

Pesquisa sobre Conhecimento Financeiro, Perfil de Investimento e Fatores de Personalidade

COP / SOI

Julho - 2015 / Abril - 2016

Objetivos e metodologia da pesquisa

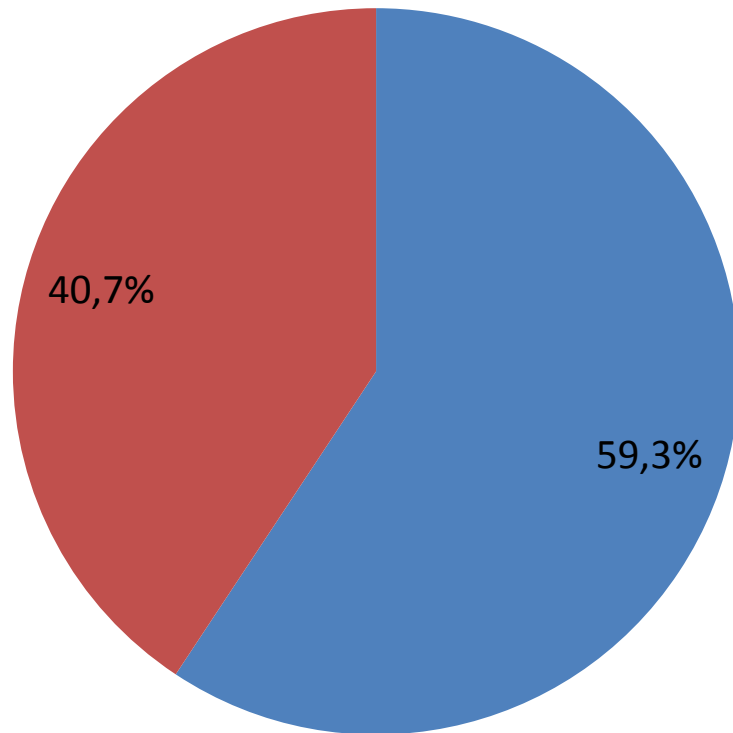
Objetivo e Metodologia

- **Objetivos:** investigar possíveis relações entre traços de personalidade, perfil de investimentos e conhecimento financeiro. Estudo piloto para futuras pesquisas com maior grau de aprofundamento.
- **Público alvo:** 3305 indivíduos maiores de idade (investidores da base da CVM, visitantes das redes sociais da CVM Educacional e do portal institucional da CVM, participantes de eventos educacionais, parceiros etc.)
- **Metodologia:** pesquisa quantitativa, baseada em um questionário estruturado, de autopreenchimento e disponibilizado pelo site *SurveyMonkey*.
- **Período de coleta das informações e amostra:** de 23.07.2015 a 06.04.2016.

1. Perfil sociodemográfico da amostra

Perfil predominante: idade inferior a 35 anos

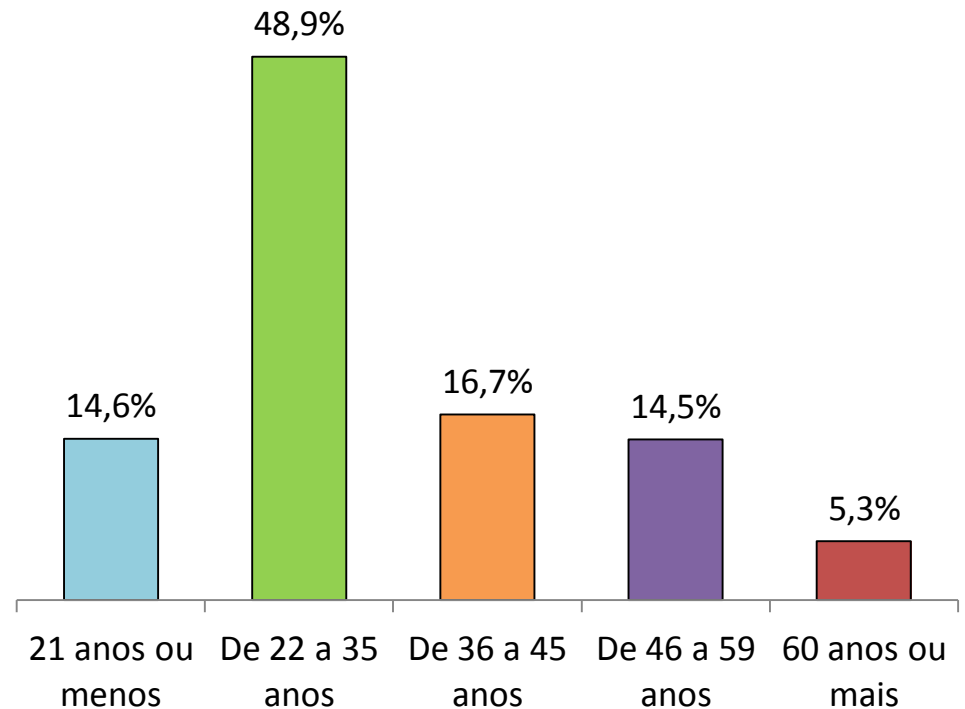
Sexo



■ Homens

■ Mulheres

Idade



Censo 2010:

10%

34%

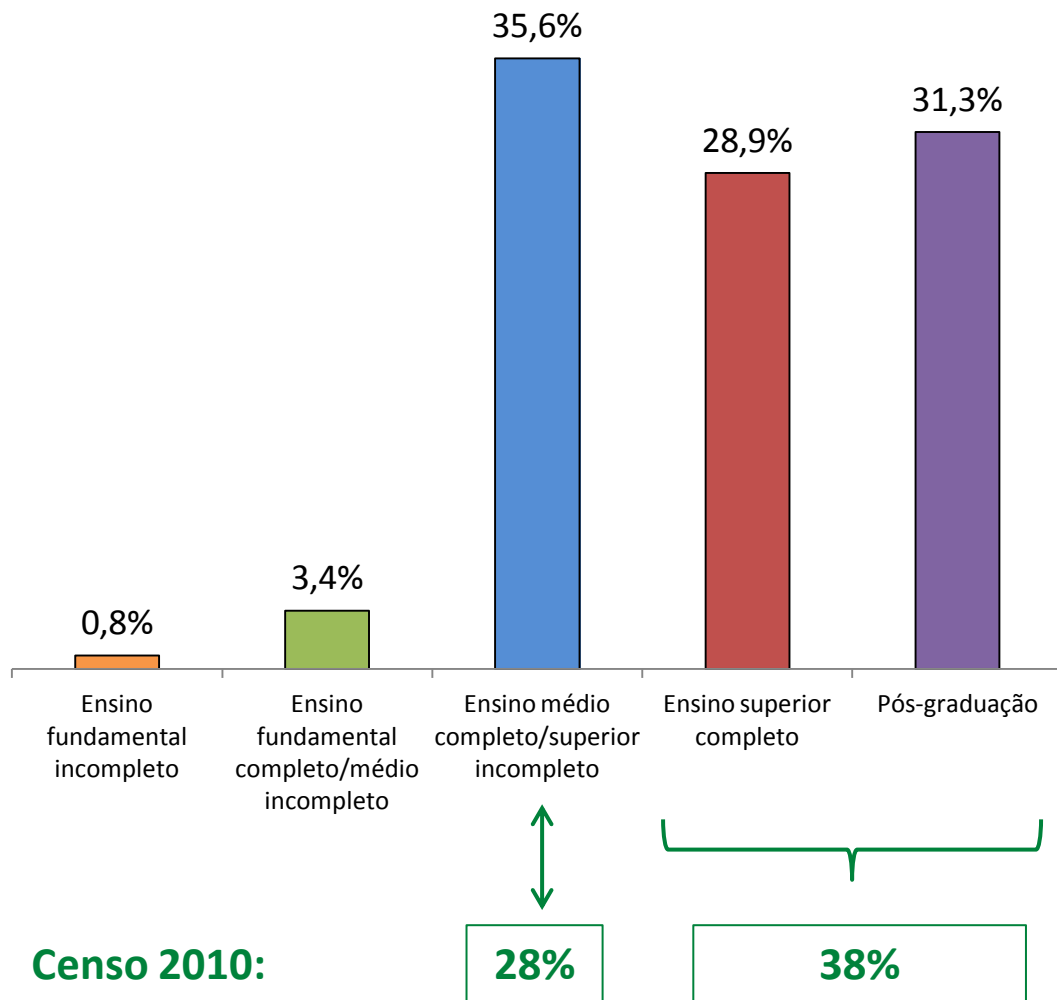
20%

21%

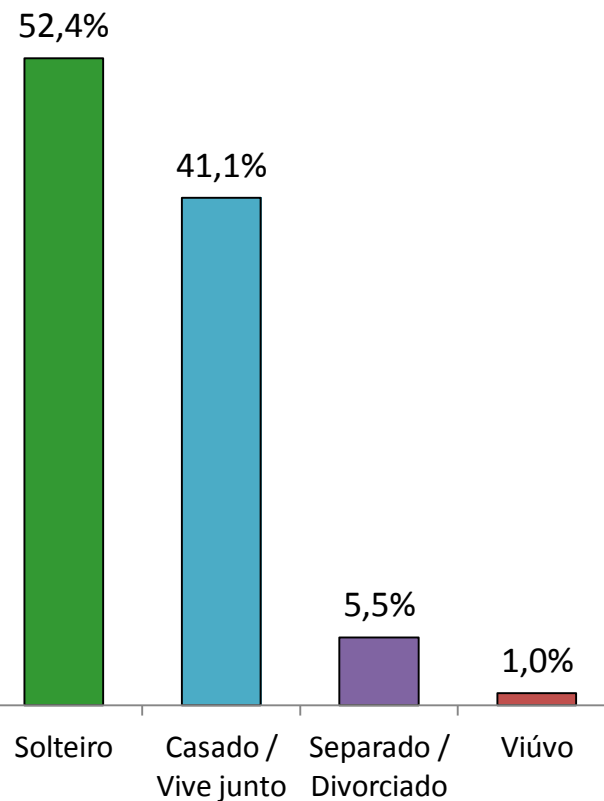
15%

Perfil predominante: solteiro e com, no mínimo, ensino médio completo

Escolaridade



Estado Civil



Censo 2013:

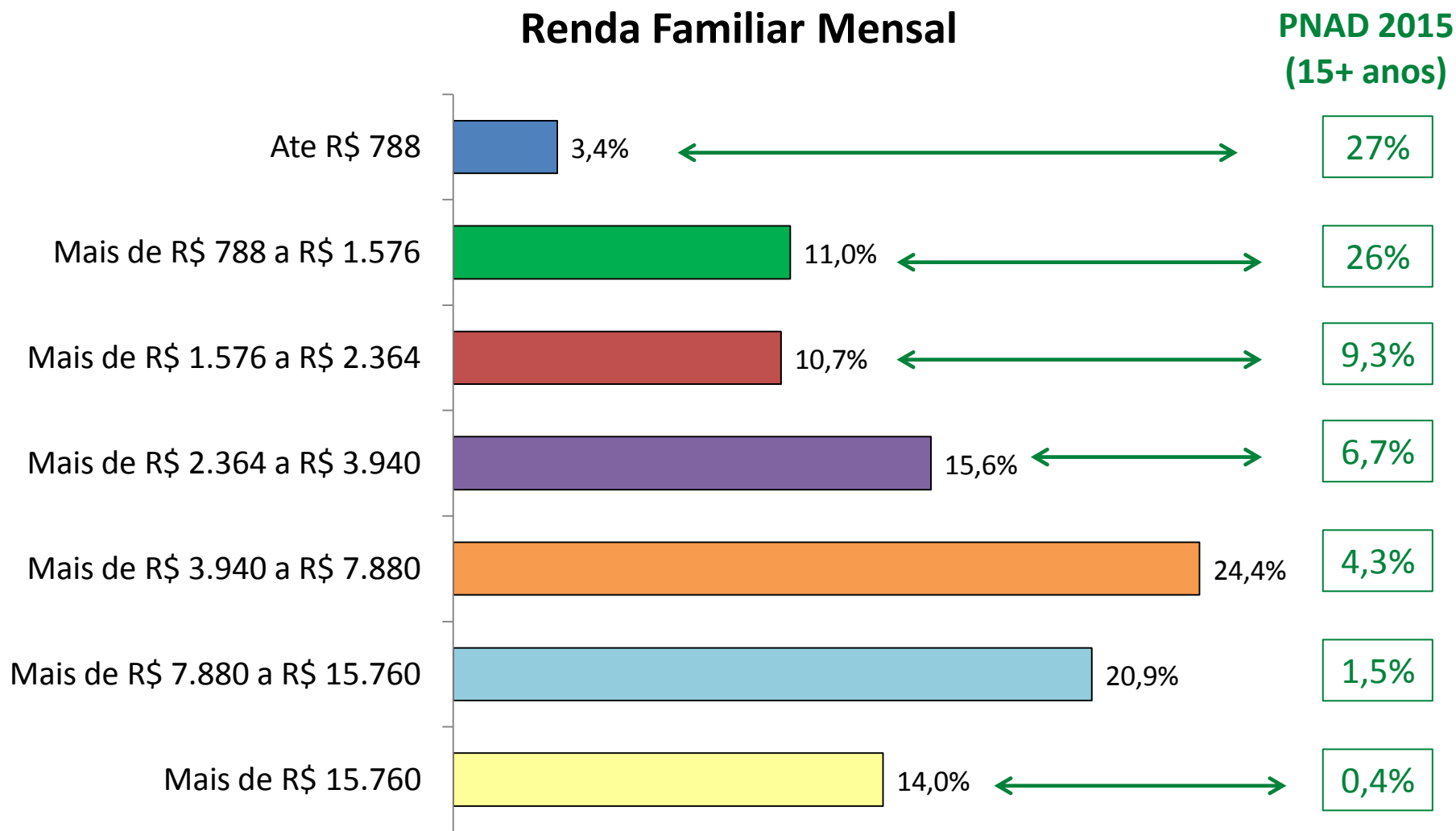
48,2%

39,7%

6,0%

6,1%

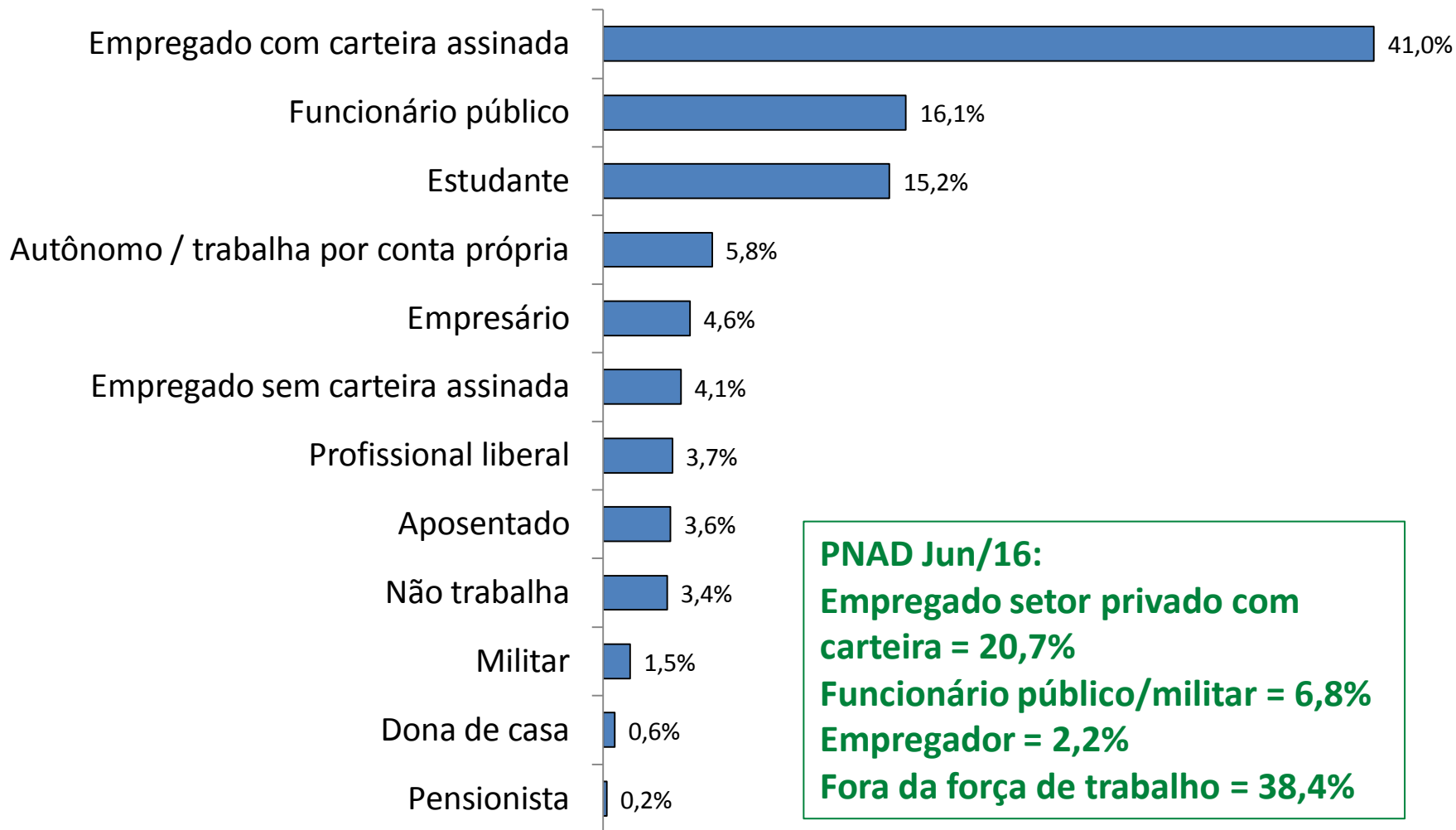
Perfil predominante: renda familiar mensal entre R\$ 2.364 e R\$ 15.760 (61%)



Obs: 23% da população se declarou sem rendimento na PNAD 2015

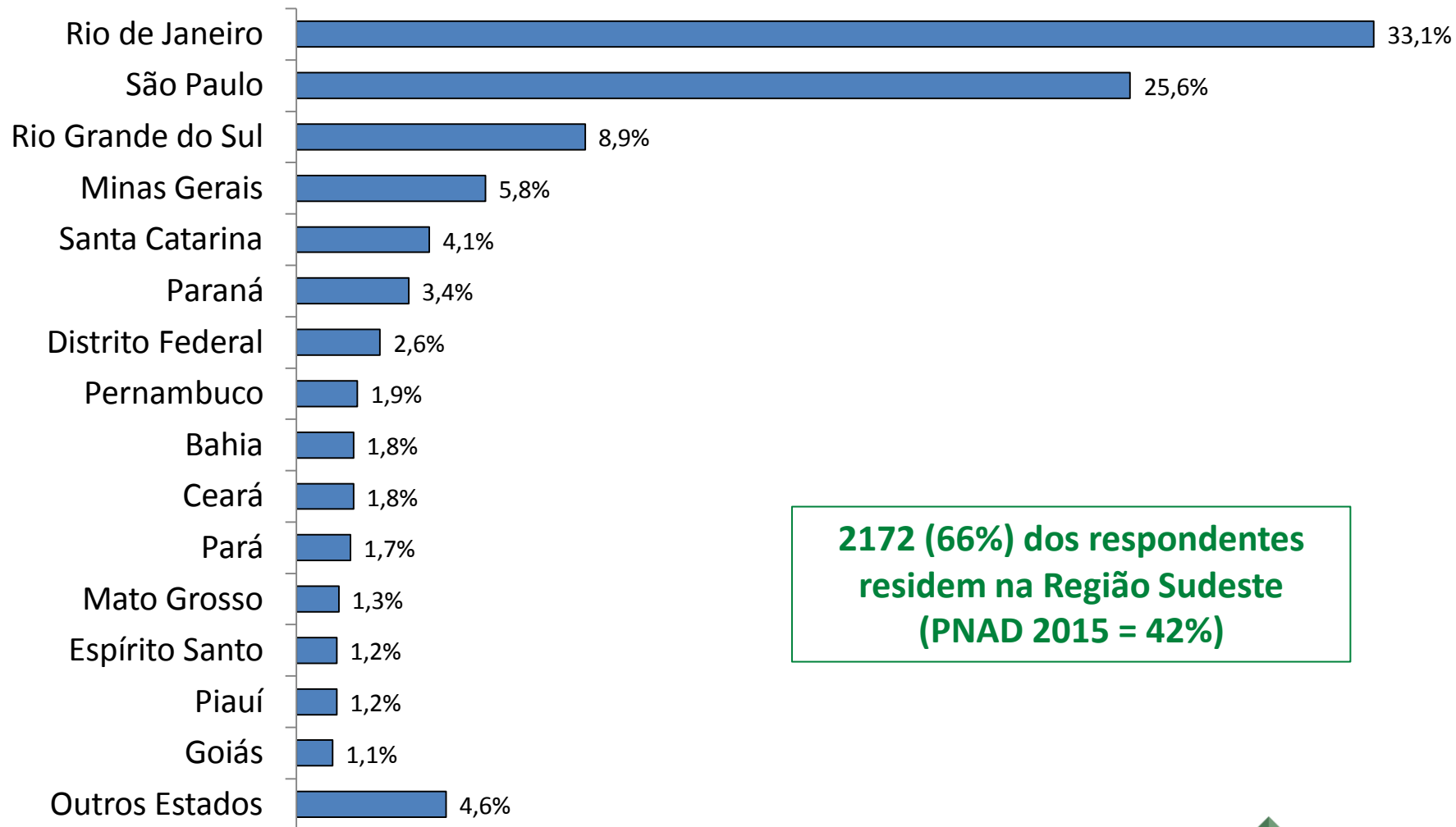
Proporção grande de funcionários públicos e de empregados com carteira na amostra

Ocupação



Perfil predominante: residentes nas Regiões Sudeste e Sul

Estado



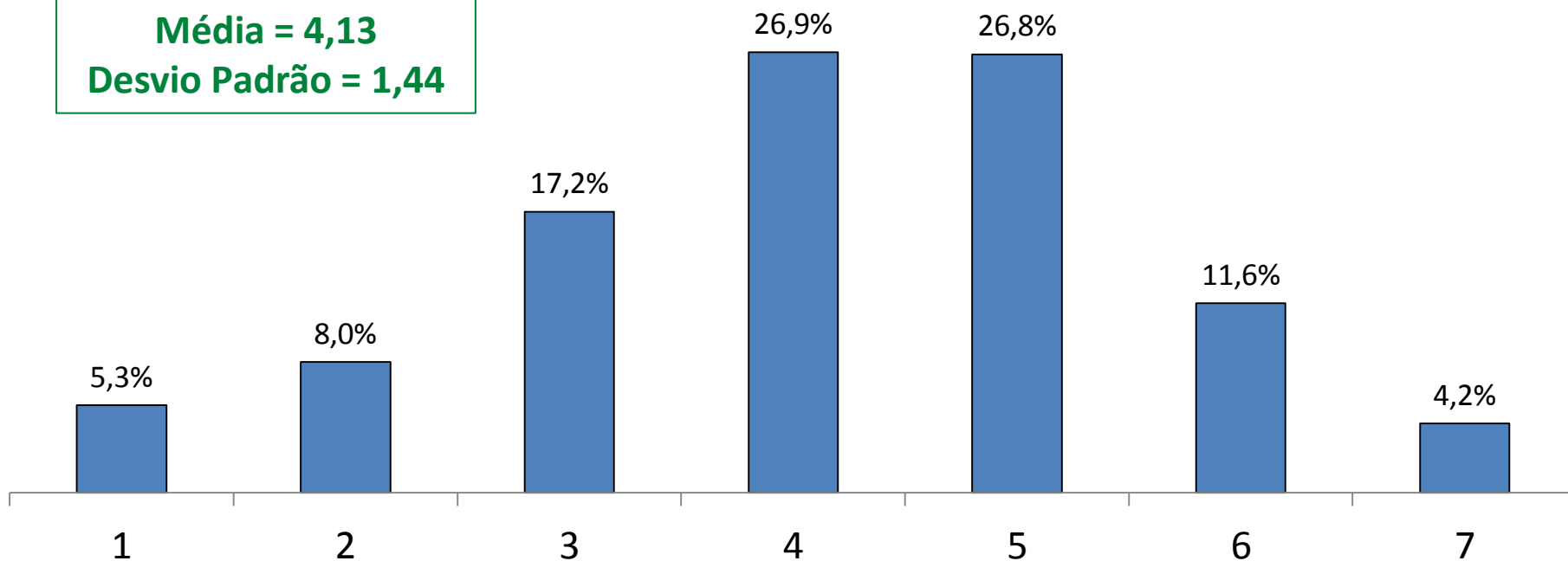
**2172 (66%) dos respondentes
residem na Região Sudeste
(PNAD 2015 = 42%)**

2. Conhecimento autorreportado sobre os produtos financeiros

Os respondentes autorreportaram conhecimento financeiro ligeiramente acima do ponto médio (4,0)

Numa escala de 1 a 7, onde 1 significa "muito baixo" e 7 significa "muito alto", como você avalia o seu conhecimento financeiro global?

Média = 4,13
Desvio Padrão = 1,44

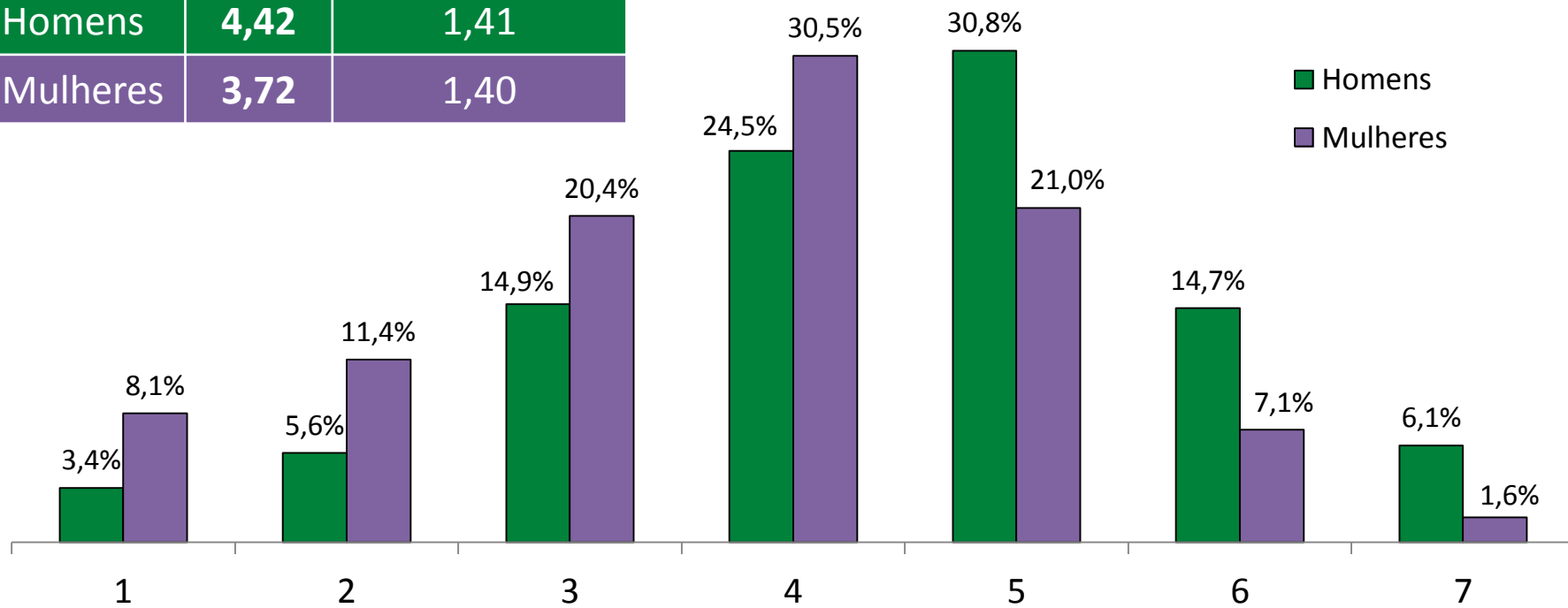


53% reportaram conhecimento financeiro entre 4 e 5

A diferença de conhecimento autorreportado médio entre homens e mulheres é estatisticamente significativa (95%)

Numa escala de 1 a 7, onde 1 significa "muito baixo" e 7 significa "muito alto", como você avalia o seu conhecimento financeiro global?

	Média	Desvio padrão
Homens	4,42	1,41
Mulheres	3,72	1,40



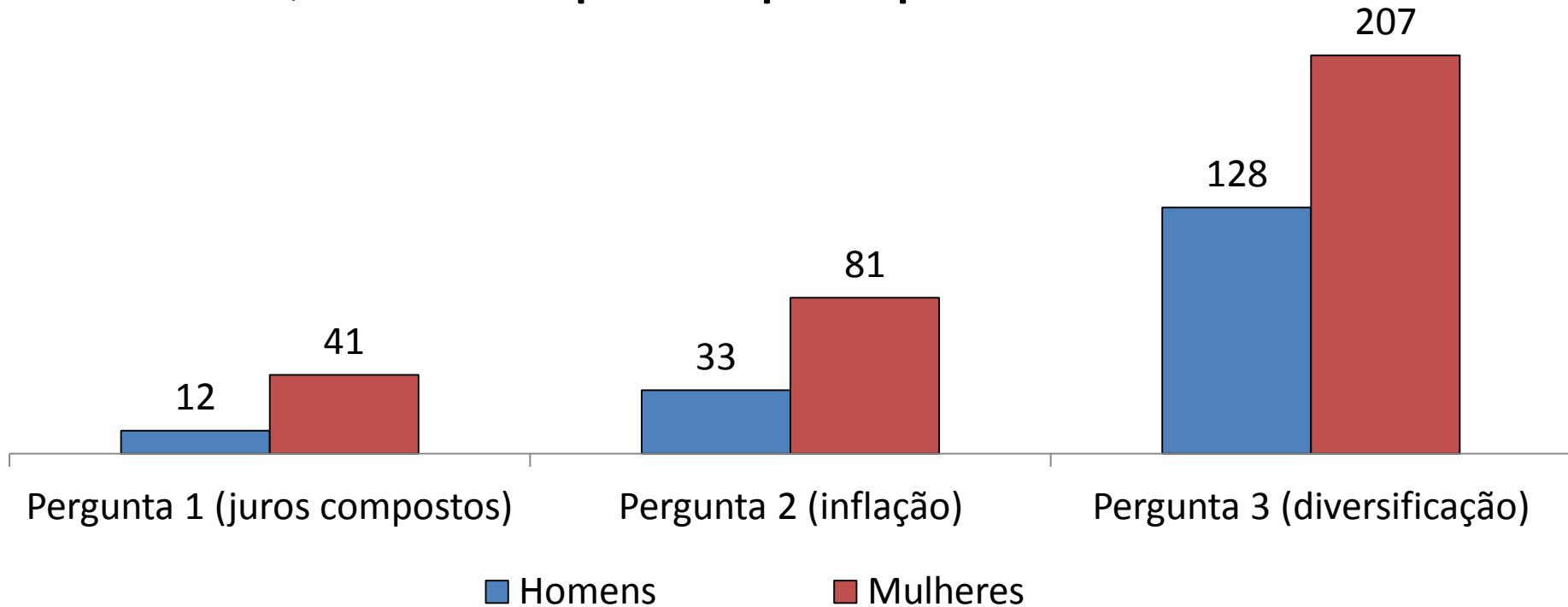
3. Conhecimento financeiro

Perguntas sobre conhecimento financeiro (Lusardi & Mitchell)

1. Imagine que você deposite R\$ 100,00 na poupança e que a rentabilidade paga seja de 2% ao ano. Depois de 5 anos, quanto você teria na poupança, se deixasse o dinheiro aplicado?
a) **Mais de R\$ 102** b) Igual a R\$ 102 c) Menos de R\$ 102
2. Imagine que a rentabilidade da poupança seja de 1% ao ano e que a inflação do mesmo período seja de 2% ao ano. Após 1 ano, quanto você seria capaz de comprar com o dinheiro aplicado na poupança? Você seria capaz de comprar...
a) Mais do que compraria hoje b) O mesmo do que compraria hoje c) **Menos do que compraria hoje**
3. Agora gostaria que você me dissesse se a afirmação a seguir é verdadeira ou falsa: "**Investir em ações de uma única empresa costuma oferecer retorno mais seguro do que investir em um fundo de ações.**" A afirmação é...
a) Verdadeira b) **Falsa**

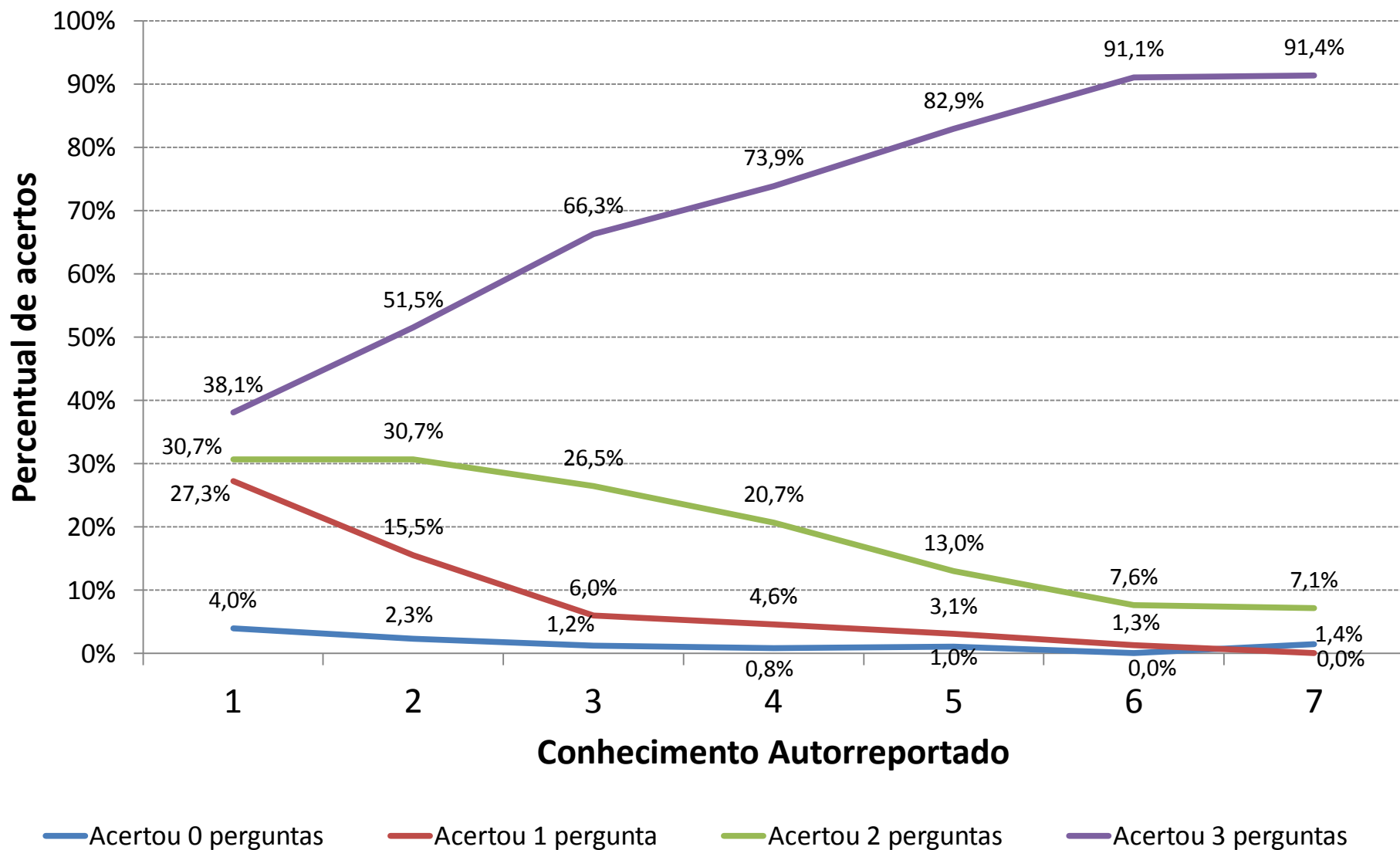
As mulheres possuem maior tendência a responder "não sei"

Quantidade de pessoas que responderam "não sei"



Responderam "não sei" em pelo menos uma pergunta
Homens = 7,8% **Mulheres = 19,8%**

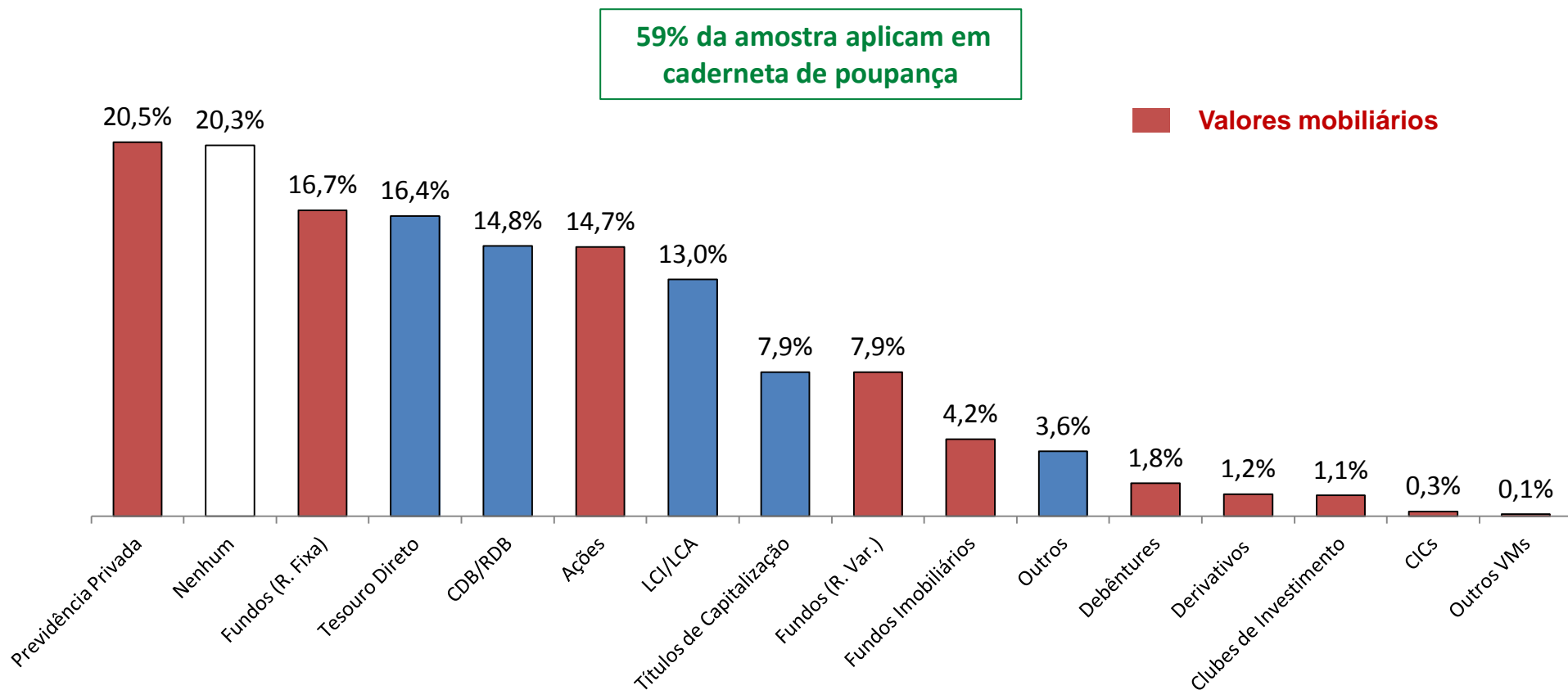
Conhecimentos financeiros subjetivos e objetivos apresentam coerência



4. Perfil de Investimento

Prevalência de investimentos em renda fixa. VMs mais populares são previdência privada e fundos de renda fixa

% respondentes que aplicam em cada produto



80% dos respondentes têm pelo menos um tipo de investimento

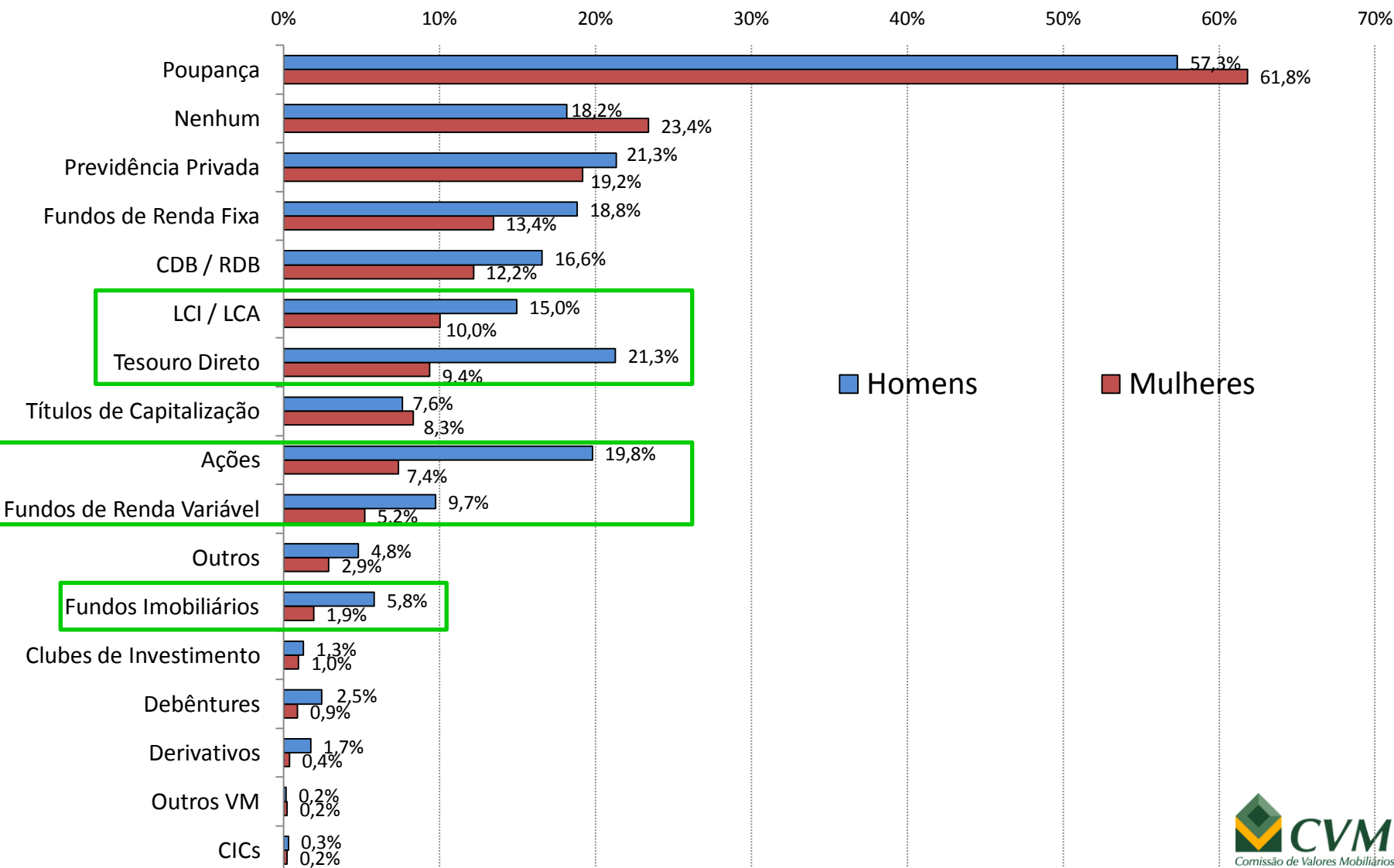
Base: 3305 respondentes

Apesar de a amostra possuir renda e escolaridade acima da média brasileira, menos de 40% investem em VMs

Quantidade de pessoas que investem em...	Nº	%
<u>pele menos 1</u> valor mobiliário	1276	38,6%
1 valor mobiliário	713	21,6%
2 ou 3 valores mobiliários	453	13,7%
4+ valores mobiliários	110	3,3%
Investem, mas <u>não</u> em valores mobiliários	1358	41,1%

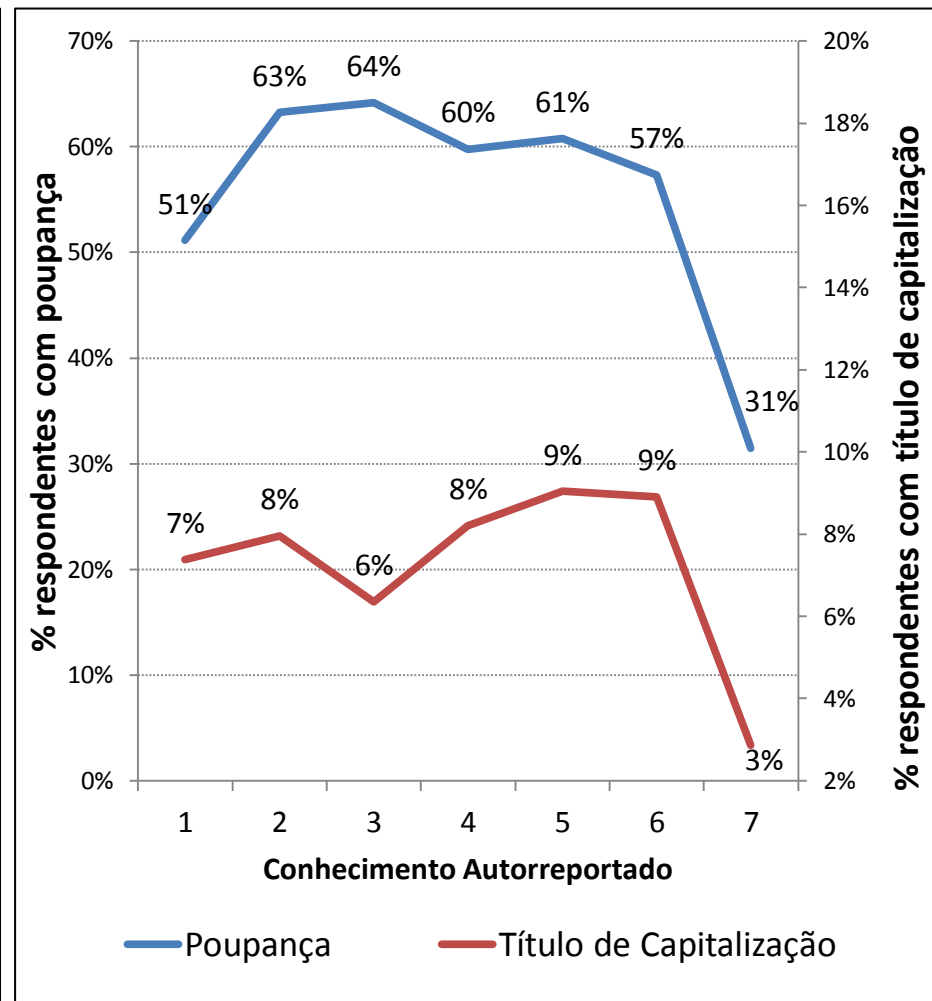
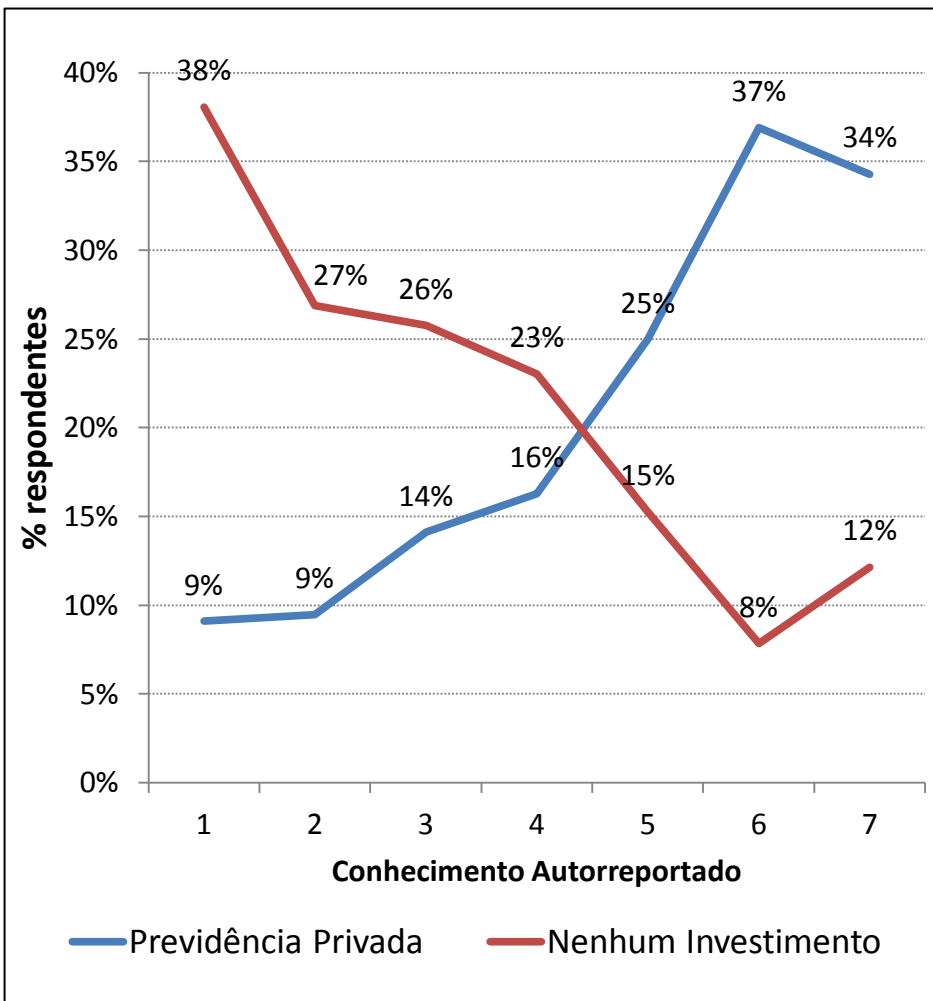
Diferenças significativas de % homens e mulheres aplicando em tesouro direto, ações, fundos RV e FII

Perfil de investimentos de homens e mulheres



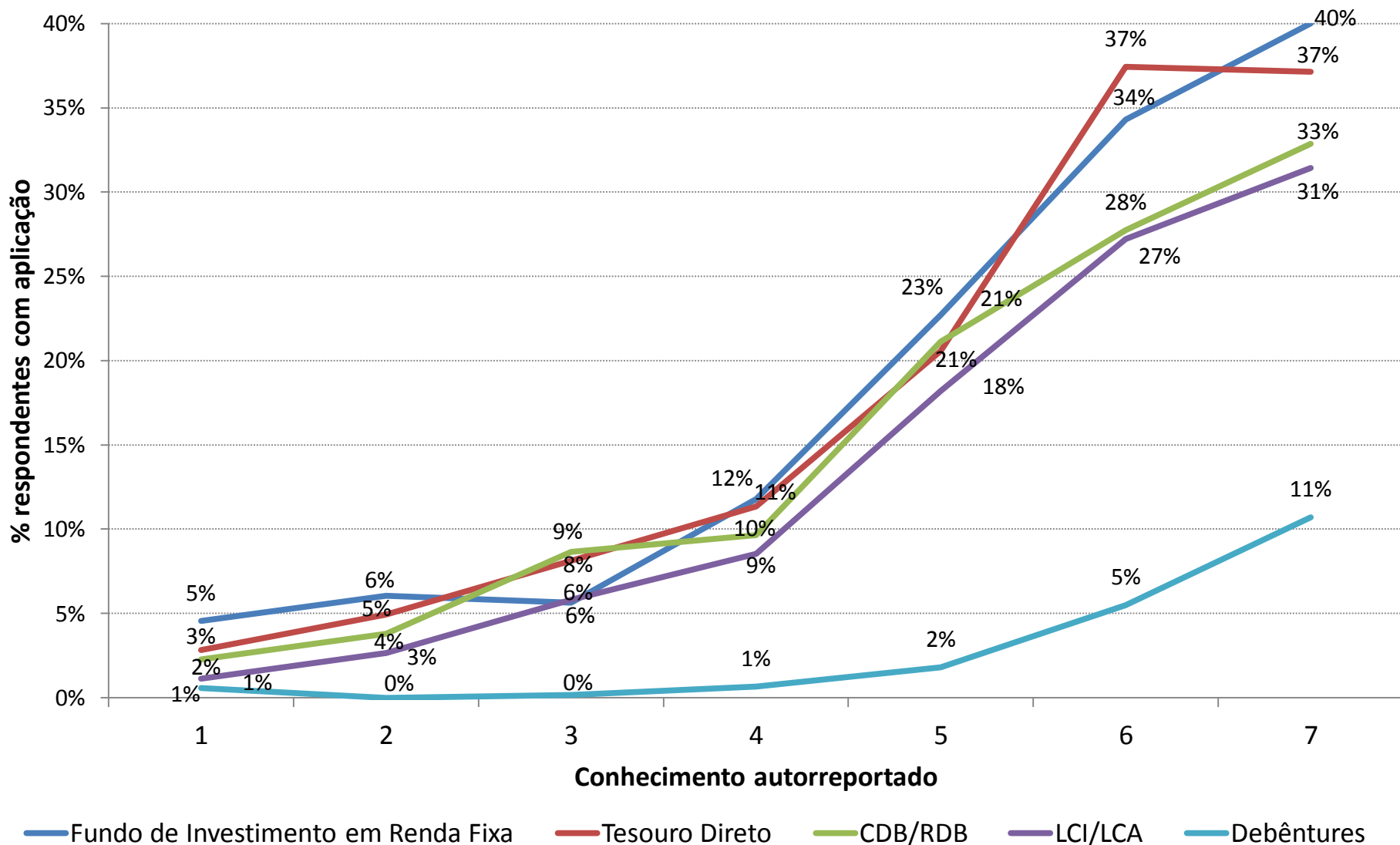
Base: 3305 respondentes

Correlação > 0 entre conhecimento autorreportado e aplicação em prev. privada. < 0 para poupança e tít. capitalização

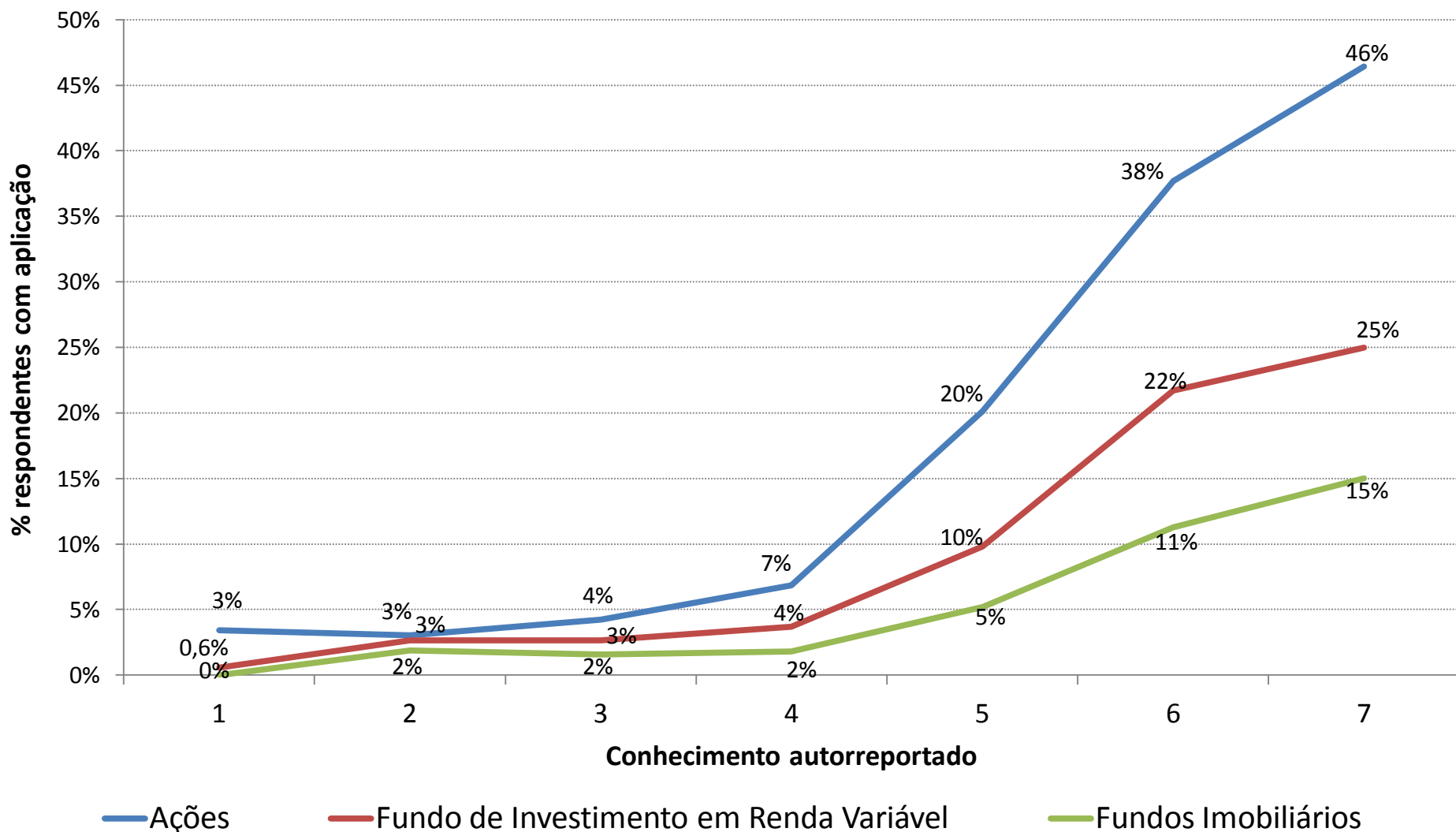


Base: 3305 respondentes

Correlação positiva entre aplicações em RF e conhecimento autorreportado



Correlação positiva entre aplicações em RV e conhecimento autorreportado

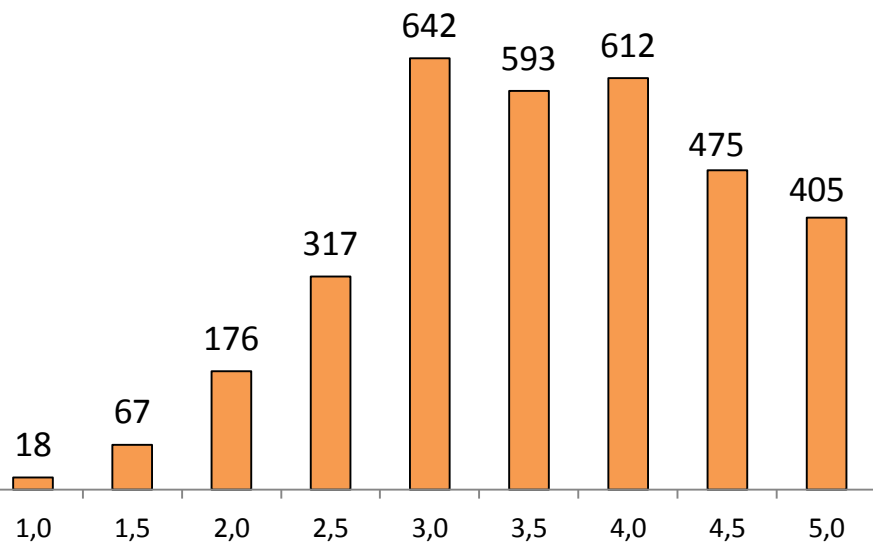


Base: 3305 respondentes

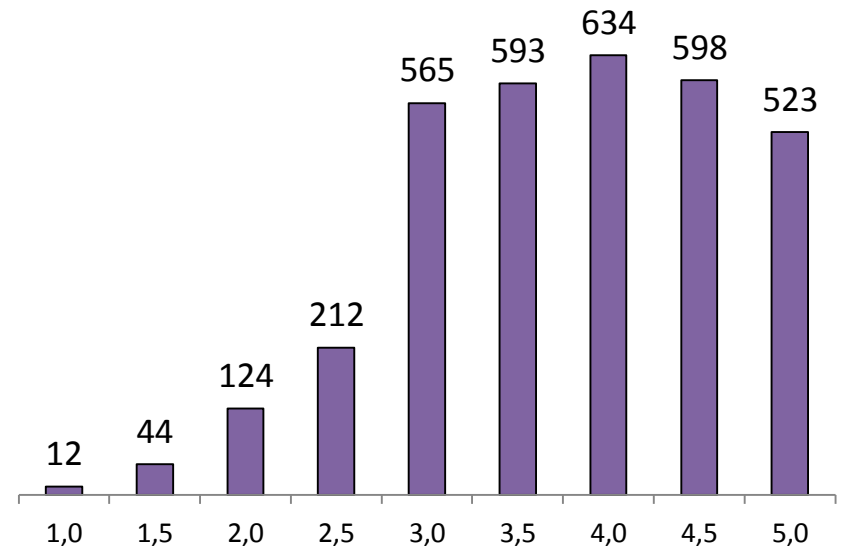
5. Traços de Personalidade (The Big Five Inventory)

Os escores de Abertura e Conscienciosidade estão concentrados nos valores superiores (distorção)

Abertura (Openness)



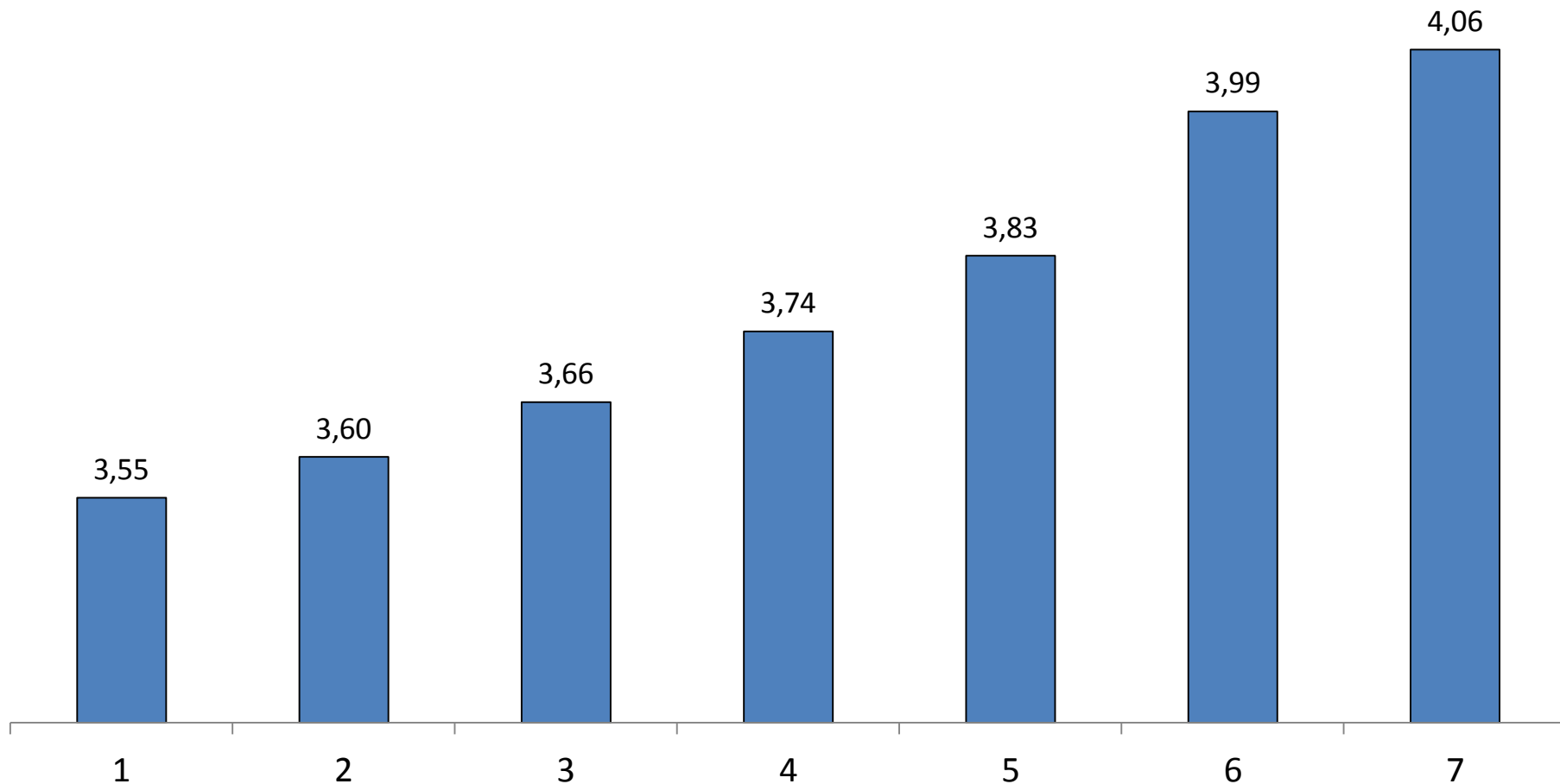
Conscienciosidade (Conscientiousness)



Traço de Personalidade	Média	Desvio Padrão
Amabilidade (Agreeableness)	2,81	1,24
Conscienciosidade (Conscientiousness)	3,77	1,18
Extroversão (Extraversion)	2,88	1,37
Neuroticismo (Neuroticism)	2,78	1,23
Abertura (Openness)	3,59	1,25

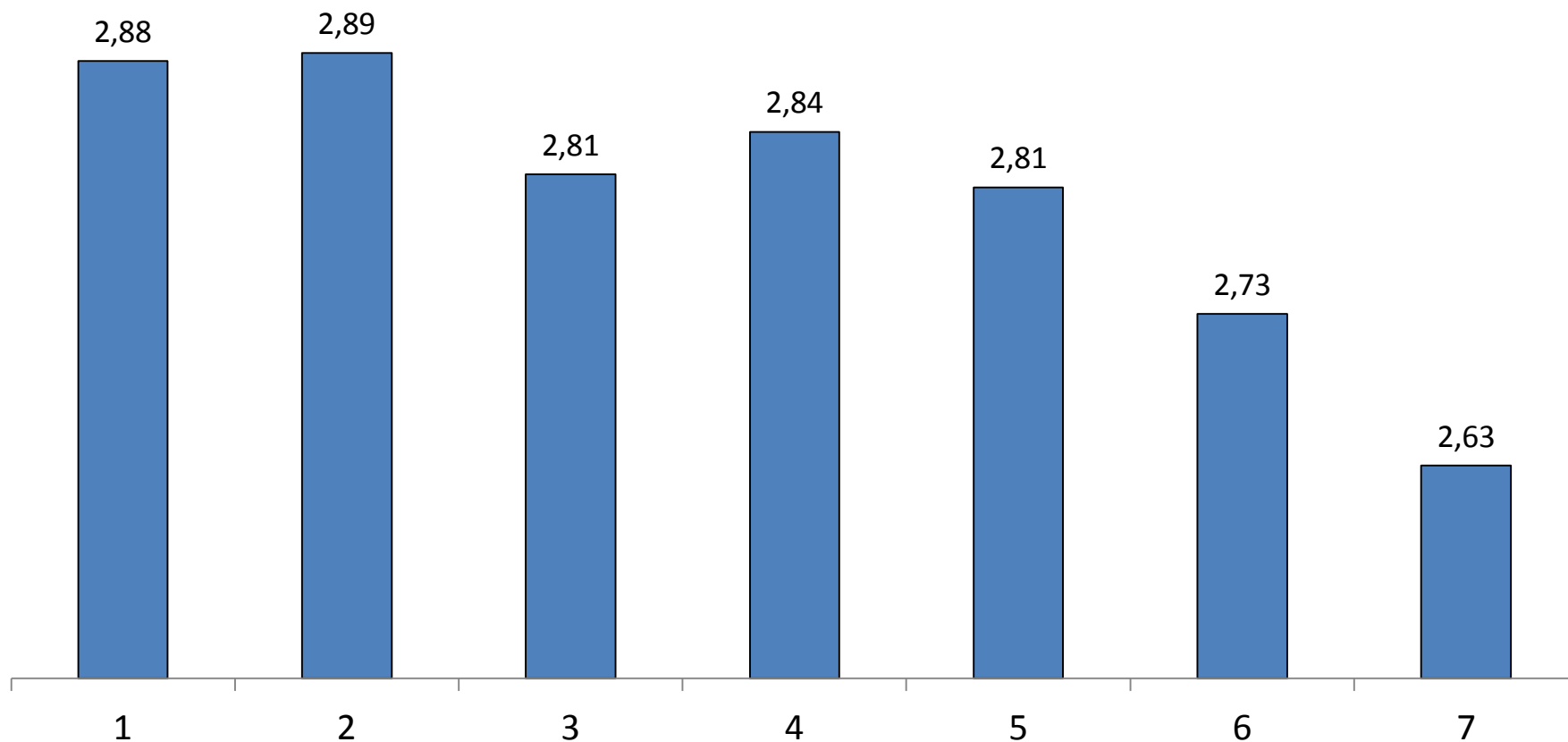
Conhecimento autorreportado está positivamente correlacionado com Conscienciosidade

Conhecimento autorreportado x Escore médio de Conscienciosidade



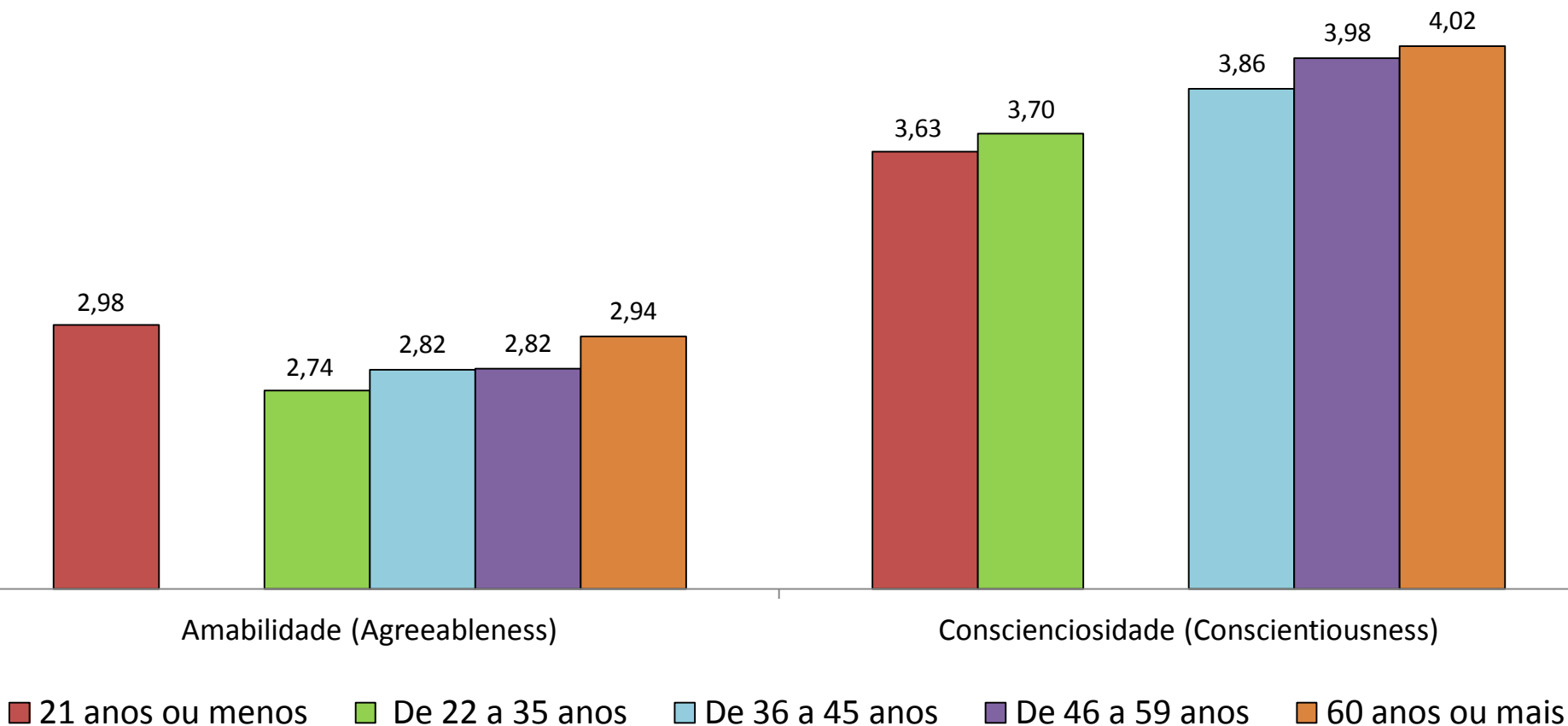
Indicativo de correlação negativa entre Conhecimento autorreportado e Amabilidade

Conhecimento autorreportado x Escore médio de Amabilidade



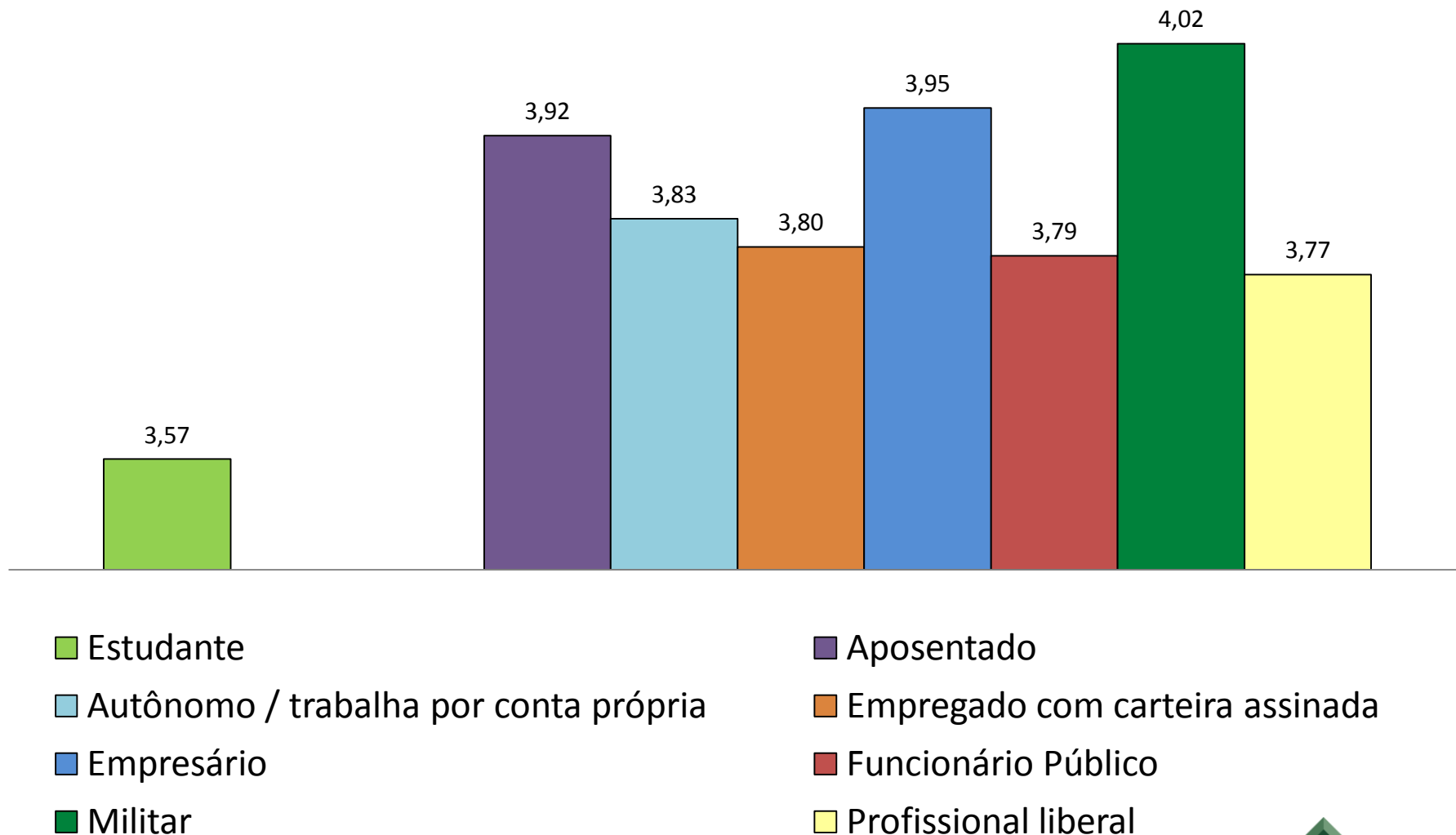
Faixas inferiores de idade apresentaram maior Amabilidade e menor Conscienciosidade

Escores médios de Amabilidade (Agreeableness) e Conscienciosidade (Conscientiousness)



Diferença significativa entre a média de Conscienciosidade dos estudantes e dos outros tipos de ocupação

Escore médio de Conscienciosidade (Conscientiousness)



6. Análise por regressão múltipla

Investimentos e personalidade

Estudo 4

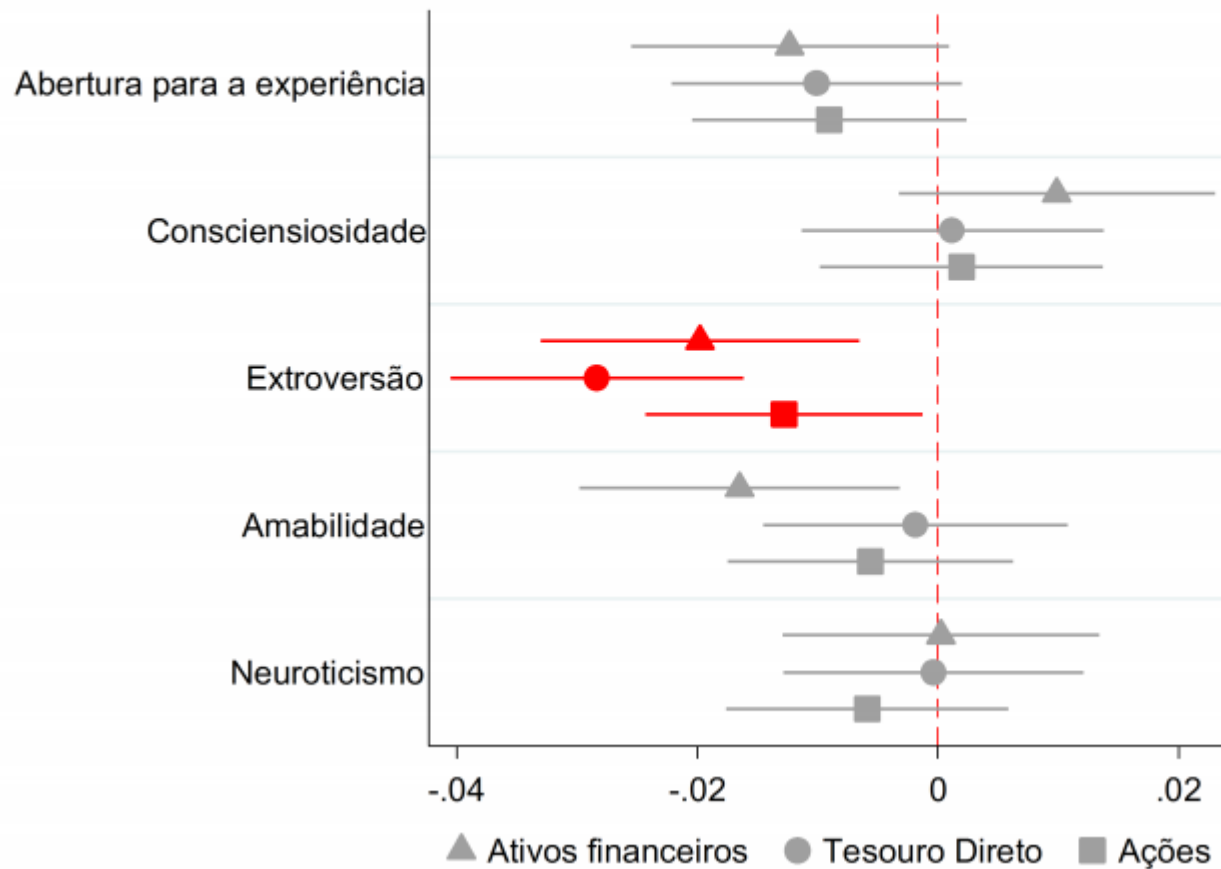
Modelo probit

$$\Pr[Y_{i,k} = 1] = \Phi(\gamma_4 P_i + \beta_4 F_i + \omega_4 X_i) \quad (4)$$

Onde Y_k é uma variável binomial indicando a posse do investimento k , $\Phi(\bullet)$ é a função de distribuição cumulativa, P é um vetor de fatores de personalidade, F é um vetor de dummies indicando o nível de letramento financeiro, X é um vetor de características socio-econômicas.

O resultado da regressão múltipla aponta correlação negativa entre extroversão e posse de investimentos

Investimentos e personalidade Estudo 4



7. Próximos passos

- **Medidas mais abrangentes de comportamento e conhecimento financeiro**
- **Variável instrumental (NFC)**
- **Fatores psicológicos**
 - ❖ **Preferência por informações numéricas**
 - ❖ **Aversão ao risco e preferências temporais**
 - ❖ **Confiança na busca por informações financeiras**
 - ❖ **Planejamento financeiro de longo prazo**
- **15 perguntas para Big 5**
- **2 ondas**
 - ❖ **Amostra representativa da população**
 - ❖ **Online**