

[B]<sup>3</sup>

PESSOAS FÍSICAS

# Uma análise da evolução dos investidores na B3

Março 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

Diversificação

Derivativos

1º trim  
2022 **VS** 1º trim  
2023**Renda  
Variável  
ou equities**

	1º TRI 2022	VARIAÇÃO	1º TRI 2023
Investidores (CPFs)	4,27 MM	↑ 23%	5,3 MM
Valor em custódia	R\$524 BI	↓ -16%	R\$439 BI
ADTV <sup>1</sup>	R\$9,5 BI	↓ -29%	R\$6,7 BI
Saldo mediano	2,7 Mil	↓ -64%	1,0 Mil

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

Investidores (CPFs)	11,3 MM	↑ 34%	15,3 MM
Valor em custódia	R\$1.265 BI	↑ 42%	R\$1.794 BI
Saldo mediano	R\$8,1 Mil	↓ -15%	R\$6,9 Mil

<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

1º trim  
2022 **VS** 1º trim  
2023**Ações à  
vista**

	1º TRI 2022	VARIAÇÃO	1º TRI 2023
Investidores (CPFs)	<b>3,1 MM</b>	<b>↑ 12%</b>	<b>3,5 MM</b>
Valor em custódia	<b>R\$399 BI</b>	<b>↓ -22%</b>	<b>R\$312 BI</b>
Saldo mediano	<b>R\$4,0 Mil</b>	<b>↓ -45%</b>	<b>R\$2,2 Mil</b>
ADTV <sup>1</sup>	<b>R\$8,5 BI</b>	<b>↓ -30%</b>	<b>R\$5,9 BI</b>

**Fundo  
Imobiliário**

Investidores (CPFs)	<b>1,6 MM</b>	<b>↑ 30%</b>	<b>2,1 MM</b>
Valor em custódia	<b>R\$98 BI</b>	<b>↑ 5%</b>	<b>R\$103 BI</b>
Saldo mediano	<b>R\$5,0 Mil</b>	<b>↓ -41%</b>	<b>R\$3,0 Mil</b>
ADTV <sup>1</sup>	<b>R\$322 MM</b>	<b>↓ -10,2%</b>	<b>R\$289 MM</b>

1º trim 2022 **VS** 1º trim 2023

**ETF**

	1º TRI 2022	VARIAÇÃO	1º TRI 2023
Investidores (CPFs)	<b>529 Mil</b>	<b>-2%</b>	<b>520 Mil</b>
Valor em custódia	<b>R\$10,4 BI</b>	<b>-18%</b>	<b>R\$8,5 BI</b>
Saldo mediano	<b>R\$2,0 Mil</b>	<b>-22%</b>	<b>R\$1,6 Mil</b>
ADTV <sup>1</sup>	<b>R\$406 MM</b>	<b>-23%</b>	<b>R\$312 MM</b>

**BDR**

Investidores (CPFs)	<b>1,4MM</b>	<b>40%</b>	<b>2,0 MM</b>
Valor em custódia	<b>R\$7,6 BI</b>	<b>-28%</b>	<b>R\$5,4 BI</b>
Saldo mediano	<b>R\$95</b>	<b>-83%</b>	<b>R\$16</b>
ADTV <sup>1</sup>	<b>R\$242 MM</b>	<b>-47%</b>	<b>R\$133 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

	1º TRI 2022	VARIAÇÃO		1º TRI 2023
<b>Tesouro Direto</b>	Investidores (CPFs)	1,9 MM	↑ 13%	2,1 MM
	Valor em custódia	R\$83,2 BI	↑ 27%	R\$105,3 BI
	Saldo mediano	R\$2,3 Mil	↑ 35%	R\$3,1 Mil
<b>Captação Bancária<sup>1</sup></b>	Investidores (CPFs)	10,3 MM	↑ 37%	14,2 MM
	Valor em custódia	R\$984 BI	↑ 47%	R\$1.423 BI
	Saldo mediano	R\$8,6 Mil	↓ -11%	R\$7,0 Mil
<b>Registro de Valores Mobiliários<sup>2</sup></b>	Investidores (CPFs)	447,9 Mil	↑ 28%	572,3 Mil
	Valor em custódia	R\$167,2 BI	↑ 35%	R\$225,5 BI
	Saldo mediano	R\$37,3 Mil	↑ 15%	R\$43,0 Mil

Nota: Renda Fixa inclui aplicações de investimento automático

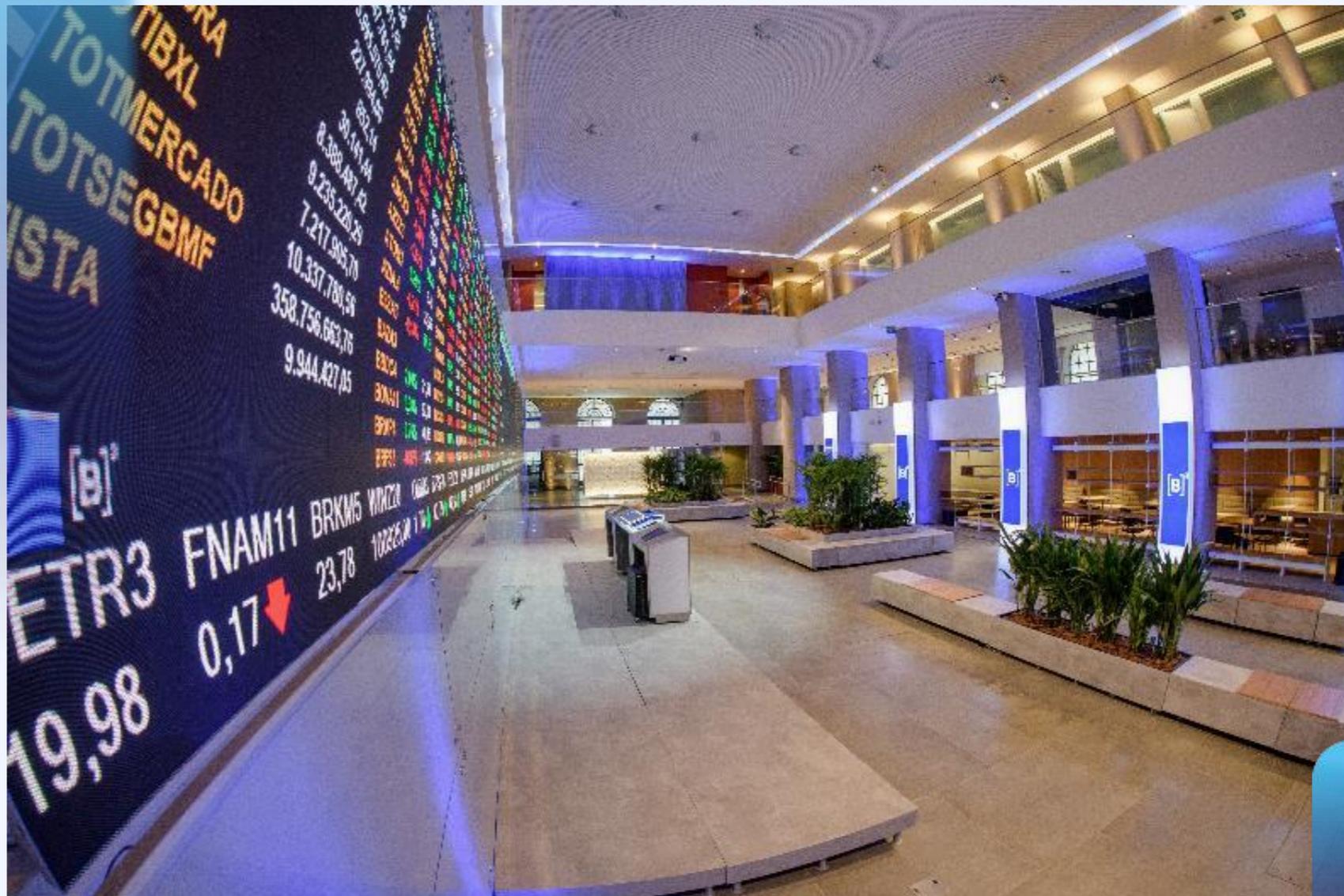
<sup>1</sup> Captação Bancária considerados: CDB, RDB, LCI, LCA.

<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

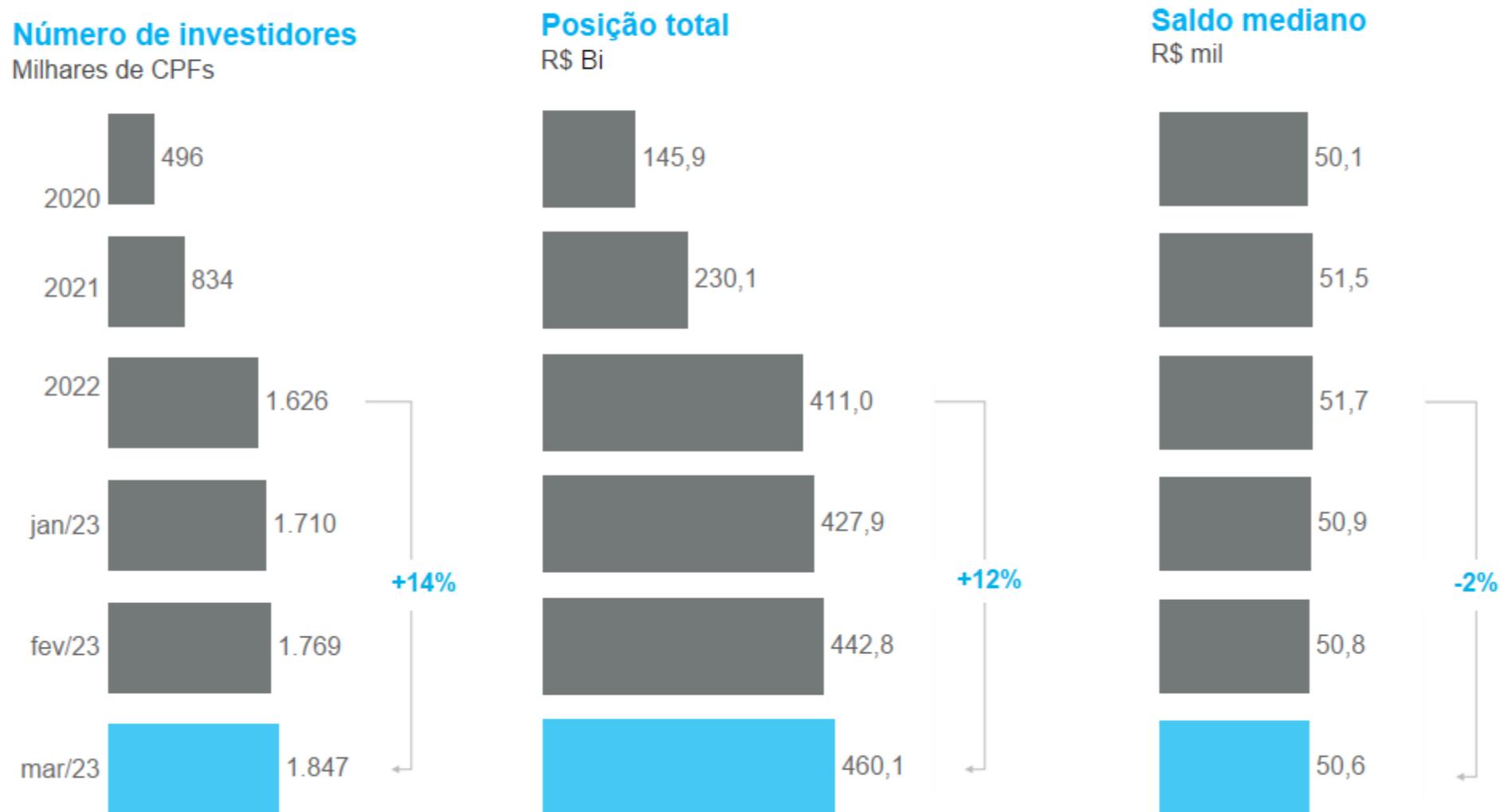
Diversificação

Derivativos

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

São 1,8 milhão de investidores PFs em produtos vinculados ao Agronegócio com saldo total de R\$460 Bi e saldo mediano de R\$ 50,6 mil. Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 220 mil de investidores PFs (+ 14%). O saldo apresentou aumento de 12% no mesmo período.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3



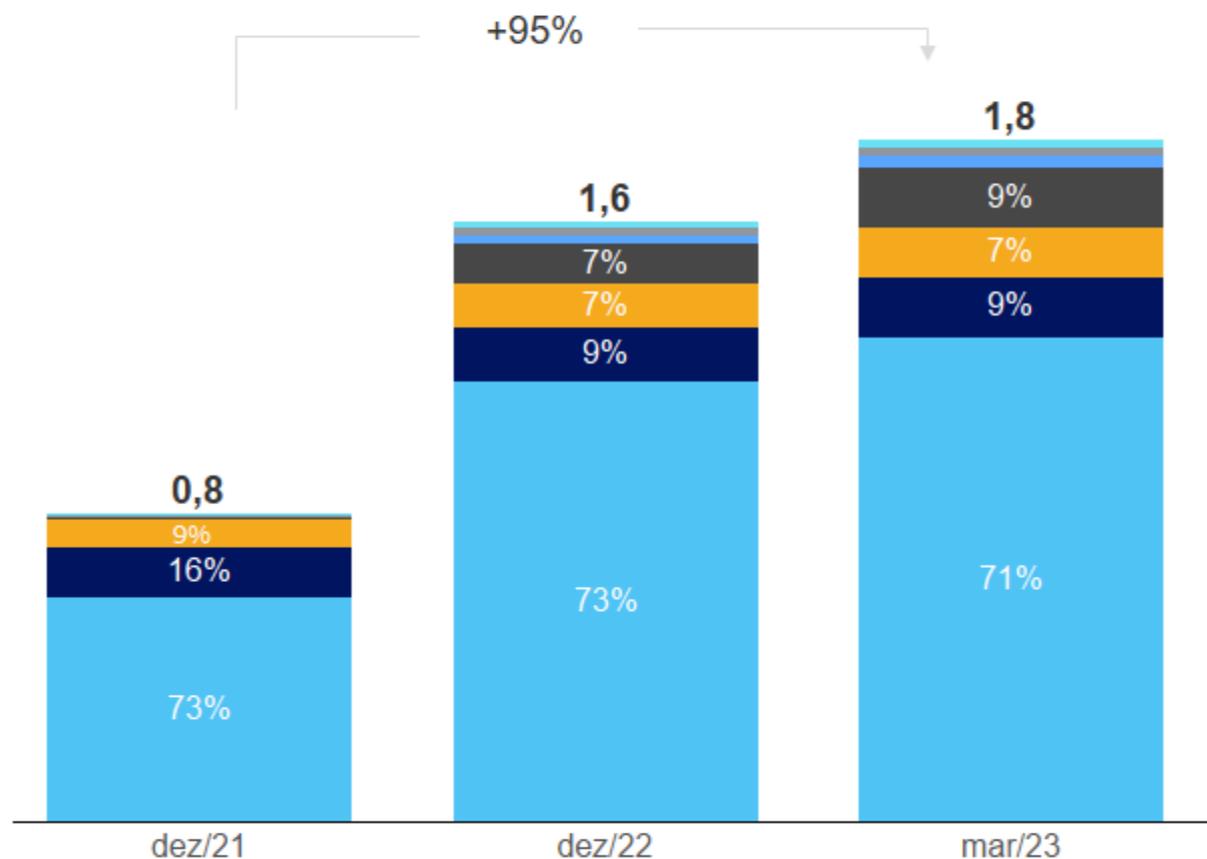
<sup>1</sup>Produtos do Setor Agro considerados: FIAGRO, CRA e LCA

# Diversificação dos Investidores no Setor Agro

O número de Pessoas Físicas que investem em produtos vinculados ao Agronegócio cresceu mais de 95% na comparação com dezembro/2021 (+1,02 MM de investidores).

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Quantidade de CPFs em Milhões



Apesar de **71% dos investidores** desse setor investir apenas em **LCAs**, nota-se um crescimento em investimento em **FIAGROS** (**+160 mil investidores** comparação dez/21 vs. mar/23)

- Visão Geral
- Visão Setorial
- Renda Variável
- Renda Fixa: Tesouro Direto
- Outros Produtos de Renda Fixa
- Diversificação
- Derivativos

# 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 265 mil (+8%), atingindo um total de 3,5 milhões de investidores, com saldo total de R\$416 Bi e saldo mediano por investidor R\$ 9,6 mil.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Visão Geral

Visão Setorial

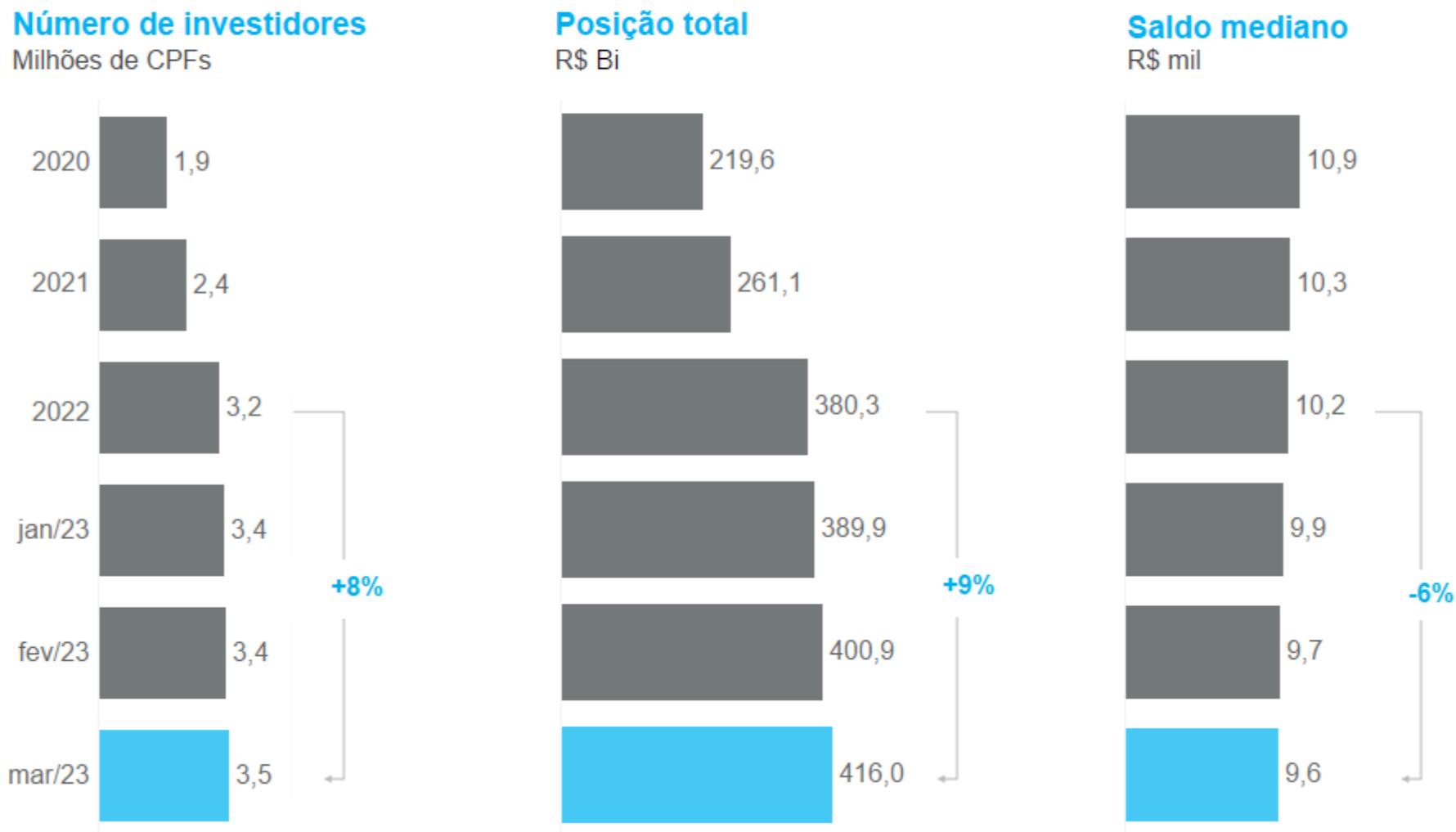
Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Diversificação

Derivativos

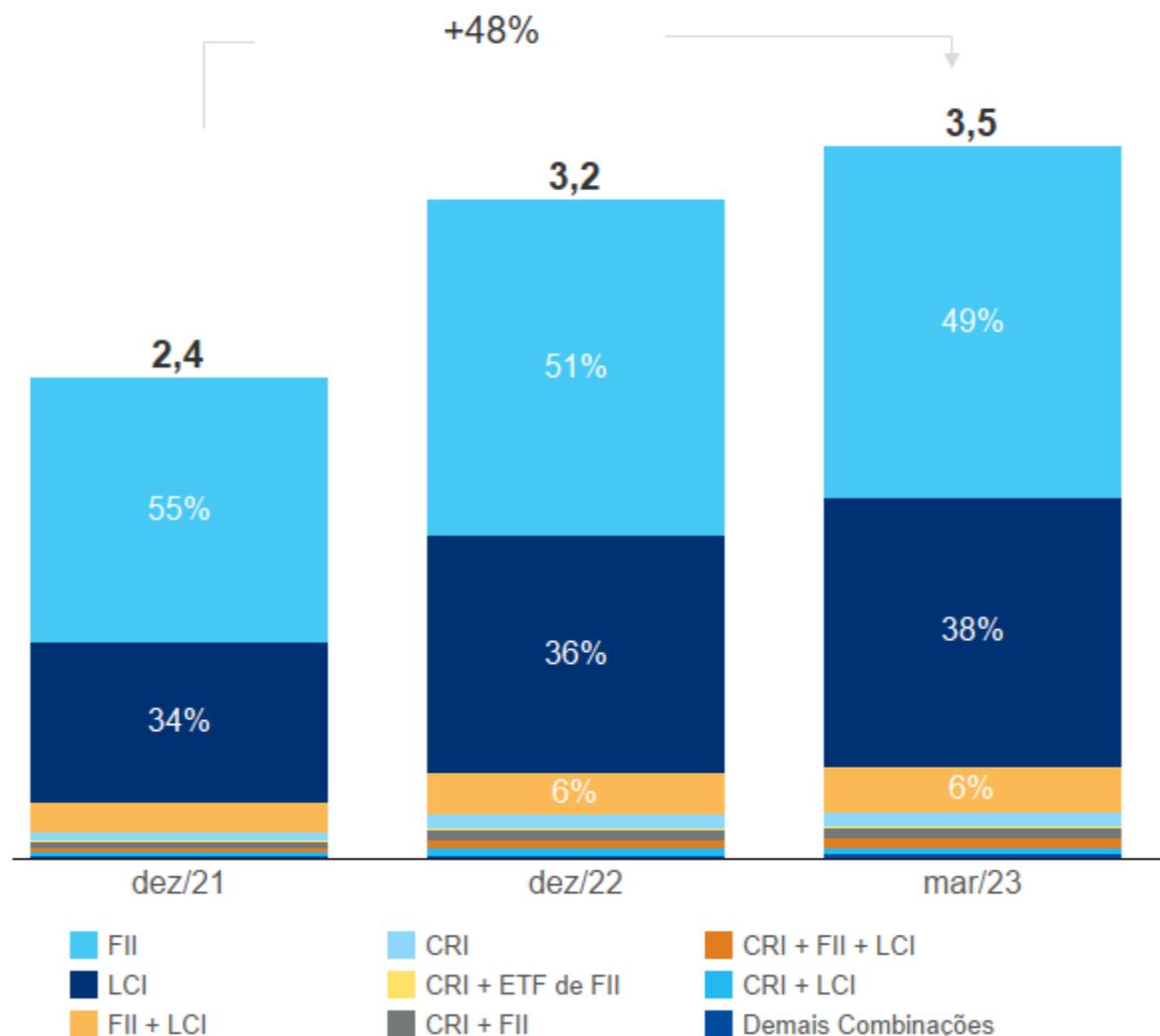


<sup>1</sup>Produtos do Setor Imobiliário considerados: FII, ETF de FII, CRI e LCI.

# 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 48% na comparação com dezembro/2021 (+1,1 MM de investidores).

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



**49% dos investidores** desse setor investem apenas em **FII**s. Ainda, nota-se um crescimento em investimento em **LCI (+526 mil investidores** comparação dez/21 vs. mar/23), fazendo com que a quantidade dos investidores desse setor que investem apenas nesse produto ultrapasse 1,3 milhão em 2023.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

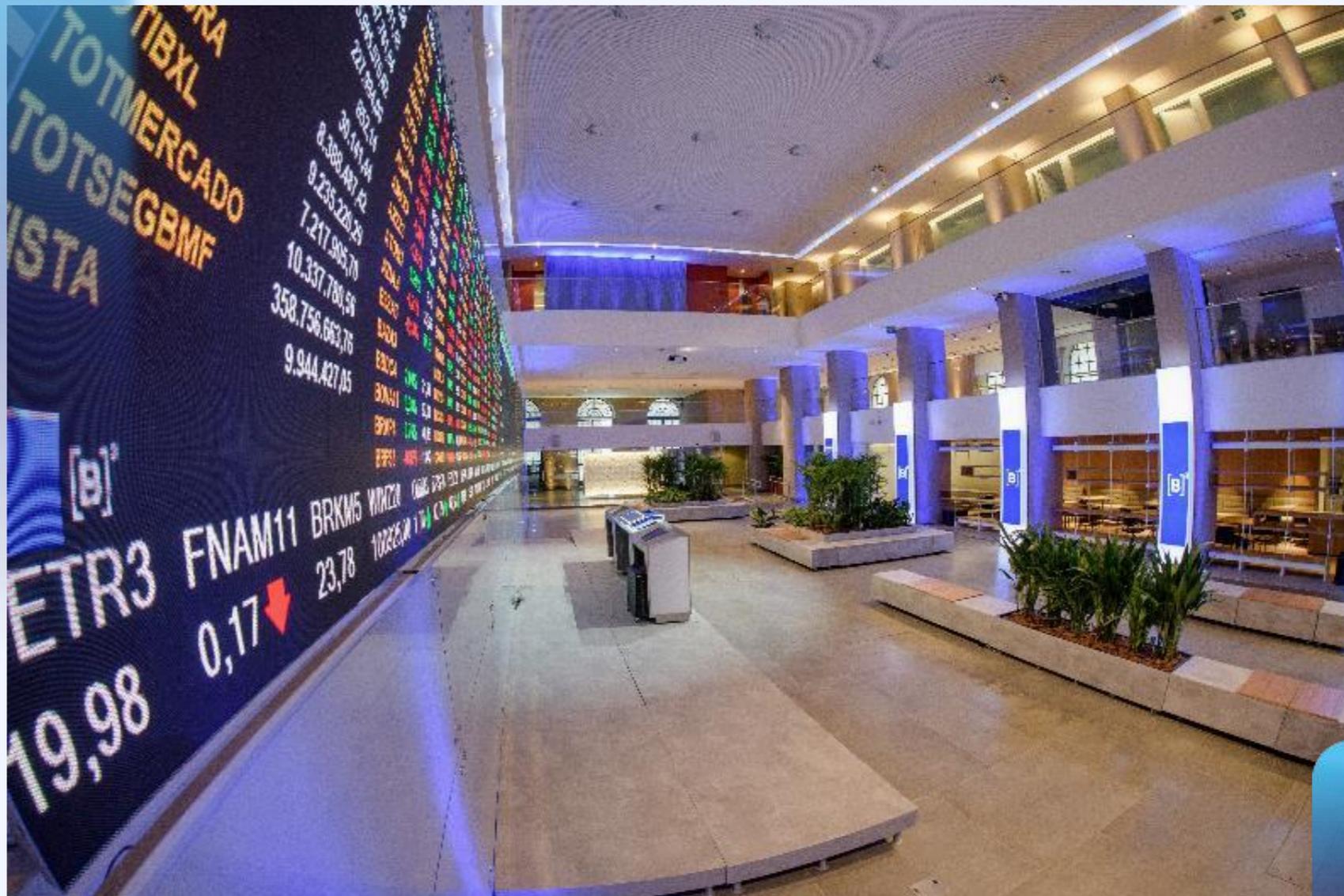
Diversificação

Derivativos

[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

Diversificação

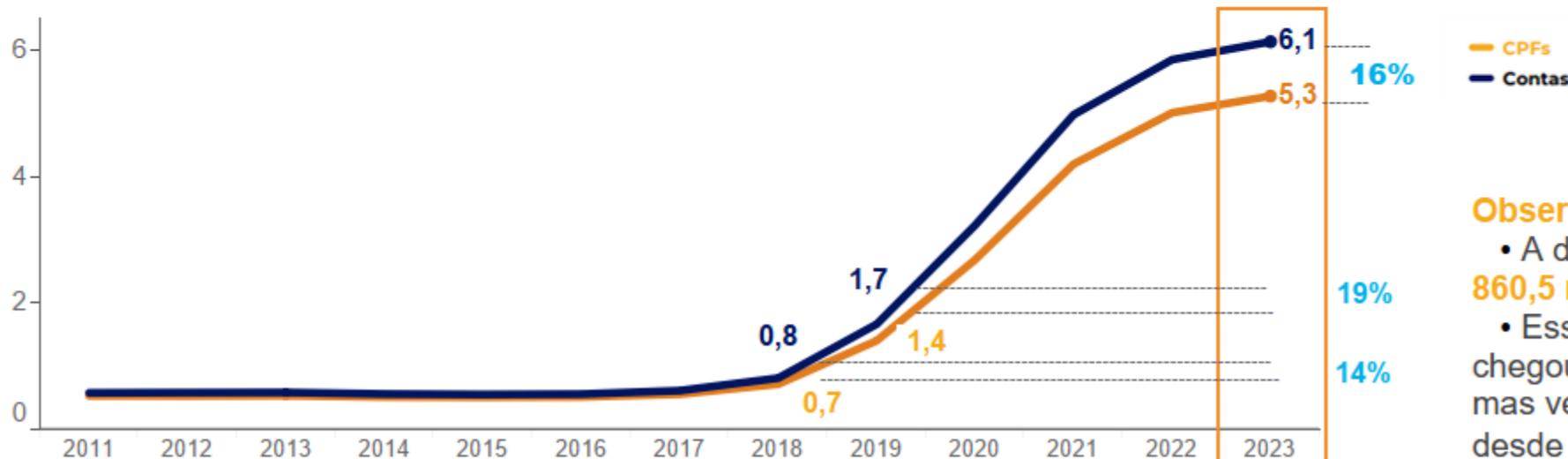
Derivativos

# 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.

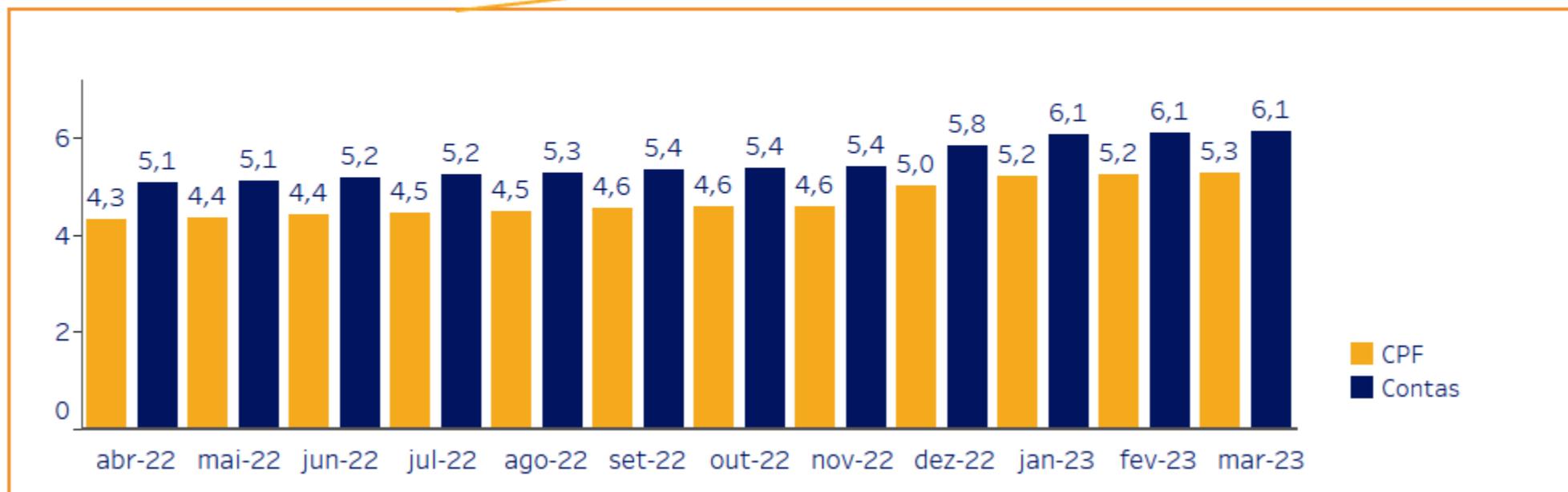
## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Conceito de Contas x Investidores por CPFs Distintos | em milhões



### Observações:

- A diferença hoje é de **860,5 mil contas ou 16%**
- Essa diferença chegou a 19% em 2019, mas vem reduzindo desde então.



# Mais de 1 milhão de novos investidores em Renda Variável no último ano

Nos últimos 12 meses tivemos um aumento de mais de 1 milhão de investidores pessoa física no mercado de capitais. E já representam 17% do total de recursos investido em equities<sup>2</sup> na B3.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

### Número de investidores

Milhões de CPFs

2011	0,5
2012	0,5
2013	0,5
2014	0,5
2015	0,5
2016	0,5
2017	0,6
2018	0,7
2019	1,4
2020	2,7
2021	4,2

### Posição total

R\$ Bi e % do Total do mercado

2011	102 (9%)
2012	122 (10%)
2013	116 (10%)
2014	106 (10%)
2015	89 (9%)
2016	123 (10%)
2017	167 (10%)
2018	203 (11%)
2019	344 (12%)
2020	457 (14%)
2021	500 (17%)

### Saldo mediano

R\$ mil

2011	13
2012	15
2013	14
2014	12
2015	11
2016	17
2017	20
2018	19
2019	14
2020	10
2021	3

1º trimestre/22	4,3		524 (16%)	2,7
4º trimestre/22	5,0	+23% (+1,0)	459 (17%)	1,2
1º trimestre/23	5,3		439 (17%)	1,0

Os 5,3 milhões de investidores pessoa física na B3 investem um total de R\$ 439 bilhões no mercado brasileiro

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

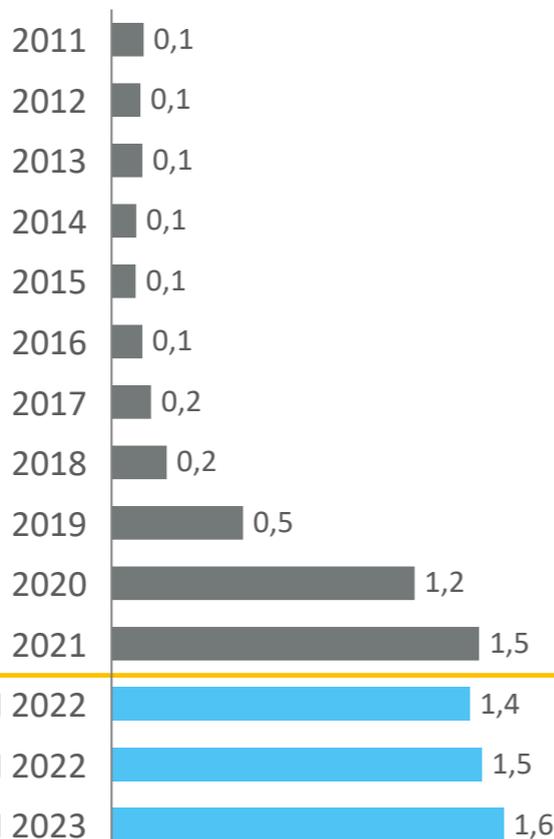
# Investidores mais ativos: PF tem 17% do volume de negociação

Desde 2021, a média de investidores que fazem ao menos um negócio no mês está acima de 1,4 milhão, e em 2023, 1,6 milhão de investidores fizeram ao menos uma operação no segmento de equities por mês. Esses investidores são responsáveis por 17% do volume<sup>1</sup> na B3.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

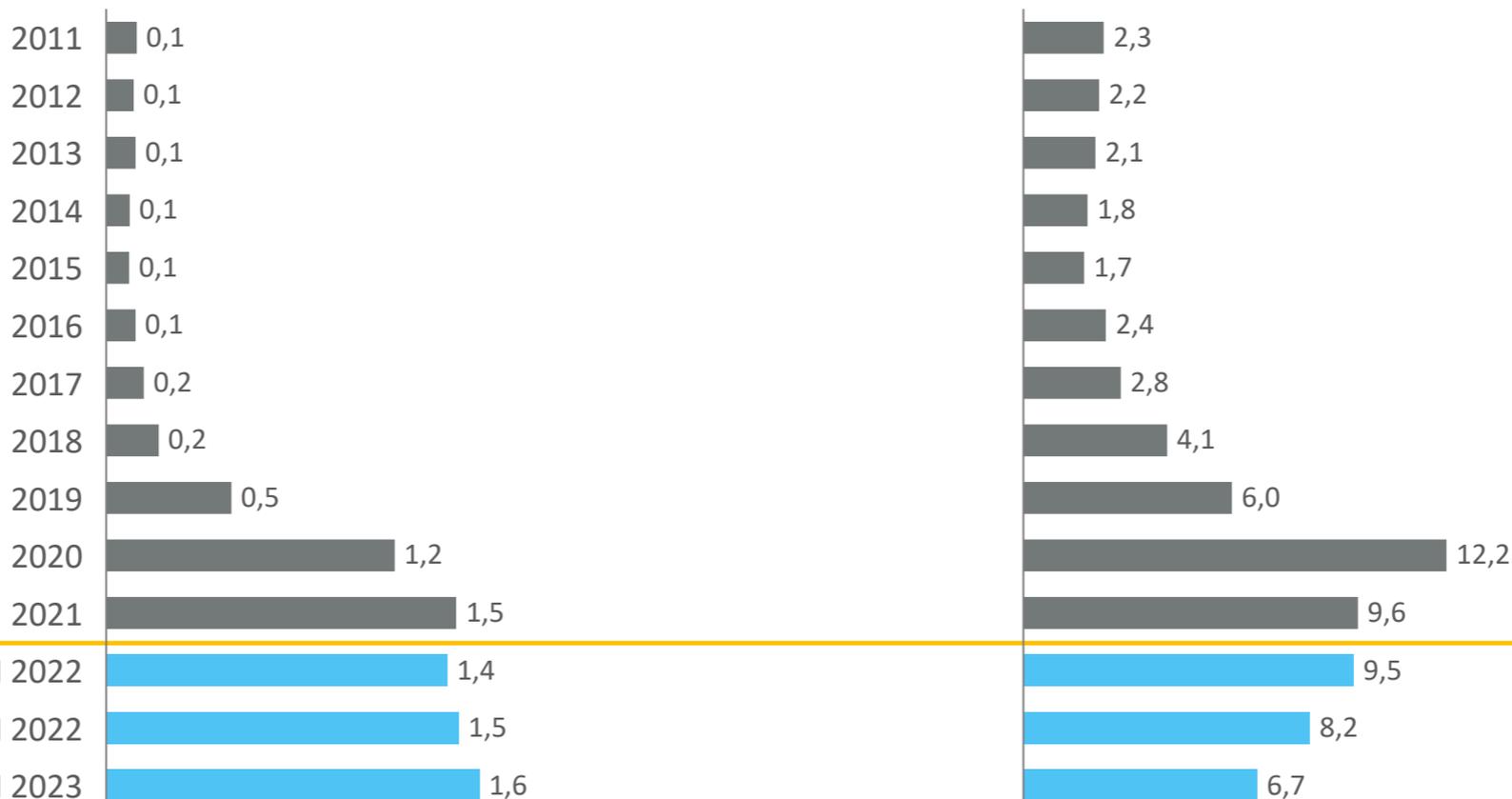
### Número de investidores

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



### ADTV

Volume médio diário (Compra + Venda)

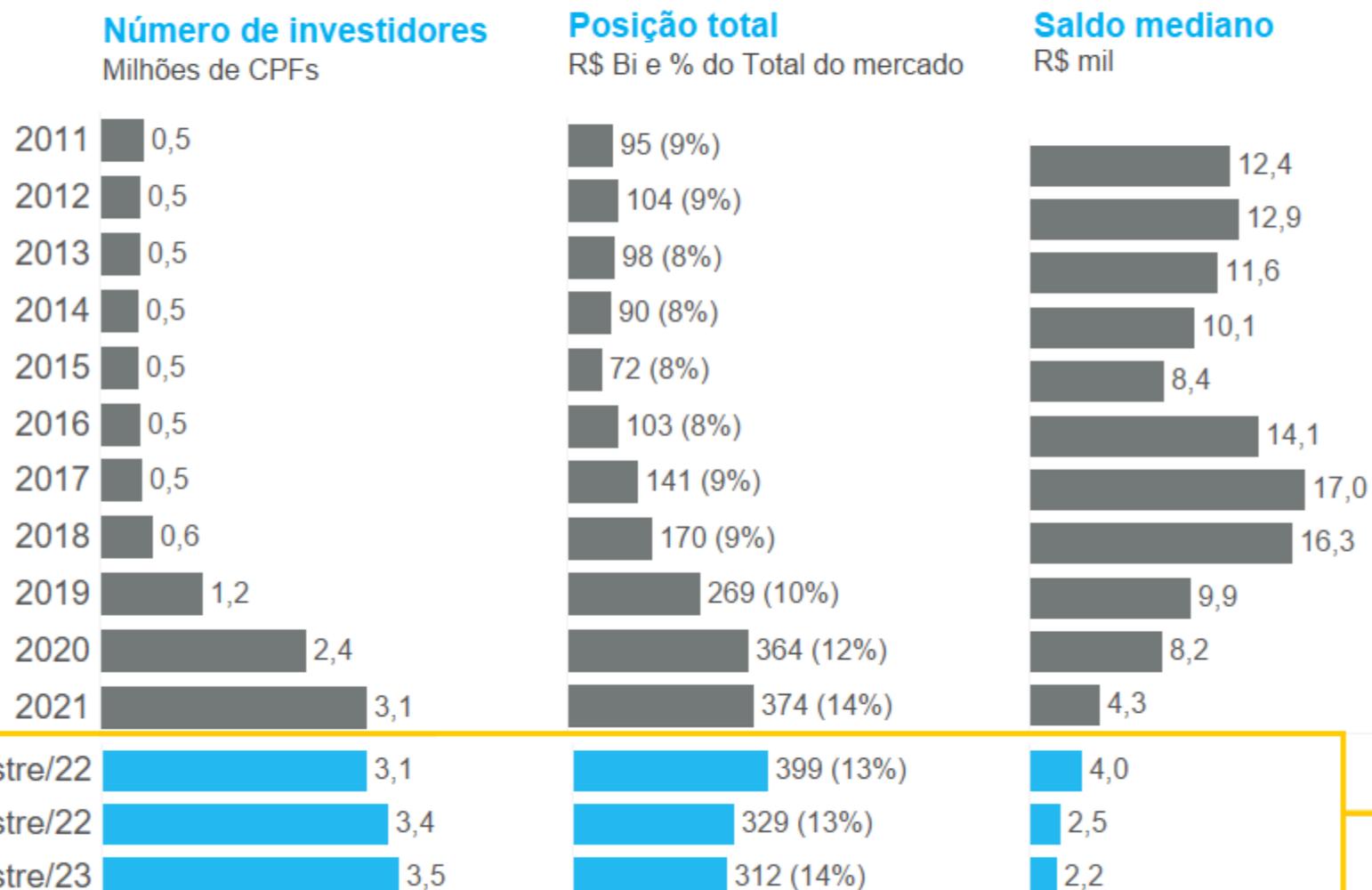


<sup>1</sup> considera-se negociação do mercado à vista de Ações à Vista, FII, ETF, BDR e outros produtos de equities

# Ações à Vista – Número de investidores cresce 12% 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.

## 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 30% no último ano

O investimento em Fundos Imobiliários é dominado pelas PFs na B3, esses investidores detêm 74% do saldo no produto. Em 2020 ultrapassamos a marca de 1 milhão de investidores, e, hoje são 2,1 milhões de pessoas físicas no produto.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

### Número de investidores

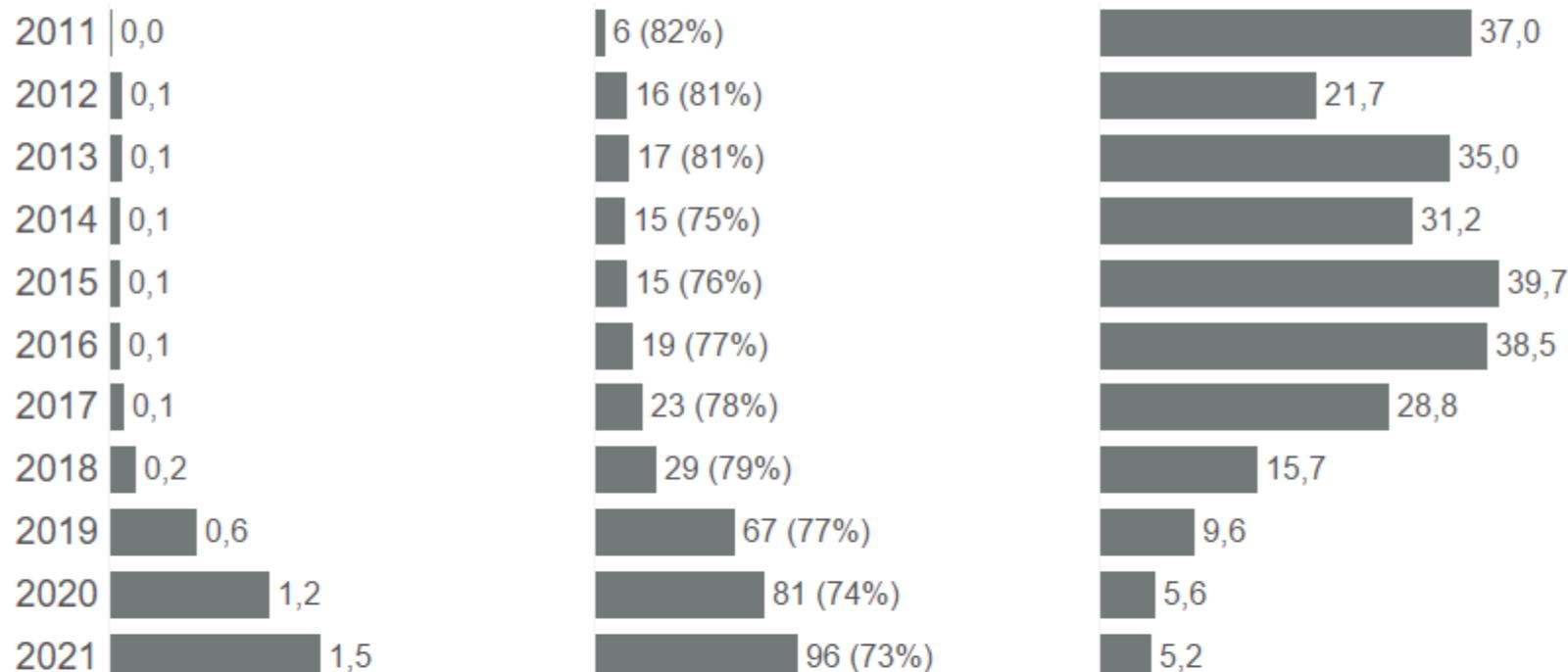
Milhões de CPFs

### 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 2,1 milhões de PFs no produto.

# ETFs - 532 mil investidores em 2022

Os investidores pessoa física detêm 22% do saldo no produto. Nos últimos 12 meses, o saldo mediano destes investidores reduziu 18%.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Diversificação

Derivativos

### Número de investidores

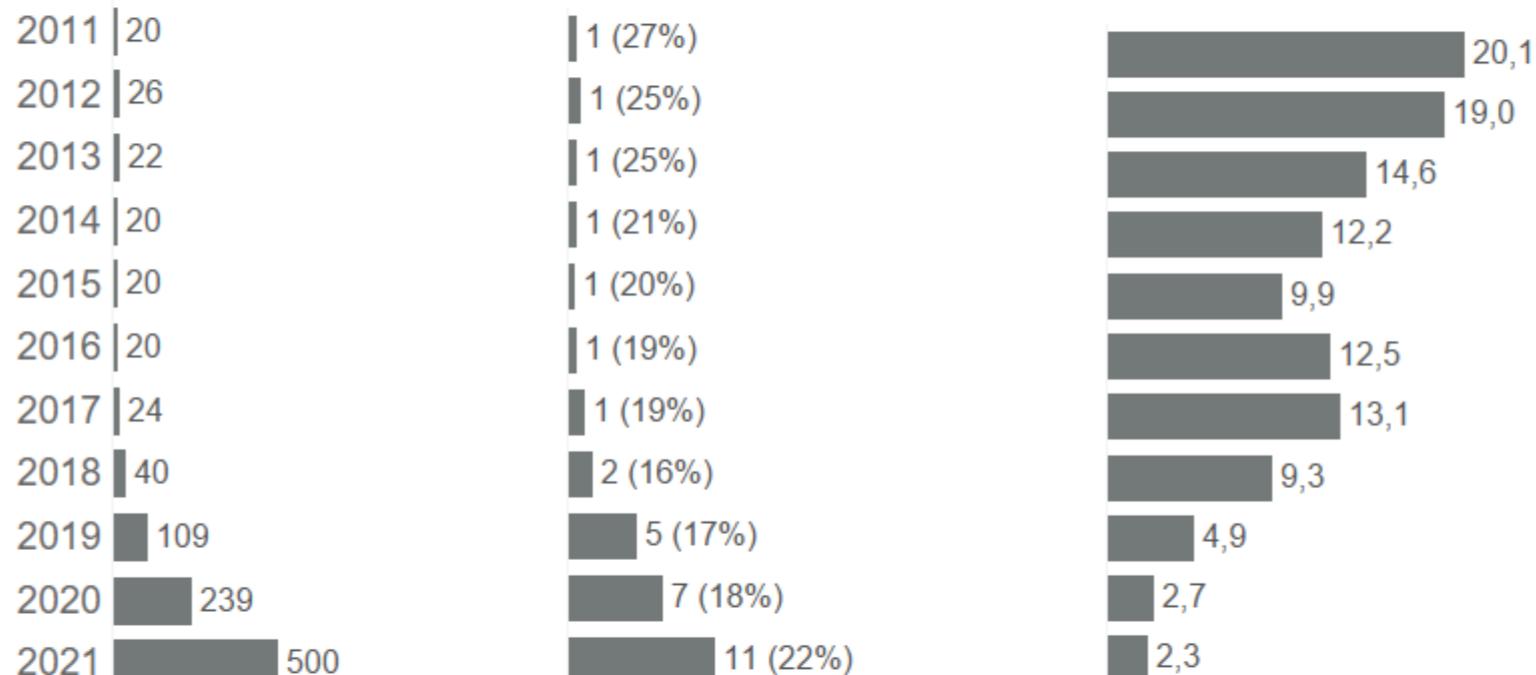
Milhares de CPFs

### Posição total

R\$ Bi e % do Total do mercado

### Saldo mediano

R\$ mil



1º trimestre/22	529	10 (22%)	2,0
4º trimestre/22	532	8 (19%)	1,3
1º trimestre/23	520	9 (22%)	1,6

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

# BDR<sup>5</sup> – 1,9 milhão de novos investidores no último ano

Observa-se um aumento no número de investidores em BDRs, hoje são 1,9MM de investidores nos produtos, representando 26% do estoque

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Visão Geral

Visão Setorial

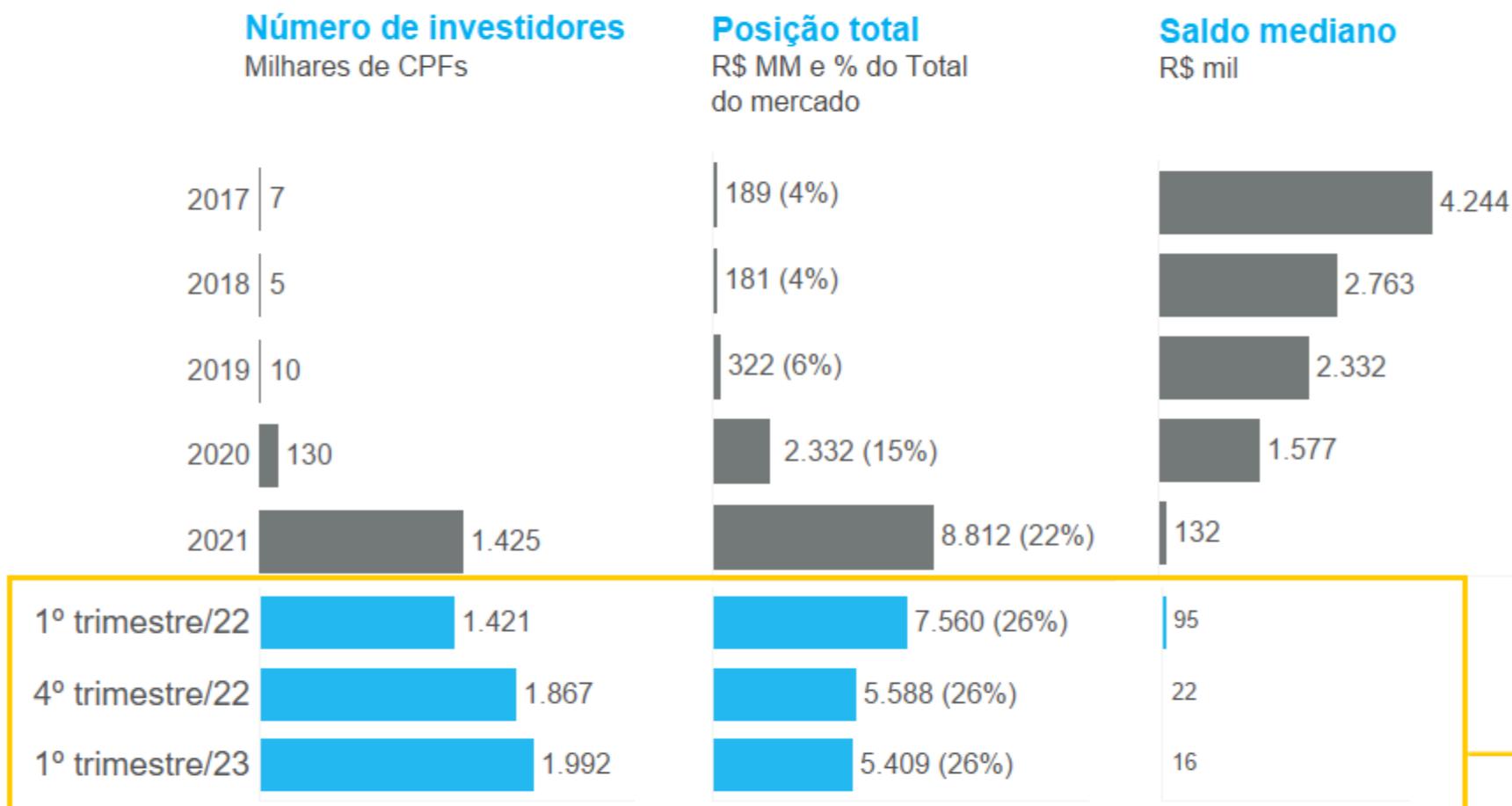
Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Diversificação

Derivativos



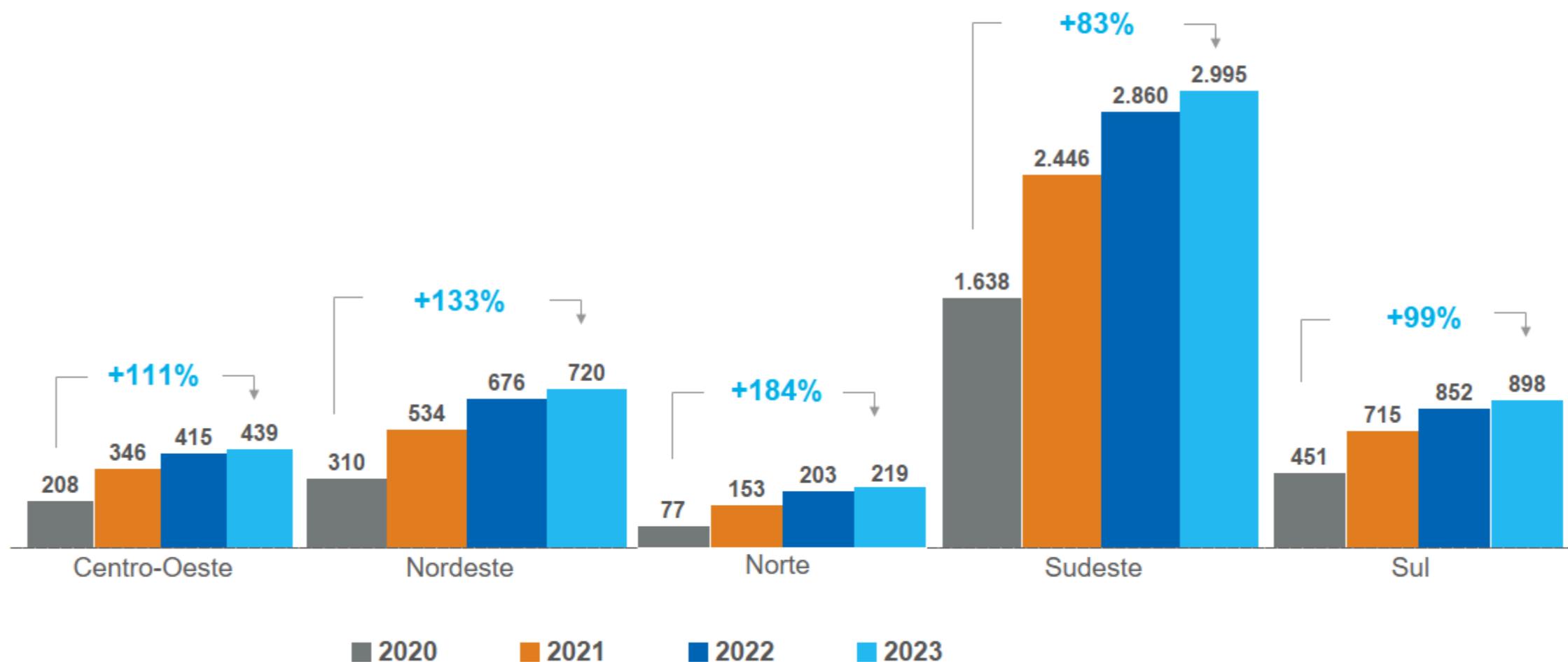
Com o aumento de número de Investidores, nota-se uma queda no saldo mediano em custódia nos últimos 12 meses, saindo de R\$ 95 para R\$ 16

## Distribuição Geográfica: Regiões Norte cresce mais de 180%

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)

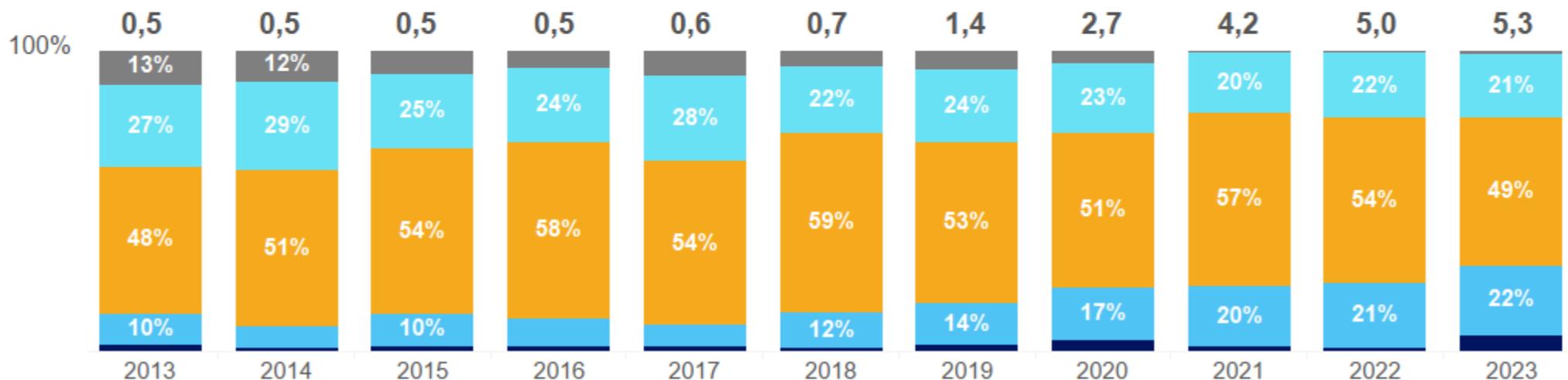
Em milhares de documentos com posição



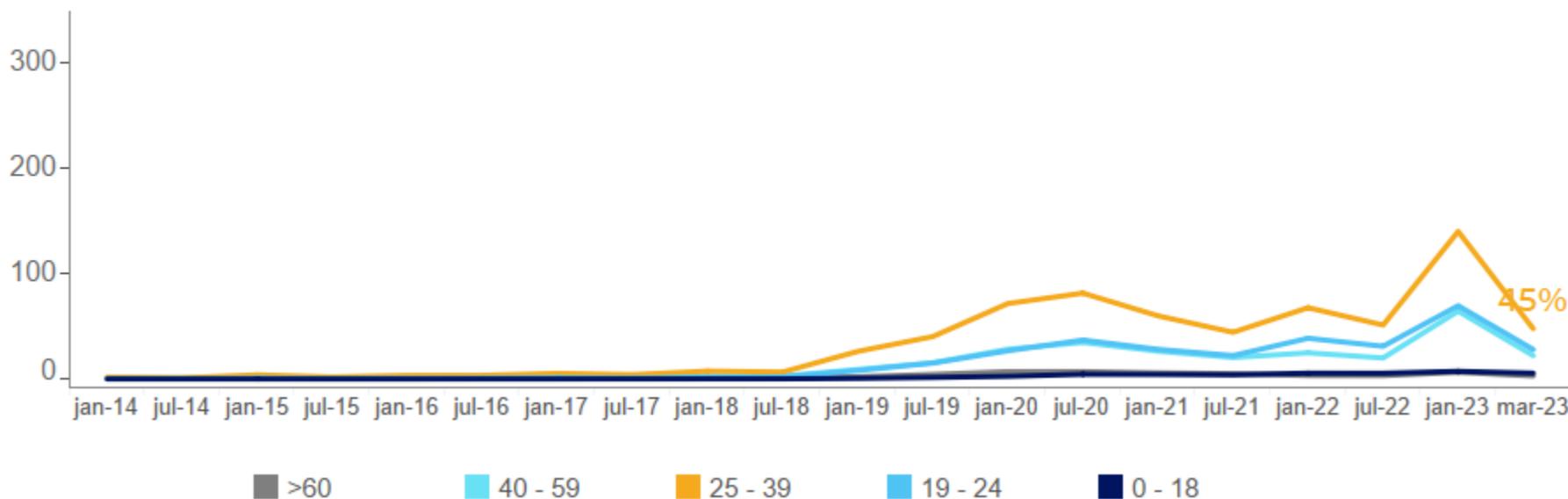
## Faixa Etária: Metade dos novos investidores têm entre 25 e 39 anos

### Evolução Pessoas Físicas na B3

Por faixa etária (em milhões de investidores)



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



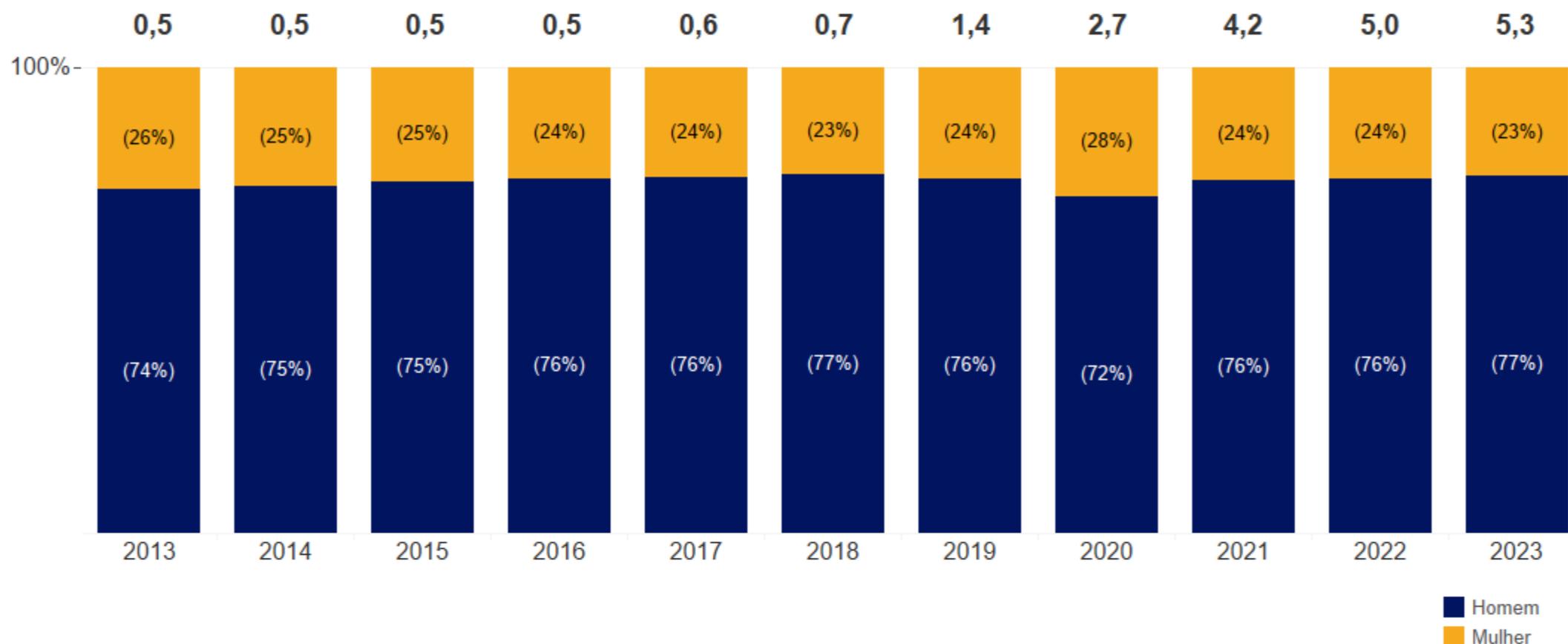
A maior parte dos investidores (45%) entra no mercado de *equities* na faixa de 25 a 39 anos.

## Gênero: 23% 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

Diversificação

Derivativos

# 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\$ 59.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

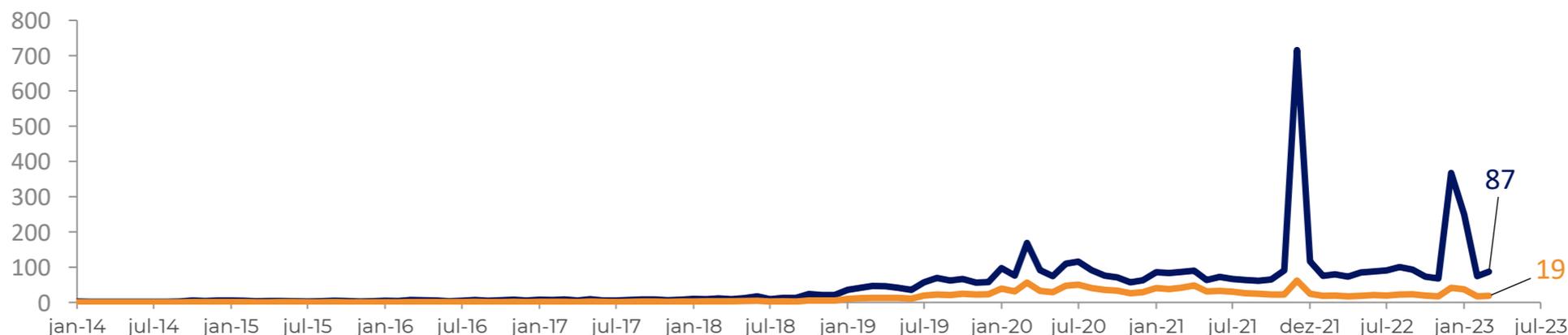
Outros Produtos  
de Renda Fixa

Diversificação

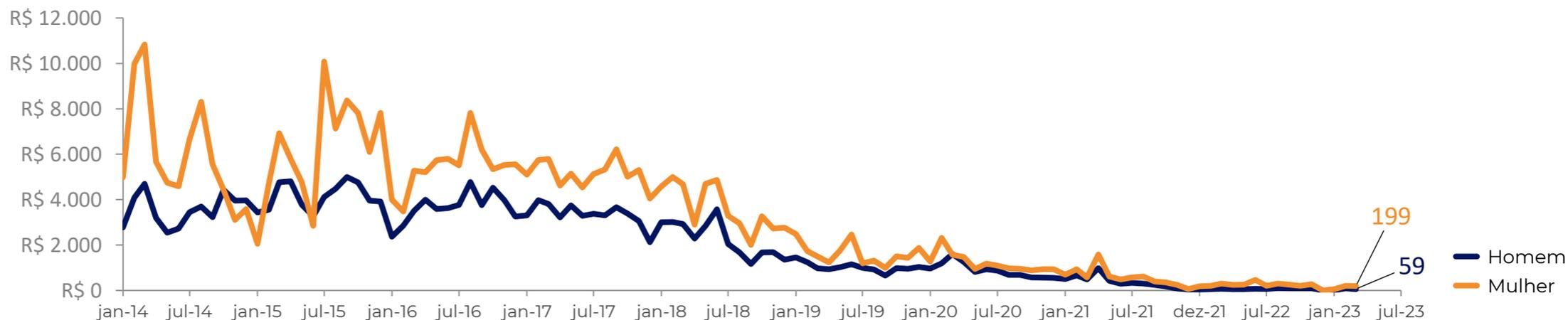
Derivativos

## 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

60% dos investidores atuais entraram a partir de 2020, por outro lado, a maior parte do estoque (63%) se concentra em investidores mais antigos, que entraram antes de 2016.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

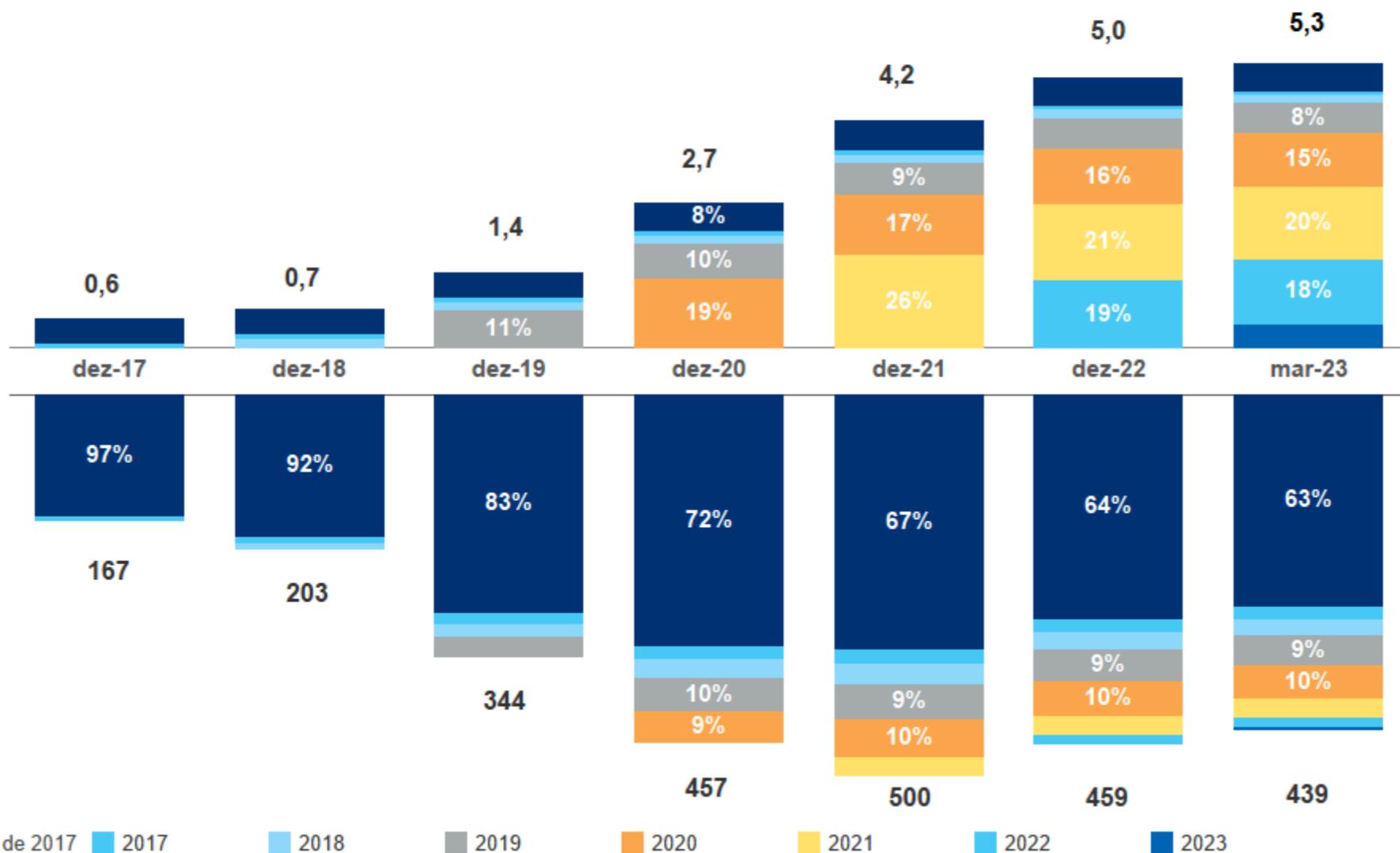
Diversificação

Derivativos

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

**Número de Investidores**  
Em milhões de CPFs

**Representatividade no estoque**  
Em R\$ bilhões



# Investidores entram com valores cada vez mais baixos

Investimentos para todos, assim é a jornada da PF. Em março de 2023, a mediana de primeiro investimento das 106 mil pessoas que entraram foi de R\$ 80. Observamos que 64% entrou com investimentos, até R\$200.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

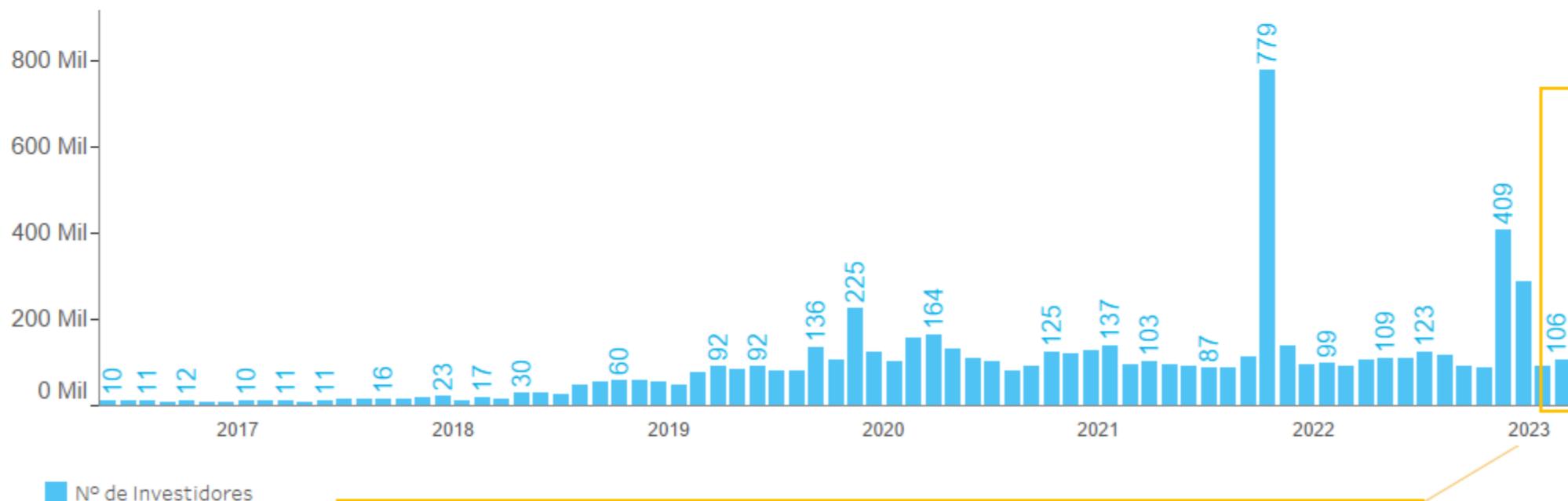
Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

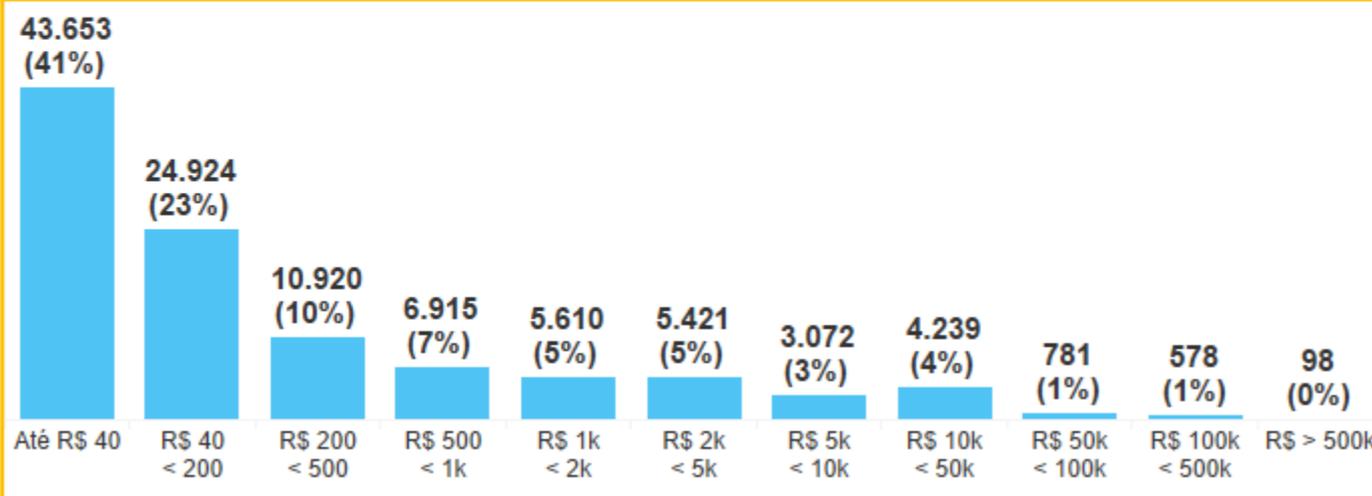
Diversificação

Derivativos

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



Entre os 106 mil investidores que entraram em março de 2023, 41% fez seu 1º investimento até R\$40



Mesmo em um cenário de alta taxa de juros, houve um saldo positivo de mais de **106 mil novos investidores em março**.

[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

Diversificação

Derivativos

# Mais de 2 Milhões de Investidores no Tesouro Direto

O número de investidores no Tesouro Direto atingiu a marca dos 2,1 milhões em março de 2022. Em relação ao estoque, tem-se um aumento de 27% vs primeiro trimestre de 2022.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Visão Geral

Visão Setorial

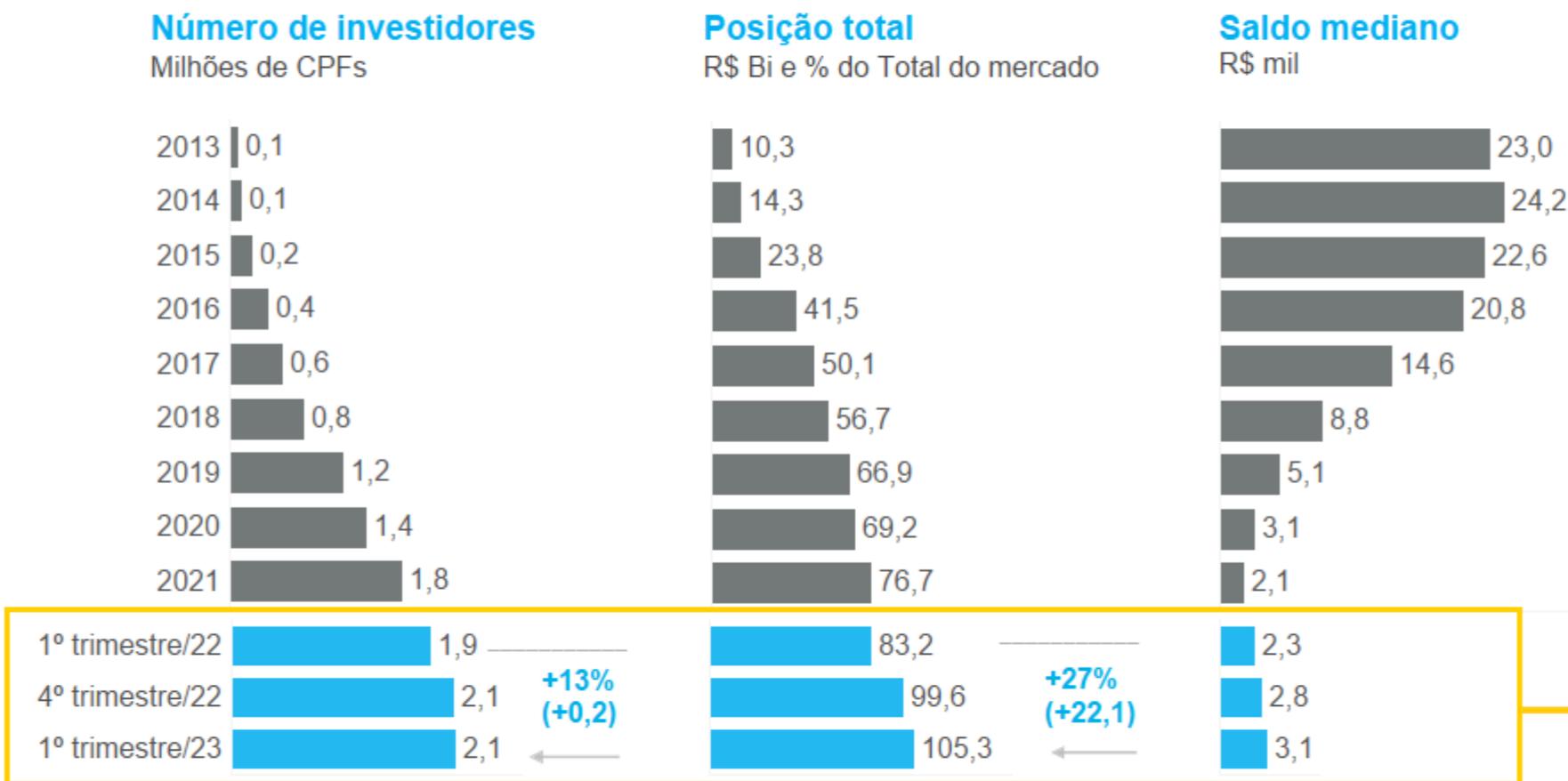
Renda Variável

**Renda Fixa:  
Tesouro Direto**

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Diversificação

Derivativos

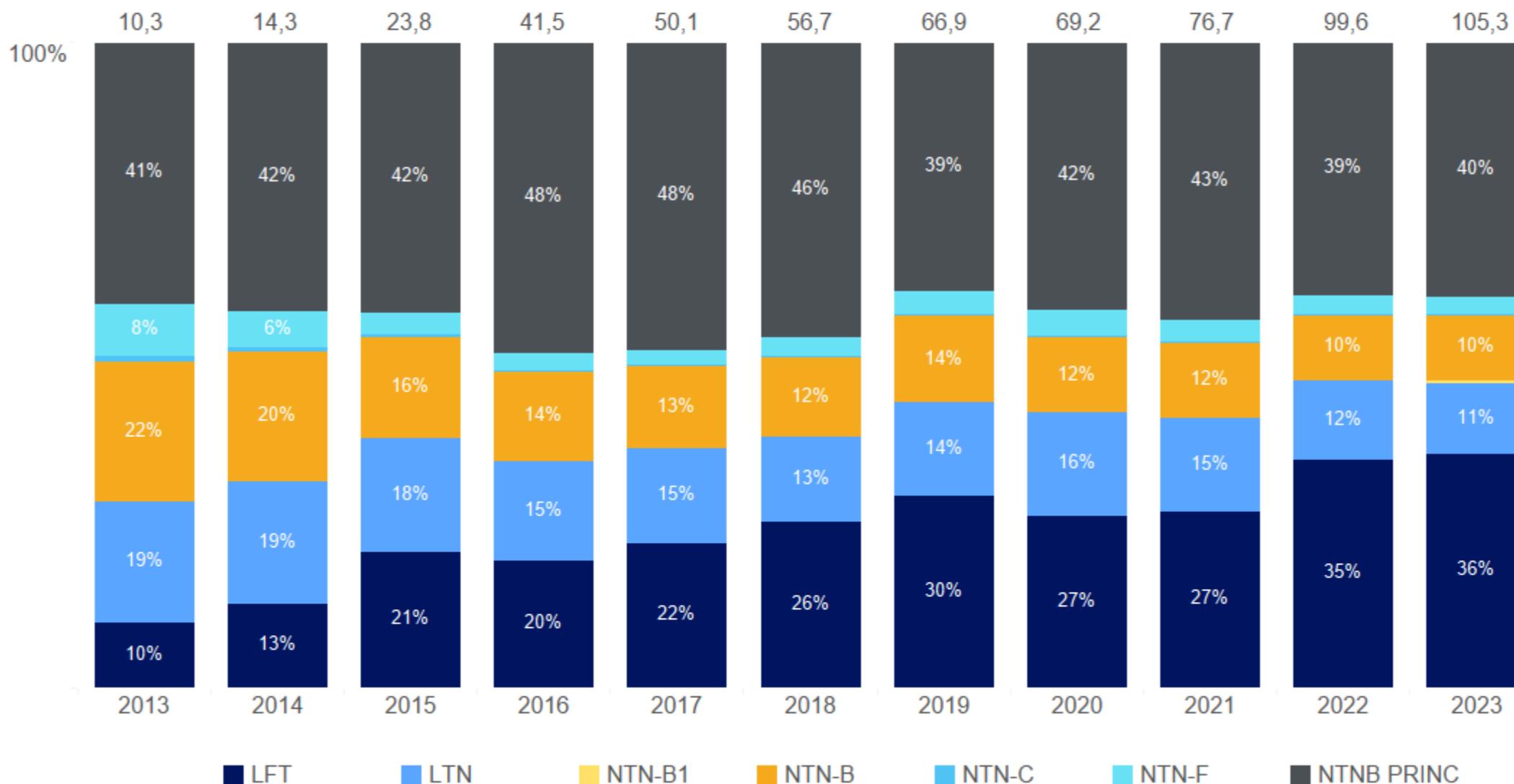


Em relação ao primeiro trimestre de 2022 nota-se aumento do saldo mediano de R\$2,3 k para R\$3,1 k em 2023.

# Tesouro Direto – Tipo Título

Os títulos NTN-B PRINC e LFT concentram quase 76% do saldo em custódia dos investidores do Tesouro Direto. Destaque para os títulos LFT que em 2013 tinham 1,3 bi de saldo (10%), e em Março/2023 possui quase 38 bi (36%).

## 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

Diversificação

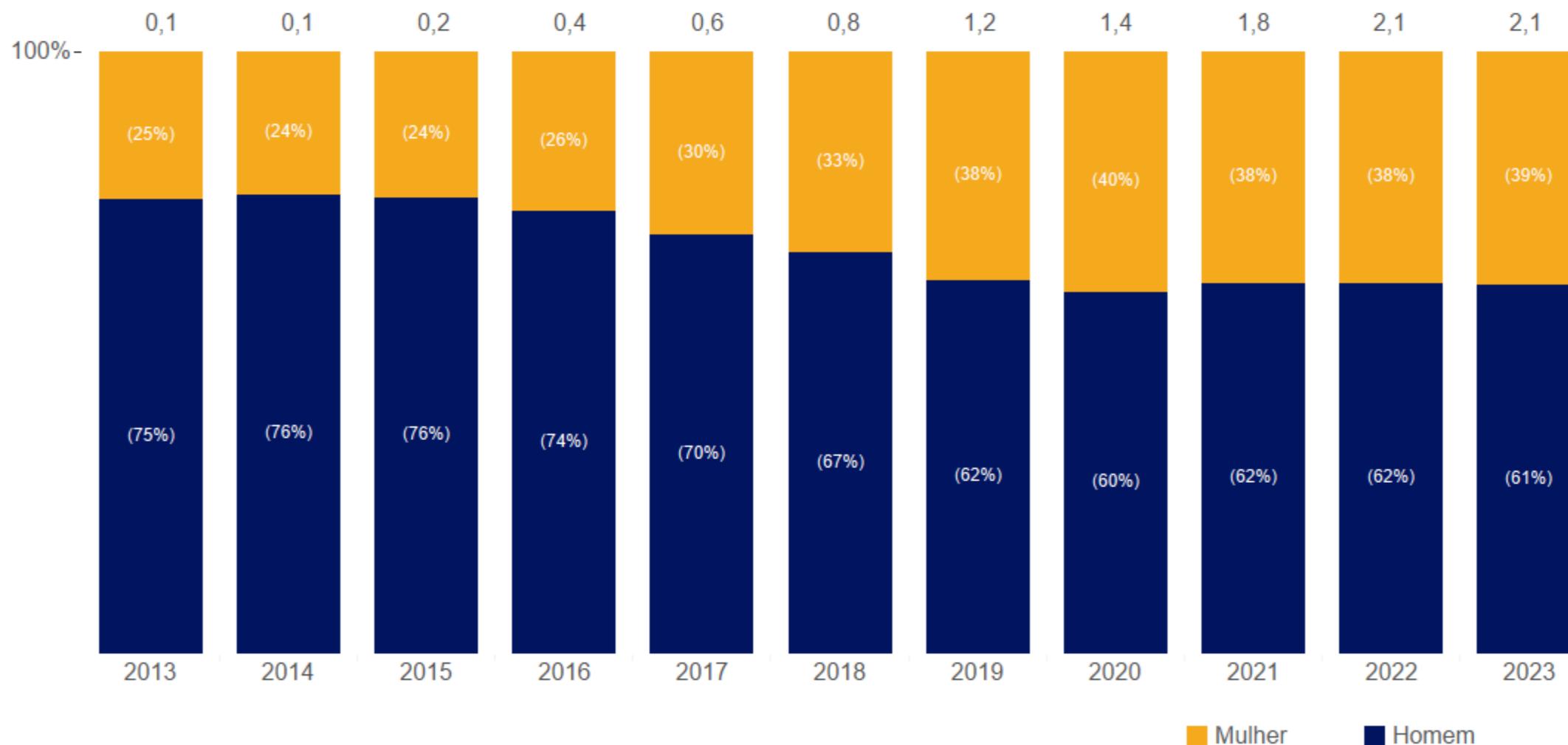
Derivativos

# 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 14p.p na participação das mulheres quando comparado a 2013, representando hoje, 39% 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

Diversificação

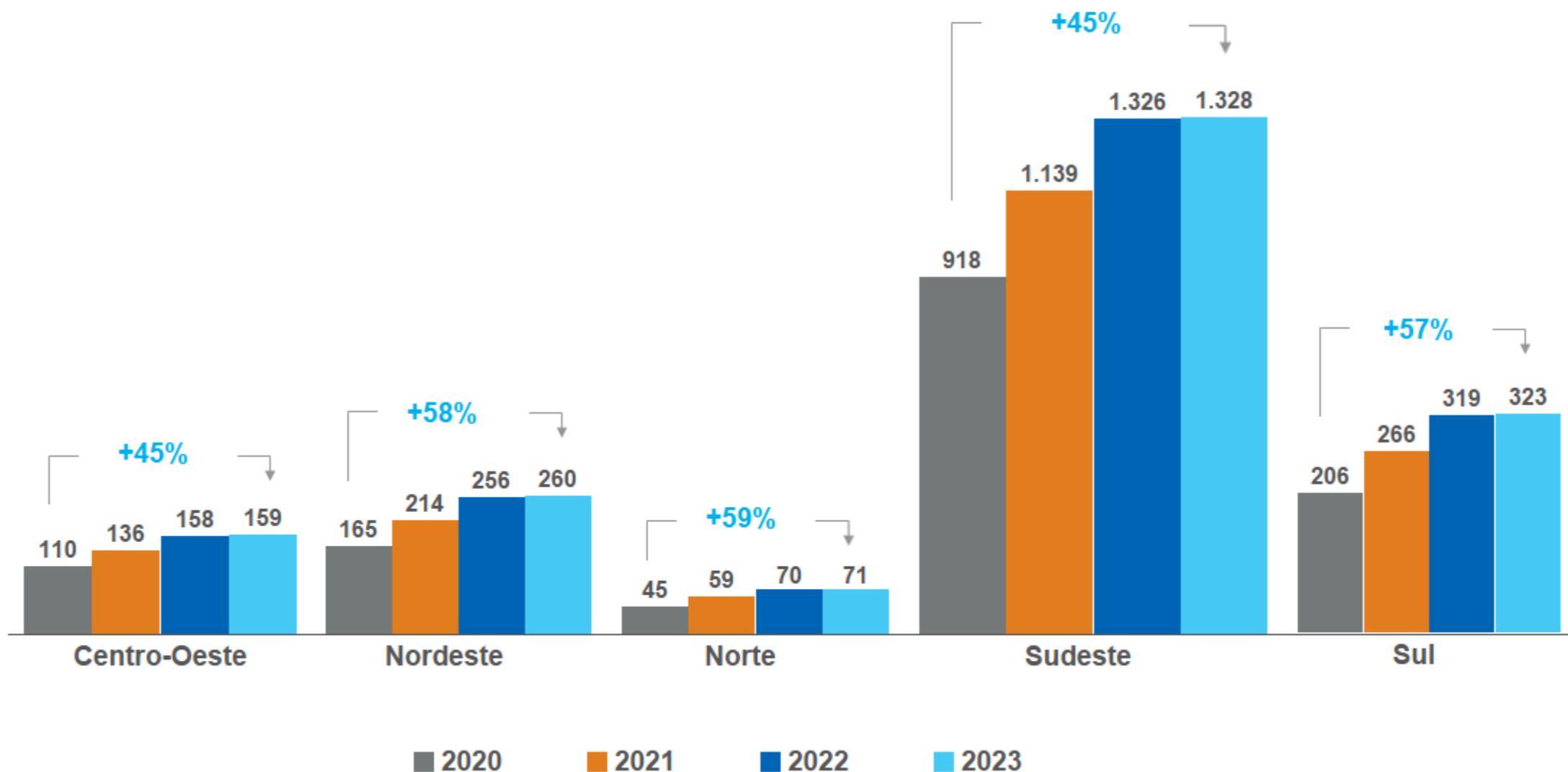
Derivativos

# 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

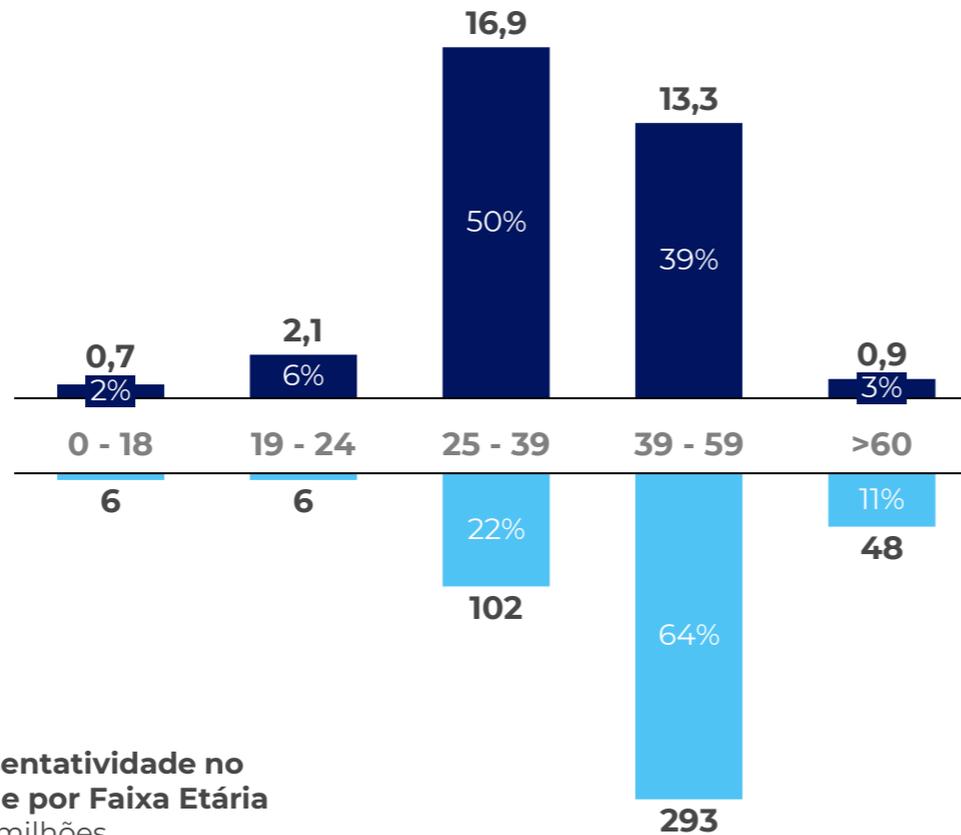


# Tesouro Direto – RendA+

Metade dos investidores do Tesouro RendA+, possuem idade entre 25 e 39 anos, no entanto os investidores com mais de 39 anos concentram 75% do saldo em custódia.

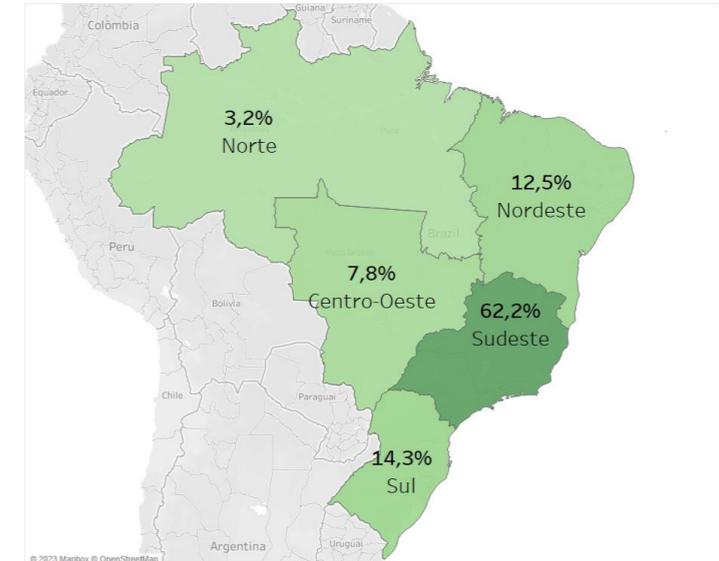
## Perfil dos Investidores do RendA+

**Número de Investidores por Faixa Etária**  
Em milhares de CPFs

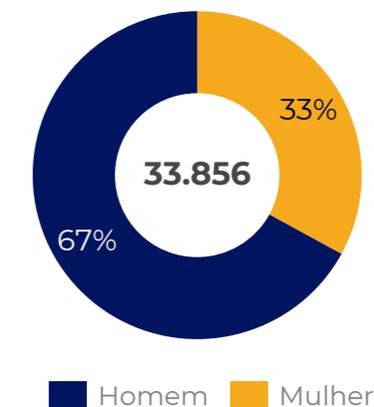


**Representatividade no Estoque por Faixa Etária**  
Em R\$ milhões

**Número de Investidores por Estado (CPF)**



**Número de Investidores por Gênero (CPF)**



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

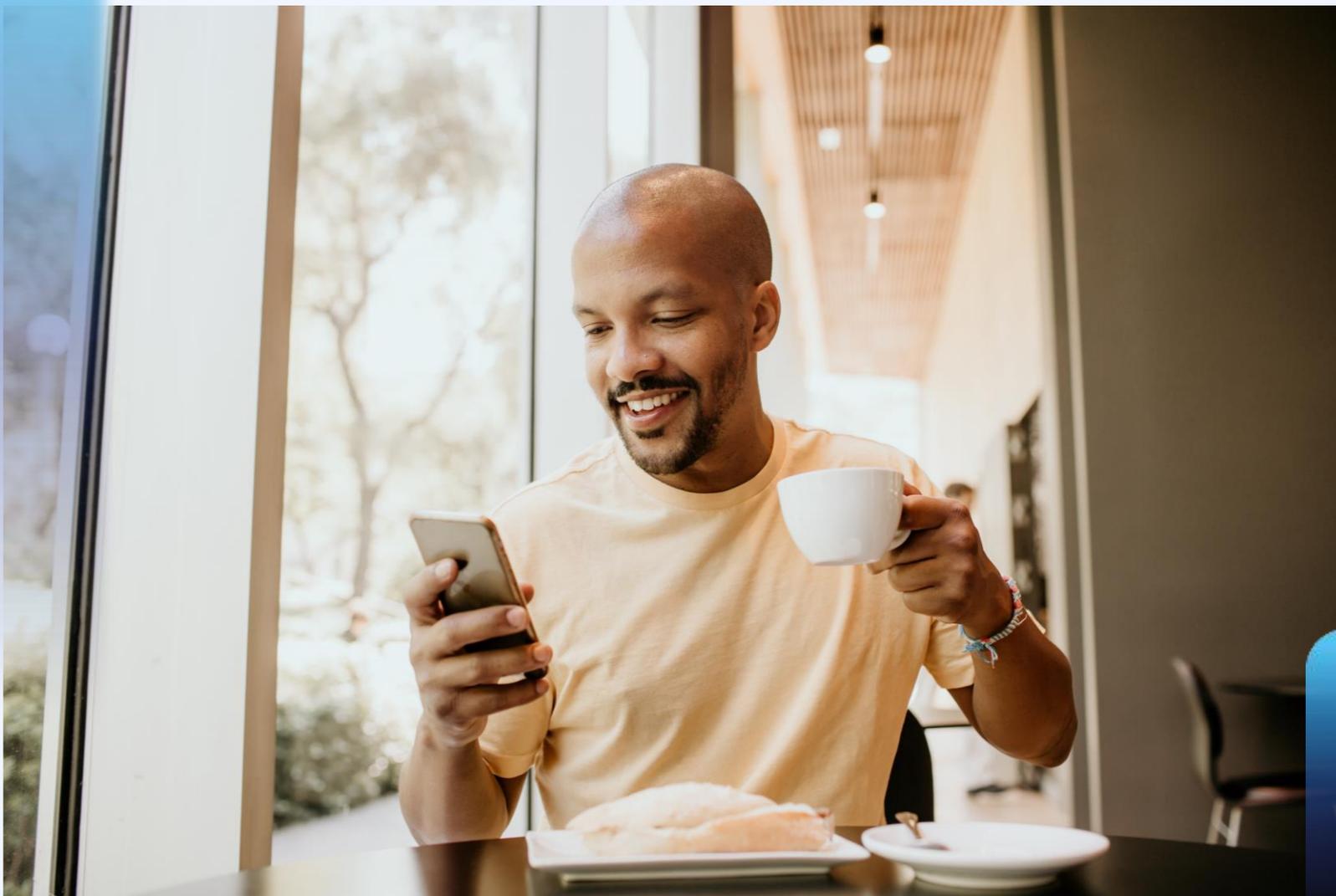
Diversificação

Derivativos

[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

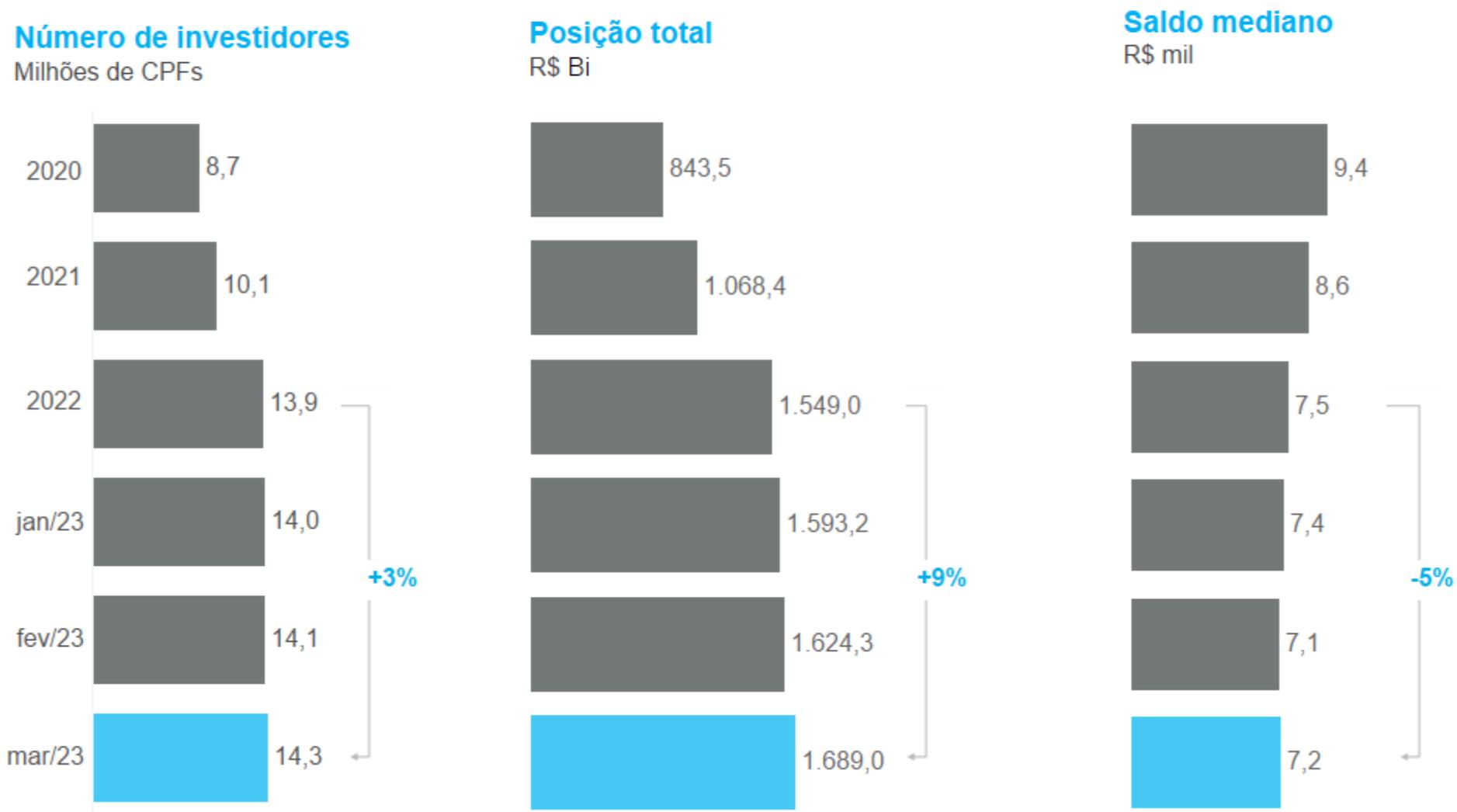
Diversificação

Derivativos

# Renda Fixa - Posição

São 14,3 MM de investidores PFs em produtos de Renda Fixa<sup>1</sup>, incluindo aplicações automáticas, saldo de R\$1.689 Bi e mediana por investidor em R\$ 7,2 mil. Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 424 mil PFs (+ 3%) no número de investidores, e um aumento de R\$ 140 Bi (9%) 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 10,7 MM de investidores PFs em CDBs, incluindo aplicações automáticas, saldo de R\$657,8 Bi e saldo mediano de R\$ 6 mil. Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 248 mil de investidores PFs (+ 2%).

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

### Número de investidores

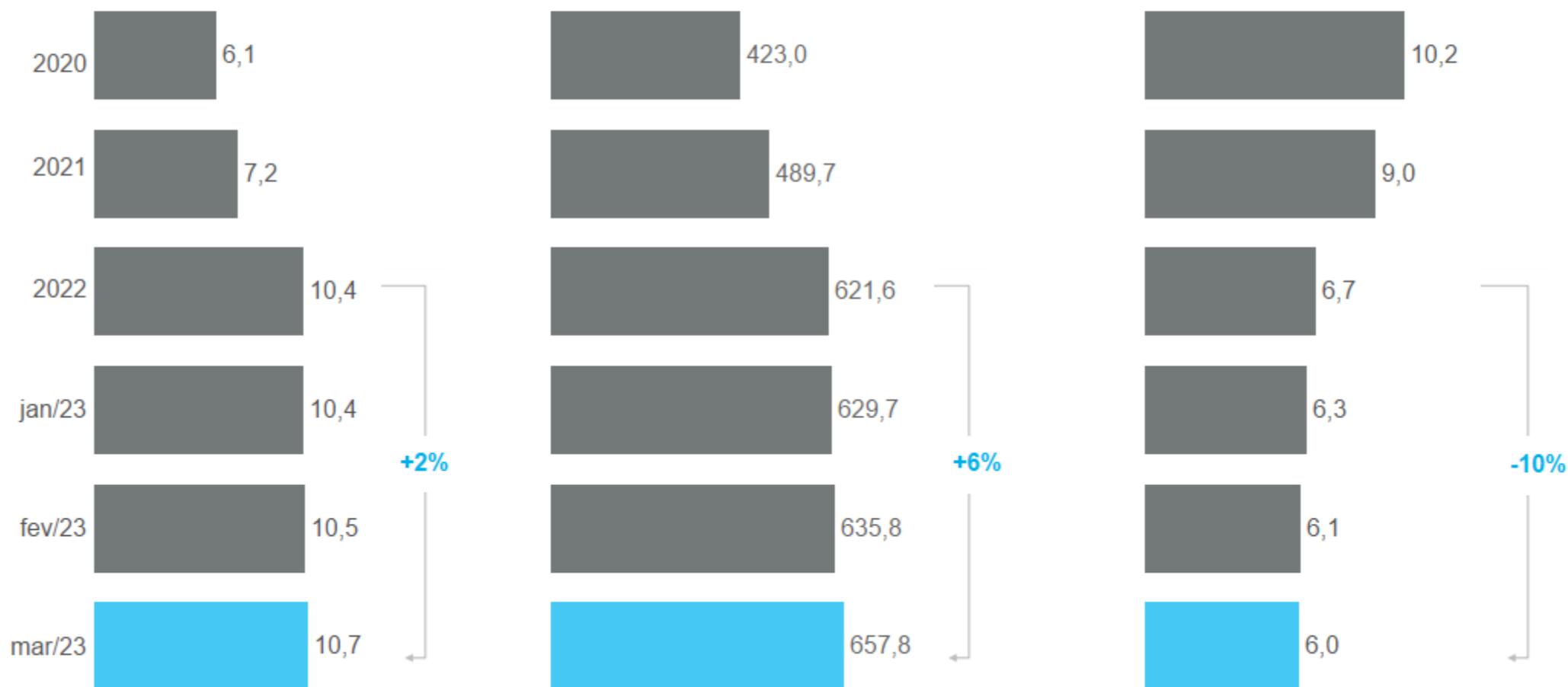
Milhões de CPFs

### Posição total

R\$ Bi

### Saldo mediano

R\$ mil



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Diversificação

Derivativos

# Renda Fixa - RDBs

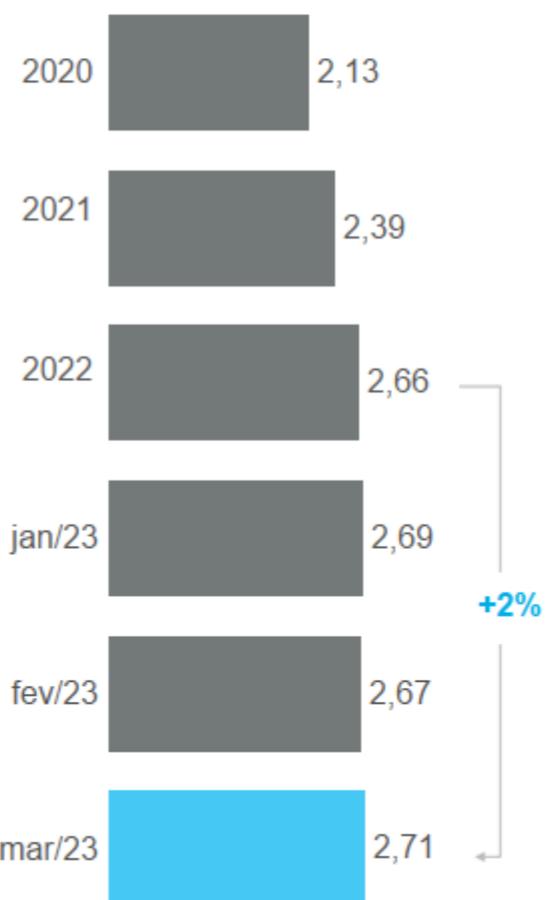
São 2.7 MM de PFs em RDBs, saldo de R\$115,8 Bi e saldo mediano de R\$ 1,7 mil.

Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 48 mil (+2%) no número de investidores e R\$ 6.7 Bi (6%) no saldo total. No mesmo período e o saldo mediano por investidor reduziu 4%.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

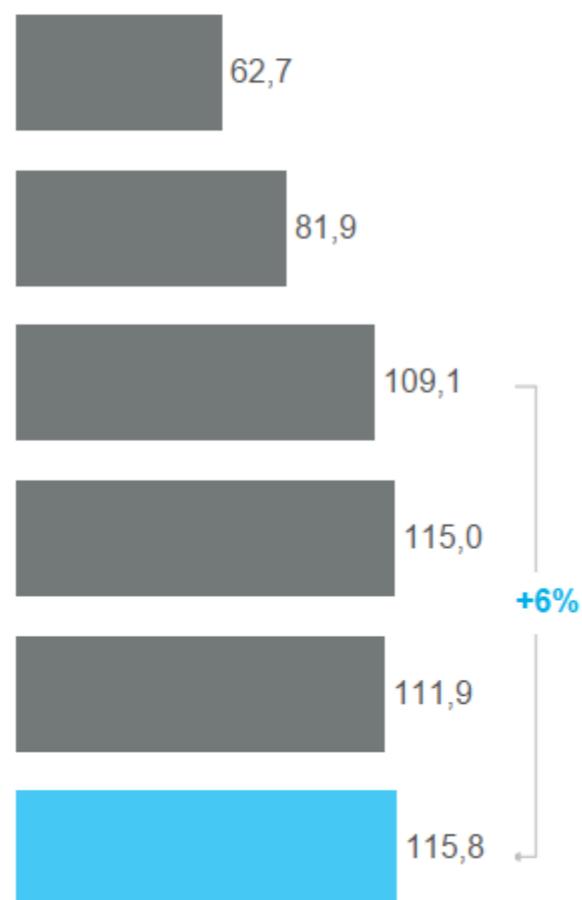
### Número de investidores

Milhões de CPFs



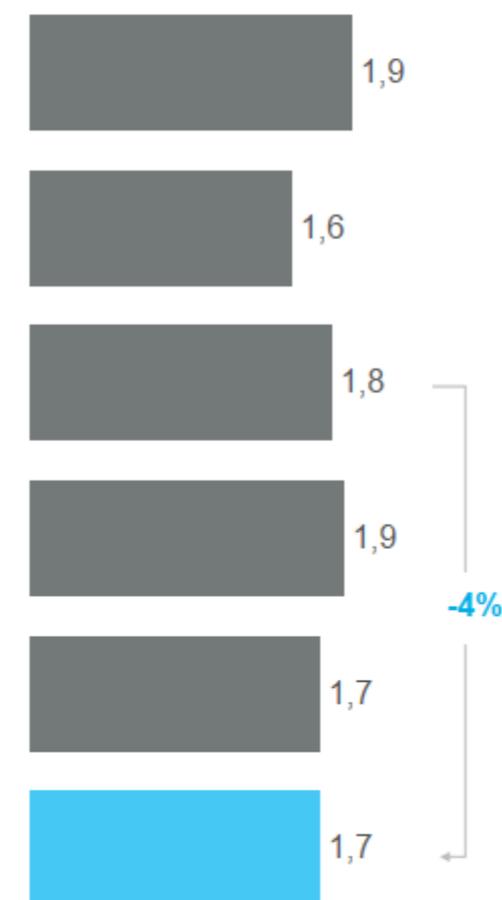
### Posição total

R\$ Bi



### Saldo mediano

R\$ mil



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Diversificação

Derivativos

# Renda Fixa - LCIs

São 1,6 MM de investidores PFs em LCIs, saldo de R\$273,6 Bi e saldo mediano de R\$ 28,2 mil. Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 12% na base de investidores. Importante, destacar que 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

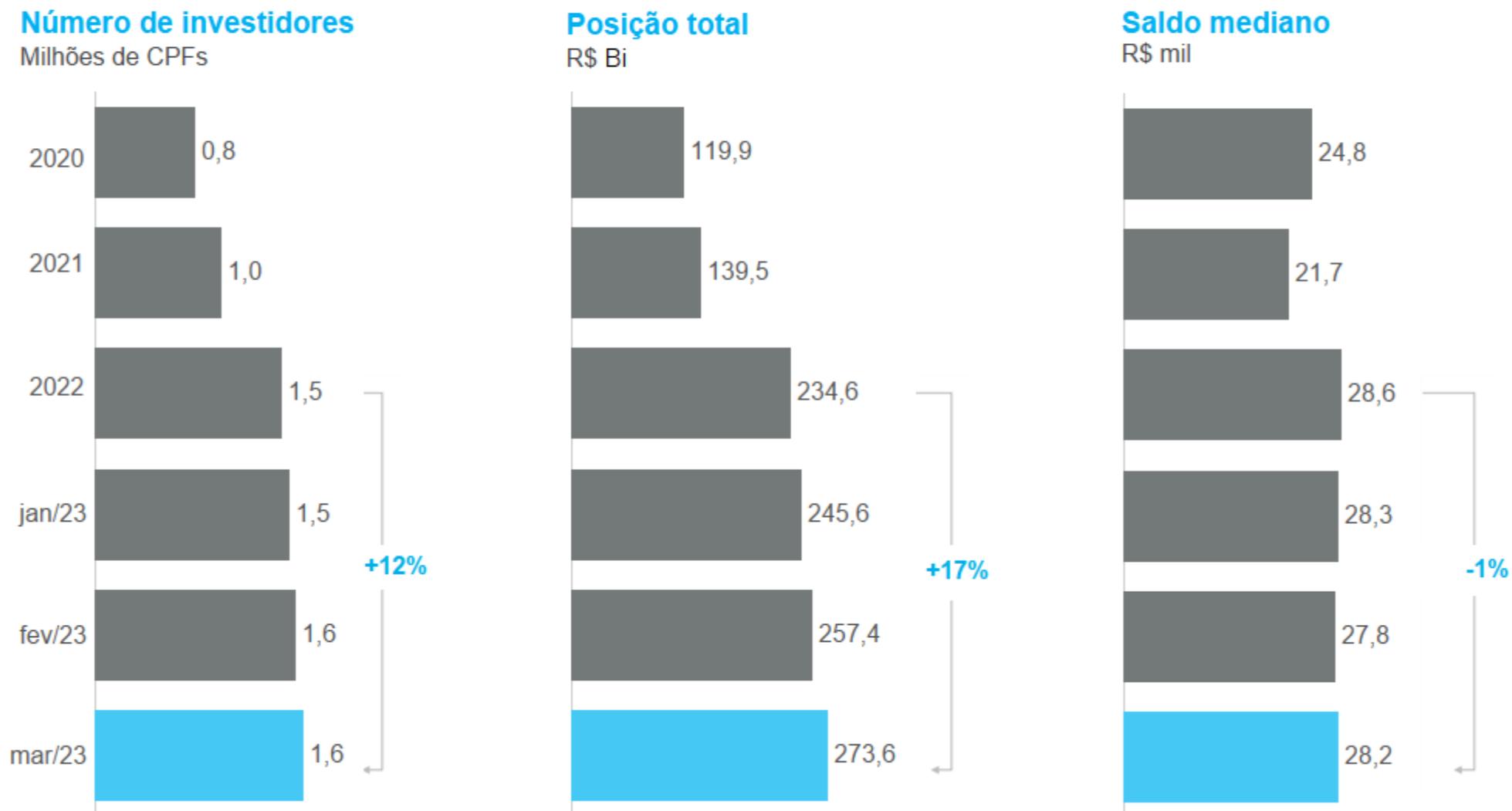
Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Diversificação

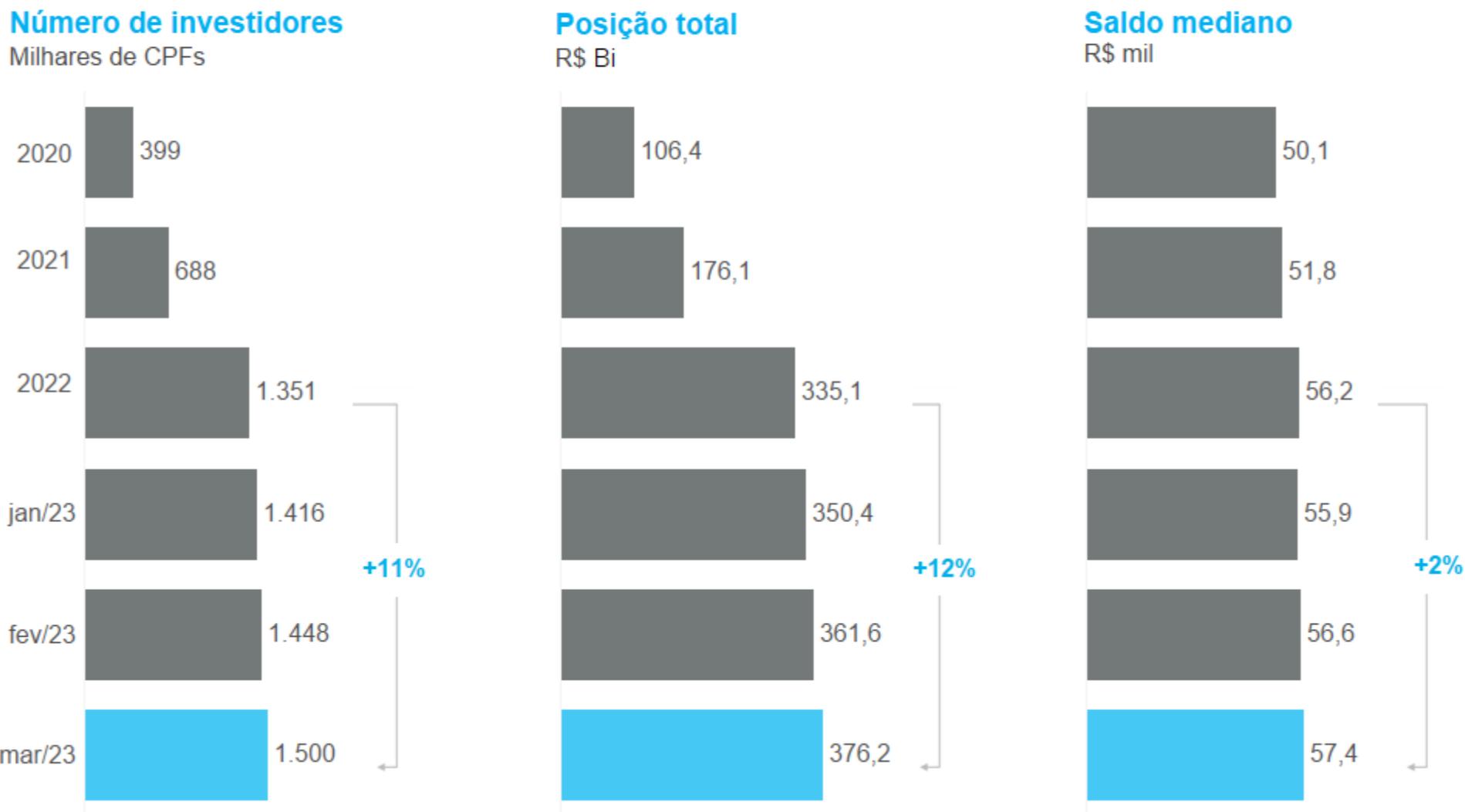
Derivativos



# Renda Fixa - LCAs

São 1,5 MM de investidores PFs em LCAs, saldo de R\$376,2 Bi e saldo mediano de R\$ 57,4 mil. As LCAs apresentaram um aumento de número de investidores de 11%, do saldo de 12% e do saldo mediano por investidor de 2% . 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

Diversificação

Derivativos

# Renda Fixa - DEBÊNTURES

São 391 mil de investidores PFs em Debêntures, saldo de R\$102,3 Bi e saldo mediano de R\$ 34,2 Mil.  
Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 23 mil investidores PFs (+6%). O saldo apresentou aumento de 6% no mesmo período.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Visão Geral

Visão Setorial

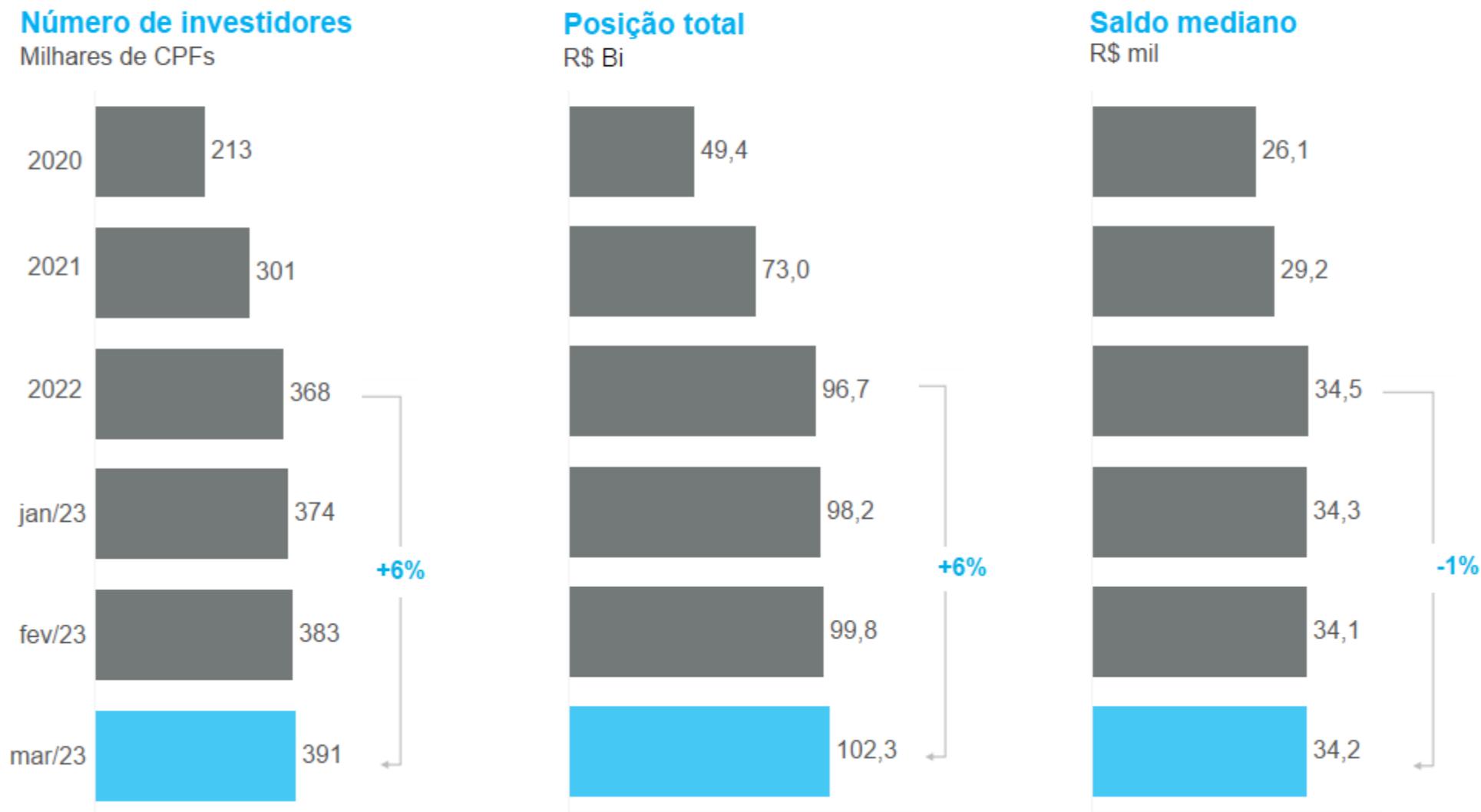
Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Diversificação

Derivativos



# Renda Fixa - CRAs

São 342 mil de investidores PFs em CRAs, saldo de R\$76,9 Bi e saldo mediano de R\$ 40 Mil.  
Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 35,2 mil de investidores PFs (+ 12%) e saldo apresentou aumento de 9% no mesmo período.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Visão Geral

Visão Setorial

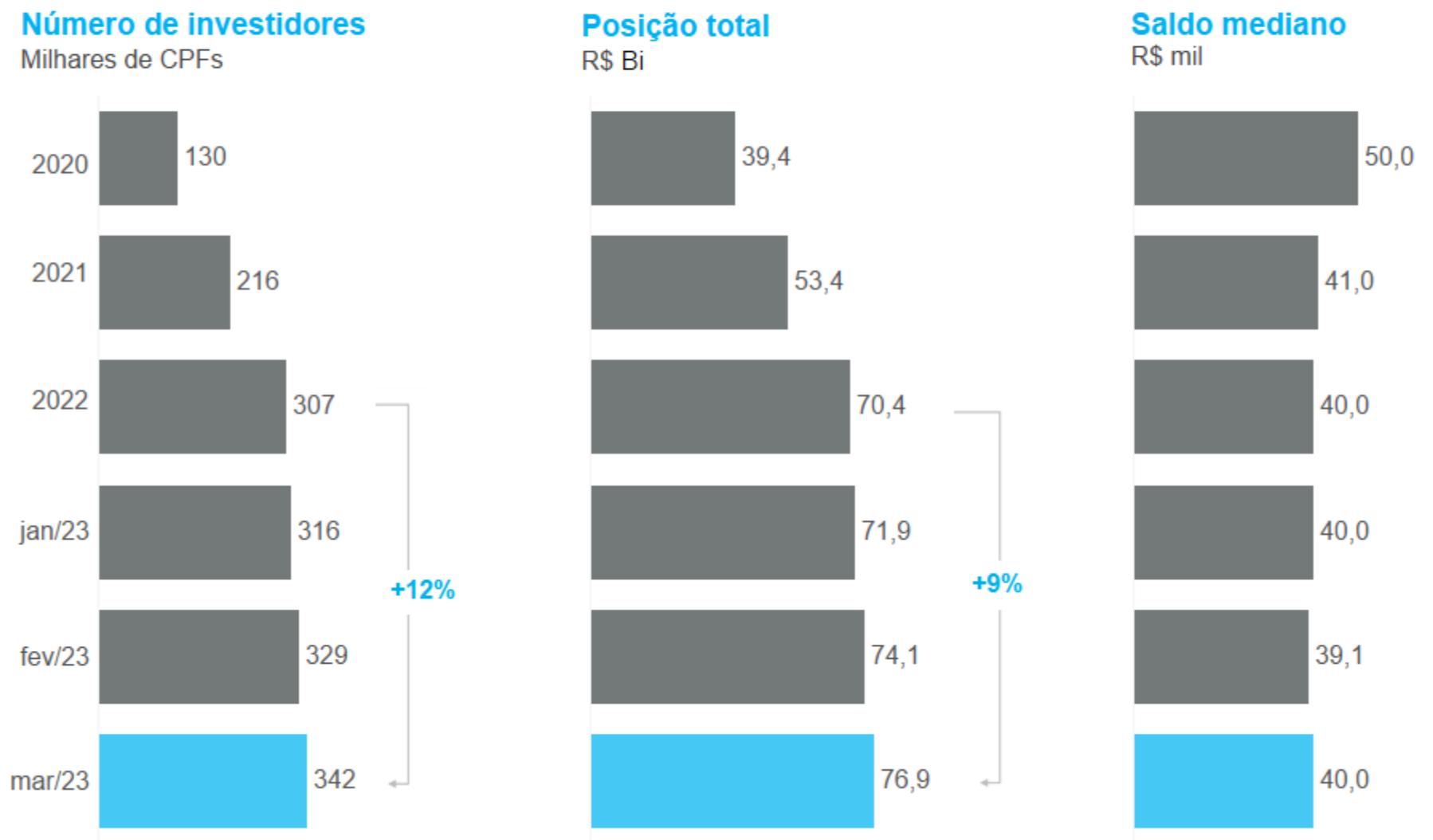
Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Diversificação

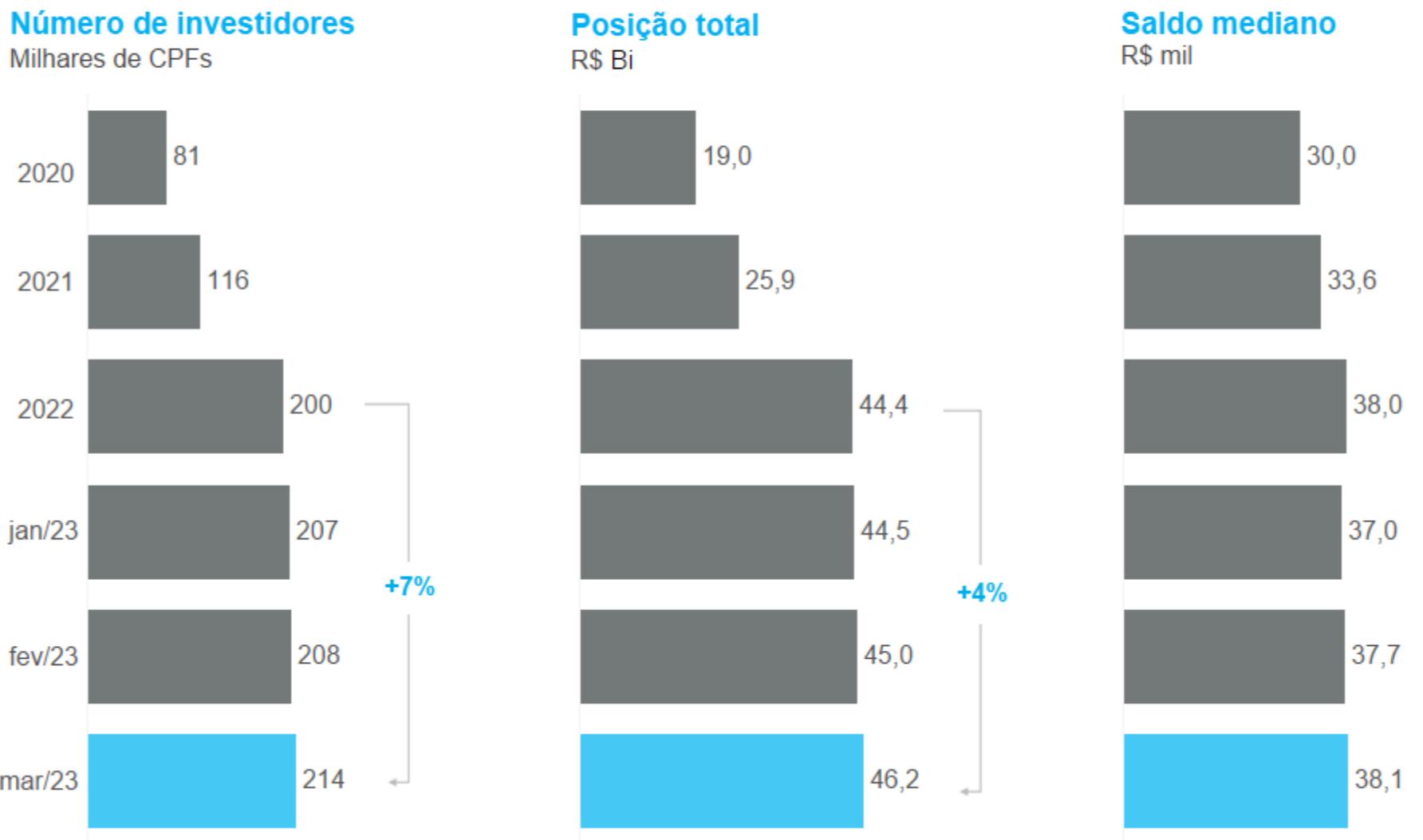
Derivativos



# Renda Fixa - CRIs

São 214 mil de investidores PFs em CRIs, saldo de R\$46,2 Bi e saldo mediano de R\$ 38 mil.  
Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 13,5 mil de investidores PFs (+7%). O saldo apresentou aumento de 1,7 Bi (+4%) 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

Diversificação

Derivativos

# Renda Fixa - COEs

São 430 mil de investidores PFs em COEs, saldo de R\$35,9 Bi e saldo mediano de R\$ 31 mil.  
Em relação ao final de 2022, observa-se um aumento de 25,7 mil de investidores PFs (+ 6%). O saldo apresentou aumento de 8% no mesmo período.

## Evolução da Posição das Pessoas Físicas na B3

Visão Geral

Visão Setorial

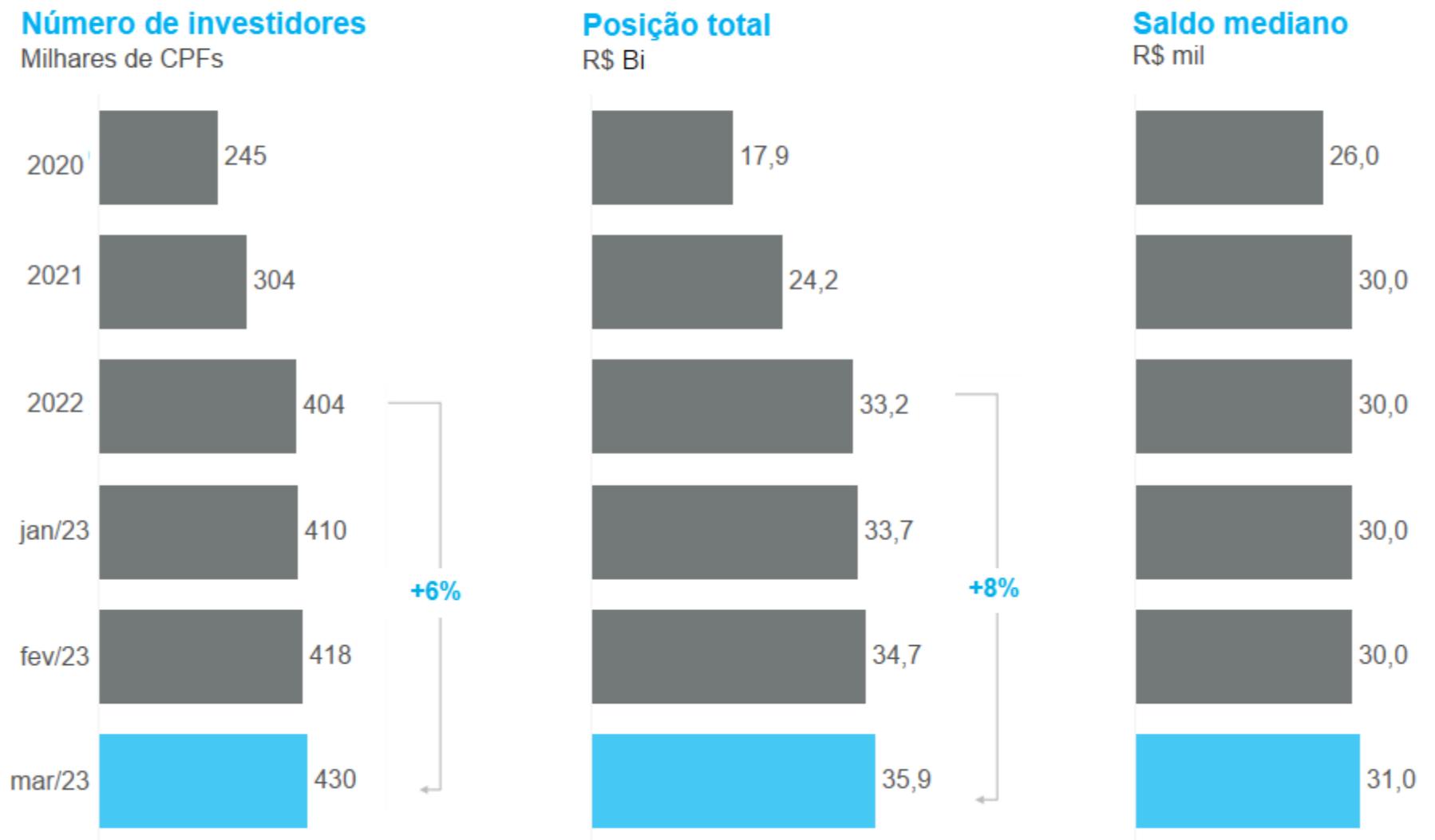
Renda Variável

Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Diversificação

Derivativos



[B]<sup>3</sup>

PESSOAS FÍSICAS

# Diversificação



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:  
Equities

Renda Fixa: Tesouro  
Direto

Outros Produtos de  
Renda Fixa

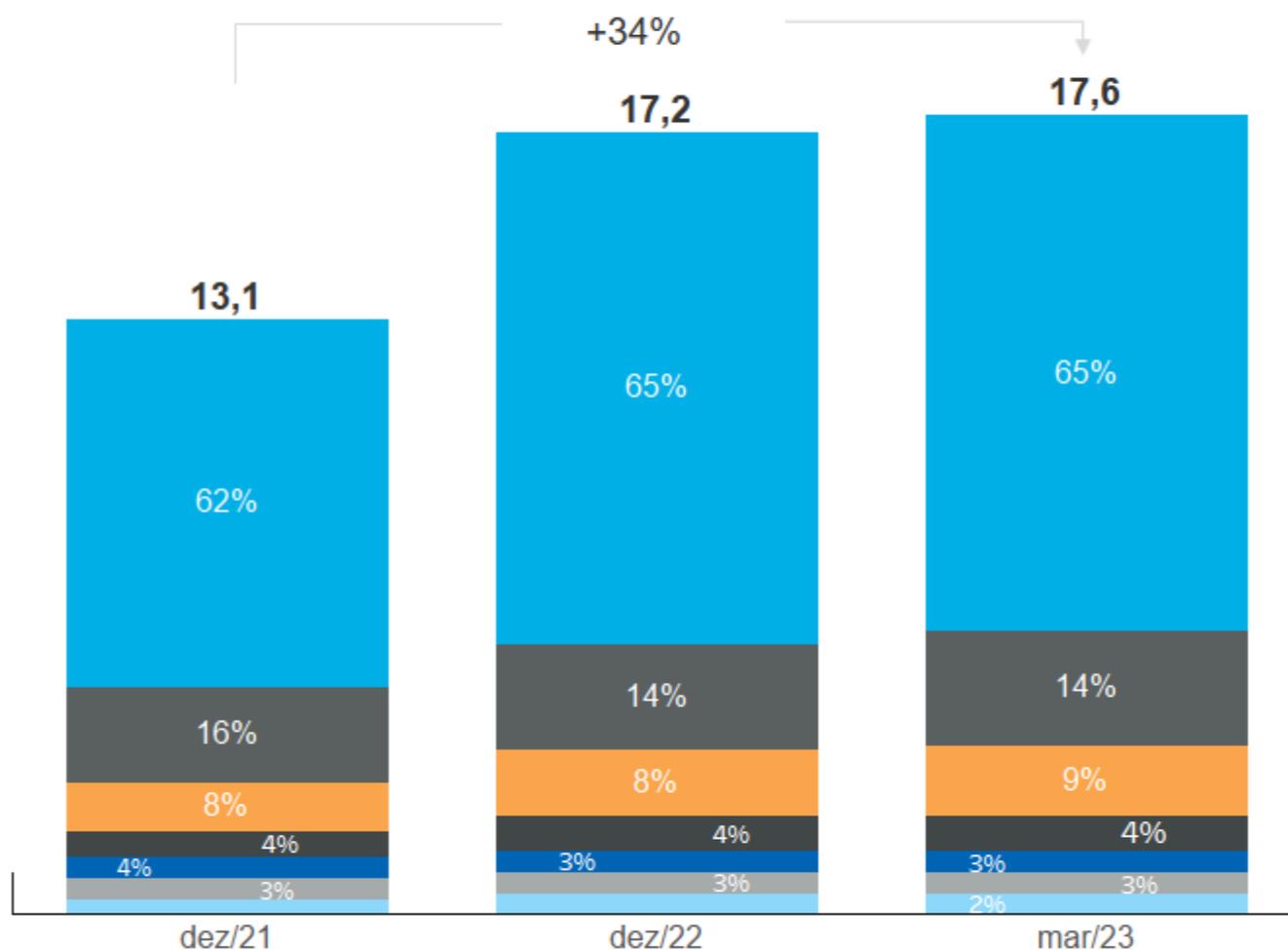
**Diversificação**

Derivativos

# 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 34% na comparação com dezembro/2021 (+4,5MM de investidores)

**65%** do total de pessoas físicas possuem **apenas títulos de Renda Fixa**

Nota-se um ligeiro crescimento nos investidores que possuem investimento em **Renda Fixa e Equities** (aproximadamente +462 mil investidores na comparação dez/21 vs. mar/23)

- Apenas Renda Fixa
- Apenas Equities
- Renda Fixa + Equities
- Apenas Tesouro Direto
- Tesouro Direto + Equities
- Renda Fixa + Tesouro Direto
- Renda Fixa + Tesouro Direto + Equities

**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	1º TRI 2023
Ações	75%	73%	67%	51%	51%	35%	30%	29%
FII	7%	8%	11%	13%	9%	7%	10%	9%
BDR	1%	0%	0%	0%	0%	17%	20%	21%
ETF	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Demais Combinações	6%	6%	4%	4%	4%	6%	9%	8%
Ações + BDR	2%	1%	0%	0%	2%	7%	6%	6%
Ações + BDR + FII	0%	0%	0%	0%	2%	5%	6%	6%
Ações + FII	8%	10%	15%	26%	26%	16%	16%	16%
Ações + ETF + FII	1%	1%	2%	4%	5%	4%	2%	2%
Ações + BDR + ETF + FII	0%	0%	0%	0%	1%	3%	2%	2%
	0,5	0,6	0,7	1,4	2,7	4,2	5,0	5,3

Em 2016, a base era formada de 75% de PFs que detinham somente ações vs. 29% em 2023.

<sup>1</sup> 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	1ºTRI 2023
<b>Ações</b>	<b>53%</b>	<b>52%</b>	<b>53%</b>	<b>43%</b>	<b>41%</b>	<b>26%</b>	<b>26%</b>	<b>27%</b>
<b>FII</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>3%</b>	<b>5%</b>	<b>4%</b>
<b>BDR</b>	<b>0%</b>							
<b>ETF</b>	<b>0%</b>							
<b>Demais Combinações <sup>1</sup></b>	<b>19%</b>	<b>17%</b>	<b>11%</b>	<b>12%</b>	<b>12%</b>	<b>26%</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>
<b>Ações + BDR</b>	<b>2%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>	<b>10%</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>
<b>Ações + FII</b>	<b>18%</b>	<b>22%</b>	<b>26%</b>	<b>31%</b>	<b>31%</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>	<b>18%</b>
<b>Ações + BDR + FII</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>	<b>9%</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>
<b>Ações + ETF + FII</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>3%</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>
<b>Ações + BDR + ETF + FII</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>
	<b>127</b>	<b>173</b>	<b>204</b>	<b>345</b>	<b>458</b>	<b>501</b>	<b>460</b>	<b>440</b>

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

# 34% 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 73% do saldo total em custódia detido pelas PFs.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

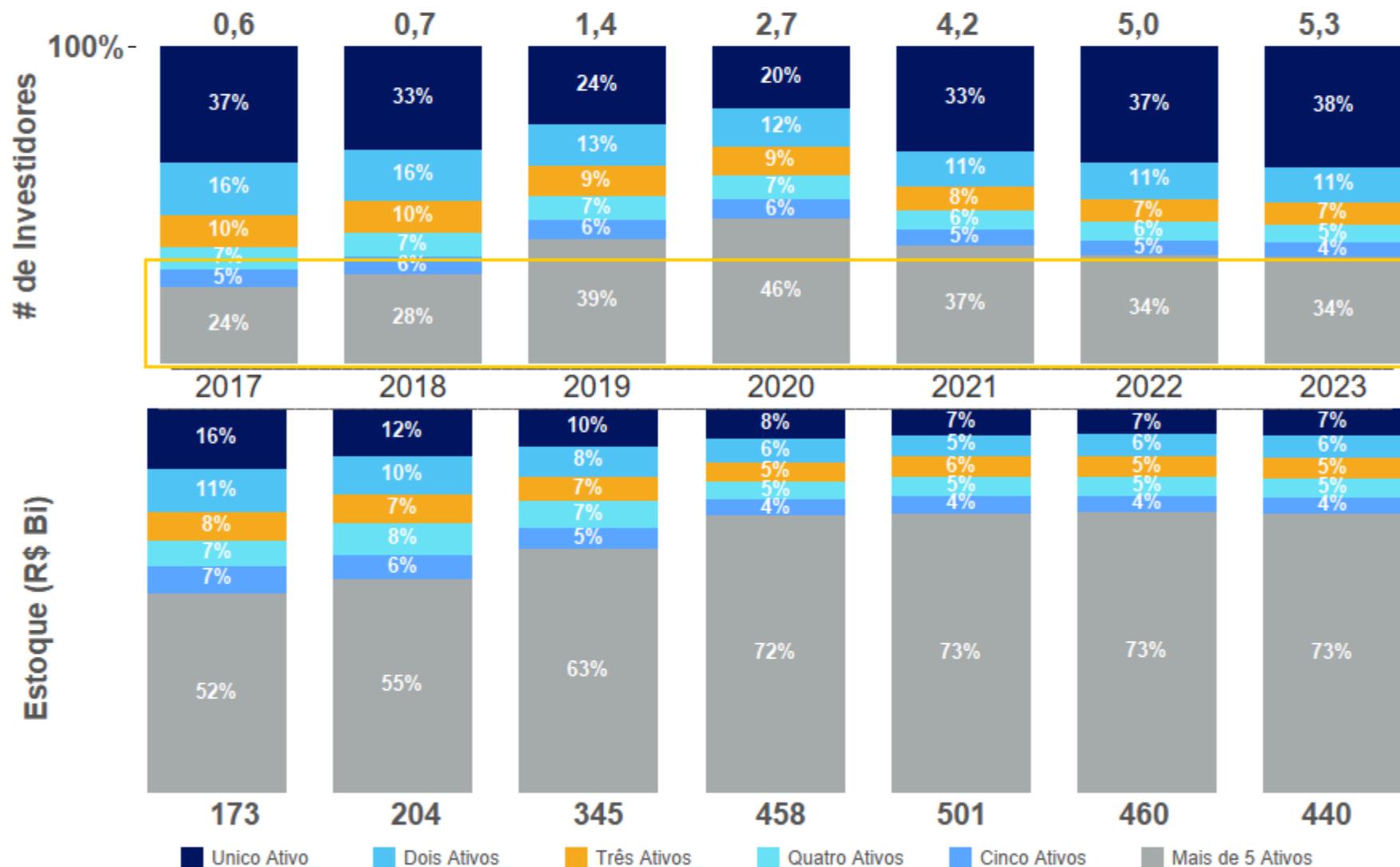
Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Diversificação

Derivativos

## 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 34%

[B]<sup>3</sup>

PESSOAS FÍSICAS

# Derivativos



Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável:  
Equities

Renda Fixa: Tesouro  
Direto

Outros Produtos de  
Renda Fixa

Diversificação

Derivativos

# Mais de 260 mil Pessoas Físicas negociaram Derivativos

Mais de 260 mil investidores Pessoas Físicas negociaram derivativos em 2023 e são responsáveis por 23% da quantidade média diária de contratos negociados.

Visão Geral

Visão Setorial

Renda Variável

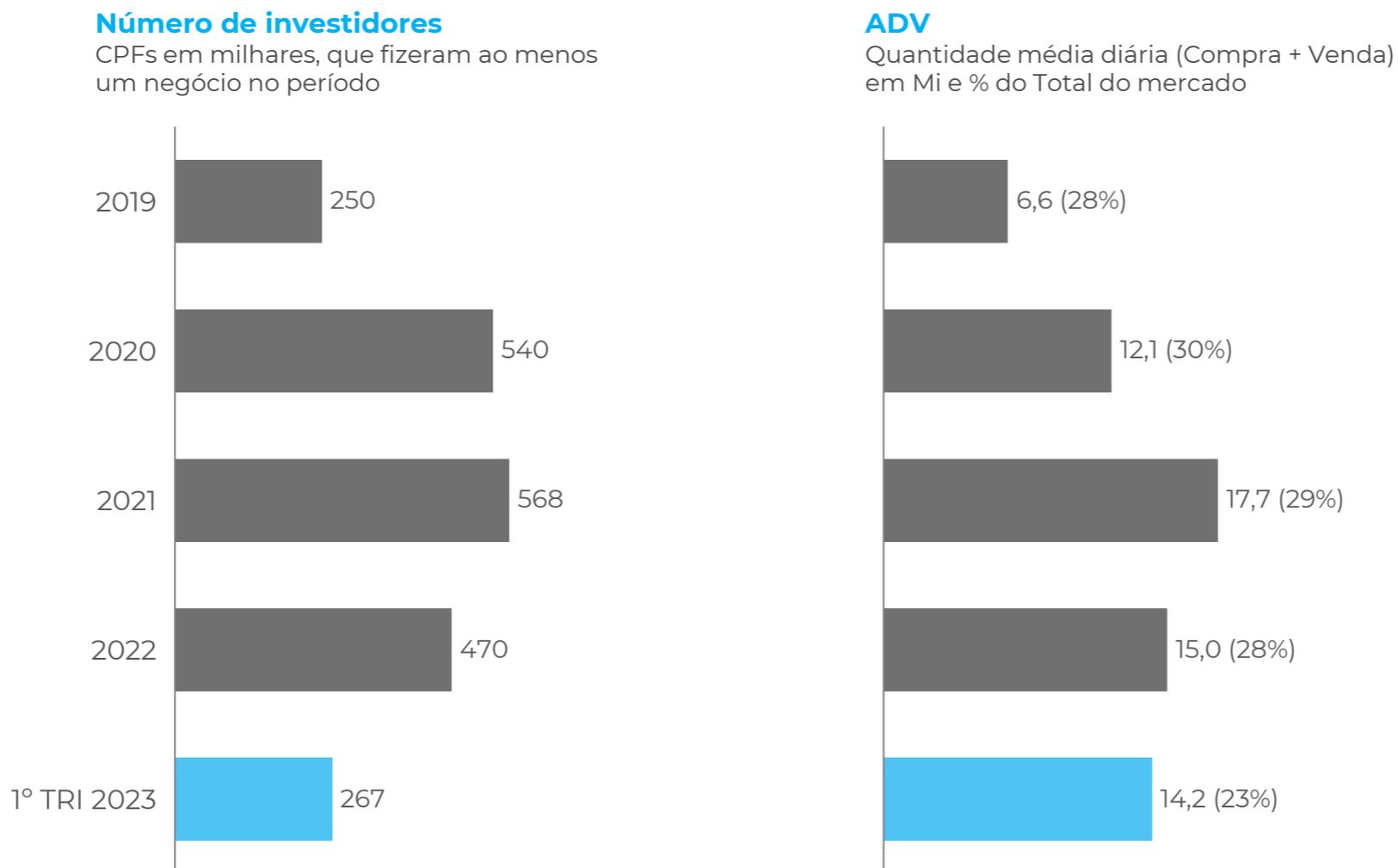
Renda Fixa:  
Tesouro Direto

Outros Produtos  
de Renda Fixa

Diversificação

Derivativos

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



<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 o produto 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

Diversificação

Derivativos

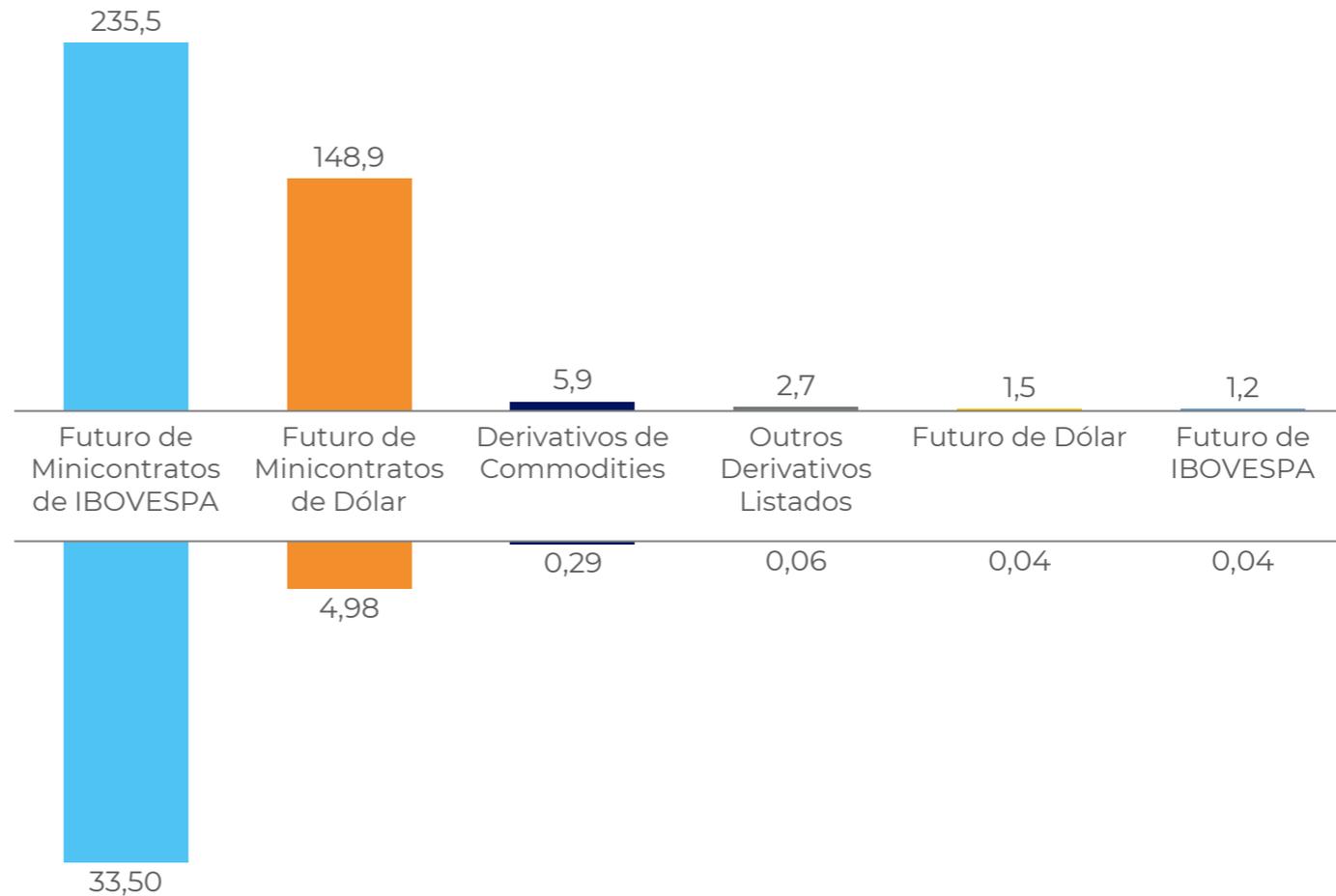
## Principais produtos negociados<sup>1</sup> por Pessoas Físicas em 2023

### Número de investidores

CPFs em Milhares, que fizeram ao menos um negócio

### ADV

Quantidade média diária (Compra + Venda) em Mi



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

Principais produtos

Diversificação

Safras

Gênero

Região

Faixa Etária

Tesouro Direto

Renda Fixa

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