PESSOAS FÍSICAS

Uma análise da evolução dos investidores na B3

Agosto de 2021

PESSOAS FÍSICAS

Visão Geral

1ºSem. 2020 VS 1ºSem. 2021

Renda Variável

3,8 MM contas PF ↑ 43%	3,2 MM investidores (CPFs) ↑ 42%
R$545 BI valor em custódia ↑ 55%	R$ 14 BI negócios diários (ADTV[1]) ↑ 26%

Ações à Vista

2,8 MM investidores (CPFs) ↑ 38%	R$ 7 Mil saldo mediano -
R$ 436 BI valor em custódia ↑ 58%	R$ 13 BI (ADTV[1]) ↑ 24%

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

1ºSem. 2020 VS 1ºSem. 2021

Fundo Imobiliário

1,4 MM investidores (CPFs)	↑ 56%	R$ 6 Mil saldo mediano	-
R$90 BI valor em custódia	↑ 37%	R$382 MM ADTV[1]	↑ 28%

ETF

439 Mil investidores (CPFs)	↑ 104%	R$ 2 Mil saldo mediano	↓ -18%
R$ 9 BI valor em custódia	↑ 49%	R$ 425 M ADTV[1]	↑ 5%

BDR Não Patrocinado

259 Mil investidores (CPFs)	↑ 2.982%	R$ 2 Mil saldo mediano	↓ -52%
R$ 4,7 BI investidos	↑ 829%	R$ 166 M ADTV[1]	↑ 2.827%

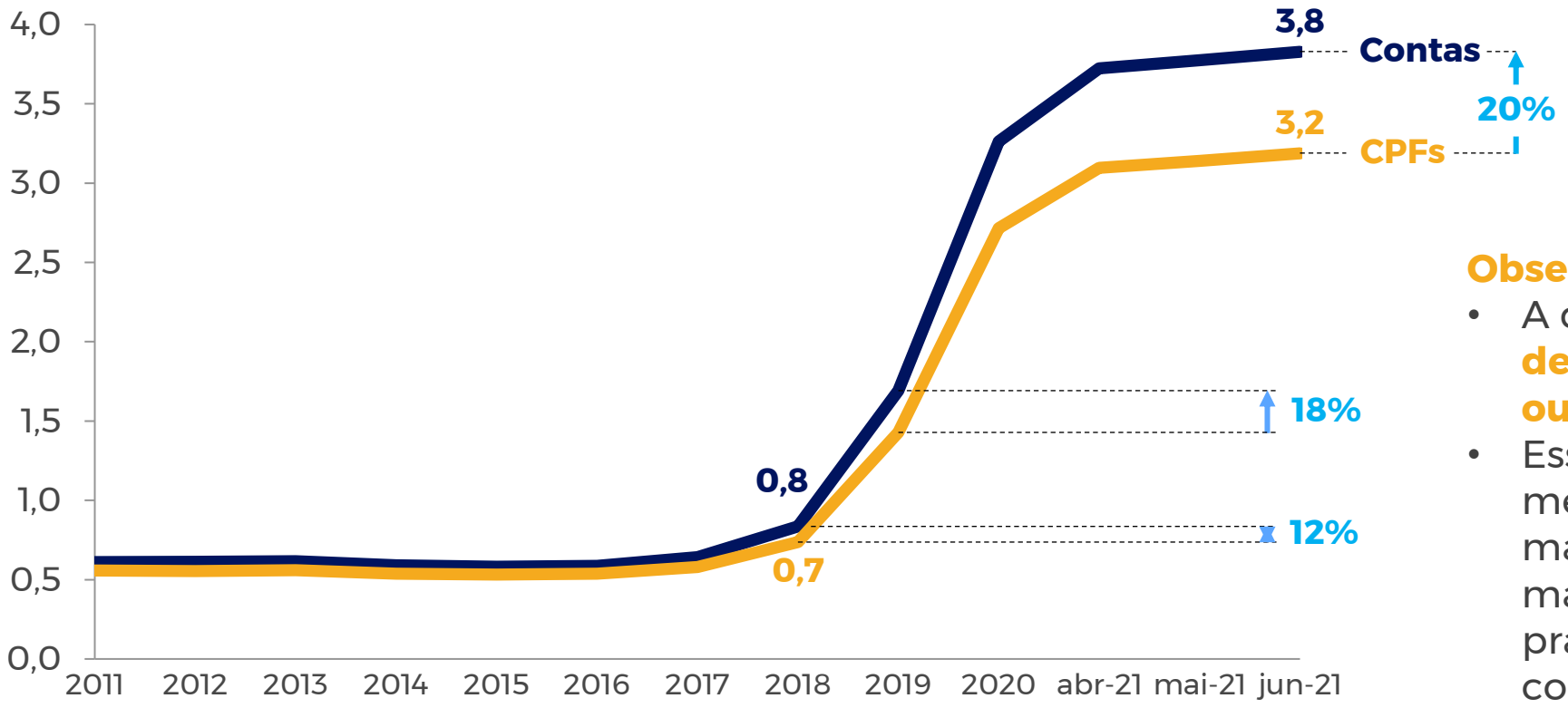
[1] ADTV (*Average Daily Traded Value*) significa volume financeiro médio diário: Volume Total Negociado em R$ (Compra + Venda) / Quantidade de pregões no período

Número de Contas e Número de Investidores

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

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Conceito de Contas x Investidores por CPFs Distintos | em milhares



Observações:

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

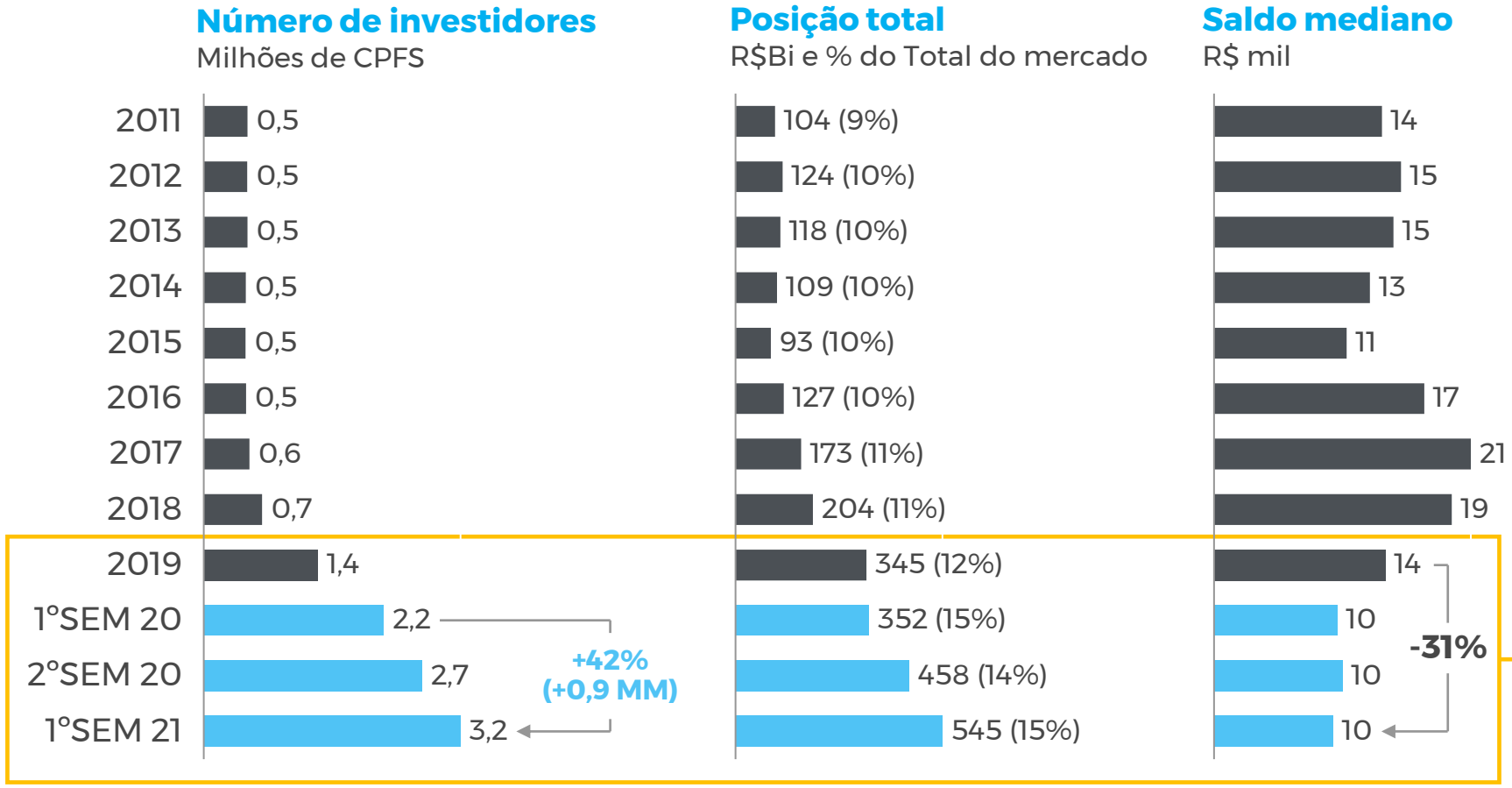
Disclaimer: CPF = um investidor / Conta = investidor na corretora

INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

500 mil novos investidores por semestre

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

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



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

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

INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

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

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

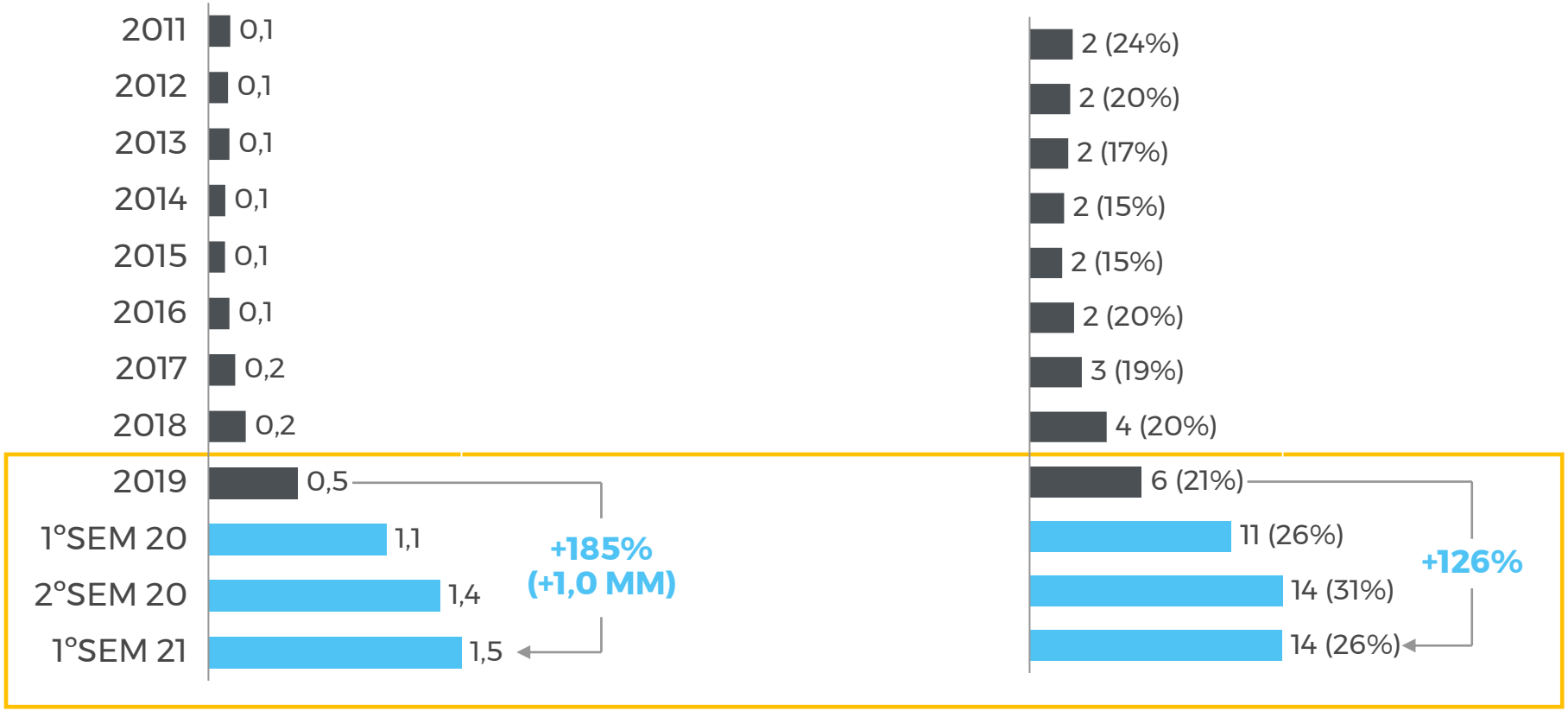
Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Número de investidores

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

ADTV

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



INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

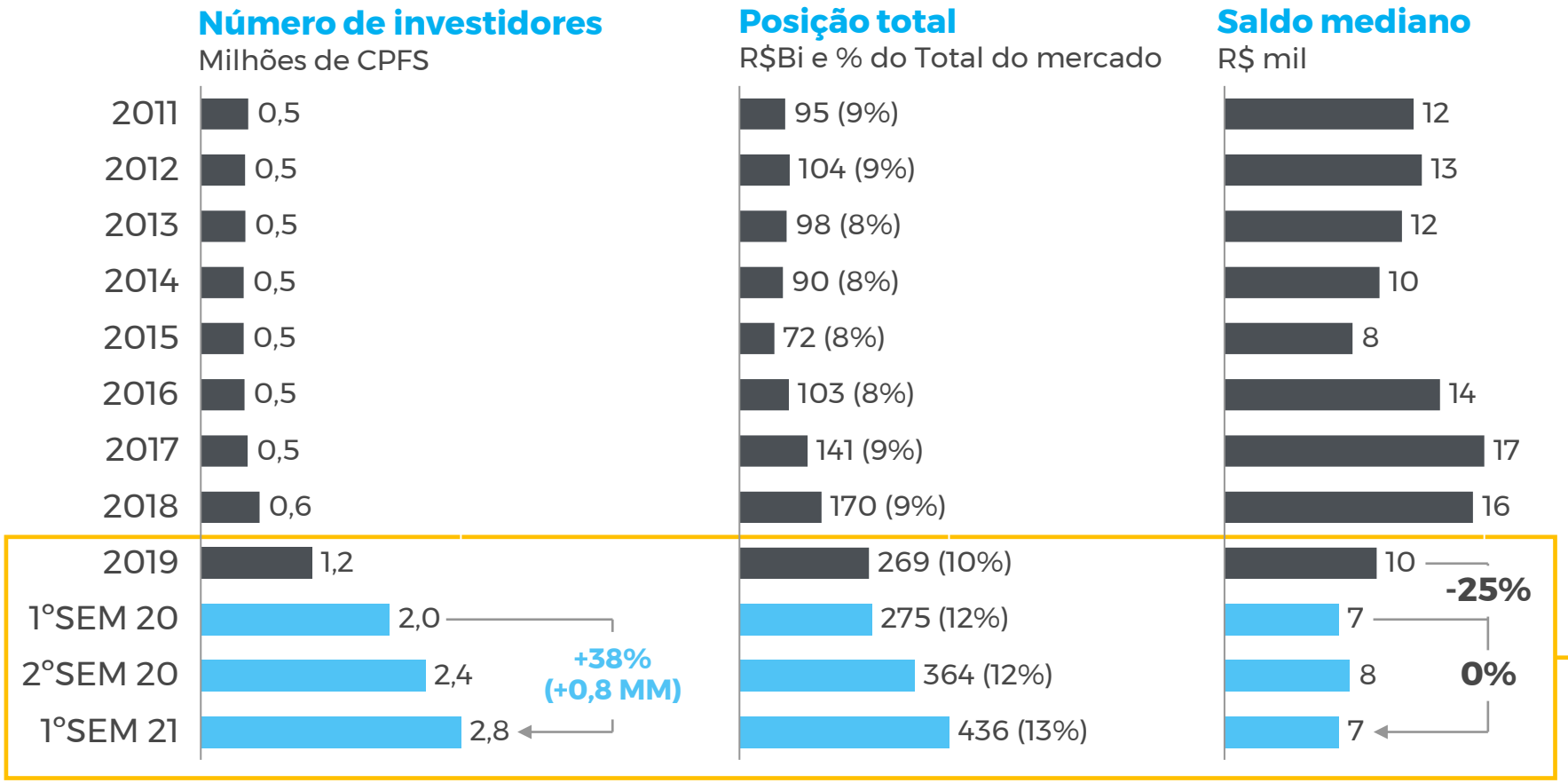
PESSOAS FÍSICAS

Principais produtos

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

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

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



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

INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

Em jun.21, as 10 empresas brasileiras com mais PF em sua base acionária são, por ordem alfabética:

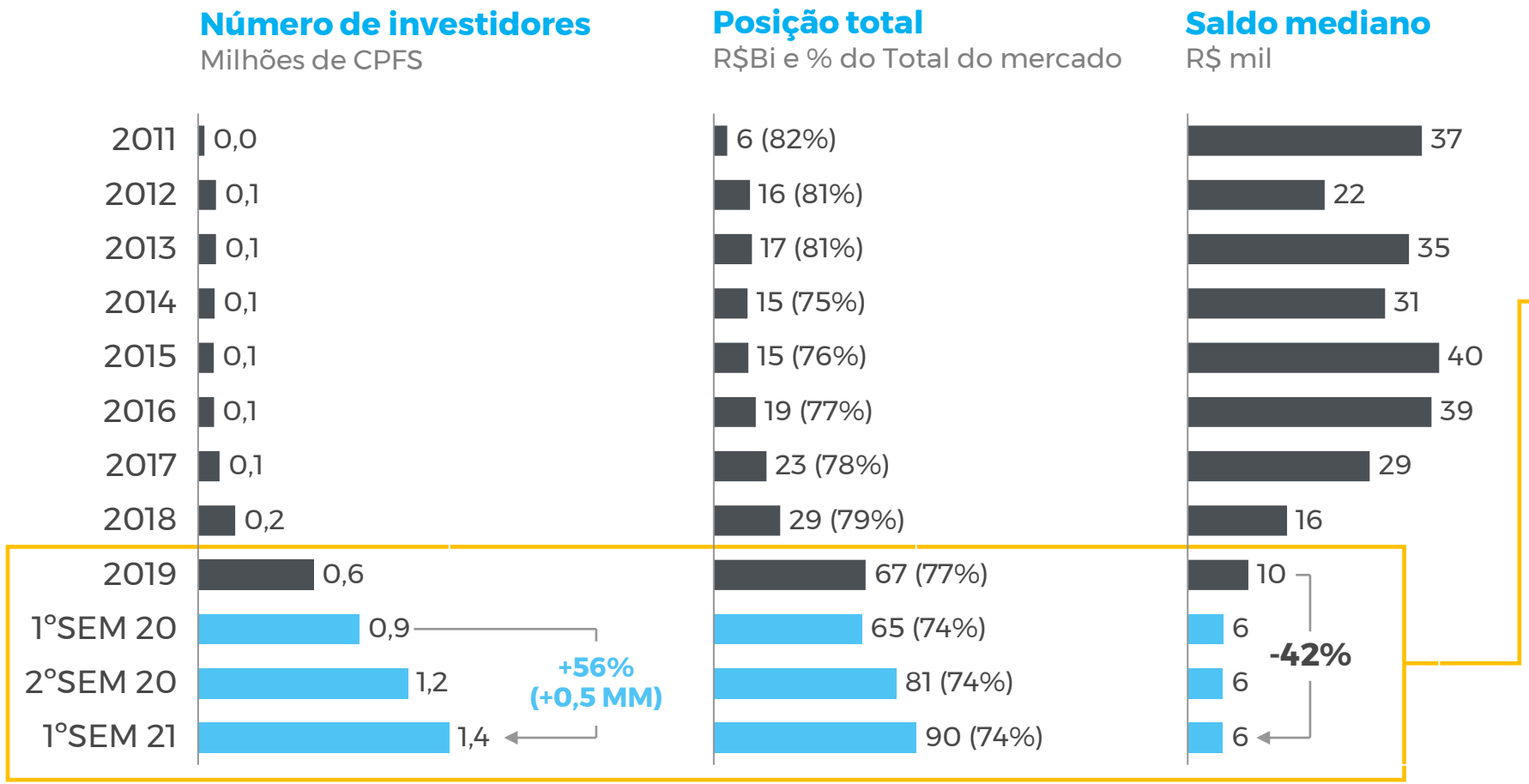
Empresa	Segmento	Setor	Tickers
Banco do Brasil	Novo Mercado	Bancos	BBAS11; BBAS12; BBAS3
Bradesco	Nível 1	Bancos	BBDC3; BBDC4
Itaú	Nível 1	Bancos	ITUB3; ITUB4
Itaúsa	Nível 1	Bancos	ITSA3; ITSA4
Magazine Luiza	Novo Mercado	Eletrodomésticos	MGLU3
Oi	Nível 1	Telecomunicações	OIBR3; OIBR4
Petrobras	Nível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

INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

FIIs – Total de investidores cresce 56%

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

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



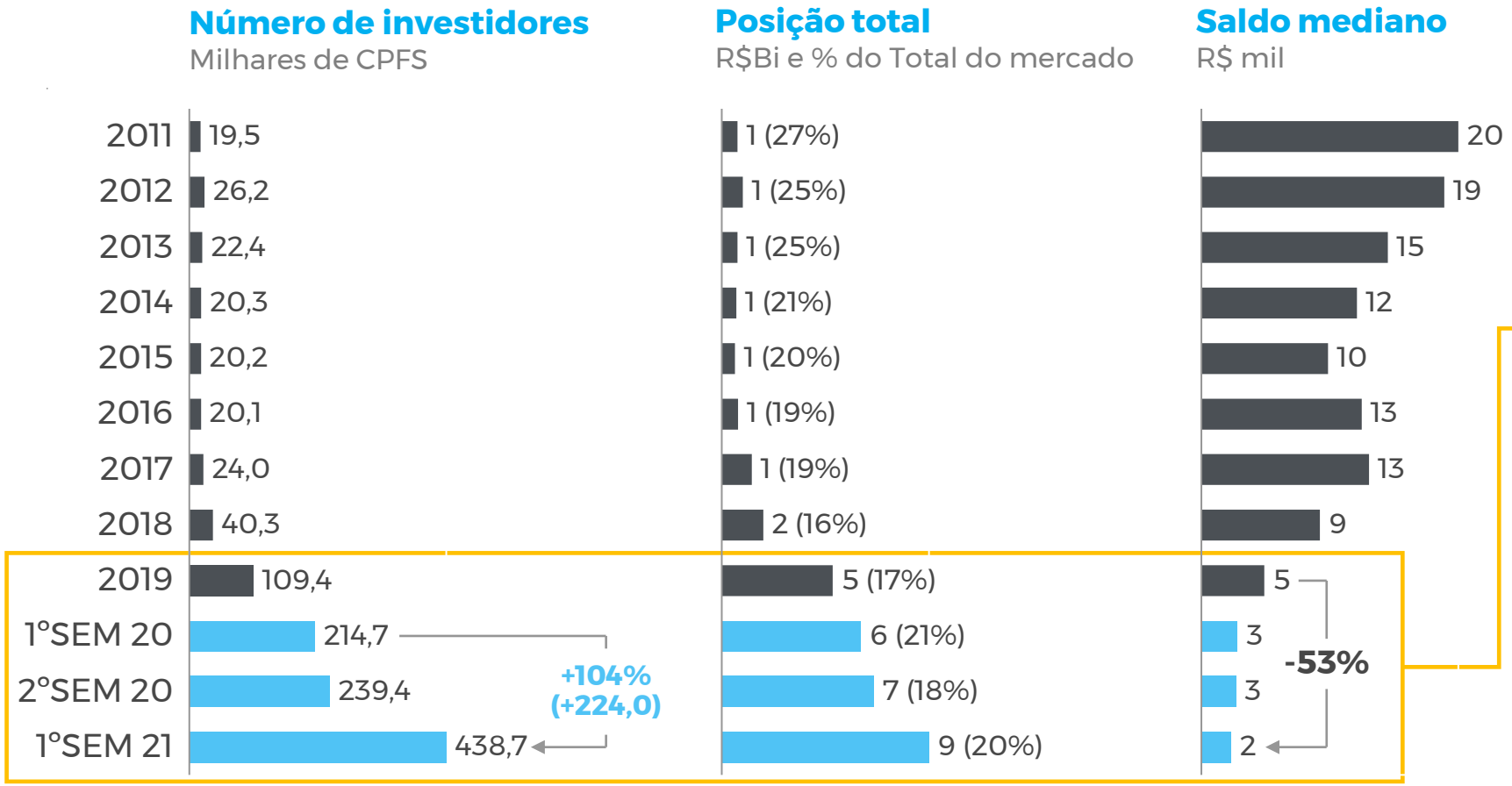
Observa-se um grande aumento no número de investidores em FII desde 2018 e, **hoje, são 1,4 milhão de PFs no produto.**

INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

ETFs alcançam R$ 9 BI

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

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



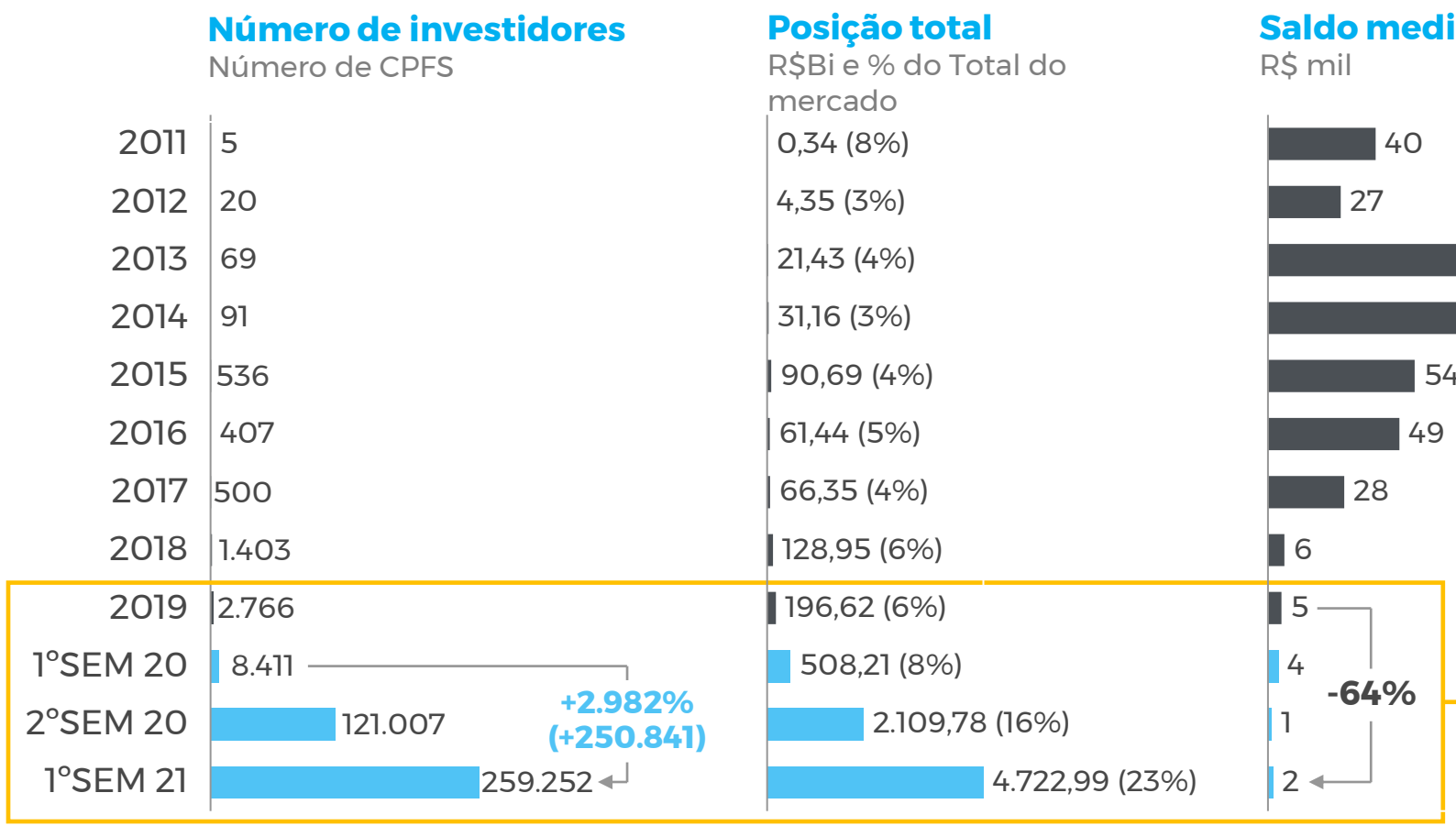
Com o aumento de número de investidores, há uma queda brusca no saldo mediano em custódia.

INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

BDR NP – Número de investidores cresce quase 3.000%

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

Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



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

INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

PESSOAS FÍSICAS

Diversificação

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 e ETFs. Em 2016, tínhamos uma base concentrada em detentores de ações, a partir de 2020 metade da base passa a ter posição em mais de um produto

Evolução da Diversificação da Posição das Pessoas Físicas na B3

Por produto

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

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

INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

Diversificação em Produtos por estoque

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

Evolução da Diversificação da Posição das Pessoas Físicas na B3

Por produto

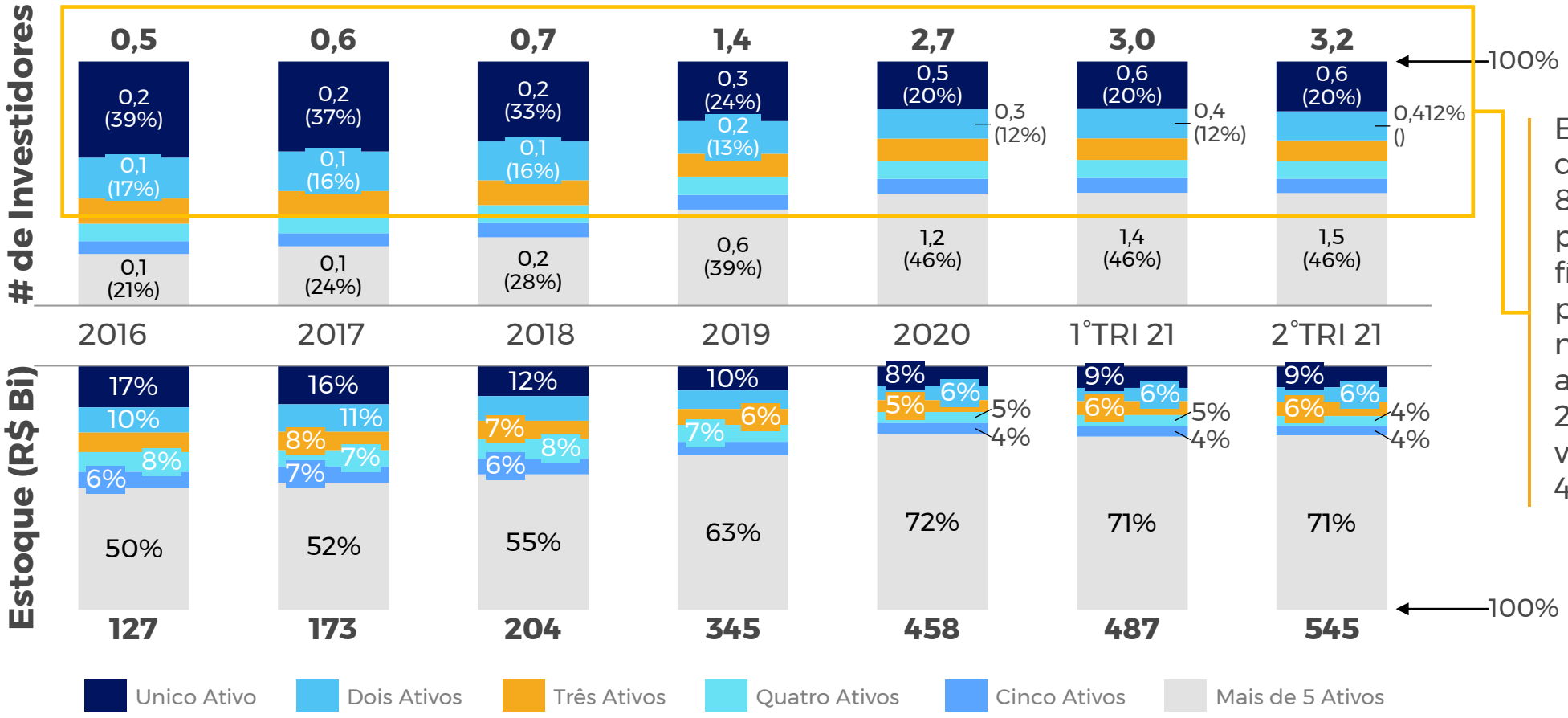
Estoque (R$ Bi)	2016	2017	2018	2019	2020	2021 (1tri)	2021 (2tri)
Ações	61%	59%	56%	44%	43%	44%	43%
FII	7%	5%	7%	7%	5%	5%	5%
ETF	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Outros	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
Ações + FII	26%	30%	31%	36%	38%	37%	34%
Ações + ETF	2%	2%	2%	4%	4%	4%	5%
FII + ETF	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%
Ações + FII + ETF	3%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

INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

1 a cada 2 investidores possui mais de 5 ticker

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

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



Em junho de 2021, 80% das pessoas físicas possuem mais de um ativo. Em 2016 esse valor era de 41%.

INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

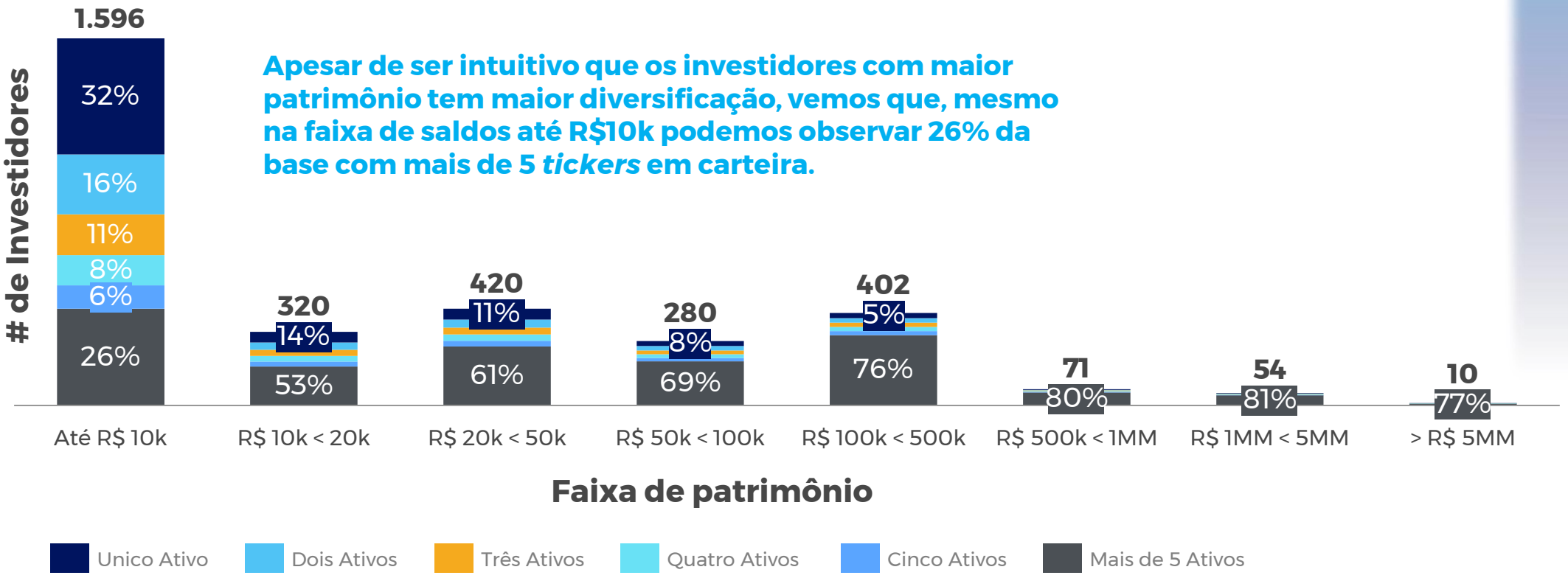
Diversificação em Ativos

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

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

Posição em custódia em jun/21 – mil investidores

Apesar de ser intuitivo que os investidores com maior patrimônio tem maior diversificação, vemos que, mesmo na faixa de saldos até R$10k podemos observar 26% da base com mais de 5 *tickers* em carteira.



INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

PESSOAS FÍSICAS

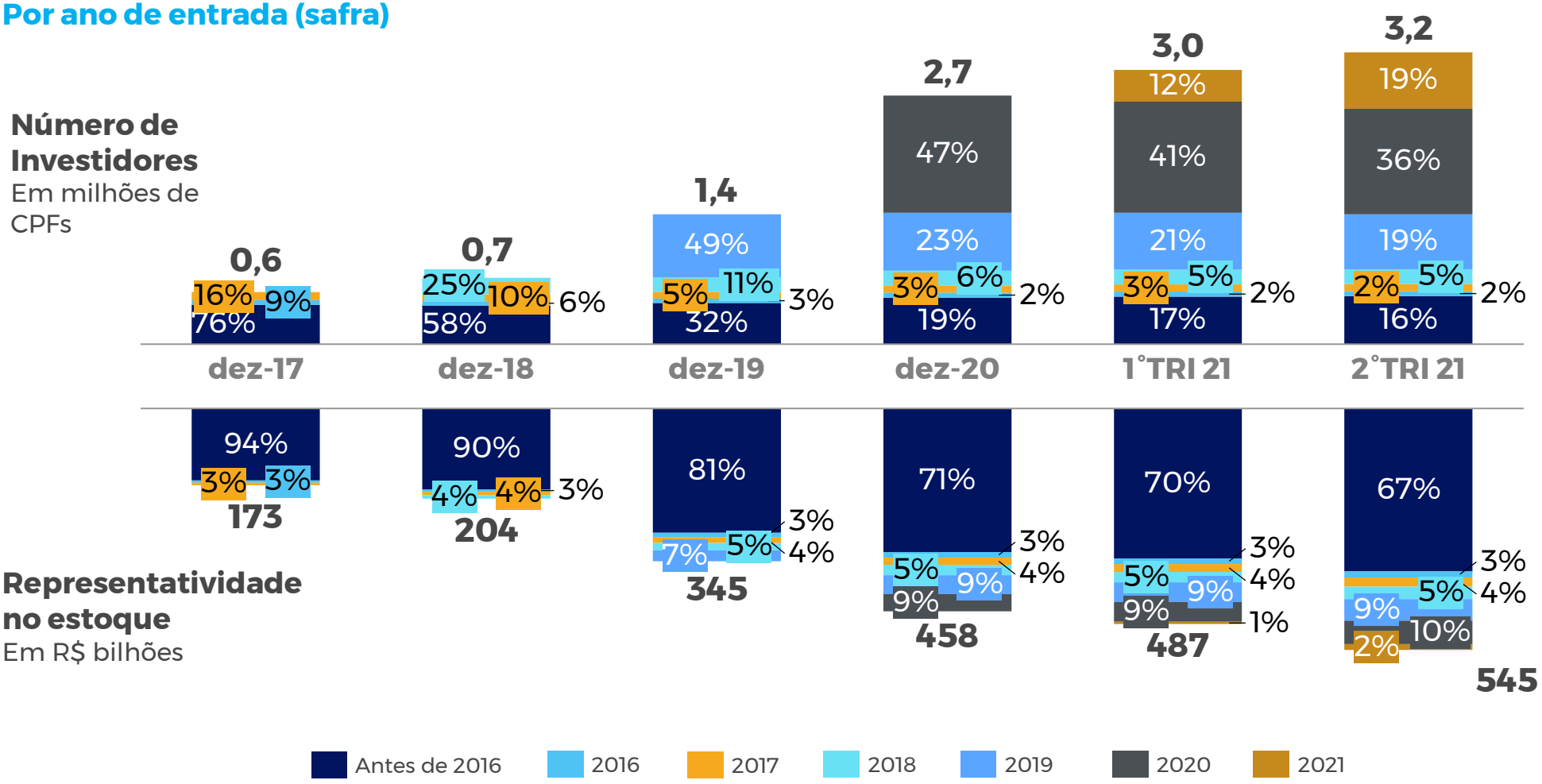
Safras

Safras

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

Evolução Pessoas Físicas na B3

Por ano de entrada (safra)



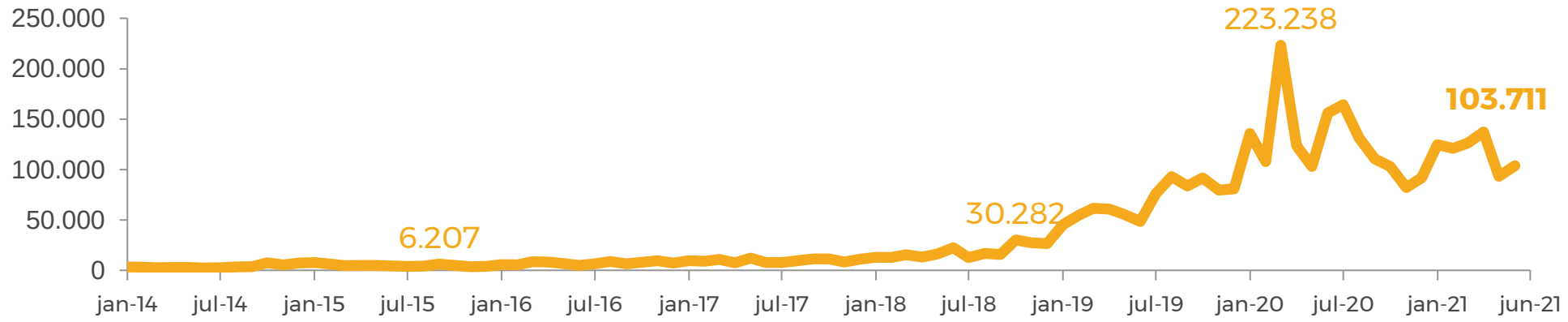
INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

Investidores entram com valores cada vez mais baixos

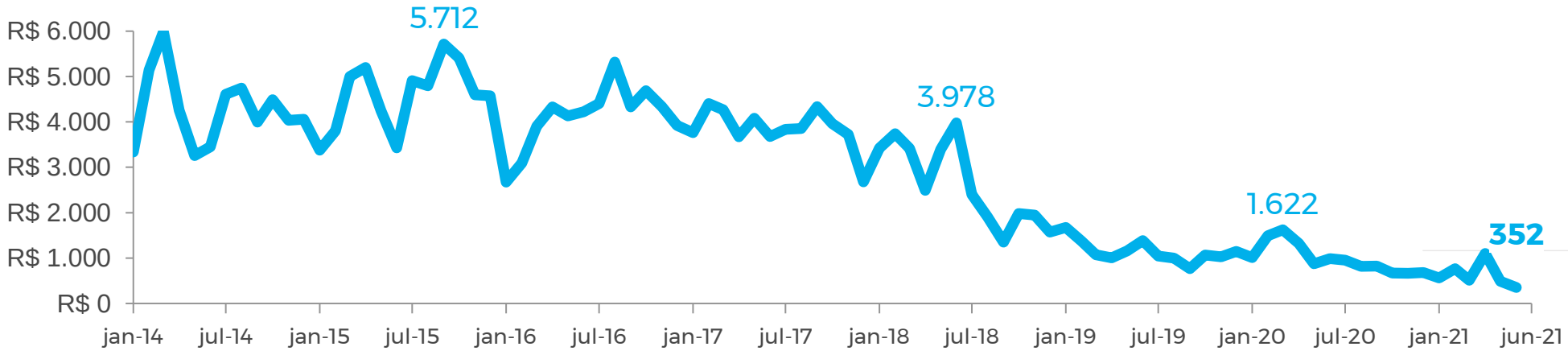
Investimentos para todos, assim é a jornada da PF. Desde 2020, observa-se a entrada de + de 100 mil investidores por mês na B3. Em junho de 2021, a mediana de primeiro investimento foi de R$352.

Evolução Pessoas Físicas na B3

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



Primeiro investimento mediano mensal das PFs em RV



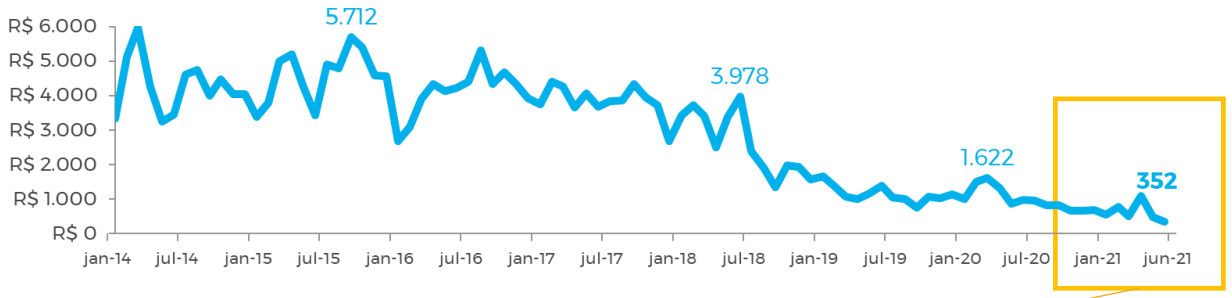
INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

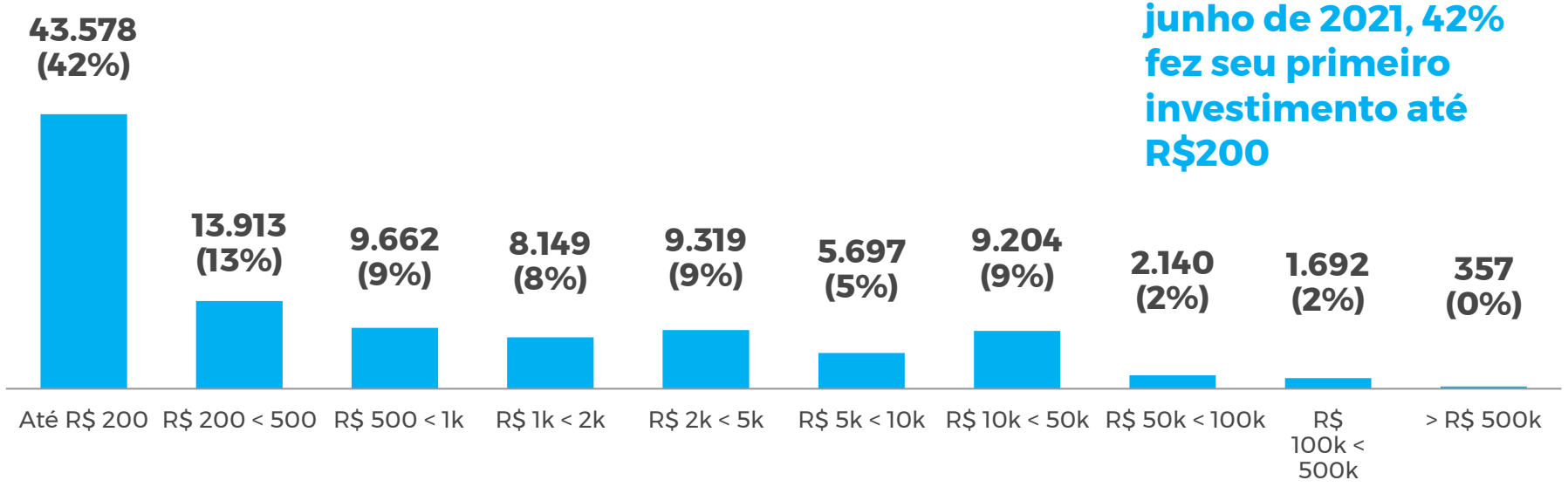
Em junho de 2021, 42% dos entrantes investiu até R$200

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

Evolução Pessoas Físicas na B3

Primeiro investimento | mediano mensal das PFs em RV





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

INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

PESSOAS FÍSICAS

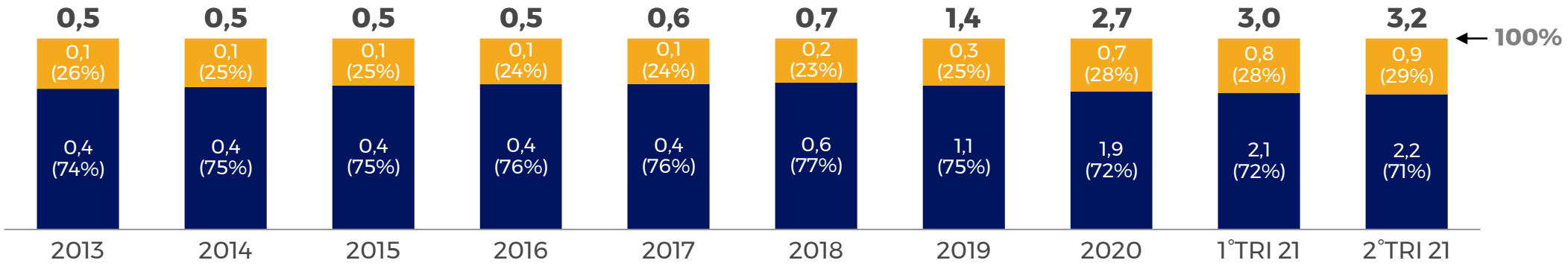
Gênero

Participação de mulheres chega a quase 30% em equities

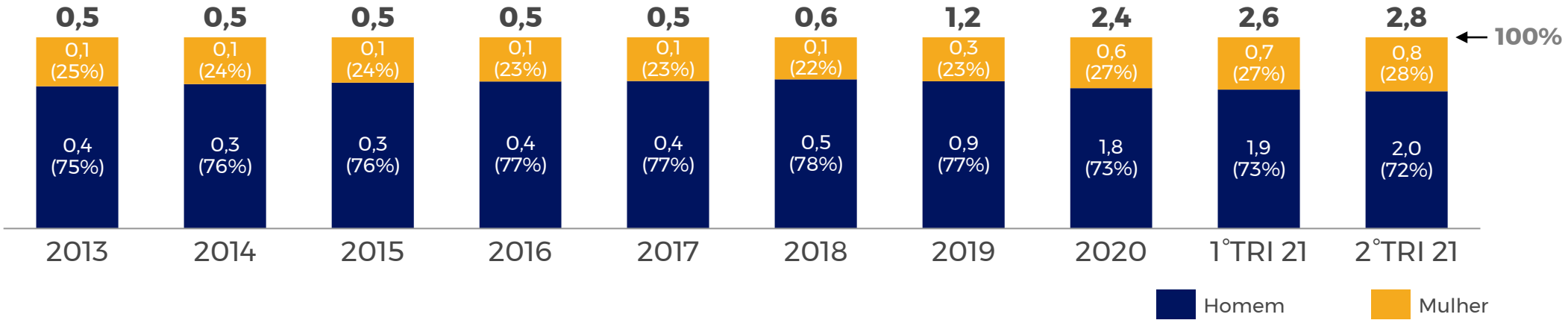
O perfil de gênero dos investidores em *equities* mudou pouco ao longo dos anos, apesar da entrada de mulheres nos últimos períodos, a proporção entre homens e mulheres se mantém praticamente constante ao longo dos anos (aumento de 3 p.p vs 2013).

Evolução Pessoas Físicas na B3

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



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



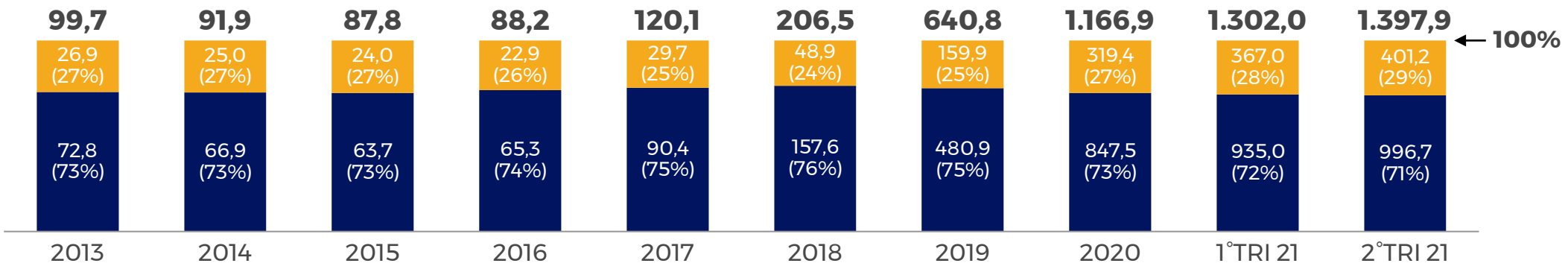
INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

Gênero

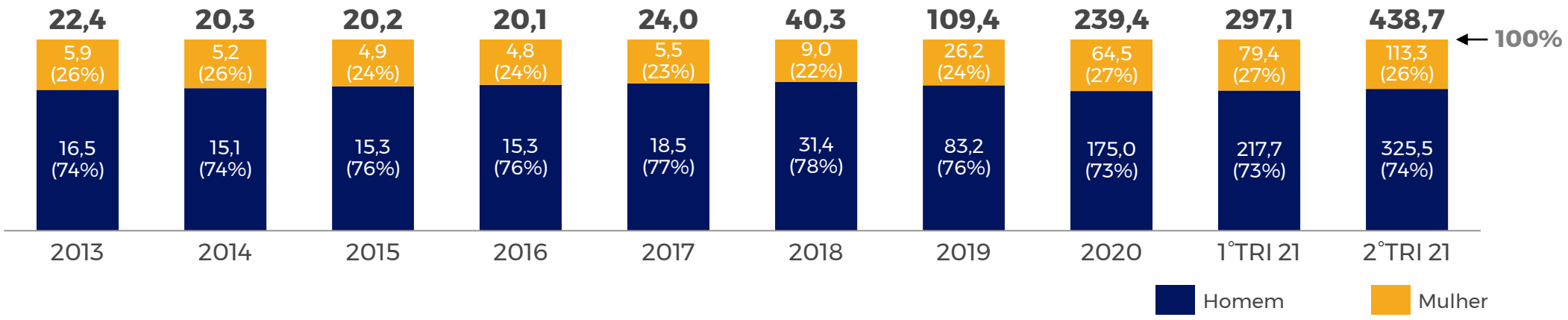
O perfil de gênero dos investidores tanto em FII quanto ETF mudou pouco ao longo dos anos

Evolução Pessoas Físicas na B3

FII | Por Gênero (em milhares de CPFs)



ETF | Por Gênero (em milhares de CPFs)



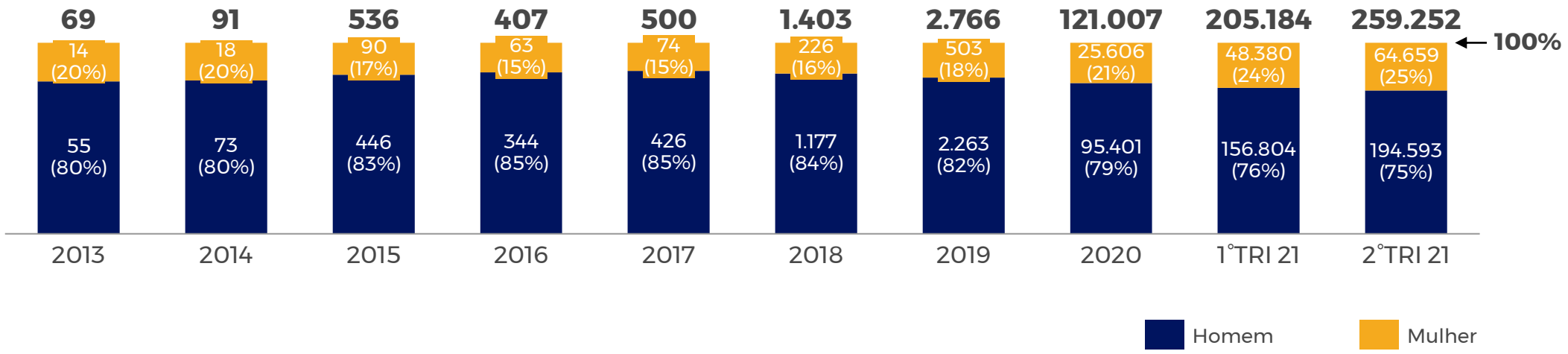
INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

Gênero

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

Evolução Pessoas Físicas na B3

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



INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

Evolução da diversificação (mulheres)

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

Evolução da Diversificação da Posição por Gênero

Por produto

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

INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

Evolução da diversificação (homens)

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

Evolução da Diversificação da Posição por Gênero

Por produto

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

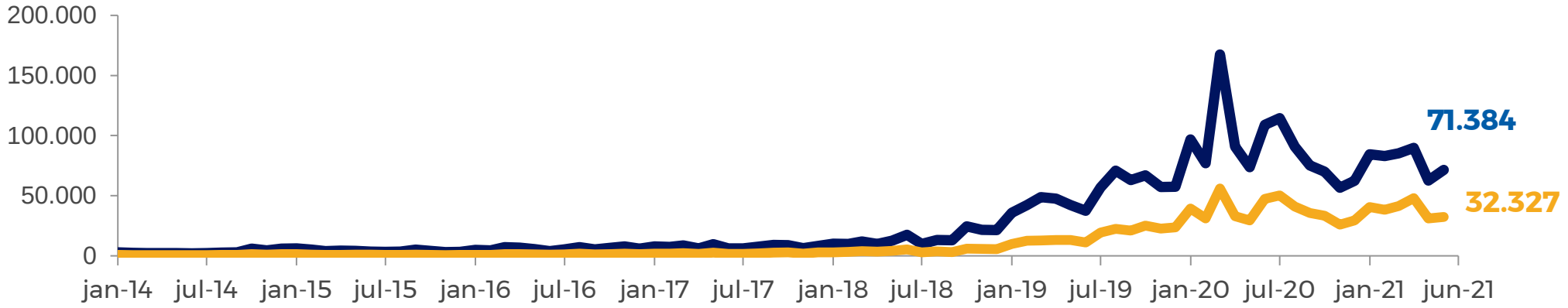
INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

Mulheres entram com valores maiores que homens

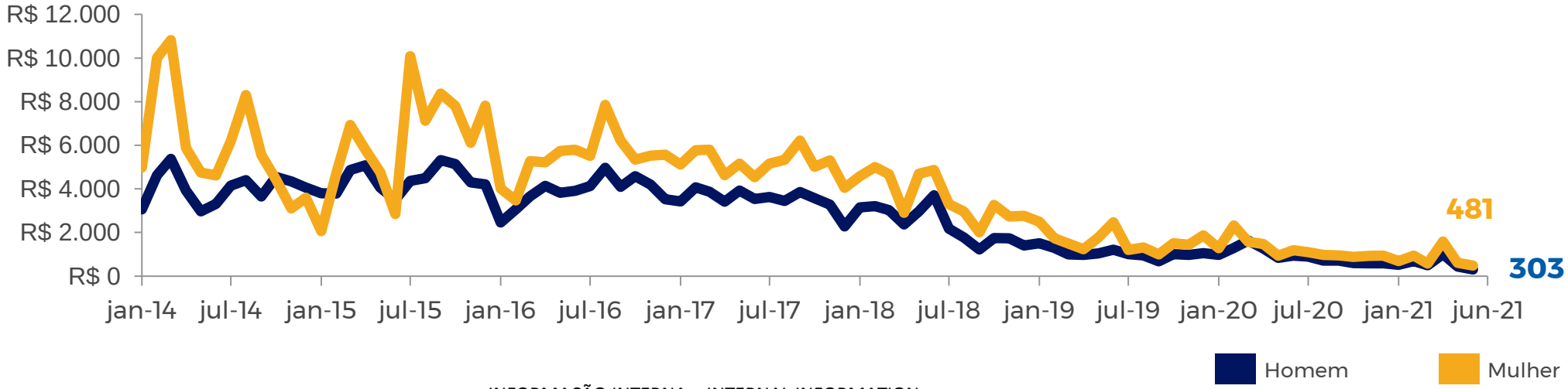
O número de investidores homens que entram em *equities* historicamente é maior do que o número de mulheres e essa distância tem diminuído ainda de maneira muito tímida. Por outro lado, as mulheres apresentam valor mediano do primeiro investimento maior do que o dos homens.

Evolução Pessoas Físicas na B3

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



Primeiro investimento mediano mensal das PFs em RV por Gênero



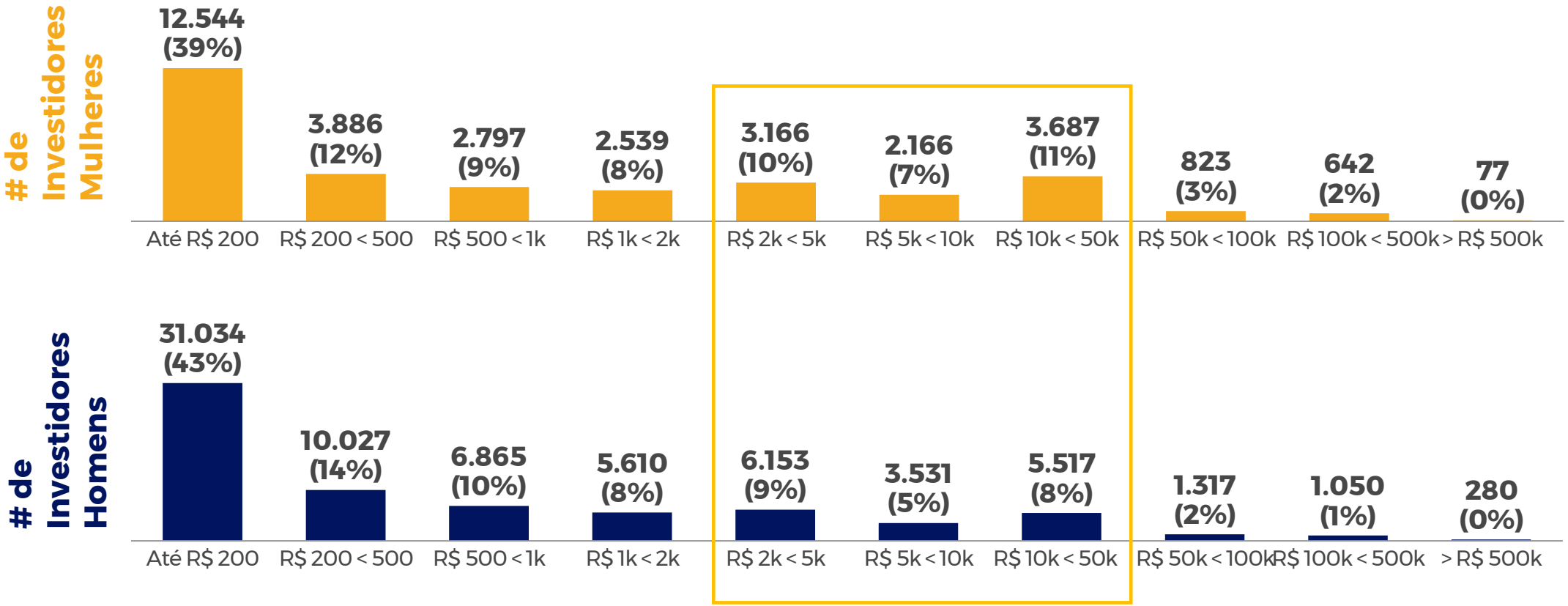
INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

Gênero

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

Evolução Pessoas Físicas na B3

Primeiro investimento por Gênero| mediano mensal das PFs em RV



INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

PESSOAS FÍSICAS

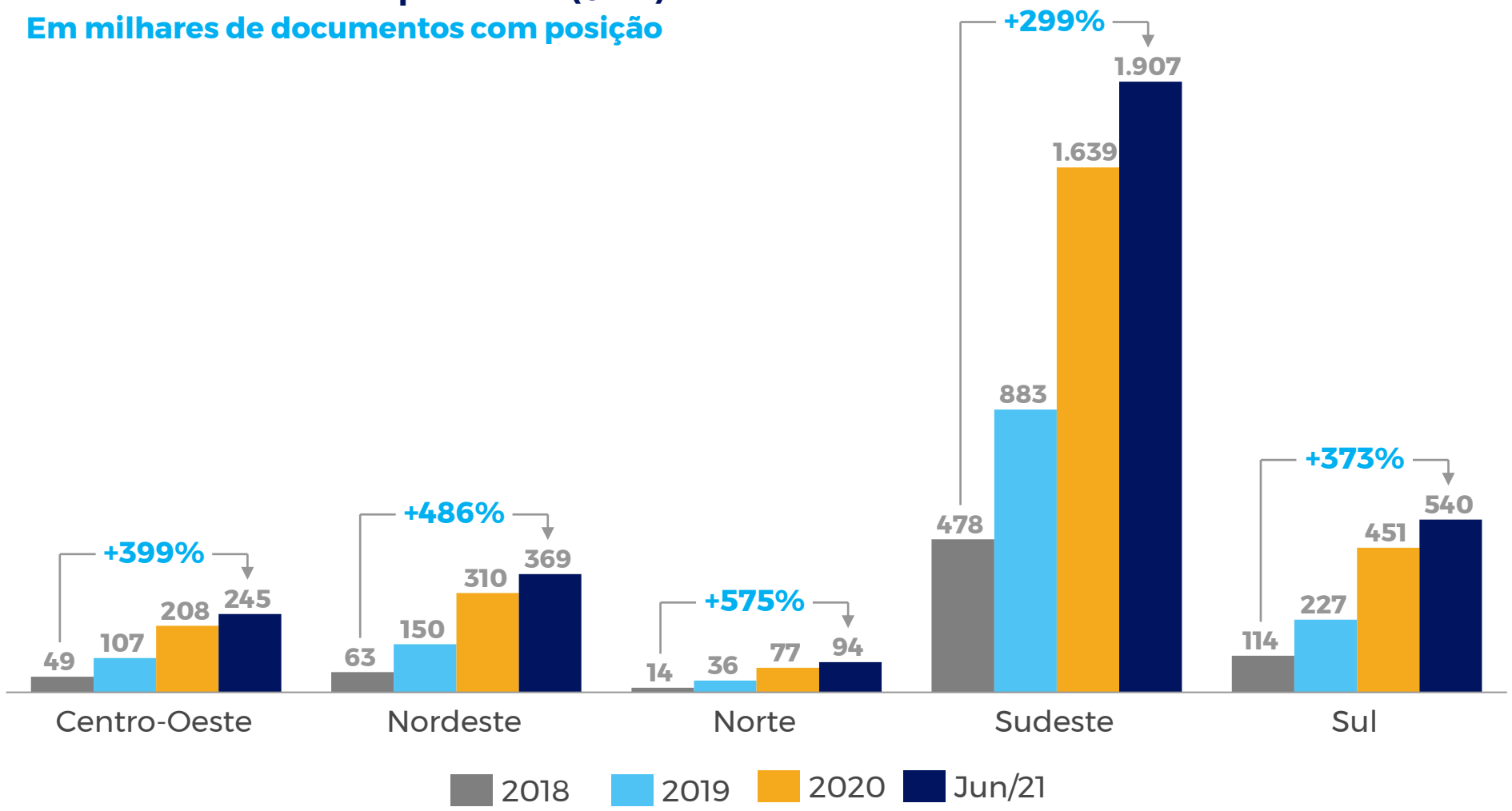
Região

Regiões Norte e Nordeste crescem mais de 400%

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

Número de Investidores por Estado (CPFs)

Em milhares de documentos com posição



INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

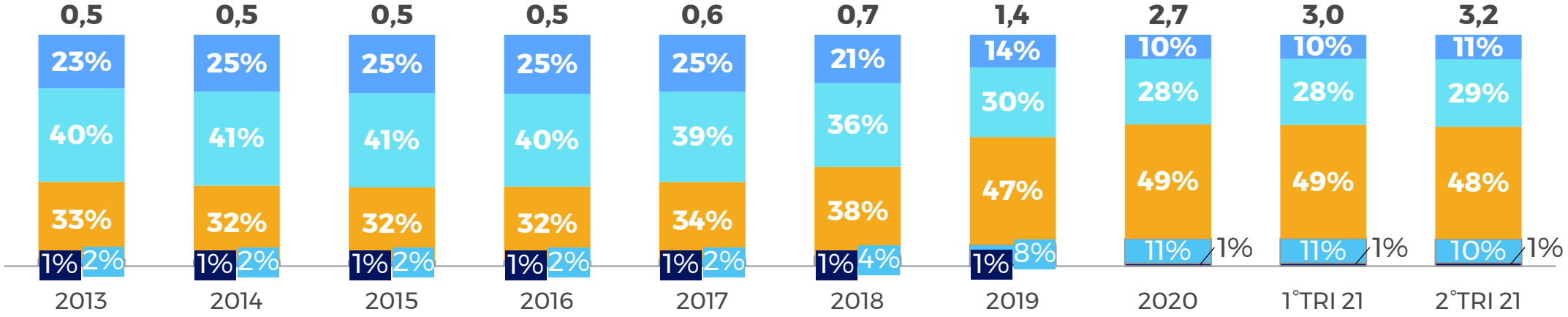
PESSOAS FÍSICAS

Faixa Etária

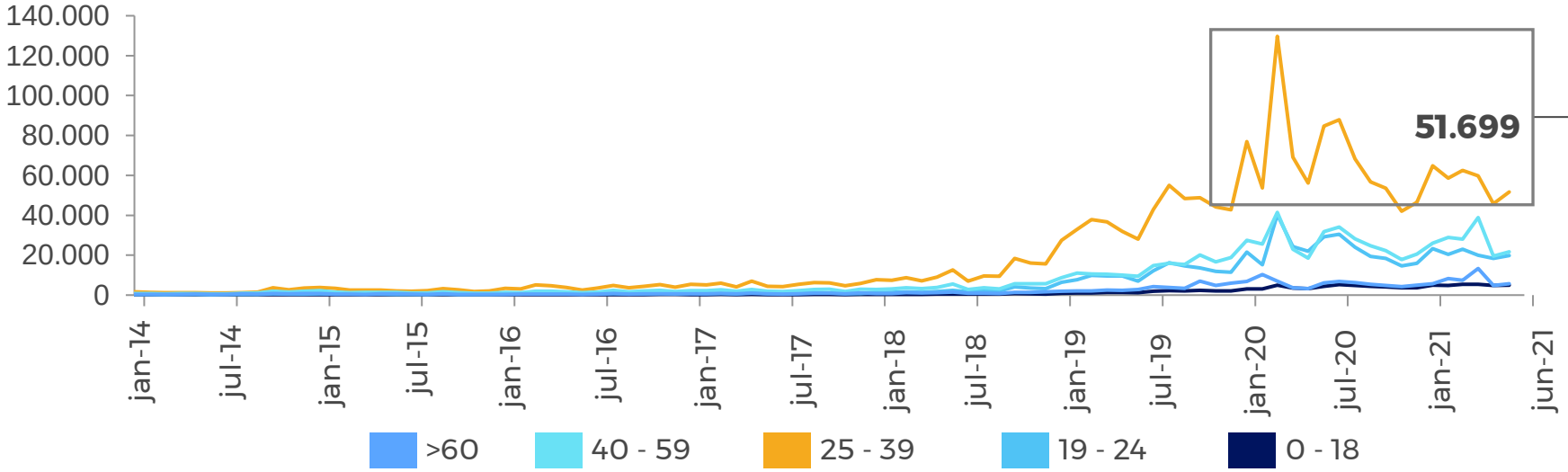
Novos investidores têm entre 25 e 39 anos

Evolução Pessoas Físicas na B3

Por faixa etária (em milhões de investidores)



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



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

INFORMAÇÃO INTERNA – INTERNAL INFORMATION

[B]3