



---

# Desafios das Novas Metas Atuariais

---

Dezembro 2012

## LEI COMPLEMENTAR 108 - ART. 8º

**COMPETE ÀS EFPC A ADMINISTRAÇÃO E EXECUÇÃO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS.**

## LEI COMPLEMENTAR 109 - ART. 2º

**O REGIME DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR É OPERADO POR ENTIDADES DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR COM OBJETIVO PRINCIPAL DE INSTITUIR E EXECUTAR PLANOS DE BENEFÍCIOS DE CARÁTER PREVIDENCIÁRIO...**

# Orientação

**GUIA PREVIC**  
Melhores Práticas  
em Fundos de Pensão

**GUIA PREVIC**  
Melhores Práticas  
em Investimento

# PAF

# Educação



**IV** Seminário de  
Educação  
Previdenciária

**V** Seminário de  
Educação  
Previdenciária  
Multipatrocinadas e Pequenas EFPC

**VI** Seminário de  
Educação  
Previdenciária

# Fiscalização

# TAC

SÉRIE DE ESTUDOS

Número 1

Divulgação das Despesas Administrativas  
do Exercício de 2010 das Entidades  
Fechadas de Previdência Complementar



PR





Fonte: PREVIC

Ref: Cadastro - Set/2012; População - Jun/2012; e Contábil - 2º Trim/2012



**ATIVOS TOTAIS  
626,5 BILHÕES**

**RECURSOS  
GARANTIDORES  
592,7 BILHÕES**

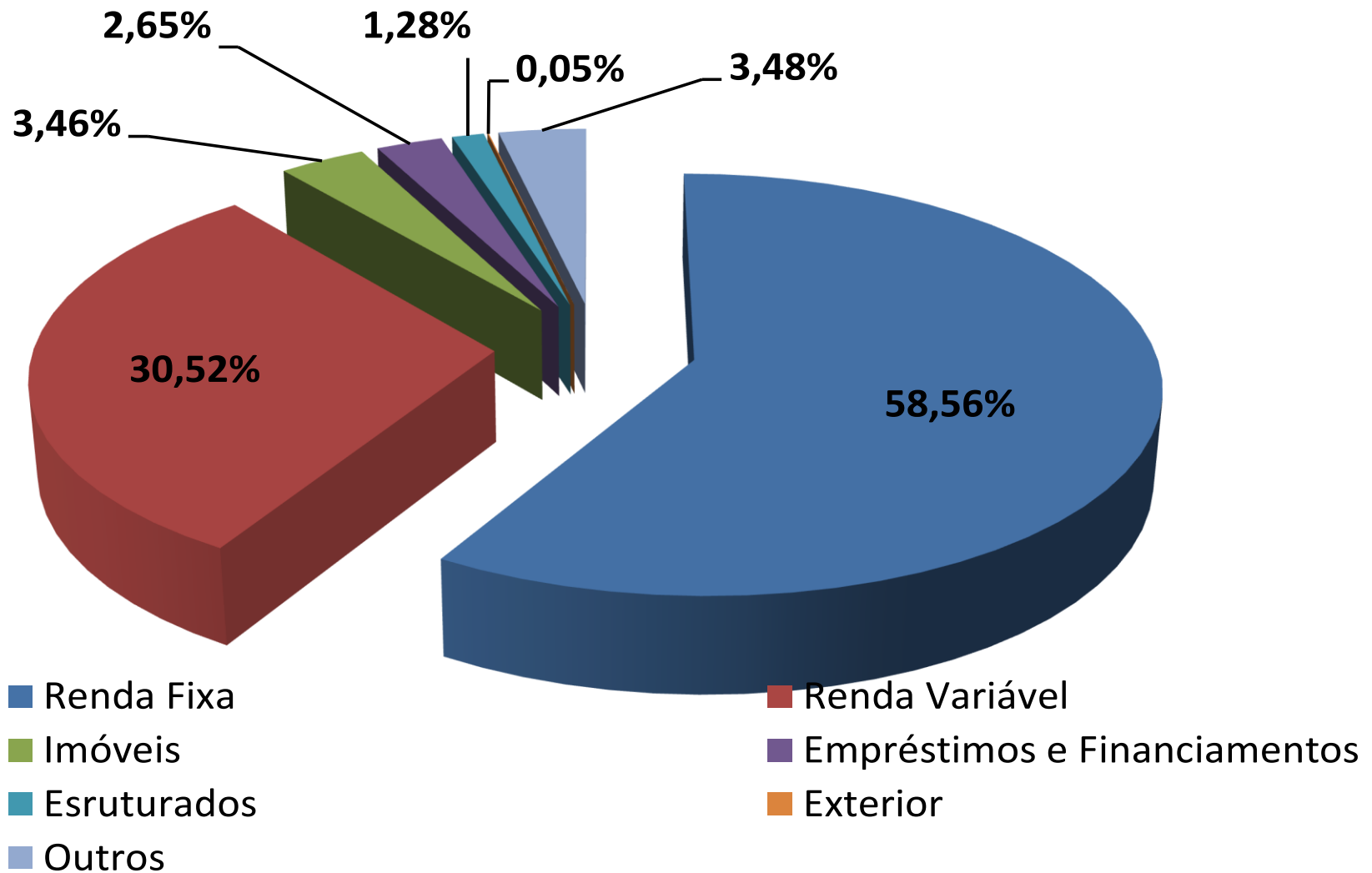
**INVESTIMENTOS  
598,6 BILHÕES**



BELO MONTE

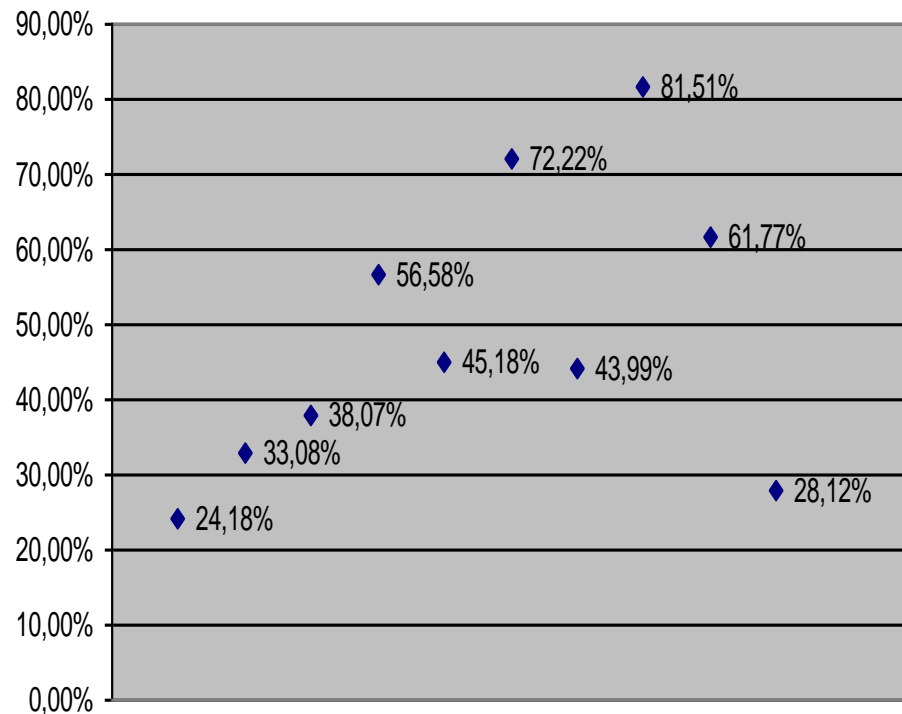
AEROPORTO CUMBICA

# INVESTIMENTOS NOS SEGMENTOS

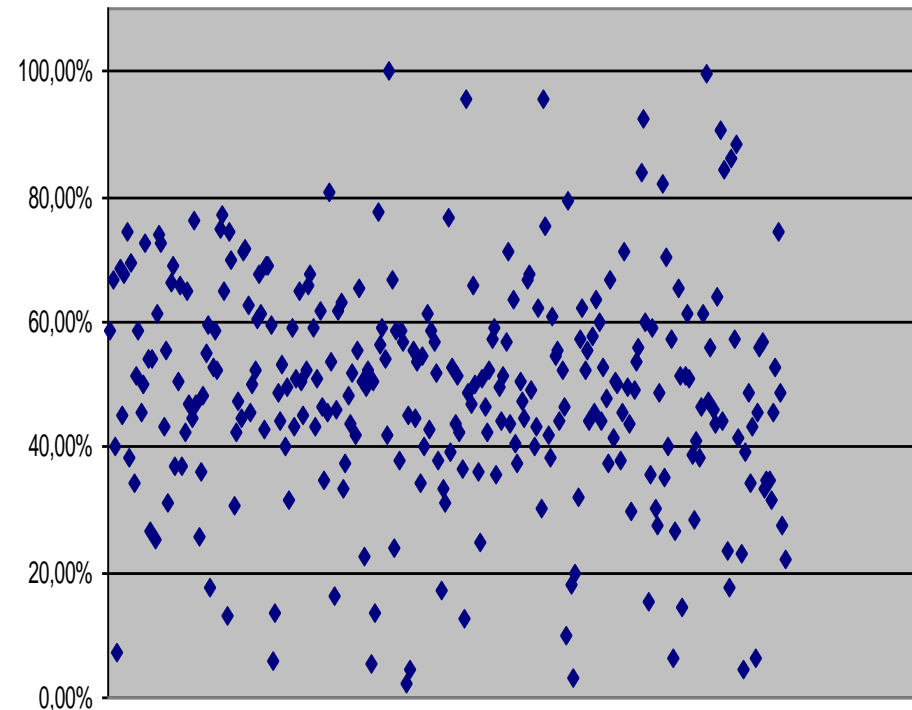


# PARTICIPAÇÃO – TÍTULOS PÚBLICOS

## 10 MAIORES EFPC

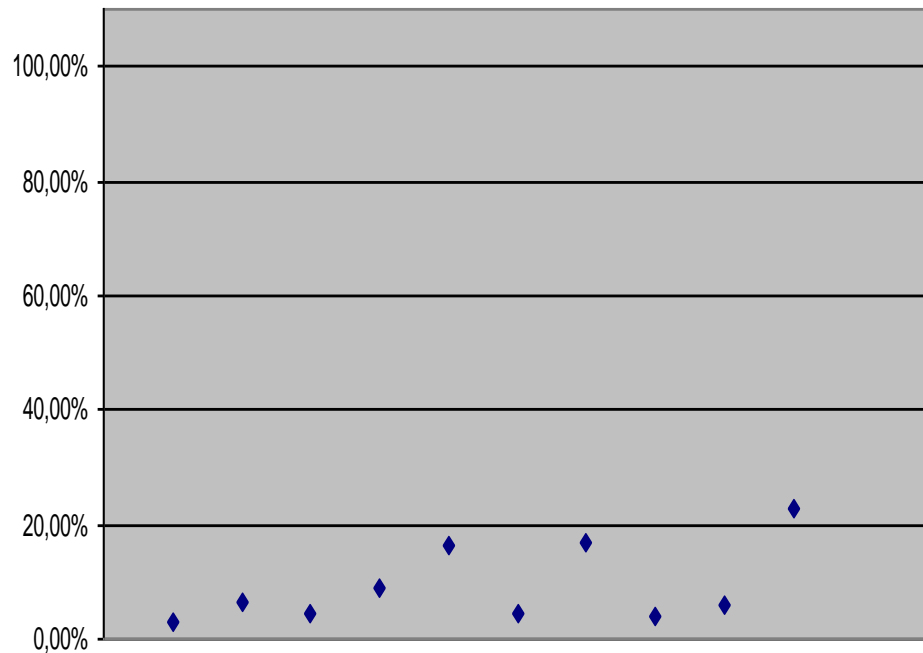


## DEMAIS EFPC



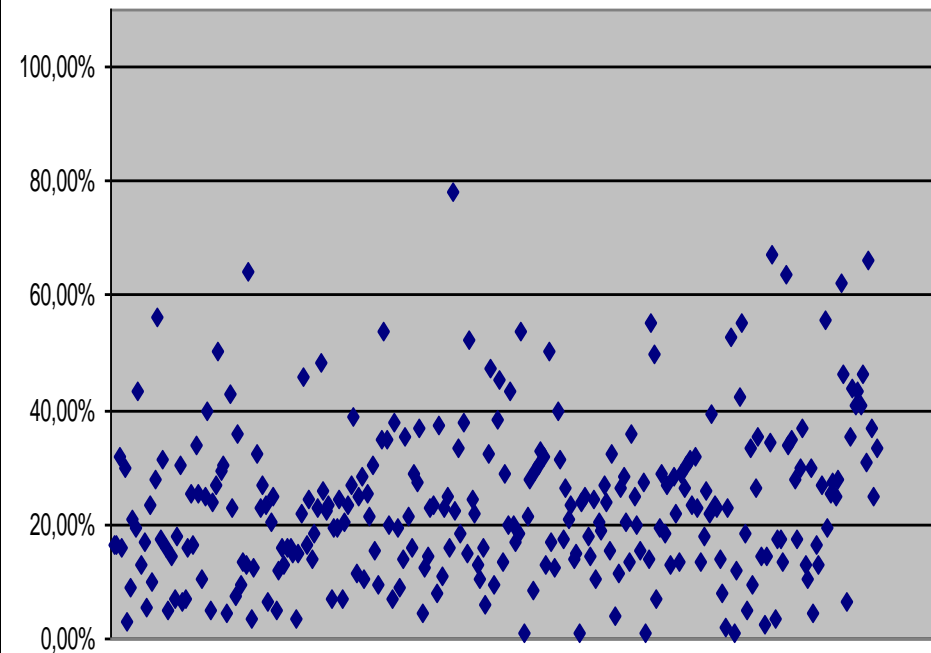
# PARTICIPAÇÃO – TÍTULOS PRIVADOS

## 10 MAIORES EFPC



FONTE: SICADI

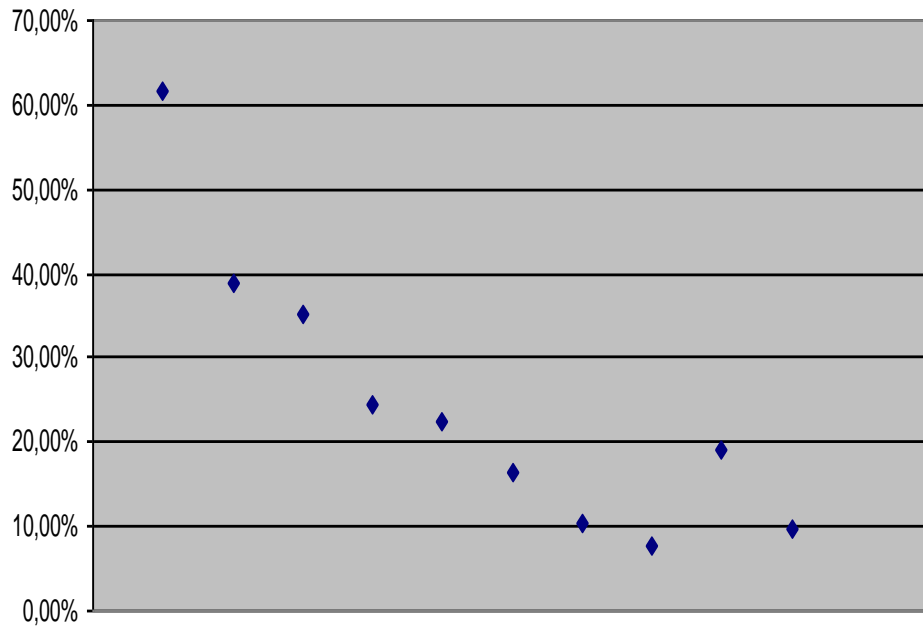
## DEMAIS EFPC



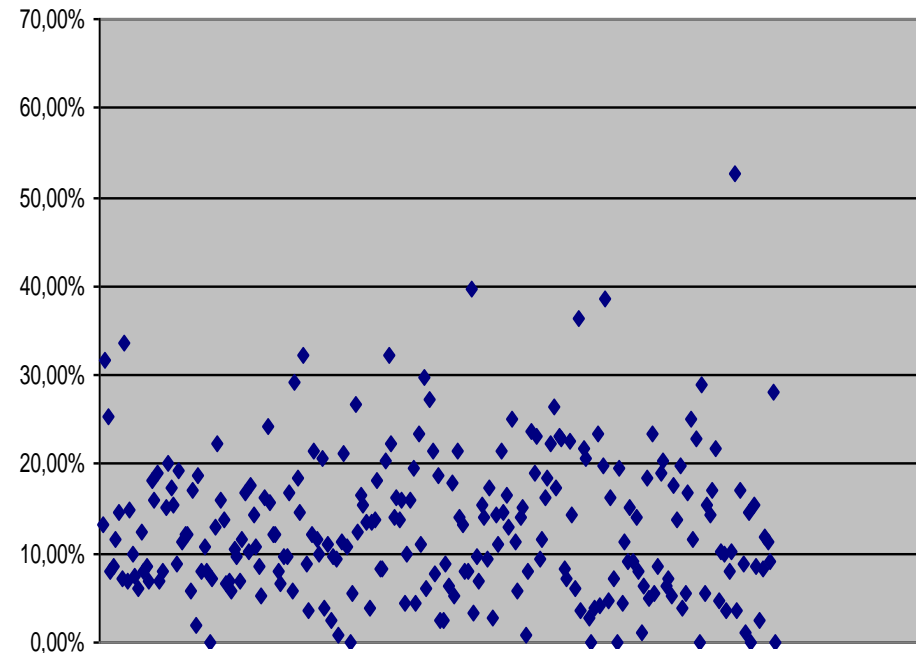
FONTE: SICADI

# PARTICIPAÇÃO – AÇÕES

## 10 MAIORES EFPC



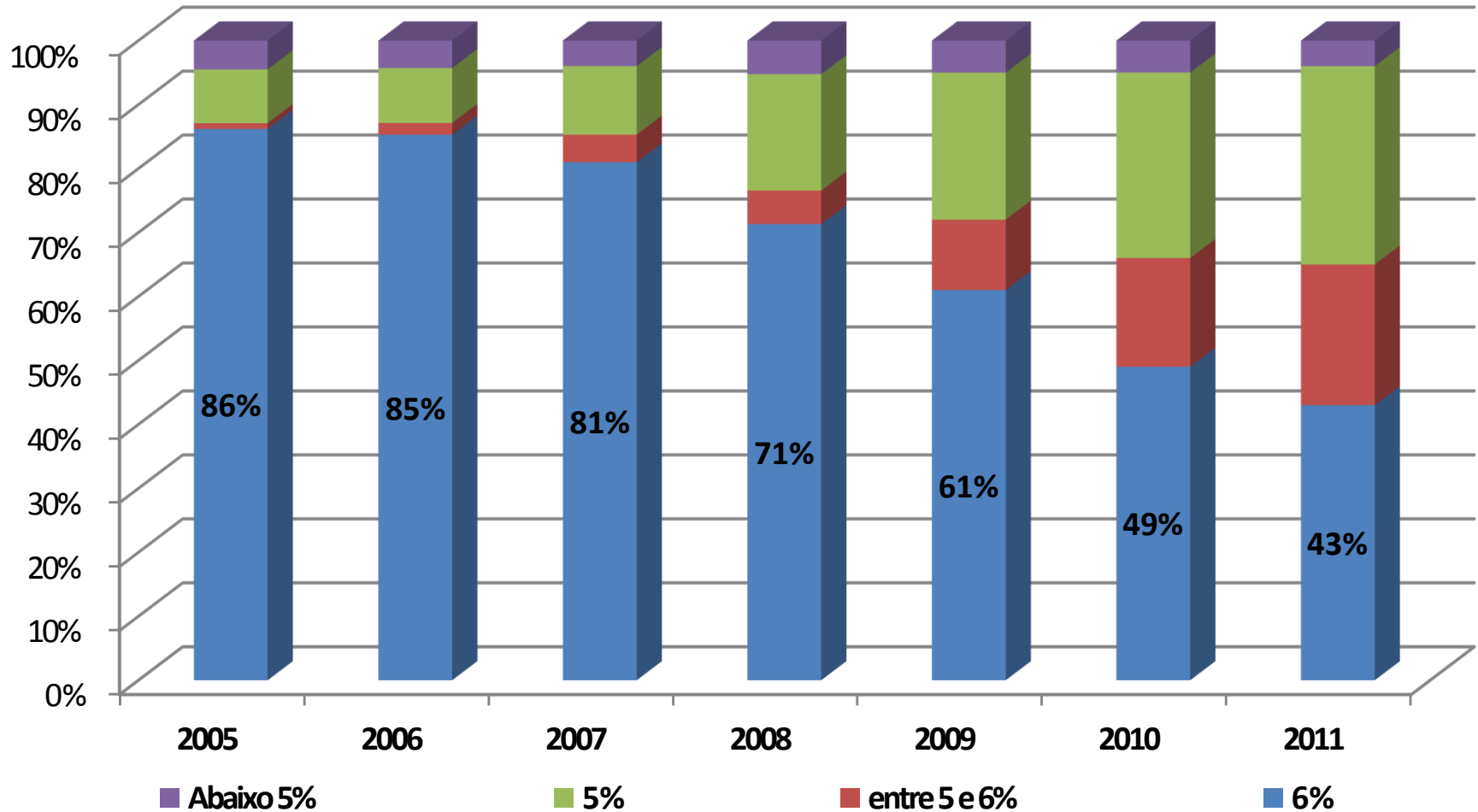
## DEMAIS EFPC



FONTE: SICADI

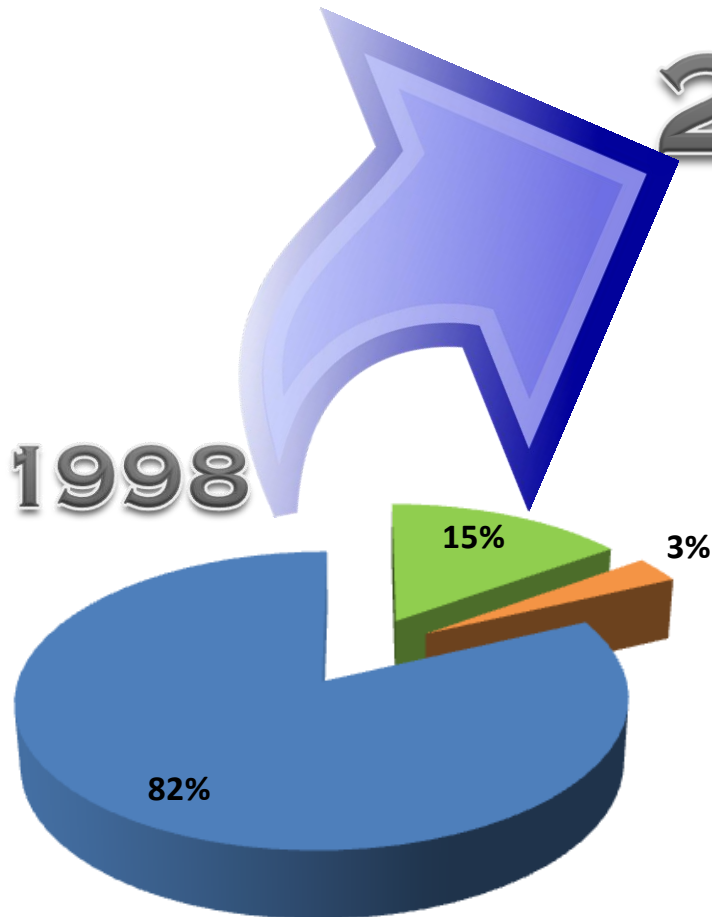
FONTE: SICADI

# TAXAS DE JUROS – PLANOS BD

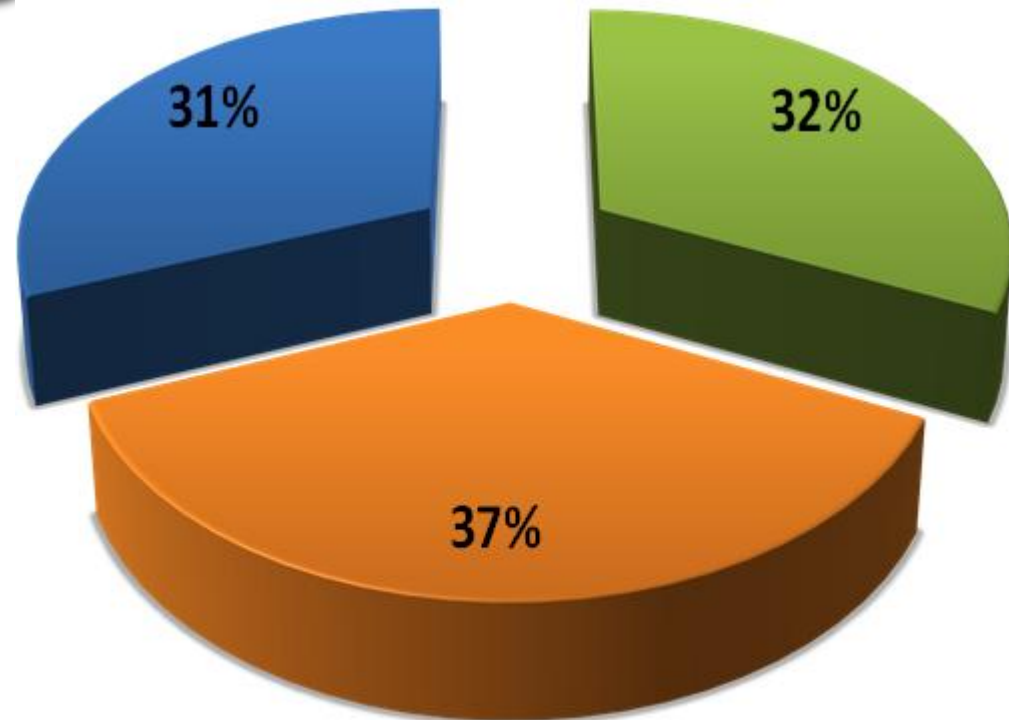


# PLANOS POR MODALIDADE

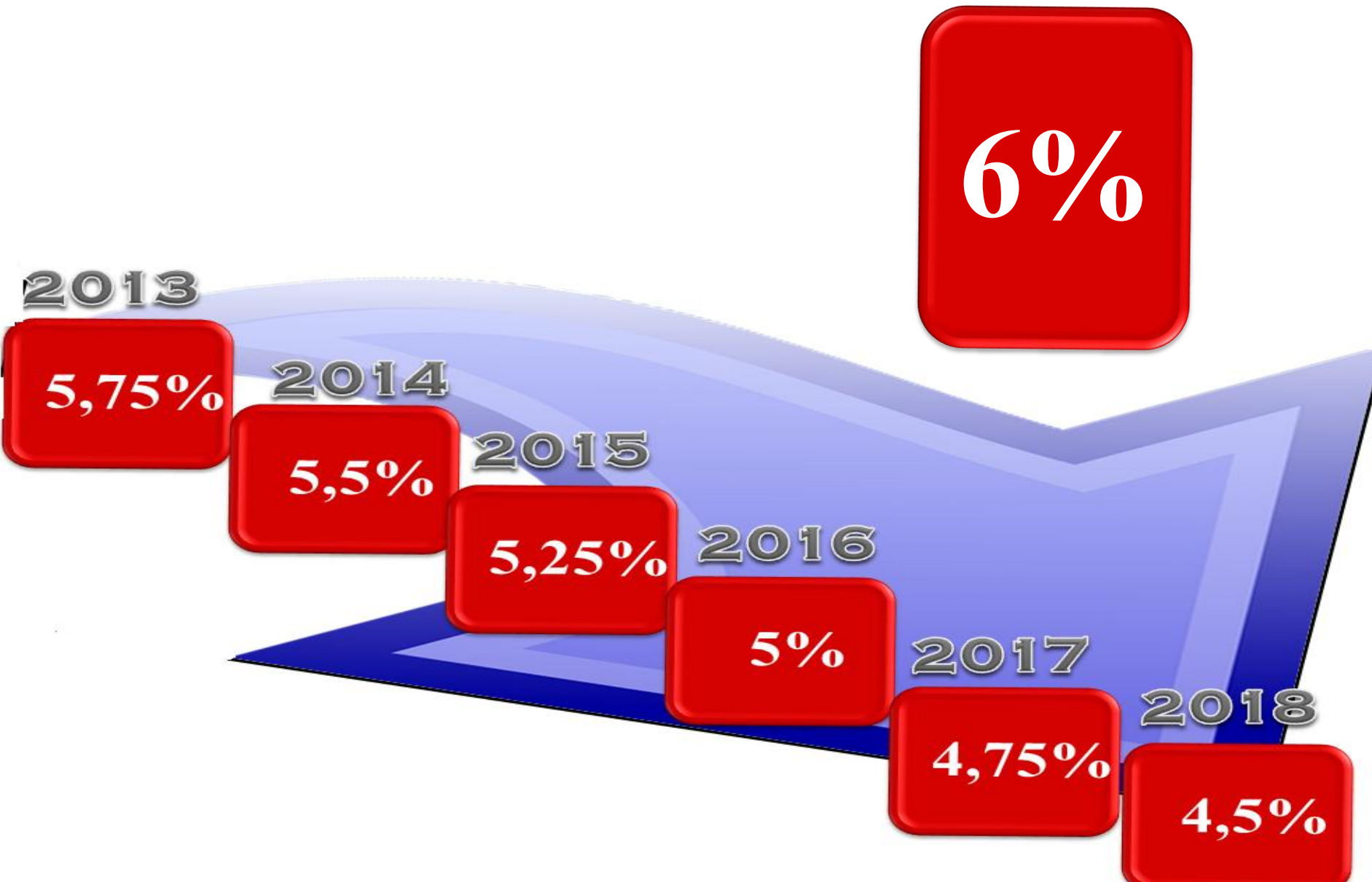
2012



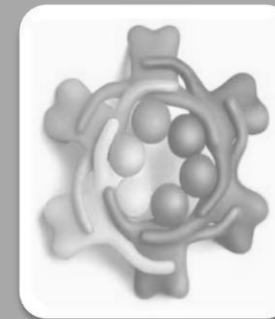
Misto CD BD



CV CD BD



# ETAPAS DE 2012 A 2018



**PPA**  
Horizonte  
Expectativa  
Impactos  
Afetações

**Matriz  
Swot**


**Rota  
Segura**

**Plano  
de  
Ação**

**Ritos de  
Passagem**

# POR QUE?

- **TUDO ATO HUMANO É BASEADO NA BUSCA DE MITIGAR OU REDUZIR O RISCO, JÁ QUE TODOS OS ATOS E ESCOLHAS HUMANOS POSSUEM RISCOS.**



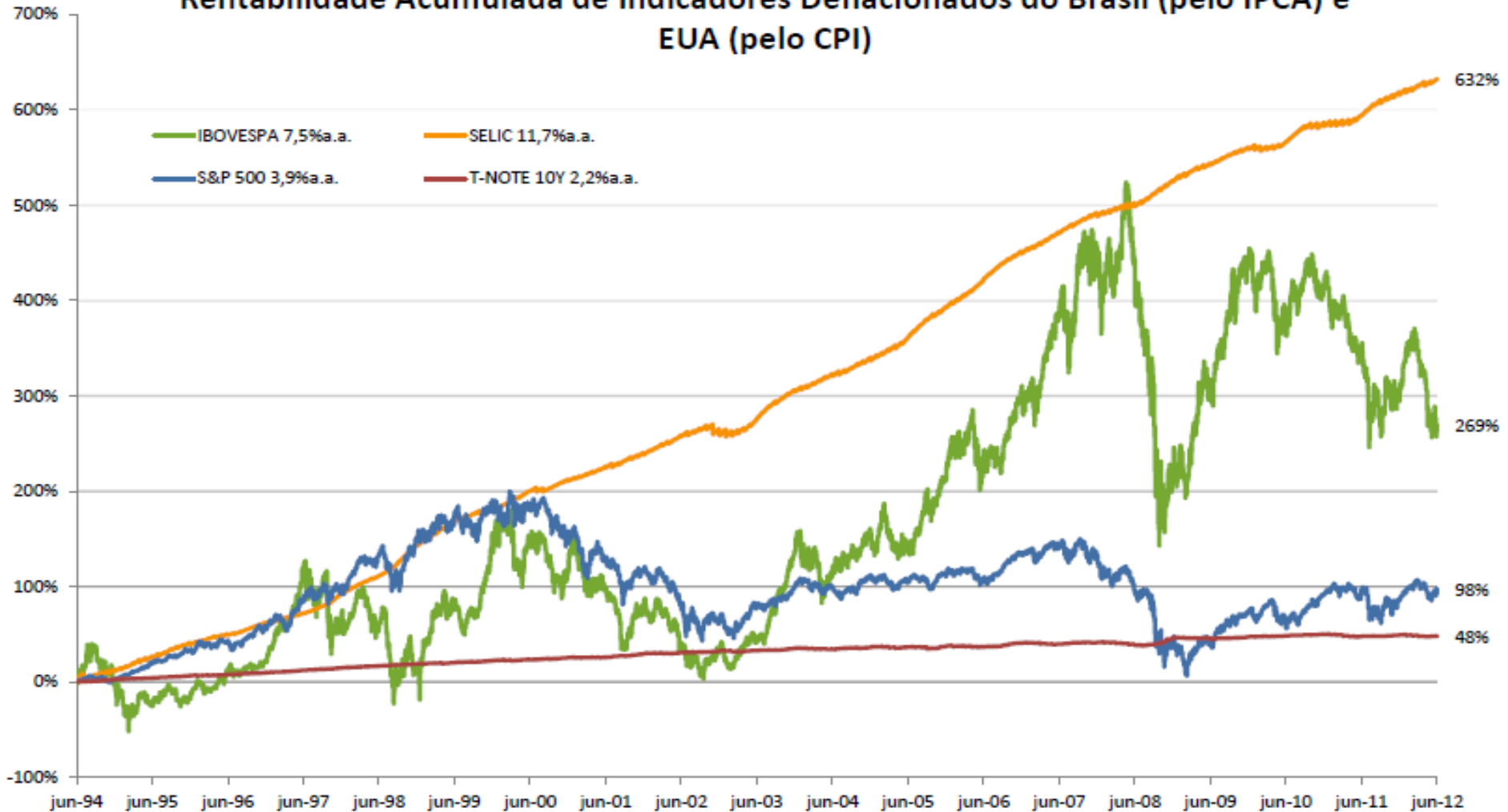
• **O CUSTO DE OPORTUNIDADE DAS ESCOLHAS HUMANAS FAZ COM QUE MITIGAR RISCOS SEJA FUNDAMENTAL,**

# UTILITARISMO

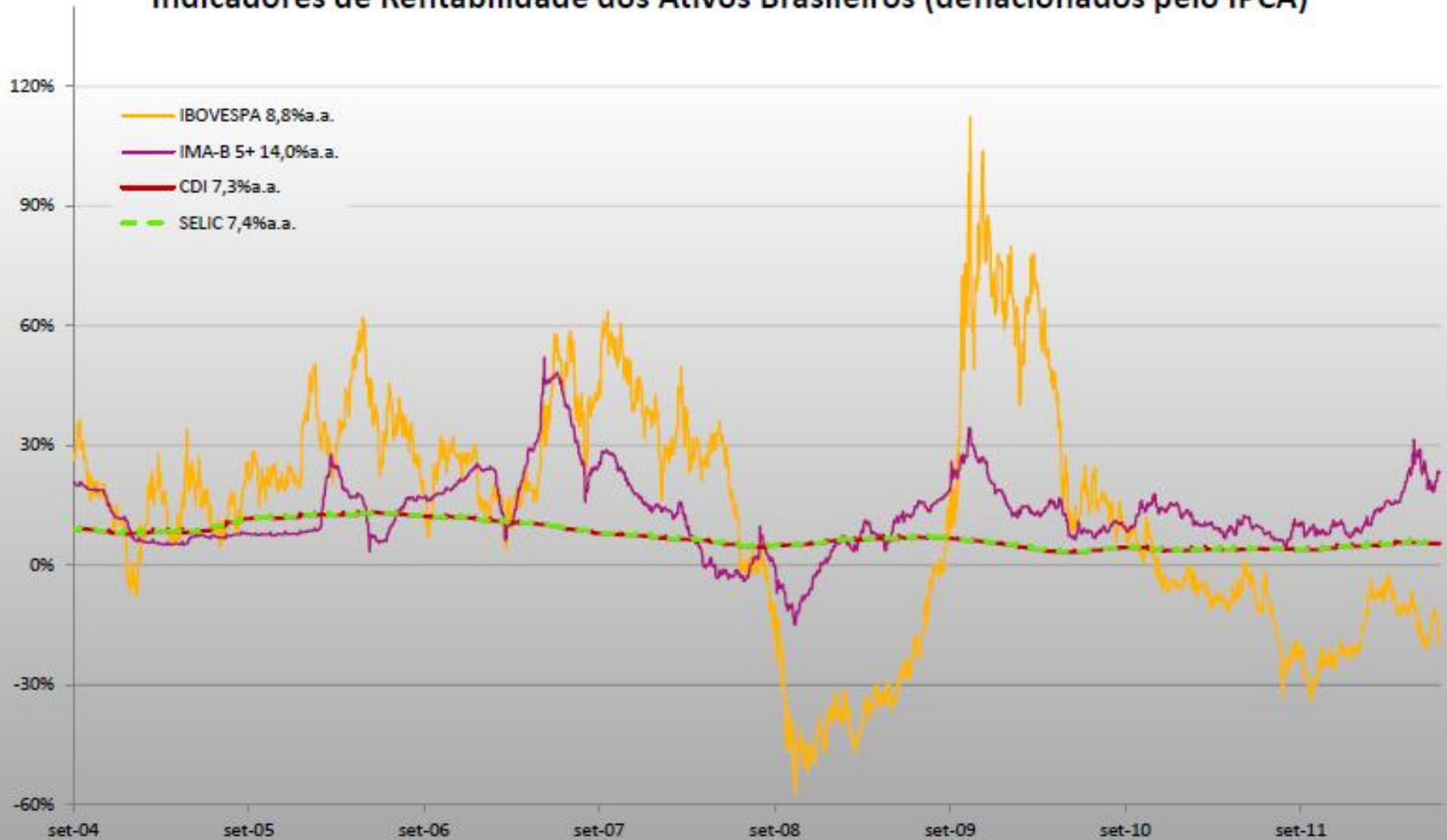
**A CONSEQUÊNCIA MAIS DESEJADA DE QUALQUER AÇÃO É O MAIOR BEM POSSÍVEL PARA O MAIOR NÚMERO POSSÍVEL DE PESSOAS.**

# PREOCUPAÇÕES

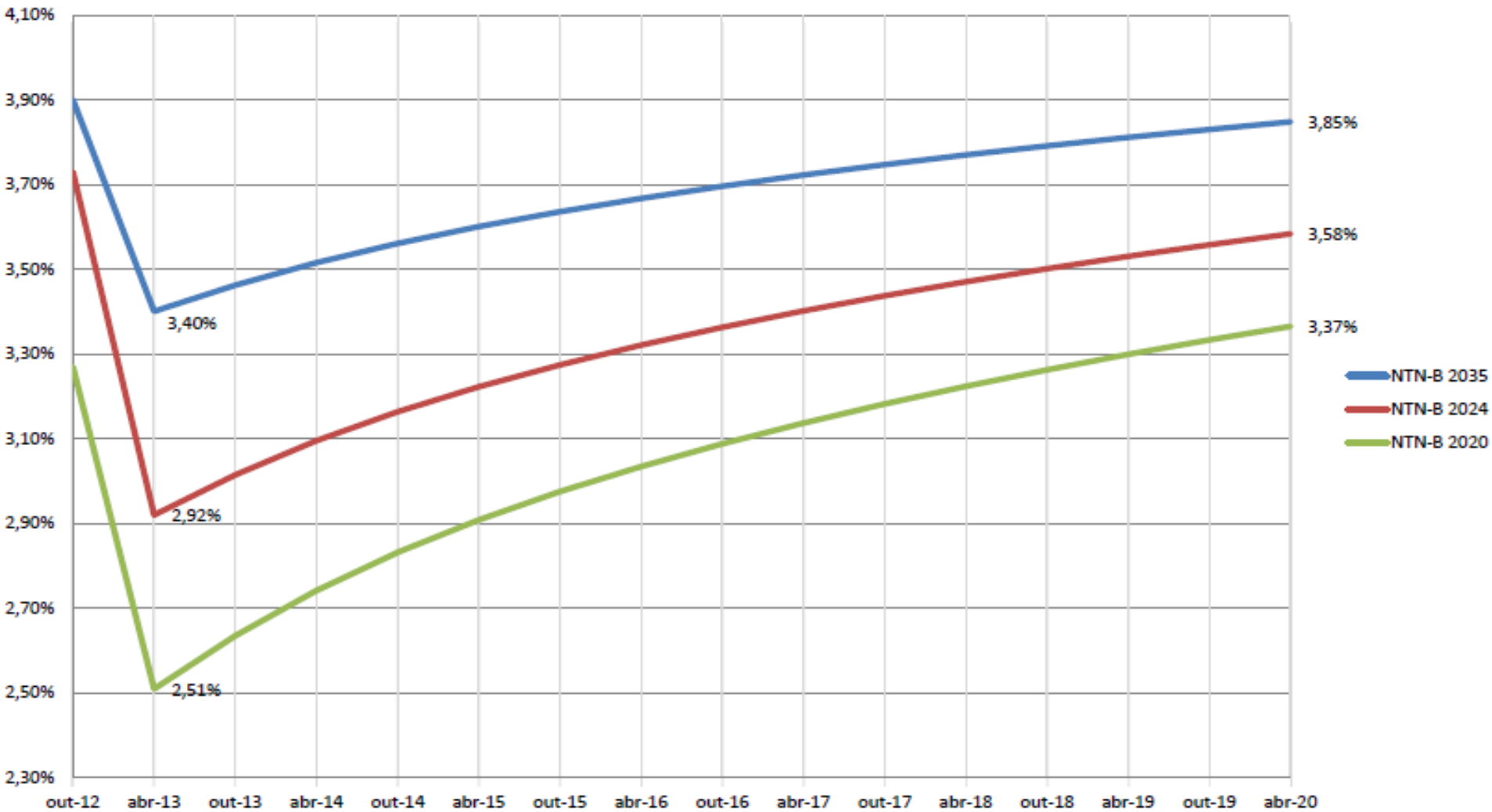
### Rentabilidade Acumulada de Indicadores Deflacionados do Brasil (pelo IPCA) e EUA (pelo CPI)



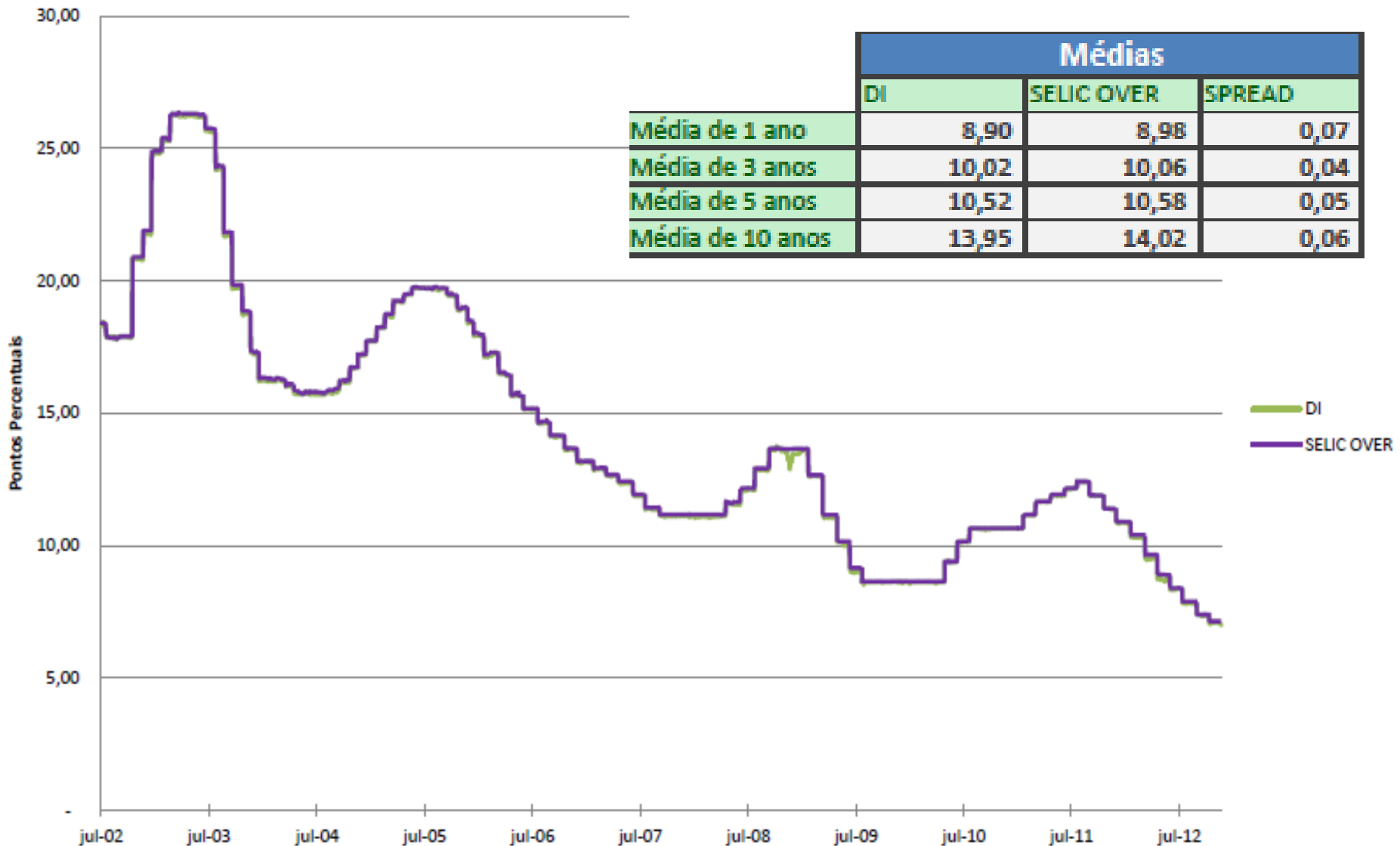
## Indicadores de Rentabilidade dos Ativos Brasileiros (deflacionados pelo IPCA)



## TAXAS FUTURAS PARA NTN-B



### SELIC over x CDI



# MIGRAÇÃO

# FINANCEIRA

- **FALSA DICOTOMIA**
- **COBERTURA PREVIDENCIÁRIA**
- **MIGRAÇÃO DAS APLICAÇÕES**
  - **CONFORTO DO TÍTULO PÚBLICO**
- **PERFÍS / CICLOS DE VIDA**
- **MERCADO DE ANUIDADES**
- **CUSTEIO ADEQUADO**

- ✓ **TAXAS BÁSICAS - MÍNIMA HISTÓRICA;**
- ✓ **MOVIMENTO REALIZADO PELAS EFPC;**
- ✓ **RACIONALIDADE C/ TÍTULOS PRIVADOS;**
- ✓ **ATINGIMENTO COM + COMPLEXIDADE;**
- ✓ **PASSIVO DEVE SER ADEQUADO;**
- ✓ **CASAMENTO DE EXPECTATIVAS;**
- ✓ **FOCO NA TRANSIÇÃO**

Ativos

- Títulos Públicos

**TÍTULOS PRIVADOS**

TÍTULOS PRIVADOS

PARTICIPAÇÕES

OPERAÇÕES  
ESTRUTURADAS

PROJETOS  
INFRAESTRUTURA

**RENDA  
FIXA**

GESTORES

RENDA  
VARIÁVEL

SPE's

INV.  
EXTERIOR

**MUDANÇA**

**INSTRUMENTOS**

- ATIVO
- FUNDO
- CARTEIRA

CONTROLE

RELAÇÕES

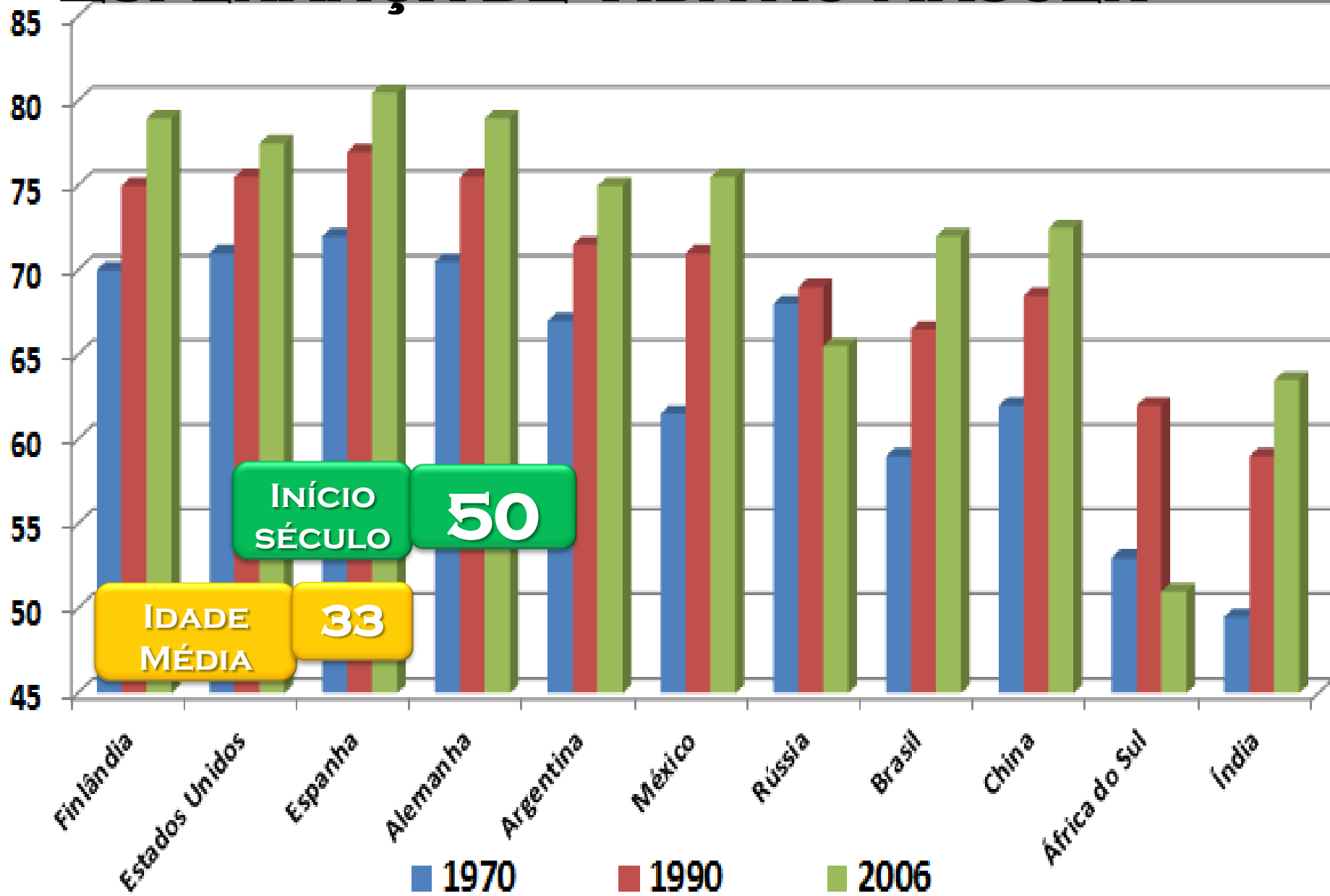
**OBRIGAÇÕES**

FLUXOS  
PAGTOS.

# SOCIAIS

- ENTENDER PREVIDÊNCIA
- RETIRAR PRÉ“CONCEITOS”
- TÉCNICA E QUALIDADE
- PROFISSIONALISMO
- RESPONSABILIDADE
  - DIREITOS E DEVERES
- VISÃO DE LONGO PRAZO

# ESPERANÇA DE VIDA AO NASCER



# **ESPERANÇA DE VIDA AO NASCER**

**À EXPECTATIVA DE VIDA DO  
BRASILEIRO EM 2011  
ATINGIU 74,08 ANOS,  
(74 ANOS E 29 DIAS).**

Resolução  
**3.792**

**CHAMADO À  
GESTÃO DE RISCOS**

Artigo  
**9º**

**IDENTIFICAR, AVALIAR,  
CONTROLAR E  
MONITORAR OS RISCOS.**

**GUIA PREVIC**  
Melhores Práticas  
em Fundos de Pensão

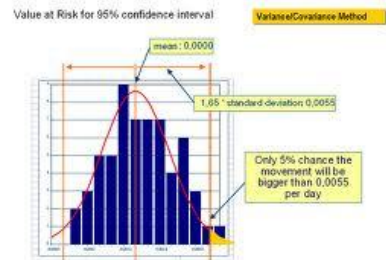
# RISCOS AVALIADOS

Resolução  
**3792**

■ **MERCADO**

■ **CRÉDITO**

■ **LIQUIDEZ**



**OPERACIONAL**

■ **SISTEMICO**

■ **OBSERVÂNCIA**

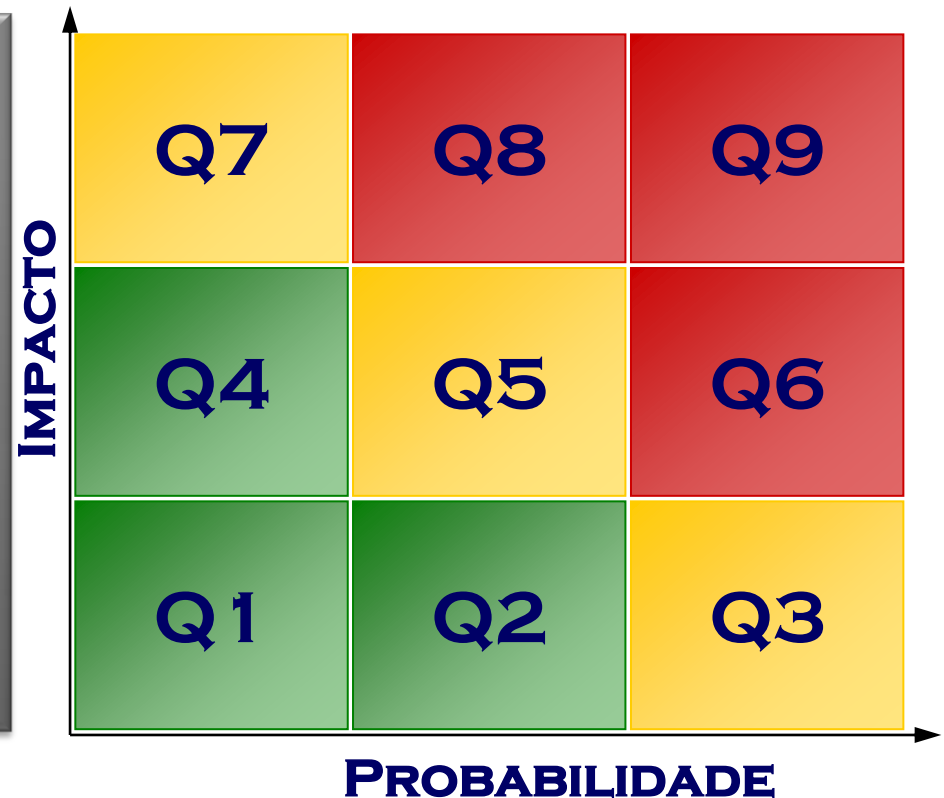
IMPACTO	INV	AT	AT
	GC	GC	INV
	Q1	Q2	Q3
	PROBABILIDADE		



# MATRIZ DE RISCOS

## PREVIDENCIÁRIOS

**ÁTUARIAIS**  
**INVESTIMENTOS**  
**GOVERNANÇA**  
**OPERACIONAIS**  
**JUDICIAIS**  
**EXPECTATIVAS**



**GUIA PREVIC**

**Melhores Práticas  
em Investimento**

# RECOMENDAÇÕES

- **“A DECISÃO DE INVESTIR EM DETERMINADO ATIVO DEVE SER PRECEDIDA DE AVALIAÇÃO A COMPATIBILIDADE COM A POLÍTICA DE INVESTIMENTO E DE AVALIAÇÃO DE RISCO ADEQUADA DE CADA ATIVO.”**
- **“A EFPC DEVE MAPEAR OS RISCOS INERENTES AOS ATIVOS, DESENVOLVER ACOMPANHAMENTOS E CONSTRUIR PLANOS DE CONTINGÊNCIA PARA OS DIVERSOS ATIVOS...”**

**GUIA PREVIC**

**Melhores Práticas  
em Investimento**

# RECOMENDAÇÕES

- **NOVOS ATIVOS**
  - **INICIAR O PROCESSO DE COMPRA DE FORMA CONSERVADORA – CONHECIMENTO;**
  - **VERIFICANDO A EFICÁCIA DOS CONTROLES DE RISCO APROVADOS PARA O ATIVO.**
- **“... A DIVERSIFICAÇÃO DOS INVESTIMENTOS É COMPROVADAMENTE MITIGADORA DOS RISCOS.”**

# FOCO NAS EXPECTATIVAS

- **NOVAS MODELAGENS;**
- **PLANOS CD X RENDAS VITALÍCIAS;**
- **SEGREGAÇÃO REAL DE ATIVOS;**
- **SEGREGAÇÃO REAL DE PASSIVOS;**
- **GESTÃO DE ESCALA E EFICIÊNCIA**
- **NOVOS PRESTADORES DE SERVIÇO.**

# TENDÊNCIAS ...

- **RETORNO PROJETADO;**
- **PERFIS E CICLOS DE ALOCAÇÃO;**
- **EDUCAÇÃO FOCADA;**
- **TRANSPARÊNCIA;**
- **LABORATÓRIOS PARA RISCOS:**
  - **RESSEGURO E**
  - **ANUIDADES**

**DAWeb**

**Novos  
Servidores**

**Indicadores**

**Matriz de  
Risco**

**Novos  
Planos**



**Previdência  
do Servidor**

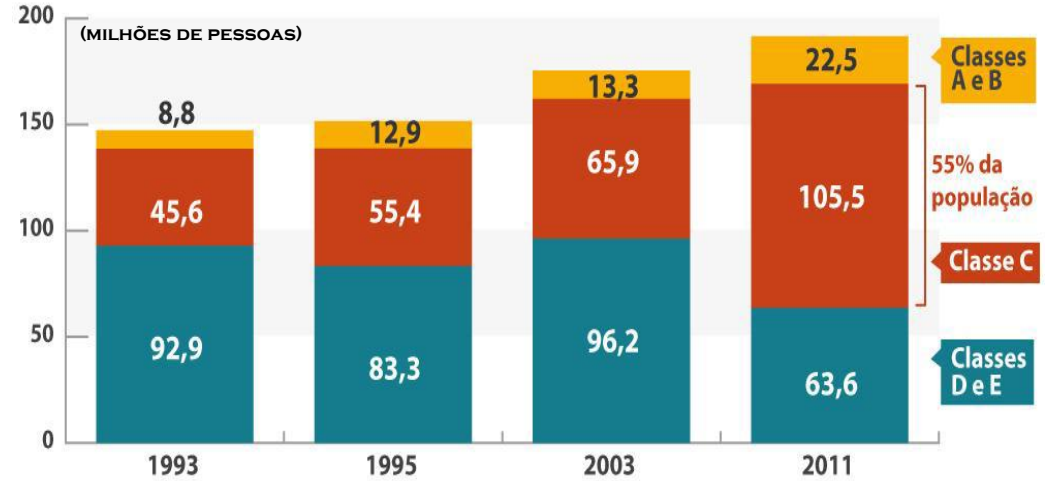
**Guia de  
Riscos**

**Guia  
Atuarial**

**Segmentação**

**Guia de  
Governança**

# POPULAÇÃO – FAIXAS SOCIAIS



FONTE: FUNDAÇÃO GETÚLIO VARGAS



# OBRIGADO!

EDEVALDO.SILVA@PREVIDENCIA.GOV.BR



---

**DIRETORIA DE ASSUNTOS ATUARIAIS,  
CONTÁBEIS E ECONÔMICOS - DIACE**

---

BRASÍLIA - 2012