

1º JORNADA DE INVESTIGAÇÃO DE PROBLEMAS COMPORTAMENTAIS EM POLÍTICAS PÚBLICAS

Fundação de Previdência Complementar do
Estado do Rio de Janeiro - RJPREV





A CINCO – Ciências Comportamentais em Governo é uma unidade pioneira do Ministério da Gestão e da Inovação em Serviços Públicos (MGI), criada em 2023. Ela busca apoiar formuladores de políticas públicas a encontrar soluções inovadoras usando ciências comportamentais. É a primeira iniciativa desse tipo no governo federal brasileiro, com reconhecimento de organismos internacionais como OCDE, ONU e Banco Mundial.



O MÉTODO CINCO

O trabalho da CINCO foca em compreender os problemas e serviços governamentais do ponto de vista de quem utiliza e presta os serviços, integrando essas informações no desenho de políticas públicas.

As etapas incluem: (1) identificar comportamentos, (2) investigar barreiras e facilitadores, (3) gerar ideias de intervenções, (4) testar e ajustar intervenções, e (5) avaliar e escalar os resultados.



C

Comportamento
identificação do **contexto** e do **comportamento**



I

Insights
identificação de **barreiras** comportamentais, **incentivos** e formulação de **insights**



N

Novas Estratégias
para **intervenções** comportamentais



C

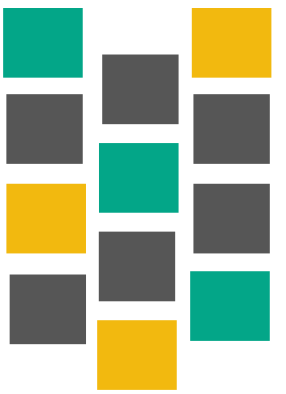
Checagem
Criação de **protótipos** e teste de **intervenções**

O



Orquestração
avaliação e escala das abordagens bem-sucedidas

JORNADA DE INVESTIGAÇÃO DE PROBLEMAS



Na primeira etapa da Jornada, que ocorreu em abril, maio e junho de 2024, o objetivo foi apoiar os órgãos e entidades públicas a compreender com profundidade os desafios das políticas públicas sob sua responsabilidade e analisar a viabilidade de uma abordagem comportamental para solucioná-los ou mitigá-los.

Na segunda etapa, que teve início em agosto de 2024, o objetivo foi ajudar as equipes que já estavam cientes da dimensão comportamental dos desafios das políticas públicas geridas, a elaborarem insights sobre o comportamento a ser modificado e a formularem novas estratégias para solucionar o problema.



INSPIRAÇÕES PARA A JORNADA



Para propor as atividades da Jornada de Investigação de Problemas Comportamentais em Políticas Públicas, a CINCO baseou-se em materiais desenvolvidos no campo das Ciências Comportamentais, com destaque para os métodos e ferramentas da unidade dinamarquesa iNudgeyou, da unidade The Behavioural Insights Team (BIT), do Reino Unido e do Laboratório de Inovação da Enap, Gnova.



RJPREV



PREVIDÊNCIA SOCIAL

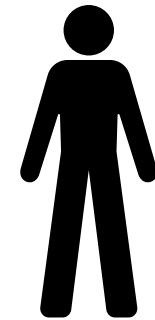
A RJPREV – Fundação de Previdência Complementar do Estado do Rio de Janeiro foi uma das entidades selecionadas para a Jornada de Investigação de Problemas, sendo o seu principal intuito conseguir que os participantes do fundo fossem alocados em perfis de investimento adequados ao estágio atual de seu ciclo de vida.



A Jornada da RJPREV na CINCO



EQUIPE RJPREV



RODRIGO RIBEIRO DA LUZ

Diretor de Investimentos



LEONARDO MELLO ESPINDOLA

Assistente em Previdência
Complementar



LETÍCIA EVELLIN SANTOS DA CRUZ

Estagiária



VITOR SANTOS CUGLER

Assessor em Previdência
Complementar

EQUIPE CINCO



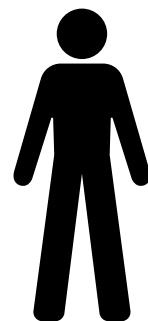
MARIZAURA REIS DE SOUZA CAMÕES

Coordenadora da Jornada



ANTONIO CLARET CAMPOS FILHO

Coordenador da Jornada



LUÍS HENRIQUE D'ANDREA

Monitor



HELENA AZAMBUJA

Monitora



ANDREA CRISTINA ROSA MENDES

Monitora



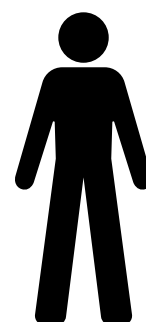
CARLA CRISTINA GOMES ARÊDE

Monitora



FÁBIO IGLESIAS

Monitor



MAURÍCIO MIRANDA SARMET

Análise de dados

DESAFIO/PROBLEMA PÚBLICO

A equipe da RJPrev, ao se inscrever na Jornada, informou o desafio/problema de política pública a ser trabalhado:



Implementação de perfis de investimento com diferentes níveis de risco e retorno na RJPREV.

COMPORTAMENTO

As equipes da RJPREV e da CINCO se reuniram para analisar o contexto e definir o comportamento a ser abordado no problema público inscrito na Jornada. Entre as ações realizadas, destacam-se o mapeamento de atores, a identificação de comportamentos, a priorização do comportamento-alvo e a análise de evidências, entre outras etapas, que serão detalhadas na seção “Passo a passo do projeto”.



C

Comportamento
identificação do
contexto e do
comportamento

COMPORTAMENTO

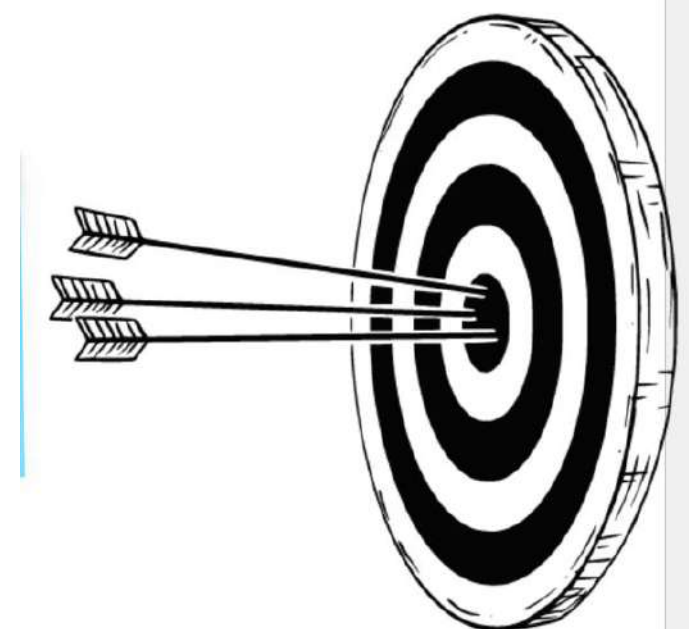
Os participantes do fundo, por muitas vezes, preferem que a própria instituição faça a escolha do perfil e, quando o fazem, costumam ser muito influenciados pelas suas emoções e perspectivas impulsivas do mercado.

Comportamento

“Escolher o perfil inicial”

Quem faz:

Participantes /
Gestores



INSIGHTS

Nessa etapa, os participantes foram convidados a aprofundar sua compreensão sobre o que leva ao comportamento inadequado, considerando a perspectiva do usuário do serviço. Esse exercício gerou insights sobre o comportamento-alvo priorizado. Vale lembrar que um insight comportamental é uma compreensão dos fatores que influenciam as ações e decisões das pessoas em um contexto específico, útil para criar intervenções mais eficazes.



Insights

identificação de **barreiras** comportamentais, **incentivos** e formulação de **insights**

INSIGHTS



Devido à complexidade e aos diversos custos e dificuldades relacionados ao processo de escolha do perfil de investimento pelos participantes da RJPREV, muitos deles acabam por não tomar essa decisão, sendo necessário que a RJPREV faça isso por eles.

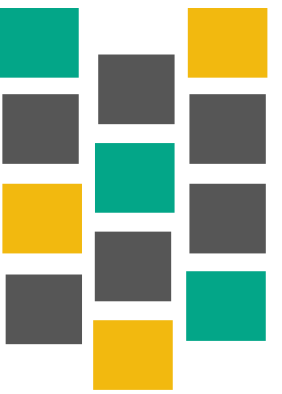
As decisões dos outros servidores públicos participantes da RJPREV em relação à escolha do perfil de investimento influencia as demais decisões individuais sobre o tema.

Os participantes costumam tomar decisões com base em suas emoções e perspectiva impulsiva de mercado.

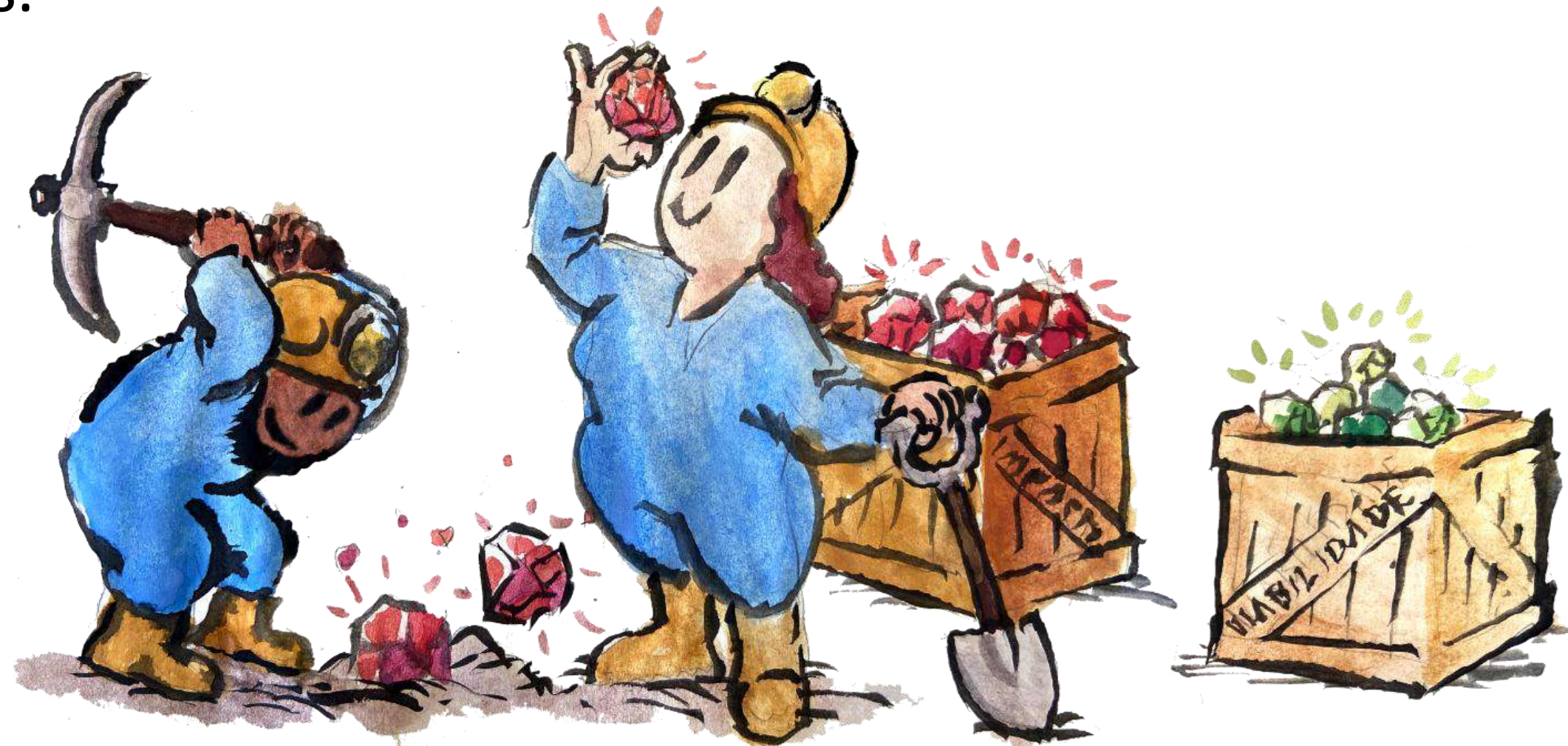
As incertezas relacionadas aos investimentos previdenciários e os diferentes prazos de recebimento dos benefícios entre os participantes fazem com que não exista a garantia de que os perfis mais arrojados terão necessariamente um melhor desempenho do que os perfis conservadores.

A maioria dos participantes se importa com sua previdência complementar, mas muitos deles precisam de direcionamento, ajuda e incentivos para tomar a decisão sobre a escolha do melhor perfil de investimento.

NOVAS ESTRATÉGIAS



Após identificar os principais insights relacionados ao comportamento-alvo, a equipe da RJPREV avançou para a etapa seguinte da Jornada, denominada **Novas Estratégias**, na qual foram desafiados a desenvolver intervenções comportamentais voltadas para a solução dos problemas identificados.



NOVAS ESTRATÉGIAS

Após refinar os insights gerados na jornada de investigação de problemas, a equipe da RJPREV trabalhou na elaboração de propostas de intervenção que, depois de priorizadas com base em critérios de simplicidade e impacto, resultaram em 4 (quatro) ideias selecionadas.



Simplificação do formulário de escolha de perfil de investimento.

Envio de lembrete por mensageiro adequado sobre a necessidade de escolha do perfil de investimento

Escolha-padrão para os participantes que não fizeram opção pelo perfil de investimento.

Mecanismo de incentivo para decisão ativa dos participantes quanto ao perfil de investimento.

ESTRATÉGIA SELECIONADA

Após trabalharem no aprimoramento da descrição de cada ideia, a equipe da RJPREV efetuou a seleção da melhor ideia a ser prototipada e testada na etapa seguinte.



para o campo, marinheiros!

Disponibilização de um formulário eletrônico simplificado para análise e escolha do perfil de investimento dos participantes do fundo de pensão, utilizando diferentes insights comportamentais para direcionar esses participantes para a escolha mais adequada de acordo com seu atual momento do ciclo de vida, com mecanismo de incentivo para o participante responder esse formulário.

CHECAGEM

Nesta etapa da Jornada, denominada **Checagem**, a equipe criou protótipos e efetuou o planejamento e aplicação propriamente dita dos testes de intervenção.

TESTE

p TESTAR SE...

A utilização de insights comportamentais no formulário impactam a decisão sobre a escolha do perfil de investimento dos participantes (colaboradores no protótipo) da RJPREV.

E CUIDAR PARA QUE...

As intervenções implementadas não direcionem os participantes que escolheriam o perfil de investimento sugerido pelo modelo do ciclo de vida para um outro perfil diferente, ou seja, que os insights comportamentais não tenham efeito contrário ao desejado.



z ESPERAMOS QUE...

A utilização dos insights comportamentais no formulário direcione a escolha do perfil de investimento dos participantes da RJPREV para o mesmo perfil sugerido para cada participante pelo modelo do ciclo de vida.

v O IDEAL É QUE...

Os participantes escolham o perfil de investimento recomendado pelo modelo do ciclo de vida, ou então que escolham um perfil diferente do sugerido pelo modelo de forma consciente e justificada.



PROTOTIPAGEM



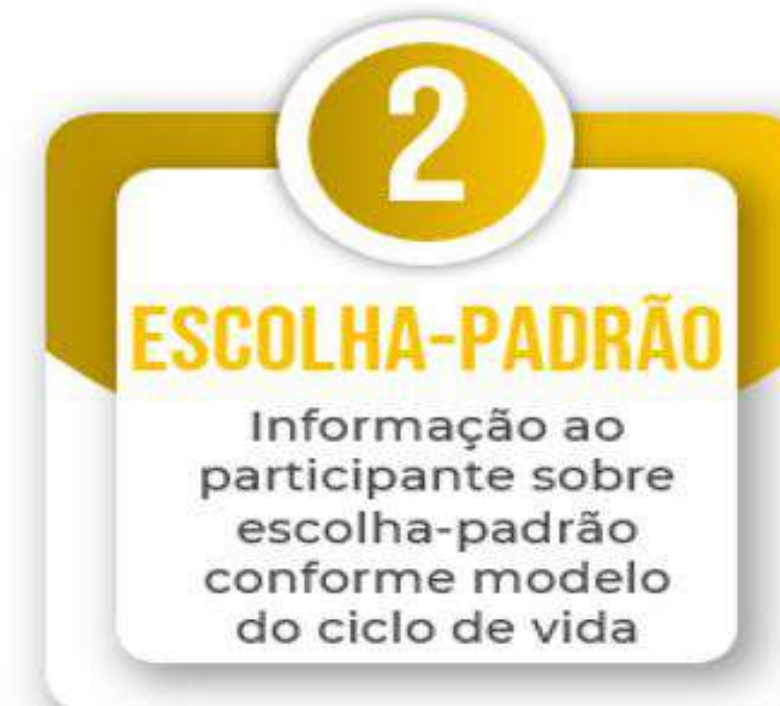
Ao longo da elaboração do protótipo, foram definidas as variáveis que seriam utilizadas, a saber:

- **Comportamento-Alvo (Variável Dependente):** Perfil escolhido pelo participante, com foco na sua aderência em relação ao perfil de investimento indicado pelo modelo do ciclo de vida.
- **Intervenções a serem testadas (Variáveis Independentes):** Insights comportamentais utilizados no formulário (escolha-padrão, saliência, mensageiro) e características observáveis dos participantes (idade, gênero, escolaridade etc).

PROTÓTIPO



Com foco no comportamento-alvo – **escolha do perfil inicial de investimento pelo participante**, foram desenvolvidos 4 tipos de formulário:



Ao final da aplicação, que foi efetuada com 20 usuários internos da própria RJPREV, a equipe identificou algumas questões relevantes que foram objeto de aprimoramento.

PROTÓTIPO

Resultados

REGISTRO DE OBSERVAÇÕES (PROTÓTIPO)

- 1 | Dificuldade em compreender termos técnicos relacionados a investimentos.
- 2 | Falta de tempo para responder o questionário.
- 3 | Difícil interpretação de questão com retorno Médio/Máximo/Mínimo.
- 4 | Customização trabalhosa do protótipo com intervenção "escolha-padrão".
- 5 | Segmentação dos protótipos gerou necessidade de consolidação das respostas.
- 6 | Falta de interesse em responder o formulário.

TESTE DA INTERVENÇÃO

Planejamento

Ferramenta:

Antes de iniciar os testes, a equipe da RJPREV, com o apoio da CINCO, ajustou os 4 formulários criados via **Google Forms** que foram aplicados a título de prototipagem.

Tamanho da amostra:

Com base nas hipóteses a serem testadas e quantidade de variáveis dependentes e independentes, foi calculado que a amostra ideal deveria ser composta por pelo menos 180(*) respostas.

(*) A amostra foi calculada por meio do aplicativo G*Power, utilizando como referência um Poder de 0,80, alfa de 0,05 e um tamanho de efeito baixo ($f^2 = 0,08$)

TESTE DA INTERVENÇÃO

Planejamento

Ferramenta:

Antes de iniciar os testes, a equipe da RJPREV, com o apoio da CINCO, ajustou os 4 formulários criados via **Google Forms** que foram aplicados a título de prototipagem.

Tamanho da amostra:

Com base nas hipóteses a serem testadas e quantidade de variáveis dependentes e independentes, foi calculado que a amostra ideal deveria ser composta por pelo menos 180(*) respostas.

(*) A amostra foi calculada por meio do aplicativo G*Power, utilizando como referência um Poder de 0,80, alfa de 0,05 e um tamanho de efeito baixo ($f^2 = 0,08$)

TESTE DA INTERVENÇÃO

Coleta de dados

Forma de contato:

De modo a se viabilizar a quantidade de respostas necessárias, inicialmente foi definido que a base de participantes da CINCONNECTE, composta por aproximadamente 2.100 membros, seria a melhor alternativa, inclusive no sentido de preservar o “anonimato” da instituição que estava sendo trabalhada.

Ao longo do processo de coleta de dados, a equipe da RJPREV, com o apoio da CINCO, constatou que a quantidade de respostas recebidas via mailing da CINCONNECTE havia sido muito inferior a meta. Diante disso, foi tomada a decisão de se ampliar a divulgação da pesquisa via o uso do whatsapp. Para tanto, foi necessário um pequeno ajuste nos formulários no intuito de checar se o respondente pertencia a esfera pública ou privada.

TESTE DA INTERVENÇÃO

Coleta de dados

Modelo da msg enviada via e-Mail:

Colaboração em pesquisa sobre Fundo de Pensão Publico - Prazo para resposta: 04/11/2024



seg 28/10/2024 14:49

Prezado **colaborador da rede CINCONNECTE**,

A equipe da CINCO/MGI (Coordenação Geral de Inovação e Ciências Comportamentais) convida você a contribuir para o aprimoramento dos serviços de investimento oferecidos por um fundo de pensão público.

As informações coletadas serão utilizadas para **analisar o impacto de pequenas alterações no formulário de Análise de Perfil do Investidor (API ou suitability)*** e, assim, otimizar a escolha da melhor opção de investimento para cada participante.

Acreditamos que **você poderá contribuir muito** com esse objetivo **dedicando apenas alguns minutos** para responder a um questionário sobre seu perfil de investidor.

Desde já, **agradecemos** seu empenho e colaboração nessa atividade. 😊

[Link para o questionário](#)

Prazo para resposta: 04/11/2024

(*) Saiba mais

O que é API/suitability e como isso se relaciona com os perfis de investimento que a o fundo de pensão está implementando?

A ideia de que os produtos de investimentos devem estar adequados ao perfil de risco e aos objetivos de cada investidor é conhecida no mercado pelo termo em inglês suitability.

Dada a relevância do tema, e tendo em vista a proteção dos investidores, o assunto é regulamentado pela Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021, que dispõe sobre o dever de verificação da adequação dos produtos, serviços e operações ao perfil do cliente.

Por que isso é importante para o fundo de pensão e seus participantes?

A implementação de diferentes perfis de investimento em um fundo de pensão tem como objetivo atender às diferentes propensões a risco e retorno dos participantes dos planos de benefícios da entidade, compartilhando com eles a responsabilidade da tomada de decisão sobre a melhor alocação de seus recursos previdenciários acumulados.

O processo de API/suitability é fundamental para que o fundo de pensão cumpra algumas etapas obrigatórias no processo de implementação dos perfis de investimento, como a identificação do perfil do cliente, adequação dos produtos e serviços a esse perfil, a atualização das informações dos participantes, a identificação de possíveis divergências entre o perfil identificado e os produtos e serviços contratados, e a consequente tomada de providências daí decorrente.

Como você pode ajudar a equipe do fundo de pensão nesse processo?

Responda todas as perguntas do seu formulário com sinceridade, da melhor forma possível, como se estivesse efetivamente decidindo o melhor perfil de investimento para sua previdência complementar. Caso não seja efetivamente participante de um fundo de pensão, responda esse formulário pensando como um participante de um dos planos de benefício de previdência complementar responderia.

TESTE DA INTERVENÇÃO

Coleta de dados

Modelo da msg enviada via Whatsapp:

Bom dia!!!!

A equipe da CINCO/MGI (Coordenação Geral de Inovação e Ciências Comportamentais) gostaria de poder contar com a sua colaboração no aprimoramento dos serviços oferecidos por um fundo de pensão público e sem fins lucrativos.

Apenas 5 minutos do seu tempo são suficientes! Participe até 13/11 e ajude-nos nesse desafio!

Contamos com cada de um vocês e desde já, agradecemos pela sua participação nessa atividade. 😊

<https://docs.google.com/forms>

TESTE DA INTERVENÇÃO

Coleta de dados

Conteúdo do formulário – Geral – Igual para todos respondentes



Perfis de Investimento

Formulário de Análise de Perfil do Investidor (API) para implementação de perfis de investimento em fundo de pensão.

carlacoga.ml@gmail.com [Mudar de conta](#)

🔒 Não compartilhado

* Indica uma pergunta obrigatória



cinco
CIÊNCIAS COMPORTAMENTAIS EM GOVERNO

Data de nascimento: *

Data

dd/mm/aaaa

Sexo: *

☐ Masculino

☒ Feminino

1 - Qual percentual de sua renda você investe regularmente? *

☐ Até 10%

☒ Entre 11% e 20%

☐ Entre 21% e 30%

☐ Entre 31% e 40%

☐ Acima de 40%

2 - Qual o objetivo e horizonte de tempo da sua carteira de investimentos? *

☐ O objetivo é rentabilizar o patrimônio no longo prazo, não tenho pretensão de modificar os investimentos antes de 5 anos.

☒ O objetivo é rentabilizar o patrimônio no longo prazo, não tenho pretensão de modificar os investimentos antes de 2 anos.

☐ Poderá alterar ou resgatar investimentos em até 6 meses.

☐ Procurar as melhores oportunidades no mercado e com a possibilidade de modificar a carteira de investimentos mensalmente.

☐ Alterar os investimentos de acordo com as flutuações diárias do mercado financeiro.

3 - Qual a sua formação acadêmica? *

☐ Ensino médio completo

☒ Ensino superior completo

☐ Especialização

☐ Mestrado

☐ Doutorado

4 - Como classificaria sua experiência com investimentos? *



☐ Não possuo experiência

☐ Tenho pouca experiência em investimentos em geral

☐ Tenho experiência com investimentos com pouca probabilidade de perda

☐ Tenho experiência com investimentos com média probabilidade de perda

☐ Sinto-me seguro em tomar minhas decisões de investimento e estou apto a entender e ponderar os riscos associados

5 - Dentre as opções abaixo, qual melhor define seu objetivo de investimento? *

☐ O objetivo é obter um retorno suficiente para compensar a inflação, mantendo o valor real do capital constante, sem se expor a um nível de risco elevado.

☐ O objetivo é obter um retorno constante como fonte de renda, gerando um rendimento regular, aceitando um nível de risco moderado.

☐ O objetivo é obter um retorno acima da inflação, resultando no aumento do capital investido, aceitando incorrer em alto nível de risco.

6 - Dentre as opções de investimento abaixo, e seus respectivos possíveis rendimentos, qual representaria sua opção de investimento preferida? *

☐ Fundo de Investimento A - Médio 8,00% | Máximo 8,80% | Mínimo 7,20%

☐ Fundo de Investimento B - Médio 11,20% | Máximo 12,90% | Mínimo 2,10%

☐ Fundo de Investimento C - Médio 14,50% | Máximo 18,00% | Mínimo -5,00%

☐ Fundo de Investimento D - Médio 18,00% | Máximo 30,00% | Mínimo -20,00%

☐ Fundo de Investimento E - Médio 25,00% | Máximo 75,00% | Mínimo -45,00%

7 - Indique se possui experiência nas seguintes opções de investimentos abaixo: *

☐ Ações ou Participações Societárias

☐ Derivativos

☐ CDB

☐ Fundos de Investimento de Ações

☐ Fundos de Investimento Multimercado

☐ Fundos de Investimento de Renda Fixa

☐ Fundos de Investimento de Renda Fixa Médio e Alto Risco

☐ Fundos de Previdência

☐ Fundos DI

☐ Títulos Públicos

☐ Imóveis

☐ Poupança

☐ Não costumo realizar investimentos

TESTE DA INTERVENÇÃO

Coleta de dados

Conteúdo do formulário – Aleatorização

8 - Informe abaixo a opção que contenha o mês de seu nascimento: *

☐ Janeiro | Fevereiro | Março

☐ Abril | Maio | Junho

☐ Julho | Agosto | Setembro

☐ Outubro | Novembro | Dezembro

Dependendo da resposta, o respondente era direcionado para um dos 4 tipos de formulário / intervenção:

- Controle
- Escolha Padrão
- Saliência
- Mensageiro



Escolha do perfil de investimento

9 - Qual sua faixa de idade? *

☐ Até 20 anos

☐ De 21 a 30 anos

☐ De 31 a 40 anos

☐ De 41 a 50 anos

☐ De 51 a 60 anos

☐ Mais de 61 anos

10 - Qual perfil de investimento você gostaria que fosse investido seus recursos acumulados no fundo de pensão? *

☐ Perfil Conservador - Prefere não correr riscos com seus investimentos e está confortável com um retorno mais baixo.

☐ Perfil Moderado - Aceita perdas mínimas a curto prazo para obter um ganho ligeiramente acima da média no longo prazo.

☐ Perfil Arrojado - Aceita perdas moderadas no curto prazo para obter uma ganho acima da média no longo prazo.

Área de atuação: *

☐ Iniciativa Privada

☐ Administração Pública

☐ Outro: _____

Estado de residência: *

Escolher ▼

TESTE DA INTERVENÇÃO

Coleta de dados

Conteúdo do formulário – Intervenções

Escolha Padrão

Escolha do perfil de investimento

10 - De acordo com o modelo de ciclo de vida de perfil de investimento, você está ^{*} alocado no **Perfil Arrojado**, que é a recomendação técnica mais adequada para participantes com a mesma faixa de idade que a sua. Nesse modelo, que acompanha o ciclo de vida financeiro dos participantes, o risco está ligado ao conceito de horizonte de tempo e é ajustado de acordo com a fase de vida de cada um.

Quanto mais longe da aposentadoria, maior será a participação de investimentos de longo prazo. Quanto mais perto da aposentadoria, maior será a participação de Investimentos com maturação no curto prazo, afinal, logo você precisará do dinheiro acumulado para complementar a sua renda.

O objetivo é maximizar sua rentabilidade no início da carreira, oferecendo uma carteira de investimentos com mais estabilidade perto dos anos finais de investimento.

Importante salientar que você não precisa necessariamente manter o perfil recomendado. Adicionalmente, você terá a oportunidade de alterar seu perfil de investimento uma vez por ano.

Mantenha a opção abaixo que foi automaticamente assinalada caso deseje manter a alocação conforme o modelo de ciclo de vida ou informe qual o perfil de investimento de sua preferência.

☐

 Perfil Conservador - Prefere não correr riscos com seus investimentos e está confortável com um retorno mais baixo.

☐

 Perfil Moderado - Aceita perdas mínimas a curto prazo para obter um ganho ligeiramente acima da média no longo prazo.

☒

 Perfil Arrojado - Aceita perdas moderadas no curto prazo para obter uma ganho acima da média no longo prazo.

Área de atuação: ^{*}

☐ Iniciativa Privada

☐ Administração Pública

☐ Outro:

Estado de residência: ^{*}

Escolher

▼

Saliência

Escolha do perfil de investimento

10 - A escolha do perfil de investimento é uma **decisão crucial** para o **futuro** da sua previdência complementar. Assim como cada fase da vida financeira exige diferentes estratégias, a seleção do perfil de investimento adequado pode impactar significativamente seus rendimentos e sua tranquilidade ao longo dos anos. Um dos principais fatores a **considerar** ao fazer essa escolha é a **sua idade** e o **momento atual no ciclo de vida financeiro**, além de avaliar sua **tolerância ao risco** e seus **objetivos de longo prazo**.

Participantes mais **jovens**, que ainda têm um longo período até a aposentadoria, geralmente podem optar por perfis de investimento com **maior exposição a riscos**, visando obter retornos mais elevados no longo prazo.

Para os participantes que não **são mais tão jovens**, mas ainda **possuem um tempo considerável até a aposentadoria**, uma carteira com **perfil mais moderado** pode ser uma boa opção.

Por outro lado, aqueles **mais próximos da aposentadoria** devem buscar **perfis mais conservadores**, priorizando a preservação do patrimônio acumulado.

Qual perfil de investimento você gostaria que fosse investido seus recursos acumulados no fundo de pensão?

☐

 Perfil Conservador - Prefere não correr riscos com seus investimentos e está confortável com um retorno mais baixo.

☐

 Perfil Moderado - Aceita perdas mínimas a curto prazo para obter um ganho ligeiramente acima da média no longo prazo.

☐

 Perfil Arrojado - Aceita perdas moderadas no curto prazo para obter uma ganho acima da média no longo prazo.

Área de atuação: ^{*}

☐ Iniciativa Privada

☐ Administração Pública

☐ Outro:

Estado de residência: ^{*}

Escolher

▼

Mensageiro

Escolha do perfil de investimento

10 - Como **Diretor de Investimentos** do fundo de pensão, gostaria de expressar a ^{*} minha sincera preocupação com o futuro financeiro de cada um de vocês e de suas famílias.

A escolha do perfil de investimento é um dos fatores mais importantes para o sucesso de sua previdência complementar. Entender o seu momento atual no ciclo de vida financeiro e a sua idade são elementos chave nessa decisão.

Para os participantes mais jovens, há uma oportunidade de adotar perfis de maior risco, que, embora possam ter maior volatilidade no curto prazo, tendem a oferecer retornos superiores no longo prazo.

Já aqueles que se aproximam da aposentadoria, podem se sentir mais confortáveis com perfis mais moderados, se estiverem mais perto da metade do ciclo de vida, ou conservadores, focados em proteger o patrimônio acumulado daqueles que já estão mais para o final do ciclo.

Minha orientação como especialista em investimentos é que você escolha um perfil que se alinhe não só com suas expectativas de retorno, mas também com sua tolerância ao risco e sua realidade financeira.

Atenciosamente,

Diretor de Investimentos

Qual perfil de investimento você gostaria que fosse investido seus recursos acumulados no fundo de pensão?

☐

 Perfil Conservador - Prefere não correr riscos com seus investimentos e está confortável com um retorno mais baixo.

☐

 Perfil Moderado - Aceita perdas mínimas a curto prazo para obter um ganho ligeiramente acima da média no longo prazo.

☐

 Perfil Arrojado - Aceita perdas moderadas no curto prazo para obter uma ganho acima da média no longo prazo.

Área de atuação: ^{*}

☐ Iniciativa Privada

☐ Administração Pública

☐ Outro:

Estado de residência: ^{*}

Escolher

▼

TESTE DA INTERVENÇÃO

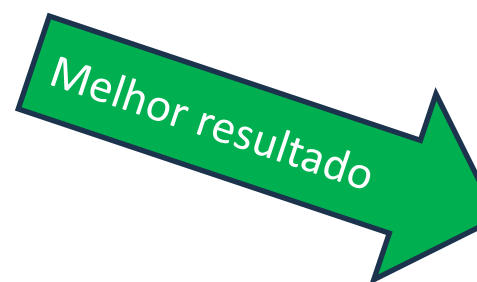
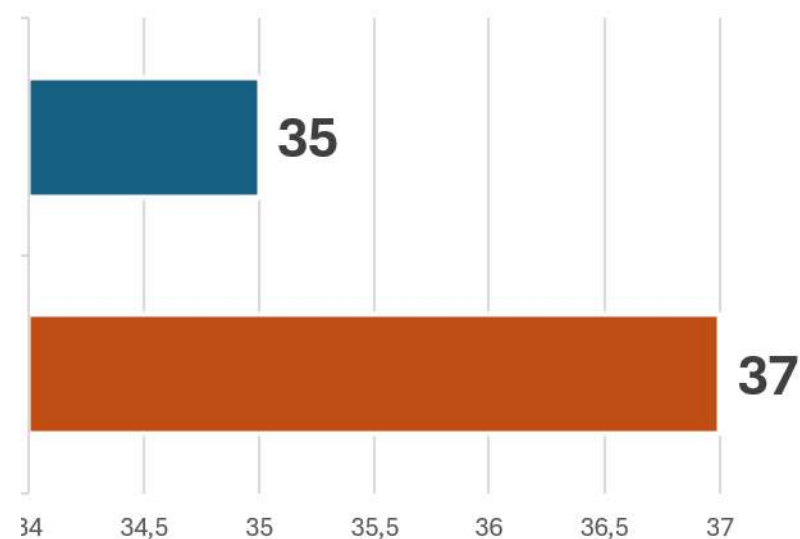
Total de
respostas

Após um período de aproximadamente 30 dias, foram coletadas **257** respostas: 56 via mailing e 201 via whatsapp.

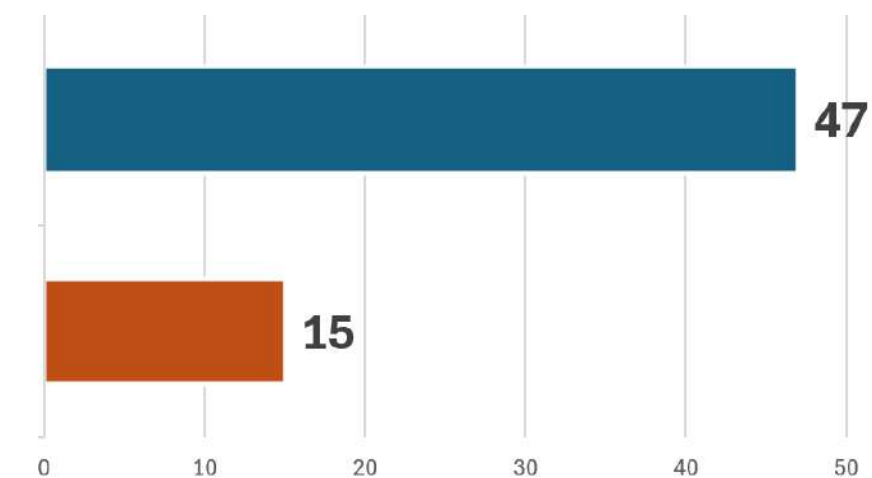
TESTE DA INTERVENÇÃO

Resultados

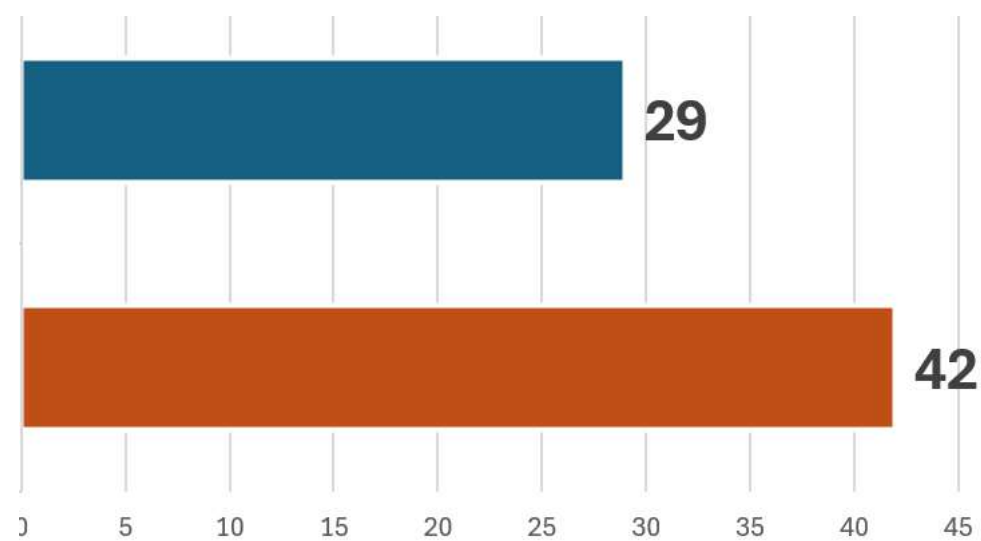
GRUPO 01 – CONTROLE
72 respostas



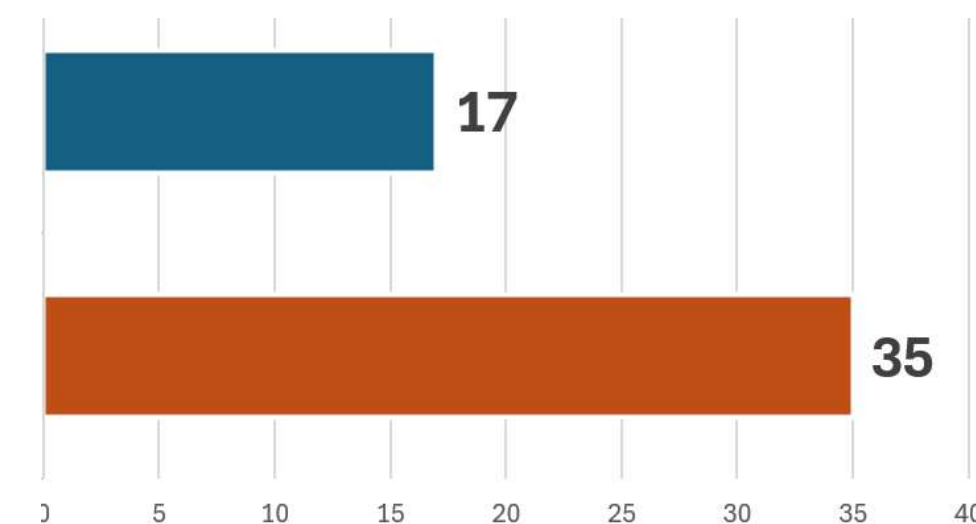
GRUPO 02 – ESCOLHA PADRÃO
62 respostas



GRUPO 03 – SALIÊNCIA
71 respostas



GRUPO 04 – MENSAGEIRO
52 respostas



TESTE DA INTERVENÇÃO

Resultados

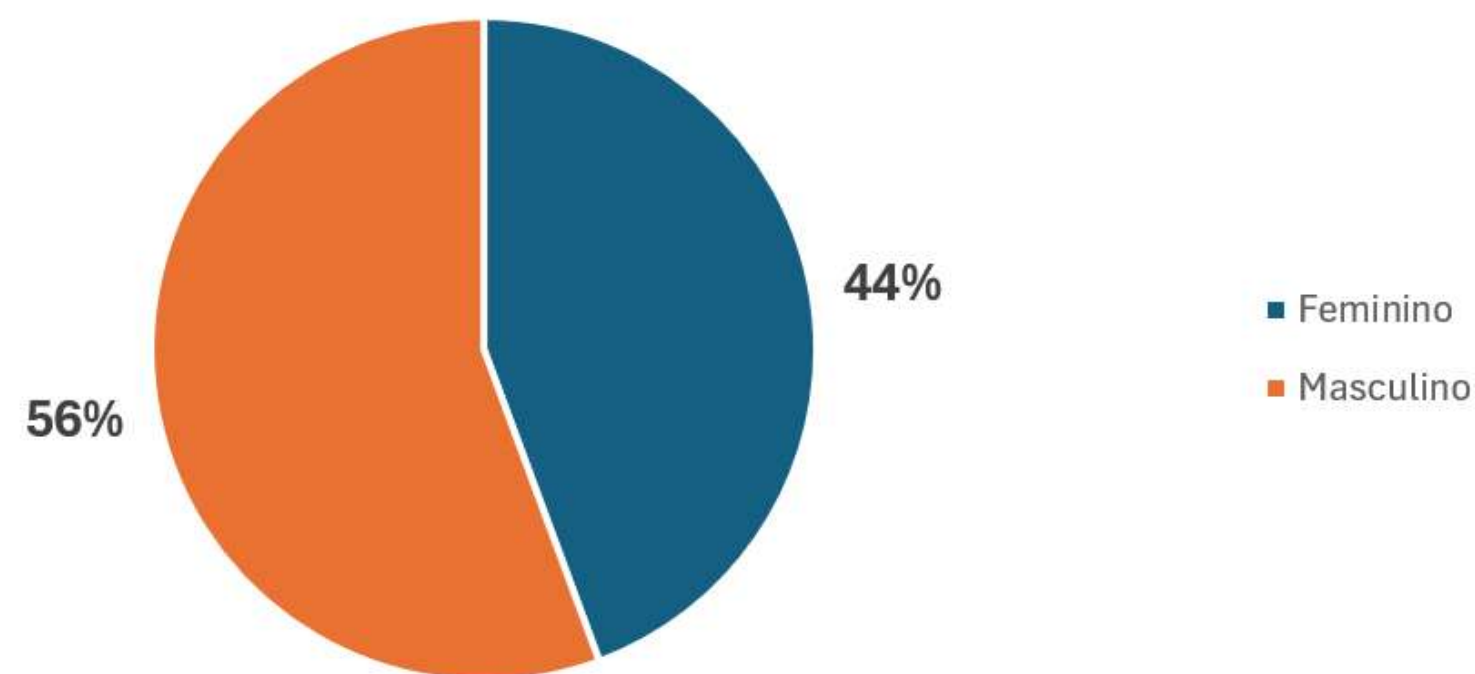
Dentre as 4 opções de formulário / intervenção aplicadas, a opção padrão foi a que teve maior efetividade.

Escolhas "Corretas" ▼				
Controle	Opção Padrão	Saliência	Mensageiro	Total Geral
35	47	29	17	128

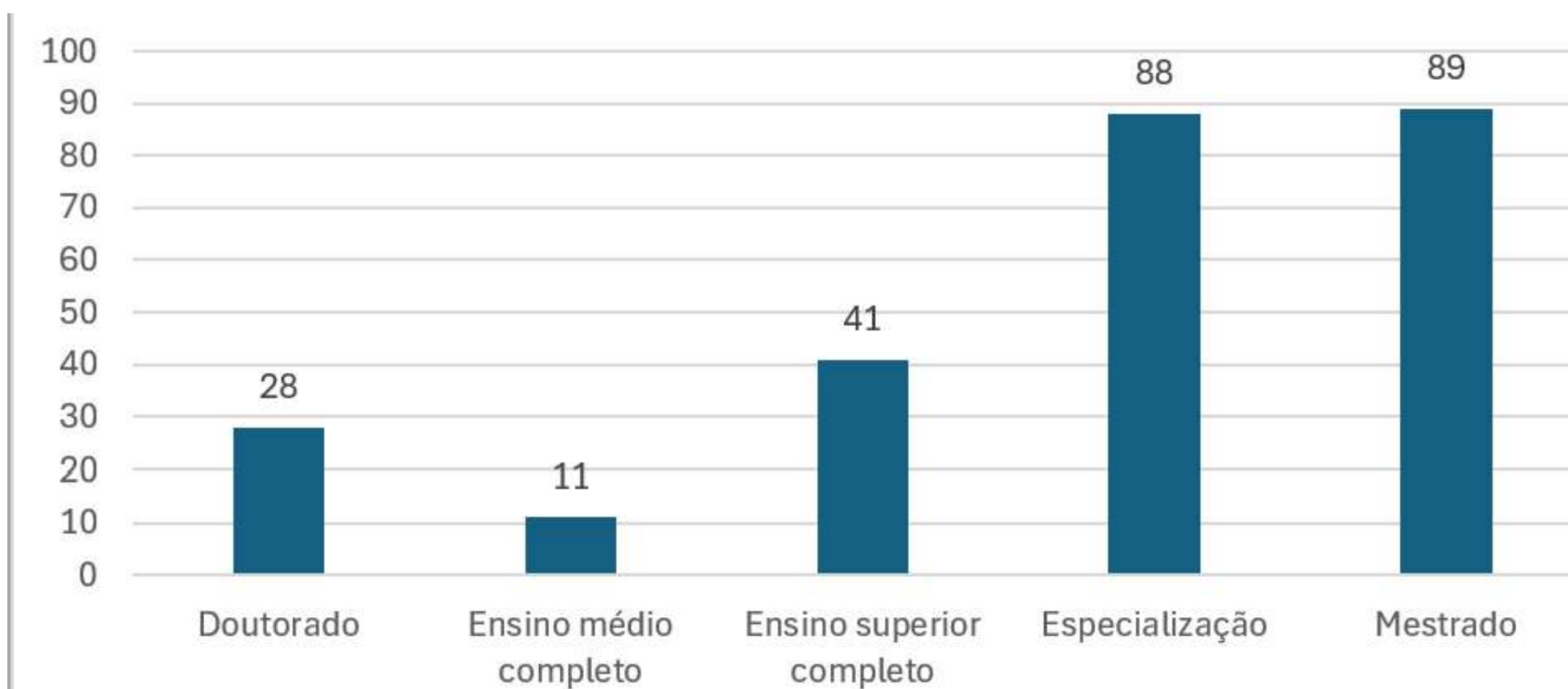
TESTE DA INTERVENÇÃO

Perfil dos participantes

SEXO



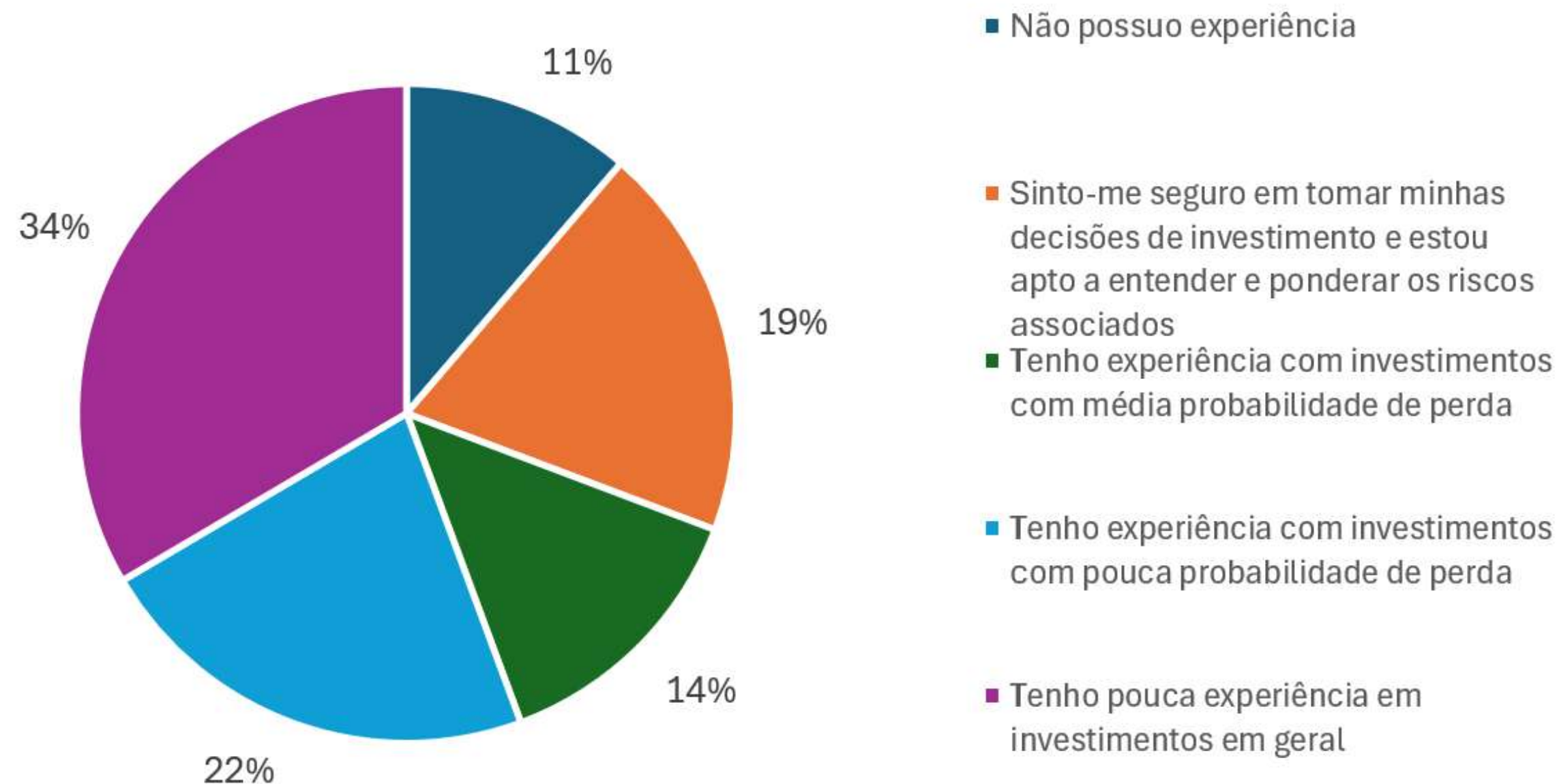
FORMAÇÃO ACADÊMICA



TESTE DA INTERVENÇÃO

Perfil dos participantes

EXPERIÊNCIA EM INVESTIMENTOS



Link do Miro:

https://miro.com/app/board/uXjVKUjaObE=/?share_link_id=921102143257

MIRO





MINISTÉRIO DA
GESTÃO E DA INOVAÇÃO
EM SERVIÇOS PÚBLICOS



cinco@gestao.gov.br



<https://www.gov.br/gestao/cinco>

ANEXO – Passo a passo do projeto

Nos próximos slides serão demonstradas as etapas percorridas durante a Jornada com RJPREV.



RECURSOS

Miro: Plataforma online de colaboração visual usada para criar um "jogo de tabuleiro" que guiava os participantes nas atividades da Jornada. Alternativas: quadro branco e post-its.

Microsoft Teams: Ferramenta usada para reuniões por videoconferência, troca de mensagens e compartilhamento de arquivos. Facilitou a criação de salas virtuais para as equipes. Alternativas: outras plataformas de comunicação.

Monitoria: Cada equipe foi acompanhada por dois monitores da CINCO para orientação, controle de tempo, e facilitação das atividades.

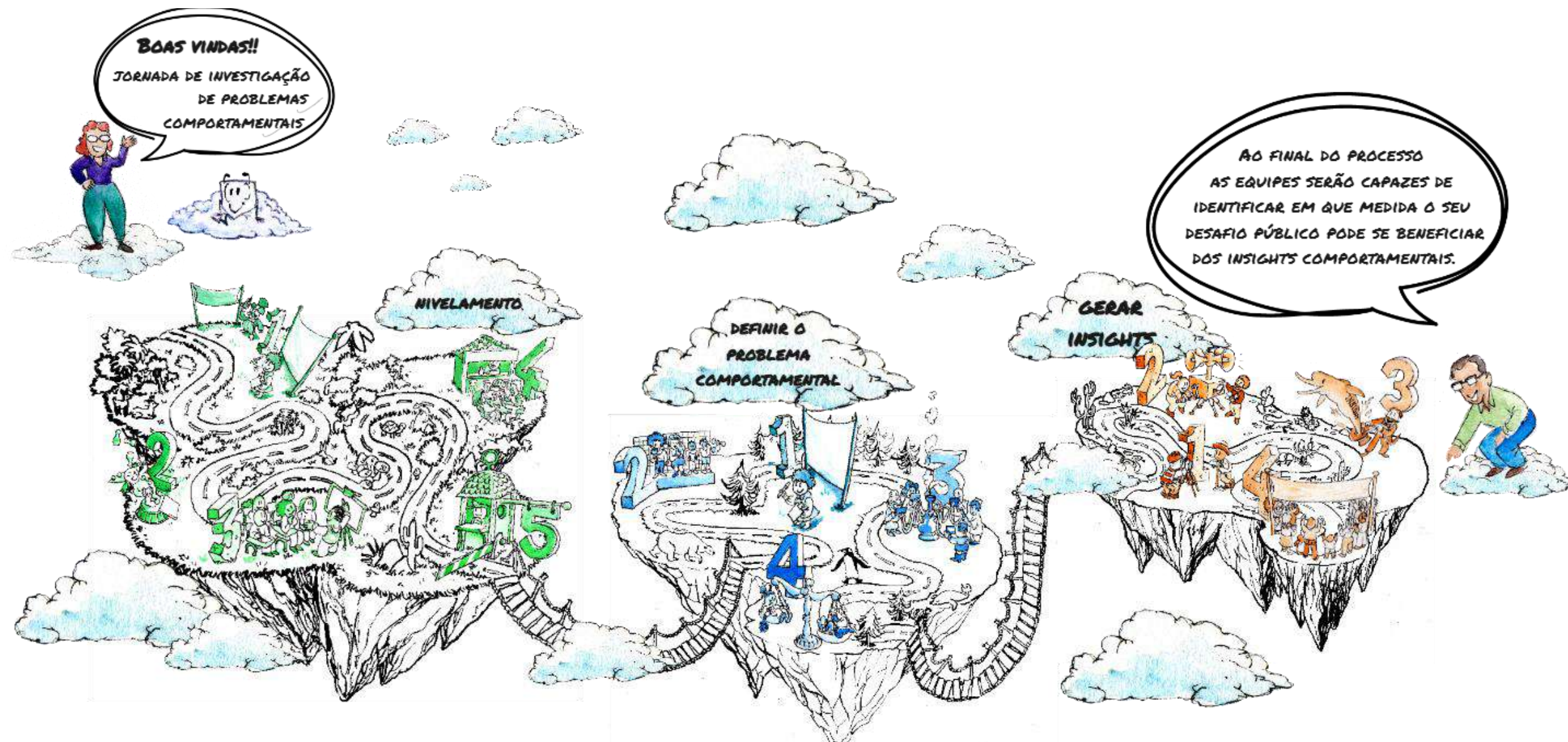
WhatsApp: Grupos foram criados para cada equipe, promovendo discussões fora das atividades síncronas.

Formulário de avaliação: Um formulário foi apresentado ao final para avaliação da Jornada pelos participantes.

PRIMEIRA ETAPA DA JORNADA

Visão geral da primeira etapa da Jornada:

- Planejadas pela CINCO em três encontros com até cinco equipes simultaneamente.
- Objetivo: Capacitar as equipes a identificar como seus desafios públicos podem se beneficiar de insights comportamentais.



PRIMEIRO ENCONTRO

- No primeiro encontro foram estabelecidos e esclarecidos os acordos e combinados para garantir uma boa condução da Jornada.
- Como segunda atividade do 1º encontro foi proposto a realização de uma atividade quebra-gelo para que as pessoas e equipes pudessem se conhecer um pouco mais.



Boas vindas

Atividade "1 Verdade e 1 Mentira"

1. Participantes foram divididos em salas virtuais aleatórias.
2. Cada pessoa escolheu um post-it, escreveu seu nome e local de trabalho.
3. Escreveu uma verdade e uma mentira (sem identificar qual é qual).
4. Todos marcaram o que acreditavam ser a verdade nos post-its dos colegas.
5. Após a votação, realizaram um bate-papo para revelar as verdades e mentiras.

PRIMEIRO ENCONTRO

- Logo após a dinâmica, foi realizada uma **aula expositiva** sobre as Ciências Comportamentais.
- Depois, a equipe da **RJPREV** revisitou e refinou o desafio comportamental informado na inscrição para a Jornada de Investigação de Problema, que era “**Implementação de perfis de investimento na RJPREV.**”
- Além de elencar o desafio a ser trabalhado, a equipe também colocou os desafios específicos, o sonho de futuro e as evidências que mostram esses desafios como estudos, dados, entre outros.

PRIMEIRO ENCONTRO - REVISITANDO O DESAFIO

Revisitando o desafio

DEVER DE CASA

rascunho de ideias

Nome da sua Instituição

Fundação de Previdência Complementar do Estado do Rio de Janeiro

ESTACIONAMENTO DE IDEIAS



Desafio

Qual a política, programa ou serviço público inscrito na proposta?

Implementação de perfis de investimento na FIPREV

Implementar as diretrizes de sustentabilidade e ESG da FIPREV

Qual a política, programa ou serviço público inscrito na proposta?

Implementar perfil de investimento com uma solução para o problema atual?

Características do Desafio

SONHO

Dê um pulo no futuro e pense que tudo já se resolveu. Como é esse cenário dos sonhos? Como as coisas funcionam?

Os participantes da FIPREV foram capazes de implementar as diretrizes de sustentabilidade e ESG da FIPREV

A FIPREV conseguiu atingir os objetivos de sustentabilidade e ESG da FIPREV

As alternativas de investimento oferecidas pela FIPREV com os perfis de investimento conseguiram alcançar os melhores resultados em relação ao risco e retorno de valor para os participantes

Os participantes da FIPREV compartilharam com os gestores da entidade as decisões sobre investimento

DESAFIOS

Quais são os desafios existentes para chegar lá? O desafio que vamos "atacar"?

Baixa adesão dos participantes da FIPREV

Falta de conhecimento dos participantes da FIPREV sobre sustentabilidade e ESG

Falta de conhecimento dos participantes da FIPREV sobre investimento

Falta de conhecimento dos participantes da FIPREV sobre sustentabilidade e ESG

Evidências

Quais EVIDÊNCIAS (DADOS e FONTES) existentes da situação? Existem métricas? Quais são?

Exemplos



PRIMEIRO ENCONTRO – REVISITANDO O DESAFIO

Características do Desafio

SONHO

Dê um pulo no futuro e pense que tudo já se resolveu. Como é esse cenário dos sonhos? Como as coisas funcionam?

Os participantes da RJPREV foram alocados em perfis de investimento adequados ao seu estágio atual de ciclo de vida, mas são permitidas alterações futuras desse perfil de acordo com a escolha individual de cada participante.

A RJPREV conseguiu atrair novos participantes e reter os atuais participantes de seus planos de benefícios, aumentando a cobertura previdenciária dos servidores públicos fluminenses.

As alternativas de investimento oferecidas pela RJPREV com os perfis de investimento conseguiram atender os diferentes anseios em relação ao risco e retorno de seus participantes.

Os participantes da RJPREV compartilham com os gestores da entidade as decisões sobre investimento.

PRIMEIRO ENCONTRO - REVISITANDO O DESAFIO

DESAFIOS

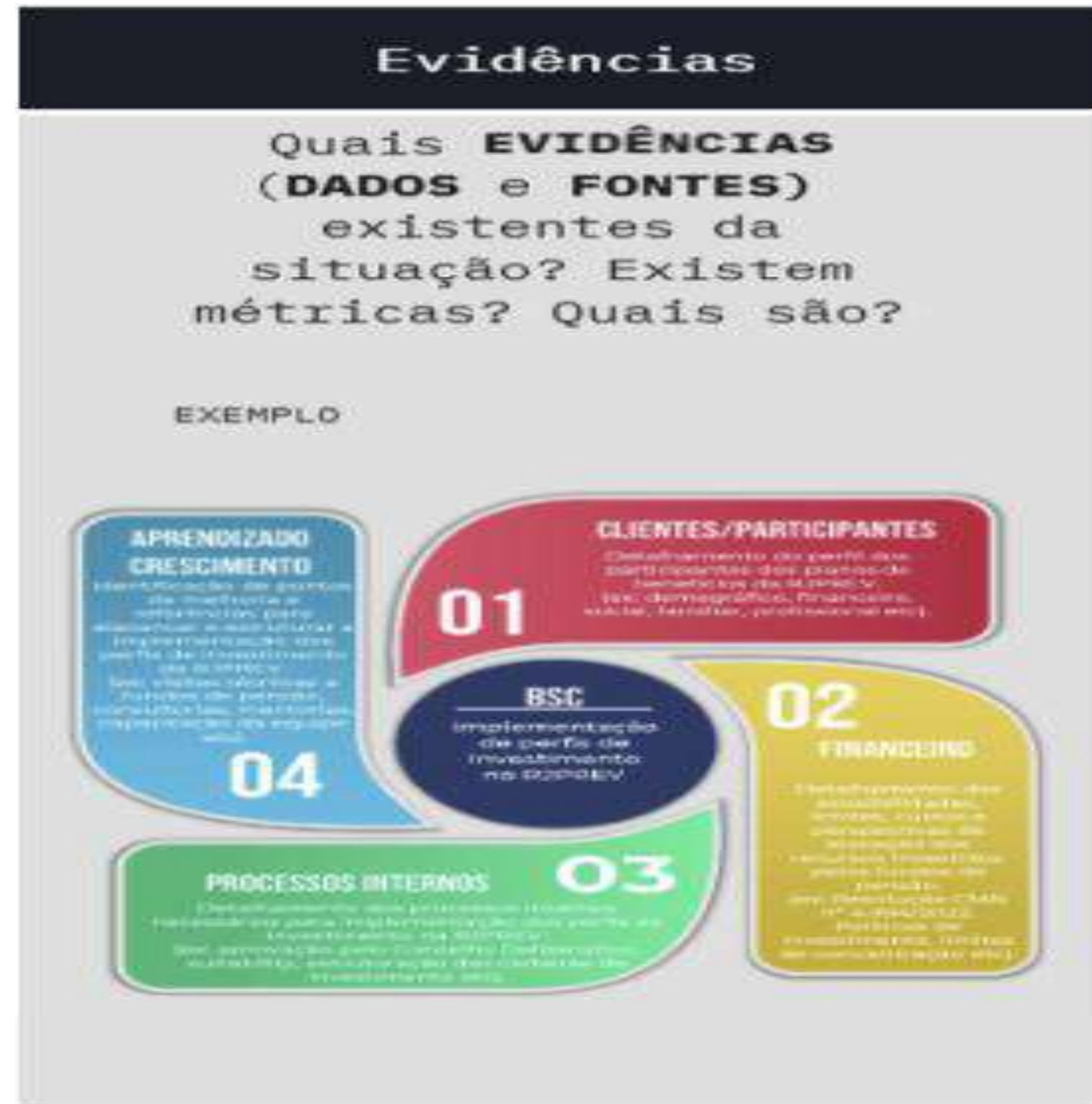
Quais são os desafios existentes para chegar lá?
O desafio que vamos "atacar"?

Baixa educação
financeira e
previdenciária dos
participantes.

Escolhas inadequadas dos
perfis de investimento pelos
participantes em relação ao
seu estágio atual de ciclo de
vida.

Incertezas quanto ao
desempenho futuro dos
perfis de investimento
ofertados.

Ocorrência de vieses nas decisões sobre investimento
dos participantes da RPPREV que podem influenciar
negativamente na escolha do perfil.
(ex: aversão à perda; FOMO; viés de
otimismo/pessimismo; excesso de confiança;
ancoragem de preço dos ativos financeiros; efeito
manada/bandwagon; viés de retrospectiva etc)



SEGUNDO ENCONTRO



Os objetivos desse encontro foram:

- Identificar comportamentos observáveis relacionados aos desafios específicos descritos no primeiro encontro;
- Priorizar os comportamentos a serem trabalhados;
- Mapear uma jornada comportamental para um comportamento-alvo.

SEGUNDO ENCONTRO - IDENTIFICAÇÃO DE COMPORTAMENTOS

Nessa atividade, foram identificados comportamentos observáveis relacionados aos desafios específicos descritos no primeiro encontro.

DESAFIO GERAL ESCOLHIDO: Implementação de perfis de investimento na RJPREV

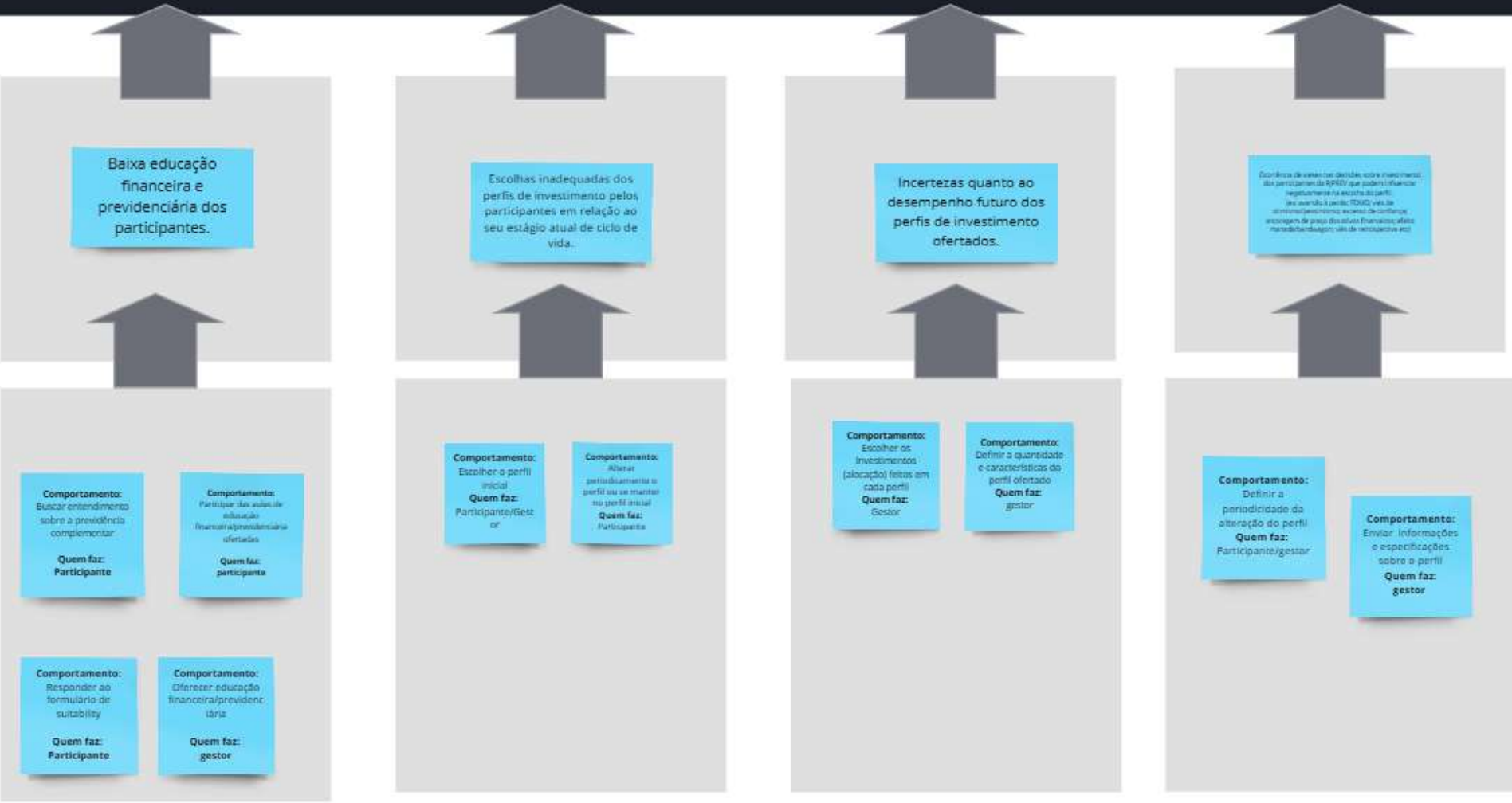
DESAFIOS ESPECÍFICOS

Quais "subdesafios" estão ligados ao desafio geral escolhido? É possível recortar o desafio geral em temas?

COMPORTAMENTOS

Quais são os **COMPORTAMENTOS OBSERVÁVEIS** que estão relacionados aos "subdesafios"?

E **QUEM** é agente de cada um dos comportamentos identificados?



Evidências

Quais **EVIDÊNCIAS, DADOS e FONTES** que nos permitem comprovar os comportamentos identificados?

Four empty boxes are provided for recording evidence, data, and sources.

Entre os desafios específicos foram elencados:

- Baixa educação financeira e previdenciária dos participantes.;
- Escolhas inadequadas dos perfis de investimento pelos participantes em relação ao seu estágio atual de ciclo de vida;
- Incertezas quanto ao desempenho futuro dos perfis de investimento ofertados; e
- Ocorrência de vieses nas decisões sobre investimento dos participantes da RJPREV que podem influenciar negativamente na escolha do perfil (ex: aversão à perda; FOMO; viés de otimismo/pessimismo; excesso de confiança; ancoragem de preço dos ativos financeiros; efeito manada/bandwagon; viés de retrospectiva etc).

Em relação aos desafios específicos, foram elencados os comportamentos e os responsáveis por ele, conforme demonstram os próximos slides.

SEGUNDO ENCONTRO - IDENTIFICAÇÃO DE COMPORTAMENTOS



SEGUNDO ENCONTRO - IDENTIFICAÇÃO DE COMPORTAMENTOS

Baixa educação
financeira e
previdenciária dos
participantes.



Comportamento:
Buscar entendimento
sobre a previdência
complementar

Quem faz:
Participante

Comportamento:
Participar das aulas de
educação
financeira/previdenciária
ofertadas

Quem faz:
participante

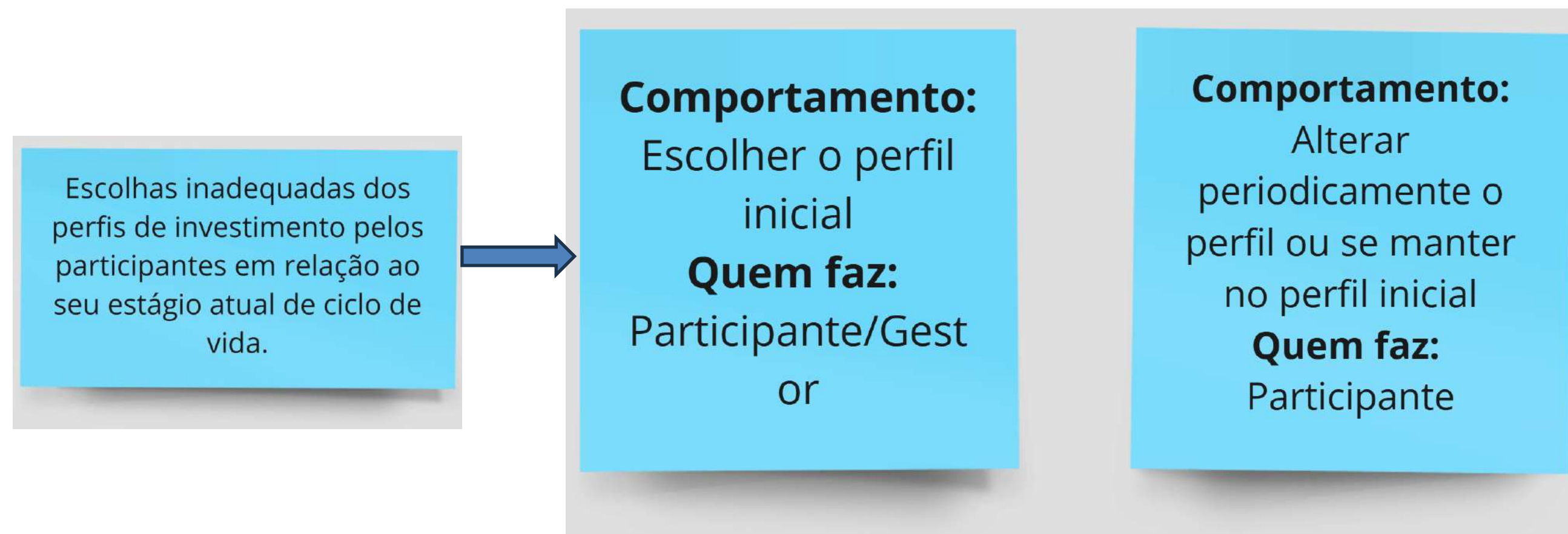
Comportamento:
Responder ao
formulário de
suitability

Quem faz:
Participante

Comportamento:
Oferecer educação
financeira/previdenc
iária

Quem faz:
gestor

SEGUNDO ENCONTRO - IDENTIFICAÇÃO DE COMPORTAMENTOS



SEGUNDO ENCONTRO - IDENTIFICAÇÃO DE COMPORTAMENTOS

Incertezas quanto ao
desempenho futuro dos
perfis de investimento
ofertados.



Comportamento:
Escolher os
Investimentos
(alocação) feitos em
cada perfil
Quem faz:
Gestor

Comportamento:
Definir a quantidade
e características do
perfil ofertado
Quem faz:
gestor

SEGUNDO ENCONTRO - IDENTIFICAÇÃO DE COMPORTAMENTOS

Ocorrência de vieses nas decisões sobre investimento dos participantes da RJPREV que podem influenciar negativamente na escolha do perfil .
(ex: aversão à perda; FOMO; viés de otimismo/pessimismo; excesso de confiança; ancoragem de preço dos ativos financeiros; efeito manada/bandwagon; viés de retrospectiva etc)



Comportamento:
Definir a periodicidade da alteração do perfil
Quem faz:
Participante/gestor

Comportamento:
Enviar informações e especificações sobre o perfil
Quem faz:
gestor

SEGUNDO ENCONTRO - PRIORIZAÇÃO DE COMPORTAMENTOS

Nessa atividade, priorizaram-se os comportamentos identificados na atividade anterior.

Para isso, eles foram organizados em uma matriz que considerava a facilidade de a pessoa modificar o comportamento, assim como o impacto que tal comportamento tinha no desafio que estava sendo trabalhado.

MATRIZ DE PRIORIZAÇÃO DE COMPORTAMENTOS

IMPACTO X FACILIDADE DE MUDANÇA DE COMPORTAMENTO



COMPORTAMENTOS IDENTIFICADOS NA ETAPA 2

IMPACTO NO DESAFIO ESCOLHIDO

FACILIDADE DA PESSOA PARA MODIFICAR O COMPORTAMENTO

SEGUNDO ENCONTRO - PRIORIZAÇÃO DE COMPORTAMENTOS

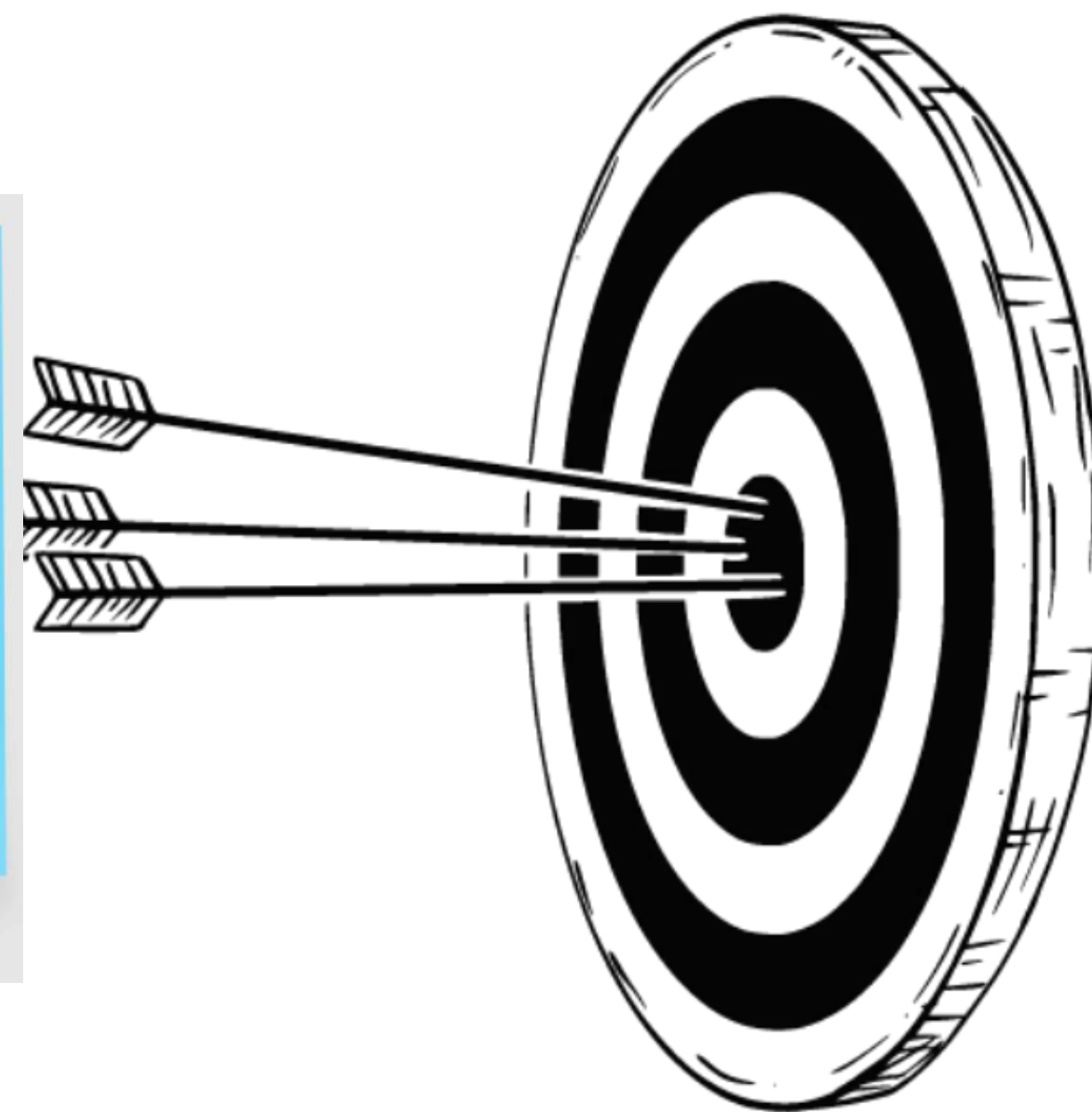
O comportamento selecionado pela equipe da RJPREV como de alto impacto e alta viabilidade na matriz de priorização para ser trabalhado na jornada foi **“Escolher o perfil inicial.”**

Comportamento:

Escolher o perfil
inicial

Quem faz:

Participante/Gestor



SEGUNDO ENCONTRO - JORNADA COMPORTAMENTAL

Nessa etapa, foi realizado um aprofundamento no entendimento dos processos decisórios das pessoas que praticavam o comportamento.

O QUE QUEREMOS que o sujeito faça ou deixe de fazer??

COMPORTAMENTO

Comportamento:

Escolher o perfil de investimento inicial

Quem faz:

Participante

O comportamento/ação de qual desses atores irá resultar em maior adesão dos participantes ao perfil correto, que seria o problema de vcs? Qual tem mais potencial pra dar certo?

Responder ou não o formulário de suitability disponibilizado pela RJPREV

Aceitar o perfil de investimento indicado pelo modelo do "ciclo de vida" ou optar por um perfil diferente, com base no modelo de "escolha de vida"

Quais seriam os outros pontos de decisão que afetam a escolha inicial? Seguranças, inseguranças do participante, aspectos psicológicos, emocionais e barreiras...

Comportamento:
Escolher o perfil de investimento inicial
Quem faz:
Participante

Alterar ou não o perfil de investimento na periodicidade estabelecida pela RJPREV

Quais são os pontos de decisão que influenciam nessa reflexão sobre estar no perfil correto ou errado?

Aceitar ou não uma "alteração automática" de perfil de investimento pela RJPREV conforme o participante for avançando no modelo do ciclo de vida.

Qual o comportamento ideal que se deseja para o participante? Esse me parece um meio ainda...

Se ele se mantém no perfil errado, que ganhos psicológicos ele tem pra não permanecer onde não é tão bom pra ele? e pq?

Quais são os motivos que fazem ele periodicamente avaliar sua escolha?

Foram discutidos e registrados os comportamentos que ocorriam **ANTES** e **DEPOIS** do comportamento-alvo.

Na próxima etapa, será necessário ter um comportamento escolhido.

TERCEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE FALAS

No terceiro e último encontro da Jornada, a equipe buscou compreender a percepção de personagens fictícios que representavam participantes da **RJPREV**, com base no comportamento priorizado ao longo da Jornada. A partir das “falas” desses personagens, que refletiam o contexto do comportamento-alvo, foram gerados insights comportamentais valiosos.



DIVERSIDADE: ENTRE NO PERSONAGEM

Que comportamento, pensamentos e falas você teria se fosse uma pessoa com:

Recurso Financeiro: Muito / Pouco
Saúde e atipicidades: Saudável/ Doente/ Com deficiência /
Educação: Alfabetizado/ Analfabeto / Dificuldade Cognitiva
Moradia: Cidade Grande/Pequena/Nobre/Pobre/Ribeirinha/Litorânea
Idade: Criança, Adolescente, Adulto, Idoso
Nacionalidade: Brasileiro/Estrangeiro

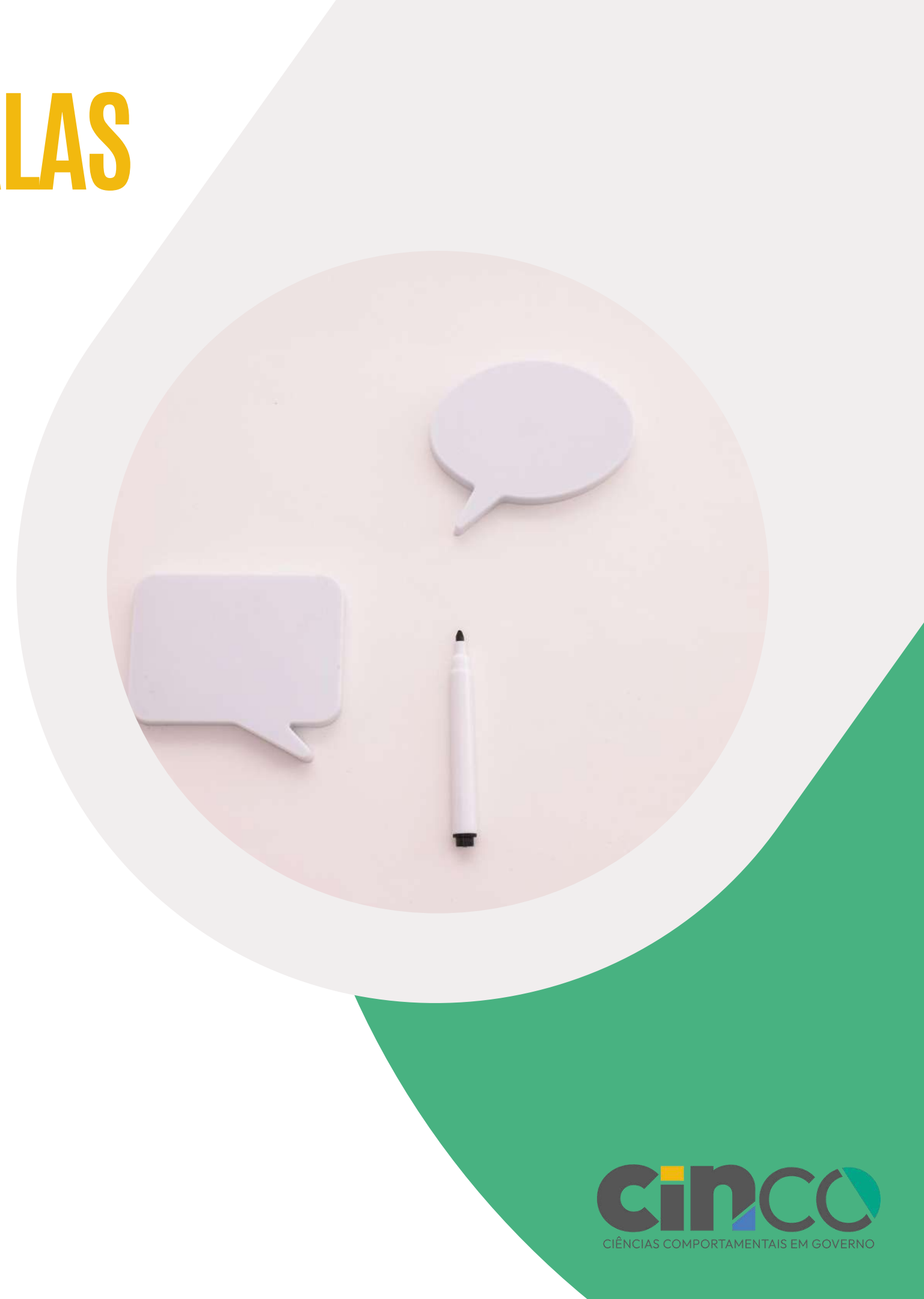
TERCEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE FALAS

Utilizaram-se as cartas do SIMPLES MENTE para "pensar" nas "FALAS" dessas personagens, com base nos aspectos COMPORTAMENTAIS que motivavam suas ações e pensamentos.

S implificação	M odelos mentais
I ncentivos	E go
M ensageiro	N ormas sociais
P riming	T endência pelo padrão
L embretes e compromissos	E scassez
E moção	
S aliência	

TERCEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE FALAS

É importante destacar nessa atividade que para cada elemento comportamental há uma carta de “referências” (que explica o que é esse elemento) e uma carta de “insights” (que demonstra como esse elemento pode gerar insights, em formato de falas). Dessa forma, os participantes passaram pelas cartas e geraram FALAS (na 1ª pessoa do singular) do usuário sobre o serviço, que eram relacionadas ao elemento a que cada uma das cartas se referia. No próximo slide, segue o exemplo da atividade trabalho pela equipe da RJPREV.



TERCEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE FALAS

Exemplo de carta trabalhada do SIMPLES MENTE "Simplificação"

SIMPLIFICAÇÃO

REFERÊNCIAS



- A Administração Pública costuma empregar procedimentos desnecessariamente burocráticos, que poderiam ser melhor adequados às necessidades e à forma de interação com os cidadãos.
- As pessoas possuem capacidade limitada de processamento de informações, de atenção e tendem à procrastinação.
- A simplificação de processos pode compensar – pelo menos parcialmente – tais limitações naturais às pessoas e gerar melhores resultados para a sociedade.

SIMPLIFICAÇÃO

INSIGHTS



- "A complexidade para preencher o formulário pode ser uma barreira que impede muitas pessoas elegíveis a se beneficiarem do serviço..."
- "É muito difícil conseguir encontrar a informação nesse site ... Vou fazer o requerimento ... Amanhã".

Como é a visão das pessoas sobre o comportamento? O que elas pensam e sentem?

eu não vejo que eu tenho a contribuir com a eliminação do mosquito pq ele voa.

As pessoas veem um papel ativo e necessário e esforço?

quem deve ter foco de mosquito sao os meus vizinhos, q sao uns porcos, aqui em casa é tudo limpinho

Eu tive dengue e foi super tranquilo, quase não senti nada

Vale a pena o esforço?

Hoje estou muito ocupado, amanhã eu vou me dedicar a identificar os focos e limpar

TERCEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE INSIGHTS

Após a geração de falas, foi explicado o que é insight para a próxima atividade de geração de insights a partir das falas elencadas.

"Insight Comportamental é

Algo **OCULTO** que se **TORNA CLARO** a partir de uma **NOVA PERCEPÇÃO** do que é observado. "



Insight Comportamental é observar a realidade (falas) e, a partir dela:

- Encontrar o que **não é óbvio**
- Uma **nova forma de interpretar** informações existentes, reorganizar a percepção.

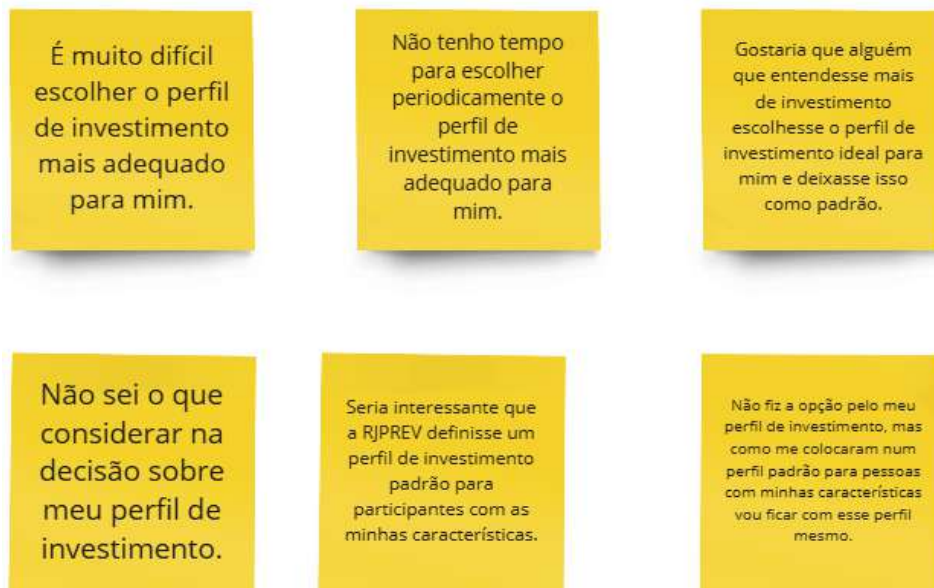


Insight Comportamental é quando algo **OCULTO** se **TORNA CLARO** a partir de uma **NOVA PERCEPÇÃO** do que é observado.

TERCEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE INSIGHTS

Após revisar todas as cartas do SIMPLES MENTE, as falas com temas semelhantes foram agrupadas, o que resultou na criação de cinco insights sobre cada tema.

FALAS



INSIGHTS

Devido à complexidade e aos diversos custos e dificuldades relacionados ao processo de escolha do perfil de investimento pelos participantes da RJPREV, muitos deles acabam por não tomar essa decisão, sendo necessário que a RJPREV faça isso por eles.

TERCEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE INSIGHTS

FALAS

Escolhi o perfil de investimento moderado pois ele foi o que teve melhor rentabilidade no ano passado.

Basta escolher o perfil de investimento com maior exposição à renda variável, ele sempre terá o melhor desempenho comparativo.

INSIGHTS

Os participantes costumam tomar decisões com base em suas emoções e perspectiva impulsiva de mercado.

TERCEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE INSIGHTS

FALAS

A maior parte do pessoal da carreira de Especialista em Previdência Social optou pelo perfil moderado, vou fazer a mesma coisa.

Vou escolher o mesmo perfil de investimento que meus amigos de repartição escolheram.

Todo mundo na minha partição preferiu não contribuir pro regime complementar

Ninguém na minha Secretaria escolheu seu perfil de investimento, também não vou fazer minha opção.

Vou escolher o perfil de investimento sugerido pela RJPREV conforme modelo do ciclo de vida, pois isso estava em destaque no formulário de análise de perfil do investidor que respondi no site da entidade.

INSIGHTS

As decisões dos outros servidores públicos participantes da RJPREV em relação à escolha do perfil de investimento influencia as demais decisões individuais sobre o tema.

TERCEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE INSIGHTS

FALAS

INSIGHTS

As incertezas relacionadas aos investimentos previdenciários e os diferentes prazos de recebimento dos benefícios entre os participantes fazem com que não exista a garantia de que os perfis mais arrojados terão necessariamente um melhor desempenho do que os perfis conservadores.

TERCEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE INSIGHTS

FALAS

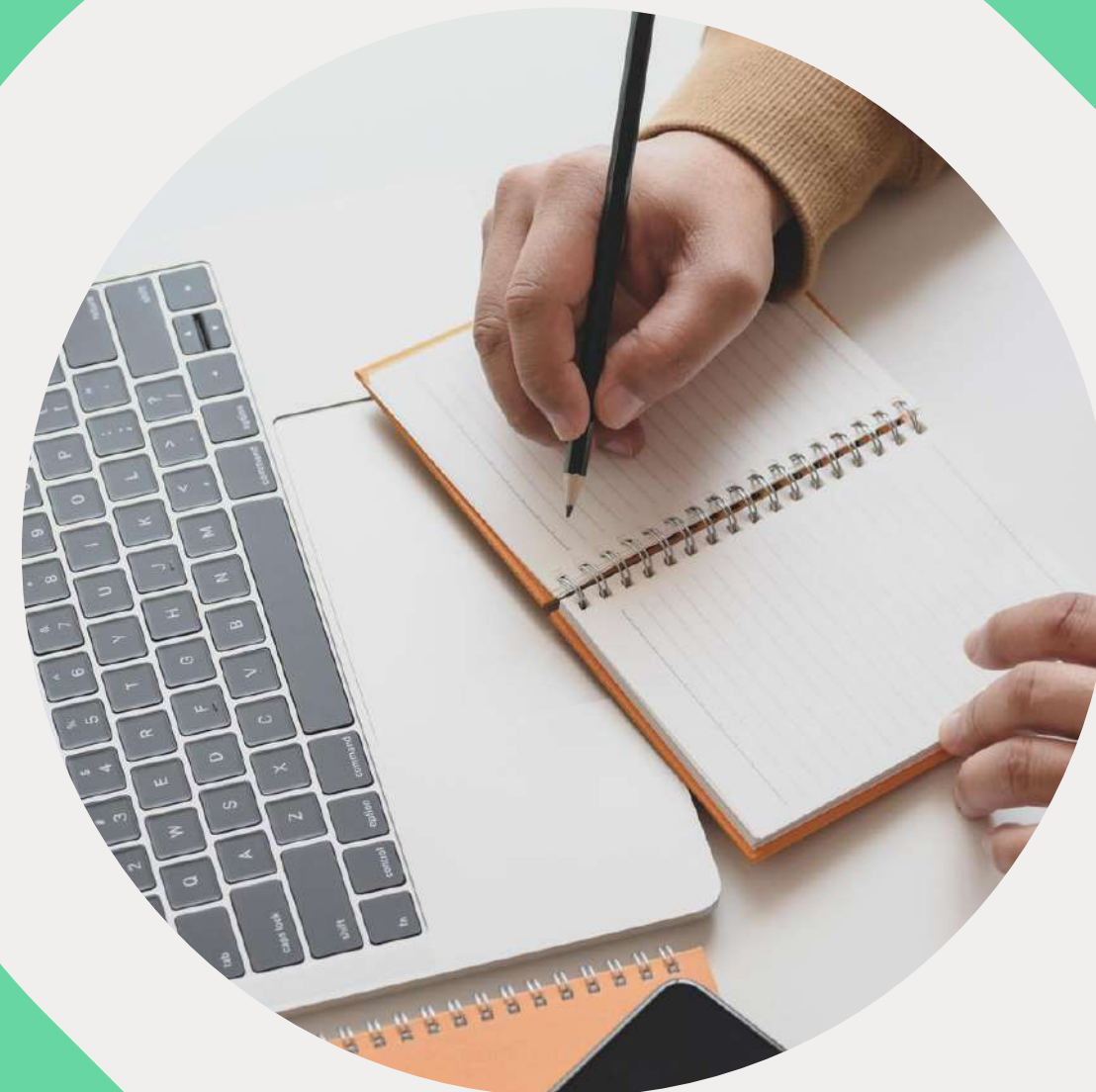
Não conheço ninguém que acertou na escolha de seu perfil de investimento e esteja realmente satisfeito com a decisão tomada.

Com essa crise financeira atual que está novamente assolando o Estado do Rio de Janeiro, melhor escolher o perfil de investimento conservador para não correr riscos.

INSIGHTS

A maioria dos participantes se importa com sua previdência complementar, mas muitos deles precisam de direcionamento, ajuda e incentivos para tomar a decisão sobre a escolha do melhor perfil de investimento.

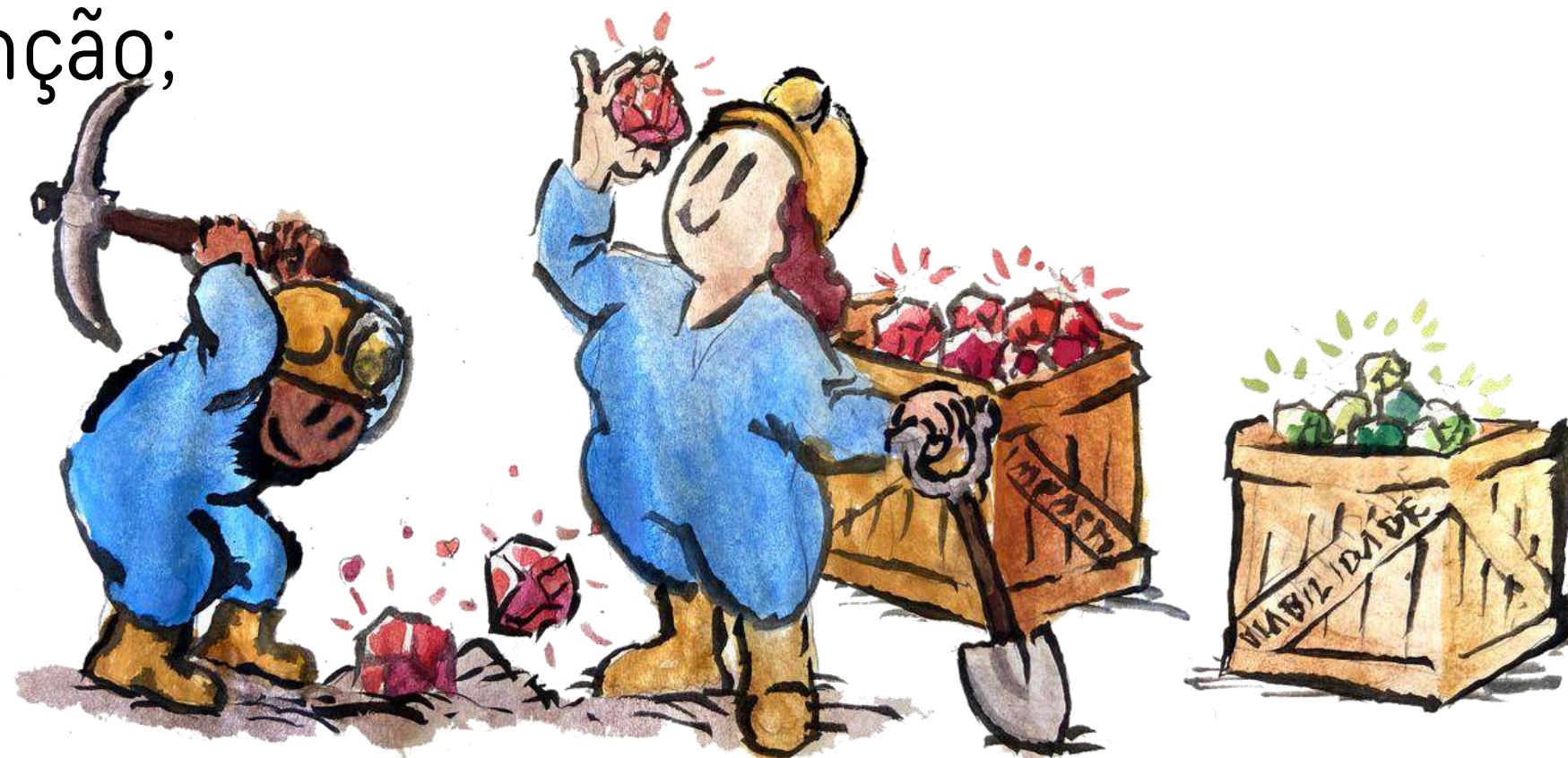
**BORA PARA A
PRÓXIMA JORNADA?**



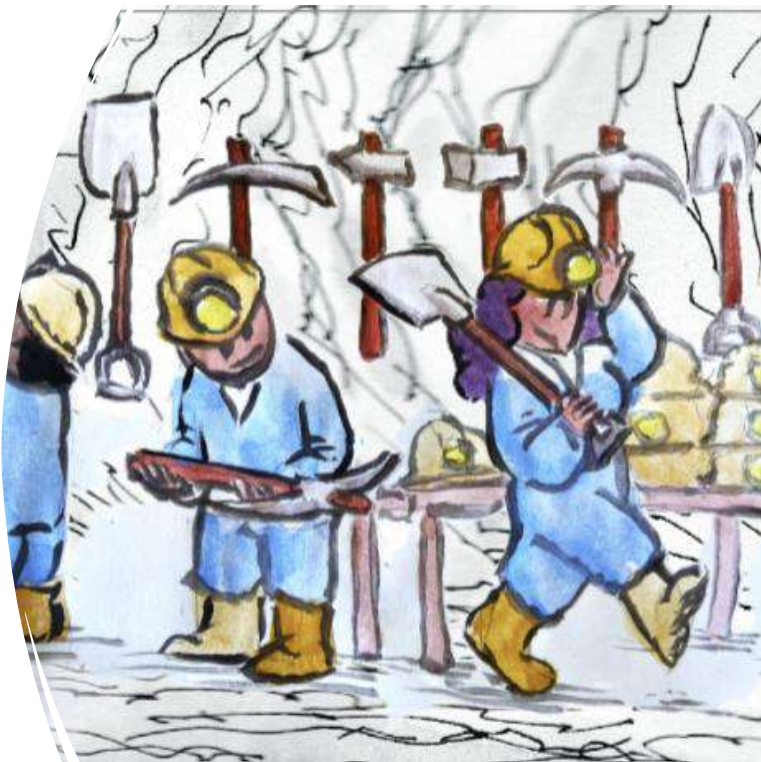
SEGUNDA ETAPA DA JORNADA

Visão geral da segunda etapa da Jornada:

- Revisar os Insights e Comportamento alvo anteriormente definidos;
- Buscar inspirações de solução / intervenção;
- Refinar o Comportamento alvo;
- Elaborar e aplicar o protótipo;
- Aprimorar a intervenção com base nos resultados do protótipo;
- Realizar os testes da intervenção;
- Analisar os resultados;



PRIMEIRO ENCONTRO - MURAL INSPIRAÇÕES



MURAL DA EQUIPE

REVISE SEUS INSIGHTS

Devido à complexidade e às muitas variáveis envolvidas no processo de escolha do perfil de investimento, muitos dos participantes da RPPREV, ao analisar os dados, sentiram-se desafiados a tomar decisões mais assertivas sobre o tema.

Os participantes costumam tomar decisões com base em suas emoções e perspectiva imediata de mercado.

As decisões dos outros servidores públicos participantes da RPPREV em relação à escolha do perfil de investimento influenciam as demais decisões individuais sobre o tema.

A maioria dos participantes se importa com sua previdência complementar, mas muitos deles precisam de direcionamento, ajuda e incentivos para tomar a decisão sobre a escolha do melhor perfil de investimento.

Como podemos fazer com que os participantes tenham a percepção de que a RPPREV é uma ferramenta que pode ajudar a tomar decisões mais assertivas sobre o tema?

Como podemos orientar os participantes da RPPREV a escolher o perfil de investimento mais adequado ao seu perfil futuro e características?

COMO PODEMOS

INSPIRAÇÕES DE SOLUÇÃO

Como podemos fazer com que os participantes tenham a percepção de que a RPPREV é uma ferramenta que pode ajudar a tomar decisões mais assertivas sobre o tema?					
Como podemos orientar os participantes da RPPREV a escolher o perfil de investimento mais adequado ao seu perfil futuro e características?					

Outros estudos, intervenções já testadas...

Após participarem de um breve aquecimento para ativar a criatividade, a equipe foi convidada a rever os insights e o comportamento-alvo escolhido na primeira etapa da jornada via o uso de um mural de inspirações de intervenções.

PRIMEIRO ENCONTRO - REVISÃO INSIGHTS

Devido à complexidade e aos diversos custos e dificuldades relacionados ao processo de escolha do perfil de investimento pelos participantes da RJPREV, muitos deles acabam por não tomar essa decisão, sendo necessário que a RJPREV faça isso por eles.

Os participantes costumam tomar decisões com base em suas emoções e perspectiva impulsiva de mercado.

As decisões dos outros servidores públicos participantes da RJPREV em relação à escolha do perfil de investimento influencia as demais decisões individuais sobre o tema.

As incertezas relacionadas aos investimentos previdenciários e os diferentes prazos de recebimento dos benefícios entre os participantes fazem com que não exista a garantia de que os perfis mais arrojados terão necessariamente um melhor desempenho do que os perfis conservadores.

A maioria dos participantes se importa com sua previdência complementar, mas muitos deles precisam de direcionamento, ajuda e incentivos para tomar a decisão sobre a escolha do melhor perfil de investimento.

PRIMEIRO ENCONTRO - INSPIRAÇÕES DE SOLUÇÃO

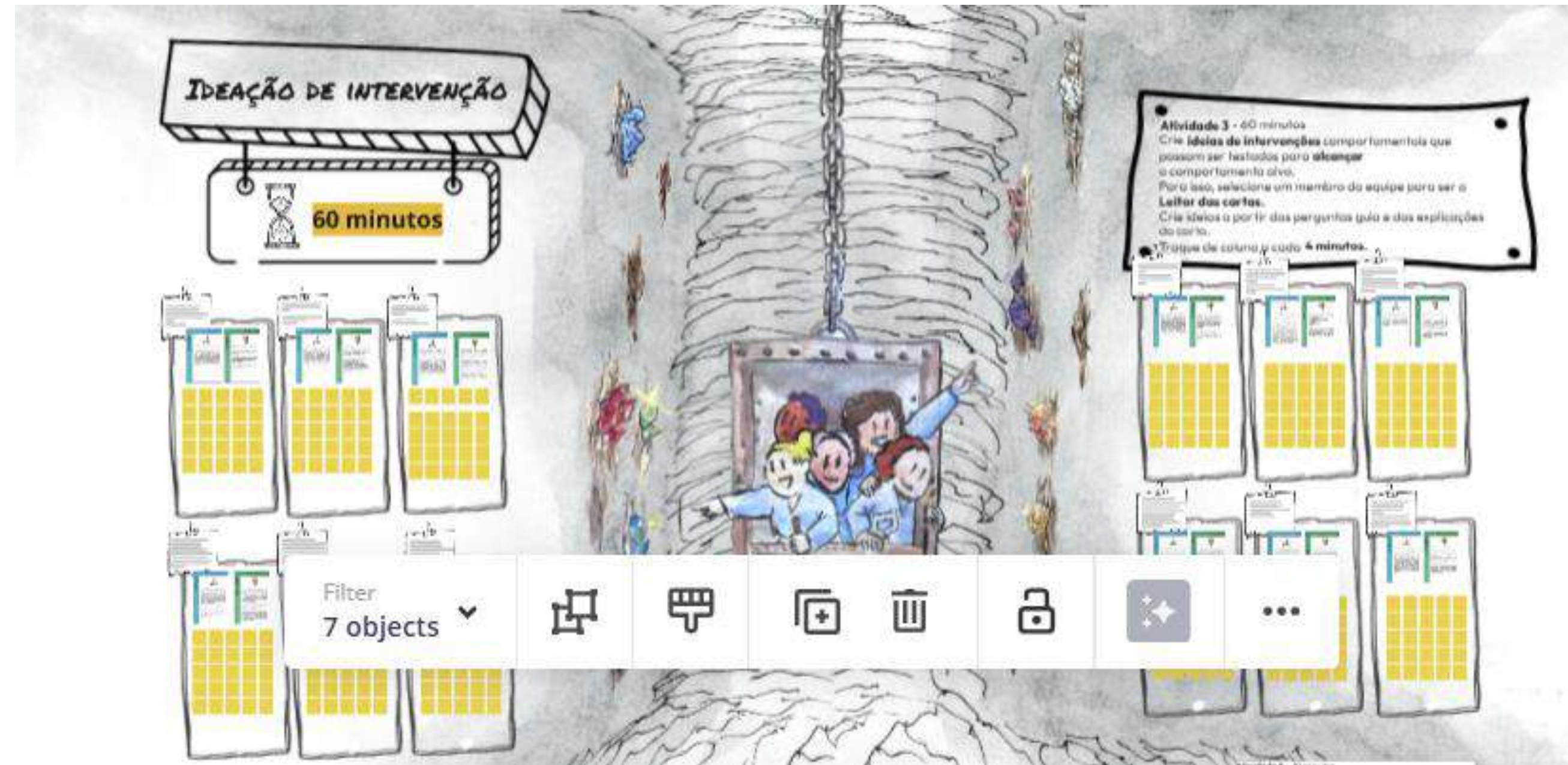
Pesquisa experimental com utilização de surveys em grupos controlados para compreensão do processo de alocação de recursos previdenciários em diferentes estratégias de investimento.	https://www.anderson.ucla.edu/documents/areas/fac/accounting/naive_diversification.pdf	
Implementação de escolha-padrão para as opções de investimentos de participantes de planos de benefícios previdenciários.	https://ilr.law.uiowa.edu/sites/ilr.law.uiowa.edu/files/2023-02/ILR-99-1-Muir.pdf	
Introdução de gatilhos de aumento automático de alíquota de contribuição previdenciária para incentivar os participantes de um plano de benefícios a alocar automaticamente parte de sua renda futura, derivada de aumentos de salário, na sua conta de poupança previdenciária.	https://www.journals.uchicago.edu/doi/epdf/10.1086/380085	
Utilização de arquitetura de escolha com escolhas-padrão para otimizar o consumo e as decisões relativas aos recursos acumulados como poupança previdenciária	https://openaccess.city.ac.uk/id/eprint/17357/1/wp1014.pdf	

PRIMEIRO ENCONTRO - COMPORTAMENTO ALVO

Como podemos orientar os participantes da RJPREV a escolher o perfil de investimento mais adequado ao seus anseios futuros e características?

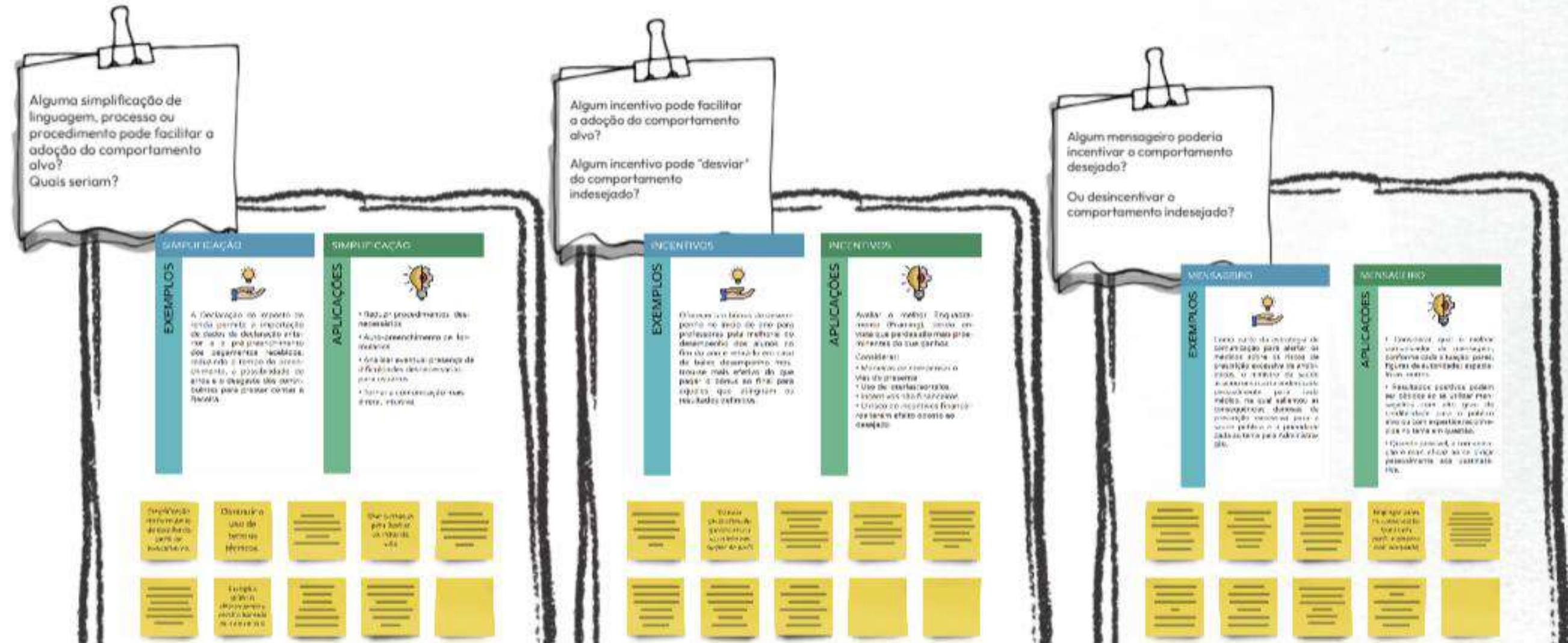
Na segunda atividade, os participantes foram convidados a gerar ideias de intervenção com base nas cartas de exemplos e aplicações do SIMPLEMENTE.

PRIMEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE IDEIAS



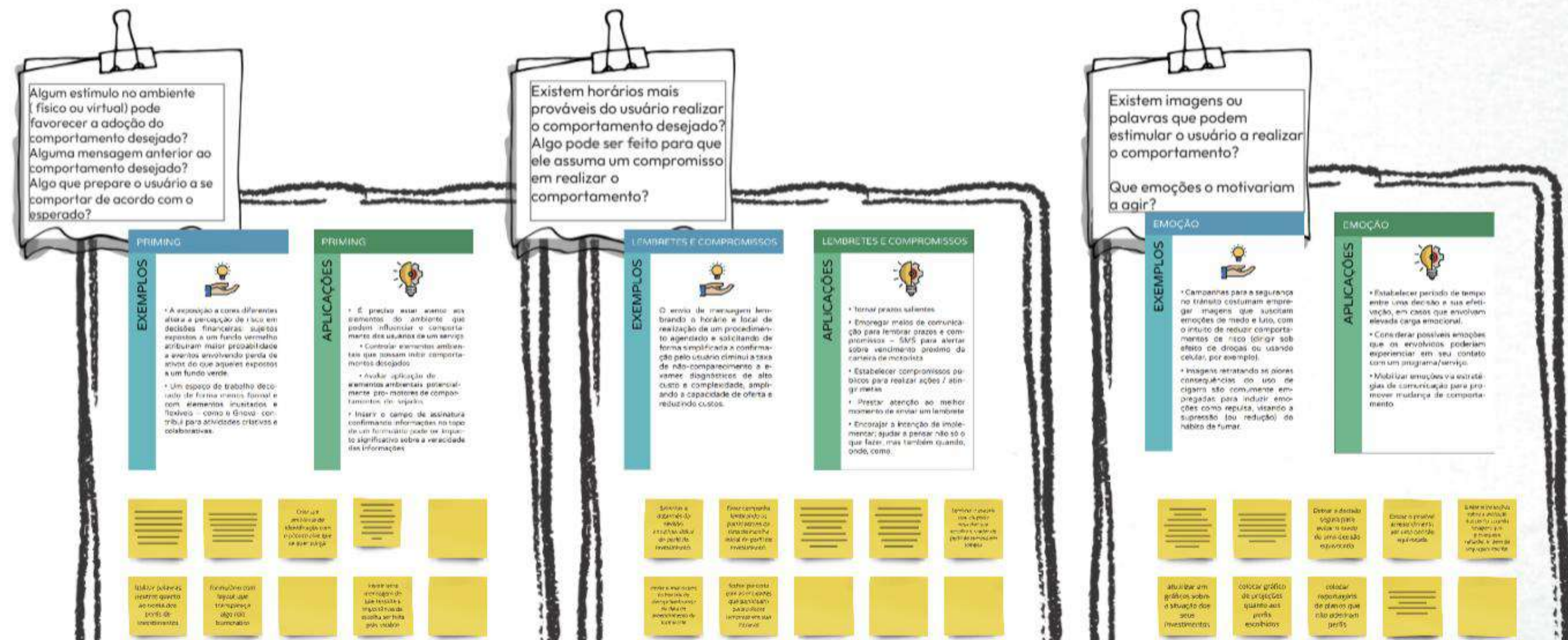
PRIMEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE IDEIAS

Simplificação
Incentivos
Mensajeiro



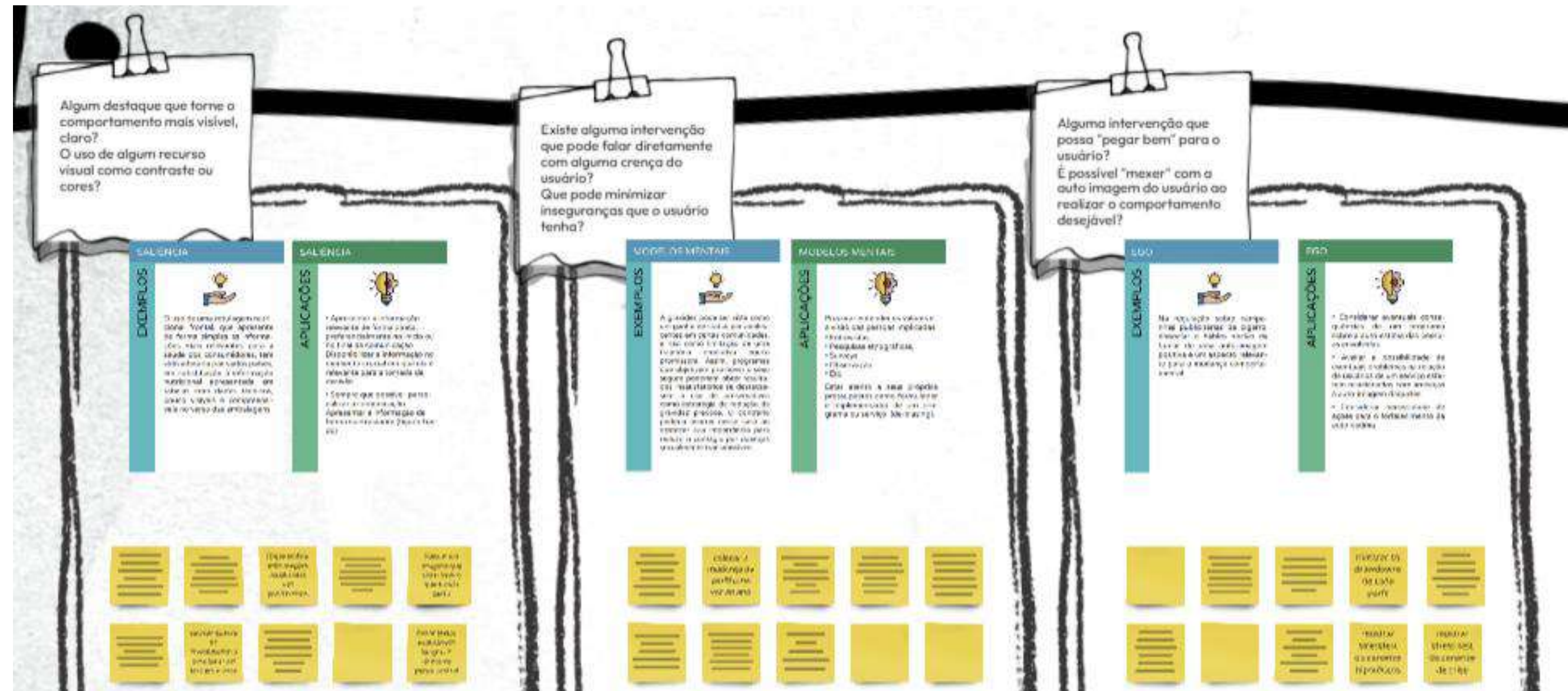
PRIMEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE IDEIAS

Priming Lembretes e Compromissos Emoção



PRIMEIRO ENCONTRO - GERAÇÃO DE IDEIAS

Saliência
Modelos
Mentais
Ego



Normas Sociais

Tendência pelo Padrão

Escassez



PRIMEIRO ENCONTRO - SELEÇÃO DE IDEIAS

Na sequência, os participantes fizeram uma avaliação do impacto e viabilidade de cada uma das ideias geradas tendo em vista a seleção das ideias mais simples e ao mesmo tempo mais impactantes.



PRIMEIRO ENCONTRO - SELEÇÃO DE IDEIAS

Na sequência, os participantes fizeram uma avaliação do impacto e viabilidade de cada uma das ideias geradas tendo em vista a seleção das ideias mais simples e ao mesmo tempo mais impactantes.

Ideias Escolhidas

Simplificação do formulário de escolha de perfil de investimento.

Envio de lembrete por mensageiro adequado sobre a necessidade de escolha do perfil de investimento

Escolha-padrão para os participantes que não fizeram opção pelo perfil de investimento.

Mecanismo de incentivo para decisão ativa dos participantes quanto ao perfil de investimento.

Como última tarefa do primeiro encontro, foi realizada uma atividade de aprimoramento do Comportamento, por meio da qual os participantes puderam propor melhorias que aumentassem as condições do Comportamento acontecer assim como ser mantido e reforçado.

PRIMEIRO ENCONTRO - APRIMORAMENTO DO COMPORTAMENTO

PRÉ-COMPORTAMENTO

Criando condições para o comportamento acontecer



Ideias escolhidas

Como tornar o comportamento mais **fácil** de ser realizado?

Como tornar o comportamento mais **atraente** e tornar a ação mais chamativa, interessante e desejável?

Como fazer o convite ao comportamento saltar aos olhos no momento **oportuno** à realização da ação desejada?

PÓS-COMPORTAMENTO

Criando condições para o comportamento ser mantido e reforçado



Como manter **fácil** a repetição do comportamento ao longo do tempo?

como fazer a realização contínua do comportamento ser vista como mais **vantajosa**?

como conferir ao comportamento um poder **multiplicador**, encorajando sua adoção por outros agentes?

Como gerar um efeito repetidor sobre as consequências positivas da execução do comportamento?

Ideias escolhidas

- Como tornar o comportamento mais **fácil** de ser realizado?
- Como tornar o comportamento mais **atraente** e tornar a ação mais chamativa, interessante e desejável?
- Como fazer o convite ao comportamento saltar aos olhos no momento **oportuno** à realização da ação desejada?

1

Simplificação de formulário de escolha + Priming

E se
[Sticky notes]

E se
[Sticky notes]

E se
[Sticky notes]

2

Envio de lembrete por mensagem no momento adequado sobre a necessidade de escolha do perfil de investimento

E se
[Sticky notes]

E se
[Sticky notes]

E se
[Sticky notes]

3

Mecanismo de incentivo para decisão ativa dos participantes quanto ao perfil de investimento

E se
[Sticky notes]

E se
[Sticky notes]

E se
[Sticky notes]

4

Escolha-padrão para os participantes que não fizerem opção pelo perfil de investimento

E se
[Sticky notes]

E se
[Sticky notes]

E se
[Sticky notes]

PRIMEIRO ENCONTRO - APRIMORAMENTO DO PRÉ COMPORTAMENTO



PRIMEIRO ENCONTRO - APRIMORAMENTO DO PÓS COMPORTAMENTO

Reescreva as ideias após sugestões para sintetizá-las em uma ideia de intervenção que possa atender ao máximo de condições que facilitem a realização e manutenção do comportamento

SÍNTESE

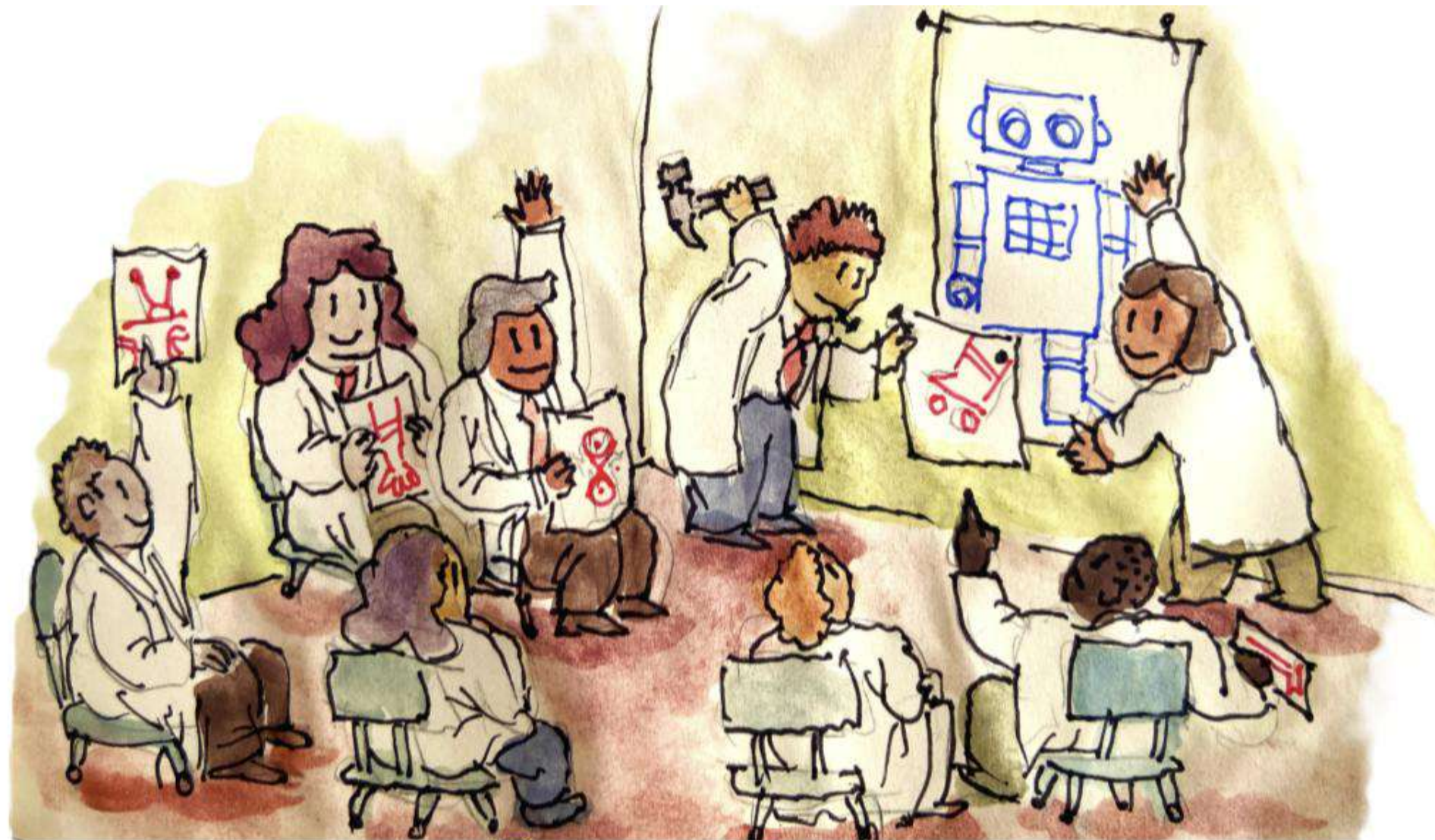
1 - Disponibilização de um formulário eletrônico simplificado (sustainability) para conhecimento da escolha do perfil de investimento preferido pelo participante da RJPREV, que indique a escolha-padrão mais adequada ao atual momento do ciclo de vida desse participante, com mecanismo de incentivo para o participante responder esse formulário.

2 - Envio de um lembrete sobre a data e necessidade de preenchimento desse formulário de sustainability, com um enquadramento neutro, que não influencie a escolha do perfil pelo participante e uma mensagem transmitida por um representante da RJPREV que possua credibilidade em relação a decisões de investimento.

PRIMEIRO ENCONTRO - RESULTADO DO APRIMORAMENTO DO COMPORTAMENTO

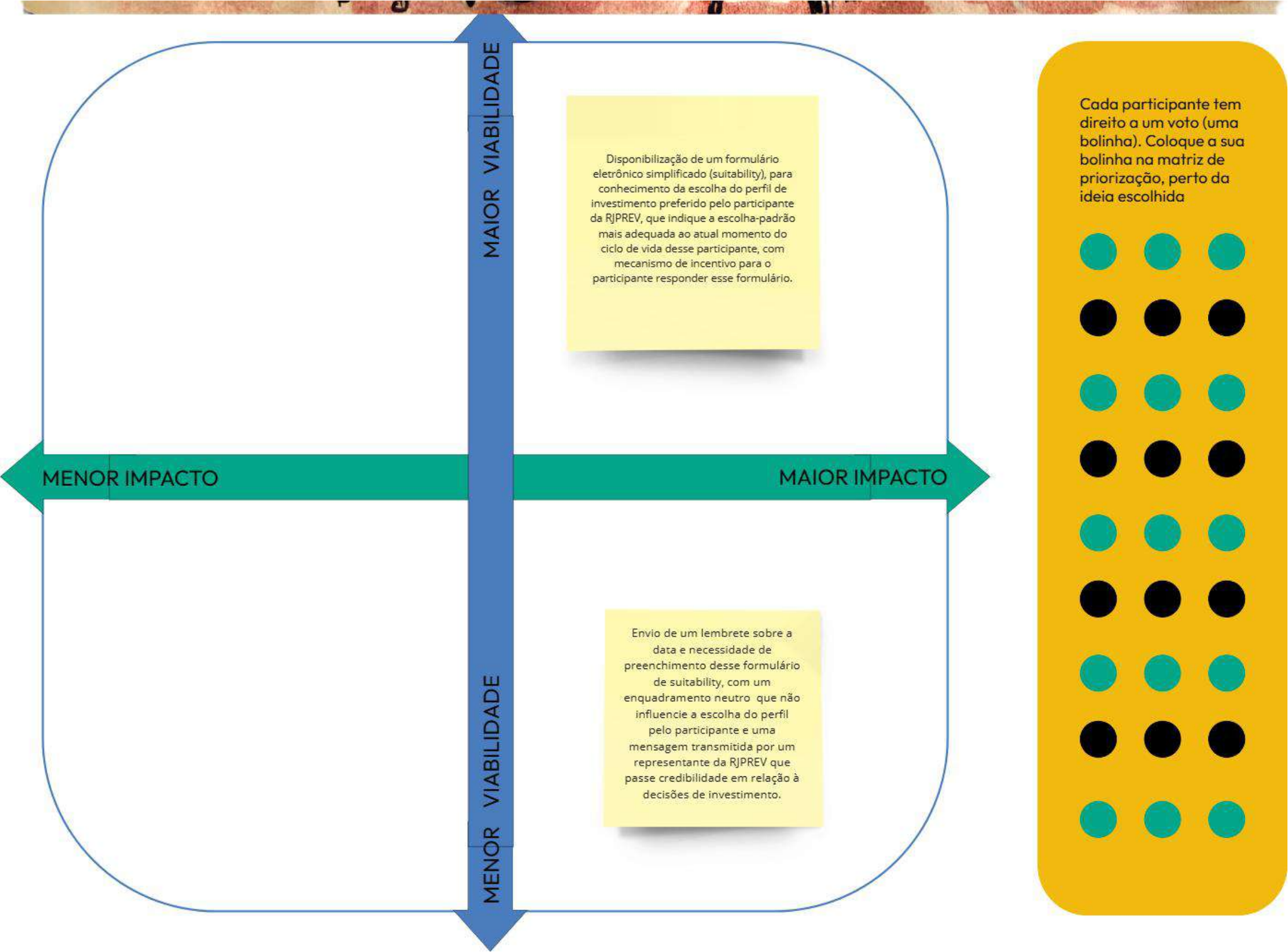
SEGUNDO ENCONTRO - PROTOTIPAGEM

Como primeira tarefa do dia, os participantes foram convidados a terminarem de reescrever as ideias de intervenção com base nos insumos recebidos por meio da atividade anterior para, em seguida, efetuarem a seleção da melhor ideia.



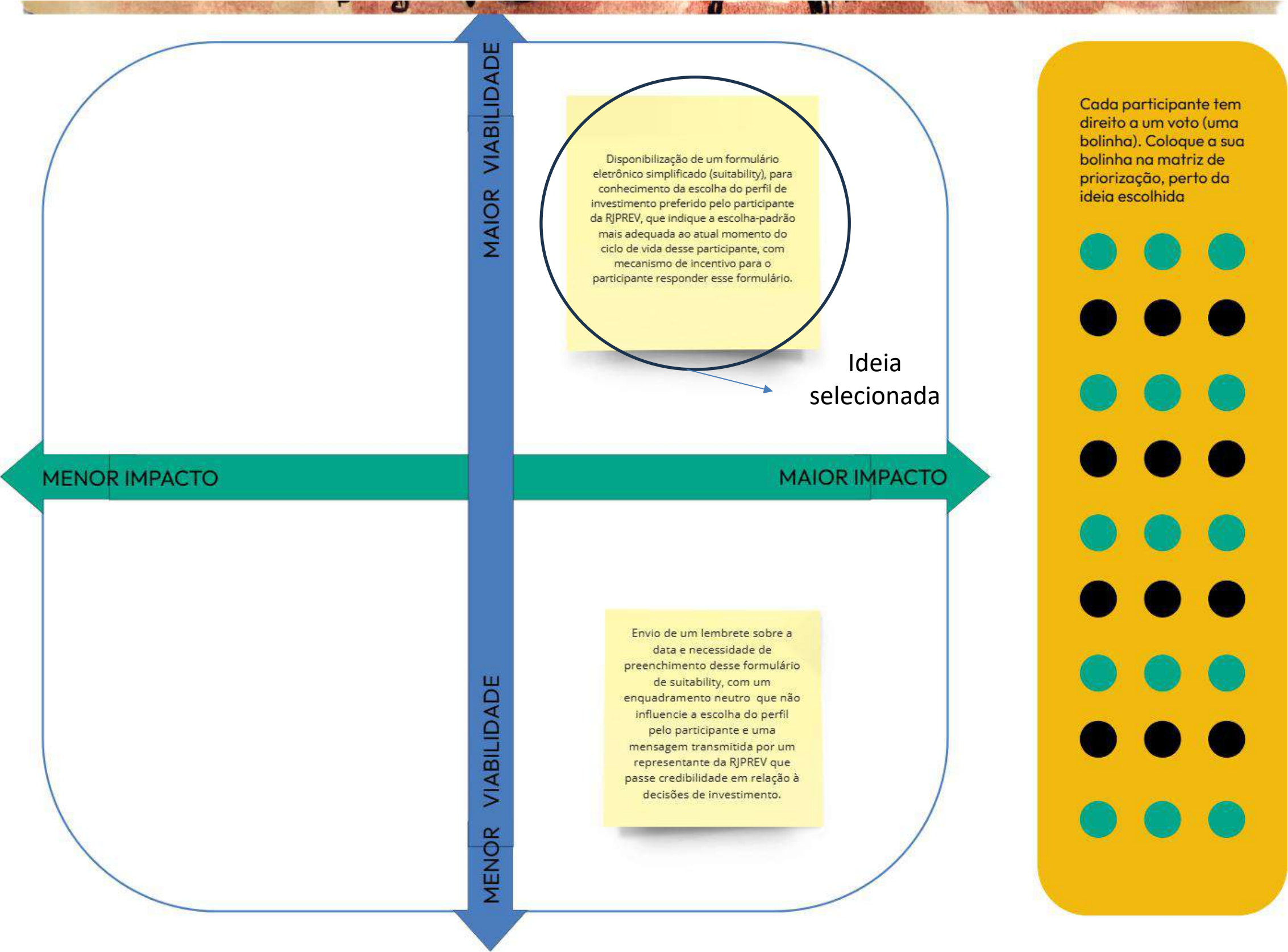
SEGUNDO ENCONTRO - PROTOTIPAGEM

SEGUNDO ENCONTRO - PROTOTIPAGEM



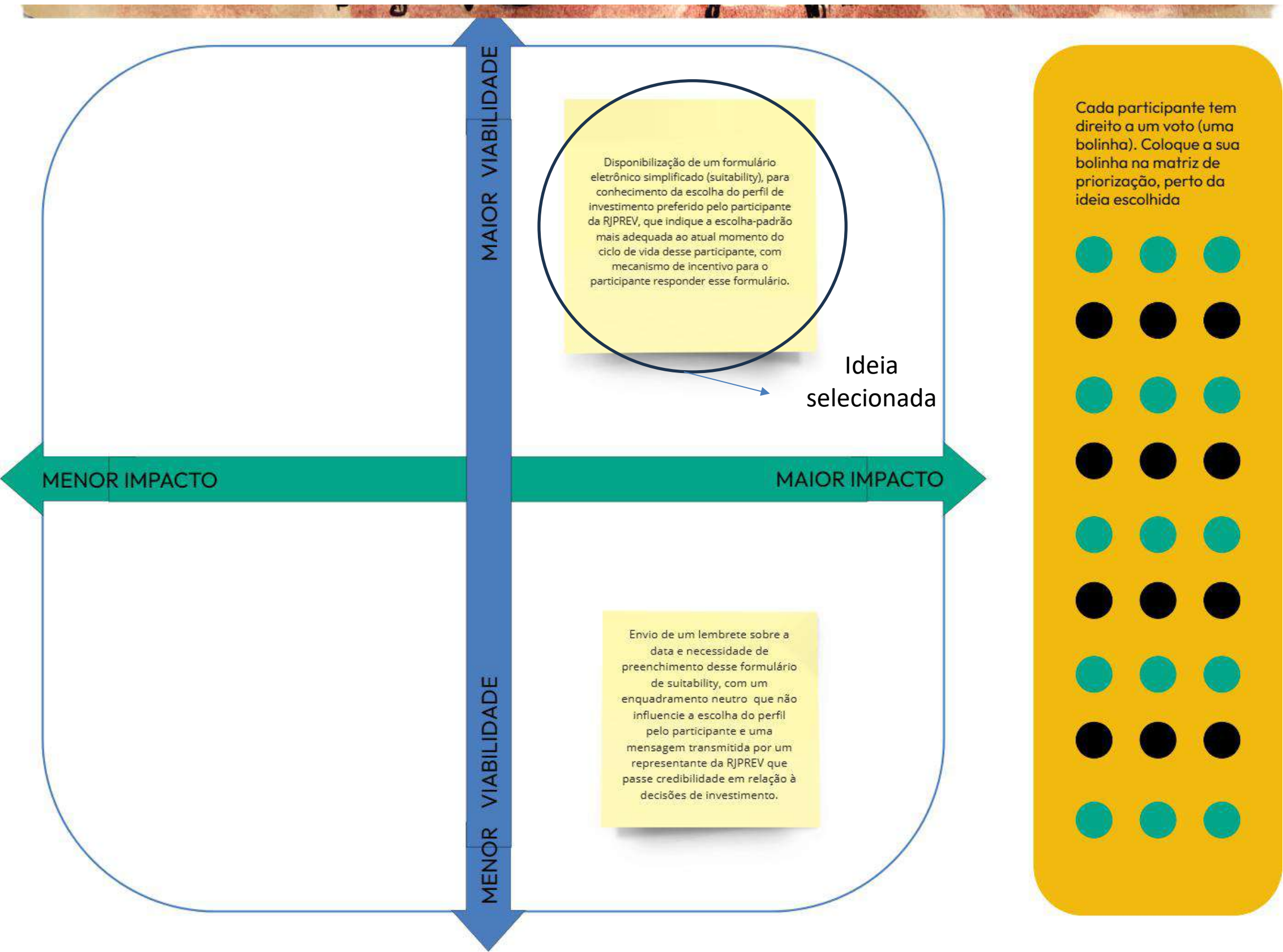
SEGUNDO ENCONTRO - PRIORIZAÇÃO DE IDEIAS

SEGUNDO ENCONTRO - PROTOTIPAGEM



SEGUNDO ENCONTRO - PRIORIZAÇÃO DE IDEIAS

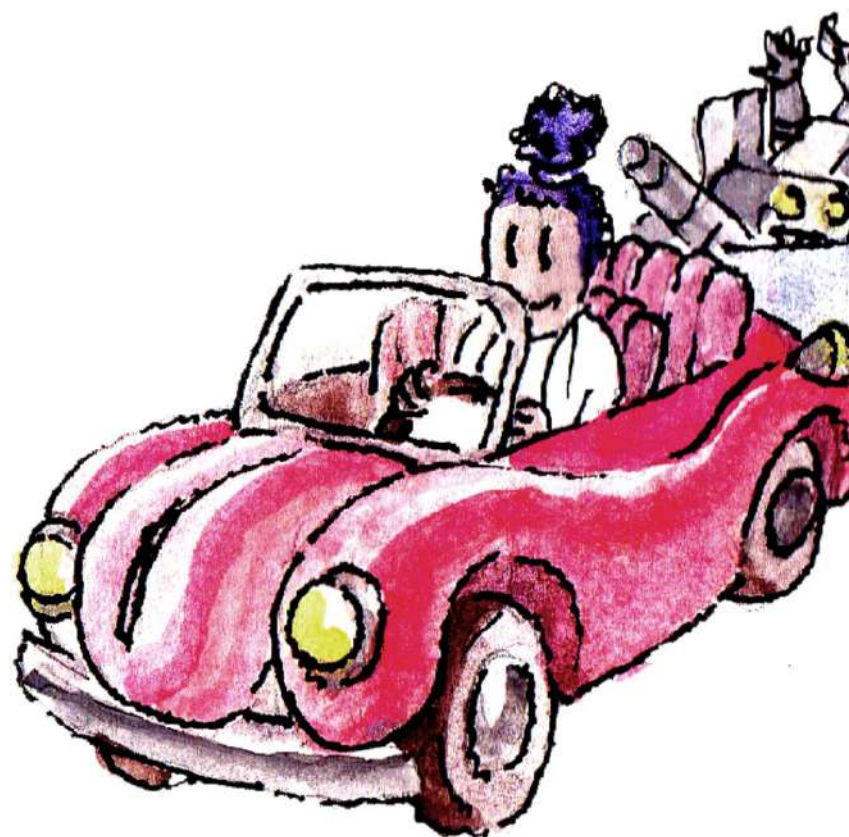
SEGUNDO ENCONTRO - PROTOTIPAGEM



SEGUNDO ENCONTRO - PRIORIZAÇÃO DE IDEIAS

SEGUNDO ENCONTRO PRIORIZAÇÃO DE IDEIAS

Antes de ser iniciada a atividade seguinte, foi realizada uma aula expositiva com dicas sobre prototipagem. Os participantes puderam anotar no estacionamento de ideias os pontos que poderiam ser úteis para sua equipe.



SEGUNDO ENCONTRO CRIAÇÃO D HIPÓTESES

Depois da aula, os participantes trabalharam na elaboração de hipóteses conforme quadro a seguir.

INTERVENÇÃO	HIPOTEESES
Menu de perfis	Acreditamos que [ter um menu de perfis de investimento] para [o participante], fará com que [ele se sinta motivado a escolher um perfil que ele entende ser mais adequado para si].
Padrão informado	Acreditamos que [informar a recomendação da RJPREV para os participantes de cada faixa etária [XXXXXXXXXX]], fará com que os participantes escolham o perfil mais adequado.
Padrão pré-fixado	Acreditamos que [definir como escolha padrão o perfil tecnicamente mais adequado para cada faixa etária], fará com que [mais participantes escolham o perfil mais adequado].
Evidenciar o benefício dos perfis (por vídeo)	Acreditamos que [apresentar vídeos com o benefício de cada perfil] para [o participante], fará com que [ele escolha o perfil mais adequado para si].
Evidenciar o benefício da escolha	Acreditamos que [exemplificando o benefício da escolha do perfil adequada] para [a escolha efetiva do perfil], fará com que [o participante veja a importância do preenchimento do formulário].
Mecanismo de incentivo	Acreditamos que [utilizar mecanismos de incentivo] para [fazer com que os usuários respondam ao formulário], fará com que [tenhamos um olhar melhor sobre as preferências de perfis dos participantes]. Ex: Analisar a viabilidade de trazer dados que mostrem os resultados benéficos daqueles que responderam ao formulário e fizeram a escolha ativa de seus perfis.

Como última atividade do dia, os participantes iniciaram a criação de um “Storyboard” sobre o prototipo.

SEGUNDO ENCONTRO CRIAÇÃO D HIPÓTESES

2. Storyboard

2 Comece a descrever a história que o seu usuário irá percorrer com o uso do serviço e como interage com a intervenção proposta.

Usuário
não
escolhe o
perfil

1 - Motivar a implementação de perfil de investimento:
A) Ofertar alternativas de investimento para os participantes com diferentes níveis de risco e retorno;
B) Compartilhar a decisão de investimento com os participantes.

A RUPREV está elaborando uma oferta de perfil de investimento. Para isso, é fundamental conhecer sua visão sobre isso. Por favor, preencha o formulário abaixo. Os 5 minutos de seu tempo investidos na resposta serão muito importantes para melhor atendê-lo a cuidar do seu futuro.

2 - Explicar os modelos de escolha do perfil:
A) Modelo do ciclo de vida;
B) Modelo de escolha baseado em propensão à risco/retorno.

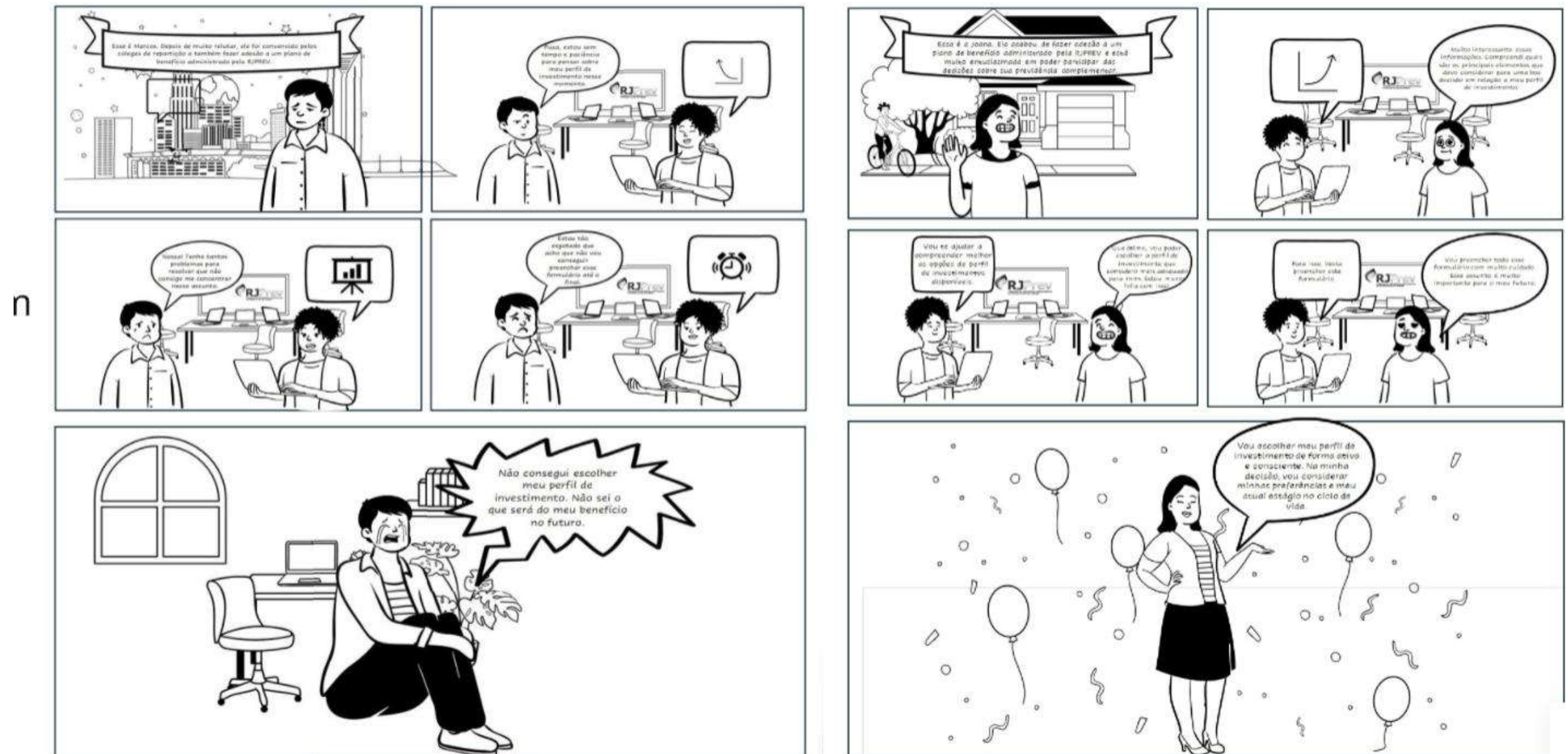
Inspiração:
apresentação dos modelos e alternativas de perfil da FUNPRES-PJUD

3 - Informar que a RUPREV vai ofertar um modelo híbrido desses dois modelos "puros".
A) RUPREV vai indicar qual modelo adequado de acordo com o atual momento do ciclo de vida do participante.
B) RUPREV vai deixar o participante livre para aceitar essa escolha padrão ou escolher um perfil diferente dentre os ofertados.

No terceiro dia, os participantes iniciaram a jornada apresentando a versão final do seu *storyboard*.

TERCEIRO ENCONTRO - STORYBOARD

Ferramenta 2 - HISTORIA EM QUADRINHOS



TERCEIRO ENCONTRO - AJUSTES

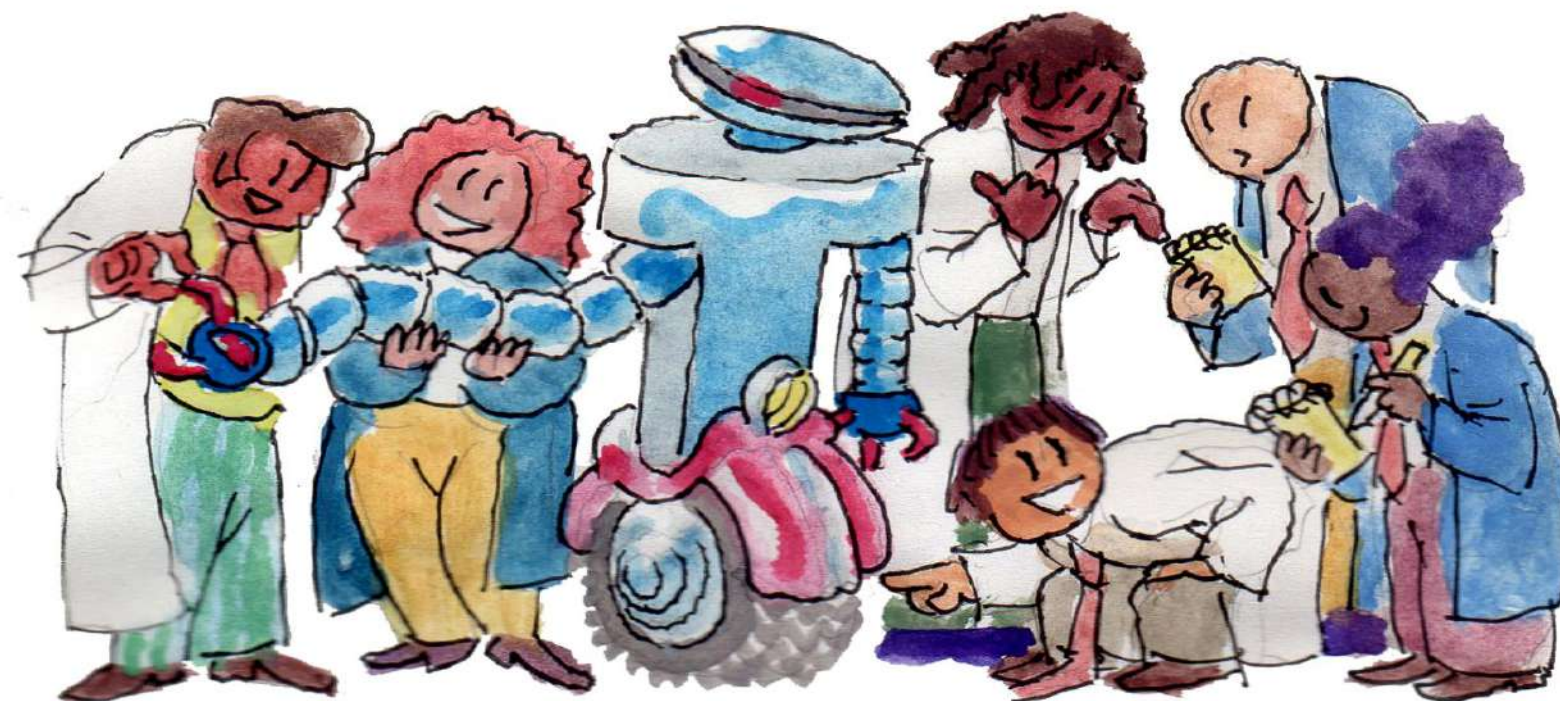
Na sequência, após apresentarem o protótipo e receberem feedbacks por parte dos monitores e equipe da CINCO, os participantes foram convidados a refletir e registrar eventuais necessidades de ajuste.

Video
(Mensajeiro) -
Viabilidade de
desenvolver?

A foto (Emoção) -
Vale a pena usar
agora? Muito
controverso
ainda?

Verificar se seria
possível marcar
o tempo de
preenchimento
do formulário.

Resumir o
texto dos
perfis e deixar
as letras mais
legíveis.



Por fim, foi proposto que os participantes trabalhassem no planejamento do cronograma de aplicação do protótipo ao longo das 3 semanas seguintes.

TERCEIRO
ENCONTRO -
CRONOGRAMA

		Nome do projeto					
		CRONOGRAMA DE EXECUÇÃO DO TESTE				Resultados	
Início	Fim	Tarefa	Tarefa	Tarefa	Tarefa		
SEMANA 1		1 - Definir qual é a(s) variável(eis) dependente(s) e independente(s)	4 - Definir formulário base e suas variações				FINALIZAÇÃO DO PLANEJAMENTO DO TESTE e CONCLUSÃO DOS AJUSTES NO PROTÓTIPO
		2 - Realizar os ajustes no formulário, considerando as variações necessárias	5 - Elaborar textos de convite e direcionamento para o teste				
		3 - Definir quantos e quem serão os participantes do teste	6 - Definir como essas pessoas serão convidadas/acessadas para participar do teste	7 - Definir os grupos que receberão cada um dos modelos de formulário	8 - Definir prazo para respostas		
SEMANA 2		Enviar os formulários para os participantes do teste, conforme grupos definidos					REALIZAÇÃO DO TESTE DO PROTÓTIPO
		Acompanhar o recebimento das respostas e avaliar necessidade de maior sensibilização					
		Reformular o protótipo se necessário					
SEMANA 3		Analisar os dados					APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS DO TESTE DE PROTÓTIPO NO ENCONTRO DA JORNADA
		Há conclusões possíveis a partir da análise realizada (para refinar o protótipo)?					
		Preparar apresentação para o encontro da jornada					

Por fim, foi proposto que os participantes trabalhassem no planejamento da aplicação do protótipo ao longo das 3 semanas seguintes.

TERCEIRO
ENCONTRO -
PREPARAÇÃO

Preparação para teste de protótipo		
Ideia de teste		
Eu vou testar SE	Vamos testar inicialmente se a utilização de insights comportamentais (escolha-padrão, saliência, mensageiro) no formulário de suitability e perfil de investimento impactam a decisão sobre a escolha do perfil de investimento dos participantes (colaboradores no protótipo) da RJPREV.	Também gostaríamos de testar se e como as características observáveis dos participantes (colaboradores no protótipo) da RJPREV impactam na decisão sobre a escolha do perfil de investimento.
O que eu espero que aconteça	Esperamos que a utilização dos insights comportamentais no formulário direcione a escolha do perfil de investimento dos participantes da RJPREV para o mesmo perfil sugerido para cada participante pelo modelo do ciclo de vida.	Esperamos que algumas características individuais favoreçam/desfavoreçam a escolha do perfil de investimento conforme a sugestão indicada pelo modelo do ciclo de vida (ex: quanto maior a escolaridade do participante, maior a probabilidade dele escolher o perfil indicado pelo modelo do ciclo de vida). Adicionalmente, espera-se que essas variáveis possam ser utilizadas como controle para entender/mensurar a diferença no impacto dos insights comportamentais em participantes com características diferentes (ex1: como o mensageiro afeta participantes homens e mulheres; ex2: como a saliência afeta participantes mais e menos escolarizados).
O resultado ideal é	O resultado ideal é que os participantes escolham o perfil de investimento recomendado pelo modelo do ciclo de vida, ou então que escolham um perfil diferente do sugerido pelo modelo de forma consciente e justificada.	O resultado ideal é que sejam identificadas quais características favorecem/desfavorecem a escolha do perfil de investimento pelos participantes conforme indicação do modelo do ciclo de vida.
Preciso cuidar para que	É importante cuidar para que as intervenções implementadas não direcionem os participantes que provavelmente já escolheriam o perfil de investimento sugerido pelo modelo do ciclo de vida para um outro perfil diferente, ou seja, que os insights comportamentais não tenham efeito contrário ao desejado.	Os efeitos dessas características sejam corretamente identificados e mensurados para entendermos quanto essas características influenciam na escolha do perfil de investimento dos participantes da RJPREV.

TERCEIRO ENCONTRO - OBSERVAÇÕES

Por fim, foi proposto que os participantes trabalhassem no planejamento da aplicação do protótipo ao longo das 3 semanas seguintes.

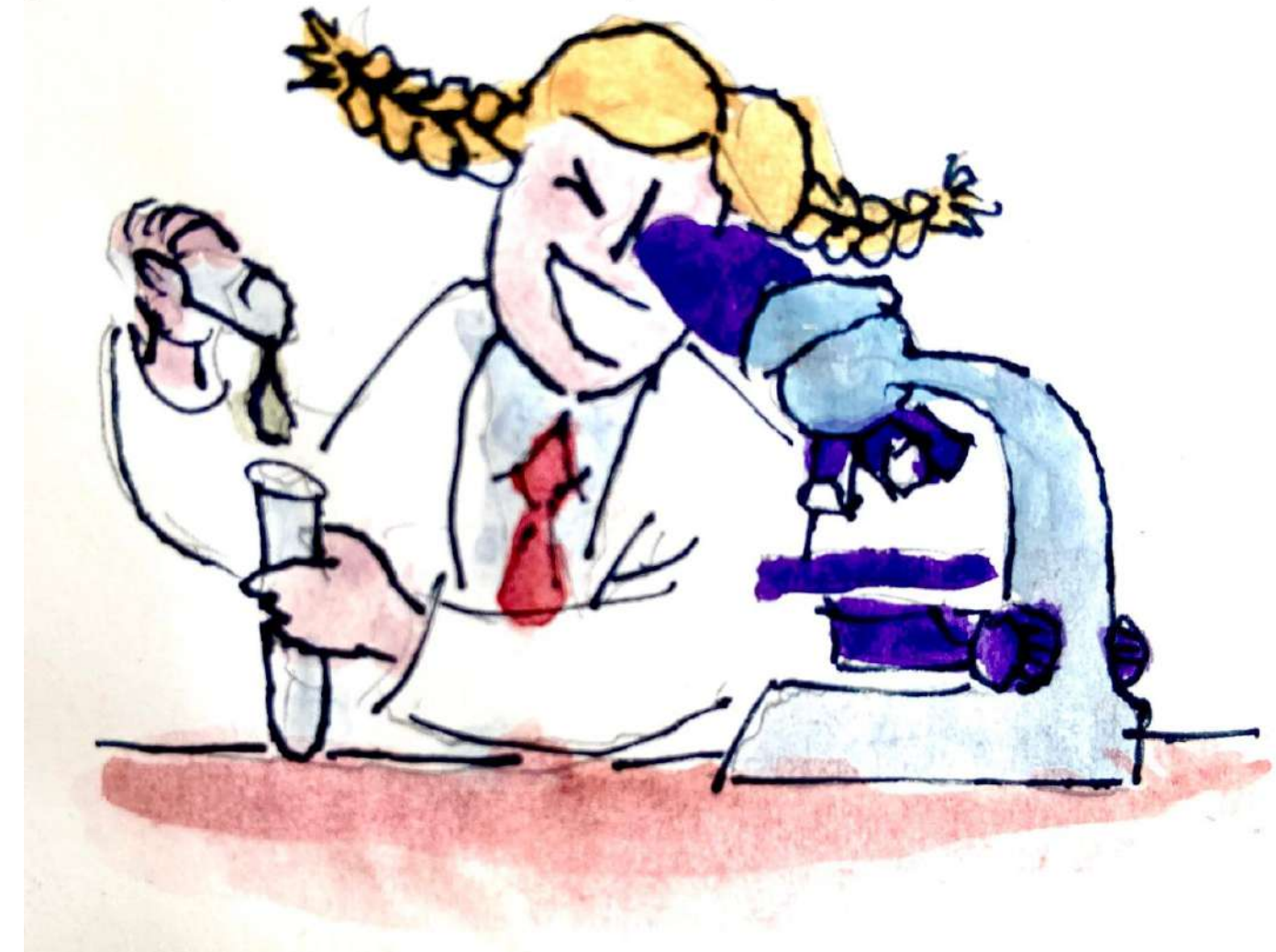
Registro de Observações do teste de protótipo

Resultado	Dificuldade em compreender termos técnicos relacionados a investimentos.	Falta de tempo para responder o questionário.	Difícil interpretação de questão com retorno Médio/Máximo/Mínimo.	Customização trabalhosa do protótipo com intervenção "escolha-padrão".	Segmentação dos protótipos gerou necessidade de consolidação das respostas.	Falta de interesse em responder o formulário.
O que eu observei, ouvi e vi						
Isso aconteceu porque						
O que isso quer dizer? (insights)						
O que eu vou fazer com isso?						

QUARTO ENCONTRO - RESULTADO DO PROTÓTIPO

No quarto dia, os participantes iniciaram a jornada apresentando os resultados da aplicação do protótipo, para na sequência elaborar o planejamento da aplicação do teste da intervenção.

guma dúvida, os monitores estarão disponíveis para auxiliar.



QUARTO ENCONTRO - PLANEJAMENTO DO EXPERIMENTO E/OU INTERVENÇÃO

1. O Comportamento

Qual comportamento
queremos mudar?
(variável dependente)

Escolha do perfil de investimento

Como vamos medir o
comportamento?

perguntando aos
participantes
(ex: escolha em um
formulário)

Perguntando aos participantes por
meio de formulário

outra fonte de
dados
(ex: pagamento de
um imposto)

Qual o intervalo de tempo
para verificar que o
comportamento foi afetado
pela intervenção?

A verificação sobre a alteração do comportamento
será feito após análise das informações coletadas
pelos formulários em que foram aplicados os
insights comportamentais

QUARTO ENCONTRO - PLANEJAMENTO DO EXPERIMENTO E/OU INTERVENÇÃO

2. As Hipóteses

Quais as nossas hipóteses?

Eu vou testar SE a intervenção (variável independente)	Vamos testar inicialmente se a utilização de insights comportamentais (escolha-padrão, saliência, mensageiro) no formulário de suitability e perfil de investimento impactam a decisão sobre a escolha do perfil de investimento dos participantes da RJPREV.	Também gostaríamos de testar se e como as características observáveis dos participantes da RJPREV impactam na decisão sobre a escolha do perfil de investimento.
De que maneira?	Por meio de formulário de análise de perfil do investidor.	
Porque ____	Porque esse é o modo como a escolha de perfil de investimento será feita na prática quando da intervenção nos participantes da RJPREV.	
O que eu espero que aconteça	Esperamos que algumas características individuais favoreçam/desfavoreçam a escolha do perfil de investimento conforme a sugestão indicada pelo modelo do ciclo de vida (ex: quanto maior a escolaridade do participante, maior a probabilidade dele escolher o perfil indicado pelo modelo do ciclo de vida).	Adicionalmente, espera-se que essas variáveis possam ser utilizadas como controle para entender/mensurar a diferença no impacto dos insights comportamentais em participantes com características diferentes (ex1: como o mensageiro afeta participantes homens e mulheres; ex2: como a saliência afeta participantes mais e menos escolarizados).
Com que público?	O público-alvo da coleta de dados contou com pessoas de diferentes idades, perfis, níveis de educação, áreas de atuação e regiões do Brasil, como servidores públicos, estudantes universitários e ex-alunos, aposentados e pensionistas e participantes de grupos, redes e ecossistemas formados por pessoas, organizações e outras entidades sociais que buscam desenvolver projetos, pesquisas e compartilhar informações sobre diversos temas.	

QUARTO ENCONTRO - PLANEJAMENTO DO EXPERIMENTO E/OU INTERVENÇÃO

3. As Pessoas

Qual o tamanho da população? (todas as usuárias)

A população de participantes da RJPREV é de cerca de 5.000.

Quais suas características mais relevantes?

Perfil escolhido, idade, sexo, formação acadêmica, experiência com investimentos, percentual da renda investido.

É possível segmentar? Quais grupos?

Sim, é possível segmentar por qualquer uma das características relevantes apontadas.

É possível contactar essa população? Por quais canais?

Sim, e-mail e WhatsApp.

Se não

Há algum parceiro que possua contato com essa população?

Cinconecte

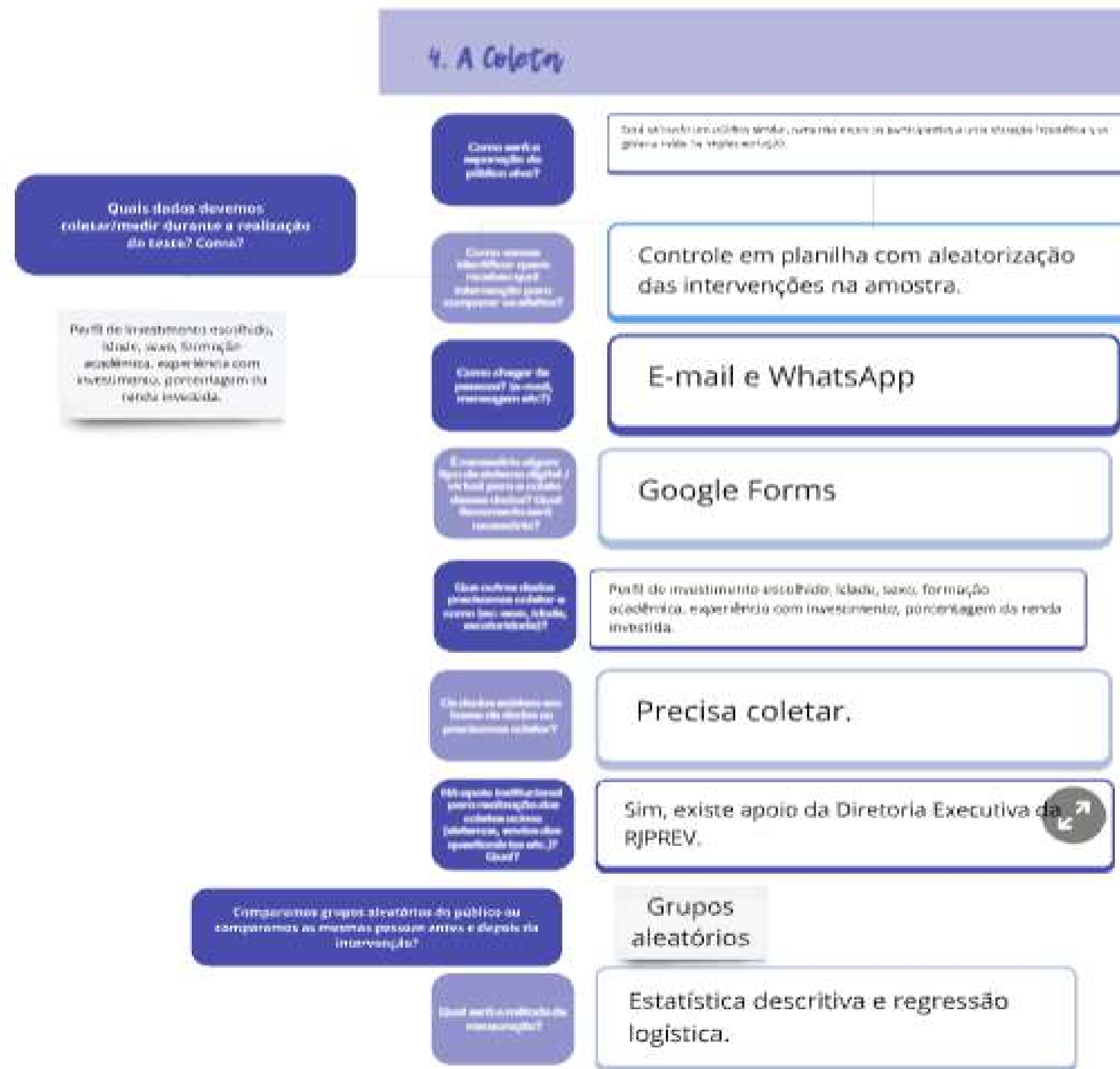
Você pode refinar uma amostra dessa população?

Sim.

É possível sortear os participantes dessa população para formar uma amostra? Como?

Sim, é possível segmentar a amostra em grupos de acordo com a intervenção aplicada a cada um deles.

QUARTO ENCONTRO - PLANEJAMENTO DO EXPERIMENTO E/OU INTERVENÇÃO



QUARTO ENCONTRO - PLANEJAMENTO DO EXPERIMENTO E/OU INTERVENÇÃO

5. A Implementação

Quando faremos as coletas?

Quem é a pessoa responsável por cada atividade?

Como faremos o monitoramento da coleta?
(reuniões semanais, após os primeiros envios, etc?)

Quais são os próximos passos para realizá-las?

Onde e como os dados coletados serão armazenados?



QUARTO ENCONTRO - PLANEJAMENTO DO EXPERIMENTO E/OU INTERVENÇÃO

6. Perguntas para Reflexão

Há possíveis
problemas éticos
na realização da
coleta?

Não. Como a coleta de dados foi feita com um grupo de teste diferente dos participantes da RJPREV, entende-se que os problemas éticos foram evitados.

Alguma parcela
da população está
sendo prejudicada
com a intervenção?

Não.

Há riscos para os
participantes do
experimento?

Não.

Se as intervenções
gerarem os efeitos
esperados, como
podemos escalar?

E caso de sucesso, ideia é escalar as intervenções para os participantes efetivos da RJPREV.



TESTE DO EXPERIMENTO E/OU INTERVENÇÃO

Tipos de formulário

Conteúdo do formulário – Grupo de Controle

Escolha do perfil de investimento

9 - Qual sua faixa de idade? *

☐ Até 20 anos

☐ De 21 a 30 anos

☒ De 31 a 40 anos

☐ De 41 a 50 anos

☐ De 51 a 60 anos

☐ Mais de 61 anos

[Voltar](#) [Próxima](#) [Limpar formulário](#)

10 - Qual perfil de investimento você gostaria que fosse investido seus recursos acumulados no fundo de pensão? *

☐ Perfil Conservador - Prefere não correr riscos com seus investimentos e está confortável com um retorno mais baixo.

☐ Perfil Moderado - Aceita perdas mínimas a curto prazo para obter um ganho ligeiramente acima da média no longo prazo.

☐ Perfil Arrojado - Aceita perdas moderadas no curto prazo para obter uma ganho acima da média no longo prazo.

Área de atuação: *

☐ Iniciativa Privada

☐ Administração Pública

☐ Outro: _____

Estado de residência: *

TESTE DO EXPERIMENTO E/OU INTERVENÇÃO

Tipos de formulário

Conteúdo do formulário – Escolha Padrão definida a partir da idade

Escolha do perfil de investimento

9 - Qual sua faixa de idade? *

☐ Até 20 anos

☐ De 21 a 30 anos

☒ De 31 a 40 anos

☐ De 41 a 50 anos

☐ De 51 a 60 anos

☐ Mais de 61 anos

Voltar

Próxima

Limpar formulário

Escolha do perfil de investimento

10 - De acordo com o modelo de ciclo de vida de perfil de investimento, você está *
alocado no **Perfil Arrojado**, que é a recomendação técnica mais adequada para
participantes com a mesma faixa de idade que a sua.
Nesse modelo, que acompanha o ciclo de vida financeiro dos participantes, o
risco está ligado ao conceito de horizonte de tempo e é ajustado de acordo com
a fase de vida de cada um.

Quanto mais longe da aposentadoria, maior será a participação de investimentos
de longo prazo. Quanto mais perto da aposentadoria, maior será a participação
de Investimentos com maturação no curto prazo, afinal, logo você precisará do
dinheiro acumulado para complementar a sua renda.

O objetivo é maximizar sua rentabilidade no início da carreira, oferecendo uma
carteira de investimentos com mais estabilidade perto dos anos finais de
investimento.

Importante salientar que você não precisa necessariamente manter o perfil
recomendado. Adicionalmente, você terá a oportunidade de alterar seu perfil de
investimento uma vez por ano.

Mantenha a opção abaixo que foi automaticamente assinalada caso deseje
manter a alocação conforme o modelo de ciclo de vida ou informe qual o perfil
de investimento de sua preferência.

☐ Perfil Conservador - Prefere não correr riscos com seus investimentos e está
confortável com um retorno mais baixo.

☐ Perfil Moderado - Aceita perdas mínimas a curto prazo para obter um ganho
ligeiramente acima da média no longo prazo.

☒ Perfil Arrojado - Aceita perdas moderadas no curto prazo para obter uma ganho
acima da média no longo prazo.

Área de atuação: *

☐ Iniciativa Privada

☐ Administração Pública

☐ Outro:

Estado de residência: *

Escolher

TESTE DO EXPERIMENTO E/OU INTERVENÇÃO

Tipos de formulário

Conteúdo do formulário – Saliência

Escolha do perfil de investimento

9 - Qual sua faixa de idade? *

☐ Até 20 anos

☐ De 21 a 30 anos

☒ De 31 a 40 anos

☐ De 41 a 50 anos

☐ De 51 a 60 anos

☐ Mais de 61 anos

Voltar

Próxima

Limpar formulário

Escolha do perfil de investimento

10 - A escolha do perfil de investimento é uma **decisão crucial** para o **futuro** da sua previdência complementar. Assim como cada fase da vida financeira exige diferentes estratégias, a seleção do perfil de investimento adequado pode impactar significativamente seus rendimentos e sua tranquilidade ao longo dos anos. Um dos principais fatores a **considerar** ao fazer essa escolha é a **sua idade e o momento atual no ciclo de vida financeiro**, além de avaliar sua **tolerância ao risco** e seus **objetivos de longo prazo**.

Participantes mais **jovens**, que ainda têm um longo período até a aposentadoria, geralmente podem optar por perfis de investimento com **maior exposição a riscos**, visando obter retornos mais elevados no longo prazo.

Para os participantes que não **são mais tão jovens**, mas ainda **possuem um tempo considerável até a aposentadoria**, uma carteira com **perfil mais moderado** pode ser uma boa opção.

Por outro lado, aqueles **mais próximos da aposentadoria** devem buscar **perfis mais conservadores**, priorizando a preservação do patrimônio acumulado.

Qual perfil de investimento você gostaria que fosse investido seus recursos acumulados no fundo de pensão?

☐ Perfil Conservador - Prefere não correr riscos com seus investimentos e está confortável com um retorno mais baixo.

☐ Perfil Moderado - Aceita perdas mínimas a curto prazo para obter um ganho ligeiramente acima da média no longo prazo.

☐ Perfil Arrojado - Aceita perdas moderadas no curto prazo para obter uma ganho acima da média no longo prazo.

Área de atuação: *

☐ Iniciativa Privada

☐ Administração Pública

☐ Outro:

Estado de residência: *

Escolher

TESTE DO EXPERIMENTO E/OU INTERVENÇÃO

Tipos de formulário

Conteúdo do formulário – Mensageiro

Escolha do perfil de investimento

9 - Qual sua faixa de idade? *

☐ Até 20 anos

☐ De 21 a 30 anos

☒ De 31 a 40 anos

☐ De 41 a 50 anos

☐ De 51 a 60 anos

☐ Mais de 61 anos

Voltar

Próxima

Limpar formulário

Escolha do perfil de investimento

10 - Como **Diretor de Investimentos** do fundo de pensão, gostaria de expressar a minha sincera preocupação com o futuro financeiro de cada um de vocês e de suas famílias. *

A escolha do perfil de investimento é um dos fatores mais importantes para o sucesso de sua previdência complementar. Entender o seu momento atual no ciclo de vida financeiro e a sua idade são elementos chave nessa decisão.

Para os participantes mais jovens, há uma oportunidade de adotar perfis de maior risco, que, embora possam ter maior volatilidade no curto prazo, tendem a oferecer retornos superiores no longo prazo.

Já aqueles que se aproximam da aposentadoria, podem se sentir mais confortáveis com perfis mais moderados, se estiverem mais perto da metade do ciclo de vida, ou conservadores, focados em proteger o patrimônio acumulado daqueles que já estão mais para o final do ciclo.

Minha orientação como especialista em investimentos é que você escolha um perfil que se alinhe não só com suas expectativas de retorno, mas também com sua tolerância ao risco e sua realidade financeira.

Atenciosamente,

Diretor de Investimentos

Qual perfil de investimento você gostaria que fosse investido seus recursos acumulados no fundo de pensão?

☐ Perfil Conservador - Prefere não correr riscos com seus investimentos e está confortável com um retorno mais baixo.

☐ Perfil Moderado - Aceita perdas mínimas a curto prazo para obter um ganho ligeiramente acima da média no longo prazo.

☐ Perfil Arrojado - Aceita perdas moderadas no curto prazo para obter uma ganho acima da média no longo prazo.

Área de atuação: *

☐ Iniciativa Privada

☐ Administração Pública

☐ Outro:

Estado de residência: *

Escolher

ANÁLISE DOS RESULTADOS

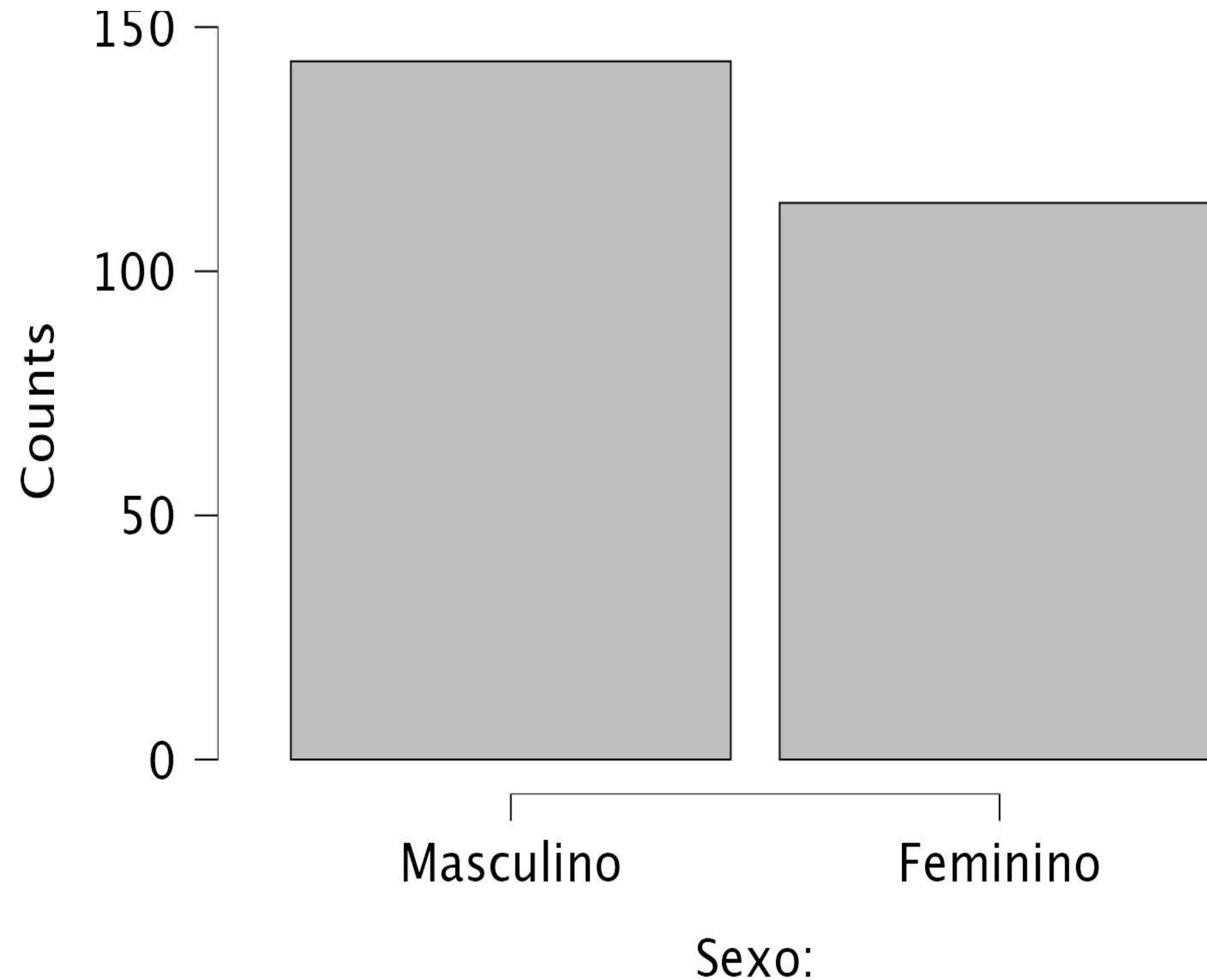


Após a realização da coleta de dados, composta por um total de 257 respostas, foram gerados dashboards via Excel conforme slides apresentados no sumário.

Além disso, também foi usada a ferramenta JASP para análises estatísticas mais detalhadas cujos resultados podem ser consultados nos próximos slides.

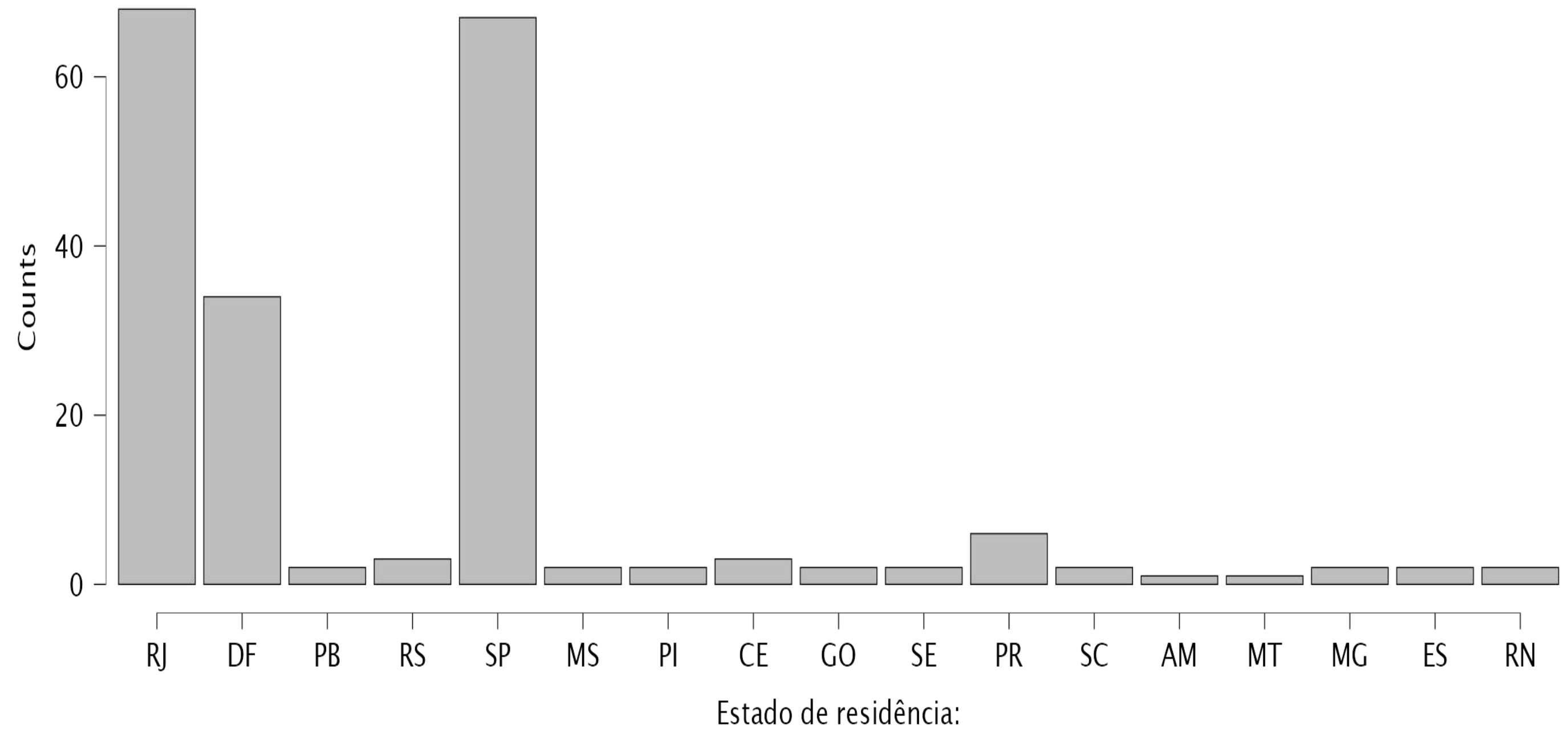
ANÁLISE DOS RESULTADOS

PERFIL DOS PARTICIPANTES



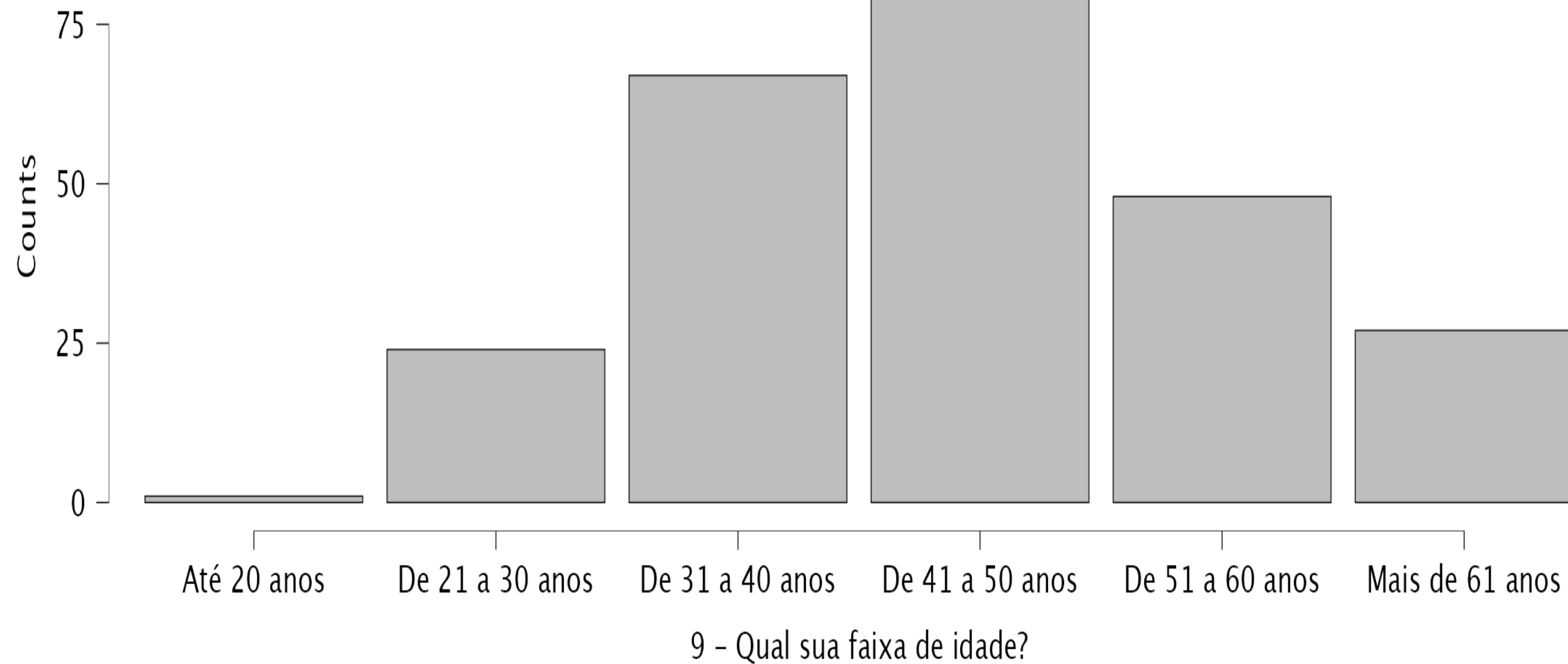
ANÁLISE DOS RESULTADOS

PERFIL DOS PARTICIPANTES



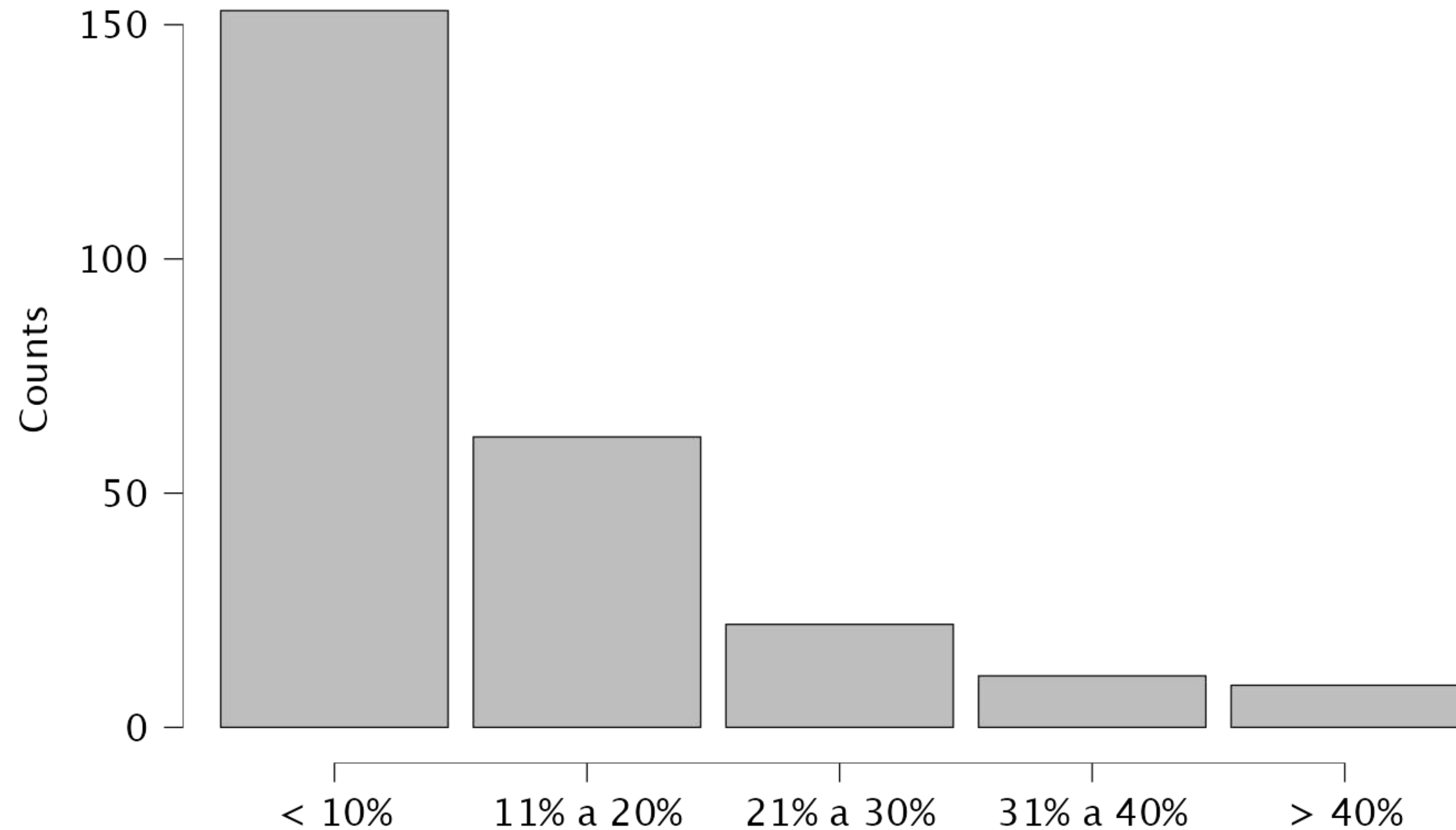
ANÁLISE DOS RESULTADOS

PERFIL DOS PARTICIPANTES



ANÁLISE DOS RESULTADOS

PERFIL DE INVESTIMENTO



1 – Qual percentual de sua renda você investe regularmente?

ANÁLISE DOS RESULTADOS

PERFIL DE INVESTIMENTO

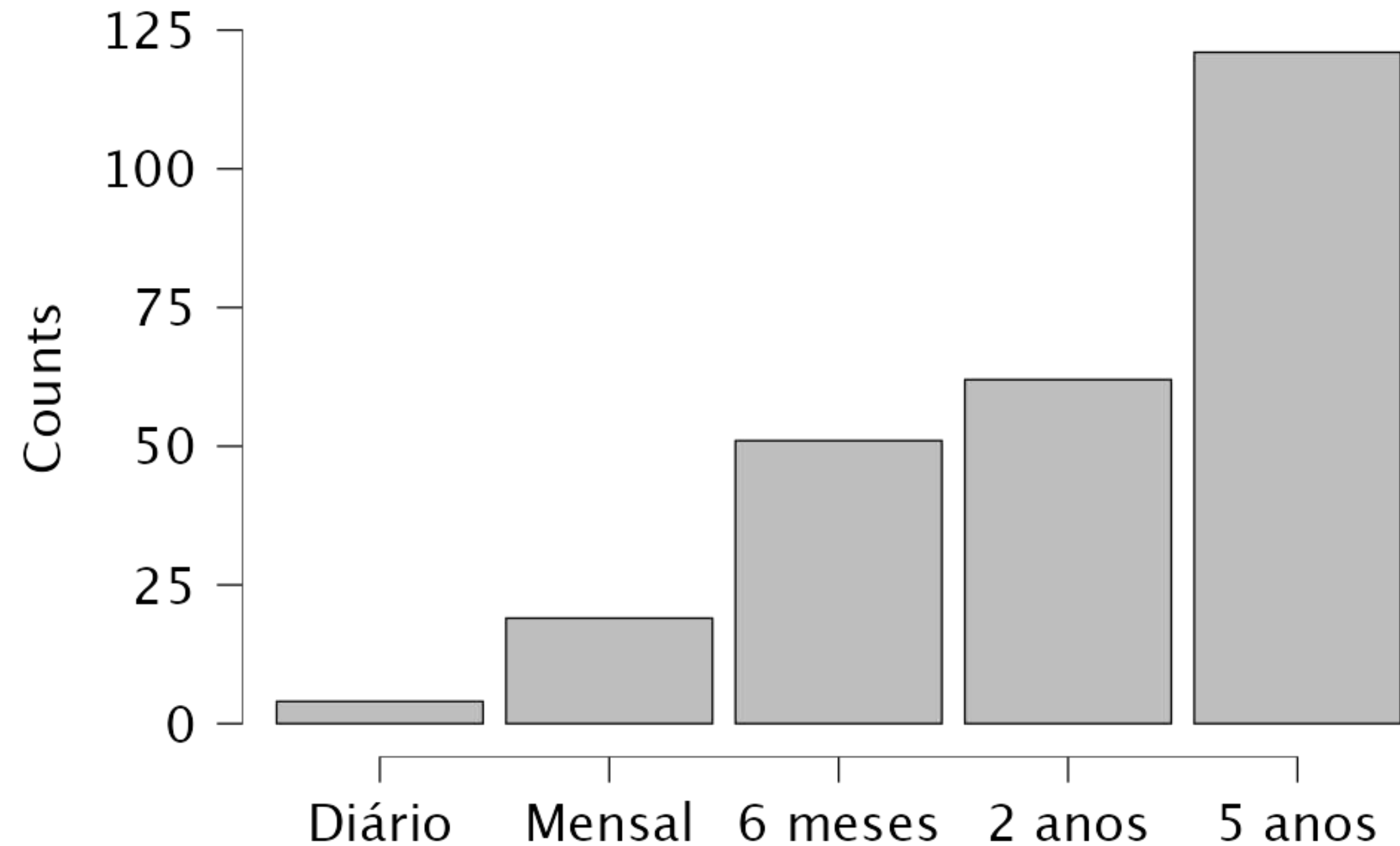
Descriptive Statistics

	1 - Qual percentual de sua renda você investe regularmente?	
	Masculino	Feminino
Valid	143	114
Missing	0	0
Mean	1.83	1.50
Std. Deviation	1.12	0.88
Minimum	1.00	1.00
Maximum	5.00	5.00

Homens investem maior % de sua renda do que mulheres, $t(255) = 2,53, p = 0,01$

ANÁLISE DOS RESULTADOS

PERFIL DE INVESTIMENTO



Qual o objetivo e horizonte de tempo da sua carteira de in

ANÁLISE DOS RESULTADOS

PERFIL DE INVESTIMENTO

Frequencies for 2 - Qual o objetivo e horizonte de tempo da sua carteira de investimentos?											
Sexo:		2 - Qual o objetivo e horizonte de tempo da sua carteira de investimentos?		Frequen cy		Percent		Valid Percent		Cumulative Percent	
Masculino		Diário		2		1.40		1.40		1.40	
		Mensal		15		10.49		10.49		11.89	
		6 meses		19		13.29		13.29		25.17	
		2 anos		30		20.98		20.98		46.15	
		5 anos		77		53.85		53.85		100.00	
		Missing		0		0.00					
		Total		143		100.00					
Feminino		Diário		2		1.75		1.75		1.75	
		Mensal		4		3.51		3.51		5.26	
		6 meses		32		28.07		28.07		33.33	
		2 anos		32		28.07		28.07		61.40	
		5 anos		44		38.60		38.60		100.00	
		Missing		0		0.00					
		Total		114		100.00					

O teste t mostrou que homens e mulheres não diferem no objetivo e horizonte de tempo para investimentos, $t(255) = 1,30, p = 0,19$

ANÁLISE DOS RESULTADOS

FORMAÇÃO ACADÊMICA



3 – Qual a sua formação acadêmica?

ANÁLISE DOS RESULTADOS

PERFIL DE INVESTIMENTO

Frequencies for 4 - Como classificaria sua experiência com investimentos?

4 - Como classificaria sua experiência com investimentos?	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Não possuo experiência	29	11.28	11.28	11.28
Tenho pouca experiência em investimentos em geral	86	33.46	33.46	44.75
Tenho experiência com investimentos com pouca probabilidade de perda	57	22.18	22.18	66.93
Tenho experiência com investimentos com média probabilidade de perda	35	13.62	13.62	80.54
Sinto-me seguro em tomar minhas decisões de investimento e estou apto a entender e ponderar os riscos associados	50	19.46	19.46	100.00
Missing	0	0.00		
Total	257	100.00		

--

ANÁLISE DOS RESULTADOS

PERFIL DE INVESTIMENTO

Descriptive Statistics

		4 - Como classificaria sua experiência com investimentos?			
		Masculino		Feminino	
Valid		143		114	
Missing		0		0	
Mean		3.38		2.44	
Std. Deviation		1.36		1.02	
Minimum		1.00		1.00	
Maximum		5.00		5.00	

Homens se classificam como mais experientes com investimentos do que as mulheres, $t(255) = 6,17, p < 0,001$

ANÁLISE DOS RESULTADOS

PERFIL DE INVESTIMENTO

Frequencies for 5 - Dentre as opções abaixo, qual melhor define seu objetivo de investimento?

5 - Dentre as opções abaixo, qual melhor define seu objetivo de investimento?	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
O objetivo é obter um retorno constante como fonte de renda, gerando um rendimento regular, aceitando um nível de risco moderado.	123	47.86	47.86	47.86
O objetivo é obter um retorno suficiente para compensar a inflação, mantendo o valor real do capital constante, sem se expor a um nível de risco elevado.	108	42.02	42.02	89.88
O objetivo é obter um retorno acima da inflação, resultando no aumento do capital investido, aceitando incorrer em alto nível de risco.	26	10.12	10.12	100.00
Missing	0	0.00		
Total	257	100.00		

ANÁLISE DOS RESULTADOS

PERFIL DE INVESTIMENTO

FREQUENCIES FOR 6 - DENTRE AS OPÇÕES DE INVESTIMENTO ABAIXO, E SEUS RESPECTIVOS POSSÍVEIS RENDIMENTOS, QUAL REPRESENTARIA SUA OPÇÃO DE INVESTIMENTO PREFERIDA?				
6 - Dentre as opções de investimento abaixo, e seus respectivos possíveis rendimentos, qual representaria sua opção de investimento preferida?	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Fundo de Investimento C - Médio 14,50% Máximo 18,00% Mínimo -5,00%	50	19.46	19.46	19.46
Fundo de Investimento D - Médio 18,00% Máximo 30,00% Mínimo -20,00%	10	3.89	3.89	23.35
Fundo de Investimento A - Médio 8,00% Máximo 8,80% Mínimo 7,20%	98	38.13	38.13	61.48
Fundo de Investimento B - Médio 11,20% Máximo 12,90% Mínimo 2,10%	88	34.24	34.24	95.72
Fundo de Investimento E - Médio 25,00% Máximo 75,00% Mínimo -45,00%	11	4.28	4.28	100.00
Missing	0	0.00		
Total	257	100.00		

ANÁLISE DOS RESULTADOS

ESCOLHA EFETUADA

Frequencies for 10 - Qual perfil de investimento você gostaria que fosse investido seus recursos acumulados no fundo de pensão?							
10 - Qual perfil de investimento você gostaria que fosse investido seus recursos acumulados no fundo de pensão?	Frequency		Percent		Valid Percent		Cumulative Percent
Perfil Moderado - Aceita perdas mínimas a curto prazo para obter um ganho ligeiramente acima da média no longo prazo.	135		52.53		52.53		52.53
Perfil Conservador - Prefere não correr riscos com seus investimentos e está confortável com um retorno mais baixo.	87		33.85		33.85		86.38
Perfil Arrojado - Aceita perdas moderadas no curto prazo para obter uma ganho acima da média no longo prazo.	35		13.62		13.62		100.00
Missing	0		0.00				
Total	257		100.00				

ANÁLISE DOS RESULTADOS

ESCOLHA EFETUADA

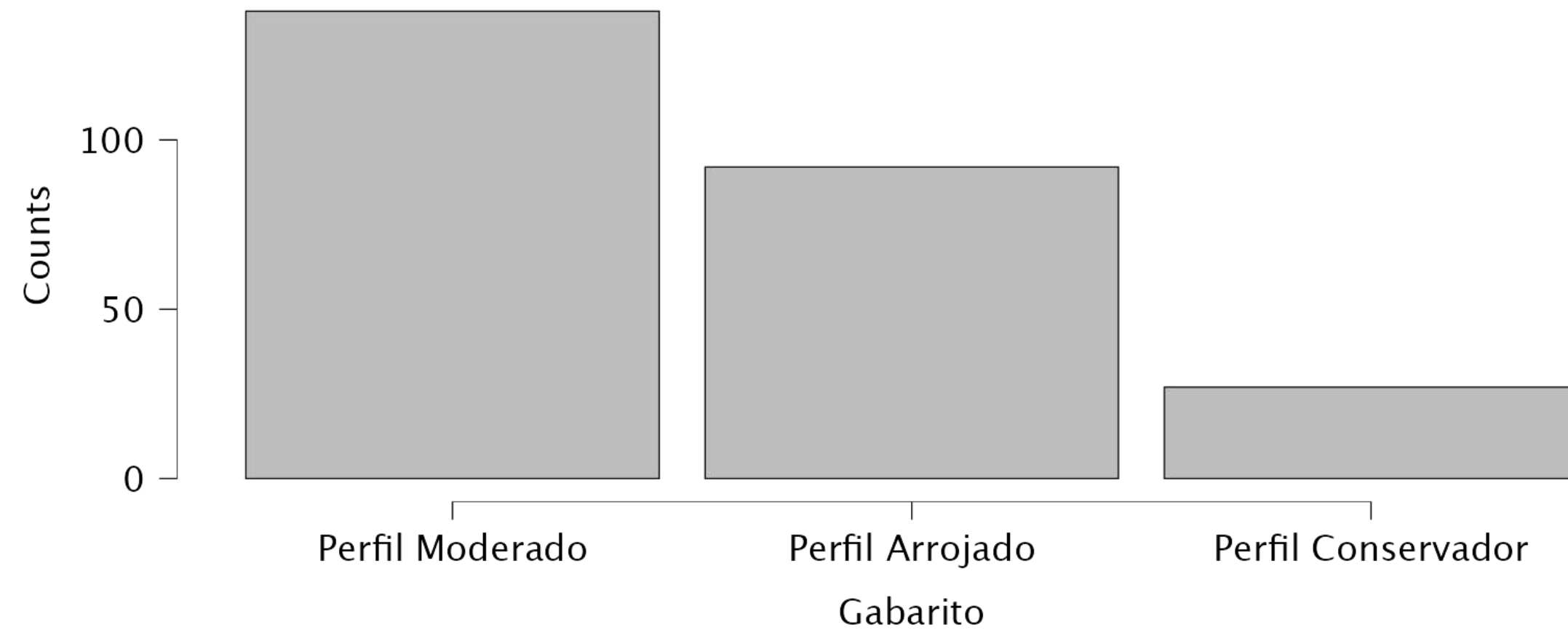
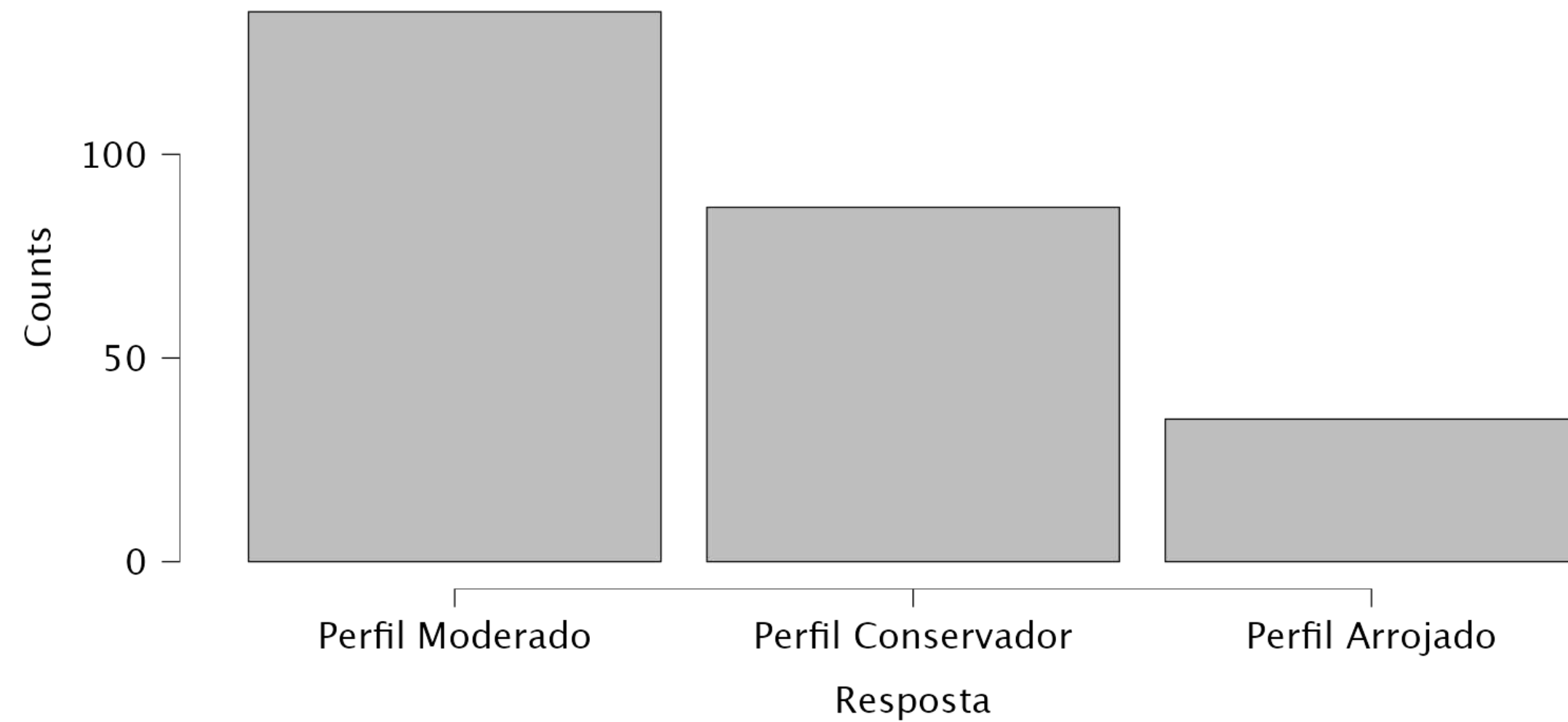
Frequencies for 10 - Qual perfil de investimento você gostaria que fosse investido seus recursos acumulados no fundo de pensão?

Sexo:	10 - Qual perfil de investimento você gostaria que fosse investido seus recursos acumulados no fundo de pensão?	Frequenc y	Percent	Valid Perce nt	Cumulativ e Percent
Masculino	Perfil Moderado - Aceita perdas mínimas a curto prazo para obter um ganho ligeiramente acima da média no longo prazo.	77	53.85	53.85	53.85
	Perfil Conservador - Prefere não correr riscos com seus investimentos e está confortável com um retorno mais baixo.	36	25.17	25.17	79.02
	Perfil Arrojado - Aceita perdas moderadas no curto prazo para obter uma ganho acima da média no longo prazo.	30	20.98	20.98	100.00
	Missing	0	0.00		
	Total	143	100.00		
Feminino	Perfil Moderado - Aceita perdas mínimas a curto prazo para obter um ganho ligeiramente acima da média no longo prazo.	58	50.88	50.88	50.88
	Perfil Conservador - Prefere não correr riscos com seus investimentos e está confortável com um retorno mais baixo.	51	44.74	44.74	95.61
	Perfil Arrojado - Aceita perdas moderadas no curto prazo para obter uma ganho acima da média no longo prazo.	5	4.39	4.39	100.00
	Missing	0	0.00		
	Total	114	100.00		

Homens têm perfil maior de investimento do que mulheres, $t(255) = 4,53, p < 0,001$

ANÁLISE DOS RESULTADOS

ESCOLHA EFETUADA



ANÁLISE DOS RESULTADOS

EFEITO OBSERVADO

Contingency Tables											
				Gabarito							
Resposta				Perfil Moderado		Perfil Arrojado		Perfil Conservador		Total	
Perfil Moderado		Count		87.00		38.00		10.00		135.00	
		Expected count		72.49		48.33		14.18		135.00	
Perfil Conservador		Count		42.00		29.00		16.00		87.00	
		Expected count		46.72		31.14		9.14		87.00	
Perfil Arrojado		Count		9.00		25.00		1.00		35.00	
		Expected count		18.79		12.53		3.68		35.00	
Total		Count		138.00		92.00		27.00		257.00	
		Expected count		138.00		92.00		27.00		257.00	

ANÁLISE DOS RESULTADOS

EFEITO OBSERVADO

Embora com pouca diferença, homens tenderam a acertar mais do que as mulheres sobre o perfil correto, $X(1) = 3,82, p = 0,05$

Embora com pouca diferença, homens tenderam a acertar mais do que mulheres sobre o perfil correto, $X(1) = 3,82, p = 0,05$

Contingency Tables

		Acertos		Total
		0	1	
Masculino	Count	64.00	79.00	143.00
	Expected count	71.78	71.22	143.00
Feminino	Count	65.00	49.00	114.00
	Expected count	57.22	56.78	114.00
Total	Count	129.00	128.00	257.00
	Expected count	129.00	128.00	257.00

ANÁLISE DOS RESULTADOS

EFEITO OBSERVADO

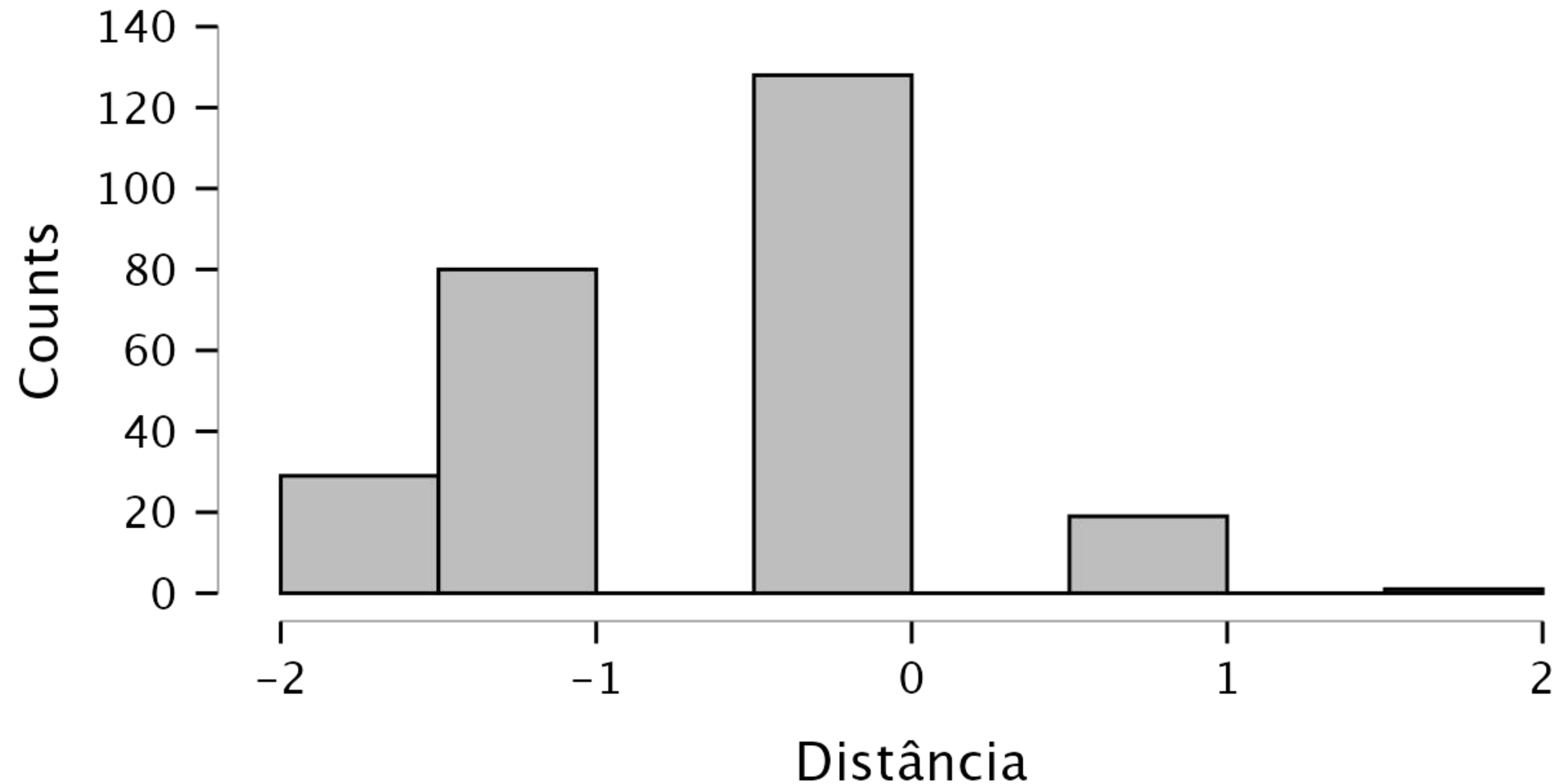
Contingency Tables

		Acertos		
Grupo		0	1	Total
Saliência	Count	42.00	29.00	71.00
	Expected count	35.64	35.36	71.00
Escolha padrão	Count	15.00	47.00	62.00
	Expected count	31.12	30.88	62.00
Controle	Count	37.00	35.00	72.00
	Expected count	36.14	35.86	72.00
Grupo 4	Count	35.00	17.00	52.00
	Expected count	26.10	25.90	52.00
Total	Count	129.00	128.00	257.00
	Expected count	129.00	128.00	257.00

O grupo Escolha Padrão tendeu a acertar mais o perfil de investimento do que os demais grupos, $X(3) = 25,18, p < 0,001$. O tamanho de efeito é moderado (V de Cramer = 0,31)

ANÁLISE DOS RESULTADOS

EFEITO OBSERVADO



Distribuição das distâncias entre o gabarito do perfil de investimento e as respostas dos participantes

ANÁLISE DOS RESULTADOS

EFEITO OBSERVADO

Descriptives - Distância

Grupo	N	Mean	SD	SE	Coefficient of variation
Saliência	71	-0.42	0.87	0.10	-2.07
Escolha padrão	62	-0.24	0.62	0.08	-2.56
Controle	72	-0.50	0.86	0.10	-1.71
Grupo 4	52	-0.69	0.78	0.11	-1.13

Além do grupo Escolha Padrão ter gerado mais acertos (vide slide anterior), foi o que gerou a menor distância de respostas e gabaritos, $F(3,253) = 3,15, p = 0,03$. O tamanho desse efeito, no entanto, é baixo.



MINISTÉRIO DA
GESTÃO E DA INOVAÇÃO
EM SERVIÇOS PÚBLICOS



cinco@gestao.gov.br



<https://www.gov.br/gestao/cinco>