

# II Encontro Nacional de Previdência Complementar

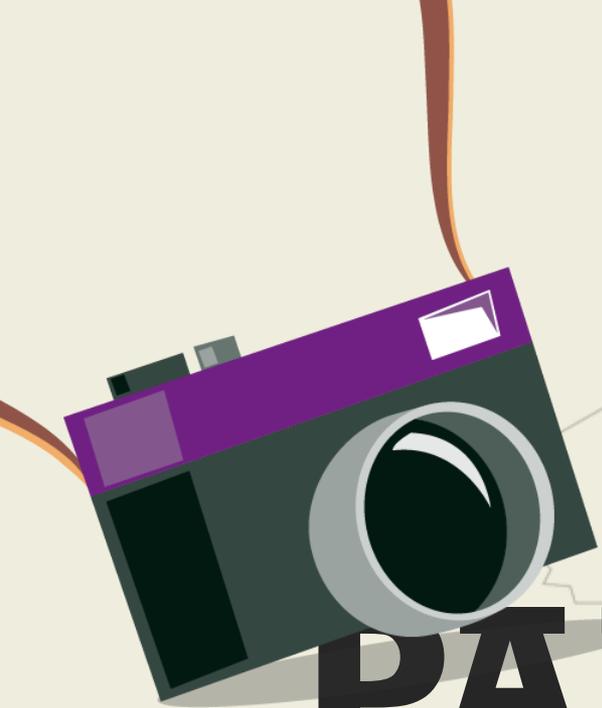
Previdência Complementar no Brasil e oportunidades de melhoria com base na experiência internacional

Felinto Sernache

Brasília, 17 de março de 2017

Novembro 2016

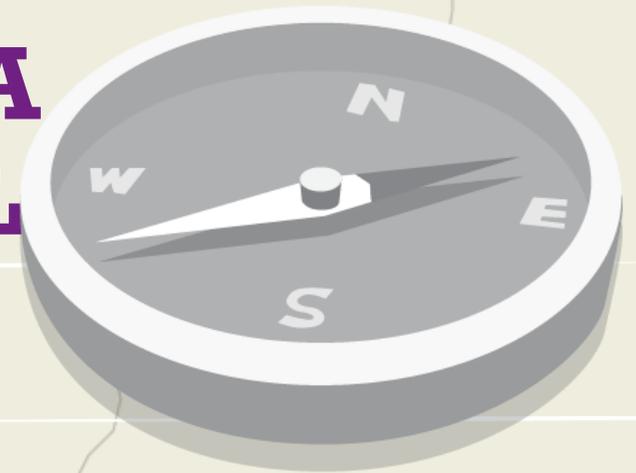




**PANORAMA**

**DA PREVIDÊNCIA**

**NO BRASIL**



# REGIMES DE PREVIDÊNCIA



**Regime  
Geral**



**Regimes  
Próprios**



**Previdência  
Complementar**

**OBRIGATÓRIO**

**Repartição Simples**

Beneficiários: 32,7 milhões

Resultado Previdenciário:  
**R\$ - 149,7 Bi**

**OBRIGATÓRIO**

**Misto: Repartição  
Simples + Capitalização**

Segurados (total): 9,7 milhões

Resultado Previdenciário:  
**R\$ - 77,1 Bi**

**FACULTATIVO**

**Capitalização**

População: 3,4 milhões

Patrimônio:  
**R\$ 721 Bi**

**12,2% do PIB**

<b>Quantidades de EFPC</b>	<b>306</b>
----------------------------	------------

---

Patrocinadores	2.694
----------------	-------

---

Instituidores	504
---------------	-----

### **EFPC por patrocínio**

---

Instituidor	20
-------------	----

---

Privado	198
---------	-----

---

Público Estadual	48
------------------	----

---

Público Federal	38
-----------------	----

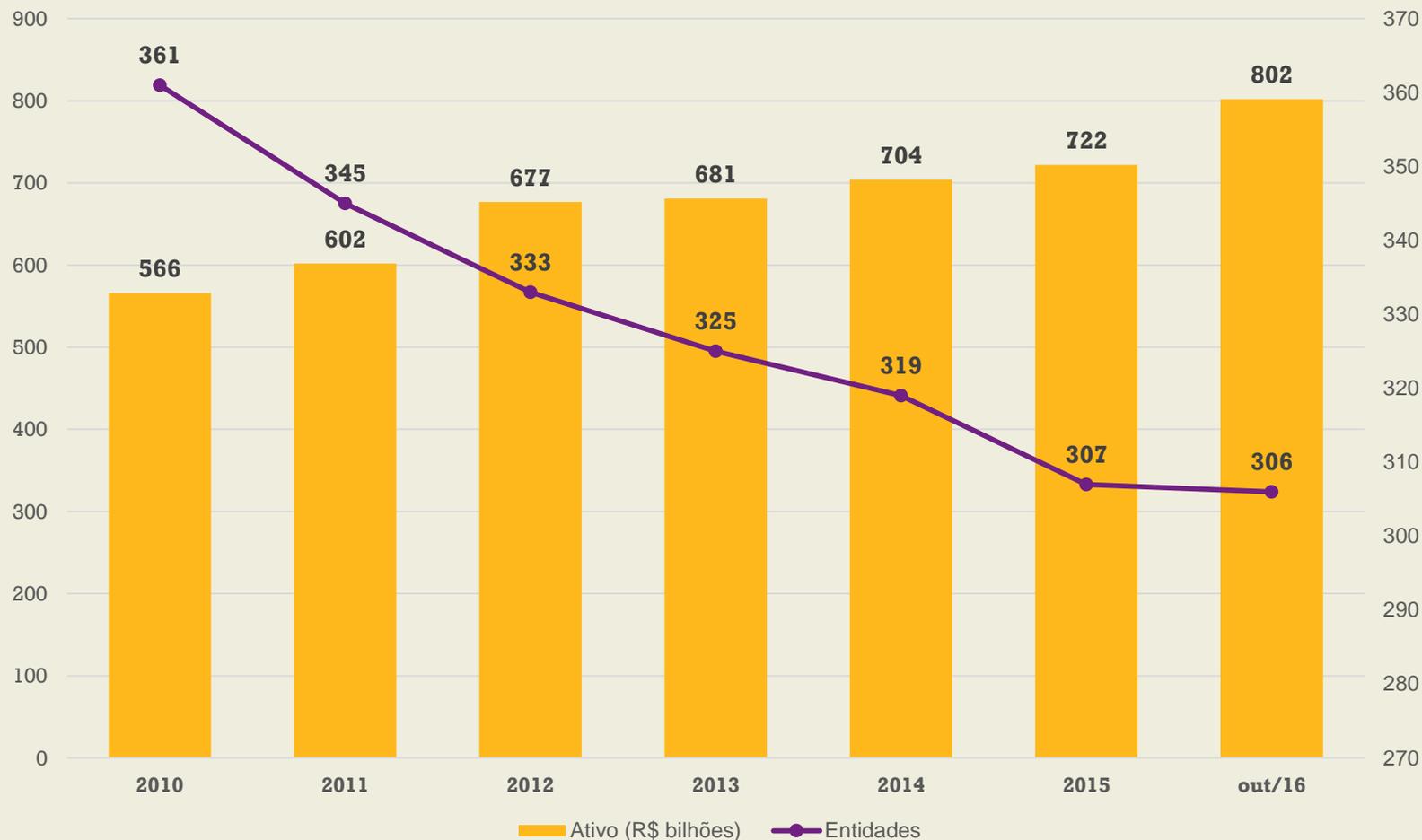
---

Público Municipal	2
-------------------	---

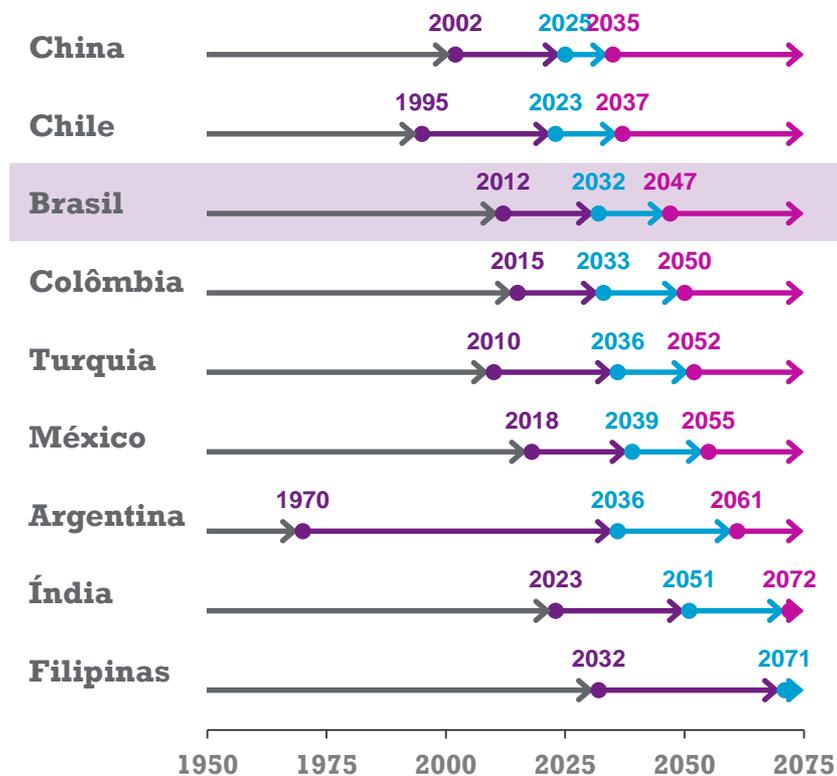
---

<b>Total</b>	<b>306</b>
--------------	------------

# EVOLUÇÃO DO ATIVO *versus* QUANTIDADE DE EFPC



# ENVELHECIMENTO DEMOGRÁFICO



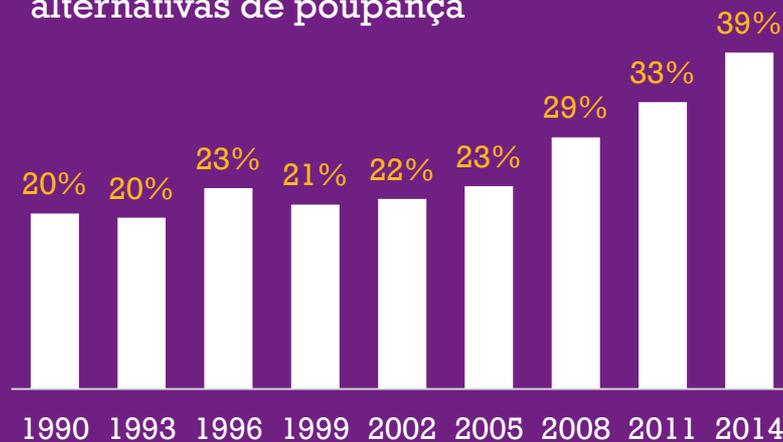
Tipo de sociedade (% de indivíduos com 65 anos de idade ou mais):

- Jovem (menos de 7%)
- Adulta, envelhecendo (entre 7% e 13%)
- Madura, idosa (entre 14% e 20%)
- Envelhecida, muito idosa (21% ou mais)

Fonte: UN World Population Prospects, The 2015 Revision

## CLASSE MÉDIA EMERGENTE

Aumento da demanda por formas alternativas de poupança



## PREVIDÊNCIA SOCIAL SOB PRESSÃO

Passos para manter a sustentabilidade do sistema, dadas as baixas idades de aposentadoria

## MUDANÇA GLOBAL DE BD PARA CD

Empregados em todo o mundo são cada vez mais responsáveis por poupar para a aposentadoria

# O IMPACTO DO ENVELHECIMENTO



# FATOR DEMOGRÁFICO

2010

65 anos + 7%

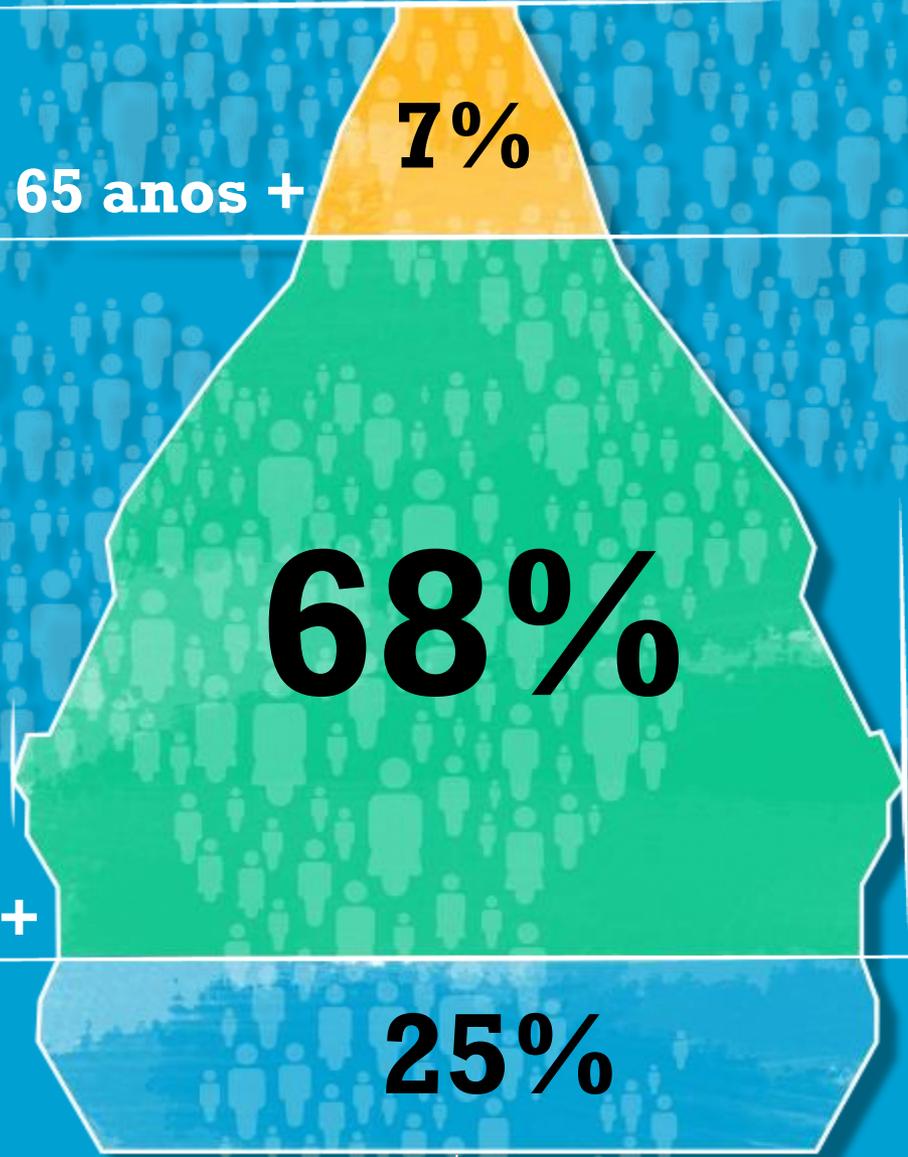
68%

15 anos +

25%

HOMENS

MULHERES



2050

65 anos +

24%

# FATOR DEMOGRÁFICO

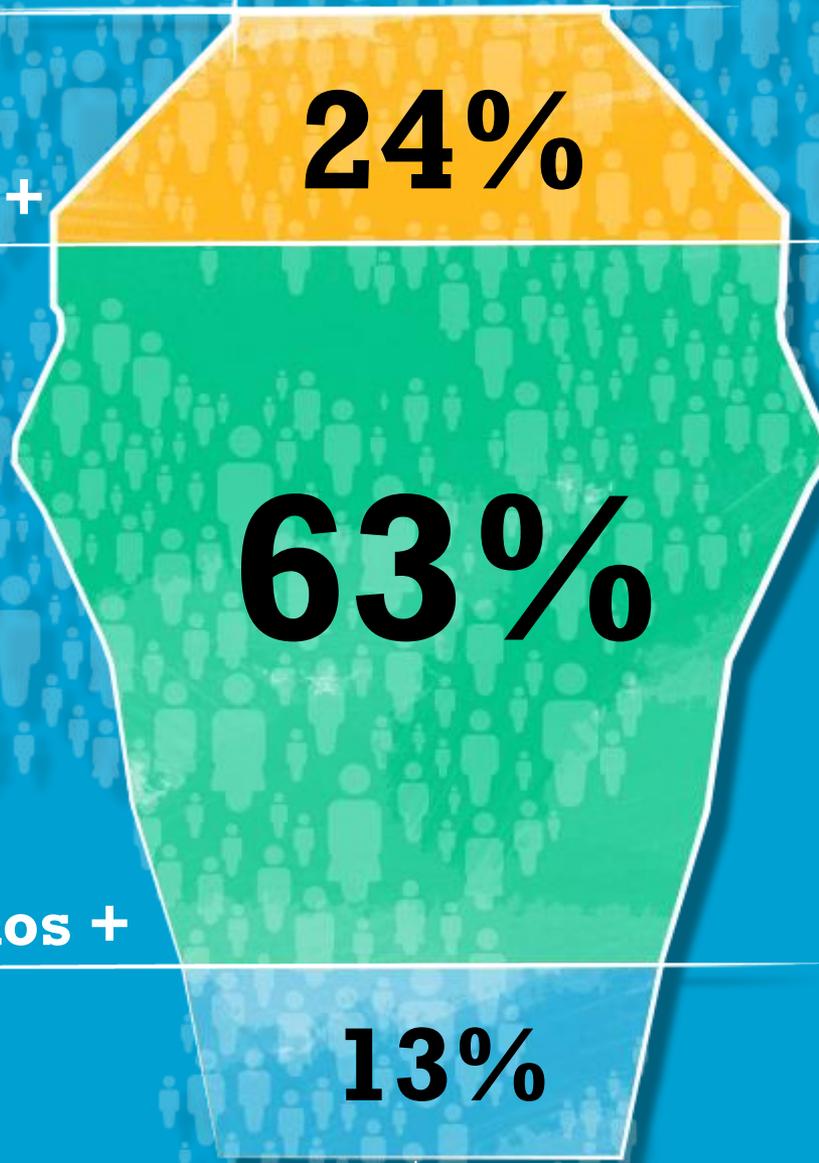
63%

15 anos +

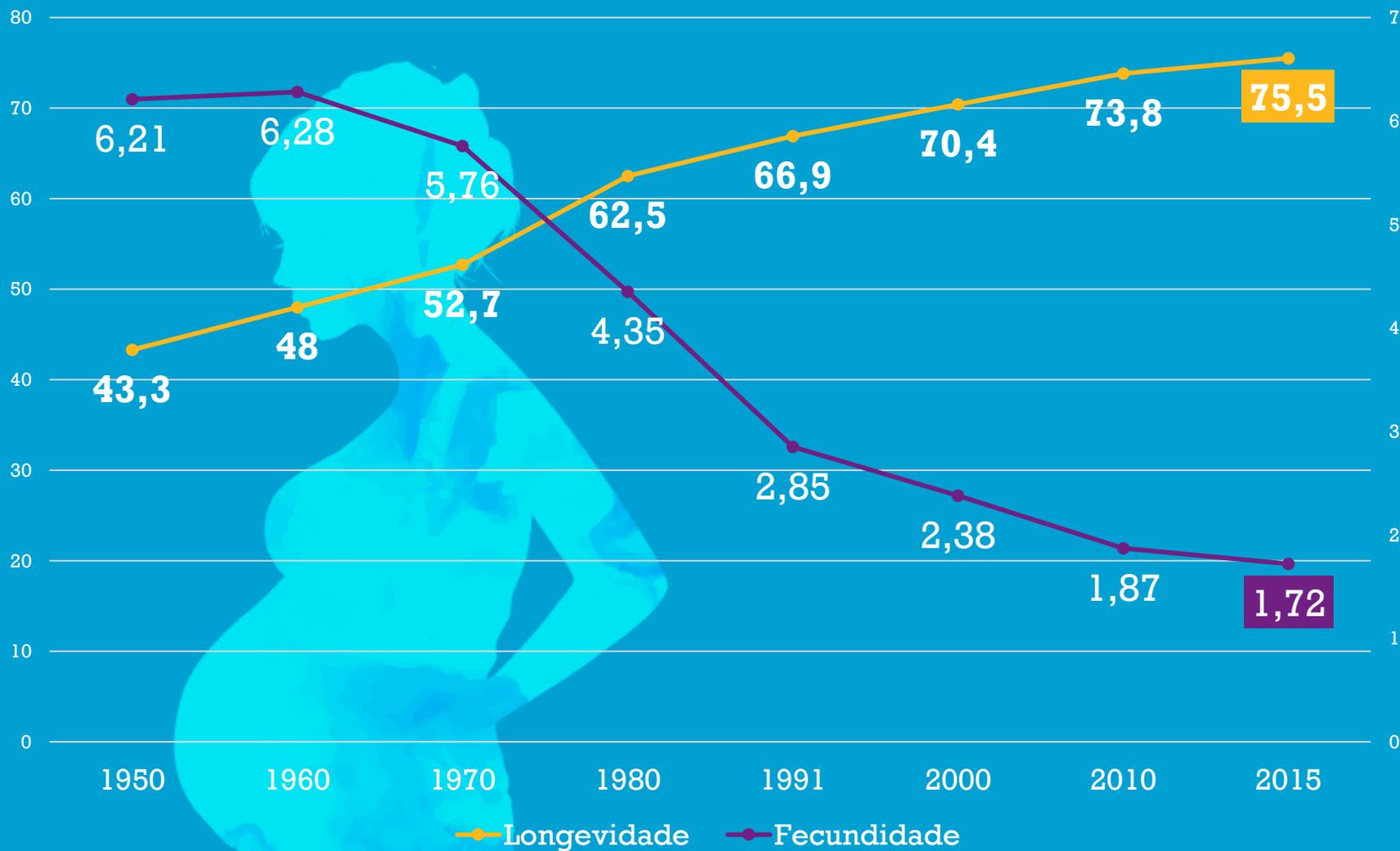
13%

HOMENS

MULHERES



# FECUNDIDADE E LONGEVIDADE



# AUMENTO DA EXPECTATIVA DE VIDA AO NASCER, NOS ÚLTIMOS 40 ANOS



# ADEQUAÇÃO



Nível de benefício  
(renda) para suprir as  
necessidades  
individuais na  
aposentadoria

# SUSTENTABILIDADE



Equilíbrio fiscal e  
financeiro diante dos  
desafios de envelhecimento  
da população, sem  
desestabilizar as  
finanças públicas

# Abordando a sustentabilidade

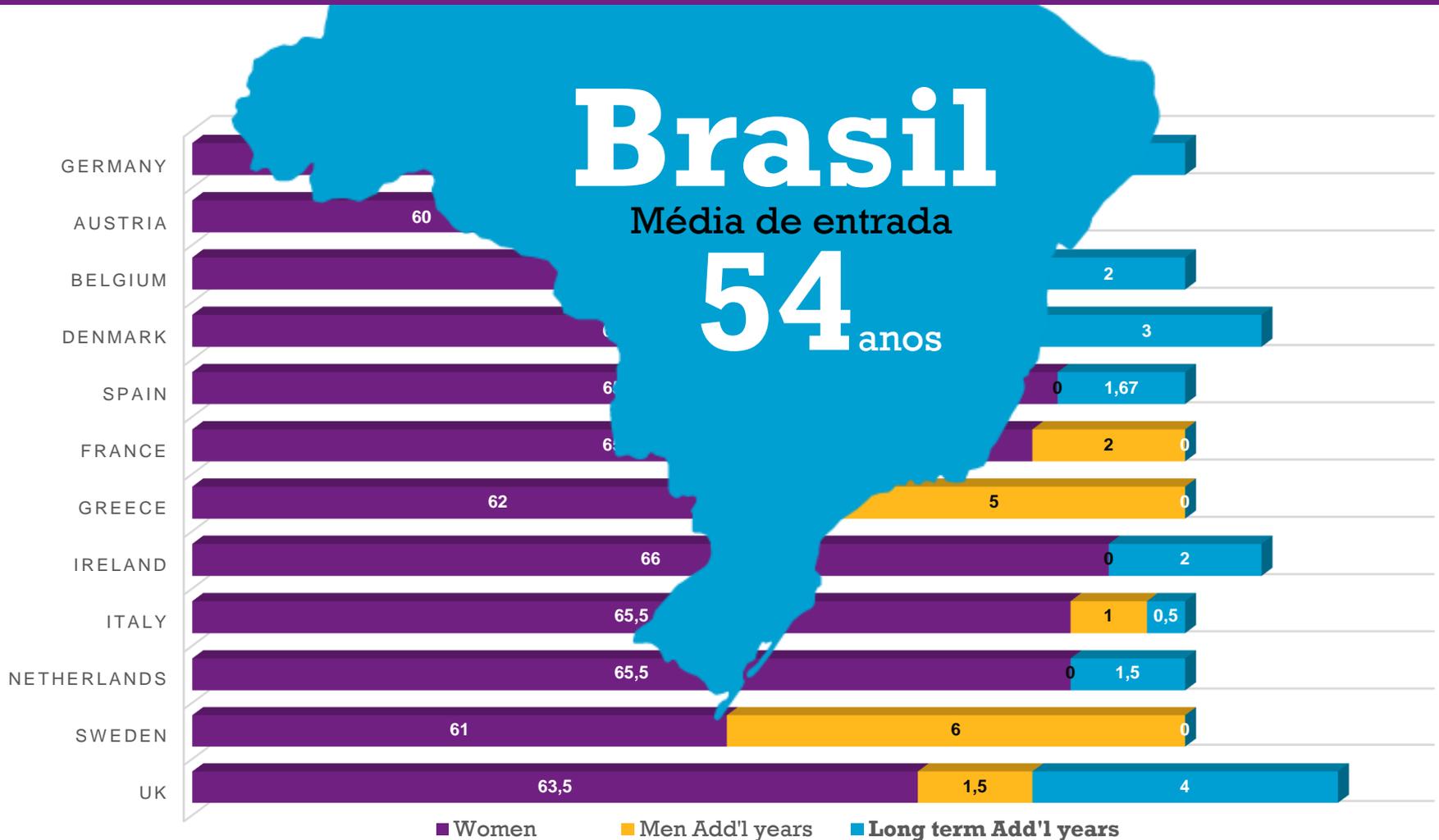
Como os países **estão alterando** as idades da aposentadoria?



## **AS IDADES DE APOSENTADORIA ESTÃO AUMENTANDO EM TODO O MUNDO**

Países desenvolvidos mantêm meta de **67 anos ou mais**, enquanto países em desenvolvimento e economias em transição estão passando para 65 anos e reduzindo a **diferença entre homens e mulheres.**

# IDADE DE APOSENTADORIA – EUROPA



1

## Desencorajar a aposentadoria antecipada



Governos mantêm como meta opções de aposentadoria antecipada atuarialmente justas

Eliminação de subsídios do governo ou incentivos fiscais em planos pessoais/ocupacionais

2

## Idade flexível para aposentadoria



Abandono das abordagens “igual/única para todos”

Faixas de idade para aposentadoria incluindo penalidades e recompensas para incentivar a aposentadoria em idade mais avançada

3

## Vinculação à expectativa de vida



Ajustes automáticos para manter a sustentabilidade da Previdência Social

Idades mais altas para aposentadoria normal ou benefícios menores da previdência social

4

## Aumentar o período de contribuição



Alternativa que considera diferentes idades de entrada no mercado de trabalho

Aumentos facultativos dos períodos de contribuição ou vinculados à expectativa de vida

# Lidando com a adequação



Incentivos Fiscais **funcionam?**

# 1

## Eles aumentam a poupança?



Quais são as implicações fiscais?

São neutros em relação ao sistema tributário?

Acrescentam complexidades administrativas ou aumentam os custos de *compliance*?

# 2

## Faltam evidências sobre o que funciona



**Há poucas evidências comparáveis entre os países:** OCDE está, atualmente, realizando uma análise comparativa dos incentivos em pensões privadas

# 3

## O que sabemos sobre incentivos fiscais?

- Não há muitas evidências sobre como eles contribuem para o aumento da **poupança geral**
  - Ainda que os incentivos fiscais possam mudar a **maneira como as pessoas poupam** e aumentem as poupanças em planos privados de pensões:
    - São **complexos**
    - Geralmente **não atraem** grupos de baixa e média renda que pagam alíquotas mais baixas e costumam ser os que apresentam maiores problemas de poupanças insuficientes
- As pessoas tendem a viver no presente e **precisam de muito incentivo** para mudar seu comportamento
- Os governos estão **repensando** sua abordagem aos incentivos fiscais
    - Limites máximos às deduções fiscais
    - Contribuições fixas ou no sistema de contrapartida tornando-se mais comuns
    - Foco nos trabalhadores de baixa renda



# Alternativas



## AS PESQUISAS MOSTRAM:

a **adesão automática** pode aumentar a participação em **até 60%** no primeiro ano de implantação e em **até 30%** adicionais no longo prazo, com efeitos mais fortes entre os empregados mais jovens e de remuneração mais baixa.



1

## REINO UNIDO



59,2 % (5,2 milhões) dos empregados foram inscritos automaticamente em um plano de CD em 2015, comparado a 3 milhões em 2014

2

## ITÁLIA



Aumento na cobertura da população em idade ativa de 8,5% em 2006 para 13,3% em 2010 (abaixo da expectativa)

3

## EUA



As taxas de participação em planos de pensão aumentam de 49% para 86% entre trabalhadores que foram inscritos automaticamente

4

## NOVA ZELÂNDIA



Adesões passaram de 15,8% em 2007 para 64% em 2011

# Alternativas

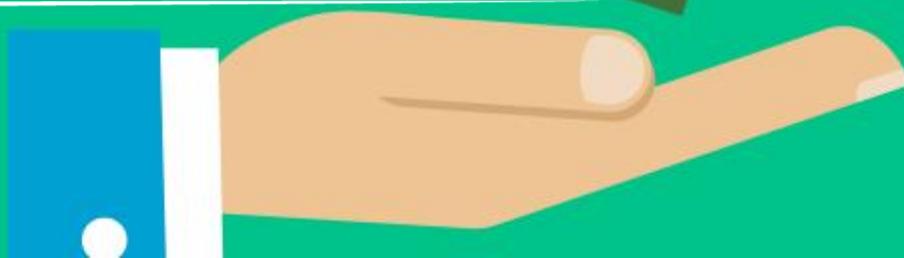
## CONTRAPARTIDAS

(*Matching*)

### Algumas pesquisas mostram que estímulos são mais eficazes

“Os subsídios fiscais para poupanças de aposentadoria não são eficazes em lidar com a insuficiência de poupança. Estímulos como *default*, contrapartidas, subsídios ou outros incentivos financeiros diretos são mais eficazes, especialmente para aqueles com nível de renda médio a baixo”

“Mais pessoas afirmam que teriam muito mais probabilidade de aumentar sua poupança se um sistema de contrapartida ou uma contribuição maior pelo seu empregador estivesse disponível em vez de maior dedução fiscal”



## Vantagens das contrapartidas



**Ideal para sistemas de CD financiados:** associação clara entre contribuições e benefícios

---

**Incentivos para poupar:** importância da estrutura da correspondência para induzir à poupança

---

**Simplicidade:** o incentivo é muito mais claro e de fácil entendimento

## Equivalência na prática



**Nova Zelândia:** Kiwi Saver

---

**Alemanha:** Pensões Riester

---

**Chile:** subsídio governamental

---

**EUA e Reino Unido:** Contrapartida do empregador comum em planos ocupacionais

## Resultados



O desenho, estrutura e combinação com outras características como *defaults* importam

---

Aumentam, efetivamente, a participação

---

Ambiguidade nos resultados sobre o total poupado

# O DESAFIO DA ADEQUAÇÃO

Respostas possíveis



**As questões relativas à adequação estão sendo empurradas para o futuro**

As pessoas reconhecem que tendem a trabalhar até mais tarde e precisariam poupar mais, mas não estão tomando as medidas necessárias para lidar com a questão.

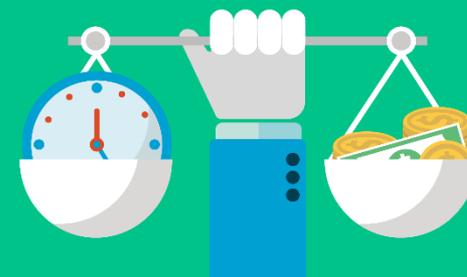
Os governos, em todo o mundo, estão buscando:



**Implementar a adesão automática** para superar a procrastinação e a inércia



**Permitir flexibilidade** para lidar com necessidades financeiras prementes



**Usar estímulos e incentivos** para enfrentar as baixas taxas de poupança



Fornecer ferramentas para **ajudar a visualizar** o impacto de não poupar suficientemente



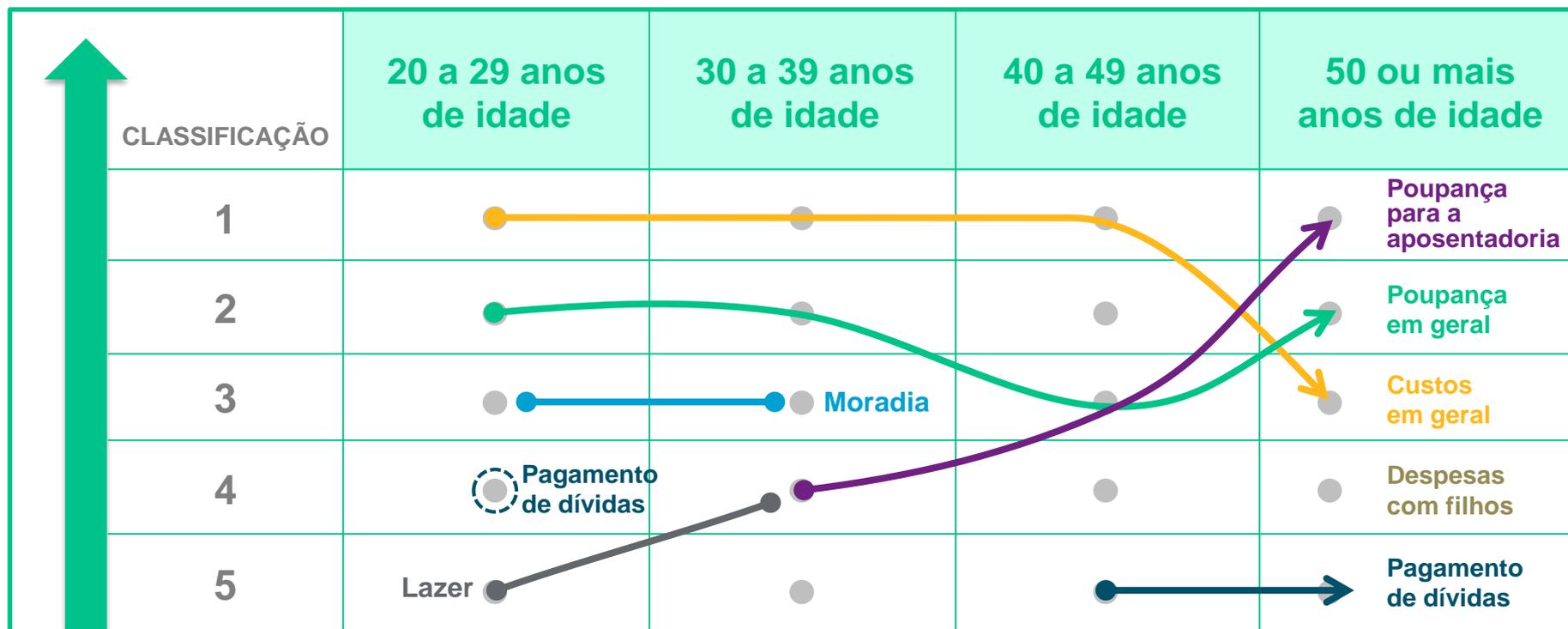
Fornecer orientação sobre como as pessoas podem **acessar sua poupança para a aposentadoria**



**Implementar programas educacionais** sobre finanças e pensões

# Quais são as prioridades financeiras dos brasileiros?

O custo de vida e a poupança em geral são *top of mind* para os empregados mais jovens, mas a poupança para a aposentadoria é prioridade para os que estão acima dos 50 anos de idade



# POUPANDO MENOS DO QUE DEVERIA



Considerando suas economias, que proporção de sua renda você acha que poupou no ano passado? E qual seria a proporção ideal?

**A poupança efetiva dos empregados ficou abaixo do “ideal” em 10% da renda**

Poupam  
**25%** do salário

Poupam  
**18%** do salário

Poupam  
**8%** do salário



# Crise econômica gera reflexão

09/03/2017 12:36

## COMPARAÇÃO DE PREÇO

### Pesquisa revela mudança em hábitos de compra do brasileiro



Para "fazer mais com menos" no cenário de dificuldades do ano passado, os brasileiros apelaram para pesquisas em lojas para encontrar as melhores ofertas. Segundo levantamento de 2017, da consultoria PwC, 63% dos entrevistados realizaram mais pesquisas de preço em diferentes varejistas para encontrar o melhor preço e, dessa forma, economizar.



Outras medidas adotadas pelos brasileiros para reduzir a redução de frequência de entretenimento (restaurantes e outros), adotada por 49% dos entrevistados; visitas mais frequentes a lojas em busca de ofertas (46%); e restrição de compras a artigos de luxo.

### Crise econômica afeta poupança e planejamento financeiro das famílias

A crise trouxe impactos relevantes à forma como os pais estão lidando com o dinheiro destinado aos filhos

T+

T-



compartilhar:



postado em 12/10/2016 07:00

Mesmo a mesada sendo um recurso tão importante para a educação financeira infantil, todas as famílias que aplicam a ideia em casa. Segundo pesquisa do Serviço Central de Registro de Imóveis (SCPC Boa Vista) divulgada ontem, apenas dois em cada 10 pais aderem ao plano. O número veio abaixo do esperado pelo economista da instituição Flávio Calife. "É reflexo de uma redução do próprio orçamento familiar", argumentou.



### Aporte crescem

Ritmo de crescimento

### O que você pretende fazer com o dinheiro do FGTS?

#### PAGAR DÍVIDAS

(atrasadas ou contas de luz, água, aluguel etc.)



34,15%

#### COMPRA DO MÊS

(ou necessidades do lar, menos contas)



7,69%

#### GASTAR

(roupa, perfume, smartphone, outros eletrônicos etc.)



5,67%

#### LAZER

(restaurante, cinema, viagem etc.)



6,46%

#### INVESTIR

(poupança, CDB ou outros fundos)



34,90%

#### NADA

Não pretendo sacar meu FGTS



11,13%



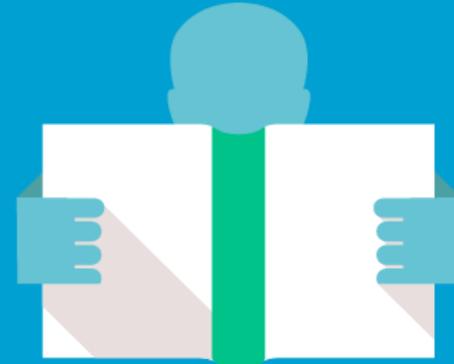
# PLANO CD

Formação de poupança  
que demanda **mais**  
**atenção e ação** por  
parte do **participante**



Participante tem que se tornar um especialista em previdência?

**Não**

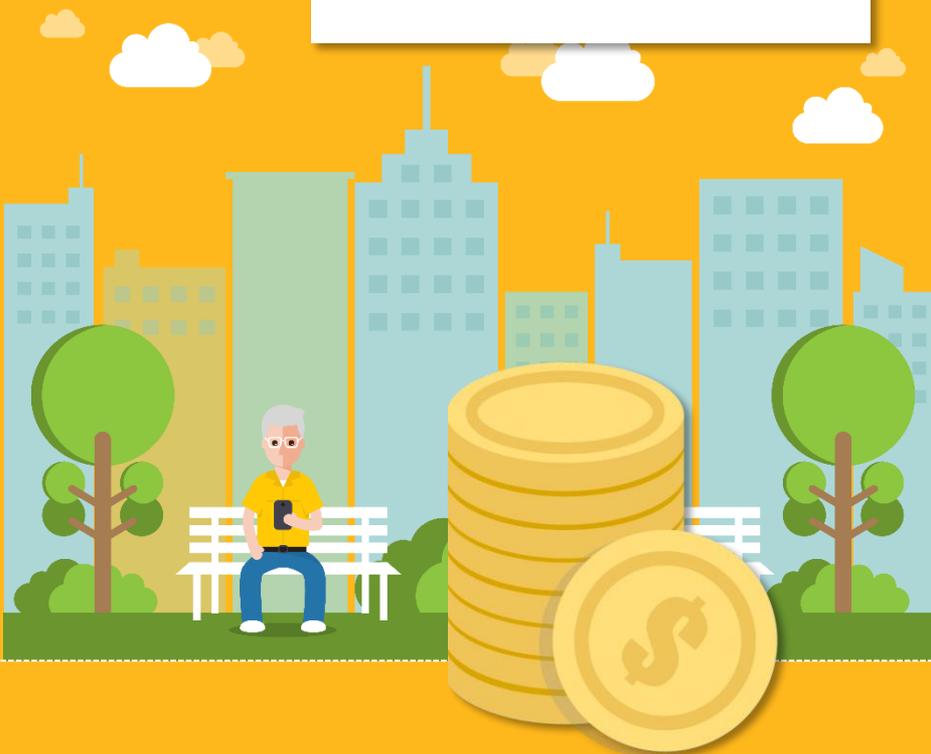


Mas precisa conhecer as características do seu plano e os impactos das suas decisões?

**Sim**

**Quanto preciso  
acumular até a  
aposentadoria?**

**Qual o valor ideal  
de benefício?**



1  
**Quanto preciso  
contribuir  
mensalmente?**

1  
**Quanto diminui  
meu benefício se  
eu reduzir minha  
contribuição?**

1  
**Quanto aumenta  
meu benefício se  
eu fizer um aporte  
no fim do ano?**



**Quanto já tenho  
acumulado no  
plano?**

**O valor que tenho  
acumulado é  
suficiente?**

**Se a rentabilidade  
for abaixo do  
esperado, devo  
contribuir mais?**



recalculando rota

The graphic features a central purple ring, a stack of green banknotes, a gold coin, and a white funnel with a dollar sign. A thick orange line runs horizontally across the bottom of the graphic area.

# Rentabilidade

Quanto tempo  
vai durar meu  
benefício?

Quanto posso/  
devo receber  
mensalmente no  
meu Plano?

**Seu saldo**

Quanto preciso acumular até a aposentadoria?

Qual o valor ideal de benefício?

# CONHECER

Quanto preciso contribuir mensalmente?

Quanto diminui meu benefício se eu reduzir minha contribuição?

# PLANEJAR

Quanto aumenta meu benefício se eu fizer um aporte no fim do ano?

# ACOMPANHAR

Rentabilidade

Quanto tempo vai durar meu benefício?

Posso receber o valor que eu quiser de benefício?

# RECEBER

Seu saldo

# Inteligência artificial apoiando o acompanhamento e a **correção de rota** na formação de poupança



## DADOS PESSOAIS



**Joss Whiteweather**

**Estado Civil**

Separado(a)

**Dependente 1**

10/05/2011

Filho(a)

**Data de Nascimento**

27/04/1981

**Dependente 2**

21/08/2013

Filho(a)

**Dependentes**

2

## ENTENDA COMO FUNCIONA



## DADOS FINANCEIROS

### RENDA

SUA RENDA

R\$

### DESPESAS BÁSICAS NA APOSENTADORIA

**ALIMENTAÇÃO**

R\$

**HABITAÇÃO**

R\$

**SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS**

R\$

**TRANSPORTE**

R\$

### DESPESAS ADICIONAIS NA APOSENTADORIA

**VESTUÁRIO**

R\$

**TRANSPORTE**

R\$

**DESPESAS DIVERSAS**

R\$

**LAZER**

R\$

**EDUCAÇÃO**

R\$

**CONTINUAR**

## SITUAÇÃO DESEJADA

### RENDA DESEJADA

R\$ 4.600

PROBABILIDADE: 89,3%

IDADE DE APOSENTADORIA: 65



CONTRIBUIÇÃO BÁSICA: 3,0%



CONTRIBUIÇÃO ADICIONAL: 0,0%



CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR: 0,0%



EXPOSIÇÃO AO RISCO



### PADRÃO BÁSICO

Este padrão foi calculado mantendo uma renda suficiente para manter o PADRÃO BÁSICO. Abaixo de 100%, a renda obtida na aposentadoria não será suficiente para suprir as necessidades básicas do aposentado, proporcionando um PADRÃO INFERIOR de renda

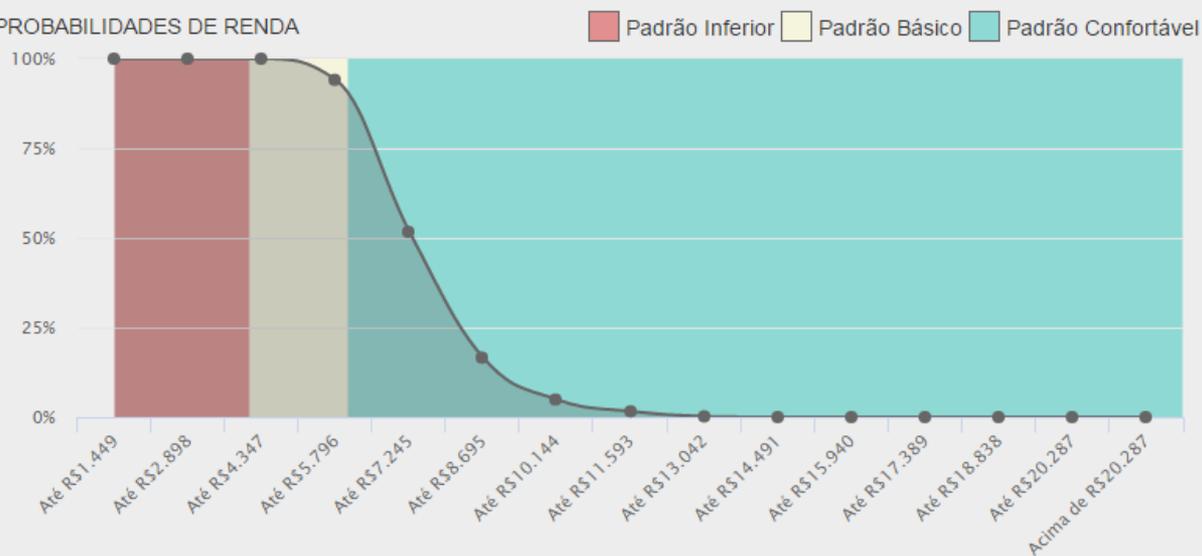
100%

### PADRÃO CONFORTÁVEL

Este padrão foi calculado mantendo uma renda suficiente para manter o mesmo nível de gastos que você tem hoje, definidos na área de gastos adicionais na aposentadoria da página anterior.

89%

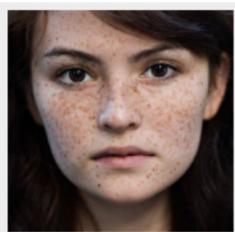
### PROBABILIDADES DE RENDA



### LONGEVIDADE DA RENDA



## VOCE



JOSS WHITEWEATHER

35 ANOS

SEPARADO(A)

2 DEPENDENTE(S)

## SITUAÇÃO ATUAL

RENDA MENSAL ATUAL	R\$ 8.000,00
CONTRIBUIÇÃO BÁSICA	R\$ 240,00
CONTRIBUIÇÃO NORMAL	R\$ 192,00
CONTRIBUIÇÃO ADICIONAL	R\$ 0,00
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR	R\$ 0,00
DESPESAS PROJETADAS	R\$ 4.600,00

## ENTENDA COMO FUNCIONA



## ACOMPANHAMENTO DA META

### CENÁRIO DEFINIDO

#### TIPO DE RENDA

RENDA EM REAIS

#### RENDA PADRÃO CONFORTÁVEL

R\$ 4.600

#### IDADE DE APOSENTADORIA

65 ANOS

#### CONTRIBUIÇÃO BÁSICA

R\$ 240

#### CONTRIBUIÇÃO NORMAL

R\$ 192

#### CONTRIBUIÇÃO ADICIONAL

R\$ 0

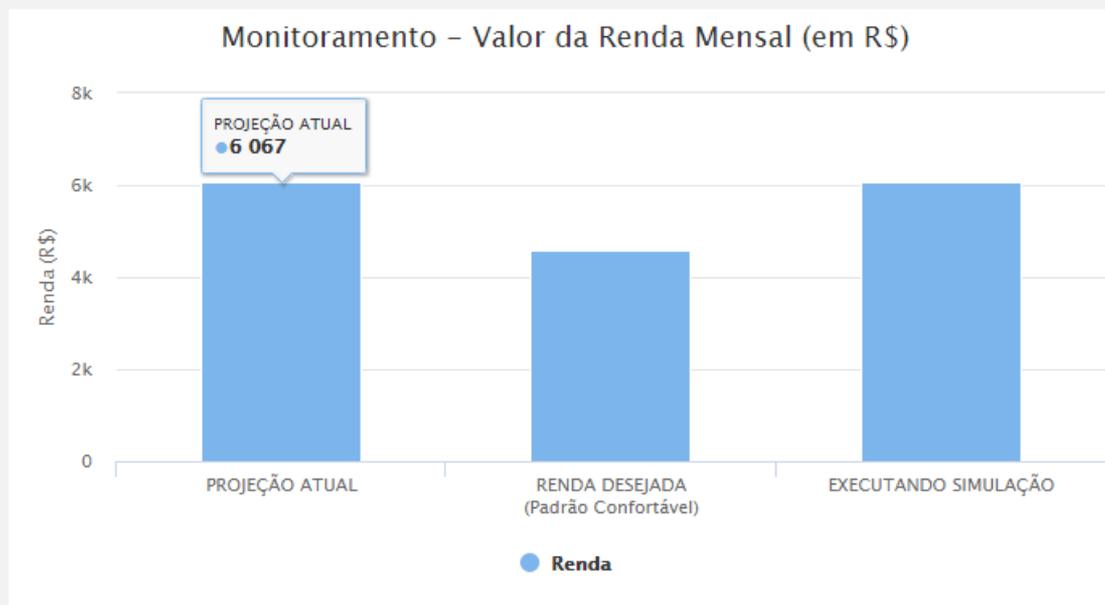
#### CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR

R\$ 0

#### EXPOSIÇÃO AO RISCO

85 IMA-G + 15 IBX

### MONITORAMENTO



VOCÊ ESTÁ DENTRO DA META! PARABÉNS!

Willis Towers Watson 

**OBRIIGADO**