



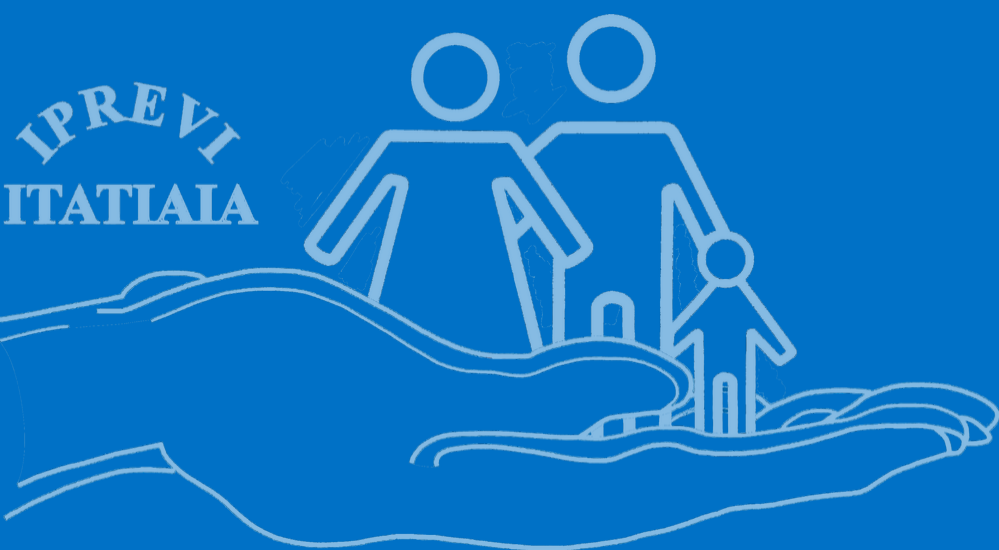
# 1º SEMINÁRIO PRÉ- APOSENTADORIA

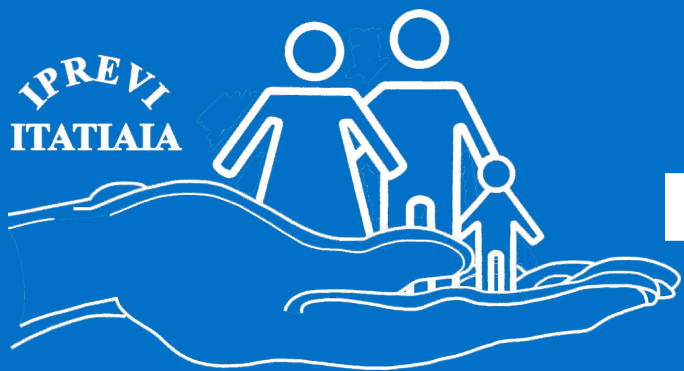
COMO SE PREPARAR FINANCEIRAMENTE?

**SR. CÉSAR HENRIQUE DOMINGOS - GERENTE DE  
INVESTIMENTOS DO BANCO ITAÚ UNIBANCO S.A.**

# A IMPORTÂNCIA DA ANÁLISE DO BALANÇO FAMILIAR

1. **INTRODUÇÃO - COMO O BRASILEIRO SE RELACIONA COM O DINHEIRO?**
2. **BALANÇO FAMILIAR - PASSIVO & ATIVO, CONSTRUÇÃO E SOLUÇÃO DE INVESTIMENTO**
3. **CONCLUSÃO**





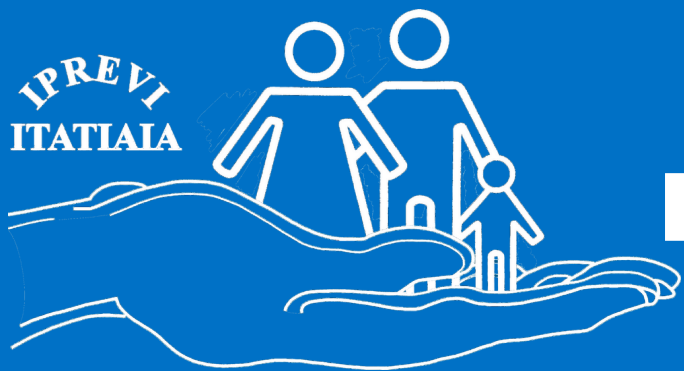
# COMO O BRASILEIRO SE RELACIONA COM O DINHEIRO?

## RELAÇÃO COM O DINHEIRO NÃO É SUSTENTÁVEL AO LONGO DO TEMPO;

- DECISÕES DE **CONSUMO E INVESTIMENTO** RESPONDEM AOS DESEJOS;
- ESCOLHAS RACIONAIS SOBRE **QUANTO CONSUMIR OU POUPAR** FICAM EM SEGUNDO PLANO;
- ESTABILIDADE DO **PODER DE COMPRA NO FUTURO** NÃO É UM OBJETIVO.

## COMPORTAMENTO "DE RISCO" NÃO ESTÁ ASSOCIADO APENAS À BAIXA ESCOLARIDADE;

- **CONHECIMENTO É PARCIAL** SOBRE O TEMA E EXISTEM **DIFICULDADES CULTURAIS**;
- MOTIVOS EVOLUTIVOS, HISTÓRICOS E SOCIAIS.



## EVOLUTIVOS

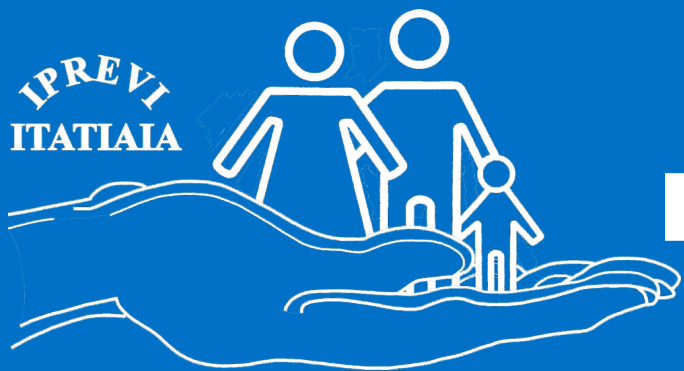
- **VIÉS IMEDIATISTA** DO SER HUMANO NA EVOLUÇÃO DA ESPÉCIE;
- **SOBREVIVER ATÉ O DIA SEGUINTE ERA A MELHOR ESCOLHA** X PLANEJAMENTO DE LONGO PRAZO;

## HISTÓRICO

- **LONGO REGISTRO DE INSTABILIDADE MONETÁRIA E HIPERINFLAÇÃO NO BRASIL;**
- **CONSUMIR IMEDIATAMENTE TODA RENDA ERA A MELHOR ESCOLHA** X POUPAR;
- IMÓVEIS, CARROS E LINHAS TELEFÔNICAS ERAM SINÔNIMOS DE INVESTIMENTO;

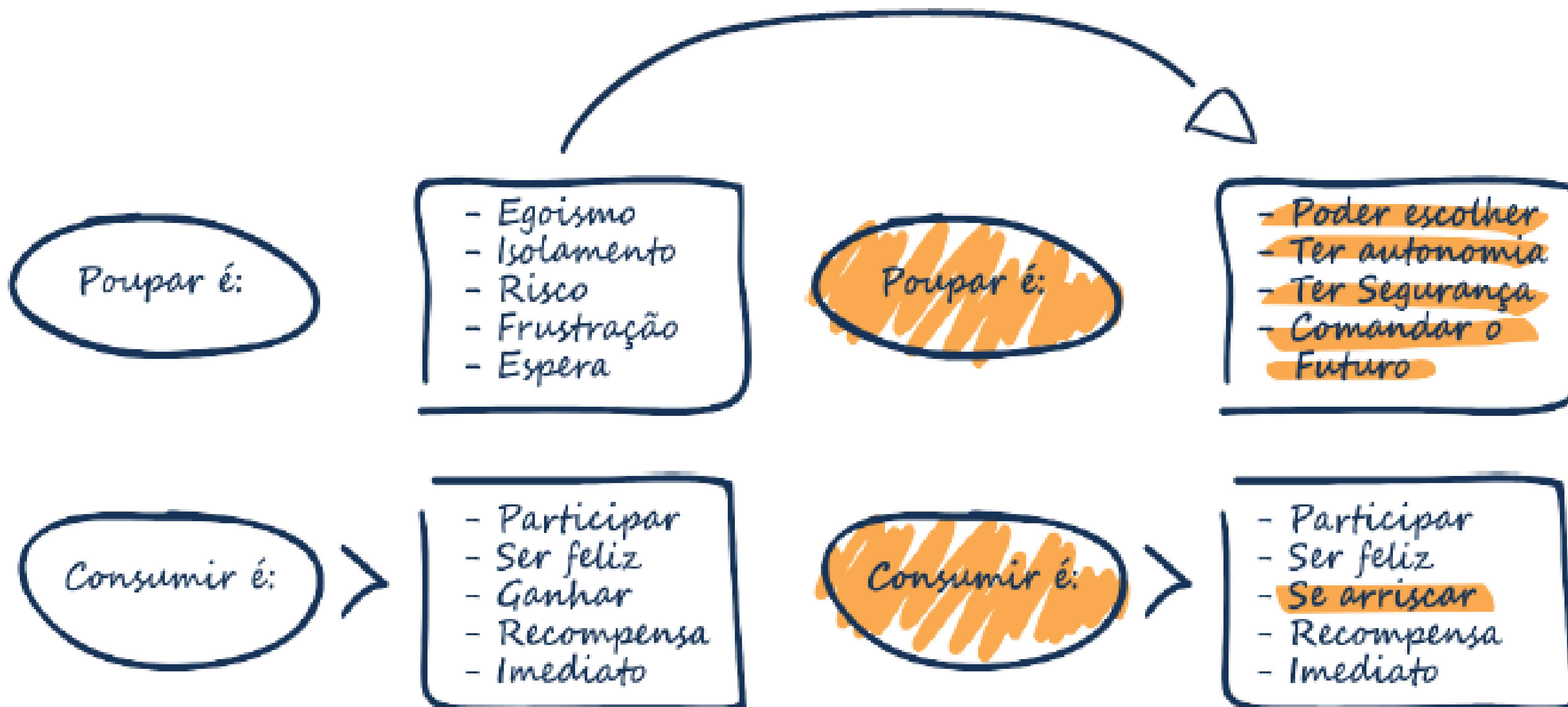
## SOCIAIS

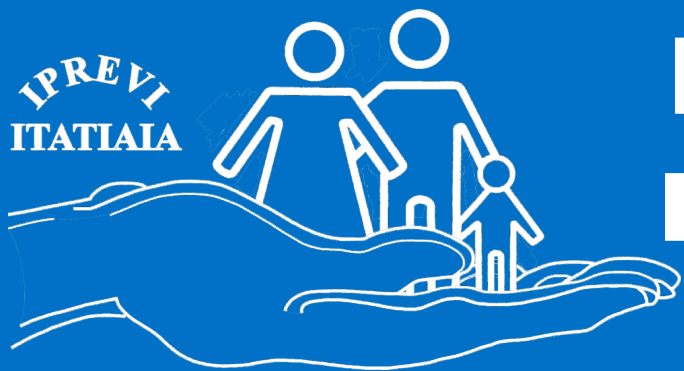
- **ASCENSÃO À CLASSE MÉDIA AUMENTOU MAIS O CONSUMO** DO QUE A POUPANÇA.



# A IMPORTÂNCIA DA EDUCAÇÃO FINANCEIRA

## NOVAS PERCEPÇÕES SOBRE O QUE SÃO O CONSUMO E A POUPANÇA



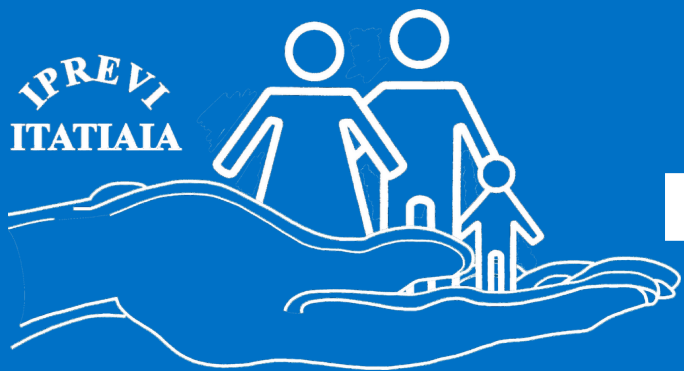


# BALANÇO FAMILIAR - TERMÔMETRO DA SAÚDE FINANCEIRA

- ESTIMA A **PROBABILIDADE DE ATINGIMENTO DE METAS** FINANCEIRAS;
- SINALIZA A NECESSIDADE DE AUMENTO DO NÍVEL DE POUPANÇA;
- POSSIBILITA ANTECIPAR OU AUMENTAR GASTOS COM ITENS MENOS URGENTES.

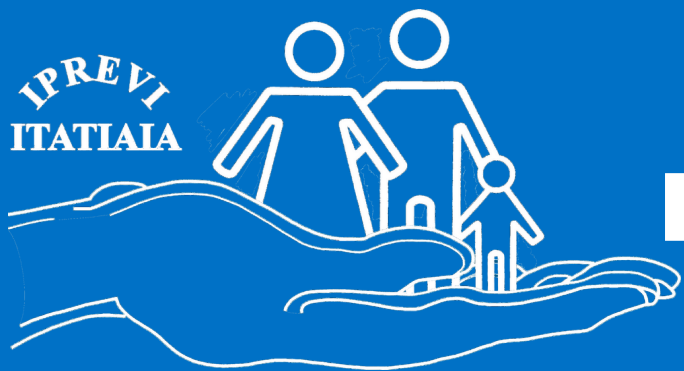
CONHECENDO OS COMPONENTES DO BALANÇO:

- AVALIA-SE SUAS **SENSIBILIDADES** ÀS MUDANÇAS NA CONJUNTURA E INTER-RELAÇÕES;
- INDIVÍDUOS OU FAMÍLIAS TORNAM-SE CAPAZES DE **ESCOLHAS FUNDAMENTADAS**;
- **SOLUÇÃO DE INVESTIMENTO** A ATENDERÁ GRAU DE AVERSÃO AO RISCO E OBJETIVO DE RETORNO.

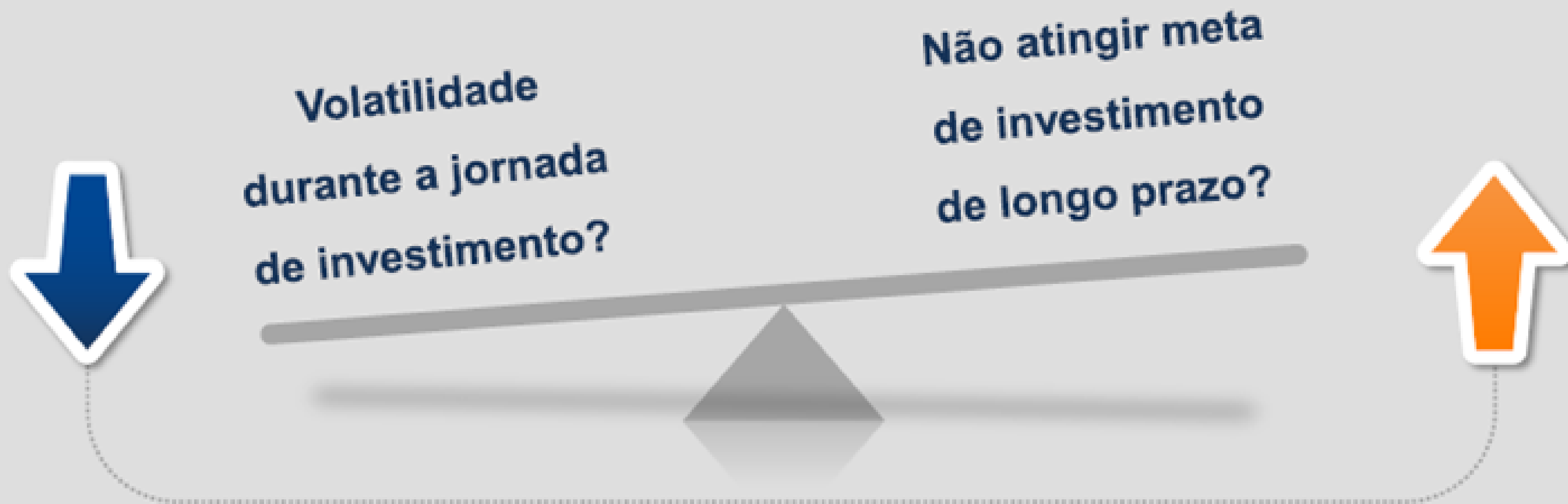


# BALANÇO FAMILIAR - CONSTRUÇÃO

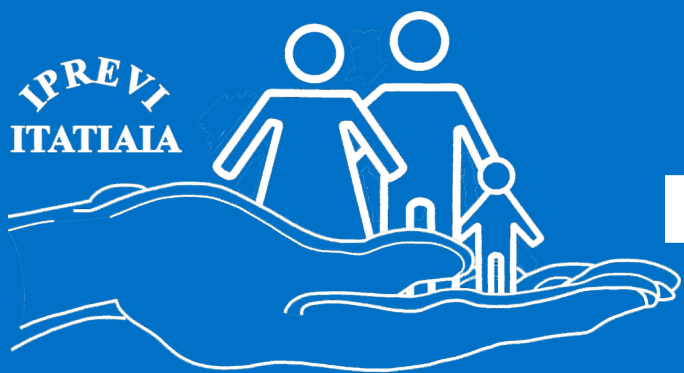
- **PASSIVOS**      **COMPROMISSOS** AO LONGO DA VIDA;
- **ATIVOS**      **RIQUEZAS** PARA FAZEREM FRENTE AOS PASSIVOS;
- **BALANÇO**      **VALOR PRESENTE DE TODAS AS RIQUEZAS E**  
**COMPROMISSOS** DE UM INDIVÍDUO OU FAMÍLIA.



# BALANÇO FAMILIAR - QUAL O VERDADEIRO RISCO?



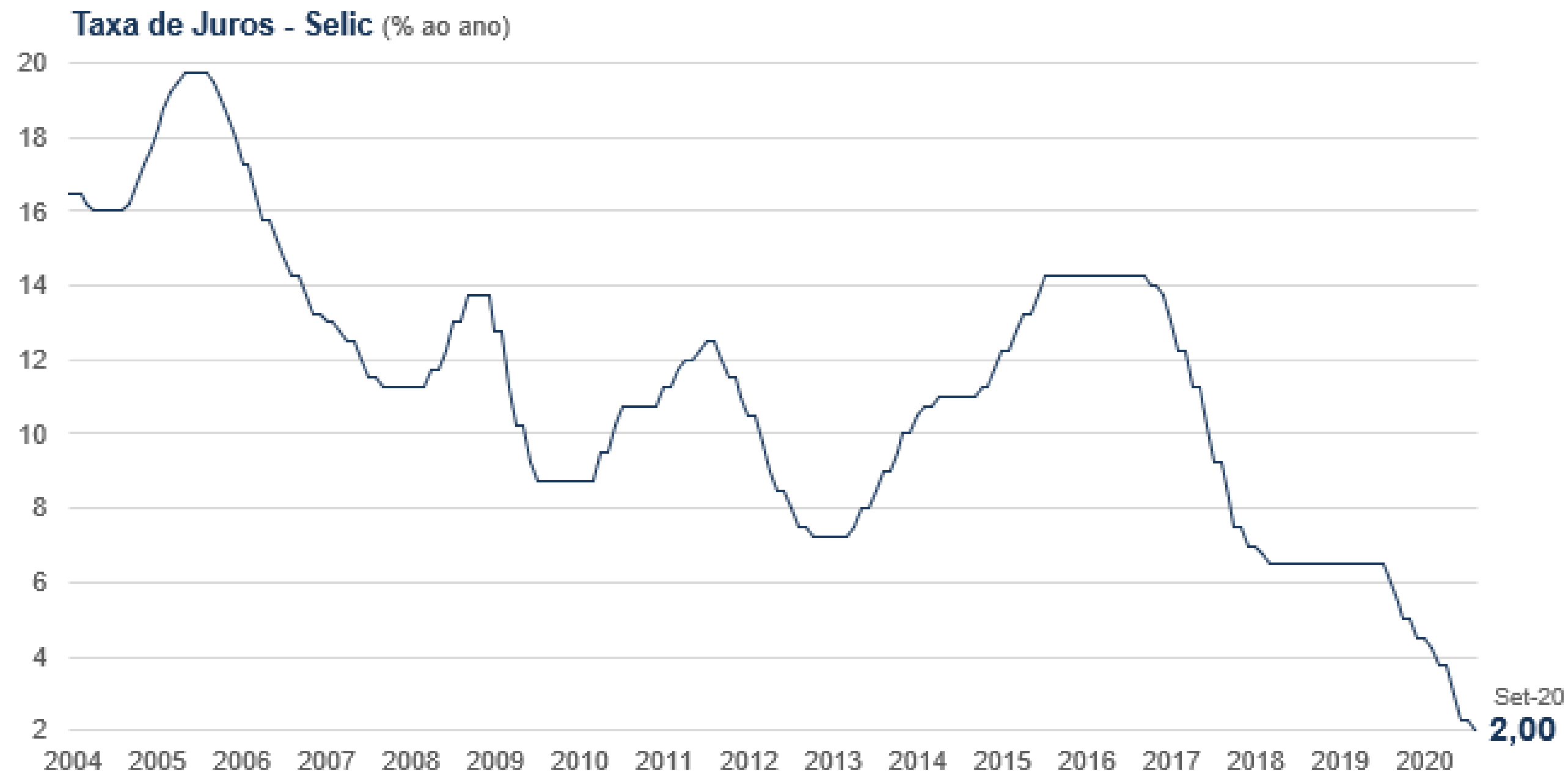




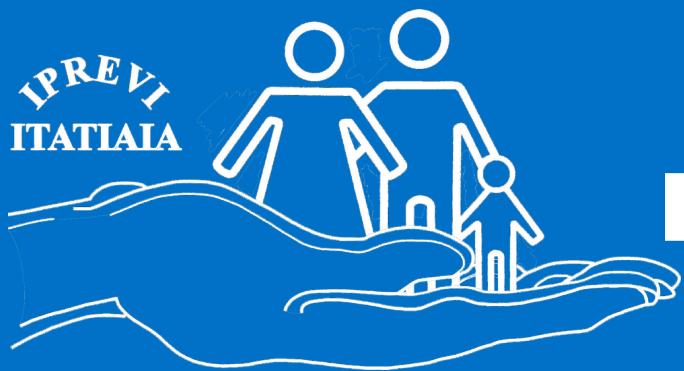
# BALANÇO FAMILIAR - QUAL O VERDADEIRO RISCO?

## O PROBLEMA DA VOLATILIDADE COMO SINÔNIMO DE BAIXO RISCO

DEVIDO À FORTE QUEDA DAS TAXAS DE JUROS BÁSICAS, A **RENTABILIDADE DO ATIVO PASSOU A SER MUITO INFERIOR AO ESPERADO.**



Fonte: Haver Analytics. Data Base: Agosto de 2020.



# BALANÇO FAMILIAR - PASSIVO

## COMPROMISSOS MAIS COMUNS DE INDIVÍDUOS OU FAMÍLIAS

### POSSÍVEIS PASSIVOS



**TROCA DE CARRO;**



**VIAGEM ANUAL;**



**CASA PRÓPRIA;**



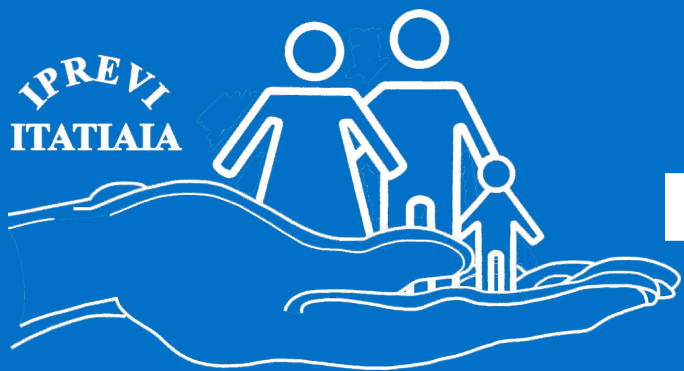
**CASA DE VERANEIO;**



**EDUCAÇÃO DOS FILHOS;**



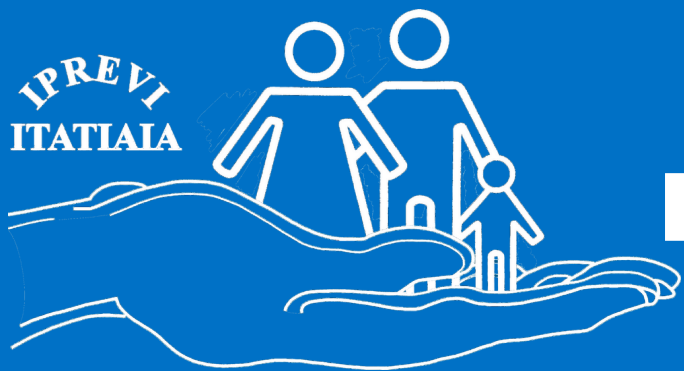
**APOSENTADORIA.**



# BALANÇO FAMILIAR - PASSIVO

## PRAZO E GRAU DE EXIGIBILIDADE





# BALANÇO FAMILIAR - PASSIVO

## PLANEJAMENTO FUTURO

**NECESSIDADE  
IMEDIATA**

- GARANTIR UM MONTANTE DE RECURSOS INVESTIDOS EM ATIVOS LÍQUIDOS E DE BAIXO RISCO;

**NECESSIDADE  
FUTURA**

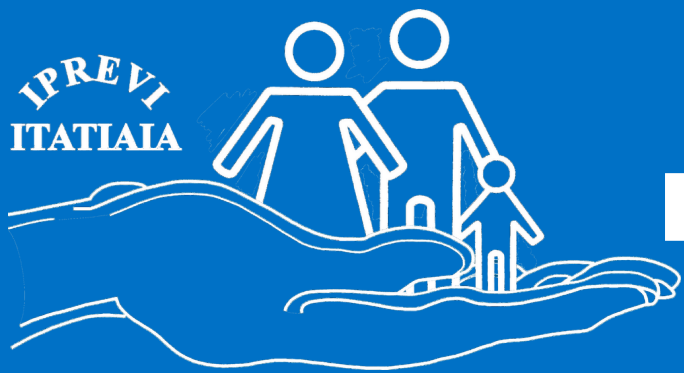
- ALOCAR RECURSOS EM ATIVOS MAIS ADEQUADOS A OBJETIVOS DE RETORNO NO LONGO PRAZO;

**DESEJO  
IMEDIATO**

- APONTAR SITUAÇÕES DE RISCO PARA O PLANEJAMENTO;

**DESEJO  
FUTURO**

- ATENDER SOMENTE EM CASO DE EVOLUÇÃO DA RIQUEZA ACIMA DO PLANEJADO.



# BALANÇO FAMILIAR - ATIVO

## CAPITAL FINANCEIRO (CF) E CAPITAL HUMANO (CH)

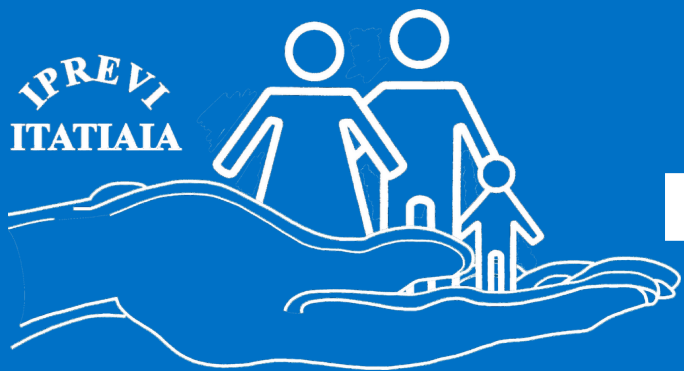
### CAPITAL FINANCEIRO (CF)

- **INVESTIMENTOS:**

- A. ATIVOS FINANCEIROS: POUPANÇA, FUNDOS DE RENDA FIXA E VARIÁVEL, AÇÕES, PLANOS DE PREVIDÊNCIA;
- B. ATIVOS IMOBILIÁRIOS (DIRETOS OU VIA FUNDOS);
- C. PARTICIPAÇÕES EM EMPREENDIMENTOS QUE POSSAM SER MONETIZADOS.

### CAPITAL HUMANO (CH)

- VALOR PRESENTE DOS RENDIMENTOS FUTUROS ADVINDOS DO TRABALHO

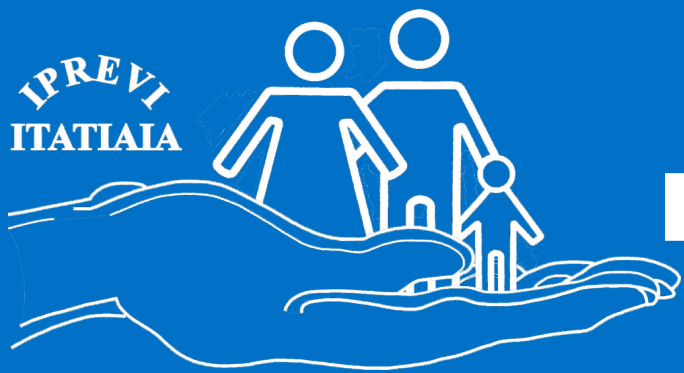


## **RECOMPENSA DO INDIVÍDUO POR SEUS INVESTIMENTOS EM EDUCAÇÃO E TRABALHO;**

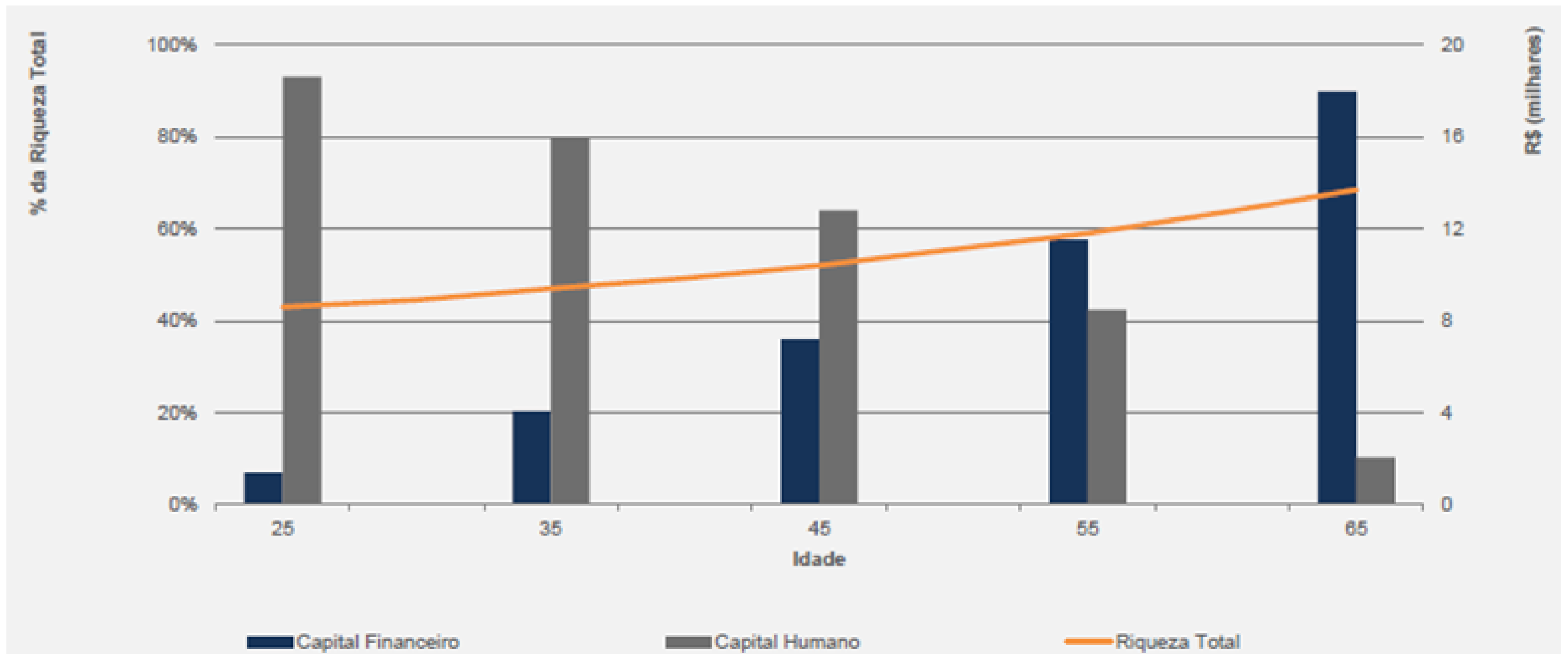
- O GRAU DE RELEVÂNCIA DO CH COSTUMA SER INVERSAMENTE PROPORCIONAL À IDADE;
- INDIVÍDUOS MAIS JOVENS, EM GERAL, POSSUEM MAIS CH DO QUE CF;

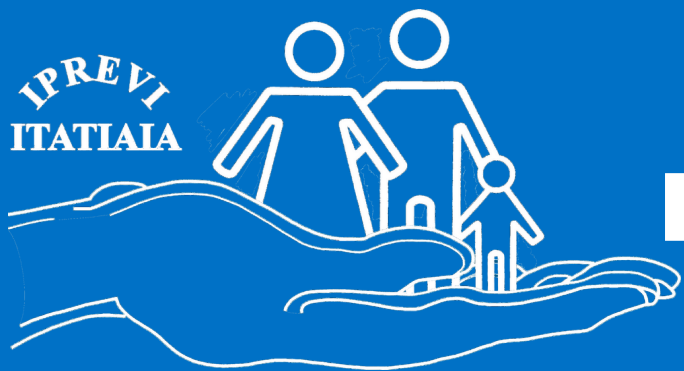
## **ASSEMELHA-SE A UM TÍTULO INDEXADO À INFLAÇÃO QUE PAGA CUPONS MENSAIS;**

- SALÁRIOS COSTUMAM MANTER ALGUMA INDEXAÇÃO À INFLAÇÃO;
- SALÁRIOS NORMALMENTE APRESENTAM CRESCIMENTO REAL AO LONGO DO TEMPO.



# ESTOQUE DE CAPITAL E RIQUEZA





# PLANEJAMENTO FINANCEIRO

**DIVIDIR AS SUAS APLICAÇÕES EM 3 RESERVAS PERMITE UTILIZAR OS INVESTIMENTOS DA FORMA MAIS EFICIENTE AO SEU FAVOR, POIS A MANEIRA DE INVESTIR EM CADA UMA DELAS É DIFERENTE, LEVANDO EM CONTA A LIQUIDEZ, RISCO E TRIBUTAÇÃO.**



## **CURTO PRAZO**

RESERVA PARA O DIA-A-DIA

- **FÁCIL ACESSO;**
- **RESERVAS PARA IMPREVISTOS;**
- **PRODUTOS DE LIQUIDEZ COM BAIXÍSSIMO RISCO;**
- **RESGATES AUTOMÁTICOS TAMBÉM RECOMENDADOS;**
- **EX.: FUNDOS DI/RF, COMPROMISSADA DI.**



## **MÉDIO PRAZO**

CONSTRUÇÃO DO PATRIMÔNIO

- **COMEÇA A ABRIR MÃO DE LIQUIDEZ E ASSUME MAIS RISCO;**
- **BUSCA DE MAIORES RETORNOS DO PATRIMÔNIO**
- **PRODUTOS DIFERENCIADOS;**
- **EX.: OPERAÇÕES ESTRUTURADAS, MULTIMERCADOS, AÇÕES.**

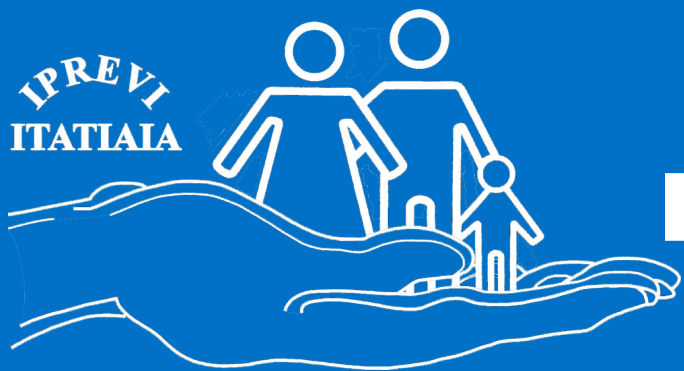


## **LONGO PRAZO**

RESERVA DE APOSENTADORIA

- **NESTA PARCELA DE RECURSOS PODE ASSUMIR MAIS RISCOS EM BUSCA DE MAIORES RETORNOS!**
- **FUNDAMENTAL CONSIDERAR OS JUROS COMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES MENSAS NA ACUMULAÇÃO DA RENDA!**
- **EX: PREVIDÊNCIA, AÇÕES.**





# CONSTRUÇÃO DE SUAS RESERVAS FINANCEIRAS

**RECOMENDAMOS QUE VOCÊ ORGANIZE SEUS INVESTIMENTOS EM TRÊS RESERVAS FINANCEIRAS DISTINTAS: UMA PARA DIA-A-DIA, UMA PARA APOSENTADORIA E OUTRA PARA CONSTRUÇÃO DE PATRIMÔNIO.**

**DIVIDINDO SUAS APLICAÇÕES DESSA MANEIRA, CONSEGUIMOS SELECIONAR INVESTIMENTOS ADEQUADOS PARA CADA UM DOS SEUS OBJETIVOS, PRIORIZANDO A DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS FINANCEIROS EM CASO DE IMPREVISTOS E ASSUMINDO MAIS RISCOS EM BUSCA DE MAIORES RETORNOS, DE ACORDO COM SEU MOMENTO DE VIDA E PERFIL DE INVESTIDOR.**

## **RESERVA PARA O DIA-A-DIA**

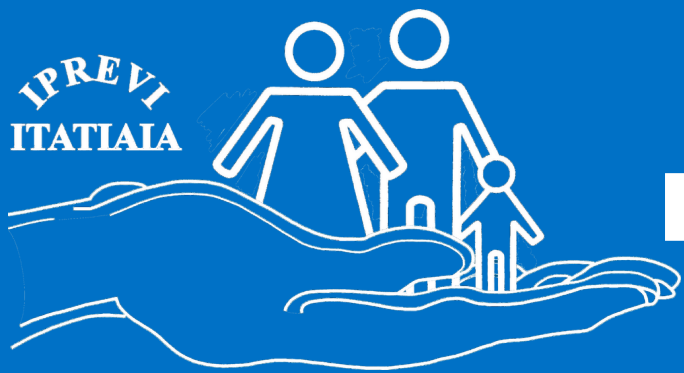
**DESTINADA A COBRIR GASTOS INESPERADOS, COM INVESTIMENTOS DE BAIXO RISCO E COM POSSIBILIDADE DE RESGATE IMEDIATO.**

## **RESERVA PARA APOSENTADORIA**

**DESTINADA A COMPLEMENTAR A RENDA NA APOSENTADORIA, COM INVESTIMENTOS PARA OBJETIVOS DE LONGO PRAZO.**

## **RESERVA PARA CONSTRUÇÃO DE PATRIMÔNIO**

**DESTINADA À REALIZAÇÃO DOS PROJETOS ESPECÍFICOS, COM POSSIBILIDADE DE DIVERSIFICAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DE ACORDO COM O PERFIL DO INVESTIDOR E O HORIZONTE DE TEMPO.**



# CONSTRUÇÃO DE SUAS RESERVAS FINANCEIRAS

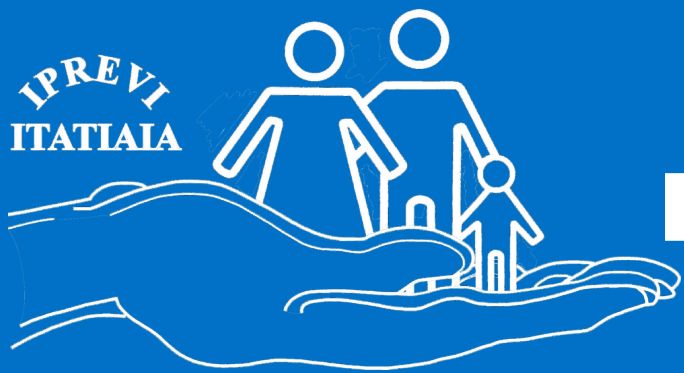
## RESERVA DE EMERGÊNCIA

Deve ser suficiente **cobrir**  
**imprevistos**

Para arcar com **gastos**  
**de 3 a 6 meses**

Investida em **ativos**  
**livres de risco**





# CONSTRUÇÃO DE SUAS RESERVAS FINANCEIRAS



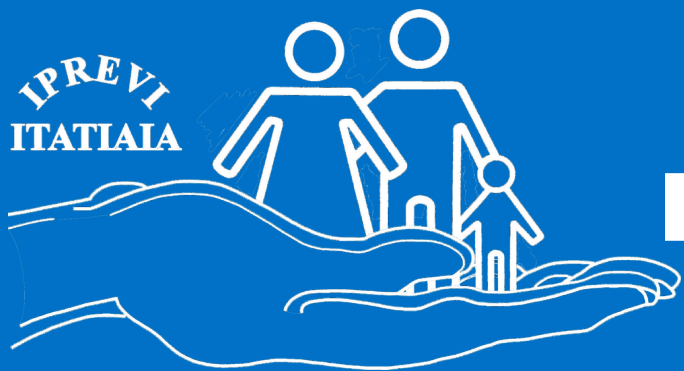
Para um futuro um pouco mais distante, nos preocupamos com **nossa aposentadoria**

---

**Nosso tempo de descanso**  
anos de trabalho dedicados

---

Despesas ficam por volta de **70% a 80% do valor da renda** que você tinha antes de se aposentar



# CONSTRUÇÃO DE SUAS RESERVAS FINANCEIRAS



**DIA A DIA**

**OBJETIVO**

**SITUAÇÕES  
INESPERADAS**

**QUANTO  
INVESTIR**

**6 VEZES A SUA  
RENDA MENSAL**

**ONDE  
INVESTIR**

**INVESTIMENTOS  
CONSERVADORES E  
COM POSSIBILIDADE  
DE RESGATE  
IMEDIATO**



**APOSENTADORIA**

**COMPLEMENTO DE  
RENDA NO FUNDO**

**ENTENDA A  
METODOLOGIA 1, 3,6, 9  
NO QUADRO AOLADO  
PARA PLANEJAR UM  
FUTURO TRANQUILO**

**PREDOMINANTEMENTE  
EM PLANOS DE  
PREVIDÊNCIA**



**CONSTRUÇÃO DO  
PATRIMÔNIO**

**REALIZAÇÃO DE  
OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

**DE ACORDO COM OS  
PROJETOS**

**DIVERSOS TIPOS DE  
INVESTIMENTOS, DE  
ACORDO COM O PRAZO  
DO SEU OBJETIVO E O  
RISCO QUE ACEITA  
ASSUMIR**

**ENTENDA O 1, 3, 6, 9**

**QUANTO?**

**VOCÊ SABE QUANTO JÁ DEVERIA TER  
ACUMULADO PARA SUA  
APOSENTADORIA?**

**ANOS DE SALÁRIO  
ACUMULADO**

**1 3 6 9**

**IDADE**

**35 45 55 65**

**EXEMPLO: SE SUA RENDA MENSAL É DE R\$ 10 MIL E SUA  
IDADE É 35 ANOS, O IDEAL SERIA JÁ TER ACUMULADO  
UM VALOR EQUIVALENTE A 1 ANO DA SUA RENDA, OU  
SEJA: 120 MIL**

**COMO?**

**SE VOCÊ AINDA NÃO COMEÇOU A  
ACUMULAR RECURSOS PARA SUA  
APOSENTADORIA, VEJA QUANTO DA SUA  
RENDA DEVERIA SER INVESTIDA  
MENSALMENTE**

**IDADE**

**% DA RENDA A SER INVESTIDO TODO Mês**

**DE 25 A 40 ANOS**

**SUA IDADE - 15**

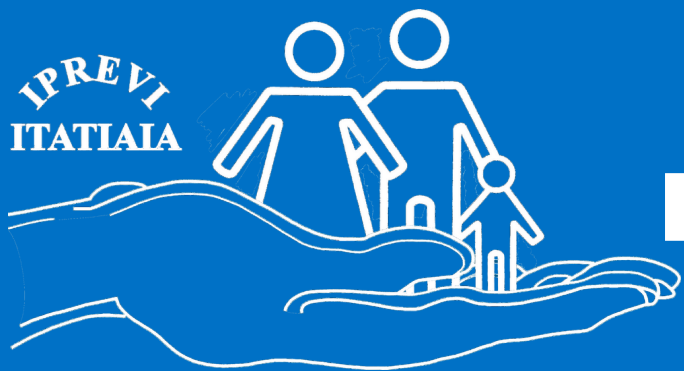
**AOS 45 ANOS**

**SUA IDADE- 10**

**AOS 50 ANOS**

**SUA IDADE**

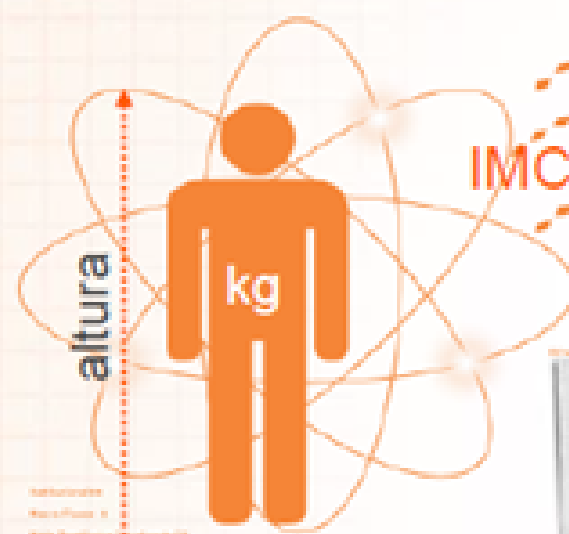
**EXEMPLO: SE SUA RENDA MENSAL É DE R\$ 10 MIL E SUA  
IDADE É 35 ANOS, O RECOMENDADO É INVESTIR MENSAL  
MENTE R\$ 2.000,00, OU SEJA, 20% DA SUA RENDA (35  
ANOS MENOS 15 = 20).**



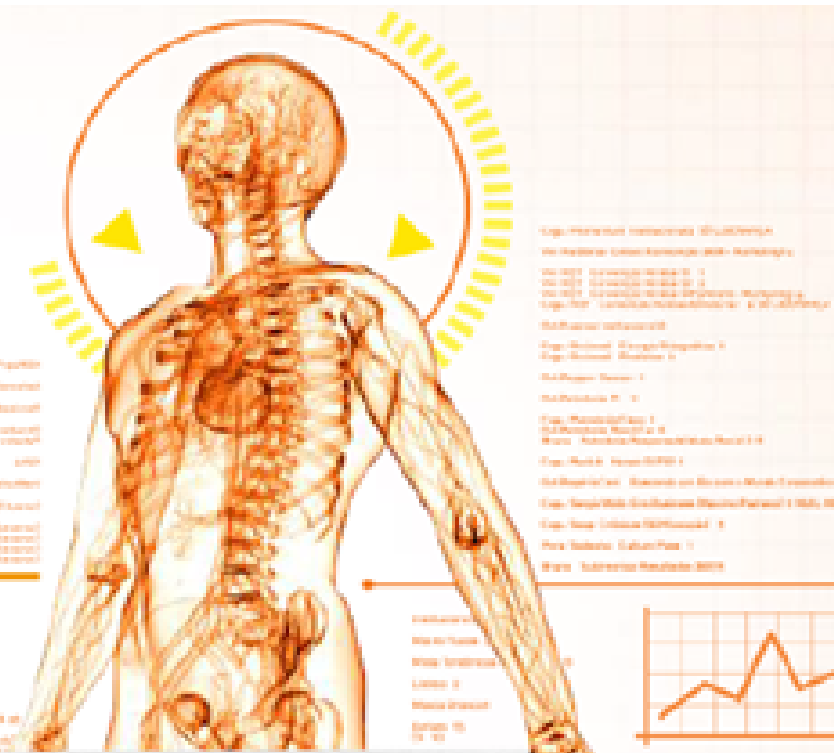
# CONSTRUÇÃO DE SUAS RESERVAS FINANCEIRAS

## O que é isto?

Um cálculo assertivo

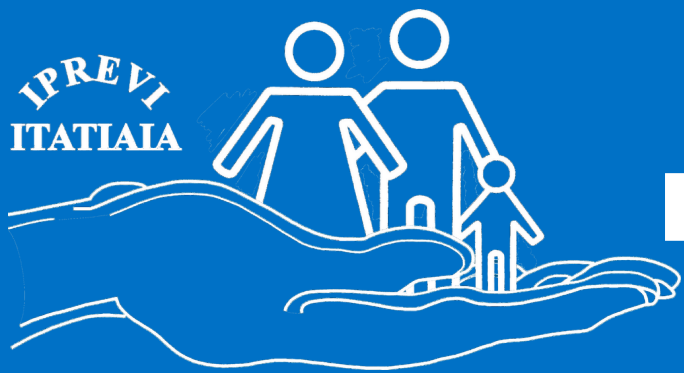


$$\text{IMC} = \frac{\text{peso}}{\text{altura} \times \text{altura}}$$



### Capital / Renda

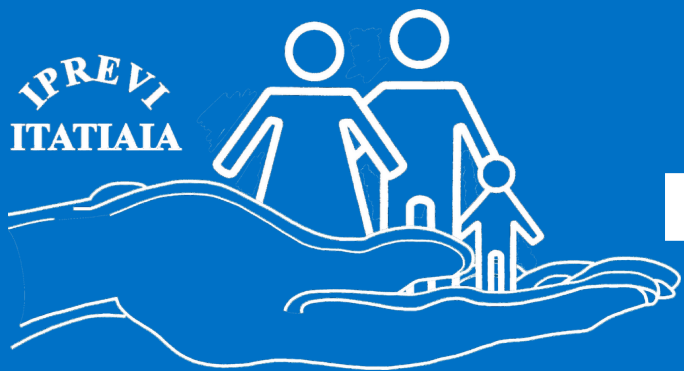
Idade	Anos de Renda Acumulada
35	1 ano
45	3 anos
55	6 anos
65	9 anos



# CONSTRUÇÃO DE SUAS RESERVAS FINANCEIRAS

**E para quem  
ainda não  
começou?**

<b>Idade</b>	<b>% Renda a Poupar</b>
25 a 40	Idade - 15
45	Idade - 10
50	Idade



# CONSTRUÇÃO DE SUAS RESERVAS FINANCEIRAS

## ALTERNATIVAS

E SE EU **NÃO CONSEGUIR**  
ACUMULAR O NECESSÁRIO?



Adiar a aposentadoria

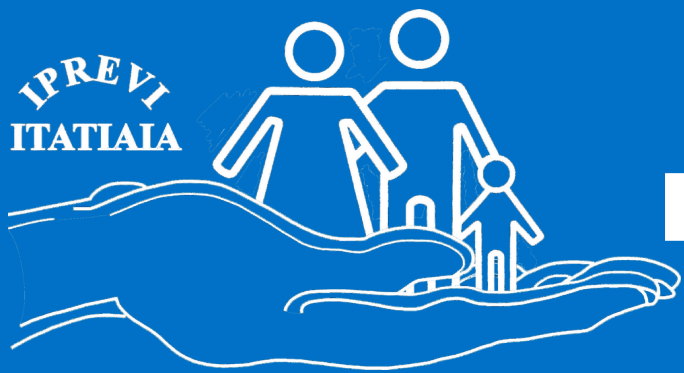


Reduzir o nível de consumo



Eventualmente correr mais  
riscos (???)





# CONSTRUÇÃO DE SUAS RESERVAS FINANCEIRAS

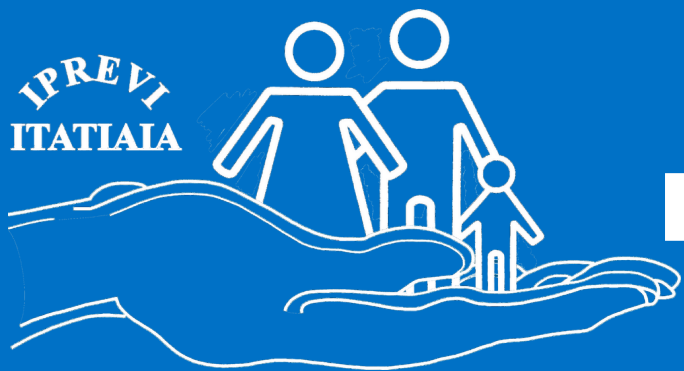


## Realização de **nossos objetivos**

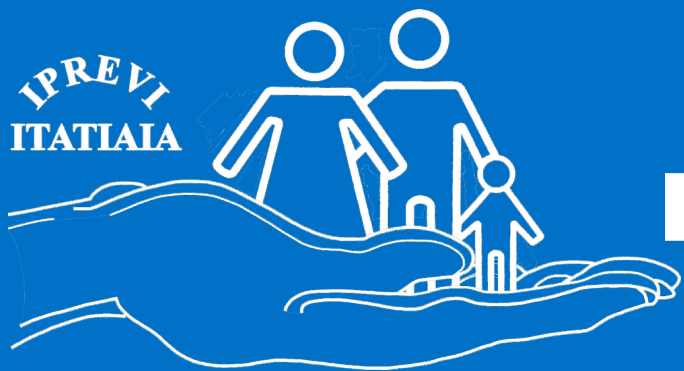
Podem ser alcançados por meio da  
acumulação prévia ou de  
**financiamento**

Poupando para depois comprar, o que  
costuma ser financeiramente  
mais interessante





- O **FLUXO DE RECEBIMENTOS** DE UM INDIVÍDUO OU FAMÍLIA **CONCENTRA-SE NAS FASES DE ACUMULAÇÃO E CONSOLIDAÇÃO DE PATRIMÔNIO;**
- JÁ OS **COMPROMISSOS SÃO DISTRIBUÍDOS AO LONGO DE TODOS OS ANOS**, INCLUSIVE NA APOSENTADORIA;
  - AS **INCERTEZAS** INERENTES A AMBOS OS FLUXOS **TORNAM A ANÁLISE MAIS COMPLEXA.**
- O **PLANEJAMENTO FINANCEIRO PODE SUAVIZAR AS DIFERENÇAS** ENTRE OS FLUXOS;
  - MAS, O PLANEJAMENTO É DIFICULTADO PELA BAIXA EDUCAÇÃO FINANCEIRA NO BRASIL.



- **DECISÕES DE INVESTIMENTO SÃO FEITAS A PARTIR DO DESEMPENHO RECENTE DOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS;**
  - DECISÃO DEVE CONSIDERAR O MAIOR NÚMERO POSSÍVEL DE ATIVOS, INCLUSIVE O CAPITAL HUMANO, ALÉM DOS COMPROMISSOS OU METAS FINANCEIRAS ESTIPULADAS;
- **A PARTIR DO CÁLCULO DO BALANÇO FAMILIAR E DA ANÁLISE DE COMO O VALOR PRESENTE DOS SEUS COMPONENTES SE COMPORTA, É POSSÍVEL APLICAR UM MODELO DE OTIMIZAÇÃO DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS QUE SUGERE A MELHOR SOLUÇÃO DE INVESTIMENTOS ALÉM DE CALCULAR A PROBABILIDADE DE ATINGIMENTO DAS METAS FINANCEIRAS PROPOSTAS.**



**MUITO OBRIGADO!**

---