

Índice compara 47 sistemas de renda de aposentadoria, cobrindo 64% da população mundial

A Mercer e o CFA Institute lançaram a 15th edição anual do estudo [Mercer CFA Institute Global Pension Index \(MCGPI\)](#). O sistema de rendimentos de aposentadoria da Holanda recuperou o primeiro lugar da lista, com a Islândia e a Dinamarca ocupando o segundo e terceiro lugares, respetivamente.

“A idade média das populações em todo o mundo continua aumentando em muitos mercados, principalmente nos mais maduros”, disse Margaret Franklin, CFA, Presidente e CEO do CFA Institute. “A inflação e o aumento das taxas de juro criaram uma nova dinâmica de mercado que coloca desafios significativos aos planos de pensões. Vemos também uma fratura contínua no que se refere à globalização. Estes são apenas alguns dos desafios cada vez mais complexos que os fundos de pensões enfrentam e que têm um impacto significativo nos aposentados.

“Cada vez mais, os indivíduos terão um papel mais importante a desempenhar no que se refere à sua própria aposentadoria. Como profissionais de investimento, precisamos ajudá-los a se prepararem para isso. Todos os anos, este índice serve como um lembrete crítico de que há um longo caminho a percorrer em muitas jurisdições para que os planos de pensões funcionem da melhor forma e para a segurança financeira a longo prazo dos beneficiários.”

O crescente impacto da IA e seus benefícios para os membros

Além de identificar os principais sistemas de pensões do mundo, o relatório examina o potencial da inteligência artificial (IA) para melhorar os sistemas de pensões e de segurança social e proporcionar às pessoas uma melhor qualidade de vida na aposentadoria.

“A expansão contínua da IA nas operações e decisões dos gestores de investimentos poderia levar a processos de tomada de decisão mais eficientes e mais bem informados, o que poderia potencialmente levar a maiores retornos reais de investimento para os membros dos planos de pensões”, comentou Dr. David Knox, Senior Partner da Mercer e principal autor do estudo. “A IA também tem o potencial de melhorar o envolvimento dos membros e ajudar os indivíduos a tomar decisões de longo prazo sobre as suas decisões financeiras. Ambos os avanços deverão melhorar os resultados da aposentadoria.”

O relatório, no entanto, deixa claro que a IA não está isenta de riscos, incluindo desafios de modelagem e preocupações éticas, bem como a necessidade de privacidade de dados e segurança cibernética ideais. No desenvolvimento destes sistemas, é essencial que os modelos de IA tenham uma governança forte e uma responsabilidade clara para reduzir preconceitos e respostas injustificadas. As salvaguardas são fundamentais para que os planos de pensões mantenham a confiança dos seus membros a longo prazo.

“A IA por si só não é a resposta completa. Sempre haverá a necessidade de supervisão humana. Apesar destes riscos, a IA tem a oportunidade de proporcionar um padrão de vida mais elevado na aposentadoria - um objetivo que vale a pena para todos os sistemas de pensões”, continuou o Dr. Knox.

Através dos números - Brasil no ranking

O valor do índice brasileiro na pesquisa diminuiu ligeiramente de 55,8 em 2022 para 55,7 em 2023, devido a uma série de pequenas alterações. Em relação ao pilar de adequação, o país atingiu 70.4 (21º no ranking), 28.5 em sustentabilidade (45º no ranking), e 70.1 em integridade (31º no ranking).

De acordo com especialistas da Mercer, o valor geral do índice para o sistema brasileiro poderia se

aperfeiçoar a partir dos seguintes fatores: 1) Aumento da cobertura dos trabalhadores em regimes de pensões profissionais através de adesão ou inscrição automática, aumentando assim o nível de contribuições e ativos; 2) Introdução de um nível mínimo de contribuições obrigatórias para um fundo de poupança para a reforma; 3) Estabelecimento de uma idade mínima de acesso para que os benefícios sejam preservados para fins de aposentadoria, incluindo os planos de pensão operados por companhias de seguros; 4) Permissão para que os indivíduos se aposentem gradualmente enquanto recebem uma pensão parcial.

O sistema de renda de aposentadoria do Brasil compreende um sistema de seguridade social de repartição e planos de previdência ocupacionais voluntários, corporativos e individuais, que podem ser oferecidos por meio de seguradoras ou fundos de pensão

A Holanda (Países Baixos) registrou o valor do índice global mais elevado (85.0), seguidos de perto pela Islândia (83.5) e pela Dinamarca (81.3). A Argentina teve o menor valor do índice (42.3). Embora a Holanda esteja realizando atualmente uma reforma da previdência significativa, o sistema está bem posicionado para proporcionar excelentes benefícios no contexto da mudança de uma estrutura de benefícios coletivos para uma abordagem de contribuição definida mais individual.

O Índice utiliza a média ponderada dos subíndices de adequação, sustentabilidade e integridade. Para cada subíndice, os sistemas com os valores mais elevados foram os Países Baixos em adequação (86.7), a Islândia em sustentabilidade (83.8) e a Finlândia em integridade (90.9). Os sistemas com os valores mais baixos nos subíndices foram a Coreia do Sul para adequação (39.0), a Áustria para sustentabilidade (22.6) e as Filipinas para integridade (25.7).

A queda das taxas de natalidade colocou pressão sobre várias economias e sistemas de pensão a longo prazo, afetando negativamente os resultados de sustentabilidade de países como Itália e Espanha. Vários sistemas asiáticos, no entanto, incluindo a China continental, a Coreia, Singapura e o Japão, empreenderam reformas para melhorar as suas pontuações nos últimos cinco anos.

2023 Mercer CFA Institute Global Pension Index

System	Overall Grade	Total	Adequacy	Sustainability	Integrity
Netherlands	A	85.0	85.6	82.4	87.7
Iceland	A	83.5	85.5	83.8	80.0
Denmark	A	81.3	82.5	82.5	77.8
Israel	A	80.8	77.0	82.7	84.4
Australia	B+	77.3	70.7	78.4	86.1
Finland	B+	76.6	77.4	65.6	90.9
Singapore	B+	76.3	79.8	71.6	77.0
Norway	B	74.4	79.4	59.1	87.8
Sweden	B	74.0	72.1	75.6	75.0
UK	B	73.0	77.3	62.7	80.6
Switzerland	B	72.0	69.6	70.6	77.9
Canada	B	70.2	71.1	64.5	76.7
Ireland	B	70.2	77.1	54.4	81.1
Chile	B	69.9	60.0	71.3	84.0
Uruguay	B	68.9	84.0	46.2	76.5
Belgium	B	68.6	82.0	39.4	88.2
New Zealand	B	68.3	65.6	64.3	78.3
Portugal	B	67.4	86.7	32.0	85.9
Germany	B	66.8	79.8	45.3	76.3
Kazakhstan	C+	64.9	46.9	74.8	80.0
Hong Kong SAR	C+	64.0	51.9	61.1	87.6
USA	C+	63.0	66.7	61.1	59.5
UAE	C+	62.5	72.2	45.4	70.8
Colombia	C+	61.9	62.9	55.4	69.3

System	Overall Grade	Total	Adequacy	Sustainability	Integrity
France	C+	61.7	84.5	40.9	54.4
Spain	C+	61.6	79.7	28.5	79.2
Croatia	C+	60.3	57.1	56.0	71.4
Saudi Arabia	C	59.5	61.5	54.9	62.9
Poland	C	57.6	59.8	45.4	71.2
Japan	C	56.3	59.2	46.5	65.6
Italy	C	56.3	72.7	23.7	75.9
Malaysia	C	56.0	44.3	56.1	74.6
Brazil	C	55.7	70.4	28.5	70.1
Peru	C	55.5	55.0	50.4	63.5
China	C	55.3	64.2	39.0	63.7
Mexico	C	55.1	63.5	58.4	37.0
Botswana	C	54.5	39.8	52.8	80.6
South Africa	C	54.0	44.2	49.1	76.6
Taiwan	C	53.6	47.6	52.9	64.1
Austria	C	52.5	66.8	22.6	71.6
Indonesia	C	51.8	41.6	50.6	69.8
Korea	C	51.2	39.0	52.7	68.5
Thailand	D	46.4	45.4	42.2	53.9
Turkey	D	46.3	46.5	31.1	67.3
India	D	45.9	41.9	43.0	56.5
Philippines	D	45.2	41.8	63.2	25.7
Argentina	D	42.3	56.3	29.5	37.8

Sobre o estudo Mercer CFA Institute Global Pension Index (MCGPI)

O MCGPI avalia os sistemas de renda de aposentadoria em todo o mundo, destacando algumas deficiências em cada sistema, e sugere possíveis áreas de reforma que forneceriam benefícios de aposentadoria mais adequados e sustentáveis.

Este ano, o Global Pension Index compara 47 sistemas de renda de aposentadoria em todo o mundo e cobre 64% da população mundial. O Global Pension Index 2023 inclui três novos sistemas de renda de aposentadoria - Botsuana, Croácia e Cazaquistão.

O Global Pension Index utiliza a média ponderada dos subíndices de adequação, sustentabilidade e integridade para medir cada sistema de aposentadoria em relação a mais de 50 indicadores.

The Global Pension Index é um projeto de pesquisa colaborativa patrocinada pelo [CFA Institute](#), a associação global de profissionais de investimento, em colaboração com o [Monash Centre for Financial Studies \(MCFS\)](#), parte do Monash Business School na Monash University, e a Mercer, líder global na redefinição do mundo do trabalho e na reformulação dos resultados de aposentadoria e investimento.

Para mais informações sobre o estudo Mercer CFA Institute Global Pension Index, [clique aqui](#).

Fonte: Mercer e CFA Institute, em 25.10.2023.