

Tudo sobre previdência privada

DESMISTIFICANDO A PREVIDÊNCIA PRIVADA - SERÁ QUE VALE A PENA?

ERIC LEONARDO

WALLACE ZOVICO

MM 4.0

03/06/2022

FRANK E ERNEST



VOU ME APOSENTAR AMANHÃ E SABE O
QUE VOU FAZER? ANDAR ATÉ O FIM
DESTA LINHA DE MONTAGEM E
DESCOBRIR O QUE ESTOU
FAZENDO HÁ 30 ANOS!

THAVES. Jornal do Brasil, 19 fev. 1997 (adaptado)

≡ Menu

InfoMoney

Invista até 50% do FGTS

Carteira recomendada de junho

Como construir uma startup de sucesso

Trade dos 5 dias

DÓLAR R\$ 4,79 -0,35%

BITCOIN R\$ 142.373 -1,96%

IFIX 2.831 pts +0,15%

MGLU3 R\$ 3,66 -3,68%

PETR4 R\$ 29,87 +0,37%

VALE3 R\$ 89,68 -0,24%

ITU

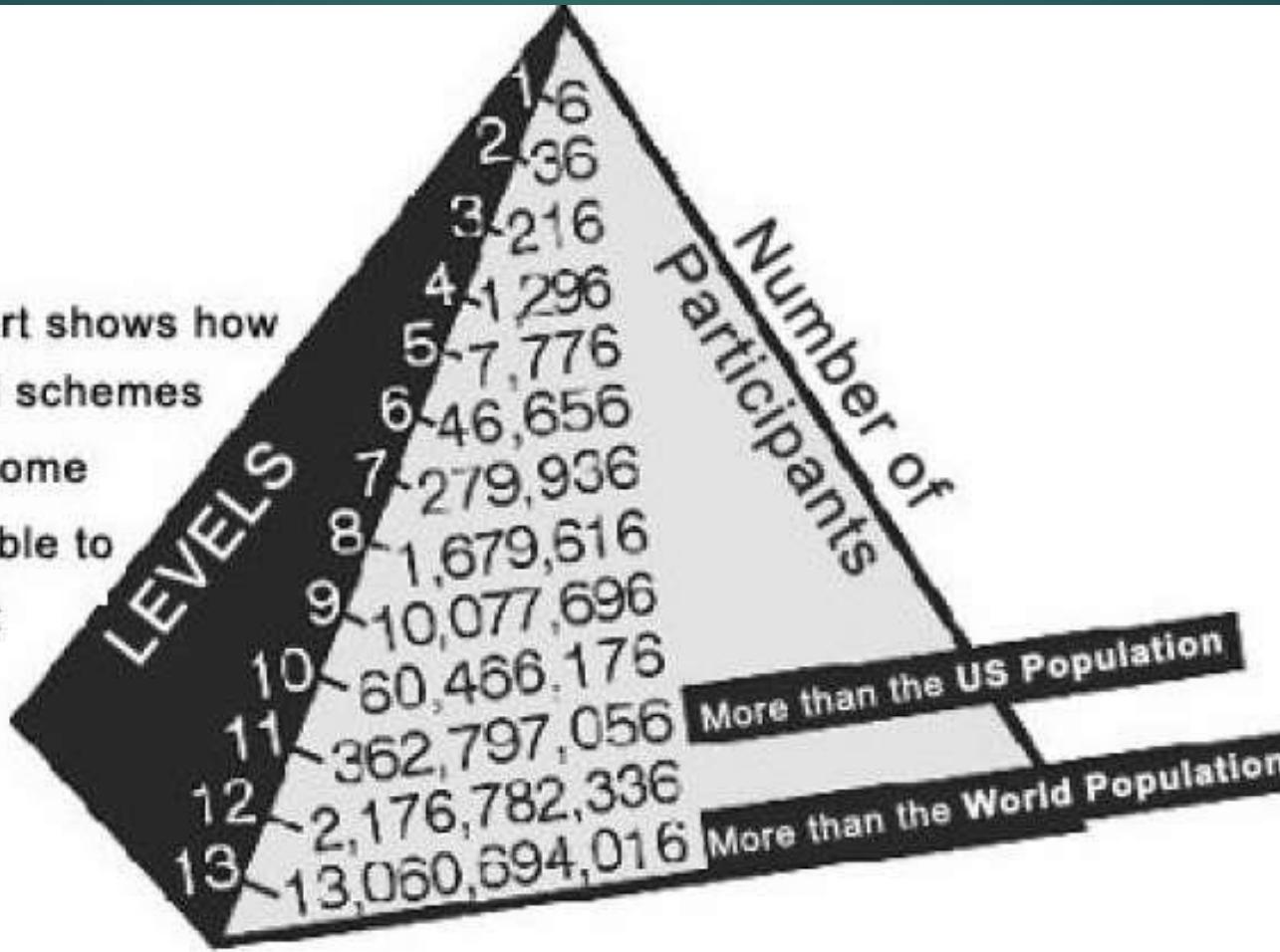
Análise

Como explicar a um criança de 7 anos que a Previdência é uma pirâmide insustentável

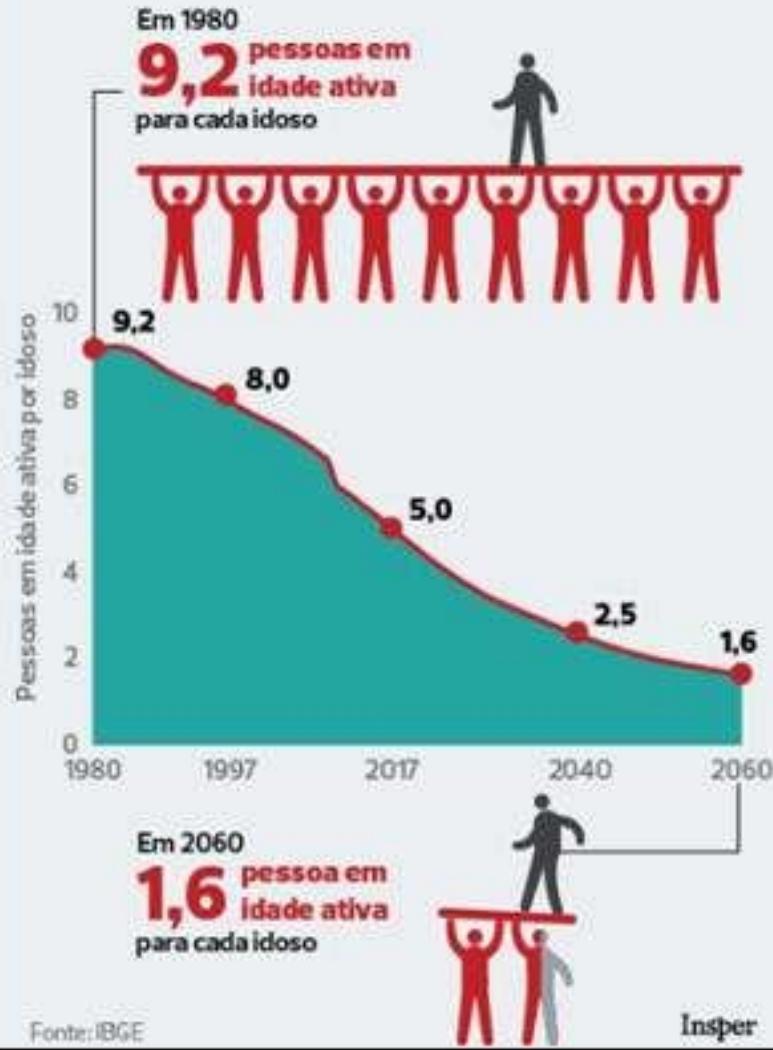
A Previdência tem muito mais a ver com Telexfree ou Boi Gordo do que você imagina

Por [João Sandrini](#) 21 fev 2019 12h56

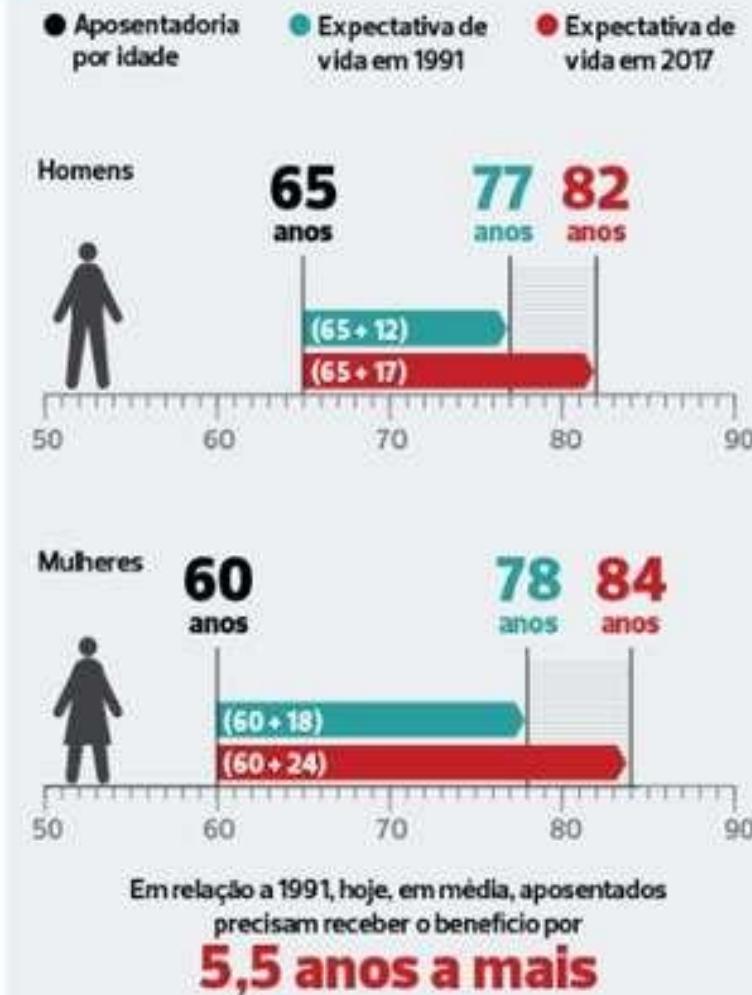
The chart shows how pyramid schemes can become impossible to sustain:

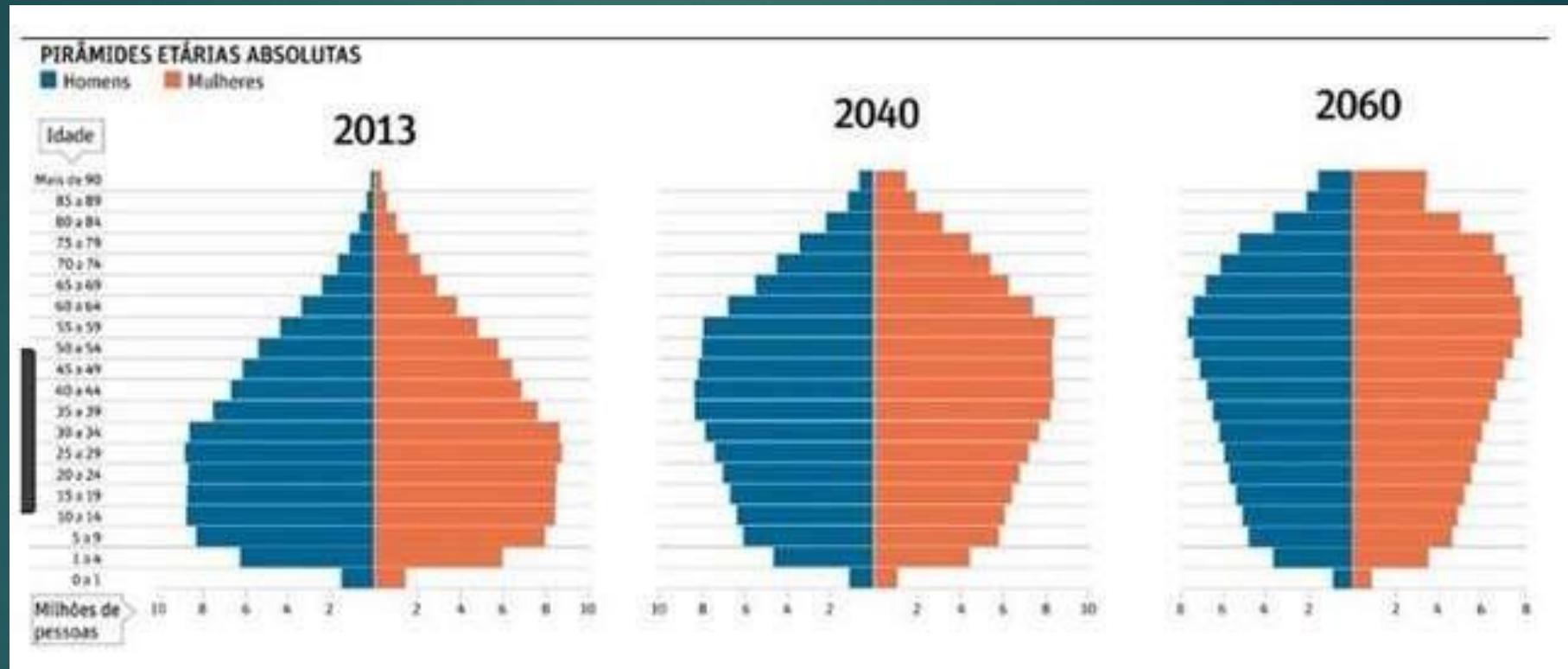


Menos trabalhadores para cada idoso



Mais tempo de vida para os mais velhos





Índice

- ▶ O QUE SÃO PLANOS DE PREVIDÊNCIA?
- ▶ TIPOS DE PREVIDÊNCIA
 - ▶ Social, fechada e aberta
- ▶ COMO FUNCIONAM OS FUNDOS DE PREVIDÊNCIA
 - ▶ Custos, modalidades, classificações, tábua atuarial
- ▶ COMO ESCOLHER O MELHOR?
 - ▶ Tipos de planos, tributação, risco, gestão, estratégia, portabilidade
- ▶ ANÁLISE NA PRÁTICA

O que são planos de previdência?

A previdência privada são fundos de investimentos como qualquer outro, com vantagens:

- ▶ não há cotação;
- ▶ alíquota de IR após 10 anos de 10% (fundos tradicionais o mínimo é 15%);
- ▶ atualmente não há imposto pra sucessão, nem passa por inventário;
- ▶ possibilidade de transformar em renda vitalícia após aposentadoria;
- ▶ resgate a qualquer momento (igual fundo tradicional);
- ▶ se optante pela declaração completa do IRPF, pode reduzir em até 12% a base de cálculo com o plano PGBL.

Há 3 tipos...

- ▶ PREVIDÊNCIA SOCIAL (BÔNUS)
- ▶ PREVIDÊNCIA FECHADA
- ▶ PREVIDÊNCIA ABERTA

Previdência Social

Principais benefícios:

- ▶ AUXÍLIO DOENÇA
- ▶ AUXÍLIO DOENÇA ACIDENTÁRIO
- ▶ POR TEMPO DE CONTRIBUIÇÃO E IDADE
- ▶ LICENÇA MATERNIDADE
- ▶ DESEMPREGO INVOLUNTÁRIO
- ▶ SALÁRIO FAMÍLIA
- ▶ AUXÍLIO RECLUSÃO
- ▶ PENSÃO POR MORTE

Ley Eloy Chaves em 1923...

- ▶ a lei federal que fez dos ferroviários, no setor privado, os precursores do direito a um pagamento mensal durante a velhice.
- ▶ cada companhia ferroviária do país a criar uma caixa de aposentadorias e pensões (CAP), departamento incumbido de recolher a contribuição do patrão e a dos funcionários e pagar o benefício aos aposentados e pensionistas.
- ▶ precisava ter no mínimo 50 anos de idade e 30 anos de serviço no setor ferroviário. O valor do pagamento era ligeiramente inferior à média dos últimos salários recebidos na ativa.Fonte: Agência Senado

Caderneta de uma das contribuintes da caixa de aposentadorias da Companhia Paulista de Estradas de Ferro...



Imagen: livro “Os 80 Anos da Previdência Social”

Regras de Transição

Com a reforma da previdência de 2019, há 5 maneiras pra conseguir a aposentadoria:

- ▶ TEMPO DE CONTRIBUIÇÃO COM PEDÁGIO DE 50%
- ▶ TEMPO DE CONTRIBUIÇÃO COM PEDÁGIO DE 100%
- ▶ IDADE MÍNIMA + TEMPO DE CONTRIBUIÇÃO
- ▶ APOSENTADORIA POR PONTOS
- ▶ APOSENTADORIA POR IDADEADE COM 15 ANOS DE CONTRIBUIÇÃO

Tempo de Contribuição com Pedágio de 50%

Mulher = 30 anos

Homem = 35 anos

PAGAR PEDÁGIO DE 50%

* Prestes a se aposentar (Menos de 2 anos)

Anos que Faltam + 50%

Exemplo:

Mulher com 28 anos de contribuição

Faltam 2 anos (+50%) = 3 anos

Tempo de Contribuição com Pedágio de 100%

Privado e para o Público

Mulher = 57 anos

Homem = 60 anos

Pedágio

Mulher = 30 anos

Homem = 35 anos

Exemplo:

Homem de 60 anos + 31 anos de contribuição

Faltam 4 anos (terá que trabalhar 8 anos)

Idade Mínima + Tempo de Contribuição

Mulher = 30 anos (obrigatório) / Idade Mínima = 56 anos (62 anos)

Homem = 35 anos (obrigatório) / Idade Mínima = 61 anos (65 anos)

A cada 1 ano, aumentam 6 meses de idade mínima

2019: 61 anos (homens) e 56 anos (mulheres)

2020: 61,5 anos (homens) e 56,5 anos (mulheres)

2021: 62 anos (homens) e 57 anos (mulheres)

2022: 62,5 anos (homens) e 57,5 anos (mulheres)

2023: 63 anos (homens) e 58 anos (mulheres)

2024: 63,5 anos (homens) e 58,5 anos (mulheres)

2025: 64 anos (homens) e 59 anos (mulheres)

2026: 64,5 anos (homens) e 59,5 anos (mulheres)

2027: 65 anos (homens) e 60 anos (mulheres)

Aposentadoria Por Pontos

Idade + Tempo de Contribuição

Mulheres = 86 pontos = 100 pontos (2033)

Homem = 96 pontos = 105 pontos (2028)

Mulheres = 30 anos + Idade em 2019

Homem = 35 anos + Idade em 2019

2019: 96 (homens) e 86 (mulheres)

2020: 97 (homens) e 87 (mulheres)

2021: 98 (homens) e 88 (mulheres)

2022: 99 (homens) e 89 (mulheres)

2023: 100 (homens) e 90 (mulheres)

2024: 101 (homens) e 91 (mulheres)

2025: 102 (homens) e 92 (mulheres)

2026: 103 (homens) e 93 (mulheres)

Aposentadoria Por Idade com 15 anos de Contribuição

Mulher = 60 anos

Homem = 65 anos

***15 anos de Contribuição**

Mulheres ➔ 6 meses a cada ano (2023)

Homem ➔ 6 meses a cada ano de contribuição (2029)

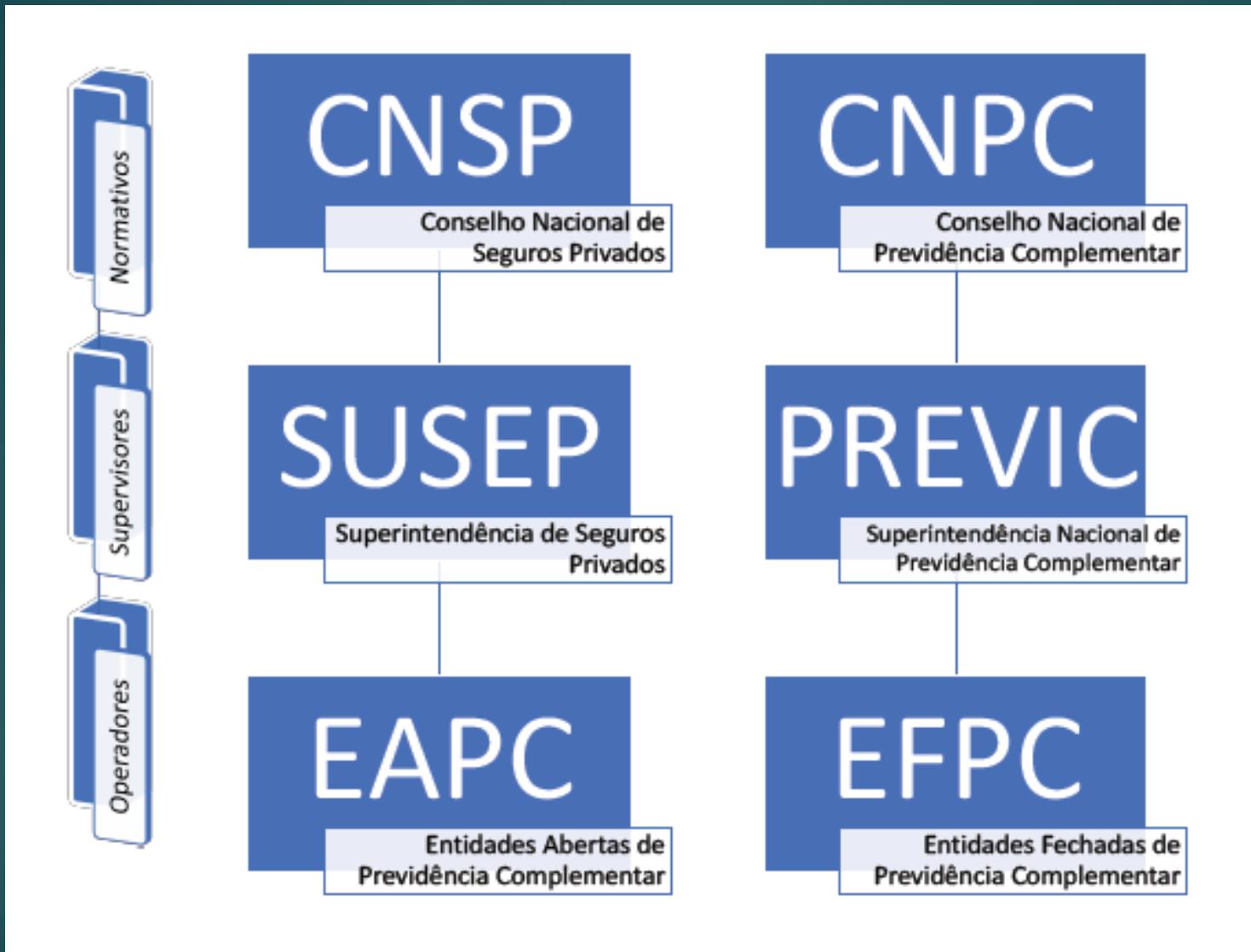
2019: 15 (homens) e 60 (mulheres)

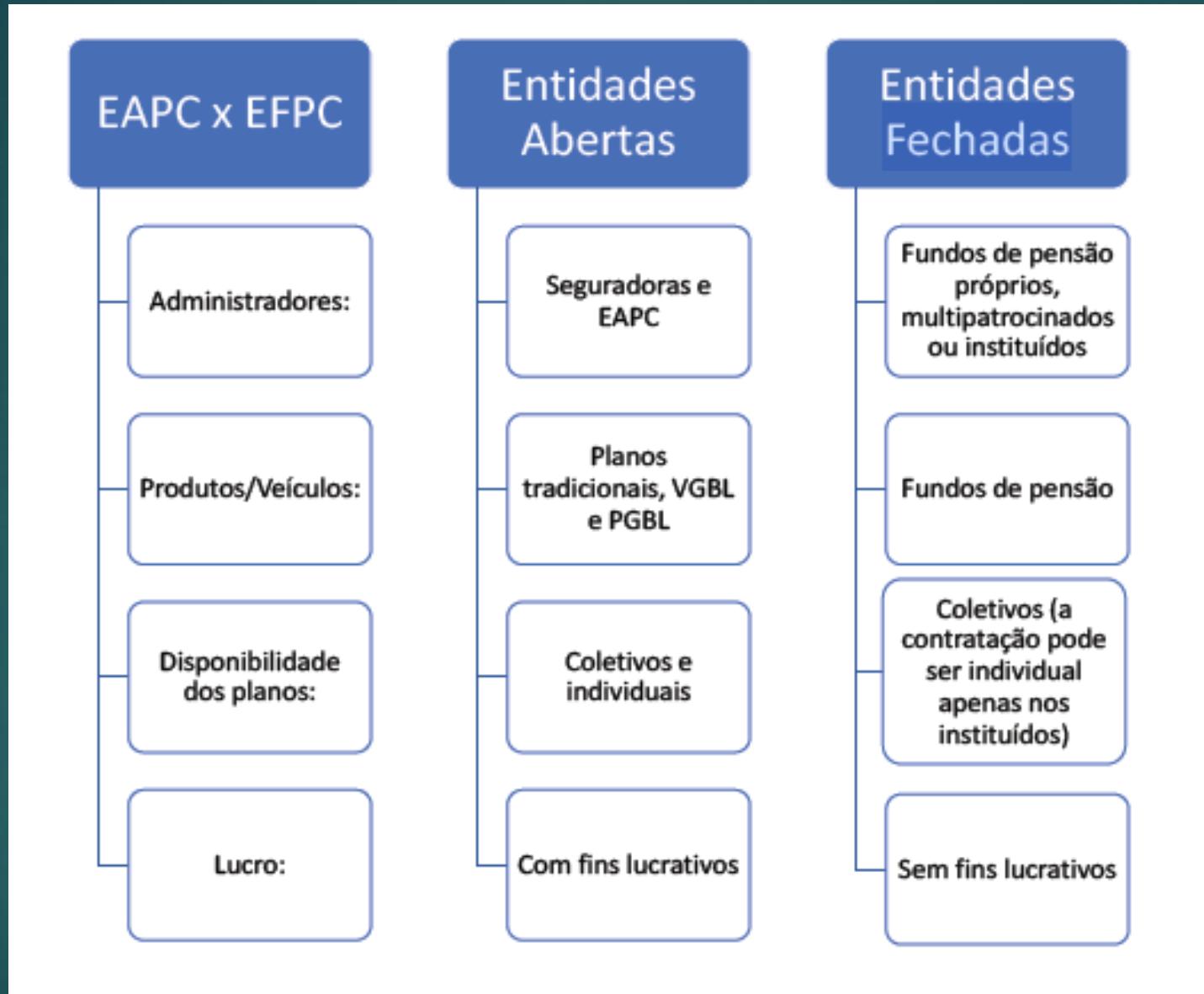
2020: 15,5 (homens) e 60,5 (mulheres)

2021: 16 (homens) e 61 (mulheres)

2022: 16,5 (homens) e 61,5 (mulheres)

2023: 17 (homens) e 62 (mulheres)





Previdência fechada

FUNDOS DE PENSÃO – fundo complementar ao INSS, só os que trabalham na empresa podem participar. Principais *players*:

- ▶ PREVI (Banco do Brasil)
- ▶ PETROS (Petrobrás)
- ▶ FUNCEF (CEF)
- ▶ POSTALIS (Correios)
- ▶ VALIA (Vale)

Previdência fechada

- ▶ não têm fins lucrativos.
- ▶ contribuições passam a ser descontadas diretamente da folha de pagamento, respeitando um determinado percentual do salário.
- ▶ uma das maiores vantagens do fundo de pensão é que a empresa também costuma contribuir com um percentual do valor para o fundo de pensão de seus empregados, o que faz aumentar o montante mais rapidamente.
- ▶ ótimas opções de investimento, pois possibilitam aos trabalhadores o que chamamos de “aposentadoria complementar”, como uma previdência privada.

Modalidades

- ▶ BENEFÍCIO DEFINIDO (BD)
- ▶ CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA (CD)
- ▶ CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (CV)

Previdência fechada

BENEFÍCIO DEFINIDO (BD)

- ▶ o valor do benefício complementar que será recebido pelo investidor é estabelecido já no momento da adesão, calculado com base em fórmulas previstas nos regulamentos
- ▶ novos planos de benefício definido são raros atualmente
- ▶ responsabilidade coletiva dos participantes. Assim, se o fundo tiver um déficit, por exemplo, todos pagam por ele.

Previdência fechada

CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA (CD)

- ▶ valor do benefício futuro só é definido no momento em que começar a ser pago ao participante, dependendo do saldo guardado por ele ao longo do período de acumulação. Esse saldo depende do valor das contribuições e também da rentabilidade obtida com os investimentos realizados.
- ▶ as contribuições não variam ao longo do tempo, mas não há uma certeza quanto ao valor do benefício

Previdência fechada

CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (CV)

- ▶ mesclam características dos BD e dos CD.
- ▶ podem ter como base as contas individuais (assim como os planos de contribuição definida) e ao mesmo tempo oferecer uma renda vitalícia no período do usufruto (típica dos planos de benefício definido).

Previdência aberta

- ▶ visa lucro
- ▶ são aqueles vendidos pelas instituições financeiras, que podem ser adquiridos por qualquer pessoa ou empresa (individuais ou empresariais)
- ▶ nos planos empresariais, pode ser da modalidade “instituída”, no qual a empresa participa do custeio do plano ou divide as contribuições ou “averbado”, onde a empresa viabiliza a contratação, mas o custeio é dos empregados.
- ▶ precisa seguir as regras estabelecidas pela Susep (Superintendência de Seguros Privados).

Principais players

- ▶ SulAmérica
- ▶ XP Corretora de Seguros
- ▶ Icatu Seguros
- ▶ BrasilPrev
- ▶ Bradesco Seguros

Principais classificações

- ▶ CRÉDITO HIGH GRADE
- ▶ JUROS ATIVO
- ▶ INFLAÇÃO
- ▶ MACRO BAIXA, MÉDIA E ALTA VOL
- ▶ QUANTITATIVO
- ▶ INTERNACIONAL
- ▶ CRIPTOATIVOS
- ▶ MULTIESTRATÉGIA / MULTIMERCADO
- ▶ AÇÕES / LONG BIASED / LONG ONLY / LONG & SHORT

Custos

- ▶ TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
- ▶ TAXA DE PERFORMANCE
- ▶ TAXA DE CARREGAMENTO (EXTINTO)

Modalidades

- ▶ RECEBIMENTO INTEGRAL – O investidor pode escolher sacar todo o valor guardado de uma só vez;
- ▶ RECEBIMENTO MENSAL TEMPORÁRIO – O investidor tem a opção de receber uma pensão mensal, de valor fixo, com data para começar e acabar;
- ▶ RECEBIMENTO MENSAL VITALÍCIO – Nesse caso, o investidor recebe um valor fixo a partir de uma certa data, que continua sendo pago até a sua morte.

Tábua atuarial

- ▶ é o montante necessário aos 65 anos para receber R\$ 1.000,00 de renda.
- ▶ a tábua atuarial mais utilizada atualmente é BR-EMS - Expectativa Média de Sobrevida, criada em 2010, e atualizada de 5 em 5 anos, provavelmente as previdências que iniciaram a comercialização até 2010, tem tábua atuariais mais atrativas.
- ▶ Por exemplo, para receber R\$ 1.000 de Renda (12 pagamentos mensais de forma vitalícia a partir dos 65 anos). A tábua AT-2000, por exemplo, precisa aproximadamente 1/3 do valor investido da BR-EMS.
- ▶ Ou seja, quanto mais antiga, melhor, mas só é importante pra quem escolhe a modalidade RECEBIMENTO MENSAL.

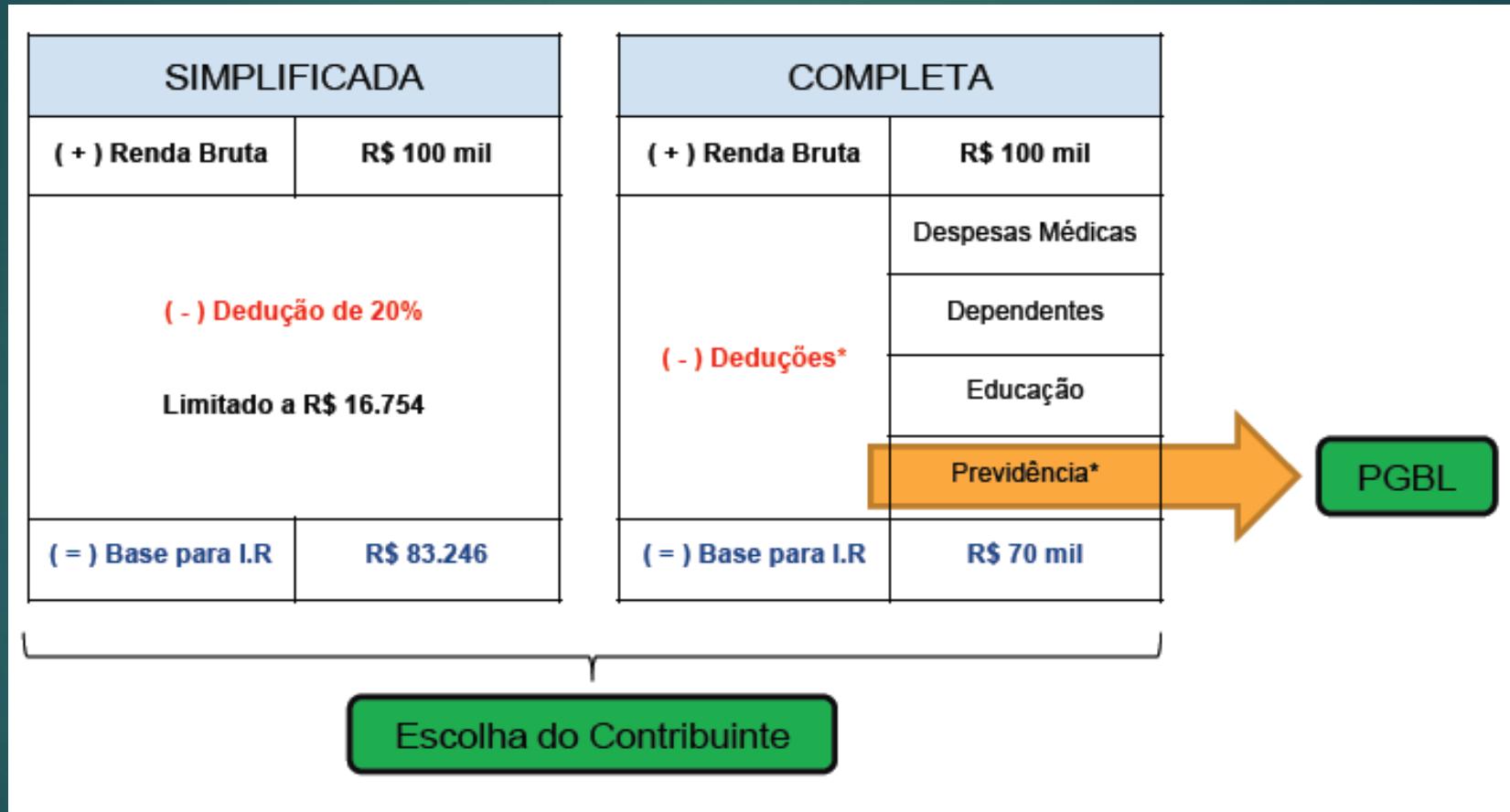
Como escolher a melhor..

- ▶ TIPO DO PLANO
- ▶ TRIBUTAÇÃO
- ▶ RISCO
- ▶ GESTÃO
- ▶ ESTRATÉGIA

VGBL & PGBL

Características	PGBL	VGBL
Contribuições dedutíveis da base de cálculo de Imposto de Renda, até 12 % da renda bruta anual	Sim	Não
Cálculo de Imposto de Renda	Incide sobre o total resgatado ou sobre a renda recebida	Incide apenas sobre o ganho de capital, quando ocorre o resgate ou o recebimento da renda
Possibilidade de opção pela tabela regressiva de tributação	Sim	Sim
Incidência de come-cotas	Não	Não

Formas de declarar o IR



Entenda a renda bruta tributável



Fontes tributáveis



Salários, soldos, vencimentos e honorários



Remuneração de estagiários



Férias



Comissões e corretagens



Pensões



Benefícios de previdência privada



Locação ou sublocação

Fontes não incluídas



13º salário



Indenizações trabalhistas



Venda de dias de férias



Participação nos lucros



Reembolsos de despesas

Tributação

Tabela Progressiva:

- Recolhimento na fonte de 15% para resgates, com ajuste na Declaração Anual.
- Renda tributada na fonte de acordo com tabela de rendimentos tributáveis vigente no Imposto de Renda da Pessoa Física (abaixo), apenas quando o cliente transformar o recurso em renda.

Base de Cálculo Mensal	Aliquota	Parcela a Deduzir do IRPF
Até R\$1.903,98	-	-
De R\$1.903,99 até R\$2.826,65	7,5%	R\$ 142,80
De R\$2.826,66 até R\$3.751,05	15,0%	R\$ 354,80
De R\$3.751,06 até R\$4.664,68	22,5%	R\$ 636,13
Acima de R\$4.664,68	27,5%	R\$ 869,36

Tabela Regressiva:

- IR incidirá em função do tempo de permanência de cada aporte. Quanto maior o prazo de permanência de cada contribuição no plano, menor a alíquota de IR, conforme tabela abaixo.
- Método PEPS (primeiro que entra primeiro que sai).
- Em caso de morte do participante do plano, os beneficiários pagarão no máximo 25% e, após 6 anos, o valor correspondente à tabela.

Base de Cálculo	Aliquota
Até 2 anos	35%
De 2 a 4 anos	30%
De 4 a 6 anos	25%
De 6 a 8 anos	20%
De 8 a 10 anos	15%
Acima de 10 anos	10%

Perfil – Plano Vs. Tributação

PGBL + Regressivo

- Declaração completa do IR;
- Investimento de longo prazo (>6 anos);

PGBL + Progressivo

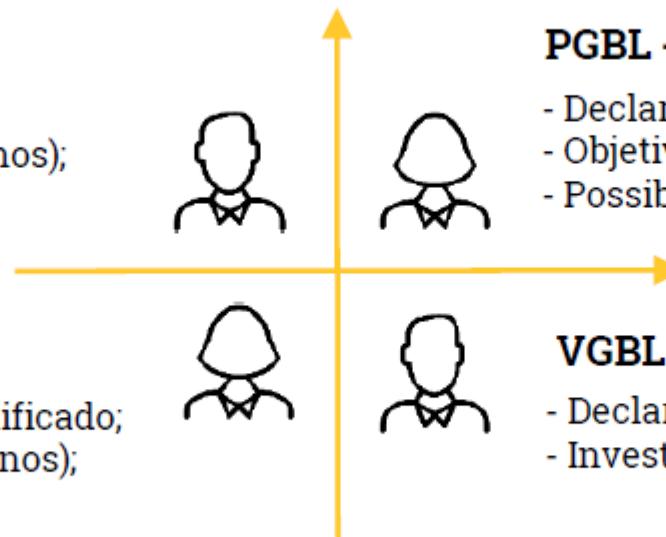
- Declaração completa do IR;
- Objetivo de resgatar no médio prazo (<6 anos);
- Possibilidade de resgates isentos até R\$1.900,00;

VGBL + Regressivo

- Declaração do IR no modelo simplificado;
- Investimento de longo prazo (>6 anos);

VGBL + Progressivo

- Declaração do IR no modelo simplificado;
- Investimento de médio prazo (<6 anos);



Risco, gestão e estratégia

- ▶ recursos que permanecerão aplicados por um longo período
- ▶ uma eventual perda em algum momento tende a se diluir e ser recuperada até o momento do resgate.
- ▶ Identificar seu perfil de investidor. O que influencia: tempo até a aposentadoria, conhecimento sobre os produtos/categorias e horizonte de tempo – longo prazo é 10 anos, no **mínimo**.
- ▶ o histórico do gestor dos fundos, se é idôneo, de boa reputação
- ▶ avaliar o desempenho passado das carteiras. Rentabilidade passada não representa uma garantia do retorno futuro, mas essa análise permite identificar como a carteira se comporta em períodos de mercado distintos (euforia e crise).

Portabilidade

- ▶ migra sua **previdência privada** para outra instituição, sem precisar resgatar os valores e reinvestir
- ▶ Também pode migrar sua previdência privada pra outro fundo de previdência, dentro da mesma instituição (portabilidade interna)
- ▶ sem custo e sem pagamento de IR
- ▶ somente entre mesmos planos: VGBL para VGBL ou PGBL para PGBL
- ▶ pode alterar a tributação somente de Progressivo para Regressivo

Resumindo...

Previdência privada é um bom investimento?

Tudo o que você precisa saber antes de começar a investir

- 
- Previdência privada
-  Ideal para longo prazo
 -  Novas regulamentações
 -  Atenção com taxas
 -  Rentabilidade pode ser boa
 -  Opção de deixar renda para herdeiros
 -  Tributação por tabela progressiva ou regressiva
 -  Portabilidade permitida

Previdência Privada

Diferenciais e Benefícios do Produto

- Não possui come-cotas
- Débitos Automáticos da conta bancária
- Sucessão Patrimonial (Inventário e ITCMD)
- Sem carregamento
- Escolha livre de beneficiários
- Redução Fiscal
- Portabilidade sem pagamento de IR (semelhante ao Fundo Exclusivo)
- Fundo sempre aberto aos clientes já investidores
- Resgates em, no máximo, 10 dias úteis

*PGBL – dedução de 12% da renda bruta e Planos Regressivos chegam a alíquota de 10% em 10 anos.

Obrigado à todos!



 @eric_f_leonardo
 /ericleonardo



 @wzovico
 /wallacejzo