

# *Educação Financeira*

---

O desafio da conquista de independência financeira

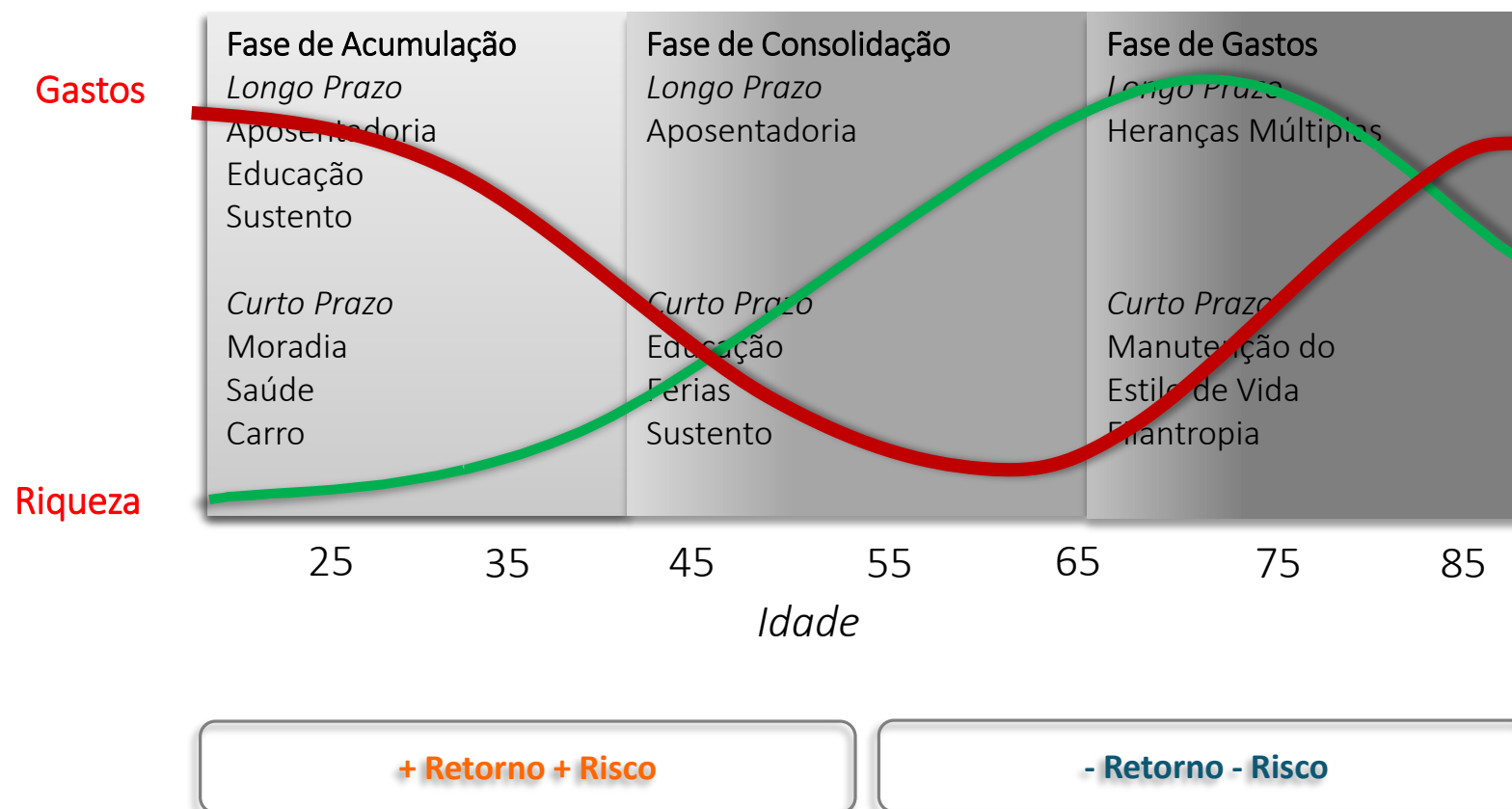
**Aquiles Mosca**

*Professor e Estrategista de Investimentos*

# Vamos deixar 3 pontos claros desde o início:

- 1) A reforma da previdência será feita para evitar que o país quebre
- 2) Ela não terá o objetivo de assegurar a independência financeira das classes C, B e A
- 3) Sua independência financeira depende de você. Você viverá as consequências.

# Ciclo de vida: Gastos e Riqueza como % da renda



Fonte: Reilly, Frank K. and Brown, Keith C.,  
Investment Analysis and Portfolio Management. South-Western

# Hoje no Brasil apenas 3% dos aposentados sustentam-se com recursos próprios

Os 97% restantes:

- 1) Continua trabalhando após a idade desejada de aposentadoria (nada de errado se isso for voluntário)
- 2) Precisa da ajuda financeira dos filhos, tornando-se um peso financeiro e dificultando a conquista de independência da próxima geração
- 3) Reduz seu padrão de vida

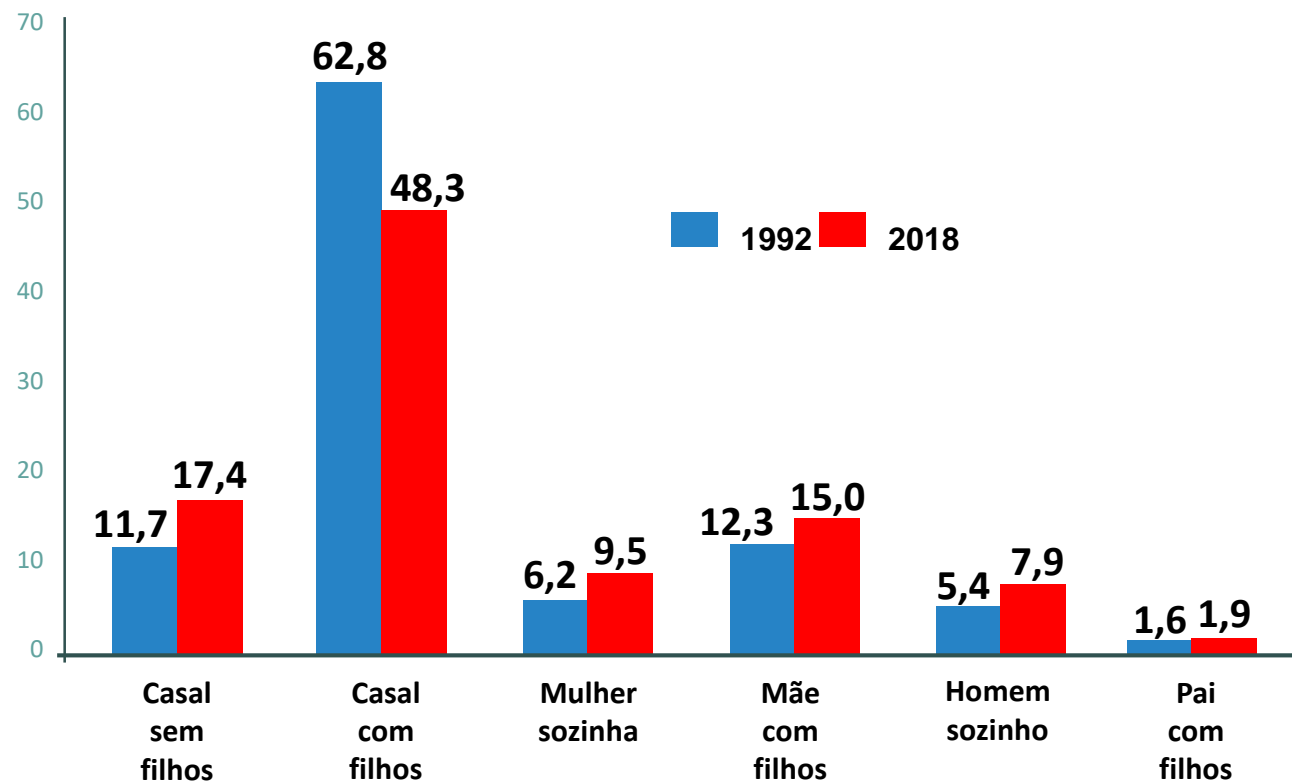
- Na maioria dos casos o que observamos é uma combinação dos 3 pontos acima

# Um momento decisivo

A taxa de fecundidade caiu drasticamente, levando as famílias a encolherem

Em **1960**,  
a taxa de  
fecundidade/casal  
era de  
**6,3**

Em **2018**,  
a taxa foi de  
**1,7**



# Um momento decisivo

Hoje 1:3 bebês viverá mais do que 100 anos e já nasceu a criança brasileira que viverá mais de 120 anos



**76**



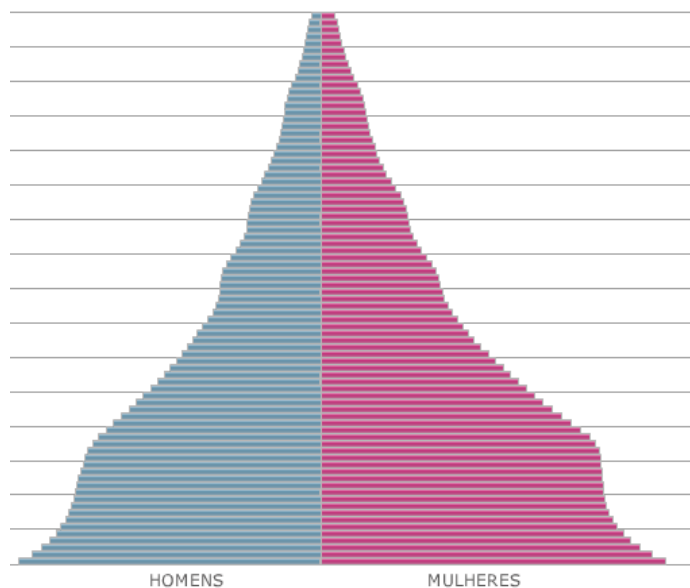
**83**



**102**

# Um momento decisivo

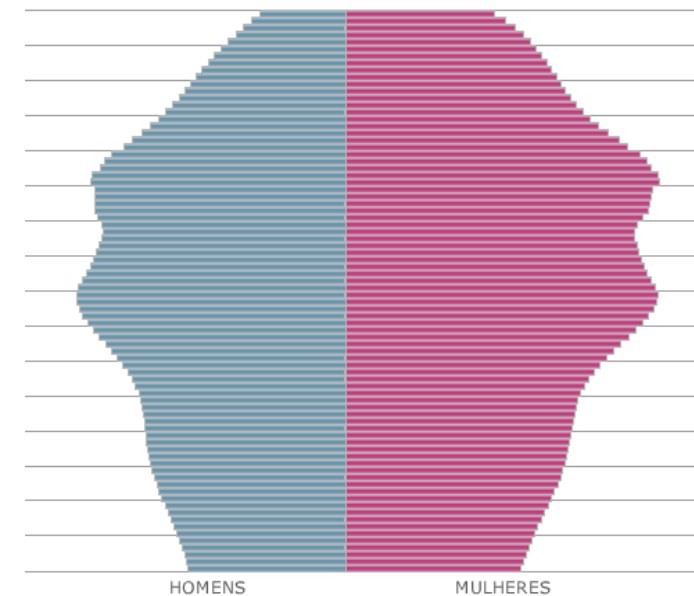
O aumento da % de *seniors* na população torna o sistema de repartição incapaz de atender as necessidades da sociedade



1980



2016



2040

Hoje, cerca de 100 pessoas com idades entre 15 e 64 anos contribuem para a aposentadoria de 12 com mais de 65 anos. O IBGE estima que 2040 serão 26!

# O Brasil na contramão: uma impropriedade histórica

## Longevidade no Brasil

- Em **1960** a expectativa ao nascer era de **55 anos**. Em **2018** a expectativa de vida ao nascer é de **76 anos**.
  - em **58 anos** tivemos um **aumento de 21 anos** na expectativa de vida.

## Para o Centro Internacional de Longevidade:

- o envelhecimento no Brasil acontece na contramão da história...
  - nas nações desenvolvidas a longevidade veio depois do enriquecimento do país.
  - o resultado é que o “custo” de se atender uma população formada por idosos deve sair mais “caro” para o Brasil.



# O desafio existe no mundo inteiro...

Longevidade, um desafio global

**Participação da população com 60 anos e mais na população total (%)**

Região	1970	1980	1990	2000	2010
Mundo	8,3	8,6	9,2	10,0	11,1
África	5,1	5,0	5,1	5,2	5,3
Ásia	6,3	6,9	7,6	8,6	10,1
China	6,5	7,9	8,6	10,0	12,4
Índia	5,5	5,9	6,2	6,9	7,7
Japão	10,6	12,8	17,4	23,3	30,7
América Latina e Caribe	6,3	6,7	7,3	8,2	9,8
Brasil	5,8	6,3	6,8	8,1	10,2
Uruguai	12,9	14,7	16,5	17,4	18,4
América do Norte	13,8	15,5	16,6	16,3	18,6
EUA	14,1	15,7	16,7	16,2	18,5
Oceania	10,5	11,6	12,8	13,4	15,2
Europa	15,5	16,0	18,2	20,3	21,9

Fonte: United Nations/Population Division. <http://esa.un.org/wpp/>

Estima-se que os idosos, que hoje representam 12% da população brasileira, chegarão a 30% em 2050.

# Razão alegada para a baixa poupança está fora do nosso controle

Mente do brasileiro de 40 a 49 anos

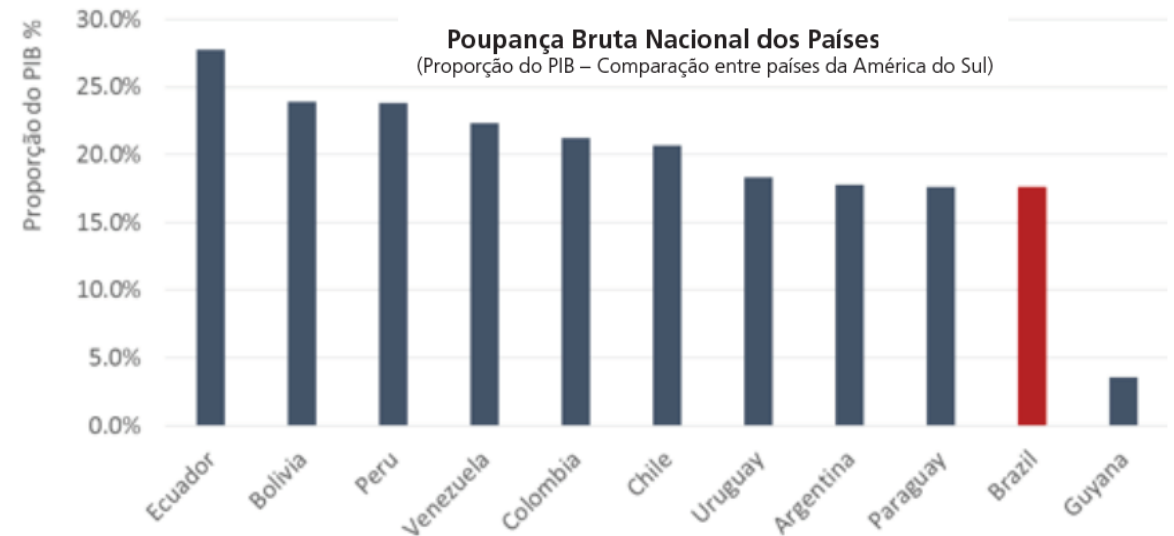
## ■ Qual a principal razão para a baixa capacidade de poupar?

- |                                              |     |
|----------------------------------------------|-----|
| – Não ganho o suficiente para poupar         | 45% |
| – Poupança é para quem é rico                | 22% |
| – Tenho dificuldade de controlar meus gastos | 15% |
| - Outros                                     | 18% |



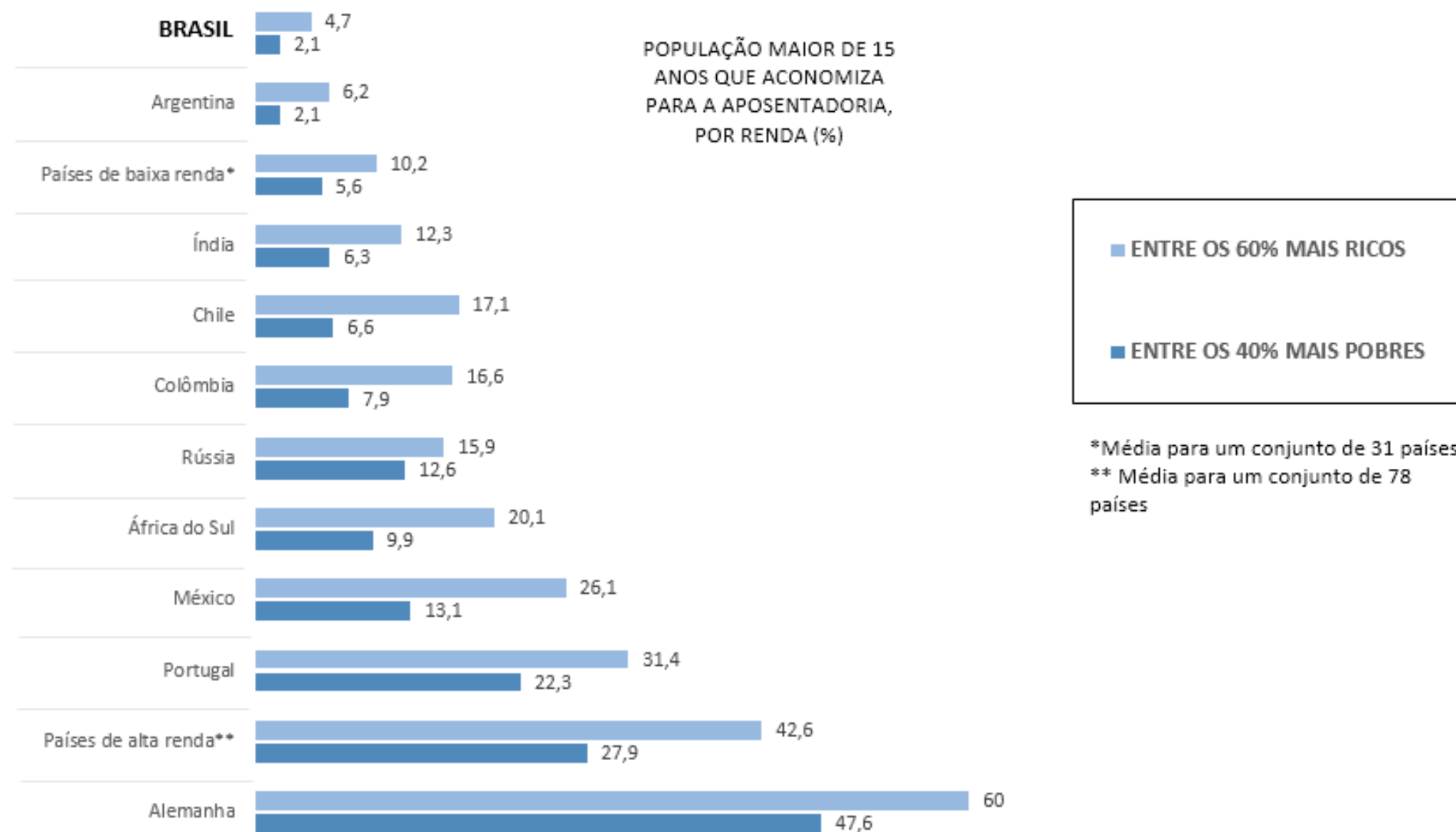
# A desculpa verdadeira?

País	PIB – US\$ Bilhões	População – Milhões	Renda per capita – US\$ Milhares
Brasil	2.362	194,0	12.200
México	1.758	115,0	15.300
Argentina	747	42,2	18.200
Colômbia	500	45,2	10.700
Venezuela	402	28,0	13.200
Peru	325	29,5	10.700
Chile	319	17,1	18.400
Equador	135	15,2	8.800
Bolívia	54	10,3	5.000
Uruguai	54	3,3	15.800
Paraguai	41	6,5	6.100



Fonte Primária: WEO IMF 2015. Elaboração Própria.

## QUEM POUPA MAIS PARA A VELHICE



Fonte: Economista José Roberto Afonso a partir de dados do Banco Mundial. Os dados são de 2014

Editora de Arte

# Brasileiro é irrealista com relação ao seu futuro financeiro

## Mente do brasileiro de 40 a 49 anos

### ■ Você está aguardando ansiosamente sua aposentadoria ?

– Na realidade, não pensei a respeito	45%
– Sim, ficarei feliz ao me aposentar	22%
– Não estou apreensivo ou detestando a idéia	15%
- Outros	18%

# Brasileiro é irrealista com relação ao seu futuro financeiro

## Mente do brasileiro de 40 a 49 anos

- Você se preocupa em conseguir sobreviver financeiramente na aposentadoria ?

– Não estou preocupado	48%
– Sim, me preocupo, mas não muito	28%
– Sim, me preocupo	19%
– Não sei	5%

# Brasileiro é irrealista com relação ao seu futuro financeiro

## Mente do brasileiro de 40 a 49 anos

### ▪ Qual padrão de vida espera na aposentadoria ?

– Melhor que o atual	32%
– Mais ou menos o mesmo	30%
– Pior que o atual	21%
- Não sei ou não penso a respeito	17%

# Brasileiro é irrealista com relação ao seu futuro financeiro

## Mente do brasileiro de 40 a 49 anos

- Numa escala de 1, menos importante, a 4, mais importante, qual a principal fonte de renda esperada na aposentadoria ?

– Governo	3,2
– Você	2,6
– Família	2,2
- Empregador	2,0





A – Renda Pessoa ou Família

B – Gastos

C – Poupança

---

$$\text{Poupança} = A - B$$



- A – Renda Pessoa ou Família
- B – Poupança
- C – Gastos

---

$$\text{Gastos} = A - B$$

É isso.

Obrigado!