

6

Conclusões e trabalhos futuros

Os principais resultados dessa dissertação foram:

- a introdução de um modelo estocástico simplificado para as trajetórias de ativos e passivos de um plano de previdência privada do tipo PGBL para um indivíduo
- a apresentação de um simulador que implementa esse modelo estocástico.

Muitos trabalhos futuros podem ser gerados a partir desse modelo. Pois, as hipóteses e simplificações que foram explicitamente enunciadas podem ser retiradas.

Nas hipóteses do plano modelado, algumas mudanças bem simples poderiam ser feitas. Como por exemplo, seria interessante retirar a condição de que o participante inicia o plano no dia de seu aniversário. Outra opção seria a de incluir no modelo a possibilidade de existirem aportes e retiradas aleatórias durante o período de diferimento.

Uma modificação valiosíssima seria a de adicionar ao simulador, tanto no período de diferimento quanto no período de benefícios, um módulo de otimização estocástica para definir a melhor carteira de investimentos considerando múltiplos estágios, ou seja, tomando decisões sobre os investimentos que não só olham as decisões feitas nos meses anteriores mas também que consideram o que vai acontecer provavelmente no futuro.

Pode-se ainda, tentar melhorar o modelo econométrico, como por exemplo, estimar modelos vetores corretores de erro (VEC) para obter cenários mais estáveis para as trajetórias futuras das variáveis financeiras.