

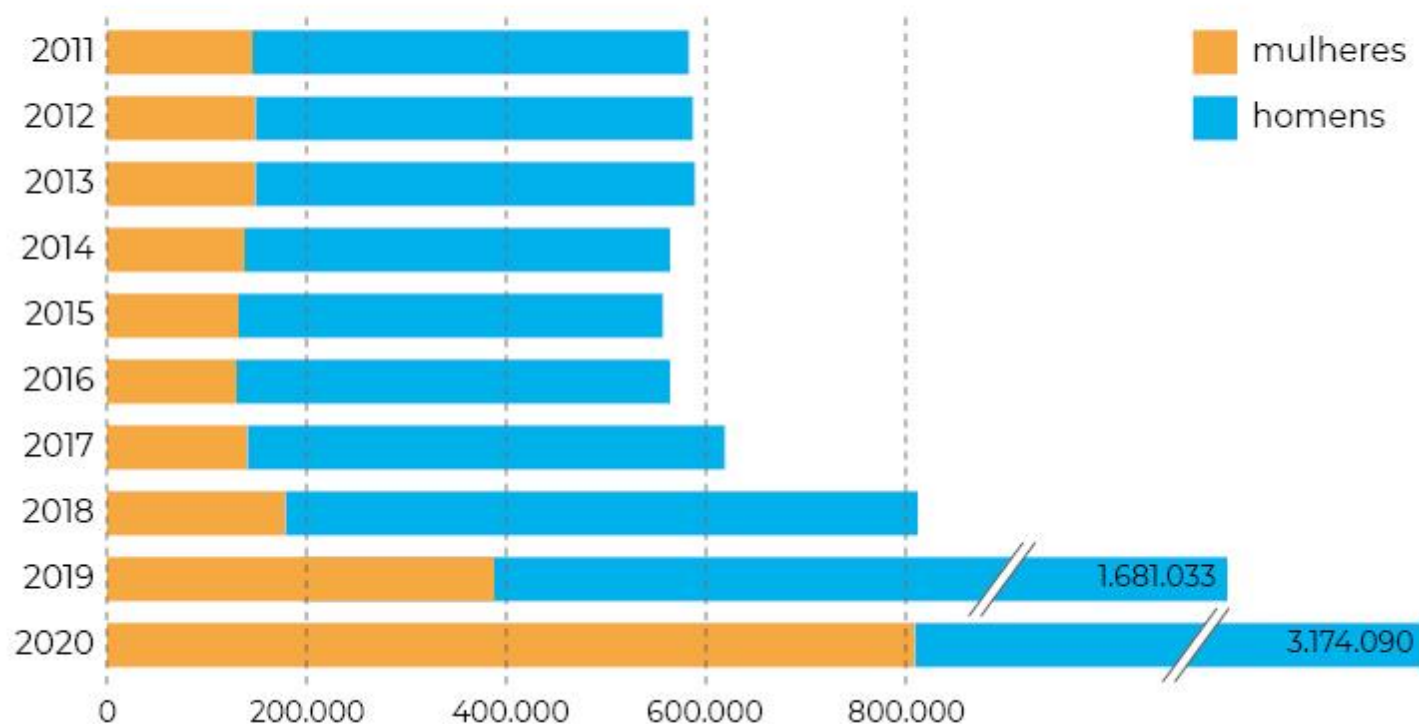
A DESCOBERTA DA BOLSA PELO INVESTIDOR BRASILEIRO

Quem são e como se comportam as mais de 2 milhões de pessoas que aplicaram parte de seus recursos em bolsa no último ano.



EVOLUÇÃO

Evolução no número de investidores de renda variável nos últimos 10 anos:

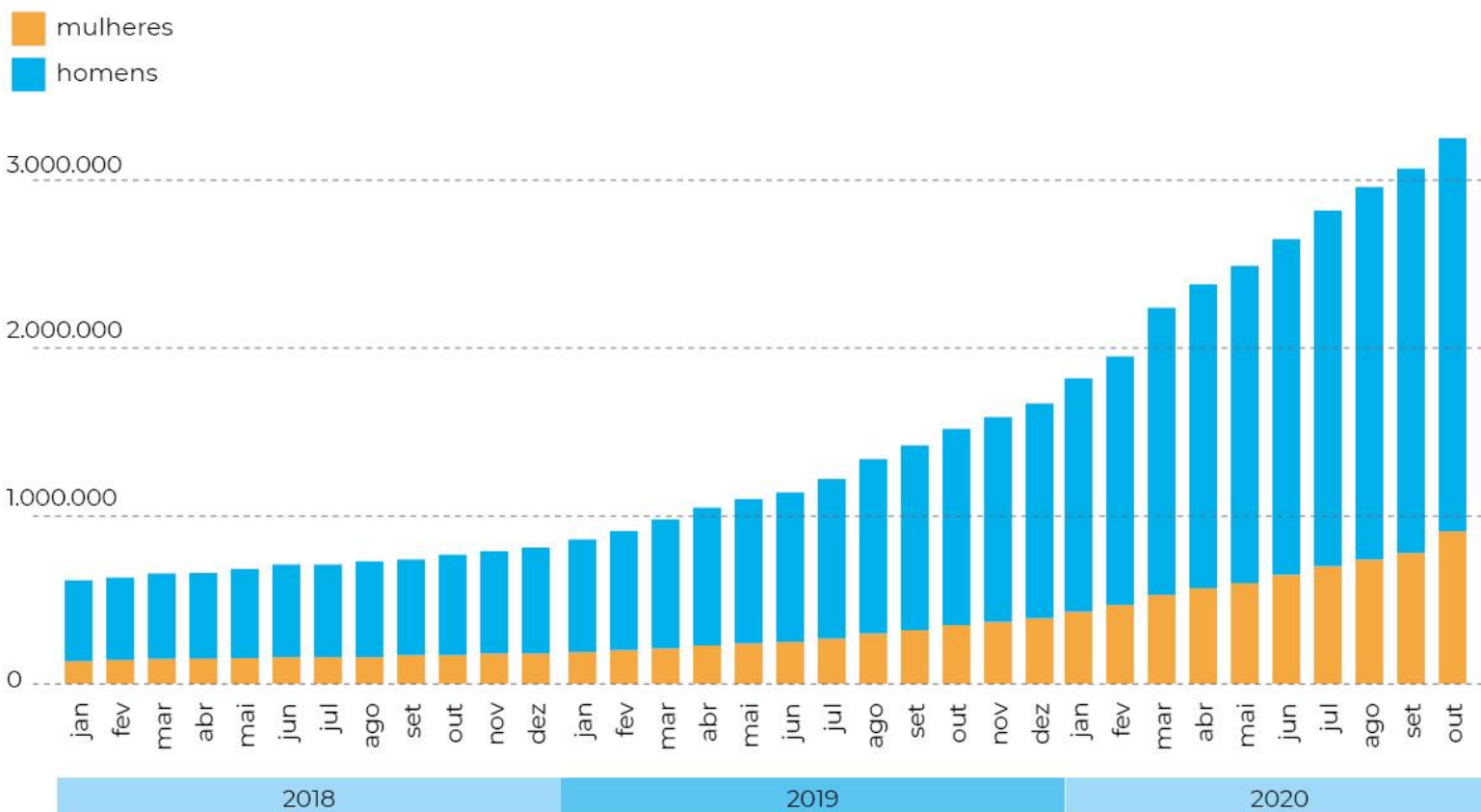


A pessoa física está transformando o mercado de investimentos. De 2019 para 2020, vimos um potencial amadurecimento desse investidor, não apenas pelo aumento no número dos que chegaram à bolsa, mas pela busca por mais informações e aprendizado, maior sofisticação, diversificação e apetite a risco, mais acesso à informação e estratégias de médio e longo prazo.

O número de investidores saltou de 1 milhão em maio de 2019 para quase 3,2 milhões em novembro de 2020.

*Dados consideram o número de contas na B3. Nov/20

Evolução no número de investidores de renda variável 2018-2020



Não é só para quem tem muito dinheiro

O valor do primeiro investimento das pessoas físicas caiu 58%, saindo de R\$ 1.916, em outubro de 2018, para R\$ 660, em outubro de 2020.

Mais mulheres

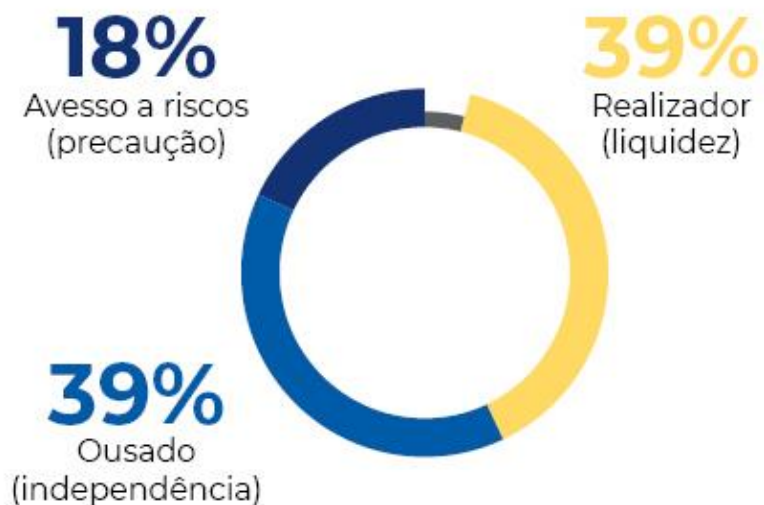
Nos três últimos anos (2018 a 2020), o número de mulheres investindo na bolsa saltou de 179.392 para 809.533. A participação feminina no total de investidores foi de 22,06% para 25,47% no período.

QUEM SÃO OS BRASILEIROS QUE ESTÃO CHEGANDO À BOLSA



Os três principais perfis identificados pela pesquisa

Dentro do universo da pesquisa, foram identificados três perfis de investidores – **avesso a riscos, realizador e ousado***, que respondem por 96% do total.



** Essa classificação não se relaciona com os conceitos aplicados nas regras de suitability. Foi a maneira que encontramos de caracterizar os diferentes perfis durante a pesquisa.*





FATOS POR TRÁS DAS DECISÕES DE INVESTIMENTO

- 1 NÃO É (SÓ) SOBRE TAXA JUROS.
É SOBRE APRENDER E TER AUTONOMIA
- 2 NÃO EXISTEM ATALHOS PARA INVESTIR
- 3 O SOBE E DESCE ASSUSTA. #SÓQUENÃO!
- 4 É SÓ O COMEÇO DA MARATONA

NÃO É (SÓ) SOBRE TAXA JUROS. É SOBRE INVESTIR E APRENDER

1

A maioria (**38%**) investiu para aprender a lidar com outras modalidades de investimentos e ganhar confiança. Na fatia com patrimônio acima de R\$ 100 mil, esse indicador chegou a **46%**.

Qual foi o principal motivo/razão para você decidir investir?



Onde você aprendeu a investir? (respostas múltiplas)

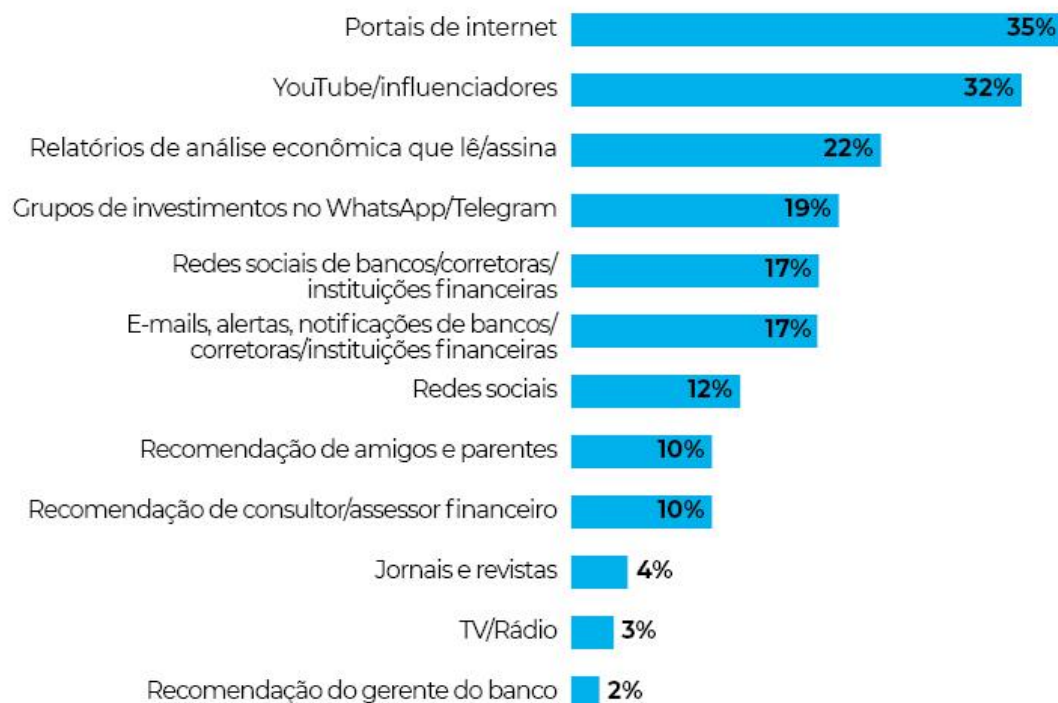


Há alguns anos as redes sociais se tornaram fonte de informação sobre diversos setores da economia. Com o mercado financeiro não é diferente. A pesquisa deste ano mostrou que a principal fonte de conhecimento das pessoas físicas é a mídia digital, em todas as faixas de renda pesquisada. Essa tendência é ainda mais evidenciada na pesquisa em função da idade média (32 anos) dos investidores.

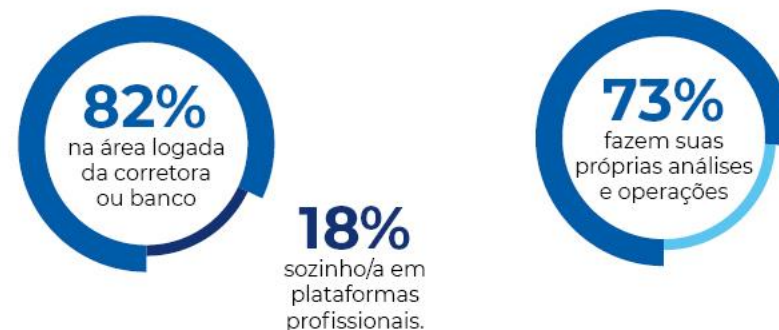
Onde você costuma se informar sobre investimentos? (respostas múltiplas)



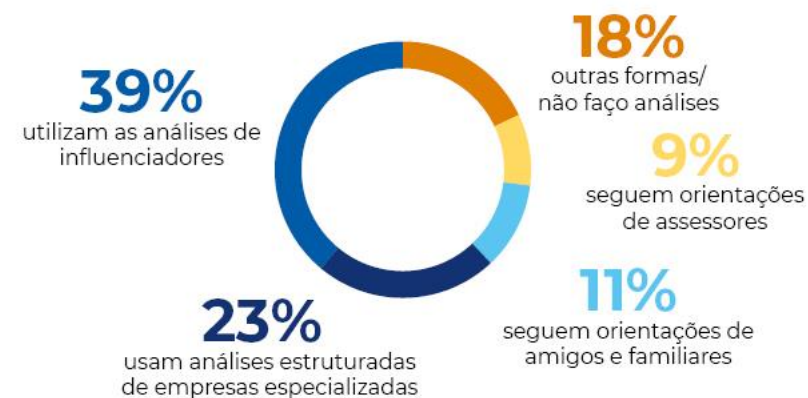
Quanto você estaria disposto a investir com base em recomendações dessas fontes? (respostas múltiplas)



Como você faz suas aplicações?



Como ocorre o processo de escolha e análise de investimentos



Os reguladores e os influenciadores digitais

A expansão das redes sociais popularizou a figura de influenciadores que se dedicam a falar sobre investimentos pessoais. Muitas vezes, a maneira como eles atuam se aproxima de atividades reguladas, que só podem ser exercidas mediante registro na Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

[Ofício Circular nº13/2020/CVM/SIN](#), de 11/11/2020

Esclarecimentos sobre a atividade profissional de analista de valores mobiliários nas redes sociais.

A transformação digital trazida pelo avanço da tecnologia e o maior acesso à informação foram cruciais para que o mercado de investimentos se desenvolvesse muito nos últimos anos no Brasil. Hoje, diante do leque amplo de informações disponíveis, é essencial que as pessoas estejam cada vez mais atentas não só à qualidade dos dados como, também, à credibilidade, reputação e histórico de suas fontes. Instituições financeiras como bancos e corretoras autorizados a operar pelo Banco Central e pela CVM, os próprios autorreguladores e a B3 oferecem conteúdo para educação e orientação dos investidores.

Por meio do seu Hub de Educação (edu.b3.com.br), a B3 verifica e organiza conteúdos educacionais dos principais players do mundo de investimentos.

O investidor deve sempre buscar informações e esclarecimentos em fontes oficiais e discutir sobre o melhor alinhamento entre seus objetivos e investimentos com os profissionais de mercado, que o auxiliarão nessa jornada.

NÃO EXISTEM ATALHOS PARA INVESTIR

2

Diversificação do portfólio

Quase metade dos entrevistados (46%) passou a ter posição em mais de um produto de renda variável logo após a sua chegada à B3. Em 2016, por exemplo, 78% das pessoas físicas detinham somente ações.

Em 2020, esse número cai para 54%, e outros produtos passam a integrar as carteiras desses investidores. Olhando para o patrimônio, 61% estavam alocados em ações em 2016 e, em 2020, 40%.



Evolução da diversificação de posições na B3 por produto



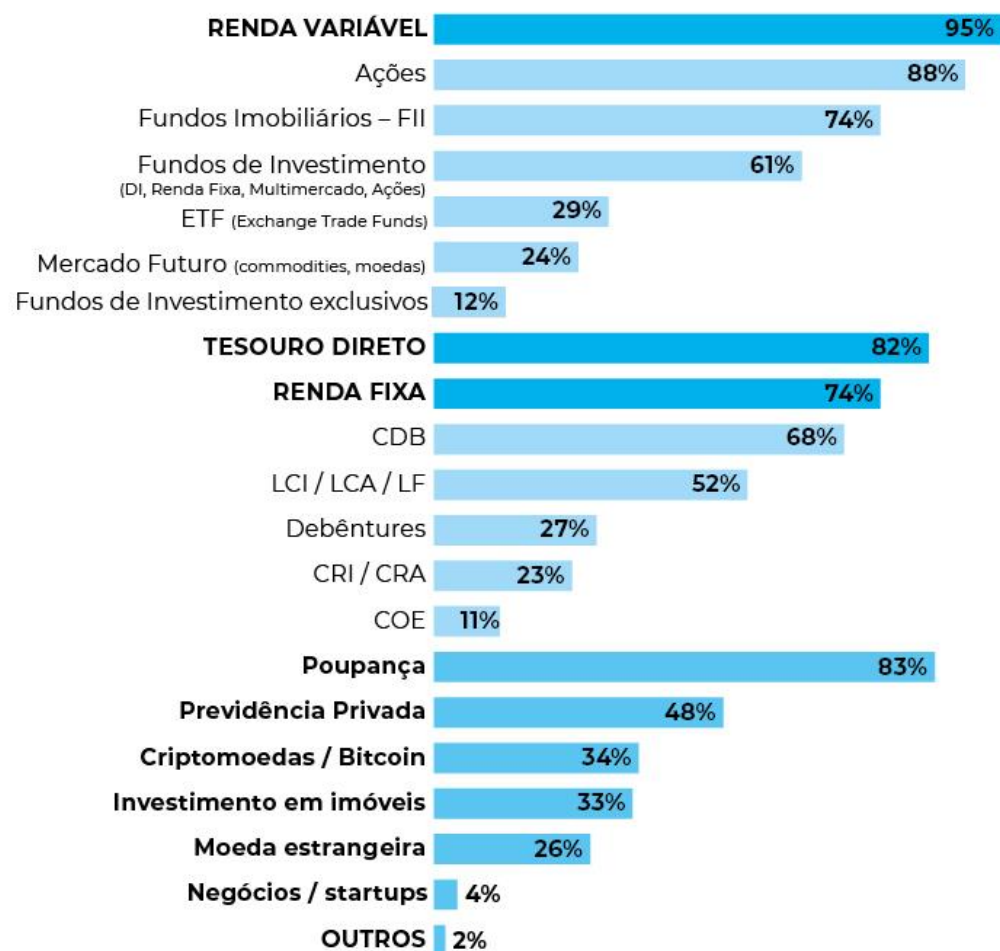
Diversificação da posição de ativos

Por quantidade de ativos por faixa de patrimônio | Posição em custódia em março/20

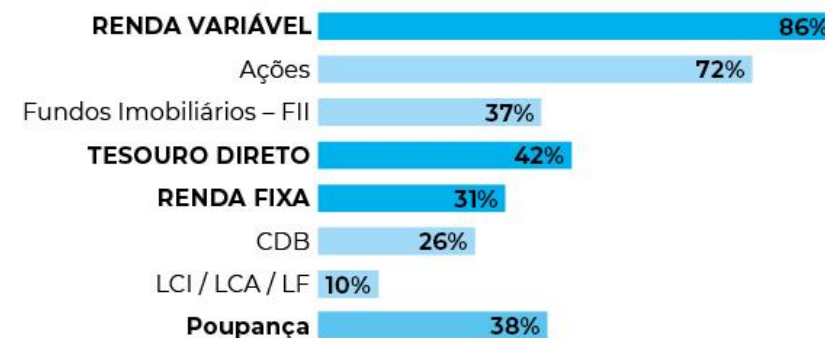


A maior diversificação está nos menores volumes financeiros. Contudo observamos que 26% da base com saldo de até R\$ 10 mil possui mais de cinco papéis em carteira. Na faixa com patrimônio entre R\$ 10 mil e R\$ 20 mil, a diversificação chega a 50%.

Quais destes investimentos você conhece?



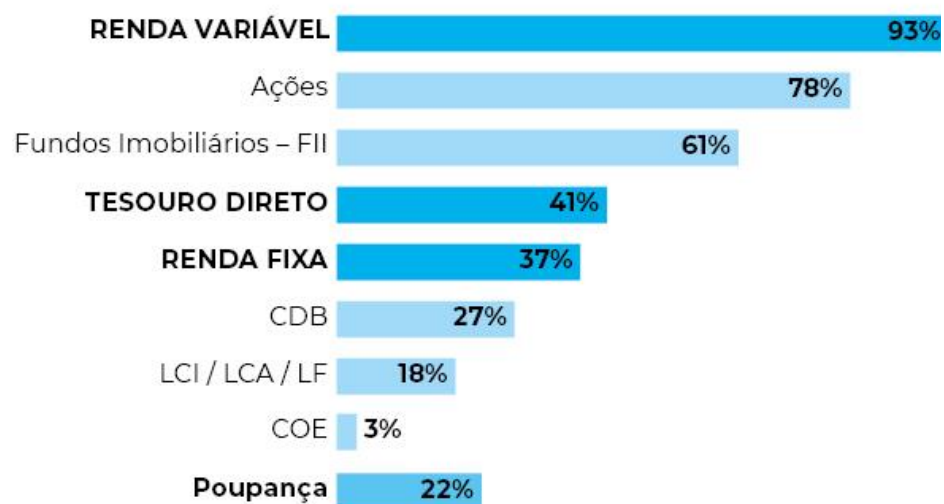
Quais destes investimentos você possui atualmente?



26% da base com saldo de até R\$ 10 mil possui mais de cinco papéis em carteira.

Na faixa com patrimônio entre R\$ 10 mil e R\$ 20 mil, a diversificação chega a 50%.

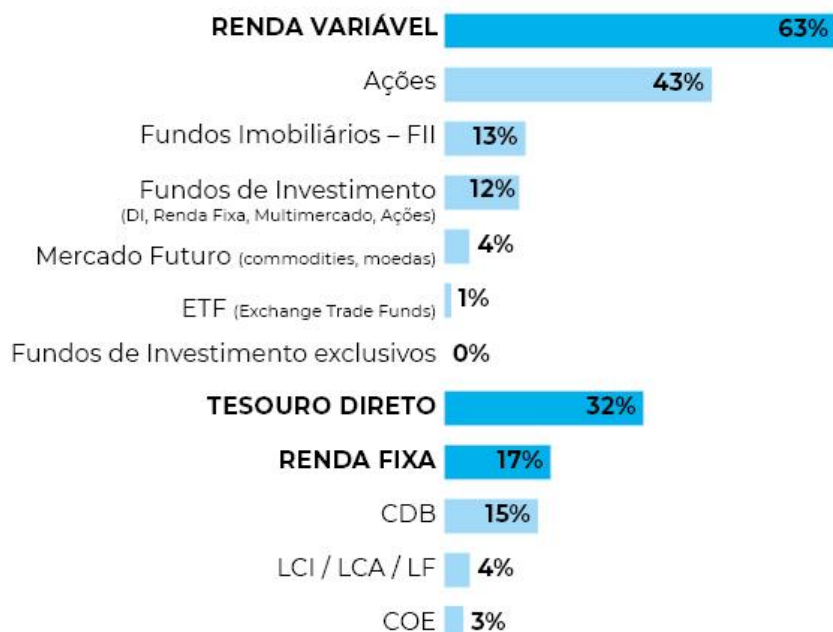
Pensando no futuro, em quais destes tipos de investimento você pretende aplicar?



O investimento que fez na B3 estava alocado em outro investimento antes?

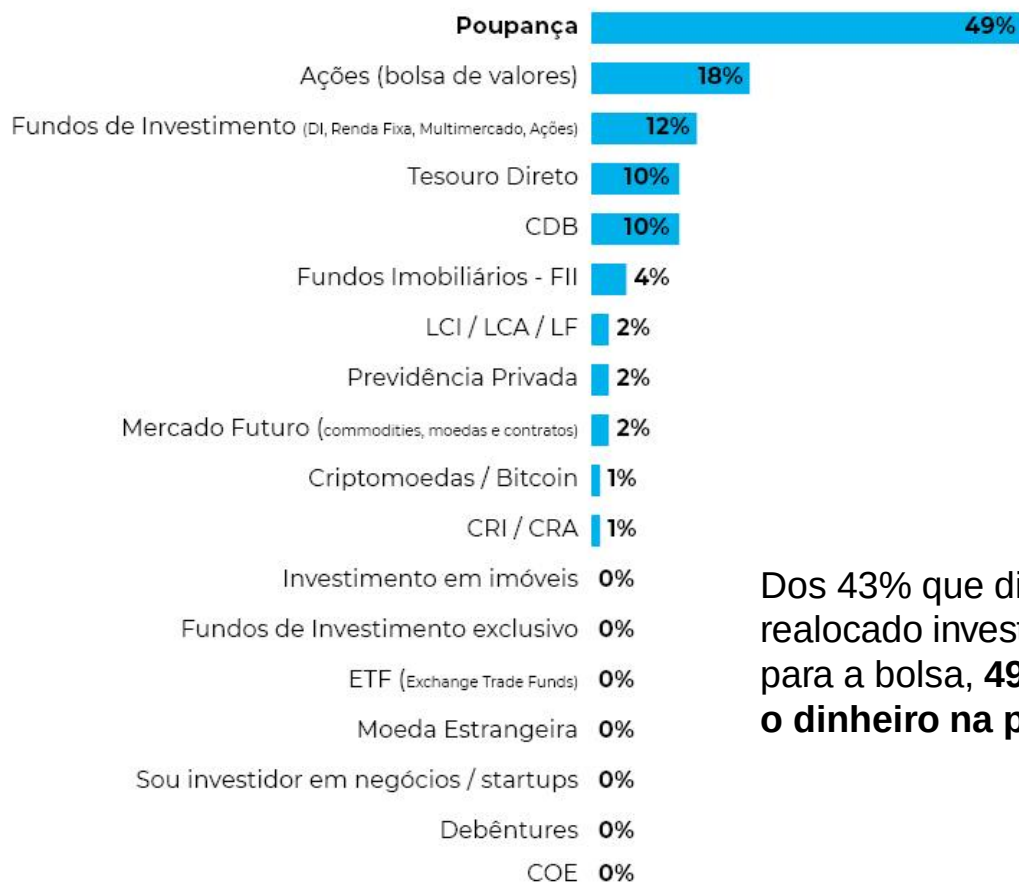


Em quais destes produtos você investiu primeiro?



A aplicação inicial feita na bolsa foi direcionada, principalmente, para ações, Tesouro Direto, CDB, FII e outros fundos de investimentos.

O investimento que fez na B3 estava alocado em outro investimento antes?



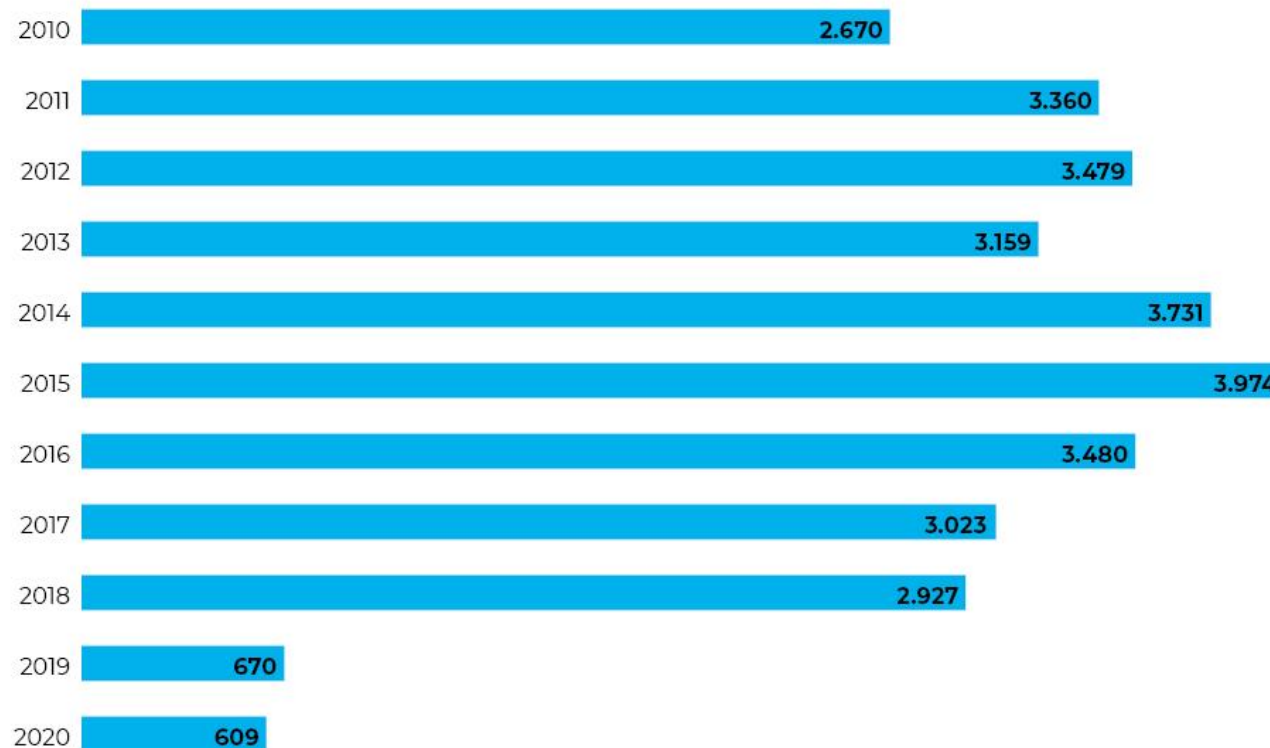
Dos 43% que disseram ter realocado investimentos para a bolsa, **49% tinham o dinheiro na poupança.**

Cerca de 65% de todas as operações de day trade realizadas no primeiro semestre de 2020 estão concentradas em um grupo de cerca de 10 mil investidores.

60% dos investidores que realizaram day trade no mercado à vista em 2020 tiveram resultado positivo, com uma mediana de R\$ 48 em 2020. Entre os que tiveram resultado negativo, a mediana foi de R\$ 38.

[A B3 disponibiliza relatórios periódicos sobre o retorno de operações de Day Trade de Pessoas Físicas em seu site \(clique aqui\)](#)

Mediana do valor médio negociado por investidor (R\$)*:



*fizeram ao menos um negócio no day trade

3

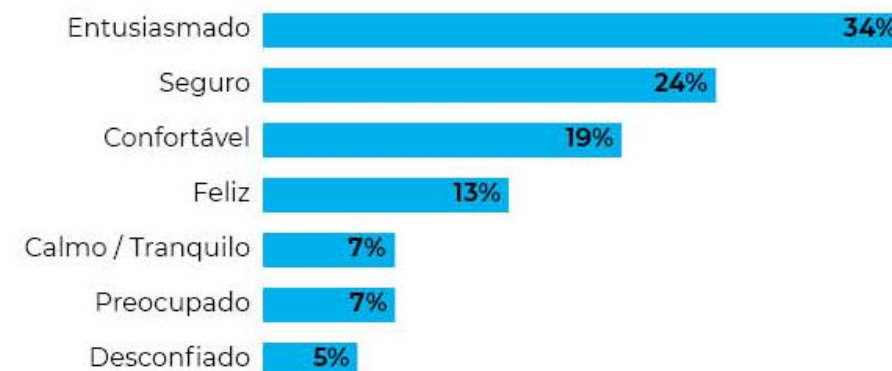
O SOBE E DESCE ASSUSTA. #SÓQUENÃO!

O acelerado aumento na base poderia levar à suposição de que, por falta de experiência com a renda variável, o investidor sairia correndo em caso de queda da bolsa. Conversando com ele, vimos que essa não é a primeira razão que o levaria a resgatar o valor aplicado. A necessidade de liquidez aparece como a principal causa para 64%.

O que faria você resgatar seu investimento atual?

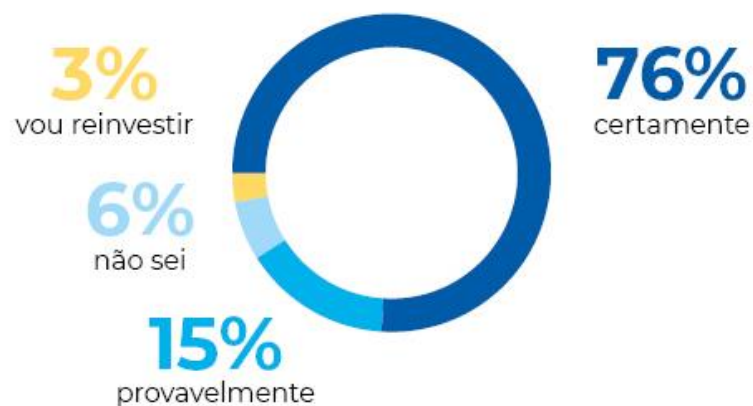


O que você sentiu quando investiu pela primeira vez?



Quando perguntados se, no cenário atual, estariam dispostos a investir novamente, 91% responderam que certamente ou muito provavelmente fariam isso. 86% demonstraram apetite em investir em empresas internacionais, por meio dos BDRs.

Hoje, você investiria novamente?



Tem interesse em investir em empresas internacionais como Google, Apple, Facebook e Netflix?



Diagrama por número de Investidores

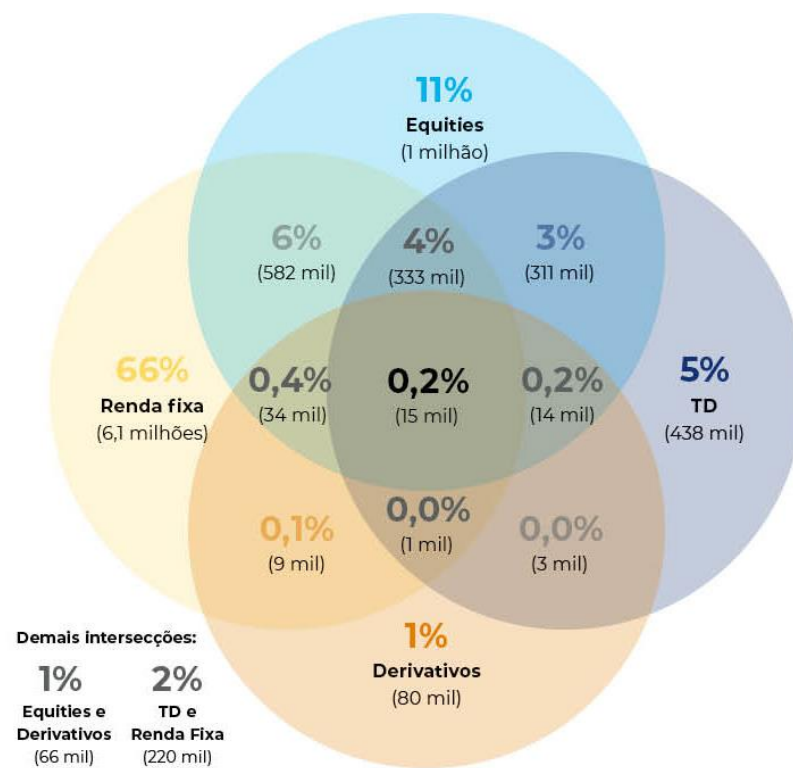
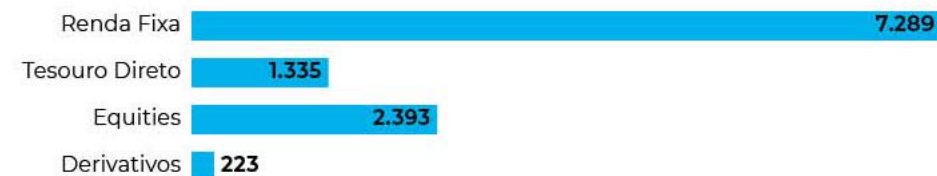


Diagrama de Venn em junho/20 - Número de investidores Pessoa Física (CPF único) em produtos da B3

Mercado – número de pessoas físicas (mil)



Total: 9,2 milhões de investidores (inclui Tesouro Direto)

Destaques:

- › Grande concentração das pessoas que só possuem Renda Fixa (66%);
- › Mais de 1MM de investidores que possuem somente Equities.
- › Aumento da diversificação dos investidores é observada em 2020.

É SÓ O COMEÇO DA MARATONA

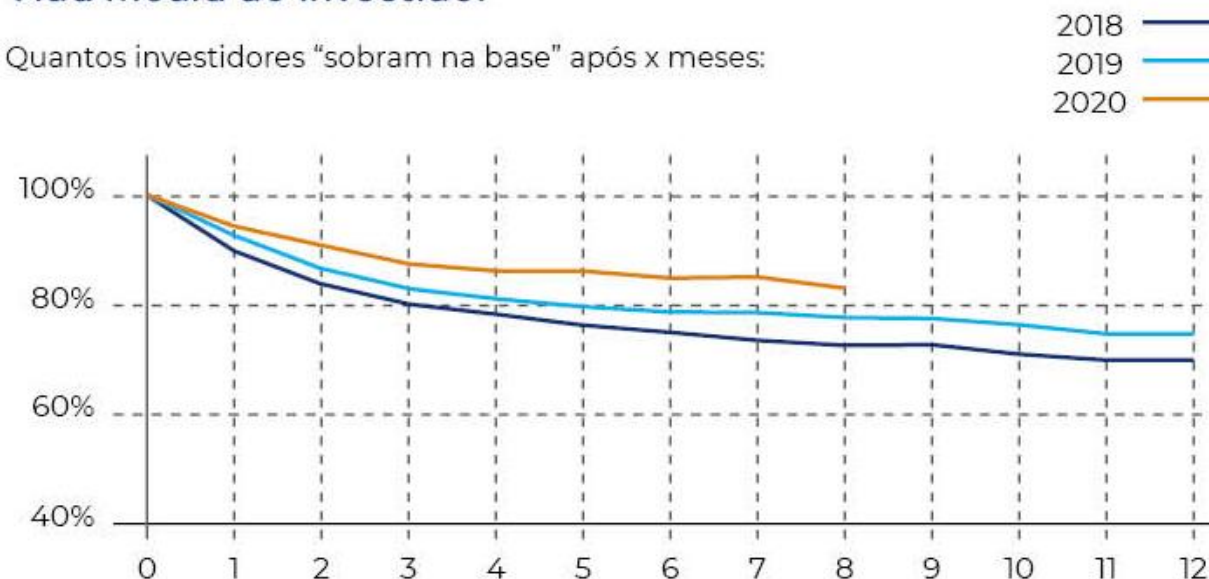
4

As mais de 1,3 milhão de pessoas que entraram pela primeira vez no mercado à vista em 2020 (janeiro a outubro) têm uma permanência mais longa na B3 do que a observada em grupos que chegaram à bolsa em épocas anteriores.

Entre 25% e 30% dos investidores que fizeram esse movimento em 2018, por exemplo, zeraram suas posições após seis meses. Em 2020, esse número cai para a faixa de 20% a 25%.

Vida média do investidor

Quantos investidores “sobram na base” após x meses:



SUITABILITY

Durante sua jornada de aprendizado, o investidor descobriu o conceito de suitability, mas não necessariamente vincula esse conhecimento com a aplicabilidade. Há aí, uma grande oportunidade para o mercado ganhar assertividade.

Você sabe o que é suitability?



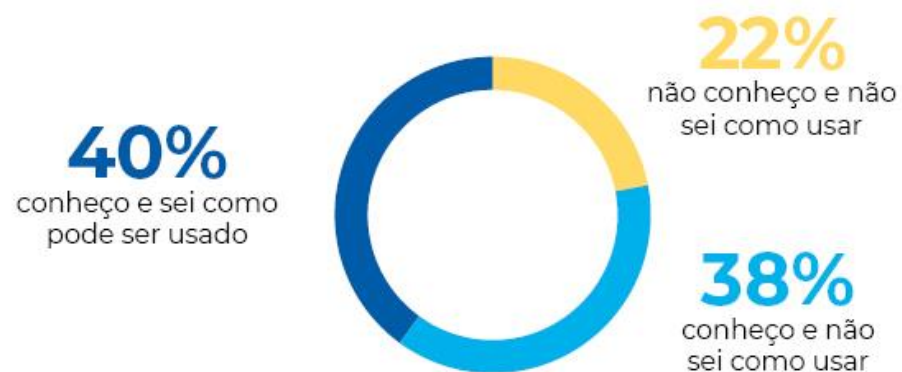
A definição do perfil de investidor ajuda na oferta de produtos adequados a você?



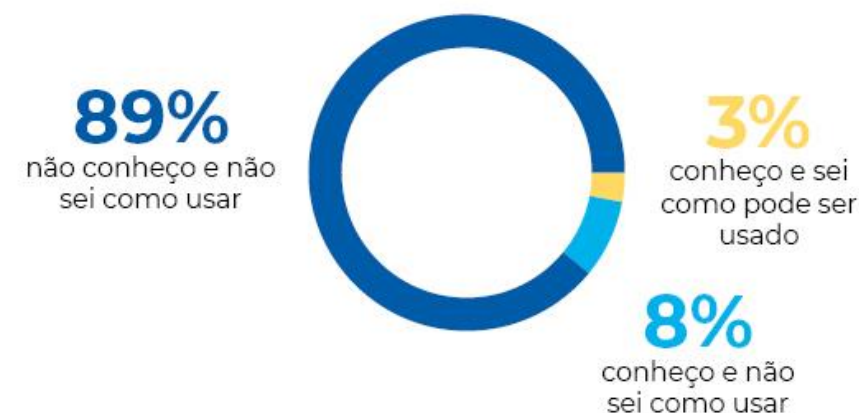
PROTEÇÃO DO INVESTIDOR

Procuramos também entender o conhecimento dos investidores em relação aos mecanismos para proteção de seus investimentos.

Familiarizado com a proteção do FGC?



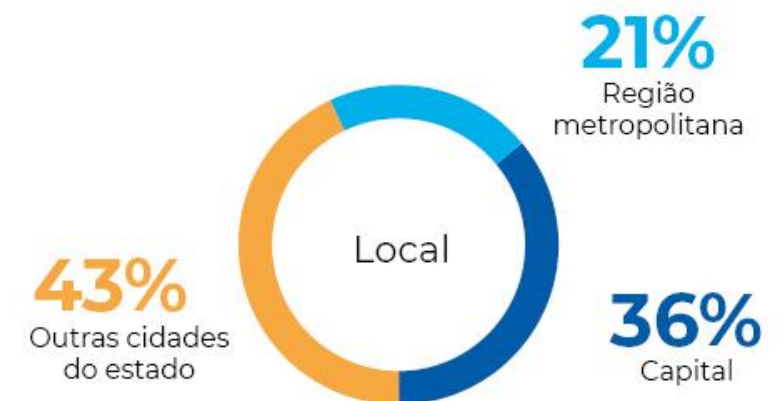
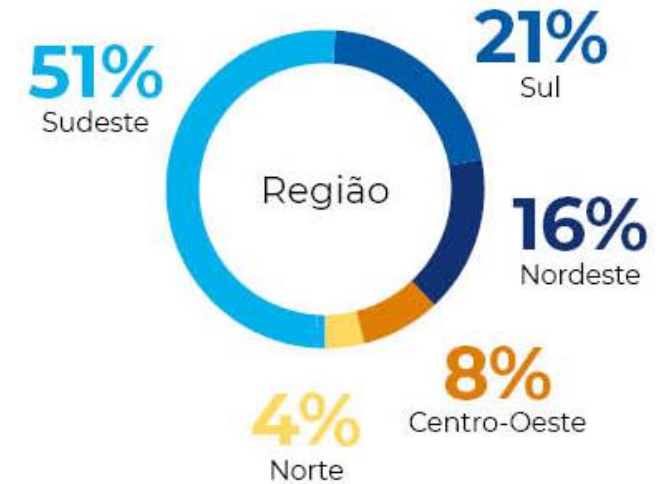
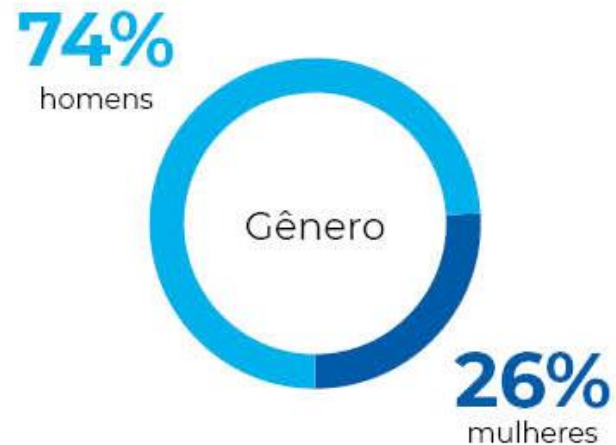
Familiarizado com o MRP?





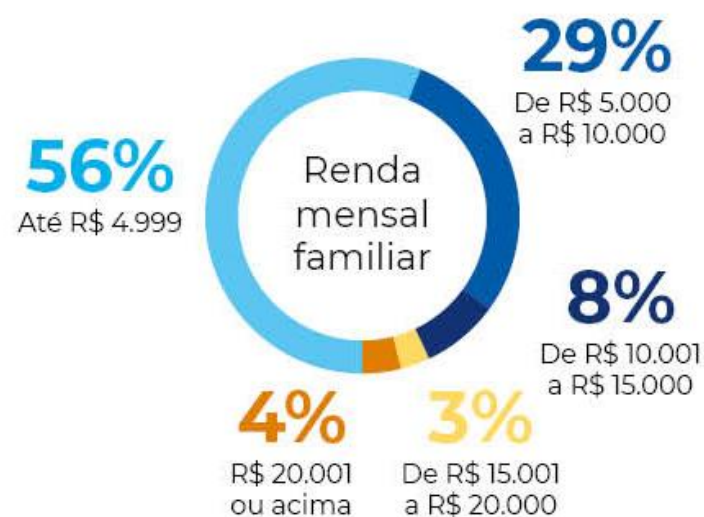
PERFIL ENTREVISTADOS

PERFIL DEMOGRÁFICO

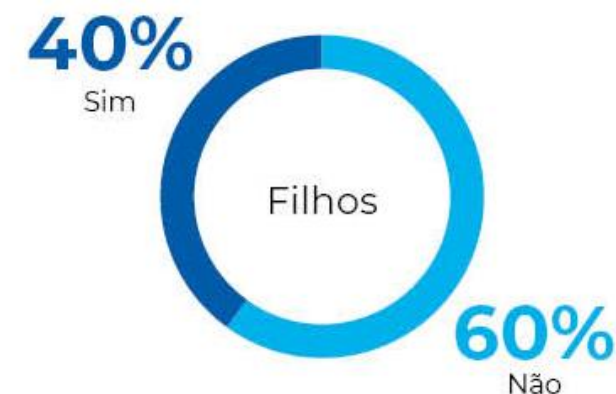
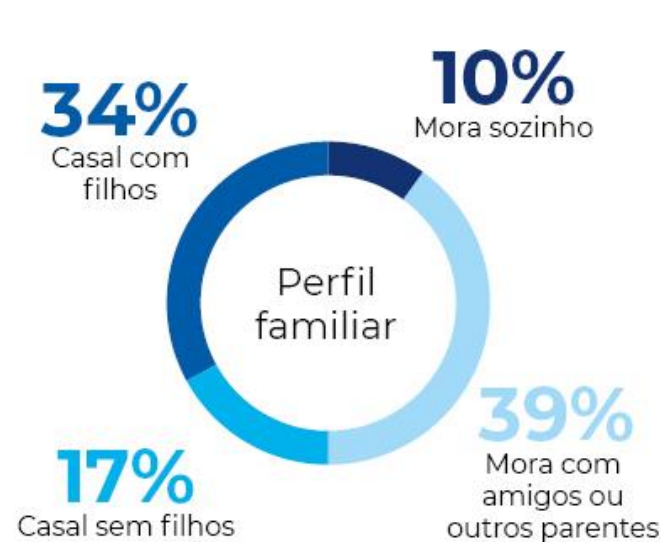


Private: idade média 39 anos

OCUPAÇÃO E RENDA



COM QUEM COMPARTILHA A VIDA?



*Média de 3 pessoas no lar

$$[\text{B}]^3$$