

A Appendix

A.1 Basic Financial Literacy Questions

2. Numeracy

Suppose you had \$100 in a savings account and the interest rate was 2% per year. After 5 years, how much do you think you would have in the account if you left the money to grow? (i) More than \$102; (ii) Exactly \$102; (iii) Less than \$102; (iv) Do not know (DK); (v) Refuse.

3. Compound Interest

Suppose you had \$100 in a savings account and the interest rate is 20% per year and you never withdraw money or interest payments. After 5 years, how much would you have on this account in total? (i) More than \$200; (ii) Exactly \$200; (iii) Less than \$200; (iv) DK; (v) Refuse.

4. Inflation

Imagine that the interest rate on your savings account was 1% per year and inflation was 2% per year. After 1 year, how much would you be able to buy with the money in this account? (i) More than today; (ii) Exactly the same; (iii) Less than today; (iv) DK; (v) Refuse.

5. Time Value of Money

Assume a friend inherits \$10,000 today and his sibling inherits \$10,000 3 years from now. Who is richer because of the inheritance? (i) My friend; (ii) His sibling; (iii) They are equally rich; (iv) DK; (v) Refuse.

6. Money Illusion

Suppose that in the year 2010, your income has doubled and prices of all goods have doubled too. In 2010, how much will you be able to buy with your income? (i) More than today; (ii) The same; (iii) Less than today; (iv) DK; (v) Refuse.

A.2 Numeracy Financial Literacy Questions

7. In a sale, a shop is selling all items at half price. Before the sale, a sofa costs \$300. How much will it cost in the sale?

8. If the chance of getting a disease is 10 per cent, how many people out of 1,000 would be expected to get the disease?

9. A second hand car dealer is selling a car for \$6,000. This is two-thirds of what it cost new. How much did the car cost new?

10. If 5 people all have the winning numbers in the lottery and the prize is \$2 million, how much will each of them get?

11. Let's say you have \$200 in a savings account. The account earns ten per cent interest per year. How much will you have in the account at the end of two years?

A.3 Sophisticated Financial Literacy Questions

12. Stocks are normally riskier than bonds. True or false? (i) True; (ii) False; (iii) Do not know.
14. Buying a company stock usually provides a safer return than a stock mutual fund. True or false? (i) True; (ii) False; (iii) Do not know.
15. If the interest rate falls, what should happen to bond prices? (i) Rise; (ii) Fall; (iii) Stay the same; (iv) None of the above; (v) Do not know.
16. Which of the following statements describes the main function of the stock market? (i) The stock market helps to predict stock earnings; (ii) The stock market results in an increase in the price of stocks; (iii) The stock market brings people who want to buy stocks together with those who want to sell stocks; (iv) None of the above; (v) Do not know.
21. Considering a long time period (for example 10 or 20 years), which asset normally gives the highest return? (i) Savings accounts; (ii) Bonds; (iii) Stocks; (iv) Do not know.
22. Normally, which asset displays the highest fluctuations over time? (i) Savings accounts; (ii) Bonds; (iii) Stocks; (iv) Do not know.
23. When an investor spreads his money among different assets, does the risk of losing money: (i) Increase; (ii) Decrease; (iii) Stay the same; (iv) Do not know.

A.4 Descriptive Statistics Over Indebted Sample

Descriptive Statistics Over Indebted Sample (selected among OI online and on paper)		%
		OI
Gender	M	51%
	F	49%
Education	1° Ciclo	2%
	2°/3°Ciclo	22%
	C. Técnico	8%
	Secundario	37%
	Superior	27%
	Blanks	2%
Employment Status	Employed	63%
	Retired	15%
	Unemployed	22%
	Blanks	0%
Financial Literacy	Aggregated Financial Literacy	28%
	Basic Financial Literacy	30%
	Numeracy Financial Literacy	45%
	Sophisticated Financial Literacy	22%
Financial Situation	Debt burden	62%
	Number of Credits	---

A.5 Robustness check - section 6.2

VARIABLES	Winsorization
	(i)
<i>Financial Literacy</i>	
Aggregated	-0.148 (0.102)
<i>Controls</i>	
Education Indicator	0.0587 (0.0160)
Unemployed	-0.0424 (0.0396)
Married	0.134 (0.0635)
Gender	0.0374 (0.0212)
Age	-0.00601 (0.00660)
Constant	0.384 (0.424)
Observations	78
R-squared	0.098

Robust standard errors in parentheses

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

A.6 Survey



Questionário sobre Literacia Financeira

No âmbito de uma investigação sobre literacia financeira, gostaríamos de solicitar a sua participação no preenchimento do presente questionário.

Os dados recolhidos serão tratados estatisticamente e posteriormente utilizados para a contínua defesa dos consumidores. Garantimos o anonimato e a confidencialidade de todos os dados recolhidos.

Obrigado pela colaboração e pelo tempo dispensado.

Data

Sexo M F

Idade

NIF

i. Por favor, indique o concelho onde nasceu

ii. Por favor, indique o seu estado civil.

- Casado (a)
- Divorciado (a)
- Separado (a) de facto
- Solteiro (a)
- Viúvo(a)

iii. Por favor, indique o seu estado civil.

- 1º Ciclo do Ensino Básico (1º ao 4º ano)
- 2º Ciclo do Ensino Básico (5º ao 6º ano)
- 3º Ciclo do Ensino Básico (7º ao 9º ano)
- Curso Técnico-Profissional
- Ensino Secundário (10º ao 12º ano)
- Licenciatura
- Mestrado
- Outra _____

iv. Por favor, indique a sua situação profissional.

- Trabalhador por conta de outrem sector privado
- Trabalhador por conta de outrem sector público
- Trabalhador por conta própria
- Reformado
- Desempregado
- Desempregado a realizar trabalho informal
- Outra _____

v. Por favor, indique se tem alguns créditos (empréstimos bancários, crédito automóvel, etc)

- Sim
- Não

vi. Por favor, indique o numero de creditos que tem.

Nº crédito automóvel	<input type="text"/>
Nº crédito habitação	<input type="text"/>
Nº crédito pessoal	<input type="text"/>
Nº outras dívidas	<input type="text"/>

- vii. Por favor, indique a percentagem do rendimento líquido do seu agregado familiar que é utilizada cada mês para fazer face aos reembolso dos créditos (taxa de esforço).

PERGUNTAS

1. Como avalia o seu grau de conhecimento geral sobre Economia e Finanças?

Muito Reduzido 1 2 3 4 5 6 Muito Elevado

Assinale a opção correta:

2. Suponha que tem 100€ na sua conta poupança que apresenta uma taxa de juro de 2% ao ano. Após 5 anos, quanto terá na sua conta, caso deixe o dinheiro capitalizar?
- Mais de 102€.
 Exatamente 102€.
 Menos de 102€.
 Não sei.
3. Suponha que tem 100€ na sua conta poupança que apresenta uma taxa de juro de 20% ao ano. Imagine que nunca retira o dinheiro inicialmente investido nem o montante que recebe em juros. Após 5 anos, quanto terá na sua conta?
- Mais de 200€.
 Exatamente 200€.
 Menos de 200€.
 Não sei.
4. Suponha que tem uma taxa de juro de 1% na sua conta poupança e que a inflação é de 2%. Ao fim de um ano, quanto conseguiria comprar com o dinheiro de que dispõe na conta?
- Mais do que hoje.
 O mesmo que hoje.
 Menos do que hoje.
 Não sei.
5. Suponha que um amigo seu herda 10.000€ hoje e que o irmão dele herda 10.000€ daqui a três anos. Qual dos dois se torna mais rico devido à herança?
- O seu amigo.
 O irmão do seu amigo.
 Os dois ficarão igualmente ricos.
 Não sei.
6. Suponha que no ano 2010, o seu rendimento duplicou e os preços de todos os bens também duplicaram. Em 2010, quanto vai conseguir comprar com o seu rendimento?
- Mais do que hoje.
 O mesmo que hoje.
 Menos do que hoje.
 Não sei.

Indique, por favor, a resposta correta.

7. Há uma loja que está a vender todos os artigos por metade do preço. Antes das promoções, um sofá custa 300€. Quanto custará em promoção?

8. Se a probabilidade de contrair uma doença for igual a 10%, quantas pessoas em cada 1000, será de esperar que contraiam a doença?

9. Um stand automóvel está a vender um carro em segunda mão por 6.000€. Este valor representa dois terços do valor inicial do automóvel. Quanto custaria o carro se fosse novo?

10. Se há 5 pessoas que acertaram em todos os números vencedores da lotaria e o prémio associado é de 2 milhões de euros, quanto vai ganhar cada pessoa?

11. Suponha que tem 200€ numa conta poupança. A conta tem associado um ganho de 10€ ao ano. Quanto acha que vai ter na conta ao fim de 2 anos?

Indique, por favor, a resposta correta.

12. Investir em ações é normalmente mais arriscado do que investir em obrigações.

- Verdadeiro.
 Falso.
 Não sei.

13. Comprar ações de uma empresa normalmente proporciona maior segurança no retorno do investimento do que investir em ações de empresas.

- Verdadeiro.
 Falso.
 Não sei.

14. Investir num fundo mutualista normalmente proporciona maior segurança no retorno do investimento do que investir em ações de uma empresa.

- Verdadeiro.
 Falso.
 Não sei.

15. Se a taxa de juro descer, o que acontecerá ao preço das obrigações?

- Sobe.
 Desce.
 Permanece inalterado.
 Não sei.

16. Qual das seguintes afirmações descreve a função principal do mercado acionista?

- O mercado acionista ajuda na previsão dos ganhos em ações.
 O mercado acionista leva ao aumento do preço das ações.
 O mercado acionista junta as pessoas que querem comprar ações com aquelas que as querem vender.
 Não sei.

17. Qual das seguintes afirmações está correta?

- Assim que se começa a investir num fundo de investimento, torna-se impossível recuperar o dinheiro investido no primeiro ano.
- Os fundos de investimento podem investir em diversos ativos, como ações ou obrigações.
- Os fundos de investimento têm associada uma taxa de juro garantida que depende dos resultados históricos do fundo.
- Não sei.

18. Se a taxa de juro subir, o que acontecerá ao preço das obrigações de tesouro?

- Sobee.
- Desce.
- Permanece inalterado.
- Não sei.

19. Qual é o investimento mais seguro: ações de uma empresa ou fundos de investimento?

- Ações de empresa.
- Fundos de investimento.
- Não sei.

20. Qual das seguintes opções é normalmente o mais arriscada?

- Ações.
- Obrigações de tesouro.
- Não sei.

21. Considere um longo período, por exemplo, 10 ou 20 anos. Que ativo dará normalmente o maior retorno financeiro?

- Conta poupança.
- Obrigações de tesouro.
- Ações.
- Não sei.

22. Normalmente, que ativo apresenta uma maior volatilidade ao longo do tempo?

- Conta poupança.
- Obrigações de tesouro.
- Ações.
- Não sei.

23. Quando um investidor diversifica o seu investimento colocando o seu dinheiro em diferentes ativos, o risco de perder o dinheiro:

- Aumenta.
- Diminui.
- Permanece inalterado.
- Não sei.

24.

- i. **Suponha que alguém promete oferecer-lhe 100 euros daqui a um ano. No entanto, essa pessoa oferece-se para lhe pagar um montante menor hoje. Que montante estaria disposto a receber hoje de forma a ficar indiferente entre receber essa quantia hoje ou 100 euros daqui a um ano?**

- ii. **Suponha que alguém promete oferecer-lhe 100 euros daqui a um mês. No entanto, essa pessoa oferece-se para lhe pagar um montante menor hoje. Que montante estaria disposto a receber hoje de forma a ficar indiferente entre receber essa quantia hoje ou 100 euros daqui a um mês?**

25. Qual é a sua confiança no estado da economia portuguesa nos próximos doze meses?

Pessimista 1 2 3 4 5 6 Otimista

26. Indique, por favor, se alguma vez:

1. Utilizou cartão de débito?
2. Utilizou cartão de crédito?
3. Comprou ações?
4. Comprou obrigações do tesouro?
5. Teve a sua conta indisponível devido a incumprimento?
6. Realizou um empréstimo de educação?
7. Realizou um crédito ao consumo?
8. Realizou um crédito à habitação?
9. Realizou um crédito automóvel?
10. Pediu um adiantamento salarial?
11. Recorreu a uma casa de penhores?
12. Comprou obrigações de empresas?

Sim	Não