

41

CBPP

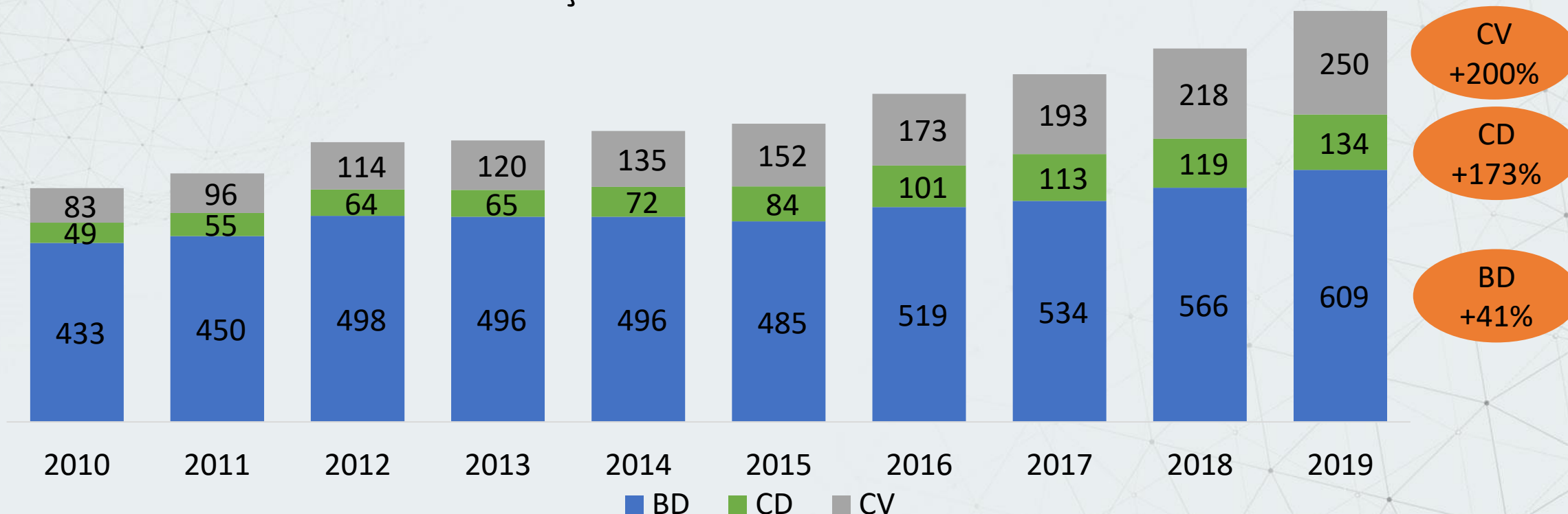
OPORTUNIDADES
PARA AVANÇAR

#VAMOSAGIR

Medidas anticíclicas para segurança do legado: panorama atual

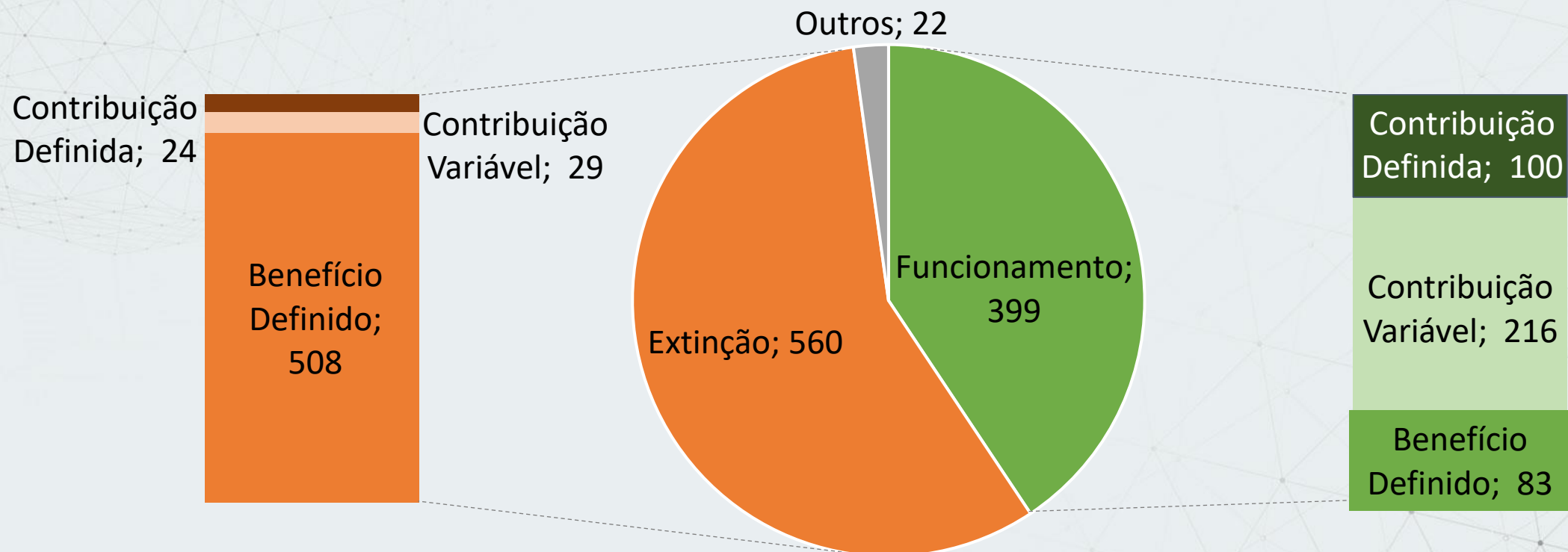
Os planos CD/CV estão ganhando espaço dentro do Sistema de Previdência Fechada, sendo fundamentais para a sustentabilidade de longo prazo das Fundações.

Evolução do Ativo dos Planos



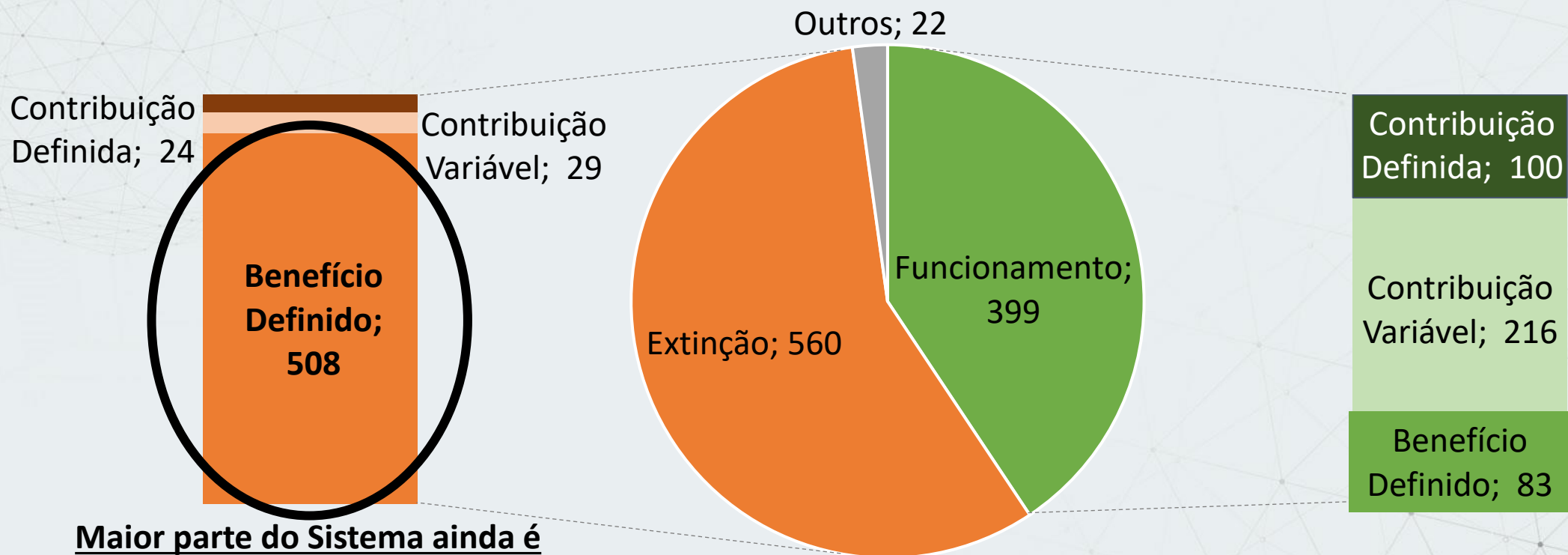
Porém, a maior parte do patrimônio ainda está concentrada nos planos BD fechados, que demandam muita atenção em função de seu volume, complexidade e riscos

Ativos dos Planos por Situação



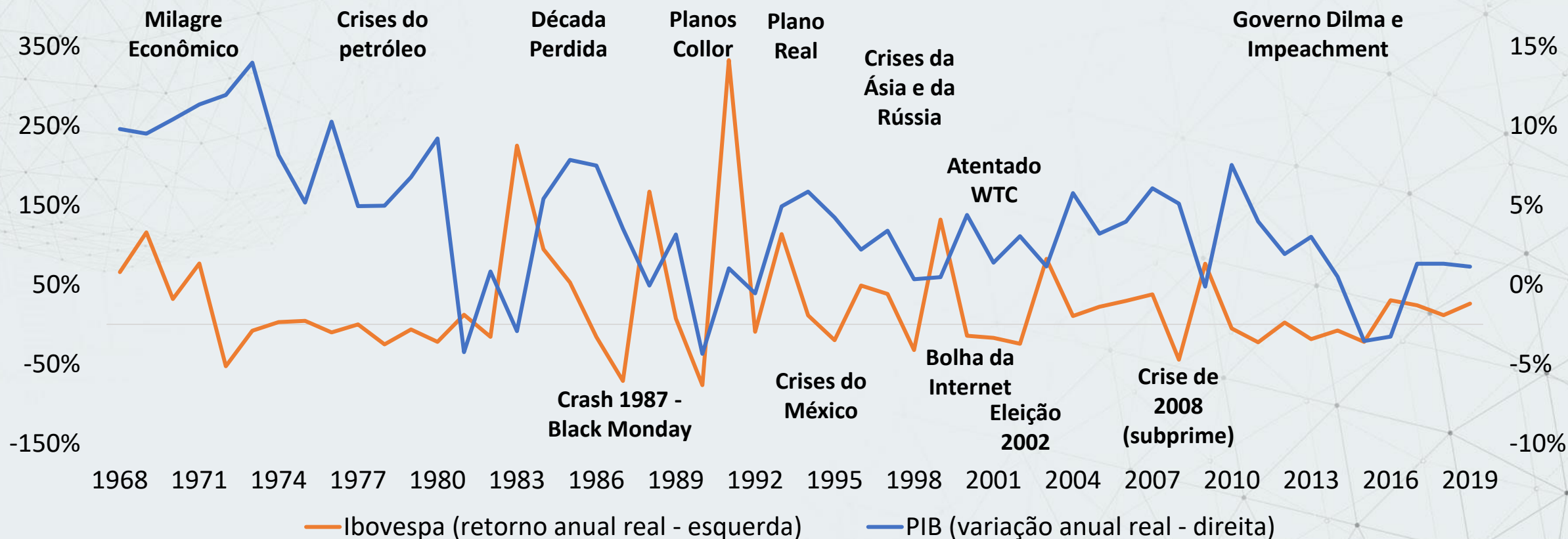
Porém, a maior parte do patrimônio ainda está concentrada nos planos BD fechados, que demandam muita atenção em função de seu volume, complexidade e riscos

Ativos dos Planos por Situação



Maior parte do Sistema ainda é composta por Planos BD fechados

Os planos previdenciários, por terem um horizonte de longuíssimo prazo, precisam se adaptar aos diferentes ciclos macroeconômicos e financeiros

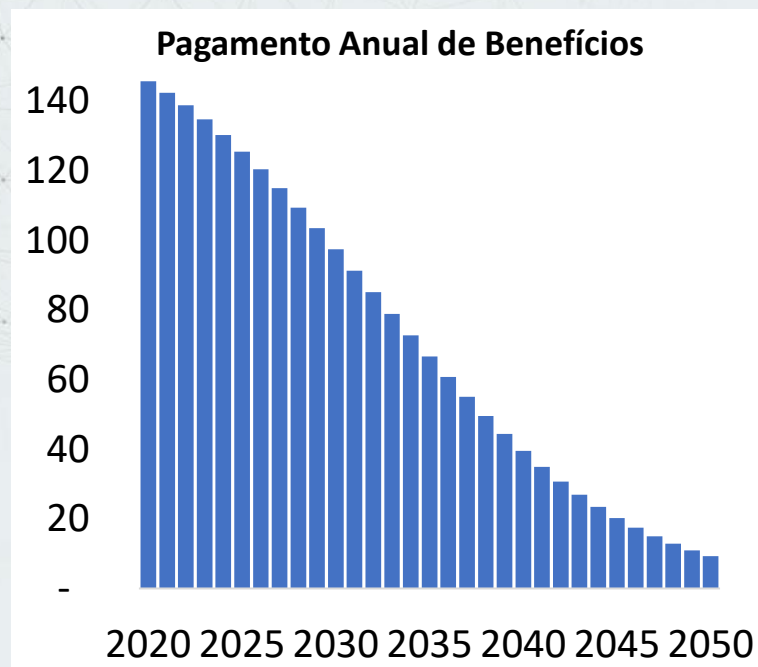


E qual o cenário atual?

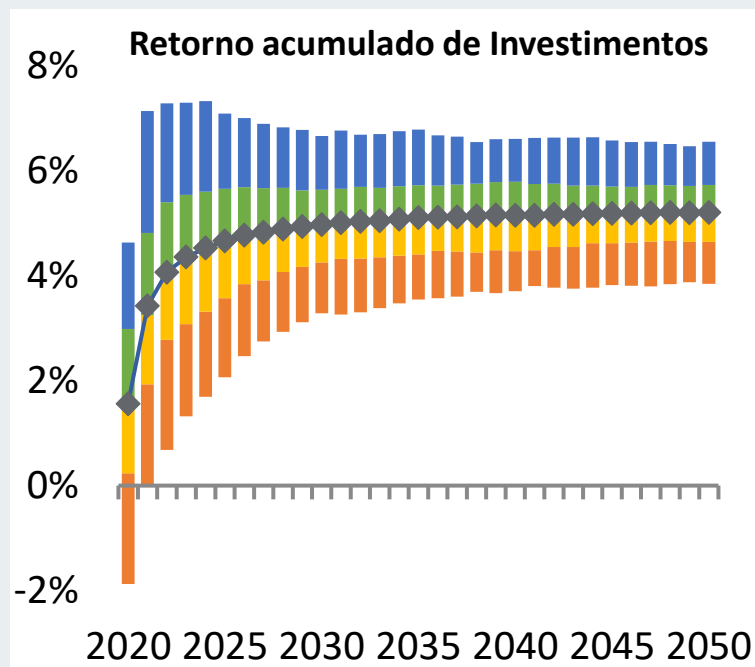
- Juros negativos em 1/4 dos títulos mundiais
- S&P500 nas máximas históricas
- USD/BRL variando entre 4,00 e 5,90 em 2020
- Pandemia e Vacinas
- SELIC em 2%, na mínima histórica
- Ibovespa: -42% em 49 dias, +52% em 79 dias
- Revolução Tecnológica
- Mudança de Hábitos de Consumo

Como realizar a gestão de complexos planos de benefício definido em um ambiente desafiador?

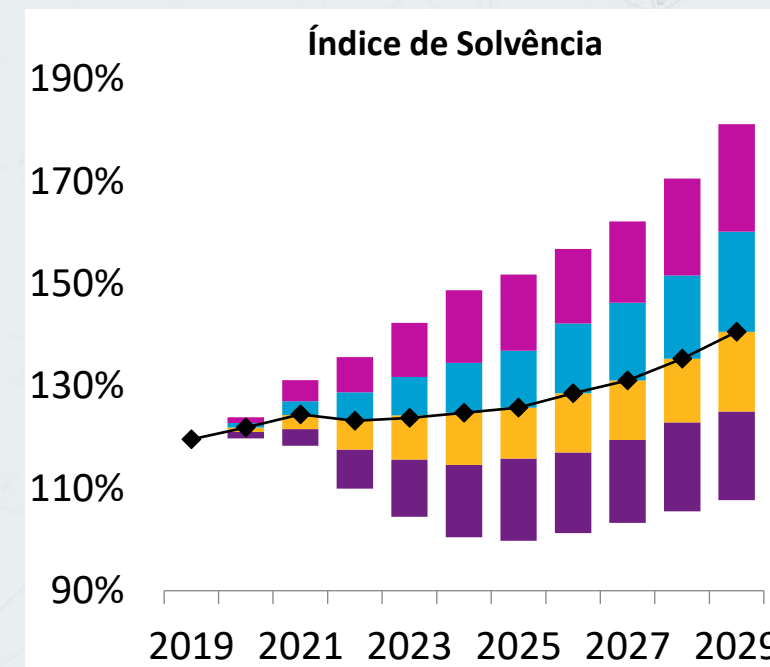
- Planejamento estratégico de longo prazo, com base em sólidas técnicas de gestão, como **estudos de ALM**



Fluxo de Benefícios



Fluxo de Investimentos

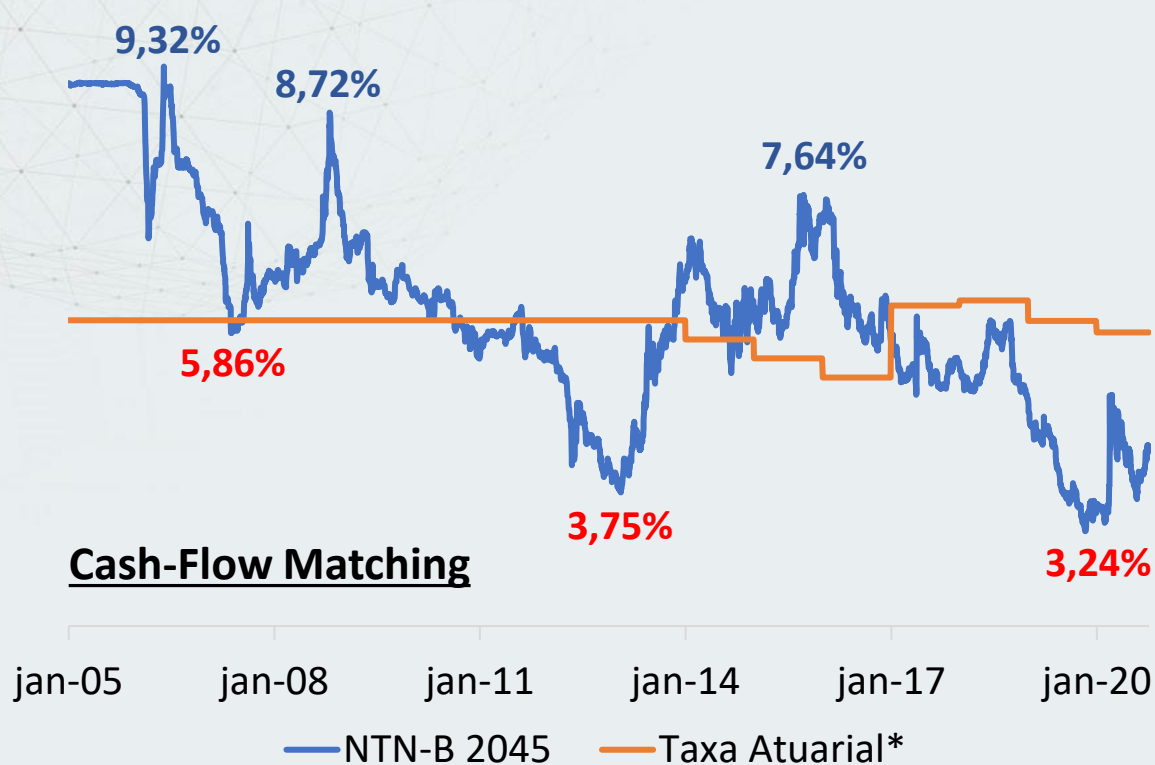


Carteiras que minimizem o risco de solvência no longo prazo

Como realizar a gestão de complexos planos de benefício definido em um ambiente desafiador?

- Aproveitando os movimentos de mercado para construir sua carteira estratégica em **renda fixa e variável**

Taxas Reais - NTN-B 2045 x Taxa Atuarial



Ibovespa (escala logarítmica)

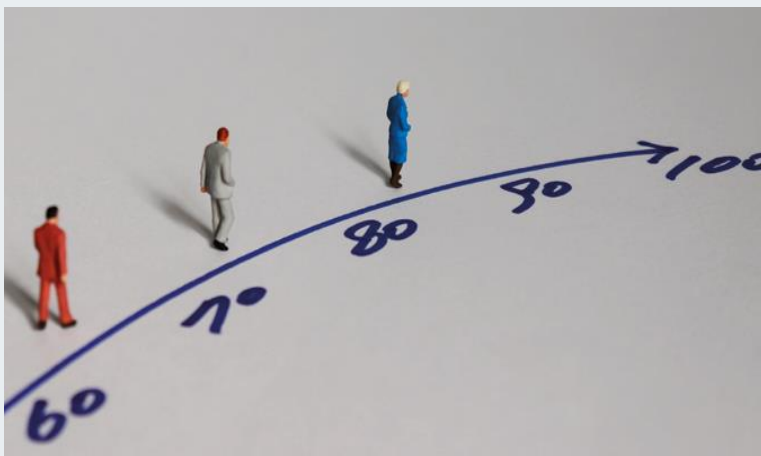


Como realizar a gestão de complexos planos de benefício definido em um ambiente desafiador?

- Alinhando toda a estrutura da Fundação: **Inovação, sustentabilidade** de longo prazo, solidez das **premissas atuariais** e fortalecimento da **governança**.



As EFPCs precisam inovar para continuar saudáveis no longo prazo. A gestão de planos BD legados e novos planos CDs é uma união ganha-ganha: expertise da equipe, estrutura sólida, diluição de custos e ganhos de escala



A longevidade é uma realidade que precisa ser considerada. As áreas de Atuária e Investimentos precisam atuar em conjunto para traçar sólidas estratégias e mitigar riscos



É fundamental ter uma governança clara e com sólidos processos: comunicação transparente, tomada de decisão formalizada, órgãos de controle ativos e accountability

- Ciclos econômicos fazem parte da história mundial e vão continuar existindo, por mais que o mercado queira acreditar que desta vez será diferente.
- Em vez de lutar contra os ciclos, as Fundações podem atuar de forma anticíclica e aproveitar os momentos de stress para fortalecer suas carteiras, que possuem um horizonte de investimento de longo prazo.
- Além de sólidas análises técnicas, também é preciso ter uma governança clara e transparente, com ampla divulgação de informações e um processo seguro, eficaz e bem definido para tomada de decisão.
- A sustentabilidade de longo prazo também é alavancada com a união ganha-ganha entre planos BD legados e novos planos CD, que utilizam a grande experiência técnica e estrutura das Fundações para maximizar ganhos de escala e diluição de custos com novos participantes



Obrigado



#VAMOSAGIR