

**A ECONOMIA COMPORTAMENTAL  
A FAVOR DA PREVIDÊNCIA PRIVADA**

*Guia para Entidades de  
Previdência Privada e Seguradoras*

INCLUI  
Modelo de extrato e  
formulário de adesão

The cover features a green and white header with a wavy pattern. A green callout box with a white exclamation mark contains the text 'INCLUI' and 'Modelo de extrato e formulário de adesão'. Below the header, there is a blue and white graphic with a woman pointing and a man holding a graph. The title and subtitle are in a large, bold, dark font. The callout box is in a green color with white text.

Secretaria de Previdência /  
Ministério da Economia

Maio/2021

# Principais componentes do Guia

## 1. PARTE CONCEITUAL

Abordagem conceitual dos vieses comportamentais de forma sucinta e direta

## 2. APPLICABILIDADE À PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

Abordagem de soluções práticas para aumentar a atração e retenção de participantes para a previdência privada

## 3. MODELOS PRONTOS DE EXTRATO E FORMULÁRIO DE ADESÃO

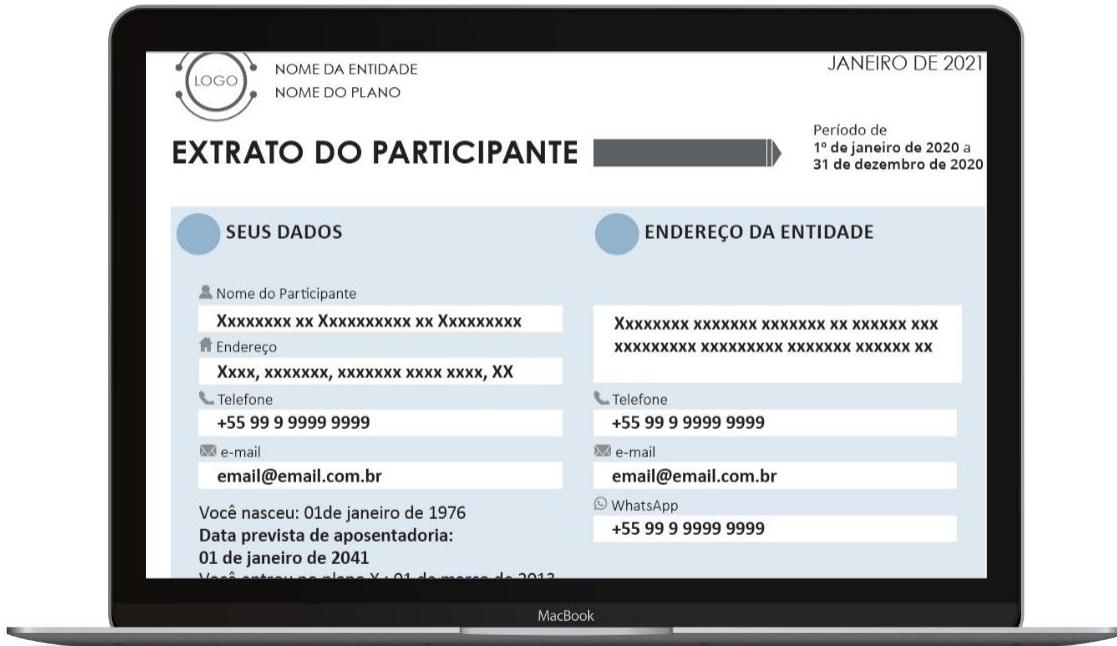
Documentos adaptados das melhores práticas internacionais para uso imediato

## 4. ORIENTAÇÃO PARA OS EXPERIMENTOS

Qualquer iniciativa de abordagem das ciências comportamentais deve ser baseada em experimentos prévios



### 3. Modelos prontos de extrato e formulário de adesão



#### MODELO DE EXTRATO

Disponível em formato InDesign



#### MODELO DE FORMULÁRIO DE ADESÃO

Disponível em formato InDesign

# REPORT ON THE PENSION BENEFIT STATEMENT: GUIDANCE AND PRINCIPLES BASED ON CURRENT PRACTICES



November 2018

## Technical guide to simpler annual statement

### Note:

annual statement has been developed alongside Government and regulator. It meets legal requirements. DWP and the Pensions Regulator are content represents an example of a good practice and that this version – in with this guide on associated additional information – will comply with regulations.

## Laboratorio de Ahorro para el Retiro

Cuánto tiempo te falta para la pensión?  
rediseño de los estados de cuenta de las aportaciones  
pensiones para mejorar su entendimiento

FIGURA 1. PRINCIPIOS GUÍA USADOS EN EL REDISEÑO DEL ESTADO DE CUENTA.



OECD Working Papers on Finance,  
Insurance and Private Pensions No. 19



## Annual DC Pension Statements and the Communications Challenge

Pablo Antolín, Debbie Harrisson

## ANTES X DEPOIS

**Extrato Detalhado (02/01/2020 - 31/12/2020)**

**Dados do participante**

Nome: [REDACTED]  
Endereço: [REDACTED]  
Bairro: [REDACTED]  
Cidade: [REDACTED]  
E-mail: [REDACTED]

CPF: [REDACTED]  
Data de Nascimento: [REDACTED]  
CEP: [REDACTED]  
UF: [REDACTED]  
Telefone: [REDACTED]

**Dados do Plano**

Seguradora: [REDACTED]  
Certificado: [REDACTED]  
Fundo: [REDACTED]  
Plano: [REDACTED]  
Susep: [REDACTED]

Data de Implantação: [REDACTED]  
Tributação: [REDACTED]  
CNPJ do Fundo: [REDACTED]  
Periodicidade: Mensal  
Forma de Pagamento: Débito em Conta Corrente

**Extrato Detalhado**

Data	Lançamento	Valor R\$
02/01/2020	Saúdo	
26/02/2020	TRANSFERÊNCIA EXTERNA - ENTRADA	
04/03/2020	CONTRIBUÇÃO - PERÍODICA	
01/04/2020	CONTRIBUÇÃO - PERÍODICA	
06/05/2020	CONTRIBUÇÃO - PERÍODICA	
04/06/2020	CONTRIBUÇÃO - PERÍODICA	
06/07/2020	CONTRIBUÇÃO - PERÍODICA	
05/08/2020	CONTRIBUÇÃO - PERÍODICA	
14/09/2020	APORTE	
06/10/2020	CONTRIBUÇÃO - PERÍODICA	
09/11/2020	CONTRIBUÇÃO - PERÍODICA	
02/12/2020	APORTE	
09/12/2020	CONTRIBUÇÃO - PERÍODICA	
21/12/2020	APORTE	
31/12/2020	Saúdo	

**Dados de Beneficiários**

Nome	Data de Nascimento	Grau de Parentesco	% Alocado
[REDACTED]	[REDACTED]	Cônjugue	100

**Informações Adicionais**

Data Base: 23/04/2021  
Alíquota Incidente (%): 35,00  
Saldo Bruto (R\$): 35,00  
Base Tributável (R\$): 30,00  
IR (R\$): 10,50  
Saldo Líquido (R\$): 24,50

**Abertura de Aliquotas de IR**

**EXTRATO DO PARTICIPANTE**

**JANEIRO DE 2021**

Periodo de 1º de janeiro de 2020 a 31 de dezembro de 2020

**SEUS DADOS**

Nome do Participante: [REDACTED]  
Endereço: [REDACTED]  
Telefone: +55 99 9 9999 9999  
e-mail: email@email.com.br  
Você nasceu: 01/de janeiro de 1976  
Data prevista de aposentadoria: 01 de janeiro de 2041  
Você entrou no plano X: 01 de março de 2013

**ENDERECO DA ENTIDADE**

XXXXXX XXX XXXXXXXX XX XXXXXXXX  
Endereço: XXXXXX XXXXXX XXXXXX XXXX, XX  
Telefone: +55 99 9 9999 9999  
e-mail: email@email.com.br  
WhatsApp: +55 99 9 9999 9999

**3. COMO O SEU PLANO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA EVOLUIU NO ÚLTIMO ANO?**

CONTRIBUIÇÕES	VALOR	CUSTOS DE MANUTENÇÃO	VALOR
01/01/2020	R\$ 51.000,00	Descontado das contribuições	R\$ 215,00
		Contribuições do seu empregador	+ R\$ 3.600,00
		Rendimento dos investimentos	+ R\$ 360,00
	R\$ 7.360,00		
		Descontado do total acumulado do seu plano	- R\$ 0,00
		R\$ 215,00	
		R\$ 59.000,00	

**4. SEU PLANO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA EM RESUMO**

**SEU PLANO É DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA - CD**

Você contribui com R\$ 300,00/mês

Seu patrocinador contribui com R\$ 300,00/mês

\* Para mais informações, acesse: [www.seguradora.com.br](http://www.seguradora.com.br)

**OS RECURSOS ACUMULADOS SÃO INVESTIDOS EM 3 FUNDOS**

Fundo	Porcentagem
No Fundo A	26%
No Fundo B	46%
No Fundo C	28%

\*\* Você está em um perfil de risco: baixo médio alto

R\$ 8.000,00/ano

Os recursos destinados ao pagamento da aposentadoria são destinados ao seu patrocinador na seguradora [www.seguradora.com.br](http://www.seguradora.com.br)

**SEUS BENEFICIÁRIOS**

Se você falecer antes de se aposentar, seus beneficiários receberão: R\$ 8.000,00/ano

**5. O QUE VOCÊ PODE FAZER PARA PLANEJAR MELHOR SUA APOSENTADORIA?**

**Aumentar sua contribuição**

Se você contribuir R\$ 100,00 a mais todo mês

Seu saldo acumulado aumentará R\$ 26.750,00 quando você tiver 65 anos

\* (Valores Fictícios)

**Escolher uma idade de aposentadoria mais alta**

Considerar outras estratégias de investimento

Manter seus investimentos depois de você se aposentar

**Entre em contato conosco para discutir qualquer uma dessas opções**

**OUTRAS INFORMAÇÕES IMPORTANTES**

- Verifique aqui suas opções de reabertura do benefício de aposentadoria: [www.seguradora.com.br](http://www.seguradora.com.br)
- Ligue-nos ou envie-nos um e-mail para descobrir sobre seus benefícios se você parar de trabalhar ou mudar de empregador.
- Além dessa renda de aposentadoria você poderá ter rendas de outras fontes. Por exemplo: INSS

# Objetivos do extrato:



### **#1: AUXILIAR NA TOMADA DE DECISÃO CONSCIENTE**

Necessidade de os extratos mudarem de uma abordagem legalista e de compliance para um viés comportamental e de conversa com o participante



### **#2: FORNECER UM PANORAMA GERAL DA POUPANÇA PREVIDENCIÁRIA JÁ CONQUISTADA**



### **#3: FORNECER UMA ESTIMATIVA DA POUPANÇA E RENDA DE APOSENTADORIA NO FUTURO**

Quando se adicionam os aspectos comportamentais a esses objetivos, fica evidente a necessidade de uma cuidadosa revisão dos formatos e conteúdos dos extratos

Repensando o extrato do participante

# Medidas práticas



**EXTRATO PRECISA  
RESPONDER PERGUNTAS  
CHAVE DOS PARTICIPANTES**



**AS INFORMAÇÕES DEVEM  
SER DIVIDIDAS EM  
SEGMENTOS. O OBJETIVO É  
CONVERSAR COM O  
PARTICIPANTE. É VÁLIDO O  
USO DE RECURSOS VISUAIS**



**EXPOR AS INFORMAÇÕES  
DE FORMA CLARA, SUCINTA  
E EM LINGUAGEM SIMPLES  
E COMPREENSÍVEL**



**EVITAR EXCESSO DE  
INFORMAÇÕES. EXIBIR  
INFORMAÇÕES CHAVE PARA  
O PARTICIPANTE,  
INDICANDO ONDE E COMO  
ELE PODE ENCONTRAR  
INFORMAÇÕES ADICIONAIS**



**TRANSPARÊNCIA NA  
EXPOSIÇÃO DOS CUSTOS  
ADMINISTRATIVOS DE  
FORMA INDIVIDUALIZADA**



**O PARTICIPANTE DEVE  
CONSEGUIR COMPREENDER  
SE ELE ESTÁ POUPANDO O  
SUFICIENTE PARA OBTER  
UMA RENDA DE  
APOSENTADORIA  
ADEQUADA**

- Situação atual
- Projeção da renda se mantidas as condições correntes
- Exemplos de como melhorar a renda na aposentadoria

Extrato dividido  
em seções, com  
preguntas chave  
e linguagem  
simples

## 1. QUANTO DINHEIRO VOCÊ JÁ TEM NO SEU PLANO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA?

DA DATA EM QUE VOCÊ ENTROU ATÉ 31 DE DEZEMBRO DE 2020



+



+



=



R\$ 28.000,00

É quanto  
você poupou  
até agora

\* valores fictícios

R\$ 28.000,00

É quanto seu  
empregador  
contribuiu para o seu  
plano até agora

R\$ 3.000,00

É quanto rendeu o total  
dos investimentos já  
descontado o custo de  
manutenção do plano

R\$ 59.000,00

Total acumulado  
no seu plano de  
previdência privada  
em 31/12/2020

Uso de  
elementos  
visuais

# COMO ESCREVER EM LINGUAGEM SIMPLES ?

- 1 Evite escrever frases com mais de 20 palavras
- 2 Dê preferência ao uso de frases em ordem direta ou seja, frases na ordem de Sujeito > Verbo > Predicado Ele escreveu o documento  O documento foi escrito por ele
- 3 Quando possível, substitua substantivos que atuam como verbo por verbos que expressam ações diretas

Identificação → Identifique

SUBSTANTIVO ATUANDO COMO VERBO → VERBO QUE EXPRESSE AÇÃO SIMPLA
- 4 Evite o uso de siglas, jargões e termos técnicos desconhecidos para seu público.  
Se for necessário, explique o significado da sigla após a primeira vez que ela aparecer no texto. PMSP  Prefeitura Municipal de São Paulo
- 5 Evite uso de termos que possam ser pejorativos e discriminatórios e palavras estrangeiras.
- 6 Não use termos sexistas.  
Dê preferência ao plural indefinido ou sempre use as palavras nos dois gêneros.
- 7 Evite uso de palavras "difíceis" para seu público.

Concomitantemente;  
Outrossim;  
Subsidiariamente.
- 8 Use títulos e subtítulos para ordenar o conteúdo do seu documento.  
Mantenha sempre a mesma fonte e estilo para informações do mesmo nível.
- 9 Use elementos visuais, como diagramas, tabelas e gráfico, para ajudar a explicar o conteúdo ou ideias de um parágrafo.
- 10 Use marcadores de tópicos quando precisar separar informações dentro de um parágrafo. Você vai precisar do seu documento de identificação e comprovante de residência. 
  - documento de identificação
  - comprovante de residência

## 2. QUANTO DINHEIRO VOCÊ RECEBERÁ AO SE APOSENTAR?

DEPENDENDO DO DESEMPENHO DOS SEUS INVESTIMENTOS, SE VOCÊ CONTINUAR A CONTRIBUIR COMO FAZ HOJE



Cenário desfavorável

R\$ 260.580,00

**R\$ 1.060,00 por mês**



Cenário de melhor estimativa  
(intermediário)

R\$ 394.200,00

**R\$ 1.300,00 por mês**



Cenário favorável

R\$ 565.620,00

**R\$ 1.625,00 por mês**

Evite o uso  
de jargões  
técnicos

**Importante:**

Os valores acima são apenas  
estimativas e poderão ser alterados..

Para conhecer a forma  
de cálculo desses valores,  
acesse:  
[adicionar link](#)

**Você está no caminho certo?**

Use nosso simulador para descobrir  
[www.simulador/calculadordigital](http://www.simulador/calculadordigital)

Projeções de  
renda na  
aposentadoria  
em diferentes  
cenários

Oferta  
simuladores  
online para uma  
estimativa mais  
personalizada

3.

### COMO O SEU PLANO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA EVOLUIU NO ÚLTIMO ANO?



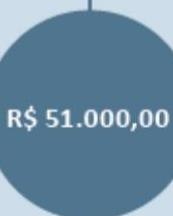
01/01/2020

#### CONTRIBUIÇÕES

Suas contribuições + R\$ 3.600,00

Contribuições do seu patrocinador + R\$ 3.600,00

Rendimento dos investimentos + R\$ 360,00



#### CUSTOS DE MANUTENÇÃO

Descontado das Contribuições - R\$ 215,00

Descontado do total acumulado do seu plano - R\$ 0,00

Transparência nos custos envolvidos



31/12/2020

R\$ 7.560,00

- R\$ 215,00

R\$ 59.000,00

É desejável que o extrato também ajude o participante a tomar decisões conscientes para melhorar a renda esperada na aposentadoria

## 5. O QUE VOCÊ PODE FAZER PARA PLANEJAR MELHOR SUA APOSENTADORIA?



Aumentar sua contribuição



Escolher uma idade de aposentadoria mais alta



Considerar outras estratégias de investimento



Manter seus investimentos depois de você se aposentar

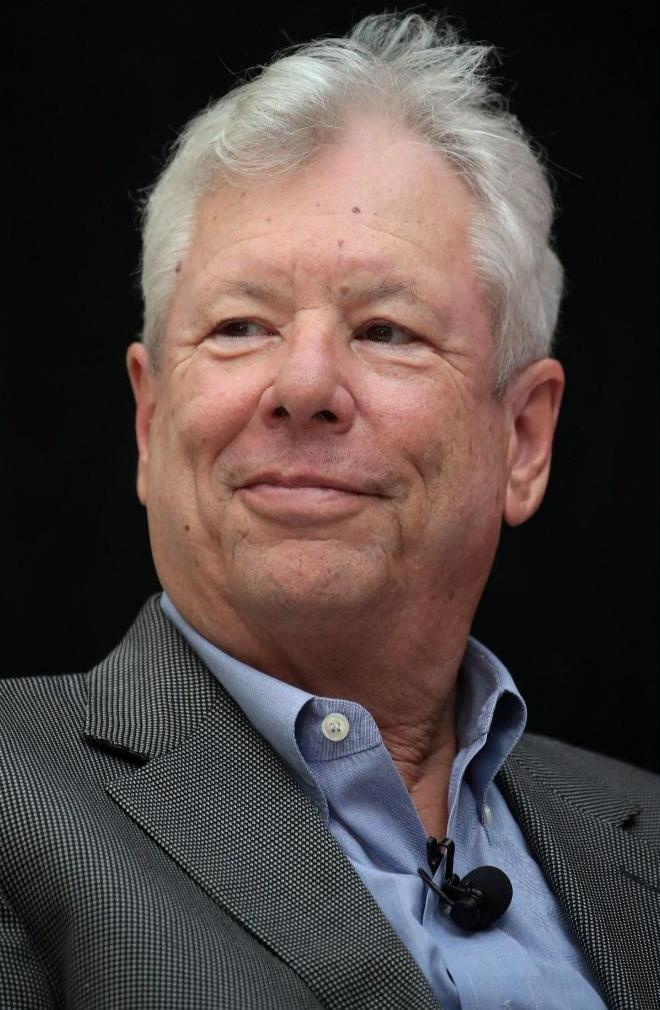
Se você colocar  
**R\$ 100,00**  
a mais todo mês

Seu saldo acumulado aumentará  
**R\$ 26.750,00**  
quando você tiver 65 anos

E o seu  
beneficiomensal terá  
umacréscimo de  
**R\$ 160,00**

\* (Valores fictícios)

Entre em contato conosco para discutir qualquer uma dessas opções



**“economizar para a aposentadoria é uma tarefa difícil (...), e os trabalhadores precisam de toda a ajuda. Felizmente, muitas maneiras eficazes de ajudar os participantes também são as menos dispendiosas intervenções, ou seja, pequenas mudanças no design do plano, opções predefinidas, sensatas e oportunidades para aumentar automaticamente as taxas de contribuição e rebalancear carteiras, ”**

THALER E BENARTZI (2007)



## Repensando o Formulário de Adesão

### EXPERIMENTO ESDC (2018)

- Usando o efeito do enquadramento (framing effect) houve 15% mais adesões
- Também o acréscimo de optantes pela taxa de contribuição máxima (mesma do empregador) foi de 22%
- Adicionalmente foi possível concluir que a **taxa de adesão era maior** quando o novo funcionário era convidado a preencher o formulário **no ato da contratação para o novo trabalho**

### EXPERIMENTO DA HEWITT ASSOCIATES

- Formulário de inscrição rápida **triplicou a participação** entre os novos empregados quando comparado ao formulário padrão
- **75% dos novos empregados que aderiram optou pelas alternativas predefinidas** de taxa de contribuição e alocação de investimentos

# Medidas práticas



PARTICIPANTE EM  
POTENCIAL DEVE  
PREENCHÊ-LO, INDICANDO  
A ADESÃO, O VALOR DE SUA  
CONTRIBUIÇÃO E COMO  
SERÃO ALOCADOS OS  
APORTES ENTRE AS  
OPÇÕES DE  
INVESTIMENTOS  
DISPONÍVEIS



O EXCESSO DE DECISÕES A  
SEREM TOMADAS E A  
INCERTEZA SOBRE AS  
DIVERSAS OPÇÕES LEVAM  
ALGUNS INDIVÍDUOS A  
ADIAR, OU EVITAR,  
DECISÕES QUE LHE  
PODERIAM SER BENÉFICAS



USO DE OPÇÕES  
PREDEFINIDAS DE % DE  
CONTRIBUIÇÃO E  
INVESTIMENTO EM PLANOS  
DE CICLO DE VIDA



AS DECISÕES FINANCEIRAS  
SÃO MOLDADAS PELA  
FORMA COMO AS OPÇÕES  
SÃO APRESENTADAS



ELEMENTO DE DECISÃO  
ATIVA EM CASO DE NÃO  
ADESÃO

# Modelo de Formulário de Adesão

## 2. DECLARAÇÃO DO PARTICIPANTE

- Solicito minha inscrição como participante no Plano "nome do plano", responsabilizando-me pelas informações prestadas e comprometo-me a comunicar à "nome da patrocinadora", por escrito, qualquer alteração, no prazo máximo de 30 (trinta) dias do ocorrido.
- Não desejo aderir ao plano de benefícios oferecido.

Elemento de decisão ativa em caso de não adesão, provocando a reflexão sobre o planejamento para a aposentadoria

## 3. CONTRIBUIÇÕES

### 3.1 BÁSICA

Eu aceito receber uma contribuição do empregador "A" em meu plano de previdência privada mediante uma contribuição equivalente minha de mesmo valor, tendo como referência meu salário aplicável\*, conforme percentual a seguir:

6%       6,5%       7%       7,5%       8%       8,5%

contribuição máxima do empregador

Destaque para opção predefinida de nível de contribuição equivalente à contribuição máxima do empregador.

Uso de frases motivadoras.

Adicionalmente, opto por aumentar minha contribuição básica em 2%, sempre que houver reajuste salarial, até o limite de 12%.

Elemento de aumento automático do nível de contribuição futura.

### 3.2 VOLUNTÁRIA "Um presente a cada ano para contribuir com seu futuro!"

Além da contribuição básica de percentual máximo que assinei acima, desejo fazer uma contribuição voluntária, a cada ano, no mês do meu aniversário, no percentual de "xx" (até o limite de 15%, deduzido o percentual máximo da contribuição básica) do meu salário aplicável.

Não desejo fazer contribuições facultativas.

Uso de elemento de decisão ativa para não realização de aportes facultativos.

 A patrocinadora não efetuará contribuições voluntárias

# Modelo de Formulário de Adesão

## 4. PERFIL DE INVESTIMENTOS

O meu saldo de conta total deverá ser alocado na carteira de investimentos, **de acordo com minha idade**, conforme definição a seguir:

Idade do Participante	Perfil do Investimento
Até 39 anos.....	Agressivo I
De 40 a 49 anos.....	Moderado II
De 50 a 54 anos.....	Conservador II
A partir de 55 anos.....	Superconservador

**Prefiro** que meu saldo de conta total seja alocado na carteira de investimentos, independente da minha idade, conforme opção marcada a seguir (definir apenas uma opção):

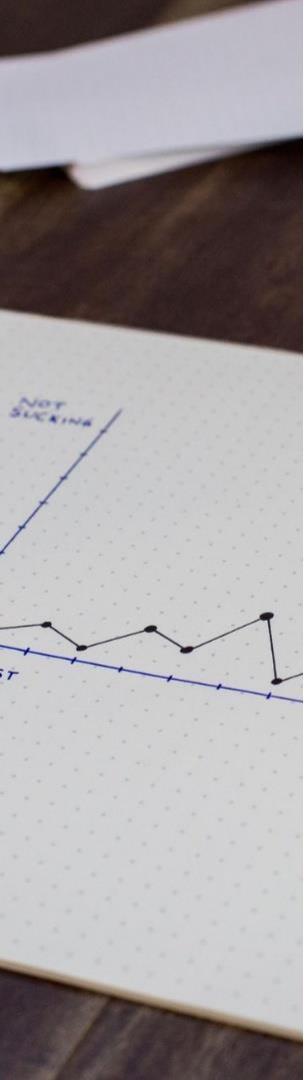
Perfil do Investimento	Renda Fixa	Mutimercado	Renda Variável
<input type="checkbox"/> Superconservador	100%	0%	0%
<input type="checkbox"/> Conservador I	85%	15%	0%
<input type="checkbox"/> Conservador II	90%	0%	10%
<input type="checkbox"/> Moderado I	70%	10%	20%
<input type="checkbox"/> Moderado II	70%	0%	30%
<input type="checkbox"/> Moderado III	50%	15%	35%
<input type="checkbox"/> Agressivo I	50%	0%	50%
<input type="checkbox"/> Agressivo II	45%	15%	40%

inserir opção predefinida para o fundo de investimento que recepcionará os aportes

Muito obrigado!

Mauricio Leister  
SPREV/ME

# Anexo



# Realizando intervenções na Entidade de Previdência Privada

## 1 DETERMINE A HIPÓTESE

- Que resultado desejo mudar, e que tratamento(s) ou intervenção(ões) preciso testar para atingir esse resultado?

## 2 FORMULE A TESTAGEM

- Ex: quantidade de novos ingressos em um determinado período, ou outras mais complexas, como o aumento nas taxas de contribuições

## 3 EXECUTE A TESTAGEM

- Grupos de controle

## 4 ANALISE OS RESULTADOS

## 5 APRENDA COM OS RESULTADOS E IMPLEMENTE A INTERVENÇÃO