





Reformas em Portugal: As verdades que os Portugueses desconhecem

25 de Novembro de 2008





Panorama da situação em Portugal

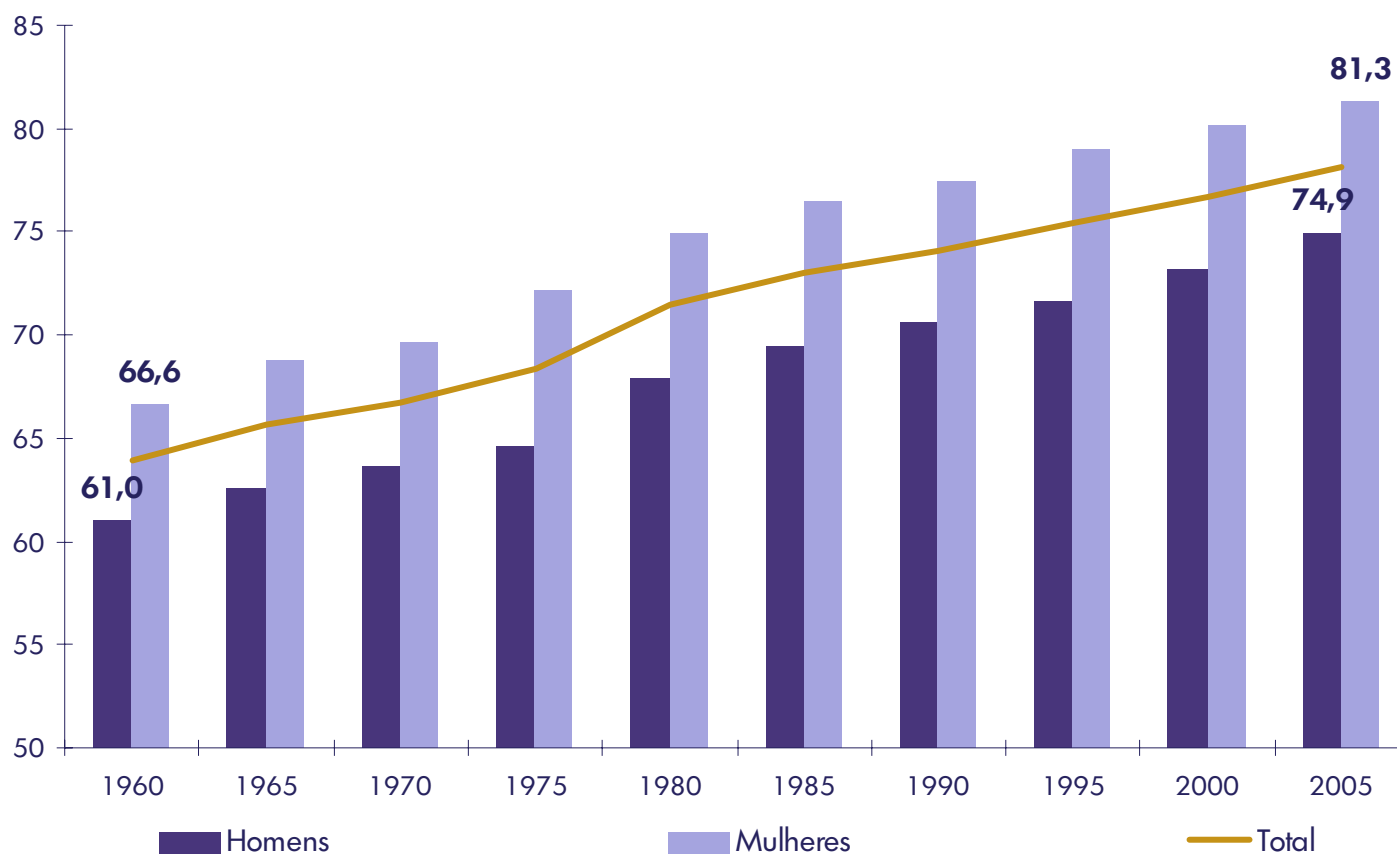
- › **Inelutável envelhecimento**
- › **Maior dependência, menor substituição**
- › **As novas regras do jogo**

PANORAMA DA SITUAÇÃO EM PORTUGAL

INELUTÁVEL ENVELHECIMENTO



Portugueses ganharam 15 anos de esperança de vida em 45 anos



Esperança de vida ao nascimento em Portugal (em anos)

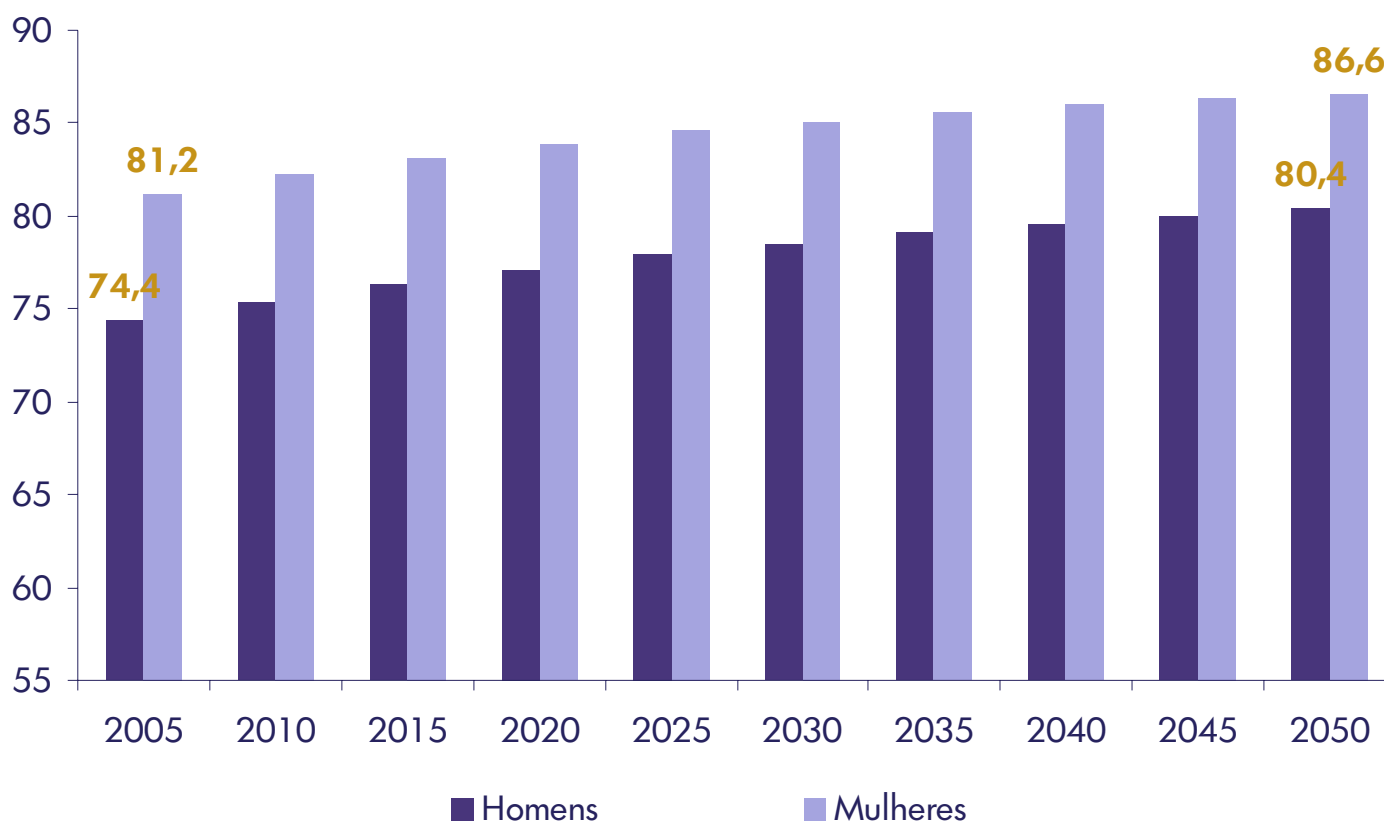
Fonte: Eurostat 2008

PANORAMA DA SITUAÇÃO EM PORTUGAL

INELUTÁVEL ENVELHECIMENTO



- > E devem ainda ganhar cerca de 5 anos nas próximas décadas



Projeções de esperança de vida na Europa (em anos)

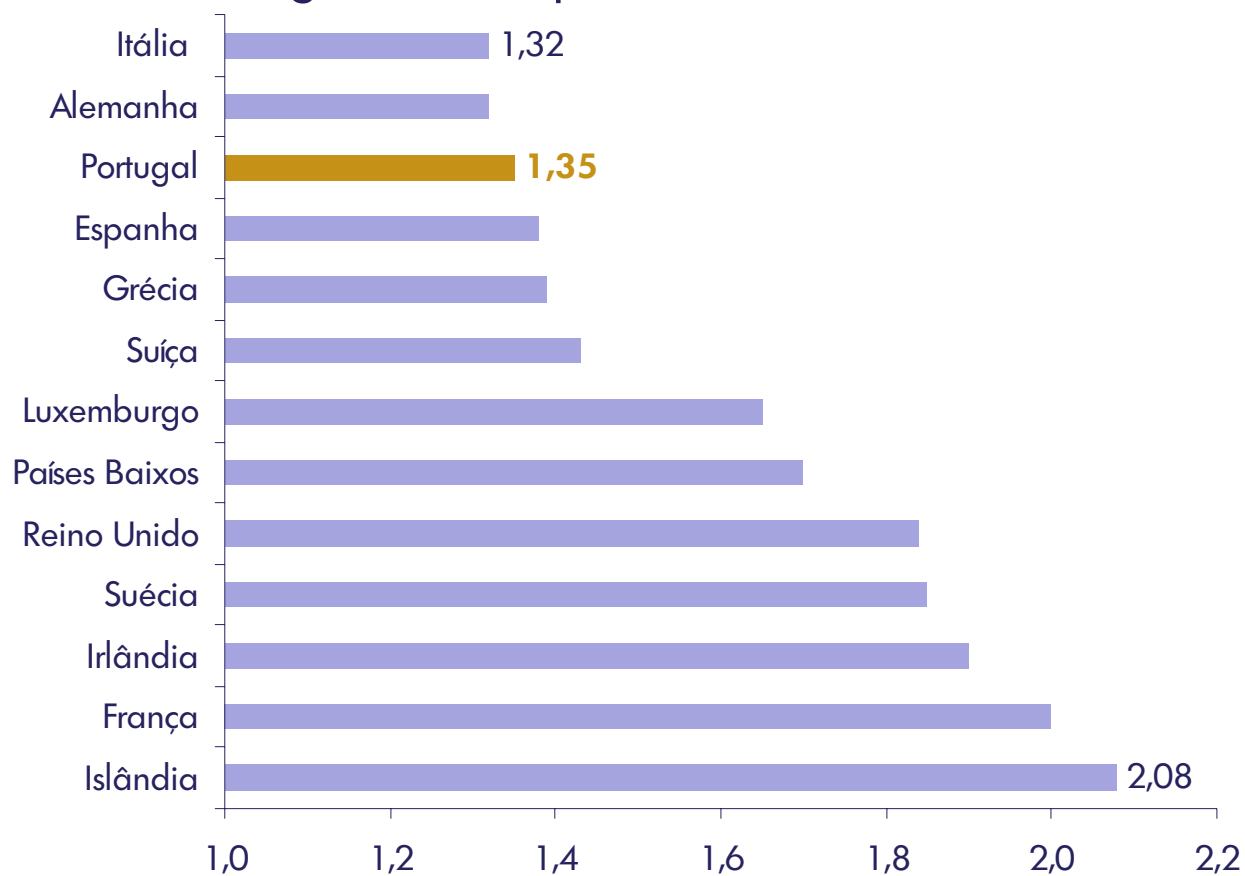
Fonte: Eurostat, 2008

PANORAMA DA SITUAÇÃO EM PORTUGAL

INELUTÁVEL ENVELHECIMENTO



> Por outro lado, Portugueses têm poucas crianças



Taxa de fertilidade na Europa, 2006

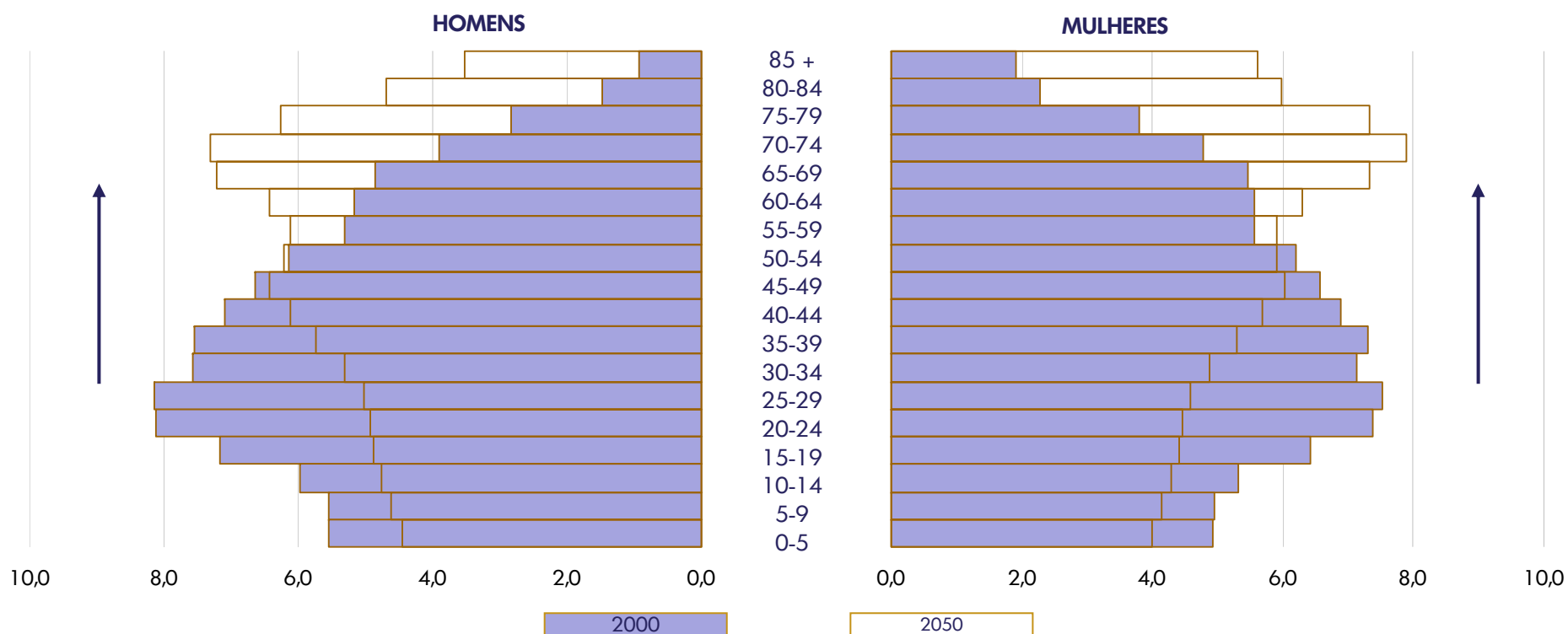
Fonte: Eurostat 2008

PANORAMA DA SITUAÇÃO EM PORTUGAL

INELUTÁVEL ENVELHECIMENTO



- Assim sendo, segundo as projecções da OCDE, em 2050, 31,6% dos Portugueses terão mais de 65 anos



Pirâmide das idades em Portugal, 2000, 2050

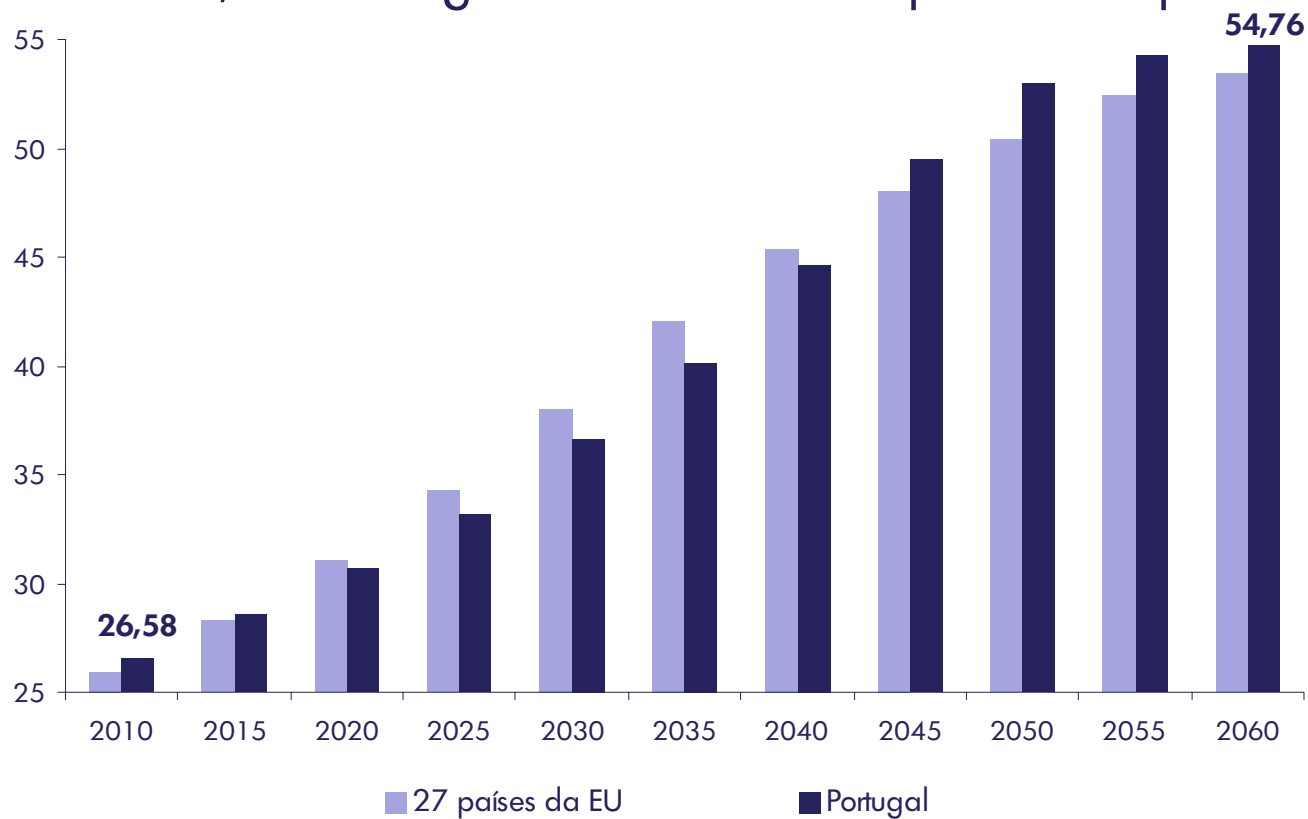
Fonte: OCDE 2007

PANORAMA DA SITUAÇÃO EM PORTUGAL

MAIOR DEPENDÊNCIA, MENOR SUBSTITUIÇÃO



- > A crise demográfica vai provocar uma multiplicação por um factor 2 do rácio de dependência, em Portugal como nos outros países europeus



Evolução do rácio de dependência, 2010-2060 (em %)

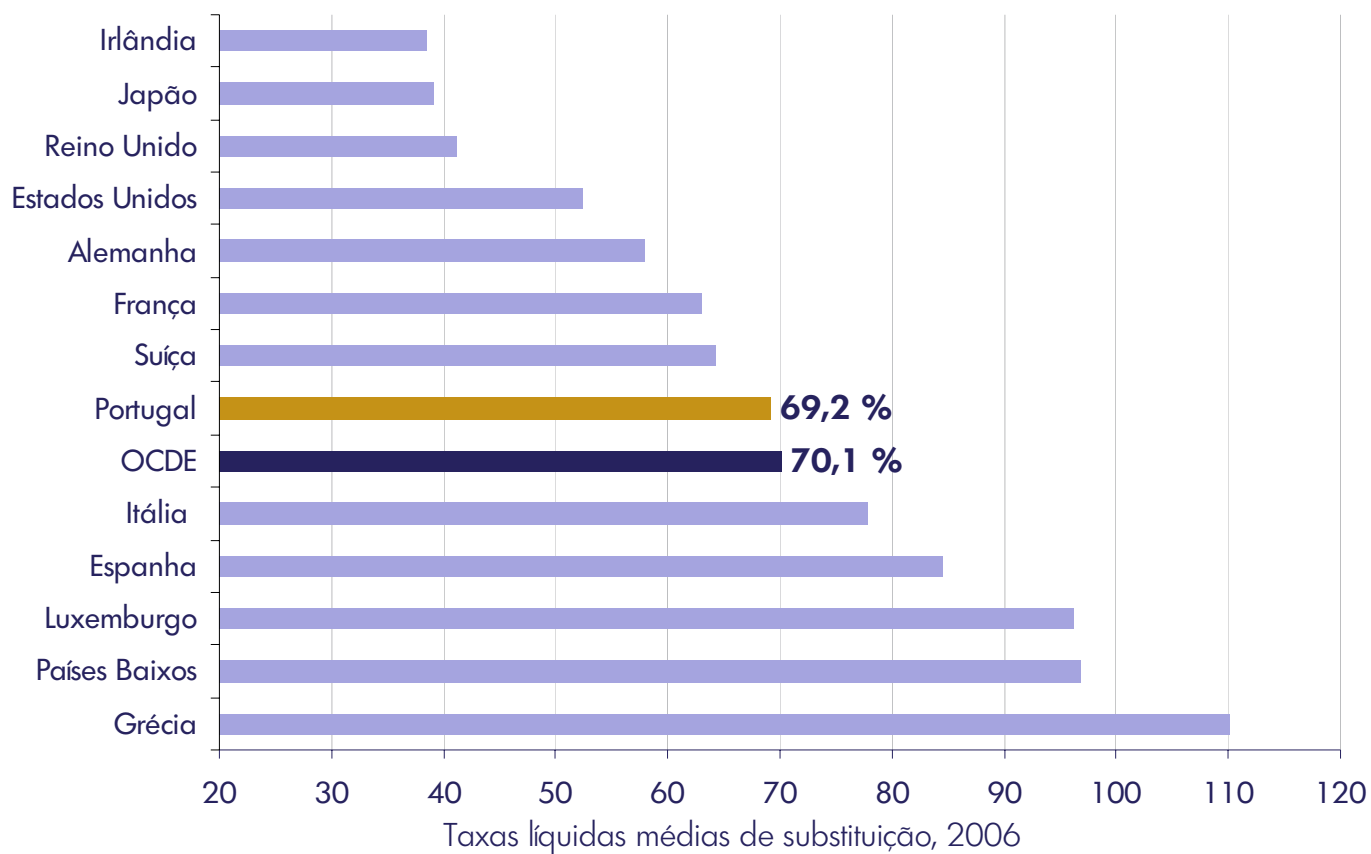
Fonte: Eurostat 2008

PANORAMA DA SITUAÇÃO EM PORTUGAL

MAIOR DEPENDÊNCIA, MENOR SUBSTITUIÇÃO



- > A taxa de substituição em Portugal já diminuiu para menos da média dos países desenvolvidos



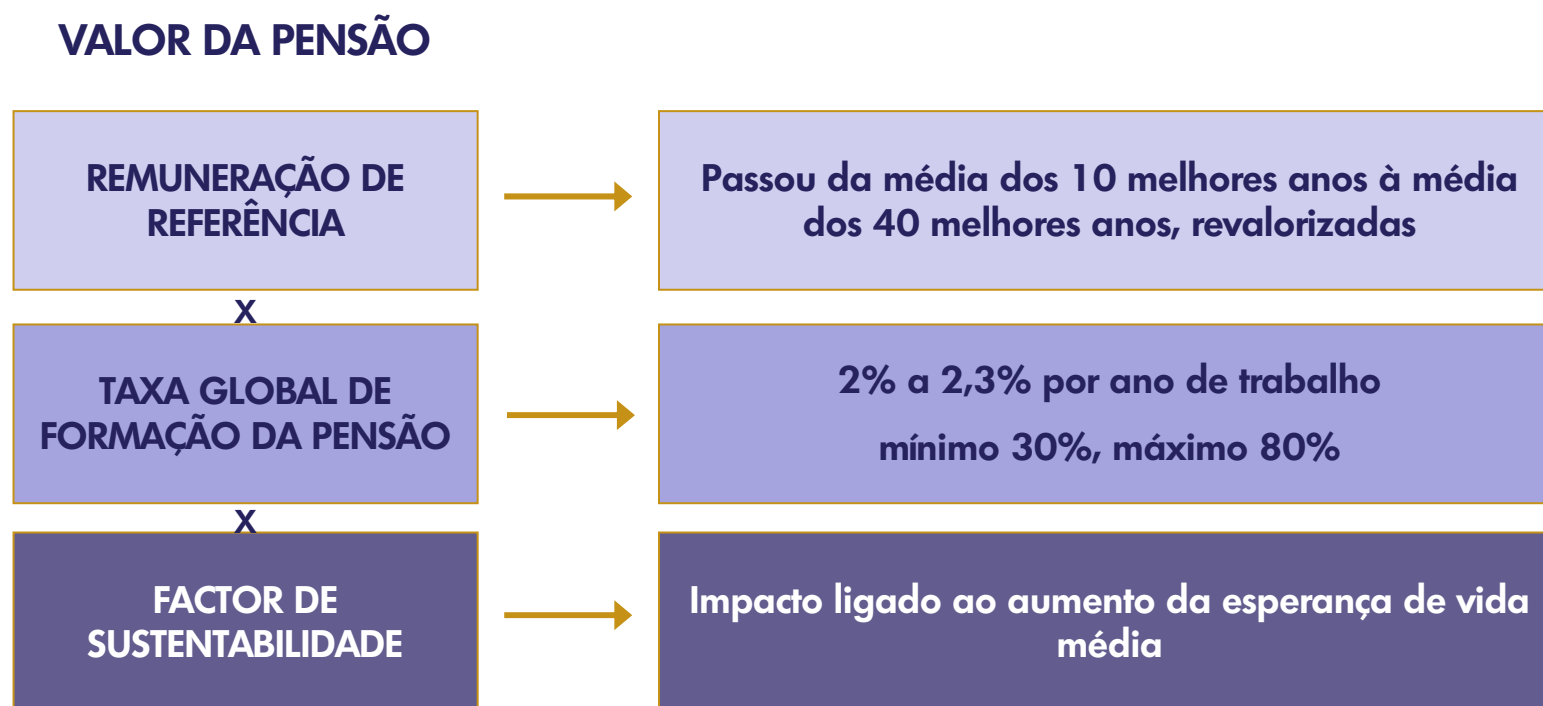
Fonte: OCDE, 2007

PANORAMA DA SITUAÇÃO EM PORTUGAL

AS NOVAS REGRAS DO JOGO



- › O factor de sustentabilidade entrou nas regras de cálculo da reforma



Método de cálculo das pensões
Fonte: Ministério do Trabalho e da Solidariedade, 2006





Perspectivas para as pensões em Portugal

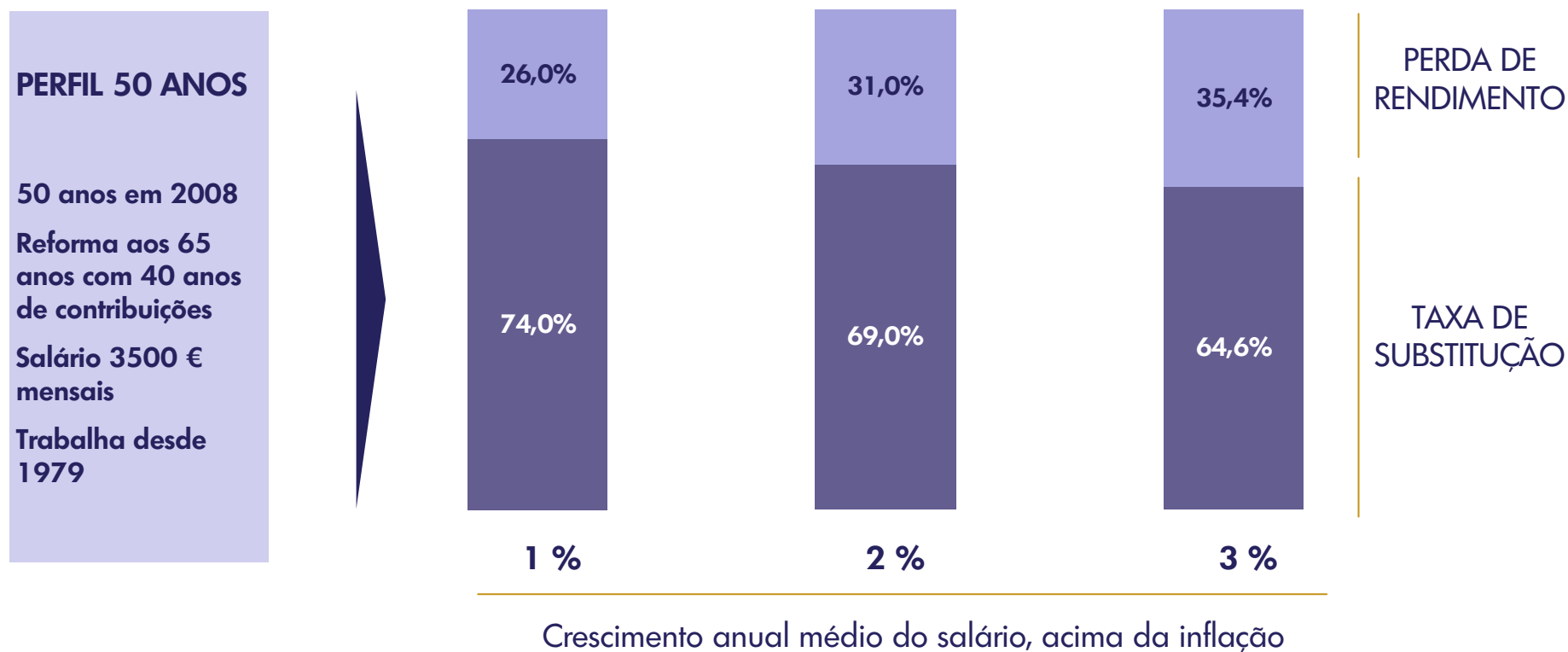
- › **Perspectivas da geração 50 anos**
- › **Perspectivas da geração 40 anos**
- › **Perspectivas da geração 30 anos**
- › **Esforço de poupança de cada geração**

PERSPECTIVAS PARA AS PENSÕES EM PORTUGAL

PERSPECTIVAS DA GERAÇÃO 50 ANOS



- › Geração 50 anos: uma taxa de substituição por volta dos 70 %



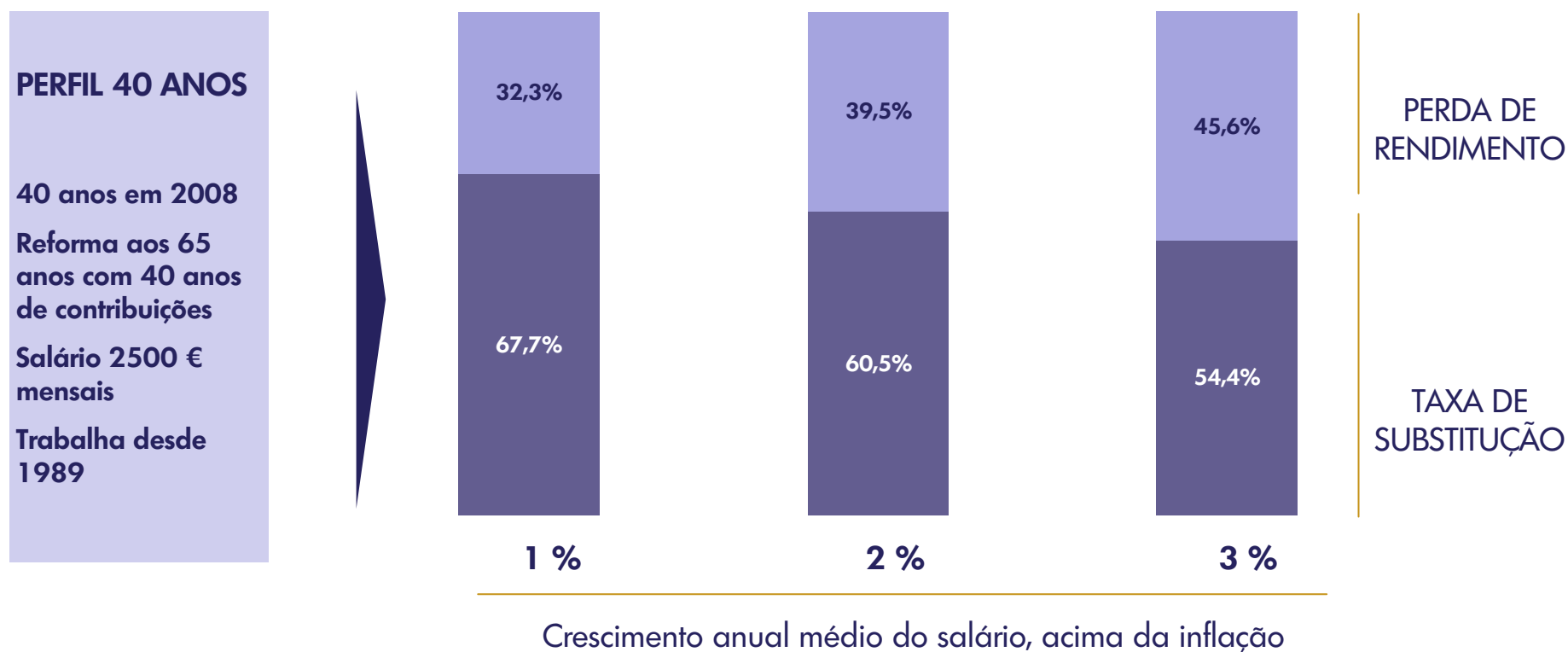
Fonte: Simulação Optimize 2008

PERSPECTIVAS PARA AS PENSÕES EM PORTUGAL

PERSPECTIVAS DA GERAÇÃO 40 ANOS



- › Geração 40 anos: cerca de 60% do último salário



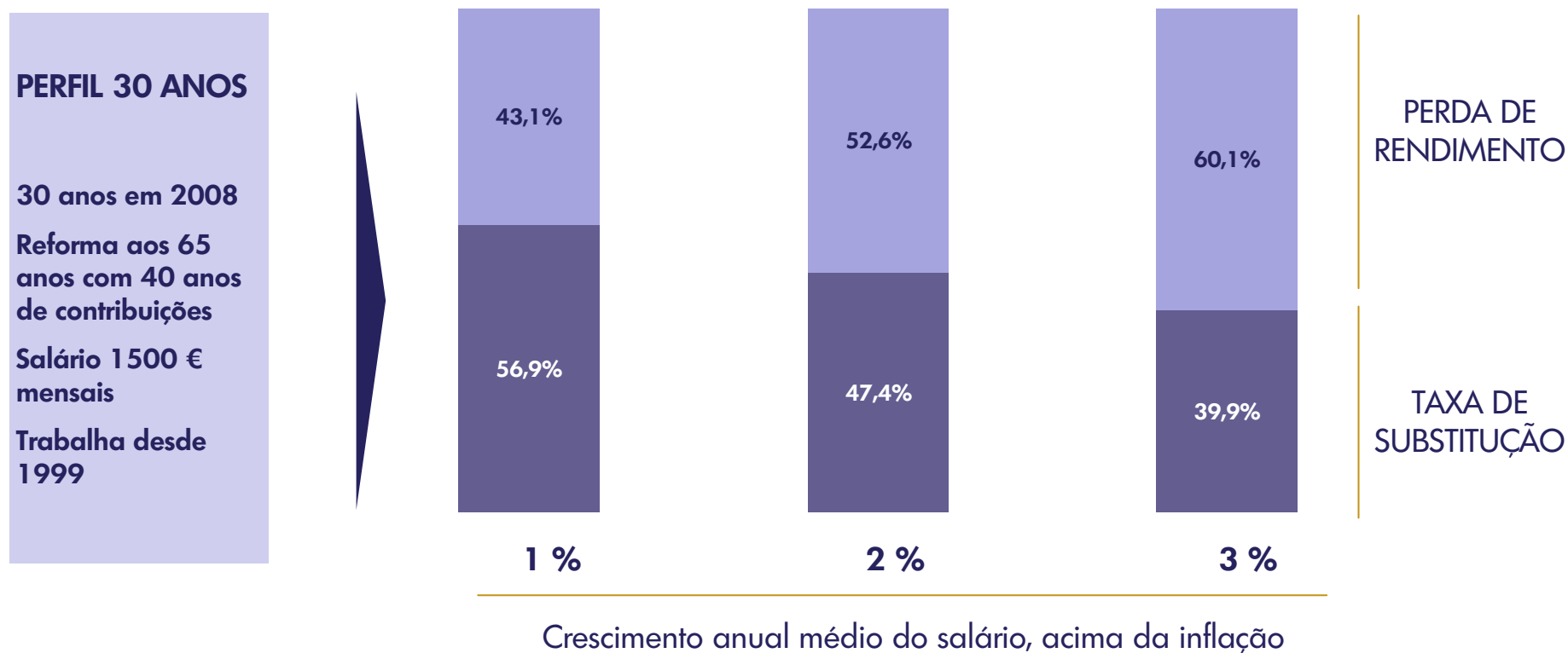
Fonte: Simulação Optimize 2008

PERSPECTIVAS PARA AS PENSÕES EM PORTUGAL

PERSPECTIVAS DA GERAÇÃO 30 ANOS



- Geração 30 anos: uma taxa de substituição que poderá cair abaixo dos 50%



Fonte: Simulação Optimize 2008

PERSPECTIVAS PARA AS PENSÕES EM PORTUGAL ESFORÇO DE POUPANÇA DE CADA GERAÇÃO



- Partindo do pressuposto de uma poupança iniciada em 2008, um esforço de poupança de 10 % a 29 % do salário é necessário para garantir uma razoável manutenção do nível de vida

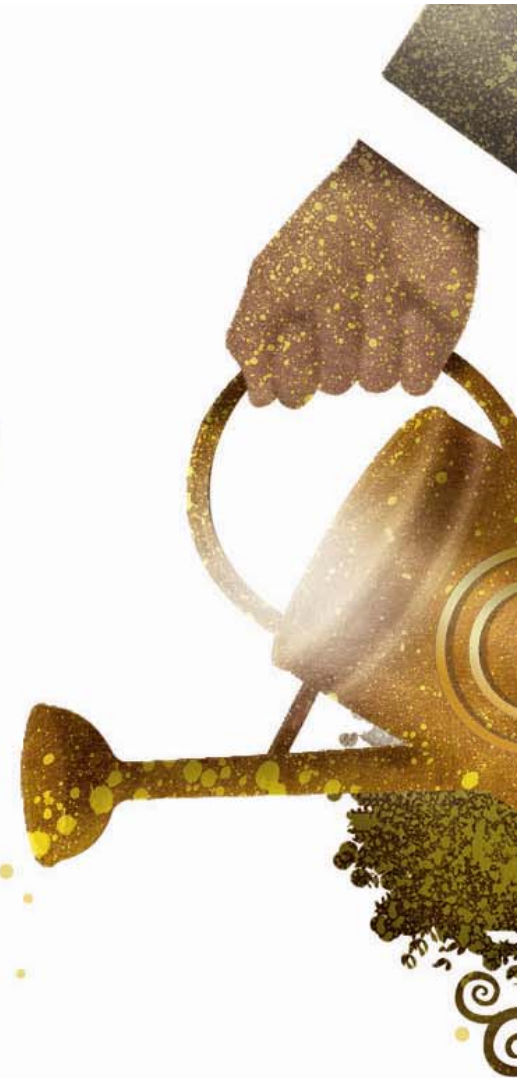
Esforço em percentagem do salário, para garantir 80 % do último salário

	30 anos	40 anos	50 anos
Homens			
2 %	22,0%	18,2%	15,7%
4 %	15,5%	14,2%	13,5%
6 %	10,1%	10,9%	11,6%
Mulheres			
2 %	29,0%	22,8%	19,8%
4 %	20,4%	17,8%	17,1%
6 %	13,3%	13,7%	14,7%

Taxa de rendimento da poupança, líquida de inflação

Base: Cenários 30,40,50 anos, com um crescimento salarial de 2% acima da inflação

Fonte: Simulação Optimize 2008





Conclusões para a poupança-reforma

- › **Uma necessária tomada de consciência**
 - › **Um paraíso fiscal em Portugal**

CONCLUSÕES PARA A POUPANÇA-REFORMA UMA NECESSÁRIA TOMADA DE CONSCIÊNCIA



1	Reforma da segurança social será extremamente dolorosa para as gerações mais jovens
2	Os portugueses estão longe de ter consciência do esforço de poupança necessário para manter um nível de rendimento razoável
3	Os produtos de taxa garantida, não se adequam aos perfis mais jovens, aumentando consideravelmente o esforço de poupança necessário



UMA NECESSÁRIA TOMADA DE CONSCIÊNCIA

FACTORES CHAVES NA POUPANÇA-REFORMA UM PARAÍSO FISCAL EM PORTUGAL



- Os Planos Poupança Reforma proporcionam um excelente âmbito fiscal para a poupança-reforma, porque:

1 Têm Benefícios Fiscais

Todos os anos, 20% da poupança pode ser deduzida no IRS, até o máximo de 400€

(300€ se tiver mais de 50 anos)

2 Reduzem a tributação nas Mais -Valias

A taxa de tributação das mais valias passa de 20% para 16% a partir do quinto ano de poupança, e para 8% a partir do oitavo

3 Limitam a tributação de "categoria H"

Resgates programados evitam regime fiscal das pensões

Resgates em renda vitalícia têm regime favorável (isenção dos primeiros 7500€ anuais, redução da taxa aplicável em 65%)