

[B]<sup>3</sup>

PESSOAS FÍSICAS

# Uma análise da evolução dos investidores na B3

Dezembro de 2023



[B]<sup>3</sup>

PESSOAS FÍSICAS

# Visão Geral



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:  
Equities

Renda Fixa: Tesouro  
Direto

Outros Produtos de  
Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro DiretoOutros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

**Renda  
Variável  
ou equities**

	4º TRI 2022	VARIAÇÃO	4º TRI 2023
Investidores (CPFs)	<b>5,0 MM</b>	<b>-1%</b>	<b>5,0 MM</b>
Valor em custódia	<b>R\$459 BI</b>	<b>20%</b>	<b>R\$551 BI</b>
ADTV <sup>1</sup>	<b>R\$8,3 BI</b>	<b>-26%</b>	<b>R\$6,1 BI</b>
Saldo mediano	<b>1,2 Mil</b>	<b>79%</b>	<b>2,1 Mil</b>

**Renda  
Fixa<sup>2</sup>**

Investidores (CPFs)	<b>14,8 MM</b>	<b>15%</b>	<b>17,1 MM</b>
Valor em custódia	<b>R\$1.649 BI</b>	<b>30%</b>	<b>R\$2.136 BI</b>
Saldo mediano	<b>R\$7,2 Mil</b>	<b>-6%</b>	<b>R\$6,8 Mil</b>

<sup>1</sup> ADTV (Average Daily Traded Value) significa volume financeiro médio diário: Volume Total Negociado em R\$ (Compra + Venda) / Quantidade de pregões no período<sup>2</sup> Renda Fixa inclui aplicações de investimento automático. Títulos de Renda Fixa considerados: CDB, RDB, LC, LCI, LCA, CRA, CRI, DEBENTURES, NC, LH, COE e Tesouro Direto

4º trim 2022 **VS** 4º trim 2023

### Ações à vista

	4º TRI 2022	VARIAÇÃO	4º TRI 2023
Investidores (CPFs)	<b>3,4 MM</b>	<b>↑ 9%</b>	<b>3,7 MM</b>
Valor em custódia	<b>R\$329 BI</b>	<b>↑ 19%</b>	<b>R\$391 BI</b>
Saldo mediano	<b>R\$2,5 Mil</b>	<b>↓ -11%</b>	<b>R\$2,2 Mil</b>
ADTV <sup>1</sup>	<b>R\$7,3 BI</b>	<b>↓ -29%</b>	<b>R\$5,2 BI</b>

### Fundo Imobiliário

Investidores (CPFs)	<b>2,0 MM</b>	<b>↑ 25%</b>	<b>2,5 MM</b>
Valor em custódia	<b>R\$107 BI</b>	<b>↑ 21%</b>	<b>R\$129 BI</b>
Saldo mediano	<b>R\$3,6 Mil</b>	<b>↓ -25%</b>	<b>R\$2,7 Mil</b>
ADTV <sup>1</sup>	<b>R\$320 MM</b>	<b>↑ 10%</b>	<b>R\$353 MM</b>

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

4º trim 2022 **VS** 4º trim 2023

**ETF**

	4º TRI 2022	VARIAÇÃO	4º TRI 2023
Investidores (CPFs)	<b>532 Mil</b>	<b>↓ -5%</b>	<b>503 Mil</b>
Valor em custódia	<b>R\$8,1 BI</b>	<b>↑ 30%</b>	<b>R\$10,4 BI</b>
Saldo mediano	<b>R\$1,3 Mil</b>	<b>↑ 36%</b>	<b>R\$1,8 Mil</b>
ADTV <sup>1</sup>	<b>R\$357 MM</b>	<b>↓ -36%</b>	<b>R\$228 MM</b>

**BDR**

Investidores (CPFs)	<b>1,9MM</b>	<b>↓ -41%</b>	<b>1,1 MM</b>
Valor em custódia	<b>R\$5,6 BI</b>	<b>↑ 42%</b>	<b>R\$8,2 BI</b>
Saldo mediano	<b>R\$22</b>	<b>↑ 364%</b>	<b>R\$110</b>
ADTV <sup>1</sup>	<b>R\$148 MM</b>	<b>↑ 0%</b>	<b>R\$148 MM</b>

<sup>1</sup> ADTV (Average Daily Traded Value) significa volume financeiro médio diário: Volume Total Negociado em RS (Compra + Venda) / Quantidade de pregões no período

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

## Tesouro Direto

	4º TRI 2022	VARIAÇÃO		4º TRI 2023
Investidores (CPFs)	2,1 MM	↑	16%	2,5 MM
Valor em custódia	R\$99,6 BI	↑	27%	R\$126,8 BI
Saldo mediano	R\$2,8 Mil	↓	-10%	R\$2,5 Mil

## Captação Bancária<sup>1</sup>

Investidores (CPFs)	13,8 MM	↑	15%	15,9 MM
Valor em custódia	R\$1.300 BI	↑	28%	R\$1.669 BI
Saldo mediano	R\$7,3 Mil	↓	-7%	R\$6,8 Mil

## Registro de Valores Mobiliários<sup>2</sup>

Investidores (CPFs)	534,5 Mil	↑	33%	712,8 Mil
Valor em custódia	R\$211,6 BI	↑	37%	R\$289,2 BI
Saldo mediano	R\$41,9 Mil	↑	11%	R\$46,6 Mil

Nota: Renda Fixa inclui aplicações de investimento automático

<sup>1</sup> Captação Bancária considerados: CDB, RDB, LCI, LCA.

<sup>2</sup> Registro de valores Mobiliários considerados: CRA, CRI, DEBENTURES, NC.

[B]<sup>3</sup>

PESSOAS FÍSICAS

# Visão Setorial



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:  
Equities

Renda Fixa: Tesouro  
Direto

Outros Produtos de  
Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

# Setor Agro<sup>1</sup> – FIAGRO, CRA e LCA

São 2,3 milhões de investidores PFs em produtos vinculados ao Agronegócio com saldo total de R\$568,1 Bi e saldo mediano de R\$ 43,2 mil. Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 738 mil de investidores PFs (+ 45%). O saldo apresentou aumento de 38% no mesmo período.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

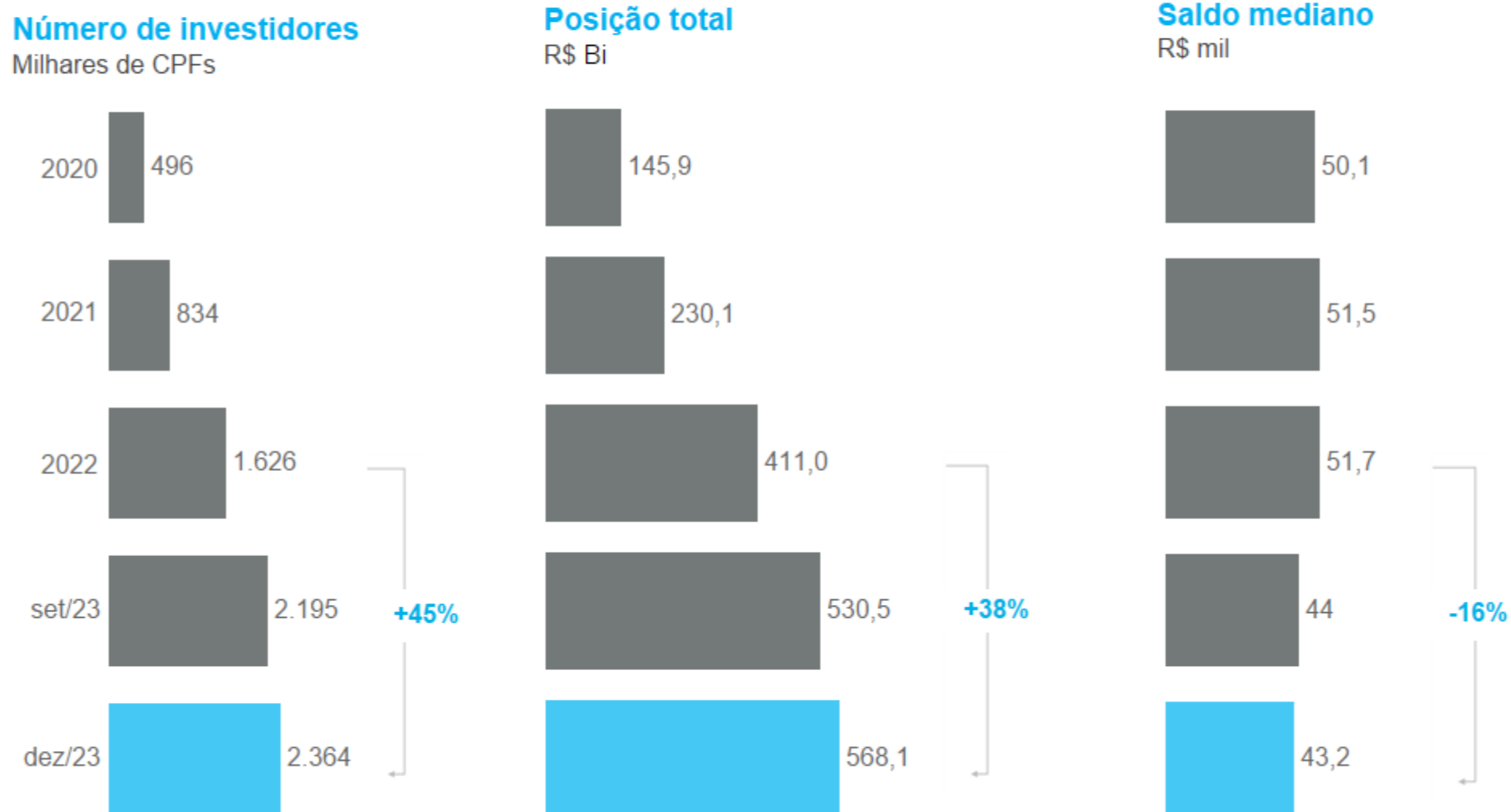
Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



<sup>1</sup>Produtos do Setor Agro considerados: FIAGRO, CRA e LCA

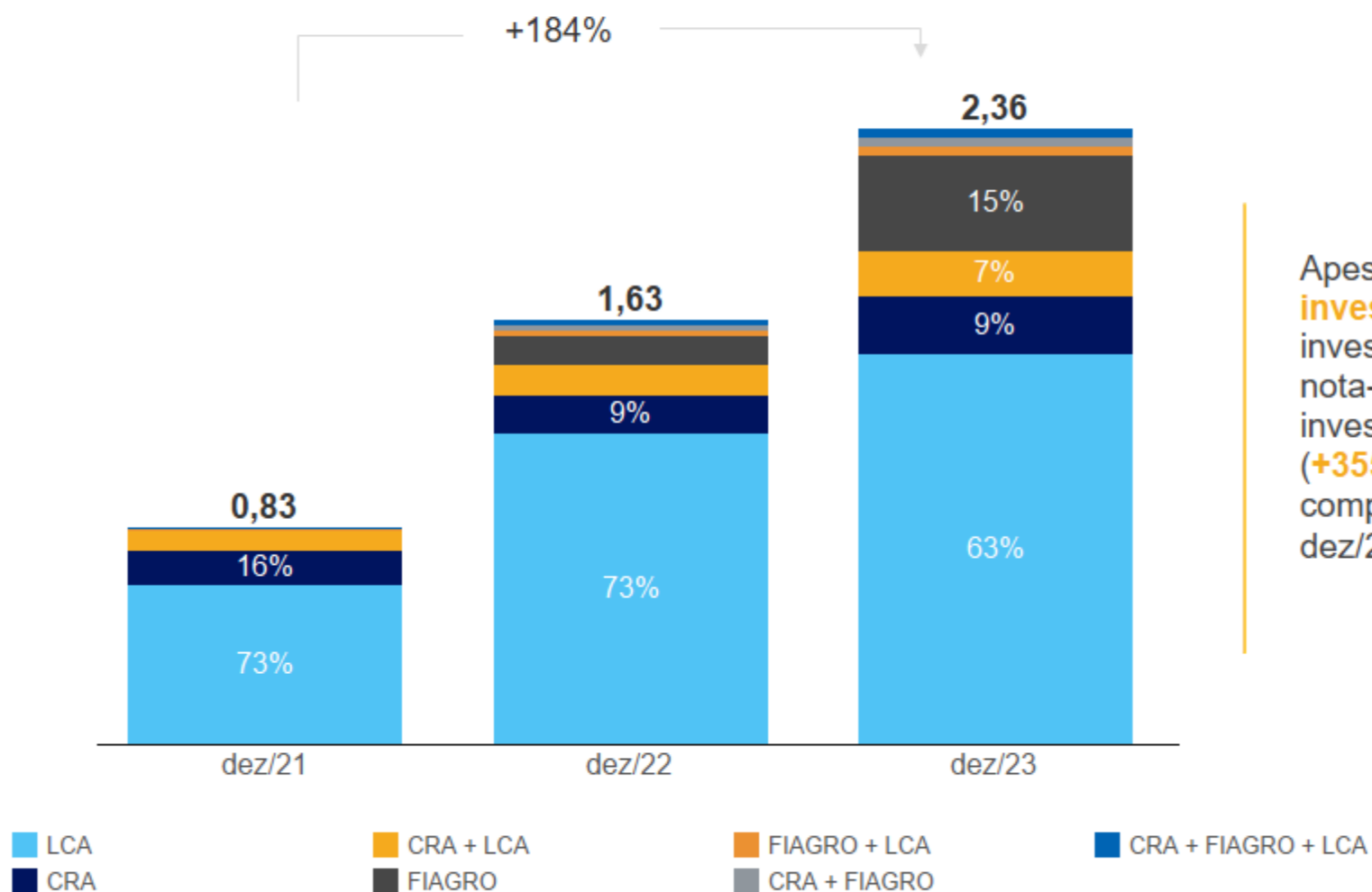


# Diversificação dos Investidores no Setor Agro

O número de Pessoas Físicas que investem em produtos vinculados ao Agronegócio cresceu mais de 184% na comparação com dezembro/2021 (+1,6 MM de investidores).

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Quantidade de CPFs em Milhões



Apesar de **63% dos investidores** desse setor investir apenas em **LCAs**, nota-se um crescimento em investimento em **FIAGROS** (**+355 mil investidores** comparação dez/21 vs. dez/23)

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

# Setor Imobiliário<sup>1</sup> – FII, ETF de FII, CRI e LCI

O número de investidores PFs que investem em produtos vinculados ao setor imobiliário<sup>1</sup> cresceu 1,24 MM (+38%), atingindo um total de 4,49 milhões de investidores, com saldo total de R\$ 533,3 Bi e saldo mediano por investidor R\$ 6,1 mil.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

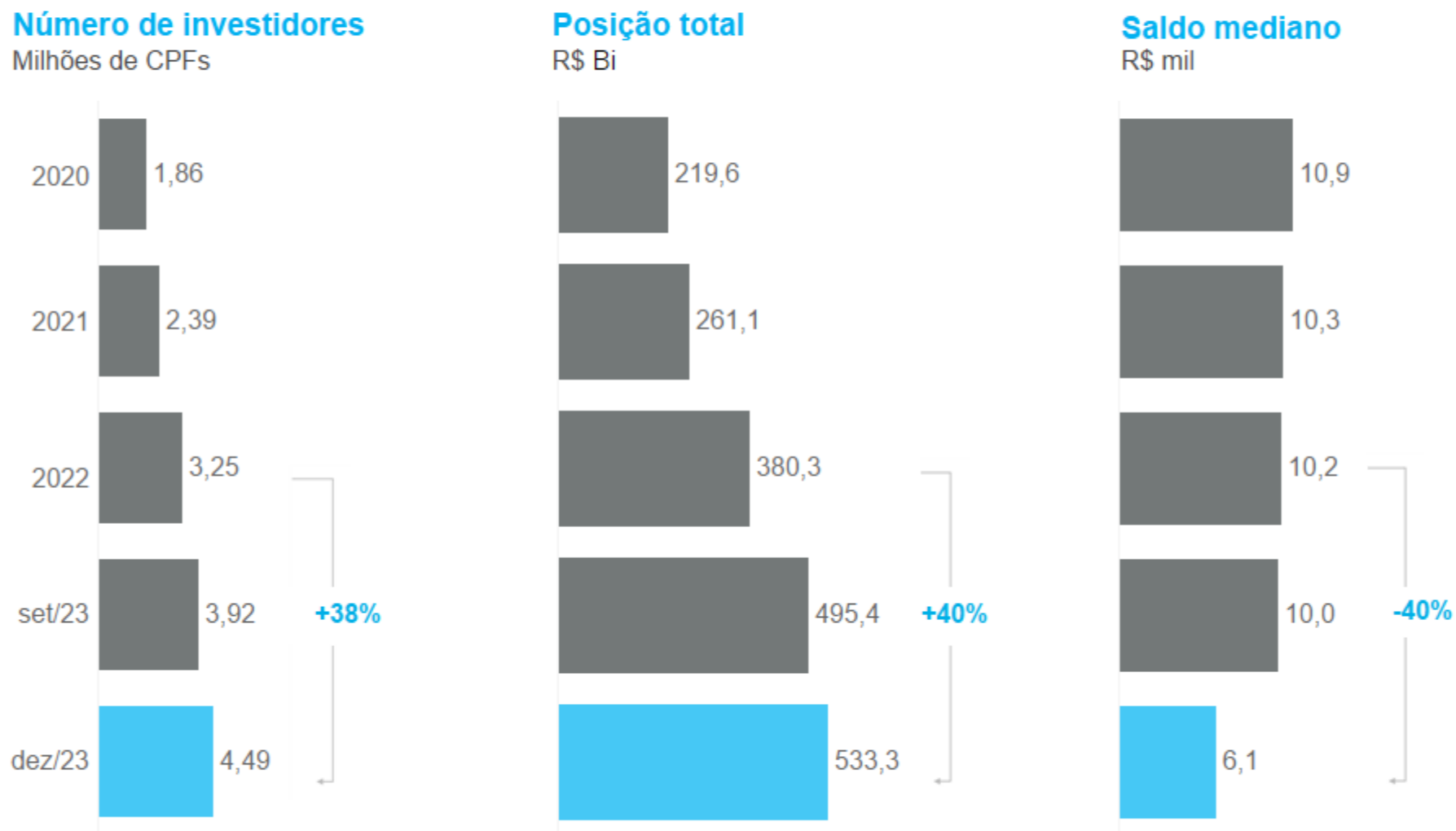
Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

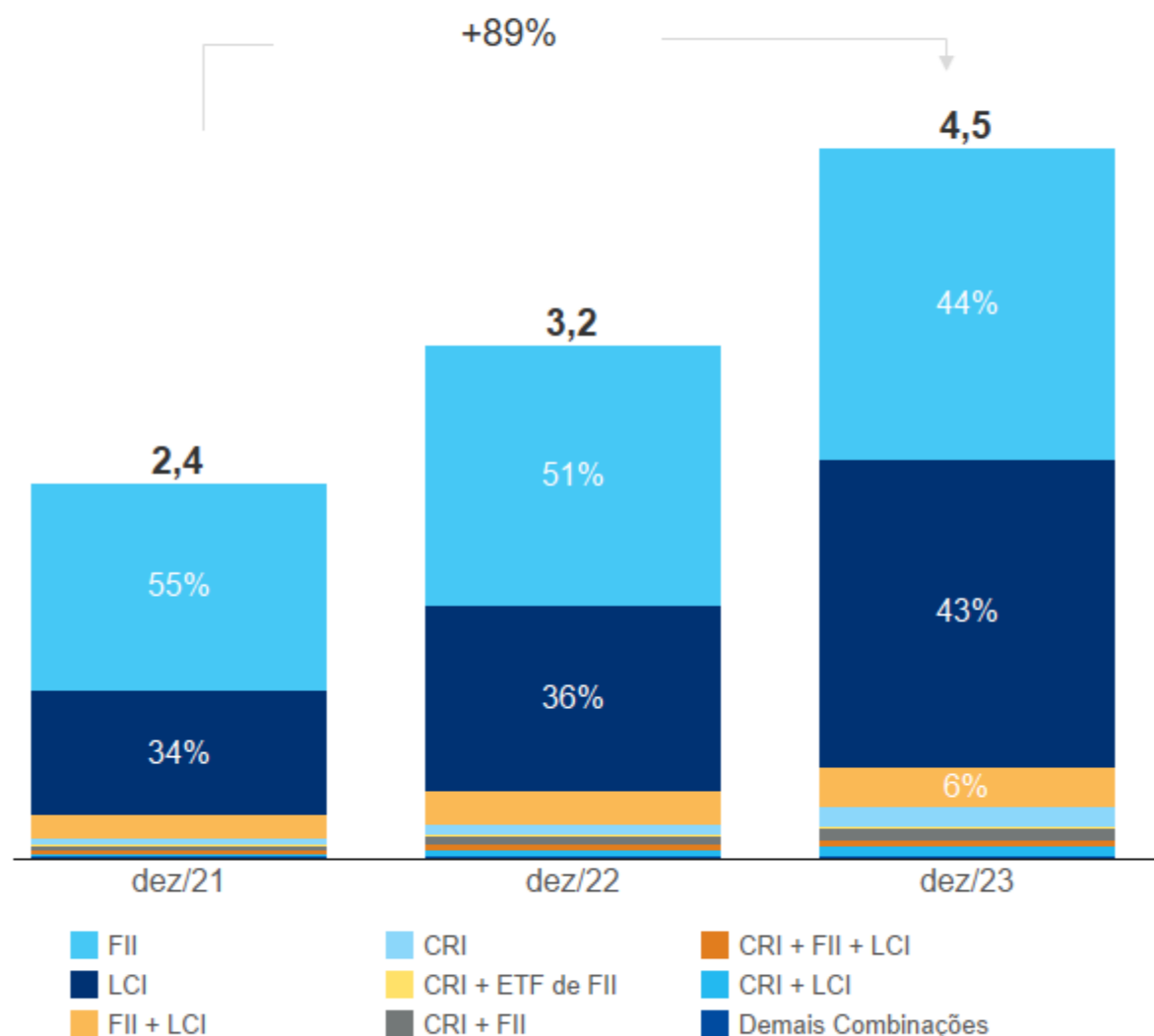


<sup>1</sup>Produtos do Setor Imobiliário considerados: FII, ETF de FII, CRI e LCI.

# Diversificação dos Investidores no Setor Imobiliário<sup>1</sup>

O número de Pessoas Físicas que investem em produtos vinculados ao Setor Imobiliário<sup>1</sup> cresceu 89% na comparação com dezembro/2021 (+2,1 MM de investidores).

## Evolução do Número de Pessoas Físicas no Setor Imobiliário<sup>1</sup> Quantidade de CPFs em Milhões



**44% dos investidores** desse setor investem apenas em **FII**s. Ainda, nota-se um crescimento em investimento em **LCI (+700 mil investidores** comparação dez/21 vs. dez/23), fazendo com que a quantidade dos investidores desse setor que investem apenas nesse produto ultrapassasse 1,9 milhão em 2023.

<sup>1</sup>Produtos do Setor Imobiliário considerados: FII, ETF de FII, CRI e LCI.

[B]<sup>3</sup>

PESSOAS FÍSICAS

# Renda Variável: *equities*



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:  
Equities

Renda Fixa: Tesouro  
Direto

Outros Produtos de  
Renda Fixa

Derivativos

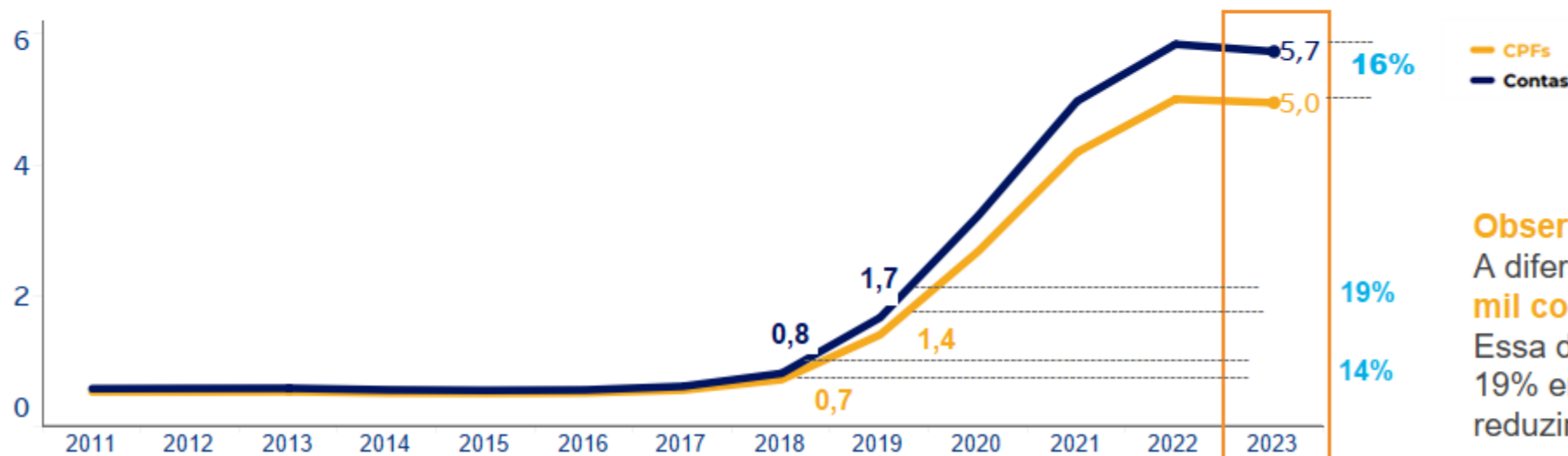
Diversificação

# Número de contas e número de investidores

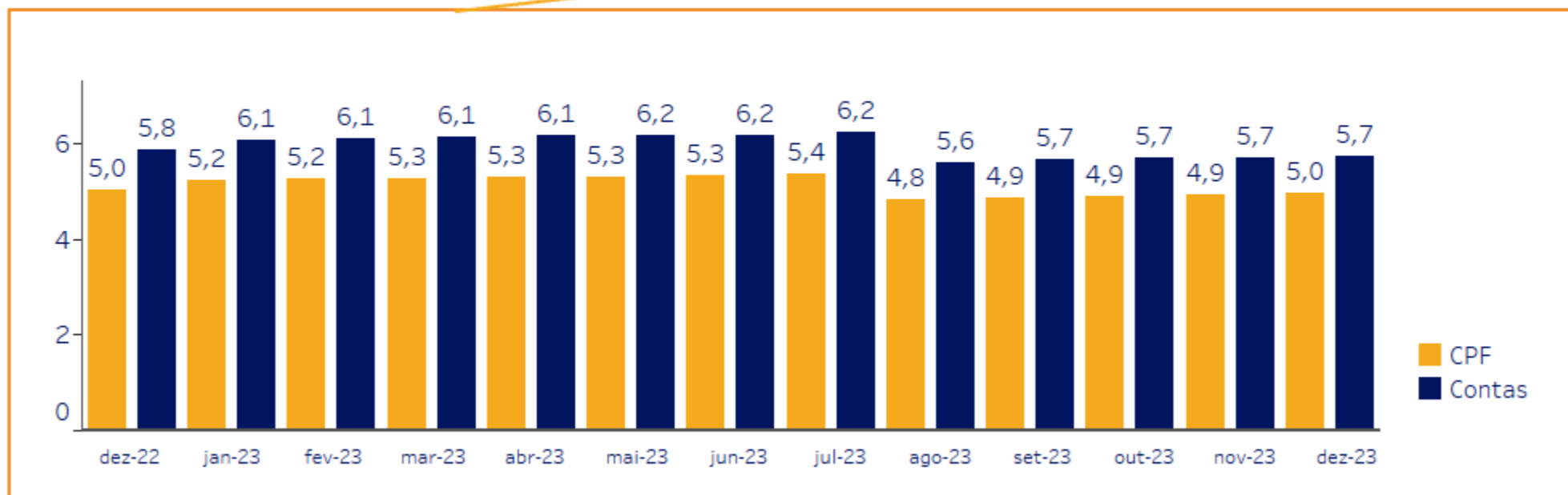
O número de investidores PFs na negociação aumentou consideravelmente nos últimos anos. Desde 2020, a média de investidores que fazem ao menos um negócio no mês está acima de 1 milhão.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Conceito de Contas x Investidores por CPFs Distintos | em milhões



**Observações:**  
A diferença hoje é de **700 mil contas** ou **16%**  
Essa diferença chegou a **19%** em 2019, mas vem reduzindo desde então.



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

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

# Estabilidade de investidores em Renda Variável no último ano

Nos últimos 12 meses tivemos uma estabilidade na quantidade de investidores pessoa física no mercado de capitais. E estes representam 17% do total de recursos investido em equities<sup>2</sup> na B3.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

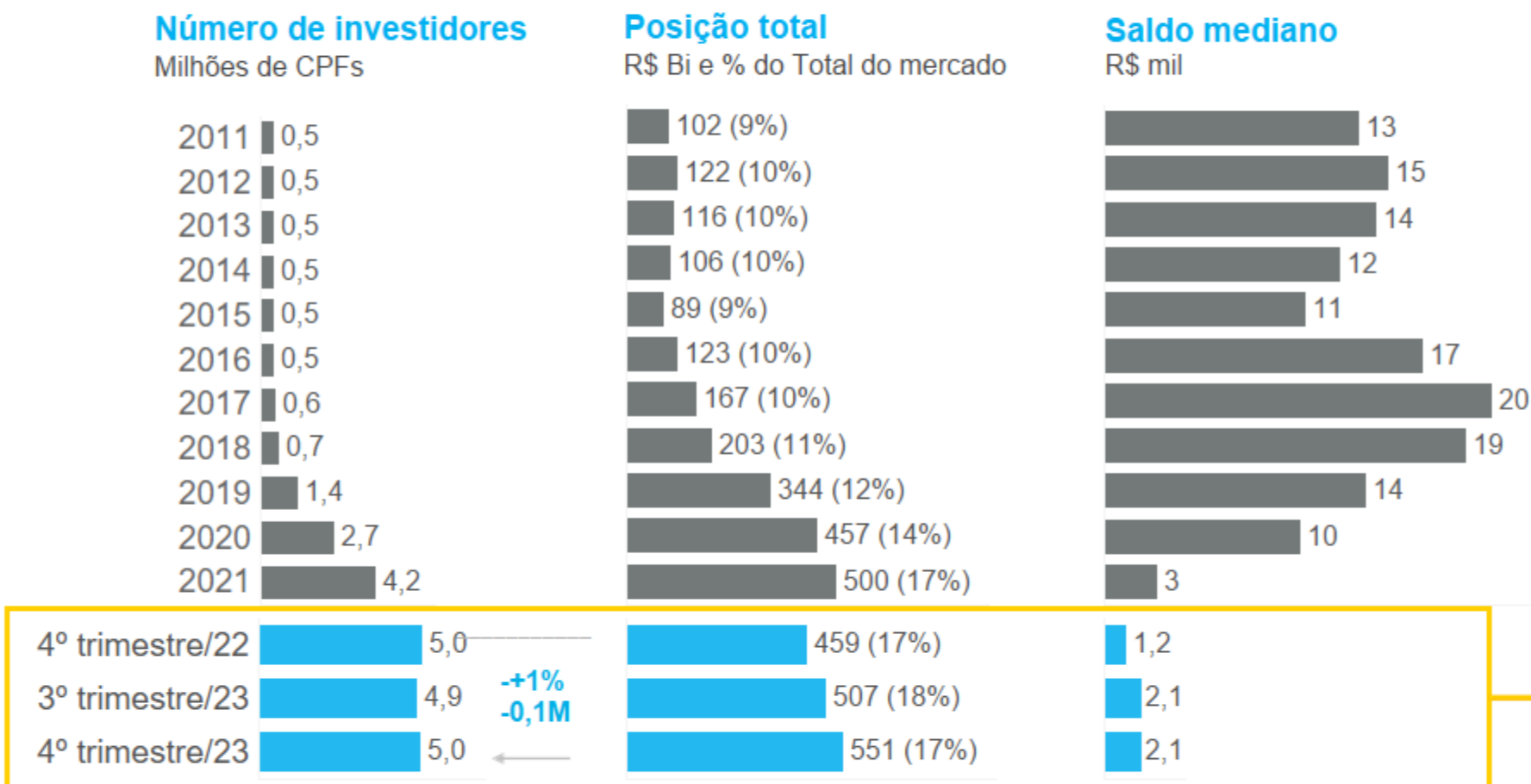
Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



Os 5,0 milhões de investidores pessoa física na B3 investem um total de R\$ 551 bilhões no mercado brasileiro

<sup>2</sup> considera-se Ações à Vista, FII, ETF, BDR e outros produtos de equities

# Investidores mais ativos: PF tem 14% do volume de negociação

Desde 2021, a média de investidores que fazem ao menos um negócio no mês está acima de 1,5 milhão, e em 2023, 1,6 milhão de investidores fizeram ao menos uma operação no segmento de equities por mês. Esses investidores são responsáveis por 14% do volume<sup>1</sup> na B3.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

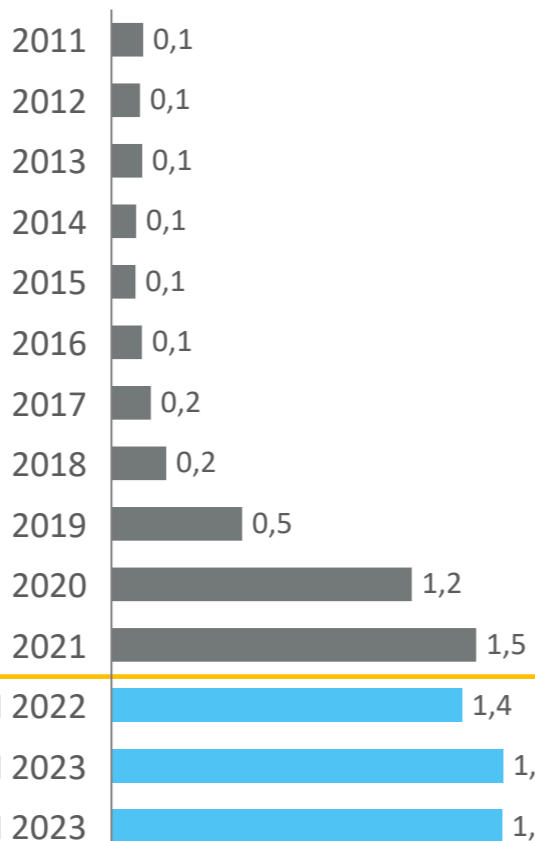
Derivativos

Diversificação

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

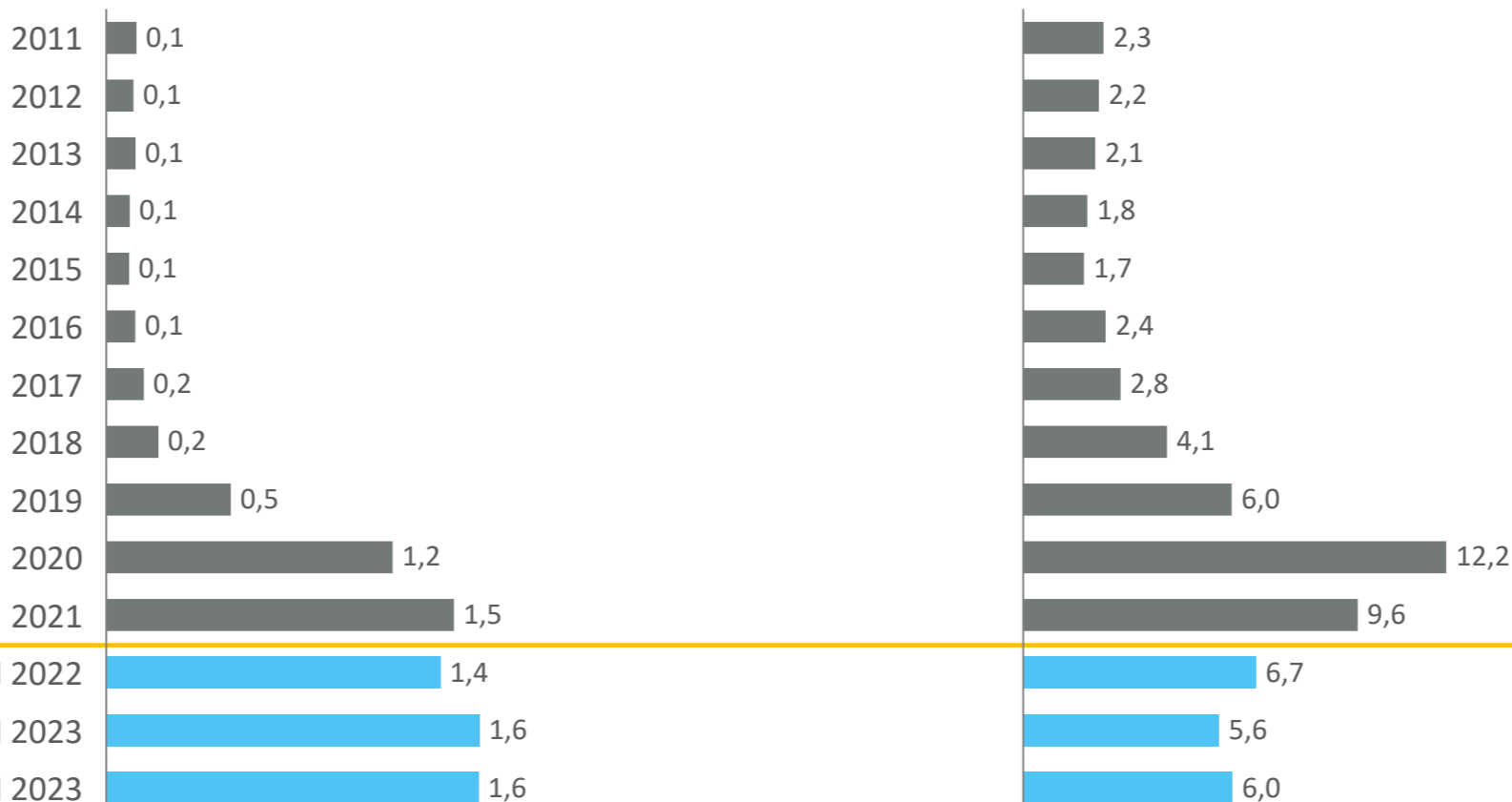
### Número de investidores

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



### ADTV

Volume médio diário (Compra + Venda)



<sup>1</sup> considera-se negociação do mercado à vista de Ações à Vista, FII, ETF, BDR e outros produtos de equities

# Ações à Vista – Número de investidores cresce 9% no último ano

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\$ 2,2 mil, mostrando a força e o avanço da democratização do mercado de capitais nos últimos anos.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

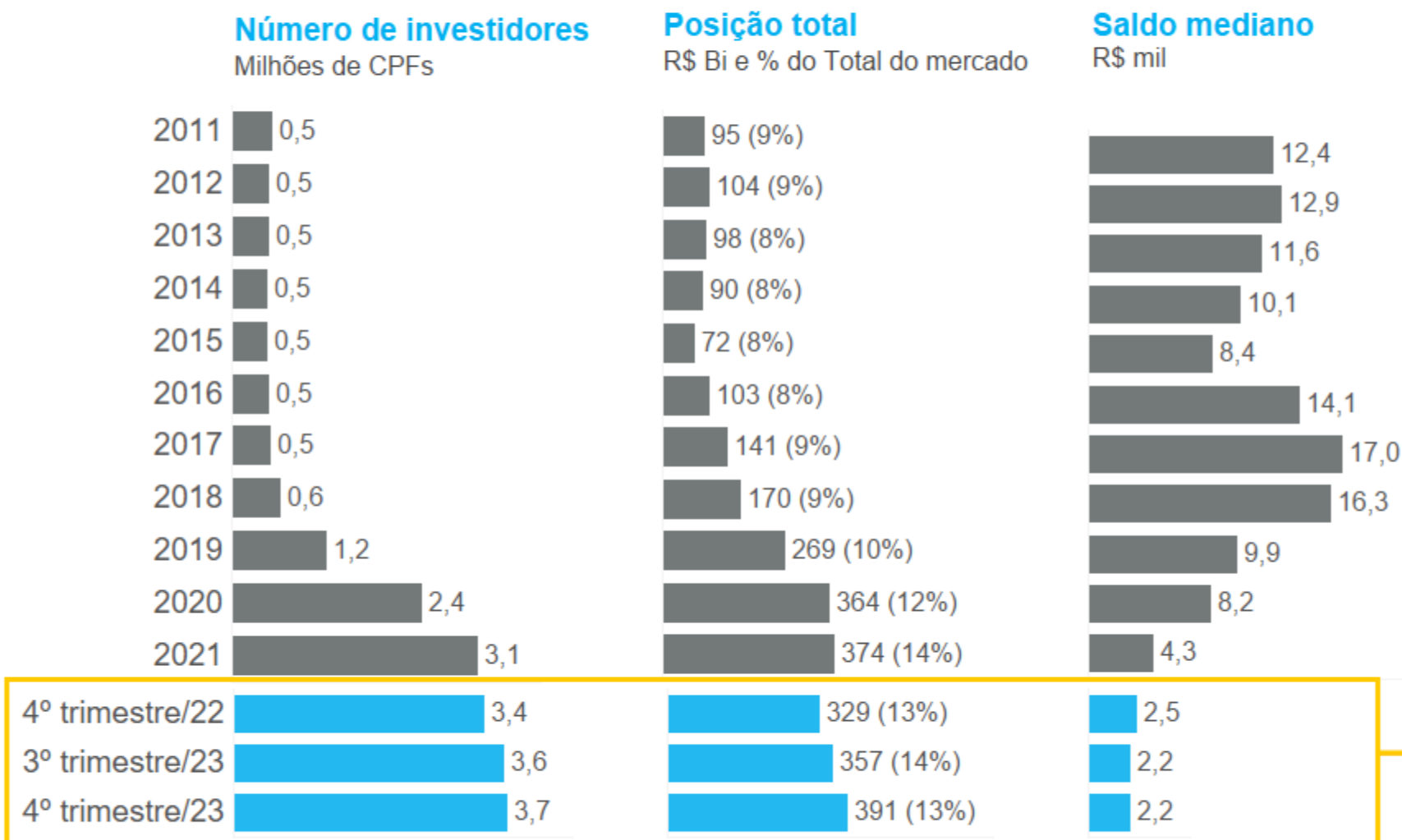
Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

## 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\$4,3k em 2021 para R\$2,2k em 2023.



# FII's – Total de investidores cresce 25% no último ano

O investimento em Fundos Imobiliários é dominado pelas PFs na B3, esses investidores detêm 75% do saldo no produto. Em 2020 ultrapassamos a marca de 1 milhão de investidores, e, hoje são 2,5 milhões de pessoas físicas no produto.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

### Número de investidores

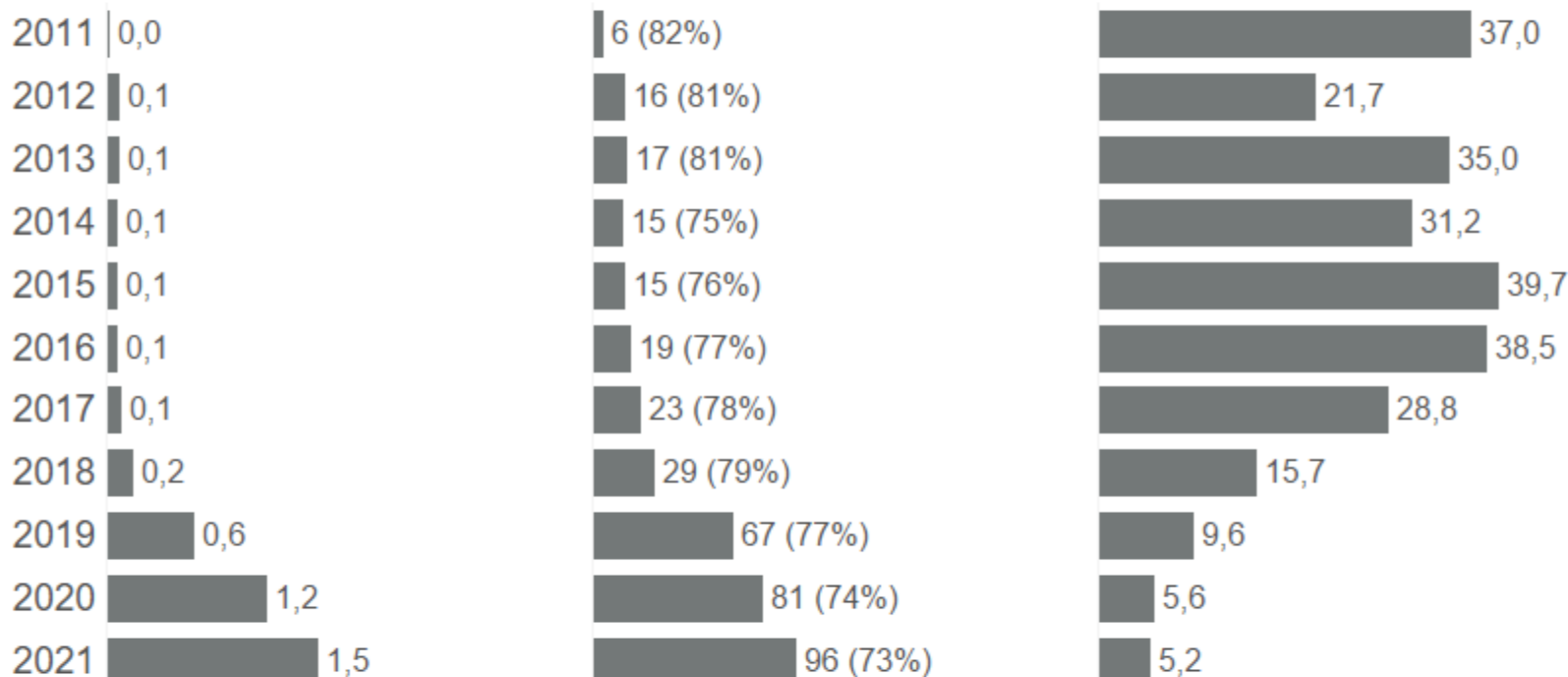
Milhões de CPFs

### Posição total

R\$ Bi e % do Total do mercado

### Saldo mediano

R\$ mil

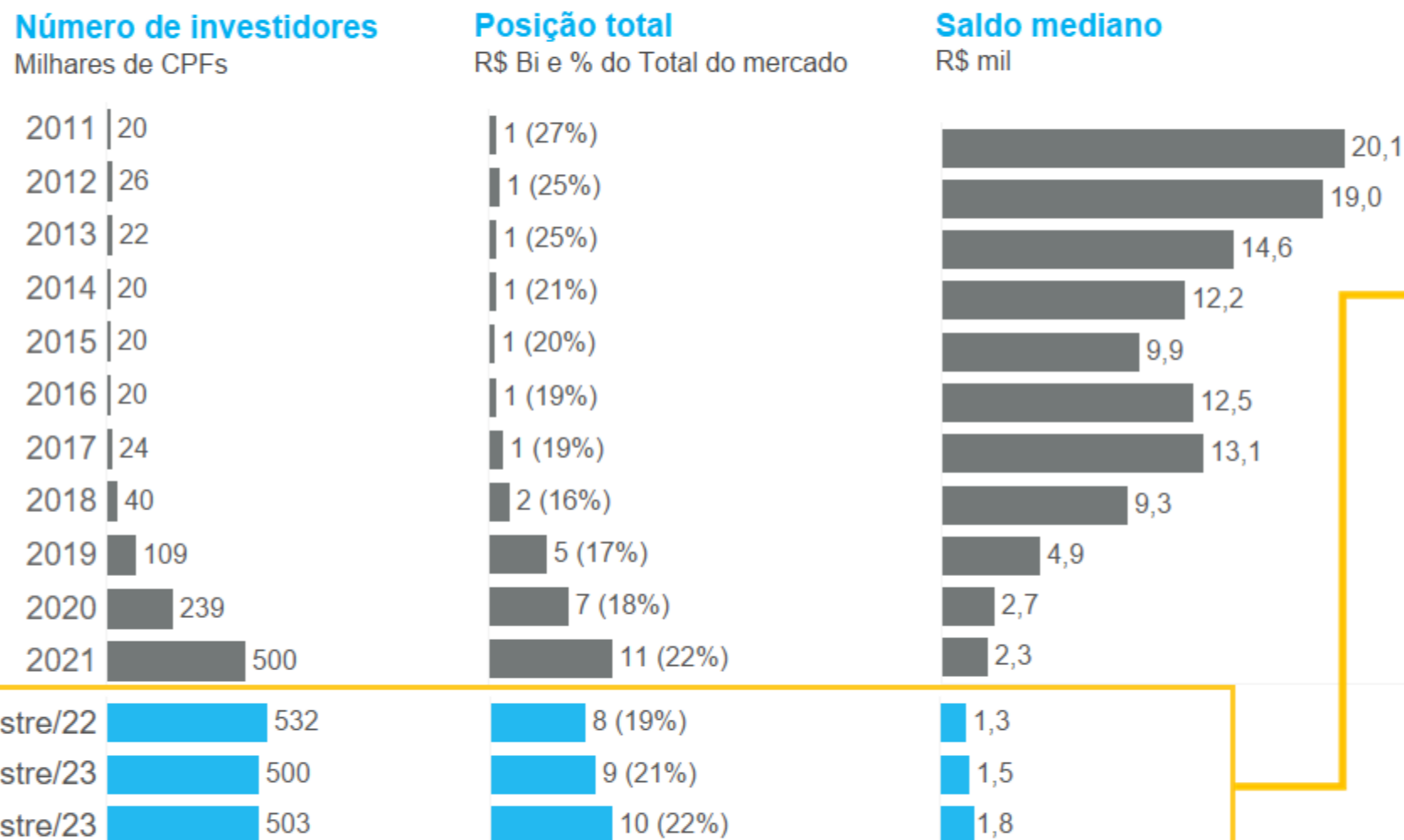


Observa-se um grande aumento no número de investidores em FII desde 2018 e, hoje, são 2,5 milhões de PFs no produto.

# ETFs - 503 mil investidores em 2023

Os investidores pessoa física detêm 22% do saldo no produto. Nos últimos 12 meses, o saldo total destes investidores cresceu 38%.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



As pessoas físicas hoje são responsáveis por mais de 22% do volume custodiado de ETFs

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

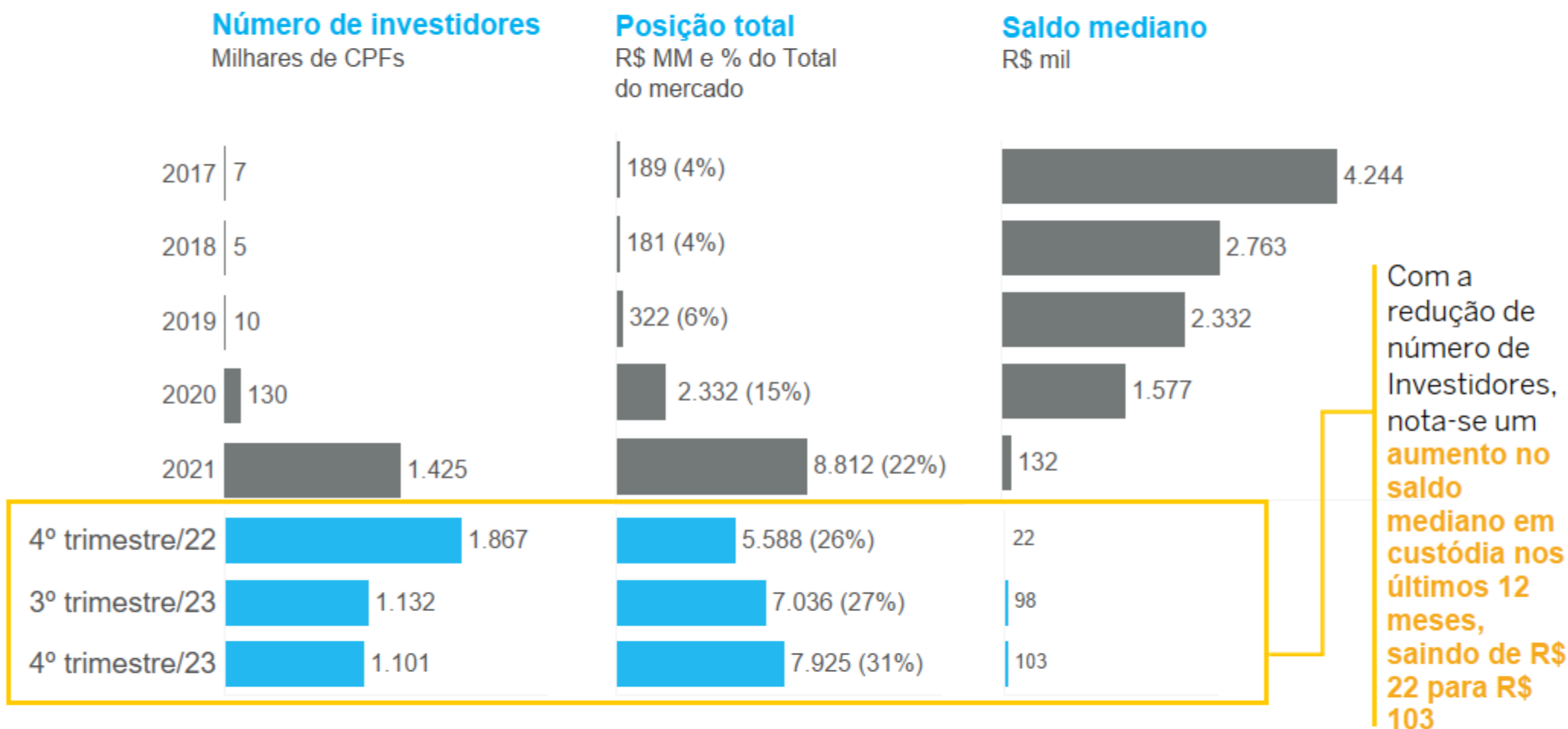
Derivativos

Diversificação

# BDR<sup>5</sup> – Aumento de 2,3 MM da posição total no último ano

Observa-se uma redução no número de investidores em BDRs, hoje são 1,1MM de investidores nos produtos, representando 31% do estoque.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

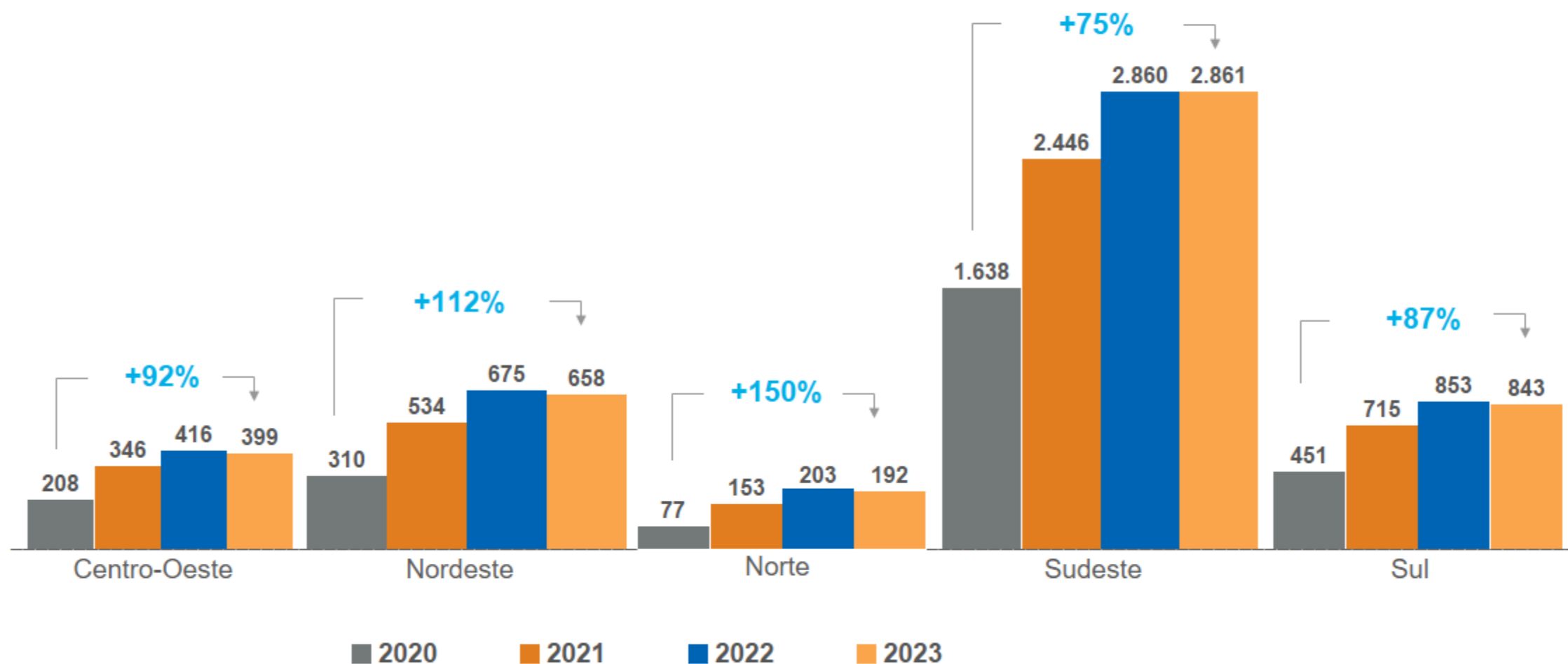


## Distribuição Geográfica: Região Norte cresce mais de 140%

Apesar de a região Sudeste concentrar o maior número de investidores, as demais regiões têm apresentado maior crescimento relativo quando comparamos 2020 com 2023. Destaque para o crescimento das regiões Norte e Nordeste.

### Número de Investidores por Estado (CPFs)

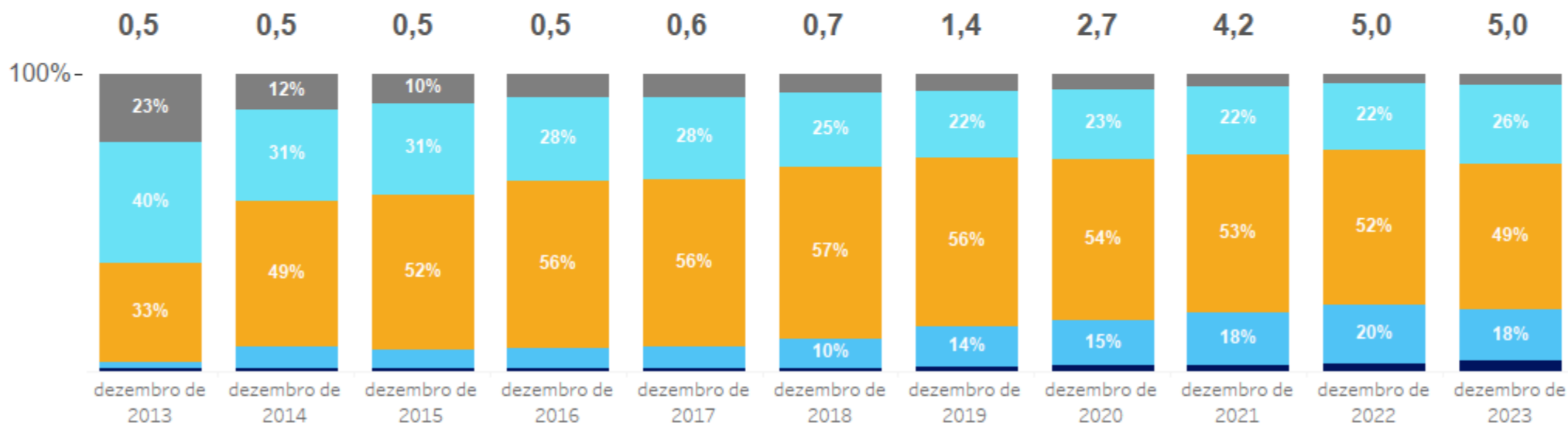
Em milhares de documentos com posição



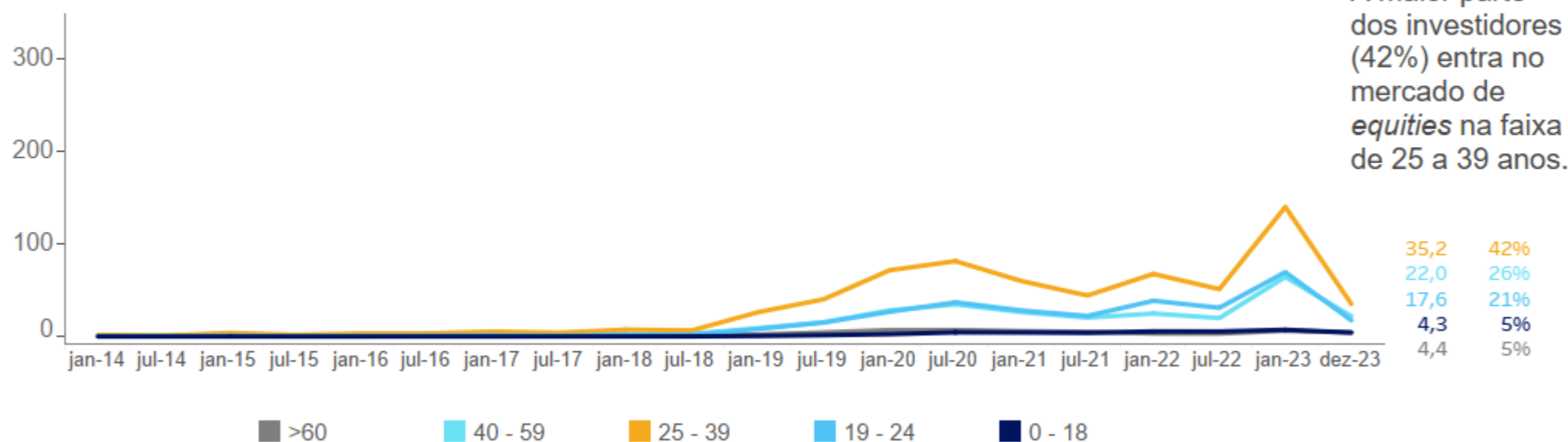
# Faixa Etária: 49% dos investidores têm entre 25 e 39 anos

## Evolução Pessoas Físicas na B3

Por faixa etária (em milhões de investidores)



## Safra de Entrada por Idade | Investidores por safra em milhares de CPFs

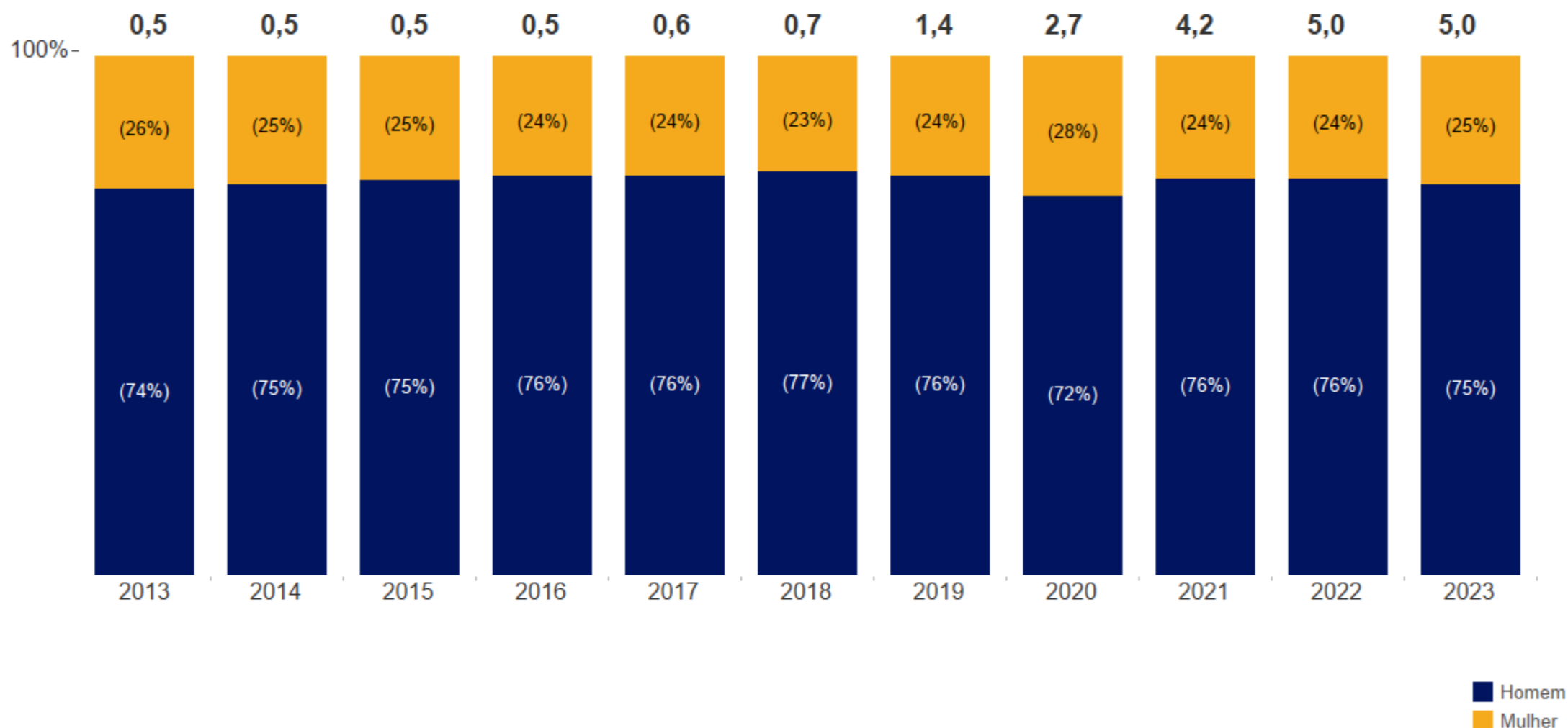


## Gênero: 25% dos investidores em equities são mulheres

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.

### Evolução Pessoas Físicas na B3

Total *equities* | Por Gênero (em milhões de CPFs)



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

# Mulheres entram com valores maiores que homens

O número de investidores homens que entram em *equities* é historicamente maior que o número de mulheres. Por outro lado, as mulheres apresentam valor mediano do primeiro investimento de R\$ 199, enquanto o dos homens é de R\$ 118.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

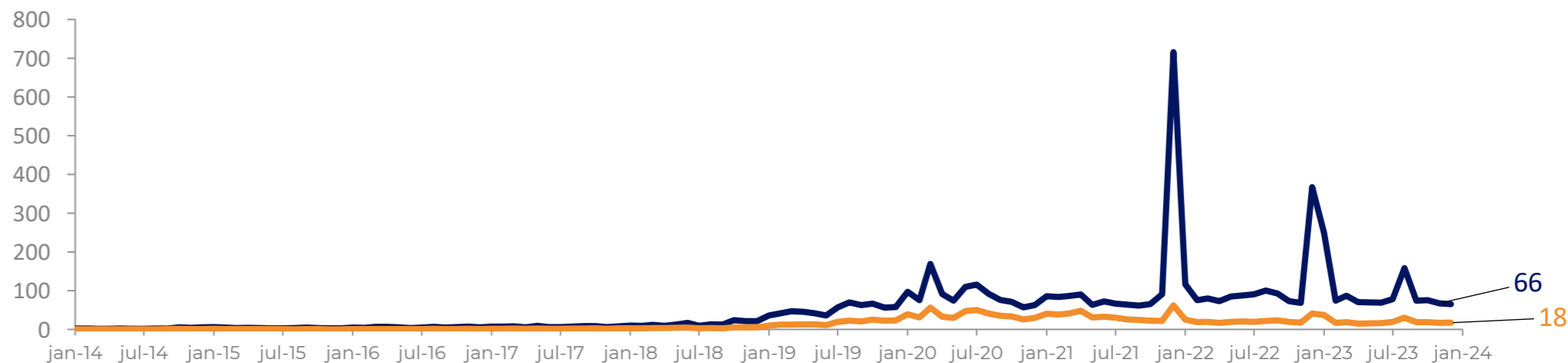
Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

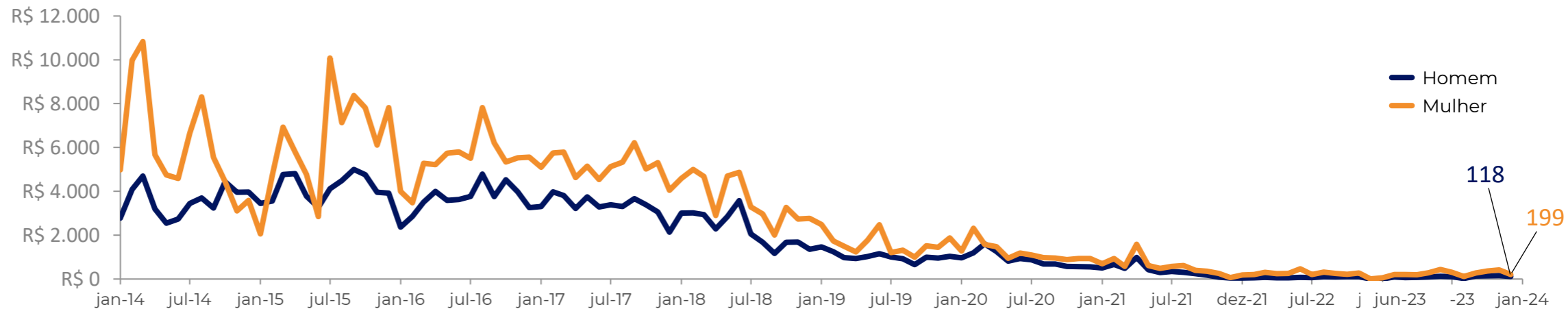
Diversificação

## 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

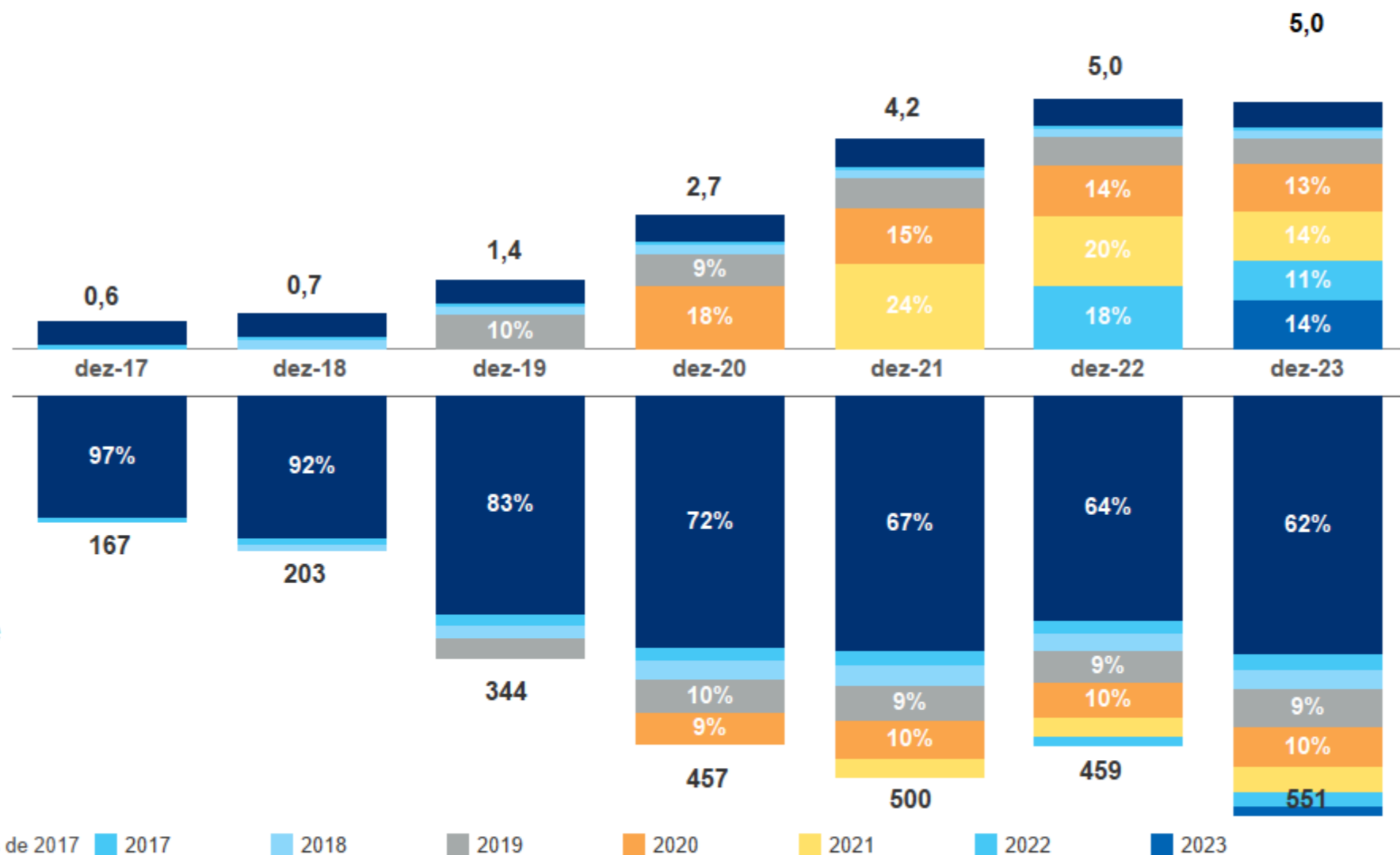


# Safras

52% dos investidores atuais entraram a partir de 2020, por outro lado, a maior parte do estoque (62%) se concentra em investidores mais antigos, que entraram antes de 2017.

## Evolução Pessoas Físicas na B3 Por ano de entrada (safra)

**Número de Investidores**  
Em milhões de CPFs



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação



# Investidores entram com valores cada vez mais baixos

Investimentos para todos, assim é a jornada da PF. Em dezembro de 2023, a mediana de primeiro investimento das 83 mil pessoas que entraram foi de R\$ 128. Observamos que 57% entrou com investimentos até R\$200.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

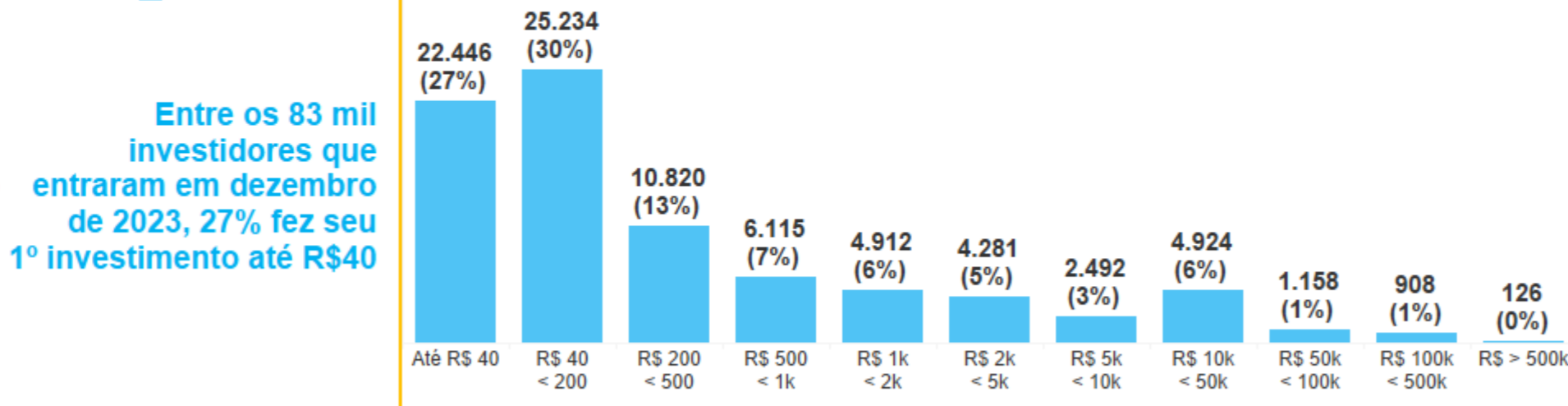
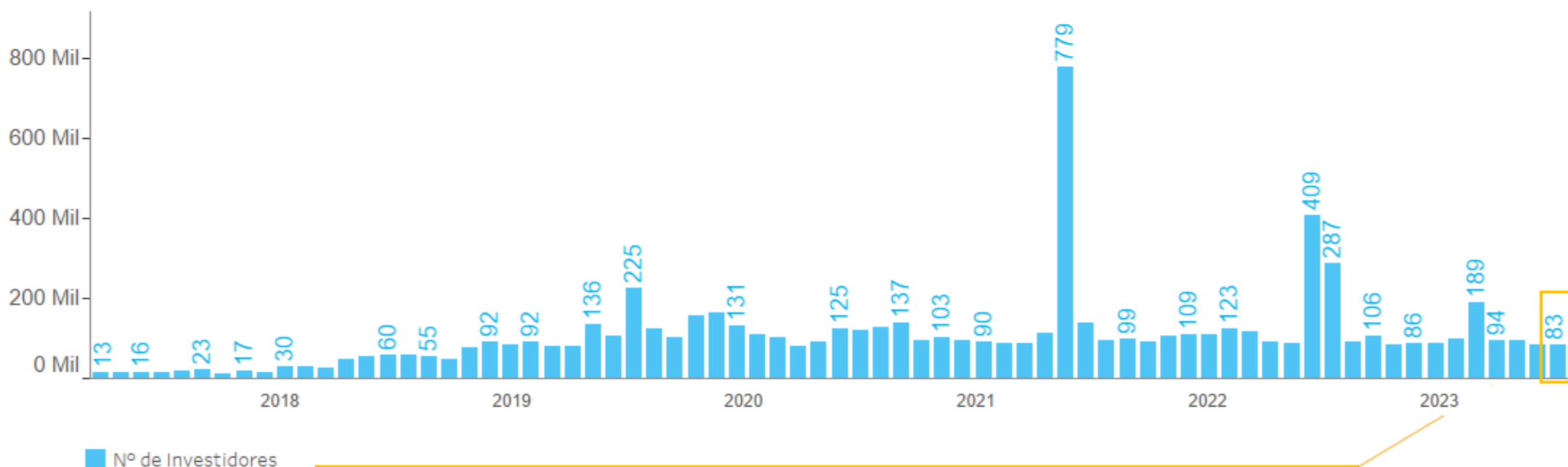
Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

## Número de investidores (em milhares) por safra de entrada



Mesmo em um cenário de alta taxa de juros, houve um saldo positivo de mais de **83 mil novos investidores em dezembro**.

[B]<sup>3</sup>

PESSOAS FÍSICAS

# Renda Fixa: Tesouro Direto



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:  
Equities

Renda Fixa: Tesouro  
Direto

Outros Produtos de  
Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

# Mais de 2,5 Milhões de Investidores no Tesouro Direto

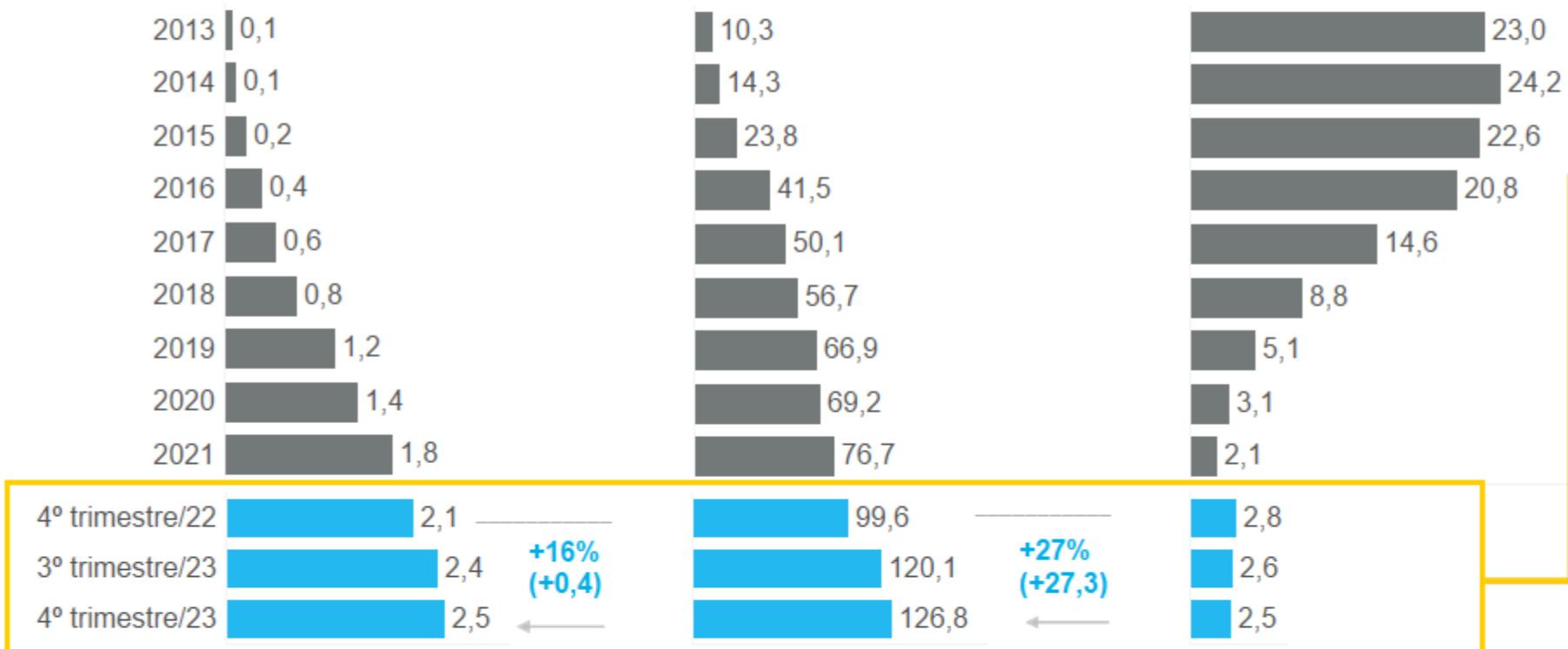
O número de investidores no Tesouro Direto atingiu a marca dos 2,5 milhões em dezembro de 2023. Em relação ao estoque, tem-se um aumento de 27% vs último trimestre de 2022.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

**Número de investidores**  
Milhões de CPFs

**Posição total**  
R\$ Bi e % do Total do mercado

**Saldo mediano**  
R\$ mil

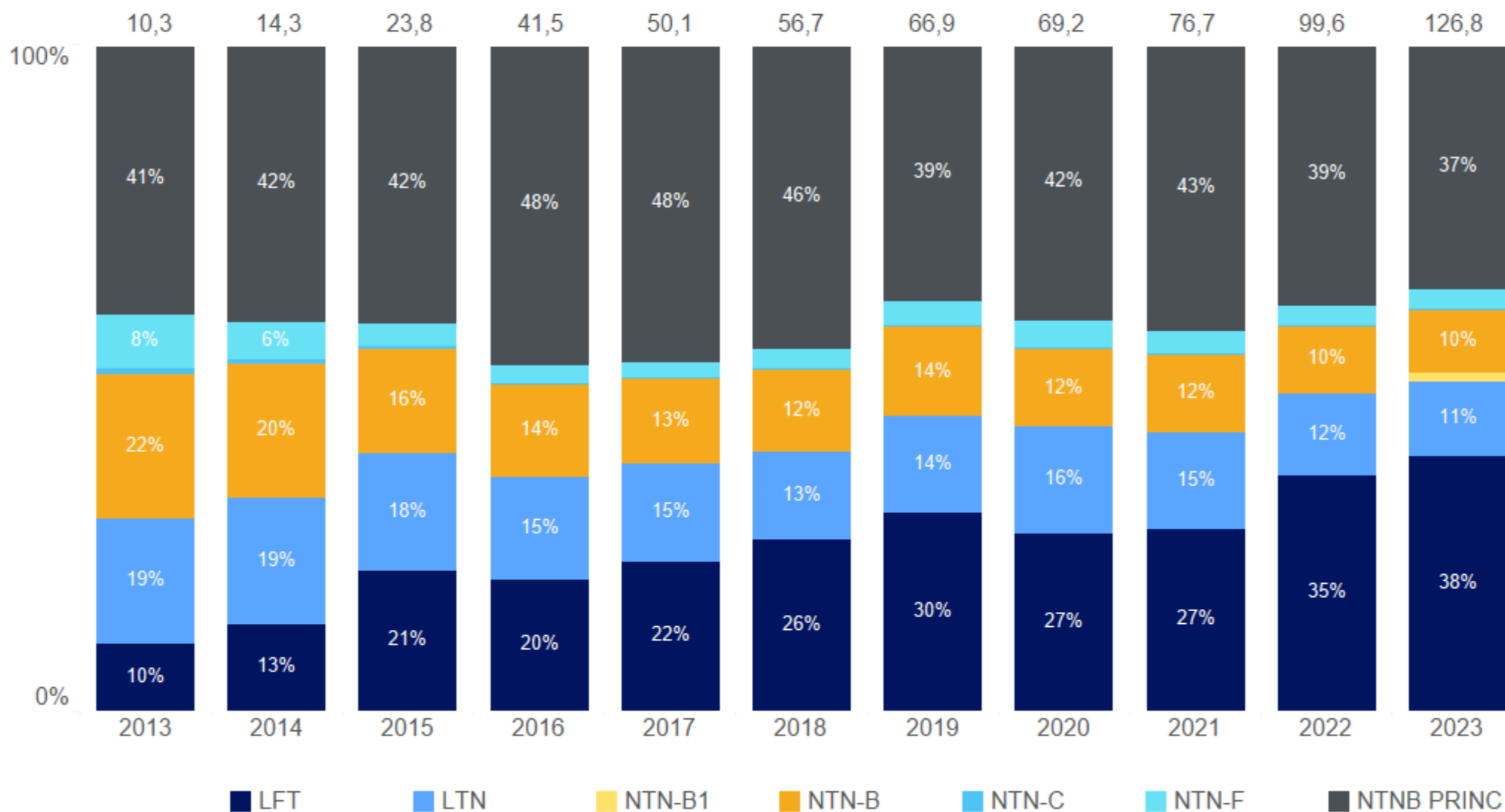


Em relação ao quarto trimestre de 2022 nota-se redução do saldo mediano para R\$2,5 k em 2023.

# Tesouro Direto – Tipo Título

Os títulos NTN-B PRINC e LFT concentram 75% do saldo em custódia dos investidores do Tesouro Direto. Destaque para os títulos LFT que em 2013 tinham 1 bi de saldo (10%), e em Dezembro/2023 possui quase 49 bi (38%).

## Evolução da Posição por Tipo Título Por tipo título (R\$ Bi e % do Total do mercado)



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

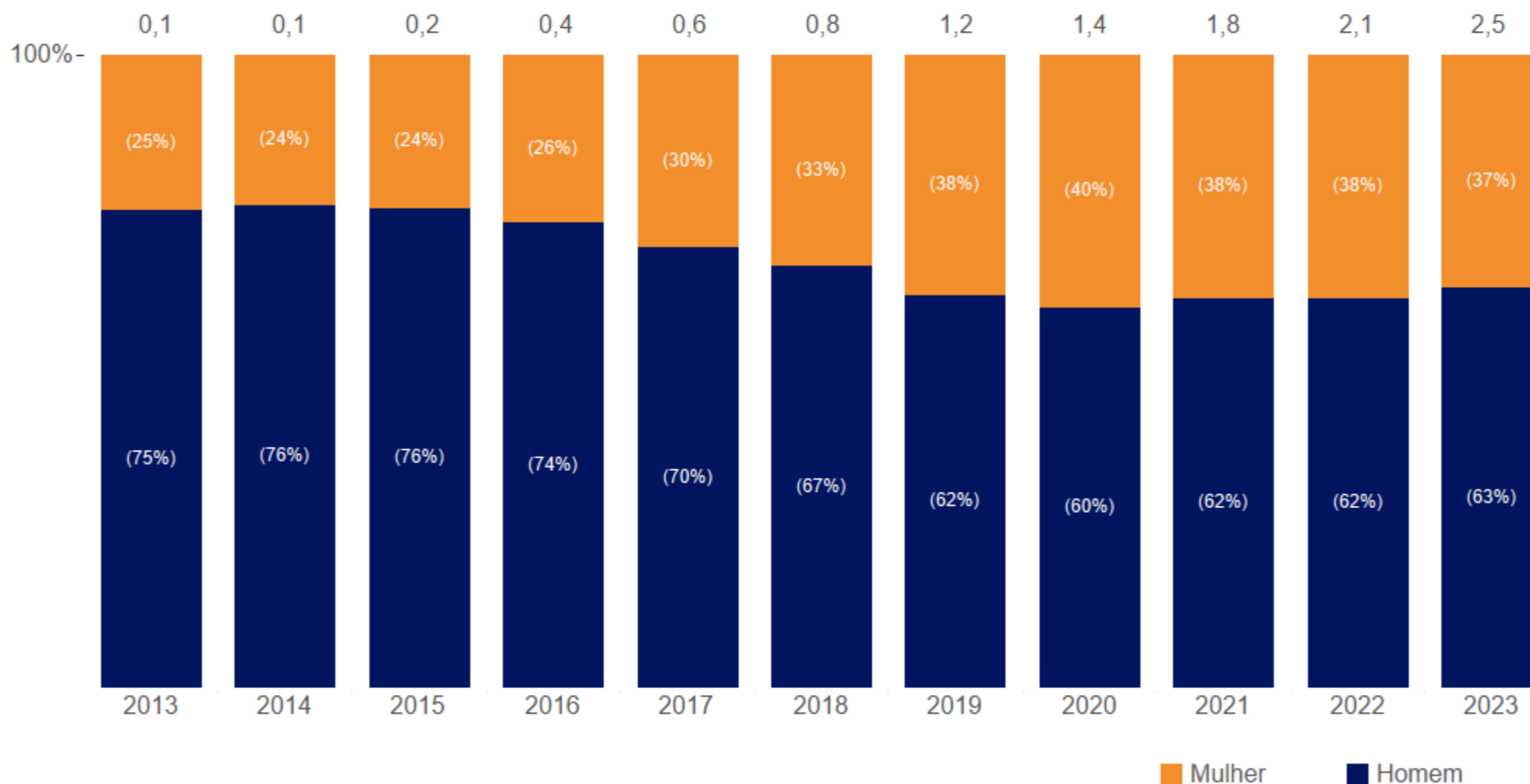
Diversificação

## Tesouro Direto – Gênero

Diferente do mercado de *equities*, o perfil de gênero dos investidores em Tesouro Direto mudou consideravelmente ao longo dos anos, com um aumento de 12 p.p na participação das mulheres quando comparado a 2013, representando hoje 37% dos investidores no produto.

### Evolução da Posição por Tipo Título

#### Por gênero (em milhões de investidores)

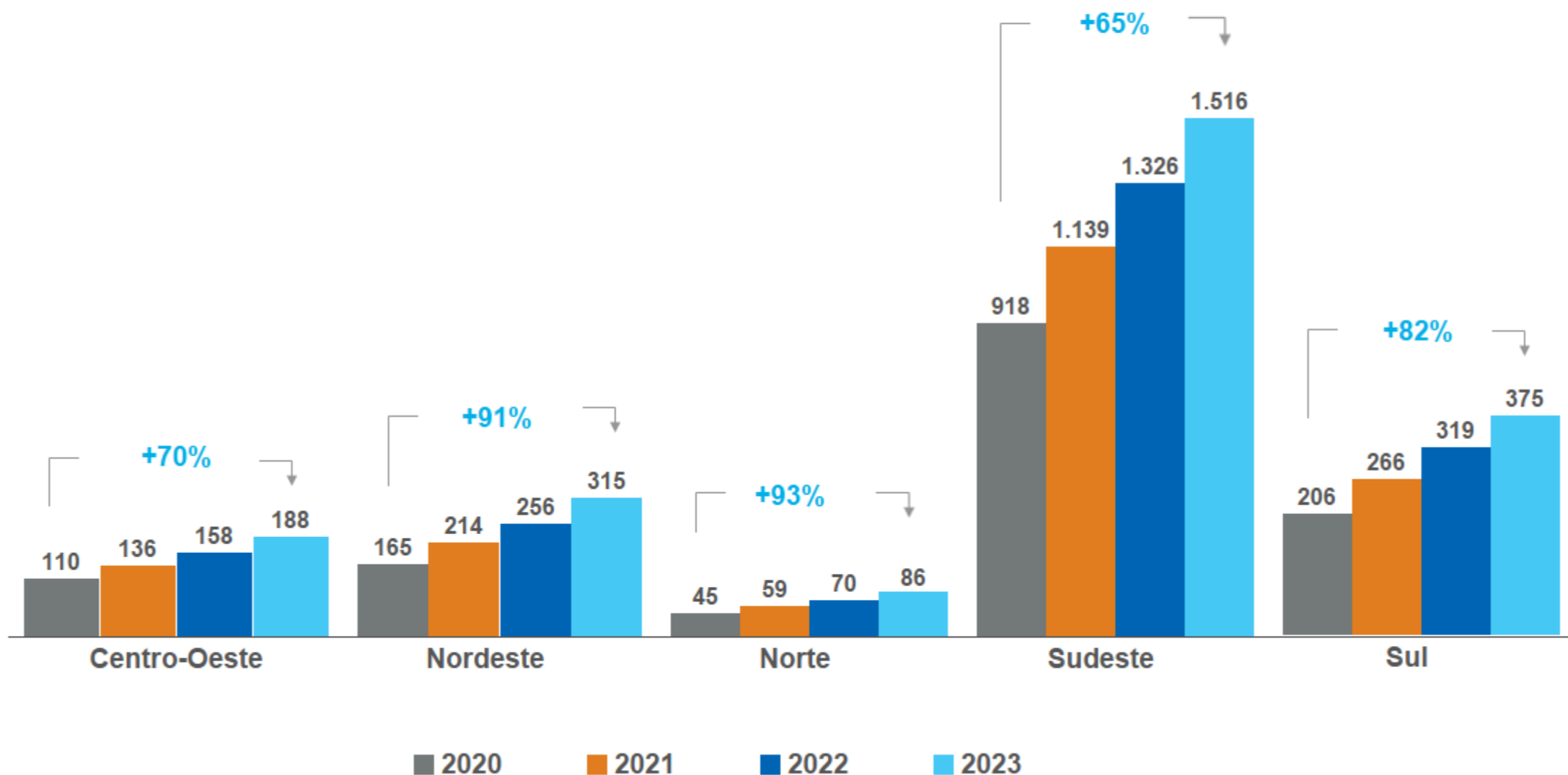


# Tesouro Direto – Região

Apesar de a região Sudeste concentrar o maior número de investidores, as demais regiões tem apresentado maior crescimento relativo quando comparamos 2020 com 2023.

## Número de Investidores por Estado (CPFs)

Em milhares de documentos com posição



# Tesouro Direto – RendA+

Metade dos investidores do Tesouro RendA+ possuem idade entre 25 e 39 anos, no entanto os investidores com mais de 39 anos concentram 76% do saldo em custódia.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

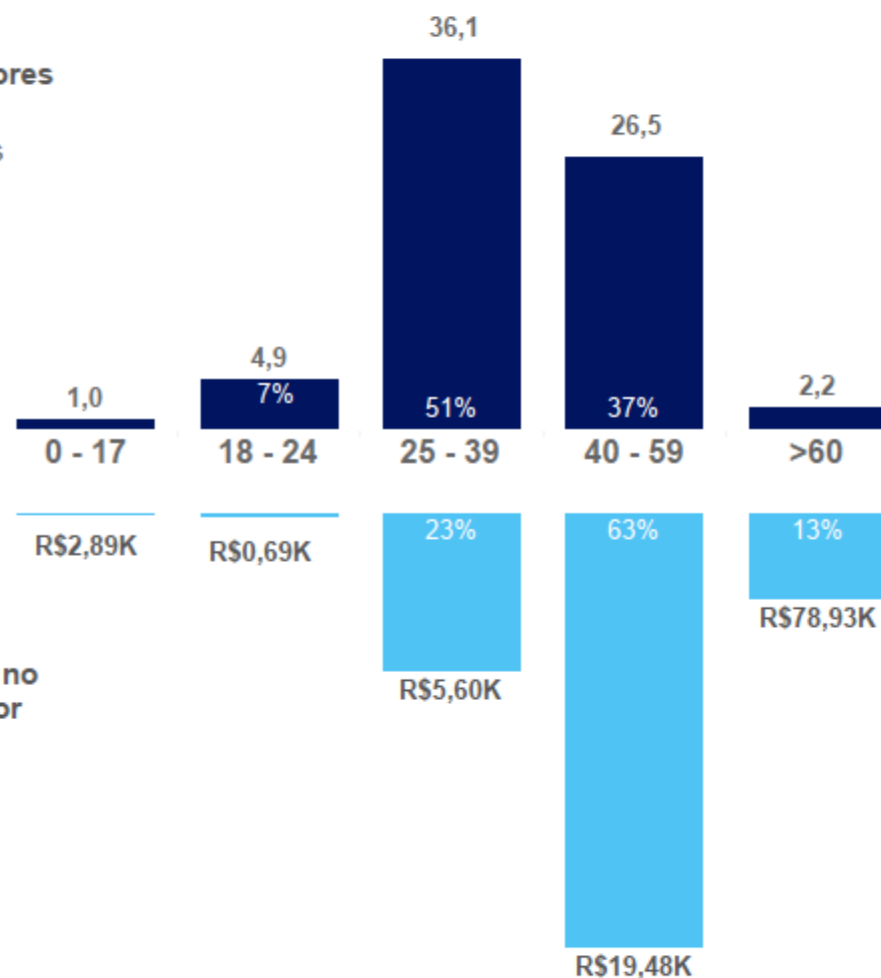
Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

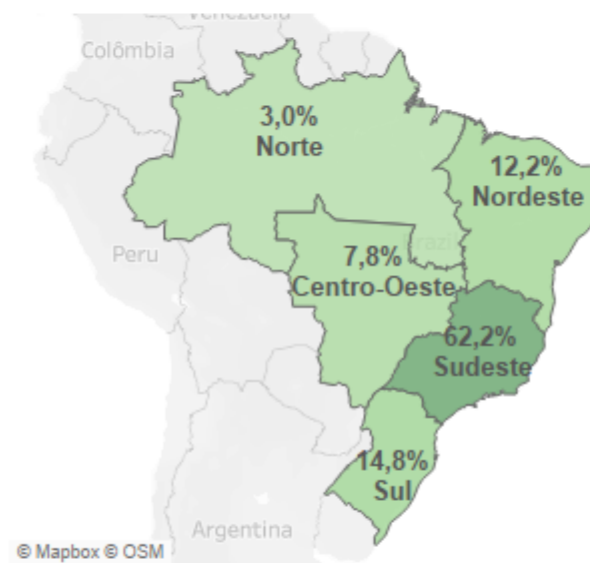
## Perfil dos Investidores do RendA+

Número de Investidores  
por Faixa Etária  
Em milhares de CPFs

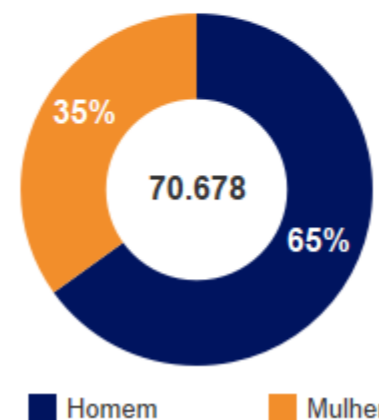


Representatividade no  
Estoque Mediano por  
Faixa Etária

Número de Investidores  
por Região (CPF)



Número de Investidores  
por Gênero (CPF)



# Tesouro Direto – EducA+

44% dos investidores do Tesouro EducA+ possuem idade entre 25 e 39 anos, no entanto os investidores com mais de 39 anos concentram 76% do saldo em custódia.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

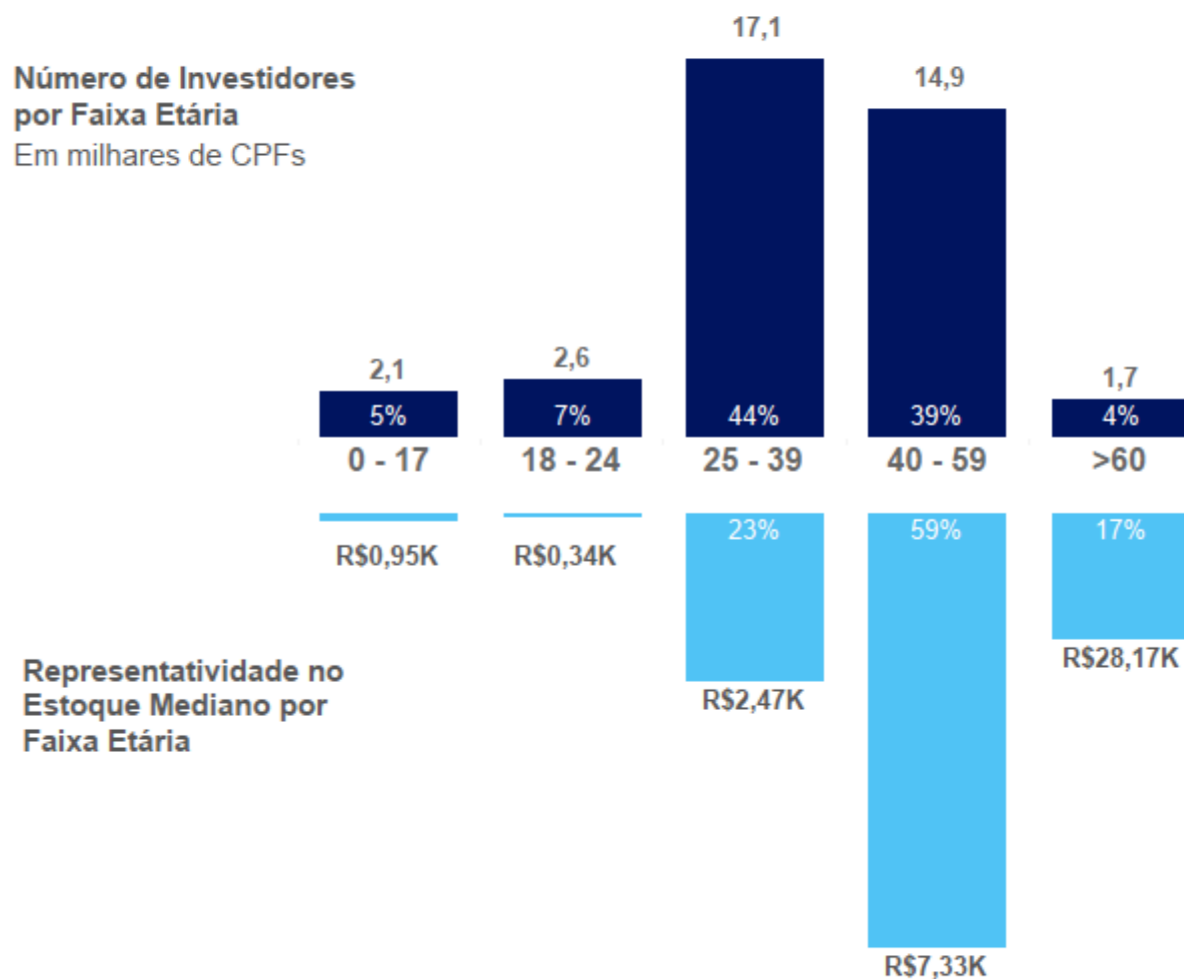
Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

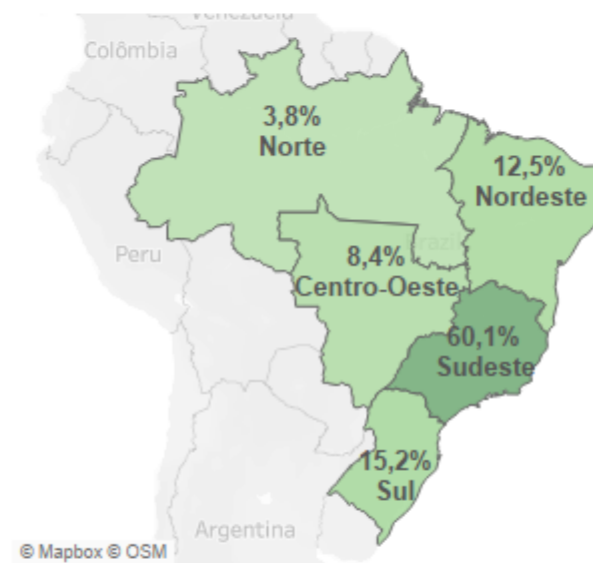
Diversificação

## Perfil dos Investidores do EducA+

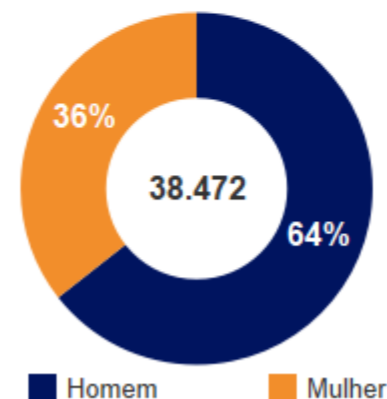
Número de Investidores por Faixa Etária  
Em milhares de CPFs



Número de Investidores por Região (CPF)



Número de Investidores por Gênero (CPF)





[B]<sup>3</sup>

PESSOAS FÍSICAS

# Outros Produtos de Renda Fixa



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:  
Equities

Renda Fixa: Tesouro  
Direto

Outros Produtos de  
Renda Fixa

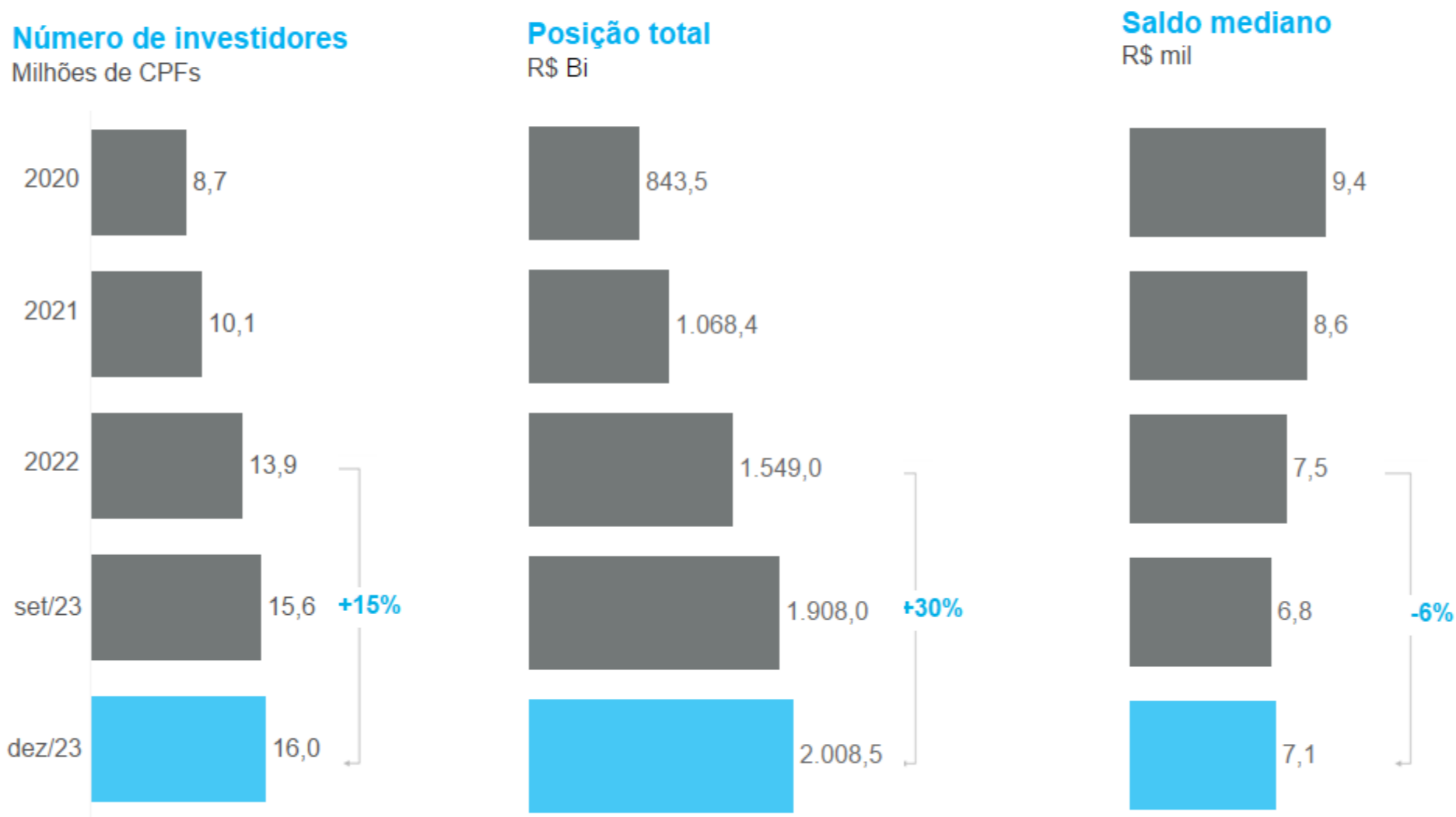
Derivativos

Diversificação

# Renda Fixa - Posição

São 16 MM de investidores PFs em produtos de Renda Fixa<sup>1</sup>, incluindo aplicações automáticas, saldo de R\$2 Bi e mediana por investidor em R\$ 7,1 mil. Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 2,1 MM PFs (+ 15%) no número de investidores, e um aumento de R\$ 459 Bi (30%) no saldo total. Historicamente, os produtos de RF têm muita capilaridade entre os investidores PFs e mantiveram a consistência no período analisado. Nos últimos anos, a alteração no cenário macroeconômico alavancou os investimentos nesses produtos.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



<sup>1</sup>Títulos de Renda Fixa considerados: CDB, RDB, LC, LCI, LCA, CRA, CRI, COE, DEBÊNTURES (ofertas 400 e 476), NC, LH

# Renda Fixa - CDBs

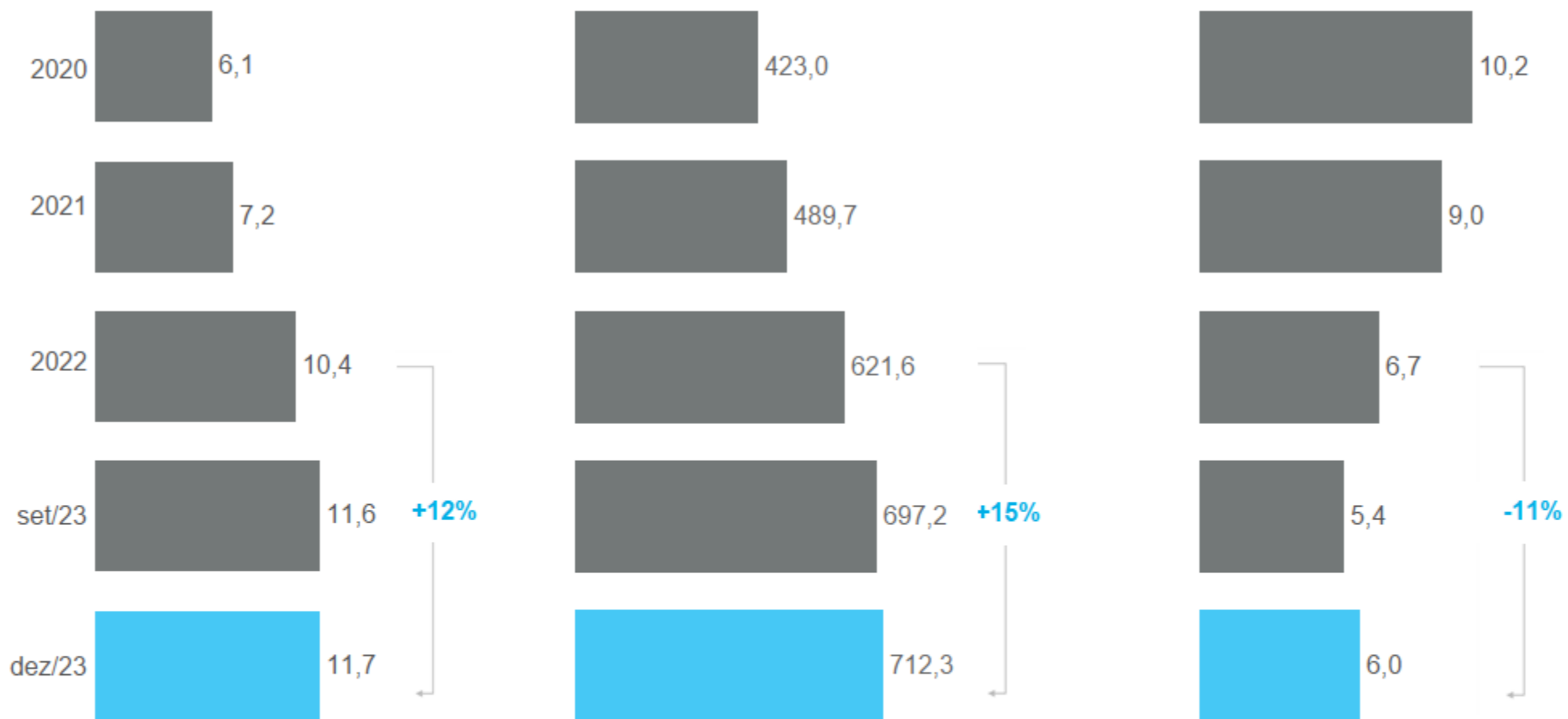
São 11,7 MM de investidores PFs em CDBs (esse número não inclui todas as aplicações automáticas), saldo de R\$712,3 Bi e saldo mediano de R\$ 6 mil. Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 1,3 milhão de investidores PFs (+ 12%).

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

**Número de investidores**  
Milhões de CPFs

**Posição total**  
R\$ Bi

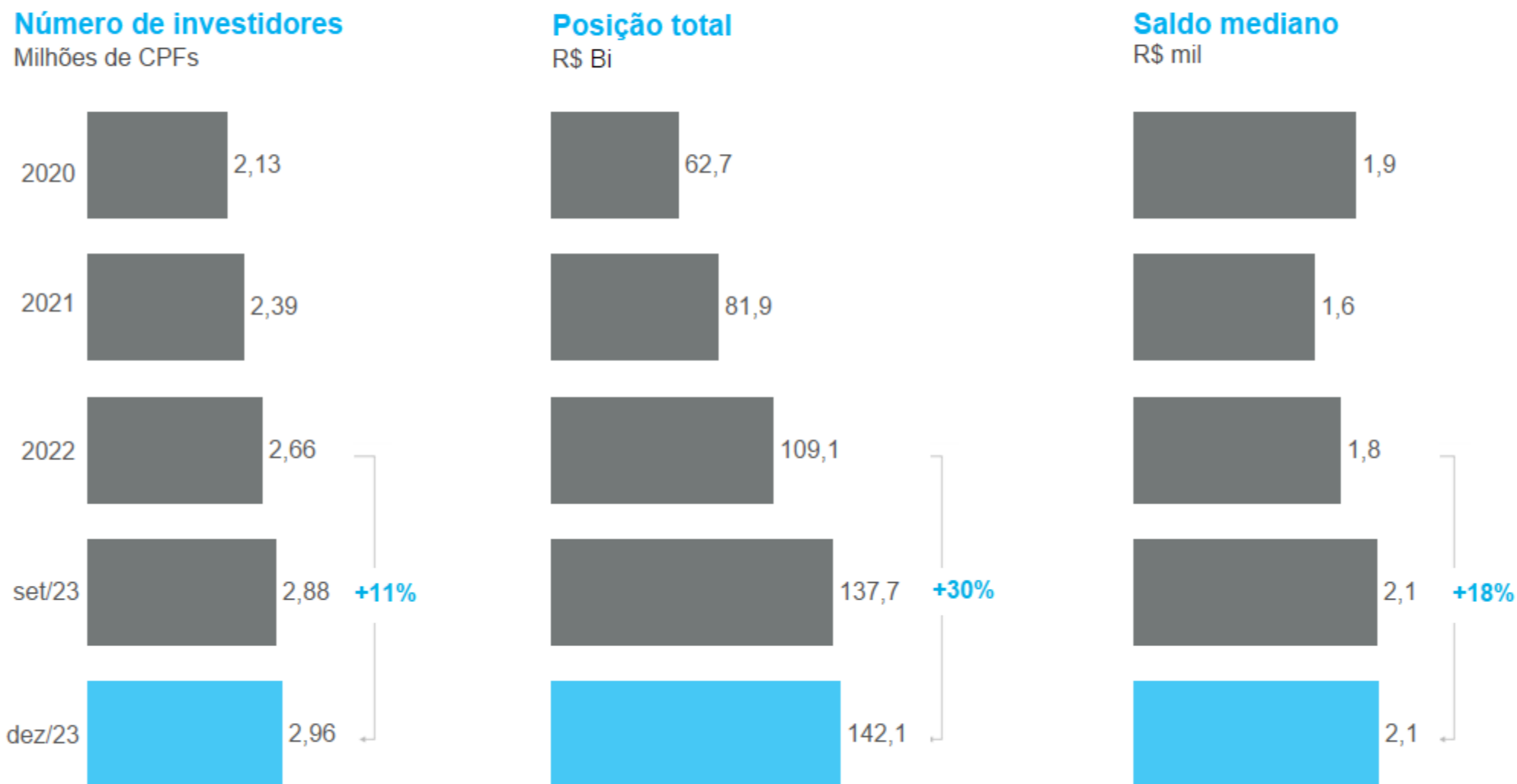
**Saldo mediano**  
R\$ mil



# Renda Fixa - RDBs

São 2,96 MM de PFs em RDBs, saldo de R\$142,1 Bi e saldo mediano de R\$ 2,1 mil.  
Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 300 mil (+11%) no número de investidores e R\$ 33 Bi (30%) no saldo total. No mesmo período, o saldo mediano por investidor aumentou 18%.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

# Renda Fixa - LCIs

São 2,3 MM de investidores PFs em LCIs, saldo de R\$357,1 Bi e saldo mediano de R\$ 15,3 mil. Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 58% na base de investidores. Importante destacar que esse produto é isento de imposto de renda, tornando-o atrativo para o investidor em geral.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

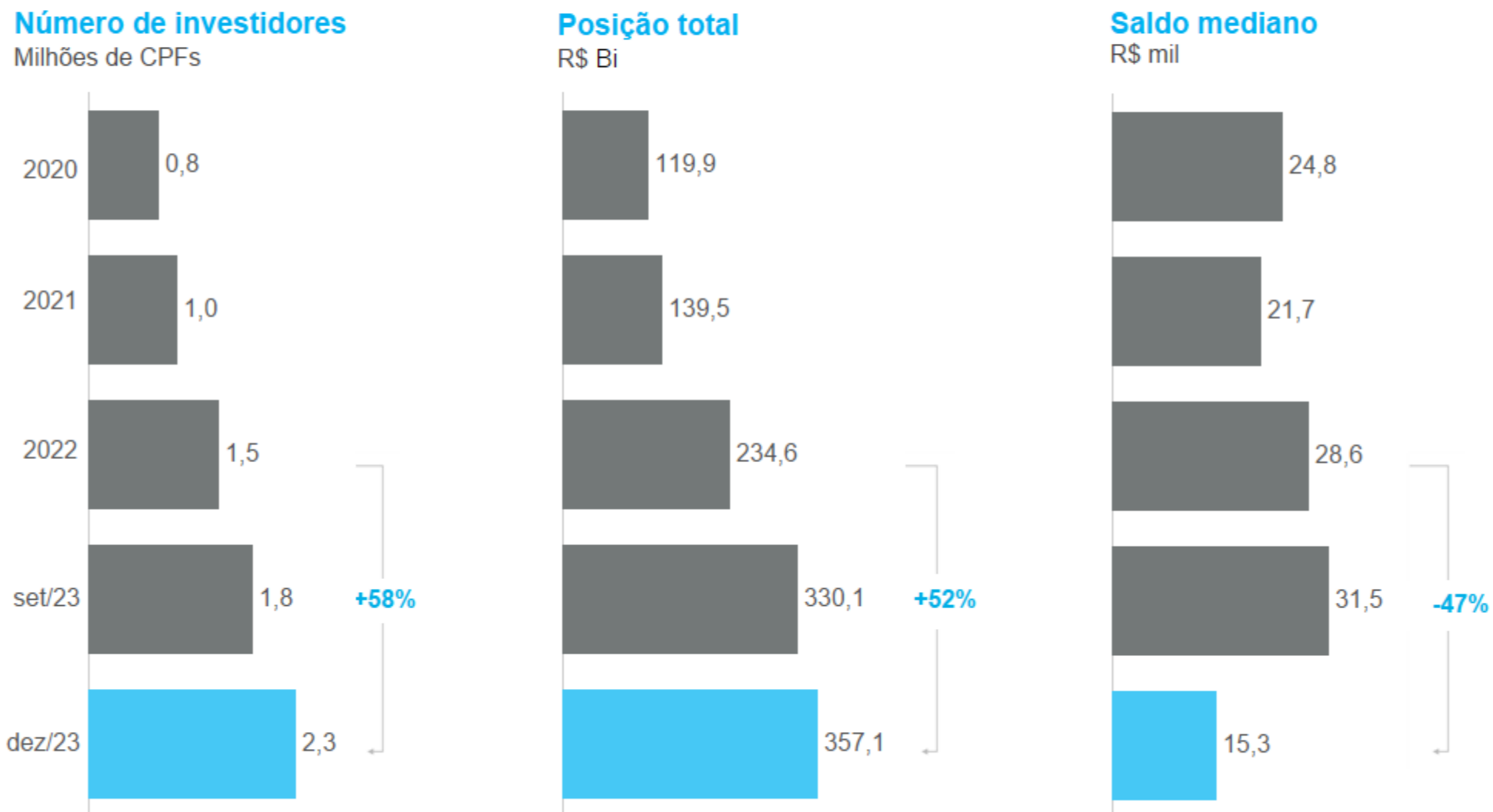
Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

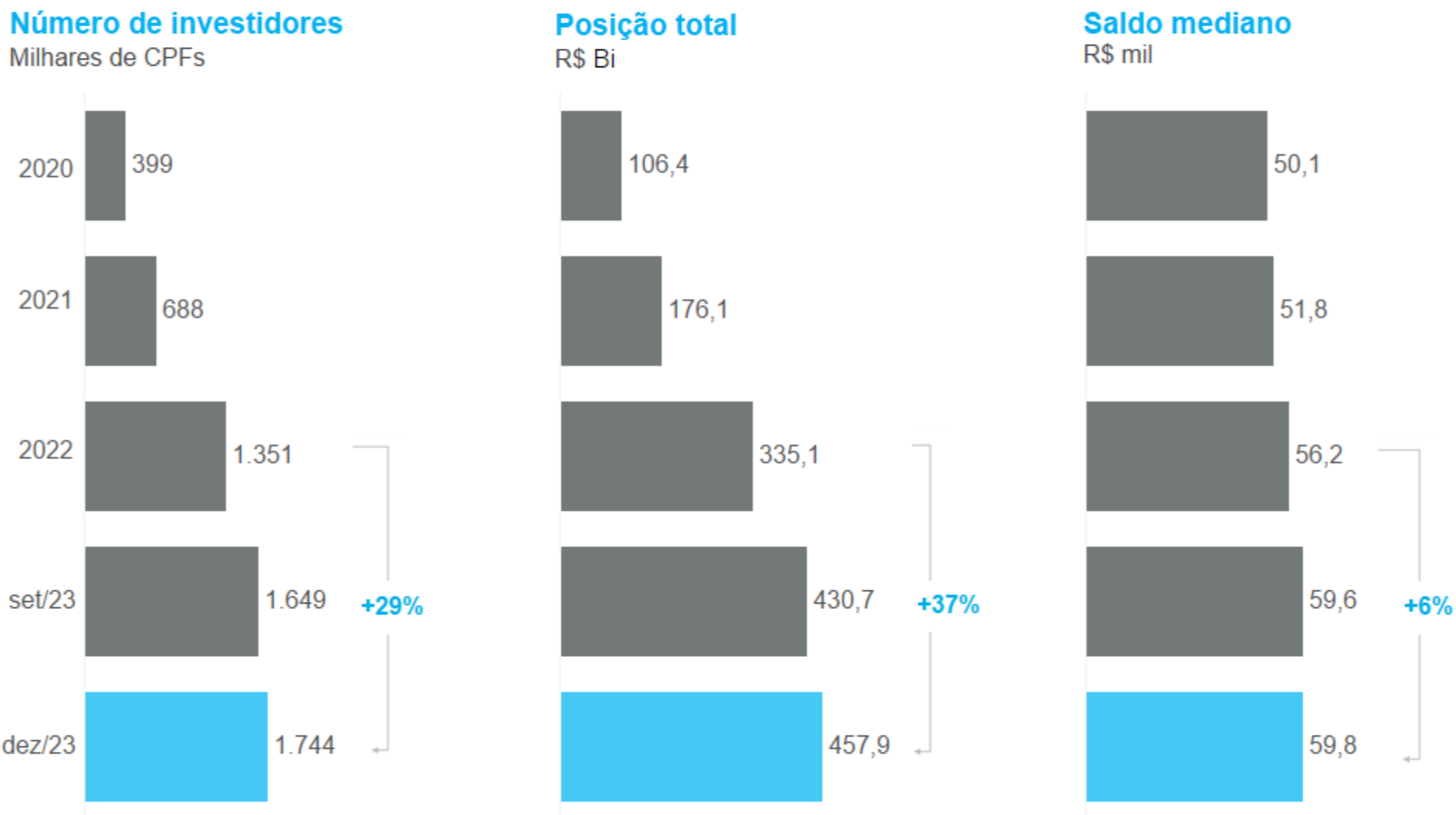
## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



# Renda Fixa - LCAs

São 1,7 MM de investidores PFs em LCAs, saldo de R\$457,9 Bi e saldo mediano de R\$ 59,8 mil. As LCAs apresentaram um aumento de número de investidores de 29%, do saldo de 37% e do saldo mediano por investidor de 6%. Por se tratar de um produto do agronegócio, o aumento do estoque reflete o crescimento do setor durante o período analisado. Importante destacar que, assim como as LCIs, esse produto é isento de imposto de renda, tornando-o atrativo para o investidor em geral.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

# Renda Fixa - DEBÊNTURES

São 471 mil de investidores PFs em Debêntures, saldo de R\$119,9 Bi e saldo mediano de R\$ 34,1 Mil.  
Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 103 mil investidores PFs (+28%). O saldo apresentou aumento de 24% no mesmo período.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



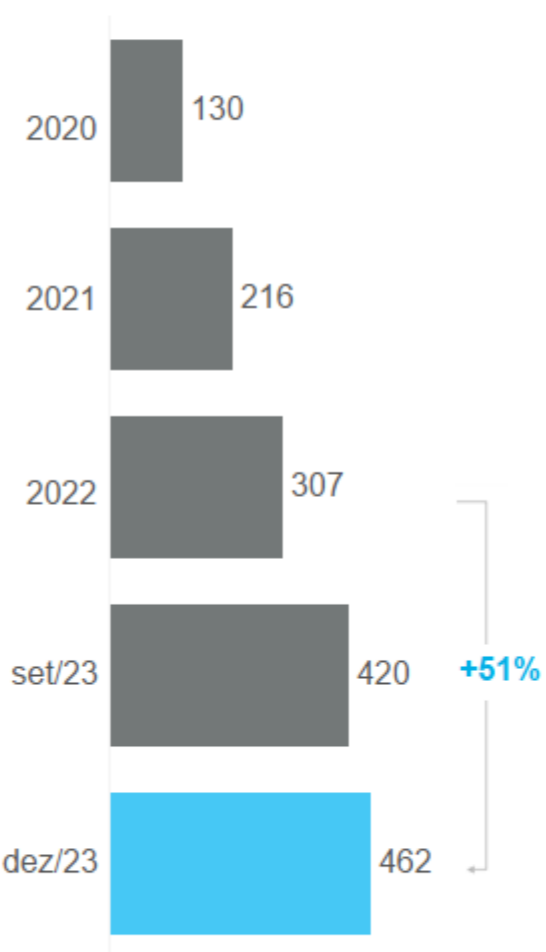
# Renda Fixa - CRAs

São 462 mil de investidores PFs em CRAs, saldo de R\$100 Bi e saldo mediano de R\$ 40 Mil.  
Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 155 mil de investidores PFs (+51%) e saldo apresentou aumento de 42% no mesmo período.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

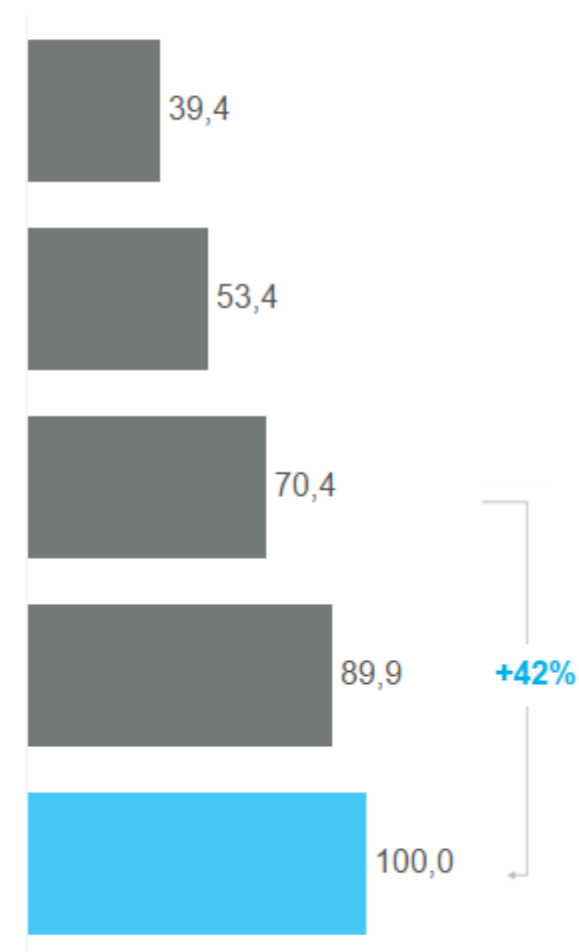
### Número de investidores

Milhares de CPFs



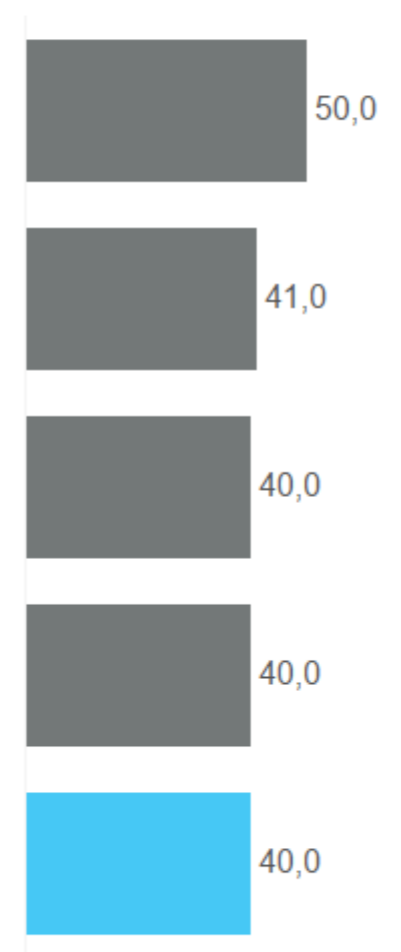
### Posição total

R\$ Bi



### Saldo mediano

R\$ mil



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação



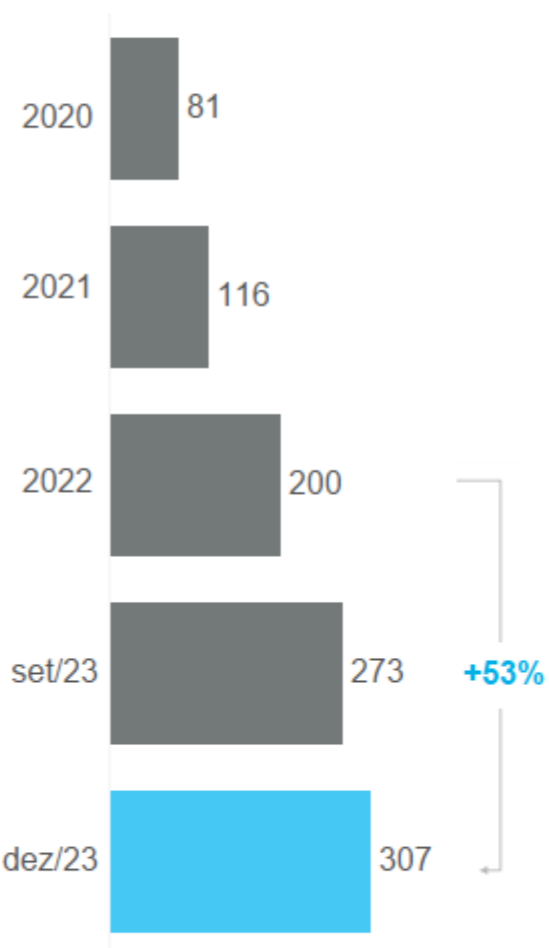
# Renda Fixa - CRIs

São 307 mil de investidores PFs em CRIs, saldo de R\$69,2 Bi e saldo mediano de R\$ 40 mil.  
Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 107 mil de investidores PFs (+53%). O saldo apresentou aumento de 24,8 Bi (+56%) no mesmo período.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

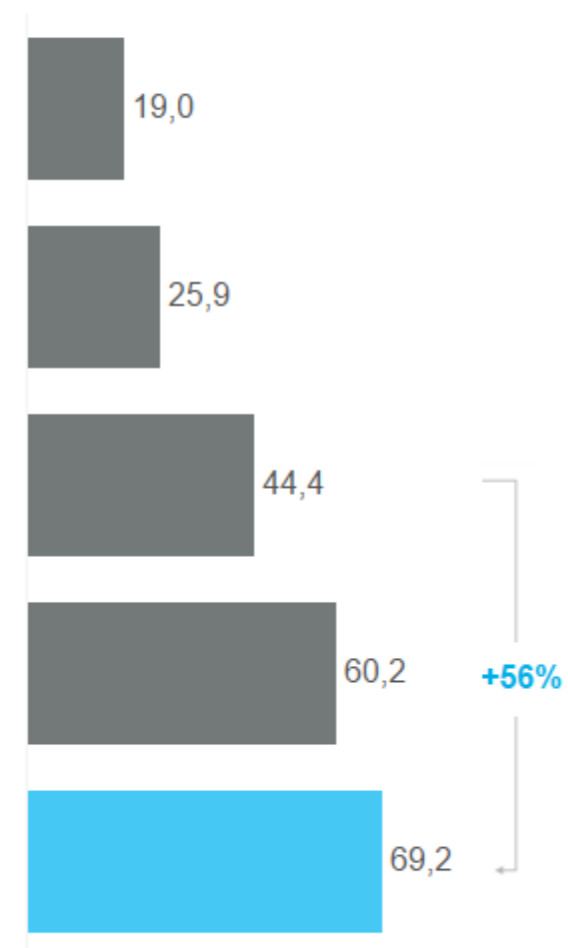
### Número de investidores

Milhares de CPFs



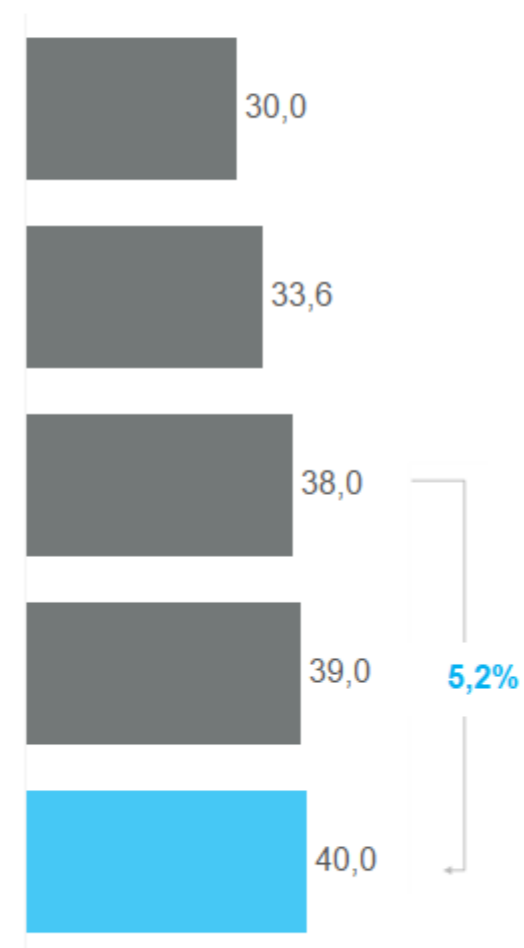
### Posição total

R\$ Bi



### Saldo mediano

R\$ mil



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

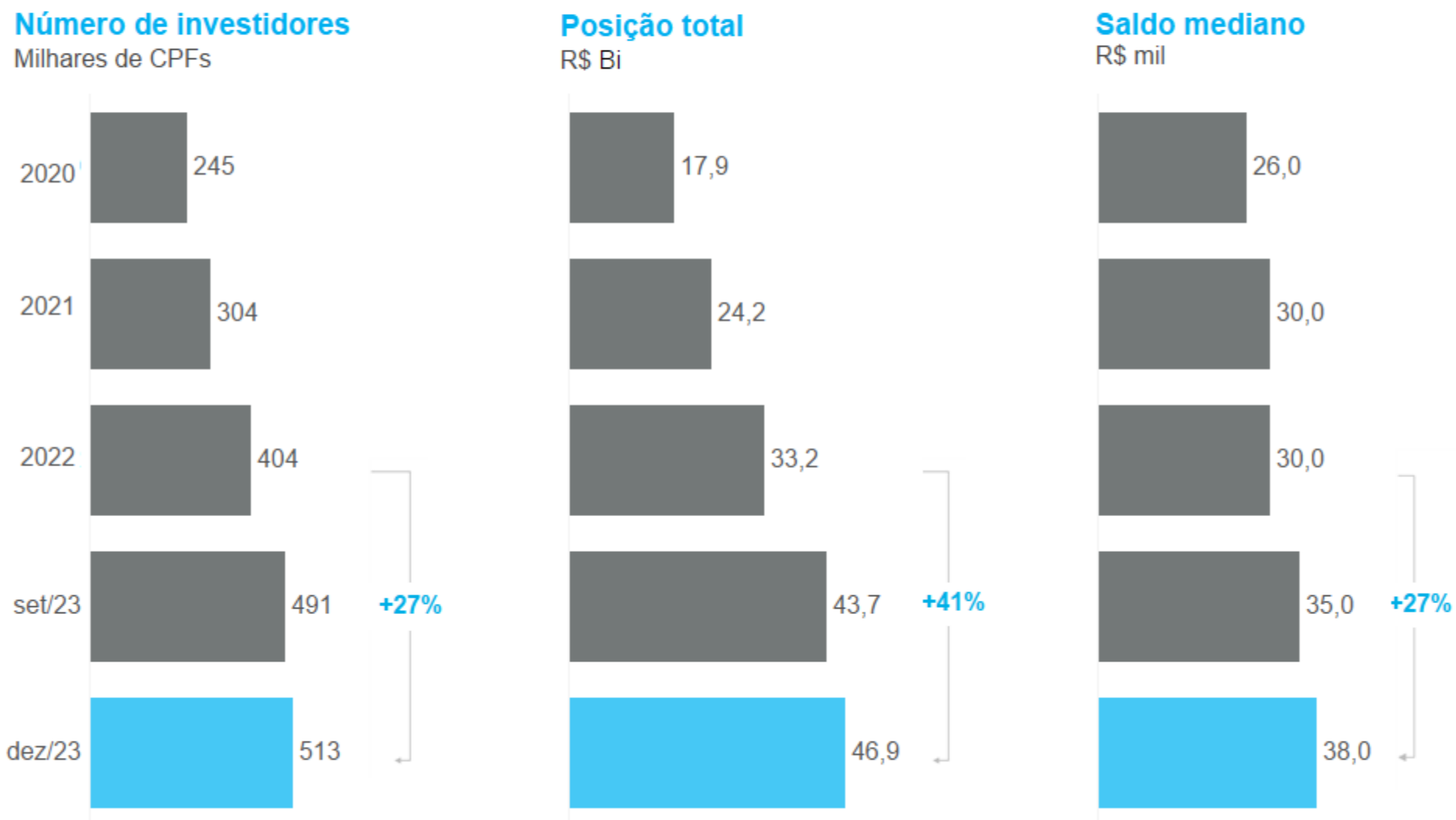
Derivativos

Diversificação

# Renda Fixa - COEs

São 513 mil de investidores PFs em COEs, saldo de R\$46,9 Bi e saldo mediano de R\$ 38 mil.  
Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 109 mil de investidores PFs (+ 27%). O saldo apresentou aumento de 41% no mesmo período.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

[B]<sup>3</sup>

PESSOAS FÍSICAS

# Derivativos



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:  
Equities

Renda Fixa: Tesouro  
Direto

Outros Produtos de  
Renda Fixa

**Derivativos**

Diversificação

# Mais de 224 mil Pessoas Físicas negociaram Derivativos

Mais de 224 mil investidores Pessoas Físicas negociaram derivativos no 4º Tri de 2023 e são responsáveis por 22% da quantidade média diária de contratos negociados.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

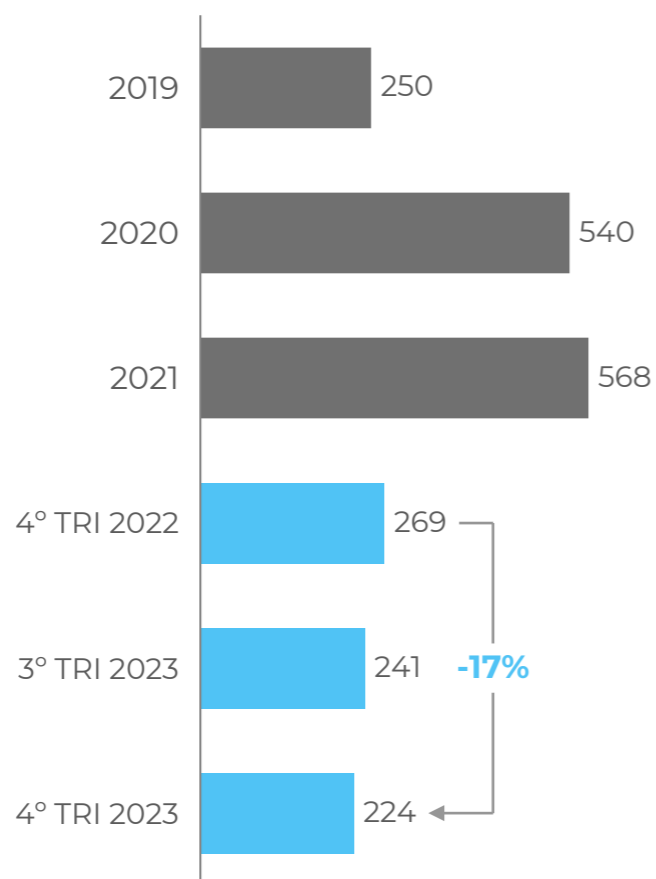
Derivativos

Diversificação

## Evolução da Negociação<sup>1</sup> das Pessoas Físicas em Derivativos

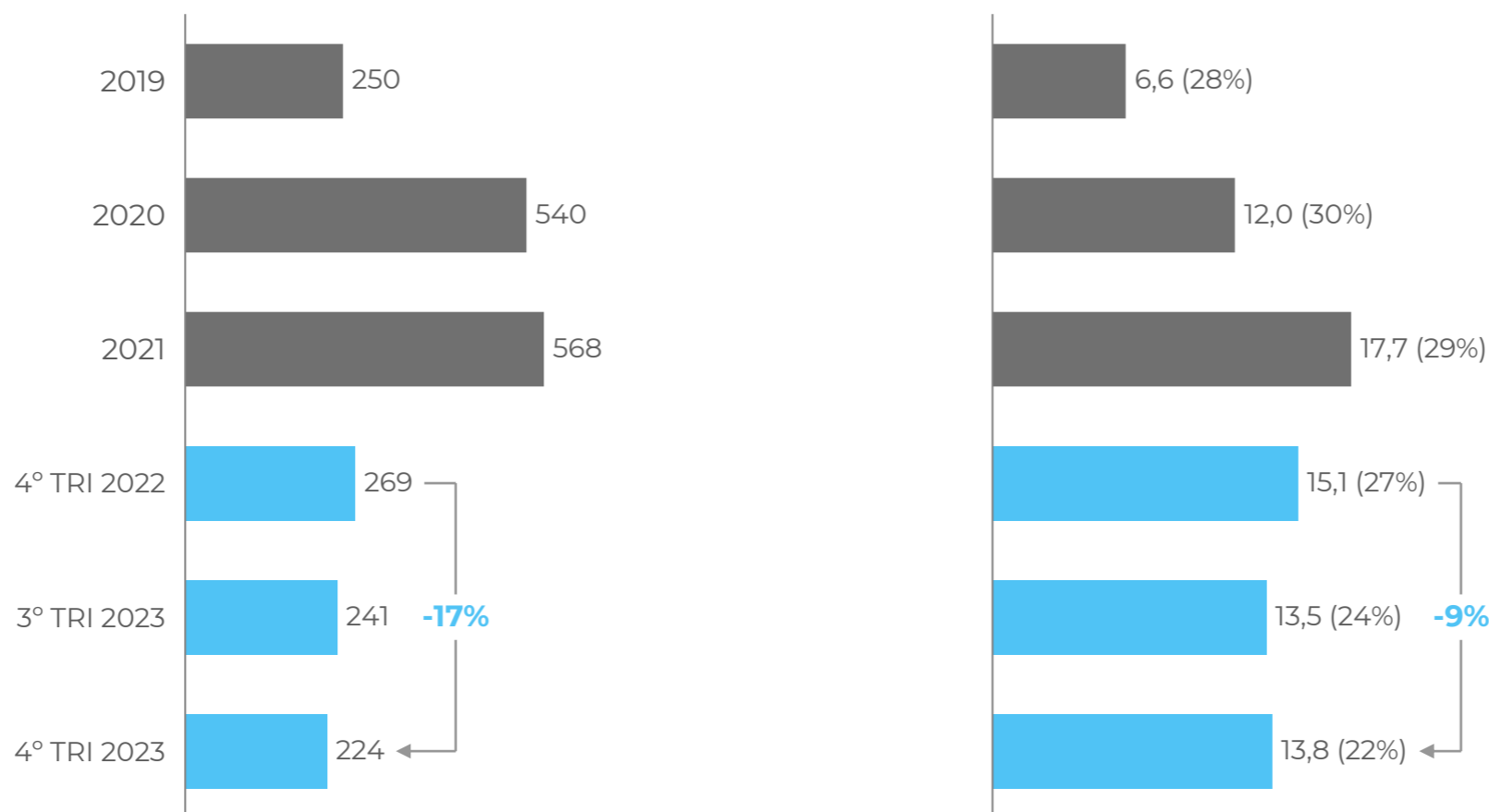
### Número de investidores

CPF's em milhares, que fizeram ao menos um negócio no período



### ADV

Quantidade média diária (Compra + Venda) em Mi e % do Total do mercado



<sup>1</sup> considera-se negociação do mercado de derivativos listados: Swap, Futuro e Opções.

# Futuro de Minicontratos é o produto com mais investidores Pessoas Físicas

Dentre os produtos de derivativos, os futuros de minicontratos são os produtos com mais investidores Pessoas Físicas que realizaram pelo menos 1 negócio em 2023 e também possuem a maior média diária de contratos negociados.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

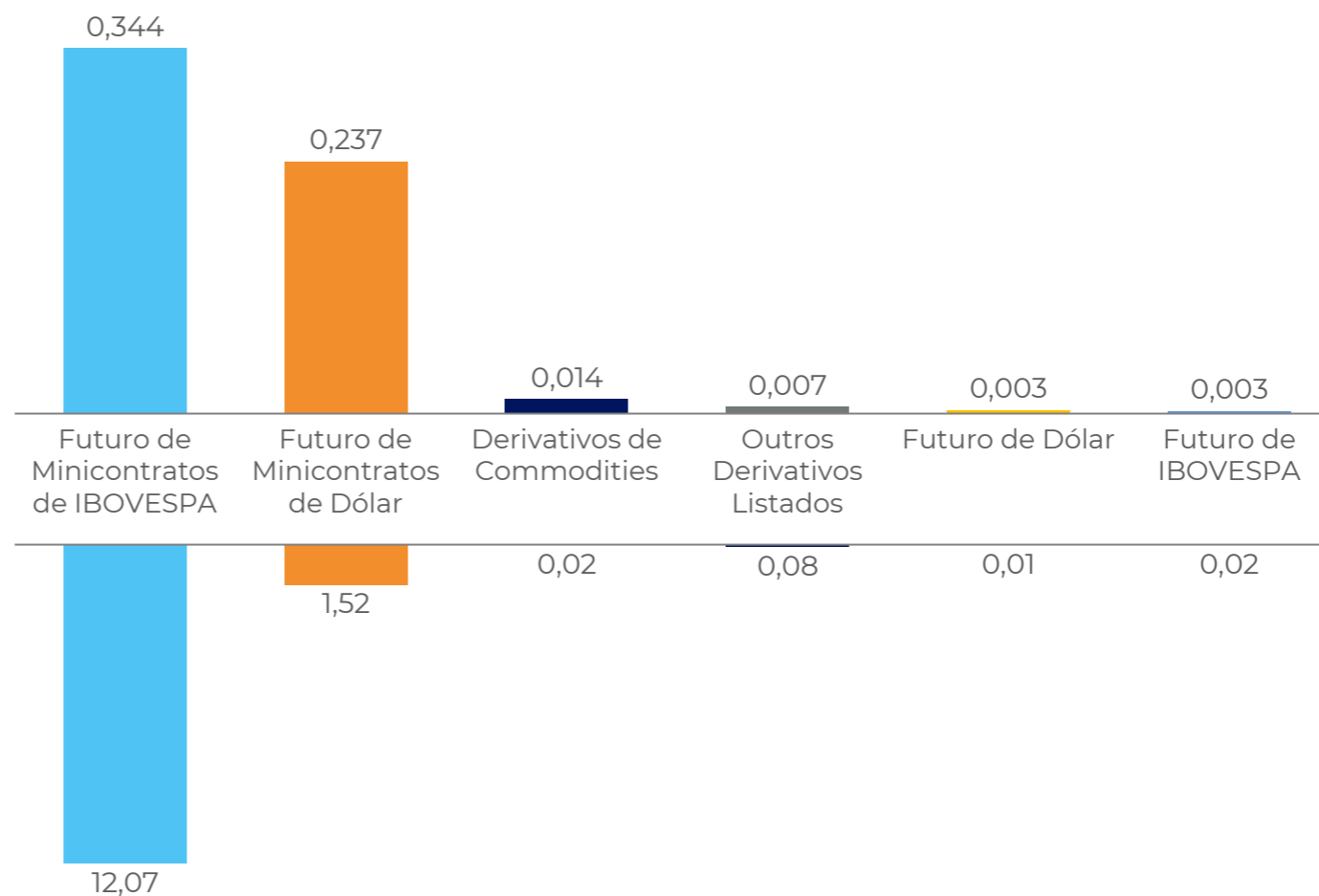
## Principais produtos negociados<sup>1</sup> por Pessoas Físicas em 2023

### Número de investidores

CPFs em Milhões, que fizeram ao menos um negócio

### ADV

Quantidade média diária (Compra + Venda) em Mi



<sup>1</sup> considera-se negociação do mercado de derivativos listados: Swap, Futuro e Opções.

# Jovens Traders: 48% dos investidores têm entre 25 e 39 anos

O perfil de gênero dos investidores em derivativos mudou pouco ao longo dos anos. Em 2023, 85% dos investidores Pessoas Físicas são homens. Em relação a faixa etária, observa-se um perfil mais jovem: em 2023, 48% dos investidores tinham entre 25 e 39 anos.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

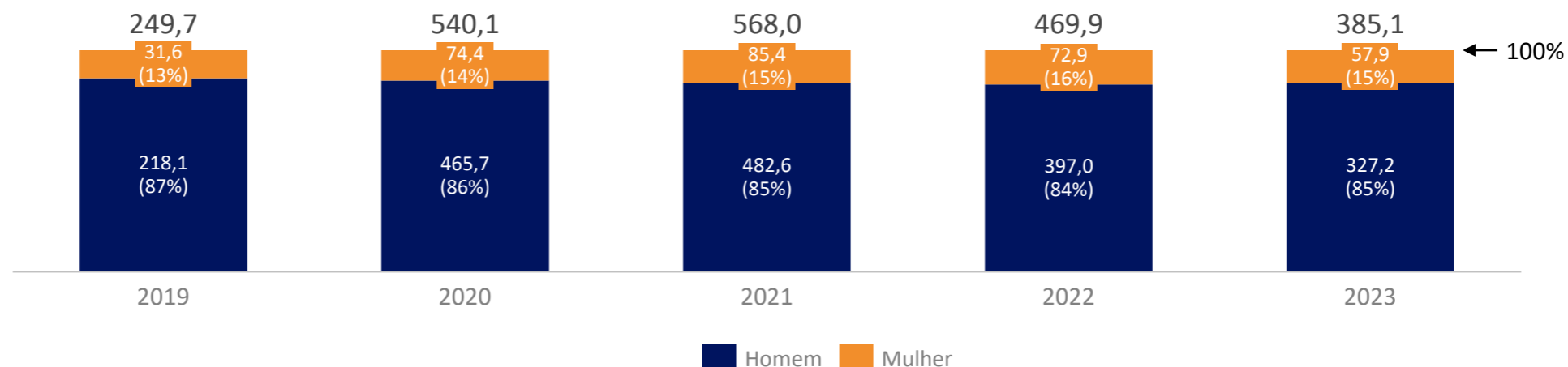
Derivativos

Diversificação

## Distribuição de Gênero

### Número de investidores

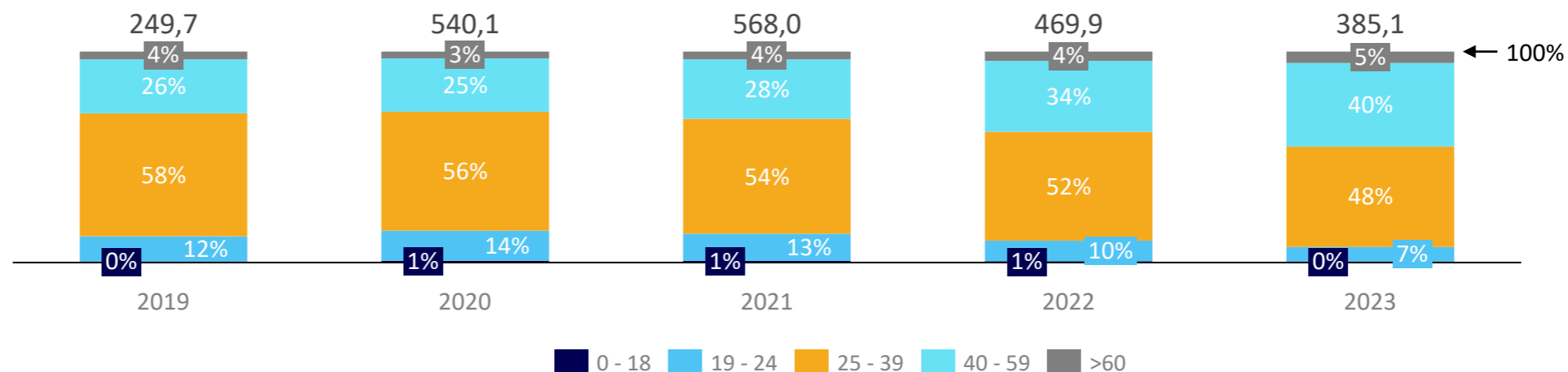
CPFs em Milhares, que fizeram ao menos um negócio – YoY<sup>2</sup>



## Distribuição Faixa Etária

### Número de investidores

CPFs em Milhares, que fizeram ao menos um negócio – YoY<sup>2</sup>



<sup>1</sup> considera-se negociação do mercado de derivativos listados: Swap, Futuro e Opções.

<sup>2</sup> considera-se a negociação realizada de jan a dez de cada ano.

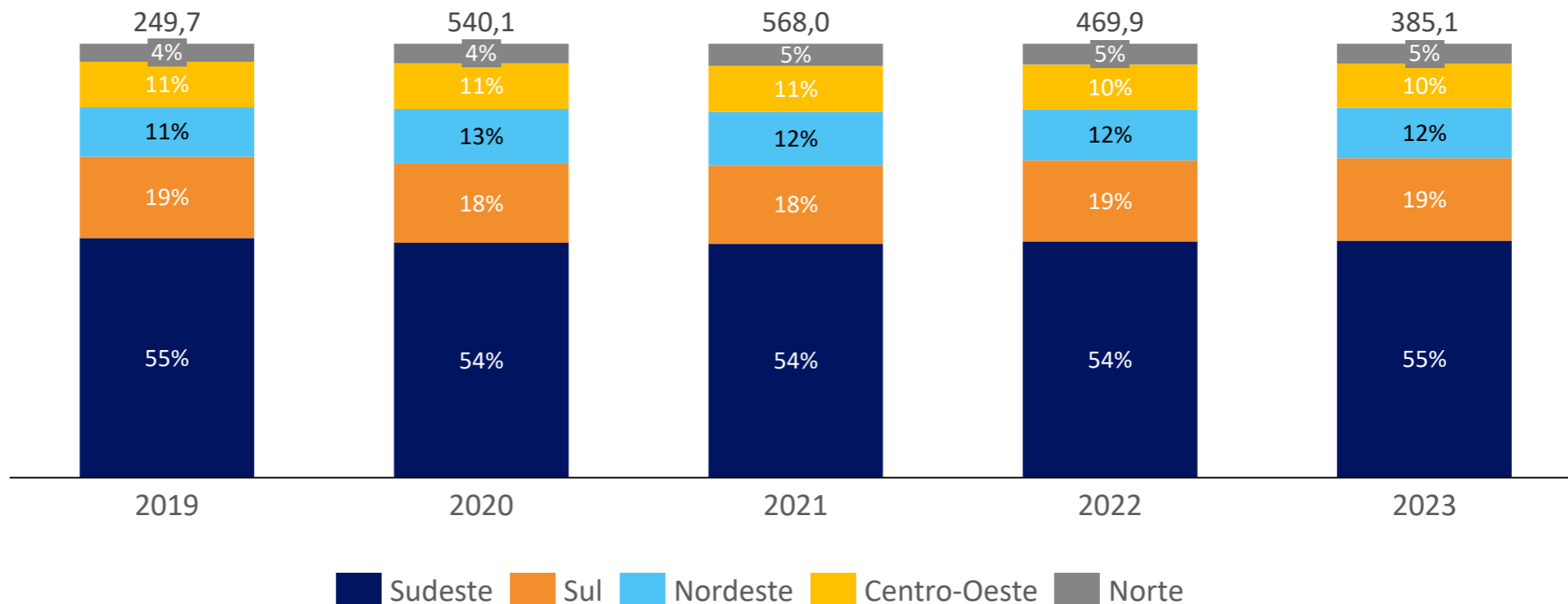
# Região Sudeste concentra a maioria dos investidores Pessoas Físicas de Derivativos

Cerca de 74% dos investidores que realizaram pelo menos 1 negócio de derivativos em 2023 são das regiões Sul (19%) e Sudeste (55%), tendência de concentração que mudou pouco ao longo dos anos.

## Distribuição por Região

### Número de investidores

CPFs em Milhares, que fizeram ao menos um negócio – YoY<sup>2</sup>



<sup>1</sup> considera-se negociação do mercado de derivativos listados: Swap, Futuro e Opções.

<sup>2</sup> considera-se a negociação realizada de jan a dez de cada ano.

[B]<sup>3</sup>

PESSOAS FÍSICAS

# Diversificação



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:  
Equities

Renda Fixa: Tesouro  
Direto

Outros Produtos de  
Renda Fixa

Derivativos

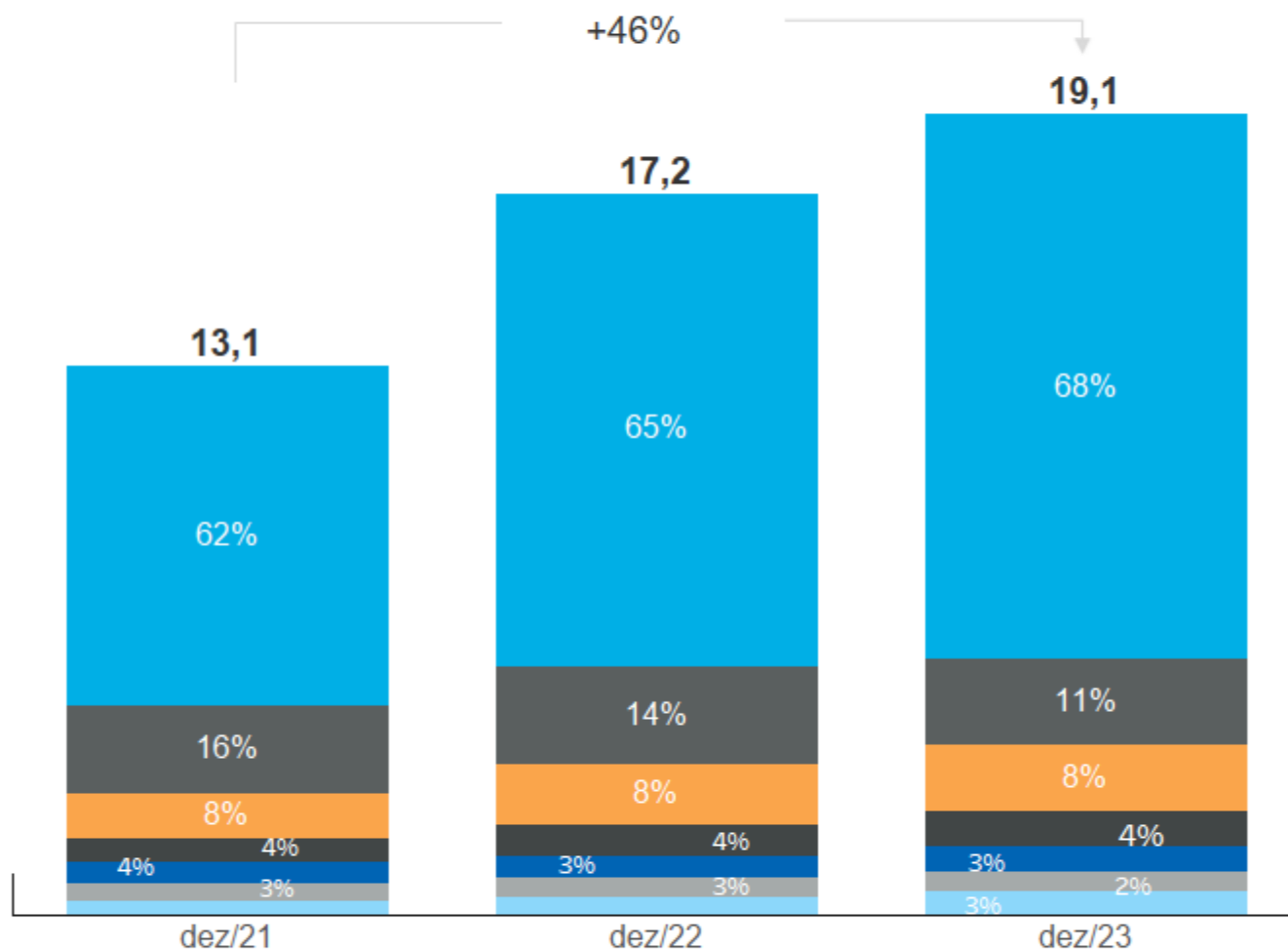
**Diversificação**



# Número de Investidores

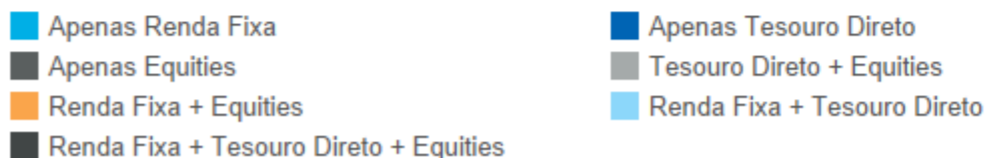
## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

### Quantidade de CPFs em Milhões



O número de Pessoas Físicas na B3 cresceu mais de 46% na comparação com dezembro/2021 (+6 MM de investidores)

Nota-se um crescimento nos investidores que possuem investimento apenas em Renda Fixa (aproximadamente +4,9 milhões investidores na comparação dez/21 vs. dez/23)



**Notas:** Renda Fixa inclui aplicações de investimento automático  
 Títulos de Renda Fixa considerados: CDB, RDB, LC, LCI, LCA, CRA, CRI, DEBENTURES, NC, LH, COE

# 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, FIIs, ETFs e BDRs. Até 2020, tínhamos uma base concentrada em detentores de ações, cenário que se mostra bastante diferente em 2023.

## Evolução da Diversificação da Posição das Pessoas Físicas na B3

### Por produto

# de Investidores	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	4º TRI 2023
Ações	75%	73%	67%	51%	51%	35%	30%	33%
FII	7%	8%	11%	13%	9%	7%	10%	14%
BDR	1%	0%	0%	0%	0%	17%	20%	9%
ETF	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Demais Combinações	6%	6%	4%	4%	4%	6%	9%	9%
Ações + BDR	2%	1%	0%	0%	2%	7%	6%	4%
Ações + BDR + FII	0%	0%	0%	0%	2%	5%	6%	5%
Ações + FII	8%	10%	15%	26%	26%	16%	16%	22%
Ações + ETF + FII	1%	1%	2%	4%	5%	4%	2%	2%
Ações + BDR + ETF + FII	0%	0%	0%	0%	1%	3%	2%	1%
	0,5	0,6	0,7	1,4	2,7	4,2	5,0	5,0

Em 2016, a base era formada de 75% de PFs que detinham somente ações vs. 33% em 2023.

\* Demais combinações inclui qualquer combinação de produtos que não está na tabela

## Diversificação em Produtos por estoque

Até 2020, o estoque também era bastante concentrado em ações. Em 2023 temos um aumento considerável em outros produtos

### Evolução da Diversificação da Posição das Pessoas Físicas na B3

#### Por produto

Estoque (R\$ Bi)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	4º TRI 2023
Ações	53%	52%	53%	43%	41%	26%	26%	27%
FII	6%	4%	6%	6%	4%	3%	5%	5%
BDR	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
ETF	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Demais Combinações <sup>1</sup>	19%	17%	11%	12%	12%	26%	30%	30%
Ações + BDR	2%	1%	1%	1%	2%	10%	8%	7%
Ações + FII	18%	22%	26%	31%	31%	16%	17%	19%
Ações + BDR + FII	1%	1%	1%	1%	2%	9%	8%	8%
Ações + ETF + FII	1%	1%	3%	6%	6%	4%	3%	2%
Ações + BDR + ETF + FII	0%	0%	0%	0%	1%	6%	3%	2%
	127	173	204	345	458	501	460	551

<sup>1</sup> Demais combinações inclui qualquer combinação de produtos que não está na tabela

# 39% dos investidores possuem mais de 5 tickers

Observa-se, também, a diversificação dos investidores nos *tickers* negociados. Investidores com mais de 5 tickers são responsáveis por 72% do saldo total em custódia detido pelas PFs.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

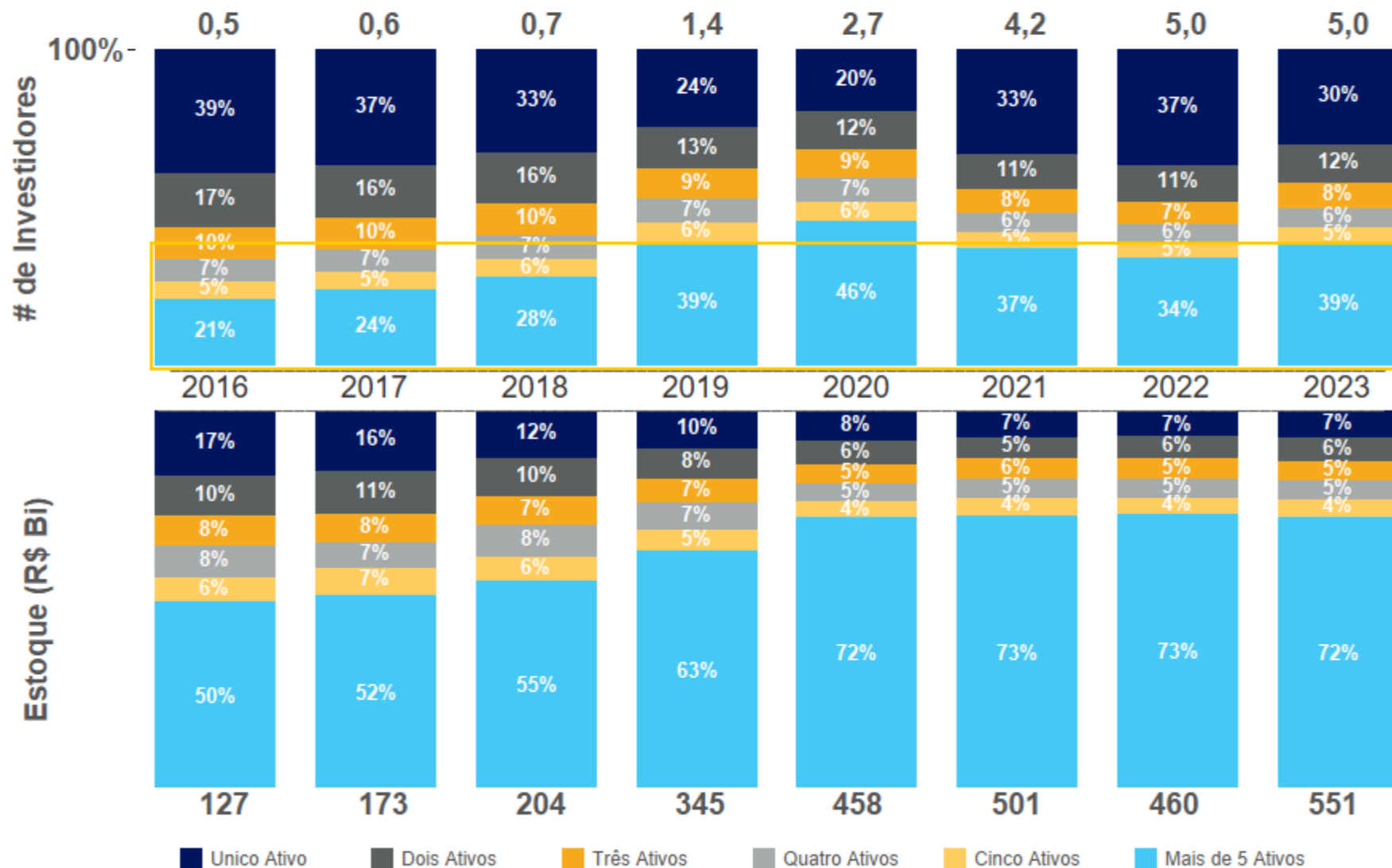
Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

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



Em 2017, 24% das PFs possuíam mais de 5 ativos em carteira. Em 2023 esse número sobe para 39%



[edu.b3.com.br](https://edu.b3.com.br)

Lançamentos e mais acessados:

- 🔗 [Masterclass Investimento por objetivos](#)  
B3 e Arun Muralidhar, PhD MIT
- 🔗 [Masterclass Os 8 pilares para viver de renda](#)  
B3 e Gustavo Cerbasi
- 🔗 [ESG: Um novo jeito de investir](#)  
B3

**+300k**  
cadastros

**100**  
cursos

**500**  
conteúdos

**45**  
parceiros de  
conteúdos

**Plataforma de Cursos B3**

**4° TRI 2023**

[B]<sup>3</sup>

## Quem ajuda a disseminar a Educação Financeira com o HUB?



**Alice  
Porto**



**Bia  
Santos**



**Cassia  
D'Aquino**



**Explica  
Grana**



**Favelado  
Investidor**



**Gustavo  
Cerbasi**



**Luciana  
Seabra**



**Marília  
Fontes**



**Paula  
Reis**



**Arun  
Muralidhar**



**Thiago  
Salomão**



**Vera  
Rita**

[B]<sup>3</sup>

# Os parceiros que ajudam disseminar a Educação Financeira com a B3



Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

Tesouro Direto

Renda Fixa

**[B]<sup>3</sup>**