

O BRASIL QUE INVESTE

[B]³



INTRODUÇÃO

UM RETRATO DO BRASIL INVESTIDOR

Gostaríamos de dar a você as boas-vindas ao Brasil que investe.

As páginas a seguir contam histórias que interessam a qualquer pessoa que quer investir, que já investe ou mesmo que trabalha com investimentos.

Se você é um investidor, se gostaria de se tornar um ou se tem recursos para investir, mas quer aprender sobre como fazê-los render mais, a pesquisa vai mostrar que você não está sozinho. Você vai descobrir que suas dúvidas, dificuldades, seus objetivos e critérios de decisão também são de outras pessoas. E se você é profissional, esta pesquisa não pretende ensinar o que você já sabe, mas acrescentar dados novos e situar o seu conhecimento em um campo maior, contextualizado, de informações sobre investidores e investimentos.

A B3 realizou esta pesquisa em parceria com a HSR Bridge Research. O objetivo foi produzir uma

análise do comportamento, hábitos, emoções, desejos e grau de conhecimento sobre finanças de investidores a partir de nove perfis organizados pela bolsa. A criação desses perfis se baseou em dados sobre operações financeiras e produtos em carteira. A estes perfis, foram somados mais dois: um perfil de pessoas que investem apenas em poupança e outro com aquelas que só investem em criptomoedas.

A análise foi desenvolvida em duas etapas: uma fase qualitativa com 33 entrevistas em profundidade realizadas por conversas ao vivo e online divididas igualmente em cada perfil, e uma fase quantitativa em que 2.614 questionários foram respondidos online entre 13 de setembro e 25 de outubro de 2023.

Os participantes foram selecionados em painéis online da HSR Bridge Research e entre usuários logados na área do investidor B3. O principal critério para formação do grupo de investidores entrevistados

foi a afinidade com a clusterização da base de investidores brasileiros. Os perfis correspondem a 9 clusters, definidos pela Inteligência de Mercado da B3, e representam diferentes comportamentos de investimentos e sua relação com produtos que usa ou a forma de operá-los.

Foram pesquisados brasileiros com 18 anos ou mais, de todas as regiões do país, das classes A, B e C com pelo menos um ativo dos perfis mapeados, sejam investimentos e/ou poupança e os exclusivos em criptoativos. O grau de confiabilidade da pesquisa é de 95% e a margem de erro é de dois pontos percentuais, para mais ou para menos. Estes percentuais consideram a base de 2.322 entrevistados e o

número de investidores pessoa física registrados na B3. Alguns totais não somam 100% devido arredondamentos. Outras somas podem ultrapassar os 100%, como é o caso de questões de respostas múltiplas (por exemplo, questão sobre quantidade de ativos em carteira).

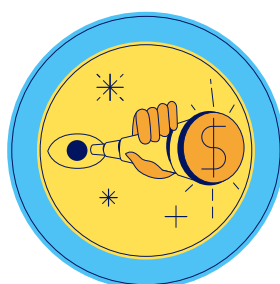
Descubra por que as pessoas investem, escolhem ativos, mantêm posições e decidem mudar. Essas informações podem fornecer insights valiosos para bancos, corretoras, assets e outras empresas do mercado. Com esta iniciativa que busca ampliar a cultura de investimentos no país, a B3 convida você, investidor, profissional ou simplesmente interessado, a compartilhar seu olhar sobre o Brasil que investe.

O BRASIL QUE INVESTE

Acompanhar o ciclo de um investimento é parte importante da vida. Todo investidor tem seus ativos preferidos, e há aqueles que ficam na carteira por muito tempo – ou pelo menos enquanto eles forem rentáveis! Um investimento expressa uma parte da personalidade de quem investe. Ele representa desejos, disposições, sonhos, conhecimentos e até a disponibilidade de tempo de cada um em cada momento. A pesquisa O Brasil que investe é um retrato da relação do brasileiro com suas finanças, mas não só. É também uma pesquisa que torna claros quais são os meios que o investidor elege para conquistar o que almeja.

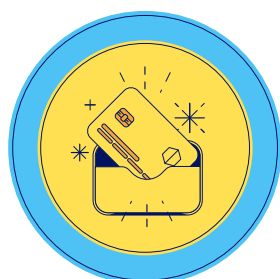
Panorama dos perfis de investidores brasileiros

A B3 definiu nove perfis de investidores a partir da identificação de comportamentos comuns a investidores cadastrados em sua base. Cada perfil representa hábitos e preferências do investidor brasileiro relativos aos produtos escolhidos para investir e à maneira de gerir os investimentos. Neste e-book, você conhecerá detalhes de cada um dos nove perfis apresentados abaixo:



FOCO EM PREVISIBILIDADE

perfil de investidores que possuem grande parte do seu capital e de suas operações em títulos de renda fixa;



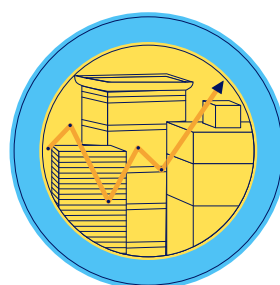
MINHA CONTA É MEU INVESTIMENTO

perfil que mantém seu capital em conta corrente com aplicações automáticas em renda fixa;



DE PORTFÓLIO MONTADO

perfil com grau considerável de diversificação de ativos;



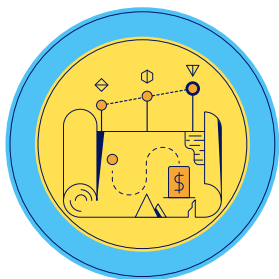
FUNDOS IMOBILIÁRIOS

perfil que coloca mais da metade do seu patrimônio em produtos vinculados ao mercado imobiliário;



SOFISTICADO NOS INVESTIMENTOS

perfil de investidores que diversificam muito sua carteira e operam com frequência;



EM BUSCA DO TESOURO

neste perfil, estão pessoas que aplicam essencialmente no Tesouro Direto;



EXPERIMENTANDO A BOLSA

são investidores que estão começando a investir na bolsa de valores;



SWING TRADE

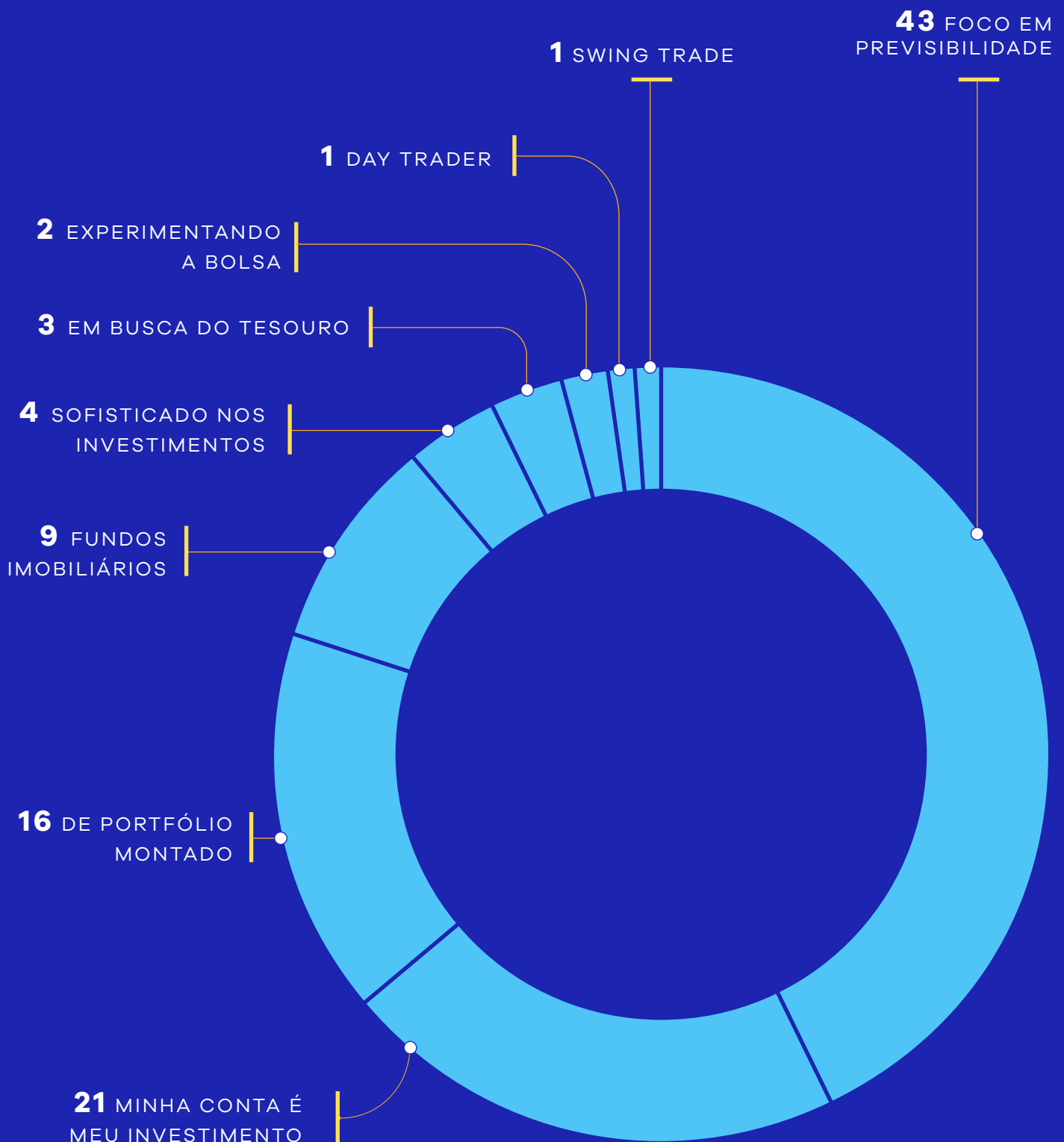
perfil com foco em oportunidades e em ganhos rápidos, mas que evita operações realizadas no mesmo dia;



DAY TRADER

investidores que buscam ganhos rápidos no mesmo dia da operação.

O gráfico abaixo **mostra a representatividade dos perfis de toda a base de investidores na bolsa do Brasil**. Esses dados representam a distribuição no mês de julho de 2023. A partir dessa base foi extraída a amostra da pesquisa para a imersão comportamental de cada perfil definido. EM %



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5 INVESTIMENTOS DE CADA GRUPO*

% DO TOTAL DE INVESTIDORES DO CLUSTER QUE POSSUEM O ATIVO

*A soma dos produtos de não é igual a 100% porque os dados contemplam sobreposição de ativos na carteiras do investidor.



FOCO EM PREVISIBILIDADE

94 CDB

1 AÇÕES

48 POUPANÇA

6 TESOIRO DIRETO

6 FII



MINHA CONTA É MEU INVESTIMENTO

41 CDB

60 RDB

45 POUPANÇA

0 TESOIRO DIRETO

0 FII



DE PORTFÓLIO MONTADO

38 CDB

56 AÇÕES

48 POUPANÇA

20 TESOIRO DIRETO

24 FII



FUNDOS IMOBILIÁRIOS

24 CDB

28 AÇÕES

39 POUPANÇA

8 TESOIRO DIRETO

100 FII



SOFISTICADO NOS INVESTIMENTOS

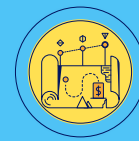
64 CDB

98 AÇÕES

0 POUPANÇA

50 TESOIRO DIRETO

84 FII



EM BUSCA DO TESOURO

7 CDB

18 AÇÕES

43 POUPANÇA

100 TESOIRO DIRETO

12 FII



EXPERIMENTANDO A BOLSA

26 CDB

87 AÇÕES

35 POUPANÇA

11 TESOIRO DIRETO

34 FII



SWING TRADE

22 CDB

96 AÇÕES

43 POUPANÇA

8 TESOIRO DIRETO

27 FII



DAY TRADER

18 CDB

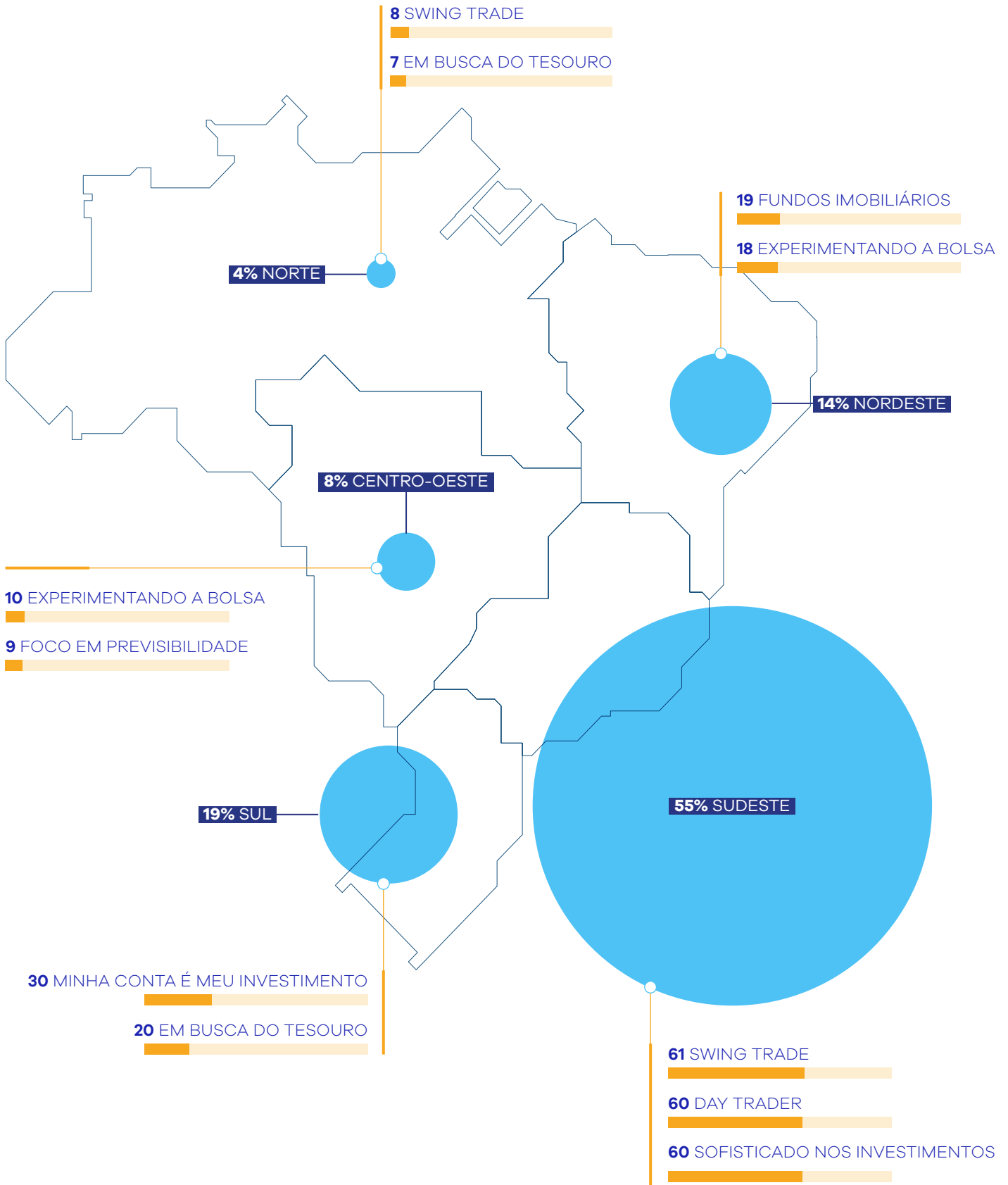
14 AÇÕES

51 POUPANÇA

2 TESOIRO DIRETO

4 FII

- ONDE ESTÃO OS ENTREVISTADOS
- PERFIS MAIS PRESENTES EM CADA REGIÃO



ONDE ESTÃO OS PERFIS

O Brasil é um país diverso na cultura e na forma de investir. Cada região mostra, à sua maneira, que o brasileiro que procura meios variados de alcançar seus objetivos financeiros, encontra-os. No Norte, onde estão 4% dos entrevistados, 8% pertencem ao cluster Swing Trade, e 7% a Em busca do tesouro. O Nordeste, região de 14% dos entrevistados, tem 19% deles no cluster Fundos imobiliários e 18% em Experimentando a bolsa. No Centro-Oeste, onde estão 8% dos entrevistados, 10% estão no perfil Experimentando a bolsa, e 9% em Foco em previsibilidade. 19% dos entrevistados estão na região Sul, onde 30% dos investidores pertencem ao perfil Minha conta é meu investimento e 20% a Em busca do tesouro. O Sudeste, região de 55% dos entrevistados, tem 61% de investidores no cluster Swing trade, 60% em Day trader e 60% em Sofisticado nos investimentos.

A curiosidade por formas novas e eficientes de fazer o dinheiro aplicado render é uma característica presente em todo o país. Mas esses números contam apenas parte da história. **Para compreender melhor como investe o Brasil que investe, conheça os perfis de investimento que apresentamos a seguir.**

PERFIS DE INVESTIMENTO

Sabe aquela ideia de que, no Brasil, só investe quem tem dinheiro sobrando? Você faz muito bem em duvidar dela. Não é segredo que pessoas de renda alta, média e baixa investem. Mas talvez surpreenda você saber que escolhas de investimentos semelhantes são feitas por pessoas diferentes entre si – não só na renda, como na idade, no gênero e na região onde moram. A utilidade dos perfis de investimento está em que eles informam sobre o que une e separa quem faz escolhas similares ao investir. Os perfis são caminhos para compreender como cada opção de investimento é percebida pelas pessoas, e o que cada investimento representa em termos de adequação a necessidades, exigências e objetivos pessoais.

Conhecer melhor os investidores leva a uma compreensão mais aprofundada das escolhas que eles fazem – como elas nascem, por que elas se mantêm, e em que momento elas mudam.

Os grupos que compõem essa pesquisa se organizam a partir da principal escolha de investimento e o seu comportamento com as suas operações, mas é importante observar que a soma dos produtos de cada perfil não é igual a 100% porque os dados contemplam sobreposição de ativos nas carteiras dos investidores. Quanto às outras características, elas aparecem em sua diversidade, em diferentes regiões do país e que ocupam diferentes faixas de renda, que podem se encontrar sob o mesmo perfil.

43%

QUARENTA E TRÊS POR CENTO DOS INVESTIDORES SÃO DESTE PERFIL



FOCO EM PREVISIBILIDADE

Este perfil concentra 43% dos investidores. São pessoas que possuem grande parte do seu capital e de suas operações direcionados para títulos de renda fixa, atuam diretamente em suas carteiras e tomam decisões conscientes sobre elas, com foco em produtos de menor risco.

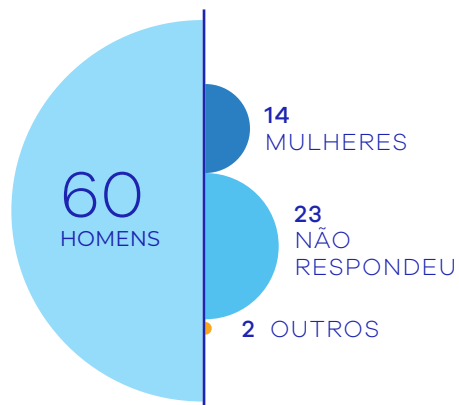
A escolha de 94% por CDB indica busca por previsibilidade. Embora seja claro o interesse por renda fixa, a escolha desse ativo não é exclusiva, e as carteiras do perfil também podem ter outros ativos

como Tesouro Direto (6%), fundos imobiliários (6%) e ações (1%).

Este é um perfil que não se reconhece como investidor porque pensa que essa descrição é para quem tem muito capital e que se dedica diariamente à atividade. No perfil, 52% se consideram iniciantes, 42% intermediários e apenas 6% se classificam como avançados.

Dos investidores deste perfil, 57% estão abertos a novas oportunidades de investimentos, 34% talvez estejam e apenas 9% não estão.

GÊNERO EM %



RAÇA EM %



RENDA MÉDIA

R\$ 5.981

IDADE MÉDIA

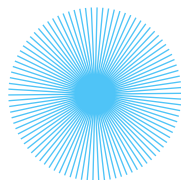
42 anos



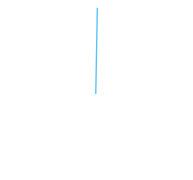
Não me sinto um investidor. Não tenho tanto capital para ser considerado um. Minhas aplicações não são de investidor.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS PRINCIPAIS EM %

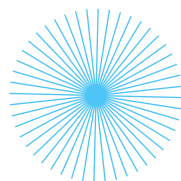
94 CDB



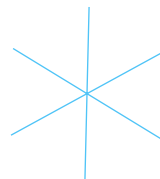
1 AÇÕES



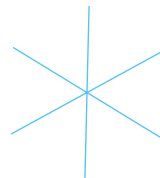
48 POUPANÇA



6 TESOURO DIRETO



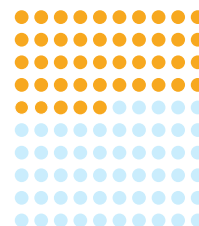
6 FII



OCUPAÇÃO

45%

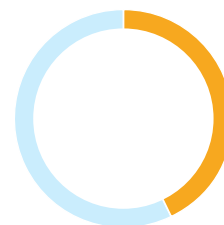
ASSALARIADOS OU AUTÔNOMOS



FORMAÇÃO

44%

COM SUPERIOR COMPLETO OU +



QUAL A FREQUÊNCIA DE APORTES?

4 TODOS OS DIAS

14 PELO MENOS UMA VEZ POR SEMANA

56 UMA VEZ POR MÊS

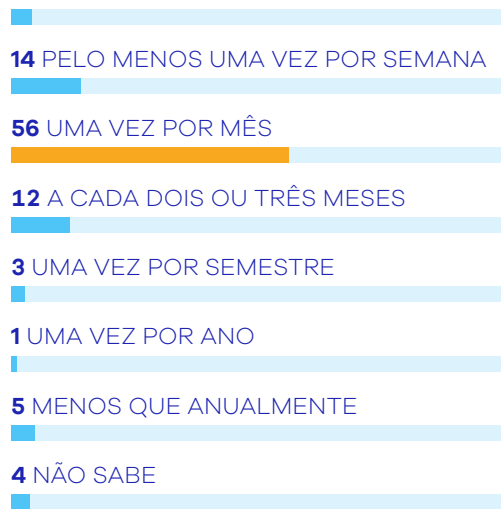
12 A CADA DOIS OU TRÊS MESES

3 UMA VEZ POR SEMESTRE

1 UMA VEZ POR ANO

5 MENOS QUE ANUALMENTE

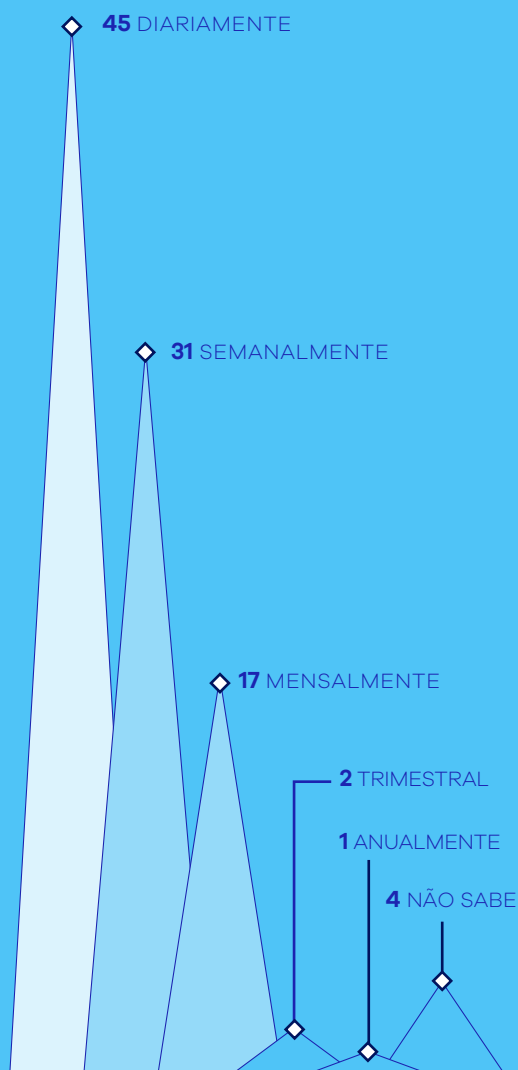
4 NÃO SABE





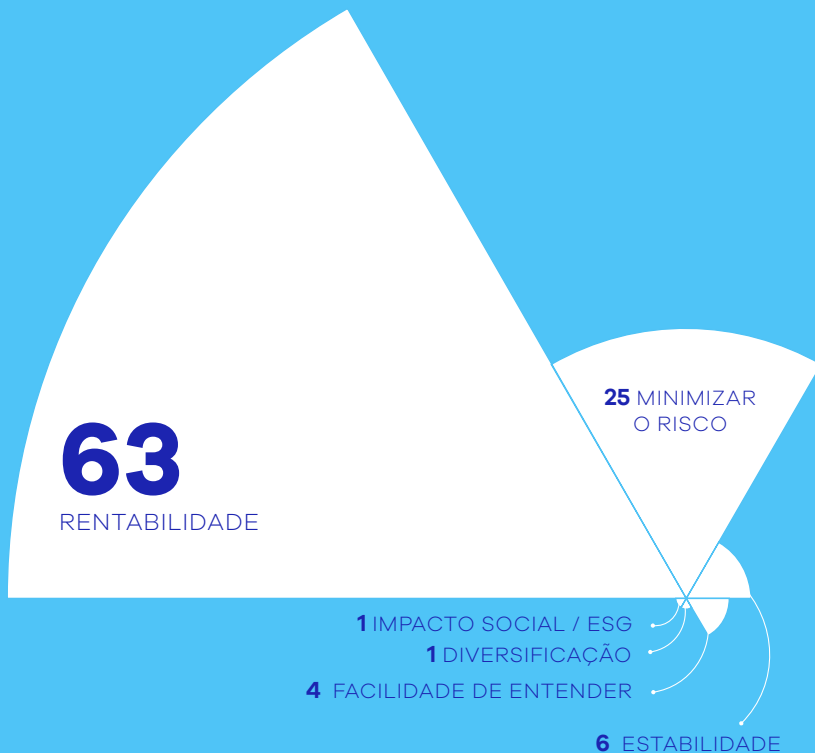
Por situações financeiras, tive que me desfazer de investimentos, (...) vai chegando as datas que faço os resgates, eu vou resgatando. Então, (...) não me sinto um investidor.

FREQUÊNCIA QUE VERIFICA O DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS EM %



PRINCIPAIS CRITÉRIOS PARA ESCOLHER INVESTIMENTO

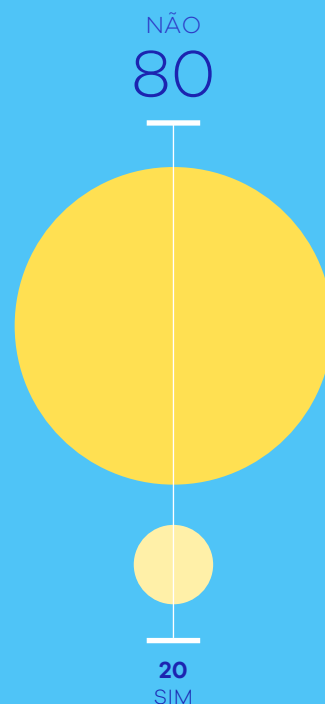
1º LUGAR EM %



INVESTIMENTO QUE EVITAM EM %



JÁ EXPLOROU INVESTIMENTOS INTERNACIONAIS EM %





JÁ DIVERSIFICOU EM SEUS INVESTIMENTOS?
EM %

77 **sim**

23 **não**



POR QUE 23% NÃO DIVERSIFICOU?



FALTA DE CONHECIMENTO / EXPERIÊNCIA



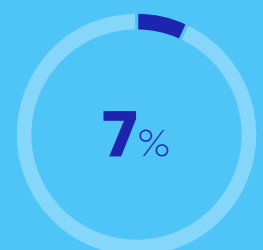
IMPOSSIBILIDADES FINANCEIRAS



ESTÁ SATISFEITO COM A CARTEIRA ATUAL



SEGURANÇA / EVITAR RISCOS



FALTA MOTIVAÇÃO/ INTERESSE



21%

VINTE E UM POR CENTO DOS INVESTIDORES SÃO DESTE PERFIL

MINHA CONTA É MEU INVESTIMENTO

21% do total de investidores são desse perfil. É um grupo que mantém seu capital em conta corrente em instituições bancárias que faz aplicações automáticas dos valores em títulos de renda fixa. Este tipo de operação, tem caráter automático e recorrente, nem sempre é reconhecida como um investimento pelas pessoas que o utilizam. Quanto ao perfil, sua conta corrente tem investimentos automáticos. A maior parte das escolhas é por RDB

(60%) e por CDB (41%), e pode haver sobreposição. Este perfil não possui nenhum produto de renda variável.

Quem está nesse perfil tem como principais objetivos geração de renda (31%) e crescimento de capital (29%). São pessoas cujo interesse por investimento existe, mas que, por si só, não é suficiente para levá-las a operar. 41% das pessoas se consideram iniciantes e 52%, intermediárias. Apenas 7% se classificam como avançadas.

GÊNERO EM %



RAÇA EM %



RENDA MÉDIA

R\$6.914

IDADE MÉDIA

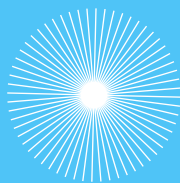
39 anos



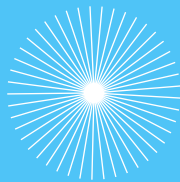
Eu não sei se é investimento ou só na conta, mas é só esse... Eu não sou uma grande investidora.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS PRINCIPAIS EM %

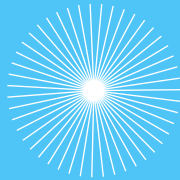
60 RDB



41 CDB



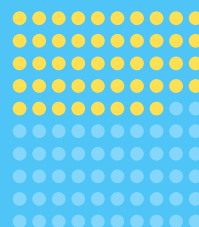
47 POUPANÇA



OCUPAÇÃO

48%

ASSALARIADOS OU AUTÔNOMOS



FORMAÇÃO

43%

COM SUPERIOR COMPLETO OU +



FREQUÊNCIA DE APORTES EM %

2 TODOS OS DIAS

6 PELO MENOS UMA VEZ POR SEMANA

53 UMA VEZ POR MÊS

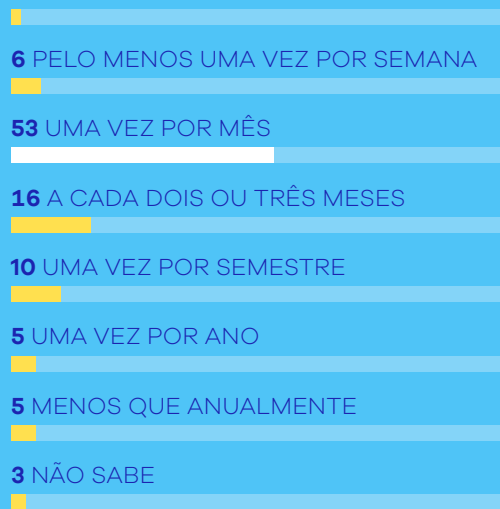
16 A CADA DOIS OU TRÊS MESES

10 UMA VEZ POR SEMESTRE

5 UMA VEZ POR ANO

5 MENOS QUE ANUALMENTE

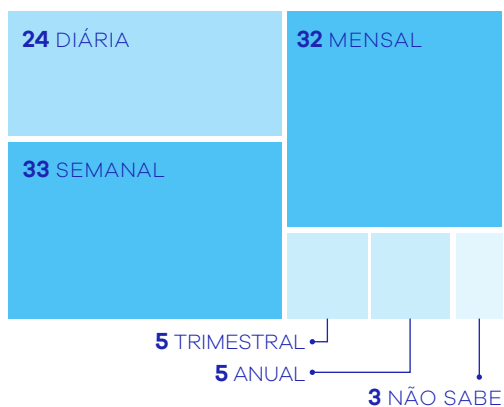
3 NÃO SABE





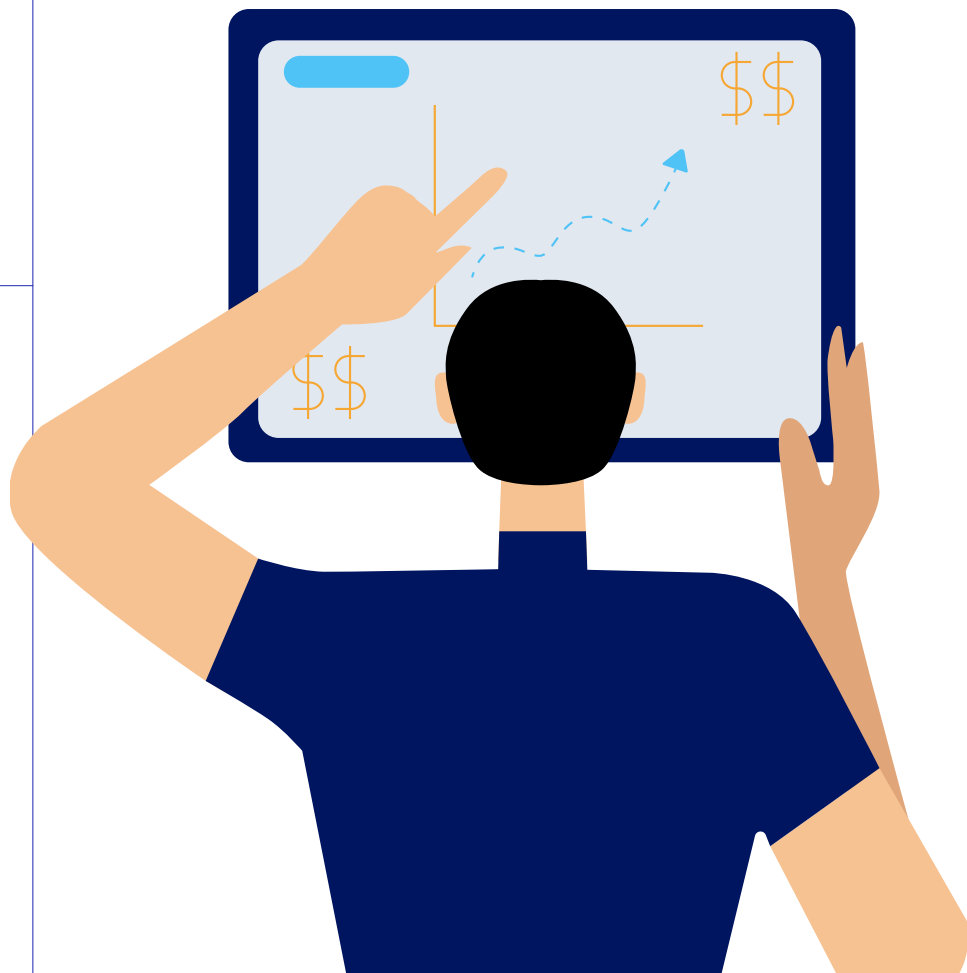
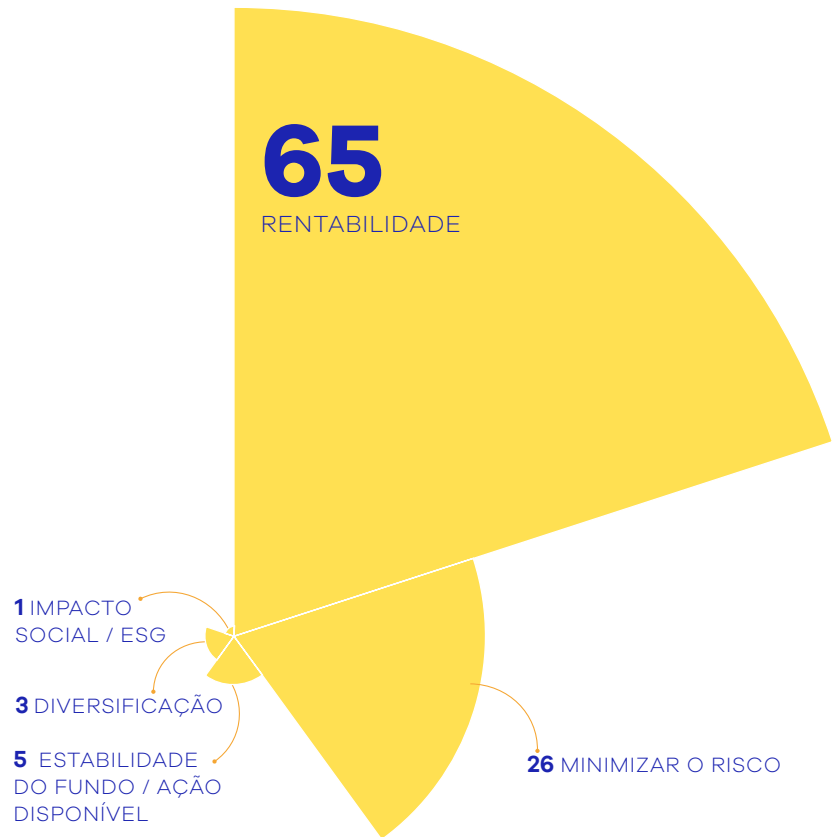
Atualmente eu não possuo nenhum tipo de investimento em curto e longo prazo. Eu já tive alguma coisa de investimento, depósito a prazo e poupança, e também experimentei alguma coisa na Bolsa de Valores, mas valores irrisórios, então meu conhecimento é limitado, prefiro investir na minha conta.

FREQUÊNCIA QUE VERIFICA O DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS EM %

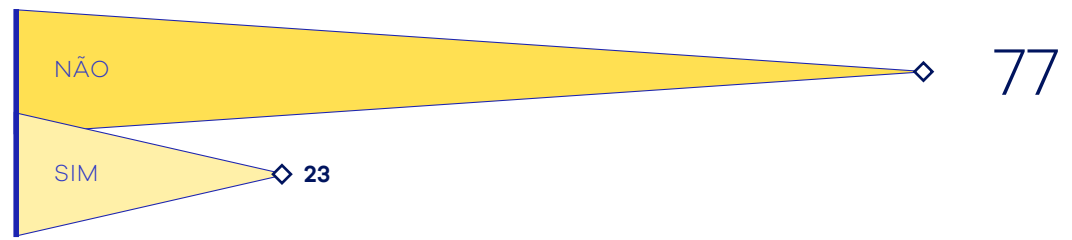


PRINCIPAIS CRITÉRIOS PARA ESCOLHER INVESTIMENTO

1º LUGAR EM %



JÁ EXPLOROU INVESTIMENTOS INTERNACIONAIS EM %



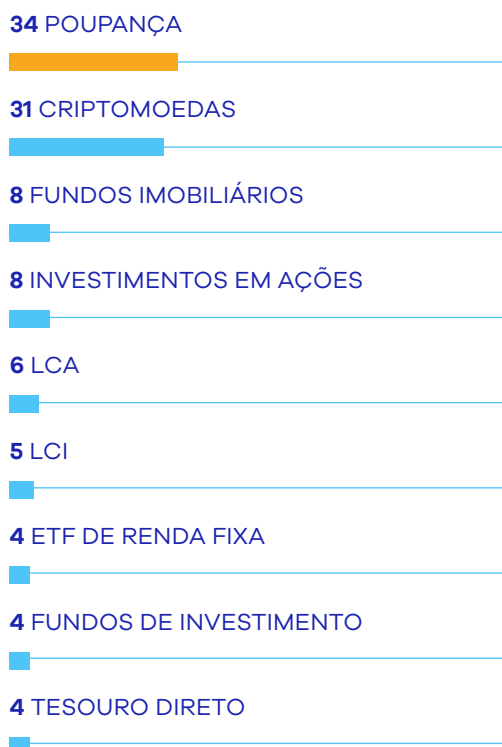
JÁ DIVERSIFICOU EM SEUS INVESTIMENTOS? EM %



POR QUE 24% NÃO DIVERSIFICOU?



INVESTIMENTO QUE EVITAM EM %





DE PORTFÓLIO MONTADO

16%

DEZESSEIS POR CENTO DOS INVESTIDORES SÃO DESTE PERFIL

Este perfil concentra 16% dos investidores que participaram da pesquisa. São pessoas que possuem um grau considerável de diversificação de ativos e que, após montarem sua posição, tendem a não fazer alterações significativas do portfólio. Sua preferência é por rebalanceamentos periódicos.

O principal produto deste perfil são ações, escolha de 56%. CDB aparece em segundo, com 38% da preferência, e é seguido de fundos imobiliários, presentes em 24% das carteiras, e Tesouro Direto, presentes em 20%.

É um perfil que busca geração de renda (36%) e que se prepara para a aposentadoria (29%) e, por isso, prefere investimentos de longo (50%) e médio prazo (37%). Aqui, os investimentos são divididos em renda variável e em renda fixa. O perfil também valoriza muito a liquidez – 78% das pessoas a consideram “importante” ou “muito importante”. Trata-se também de um perfil de investidores muito ativo, no qual 43% verificam o desempenho dos investimentos diariamente, e 31%, semanalmente.

Neste perfil, **60% das pessoas estão abertas a explorar novas oportunidades de investimentos**, 29% talvez estejam e apenas 11% não estão. Aquelas que declararam ter média tolerância ao risco são 57%; apenas 28% citaram alta tolerância.

GÊNERO EM %



RAÇA EM %

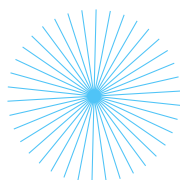


IDADE MÉDIA

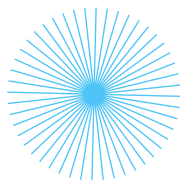
42 anos

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS PRINCIPAIS EM %

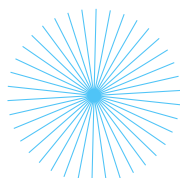
38 CDB



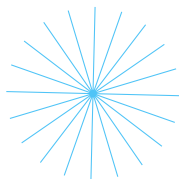
56 AÇÕES



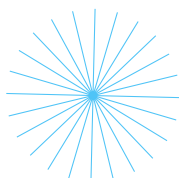
48 POUPANÇA



20 TESOUREO DIRETO



24 FII



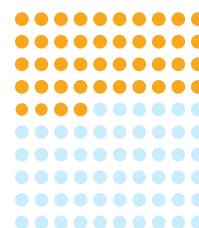
RENDA MÉDIA

R\$ 7.947

OCUPAÇÃO

44%

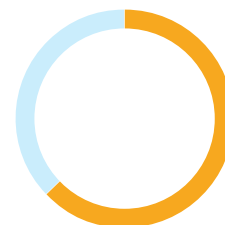
ASSALARIADOS OU AUTÔNOMOS



FORMAÇÃO

63%

COM SUPERIOR COMPLETO OU +



QUAL A FREQUÊNCIA DE APORTES?

2 TODOS OS DIAS

12 PELO MENOS UMA VEZ POR SEMANA

58 UMA VEZ POR MÊS

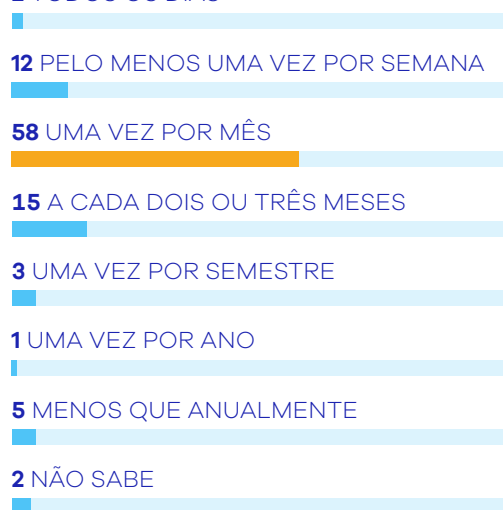
15 A CADA DOIS OU TRÊS MESES

3 UMA VEZ POR SEMESTRE

1 UMA VEZ POR ANO

5 MENOS QUE ANUALMENTE

2 NÃO SABE



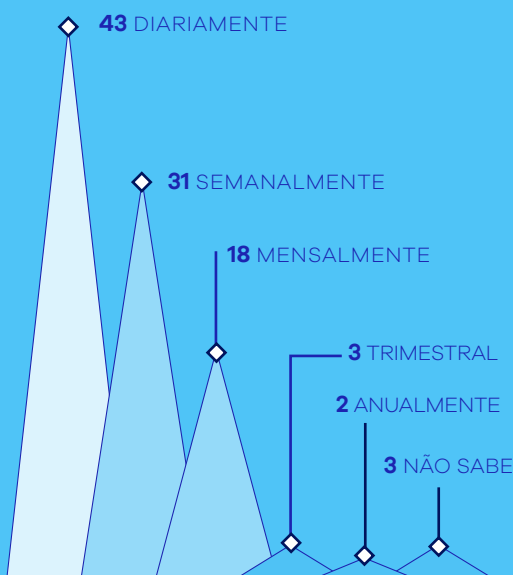


Independência financeira, esse é o meu principal foco, ter um investimento que cubra os meus gastos e continue gerando mais patrimônio. (...) Equilíbrio de investimentos.



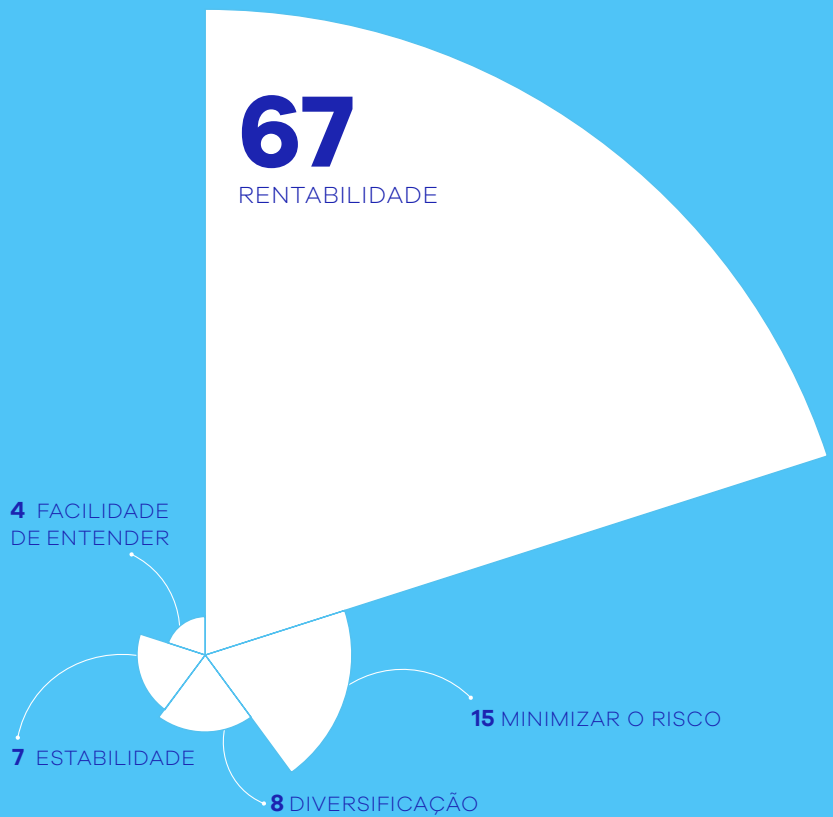
Hoje eu estou aproveitando a onda da renda fixa com a Selic alta então a gente tem investimentos, mas conservadores.

FREQUÊNCIA QUE VERIFICA O DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS EM %



PRINCIPAIS CRITÉRIOS PARA ESCOLHER INVESTIMENTO

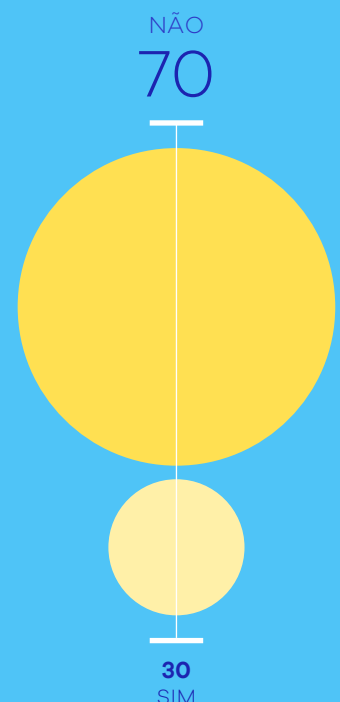
1º LUGAR EM %



INVESTIMENTO QUE EVITAM EM %



JÁ EXPLOROU INVESTIMENTOS INTERNACIONAIS EM %



JÁ DIVERSIFICOU EM SEUS INVESTIMENTOS?
EM %

90 **sim**

10 **não**



POR QUE 10% NÃO DIVERSIFICOU?



FALTA DE CONHECIMENTO / EXPERIÊNCIA



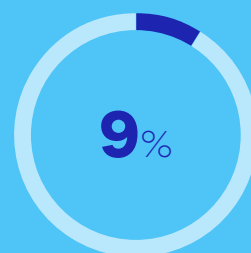
SEGURANÇA / EVITAR RISCOS



IMPOSSIBILIDADES FINANCEIRAS



ESTOU EM PROCESSO / AINDA FAREI



FALTA MOTIVAÇÃO / INTERESSE





FUNDOS IMOBILIÁRIOS

Neste perfil estão 9% dos investidores, cujo interesse é direcionado a investimentos em ativos imobiliários. Esses investidores possuem mais da metade do seu patrimônio em produtos vinculados ao mercado imobiliário.

Além de investirem de modo assíduo em fundos imobiliários (100%), são pessoas que possuem ações (28%) e que investem em CDB (24%) e no Tesouro Direto (8%). O que mo-

tiva o perfil Fundos Imobiliários a começar a investir é segurança para planejar o futuro e a aposentadoria (32%), independência financeira (25%) e aumento de patrimônio (13%). 71% preferem investimentos de longo prazo e 19%, de médio prazo.

Os investidores deste perfil: 56% assumem verificar o desempenho dos investimentos diariamente, e 30% declaram fazê-lo semanalmente.

9%

NOVE POR CENTO DOS INVESTIDORES SÃO DESTE PERFIL

GÊNERO EM %



RAÇA EM %



RENDA MÉDIA

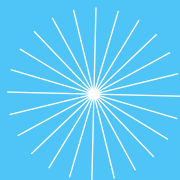
R\$5.436



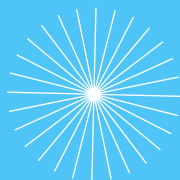
Todos os dias, no mínimo uma ou duas horas por dia, no final de semana eu consumo mais coisas. Mas eu sou um pouco viciado nesse mundo, cada vez que eu aprendo mais, eu quero mais.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS PRINCIPAIS EM %

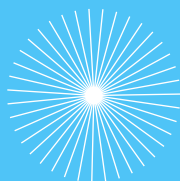
24 CDB



28 AÇÕES



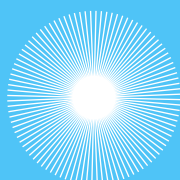
39 POUPANÇA



8 TESOURO DIRETO



100 FII



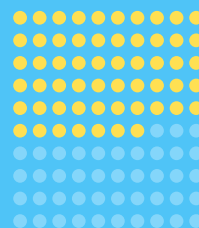
IDADE MÉDIA

38 anos

OCUPAÇÃO

57%

ASSALARIADOS OU AUTÔNOMOS



FORMAÇÃO

47%

COM SUPERIOR COMPLETO OU +



FREQUÊNCIA DE APORTES EM %

2 TODOS OS DIAS

14 PELO MENOS UMA VEZ POR SEMANA

72 UMA VEZ POR MÊS

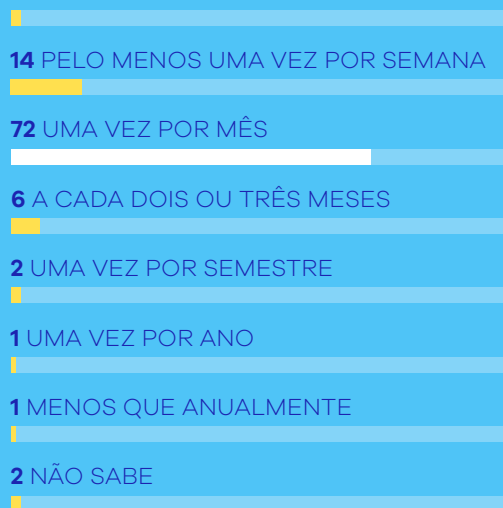
6 A CADA DOIS OU TRÊS MESES

2 UMA VEZ POR SEMESTRE

1 UMA VEZ POR ANO

1 MENOS QUE ANUALMENTE

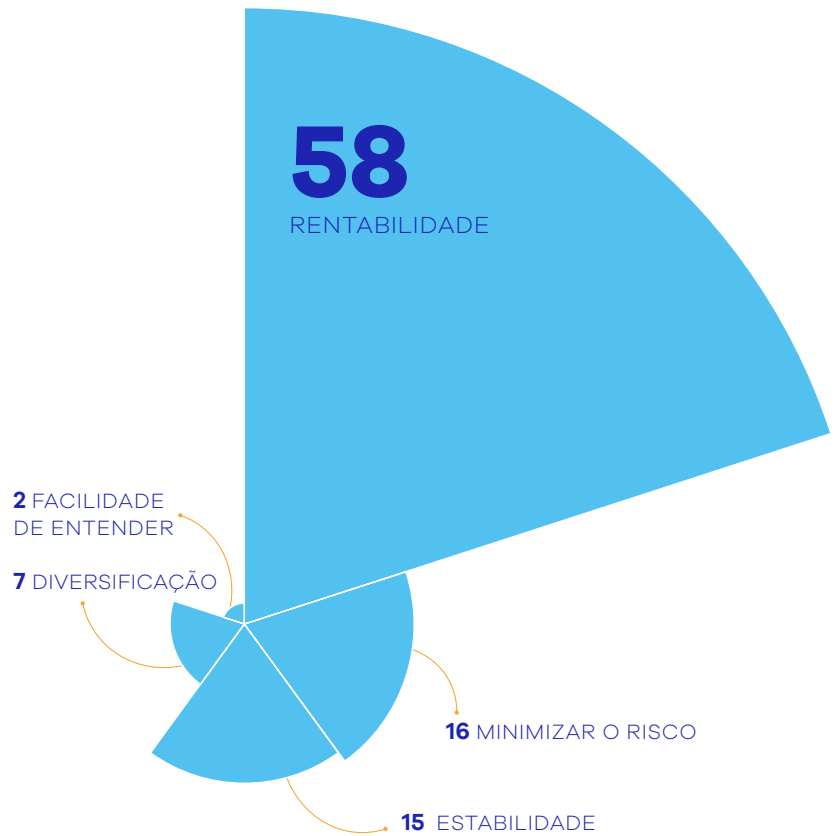
2 NÃO SABE



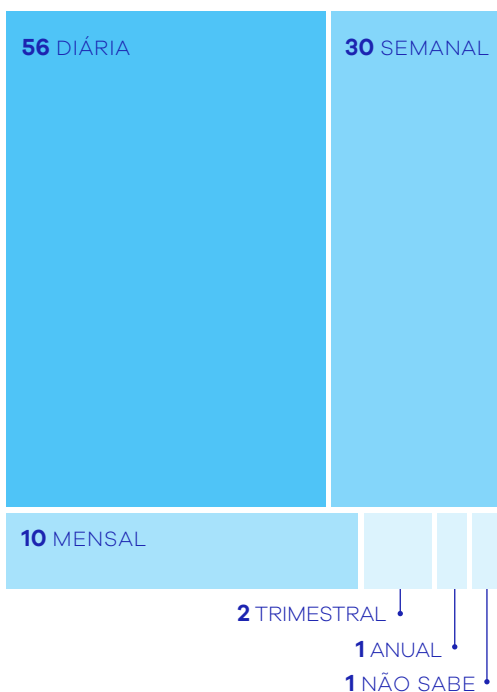


Eu acho que a gente busca é ter uma correção do dinheiro, é você não perder patrimônio, porque assim, eu não acho que eu vou ficar rica com esses investimentos, eu só não quero é depreciar o meu patrimônio, deixando-o parado. Então, se eu ganhar mais, ok, melhor, perfeito. Mas a intenção inicial é manter o valor do meu patrimônio.

PRINCIPAIS CRITÉRIOS PARA ESCOLHER INVESTIMENTO (1º LUGAR)



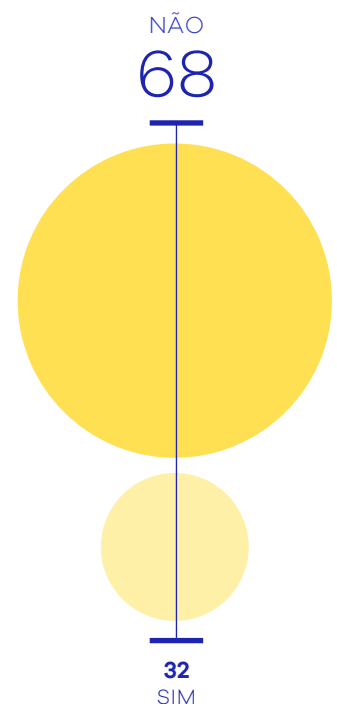
FREQÜÊNCIA QUE VERIFICA O DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS EM %



INVESTIMENTO QUE EVITAM



JÁ EXPLOROU INVESTIMENTOS INTERNACIONAIS EM %



JÁ DIVERSIFICOU EM SEUS INVESTIMENTOS?

94 **sim**6 **não**

POR QUE 6% NÃO DIVERSIFICOU?

36%

FALTA DE
CONHECIMENTO /
EXPERIÊNCIA

36%

ESTOU EM
PROCESSO /
AINDA FAREI

14%

IMPOSSIBILIDADES
FINANCEIRAS

5%

SEGURANÇA /
EVITAR RISCOS

5%

ESTÁ SATISFEITO
COM A CARTEIRA
ATUAL



SOFISTICADO NOS INVESTIMENTOS

4%

QUATRO POR
CENTO DOS
INVESTIDORES
SÃO DESTE
PERFIL

4% dos investidores estão nesse perfil, composto por pessoas com conhecimento aprofundado do tema. É um perfil cujas carteiras são muito diversificadas e que acompanha o mercado e opera (compra e vende) com frequência ainda maior do que a do perfil De portfólio montado.

Os produtos mais comuns do perfil Sofisticado nos investimentos são ações, escolha de 98%, fundos imobiliários, opção de 84%, CDB (64%) e Tesouro Direto, escolha de 50%. É um perfil que estuda para se

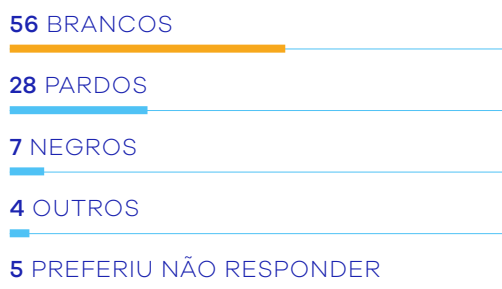
tornar especialista independente e que dedica em média duas horas por dia ao assunto. Quarenta e oito por cento deles verificam o desempenho dos investimentos diariamente, e 35% fazem isso semanalmente. O objetivo principal do perfil é a aposentadoria (37%). Em segundo lugar, está a geração de renda (35%). Este perfil almeja ainda formar um “colchão”, viver de aluguel de imóveis na aposentadoria e deixar patrimônio para os filhos.

Dentro do perfil, **59%** mencionam rentabilidade como o principal critério na escolha do investimento. Do total, 99% declaram que já diversificaram investimentos e 66% planejam aportes mensais. **Entre todos os perfis, esse é o que tem o maior percentual de pessoas que mantém a estratégia (77%).**

GÊNERO EM %

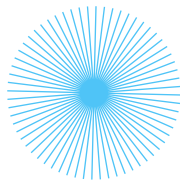


RAÇA EM %

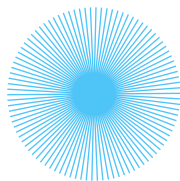


CARTEIRA DE INVESTIMENTOS PRINCIPAIS EM %

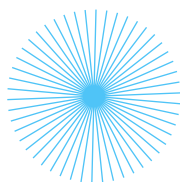
64 CDB



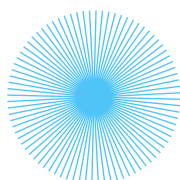
98 AÇÕES



50 TESOIRO DIRETO



84 FII



RENDA MÉDIA

R\$ 9.596

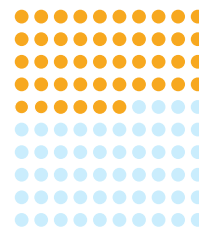
IDADE MÉDIA

44 anos

OCUPAÇÃO

46%

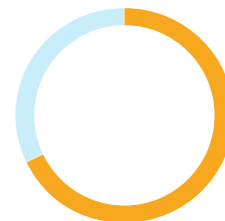
ASSALARIADOS OU AUTÔNOMOS



FORMAÇÃO

68%

COM SUPERIOR COMPLETO OU +



QUAL A FREQUÊNCIA DE APORTES?

5 TODOS OS DIAS

22 PELO MENOS UMA VEZ POR SEMANA

66 UMA VEZ POR MÊS

5 A CADA DOIS OU TRÊS MESES

1 UMA VEZ POR SEMESTRE

0 UMA VEZ POR ANO

0 MENOS QUE ANUALMENTE

1 NÃO SABE

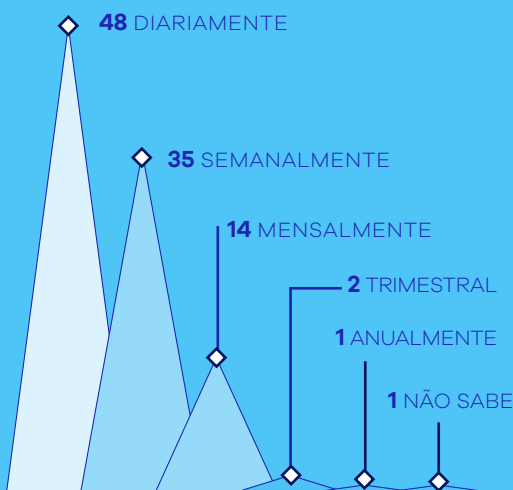


O meu sempre foi liberdade e independência financeira, meu trabalho proveem meu dinheiro, eu acumulo patrimônio e esse patrimônio em algum momento vira a minha aposentadoria, minha liberdade financeira, minha independência.

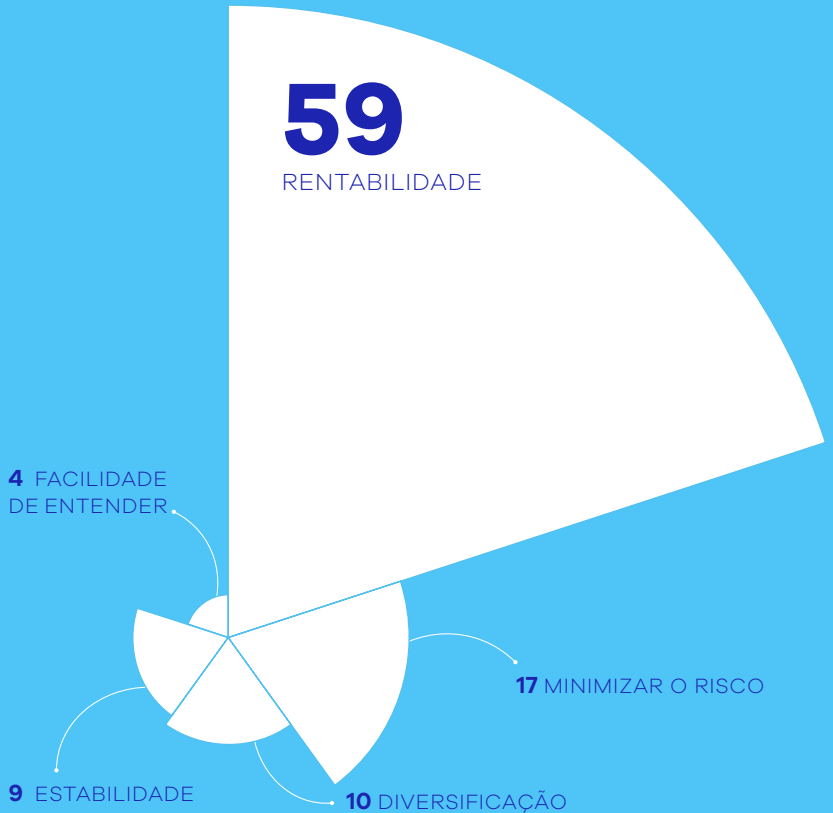


Tento fazer meu colchão para minha aposentadoria daqui uns 20 anos, 25 anos, eu tento montar um portfólio para me segurar durante esse tempo.

FREQUÊNCIA QUE VERIFICA O DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS
EM %



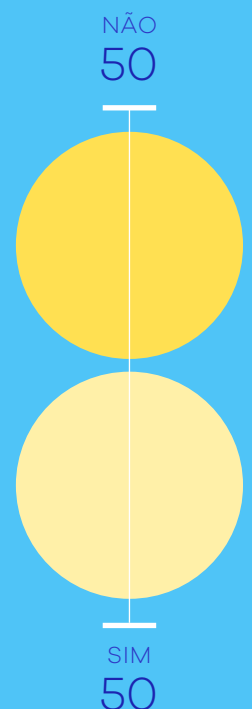
PRINCIPAIS CRITÉRIOS PARA ESCOLHER INVESTIMENTO
(1º LUGAR)



INVESTIMENTO QUE EVITAM
EM %



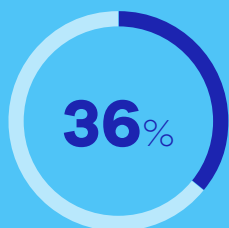
JÁ EXPLOROU INVESTIMENTOS INTERNACIONAIS
EM %



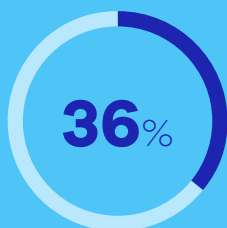
JÁ DIVERSIFICOU EM SEUS INVESTIMENTOS?
EM %

99 **sim**1 **não**

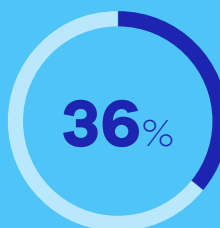
POR QUE 1% NÃO DIVERSIFICOU?



FALTA DE CONHECIMENTO / EXPERIÊNCIA



SEGURANÇA / EVITAR RISCOS

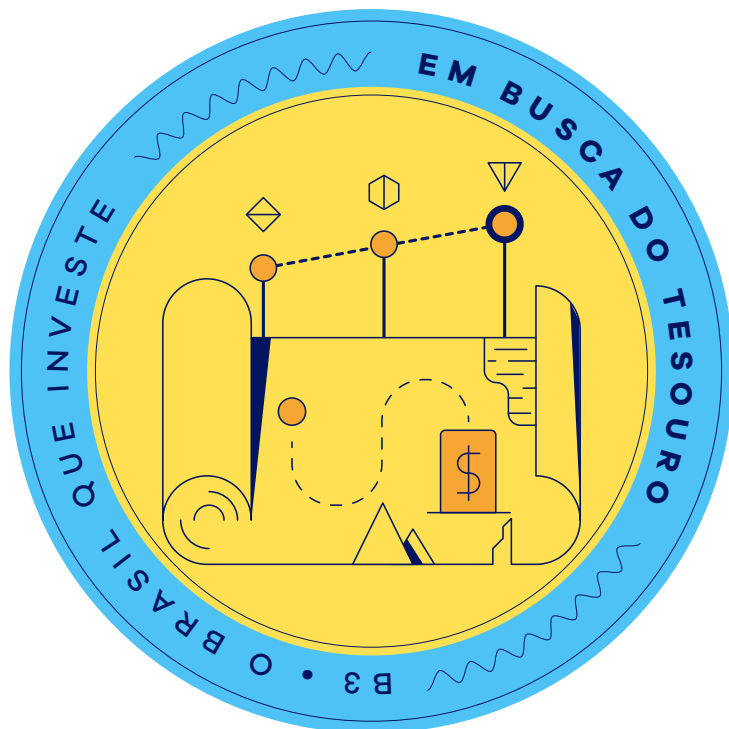


ESTÁ SATISFEITO COM A CARTEIRA ATUAL



IMPOSSIBILIDADES FINANCEIRAS





EM BUSCA DO TESOURO

3%

TRÊS POR
CENTO DOS
INVESTIDORES
SÃO DESTA
PERFIL

3% dos investidores são desse perfil. São pessoas que aplicam pelo menos 75% do seu patrimônio em títulos do governo por meio do Tesouro Direto e que têm seu foco em títulos pré-fixados, atrelados à inflação, e de longo prazo. O Tesouro Direto é escolha de 100% dos investidores deste perfil, que também possuem ações (18%), fundos imobiliários (12%) e CDB (7%) em seus portfólios.

Aqui estão as pessoas que procuram títulos mais seguros: 56% declaram ter média tolerância ao risco e 22%, alta tolerância. O prin-

cipal motivo citado para começar a investir no Tesouro Direto é pensar no futuro e na aposentadoria – 28% citam esse motivo. Outra razão mencionada é independência financeira, citada por 24%. Uma estratégia comum deste perfil é acumular recursos no Tesouro Direto e em seguida investi-los em ativos diferentes. A diversificação está no horizonte da maioria das pessoas deste perfil: 50% estão dispostas a investir em outras aplicações, desde que sejam consideradas seguras, 43% talvez estejam e apenas 7% não estão.

GÊNERO EM %



RAÇA EM %



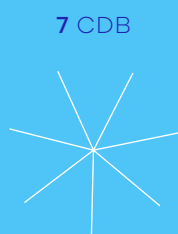
RENDA MÉDIA

R\$ 5.396

IDADE MÉDIA

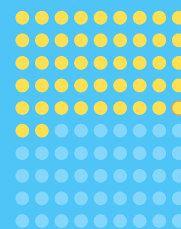
44 anos

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS PRINCIPAIS EM %



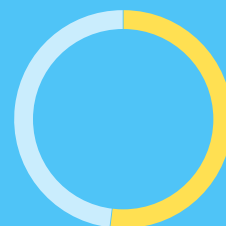
OCUPAÇÃO

52%

ASSALARIADOS
OU AUTÔNOMOS

FORMAÇÃO

52%

COM SUPERIOR
COMPLETO OU +

FREQUÊNCIA DE APORTES EM %

4 TODOS OS DIAS

15 PELO MENOS UMA VEZ POR SEMANA

61 UMA VEZ POR MÊS

6 A CADA DOIS OU TRÊS MESES

6 UMA VEZ POR SEMESTRE

6 UMA VEZ POR ANO

0 MENOS QUE ANUALMENTE

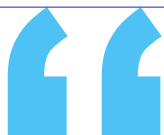
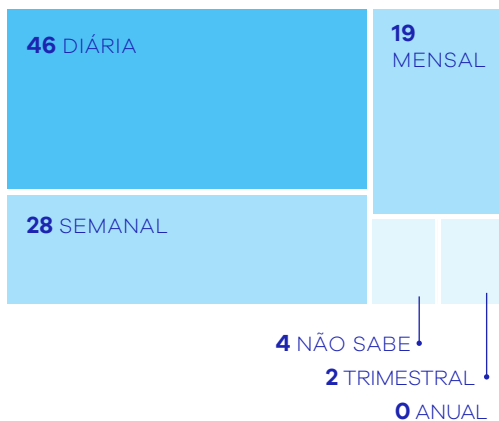
4 NÃO SABE



O tesouro me dá certa segurança de ter alguma coisa que está ali parado, entre aspas, algo que está ali rendendo, um pouco, mas rende, então seria certa segurança.

FREQUÊNCIA QUE VERIFICA O DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS

EM %

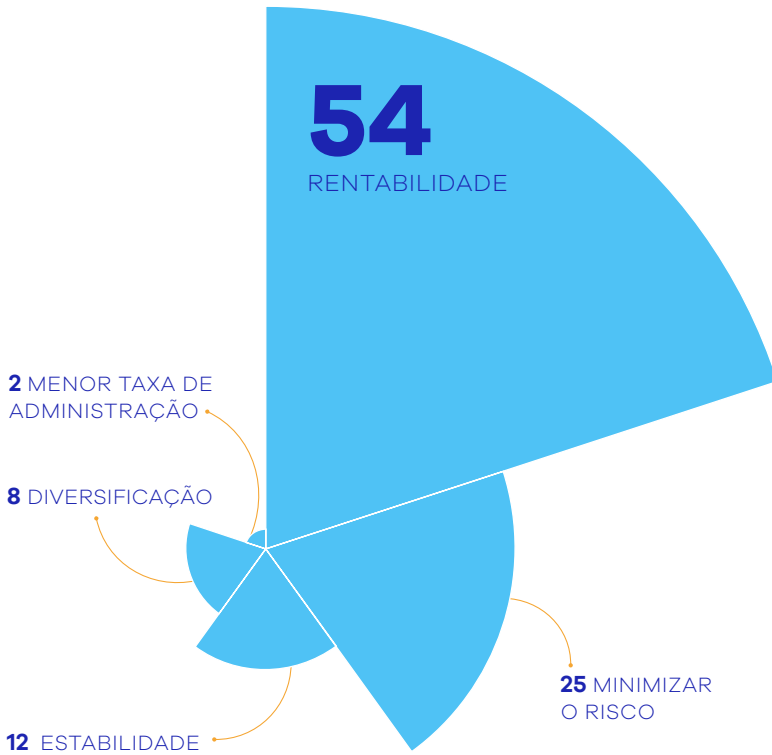


Meu principal objetivo em investir é ter uma renda na minha aposentadoria para que eu não tenha dificuldades financeiras, a tal da independência financeira, ter de retorno de investimento o que eu tenho de salário, aí vai me dar a minha independência financeira.



PRINCIPAIS CRITÉRIOS PARA ESCOLHER INVESTIMENTO

1º LUGAR EM %

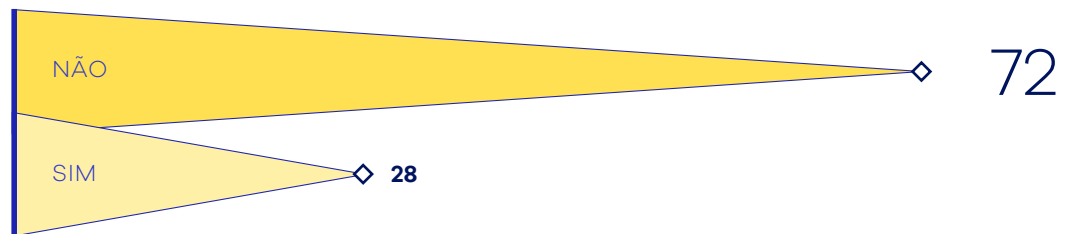


INVESTIMENTO QUE EVITAM

EM %



JÁ EXPLOROU INVESTIMENTOS INTERNACIONAIS EM %



JÁ DIVERSIFICOU EM SEUS INVESTIMENTOS? EM %



POR QUE 19% NÃO DIVERSIFICOU?





EXPERIMENTANDO A BOLSA

2%

DOIS POR
CENTO DOS
INVESTIDORES
SÃO DESTA
PERFIL

Apenas 2% dos entrevistados são desse perfil. São investidores que estão começando a investir na bolsa e a explorar opções e produtos diferentes dos oferecidos pelo seu banco. São pessoas que experimentam diversos tipos de investimentos e não apresentam um comportamento que possa ser enquadrado nos outros grupos.

Neste perfil, 87% possuem ações, 34% fundos imobiliários, 26% CDB e 11% Tesouro Direto. O que

motiva a começar a investir é: independência financeira (26%) e pela aposentadoria (24%). 54% estão abertos a novos investimentos, 33% respondem que talvez estejam e apenas 13% dizem que não estão.

Liquidez é considerada “importante” ou “muito importante” para 79% do perfil. As operações, no entanto, são pouco frequentes: 62% declaram fazer aportes apenas uma vez por mês.

GÊNERO EM %**RAÇA** EM %**RENDA MÉDIA**

R\$ 4.570

IDADE MÉDIA

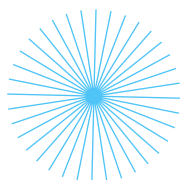
39 anos



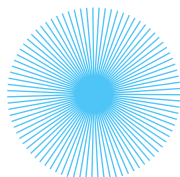
A busca por gerar renda passiva, criar uma estabilidade financeira e futuramente no longo prazo viver dos dividendos.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS
PRINCIPAIS EM %

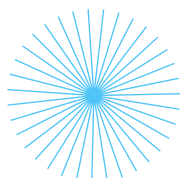
26 CDB



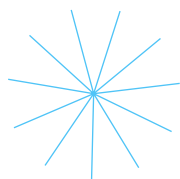
87 AÇÕES



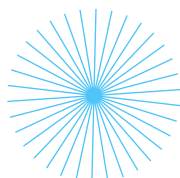
35 POUPANÇA



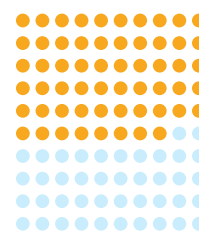
11 TESOURO DIRETO



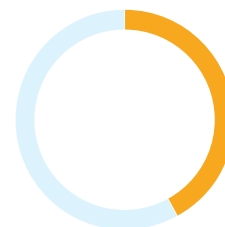
34 FII

**OCUPAÇÃO**

58%

ASSALARIADOS
OU AUTÔNOMOS**FORMAÇÃO**

42%

COM SUPERIOR
COMPLETO OU +**QUAL A FREQUÊNCIA DE APORTES?**

5 TODOS OS DIAS

13 PELO MENOS UMA VEZ POR SEMANA

62 UMA VEZ POR MÊS

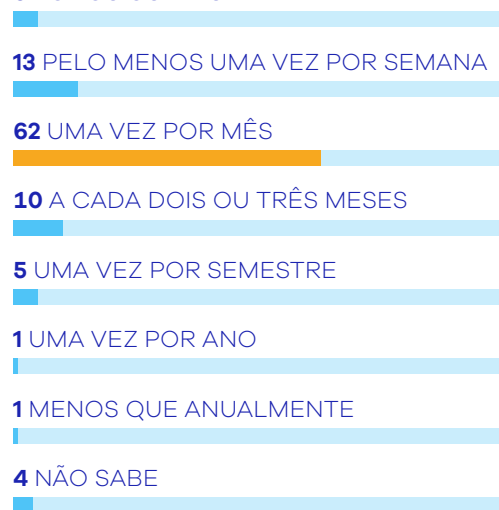
10 A CADA DOIS OU TRÊS MESES

5 UMA VEZ POR SEMESTRE

1 UMA VEZ POR ANO

1 MENOS QUE ANUALMENTE

4 NÃO SABE



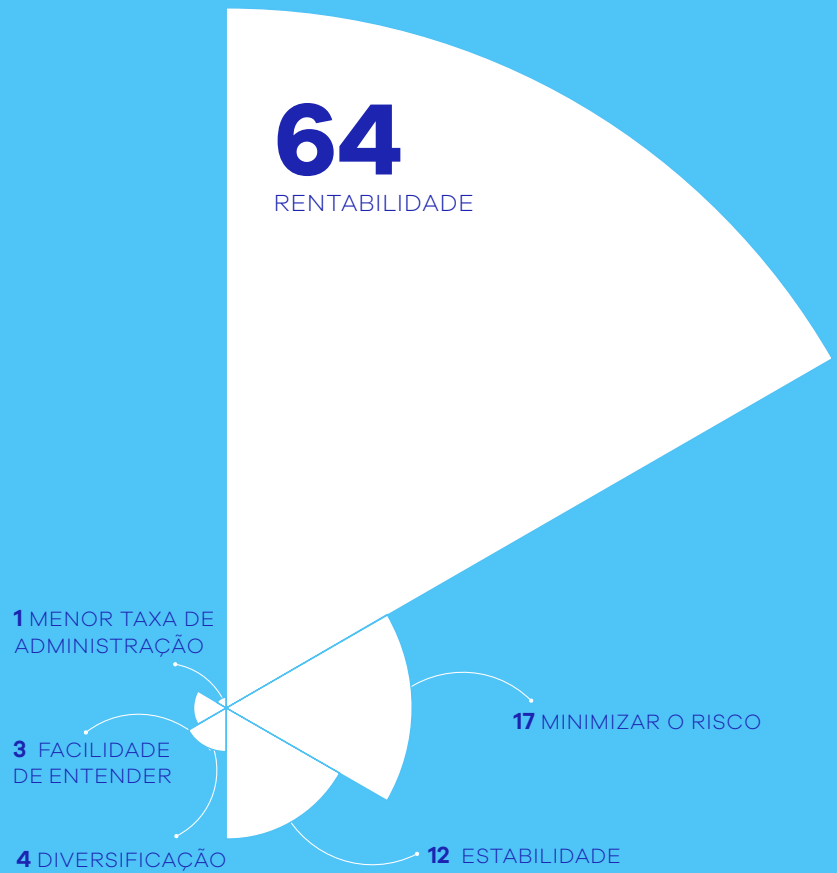


Viver de renda, esse é o principal objetivo (...). Claro, isso vai levar tempo, eu sei disso, mas o meu objetivo é esse.

FREQUÊNCIA QUE VERIFICA O DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS
EM %



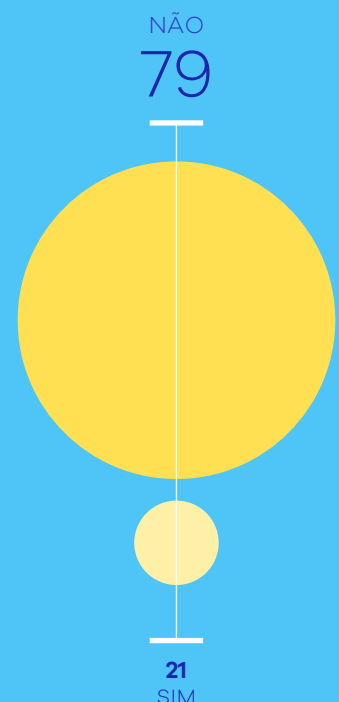
PRINCIPAIS CRITÉRIOS PARA ESCOLHER INVESTIMENTO
(1º LUGAR)



INVESTIMENTO QUE EVITAM
EM %



JÁ EXPLOROU INVESTIMENTOS INTERNACIONAIS
EM %





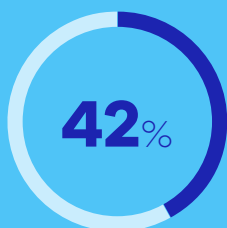
JÁ DIVERSIFICOU EM SEUS INVESTIMENTOS?
EM %

93 **sim**

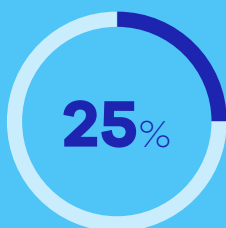
7 **não**



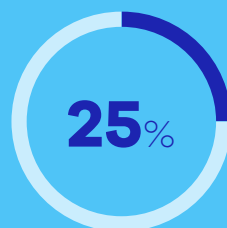
POR QUE 7% NÃO DIVERSIFICOU?



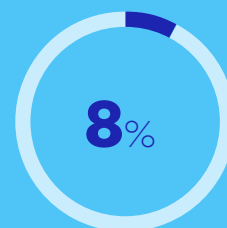
ESTÁ SATISFEITO COM A CARTEIRA ATUAL



FALTA DE CONHECIMENTO / EXPERIÊNCIA



VALOR INVESTIDO AINDA É BAIXO



ESTOU EM PROCESSO / AINDA FAREI



SWING TRADE

1%

UM POR
CENTO DOS
INVESTIDORES
SÃO DESTA
PERFIL

Apenas 1% dos investidores está neste perfil. Eles têm foco em oportunidades e buscam montar posições que obtenham ganhos rápidos, mas evitam operações realizadas no mesmo dia.

O Swing trade tem atuação padrão (compra ativos e não vende no mesmo dia) com mais frequência do que o perfil Day trader e apresenta grande movimentação na carteira. Sua troca de ativos tem volume maior do que à dos perfis Sofisticado nos investimentos e De portfólio montado.

O produto financeiro que mais aparece na carteira do perfil Swing trade é ações (96%). Também apare-

cem fundos imobiliários (27%), CDB (22%) e Tesouro Direto (8%).

Nesse perfil estão pessoas que já começam no mercado financeiro com mais de um ativo e que buscam obter a maior rentabilidade possível (caso de 56%). Por meio desses produtos financeiros, esse grupo almeja geração de renda (34%) e crescimento de capital (32%).

A liquidez é valorizada de forma praticamente unânime neste perfil: 95% declaram que essa característica é importante ou muito importante. Essa percepção ajuda a explicar que 61% dos entrevistados verificam o desempenho dos investimentos diariamente, e que 27% o fazem semanalmente.

GÊNERO EM %



RAÇA EM %



RENDA MÉDIA

R\$8.306

IDADE MÉDIA

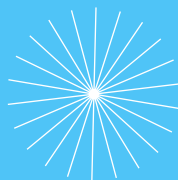
48 anos



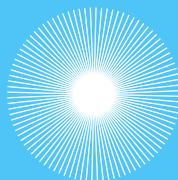
Eu percebo que eu sou arrojada (...). Eu me considero uma pessoa sem medo.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS PRINCIPAIS EM %

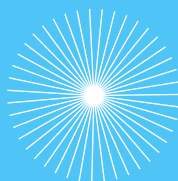
22 CDB



96 AÇÕES



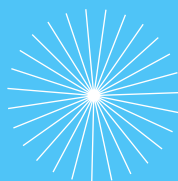
43 POUPANÇA



8 TESOURO DIRETO



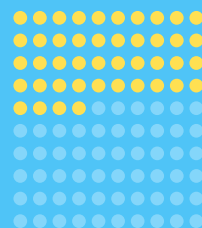
27 FII



OCUPAÇÃO

44%

ASSALARIADOS OU AUTÔNOMOS



FORMAÇÃO

57%

COM SUPERIOR COMPLETO OU +



FREQUÊNCIA DE APORTES EM %

6 TODOS OS DIAS

16 PELO MENOS UMA VEZ POR SEMANA

59 UMA VEZ POR MÊS

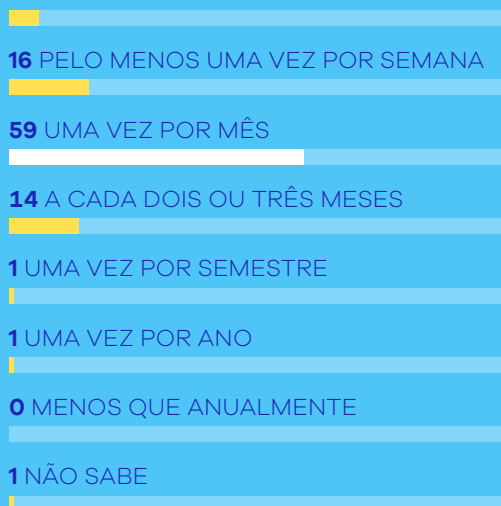
14 A CADA DOIS OU TRÊS MESES

1 UMA VEZ POR SEMESTRE

1 UMA VEZ POR ANO

0 MENOS QUE ANUALMENTE

1 NÃO SABE



FREQUÊNCIA QUE VERIFICA O DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS

EM %

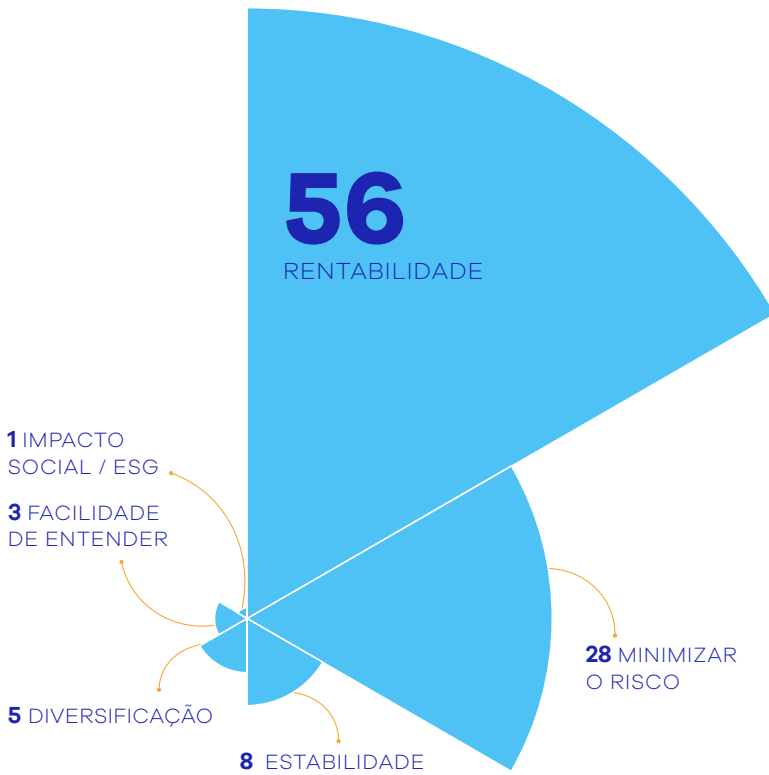


Foi um pacote, eu pus um pouco de dinheiro em ações, um pouco de dinheiro no fundo e um pouco de dinheiro em um terceiro fundo com mais liquidez. O meu portfólio tinha três carteiras, três centros. Foco é rentabilidade sempre.



PRINCIPAIS CRITÉRIOS PARA ESCOLHER INVESTIMENTO

1º LUGAR EM %

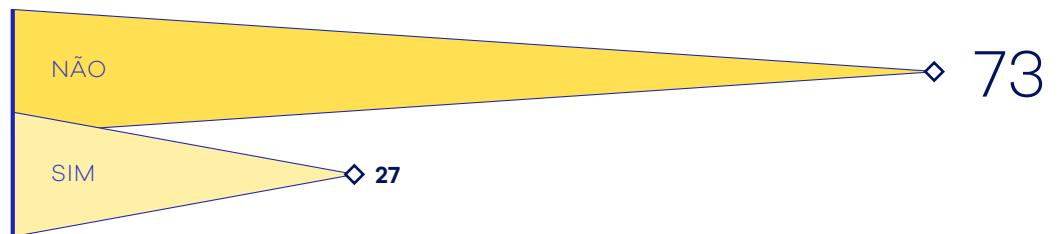


INVESTIMENTO QUE EVITAM

EM %



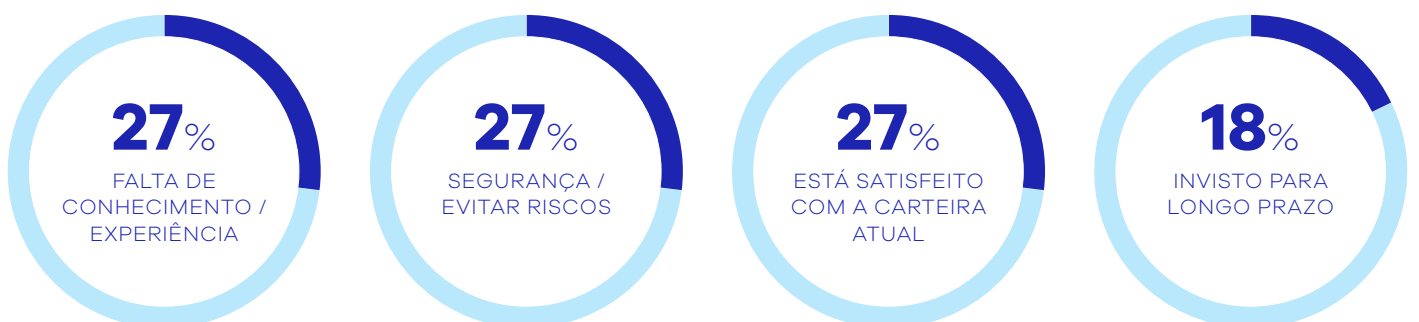
JÁ EXPLOROU INVESTIMENTOS INTERNACIONAIS EM %



JÁ DIVERSIFICOU EM SEUS INVESTIMENTOS? EM %



POR QUE 14% NÃO DIVERSIFICOU?





DAY TRADER

1%

UM POR
CENTO DOS
INVESTIDORES
SÃO DESTE
PERFIL

Apenas 1% dos investidores está neste perfil. São pessoas que buscam ganhos rápidos obtidos no mesmo dia da operação. O seu nível de diversificação é menor e sua carteira geralmente é focada em um único produto. O volume operado normalmente é maior do que o saldo guardado, portanto, trata-se de investidores que não permanecem parados.

Eles também possuem custódia de CDB (18%), ações (14%), fundos imobiliários (4%) e Tesouro Direto (2%).

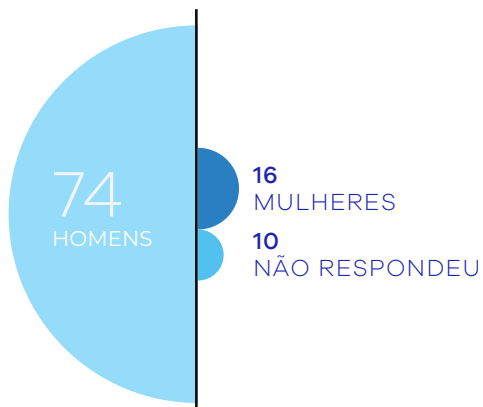
Os investidores desse perfil também operam minicontratos de

Ibovespa(65%), minicontratos de dólar (31%) e outros produtos (4%).

As pessoas desse perfil consideram que têm pouco tempo para ganhar dinheiro. Para 60% dos entrevistados o foco está em investimentos de curto prazo, e para 25%, no médio prazo. Nesse perfil, 73% se dizem abertos a explorar novos investimentos.

Os investidores do perfil Day Trader operam de olho no crescimento de capital (49%) e na geração de renda (33%). Sua tolerância ao risco é bem alta (61%), e apenas 33% dizem ter tolerância média.

GÊNERO EM %



RAÇA EM %



RENDA MÉDIA

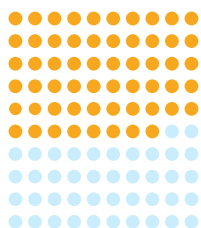
R\$4.800

IDADE MÉDIA

43 anos

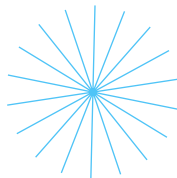
OCUPAÇÃO

58%

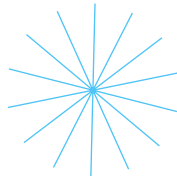
ASSALARIADOS
OU AUTÔNOMOS

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS PRINCIPAIS EM %

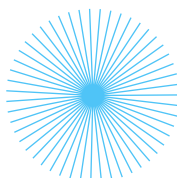
18 CDB



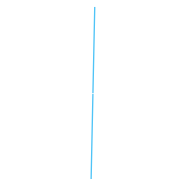
14 AÇÕES



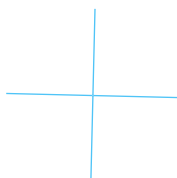
51 POUPANÇA



2 TESOIRO DIRETO

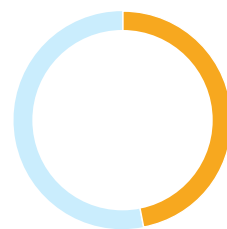


4 FILI



FORMAÇÃO

47%

COM SUPERIOR
COMPLETO OU +

QUAL A FREQUÊNCIA DE APORTES?

40 TODOS OS DIAS

14 PELO MENOS UMA VEZ POR SEMANA

26 UMA VEZ POR MÊS

8 A CADA DOIS OU TRÊS MESES

3 UMA VEZ POR SEMESTRE

1 UMA VEZ POR ANO

6 MENOS QUE ANUALMENTE

2 NÃO SABE

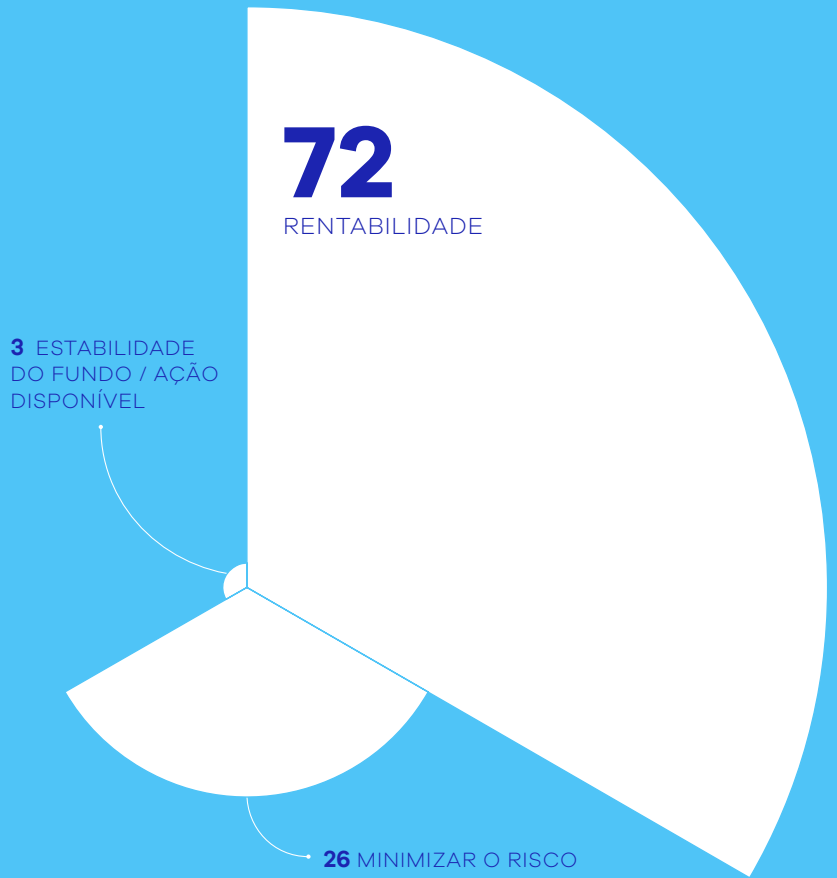
Sentimento de liberdade de você dominar o seu dinheiro, você aprender, saber onde você quer que seu dinheiro vá, você não depende de um banco, de alguém está lhe movendo. Acho que liberdade.



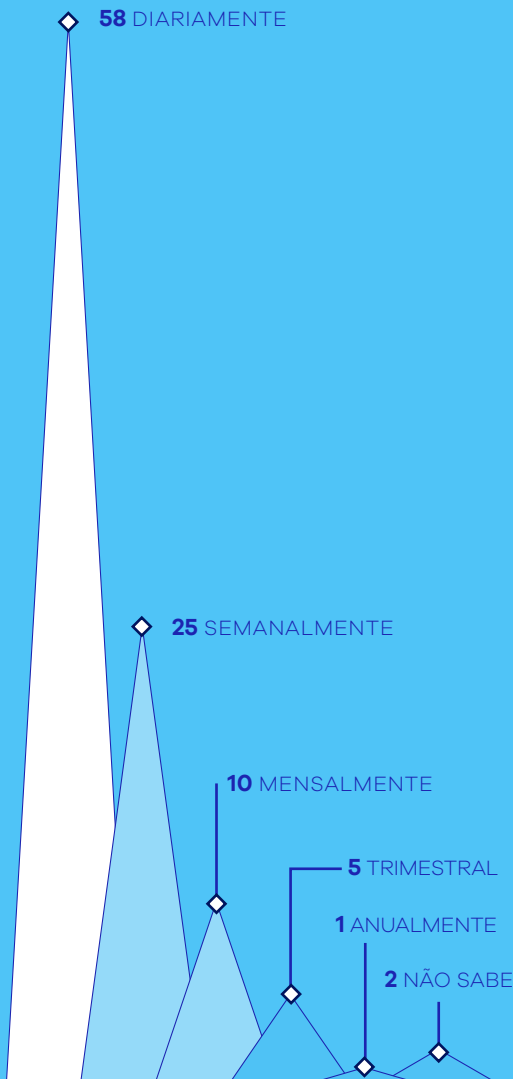
Eu não entendia nada, agora eu começo a olhar isso aqui e entender. Agora começa a gerar um resultado e (...) não está sendo construído por um terceiro, sou eu que estou fazendo, para mim faz toda a diferença.

PRINCIPAIS CRITÉRIOS PARA ESCOLHER INVESTIMENTO

1º LUGAR EM %



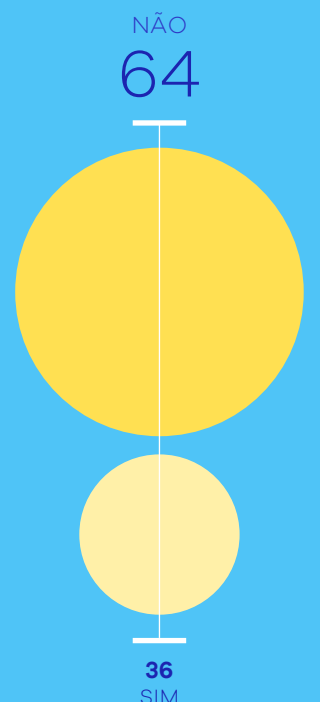
FREQUÊNCIA QUE VERIFICA O DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS EM %



INVESTIMENTO QUE EVITAM EM %



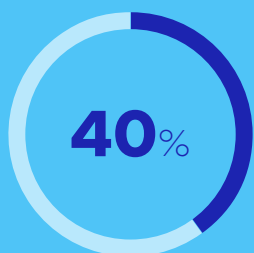
JÁ EXPLOROU INVESTIMENTOS INTERNACIONAIS EM %



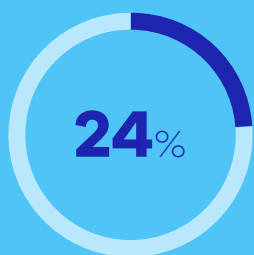
JÁ DIVERSIFICOU EM SEUS INVESTIMENTOS?
EM %

77 **sim**23 **não**

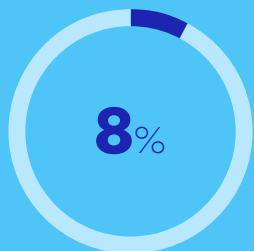
POR QUE 23% NÃO DIVERSIFICOU?



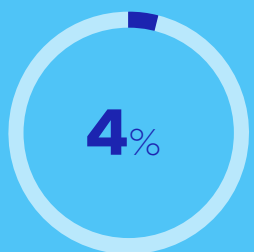
IMPOSSIBILIDADES FINANCEIRAS / PESSOAIS



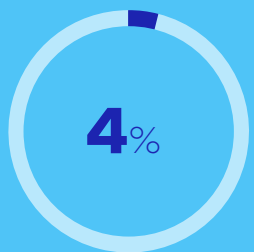
FALTA DE CONHECIMENTO / EXPERIÊNCIA



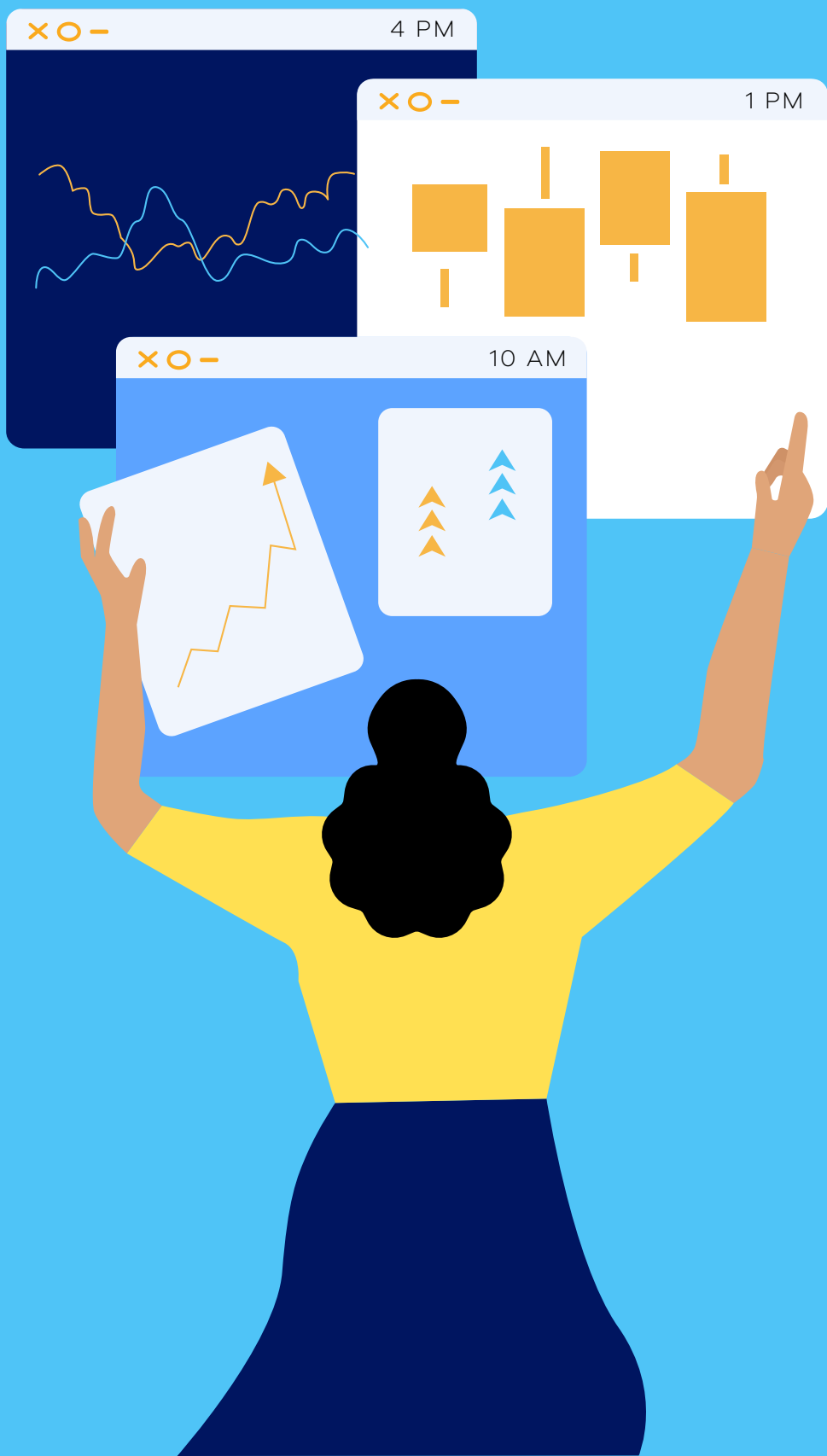
ESTOU EM PROCESSO / AINDA FAREI



SEGURANÇA / EVITAR RISCOS



VALOR INVESTIDO AINDA É BAIXO



OUTROS PERFIS DE PRODUTOS FINANCEIROS

Exclusivos de cripto

As principais motivações para esse perfil investir são a rentabilidade e o aumento de patrimônio e de capital. Trata-se de um grupo focado em crescimento financeiro. A maioria prefere investir para obter resultados no médio prazo. Este traço pode indicar que essas pessoas equilibram retorno financeiro e liquidez. Em cenários de perda ou de ganho, 41% mantêm a estratégia inicialmente adotada. Sua tolerância ao risco é de nível médio, alinhada com a preferência por equilibrar segurança e crescimento. Riscos minimizados e rentabilidade, nessa ordem, são os fatores mais importantes para o perfil.

Poupançistas

Neste perfil, um terço das pessoas começam a investir para formar uma reserva de emergência, o que indica preocupação com segurança financeira. Gerar renda e financiar a aposentadoria são outros objetivos importantes. A preferência por investimentos que dão resultados de médio prazo indica que são pessoas que têm paciência e valorizam disponibilidade imediata. A tolerância ao risco, neste perfil, pode ser considerada de baixa a média para 84% dos respondentes.



INVESTIDORES, SEMELHANÇAS E DIFERENÇAS

Investidores sabem explicar muito bem as suas escolhas de investimento: o que os motivou, até quando pensam em mantê-las, o que cada uma delas têm trazido de bom para as suas vidas. Mas os investimentos também falam a respeito de quem os escolheu. São reveladores de estratégias, do grau de conhecimento e da tolerância ao risco. Investimentos são como um reflexo do comportamento, das dúvidas e das expectativas dos investidores. Cada escolha reflete um pouco da personalidade de quem a fez.

Embora sejam pessoais em sua essência, as escolhas também são feitas de motivações comuns, compartilhadas com outros investidores. Entre esses motivadores, três se destacam como os mais mencionados

por investidores: busca por segurança, criação de uma reserva financeira e preparação para o futuro.

Existem outras motivações que são comuns aos investidores de todos os perfis. Rentabilidade, por exemplo, é um desejo que leva pessoas a buscarem retornos superiores aos de aplicações mais conservadoras, como a poupança. De modo semelhante, a geração de renda passiva é uma motivação comum a todos os perfis, que mencionam como meios para atingir esse objetivo investir em ações que geram dividendos e, tradicionalmente, até na compra de imóveis para alugar.

Outra percepção comum aos perfis é que adquirir conhecimento sobre finanças é valioso e útil. Mais do que uma fase preparatória

para começar a investir, a educação financeira é percebida como meio que pode levar à maximização dos recursos disponíveis. O conhecimento também prepara o investidor para reconhecer oportunidades quando elas aparecem. Aproveitar essas oportunidades, seja na forma de ativos que se valorizam ou de setores em crescimento, também é mencionado por todos os perfis como uma motivação. O caminho para o conhecimento, no entanto, não é percebido como fácil pelos investidores. Os perfis mencionam a dificuldade de encontrar orientação confiável e que utilize linguagem de fácil compreensão.

O futuro também motiva os perfis a investir e isso acontece de duas maneiras. A primeira delas é mencionada como preparação: os perfis investem motivados por garantir uma boa aposentadoria e por conseguir renda complementar. A segunda motivação é realizar objetivos financeiros, como comprar um imóvel, viajar ou custear a educação dos filhos.

Razões para investir não derivam apenas de objetivos que se quer alcançar. Elas também surgem da necessidade de prevenção. Os perfis mencionam que diversificar o patrimônio é uma motivação para investir, e mencionam ainda que investir em ativos e classes diferentes ajuda a reduzir o risco de perdas. A vontade de diversificação, no entanto, esbarra na dificuldade de encontrar produtos que sejam adequados a pessoas com graus de experiência diferentes e que tenham níveis de tolerância ao risco diferentes também.

Outra motivação ligada à segurança é a formação de uma reserva de emergência. As escolhas de investimento mencionadas pelos perfis para a formação da reserva são aquelas que oferecem maior liquidez e maior segurança. A formação da reserva, enquanto motivação, não está atrelada a um objetivo único: para os perfis, ela pode servir tanto para custear um tratamento de saúde quanto para aproveitar oportunidades de investimento.

As motivações se concentram principalmente em desejo por mais segurança, reserva e preparação para o futuro.



APROVEITAR OPORTUNIDADES DE MERCADO

Valorização de ativos ou setores em crescimento



REALIZAÇÃO DE OBJETIVOS FINANCEIROS

Comprar um imóvel, fazer uma viagem, pagar os estudos dos filhos, entre outros.



RENTABILIDADE

Oportunidades de obter retornos financeiros superiores aos rendimentos de aplicações mais conservadoras, como a poupança



EDUCAÇÃO FINANCEIRA

Envolvimento com a área é um gatilho para maximizar seus recursos



GERAÇÃO DE RENDA PASSIVA

Dividendos de ação e até aluguel de imóveis



SEGURANÇA E RESERVA DE EMERGÊNCIA

Questões de saúde, aproveitar uma oportunidade de compra. Investimentos em ativos mais seguros e líquidos



PREPARAÇÃO PARA FUTURO

Aposentadoria e garantir uma fonte de renda complementar.



DIVERSIFICAÇÃO DE PATRIMÔNIO

Investir em diferentes ativos e classes. Reduzir risco de perdas.



DIFICULTA INVESTIR

Volatilidade e receio de investir em produtos de risco alto sem orientação;

Acreditar que assessoria só é viável quando se tem mais recursos, o que influencia na sua busca por auxílio;

Falta de conhecimento de outros produtos além daqueles em que investem;



ESTIMULA A INVESTIR

Linguagem acessível que permita aprender de maneira prática;

Soluções que se adaptam ao seu grau de conhecimento como investidor;

Poder investir de forma variada, em várias faixas de risco;

Em gênero e número

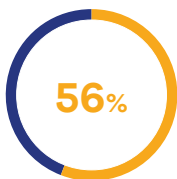


MULHERES INVESTIDORAS SÃO APENAS 16%

Dados sobre como investidores pensam, operam e decidem são importantes. Mas as pessoas são mais do que a soma de suas particularidades. Na pesquisa, mulheres investidoras são apenas 16%, e jovens investidores até os 24 anos são 10% do todo. Esses grupos são observados aqui de forma independente. Isso porque quem faz parte de cada um deles tem características que não aparecem nos recor-

tes feitos a partir das escolhas de investimento. Além disso, os dados que esse recorte permite produzir têm valor contextual, ou seja, eles melhoram a compreensão de informações já conhecidas. A produção de dados sobre grupos sociais específicos agrega às informações sobre hábitos financeiros uma parcela de conhecimento que contempla a diversidade da população do país.

Investir como uma investidora

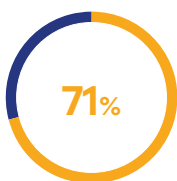


56% DAS MULHERES CONFIAM EM RECOMENDAÇÕES DE AMIGOS OU DE PROFISSIONAIS

No Brasil, há menos mulheres investindo do que homens. Mas seu primeiro investimento é mais do que duas vezes maior: em uma comparação de medianas, o primeiro investimento de uma mulher é de R\$ 167, e o de homens, R\$ 62*. Investidoras também se diferenciam dos homens por confiarem mais em recomendações de amigos ou de profissionais (56% das mulheres e 48% dos homens confiam). Mais mulheres compartilham a gestão

de seus investimentos com profissionais, como consultores ou gerentes de investimento, do que homens: somados os perfis passivo e completamente passivo, são 41% de mulheres e apenas 22% de homens. A presença das mulheres é maior nos perfis Sofisticado nos investimentos (24%), De portfólio montado (12%) e Minha conta é meu investimento (10%), perfis que têm carteiras bastante diversificadas, com produtos de renda variável e de renda fixa.

Jovens cautelosos, mas dispostos a explorar



71% DOS JOVENS COM ATÉ 24 ANOS SÃO ABERTOS À EXPLORAR NOVOS INVESTIMENTOS

Jovens com até 24 anos se diferenciam das pessoas acima desta idade pela cautela adotada com ganhos e perdas antes de qualquer decisão – 30% dos jovens se dizem cautelosos, número maior do que o registrado no grupo acima de 25 anos (23%).

O grupo mais jovem possui outra característica que, embora pareça contraditória, é, na verdade, complementar: jovens são em geral mais abertos à possibilidade de explorar novos investimentos (71% em oposição a 56% do grupo acima de 25 anos).

*dados do relatório mulheres investidoras, julho de 2023

JORNADA DO INVESTIDOR

Caminhos que se renovam

A jornada do investidor é feita de uma série de ciclos que se repetem e que também se renovam. Entre a decisão de compra e a consumação de uma venda, uma série de perguntas se apresenta. Elas envolvem motivações, critérios de escolha de empresas, objetivos pessoais, desafios da compreensão do ativo, motivos para resgate e até mesmo elementos que levam à preferência por certos produtos. Essas perguntas são recorrentes. É provável que elas voltem a aparecer a cada vez que uma nova oportunidade de investimento surgir aparecer. E embora a vida de um ativo financeiro possa

ser longa ou curta, é na recorrência do ato de investir que se reconhece um investidor. Visualizar em que medida esses fatores importam para cada perfil de investidor permite melhorar a compreensão de seu comportamento, de seus anseios e de suas formas de pensar. Permite também entender quais são as soluções que eles tendem a buscar para aumentar seu conhecimento e melhorar sua relação com seus investimentos, da busca por educação financeira ao uso de ferramentas eletrônicas. Na vida de um investidor, cabem muitas jornadas de investimento.

Motivos para começar

Ainda que tomem caminhos diferentes, investidores normalmente começam estimulados pelos mesmos fatores

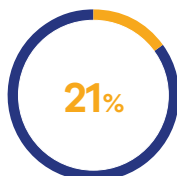


FUTURO OU APOSENTADORIA

Ao consumir conteúdo a respeito passei a ter interesse em construir um patrimônio para no futuro ter mais segurança e liberdade.



Quero ter uma aposentadoria tranquila, vejo como está sendo difícil para minhas duas avós.



21% PENSAM NO FUTURO OU NA APOSENTADORIA

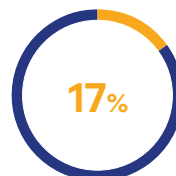


AUMENTO OU ACÚMULO DE PATRIMÔNIO

Buscar aumentar o patrimônio e obter rendimento passivo que me auxiliasse como uma renda adicional.



Acumular capital e mudar de vida com meu conhecimento financeiro.



17% DESEJAM AUMENTO OU ACÚMULO DE PATRIMÔNIO

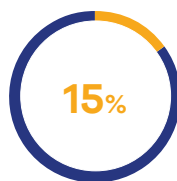
INDEPENDÊNCIA FINANCEIRA OU VIVER DE RENDA PASSIVA



Busco independência financeira e me aposentar dos meus investimentos sem depender do INSS.



Manter meu poder de compra, proteger patrimônio e renda passiva.



15% DESEJAM
INDEPENDÊNCIA
FINANCEIRA OU
RENDA PASSIVA

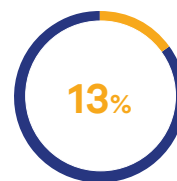
RESERVA DE EMERGÊNCIA OU SEGURANÇA



Construir uma reserva de emergência com uma rentabilidade aceitável e construir uma carteira de aposentadoria.



Preservar o poder de compra e ter alguma rentabilidade, visto que a inflação corrói nossa moeda.



13% DESEJAM
UMA RESERVA DE
EMERGÊNCIA

Critérios no momento de investir

Investimentos são vistos como uma promessa de um bom futuro, mas também dão frutos no presente. Investidores entendem aonde querem chegar e quais escolhas os levarão até lá.



RENTABILIDADE

Oportunidade de ter retorno financeiro maior que o da poupança e de outras aplicações conservadoras.



DIVERSIFICAÇÃO

Se a ideia é reduzir o risco de perdas, a escolha é investir em ativos e classes diferentes.



MINIMIZAR RISCO

Ativos mais seguros e com boa liquidez são úteis em caso de emergências de saúde ou em oportunidades de compra.



O INVESTIMENTO QUE FOR FÁCIL DE ENTENDER

O importante aqui é o dinheiro não ficar parado, o que for mais fácil de entender e valorizar o ativo.



ESTABILIDADE DO FUNDO OU AÇÃO DISPONÍVEL

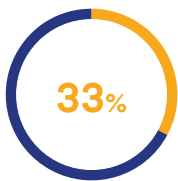
Valorização de ativos ou setores em crescimento.



IMPACTO SOCIAL OU ESG – GOVERNANÇA AMBIENTAL, SOCIAL E CORPORATIVA

Questões sociais e ESG estão longe de ser o principal critério de escolha dos entrevistados.

Investir, para que te quero



GERAÇÃO DE RENDA É PRIORIDADE PARA 33%

Objetivos dos investidores se dividem entre o agora e o depois. Preparar um futuro independente não impede de viver um presente confortável.

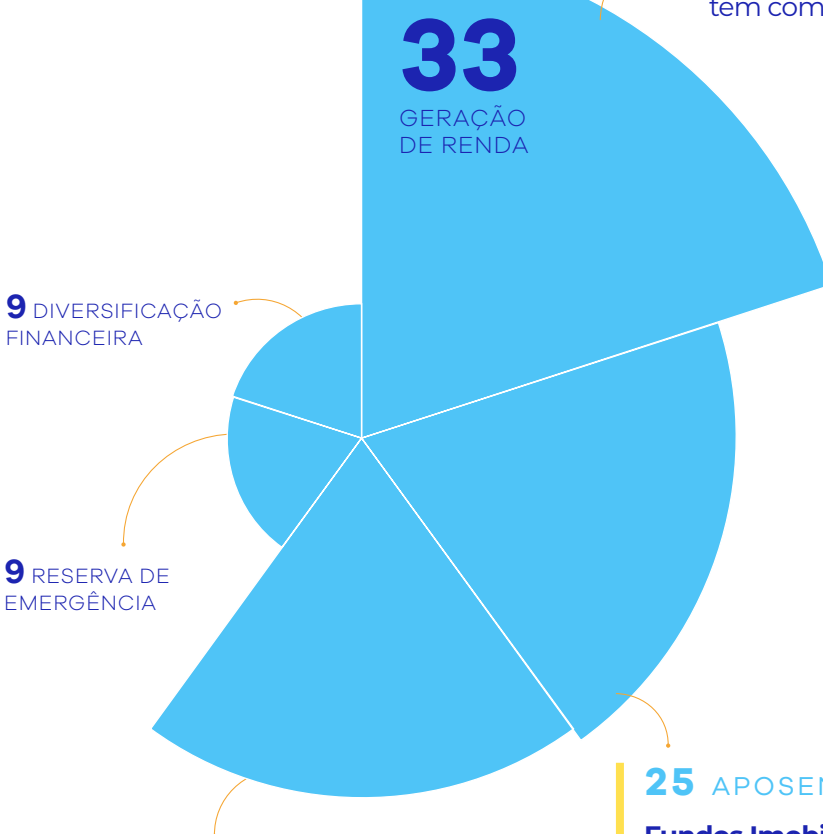
A geração de renda tem ganhado espaço e surge como prioridade para 33% dos investidores.



O meu [objetivo] é para futuramente dar continuidade aos meus estudos. Eu pretendo fazer, ter outra formação, então eu preciso de um valor que possa custear os meus estudos futuramente”.

INVESTIDOR DO PERFIL DE PORTFÓLIO MONTADO

QUAL O PRINCIPAL OBJETIVO AO INVESTIR ATUALMENTE? EM %



Foco em previsibilidade, Minha conta é meu investimento, De portfólio montado, Em busca do tesouro e Swing trade são os clusters que tem como principal objetivo **geração de renda**



Independência financeira, esse é o meu principal foco, ter um investimento que cubra meus gastos e continue gerando mais patrimônio”

INVESTIDOR DO PERFIL DE PORTFÓLIO MONTADO

24 CRESCIMENTO DE CAPITAL

Day Trader Raiz é o cluster que tem como principal objetivo **crescimento de capital**.

25 APOSENTADORIA

Fundos Imobiliários, Sofisticado nos investimentos e experimentando a bolsa são os clusters que tem como principal objetivo **aposentadoria**.

Diversificação financeira e reserva de emergência são objetivos, mas não aparece como prioridade entre os clusters

As pedras no caminho

No começo da jornada, investidores sempre esperam obter bons rendimentos financeiros e colher bons frutos de suas escolhas. Mas isso não significa que o trajeto não tenha suas dificuldades. Entre todos os perfis, o desafio mais citado é a necessidade de avaliar os riscos dos investimentos e de lidar com eles (57%).

O QUE ELES ACHAM MAIS DESAFIADOR AO INVESTIR EM %

57 AVALIAR E GERENCIAR OS RISCOS DOS INVESTIMENTOS

40 DECIDIR QUANDO COMPRAR OU VENDER ATIVOS

38 ENTENDER E ANALISAR AS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

30 SELECIONAR OS INVESTIMENTOS ADEQUADOS PARA MINHA ESTRATÉGIA

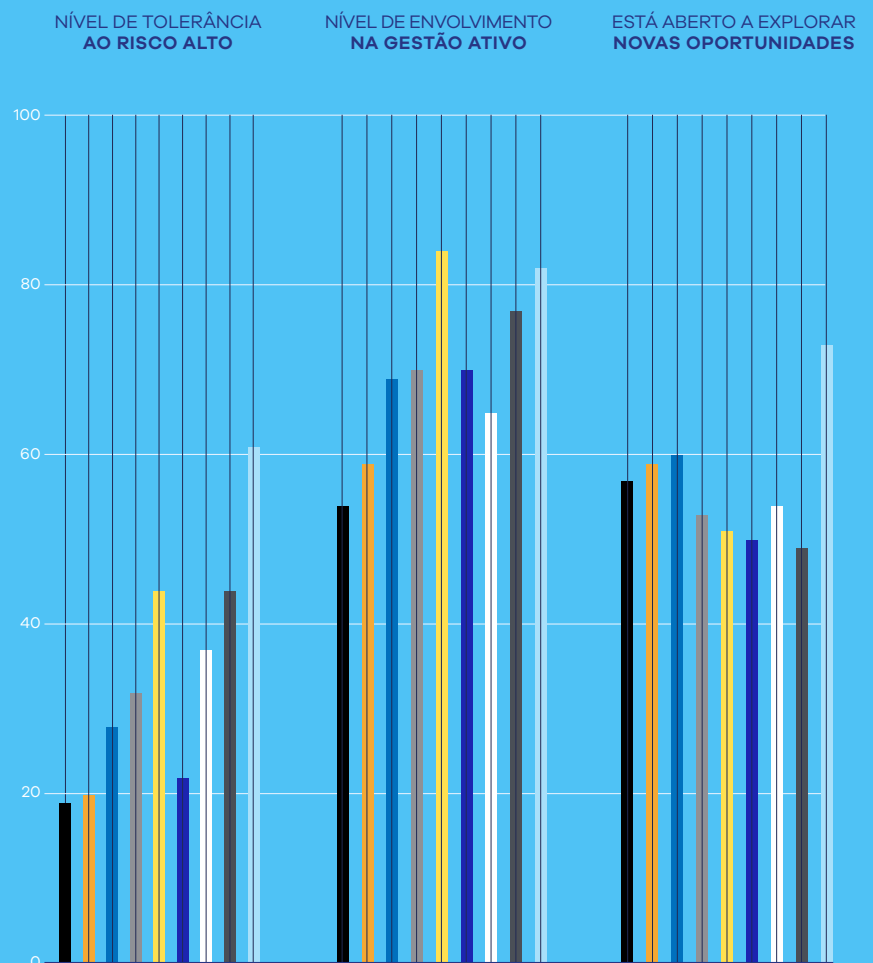
29 LIDAR COM A VOLATILIDADE DO MERCADO.

28 MANTER A DISCIPLINA E NÃO DEIXAR AS EMOÇÕES INFLUENCIAREM MINHAS DECISÕES.

27 LIDAR COM A INCERTEZA EM RELAÇÃO AO FUTURO ECONÔMICO.

22 EQUILIBRAR OS INVESTIMENTOS ENTRE DIFERENTES SETORES E CLASSES DE ATIVOS

12 ACOMPANHAR AS MUDANÇAS NAS REGULAMENTAÇÕES FINANCEIRAS.



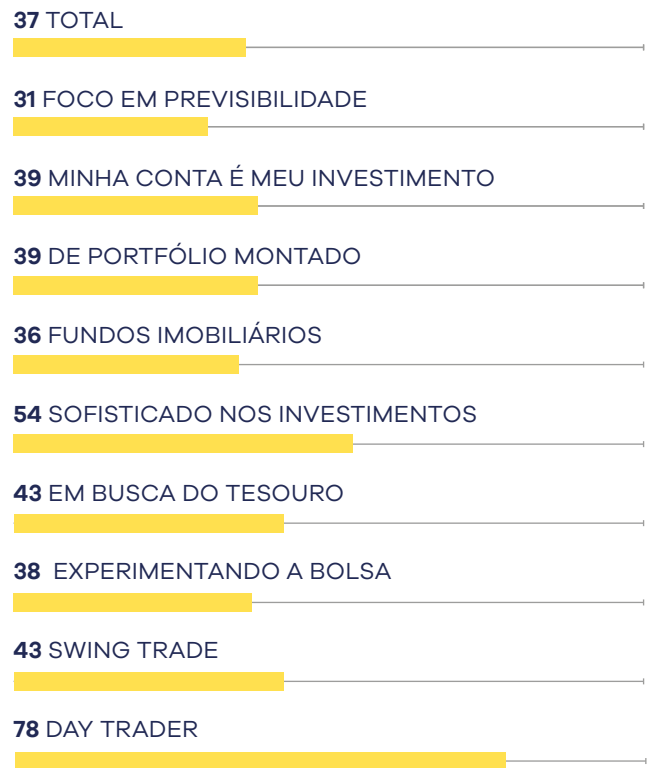
“Day Trader” apresenta a maior propensão ao risco, indicando um perfil de investidor mais agressivo. Já perfis como “Foco em previsibilidade” e “Minha conta é meu investimento” mostram baixa inclinação ao alto risco o que sugere uma preferência por segurança e estabilidade. O “Sofisticado nos Investimentos” e o “Day Trader” estão muito ativos na gestão de seus investimentos. “Day Trader” também lidera na disposição para explorar novos investimentos.

A vida (de investidor) é uma escola

Em todos os perfis há um número considerável de investidores que já fizeram cursos para aperfeiçoar seus conhecimentos. Sentir-se seguro (48%) e aumentar o conhecimento sobre o mercado (39%) são os principais motivos para a busca por melhorar a educação financeira. Poucos perfis mencionam maximizar os retornos financeiros (10%) e aprender a diversificar o portfólio (apenas 2%) como decisão de entrar em um curso.

Segurança e conhecimento sobre o mercado lideram motivos para realizar um curso sobre investimentos. Diversificação de portfólio é menos priorizada.

JÁ PARTICIPOU DE ALGUM CURSO SOBRE INVESTIMENTO? EM % DE SIM



O olho do dono

Quando perguntados se utilizam aplicativos ou plataformas digitais online para acompanhar os investimentos, a maior parte dos investidores diz que sim (58%), a menor parte diz que talvez (16%) e uma parte confessou que nunca usa para acompanhar (27%). No geral, o uso é constante. O perfil Day trader se destaca (79% usam), junto a Sofisticado nos investimentos (74%) e Swing trade com (73%). Esses são os três perfis que operam com mais frequência. Todos possuem produtos de curto prazo. O perfil Fundos imobiliários também aparece com 73%. Minha conta é meu investimento é o perfil que menos utiliza aplicativos ou plataformas online para acompanhar os investimentos (apenas 42%).

UTILIZA APLICATIVOS OU PLATAFORMAS ONLINE PARA ACOMPANHAR OS INVESTIMENTOS? EM % DE SIM

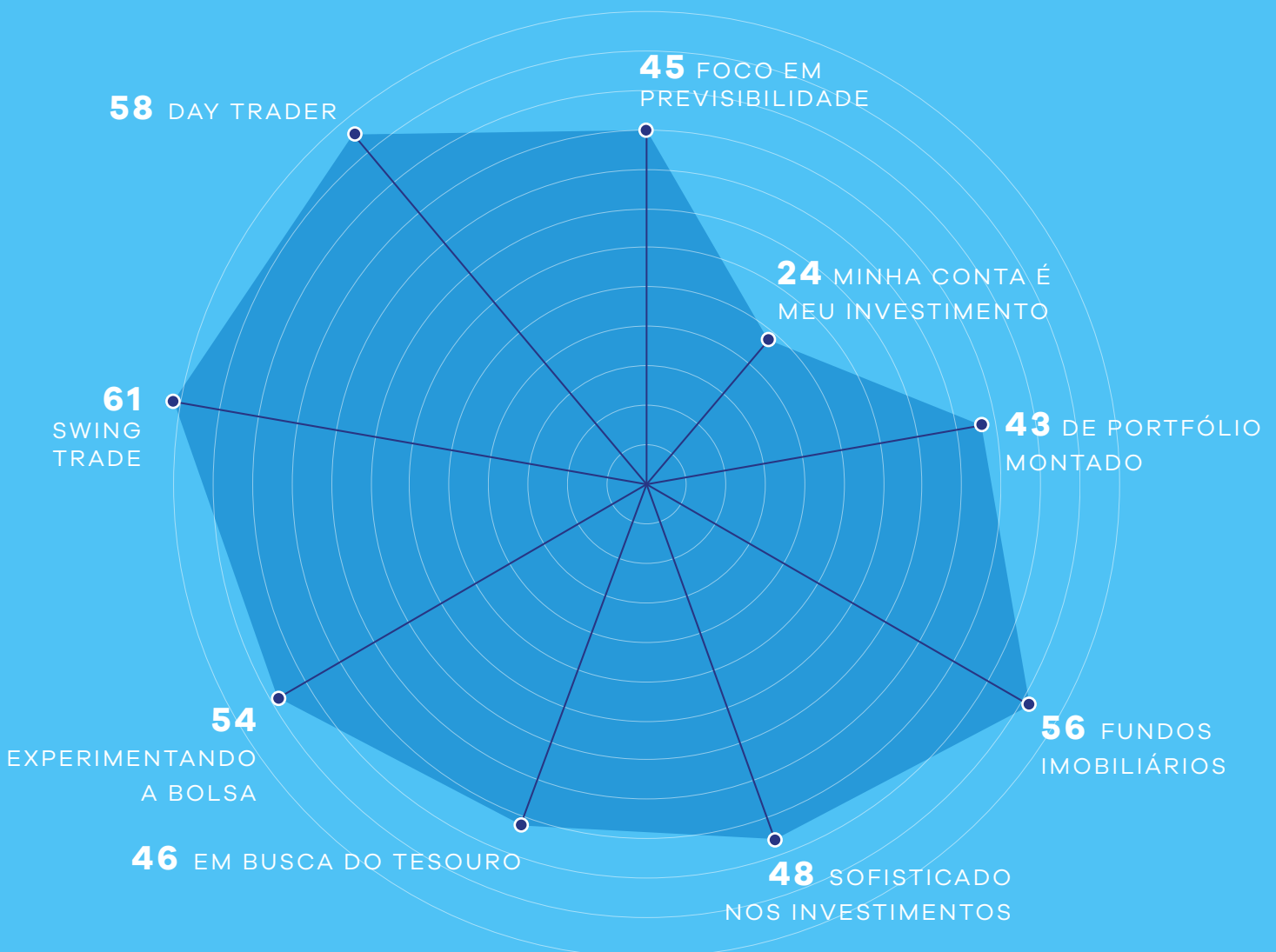


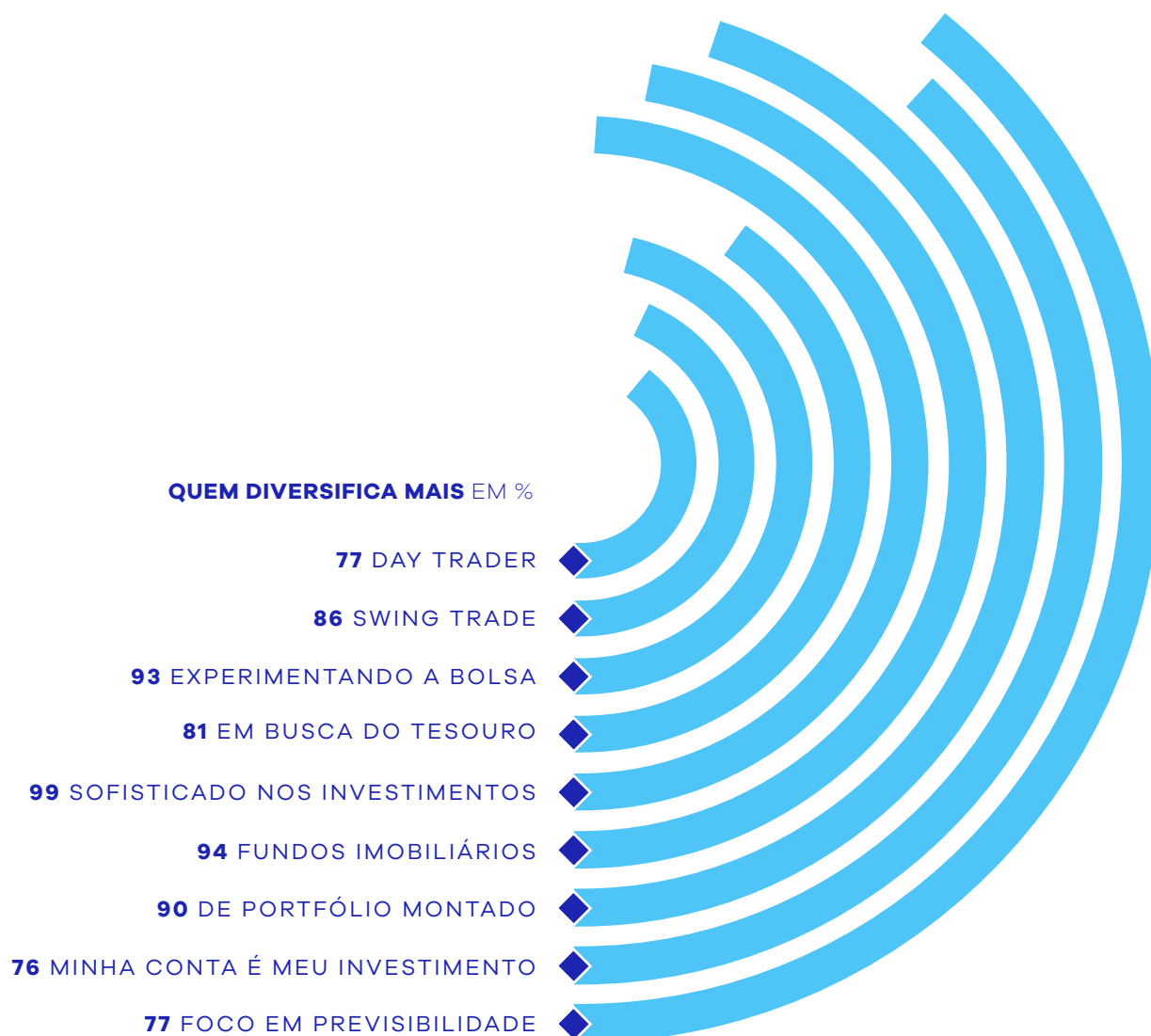
Estamos juntos e diversificados

A carteira do investidor brasileiro é, em geral, bastante diversificada. O perfil Sofisticado nos Investimentos se destaca nesse quesito por investir em quase todas as aplicações disponíveis (99% declaram diversificar), o que indica, tanto neste perfil e quanto no geral, que existe preocupação com diminuição de riscos.

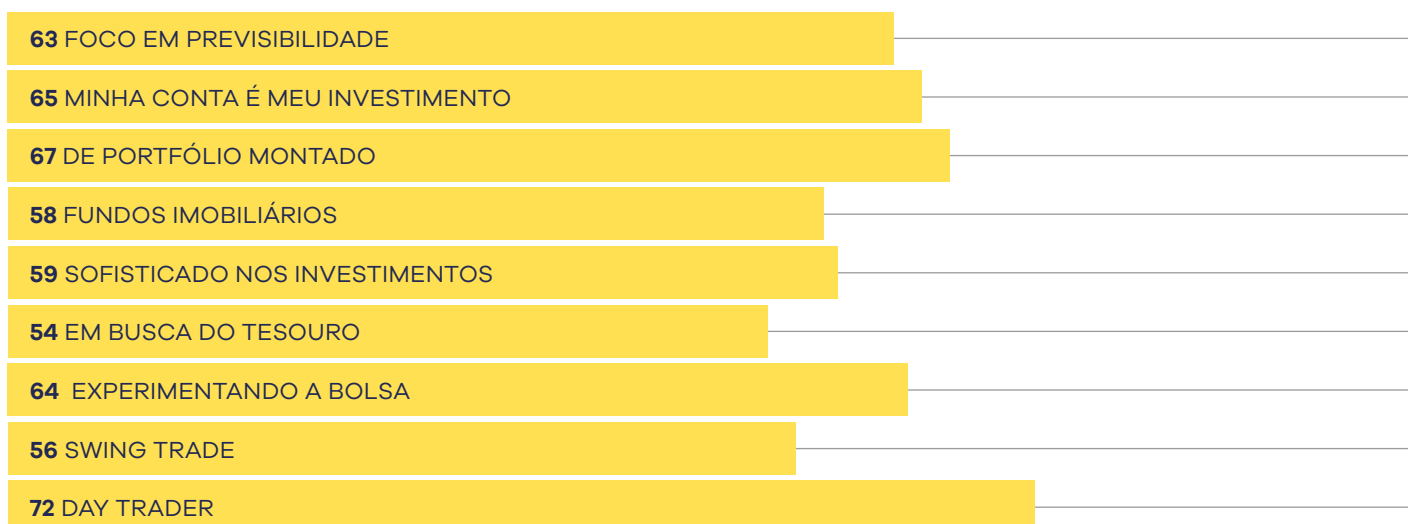
Há uma forte tendência à diversificação, com o “Sofisticado nos Investimentos” indicando uma busca por mitigar riscos.

QUEM ACOMPANHA MAIS EM %





QUEM FOCA MAIS NA RENTABILIDADE EM %



Segurança, atividade e oportunidade

Para entender a relação de um investidor com seu capital investido é preciso pensar em começo, meio e fim: no começo, a tolerância ao risco é um fator de escolha. No meio, a gestão do ativo pode ter mais ou menos envolvimento pessoal. E quanto ao fim, ele pode chegar cedo ou tarde, na decisão de diversificar e explorar novas oportunidades.



Tolerância ao risco

Day trader é o perfil mais tolerante (61%), seguido de Sofisticado nos investimentos (44%) e Fundos Imobiliários (32%). Minha conta é meu investimento (20%) e Foco em previsibilidade (19%) são os perfis com menor tolerância.

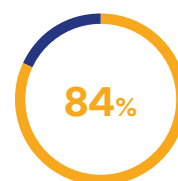
Envolvimento na gestão

Sofisticado nos investimentos (83%) e Day trader (82%) são os perfis mais ativos na gestão dos seus investimentos. Em busca do tesouro (71%), Fundos Imobiliários (70%) e De portfólio montado (69%) também se declaram bastante atuantes na gestão. O perfil

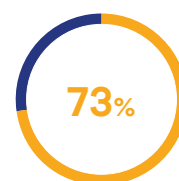
que menos atua é o Foco em previsibilidade (54%).

Aberto a novas oportunidades

Oportunidades são tentadoras, mas não atraem todos os perfis igualmente. Day Trader é de longe o perfil que se diz mais aberto a oportunidades novas (73%). O segundo mais disposto a explorar novas opções é De portfólio montado (60%). Os demais perfis se situam em uma posição bastante próxima uns dos outros. O perfil que se diz menos disposto a experimentar oportunidades novas é o perfil Swing Trade (49%).



SOFISTICADO NOS INVESTIMENTOS É O QUE MAIS ATUA NA GESTÃO

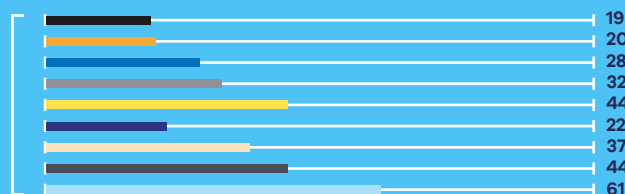


DAY TRADER É O PERFIL MAIS ABERTO A OPORTUNIDADES NOVAS (73%)

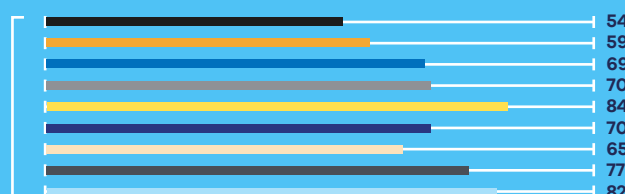
- DAY TRADER
- SWING TRADE
- EXPERIMENTANDO A BOLSA
- EM BUSCA DO TESOURO
- SOFISTICADO NOS INVESTIMENTOS
- FUNDOS IMOBILIÁRIOS
- DE PORTFOLIO MONTADO
- MINHA CONTA É MEU INVESTIMENTO
- FOCO EM PREVISIBILIDADE

Day Trader apresenta a maior propensão ao risco, indicando um perfil de investidor mais agressivo.

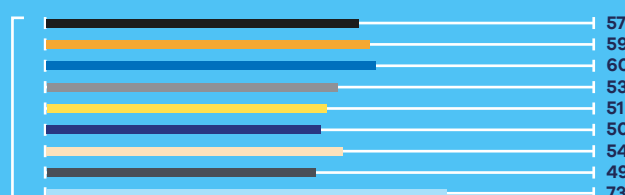
NÍVEL DE TOLERÂNCIA AO RISCO ALTO EM %



NÍVEL DE ENVOLVIMENTO NA GESTÃO ATIVO EM %



ESTÁ ABERTO A EXPLORAR NOVAS OPORTUNIDADES EM %



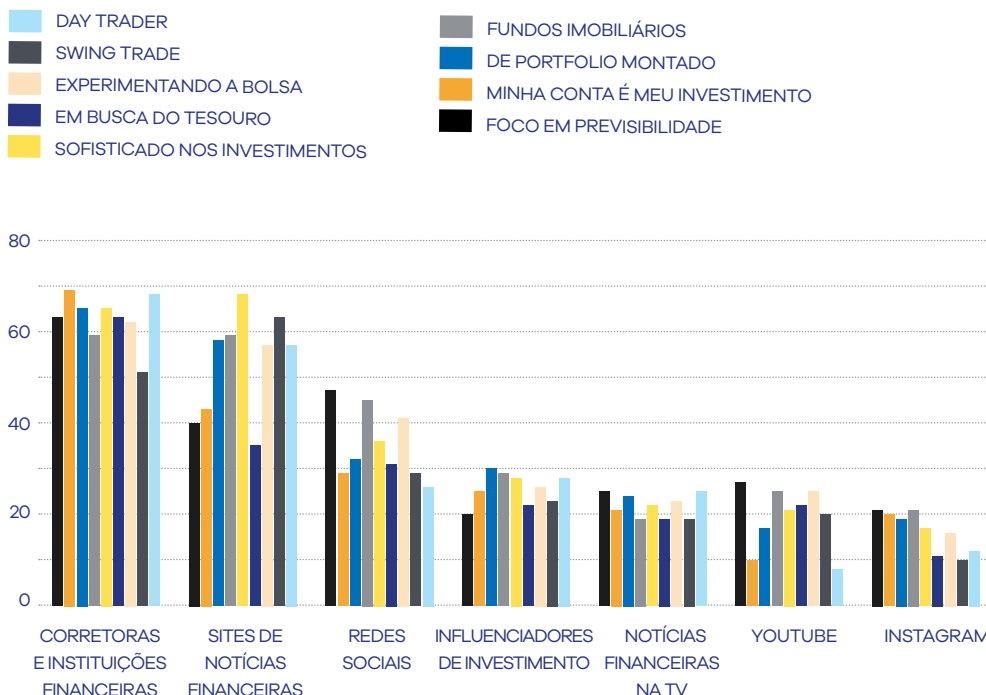
Por que informação é poder

Dentre as várias ofertas de informação sobre finanças disponíveis, todos os perfis confiam mais naquelas vindas de instituições financeiras e de corretoras. Os perfis também confiam mais em sites de notícias

especializadas do que em canais do Youtube. Redes sociais têm maior confiança dos perfis Foco em previsibilidade (47% confiam), Fundos Imobiliários (45%) e Experimentando a bolsa (41%).

ONDE OBTÉM INFORMAÇÕES SOBRE INVESTIMENTO? EM %

As corretoras e instituições financeiras lideram, seguidas por sites de notícias financeiras e redes sociais. “Minha conta é meu investimento” e “Day trader” parecem ter maior confiança em corretoras, enquanto “Foco em previsibilidade”, “Fundos imobiliários” ou “Experimentando a bolsa” se destacam no uso das redes sociais.



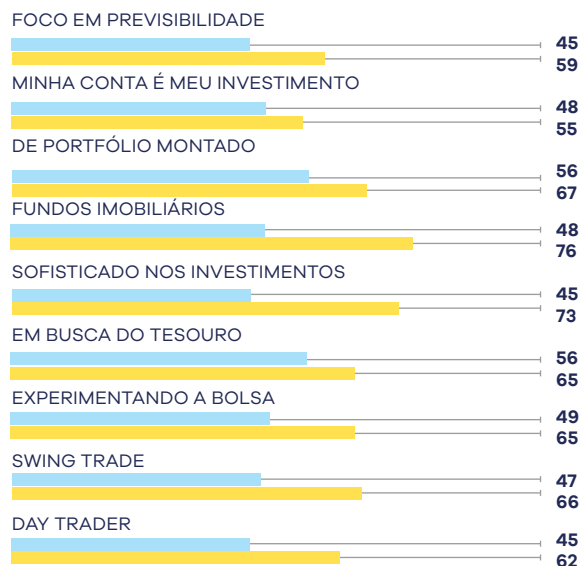
Ouçá um bom conselho

Em geral, os investidores brasileiros preferem confiar no próprio conhecimento para tomar decisões de investimento. Os perfis De portfólio montado e Em busca do tesouro (56%) são mais propensos a seguir recomendações de pessoas próximas; Foco em previsibilidade, Sofisticado nos Investimentos e Day Trader são menos influenciáveis (45%).

QUEM É MAIS INFLUENCIÁVEL? EM %

JÁ INVESTITU COM BASE EM INFORMAÇÕES OBTIDAS DE FONTES ONLINE?

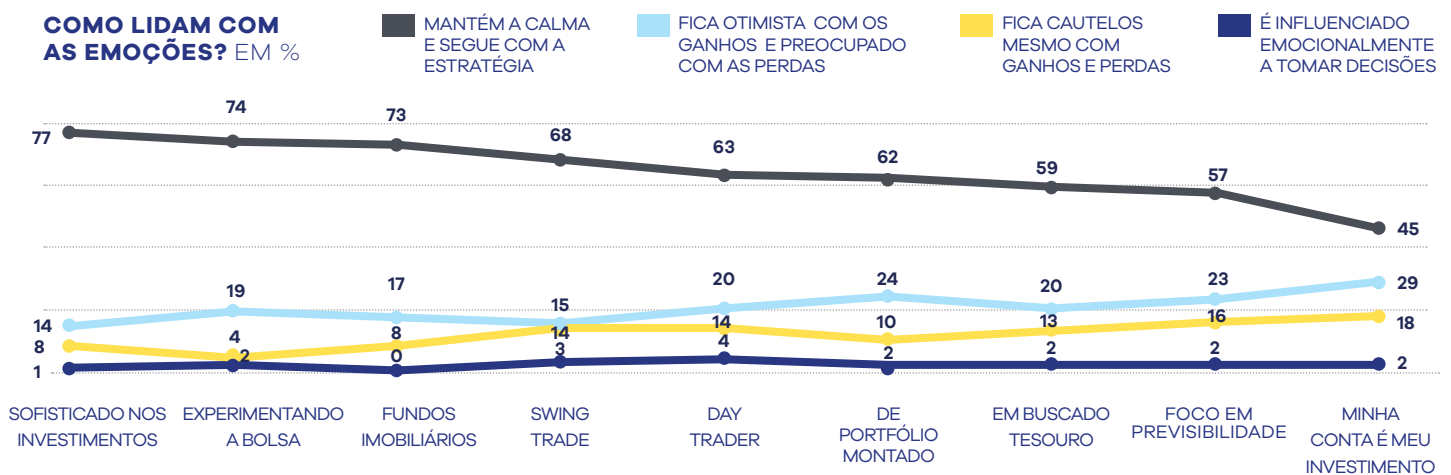
JÁ INVESTITU COM BASE EM DICAS DE TERCEIROS OU RECOMENDAÇÕES DE AMIGOS / FAMILIARES?



Prepare o seu coração

Escolhas difíceis são feitas com conhecimentos sólidos. A confiança da maioria dos investidores brasileiros em suas estratégias se mantém em cenários de perda ou de ganho. O perfil Minha conta é meu investi-

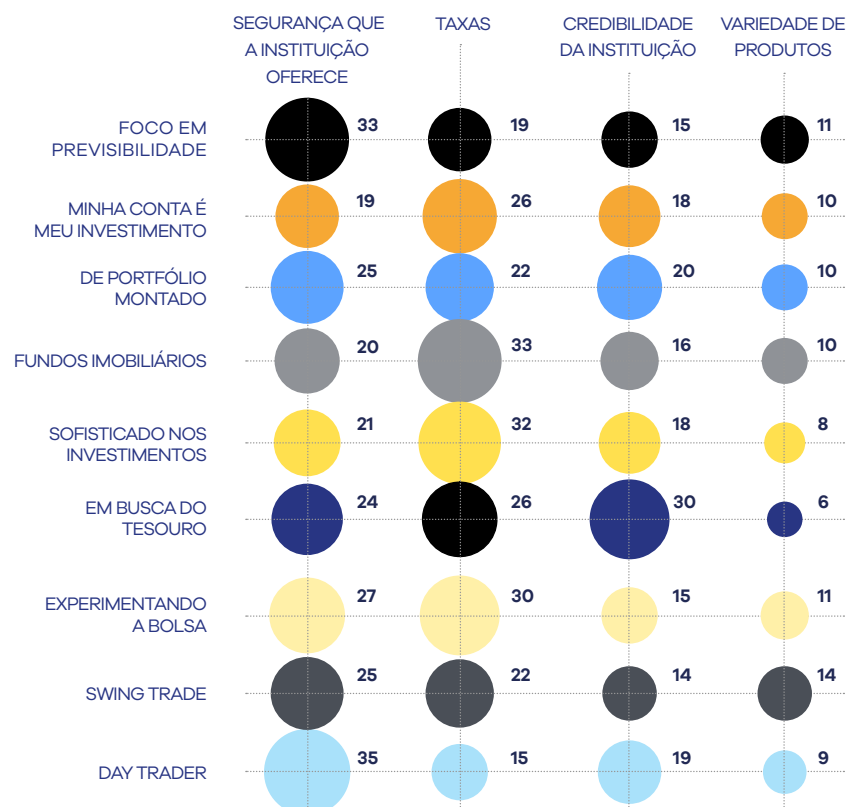
mento tem mais cautela do que a maioria (29%), e os perfis que mais mantém a calma e permanecem com a estratégia escolhida são Sofisticado nos investimentos (77%) e Definindo seu perfil (74%).



Critérios

Em teoria, são inúmeras as razões consideradas para escolher uma instituição para investir. Na prática, os perfis se limitam a buscar um número restrito de bons motivos. Tópicos como segurança, taxas, credibilidade e variedade de produtos estão entre os motivos considerados na escolha. Day trader é o perfil que mais procura segurança, (35%), seguido pelo perfil Foco em previsibilidade (33%). As taxas menores são mais escolhidas pelos perfis Fundos Imobiliários (33%), seguido por sofisticado nos investimentos (32%) e Experimentando a bolsa com (30%). A credibilidade é mais escolhida pelo perfil Em busca do tesouro (30%). A variedade de produtos disponíveis tem importância baixa para todos os perfis.

QUAL É O PRINCIPAL CRITÉRIO QUE CONSIDERA AO ESCOLHER UMA INSTITUIÇÃO PARA INVESTIR? EM %



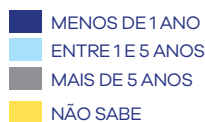
Quem tem tempo, é rei

O tempo é um fator que se apresenta de diversas formas na jornada de um investidor. O tempo entre a compra e a venda é um dado importante. Com exceção dos perfis Day trader e Experimentando a bolsa, todos os perfis declaram manter um investimento entre um e cinco anos antes de vender. Mas ter tempo disponível para pesquisar antes de tomar uma decisão é fundamental. No geral, os investidores gastam até duas semanas pesquisando e analisando um

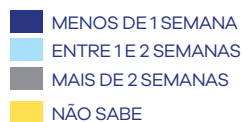
investimento antes de tomar uma decisão. Entre todos os perfis, uma minoria excede esse tempo. Manter-se atualizado com informações sobre investimentos é uma boa prática. A grande maioria de todos os perfis declara gastar em média até uma hora por dia consumindo informações sobre investimentos. Quanto tempo cada perfil investe no seu investimento é quase tão importante quanto os recursos que ele tem para investir.

TEMPO QUE DEDICAM AOS INVESTIMENTOS EM %

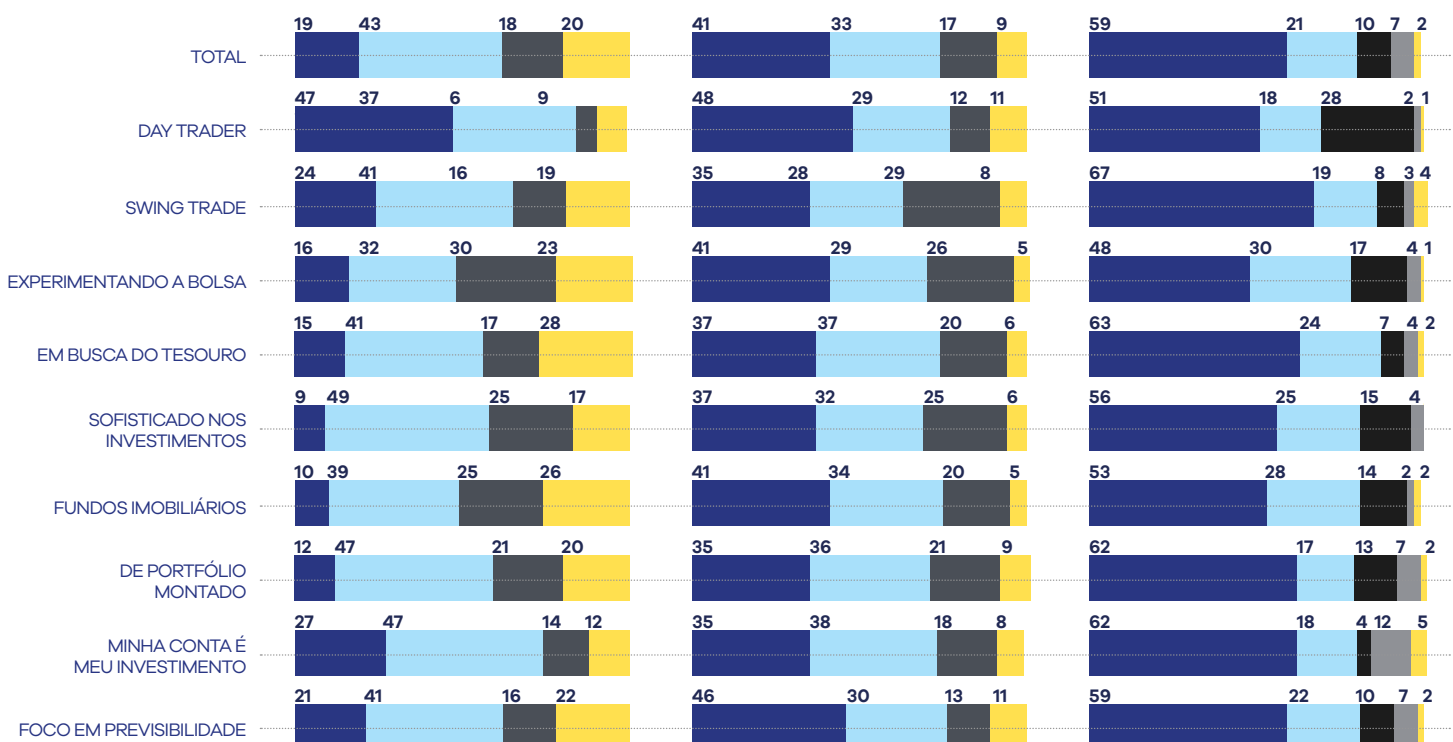
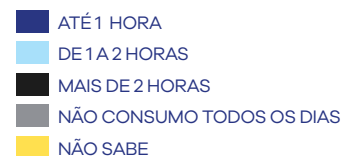
QUANTO TEMPO COSTUMA MANTER UM INVESTIMENTO ANTES DE VENDER/ RESGATAR?



QUANTO TEMPO GASTA PESQUISANDO E ANALISANDO ANTES DE TOMAR UMA DECISÃO?



QUANTO TEMPO GASTA, EM MÉDIA, CONSUMINDO INFORMAÇÕES SOBRE INVESTIMENTOS?



Investidor da bolsa de valores: cauteloso, arrojado, conservador e inovador

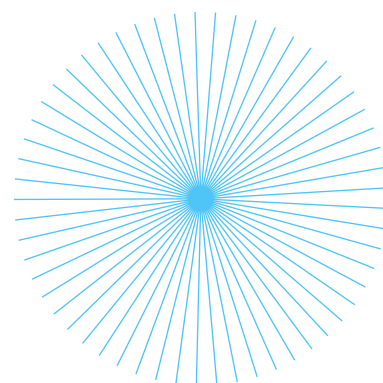
Certas características do investidor brasileiro não surpreendem. É recorrente o desejo de financiar a aposentadoria com investimentos, ou a decisão de investir pensando em uma emergência futura. Mas o investidor brasileiro não é conservador. Ao contrário. A pesquisa mostra que há grande interesse em inovar, há segurança nas estratégias adotadas e há preferência em gerir os próprios investimentos de maneira ativa. Os números não mentem, mas eles podem, sim, surpreender.

Seis números do investidor brasileiro



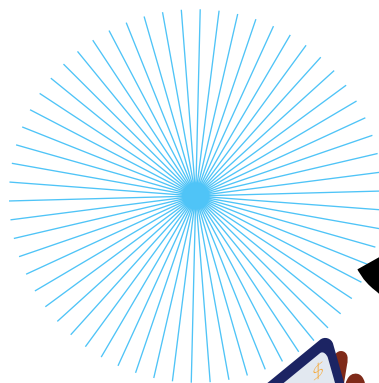
24%
têm alto grau de tolerância ao risco

Day trader tem a maior tolerância (61%). Foco em previsibilidade tem a menor (19%), antecedido por Minha conta é meu investimento (20%).



62%
são ativos na gestão dos investimentos

Sofisticado nos investimentos é o perfil mais ativo na gestão dos investimentos (83%), seguido por Day trader (82%). Foco em previsibilidade é o perfil menos ativo (55%), seguido por Minha conta é meu investimento (59%).

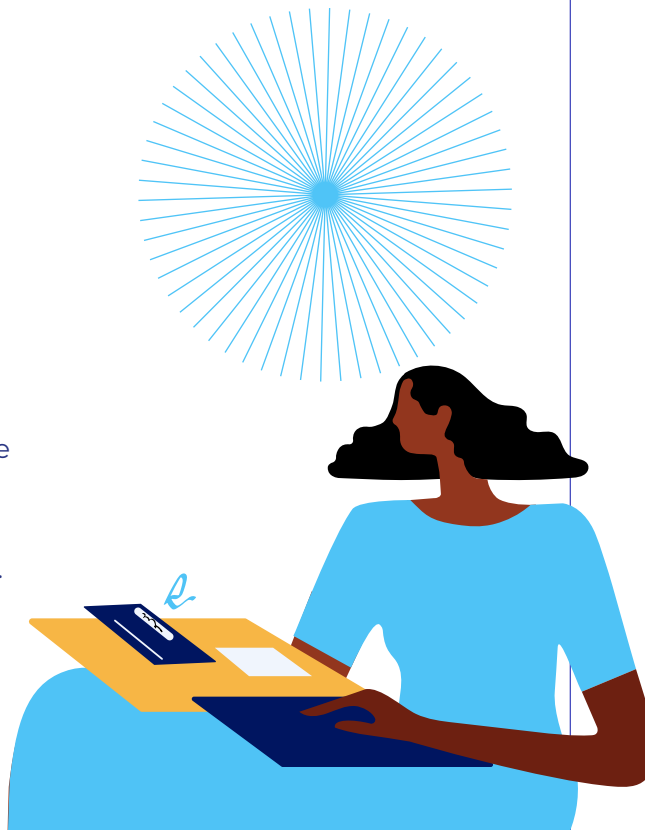


57%
estão dispostos a explorar novos investimentos

Day trader é o mais disposto a explorar novos investimentos (73%) e o perfil Swing trade tem os investidores menos dispostos (49%). Também Há pouca disposição nos perfis Em busca do tesouro (50%) e Sofisticado nos investimentos (51%).

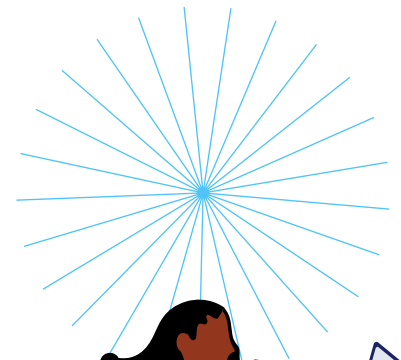
58%
mantêm a
estratégia em
situações de
perda ou ganho

Sofisticado nos investimentos é o perfil que mais mantém a estratégia em situações de perda ou ganho (77%). Minha conta é meu investimento é o que menos mantém a estratégia (45%).



25%
investem pensando
na aposentadoria

Fundos imobiliários são os investidores que mais declaram investir pensando na aposentadoria (42%), distante do perfil Day trader, para o qual a aposentadoria pesa pouco na decisão de investir (apenas 7% mencionam o assunto).



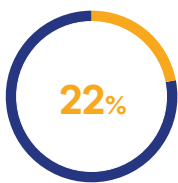
33%
investem para
gerar renda

De portfólio montado e Experimentando a bolsa são perfis que mais declaram investir para gerar renda (36%). O perfil Minha conta é meu investimento agrupa os investidores que menos investem com esse objetivo (31%).



MAIS DESCOBERTAS E INSIGHTS

Entre bancos, corretoras e vice-versa



**22% ESCOLHEM
A INSTITUIÇÃO
PARA INVESTIR
PELA FACILIDADE
DE USO**

Cada vez mais, os consumidores estão usando smartphones para operações diárias. Quando se fala em investimento, isso não é diferente e isso indica que a experiência do cliente é uma área que merece atenção por parte das empresas. Ao serem questionados sobre quais são os motivos para escolher uma instituição financeira para investir, 22% mencionaram facilidade de uso e praticidade. Esse percentual é maior entre os investidores dos perfis Experimentando a bolsa (32%) e De portfólio montado (31%). Entre os investidores do perfil Minha conta é meu investimento, este número é de apenas 13%.

“ (A instituição) É segura e tem uma ótima experiência de investimento do início ao fim.

Golpes digitais têm aumentado diariamente, e aqueles que envolvem aplicativos de banco estão entre os que mais se multiplicam. Por isso, o fato de as instituições serem mais seguras e confiáveis é o segundo motivo de escolha (18%). Investidores do perfil Minha conta é meu investimento são os que mais valorizam esse aspecto (20%). O perfil Swing Trade é o que menos valoriza (10%)

“ Confiança, credibilidade, solidez, valores.”

“ Sou correntista há mais de 30 anos. É segurança da instituição.

Os investidores declaram que a experiência é o terceiro principal fator da escolha de uma instituição (16% o mencionam). Esse quesito tem peso maior para investidores dos perfis Foco em previsibilidade e Em busca do tesouro (ambos 20%). Já entre os investidores do perfil Day trade, esse aspecto é importante apenas para 6%.

“ Maior tempo de experiência e confiabilidade.

“ Já sou cliente há muito tempo e tenho bom atendimento.

Dinheiro em língua estrangeira



25% DOS ENTREVISTADOS

Apenas 25% declararam ter explorado ativos internacionais. O perfil com maior percentual de pessoas que o fez é Sofisticados nos investimentos (50%). No perfil Foco em previsibilidade, apenas 20% afirmam ter feito algum investimento no exterior.

Há a percepção de que esta modalidade de investimento demanda acompanhamento especializado, sobretudo para proporcionar segurança. Custos, taxas, riscos cambiais, impostos e tributação são alguns dos pontos mencionados.



Precisaria de um consultor para me orientar. Tenho muito receio disso para o imposto de renda, declaração.

DEPOIMENTO DE UM INVESTIDOR DO PERFIL SWING TRADE



Tive algumas ações de tecnologia no exterior, mas via BDR.

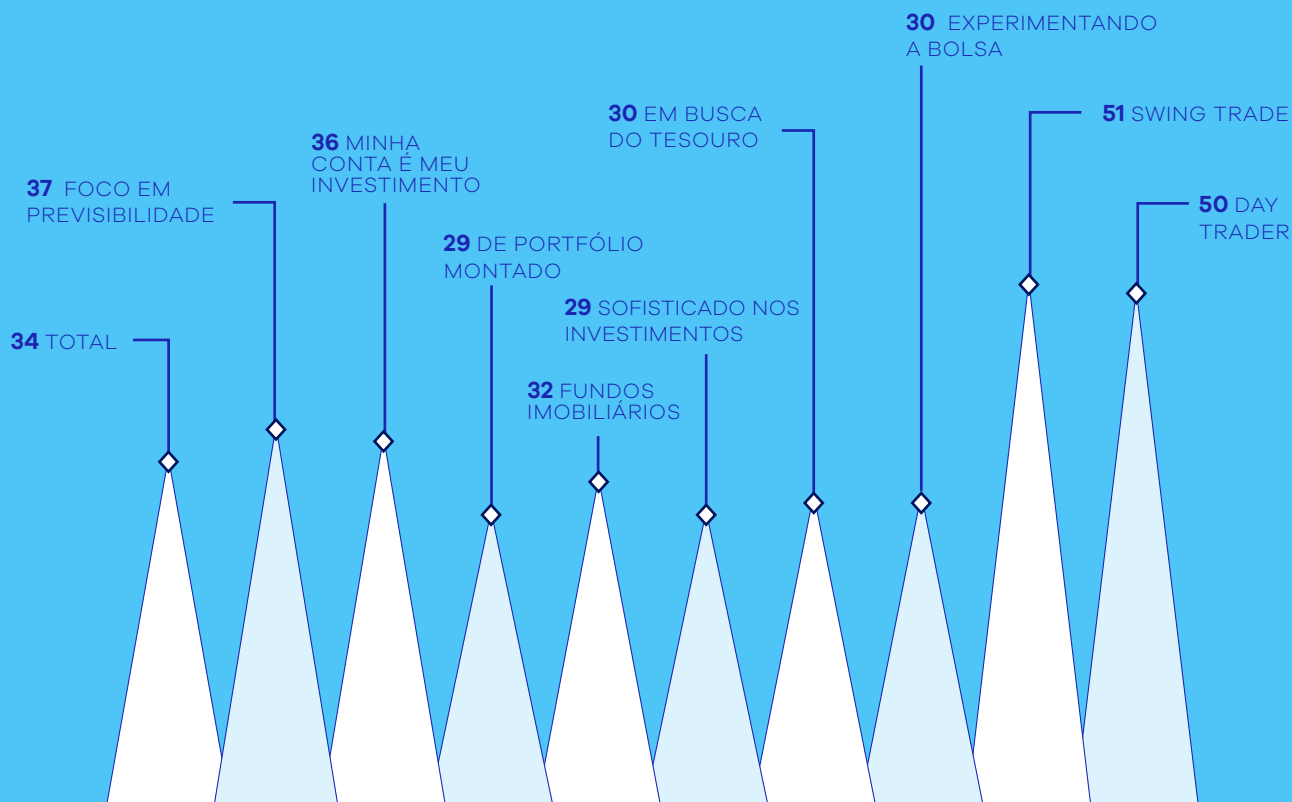
SOFISTICADO NOS INVESTIMENTOS

Outros Influenciadores

Não são só a rentabilidade, a complexidade e a liquidez, características próprias de cada modalidade de investimento, que influenciam a decisão de investimento dos perfis. Movimentações políticas e mudanças na economia também afetam as escolhas. Um terço dos investidores de todos os perfis ajusta sua carteira de acordo com mudanças nos panoramas político ou econômico do país. Os perfis que mais mencionam fazer ajustes com base nessas mudanças são Swing trade (51%) e Day trader (50%).

Outros fatores contextuais também importam. O conjunto de aspectos conhecidos como ESG (sigla em inglês para governança ambiental, social e corporativa) também afeta a percepção que os investidores têm de empresas e de oportunidades de investimento. O modo como cada instituição inclui considerações sociais, ambientais e corporativas em suas decisões revela-se um fator de interesse para todos os perfis. Mais da metade do total de investidores afirma ter interesse em investimentos que buscam não apenas retornos financeiros, mas também contribuem positivamente para questões sociais e ambientais.

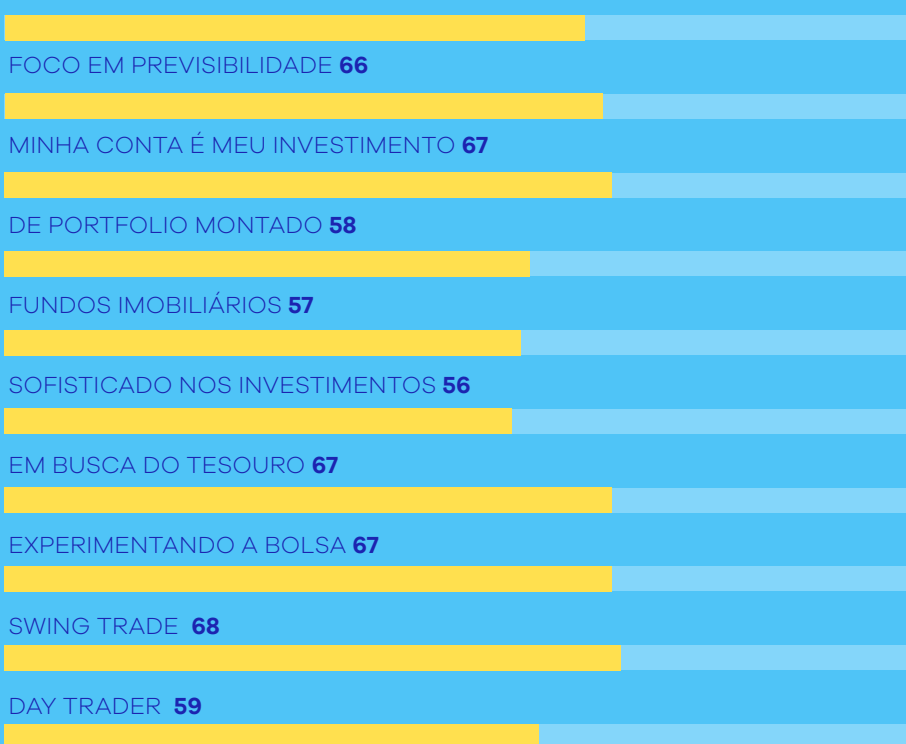
COSTUMA AJUSTAR A SUA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS COM BASE EM MUDANÇAS ECONÔMICAS OU POLÍTICAS? EM %



NÍVEL DE INTERESSE EM INVESTIMENTOS QUE BUSCAM NÃO APENAS RETORNOS FINANCEIROS, MAS TAMBÉM CONTRIBUEM POSITIVAMENTE PARA QUESTÕES SOCIAIS E AMBIENTAIS

% DE MUITO INTERESSADO + INTERESSADO

TOTAL 64

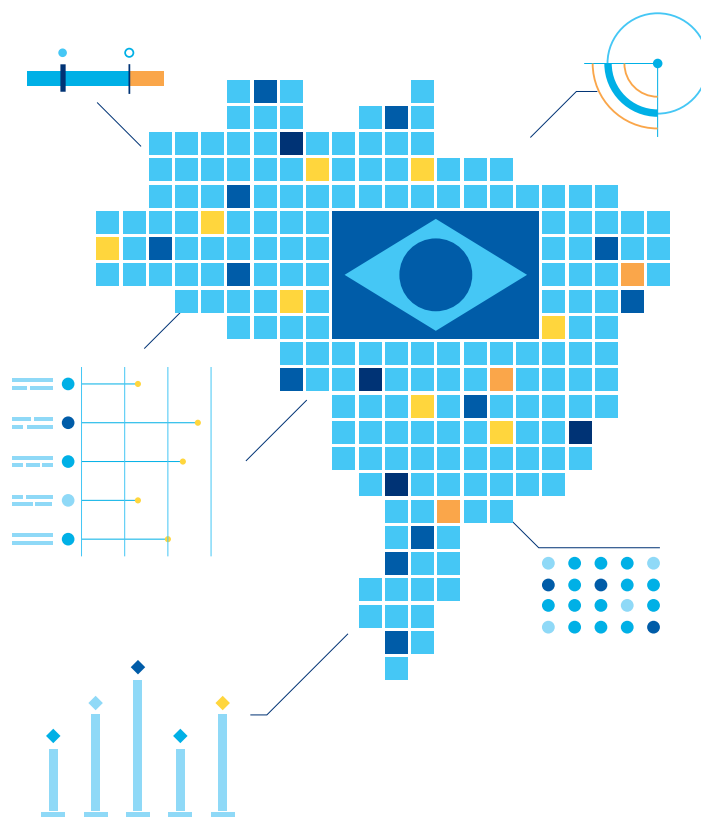


Um mapa em construção

A pesquisa O Brasil que investe amplia, aprofunda e atualiza o conhecimento que a B3 construiu e tem compartilhado ao longo dos anos. Os dados, apresentados de forma acessível, dão forma lógica a aspectos sociais, regionais e demográficos da atividade de investimento no país. Como documento de referência sobre o tema, a pesquisa oferece a profissionais e empresas interessadas em oferecer produtos e serviços adequadas para as necessidades do investidor pessoa física um conjunto valioso de informações sobre necessidades, preferências e áreas de interesse. Ao colocar o investidor individual em contato com dificuldades, razões e escolhas de outras pessoas, a pesquisa inspira o leitor a aprofundar o seu conhecimento e a encontrar, nas resoluções alheias, soluções inovadoras para seus problemas.

Os dados aqui apresentados, além de inéditos, são um suplemento ao conhecimento já compartilhado pela B3 sobre a atuação do investidor pessoa física na forma de relatórios trimestrais. Publicados desde 2020, esses relatórios são um mapa da evolução do investidor pessoa física no Brasil ([você pode acessá-los aqui](#)). Em conjunto com a pesquisa, os relatórios trimestrais passam a formar um ecossistema de informações valioso para pessoas que querem começar a investir, para quem já investe e para quem é profissional.

O Brasil que investe reforça o compromisso da B3 de oferecer informações fundamentadas e atualizadas sobre o cenário de investimento no país. Esse projeto é só o começo de uma série de estudos comportamentais sobre o investidor brasileiro.



[B]³

ESTUDO DESENVOLVIDO PELA
BRIDGE RESEARCH COM
EXCLUSIVIDADE PARA A B3.

