

# PANORAMA DA PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR E DOS SEGUROS DE PESSOAS NO BRASIL E NO MUNDO

*José Cechin*

[jcechin@iess.org.br](mailto:jcechin@iess.org.br)

Fenaprevi, BA, 2 julho 2010

# Agenda

---

- Previdência – organização e regimes
- Previdência complementar
  - Fundos de pensão fechados
  - Fundos abertos
- Previdência privada no mundo

---

# PREVIDÊNCIA

ORGANIZAÇÃO

REGIMES

GRANDES NÚMEROS

COMPARAÇÕES INTERNACIONAIS

---

PREVIDÊNCIA EXISTE PARA PROVER  
RENDA NAS OCASIÕES EM QUE  
FALTAREM FORÇAS DE TRABALHO

Maternidade

Doença

Invalidez

Acidente de trabalho

Morte em idade ativa

*Idade avançada*

# Organização

---

- Mandatória ou voluntária
- Quem administra: Público vs Privado
- Como financia: Contribuições da pessoa ou empresa
- Regime financeiro: Repartição vs Capitalização
- Solidariedade e individualismo
- Segregação:
  - por empresa, indústria, ocupação, posição na ocupação
  - Militares
  - Servidores Estatutários

# Regimes

---

- Geral – universal
  - Repartição simples, público  
admite capitalização e administração privada - Chile, México, Peru, Bolívia, Latvia, Argentina, Uruguai
- Militares e Estatutários (Exc.: Chile, Peru, Arg., UK, US)
  - Repartição simples ou capitalização (RJ, PR)
- Previdência complementar
  - Capitalizada, voluntária, privada
  - Fechada – por empresa (occupational)
  - Aberta – Seguradoras e Cias de Previdência

# Regimes – sugestão do BIRD

---

## Reestruturar sistemas em múltiplos pilares

- Pilar 1. assistencial básico universal publico por impostos
- Pilar 2. repartição simples público compulsório mediante contribuições, teto baixo
- Pilar 3. capitalizado (público ou privado) compulsório com teto
- Pilar 4. voluntário capitalizado privado

# Brasil - Regimes

## Repartição simples - compulsório

INSS

**Nacional**

Trabalhadores privados  
Autônomos  
Empregadores  
Voluntários

SERVIDORES CIVIS

**Cada ente federado**

Estatutários

MILITARES

**Cada ente federado**

Militares

## Pilar Capitalizado – Fundos de pensão abertos e fechados

Fechados

**Empresa ou  
entidade de classe**

Fechados servidor público

**Cada ente federado**

Abertos

## Grandes números - 2009

---

Despesas R\$ 358 bilhões 11,4% PIB

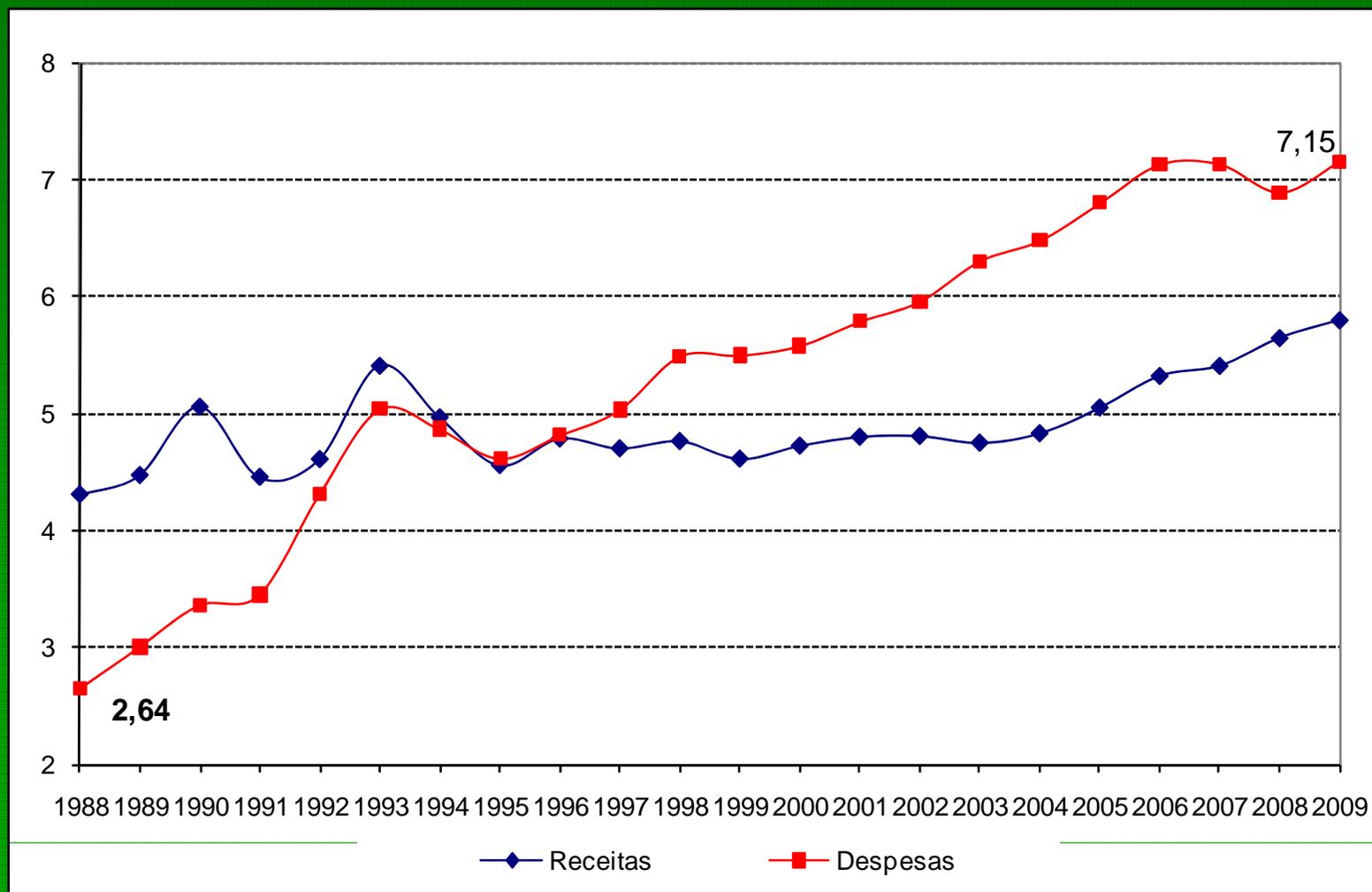
Nec. Financ. R\$ 151 bilhões 5,1% PIB

Nº Apos.+Pens. 26,8 milhões 14,3% pop.

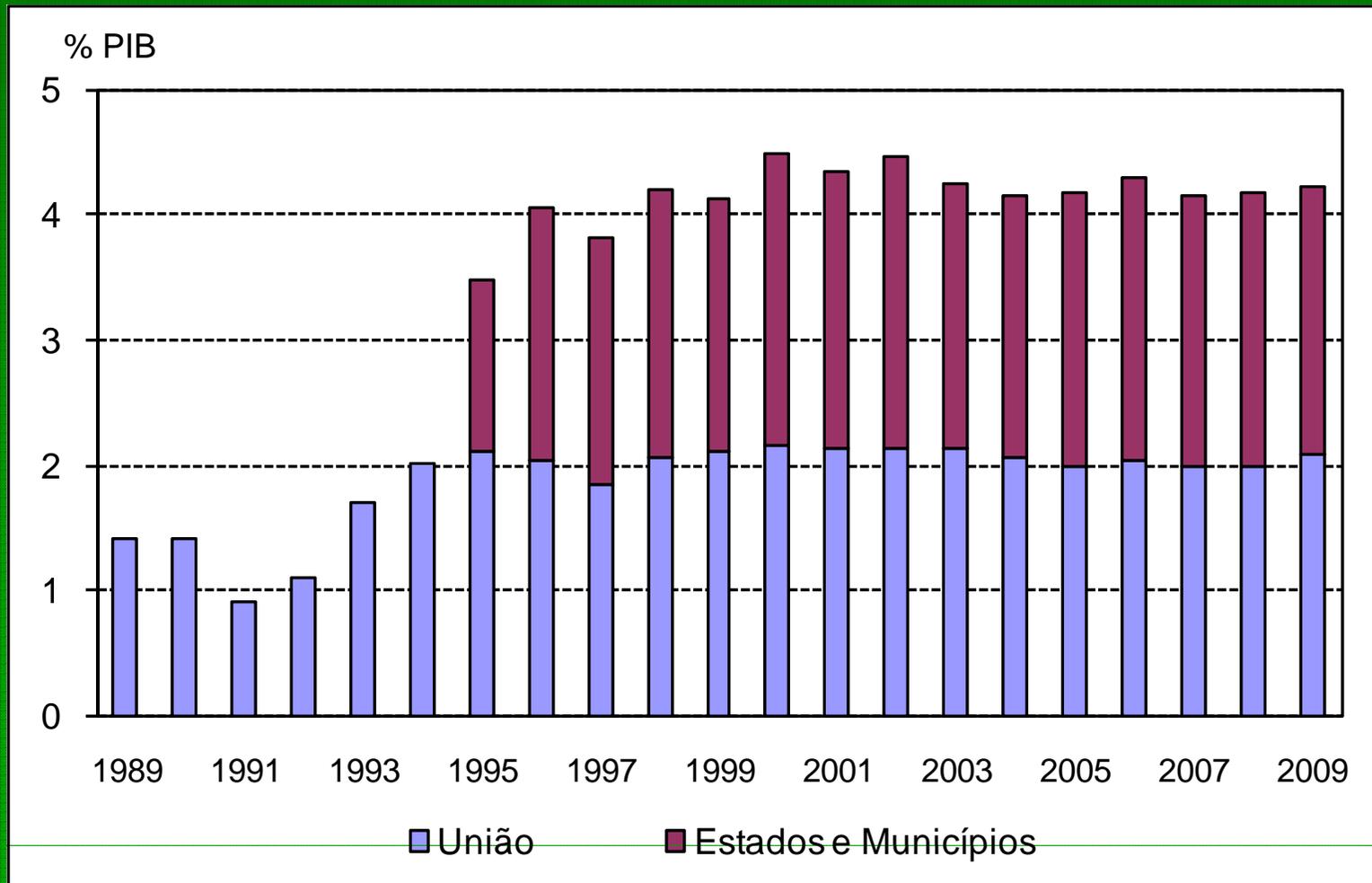
Idosos (60+) 18,6 milhões 9,7% pop.

Idosos (65+) 12,7 milhões 6,7% pop.

# INSS: receitas e despesas

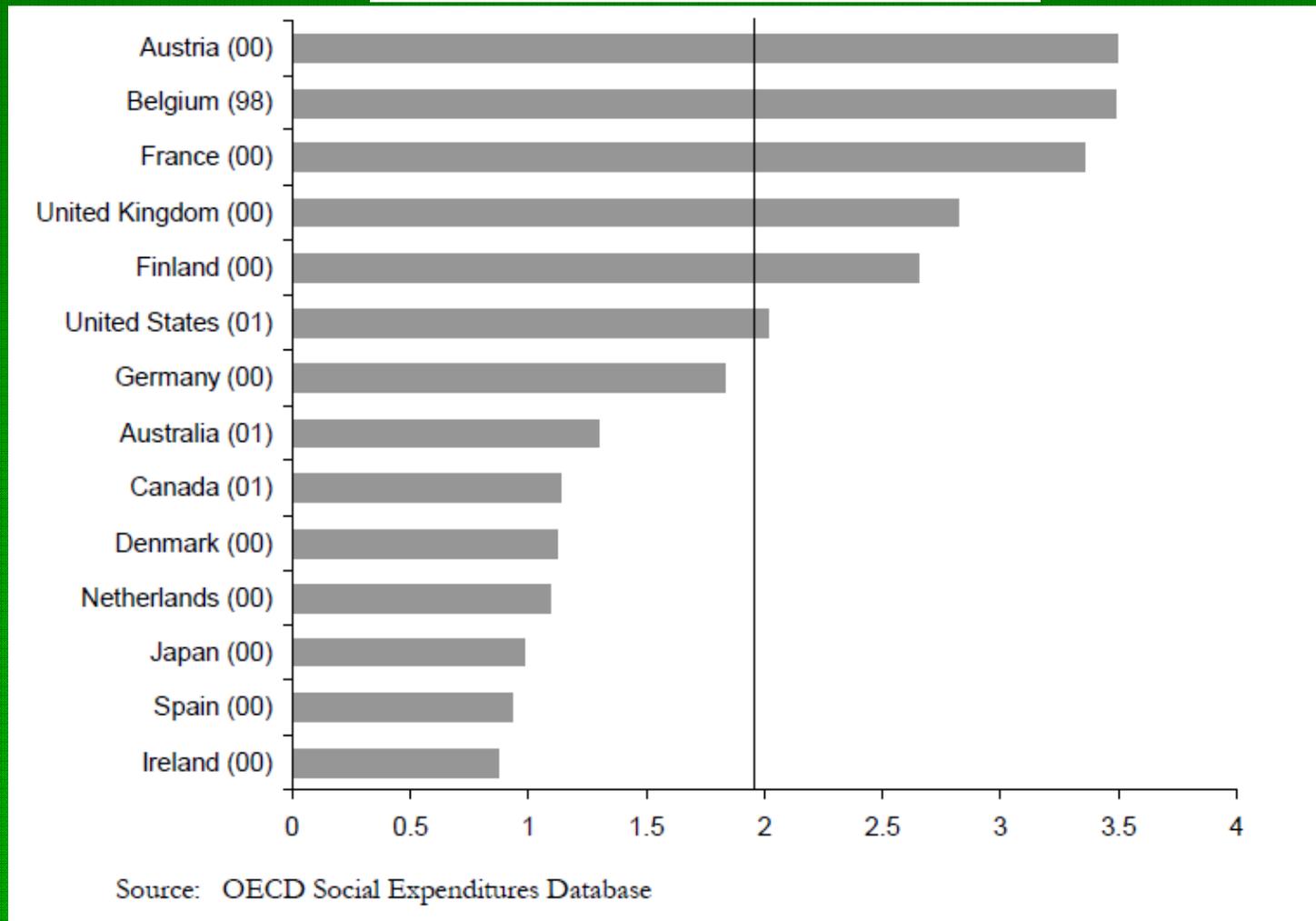


# Setor Público: despesas % PIB



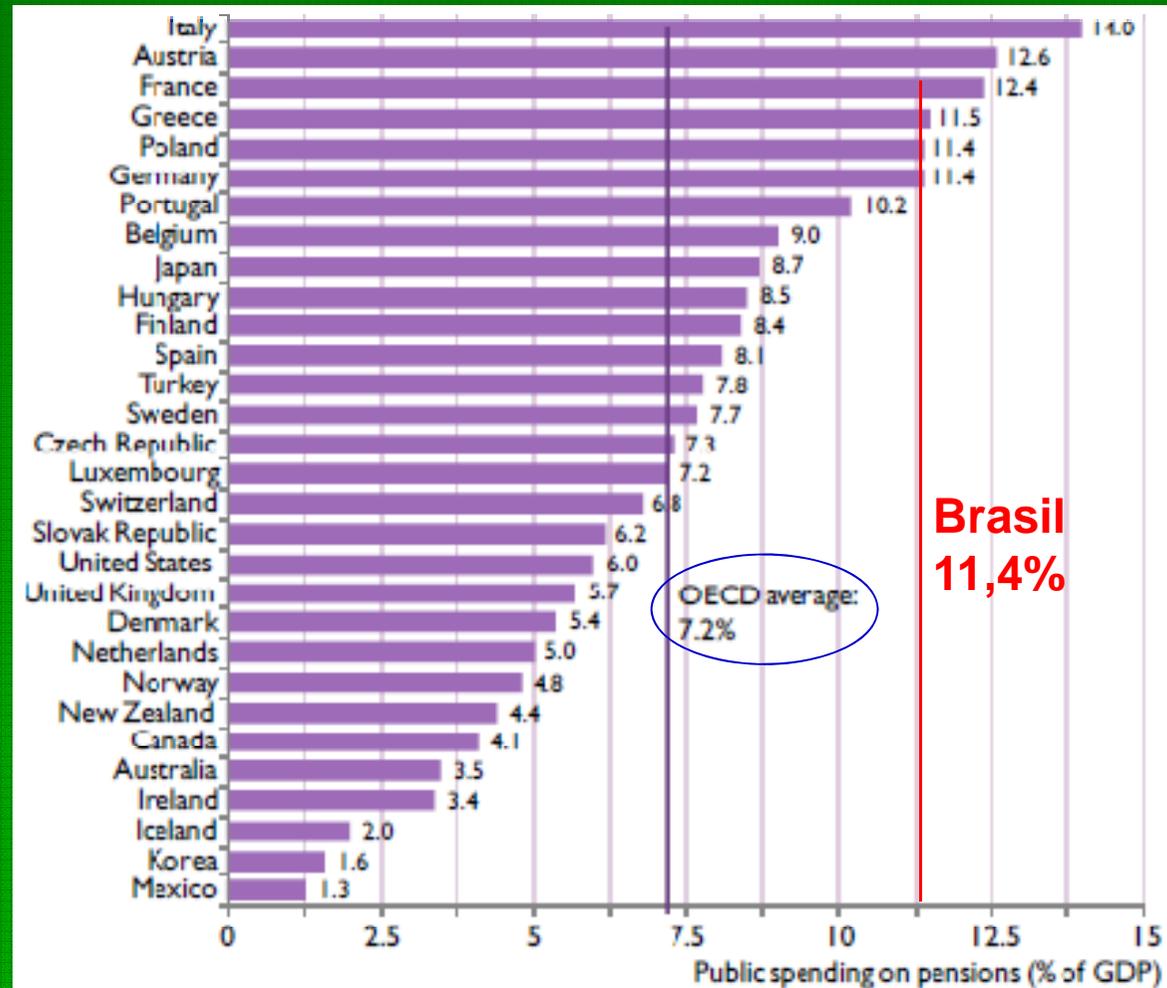
# Comparações internacionais

Expenditure on pensions of civil servants,  
high-income, OECD countries  
(per cent of GDP)



# Comparações internacionais

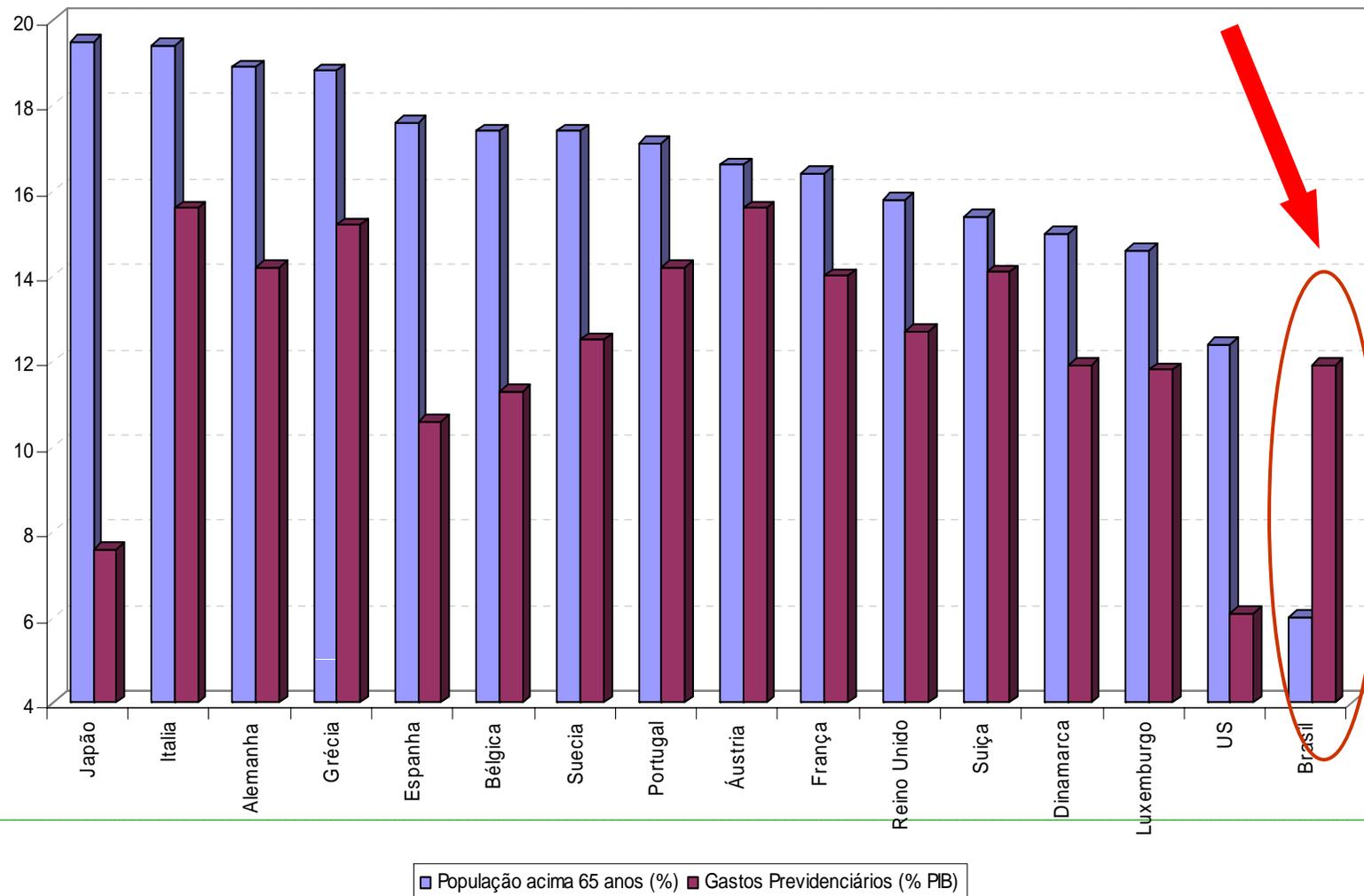
## Despesa previdenciária OCDE - %PIB



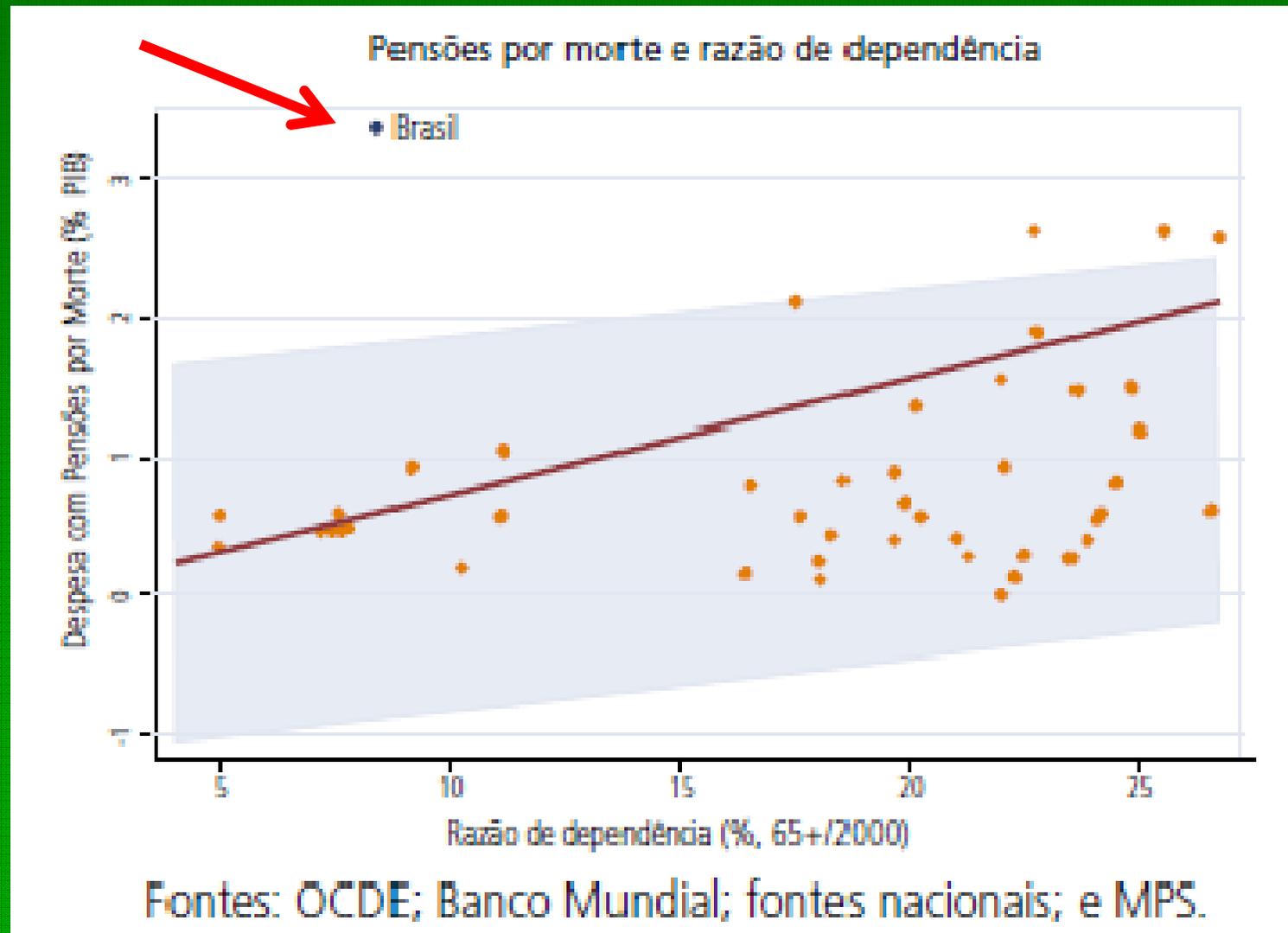
Source: OECD *Pensions at a Glance 2009*

# Comparações internacionais

## Despesa previdenciária (%PIB) e Idosos (% 65+anos)

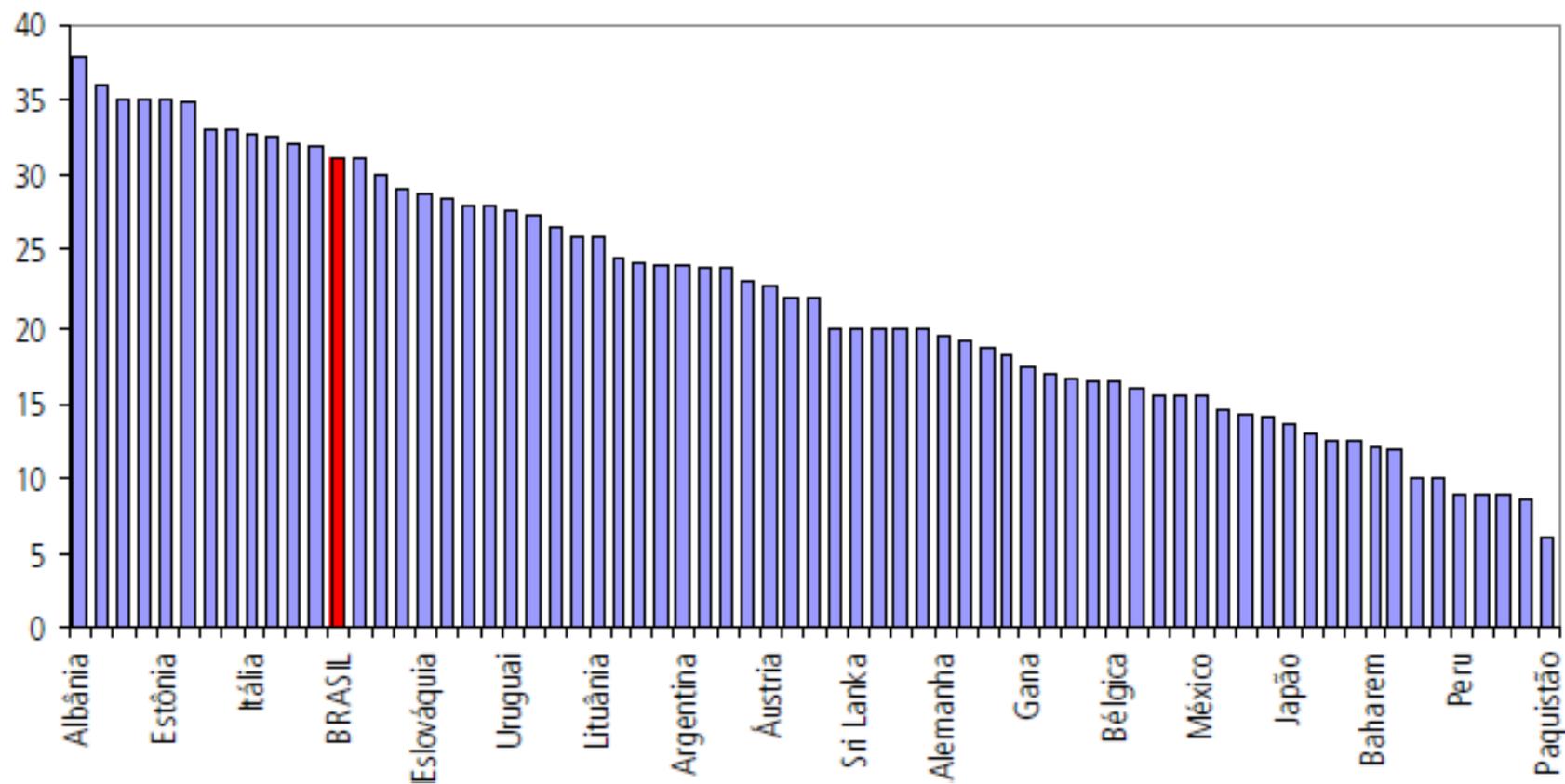


# Pensões – Brasil no mundo



# Contribuições – Brasil no Mundo

Aliquotas de contribuição no Brasil e em outros países

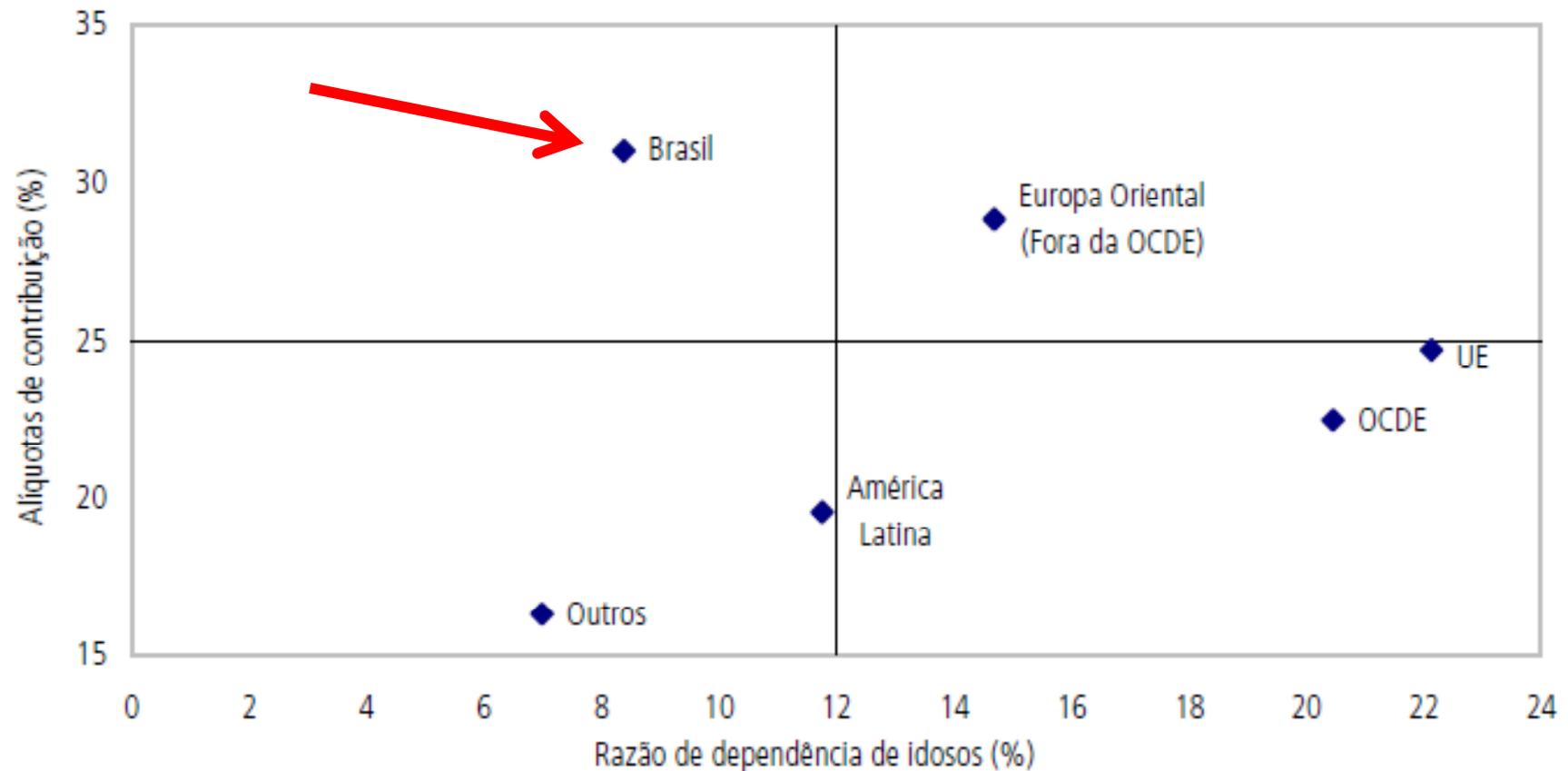


Fontes: OCDE; Banco Mundial; e fontes nacionais.

MARC - IPEA

# Contribuições – Brasil no Mundo

Taxa de contribuição e razão de dependência – Brasil e outras regiões



Fontes: OCDE; Nações Unidas; Banco Mundial; e fontes nacionais.

MARC - IPEA

# Perspectivas

---

- Aumento da expectativa de vida
  - Razão de dependência de idosos (65+)/(14 a 64)  
2010: 10 e 2050: 36
- Participação da mulher no mercado
  - Aposentadorias masculinas e pensões femininas 90%
  - Participação feminina no mercado: ~ metade
  - Mulher aposenta mais jovem e vive mais

*Aumenta % feminina nas aposentadorias e pensões*

***Novo modelo ou reforma urgente***

---

# PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

## FECHADA ABERTA

# Previdência Complementar

---

**Complementa renda da previdência social**

- **Aberta ou fechada**
- **Voluntária**
- **Privada**
- **Capitalizada**
  - **Benefício definido**
    - **Benefício guarda relação com últimos salários**
  - **Contribuição definida**
    - **Benefício depende dos aportes e do rendimento**

# Por que Previdência Complementar?

---

- Distribuir renda durante toda a vida
- Teto do INSS: R\$ 3.467,40
- Aposentadoria menor que último salário
- Desequilíbrios e Incertezas na Previdência Social – déficits, reformas, reajustes
- Incentivos tributários

---

# PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR FECHADA

# Complementar fechada

---

Fechada porque exige vínculo

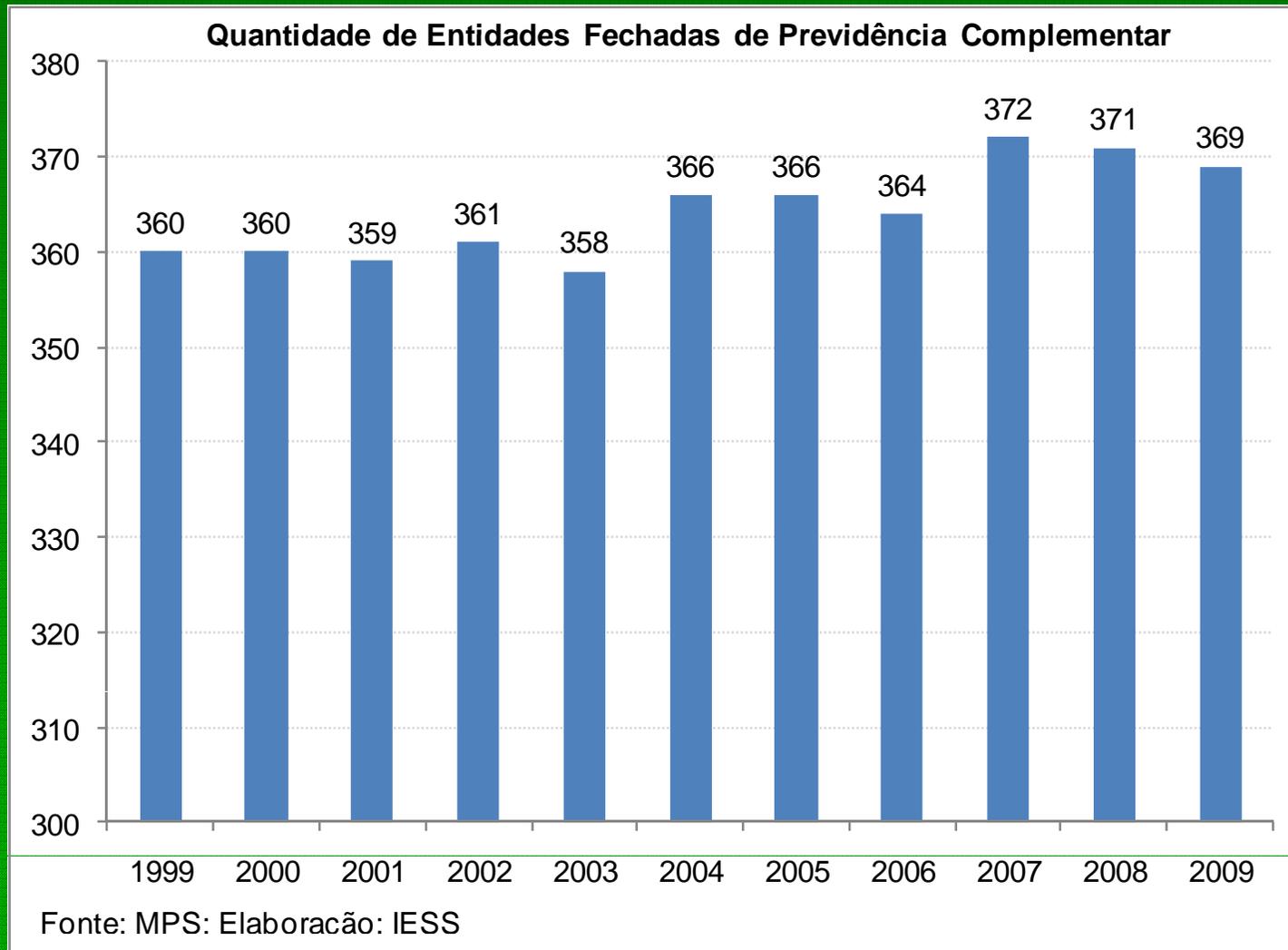
- Empregatício - patrocinada
  - Atrair e reter talentos
  - Contribuições do empregado ou da empresa
  - Empresa compartilha risco da longevidade
- Associativo – instituída
  - Estipulada por entidade de classe
  - Contribuições do participante mas pode haver contribuições do empregador
  - Risco somente do participante

## Complementar fechada - 2009

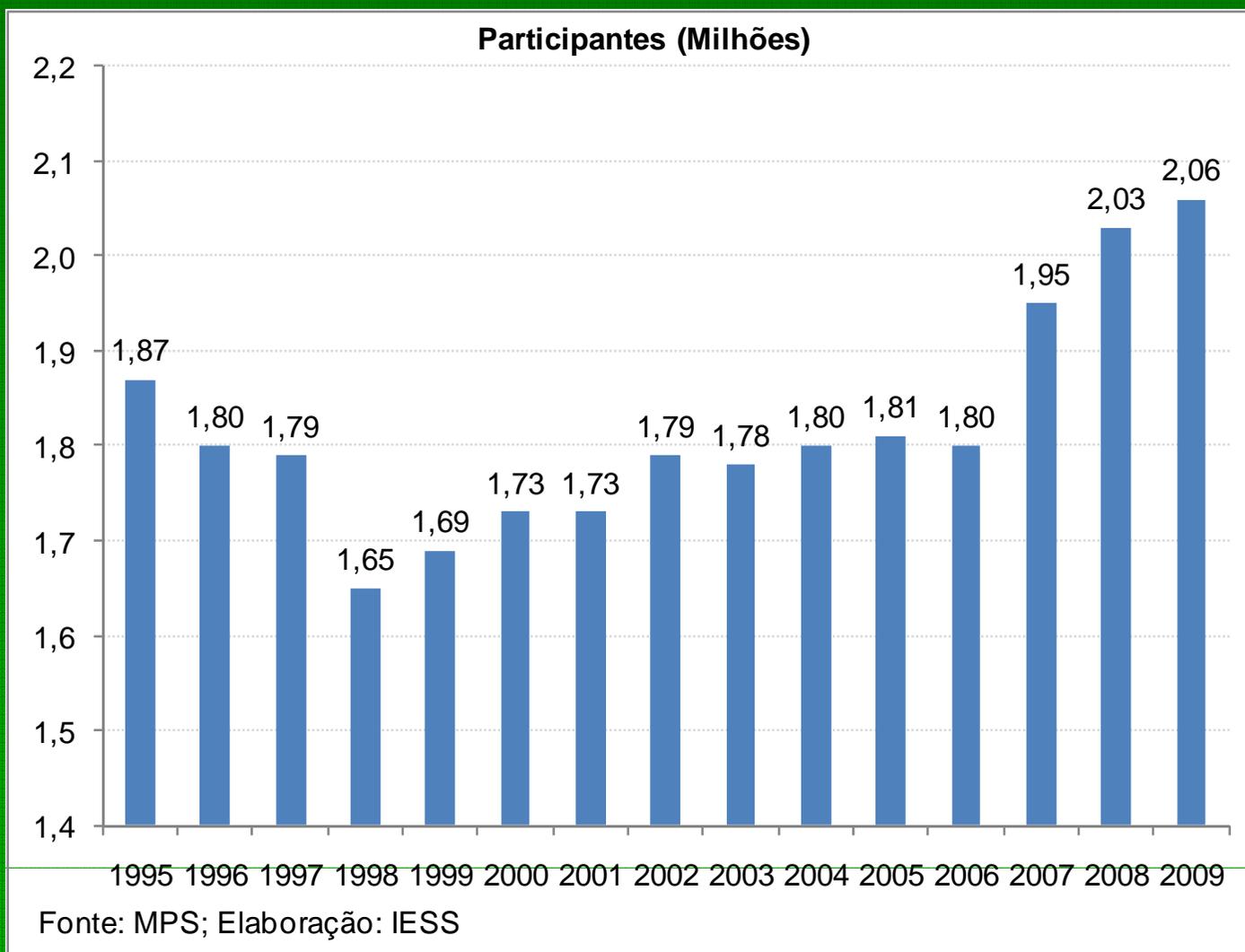
---

- Número de Fundos 369
- Patrocinadores 2.744
- Participantes ativos 2,0 milhões
- Aposentados e pensionistas 634 mil
- Receitas de contribuições R\$ 11,6 bilhões
- Pagamento de benefícios R\$ 25,1 bilhões
- Ativo Total R\$ 514,9 bilhões
- Investimentos:
  - Renda Fixa 61,3%
  - Renda variável 33,3%

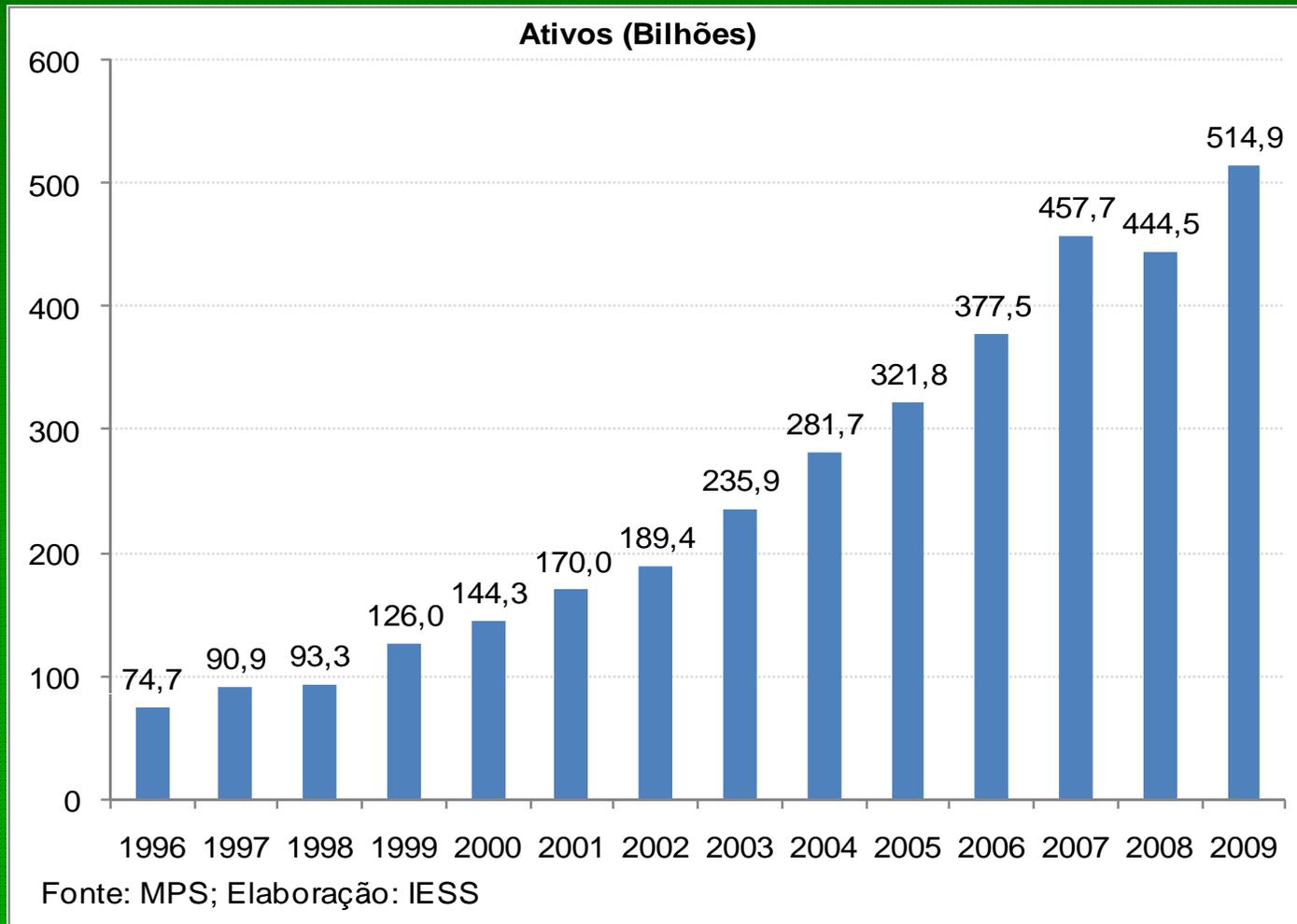
# EFPC – quantidade de fundos



# EFPC – participantes ativos



# EFPC – recursos (R\$ bilhões)



---

# PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR ABERTA

# Complementar fechada

---

Aberta porque não exige vínculo

Empresarial ou Individual

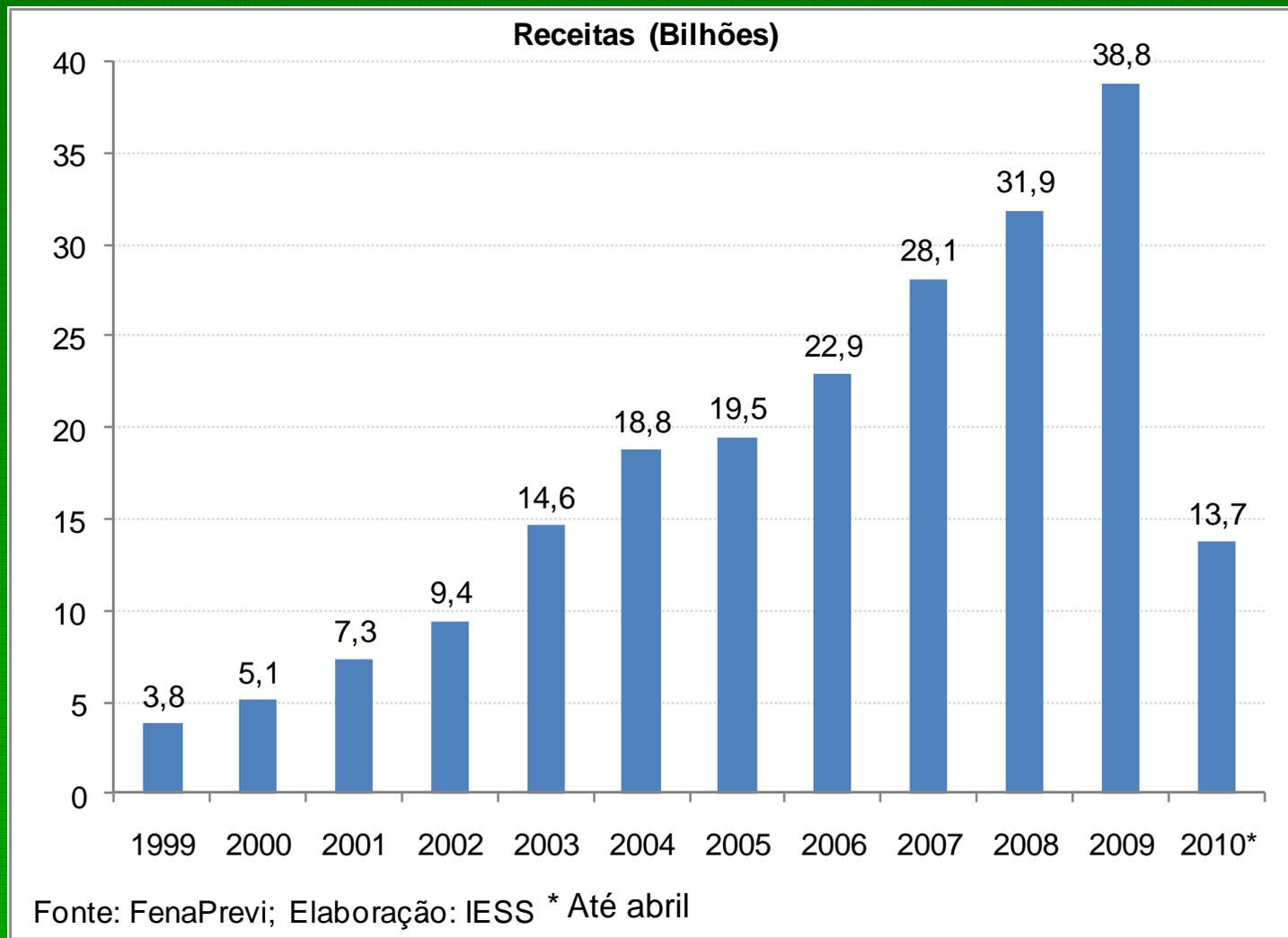
Previdência ou seguro de vida

# EAPC - Receitas de contribuições

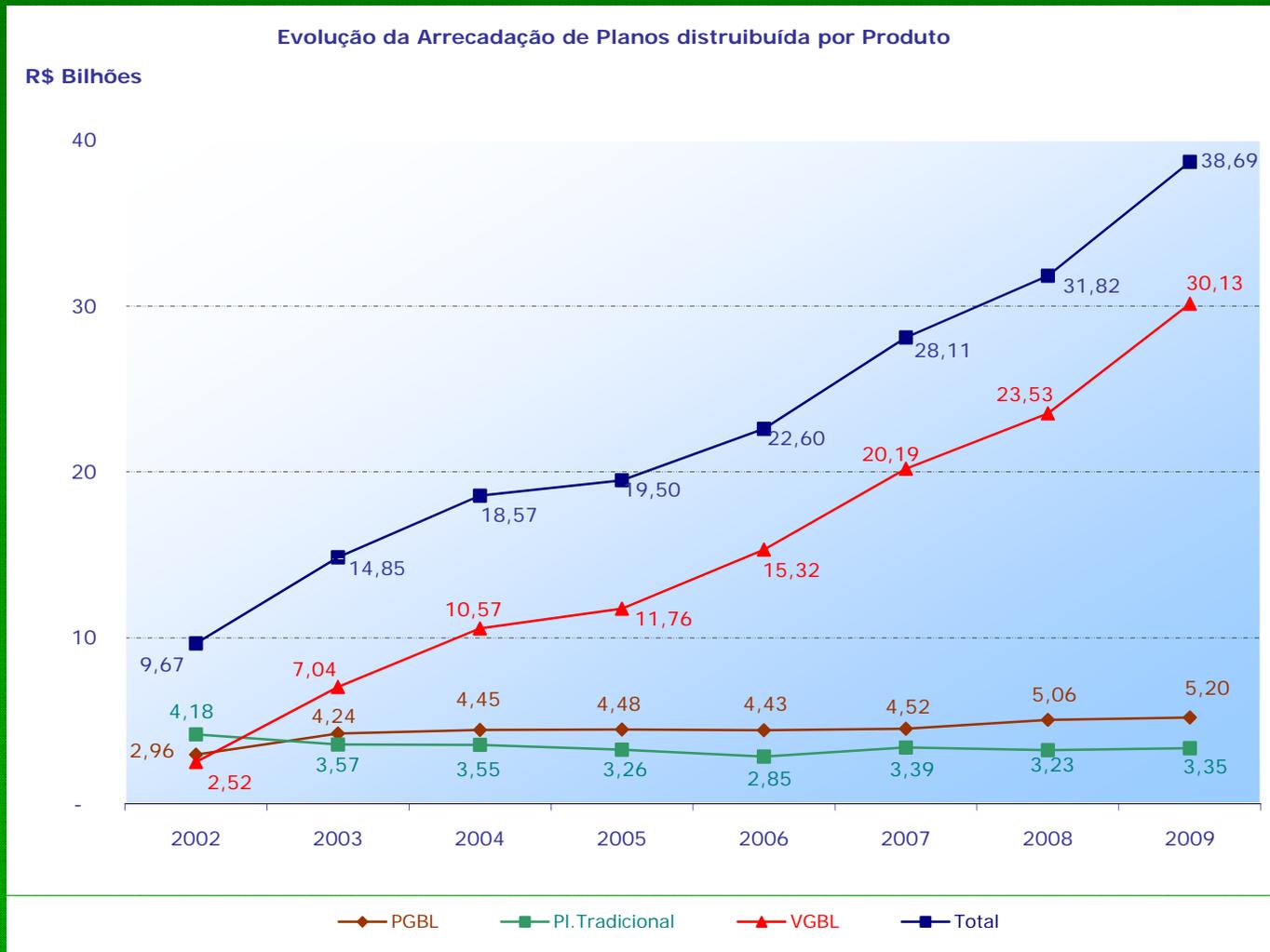
						<b>Acumulado</b>	
<b>Anos</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>Jan-Mar/09</b>	<b>Jan-Mar/10</b>
<b>Receita de Planos</b>	19,5	22,9	28,1	31,8	38,8	7,9	10,1
<b>Variação</b>	-	17,7%	22,7%	13,4%	21,8%	-	27,9%
<b>Prêmio de Seguros</b>	8,2	9,4	10,6	12,0	13,7	3,2	3,7
<b>Variação</b>	-	14,0%	12,8%	13,3%	14,1%	-	15,6%

\* Dados em R\$ bilhões correntes

# EAPC - Receitas de contribuições

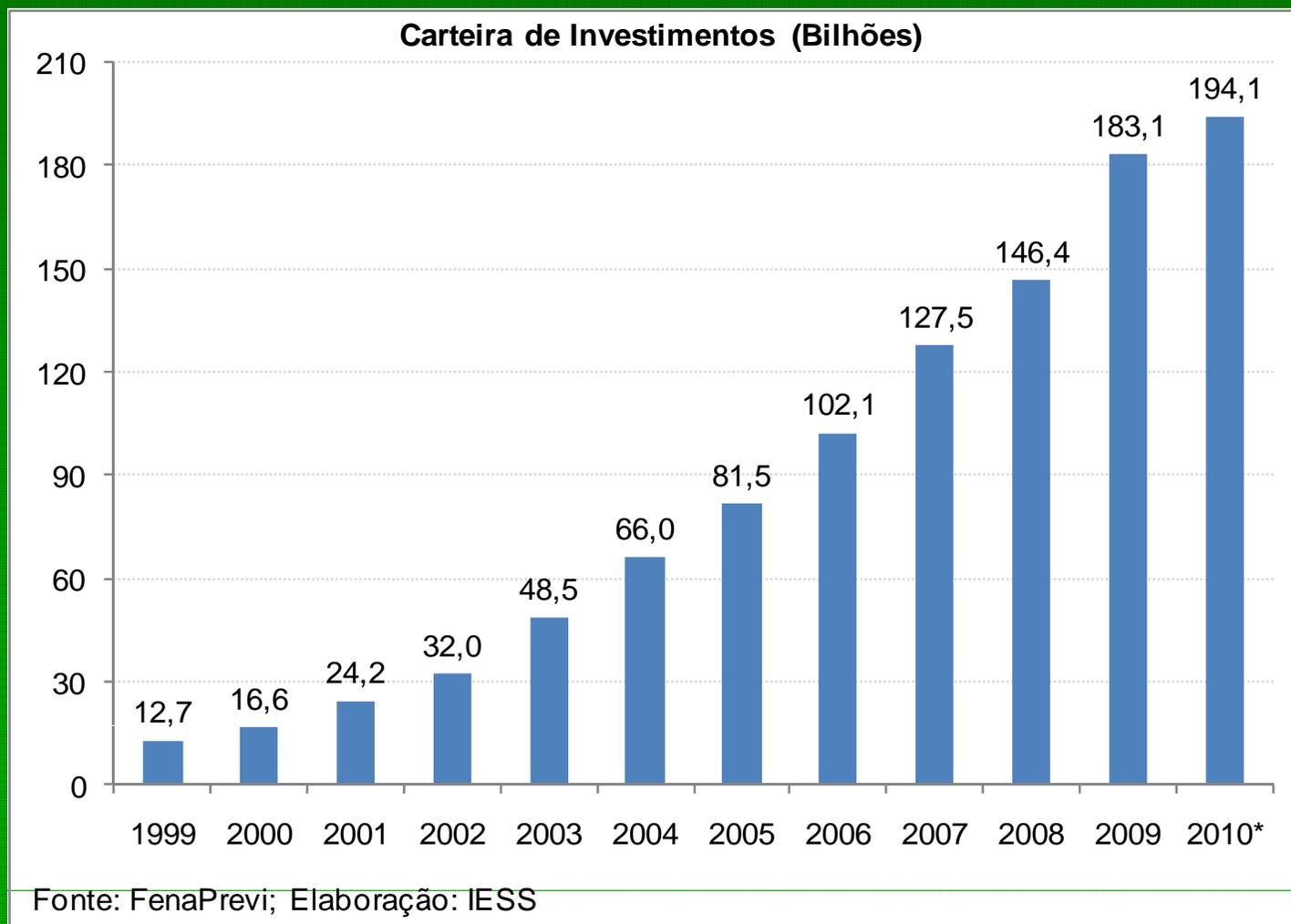


# EAPC - Receitas de contribuições



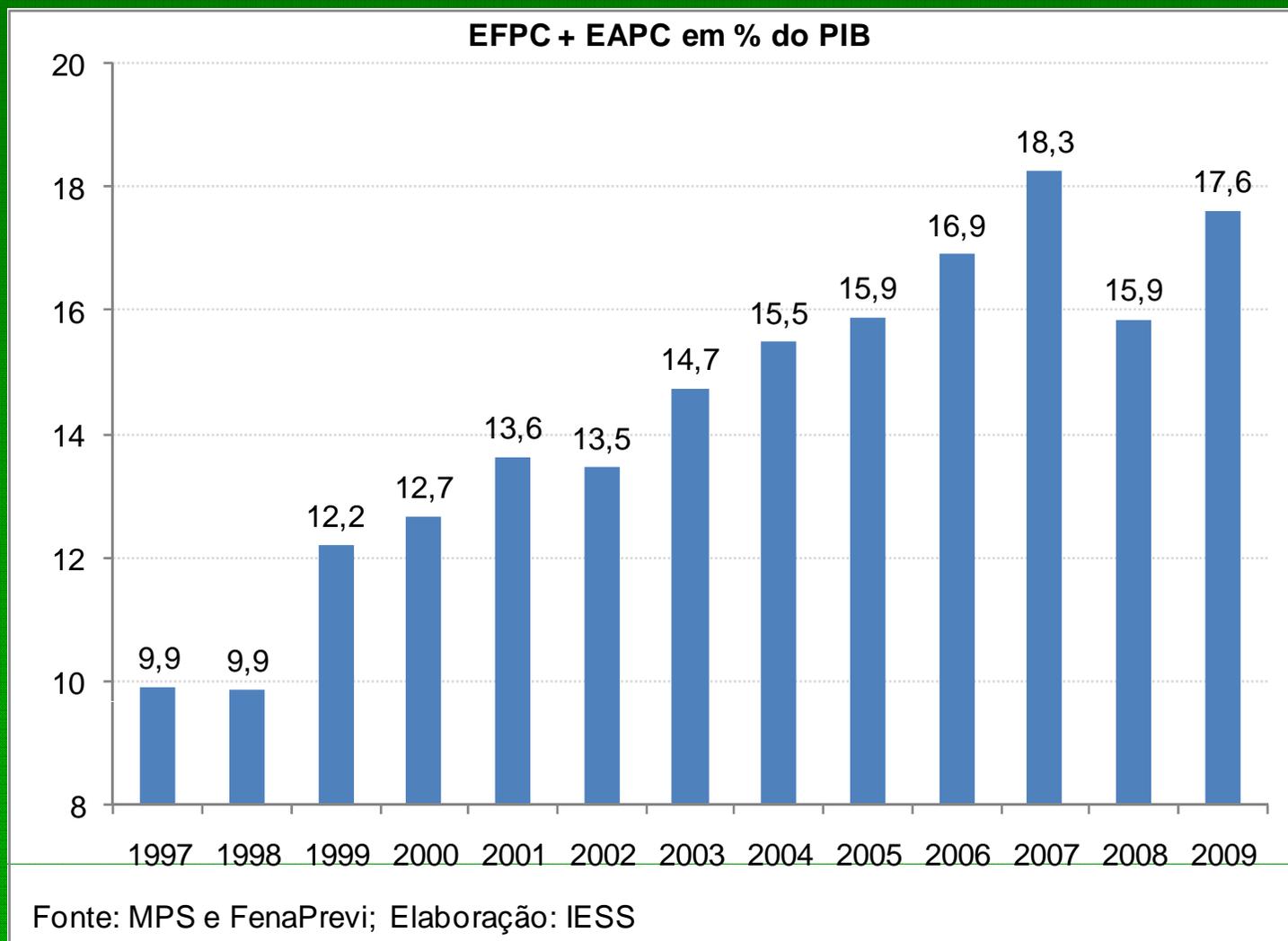
Fonte: SUSEP

# EAPC - Carteira de investimentos



\* Em Abril/2010

# Poupanças institucionais - % PIB



---

# PERSPECTIVAS DA REVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

# Perspectivas da Previdência Privada

---

## Crescimento intenso, especialmente na aberta

- Consciência da importância após longos anos de debates públicos, reformas, deficiências de gestão, anúncios de déficits, ...
- Expectativa de vida em crescimento o que exige renda durante mais tempo, portanto maior capital acumulado.
- Novas frentes abertas pelos planos instituídos para membros de entidades de classe
- Idem para a Previdência complementar do servidor
- Vantagens tributárias

# Tributação – IR

---

## Diferimento do IR sobre contribuição e rendimento

- IRPF: 7,5% a 27,5 %
- FIF: 

%	22.5	20.0	17,5	15.0 (%)
meses	6	12	24	24
- Previdência privada – fechada e aberta:

%	35	30	25	20	15	10
anos	2	4	6	8	10	10+

# Mercado

---

## Fundos Fechados Patrocinados crescimento lento

- Diversidade, sem padronização
  - Alto custo administrativo - regulamentação
  - Risco no patrocinador – foco no centro do negócio
  - Alguns fundos atingiram maturidade e crescerão mais lentamente
  - Pequenos tendem a migrar para fundos abertos
- Setor Público
    - Depende de adotarem teto e plano complementar
    - Por ser CD, há necessidade de seguro adicional

# Mercado

---

## Fundos de Pensão Abertos

- Produtos padronizados – PGBL e VGBL
- Produtos flexíveis
- Menos burocracia
- Menores custos – competição força queda das taxas de carregamento e administração
- Acessível para trabalhadores informais e para qualquer categoria salarial
- Investimento financeiro competitivo

# População Ocupada por faixa salarial

Salários Mínimos	RAIS				PNAD	
	1994		2008		2008	
	Mil	%	Mil	%	Mil	%
Até 1	956	4,4	1.936	5,0	35.563	39,2
1 - 5	14.837	67,9	31.275	80,4	47.563	52,4
5 - 7	2.252	10,3	2.205	5,7	2.269	2,5
7 - 10	713	3,3	1.490	3,8	2.675	2,9
Mais de 10	3.106	14,2	2.014	5,2	2.619	2,9
<b>Total</b>	<b>21.864</b>	<b>100,0</b>	<b>38.919</b>	<b>100,0</b>	<b>90.688</b>	<b>100,0</b>

Salário Mínimo 1994 = R\$ 65,00

Salário Mínimo 2008 = R\$ 415,00

---

# PREVIDÊNCIA PRIVADA NO MUNDO

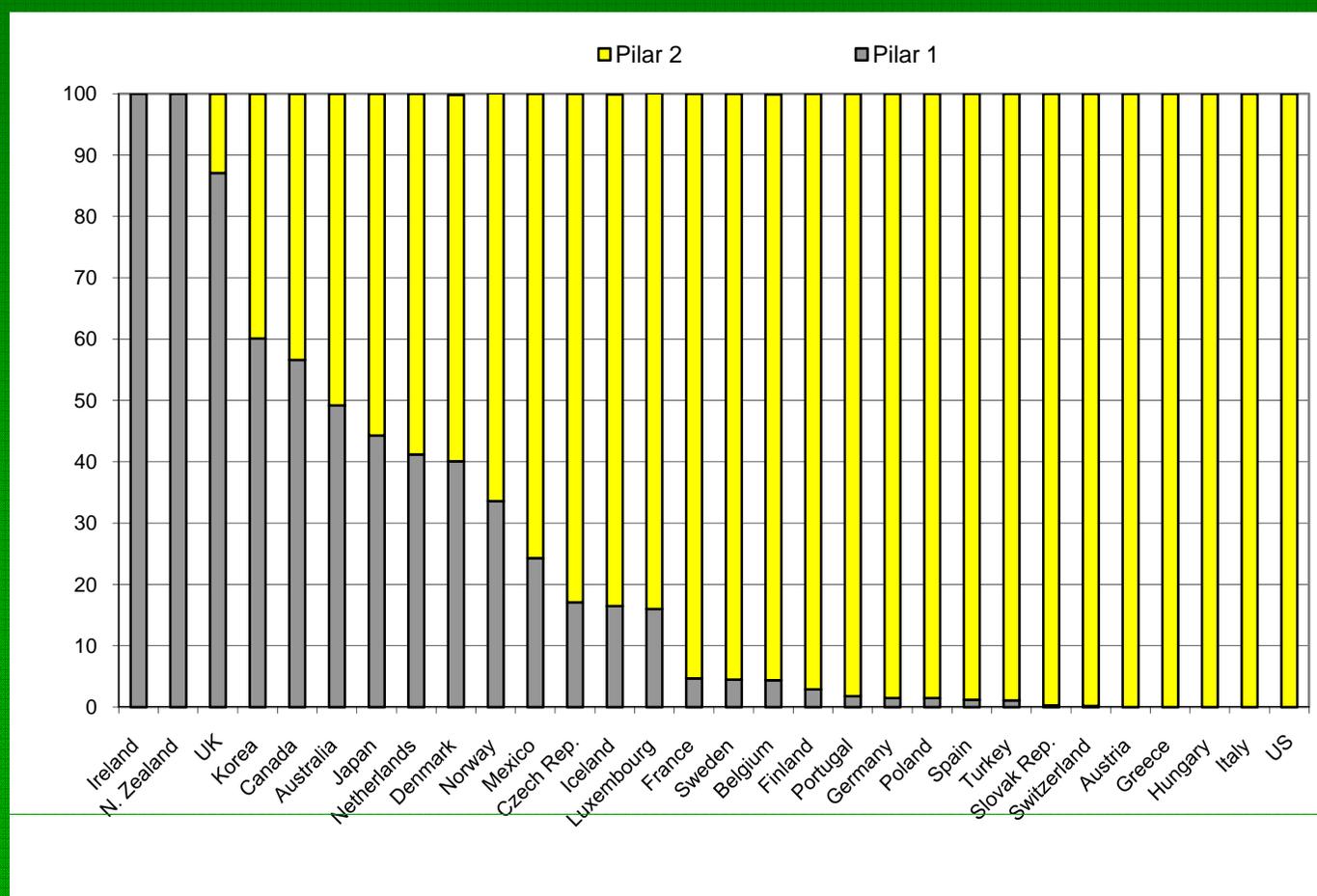
## OCDE e outros - 53 países

---

- P. 1: misto de previdência e assistência – todos
- P. 2 e 3: obrigatório, baseado no conceito de seguro – todos, exc. N. Zelândia e Irlanda
  - Em 32, é público, BD (maioria da OECD)
  - Em 21, é privado – maioria CD
    - AL e Caribe: privado CD
    - Oriente Médio e Norte da África: público BD
    - L. Europeu e Ásia Central: tem os dois

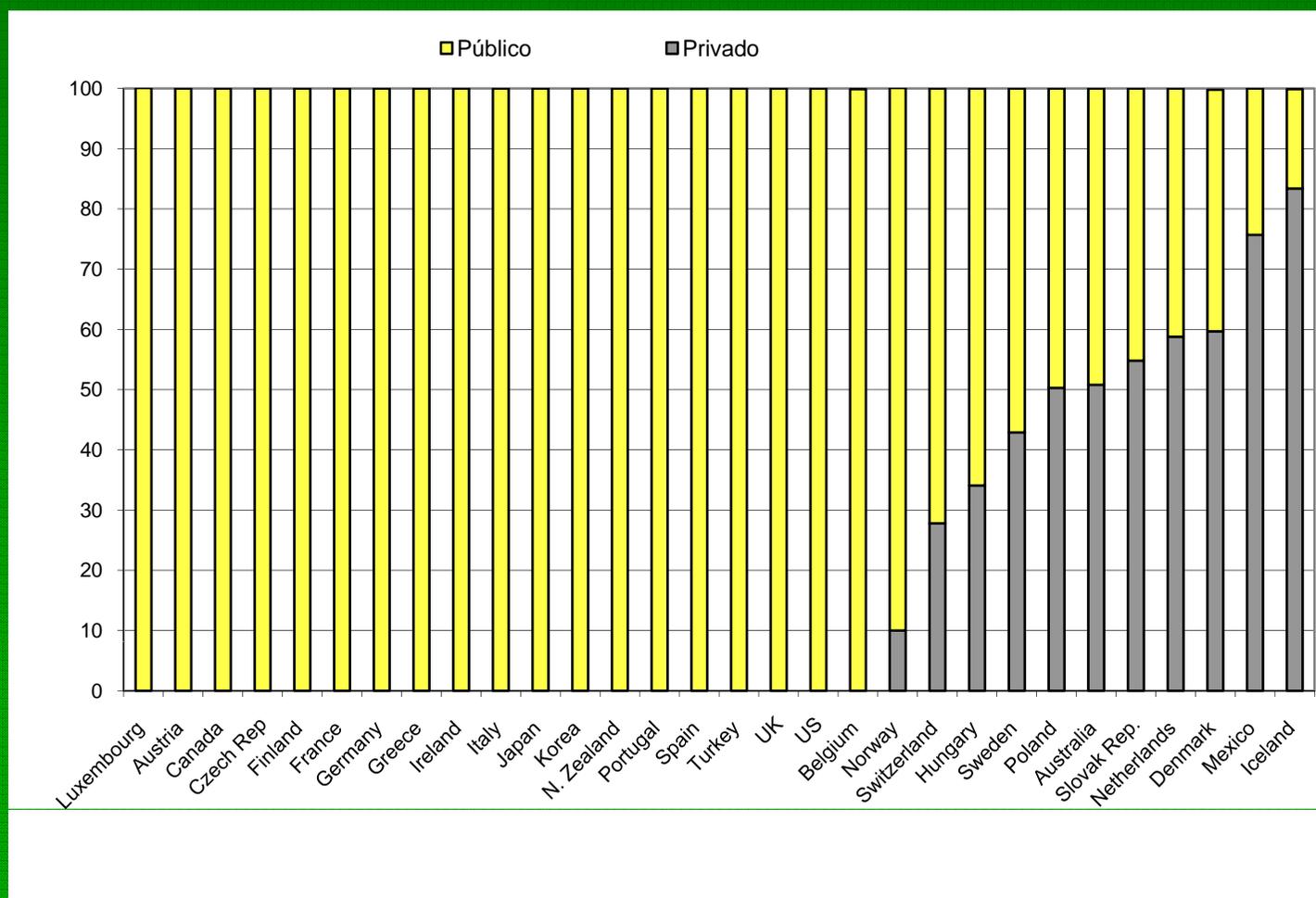
# OECD - Previdência Obrigatória

Pilar 1, assistencial e Pilar 2/3, baseado em seguro  
Média ponderada % do patrimônio previdenciário



# OCDE – previdência obrigatória

Previdência obrigatória – participação pública e privada  
Média ponderada % do patrimônio previdenciário (valor presente)



# Privada voluntária – OCDE e outros

---

Pilar 4. Em todos há várias opções de previdência privada aberta, voluntária, por empresa ou individual

- Por empresa (occupational):  
Canadá, Dinamarca, UK, US – generalizado
- Individual - instituição e crescimento a partir de fins dos 80
  - UK :  
pessoas podem optar por plano individual como substituto do público ou do empresarial.  
Existem muitos operadores e opções de carteiras de investimento
  - US:  
Thrift Savings Plan para servidores  
401 k individual

# OCDE – previdência privada

## Cobertura dos esquemas de previdência privada por tipo de plano

	Obrigatório ou quase		Voluntário		Total		Obrigatório ou quase		Voluntário		Total	
	empresa	individual	empresa	individual			empresa	Individual				
Australia	–	85.0	–	18,8	9,7	Korea						
Austria				13,9		Luxemb.			5,6			
Belgium				55,6		Mexico			34,5			
Canada				39,4	57,3	Netherlands	>90.0					
Czech Rep.			–	45.0	–	N. Zealand			13.0/32.6	5.5/10.7	n.a./43.3	
Denmark	>90.0/76.1				88,6	Norway	>90.0		60	3		
Finland				8,7	7,3	Poland			71,7	–	1.0	–
France				15		Portugal				4		
Germany				64	44	Slovak Rep.			65,8			
Greece						Spain				8,7		
Hungary			74	–	31.0	–	Sweden	>90.0	>90.0			
Iceland	>90.0					Switzerland	>90.0					
Ireland				42,9	14,9	55	Turkey					
Italy				10,6	5,1	UK			47,1	18,9	59,1	
Japan				45		US			46	34,7	57,7	

---

***José Cechin***

***jcechin@iess.org.br***

***55 11 3706.9747***

***Praia do Forte, 2julho2010***