

## Taxas da previdência privada podem consumir quase metade da aposentadoria

A diferença entre uma taxa de administração de 1% e uma de 4% pode significar uma perda de mais de 40% lá no final



Por Sérgio Tauhata | 19 fev. 2026

Mais de 40% da sua aposentadoria pode ficar com a gestora do seu fundo de previdência em vez de entrar no seu bolso. Essa pode ser diferença entre deixar num plano que cobra 1% ao ano e um de 4%.

Uma disparidade de três pontos percentuais na taxa parece pouco. Não é. Ao longo de 30 anos, eles podem formar uma mordida de mais de 40% em cima do total – na comparação entre dois fundos que renderam o mesmo tanto. Ou seja, a cada R\$ 1 mil brutos que você acumular, R\$ 400 vão embora.

Nas simulações que você vê na tabela aqui embaixo, usamos como premissa aportes mensais de R\$ 1 mil em um VGBL, o tipo mais comum de previdência privada, mas uma rentabilidade média anual de 10,6% ao ano – que foi o retorno médio do [CDI](#) entre 2005 e 2025.

É exponencial. Quanto mais longo o prazo, maior a perda com as taxas. Mas os valores para intervalos menores também são relevantes. Em 10 anos, os três pontos percentuais de diferença significam 13,5% a menos. Em 20 anos, o prazo mais comum para planos de aposentadoria, 28%.

## Taxas mais caras podem tirar 40% da renda

Valores líquidos de IR para um investimento de R\$ 1 mil mensais

Taxa de administração	VGBL 10 anos	VGBL 20 anos	VGBL 30 anos
Diferença entre 4% e 1%	R\$ 25,3 mil (13,5%)	R\$ 180 mil (28%)	R\$ 742 mil (42%)
4%	R\$ 162.883,99	R\$ 461.053,01	R\$ 1.015.805,77
3%	R\$ 170.872,91	R\$ 513.681,04	R\$ 1.214.495,87
2%	R\$ 179.321,66	R\$ 573.486,12	R\$ 1.458.353,84
1%	R\$ 188.255,82	R\$ 641.465,70	R\$ 1.757.918,13

Premissas: R\$ 1 mil de aportes mensais, IR de 10% e retorno médio anual de 10,61% correspondente à taxa média anual do CDI entre 2005 e 2025

Mas ainda existe plano de aposentadoria que cobra 4%? Vamos lá.

Um levantamento da Luz Soluções Financeiras feito a pedido do **InvestNews** constatou que, entre os 5.780 fundos de previdência ativos no país, boa parte cobra taxas baixas. Quase metade deles (44%) tem taxas entre 0,5% e 1%. Outros 44% cobram entre 1,01% e 2%. Cortesia da competição no mercado, que pressionou as taxas para baixo.

Na outra ponta dos espectro, o das taxas mais gordas, são bem poucos hoje. Só 40 fundos cobram acima de 3% ao ano dos cotistas. No topo, a faixa de 3,5% e 4%, apenas quatro. Mas é isso: eles ainda existem.

No topo da lista dos mais onerosos está o Itaú Flexprev V40. Ele existe há 20 anos. Com a taxa de 4%, o rendimento ali entre junho de 2006 e fevereiro de 2026 está em **70% do CDI**. Em termos líquidos, depois do [imposto de renda](#), **isso dá o rendimento da Caderneta de Poupança**.

Lembrando aqui que a caderneta rende tão abaixo do CDI que nem pode ser chamada de investimento. Por essa lógica, vale o mesmo para um fundo que cobra 4% a.a, ou perto disso.

E pode ser pior. Outro fundo que cobra 4%, o Unibanco Prever I RV 30 entregou do ano 2000 até aqui míseros **38% do CDI**. Trata-se de um fundo com mais peso em renda variável, então o risco de perda é maior. E a taxa de 4% definitivamente não ajuda.

Idem para outro nesse mesmo estilo, o Caixa Renda Variável 30/49. Ele cobra também salgados 3%. O retorno? Desde a estreia, em 2007, **37% do CDI**. [Veja aqui a lista completa dos mais custosos](#):

## Os 40 fundos de previdência privada mais caros

Estes são os que cobram a partir de 3% ao ano

Fundo	Taxa (em % ao ano)
ITAÚ FLEXPREV I V40 FIF CIC MULT	4,00
UNIBANCO PREVER I RV 30 FIF ESPECIALMENTE CONSTITUÍDOS CIC M	4,00
UNIBANCO PREVER II RV 30 FIF ESPECIALMENTE CONSTITUÍDOS CIC	3,50
ITAUPREV ANNUITY V30 FIF CIC MULT RL	3,50
BTG PACTUAL ABSOLUTO PREVIDÊNCIA FIF AÇÕES RL	3,00
CAIXA RENDA VARIÁVEL 30/49 300 PREVIDENCIÁRIO CIC DE CLASSE	3,00
CAIXA RENDA VARIÁVEL 15/30 300 PREVIDENCIÁRIO CIC DE CLASSE	3,00
ITAÚ FLEXPREV PLUS V40 FIF CIC MULT RL	3,00
ITAÚ FLEXPREV PLUS V10 FIF DA CIC MULT RL	3,00
ICATU SEG COMPOSTO 49B CLASSE DE COTAS DE INVESTIMENTO EM COTAS FIF	3,00
ITAUPREV ANNUITY V15 FIF CIC MULT	3,00
MB PREV X RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO CRÉDITO	3,00
CAIXA RENDA VARIÁVEL 30/49 300 PREVIDENCIÁRIO CIC DE CLASSE	3,00
ICATU SEG COMPOSTO 20B FIC DE FIM	3,00
ITAÚ FLEXPREV PLUS V20 FIF CIC MULT RL	3,00
ICATU SEG COMPOSTO 10B FIC DE FIM	3,00
CAIXA 300 PREVIDENCIÁRIO CIC DE CLASSE DE FIF RF RL	3,00
CAIXA RENDA VARIÁVEL 0/15 300 PREVIDENCIÁRIO CIC DE CLASSE D	3,00
MÓDULO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANC	3,00
TRUXT CSHG PREVIDÊNCIA FIF CIC EM AÇÕES RL	3,00

ITAÚ PREV TRUXT VALOR AÇÕES FIF CIC EM AÇÕES RL	3,00
TRUXT VALOR XP SEGUROS PREV FIF CIC EM AÇÕES RL	3,00
TRUXT VALOR XP SEGUROS PREV II FIF CIC EM AÇÕES RL	3,00
TRUXT VALOR PREVIDÊNCIA ICATU 100 FIF CIC EM AÇÕES RL	3,00
CAIXA RENDA VARIÁVEL 0/15 300 PREVIDENCIÁRIO CIC DE CLASSE D	3,00
CAIXA 300 PREVIDENCIÁRIO CIC DE CLASSE DE FIF RF RL	3,00
ICATU SEG COMPOSTO 49B FIF FIC MULT RL	3,00
ITAÚ FLEXPREV PLUS V10 FIF DA CIC MULT RL	3,00
ITAUPREV ANNUITY V15 FIF CIC MULT RL	3,00
ICATU SEG COMPOSTO 10B FIC FIF MULT RL	3,00
MB PREV X RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO CRÉDITO	3,00
CAIXA RENDA VARIÁVEL 15/30 300 PREVIDENCIÁRIO CIC DE CLASSE	3,00
ITAÚ FLEXPREV PLUS V20 FIF CIC MULT RL	3,00
ITAÚ FLEXPREV PLUS V40 FIF CIC MULT RL	3,00
ICATU SEG COMPOSTO 20B FIC FIF MULT RL	3,00
MB PREV X RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO CRÉDIT - C0000083976	3,00
ICATU SEG COMPOSTO 10B FIF MULT RL	3,00
ICATU SEG COMPOSTO 20B FIF MULT RL	3,00
TRUXT VALOR XP SEGUROS PREV FIF CIC EM AÇÕES RL	3,00
ITAÚ PREV TRUXT VALOR AÇÕES FIF CIC EM AÇÕES RL	3,00

LUZ Soluções Financeiras, a partir dos 5.780 fundos ativos do país

Um fundo que faça o arroz com feijão, deixando a maior parte em títulos de renda fixa e com taxa de 1% ou menos pode tranquilamente dar perto de 100% do CDI. A diferença entre esses e os de desempenho mais baixo/taxa mais alta fica, então, em mais de 60%. De cada R\$ 1 mil acumulados, R\$ 600 vão embora.

**Vale lembrar.** Como cada fundo vai dar um rendimento específico, não significa que uma taxa menor significará automaticamente um rendimento maior. Por exemplo: o fundo Capitânia Credprevidência FIF, que investe majoritariamente em renda fixa e com taxa de 0,73% ao ano, rendeu **106% do CDI** desde 2018. Já o Bradesco Premium PGBL VGBL FIF, também focado em renda fixa e que cobra menos ainda, 0,6%, teve um retorno um pouco abaixo, de **103% do CDI** no mesmo intervalo.

**O que mais importa**, no fim das contas, é buscar entre os fundos de taxa menor. De preferência, abaixo de 1%. Não faltam opções. Como vimos aqui, eles já caminham para se tornar maioria no mercado. É uma escolha simples.

O seu eu do futuro vai agradecer.

Fonte: [Taxas da previdência privada podem consumir quase metade da aposentadoria | InvestNews](#)