

Perfil Comportamental do Investidor 2022



Objetivo e Metodologia

- Objetivo: Conhecer e analisar o perfil comportamental dos investidores sobre a atuação e a imagem da CVM. **As perguntas refletem, em grande parte, os mandatos da CVM estabelecidos na Lei 6.385/76.**
- Público alvo: Clientes e clientes em potencial.
- Base da pesquisa: SAC, redes sociais e release.
- Metodologia: Pesquisa quantitativa, baseada em questionário estruturado, de autopreenchimento, encaminhado aos usuários do SAC por e-mail (ferramenta SurveyMonkey).

- Amostra:

Período	Amostra
2022	1.244 Respondentes



Sumário

Introdução	4
Metodologia	4
Análise das informações gerais	6
Análise do perfil e comportamento dos respondentes	10
Letramento financeiro	32
Impacto da pandemia – Covid-19	37
Confiança no regulador e no mercado	38



Introdução

A Pesquisa de Perfil do Investidor, realizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) anualmente, tem como objetivo principal conhecer e analisar o perfil comportamental dos investidores. Nesta edição foram realizadas análises descritivas dos dados coletados, além de análises comparativas quanto aos perfis (Arrojado, Moderado e Conservador) referentes ao ano de 2022.

Metodologia

Os dados são informados pelos respondentes da “Pesquisa de Perfil do Investidor”, coletados por meio da plataforma de pesquisas online SurveyMonkey. Trata-se de uma pesquisa com questionário estruturado aplicado no período de 1 mês e 29 dias (01/11/2022 até 30/12/2022). A base de respondentes corresponde aos e-mails registrados no SAC e divulgação em mídias sociais da CVM, sendo participação voluntária. A obtenção de informações está estruturada a partir das seguintes variáveis:



- a. Informações gerais:
 - i. Gênero
 - ii. Idade
 - iii. Nível de escolaridade
 - iv. Condições de moradia
 - v. Renda familiar mensal média aproximada

- b. Perfil e comportamento dos correspondentes
 - i. Arrojado
 - ii. Moderado
 - iii. Conservador

- c. Letramento financeiro

- d. Impacto da pandemia

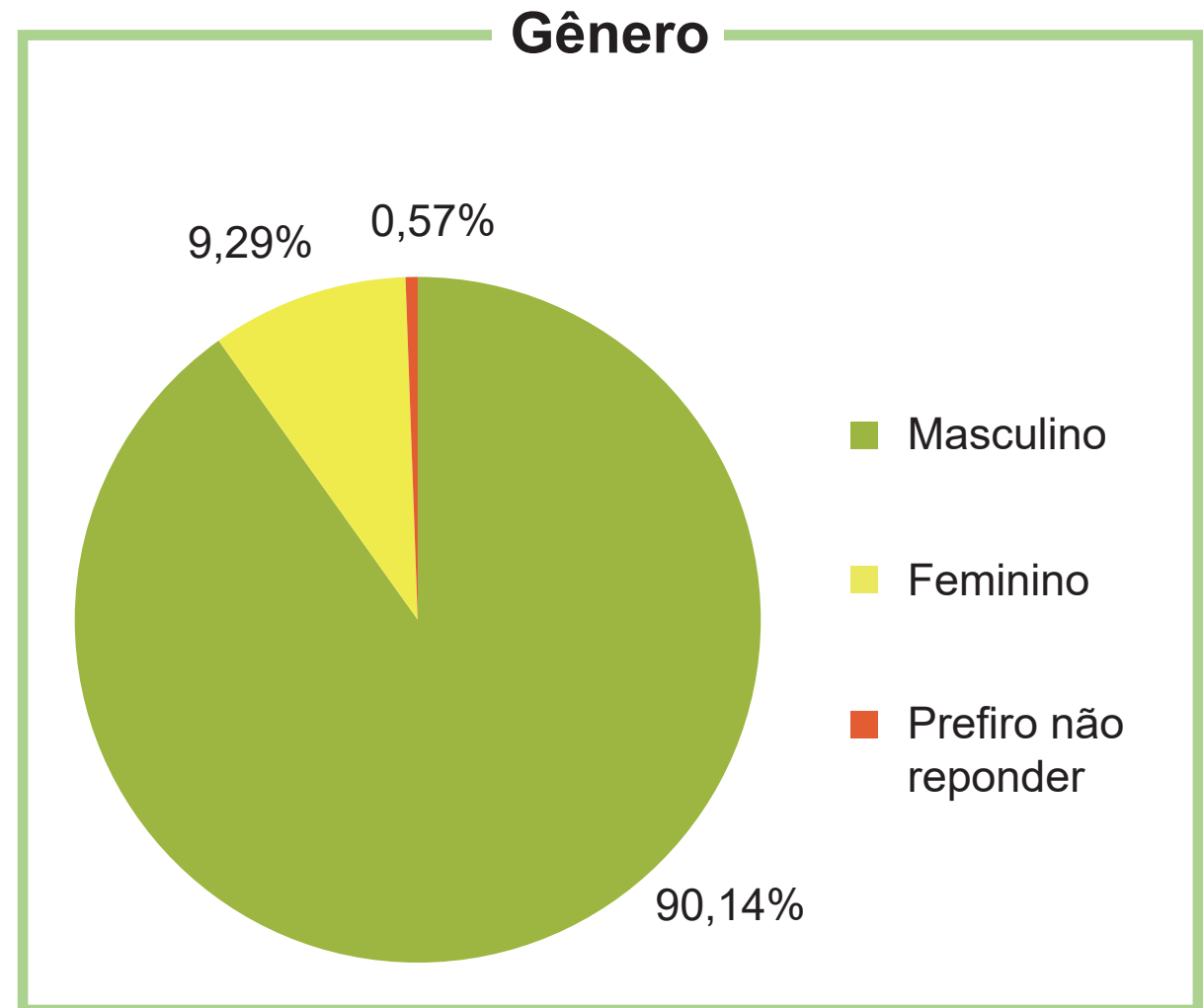
- e. Confiança no regulador e no mercado



Análise das informações gerais

A Pesquisa de Perfil do Investidor, realizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) anualmente, tem como objetivo principal conhecer e analisar o perfil comportamental dos investidores. Nesta edição foram realizadas análises descritivas dos dados coletados, além de análises comparativas quanto aos perfis (Arrojado, Moderado e Conservador) referentes ao ano de 2022.

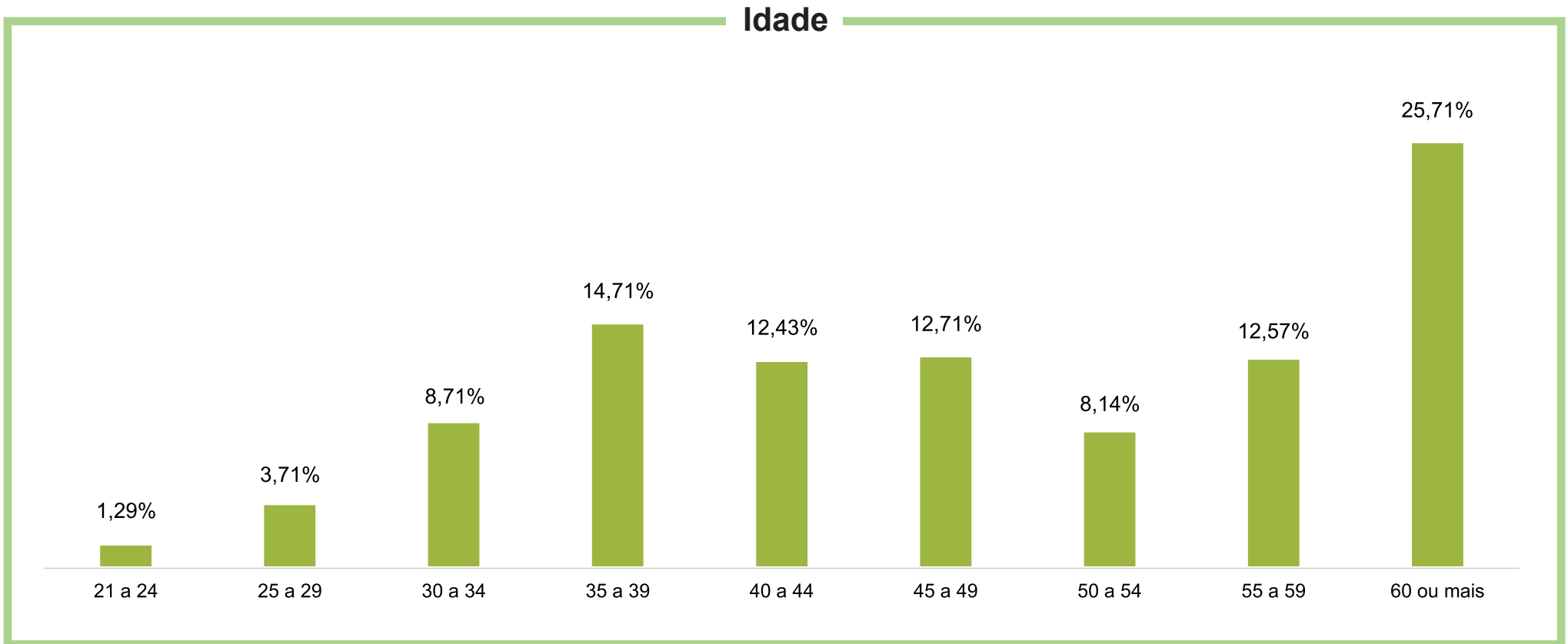
Conforme figura ao lado – Gênero do respondente – nota-se o domínio do gênero masculino, que compreende 90,14% do total.





Análise das informações gerais

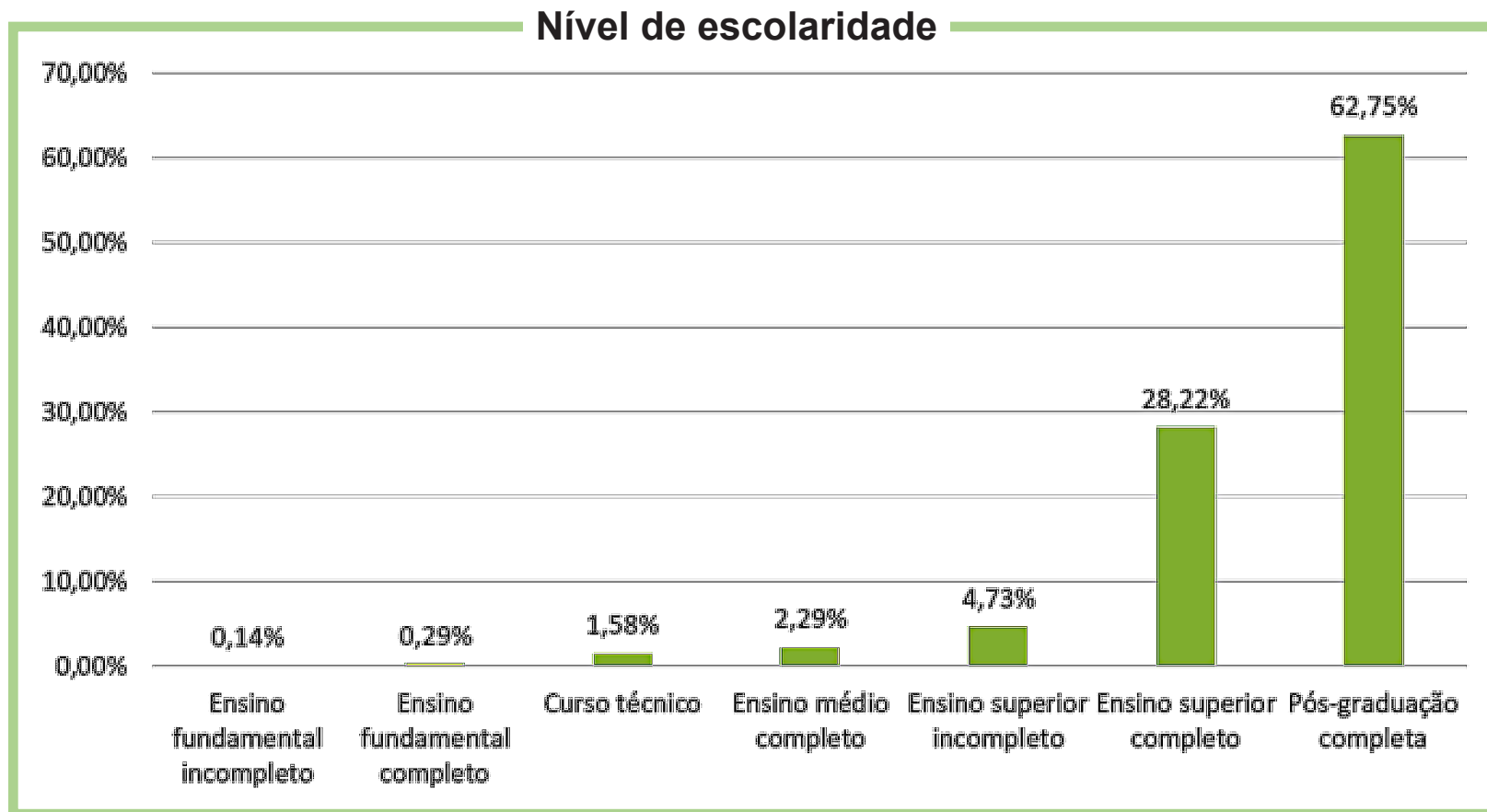
A idade dos respondentes varia acima dos 21 anos, possuindo uma maior frequência no grupo dos 32 a 48 anos.





Análise das informações gerais

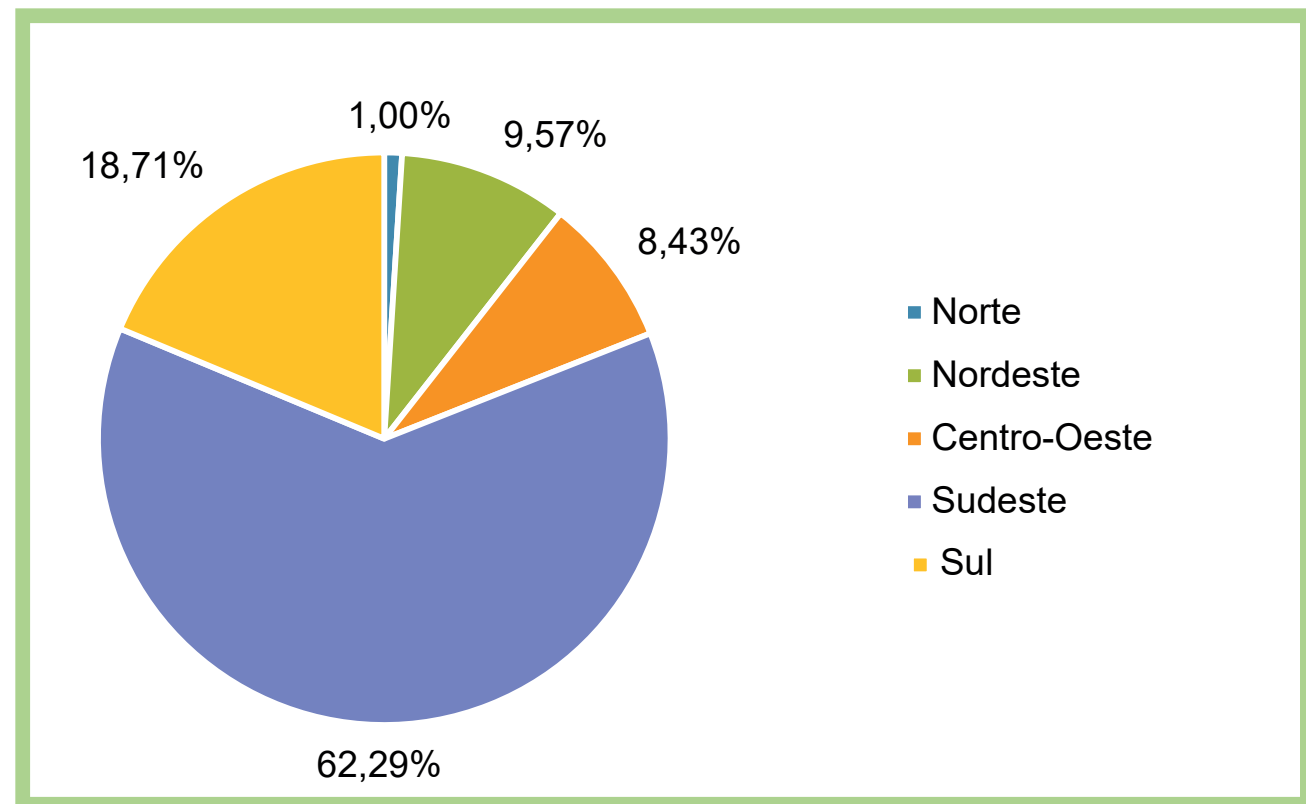
Ao analisar o nível de escolaridade do respondente, verifica-se que os investidores possuem em sua maioria um alto grau de escolaridade, pois aproximadamente 62,75% possuem Pós-Graduação completa, seguido de 28,22% com Ensino Superior completo.





Análise das informações gerais

A região Sudeste corresponde à região com maior predominância de respondentes, com o estado de São Paulo apresentando preponderância com 40,57% dos entrevistados e Rio de Janeiro com 14% dos respondentes.

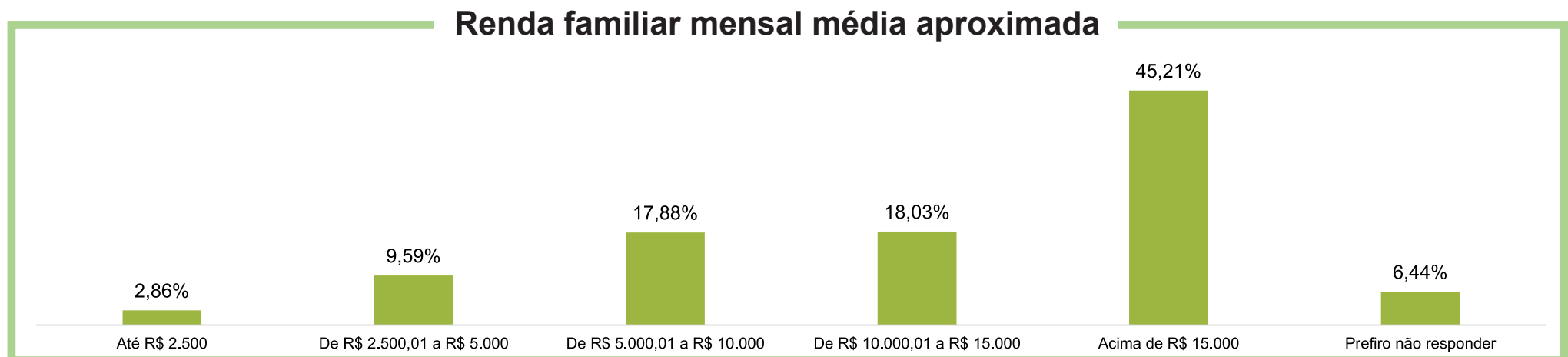
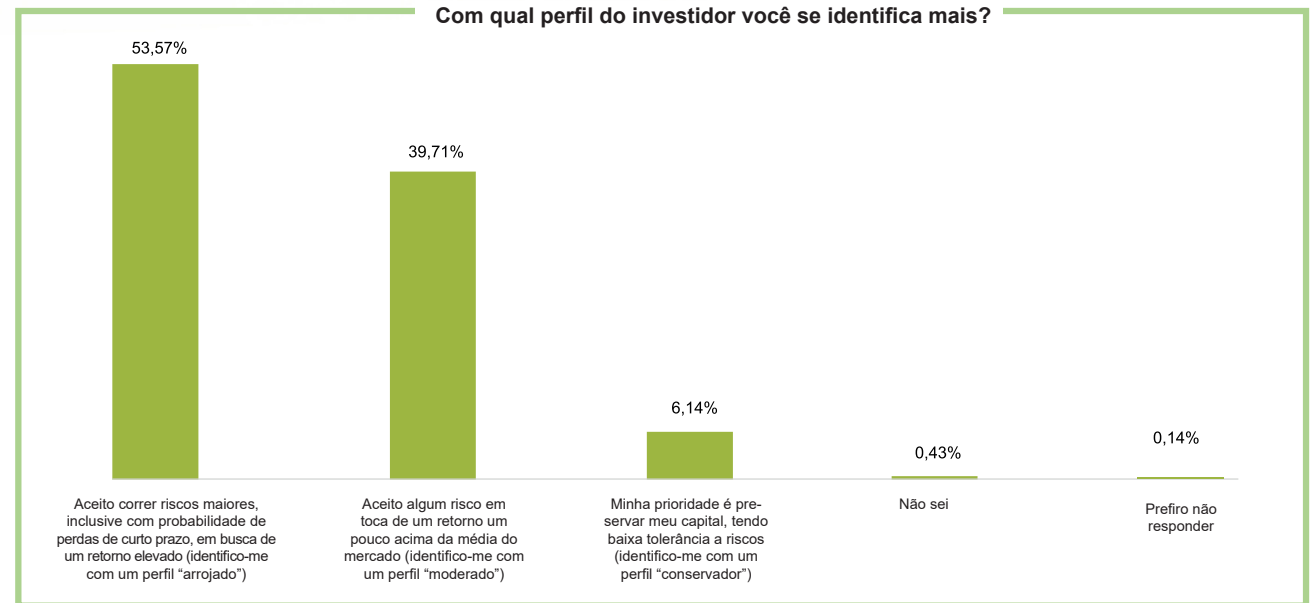




Informações dos respondentes

Nota-se por meio da análise das Figuras - Renda mensal média e Perfil de Investidor - que aproximadamente 45,21% dos respondentes possuem renda “acima de R\$15.000”. Além disso, o perfil de investidor com o qual os respondentes mais se identificam é o perfil “Arrojado”, correspondendo à metade dos respondentes (53,57%).

Quando se analisa o perfil e o comportamento dos respondentes, é de suma importância levar em consideração o quanto os respondentes estão dispostos a assumir riscos, históricos de investimentos, percentual de renda que poupa, produtos financeiros que possui, objetivos e decisões. Nesse caso, a análise é feita separadamente para cada perfil: Arrojado, Moderado e Conservador.

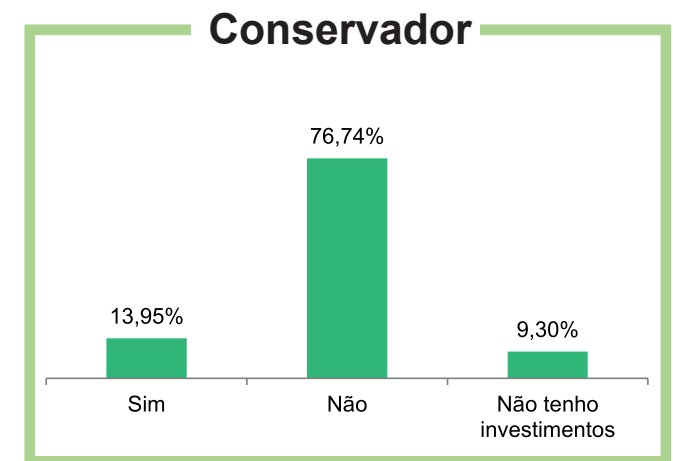
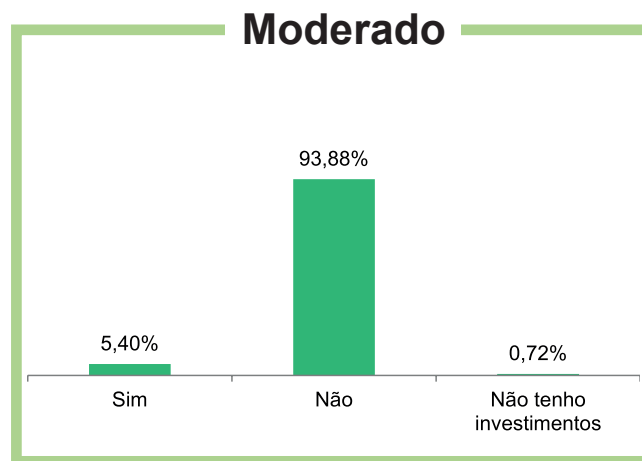
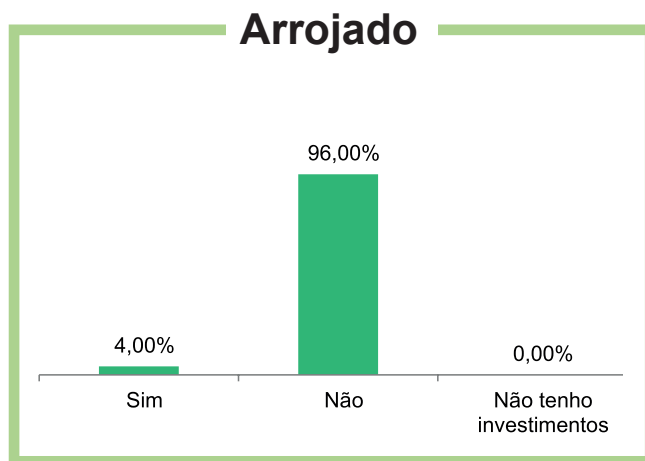




Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

No que tange a realização do primeiro investimento a partir de 2021, em todos os três perfis houve a predominância da resposta “não”. Entretanto, observa-se que o perfil conservador apresentou um percentual maior de novos investidores.

⇒ Fez seu primeiro investimento a partir de 2021?

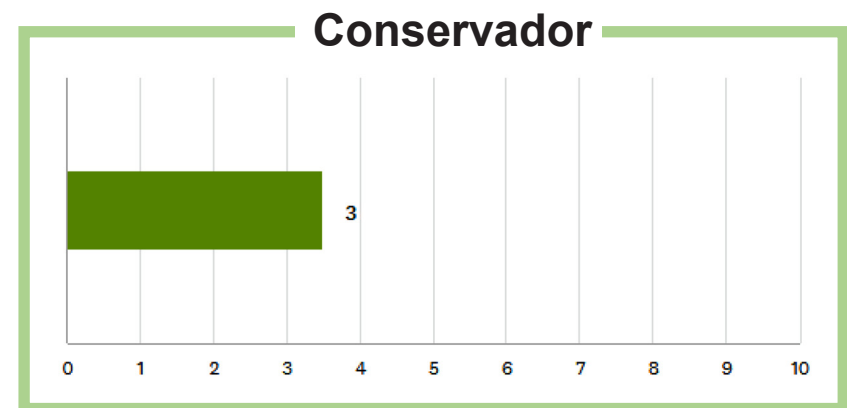
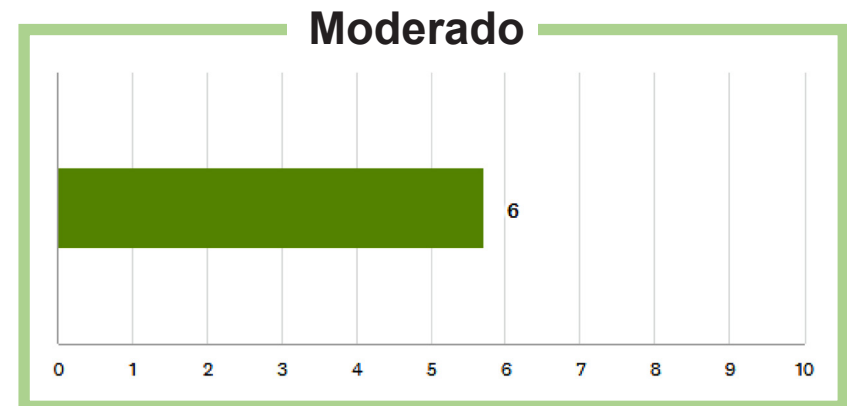
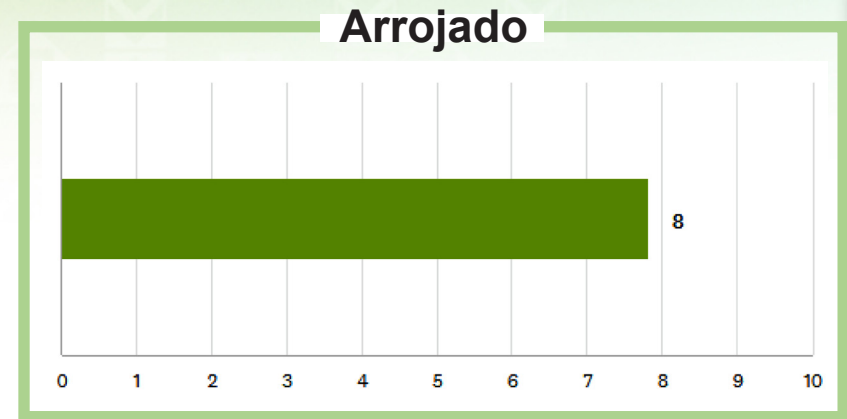




Perfil Comportamental “Arrojado, Moderado e Conservador”

Com relação ao quanto o respondente está disposto ou não disposto a assumir riscos, apresenta-se a escala de 0 a 10, em que 0 significa “Totalmente não disposto a assumir riscos” e 10 significa “Muito disposto a assumir riscos”.

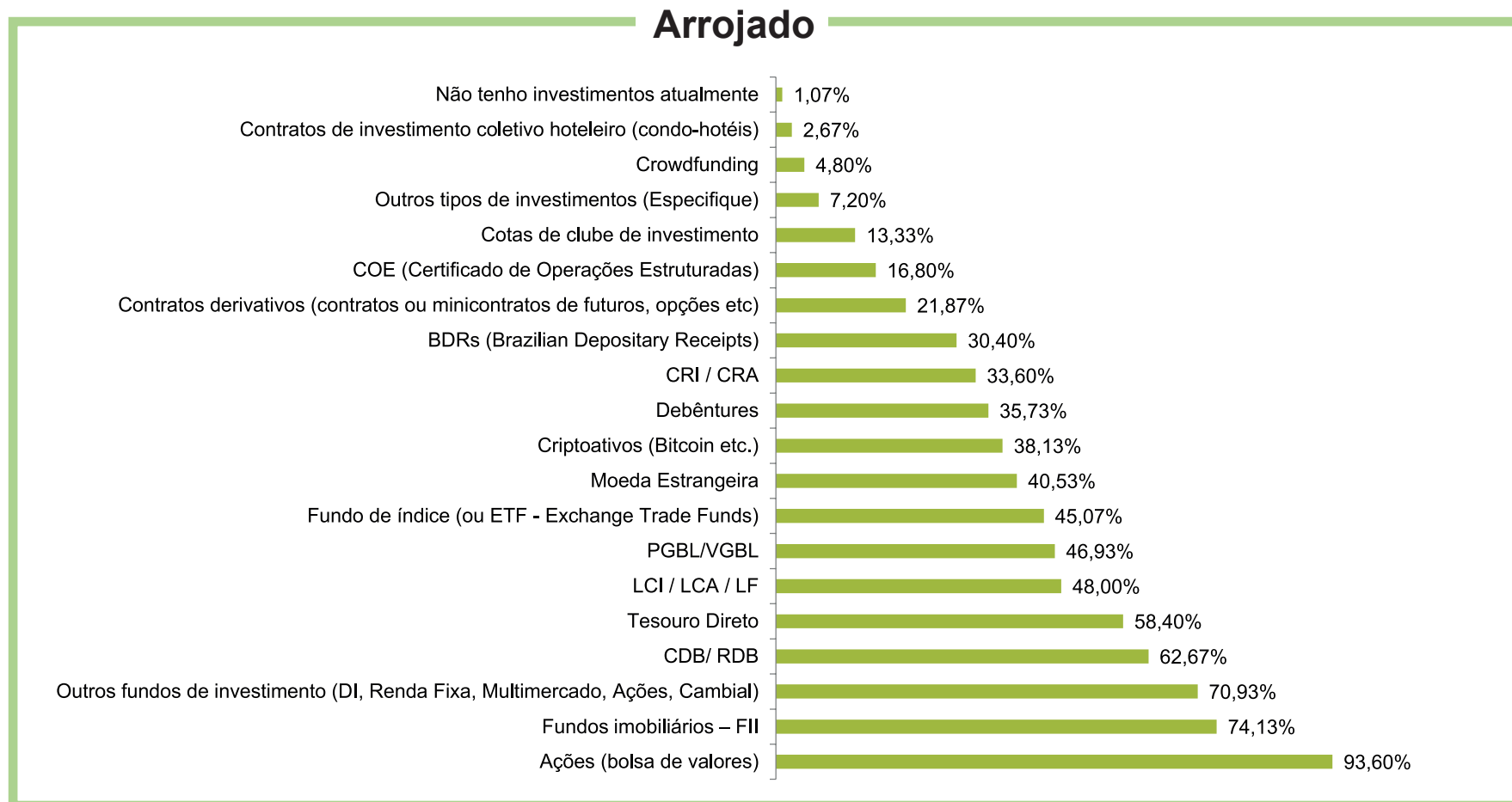
Observa-se que entre os perfis, o que mais está disposto a assumir risco é o perfil “Arrojado” com 8 numa escala de 0 a 10 e o que menos está disposto é o perfil “Conservador” com média avaliativa 3.





Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

⇒ Produtos financeiros que atualmente possui:

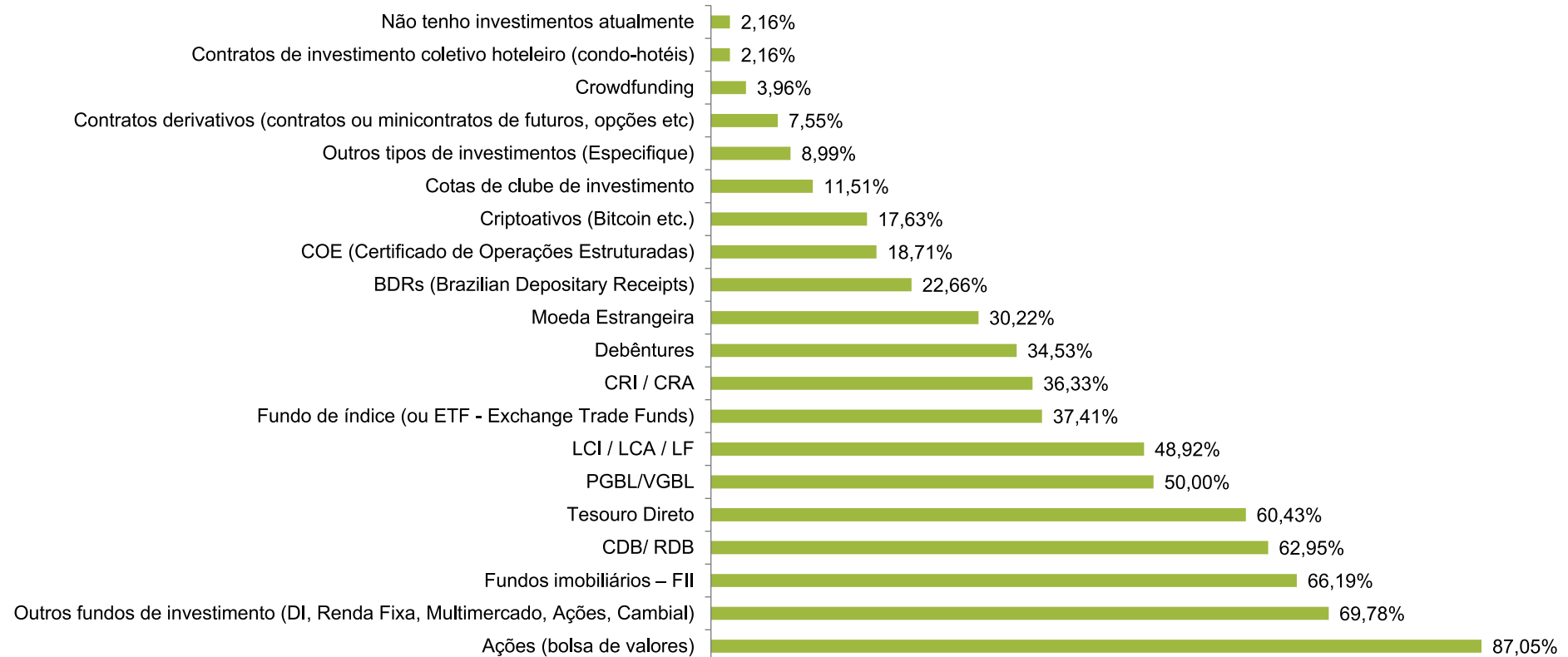




Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

⇒ Produtos financeiros que atualmente possui:

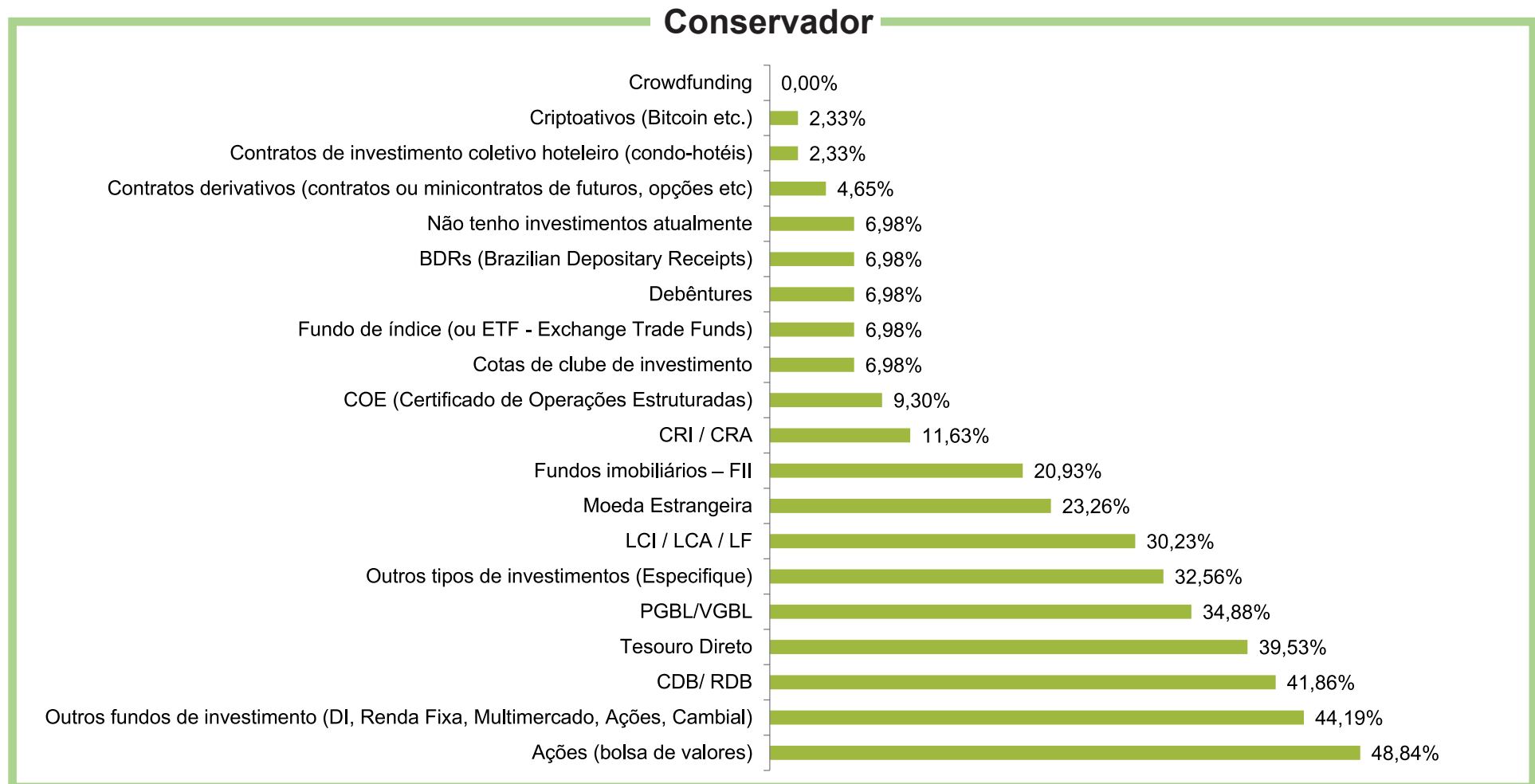
Moderado





Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

⇒ Produtos financeiros que atualmente possui:





Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

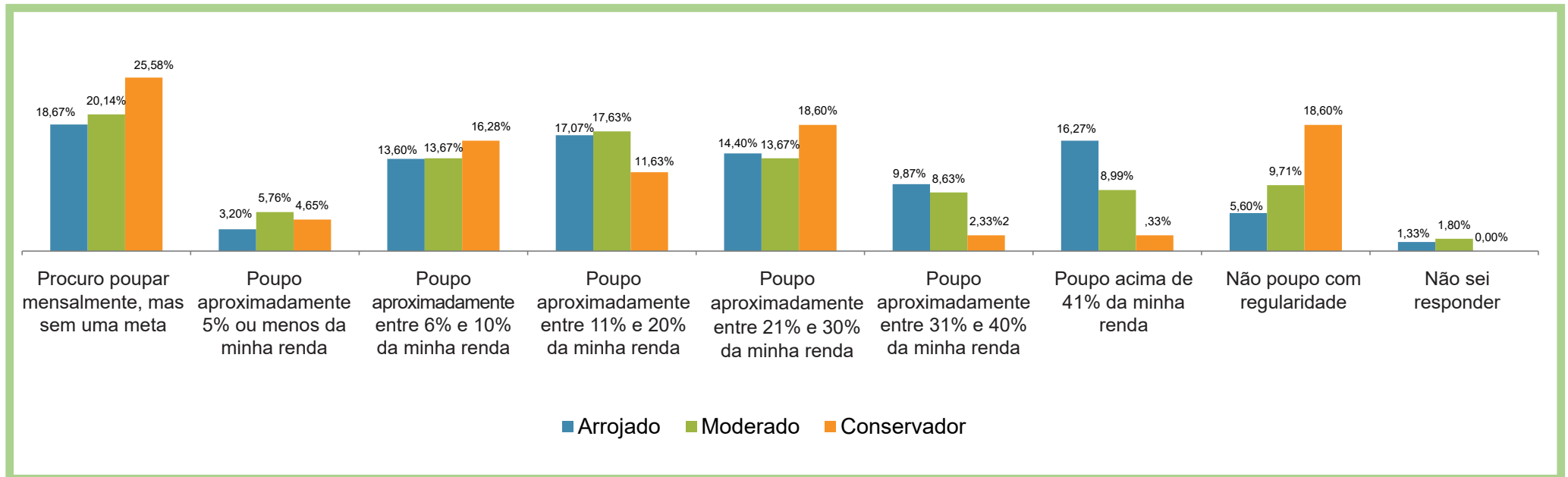
Nota-se que há uma variabilidade de produtos financeiros detidos por cada perfil. Entretanto, verifica-se uma semelhança no alto interesse em Ações, Fundos imobiliários e em Outros fundos de investimentos nos perfis. Além disso, tanto o perfil “Moderado” quanto o perfil “Conservador” possuem em comum na segunda colocação de preferência Outros fundos de investimentos.

Dentre os “Conservadores” podemos ver que o “Outros fundos de investimentos” estão entre um dos maiores percentuais. Isso pode ser explicado pela busca de mais segurança com suas aplicações financeiras. Também é possível observar que o Tesouro Direto e CDB-RDB estão entre os 5 principais investimentos, com retornos mais elevados, mas sem a presença de muitos riscos.



Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

⇒ Qual a porcentagem da sua renda você poupa por mês?

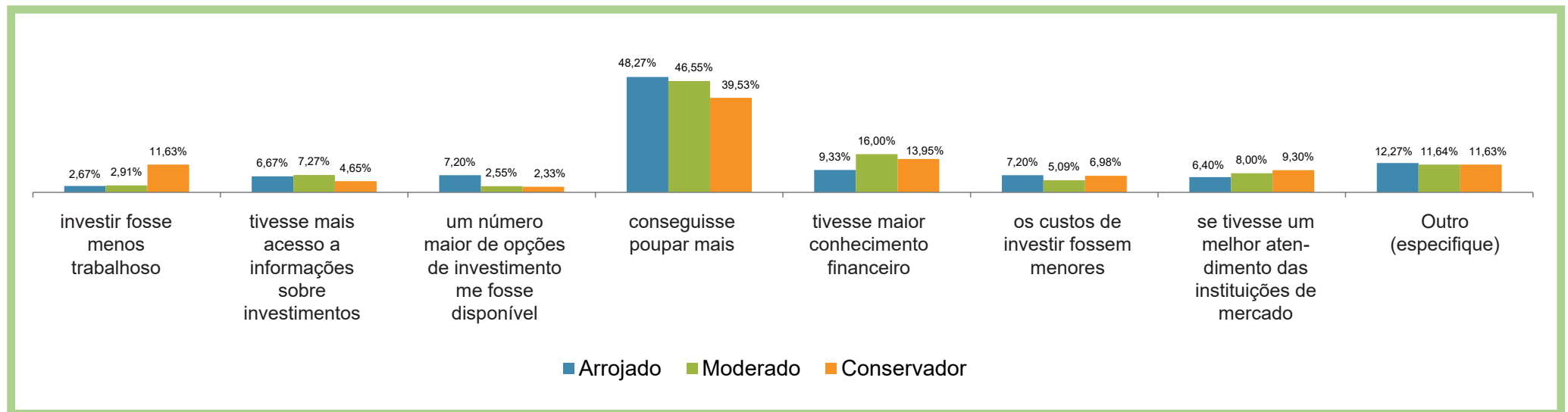


A partir dos gráficos acima podemos observar que um fator em comum nos três perfis é que cada perfil tem o maior percentual em “Procuro poupar mensalmente, mas sem uma meta”. Entretanto, conseguimos observar que o perfil “Arrojado” se encontra bem distribuído, com aproximadamente 17,07% poupando aproximadamente “entre 11% e 20% de sua renda” e 16% poupando “acima de 41% da minha meta”.



Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

⇒ Eu investiria mais se...

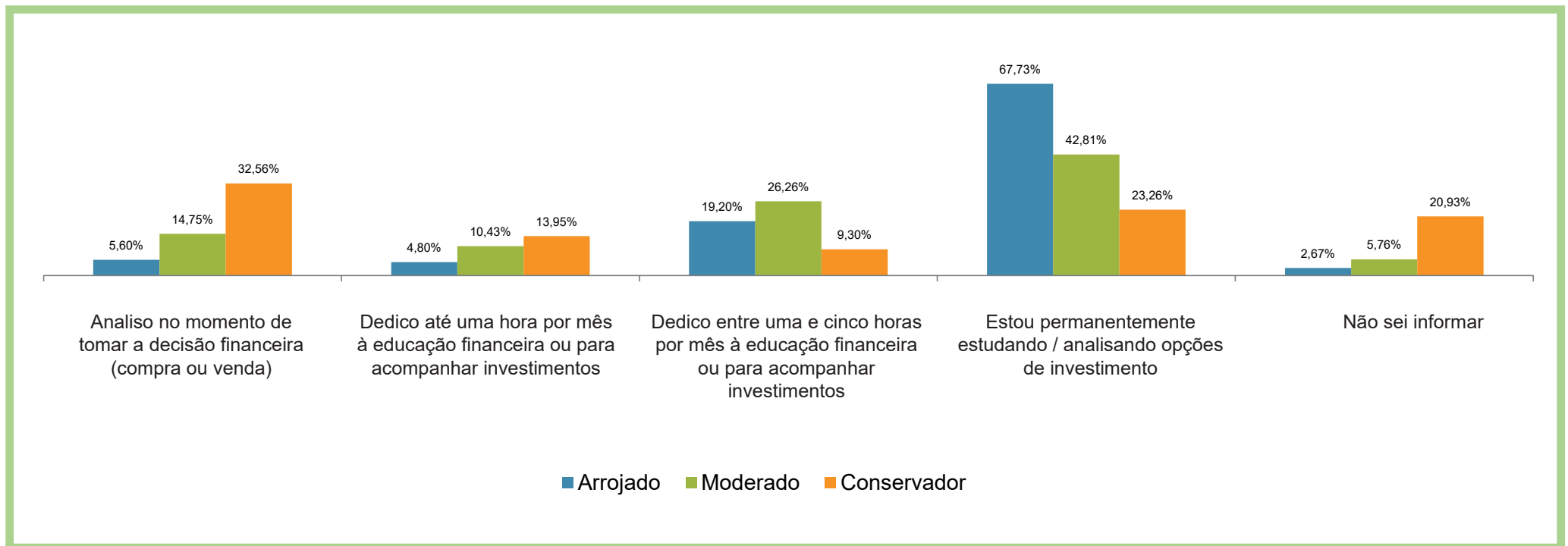


Todos os perfis possuem em comum o fato de que investiriam mais se pudessem poupar mais. Porém, pode-se observar e concluir que dentre os três, o perfil “Moderado” é o que possui menor conhecimento financeiro (16%).



Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

⇒ Quanto tempo é dedicado para estudar o mercado ou acompanhar seus investimentos?

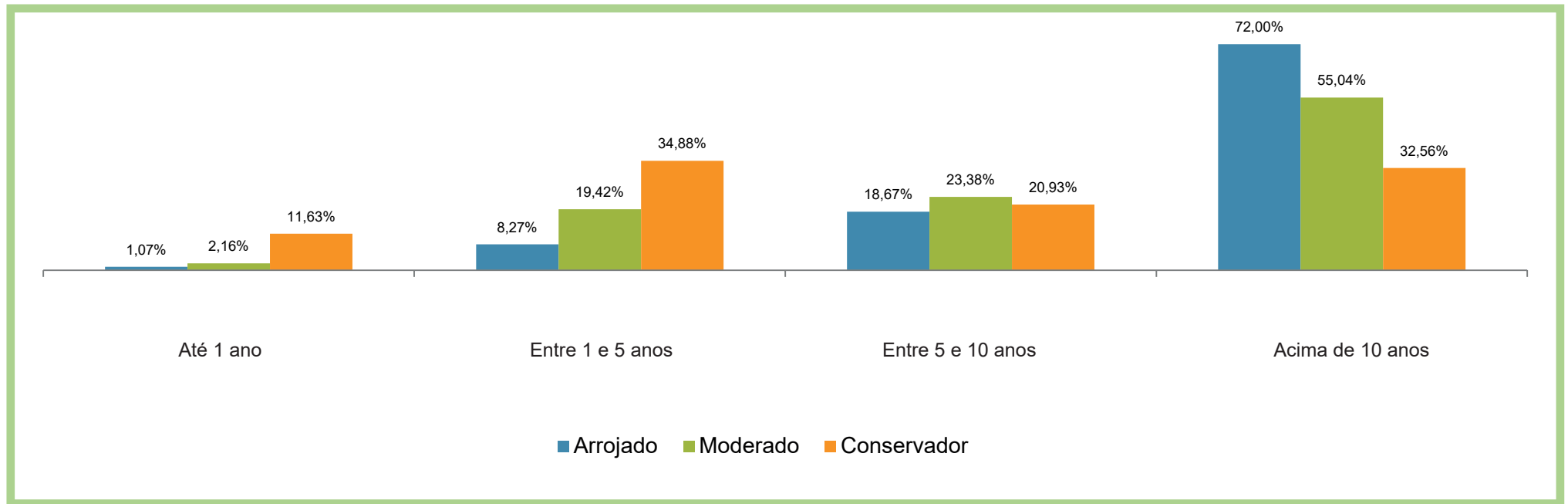


Nos gráficos apresentados, conseguimos observar que os perfis Arrojado e Moderado estão aparentemente estudando/analizando opções de investimento permanentemente, com o domínio do maior percentual de estudo e análise de investimento. No caso do perfil Conservador, observamos que 32,56% dos respondentes analisam no momento de tomar a decisão financeira.



Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

⇒ Por quanto tempo você pretende deixar seu dinheiro investido?

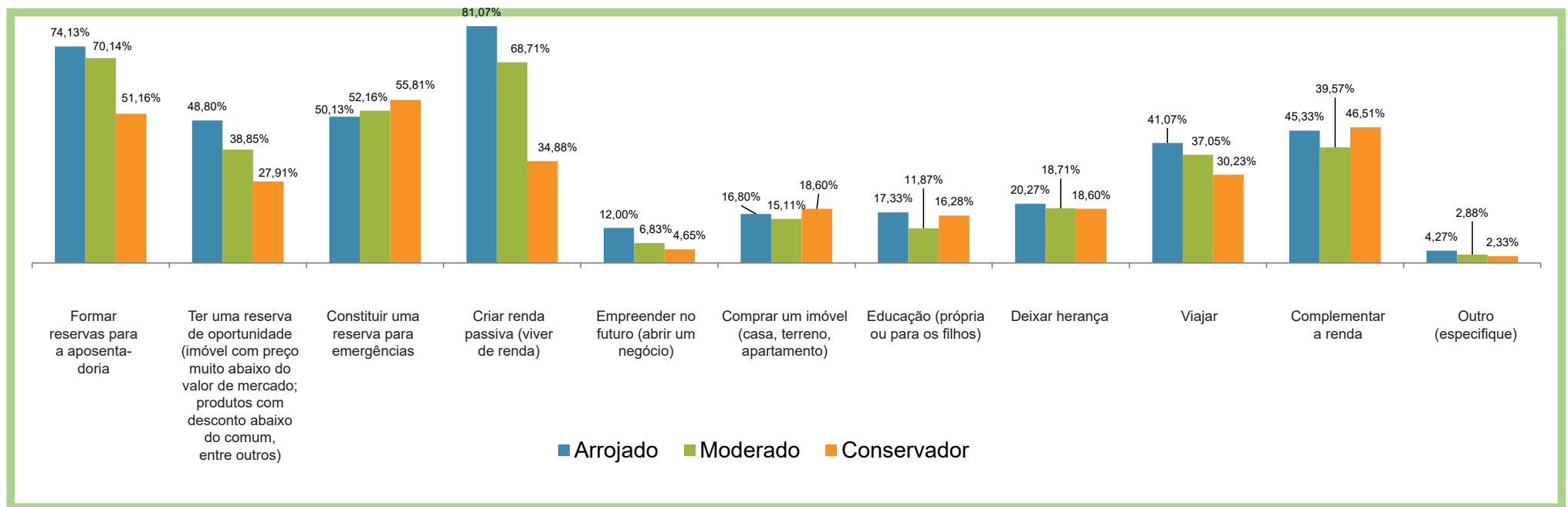


O perfil “Arrojado” está em busca de aumentar seu patrimônio a longo prazo e não se preocupa se tiver algumas perdas pelo caminho. Assim, corresponde ao perfil com maior percentual em deixar dinheiro investido por mais de 10 anos. Com os demais perfis, Moderado e Conservador, apresenta-se uma variabilidade nas respostas (Entre 1 e 5 anos e entre 5 a 10 anos), já que ambos buscam objetivos curtos a médio prazo.



Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

⇒ Quais os objetivos que o levaram a investir?

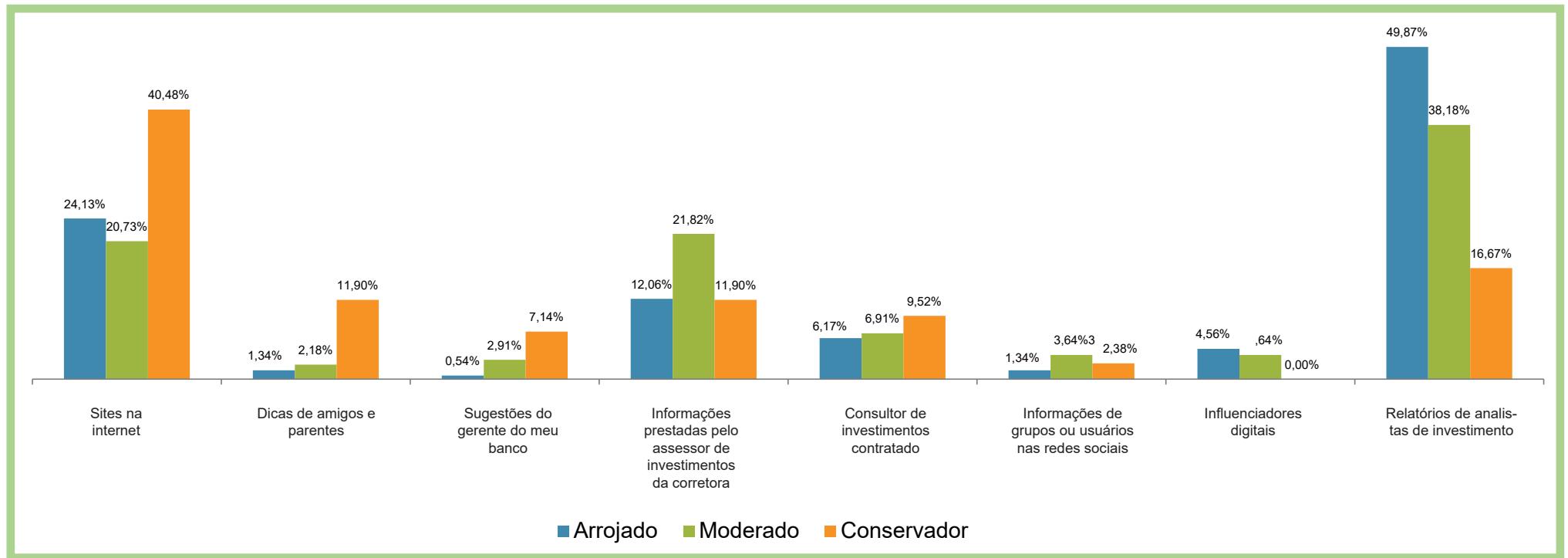


Conseguimos identificar que os perfis, Arrojado e Moderado, têm objetivos em comum e são eles: Criar renda passiva e formar reservas para aposentadoria. O perfil “Conservador”, por sua vez, tem como objetivo constituir uma Reserva para emergências.



Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

⇒ Com quem você se orienta para tomar as suas decisões financeiras?

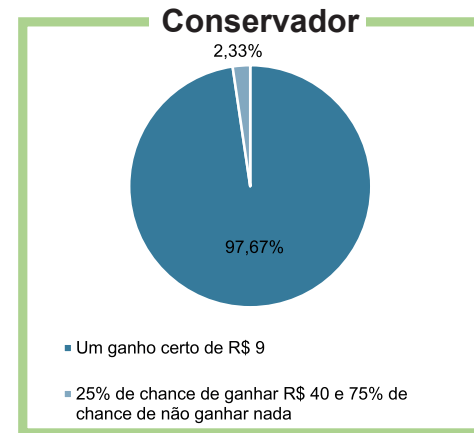
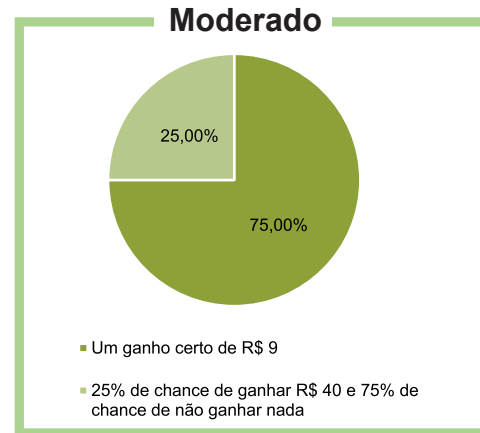
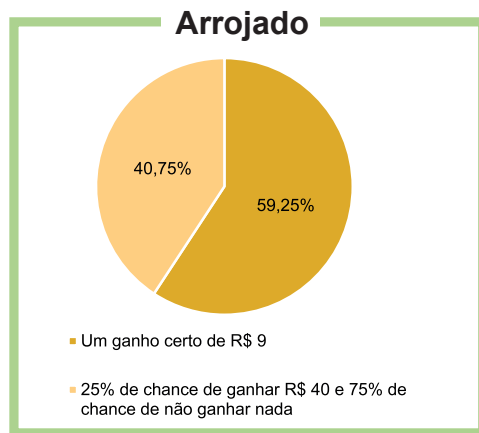


Os perfis de modo geral se baseiam em relatórios de analistas de investimentos, seguidos por sites de internet para embasar suas decisões financeiras. Para o perfil “Moderado”, as informações prestadas pelo assessor de investimentos da corretora também têm um percentual significativo na busca por informações (21,82%). No caso do perfil “Conservador”, dicas de amigos e parentes se faz presente dentre as três primeiras opções.



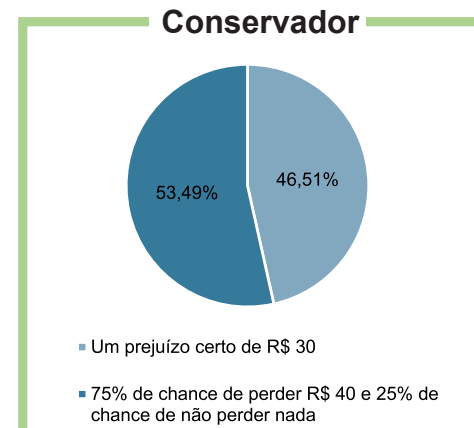
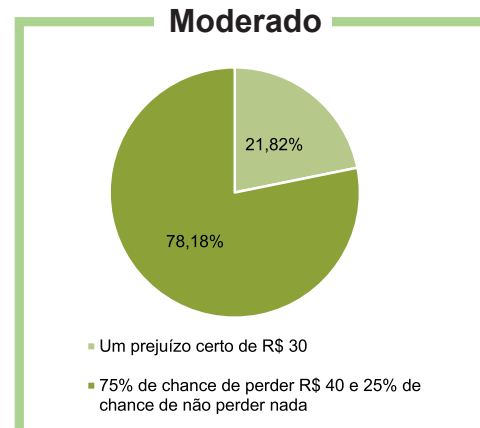
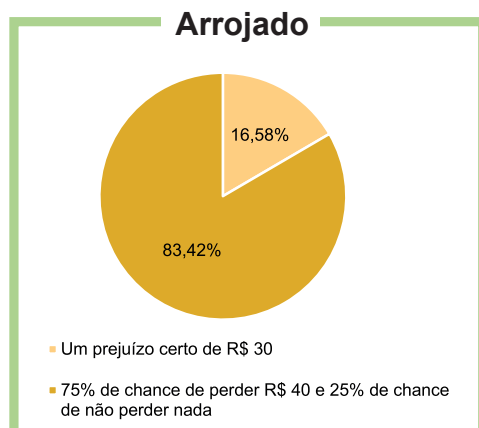
Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

⇒ Decisão 1: Faça sua escolha entre as opções abaixo



Nos três perfis conseguimos observar que possuem as mesmas escolhas de decisões.

⇒ Decisão 2: Faça sua escolha entre as opções abaixo



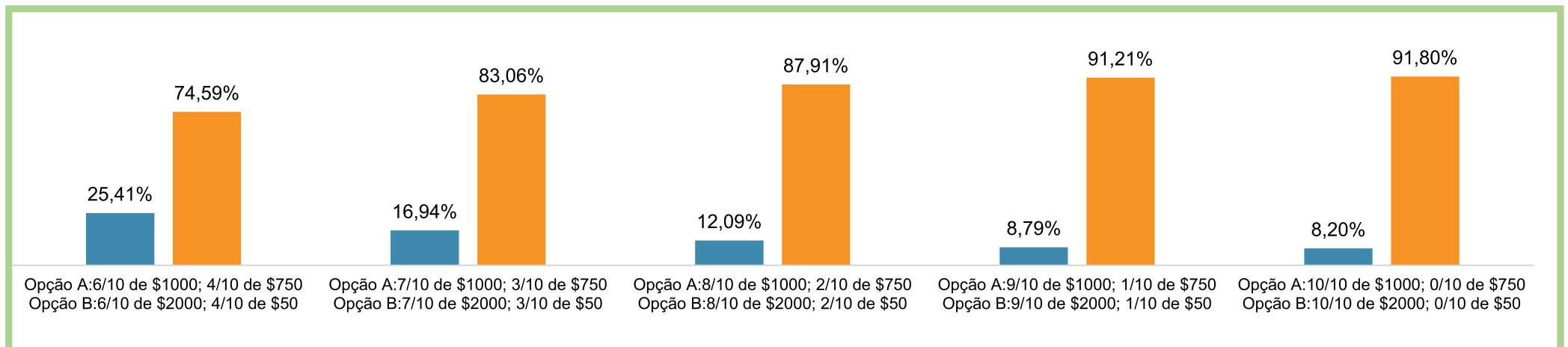
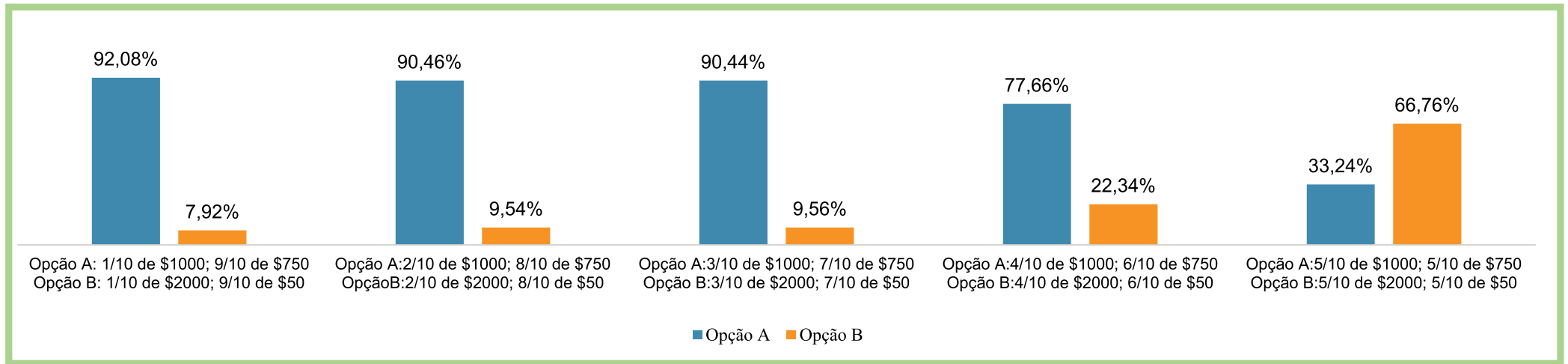
Decisão 1: Um ganho certo de R\$9.

Decisão 2: 75% de chance de perder R\$40 e 25% de chance de não perder nada.



Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

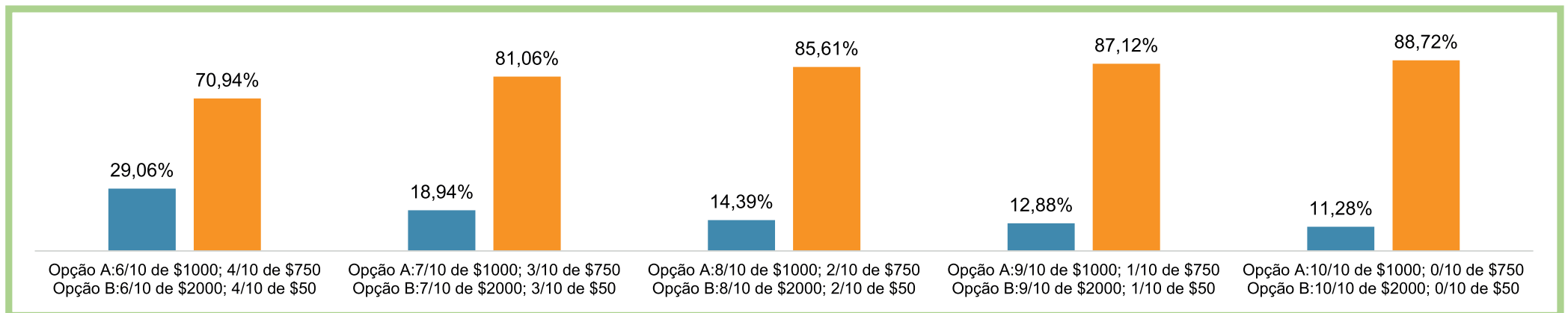
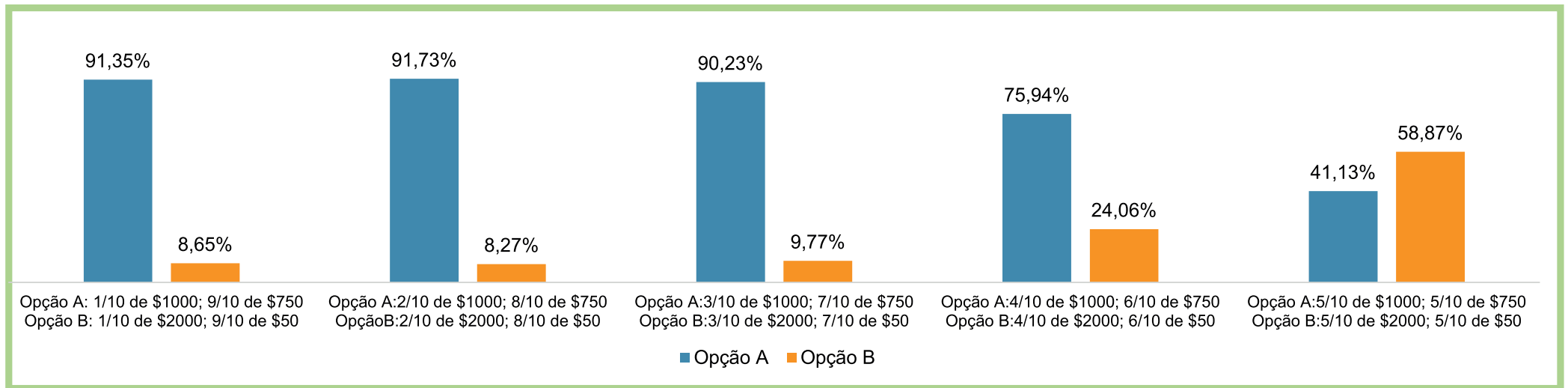
⇒ Teste de atitude frente ao risco - ARROJADO





Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

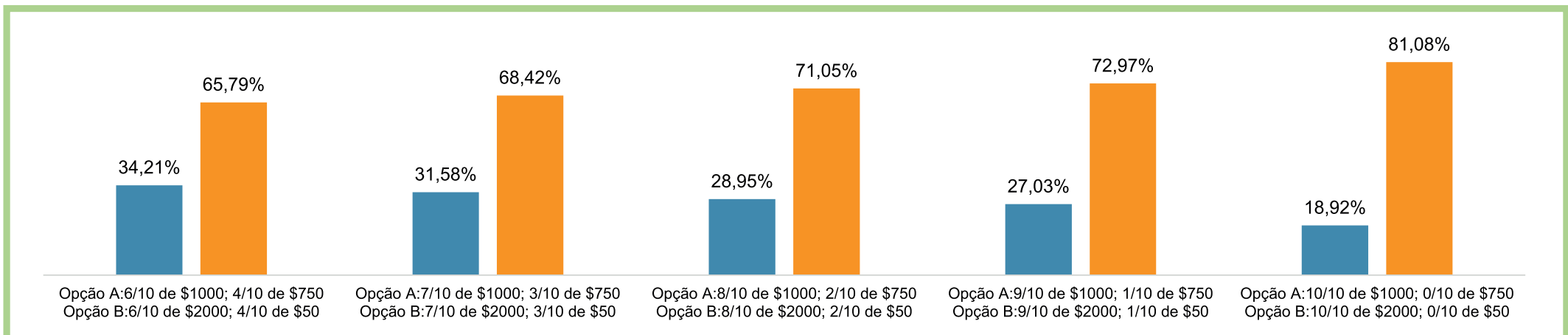
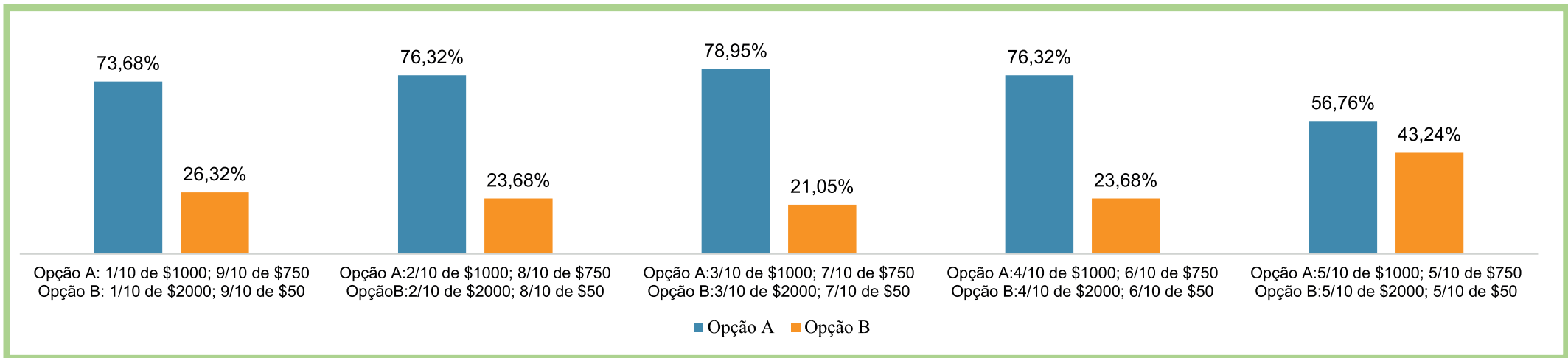
⇒ Teste de atitude frente ao risco - MODERADO





Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

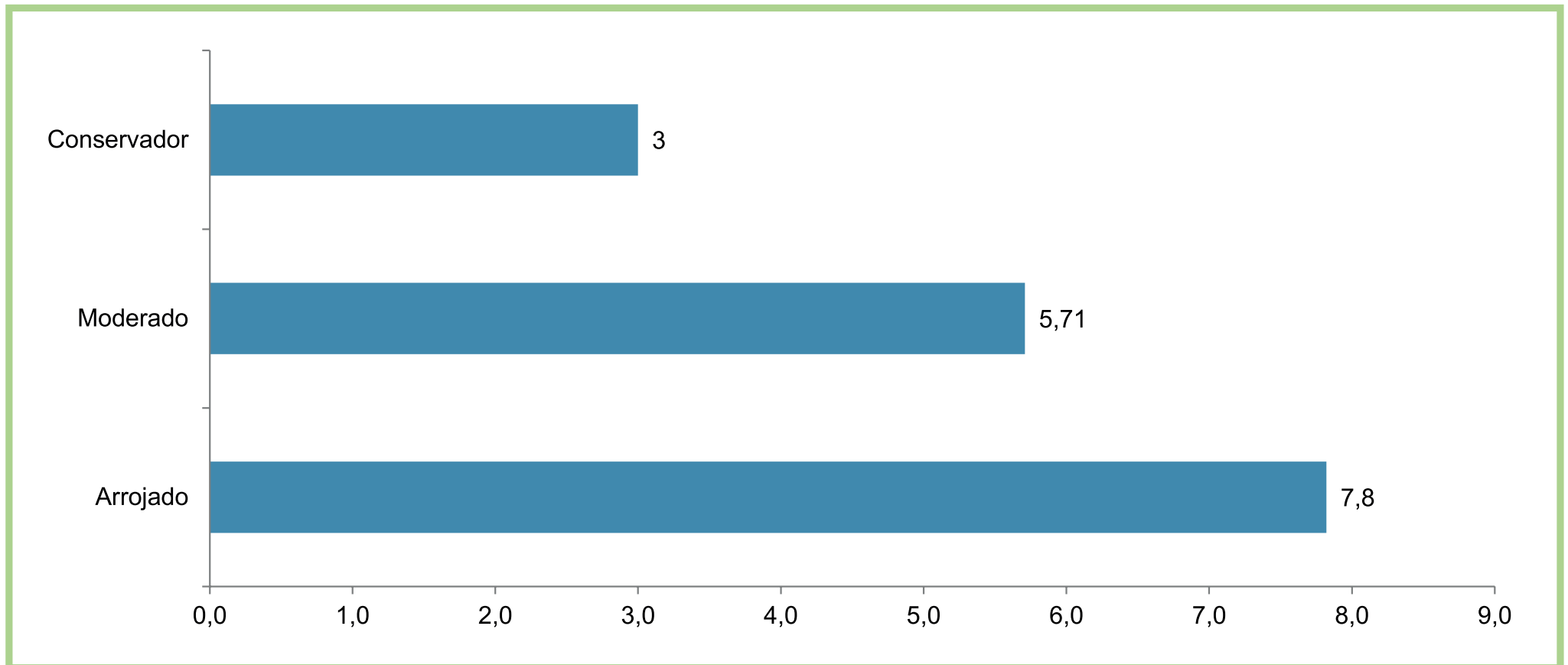
⇒ Teste de atitude frente ao risco - CONSERVADOR





Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

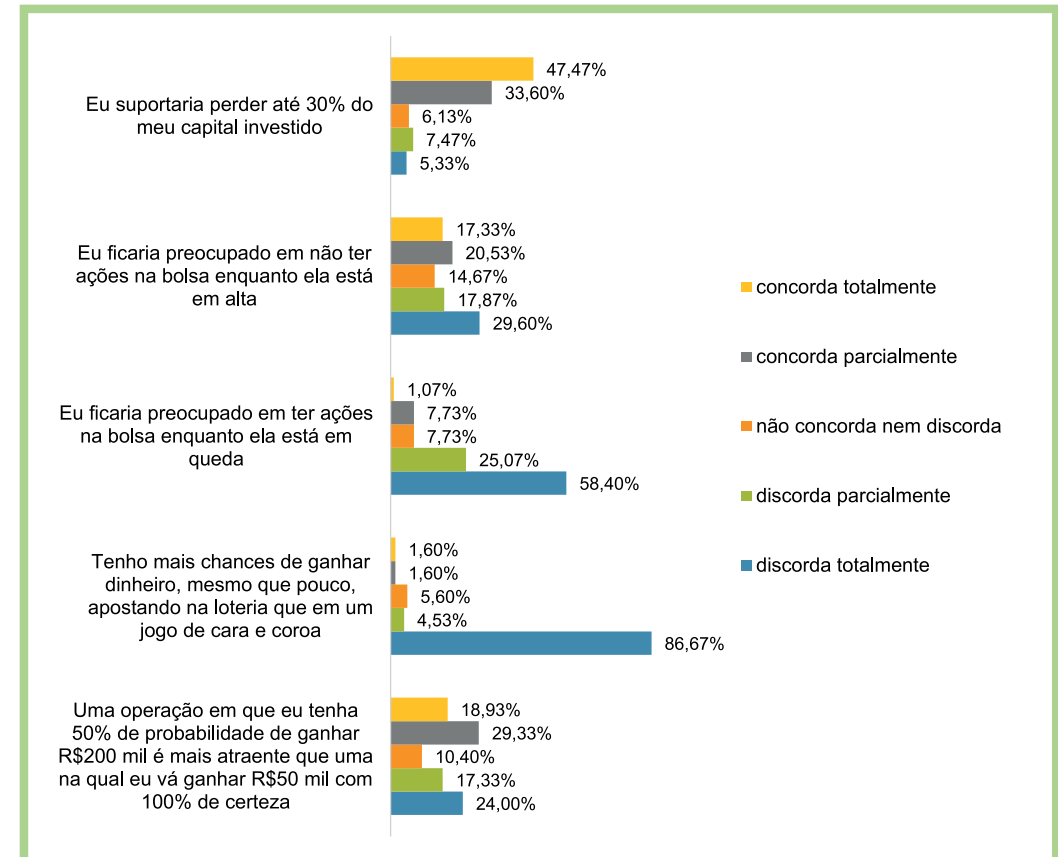
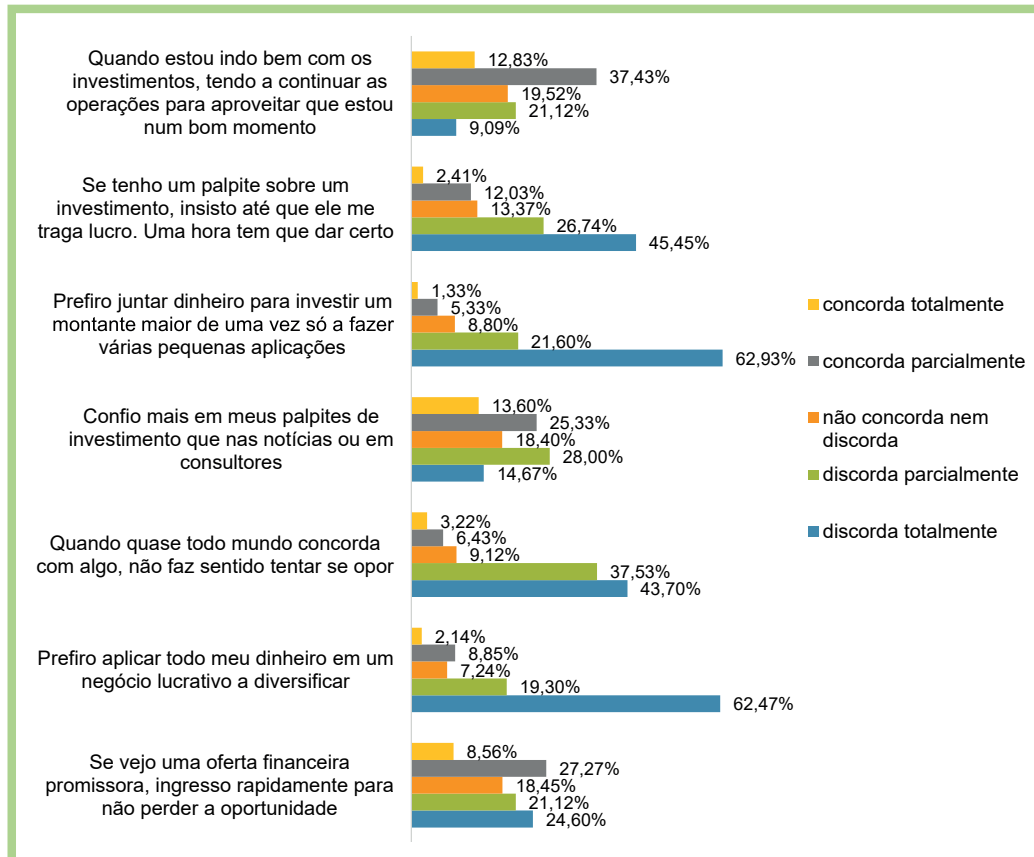
⇒ Em geral, o quanto você é disposto ou não disposto a assumir riscos? Use uma escala de 0 a 10, em que 0 significa “totalmente não disposto a assumir riscos” e 10 significa que você é “muito disposto a assumir riscos”.





Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

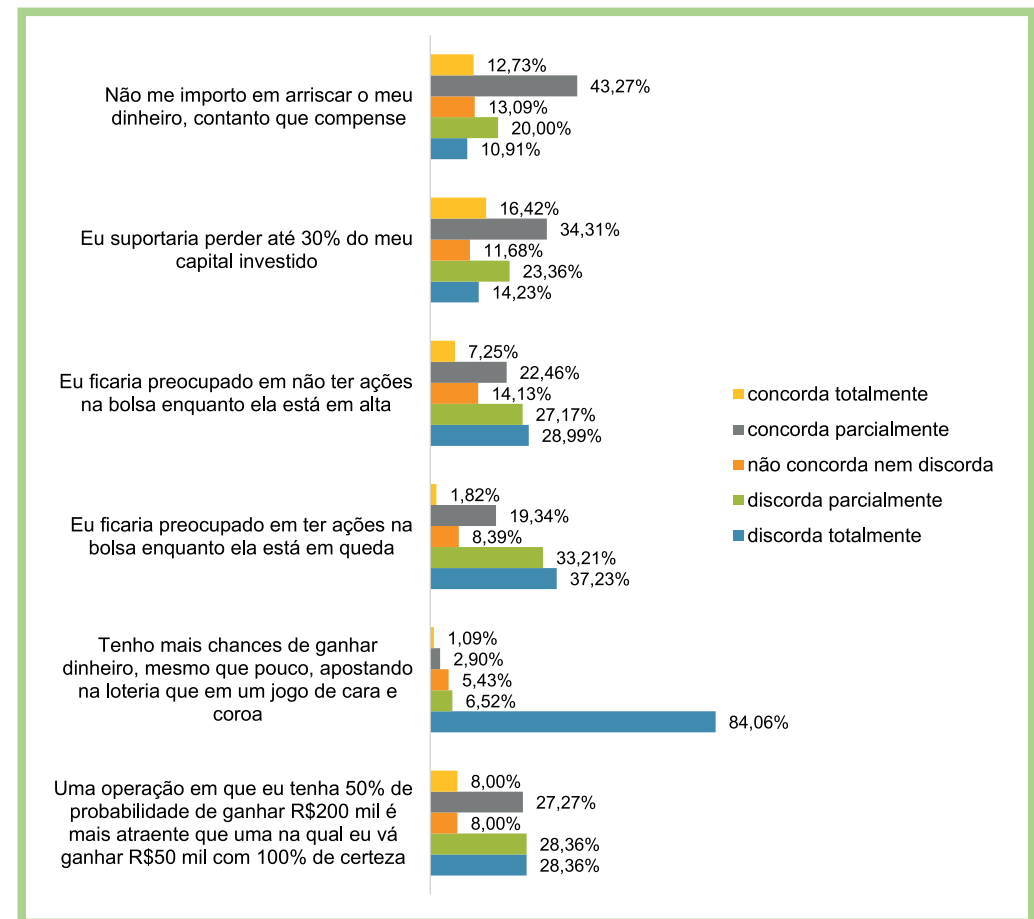
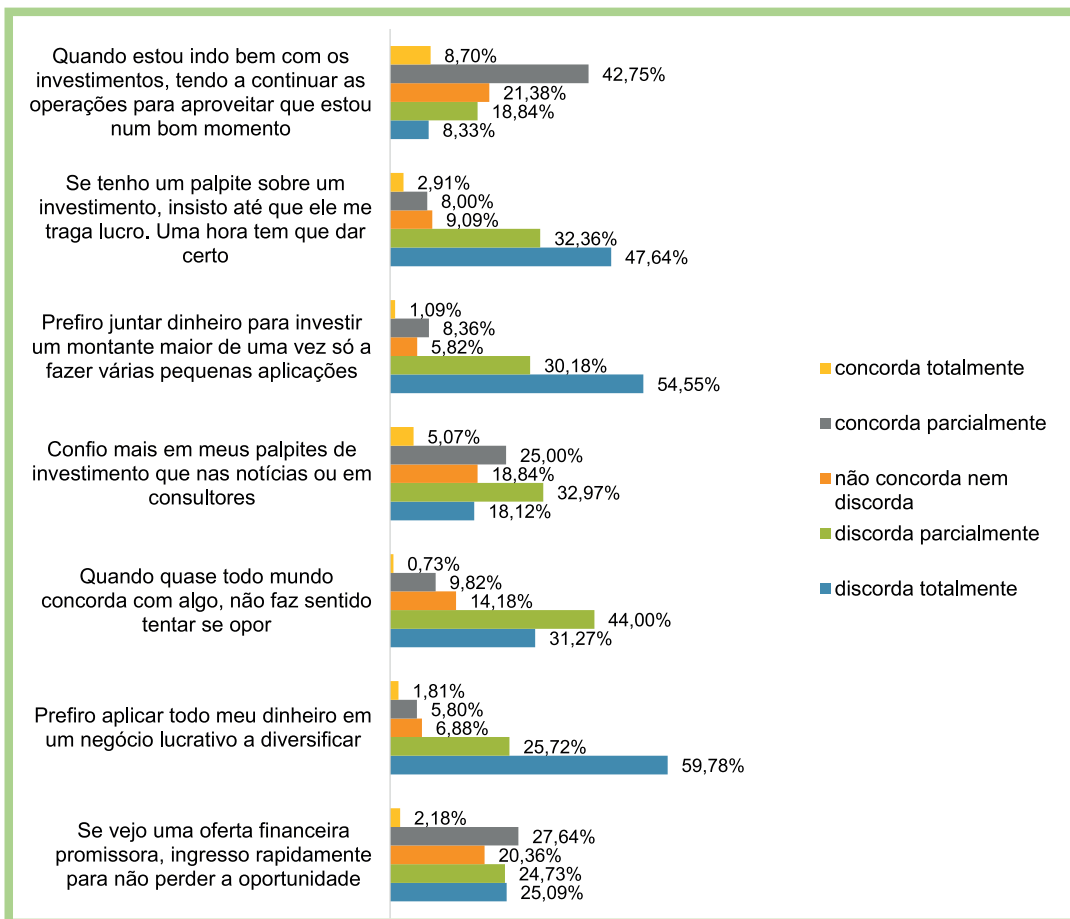
⇒ Em relação às seguintes frases, indique se você (i) discorda totalmente, (ii) discorda parcialmente, (iii) não concorda nem discorda, (iv) concorda parcialmente ou (v) concorda totalmente. – PERFIL ARROJADO





Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

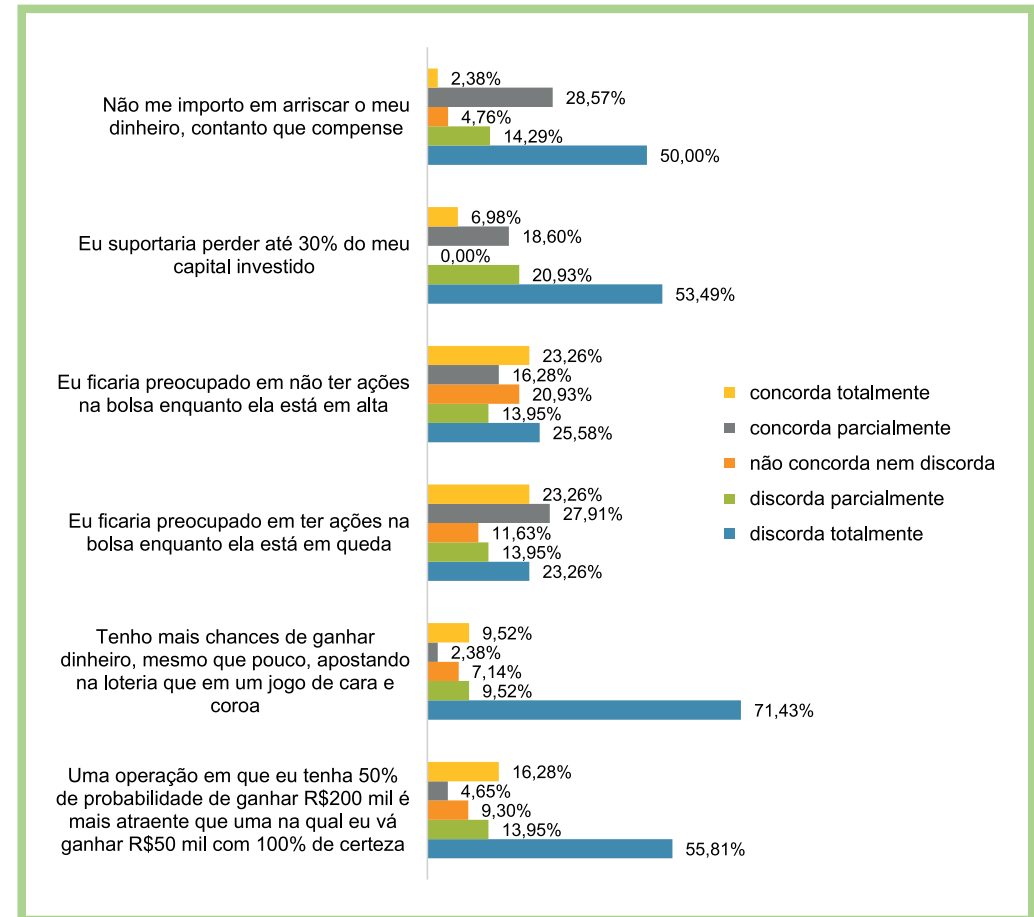
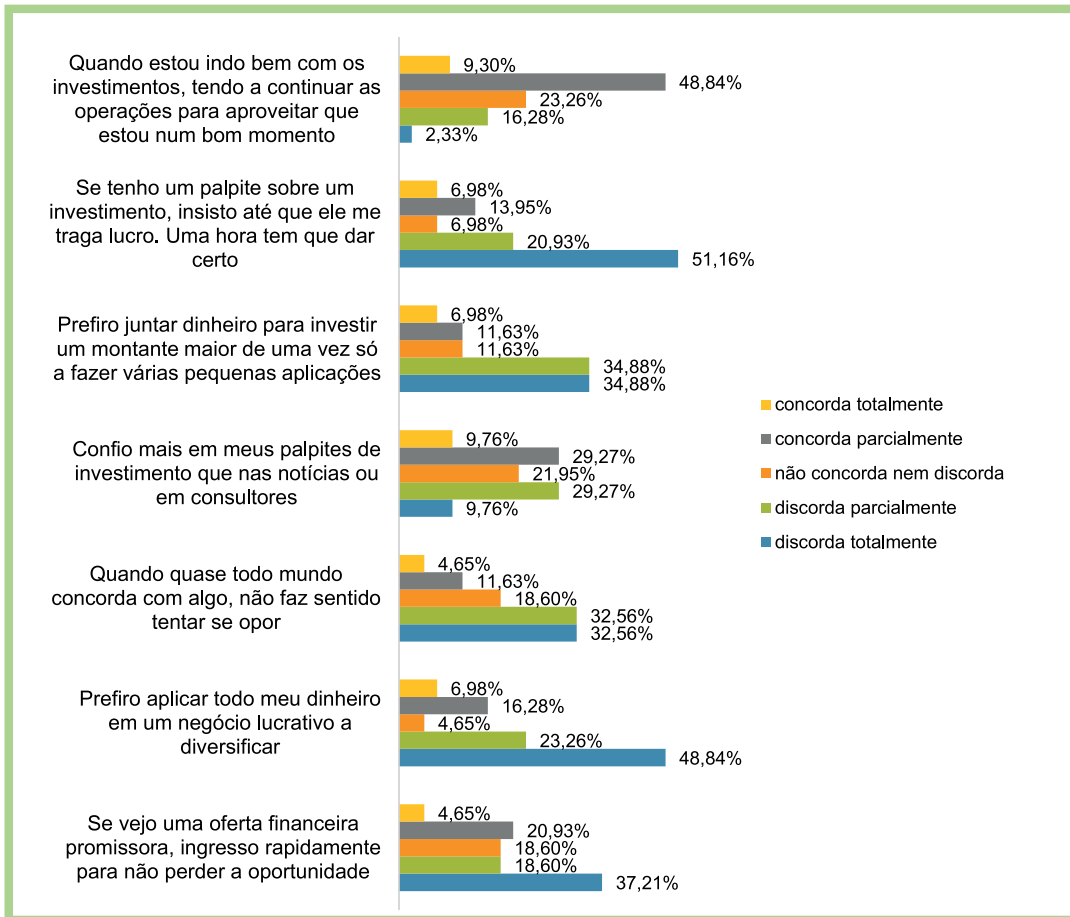
⇒ PERFIL MODERADO





Perfil Comportamental – “Arrojado, Moderado e Conservador”

⇒ PERFIL CONSERVADOR





Através dos gráficos conseguimos observar que mesmo os perfis tendo características e comportamentos diferentes, identificamos que possuem o mesmo sentido de escolha diante as opções.

Com a base nesses dados conseguimos analisar que as opiniões se mantem semelhantes, destoando-se apenas em pequenos percentuais, mas ainda assim semelhantes em suas opiniões.

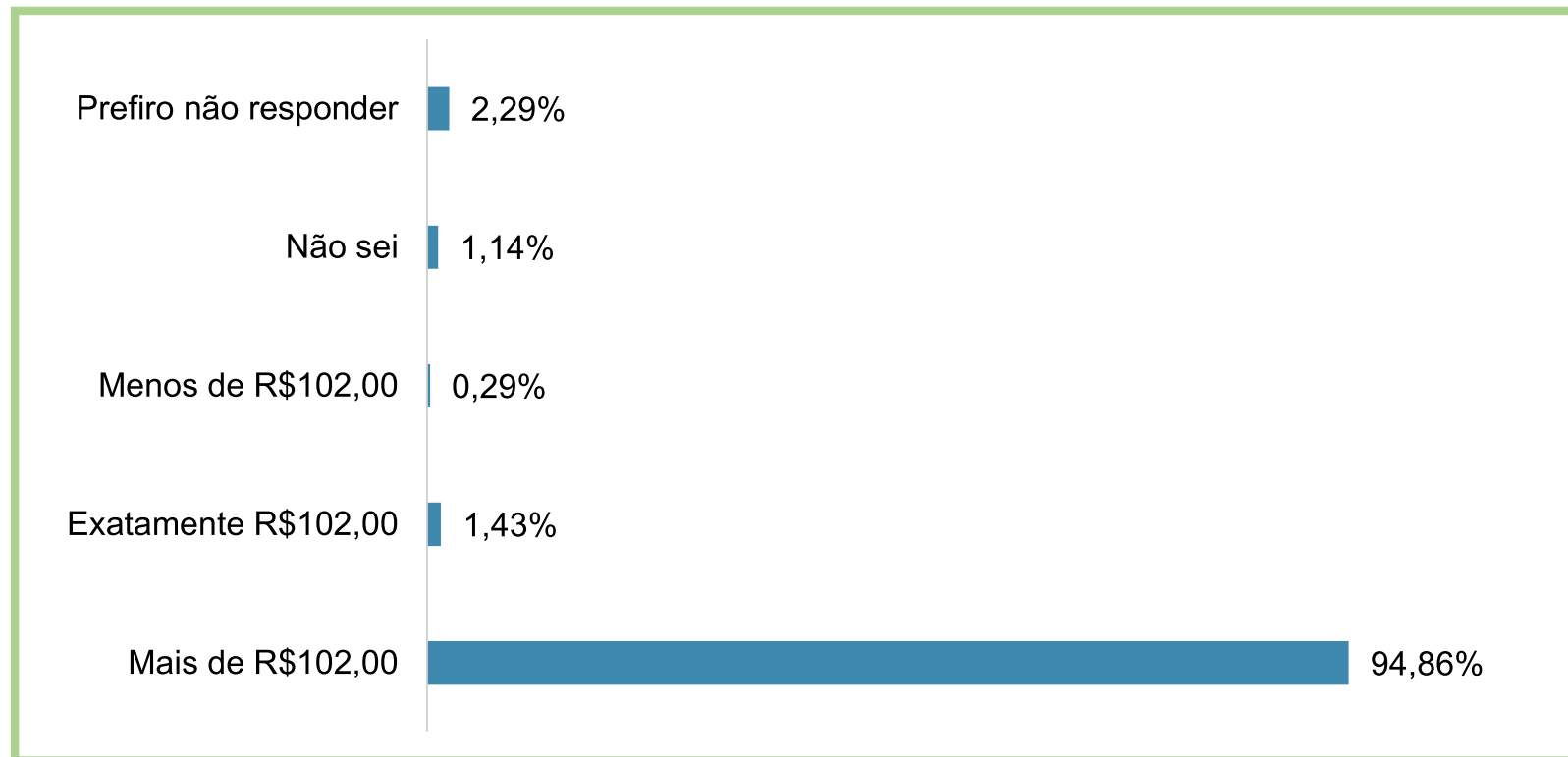
Conclui-se que de modo geral os respondentes estão seguindo bem com os investimentos, possuindo confiança em seus consultores, analisando os riscos que podem possuir, perdas e seguindo parcialmente em busca de uma boa rentabilidade.



Letramento Financeiro

⇒ O letramento financeiro propriamente dito é o conhecimento e entendimento em decisões envolvendo contexto financeiro.

1. Imagine que você deposite R\$100,00 em uma conta de poupança (sem tarifas e impostos) e que a rentabilidade paga seja de 2% ao ano. Você não faz mais depósitos nessa conta nem saca dinheiro algum. Quanto haveria na conta ao fim de 5 anos?

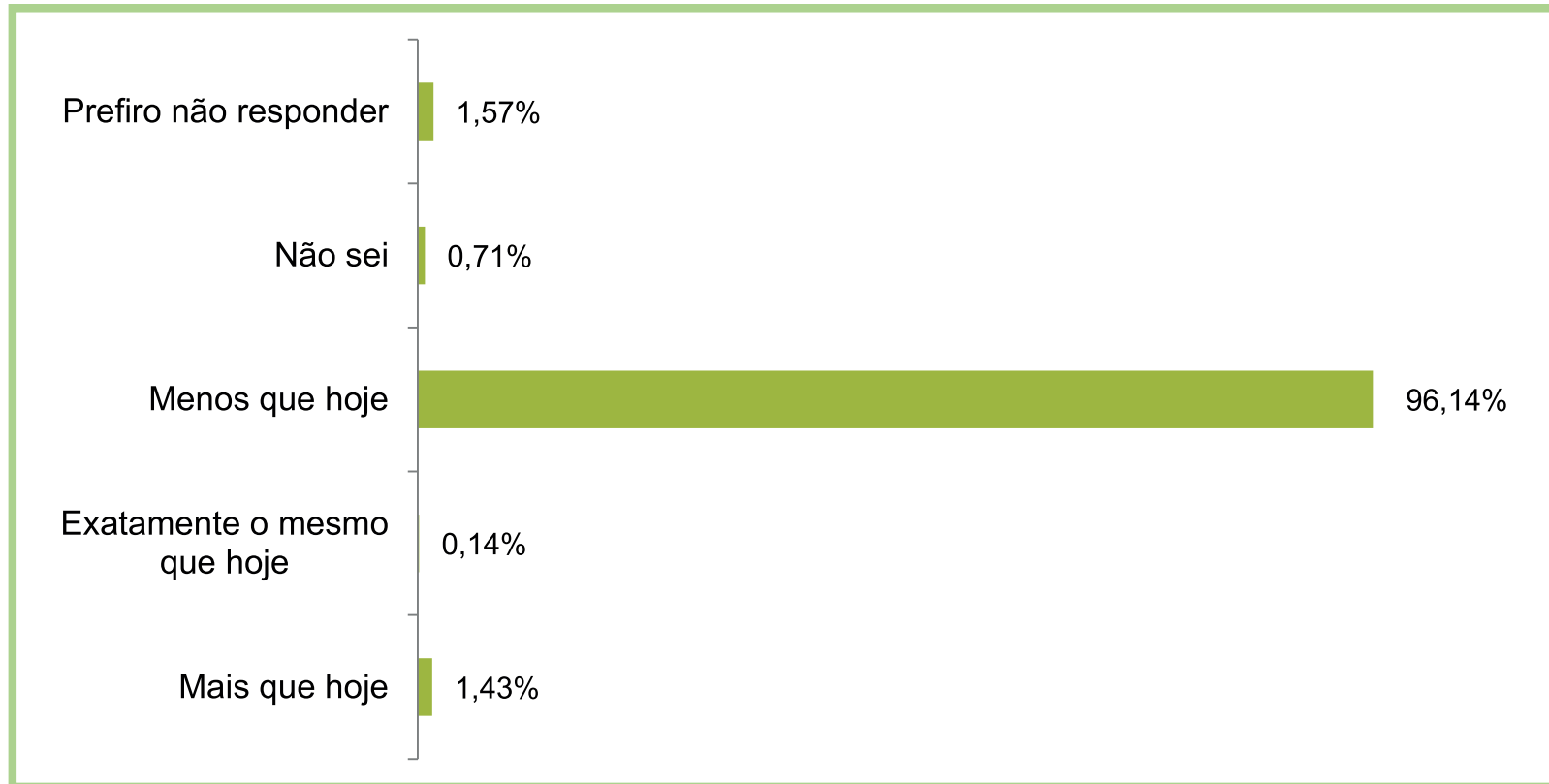


Pode-se observar através do gráfico acima que a maioria dos respondentes acreditam que daqui a 5 anos o montante será mais de R\$ 102,00 (94,86%).



Letramento Financeiro

2. Imagine que o rendimento de seu investimento é de 1% ao ano e a inflação foi de 2% ao ano. Depois de 1 ano, quanto você imagina que poderá comprar com o dinheiro que ficou aplicado nesse período?

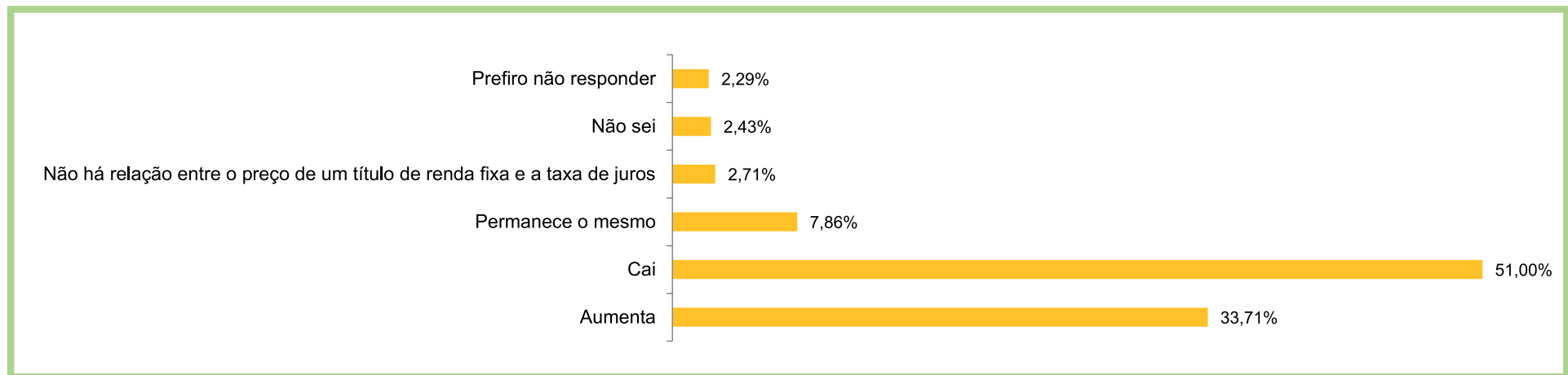


A inflação indica o aumento do preço de produtos e serviços, que acontece com o passar do tempo. Com isso, representa a perda de valor do dinheiro ao longo dos anos e assim um determinado montante deixa de ser suficiente para pagar as mesmas contas. Por isso os respondentes acreditam que depois de um ano o dinheiro investido perderá o poder de compra em virtude da existência da inflação.



Letramento Financeiro

3. Se as taxas de juros aumentam, o que em geral ocorre com o preço de um título de renda fixa?

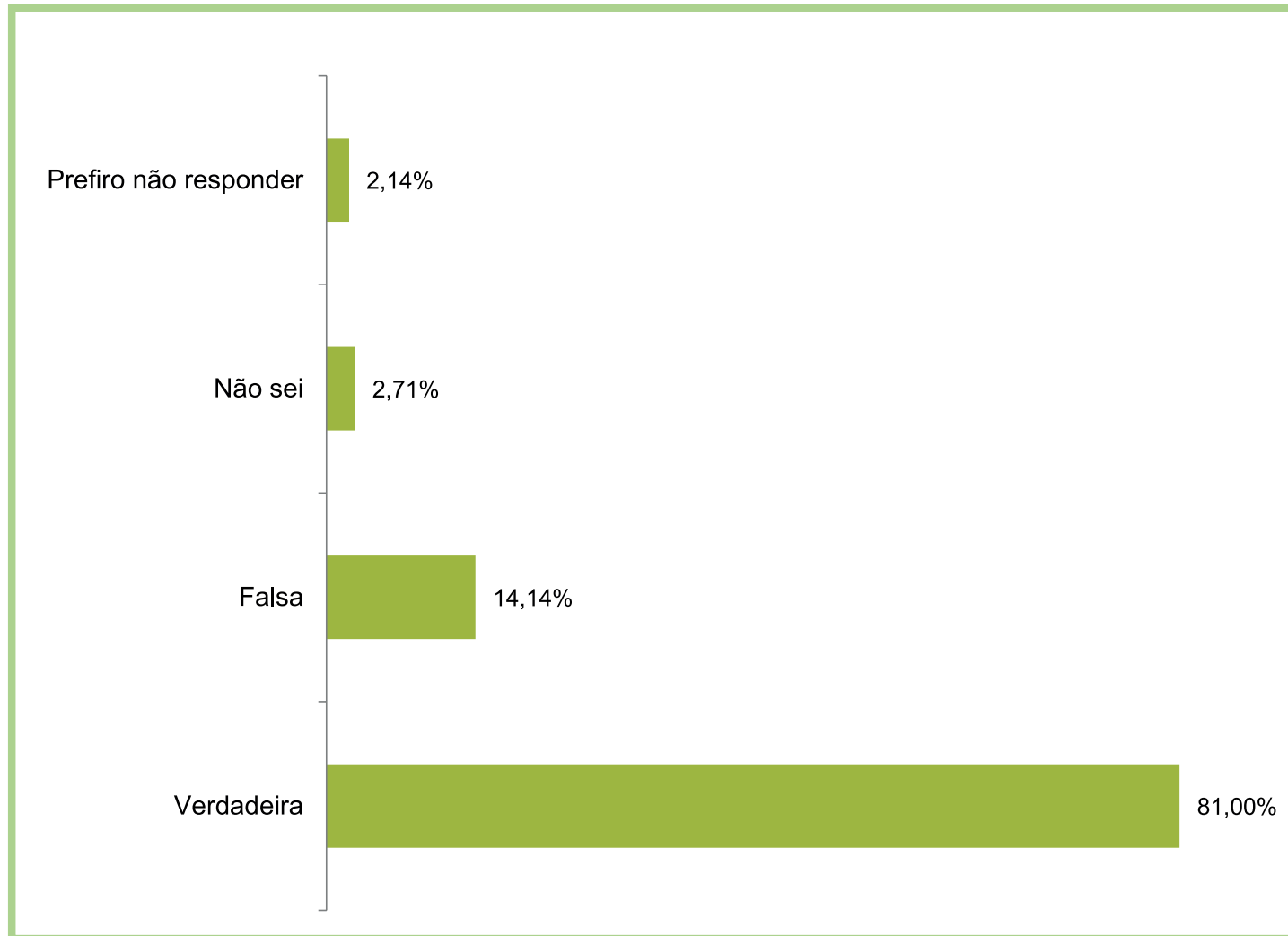


Para os respondentes, 33,71% acham que o preço de um título de renda fixa aumenta, mas prevalece a maioria que acredita que esse preço cai (51%)



Letramento Financeiro

4. “Um financiamento imobiliário de 15 anos normalmente requer pagamentos mensais maiores do que em um financiamento de 30 anos, mas o total de juros pagos será menor”. Esta afirmação é:

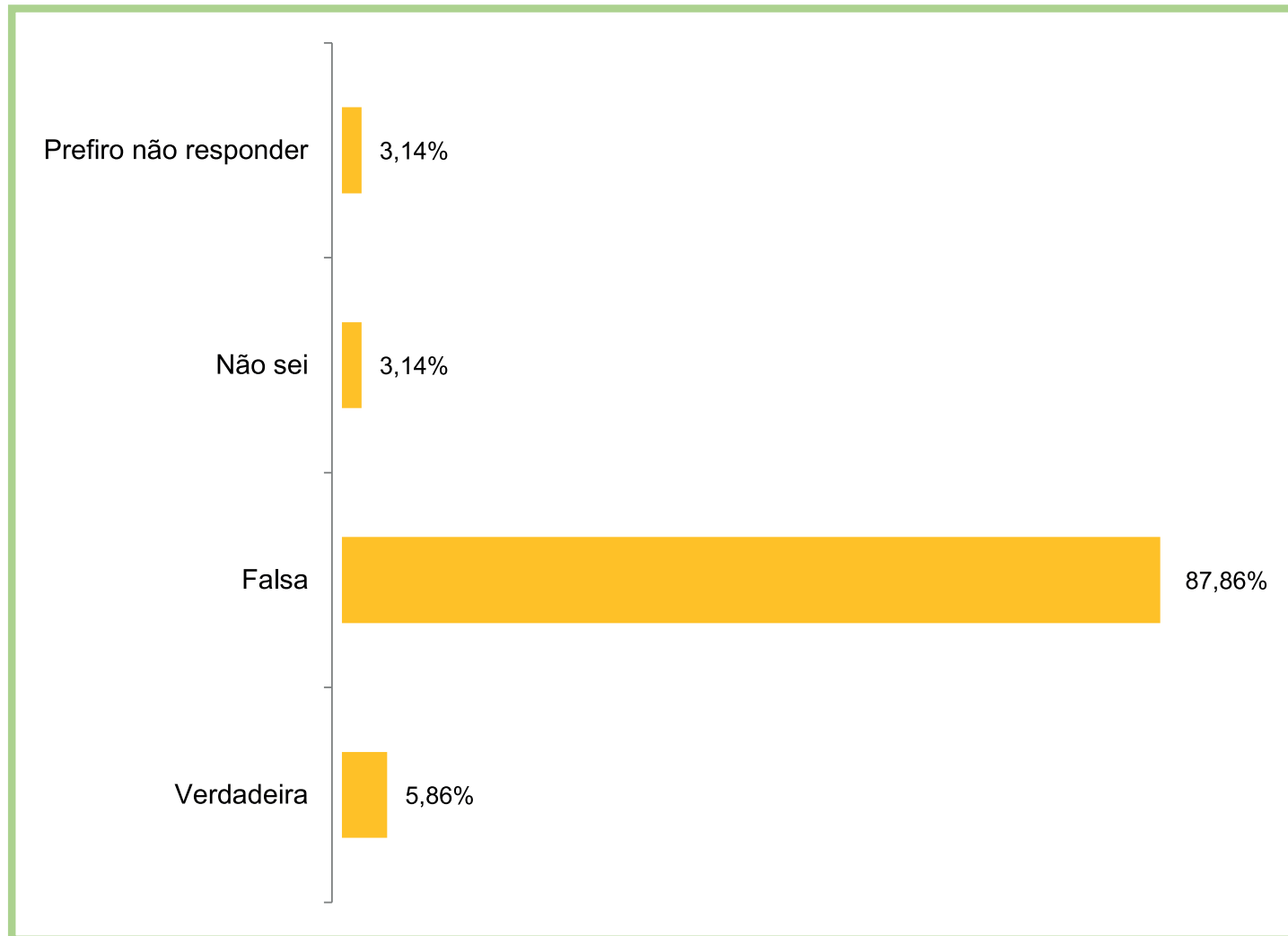


Com o gráfico acima conseguimos observar que a maioria dos respondentes (81%), concordam com afirmação que é verdadeira.



Letramento Financeiro

5. Diga, por favor, se essa afirmativa é verdadeira ou falsa: “Investir em ações de uma única empresa costuma oferecer retorno mais seguro do que investir em um fundo de ações?”

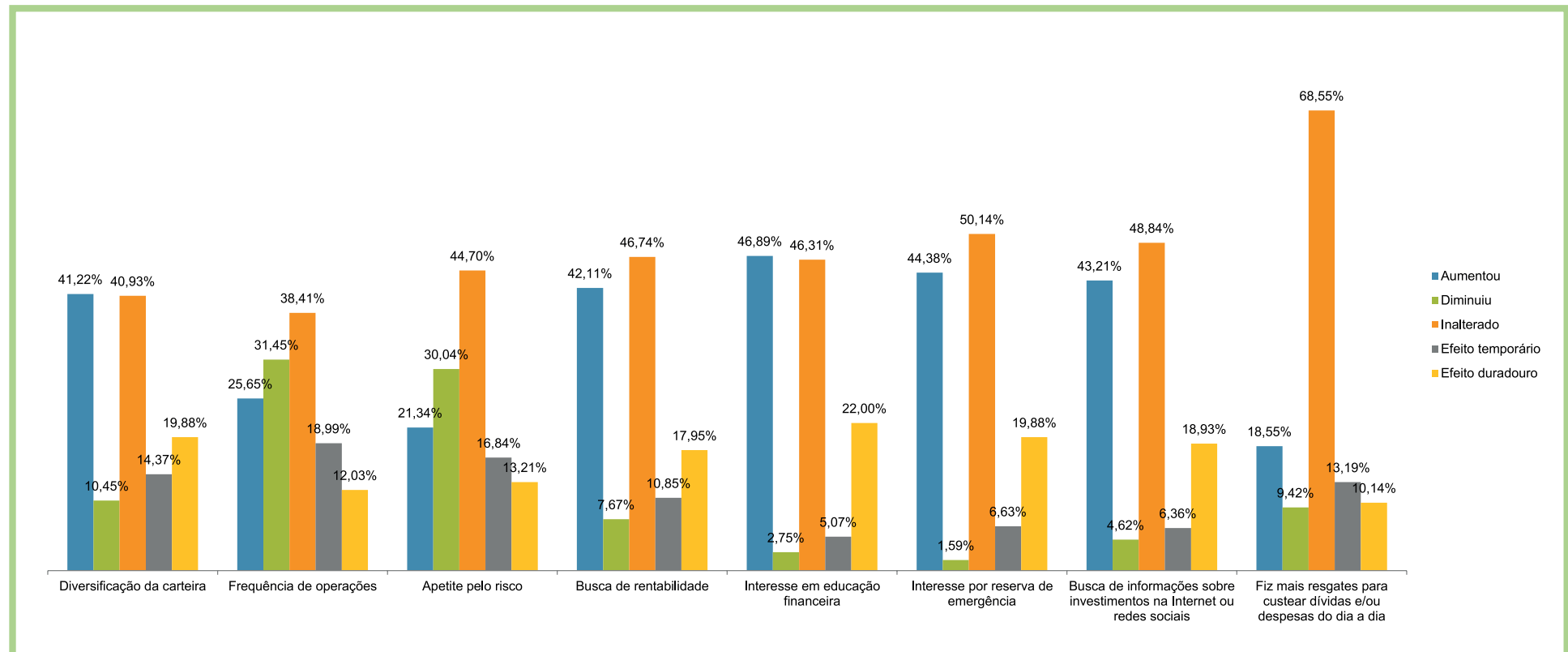


Conclui-se que a maioria dos respondentes não concordam com a afirmação (87,86%).



Impactos da pandemia COVID-19

1. Assinale abaixo se houve os potenciais impactos da pandemia em seus investimentos e como, informando se acredita que os efeitos são temporários (enquanto durar a pandemia) ou mais duradouros



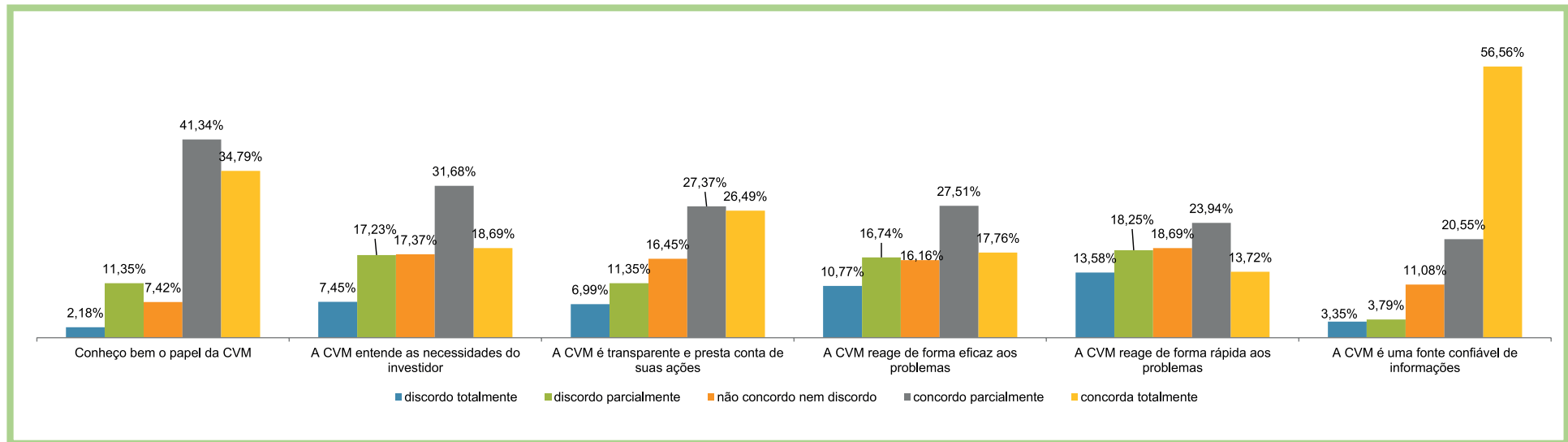
Com o gráfico acima conseguimos verificar que com a pandemia COVID-19 os resgates para custear dívidas/despesas do dia a dia permaneceram inalterados (68,55%).

Além disso, o interesse por educação financeira (46,89%) e a diversificação da carteira (41,22%) aumentaram, evidenciando a necessidade de aprender mais sobre o assunto seja para fins de emergência ou rentabilidade.



Confiança no regulador e no mercado

Em relação às seguintes frases, indique se você (i) discorda totalmente, (ii) discorda parcialmente, (iii) não concorda nem discorda, (iv) concorda parcialmente; (v) concorda totalmente ou (vi) não saberia opinar.



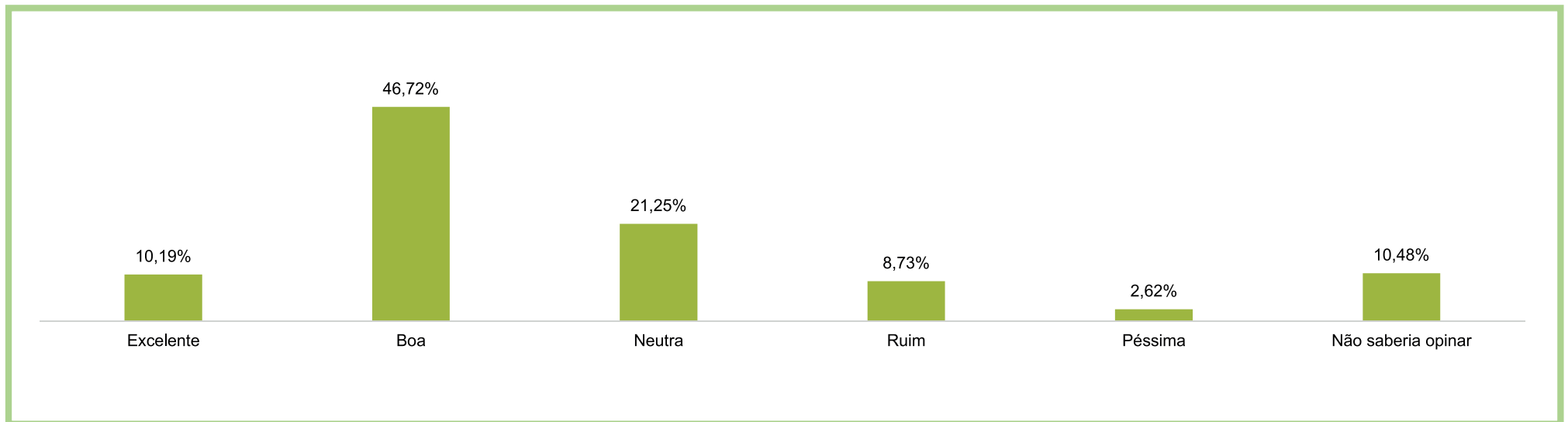
Percebe-se que os respondentes concordam totalmente com a afirmação da CVM ser uma fonte confiável de informações. Entretanto, podemos observar também uma proximidade dos percentuais dos respondentes que concordam e discordam quanto à forma rápida de solucionar os problemas e a reagir de forma eficaz aos problemas.

Muitos dos respondentes conhecem bem o papel da CVM, além de concordarem parcialmente quanto a mesma atender as necessidades do investidor.



Confiança no regulador e no mercado

1. Pensando na performance da CVM de uma forma geral, o(a) Sr.(a) diria que a performance é:

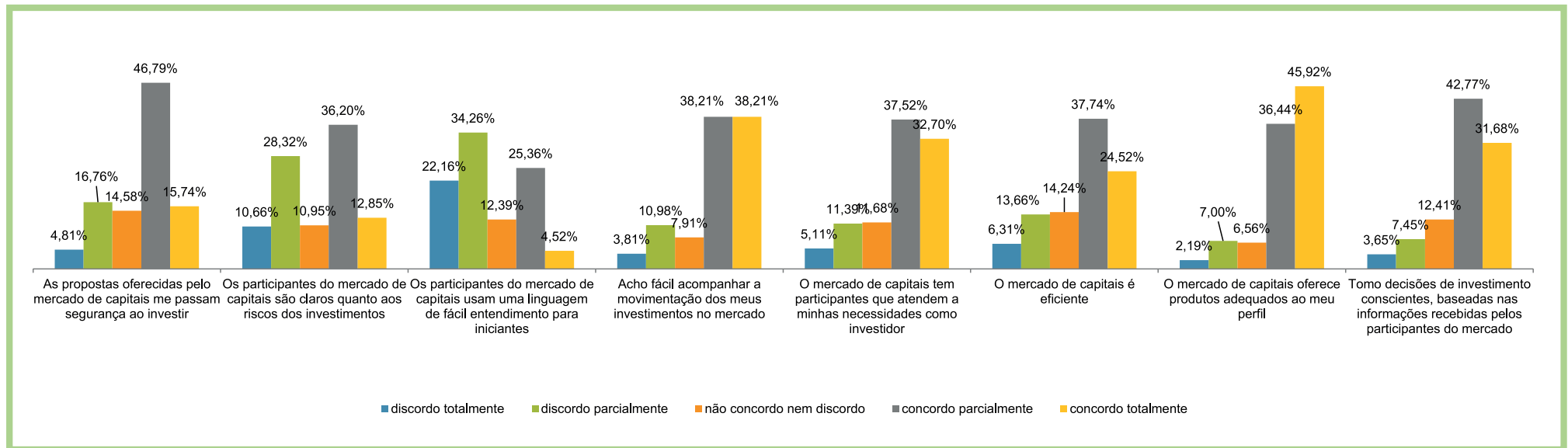


Os respondentes classificam a performance da CVM como boa (46,72%).



Confiança no regulador e no mercado

Em relação às seguintes frases, indique se você (i) discorda totalmente, (ii) discorda parcialmente, (iii) não concorda nem discorda, (iv) concorda parcialmente; (v) concorda totalmente ou (vi) não saberia opinar.



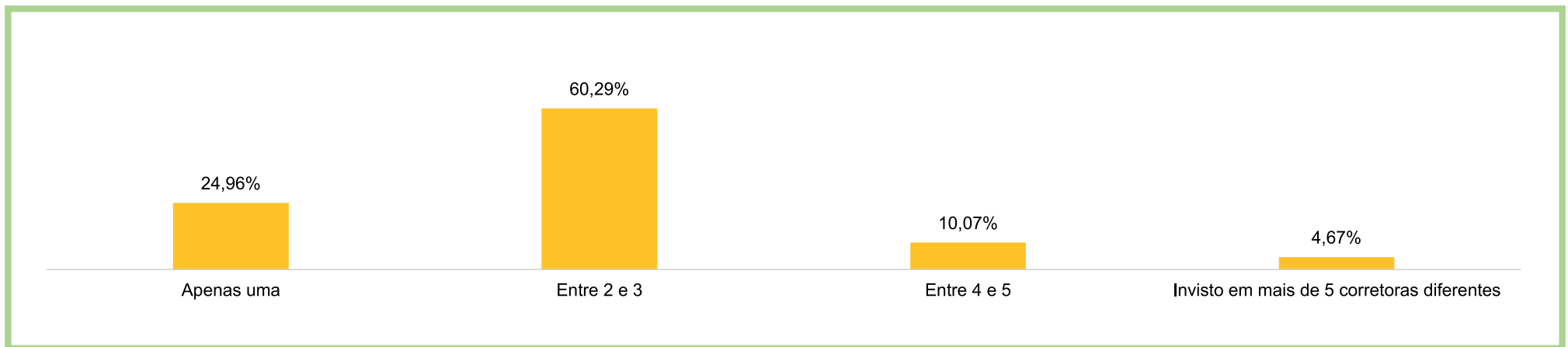
Os respondentes concordam totalmente quanto ao mercado de capitais oferecer produtos adequados ao seu perfil e ser fácil acompanhar a movimentação dos seus investimentos no mercado.

Aproximadamente 34,26% dos respondentes discordam parcialmente sobre os participantes do mercado de capitais usam uma linguagem de fácil entendimento para iniciantes.



Confiança no regulador e no mercado

2. Com quantas corretora você investe?

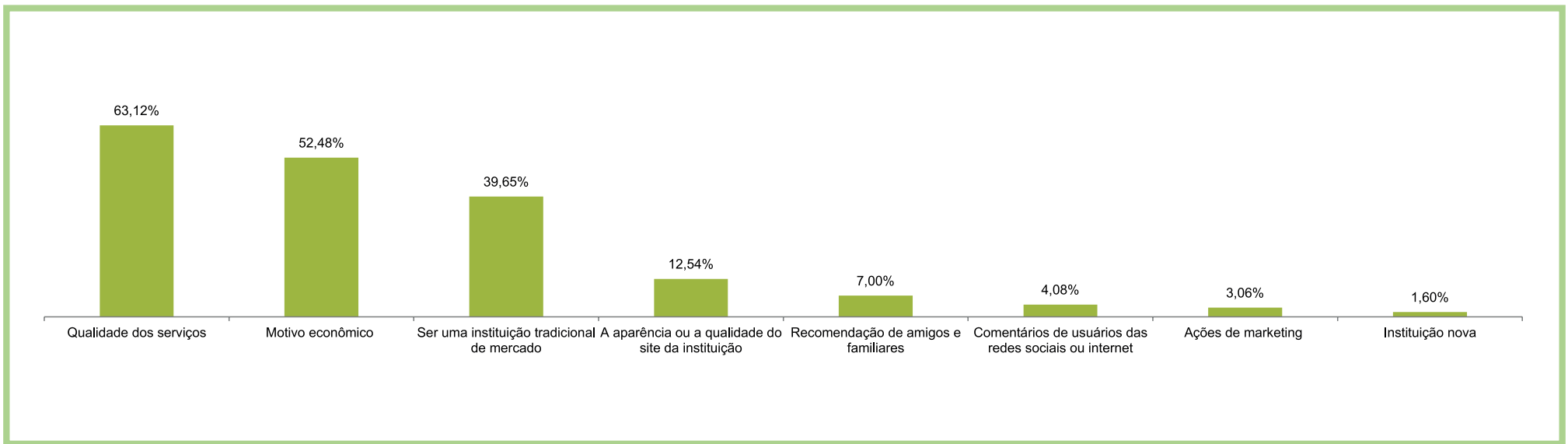


Mais da metade dos respondentes informaram que investe entre 2 e 3 corretoras.



Confiança no regulador e no mercado

3. Qual o principal motivo considerado ao escolher sua atual corretora/instituição?

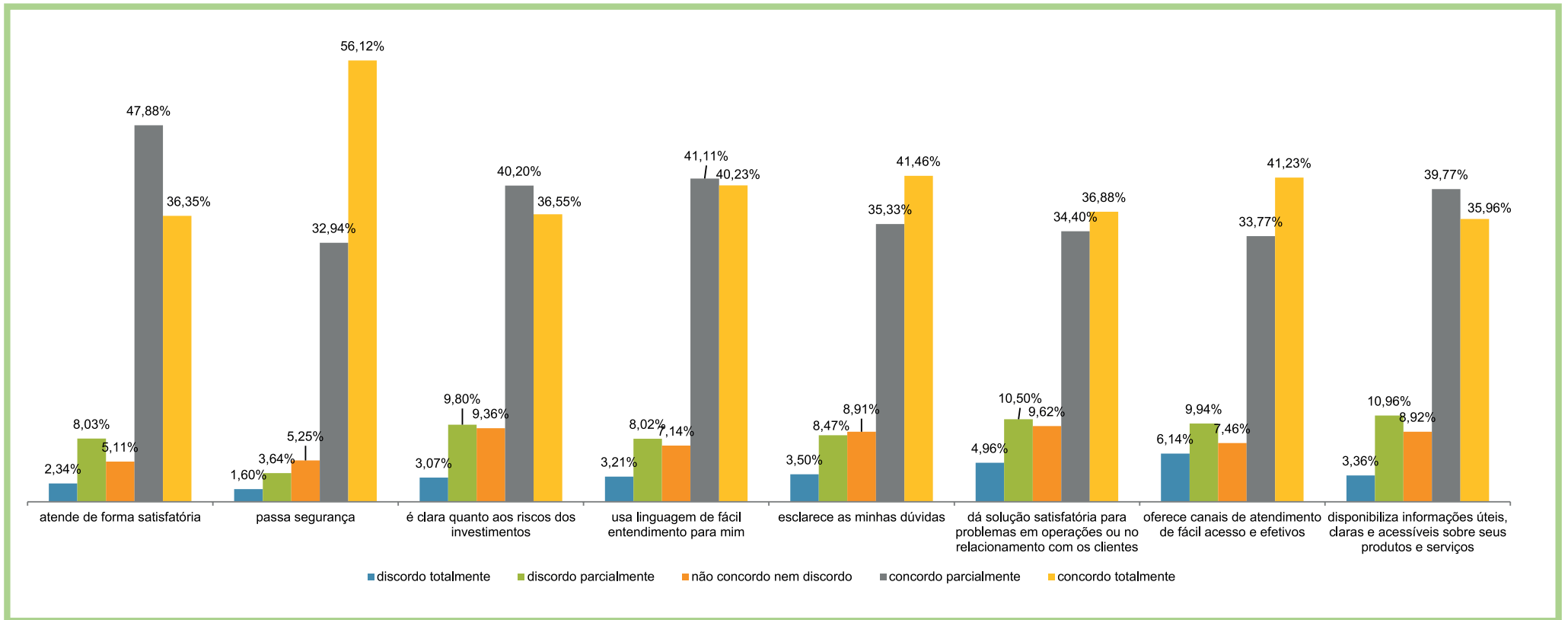


Quanto ao principal motivo ao escolhê-la, pode-se perceber o maior percentual quanto a qualidade de serviço e motivo econômico.



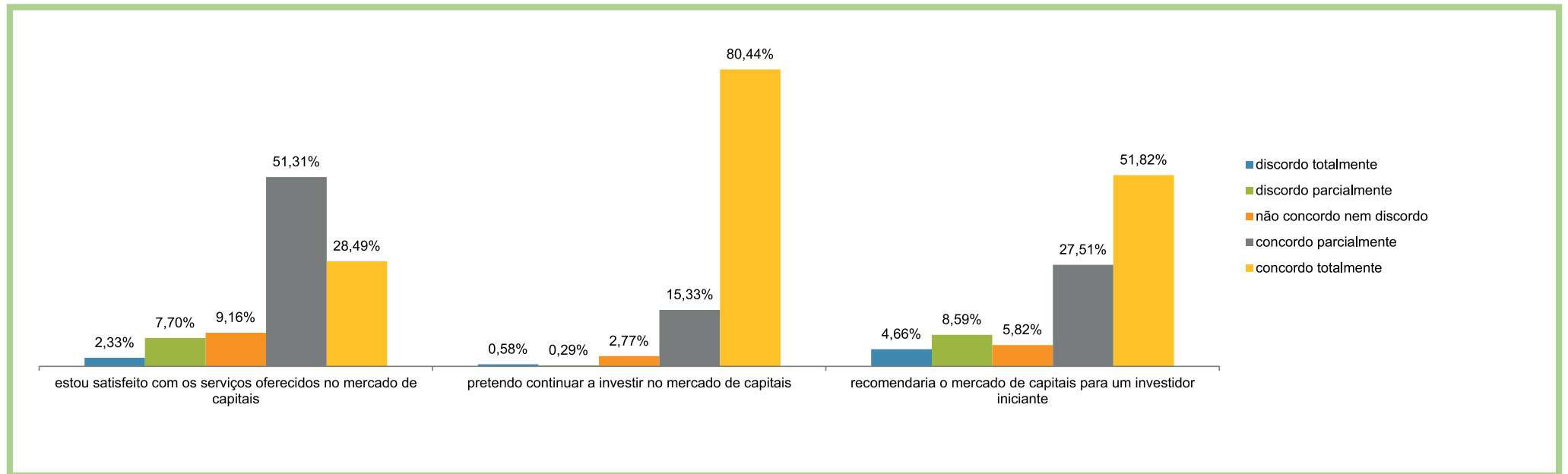
Confiança no regulador e no mercado

Em relação às seguintes frases, indique se você (i) discorda totalmente, (ii) discorda parcialmente, (iii) não concorda nem discorda, (iv) concorda parcialmente; (v) concorda totalmente ou (vi) não saberia opinar.





Confiança no regulador e no mercado



A avaliação quanto a segurança, serviço, esclarecimento, soluções e linguagem no mercado se mantém positivas pelos respondentes que concordam totalmente. Mais de 80,44% pretende continuar a investir no mercado de capitais além de concordar totalmente que recomendaria para um investidor iniciante.



Centro de Estudos Comportamentais e Pesquisa (CECOP)

Superintendência de Proteção e Orientação aos Investidores (SOI)

Comissão de Valores Mobiliários (CVM)



cecop@cvm.gov.br



www.gov.br/cvm

Siga a CVM nas redes sociais

[@cvmgovbr](#) / [@cvmeducacional](#)