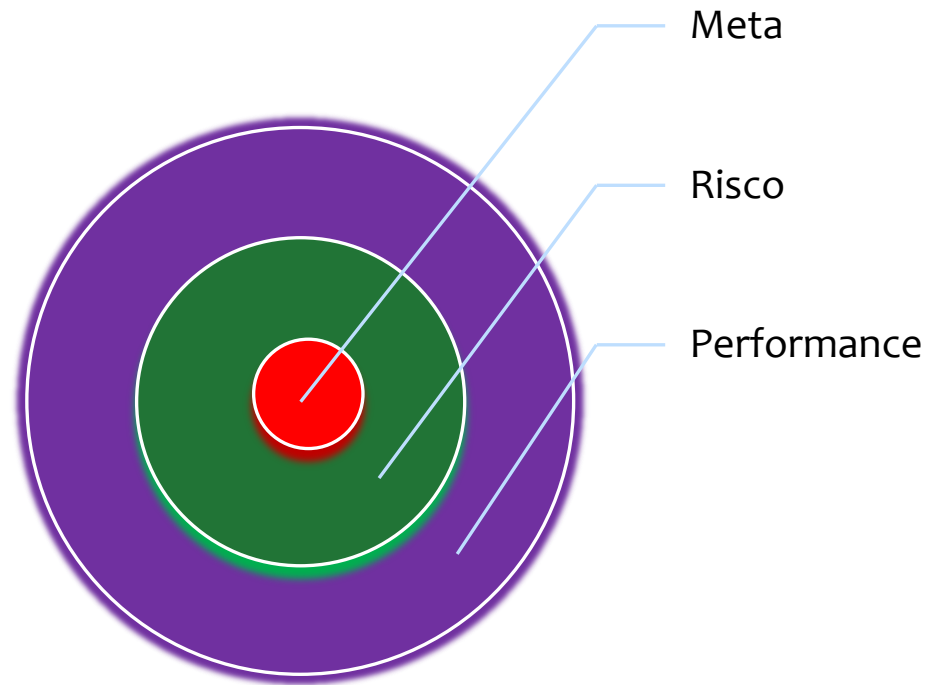


REVISTA INVESTIDOR INSTITUCIONAL

9º Fórum Cenários e Perspectivas para o Segundo Semestre 2014.

META ATUARIAL, Risco Performance

META ATUARIAL, Risco Performance



META ATUARIAL, Risco Performance

Meta atuarial:

É a taxa usada para ajustar os compromissos futuros do plano de previdência e equilibrar as contribuições dos participantes com os benefícios de aposentados e pensionistas.

Risco:

Estar exposto a perigo.

Performance:

Performance também pode ser o conjunto dos resultados obtidos em um determinado projeto = Desempenho

META ATUARIAL

- * RESOLUÇÃO CNPC N° 09, DE 29 DE NOVEMBRO DE 2012
- * **4. A taxa máxima real de juros ...**
- * I – 6,0%, na avaliação atuarial relativa ao exercício de 2012;
- * II – 5,75% ao ano ou sua equivalência mensal, na avaliação atuarial de 2013;
- * III – 5,5% relativa ao exercício de 2014;
- * IV – 5,25% relativa ao exercício de 2015;
- * V – 5,0% atuarial relativa ao exercício de 2016;
- * VI – 4,75% atuarial relativa ao exercício de 2017; e
- * VII – 4,5% avaliações atuariais relativas aos exercícios de 2018.

*

META ATUARIAL

- * Meta atuarial menor implica cuidado maior

A redução gradual do teto da meta atuarial dos fundos de pensão, a partir de 2013, contribuiu com o aumento de valor do passivo de quase metade das entidades.

META ATUARIAL

- * Quanto menor a taxa de juros usada para os cálculos atuariais, maior o passivo do fundo de pensão.

META ATUARIAL, Risco Performance



Risco

O que é Risco para
nós, Fundos de
Pensão?

META ATUARIAL, Risco Performance



Risco

REFLEXÃO

Como sugestão para avaliação de risco, se o investidor quisesse segurança máxima, a melhor alternativa seria investir na LFT, porque a remuneração do título é ajustada pela taxa Selic a cada reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central.



Considerando *que risco é a possibilidade de sofrer uma perda inesperada nos investimentos* se for obrigado a sair da aplicação em um momento ruim. Logo, a LFT é o título com o menor risco.

Risco

REFLEXÃO

Alguns investidores discordam entendendo *como risco a possibilidade de receber remuneração diferente daquela esperada* no momento em que fizeram as aplicações.



O argumento é que, se a taxa de juros da LTN com vencimento em data X é de 10% ao ano, o mais seguro é garantir essa taxa e ficar livre do risco das oscilações da Selic, já que ela pode subir ou cair, dependendo das condições da economia.

Risco

REFLEXÃO

Existe o entendimento que o verdadeiro *risco das aplicações em renda fixa é a possibilidade de a inflação corroer o poder de compra da moeda*. Portanto, argumenta-se que a aplicação menos arriscada é a NTN-B Principal porque garante o capital corrigido pela inflação mais um

ros.



Considera-se um ponto interessante, ao enfatizar que, na verdade, *o risco que existe nas aplicações de renda fixa no Tesouro Direto é a possibilidade de cometer algum erro na escolha dos papéis e acabar perdendo dinheiro*.

Risco

REFLEXÃO

Existe o entendimento que o verdadeiro *risco das aplicações em renda fixa é a possibilidade de a inflação corroer o poder de compra da moeda*. Portanto, argumenta-se que a aplicação menos arriscada é a NTN-B Principal porque garante o capital corrigido pela inflação mais un

ros.



Considera-se um ponto interessante, ao enfatizar que, na verdade, *o risco que existe nas aplicações de renda fixa no Tesouro Direto é a possibilidade de cometer algum erro na escolha dos papéis e acabar perdendo dinheiro*.

Risco

- * Finalmente, podemos concluir com estas quatro alternativas interessantes, a solução de e de diversificar as aplicações, tomando como base os objetivos do investimento e a forma específica como cada um encara a possibilidade de perdas no seu patrimônio.



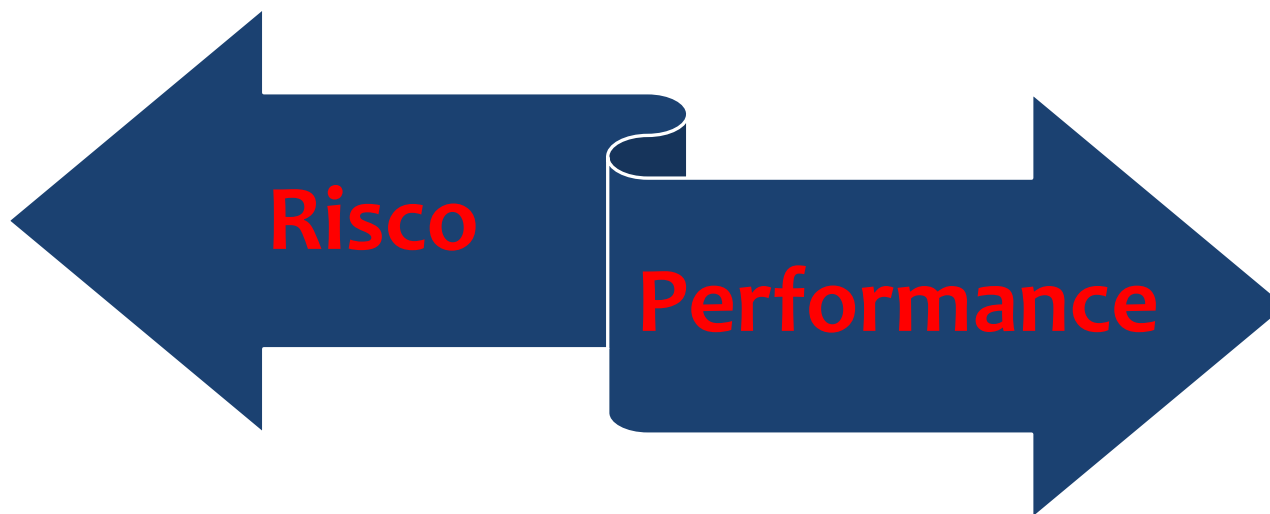
Meta Atuarial, Risco e Performance



Performance



Visão Estratégica do Risco



Visão Estratégica do Risco



Passivo

- Sociedade
- Saúde
- Moradia
- Lazer
- Ciência
- Infraestrutura
- Tecnologia...

ATIVO

Mercado

Intervenção Gov

Modelo Legal

Empreendedorismo

Resultado

- Desequilíbrio
- Convergência Social de Passivo.

- Contradições na Indústria de Investimento.

Performance X Risco

Risco X Performance

É Possível cumprir o contrato com o Participante.

Custo do Passivo

Custo da Longevidade

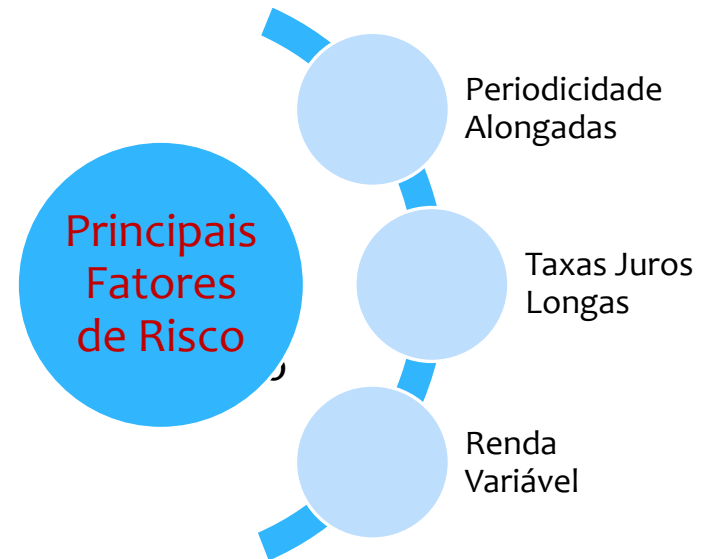
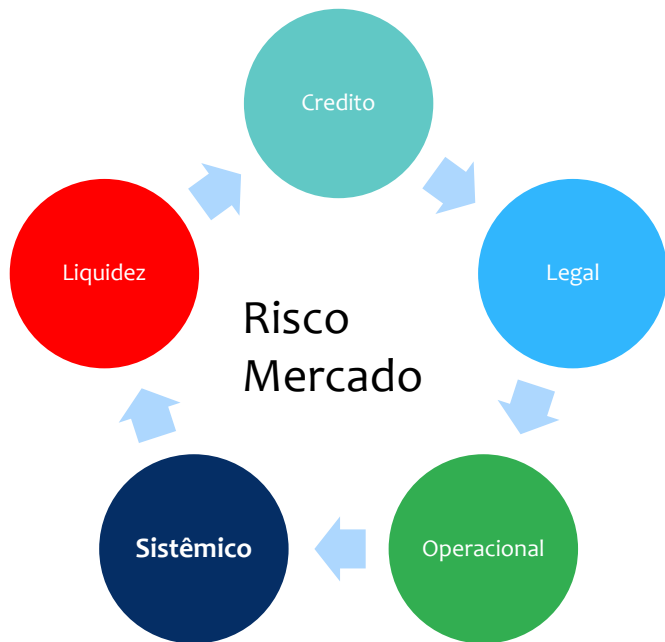
Custo Contigêncial

Taxa de Retorno

Premio de risco
RV

Media RF

Risco e Performance Investimentos





ADITUS

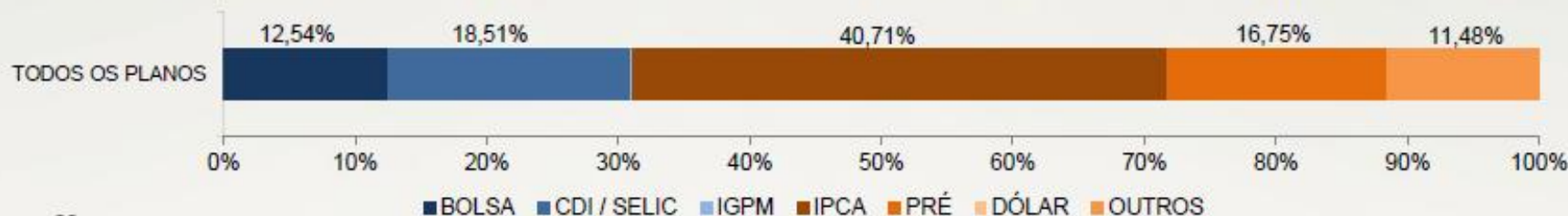
ALOCAÇÃO DOS CONSOLIDADOS DOS PLANOS

MARÇO - 2014

MARCAÇÃO DOS TÍTULOS



EXPOSIÇÃO POR FATOR DE RISCO¹



28

www.aditusbr.com

¹Cálculo feito a partir da exposição por fator de risco apresentada pelos ativos finais, marcados a mercado, dos consolidados das EFPCs.

Risco e Performance



O Risco só pode ser avaliado de perto.

Risco e Performance



O Risco só pode ser avaliado de perto.

Risco e Performance



O Risco só pode ser avaliado de perto.

Risco e Performance



O Risco só pode ser avaliado de perto.

Risco e Performance



O Risco só pode ser avaliado de perto.

Risco e Performance



O Risco só pode ser avaliado de perto.

Risco e Performance



O Risco só pode ser avaliado de perto.

Risco e Performance



O Risco só pode ser avaliado de perto.

META ATUARIAL, Risco Performance



O Risco só pode ser avaliado de perto.

META ATUARIAL, Risco Performance



O Risco só pode ser avaliado de perto.

META ATUARIAL, Risco Performance



O Risco só pode ser avaliado de perto.

META ATUARIAL, Risco Performance



**Que vista
Maravilhosa**

O Risco só pode ser avaliado de perto.

META ATUARIAL, Risco Performance



O Risco só pode ser avaliado de perto.

Nunca despreze a possibilidade do Risco



- * Obrigado.
- * rogiolima@faceal.com.br