

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
<a href="#">Artigo Técnico</a>	Artigo contendo a metodologia de estimação das ETTJs.
<a href="#">Exemplo de utilização das ETTJs</a>	Exemplo prático de utilização das ETTJs apresentadas no artigo.
<a href="#">Apresentação da Metodologia</a>	Apresentação da metodologia de estimação 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
<a href="#">31/12/2015</a>	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