

APLICAÇÕES/INVESTIMENTOS: um estudo sobre riscos e o perfil do investidor

RAFAEL PEREIRA DE ANDRADE
ELÍDIO VANZELLA

RESUMO

O investimento pode ser entendido como uma forma de alavancar seu capital de maneira a proporcionar um retorno significativo, portanto, conhecer seu perfil pode ajudar a decidir que caminho escolherá para seguir e que risco estará disposto a correr. Será uma instituição bancária a indicação de onde/como executar análise/estudo sobre a forma mais adequada de aplicação/investimento para o cliente, conforme seu perfil investidor. Com agência localizada no Bairro do Varadouro em João Pessoa – PB, o Banco do Nordeste do Brasil S.A., instituição de economia mista controlada pelo governo, tem como missão fomentar o desenvolvimento da Região Nordeste. A carteira de investimentos oferecida tem ajudado muitas pessoas a obter autonomia e segurança financeiras. Com o propósito de conseguir uma renda extra para seus futuros planos, muitos optam por investimentos em longo prazo, seja contratando uma previdência privada ou amalhando dinheiro ao longo dos anos, diversificando assim sua carteira. O que deixa muitos clientes insatisfeitos são as taxas e tarifas cobradas, no entanto a empresa oferece ativos isentos de IR, sem nenhuma cobrança. Há três tipos de perfil investidor. O 'conservador' é aquele que não pretende assumir nenhum risco. O 'moderado' coloca a segurança em primeiro lugar, mas procura retorno satisfatório. O 'agressivo' frequentemente corre o maior risco, objetivando obter grandes ganhos. Para cada perfil, as aplicações feitas têm como fator decisório o risco, não o valor.

Palavras-chave: Banco; investimento; perfil; risco.

ABSTRACT

The investment can be understood as a way to leverage your capital in order to provide a significant return, so knowing your profile can help you to decide which way you will choose to go and what risk you will be willing to take. It will be a banking institution to indicate where/how to perform analysis/study on the most appropriate form of application/investment for the client, according to its investor profile. With an agency located in the Varadouro neighborhood in João Pessoa, State of Paraíba, Brazil, Banco do Nordeste do Brasil S.A., a government-controlled Mixed Economy Institution, has as its mission to promote the development of the Northeast Region of Brazil. The offered investment portfolio has helped many people to gain autonomy and financial security. Aiming to get an extra income for their future plans, several may opt for long-term investments, whether hiring a private pension or collecting money over the years, diversifying their portfolio in order to get big returns. The fees charged often leave many customers dissatisfied, but in there income-taxes free assets are offered, without any charges. There are three types of investor profile. The 'conservative' is one who does not intend to take any risks. The 'moderate' puts safety first, but seeks satisfactory return. The 'aggressive' often runs the greatest risk, aiming to achieve great gains. For each profile, an application has as decision factor the risk, not the value.

Keywords: Bank; investment; profile; Risk.

INTRODUÇÃO

O perfil do brasileiro como investidor é conservador. Ao escolher uma aplicação financeira ele opta pela mais simples e conservadora, que é a Caderneta de Poupança. Ela é a preferida e se enquadra no perfil do brasileiro em geral, por não possuir taxa de administração e ser livre de imposto sobre a renda (HOUWES, 2018).

Uma pesquisa feita pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais, em um universo de 3,3 mil pessoas em todo o país, apontou que 45% da população conhecem um ou mais tipos de produtos de investimentos (ANBIMA, 2018). Em destaque, a Poupança foi citada por 32% dos entrevistados. No entanto, apenas 42% dos brasileiros tinham alguma aplicação em um tipo de produto financeiro, incluindo a Poupança.

O Banco do Nordeste, em comparação com os bancos privados e de varejo, tem uma pequena carteira de investimentos, ainda em desenvolvimento, cujos produtos são oferecidos tanto para seus clientes internos quanto para os externos. Destacam-se o Certificado de Depósito Bancário (CDB), os vários Fundos de Investimento (FI) de rendas fixa e variável e de baixo a alto risco, e a Poupança. Para os clientes internos e que estão sendo acompanhados, o Banco disponibiliza a Letra de Crédito do Agronegócio (LCA).

O banco opera em parceria com a ICATU Seguros S/A, que oferece títulos de capitalização e previdência privada, visando disponibilizar também produtos na área de seguros para seus clientes. Alguns tipos de investimentos não são operados pelo Banco, a exemplo de Letras de Crédito Imobiliário (LCI), já que existem instituições que trabalham especificamente neste ramo. Além dos segmentos comércio, indústria e serviços, o Banco do Nordeste atua fortemente no setor rural, atendendo produtores rurais, sejam Pessoas Físicas ou agroindústrias. No Setor Rural destaca-se sua atuação no segmento da agricultura familiar, importante para o país, por contribuir largamente na produção dos gêneros alimentícios consumidos pela população e substancialmente na mitigação da pobreza rural.

Para cada investimento, as pessoas se enquadram em um perfil, sendo ele conservador, moderado ou moderado-agressivo (ALMEIDA e CUNHA, 2017).

O brasileiro, por motivos culturais, dificilmente decide investir, a maioria dos que decidem fazê-lo não procura estudar o mercado financeiro, portanto como

avaliar as características de seu perfil em razão dos riscos em cada tipo de investimento?

Esta é uma área pouco conhecida, porém fundamental para a saúde financeira de pretensos investidores. Todo investimento de grande rentabilidade tem um risco elevado, portanto é fundamental a busca de informações para, se possível, minimizar o risco. Nesse contexto, esse trabalho tem como objetivo descrever as características do cliente para a definição de seu perfil investidor, onde levará a indicação da forma mais indicada de aplicação/investimento. De forma específica pretende-se, conhecer o método que o banco utiliza para saber o perfil investidor do cliente, identificar os investimentos com menores taxas/tarifas cobradas e o público que faz suas aplicações no banco, analisar a gestão dos responsáveis pelas operações financeiras e, verificar as formas de investimento e a relação com o risco.

REFERENCIAL TEÓRICO

Muitas pessoas acreditam que o melhor caminho para se obter a autonomia financeira é investir, e que para isso é necessário economizar. Quem não tem o hábito de controlar suas finanças provavelmente sentirá dificuldades em administrar seu próprio dinheiro.

Um estudo feito no Brasil, com pelo menos 5 milhões de consumidores que conseguiram o cadastro positivo no Serasa, apontou que 27% das pessoas de baixa renda comprometem mais da metade de seu próprio salário com produtos de financiamentos como cartão de crédito, empréstimos pessoal e consignado, financiamentos imobiliário e de automóveis, cheque especial e consórcio (SERASA EXPERIAN, 2017).

Nesse estudo observa-se a importância de inverter esta lógica, distanciando-se dos tipos de financiamentos onde deverá pagar juros, e passando a focar em investimentos em que as pessoas receberão juros. É fazer com que o dinheiro “trabalhe” para você. Tudo é questão de costume. Acredita-se que, de alguma maneira, é preciso criar a cultura de poupar dinheiro regularmente, para assim poder aplicar o capital em algo.

Para que se consiga manter regularmente uma disciplina financeira, é preciso gastar menos do que se ganha, e começar a sacrificar algo que você considere de menor prioridade/precisão em troca de algo que aporte benefício(s) e/ou satisfação.

O custo de alguma coisa é aquilo que você desiste de ter para obtê-la (MANKIWI, 2009).

No intuito de conseguir um futuro financeiro saudável, é fundamental procurar informações que agreguem valor de conhecimento a própria educação financeira, conseguindo assim organizar suas finanças. Quanto melhor for a informação obtida, mais segurança ter-se-á na tomada de decisão.

Em quanto tempo se espera receber o dinheiro aplicado ou investido? Isto depende do plano que se faça. Se for de curto prazo e se o saque puder ser efetuado a qualquer momento ou durante seis meses, por exemplo; se de médio prazo e o resgate é estabelecido por um período, suponha-se, de três a cinco anos; ou se de longo prazo e seus frutos econômicos serão colhidos depois dos dez anos, por exemplo.

Como já posto, de acordo com o tipo de investimento e o tempo de aplicação, existe a possibilidade inerente de se correr um risco, seja ele considerado de nível baixo, médio ou alto. O investidor, antes de tudo, precisa conhecer as alternativas de investimento e ter todas as informações necessárias. Só assim, da forma mais racional possível, logrará mitigar o risco, escolher a melhor aplicação e definir o montante do ativo a ser aplicado, tudo isso no intuito de ter segurança suficiente para, finalmente, aplicá-lo (PEREIRA, 2014).

Quando uma pessoa decide investir em algo, ela automaticamente se associa ao nível de risco que pretende correr, frente ao retorno desejado (GIUDICCE e ESTENDER, 2017). Portanto, se alguém espera ter um retorno X, deve assumir um nível de risco Y.

Uma das formas mais apropriadas para diminuir o risco é diversificar a carteira de investimentos, estudando as instituições financeiras e os ativos escolhidos. Isto possibilita mais certezas na decisão de qual será a melhor e a mais segura forma para alocar seu capital (PEREIRA, 2014).

No Brasil, existem vários produtos de investimento nos bancos, os quais são divididos em duas categorias. Os de renda fixa, que são compostos por ativos em que a remuneração pode ser prevista no momento da aplicação, e os de renda variável, que são um tipo de investimento cuja remuneração e forma de cálculo não são conhecidas pelo investidor no momento da aplicação (ALMEIDA e CUNHA, 2017).

As regras para a remuneração dos depósitos em Caderneta de Poupança estão estabelecidas no artigo 12 da Lei 8.177, de 1991, alterada pela Lei 12.703, de 2012 (BRASIL, 2018). Os valores depositados e mantidos em depósitos por prazo inferior a um mês não recebem nenhuma remuneração. Com apenas um real pode-se aplicar em poupança, esse tipo de investimento é livre de taxas e imposto de renda sobre o lucro, não tendo os bancos o direito de cobrar pela manutenção da conta poupança.

O Certificado de Depósito Bancário (CDB) é considerado uma renda fixa, assim como a poupança, porém se diferencia por possuir algumas taxas, que são cobradas como imposto de renda sobre o lucro. São títulos privados característicos de depósito a prazo feito por pessoa física ou jurídica. Os bancos que podem emitir títulos como CDB são os comerciais, múltiplos, de investimento, de desenvolvimento e a Caixa Econômica Federal. Para poder investir em um título CDB é preciso desembolsar um valor mínimo que varia de 200 a 2.000 reais; esse valor varia de acordo com o banco escolhido, o que, no caso do Banco do Nordeste, por exemplo, é de mil reais.

A previdência privada é caracterizada como um investimento de longo prazo que serve como complemento futuro para uma aposentadoria, comprar uma casa ou fazer uma viagem dos sonhos, por exemplo. A primeira preocupação que o consumidor deve ter é com o tipo de cobertura que deseja contratar, seja por morte, invalidez ou sobrevivência (HOUWES, 2018).

O mercado de renda variável é totalmente volátil, seu preço varia tanto para baixo quanto para cima. A rentabilidade passada não garante uma rentabilidade futura. Nele considera-se que os aspectos são relativos à sorte ou ao risco, que jamais devem ser desprezados (LOVATO, 2011).

Fundo de Investimento é uma modalidade de investimento coletivo. Todos os fundos têm que ser registrados pela CVM. Os fundos de investimentos têm que ter um administrador; é ele que materializa as operações, enquanto o investidor apenas observa o que foi feito com o seu dinheiro (CVM, 2016).

O Banco do Nordeste possui uma carteira bem diversificada no que diz respeito a fundos de investimento, totalizando 13 fundos. Dentre eles os de curto prazo e os de longo prazo, os de renda fixa e os de renda variável, podendo o valor inicial, do investimento, variar de dez reais a um milhão de reais.

Fundos de investimentos envolvem riscos e o investidor deve estar ciente de que o investimento em fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). As rentabilidades obtidas no passado não garantem os resultados futuros; a rentabilidade divulgada no site não é líquida de impostos. É essencial para o cliente, ler o formulário de informações complementares e o regulamento do fundo de investimento antes de investir (NORDESTE, 2019).

Para escolher um tipo de aplicação/investimento, o investidor deve ser enquadrado em um perfil, chamado de 'perfil-investidor'. Como forma de ajudar o cliente, a instituição, seja corretora ou banco, avalia o indivíduo e o orienta a escolher a melhor forma de alocar seu capital, dependendo de seu perfil. Os perfis em geral são divididos em três tipos: conservador, moderado e moderado-agressivo.

Segundo Almeida e Cunha (2017), são estas as características dos três principais perfis dos investidores:

Conservador, aquele que põe primordialmente a segurança em primeiro lugar. Esses indivíduos assumem os menores riscos possíveis. Para esse investidor as orientações e indicações são direcionadas à renda fixa, com menos retorno, porém mais seguros.

Moderado, coloca a segurança como fator importante, entretanto, procura retornos maiores, aceitando assim assumir algum risco. Geralmente essas pessoas diversificam suas aplicações, entre a renda fixa, para manter sua seguridade, e a renda variável, para um retorno mais favorável.

Agressivo, que suporta riscos bastante elevados, no intuito de obter grandes resultados; pretende obter ganhos acima da média. Não é muito comum encontrá-los, porém são indivíduos que podemos chamar de empreendedores, que vêm estudando e acompanhando diariamente o mercado; aplicam/investem a maior parte de seu capital em aplicações de renda variável; são mais propensos a assumir grandes riscos.

METODOLOGIA

A pesquisa feita tem como base a “pesquisa de natureza básica pura”, sendo destinada à ampliação do conhecimento (GIL, 2010). Sendo que, no intuito de materializar um exemplo concreto, são abordadas as formas de

aplicação/investimento em uma instituição financeira - um banco, o que se torna um assunto/tema academicamente relevante.

Visando a coleta de informações e o enriquecimento metodológico, a abordagem usada é qualitativa. Fundamental para conhecer diferentes pontos de vista e experiências, as questões são do tipo 'aberta'. A pesquisa qualitativa é como um universo de significados, motivos, aspirações, crenças, valores e atitudes. Um espaço mais profundo e que não pode ser reduzido à mera operacionalização de variáveis (MINAYO, 2001).

Portanto, sobre as pesquisas qualitativas, pode-se dizer que são uma maneira de estudar as práticas e vivências individuais do entrevistado, de forma a não fugir do objetivo de estudo específico.

O tipo de pesquisa abordado é exploratório, pois as entrevistas usadas são feitas com pessoas que têm experiências práticas no tema/assunto, baseando-se em um estudo financeiro, e é descritivo, pois tem o objetivo de descrever as características de um determinado ramo (GIL, 2010).

A pesquisa é de origem bibliográfica, abordando conceitos para melhor compreensão do tema, devendo-se em seguida ser feita uma pesquisa de campo para compreender os fatos na realidade. A pesquisa bibliográfica é definida como uma elaboração com base em materiais já publicados como, livros, teses, dissertações e canais de eventos científico (GIL, 2010). E a pesquisa de campo, José e Filho (2006) definem como um ato de trazer em si a necessidade do diálogo com a realidade, esse dotado de crítica e canalizador de momentos criativos.

O local de pesquisa foi a agência João Pessoa Centro do Banco do Nordeste do Brasil (BNB), localizada no centro de João Pessoa, onde foi entrevistado um Gerente de Negócios responsável também pelo setor de investimentos, ele nas análises será chamado pela sigla PRUS, que são as iniciais de seu nome. O questionário feito é composto por 15 perguntas abertas, onde o entrevistado descreverá melhor de forma específica as questões atribuídas.

ANÁLISE E DISCURSSÃO DOS DADOS

O gerente de negócios PRUS, funcionário do Banco do Nordeste do Brasil S/A, explicou sobre os investimentos oferecidos pelo banco e o processo de aplicação/investimento.

Quadro 1- Perguntas e respostas do gerente PRUS, Banco do Nordeste, 2019.

Perguntas	Respostas
1. Quais investimentos oferecidos no banco para cada perfil investidor (conservador, moderado e agressivo).	Fundos de Investimentos, CDB, Poupança
2. Como é analisado o Perfil do cliente?	São realizadas algumas perguntas que o sistema atribuirá o perfil do cliente, se conservador, moderado e arrojado.
3. O banco possui algum canal de atendimento fora os das agências? Existe a possibilidade de saber meu perfil respondendo algumas questões em algum site ou apenas nas entrevistas feitas pelos profissionais no banco?	Caso o cliente não deseje se dirigir à agência, poderá enviar mensagens para:fundos@bnb.gov.br
4. Qual o perfil mais comum dos clientes que aparece no banco e qual tipo de investimento mais procurado?	Conservador – Fundos de Investimentos
5. Qual seria o valor mínimo de investimento para cada perfil investidor?	A aplicação inicial depende do tipo de aplicação e não do perfil do investidor.

Continua

A poupança e o CDB por possuir baixo risco, se encaixam no perfil conservador, já os fundos de investimentos são variados. Totalizando 15 fundos, dois deles não estão disponíveis ainda. Em apenas 13 entre os fundos, poderão os clientes aplicar seu dinheiro, sendo dois de alto risco para o perfil agressivo e 11 de baixo risco com um retorno significativo para o perfil moderado e conservador.

O método que o banco utiliza para identificar o perfil do investidor são as perguntas que o sistema atribui aos clientes, e com isso eles indicam em qual ativo de investimento o indivíduo pode se enquadrar.

Algumas pessoas não têm tempo de ir à agência, portanto preferem fazer suas aplicações em suas residências mesmo. Antes de materializar a aplicação, caso o cliente tenha dúvida do quanto para investir, o ideal é entrar no site do BNB, e lá mesmo tirar dúvidas e também conhecer seu perfil investidor.

Segundo o gerente PRUS, o perfil comum entre os clientes é o conservador, e os investimentos mais procurados são os fundos de renda fixa, isso pela facilidade de melhor retorno financeiro. Nesse caso, o valor mínimo para ser aplicado em um fundo de renda fixa é de dez reais.

Sua aplicação inicial depende apenas do ativo em que ele esteja interessado, independentemente de seu perfil, pois o que define o perfil não é o valor investido, mas sim o risco que o cliente está disposto a correr.

Continuação

6. Se uma pessoa chegar com 100 mil reais dispostos em aplica-lo tudo em algum ativo, a aplicação seria feita imediata ou seria feito uma análise de perfil e aconselhava a melhor forma de aplicar seu dinheiro? Que procedimento são feito em uma situação dessa?	Sempre antes de qualquer aplicação, é observado o perfil do cliente e se identificado como conservador ou moderado, orientado a realiza a aplicação de forma que o cliente não venha a ter prejuízos.
7. O cliente procura o banco com uma ideia definida para fazer uma aplicação ou vem para tirar duvidas sobre os investimentos oferecidos?	Normalmente ocorrem as duas coisas.
8. É possível fazer uma aplicação com 50 reais mensais em algum investimento? Qual ativo e quais taxas são cobradas? Em quanto tempo seria o ideal retirar?	Esse valor o cliente poderá aplicar em Poupança. Não existe taxas/tarifas para clientes de Conta Poupança. O tempo é definido pelo cliente.
9. O banco atua fortemente no setor rural atendendo os produtores rurais, pessoa física e agroindústria, para esses clientes além de financiar seu empreendimento, são oferecido algum tipo de investimento? Qual o critério para sugestão.	Os produtos para aplicação são oferecidos para todos os clientes do Banco.
10. Mesmo com os custos altos dos impostos sobre o lucro, vale a pena investir com pouco dinheiro?	Existem aplicações para Pessoas Físicas que são isentas de IR, tais como Poupança e LCA

Continua

Para o gerente de negócios é importante saber em que perfil que o cliente se encaixa, porque só assim ele será orientado a fazer suas aplicações de maneira mais segura, com a possibilidade de não ter prejuízos. Normalmente o banco recebe tanto pessoas que já têm uma ideia do que fazer, quanto as que querem elucidar suas dúvidas. O banco acolhe qualquer tipo de público, seja o cliente experiente ou inexperiente.

Para as pessoas que se comprometem em reservar uma quantia, por exemplo, de cinquenta reais por mês em um ativo que tenha pouca taxa/tarifa e que sua retirada seja conveniente para ela, o melhor é a poupança, pois não existem taxas e seu saque pode ser realizado quando quiser sem nenhuma tarifa.

O banco financia também empreendimentos rurais, os produtos para aplicação financeira disponibilizado no BNB são para todos os clientes, ou seja, são oferecidos também para os produtores rurais, sejam eles pequenos agricultores familiares ou grandes produtores do agronegócio. Para as pessoas que querem

começar com pouco dinheiro existem dois ativos isentos de imposto de renda, a Poupança e o LCA.

Continuação

11. Existe um setor responsável para fazer uma análise de mercado? Toda análise feita é passada para os clientes ou divulgada em alguma plataforma de comunicação?	Na Direção Geral existe um setor específico para essa análise e divulgada para as agências.
12. Existem pessoas operando os fundos de investimento no BNB ou os fundos são operados por robôs (IA)?	Essa operação é realizada pela área competente localizada na Direção Geral do Banco.
13. Os profissionais do banco precisa ter algum tipo de curso ou certificação para poder atuar na área de investimento? Caso sim, qual?	Sim! Certificação da AMBIMA (CPA 10 – CPA 20 e CEA)
13. Com o aplicativo do BNB, os clientes conseguem saber as notícias e fazer o investimento de qualquer lugar pelo celular?	Para utilizar o aplicativo, o cliente precisará ser cadastrado e ter conta aberta ativa em qualquer agência do BNB.

Continua

Toda análise de operação feita no mercado financeiro é feita em um setor específico na Direção Geral da empresa situado na matriz, e depois suas informações são repassadas às agências de cada cidade.

Para todos os profissionais que atuam na área de investimento é exigida a certificação da AMBIMA CPA 10 e 20 (Prova de conhecimentos específicos na área bancária) e a CEA (Certificação de Especialista da AMBIMA).

Caso o cliente queira ter um aplicativo do BNB em seu celular, ele precisa ser cadastrado e ter uma conta aberta e ativa na agência.

Continuação

14. Considerando que o indivíduo esteja disposto a ter uma vida de classe média, é possível com 10 milhões de reais o investidor viver só com os juros? Qual ativo seria recomendado investir? Lembrando que a pessoa retirará todo o mês apenas os juros que ganhou. Mesmo com as taxas cobradas valeria a pena?	Como já informado, os clientes são orientados a aplicar de acordo com seu Perfil e diversificar as aplicações, que seja em Fundos de Investimentos, CDB e outro que se enquadre nesse perfil. Com relação ter uma vida de classe média, trata-se de um bom valor para ter uma vida confortável, mas, sempre analisando o mercado para evitar perdas.
15. Como funciona a previdência privada no BNB? Quando começar a receber, ele receberá até sua morte ou tem algum limite pelo tempo de contribuição?	O BNB trabalha nesse produto em parceria com a SEGURADORA ICATU. Caso o cliente deseje realizar um investimento nesse produto, o Gerente da ICATU que fará a entrevista com o cliente.

As pessoas que pretendem viver da renda sobre os investimentos devem atentar para as condições do mercado, por isso a importância de procurar estudar mais, diversificando sua carteira para evitar perdas.

O gerente PRUS explicita que a melhor forma, mas que exige muitos anos de investimentos, é a previdência privada, na qual o BNB trabalha em parceria com a ICATU Seguros S/A; os interessados devem procurar o gerente da ICATU para fazer a entrevista.

Depois das perguntas, o gerente de negócios PRUS explicou sobre a importância em investir, especificando que "para os clientes que têm suas finanças organizadas e apresentam certa disponibilidade de recursos para aplicar e constituir reserva para o futuro, sempre tendo o cuidado em diversificar, se apresentarão grandes chances de, após a aposentadoria, manter um padrão de vida sem grandes preocupações".

CONSIDERAÇÕES FINAIS

O Banco do Nordeste do Brasil S.A, atua desde 1952 e seu objetivo é desenvolver toda a região de sua jurisdição (todos os Estados da Região Nordeste do Brasil e parte dos Estados de Minas Gerais e Espírito Santo). É uma empresa de economia mista e controlada pelo governo federal, seu foco está no setor rural, mas também oferece ativos de investimentos para seus clientes tanto internos quanto externos. Sua carteira de investimentos é pequena, conta com o CDB, a Poupança, o LCA e mais 13 Fundos de Investimentos, mas logra oferecer um bom retorno financeiro, de acordo com a disponibilidade financeira que o cliente tenha.

A instituição, por meio do gerente de negócio, se preocupa em conhecer bem o perfil de cada cliente, pois é a partir dessa característica é que será identificado o risco que o cliente estará disposto a correr e, por consequência a melhor aplicação para ele. A forma utilizada pelo BNB são perguntas que o sistema atribui, ou, se a pessoa preferir pode conhecer seu perfil no site do banco. É importante frisar que a aplicação inicial não depende do perfil, mas sim do ativo que o cliente escolheu. Assim como os outros estudos, a pesquisa feita apontou também que o maior público se enquadra no perfil conservador, mas a diferença é que essas pessoas procuram mais pelos fundos de investimentos de renda fixa.

Qualquer público é acolhido, seja alguém com ou sem conhecimento específico em investimentos, pois o principal foco é orientá-lo a fazer a melhor aplicação, possibilitando melhores ganhos financeiros.

Os ativos mais indicados que além de serem seguros não cobram nenhuma taxa/tarifa são a Poupança e o LCA.

A alta Direção Geral do banco, localizada no Sítio Passaré, na Zona Urbana de Fortaleza-CE, é responsável por toda análise das operações no âmbito dos fundos de investimentos dentro do mercado financeiro; seus profissionais devem possuir certificado para esse trabalho como, o CPA10, CPA20 e o CEA.

Para as pessoas que pretendem viver de renda sobre os investimentos há duas formas, uma é a previdência privada, tendo a instituição parceria com a ICATU Seguros S/A, e para quem tem uma quantia guardada por muitos anos em uma Poupança, por exemplo, para que tenha mais rentabilidade e poder viver de seus ganhos, o indicado é diversificar seu dinheiro em vários ativos, incluindo uma parte em renda fixa como segurança e outra na variável como forma de alavancar seus ganhos evitando grandes perdas.

A importância dos investimentos compreende-se como um fator primordial para o equilíbrio e a saúde financeiros, quanto mais conhecimento procurar maior será a chance de não ter prejuízos, pois a busca pelas informações nos deixa mais seguros e confiantes. Seu desenvolvimento proporcionará novas formas de gerenciar o que veio amalhando até o presente, portanto quanto mais diversificada for sua carteira, melhor será o retorno, conforme o risco que deseja correr. Nisso seu perfil ajudará muito: saber qual é o melhor investimento.

Algumas características são bem visíveis em cada perfil, o Conservador põe em primeiro lugar a segurança com o risco quase zero, seu capital está em renda fixa, entre os investimentos disponibilizados a eles, estão os 11 Fundos de Investimento de renda fixa, a Poupança, o CDB e o LCA. O perfil Agressivo é caracterizado por fazer parte de um grupo de investidores de alto risco, seu patrimônio está comprometido em renda variável, enquadrado apenas em dois Fundos de Investimento, que são o BNB FI Multimercado Longo Prazo e o BNB Seleção FI Ações. Já o investidor Moderado está em meio termo, prioriza a segurança, nem tanto quanto o conservador, mas arisca uma parte em investimento de alto risco, sua carteira é diversificada para os dois modos, tanto em renda fixa quanto a variável, pois o intuito é manter a segurança comprometendo somente uma

parte do capital em investimentos onde ele possa obter ganhos satisfatórios em variáveis.

REFERÊNCIAS

ALMEIDA, A. L. F.; CUNHA, D. P. A. **Estudo do Mercado Financeiro de Renda Fixa e o Perfil do investidor**. Rio de Janeiro-RJ. 2017.

ANBIMA, 2018. Disponível em: <http://www.anbima.com.br/pt_br/especial/raio-x-do-investidor-2018.htm>. Acesso em: 2019 Abril 10.

BRASIL, B. C. D. **FAQ- Aplicações Financeiras**, 2018. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/acessoinformacao/legado?url=https:%2F%2Fwww.bcb.gov.br%2Fpre%2Fbc_atende%2Fport%2Faplica.asp>. Acesso em: 10 abril 2019.

CVM, C. D. V. M. **fundo de investimento**, 2016. Disponível em: <<http://www.cvm.gov.br/menu/regulados/fundos/sobre.html>>. Acesso em: 14 abril 2019.

GIL, A. C. **Como elaborar projetos de pesquisa**. 5ª. ed. São Paulo: Atlas, 2010.

GIUDICCE, T. L.; ESTENDER, A. C. **O processo de análise de investimentos financeiros em instituições financeiras**. Pontifica Universidade Católica. São Paulo. 2017.

HOUWES, T. B. **Análise do Perfil de Investidor de Clientes de uma Agencia de Banco em Florianópolis**. Universidade Federal de Santa Catarina. Florianópolis-SC. 2018.

JOSÉ FILHO, P. M. **Pesquisa: contornos no processo educativo**. In: JOSÉ FILHO, Pe. M; DALBÉRIO, O. Desafios da pesquisa. Franca: UNESP - FHDSS, 2006.

LOVATO, B. N. **finanças pessoais: investimentos de renda fixa e renda variável**. Universidade Federal de Santa Catarina. Florianópolis. 2011.

MANKIW, N. G. **Princípios de microeconomia**. 1ª. ed. São Paulo: Cengage Learning, 2009.

MINAYO, M. C. D. S. **Pesquisa Social: teoria, método e criatividade**. 19ª. ed. Petrópolis: Vozes, 2001.

NORDESTE, B. D. BNB. **Fundo de investimento**, 2019. Disponível em: <<https://www.bnb.gov.br/fundos?para=V>>. Acesso em: 19 Junho 2019.

PEREIRA, A. L. **Riscos e incertezas associados aos investimentos no mercado financeiro**. Projeção. Minas Gerais. 2014.

SERASA EXPERIAN. **Estudo inédito da Serasa mostra que 27% da população de baixa renda compromete mais da metade do que ganha com produtos financeiros**, 2017. Disponível em: <<https://www.serasaexperian.com.br/sala-de-imprensa/estudo-inedito-da-serasa-mostra-que-27-da-populacao-de-baixa-renda>>

compromete-mais-da-metade-do-que-ganha-com-produtos-financeiros>. Acesso em: 21 abril 2019.

TORORADAR. **Commodities - O que são ?**, 2016. Disponível em: <<https://www.tororadar.com.br/blog/commodities-o-que-e-significado>>. Acesso em: 12 abril 2019.

JOSÉ, FILHO, Pe. M. **Pesquisa: contornos no processo educativo**. In: JOSÉ FILHO, Pe. M; DALBÉRIO, O. Desafios da pesquisa. Franca: UNESP - FHDSS, 2006.