



9

Fortaleza
CONANACEP

CONGRESSO NACIONAL DA ANCEP

Perfis de Investimentos

Raphael Santoro - Mercer

Igualdade e Desigualdade

“Devemos tratar igualmente os iguais e desigualmente os desiguais, na medida de suas desigualdades”

Aristóteles

Diversidade nos Fundos de Pensão

- Participantes têm diferentes idades, salários, gastos...
 - Fazem diferença em um plano de aposentadoria
- Rentabilidade tem um peso grande para os participantes de planos do tipo contribuição definida (CD)
 - Impacto direto no saldo de conta de cada um
- Resultados adversos gerem impactos diretos no saldo dos participantes
 - Em alguns casos, pode não ser possível recuperar a diferença

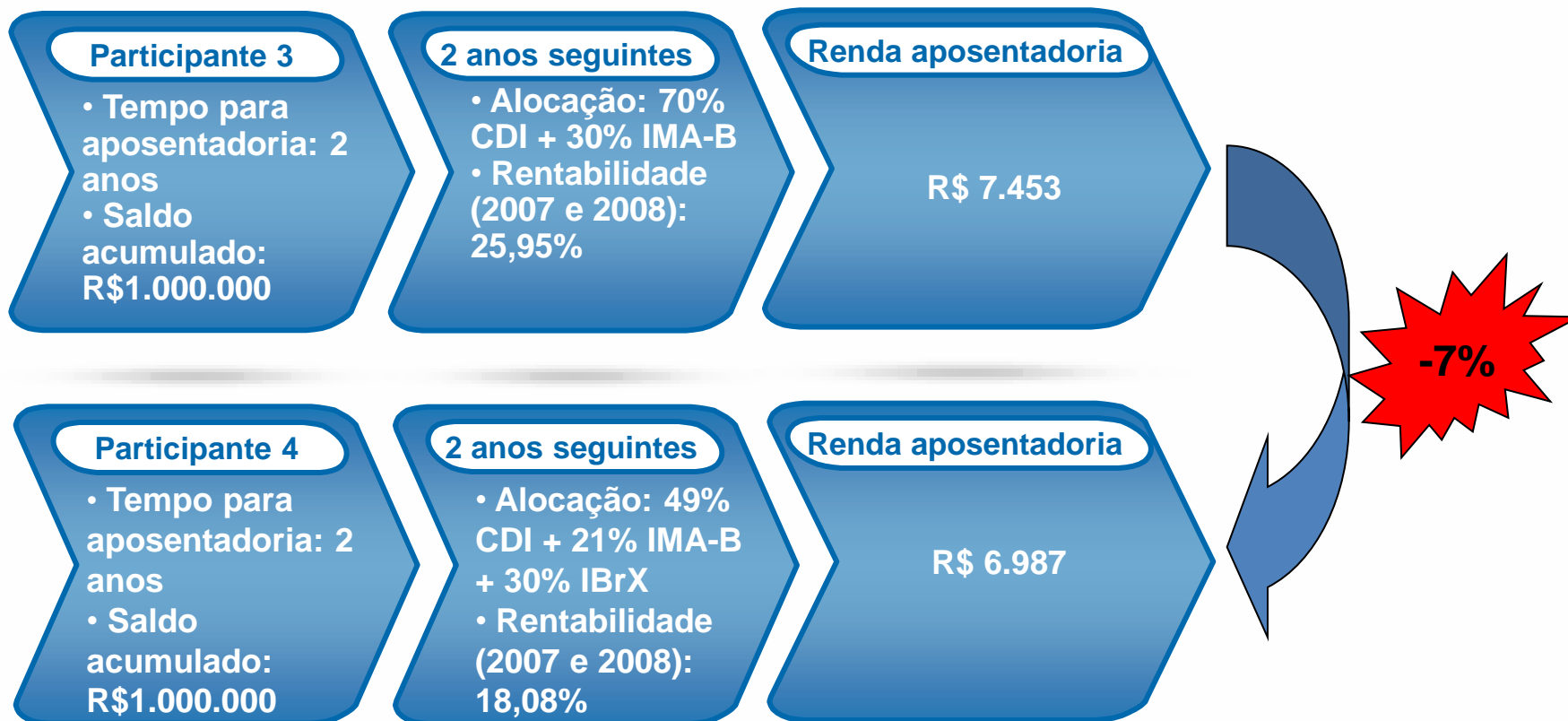
Exemplos de diferenças

- Participantes ativos em início de carreira



Exemplos de diferenças

- Participantes próximos da aposentadoria (Exemplo no fim de 2006)

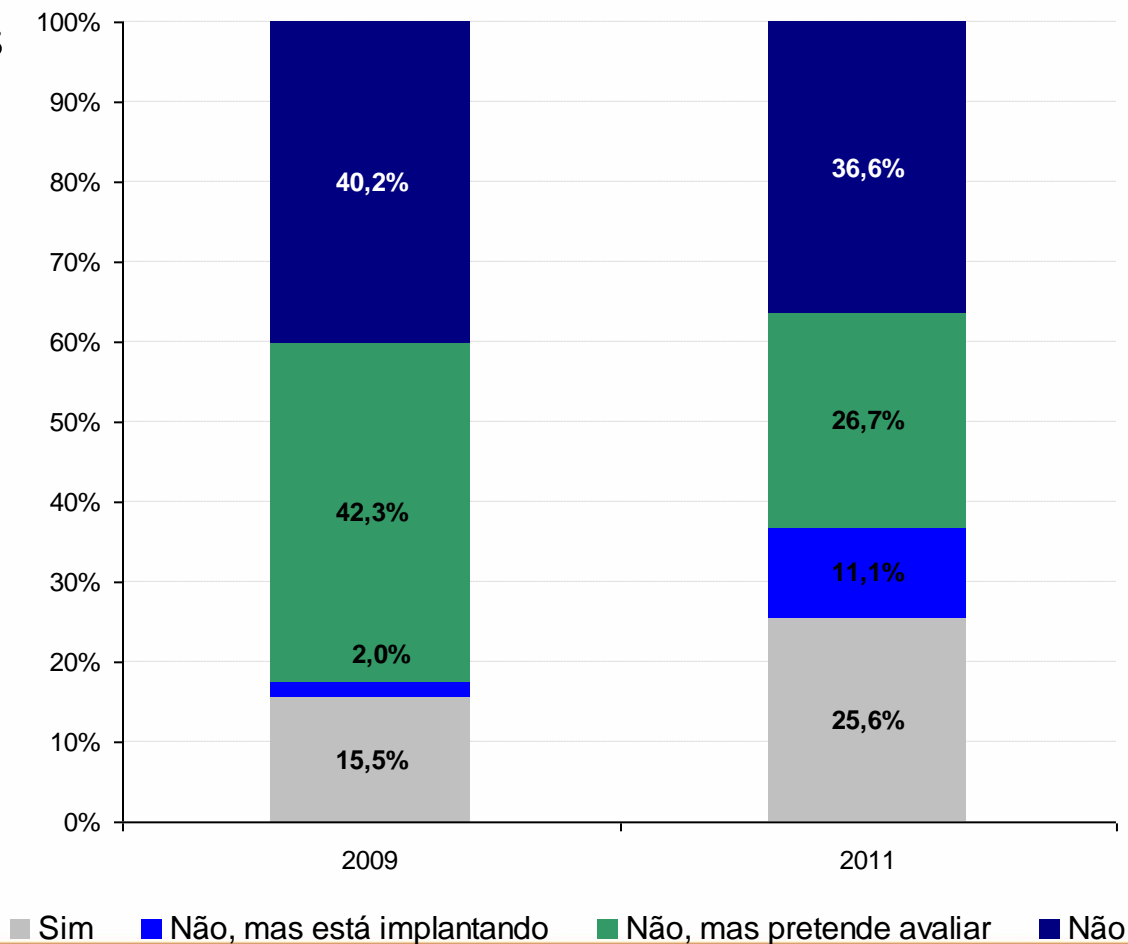


Prática de Perfis de Investimentos

- Os perfis de investimentos já são uma prática em outros países
 - O PPA 2006 (lei que regulamenta os fundos de pensão nos EUA) obriga os fundos de pensão a oferecer perfis e ajuda na escolha desses perfis
- No Brasil, as entidades estudam cada vez mais a implementação de perfis em seus planos

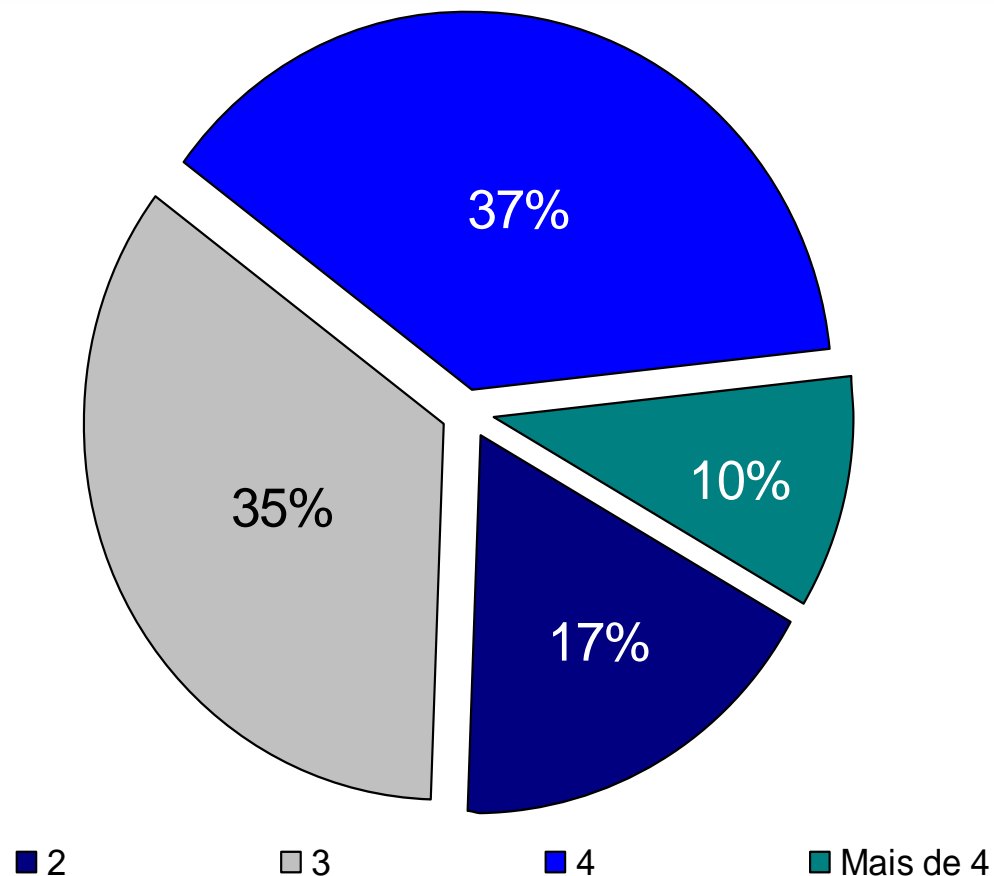
Pesquisa Mercer

- A entidade oferece perfis de investimentos aos participantes?



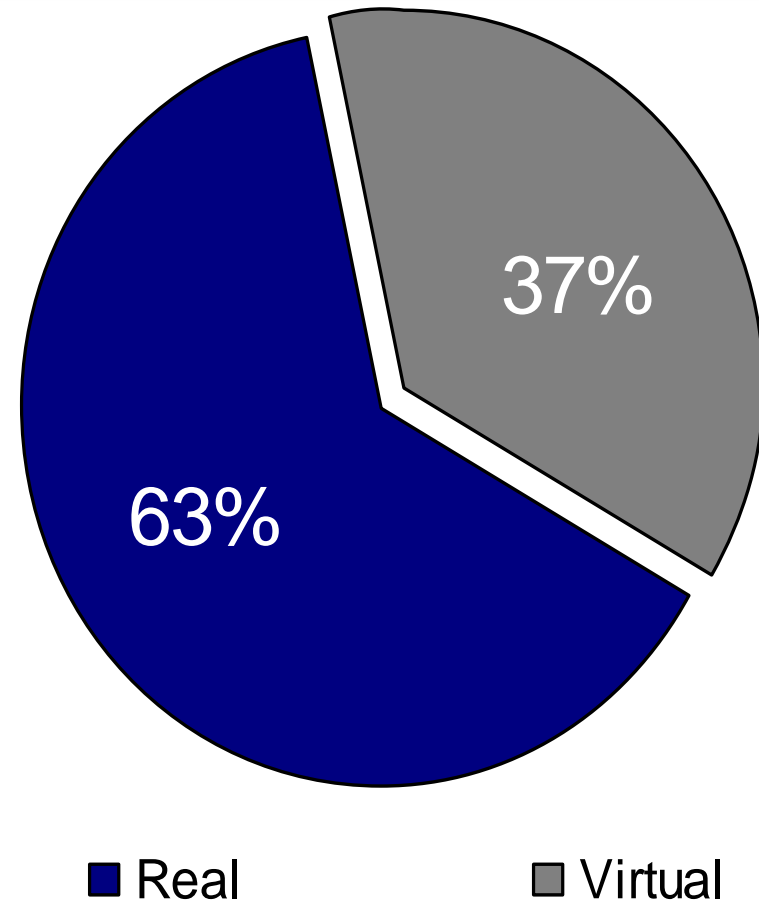
Pesquisa Mercer

- Quantos perfis de investimentos são oferecidos?



Pesquisa Mercer

- Segregação dos perfis de investimentos



Principais Desafios

Definição dos perfis

Implementação

Controle da Gestão

Educação Financeira

Comunicação



MERCER