

## Resultados da Análise de Sensibilidade 2022 ao Setor Segurador Nacional

Setembro de 2023

A Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF) publica, em versão autónoma, os principais resultados do exercício de Análise de Sensibilidade ao Setor Segurador Nacional, conduzido pela ASF no final de 2022 e início de 2023. Salienta-se que os referidos resultados já haviam sido publicados na secção de análise temática da edição de junho de 2023 do Relatório de Estabilidade Financeira do Setor Segurador e dos Fundos de Pensões.

O objetivo do exercício consistiu em avaliar as vulnerabilidades, em termos individuais e agregados, do setor segurador nacional aos principais riscos decorrentes do agravamento da conjuntura macroeconómica em 2022 – nomeadamente, os riscos de inflação, de descontinuidade e de mercado. As análises foram efetuadas para a data de referência a 30 de setembro de 2022, e realizadas separadamente por “blocos” de ativos e passivos, conduzidas, respetivamente, de forma central pela ASF, numa lógica *top-down*, e pelas empresas de seguros nacionais, numa lógica *bottom-up*.

Dos resultados do exercício, observa-se que, em termos globais, as empresas de seguros nacionais apresentam resiliência face ao conjunto de riscos testados, quer ao nível das suas carteiras de investimentos, quer de responsabilidades de seguros.

Ao nível da carteira de investimentos, os resultados demonstram que, para a maioria das entidades, o efeito isolado dos choques testados é limitado, observando-se, contudo, quebras relevantes em alguns casos, designadamente nos cenários de alargamento dos *spreads* dos títulos de dívida pública e de evolução adversa do mercado imobiliário.

Relativamente às responsabilidades de seguros, o efeito isolado dos choques testados é mais contido para a maioria das entidades, embora, nos cenários mais adversos, se tenham observado vulnerabilidades em alguns operadores, suscetíveis de gerar perdas materiais no caso de eventual materialização conjunta, ainda que parcial, dos cenários testados.

No primeiro capítulo da publicação, é apresentado o enquadramento das motivações que conduziram à elaboração do exercício, logo seguido, no capítulo segundo, pela descrição da metodologia – onde se inclui a apresentação dos cenários testados –, do âmbito e das limitações

da análise efetuada. Seguidamente, o capítulo terceiro debruça-se sobre os resultados da análise de sensibilidade aos choques testados sobre a carteira de investimentos do setor segurador nacional. Em matéria de responsabilidades de seguros, nos capítulos 4 e 5, respetivamente, são apresentados os resultados da análise de sensibilidade das carteiras dos ramos Vida e Acidentes e Doença SLT<sup>1</sup> e dos ramos Não Vida e Acidentes e Doença NSLT<sup>2</sup>, aos vários choques testados.

Consulte a publicação dos [Resultados da Análise de Sensibilidade ao Setor Segurador Nacional](#)

---

<sup>1</sup> *Similar to Life Techniques*

<sup>2</sup> *Non-similar to Life Techniques*