

Planejamento Financeiro

A Importância da Análise do Balanço Familiar

Maio, 2016

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

1

Introdução

Como o brasileiro se relaciona com o dinheiro?

Como o brasileiro se relaciona com o dinheiro?



Introdução

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.

Comportamento “de risco”

Motivos



Evolutivos

- **Viés imediatista** do ser humano na evolução da espécie;
 - ***Sobreviver até o dia seguinte era a melhor escolha*** x planejamento de longo prazo;

Históricos

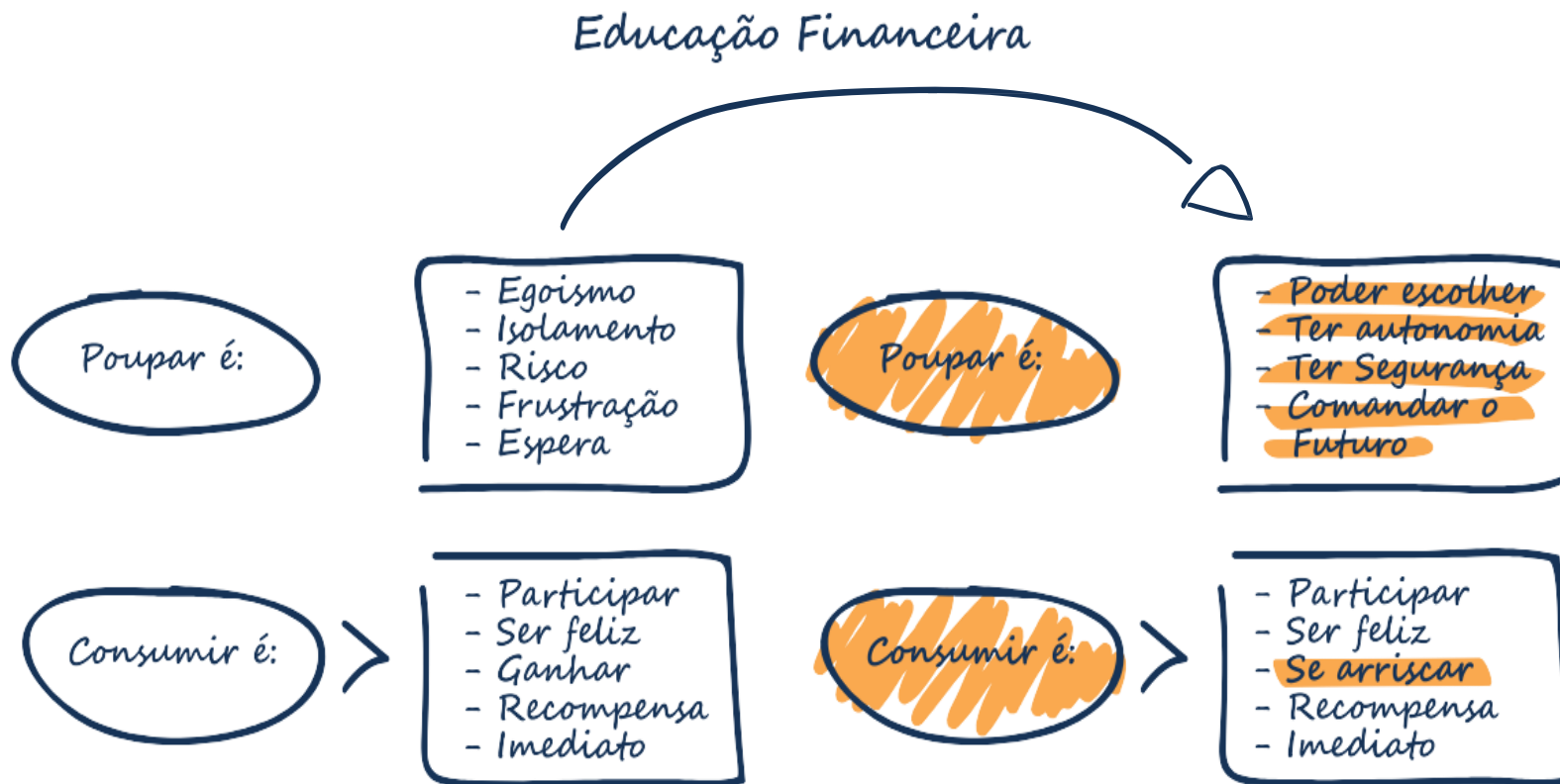
- **Longo registro de instabilidade monetária e hiperinflação no Brasil;**
 - ***Consumir imediatamente toda a renda era a melhor escolha*** x poupar;
 - Imóveis, carros e linhas telefônicas era sinônimos de investimento;

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



Comportamento “de risco”

Consequências



Decisões são guiadas por comportamentos específicos

Exemplo na indústria de fundos



Mesmo famílias que têm conseguido formar poupança mostram-se despreparadas para a decisão de alocação

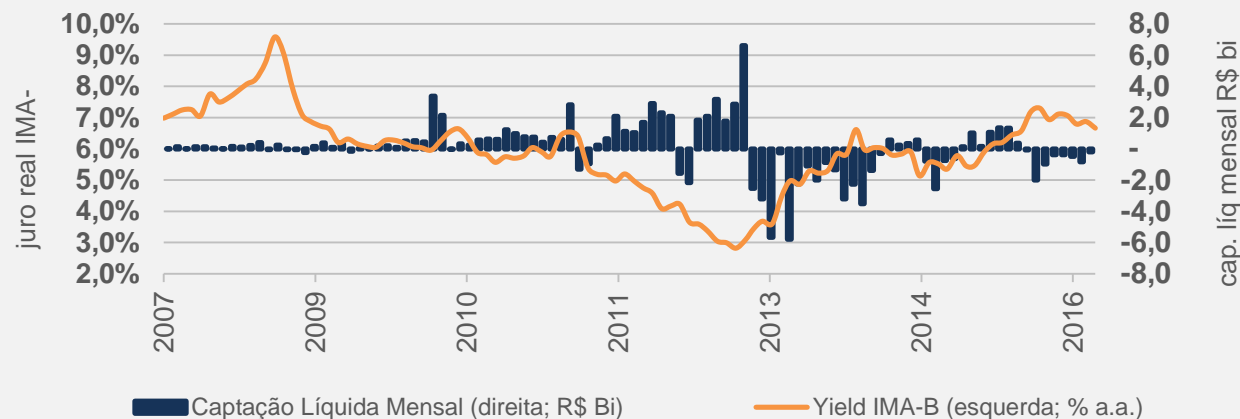
- **Principal determinante da decisão:** desempenho passado das classes de ativos;
- **Consequência:** decisão sub-ótima, que induz investidor a correr maiores riscos de não alcançar os objetivos.

Viés da
Representatividade

Ou

“Efeito Retrovisor”

IMA-B: Yield NTN-B's x Captação Fundos



Fonte: ANBIMA e Bloomberg. Elaboração: Itaú asset Management, abril de 2016



2

Balanço Familiar

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** atenderá grau de aversão ao risco e objetivo de retorno.

Balanco familiar

Construção



Passivos

- **Compromissos** ao longo da vida;

Ativos

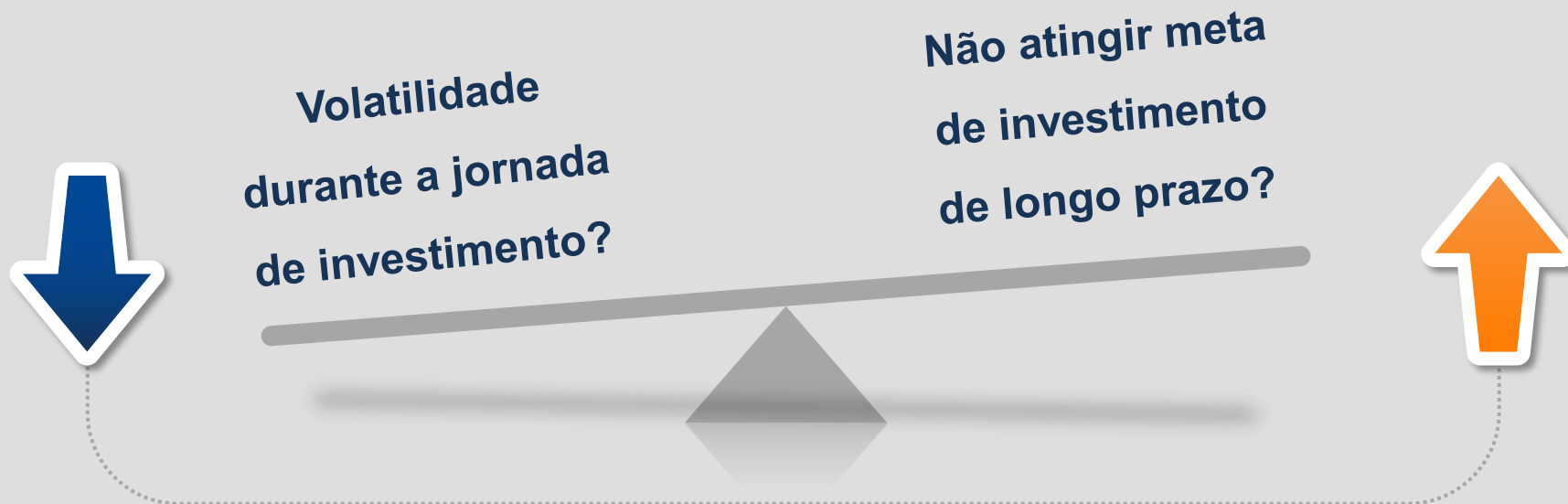
- **Riquezas** para fazerem frente aos passivos;

Balanco

- **Valor presente de todas as riquezas e compromissos** de um indivíduo ou família.

Balanço familiar

Qual o verdadeiro risco



Qual o verdadeiro risco

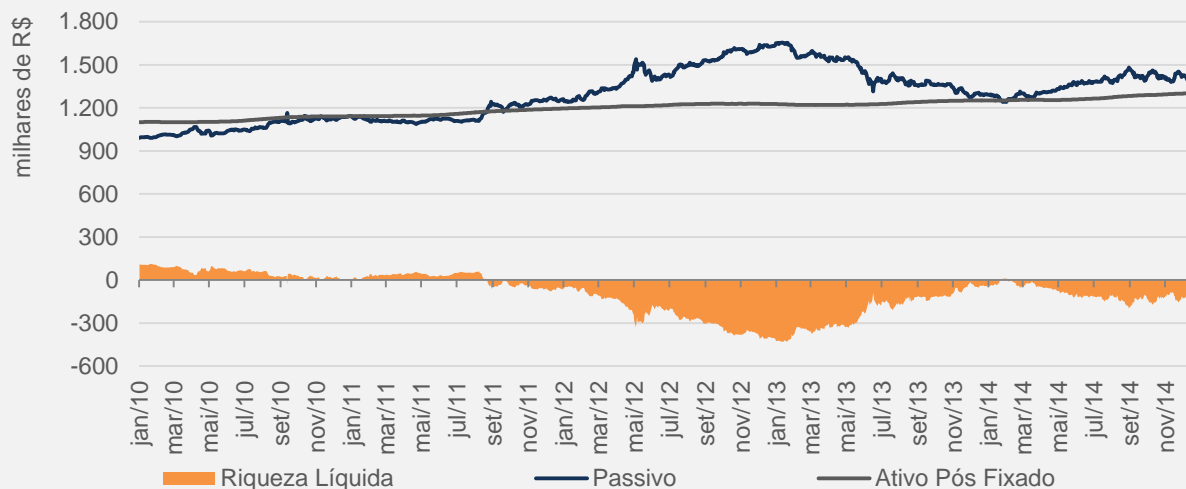


O problema da volatilidade como sinônimo de baixo risco

- Volatilidades:
 - Ativo (títulos pós-fixado) = 0,3% ao ano // PL (riqueza líquida) = 11,5% ao ano.

Devido à forte queda das taxas de juros básicas, **rentabilidade do ativo passou a ser muito inferior ao esperado.**

Descasamento entre ativos e passivos



Fonte: Itaú Asset Management. Simulação do valor do ativo com rendimento bruto indexado ao CDI. Valor presente do Passivo calculado a partir da marcação a mercado da ANBIMA para os títulos públicos indexados ao IPCA (NTNB's). Dados em R\$ constantes de 1/1/2010.



Balanço Familiar

Passivo: identificação, classificação e planejamento dos compromissos

Balanço familiar – Passivo

Identificação



- Compromissos mais comuns de indivíduos ou famílias:

Possíveis passivos



Troca de carro



Viagem anual



Casa própria



Casa de veraneio



Educação dos filhos



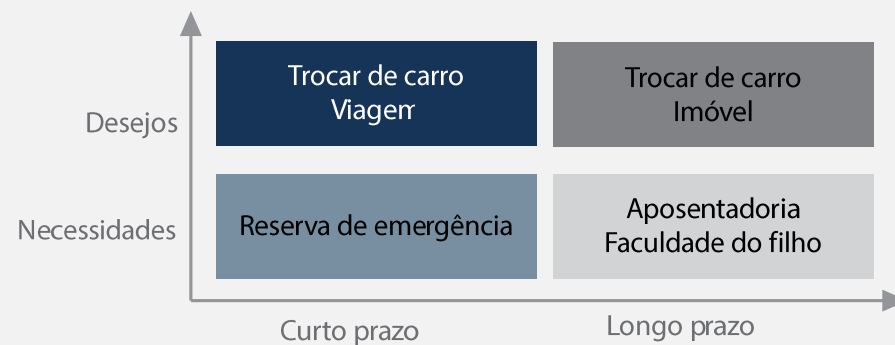
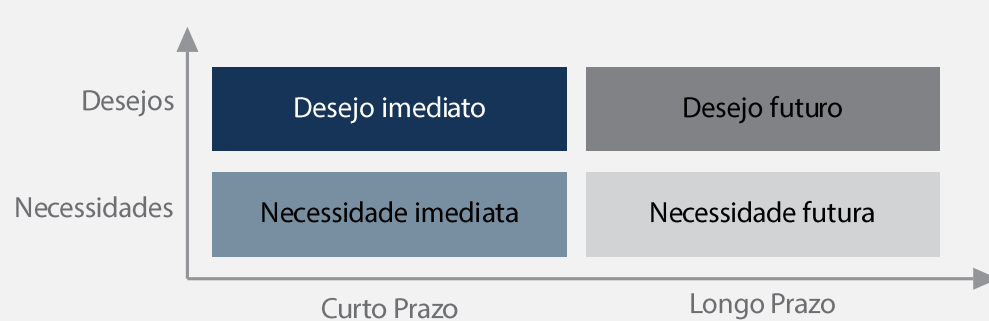
Aposentadoria

Passivo

Classificação



Prazo e grau de exigibilidade:



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 e
capital humano

Balanço familiar – Ativo

Capital financeiro e capital humano



Capital financeiro (CF)

▪ Investimentos:

- Ativos financeiros: poupança, fundos de renda fixa e variável, ações, planos de previdência;
- Ativos imobiliários (diretos ou via fundos);
- Participações em empreendimentos que possam ser monetizados.

Capital humano (CH)

- Valor presente dos rendimentos futuros advindos do trabalho.

Capital humano

Definições e particularidades



Recompensa do indivíduo por seus investimentos em educação e trabalho;

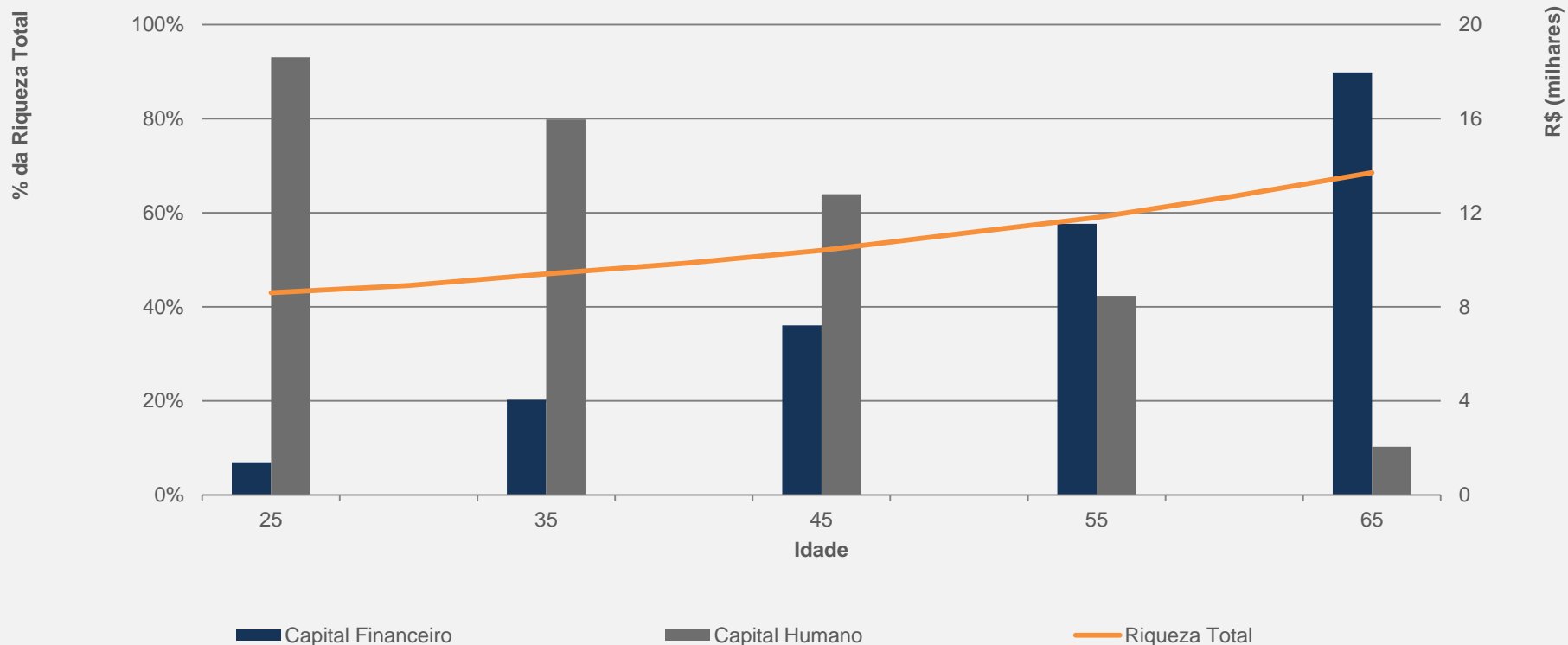
- O grau de relevância do CH costuma ser **inversamente proporcional à idade**;
- Indivíduos mais jovens, em geral, possuem mais CH do que CF;

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

Evolução



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.



Balanço Familiar

Construção e Solução de Investimento

PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Dividir as suas aplicações em três 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 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 de renda!
- Ex.: Previdência, Ações.

Construção de suas reservas financeiras

No Itaú Personalité, 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 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 de projetos específicos, com possibilidade de diversificação dos investimentos de acordo com o perfil do investidor e o horizonte de tempo.

Para compor adequadamente cada uma de suas reservas, refletimos juntos sobre todos os seus investimentos, inclusive os que você possui em outras instituições financeiras.

RESERVA DE EMERGÊNCIA

Deve ser suficiente **cobrir**
imprevistos

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

Investida em **ativos**
livres de risco





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

RESERVA DE APOSENTADORIA





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 futuro

Entenda a metodologia **1, 3, 6, 9** no quadro ao lado para planejar um futuro tranquilo

Predominantemente em planos de previdência



Construção de 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 a 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: R\$ 120 mil.

Como?

Se você ainda não começou a acumular recursos para sua aposentadoria, veja quanto da sua renda deveria ser investido 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

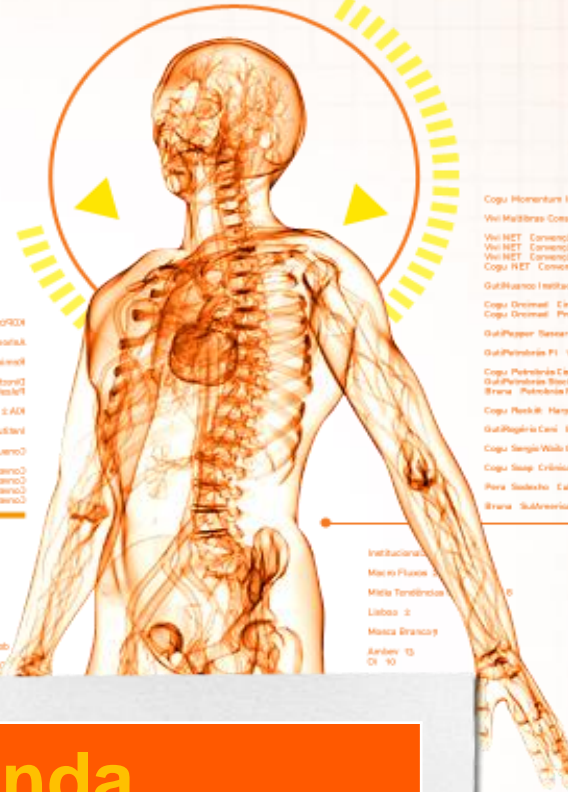
Exemplo: se a sua renda mensal é de R\$ 10 mil e sua idade é 35 anos, o recomendado é investir mensalmente R\$ 2.000,00, ou seja, 20% da sua renda (35 anos menos 15 = 20).

O que é isto?

Um cálculo assertivo



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



- Coop. Momentum Institucional 3 50 LICORANCA
- Wol Matérias Gerais / Conceição 2008 - Marketing 4
- Wol NET - Conceição Veneta 01 1
- Wol NET - Conceição Veneta 02 2
- Wol NET - Conceição Veneta 03 2 André - Marketing 4
- Coop. NET - Conceição Veneta (Diretoria) 4 50 LICORANCA
- GalPianos / Institucional 6
- Coop. Dromel - Energia Olímpica 11
- Coop. Dromel - Profetas 4
- GalPapper - Senar 1
- GalPapelaria P1 10
- Coop. Pedagogia Curso 8
- GalPapelaria Senar Car 5
- Itarna - Pedagogia Respostas/Atividade Social 2 8
- Coop. Net 01 - Marjão 02/03 1
- GalPapelaria Caril - Baseando em Educação e Marketing Corporativo 7
- Coop. Sergio Wido Gio. Business (Educação Profissional) 6 HML HNT
- Coop. Sopa - Crônicas (SEM) 02/03 5
- Pora - Salsicha - Cultura Pass 1
- Itarna - SubArvore - Resultados 2007 5



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

- Institucional 2
- Mais Placar 2
- Midia Terceiros 0 - Planejamento 6
- Libros 2
- Mais Brancos
- Andev 13
- Cl 10
- Assol 19
- Rouba Mensal (Ido-jar) 2
- PI 9
- Institucional 6
- Nelir 3
- Futebol 9
- Institucional 10
- Institucional 11
- Andréia 5
- Caro - Argentina 28
- O Boleia 7
- Mat. Conceição 2008 5
- Integração 5
- Conceição 2008 (LSE) - Durepod - Profetas 10
- Arreio à Qualidade de Vida 2
- Mensais Publicidade
- Serviário Previdência 8
- Sicred 3
- Mídia 3 - Novos Produtos
- Neurograma 5
- KOPop-Financas 0
- Atividade Mensal 10
- Relaxa 13
- Diretoria 2 10
- Platina Desfile do Conhecimento
- KIA 2
- Institucional 13



E para quem
ainda não
começou?

Idade	% Renda a Poupar
25 a 40	Idade - 15
45	Idade - 10
50	Idade

ALTERNATIVAS

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



Adiar a aposentadoria



Reduzir o nível de consumo



Eventualmente correr mais
riscos (???)





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

3

Conclusão

- 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 investimentos** 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.**

A Itaú Asset Management é a área responsável pela gestão dos fundos do conglomerado Itaú Unibanco. O Itaú Unibanco não se responsabiliza por qualquer decisão de investimento que venha a ser tomada com base nas informações aqui mencionadas. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. Dúvidas, reclamações e sugestões, utilize o SAC Itaú: 0800 7280728, todos os dias, 24 horas, ou o Fale Conosco (www.itaú.com.br), ou a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011, dias úteis, das 9h às 18h, Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, 24 horas por dia, 7 dias por semana, 0800 722 1722. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.