POLÍTICAS SOCIAIS COMPARADAS

27 de Fevereiro de 2025

Lisbon School of Economics & Management
Universidade de Lisboa

Ponto 2: Pensões e a gestão dos rendimentos ao longo do ciclo de vida

Where is the QR code?

O sistema de pensões em Portugal

Google Slides

tinyurl.com/pensaoportugal25

- Descrevam um aspeto do sistema de pensões português

What?

- Em grupos

Who?

- É-vos atribuido um aspeto do sistema de pensões português. Pesquisa (Google, artigos) e descreve esse aspeto num slide que iremos projetar depois

How?

20:00

02:00

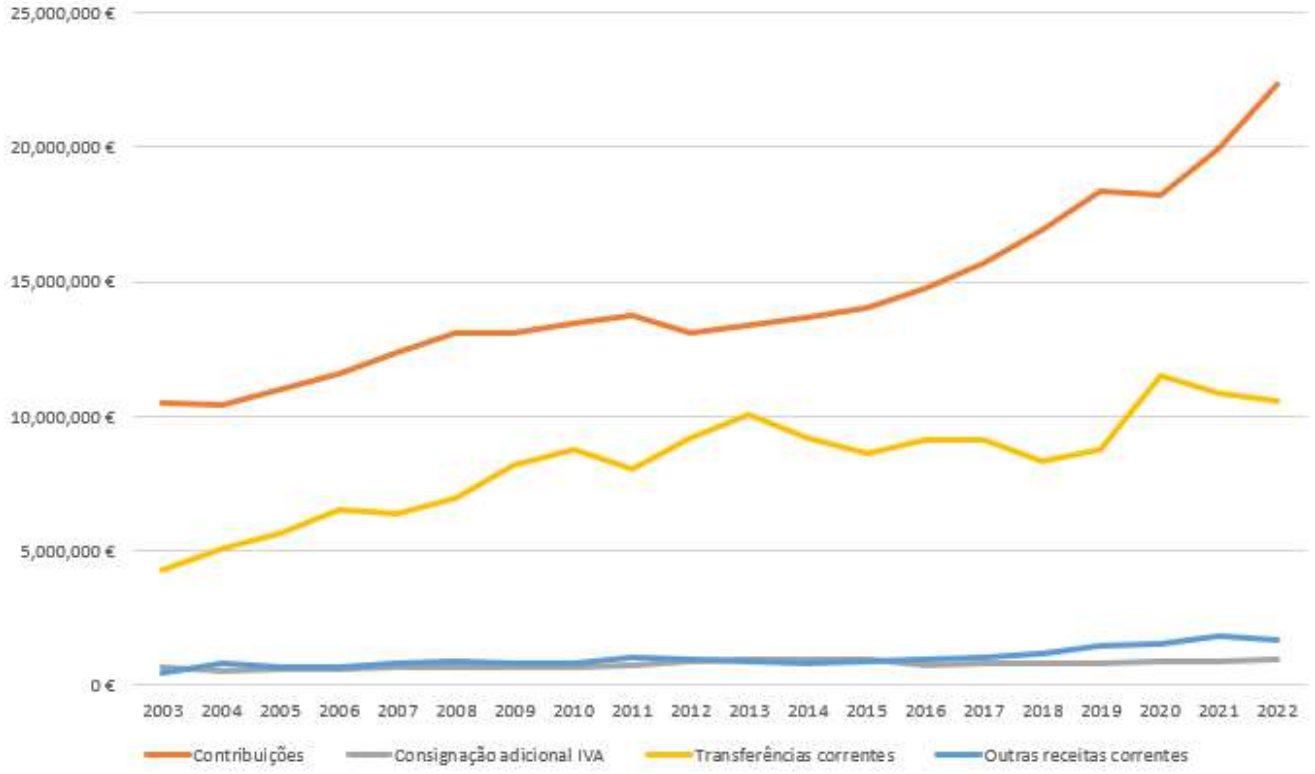
When?

- Google sheets partilhada

Where?

Evolução das receitas da Segurança Social (não só para pensões)

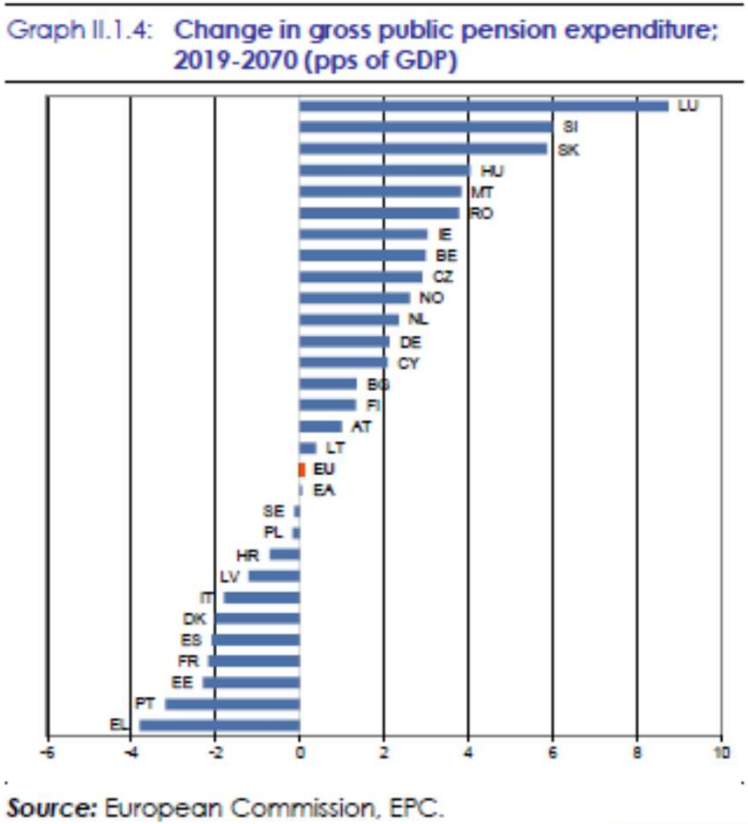
Evolução das fontes de financiamento da segurança social (não só pensões) em Portugal (2003-2022)



Fonte: Pordata, IGFSS/MTSSS

O envelhecimento e o seu efeito nas pensões

Katsushika Hokusai, 'Great Wave off Kanagawa' (1831)



Fonte: ECOFIN (2021) Ageing Report, gráfico II..1.4

Para que servem as pensões?

Indivíduos:

- “Evitar que vida se torne uma montanha russa” (Mário Centeno): alisar o consumo ao longo do ciclo de vida (*consumption smoothng*)

Estado:

- Redstribuição entre grupos de pessoas
- Manutenção do consumo ao longo dos ciclos económicos
- Dívida implícita (PAYG)

Conceitos essenciais

Gestão em capitalização

- Equivalente a poupança forçada
- Pensões são uma função das contribuições, juros e dividendos
- Contribuição definida: a contribuição é fixa, o benefício é variável
- Benefício definido: o benefício é fixo, a contribuição (empregador) varia

Problema vol. 1: Inflação

- Risco sistemático → impossível de segurar
- Exemplo: 2% de diferencial (inflação): redução de 1/5 em 10 anos, ½ em 20 anos

Problema vol. 2: Tempo de espera

Problema vol 3: Benefícios não podem exceder o que foi 'poupado'

Problema (?) 4: Menor redistribuição

Conceitos essenciais

Gestão em repartição (*Pay-As-You-Go*)

- Equivalente a uma transferência de rendimentos entre grupos
- Contrato intergeracional +/- explícito
- Proteção contra a inflação (o Estado é o 'fiador')
- É possível receber mais do que se contribuiu: SE produtividade aumentar e/ou rácio de dependência diminuir (educação, idade de reforma, longevidade)
- Pensões podem começar a ser pagas 'hoje'

Problema vol 1: vulnerável a aumentos do rácio de dependência

Problema vol 2: dívida implícita

Exemplo: pensões na República das Bananas (sistema de repartição)

	Cenário inicial t1	A produtividade aumenta 100% t2, população ativa=	Populaão ativa reduz-se 50% t2 produtividade=	Populaão ativa reduz-se 50% t2 produtividade aumenta 100%
Tamanho da população ativa	10	10	5	5
Produção total/rendimento da ativa	1000 €	2000 €	500 €	1000 €
Taxa contributiva	10%	10%	10%	10%
Rendimento disponível trabalhadores	900 €	1800 €	450 €	900 €
'Poupança' ti=Disponível para pensões ti	100 €	200 €	50 €	100 €
População pensionista	10	10	10	10

Exemplo: pensões na República das Bananas (sistema de capitalização)

	Cenário inicial t1	Populaão ativa reduz-se 50% t2 produtividade=	Populaão ativa reduz-se 50% t2 produtividade aumenta 100%
Tamanho da população ativa	10	5	5
Produção total/rendimento da ativa	**1000 €**	**500 €**	**1000 €**
Poupança dos trabalhadores	10%	10%	10%
Rendimento disponível trabalhadores	900 €	450 €	900 €
Rendimentos disponivel para pensões (=poupança de t anterior)	100 €	100 €	100 €
População pensionista	10	10	10
Procura total (rendimento disponível trabalhadores + pensionistas)	**1000 €**	**550 €**	**1000 €**

Efeito do envelhecimento demográfico

- Em repartição a dívida é implícita, mas é explícito que as pensões são uma troca no presente
- Em capitalização a 'dívida' é explícita, mas a transferência de recursos no presente é implícita
- População ativa < → acumulação de fundos de pensão → consumo dos pensionistas aumenta → diminui poupança agregada da economia
- Conclusão vol. 1: Não se pode comprar (consumir) o que não existe → inflação
- Conclusão vol. 2: O que realmente interessa é a produção total
- Conclusão vol 3: Repartição e capitalização são igualmente vulneráveis à demografia sem crescimento económico robusto
- Falácia da composição: o ponto de vista do indivíduo não se aplica à economia

A sustentabilidade do sistema de pensões

- Baixa produtividade e envelhecimento demográfico
- Base tributária: capital vs trabalho, plafonamento...
- Despesa conjuntural vs. despesa estrutural

PROGRAMA DE ESTABILIDADE

Costa anuncia aumento das pensões de 3,57% a partir de Julho

Aumento compensa a actualização mais baixa decidida para 2023 e evita perda para 2024. "Não houve truque, não houve ilusão, não houve corte nas pensões", diz Costa.

Pedro Crisóstomo e Raquel Martins

17 de Abril de 2023, 15:48

Fonte: Público (online)

Where is the QR code?

Robin Hood ou mealheiro? (Vanhuyse et al, 2021)

Robin Hood: pensões mínimas, pensões não contributivas mas também ganhos de produtividade (repartição) → transferência dos 'ricos' para os 'pobres'

Mas... diferenças de mortalidade (também entre homens e mulheres)

Um Robin Hood grisalho? em repartição é explícito, em capitalização via inflação não antecipada (dos idosos para os jovens).

Mealheiro: contrato social (implícito) em repartição e transferências ao longo do ciclo de vida individual em capitalização

Fonte: Walt Disney Company(c)