



**Como será calculado o
Crédito de Migração e a
Sustentabilidade do PBB**





Calendário das Lives

Fevereiro

Entendendo as diferenças entre Planos de Benefício Definido (BD) e de Contribuição Definida (CD)

Março

Conhecendo o PBB – Benefícios do Atual Plano BD

Abril

Sustentabilidade do PBB

Maio

InFAPES

Junho

Entendendo o Processo de Migração

Agosto

Como será calculado o Crédito de Migração



O que é Reserva Matemática?

- ✓ Valor necessário, **calculado atuarialmente**, para garantir o pagamento dos benefícios contratados aos participantes e assistidos ao longo do tempo.
- ✓ Montante que o plano deve possuir hoje para **cumprir** com os **compromissos futuros** assumidos com os participantes, considerando contribuições, benefícios projetados, expectativas de vida, taxas de juros, entre outras variáveis atuariais.



Como Calcular a Reserva Matemática?

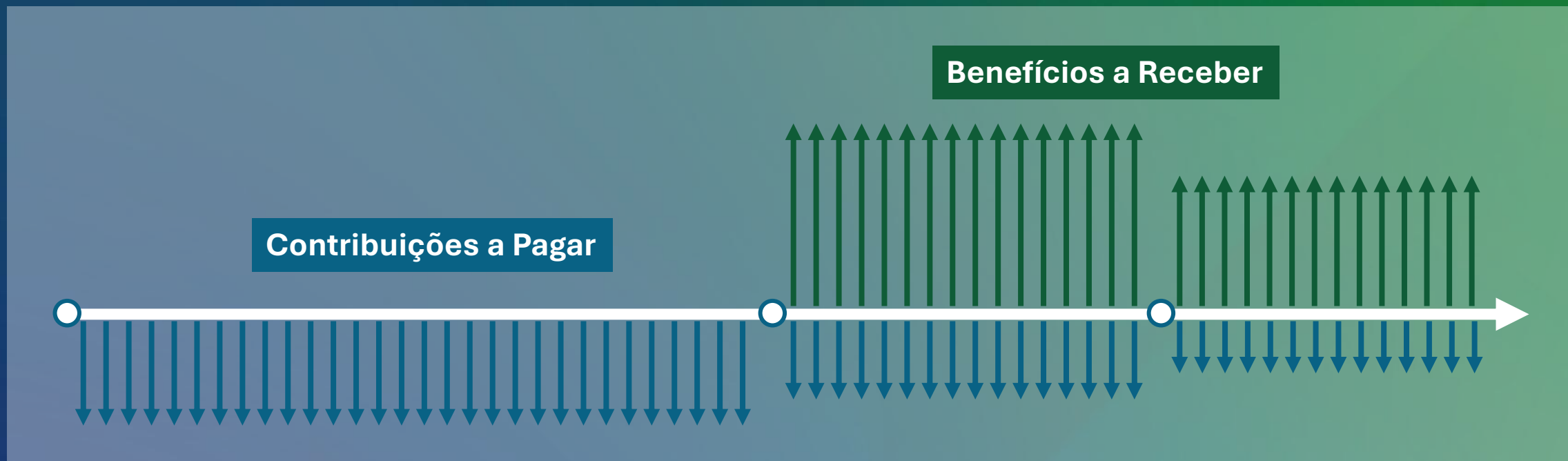
$$\text{Reserva Matemática} = \text{VP (Benefícios a Receber)} - \text{VP (Contribuições a Pagar)}$$

- (i) *Nos Benefícios a Receber estão incluídos todos os benefícios oferecidos pelo plano e a probabilidade de concessão e de duração de pagamento de cada um deles*
- (ii) *Nas Contribuições a Pagar inclui todos os compromissos definidos no plano de custeio para participantes e patrocinadores*

Papel dos Assistidos no Cálculo da Reserva Matemática

- ✓ Assistidos compõem 48% dos participantes e 60% da Reserva Matemática do PBB
- ✓ A Reserva Matemática leva em conta a expectativa de pagamento vitalício dos benefícios já concedidos
- ✓ A Reserva Matemática não depende de projeções de salário futuro, apenas do benefício em pagamento e reversão em pensão por morte quando aplicável
- ✓ Por ser calculado no Regime de Capitalização, o pagamento dos benefícios não está condicionado a novas adesões ou a contribuição de ativos

Reserva Matemática



Reserva Matemática

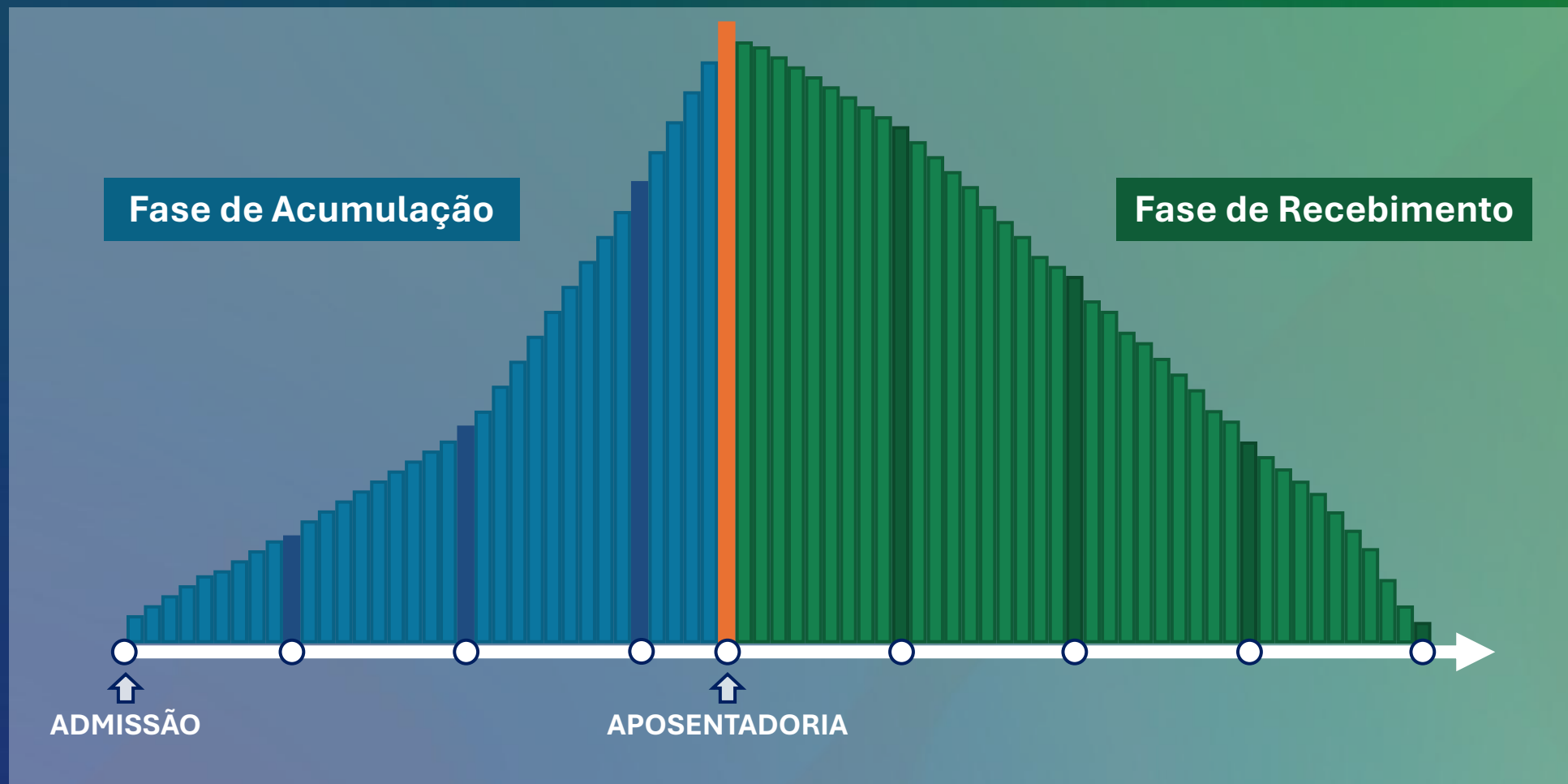
=

VP
(Benefícios a Receber)

—

VP
(Contribuições a Pagar)

Comportamento da Reserva Matemática





Contribuições a Pagar no PBB

Valores Incluídos



- ✓ Contribuição Ordinária
- ✓ Joia
- ✓ PED 2015 e 2017
- ✓ Paridade do Patrocinador

Valores Desconsiderados



- ✓ Carregamento Administrativo
- ✓ Quitação de empréstimos



**Mas qual o valor
a ser Migrado?**



O que é Crédito de Migração?

O Crédito de Migração, também conhecido como Reserva de Migração, representa o **montante, calculado individualmente** para cada participante e assistido do Plano de Origem, que será migrado para o Plano de Destino para aqueles que **optarem voluntariamente** por realizar a migração^(*)

^(*) CPA nº 33/2022 do IBA



Qual valor a ser migrado do PBB?

Individualização dos valores para o cálculo do
Crédito de Migração

$$\text{Crédito de Migração} = \text{Reserva Matemática} + \text{Resultado PBB} + \text{Aporte Patrocinador} + \text{Outras Parcelas}$$

Observações:

- (i) A reserva matemática deverá ser no mínimo igual à portabilidade, em caso de ativos e autopatrocinados, ou ao pecúlio por morte, em caso de assistidos
- (ii) Aporte do Patrocinador será feita em parcela única na data da efetiva migração

Impacto do Déficit no Crédito de Migração



Déficit Técnico

Patrimônio	Reserva Matemática
Déficit	

- ✓ Metade do déficit é do patrocinador, metade é do grupo de participantes e assistidos. Cada um paga só a sua parte proporcional
- ✓ Não há transferência de riqueza entre quem fica e quem sai: o déficit de cada assistido é calculado de forma proporcional à sua própria Reserva Matemática



Impacto dos PEDs 2015/2017 no Crédito de Migração

- ✓ Metade do PEDs é do patrocinador, metade é do grupo de participantes e assistidos. Cada um paga só a sua parte proporcional
- ✓ Não há transferência de riqueza entre quem fica e quem sai: quem migrar terá pago os PEDs através da redução do valor de seu crédito de migração



O que seria o Aporte do Patrocinador?

$$\text{Aporte Patrocinador} = \text{Contribuição Assistidos} + \text{Resultado PBB} + \text{PED 2015 e 2017}$$

São contrapartidas do Patrocinador em relação a:

- (i) Contribuições normais para os atuais e os futuros assistidos
- (ii) 50% do resultado do PBB, atualmente deficitário
- (iii) PED de 2015 e 2017



Sustentabilidade do PBB

PBB é um Plano Sólido e Equilibrado



Perguntas e Respostas



Quem já está aposentado, tem alguma perda se migrar?

Não há perda e nem ganho. Apenas altera o modelo de benefício.

- (i) A escolha deverá ser feita com base na opção que mais encaixa no seu perfil
- (ii) No BD tem benefício vitalício
- (iii) No CD terá um saldo individualizado



Posso mudar de ideia após migrar?

Não, a decisão é irrevogável e irretratável

- (i) O participante que migrar, não poderá voltar ao PBB
- (ii) O participante que optou em permanecer no PBB, não poderá migrar para o PBB-CD posteriormente



Qual a vantagem de migrar? Qual a vantagem de permanecer no PBB?

Vantagens em migrar

- (i) Saldo individualizado com mais flexibilidade na gestão
- (ii) Em caso de falecimento o saldo remanescente irá para os dependentes inscritos e, na ausência deles, para os herdeiros legais
- (iii) O participante opta a forma de recebimento de benefício e o perfil de investimento

Vantagens em permanecer no PBB

- (i) Garantia de benefício vitalício
- (ii) Responsabilidade compartilhado com o patrocinador
- (iii) Modelo com maior previsibilidade



Quem migra paga todo o déficit ou ele fica com quem permanece no PBB?

O déficit é rateado proporcionalmente de forma justa, respeitando o princípio da neutralidade.

- (i) O participante que migrar terá uma redução no Crédito de Migração proporcional ao déficit, considerando a paridade do patrocinador
- (ii) Será mantida a mesma proporção do déficit aos participantes que optarem permanecer no PBB



E se o déficit aumentar no futuro, quem migrar terá que arcar?

Não, quem migrou estará em outro plano

- (i) O participante que migrar terá custeado sua parcela do déficit no momento da migração e não terá qualquer responsabilidade por desequilíbrios futuros que eventualmente ocorra no PBB
- (ii) O participante que permanece no PBB continua com sua responsabilidade em relação ao plano e eventuais desequilíbrios futuros, sempre contando com a paridade do patrocinador



Quem permanece no PBB terá seu benefício garantido?

Sim, quem permanece no PBB tem sua situação inalterada

- (i) O participante que permanece no PBB continuará com a garantia de receber o benefício vitalício
- (ii) A dinâmica de um plano BD também permanece, o participante poderá ter que recompor eventuais desequilíbrios futuros, sempre contando com a paridade do patrocinador



A decisão de outros, afeta meu benefício?

**Não, o cálculo foi desenhado para ser neutro.
A decisão de migrar é individual e não afeta os demais.**

- (i) O cálculo do Crédito de Migração considera todos os direitos adquiridos ou acumulados do participante, assim como desconta os seus compromissos como contribuição normal, joia e PED
- (ii) A proporção do déficit com paridade do patrocinador e outros créditos ou débitos que o participante por ventura tenha também são devidamente considerados no cálculo
- (iii) Assim há a garantia de não ter transferência de riquezas entre participantes, cada qual recebendo o que lhe cabe



Como o patrocinador contribui para a sustentabilidade do PBB?

O patrocinador mantém todos os seus compromissos com o PBB

- (i) O patrocinador manterá sua contribuição paritária para com os participantes que permanecerem no PBB
- (ii) Ele também manterá sua responsabilidade compartilhada em relação a eventuais futuros desequilíbrios
- (iii) O patrocinador manterá seu papel na governança, zelando seu dever fiduciário



A migração está sendo oferecida porque o PBB está com problemas?

Não, a migração é uma opção ao participante

- (i) A migração é uma oportunidade de oferecer uma alternativa para aqueles que desejam uma maior flexibilidade na gestão do plano de previdência
- (ii) A migração não é uma obrigação, quem decidir ficar no PBB manterá as mesmas condições que tinha antes da migração
- (iii) O PBB é um plano sólido e equilibrado e se manterá assim após a migração



O PBB depende de novos participantes e ficou mais frágil após ser fechado em 2018?

Não, devido ao Regime Financeiro

- (i) O regime financeiro do PBB é o de capitalização, portanto a constituição da reserva matemática para pagamento dos benefícios é feita desde a adesão do participante
- (ii) Dessa forma, a reserva matemática garante o pagamento de todos os benefícios, independente de novas adesões
- (iii) Não confundir com o INSS que utiliza regime de participação simples, onde é observado apenas o fluxo líquido de receitas e despesas sem a formação de reserva matemática



A eventual saída dos ativos mais jovens compromete o PBB?

Não, porque o valor migrado é proporcional à Reserva Matemática

- (i) O Crédito de Migração considera todos os direitos e deveres do participante com o PBB, além de descontar o déficit do plano, o que mantém a capacidade de pagamento dos benefícios remanescentes
- (ii) A eventual saída dos ativos mais jovens reduz o prazo de pagamento de benefícios do PBB, trazendo uma necessidade maior de liquidez dos investimentos
- (iii) Por outro lado, reduz a imprevisibilidade do passivo atuarial e possibilita uma estratégia mais efetiva de imunização da carteira



E o que é imunização da carteira?

Imunização da carteira é uma estratégia de investimentos em que protege o plano contra variações de taxa de juros e inflação

- (i) Visa garantir que o ativo flutue junto ao passivo, mantendo a capacidade de pagamento mesmo em cenários de grandes oscilações de mercado
- (ii) Não é obrigatória, mas é considerada uma boa prática de gestão previdenciária, especialmente em planos BD maduros pois reduz a volatilidade do resultado do Plano deixando-o mais estável



O plano BD atualmente está imunizado? Como é realizada a imunização na prática?

Parcialmente

- (i) O plano investe majoritariamente em títulos públicos de longo prazo são indexados ao IPCA, que é o mesmo índice usado para reajustar os benefícios dos participantes. Isso cria um alinhamento direto entre o rendimento dos ativos e o crescimento dos passivos
- (ii) Hoje, cerca de 70% da carteira de investimentos está alocada nessa modalidade, o que representa uma estratégia sólida de imunização



Se o PBB é sustentável, sólido e equilibrado, então não há possibilidade de novos PEDs?

Não, é impossível dar tal garantia

- (i) Ter um plano sustentável, sólido e equilibrado reduz significativamente a possibilidade de novos déficit, mas não o elimina
- (ii) Assim como qualquer plano de previdência, há riscos de longevidade, de juros, de mercado, de liquidez, que serão devidamente acompanhados
- (iii) A imunização da carteira de investimentos e o acompanhamento atuarial dos riscos biométricos e demográficos inerentes a planos de previdência minimiza a chance de novos PED



Mensagens Finais

- ✓ **Garantia de Neutralidade** - O modelo de cálculo do crédito de migração assegura que cada participante leva exatamente o que lhe cabe, respeitando o resultado do plano e evitando qualquer transferência de riqueza.
- ✓ **Processo Controlado, Transparente e Auditado** - A migração é voluntária, individual e conduzida com governança ativa. O processo conta com a participação de auditores independentes, consultores atuariais externos e instâncias deliberativas, garantindo segurança, credibilidade e conformidade técnica.
- ✓ **Plano BD Sólido e Sustentável** - apresenta equilíbrio atuarial e uma carteira robusta, com 70% dos ativos em títulos públicos indexados ao IPCA, alinhados ao passivo.
- ✓ **Sustentabilidade Pós Migração** – Eventual saída de participantes mais jovens reduz a o prazo de pagamento, facilitando a estratégia de imunização.

Calendário das Lives



Fevereiro

Entendendo as diferenças entre os Planos BD e CD

Março

Conhecendo o PBB

Abril

Sustentabilidade do PBB

Maio

InFAPES

Junho

Entendendo o Processo de Migração

Agosto

Como será calculado o Crédito de Migração

Setembro

Como funciona o novo Plano CD?

Outubro

Investimentos no Plano CD: Como o dinheiro será gerenciado?

Novembro

Entendendo os Impactos Tributários da Migração

Dezembro

Estratégias para gerenciar seus recursos no Plano CD

Janeiro/2026

Uso do Simulador para apoiar a tomada de decisão



 @fapes-bndes

 fapes.com.br

 (21) 99451-8883

 @fapes-bndes