



1º SEMINÁRIO PRÉ- APOSENTADORIA

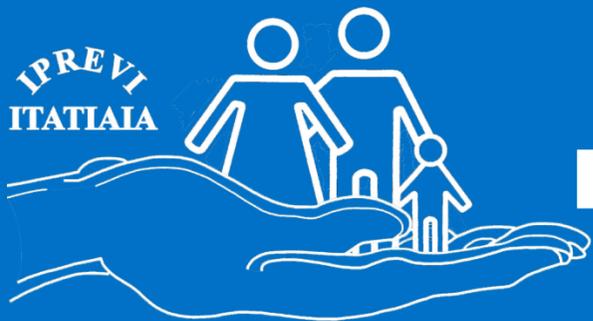
COMO SE PREPARAR FINANCEIRAMENTE?

**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**





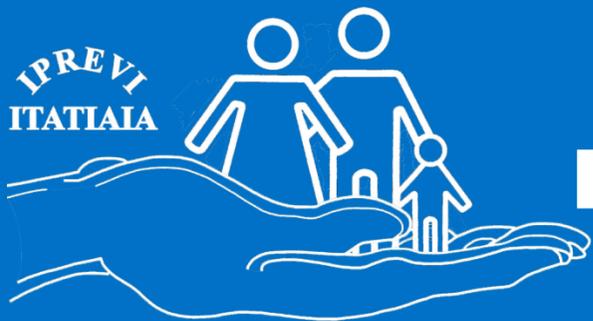
COMO O BRASILEIRO SE RELACIONA COM O DINHEIRO?

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

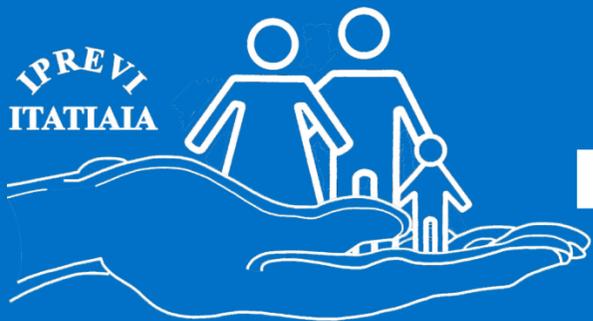
- **VIÉS IMEDIATISTA** DO SER HUMANO NA EVOLUÇÃO DA ESPÉCIE;
- **SOBREVIVER ATÉ O DIA SEGUINTE ERA A MELHOR ESCOLHA** X PLANEJAMENTO DE LONGO PRAZO;

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;

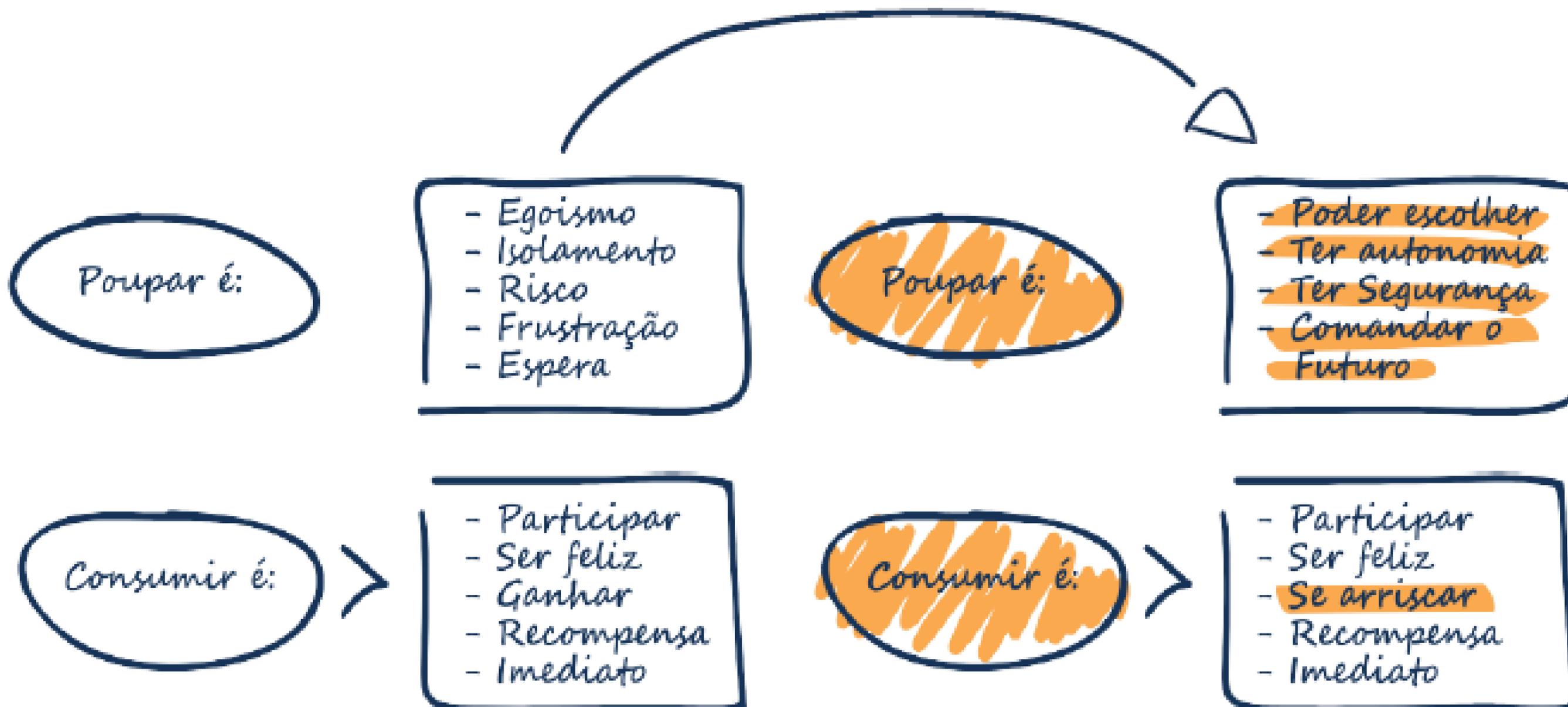
SOCIAIS

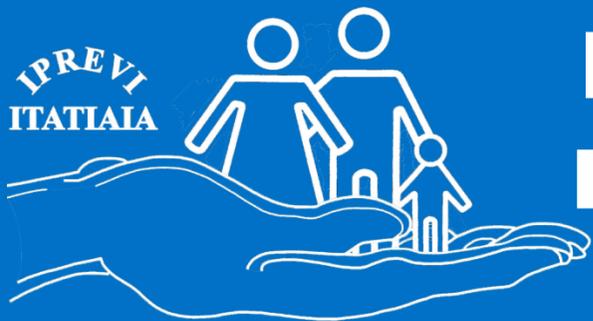
- **ASCENSÃO À CLASSE MÉDIA AUMENTOU MAIS O CONSUMO** DO QUE A POUPANÇA.



A IMPORTÂNCIA DA EDUCAÇÃO FINANCEIRA

NOVAS PERCEPÇÕES SOBRE O QUE SÃO O CONSUMO E A POUPANÇA



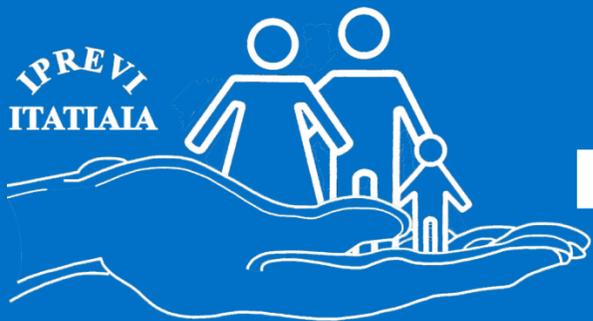


BALANÇO FAMILIAR - TERMÔMETRO DA SAÚDE FINANCEIRA

- 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.

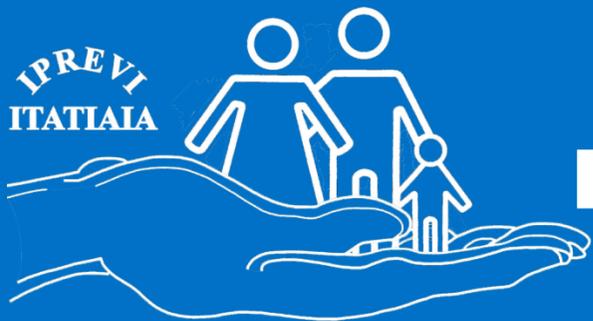
CONHECENDO OS COMPONENTES DO BALANÇO:

- 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.

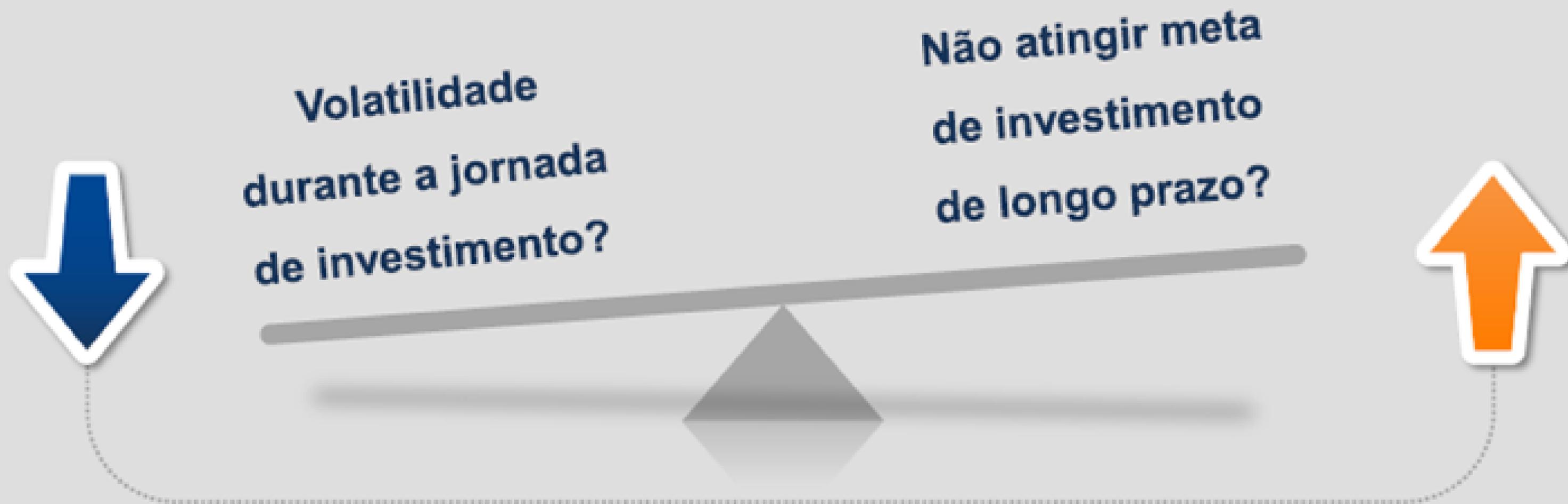


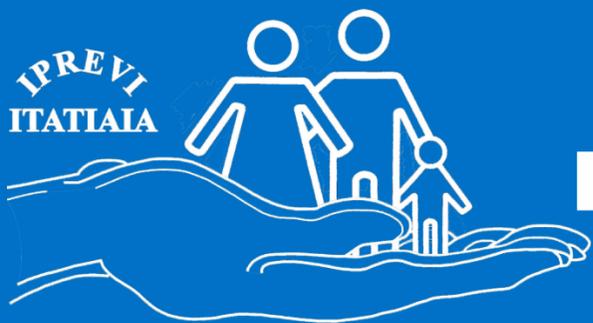
BALANÇO FAMILIAR - CONSTRUÇÃO

- **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?

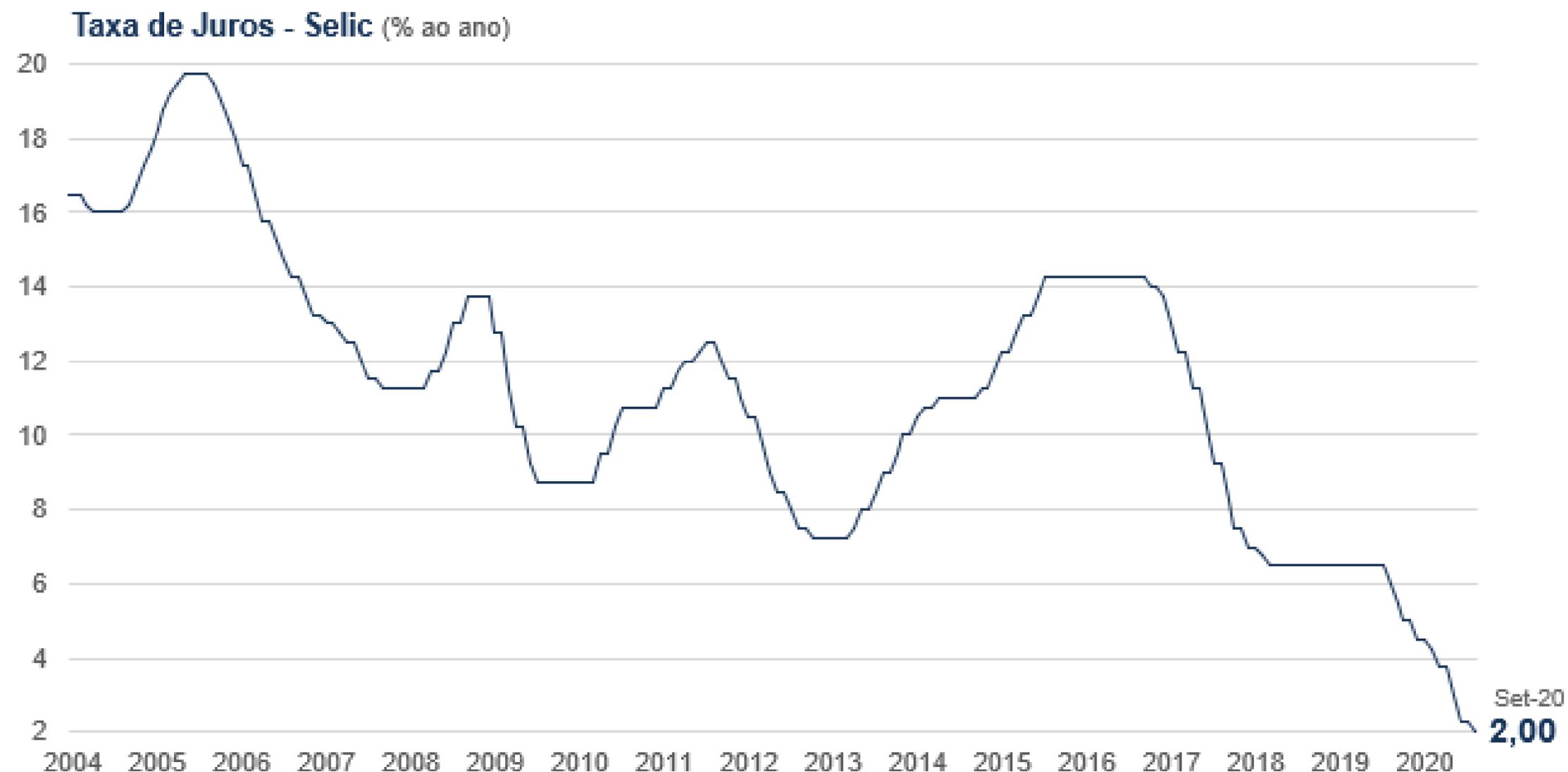




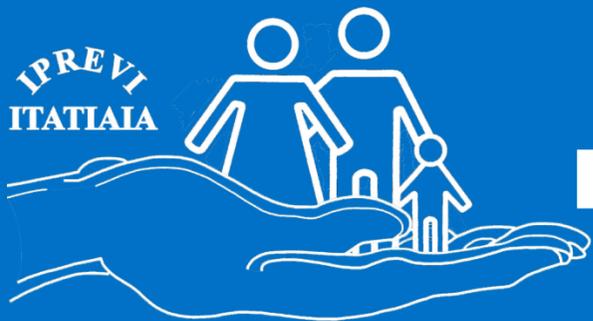
BALANÇO FAMILIAR - QUAL O VERDADEIRO RISCO?

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;



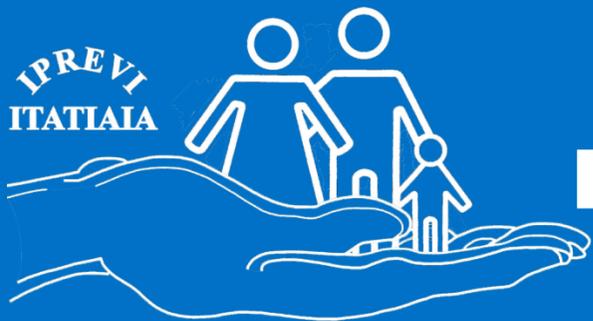
CASA DE VERANEIO;



EDUCAÇÃO DOS FILHOS;



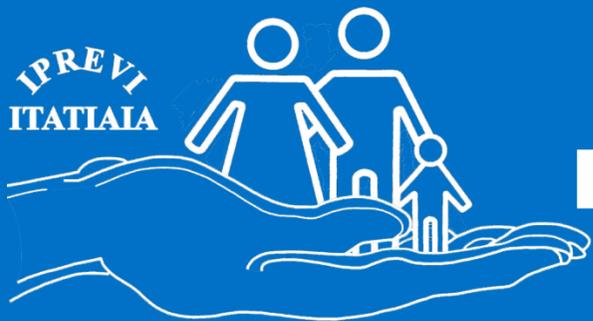
APOSENTADORIA.



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**

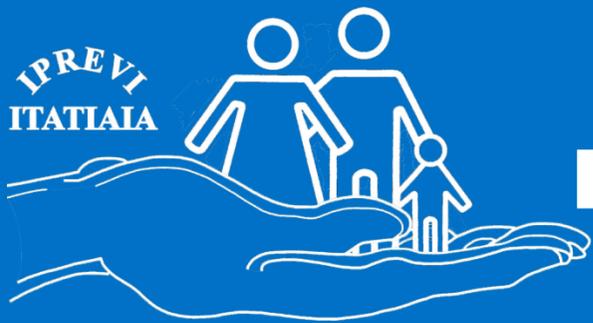
- ALOCAR RECURSOS EM ATIVOS MAIS ADEQUADOS A OBJETIVOS DE RETORNO NO LONGO PRAZO;

**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)

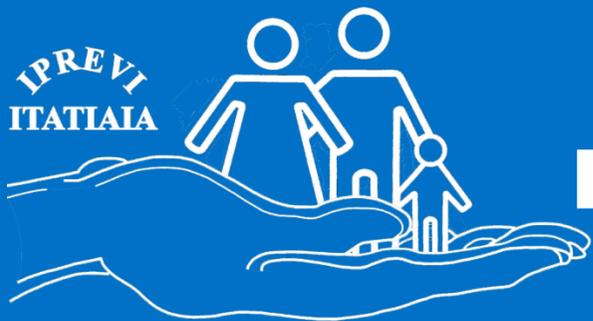
CAPITAL FINANCEIRO (CF)

- **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

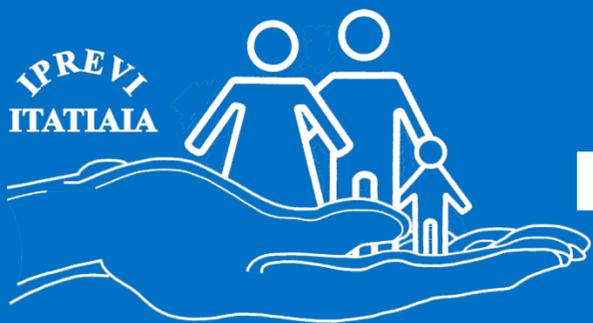


RECOMPENSA DO INDIVÍDUO POR SEUS INVESTIMENTOS EM EDUCAÇÃO E TRABALHO;

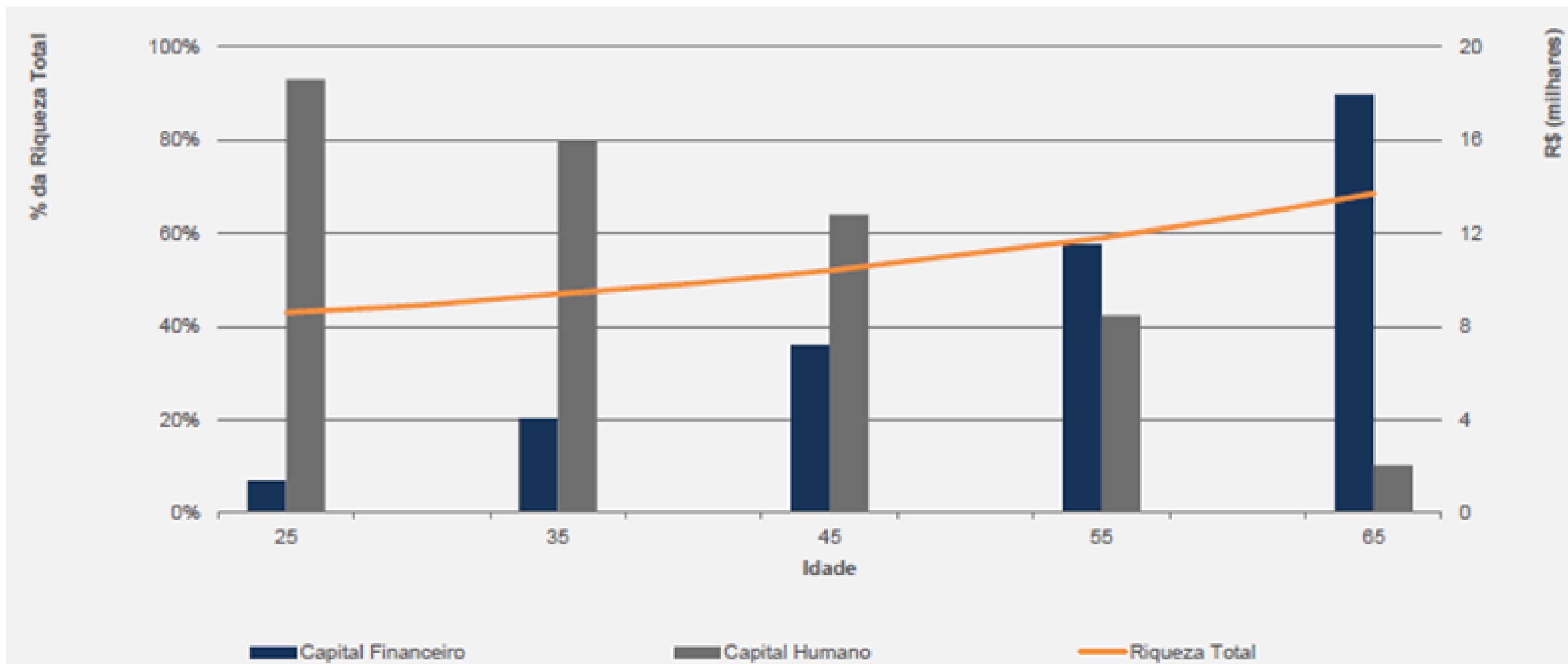
- O GRAU DE RELEVÂNCIA DO CH COSTUMA SER INVERSAMENTE PROPORCIONAL À IDADE;
- INDIVÍDUOS MAIS JOVENS, EM GERAL, POSSUEM MAIS CH DO QUE CF;

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

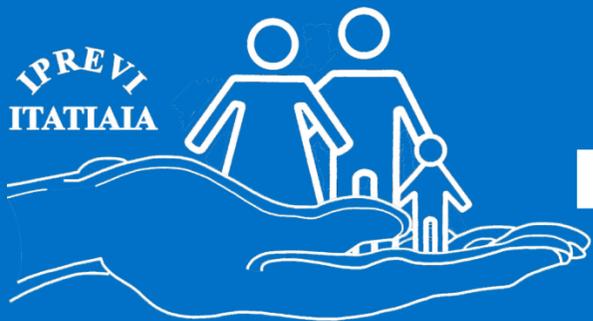
- SALÁRIOS COSTUMAM MANTER ALGUMA INDEXAÇÃO À INFLAÇÃO;
- SALÁRIOS NORMALMENTE APRESENTAM CRESCIMENTO REAL AO LONGO DO TEMPO.



ESTOQUE DE CAPITAL E RIQUEZA



Fonte: CHEN, Peng; IBBOTSON, Roger G., MILEVSKY, Moshe A., ZHU, Kevin X. 2007. Lifetime Financial Advice: Human Capital, Asset Allocation, and Insurance. The Research Foundation of CFA Institute.



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

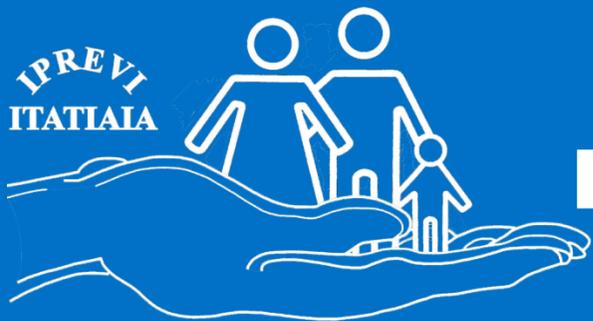
- **COMEÇA A ABRIR MÃO DE LIQUIDEZ E ASSUME MAIS RISCO;**
- **BUSCA DE MAIORES RETORNOS DO PATRIMÔNIO**
- **PRODUTOS DIFERENCIADOS;**
- **EX.: OPERAÇÕES ESTRUTURADAS, MULTIMERCADOS, AÇÕES.**



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 MENSAIS 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

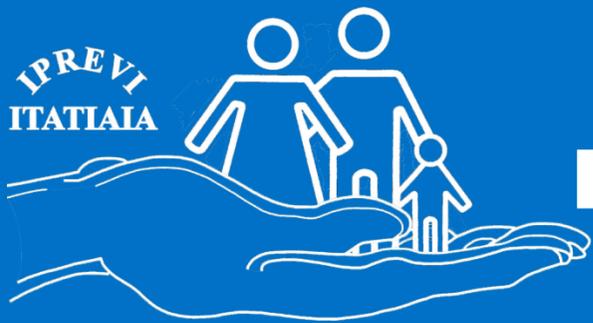
DESTINADA A COBRIR GASTOS INESPERADOS, COM INVESTIMENTOS DE BAIXO RISCO E COM POSSIBILIDADE DE RESGATE IMEDIATO.

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

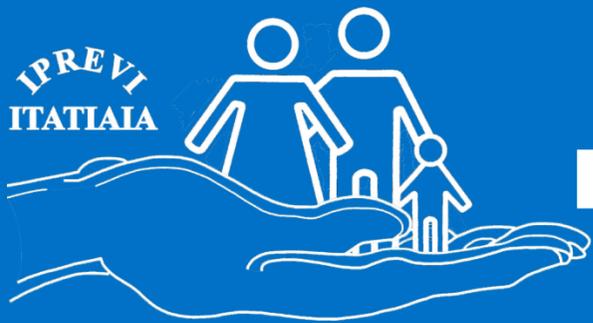
RESERVA DE EMERGÊNCIA

Deve ser suficiente **cobrir**
imprevistos

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

Investida em **ativos**
livres de risco





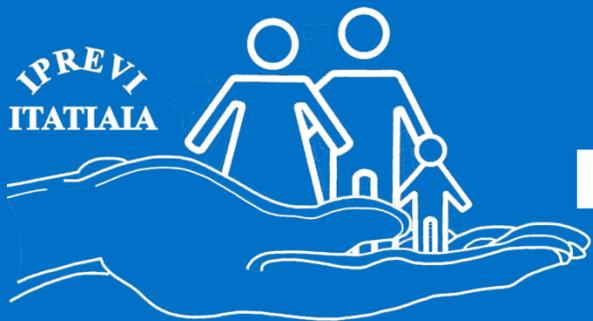
CONSTRUÇÃO DE SUAS RESERVAS FINANCEIRAS



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

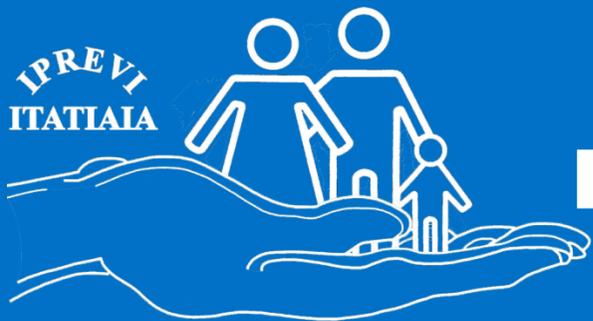
AOS 45 ANOS

SUA IDADE- 10

AOS 50 ANOS

SUA IDADE

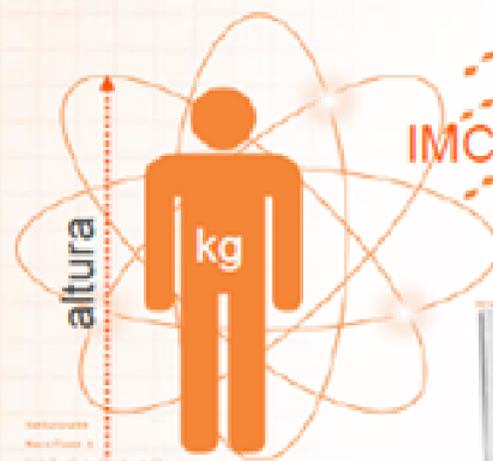
**EXEMPLO: SE SUA RENDA MENSAL É DE R\$ 10 MIL E SUA
IDADE É 35 ANOS, O RECOMENDADO É INVESTIR MENSAL
MENTE R\$ 2.000,00, OU SEJA, 20% DA SUA RENDA (35
ANOS MENOS 15 = 20).**



CONSTRUÇÃO DE SUAS RESERVAS FINANCEIRAS

O que é isto?

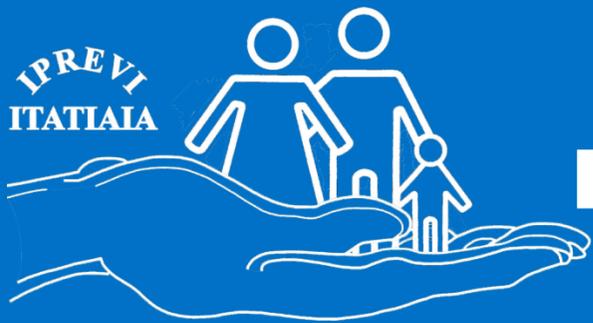
Um cálculo assertivo



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

Capital / Renda

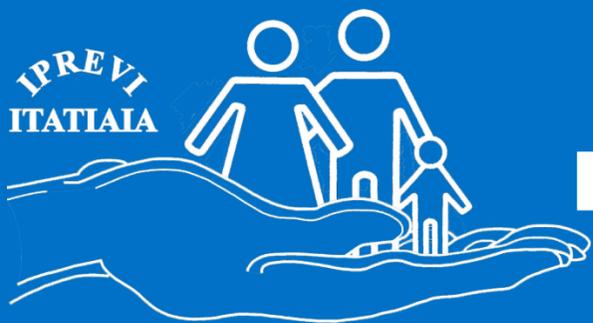
Idade	Anos de Renda Acumulada
35	1 ano
45	3 anos
55	6 anos
65	9 anos



CONSTRUÇÃO DE SUAS RESERVAS FINANCEIRAS

**E para quem
ainda não
começou?**

Idade	% Renda a Poupar
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

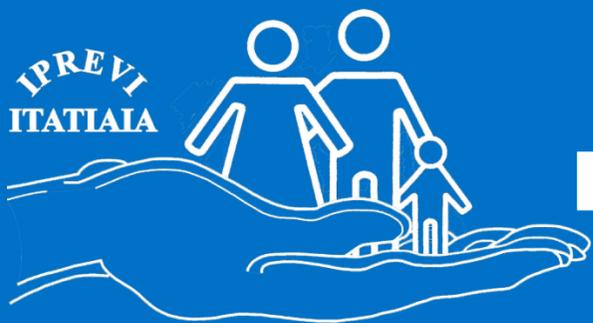


Reduzir o nível de consumo



Eventualmente correr mais
riscos (???)





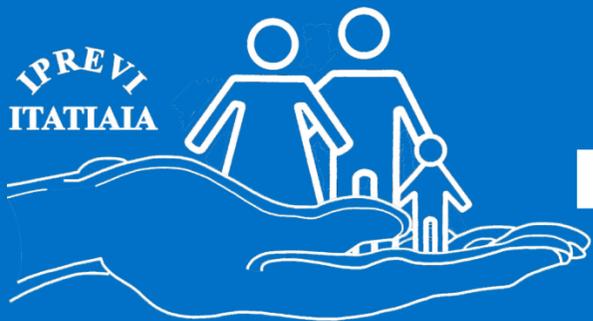
CONSTRUÇÃO DE SUAS RESERVAS FINANCEIRAS



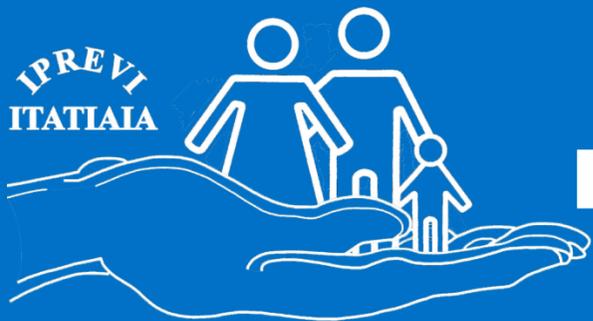
Realização de **nossos objetivos**

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!
