



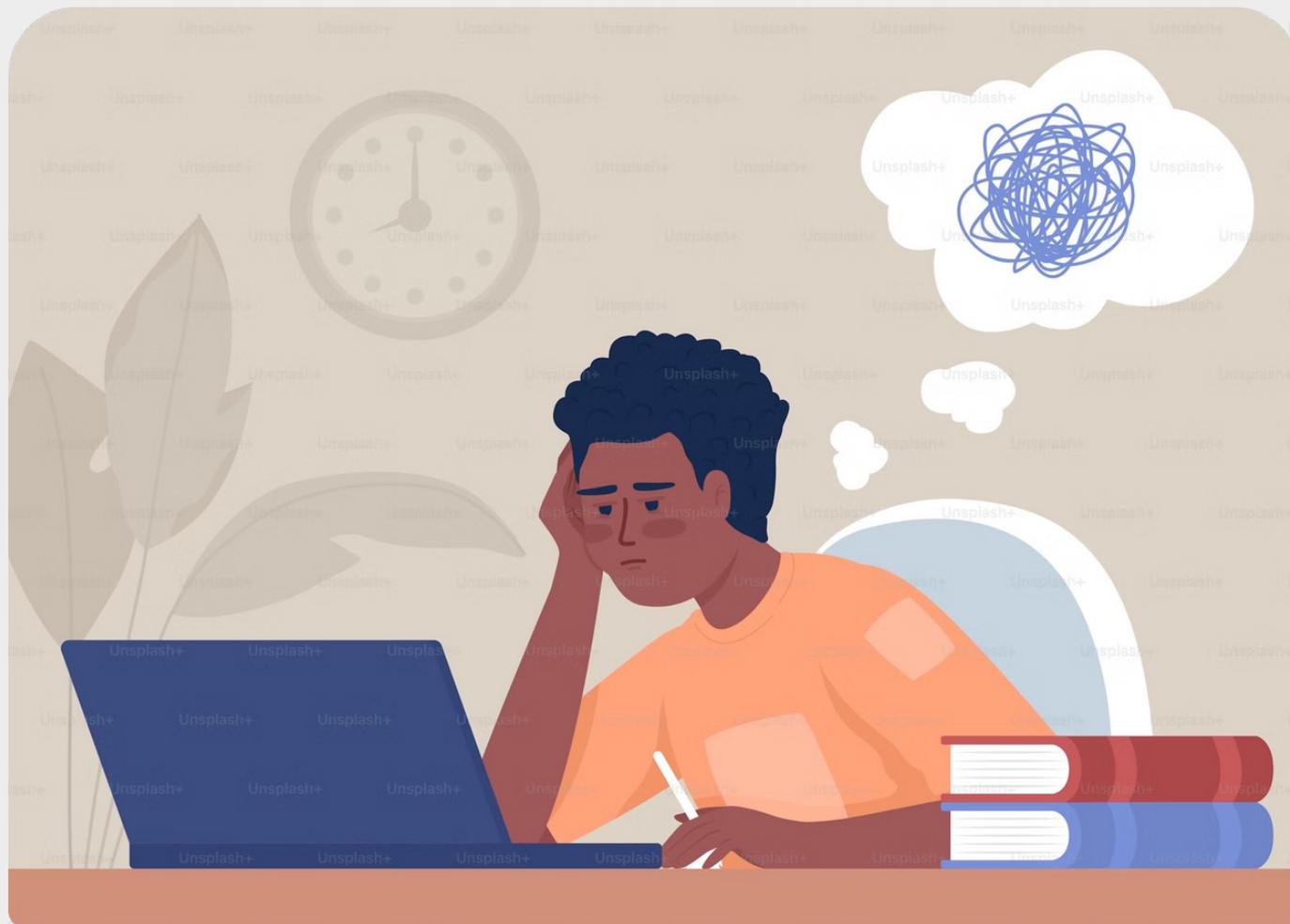
**14CBA**  
CONGRESSO BRASILEIRO DE ATUÁRIA

---

# Atuação Estratégica nos Fundos de Pensão

Inovação na Gestão Atuarial e de Investimentos





# Métodos Atuariais

PUC

INE





**Não estamos nesse  
Futuro!**



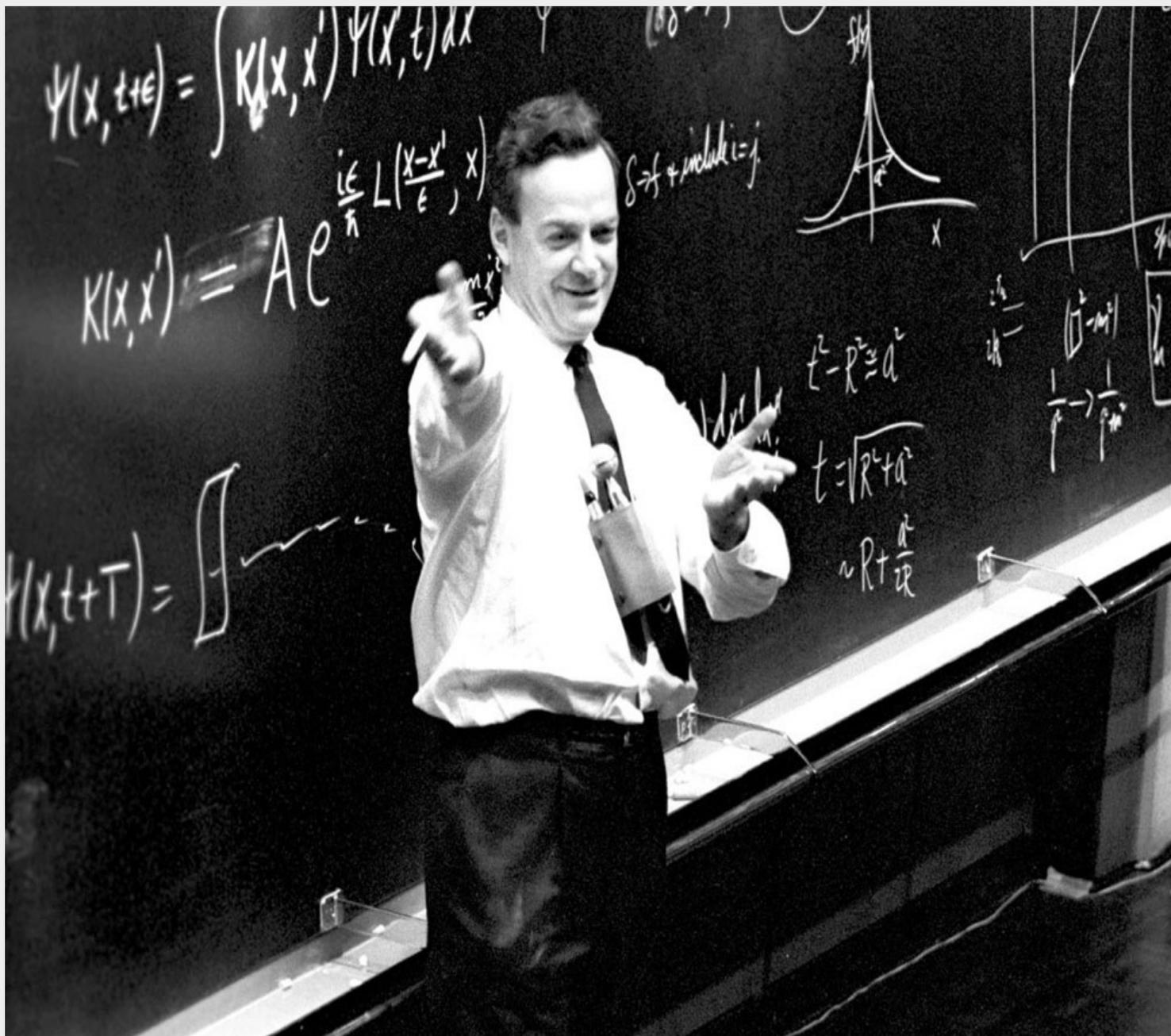


# Métodos Atuariais

PUC

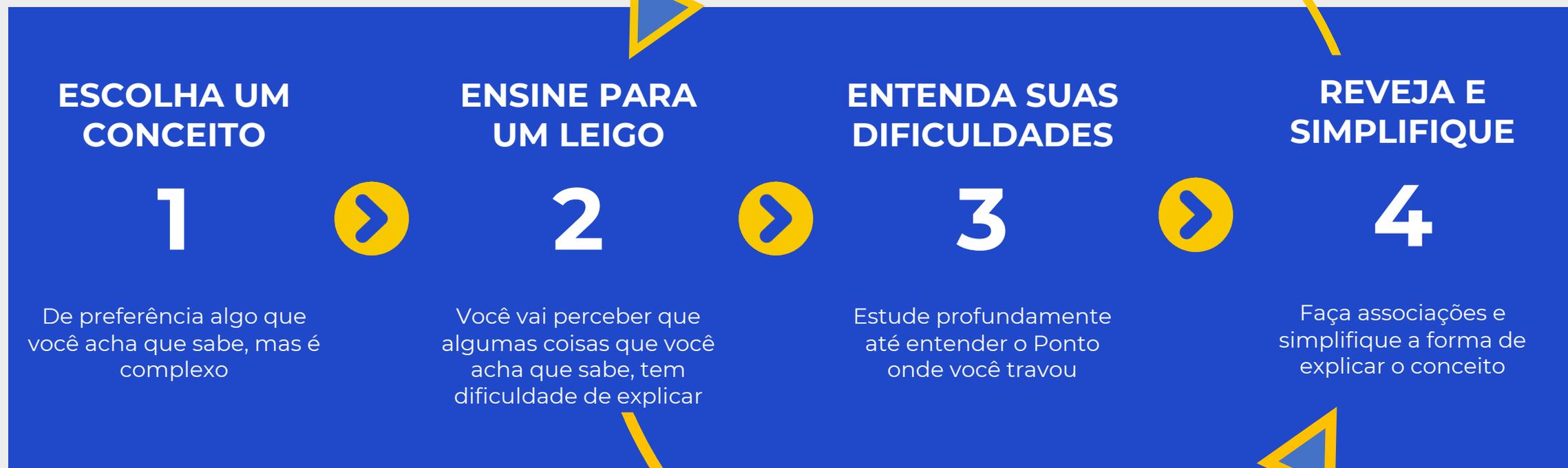
INE





# ■ Técnica Feynman

Aprenda e Ensine Qualquer Coisa!



# Se cobre! Decida! Melhore! não se Puna!



**Na maior parte do tempo nós somos  
os únicos que sabemos aquilo que  
não sabemos.**





**MELHOR QUE VISÃO INOVADORA É**

**ATITUDE INOVADORA**

**FAZER TUDO IGUAL,  
SÓ QUE DIFERENTE**



**MELHOR**

**MAIS RÁPIDO**

**MAIS SEGURO**

**MAIS SIMPLES**

**MAIS BARATO**

# ■ O DESAFIO DE GESTÃO ATUARIAL



# ■ O PROBLEMA



# ■ ALTERNATIVA 1

DO MÊS ANTERIOR



- a) Operações Contratadas com a Patrocinadora
- b) Benchmarks de Investimentos
- c) Relatórios Integrados de Ativos e Passivos

## ■ ALTERNATIVA 2

### DO PRÓPRIO MÊS



- a) Não atendia aos prazos internos
- b) Dificuldade de Planejamento
- c) Qualidade das Informações para Governança

# ■ OU... INOVAR

ATRAVÉS DE UM NOVO MÉTODO



## ■ INOVAR

ATRAVÉS DE UM NOVO MÉTODO

# ADMINISTRADORES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS E CUSTODIANTES TEM O MESMO PROBLEMA

## COMO LIDAM COM ISSO?

## ■ INOVAR

ATRAVÉS DE UM NOVO METODO

**NÃO ESPERAM A DIVULGAÇÃO DO IPCA**

**NÃO DEIXAM DE PRECIFICAR OS TÍTULOS PÚBLICOS**

# ■ INOVAR

NTN-B

## PROJEÇÕES ANBIMA

## SUBSTITUIÇÃO NA DATA DO ANIVERSÁRIO

## MANUAL DE PRECIFICAÇÃO

# ■ GESTÃO ATUARIAL

PROVISÕES MATEMÁTICAS  
MENSAIS

## PORQUE NÃO?



# ■ GESTÃO ATUARIAL

PROVISÕES MATEMÁTICAS  
MENSAIS

## RESULTADO



AGILIDADE

PRECISÃO

CONFIABILIDADE

GESTÃO ATIVA DE RISCOS

ESTRATÉGIAS DE  
GOVERNANÇA

# ■ CRIATIVIDADE



É UM **PROCESSO**

**TREINÁVEL**

**REPLICÁVEL**

**MULTIDIMENSIONAL**

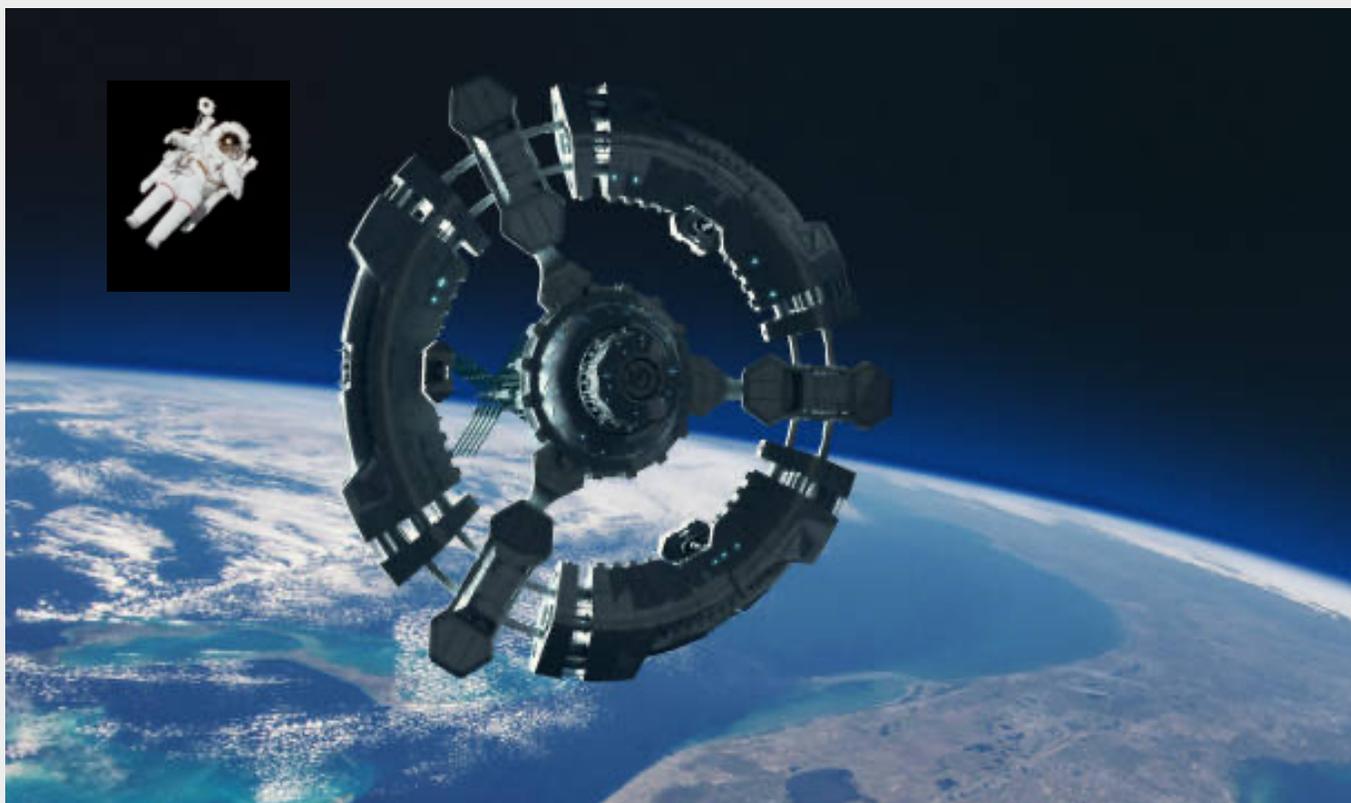
**DINÂMICO**

# ■ O PROCESSO CRIATIVO

*Design Thinking*



# ■ O DESAFIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



# ■ O BENCHMARK DA RENDA FIXA

**FUNDO DE  
RENDA FIXA**

**120% CDI**

**BAIXO ALINHAMENTO  
COM OS RETORNOS**

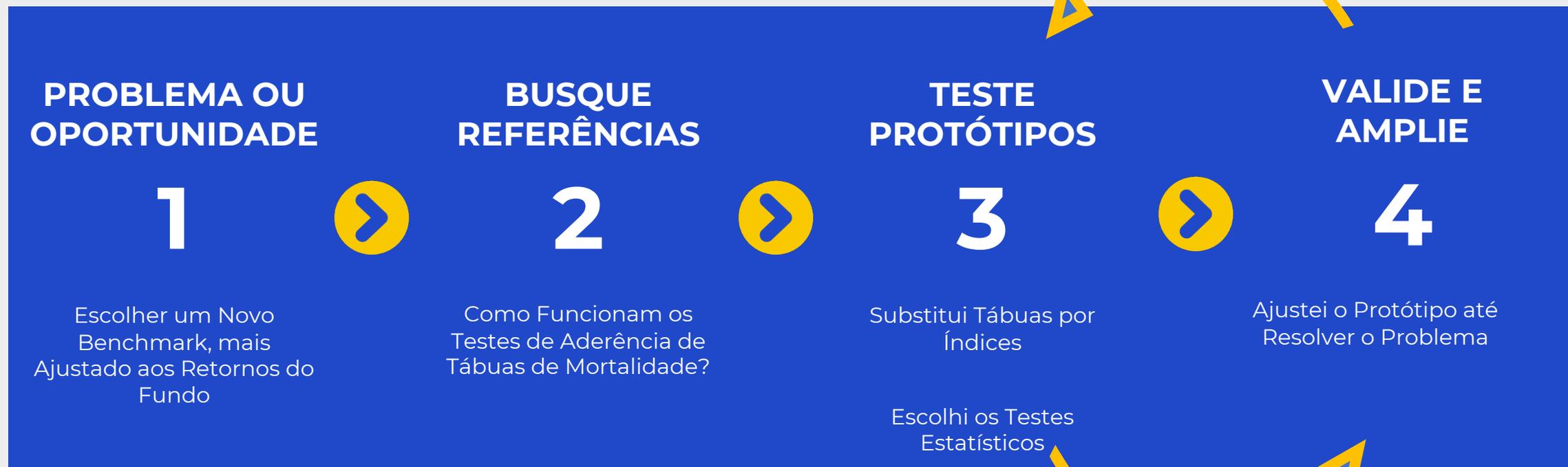
**HIPERSENSÍVEL AOS  
CENÁRIOS**

**CARENTE DE PRECISÃO**



# ■ O PROCESSO CRIATIVO

GESTÃO DE INVESTIMENTOS ATRAVÉS DE TÉCNICAS ATUARIAIS



MORTALIDADE OBSERVADA = RETORNO DO FUNDO

TÁBUAS ALTERNATIVAS = ÍNDICES

MORTALIDADE ESPERADA = BENCHMARK

# ■ O BENCHMARK DA RENDA FIXA

## TESTES

K-S

DQM

TESTE-T

## ÍNDICES

120% CDI (BENCH)

CDI + 2%

IMA-B

IPCA + 4,5%



# ■ O BENCHMARK DA RENDA FIXA

## RESULTADO

TROCA DO  
BENCHMARK PARA

**CDI + 2%A.A.**

**SÓ QUE ATRAVÉS DE UMA  
TÉCNICA  
TRADICIONALMENTE  
ATUARIAL**



# VAMOS FAZER A DIFERENÇA



Não devemos ser apenas atuários, gestores, ou especialistas.

**A cada nova ideia!!!!!!!**

Devemos ser os **GUARDIÕES DO FUTURO**, redescobrimos nosso potencial, arquitetos da inovação.

O que fazemos **AGORA** tem potencial para definir o caminho de milhares de vidas.

**INSPIRAMOS AQUELES AO NOSSO**

Devemos ter **CORAGEM**, determinação e, acima de tudo, **brío**, para **CONSTRUIR UM LEGADO** que inspire gerações.

**redor.**

**Inovar é um ciclo contínuo de**

**construir os Caminhos da MUDANÇA e Maximizar o Impacto que Podemos Gerar na Sociedade.**

**ONDE CADA PASSO ADIANTE REDEFINE**

**quem somos e o impacto que podemos ter no futuro.**

**NUUNCA!**



**Futuro Increível**



**14CBA**  
CONGRESSO BRASILEIRO DE ATUÁRIA

Entre em Contato  
Comigo pelo  
Whatsapp



■ (81)-99991-8743

**Muito Obrigado!**

SÉRGIO  
MAGALHÃES