



FINANCE

ALM – ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT EM SOCIEDADES SEGURADORAS

NOVEMBRO / 2024

MARCELO OTAVIO WAGNER



AGENDA

01 | Importância do ALM

02 | Novo CPC 48 (IFRS9)

03 | Modelo de Negócio

04 | LDI x PSI – quando aplicar

05 | Alguns Insights de boas práticas

06 | Conclusões

.....

Hoje vamos nos aprofundar no que caracteriza um bom ALM, e como isso agrega valor.

IMPORTÂNCIA DO ALM

Bank: Trading Risks



Insurance: Pulling Risks



NOVO CPC 48 (IFRS9)

A partir de Jan-2024 SUSEP incorporou o IFRS9 através do CPC 48 (que substitui o 38)

- A grande diferença para classificação dos ativos:
 - CPC 38 – Intenção da Seguradora
 - CPC 48 – **Modelo de Negócio**
- Vejam o Apêndice B item B.4.1.2 do IFRS9:

“O modelo de negócios de uma entidade é determinado em um nível que reflète como os grupos de ativos financeiros são gerenciados em conjunto para atingir um objetivo comercial específico.”



MODELO DE NEGÓCIO

“Grupo de ativos financeiros que são geridos em conjunto para **atingir o objetivo comercial** específico”

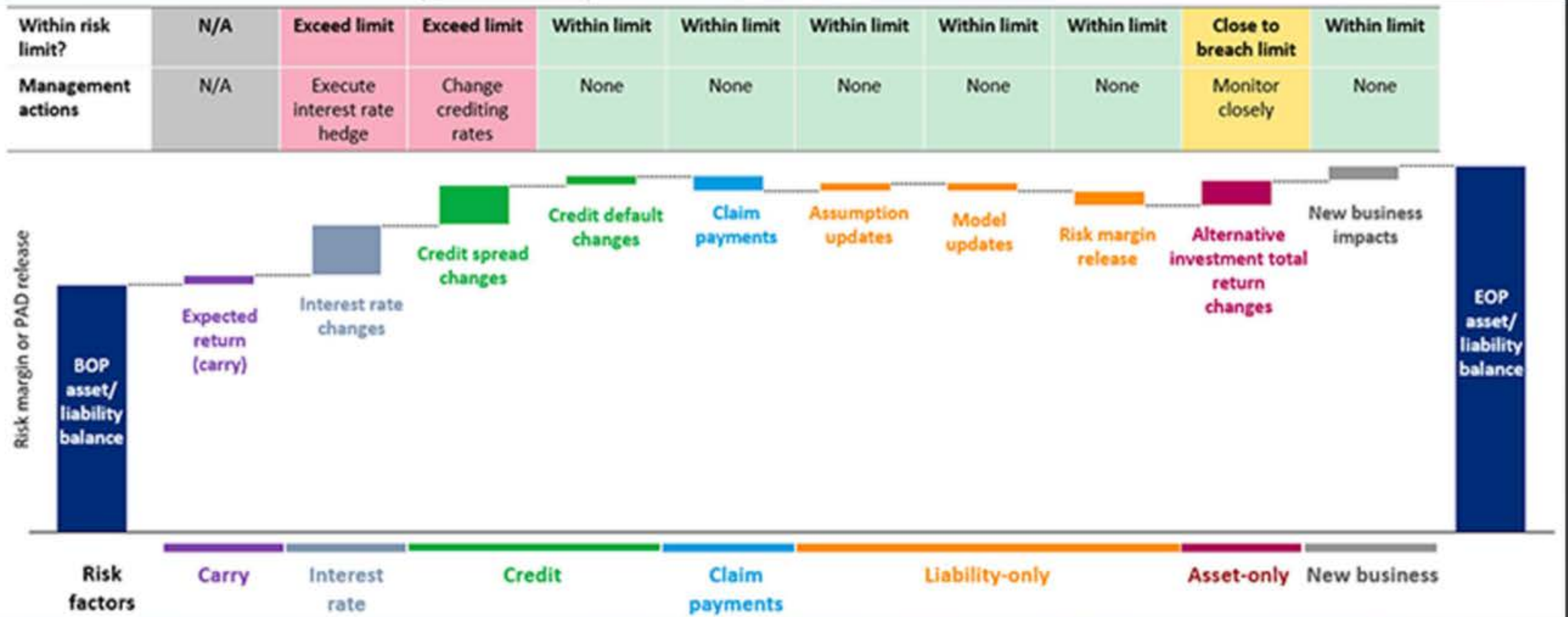
-
- **Segmente as carteiras em modelos de negócio distintos** refletindo, no limite, cada uma das reservas técnicas da seguradora;
 - **Fatore os riscos** e características de cada string de fluxo de caixa;
 - Trabalho de **parceria entre times de investimentos e de atuária**;
 - Explique detalhadamente o **P/L de cada linha de produtos**;
 - Dica de ouro: o passivo é (e sempre será) o **benchmark** do ativo;
 - Só a partir daí comece a construir o portfólio de ativos garantidores buscando agregar e **mimetizar** ao máximo os fluxos dos passivos (imunização). Não tem “Rocket-Science”.

L.D.I. OU P.S.I., QUANDO APLICAR?

Liability-driven investment (LDI) provides the cash needed to meet financial obligations (liabilities)

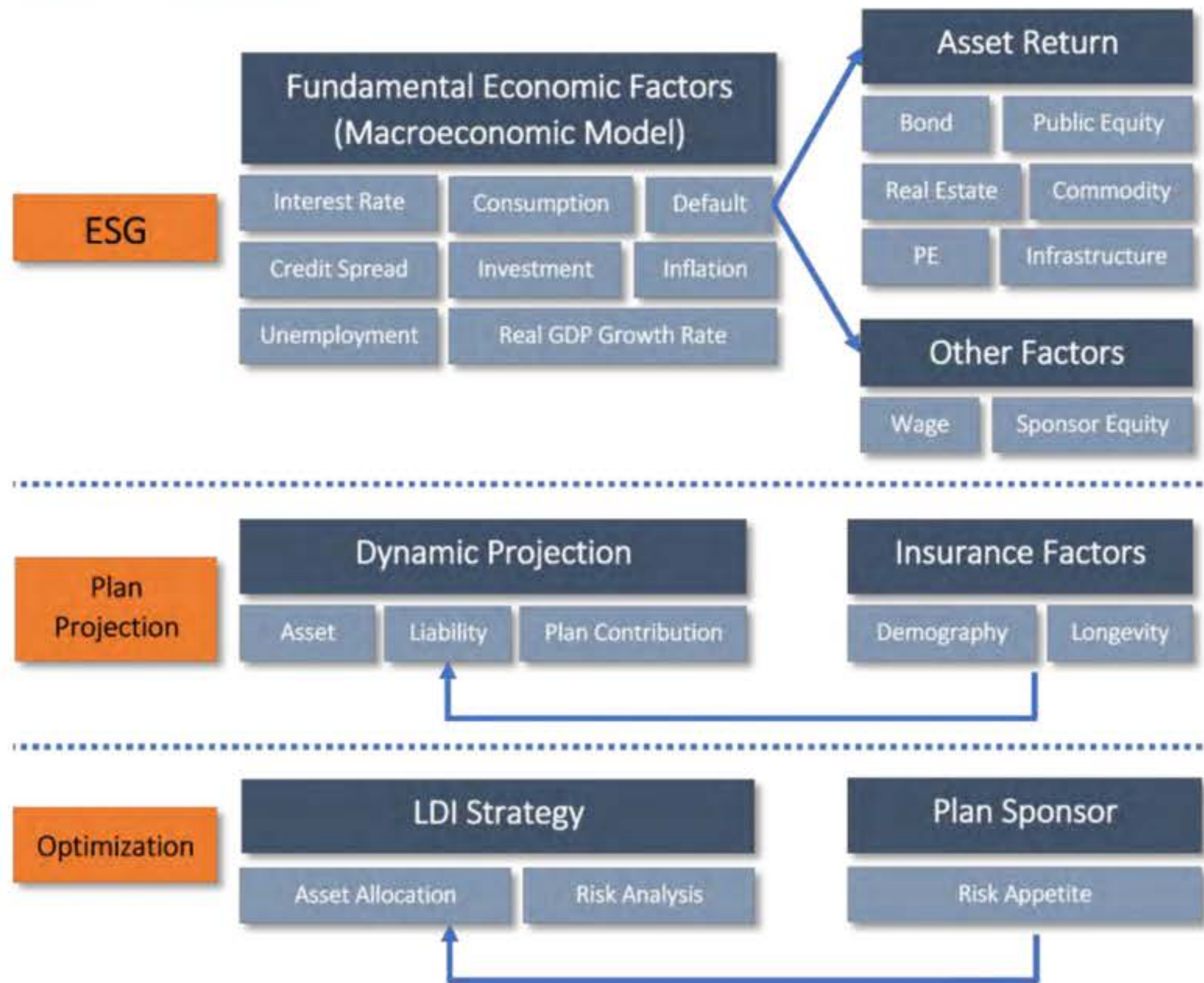
Performance-seeking investing (PSI) aims to generate returns through asset selection and taking advantage of market inefficiencies. It is also known as "alpha investing".

ALGUNS INSIGHTS DE BOAS PRÁTICAS



ALGUNS INSIGHTS DE BOAS PRÁTICAS

LDI Benchmark Model Structure



CONCLUSÕES

FOCO NA CONDUTA DE NEGÓCIOS E NO CONCEITO DE “PRUDENT PERSON”

O desenho do processo, o treinamento e qualificação da equipe, além da escolha de uma boa ferramenta devem ser as maiores preocupações da alta administração de uma seguradora.

PROCESSO
DE
ALM

1

Atividade mais importante da seguradora dada a natureza do negócio de “empilhar” riscos no balanço

MODELO
DE
NEGÓCIO

2

Base para construção de um bom ALM, pois conecta o objetivo comercial com a gestão de riscos

ALOCAÇÃO
DE
ATIVOS

3

A Gestão Orientada a Passivos (LDI) é a estratégia mais recomendada para perpetuidade dos negócios

PAINEL
DE
CONTROLE

4

O ALM tem a capacidade de conectar a atribuição de desempenho e apetite a riscos em cada linha de negócio



OBRIGADO

PELO SEU TEMPO