

**2º INQUÉRITO AO PERFIL DO INVESTIDOR E DO NÃO
INVESTIDOR PORTUGUÊS EM VALORES MOBILIÁRIOS**

1. UNIVERSO

O universo é constituído pela população portuguesa, residente em Portugal Continental e nas Regiões Autónomas, com idade igual ou superior a 18 anos, que possua, pelos menos, uma conta bancária.

2. AMOSTRA

Foram realizados 15039 contactos estratificados em função das variáveis região e habitat.

Desses contactos foram realizadas 1223 entrevistas a não investidores, também elas estratificadas pelas variáveis região e habitat, e 1268 entrevistas a investidores.

O inquirido foi o indivíduo responsável ou co-responsável pelas decisões de investimento do agregado familiar.

Foram excluídos da amostra os empregados da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, da Bolsa de Valores de Lisboa e Porto e da InterBolsa.

3. TÉCNICA DE ENTREVISTA

Utilizou-se a técnica de entrevista directa, mediante questionário estruturado.

4. RECOLHA DE INFORMAÇÃO

A recolha da informação decorreu entre os dias 02 de Outubro e 22 de Dezembro de 2000.

FOLHA DE CONTACTO

REG. 0 1
(10)(11)

P.1 - Tem conta bancária?

P.2 ← _____ SIM (12)
1
TERMINAR ← _____ NÃO 2

P.2 - Qual é a sua entidade empregadora?

P.3 - Tem actualmente investimentos financeiros?

P.4 ← _____ SIM (13)
1
Questionário Não Investidor - P2 ← NÃO 2
TERMINE ← _____ NS/NR 9

P.4 - Que tipo de Investimentos financeiros possui ?

ACÇÕES(14) 1
OBRIGAÇÕES(15) 2
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO(16) 3
TÍTULOS DE PARTICIPAÇÃO(17) 4
DERIVADOS(18) 5
DEPÓSITOS A PRAZO(19) 6
CERTIFICADOS DE AFORRO(20) 7
BILHETES DO TESOURO(21) 8
OUTROS(22) 1
NS/NR(23) 9 → TERMINE

DADOS DE CARACTERIZAÇÃO

P.0 - SEXO

MASCULINO (24)
1
FEMININO 2

P.1 - Idade?

__ __ ANOS
(25) (26)

P.2 - É casado/a ou vive maritalmente, solteiro/a, separado/a, divorciado/a ou viúvo/a?

Casado(a)/Vive maritalmente (27)
1
Solteiro (a) 2
Divorciado(a)/ Separado (a) 3

Viúvo (a) 4

P.3 - Quantas pessoas integram o seu agregado familiar, contando consigo?

____ PESSOAS
(28) (29)

P.4 - Qual o nível de escolaridade mais elevado que concluiu?

(30)

Universitário	.....	1
Curso médio/Politécnico	.....	2
7º ano liceal (11º/12º actual)	.....	3
5º ano liceal (9º actual)	.....	4
2º ano liceal (6º actual)	.....	5
Instrução primária completa	.....	6
Instrução primária incompleta	.....	7
Analfabeto	.....	8
NS/NR	.....	9

P.5 - Neste momento, qual é a sua actividade principal: trabalhador por conta própria, trabalhador por conta de outrem, sem actividade profissional, reformado ou estudante?

P.7	←	Trabalhador por conta própria	.....	X
P.9	←	Trabalhador por conta de outrem	.....	X
P.13	←	Sem actividade profissional	.....	10
P.13	←	Desempregado	.....	13
P.6	←	Reformado	.....	X
P.13	←	Estudante	.....	10

P.6 - Antes de se reformar, a sua última actividade profissional era por conta própria ou por conta de outrem?

P.7	←	Por conta própria	.....	X
P.9	←	Por conta outrem	.....	X

P.7 Qual é (foi) a sua actividade profissional: é proprietário ou patrão de uma empresa ou exploração, tem uma profissão liberal ou trabalha em nome individual?

P.8	←	Proprietário ou patrão	.....	X
P.13	←	Profissão Liberal	.....	X
P.13	←	Trabalhador em nome individual	.....	X

P.8 - Quantos empregados tem a empresa de que é proprietário?

P.13	←	6 OU MAIS	.....	1
P.13	←	ATÉ 5	.....	6

P.9 - Qual é (foi) a actividade profissional: profissão técnica, ou artística, quadro superior, quadro médio ou outro trabalhador assalariado?

P.13	←	Profissão técnica, científica e artística	.....	7
P.10	←	Quadro superior	.....	X

P.10 ← Quadro médio X
P.11 ← Outro trabalhador assalariado X

P.10 - De quantos empregados é responsável ou é chefe?

P.13 ← 6 OU MAIS 2/5
P.13 ← ATÉ 5 3/8

P.11 - O seu trabalho é feito principalmente num escritório?

P.13 ← SIM 9
P.12 ← NÃO X

P.12 - Para o desempenho do seu trabalho, tem de escrever ou fazer contas com alguma frequência?

SIM 11
NÃO 14

P.13 - Em termos do rendimento líquido anual do seu agregado familiar , em que escalão se inclui:

		(31)
ATÉ 3.000 CONTOS	.....	1
ENTRE 3.001 E 5.000 CONTOS	.....	2
ENTRE 5.001 E 7.500 CONTOS	.....	3
ENTRE 7.501 E 10.000 CONTOS	.....	4
MAIS DE 10.000 CONTOS	.....	5
NS/NR	.....	9

DISTRITO: _____

LOCALIDADE: _____

DATA DA ENTREVISTA:
 DIA MÊS
 (32) (33) (34) (35) (36)

CONCELHO: _____

CODIFICAÇÃO

(40)(41)

REGIÃO 1 01
REGIÃO 2 02
REGIÃO 3 03
REGIÃO 4 04
REGIÃO 5 05
REGIÃO 6 06
REGIÃO 7 07
REGIÃO 8 08
REGIÃO 9 09

REGIÃO 10	10
REGIÃO 11	11
REGIÃO 12	12
AÇORES	13
MADEIRA	14

HABITAT :

		(42)
Até 4.999 habitantes	.....	1
5.000 a 19.999 habitantes	.....	2
Mais de 20.000 habitantes	.....	3

OCUPAÇÃO DO ENTREVISTADO :

(43) (44)

STATUS SOCIAL:

		(45)
A	.....	1
B	.....	2
C	.....	3
D	.....	4
E	.....	5

Regiões:

Região 1- Distritos: Aveiro, Braga e Viana do Castelo

Concelhos: Amarante, Baião, Felgueiras, Lousada, Marco de Canavezes, Paços de Ferreira, Paredes, Penafiel, Póvoa de Varzim, Santo Tirso, Vila do Conde (do distrito do Porto)

Região 2- Concelhos: Gondomar, Maia, Matosinhos, Porto, Valongo, Vila Nova de Gaia (do distrito do Porto)

Região 3- Distrito: Viseu

Região 4-Concelhos: Arganil, Góis, Lousã, Miranda do Corvo, Oliveira do Hospital, Pampilhosa da Serra, Penacova, Penela, Tábua, Vila Nova de Poiares (do distrito de Coimbra); Alvaiázere, Ansião, Castanheira de Pêra, Figueiró dos Vinhos, Pedrogão Grande (do distrito de Leiria)

Região 5- Distritos: Guarda, Vila Real, Bragança e Castelo Branco

Região 6- Concelhos: Cantanhede, Coimbra, Condeixa-a-Nova, Figueira da Foz, Mira, Montemor-o-Velho, Soure (do distrito de Coimbra); Alcobaça, Batalha, Bombarral, Caldas da Rainha, Leiria, Marinha Grande, Nazaré, Óbidos, Peniche, Pombal, Porto de Mós (do distrito de Leiria)

Região 7- Concelhos: Alenquer, Arruda dos Vinhos, Azambuja, Cadaval, Lourinhã, Mafra,

Sobral de Monte Agraço, Torres Vedras, Vila Franca de Xira (do distrito de Lisboa)
Cartaxo, Rio Maior, Santarém (do distrito de Santarém)

Região 8- Concelhos: Alcochete, Moita, Montijo, Palmela, Sesimbra, Setúbal (do distrito de Setúbal)

Região 9- Concelhos: Amadora, Cascais, Lisboa, Loures, Oeiras, Sintra (do distrito de Lisboa); Almada, Barreiro, Seixal (do distrito de Setúbal)

Região 10- Concelhos: Abrantes, Alcanena, Almeirim, Alpiarça, Benavente, Chamusca, Constância, Coruche, Entroncamento, Ferreira do Zêzere, Golegã, Mação, Salvaterra de Magos, Sardoal, Tomar, Torres Novas, Vila Nova da Barquinha, Vila Nova de Ourém (do distrito de Santarém)

Região 11- Distritos: Beja, Évora e Portalegre

Concelhos: Alcácer do Sal, Grândola, Santiago do Cacém, Sines (do distrito de Setúbal)

Região 12- Distrito: Faro

Região 13- Açores

Região 14- Madeira

2º INQUÉRITO

QUESTIONÁRIO

INVESTIDOR

REG. 0 2
(10)(11)

P.1 - Que investimentos possui?

P.1a - Classifique por ordem decrescente o valor de cada um dos investimentos, que referiu anteriormente, na repartição do seu património:

	P.1	P.1a		
- IMÓVEIS/TERRENOS	(12) 1	(21)		—
- DEPÓSITOS/CERTIFICADOS DE AFORRO/BILHETES DO TESOURO	(13) 2	(22)		—
- TÍTULOS (ACÇÕES/ OBRIGAÇÕES/ UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO/ TÍTULOS PARTICIPAÇÃO/ DERIVADOS)	(14) 3	(23)		—
- OUTROS. QUAIS?				
_____	(15)	(16)	(24)	(25)
_____	(17)	(18)	(26)	(27)
_____	(19)	(20)	(28)	(29)

P.2 - Que tipo de títulos possui?

P.2a - Classifique por ordem decrescente o valor de cada um dos títulos que referiu anteriormente.

	P.2	P.2a		
P.2b) ← ACÇÕES	(30) 1	(41)		—
OBRIGAÇÕES	(31) 2	(42)		—
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	(32) 3	(43)		—
TÍTULOS DE PARTICIPAÇÃO	(33) 4	(44)		—
P.2c) ← DERIVADOS	(34) 5	(45)		—
OUTROS. QUAIS?				
_____	(35)	(36)	(46)	(47)
_____	(37)	(38)	(48)	(49)
_____	(39)	(40)	(50)	(51)

P.2b) - Quais os nomes das empresas emitentes das acções de que é titular?

BCP	(52)	1
BES	(53)	2
BRISA	(54)	3
CIMPOR	(55)	4
EDP	(56)	5
MODELO E CONTINENTE.....	(57)	6
PORTUGAL TELECOM	(58)	7

PT MULTIMÉDIA	(59)	1
SONAE SGPS	(60)	2
TELECEL.....	(61)	3
NS/NR.....	(62)	9
OUTRAS. Quais?		

(63) (64)

(65) (66)

(67) (68)

P.2c) - Quais são os produtos derivados que possui?

	(69)
FUTUROS	1
OPÇÕES	2
NS/NR	9

P.3 - Há quanto tempo investe no mercado de títulos?

	(70)
HÁ MENOS DE 1 ANO	1
DE 1 ANO A MENOS DE 2 ANOS.....	2
DE 2 ANOS A MENOS DE 5 ANOS	3
HÁ 5 OU MAIS ANOS.....	4
NS/NR	9

P.4 - Como se classifica face à forma de actuação no mercado de títulos?

	(71)
INVESTIDOR DE MUITO CURTO PRAZO/DETÉM OS TÍTULOS, NO MÁXIMO, ATÉ 1 MÊS	1
INVESTIDOR DE CURTO PRAZO/ DE1 MÊS A 1 ANO	2
INVESTIDOR DE MÉDIO PRAZO/DE1 A 3 ANOS	3
INVESTIDOR DE LONGO PRAZO/MAIS DE 3 ANOS	4
NS/NR.....	9

P.5 - Quais os mercados de títulos onde investe:

	(72)
P.6 ← NO MERCADO DE TÍTULOS PORTUGUÊS	1
P.5a) ← NO MERCADO DE TÍTULOS ESTRANGEIRO	2
P.5a) ← EM AMBOS OS MERCADOS	3

P.6 ← NS/NR 9

P.5a) - Quais os nomes dos mercados de títulos estrangeiros onde investe?

_____ (73) (74)

_____ (75) (76)

_____ (77) (78)

P.6 - Qual o principal meio que utiliza para efectuar as ordens de compra ou venda de títulos?

(79)

TELEFONE	.....	1
MEIOS ELECTRÓNICOS (SITE NA INTERNET / E-MAIL)	.....	2
PRESENCIALMENTE NAS INSTALAÇÕES DO INTERMEDIÁRIO	.....	3
POR FAX	.....	4
NS/NR	.....	9
OUTROS. Quais?		

_____ (80) (81)

_____ (82) (83)

REG. 0 3
(10)(11)

P.7 - Diga o nome de empresas com acções ou obrigações cotadas na Bolsa que conhece?

_____ (12) (13)
_____ (14) (15)
_____ (16) (17)
_____ (18) (19)
_____ (20) (21)

NS/NR (22) 9

P.8 - Como classificaria, numa escala de 1 (nada conhecedor) a 7 (muito conhecedor), o seu conhecimento sobre os produtos e os mercados de títulos?

<u>Nada</u>							<u>Muito</u>			
<u>Conhecedor</u>							<u>Conhecedor</u>		NS/NR	
1	2	3	4	5	6	7	9	(23)		

P.9 - Como classificaria, numa escala de 1 (Baixo) a 7 (Elevado), o mercado de títulos em Portugal, relativamente a:

- *Fácil Acesso*

<u>Baixo</u>							<u>Elevado</u>		NS/NR	
1	2	3	4	5	6	7	9	(24)		

- *Liquidez*

<u>Baixo</u>							<u>Elevado</u>		NS/NR	
1	2	3	4	5	6	7	9	(25)		

- *Grau de Desenvolvimento*

<u>Baixo</u>							<u>Elevado</u>		NS/NR	
1	2	3	4	5	6	7	9	(26)		

P.10 - Como classificaria, numa escala de 1 (Fácil) a 7 (Difícil) o mercado de títulos português relativamente à facilidade de práticas de:

- *Manipulação do mercado*

<u>Fácil</u>							<u>Difícil</u>		NS/NR	
1	2	3	4	5	6	7	9	(27)		

- *Abuso de informação privilegiada*

<u>Fácil</u>							<u>Difícil</u>		NS/NR	
1	2	3	4	5	6	7	9	(28)		

P.11 - Conhece alguma(s) entidade(s) relacionada(s) com o mercado de títulos português?

(29)

P.11a)	←	SIM	.....	1
P.12	←	NÃO	.....	2
P.6	←	NS/NR	.....	9

P.11a) - Quais são as entidades que conhece?

BVLP	(30)	1
INTERBOLSA.....	(31)	3
CMVM	(32)	4
BANCOS	(33)	5
CORRETORES	(34)	6
NS/NR	(35)	9

P.12 - Em quantos Intermediários Financeiros (Bancos ou Corretores) tem conta de títulos?

(36)

APENAS NUM INTERMEDIÁRIO FINANCEIRO	.....	1
EM DOIS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS	.....	2
EM TRÊS OU MAIS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS	.....	3
NS/NR	.....	9

P.13 - Se pretender apresentar uma queixa ou uma reclamação sobre um intermediário financeiro, uma entidade emitente ou outra entidade relacionada com o mercado de títulos, a quem se dirige?

(37)

CMVM	....	1
OUTROS	....	2
NS/NR	....	9

P.14 - Qual o significado da seguinte designação: CMVM.

NS/NR (40) 9

P.15 - Como classificaria, numa escala de 1 (Muito Má) a 7 (Muito Boa), a actuação do órgão de supervisão/fiscalização do mercado de capitais, a CMVM - Comissão do Mercado de Valores Mobiliários?

<u>Muito Má</u>							<u>Muito Boa</u>		NS/NR	
1	2	3	4	5	6	7	9	(41)		

P.16 - Como se classificaria, numa escala de 1 (muito avesso) a 7 (muito propenso), quanto ao grau de risco de investimento no mercado de títulos:

<u>Muito Avesso</u>							<u>Muito Propenso</u>		NS/NR	
1	2	3	4	5	6	7	9	(42)		

P.17- Como classificaria, numa escala de 1 (muito baixo) a 7 (muito alto), o risco relativo ao mercado de títulos portugueses?

<u>Muito Baixo</u>							<u>Muito Alto</u>		NS/NR	
1	2	3	4	5	6	7	9	(43)		

P.18- Se neste momento lhe fosse atribuído um prémio não esperado no valor de 10.000 contos, com a obrigação de o investir no mercado financeiro, como faria a respectiva aplicação:

- DEPÓSITOS A PRAZO/CERTIFICADOS DE AFORRO/BILHETES DE TESOURO
_____ CONTOS
(44) (45) (46) (47) (48)

- ACÇÕES
_____ CONTOS
(49) (50) (51) (52) (53)

- OBRIGAÇÕES
_____ CONTOS
(54) (55) (56) (57) (58)

- UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

	_____	_____	_____	_____	_____	CONTOS
	(59)	(60)	(61)	(62)	(63)	
- OUTROS. Quais?						
_____	_____					(64)
	_____	_____	_____	_____	_____	CONTOS
	(65)	(66)	(67)	(68)	(69)	
_____	_____					(70)
	_____	_____	_____	_____	_____	CONTOS
	(71)	(72)	(73)	(74)	(75)	
- NS/NR.....					9	(76)

P.19- Quais as fontes de informação a que habitualmente recorre quando pretende obter informações sobre o mercado de títulos?

GESTOR DE CONTA/BANCÁRIO	(77)	1
AMIGOS/FAMILIARES/COLEGAS	(78)	2
JORNAIS DA ESPECIALIDADE	(79)	3
OUTRA IMPRENSA ESCRITA	(80)	4
TELEVISÃO/RÁDIO	(81)	5
BOLETIM DE COTAÇÕES DA BOLSA	(82)	6
NS/NR	(83)	9
OUTRAS. Quais?		
_____	_____	_____
	(84)	(85)
_____	_____	_____
	(86)	(87)

REG. 0 4

(10)(11)

P.20 - Com que periodicidade se informa sobre a evolução dos índices e das cotações?

(12)

TODOS OS DIAS 1

2 A 3 VEZES POR SEMANA 2

1 VEZ POR SEMANA 3

1 VEZ POR MÊS..... 4

QUANDO HÁ PRIVATIZAÇÕES..... 5

EM REGRA, NÃO ME INFORMO 6

OUTRAS. Quais?

(13) (14)

(15) (16)

P.21 - Na sua opinião, o que poderiam a CMVM e/ou a BVLV fazer para melhorar o nível de informação sobre o mercado de títulos junto do público?

(17) (18)

(19) (20)

(21) (22)

P.22 - Quais são as razões que o levam ou levaram a uma decisão concreta de investimento em títulos?

RAZÕES FISCAIS..... (23) 1

APLICAÇÃO DE RENDIMENTO SUPERIOR À DOS DEPÓSITOS BANCÁRIOS (24) 2

GOSTAR DO RISCO (25) 3

POR HÁBITO (26) 4

AMIGOS/CONHECIDOS/FAMILIARES TAMBÉM INVESTEM (27) 5

CONSELHO DO GESTOR DE CONTA/BANCÁRIO (28) 6

REALIZAR MAIS-VALIAS (29) 7

OUTRAS RAZÕES. QUAIS?

(30) (31)

(32) (33)

(34) (35)

P.23 - Quais são os critérios de selecção que usa, para a escolha das empresas cotadas?

POR CRITÉRIOS TÉCNICOS	(36)	1
POR DIVIDENDOS QUE ESPERA VIR A RECEBER	(37)	2
POR SEREM EMPRESAS DE GRANDE DIMENSÃO	(38)	3
POR SEREM EMPRESAS DE GRANDE NOTORIEDADE	(39)	4
PELA EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES	(40)	5
POR CONSELHO DO GESTOR DE CONTA OU BANCÁRIO ..	(41)	6
CONSELHO DE AMIGOS	(42)	7
OUTRAS RAZÕES.QUAIS?		

(43) (44)

(45) (46)

(47) (48)

P.24 - Com que periodicidade movimenta a sua carteira de títulos?

(49)

2 A 3 VEZES POR SEMANA	1
1 VEZ POR SEMANA	2
1 VEZ POR MÊS	3
QUANDO HÁ PRIVATIZAÇÕES.....	4
OCASIONALMENTE	5
NS/NR	9

P.25 - Quais são os seus maiores receios relativamente ao mercado de títulos?

CRASH (QUEDA ACENTUADA, BRUSCA E GENERALIZADA DAS COTAÇÕES)	(50)	1
A FACILIDADE DE MANIPULAÇÃO DO MERCADO DE VALORES PORTUGUÊS/ ABUSO DA INFORMAÇÃO PRIVILEGIADA	(51)	2
NÍVEL DE RISCO ACENTUADO/REALIZAÇÃO DE MENOS VALIAS	(52)	3
DEPENDÊNCIA DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS PORTUGUÊS FACE A CONDIÇÕES EXTERNAS	(53)	4
FALTA DE LIQUIDEZ DO MERCADO	(54)	5
INVESTIMENTO DISPENDIOSO (COMISSÕES DE CORRETAGEM OU TAXAS DE OPERAÇÕES DE BOLSA ELEVADAS)	(55)	6
OUTROS.QUAIS?		

(56) (57)

(58) (59)

(60) (61)

P.26 - O que faria no caso de uma forte descida da cotação de um título que detivesse?

VENDIA DE IMEDIATO O TÍTULO (62) 1

NÃO VENDIA E CONSULTAVA O SEU GESTOR DE CONTA/BANCÁRIO (63) 2

NÃO VENDIA E ESPERAVA QUE O PREÇO SUBISSE (64) 3

COMPRARIA MAIS TÍTULOS (65) 4

OUTROS.QUAIS?

_____ (66) (67)

_____ (68) (69)

_____ (70) (71)

_____ (72) (73)