

## 6

### Considerações finais

Neste capítulo são apresentadas algumas considerações sobre o estudo realizado e, ao final, são apresentadas propostas de estudos posteriores, principalmente para os planos do tipo CD, pois este tipo de produto precisa de uma análise mais detalhada rendendo outra dissertação.

As propostas do estudo eram de se modelar e avaliar o problema da persistência para os planos do tipo BD e CD. Verificou-se que a modelagem por partes foi a melhor opção para se modelar os dados do plano tipo BD, que possui comportamentos peculiares ao longo do tempo em função das características do produto. A proposta do mercado de modelagem através de uma curva única não se verificou como melhor opção.

Outro sentimento que existia com relação aos dados era de que a persistência de participantes do plano tipo BD fosse pior que a de participantes do plano CD, devido a venda com objetivos diferentes realizadas pelos corretores das empresas, os de BD com intenção de resgate e o de CD com intenção de obter renda de aposentadoria. Não foi possível validar este sentimento, pois a curva de persistência não estabilizou como se esperava. Se fotografarmos a persistência com 40 meses, poderíamos chegar à conclusão de que a persistência para o plano CD é melhor que para BD, porém, a curva de BD se estabiliza, enquanto a de CD permanece decrescendo.

Verificou-se a viabilidade de modelagem de planos do tipo CD, porém com mais informações que as selecionadas para este estudo, como, por exemplo, a evolução da reserva acumulada.

Para o plano do tipo BD verificou-se a influência de variáveis como idade, região, valor da contribuição e forma de pagamento, o mesmo foi verificado na análise por Modelos Lineares Generalizados, que ainda acrescentou a informação de sexo para melhorar a qualidade de ajuste do modelo. A influência de dados cadastrais dos participantes do plano CD na persistência não foi verificada. Aparentemente, apenas a região possui algum efeito sobre a persistência. Talvez os dados não tenham sido suficientes para se chegar a alguma conclusão.

Algumas sugestões para estudos posteriores:

- Análise individual das informações para elaboração de tábuas de múltiplos decrementos;
- Também pode-se realizar estudos individuais ou agregados utilizando outras variáveis explicativas para cada tipo de saída, por exemplo a profissão do indivíduo ou até mesmo variáveis macro-econômicas como proposta do artigo exposto no item 2.2 desta dissertação;
- Pode-se realizar o mesmo estudo para produtos de Contribuição Definida (CD), verificar se posso adotar a mesma linha aqui adotada, com a informação da evolução da reserva. Estes planos possuem características peculiares, como por exemplo, a pessoa pode permanecer ativa, mas sem contribuir. Pois o estudo sobre este produto, nesta dissertação, foi pouco conclusivo;
- Estudos mais aprofundados quanto a questão da estimativa da cauda.

Como pode ser visto, existem muitos aspectos do estudo de persistência a serem investigados. O desenvolvimento desta dissertação foi um trabalho pioneiro que visa servir de referência para estudos posteriores.