

# 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



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

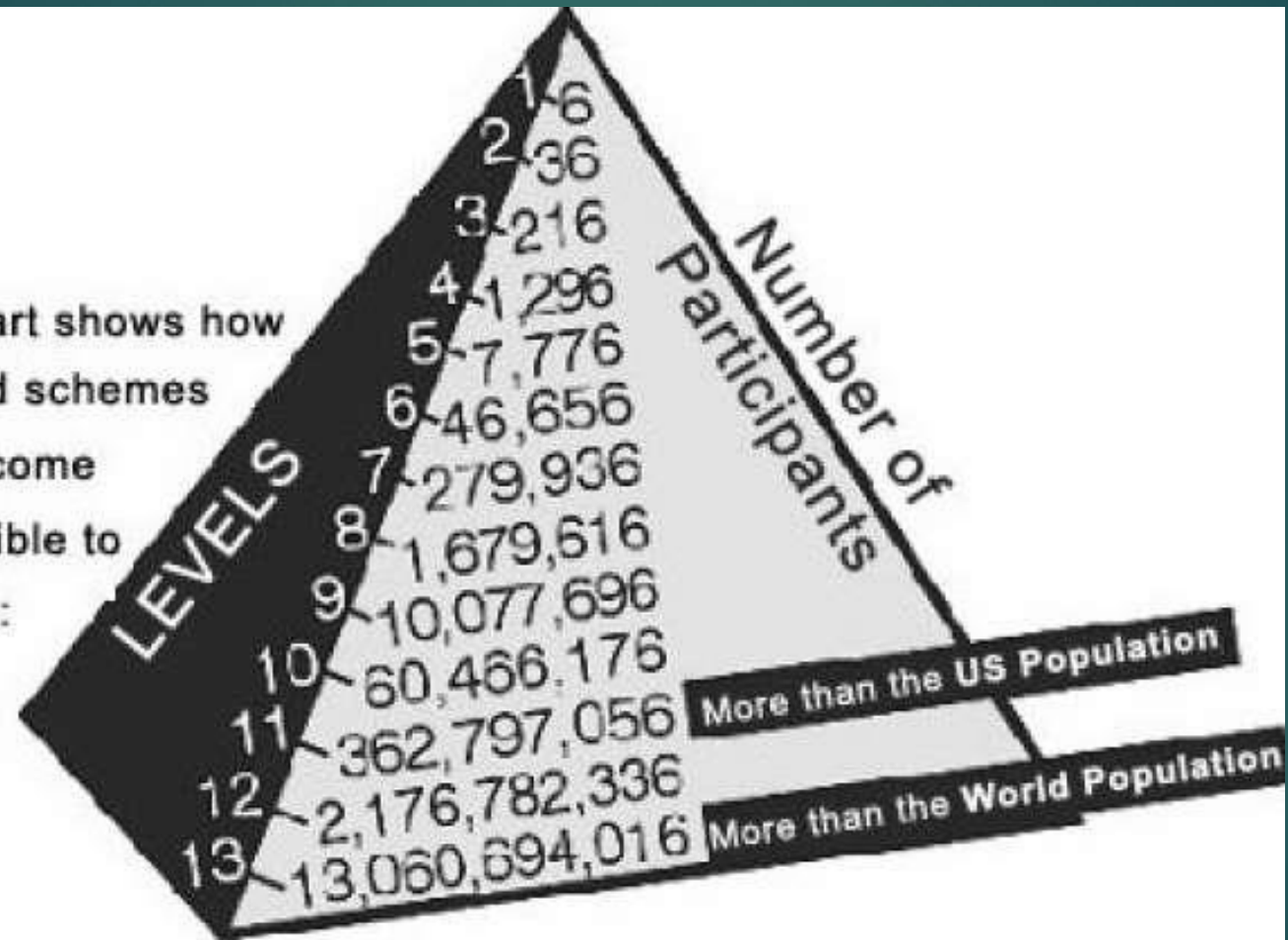
Análise

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

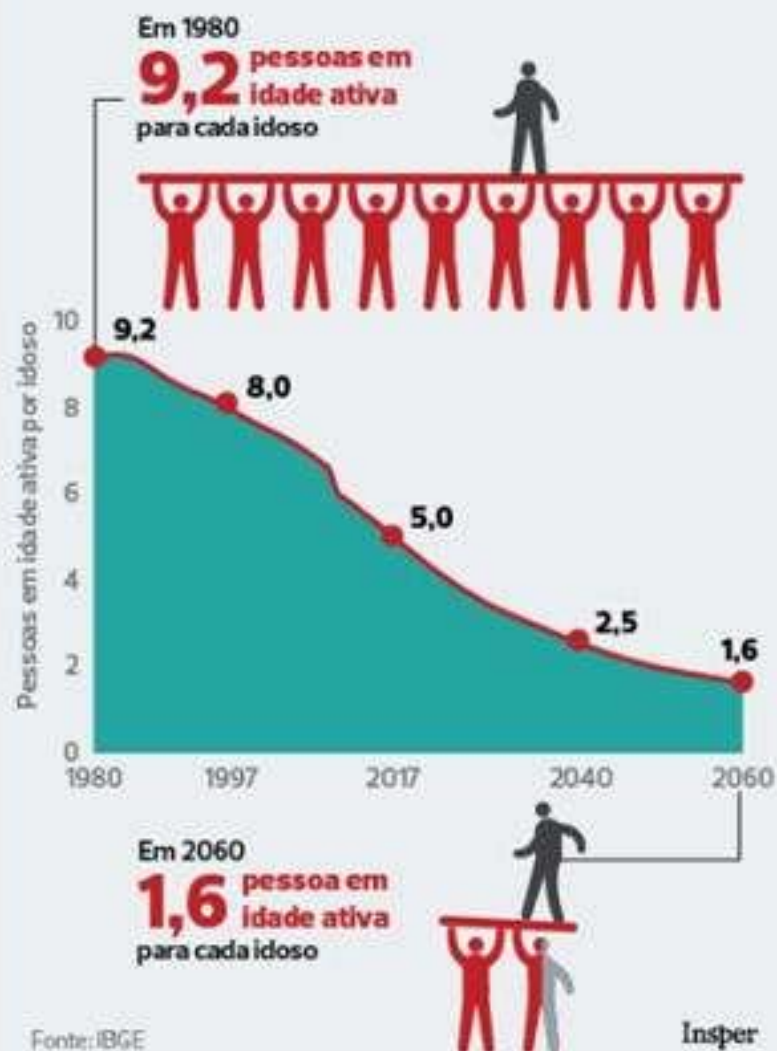
A Previdência tem muito mais a ver com Telexfree ou Boi Gordo do que você imagina

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

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

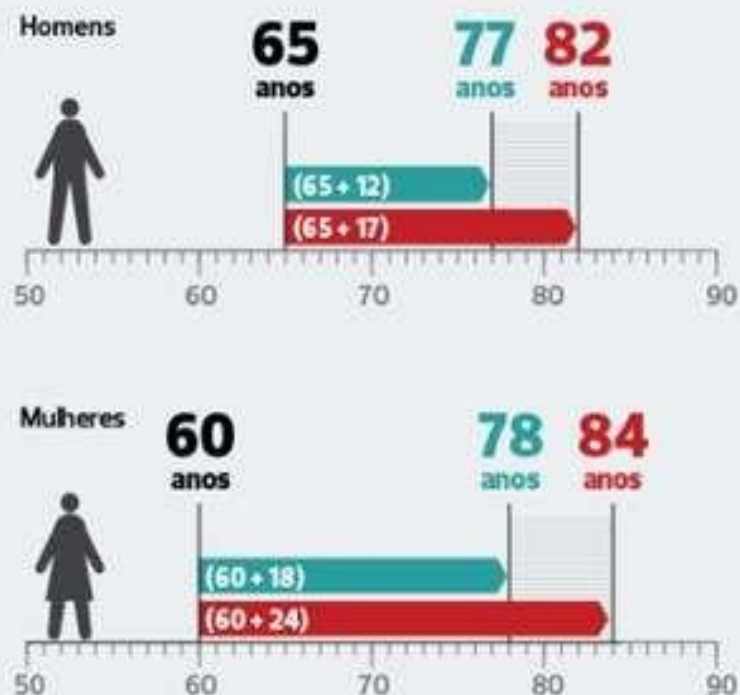


## Menos trabalhadores para cada idoso



## Mais tempo de vida para os mais velhos

● Aposentadoria por idade    ● Expectativa de vida em 1991    ● Expectativa de vida em 2017



Em relação a 1991, hoje, em média, aposentados precisam receber o benefício por **5,5 anos a mais**

Fonte: IBGE

Insper



### PIRÂMIDES ETÁRIAS ABSOLUTAS

■ Homens ■ Mulheres

Idade

Maiores de 90

85 a 89

80 a 84

75 a 79

70 a 74

65 a 69

60 a 64

55 a 59

50 a 54

45 a 49

40 a 44

35 a 39

30 a 34

25 a 29

20 a 24

15 a 19

10 a 14

5 a 9

1 a 4

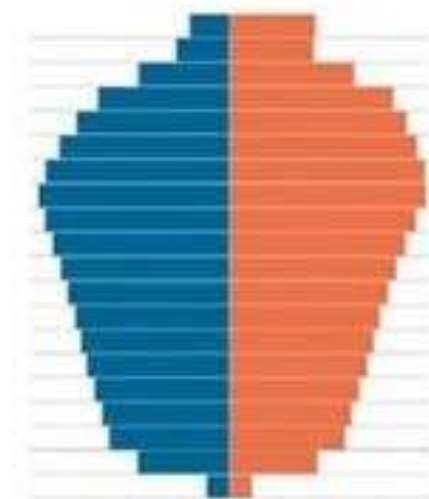
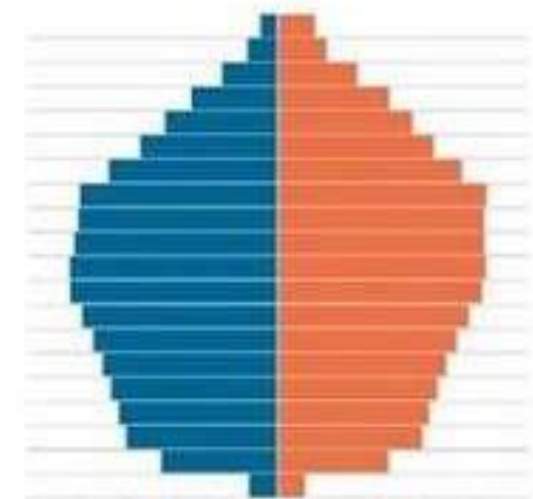
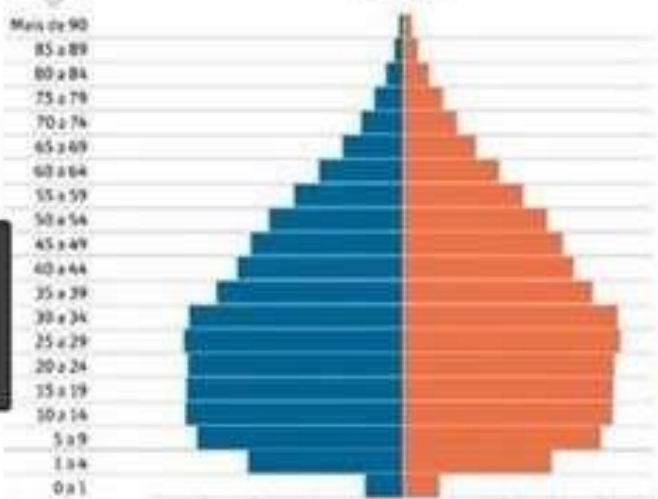
0 a 1

Milhões de  
pessoas

2013

2040

2060



# 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...

Companhia Paulista de Estradas de Ferro  
(ARTIGO 43 DO DECRETO 4682 DE 24 DE JANEIRO DE 1923)  
CADERNETA DE NOMEAÇÃO  
Do empregado Gina Toldi Faber

Inscrito na Repartição d.a.  
Inspeção Geral sob n.º -  
Registrado na Caixa sob n.º 22  
Data do nascimento 17 de dezembro de 1889  
Nacionalidade Italiana  
Estado Civil Casada  
Admittido no serviço da Estrada em 1.º  
de Julho de 1924  
Exercendo actualmente as funções de Dactylographa  
Com os vencimentos na data da expedição desta Caderneta de 160 \$ 000  
por mez

Sede da Administração da Companhia Paulista  
Jundiahy, 17 de Março de 1925  
INSPECTOR GERAL Quintanilha  
EMPREGADO Gina T. Faber  
(Vide instruções nas últimas páginas)

(PHOTOGRAPHIA)

Imagem: 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 IDADE 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)





## EAPC x EFPC

Administradores:

Produtos/Veículos:

Disponibilidade dos planos:

Lucro:

## Entidades Abertas

Seguradoras e EAPC

Planos tradicionais, VGBL e PGBL

Coletivos e individuais

Com fins lucrativos

## Entidades Fechadas

Fundos de pensão próprios, multipatrocinados ou instituídos

Fundos de pensão

Coletivos (a contratação pode ser individual apenas nos instituídos)

Sem fins lucrativos

# 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
- ▶ MULTISTRATÉGIA / 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 tábuas 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

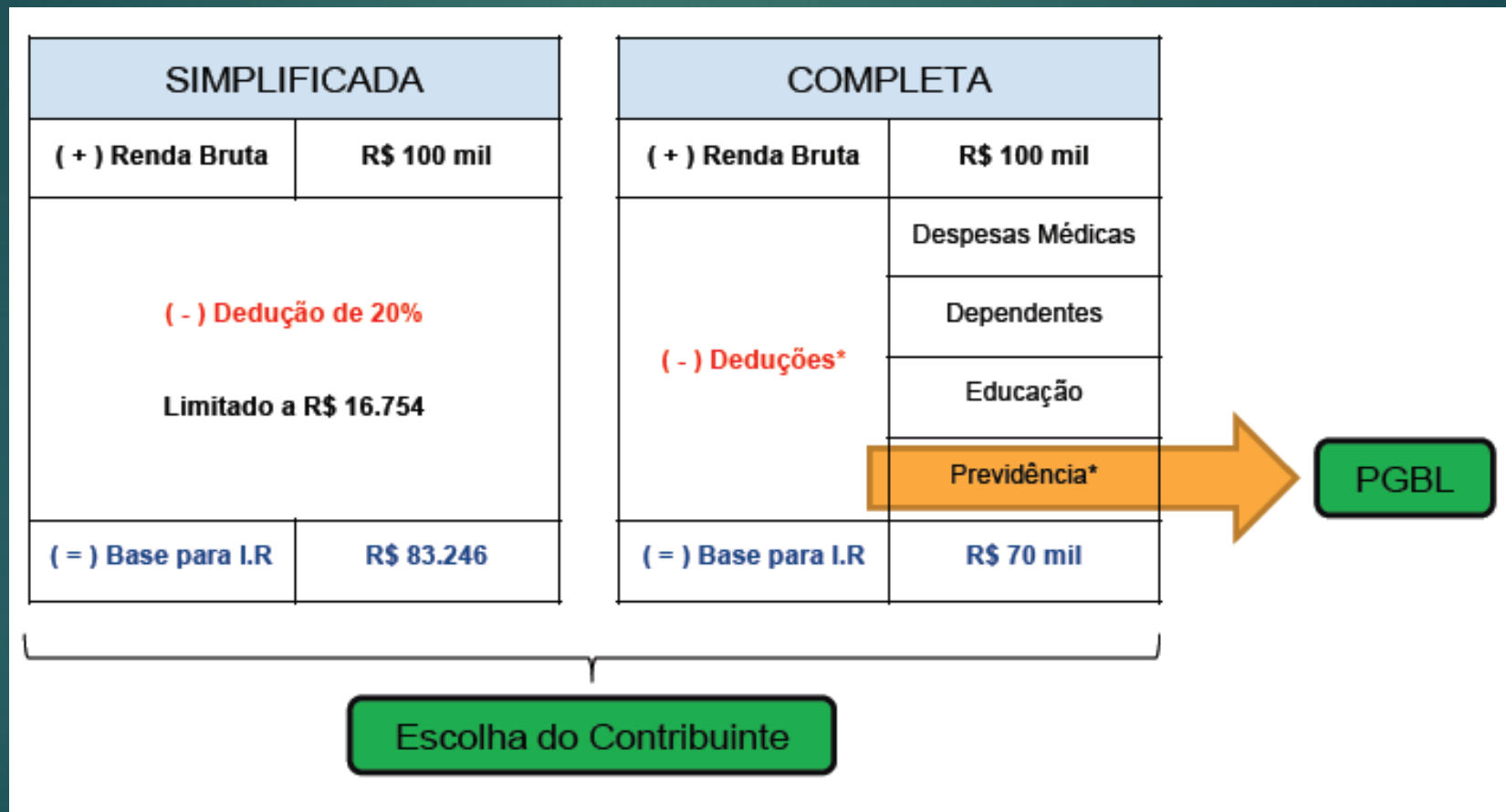
- ▶ ESTRATÉGIA

# 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	Alíquota	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	Alíquota
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