

[B]³

PESSOAS FÍSICAS

Uma análise da evolução dos investidores na B3

Agosto de 2021



[B]³

PESSOAS FÍSICAS

Visão Geral



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

[B]³

1º Sem. 2020 **VS** 1º Sem. 2021

Visão Geral

Renda Variável

3,8 MM
contas PF

↑ **43%**

3,2 MM
investidores (CPFs)

↑ **42%**

R\$545 BI
valor em custódia

↑ **55%**

R\$ 14 BI
negócios diários (ADTV¹)

↑ **26%**

Diversificação

Safras

Ações à Vista

2,8 MM
investidores (CPFs)

↑ **38%**

R\$ 7 Mil
saldo mediano

-

R\$ 436 BI
valor em custódia

↑ **58%**

R\$ 13 BI
(ADTV¹)

↑ **24%**

Gênero

Região

Faixa Etária

¹ ADTV (Average Daily Traded Value) significa volume financeiro médio diário: Volume Total Negociado em R\$ (Compra + Venda) / Quantidade de pregões no período



[B]³

1º Sem. 2020 **VS** 1º Sem. 2021

Visão Geral

Fundo Imobiliário

1,4 MM ↑ **56%**
investidores (CPFs)

R\$ 6 Mil -
saldo mediano

R\$90 BI ↑ **37%**
valor em custódia

R\$382 MM ↑ **28%**
ADTV¹

Principais produtos

Diversificação

ETF

439 Mil ↑ **104%**
investidores (CPFs)

R\$ 2 Mil ↓ **-18%**
saldo mediano

R\$ 9 BI ↑ **49%**
valor em custódia

R\$ 425 M ↑ **5%**
ADTV¹

Safras

Gênero

BDR Não Patrocinado

259 Mil ↑ **2.982%**
investidores (CPFs)

R\$ 2 Mil ↓ **-52%**
saldo mediano

R\$ 4,7 BI ↑ **829%**
investidos

R\$ 166 M ↑ **2.827%**
ADTV¹

Região

Faixa Etária

¹ ADTV (Average Daily Traded Value) significa volume financeiro médio diário: Volume Total Negociado em R\$ (Compra + Venda) / Quantidade de pregões no período

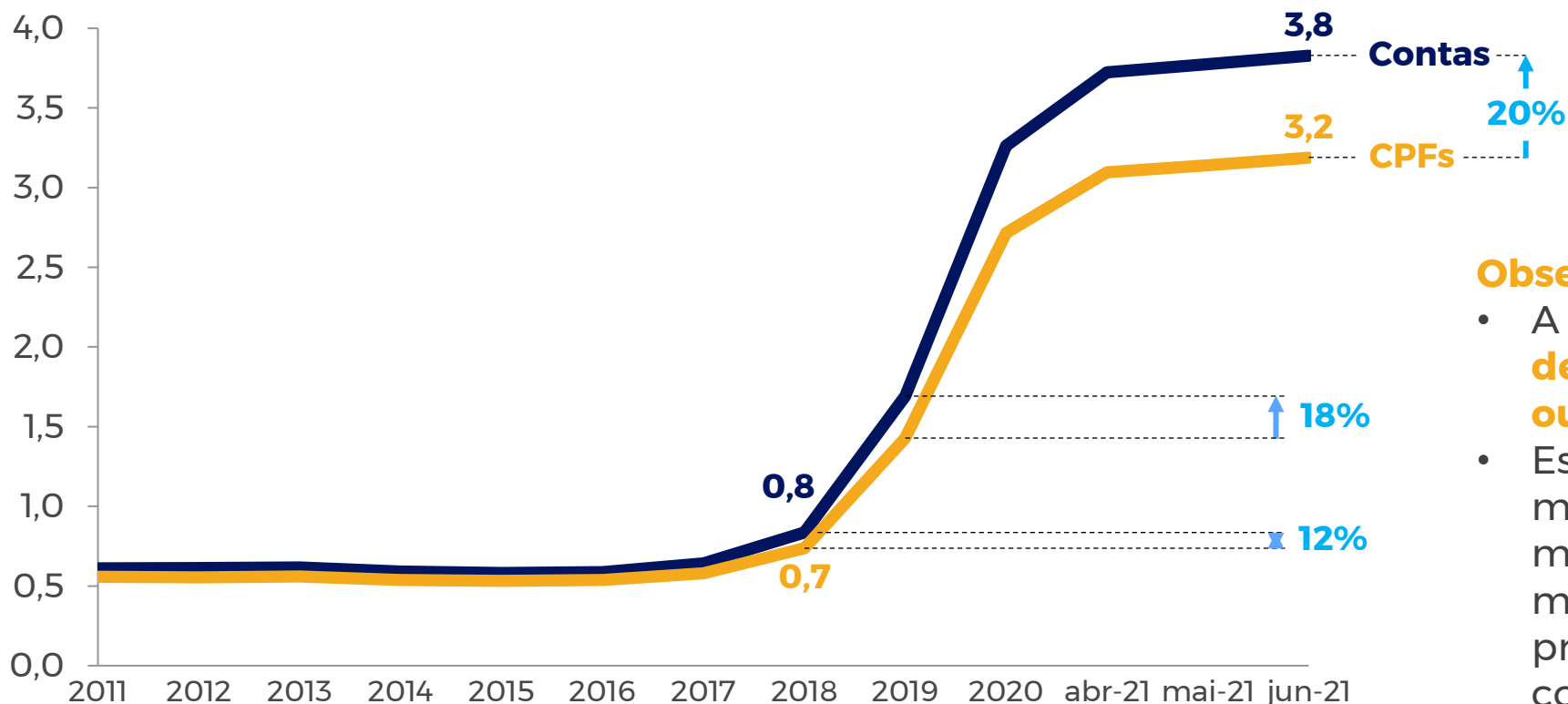


Número de Contas e Número de Investidores

O número de investidores PFs na negociação aumentou consideravelmente nos últimos anos, desde 2020 a média de investidores que fazem ao menos um negócio no mês está acima de 1 milhão. Esses investidores também ganharam participação no volume negociado e hoje são responsáveis por mais de 25% do volume na B3

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Conceito de Contas x Investidores por CPFs Distintos | em milhares



Observações:

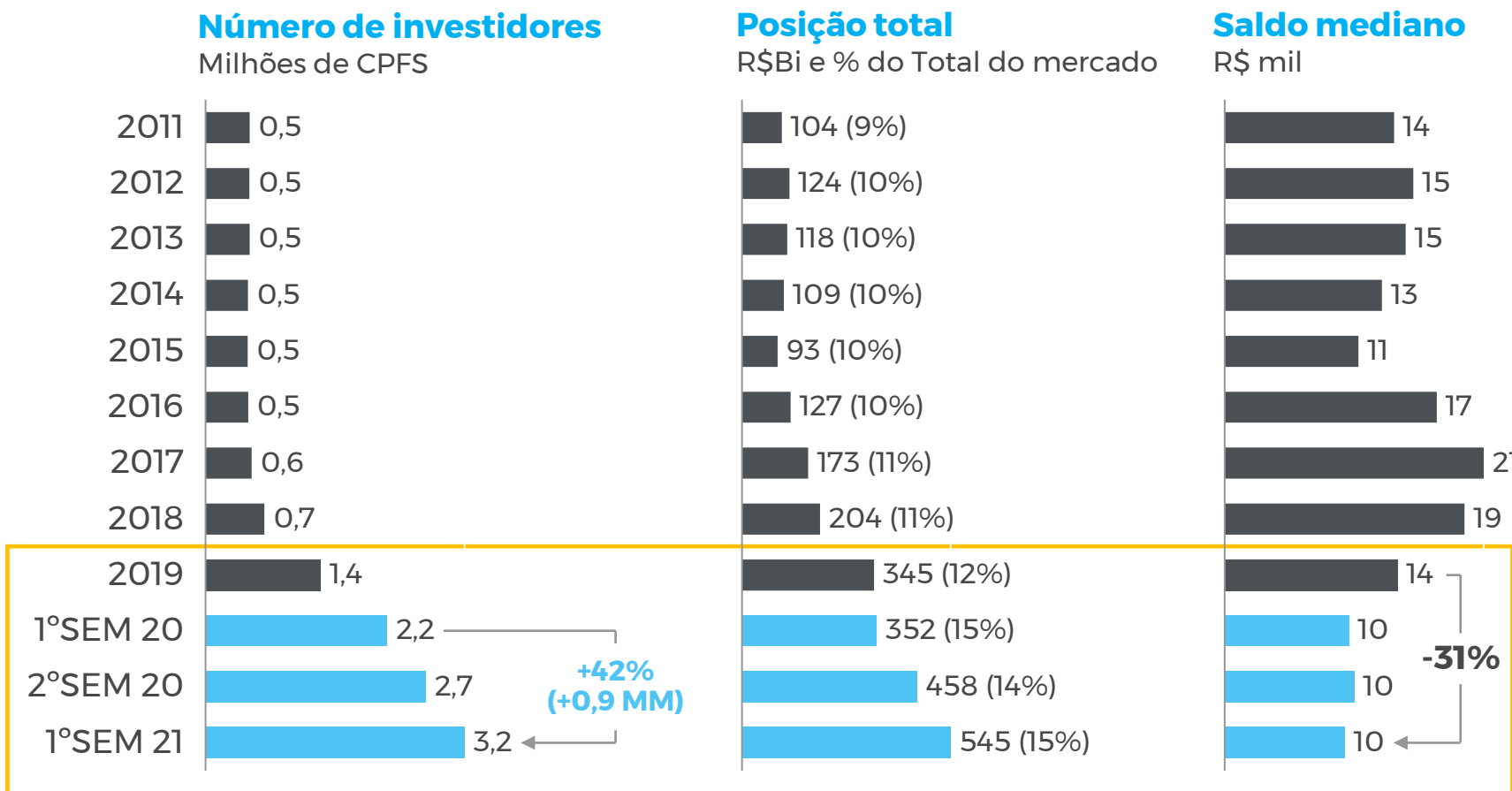
- A diferença hoje é **de 640 mil contas ou 20%**
- Essa diferença era menor até 2018, mas, vem se mantendo praticamente constante desde 2019.

Disclaimer: CPF = um investidor / Conta = investidor na corretora

500 mil novos investidores por semestre

Entre o final de 2020 e o primeiro semestre de 2021 tivemos um aumento de 500 mil investidores pessoa física no mercado de capitais. E já representam 15% do total de recursos investido em *equities*¹ na B3.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



Os 3,2 milhões de investidores pessoa física na B3 investem um total de R\$ 545 bilhões no mercado brasileiro

¹ considera-se Ações à Vista, FII, ETF, BDR e outros produtos de *equities*

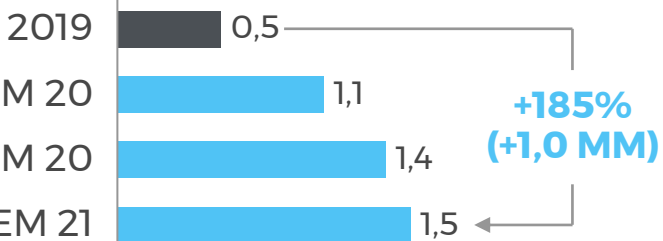
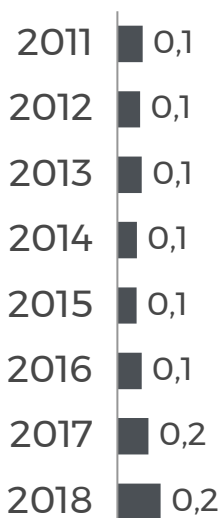
Investidores mais ativos: PF tem 26% do volume de negociação

Desde 2020, a média de investidores que fazem ao menos um negócio no mês está acima de 1 milhão, atingindo o pico no 1º semestre de 2021, com mais de 1,5 milhão de investidores que fizeram ao menos uma operação no segmento de equities por mês. Esses investidores também ganharam participação no volume negociado e hoje são responsáveis por 26% do volume na B3.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

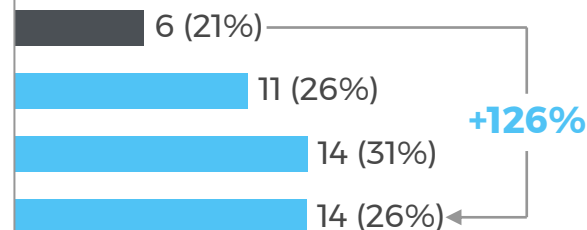
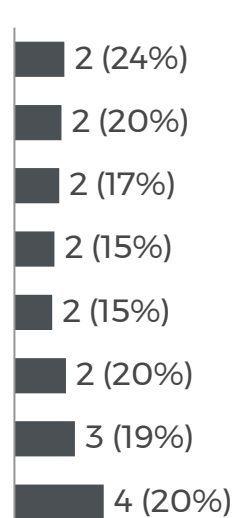
Número de investidores

Média de CPFs, em Milhões, que fizeram ao menos um negócio ao mês



ADTV

Volume médio diário (C+V) R\$Bi e % do Total do mercado.



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

[B]³

PESSOAS FÍSICAS

Principais produtos



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

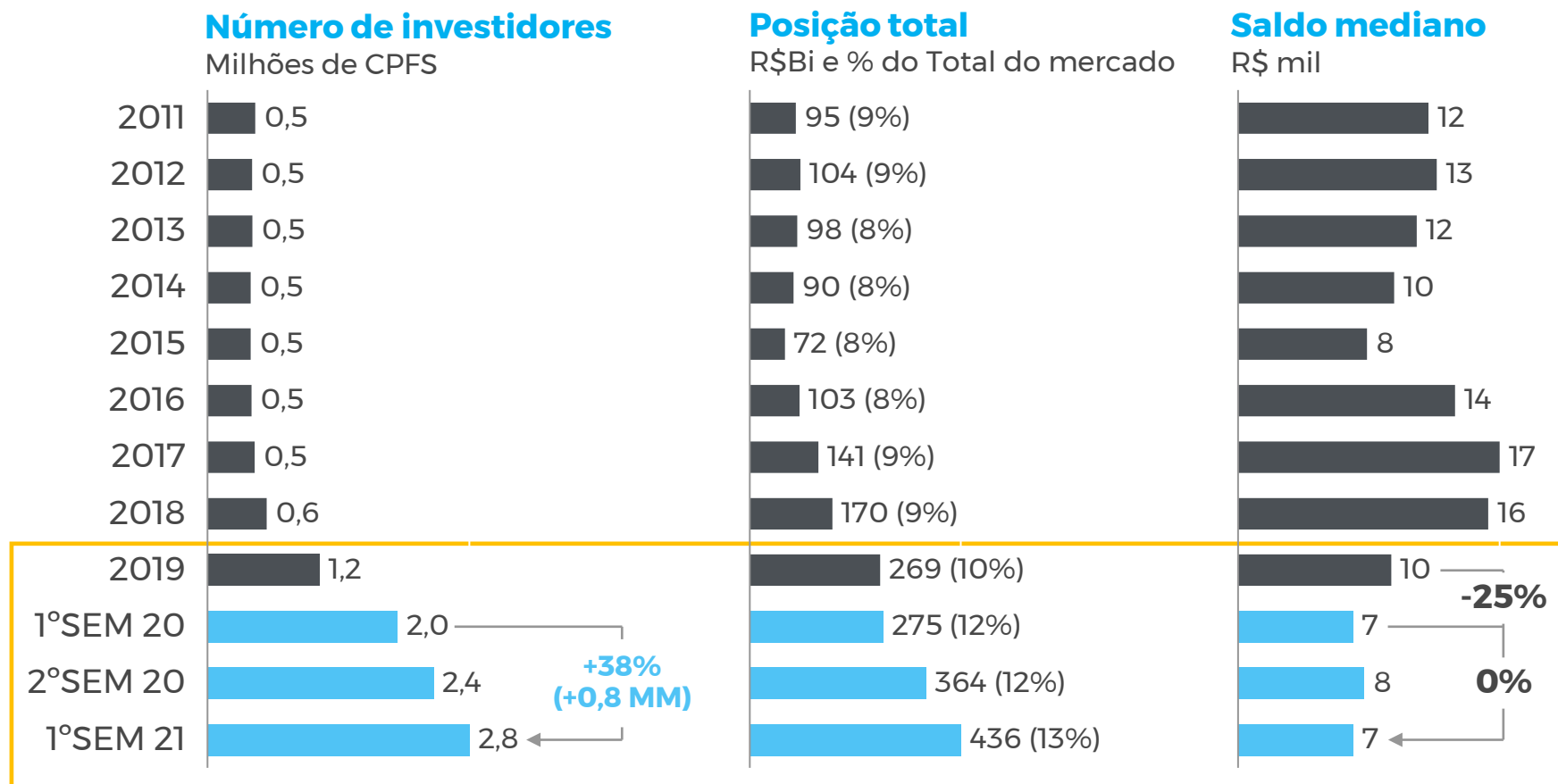
Região

Faixa Etária

Ações à Vista - Volume cresce 58% em relação ao 1º semestre/20

O aumento do número de investidores em ações vem acompanhado de uma queda no saldo mediano em custódia na B3, que hoje é de R\$7 mil, mostrando a força e o avanço da democratização do mercado de capitais nos últimos anos.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



Com o aumento de número de investidores, nota-se uma queda no saldo mediano em custódia de R\$10k no final de 2019 para R\$7k em 2021.

Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

As 10 ações brasileiras com o maior número de PFs em sua base acionária em ordem alfabética

As 10 empresas brasileiras com mais PF em sua base acionária são:

Empresa	Segmento	Setor	Tickers
Banco do Brasil	Novo Mercado	Bancos	BBAS11; BBAS12; BBAS3
Bradesco	Nível 1	Bancos	BBDC3; BBDC4
Itaú	Nível 1	Bancos	ITUB3; ITUB4
Itaúsa	Nível 1	Bancos	ITSA3; ITSA4
Magazine Luiza	Novo Mercado	Eletrodomésticos	MGLU3
Oi	Nível 1	Telecomunicações	OIBR3; OIBR4
Petrobras	Nível 2	Exploração. Refino e Distribuição	PETR3; PETR4
Sanepar	Nível 2	Água e Saneamento	SAPR11; SAPR3; SAPR4
Taesa	Nível 2	Energia Elétrica	TAEE11; TAEE3; TAEE4
Via Varejo	Novo Mercado	Eletrodomésticos	VVAR3

Visão Geral

Principais
produtos

Diversificação

Safras

Gênero

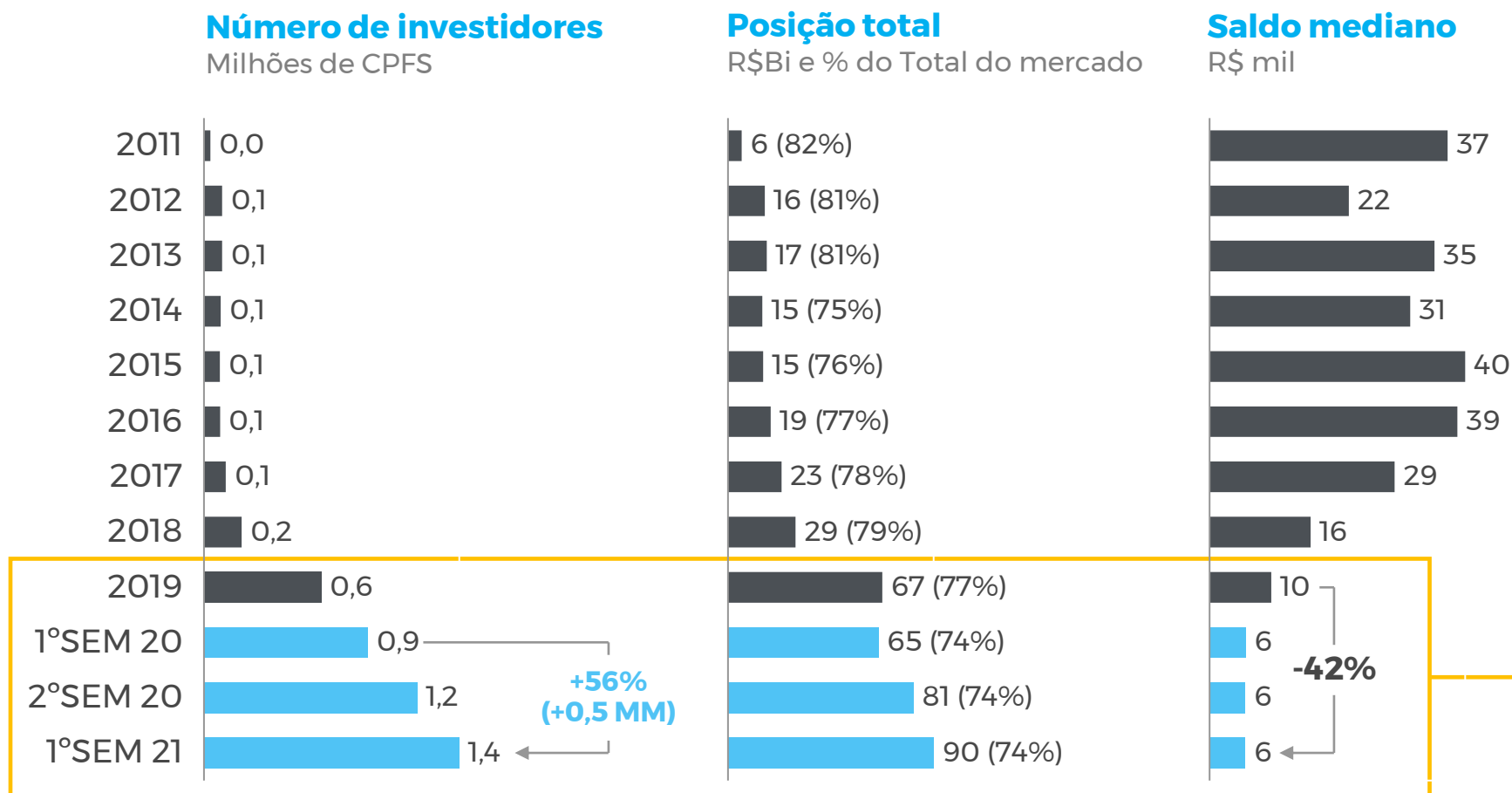
Região

Faixa Etária

FIs - Total de investidores cresce 56%

O investimento em Fundos Imobiliários é dominado pelas PFs na B3, esses investidores detêm 74% do saldo no produto. Em 2020 ultrapassamos a marca de 1 milhão de investidores, e, hoje são 1,4 milhão de pessoas físicas no produto.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



Observa-se um grande aumento no número de investidores em FII desde 2018 e, **hoje, são 1,4 milhão de PFs no produto.**

Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

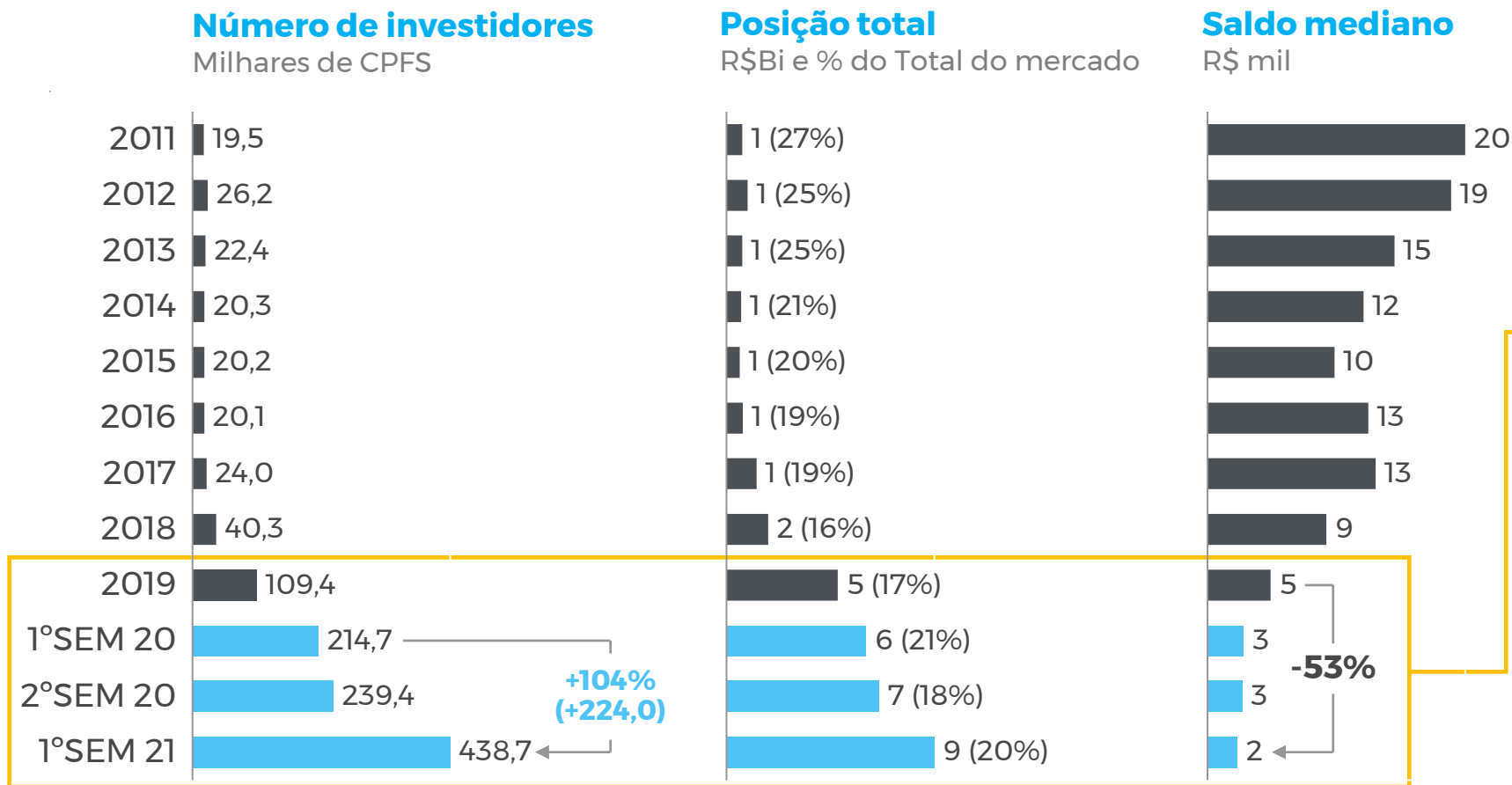
Região

Faixa Etária

ETFs alcançam R\$ 9 BI

Houve um grande crescimento de investidores pessoa física em ETFs em 2021, com aumento de 104% no número de investidores em relação ao mesmo período de 2020.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



Com o aumento de número de investidores, há uma queda brusca no saldo mediano em custódia.

Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

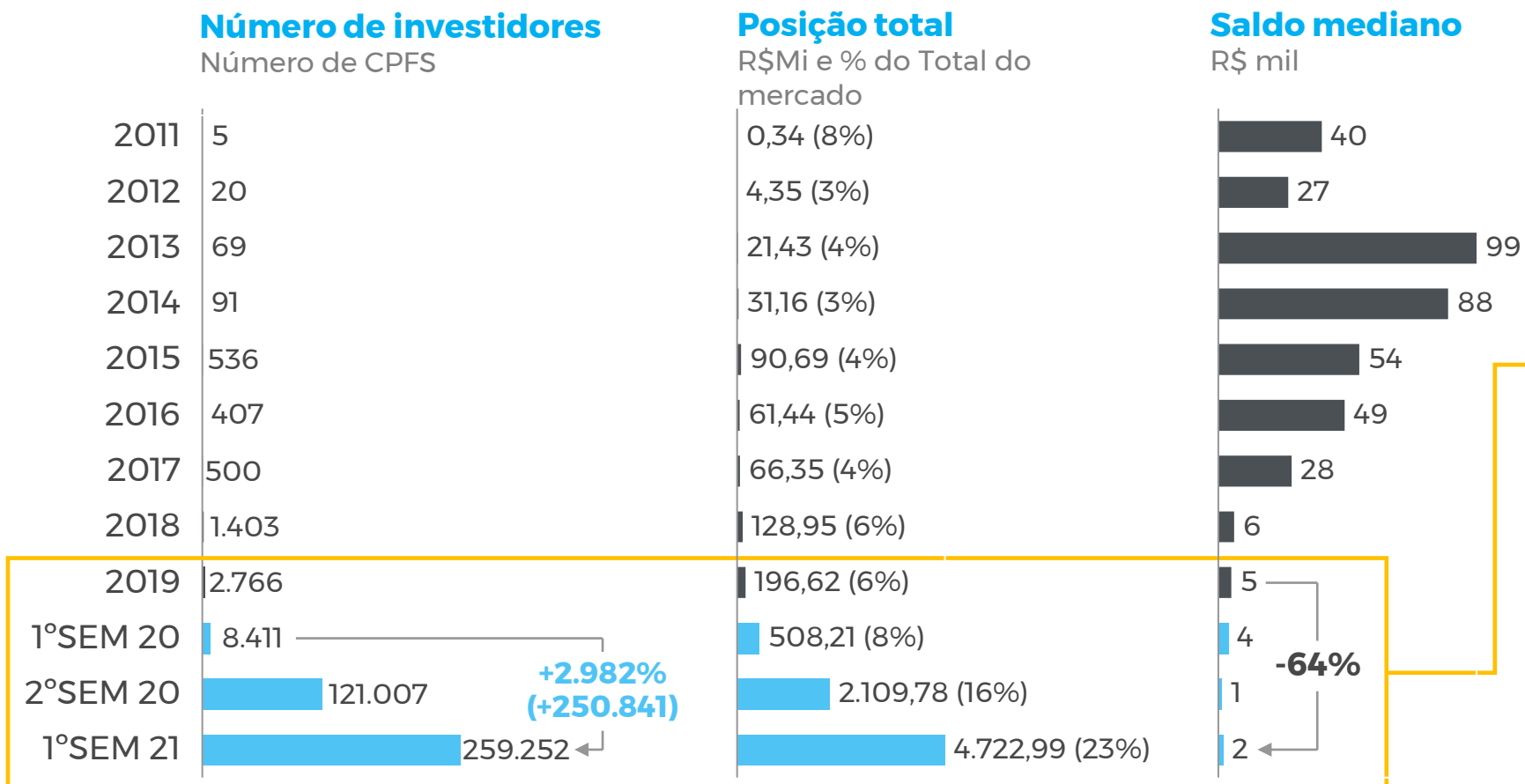
Região

Faixa Etária

BDR NP – Número de investidores cresce quase 3.000%

Observa-se um grande aumento no número de investidores após liberação da negociação de BDRs em outubro de 2020. PFs estão crescendo e ganhando espaço no produto, hoje são mais de 250 mil investidores que representam 23% do estoque.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



Em termos relativos esse foi o produto que mais cresceu em relação a 2020, **com aumento de 114% na base de investidores**

Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

[B]³

PESSOAS FÍSICAS

Diversificação



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

Cresce o número de investidores com mais de um ativo

A marcha em direção à diversificação continua com os investidores alocando cada vez mais em Ações, FII e ETFs. Em 2016, tínhamos uma base concentrada em detentores de ações, a partir de 2020 metade da base passa a ter posição em mais de um produto

Evolução da Diversificação da Posição das Pessoas Físicas na B3

Por produto

# de Investidores	2016	2017	2018	2019	2020	2021 (1tri)	2021 (1tri)
Ações	78%	74%	67%	51%	53%	52%	50%
FII	7%	8%	11%	13%	9%	9	9%
ETF	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Outros	2%	1%	0%	0%	0%	1%	1%
Ações + FII	9%	12%	16%	27%	28%	28%	26%
Ações + ETF	2%	2%	2%	2%	2%	2%	4%
FII + ETF	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%
Ações + FII + ETF	1%	1%	2%	4%	6%	6%	8%
	0,5	0,6	0,7	1,4	2,7	3,0	3,2

Em **2016**, a base era formada de **78%** de PFs que detinham somente ações vs. **50% em junho de 2021**.

Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

Diversificação em Produtos por estoque

A marcha em direção à diversificação continua com os investidores alocando cada vez mais em Ações, FII e ETFs. Em 2016, tínhamos uma base concentrada em detentores de ações, a partir de 2020 metade da base passa a ter posição em mais de um produto

Evolução da Diversificação da Posição das Pessoas Físicas na B3

Por produto

Estoque (R\$ Bi)	2016	2017	2018	2019	2020	2021 (Itri)	2021 (Itri)
Ações	61%	59%	56%	44%	43%	44%	43%
FII	7%	5%	7%	7%	5%	5%	5%
ETF	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Outros	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
Ações + FII	26%	30%	31%	36%	38%	37%	34%
Ações + ETF	2%	2%	2%	4%	4%	4%	5%
FII + ETF	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%
Ações + FII + ETF	3%	3%	4%	8%	9%	10%	13%
	127	173	204	345	458	487	545

Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

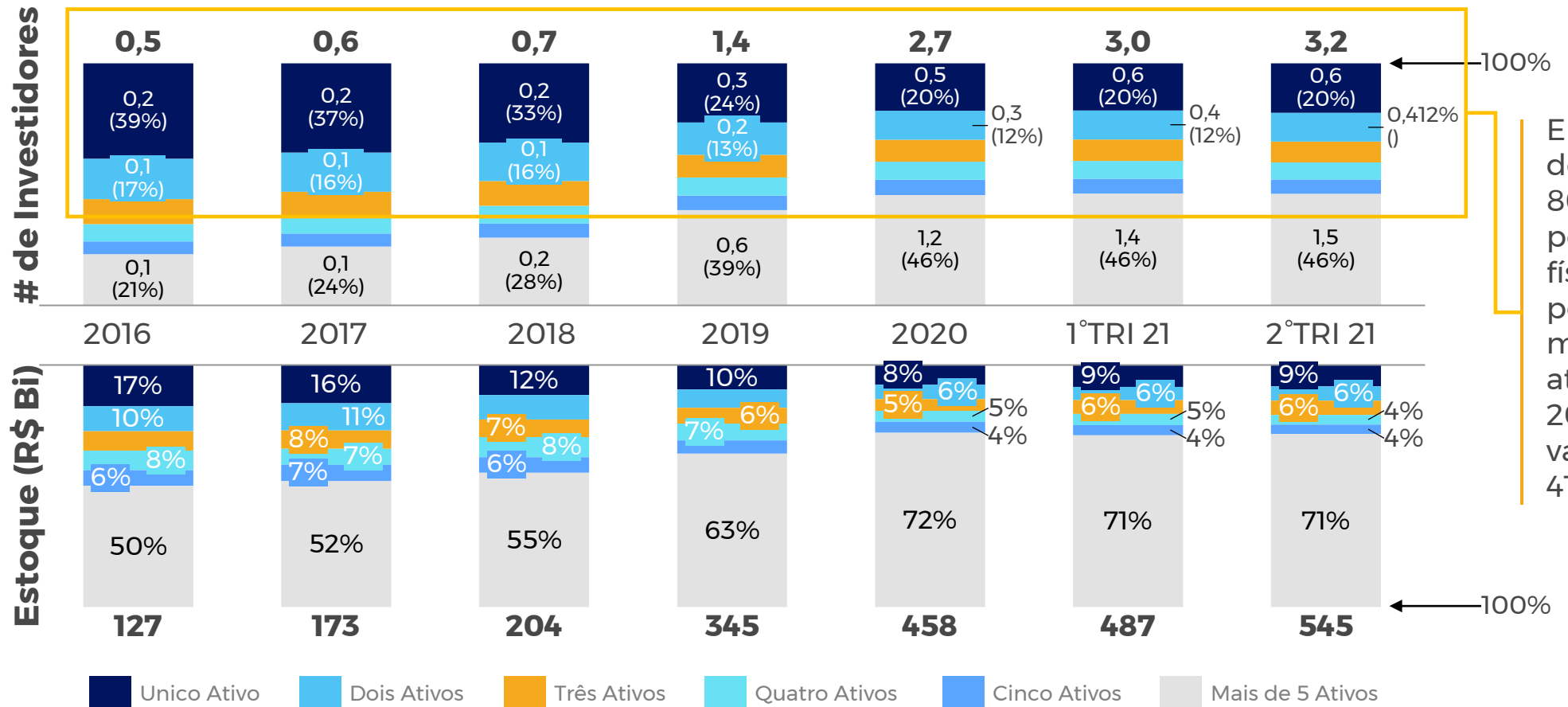
Região

Faixa Etária

1 a cada 2 investidores possui mais de 5 ticker

Observa-se, também, a diversificação dos investidores nos *tickers* negociados. Esses investidores são responsáveis por 71% do saldo total em custódia detido pelas PFs.

Evolução da Diversificação da Posição das Pessoas Físicas na B3 Por # de ativos (*tickers*)



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

Diversificação em Ativos

Ao analisarmos o nível de diversificação por faixa de saldo em custódia, vemos que, nos saldos até R\$10k quase metade da base (48%) tem até 2 *tickers* em carteira.

Evolução da Diversificação da Posição das Pessoas Físicas na B3 Por # de ativos e faixa de patrimônio

Posição em custódia em jun/21 – mil investidores



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

[B]³

PESSOAS FÍSICAS

Safras



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

Safras

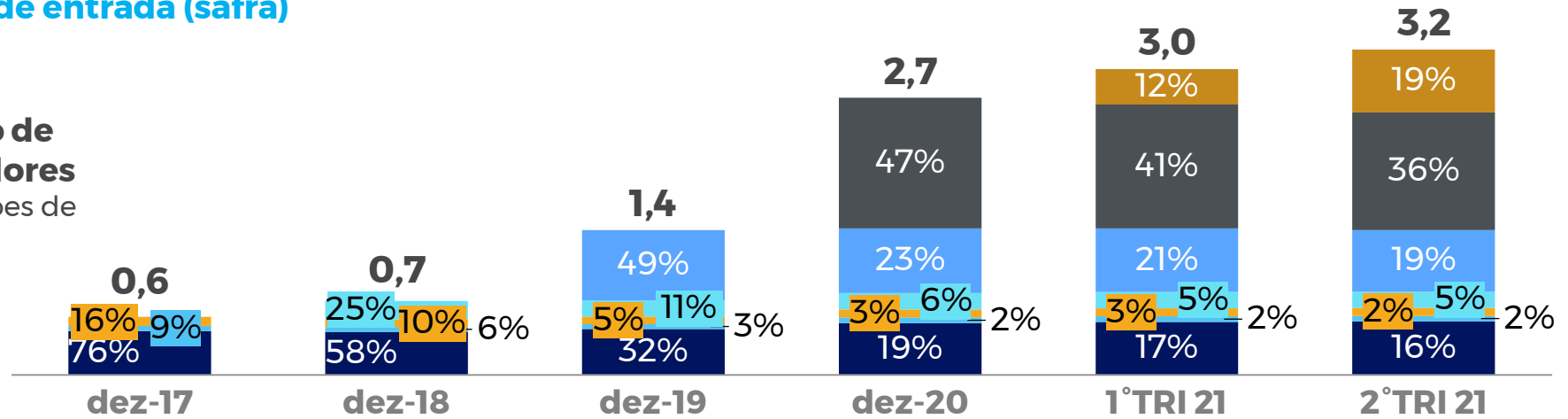
74% dos investidores atuais entraram a partir de 2019, por outro lado, a maior parte do estoque (67%) se concentra em investidores mais antigos, que entraram antes de 2016.

Evolução Pessoas Físicas na B3

Por ano de entrada (safra)

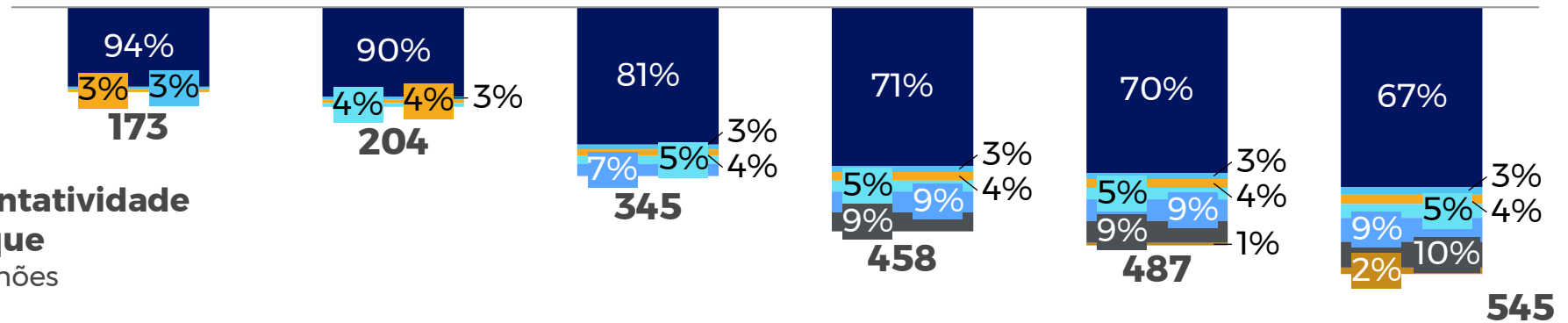
Número de Investidores

Em milhões de CPFs



Representatividade no estoque

Em R\$ bilhões



Antes de 2016 2016 2017 2018 2019 2020 2021

Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

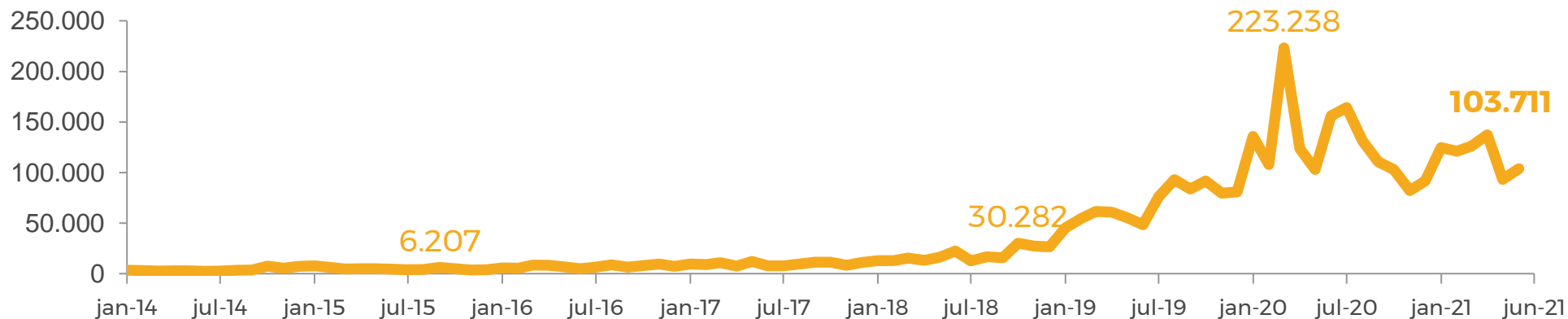
Faixa Etária

Investidores entram com valores cada vez mais baixos

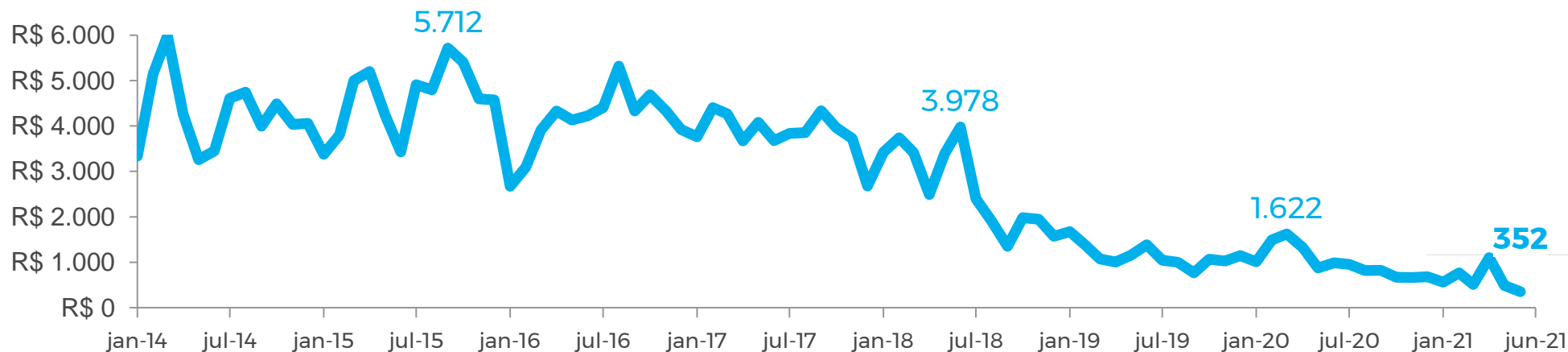
Investimentos para todos, assim é a jornada da PF. Desde 2020, observa-se a entrada de + de 100 mil investidores por mês na B3. Em junho de 2021, a mediana de primeiro investimento foi de R\$352.

Evolução Pessoas Físicas na B3

Safras de Entrada | Número de investidores por safra em milhares de CPFs



Primeiro investimento mediano mensal das PFs em RV



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

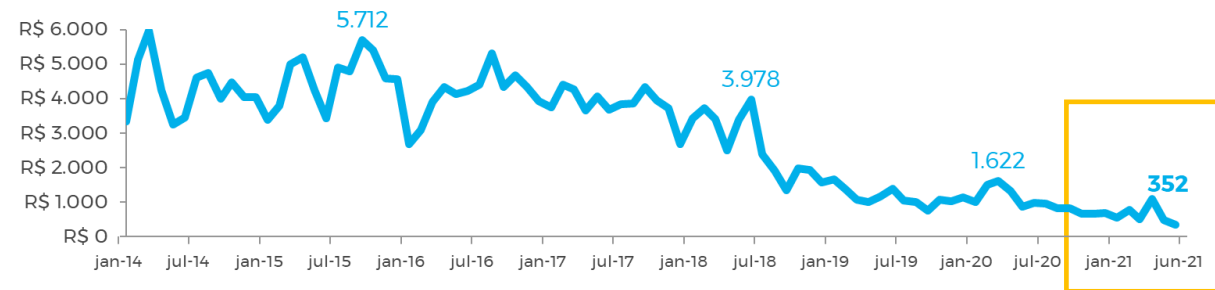
Faixa Etária

Em junho de 2021, 42% dos entrantes investiu até R\$200

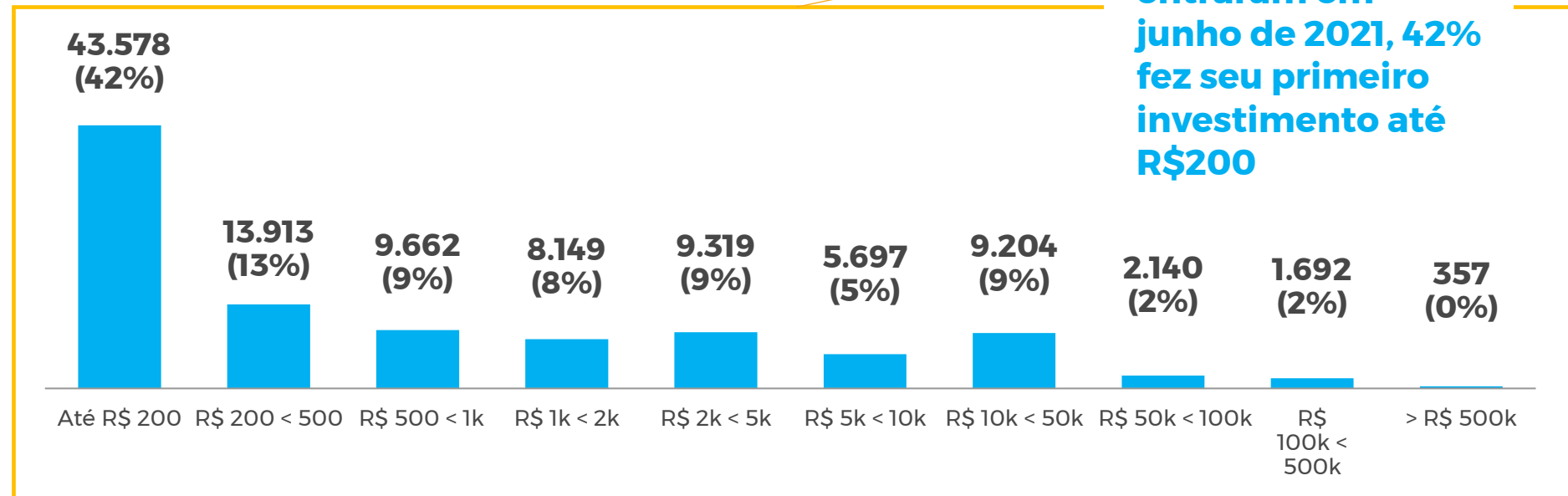
Fazendo um raio-x dos 104 mil investidores que entraram em junho, com mediana de R\$ 352, observamos que a maior parte entrou com investimentos ainda menores, na faixa até R\$200.

Evolução Pessoas Físicas na B3

Primeiro investimento | mediano mensal das PFs em RV



Entre os 104 mil investidores que entraram em junho de 2021, 42% fez seu primeiro investimento até R\$200



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

[B]³

PESSOAS FÍSICAS

Gênero



Visão Geral

Principais
produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

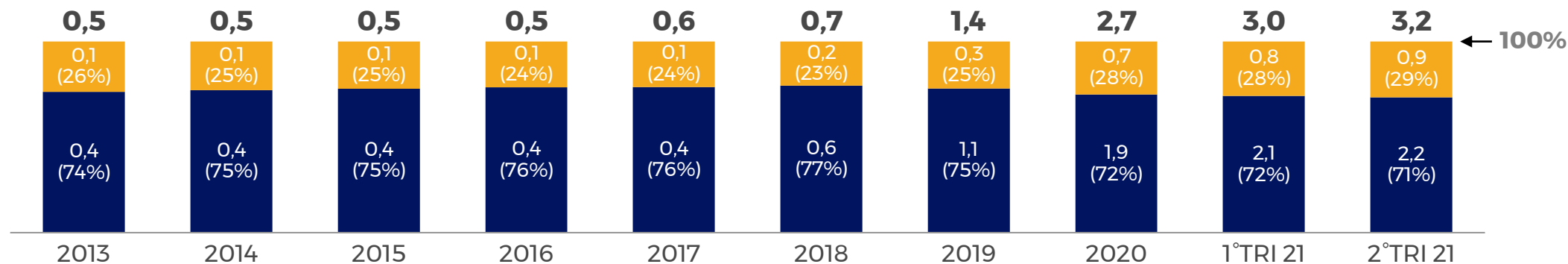
Faixa Etária

Participação de mulheres chega a quase 30% em equities

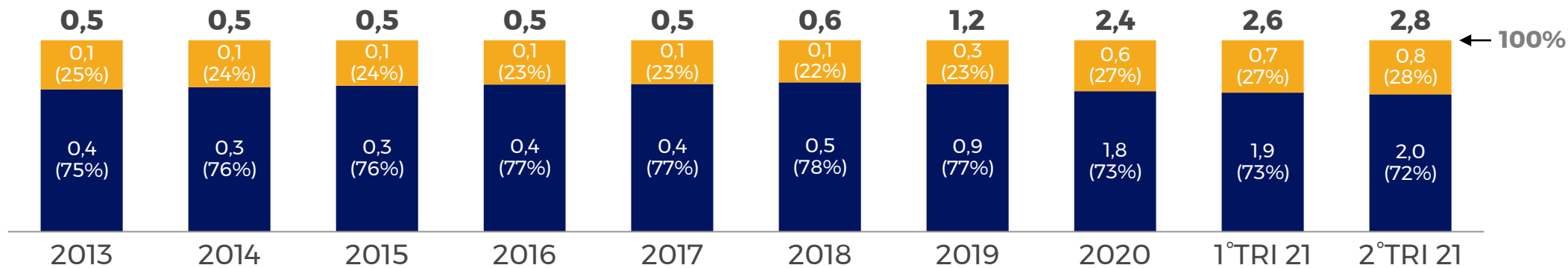
O perfil de gênero dos investidores em *equities* mudou pouco ao longo dos anos, apesar da entrada de mulheres nos últimos períodos, a proporção entre homens e mulheres se mantém praticamente constante ao longo dos anos (aumento de 3 p.p vs 2013).

Evolução Pessoas Físicas na B3

Total equities | Por Gênero (em milhões de CPFs)



Ações à vista | Por Gênero (em milhões de CPFs)



Homem Mulher

Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

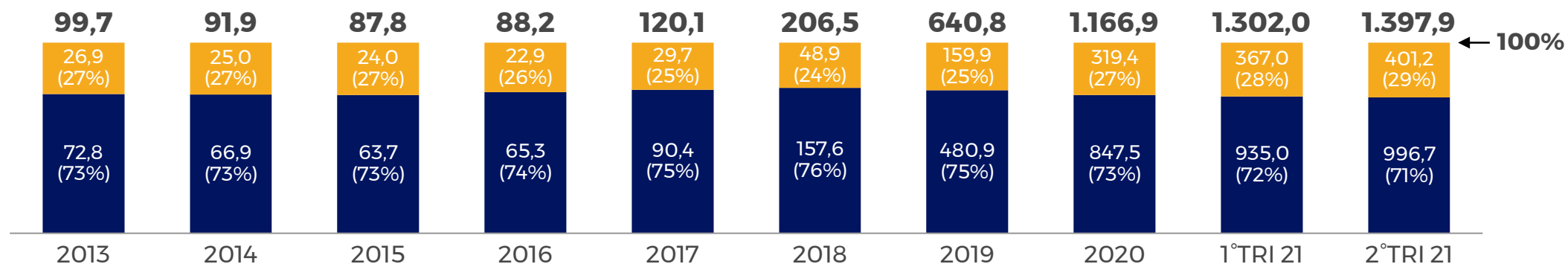
Faixa Etária

Gênero

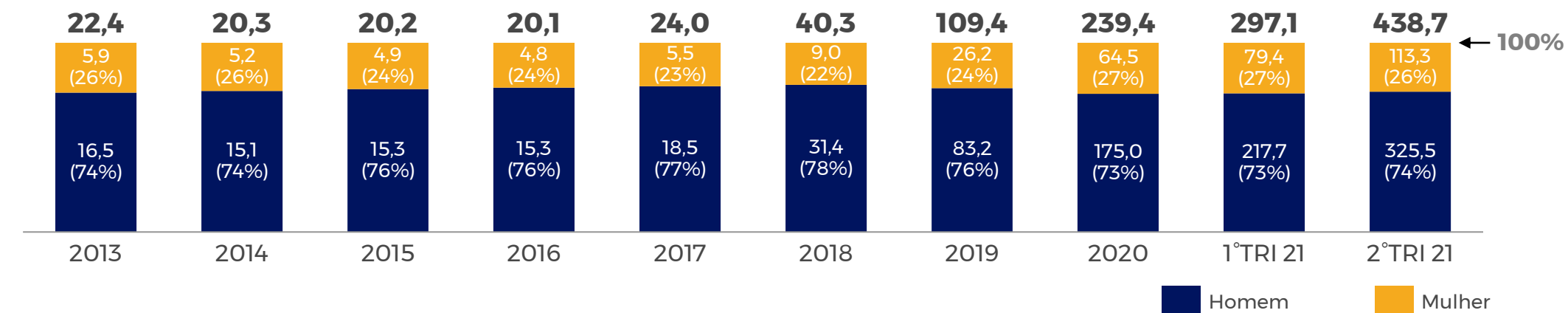
O perfil de gênero dos investidores tanto em FII quanto ETF mudou pouco ao longo dos anos

Evolução Pessoas Físicas na B3

FII | Por Gênero (em milhares de CPFs)



ETF | Por Gênero (em milhares de CPFs)



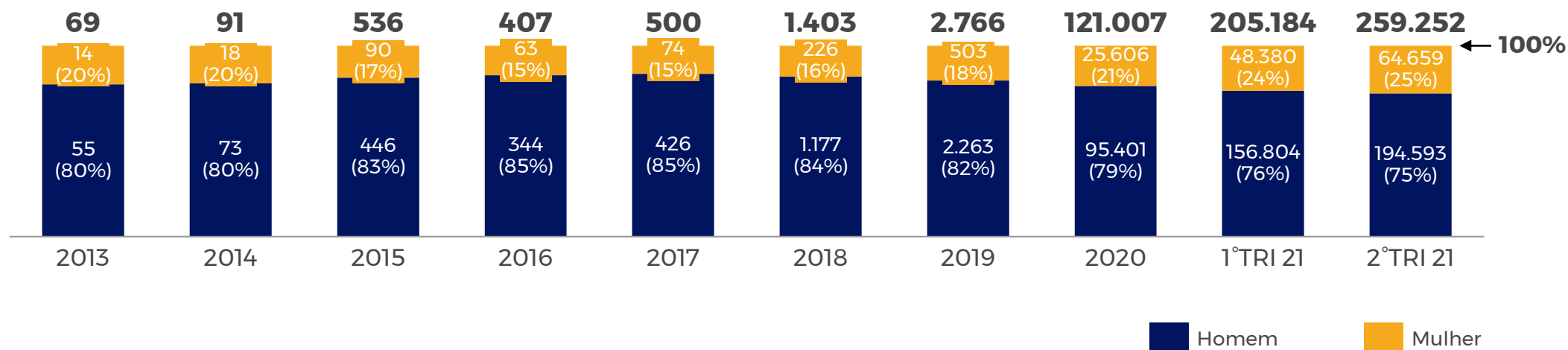
Homem Mulher

Gênero

Nos BDRs vemos um crescimento relevante da participação de investidoras mulheres. Em 2019 elas eram 18% do total de investidores e hoje são 25%. Se aproximando do percentual observado nos demais produtos de *equities*.

Evolução Pessoas Físicas na B3

BDR Não Patrocinado| Por Gênero (em número de CPFs)



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

Evolução da diversificação (mulheres)

Homens e mulheres vem igualmente diversificando suas carteiras. Com aumentos consideráveis no grupo que investe em Ações + FII, e hoje esses investidores, representam, aproximadamente, ¼ da base em ambos os grupos.

Evolução da Diversificação da Posição por Gênero

Por produto

de Investidores Mulheres

	2016	2017	2018	2019	2020	2021 (1tri)	2021 (1tri)
Ações	77%	73%	67%	50%	54%	52%	51%
FII	10%	12%	15%	19%	12%	12%	12%
ETF	1%	1%	2%	1%	1%	1%	1%
Outros	2%	2%	1%	0%	0%	1%	1%
Ações + FII	7%	10%	13%	23%	25%	25%	24%
Ações + ETF	2%	2%	2%	2%	2%	2%	3%
FII + ETF	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%
Ações + FII + ETF	1%	1%	1%	4%	5%	5%	7%
	0,1	0,1	0,2	0,3	0,7	0,8	0,9

Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

Evolução da diversificação (homens)

Homens e mulheres vem igualmente diversificando suas carteiras. Com aumentos consideráveis no grupo que investe em Ações + FII, e hoje esses investidores, representam, aproximadamente, ¼ da base em ambos os grupos.

Evolução da Diversificação da Posição por Gênero

Por produto

de Investidores Homens

	2016	2017	2018	2019	2020	2021 (1tri)	2021 (1tri)
Ações	79%	75%	68%	52%	53%	52%	50%
FII	6%	7%	10%	12%	8%	8%	8%
ETF	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Outros	2%	1%	0%	0%	0%	1%	1%
Ações + FII	9%	12%	17%	29%	30%	29%	27%
Ações + ETF	2%	2%	2%	2%	2%	2%	4%
FII + ETF	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%
Ações + FII + ETF	1%	1%	2%	5%	6%	7%	9%
	0,4	0,4	0,6	1,1	1,9	2,1	2,2

Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

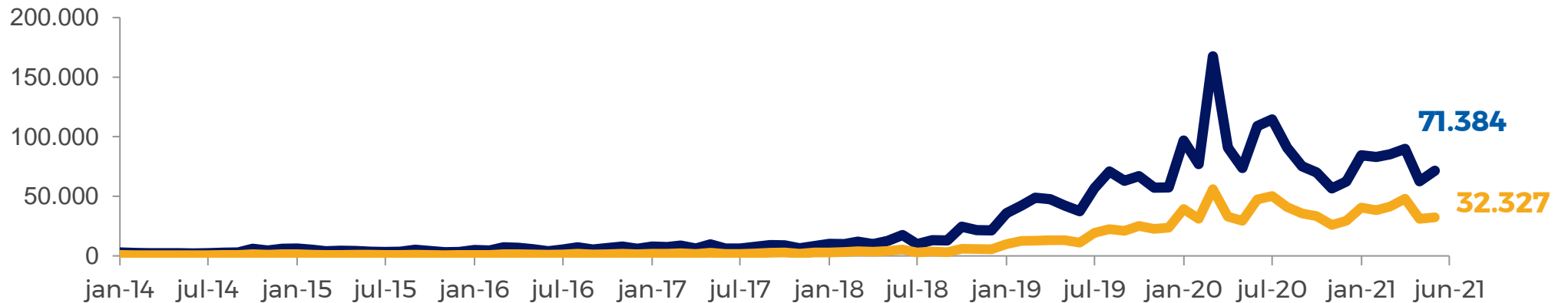
Faixa Etária

Mulheres entram com valores maiores que homens

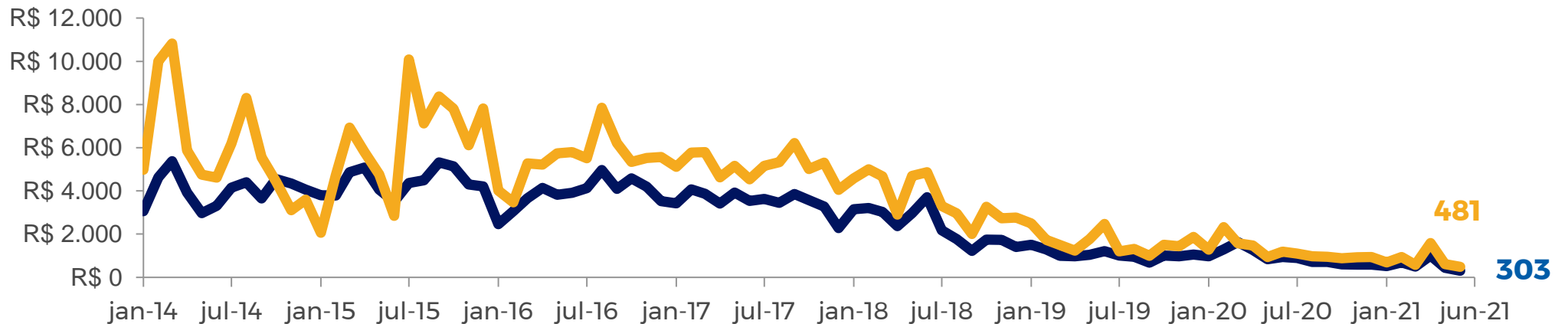
O número de investidores homens que entram em *equities* historicamente é maior do que o número de mulheres e essa distância tem diminuído ainda de maneira muito tímida. Por outro lado, as mulheres apresentam valor mediano do primeiro investimento maior do que o dos homens.

Evolução Pessoas Físicas na B3

Safras de Entrada por Gênero | Investidores por safra em milhares de CPFs



Primeiro investimento mediano mensal das PFs em RV por Gênero

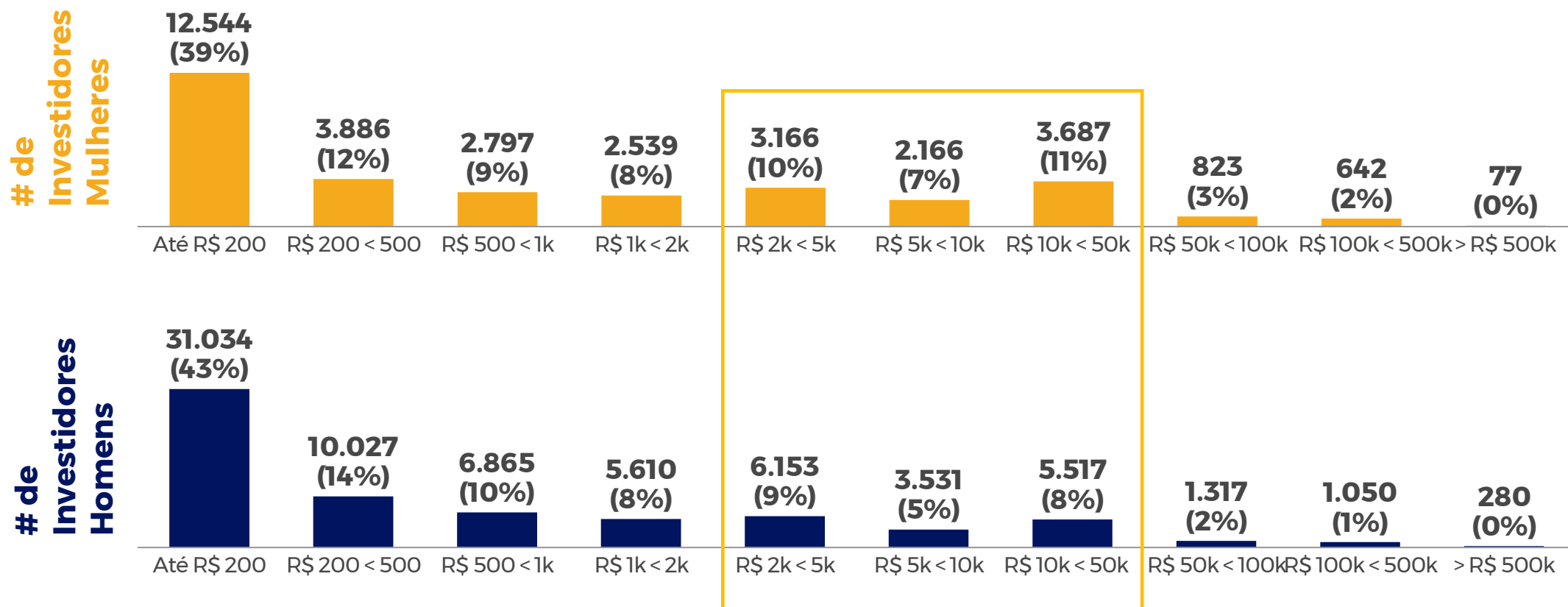


Gênero

Dentre os investidores que entraram em junho de 2021, tanto homens quanto mulheres, a maioria teve seu primeiro investimento em até R\$200. Mas, nota-se que as mulheres apresentam concentrações maiores em faixas de investimento a partir de R\$2 mil.

Evolução Pessoas Físicas na B3

Primeiro investimento por Gênero | mediano mensal das PFs em RV



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

[B]³

PESSOAS FÍSICAS

Região



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

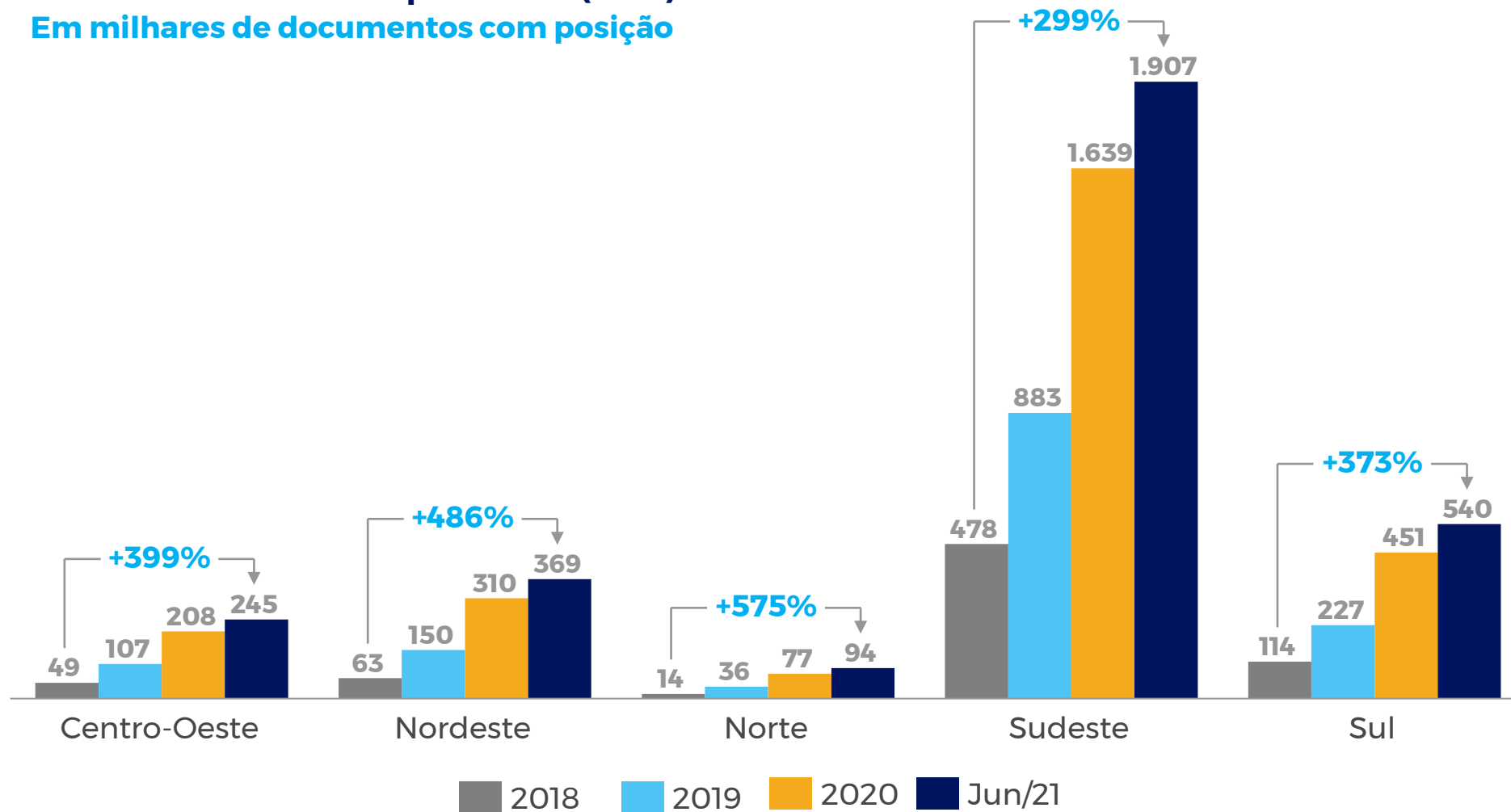
Faixa Etária

Regiões Norte e Nordeste crescem mais de 400%

Apesar de a região Sudeste apresentar concentrar o maior número de investidores, as demais regiões tem apresentado maior crescimento relativo quando comparamos 2018 com 2021. Destaque para o crescimento das regiões Norte e Nordeste

Número de Investidores por Estado (CPFs)

Em milhares de documentos com posição



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

[B]³

PESSOAS FÍSICAS

Faixa Etária



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

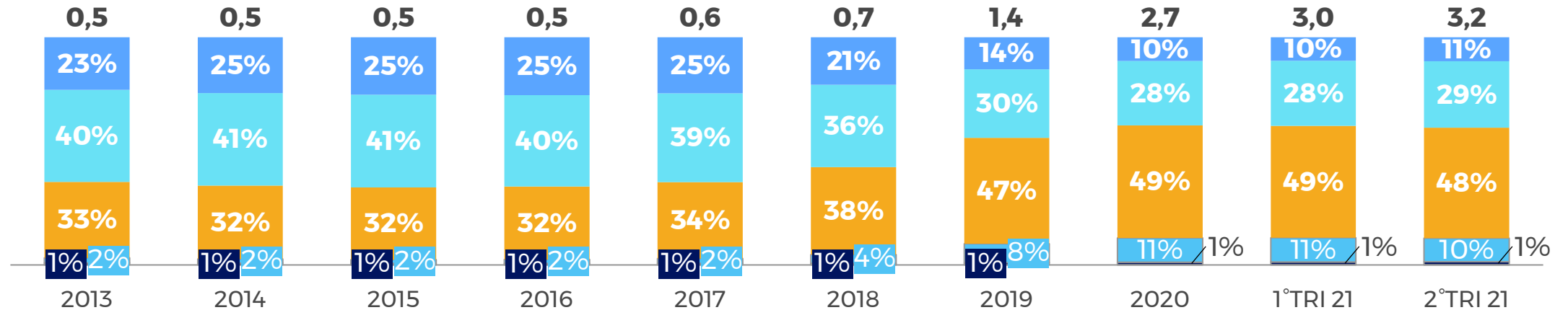
Região

Faixa Etária

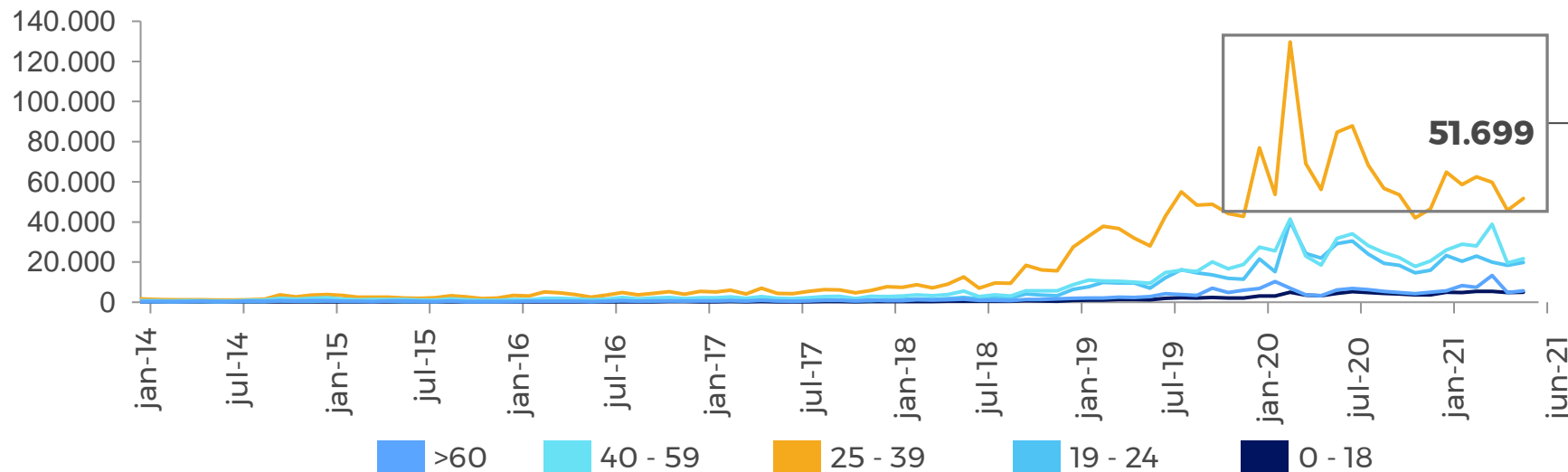
Novos investidores têm entre 25 e 39 anos

Evolução Pessoas Físicas na B3

Por faixa etária (em milhões de investidores)



Safras de Entrada por idade | Investidores por safra em milhares de CPFs



A maior parte dos investidores (50%) entra no mercado de equities na faixa de 25 a 39 anos.

[B]³