



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

EMPODERAMENTO FINANCEIRO: Diversidade, Investimento e Futuro

9 Outubro 2024



Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT – Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

1



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

Será que poupamos e investimos todos da mesma maneira?

- ▶ A maioria das pessoas cria riqueza economizando e investindo.
- ▶ A **poupança** envolve ter dinheiro disponível para financiar compras futuras e garantir uma reserva de emergência caso o rendimento disponível varie.
- ▶ O **investimento**, por outro lado, permite multiplicar esse capital ao longo do tempo. Investir envolve abdicar de dinheiro na expectativa de obter lucro no futuro.
- ▶ Ambos – **poupança** e **investimento** – são essenciais para a estabilidade financeira, sendo que a poupança geralmente antecede o investimento.
- ▶ **No estudo vamos explorar as diferenças de:**
 - ▶ Género
 - ▶ Idade
 - ▶ Literacia financeira

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

2

2

Decisões de investimento



- ▶ Mesmo que os **homens** e as **mulheres** tenham os **mesmos rendimentos**, a mesma quantidade de **riqueza disponível** e beneficiem dos mesmos **fatores que impulsionam a riqueza**, diferenças entre homens e mulheres ainda podem ocorrer pois podem tomar decisões **diferentes** em relação ao investimento, à poupança e alocação de recursos financeiros.
- ▶ Essas diferenças surgem por vários motivos:
 - ▶ tolerância ao risco
 - ▶ metas financeiras específicas
 - ▶ expectativas de vida
 - ▶ responsabilidades sociais, que costumam influenciar homens e mulheres de maneira distinta ao longo de suas vidas financeiras.

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

3

3

Tolerância ao risco



Tradicionalmente, os estudos têm indicado que as **Mulheres**:

- ▶ São mais **avessas ao risco**.
 - ▶ Por exemplo, as mulheres tendem a preferir investimentos mais **seguros e conservadores**, como títulos ou contas de poupança, enquanto os homens costumam optar por investimentos mais arriscados, como ações, visando retornos potencialmente mais altos.
 - ▶ Como tal, os homens assumindo mais riscos podem também alcançar maiores retornos (*trade-off risco/rendibilidade*)
- ▶ Tendem a **negociar menos** frequentemente do que os homens
- ▶ Adoptam uma abordagem de investimento mais **estável** e de **longo prazo**.
- ▶ As mulheres são mais propensas a recorrer a **aconselhamento** financeiro
 - ▶ Decisões de investimento mais informadas e cautelosas, reduzindo ainda mais a exposição ao risco)

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

4

4

Metas de investimento



- As **Mulheres** costumam definir metas financeiras específicas relacionadas à vida, como poupar para a reforma, educação ou despesas familiares, priorizando a estabilidade de longo prazo.
- **Mulheres** são mais **avessas à ambiguidade**, preferindo investimentos com riscos e rendimentos conhecidos.
- **Homens** tendem em concentrar-se mais na **acumulação de riqueza**, mesmo que isso signifique assumir mais riscos para obter mais rentabilidade e mais rapidamente.
 - Envolvem-se mais em investimentos especulativos

5

Mito ou realidade?



- ▶ Estudos mais recentes têm vindo a desafiar estas ideias estabelecidas mostrando que **não existe diferença** de género na assunção de risco inicial.
- ▶ Ambos fazem uma previsão de consequências semelhantes para riscos com os quais não têm experiência.
- ▶ Mas...a percepção do risco tomado difere:
 - ▶ Os homens relatam, em média, consequências mais positivas, mesmo para os riscos que são mais normativos para as mulheres
 - ▶ Em consequência, são mais propensos a assumir os mesmos riscos novamente.
 - ▶ Sugere que as mulheres só são avessas ao risco ou evitam riscos porque as suas consequências são mais penalizadoras ou menos compensadoras.
 - ▶ As empresas devem refletir se existem desigualdades nas consequências de assumir riscos, em vez de encorajar as mulheres a 'ousar mais' e assumir mais riscos.

Morgenroth, T., Ryan, M. K., & Fine, C. (2022). The gendered consequences of risk-taking at work: are women averse to risk or to poor consequences?. *Psychology of Women Quarterly*, 46(3), 257-277.

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

6



Os jovens geralmente têm:

- ▶ Maior tolerância ao risco (expectativa de mais tempo para recuperar perdas e fazer investimentos alternativos)
- ▶ Foco no crescimento rápido e acumulação de riqueza e património (e.g. compra de casa).
- ▶ Investem em ativos com maior risco: ações, criptomoedas ou start ups
- ▶ Preferem produtos financeiros mais modernos, novas classes de ativos como os ativos sustentáveis
- ▶ Privilegiam as plataformas online, uso de aplicativos
- ▶ Decisões rápidas. Seguem tendências de “moda”



Os menos jovens:

- ▶ À medida que se aproximam da idade de reforma, reduzem o seu apetite para o risco
- ▶ Foco é na preservação do património e estabilidade financeira (e.g. despesas de saúde)
- ▶ Investem em ativos mais seguros: PPR, depósitos a prazo
- ▶ Preferem produtos mais tradicionais
- ▶ Preferem aconselhamento com gestores ou consultores financeiros
- ▶ Decisões menos impulsivas. Não seguem as tendências da moda



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

7

7

Amostra



308 respondentes



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY



130



178



40.6 anos



71 Estudantes



237 Trabalhadores



32% até Secundário

41% Licenciatura

21% Mestrado

6% Outros

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

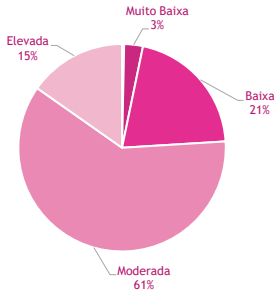
8

8

Literacia financeira

► Como considera o seu conhecimento financeiro?

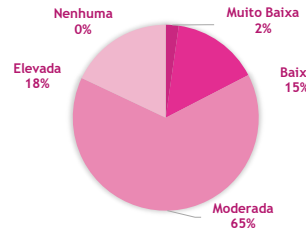
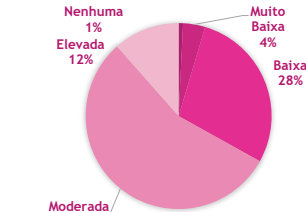
'Literacia Financeira'



Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

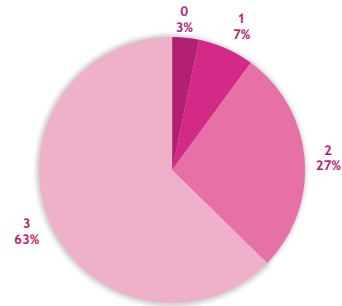


Literacia financeira

► As duas primeiras perguntas referem-se à compreensão dos principais conceitos económicos relacionados com 'Juros Compostos' e 'Inflação'; e a terceira pergunta avalia o conhecimento sobre diversificação de riscos, que é crucial para o desempenho de decisões de investimento informadas.

► Por exemplo: Assuma que a taxa de juros anual aplicável à sua conta de poupança é de 1% e a taxa de inflação anual é de 2%. Após um ano, qual será o seu poder de compra com o saldo da sua conta de poupança?

► 1 Mais que hoje; 2 O mesmo; 3 Menos que hoje; e 4 Eu não sei



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

Literacia Financeira



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

- ▶ Maior nível de literacia financeira:
 - ▶ Estudantes
 - ▶ Homens
 - ▶ Homens trabalhadores
 - ▶ Sem diferença entre estudantes
 - ▶ Escola de Economia e Gestão!

	Grupos	Obs	Média	S.D.	t	p-value
1	Trabalhadores	237	2.451	0.783	-1.771*	0.078
	Estudantes	71	2.634	0.681		
2	Homens	178	2.596	0.709	2.773***	0.006
	Mulheres	130	2.353	0.815		
3	Homens trabalhadores	147	2.565	0.732	2.887***	0.004
	Mulheres trabalhadoras	90	2.267	0.832		
4	Homens estudantes	31	2.742	0.575	1.18	0.242
	Mulheres Estudantes	40	2.55	0.749		

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

11

11

Literacia financeira sustentável



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

- ▶ Maior nível de literacia financeira sustentável:
 - ▶ Estudantes
 - ▶ Mulheres
 - ▶ Sem diferença entre estudantes
 - ▶ Escola de Economia e Gestão!

Grupos	Obs	Média	t	p-value
Trabalhadores	237	3.131	-6.493***	0.000
Estudantes	71	4.324		
Homens	178	3.281	-1.7802*	0.076
Mulheres	130	3.577		
Homens trabalhadores	147	3.102	-0.4281	0.669
Mulheres trabalhadoras	90	3.178		
Homens estudantes	31	4.129	-0.976	0.3325
Mulheres Estudantes	40	4.475		

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

12

12

Sabe o que é ESG?



- ▶ Mulheres
- ▶ Estudantes



ESG Awareness	Frequência	Porcentagem	Acumulado
Environmental and Social Goals	2	0.65	0.65
Environmental and Sustainable Goals	9	2.92	3.57
Environmental, Social and Governance	142	46.10	49.68
Environment, Sustainability and Governance	28	9.09	58.77
I don't know	127	41.23	100.00



48.5%



44.4%



73.2%

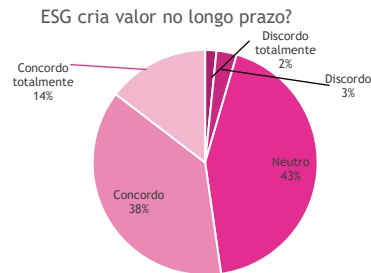
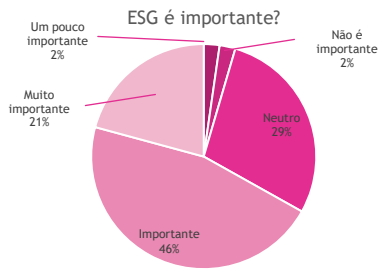


38%

13

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

Literacia financeira sustentável



Importante ou Muito Importante



76.9%



59.6%



73.2%



81.7%

Neutro



33.1%



50.1%



36.6%



45.2%

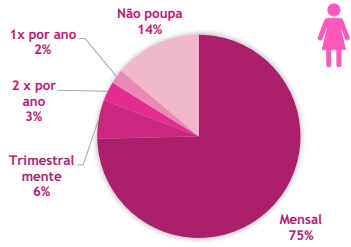
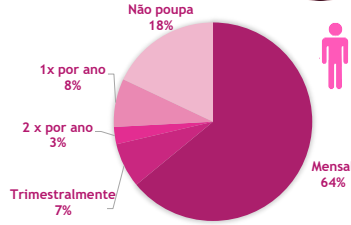
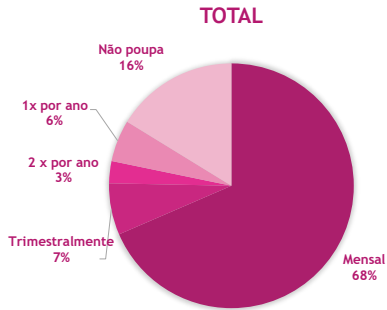
Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

14

Poupança



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

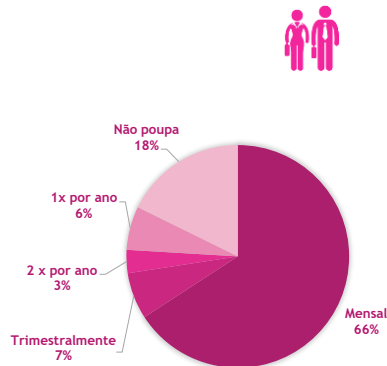
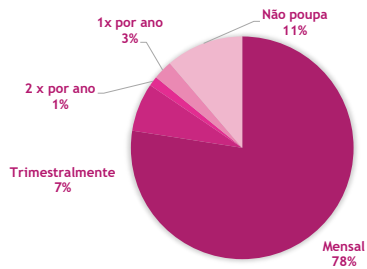


Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

Poupança



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY



Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

Opções de investimento



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

Tipo investimento	Total	Homens	Mulheres	t test	p value
PPR	39.38%	41.28%	35.39%	0.719	0.773
Cryptocurrency	17.50%	23.85%	3.92%	3.169***	0.002
Depósitos a prazo	51.25%	48.62%	56.86%	-0.968	0.334
Certificados de Tesouro	31.25%	28.44%	37.25%	-1.118	0.265
Fundos de Investimento	25.00%	29.36%	15.69%	1.869*	0.063
Imobiliário	19.38%	21.10%	15.69%	0.804	0.423
Obrigações	10.62%	13.76%	3.92%	1.891*	0.061
Ações	33.75%	40.37%	19.61%	2.627***	0.01
Outros	7.50%	7.34%	7.84%	-0.112	0.911

- ▶ Investimentos tradicionais continuam a ser os preferidos: PPR e Depósitos a prazo
- ▶ Homens investem mais em ações e cryptocurrency
- ▶ Mulheres investem mais em depósitos a prazo
- ▶ Mulheres investem menos em PPR



Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

17

17

Opções de investimento



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

Tipo investimento	Total	Estudantes	Trabalhadores	t test	p value
PPR	39.38%	22.22%	44.35%	-2.244**	0.017
Cryptocurrency	17.50%	25.00%	15.32%	-1.345	0.181
Depósitos a prazo	51.25%	38.89%	54.84%	1.690*	0.093
Certificados de Tesouro	31.25%	30.56%	31.45%	0.101	0.919
Fundos de Investimento	25.00%	38.89%	20.97%	-2.206**	0.029
Imobiliário	19.38%	11.10%	27.70%	1.425	0.156
Obrigações	10.62%	13.89%	9.67%	-0.719	0.474
Ações	33.75%	50.00%	29.03%	-2.369**	0.019
Outros	7.50%	5.56%	8.06%	0.500	0.618

- ▶ Trabalhadores investem mais em PPR e depósitos a prazo
- ▶ Estudantes investem mais em ações e fundos de investimentos



Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

18

18

Recolha de informação

Tipo investimento	Total	Homens	Mulheres	t test	p value
Livros	15.91%	20.22%	10.00%	2.439***	0.015
Websites/online	53.90%	57.87%	18.46%	1.637	0.103
Consultores Financeiros	12.01%	12.36%	11.54%	0.218	0.827
Gestores bancários	27.92%	25.28%	31.54%	-1.208	0.228
Amigos e famílias	32.14%	20.79%	47.69%	-5.192***	0.000
Seminars/Workshops	9.09%	10.11%	7.69%	0.728	0.467
Plataformas financeiras	21.43%	24.72%	16.92%	1.649	0.100
Outras	0.97%	1.12%	0.77%	0.312	0.755

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

- ▶ Aconselhamento junto da família, amigos e online
- ▶ Os Homens preferem os livros e websites
- ▶ As mulheres preferem a família e amigos e gestores bancários

19

19

Recolha de informação

Tipo investimento	Total	Estudantes	Trabalhadores	t test	p value
Livros	15.91%	15.49%	16.03%	0.109	0.913
Websites/online	53.90%	66.20%	50.21%	-2.385***	0.018
Consultores Financeiros	12.01%	9.86%	12.66%	0.635	0.526
Gestores bancários	27.92%	9.86%	33.33%	3.952***	0.000
Amigos e famílias	32.14%	53.58%	25.74%	-4.527***	0.00
Seminars/Workshops	9.09%	12.68%	8.02%	-1.197	0.232
Plataformas financeiras	21.43%	32.39%	18.14%	-2.586***	0.010
Outras	0.97%	1.41%	0.84%	-0.424	0.672

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

- ▶ Estudantes preferem família, amigos e online
 - ▶ Mas não os livros!
- ▶ Trabalhadores preferem os gestores bancários

20

20

Investimentos sustentáveis



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

Tipo investimento sustentável	Total	Homens	Mulheres	t test	p value	Estudantes	Trabalhadores	t test	p value
Green Bonds	28.30%	21.88%	38.1	-1.278	0.207	41.18%	22.22	-1.43	0.159
Energias renováveis	52.83%	68.75%	28.57%	3.058***	0.004	47.06%	55.56%	0.569	0.572
Fundos de Investimento de Impacto	26.42%	21.88%	33.33%	-0.915	0.364	41.18%	19.44%	-1.688*	0.097
Imobiliário sustentável	18.87%	12.50%	18.87%	-1.465	0.149	23.56%	16.67%	-0.587	0.56
Índices de Baixa Emissão de Carbono	18.87%	18.75%	19.05%	-0.027	0.979	11.76%	22.22%	0.900	0.373
Investimentos da economia circular	20.75%	15.62%	28.57%	-1.129	0.264	29.41%	16.67%	-1.066	0.295

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

21

21

Em suma



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

Há diferenças de padrões de investimento:

- ▶ Entre Homens e Mulheres
- ▶ Entre Jovens e menos jovens (Horizonte temporal)
- ▶ Importância da literacia financeira
- ▶ Importância do digital

Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

22

22



PORTUGUESE
WOMEN'S
EQUALITY
OBSERVATORY

Maria João Guedes
Dados recolhidos por Érica Carlos

Obrigado!



Projeto n.º 2022.08793.PTDC financiado pela FCT - Fundação para a Ciência e a Tecnologia.

23