

Produto Técnico Tecnológico
apresentado como parte da Defesa de Dissertação
intitulada:

***PERSPECTIVAS FINANCEIRAS NA APOSENTADORIA DE
SERVIDORES PÚBLICOS DO EXECUTIVO FEDERAL: A
EDUCAÇÃO FINANCEIRA SUPLENTE À PREVIDÊNCIA
PÚBLICA***

CLEBERSON RIBEIRO ISRAEL

Orientadora: Prof^a. Dr^a. Vanessa Ishikawa Rasoto

Curitiba
2023



4.0 Internacional

Esta licença permite remixe, adaptação e criação a partir do trabalho, para fins não comerciais, desde que sejam atribuídos créditos ao(s) autor(es) e que licenciem as novas criações sob termos idênticos. Conteúdos elaborados por terceiros, citados e referenciados nesta obra, não são cobertos pela licença.

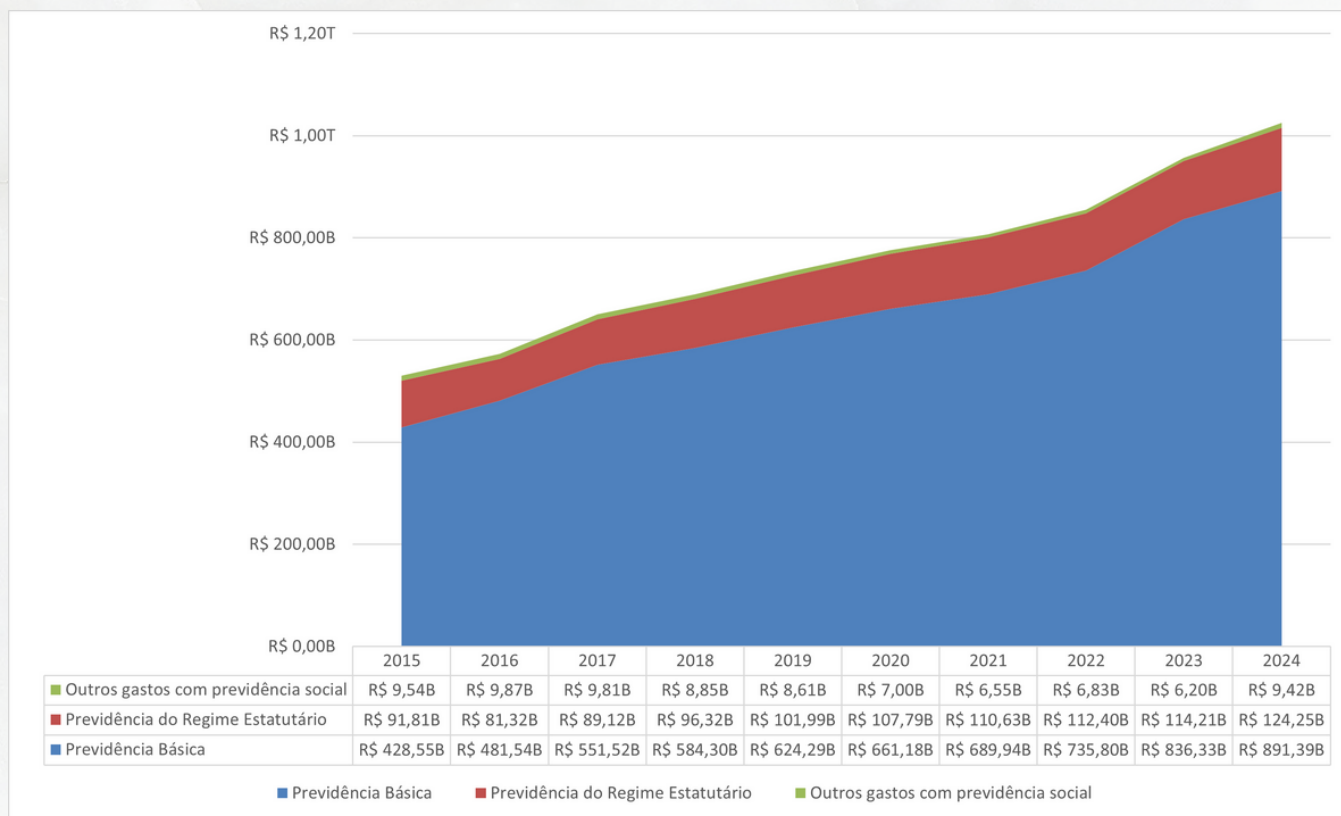
Introdução

Nos últimos cinco anos muito se tem produzido sobre funcionalismo público, mas pouco acerca de educação educação financeira e aposentadoria e normalmente, os servidores seguem instintivamente o plano de aposentadoria atrelado ao seu cargo.

É fato claro e reconhecido que o sistema previdenciário brasileiro se encontra em situação de desequilíbrio e que a busca do equilíbrio financeiro e atuarial dos regimes previdenciários está relacionada com a necessidade de constantes reformas para adequações à realidade social, demográfica e econômica, como as que ocorreram nas últimas décadas.

O Sistema Integrado de Planejamento e Orçamento (Siop) revela que os gastos com a previdência social estão em uma escalada histórica.

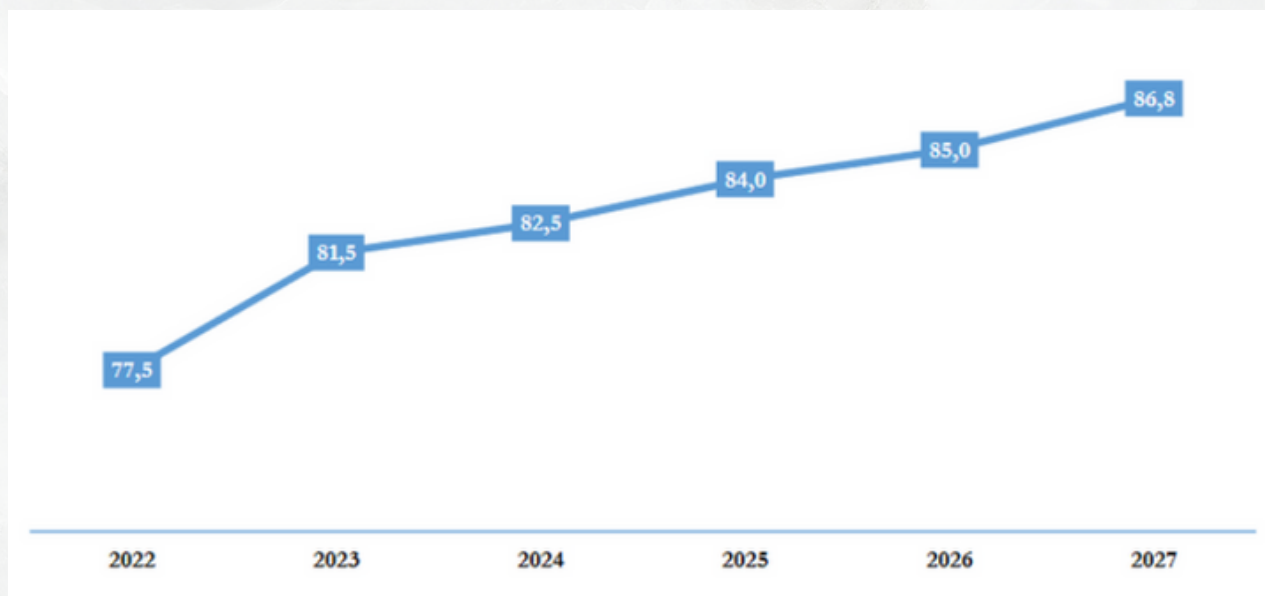
Gráfico - Evolução dos gastos nominais com previdência social



Fonte: Elaborado pelo autor com dados de SIOP (2023)

Acompanhando a escalada dos gastos com a previdência, a dívida bruta do governo federal em relação ao PIB segue também em crescimento constante, conforme pode ser observado no Gráfico abaixo, produzido pela Funpresp.

Gráfico - Projeções/Expectativas do Focus para a dívida bruta do governo geral como percentual do PIB entre 2022 e 2027

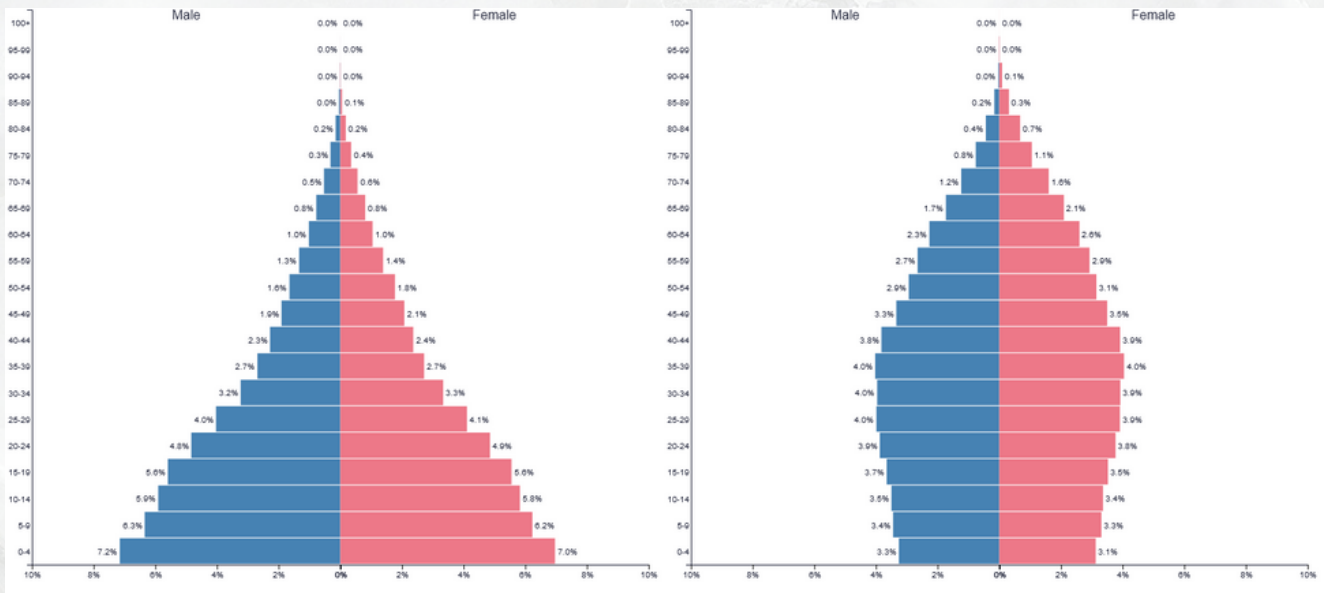


Fonte: Funpresp (2023)

O envelhecimento da população e a inversão da pirâmide etária, somadas à evolução tecnológica em saúde, apresentam à previdência pública um enorme desafio de sustentabilidade. A saída, já aplicada em diversos países, é a reforma constante do sistema previdenciário.

No Brasil, a alteração mais significativa, ocorreu com a reforma da previdência em 2019. Vieira (2019) já apontava que a proposta deveria levar a maioria dos brasileiros a trabalhar por mais tempo, e com isso, a se aposentar mais tarde, tendo em vista o aumento da expectativa de vida e da melhoria nas condições de vida e saúde.

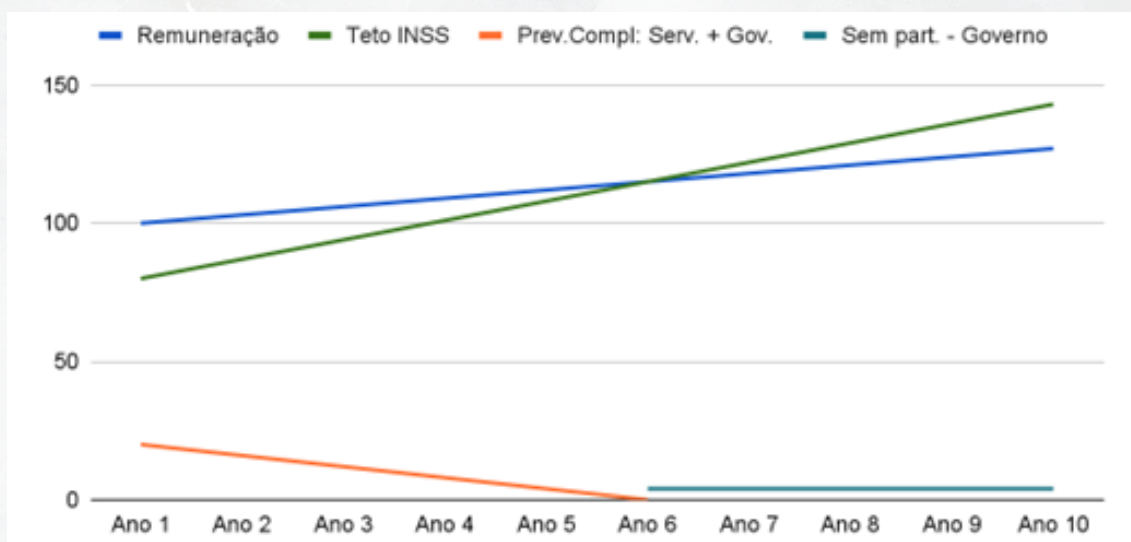
Gráfico - Pirâmide etária do Brasil em 1980 e 2023



Fonte: populationpyramid.net

Da ótica do servidor público do executivo federal, fica claro que as mudanças legislativas impactaram suas perspectivas de remuneração e aposentadoria. Foi imposto um novo teto de aposentadoria em 2013, sendo que 42% dos servidores ativos do poder executivo federal já precisam de alguma outra previdência, caso suas remunerações superem o teto do INSS. Destaca-se que o teto do INSS é corrigido todo ano, mas a remuneração dos servidores dependem de acordos não cíclicos. Em progressão linear, em algum ponto, todos os servidores estarão dentro dos limites do INSS.

Gráfico - Simulação de evolução de participação em previdência complementar



Fonte: O autor (2023).

Soma-se ao conjunto um orçamento sempre limitado e uma população cada vez mais velha, fica claro a necessidade do servidor público se apoderar das ferramentas disponibilizadas pela educação financeira, a fim de planejar sua aposentadoria, complementarmente ao ofertado pela previdência social e limitada pelo orçamento público, que certamente ainda passarão por outras reformas ao longo do tempo.

Diversos autores apontam para a relevância e a contribuição da educação financeira no preparo para a vida. Tema de extrema relevância, o preparo para a aposentadoria tem ganhado destaque, não somente nos debates acadêmicos, mas em todos os âmbitos da sociedade.

Apesar da evidente importância do tema, nota-se que o nível de conhecimento financeiro no Brasil ainda é baixo, muito provavelmente devido à mentalidade paternalista de encarar a vida e o futuro.

As pessoas devem ser capazes de gerir suas próprias vidas e gerar poupança em algum nível, o que irá repercutir no seu futuro, de seus familiares, de seus descendentes e, inclusive, nos indicadores econômicos nacionais. Para tanto, instrumentos devem ser elaborados para que o intrincado conhecimento econômico se torne acessível.

A fim de auxiliar o servidor público a ampliar seus conhecimentos sobre os diferentes tipos de investimentos, elaborou-se esta cartilha com definições básicas sobre os principais produtos encontrados no mercado de capitais, seus riscos e principais definições.

Definições

Para uma melhor compreensão dos investimentos citados na produção gráfica, explana-se resumidamente cada um deles a seguir:

CDB: Certificado de Depósito Bancário. Título emitido por um banco ou uma corretora com o fim de captar recursos.

LCI: Letra de Crédito Imobiliário. Captação de recursos destinada a empreendimentos do setor imobiliário.

LCA: Letra do Crédito do Agronegócio. Captação de recursos destinada a empreendimentos do setor do agronegócio.

Debêntures: Títulos de dívidas de empresas privadas.

CRI: Certificado de Recebíveis Imobiliários. Títulos de dívidas de empresas privadas lastreado em imóveis.

CRA: Certificado de Recebíveis do Agronegócio. Títulos de dívidas de empresas privadas lastreado em atividades do agronegócio.

Tesouro direto: Programa do Tesouro Nacional em parceria com a Bolsa Brasileira para viabilizar as negociações de títulos públicos federais.

Ações: Menor parcela do capital social de companhias ou sociedades anônimas. Ao comprar uma ação, o investidor torna-se sócio da empresa ou companhia.

FII: Fundo de Investimento Imobiliário. O aluguel dos imóveis é dividido proporcionalmente à quantidade de cotas que cada investidor possui no referido fundo.

ETFs: Exchange Traded Funds ou Fundo de Índices. São fundos com regras rigorosamente definidas e seguidas automaticamente. Refletem em menores taxas de gestão e administração.

Stocks: Ações de empresas nos Estados Unidos da América.

REITs: Ações de empresas nos Estados Unidos da América que atuam majoritariamente no ramo imobiliários, semelhante aos FIIs nacionais.

FGC: Fundo Garantidor de Crédito. Garante a recuperação de investimentos em algumas modalidades de renda fixa no caso de falência ou liquidação de instituições financeiras.

Obs.: Poupança, consórcio, títulos de capitalização, cashback, entre outros artefatos bancários, não foram considerados investimentos nesta análise.

Tipos de investimentos

Renda Fixa!

Você estará principalmente:

Emprestando dinheiro.

Definição:

Empréstimo de dinheiro por um retorno e prazo pré-estabelecidos.

Principais veículos de investimento:

Emprestando para bancos: CDB, LCI, LCA.
Emprestando para empresas: Debêntures, CRI, CRA
Emprestando para o governo: Tesouro direto

Principais vantagens:

- Menor risco.
- Retorno e prazo previsíveis.
- Diversos investimentos protegidos pelo FGC.
- Retorno nominal sempre superior ao inicial.

Principais desvantagens:

- Menor retorno.
- Necessidade de reinvestir no vencimento.
- Alguns investimentos possuem taxa de custódia/administração.

Principais riscos:

- Risco de crédito.
- Risco de perder para a inflação.
- Alta chance de perda monetária ao antecipar o vencimento.

Liquidez (velocidade de resgate):

Liquidez considerável.

Renda Fixa!

VOCÊ PRECISA CONHECER



 **TESOURO DIRETO**

O Tesouro Direto é um Programa do Tesouro Nacional desenvolvido em parceria com a B3 para venda de títulos públicos federais para pessoas físicas, de forma 100% online.



<https://www.tesourodireto.com.br>



[B]³ **Renda Fixa**

A B3 é uma das principais empresas de infraestrutura de mercado financeiro no mundo. Através dela você também pode negociar produtos de renda fixa.



https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-fixa/



aplicativo
RENDA FIXA



Plataforma de busca e comparação de ativos de renda fixa. É possível aplicar filtros de tempo, rentabilidade, indexador, etc.



<https://aprendafixa.com.br>

Tipos de investimentos

Renda Variável!

Você estará principalmente:

Tornando-se dono.

Definição:

Aquisição de parte ou totalidade de um investimento sem prazo ou retorno definidos.

Principais veículos de investimento:

- Nacionais: Ações, FIIs, ETFs.
- Internacionais: Stocks, REITs, ETFs.

Principais vantagens:

- Maior potencial de retorno .
- Oportunidades de aquisição por preços descontados.
- Variedade de investimentos.

Principais desvantagens:

- Maior oscilação nas cotações.
- Exposição ao noticiário econômico.
- Retornos não são fixos.
- Investimento para longo prazo.

Principais riscos:

- Risco regulatório/impostos.
- Risco do próprio negócio.
- Risco de gestão/administração.

Liquidez (velocidade de resgate):

Liquidez moderada.

Renda Variável!

VOCÊ PRECISA CONHECER



A Comissão de Valores Mobiliários foi criada com o objetivo de fiscalizar, normatizar, disciplinar e desenvolver o mercado de valores mobiliários no Brasil. A CVM regula o mercado de ações no Brasil.



<https://www.gov.br/cvm/>



[B]³ Renda variável

A B3 é uma das principais empresas de infraestrutura de mercado financeiro no mundo. Todas as ações das empresas brasileiras, que possuem capital aberto, são negociadas através da B3.



https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/



MarketBeat

Plataforma de busca e comparação de ativos negociados nas bolsas dos Estados Unidos. É possível aplicar diversos filtros de seleção e monitoramento de mercado.



<https://www.marketbeat.com/>

Tipos de investimentos

Fundos de Investimento!

Você estará principalmente:

Terceirizando a tarefa.

Definição:

Aquisição de cotas de um fundo em que uma equipe de gestão toma as decisões de investimento.

Principais veículos de investimento:

Fundos de renda fixa. Fundos de inflação. Fundos multimercados. Fundo de ações. Fundos de Infraestrutura. Fundos do Agronegócio. Fundos previdenciários. Etc.

Principais vantagens:

- As decisões de investimento são tomadas pela equipe gestora.
- Alguns investimentos somente são acessíveis para fundos.

Principais desvantagens:

- Decisões podem não estar alinhadas com o investidor.
- Taxas de gestão, administração e performance.
- Investem em renda fixa e variável, plenamente acessíveis individualmente.

Principais riscos:

- Risco regulatório/impostos.
- Risco de gestão/administração.
- Riscos dos investimentos individuais que compõem o fundo.

Liquidez (velocidade de resgate):

Liquidez muito baixa.

Fundos de Investimento!

VOCÊ PRECISA CONHECER



A Comissão de Valores Mobiliários mantém registros de todos os fundos de investimento, inclusive os já cancelados. É possível encontrar a listagem dos mesmos, regulamentos, taxas cobradas e os balanços de todos os fundos.



<https://sistemas.cvm.gov.br/port/fundos/consultafundos.asp>



[B]³ Fundos de Investimentos

A B3 é uma das principais empresas de infraestrutura de mercado financeiro no mundo. Os fundos de investimentos podem ser de renda fixa ou renda variável. Na B3 é possível encontrar informação sobre ambos.



[Fundos de Investimento Renda Variável](#)

[Fundos de Investimento Renda Fixa](#)



MAIS RETORNO

Plataforma de busca e comparação de fundos de investimentos. É possível selecionar diversos fundos e comparar os retornos ao longo do tempo. Informações sobre taxas e prazos de resgate também estão disponíveis.



<https://maisretorno.com/comparacao-fundos>

Mais sobre Educação Financeira



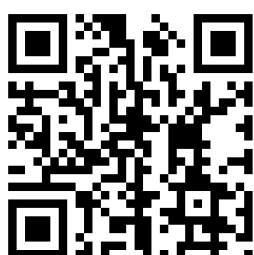
<https://edu.b3.com.br/>



Acesse!

Plataforma da Bolsa de
Valores com cursos
gratuitos.

[https://www.escolavirtual.gov.br
/curso/170](https://www.escolavirtual.gov.br/curso/170)



Acesse!

Curso de Finanças pessoais
promovido pelo Banco
Central do Brasil e a Escola
Nacional de Administração
Pública

[https://comoinvestir.anbima.
com.br/](https://comoinvestir.anbima.com.br/)



Acesse!

Plataforma educativa com
cursos gratuitos mantido pela
Associação Brasileira das
Entidades dos Mercados
Financeiro e de Capitais



Mais sobre Educação Financeira



<https://www.vidaedinheiro.gov.br/>



Acesse!

*Portal da Estratégia
Nacional de Educação
Financeira*

<https://plataforma.meubolsoemdia.com.br>



Acesse!

*Cursos Gratuitos
oferecidos pela
Federação Brasileira de
Bancos*

[https://idec.org.br/
educacao-financeira](https://idec.org.br/educacao-financeira)



Acesse!

*Curso de educação
financeira do Instituto de
defesa do Consumidor,
desenvolvido para mulheres*



Referências

ANBIMA. **Entenda seus investimentos**. 2023. Disponível em: <https://comoinvestir.anbima.com.br/entenda/>. Acesso em: 30 out. 2023.

CVM. **Portal do Investidor**. Livros CVM. 2023. Disponível em: <https://www.gov.br/investidor/pt-br/educacional/publicacoes-educacionais/livros-cvm>. Acesso em: 30 out. 2023.

B3. **Produtos e Serviços**. Portfólio de Produtos e Serviços. 2023. Disponível em: https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/. Acesso em: 30 out. 2023.

B3. **Tipos de investimentos**. Bora Investir. 2023. Disponível em: <https://borainvestir.b3.com.br/tipos-de-investimentos/>. Acesso em: 30 out. 2023.

FUNPRESP. Plano de Benefícios dos Servidores Públicos do Poder Executivo Federal. **Política de Investimentos 2023-2027**, Brasília, 2023. Disponível em: <https://www.funpresp.com.br/nossos-investimentos/politicas-de-investimentos-2023-2027>. Acesso em: 29 out. 2023.

populationpyramid.net. **Population Pyramids of the World from 1950 to 2100**. Disponível em: <https://www.populationpyramid.net/brazil/>. Acesso em: 23 out. 2023.

SIOP. Orçamento cidadão digital. **Sistema Integrado de Planejamento e Orçamento**. Brasília, 2023. Disponível em: <https://www.siop.planejamento.gov.br>. Acesso em: 29 out. 2023.

VIEIRA, Jaqueline Finelli Freitas. **Programas de preparação para a aposentadoria nas entidades fechadas de previdência complementar no Brasil**. São Paulo, 2019. Dissertação - Universidade de São Paulo. Disponível em: <https://repositorio.usp.br/item/002974700>. Acesso em: 5 nov. 2023.