

LIGA DE ENSINO DO RIO GRANDE DO NORTE  
CENTRO UNIVERSITÁRIO DO RIO GRANDE DO NORTE  
MBA EM ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

VANIA SANTOS DA CUNHA CAMBOIM

**NÍVEL DE CONHECIMENTO FINANCEIRO DOS INVESTIDORES DE CARTEIRA  
DE CLIENTES PF DE UMA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

NATAL/RN  
2018

VANIA SANTOS DA CUNHA CAMBOIM

**NÍVEL DE CONHECIMENTO FINANCEIRO DOS INVESTIDORES DE CARTEIRA  
DE CLIENTES PF DE UMA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

Projeto apresentado ao Centro Universitário como requisito para conclusão da  
disciplina de TCC - elaboração de projeto.

**Orientador:** Prof<sup>a</sup> MSc. Ana Rosa Gouveia Sobral da Câmara

NATAL/RN  
2018

## 1 INTRODUÇÃO

Diante de grande oscilação econômica devido a crises financeiras mundiais seguidas que afetam sobretudo o cidadão quanto ao aumento de suas despesas financeiras e o encolhimento de seu salário. Se tornou estratégico administrar, gerir seus gastos e investimentos, escolher os melhores caminhos passou a ser crucial, para o melhor aproveitamento de ganhos. A gestão financeira é determinante para o sucesso ou o fracasso.

As instituições financeiras agem como intermediadores financeiros e muito contribuem no direcionamento dos pequenos investidores correntistas em relação a seus investimentos.

O presente trabalho está dividido além da introdução; objetivos; justificativa, seguidos pelo referencial teórico que está subdividido pelos tópicos: Mercado Financeiro, Mercado de Capitais e Finanças Comportamentais; logo em seguida apresenta a metodologia da pesquisa; cronograma e referências.

Buscando responder ao problema da pesquisa: **Qual o nível conhecimento financeiro dos investidores de uma carteira de clientes PF (pessoa física) de uma Instituição Financeira?**

## 2 OBJETIVOS

### 2.1 Objetivo Geral:

- Analisar o nível de conhecimento financeiro dos investidores de uma carteira de clientes PF de uma Instituição Financeira;

### 2.2 Objetivos Específicos:

- Identificar tipos de investimentos disponíveis no varejo bancário;
- Mapear o perfil da carteira de clientes investidores;
- Comparar o perfil do investidor com os investimentos realizados.

### **3 JUSTIFICATIVA**

A pesquisa se justifica no que se refere a relevância da temática devido à constatação de que os indivíduos têm necessidades e desejos ilimitados, enquanto os recursos disponíveis para atendê-los são escassos (CVM, 2014). A pesquisa nos levará a entender o perfil desses investidores e o objetivo deles em relação aplicação de seus recursos nas instituições financeiras.

### **4 REFERENCIAL TEÓRICO**

#### **4.1 Mercado Financeiro - Definição**

O sistema financeiro possui uma importante tarefa que é intermediar os recursos entre os agentes superavitários e os agentes deficitários contribuindo assim para a geração de riqueza e movimentação financeira da economia. O sistema financeiro engloba os mercados, os intermediários, as empresas de serviços e outras instituições usadas para possibilitar decisões financeiras para famílias, empresas e governos (BODIE & MERTON, 2002, p. 51). A CVM (2014) define o sistema financeiro como o conjunto de instituições e instrumentos que viabilizam o fluxo financeiro entre os poupadores e os tomadores de recursos na economia.

No entanto com o crescimento das demandas e das diferentes necessidades que surgiram o sistema financeiro segmentou-se em quatro grandes mercados financeiros: mercado de capitais, mercado de câmbio, mercado monetário e mercado de crédito. Em resumo:

- O Mercado de Crédito é fundamental para que aconteça a intermediação financeira (superavitários e deficitários). Segundo a CVM (2014) é onde acontecem as operações de médio e longo prazo destinadas ao consumo ou ao capital de giro;

- O Mercado de Câmbio é onde são negociadas as trocas de moedas estrangeiras por moeda nacional. É de extrema importância no que se refere a execução da Política Cambial controlada pelo Governo;
- Mercado Monetário trata-se de um mercado utilizado basicamente para controle da liquidez da economia, no qual o Banco Central intervém para condução da Política Monetária (CVM, 2014);
- Mercado de Capitais funciona de forma que os agentes superavitários emprestam seus recursos diretamente aos agentes deficitários.

#### **4.2 Mercado de Capitais**

Mercado de Capitais funciona por intermediação financeira em semelhança com o mercado de crédito, no entanto essa intermediação financeira acontece de forma direta entre os agentes deficitários e os agentes superavitários. Para que haja essa transferência de recursos, é necessário que o mercado sinalize se os investidores devem ou não alocar seus recursos em determinada companhia (GIRÃO, L.F., DE ARA; MARTINS, O.S.; PAULO, 2014).

Tomando como base a definição da CVM (p.36, 2014):

Conceitua-se o mercado de capitais, portanto, como o segmento do mercado financeiro em que são criadas as condições para que as empresas captem recursos diretamente dos investidores, através da emissão de instrumentos financeiros, com o objetivo principal de financiar suas atividades ou viabilizar projetos de investimentos.

São participantes desse mercado, entre outros, os Bancos de Investimento, as Corretoras e Distribuidoras de títulos e Valores Mobiliários, as entidades administradoras de mercado de bolsa e balcão, além de diversos outros prestadores de serviços. Supervisionado e fiscalizado pela CVM, Comissão de Valores Mobiliários.

Nesse mercado acontece a negociação de ações, debêntures, swap, hedges, opções, fundos de investimentos, entre outros. Um nicho de investimentos capazes de chamar a atenção de investidores potenciais.

### **4.3 Finanças Comportamentais**

Para Lintner (1998) finanças comportamentais estudam como os investidores interpretam e agem frente às informações para decidirem sobre investimentos. Considerando que essa interpretação vai ser diferente para cada investidor. O comportamento das pessoas é muito mais complexo do que os modelos econômicos e financeiros podem supor (DOS SANTOS & BARROS, 2011)

Segundo Wesley (2011), os estudos das finanças comportamentais procuram identificar como emoções e os erros cognitivos podem influenciar o processo de decisão de investidores e como esses padrões comportamentais podem determinar mudanças no mercado.

Com a diversidade de produtos, aplicações, investimentos disponíveis no mercado financeiro é clara a dificuldade do ser humano em tomar a decisão quanto aos rumos do dinheiro de forma racional.

## **5 METODOLOGIA**

Para Andrade (2003, p. 121), “pesquisa é o conjunto de procedimentos sistemáticos, baseado no raciocínio lógico, que tem por objetivo encontrar soluções para problemas propostos, mediante a utilização de métodos científicos”.

A pesquisa se propõe a aplicar um questionário para identificar o nível de conhecimento financeiro dos investidores de uma carteira de clientes PF de uma instituição financeira, trata-se, portanto, de uma pesquisa exploratória descritiva, segundo Tripodi (1981, p.32), e pesquisa quantitativa e qualitativa, segundo GIL, (1991).

Pesquisa quantitativa considera que tudo pode ser quantificável o que significa traduzir em números opiniões e informações para classificá-los e analisá-los. Bem como, a pesquisa qualitativa considera que há uma relação

dinâmica entre o mundo real e o sujeito, isto é, um vínculo indissociável entre o mundo objetivo e a subjetividade do sujeito que não pode ser traduzido em números.

Enquanto exploratória descritiva a pesquisa se propõe a descobrir o que é, pois visa encontrar e analisar certas características de uma situação particular do ambiente ativo da vida real, em uma ou mais situações temporais (HAYMAN; 1969, p. 92).

O universo da pesquisa compreenderá a população em sua totalidade, visto que todos que compõem a carteira de clientes serão entrevistados.

A coleta dos dados se dará por pesquisa bibliográfica além de questionário previamente estabelecido.

## 6 CRONOGRAMA

ANO/MESES	2018				
	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
ATIVIDADES					
Definição do Problema					
Elaboração do Projeto					
Revisão da Literatura					
Elaboração do Instrumento de Pesquisa					
Coleta dos dados (pesquisa de campo)					
Tabulação e análise dos dados					
Revisão ortográfica e metodológica					
Depósito do Trabalho					

## REFERÊNCIAS

ANDRADE, M. M. Pesquisa científica: noções introdutórias. In: \_\_\_\_\_. Introdução à metodologia do trabalho científico: elaboração de trabalhos na graduação. 6. ed. São Paulo: Atlas, 2003. Cap. 10, p. 121-127.

BADER, M.; SAVOIA, J.R.F. LOGÍSTICA DA DISTRIBUIÇÃO BANCÁRIA: TENDÊNCIAS, OPORTUNIDADES E FATORES PARA INCLUSÃO FINANCEIRA. Revista de Administração de Empresas, São Paulo, v. 53, n. 2, p. 208-215, Mar 2013.

BODIE,Zvi; MERTON, Robert C. Finanças. 1ª ed. Porto Alegre: Bookman Editora, 2002.

COLOGNESE HAUBERT, F.L.; MONTENEGRO, D.L.; ANDRADE, D.L. Finanças Comportamentais: uma investigação com base na teoria do prospecto e no perfil do investidor de estudantes de cursos stricto sensu portugueses. Revista de Ciências da Administração, Florianopolis, v. 16, n. 38, p. 183-195, 04 2014.

CVM (Comissão de Valores Mobiliários). Mercado de valores mobiliários brasileiros. 3ª ed. Rio de Janeiro: CVM, p. 36, 2014.

DOS SANTOS, J.I.; BARROS, C.A.S. O que Determina a Tomada de Decisão Financeira: razão ou emoção? Revista Brasileira de Gestão de Negócios, São Paulo, v. 13, n. 38, p. 7-20, Jan 2011.

GIL, Antônio Carlos. Como elaborar projetos de pesquisa. 3º ed. São Paulo: Atlas, 1996.

GIRÃO, L.F.,DE ARA; MARTINS, O.S.; PAULO, E. Avaliação de empresas e probabilidade de negociação com informação privilegiada no mercado brasileiro de capitais. Revista de Administração, Sao Paulo, v. 49, n. 3, p. 462-475, Jul 2014.

LINTNER, G. Behavioral finance: why investors make bad decisions. The Planner, v. 13, n. 1, p. 7-8, 1998.

TRIPODI, Tony et al. Análise da pesquisa social. Rio de Janeiro: Francisco Alves, 1979. 337 p.

HAYMAN, Jons L. Investigacion y educacion. Buenos Aires: Paidos, 1969, 159p.

WESLEY, V.S. et al. Finanças Comportamentais: Análise Do Perfil Comportamental Do Investidor E Do Propenso Investidor. Revista Eletrônica de Ciência Administrativa, Campo Largo, v. 7, n. 2, p. 1-14, May 2008.