

Com objetivo de contribuir para que o mercado segurador brasileiro mensure suas obrigações, descontando seus fluxos de caixa, de maneira consistente e coerente, considerando a adoção, pela SUSEP, de padrões internacionais de supervisão de solvência e de reporte financeiro, apresentamos metodologia para a construção da estrutura a termo de taxas de juros livres de risco (ETTJ) no Brasil, usando o modelo de Svensson para interpolação e extrapolação das curvas de juros, e algoritmos genéticos, em complemento aos algoritmos tradicionais de otimização não-linear, para a estimação dos parâmetros do modelo.

ARQUIVO	DESCRIÇÃO
Artigo Técnico	Artigo contendo a metodologia de estimativa das ETTJs.
Exemplo de utilização das ETTJs	Exemplo prático de utilização das ETTJs apresentadas no referido artigo.
Apresentação da Metodologia	Apresentação da metodologia de estimativa das ETTJs realizada na sede da SUSEP em 29/03/2011.

ATENÇÃO: A partir do mês de março de 2014, as curvas passaram a ser divulgadas em arquivo texto (.txt) na tabela abaixo. Caso queira utilizar uma planilha de apoio para o cálculo, recomendamos a utilização do arquivo 1 abaixo. Caso queira estudar data-bases anteriores a março de 2014, o arquivo 2 contém o histórico dos parâmetros até fevereiro de 2014.

Parâmetros estimados:

DATA BASE	DESCRIÇÃO
31/12/2015	Arquivo texto contendo os parâmetros estimados para as curvas "pré", cupom de IPCA, cupom de IGPM, cupom cambial e cupom TR para a data-base 31/12/2015.

Fonte: SUSEP, em 06.01.2015