



PONTIFÍCIA UNIVERSIDADE CATÓLICA DO RIO DE JANEIRO

**Pai Rico, Pai Pobre. Como pensam os novos
adultos?**

George Peter Braga Zinovetz Duarte

TRABALHO DE CONCLUSÃO DE CURSO

CENTRO DE CIÊNCIAS SOCIAIS - CCS

DEPARTAMENTO DE ADMINISTRAÇÃO

Graduação em Administração de Empresas

Rio de Janeiro, novembro de 2019.



George Peter Braga Zinovetz Duarte

Pai Rico, Pai Pobre. Como pensam os novos adultos?

Trabalho de Conclusão de Curso

Trabalho de Conclusão de Curso, apresentado ao programa de graduação em Administração da PUC-Rio como requisito parcial para a obtenção do título de graduação em Administração.

Orientador(a): Liana Ribeiro dos Santos, PhD

Rio de Janeiro,
novembro de 2019.

“Money is in some respects like fire; it is a very excellent servant but a terrible master.”

P.T. Barnum - The Art of Money Getting

Agradecimentos

A Gilselia Braga Zinovetz, por todos os 27 anos de dedicação e ensinamentos, que infelizmente não verá o fim de mais um ciclo de minha vida. Dedico este trabalho para você, minha melhor amiga e grande avó.

A Gily Cristina Zinovetz, que me pôs no mundo e durante 27 anos sempre esteve presente e me auxiliou nas minhas escolhas. Sem sua contribuição não seria nem metade do que sou hoje.

Ao Prof.^o Dr. João Mestieri, por ser um grande amigo, conselheiro e apoiador da família. Sem sua ajuda, minha formação superior não teria sido possível.

A Prof.^a Liana Ribeiro dos Santos, por ser uma excelente orientadora, sempre disposta a auxiliar e sempre efetiva.

Ao Prof.^o Ronaldo Bastos, por sua colaboração durante a coleta de dados.

Aos demais professores, obrigado pelas suas contribuições para a minha formação pessoal e profissional.

Resumo

Braga Zinovetz Duarte, George Peter. Pai Rico, Pai Pobre. Como pensam os novos adultos? Rio de Janeiro, 2019. 45 p. Trabalho de Conclusão de Curso – Departamento de Administração. Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

Kiyosaki (1997) apresenta dois modelos de raciocínio em seu livro, Pai Rico, Pai Pobre. Este trabalho busca verificar para qual tipo de mentalidade os novos adultos da cidade do Rio de Janeiro estão tendenciados a seguir. O diferencial é que além de uma composição de carteira, o entrevistado também responde a um questionário com assertivas utilizadas pelo autor para caracterizar cada tipo de pensamento. Uma análise comparativa permitiu concluir que: a maioria dos entrevistados possui um perfil Pai Rico; as pessoas não possuem um bom conhecimento do seu perfil; que homens possuem mais tendência ao perfil Pai Rico do que as mulheres; que pessoas que já investem são mais inclinadas ao perfil Pai Rico do que as que não possuem investimento.

Palavras-chave

Pai Rico, Pai Pobre, Mentalidade, Investimentos, Renda Fixa, Renda Variável

Abstract

Braga Zinovetz Duarte, George Peter. Rich Dad, Poor Dad. How do new adults think? Rio de Janeiro, 2019. 45 p. Trabalho de Conclusão de Curso – Departamento de Administração. Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

Kiyosaki (1997) presents two models of reasoning in his book, Rich Dad, Poor Dad. This paper seeks to verify which type of mindset the new adults (younglings) of the city of Rio de Janeiro are inclined to follow. The difference is that in addition to a portfolio composition, the interviewed also responds to a questionnaire with assertions used by the author to characterize each type of thinking. A comparative analysis concluded that: most respondents have a Rich Dad profile; that people don't have a good knowledge of their profile; that men are more prone to the Rich Dad profile than women; that people who already invest are more inclined to the Rich Dad profile than those who have no investment.

Keywords

Rich Dad, Poor Dad, Mindset, Investments, Fixed Income, Variable Income

Sumário

1 . O tema e o problema de estudo	1
1.1. Introdução ao tema e ao problema do estudo	1
1.2. Objetivo principal do estudo	2
1.2.1. Definir os conhecimentos julgados como necessários para uma formação financeira básica	2
1.2.2. Definir os perfis	2
1.2.3. Apresentar investimentos disponíveis no mercado brasileiro	2
1.2.4. Elaborar e aplicar o questionário	3
1.2.5. Correlacionar os perfis identificados com as estratégias de investimentos financeiros adotadas	3
1.3. Delimitação e foco do estudo	3
1.4. Justificativa e relevância	3
2 . Referencial Teórico	4
2.1. Alfabetização financeira	4
2.2. Inteligência financeira	5
2.3. O perfil Pai Rico e o perfil Pai Pobre	6
2.4. Alguns Investimentos disponíveis no mercado brasileiro	8
2.4.1. Poupança (Renda fixa)	8
2.4.2. Tesouro Direto (Renda fixa)	8
2.4.3. CDBs (Renda fixa)	9
2.4.4. LCI e LCA (Renda fixa)	10
2.4.5. Fundos de renda fixa (Renda fixa)	10
2.4.6. Fundos multimercado (Renda variável)	10
2.4.7. Mercado de ações (Renda variável)	11
2.4.8. Mercado a termo (Renda variável)	11
3 . Metodologia	12
3.1. Delimitação do estudo	12
3.2. Coleta dos dados	12

3.3. Análise dos dados	13
3.4. Limitações do estudo	14
4 . Apresentação e análise dos resultados	15
4.1. Descrição da amostra	15
4.2. Descrição e análise dos resultados	17
5 . Conclusões e recomendações para novos estudos	28
5.1. Conclusões	28
5.2. Recomendações para futuros estudos	29
6 . Referências	30
7. Anexos	33

Lista de Figuras

Figura 1 – Ativos & Passivos.....	5
Figura 2 – Distribuição por perfil e por nível de instrução	19
Figura 3 – Distribuição por perfil e por idade	19
Figura 4 – Distribuição por perfil e por nível econômico	20
Figura 5 – Distribuição por perfil e sexo	21
Figura 6 – Distribuição Média da Carteira (Investidores)	23
Figura 7 – Distribuição por perfil entre investidores	23
Figura 8 – Distribuição Média da Carteira (Futuros Investidores)	25
Figura 9 – Distribuição por perfil entre futuros investidores	25

Lista de Tabelas

Tabela 1: Tabela representativa do pensamento dos Pais	7
Tabela 2: Tabela do I.R. Regressivo	9
Tabela 3: Distribuição por sexo	15
Tabela 4: Distribuição por nível econômico	15
Tabela 5: Distribuição faixa etária	16

Tabela 6: Distribuição por nível de instrução	16
Tabela 7: Pontuação/Respostas/Perfil.....	17
Tabela 8: Distribuição por perfil e por nível de instrução	18
Tabela 9: Distribuição por perfil e por idade	19
Tabela 10: Distribuição por perfil e nível econômico.....	20
Tabela 11: Distribuição por perfil e por sexo.....	21
Tabela 12: Distribuição da carteira (investidores)	21
Tabela 13: Distribuição da carteira (futuros investidores)	24
Tabela 14: Resultado da assertiva “MINHA CASA É(....)”	26
Tabela 15: Resultado da assertiva: “NOSSA CASA É(....)”	26
Tabela 16: Pedaco da amostra.....	26
Tabela 17: Pontuação/Respostas/Perfil (2)	27

1. O tema e o problema de estudo

1.1. Introdução ao tema e ao problema do estudo

O problema dos novos adultos (jovens) com as finanças pessoais já é de longa data e exposto em pesquisas e reportagens. Existem inúmeros materiais sobre o assunto que apontam suas possíveis causas, indo desde falta de conhecimento financeiro até hormônios.

Uma reportagem da EXAME (2017), aponta que os novos adultos não ligam para a educação financeira e para a gestão das finanças pessoais. Além disso, diz que eles “têm uma tendência a subestimar riscos e tomar decisões usando as glândulas hormonais ao invés do cérebro” (Massaro, 2017).

Outra pesquisa, publicada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA), com pessoas a partir de 16 anos, Raio-X do investidor brasileiro, mostrou que a maior parte dos brasileiros: não utiliza ou conhece produtos de investimento; que quando investem, normalmente investem em poupança; e que o destino das aplicações é a compra de imóveis, a compra de veículos e as emergências (ANBIMA, 2018).

A Standard & Poor apresenta a conclusão de que dois em cada três adultos no mundo podem ser considerados analfabetos financeiros (Standard & Poor, 2015, p.21). O analfabetismo financeiro é a causa mais recorrente nas reportagens sobre problemas dos novos adultos com as finanças.

Tudo depende do momento e de onde se busca a informação. O pluralismo de possíveis causas de um problema mundial é bom, porque apresenta opções que podem ser estudadas para se chegar as verdadeiras variáveis que o explicam.

Tão importante quanto as causas, são as suas consequências. Em um Brasil no qual as pessoas vivem mais, “número de idosos cresce 18% em 5 anos (...) em 2017” (Agência IBGE Notícias, 2018), o conhecimento de finanças se torna essencial para qualquer planejamento, seja ele de curto, de médio ou de longo prazo. Essencial porque será esse conhecimento que determinará qual padrão de vida lhe será permitido viver (BTG Pactual Digital, 2017).

Para Kiyosaki (1997) há uma variável que é responsável pela maior parte da explicação do sucesso ou fracasso financeiro de um indivíduo, a inteligência financeira, formada pela alfabetização financeira e conhecimentos de leis, de

mercados e de investimentos. É com essa linha de pensamento que em 1997 Robert T. Kiyosaki escreveu o livro *Pai Rico, Pai Pobre*, no qual apresenta dois perfis completamente opostos, o perfil *Pai Rico*, que busca investir o dinheiro e viver dos rendimentos, e o perfil *Pai Pobre*, apegado ao dinheiro. O livro conta com diversas assertivas, representantes dos dois perfis, sobre diversos assuntos, dentre eles: o que deve ser feito com o dinheiro ganho e o papel do Estado na vida das pessoas (KIYOSAKI; LECHTER, 2000).

Sendo assim, este trabalho tem como ponto de partida a premissa que Kiyosaki (1997) está certo em afirmar que a inteligência financeira é o principal elemento determinante do sucesso financeiro e possui como foco responder a seguinte pergunta: qual o perfil dos novos adultos nos dias atuais? Possuem um perfil *Pai Rico* ou um perfil *Pai Pobre*?

1.2. Objetivo principal do estudo

O objetivo final deste trabalho é verificar se as pessoas estão ainda bipolarizadas no que diz respeito ao seu perfil financeiro, ou seja, se ainda atuam majoritariamente como um dos dois perfis descritos por Kiyosaki (1997) e, caso estejam, descobrir para qual estão tendenciadas a seguir.

Para alcançá-lo, os seguintes objetivos intermediários devem ser alcançados:

1.2.1. Definir os conhecimentos julgados como necessários para uma formação financeira básica

Apresentar a inteligência financeira proposta por Kiyosaki (1997).

1.2.2. Definir os perfis

Apresentar os perfis *Pai Rico* e *Pai Pobre* para que se possa estabelecer suas linhas de pensamento e como elas refletem no seu comportamento financeiro.

1.2.3. Apresentar investimentos disponíveis no mercado brasileiro

Identificar e explicar alguns investimentos disponíveis, incluindo seus ônus e bônus.

1.2.4. Elaborar e aplicar o questionário

Elaborar um questionário que compare o que a pessoa diz ser o seu perfil e o real perfil representado pelos seus investimentos.

1.2.5. Correlacionar os perfis identificados com as estratégias de investimentos financeiros adotadas

Analisar os dados para que se possa chegar em alguma conclusão sobre o perfil dos novos adultos e descobrir se seus investimentos condizem com o que eles dizem ser.

1.3. Delimitação e foco do estudo

Como dito anteriormente, este estudo partirá do princípio que inteligência financeira é o principal elemento do sucesso financeiro. Não é objetivo de estudo validar essa premissa. Também não é objetivo de estudo validar ou se posicionar sobre as assertivas utilizadas no questionário.

O estudo buscará abranger em seu escopo os novos adultos, que, para efeito deste estudo, são pessoas entre 18-29 anos (em 2019). Além disso, somente serão pesquisadas pessoas que possuam pelo menos ensino médio completo. Não se limitará, entretanto, a serem Pessoas Economicamente Ativas (IBGE, 2008), ou seja, que estão empregadas ou em busca de emprego. Por fim, ocorrerá na cidade do Rio de Janeiro.

1.4. Justificativa e relevância

O estudo pode ajudar profissionais que buscam entender a forma como os novos adultos atualmente estão pensando sobre diversos temas, que acabam por influenciar nas suas escolhas financeiras, tais como: influência do Estado, previdência privada e pública, risco dos investimentos etc.

Além disso, o resultado pode ajudar empresas que utilizam perfis de investidor a melhorar suas recomendações, dado que a pesquisa será baseada em assertivas não limitadas a investimentos.

Por fim, a pesquisa demonstrará se os novos adultos estão com um bom autoconhecimento de si, sob aspecto financeiro. Em outras palavras, se seus investimentos condizem com o que eles pensam.

2. Referencial Teórico

Serão apresentados nesta parte os termos técnicos que serão empregados no estudo. O ponto de partida será a definição de alfabetização financeira e inteligência financeira porque, ainda que relacionadas, são termos bem distintos.

Em seguida, serão apresentados os perfis Pai Rico e Pai Pobre.

Por fim, serão apresentados alguns investimentos disponíveis no mercado brasileiro.

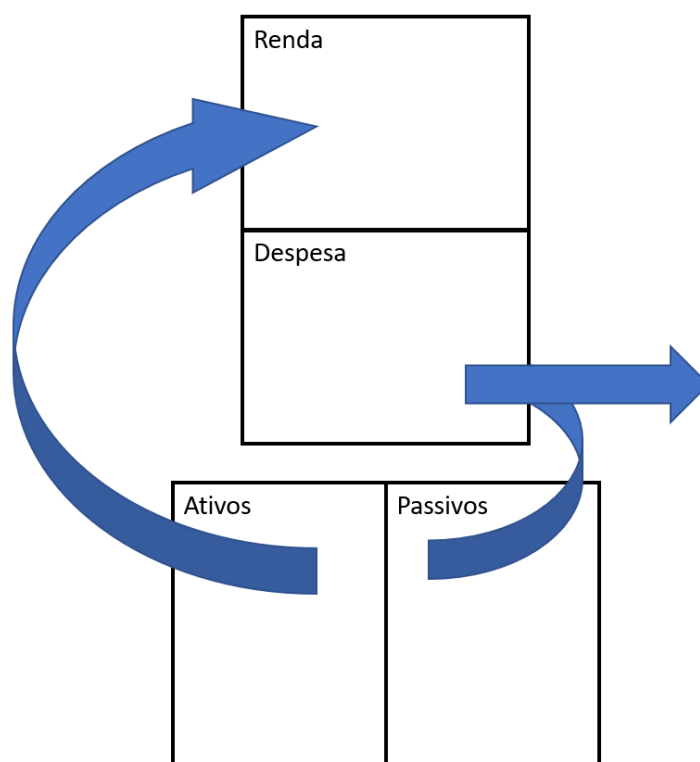
2.1. Alfabetização financeira

De acordo com Kiyosaki (1997), alfabetização financeira é saber a diferença entre um ativo e um passivo. Adota, porém, um conceito simplista em que ativo é “algo que põe dinheiro no bolso”, enquanto passivo é “algo que tira dinheiro do bolso” (KIYOSAKI; LECHTER, 2000). Essa definição é bem interessante porque é diferente da existente na contabilidade, em que o ativo é conjunto de bens e direitos e o passivo são as dívidas que serão cobradas do indivíduo (MARION, p.57-58, 2009).

Uma exemplificação dessa diferença pode ser um imóvel que seja usado para habitação ao invés da geração de renda. Nesse caso, pela contabilidade ele seria um ativo, pois é um bem, mas pela definição de Kiyosaki (1997) é um passivo, porque não gera receitas, somente despesas.

Vale ressaltar que Kiyosaki (1997) fala ainda que sem a alfabetização financeira não é possível para uma pessoa atingir a independência financeira (KIYOSAKI; LECHTER, 2000).

Alinhado com tal pensamento temos a definição dada pela Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE), que diz que alfabetização financeira é “uma combinação de consciência, conhecimento, habilidade, atitude e comportamento necessários para que os indivíduos tomem suas decisões financeiras e, finalmente, alcancem seu bem-estar” (OCDE, 2011). Em outras palavras, é adquirir conhecimento para conseguir tomar decisões seguras que tragam como consequência o aumento do bem-estar.



**Figura 1 – Ativos & Passivos - Elaboração própria (compilação).
Baseado nos desenhos de Kiyosaki (1997)**

2.2. Inteligência financeira

De acordo com Kiyosaki (1997), inteligência financeira é formada por quatro habilidades técnicas. São elas: a contabilidade - visto como “capacidade de ler e entender demonstrações financeiras”; o investimento – tido como “ciência do dinheiro que faz dinheiro”; o entendimento dos mercados – que é a “necessidade de conhecer os aspectos ‘técnicos’ do mercado”; e, por fim, as leis – que permite que você voe, ao invés de andar, utilizando “conhecimento das vantagens tributárias e a proteção oferecida por uma sociedade anônima”. (KIYOSAKI; LECHTER, 2000)

Já para BERMAN, KNIGHT e CASE em *Financial intelligence - a Manager's Guide to Knowing What the Numbers Really Mean*, a Inteligência financeira também é um conjunto de habilidades que podem ser aprendidas. As quatro habilidades citadas pelos autores são parecidas com as de Kiyosaki (1997), mas não as mesmas. São elas: a compreensão da fundação – que é conseguir entender os fundamentos dos relatórios financeiros e saber que dinheiro e lucro são coisas distintas, sendo dinheiro sinônimo de investimento e lucro todo o montante resultante da aplicação do dinheiro, ou seja o seu retorno; a

compreensão da arte – que é saber aplicar contabilidade e finanças, confiando em estimativas e suposições resultantes das análises, assim como ter senso crítico para desafiá-las quando necessário; a compreensão da análise – que é analisar em maior profundidade para fundamentar suas decisões e melhorá-las, sempre aumentando proporções dos retornos esperados; e, finalmente, a compreensão da grande figura – tido como a capacidade de alocar o resultado financeiro no seu contexto geral, uma vez que fatores diversos afetam os números e estes, quando mal interpretados, afetam as decisões a serem tomadas. (BERMAN; KNIGHT; CASE, 2006)

2.3. O perfil Pai Rico e o perfil Pai Pobre

Kiyosaki (1997) em seu livro, *Pai Rico, Pai Pobre*, define dois perfis de pessoas que, apesar de possuírem visões e pensamentos diferentes, desejam a mesma coisa: bem-estar. A diferença é como cada um dos “pais” se comporta e o que fazem para obterem esse bem-estar.

O perfil Pai Rico é aquele de uma pessoa que deseja crescer por mérito próprio, sem ter medo de errar e arriscar. Em outras palavras, é o perfil da pessoa que: acredita que riscos devem ser tomados, após análise do cenário, pois dão retornos maiores; está sempre desenvolvendo novas formas de gerar dinheiro para gerar o bem-estar desejado no futuro; acredita que se deve estudar para crescer e comprar a empresa, porque aí sim o retorno será proporcional ao seu trabalho. Além disso, acredita firmemente que a inteligência financeira é fundamental para manutenção do dinheiro - “o dinheiro sem a inteligência financeira desaparece depressa” (KIYOSAKI; LECHTER, 2000).

Já o perfil Pai Pobre é aquele que acredita que o Estado e as empresas são obrigados a suprir certas necessidades do indivíduo. Quanto mais Estado melhor, porque menos coisas dependerão dele. Tudo e todos conspiram contra a sua riqueza e a única coisa que faz pelo seu bem-estar é guardar o dinheiro e estudar para manter o emprego. Em outras palavras, é o cara apegado ao dinheiro que não o investe em nada, exceto talvez em um apartamento, que na sua visão é o “seu maior bem”. Além disso, acredita que a pessoa deve estudar para conseguir emprego em uma grande empresa, de preferência pública porque as mesmas oferecem mais estabilidade e benefícios, e que o dinheiro deve ser guardado somente para emergências, nunca devendo arriscar em investimentos não-seguros (investimentos que não sejam a poupança) (KIYOSAKI; LECHTER, 2000).

O Pai Pobre possuía estudo, emprego público e não se arriscava em nada. Já o Pai Rico, tinha sido pobre e sem estudo, mas por meio da coragem começou a empreender e obteve sucesso.

Em comparação com o modelo de classificação de perfil adotado pelos bancos, o perfil Pai Pobre seria uma pessoa que não investe, ou uma pessoa (ultra)conservadora, ou seja, não aplica em nada exceto poupança ou investimentos com “baixa volatilidade e alta liquidez” (Banco Fator, 2019). Tem pouco ou nenhum conhecimento dos produtos do mercado, é inteligente, mas não financeiramente.

Já o perfil Pai Rico é o investidor classificado pelos bancos como arrojado. Possui conhecimento dos produtos e alta tolerância ao risco. Seu principal objetivo é crescer seu patrimônio no longo prazo (Banco Fator, 2019).

Tabela 1: Tabela representativa do pensamento dos Pais – Fonte: Elaboração própria (compilação) - Baseado KIYOSAKI; LECHTER, 2000

PAI RICO	PAI POBRE
“A FALTA DE DINHEIRO É A RAIZ DE TODO MAL”	“O AMOR AO DINHEIRO É A RAIZ DE TODO MAL”
“O QUE POSSO FAZER PARA COMPRAR ISSO”	“NÃO DÁ PARA COMPRAR ISSO”
“OS IMPOSTOS PUNEM OS QUE PRODUZEM E RECOMPENSAM OS QUE NÃO PRODUZEM”	“RICOS DEVEM PAGAR MAIS IMPOSTOS PARA ATENDER AO MENOS AFORTUNADOS”
“APRENDA A ADMINISTRAR O RISCO”	“EM QUESTÕES DE DINHEIRO SEJA CUIDADOSO, NÃO SE ARRISQUE”
“MINHA CASA É UMA DÍVIDA E SE SUA CASA FOR SEU MAIOR INVESTIMENTO, VOCÊ TERÁ PROBLEMAS”	“NOSSA CASA É NOSSO MAIOR INVESTIMENTO E NOSSO MAIOR PATRIMÔNIO”
“A MAIORIA DAS PESSOAS JAMAIS GANHA PORQUE TEM MEDO DE PERDER”	“QUANDO TIVER ALGUM DINHEIRO EXTRA, VOU DOÁ-LO”
“OS POBRES E A CLASSE MÉDIA TRABALHAM PELO DINHEIRO. OS RICOS FAZEM DINHEIRO TRABALHAR PARA ELES”	“VÁ PARA A ESCOLA, TIRE BOAS NOTAS E PROCURE UM EMPREGO SEGURO”

Fonte: Fonte: elaboração própria –

2.4. Alguns Investimentos disponíveis no mercado brasileiro

Os investimentos de forma geral podem ser classificados como:

- Investimentos de renda fixa, onde se tem uma boa previsibilidade do retorno.
- Investimentos de renda variável, onde existem oscilações imprevisíveis, devido aos diversos fatores que influenciam o investimento.

(Blog.rico, 2019)

2.4.1. Poupança (Renda fixa)

Rendimento com baixíssimo risco, isento de imposto de renda. Além disso é assegurada pelo FGC (Fundo Garantidor de Crédito) até R\$250.000 por CPF em cada conglomerado financeiro. (BACEN, 2019)

“(...)cada período de rendimento, os depósitos de poupança serão remunerados:

I - como remuneração básica, por taxa correspondente à acumulação das TRD, no período transcorrido entre o dia do último crédito de rendimento, inclusive, e o dia do crédito de rendimento, exclusive;” (LEI Nº 8.177, DE 1 DE MARÇO DE 1991.)

“II - como remuneração adicional, por juros de:

a) 0,5% (cinco décimos por cento) ao mês, enquanto a meta da taxa Selic ao ano, definida pelo Banco Central do Brasil, for superior a 8,5% (oito inteiros e cinco décimos por cento); ou

b) 70% (setenta por cento) da meta da taxa Selic ao ano, definida pelo Banco Central do Brasil, mensalizada, vigente na data de início do período de rendimento, nos demais casos.” (LEI Nº 12.703, DE 7 DE AGOSTO DE 2012.)

2.4.2. Tesouro Direto (Renda fixa)

Emitido pelo Tesouro Nacional, é um investimento que em que você se torna credor do Estado. Possui baixíssimo risco, mesmo não sendo assegurado pelo FGC (Fundo Garantidor de Crédito).

Os tipos são: Tesouro Selic (corrige o montante pela Selic), Tesouro Prefixado (paga um valor constante acordado no momento da compra) e Tesouro IPCA (paga uma taxa além do valor da inflação). Os dois últimos podem pagar

juros semestrais ou não. A liquidez é diária, sendo D+1 o prazo para recebimento do valor resgatado. (Blog.rico, 2019)

O Tesouro Selic é recomendado para reservas de emergência, ou aplicações de prazo curto, tendo em vista que remunera mais que a poupança (passado o período que pode ser cobrado o IOF). (Tesouro Direto, 2019)

Caso seja levado até o vencimento, o valor pago será o acordado no momento da compra do título. Na eventualidade de ser resgatado antes, recebe-se a variação acumulada até o momento do resgate. São 3 tributações que o rendimento recebe:

- 1- IOF (somente se ficar menos de 30 dias aplicado)
- 2- Taxa de custódia (0,25%/ano)
- 3- I.R. (Imposto de Renda) regressivo

Tabela 2: Tabela do I.R. Regressivo - Fonte: Tesouro Direto

PRAZO	ALÍQUOTA
ATÉ 180 DIAS	22,5%
DE 181 ATÉ 360 DIAS	20,0%
DE 361 ATÉ 720 DIAS	17,5%
ACIMA DE 720 DIAS	15,0%

2.4.3. CDBs (Renda fixa)

É um Certificado de Depósito Bancário, no qual você se torna credor do banco e ele o remunera por isso. É um investimento assegurado pelo FGC e a taxa de rentabilidade é definida no momento da compra.

Pode ser prefixado, pós-fixado e híbrido. É sempre atrelado a um indexador, normalmente o CDI (Certificado de Depósito Interbancário). Costumam ter prazos entre 30 dias e 5 anos, porém hoje já é possível encontrar CDBs com liquidez diária, sendo D+1 o prazo para recebimento do valor resgatado.

Os impostos que são cobrados nos CDBs são:

- 1- IOF (somente se ficar menos de 30 dias aplicado)
- 2- I.R. (Imposto de Renda) regressivo (Tabela 2)

(Blog.rico, 2019)/ Olivo (2015, p. 27)

2.4.4. LCI e LCA (Renda fixa)

As Letra de Crédito Imobiliário e Letra de Crédito do Agronegócio são dois tipos de investimento muito parecidos. Diferenciam-se somente pelo foco do investimento. Ambas são isentas de imposto de renda e podem ser pré ou pós-fixadas (atrelada ao CDI ou IPCA, sendo normalmente CDI).

Assim como a poupança, são classificadas como de risco baixo e são asseguradas pelo FGC. A grande diferença é que há um período de carência (período que o dinheiro não pode ser retirado), que independe da liquidez acordada. (Blog.rico, 2019)

2.4.5. Fundos de renda fixa (Renda fixa)

É uma carteira de investimento que combina diversos produtos de renda fixa. A proporção que normalmente é praticada é de 80% em renda fixa e 20% de renda variável, não possuindo garantia do FGC.

Há um gestor que monitora diariamente os ativos da carteira. O cliente compra cotas do fundo e seu ganho é proporcional a quantidade de cotas. Os fundos variam o prazo, a composição da carteira de investimentos e a finalidade.

É recomendado para pessoas que querem investir em diversos produtos em uma aplicação. Entretanto, a pessoa não consegue alterar os ativos da carteira, somente o gestor pode fazê-lo.

Os impostos e taxas que são cobrados nos fundos são:

- 1- IOF (somente se ficar menos de 30 dias aplicado)
- 3- I.R. regressivo (Tabela 2)
- 2- Come-cotas (tributação em maio e novembro)
- 3- Taxa de administração

(Blog.rico, 2018)

2.4.6. Fundos multimercado (Renda variável)

Fundos que mesclam ativos diversos. Seguem uma política predeterminada, sob a qual os gestores tentarão conseguir os maiores retornos possíveis. Indicado para quem quer arriscar um pouco mais, pode ser composto de ações, câmbio, renda fixa etc. Fora a composição e proporção da carteira, as demais características são semelhantes às do fundo de renda fixa. (Blog.rico, 2017)

2.4.7. Mercado de ações (Renda variável)

Ações são frações de uma empresa que são comercializadas na BM&F Bovespa. Há duas formas de se ganhar dinheiro com ações:

- 1- Comprar ações a um preço e vendê-las a um preço superior
- 2- Segurar as ações e receber dividendos (caso a empresa distribua)

A tributação no mercado de ações é fixa em 15%, independente do tempo de aplicação (dividendos não são tributados) (G1,2019). O outro custo associado é o cobrado pela corretora a cada ordem de compra/venda executada. (Blog.rico, 2018)

2.4.8. Mercado a termo (Renda variável)

É um tipo de operação que firma um compromisso de compra e venda entre duas partes a ser realizado em data específica a um preço específico. (Blog.rico, 2019) / (Portal do Investidor, 2019)

3. Metodologia

A metodologia retratará a forma como o estudo será realizado e analisado. Será dividida em quatro partes que seguirão a seguinte ordem: 3.1) delimitação do estudo; 3.2) coleta dos dados; 3.3) análise dos dados; 3.4) limitações do estudo.

3.1. Delimitação do estudo

Como dito anteriormente, o estudo terá em seu escopo os novos adultos, pessoas entre 18-29 anos, que habitam a cidade do Rio de Janeiro.

Somente serão pesquisadas pessoas que possuam pelo menos ensino médio completo, porque o estudo parte do princípio que ao completar o segundo grau a pessoa já possui os conhecimentos mínimos tidos como obrigatórios pela sociedade.

Por fim, não se limitará a serem pessoas economicamente ativas porque há quem já adquiriu a sua independência financeira e não está em busca de emprego/trabalho.

3.2. Coleta dos dados

O estudo foi realizado entre os dias 04/10/19 e 20/10/19, sob a forma de um questionário online de pesquisa descritiva, através do Qualtrics (software disponibilizado pela PUC-Rio).

A primeira parte da pesquisa é sobre o perfil social dos entrevistados. Visa-se observar se variáveis como idade, nível econômico social e nível de escolaridade influenciam nas respostas.

Na segunda parte, utilizando um modelo adaptado da Escala Likert (que originalmente contém 5 opções, mas nesse trabalho serão somente 3), serão apresentadas 14 assertivas, que poderão ser avaliadas como:

- Concordo
- Indiferente
- Não concordo

O questionário completo se encontra no Anexo I. As assertivas utilizadas foram frases ditas por cada perfil (Pai Rico e Pai Pobre) e são sobre situações e assuntos diversos - Tabela 1, sendo a mesma composta de um total de quatorze assertivas, sendo sete assertivas de do Pai Rico e sete do Pai Pobre.

Na terceira, e última, fase do questionário é pedido que o entrevistado faça uma distribuição porcentual dentre diferentes ativos que compõem/poderiam compor a sua carteira, com a finalidade de verificar se o perfil observado na segunda etapa está coerente com a divisão dos ativos.

3.3.Análise dos dados

Cada opção foi pontuada de -1 a 1, como demonstrado no exemplo abaixo para assertivas do perfil Pai Rico:

“A FALTA DE DINHEIRO É A RAIZ DE TODO MAL”

- Concordo (+1)
- Indiferente (0)
- Não concordo (-1)

Já para assertivas do perfil Pai Pobre, cada opção também foi pontuada de -1 a 1, mas da seguinte forma:

“O AMOR AO DINHEIRO É A RAIZ DE TODO MAL”

- Concordo (-1)
- Indiferente (0)
- Não concordo (+1)

Na parte 3 serão analisados os percentuais destinados a cada tipo de investimento. Se o entrevistado compuser a sua carteira com mais de 25% de ativos de renda variável (ou 35% caso tenha fundo de renda fixa), ele estará fora do perfil do Pai Pobre, sendo Pai Rico.

Para efeito de análise, supõem-se que os entrevistados responderam de forma verdadeira o questionário. Caso haja discrepância entre o resultado das partes dois e três, será considerada a segunda parte para a conclusão do trabalho. A compilação dos dados ocorrerá para que se possa chegar à resposta da pergunta tema.

Acredita-se que cinco possíveis resultados podem ocorrer:

- Predominância superficial do perfil Pai Rico
- Predominância total do perfil Pai Rico
- Um perfil neutro
- Predominância superficial do perfil Pai Pobre

- Predominância total do perfil Pai Pobre

Para julgar a predominância superficial ou total de um perfil, foi observada a pontuação obtida por cada indivíduo, sendo valores maiores que 6, ou menores que -6, predominância total do perfil. Valores entre 6 e -6 serão classificados como superficiais, com exceção do 0 que será perfil neutro.

Vale ressaltar que somente as assertivas 13 e 14 são mutuamente excludentes. Tal fato é importante porque junto com a análise comparativa entre as partes 2 e 3, ajudará a verificar a coerência dos pensamentos dos entrevistados.

3.4.Limitações do estudo

Ainda que feito pela internet para haver maior possibilidade de propagação das diferentes regiões da cidade, há a possibilidade real da amostra não ser representativa do todo por motivos de diferenças locais e quantidades coletadas.

4. Apresentação e análise dos resultados

Esta parte possui como objetivo a apresentação e análise dos dados coletados. Para tal, há duas seções – descrição da amostra; descrição e análise dos resultados; – que servirão de pontos intermediários para a conclusão do estudo.

4.1. Descrição da amostra

A amostra coletada através do Qualtrics teve um total de 152 respostas. Entretanto, 27 respostas não foram completadas em sua totalidade e precisaram ser descartadas.

Das 125 respostas válidas, distribuição por sexo foi a seguinte:

Tabela 3: Distribuição por sexo - Fonte: elaboração própria

Resposta	%	Contagem
Masculino	60,00%	75
Feminino	40,00%	50
Total	100%	125

Das 125 respostas válidas, a distribuição quanto ao nível econômico foi a seguinte:

Tabela 4: Distribuição por nível econômico - Fonte: elaboração própria

Resposta	%	Contagem
1 salário mínimo	10,40%	13
2 a 5 salários mínimos	31,20%	39
6 a 7 salários mínimos	12,00%	15
Acima de 7 salários mínimos	46,40%	58
Total	100%	125

Das 125 respostas válidas, distribuição por idade foi a seguinte:

Tabela 5: Distribuição faixa etária - Fonte: elaboração própria

Resposta	%	Contagem
18 anos	4,80%	6
19 anos	5,60%	7
20 anos	7,20%	9
21 anos	9,60%	12
22 anos	16,80%	21
23 anos	12,00%	15
24 anos	18,40%	23
25 anos	5,60%	7
26 anos	8,00%	10
27 anos	7,20%	9
28 anos	1,60%	2
29 anos	3,20%	4
Total	100%	125

Das 125 respostas válidas, a distribuição quanto ao nível de instrução foi a seguinte:

Tabela 6: Distribuição por nível de instrução - Fonte: elaboração própria

Resposta	%	Contagem
Ensino Médio Completo	9,60%	12
Ensino Superior Incompleto	57,60%	72
Ensino Superior Completo	14,40%	18
Pós-Graduação Incompleta	13,60%	17
Pós-Graduação Completa	4,80%	6
Total	100%	125

Todas as respostas destas 125 pessoas foram consideradas na análise completa, por serem pessoas elegíveis para o estudo, dentro dos parâmetros estabelecidos.

4.2. Descrição e análise dos resultados

Foi pedido aos entrevistados que eles respondessem à 14 perguntas para com isso determinar que linha de raciocínio estão determinados a seguir. As perguntas, abordavam cinco temas: i - pensamento das pessoas sobre o dinheiro, ii - o impedimento de realizar compras por questões financeiras, iii - percepção sobre os impostos, iv - aversão aos riscos e v - percepção sobre seus bens.

Pode-se classificar as assertivas em dois grupos. São eles: o grupo de assertivas do Pai Rico e o grupo de assertivas do Pai Pobre (Tabela 1).

Utilizando a metodologia descrita na parte 3.3, obteve-se que 72 dos entrevistados tiveram predominância do perfil Pai Rico e 46 do perfil Pai Pobre. A distribuição ficou como demonstrado abaixo:

Tabela 7: Pontuação/Respostas/Perfil - Fonte: elaboração própria

Perfil	Pontuação	% em relação ao total	Nº de Respostas
Pai Pobre	Total = -14 a -8	0,00%	0
	Total = -7	0,80%	1
	Total = -6	2,40%	3
	Total = -5	6,40%	8
	Total = -4	3,20%	4
	Total = -3	7,20%	9
	Total = -2	7,20%	9
	Total = -1	9,60%	12
EMPATE	Total = 0	5,60%	7
	Total = 1	8,80%	11
	Total = 2	9,60%	12
	Total = 3	9,60%	12
	Total = 4	6,40%	8
	Total = 5	3,20%	4

Pai Rico	Total = 6	8,80%	11
	Total = 7	4,00%	5
	Total = 8	4,00%	5
	Total = 9	0,00%	0
	Total = 10	0,80%	1
	Total = 11	1,60%	2
	Total = 12	0,80%	1
	Total = 13 e 14	0,00%	0

Já quando analisado a terceira parte do questionário, em que era pedido para informar a proporção de investimentos que realiza/realizaria, obteve-se como resposta 55 pessoas com o perfil Pai Rico e 70 com o perfil Pai Pobre. Para efeito de análise, o perfil Pai Rico é aquele que investe considerável parte do seu capital em renda variável. Sendo assim, foi considerado 25% em renda variável (1/4 da renda total) como limitante do perfil Pai Pobre, sendo estendido até 35% no caso de investimento em fundos de renda fixa, dado que fundos mais arrojados chegam a praticar proporção de 25% para a parte destinada a renda variável do fundo.

Apenas 63 (50,40%) entrevistados mantiveram o perfil quando pedido para alocarem investimentos. 62 (49,60%) candidatos não conseguiram se manter dentro do perfil que dizem ser, investindo considerável porcentual em produtos que não seriam recomendados para si.

Tabela 8: Distribuição por perfil e por nível de instrução - Fonte: elaboração própria

Instrução/ Perfil	Ensino Médio Completo	Ensino Superior Incompleto	Ensino Superior Completo	Pós- Graduação Incompleta	Pós- Graduação Completa	Total
Pai Pobre	3	33	5	7	3	51
Pai Rico	9	39	13	10	3	74
Total	12	72	18	17	6	125

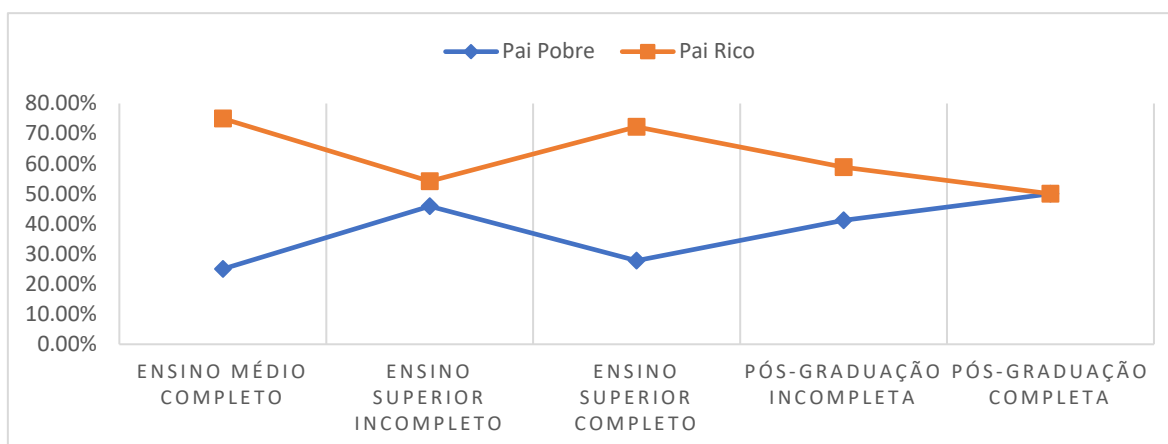


Figura 2 – Distribuição por perfil e por nível de instrução. Fonte: elaboração própria

O quanto o nível de instrução afeta a resposta dos entrevistados, não se pode concluir, visto que ocorrem oscilações consideráveis, ainda que o perfil Pai Rico sempre tenha maioria (com exceção da pós-graduação completa, que o valor é igual).

Tabela 9: Distribuição por perfil e por idade - Fonte: elaboração própria

Idade/ Perfil	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	Total
Pai Pobre	2	5	6	5	6	6	8	4	3	3	0	3	51
Pai Rico	4	2	3	7	15	9	15	3	7	6	2	1	74
Total	6	7	9	12	21	15	23	7	10	9	2	4	125

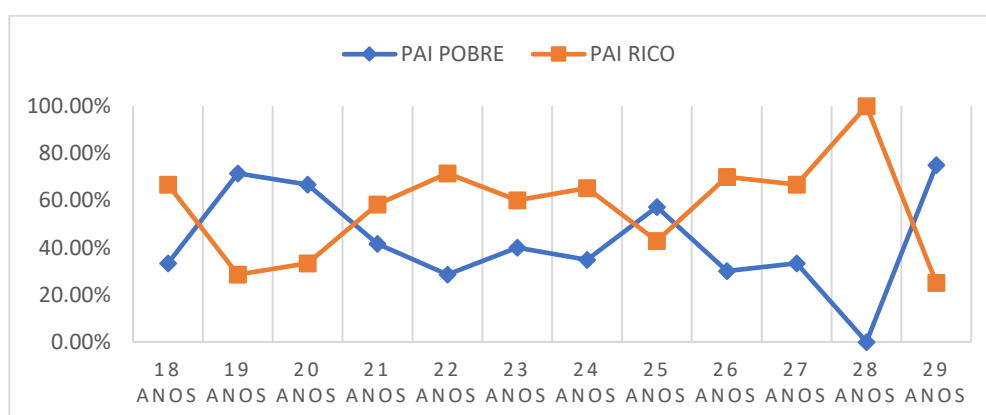


Figura 3 – Distribuição por perfil e por idade. Fonte: elaboração própria

Assim como o nível de instrução, não há uma relação clara entre idade e perfil. Entretanto, nesta amostra, há predominância do perfil Pai Rico dos 22 aos 24 anos.

Tabela 10: Distribuição por perfil e nível econômico - Fonte: elaboração própria

	1 salário mínimo	2 a 5 salários mínimos	6 a 7 salários mínimos	Acima de 7 salários mínimos	Total
Pai Pobre	8	19	4	20	51
Pai Rico	5	20	11	38	74
Total	13	39	15	58	125

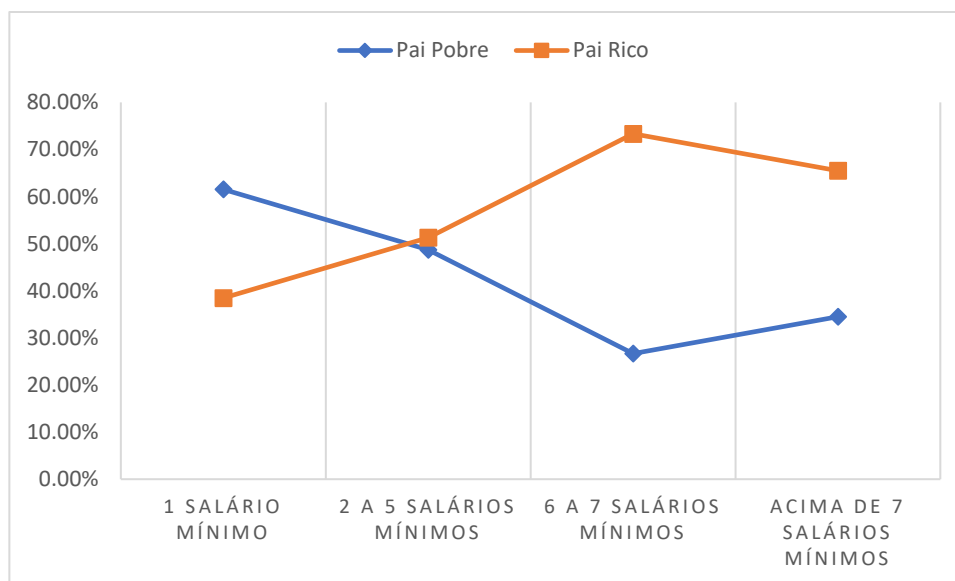


Figura 4 – Distribuição por perfil e por nível econômico. Fonte: elaboração própria

A condição de níveis econômicos mais altos parece influenciar a mentalidade. Percebe-se um crescimento não constante do perfil Pai Rico até 7 salários mínimos. Quando acima disso, não se sustenta.

Tabela 11: Distribuição por perfil e por sexo - Fonte: elaboração própria

	Feminino	Masculino	Total
Pai Pobre	24	27	51
Pai Rico	26	48	74
Total	50	75	125

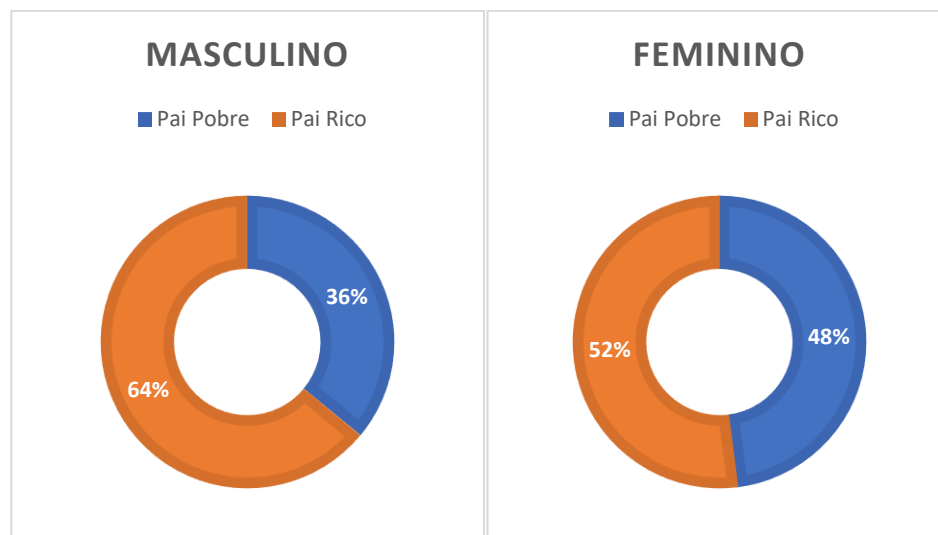


Figura 5 – Distribuição por perfil e sexo. Fonte: elaboração própria

Na amostra, as mulheres entrevistadas estão praticamente igualmente distribuídas, havendo somente uma diferença de 4% adicional de Pai Rico. Os homens entrevistados, por sua vez, estão tendenciados ao Perfil Pai Rico, sendo a diferença de 28%.

A análise da terceira parte do questionário, é dividida em duas partes: pessoas com investimento e pessoas sem. Dos 125 entrevistados, 71 pessoas responderam que possuem investimentos financeiros e 54 afirmaram não possuir. Os que possuem distribuem sua carteira da seguinte forma:

Tabela 12: Distribuição da carteira (investidores) - Fonte: elaboração própria

	Número de Investidores	Valor mínimo aplicado	Valor máximo aplicado	%	Desvio padrão
Poupança	28	0,00	100,00	18,75	33,71
Tesouro Direto	32	0,00	100,00	22,41	33,32
CDBs	18	0,00	100,00	8,70	21,30

LCI/LCA	6	0,00	100,00	3,94	16,42
Fundos de renda fixa	22	0,00	100,00	12,00	23,02
Fundos multimercado	21	0,00	90,00	10,85	22,20
Ações	29	0,00	100,00	13,79	24,86
Mercado a termo	1	0,00	5,00	0,07	0,59
Outros produtos (informar quais)	12	0,00	100,00	9,49	25,37

Pode-se perceber que entre as pessoas que já investem há um maior desvio entre investimentos de renda fixa, destacando-se poupança e tesouro. Entretanto, investimentos de renda variável também possuem desvios relevantes: fundos multimercados e ações.

É interessante notar que o número de pessoas que investem em tesouro direto é superior ao da poupança. O investimento tem se tornado cada vez mais popular, tendo atingido novos patamares (1 milhão de investidores ativos e 4 milhões cadastrados) em abril de 2019 (Tesouro Direto, 2019).

Os outros produtos indicados pelos entrevistados foram:

- Fundos imobiliários (2 pessoas)
- Previdência privada (2 pessoas)
- Nubank (Nuconta – Paga 100% do CDI) (2 pessoas)
- Bitcoin (3 pessoas)
- FIAs (Fundos de Investimento em ações) (1 pessoa)
- Debêntures (1 pessoa)
- COE (Certificado de Operações Estruturadas) (1 pessoa)

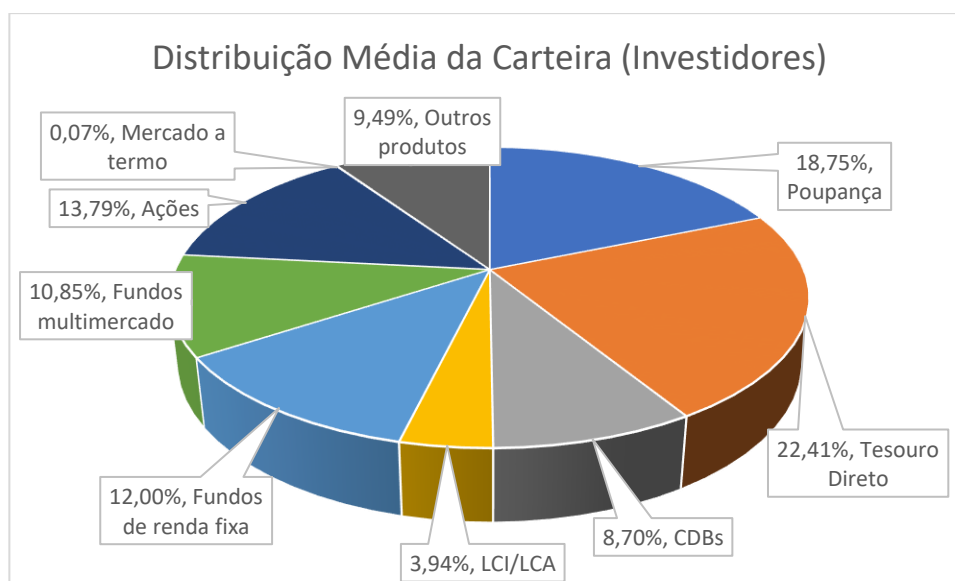


Figura 6 – Distribuição Média da Carteira (Investidores). Fonte: elaboração própria

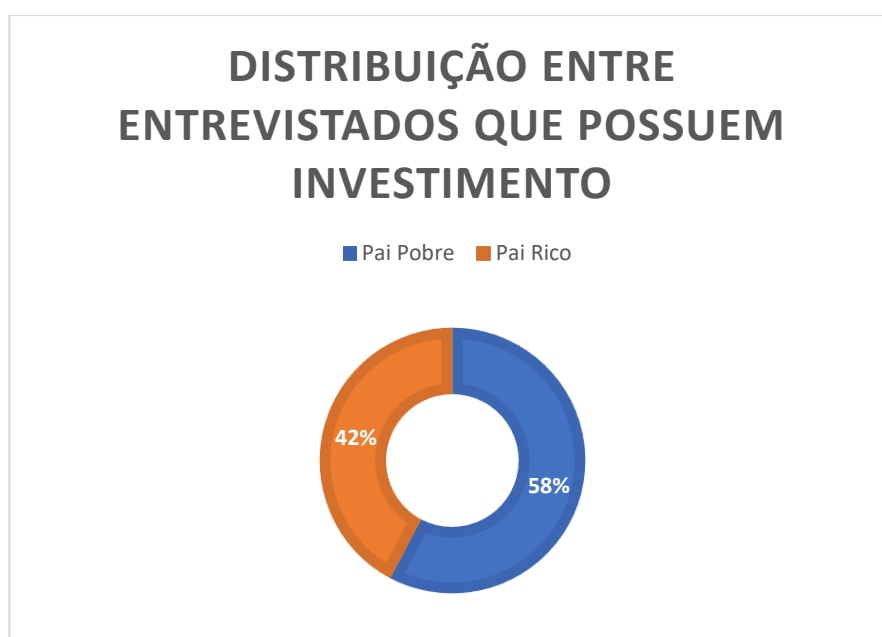


Figura 7 – Distribuição por perfil entre investidores. Fonte: elaboração própria

Um fato muito relevante é que dos 71 (56,80% em relação ao total) entrevistados que disseram investir, apenas 30 (24% em relação ao total) ficaram

classificados como perfil Pai Rico pela divisão dos seus ativos, sendo os demais 41 (32,80%) perfil Pai Pobre.

Tabela 13: Distribuição da carteira (futuros investidores) - Fonte: elaboração própria

	Número de Investidores	Valor mínimo aplicado	Valor máximo aplicado	%	Desvio padrão
Poupança	35	0,00	100,00	33,37	35,31
Tesouro Direto	33	0,00	100,00	21,07	26,58
CDBs	13	0,00	70,00	5,37	12,54
LCI/LCA	9	0,00	30,00	2,87	7,49
Fundos de renda fixa	28	0,00	50,00	12,19	14,84
Fundos multimercado	13	0,00	40,00	3,78	8,16
Ações	36	0,00	100,00	19,63	20,18
Mercado a termo	4	0,00	10,00	0,52	2,02
Outros produtos (informar quais)	4	0,00	35,00	1,20	5,18

Pode-se perceber que entre as pessoas que não investem há um maior desvio entre investimentos de renda fixa, também destacando-se poupança e o tesouro. Já os investimentos de renda variável, somente o mercado de ações que apresentou desvio próximo aos dos principais de renda fixa.

Diferente do que aconteceu com os já investidores, neste grupo, o investimento de renda fixa mais escolhido foi a poupança, o que reforça a ideia de que ela é o investimento preferido dos brasileiros, como constatado pela pesquisa do Raio-X do investidor brasileiro (ANBIMA, 2018). Vale notar, entretanto, que um número maior tentaria o mercado de ações, ainda que utilizando valores menores nesse investimento, quando comparado com os valores apontados para a poupança (em média 41,17% menor).

Os outros produtos indicados por estas pessoas foram:

- Fundos imobiliários (3 pessoas)
- Bitcoin (4 pessoas)

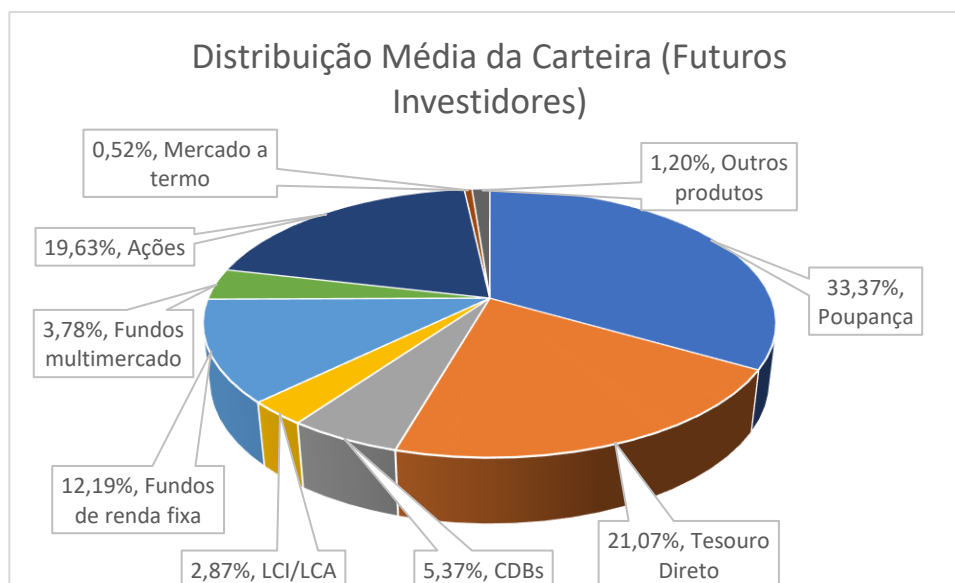


Figura 8 – Distribuição Média da Carteira (Futuros Investidores). Fonte: elaboração própria



Figura 9 – Distribuição por perfil entre futuros investidores. Fonte: elaboração própria

Um fato relevante é que apenas 25 (20% em relação ao total) dos 54 (43,20% em relação ao total) entrevistados que não possuem investimento foram classificados como perfil Pai Rico.

Considerando as duas últimas assertivas do questionário, que são contraditórias, é interessante perceber que os números das duas perguntas não foram os mesmos para respostas opostas:

Tabela 14: Resultado da assertiva “MINHA CASA É UMA DÍVIDA E SE SUA CASA FOR SEU MAIOR INVESTIMENTO, VOCÊ TERÁ PROBLEMAS” - Fonte: elaboração própria

Resposta	%	Contagem
Concordo	36.00%	45
Indiferente	24.00%	30
Não concordo	40.00%	50
Total	100%	125

Tabela 15: Resultado da assertiva: “NOSSA CASA É NOSSO MAIOR INVESTIMENTO E NOSSO MAIOR PATRIMÔNIO” - Fonte: elaboração própria

Resposta	%	Contagem
Concordo	30.40%	38
Indiferente	20.80%	26
Não concordo	48.80%	61
Total	100%	125

Esta informação é importante, porque mesmo que tenha sido obtida com um único par de perguntas, mostra que as pessoas se contradisseram, afetando o número de respostas totais de cada assertiva. Segue um pedaço da amostra abaixo:

Tabela 16: Pedaço da amostra - Fonte: elaboração própria

“MINHA CASA É UMA DÍVIDA E SE SUA CASA FOR SEU MAIOR INVESTIMENTO, VOCÊ TERÁ PROBLEMAS”	“NOSSA CASA É NOSSO MAIOR INVESTIMENTO E NOSSO MAIOR PATRIMÔNIO”
Não concordo	Concordo

Indiferente	Indiferente
Concordo	Indiferente
Não concordo	Indiferente
Indiferente	Indiferente
Não concordo	Concordo

Um total de 97 das 125 pessoas colocaram “indiferente” em ambas as perguntas ou “concordo” para um e “não concordo” para outro. Isso quer dizer que 28 pessoas (22,40%) se contradisseram, utilizando apenas essas duas assertivas como parâmetro.

Como dito anteriormente, o aspecto de profundidade do perfil foi identificado pela pontuação. De toda a amostra, 14 entrevistados tiveram valor superior a 6, ou seja, são classificados como predominante Pai Rico. Somente 1 obteve valor inferior a -6, ficando classificado como predominante Pai Pobre. 45 foram classificados como superficial Pai Pobre e 58 como superficial Pai Rico. 7 ficaram com perfil neutro.

Tabela 17: Pontuação/Respostas/Perfil (2) - Fonte: elaboração própria

Perfil	Pontuação	% em relação ao total	Nº de Respostas
Predominante Pai Pobre	Total < -7	0,80%	1
Superficial Pai Pobre	Total = -6 a -1	36,00%	45
Perfil neutro	Total = 0	5,60%	7
Superficial Pai Rico	Total = 1 a 6	46,40%	58
Predominante Pai Rico	Total > 6	11,20%	14

5. Conclusões e recomendações para novos estudos

5.1. Conclusões

O estudo que foi realizado com o objetivo de descobrir se haveria bipolarização e para qual perfil os novos adultos da cidade do Rio de Janeiro estariam tendenciados obteve 125 respostas válidas. Nelas estavam contidas diversas informações que ajudaram a chegar na resposta do problema.

Tanto o nível de instrução e quanto a idade, não trouxeram tendência, havendo oscilações em ambos.

A variável sexo teve algum impacto. A amostra, demonstrou que homens tendem a ser perfil Pai Rico, assim como as mulheres. Entretanto, as mulheres estão mais igualmente distribuídas, tendo uma diferença de apenas 4%, enquanto homens apresentam uma diferença de 28%.

A variável nível econômico aparenta ter tendência de crescimento não constante somente até 7 salários. Acima disso houve interrupção do crescimento, havendo inclusive queda.

Tais informações trouxeram como resposta final da pergunta problema a resposta que as pessoas estão bipolarizadas, dado que apenas 72 de 125 (57,60%) entrevistados escolheram o perfil Pai Rico, sendo este o perfil predominante.

Relacionando a carteira de investimentos com os perfis, tem-se que a carteira esperada para o perfil Pai Pobre é composta por poucos ativos de renda variável, sendo 75% em ativos de renda fixa (65% se houver fundos de renda fixa). Já o perfil Pai Rico, excede essa proporção, investindo considerável parte em renda variável.

A fase de composição de carteira trouxe como resposta que 71 entrevistados já possuem investimentos enquanto 54 não possuem.

Além disso, vale ressaltar que apenas 63 (50,40%) dos 125 entrevistados se mantiveram no perfil quando pedido para montar a carteira de investimentos. É de se espantar que quase metade tenha fugido as características as quais suas assertivas remetem. Sendo assim, pode-se considerar que parte da população realmente pensa e age da mesma forma e uma parte tão grande quanto adota investimentos que não condizem com seus pensamentos.

Como não foi premissa validar a inteligência financeira, tem-se que não se pode afirmar ao certo que a contradição tem origem na falta de conhecimento dos entrevistados.

Um dos achados foi ver que, para investidores, o número de pessoas que investem em tesouro direto é superior ao da poupança e que o padrão não se repete com os potenciais futuros investidores, tendendo estes a investir no investimento de renda fixa preferido dos brasileiros, a poupança, como constatado pela Pesquisa do Raio-X do investidor brasileiro (ANBIMA, 2018).

Vale notar, entretanto, que para os não investidores um número maior tentaria o mercado de ações, ainda que utilizando valores menores nesse investimento, quando comparado com os valores apontados para a poupança (em média 41,17% menor).

5.2.Recomendações para futuros estudos

Para futuros estudos recomenda-se estudar pessoas com renda alta, segmentando-as em mais níveis, para ver se há uma tendência de perfil Pai Pobre para pessoas acima de 7 salários mínimos.

A aferição do grau de inteligência financeira e a comparação dela com os perfis é um estudo futuro que pode ser realizado, dado que este estudo partiu do pressuposto que os entrevistados possuíam inteligência financeira.

Também é recomendado que se obtenha mais resultados, ou que o escopo do trabalho seja um bairro/ uma região da cidade. Isso porque, ainda que pessoas de diversas regiões tenham respondido, elas provavelmente foram *outliers* quando comparado com o resto da amostra, trazendo pouca representatividade para sua região.

Por fim, recomenda-se explorar as possíveis causas que fazem as pessoas que não investem tenderem ao perfil Pai Pobre, através de um estudo qualitativo.

6. Referências

AGÊNCIA IBGE NOTÍCIAS. **Número de idosos cresce 18% em 5 anos e ultrapassa 30 milhões em 2017**, 2018 < <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-noticias/2012-agencia-de-noticias/noticias/20980-numero-de-idosos-cresce-18-em-5-anos-e-ultrapassa-30-milhoes-em-2017> >. Acesso em: 23 de novembro de 2018.

Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA). **Raio-X do investidor brasileiro**, 2018. Disponível em: < <http://www.anbima.com.br/data/files/AE/31/E6/CB/52A356107653125678A80AC2/Relatorio-Raio-X-Investidor-PT.pdf> >. Acesso em: 25 de setembro de 2018.

ARAKAKI, KATIA; NORILLER, RAFAEL; NAKAMOTO, EDILAINE. **Análise das Principais Opções de Investimento no Mercado Financeiro para Pessoas Físicas**, 2016 < <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/br/16/mercado.html> >. Acesso em: 25 de outubro de 2019.

Banco Central do Brasil (BACEN). **Perguntas Frequentes (FAQ)**, 2019. Disponível em: < https://www.bcb.gov.br/acessoinformacao/perguntasfrequenterespostas/faq_aplicacoesfinanceiras > Acesso em: 1º de outubro de 2019

BANCO FATOR. **Perfis do Investidor**, 2019. Disponível em: < https://www.fator.com.br/bem_vindo/perfil_investidor/perfis.html >. Acesso em: 20 de novembro de 2018.

BLOG.RICO. **Fundo de renda fixa: o que é e como investir (simulador)**, 2018. Disponível em: < <https://blog.rico.com.vc/fundo-renda-fixa> >. Acesso em: 1º de outubro de 2019.

BLOG.RICO. **Guia de ações: conceito, cotação, mercado, como comprar (2019)**, 2018. Disponível em: < <https://blog.rico.com.vc/acoes-mercado> >. Acesso em: 1º de outubro de 2019.

BLOG.RICO. **Imposto de renda sobre investimentos: como declarar suas aplicações**, 2019. Disponível em: < <https://blog.rico.com.vc/imposto-renda-investimentos> >. Acesso em: 1º de outubro de 2019.

BLOG.RICO. **LCI e LCA – O que são, rentabilidade, como investir (guia completo)**, 2019. Disponível em: < <https://blog.rico.com.vc/guia-investidor-lci-e-lca> >. Acesso em: 1º de outubro de 2019.

BLOG.RICO. **O que é CDB – Rendimento, como investir, valor mínimo**, 2019. Disponível em: <https://blog.rico.com.vc/cdb-o-que-e> >. Acesso em: 1º de outubro de 2019.

BLOG.RICO. **O que é fundo multimercado e como investir passo a passo**, 2017. Disponível em: < <https://blog.rico.com.vc/fundo-multimercado-como-investir> >. Acesso em: 1º de outubro de 2019.

BLOG.RICO. **Quais são os 3 tipos de investimentos financeiros mais seguros**, 2019. Disponível em: < <https://blog.rico.com.vc/tipos-de-investimentos> >. Acesso em: 1º de outubro de 2019.

BLOG.RICO. **Tesouro Direto – O que é, rentabilidade, como investir, taxas (guia)**, 2019. Disponível em: < <https://blog.rico.com.vc/tesouro-direto-o-que-e-como-investir> >. Acesso em: 1º de outubro de 2019.

BTG PACTUAL DIGITAL. **Planejamento Financeiro: o que é e por que é importante**, 2017 < <https://www.btgpactualdigital.com/blog/financas/planejamento-financeiro> >. Acesso em: 23 de novembro de 2018.

CASE, JOHN; KNIGHT, JOE; BERMAN, KAREN. **Financial intelligence – A Manager's Guide to Knowing What the Numbers Really Mean**, 2006. Disponível em: < <http://maxbusinessinc.com/wp-content/uploads/2017/01/HBR-Financing-Planning-Budgeting-and-Forecasting.pdf> >. Acesso em: 20 de novembro de 2018.

G1. **IR 2019: Quais são os rendimentos isentos e os tributados? Veja lista**, 2019. Disponível em: < <https://g1.globo.com/economia/imposto-de-renda/2019/noticia/2019/03/12/ir-2019-quais-sao-os-rendimentos-isentos-e-os-tributados-veja-lista.ghtml> >. Acesso em: 1º de outubro de 2019.

Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). **Indicadores IBGE**, março de 2008. Disponível em: < https://ww2.ibge.gov.br/home/estatistica/indicadores/trabalhoerendimento/pme_nova/pme_200803tmcomentarios.pdf >. Acesso em: 22 de setembro de 2018.

Portal do Investidor. **Introdução: O que são derivativos?** < https://www.investidor.gov.br/menu/menu_investidor/derivativos/derivativos_introducao.html >. Acesso em: 23 de novembro de 2018.

KIYOSAKI, R. T.; LECHTER, S. L. **Pai rico, Pai pobre: o que os ricos ensinam a seus filhos sobre dinheiro**. Tradução de Maria José Cyhlar Monteiro. 84ª reimpressão, Elsevier, 2000 ebook edition (da edição de 1997). Acesso em: 20 de agosto de 2018.

MARION, J. C. **Contabilidade básica**. 10. ed. São Paulo: Atlas, 2009.

MASSARO, A. **Erros financeiros que os jovens cometem**. EXAME, fevereiro de 2017. Disponível em: < <https://exame.abril.com.br/blog/voce-e-o-dinheiro/erros-financeiros-que-os-jovens-cometem/> >. Acesso em: 30 de novembro de 2018.

OLIVO, Rodolfo L.F. **Análise de investimentos**. Campinas: Alínea, 2015.

Organização para a Cooperação Econômica e Desenvolvimento. (OCED). **Measuring Financial Literacy: Core Questionnaire in Measuring Financial Literacy, Questionnaire and Guidance Notes for conducting an Internationally Comparable Survey of Financial literacy**, outubro de 2018. Disponível em: < <https://www.oecd.org/finance/financial-education/49319977.pdf> >. Acesso em: 23 de novembro de 2018.

Presidência da República - Casa Civil - Subchefia para Assuntos Jurídicos. **LEI Nº 8.177, DE 1 DE MARÇO DE 1991**, 1991. Disponível em: < http://www.planalto.gov.br/CCIVIL_03/LEIS/L8177.htm > Acesso em 1º de outubro

de 2019

Presidência da República - Casa Civil - Subchefia para Assuntos Jurídicos. **LEI Nº 12.703, DE 7 DE AGOSTO DE 2012**, 2012. Disponível em: < http://www.planalto.gov.br/CCIVIL_03/_Ato2011-2014/2012/Lei/L12703.htm> Acesso em 1º de outubro de 2019

STANDARD & POOR. **Financial Literacy Around the World**, 2015. Disponível em: < http://gflec.org/wp-content/uploads/2015/11/3313-Finlit_Report_FINAL-5.11.16.pdf?x87657 >. Acesso em: 23 de novembro de 2018.

Tesouro Direto. **Como funcionam os títulos públicos pós-fixados**, 2019. Disponível em: < <https://www.tesourodireto.com.br/videos/como-funcionam-os-titulos-publicos-pos-fixados-tesouro-selic.htm> >. Acesso em: 1º de outubro

Tesouro Direto. **Tesouro Direto supera 1 milhão de investidores ativos e 4 milhões de cadastrados em abril**, 2019. Disponível em: < http://www.tesouro.fazenda.gov.br/-/tesouro-direto-supera-1-milhao-de-investidores-ativos-e-4-milhoes-de-cadastrados-em-abril?redirect=http%3A%2F%2Fwww.tesouro.fazenda.gov.br%2Fresultado-busca-en%3Fp_p_id%3D3%26p_p_lifecycle%3D0%26p_p_state%3Dmaximized%26p_p_mode%3Dview%26_3_keywords%3Dinvestidores%2Bativos%26_3_struts_action%3D%252Fsearch%252Fsearch%26_3_redirect%3D%252Fhome1 >. Acesso em: 7 de novembro de 2019.

7. Anexos

Questionário

PARTE I

A primeira parte é voltada para conhecer o seu perfil socioeconômico. O anonimato é garantido, até pela natureza das perguntas. Após mudar de página, não será permitido voltar.

Sobre você:

QUAL A SUA IDADE?

- ☐ 18 ☐ 19 ☐ 20 ☐ 21 ☐ 22 ☐ 23 ☐ 24 ☐ 25 ☐ 26 ☐ 27 ☐ 28 ☐ 29

Selecione a sua idade

QUAL O SEU SEXO?

- ☐ Masculino
☐ Feminino

QUAL A SUA ESCOLARIDADE?

- ☐ Ensino Médio Completo
☐ Ensino Superior Incompleto
☐ Ensino Superior Completo
☐ Pós-Graduação Incompleta
☐ Pós-Graduação Completa

QUAL A FAIXA DE RENDA FAMILIAR PER CAPITA?

- ☐ 1 salário mínimo
☐ 2 a 5 salários mínimos
☐ 6 a 7 salários mínimos
☐ Acima de 7 salários mínimos

PARTE II

A segunda parte tem como objetivo conhecer o posicionamento das pessoas perante a situações e assuntos diversos. Tenha em mente que não há respostas corretas ou erradas, somente formas diferentes de tratar cada situação. Após mudar de página, não será permitido voltar.

Sobre as seguintes assertivas escolha:

Sobre dinheiro:

“A FALTA DE DINHEIRO É A RAIZ DE TODO MAL”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

“O AMOR AO DINHEIRO É A RAIZ DE TODO MAL”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

“OS POBRES E A CLASSE MÉDIA TRABALHAM PELO DINHEIRO. OS RICOS FAZEM DINHEIRO TRABALHAR PARA ELES”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

“QUANDO TIVER ALGUM DINHEIRO EXTRA, VOU DOÁ-LO”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

Quando quero comprar algo e não tenho dinheiro, penso:

“O QUE POSSO FAZER PARA COMPRAR ISSO”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

“NÃO DÁ PARA COMPRAR ISSO”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

Sobre impostos:

“OS IMPOSTOS PUNEM OS QUE PRODUZEM E RECOMPENSAM OS QUE NÃO PRODUZEM”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

“RICOS DEVEM PAGAR MAIS IMPOSTOS PARA ATENDER AO MENOS AFORTUNADOS”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

Sobre riscos:

“APRENDA A ADMINISTRAR O RISCO”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

“EM QUESTÕES DE DINHEIRO SEJA CUIDADOSO, NÃO SE ARRISQUE”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

“A MAIORIA DAS PESSOAS JAMAIS GANHA PORQUE TEM MEDO DE PERDER”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

“VÁ PARA A ESCOLA, TIRE BOAS NOTAS E PROCURE UM EMPREGO SEGURO”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

Sobre bens:

“MINHA CASA É UMA DÍVIDA E SE SUA CASA FOR SEU MAIOR INVESTIMENTO, VOCÊ TERÁ PROBLEMAS”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

“NOSSA CASA É NOSSO MAIOR INVESTIMENTO E NOSSO MAIOR PATRIMÔNIO”

☐ Concordo ☐ Indiferente ☐ Não concordo

PARTE III

A terceira parte é sobre seus produtos financeiros (investimentos).

Você atualmente possui algum investimento financeiro?

☐ Sim ☐ Não

(Em caso afirmativo)

Abaixo você terá uma lista de investimentos financeiros. Por favor, distribua % de todos os seus investimentos. Lembre-se que o total deve ser 100%.

Poupança %

Tesouro Direto %

CDBs	<input type="text"/>	%
LCI/LCA	<input type="text"/>	%
Fundos de renda fixa	<input type="text"/>	%
Fundos multimercado	<input type="text"/>	%
Ações	<input type="text"/>	%
Mercado a termo	<input type="text"/>	%
Outros produtos (informar quais)	<input type="text"/>	%
Total	<input type="text"/>	%

(Em caso negativo)

Abaixo você terá uma lista de investimentos financeiros. Imagine que todo o seu dinheiro investido seja R\$100. Distribua nas opções de investimentos abaixo quanto você teria em cada produto:

Poupança	R\$	<input type="text"/>
Tesouro Direto	R\$	<input type="text"/>
CDBs	R\$	<input type="text"/>
LCI/LCA	R\$	<input type="text"/>
Fundos de renda fixa	R\$	<input type="text"/>
Fundos multimercado	R\$	<input type="text"/>
Ações	R\$	<input type="text"/>
Mercado a termo	R\$	<input type="text"/>
Outros produtos (informar quais)	R\$	<input type="text"/>
Total	R\$	<input type="text"/>