

## **Puxados pelo varejo, investimentos dos brasileiros crescem 7,6% e fecham o 1º semestre em R\$ 7 trilhões**

### **Renda fixa se destaca, e aplicação em títulos isentos de IR cresce mesmo com novas regras do CMN**

Os **investimentos dos brasileiros** pessoas físicas somaram R\$ 7 trilhões no primeiro semestre de 2024, aumento de 7,6% na comparação com o fechamento de 2023. O volume engloba as aplicações dos clientes do **varejo tradicional**, do **varejo alta renda** e do **private** (investidores com mais de R\$ 5 milhões aplicados).

Com carteiras mais concentradas na renda fixa, ambos segmentos do varejo se destacaram no semestre. O alta renda cresceu 9,7%, chegando a R\$ 2,4 trilhões, enquanto o tradicional avançou 9,5%, somando R\$ 2,3 trilhões. Juntos, os dois segmentos correspondem a uma fatia de 68,6% do volume investido no primeiro semestre. O private cresceu 3,3%, totalizando R\$ 2,2 trilhões, o equivalente a 31,4% do montante total.

+ [Baixe a apresentação completa](#)

"O varejo concentra a maior parte das aplicações em instrumentos de renda fixa, que são favorecidos pela Selic ainda em dois dígitos. Já o private tem a carteira mais diversificada, com 30% da fatia alocada em renda variável, que é mais influenciada pelas incertezas dos cenários interno e externo", diz **Ademir A. Correa Júnior, presidente do nosso Fórum de Distribuição**.

### **Renda fixa se destaca**

Neste cenário, a **renda fixa** cresceu 10,1% no primeiro semestre de 2024 em comparação a dezembro de 2023, chegando a R\$ 4 trilhões, o equivalente a 57,8% do montante aplicado. A **previdência** ampliou em 10,8% sua posição nas carteiras, totalizando R\$ 1,15 trilhão. Contribuiu para o avanço a inclusão, a partir de dezembro do ano passado, de estatísticas sobre a aplicação em previdência aberta no varejo.

O investimento em **híbridos**, que inclui fundos multimercados, cambiais, imobiliários, ETFs (Exchange Traded Funds ou fundos de índice) e COEs (Certificados de Operações Estruturadas), aumentou 1,2%, somando R\$ 799,2 bilhões. As aplicações em **renda variável** ficaram praticamente estável no semestre, com leve recuo de 0,5%, para R\$ 974,8 bilhões.

Na divisão por instrumentos, **títulos e valores mobiliários** fecharam o semestre com R\$ 3,1 trilhões, crescimento de 7,8% entre dezembro de 2023 e o final de junho de 2024. O investimento em **fundos** subiu 7,7%, para R\$ 1,7 trilhão, e, em **poupança** avançou 2,8%, chegando a R\$ 951,7 bilhões.

### **Isentos crescem**

O investimento em **títulos isentos de imposto de renda** chegou a R\$ 1,1 trilhão, aumento 7,3% (R\$ 77,7 bilhões) na comparação com o fechamento de 2023. O avanço aconteceu em meio às novas regras do CMN (Conselho Monetário Nacional), que, em fevereiro deste ano, limitaram a emissão e ampliaram o prazo de carência desses papéis. Apesar do saldo positivo no acumulado do semestre, as novas regras reduziram o percentual e o volume do avanço. Para efeito de comparação, o crescimento desses títulos no segundo semestre de 2023 foi de 9,6%, o equivalente a R\$ 93,3 bilhões. Na primeira metade do ano passado, a alta foi de 22% (R\$ 176 bilhões).

"Apesar das mudanças, o atual patamar da taxa de juros e as alterações no regime de tributação dos fundos exclusivos e de previdência contribuem para a procura por produtos de renda fixa com benefício fiscal. A demanda por isentos, que já vinha forte desde o ano passado, continua, com os investidores optando por ativos que alinhem rentabilidade e segurança, apesar do maior prazo de carência", analisa Correa Júnior.

As aplicações em **CRAs** e **CRIs** (Certificados de Recebíveis do Agronegócio e Imobiliários, respectivamente) cresceram 22,9%, para R\$ 114,3 bilhões, e 25,5%, somando R\$ 78,7 bilhões, nesta ordem. Tanto as **LCAs** (Letras de Crédito do Agronegócio) quanto as **LCIs** (Letras de Crédito Imobiliários) avançaram 3,6%. As primeiras fecharam o semestre em R\$ 433,5 bilhões, enquanto as LCIs chegaram a R\$ 332,6 bilhões.

As **LIGs** (Letras Imobiliárias Garantidas) subiram 4,3%, totalizando R\$ 113,5 bilhões. As **debêntures incentivadas**, que não foram incluídas nas regras do CMN, ganharam atratividade, somando R\$ 75,1 bilhões ao final de junho, aumento de 13,7% na comparação com dezembro de 2023.

Os títulos de renda fixa sem isenção fiscal também avançaram. Os **CDBs** (Certificados de Depósito Bancário) subiram 13,1%, totalizando R\$ 975,8 bilhões, enquanto a alta dos títulos públicos foi de 15,5%, para R\$ 173,1 bilhões. As **debêntures tradicionais** cresceram 22,3%, somando R\$ 43 bilhões ao final da primeira metade deste ano. Entre os títulos e valores mobiliários de renda variável, as ações recuaram 1,5%, alcançando a cifra de R\$ 692,8 bilhões.

### **Fundos de renda fixa ganham mais espaço**

Entre os fundos de investimento, o destaque fica com a **classe de renda fixa**. O produto cresceu 20,9%, chegando a R\$ 699,3 bilhões. "Com o semestre marcado pela aversão a risco e pelas mudanças nas regras de títulos isentos, esses fundos e outros produtos de renda fixa, como CDBs e as debêntures, tanto as tradicionais quanto as incentivadas, ficaram mais atrativos", diz Correa Júnior.

Os **fundos imobiliários** também tiveram resultado positivo no semestre, com alta de 20,4%, para R\$ 111,4 bilhões. Ainda fecharam no azul: os **FIPs** (Fundos de Investimento de Participação), com aumento de 34%, para R\$ 36,8 bilhões; os **FIDCs** (Fundos de Investimento em Direitos Creditórios), que avançaram 17,7%, para R\$ 11,2 bilhões; e os **ETFs**, com crescimento de 38,5%, totalizando R\$ 10,3 bilhões.

Por outro lado, os **multimercados** recuaram 4,2%, para R\$ 605,1 bilhões, assim como os **fundos de ações** (inclui fundos mútuos de participação), que caíram 1,6%, totalizando R\$ 245,2 bilhões ao fim do semestre, e os cambiais, com baixa de 17,8%, para R\$ 1,8 bilhão no mesmo período de comparação.

### **Investimentos por região**

Todas as regiões registraram aumentos no primeiro semestre deste ano. O **Sudeste**, que, no fechamento de junho, concentrava R\$ 4,6 trilhões, cresceu 6,6% em relação a dezembro de 2023. O avanço do montante aplicado pelos investidores do **Sul** foi de 9,9%, totalizando R\$ 1,2 trilhão. No **Nordeste**, o aumento foi de 8,2%, somando R\$ 633,8 bilhões. Na região **Centro-Oeste**, o crescimento foi de 10,1%, para R\$ 372,1 bilhões, enquanto no **Norte**, houve um aumento de 8,6%, para R\$ 119,3 bilhões.

---

### **Cibersegurança: participe de live “Estratégias para enfrentar crises cibernéticas”**

**Acompanhe o debate entre Ismar Leite, da Oliveira Trust, e Ana Flavia Bello, da Cosafe LATAM, no dia 22 de agosto**

As estratégias para enfrentar crises cibernéticas estarão em pauta no dia 22 de agosto, às 11h, durante uma **live exclusiva** do [Espaço Ciber](#). Vamos discutir ransomware e vazamento de dados em instituições financeiras e falaremos sobre as melhores práticas para proteger sistemas contra essas ameaças.

Receberemos em nosso canal do YouTube:

**Ismar Leite**, gerente de tecnologia na Oliveira Trust

**Ana Flavia Bello**, CEO da Cosafe LATAM

**Para participar, é preciso se inscrever no formulário abaixo:**

-

## SERVIÇO

Evento: Estratégias para enfrentar crises cibernéticas

Quando: 22 de agosto, às 11h

Participação: evento gratuito, basta se inscrever [aqui](#)

---

## Discovery.IA: gestoras podem enviar ideias de soluções em inteligência artificial até 23 de agosto

### Programa da Rede ANBIMA de Inovação busca cocriar com gestoras de recursos uma ferramenta de IA para toda a indústria

Demos início à fase prática do **Discovery.IA**, programa da **Rede ANBIMA de Inovação** para idealizar um protótipo de solução de IA (inteligência artificial) capaz de impulsionar a indústria de fundos de investimento.

Após realizar uma pesquisa de maturidade e selecionar gestoras de recursos interessadas em participar de forma ativa do programa, realizamos na última sexta-feira (9) um workshop exclusivo para o grupo selecionado a fim de discutir o setor e identificar desafios com potencial de serem resolvidos utilizando IA. **Agora, o programa será aberto para que toda a indústria participe e envie ideias de soluções que poderiam ser criadas considerando esses desafios.**

### [+ Participe da fase de ideação do Discovery.IA](#)

“Ao longo de um dia inteiro de workshop, nos debruçamos sobre uma questão: quais os principais desafios que as gestoras têm em comum e que poderiam ser resolvidos colaborativamente por meio de uma solução de IA cocriada por todo o mercado? Foi um processo de muita discussão e mão na massa, e acredito que chegamos a um lugar comum que abre um leque de possibilidades”, afirma **Zeca Doherty**, nosso diretor-executivo.

Doherty destaca que na nova etapa do programa, chamada fase de ideação, o objetivo é trazer todo o universo de gestoras para perto, ouvir as ideias que elas têm e, nos próximos meses, selecionar e desenvolver o protótipo dessa solução. “Essa é uma oportunidade única de cocriar com toda a indústria de fundos e desenvolver algo que pode transformar o setor”, reforça Doherty.

### Desafios prioritários

O grupo de gestoras participantes do workshop chegou aos seguintes desafios prioritários que são comuns a toda a indústria de fundos de investimento:

**Produtividade e agilidade:** automatizar processos e tarefas repetitivas, aumentando a eficiência operacional, reduzindo o tempo de trabalho e/ou gerando redução de custos.

**Suporte à tomada de decisão:** fornecer insights e previsões baseadas em grandes volumes de dados, auxiliando os gestores de fundos a tomar decisões mais informadas.

**Experiência do cliente:** personalizar o atendimento e os serviços oferecidos aos clientes,

aumentando a satisfação e fidelização por interações mais relevantes e oportunas.

**Cultura de inovação:** promover o uso de IA como uma ferramenta essencial para a inovação contínua, incentivando a equipe a explorar novas ideias e abordagens no gerenciamento de fundos.

### Como participar

**As sugestões podem ser enviadas até 23 de agosto ao [clique aqui](#).** Somente ideias enviadas por e-mails corporativos serão aceitas. Após a etapa inicial de cadastro da ideia, o participante deve conversar via chat com uma inteligência artificial generativa que ajuda a organizar informações fundamentais para estruturar o projeto. Para auxiliar os interessados nesta etapa, disponibilizamos um [vídeo](#) que explica o projeto, um [tutorial](#) para enviar as sugestões e um documento de [FAQ](#).

Dúvidas podem ser enviadas para [inovacao@anbima.com.br](mailto:inovacao@anbima.com.br).

### Próximas etapas

Após a fase de ideação, que termina em 23 de agosto, um comitê formado por integrantes da ANBIMA e do mercado definirá quais ideias serão priorizadas (fase de priorização). Em seguida, as sugestões selecionadas serão amadurecidas de forma a identificar caminhos para que o projeto seja prototipado. Esta etapa ajudará a selecionar quais ideias serão desenvolvidas de fato (fase de validação de projeto).

O próximo passo será trazer empresas de tecnologia e ouvir suas propostas para resolver os desafios e projetos mapeados (fase de pitches). Por fim, o protótipo será desenvolvido pela empresa selecionada e os resultados serão apresentados e avaliados (fase de protótipo e avaliação).

### Rede ANBIMA de Inovação

Lançada em junho de 2024, a Rede ANBIMA de Inovação tem a missão de apoiar as instituições a explorar tecnologias emergentes e tendências. Por meio de uma abordagem colaborativa e da aproximação entre o mercado e o ecossistema de inovação, busca impulsionar e acelerar a adoção de soluções inovadoras no mercado de capitais. Inicialmente, inteligência artificial e blockchain são os dois eixos temáticos. Saiba mais sobre as atividades da Rede:

[+ Jornada de Inteligência Artificial estimula adoção da IA pelo mercado](#)

[+ Guia inédito de inteligência artificial ajuda a impulsionar transformação digital das instituições financeiras](#)

---

### Confira cartas e termos de compromisso firmados com instituições que seguem códigos ANBIMA

#### Acordos envolvem códigos de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, Negociação e Serviços Qualificados

Foram assinados oito acordos com instituições que seguem nossos códigos de boas práticas a fim de sanar indícios de descumprimento relacionados aos Códigos de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, Negociação e Serviços Qualificados. Todas as orientações, TCs e penalidades enviadas pela Associação às instituições que seguem voluntariamente nossa autorregulação podem ser [acessados aqui](#).

[+ Conheça os procedimentos de supervisão adotados pela ANBIMA](#)

[+ Cadastro ANBIMA: instituições que seguem voluntariamente nossos códigos](#)

A maior parte leva em consideração indícios de descumprimento do Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros. Com a Órama DTVM, por exemplo, foi firmado um Termo de Compromisso (TC) a fim de sanar indícios de descumprimento relacionados à marcação a mercado na precificação de ativos da carteira de determinados fundos sob administração da instituição. A empresa também fará uma contribuição financeira no valor total de R\$ 72 mil, destinada a custear eventos e ações educacionais a serem promovidos pela ANBIMA.

[+ Órama DTVM](#)

Além disso, foram enviadas quatro Cartas de Recomendação também no âmbito do Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, relacionadas aos temas de enquadramento, gestão de risco de liquidez e análise de crédito para aquisição e monitoramento de direitos creditórios. Todas adotarão medidas de acordo com as recomendações enviadas. Confira os documentos:

[+ Quasar Asset Management](#)[+ PNBY Gestora de Recursos](#)[+ PNBY Gestora de Recursos](#)[+ Valora Renda Fixa](#)

No âmbito do Código de Negociação foram apurados indícios de descumprimento em duas instituições: a Terra Investimentos que apresentava indícios de descumprimento relacionados ao registro de operações em data posterior à data de negociação e criação artificial de condições de oferta e demanda; e o Banco Modal com operações envolvendo debêntures com liquidação a termo intermediadas pela Instituição e registradas em data posterior à data de negociação.

As duas instituições assumiram compromissos para aprimorar seus procedimentos e mitigar a ocorrência de descumprimentos similares aos que foram identificados, além do pagamento de R\$ 72,5 mil cada uma, valor destinado a custear eventos e ações educacionais a serem promovidos pela ANBIMA. Acesse o resumo dos termos firmados:

[+ Terra Investimentos DTVM](#)[+ Banco Modal](#)

Por fim, a Planner Corretora de Valores assinou um Termo de Compromisso referente ao descumprimento de regras do Código de Serviços Qualificados relacionados às atividades de custódia e controladoria.

A celebração de termo de compromisso foi considerada conveniente e oportuna a fim de assegurar que os potenciais descumprimentos apurados no Procedimento para Apuração de Irregularidades (PAI) sejam sanados e não ocorram futuramente. A Corretora também aceitou realizar contribuição financeira no valor total de R\$ 150 mil.

[+ Planner Corretora de Valores](#)

**Fonte:** [Anbima](#), em 13.08.2024.