



COMO IDENTIFICAR O RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO NO PLANEJAMENTO PREVIDENCIÁRIO

Márcio Hartz

ROI PREVIDENCIÁRIO



- ORIGEM: RETURN ON INVESTMENT (ROI) - MÉTRICA DO MUNDO DAS FINANÇAS CRIADA EM 1977 PARA AFERIR SE UM INVESTIMENTO EM DETERMINADO NEGÓCIO É BOM OU NÃO.

- ASSIM SE APRESENTA EM SUA VERSÃO FINANCEIRA:

$$ROI = \frac{\text{GANHO} - \text{INVESTIMENTO}}{\text{INVESTIMENTO}}$$

Logo, para um investimento de R\$ 100.000,00 e um ganho de R\$ 500.000,00 tem-se um ROI 4, pois

$$ROI = \frac{500.000,00 - 100.000,00}{100.000,00}$$

REALIZAÇÃO:



ADAPTAÇÃO PARA O PLANEJAMENTO PREVIDENCIÁRIO



$$\underline{\underline{ROI \text{ PREVIDENCIÁRIO} = GTE (RMIEx \times 13 \times EVA) - IP (CF + DA)}}$$

ONDE:

GTE - GANHO TOTAL ESTIMADO

RMIEx – RENDA MENSAL INICIAL EXPECTADA

13 = NÚMERO DE PARCELAS MENSAS DE BENEFÍCIO POR ANO

EVA - EXPECTATIVA DE VIDA EM NÚMERO DE ANOS (IBGE)

IP - INVESTIMENTO PROJETADO

CF - CONTRIBUIÇÕES FUTURAS

DA - DESPESAS ADICIONAIS

RMIEx = Média da Soma do IP e IC (cálculos de projeção contribuições e de RMI)

IC – INVESTIMENTO JÁ CONSOLIDADO NA DATA DO PLANEJAMENTO.

Neste caso, portanto, para os mesmos valores de ganho e investimento mencionados acima temos um ROI PREVIDENCIÁRIO DE R\$ 400.000,00, pois

$$ROI \text{ PREVIDENCIÁRIO} = 500.000,00 - 100.000,00$$

REALIZAÇÃO:



PLANEJAMENTO SEGURADO CONTRIBUINTE INDIVIDUAL OU FACULTATIVO – PESSOA FÍSICA

REALIZAÇÃO:



CASO PRÁTICO

Joana D'arc nasceu em 14 de julho de 1975 e atualmente tem 22 anos e 10 meses de contribuição, com média atual de R\$ 5.958,71. Está desempregada desde julho de 2021 e lhe procura para um planejamento previdenciário. Com o valor da rescisão do contrato de trabalho e com mais algumas economias comprou três imóveis e passou a trabalhar administrando os aluguéis e os investimentos financeiros que fez, tirando daí sua renda. Não constituiu nenhuma empresa para gerenciar seu patrimônio, fazendo tudo na pessoa física. Logo, para fins previdenciários, não tem vinculação obrigatória, e, portanto, na prática contribuirá como segurada facultativa.

HORA DE PLANEJAR E MONTAR OS CENÁRIOS – neste caso ficou combinado montar 6 cenários distintos (2 pelo teto; 2 pelo mínimo e 2 pela média atual)

REALIZAÇÃO:





SOLUÇÃO “A”



PROJEÇÃO DE CONTRIBUIÇÃO MENSAL PELO TETO ATÉ OS 62 ANOS DE IDADE EM 14/07/2037

- Pagamento de contribuição pelo Teto até 14/07/2037 (20% de R\$ 7.087,22 = **1.417,44**);
- Investimento PROJETADO – IP - de **R\$ 255.139,20** (20% sobre 180 contribuições de R\$ 7.087,22)

REALIZAÇÃO:





SOLUÇÃO “A”



RMI alcançada na regra nova de aposentadoria por idade aos 62 anos e com 36 anos de contribuição

R\$ 6.876,77 – 102% da média de todos os salários-de-contribuição

RMI APÓS IR SIMULADO: R\$ 5.855,02

DESCARTES DE 24 SALÁRIOS ANTIGOS COM VALORES BAIXOS

REALIZAÇÃO:





SOLUÇÃO “B”



PROJEÇÃO DE CONTRIBUIÇÃO MENSAL PELA MÉDIA ATUAL ATÉ OS 62 ANOS DE IDADE EM 14/07/2037

- Pagamento de contribuição média atual até 14/07/2037 (20% de R\$ 5.958,71 = **1.191,74**);
- Investimento PROJETADO de **R\$ 214.513,20** (20% sobre 180 contribuições de R\$ 5.958,71)

REALIZAÇÃO:





CASO 1 – SOLUÇÃO “B”

RMI alcançada na regra nova de aposentadoria por idade aos 62 anos e com 36 anos de contribuição

R\$ 6.342,77 – 102% da média de todos os salários-de-contribuição

RMI APÓS IR SIMULADO: R\$ 5.467,87

DESCARTES DE 24 SALÁRIOS ANTIGOS COM VALORES BAIXOS

REALIZAÇÃO:





SOLUÇÃO “C”



PROJEÇÃO DE CONTRIBUIÇÃO MENSAL PELO SALÁRIO MÍNIMO ATÉ OS 62 ANOS DE IDADE EM 14/07/2037

- Pagamento de contribuição pelo SM até 14/07/2037 (20% (???) de R\$ 1.212,00 – **242,40**);
- Investimento PROJETADO de **R\$ 43.632,00** (20% sobre 180 contribuições de R\$ 1.212,00)

REALIZAÇÃO:





SOLUÇÃO “C”



RMI alcançada na regra nova de aposentadoria por idade aos 62 anos e com 21 anos de contribuição

R\$ 4.639,05 – 72% da média de todos os salários-de-contribuição

RMI APÓS IR SIMULADO: R\$ 4.231,39

DESCARTES DE 24 SALÁRIOS ANTIGOS COM VALORES BAIXOS E DE TODOS OS 180 SALÁRIOS MÍNIMOS PROJETADOS

REALIZAÇÃO:





SOLUÇÃO “D”



PROJEÇÃO DE CONTRIBUIÇÃO SEMESTRAL PELO TETO ATÉ OS 62 ANOS DE IDADE EM 14/07/2037

- Pagamento de contribuição pelo Teto até 14/07/2037 (20% de R\$ 7.087,22 = **1.417,44**);
- Investimento PROJETADO de **R\$ 42.523,20** (20% sobre 30 contribuições de R\$ 7.087,22)

REALIZAÇÃO:



SOLUÇÃO “D”



RMI alcançada na regra nova de aposentadoria por idade aos 62 anos e com 24 anos de contribuição

R\$ 5.020,80 – 78% da média de todos os salários-de-contribuição

RMI APÓS IR SIMULADO: R\$ 4.509,44

DESCARTES DE 18 SALÁRIOS ANTIGOS COM VALORES BAIXOS

REALIZAÇÃO:





SOLUÇÃO “E”



PROJEÇÃO DE CONTRIBUIÇÃO SEMESTRAL PELA MÉDIA ATUAL ATÉ OS 62 ANOS DE IDADE EM 14/07/2037

- Pagamento de contribuição média atual até 14/07/2037 (20% de R\$ 5.958,71 = **1.191,74**)
- Investimento PROJETADO de **R\$ 35.752,20** (20% sobre 30 contribuições de R\$ 5.958,71)

REALIZAÇÃO:



SOLUÇÃO “E”



RMI alcançada na regra nova de aposentadoria por idade aos 62 anos e com 24 anos de contribuição

R\$ 4.912,57 – 78% da média de todos os salários-de-contribuição

RMI APÓS IR SIMULADO: R\$ 4.430,98

DESCARTES DE 18 SALÁRIOS ANTIGOS COM VALORES BAIXOS

REALIZAÇÃO:





SOLUÇÃO “F”



PROJEÇÃO DE CONTRIBUIÇÃO SEMESTRAL PELO SALÁRIO MÍNIMO ATÉ OS 62 ANOS DE IDADE EM 14/07/2037

- Pagamento de contribuição pelo SM até 14/07/2037 (20% de R\$ 1.212,00 = **242,40**);
- Investimento PROJETADO de **R\$ 7.272,00** (20% sobre 30 contribuições de R\$ 1.212,00)

REALIZAÇÃO:



SOLUÇÃO “F”



RMI alcançada na regra nova de aposentadoria por idade aos 62 anos e com 21 anos de contribuição

R\$ 4.639,05 – 72% da média de todos os salários-de-contribuição

RMI APÓS IR SIMULADO: R\$ 4.231,39

DESCARTES DE 24 SALÁRIOS ANTIGOS COM VALORES BAIXOS E DOS 30 SALÁRIOS MÍNIMOS PROJETADOS

REALIZAÇÃO:



BRASIL: Tábua Completa de Mortalidade - Mulheres - 2019

Idades Exatas (X)	Probabilidades de Morte entre Duas Idades Exatas Q (X, N) (Por Mil)	Óbitos D (X, N)	l (X)	L (X, N)	T(X)	(Conclusão)
						Expectativa de Vida à Idade X E(X)
40	1,476	143	96779	96708	4082430	42,2
41	1,602	155	96636	96559	3985723	41,2
42	1,747	169	96481	96397	3889164	40,3
43	1,915	184	96313	96221	3792767	39,4
44	2,103	202	96129	96027	3696546	38,5
45	2,309	221	95926	95816	3600518	37,5
46	2,527	242	95705	95584	3504703	36,6
47	2,751	263	95463	95332	3409119	35,7
48	2,979	284	95200	95059	3313787	34,8
49	3,215	305	94917	94764	3218728	33,9
50	3,469	328	94612	94448	3123964	33,0
51	3,747	353	94283	94107	3029516	32,1
52	4,042	380	93930	93740	2935409	31,3
53	4,356	408	93550	93347	2841669	30,4
54	4,694	437	93143	92924	2748322	29,5
55	5,064	469	92706	92471	2655398	28,6
56	5,470	505	92236	91984	2562927	27,8
57	5,908	542	91732	91461	2470943	26,9
58	6,379	582	91190	90899	2379482	26,1
59	6,891	624	90608	90296	2288583	25,3
60	7,454	671	89984	89648	2198288	24,4
61	8,081	722	89313	88952	2108639	23,6
62	8,785	778	88591	88202	2019687	22,8
63	9,576	841	87813	87392	1931485	22,0
64	10,460	910	86972	86517	1844093	21,2
65	11,426	983	86062	85571	1757576	20,4
66	12,488	1062	85079	84548	1672005	19,7
67	13,676	1149	84016	83442	1587457	18,9
68	15,009	1244	82867	82246	1504016	18,1
69	16,489	1346	81624	80951	1421770	17,4
70	18,090	1452	80278	79552	1340819	16,7
71	19,831	1563	78826	78044	1261268	16,0
72	21,769	1682	77262	76421	1183224	15,3
73	23,937	1809	75580	74676	1106802	14,6
74	26,337	1943	73771	72800	1032127	14,0
75	28,916	2077	71828	70790	959327	13,4
76	31,697	2211	69751	68646	888537	12,7
77	34,777	2349	67540	66366	819891	12,1
78	38,212	2491	65192	63946	753525	11,6
79	42,008	2634	62700	61384	689579	11,0
80 ou mais	1000,000	60067	60067	628196	628196	10,5

Fonte: IBGE, Diretoria de Pesquisas (DPE), Coordenação de População e Indicadores Sociais (COPIS).



Solução	SOLUÇÃO "A"	SOLUÇÃO "B"	SOLUÇÃO "C"	SOLUÇÃO "D"	SOLUÇÃO "E"	SOLUÇÃO "F"
data da aposentadoria	14/07/2037	14/07/2037	14/07/2037	14/07/2037	14/07/2037	14/07/2037
passado/futuro	futuro	futuro	futuro	futuro	futuro	futuro
salário de contribuição a adimplir	7.087,22	5.958,71	1.212,00	7.087,22	5.958,71	1.212,00
Tipo de projeção	Teto Mensal	Média Atual mensal	Mínimo Mensal	Teto Semestral	Média Atual Semestral	Mínimo semestral
Investimento PROJETADO	R\$ 255.139,20	R\$ 214.513,56	R\$ 43.632,00	R\$ 42.523,20	R\$ 35.752,20	R\$ 7.272,00
RMI Expectada/ COM IRRF	R\$ 6.876,77 / R\$ 5.855,02	R\$ 6.342,77 / R\$ 5.467,87	R\$ 4.639,05 / R\$ 4.231,39	R\$ 5.020,80 / R\$ 4.509,44	R\$ 4.912,57 / R\$ 4.430,98	R\$ 4.639,05 / R\$ 4.231,39
Ganho Total Estimado (LÍQUIDO) até os 84,8 anos	R\$ 1.735.427,92	R\$ 1.620.676,66	R\$ 1.254.183,99	R\$ 1.336.598,01	R\$ 1.313.342,47	R\$ 1.254.183,99
ROI PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.480.288,72	R\$ 1.406.163,10	R\$ 1.210.551,99	R\$ 1.294.074,81	R\$ 1.277.590,27	R\$ 1.247.803,99

