1º Fórum AudiCaixa

de Governança Corporativa em Estatais

Cálculo Atuarial: Os desafios para adequação das metodologias e premissas em fundos de pensão

Foco: Avaliação e risco atuarial

Vanessa Ferreira Ennes - Gerente Executiva — Atuária da PREVI



Agenda

- Cálculo Atuarial Função do Atuário;
- Cálculo Atuarial nos Fundos de Pensão;
- O que são Premissas Atuariais;
 - Principais Premissas Atuariais nos Fundos de Pensão;
 - Integração / Interveniência das Patrocinadores nas premissas atuariais dos fundos de pensão.
 - Desafios Atuais para definição das Premissas: um comparativo da realidade anterior (décadas de 80 e 90), transformações no sistema e realidade atual.



Cálculo Atuarial – Função do Atuário



As 13 carreiras mais difíceis de explicar para os pais

No mundo, um em cada três pais não entende o que os filhos fazem para viver. No Brasil, atuários são os que têm mais dificuldade para explicar a própria carreira.



Atuário

72% dos pais não têm ideia do que o filho realmente faz neste emprego.



Cálculo Atuarial – Função do Atuário

O papel principal do atuário está em **mensurar e administrar riscos**, trabalhando como arquiteto financeiro e matemático social capaz de **analisar** concomitantemente as **mudanças financeiras e sociais do mundo**.

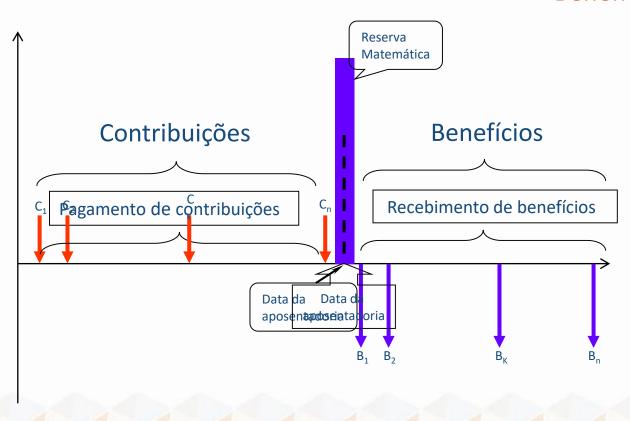
fonte: site do IBA - www.atuarios.org.br

 Principais conhecimentos 	 Principais áreas de atuação
Matemática	Previdência
Estatística e Probabilidade	Seguros e Resseguros
Economia	Operadoras de Saúde
Demografia	Gestão de Risco
Legislação	Instituições Financeiras



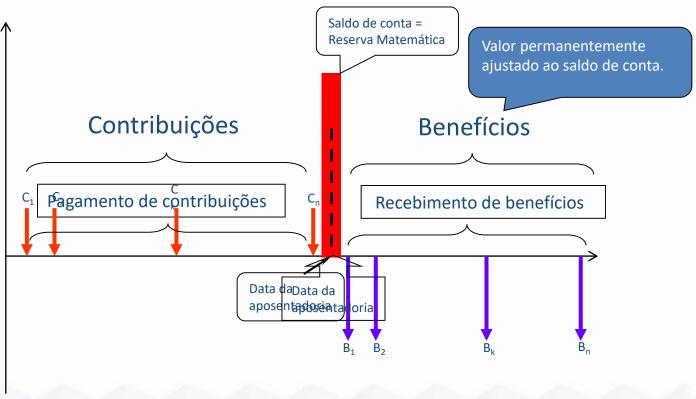


Benefício Definido

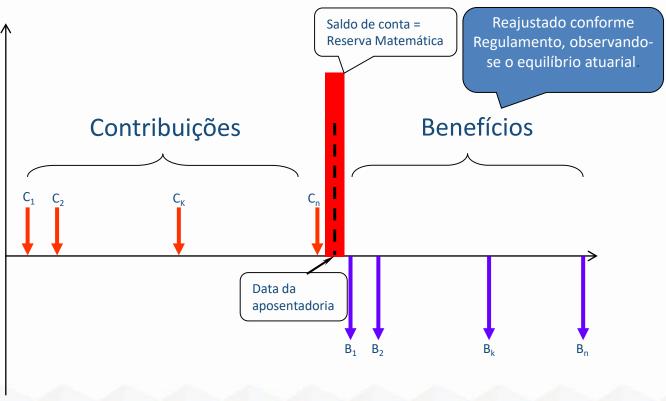




Contribuição Definida

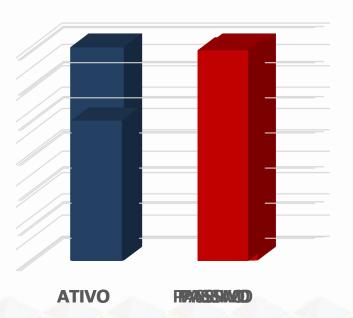


Contribuição Variável





- Resultado do Plano
- Parecer Atuarial
- Relatório de Avaliação Atuarial
- Demonstrativo Atuarial



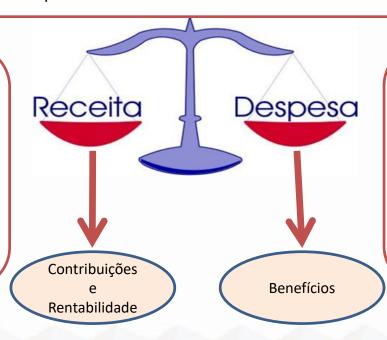
Encerramento do Exercício

- Equilíbrio
- Superávit
 - ✓ Reserva de Contingência
 - ✓ Reserva Especial
 - ✓ Distribuição de Superávit
- Déficit
 - ✓ Equacionamento



FLUXO DE CAIXA ATUARIAL - projeta os valores de contribuições a receber e benefícios a pagar, ao longo do tempo, considerando as premissas atuariais do plano de benefícios.

Subsidiar a construção de uma Política de Investimento e Desinvestimentos que respeite a necessidade liquidez em função dos fluxos de pagamentos e identifique oportunidades de investimentos em função dos fluxos de recebimentos.



Utilizado para definir a "duration" do plano, que a média ponderada dos prazos dos fluxos de pagamentos de benefícios de cada plano.



- Premissas atuariais são hipóteses utilizadas para o cálculo dos compromissos do Plano de Benefícios;
- Vários intervenientes;
- Hipóteses consistentes no curto e longo prazos;
- Realidade do plano, contexto e com a massa de participantes;
- Reguladas principalmente pela Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006 e suas alterações.





A definição das premissas é baseada em estudos técnicos, que deverão ser:

I - elaborados por atuário habilitado e legalmente responsável pelo plano de benefícios;

II - aprovados pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo;

III - acompanhados de parecer do Conselho Fiscal; e

IV - disponibilizados, quando requisitados, aos participantes, aos assistidos, aos patrocinadores, aos instituidores e à Previc.

 É exigida a comprovação de adequação das hipóteses biométricas, demográficas, econômicas e financeiras às características da massa de participantes e assistidos e do plano de benefícios de caráter previdenciário, exceto para planos CD.



• Patrocinador do plano de benefícios deverá fornecer manifestação fundamentada sobre as hipóteses econômicas e financeiras que guardem relação com suas respectivas atividades.



Responsabilidade:

- do patrocinador,
- dos membros estatutários da EFPC;
- do administrador responsável pelo plano de benefícios (ARPB);
- do atuário que tenha proposto ou validado as hipóteses;
- do atuário responsável pela auditoria atuarial.

Podemos classificar as premissas atuariais em três tipos: Biométricas, Econômicas, Financeiras e Demográficas.



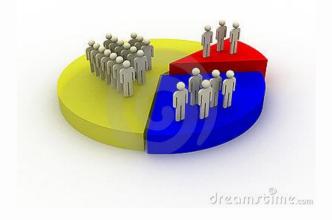
Biométricas	Econômicas e Financeiras	Demográficas
 Mortalidade Geral / de Válidos Mortalidade de Inválidos Entrada em Invalidez Morbidez 	 Inflação de Longo Prazo / Fator de Determinação do valor real (do benefícios e salários) Taxa Real de Juros / Ganho Real dos Investimentos Crescimento Real de Salário* Indexador / Reajuste de Benefícios Benefício do Sistema Público Custeio Administrativo 	 Composição Familiar Entrada em Aposentadoria Idade de Entrada no Emprego Idade de Adesão ao Sistema Público de Benefícios Rotatividade

^{*} Relação direta com o Patrocinador



- São tábuas de probabilidades, por idade e sexo, ou somente idade, utilizadas para projeção de longevidade, invalidez, doença dos participantes e assistidos do plano de benefícios.
- Adequada à respectiva massa.
- Aderência atestada por meio de estudo específico (três últimos exercícios).

Premissas Biométricas





Premissas Econômicas e Financeiras



Definidas com base em índices e cenários econômicos, de longo prazo.

Objetivam avaliar:

- rentabilidade futura,
- •preservação (ou não) dos valores reais de benefícios e contribuições.

Mais relevante é taxa real de juros

Indicação direta do patrocinador: fator de crescimento salarial



Premissas Econômicas e Financeiras

Taxa Real de Juros, meta atuarial ou mínimo atuarial:

- •taxa de desconto para apuração do valor presente dos fluxos de benefícios e contribuições;
- •valor esperado da rentabilidade futura de seus investimentos no longo prazo.
- estudo técnico: a convergência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.



O que são Premissas Atuariais ? Premissas Econômicas e Financeiras

Taxa Real de Juros, meta atuarial ou mínimo atuarial:

- É regulada na legislação limites mínimo e máximo conforme "duration" do plano e uma taxa parâmetro (média de três anos das ETTJ's diárias títulos públicos federais indexados ao IPCA);
- Quanto maior a taxa real de juros (ou meta atuarial):
 - menor o valor atual da provisão matemática apurada atuarialmente;
 - maior o benefício calculado como renda nos planos CD ou CV;
 - maior o risco financeiro assumido pelo plano e exigência de retorno sobre os investimentos.



Premissas Econômicas e Financeiras

Crescimento Real dos Salários:

- Como os salários crescerão ao longo do tempo, em função da evolução de carreira;
- Objetiva que a provisão matemática reflita os benefícios decorrentes de uma condição salarial futura.





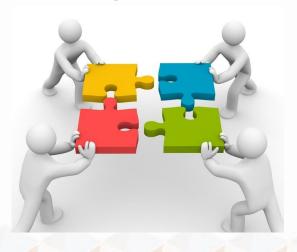
Premissas Demográficas

• Estimativa de diversos eventos, comportamentos ou movimentações na massa de participantes, que tenham relação com o fluxo de benefícios ou de contribuições do plano.



Integração / Interveniência das Patrocinadores nas premissas atuariais dos fundos de pensão.

• Responsabilidade do patrocinador e dos membros estatutários da EFPC, que inclui os Dirigentes e Conselheiros indicados que aprovam as premissas.



- Responsabilidade pelo custeio do plano.
- Ônus e bônus dos resultados negativos (déficits) ou positivos (superávis) dos planos patrocinados;
- Apesar das diferenças de regras para os registros contábeis do patrocinador (CVM 695) e do fundo de pensão, as premissas atuariais referem-se à mesma população.



Desafios Atuais para definição das Premissas:

Até meados da década de 1990, havia predominância de planos BD e previsibilidade das premissas – estabilidade de cenários:



- Taxa de juros era fixada no máximo em 6% a.a. (até 2012) e atingida facilmente;
- Carreiras sólidas e longas, com evolução por tempo de empresa e com poucos desligamentos;
- Longevidade estável;
- Legislação da Previdência Oficial e Complementar estáveis;
- Composições familiares tradicionais;
 - Menos exigências de controles nos patrocinadores e fundos.



Desafios Atuais para definição das Premissas:

A partir de então - fechamento de planos BD e criação de novos planos CD ou CV imprevisibilidade das premissas – instabilidade de cenários:



- Taxa de juros decrescente a partir de 2012, vinculada a ETTJ a partir de 2014; crises econômicas sucessivas de abrangência mundial;
- Carreiras com evolução por mérito, independente de idade e tempo de empresa difícil previsibilidade de crescimento e desligamentos;
 - Longevidade crescente, maior incidência de doenças laborais;
- Legislação da Previdência Oficial e Complementar instáveis e cada vez mais complexas;
- Composições familiares diversas;
 - Grande exigência de controles nos patrocinadores e fundos.

Referências

- Essa apresentação é uma consolidação / atualização de estudos e treinamentos elaborados pelos diversos atuários que atuaram na PREVI/BB ao longo dos anos.
- Legislação Leis Complemetares 108/2001 e 109/2001, Resoluções CGPC 18/2006,
 CGPC 13/2004, CGPC 26/2008 e suas respectivas alterações, Deliberações CVM 371/2000, 600/2009 e 695/2012.

Obrigada!

Vanessa Ferreira Ennes