renda



Varejo tradicional

Varejo alta renda



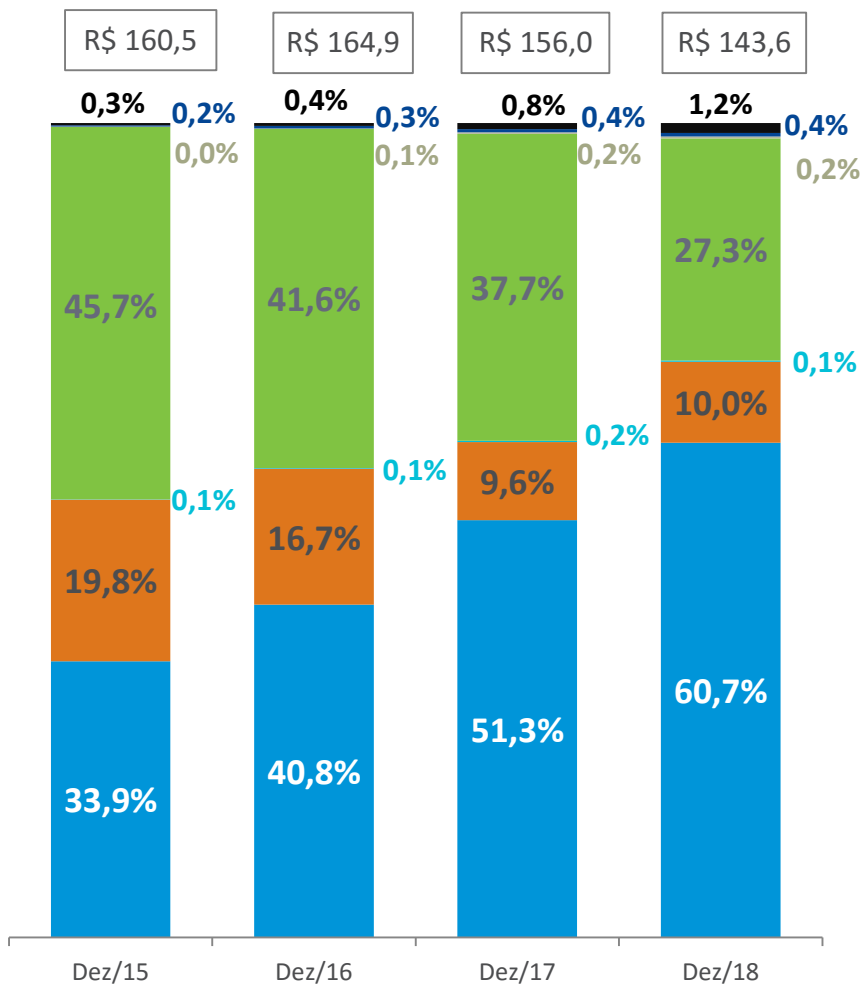
■ Fundos de renda fixa ■ Multimercados ■ CDB ■ Op. compromissada ■ LCA ■ LCI ■ Ações ■ Poupança ■ Outros*

*fundos de ações e cambiais, FMP, FDIC, FII, FIP, ETF, CRA, LH, CRI, LF, debêntures, COE e outros

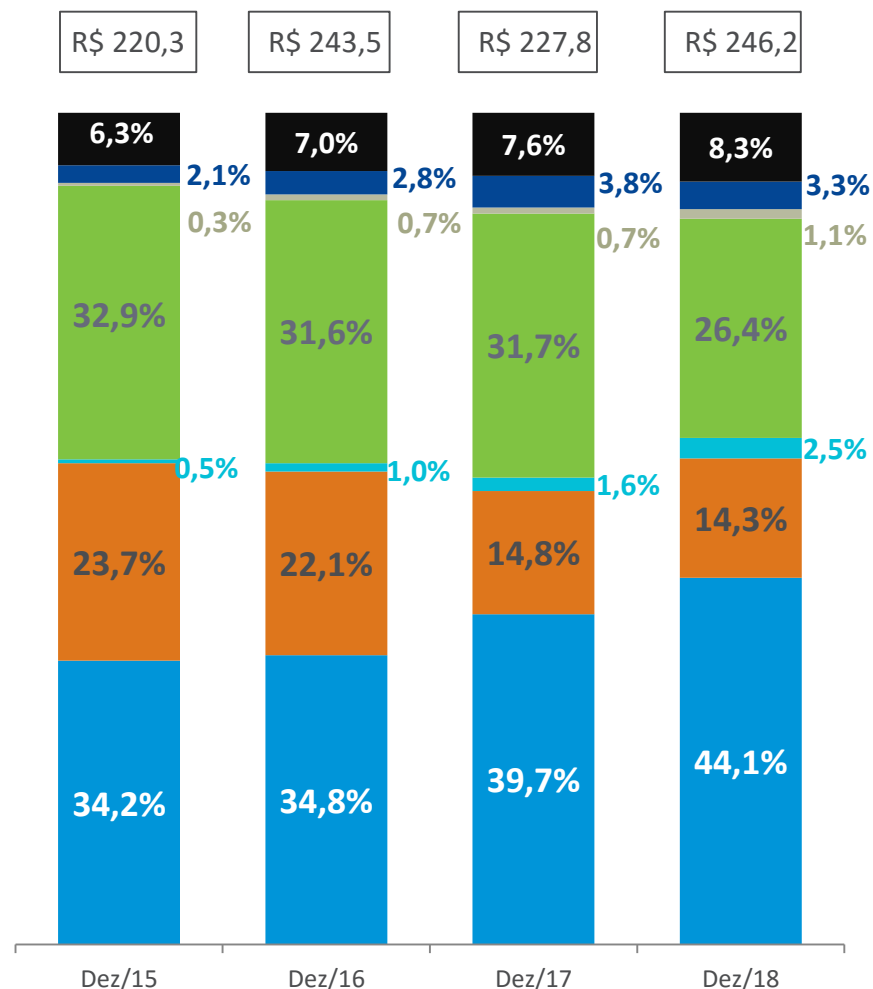
DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME (%) – TÍTULOS PRIVADOS (R\$ BI)

CDB ganha participação nas carteiras

Varejo tradicional



Varejo alta renda

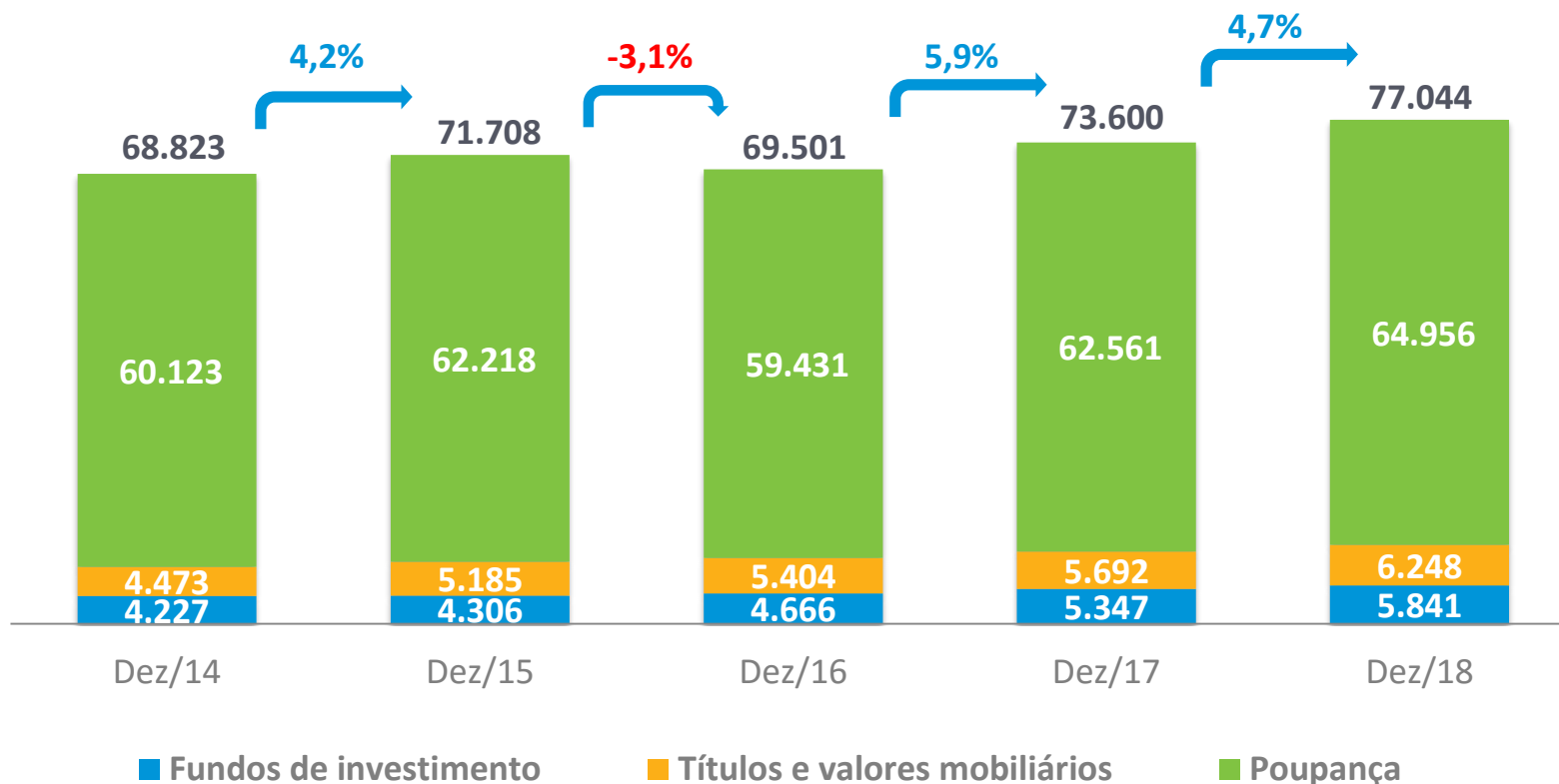


■ CDB ■ LCA ■ CRA ■ LCI ■ CRI ■ Debêntures ■ Outros *

* LH, LF, BOX, COE e outros

EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE CONTAS* (MIL)

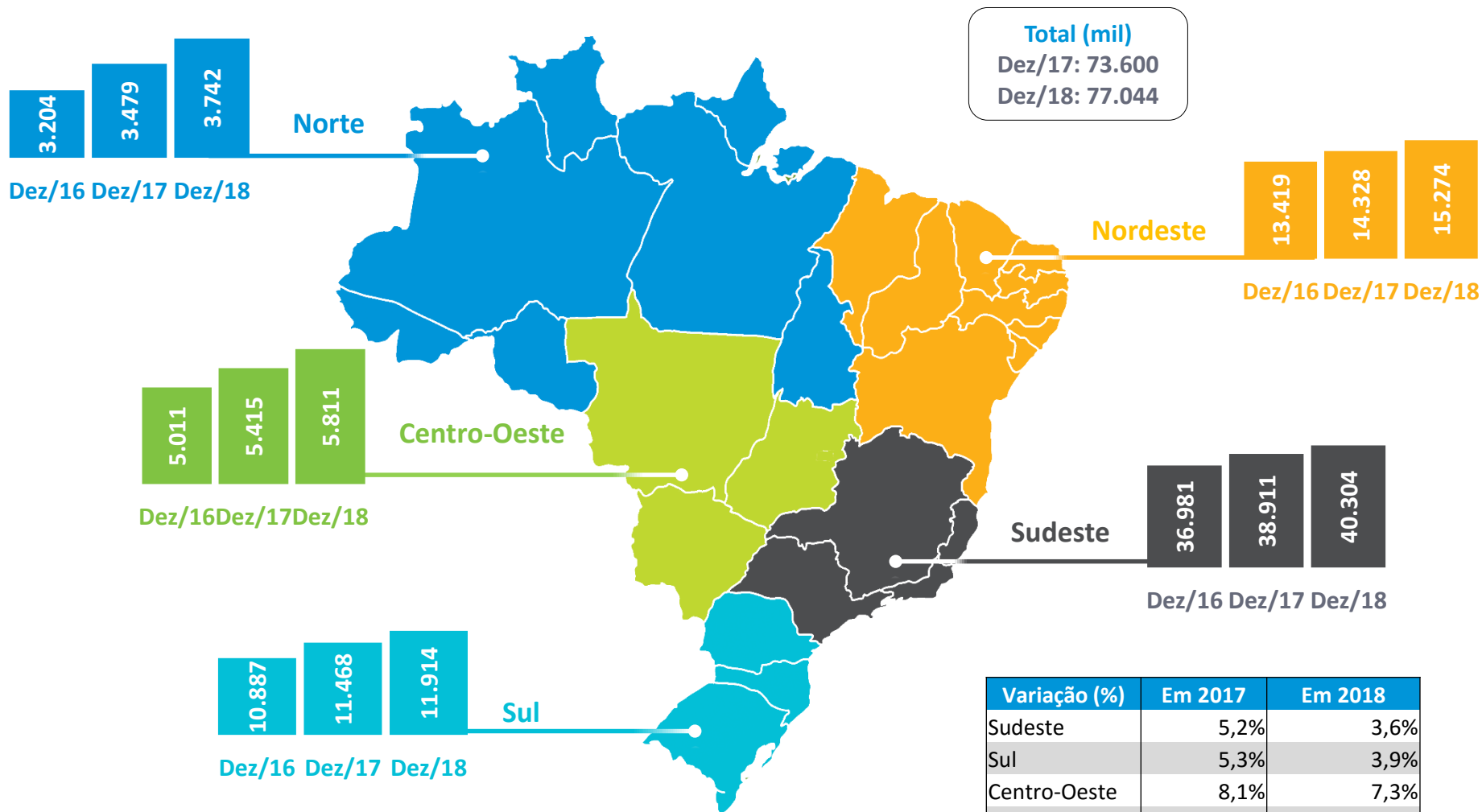
Número de contas cresce 4,7%



Nº contas (mil)	Dez/14	Dez/15	Var. %	Dez/15	Dez/16	Var. %	Dez/16	Dez/17	Var. %	Dez/17	Dez/18	Var. %
Fundos de Investimento	4.227	4.306	1,9%	4.306	4.666	8,4%	4.666	5.347	14,6%	5.347	5.841	9,2%
Títulos e valores mobiliários	4.473	5.185	15,9%	5.185	5.404	4,2%	5.404	5.692	5,3%	5.692	6.248	9,8%
Poupança	60.123	62.218	3,5%	62.218	59.431	-4,5%	59.431	62.561	5,3%	62.561	64.956	3,8%
Total	68.823	71.708	4,2%	71.708	69.501	-3,1%	69.501	73.600	5,9%	73.600	77.044	4,7%

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

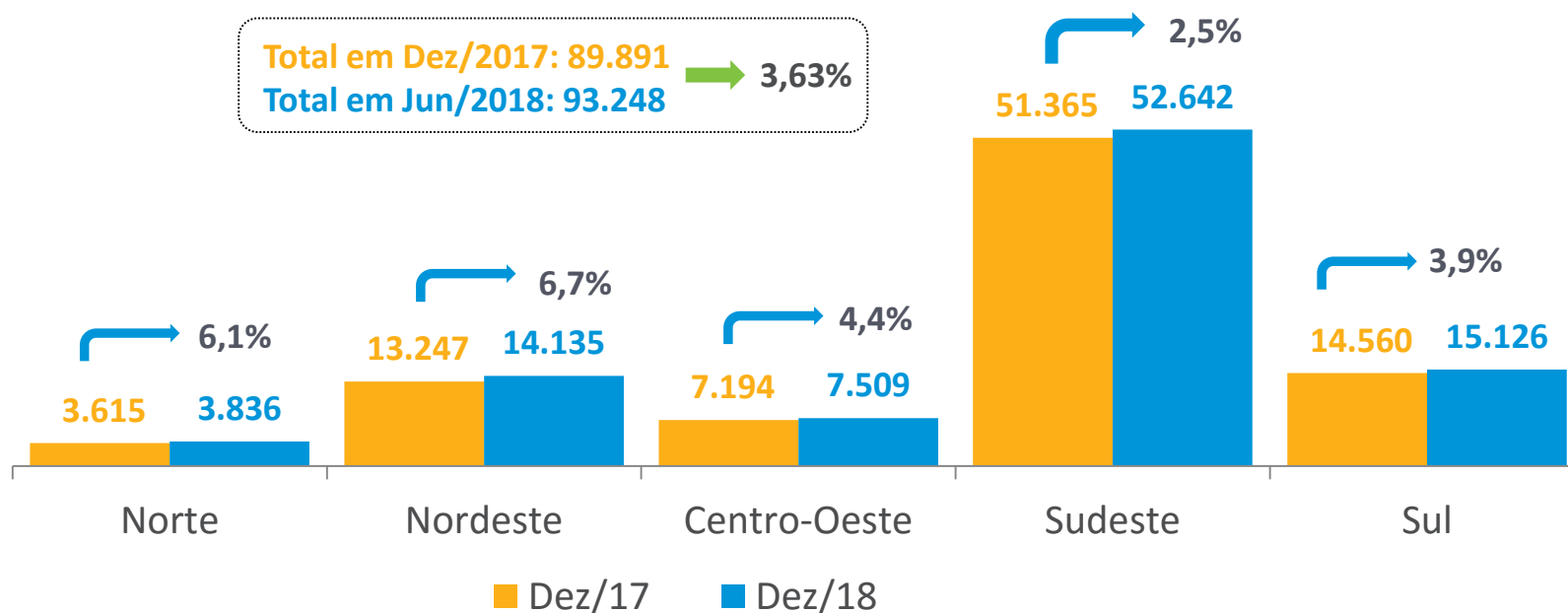
EVOLUÇÃO E VARIAÇÃO DO Nº DE CONTAS* - POR REGIÃO (MIL)



Varição (%)	Em 2017	Em 2018
Sudeste	5,2%	3,6%
Sul	5,3%	3,9%
Centro-Oeste	8,1%	7,3%
Nordeste	6,8%	6,6%
Norte	8,6%	7,6%
Total	5,9%	4,7%

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

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

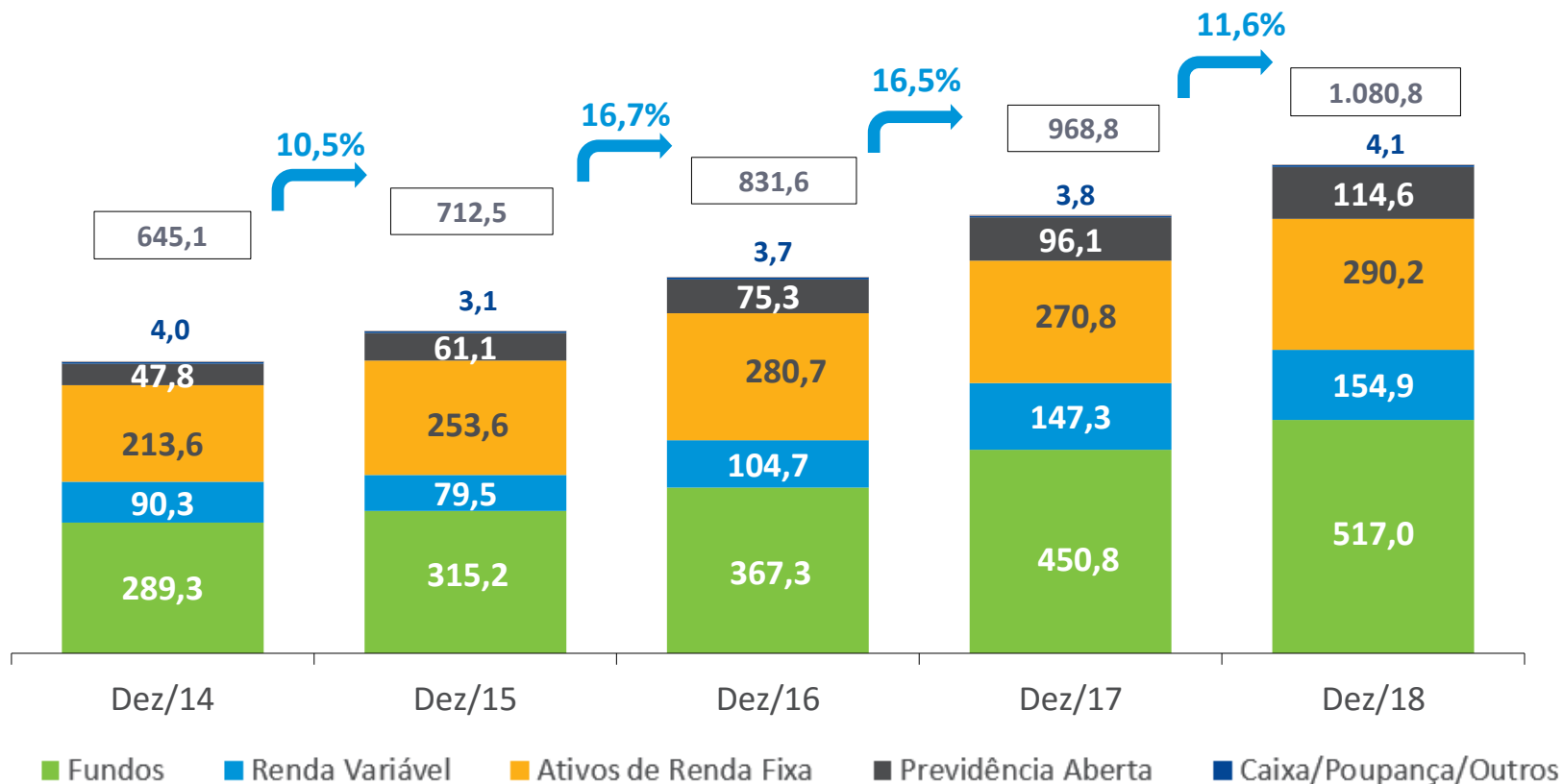


Média de número de profissionais certificados (CPA10+CPA20) por agência bancária						
Período	Total	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Sudeste	Sul
Dez/17	4,1	3,2	3,7	4,1	4,5	3,6
Dez/18	4,3	3,4	4,1	4,3	4,7	3,8

INFORMAÇÕES GERAIS – PRIVATE BANKING

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

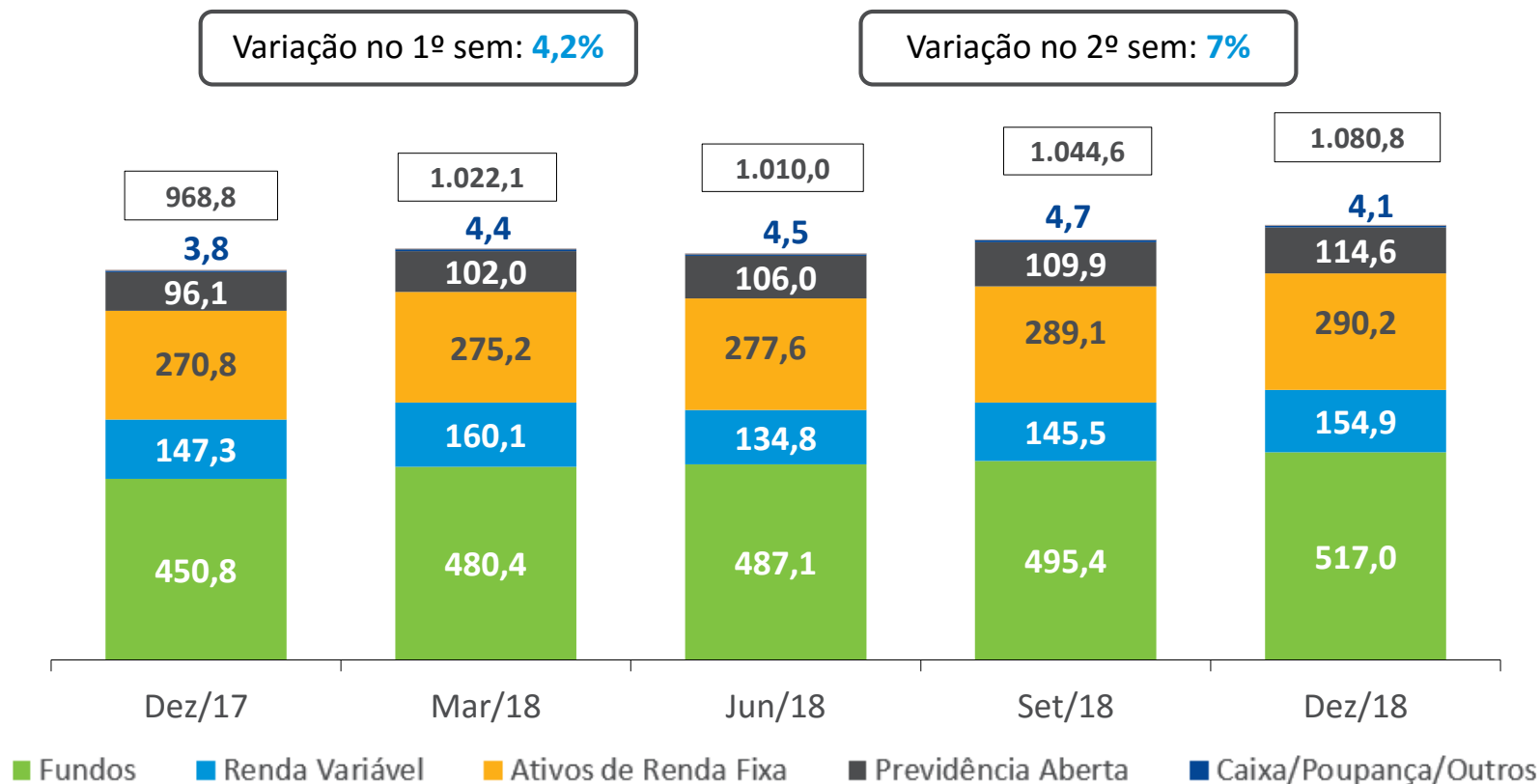
Segmento cresce 11,6%. Fundos e previdência ampliam participações



Volume (R\$ bi)	Dez/14	Dez/15	Var. %	Dez/15	Dez/16	Var. %	Dez/16	Dez/17	Var. %	Dez/17	Dez/18	Var. %
Fundos	289,3	315,2	8,9%	315,2	367,3	16,5%	367,3	450,8	22,8%	450,8	517,0	14,7%
Renda Variável	90,3	79,5	-11,9%	79,5	104,7	31,7%	104,7	147,3	40,6%	147,3	154,9	5,2%
Ativos de Renda Fixa	213,6	253,6	18,7%	253,6	280,7	10,7%	280,7	270,8	-3,5%	270,8	290,2	7,2%
Previdência Aberta	47,8	61,1	27,7%	61,1	75,3	23,3%	75,3	96,1	27,7%	96,1	114,6	19,2%
Caixa/Poupança/Outros	4,0	3,1	-22,5%	3,1	3,7	19,4%	3,7	3,8	3,1%	3,8	4,1	7,7%
Total	645,1	712,5	10,5%	712,5	831,6	16,7%	831,6	968,8	16,5%	968,8	1.080,8	11,6%

EVOLUÇÃO DO VOLUME – EM 2018 (R\$ BI)

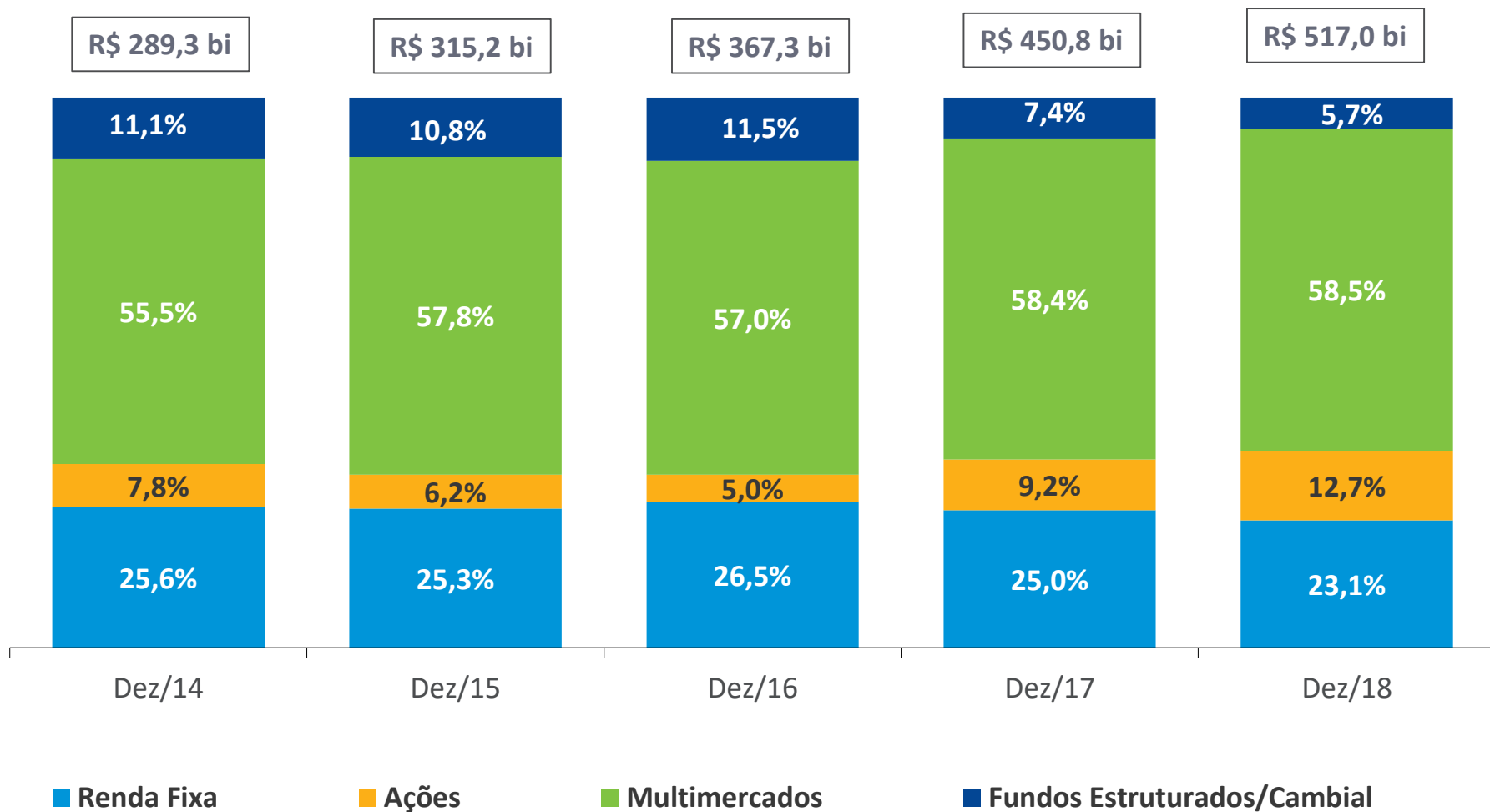
Segmento cresce 7% no segundo semestre



Varição %	1º Sem/16	2º Sem/16	1º Sem/17	2º Sem/17	1º Sem/18	2º Sem/18
Fundos de Investimento	5,6%	10,3%	13,3%	8,4%	8,0%	6,1%
Renda Variável	14,9%	14,6%	7,4%	30,9%	-8,4%	14,9%
Ativos de Renda Fixa	5,4%	5,0%	-3,0%	-0,5%	2,5%	4,5%
Previdência Aberta	11,6%	10,5%	13,6%	12,4%	10,3%	8,2%
Caixa/Poupança/Outros	-2,3%	22,2%	64,2%	-37,2%	18,1%	-8,8%
Total	7,0%	9,0%	7,3%	8,6%	4,2%	7,0%

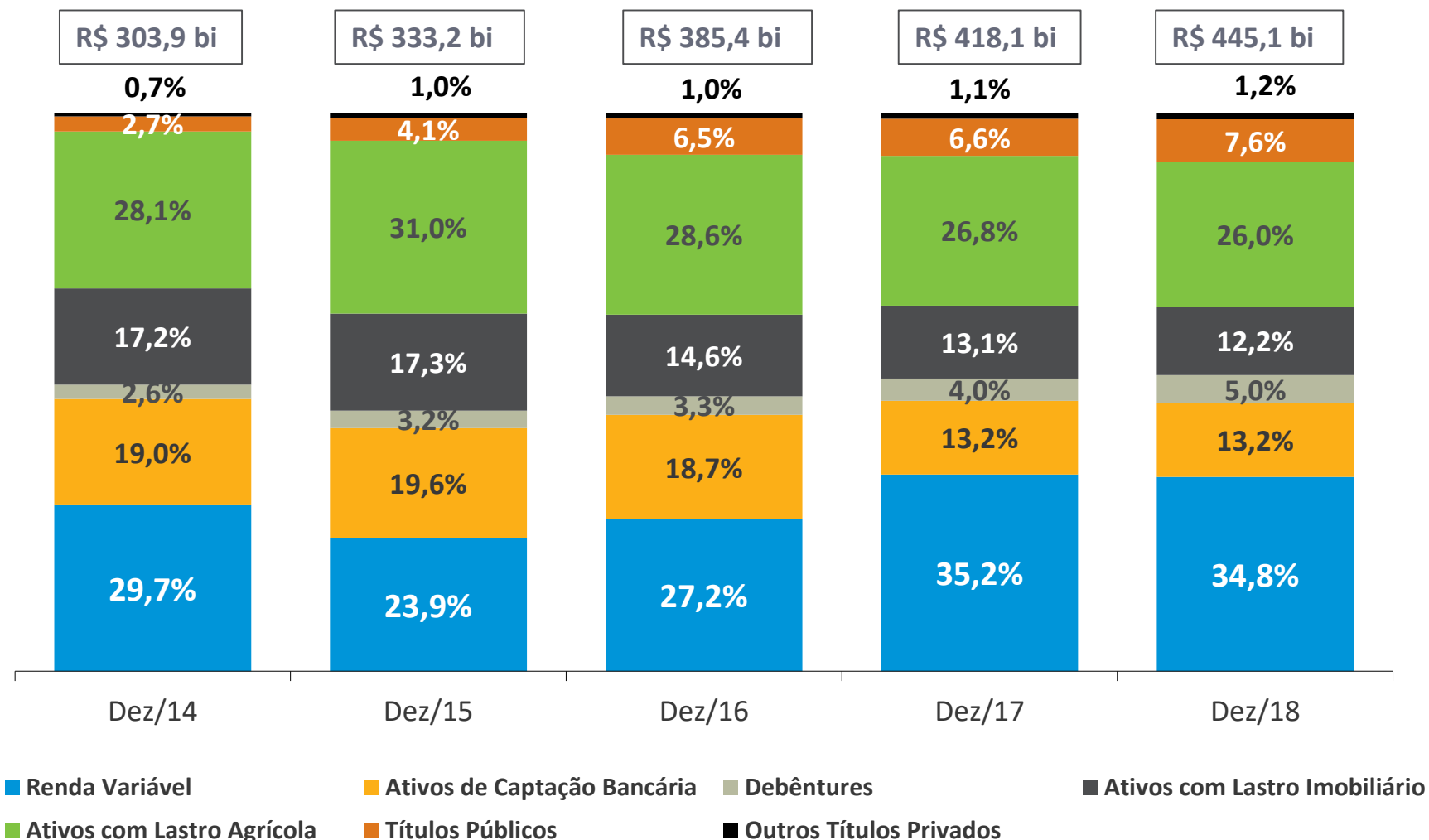
DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME – FUNDOS DE INVESTIMENTO

Queda da taxa de juros favorece avanço dos fundos de ações

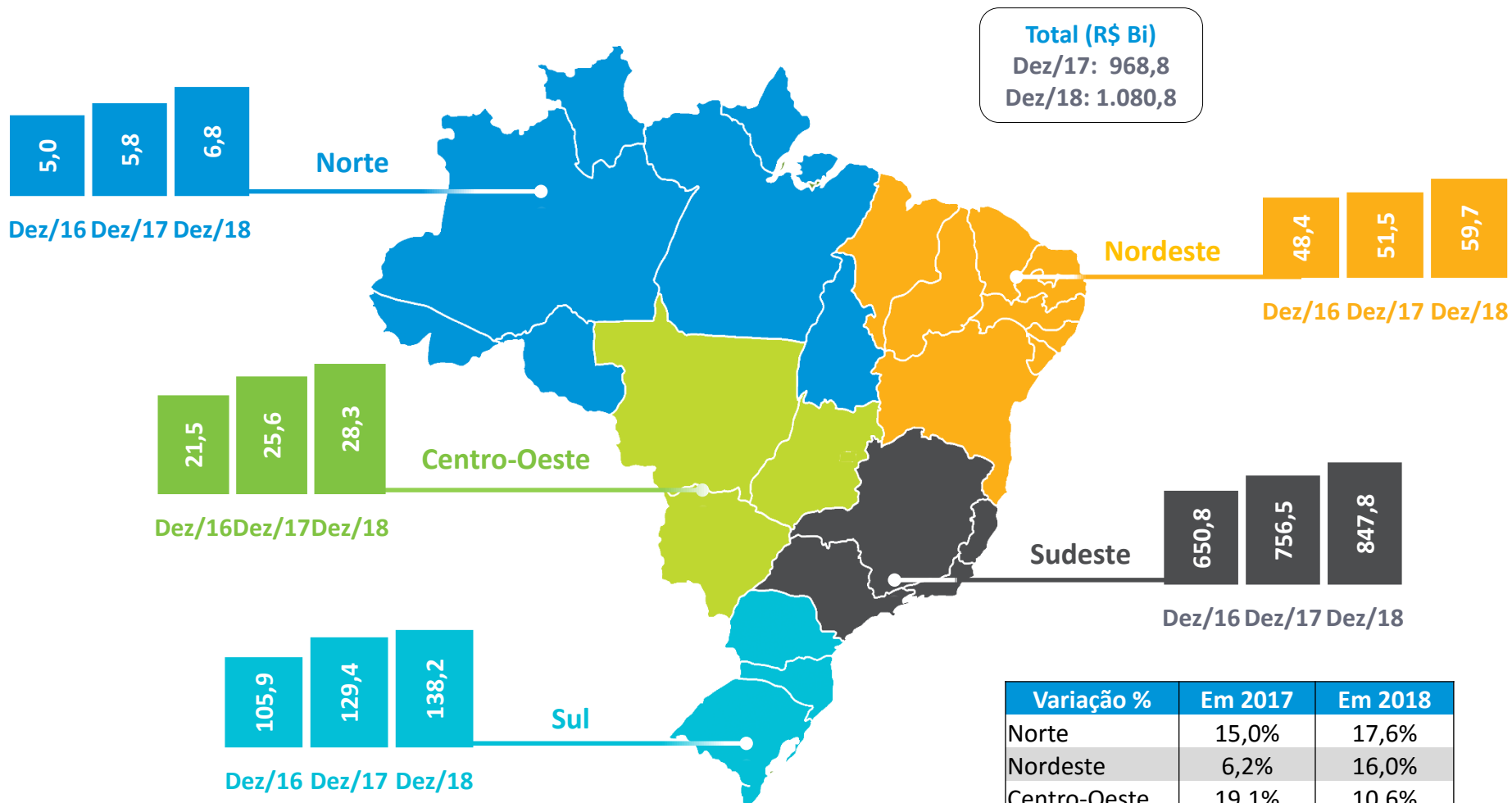


DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME – TVM

Debêntures permanecem em crescimento



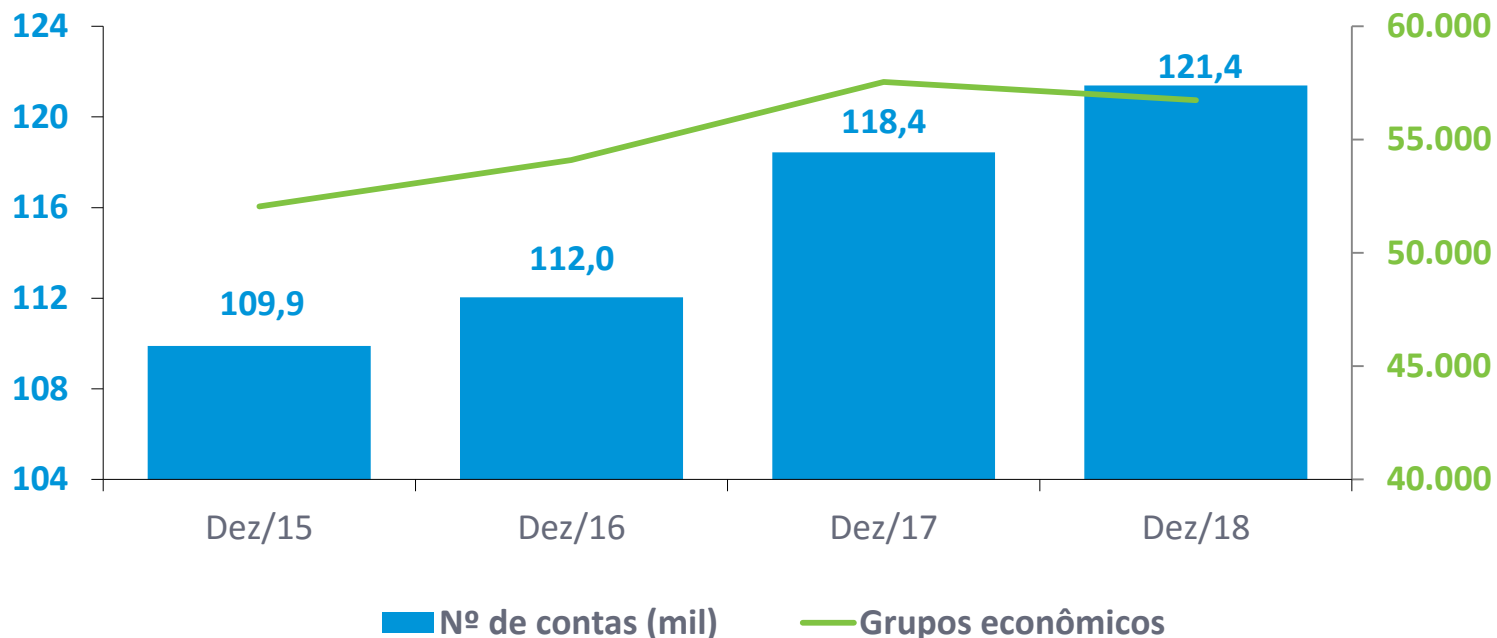
EVOLUÇÃO E VARIAÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO – POR REGIÃO (R\$ BI)



Variação %	Em 2017	Em 2018
Norte	15,0%	17,6%
Nordeste	6,2%	16,0%
Centro-Oeste	19,1%	10,6%
Sudeste	16,3%	12,1%
Sul	22,3%	6,7%
Total	16,5%	11,6%

EVOLUÇÃO DO Nº DE CONTAS* E GRUPOS ECONÔMICOS

Número de contas cresce 2,5%

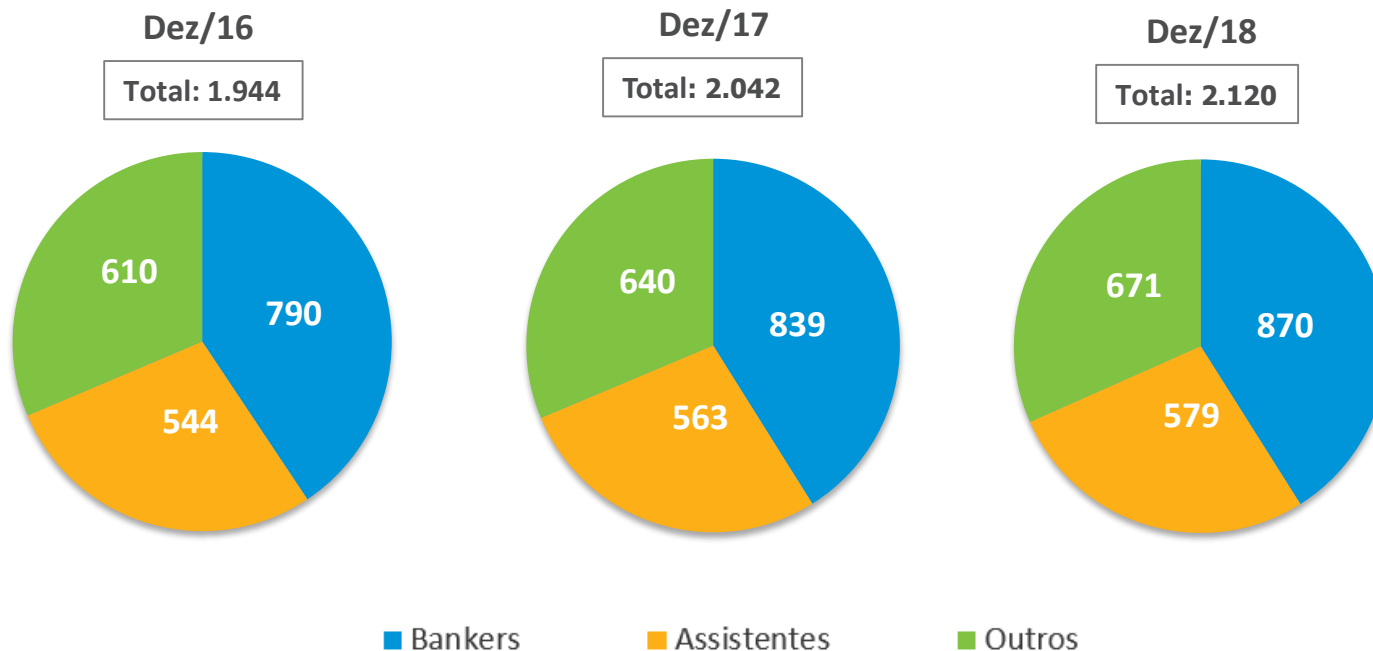


Varição	Dez/15	Dez/16	Var.%	Dez/16	Dez/17	Var.%	Dez/17	Dez/18	Var.%
Nº de contas	109,9	112,0	1,9%	112,0	118,4	5,7%	118,4	121,4	2,5%
Nº de grupos econômicos	52.050	54.100	3,9%	54.100	57.546	6,4%	57.546	56.746	-1,4%

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

NÚMERO DE PROFISSIONAIS

Entre os bankers, 83,9% possuem CFP (Certified Financial Planner)

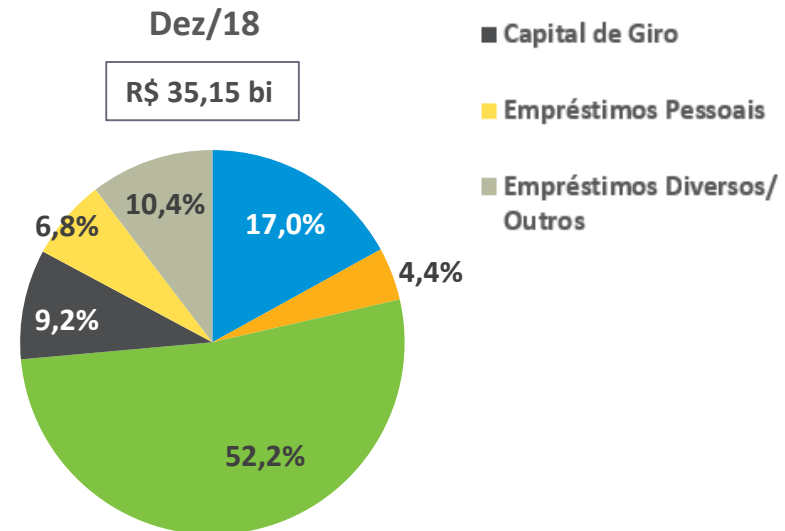
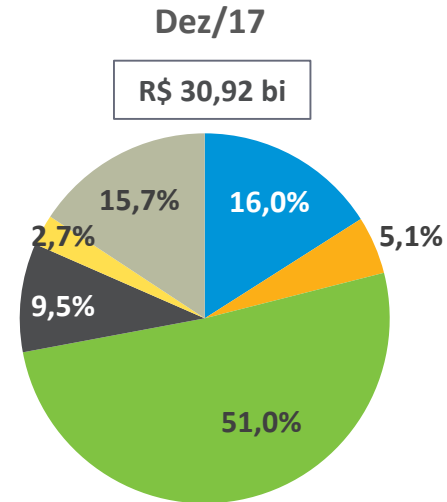
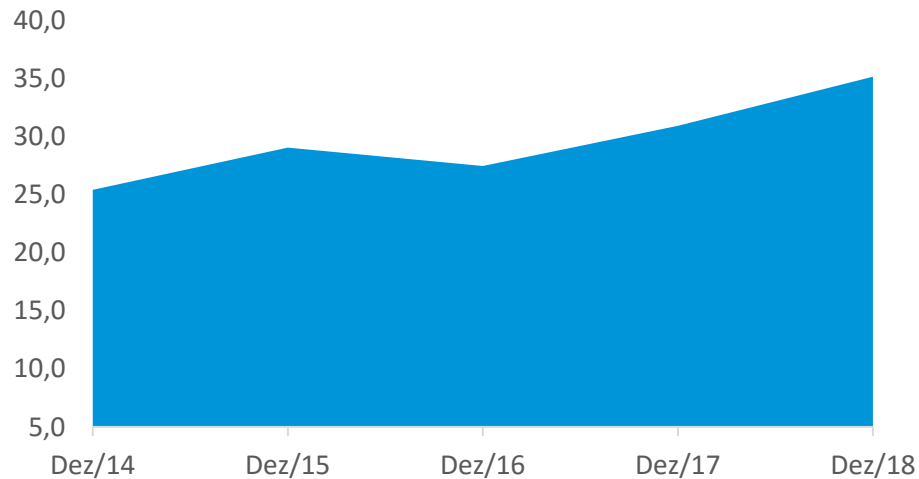


Profissionais de atendimento	Dez/16	Dez/17	Var. %	Dez/17	Dez/18	Var. %
Bankers	790	839	6,2%	839	870	3,7%
Assistentes	544	563	3,5%	563	579	2,8%
Outros	610	640	4,9%	640	671	4,8%
Total	1.944	2.042	5,0%	2.042	2.120	3,8%
Profissionais com CFP						
Bankers	634	708	11,7%	708	730	3,1%
Assistentes	102	93	-8,8%	93	81	-12,9%
Outros	193	185	-4,1%	185	202	9,2%
Total	929	986	6,1%	986	1.013	2,7%

POSIÇÃO DE CRÉDITO

Volume de crédito cresce 17% e atinge R\$ 35,15 bi

Evolução posição de crédito - R\$ bi





ANBIMA