

ASF

AUTORIDADE DE SUPERVISÃO
DE SEGUROS E FUNDOS DE PENSÕES

Comissão de Orçamento e Finanças

Audição da Presidente da ASF

15 de fevereiro de 2023

ABERTURA

Margarida Corrêa de Aguiar

Presidente do Conselho de Administração

- 1. Caracterização do setor segurador e do setor dos fundos de pensões**
- 2. Atividade da ASF**
- 3. Riscos e desafios da supervisão e da regulação do setor segurador e do setor dos fundos de pensões**
- 4. Novos desenvolvimentos**

1. Caracterização do setor segurador e do setor dos fundos de pensões

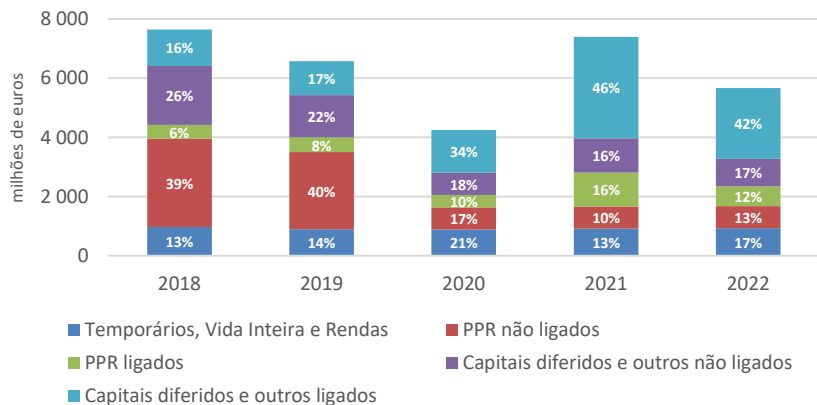
Contexto macroeconómico

- Ecloração de um **conflito armado em território europeu**;
- **Crise energética à escala global** instigada pelas sanções impostas à Rússia e subsequentes retaliações;
- Reforço das **pressões inflacionistas**, restringindo as perspetivas de crescimento económico, num contexto de recuperação face aos efeitos da pandemia;
- Reajustamento das políticas monetárias, tendo o Banco Central Europeu procedido, entre julho de 2022 e fevereiro de 2023, a sucessivas **subidas da taxa de juro de referência**, que passou de 0,0% para 3,0%;
- **Reversão do ambiente prolongado e persistente de taxas de juro de mercado muito baixas** que vinha a pautar o quadro macroeconómico das economias avançadas ocidentais há vários anos, conjugado com o acentuar dos **riscos de crédito dos agentes económicos**, reforçando as preocupações com a **sustentabilidade dos níveis de endividamento soberano e privado** e com um **potencial de evento sistémico de correção de preços nos mercados financeiros**.
- Neste contexto, a solvabilidade do setor segurador e os níveis de financiamento dos fundos de pensões (planos BD) permanecem expostos a desenvolvimentos desfavoráveis adicionais sobre a valorização dos ativos. Não obstante, realça-se que, ao longo de 2022, **ambos os setores mantiveram níveis de solvência confortáveis**, inclusivamente **acima dos observáveis pré-pandemia**.

1. Caracterização do setor segurador e do setor dos fundos de pensões

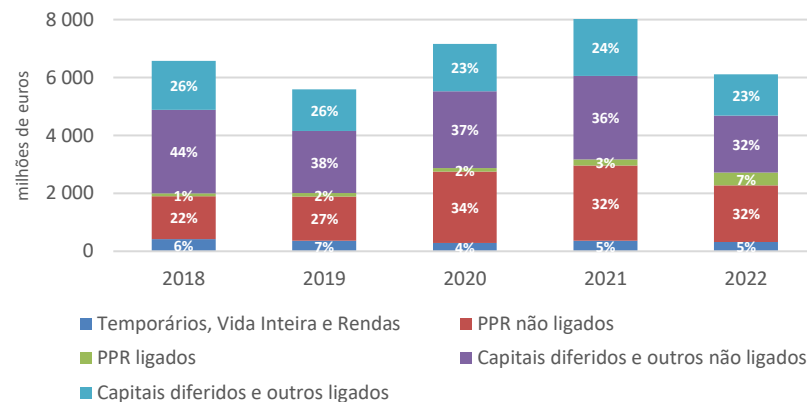
Evolução do setor segurador – empresas sob supervisão prudencial da ASF

Evolução da Produção: Ramo Vida



- O volume de prémios cifrou-se em 5,7 mil milhões de euros em 2022, menos 23,3% do que em 2021.
- Para esta quebra foi determinante o decréscimo dos seguros ligados a fundos de investimento (32,2%).

Evolução dos Custos com Sinistros: Ramo Vida

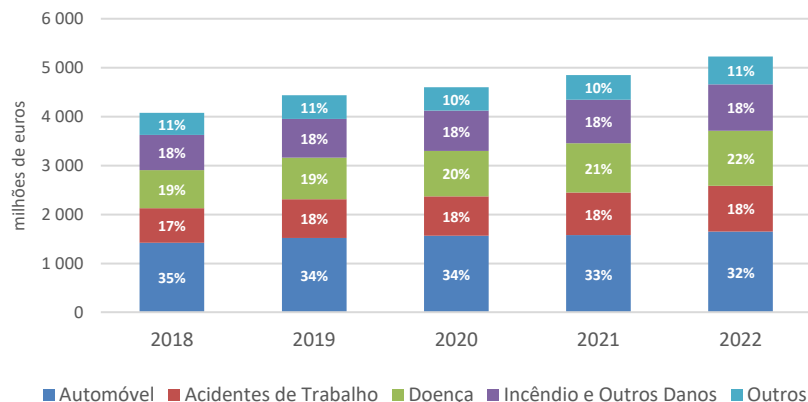


- Os custos com sinistros diminuirão 23,7% face a 2021.
- Com exceção dos seguros PPR ligados, todas as modalidades contribuirão para este decréscimo.

1. Caracterização do setor segurador e do setor dos fundos de pensões

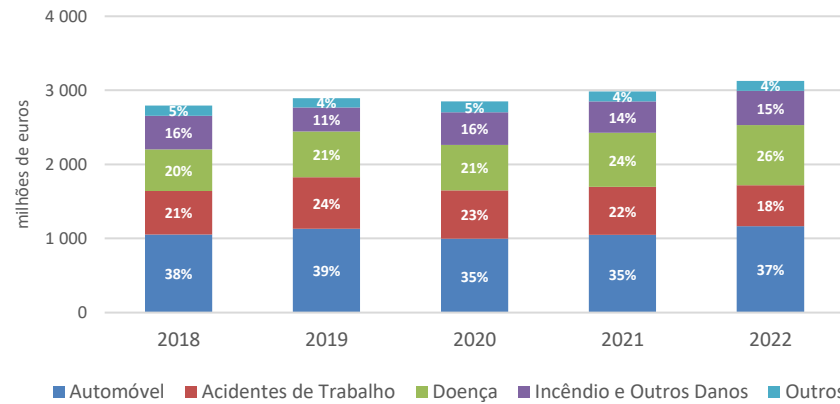
Evolução do setor segurador – empresas sob supervisão prudencial da ASF

Evolução da Produção: Ramos Não Vida



- O volume de prémios cifrou-se em cerca de 5,2 mil milhões de euros em 2022, mais 7,7% do que em 2021.
- Para este crescimento contribuíram todas as principais linhas de negócio, especialmente o ramo Doença (11,8%).

Evolução dos Custos com Sinistros: Ramos Não Vida

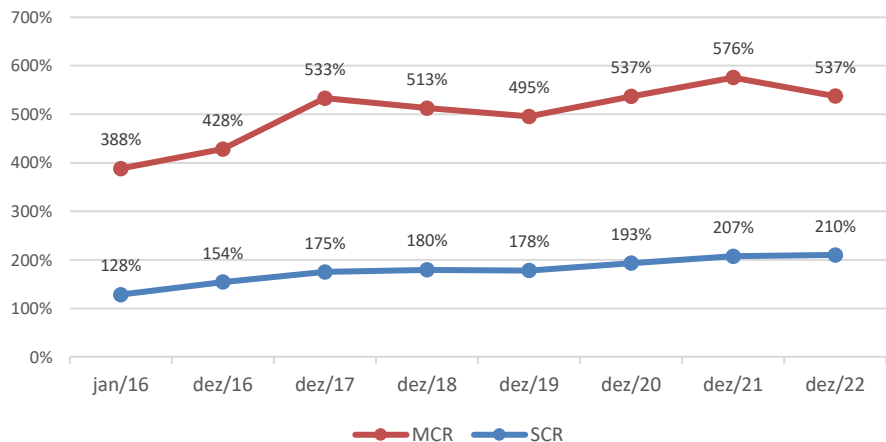


- Os custos com sinistros apresentaram um crescimento de 4,8% face a 2021.
- Os ramos Doença e Automóvel foram os que mais contribuíram para este aumento, com crescimentos acima dos 11%.

1. Caracterização do setor segurador e do setor dos fundos de pensões

Evolução do setor segurador

Evolução dos rácios de cobertura do SCR e MCR



SCR - Requisito de Capital de Solvência (*Solvency Capital Requirement*)

MCR - Requisito de Capital Mínimo (*Minimum Capital Requirement*)

- No final de 2022 os rácios globais de cobertura estimados do SCR e do MCR eram, respetivamente, de 210% e 537%, com todas as empresas de seguros acima do limiar de 100%.

Evolução do n.º de empresas de seguros a operar em Portugal

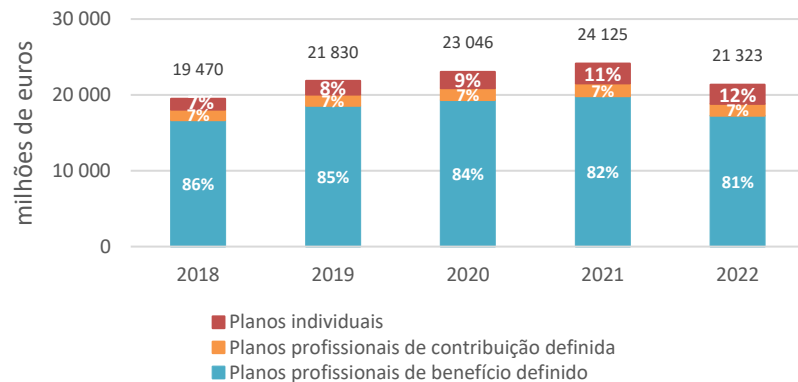
	2018	2019	2020	2021	2022
Empresas de Seguros	76	71	66	64	63
Sob supervisão prudencial da ASF	41	40	38	38	37
Vida	12	12	12	12	12
Não Vida	23	22	21	21	20
Mistas	5	5	4	4	4
Resseguro	1	1	1	1	1
Sucursais da UE	35	31	28	26	26
Vida	5	5	4	2	2
Não Vida	22	19	17	16	16
Mistas	8	7	7	8	8
LPS a operar em Portugal	568	595	596	525	540

- As empresas de seguros sob supervisão prudencial da ASF representavam, no final de 2022, cerca de 90% do total da produção do mercado nacional (excluindo LPS).

1. Caracterização do setor segurador e do setor dos fundos de pensões

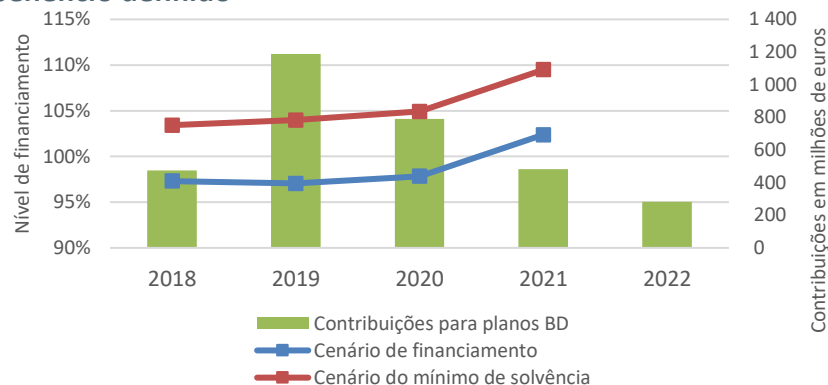
Evolução do setor dos fundos de pensões

Evolução do valor do património dos fundos de pensões



- No final de 2022, o património dos fundos de pensões, no valor de 21,3 mil milhões de euros, tinha um peso equivalente a cerca de 9,3% do PIB nacional.
- Face a 2021, observou-se uma quebra generalizada do valor dos ativos em carteira, motivada pela evolução dos mercados financeiros.

Evolução das contribuições e do nível de financiamento dos planos de benefício definido



- No final de 2021, o nível de financiamento médio era de 102% em relação ao cenário de financiamento* e de 109% em relação ao cenário do mínimo de solvência**.

* Cenário de financiamento: avaliação das responsabilidades com base nos métodos e pressupostos estabelecidos pela entidade gestora, e considerada para efeitos de financiamento do plano de pensões

** Cenário do mínimo de solvência: avaliação das responsabilidades com base nos métodos e pressupostos fixados em Norma Regulamentar da ASF ou, quando superior, nas exigências mínimas previstas em regulamentação específica

1. Caracterização do setor segurador e do setor dos fundos de pensões

Ativos sob gestão

	2021		2022	
	Ativos (milhões euros)	% do PIB	Ativos (milhões euros)	% do PIB
Seguros	51 363	23,9%	50 237	22,0%
dos quais PPR	17 978	8,4%	16 032	7,0%
Fundos de pensões	24 125	11,2%	21 323	9,3%
dos quais PPR	933	0,4%	910	0,4%
Ativos totais (seguros e fundos de pensões)	75 488	35,2%	71 561	31,3%
dos quais PPR	18 912	8,8%	16 942	7,4%

As atividades seguradora e dos fundos de pensões, enquanto grandes investidores institucionais, atingiram, em 2022, uma dimensão equivalente a cerca de **31,3%** do PIB.

Destaques: Regulação

• Normas Regulamentares da ASF: 2021 | 2022

- Participações qualificadas (empresas de seguros e sociedades gestoras de fundos de pensões)
- Cálculo do valor mínimo das responsabilidades decorrentes dos planos de pensões de benefício definido e dos planos de benefícios de saúde financiados por fundos de pensões
- Qualificação adequada, formação e aperfeiçoamento profissional contínuo dos distribuidores de seguros
- Sistema de governação | Segurança e governação das tecnologias da informação e comunicação e subcontratação a prestadores de serviços de computação em nuvem
- Condução de mercado e tratamento de reclamações pela ASF
- Plano de Contas para as Empresas de Seguros (PCES) – Implementação da IFRS 17

• Circulares da ASF: 2021 | 2022

- Divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros
- Recomendações com vista à mitigação de vendas acessórias inadequadas de produtos de seguros
- Recomendações do CNSF sobre Gestão da Continuidade de Negócio (Revistas)
- Análise de cenários sobre riscos de alterações climáticas no âmbito do exercício ORSA
- Aplicação de regulamentos europeus em matéria de sustentabilidade
- Medidas de flexibilização e recomendações relacionadas com a COVID-19 e com a crise geopolítica
- Mitigação do impacto da conjuntura macroeconómica sobre os tomadores de seguros, segurados e beneficiários

Destaques: Supervisão

- **Comportamental**

2021 | 2022

- Monitorização da qualidade de serviço, em especial durante a pandemia COVID-19;
- Acompanhamento da implementação das “moratórias dos seguros”, com publicação bimestral de relatórios;
- Supervisão da adaptação dos operadores ao novo Regime Jurídico da Constituição e Funcionamento dos Fundos de Pensões e das respetivas entidades gestoras: sistema de governação em matéria de conduta de mercado e comissões de acompanhamento;
- Preparação de recomendações da informação a prestar nos avisos-pagamento de seguro;
- Revisão do modelo de avaliação de riscos de conduta do mercado: novo sistema de avaliação quantitativa, abordagem ao longo do ciclo de vida do produto (i.e., conceção, comercialização, contratação e vigência, sinistros e renovação ou término do contrato);
- Implementação de novos reportes na área da distribuição de seguros (ex. gestão de reclamações);
- Revisão do modelo de avaliação de riscos da atividade de mediação de seguros;
- Reforço da supervisão da governação dos operadores: “Norma da Conduta de Mercado”.

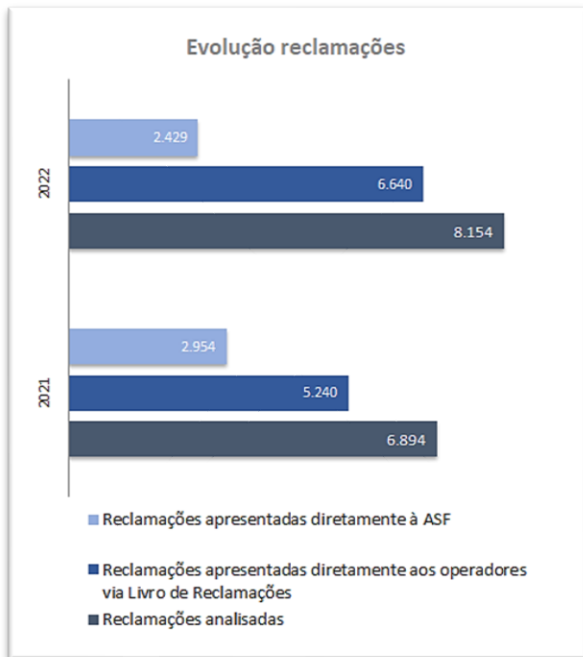
Destaques: **Supervisão**

- **Prudencial: 2021 | 2022**

- Reportes extraordinários estabelecidos no contexto da pandemia COVID-19: solvência, custos com sinistros, liquidez e investimentos, reembolsos e responsabilidades (FP);
- Ação de autoavaliação às empresas de seguros relativa à segurança e governação das TIC e à subcontratação a prestadores de serviços de computação em nuvem;
- Realização do estudo “Impacto da pandemia COVID-19 na atividade Não Vida das empresas de seguros”;
- Implementação de novas medidas de controlo da qualidade da nova informação reportada sobre as carteiras de investimento dos fundos de pensões e incorporação da nova informação nas ferramentas de monitorização dos respetivos riscos financeiros.
- Implementação de um modelo de supervisão do governo societário dos operadores;
- Supervisão da subcontratação das empresas de seguros;
- Ação de autoavaliação do cumprimento das recomendações em matéria de gestão de continuidade do negócio;
- Gestão do processo de implementação da IFRS 17;
- Lançamento de reportes relativos a incidentes cibernéticos;
- Reforço da supervisão da governação dos fundos de pensões;
- Exercício de *stress test* europeu dos Fundos de Pensões profissionais (IORPs);
- Exercício de análise de sensibilidade do setor segurador nacional, com foco nos riscos de mercado, inflação e descontinuidade.

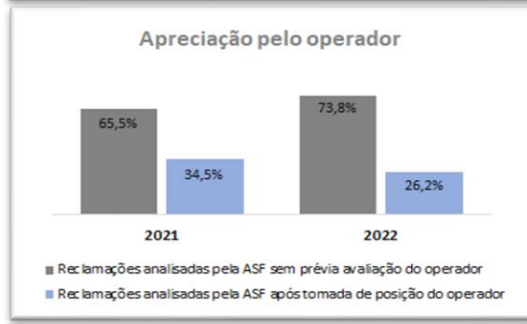
Reclamações em 2022

Reclamações geridas pela ASF



Proporção matérias objeto de reclamação

	2021	2022
Sinistro	52,0%	52,1%
Conteúdo / Vigência do contrato	25,6%	20,0%
Prémio	10,5%	8,4%
Comercialização	4,8%	4,6%
Formação do Contrato	4,3%	3,4%
Outras	2,8%	11,5%



2. Atividade da ASF Proteção do Consumidor

- As reclamações apresentadas diretamente à ASF diminuíram 18% em 2022.
- As reclamações apresentadas através do Livro de Reclamações cresceram 27% face a 2021, representando 73% do total.
- 35% das reclamações dizem respeito ao seguro automóvel e 18% ao seguro de incêndio e outros danos.
- Mais de metade das reclamações analisadas correspondem a matérias sobre sinistro (52%), seguidas da temática relacionada com o conteúdo e vigência do contrato (20%).
- 39% das reclamações tiveram desfecho favorável aos reclamantes.
- Nos casos em que o desfecho foi desfavorável, 90% correspondem a situações em que a posição assumida pelo operador está legal ou contratualmente justificada.
- Cerca de 24 mil reclamações apresentadas no mercado segurador (menos 6% que em 2020), das quais 1,8 mil foram encaminhadas aos provedores do cliente (dados 2021).

Apólices / Unidades de Risco (2022)

Segmento Negócio	Apólices	Unidades de Risco
Automóvel	7.759.555	8.942.420
Acidentes de Trabalho	750.959	3.279.755
Incêndio e Outros Danos	4.916.343	5.180.625
Saúde	1.163.893	3.467.523

Estimativa

Comunicação com o consumidor e literacia financeira 2021/2022

- 2021 | 2022

- Lançamento do projeto “Vamos Falar Seguro”, baseado em vídeos sob a forma de entrevista;
- Lançamento da Academia do Consumidor, baseada em vídeos animados informativos de curta duração;
- Publicação de uma nova coleção de brochuras informativas;
- Lançamento nas redes sociais da campanha de segurança digital “Não te deixes ir com a maré”;
- Lançamento da campanha “Saber+Poupança!”;
- Continuação da aposta em campanhas já existentes:
 - “Segure-se Bem!”
 - Alertas ao Consumidor



SABER+POUPANÇA!

SEGURE-SE BEM!



3. Riscos e desafios da supervisão e da regulação do setor dos seguros e do setor dos fundos de pensões

Riscos da conjuntura atual

- Revisão em baixa do crescimento económico, com pressões sobre o rendimento disponível das famílias e rentabilidade das empresas.
- Prolongamento da inflação em níveis elevados.
- Aumento dos custos de financiamento dos soberanos e das empresas, num contexto de fragmentação dos mercados.
- Risco de correções descendentes das cotações dos ativos financeiros e consequente aumento da volatilidade, passível de materialização por via de um evento sistémico.
- Aumento dos riscos cibernéticos com a aceleração do processo de digitalização e recurso às tecnologias de informação.
- Materialização de riscos físicos ou de transição associados às alterações climáticas e finanças sustentáveis.

Desafios para os setores supervisionados

- Geração de novo negócio pelas empresas de seguros e potencial aumento de resgates em produtos Vida de natureza financeira;
- Potencial redução da capacidade dos associados dos fundos de pensões para efetuar contribuições adicionais para os respetivos planos de pensões (caso necessárias).
- Aumento dos custos com sinistros dos ramos Não Vida, pressionando a sua rentabilidade se não acompanhado por medidas de ajuste adequadas (ex: aumento de tarifas e/ou redução de custos de estrutura).
- Exposição material a um leque restrito de emissores soberanos e privados, e próximo da fronteira de *investment grade* (“território de investimento”).
- Realinhamento das estratégias de modelo de negócio no ramo Vida, previamente direcionadas à oferta de produtos *unit-linked* em resposta às taxas de juro baixas, agora num quadro de maiores riscos de mercado, mas também de oportunidades de reinvestimento mais favoráveis.
- Potencial de interrupção operacional para os operadores de ambos os setores sob supervisão;
- No caso do setor segurador, os riscos cibernéticos podem ainda estar configurados nas apólices emitidas - quer de forma explícita, quer de forma omissa - impactando também a vertente de negócio.
- Alterações regulatórias de governação, investimento, conceção e distribuição de produtos financeiros;
- No caso do setor segurador acrescem os desafios associados à subscrição de riscos catastróficos numa ótica de redução do *protection gap*.

4. Novos desenvolvimentos

- **Supervisão comportamental**

- Implementação da abordagem *value for money* na avaliação de produtos financeiros, verificando se os produtos efetivamente aportam valor aos consumidores;
- Análise do modelo de negócio subjacente aos seguros de proteção ao crédito;
- Intensificação da supervisão da governação de produtos, em especial na política de conceção e aprovação;
- Preparação de um modelo de supervisão de *greenwashing*;
- Supervisão da implementação da nova Norma Regulamentar sobre conduta de mercado e tratamento das reclamações por parte da ASF.

- **Proteção do consumidor**

- Implementação de deveres de informação nos avisos de pagamento dos prémios de seguro;
- Estudo de implementação de prazos máximos de regularização de sinistros nos seguros de incêndio e de multirrisco;
- Análise sobre uma possível regulamentação dos planos de saúde;
- Melhoria da qualidade da regulação e supervisão dos seguros de saúde: criação de um Portal da Transparência e de um Observatório;
- Lançamento de novos comparadores de comissões e de rendibilidades dos PPR;
- Apoio ao consumidor do PEPP (Produto Individual de Reforma Pan-europeu);
- Lançamento de um novo Portal do Consumidor.

- **Supervisão prudencial**

- Reforço da monitorização das estruturas de governação das empresas de seguros de maior complexidade e das sociedades gestoras de fundos de pensões;
- Implementação de um modelo de supervisão das políticas de remuneração;
- Diagnóstico da *compliance* dos critérios de sustentabilidade e dos mecanismos de governação dos operadores;
- Novos mapas de reporte relativos a novas necessidades de supervisão dos fundos de pensões.

- **Supervisão macroprudencial**

- Implementação de um painel de riscos para o setor dos fundos de pensões;
- Densificação do *framework* de monitorização do risco sistémico do setor segurador;
- Continuação do estudo sobre a mensuração do *protection gap* em Portugal e da identificação de medidas para a sua mitigação;
- Continuação do estudo sobre a exposição a riscos sísmicos e medidas de alargamento da cobertura e de financiamento (Fundo Sísmico).

4. Novos desenvolvimentos

- ***Fit and Proper***

- Aprovação das Orientações da ASF relativas ao *fit and proper*;
- Aprovação da norma regulamentar relativa ao registo prévio para o exercício de funções reguladas;
- Aprovação (pelos 3 Autoridades Europeias de Supervisão) do Portal transfronteiriço para a troca de informação relevante para a avaliação de *fit and proper*.

- **Regulação**

- Revisão do regime do sistema do seguro obrigatório de responsabilidade civil automóvel (**SORCA**) – Transposição da Diretiva e opções regulatórias nacionais;
- Revisão da **Diretiva Solvência II** e regulamentação associada;
- Nova Diretiva de **recuperação e resolução de empresas de seguros**;
- Norma relativa ao sistema de governação das entidades gestoras de fundos de pensões;
- Regulamentação do **PEPP**.

4. Novos desenvolvimentos

- **Inovação tecnológica**

- Identificação e impacto das inovações financeiras de base tecnológica (inteligência artificial, *machine learning*, *blockchain*, IoT, etc.);
- Criação na ASF de uma estrutura de gestão para a inovação financeira tecnológica.

- **Riscos cibernéticos**

- Supervisão dos seguros cibernéticos (prudencial, *underwriting*, comportamental e governação);
- Acompanhamento da evolução do mercado em termos de cobertura de riscos cibernéticos (entidades sujeitas a supervisão prudencial);
- Participação na regulamentação do DORA (*Digital Operational Resilience Act*);
- Construção de base de dados de incidentes cibernéticos.

- **Finanças sustentáveis**

- Elaboração de instrumentos regulatórios (*soft law* e *hard law*) relativos às finanças sustentáveis (*compliance* de deveres de informação);
- Lançamento de ferramenta de mapeamento das disposições regulatórias no domínio das finanças sustentáveis, com impacto na comercialização de diversos produtos financeiros (e.g., IBIPs, plano de pensões e PEPP);
- Preparação de um modelo de supervisão de *greenwashing*;
- Incorporação das finanças sustentáveis no modelo de gestão de riscos das empresas de seguros (governança, ORSA*);
- Realização de *stress tests* na esfera das finanças sustentáveis (riscos sistémicos e estabilidade financeira);
- Desenvolvimento de ferramentas e materiais de apoio ao consumidor (literacia e proteção).

* *Own Risk and Solvency Assessment* – Autoavaliação do risco e da solvência

- **Modelo Integrado de Supervisão**

- Projeto em curso, com o objetivo de fomentar e reforçar a abordagem holística de supervisão aos operadores supervisionados pela ASF, bem como a complementaridade entre as vertentes de supervisão microprudencial, macroprudencial e comportamental.
- As atividades em curso abrangem não somente a componente procedimental, mas também a modernização dos sistemas de informação de suporte.

- **Websites institucionais**

- Estão em processo de renovação os quatro portais institucionais geridos pela ASF (Institucional ASF, Portal do Consumidor, Institucional do Fundo de Garantia Automóvel e Institucional do Fundo de Acidentes de Trabalho), com o objetivo de melhorar as experiências dos utilizadores e reforçar a transparência das decisões e das atividades da ASF, do FGA e do FAT.

- **Plataforma de Supervisão para Operadores**

- Modernização do Portal que constitui o principal meio de reporte de informação à ASF por parte das entidades supervisionadas, com tecnologia mais atual, melhor usabilidade, novas funcionalidades, imagem gráfica renovada e um interface modernizado.

- **Portal da Estatística**

- Desenvolvimento de uma central de informação, que agrega e apresenta informações estatísticas dinâmicas das diversas áreas de intervenção, permitindo aos potenciais utilizadores beneficiar de um portal versátil e interativo, assegurando que um maior valor seja retirado da informação disponível.
- Alargar o universo dos seus utilizadores, nomeadamente no campo da Academia, possibilitando a formulação de pedidos de dados que não estejam habitualmente disponíveis ao público, sujeito a análise prévia

ASF

AUTORIDADE DE SUPERVISÃO
DE SEGUROS E FUNDOS DE PENSÕES

ENCERRAMENTO

Margarida Corrêa de Aguiar

Presidente do Conselho de Administração