

[B]³

PESSOAS FÍSICAS

Uma análise da evolução dos investidores na B3

Setembro de 2023



[B]³

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**

| | 3º TRI 2022 | VARIAÇÃO | | 3º TRI 2023 |
|---------------------|------------------|----------|-------------|------------------|
| Investidores (CPFs) | 4,56 MM | | 6% | 4,9 MM |
| Valor em custódia | R\$493 BI | | 3% | R\$507 BI |
| ADTV ¹ | R\$7,8 BI | | -19% | R\$6,3 BI |
| Saldo mediano | 2,1 Mil | | -2% | 2,1 Mil |

**Renda
Fixa²**

| | | | | |
|---------------------|--------------------|--|-------------|--------------------|
| Investidores (CPFs) | 13,6 MM | | 22% | 16,6 MM |
| Valor em custódia | R\$1.551 BI | | 31% | R\$2.028 BI |
| Saldo mediano | R\$8,0 Mil | | -18% | R\$6,5 Mil |

¹ ADTV (Average Daily Traded Value) significa volume financeiro médio diário: Volume Total Negociado em R\$ (Compra + Venda) / Quantidade de pregões no período² 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

3º trim 2022 **VS** 3º trim 2023

Ações à vista

| | 3º TRI 2022 | VARIAÇÃO | 3º TRI 2023 |
|---------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Investidores (CPFs) | 3,3 MM | ↑ 9% | 3,6 MM |
| Valor em custódia | R\$360 BI | ↓ -1% | R\$357 BI |
| Saldo mediano | R\$3,0 Mil | ↓ -27% | R\$2,2 Mil |
| ADTV ¹ | R\$6,9 BI | ↓ -23% | R\$5,3 BI |

Fundo Imobiliário

| | | | |
|---------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Investidores (CPFs) | 1,9 MM | ↑ 25% | 2,4 MM |
| Valor em custódia | R\$108 BI | ↑ 13% | R\$122 BI |
| Saldo mediano | R\$4,0 Mil | ↓ -31% | R\$2,8 Mil |
| ADTV ¹ | R\$331 MM | ↑ 8,3% | R\$358 MM |

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

3º trim 2022 **VS** 3º trim 2023

ETF

| | 3º TRI 2022 | VARIAÇÃO | 3º TRI 2023 |
|---------------------|-------------------|------------|-------------------|
| Investidores (CPFs) | 532 Mil | -6% | 500 Mil |
| Valor em custódia | R\$8,2 BI | 10% | R\$9,0 BI |
| Saldo mediano | R\$1,4 Mil | 10% | R\$1,5 Mil |
| ADTV ¹ | R\$289 MM | 15% | R\$332 MM |

BDR

| | | | |
|---------------------|------------------|-------------|------------------|
| Investidores (CPFs) | 1,5MM | -23% | 1,1 MM |
| Valor em custódia | R\$6,8 BI | 4% | R\$7,0 BI |
| Saldo mediano | R\$79 | 25% | R\$98 |
| ADTV ¹ | R\$171 MM | -16% | R\$143 MM |

¹ 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 DiretoOutros Produtos
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

**Tesouro
Direto**

| | 3º TRI 2022 | VARIAÇÃO | | 3º TRI 2023 |
|---------------------|-------------|----------|-----|-------------|
| Investidores (CPFs) | 2,1 MM | ↑ | 15% | 2,4 MM |
| Valor em custódia | R\$95,5 BI | ↑ | 26% | R\$120,1 BI |
| Saldo mediano | R\$2,6 Mil | ↓ | -3% | R\$2,6 Mil |

**Captação
Bancária¹**

| | | | | |
|---------------------|-------------|---|------|-------------|
| Investidores (CPFs) | 12,5 MM | ↑ | 24% | 15,5 MM |
| Valor em custódia | R\$1.218 BI | ↑ | 31% | R\$1.596 BI |
| Saldo mediano | R\$8,2 Mil | ↓ | -20% | R\$6,6 Mil |

**Registro de
Valores
Mobiliários²**

| | | | | |
|---------------------|-------------|---|-----|-------------|
| Investidores (CPFs) | 513,0 Mil | ↑ | 31% | 669,8 Mil |
| Valor em custódia | R\$200,4 BI | ↑ | 32% | R\$265,2 BI |
| Saldo mediano | R\$38,9 Mil | ↑ | 16% | R\$45,0 Mil |

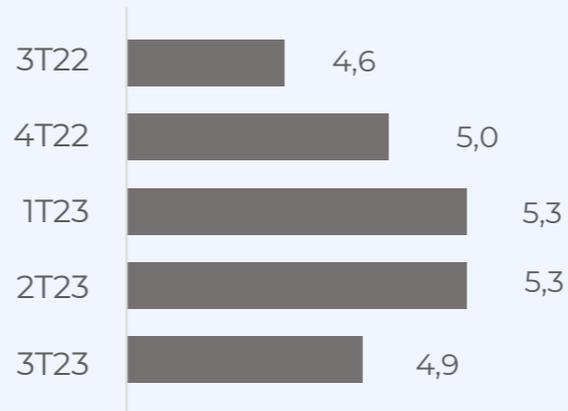
Nota: Renda Fixa inclui aplicações de investimento automático

¹ Captação Bancária considerados: CDB, RDB, LCI, LCA.² Registro de valores Mobiliários considerados: CRA, CRI, DEBENTURES, NC.

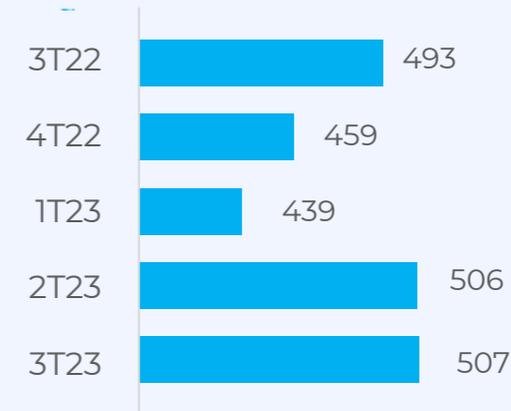
3º trim 2022 **VS** 3º trim 2023

Renda Variável

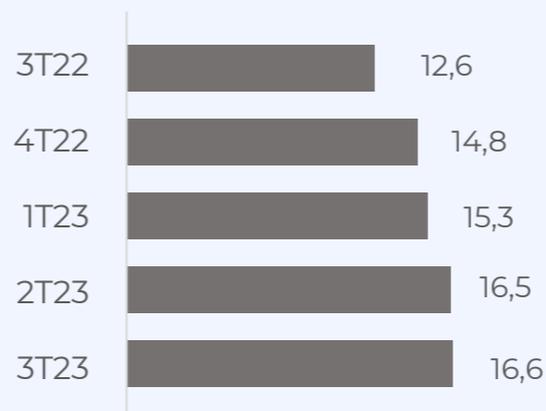
Nº de investidores/contas poupança – em milhões



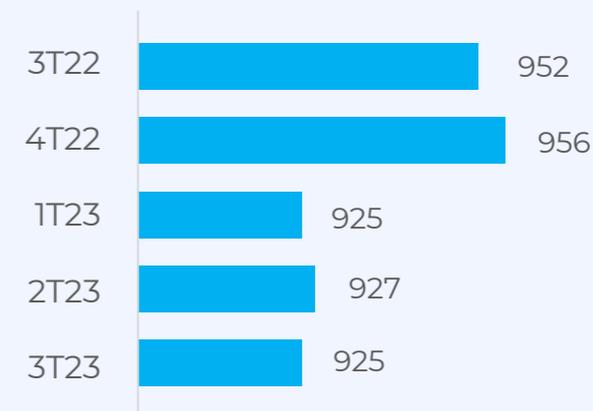
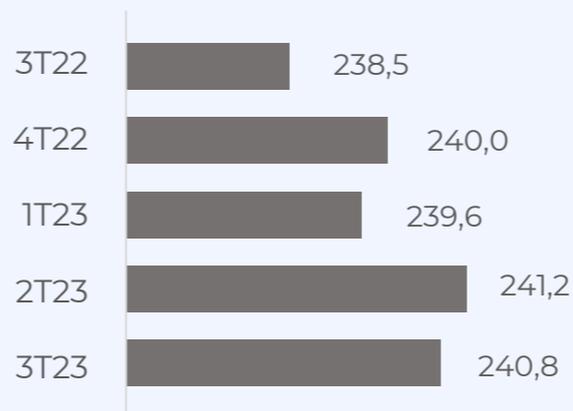
Saldo em custódia/depósitos na poupança – em R\$ bilhões



Renda Fixa



Poupança²



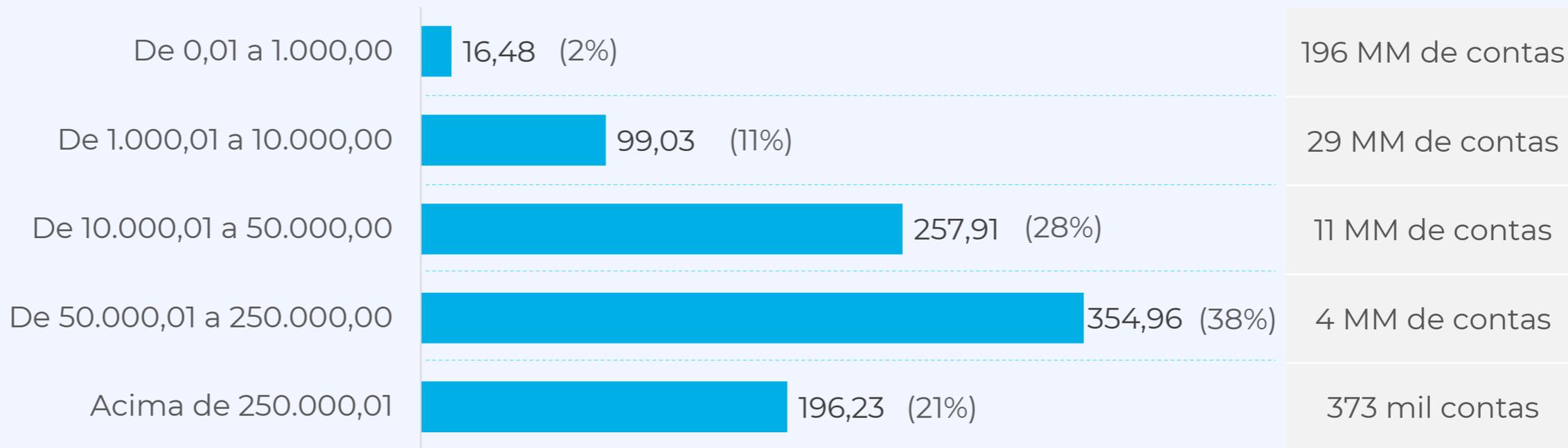
¹ Renda Fixa inclui aplicações de investimento automático. Títulos de Renda Fixa considerados: CDB, RDB, LC, LCI, LCA, CRA, CRI, DEBENTURES, NC, LH, COE e Tesouro Direto

² Fonte: Fundo Garantidor de Créditos - FGC, disponível em: <https://fgc.org.br/informacoes/censo-mensal>

Poupança

| | 3º TRI 2022 | VARIAÇÃO | 3º TRI 2023 |
|-----------|-------------|----------|-------------|
| Contas | 238,5 MM | ↑ 1,0% | 240,8 MM |
| Depósitos | R\$951,9 BI | ↓ -2,9% | R\$924,6 BI |

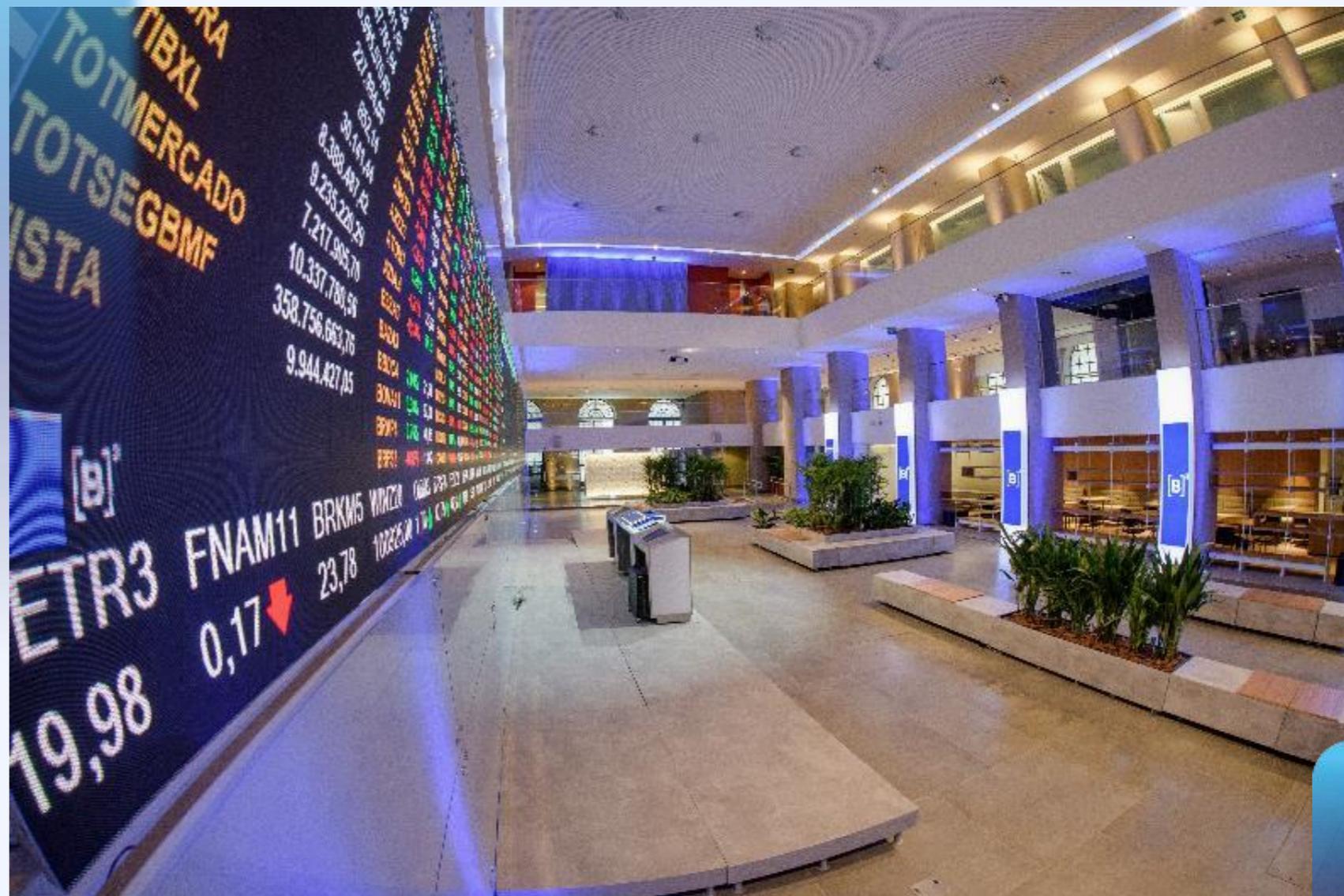
Depósitos na poupança no 3T23 (em R\$ bilhões) por faixa de valor



[B]³

PESSOAS FÍSICAS

Visão Setorial



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:
Equities

Renda Fixa: Tesouro
Direto

Outros Produtos de
Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

Setor Agro¹ – FIAGRO, CRA e LCA

São 2,1 milhões de investidores PFs em produtos vinculados ao Agronegócio com saldo total de R\$530,5 Bi e saldo mediano de R\$ 44,9 mil. Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 569 mil de investidores PFs (+ 35%). O saldo apresentou aumento de 29% no mesmo período.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

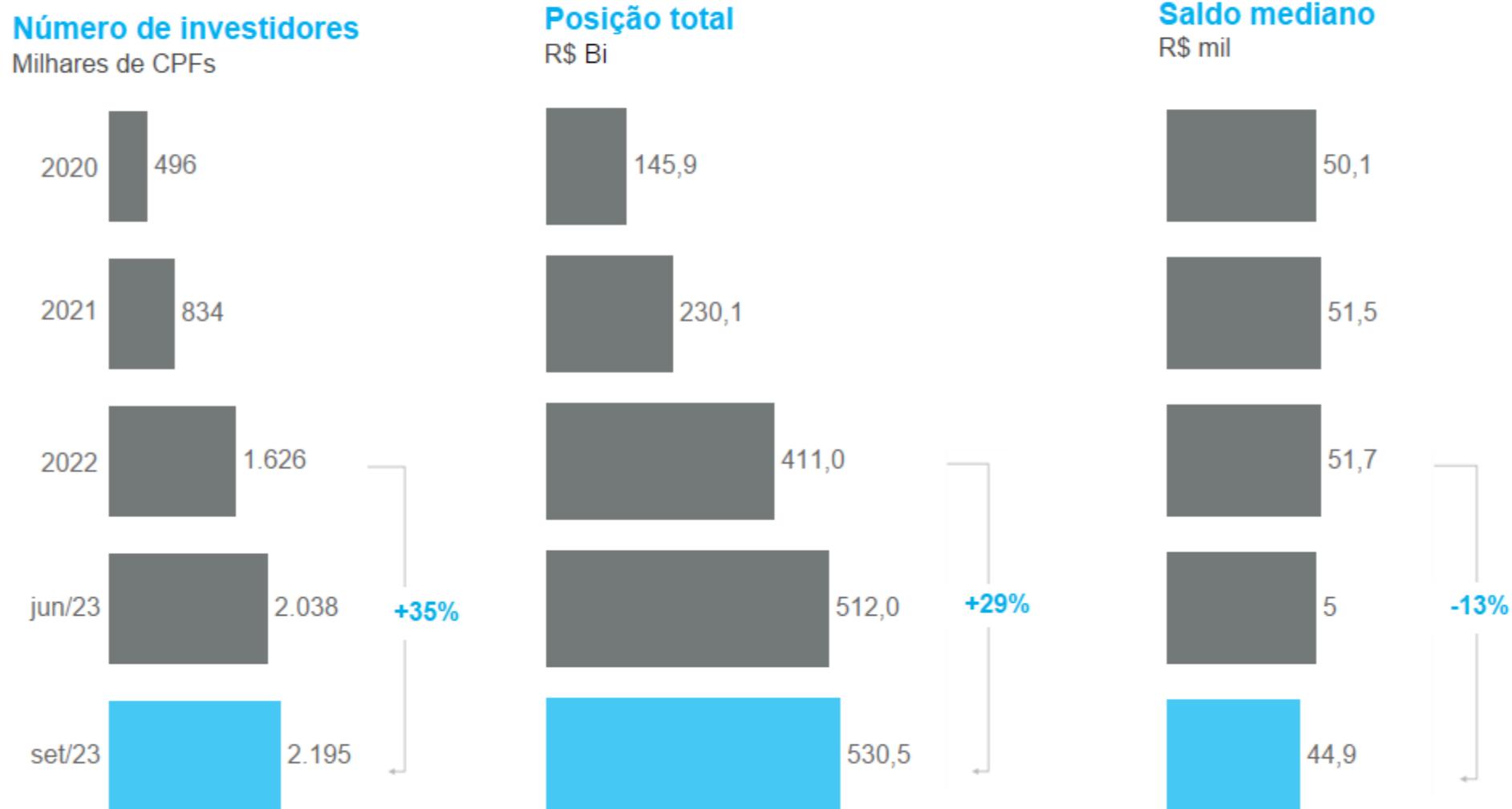
Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



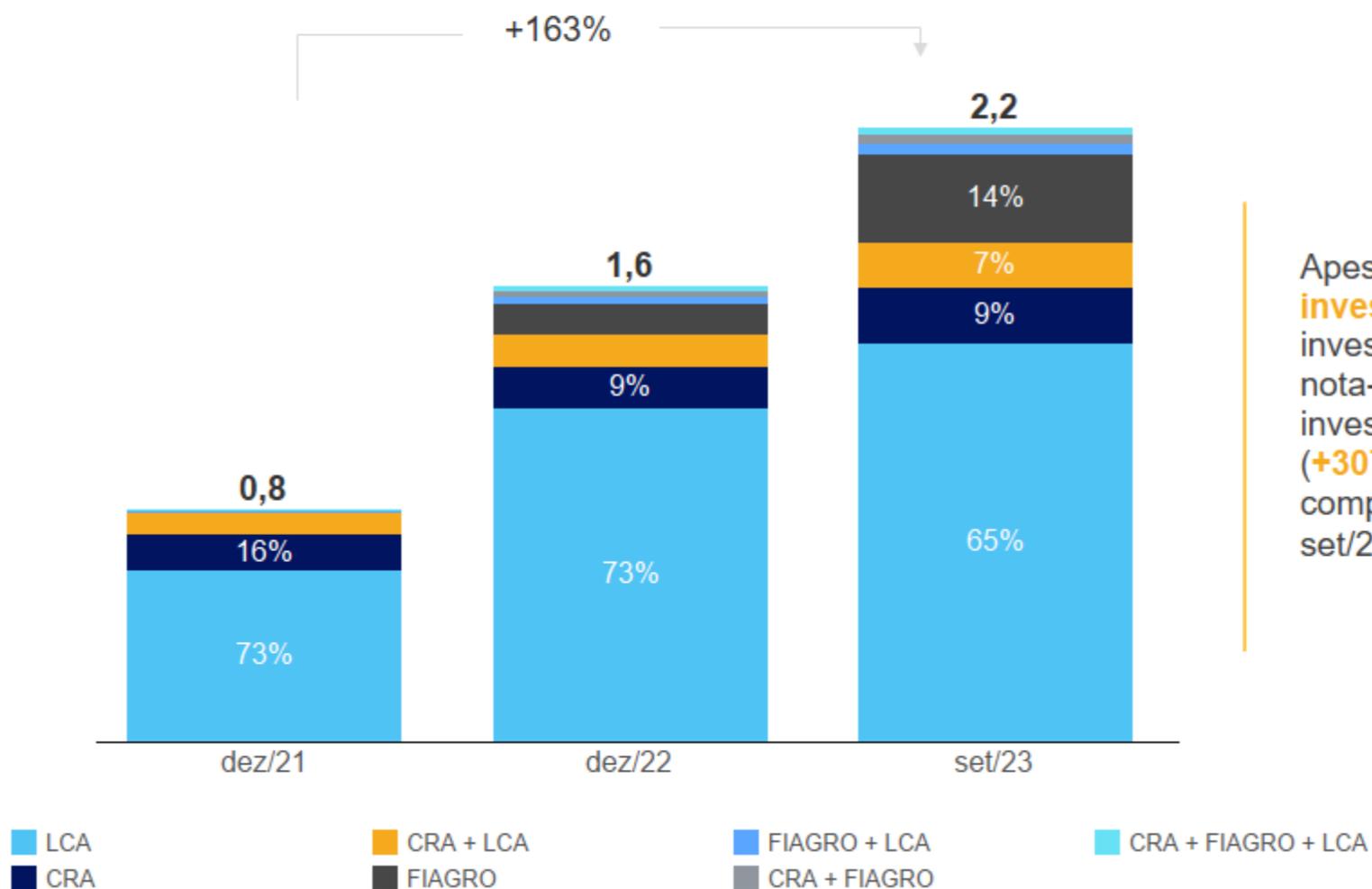
¹Produtos do Setor Agro considerados: FIAGRO, CRA e LCA

Diversificação dos Investidores no Setor Agro

O número de Pessoas Físicas que investem em produtos vinculados ao Agronegócio cresceu mais de 163% na comparação com dezembro/2021 (+1,4 MM de investidores).

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Quantidade de CPFs em Milhões



Apesar de **65% dos investidores** desse setor investir apenas em **LCAs**, nota-se um crescimento em investimento em **FIAGROS** (**+307 mil investidores** comparação dez/21 vs. set/23)

Setor Imobiliário¹ – FII, ETF de FII, CRI e LCI

O número de investidores PFs que investem em produtos vinculados ao setor imobiliário¹ cresceu 670 mil (+21%), atingindo um total de 3,9 milhões de investidores, com saldo total de R\$495,4 Bi e saldo mediano por investidor R\$ 10 mil.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

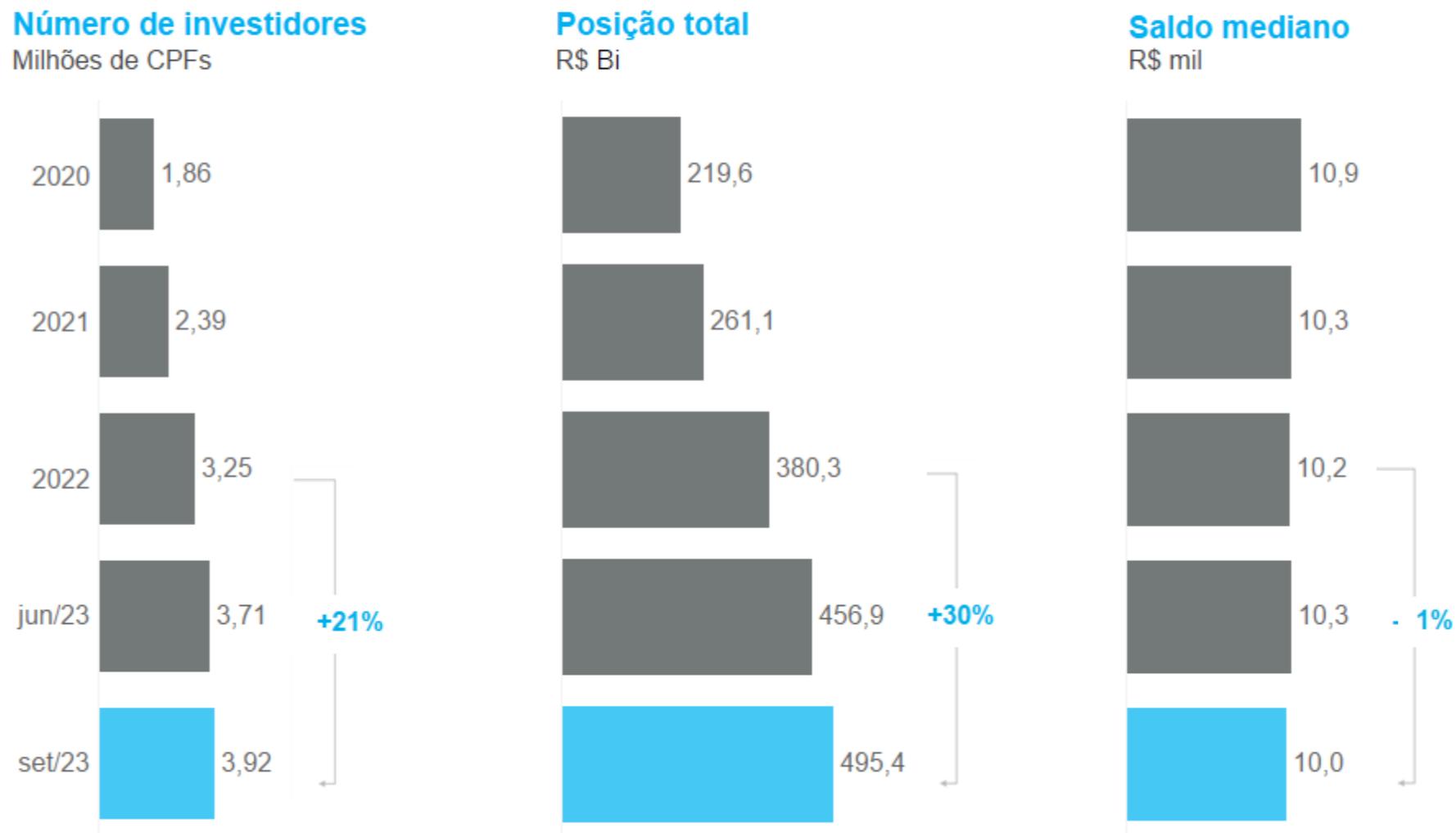
Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

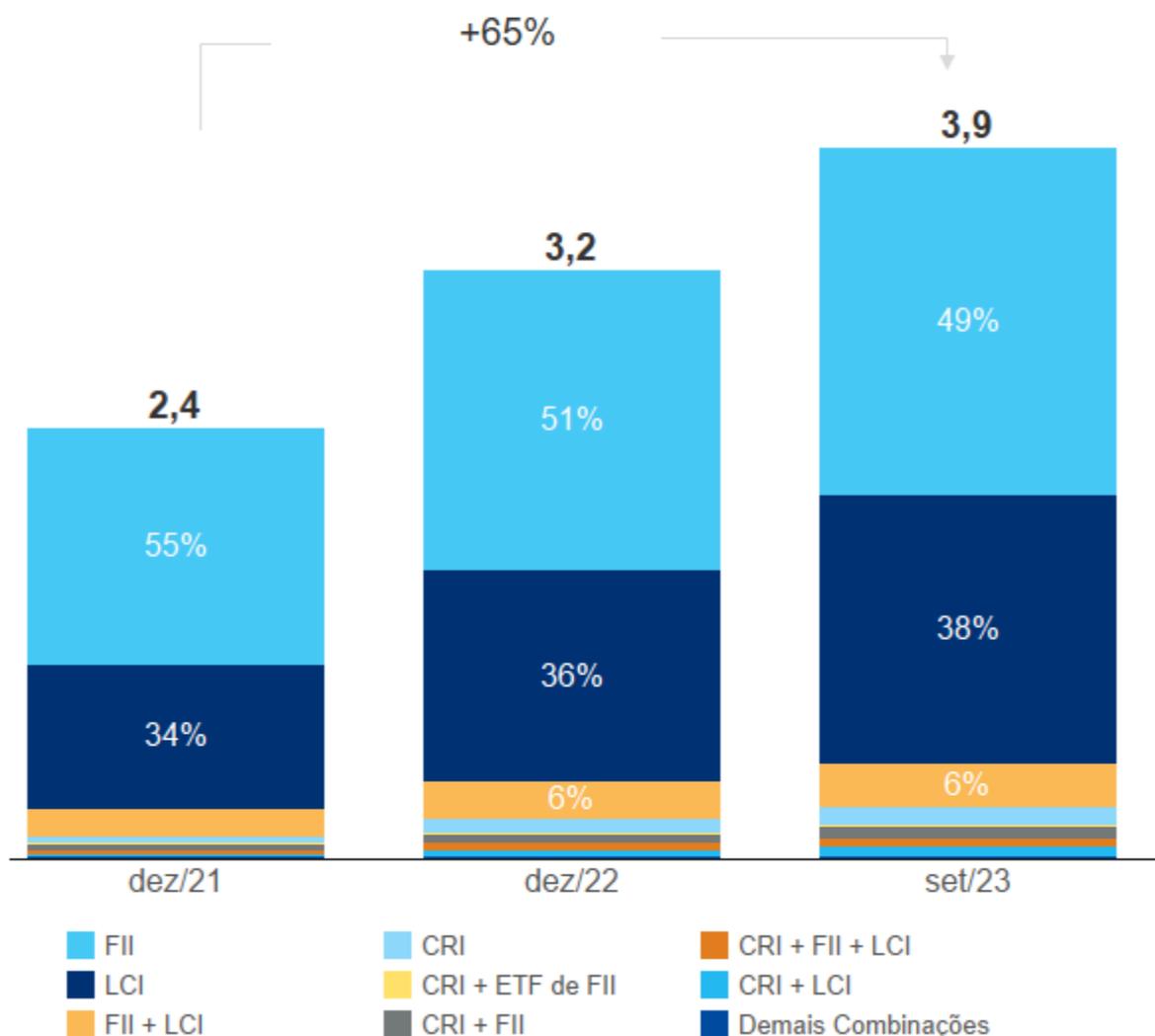


¹Produtos do Setor Imobiliário considerados: FII, ETF de FII, CRI e LCI.

Diversificação dos Investidores no Setor Imobiliário¹

O número de Pessoas Físicas que investem em produtos vinculados ao Setor Imobiliário¹ cresceu 65% na comparação com dezembro/2021 (+1,5 MM de investidores).

Evolução do Número de Pessoas Físicas no Setor Imobiliário¹ Quantidade de CPFs em Milhões



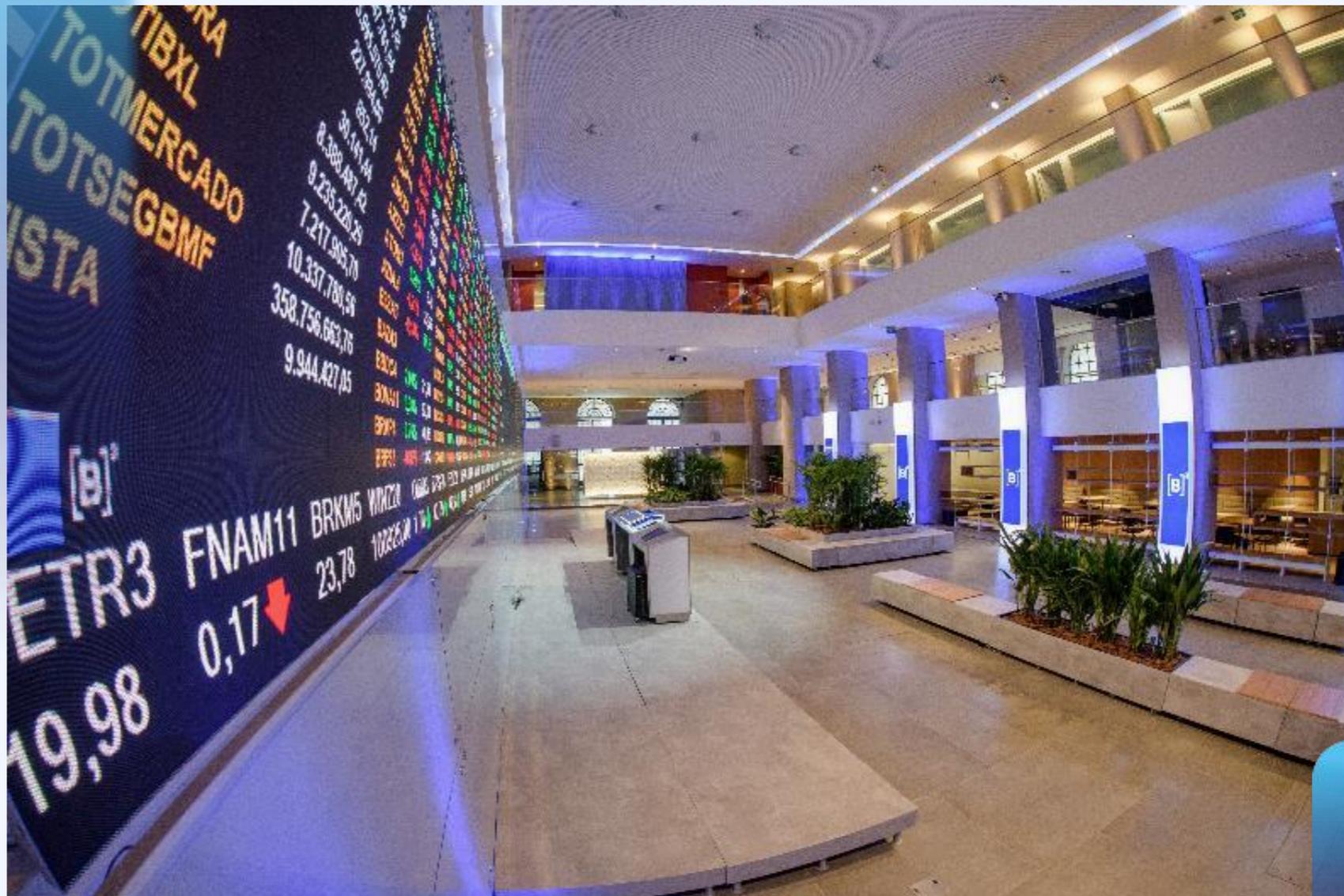
49% dos investidores desse setor investem apenas em **FII**s. Ainda, nota-se um crescimento em investimento em **LCI (+700 mil investidores** comparação dez/21 vs. set/23), fazendo com que a quantidade dos investidores desse setor que investem apenas nesse produto ultrapasse 1,5 milhão em 2023.

¹Produtos do Setor Imobiliário considerados: FII, ETF de FII, CRI e LCI.

[B]³

PESSOAS FÍSICAS

Renda Variável: *equities*



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:
Equities

Renda Fixa: Tesouro
Direto

Outros Produtos de
Renda Fixa

Derivativos

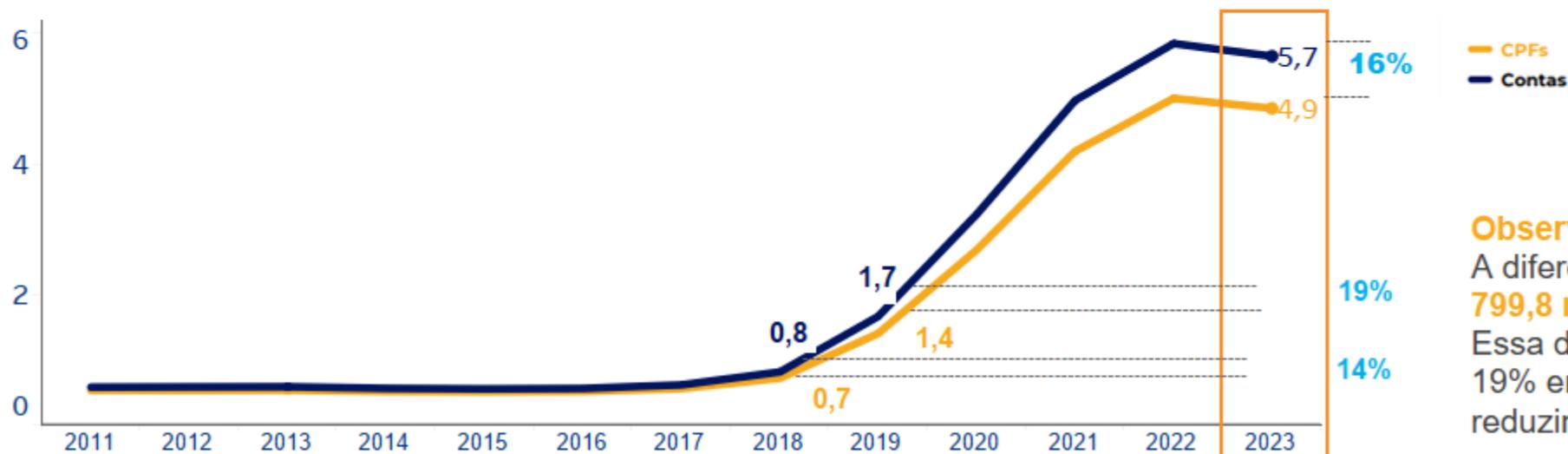
Diversificação

Número de contas e número de investidores

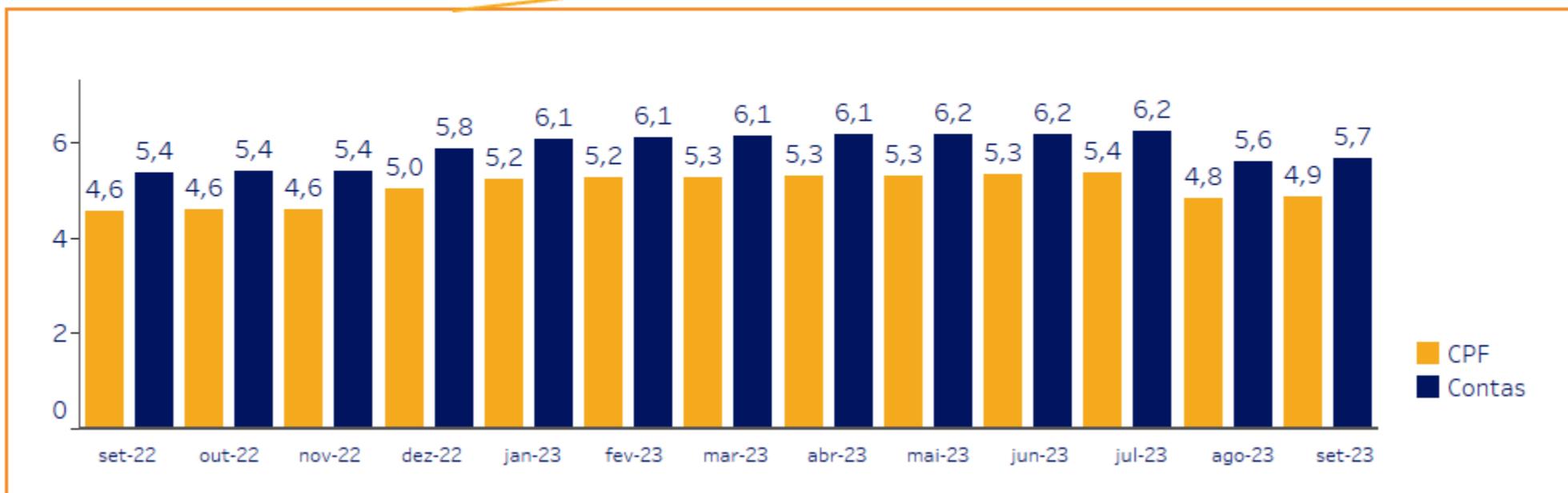
O número de investidores PFs na negociação aumentou consideravelmente nos últimos anos. Desde 2020, a média de investidores que fazem ao menos um negócio no mês está acima de 1 milhão.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Conceito de Contas x Investidores por CPFs Distintos | em milhões



Observações:
A diferença hoje é de **799,8 mil contas** ou **16%**. Essa diferença chegou a 19% em 2019, mas vem reduzindo desde então.



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

300 mil novos investidores em Renda Variável no último ano

Nos últimos 12 meses tivemos um aumento de 300 mil investidores pessoa física no mercado de capitais. E já representam 18% do total de recursos investido em equities² na B3.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

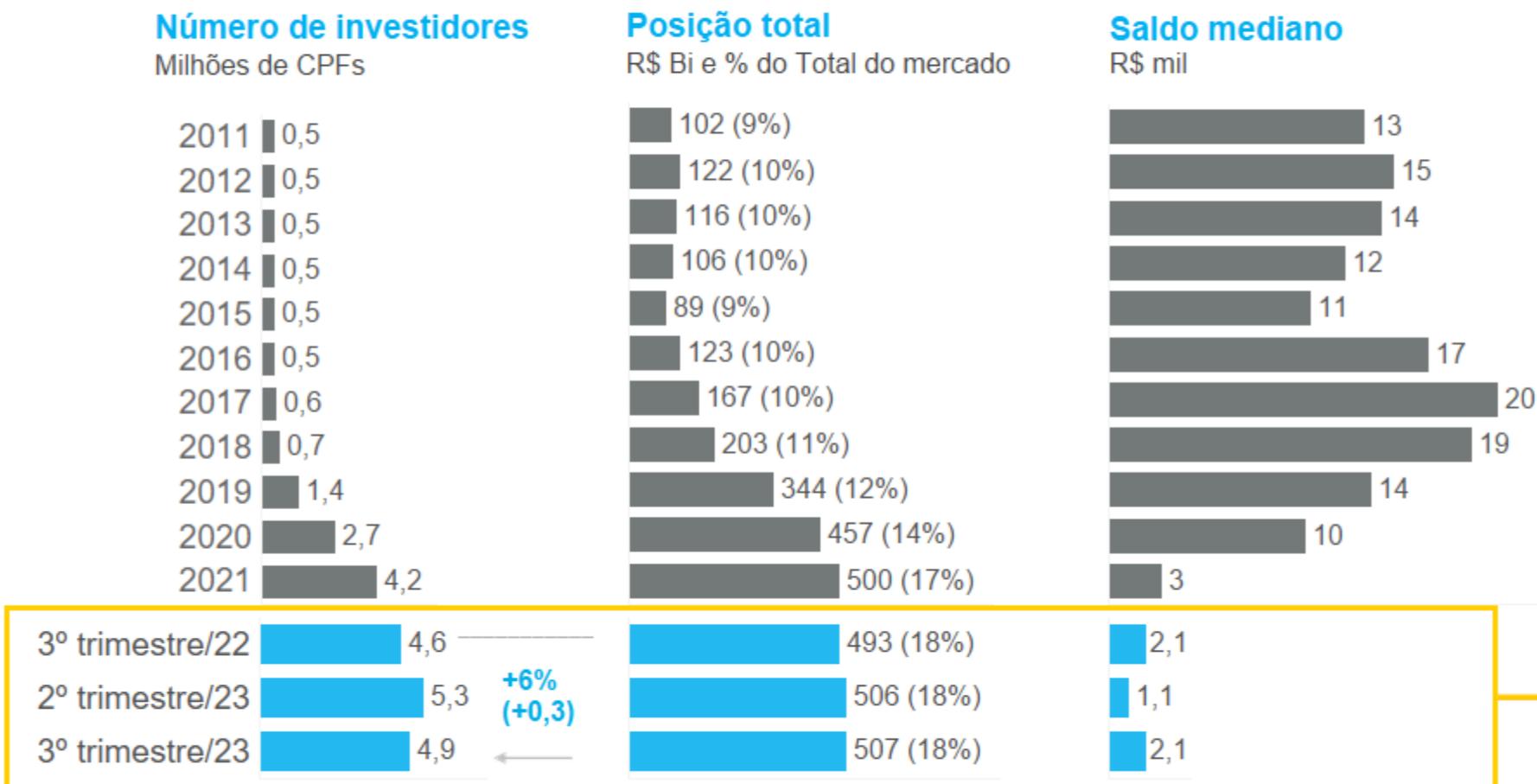
Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



Os 4,9 milhões de investidores pessoa física na B3 investem um total de R\$ 507 bilhões no mercado brasileiro

² 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 1,4 milhão, e em 2023, 1,7 milhão de investidores fizeram ao menos uma operação no segmento de equities por mês. Esses investidores são responsáveis por 14% do volume¹ na B3.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

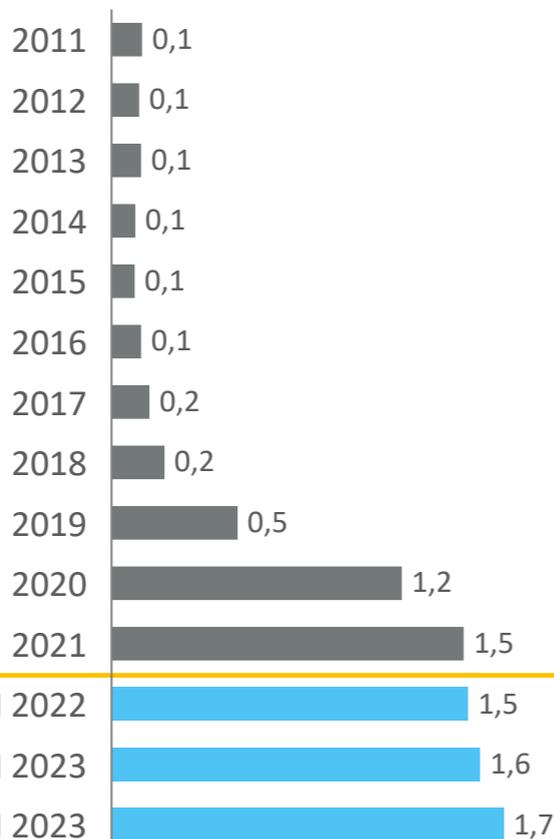
Derivativos

Diversificação

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

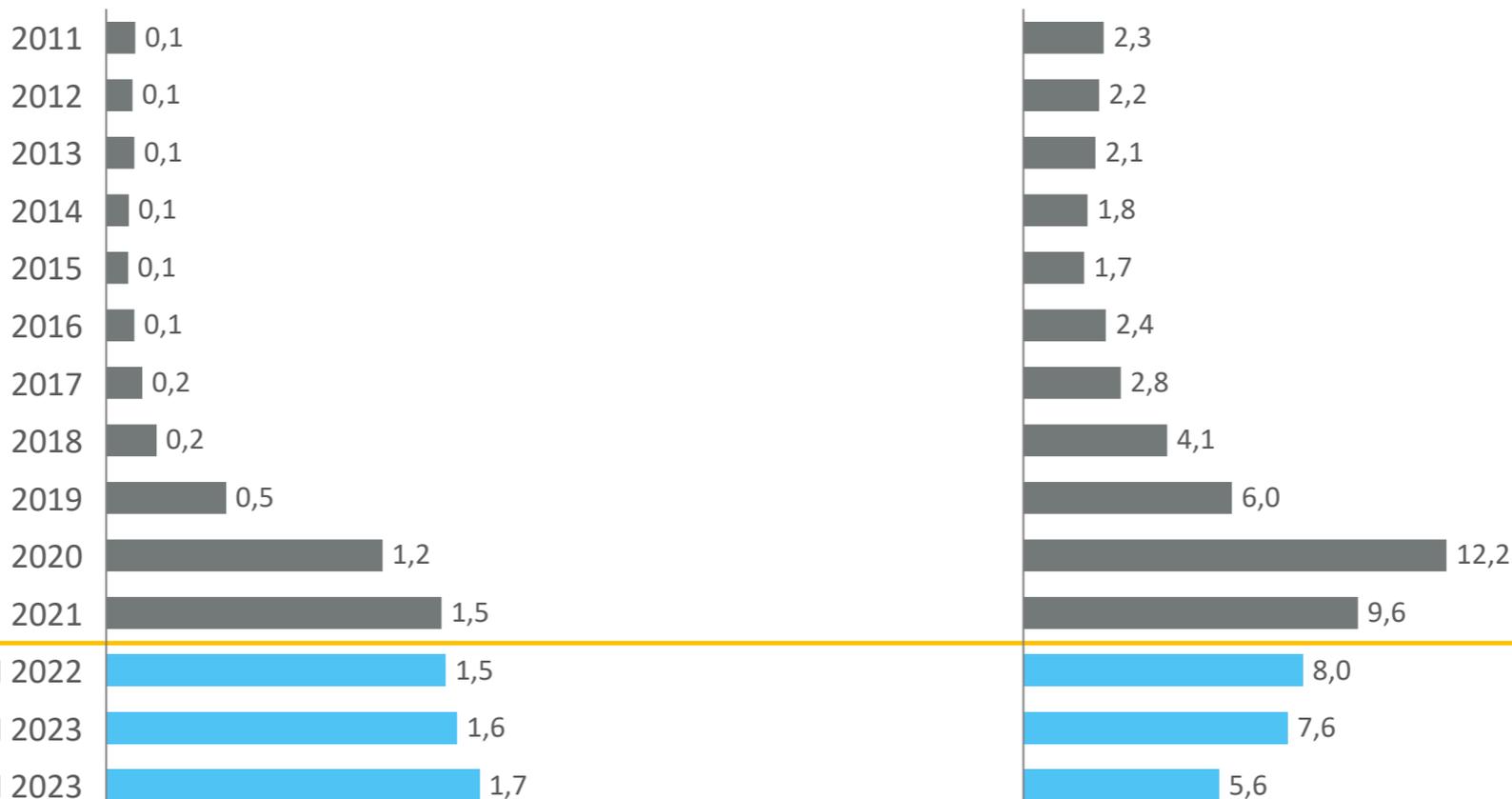
Número de investidores

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



ADTV

Volume médio diário (Compra + Venda)



¹ 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

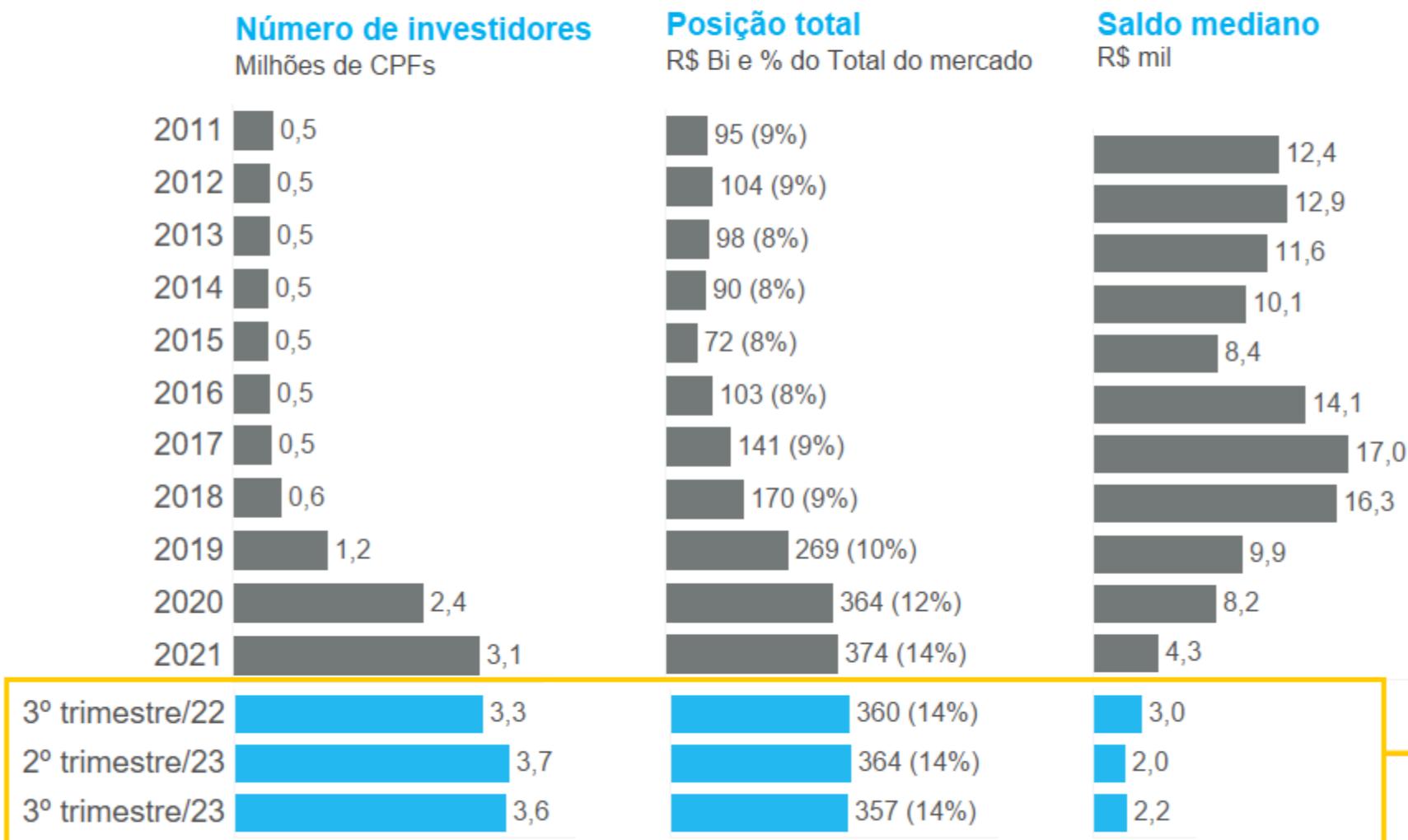
Renda Fixa:
Tesouro Direto

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 24% 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 2,4 milhões de pessoas físicas no produto.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Número de investidores

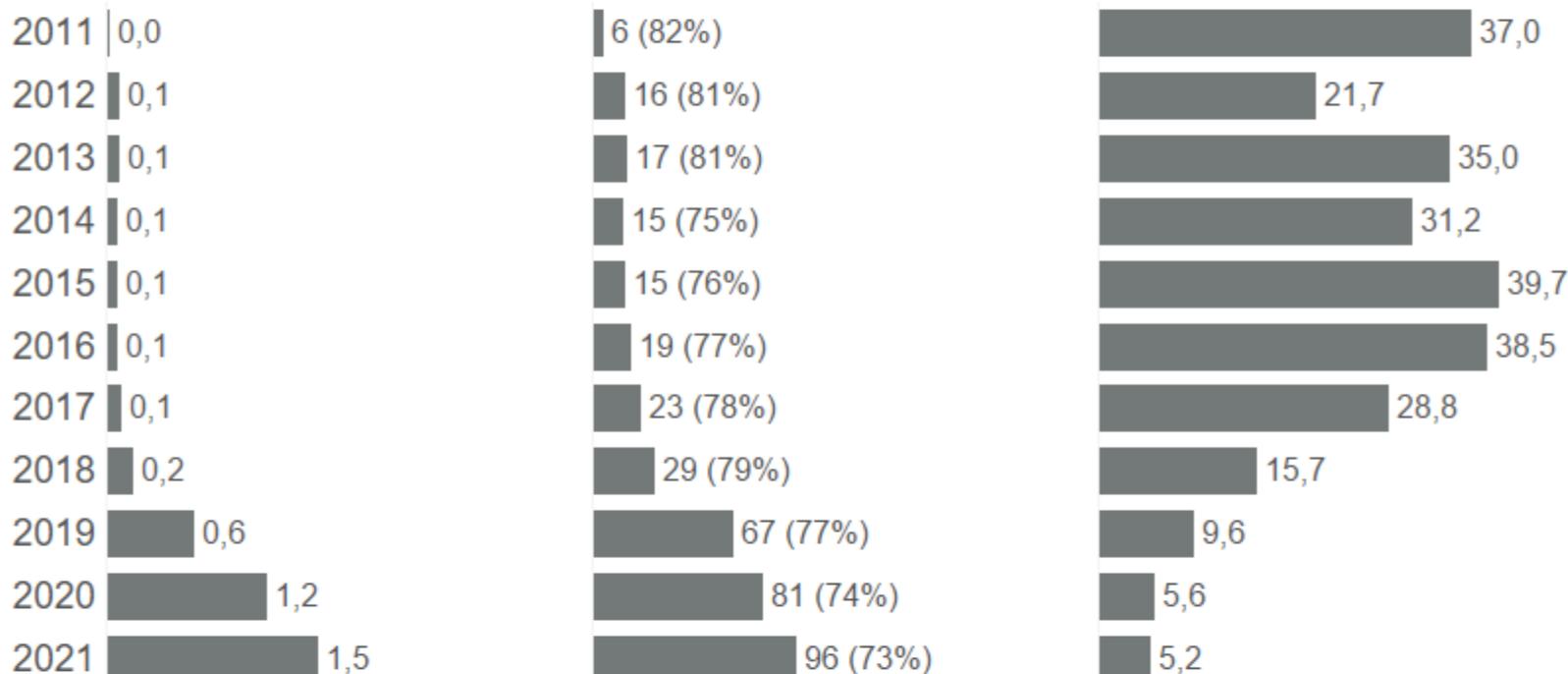
Milhões de CPFs

Posição total

R\$ Bi e % do Total do mercado

Saldo mediano

R\$ mil

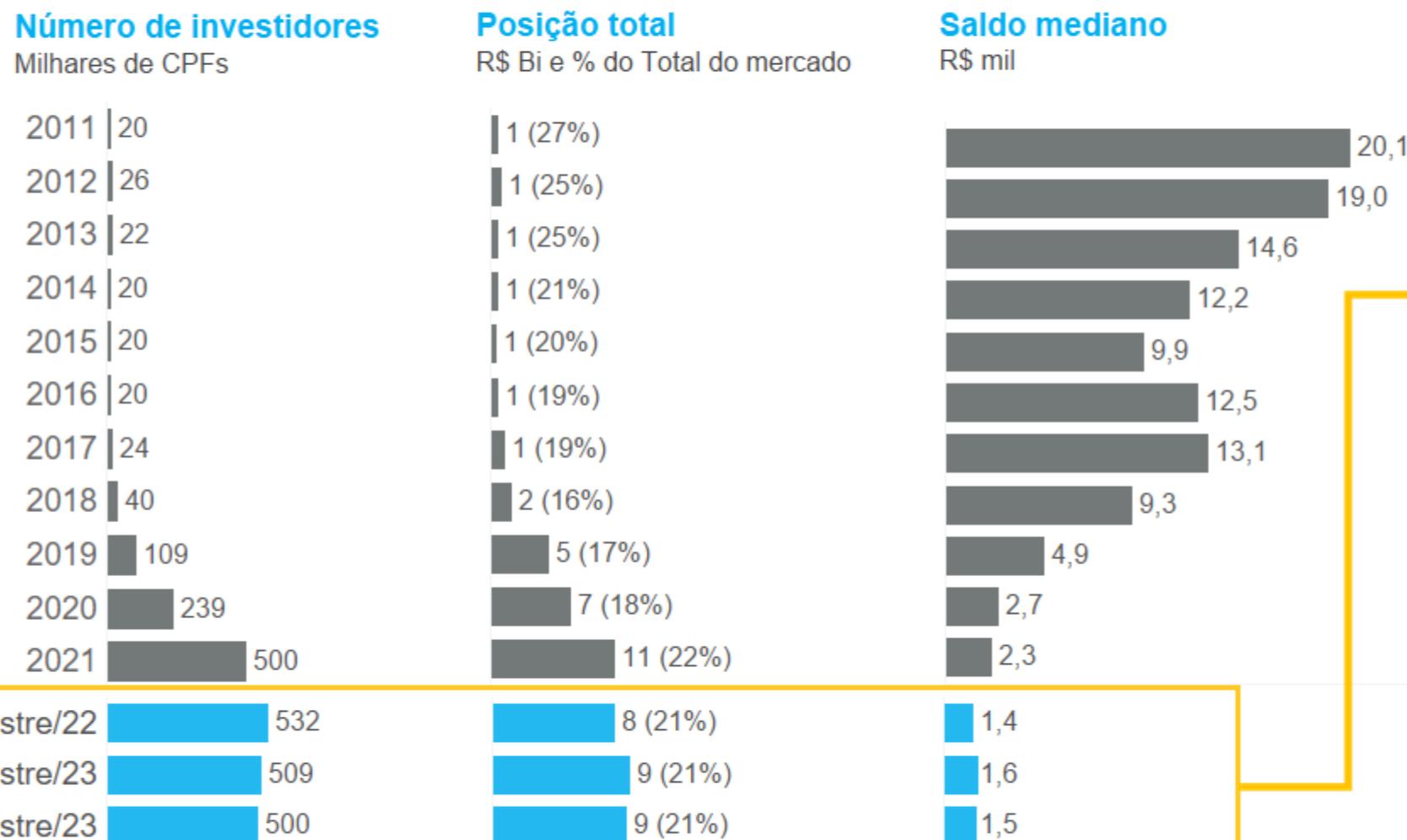


Observa-se um grande aumento no número de investidores em FII desde 2018 e, hoje, são 2,4 milhões de PFs no produto.

ETFs - 500 mil investidores em 2023

Os investidores pessoa física detêm 21% do saldo no produto. Nos últimos 12 meses, o saldo total destes investidores cresceu 6%.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



As pessoas físicas hoje são responsáveis por mais de 21% do volume custodiado de ETFs

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

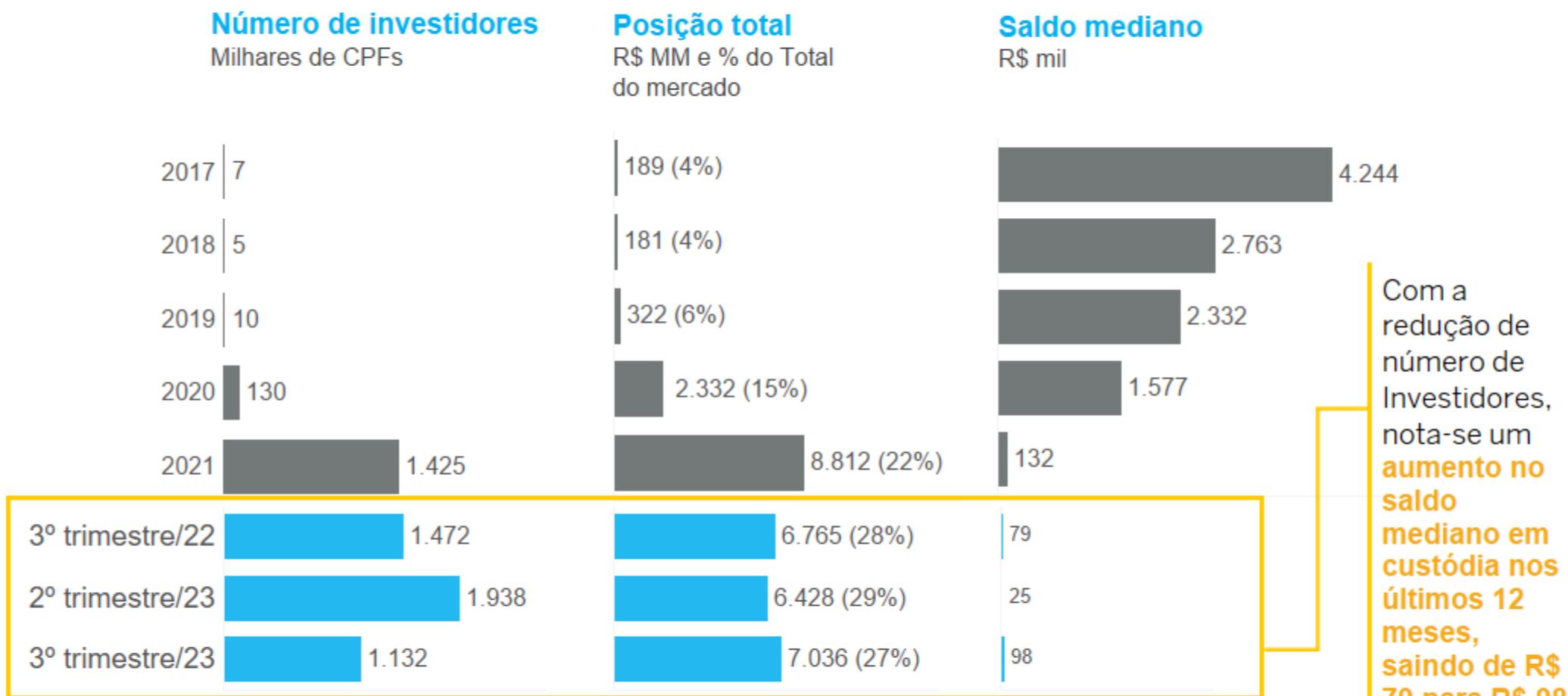
Derivativos

Diversificação

BDR⁵ – Aumento de 271 mil 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 27% do estoque.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

Derivativos

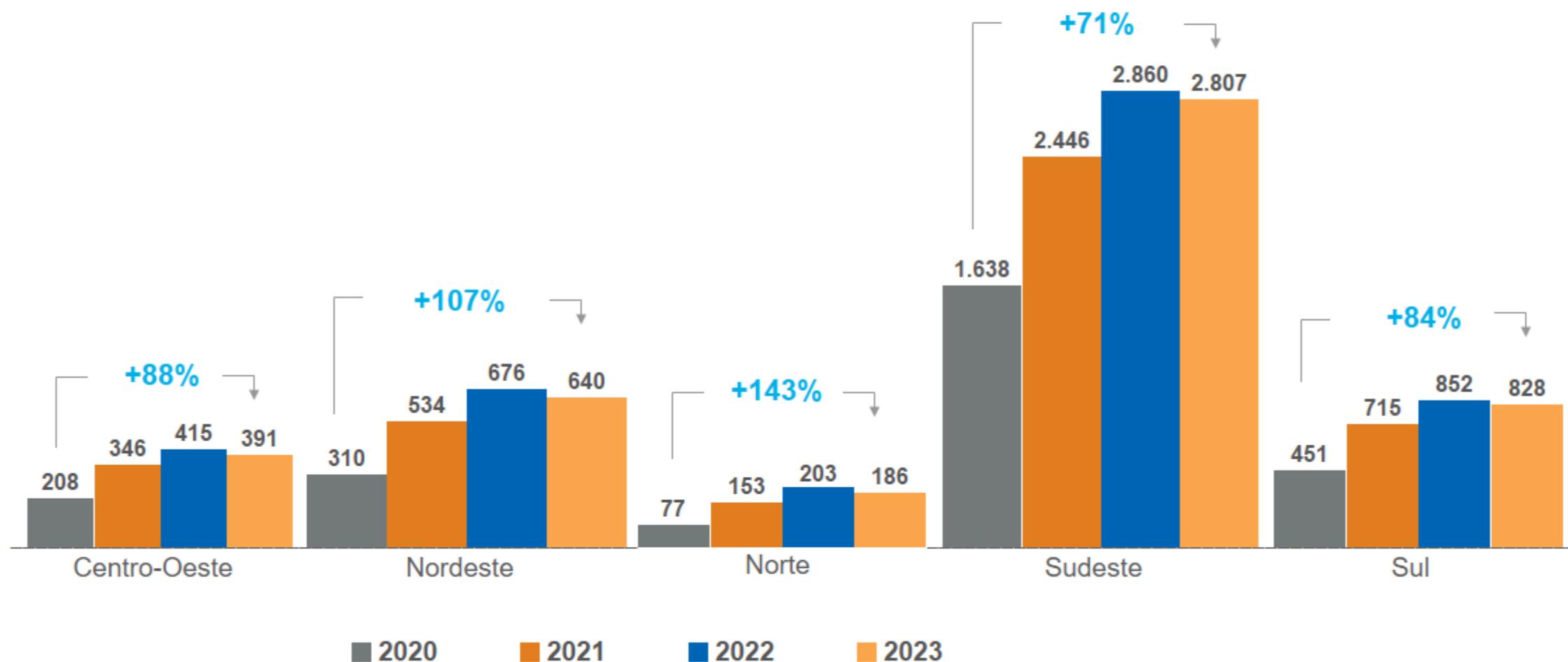
Diversificação

Distribuição Geográfica: Regiões Norte cresce mais de 140%

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

Número de Investidores por Estado (CPFs)

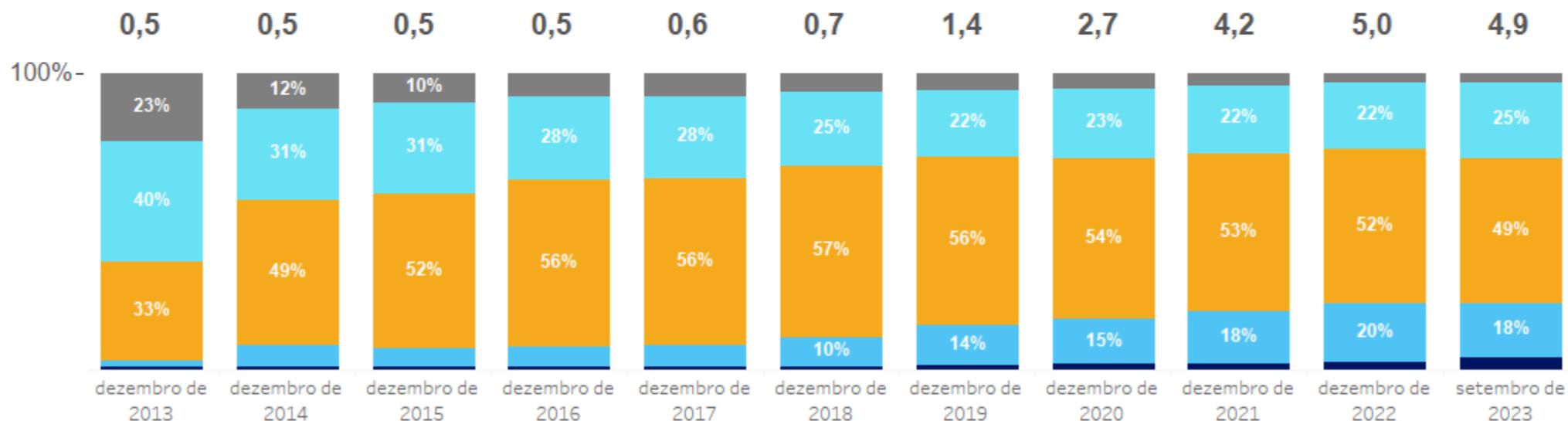
Em milhares de documentos com posição



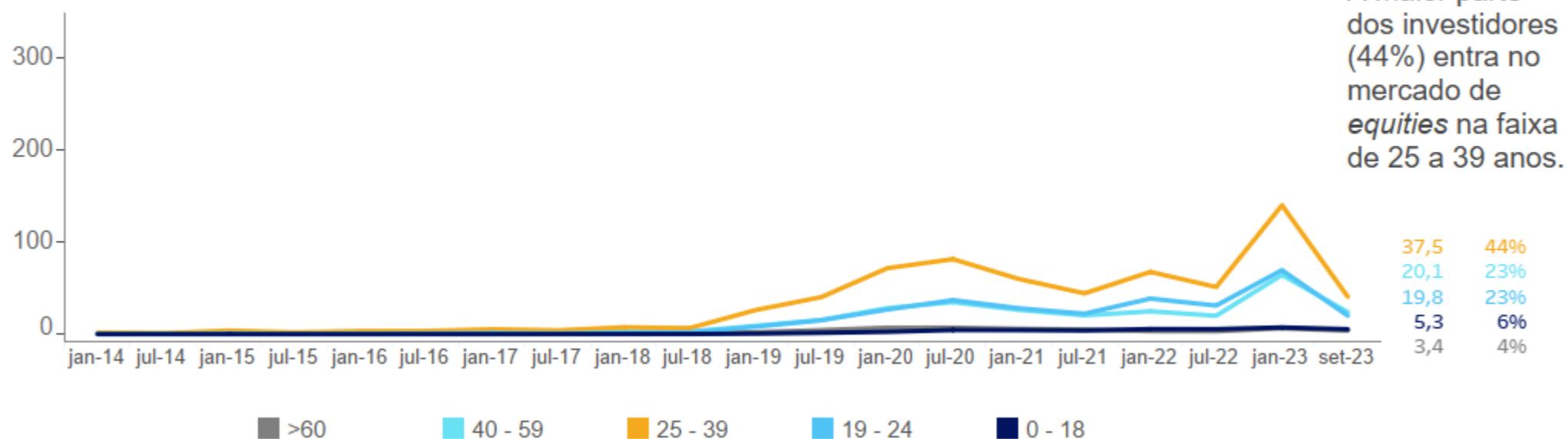
Faixa Etária: 44% dos novos investidores têm entre 25 e 39 anos

Evolução Pessoas Físicas na B3

Por faixa etária (em milhões de investidores)



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

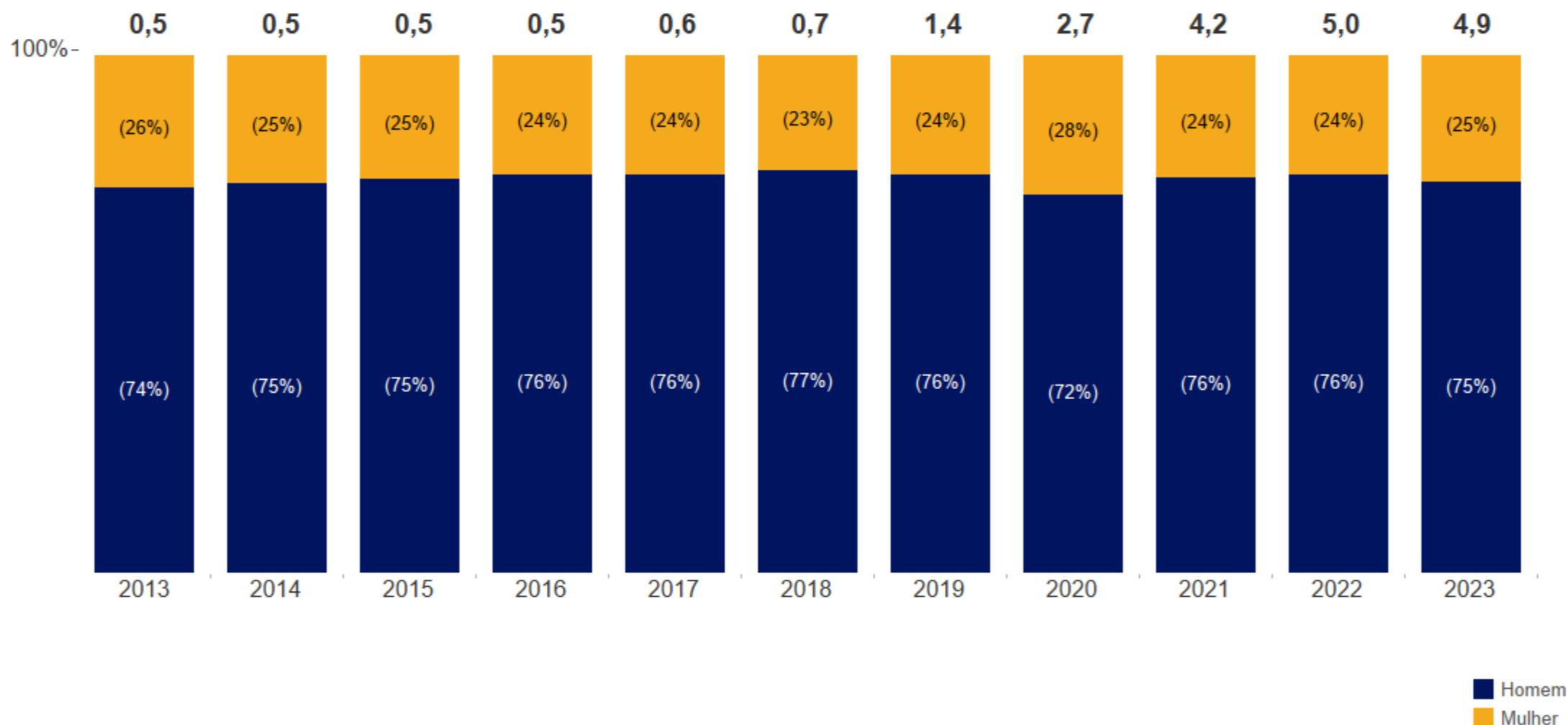


Gênero: 25% dos investidores em equities são mulheres

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\$ 270, enquanto o dos homens é de R\$ 129.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:
Tesouro Direto

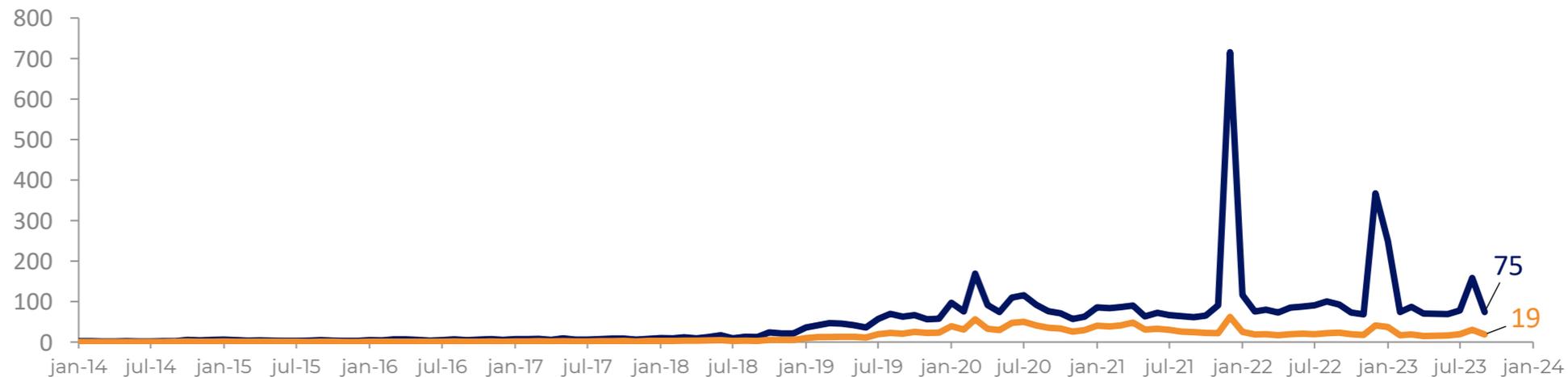
Outros Produtos
de Renda Fixa

Derivativos

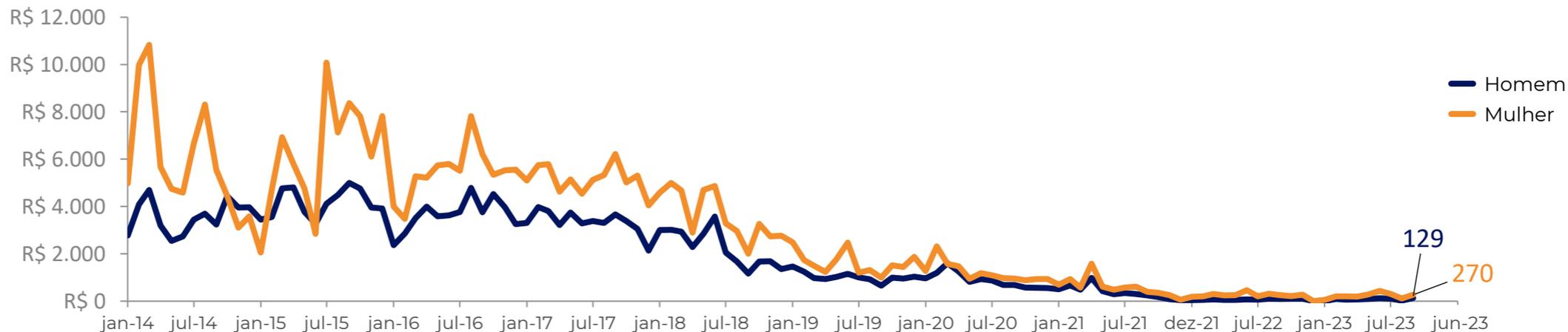
Diversificação

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

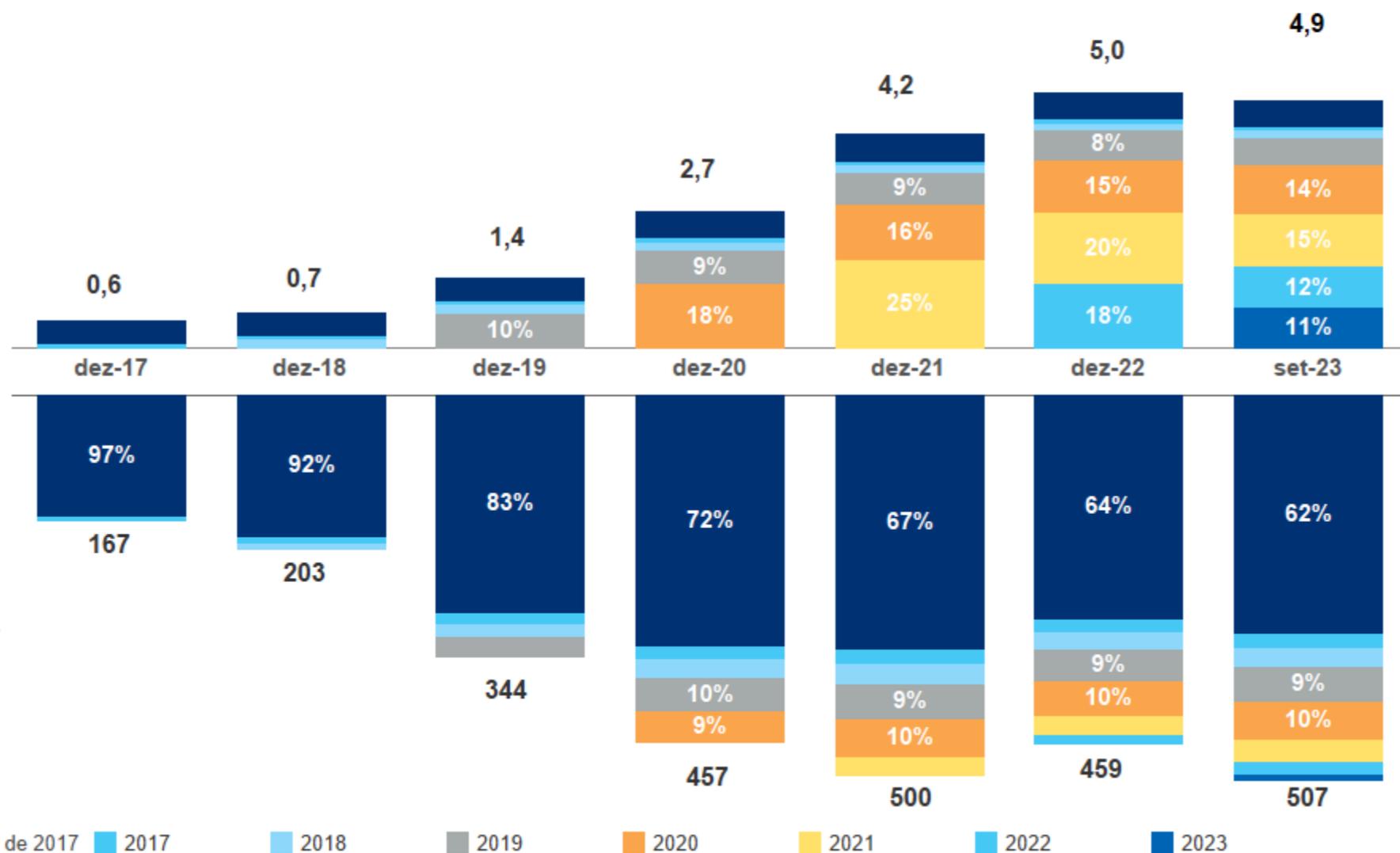


Safras

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



Representatividade no estoque
Em R\$ bilhões

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 setembro de 2023, a mediana de primeiro investimento das 94 mil pessoas que entraram foi de R\$ 145. Observamos que 56% entrou com investimentos, até R\$200.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

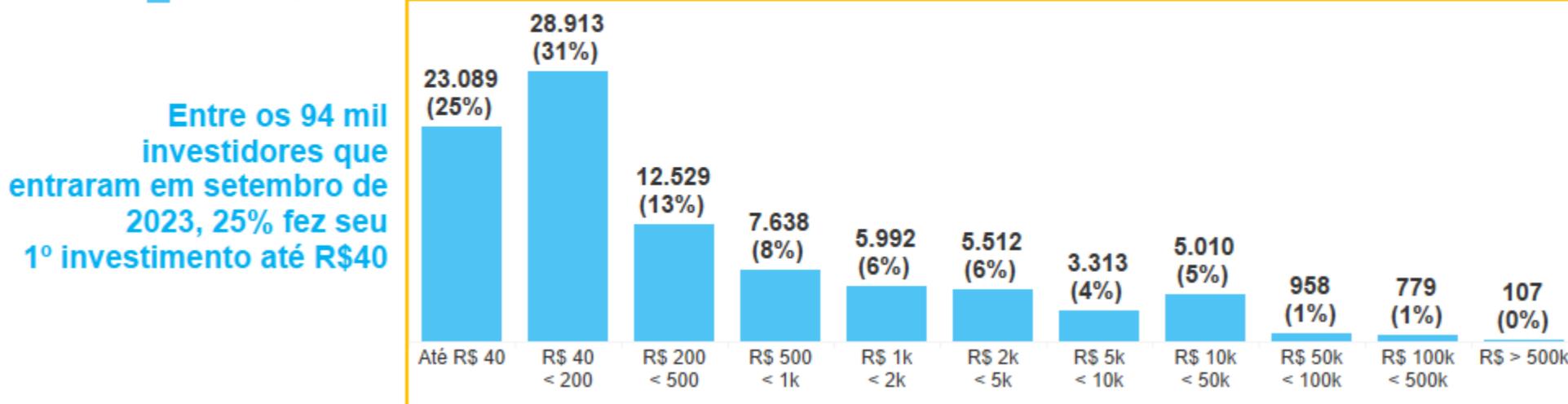
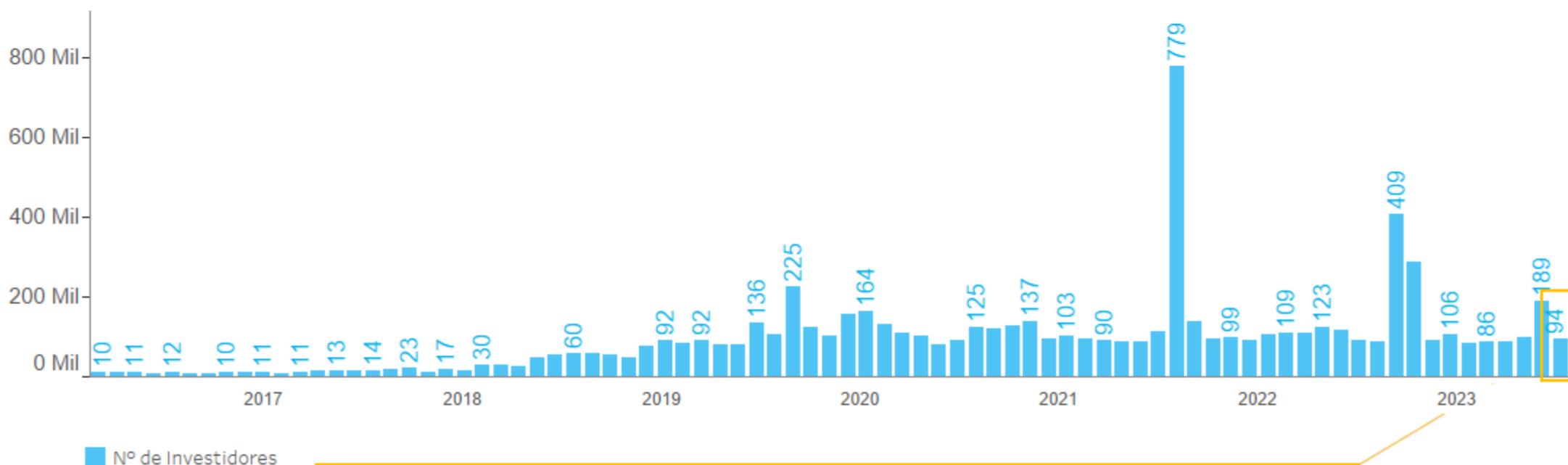
Renda Fixa:
Tesouro Direto

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 **94 mil novos investidores em setembro.**

[B]³

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 Milhões de Investidores no Tesouro Direto

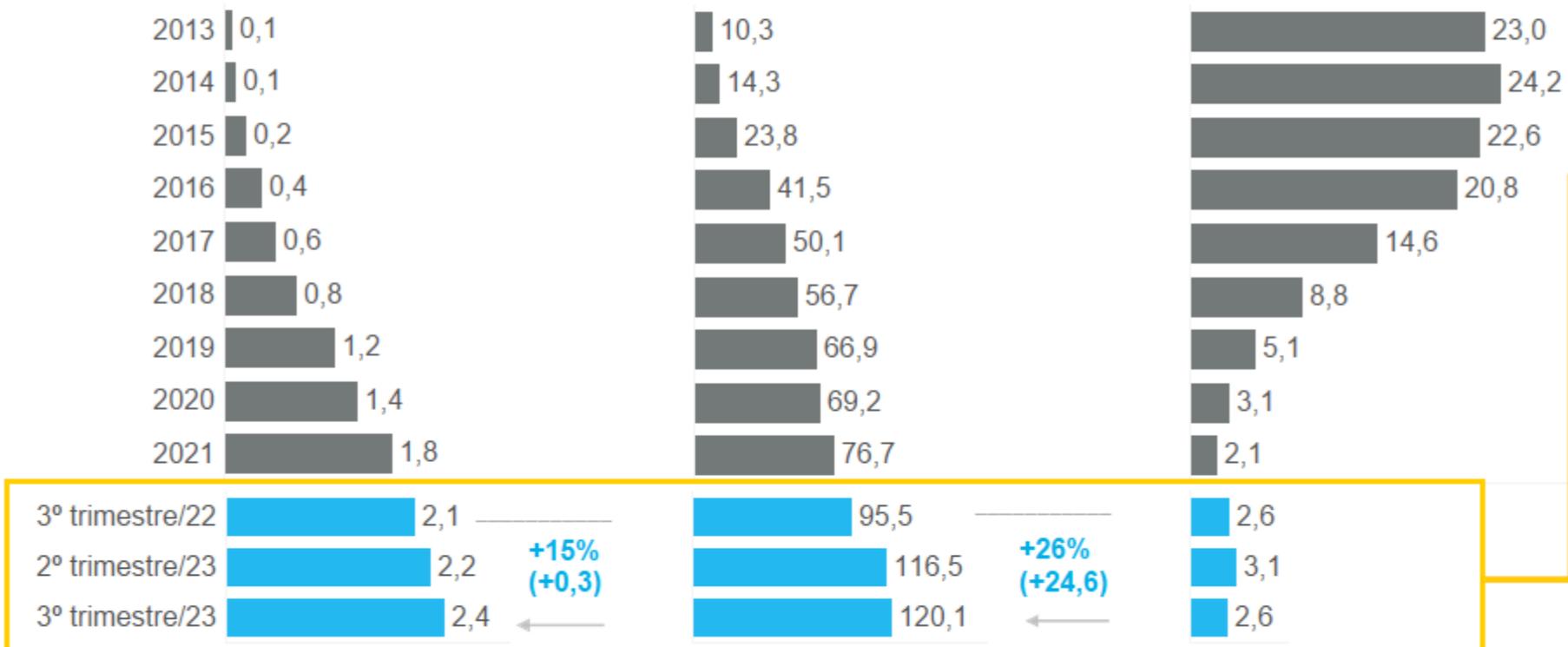
O número de investidores no Tesouro Direto atingiu a marca dos 2,4 milhões em setembro de 2023. Em relação ao estoque, tem-se um aumento de 24,6% vs terceiro trimestre de 2022.

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

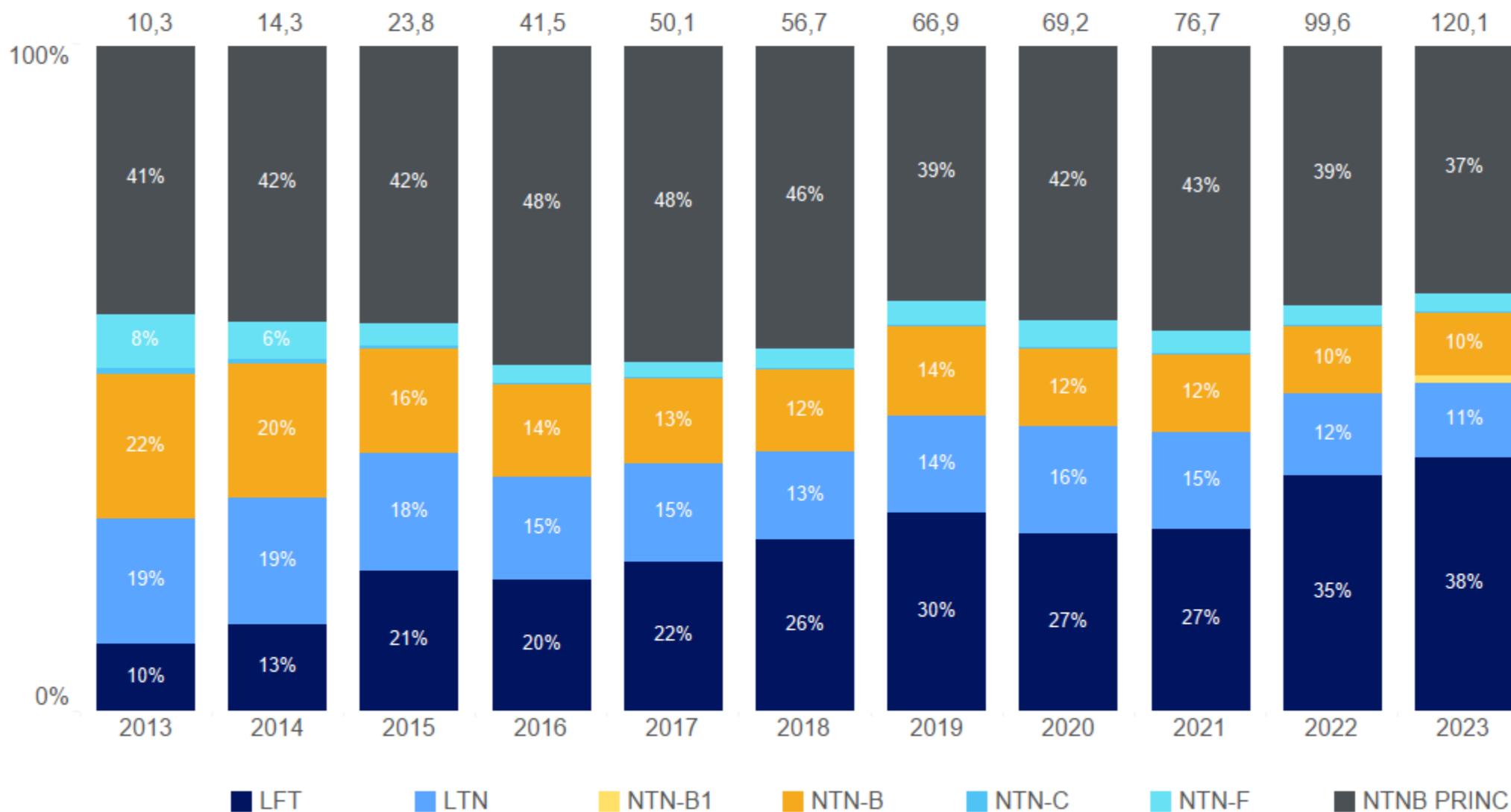


Em relação ao terceiro trimestre de 2022 nota-se estabilidade do saldo mediano de R\$2,6 k em 2023.

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 Setembro/2023 possui quase 45 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

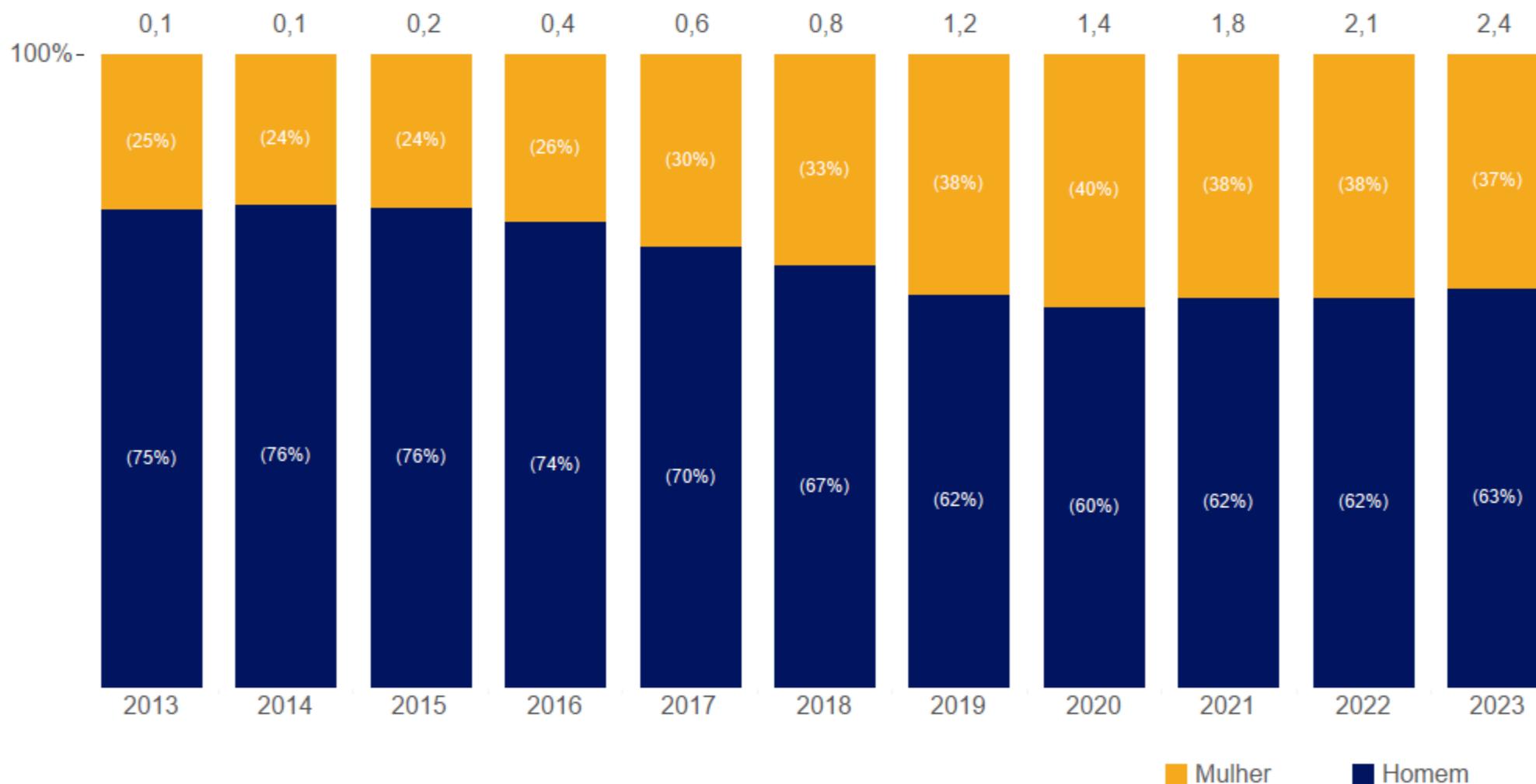
Diversificação

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)



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

Derivativos

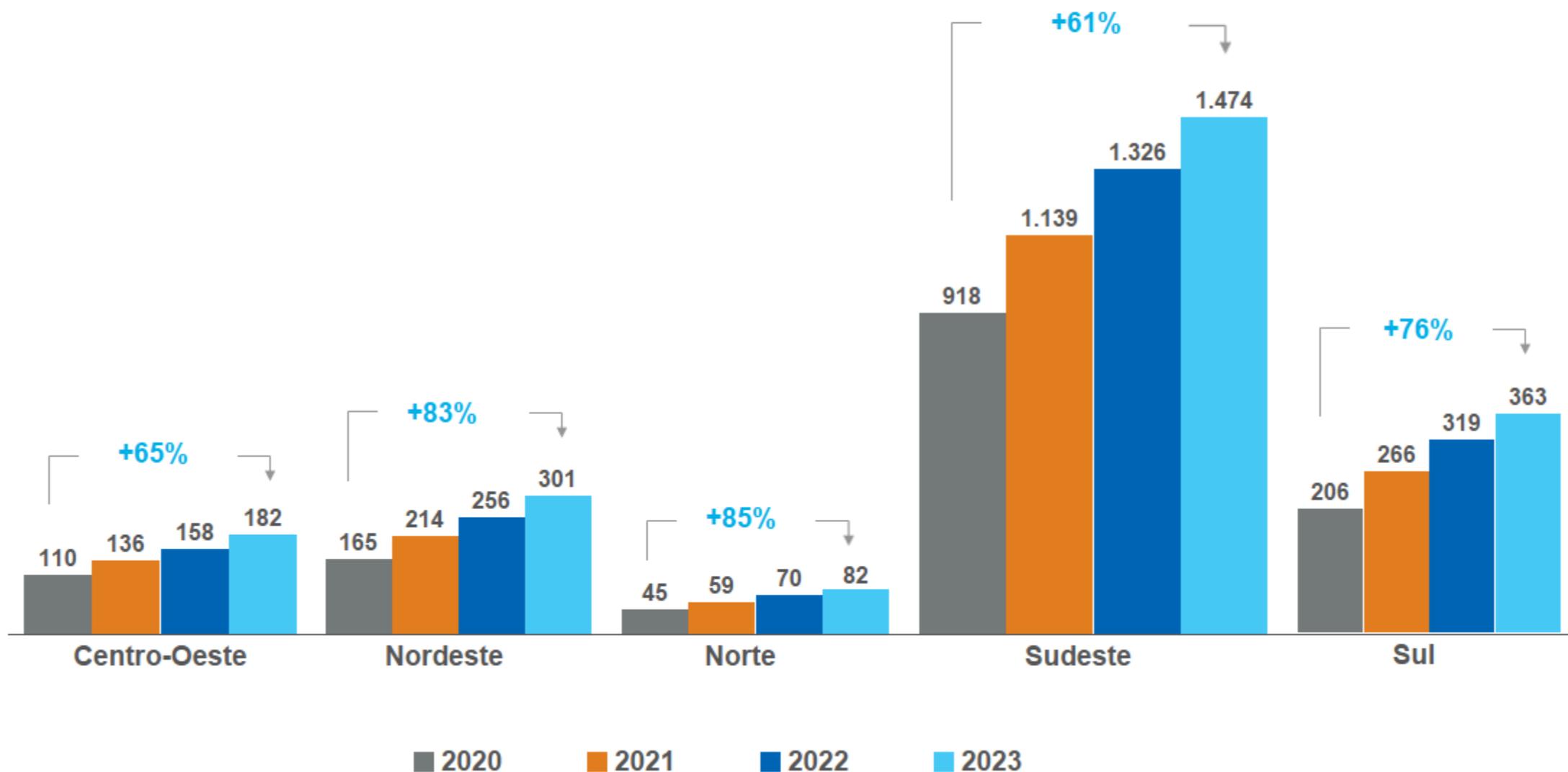
Diversificação

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 77% do saldo em custódia.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

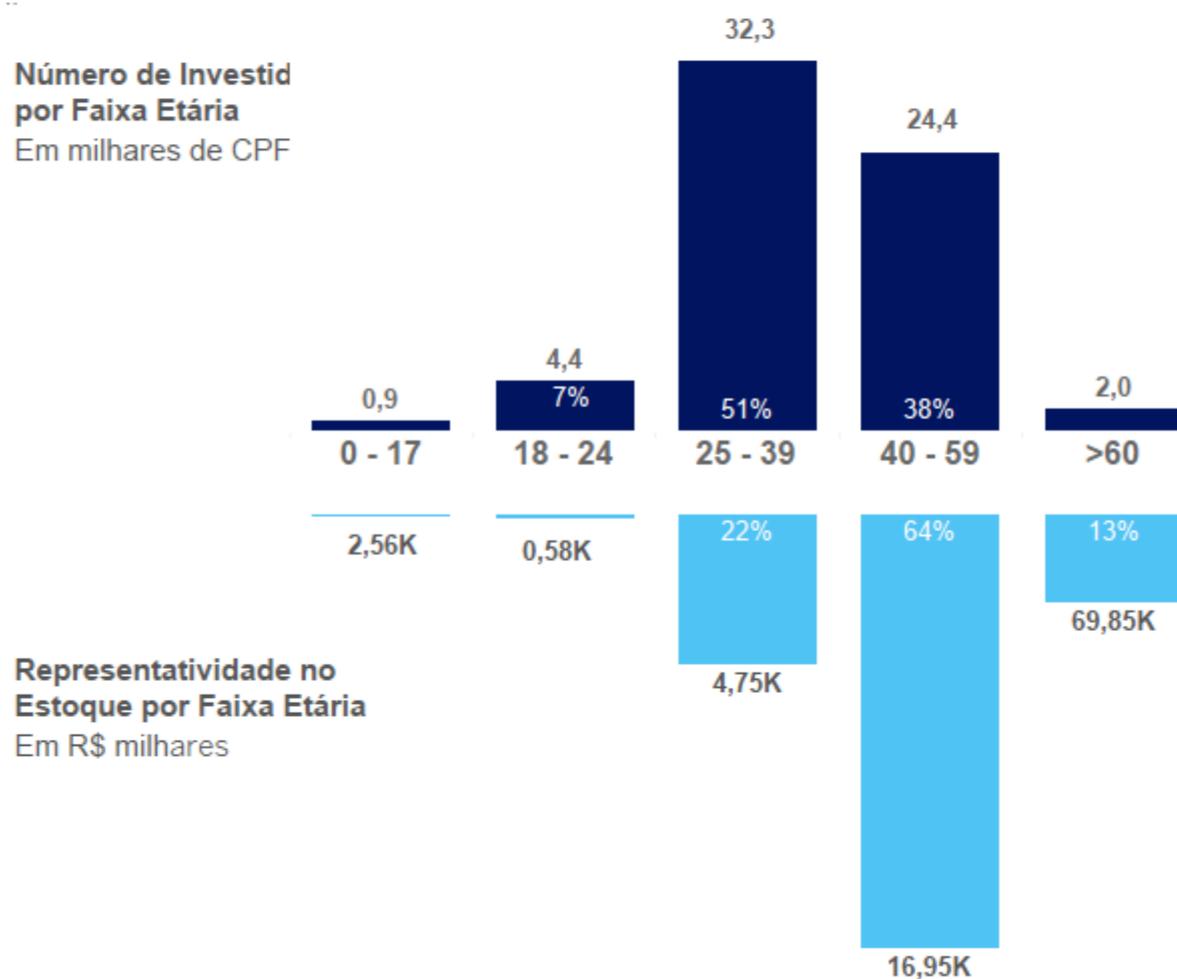
Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

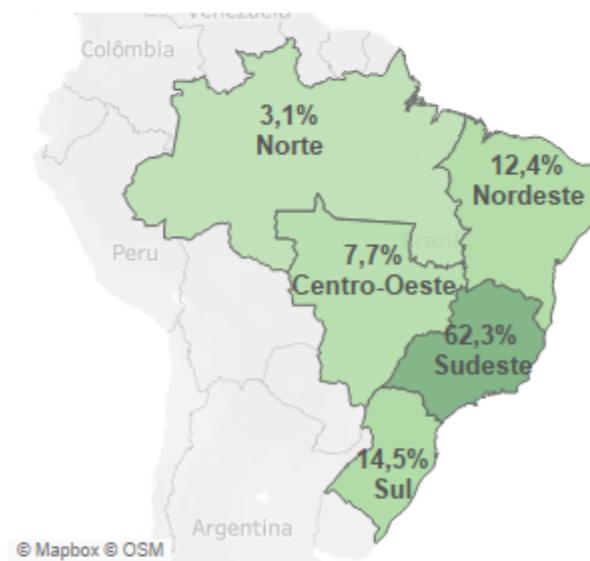
Derivativos

Diversificação

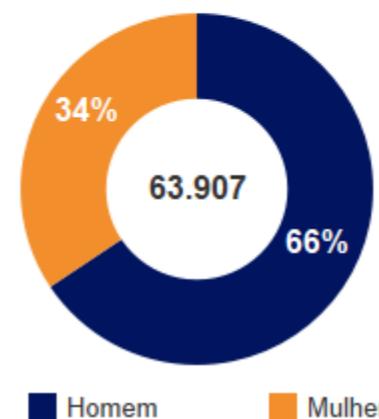
Perfil dos Investidores do RendA+



Número de Investidores por Região (CPF)



Número de Investidores por Gênero (CPF)



Tesouro Direto – EducA+

45% dos investidores do Tesouro EducA+, possuem idade entre 25 e 39 anos, no entanto os investidores com mais de 39 anos concentram 78% do saldo em custódia.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:
Tesouro Direto

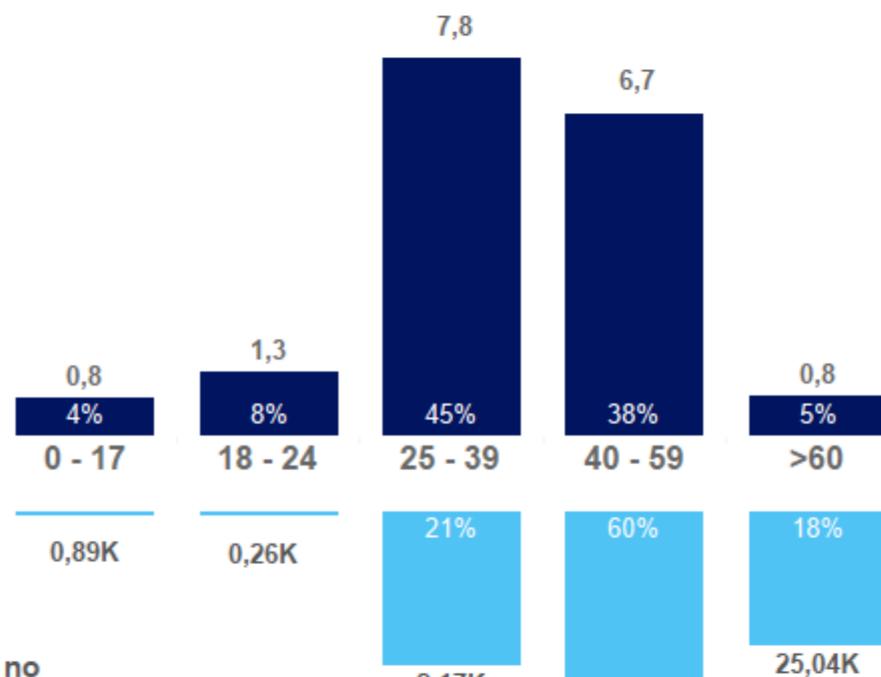
Outros Produtos
de Renda Fixa

Derivativos

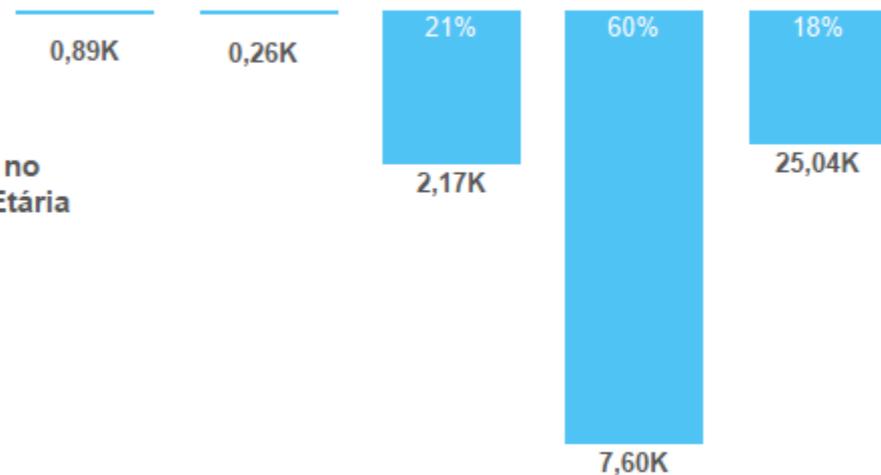
Diversificação

Perfil dos Investidores do EducA+

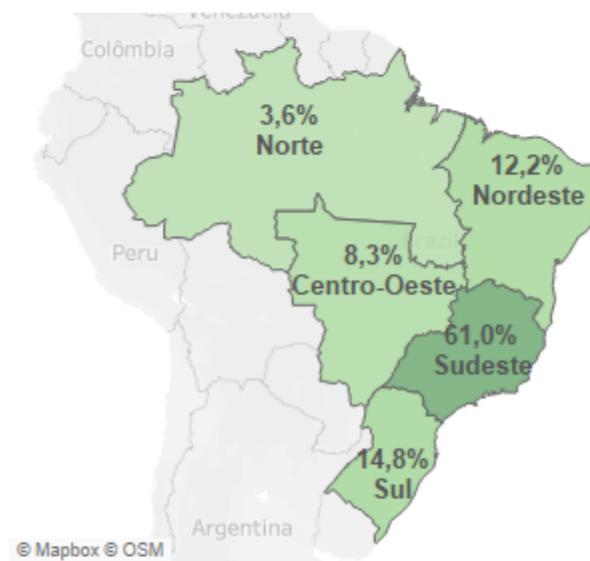
Número de Investid
por Faixa Etária
Em milhares de CPF



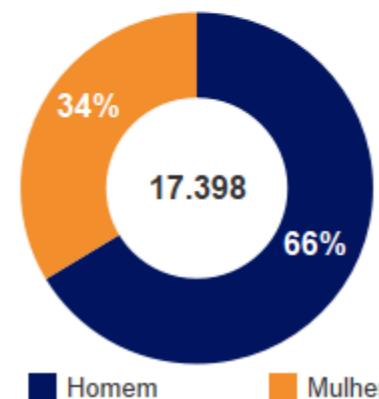
Representatividade no
Estoque por Faixa Etária
Em R\$ milhares



Número de Investidores
por Região (CPF)



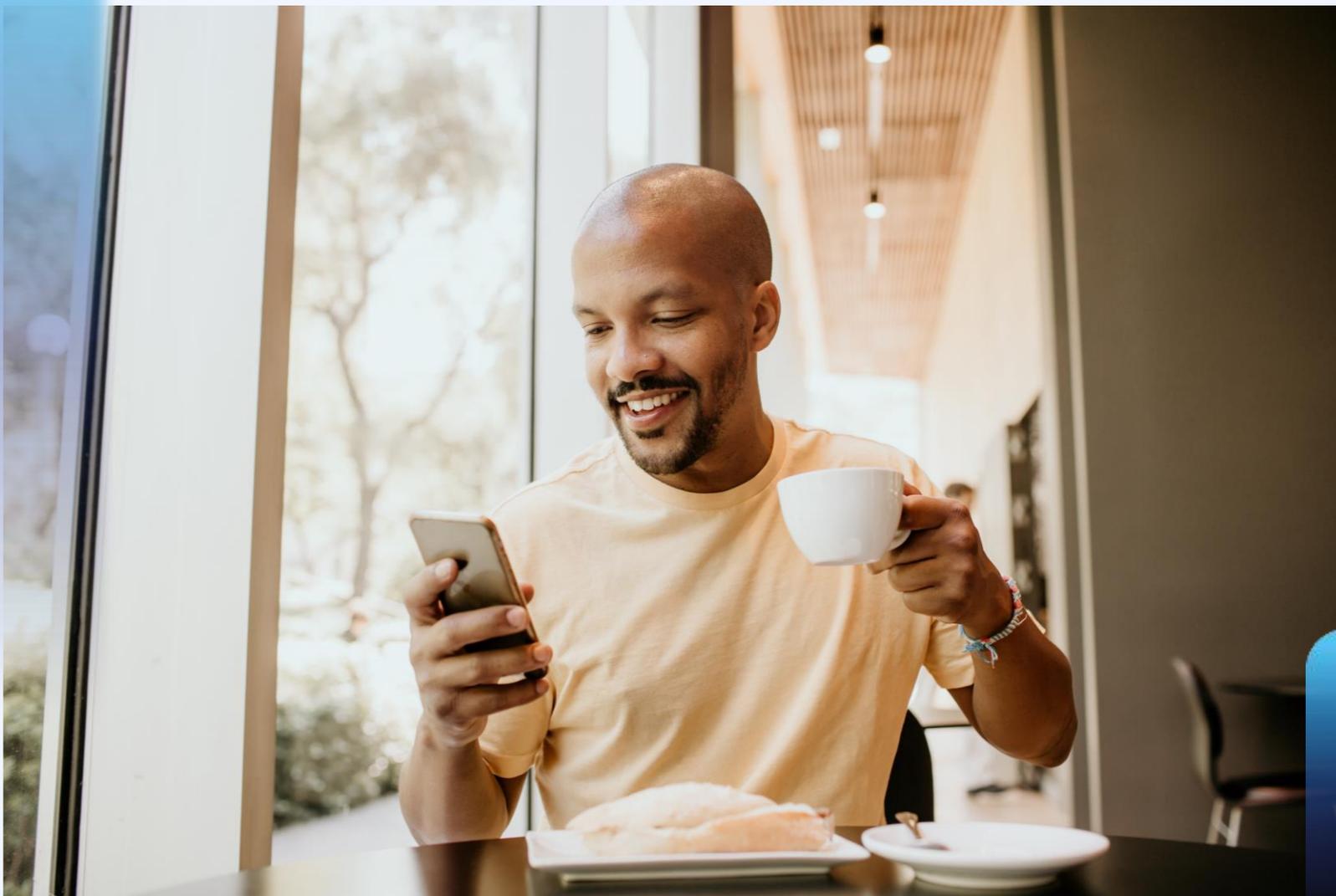
Número de Investidores
por Gênero (CPF)



[B]³

PESSOAS FÍSICAS

Outros Produtos de Renda Fixa



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:
Equities

Renda Fixa: Tesouro
Direto

Outros Produtos de
Renda Fixa

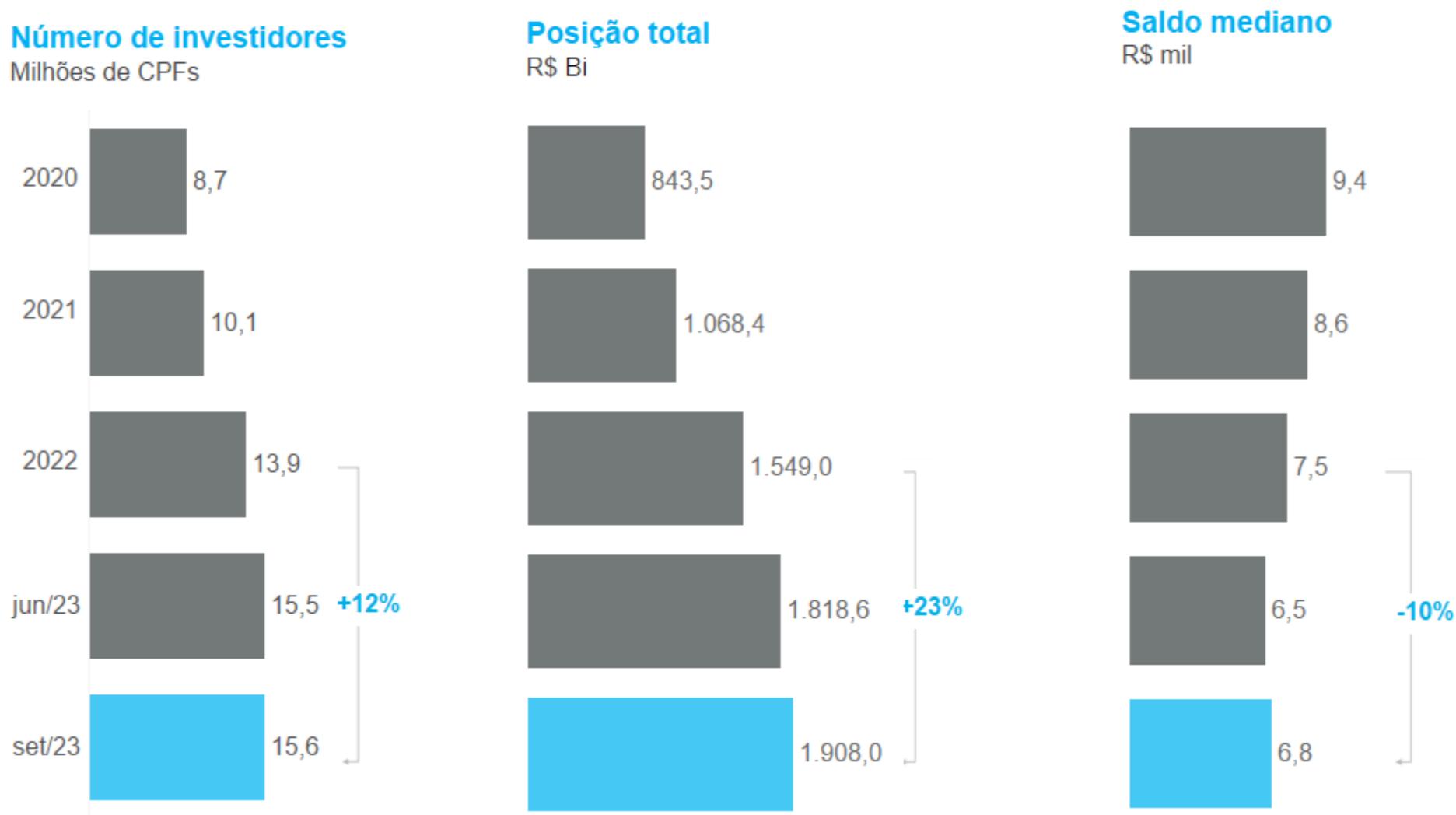
Derivativos

Diversificação

Renda Fixa - Posição

São 15,6 MM de investidores PFs em produtos de Renda Fixa¹, incluindo aplicações automáticas, saldo de R\$1.908 Bi e mediana por investidor em R\$ 6,8 mil. Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 1,7 MM PFs (+ 12%) no número de investidores, e um aumento de R\$ 359 Bi (23%) 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



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

Renda Fixa - CDBs

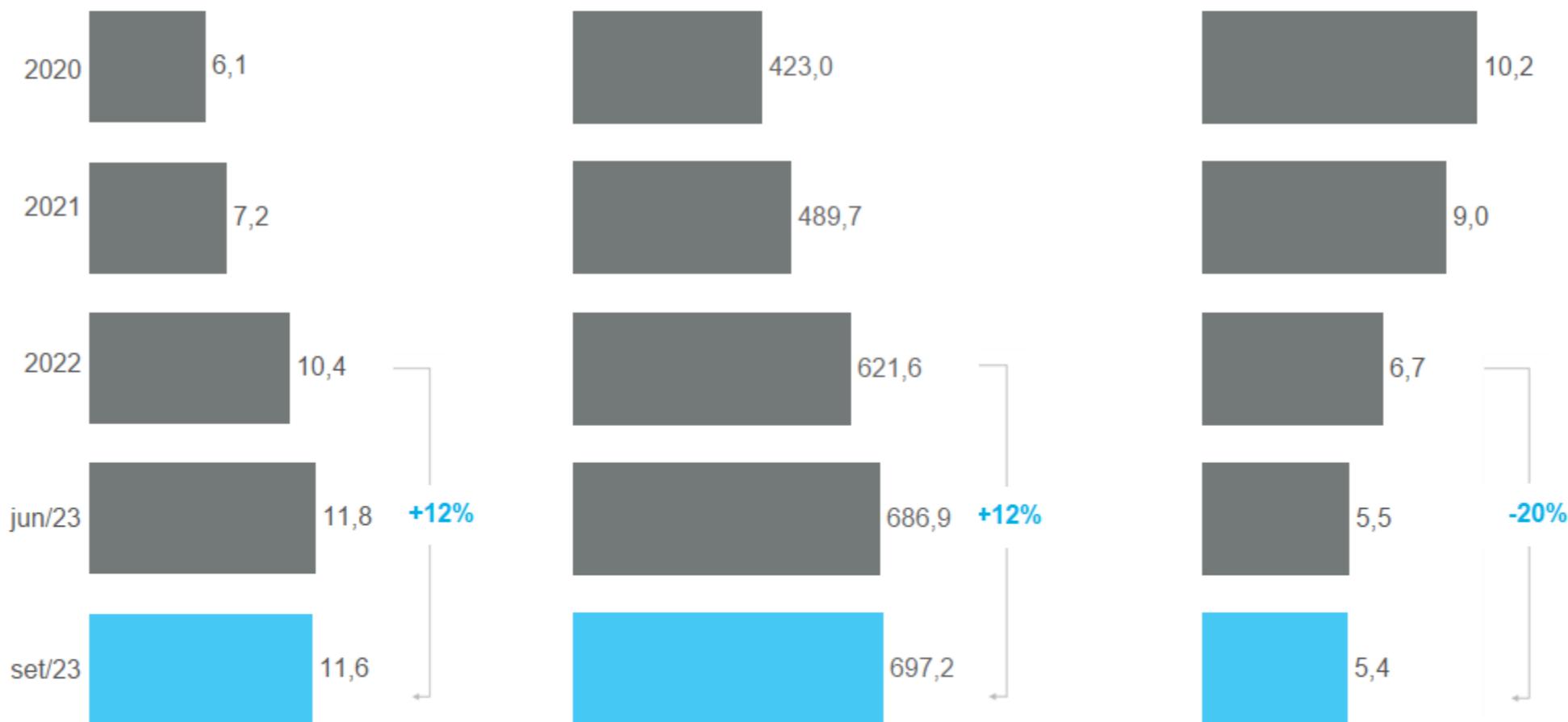
São 11,6 MM de investidores PFs em CDBs (esse número não inclui todas as aplicações automáticas), saldo de R\$697,2 Bi e saldo mediano de R\$ 5,4 mil. Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 1,2 milhões de investidores PFs (+ 12%).

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Número de investidores
Milhões de CPFs

Posição total
R\$ Bi

Saldo mediano
R\$ mil



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

Renda Fixa - RDBs

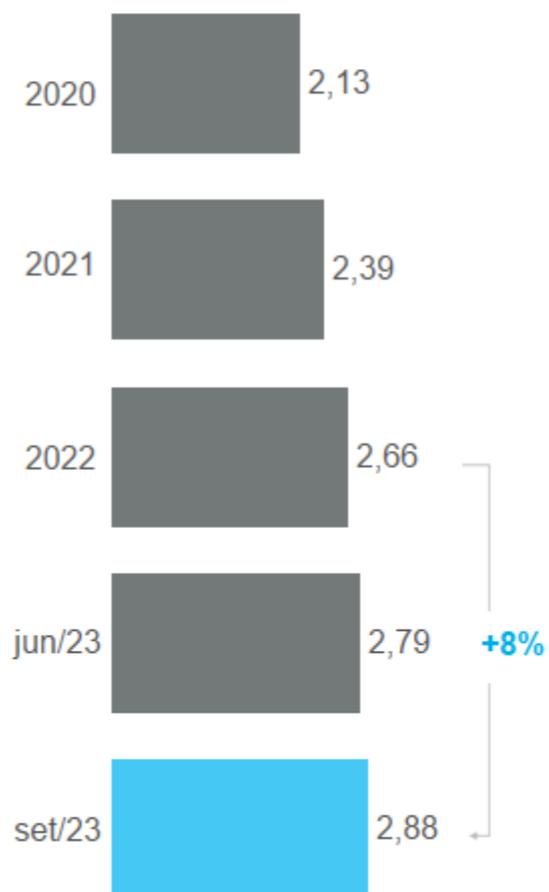
São 2.88 MM de PFs em RDBs, saldo de R\$137,7 Bi e saldo mediano de R\$ 2,1 mil.

Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 9 mil (+8%) no número de investidores e R\$ 12,5 Bi (26%) no saldo total. No mesmo período e o saldo mediano por investidor aumentou 18%.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

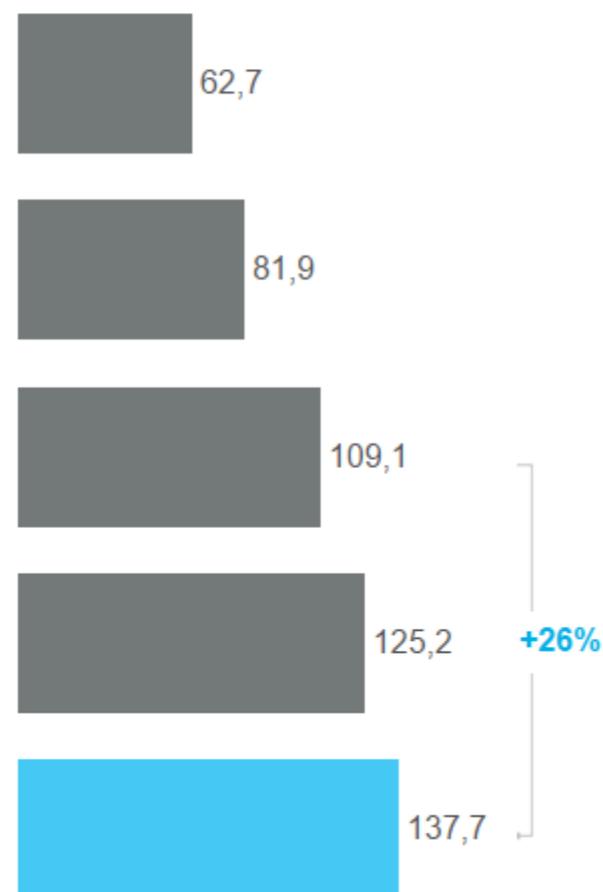
Número de investidores

Milhões de CPFs



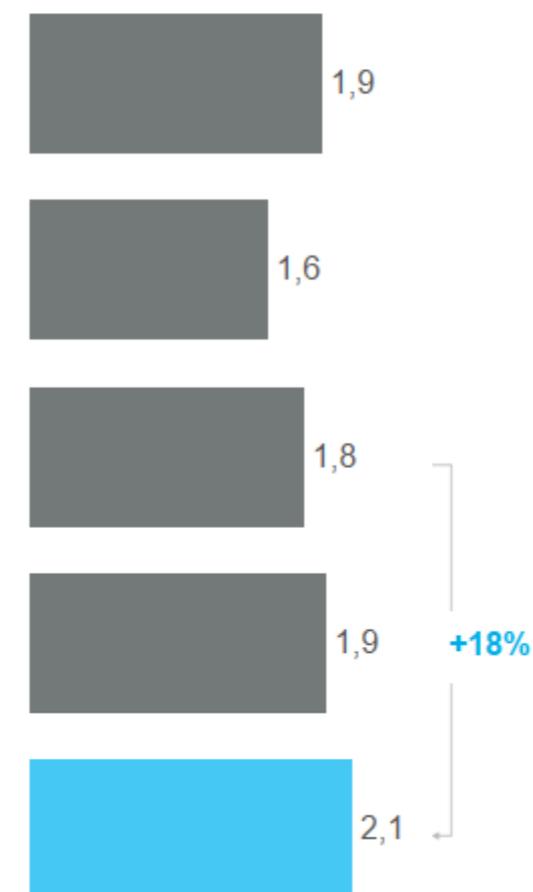
Posição total

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 - LCIs

São 1,8 MM de investidores PFs em LCIs, saldo de R\$330,1 Bi e saldo mediano de R\$ 31,5 mil. Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 25% 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

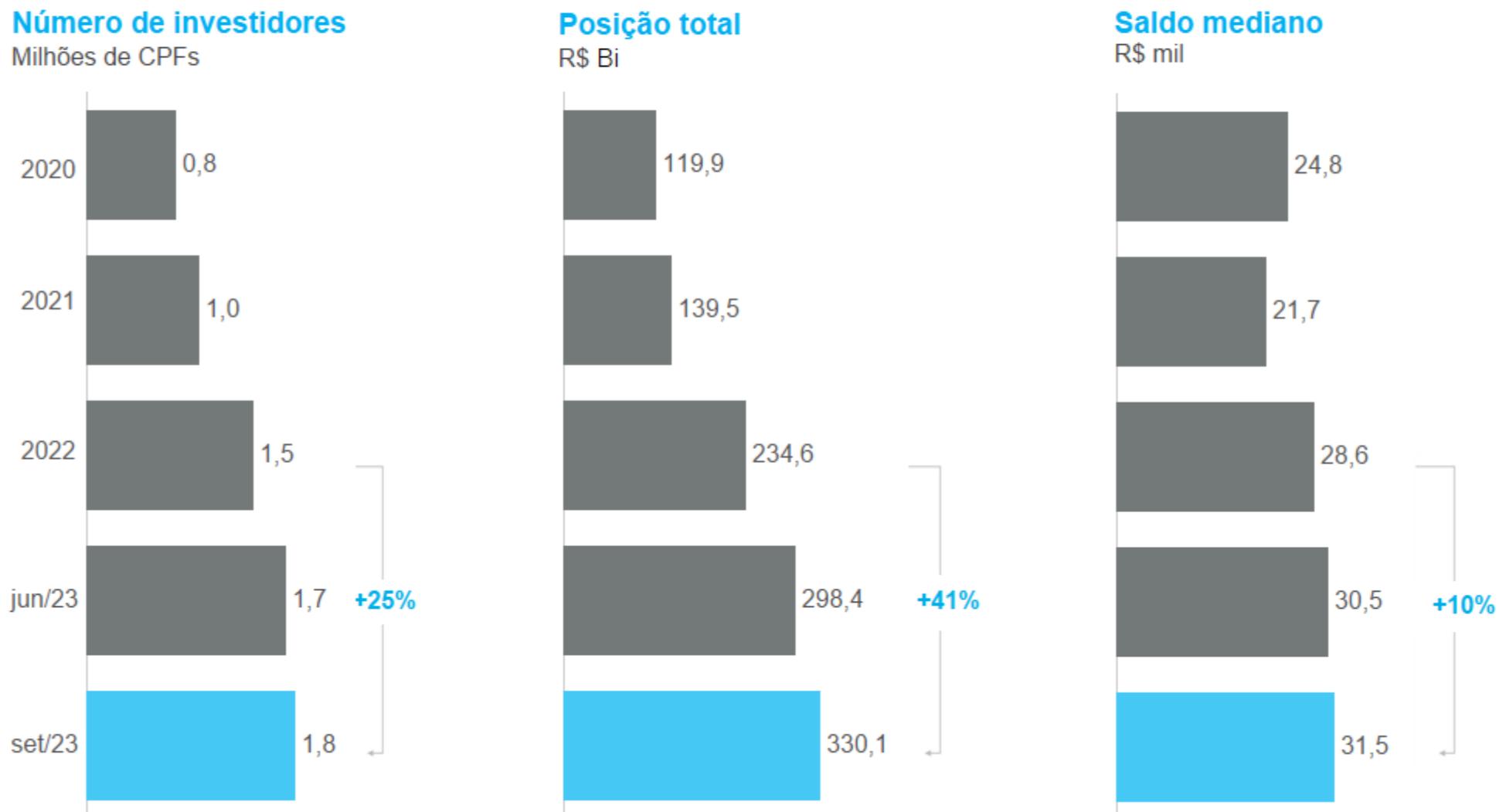
Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



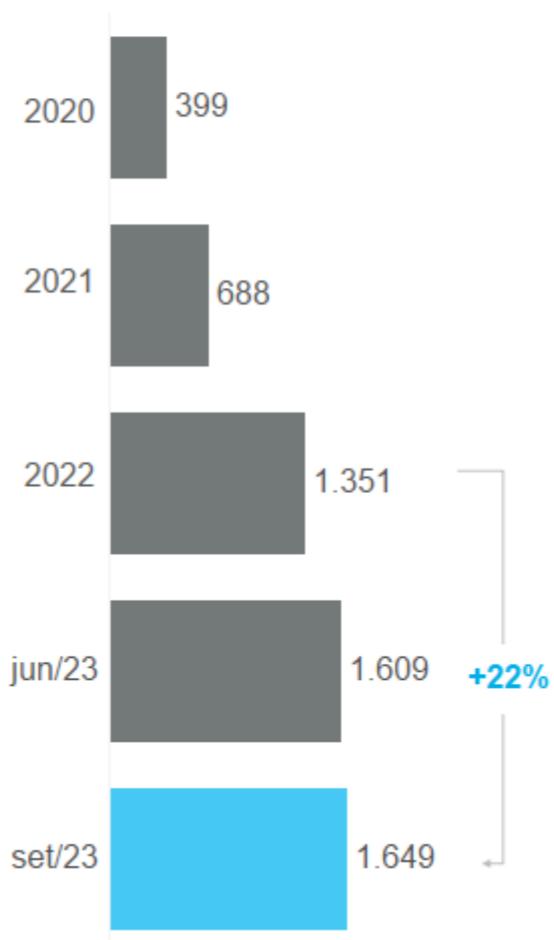
Renda Fixa - LCAs

São 1,6 MM de investidores PFs em LCAs, saldo de R\$430,7 Bi e saldo mediano de R\$ 59,6 mil. As LCAs apresentaram um aumento de número de investidores de 22%, do saldo de 29% 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

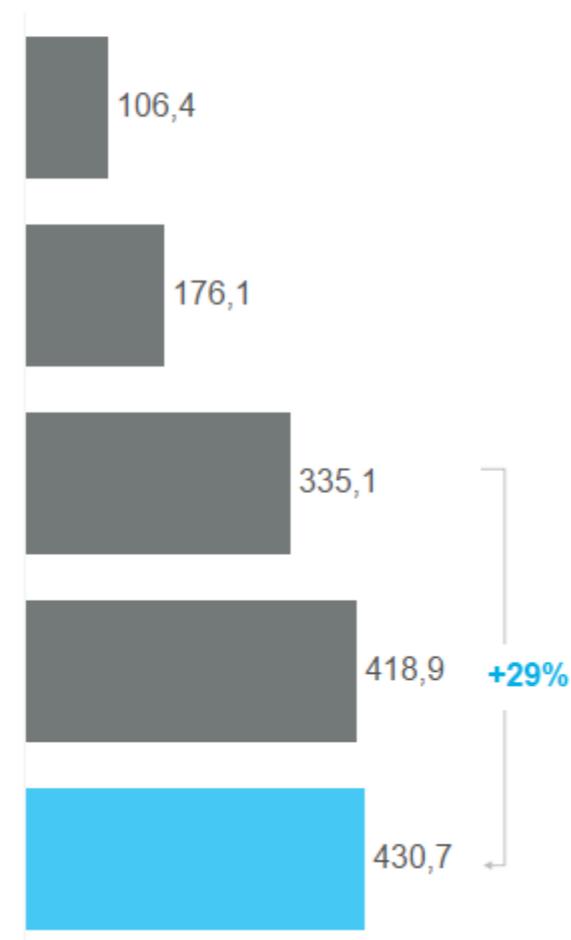
Número de investidores

Milhares de CPFs



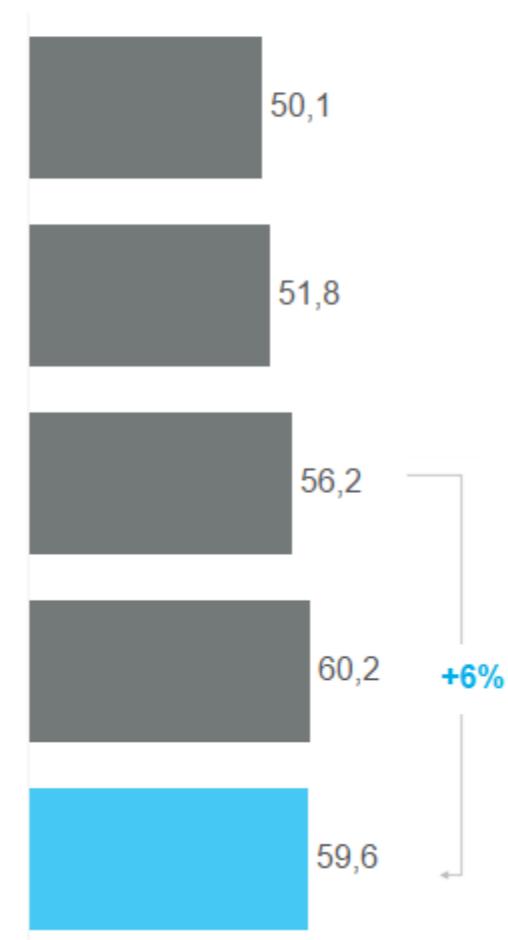
Posição total

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 - DEBÊNTURES

São 453 mil de investidores PFs em Debêntures, saldo de R\$115,1 Bi e saldo mediano de R\$ 34,1 Mil.
Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 85 mil investidores PFs (+23%). O saldo apresentou aumento de 19% no mesmo período.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

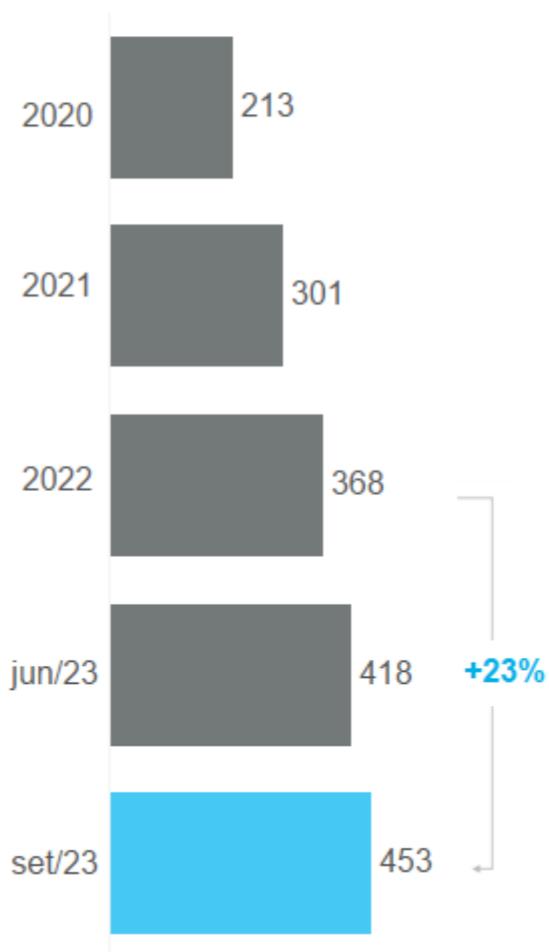
Derivativos

Diversificação

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

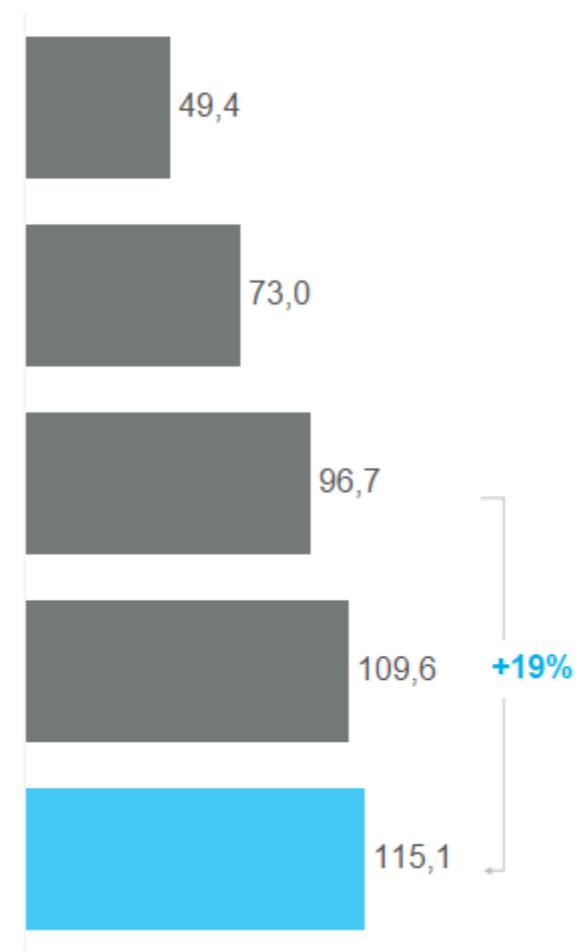
Número de investidores

Milhares de CPFs



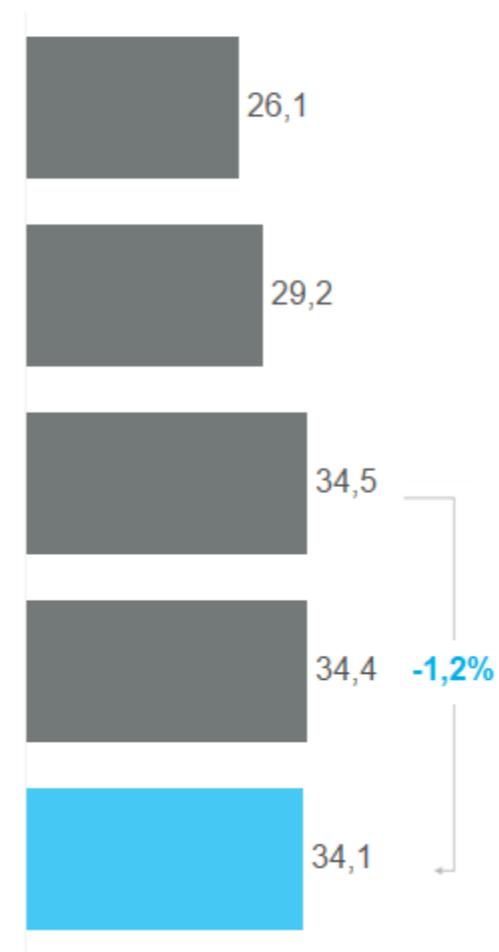
Posição total

R\$ Bi



Saldo mediano

R\$ mil



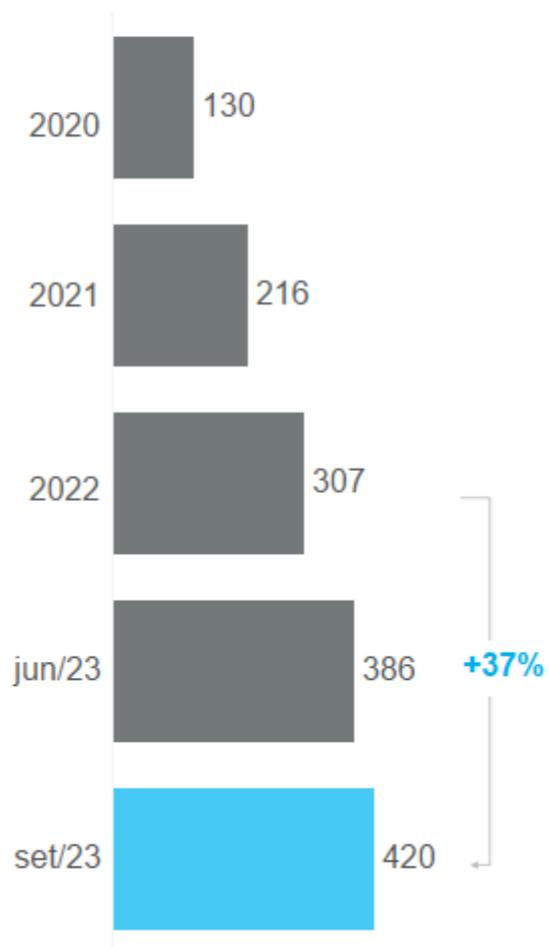
Renda Fixa - CRAs

São 420 mil de investidores PFs em CRAs, saldo de R\$89,9 Bi e saldo mediano de R\$ 40 Mil.
Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 113 mil de investidores PFs (+37%) e saldo apresentou aumento de 28% no mesmo período.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

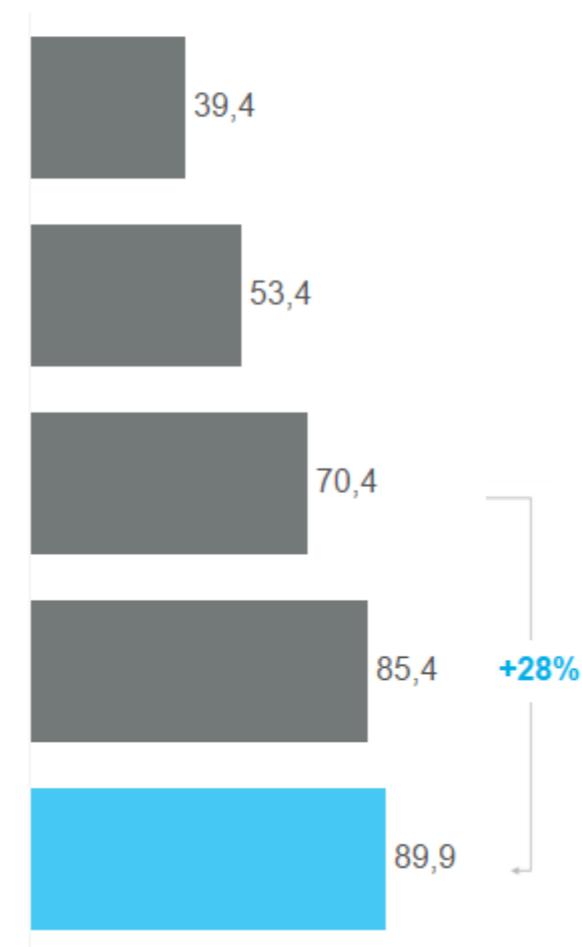
Número de investidores

Milhares de CPFs



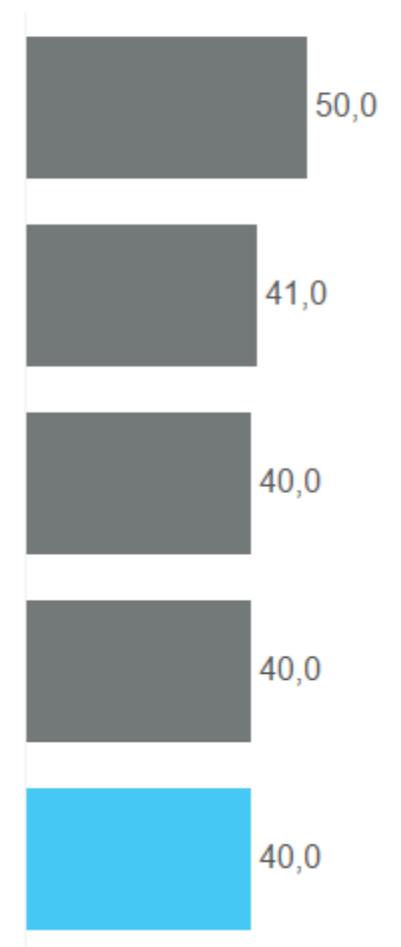
Posição total

R\$ Bi



Saldo mediano

R\$ mil



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

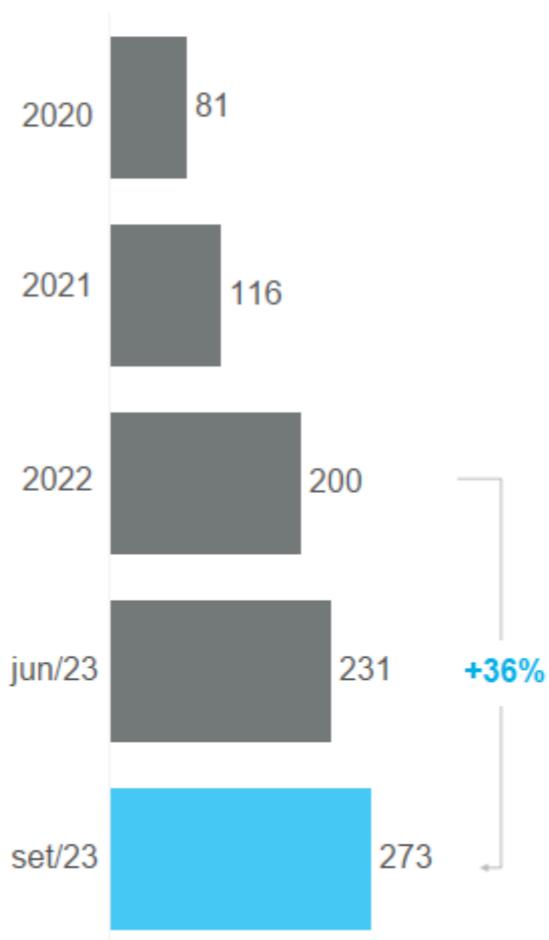
Renda Fixa - CRIs

São 273 mil de investidores PFs em CRIs, saldo de R\$60,2 Bi e saldo mediano de R\$ 39 mil.
Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 73 mil de investidores PFs (+36%). O saldo apresentou aumento de 15,8 Bi (+36%) no mesmo período.

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

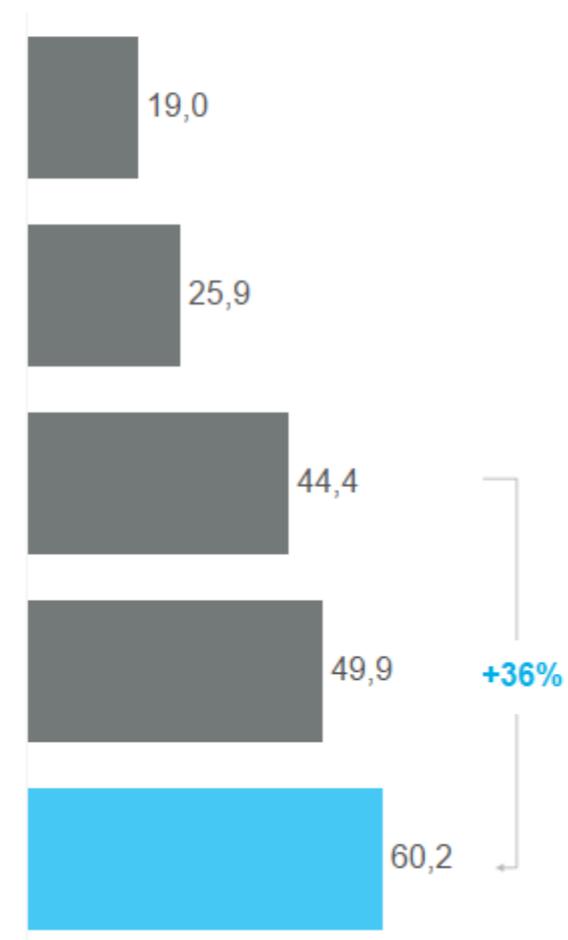
Número de investidores

Milhares de CPFs



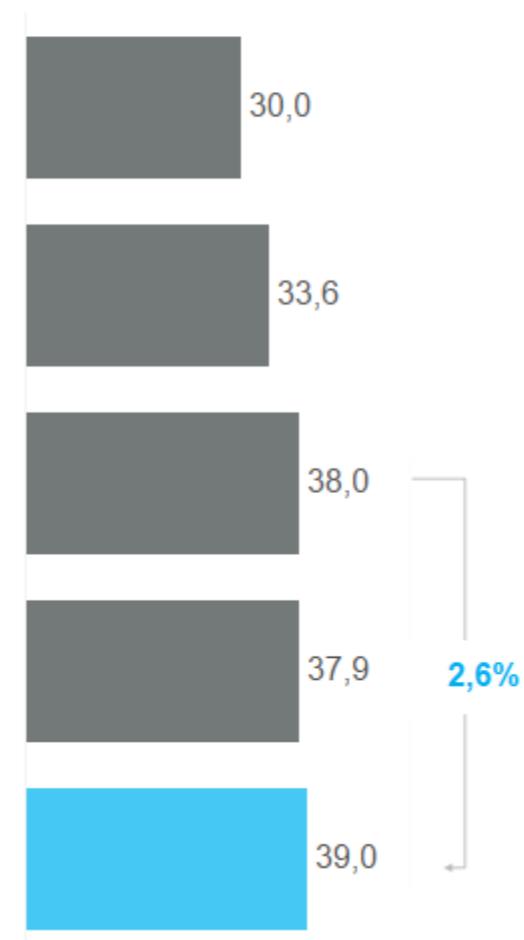
Posição total

R\$ Bi



Saldo mediano

R\$ mil



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

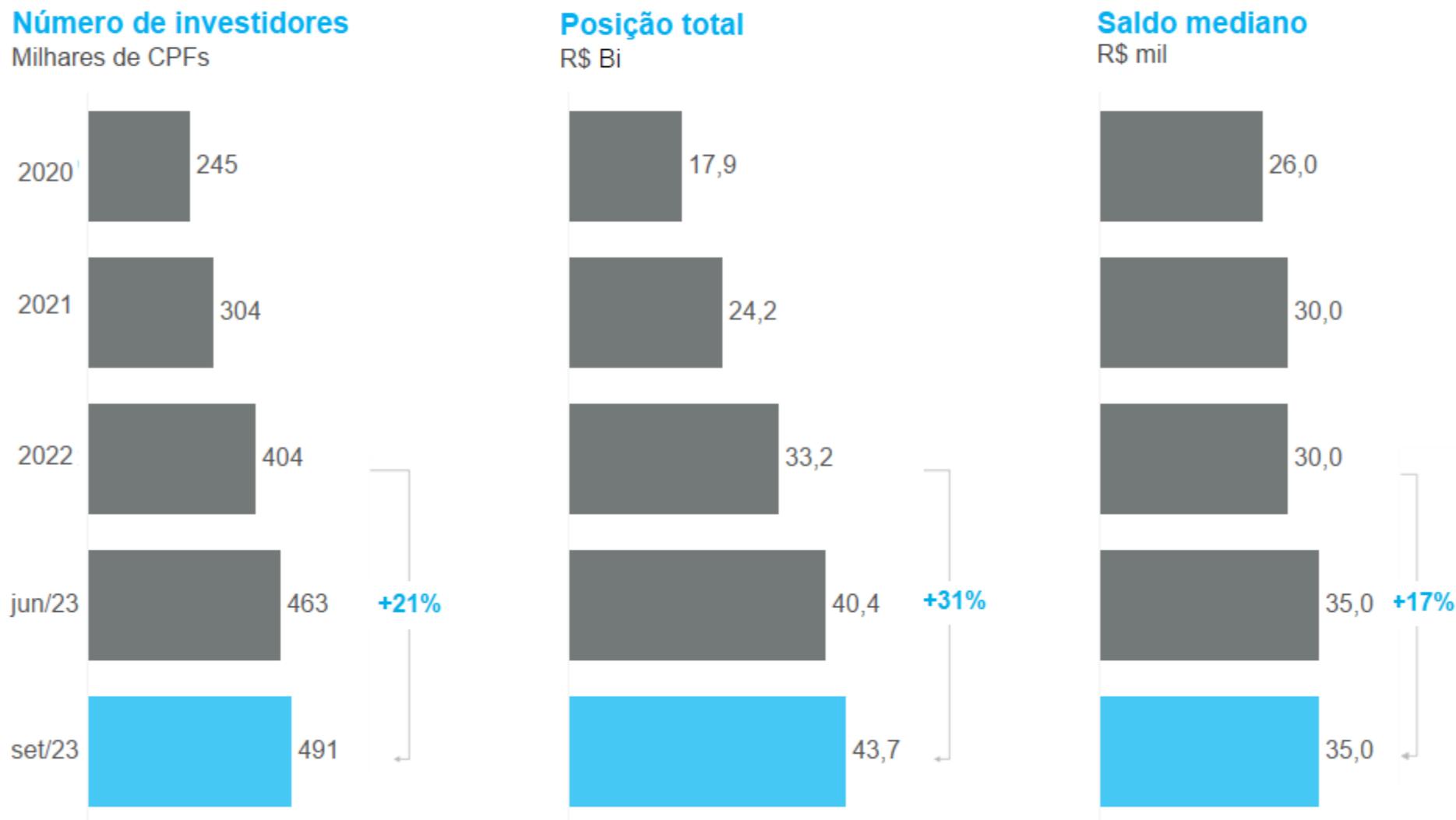
Derivativos

Diversificação

Renda Fixa - COEs

São 491 mil de investidores PFs em COEs, saldo de R\$43,7 Bi e saldo mediano de R\$ 35 mil.
Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 87 mil de investidores PFs (+ 21%). O saldo apresentou aumento de 31% 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]³

PESSOAS FÍSICAS

Derivativos



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:
Equities

Renda Fixa: Tesouro
Direto

Outros Produtos de
Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

Mais de 241 mil Pessoas Físicas negociaram Derivativos

Mais de 241 mil investidores Pessoas Físicas negociaram derivativos no 3º Tri de 2023 e são responsáveis por 24% da quantidade média diária de contratos negociados.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

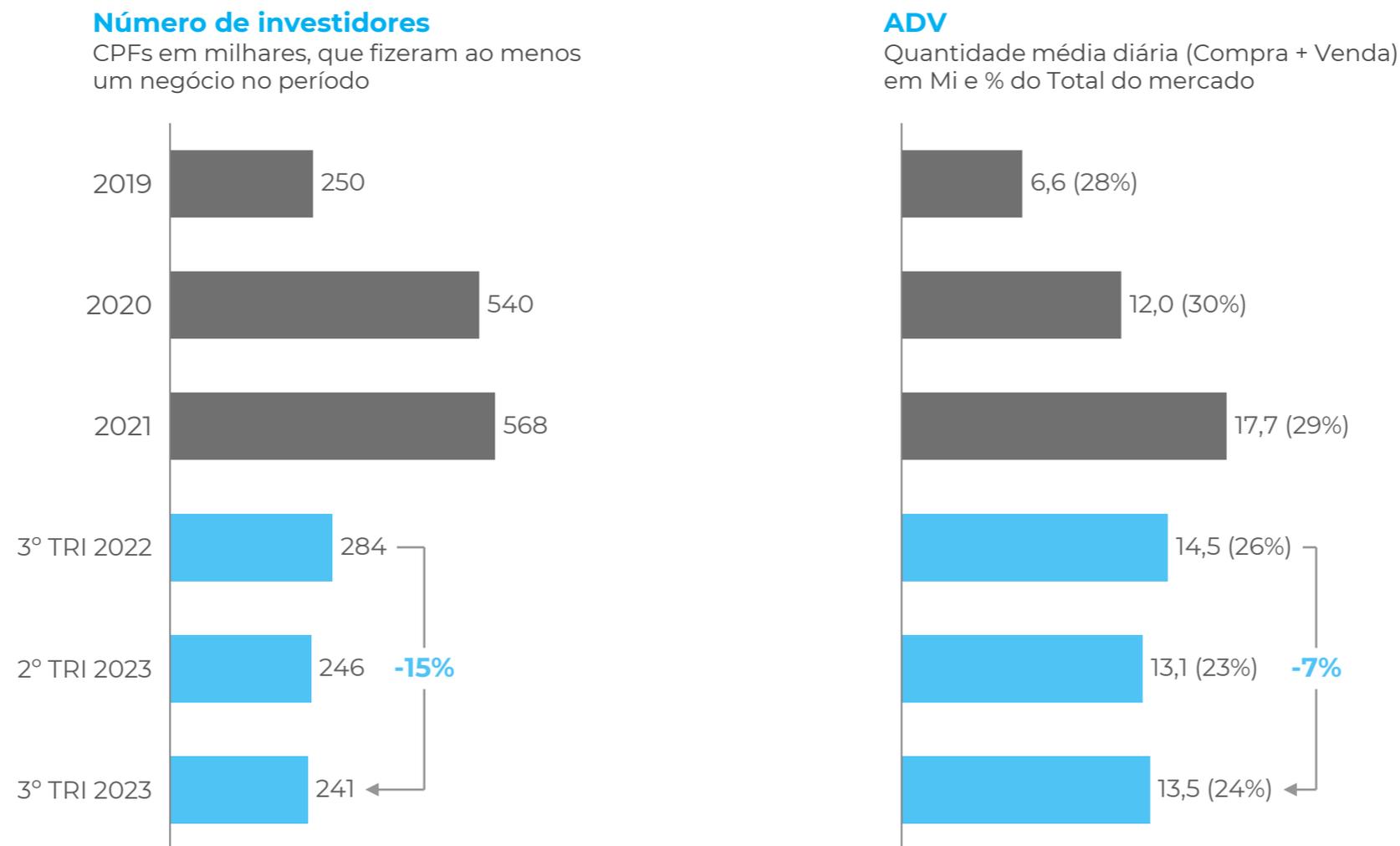
Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

Evolução da Negociação¹ das Pessoas Físicas em Derivativos



¹ 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.

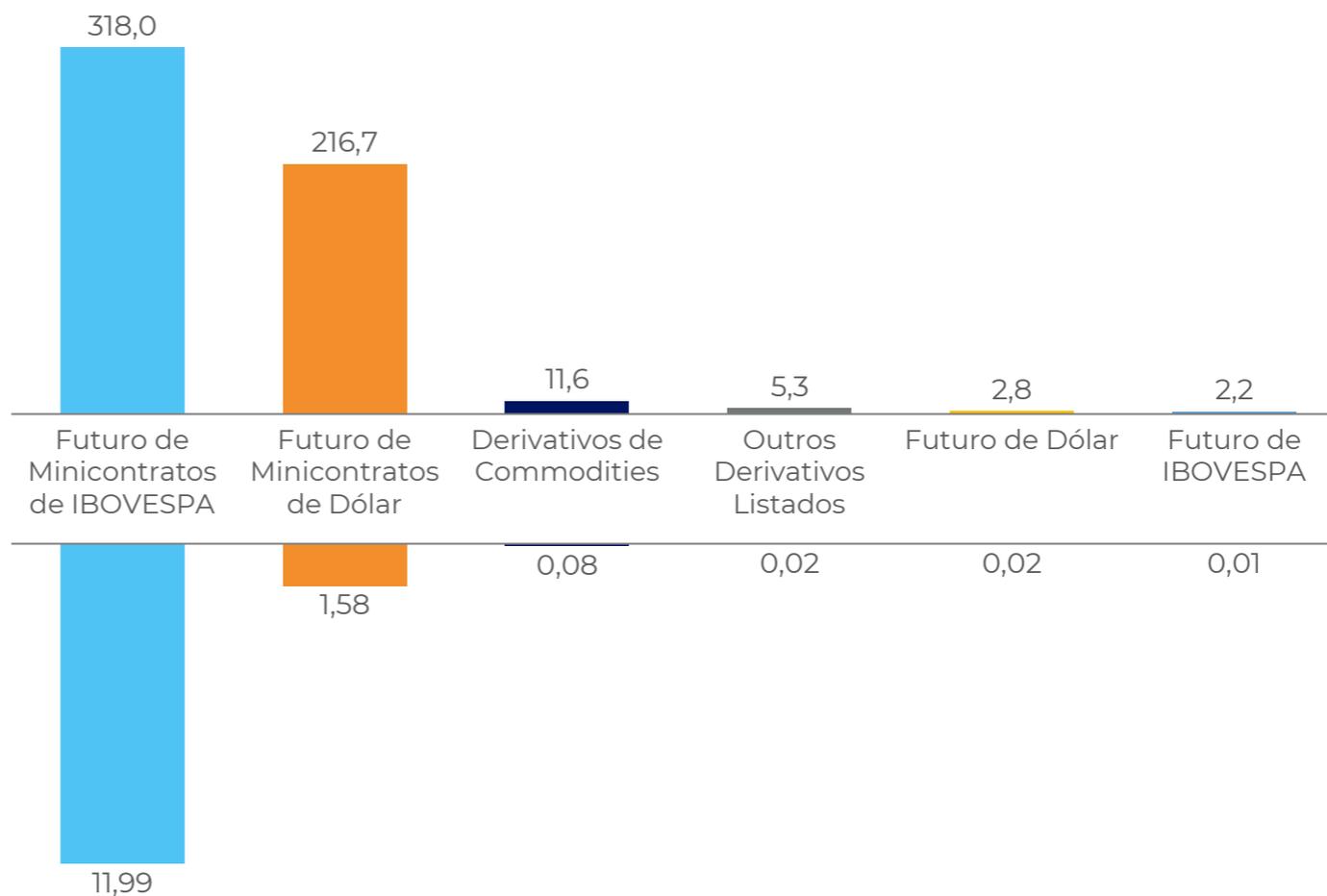
Principais produtos negociados¹ por Pessoas Físicas em 2023

Número de investidores

CPFs em Milhares, que fizeram ao menos um negócio

ADV

Quantidade média diária (Compra + Venda) em Mi



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

Jovens Investidores: 47% dos investidores tem 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 47% dos investidores tinham entre 25 e 39 anos.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

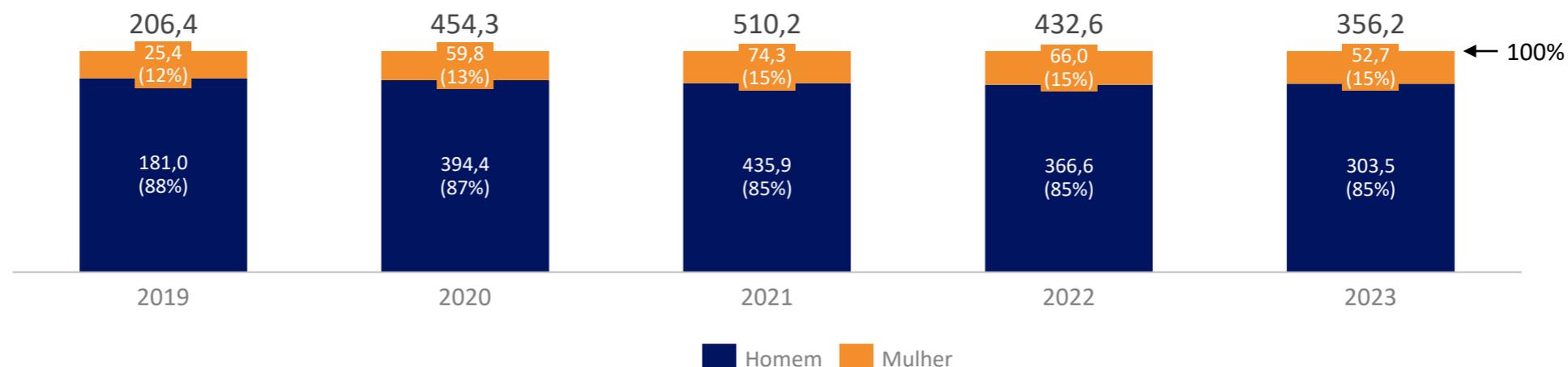
Derivativos

Diversificação

Distribuição de Gênero

Número de investidores

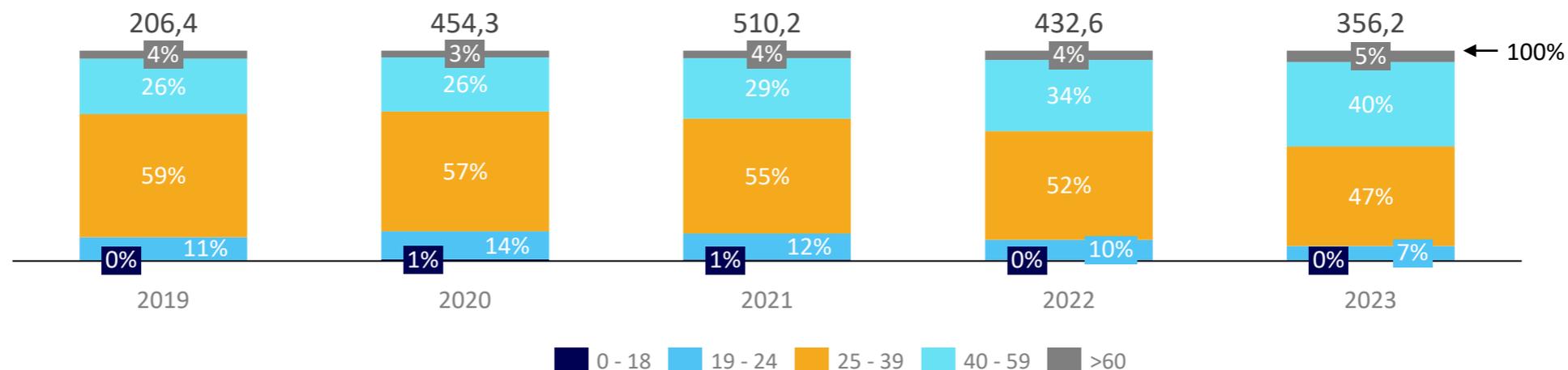
CPFs em Milhares, que fizeram ao menos um negócio – YoY²



Distribuição Faixa Etária

Número de investidores

CPFs em Milhares, que fizeram ao menos um negócio – YoY²



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

² considera-se a negociação realizada de jan a set de cada ano.

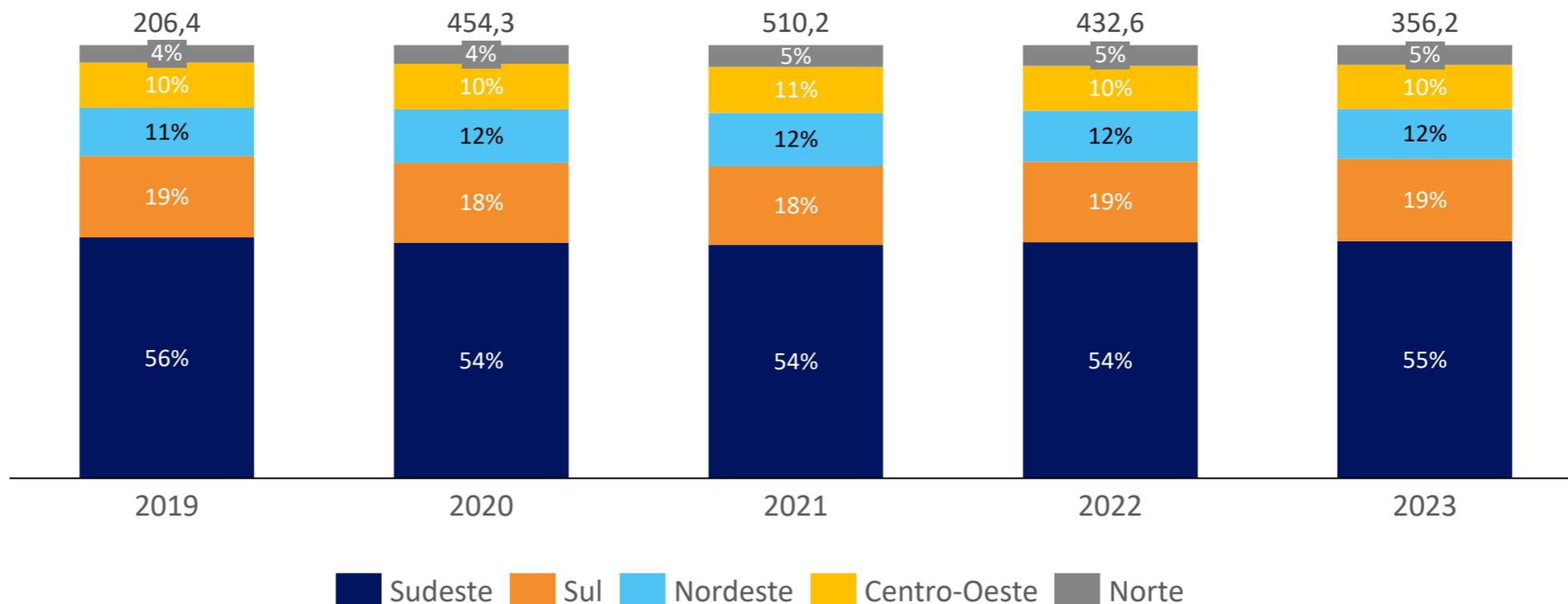
Região Sudeste concentra a maioria dos investidores Pessoas Físicas de Derivativos

Cerca de 74% dos investidores que realizaram pelo menos 1 negócio de derivativos em 2023 são da região sul (19%) e sudeste (55%), essa tendência de concentração mudou pouco ao longo dos anos.

Distribuição por Região

Número de investidores

CPFs em Milhares, que fizeram ao menos um negócio – YoY²



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

² considera-se a negociação realizada de jan a set de cada ano.

[B]³

PESSOAS FÍSICAS

Diversificação



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:
Equities

Renda Fixa: Tesouro
Direto

Outros Produtos de
Renda Fixa

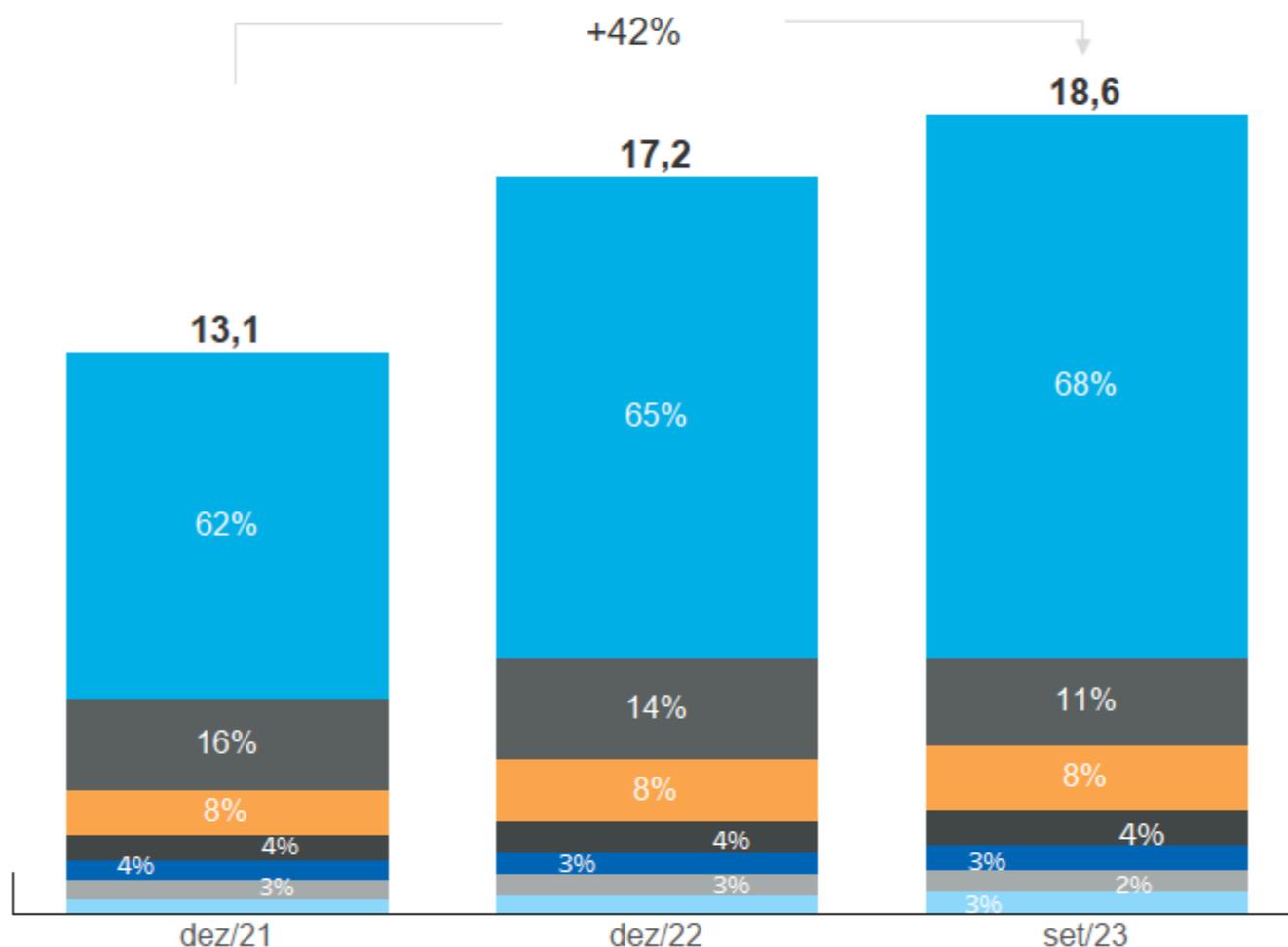
Derivativos

Diversificação

Número de Investidores

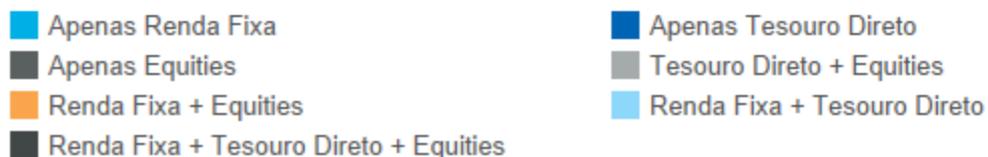
Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Quantidade de CPFs em Milhões



O número de Pessoas Físicas na B3 cresceu mais de 42% na comparação com dezembro/2021 (+5,5 MM de investidores)

Nota-se um crescimento nos investidores que possuem investimento apenas em Renda Fixa (aproximadamente +4,6 milhões investidores na comparação dez/21 vs. set/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 | 3° TRI 2023 |
|-------------------------|------|------|------|------|------|------|------|-------------|
| Ações | 75% | 73% | 67% | 51% | 51% | 35% | 30% | 34% |
| FII | 7% | 8% | 11% | 13% | 9% | 7% | 10% | 13% |
| 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% | 5% |
| 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 | 4,9 |

Em 2016, a base era formada de 75% de PFs que detinham somente ações vs. 34% 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 | 3° 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 ¹ | 19% | 17% | 11% | 12% | 12% | 26% | 30% | 29% |
| 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% | 3% |
| | 127 | 173 | 204 | 345 | 458 | 501 | 460 | 507 |

¹ 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

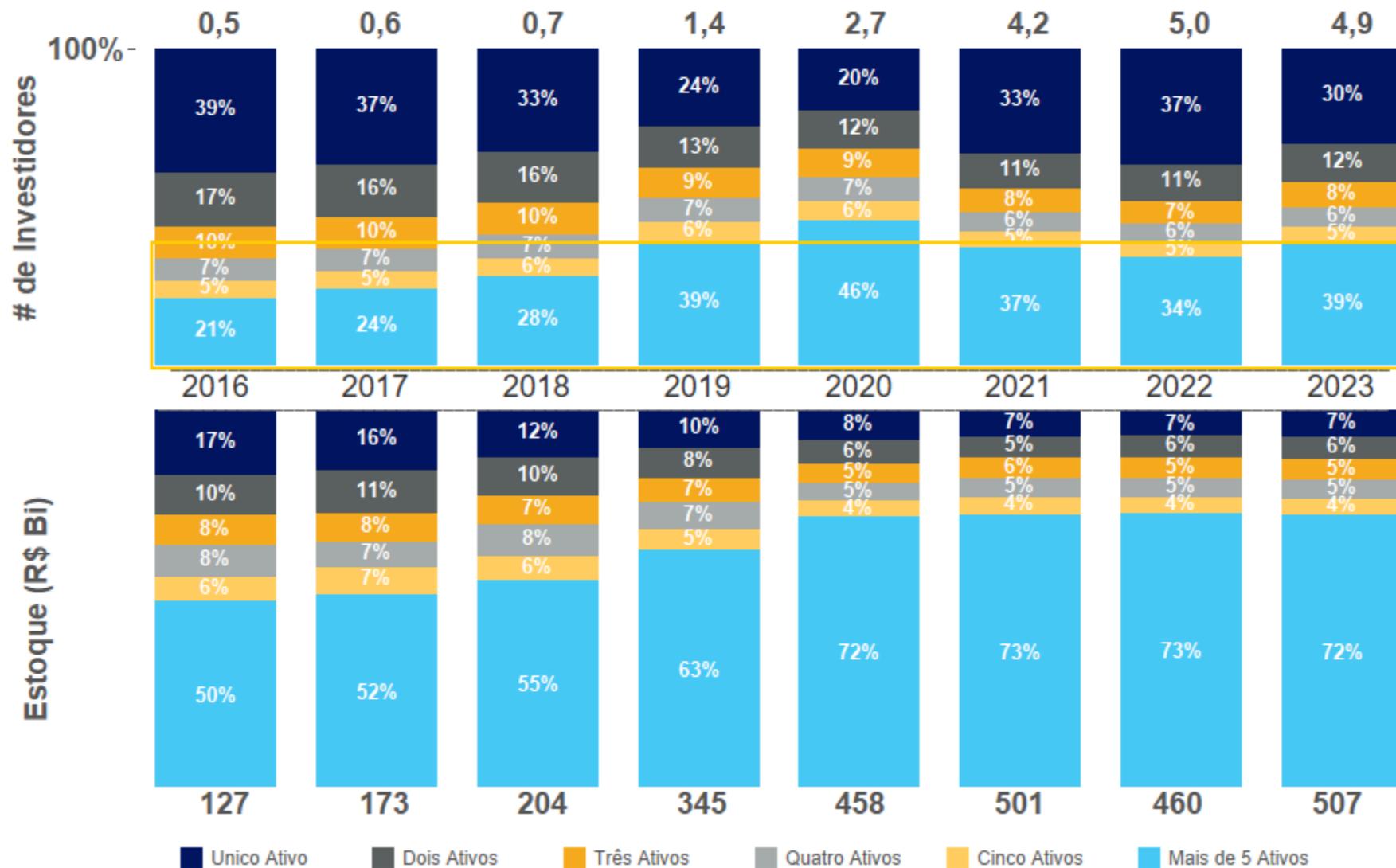
Renda Fixa:
Tesouro Direto

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%

Patrimônio por faixa de idade – em R\$ bilhões

Mais de 246 mil investidores Pessoas Físicas negociaram derivativos no 2º Tri de 2023 e são responsáveis por 21% da quantidade média diária de contratos negociados.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

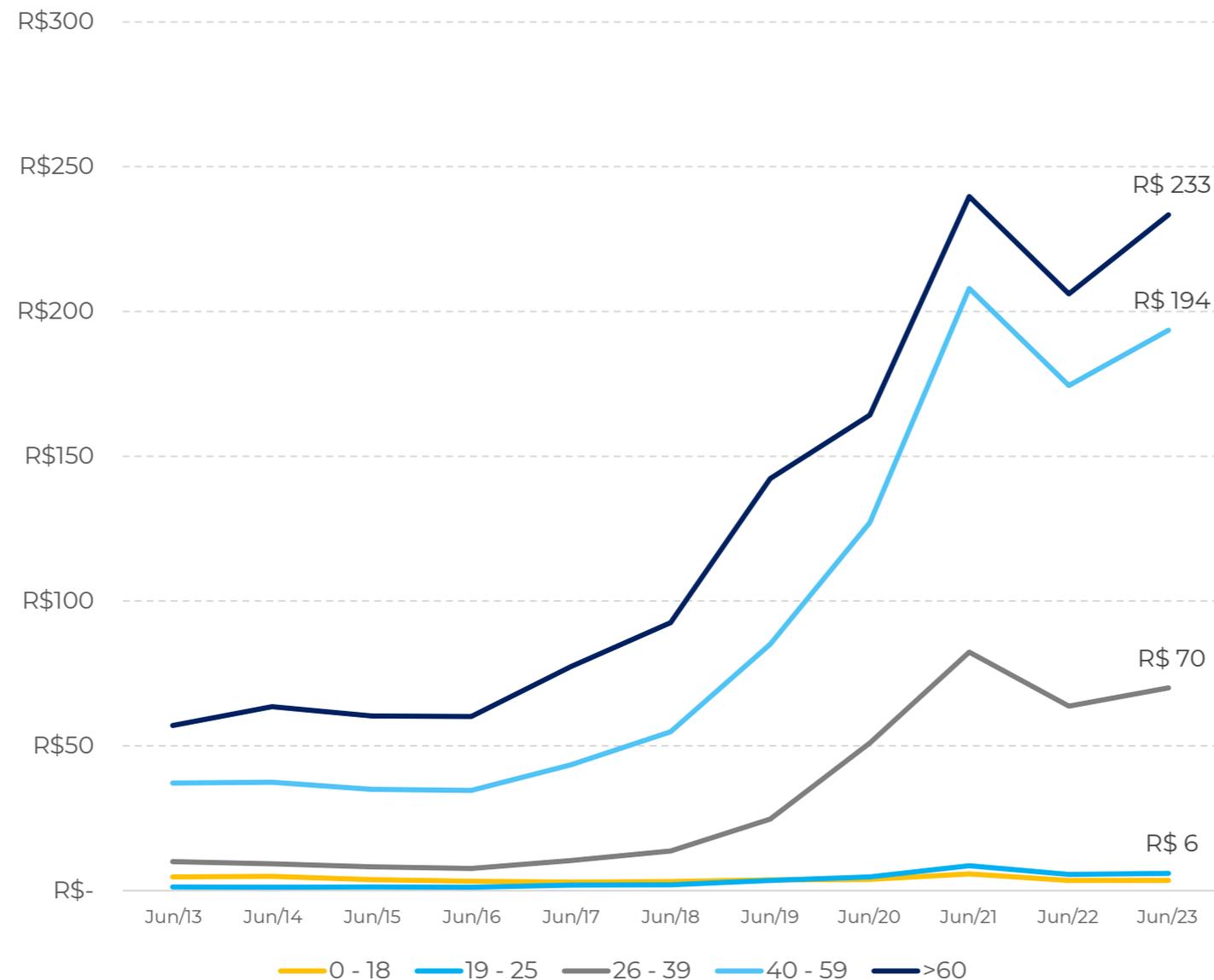
Renda Fixa:
Tesouro Direto

Outros Produtos
de Renda Fixa

Derivativos

Diversificação

Estoque por faixa etária – em bilhões de reais



Porcentagem do varejo em relação ao total de estoque na B3

| | 0 - 18 | 19 - 25 | 26 - 39 | 40 - 59 | > 60 |
|--------|--------|---------|---------|---------|--------|
| Jun/13 | 4,32% | 1,09% | 9,08% | 33,74% | 51,77% |
| Jun/14 | 4,24% | 1,00% | 7,97% | 32,16% | 54,64% |
| Jun/15 | 3,46% | 1,11% | 7,59% | 32,26% | 55,57% |
| Jun/16 | 3,02% | 1,06% | 7,17% | 32,39% | 56,37% |
| Jun/17 | 2,19% | 1,42% | 7,61% | 31,93% | 56,85% |
| Jun/18 | 1,89% | 1,22% | 8,22% | 33,02% | 55,64% |
| Jun/19 | 1,43% | 1,36% | 9,54% | 32,81% | 54,86% |
| Jun/20 | 1,11% | 1,36% | 14,54% | 36,21% | 46,78% |
| Jun/21 | 1,06% | 1,58% | 15,13% | 38,19% | 44,04% |
| Jun/22 | 0,78% | 1,22% | 14,05% | 38,48% | 45,47% |
| Jun/23 | 0,69% | 1,18% | 13,83% | 38,22% | 46,09% |



Hub de Educação

3° TRI 2023

+290k
cadastros

100
cursos

500
conteúdos

45
parceiros de
conteúdos

Conteúdos em destaque, acesse:



edu.b3.com.br

Masterclass de Diversificação

B3 e Thiago Nigro

<https://edu.b3.com.br/hub/play/curso/75174208?institution=edub3>

Renda Fixa além do Tesouro Direto

B3 e Pedro Boainain

<https://edu.b3.com.br/hub/play/curso/35214190?institution=edub3>

Análise Fundamentalista de Ações

B3 e Thiago Salomão

<https://edu.b3.com.br/play/play/curso/47169065?institution=edub3>

Planejamento Sucessório e Tributário

B3 e Rica Associados

<https://edu.b3.com.br/hub/play/curso/29036327?institution=edub3>

[B]³

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**



**Teco
Medina**



**Thiago
Salomão**



**Vera
Rita**

[B]³

Os parceiros que ajudam disseminar a Educação Financeira com a B3



Visão Geral

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

Tesouro Direto

Renda Fixa

[B]³