



**COLETIVA DE DISTRIBUIÇÃO DE
PRODUTOS DE INVESTIMENTO**

VAREJO E PRIVATE

1º semestre de 2019



ANBIMA

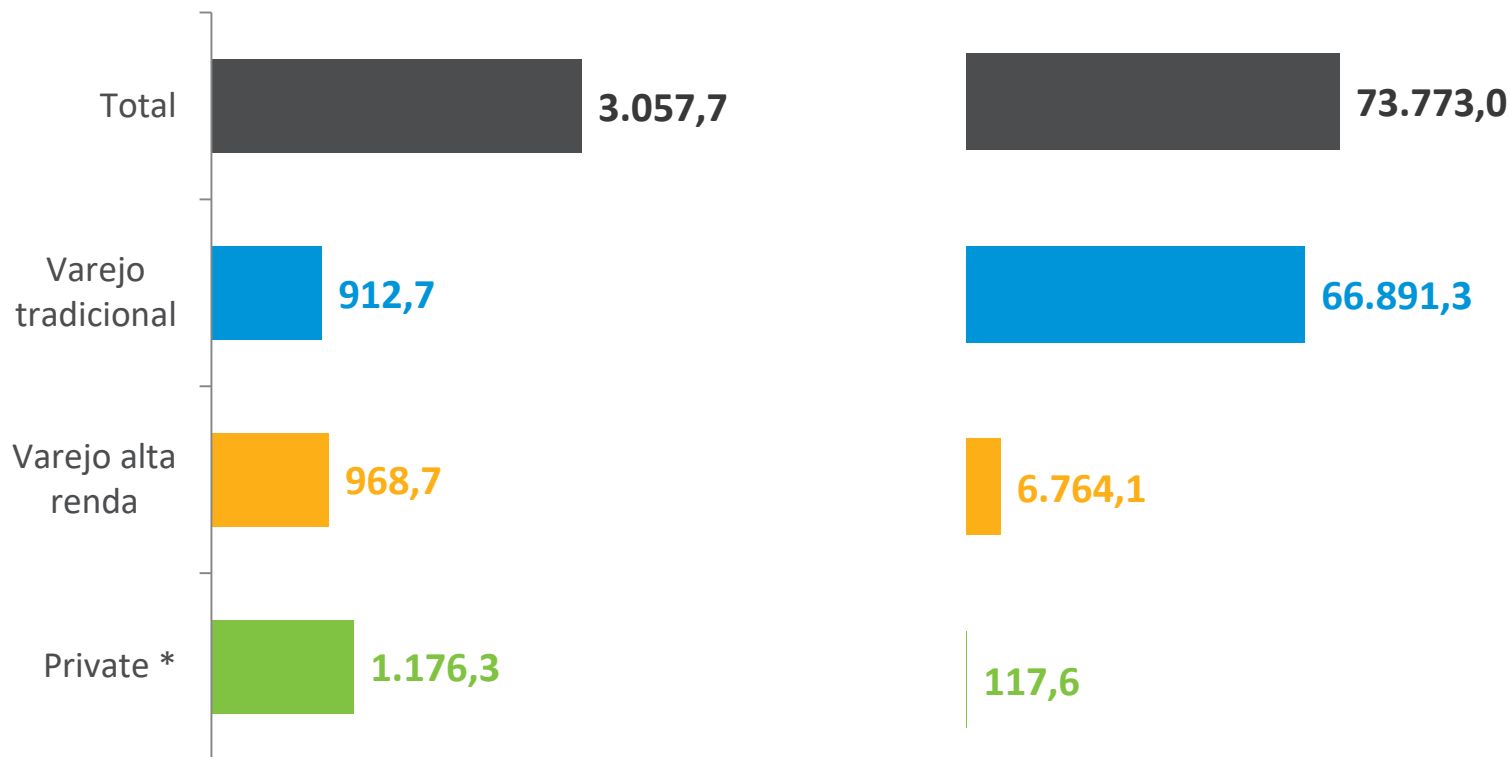
NÚMEROS GERAIS – JUNHO/2019

Investimentos dos brasileiros batem a marca de R\$ 3 trilhões



Volume total - R\$ bi

Nº contas (mil)

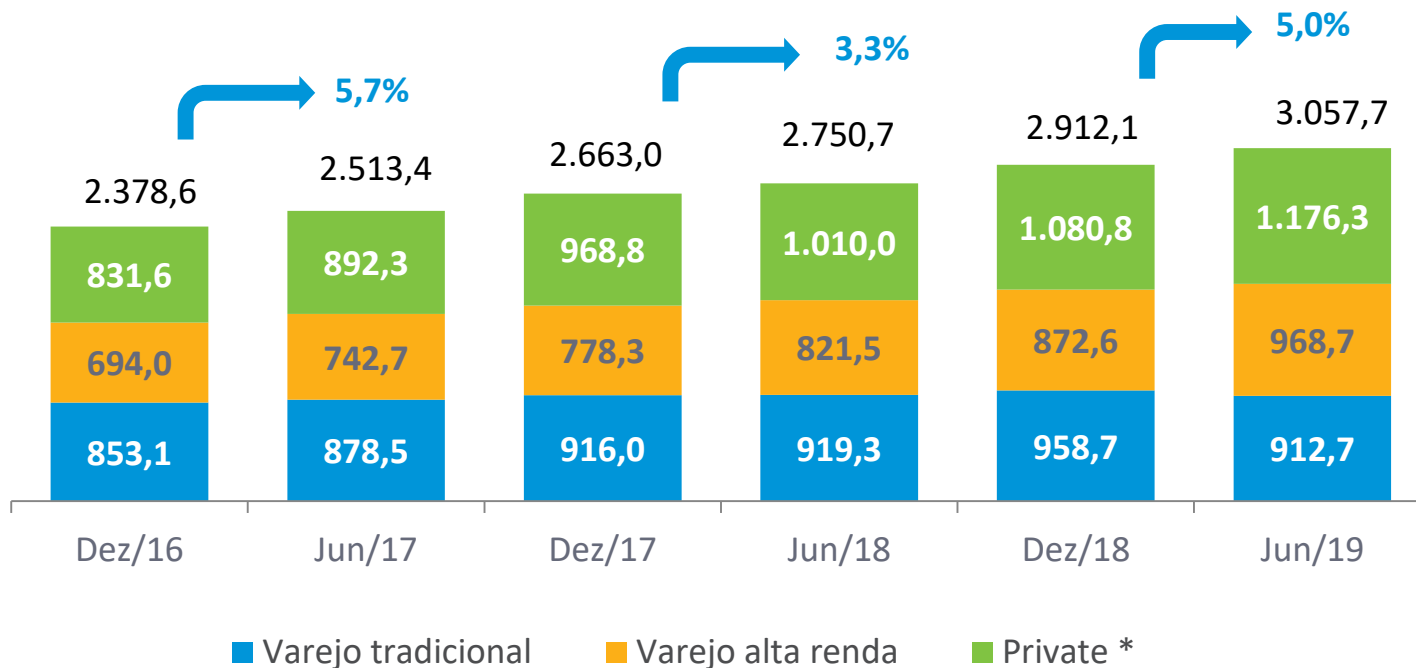


*A estatística de private banking contém informações relativas à previdência

EVOLUÇÃO DO VOLUME POR SEGMENTO (R\$ BI)

Aplicações das pessoas físicas crescem 5% no semestre

Selic: 3,1%
 IMA-S: 3,1%
 IMA-Geral: 7,9%
 Ibovespa: 14,9%



Volume (R\$ bilhões)	Dez/16	Jun/17	% Var.	Dez/17	Jun/18	% Var.	Dez/18	Jun/19	% Var.
Varejo tradicional	853,1	878,5	3,0%	916,0	919,3	0,4%	958,7	912,7	-4,8%
Varejo alta renda	694,0	742,7	7,0%	778,3	821,5	5,6%	872,6	968,7	11,0%
Private banking*	831,6	892,3	7,3%	968,8	1.010,0	4,2%	1.080,8	1.176,3	8,8%
Total	2.378,6	2.513,4	5,7%	2.663,0	2.750,7	3,3%	2.912,1	3.057,7	5,0%

*A estatística de private banking contém informações relativas à previdência

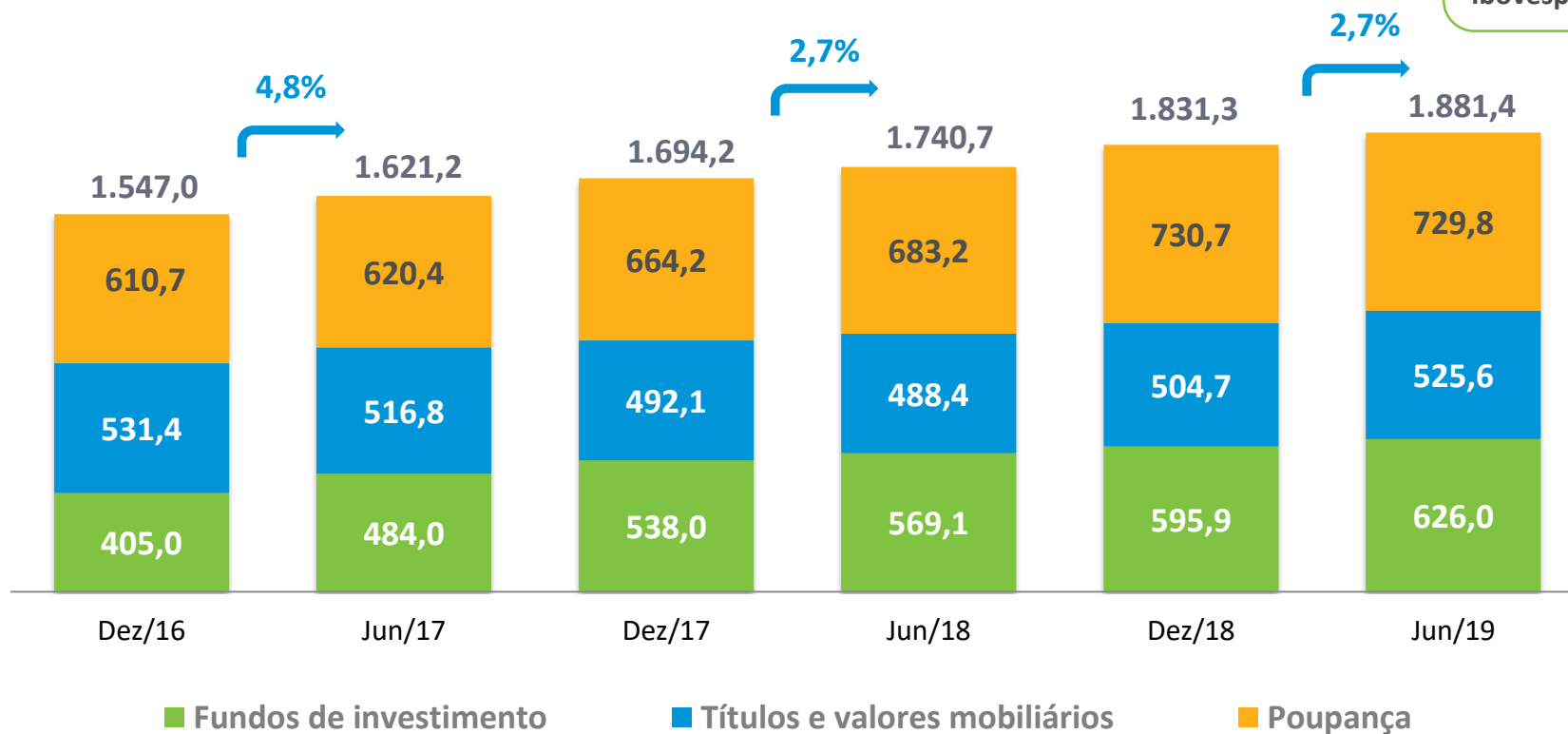


VAREJO

EVOLUÇÃO DO VOLUME – POR INSTRUMENTO

Volume do varejo cresce 2,7% no semestre. TVM retomam avanço

Selic: 3,1%
IMA-S: 3,1%
IMA-Geral: 7,9%
Ibovespa: 14,9%

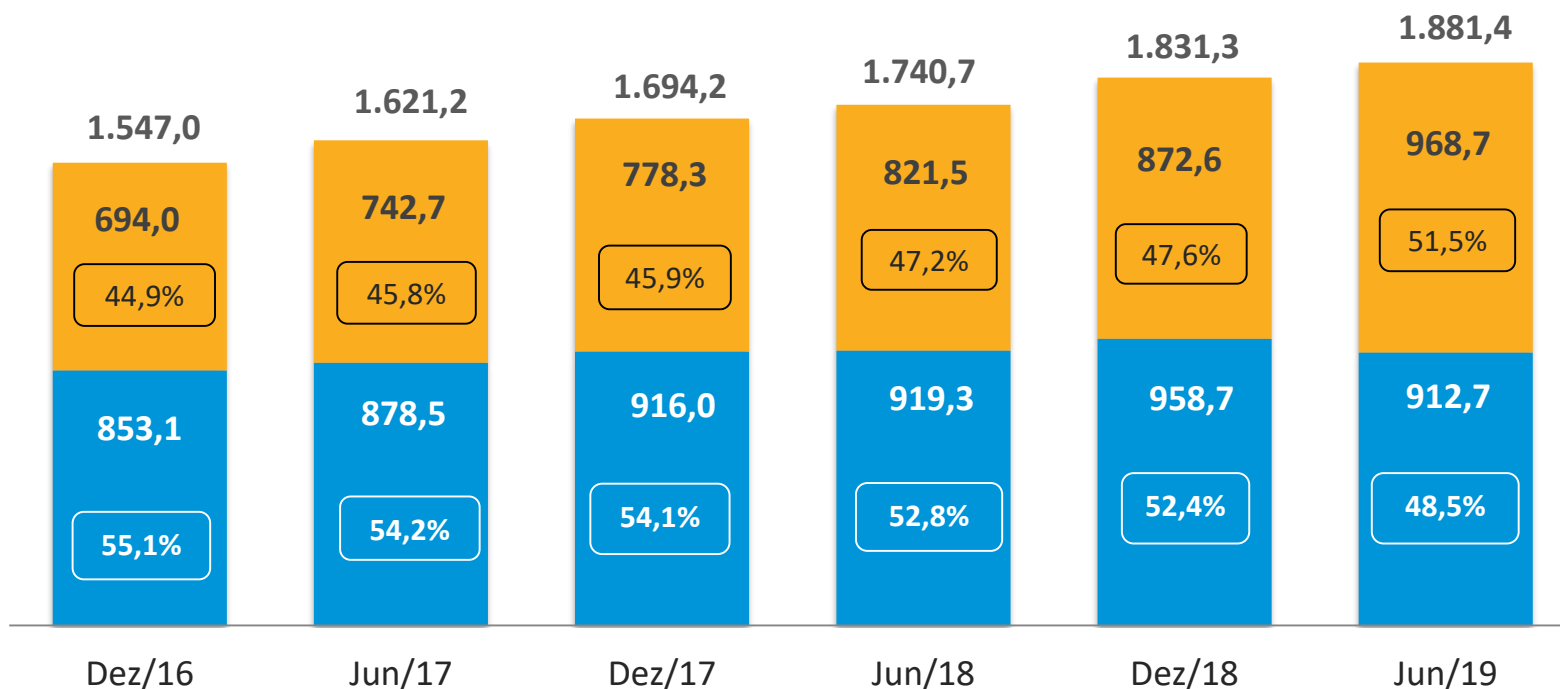


Volume (R\$ bilhões)	Dez/16	Jun/17	Var. %	Dez/17	Jun/18	Var. %	Dez/18	Jun/19	Var. %
Fundos de investimento	405,0	484,0	19,5%	538,0	569,1	5,8%	595,9	626,0	5,1%
Títulos e valores mobiliários	531,4	516,8	-2,7%	492,1	488,4	-0,7%	504,7	525,6	4,2%
Poupança	610,7	620,4	1,6%	664,2	683,2	2,9%	730,7	729,8	-0,1%
Total	1.547,0	1.621,2	4,8%	1.694,2	1.740,7	2,7%	1.831,3	1.881,4	2,7%

O volume referente à poupança não inclui as contas com saldo abaixo de R\$ 100.

EVOLUÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME POR SEGMENTO (R\$ BI)

Alta renda representa 51,5% do segmento de varejo

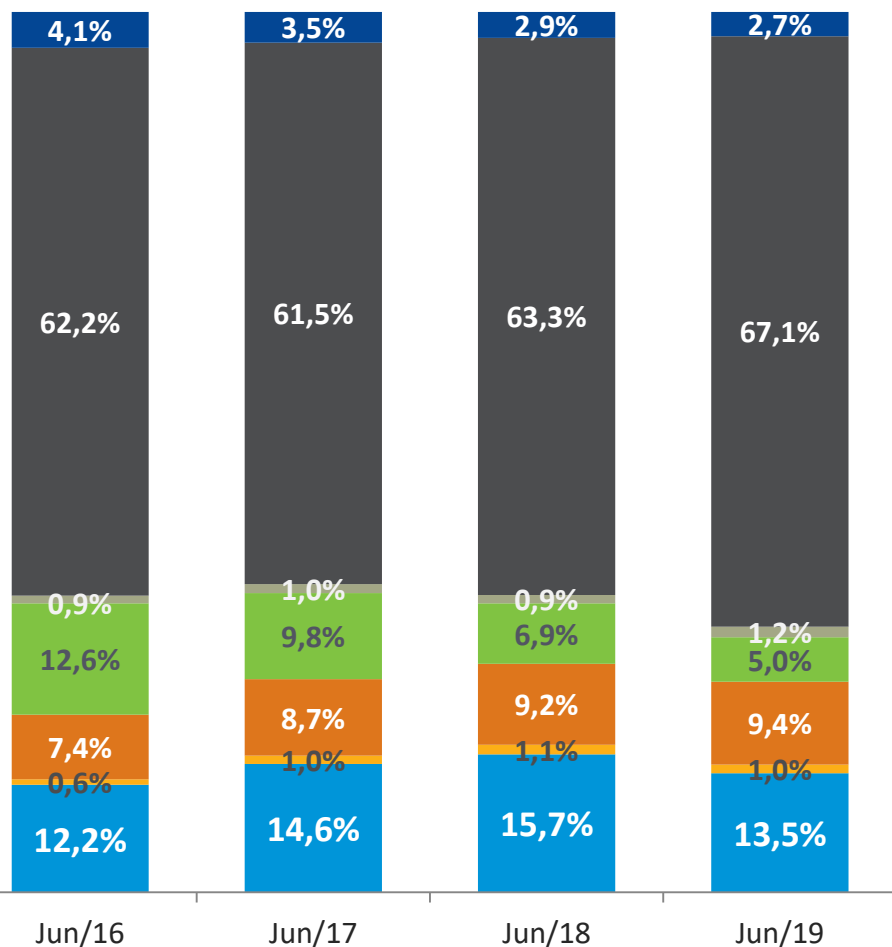


■ Varejo tradicional ■ Varejo alta renda

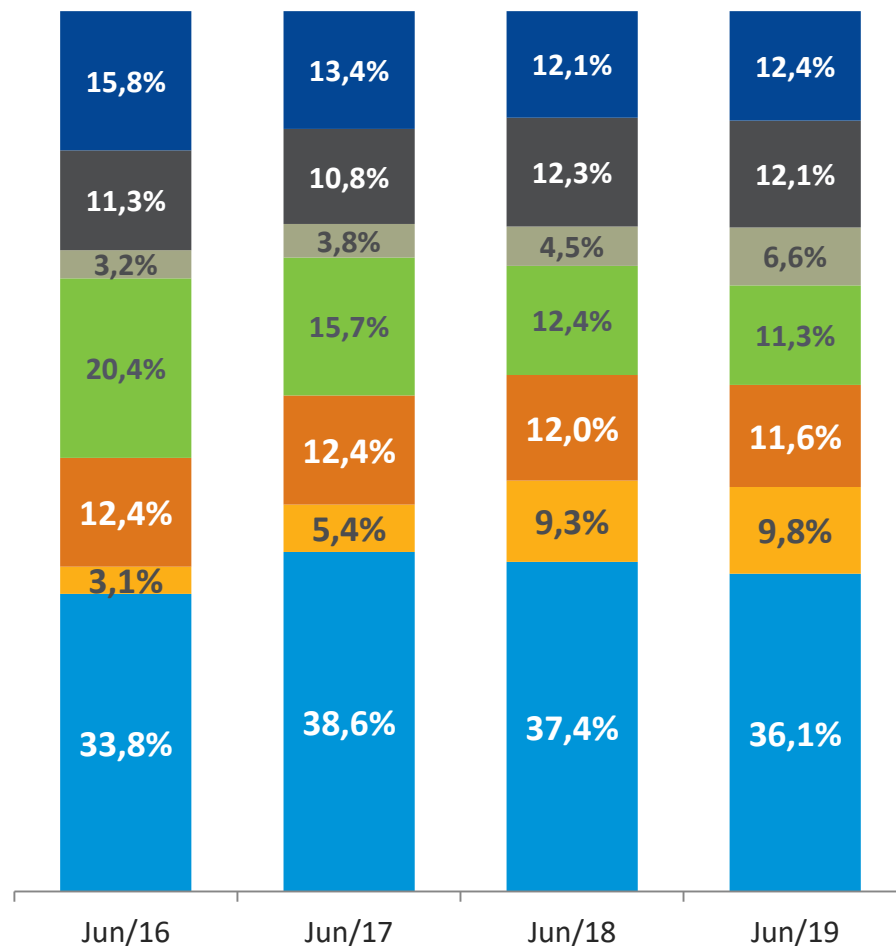
Produto (R\$ bilhões)	Dez/16	Jun/17	Var. %	Dez/17	Jun/18	Var. %	Dez/18	Jun/19	Var. %
Varejo tradicional	853,1	878,5	3,0%	916,0	919,3	0,4%	958,7	912,7	-4,8%
Varejo alta renda	694,0	742,7	7,0%	778,3	821,5	5,6%	872,6	968,7	11,0%
Total	1.547,0	1.621,2	4,8%	1.694,2	1.740,7	2,7%	1.831,3	1.881,4	2,7%

DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME – POR PRODUTO (%)

VAREJO TRADICIONAL



VAREJO ALTA RENDA



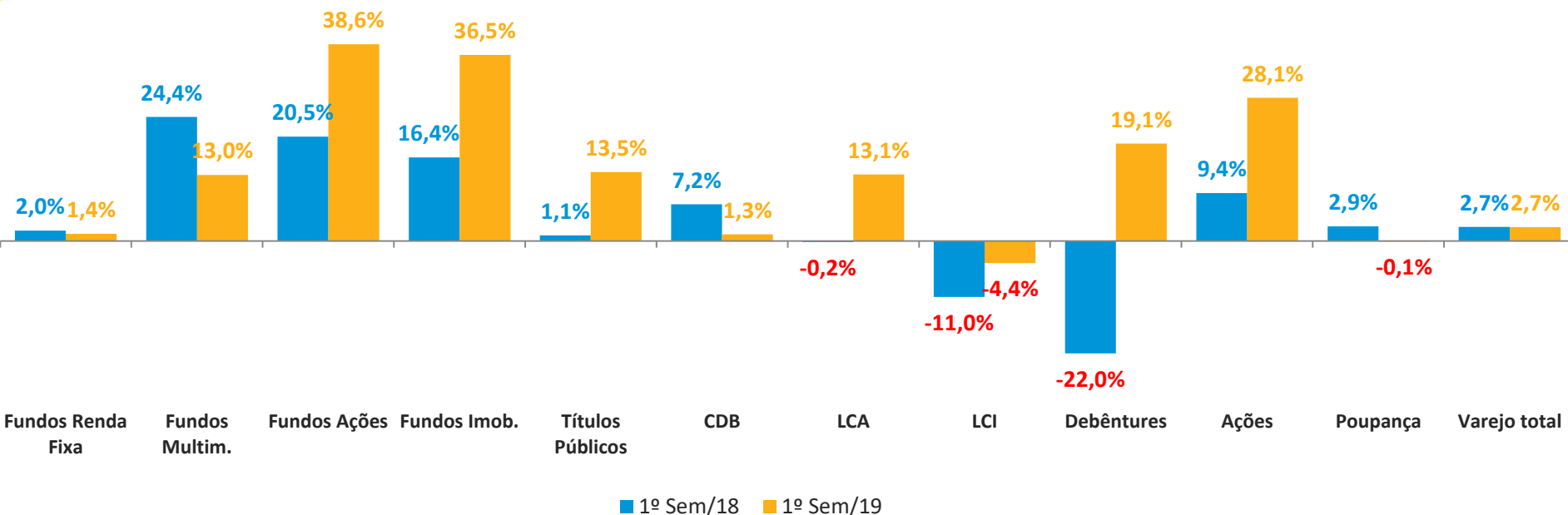
■ Fundos de renda fixa ■ Multimercados ■ CDB ■ LCI + LCA ■ Ações ■ Poupança ■ Outros*

Mais informações: página 20

*Títulos públicos, fundos de ações, cambiais e imobiliários, FMP, FIDC, FIP, ETF, operações compromissadas, CRAs, CRIs, letras hipotecárias, letras financeiras, debêntures, COE e outros

VARIAÇÃO DO VOLUME (%) - DESTAQUES

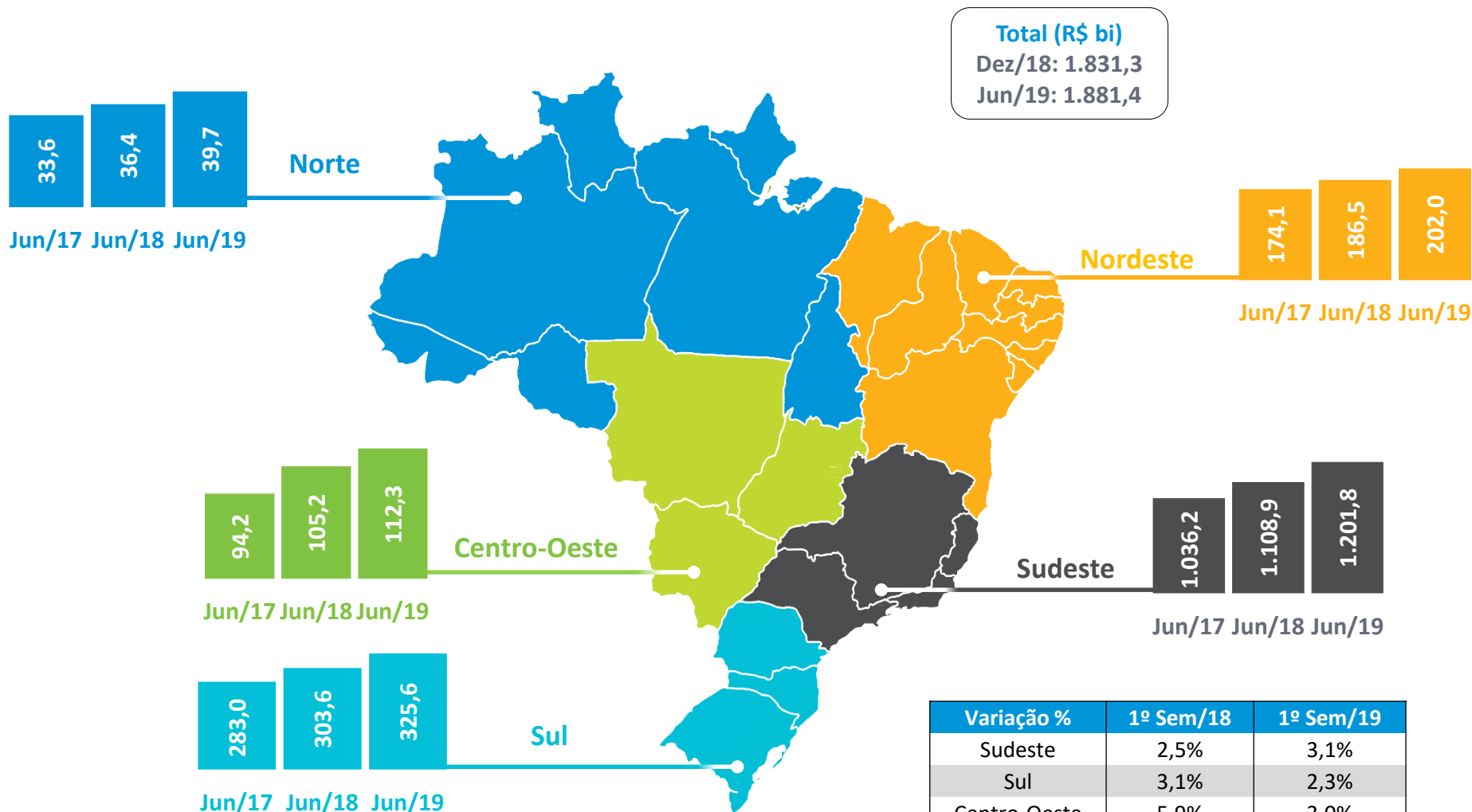
Ativos de renda variável têm destaque no primeiro semestre



Produto (R\$ bilhões)	Dez/17	Jun/18	Var. bruta (R\$ bi)	Dez/18	Jun/19	Var. bruta (R\$ bi)
Fundos de renda fixa	442,3	451,4	9,0	466,8	473,3	6,5
Fundos multimercados	69,4	86,3	16,9	92,2	104,2	11,9
Fundos de ações	11,4	13,7	2,3	17,2	23,8	6,6
Fundos imobiliários	9,5	11,1	1,6	12,7	17,4	4,7
Títulos públicos	31,4	31,8	0,3	36,8	41,8	5,0
Ações	41,4	45,3	3,9	58,3	74,6	16,4
CDBs	170,5	182,8	12,3	195,8	198,3	2,6
LCAs	48,6	48,5	-0,1	49,6	56,1	6,5
LCIs	131,0	116,7	-14,4	104,1	99,5	-4,5
Debêntures	9,3	7,2	-2,0	8,7	10,4	1,7
Poupança	664,2	683,2	19,1	730,7	729,8	-0,9
Demais investimentos*	65,2	62,7	-2,5	58,3	52,1	-6,2
Total	1.694,2	1.740,7	46,5	1.831,3	1.881,4	50,1

*Fundos cambiais, estruturados (FIDC, FIP, ETF), operações compromissadas, CRAs, CRIs, letras hipotecárias, letras financeiras, box, COE e outros

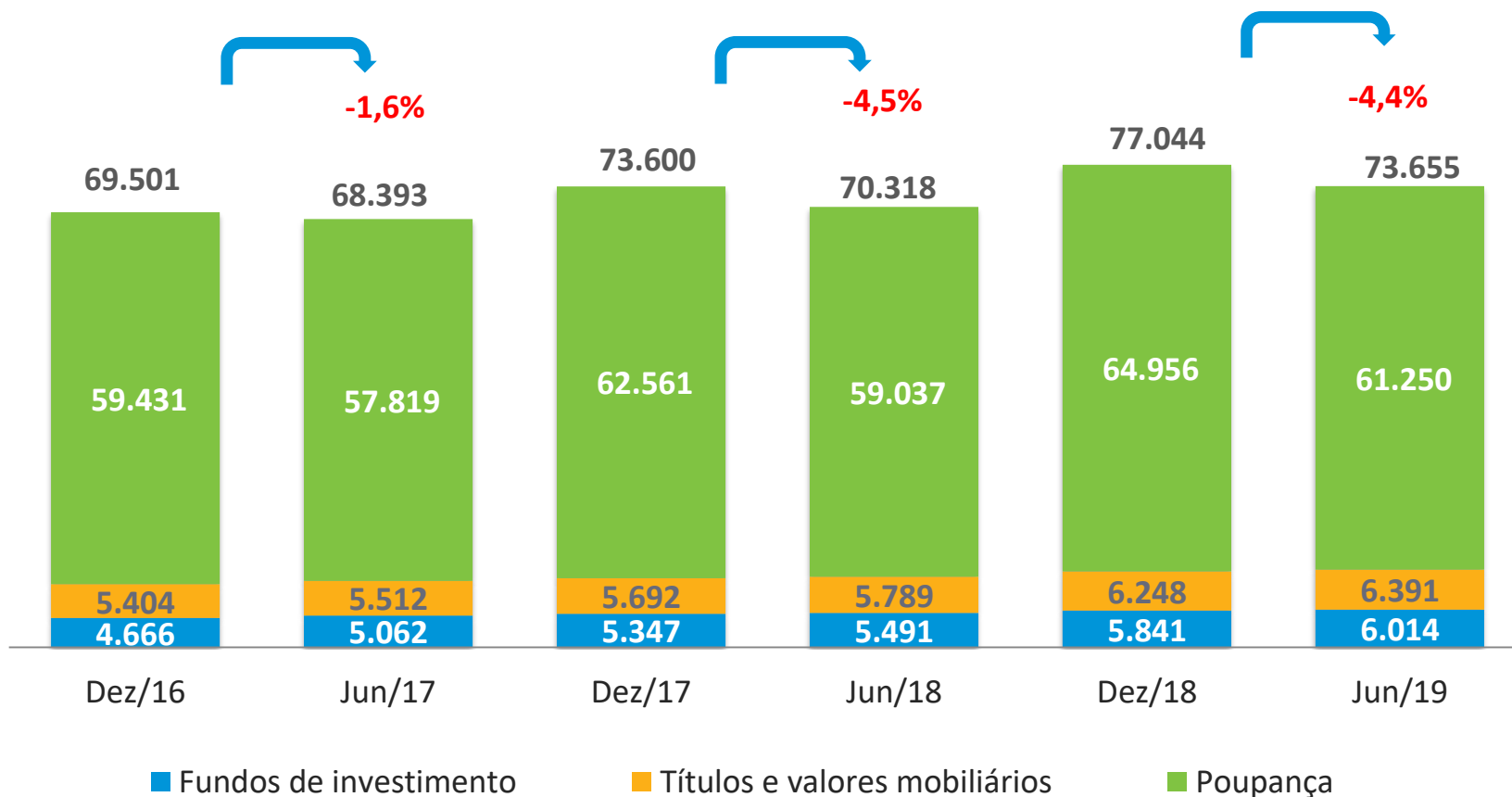
EVOLUÇÃO E VARIAÇÃO DO VOLUME FINANCEIRO - POR REGIÃO (R\$ BI)



Variação %	1º Sem/18	1º Sem/19
Sudeste	2,5%	3,1%
Sul	3,1%	2,3%
Centro-Oeste	5,9%	3,0%
Nordeste	1,6%	1,4%
Norte	2,9%	1,7%
Total	2,7%	2,7%

EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE CONTAS* (MIL)

Fundos de investimento e TVM mantêm crescimento



Número de contas (mil)	Dez/16	Jun/17	Var. %	Dez/17	Jun/18	Var. %	Dez/18	Jun/19	Var. %
Fundos de investimento	4.666	5.062	8,5%	5.347	5.491	2,7%	5.841	6.014	3,0%
Títulos e valores mobiliários	5.404	5.512	2,0%	5.692	5.789	1,7%	6.248	6.391	2,3%
Poupança	59.431	57.819	-2,7%	62.561	59.037	-5,6%	64.956	61.250	-5,7%
Total	69.501	68.393	-1,6%	73.600	70.318	-4,5%	77.044	73.655	-4,4%

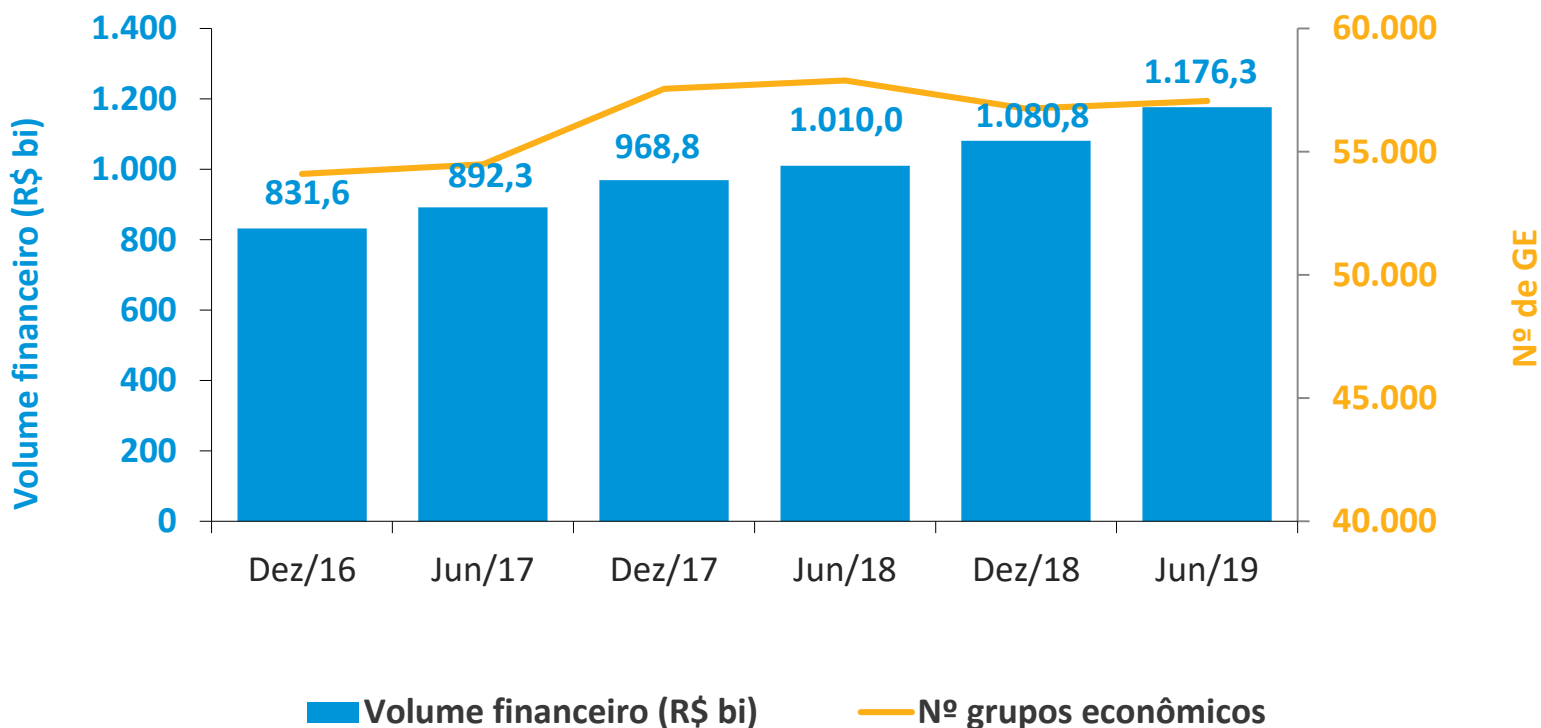
*não equivale ao total de CPFs – cada pessoa pode ter mais de uma conta

PRIVATE BANKING

EVOLUÇÃO DO VOLUME E GRUPOS ECONÔMICOS

Volume do private cresce 8,8% no semestre

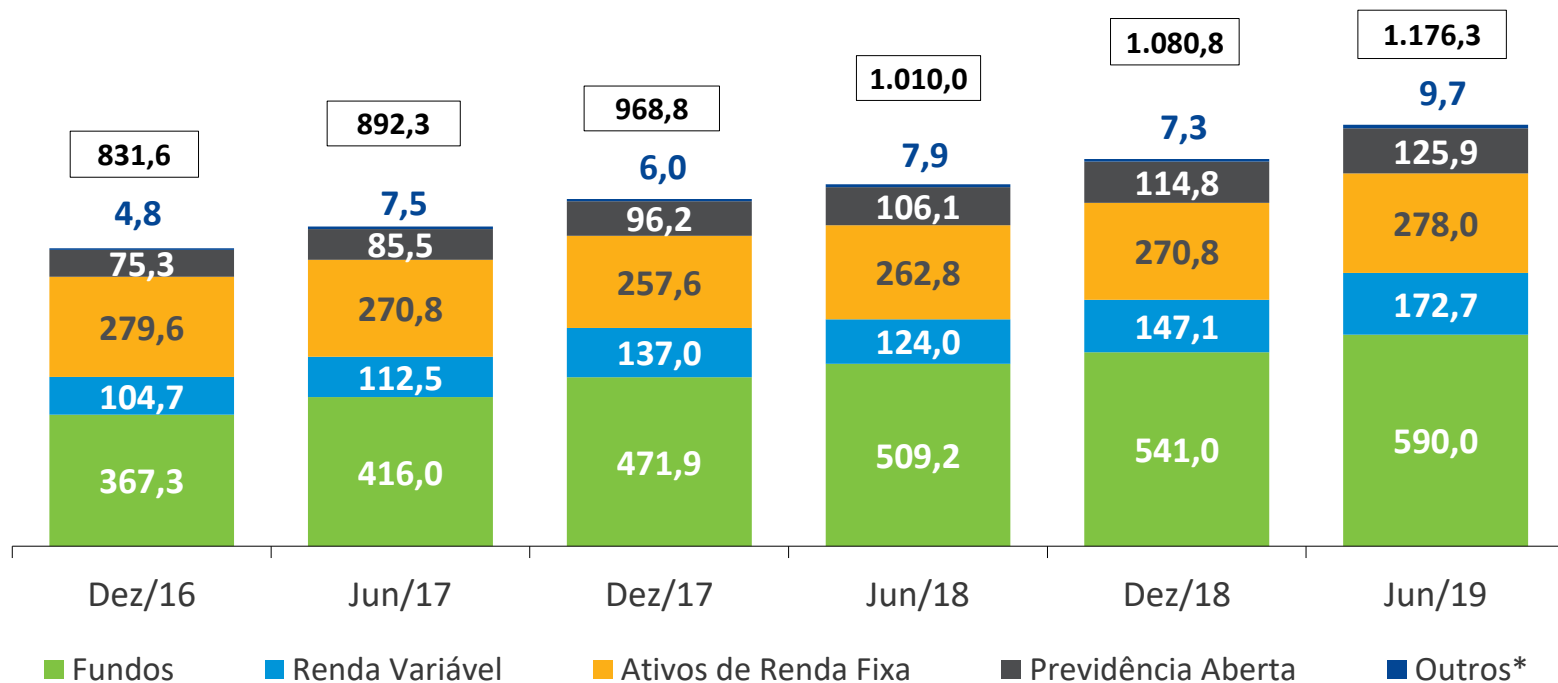
Selic: 3,1%
 IMA-S: 3,1%
 IMA-Geral: 7,9%
 Ibovespa: 14,9%



Variação % no semestre	Dez/16	Jun/17	Var.%	Dez/17	Jun/18	Var.%	Dez/18	Jun/19	Var.%
Volume (R\$ bilhões)	831,6	892,3	7,3%	968,8	1.010,0	4,2%	1.080,8	1.176,3	8,8%
Número de grupos econômicos	54.100	54.489	0,7%	57.546	57.890	0,6%	56.746	57.061	0,6%

EVOLUÇÃO POR INSTRUMENTO (R\$ BI)

Queda na taxa de juros impulsiona crescimento em renda variável

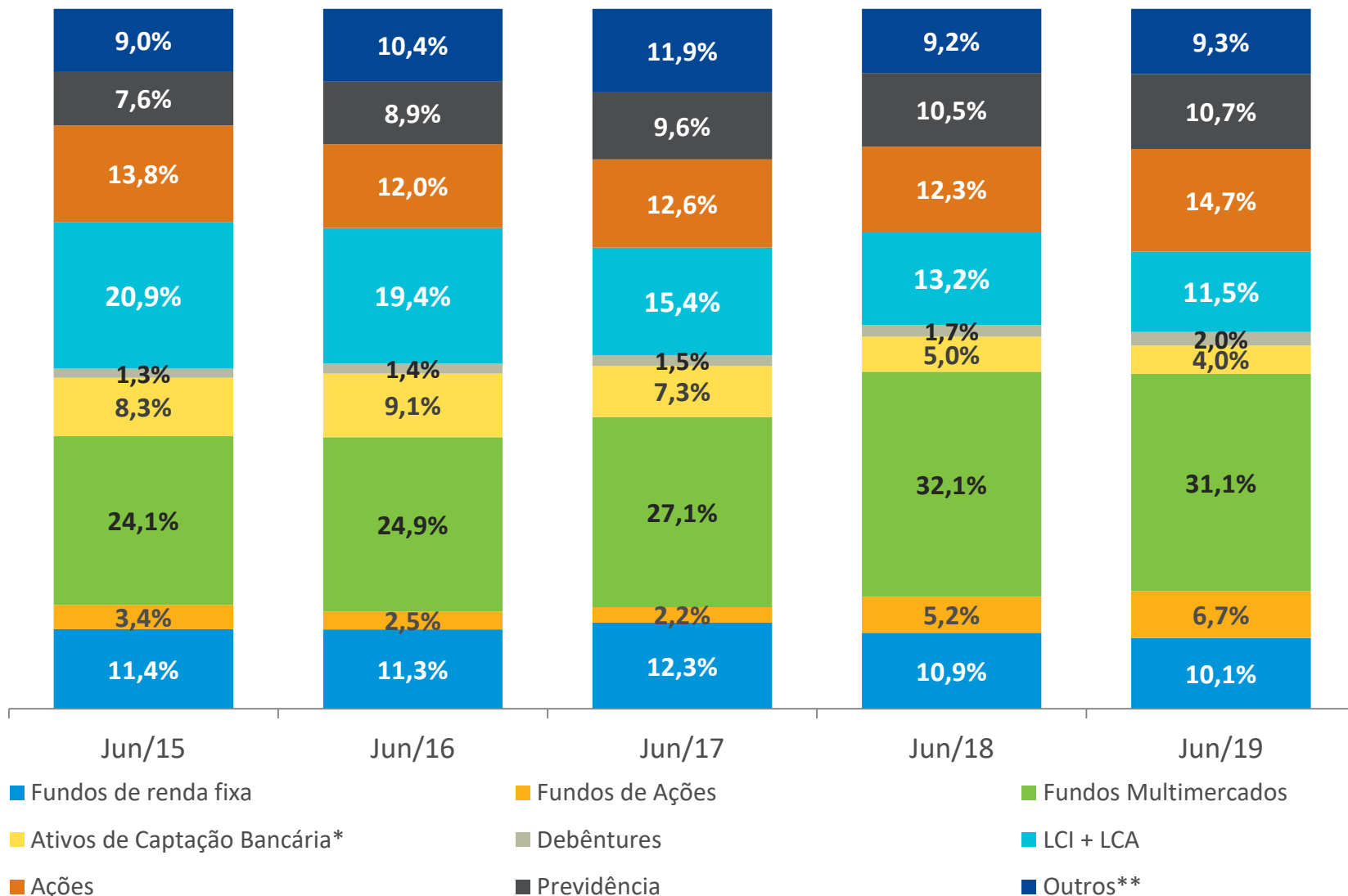


Volume (R\$ bilhões)	Dez/16	Jun/17	Var. %	Dez/17	Jun/18	Var. %	Dez/18	Jun/19	Var. %
Fundos de investimento	367,3	416,0	13,3%	471,9	509,2	7,9%	541,0	590,0	9,1%
Renda variável	104,7	112,5	7,4%	137,0	124,0	-9,5%	147,1	172,7	17,4%
Ativos de renda fixa	279,6	270,8	-3,1%	257,6	262,8	2,0%	270,8	278,0	2,7%
Previdência aberta	75,3	85,5	13,6%	96,2	106,1	10,3%	114,8	125,9	9,7%
Outros*	4,8	7,5	56,9%	6,0	7,9	31,5%	7,3	9,7	33,2%
Total	831,6	892,3	7,3%	968,8	1.010,0	4,2%	1.080,8	1.176,3	8,8%

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

DISTRIBUIÇÃO POR PRODUTO (%)

Clientes procuram por produtos mais sofisticados

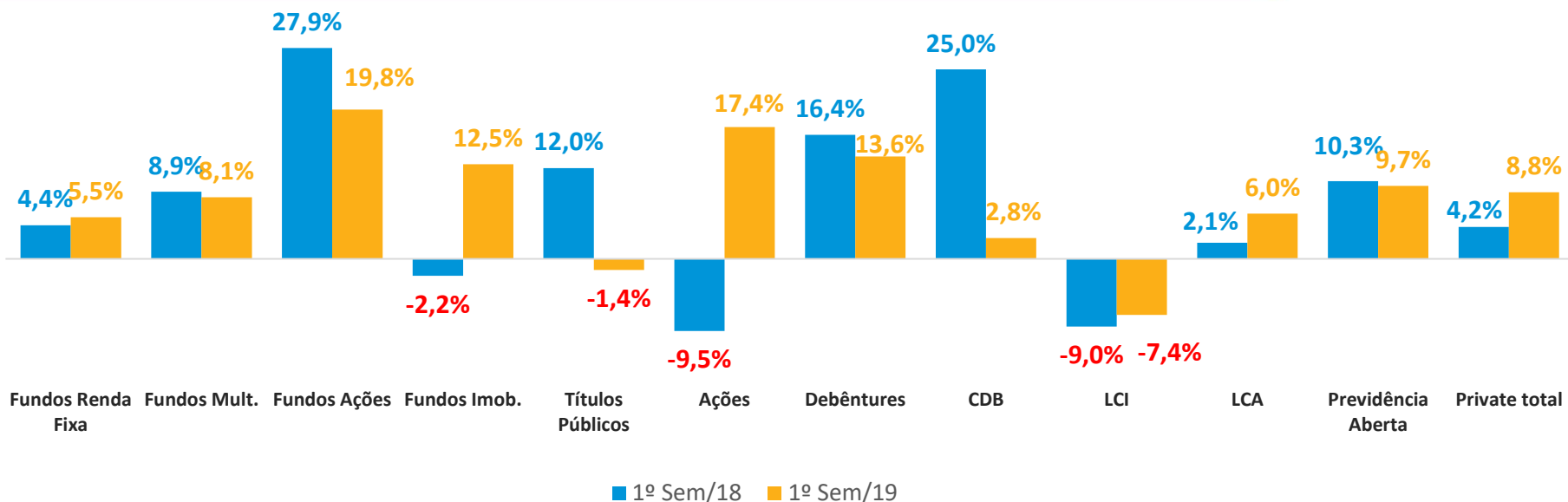


*CDB, DPGE, LF e op. compromissada

** Fundos estruturados, cambiais, títulos públicos, debêntures, COE, outros títulos privados, dinheiro em caixa e poupança

VARIAÇÃO DO VOLUME – DESTAQUES

Fundos de investimento e ações são destaques



Private (R\$ bilhões)	Dez/17	Jun/18	Var. bruta (R\$ bi)	Dez/18	Jun/19	Var. bruta (R\$ bi)
Fundos de renda fixa	105,0	109,6	4,7	112,4	118,6	6,2
Fundos multimercados	297,8	324,2	26,4	338,1	365,7	27,5
Fundos de ações	40,9	52,3	11,4	65,8	78,8	13,0
Fundos imobiliários	10,1	9,9	-0,2	11,5	13,0	1,4
Títulos públicos	21,8	24,4	2,6	26,0	25,7	-0,4
Ações	137,0	124,0	-13,1	147,1	172,7	25,6
Debêntures	14,6	17,0	2,4	20,2	23,0	2,7
CDB	21,9	27,4	5,5	32,3	33,2	0,9
LCI	45,4	41,4	-4,1	43,1	39,9	-3,2
LCA	90,1	92,0	1,9	89,6	95,0	5,4
Previdência aberta	96,2	106,1	9,9	114,8	125,9	11,1
Demais investimentos*	88,0	81,7	-6,3	79,9	85,0	5,1
Total	968,8	1.010,0	41,2	1.080,8	1.176,3	95,5

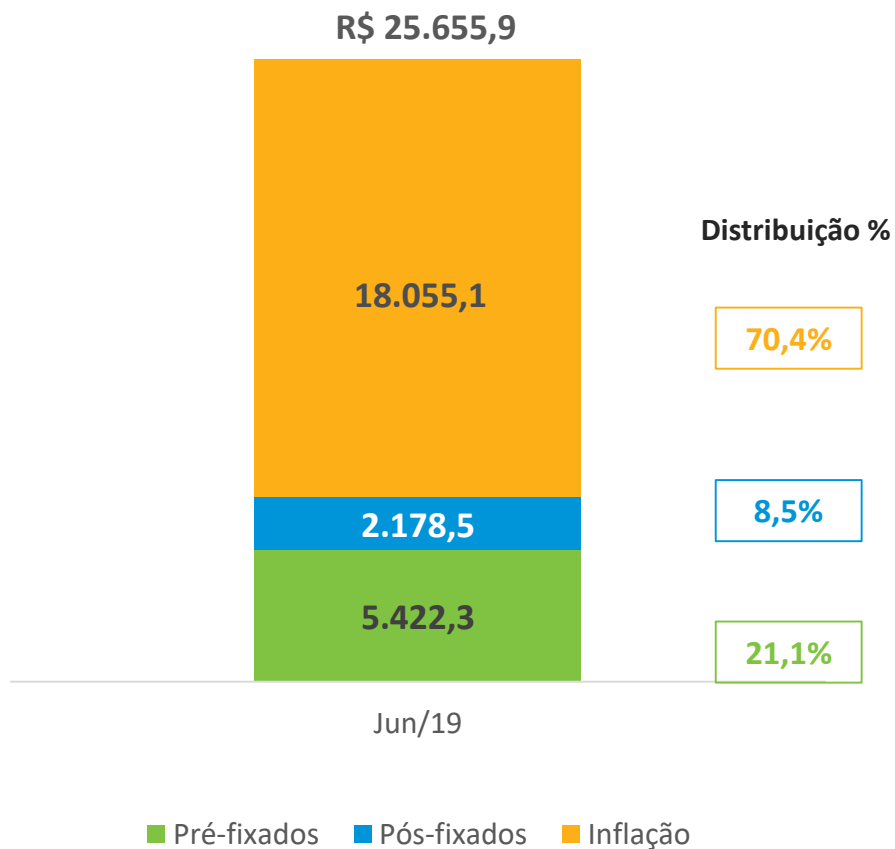
*Fundos cambiais, estruturados, op. compromissada, CRA, CRI, LH, LF, LIG, LAM, COE, dinheiro em caixa, poupança e outros

NOVOS DADOS: TÍTULOS PÚBLICOS – JUN/2019

Papéis indexados à inflação representam 70,4%

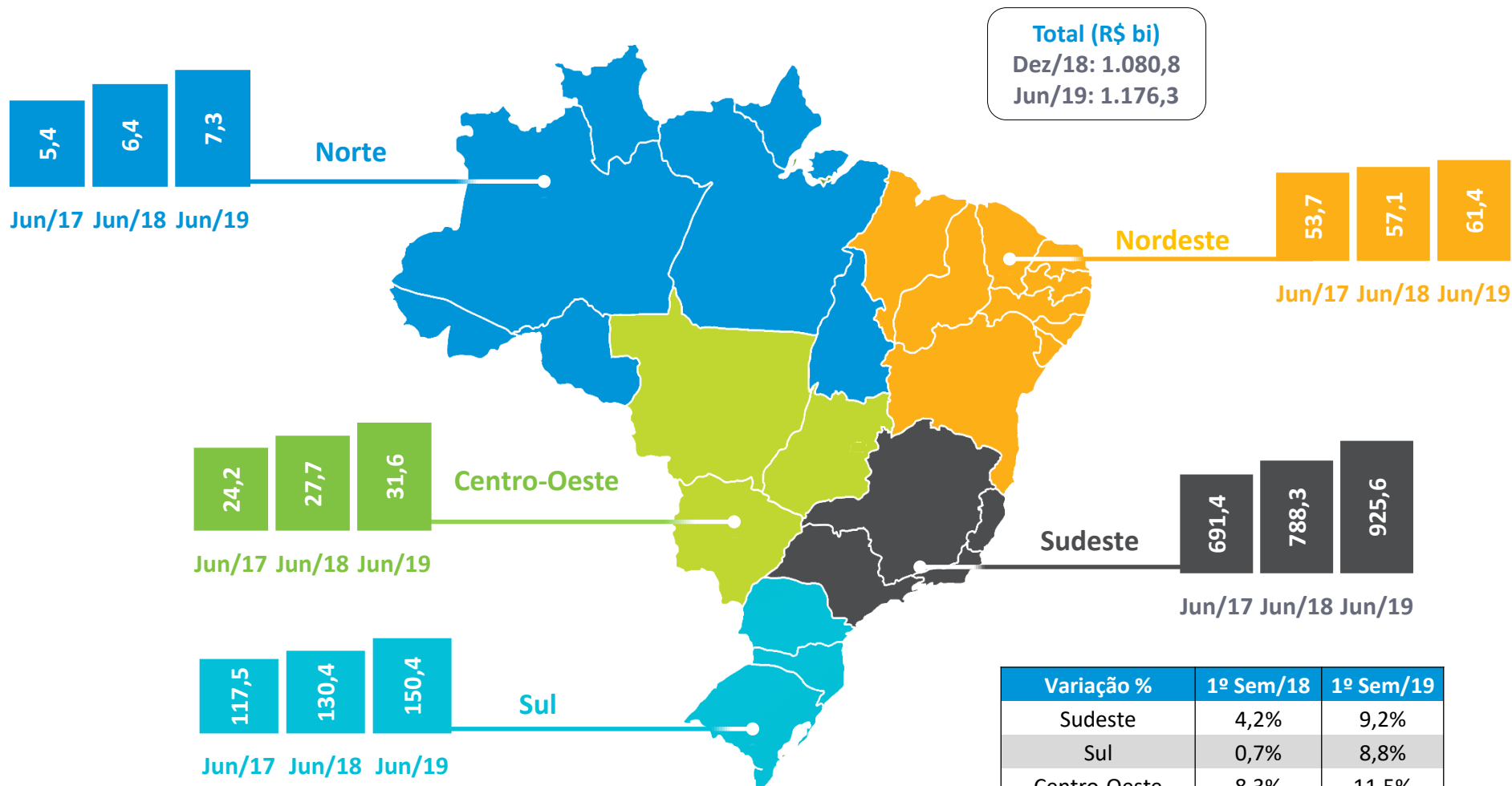


Títulos públicos* - R\$ milhões



*Inclui títulos do Tesouro Direto como LTN, NTN-F, NTN-B e LFT

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

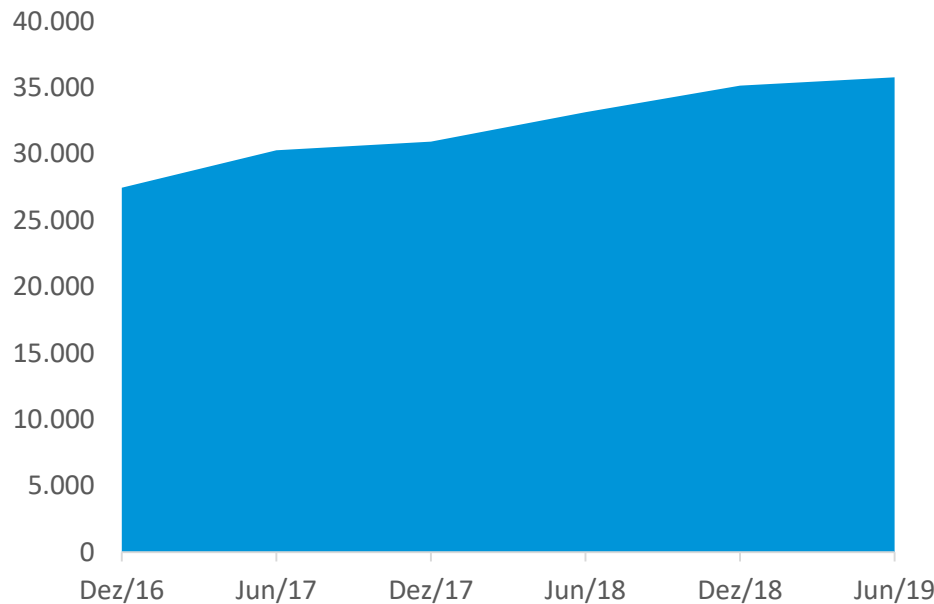


Variação %	1º Sem/18	1º Sem/19
Sudeste	4,2%	9,2%
Sul	0,7%	8,8%
Centro-Oeste	8,3%	11,5%
Nordeste	11,0%	2,9%
Norte	11,1%	7,4%
Total	4,2%	8,8%

POSIÇÃO DE CRÉDITO

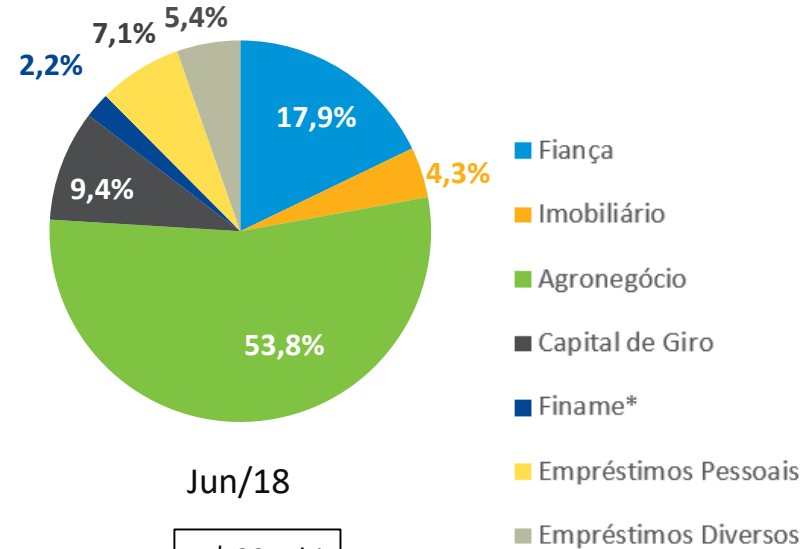
Volume de crédito cresce 1,8% no semestre

Evolução posição de crédito - R\$ bi



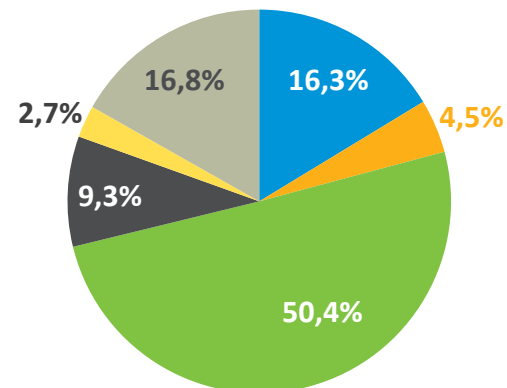
Jun/19

R\$ 35,8 bi



Jun/18

R\$ 33,1 bi



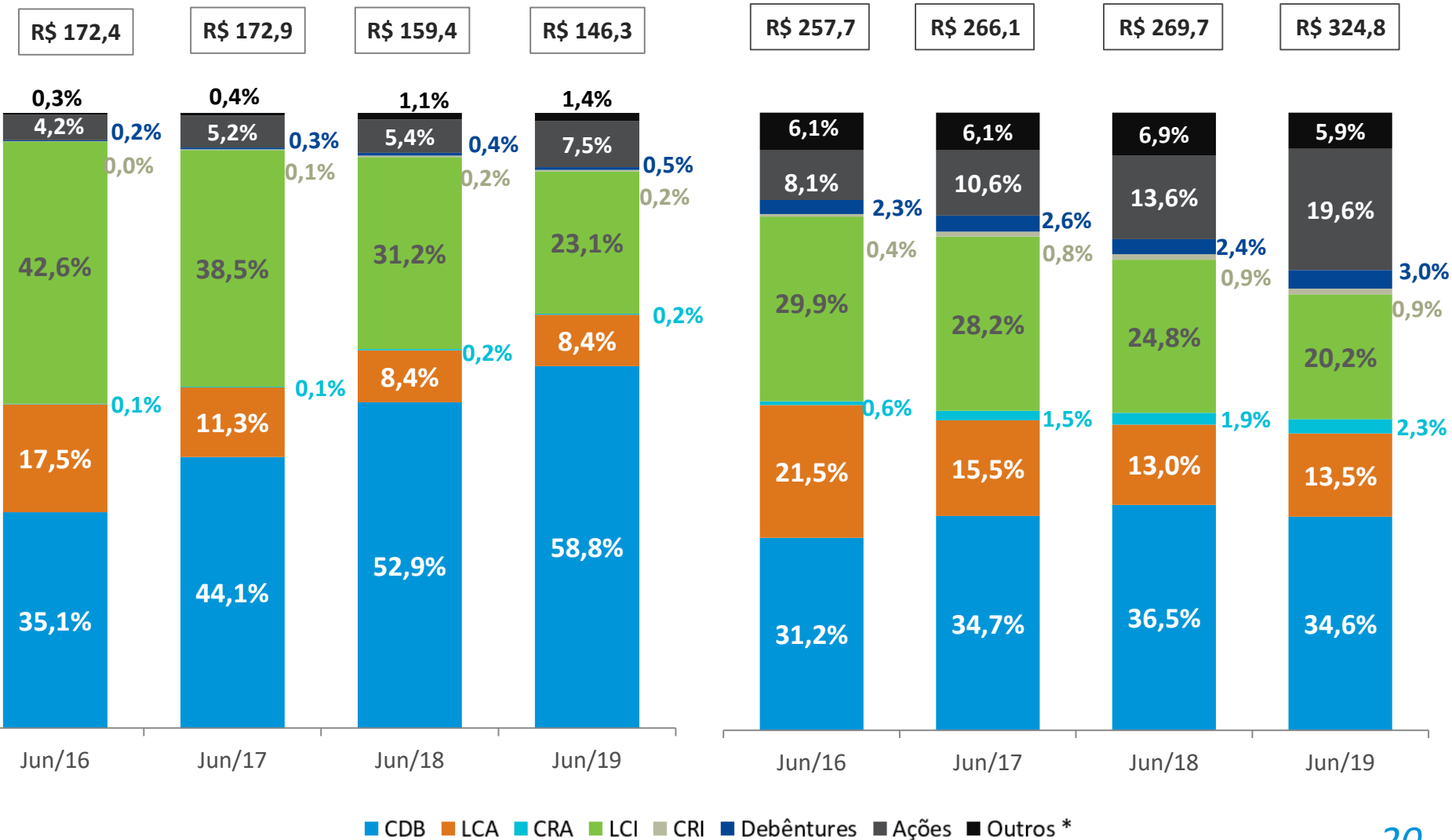
*Abertura dos dados de Finame em jun/19

INFORMAÇÕES GERAIS - VAREJO

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

VAREJO TRADICIONAL

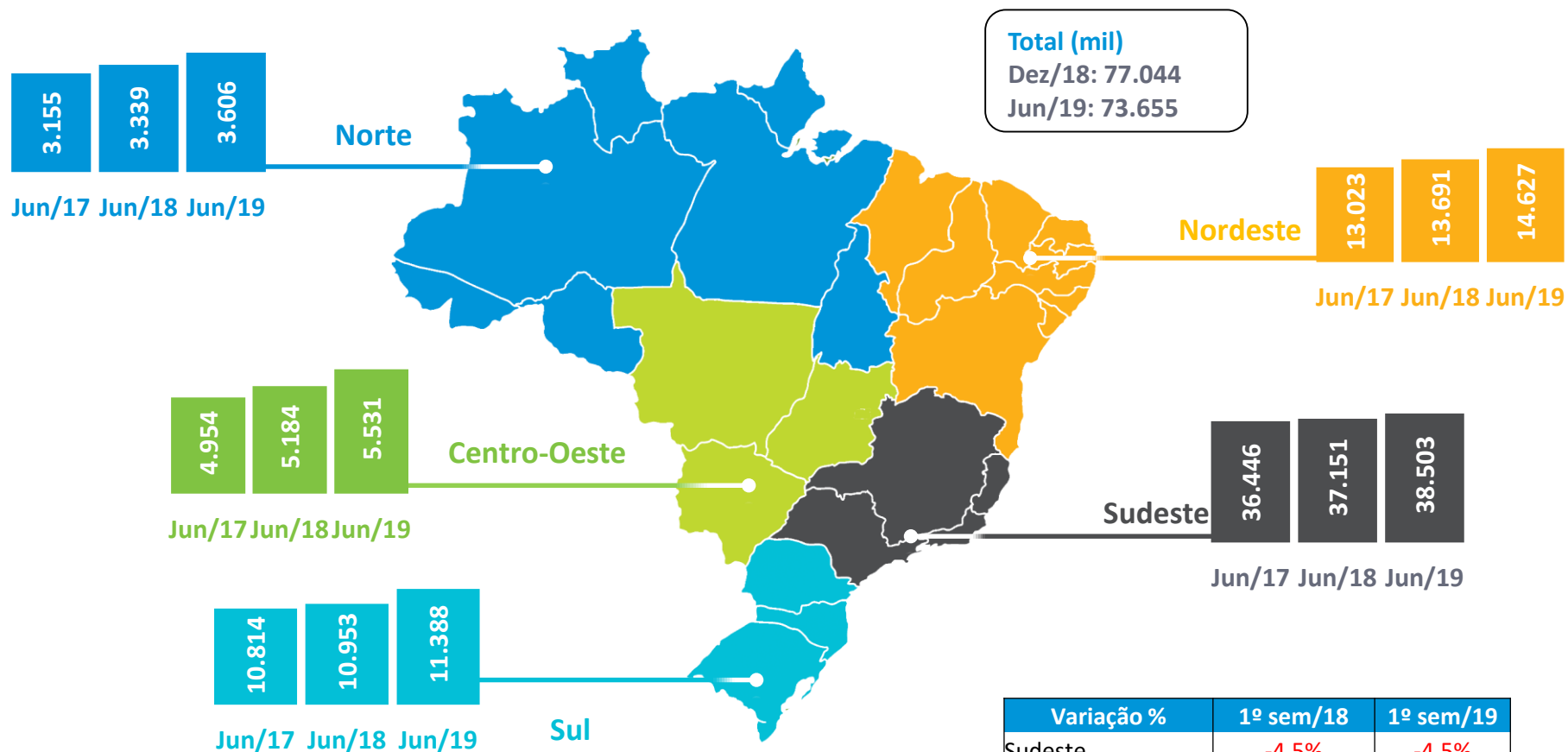
VAREJO ALTA RENDA



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

* Inclui LH, LF, Box, COE e outros

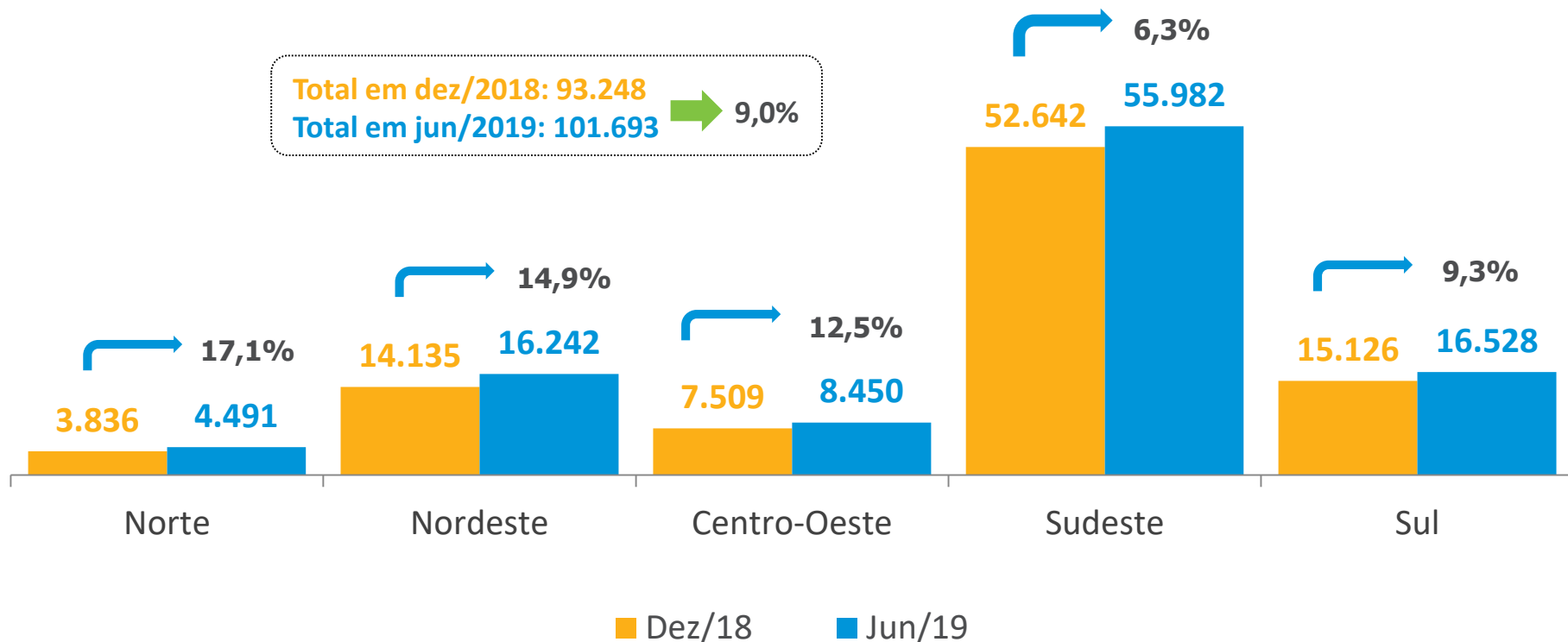
EVOLUÇÃO E VARIAÇÃO DO NÚMERO DE CONTAS* - POR REGIÃO



Variação %	1º sem/18	1º sem/19
Sudeste	-4,5%	-4,5%
Sul	-4,5%	-4,4%
Centro-Oeste	-4,3%	-4,8%
Nordeste	-4,4%	-4,2%
Norte	-4,0%	-3,6%
Total	-4,5%	-4,4%

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

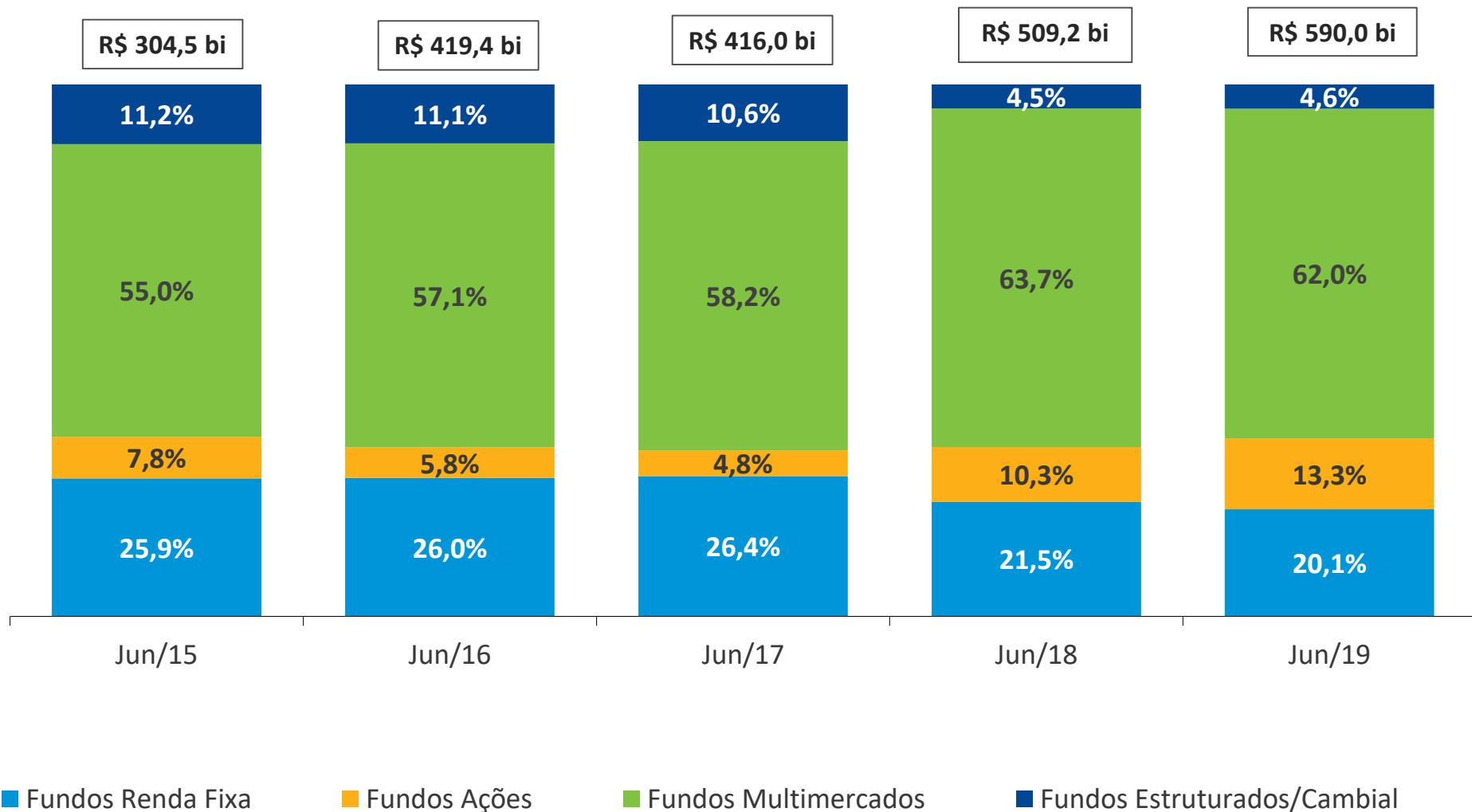
PROFISSIONAIS DE ATENDIMENTO ALOCADOS EM AGÊNCIA BANCÁRIA – CPA-10 E CPA-20



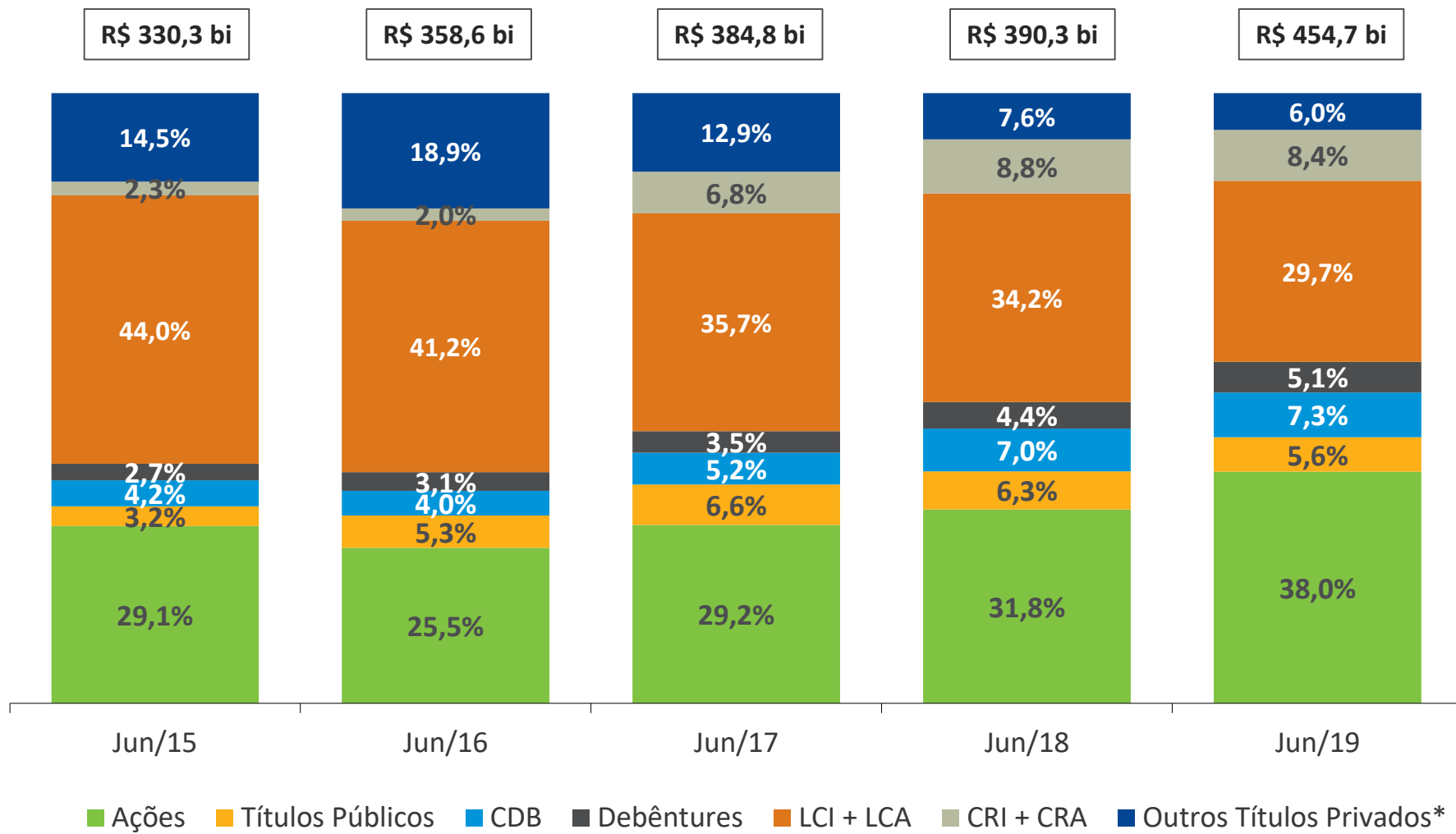
Média do número de profissionais certificados (CPA10+CPA20) por agência bancária						
Período	Total	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Sudeste	Sul
Dez/18	4,1	3,2	3,7	4,1	4,5	3,6
Jun/19	4,7	4,0	4,6	4,8	5,0	4,2

INFORMAÇÕES GERAIS – PRIVATE BANKING

DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME – FUNDOS DE INVESTIMENTO



DISTRIBUIÇÃO DO VOLUME – TVM



*DPGE, Letras Financeiras, op. compromissada, letras hipotecárias, LIG, letras de câmbio e COE

EVOLUÇÃO E VARIAÇÃO DO Nº DE CONTAS* – POR REGIÃO

Contas têm crescimento de 2,2%



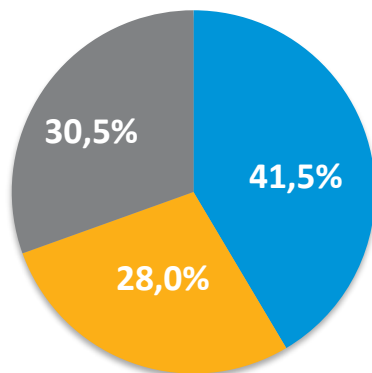
Variação %	1º sem/18	1º sem/19
Norte	5,0%	6,1%
Nordeste	2,5%	4,0%
Centro-Oeste	3,0%	3,9%
Sudeste	3,1%	1,6%
Sul	4,0%	3,8%
Total	3,2%	2,2%

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

DISTRIBUIÇÃO (%) - PROFISSIONAIS DE ATENDIMENTO

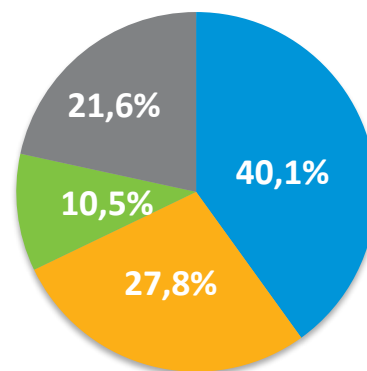
Jun/18

Total : 2050



Jun/19

Total : 2107



■ Bankers ■ Assistentes ■ Investors/Advisors* ■ Outros

Profissionais de atendimento - Jun/19	Total	Com CFP®
Bankers	844	699
Assistentes	586	97
Investors/advisors*	222	85
Outros	455	139
Total	2.107	1.020

*Abertura de investors/advisors em Jun/19

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