

**ACADEMIA MILITAR DAS AGULHAS NEGRAS
ACADEMIA REAL MILITAR (1811)**

Douglas Anezâneo Santos Costa

**A IMPORTÂNCIA DO CONHECIMENTO SOBRE INVESTIMENTOS EM ATIVOS
FINANCEIROS DE RENDA VARIÁVEL E SUAS APLICAÇÕES PARA O OFICIAL
DO EXÉRCITO BRASILEIRO EGRESSO DA ACADEMIA MILITAR DAS
AGULHAS NEGRAS NOS ANOS DE 2017 E 2018.**

Resende, RJ

2018

Douglas Anezâneo Santos Costa

**A IMPORTÂNCIA DO CONHECIMENTO SOBRE INVESTIMENTOS EM ATIVOS
FINANCEIROS DE RENDA VARIÁVEL E SUAS APLICAÇÕES PARA O OFICIAL
DO EXÉRCITO BRASILEIRO EGRESSO DA ACADEMIA MILITAR DAS
AGULHAS NEGRAS NOS ANOS DE 2017 E 2018.**

O Trabalho de Conclusão de Curso
apresentado à Academia Militar das
Agulhas Negras como parte integrante
do Trabalho de Conclusão do Curso de
Bacharel em Ciências Militares, sob a
orientação do Major Eng Gustavo
Passos de Lator Imbiriba

Major Eng Gustavo Passos de Lator Imbiriba
Orientador

Resende, RJ
2018

Douglas Anezâneo Santos Costa

**A IMPORTÂNCIA DO CONHECIMENTO SOBRE INVESTIMENTOS EM ATIVOS
FINANCEIROS DE RENDA VARIÁVEL E SUAS APLICAÇÕES PARA O OFICIAL
DO EXÉRCITO BRASILEIRO EGRESSO DA ACADEMIA MILITAR DAS
AGULHAS NEGRAS NOS ANOS DE 2017 E 2018**

O Trabalho de Conclusão de Curso
apresentado à Academia Militar das
Agulhas Negras como parte integrante
do Trabalho de Conclusão do Curso de
Bacharel em Ciências Militares, sob a
orientação do Major Eng Gustavo
Passos de Lalor Imbiriba

Major Eng Gustavo Passos de Lalor Imbiriba
Orientador

Avaliador

Avaliador

Resende, RJ

2018

DEDICATÓRIA

Primeiramente a minha mãe Luciana, ao meu pai Lellis, as minhas irmãs Julia e Eduarda, minha tia Michele e a todos que me auxiliaram durante essa jornada de cinco anos.

AGRADECIMENTOS

Agradeço a Deus por me permitir estar aqui presente e seguir em frente em minha caminhada. A minha família que me apoiou em todos os momentos durante todos os anos de minha formação. Aos meus instrutores e monitores que permitiram que eu adquirisse conhecimento de maneira a me aperfeiçoar tecnicamente e moralmente. Aos meus amigos e companheiro, que me acompanharam durante essa caminhada. Ao meu orientador, Maj Gustavo de Passos Lalor Imbiriba, por sua boa vontade em me ajudar agindo com paciência e sabedoria de maneira a tornar este trabalho possível e fidedigno às exigências acadêmicas.

Agradeço também a todos que mesmo de maneira indireta tenham contribuído para realização desse trabalho.

RESUMO

ANEZÂNEO, Douglas Santos Costa. **Investimento de renda variável:** sua importância para o oficial combatente egresso da Academia Militar das Agulhas Negras. Resende: AMAN, 2018. Monografia.

A presente monográfica procura abordar a educação financeira dos oficiais egressos da Academia Militar das Agulhas Negras, instituição responsável pela formação dos oficiais combatentes dos quadros, armas e serviços do Exército Brasileiro, a respeito do nível de conhecimento e aplicações nos investimentos financeiros de renda variável mais conhecidos no Brasil, no período de 2017 e 2018.

Palavras-chave: Investimentos. Renda Variável. Aplicações financeiras. Oficiais. Economia.

RESUMEN

ANEZÂNEO, Douglas Santos Costa. **Inversión de renta variable:** su importancia para el oficial combatiente egresado de la Academia Militar de las Agujas Negras. Resende. AMAN. 2018. Monografía.

La presente monografía busca abordar la educación financiera de los oficiales egresados de la Academia Militar de las Agujas Negras, institución responsable por la formación de los oficiales combatientes de los cuadros, armas y servicios del Ejército Brasileño, respecto al nivel de conocimiento y aplicaciones en las inversiones financieras de renta variable más en el período de 2017 y 2018.

Palabras clave: Inversiones. Rendimiento Variable. Aplicaciones financieras. Funcionarios. Economía.

SUMÁRIO

1 INTRODUÇÃO.....	9
2 REFERENCIAL TEÓRICO.....	11
2.1 Revisão de Literatura e antecedentes do problema.....	11
<i>2.1.1 O Problema.....</i>	<i>11</i>
<i>2.1.3 Objetivo.....</i>	<i>14</i>
<i>2.1.1 O Problema.....</i>	<i>14</i>
<i>2.1.3 Objetivo.....</i>	<i>12</i>
2.1.3.1 Objetivos Gerais.....	12
2.1.3.2 Objetivos Específicos.....	12
2.1.4 Delimitação do Tema.....	12
2.2 Conceitos Básicos de Economia Financeira.....	12
<i>2.2.1 Poupar.....</i>	<i>13</i>
<i>2.2.2 Investimento.....</i>	<i>13</i>
<i>2.2.1 Poupar.....</i>	<i>13</i>
<i>2.2.2 Investimento.....</i>	<i>13</i>
<i>2.2.3 Investimento em Renda Fixa.....</i>	<i>13</i>
<i>2.2.4 Investimento Em Renda Variável.....</i>	<i>13</i>
<i>2.2.5 Riscos.....</i>	<i>14</i>
<i>2.2.6 Liquidez.....</i>	<i>15</i>
<i>2.2.7 Relação Risco Retorno.....</i>	<i>15</i>
<i>2.2.7 Custo de Oportunidade.....</i>	<i>17</i>
<i>2.2.8 Moeda.....</i>	<i>17</i>
<i>2.2.9 Dividendos.....</i>	<i>17</i>
<i>2.2.10 B3 (Brasil Bolsa Balcão).....</i>	<i>18</i>
<i>2.2.11 Índice IBOVESPA.....</i>	<i>18</i>

2.3 Tipos de Investimentos Financeiros de Renda Variável.....	18
<i>2.3.1 Ações.....</i>	<i>18</i>
<i>2.3.2 Fundo de investimento.....</i>	<i>18</i>
<i>2.3.3 Opções.....</i>	<i>20</i>
<i>2.3.4 Mercado Futuro.....</i>	<i>21</i>
<i>2.3.5 Ouro.....</i>	<i>21</i>
<i>2.3.6 Commodities.....</i>	<i>22</i>
3 REFERENCIAL METODOLÓGICO.....	23
3.1 Procedimentos de Pesquisa.....	23
3.2 População da amostra.....	23
3.3 Instrumentos de Pesquisa.....	24
4. RESULTADOS E ANÁLISE DOS DADOS.....	25
4.1 Resultados.....	25
4.2 Análise de Dados.....	29
5. CONCLUSÃO.....	30
REFERENCIAIS BIBLIOGRAFICOS.....	32
APENDICE A.....	34

1 INTRODUÇÃO

O cenário atual de uma economia globalizada e dinâmica faz com que o tema acerca da educação financeira ganhe cada vez mais destaque em nossa sociedade. O crescimento e a manutenção do patrimônio individual dependem de uma boa educação financeira e consequentemente; conhecimentos sobre investimentos em geral.

“[...] O Brasil de juros mais baixos e de consumidores mais atentos tornou a arte de investir mais interessante. É preciso dedicar um tempo maior à pesquisa de alternativas, mas essa pesquisa é bastante recompensadora, pois oportunidades não estão mais nos esperando para que trombemos com elas nas ruas. Se o conhecimento fazia diferença em 2008, hoje ele é imprescindível para que você colha um mínimo de resultado e não perca da inflação [...]” (CERBASI, Gustavo, 2013).

Para adquirir uma vida financeira saudável é preciso que se tenha um bom orçamento familiar, com base em conhecimentos nas aplicações financeiras, só assim será possível pensar em como guardar e multiplicar o dinheiro que sobra ao final de cada mês. O resultado de uma vida financeira saudável é o reflexo dos objetivos alcançados em longo prazo como: possuir a casa própria, comprar o carro dos sonhos, pagar a faculdade dos filhos ou mesmo atingir a independência financeira.

O dinheiro está presente na vida das pessoas muita das vezes, antes delas compreenderem o seu real funcionamento. Jovens se utilizam do cartão de crédito sem saber como funcionam os juros compostos sobre eles e às vezes até sem ter terminado o ensino médio, todavia, é imprescindível o conhecimento sobre educação financeira para que se possa tomar a melhor decisão em uma compra, negociação ou decisão que envolva dinheiro.

"Muitos dos jovens de hoje têm cartão de crédito antes de concluir o segundo grau e, todavia, nunca tiveram aulas sobre dinheiro e a maneira de investi-lo, para não falar da compreensão do impacto dos juros compostos sobre os cartões de crédito. Simplesmente, são analfabetos financeiros e, sem o conhecimento de como o dinheiro funciona, eles não estão preparados para enfrentar o mundo que os espera, um mundo que dá mais ênfase à despesa do que à poupança.” (PAI RICO, PAI POBRE, p.3, 2017).

Para os Oficiais egressos da Academia Militar das Agulhas Negras, líderes do corpo de tropa, ter o conhecimento acerca da educação financeira é de suma importância, não somente para se tornar exemplo aos seus subordinados e poder compartilhar de seu

conhecimento, mas também, para que o desempenho da organização militar não seja interferido por problemas financeiros.

A seguinte pesquisa procura definir o nível de conhecimento em investimentos financeiros de renda variável pelo oficial egresso da AMAN, assim como definir a profundidade deste conhecimento.

O projeto terá como objeto de pesquisa os oficiais de carreira combatentes a serviço da Academia Militar das Agulhas Negras, nos anos de 2017 e 2018, onde o estudo ocorrerá com base nas aplicações financeiras de renda variável que os mesmos se utilizam para administrar o seu patrimônio.

Para o desenvolvimento da seguinte monografia, foi preciso definir alguns conceitos necessários para o entendimento do assunto, explicando-se quais os conhecimentos o oficial egresso da Academia Militar das Agulhas Negras deve possuir a respeito do tema em questão.

A pesquisa consistirá em uma análise do nível de conhecimento e utilização de investimentos de renda variável do oficial egresso da Academia Militar das Agulhas Negras, com o objetivo de verificar o nível e a profundidade do conhecimento do oficial sobre os diversos tipos de investimentos em renda variável existente no Brasil, sendo estes: ações, fundos de investimentos, fundos imobiliários, commodities, ouro, opções, dentre outros.

O trabalho está estruturado da seguinte maneira:

No primeiro capítulo, serão abordados os conceitos sobre economia financeira, aplicações financeiras e educação financeira, permitindo que o leitor possa ter um melhor entendimento dos assuntos listados na monografia. Também serão salientados os principais investimentos financeiros de renda variável presentes no Brasil dando o embasamento necessário à compreensão dos próximos capítulos.

O segundo capítulo irá relatar sobre como foi executado o levantamento das informações com os oficiais entrevistados, mostrando os procedimentos realizados para se realizar a presente monografia.

No último capítulo, serão apresentadas as informações adquiridas nas entrevistas, aplicando-se os instrumentos estatísticos para se chegar a um resultado, ao passo que, será possível alcançar os objetivos em questão e concluir o presente trabalho.

2 REFERENCIAL TEÓRICO

A monografia abordara o conhecimento da área 4. Economia, na subárea 4.6. Educação Financeira com o tema 4.6.5. Aplicações Financeiras segundo: Anexo F Diretrizes Gerais para a Governança da Pesquisa Acadêmica e da Doutrina na Academia Militar das Agulhas Negras.

2.1 Revisão de literatura e antecedentes do problema

Gustavo Cerbasi trata o tema de investimentos voltado para educação financeira do indivíduo. Em seu livro *Investimentos Inteligentes*, aborda os principais tipos de investimentos disponíveis para o brasileiro comum, ensinando como realizar as aplicações e as estratégias que devem ser levadas em consideração para se ter sucesso em cada tipo de aplicação.

Halfeld esclarece que o conhecimento deve ser voltado para aplicação que se deseja realizar, ou seja, deve-se estudar de forma específica aquilo que se quer investir. Já as ideias de Robertt Kiyosaki em seu livro *“O guia de investimentos”*, ensina estratégias de investimentos e em *“O Guia do Pai Rico”*, elucida a importância da educação financeira e a necessidade da mesma estar presente na educação básica do indivíduo.

Outro autor Eduardo Moreira no livro *“O que os donos do poder não querem que você saiba”* aborda a situação política, econômica e social em que o Brasil se encontra, de forma a atualizar o leitor sobre como se posicionar em um cenário de constantes mudanças.

Por fim, para definição dos conceitos da economia financeira essências para a construção desta monografia; o Caderno de Educação Financeira do Banco Central.

Percebe-se que dentro do meio civil existem diversas literaturas que tratam do assunto, contudo no meio militar pouco se é levantado a respeito, em especial no Exército Brasileiro, foi este aspecto serviu de antecedente para que fosse levantado o assunto em questão, tornando-se a principal motivação para escolha do tema a ser estudado na presente monografia.

2.1.1 O Problema

O Oficial egresso da Academia Militar Das Agulhas Negras , possui remuneração fixa e relativa estabilidade no recebimento da mesma, contudo, muita das vezes não se utiliza da forma adequada de investimento para preservar ou aumentar o seu patrimônio,o que lhe

acarreta problemas financeiros e prejuízo do seu desempenho, em especial como responsável do comandando no corpo de tropa em que estão servindo, mediante a isto é que serão problematizadas nessa monografia as seguintes questões: o Oficial do Exército Brasileiro egresso da Academia Militar das Agulhas Negras possui conhecimento sobre investimentos em ativos financeiros de renda variável? O mesmo se utiliza de tais investimentos?

2.1.3 Objetivo

Os objetivos da investigação a ser realizada podem ser assim descritos:

2.1.3.1 Objetivos Gerais

O objetivo geral desse TCC será identificar o nível de conhecimento em aplicações nos investimentos financeiros de renda variável pelo oficial egresso da AMAN.

2.1.3.2 Objetivos Específicos:

Verificar quais investimentos sobre aplicações nos investimentos financeiros de renda variável os oficiais egressos da AMAN possuem conhecimento;

Identificar a porcentagem de oficiais que realizam este tipo de investimento.

2.1.4 Delimitação do Tema

Esta monografia tratará sobre a educação financeira dos oficiais do Exército Brasileiro de maneira a verificar o nível de conhecimento e utilização dos investimentos de renda variável existentes no Brasil, tais como ações, opções, fundos de multimercado, fundos cambiais, fundos imobiliários, commodities, mercado futuro entre outros. Também será analisado se oficiais utilizam dessas aplicações de renda variável como forma de investir em seu patrimônio. A conjuntura do estudo ocorrerá dentro da Academia Militar das Agulhas Negras utilizando-se como composição da amostra de estudo os oficiais que estão servindo na organização militar nos anos de 2017 a 2018.

2.2 Conceitos Básicos de Economia Financeira

Com objetivo de auxiliar na compreensão da monografia, será explanado conhecimento a cerca dos principais investimentos financeiros de renda variável existente atualmente no Brasil, assim como conceitos necessários para o entendimento de tal assunto.

2.2.1 Poupar

Poupar é acumular valores financeiros no presente a fim de serem utilizados no futuro. Os valores poupados no presente e investidos durante um, dois ou mais anos poderão fazer uma diferença significativa na qualidade de vida do poupador no futuro. (BRASIL, 2013, p. 44)

2.2.2 Investimento

Tendo poupança como a diferença entre as receitas e as despesas, ou seja, entre tudo que ganhamos e tudo que gastamos. Investimento é a aplicação dos recursos que poupamos, com a expectativa de obtermos uma remuneração por essa aplicação. (BRASIL, 2013, p. 44)

2.2.3 Investimento em Renda Fixa

Toda aplicação financeira feita na esperança de obter algum retorno financeiro pode ser considerada um investimento, podendo ser de renda fixa ou renda variável. Segundo o Banco Central define-se renda fixa como:

“Investimentos que pagam, em períodos definidos, a remuneração correspondente a determinada taxa de juros. Essa taxa pode ser estipulada no momento da aplicação (prefixada) ou calculada no momento do resgate (pós-fixada), com base na variação de um indexador previamente definido acrescido ou não de uma taxa de juros. Nessa modalidade de investimento, existe o risco de crédito”. (BRASIL, 2013, p. 46)

Ou seja, são aplicações financeiras em que o investidor tem ciência dos riscos assumidos e é capaz de prever quanto sua aplicação pode render através de um indexador ou um valor pré-fixado, contudo, o indexador poucas vezes se mantém constante do início da aplicação até o resgate, mas varia pouco no curto prazo.

2.2.4 Investimento Em Renda Variável

Entende-se que as aplicações financeiras de renda variável são investimentos que não podem determinar o retorno da aplicação no momento da compra, contudo, é considerado um nível de risco a fim de se obter retornos maiores.

O caderno de educação financeira do Banco Central define que “Renda variável: são investimentos cuja remuneração não pode ser dimensionada no momento da aplicação. Envolvem riscos maiores, pois, além do risco de crédito, existe também o risco associado à rentabilidade incerta” (BRASIL, 2013, p. 44).

Para Gustavo Cerbasi o lucro em renda variável é dado pela seguinte forma:

“O lucro é determinado pela diferença entre o preço de venda, mais os benefícios (dividendos, no caso das ações, ou aluguéis, no caso de imóveis), e o preço de compra. O nome renda variável vem justamente da incerteza em relação aos ganhos futuros, decorrentes da incerteza – ou risco – em relação ao futuro desse tipo de investimento” (CERBASI, Gustavo, p122, 2013).

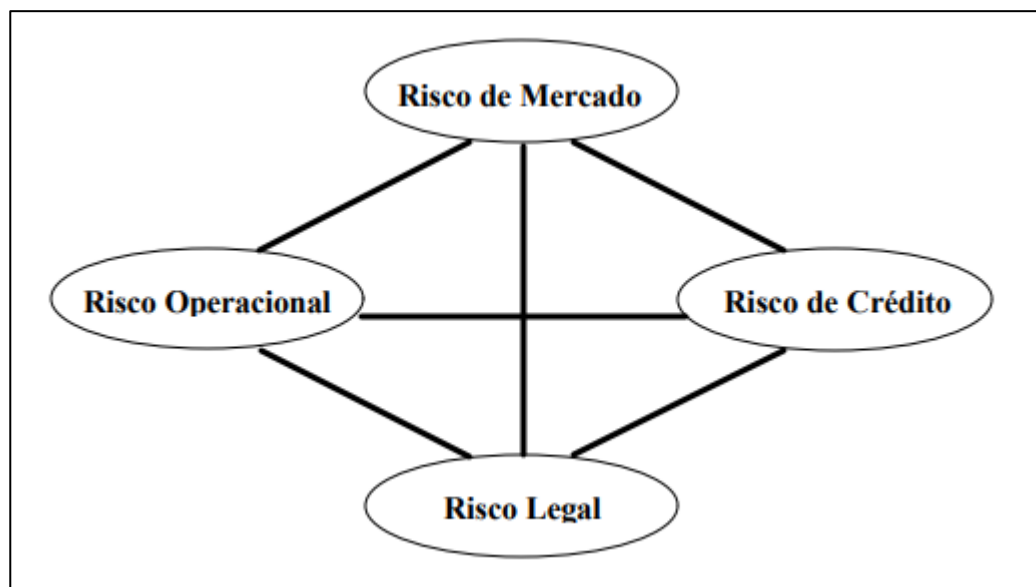
Os investimentos em renda variável não podem ser calculados durante a sua compra, pois o lucro é determinado pela diferença no preço de venda somando aos benefícios menos no preço de compra (CERBASI, Gustavo, 2013).

Para se investir em renda variável é necessário um grau maior de consciência financeira do investidor, pois o risco que esse tipo de aplicação implica necessita de uma análise detalhada sobre a aplicação a fim de entender todas as variáveis envolvidas.

2.2.5 Riscos

Risco está presente em todas as operação no mercado financeiro. Risco é um conceito “multidimensional” que cobre quatro grandes grupos: risco de mercado, risco operacional, risco de crédito e risco legal (JUNIOR, Antonio Marcos Duarte, p.2, 2018)

Figura 1- Quatro grandes grupos de risco



Fonte: JUNIOR, Antonio Marcos Duarte, p.2, 2018

Risco de Mercado irá variar com o comportamento do preço do ativo diante das condições de mercado. Para entender e medir possíveis perdas devido às variações do mercado é importante identificar e quantificar o mais corretamente possível as volatilidades e correlações dos fatores que impactam a dinâmica do preço do ativo. (JUNIOR, Antonio Marcos Duarte, p.2, 2018).

Risco operacional está relacionado com a possibilidade de perdas como resultado de sistemas como: falhas de gerenciamento e erros humanos. (JUNIOR, Antonio Marcos Duarte, p.2, 2018)

Risco de crédito são as possíveis perdas quando um dos contratantes não honra seus compromissos. As perdas aqui estão relacionadas aos recursos que não mais serão recebidos um exemplo concreto é quando o governo de um país resolve não pagar mais sua dívida externa. (JUNIOR, Antonio Marcos Duarte, p.2, 2018)

Por ultimo, o risco legal está relacionado à possibilidade de perdas quando o contrato não pode ser legalmente amparado. Podem-se incluir aqui as possibilidades de perdas por documentação insuficiente, insolvência, ilegalidade, falta de representatividade e/ou autoridade por parte de um negociador. (JUNIOR, Antonio Marcos Duarte, p.2, 2018)

2.2.6 Liquidez

Segundo o Caderno de Educação Financeira do Banco Central, define-se liquidez como:

“Refere-se à capacidade de um artigo ou investimento ser transformado em dinheiro, a qualquer momento e por um preço justo. Por exemplo, o ativo mais líquido que existe é o próprio dinheiro. Fundos de aplicação em renda fixa e caderneta de poupança, com resgate imediato, são considerados produtos com alta liquidez. Já os imóveis, por exemplo, podem levar muito tempo para serem vendidos, sendo considerados investimentos de baixa liquidez.” (BRASIL, 2013, p. 44).

Entende-se, então, por liquidez a velocidade em que determinada aplicação financeira pode ser transformada em moeda e dessa forma utilizada em alguma transação comercial. Para qualquer investidor a liquidez deve ser avaliada no momento da escolha da aplicação, pois esta determinará quando que será possível recuperar o valor aplicado. Um investimento de alta liquidez entende-se que poderá ser resgatado em dinheiro rapidamente, contudo isso não significa que o mesmo tenha um baixo ou alto rendimento. Já um investimento de baixa liquidez será mais difícil ter seu resgate em dinheiro podendo demorar até anos para obter o retorno.

2.2.7 Relação entre o Risco e o Retorno

De acordo com o grau de risco os investimentos passam a oferecer um retorno maior ou menor. Um exemplo prático são as taxas de juros dos títulos públicos de países em desenvolvimento comparado com os países desenvolvidos. Nos países em desenvolvimentos as taxas de juros são normalmente maiores, pois possuem um risco maior do país quebrar e

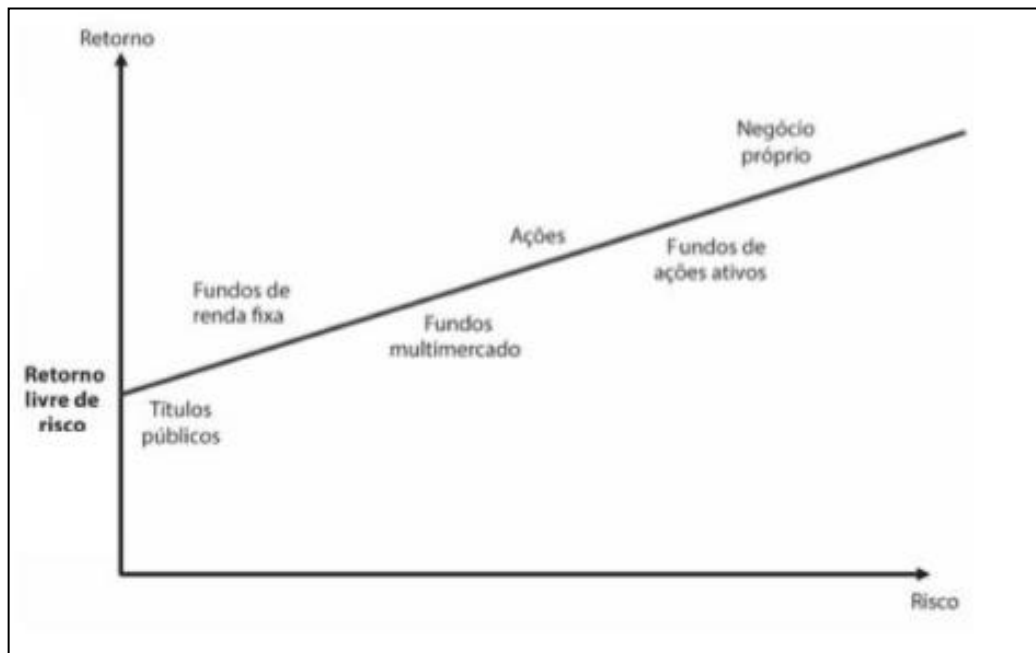
não pagar os seus credores, já em países desenvolvidos os juros dos seus títulos públicos são menores, pois o risco da perda do dinheiro pelos investidores é menor.

Cerbasi diz que:

“Se não estiver satisfeito com os consistentes, porém reduzidos, ganhos da renda fixa, esse mesmo investidor pode optar por investimentos considerados mais arrojados, como ações ou fundos de ações de grandes empresas. Em razão da possibilidade de auferir maiores ganhos, esse investidor precisa correr maiores riscos, pois, para um mercado em equilíbrio, quanto maior o risco, maior o retorno.” (CERBASI, Gustavo, p.86, 2013).

Gustavo Cerbasi cita alguns investimentos dentro dessa relação de risco e retorno no seguinte gráfico:

Figura 2- Relação de Risco e Retorno



Fonte: Cerbasi (2013 p. 86)

Para isso Cerbasi considerou:

“Existe um investimento de risco praticamente nulo, cuja rentabilidade é superior à de outras alternativas de risco também desprezível. No Brasil, a rentabilidade dos títulos públicos, refletida pela taxa Selic, é acessível a qualquer investidor e é superior a alternativas de risco igualmente desprezível, como Cadernetas de Poupança e CDBs, oferecidas por grandes bancos; quanto maior o retorno médio que cada alternativa de investimento traz, maior é o risco que o investidor está assumindo.”(CERBASI, Gustavo, 2013).

Dessa maneira temos investimentos que possuem o risco próximo a zero sendo estes: cadernetas de poupança e CDBs oferecidos por grandes bancos e por isso com baixo retorno e os investimentos de renda variável que se encontram com um maior grau de risco de maneira a ter retornos proporcionalmente maiores.

2.2.7 Custo de Oportunidade

Segundo Ilse Maria Beuren custo de oportunidade: “é que a opção de uma alternativa implica no abandono ou sacrifício da(s) não escolhida(s). Assim, o custo de oportunidade da alternativa escolhida é o custo da alternativa abandonada que lhe proporcionaria maior satisfação” (FIPECAFI, 1993, p.2). Assim entende-se que é custo de se optar por determinado investimento deixando algum outro com maior rentabilidade de lado essa diferença de rentabilidade pode ser chamada de: Custo de Oportunidade.

2.2.8 Moeda

Segundo Eduardo Moreira: “o dinheiro que usamos hoje é um exercício fictício de crer que aquele papel, impresso por aquele agente, vale o que diz que vale” (MOREIRA, Eduardo, 2017, p.29).

Logo, o valor da moeda varia de acordo com o grau de confiança das pessoas em determinado papel ou dinheiro, dessa forma observa que diferentes moedas possuem diferentes valores e ao se comparar uma com a outra é determinado um coeficiente entre as mesmas tornando possível negociar a compra e venda de diversas moedas como se fosse mercadoria variando conforme os níveis de confiança que uma moeda tem do mercado, sendo assim têm aplicações: em fundos de cambio, em dólar futuro, criptomoedas e etc...

2.2.9 Dividendos

Segundo Andréa Wolffenbüttel dividendos são:

“O termo dividendo, obviamente, deriva do verbo dividir. Ele dá nome à divisão dos lucros de uma empresa entre seus acionistas, após os descontos de imposto de renda e contribuição social. Quando uma companhia vai bem e obtém lucro, ela é obrigada, por lei, a entregar pelo menos 25% desse lucro aos acionistas.”

Dessa forma, entende-se que os lucros de determinada empresa é repassado aos seus acionistas através da divisão entre os mesmos chamada de dividendo.

2.2.10 B3 (Brasil Bolsa Balcão)

“A B3 foi criada em março de 2017 como fruto da combinação entre a BM&FBOVESPA e a Cetip, dando origem a uma companhia de infraestrutura de mercado financeiro de classe mundial e consolidando a atuação da BM&FBOVESPA na negociação e pós-negociação de produtos listados e da Cetip no registro e depósito de operações de balcão e de financiamento” (BMFBOVESPA, 2018).

No balcão de operações da B3 é onde ocorre a compra e venda da maioria dos investimentos disponíveis no Brasil. As operações realizadas no mercado de ações todas são feitas dentro do BM&FBOVESPA.

2.2.11 Índice IBOVESPA

Para Mauro Halfeld:

“IBOVESPA: índice da Bolsa de Valores de São Paulo. Representa o valor de um conjunto de ações, constituído pelos papéis mais negociados na Bolsa. No início de 2001, o Ibovespa contava com 57 ações que são selecionadas a cada quatro meses. As participações de cada papel no índice são determinadas de acordo com o volume de negociação dessas ações. O Ibovespa serve como referência para o mercado” (Halfeld, 1999, p. 29).

O índice IBOVESPA é o que guia do mercado nacional trazendo uma referência de valorização e desvalorização das empresas brasileiras listadas da bolsa.

2.3 Tipos Investimentos Financeiros de Renda Variável

Serão explanados a seguir, os principais investimentos de financeiros de renda variável existentes no Brasil (2018), que servirão de base para essa monografia. É importante dizer que será elencado os produtos financeiros disponíveis para todos.

2.3.1 Ações:

Quando investidor adquire uma ação de uma determinada empresa ele está comprando um pequeno pedaço de determinada empresa tendo participação em seu capital compartilhando do lucro e do seu prejuízo. Segundo Mauro Halfeld pode se definir ações como: “títulos negociáveis, que representam parcela mínima do capital de uma empresa” (Halfeld, 1999, p. 29).

Quando um investidor adquire ações de uma determinada empresa, ele está comprando um pequeno pedaço desta empresa e assim passa a ter participação no seu capital, compartilhando desta forma, do lucro e de seu prejuízo. Segundo Mauro Halfeld , pode se

definir ações como: “títulos negociáveis, que representam parcela mínima do capital de uma empresa” (Halfeld, 1999, p. 29).

Para Gustavo Cerbasi: “Comprar ações é adquirir o direito de participar do sucesso – e também do insucesso – de empresas que optaram por abrir seu capital a investidores anônimos” (CERBASI, Gustavo, 2013). O sucesso da empresa é repassado para o investidor através de dividendos e da sua própria valorização no mercado de ações, já insucesso, na perda de valor no mercado das ações.

As ações podem ser divididas em ordinárias (ON) com direito a voto na administração da empresa e preferencial (PN) que possuem preferência no momento de receber os dividendos. Algumas empresas criam diferentes categorias de ações para ter regras específicas de distribuição de dividendos como PNA, PNB, PNC, (CERBASI, Gustavo, 2013).

Pode-se investir em ações, através da compra direta de uma empresa por intermédio de uma corretora junto ao balcão de operações da B3 (Brasil Bolsa Balcão) para assim montar a carteirinha de ações e/ou aplicar em algum fundo de ações ou de multimercado.

2.3.2 Fundo de investimento

Os fundos de investimento de forma geral podem ser definidos como uma aplicação na qual o investidor passa seu capital para um gestor ou gestores que possuem maior conhecimento e experiência no mercado em que se quer investir, e estes realizam a administração do seu dinheiro, trazendo posteriormente a transparência de como o dinheiro foi aplicado para o investidor, dividindo os lucros e as perdas.

Fundo de investimentos é criado quando um grupo de investidores que reúnem recursos delega a gestão para um profissional do mercado, permitindo que investidores individuais acessem mercados não disponíveis no dia-a-dia para os mesmos. (FIGUEIREDO, Luiz Fernando, 2012). Os Fundos de Investimentos irão variar de nome de acordo com o investimento principal proporcionado pelo mesmo.

Para Gustavo Cerbasi os Fundos de Ações Ativos funcionam da seguinte maneira: “Com diferentes estratégias para cada fundo (dividendos, small caps, sustentabilidade, etc.), esta modalidade obrigatoriamente investe ao menos 67% de seu patrimônio em ações” (CERBASI, Gustavo, p.153, 2013).

Já Cerbasi define fundos de multimercado como:

“Fundos Multimercados: investem seus recursos em diversos tipos de ativos, montando uma carteira de composição equilibrada que visa uma melhor proteção contra variações negativas de um determinado mercado. Os gestores dos fundos multimercados têm mais liberdade para agradar aos investidores, com aplicações para todos os níveis de tolerância ao risco, seja em ações, renda fixa, derivativos ou hedge em moedas”. (CERBASI, Gustavo, p.153, 2013)

Os Fundos Cambiais devem aplicar no mínimo 80% de seu patrimônio em ativos relacionados diretamente à variação do euro ou do dólar, com o objetivo de acompanhar a cotação da moeda estrangeira com alguma margem de lucro – em geral, grande parte dessa margem é consumida pela taxa de administração (CERBASI, Gustavo, p.154, 2013).

Fundos de Investimento Imobiliário (FIIs), o investidor se torna um dos donos de um grande empreendimento imobiliário ou de vários empreendimentos imobiliários, pela aquisição de cotas do fundo, com uma rentabilidade mensal creditada em conta-corrente. (CERBASI, Gustavo, p.183, 2013).

Cerbasi diz que:

“Há diversas modalidades de fundos, mas as mais comuns costumam se caracterizar pela captação de recursos através do lançamento do fundo e utilização desses recursos para investir em shoppings, hospitais e condomínios comerciais e residenciais. A rentabilidade do fundo vem dos resultados da administração do empreendimento, geralmente em decorrência da receita de aluguel e, no caso de shoppings, de participação nos resultados dos lojistas. Por lei, um fundo imobiliário precisa ter ao menos 75% de seus recursos investidos em imóveis e o restante em renda fixa. A lei também obriga que pelo menos 95% dos resultados do fundo seja distribuído aos cotistas, o que é um grande fator de segurança” (CERBASI, Gustavo, p.184, 2013).

2.3.3 Opções

As opções é um tipo contrato negociado dentro das bolsas de valores, podendo ser consideradas como parte do mercado futuro. Elas são contratos que negociam o direito de comprar e vender determinado tipo de ação até uma data específica ou durante uma data específica. Dessa maneira existem dois tipos de opções: as “Put” (Opções de venda) na qual se adquire o direito de vender determinada ação em um determinado preço e Call (Opções de compra) a qual permite comprar determinada ação a um determinado preço em que o contrato específica.

“Opções são contratos entre compradores e vendedores – contratos que dão a compradores/vendedores direitos, mas não a obrigação, de comprar/vender o ativo relacionado, em uma data futura. Opções são ativos derivativos, ou seja, que têm sua razão de ser em função de outros ativos. Pode-se operar com opções de uma variada gama de ativos – de índices de bolsa, de juros, dólar, boi gordo, ouro etc.” (MUNDOTRADE, 2018).

Resumindo as opções funcionam como compra e vendas de um seguro em um determinado ativo. Elas podem ser utilizadas tanto para proteger o seu portfolio contra alguma queda brusca do mercado em que se está investindo ou para especular ganhos com a variação no preço de uma ação.

2.3.4 Mercado Futuro

No mercado futuro os investidores se comprometem a comprar determinados ativos em datas futuras criando um preço “estipulado”. O rendimento resulta da diferença do preço “estipulado” com o preço real do produto.

“O mercado futuro pode ser entendido como uma evolução do mercado a termo. Nele, os participantes se comprometem a comprar ou vender certa quantidade de um ativo por um preço estipulado para a liquidação em data futura. A definição é semelhante, tendo como principal diferença a liquidação de seus compromissos. Enquanto no mercado a termo os desembolsos ocorrem somente no vencimento do contrato, no mercado futuro os compromissos são ajustados diariamente. Todos os dias são verificadas as alterações de preços dos contratos para apuração das perdas de um lado e dos ganhos do outro, realizando-se a liquidação das diferenças do dia. Além disso, os contratos futuros são negociados somente em bolsas.”(PORTALDOINVESTIDOR, 2018)

2.3.5 Ouro

Ouro é uma referencia de valor devido a sua cor e ao seu brilho dourado que desperta a atenção dos olhos que o vê, além de sua raridade em ser encontrado na natureza. Este metal possui uma preciosidade de maneira se tornar sinônimo de riqueza.

Para Gustavo Cerbasi:

“O ouro foi uma das principais referências de valor e lastro para os países emitirem seu papel-moeda. No século XX, o papel de lastro foi abandonado e o ouro passou a ser apenas mais uma commodity negociada nas bolsas de mercadorias e futuros do mundo. Mas a tradição se encarregou de confiar ao ouro o papel de porto seguro diante das turbulências, fazendo dele o ativo preferido de investidores durante crises econômicas agudas, principalmente aquelas com forte impacto no sistema financeiro. O investimento em ouro pode ser feito através da compra de contratos futuros negociados na BM&FBOVESPA, através da compra de certificados representativos de ouro

emitidos por bancos autorizados e através da compra da própria mercadoria física.” (CERBASI, Gustavo, p.114, 2013).

O ouro dentro do mercado financeiro é utilizado como forma de proteção das carteiras de investimentos, pois durante as crises financeiras é quando esse investimento trás os maiores retornos.

2.3.6 Commodities

Investir em commodities é basicamente operar no mercado futuro em que o investidor espera ter lucro ao comprar contratos futuros de vendas de algum tipo de matéria-prima negociada na bolsa de valores, na expectativa que o valor da commodity esteja maior no momento do exercício do contrato.

“Tratam-se de matérias-primas essenciais, produzidas em grande quantidade e que servem de base para a indústria no mundo inteiro - seja para alimentação, geração de energia, indústria química etc. Por meio da negociação de contratos futuros no home broker é possível comprar e vender títulos atrelados a commodities agrícolas, além de índice e dólar.” (RICO, 2018).

3 REFERENCIAL METODOLÓGICO

Esta parte do trabalho relatará os procedimentos realizados no estudo do tema, assim como a definição dos parâmetros utilizados.

Os procedimentos metodológicos utilizados foram os seguintes: revisão de literatura com o objetivo de buscar informações a cerca do tema; a definição da população e da amostra a ser investigada; a definição e elaboração dos instrumentos de coleta de dados e as etapas do material analisado. Durante a pesquisa de campo buscou-se manter o cronograma proposto.

3.1 Procedimentos de Pesquisa

Foi realizado um embasamento bibliográfico a cerca de conceitos de investimentos financeiros, em especial os de renda variável e os diversos tipos de aplicação que existem no Brasil. Para isso, buscaram-se autores como Gustavo Cerbasi, Halfeld, Robertt Kiyosaki e Eduardo Moreira que permitiram desenvolver melhor o assunto sobre investimentos financeiros de renda variável.

Através de um questionário, foram coletados dados para identificar se os oficiais egressos da Academia Militar Das Agulhas Negras possuíam algum conhecimento sobre renda variável e em quais tipos de investimentos de renda variável os mesmos realizavam aplicações. Essas informações foram contabilizadas de maneira a aplicar instrumentos matemáticos que pudessem determinar os resultados e assim concretizar a aplicação do questionário-piloto na verificação do instrumento.

Após a análise dos resultados obtidos foi sanada as eventuais falhas estruturais do questionário e posteriormente entregues aos membros da amostra os questionários definitivos para assim colher a análise dos dados obtidos e confirmar ou não a premissa de que o oficial egresso da Academia Militar das Agulhas Negras possui conhecimento sobre investimentos de renda variável e capacidades para realizar esse tipo de aplicação, finalizando desta forma, a conclusão da presente monografia.

3.2 População da amostra

A coleta de dados foi realizada com oficiais de carreira egressos da Academia Militar das Agulhas Negras de todas as armas, quadros e serviços servindo nesta Organização Militar no período de 2017 e 2018. Obtiveram-se amostras de maneira igualitária, sem preferência de arma, quadro ou serviço, de oficiais de todas as idades e postos servindo na AMAN. A

pesquisa contou com informações de 60 militares a serviço em diversos setores da Academia Militar das Agulhas Negras que participaram voluntariamente.

3.3 Instrumentos de Pesquisa

No apêndice do TCC, se encontra o modelo do questionário utilizado para coleta das informações. Inicialmente preocupou-se em levantar os dados pessoais dos oficiais entrevistados; por conseguinte verificar a frequência que os mesmos realizam investimentos e a porcentagem que destinam das suas aplicações à renda fixa e variável; em seguida definir quais os tipos de investimentos financeiros de renda variável o oficial aplica; e ao final; verificar o nível de conhecimento acerca dos investimentos financeiros de renda variável e o acesso ao conhecimento a respeito do assunto durante a sua formação militar.

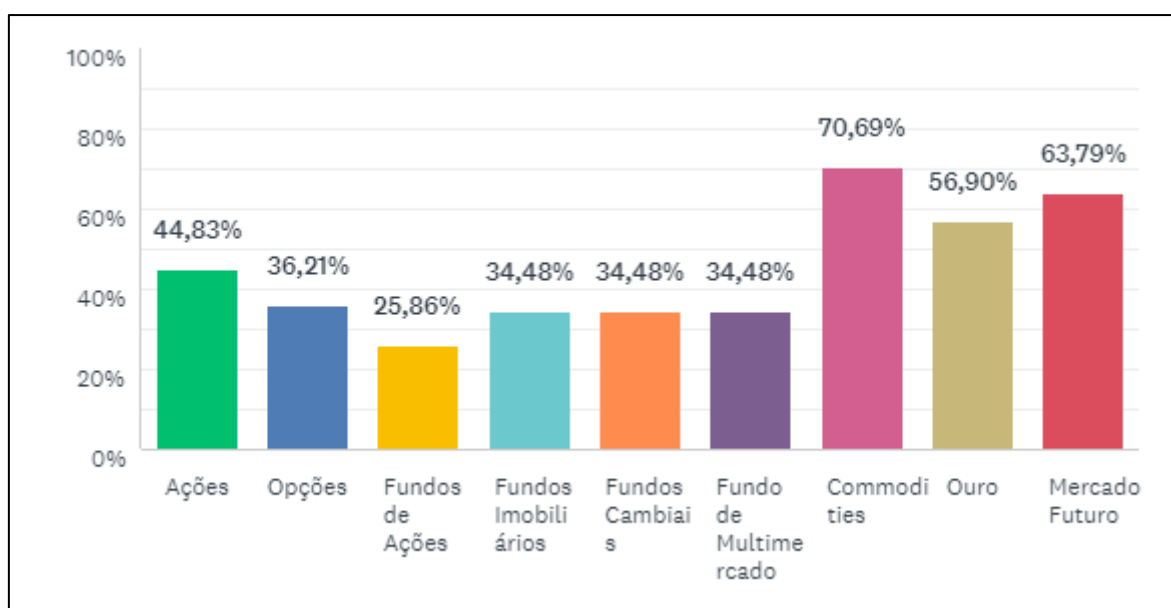
4 RESULTADOS E ANÁLISE DOS DADOS

Com o objetivo de responder os problemas que direcionou a monografia, chegamos aos seguintes resultados:

4.1 Resultados

O primeiro resultado verificou-se que a maior parte dos entrevistados já ouviu falar sobre algum tipo de investimento de renda variável mesmo não possuindo conhecimento sobre essa aplicação. Este fato é mostrado no gráfico a seguir em que 97% dos entrevistados já ouviram falar sobre alguma forma de investimento de renda variável, contudo os mesmos não possuem conhecimento de como realizar esse tipo de aplicação. No gráfico abaixo é demonstrado outros tipos de aplicações financeiras em que os entrevistados já ouviram falar, mas não possuem conhecimento a respeito.

Figura 3 - Os investimentos os quais os oficiais já ouviram falar, mas NÃO POSSUI conhecimento de como funcionam.



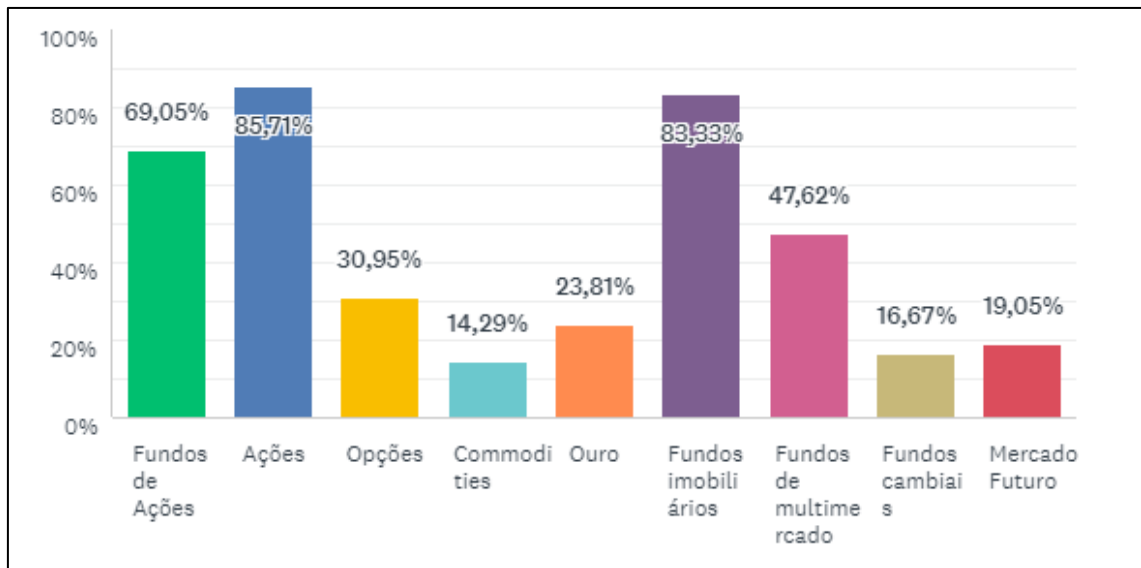
Fonte: O autor

Essas informações revelam que grande parte dos oficiais possui conhecimento sobre a existência de diversos tipos de aplicações financeiras em renda variável, contudo grande parte não busca aprofundar o conhecimento no assunto.

Também foi constatado na pesquisa que 70% dos entrevistados demonstraram possuir algum conhecimento aprofundado sobre algum investimento financeiro de renda variável apresentado na pesquisa

O gráfico a seguir demonstra os investimentos em que os entrevistados possuem conhecimento de como funcionam.

Figura 4- Os investimentos os quais os oficiais já ouviram falar, mas POSSUI conhecimento de como funcionam.

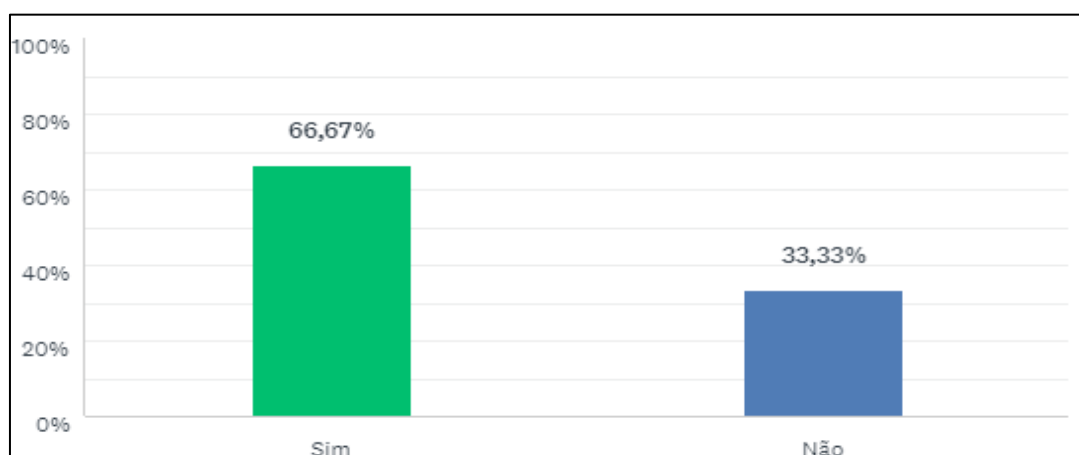


Fonte: O autor

Pode se concluir que as aplicações sobre renda variável que os oficiais mais possuem conhecimento são os Fundos Imobiliários, as ações e os fundos de investimento em ações. Os investimentos em que os oficiais apresentam o menor nível de conhecimento são em commodities, na qual apenas 14,29% dos oficiais entrevistados sabem como realizar este tipo de aplicação.

No gráfico a seguir, é levantado que 66,67% dos oficiais possuem algum tipo de investimento financeiro sendo este sobre renda fixa ou variável. Nota-se que maior parte dos oficiais realiza algum tipo de aplicação financeira.

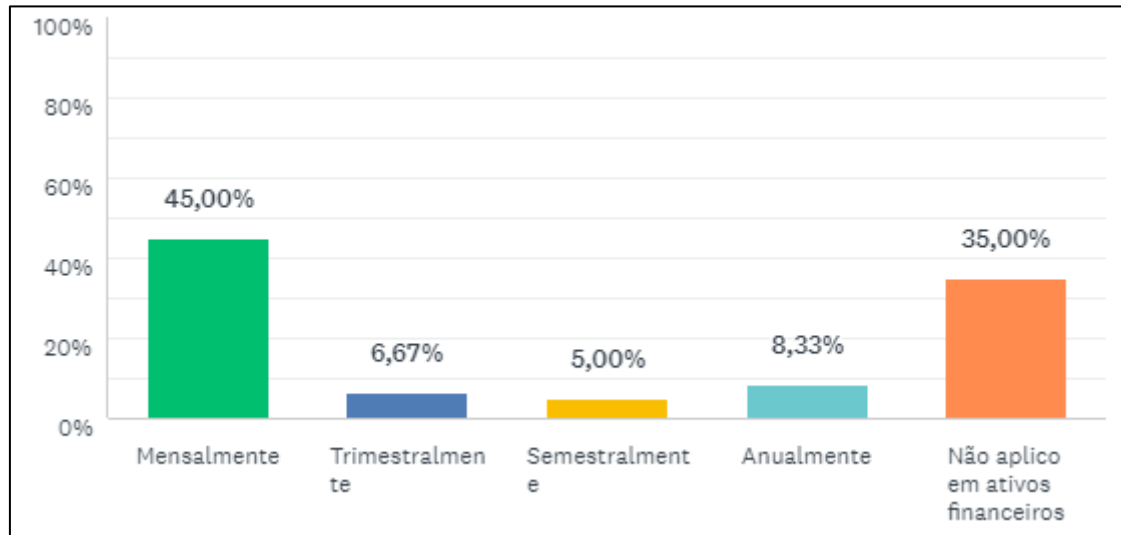
Figura 5 – Porcentagem de oficiais que possuem algum investimento financeiro.



Fonte: O autor

Na sequência, foi levantado a frequência em que os oficiais egressos da AMAN aplicam em ativos financeiros. Nota-se que aproximadamente 45% dos entrevistados aplicam mensalmente em ativos financeiros e 35% não realizam qualquer tipo de aplicação financeira.

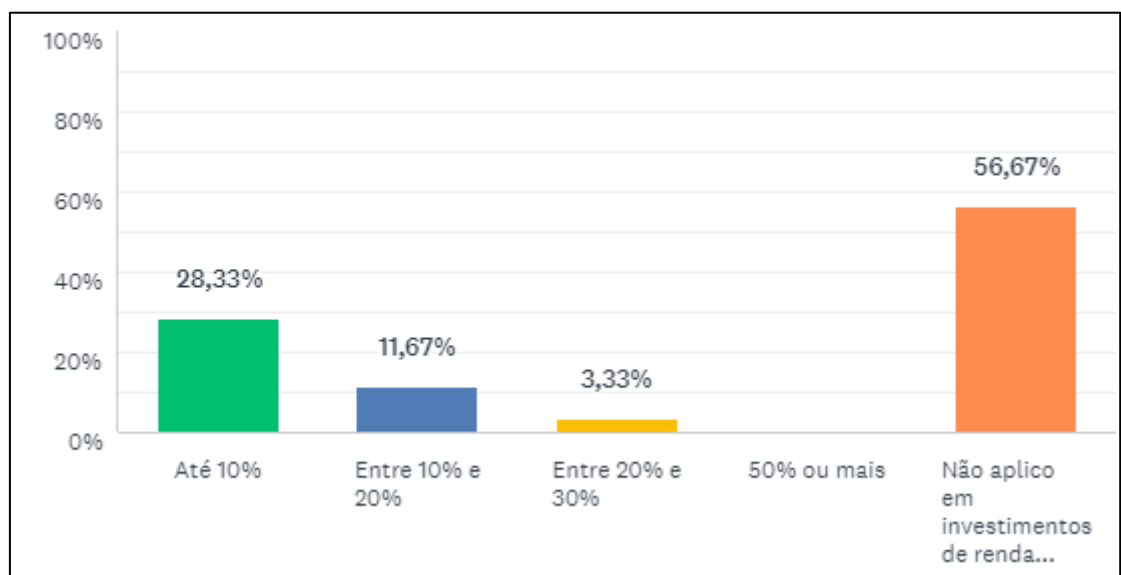
Figura 6 - Frequência que o oficial aplica em investimentos financeiros



Fonte: O autor

Direcionando a pesquisa para atingir os seus objetivos, levantamos que 56,67% dos entrevistados não possuem aplicações financeiras de renda variável e que 28,83% dos oficiais investem até 10% de sua renda em ativos financeiros de renda variável. Os dados estão apresentados no gráfico a seguir:

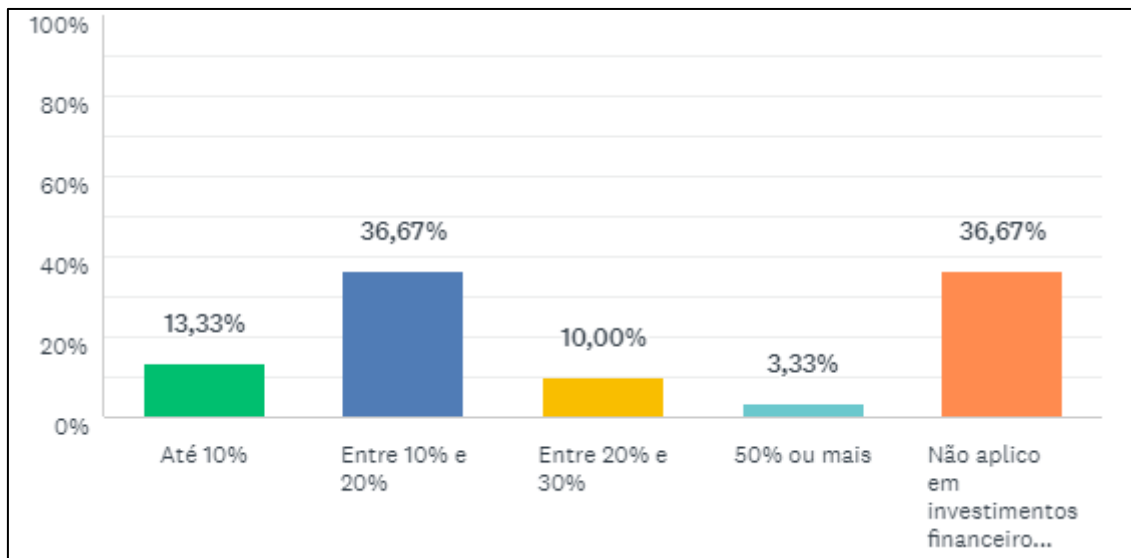
Figura 7 - Percentual aplicado pelos oficiais em investimentos financeiros de renda variável.



Fonte: O autor.

Levantou-se a informação que 36,67% dos oficiais não realizam aplicações financeiras de renda fixa, sendo que essa é uma porcentagem próxima dos oficiais que não realizam algum tipo de aplicação financeira. Assim pode-se concluir que grande parte dos oficiais que realizam investimentos financeiros em renda variável também possuem investimentos em renda fixa. No gráfico a seguir fica demonstrado o percentual em que os entrevistados aplicam em investimentos financeiros de renda fixa.

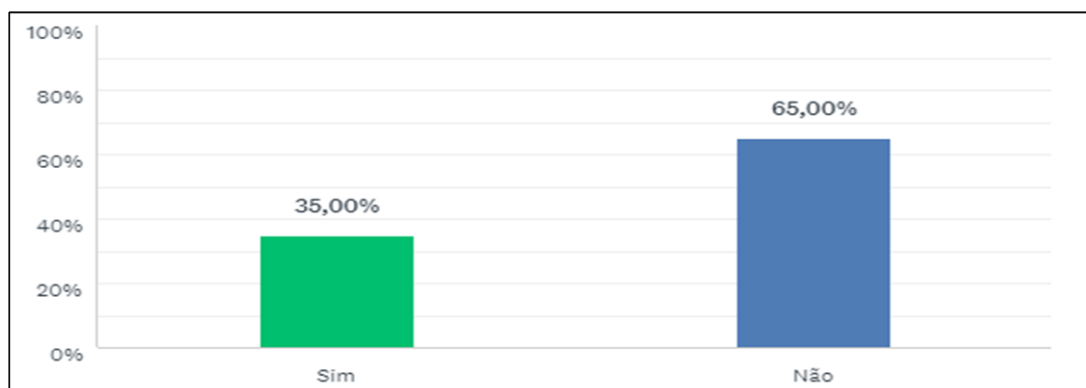
Figura 8- Percentual aplicado pelos oficiais em investimentos financeiros de renda fixa.



Fonte: O autor.

A porcentagem de instrução sobre investimentos financeiros de renda variável durante a carreira militar é o resultado que chamou mais atenção, na qual apenas 35% dos militares afirmam ter a recebido, enquanto 65% não.

Figura 9 – Porcentagem de oficiais que durante a carreira militar recebeu alguma instrução sobre investimentos financeiros de renda variável.



Fonte: O autor

4.2 Análise de Dados.

A partir dos resultados apresentados, pode ser feita algumas deduções: O Oficial do Exército Brasileiro egresso da Academia Militar das Agulhas Negras possui conhecimentos sobre alguns dos investimentos em ativos financeiros de renda variável, sendo estes mais concentrados em: ações, fundos de imobiliários e os fundos de investimentos de maneira geral, contudo, há outros, que eles possuem pouco conhecimento como: Mercado Futuro, Commodities, Opções , Fundos Cambiais e Ouro.

Através da pesquisa chegou-se a conclusão de que 70% dos oficiais entrevistados possuem algum tipo de conhecimento em investimentos financeiros de renda variável. E que os outros 30% não possuem nenhum tipo de conhecimento de aplicação financeira de renda variável. Sendo assim, pode-se afirmar que a maior parte dos entrevistados possui bom nível de conhecimento sobre ativos financeiros de renda variável.

A pesquisa desmistifica que 43,33% dos oficiais entrevistados possuem investimento financeiro de renda variável, mostrando que muitos dos militares realizam esse tipo de aplicação financeira, todavia, verificou-se também que esse número não chega à metade da população da amostra, o que deixa claro que mesmo possuindo conhecimento para realizar tais aplicações, os militares não se sentem seguros para assumir os riscos necessários na realização de aplicações financeiras de renda variável.

Embora 65% dos oficiais entrevistados tenham afirmando não ter recebido alguma tipo de instrução sobre investimentos financeiros de renda variável durante a carreira militar, observamos que 70% dos mesmos possuem este conhecimento. Dessa forma verificamos o interesse em se aprimorarem tecnicamente buscando conhecimento fora dos oferecidos durante os períodos de formação.

Mesmo seguindo rigorosamente as exigências acadêmicas nessa monografia, o resultado não pode ser generalizado para todos os oficiais do Exército Brasileiro, pois a mesma contemplou somente os Oficiais egresso da Academia Militar das Agulhas Negras no período de 2017 a 2018.

5. CONCLUSÃO:

A seguinte monografia teve como objetivo identificar o nível de conhecimento possuído em relação às aplicações financeiros de renda variável existentes no Brasil pelo Oficial egresso da Academia Militar das Agulhas Negras, assim como definir o nível de profundidade deste conhecimento.

Foram encontrados os seguintes resultados: os Oficiais egressos da Academia Militar das Agulhas Negras possuem um bom nível de conhecimento em relação aos investimentos financeiros de renda variável, contudo esse conhecimento não é distribuído forma igualitária entre os tipos de aplicações financeiras de maneira que alguns investimentos são pouco conhecidos pelos Oficiais. O nível de aplicação em investimentos financeiros de renda variável é baixo visto que apenas 43,33% dos militares possuem algum tipo de aplicação financeira de renda variável.

Nota-se que os militares que investem na renda variável diversificam seus investimentos com aplicações financeiras de renda fixa, de maneira a reduzir os riscos de perdas que seus investimentos podem gerar. Destaca-se também que Commodities, Opções, Mercado Futuro, Fundos Cambiais e Ouro são investimentos de pouco conhecimento dos Oficiais egressos da AMAN de maneira que quase não utilizam de tais ferramentas como aplicações financeiras. Há de ressaltar ainda que, a maioria dos militares se utiliza de aplicações mensais, sendo disciplinados em seus investimentos.

A partir destes resultados é possível afirmar que os Oficiais egressos da Academia Militar das Agulhas Negras no período de 2018 a 2017 possuem conhecimentos e se utilizam dos investimentos financeiros de renda variável, porém existem aplicações em que os Oficiais possuem pouco ou quase nenhum conhecimento a respeito, como Ouro e Commodities.

Este resultado não pode ser generalizado para todos os oficiais do Exército Brasileiro, uma vez que o estudo contemplou apenas os Oficiais egresso da Academia Militar das Agulhas Negras no período de 2017 a 2018, de maneira que os Oficiais do Corpo de Tropa não foram incluídos na amostra da pesquisa devido à dificuldade de realizar um questionário que pudesse abranger todas as Organizações Militares.

Pode-se concluir que o nível de conhecimento em aplicações financeiras de renda variável é alto e que os mesmos possuem uma boa frequência em suas aplicações além de diversifica-las com investimentos financeiros de renda fixa, reduzindo o risco nas aplicações.

Também se verificou que poucos militares realizam esse tipo de investimento comparado as aplicações de renda fixa, estatística que pode melhorar se o assunto sobre educação financeira for abordado durante o período de formação.

Durante a construção da monografia surgiu um tema de grande importância, mas que fugia ao foco desta pesquisa que é: qual a necessidade de se existir instruções sobre investimentos financeiros de renda variável durante a formação do Oficial egresso da Academia Militar das Agulhas Negras? Porém este tema necessita de uma pesquisa mais detalhada, de maneira que poderá ser utilizado na construção de uma nova monografia.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

BANCO CENTRAL. **Caderno de Educação Financeira: Gestão de Finanças Pessoais.** Brasília: Cidadania Financeira, 2013.

CERBASI, Gustavo. **Investimentos Inteligentes.** 2. ed. Rio de Janeiro: Sextante, 2013.

HALFELD, Mauro. **Investimentos: Como administrar melhor seu dinheiro.** São Paulo: Fundamento Educacional, 1999.

KIYOSAKI, Robert T. **O Guia de Investimentos - O Guia do Pai Rico.** ed. Campus, 2017.

MOREIRA, Eduardo. **O que os donos do poder não querem que você saiba.** Ed. Alaúde 2017. **INVESTEDUCAR. Medidas de Risco: Relação Risco x Retorno.** Disponível em: <<https://www.investeducar.com.br/medidas-de-risco-relacao-risco-x-retorno/>>. Acesso em 25 de março de 2018.

FIPECAFI. **Caderno de Estudos n°08.** São Paulo, 1993.

WOLFFENBÜTTEL, Andréa. **O que é? Dividendo.** Disponível em: <http://www.ipea.gov.br/desafios/index.php?option=com_content&view=article&id=2121:catid=28&Itemid=23>. Acesso em 06 de abril de 2018.

BMFBOVESPA. **B3 Brasil Bolsa Balcão.** Disponível em: <http://www.bmfbovespa.com.br/pt_br/>. Acesso em 06 de abril de 2018.

FIGUEIREDO, Luiz Fernando. **Fundos de Investimento.** Disponível em: <https://bibliotecadigital.fgv.br/dspace/bitstream/handle/10438/18971/GVcef_Figueiredo.pdf>. Acesso em 10 de abril de 2018

MUNDOTRADE. **O que são Opções ?** Disponível em: <<http://www.mundotrader.com.br/aprendizado/o-que-sao-opcoes>> . Acesso em 08 de maio de 2018.

PORTALDOINVESTIDOR. **Mercado Futuro.** Disponível em: >https://www.portaldoinvestidor.gov.br/menu/Menu_Investidor/derivativos/mercado_futuro.html<. Acesso em 08 de maio de 2018.

RICO. **O Que São Commodities, Tipos e Como Investir.** Disponível em: >
<https://blog.rico.com.vc/o-que-sao-commodities>< .Acesso em 08 de maio de 2018.

JUNIOR, Antonio Marcos Duarte. **Risco: Definições, Tipos, Medição e Recomendações para seu Gerenciamento.** Disponível em
>http://files.estudantededicada.webnode.com/200000001-c5fc8c6f8c/%5Bartigo%5D_risco_-_definicoes_ti.pdf<. Acesso em 26 de junho de 2018.

APÊNDICE A

Questionário

Esse questionário tem como objetivo levantar informações sobre a educação financeira dos oficiais egressos da AMAN a respeito do conhecimento em investimentos financeiros de renda variável para confecção TCC do Cad Douglas Anezâneo Santos Costa do curso de comunicações, sob orientação do Maj Eng Imbiriba, da Cadeira de Economia da AMAN.

1- Qual é o seu posto e ano de formação na AMAN?

R: _____ Ano: _____

2- Com que frequência você aplica em investimentos financeiros?

() Mensalmente () Trimestralmente () Semestralmente () Anualmente () Nunca

3- Que porcentagem da sua renda você aplica em investimentos financeiros de renda variável ?

() Até 10% () Entre 10% e 20% () Entre 20% e 30% () 50% ou mais () Não aplico em investimentos de renda variável.

4- Que porcentagem da sua renda você aplica em investimentos financeiros de renda fixa ?

() Até 10% () Entre 10% e 20% () Entre 20% e 30% () 50% ou mais () Não aplico em investimentos de renda fixa.

5- Marque abaixo os investimentos os quais já ouviu falar, mas NÃO POSSUI conhecimento de como funcionam:

() Fundos de Ações

() Ações

() Opções

() Commodities

() Ouro

() Fundos imobiliários.

() Fundos de multimercado

() Fundos cambiais

() Mercado Futuro

6- Marque abaixo os investimentos financeiros os quais você POSSUI conhecimento de como funcionam:

Fundos de Ações

Ações

Opções

Commodities

Ouro

Fundos imobiliários.

Fundos de multimercado

Fundos cambiais

Mercado Futuro

7- Você possui algum investimento financeiro ?

Sim Não

Se sim, escreva abaixo qual(is) investimento(s):

R: _____

8- Durante a sua carreira militar, você recebeu alguma instrução investimentos financeiros de renda variável?

Sim Não

Se sim, escreva onde recebeu a instrução: R: _____