

Pilares da previdência pessoal

Seguros, previdência e recursos próprios

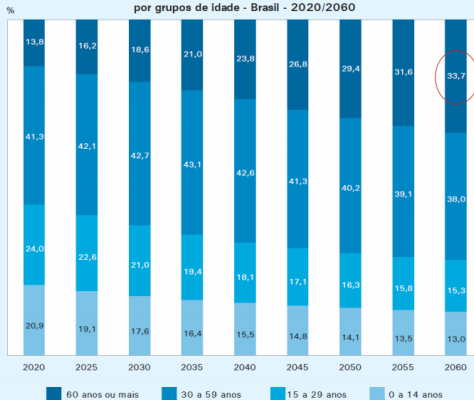
Aureliano Bressan

FACE/UFMG

Contexto demográfico



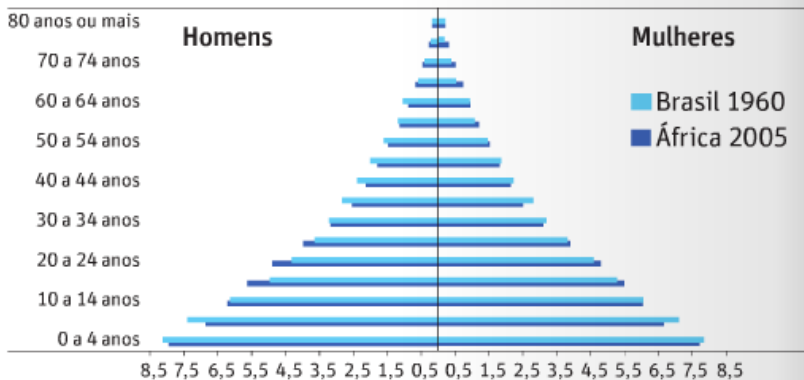
Gráfico 1.2 - Distribuição percentual da população projetada, por grupos de idade - Brasil - 2020/2060



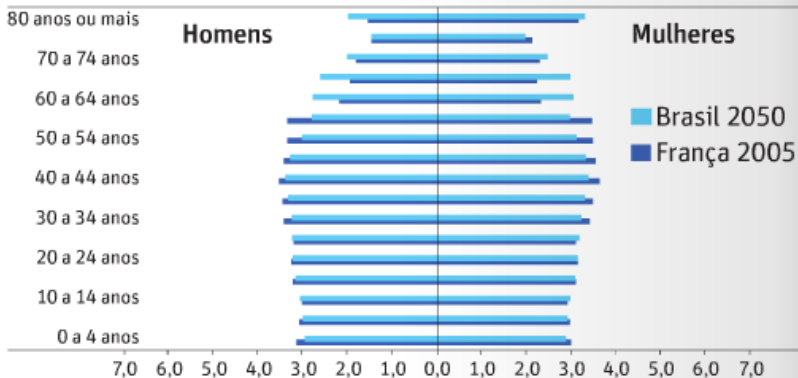
A participação relativa do grupo de 60 anos ou mais passará de 13,8%, em 2020, para 33,7%, em 2060.

Fonte: IBGE, Projeção da População do Brasil por Sexo e Idade para o Período 2000/2060, Revisão 2013 e Projeção da População das Unidades da Federação por Sexo e Idade para o Período 2000/2030, Revisão 2013.

Pirâmide etária relativa - África 2005 e Brasil 1960 (%)



Pirâmide etária relativa - França 2005 e Brasil 2050 (%)



Autoavaliação



*GRAU DE CONFIANÇA EM RELAÇÃO AO PREPARO
PARA A APOSENTADORIA (NOTA DE 1 A 5)**

Definição de risco no planejamento financeiro

Risco pode ser definido como um **evento** incerto ou de **data** incerta, que independe da vontade.

Riscos a que estamos expostos.

- Aqueles que reduzem ou eliminam renda:
 - Morrer cedo;
 - Viver muito;

Definição de risco no planejamento financeiro

Risco pode ser definido como um **evento** incerto ou de **data** incerta, que independe da vontade.

Riscos a que estamos expostos.

- Aqueles que reduzem ou eliminam renda:
 - Morrer cedo;
 - Viver muito;
 - Acidentes e doenças graves;

Definição de risco no planejamento financeiro

Risco pode ser definido como um **evento** incerto ou de **data** incerta, que independe da vontade.

Riscos a que estamos expostos.

- Aqueles que reduzem ou eliminam renda:
 - Morrer cedo;
 - Viver muito;
 - Acidentes e doenças graves;
- Destroem ou esgotam ativos existentes:
 - Danos à propriedade;
 - Passivos derivados de danos provocados a terceiros;
 - Perda do emprego ou fonte de renda.

Valor do capital humano

- O valor do **capital humano** é o maior componente da riqueza de um indivíduo.
- O problema é que esse ativo intangível está sujeito a eventos de *baixa probabilidade e alta consequência* (BPAC), como o risco de morte e invalidez total permanente (ITP).

Valor do capital humano

- O valor do **capital humano** é o maior componente da riqueza de um indivíduo.
- O problema é que esse ativo intangível está sujeito a eventos de *baixa probabilidade e alta consequência* (BPAC), como o risco de morte e invalidez total permanente (ITP).
- Para transformar o capital humano em um ativo não contingente, fazendo parte da riqueza individual, é necessário cobrir esses riscos BPAC adquirindo um seguro de vida e ITP: a princípio, o valor nominal desses seguros deve ser igual ao valor da riqueza do capital humano.

Valor do capital humano

- O valor do **capital humano** é o maior componente da riqueza de um indivíduo.
- O problema é que esse ativo intangível está sujeito a eventos de *baixa probabilidade e alta consequência* (BPAC), como o risco de morte e invalidez total permanente (ITP).
- Para transformar o capital humano em um ativo não contingente, fazendo parte da riqueza individual, é necessário cobrir esses riscos BPAC adquirindo um seguro de vida e ITP: a princípio, o valor nominal desses seguros deve ser igual ao valor da riqueza do capital humano.
- A ideia principal é transferir os riscos que raramente ocorrem, mas que podem ter um alto impacto na condição financeira de um indivíduo.

Princípios da gestão de risco do capital humano

- Quando construímos nossa carteira de ativos, devemos levar em consideração as características de risco e retorno do capital humano (salário e perfil de renda);

Princípios da gestão de risco do capital humano

- Quando construímos nossa carteira de ativos, devemos levar em consideração as características de risco e retorno do capital humano (salário e perfil de renda);
- O *risco de mortalidade* - a perda de capital humano decorrente da morte prematura do investidor - é muitas vezes o principal fator de risco de uma família, uma vez que o capital humano em geral é o seu ativo dominante.

Princípios da gestão de risco do capital humano

- Quando construímos nossa carteira de ativos, devemos levar em consideração as características de risco e retorno do capital humano (salário e perfil de renda);
- O *risco de mortalidade* - a perda de capital humano decorrente da morte prematura do investidor - é muitas vezes o principal fator de risco de uma família, uma vez que o capital humano em geral é o seu ativo dominante.
- Todavia, este aspecto muitas vezes é desconsiderado nos aconselhamentos “populares” de planejamento financeiro, o qual raramente é delineado em termos do risco do capital humano do investidor.

Caminhos para lidar com o risco

Podemos lidar com o risco de 3 maneiras:

- 1 **Fazendo nada:** embora seja a alternativa de menor custo financeiro, é a de maior exposição a eventos extremos.
- 2 **Criar uma reserva financeira:** exige disciplina para criar e não misturar com outras reservas de valor, além de contar com a sorte de que os recursos sejam suficientes para cobrir as perdas.
- 3 **Contratar um seguro:** alternativa de maior custo, transfere o risco de um evento específico.

Relação com o capital humano e alocação de ativos

- Um aspecto fundamental é a correlação do capital humano com o seguro de vida. Este seguro é a proteção adequada para as perdas decorrentes do capital humano.

Relação com o capital humano e alocação de ativos

- Um aspecto fundamental é a correlação do capital humano com o seguro de vida. Este seguro é a proteção adequada para as perdas decorrentes do capital humano.
- Outro aspecto importante é o desejo de deixar uma herança/conforto financeiro à família, o qual se torna um fator de decisão na contratação de um seguro de vida e, conseqüentemente, na alocação de ativos.

Relação com o capital humano e alocação de ativos

- Um aspecto fundamental é a correlação do capital humano com o seguro de vida. Este seguro é a proteção adequada para as perdas decorrentes do capital humano.
- Outro aspecto importante é o desejo de deixar uma herança/conforto financeiro à família, o qual se torna um fator de decisão na contratação de um seguro de vida e, consequentemente, na alocação de ativos.
- A tolerância ao risco também tem o seu papel: investidores mais avessos ao risco tendem a investir de modo mais conservador e ter maior demanda por seguros.

Seguros

Definição

seguro é um contrato pelo qual uma das partes se obriga, mediante cobrança de prêmio, a indenizar a outra pela ocorrência de determinados eventos ou por eventuais prejuízos previstos nas condições contratuais.

Seguros

Definição

seguro é um contrato pelo qual uma das partes se obriga, mediante cobrança de prêmio, a indenizar a outra pela ocorrência de determinados eventos ou por eventuais prejuízos previstos nas condições contratuais.

Elementos básicos de um contrato de seguros:

- 1 **risco**: evento aleatório;
- 2 **segurado**: pessoa interessada no bem exposto ao risco;
- 3 **segurador**: instituição que assume a responsabilidade pelos pagamentos de indenizações;
- 4 **prêmio**: pagamento efetuado pelo segurado ao segurador, custo do seguro;
- 5 **indenização**: pagamento dos prejuízos decorrentes de um sinistro coberto.

Seguro de vida

- Contrato que garante pagamento de indenização aos beneficiários em caso de falecimento do segurado.
- **Vantagens Sucessórias:**
 - Capital estipulado **não** está sujeito às dívidas do segurado.
 - Capital estipulado **não** se considera herança (não entra no inventário).

Seguro de vida

- Contrato que garante pagamento de indenização aos beneficiários em caso de falecimento do segurado.
- **Vantagens Sucessórias:**
 - Capital estipulado **não** está sujeito às dívidas do segurado.
 - Capital estipulado **não** se considera herança (não entra no inventário).
 - Pagamento aos beneficiários geralmente em até 30 dias após entrega da documentação (proporciona liquidez rápida).
 - Utilizado para custear despesas do inventário e sustento da família antes da partilha.
 - Indenização é **isenta** de Imposto de Renda (IR) e ITCMD.

Cuidados na contratação de um seguro

Um seguro é um serviço e, como tal, precisa ser comparado com critério, considerando que é importante:

- **Comparar preços:** Com o cuidado de comparar produtos iguais, com as mesmas características, tais como cobertura e valor do prêmio do seguro;

Cuidados na contratação de um seguro

Um seguro é um serviço e, como tal, precisa ser comparado com critério, considerando que é importante:

- **Comparar preços:** Com o cuidado de comparar produtos iguais, com as mesmas características, tais como cobertura e valor do prêmio do seguro;
- **ler** atentamente o contrato de seguro, prestando atenção às cláusulas referentes à garantia e aos riscos excluídos da cobertura;

Cuidados na contratação de um seguro

Um seguro é um serviço e, como tal, precisa ser comparado com critério, considerando que é importante:

- **Comparar preços:** Com o cuidado de comparar produtos iguais, com as mesmas características, tais como cobertura e valor do prêmio do seguro;
- **ler** atentamente o contrato de seguro, prestando atenção às cláusulas referentes à garantia e aos riscos excluídos da cobertura;
- **não mentir ou omitir informações** solicitadas quando o contrato exigir determinadas características, para que você tenha a segurança de que receberá a indenização nos casos previstos no contrato;

Cuidados na contratação de um seguro

Um seguro é um serviço e, como tal, precisa ser comparado com critério, considerando que é importante:

- **Comparar preços:** Com o cuidado de comparar produtos iguais, com as mesmas características, tais como cobertura e valor do prêmio do seguro;
- **ler** atentamente o contrato de seguro, prestando atenção às cláusulas referentes à garantia e aos riscos excluídos da cobertura;
- **não mentir ou omitir informações** solicitadas quando o contrato exigir determinadas características, para que você tenha a segurança de que receberá a indenização nos casos previstos no contrato;
- consulte a **Susep**. Lá você encontra informações valiosas para realizar uma boa contratação de seguros.

Atribuições da Susep

A Superintendência de Seguros Privados ([Susep](#)) é o órgão responsável pelo controle e fiscalização dos mercados de seguro, previdência privada aberta, capitalização e resseguro.

Atribuições da Susep

A Superintendência de Seguros Privados ([Susep](#)) é o órgão responsável pelo controle e fiscalização dos mercados de seguro, previdência privada aberta, capitalização e resseguro. Possui como atribuições, dentre outras:

- **Fiscalizar** a constituição, organização, funcionamento e operação das Sociedades Seguradoras;
- Zelar pela defesa dos interesses dos consumidores;
- Zelar pela liquidez e solvência das sociedades que integram o mercado.

Atribuições da Susep

A Superintendência de Seguros Privados ([Susep](#)) é o órgão responsável pelo controle e fiscalização dos mercados de seguro, previdência privada aberta, capitalização e resseguro. Possui como atribuições, dentre outras:

- **Fiscalizar** a constituição, organização, funcionamento e operação das Sociedades Seguradoras;
- Zelar pela defesa dos interesses dos consumidores;
- Zelar pela liquidez e solvência das sociedades que integram o mercado.

Nunca contrate um seguro de uma instituição que não é registrada na Susep.

Questões fundamentais

Nas decisões sobre aposentadoria e previdência, três questões fundamentais precisam ser consideradas:

- Quanto da nossa renda devemos poupar para a aposentadoria?

Questões fundamentais

Nas decisões sobre aposentadoria e previdência, três questões fundamentais precisam ser consideradas:

- Quanto da nossa renda devemos poupar para a aposentadoria?
- Como gerenciar o risco destes recursos?

Questões fundamentais

Nas decisões sobre aposentadoria e previdência, três questões fundamentais precisam ser consideradas:

- Quanto da nossa renda devemos poupar para a aposentadoria?
- Como gerenciar o risco destes recursos?
- Como devemos investir estes recursos?

Objetivos da Aposentadoria

- Cada um de nós tem um estilo de vida e planos para o futuro;

Objetivos da Aposentadoria

- Cada um de nós tem um estilo de vida e planos para o futuro;
- Para que estes planos se concretizem, além da saúde, disposição e disciplina, é preciso possuir recursos financeiros que sustentem o estilo de vida que será derivado deste plano.

Objetivos da Aposentadoria

- Cada um de nós tem um estilo de vida e planos para o futuro;
- Para que estes planos se concretizem, além da saúde, disposição e disciplina, é preciso possuir recursos financeiros que sustentem o estilo de vida que será derivado deste plano.
- Torna-se relevante então considerar como nossas escolhas de consumo e investimento - ao longo do tempo - podem interferir neste planejamento.

Projeções e Estratégias de Renda na aposentadoria

Três fontes básicas de renda na aposentadoria

O sistema de aposentadoria funciona com base em 3 pilares

- **Pilar 1** - Previdência social, composta por 2 regimes: Regime Geral de Previdência Social (RGPS) e Regime Próprio de Previdência Social (RPPS). São baseados na repartição simples, na qual as contribuições dos atuais trabalhadores são utilizadas para o pagamento dos benefícios dos que já estão aposentados ou são pensionistas. É um financiamento entre gerações.

Projeções e Estratégias de Renda na aposentadoria

Três fontes básicas de renda na aposentadoria

O sistema de aposentadoria funciona com base em 3 pilares

- **Pilar 1** - Previdência social, composta por 2 regimes: Regime Geral de Previdência Social (RGPS) e Regime Próprio de Previdência Social (RPPS). São baseados na repartição simples, na qual as contribuições dos atuais trabalhadores são utilizadas para o pagamento dos benefícios dos que já estão aposentados ou são pensionistas. É um financiamento entre gerações.
- **Pilar 2** - Benefícios oferecidos pelo empregador, por meio de previdência privada complementar.

Projeções e Estratégias de Renda na aposentadoria

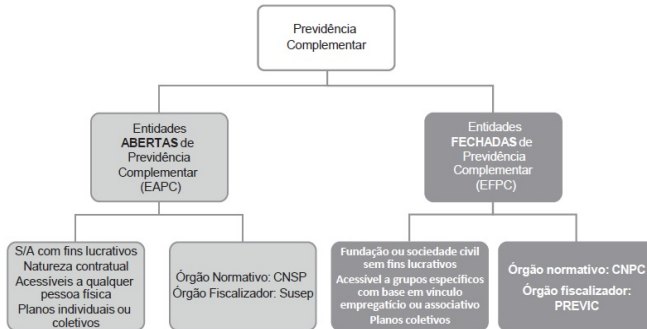
Três fontes básicas de renda na aposentadoria

O sistema de aposentadoria funciona com base em 3 pilares

- **Pilar 1** - Previdência social, composta por 2 regimes: Regime Geral de Previdência Social (RGPS) e Regime Próprio de Previdência Social (RPPS). São baseados na repartição simples, na qual as contribuições dos atuais trabalhadores são utilizadas para o pagamento dos benefícios dos que já estão aposentados ou são pensionistas. É um financiamento entre gerações.
- **Pilar 2** - Benefícios oferecidos pelo empregador, por meio de previdência privada complementar.
- **Pilar 3** - Poupança pessoal providenciada pelo trabalhador.

Segmentos da previdência privada complementar

A previdência complementar é integrada por 2 segmentos distintos e com características próprias: (1) Previdência Privada (fundos de pensão), e (2) Previdência Aberta:



Entidades Fechadas de Previdência Complementar

- Entidades civis sem fins lucrativos, acessíveis a grupos específicos de trabalhadores, vinculados a empregadores (chamados neste caso de patrocinadores);

Entidades Fechadas de Previdência Complementar

- Entidades civis sem fins lucrativos, acessíveis a grupos específicos de trabalhadores, vinculados a empregadores (chamados neste caso de patrocinadores);
- São mantidas pelas contribuições do empregado e do patrocinador (as chamadas *co-participações*), as quais são direcionadas aos respectivos planos de benefícios para serem investidos e então retornarem, na forma de renda, ao empregado no momento da aposentadoria.

Entidades Fechadas de Previdência Complementar

- Entidades civis sem fins lucrativos, acessíveis a grupos específicos de trabalhadores, vinculados a empregadores (chamados neste caso de patrocinadores);
- São mantidas pelas contribuições do empregado e do patrocinador (as chamadas *co-participações*), as quais são direcionadas aos respectivos planos de benefícios para serem investidos e então retornarem, na forma de renda, ao empregado no momento da aposentadoria.
 - Exemplos: Funpresp, EmbraerPrev e Gerdau Previdência.
- Podem também ser feitas por meio de associações ou entidades de classe. Neste caso, não há co-participação.

Entidades Abertas de Previdência Complementar

- São S.A.'s com fins lucrativos, com acesso a qualquer cidadão, independentemente do vínculo profissional ou associativo.
 - Exemplos: Brasilprev e XP Previdência.
- Envolve regras de *vesting* (cláusulas que o participante é obrigado a cumprir) para ter direito ao benefício: idade mínima, anos de serviço ou de vinculação ao plano.

PGBL - Plano Gerador de Benefício Livre

- É um plano da previdência complementar aberta no qual, após um período de acumulação de recursos, fornece ao participante uma renda mensal ou um pagamento único.
- **Indicação** Ideal para quem entrega a declaração completa do Imposto de Renda.
 - Geralmente pessoas com faixa salarial maior e despesas dedutíveis (saúde, educação, dependentes).
- **Benefício Fiscal:** Permite deduzir o valor investido no plano em até 12% da renda bruta tributável anual.
 - Exemplo: Renda de R\$200.000, pode-se abater até R\$24.000 da base de cálculo do IR se investidos em PGBL.
- **Tributação no Resgate:** O Imposto de Renda incide sobre o **valor total acumulado** (principal + juros) no momento do resgate.
 - Ocorre um diferimento (postergação) do pagamento do IR.

VGBL - Vida Gerador de Benefício Livre

- O VGBL é um plano de seguro de pessoas com cobertura por sobrevivência com caráter previdenciário.
- **Indicação** Criado para quem é isento do IR ou utiliza o modelo simplificado da declaração.
 - População de renda mais baixa ou no início da vida profissional.
- **Benefício Fiscal: Não oferece** o benefício da dedução do IR na declaração anual.
- **Tributação no Resgate:** O Imposto de Renda incide **somente sobre os rendimentos** no momento do resgate.

O que é a Funpresp?

- **Definição:** Fundo de pensão que administra a previdência complementar dos servidores públicos federais da União.

O que é a Funpresp?

- **Definição:** Fundo de pensão que administra a previdência complementar dos servidores públicos federais da União.
- **Objetivo:** Oferecer uma aposentadoria adicional, complementar ao Regime Próprio de Previdência Social (RPPS).

O que é a Funpresp?

- **Definição:** Fundo de pensão que administra a previdência complementar dos servidores públicos federais da União.
- **Objetivo:** Oferecer uma aposentadoria adicional, complementar ao Regime Próprio de Previdência Social (RPPS).
- **Criação:** Fundada em 4 de fevereiro de 2013.

O que é a Funpresp?

- **Definição:** Fundo de pensão que administra a previdência complementar dos servidores públicos federais da União.
- **Objetivo:** Oferecer uma aposentadoria adicional, complementar ao Regime Próprio de Previdência Social (RPPS).
- **Criação:** Fundada em 4 de fevereiro de 2013.
- **Natureza Jurídica:** Fundação de direito privado, sem fins lucrativos, mas com natureza pública.

O que é a Funpresp?

- **Definição:** Fundo de pensão que administra a previdência complementar dos servidores públicos federais da União.
- **Objetivo:** Oferecer uma aposentadoria adicional, complementar ao Regime Próprio de Previdência Social (RPPS).
- **Criação:** Fundada em 4 de fevereiro de 2013.
- **Natureza Jurídica:** Fundação de direito privado, sem fins lucrativos, mas com natureza pública.
- **Adesão:**
 - **Automática:** Para servidores com salário acima do teto do INSS que ingressaram após 2013.
 - **Facultativa:** Para os demais.

Estrutura e Abrangência

A **Funpresp** é dividida em três entidades para atender cada Poder:

Funpresp-Exe

Servidores do Poder
Executivo.

Funpresp-Jud

Servidores do
Judiciário, MPU e
CNMP.

Funpresp-Leg

Servidores do Poder
Legislativo (Plano
LegisPrev).

Como Funciona a Contribuição

- **Modelo:** Sistema de capitalização individual.

Como Funciona a Contribuição

- **Modelo:** Sistema de capitalização individual.
- **Base de Cálculo:** Incide sobre a parcela do salário que **excede** o teto do RGPS (INSS).

Como Funciona a Contribuição

- **Modelo:** Sistema de capitalização individual.
- **Base de Cálculo:** Incide sobre a parcela do salário que **excede** o teto do RGPS (INSS).
- **Alíquotas do Servidor:** O participante pode escolher entre 7,5%, 8% ou 8,5%.

Como Funciona a Contribuição

- **Modelo:** Sistema de capitalização individual.
- **Base de Cálculo:** Incide sobre a parcela do salário que **excede** o teto do RGPS (INSS).
- **Alíquotas do Servidor:** O participante pode escolher entre 7,5%, 8% ou 8,5%.
- **Contrapartida da União:** O governo deposita o **mesmo valor** que o servidor, limitado à alíquota escolhida.

Exemplo Simplificado

Se o servidor contribui com R\$ 500, a União contribui com mais R\$ 500. Total mensal na conta individual: R\$ 1.000.

Agenda

- 1 Contexto demográfico
- 2 Gerenciando riscos: vida, saúde e propriedade
 - Protegendo o capital humano com seguros
- 3 Planejamento para aposentadoria
 - Previdência Privada Complementar (fechada e aberta)
 - PGBL e VGBL
 - Fundo de Previdência Complementar do Servidor Público Federal - Funpresp
 - Vantagens
 - Desvantagens
- 4 Para saber mais

Vantagens

- **Contrapartida do Patrocinador:** A principal vantagem, dobrando a contribuição mensal do participante.

Vantagens

- **Contrapartida do Patrocinador:** A principal vantagem, dobrando a contribuição mensal do participante.
- **Benefício Fiscal:** As contribuições podem ser deduzidas da base de cálculo do Imposto de Renda (declaração completa).

Vantagens

- **Contrapartida do Patrocinador:** A principal vantagem, dobrando a contribuição mensal do participante.
- **Benefício Fiscal:** As contribuições podem ser deduzidas da base de cálculo do Imposto de Renda (declaração completa).
- **Portabilidade:** O saldo acumulado pode ser transferido para outras entidades de previdência complementar.

Vantagens

- **Contrapartida do Patrocinador:** A principal vantagem, dobrando a contribuição mensal do participante.
- **Benefício Fiscal:** As contribuições podem ser deduzidas da base de cálculo do Imposto de Renda (declaração completa).
- **Portabilidade:** O saldo acumulado pode ser transferido para outras entidades de previdência complementar.
- **Rentabilidade:** Os ganhos dos investimentos são revertidos para a conta individual do participante.

Vantagens

- **Contrapartida do Patrocinador:** A principal vantagem, dobrando a contribuição mensal do participante.
- **Benefício Fiscal:** As contribuições podem ser deduzidas da base de cálculo do Imposto de Renda (declaração completa).
- **Portabilidade:** O saldo acumulado pode ser transferido para outras entidades de previdência complementar.
- **Rentabilidade:** Os ganhos dos investimentos são revertidos para a conta individual do participante.

Governança e Fiscalização

A gestão da Funpresp é feita pelos próprios participantes

- **Governança Interna:**

- **Conselho Deliberativo:** Órgão máximo, com representantes (servidores de carreira) eleitos pelos pares.
- **Conselho Fiscal:** Responsável pelo controle e fiscalização interna, também eleitos pelos pares.

Governança e Fiscalização

A gestão da Funpresp é feita pelos próprios participantes

- **Governança Interna:**

- **Conselho Deliberativo:** Órgão máximo, com representantes (servidores de carreira) eleitos pelos pares.
- **Conselho Fiscal:** Responsável pelo controle e fiscalização interna, também eleitos pelos pares.

- **Fiscalização Externa:**

- **Previc:** Superintendência Nacional de Previdência Complementar.
- **TCU:** Tribunal de Contas da União.
- **CGU:** Controladoria-Geral da União.

Comparativo: Funpresp x PGBL x VGBL

Característica	Funpresp	PGBL	VGBL
Tipo de Entidade	Fechada (Fundo de Pensão)	Aberta (Banco/Seguradora)	Aberta (Banco/Seguradora)
Público	Servidores Públicos Federais	Qualquer pessoa	Qualquer pessoa
Dedução no IR	<input checked="" type="checkbox"/> Sim	<input checked="" type="checkbox"/> Sim (até 12% da renda)	<input checked="" type="checkbox"/> Não
Contrapartida do Patrocinador	<input checked="" type="checkbox"/> Sim (1 para 1)	<input checked="" type="checkbox"/> Não	<input checked="" type="checkbox"/> Não
Tributação no Resgate	Sobre o valor total	Sobre o valor total	Apenas sobre os rendimentos

Tipo de Participante	Salário	Data de Ingresso	Adesão	Recebe Contrapartida?
Ativo Normal	Acima do teto do INSS*	Após 04/02/2013	Automática	<input checked="" type="checkbox"/> Sim
Ativo Alternativo	Igual ou inferior ao teto	Qualquer data	Voluntária	<input checked="" type="checkbox"/> Não
Ativo Alternativo	Acima do teto do INSS	Antes de 04/02/2013	Voluntária	<input checked="" type="checkbox"/> Não (a menos que migre de regime)

Comparativo: Teto do INSS na Funpresp

Característica	Servidor ABAIXO do Teto	Servidor ACIMA do Teto
Categoria	Participante Ativo Alternativo	Participante Ativo Normal
Adesão	Voluntária	Automática
Contrapartida da União	✗ Não	<input checked="" type="checkbox"/> Sim (1 para 1)
Contribuição	Apenas do servidor	Servidor + União
Benefício Fiscal (IR)	<input checked="" type="checkbox"/> Sim	<input checked="" type="checkbox"/> Sim

Vantagens de Aderir (Salário Abaixo do Teto)

Mesmo sem a contrapartida da União

- **Benefício Fiscal:** As contribuições podem ser deduzidas da base de cálculo do Imposto de Renda (até o limite de 12% da renda bruta anual). Isso reduz o imposto a pagar anualmente.

Vantagens de Aderir (Salário Abaixo do Teto)

Mesmo sem a contrapartida da União

- **Benefício Fiscal:** As contribuições podem ser deduzidas da base de cálculo do Imposto de Renda (até o limite de 12% da renda bruta anual). Isso reduz o imposto a pagar anualmente.
- **Gestão Profissional:** O dinheiro é administrado por gestores profissionais e aplicado no mercado financeiro, buscando aumentar o saldo para a aposentadoria.

Vantagens de Aderir (Salário Abaixo do Teto)

Mesmo sem a contrapartida da União

- **Benefício Fiscal:** As contribuições podem ser deduzidas da base de cálculo do Imposto de Renda (até o limite de 12% da renda bruta anual). Isso reduz o imposto a pagar anualmente.
- **Gestão Profissional:** O dinheiro é administrado por gestores profissionais e aplicado no mercado financeiro, buscando aumentar o saldo para a aposentadoria.
- **Disciplina para Poupar:** Funciona como um mecanismo de poupança de longo prazo para complementar a aposentadoria do INSS.

Vantagens de Aderir (Salário Abaixo do Teto)

Mesmo sem a contrapartida da União

- **Benefício Fiscal:** As contribuições podem ser deduzidas da base de cálculo do Imposto de Renda (até o limite de 12% da renda bruta anual). Isso reduz o imposto a pagar anualmente.
- **Gestão Profissional:** O dinheiro é administrado por gestores profissionais e aplicado no mercado financeiro, buscando aumentar o saldo para a aposentadoria.
- **Disciplina para Poupar:** Funciona como um mecanismo de poupança de longo prazo para complementar a aposentadoria do INSS.
- **Cobertura de Risco (Adicional):** Permite a contratação de coberturas para invalidez e morte, protegendo o participante e sua família.

Vantagem Adicional: Fora do Inventário

- O saldo acumulado na Funpresp *não é considerado herança* para fins legais na sucessão patrimonial.

Vantagem Adicional: Fora do Inventário

- O saldo acumulado na Funpresp *não é considerado herança* para fins legais na sucessão patrimonial.
- Por lei, possui a natureza jurídica de **seguro de vida**.

Vantagem Adicional: Fora do Inventário

- O saldo acumulado na Funpresp *não é considerado herança* para fins legais na sucessão patrimonial.
- Por lei, possui a natureza jurídica de **seguro de vida**.
- **Consequência direta:** Os recursos não ficam bloqueados e não passam pelo lento e custoso processo de inventário.

Vantagem Adicional: Fora do Inventário

- O saldo acumulado na Funpresp *não é considerado herança* para fins legais na sucessão patrimonial.
- Por lei, possui a natureza jurídica de **seguro de vida**.
- **Consequência direta:** Os recursos não ficam bloqueados e não passam pelo lento e custoso processo de inventário.
- O pagamento é feito **diretamente pela Funpresp** aos beneficiários indicados pelo participante.
 - O participante indica em vida, no seu cadastro, quem receberá os recursos.

Vantagem Adicional: Fora do Inventário

- O saldo acumulado na Funpresp *não é considerado herança* para fins legais na sucessão patrimonial.
- Por lei, possui a natureza jurídica de **seguro de vida**.
- **Consequência direta:** Os recursos não ficam bloqueados e não passam pelo lento e custoso processo de inventário.
- O pagamento é feito **diretamente pela Funpresp** aos beneficiários indicados pelo participante.
 - O participante indica em vida, no seu cadastro, quem receberá os recursos.
 - **Liberdade de escolha:** Pode ser qualquer pessoa, não se limitando aos herdeiros necessários (cônjuge, filhos, etc.).

Vantagens: Cenários de Falecimento

Antes de se Aposentar (Ativo)

Os beneficiários recebem o **saldo total** da conta e podem optar por:

- Pensão Mensal
- Resgate em Parcela Única

Vantagens: Cenários de Falecimento

Antes de se Aposentar (Ativo)

Os beneficiários recebem o **saldo total** da conta e podem optar por:

- Pensão Mensal
- Resgate em Parcela Única

Após se Aposentar (Assistido)

O benefício de aposentadoria é **revertido** aos beneficiários na forma de:

- Pensão Mensal

Agenda

- 1 Contexto demográfico
- 2 Gerenciando riscos: vida, saúde e propriedade
 - Protegendo o capital humano com seguros
- 3 Planejamento para aposentadoria
 - Previdência Privada Complementar (fechada e aberta)
 - PGBL e VGBL
 - Fundo de Previdência Complementar do Servidor Público Federal - Funpresp
 - Vantagens
 - Desvantagens
- 4 Para saber mais

Desvantagens: Baixa Liquidez e Rigidez

- É um investimento de **longo prazo**, focado exclusivamente na aposentadoria.

Desvantagens: Baixa Liquidez e Rigidez

- É um investimento de **longo prazo**, focado exclusivamente na aposentadoria.
- Não é uma reserva de emergência: o dinheiro não pode ser sacado livremente.

Desvantagens: Baixa Liquidez e Rigidez

- É um investimento de **longo prazo**, focado exclusivamente na aposentadoria.
- Não é uma reserva de emergência: o dinheiro não pode ser sacado livremente.
- O resgate total só é permitido em situações específicas, como a **exoneração** do serviço público.

Desvantagens: Baixa Liquidez e Rigidez

- É um investimento de **longo prazo**, focado exclusivamente na aposentadoria.
- **Não é uma reserva de emergência**: o dinheiro não pode ser sacado livremente.
- O resgate total só é permitido em situações específicas, como a **exoneração** do serviço público.
- O objetivo principal é a conversão do saldo em **renda mensal vitalícia**, e não o saque do valor total.

Desvantagens: Custos e Taxas

Existem custos que impactam o montante final do seu investimento:

Desvantagens: Custos e Taxas

Existem custos que impactam o montante final do seu investimento:

- **Taxa de Carregamento:**

- Incide sobre **cada contribuição** mensal.
- É regressiva com o tempo, mas reduz o valor que de fato é investido.

Desvantagens: Custos e Taxas

Existem custos que impactam o montante final do seu investimento:

- **Taxa de Carregamento:**

- Incide sobre **cada contribuição** mensal.
- É regressiva com o tempo, mas reduz o valor que de fato é investido.

- **Taxa de Administração:**

- Percentual anual cobrado sobre **todo o seu patrimônio** acumulado.
- Custeia a estrutura da fundação.

Desvantagens: Opções de Investimento

- **Risco do Participante:** O plano é de **Contribuição Definida**. O benefício final não é garantido e depende da performance dos investimentos.
- **Risco de rentabilidade:** O risco de render abaixo do CDI existe, principalmente pelo participante que não conta com a contrapartida da União.

Balanço Final: Para Quem as Vantagens Pesam Mais?

Participante Ativo Normal

(Com Contrapartida da União)
Para este perfil, a contrapartida (retorno imediato de 100%) geralmente supera todas as desvantagens. É um benefício muito difícil de ser batido por qualquer produto de mercado.

Participante Ativo Alternativo

(Sem Contrapartida da União)
A decisão é mais complexa. É essencial comparar as taxas, opções de investimento e a rentabilidade da Funpresp com as de outros planos (PGBL/VGBL) e produtos do mercado.

- Banco Central do Brasil. (2013). [Caderno de Educação financeira](#). Seções 6.1 e 6.3.
- CVM e Planejar. (2019). [Planejamento Financeiro Pessoal](#), seções 1.5, 3.3 a 3.6. e 4.1 e 4.2.
- Página da Funpresp no Instagram: [@funpresp](#)

Obrigado!