



Jaqueline Laila Cansi

**FORMAS ALTERNATIVAS DE COMPLEMENTO DE
RENDA FUTURA**

Horizontina, RS

2017

Jaqueline Laila Cansi

**FORMAS ALTERNATIVAS DE COMPLEMENTO DE
RENDA FUTURA**

Trabalho final de curso apresentado como requisito parcial para a obtenção do título de Bacharel em Ciências Econômicas da Faculdade Horizontina (FAHOR).

Orientador: Stephan Sawitzki

Horizontina, RS

2017

**FACULDADE HORIZONTINA – FAHOR
CURSO DE CIÊNCIA ECONÔMICAS**

A Comissão Examinadora, abaixo assinada, aprova a monografia:

“Formas Alternativas de Complemento de Renda Futura”

Elaborada por:

Jaqueline Laila Cansi

Como requisito parcial para a obtenção do grau de Bacharel em Ciências
Econômicas

Aprovado em: 11/12/2017

Pela Comissão Examinadora

ME. Stephan Sawitzki
Presidente da Comissão Examinadora – Orientador

ME. Cassia Bordim Santi
Faculdade Horizontina – FAHOR

ME. Marcio Leandro Kalkmann
Faculdade Horizontina – FAHOR

Horizontina, RS

2017

DEDICATÓRIA

Dedico a minha família por me dar o apoio e as condições necessárias para a conclusão do curso. Ao meu pai por me incentivar no assunto do trabalho sempre pensando em um futuro melhor para mim, por abdicar de tantas coisas para nos proporcionar uma vida melhor, batalhador e exemplo de dedicação. A minha mãe que sempre segurou as pontas em relação a nossa educação e crescimento pessoal e com certeza foi fundamental para a conclusão do curso, pois a cada dia que passa vem me incentivando a seguir em frente independente da circunstância.

Dedico também a todos que me auxiliaram e contribuíram com seus conhecimentos para a realização deste trabalho.

AGRADECIMENTO

Primeiramente agradeço a Deus, por me dar condições de viver um dia após o outro.

Aos meus pais Airton Cansi e Ivone de Fátima Cansi pelos ensinamentos, apoio e paciência durante todos esses anos, também ao meu irmão Carlos Henrique Cansi e ao meu noivo Cléber Alessandro Corso por me auxiliar durante o trabalho, me apoiar e me incentivar.

Agradeço a minha colega e amiga Sabrina Lucas por esses quatro anos de amizade e companheirismo.

Agradeço a todos os meus amigos que de uma forma ou outra sempre estiverem presente em minha vida. Ao meu orientador, Stephan Sawitzki pelo auxílio no desenvolvimento deste trabalho e também aos professores Márcio Leandro Kalkmann e Ivete Linn Ruppenthal pelas dicas e ensinamentos durante as aulas de monografia.

“Ama-se mais o que se conquista com esforço.”
Benjamin Disraeli

RESUMO

A previdência social é o seguro que uma instituição pública proporciona aos trabalhadores que contribuem por determinado tempo em casos de situações específicas como doença, invalidez, aposentadoria por tempo de serviço, maternidade, reclusão, morte ou desemprego involuntário. Constantemente ela vem sofrendo alterações, dificultando cada vez mais o acesso ao benefício, sem contar o fato de que a Previdência Social está com um déficit que aumenta a cada ano que passa, possivelmente tornando ainda mais difícil o acesso ao mesmo. Aproximadamente 1% da população está preparada para o futuro sem depender da previdência social, diante disso, este estudo busca apresentar formas alternativas de complemento de renda futura entre elas previdência privada dividida em PGBL e VGBL, poupança, CDB, RDB e títulos públicos prefixados e pós fixados, porém para aplicar e verificar a rentabilidade de cada como forma alternativa de complemento de renda futura foi analisado apenas o PGBL/VGBL, poupança, CDB e títulos prefixados, aplicando em diferentes cenários para analisar qual proporciona uma maior rentabilidade, analisando o aporte inicial, o valor de aplicação mensal e o tempo de aplicação para saber qual o montante total terá após determinado tempo aplicado, buscando demonstrar quais serão as melhores escolhas para um determinado grupo para ter uma estabilidade financeira no futuro sem depender apenas do benefício que o governo proporciona. Para a realização deste trabalho foi utilizado uma pesquisa descritiva, documental, bibliográfica e exploratória. Analisando os resultados percebemos que a melhor opção olhando a questão do montante final é aplicar em títulos prefixados que proporcionam uma rentabilidade mensal de 0,78%, a segunda melhor opção é o CDB, proporcionando 0,64% ao mês, porém entre essas duas aplicações, o CDB é mais indicado devido a liquidez imediata, diferente dos títulos que é necessário esperar chegar ao vencimento, em questão de valores de aplicação, irá variar de acordo com a idade, condição financeira, disciplina e o valor estimado para retirar mensalmente ao chegar na idade de 65 anos.

Palavras-chave: Previdência privada. Aplicações financeiras. Complemento de renda futura.

ABSTRACT

Social security is the insurance that a public institution provides to workers who contribute for a certain time in cases of specific situations such as sickness, disability, length of service retirement, maternity, imprisonment, death or involuntary unemployment. Constantly it has been undergoing changes, making it increasingly difficult to access the benefit, not to mention the fact that Social Security has a deficit that increases with each passing year, possibly making access even more difficult. Approximately 1% of the population is prepared for the future without dependence on social security. On the face of it, this study seeks to present alternative forms of future income supplement, including PGBL and VGBL, savings, CDB, However, to apply and verify the profitability of each as an alternative form of future income complement, only PGBL / VGBL, savings, CDB and fixed rate securities were analyzed, applying in different scenarios to analyze which provides a greater profitability, analyzing the contribution the monthly application value and the application time to know what the total amount will have after a certain time applied, trying to demonstrate what will be the best choices for a given group to have financial stability in the future without depending only on the benefit that the government provides. For the accomplishment of this work a descriptive, documentary, bibliographical and exploratory research was used. Analyzing the results we noticed that the best option looking at the final amount question is to apply in fixed rate securities that provide a monthly return of 0.78%, the second best option is the CDB, providing 0.64% per month, but between these two In the case of applications, the CDB is more indicated because of the immediate liquidity, different from the securities that are expected to reach maturity, in terms of application values, will vary according to the age, financial condition, discipline and estimated value to withdraw monthly to the reach the age of 65 years.

Keywords: *Private pension. Financial investments. Complementary income.*

LISTA DE SIGLAS

Aspecir Previdência - ASPECIR
Banco Central do Brasil – BACEN
Certificado de Depósito Bancário – CDB
Employee Retirement Income Security Act.- ERISA
Entidades Abertas de Previdência Complementar – EAPC
Entidades Abertas de Previdência Privada – EAPP
Entidades Fechadas de Previdência Complementar - EFPC
Entidades Fechadas de Previdência Complementar – EFPCs
Fundo de investimento especialmente constituído ou o fundo de investimento em quotas de fundos de investimento especialmente constituídos - FIE
Imposto de Renda – IR
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF
Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS
Institutos de Aposentadoria e Pensões - IAPs
Ministério da Previdência Social - MPS
Regime de Previdência Complementar - RPC
Plano com Atualização Garantida e Performance - PAGP
Plano com Remuneração Garantida e Performance - PRGP
Plano com Remuneração Garantida e Performance sem Atualização - PRSA
Plano de Contribuição Variável - CV
Plano de Renda Imediata - PRI
Plano Gerador de Benefício Livre - PGBL
Planos de Benefício Definido - BD
Planos de Contribuição Definida - CD
Previdência Complementar - Previc
Recibo de Depósito Bancário - RDB
Regime Geral de Previdência Social - RGPS
Regime Próprio de Previdência Social - RPPS
Superintendência de Seguros Privados - SUSEP
Vida Gerador Benefício Livre - VGBL

LISTA DE ILUSTRAÇÕES

Figuras

Figura 1 - População total em milhões de pessoas.....	18
Figura 2 - Pirâmide Etária Absoluta população total 2014 à 2030.....	19
Figura 3 - Taxa de fecundidade entre os anos 1980-2050.....	20
Figura 4 - População idosa brasileira (Mil habitantes).....	21
Figura 5 - Quantidade de EFPC.....	23
Figura 6 - Gráfico 20 anos - poupança.....	38
Figura 7 - Gráfico 20 anos - CDB.....	39
Figura 8 - Gráfico 20 anos - LTN.....	40
Figura 9 - Gráfico 20 anos - PGBL/VGBL.....	41
Figura 10 - Gráfico 30 anos - Poupança.....	42
Figura 11 - Gráfico 30 anos - CDB.....	43
Figura 12 - Gráfico 30 anos - LTN.....	44
Figura 13 – Gráfico 30 anos PGBL/VGBL.....	44
Figura 14 - Gráfico 40 anos - Poupança.....	46
Figura 15 - Gráfico 40 anos - CDB.....	47
Figura 16 - Gráfico 40 anos - LTN.....	48
Figura 17 - Gráfico 40 anos - PGBL/VGBL.....	49
Figura 18 - Gráfico 50 anos - Poupança.....	50
Figura 19 - Gráfico 50 anos - CDB.....	51
Figura 20 - Gráfico 50 anos - LTN.....	52
Figura 21 - Gráfico 50 anos - PGBL/VGBL.....	53
Figura 22 – Gráfico Análise Geral 20 Anos.....	56

SUMÁRIO

1	INTRODUÇÃO	12
2	COMPLEMENTOS DE RENDA FUTURA.....	16
2.1	PREVIDÊNCIA SOCIAL BRASILEIRA	16
2.2	HISTÓRIA DA PREVIDÊNCIA SOCIAL	16
2.2.1	Regimes da Previdência Social Brasileira.....	17
2.3	FORMAS ALTERNATIVAS DE COMPLEMENTO DE RENDA FUTURA.....	21
2.3.1	Previdência complementar no Brasil.....	21
2.3.1.1	Tipos de Previdência Privada	22
2.3.1.1.1	Entidades Fechadas de Previdência Complementar – EFPC	22
2.3.1.1.2	Entidades Abertas de Previdência Complementar – EAPC	23
2.3.1.1.2.1	Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL).....	24
2.3.1.1.2.2	Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL).....	25
2.3.1.1.2.3	Plano com Remuneração Garantida e Performance (PRGP)	26
2.3.1.1.2.4	Plano com Atualização Garantida e Performance (PAGP).....	28
2.3.1.1.2.5	Plano com Remuneração Garantida e Performance sem Atualização (PRSA)	28
2.3.1.1.2.6	Plano de Renda Imediata (PRI).....	28
2.3.2	Aplicações Financeiras.....	29
2.3.2.1	Caderneta de Poupança:.....	29
2.3.2.2	Certificado de Depósito Bancário – CDB.....	29
2.3.2.3	O Recibo de Depósito Bancário (RDB).....	31
2.3.3	Títulos Públicos – Tesouro Direto.....	31
3	METODOLOGIA.....	35
4	APRESENTAÇÃO E ANÁLISE DOS RESULTADOS	37
4.1	CENÁRIOS.....	37
4.1.1	Cenário 1: 20 Anos	37
4.1.2	Grupo 2: 30 Anos.....	42
4.1.3	Grupo 3: 40 Anos.....	45

4.1.4	Grupo 4: 50 Anos.....	50
5	CONSIDERAÇÕES FINAIS	55
	REFERÊNCIAS.....	57
	ANEXOS	60

1 INTRODUÇÃO

A Previdência Social é o seguro que uma instituição pública proporciona para a pessoa que contribui durante um determinado tempo. A renda transferida para a Previdência Social, é utilizada substituindo a renda do trabalhador contribuinte em casos de doença, invalidez, aposentadoria por tempo de serviço, maternidade, reclusão, morte ou desemprego involuntário.

Existem estudos que apontam um aumento na expectativa de vida da população. Em 2014 a faixa etária da população brasileira concentrava-se na faixa dos 13 anos e dos 33 anos, para 2030 as previsões mostram uma projeção de que concentrem-se na faixa dos 33 anos e dos 49 anos, sem contar o fato do aumento da população na faixa dos 77 anos que em 2014 era aproximadamente 500.000 pessoas e em 2030 as previsões mostram que será maior que 1.000.000 pessoas.

O Instituto Nacional do Seguro Social - INSS registrou um déficit de R\$149,73 bilhões em 2016, o rombo é de 74,5% maior que o de 2015 e as previsões continuam negativas para o déficit. Conforme Marcelo Caetano, secretário da Previdência do Ministério da Fazenda, o déficit é relacionado com questões estruturais e conjunturais. Estruturais devido a tendência de crescimento por conta do envelhecimento populacional e em relação a conjuntura, o momento de baixa geração de emprego tende a crescer o déficit. (MARTELLO, 2017).

Constantemente a Previdência Social sofre alterações e a população não está preparada para essas mudanças. Segundo a Federação Nacional da Previdência Privada, aproximadamente 13 milhões de brasileiros possuem um plano complementar, não chegando a 1% da população brasileira (BOM DIA BRASIL, 2016), ou seja, é um número muito alto de pessoas despreparadas e que a previdência social talvez não terá condições de manter.

Faz parte do ciclo de vida do ser humano chegar a uma idade onde as condições físicas para se manter no mercado de trabalho se esgotam, para isso o governo proporciona o auxílio da previdência social. Com o grande número de mudanças que ocorrem neste auxílio, a população fica insegura em relação ao fato de conseguir ou não aposentar-se.

Inúmeros trabalhos sobre Previdência Social e Previdência Complementar já foram realizados. Devido às previsões de que cada vez será mais difícil o acesso a aposentadoria, este estudo visa apresentar a sociedade formas alternativas de

preparar-se financeiramente para o futuro, conseguindo satisfazer as necessidades básicas e mantendo os padrões de vida, evitando que as famílias entrem em endividamento e afete, por consequência a economia brasileira.

Analisando a Previdência Complementar, Aplicação Financeira incluindo a caderneta de poupança, CDB e RDB e por último, a aplicação em Tesouro Direto dividido em título pré fixados e pós fixados, surge o problema desta pesquisa: Quais são as melhores formas de aplicação financeira para complemento de renda futura?

A Previdência Complementar ou Previdência Privada, é aquela que permite que o cidadão guarde uma parcela de recursos para que no futuro possa garantir uma renda melhor para si e para a sua família, proporcionando a manutenção do padrão de vida ou uma cobertura em casos de morte e invalidez. Dividido em PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) e VGBL (Vida Gerador Benefício Livre). A declaração de imposto pode ser completa que é aquela onde se declara gastos com saúde, educação, dependentes, empregada doméstica entre outros gastos com o objetivo de deduzir no imposto de renda, outra opção é a declaração simplificada, onde ganha um desconto padrão de 20% sobre o rendimento tributáveis sem precisar comprovar nem declarar as despesas (EBC, 2015).

Basicamente o PGBL é o plano de previdência complementar que permite abater da base de cálculo do Imposto de Renda (IR) com um limite máximo de 12% da renda bruta tributável do investidor. Além de ser indicado para as pessoas que optam pela declaração completa do Imposto de Renda, os aportes são isentos de IR, porém haverá incidência do IR sobre o valor total do resgate ou da renda recebida quando eles ocorrerem. Já o VGBL não permite o abatimento do IR, é indicado para quem usa a declaração simplificada, para quem é isento ou para quem já investe em PGBL e quer investir mais de 12% da renda bruta em previdência privada, nesse caso, o IR incidirá apenas sobre os rendimentos do plano e não sobre o total acumulado (BRASILPREV, 2016).

As aplicações financeiras dividem-se em Caderneta de Poupança que é uma das mais simples, não é cobrado tarifas, nem imposto de renda, não existem valores mínimos ou máximos para os depósitos, apenas é necessário que o valor aplicado fique na conta pelo menos um mês para que possa gerar rendimentos (BANCO CENTRAL DO BRASIL, 2013). O Certificado de Depósito Bancário (CDB) são títulos de renda fixa, nominais. Os bancos emitem um certificado e colocam à disposição dos clientes para que possam investir em bancos utilizando como forma de captação, pois

o investidor empresta dinheiro a instituição em troca de uma remuneração em uma data futura o pagamento do valor do depósito a prazo somado à rentabilidade convencionada (BANCO CENTRAL, 2013) e por último o Recibo de Depósito Bancário (RDB) é um ativo de renda fixa é negociado apenas em mercado primário, podendo ser aplicado por pessoas físicas e jurídicas, com prazo de vencimento pré definido e com a rentabilidade fixada no ato da emissão, podendo ser pré ou pós fixados. São emitidos pelos bancos comerciais, múltiplos, de desenvolvimento e de investimento, sociedades de crédito, financiamento e investimento e cooperativas de crédito (CETIP, 2013).

A aplicação no tesouro direto divide-se em títulos pré-fixados onde a rentabilidade é definida no momento do investimento, se o investidor ficar com o título até a data do vencimento, ele saberá exatamente o valor que terá para receber e os títulos pós-fixados são corrigidos por um indexador de remuneração podendo ser escolhido entre o IPCA (índice de inflação oficial) e a taxa Selic (taxa básica de juro definida pelo Banco Central), portanto a rentabilidade vai variar de acordo com o desempenho do indexador e da taxa contratada no momento do investimento.

Devido ao atual cenário e as tendências serem negativas para os próximos anos, o plano complementar de renda precisa ser prioridade na vida das pessoas. Para isso é necessário a estruturação com um bom planejamento financeiro para saber como, onde e quanto investir e, principalmente ter disciplina, pois de nada adianta teoria se não houver capacidade para aplicar.

Neste sentido, este estudo justifica-se por retratar algumas formas de aplicações financeiras utilizadas para complemento de renda futura que estão disponíveis no mercado, analisando qual proporciona uma maior rentabilidade, além de possuir uma relevância pessoal para a acadêmica, fazendo com que seja aplicado os conhecimentos adquiridos em aula e com o intuito de servir como norteador para investir em planos alternativos de complemento de renda buscando uma maior rentabilidade e segurança para o próprio futuro.

O objetivo geral deste estudo é verificar qual complemento de renda futura proporciona uma maior rentabilidade. Os objetivos específicos são:

- a) Apresentar a Previdência Social Brasileira;
- b) Descrever as diferentes formas de aplicações financeiras para complemento de renda futura;

c) Analisar e comparar as opções de aplicações financeiras para complemento de renda futura que proporcione uma melhor rentabilidade de acordo com cada perfil;

Este estudo está estruturado em capítulos, o capítulo 2 apresenta-se o referencial teórico, onde foram abordados assuntos relacionados ao tema para aprofundar o conhecimento. No capítulo 3 será apresentada a metodologia, que descreve os passos necessários para concretização do estudo.

O capítulo 4 apresenta-se a análise e discussão dos resultados obtidos com a aplicação dos dados em cada cenário e por fim, as considerações finais, onde se demonstra os objetivos atingidos, responde-se o problema de pesquisa e sugere as melhores opções de complemento de renda futura.

2 COMPLEMENTOS DE RENDA FUTURA

Para melhor compreensão do tema, este trabalho será dividido em capítulos, abordando inicialmente a Previdência Social, após as aplicações financeiras como Previdência Complementar, a caderneta de poupança, CDB e RDB e por último, a aplicação em Tesouro Direto dividido em títulos pré-fixados e pós fixados.

2.1 PREVIDÊNCIA SOCIAL BRASILEIRA

No Brasil, a Previdência Social, é um direito social, previsto no art. 6º da Constituição Federal de 1988. Entre os Direitos e Garantias Fundamentais, há a garantia de renda não inferior ao salário mínimo ao trabalhador e a sua família nas seguintes situações previstas no art. nº 201 da Carta Magna, Previdência Social (2016):

- I – Cobertura dos eventos de doença, invalidez, morte e idade avançada;
- II – Proteção à maternidade, especialmente à gestante;
- III – Proteção ao trabalhador em situação de desemprego involuntário;
- IV – Salário-família e auxílio-reclusão para o dependente dos segurados de baixa renda;
- V – Pensão por morte do segurado, homem ou mulher, ao cônjuge ou companheiro e dependentes.

A seguir descreve-se a origem e as formas de regime da previdência social brasileira na história e atualmente.

2.2 HISTÓRIA DA PREVIDÊNCIA SOCIAL

A seguir será apresentado dados, decretos, leis e alterações anuais que ocorreram com a previdência social, tendo início no ano de 1888. As informações foram retiradas do histórico disponibilizado no site da Previdência Social (2016).

O Decreto nº 9.912-A foi o primeiro a ser oficializado sobre a Previdência Social, regularizado no dia 26 de março de 1888, que deu o direito à aposentadoria aos empregados dos Correios. No dia 24 de novembro, passou a incluir uma Caixa de Socorros em cada uma das Estradas de Ferro do Império.

Seguindo o histórico retirado do site oficial da Previdência Social (2016), no ano de 1889 com o Decreto nº 10.269 foi criado o Fundo de Pensões do Pessoal das Oficinas de Imprensa Nacional. Em 1890 foi instituída a aposentadoria para os empregados da Estrada de Ferro Central do Brasil, benefício depois ampliado à todos os ferroviários do Estado (Decreto nº 565, de 12 de julho de 1890).

Em 1892 a Lei nº 217 de 29 de novembro de 1892, instituiu a aposentadoria por invalidez e a pensão por morte dos operários do Arsenal da Marinha do Rio de Janeiro. Em 1911 foi criada a Caixa de Pensões dos Operários da Casa da Moeda e em 1912 foi ampliada para as Capatazias da Alfândega do Rio de Janeiro.

De acordo com o histórico da Previdência Social (2016), em 1923, pela primeira vez, a Previdência Social surgiu no Brasil através da criação da Lei Elói Chaves. Era um plano de benefícios e serviços relativamente amplo. Inicialmente com a formação de uma reserva para os empregados de cada uma das empresas ferroviárias no país. Em 1926 o que era estipulado pela lei Eloy Chaves estendeu-se para portuários e marítimos, neste período a assistência ao beneficiário era estendida às famílias.

A administração era feita por um Conselho administrativo, composto por representantes da empresa e dos empregados, sem a participação do Estado. As arrecadações ocorriam através de recolhimento das empresas com contribuições próprias, dos trabalhadores e usuários de serviços que depositavam em sua Caixa de Aposentadoria e Pensão.

Em 1933, foram criados os Institutos de Aposentadoria e Pensões (IAPs), com o surgimento das IAPs as instituições previdenciárias passaram a ser destinadas apenas para conceder aposentadorias e pensões. O principal problema era as disparidades entre elas, os diferentes benefícios ofereciam padrões de proteções diferentes entre os vários grupos de trabalhadores. Em 1960 a Lei Orgânica da Previdência Social unificou as regras das IAPs e a partir daí todos os órgãos de execução previdenciária passaram a cumprir as mesmas normas. Em 1966 foram unificadas em um único órgão, embrião do atual INSS – Instituto Nacional do Seguro Social, do qual participa todo brasileiro com carteira assinada. Em 1984, o projeto de lei apresentado pelo Deputado Medeiros e Albuquerque, visava instituir um seguro de acidente do trabalho. (PREVIDÊNCIA SOCIAL, 2016).

2.2.1 Regimes da Previdência Social Brasileira

A Previdência Social é organizada em três tipos de regimes distintos, independentes entre si: o Regime Geral, Regime Próprio e o Regime Complementar, que serão apresentados a seguir de acordo com a definição da Previdência Social (2016).

O Regime Geral de Previdência Social (RGPS) - (art. 201, CF/88), tem suas políticas elaboradas pelo Ministério da Previdência Social (MPS) e executadas pelo Instituto Nacional do Seguro Social (INSS), autarquia federal a ele vinculada. Este regime possui caráter contributivo e de filiação obrigatória. Dentre os contribuintes, encontram-se os empregadores, empregados assalariados, domésticos, autônomos, contribuintes individuais e trabalhadores rurais.

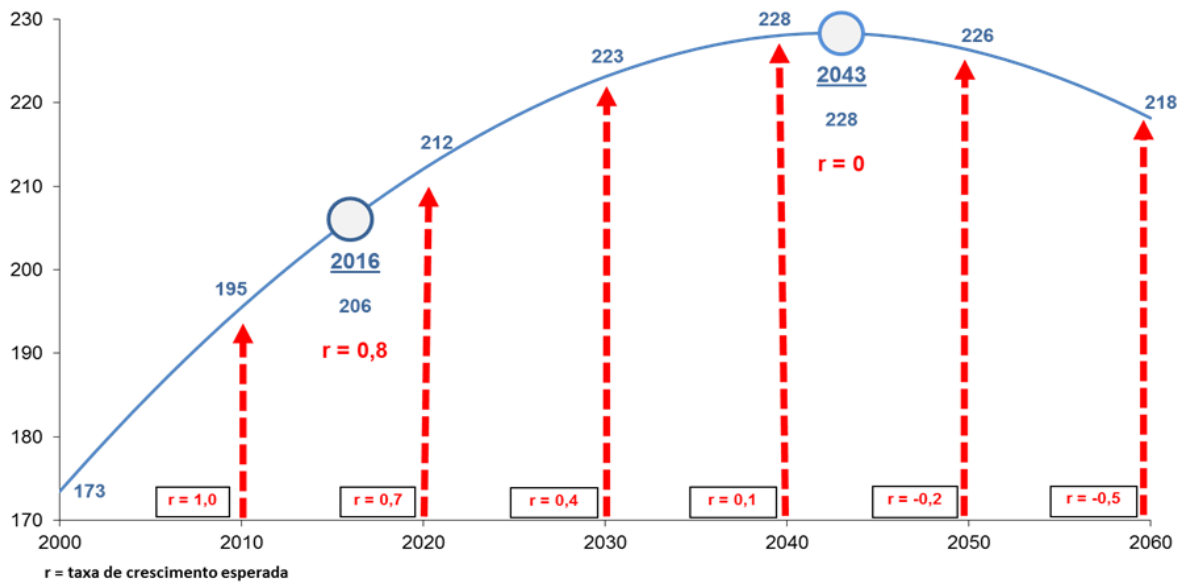
O Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) - (art. 40, CF/88) tem suas políticas elaboradas e executadas pelo Ministério da Previdência Social (MPS). Este regime, é compulsório para o servidor público do ente federativo que o tenha instituído, com teto e subtetos definidos pela Emenda Constitucional nº 41/2003. Excluem-se deste grupo os empregados das empresas públicas, os agentes políticos, servidores temporários e detentores de cargos de confiança, todos filiados obrigatórios ao Regime Geral.

O Regime de Previdência Complementar (RPC) tem suas políticas elaboradas pelo Ministério da Previdência Social (MPS) e executadas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc). Este regime é facultativo, organizado de forma autônoma ao RGPS.

No Brasil o RPC é organizado em dois segmentos: o segmento operado pelas entidades abertas – com acesso individual, e o segmento operado pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar – EFPCs, também conhecidas como fundos de pensão, que operam Planos de Benefícios destinados aos empregados de empresa ou grupo destas, denominadas patrocinadoras, bem como aos associados ou membros de associações, entidades de caráter profissional, classista ou setorial, denominados de instituidores (PREVIDÊNCIA SOCIAL, 2016).

A população total de pessoas influencia diretamente na previdência, segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE aponta um crescimento populacional brasileiro como pode ser observado na figura apresentada a seguir:

Figura 1 – População total brasileira em milhões de pessoas

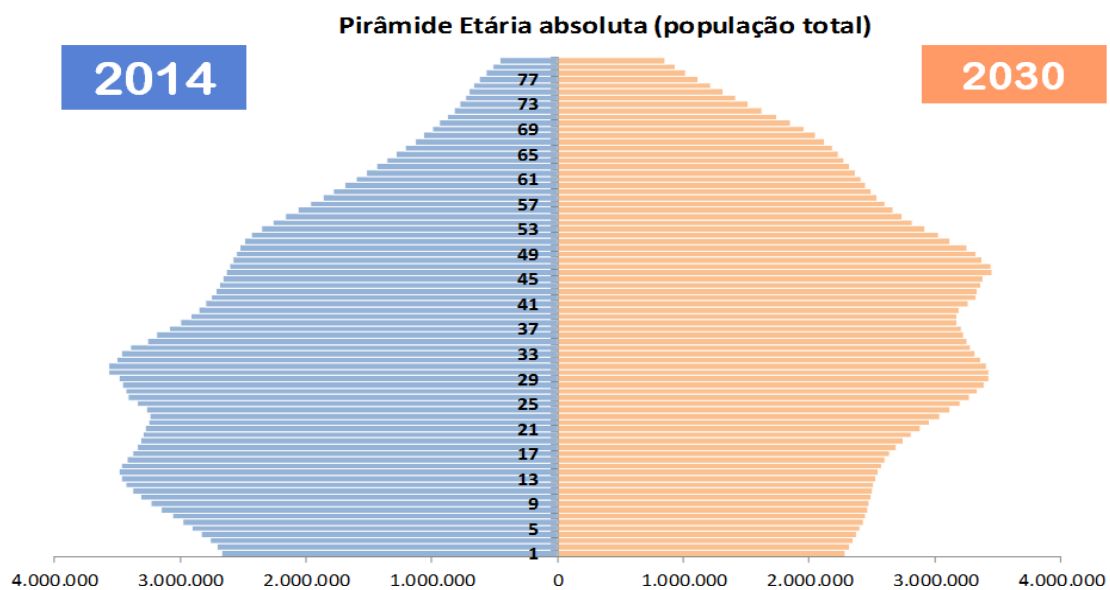


Fonte: IBGE (apud ASPECIR, 2017).

Observa-se que em 2040 a população irá chegar no ápice do crescimento, com aproximadamente duzentos e vinte e oito milhões de pessoas. A partir deste ano, a população começará a cair novamente, tendo como estimativa que a população mundial chegue a duzentos e dezoito milhões de pessoas, em 2060 (IBGE apud ASPECIR, 2017).

A pirâmide etária apresenta a distribuição da população por idade, pode-se perceber a variação de acordo com o gráfico a seguir:

Figura 2 - Pirâmide Etária Absoluta população total brasileira 2014 à 2030

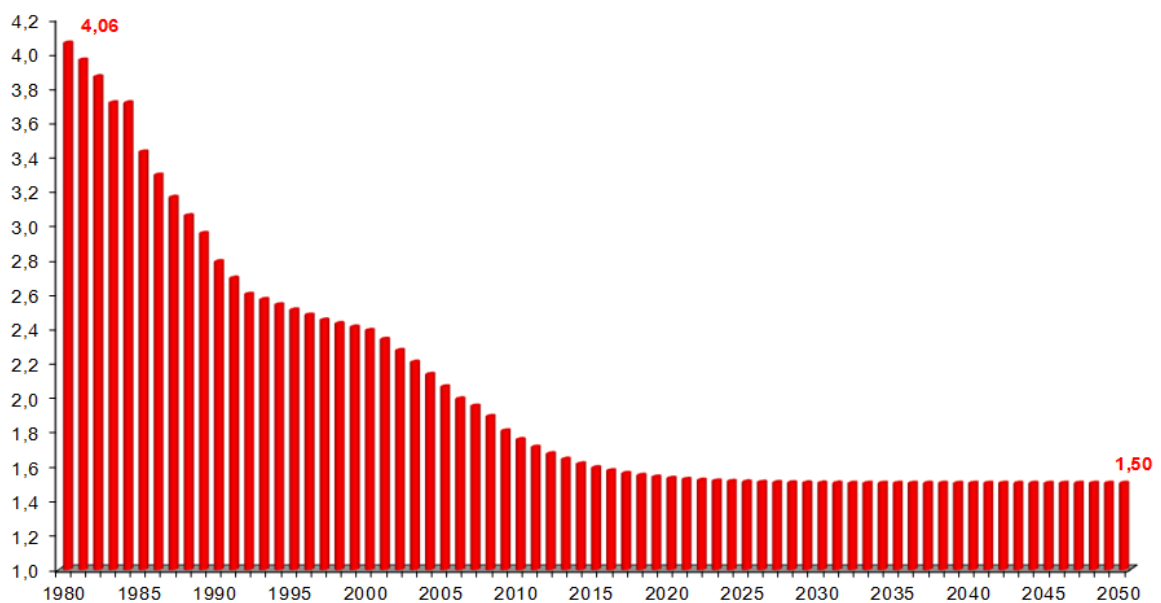


Fonte: ASPECIR 2017

Em 2014 a população concentra-se na faixa de 9-13 anos e 29-33 anos. Em 2030, a concentração passa a ser entre 29-33 anos e 45-49 anos. A população tende a ficar mais velha, portanto acredita-se que o número de trabalhadores para sustentar o número de aposentados não será o suficiente.

Um dos fatores que faz com que esse tipo de efeito ocorra é a diminuição da taxa de fecundidade, como mostra o gráfico a seguir:

Figura 3 - Taxa de fecundidade entre os anos 1980-2050 - Brasil

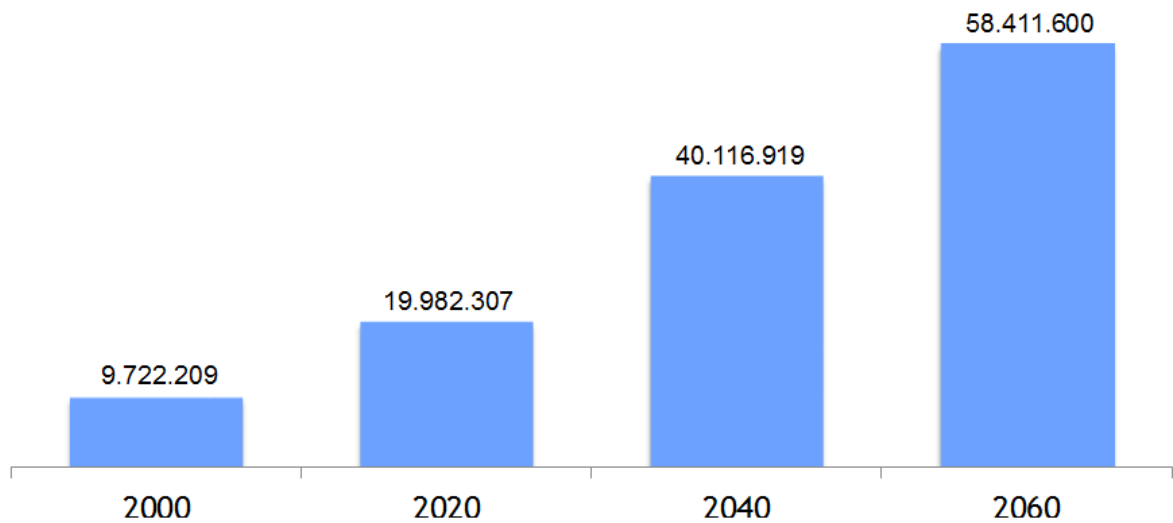


Fonte: IBGE 03/2017 (*apud* ASPECIR 2017).

De acordo com o IBGE, *apud* (ASPECIR 2017), durante os anos de 1980 a média era de 4,06 filhos por mulher. A previsão para 2050 é de 1,50 filhos por mulher, indicando assim que a população tende a ser mais velha.

Seguindo a linha de pensamento, que a população está envelhecendo, as previsões para o aumento da população idosa no Brasil crescem excessivamente, como pode-se observar na figura apresentada a seguir:

Figura 4 - População idosa brasileira (Mil habitantes)



Fonte: Projeções e dados IBGE (*apud* ASPECIR 2017)

De acordo com as projeções, de 2000 a 2060 a população idosa irá crescer em torno de 600%, possivelmente tornando-se insustentável para a Previdência Social.

2.3 FORMAS ALTERNATIVAS DE COMPLEMENTO DE RENDA FUTURA

Devido às constantes alterações na Previdência Social e das expectativas não serem as melhores, é necessário que a população tenha o futuro programado, para que quando atinja o momento da vida em que passa a não fazer mais parte do mercado de trabalho, possa ter uma estabilidade financeira e evitar problemas para manter-se no mesmo nível de renda. A seguir será apresentado três opções de complemento de renda futura, previdência complementar, aplicação financeira e tesouro direto:

2.3.1 Previdência complementar no Brasil

A Previdência Complementar Brasileira, teve início em 1977 com a lei nº. 6.435, influenciada pela experiência norte-americana do ERISA - Employee Retirement Income Security Act. Originou-se pela administração de planos de aposentadoria com benefício definido e um alto risco. Durante os anos 80 e 90 evoluiu para as empresas privadas e para os planos de contribuição definida e mistas, onde os riscos foram suavizados (PENNA, 2008).

De acordo com o Informe da Previdência Complementar (ROSSETO, 2014), no Brasil o Regime de Previdência Complementar (RPC) é organizado de uma forma autônoma ao Regime Geral e a constituição de reservas que garantem o pagamento de benefícios no futuro.

2.3.1.1 Tipos de Previdência Privada

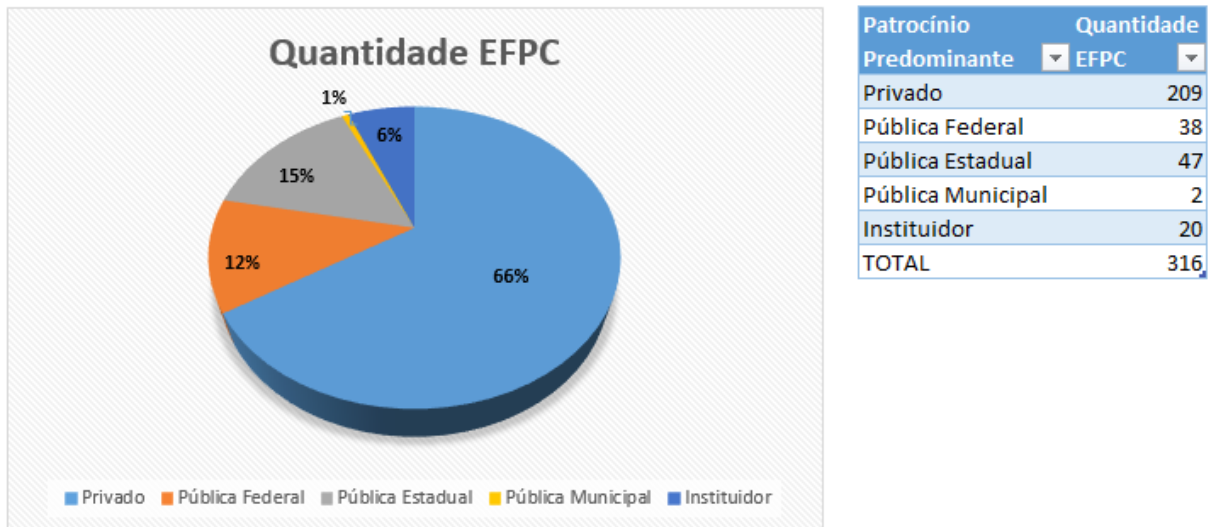
O Regime de Previdência Complementar tem o objetivo principal de instituir e executar planos de caráter previdenciário através de entidades de previdência complementar. Divide-se em dois grupos: Entidades Fechadas de Previdência Complementar - EFPC e Entidades Abertas de Previdência Privada – EAPP.

2.3.1.1.1 Entidades Fechadas de Previdência Complementar – EFPC

As EFPC são acessíveis aos empregados de uma empresa, um conjunto de empresas, servidores da União, Estados e Municípios. Existem dois grupos, os patrocinadores que são as empresas ou entes federativos que instituem planos de benefícios em entidades fechadas de previdência, e os instituidores que são os associados ou membros de pessoas jurídicas, classista ou setorial que tem o acesso a previdência por meio de entes associados (PREVIDÊNCIA SOCIAL, 2014).

Existem 316 Entidades Fechadas de Previdência Complementar que estão em funcionamento normal, de liquidação ou sub intervenção. Destas, 209 possuem patrocínio predominantemente privado e 197 concentram-se na região Sudeste do país, conforme o gráfico a seguir:

Figura 5 - Quantidade de EFPC



Fonte: Adaptado de Informe Previdência Complementar (2014).

Segundo as informações do Informe da Previdência Social (ROSSETO, 2014), através da Lei Complementar nº 109 de 2001, dividiu os planos de benefícios em três modalidades: planos de Benefício Definido (BD), planos de Contribuição Definida (CD) e plano de Contribuição Variável (CV).

A modalidade de Benefício Definido é aquele em que o valor do benefício é programado e previamente definido, o custeio é determinado e é possível assegurar a concessão da manutenção do valor definido. No plano de Contribuição Definida o valor do benefício é programado e atualizado de acordo com o saldo em conta, mesmo que o participante esteja em gozo do benefício no momento do recolhimento do benefício, o cálculo é feito com o resultado líquido da aplicação, valores de aporte e de benefícios já pagos. A modalidade de Contribuição Variável é uma mistura dos planos CD na parte de contribuição e BD na fase da percepção de benefícios (PREVIDÊNCIA SOCIAL, 2014).

2.3.1.1.2 Entidades Abertas de Previdência Complementar – EAPC

Segundo a Previdência Social (2017), as EAPCs, são constituídas em forma de sociedades anônimas, com fins lucrativos e com o objetivo de instituir e operar planos de Previdência Privada que possam ser concedidos em forma de pagamento único ou de renda contínua, podendo ser feita por qualquer pessoa física que tenha interesse.

Elas dividem-se em Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL), Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL), Plano com Remuneração Garantida e Performance (PRGP), Plano com Atualização Garantida e Performance (PAGP), Plano com Remuneração Garantida e Performance sem Atualização (PRSA) e o Plano de Renda Imediata (PRI). (SUSEP, 2011).

2.3.1.1.2.1 Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL)

De acordo com a Superintendência de Seguros Privados (SUSEP, 2011), no plano PGBL, durante o período de diferimento não há garantia de remuneração mínima, a remuneração é através de uma provisão matemática de benefícios a conceder e a rentabilidade da carteira de investimentos do FIE (fundo de investimento especialmente constituído ou o fundo de investimento em quotas de fundos de investimento especialmente constituídos) é instituído para o plano.

A carteira de investimento é estruturada de três formas: plano do tipo Soberano composta por títulos de emissão do Tesouro Nacional ou do Banco Central do Brasil - BACEN e créditos securitizados do Tesouro Nacional. Plano do tipo Renda Fixa que é a mesma forma de aplicação do plano soberano mais investimentos em renda fixa. O plano do tipo Composto, são as demais modalidades que possuem um limite de investimento em renda variável a 49% do patrimônio líquido do FIE (SUSEP, 2011).

De acordo com a SUSEP (2011), o participante irá contratar um dos tipos de renda mensal a seguir relacionados:

- Renda Mensal Vitalícia: O pagamento do benefício inicia na data de concessão e é paga exclusivamente ao participante, cessa com o falecimento do mesmo.

- Renda Mensal Temporária: Renda paga temporariamente e exclusivamente ao participante, cessa quando ocorre o falecimento ou chega o fim da temporariedade contratada, o que acontecer primeiro.

- Renda Mensal Vitalícia com Prazo Mínimo Garantido: Renda paga vitaliciamente ao participante, com garantia de pagamento aos beneficiários em caso de falecimento. No momento da inscrição, o participante irá definir um prazo mínimo de garantia que será contado a partir do início do recebimento do benefício, os beneficiários e as porcentagens de recebimento para cada. No caso de falecimento

do participante, antes de encerrar o prazo mínimo escolhido, os beneficiários receberam de acordo com os percentuais iniciais, se o beneficiário falecer antes de acabar o prazo mínimo de garantia, o valor será rateado entre os outros beneficiários. Em caso de não existirem beneficiários remanescentes, a renda será paga aos sucessores legítimos do participante.

- Renda Mensal Vitalícia Reversível ao Beneficiário indicado: Renda paga vitaliciamente ao participante a partir da data de concessão e em caso de falecimento. O percentual do valor estabelecido será revertido vitaliciamente ao beneficiário indicado. Em caso de falecimento do beneficiário antes do falecimento do participante, a reversibilidade do benefício será extinta.

- Renda Mensal Vitalícia Reversível ao Cônjuge com Continuidade aos Menores: Renda paga vitaliciamente ao participante, em caso de falecimento o percentual passa a ser revertido ao cônjuge e na falta deste é reversível aos menores até que completem a maioridade.

- Pagamento Único: No primeiro dia útil após a data para o fim do período de diferimento, é concedido ao participante, o benefício em forma de pagamento único, descontando os impostos e calculado com base no saldo de provisão matemática de benefícios.

- Renda Mensal por Prazo Certo: O participante estabelece um prazo, e a renda mensal será paga até o fim desta data. Em caso de falecimento, os beneficiários indicados receberão na proporção de rateio estabelecido pelo restante do prazo determinado.

2.3.1.1.2.2 Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL)

O VGBL é um seguro de vida individual, que possui o objetivo de pagar sob a forma de renda ou de pagamento único, uma espécie de indenização, no caso de sobrevivência do indivíduo após o período de diferimento contratado (SUSEP, 2011).

De acordo a SUSEP (2011) durante o período de diferimento, existirá o critério de remuneração do valor da provisão matemática de benefícios a conceder a rentabilidade da carteira de investimento do FIE, não possui garantia de remuneração mínima. Para o valor pago dos prêmios, haverá cobrança de carregamento, de acordo com o percentual acordado.

Ele pode ocorrer de três formas de acordo com a composição da carteira de investimento:

- Forma Soberano: Que é composta por títulos de emissão do Tesouro Nacional e/ou do Banco Central do Brasil e créditos securitizados do Tesouro Nacional.

-Renda fixa: Que além da emissão de títulos do Tesouro Nacional e/ou do Banco Central do Brasil, por créditos securitizados do Tesouro Nacional existe o investimento de renda fixa dentro dos padrões admitidos pela regulamentação vigente.

-Forma Composto: Onde é feita de acordo com os aspectos da regulação vigente e é estabelecido percentuais mínimos e máximos para aplicação em renda variável.

Todo o segurado pode solicitar o resgate, durante o período de diferimento, devendo apenas observar os prazos de carência e os intervalos previstos no regulamento. Deve-se observar que no resgate ou na efetivação da portabilidade, haverá incidência de encargo de saída, percentual estabelecido na contratação do plano.

De acordo com a SUSEP (2011), será analisado para o cálculo da indenização em forma de renda: O montante acumulado na provisão matemática dos benefícios a conceder ao término do período de diferimento, a tábua biométrica de sobrevivência e a taxa de juros anos.

Durante a contratação do plano, é definido um indexador que irá atualizando anualmente a indenização sob a forma de renda. No período de pagamento da indenização sob a forma de renda, pode-se utilizar a participação no resultado financeiro do plano (excedente/déficit), ou seja, a diferença entre a rentabilidade do fundo de investimento e da remuneração mínima garantida. Em casos de reversão de resultados financeiros, é definido um percentual de reversão e a periodicidade do mesmo.

2.3.1.1.2.3 Plano com Remuneração Garantida e Performance (PRGP)

O PRGP é uma forma de plano que garantirá, durante o período de diferimento, remuneração dos recursos da Provisão Matemática de Benefícios a Conceder, de acordo com a taxa anual de juros efetiva e o índice de atualização de valores definidos

no regulamento (SUSEP, 2011).

Esse plano tem o objetivo de conceder os benefícios de previdência aberta complementar, após a data de concessão do benefício que será escolhida pelo participante no momento de contratação do plano, os valores serão calculados em função da provisão matemática do benefício e do tipo contratado, de acordo com os fatores apresentados na proposta de inscrição.

Os tipos de renda mensal apresentados a seguir são definidos pela Superintendência de Seguros Privadas (SUSEP, 2011):

- Renda Mensal Vitalícia, que consiste no pagamento da renda vitaliciamente a partir da data de concessão do benefício.

- Renda Mensal Temporário, onde o participante determina o fim da temporariedade contratada e o pagamento é feito temporariamente, chegando ao fim com o falecimento ou com o fim do tempo determinado.

- Renda Mensal Vitalícia com Prazo Mínimo Garantido: o participante irá selecionar os seus beneficiários e o prazo mínimo de garantia. Após o pagamento do benefício, se o participante falecer e não tenha atingido o prazo mínimo de garantia escolhido, o benefício passa a ser pago ao beneficiários durante o período restante do prazo mínimo de garantia, caso o falecimento do participante ocorra após o prazo mínimo de garantia escolhido, o benefício é automaticamente cancelado, sem qualquer devolução, indenização ou compensação aos beneficiários, se um dos beneficiários vir a falecer antes do prazo mínimo de garantia chegar ao fim, o valor é rateado entre os beneficiários remanescentes, caso não haja qualquer beneficiário remanescente, o benefício é pago aos sucessores legítimos do participante.

- Renda Mensal Vitalícia Reversível ao Beneficiário indicado: Renda paga vitaliciamente ao participante a partir da data de concessão do benefício. Em caso de falecimento do participante, o beneficiário escolhido, receberá o benefício vitaliciamente. Se ocorrer o falecimento do beneficiário antes do participante e durante o período de percepção da renda, a reversibilidade é extinta, sem direito a compensações ou devoluções do valor que já foram pagos.

- Renda Mensal Vitalícia Reversível ao Cônjuge com Continuidade aos Menores: Renda paga ao participante vitaliciamente após a data de concessão do benefício escolhida. Ocorrendo o falecimento, o benefício passa a ser revertido vitaliciamente ao cônjuge e, na falta deste, é reversível temporariamente aos menores, até que completem a maioridade.

2.3.1.1.2.4 Plano com Atualização Garantida e Performance (PAGP)

O PAGP, garantirá, durante o período de deferimento, atualização da provisão matemática de benefícios a conceder por índice de atualização de valores. O resultado financeiro de concessão do benefício é facultativo, podendo ser utilizado o mesmo do FIE do período de deferimento. O percentual de reversão de resultados financeiros estará previsto em regulamento.

O objetivo do plano é a concessão de benefícios de Previdência Complementar Aberta. A proposta de inscrição indicará a data de concessão de benefícios escolhida pelo participante, o valor do benefício será calculado em função da provisão matemática de benefícios a conceder e do tipo de benefício contratado, de acordo com os fatores de renda apresentados na proposta de inscrição (SUSEP, 2011).

2.3.1.1.2.5 Plano com Remuneração Garantida e Performance sem Atualização (PRSA)

De acordo com a SUSEP, (2011) o PRSA garante ao participante, durante o período de deferimento, remuneração dos recursos da provisão matemática de benefícios a conceder, por índice de juros. Durante o período de deferimento, será apurado os resultados financeiros, as reversões dos resultados financeiros não podem ser inferiores a 95%.

Os resultados financeiros de concessão do benefício são facultativos, podendo ser utilizado o mesmo do FIE do período de deferimento. O percentual de reversão de resultados financeiros estará previsto em regulamento.

O objetivo do plano é a concessão de benefícios de Previdência Complementar Aberta. A proposta de inscrição indicará a data de concessão de benefícios escolhida pelo participante. O valor do benefício será calculado em função da provisão matemática de benefícios a conceder e do tipo de benefício contratado, de acordo com os fatores de renda apresentados na proposta de inscrição (SUSEP, 2011).

2.3.1.1.2.6 Plano de Renda Imediata (PRI).

O PRI é um plano que garantirá, mediante contribuição única, o pagamento do benefício por sobrevivência sob a forma de renda imediata, a apuração dos resultados é facultativa. Este plano objetiva a concessão de benefícios de Previdência Complementar Aberta sendo que o valor do benefício será calculado em função da contribuição única na data de subscrição do plano e do tipo de benefício contratado, de acordo com os fatores de renda apresentados na proposta de inscrição (SUSEP, 2011).

2.3.2 Aplicações Financeiras

De acordo com o Banco Central do Brasil (2017), as aplicações financeiras mais comuns no mercado são a Caderneta de Poupança, Certificado de Depósito Bancário (CDB) e o Recibo de Depósito Bancário (RDB). Toda aplicação financeira está sujeita a riscos, gerando rendimentos maiores nas aplicações com maior risco, sendo que algumas aplicações são parcialmente garantidas pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.¹

2.3.2.1 Caderneta de Poupança:

A caderneta de poupança foi criada para estimular a economia popular. A abertura da conta ocorre por meio de uma instituição financeira (bancos, bancos cooperativos, caixas econômicas) e uma pessoa física ou jurídica. Na conta de poupança não é cobrada tarifas, não é pago imposto de renda, não existe valor mínimos ou máximos de depósitos. Os depósitos precisam ficar aplicados pelo menos um mês para que possa gerar rendimentos (BANCO CENTRAL DO BRASIL, 2013). Para o encerramento da conta, o cliente deverá solicitar ao banco, por escrito, o encerramento e exigir uma cópia da solicitação, caso seja necessária comprovação.

2.3.2.2 Certificado de Depósito Bancário – CDB

¹ FGC: O Fundo Garantidor de Créditos (FGC) é uma entidade privada, sem fins lucrativos, que administra um mecanismo de proteção aos correntistas, poupadores e investidores, que permite recuperar os depósitos ou créditos mantidos em instituição financeira. (BACEM, 2013).

O Certificado de Depósito Bancário (CDB) são títulos de renda fixa, nominais. Os bancos emitem um certificado e colocam à disposição dos clientes para que possam investir em bancos utilizando como forma de captação, pois o investidor empresta dinheiro a instituição em troca de uma remuneração em uma data futura o pagamento do valor do depósito a prazo somado à rentabilidade convencionada (BANCO CENTRAL, 2013).

Segundo o relatório de Certificado de Depósito Bancário disponibilizado pela BM&FBOVESPA (2017), existem dois indexadores: o pós-fixado é quando pré define-se um percentual da taxa média de DI (Depósitos Interbancários) que está atrelado com a rentabilidade. No pré-fixado onde a rentabilidade é de acordo com a taxa fixa estabelecida no momento da contratação e que não irá variar de acordo com as oscilações do mercado. Em relação à rentabilidade dos títulos pode-se escolher entre o CDB Convencional que é aquele que a remuneração será de acordo com o que foi contratado na aplicação e o CDB Escalonado, onde a rentabilidade varia com o tempo, de acordo com as condições que foram preestabelecidas. Normalmente apresenta vencimento de três a quatro anos, rentabilidade crescente, divide-se ainda em Escalonado Composto, a remuneração poderá ser dada pela composição das taxas aplicadas em cada período e o escalonado retroativo a remuneração paga na data do resgate é através da aplicação regressiva da remuneração vigente para os períodos anteriores.

Em relação ao registro e ao resgate, pode ser Registro de CDB de emissão própria (Banco x Cliente), nesse caso o investidor realiza a aplicação em CDB, o participante do registro emissor (banco) realiza a emissão do CDB, a BM&FBOVESPA provê o serviço de registro do CDB, no momento do resgate o investidor recebe o valor do resgate do CDB, o banco informa o resgate à BM&FBOVESPA e credita o valor do título ao investidor e pôr fim a BM&FBOVESPA realiza a baixa do título. O fluxo financeiro ocorre entre as partes fora da BM&FBOVESPA.

No caso do Registro de CDB de emissão a mercado, o participante de registro proprietário, que pode ser o próprio proprietário ou um cliente negocia o título. O participante de registro emissor (Banco) realiza o registro em nome do participante de registro proprietário, o participante confirma os dados informados e a BM&FBOVESPA provê o serviço de registro do CDB e o repasse dos recursos do Participante de Registro Emissor, através de uma transferência de recursos do Participante de Registro Proprietário, para o resgate BM&FBOVESPA realiza a baixa do título e

operacionaliza o resgate, o participante do registro emissor realiza o pagamento dos valores informados pelo BM&FBOVESPA então participante de registro proprietário recebe o pagamento do resgate do título ou transfere esse valor para o cliente (BM&FBOVESPA, s.d.).

É possível o resgate antecipado, sua previsibilidade e suas condições irão variar de acordo com o que foi negociado entre o emissor e o investidor.

2.3.2.3 O Recibo de Depósito Bancário (RDB)

É um ativo de renda fixa é negociado apenas em mercado primário, podendo ser aplicado por pessoas físicas e jurídicas, com prazo de vencimento pré definido e com a rentabilidade fixada no ato da emissão, podendo ser pré ou pós fixados. São emitidos pelos bancos comerciais, múltiplos, de desenvolvimento e de investimento, sociedades de crédito, financiamento e investimento CFI e cooperativas de crédito (CETIP, 2013).

Diferente do CDB, o RDB é um título que não permite a transferência e é inegociável, prazos inferiores a 30 dias será cobrado IOF (Imposto Sobre Operações Financeiras), incide Imposto de Renda que é cobrado diretamente pela instituição que oferece o investimento. As alíquotas praticadas variam de acordo com o tempo de aplicação, quanto maior o tempo menos a alíquota (PORTAL BRASIL, 2014).

Possui um valor mínimo para a aplicação de R\$1.000,00, esse valor altera a taxa de remuneração e é negociado com a instituição financeira. Possui um risco baixo que varia de acordo com a condição de pré ou pós fixados, portanto uma rentabilidade média baixa no mercado (SOUZA, s.d.).

2.3.3 Títulos Públicos – Tesouro Direto

Antes de 2002, o investimento em títulos públicos por pessoas físicas era através de fundos de investimento, ou seja, de forma indireta, assim, o Tesouro Nacional e a BM&FBOVESPA criaram o Tesouro Direto passando assim facilitar o acesso a títulos públicos para pessoas físicas, permitindo a aplicação direta com o valor mínimo de R\$30,00. Garante segurança, é flexível, possui um custo baixo, comodidade, liquidez e vantagens tributárias (BM&FBOVESPA, s.d.).

A aplicação no Tesouro Direto é considerada segura, de baixo risco e com boa rentabilidade, a pessoa física empresta recursos para o país e em períodos de curto, médio e longo prazo recebe uma remuneração por isso. Os títulos são nominais, garantindo ao investidor a posse e o direito de recebimento no futuro, possuem datas de vencimentos, podendo ser resgatados antes da data, com indexadores de remuneração distintos. Os títulos se dividem em pré-fixados e pós-fixados.

Nos títulos pré-fixados, a rentabilidade é definida no momento do investimento, se o investidor ficar com o título até a data do vencimento, ele saberá exatamente o valor que terá para receber. Exemplo: título com remuneração à taxa de 12% ao ano com vencimento em 1 ano – neste título, o investidor que aplicar, por exemplo, R\$1.000,00 terá um rendimento de 12% ao ano, ou seja, R\$ 120,00 em um ano, totalizando R\$ 1.120,00. Valor antes da incidência de impostos (BM&FBOVESPA, s.d.).

Já os pós-fixados são corrigidos por um indexador de remuneração podendo ser escolhido entre o IPCA (índice de inflação oficial) e a taxa Selic (taxa básica de juro definida pelo Banco Central), portanto a rentabilidade vai variar de acordo com o desempenho do indexador e da taxa contratada no momento do investimento. Exemplo: Título indexado à taxa Selic – neste título o investidor que aplicar o valor de R\$1.000,00 com vencimento em 1 ano só saberá seu rendimento no vencimento. Supondo que hoje seja o vencimento do título, transcorrido 1 ano após a aplicação, o rendimento será dado pela taxa do período. Supondo que esta taxa seja de 12,35%, o rendimento será de R\$123,50, totalizando no final o valor de R\$ 1.123,50. Valor antes da incidência dos impostos (BM&FBOVESPA, s.d.).

Os títulos disponíveis são: Tesouro Prefixado 20XX (LTN), é uma forma de rendimento pré-fixado com a sua rentabilidade definida de acordo com a taxa contratada, o fluxo de pagamento é na data do vencimento e não possui juros. Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 20XX (NTN-F) também é um título prefixado, com a sua rentabilidade definida no momento do investimento, de acordo com a taxa contratada, o fluxo de pagamento é semestralmente com os juros de 10% a.a e no vencimento.

Seguindo com as informações do BM&FBOVESPA s.d., o Tesouro IPCA+Juros Semestrais 20XX (NTN-B) é indexado à inflação, a sua rentabilidade é de acordo com a variação da inflação (IPCA) + a taxa contratada, o fluxo de pagamento ocorre

semestralmente com um juro ²de 6% a.a e no vencimento. Existe também o Tesouro IPCA 20XX (NTN-B Principal), o rendimento é indexado à inflação, sua rentabilidade varia de acordo com a inflação mais a taxa contratada, o seu fluxo de pagamento ocorre no vencimento e não tem juros. e por último, o Tesouro Selic 20XX (LTF), sua rentabilidade é indexada à taxa Selic, sua rentabilidade é de acordo com a variação do juro (SELIC), o fluxo de pagamento ocorre no vencimento e não tem juros.

Para fazer o investimento, é necessário que o investidor tenha CPF e conta corrente em alguma instituição financeira, deve acessar o site do Tesouro Direto; escolher um Agente de Custódia (Bancos, Corretoras, outros); Solicitar o cadastramento e enviar a documentação necessária; O Agente de Custódia habilita o investidor; Será enviado uma senha via e-mail, no primeiro acesso deverá ser alterada a senha para uma que seja definitiva. A partir disso, o investidor já pode realizar operações no Tesouro Direto (BM&FBOVESPA, s.d.).

Existem dois tipos de investimento, o Investimento Tradicional que é aquele onde as operações de investimento e de resgate ocorrem a qualquer momento do dia, dentro do período de funcionamento do programa do Tesouro Direto e o Investimento Programado é aquele em que o investidor agenda uma data específica para realizar o investimento, o reinvestimento ou o resgate de um título. Em ambos os investimentos, a parcela mínima de investimento é de 1% do valor de um título, títulos com valores mínimos de R\$30,00, limite máximo de investimentos mensais de R\$ 1 milhão e não possui limite financeiro para resgates. Os investimentos e resgates podem ser feitos durante o período das 9h30 de um dia até as 5h do outro (BM&FBOVESPA, s.d.).

Seguindo as informações disponibilizadas no BM&FBOVESPA, s.d., quando é efetuado a confirmação do investimento do título, seja via investimento tradicional ou programado, é informado a data limite para que os recursos estejam disponíveis na conta da instituição financeira escolhida, deverá entrar em contato para saber em que conta deverá depositar ou se a instituição foi integrada com o sistema do tesouro direto. É necessário consultá-los para informar a data do depósito dos recursos. A liquidação do investimento de títulos podem ser D+0 ocorre na aquisição do título no site do Tesouro Nacional, D+1 possui um limite para que o dinheiro esteja na conta do investidor ou D+2 que é o recebimento do título adquirido na conta de custódia do

² XX: Representa o ano que irá vencer o título de acordo com a contratação.

investidor às 17h.

Os riscos envolvidos nessas operações, são riscos de liquidez no caso de precisar realizar o resgate antecipado dos títulos a recompensa será a preço de mercado, não garantindo a taxa contratada, a rentabilidade pode ser conferida no extrato do Tesouro Direto durante a aplicação. Riscos de mercado e riscos de crédito (BM&FBOVESPA S.D.)

Existem apenas duas taxas como custo, a taxa de custódia de 0,30% a.a sobre o valor dos títulos cobrada semestralmente no pagamento do juro ou no resgate do título cobrada pela BM&FBOVESPA e a taxa da instituição financeira cobradas pelos agentes de custódia que são acordadas com os investidores.

Os impostos são o IOF (Imposto sobre Operações Financeiras) que é cobrado sobre o lucro de aplicações que incidem sobre resgates realizados antes de 30 dias, e o IR também cobrado sobre o lucro da aplicação e com alíquotas regressivas. Não existe a figura do “come-cotas” como nos fundos de investimento, o IR é cobrado no vencimento do título, no recebimento de juro semestral ou no resgate antecipado (BM&FBOVESPA, s.d.).

3 METODOLOGIA

A metodologia é um conjunto de técnicas, métodos e processos utilizados pela ciência para formular e resolver problemas de uma maneira sistemática“ (RODRIGUES, *apud* MOENTKE, 2016, p.35). Este trabalho utilizou métodos e procedimentos científicos para atingir os objetivos propostos.

O trabalho tem uma natureza básica pois envolve verdades e interesses universais, gerando conhecimentos novos e úteis, sem aplicação prática prevista.

O método de pesquisa é exploratório descritiva quanto aos seus objetivos, pois segundo Gil, (2008), pesquisa exploratória busca proporcionar uma maior familiaridade com o problema enquanto a pesquisa descritiva relata as características do objeto ou fenômeno em estudo e de coleta de dados padronizados (PRODANOV e FREITAS, 2013).

Portanto para atingir o primeiro objetivo utilizou a pesquisa exploratória, descrevendo o funcionamento da Previdência Social Brasileira, algumas alterações da mesma e apresentando a evolução da Previdência Privada Brasileira.

A pesquisa descritiva foi utilizada para atingir o segundo objetivo, que consiste em descrever as características de cada tipo de complemento de renda futura.

A abordagem será dedutiva, pois Santos (*apud* SCHULZ, 2015, p. 74) afirma que “o método dedutivo tem suas proposições enfocadas na situação geral para explicar as particularidades e chegar à conclusão da afirmativa”. Assim, o trabalho aborda um tema central, que são as diferentes formas de complemento de renda, buscando explicar as diferentes formas e chegar a mais adequada dentro dos diferentes cenários criados. Teve início devido às mudanças frequentes que ocorrem com a previdência social.

Em relação aos métodos e procedimentos, trata-se de um trabalho histórico pois descreveu algumas alterações que a Previdência Social sofreu ao longo dos anos. Além do método comparativo, que descreveu e comparou vários tipos de Previdência Complementar.

Conforme Marconi e Lakatos (*apud* Oliveira, 2011) toda pesquisa requer o levantamento de dados de fontes variadas, independente das técnicas ou dos métodos utilizados. Seguindo a linha de pensamento destes autores, este trabalho utilizou o método de pesquisa documental, que possui a característica da coleta de dados restrita a documentos, escritos ou não. A fonte principal da pesquisa

documental foi o site Oficial da Previdência Social e do site Oficial da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), Banco Central do Brasil, BM&FBOVESPA, Tesouro Direto, Simulador de previdência privada BRASILPREV e Simulador “Quem Quer Ser Um Milionário?” FAHOR. Através de pesquisa bibliográfica, que Segundo Marconi e Lakatos (*Apud* OLIVEIRA, 2011) a pesquisa bibliográfica, ou fontes secundárias abrange toda a bibliografia já tornada pública em relação ao tema de estudo, essas bibliografias disponíveis, foram retiradas de fontes confiáveis para que não haja informações errôneas ou dados processados de forma equivocada.

Teve uma abordagem qualitativa, onde a coleta de dados, a interpretação e as atribuições de significados ocorreram em um ambiente natural (PRODANOV e FREITAS, 2013). Este trabalho buscou aprofundar o conhecimento, utilizando o método de triangulação no qual existe o processo de comparação entre dados oriundos de diferentes fontes, no intuito de tornar mais convincentes e precisas as informações obtidas.

Para atingir o terceiro objetivo, foi criado cenários econômicos de acordo com a percepção da autora para projetar o montante total ao final de cada aplicação em cada cenário, as porcentagens de rentabilidade para a poupança e para o CDB foi retirado do VALOR (s.d.), para os títulos públicos a rentabilidade foi retirada do Tesouro Direto (2017), a rentabilidade do PGBL/VGBL foi simulada no BrasilPrev, os valores são a preços de mercado. Após a aplicação em tabelas foi criado gráficos para melhorar a visualização da diferença entre as aplicações.

4 APRESENTAÇÃO E ANÁLISE DOS RESULTADOS

Neste capítulo, encontram-se as características de cada cenário criado, assim como a apresentação e análise dos resultados obtidos através da aplicação dos dados de cada cenário, buscando mostrar quais são as formas de complemento de renda mais atraente de acordo com cada cenário.

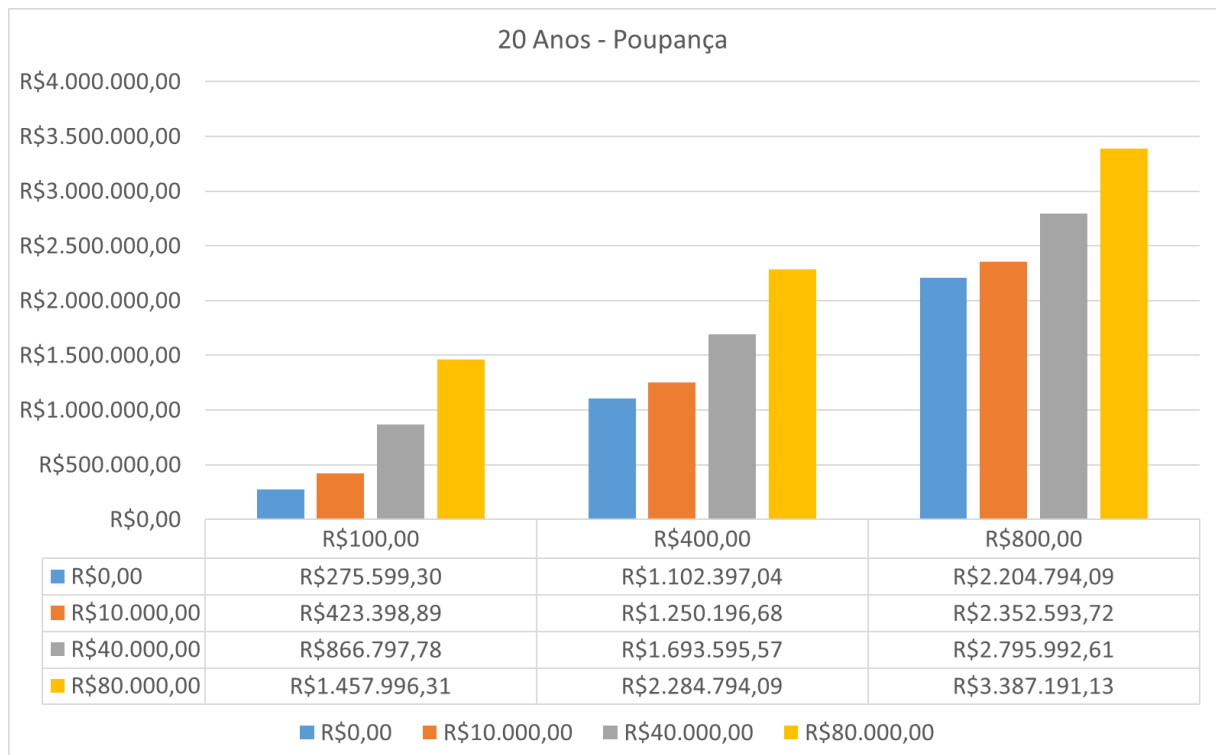
4.1 CENÁRIOS

Os cenários abaixo foram criados para projetar os valores de cada aplicação, os mesmo utilizam idades de 20 anos, 30 anos, 40 anos e 50 anos, todos contribuindo até os 65 anos, após atingir esta idade os valores começaram a ser retirados. Os valores fixos mensais variam de R\$100,00, R\$400,00, R\$800,00 sem aplicar nenhum valor inicial, aplicando R\$10.000,00 inicialmente, R\$40.0000 e R\$80.000,00

4.1.1 Cenário 1: 20 Anos

Abaixo será apresentado os resultados das aplicações financeiras iniciando com a poupança, em seguida o CDB, títulos LTN e PGBL, as aplicações foram baseadas em Um indivíduo que inicia sua aplicação aos 20 anos, contribuirá até os 65 anos, sendo assim investirá por 540 meses e só após esse tempo irá começar a retirar os valores

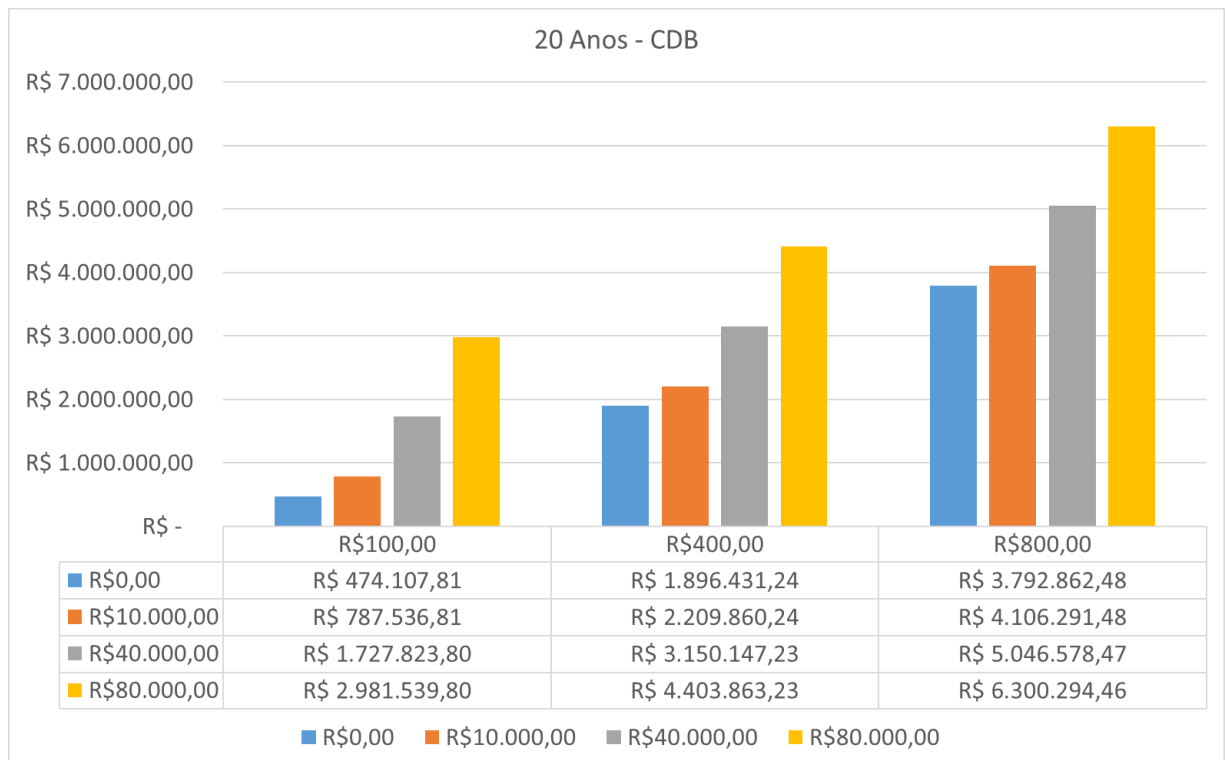
Figura 6 - Gráfico 20 anos - poupança



Fonte: Elabora pela autora (2017).

Este indivíduo irá iniciar aplicando um valor fixo mensal de R\$100,00 e nenhum aporte inicial, ao final dos 540 meses de aplicação, terá um montante de R\$275.599,30 podendo assim retirar um valor mensal de R\$1.652,30 com o objetivo de zerar o montante. Alterando o valor fixo para R\$400,00 o montante passa a ser R\$1.102.397,04 podendo retirar um valor mensal de R\$6.609,42. Se o valor fixo for de R\$800,00 o montante final passa a ser R\$2.204.794,09 podendo assim, retirar um valor mensal de R\$13.218,86. Com o valor mensal em R\$100,00 e o aporte inicial para R\$10.000,00 o montante final será de R\$423.398,89 podendo tirar R\$2.538,49 para zerar o montante até o final dos 95 anos, se a parcela mensal fosse R\$800,00 o montante final seria de R\$2.353.593,72 e um valor mensal de R\$14.104,99. Com a parcela de R\$100,00 e um aporte inicial de R\$40.000,00 ao final do período terá um montante de R\$866.797,78 podendo assim retirar por mês R\$5.196,89, com o aporte inicial de R\$80.000,00 o montante passa a ser R\$1.457.996,31 podendo retirar R\$8.741,42, alterando a parcela mensal para R\$400,00 e mantendo os aportes iniciais respectivamente teremos um montante final de R\$1.693.595,57 podendo ser retirado R\$10.153,96 mensalmente e R\$2.284.794,09 retirando R\$13.698,49 ao mês.

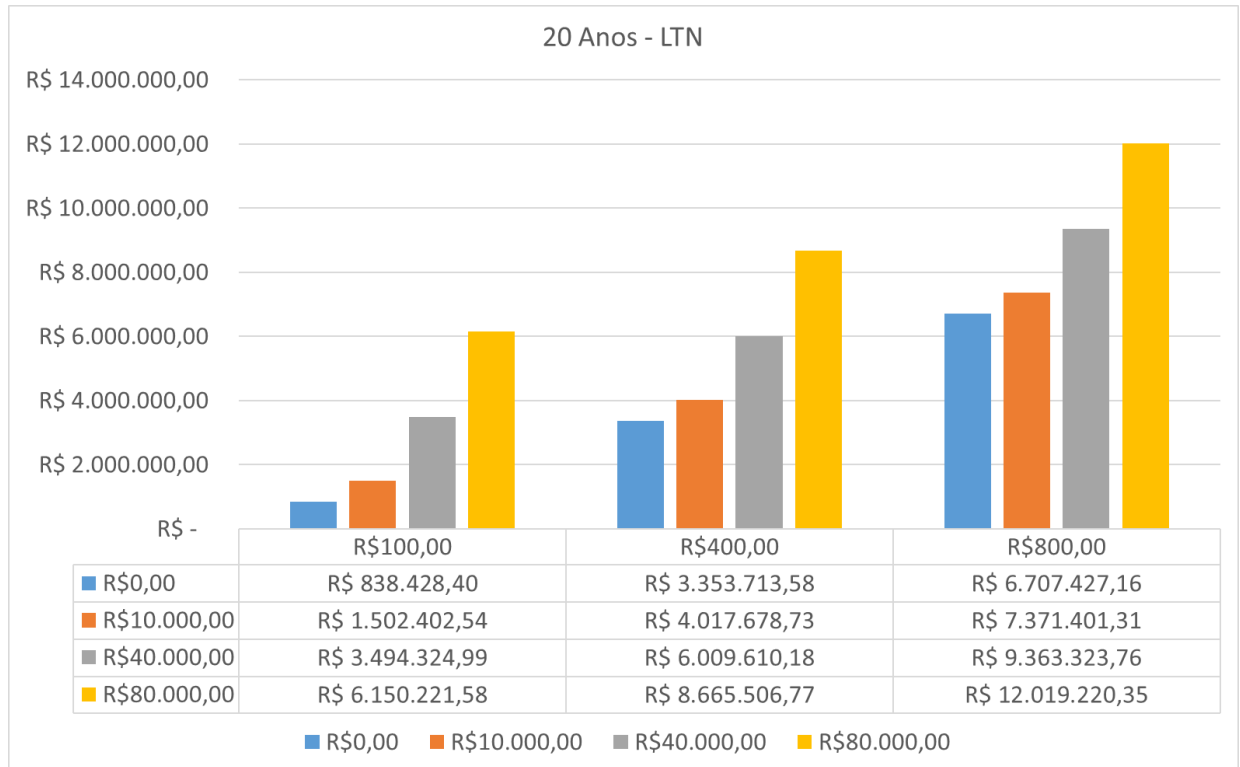
Figura 7 - Gráfico 20 anos - CDB



Fonte: Elabora pela autora (2017).

Já no caso do CDB, ao aplicar R\$100,00 e nenhum aporte inicial o montante final é de R\$474.107,81 podendo retirar R\$ 3.376,66 mensalmente, se o valor mensal aplicado fosse de R\$400,00 iria ter um montante final de R\$1.896.431,24 e se fosse R\$800,00 por mês esse valor passaria para R\$3.792.862,48 Alterando esse aporte inicial para R\$10.000,00 e aplicando R\$400,00 mensais, o montante passa a ser de R\$2.209.860,24 após o prazo dos 540 meses poderá ser retirado R\$ 15.724,95 mensalmente, mantendo o aporte inicial e alterando o valor da aplicação mensal para R\$800,00 o montante aumenta para R\$4.106.291,48 fazendo com que possa retirar um valor mensal de R\$ 29.219,59.

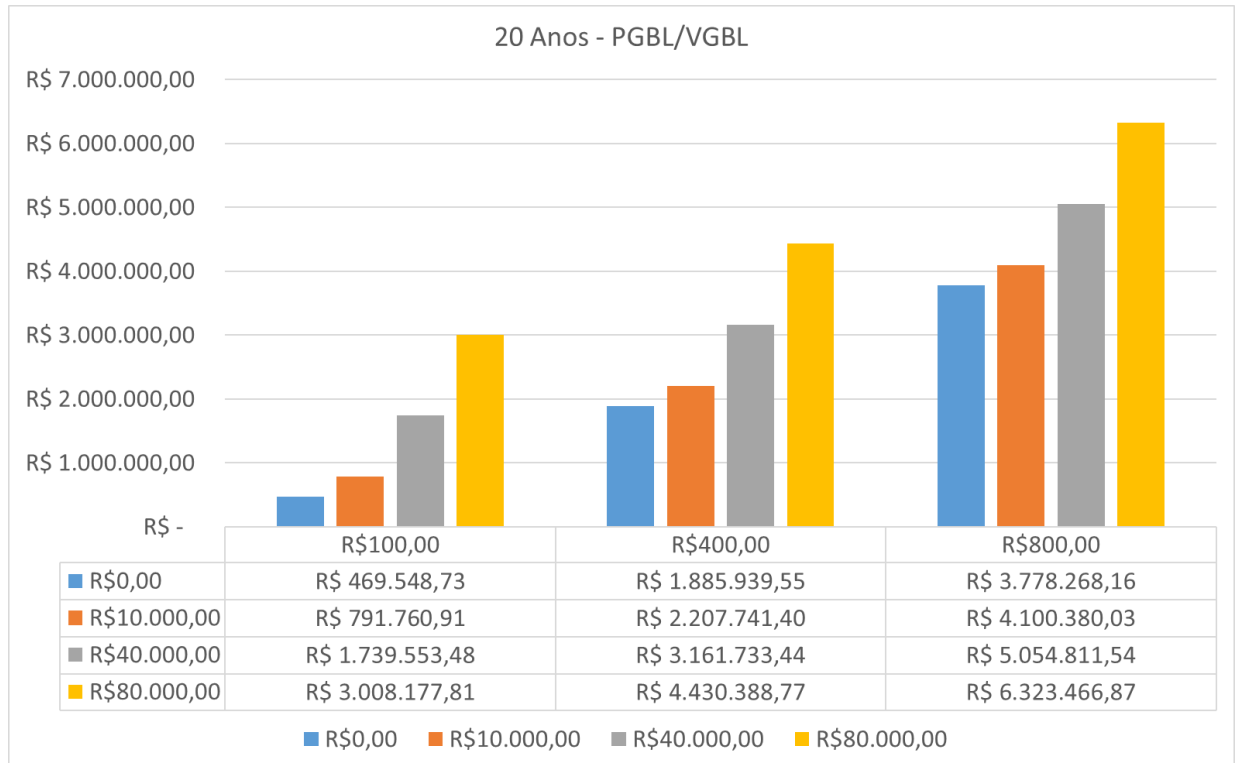
Figura 8 - Gráfico 20 anos - LTN



Fonte: Elabora pela autora (2017).

Ao aplicar nos títulos pré-fixados, já sabe-se o valor que ira arrecadar se deixar o título até a data de vencimento, no caso ao iniciar com 20 anos, com títulos de R\$100,00 sem nenhum aporte inicial ao chegar no prazo dos 540 meses que é quando vence o título, o montante final será de R\$838.428,40, se o valor mensal passa a ser R\$400,00 esse montante passa para R\$3.353.713,58, com a aplicação mensal de R\$800,00 o valor inicial é de R\$6.707.427,16 . Alterando o aporte inicial para R\$10.000,00 com uma aplicação mensal de R\$400,00 o montante passa a ser de R\$4.017.678,73 e o valor mensal for de R\$800,00 o montante final será de R\$7.371.401,31, podendo assim sacar mensalmente um valor de R\$ 61.231,20. Caso seja possível aplicar um aporte inicial de R\$40.000,00 e R\$100,00 mensais, o montante será de R\$3.494.324,99 e caso mantenha o mesmo valor inicial e aplique R\$800,00 mensais o montante será de R\$9.363.323,76 e por último aplicando R\$400,00 mensais e um valor inicial de R\$80.000,00 o montante final será de R\$8.665.506,77 podendo assim retirar mensalmente um valor de R\$ 71.980,82 enquanto ao aplicar R\$800,00 mensais o valor total acumulado será de R\$12.019.220,35 e o valor mensal a retirar será R\$ 99.837,72

Figura 9 - Gráfico 20 anos - PGBL/VGBL



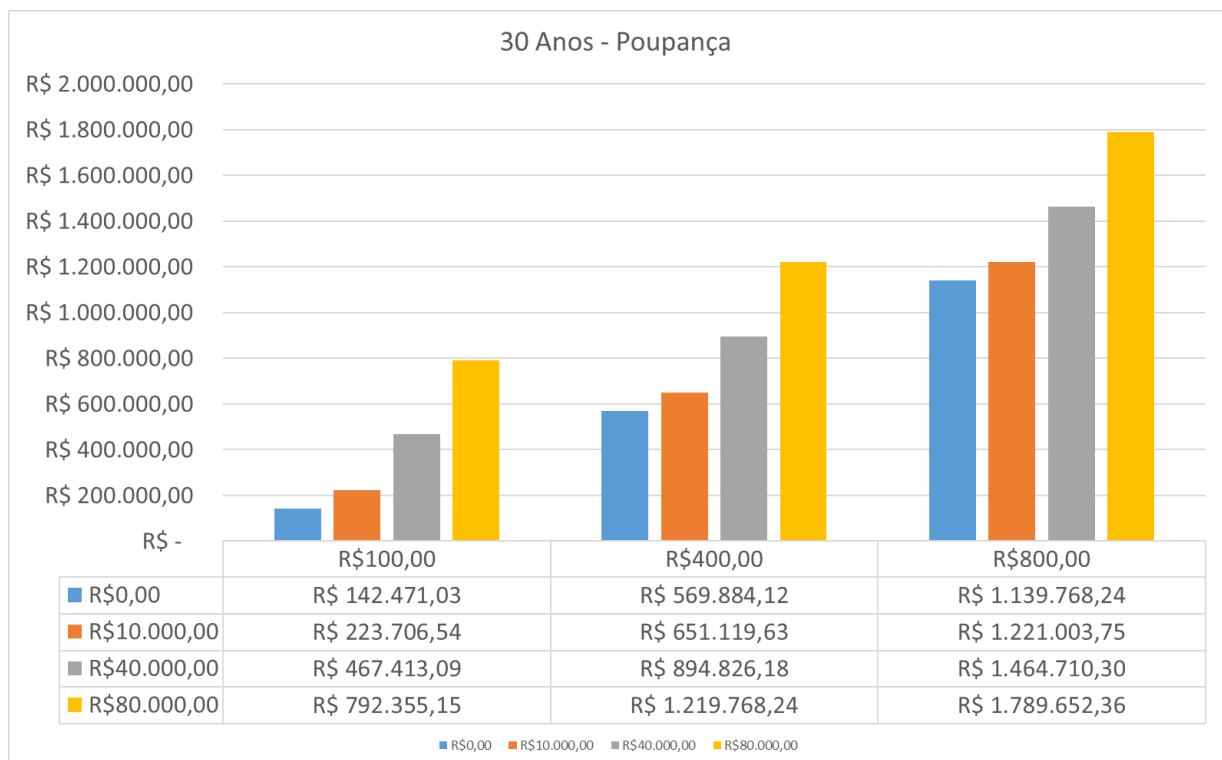
Fonte: Elabora pela autora (2017).

Ao aplicar em PGBL/VGBL pode-se optar pela forma que ira sacar o montante final arrecadado. As simulações foram feitas para saber o montante final e não destinar a forma que será retirada. Ao aplicar R\$100,00 mensais sem nenhum aporte inicial, terá um montante final de R\$469.548,73, mudando o valor mensal para R\$400,00 o montante passa a ser de R\$1.885.939,55 se o valor mensal for de R\$800,00 esse montante será de R\$3.778.268,16. Alterando o valor do aporte inicial para R\$10.000,00 e mantendo o valor mensal de R\$100,00 o montante será de R\$791.760,91 se o valor mensal for de R\$800,00 o montante será de R\$4.100.380,03. Aplicando R\$400,00 mensais com um aporte inicial de R\$40.000,00 terá um montante de R\$3.161.733,44 se o valor mensal for alterado para R\$800,00 o montante também se alterará para R\$5.054.811,54 por último, se o montante inicial for de R\$80.000,00 e as parcelas mensais de R\$100,00 o montante será de R\$3.008.177,81 mudando o valor mensal para R\$400,00 o montante final fica no valor de R\$4.430.388,77.

4.1.2 Grupo 2: 30 Anos

Abaixo iremos apresentar os resultados das aplicações financeiras iniciando com a poupança, em seguida o CDB, títulos LTN e PGBL, as aplicações foram baseadas em um indivíduo que inicia sua aplicação aos 30 anos, contribuirá até os 65 anos, sendo assim investirá por 420 meses e só após esse tempo irá começar a retirar os valores.

Figura 10 - Gráfico 30 anos - Poupança

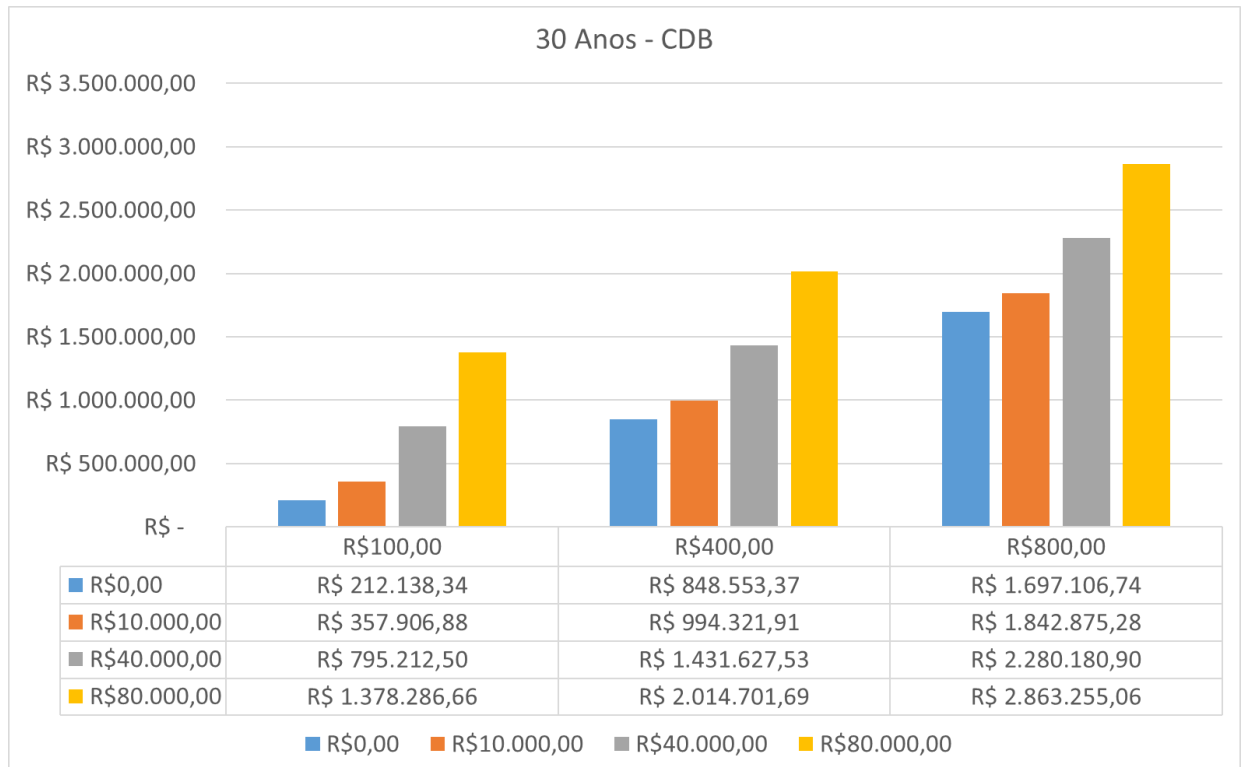


Fonte: Elabora pela autora (2017).

Ao aplicar na poupança, um valor mensal de R\$100,00 sem um valor de aporte inicial, ao final dos 420 meses terá um montante de R\$142.471,03, caso esse valor mensal seja de R\$400,00 o montante final será de R\$569.884,12, com uma aplicação de R\$800,00 mensais esse montante passa a ser de R\$1.139.768,24. Alterando o aporte inicial para R\$10.000,00 com uma aplicação mensal de R\$100,00 o montante no final do período será de R\$223.706,54 caso esse valor mensal seja de R\$800,00 o montante passa a ser de R\$1.221.003,75. Com um aporte inicial de R\$40.000,00 e um valor mensal de R\$400,00 o montante será de R\$651.119,63 já com um valor mensal de R\$800,00 esse montante final passa a ser de R\$1.464.710,36. Caso esse

aporte inicial seja de R\$80.000,00 e uma parcela mensal de R\$100,00 o montante final será de R\$792.355,15 podendo sacar mensalmente um valor de R\$ 4.750,57, caso a parcela seja de R\$400,00 esse montante será de R\$1.219.768,24 com uma parcela para saque mensal de R\$ 7.313,13.

Figura 11 - Gráfico 30 anos - CDB

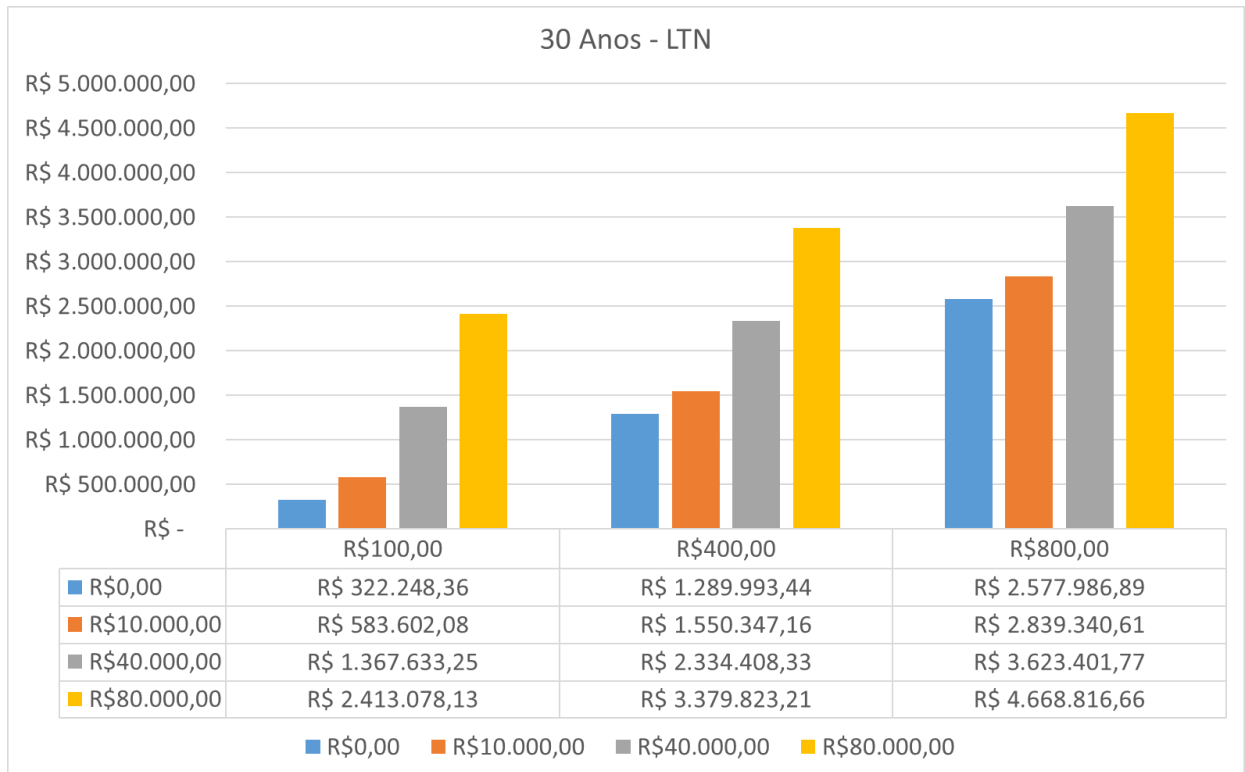


Fonte: Elabora pela autora (2017).

Já no caso da aplicação em CDB, ao aplicar R\$100,00 mensais sem nenhum valor de aporte inicial, o montante será de R\$212.138,34, caso aplique R\$400,00 por mês o montante passa a ser de R\$848.553,37, com uma aplicação mensal de R\$800,00 o montante final será de R\$1.697.106,74, podendo sacar uma parcela mensal de R\$ 12.076,29. Alterando este aporte inicial para R\$10.000,00 com uma parcela fixa mensal de R\$400,00 o montante ao final do período da aplicação será de R\$994.321,91, contudo sua parcela mensal será de R\$ 7.075,41, com um valor mensal de R\$800,00 esse montante passa a ser de R\$1.842.875,28. Caso esse aporte inicial seja de R\$40.000,00 com um valor mensal de R\$100,00 o montante ficará de R\$795.212,50, com um valor mensal de R\$800,00 o montante passa a ser de R\$2.280.180,90. Com um aporte inicial de R\$80.000,00 e um valor mensal de R\$100,00 o montante final será de R\$1.378.286,66 com uma parcela para saque

mensal de R\$9.807,63, se o valor mensal aplicado for de R\$400,00 o montante será de R\$2.014.701,69.

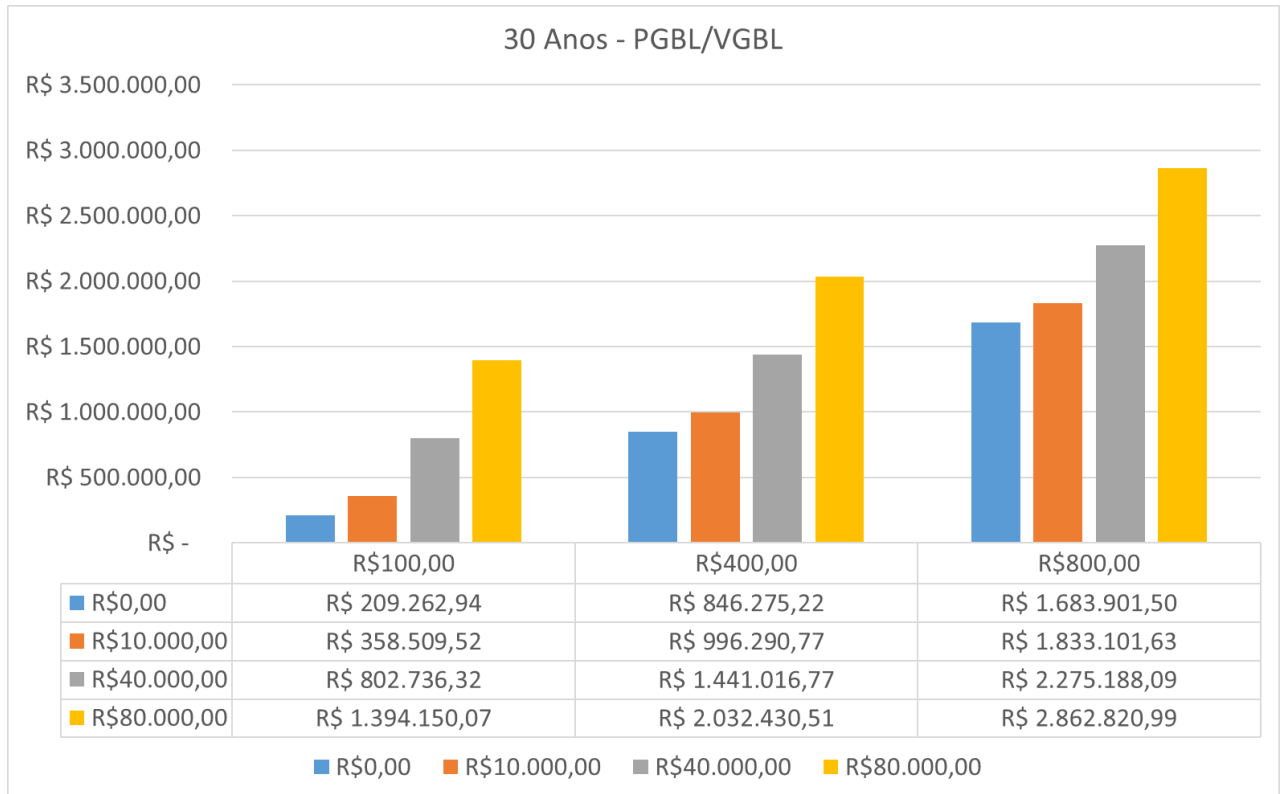
Figura 12 - Gráfico 30 anos - LTN



Fonte: Elabora pela autora (2017).

Ao aplicar R\$100,00 mensais em títulos pré-fixados sem nenhum aporte inicial, o montante no final do período será de R\$322.248,36, mantendo sem aporte inicial e uma aplicação mensal de R\$400,00 mensais, esse montante será de R\$1.289.993,44 caso seja R\$800,00 ao mês o montante passa a ser de R\$2.577.986,89. Alterando o aporte inicial para R\$10.000,00 com um valor mensal de R\$400,00 terá um montante de R\$1.550.347,16 caso o valor mensal seja de R\$800,00 esse montante será de R\$2.839.340,61. Com um aporte inicial de R\$40.000,00 e uma aplicação mensal de R\$100,00 terá um montante de R\$1.367.633,25 caso o valor mensal seja de R\$400,00 esse montante será de R\$2.334.408,33. Se tiver um valor de R\$80.000,00 para aporte inicial e um valor fixo de R\$100,00 mensais após os 420 meses terá um montante de R\$2.413.078,13 porém se esse valor mensal for de R\$800,00 o montante final passa a ser de R\$4.668.816,66 podendo ser sacado mensalmente um total de R\$ 38.781,93.

Figura 13 – Gráfico 30 anos PGBL/VGBL



Fonte: Elabora pela autora (2017).

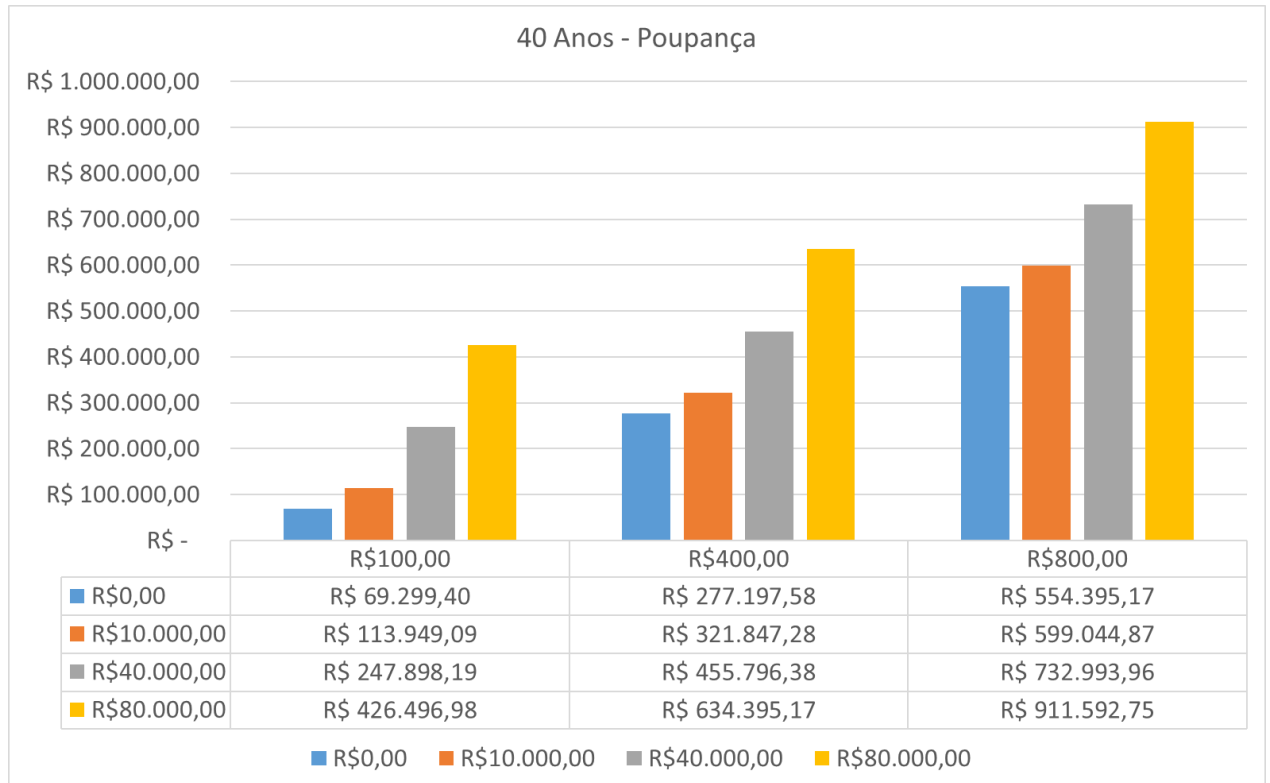
Ao aplicar na previdência privada, um valor mensal de R\$100,00 sem aporte inicial, o montante total será de R\$209.262,94, alterando esse valor mensal para R\$400,00 o montante passa a ser de R\$846.275,22, com um valor fixo de R\$800,00 o montante será de R\$1.683.901,50. Caso passe a ter um aporte inicial de R\$10.000,00 com uma parcela fixa de R\$100,00 mensais, terá um montante final de R\$358.509,52 com uma parcela de saque mensal de R\$2.521,49, caso o valor mensal seja de R\$800,00 o montante passa a ser de R\$1.833.101,63. Alterando esse aporte inicial para R\$40.000,00 com um valor mensal de R\$400,00 o montante será de R\$1.441.016,77 com um valor de R\$800,00 esse montante passará a ser de R\$2.275.188,09. Caso o aporte inicial seja de R\$80.000,00 com um valor aplicado mensalmente de R\$100,00 o montante final será de R\$1.394.150 podendo sacar mensalmente R\$ 9.805,44 caso esse valor mensal seja R\$400,00 o montante será de R\$2.032.430,51.

4.1.3 Grupo 3: 40 Anos

Abaixo será apresentado os resultados das aplicações financeiras iniciando com a poupança, em seguida o CDB, títulos LTN e PGBL/VGBL, as aplicações foram

baseadas em um indivíduo que inicia sua aplicação aos 40 anos, contribuirá até os 65 anos, sendo assim investirá por 300 meses e só após esse tempo irá começar a retirar os valores

Figura 14 - Gráfico 40 anos - Poupança

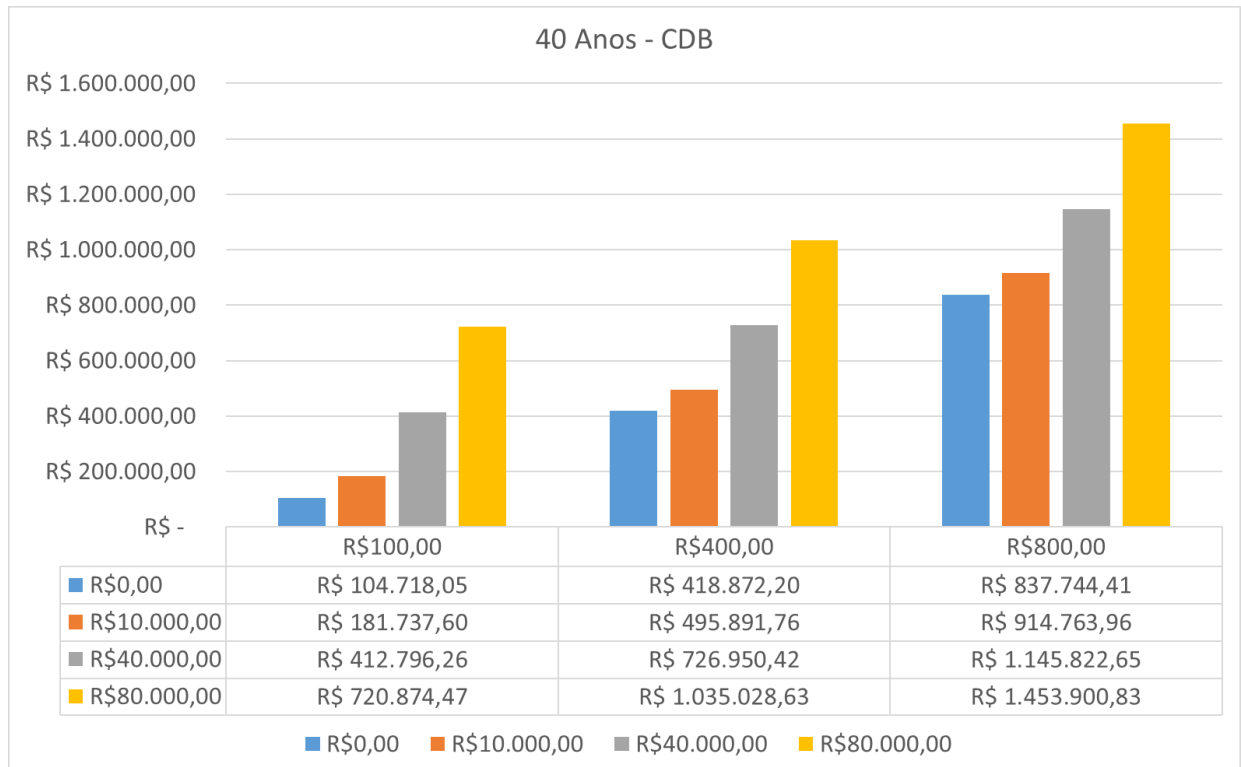


Fonte: Elabora pela autora (2017).

Analisando a poupança, percebemos que ao aplicar R\$100,00 mensais, sem nenhum aporte inicial, o montante final será de R\$69.299,40, alterando essa parcela mensal para R\$400,00 a montante final passa a ser R\$277.197,58, tendo assim uma parcela mensal que poderá ser resgatada de R\$ 1.661,93, caso a parcela mensal seja de R\$800,00 o valor total final será de R\$554.395,17. Se alterar o aporte inicial para R\$10.000,00 mantendo a parcela de R\$100,00 mensais o montante será de R\$113.949,09, se a parcela mensal for de R\$800,00 o montante final será de R\$599.044,87, com um valor de saque mensal de R\$ 3.591,57. Com um aporte inicial de R\$40.000,00 e uma parcela mensal de R\$400,00 o montante final será de R\$455.796,38, com parcelas para saques mensais de R\$ 2.732,72, caso a parcela mensal seja de R\$800,00 o montante será de R\$732.993,96 Aplicando R\$80.000,00 com uma parcela mensal de R\$100,00 o montante total será de R\$426.496,98, se a

parcela for de R\$400,00 o montante passa a ser de R\$634.395,17 e por último com uma parcela mensal de R\$800,00 o montante final será de R\$911.592,72, sendo assim até seus 95 anos esse indivíduo terá uma parcela mensal para saque de R\$ 5.465,45.

Figura 15 - Gráfico 40 anos - CDB

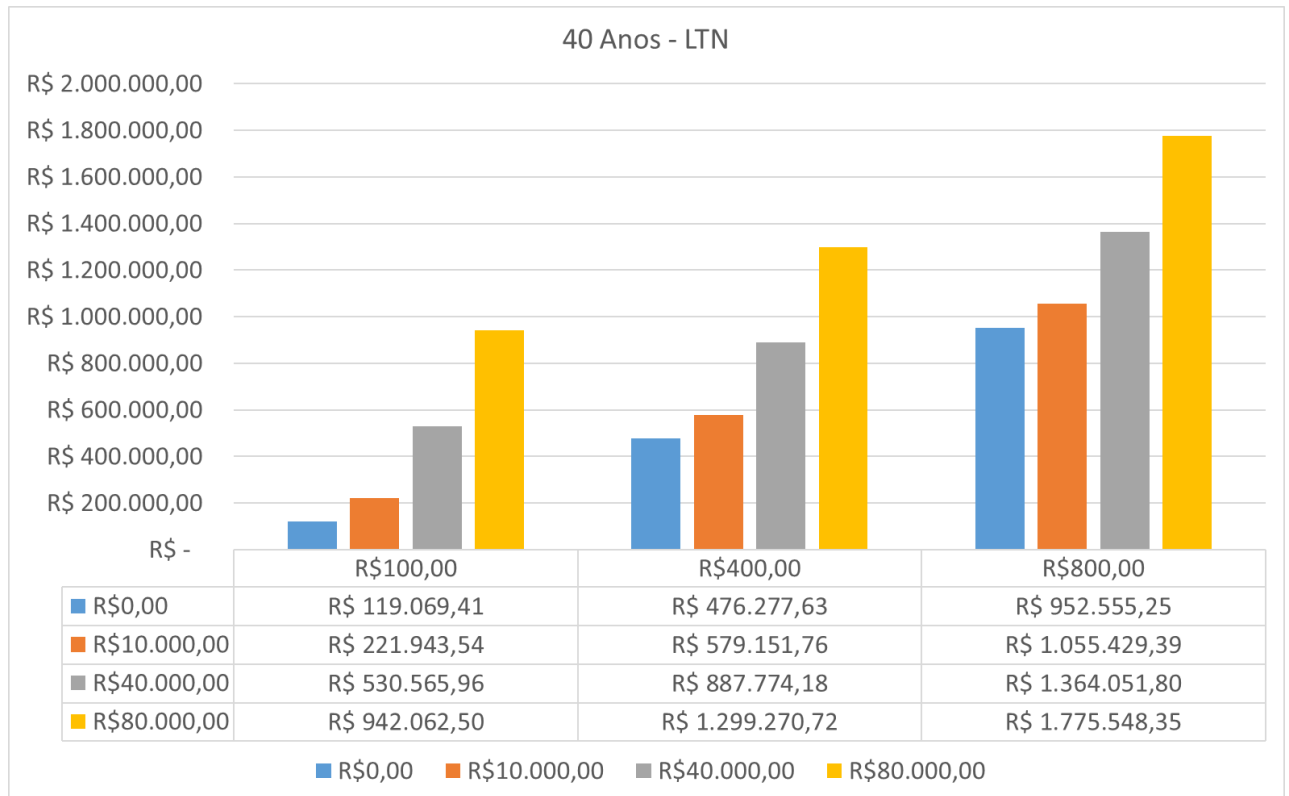


Fonte: Elabora pela autora (2017).

Ao aplicar no CDB, um valor fixo de R\$100,00 mensais sem nenhum valor de aporte inicial o montante final será de R\$104.718,05, caso o valor aplicado mensalmente for de R\$400,00 esse montante passa a ser R\$418.872,20 e se for aplicado R\$800,00 por mês o montante final será de R\$837.744,41, com valor de parcelas para saque de R\$ 5.061,23. Ao aplicar um aporte inicial de R\$10.000,00 com uma parcela fixa mensal de R\$100,00 o montante total será de R\$181.737,60 alterando essa parcela fixa para R\$800,00 o montante passa a ser R\$914.763,96, se o aporte inicial for de R\$40.000,00 e a parcela fixa de R\$400,00 o valor final arrecadado será de R\$726.950,42 e se a parcela fixa for de R\$800,00 esse montante passa a ser de R\$1.145.822,65. Com um valor de aporte inicial de R\$80.000,00 e uma parcela de R\$100,00 mensais o montante final será de R\$720.874,47, se a parcela

fixa for de R\$400,00 o montante será de R\$1.035.028,63 e por último, com uma parcela fixa de R\$800,00 o montante final será de R\$1.453.900,83, com parcelas mensais para resgate de R\$ 10.345,68.

Figura 16 - Gráfico 40 anos - LTN

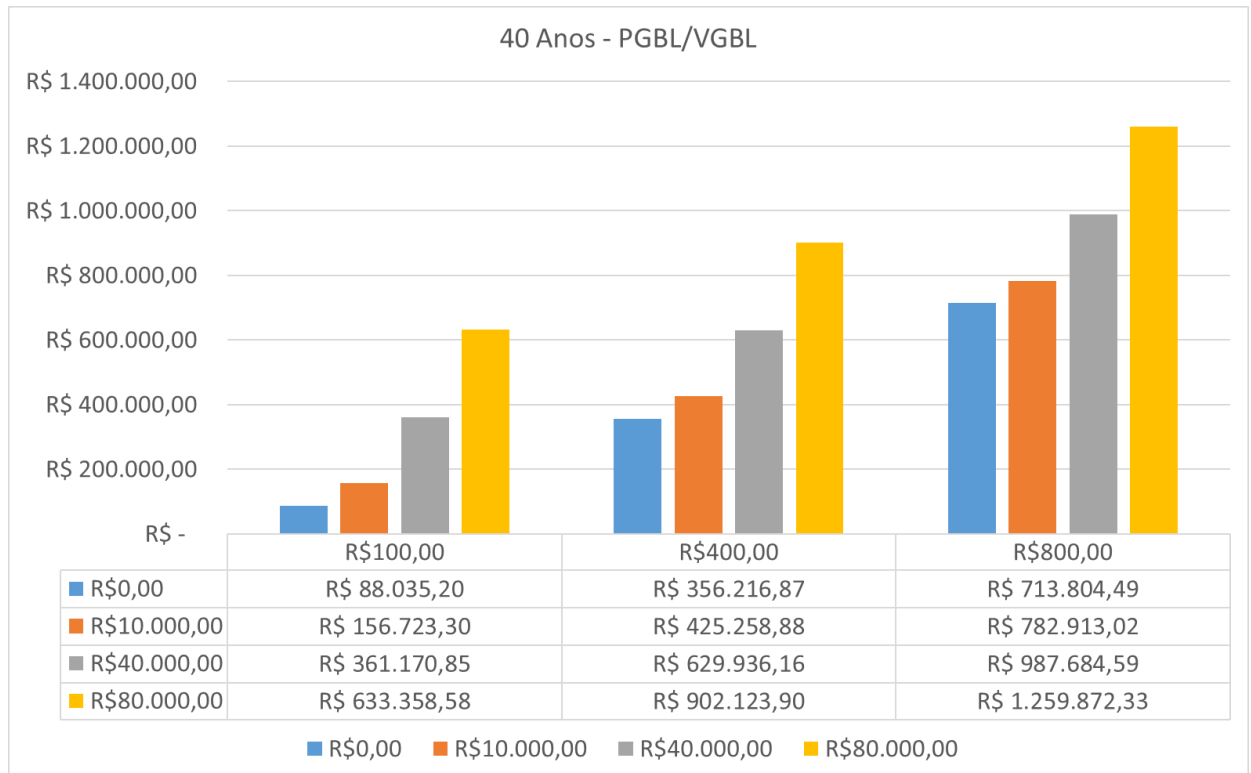


Fonte: Elabora pela autora (2017).

Aplicando em títulos pré-fixados, com a parcela fixa de R\$100,00 e sem um aporte inicial o montante ao final dos 300 meses será de R\$119.069,41, mantendo o aporte inicial zerado e alterando a parcela mensal para R\$400,00 o montante final será de R\$476.277,63, com parcelas para resgate mensal de R\$ 3.956,24 e se alterar para R\$800,00 esse montante passa a ser de R\$952.555,25. Com um valor inicial de R\$10.000,00 e um valor mensal de R\$400,00 o montante final será de R\$579.151,76 e tendo valor para resgate mensal de R\$ 4.810,77 se a parcela for de R\$800,00 o montante passa a ser de R\$1.055.429,39. Alterando o aporte inicial para R\$40.000,00 com uma parcela fixa mensal de R\$100,00 o montante final será de R\$530.565,96 com parcelas para saques mensais de R\$ 4.407,19, se essa parcela for de R\$800,00 o valor final será de R\$1.364.051,80. Caso o aporte inicial seja de R\$80.000,00 com

uma parcela fixa de R\$100,00 o montante final será de R\$942.062,50, alterando a parcela mensal para R\$400,00 o montante passa a ser R\$1.299.270,72 e por último com uma parcela mensal de R\$800,00 o montante final seria de R\$1.775.548,35, podendo esse indivíduo sacar mensalmente um valor de R\$ 14.748,74.

Figura 17 - Gráfico 40 anos - PGBL/VGBL



Fonte: Elabora pela autora (2017).

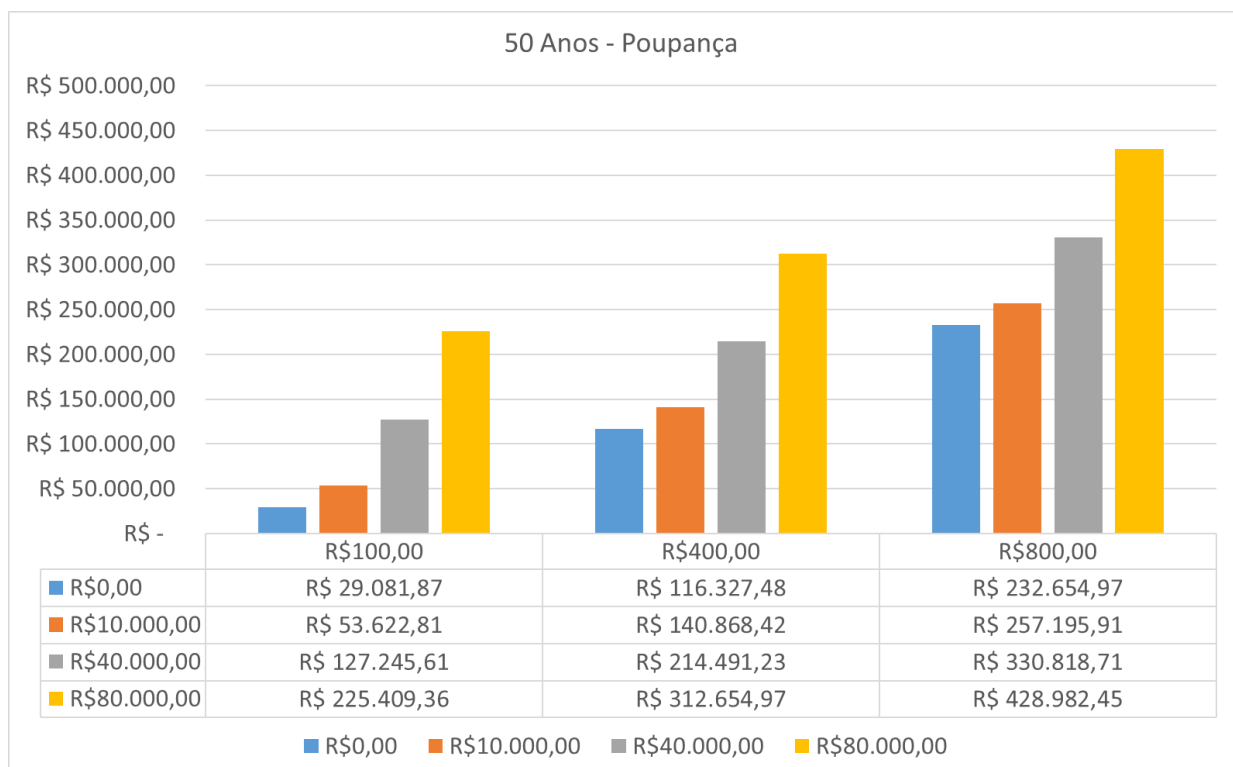
Ao aplicar em PGBL/VGBL por 300 meses, aplicando R\$100,00 ao mês sem nenhum aporte inicial o montante será de R\$88.035,20 se o valor aplicado mensalmente for de R\$400,00 o montante final será de R\$356.216,87, caso a aplicação passe a ser de R\$800,00 mensais o montante passará a ser de R\$713.804,49. Se alterarmos o valor do aporte inicial para R\$10.000,00 com uma parcela de R\$100,00 mensais o montante final será de R\$156.723,30, com resgates mensais de R\$ 1.102,27, se a parcela mensal for de R\$400,00 o montante passará a ser de R\$452.258,88. Caso o valor do aporte inicial for de R\$40.000,00 e uma parcela fixa mensal de R\$400,00 o montante final será de R\$629.936,16 e parcelas mensais para saque de R\$ 4.430,51 se essa parcela for de R\$800,00 ao mês o montante passará a ser de R\$987.684,59. Com um aporte inicial de R\$80.000,00 e um valor

mensal de R\$100,00 terá um valor final de R\$633.358,58, se a parcela mensal for de R\$400,00 o montante final será de R\$902.123,90 e por último, com uma parcela fixa em R\$800,00 o montante total será de R\$1.259.872,33 e uma parcela de resgate mensal até os 95 anos desse indivíduo de R\$ 8.861,02 .

4.1.4 Grupo 4: 50 Anos

Abaixo será apresentado os resultados das aplicações financeiras iniciando com a poupança, em seguida o CDB, títulos LTN e PGBL/VGBL, as aplicações foram baseadas em um indivíduo que inicia sua aplicação aos 50 anos, contribuirá até os 65 anos, sendo assim investirá por 180 meses e só após esse tempo irá começar a retirar os valores

Figura 18 - Gráfico 50 anos - Poupança

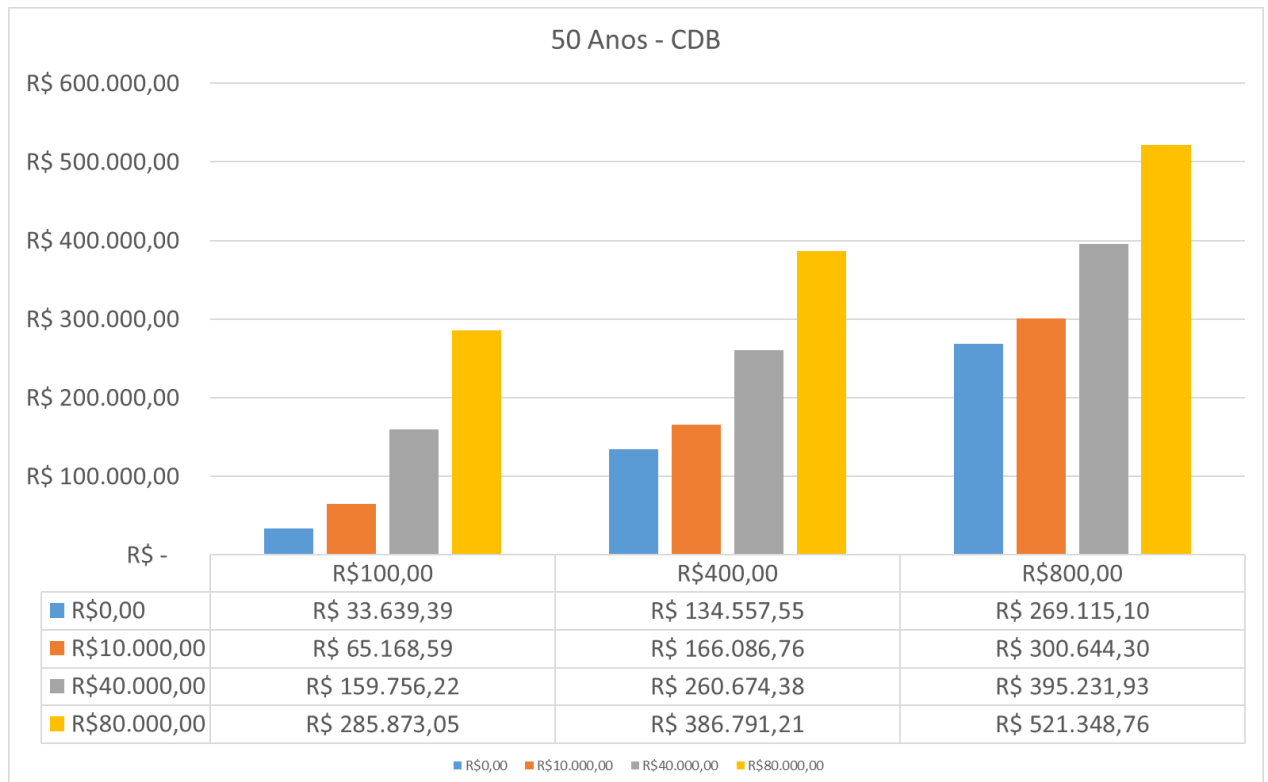


Fonte: Elabora pela autora (2017).

Analisando a poupança para este grupo, como prazo de aplicação é curto, o valor dos montantes são baixos, ao aplicar R\$100,00 sem nenhum valor de aporte inicial o montante final será de R\$29.081,87, mudando o valor do aporte mensal para R\$400,00 o valor final será de R\$116.327,48 caso for de R\$800,00 o valor mensal o montante final será de R\$232.654,97. Caso o aporte inicial for de R\$10.000,00 e o

valor fixo mensal de R\$100,00 o montante final será de R\$53.622,81, com um valor de saque mensal de R\$ 321.49, com um valor mensal de R\$800,00 o montante final será de R\$257.195,91, se alterarmos o aporte inicial para R\$40.000,00 com um valor mensal de R\$400,00 o montante final será de R\$214.491,23, com parcela de saque mensal de R\$ 1.285,98, caso o valor mensal seja de R\$800,00 o montante será de R\$330.818,71. Com um aporte inicial de R\$80.000,00 e uma parcela fixa de R\$100,00 terá um montante de R\$225.409,36 com um valor mensal de R\$400,00 o montante final será de R\$312.654,97 tendo assim uma parcela para resgate mensalmente de R\$ 1.874,52 e se esse valor mensal for de R\$800,00 o montante será de R\$428.982,45.

Figura 19 - Gráfico 50 anos - CDB

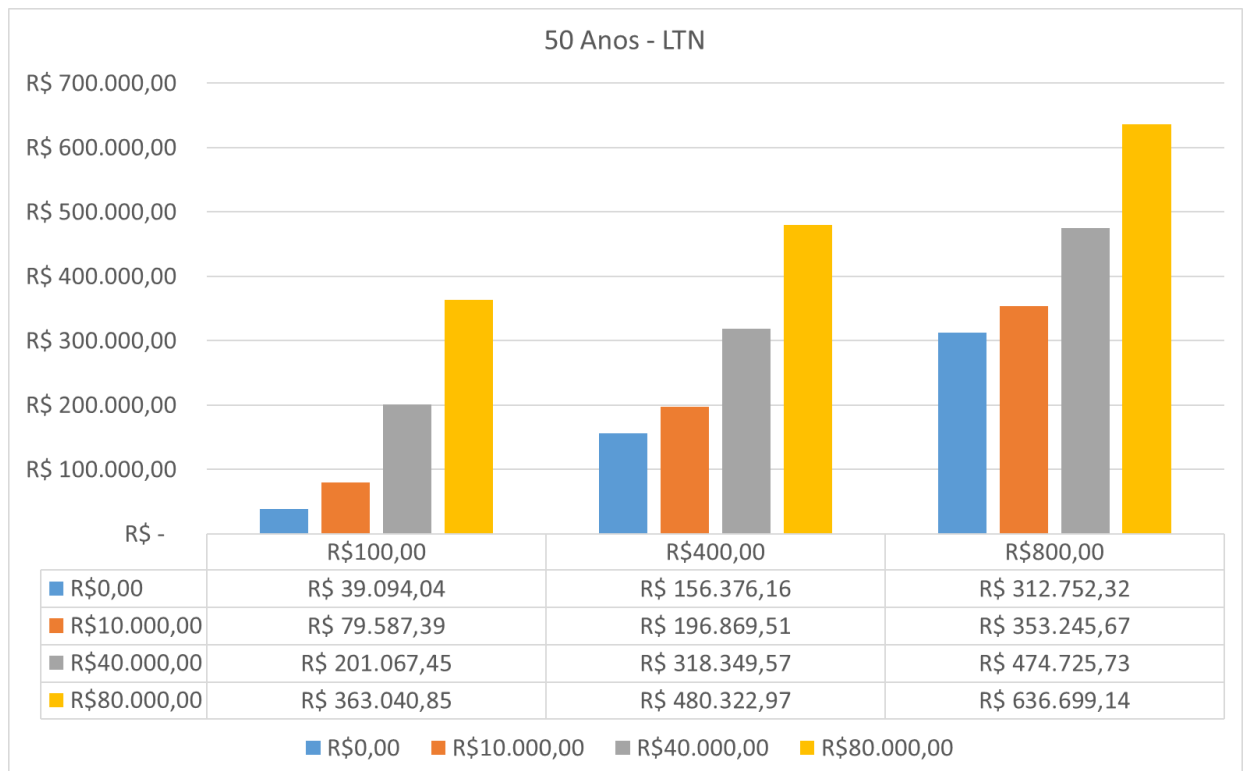


Fonte: Elabora pela autora (2017).

Ao aplicar no CDB, o prazo continua curto, porém como a rentabilidade mensal é melhor que a poupança. Ao aplicar R\$100,00 mensais sem nenhum aporte inicial o montante arrecadado será de R\$33.639,39, caso o valor mensal seja de R\$400,00 o montante será de R\$134.557,55, sendo R\$800,00 o valor aplicado mensalmente o montante final será de R\$269.115,10 com parcelas de saque mensal de R\$ 1.914,97.

Ao aplicarmos R\$400,00 com um aporte inicial de R\$10.000,00 o montante será de R\$65.168,39 se o valor mensal for de R\$800,00 esse montante final será de R\$300.644,30 podendo sacar mensalmente após o período R\$ 2.139,32.. Alterando o valor inicial para R\$40.000,00 e aplicando R\$100,00 mensalmente o montante será de R\$159.756,22 caso o valor aplicado seja de R\$400,00 o montante passa a ser R\$260.674,38. Com um aporte inicial de R\$80.000,00 e aplicando R\$100,00 mensalmente o valor do montante final será de R\$285.873,05 com valor de saque líquido mensal de R\$ 2.034,21, caso esse valor mensal passe para R\$800,00 o montante passa a ser de R\$521.348,76.

Figura 20 - Gráfico 50 anos - LTN

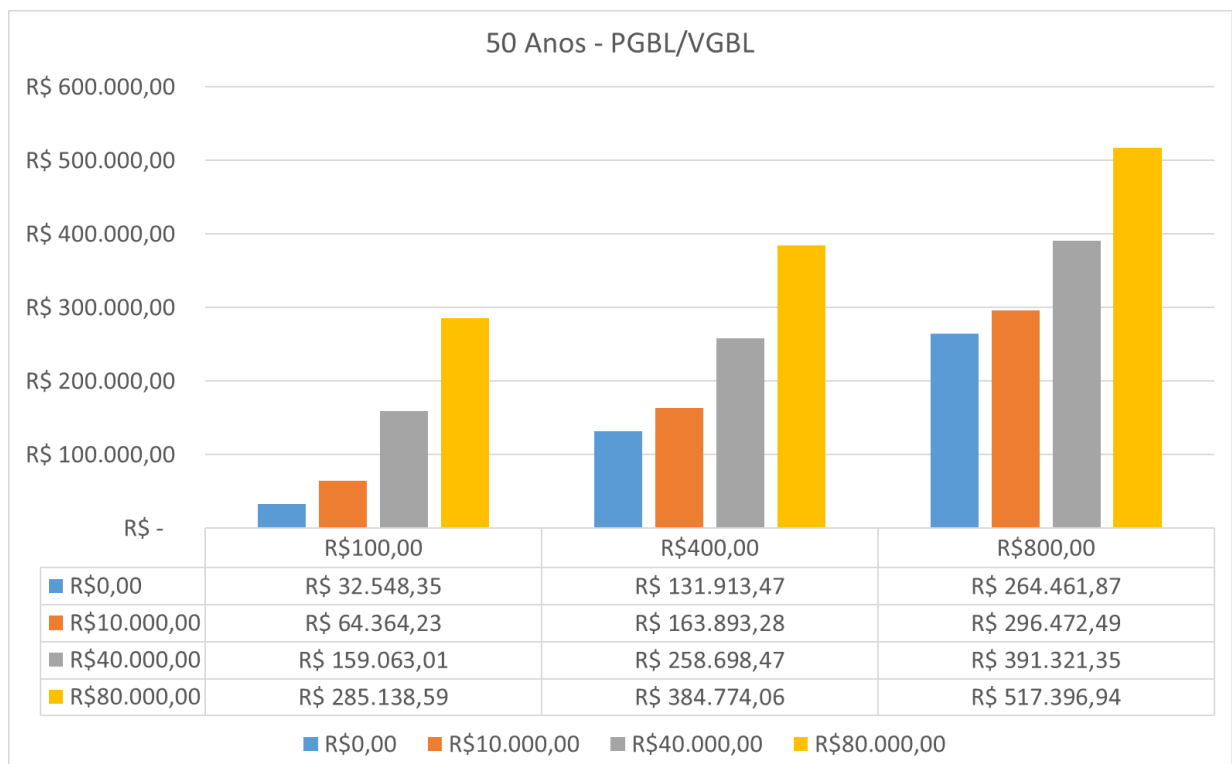


Fonte: Elabora pela autora (2017).

Ao aplicar em títulos prefixados um valor de R\$100,00 mensais sem aporte inicial o montante final será de R\$39.094,04, com um valor mensal de R\$400,00 o montante final será de R\$156.376,16 caso esse valor mensal for de R\$800,00 o montante passa a ser de R\$312.752,32, se alterar o valor do aporte inicial para R\$10.000,00 e aplicar R\$400,00 mensais o montante final será de R\$196.869,51 com valor de saque mensal de R\$ 1.635,31, se esse valor mensal for de R\$800,00 o

montante passa a ser de R\$353.245,67. Aplicando R\$100,00 mensais com um aporte inicial de R\$40.000,00 o montante final será de R\$201.067,45 tendo uma parcela de saque mensal de R\$ 1.670,18, se o valor mensal for de R\$400,00 o montante final será de R\$318.349,57. Se o valor do aporte inicial for de R\$80.000,00 e a aplicação mensal de R\$400,00 o montante final será de R\$480.322,97 podendo sacar então uma parcela mensal de R\$ 3.989,84, caso esse valor mensal passe a ser R\$800,00 o montante será de R\$636.699,14.

Figura 21 - Gráfico 50 anos - PGBL/VGBL



Fonte: Elaborada pela autora (2017).

Ao aplicar na previdência privada, seja no PGBL ou no VGBL, ao aplicar R\$100,00 mensais sem nenhum aporte inicial o montante total será de R\$32.548,35, caso o valor mensal for de R\$400,00 o montante passa a ser de R\$131.913,47 com um valor mensal de R\$800,00 o montante final será de R\$264.461,87 podendo assim sacar mensalmente uma parcela de R\$1.860,03. Alterando o aporte inicial para R\$10.000,00 e o valor mensal de R\$100,00 o montante final será de R\$64.364,23 com parcela mensal para saque de R\$ 452,69, enquanto com um valor mensal de R\$800,00 o montante passa a ser de R\$296.472,49. Com um aporte inicial de

R\$40.000,00 e um valor mensal de R\$400,00 o montante no final da aplicação será de R\$258.698,47 e a parcela para resgate mensal de R\$ 1.819,49, caso o valor mensal seja de R\$800,00 o montante passa a ser de R\$391.321,35. Alterando o valor do aporte inicial para R\$80.000,00 com um valor mensal de R\$100,00 o montante será de R\$285.138,59 caso esse valor mensal seja de R\$800,00 o montante final passa a ser de R\$517.396,94 com uma parcela que poderá ser sacada mensalmente no valor de R\$ 3.638,99.

5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Uma análise da rentabilidade mensal de aplicações financeiras para determinado grupo serve para auxiliar na tomada de decisões de onde e quanto de valor aplicar para ter uma estabilidade financeira quando chegar na terceira idade sem precisar depender do governo. Quanto mais cedo começar a investir, maior será o montante final e a garantia de um valor suficiente para manter o padrão e a qualidade de vida. Poucas pessoas se preocupam com esse planejamento e com o futuro e quando chegam em uma idade que não consegue mais se manter no mercado de trabalho e dependem apenas do benefício que o governo proporciona e acabam passando necessidades.

O primeiro objetivo visou apresentar a previdência social brasileira, onde através de dados obtidos do site Oficial da Previdência Social, IBGE e Aspecir foi possível retirar informações de como funciona a previdência social e algumas alterações anuais que ela sofreu com o passar do tempo.

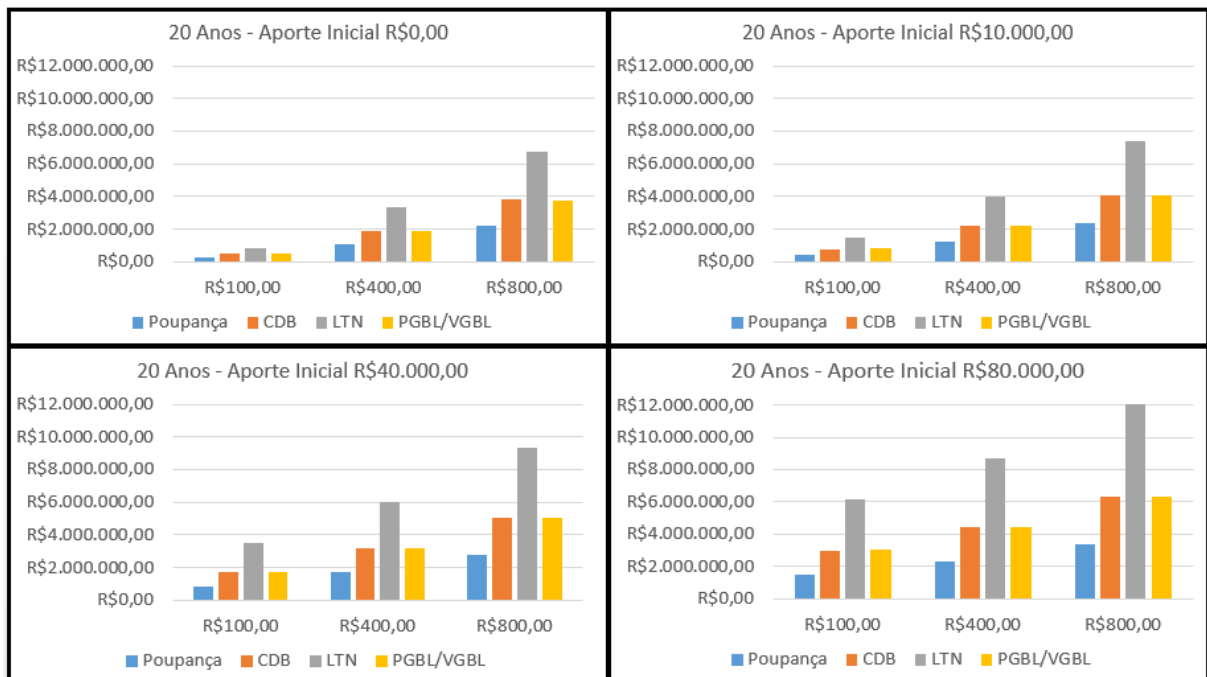
Para atingir o segundo objetivo que foi descrever como funciona cada tipo de aplicação financeira foi retirado dados e informações da Aspecir, Previdência Social, SUSEP, CETIP, Banco Central do Brasil, BM&FBOVESPA, entre outros sites e artigos já publicados sobre este assunto, e com isso foi possível descrever como funciona cada uma das aplicações financeiras descritas no trabalho.

E por fim o último objetivo que buscava “Analisar e comparar as opções de aplicações financeiras para complemento de renda futura que proporcione uma melhor rentabilidade de acordo com cada perfil” foi feito através de simuladores criados pela FAHOR e do BrasilPrev, para poder assim montar uma tabela de rentabilidade, com informações do tempo de aplicação, do valor do aporte inicial, do valor mensal aplicado e o tipo de aplicação financeira, esses simuladores serviram pra nos mostrar o montante ao final de cada período para cada cenário criado, para saber o valor que será possível retirar mensalmente, os valores foram capitalizados e com a intenção de zerar quando atingir os 95 anos, caso retire um valor menor do que o valor estimado mensal, o montante irá demorar mais tempo para zerar.

Como podemos analisar nos gráficos abaixo, percebemos que a diferença nos montantes finais varia de acordo com os aportes iniciais, mensais e o tempo de aplicação. As porcentagens de retorno de cada forma de aplicação mantem-se a mesma em todos os casos, mas como podemos observar, a aplicação em títulos

públicos pré-fixados proporciona o maior montante final devido ao fato de ter um retorno de 0,78% ao mês enquanto a poupança é que proporciona o menor montante final pois possui uma rentabilidade de 0,5% mensais. Aplicar em PGBL/VGBL ou CDB proporciona praticamente o mesmo montante final devido a rentabilidade ser de 0,63% para PGBL/VGBL e de 0,64% para CDB, a diferença entre eles é a liquidez, o título é necessário esperar chegar na data do vencimento para retirar o montante total, enquanto o CDB possui liquidez imediata. Foram criados gráficos para as idades de 30 anos, 40 anos e 50 anos que estão em anexo.

Figura 22 – Gráfico Análise Geral 20 Anos



Fonte: Elabora pela autora (2017).

Não é possível afirmar qual é a melhor forma de aplicação para cada indivíduo, pois tudo varia de acordo com a condição financeira, com o valor estimado para retirar mensalmente ao chegar na idade de 65 anos, com o tempo de investimento e a propensão ao risco, é necessário buscar uma consultoria com um economista para direcionar qual o melhor investimento para você. O intuito deste trabalho é servir de referência para que as pessoas que acessarem este material possam ter uma noção de qual será um melhor plano a ser feito para possuir uma determinada renda no futuro. Sendo assim deixa-se como base para futuros estudos sobre o assunto.

REFERÊNCIAS

ASPECIR. Grupo ASPECIR: **Panorama Econômico** 16/04/2017 07:42
fabio.ribas@aspecir.com.br. 2017.

BANRISUL. **Simulador de Crédito Imobiliário**, s.d.. Disponível em:
<http://www.banrisul.com.br/brz/link/brzw01hw.asp?css=bob&secao_id=1083>
Acesso em: 18 out. 2017.

BRASILPREV. **PGBL X VGBL**, 2016. Disponível em :
<<http://www2.brasilprev.com.br/ht/previdenciasemmisterio/oqueprevidencia/paginas/pgblxvubl.aspx>>. Acesso em: 18 out. 2017.

BANCO CENTRAL DO BRASIL. **Glossário Simplificado de Termos Financeiros**.
2013. Disponível em: <http://www.bcb.gov.br/pre/pef/port/glossario_cidadania_financeira.pdf> . Acesso em: 10 mai. 2017.

_____. **FAQ** - Fundo Garantidor de Crédito FGC. 2014. Disponível em:
<http://www.bcb.gov.br/pre/bc_atende/port/fgc.asp?idpai=portalbcb>. Acesso em: 01 jun. 2017.

_____. **Conta poupança** - Abertura e Encerramento. Disponível em:
<http://www.bcb.gov.br/pre/pef/port/folder_serie_l_conta_poupanca_abertura_encerramento.pdf>. Acesso em: 12 mai. 2017.

BM&FBOVESPA. **Certificado de Depósito Bancário**. Disponível em:
<http://www.bmfbovespa.com.br/pt_br/produtos/mercado-de-balcao/titulos-financeiros/certificado-de-deposito-bancario-cdb.htm> . Acesso em: 20 mai. 2017.

_____. **Certificado de Depósito Bancário**: Rentabilidade e proteção em um único investimento. Disponível em: <<file:///C:/Users/jakel/Downloads/CDB.pdf>>. Acesso em: 20 mai. 2017.

_____. **Como investir em Tesouro Direto**. Disponível em:
<http://www.bmfbovespa.com.br/pt_br/como-investir/como-investir-em-tesouro-direto/#panel1a>. Acesso em: 16 mai. 2017.

BOM DIA BRASIL. **Procura por previdência privada cresce com discussões sobre reforma**. Disponível em: <<http://g1.globo.com/bom-dia-brasil/noticia/2016/12/procura-por-previdencia-privada-cresce-com-discussoes-sobre-reforma.html>>. Acesso em: 16 de mai. de 2017.

CETIP. **Manual de Operações**. Disponível em: <https://www.cetip.com.br/informacpennao_tecnica/regulamento_e_manuais/manuais_de_operacoes/Outros_I>

nstrumentos_de_Captacao/instrumentos_captacao.pdf>. Acesso em: 10 mai. 2017.

EBC. Entenda a diferença entre declaração completa e simplificada. 2015.

Disponível em: <http://www.ebc.com.br/noticias/economia/2015/03/entenda-diferenca-entre-declaracao-completa-e-simplificada>. Acesso em: 14 dez. 2017.

FAHOR. Simulador: Quem quer ser um milionário? 18/10/2017 19:39.

sawitzkistephan@fahor.com.br

GIL, Robledo L. **Tipos de Pesquisa.** 2008. Disponível em:

<<http://wp.ufpel.edu.br/ecb/files/2009/09/Tipos-de-Pesquisa.pdf>>. Acesso em: 02 abr. 2017.

MARTELLO, Alexandre. Previdência tem déficit recorde de R\$ 149,70 bilhões em 2016. G1, Brasília, 15 mar. 2017. Disponível em:

<<http://g1.globo.com/economia/noticia/rombo-da-previdencia-social-cresce-745-em-2016-e-bate-recorde.ghtml>>. Acesso em: 10 de mar. 2017.

MOENTKE, Bruna C. A importância da educação financeira para a economia –

um estudo no município de Horizontina, RS. 2016. Monografia – FAHOR ,

Horizontina, 2016. Disponível em: <[http://www.fahor.com.br/publicacoes](http://www.fahor.com.br/publicacoes/TFC/Economia/2016/BrunaCarolina_Moentke.pdf)

s/TFC/Economia/2016/BrunaCarolina_Moentke.pdf>. Acesso em: 03 abr. 2017.

OLIVEIRA, Maxwel Ferreira. 2011. METODOLOGIA CIENTÍFICA: um manual para a realização de pesquisas em administração. Universidade Federal de Goiás.

Disponível em: https://adm.catalao.ufg.br/up/567/o/Manual_de_metodologia_cientifica_-_Prof_Maxwell.pdf

PENNA, Ricardo. Previdência Complementar no Brasil: história, evolução e desafios [artigo científico]. Disponível em:

<<file:///C:/Users/jakel/Desktop/Economia/7º%20Semestre/TCC/Previdencia%20Privada%20no%20BR.pdf>>. Acesso em: 4 abr. 2017.

PORTAL BRASIL. Conheça a diferença entre CDB e RDB. 2014. Disponível em:

<<http://www.brasil.gov.br/economia-e-emprego/2011/09/conheca-as-diferencas-entre-cdb-e-rdb>>. Acesso em: 11 mai. 2017.

PREDANOV, C. C; FREITAS, E. C. Metodologia do trabalho científico Métodos e

Técnicas da Pesquisa e do Trabalho Acadêmico. 2. Ed. Novo Hamburgo:

Universidade FEEVALE, 2013.

PREVIDÊNCIA SOCIAL. Previdência Social. 2015. Disponível em:

<<http://www.previdencia.gov.br/perguntas-frequentes/previdencia-social/>>. Acesso em: 16 de mar. 2017

_____. **Histórico. 2016.** Disponível em: <http://www.previdencia.gov.br/acesso-a-informacao/institucional/historico/>. Acesso em: 22 de mar 2017.

_____. **Informe da Previdência Complementar. 2016.** Disponível em: <http://www.previdencia.gov.br/wp-content/uploads/2016/01/Informe-de-previdencia-complementar-FINAL-3.pdf>>. Acesso em: 27 de mai. de 2017.

_____. **O que é previdência complementar. 2017.** Disponível em: <http://www.previdencia.gov.br/a-previdencia/previdencia-complementar/o-que-previdencia-complementar/>>. Acesso em: 02 abr. 2017.

ROSSETO, Miguel S. et al. **Previdência Social.** Informe da previdência complementar 2015. Dez. 2014. Disponível em: <file:///C:/Users/jakel/Desktop/Economia/7º%20Semestre/TCC/Informe-de-previdencia-complementar-FINAL-3.pdf>. Acesso em: 12 de abr. 2017.

SCHULTZ, Márcio. **Evolução da produtividade mediante a incorporação de técnicas de agricultura de precisão:** um estudo de caso em uma propriedade rural de grande porte. Monografia (Ciências Econômicas). FAHOR, Horizontina, 2015.

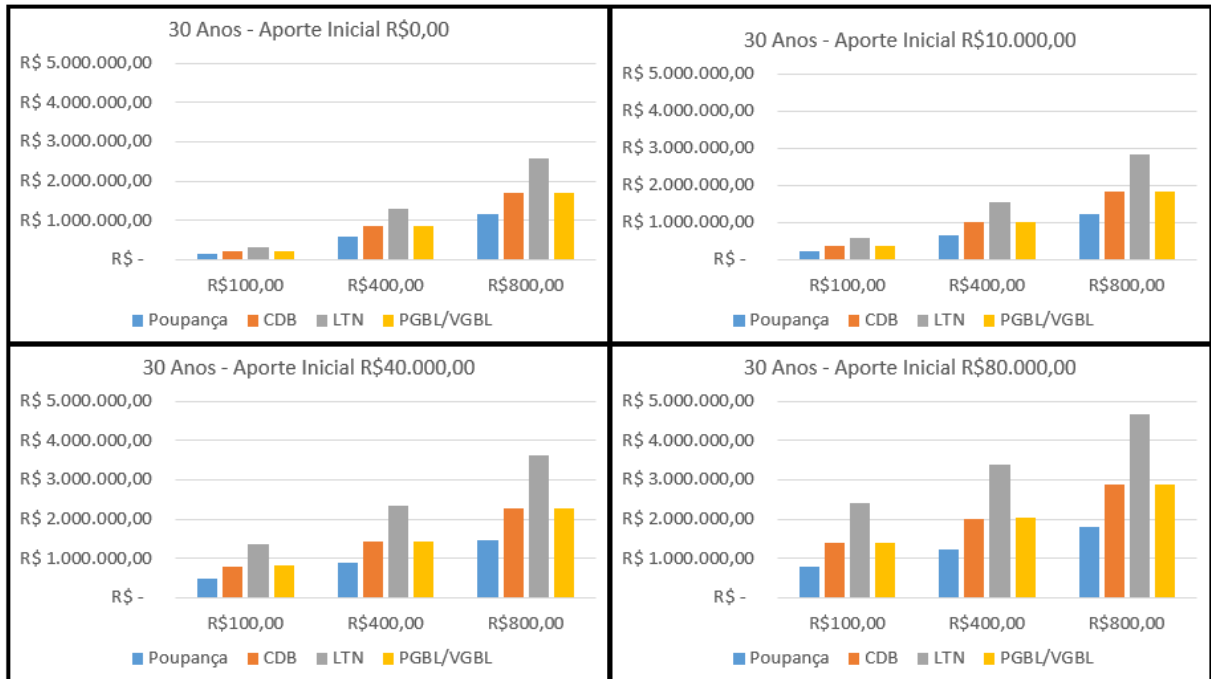
SOUZA, Samira. **RDB.** [s.d]. Disponível em: <http://www.investimentosfinanciros.com.br/rdb/>>. Acesso em: 11 mai.. 2017.

SUSEP. **Previdência Complementar Aberta.** 2011. Disponível em: <http://www.susep.gov.br/menu/informacoes-ao-publico/planos-e-produtos/previdencia-complementar-aberta#planoprpg>>. Acesso em: 05 abr. 2017.

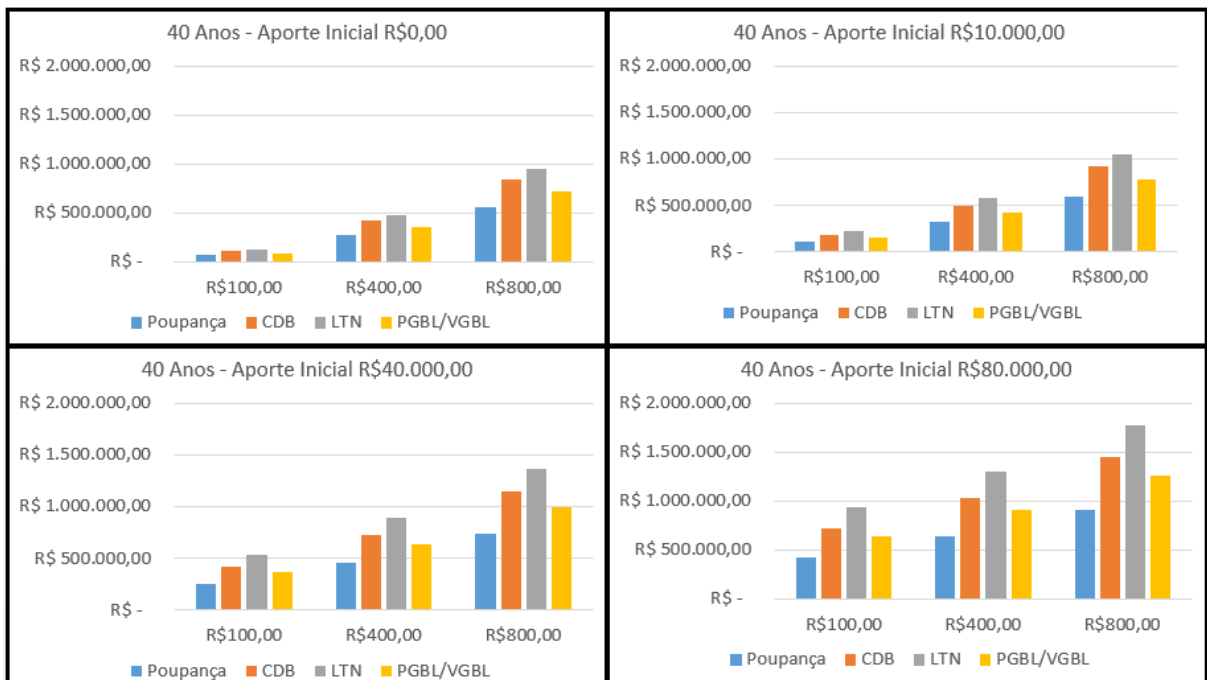
TESOURO DIRETO. **Rentabilidade dos títulos públicos,** 2017. Disponível em: <http://www.tesouro.fazenda.gov.br/tesouro-direto-precos-e-taxas-dos-titulos>>. Acesso 18 out. 2017.

ANEXOS

ANEXO A – ANÁLISE GERAL 30 ANOS



ANEXO B - ANÁLISE GERAL 40 ANOS



ANEXO C - ANÁLISE GERAL 50 ANOS



ANEXO D – POUPANÇA

Poupança	20	65	540	360	20	65	540	360	20	65	540	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 275.599,30	R\$ 1.652,35	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 551.198,52	R\$ 3.304,71	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 1.102.397,04	R\$ 6.609,42
	R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 349.499,10	R\$ 2.095,42	R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 625.098,34	R\$ 3.747,78	R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.176.296,86	R\$ 7.052,49
	R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 423.398,89	R\$ 2.538,49	R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 698.998,50	R\$ 4.190,84	R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.250.196,68	R\$ 7.495,56
	R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 571.198,52	R\$ 3.424,62	R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 846.797,78	R\$ 5.076,98	R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.397.996,31	R\$ 8.381,69
	R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 866.797,78	R\$ 5.196,89	R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.142.397,04	R\$ 6.849,24	R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.693.595,57	R\$ 10.153,96
	R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.162.397,04	R\$ 6.969,15	R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.437.996,31	R\$ 8.621,51	R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.989.194,83	R\$ 11.926,22
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.457.996,31	R\$ 8.741,42	R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.733.595,57	R\$ 10.393,78	R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.284.794,09	R\$ 13.698,49	
Poupança	30	65	420	360	30	65	420	360	30	65	420	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 142.471,03	R\$ 854,19	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 284.942,06	R\$ 1.708,37	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 569.884,12	R\$ 3.416,74
	R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 183.088,79	R\$ 1.097,71	R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 325.559,82	R\$ 1.951,90	R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 610.501,88	R\$ 3.660,27
	R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 223.706,54	R\$ 1.341,23	R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 366.177,57	R\$ 2.195,42	R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 651.119,63	R\$ 3.903,79
	R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 304.942,06	R\$ 1.828,28	R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 447.413,09	R\$ 2.682,47	R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 732.355,15	R\$ 4.390,84
	R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 467.413,09	R\$ 2.802,38	R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 609.884,12	R\$ 3.656,56	R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 894.826,18	R\$ 5.364,94
	R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 629.884,12	R\$ 3.776,47	R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 772.355,15	R\$ 4.630,66	R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.057.297,21	R\$ 6.339,03
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 792.355,15	R\$ 4.750,57	R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 934.826,18	R\$ 5.604,76	R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.219.768,24	R\$ 7.313,13	
Poupança	40	65	300	360	40	65	300	360	40	65	300	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 69.299,40	R\$ 515,48	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 138.598,79	R\$ 830,96	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 277.197,58	R\$ 1.661,93
	R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 91.624,25	R\$ 549,33	R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 160.923,64	R\$ 964,81	R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 299.522,43	R\$ 1.795,78
	R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 113.949,09	R\$ 683,18	R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 183.248,49	R\$ 1.098,66	R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 321.847,28	R\$ 1.927,68
	R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 158.598,79	R\$ 950,87	R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 227.898,19	R\$ 1.366,36	R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 366.496,98	R\$ 2.197,33
	R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 247.898,19	R\$ 1.486,27	R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 317.197,58	R\$ 1.901,75	R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 455.796,38	R\$ 2.732,72
	R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 337.197,58	R\$ 2.021,66	R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 406.496,98	R\$ 2.437,15	R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 545.085,77	R\$ 3.268,06
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 426.496,98	R\$ 2.557,06	R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 495.796,38	R\$ 2.972,54	R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 634.395,17	R\$ 3.803,51	
Poupança	50	65	180	360	50	65	180	360	50	65	180	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 29.081,87	R\$ 174,36	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 58.163,74	R\$ 348,72	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 116.327,48	R\$ 697,44
	R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 41.352,34	R\$ 247,92	R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 70.434,21	R\$ 422,28	R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 128.597,95	R\$ 771,00
	R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 53.622,81	R\$ 321,49	R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 82.704,68	R\$ 495,85	R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 140.868,42	R\$ 844,57
	R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 78.163,74	R\$ 468,63	R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 107.245,61	R\$ 642,99	R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 165.409,36	R\$ 991,71
	R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 127.245,61	R\$ 762,90	R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 156.327,48	R\$ 937,26	R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 214.491,23	R\$ 1.285,98
	R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 176.327,48	R\$ 1.057,17	R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 205.409,36	R\$ 1.231,53	R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 263.573,10	R\$ 1.580,25
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 225.409,36	R\$ 1.351,44	R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 254.491,23	R\$ 1.525,80	R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 312.654,97	R\$ 1.874,52	

20	65	540	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 1.653.595,57	R\$ 9.914,14
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.727.495,38	R\$ 10.357,20
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.801.395,20	R\$ 10.800,27
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.949.194,83	R\$ 11.686,40
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 2.244.794,09	R\$ 13.458,67
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.540.293,35	R\$ 15.230,34
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.835.992,61	R\$ 17.003,20

20	65	540	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 2.204.794,09	R\$ 13.218,85
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 2.278.693,90	R\$ 13.661,92
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 2.352.593,72	R\$ 14.104,99
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 2.500.393,35	R\$ 14.991,12
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 2.795.992,61	R\$ 16.763,39
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 3.091.591,87	R\$ 18.535,66
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 3.387.191,13	R\$ 20.307,92

30	65	420	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 854.826,18	R\$ 5.125,11
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 895.443,94	R\$ 5.368,64
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 936.061,69	R\$ 5.612,16
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.017.297,21	R\$ 6.099,21
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.179.768,24	R\$ 7.073,31
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.342.239,27	R\$ 8.047,41
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.504.710,30	R\$ 9.021,50

30	65	420	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 1.139.768,24	R\$ 6.833,49
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.180.386,00	R\$ 7.077,01
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.221.003,75	R\$ 7.320,53
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.302.239,27	R\$ 7.807,58
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.464.710,30	R\$ 8.781,68
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.627.181,33	R\$ 9.755,77
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.789.652,36	R\$ 10.729,87

40	65	300	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 415.796,38	R\$ 2.492,90
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 438.121,23	R\$ 2.626,75
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 460.446,08	R\$ 2.760,60
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 505.095,77	R\$ 3.028,30
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 594.395,17	R\$ 3.563,69
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 683.694,57	R\$ 4.099,09
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 772.993,96	R\$ 4.634,48

40	65	300	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 554.395,17	R\$ 3.323,87
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 576.720,02	R\$ 3.457,72
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 599.044,87	R\$ 3.591,57
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 643.694,57	R\$ 3.859,27
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 732.993,96	R\$ 4.394,66
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 822.293,36	R\$ 4.930,06
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 911.592,75	R\$ 5.465,45

50	65	180	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 174.491,23	R\$ 1.046,16
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 186.761,70	R\$ 1.119,73
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 199.032,16	R\$ 1.193,29
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 223.573,10	R\$ 1.340,43
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 272.654,97	R\$ 1.632,70
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 321.736,84	R\$ 1.928,97
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 370.818,71	R\$ 2.223,24

50	65	180	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 232.654,97	R\$ 1.394,88
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 244.925,44	R\$ 1.468,45
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 257.195,91	R\$ 1.542,01
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 281.736,84	R\$ 1.689,15
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 330.818,71	R\$ 1.983,42
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 379.900,58	R\$ 2.277,69
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 428.982,45	R\$ 2.571,96

ANEXO E –CDB

CDB	20	65	540	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 474.107,81	R\$ 3.373,66
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 630.822,31	R\$ 4.488,81	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 787.536,81	R\$ 5.603,96	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.100.965,81	R\$ 7.834,26	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.727.823,80	R\$ 12.294,87	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.354.681,80	R\$ 16.755,47	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.981.539,80	R\$ 21.216,07	

CDB	20	65	540	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 948.215,62	R\$ 6.747,32
R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.104.930,12	R\$ 7.590,10	
R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.261.644,62	R\$ 8.977,62	
R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.575.073,62	R\$ 11.207,93	
R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 2.201.931,61	R\$ 15.668,53	
R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.828.789,61	R\$ 20.129,13	
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 3.455.647,61	R\$ 24.589,73	

CDB	20	65	540	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 1.896.431,24	R\$ 13.494,65
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 2.053.245,74	R\$ 14.610,51	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 2.209.860,24	R\$ 15.724,95	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 2.523.289,24	R\$ 17.955,25	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 3.150.147,23	R\$ 22.415,85	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 3.777.005,23	R\$ 26.876,45	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 4.403.863,23	R\$ 31.337,06	

CDB	30	65	420	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 212.138,34	R\$ 1.509,54
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 285.022,61	R\$ 2.028,17	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 357.906,88	R\$ 2.546,80	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 503.675,42	R\$ 3.584,06	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 795.212,50	R\$ 5.658,58	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.086.749,58	R\$ 7.733,10	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.378.286,66	R\$ 9.807,63	

CDB	30	65	420	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 424.276,69	R\$ 3.019,07
R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 497.160,96	R\$ 3.537,70	
R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 570.045,23	R\$ 4.056,33	
R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 715.813,76	R\$ 5.093,60	
R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.007.350,84	R\$ 7.168,12	
R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.298.887,92	R\$ 9.242,64	
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.590.425,00	R\$ 11.317,16	

CDB	30	65	420	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 848.553,37	R\$ 6.038,15
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 921.437,64	R\$ 6.556,78	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 994.321,91	R\$ 7.075,41	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.140.090,45	R\$ 8.112,67	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.431.627,53	R\$ 10.187,19	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.723.164,61	R\$ 12.261,71	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.014.701,69	R\$ 14.336,24	

CDB	40	65	300	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 104.718,05	R\$ 745,15
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 143.227,83	R\$ 858,72	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 181.737,60	R\$ 1.293,21	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 258.757,16	R\$ 1.841,26	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 412.796,26	R\$ 2.937,38	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 566.835,37	R\$ 4.033,49	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 720.874,47	R\$ 5.129,60	

CDB	40	65	300	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 209.436,10	R\$ 1.490,30
R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 247.945,88	R\$ 1.764,33	
R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 285.455,66	R\$ 2.031,24	
R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 363.475,21	R\$ 2.586,42	
R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 517.514,31	R\$ 3.682,53	
R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 671.553,42	R\$ 4.778,64	
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 825.592,52	R\$ 5.874,76	

CDB	40	65	300	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 418.872,20	R\$ 2.980,61
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 457.381,98	R\$ 3.254,64	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 495.891,76	R\$ 3.528,67	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 572.911,31	R\$ 4.076,72	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 726.950,42	R\$ 5.172,84	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 880.989,52	R\$ 6.268,95	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.035.028,63	R\$ 7.365,06	

CDB	50	65	180	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 33.639,39	R\$ 239,37
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 49.403,99	R\$ 351,54	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 65.168,59	R\$ 463,72	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 96.697,80	R\$ 688,08	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 159.756,22	R\$ 1.136,79	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 222.814,63	R\$ 1.585,50	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 285.873,05	R\$ 2.034,21	

CDB	50	65	180	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 67.278,77	R\$ 478,74
R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 83.043,38	R\$ 590,92	
R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 98.807,98	R\$ 703,09	
R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 130.337,19	R\$ 927,45	
R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 193.395,61	R\$ 1.376,16	
R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 256.454,02	R\$ 1.824,87	
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 319.512,44	R\$ 2.273,59	

CDB	50	65	180	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 134.557,55	R\$ 957,48
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 150.322,15	R\$ 1.069,66	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 166.086,76	R\$ 1.181,84	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 197.615,96	R\$ 1.406,19	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 260.674,38	R\$ 1.854,90	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 323.732,79	R\$ 2.303,62	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 386.791,21	R\$ 2.752,33	

20	65	540	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 2.844.646,86	R\$ 20.241,97
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 3.001.361,36	R\$ 21.357,12
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 3.158.075,86	R\$ 22.472,27
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 3.471.504,86	R\$ 24.702,57
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 4.098.362,85	R\$ 29.163,17
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 4.725.220,85	R\$ 33.623,78
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 5.352.078,84	R\$ 38.084,38

20	65	540	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 3.792.862,48	R\$ 26.989,29
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 3.949.576,98	R\$ 28.104,44
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 4.106.291,48	R\$ 29.219,59
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 4.419.720,47	R\$ 31.449,89
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 5.046.578,47	R\$ 35.910,50
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 5.673.436,47	R\$ 40.371,10
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 6.300.294,46	R\$ 44.831,70

30	65	420	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 1.271.830,06	R\$ 9.050,10
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.345.714,33	R\$ 9.575,84
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.418.598,60	R\$ 10.094,47
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.564.367,14	R\$ 11.131,74
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.855.904,22	R\$ 13.206,26
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.147.441,29	R\$ 15.280,78
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.438.978,37	R\$ 17.355,30

30	65	420	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 1.697.106,74	R\$ 12.076,29
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.769.991,01	R\$ 12.594,92
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.842.875,28	R\$ 13.113,55
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.988.643,82	R\$ 14.150,81
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 2.280.180,90	R\$ 16.225,33
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.571.717,98	R\$ 18.299,85
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.863.255,06	R\$ 20.374,38

40	65	300	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 628.308,31	R\$ 4.470,92
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 666.818,08	R\$ 4.759,18
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 705.327,86	R\$ 5.018,97
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 782.347,41	R\$ 5.567,03
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 936.386,52	R\$ 6.663,14
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.090.425,62	R\$ 7.759,26
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.244.464,73	R\$ 8.855,37

40	65	300	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 837.744,41	R\$ 5.061,23
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 876.254,19	R\$ 6.235,25
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 914.763,96	R\$ 6.509,28
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 991.783,51	R\$ 7.057,34
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.145.822,65	R\$ 8.153,45
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.299.861,73	R\$ 9.249,57
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.453.900,83	R\$ 10.345,68

50	65	180	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 201.836,32	R\$ 1.436,22
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 217.600,93	R\$ 1.548,40
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 233.365,53	R\$ 1.660,58
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 264.894,74	R\$ 1.884,94
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 327.953,15	R\$ 2.333,65
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 391.011,57	R\$ 2.782,36
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 454.069,98	R\$ 3.231,07

50	65	180	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 269.115,10	R\$ 1.914,97
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 284.879,70	R\$ 2.027,15
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 300.644,30	R\$ 2.139,32
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 332.173,51	R\$ 2.363,68
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 395.231,93	R\$ 2.812,39
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 458.290,34	R\$ 3.261,10
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 521.348,76	R\$ 3.709,81

ANEXO F- RDB

RDB	20		65		540		360	
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 776.825,57	R\$ 6.328,48	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 1.553.651,14	R\$ 12.656,95
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.077.640,74	R\$ 8.779,09	R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.854.466,31	R\$ 15.107,57	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.378.455,92	R\$ 11.229,71	R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 2.155.281,90	R\$ 17.558,13	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.980.086,27	R\$ 16.130,94	R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 2.756.911,84	R\$ 22.459,42	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 3.183.346,98	R\$ 25.933,41	R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 3.960.172,55	R\$ 32.261,89	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 4.386.607,68	R\$ 35.735,88	R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 5.163.433,25	R\$ 42.064,35	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 5.589.868,90	R\$ 45.538,35	R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 6.366.693,96	R\$ 51.869,02	

RDB	30		65		420		360	
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 304.700,70	R\$ 2.482,27	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 609.401,41	R\$ 4.964,54
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 425.730,73	R\$ 3.468,25	R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 730.431,44	R\$ 5.950,52	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 546.760,76	R\$ 4.454,23	R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 851.461,46	R\$ 6.937,97	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 788.820,82	R\$ 6.426,20	R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.093.521,52	R\$ 8.908,47	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.272.940,93	R\$ 10.370,12	R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.577.641,63	R\$ 12.852,39	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.754.061,04	R\$ 14.269,61	R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.061.761,75	R\$ 16.796,32	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.241.181,15	R\$ 18.257,98	R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.545.881,86	R\$ 20.740,25	

RDB	40		65		300		360	
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 114.745,91	R\$ 934,78	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 229.491,82	R\$ 1.869,57
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 163.441,15	R\$ 1.331,48	R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 278.187,06	R\$ 2.266,27	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 212.136,39	R\$ 1.728,18	R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 326.282,30	R\$ 2.658,08	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 309.526,87	R\$ 2.521,58	R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 424.272,78	R\$ 3.456,37	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 504.307,84	R\$ 4.108,38	R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 619.053,75	R\$ 5.043,17	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 699.088,81	R\$ 5.635,18	R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 813.834,72	R\$ 6.629,97	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 893.869,77	R\$ 7.281,98	R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.008.615,68	R\$ 8.216,77	

RDB	50		65		180		360	
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 38.319,46	R\$ 312,17	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 76.638,93	R\$ 624,34
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 57.911,52	R\$ 417,78	R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 96.230,98	R\$ 783,95	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 77.503,57	R\$ 631,38	R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 115.823,03	R\$ 943,56	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 116.687,67	R\$ 950,60	R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 155.007,13	R\$ 1.262,77	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 195.055,88	R\$ 1.589,03	R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 233.375,34	R\$ 1.901,21	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 273.424,08	R\$ 2.227,47	R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 311.743,55	R\$ 2.539,64	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 351.792,29	R\$ 2.865,90	R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 390.111,75	R\$ 3.178,07	

RDB	20		65		540		360	
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 3.107.302,27	R\$ 25.313,91	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 3.107.302,27	R\$ 25.313,91
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 3.408.117,45	R\$ 27.764,52	R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 3.408.117,45	R\$ 27.764,52	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 3.708.932,62	R\$ 30.215,14	R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 3.708.932,62	R\$ 30.215,14	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 4.310.562,98	R\$ 35.116,37	R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 4.310.562,98	R\$ 35.116,37	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 5.513.823,68	R\$ 44.918,84	R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 5.513.823,68	R\$ 44.918,84	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 6.717.084,39	R\$ 54.721,31	R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 6.717.084,39	R\$ 54.721,31	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 7.920.345,09	R\$ 64.523,77	R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 7.920.345,09	R\$ 64.523,77	

RDB	30		65		420		360	
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 1.218.802,82	R\$ 9.929,08	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 1.218.802,82	R\$ 9.929,08
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.339.832,84	R\$ 10.915,06	R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.339.832,84	R\$ 10.915,06	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.460.862,87	R\$ 11.901,05	R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.460.862,87	R\$ 11.901,05	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.702.922,93	R\$ 13.873,01	R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.702.922,93	R\$ 13.873,01	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 2.187.043,04	R\$ 17.816,93	R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 2.187.043,04	R\$ 17.816,93	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.671.163,15	R\$ 21.760,86	R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.671.163,15	R\$ 21.760,86	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 3.155.283,27	R\$ 25.704,79	R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 3.155.283,27	R\$ 25.704,79	

RDB	40		65		300		360	
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 458.983,63	R\$ 3.739,14	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 458.983,63	R\$ 3.739,14
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 507.678,87	R\$ 4.135,84	R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 507.678,87	R\$ 4.135,84	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 556.374,11	R\$ 4.532,54	R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 556.374,11	R\$ 4.532,54	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 653.764,60	R\$ 5.325,94	R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 653.764,60	R\$ 5.325,94	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 848.545,56	R\$ 6.912,74	R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 848.545,56	R\$ 6.912,74	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.043.326,53	R\$ 8.499,54	R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.043.326,53	R\$ 8.499,54	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.238.107,50	R\$ 10.086,34	R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.238.107,50	R\$ 10.086,34	

RDB	50		65		180		360	
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 153.277,85	R\$ 1.248,69	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 153.277,85	R\$ 1.248,69
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 172.869,91	R\$ 1.408,29	R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 172.869,91	R\$ 1.408,29	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 192.461,96	R\$ 1.567,90	R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 192.461,96	R\$ 1.567,90	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 231.646,06	R\$ 1.887,12	R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 231.646,06	R\$ 1.887,12	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 310.014,27	R\$ 2.525,55	R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 310.014,27	R\$ 2.525,55	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 388.382,47	R\$ 3.163,99	R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 388.382,47	R\$ 3.163,99	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 466.750,68	R\$ 3.802,42	R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 466.750,68	R\$ 3.802,42	

20	65	540	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 4.660.953,41	R\$ 37.970,86
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 4.961.768,58	R\$ 40.421,47
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 5.262.583,76	R\$ 42.872,09
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 5.864.214,11	R\$ 47.773,32
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 7.067.474,82	R\$ 57.575,79
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 8.270.735,52	R\$ 67.378,26
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 9.473.966,23	R\$ 77.180,48

30	65	420	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 1.828.204,22	R\$ 14.893,62
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.949.234,25	R\$ 15.879,60
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 2.070.264,28	R\$ 16.865,58
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 2.312.324,34	R\$ 18.837,54
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 2.796.444,45	R\$ 22.781,47
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 3.280.564,56	R\$ 26.725,40
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 3.764.684,67	R\$ 30.669,32

40	65	300	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 688.475,45	R\$ 5.608,72
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 737.170,69	R\$ 6.005,42
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 785.865,93	R\$ 6.402,12
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 883.256,41	R\$ 7.195,52
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.078.037,38	R\$ 8.782,32
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.272.818,35	R\$ 10.369,12
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.467.599,31	R\$ 11.955,92

50	65	180	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 229.916,78	R\$ 1.873,03
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 249.508,83	R\$ 2.032,64
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 269.100,88	R\$ 2.192,25
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 308.284,99	R\$ 2.511,47
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 386.653,19	R\$ 3.146,90
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 465.021,40	R\$ 3.788,33
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 543.389,61	R\$ 4.426,77

20	65	540	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 6.214.604,54	R\$ 50.627,81
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 6.515.419,72	R\$ 53.078,43
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 6.816.234,89	R\$ 55.529,04
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 7.417.865,25	R\$ 60.430,28
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 8.621.125,95	R\$ 70.232,74
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 9.824.386,66	R\$ 80.035,21
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 11.027.647,36	R\$ 89.837,68

30	65	420	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 2.437.605,63	R\$ 19.858,16
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 2.558.635,66	R\$ 20.844,14
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 2.679.665,69	R\$ 21.830,12
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 2.921.725,75	R\$ 23.802,09
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 3.405.845,86	R\$ 27.746,01
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 3.889.965,97	R\$ 31.689,94
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 4.374.086,08	R\$ 35.633,86

40	65	300	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 917.967,26	R\$ 7.478,29
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 966.662,50	R\$ 7.874,99
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.015.357,75	R\$ 8.271,69
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.112.748,23	R\$ 9.065,09
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.307.529,20	R\$ 10.651,89
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.502.310,16	R\$ 12.238,69
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.697.091,11	R\$ 13.825,49

50	65	180	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 306.555,71	R\$ 2.497,38
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 326.147,76	R\$ 2.656,99
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 345.739,81	R\$ 2.816,59
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 384.923,91	R\$ 3.135,81
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 463.292,20	R\$ 3.774,24
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 541.660,33	R\$ 4.412,68
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 620.028,53	R\$ 5.051,11

ANEXO G – LTN

LTN	20	65	540	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 838.428,40	R\$ 6.964,48
	R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.170.415,47	R\$ 9.722,16
	R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.502.402,54	R\$ 12.479,84
	R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 2.166.376,63	R\$ 17.995,20
	R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 3.494.324,99	R\$ 29.026,35
	R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 4.822.273,29	R\$ 40.056,64
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 6.150.221,58	R\$ 51.087,36	

LTN	200	65	540	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 1.676.856,79	R\$ 13.928,96
	R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 2.008.843,87	R\$ 16.686,64
	R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 2.340.830,94	R\$ 19.444,32
	R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 3.004.805,09	R\$ 24.956,67
	R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 4.332.753,39	R\$ 35.990,40
	R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 5.660.701,68	R\$ 47.021,12
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 6.988.649,98	R\$ 58.051,84	

LTN	400	65	540	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 3.353.713,58	R\$ 27.857,92
	R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 3.685.700,66	R\$ 30.615,60
	R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 4.017.678,73	R\$ 33.373,20
	R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 4.681.661,88	R\$ 38.888,64
	R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 6.009.610,18	R\$ 49.919,36
	R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 7.337.558,47	R\$ 60.950,08
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 8.665.506,77	R\$ 71.980,82	

LTN	30	65	420	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 322.248,36	R\$ 2.676,78
	R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 452.925,22	R\$ 3.762,26
	R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 583.602,08	R\$ 4.847,74
	R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 844.955,80	R\$ 7.018,70
	R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.367.633,25	R\$ 11.360,37
	R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.890.370,69	R\$ 15.702,53
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.413.078,13	R\$ 20.044,45	

LTN	200	65	420	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 644.496,72	R\$ 5.353,57
	R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 775.173,58	R\$ 6.439,05
	R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 905.850,44	R\$ 7.524,53
	R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.167.204,16	R\$ 9.695,48
	R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.689.911,61	R\$ 14.037,40
	R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.212.619,05	R\$ 18.379,32
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.735.326,49	R\$ 22.721,23	

LTN	400	65	420	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 1.289.993,44	R\$ 10.715,44
	R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.419.670,30	R\$ 11.792,62
	R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.550.347,16	R\$ 12.878,10
	R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.811.700,89	R\$ 15.049,05
	R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 2.334.408,33	R\$ 19.390,97
	R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.857.115,77	R\$ 23.732,88
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 3.379.823,21	R\$ 28.074,80	

LTN	40	65	300	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 119.069,41	R\$ 989,06
	R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 170.506,48	R\$ 1.416,32
	R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 221.943,54	R\$ 1.843,59
	R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 324.817,68	R\$ 2.698,12
	R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 530.565,96	R\$ 4.407,19
	R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 736.314,23	R\$ 6.116,25
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 942.062,50	R\$ 7.825,32	

LTN	200	65	300	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 238.138,81	R\$ 1.978,12
	R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 289.575,88	R\$ 2.405,38
	R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 341.012,95	R\$ 2.832,65
	R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 443.887,09	R\$ 3.687,18
	R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 649.635,36	R\$ 5.396,25
	R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 855.383,64	R\$ 7.105,31
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.061.131,91	R\$ 8.814,38	

LTN	400	65	300	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 476.277,63	R\$ 3.956,24
	R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 527.714,70	R\$ 4.383,50
	R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 579.151,76	R\$ 4.810,77
	R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 682.025,90	R\$ 5.665,30
	R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 887.774,18	R\$ 7.374,37
	R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.093.522,45	R\$ 9.083,44
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.299.270,72	R\$ 10.792,50	

LTN	50	65	180	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 39.094,04	R\$ 324,73
	R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 59.340,72	R\$ 492,91
	R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 79.587,39	R\$ 661,09
	R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 120.080,74	R\$ 997,46
	R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 201.067,45	R\$ 1.670,18
	R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 282.054,15	R\$ 2.342,90
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 363.040,85	R\$ 3.015,63	

LTN	200	65	180	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 78.188,08	R\$ 649,47
	R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 98.434,76	R\$ 817,65
	R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 118.681,43	R\$ 985,83
	R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 159.174,78	R\$ 1.322,19
	R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 240.161,49	R\$ 1.994,92
	R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 321.148,19	R\$ 2.667,64
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 402.134,89	R\$ 3.340,36	

LTN	400	65	180	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 156.376,16	R\$ 1.298,95
	R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 176.622,84	R\$ 1.467,13
	R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 196.869,51	R\$ 1.635,31
	R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 237.362,86	R\$ 1.971,67
	R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 318.349,57	R\$ 2.644,33
	R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 399.336,27	R\$ 3.317,12
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 480.322,97	R\$ 3.989,84	

20	65	540	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 5.030.570,37	R\$ 41.786,88
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.362.557,45	R\$ 44.544,56
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 5.694.544,52	R\$ 47.302,25
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 6.358.518,67	R\$ 52.817,60
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 7.686.466,97	R\$ 63.848,32
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 9.014.415,26	R\$ 74.879,04
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 10.342.363,56	R\$ 85.909,76

20	65	540	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 6.707.427,16	R\$ 55.715,84
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 7.039.414,24	R\$ 58.473,52
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 7.371.401,31	R\$ 61.231,20
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 8.035.375,46	R\$ 66.746,56
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 9.363.323,76	R\$ 77.777,28
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 10.691.272,06	R\$ 88.808,00
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 12.019.220,35	R\$ 99.838,72

30	65	420	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 1.933.490,16	R\$ 16.060,70
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 2.064.167,02	R\$ 17.146,18
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 2.194.843,89	R\$ 18.231,66
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 2.456.197,61	R\$ 20.402,62
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 2.978.905,05	R\$ 24.744,53
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 3.501.612,49	R\$ 29.086,45
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 4.024.319,94	R\$ 33.428,36

30	65	420	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 2.577.986,89	R\$ 21.414,27
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 2.708.663,75	R\$ 22.499,75
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 2.839.340,61	R\$ 23.585,23
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 3.100.694,33	R\$ 25.756,19
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 3.623.401,77	R\$ 30.098,10
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 4.146.109,21	R\$ 34.440,02
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 4.668.816,66	R\$ 38.781,93

40	65	300	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 714.416,44	R\$ 5.934,36
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 765.853,31	R\$ 6.361,62
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 817.290,58	R\$ 6.788,89
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 920.164,71	R\$ 7.643,42
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.125.912,99	R\$ 9.352,49
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.331.661,26	R\$ 11.061,56
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.537.409,54	R\$ 12.770,62

40	65	300	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 952.555,25	R\$ 7.912,48
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.003.992,32	R\$ 8.339,75
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.055.429,39	R\$ 8.767,01
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.158.303,53	R\$ 9.621,55
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.364.051,80	R\$ 11.330,61
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.569.800,08	R\$ 13.039,68
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.775.548,35	R\$ 14.748,74

50	65	180	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 234.564,24	R\$ 1.948,42
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 254.810,92	R\$ 2.116,60
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 275.057,59	R\$ 2.284,79
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 315.550,95	R\$ 2.621,15
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 393.537,65	R\$ 3.268,95
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 477.524,35	R\$ 3.966,59
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 558.511,05	R\$ 4.639,32

50	65	180	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 312.752,32	R\$ 2.597,90
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 332.999,00	R\$ 2.766,08
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 353.245,67	R\$ 2.934,26
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 393.739,03	R\$ 3.270,62
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 474.725,73	R\$ 3.943,35
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 555.712,43	R\$ 4.616,07
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 636.699,14	R\$ 5.288,79

ANEXO H – NTBN

NTNB	20	65	540	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 205.102,13	R\$ 1.106,05
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 253.173,58	R\$ 1.365,29	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 301.245,03	R\$ 1.624,52	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 397.387,93	R\$ 2.142,99	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 589.673,72	R\$ 3.179,93	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 781.959,51	R\$ 4.216,86	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 974.245,30	R\$ 5.253,80	

NTNB	20	65	540	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 410.204,27	R\$ 2.212,10
R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 458.275,72	R\$ 2.471,34	
R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 506.347,16	R\$ 2.730,57	
R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 602.490,06	R\$ 3.249,04	
R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 704.775,85	R\$ 3.800,64	
R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 987.061,64	R\$ 5.322,92	
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.179.347,44	R\$ 6.359,85	

NTNB	20	65	540	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 820.408,54	R\$ 4.424,21
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 868.479,98	R\$ 4.683,44	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 916.551,43	R\$ 4.942,68	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.012.684,33	R\$ 5.461,09	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.204.980,12	R\$ 6.498,08	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.397.265,91	R\$ 7.535,02	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.589.551,71	R\$ 8.571,96	

NTNB	30	65	420	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 114.624,19	R\$ 618,13
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 143.695,27	R\$ 774,90	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 172.766,35	R\$ 931,67	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 230.908,51	R\$ 1.245,21	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 347.192,83	R\$ 1.872,30	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 463.477,14	R\$ 2.499,38	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 579.761,46	R\$ 3.126,47	

NTNB	30	65	420	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 229.248,38	R\$ 1.236,26
R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 258.319,46	R\$ 1.393,03	
R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 287.390,54	R\$ 1.549,80	
R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 345.532,70	R\$ 1.863,35	
R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 461.817,01	R\$ 2.490,43	
R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 578.101,33	R\$ 3.117,52	
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 694.385,65	R\$ 3.744,60	

NTNB	30	65	420	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 458.496,75	R\$ 2.472,53
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 487.567,83	R\$ 2.629,30	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 516.638,91	R\$ 2.786,07	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 574.781,07	R\$ 3.099,61	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 691.065,39	R\$ 3.726,70	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 807.349,71	R\$ 4.353,78	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 923.634,03	R\$ 4.980,87	

NTNB	40	65	300	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 59.907,89	R\$ 323,06
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 77.488,55	R\$ 417,87	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 95.069,21	R\$ 512,67	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 130.230,52	R\$ 702,29	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 200.553,15	R\$ 1.081,52	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 270.875,78	R\$ 1.460,74	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 341.198,42	R\$ 1.839,97	

NTNB	40	65	300	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 119.815,79	R\$ 646,12
R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 137.396,44	R\$ 740,93	
R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 154.977,10	R\$ 835,74	
R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 190.138,42	R\$ 1.025,35	
R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 260.461,05	R\$ 1.404,58	
R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 330.783,68	R\$ 1.783,81	
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 401.106,31	R\$ 2.163,04	

NTNB	40	65	300	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 239.631,57	R\$ 1.292,25
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 257.212,23	R\$ 1.387,06	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 274.792,89	R\$ 1.481,87	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 309.954,20	R\$ 1.671,48	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 380.276,83	R\$ 2.050,71	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 450.599,46	R\$ 2.429,94	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 520.922,10	R\$ 2.809,17	

NTNB	50	65	180	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 26.818,36	R\$ 144,62
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 37.450,22	R\$ 201,95	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 48.082,07	R\$ 259,29	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 69.345,78	R\$ 373,96	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 111.873,21	R\$ 603,29	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 154.400,63	R\$ 832,63	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 196.928,05	R\$ 1.061,97	

NTNB	50	65	180	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 53.626,72	R\$ 289,19
R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 64.268,58	R\$ 346,58	
R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 74.900,43	R\$ 403,91	
R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 96.164,14	R\$ 518,58	
R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 138.691,57	R\$ 747,92	
R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 181.218,99	R\$ 977,25	
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 223.746,41	R\$ 1.206,59	

NTNB	50	65	180	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 107.273,44	R\$ 578,49
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 117.905,30	R\$ 635,82	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 128.537,15	R\$ 693,16	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 149.800,86	R\$ 807,82	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 192.328,29	R\$ 1.037,16	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 234.855,71	R\$ 1.266,50	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 277.383,13	R\$ 1.495,84	

20	65	540	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 1.230.612,80	R\$ 6.636,31
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.278.684,25	R\$ 6.895,54
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.326.755,70	R\$ 7.154,78
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.422.898,60	R\$ 7.673,24
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.615.184,39	R\$ 8.710,18
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.807.470,18	R\$ 9.747,12
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.999.755,97	R\$ 10.784,06

20	65	540	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 1.640.817,07	R\$ 8.848,41
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.688.888,52	R\$ 9.107,65
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.736.959,97	R\$ 9.366,88
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.833.102,86	R\$ 9.885,35
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 2.025.388,66	R\$ 10.922,29
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.217.674,45	R\$ 11.958,22
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.409.960,24	R\$ 12.996,16

30	65	420	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 687.745,13	R\$ 3.708,79
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 716.816,21	R\$ 3.865,56
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 745.887,29	R\$ 4.022,33
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 804.029,45	R\$ 4.335,88
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 920.313,77	R\$ 4.862,96
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.036.598,09	R\$ 5.590,05
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.152.882,41	R\$ 6.217,13

30	65	420	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 916.993,51	R\$ 4.945,06
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 946.064,59	R\$ 5.101,83
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 975.135,67	R\$ 5.258,60
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.033.277,83	R\$ 5.572,14
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.149.562,15	R\$ 6.199,23
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.265.846,46	R\$ 6.826,31
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.382.130,78	R\$ 7.453,40

40	65	300	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 359.447,36	R\$ 1.938,38
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 377.028,02	R\$ 2.033,19
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 394.608,68	R\$ 2.128,00
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 429.769,99	R\$ 2.317,61
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 500.092,62	R\$ 2.696,84
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 570.415,25	R\$ 3.076,07
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 640.737,88	R\$ 3.455,30

40	65	300	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 479.263,15	R\$ 2.584,51
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 496.843,80	R\$ 2.679,32
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 514.424,46	R\$ 2.774,13
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 549.585,78	R\$ 2.963,74
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 619.908,41	R\$ 3.342,97
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 690.231,04	R\$ 3.722,20
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 760.553,67	R\$ 4.101,42

50	65	180	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 160.910,16	R\$ 867,73
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 171.542,02	R\$ 925,07
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 182.173,87	R\$ 982,40
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 203.437,58	R\$ 1.097,07
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 245.965,01	R\$ 1.326,41
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 288.492,43	R\$ 1.555,74
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 331.019,85	R\$ 1.785,08

50	65	180	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 214.546,88	R\$ 1.156,98
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 225.178,74	R\$ 1.214,31
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 235.810,59	R\$ 1.271,65
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 257.074,30	R\$ 1.386,32
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 299.601,73	R\$ 1.614,65
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 342.129,15	R\$ 1.844,99
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 384.656,57	R\$ 2.074,33

ANEXO I - PGBL/VGBL

PGBL/VGBL	20	65	540	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 469.548,73	R\$ 3.302,46
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 631.004,61	R\$ 4.438,02	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 791.760,91	R\$ 5.568,67	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.112.372,23	R\$ 7.823,62	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.739.553,48	R\$ 12.234,75	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.373.850,14	R\$ 16.695,94	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 3.008.177,81	R\$ 21.157,34	

PGBL/VGBL	20	65	540	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 935.859,39	R\$ 6.582,15
R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.096.765,78	R\$ 7.713,85	
R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.256.903,14	R\$ 8.840,14	
R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.575.998,56	R\$ 11.084,43	
R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 2.210.389,62	R\$ 15.546,28	
R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.844.717,29	R\$ 20.007,68	
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 3.479.044,95	R\$ 24.469,08	

PGBL/VGBL	20	65	540	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 1.885.939,55	R\$ 13.264,33
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 2.047.351,90	R\$ 14.399,59	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 2.207.741,40	R\$ 15.527,65	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 2.527.278,91	R\$ 17.775,05	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 3.161.733,44	R\$ 22.237,34	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 3.796.061,10	R\$ 26.698,74	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 4.430.388,77	R\$ 31.160,14	

PGBL/VGBL	30	65	420	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 209.262,94	R\$ 1.471,80
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 284.049,15	R\$ 1.997,79	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 358.509,52	R\$ 2.521,49	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 507.014,60	R\$ 3.565,97	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 802.736,32	R\$ 5.645,86	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.098.443,20	R\$ 7.725,65	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.394.150,07	R\$ 9.805,44	

PGBL/VGBL	30	65	420	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 419.906,43	R\$ 2.953,31
R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 494.916,76	R\$ 3.480,88	
R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 569.568,59	R\$ 4.005,93	
R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 718.322,48	R\$ 5.052,16	
R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.014.058,90	R\$ 7.132,15	
R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.309.765,78	R\$ 9.190,84	
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.605.472,65	R\$ 11.291,73	

PGBL/VGBL	30	65	420	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 846.275,22	R\$ 5.952,08
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 921.521,41	R\$ 6.481,31	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 996.290,77	R\$ 7.007,18	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.145.250,76	R\$ 8.054,86	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.441.016,77	R\$ 10.135,06	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.736.723,64	R\$ 12.214,85	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.032.430,51	R\$ 14.294,64	

PGBL/VGBL	40	65	300	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 88.035,20	R\$ 619,17
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 122.453,82	R\$ 861,25	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 156.723,30	R\$ 1.102,27	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 225.070,14	R\$ 1.582,98	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 361.170,85	R\$ 2.540,21	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 497.264,71	R\$ 3.497,39	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 633.358,58	R\$ 4.454,58	

PGBL/VGBL	40	65	300	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 176.705,77	R\$ 1.242,82
R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 211.227,95	R\$ 1.485,62	
R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 245.585,14	R\$ 1.727,26	
R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 314.046,49	R\$ 2.208,77	
R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 450.153,96	R\$ 3.166,05	
R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 586.247,83	R\$ 4.123,24	
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 722.341,69	R\$ 5.080,42	

PGBL/VGBL	40	65	300	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 356.216,87	R\$ 2.505,37
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 390.847,60	R\$ 2.748,93	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 425.258,88	R\$ 2.990,96	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 493.815,08	R\$ 3.473,13	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 629.936,16	R\$ 4.430,51	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 766.030,03	R\$ 5.387,10	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 902.123,90	R\$ 6.344,88	

PGBL/VGBL	50	65	180	360
	R\$ 100,00	R\$ -	R\$ 32.548,35	R\$ 228,92
R\$ 100,00	R\$ 5.000,00	R\$ 48.490,83	R\$ 341,04	
R\$ 100,00	R\$ 10.000,00	R\$ 64.364,23	R\$ 452,69	
R\$ 100,00	R\$ 20.000,00	R\$ 96.022,04	R\$ 675,34	
R\$ 100,00	R\$ 40.000,00	R\$ 159.063,01	R\$ 1.118,73	
R\$ 100,00	R\$ 60.000,00	R\$ 222.100,80	R\$ 1.562,09	
R\$ 100,00	R\$ 80.000,00	R\$ 285.138,59	R\$ 2.005,45	

PGBL/VGBL	50	65	180	360
	R\$ 200,00	R\$ -	R\$ 65.391,00	R\$ 459,91
R\$ 200,00	R\$ 5.000,00	R\$ 81.381,45	R\$ 572,37	
R\$ 200,00	R\$ 10.000,00	R\$ 97.295,48	R\$ 684,30	
R\$ 200,00	R\$ 20.000,00	R\$ 129.006,33	R\$ 907,33	
R\$ 200,00	R\$ 40.000,00	R\$ 192.050,42	R\$ 1.350,74	
R\$ 200,00	R\$ 60.000,00	R\$ 255.088,22	R\$ 1.794,10	
R\$ 200,00	R\$ 80.000,00	R\$ 318.126,01	R\$ 2.237,46	

PGBL/VGBL	50	65	180	360
	R\$ 400,00	R\$ -	R\$ 131.913,47	R\$ 927,78
R\$ 400,00	R\$ 5.000,00	R\$ 147.954,20	R\$ 1.040,60	
R\$ 400,00	R\$ 10.000,00	R\$ 163.893,28	R\$ 1.152,70	
R\$ 400,00	R\$ 20.000,00	R\$ 195.648,07	R\$ 1.376,04	
R\$ 400,00	R\$ 40.000,00	R\$ 258.698,47	R\$ 1.819,49	
R\$ 400,00	R\$ 60.000,00	R\$ 321.736,26	R\$ 2.262,85	
R\$ 400,00	R\$ 80.000,00	R\$ 384.774,06	R\$ 2.706,22	

20	65	540	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 2.832.054,12	R\$ 19.918,61
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 2.993.362,71	R\$ 21.053,14
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 3.154.050,92	R\$ 22.183,31
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 3.473.754,38	R\$ 24.431,87
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 4.108.272,49	R\$ 28.894,61
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 4.743.600,16	R\$ 33.363,04
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 5.376.927,82	R\$ 37.817,41

20	65	540	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 3.778.268,16	R\$ 26.573,60
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 3.939.654,54	R\$ 27.708,67
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 4.100.380,03	R\$ 28.839,10
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 4.420.230,17	R\$ 31.088,69
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 5.054.811,54	R\$ 35.551,88
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 5.689.139,21	R\$ 40.013,28
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 6.323.466,87	R\$ 44.474,68

30	65	420	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 1.262.159,08	R\$ 8.877,11
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.336.880,34	R\$ 9.402,64
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.411.310,07	R\$ 9.926,13
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.559.394,63	R\$ 10.967,65
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 1.853.299,29	R\$ 13.034,76
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.147.115,74	R\$ 15.101,25
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.440.932,19	R\$ 17.167,74

30	65	420	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 1.683.901,50	R\$ 11.843,34
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 1.758.654,63	R\$ 12.369,10
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 1.833.101,63	R\$ 12.892,70
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 1.981.254,13	R\$ 13.934,70
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 2.275.188,09	R\$ 16.002,02
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 2.569.004,54	R\$ 18.068,51
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 2.862.820,99	R\$ 20.135,01

40	65	300	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 534.998,08	R\$ 3.762,78
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 569.608,48	R\$ 4.006,21
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 604.083,85	R\$ 4.248,68
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 672.675,65	R\$ 4.731,11
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 808.810,38	R\$ 5.688,58
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 944.904,25	R\$ 6.645,77
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.080.998,11	R\$ 7.602,95

40	65	300	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 713.804,49	R\$ 5.020,38
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 748.429,65	R\$ 5.263,91
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 782.913,02	R\$ 5.506,44
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 851.536,30	R\$ 5.989,08
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 987.684,59	R\$ 6.946,65
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 1.123.778,46	R\$ 7.903,84
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 1.259.872,33	R\$ 8.861,02

50	65	180	360
R\$ 600,00	R\$ -	R\$ 198.181,83	R\$ 1.393,86
R\$ 600,00	R\$ 5.000,00	R\$ 214.213,15	R\$ 1.506,62
R\$ 600,00	R\$ 10.000,00	R\$ 230.181,91	R\$ 1.618,93
R\$ 600,00	R\$ 20.000,00	R\$ 261.953,19	R\$ 1.842,38
R\$ 600,00	R\$ 40.000,00	R\$ 325.009,91	R\$ 2.285,88
R\$ 600,00	R\$ 60.000,00	R\$ 388.047,70	R\$ 2.729,24
R\$ 600,00	R\$ 80.000,00	R\$ 451.085,50	R\$ 3.172,60

50	65	180	360
R\$ 800,00	R\$ -	R\$ 264.461,87	R\$ 1.860,03
R\$ 800,00	R\$ 5.000,00	R\$ 280.500,02	R\$ 1.972,83
R\$ 800,00	R\$ 10.000,00	R\$ 296.472,49	R\$ 2.085,17
R\$ 800,00	R\$ 20.000,00	R\$ 328.258,34	R\$ 2.308,73
R\$ 800,00	R\$ 40.000,00	R\$ 391.321,35	R\$ 2.752,27
R\$ 800,00	R\$ 60.000,00	R\$ 454.359,15	R\$ 3.195,63
R\$ 800,00	R\$ 80.000,00	R\$ 517.396,94	R\$ 3.638,99