



Instituto de Seguros de Portugal

CIRCULAR N.º 3/2013, DE 4 DE JULHO

**INQUÉRITO SOBRE A AVALIAÇÃO DOS RISCOS DO SETOR SEGURADOR E DOS
FUNDOS DE PENSÕES**

A identificação tempestiva de riscos emergentes com potencial para afetar a sustentabilidade do mercado segurador e dos fundos de pensões é uma das competências essenciais do Instituto de Seguros de Portugal (ISP). No âmbito macroprudencial, o ISP considera relevante o reforço das linhas de comunicação com o mercado que permitam o acompanhamento próximo das principais preocupações e riscos identificados pelas equipas de gestão das empresas de seguros e das entidades gestoras de fundos de pensões.

Para o efeito, foi preparado um inquérito dirigido às empresas de seguros e sociedades gestoras de fundos de pensões, disponibilizado em anexo à presente Circular, que pretende, de forma sistematizada, reunir um conjunto de indicadores que permitam a criação de um “barómetro” de riscos do setor, que incorpora também a perceção dos operadores nesta matéria. Apesar do seu carácter genérico, que privilegia o preenchimento simples e célere, são abrangidas várias áreas relevantes, desde os riscos relacionados com a conjuntura económica e financeira, até aos riscos específicos do setor e de cada entidade.

Este inquérito terá uma periodicidade semestral, devendo ser respondido pelos responsáveis pela função de gestão de riscos de cada operador, em base *solo*, tendo em conta as suas competências e responsabilidades, no quadro dos mecanismos de governação estabelecidos pelo normativo em vigor.

Sem prejuízo da manutenção da sua estrutura de base, é intenção do ISP proceder à atualização regular do inquérito, no sentido de adaptar o respetivo conteúdo à evolução da conjuntura macroeconómica, bem como implementar automatismos que permitam otimizar a eficiência do processo.

Pretende-se que os resultados deste inquérito e dos subsequentes sejam divulgados nas edições semestrais do Relatório de Análise de Riscos do Setor Segurador e dos Fundos de Pensões, numa base agregada e anonimizada. Procura-se, assim, aprofundar o entendimento da realidade e dos riscos subjacentes ao mercado nacional percecionados pelas várias partes interessadas.



Instituto de Seguros de Portugal

Uma vez que o presente inquérito foi concebido de forma a ser preenchido por via eletrónica, o respetivo ficheiro será disponibilizado através do Portal ISPnet. Solicita-se, assim, que a resposta a este primeiro inquérito seja reportada através do mesmo, até ao próximo dia 26 de julho, tendo sido criada, para o efeito, uma recolha ocasional do ficheiro RiskOutlook.xls. O lançamento de inquéritos subsequentes será realizado por correio eletrónico, utilizando-se a lista de destinatários compilada a partir da primeira resposta.

Caso surjam dúvidas quanto à informação pretendida, pode ser contactado o Sr. Dr. Eduardo Lourenço (telefone n.º 217 982 889 ou e-mail eduardo.lourenco@isp.pt).

O CONSELHO DIRETIVO: *José Figueiredo Almaça*, presidente — *Filipe Aleman Serrano*, vice-presidente.



ANEXO À CIRCULAR N.º 3/2013, DE 4 DE JULHO

ESTRUTURA DO INQUÉRITO

O inquérito encontra-se dividido em quatro folhas: cabeçalho, avaliação de riscos, hierarquia dos riscos e comentários e sugestões.

A segunda folha encontra-se dividida em três secções: riscos macroeconómicos e dos mercados financeiros; riscos estruturais da empresa ou do setor; riscos específicos de seguro e dos fundos de pensões.

INSTRUÇÕES DE PREENCHIMENTO DO INQUÉRITO

Na secção “riscos específicos de seguro e dos fundos de pensões” da folha “avaliação de riscos”, apenas devem ser preenchidas as subsecções (Vida, Não Vida, Fundos de Pensões) relativas às áreas de negócio prosseguidas pela empresa.

As respostas ao inquérito devem considerar como data de referência o final do semestre inscrito na folha cabeçalho. Para o primeiro inquérito, deve considerar-se o final do primeiro semestre de 2013.

No preenchimento do inquérito, devem ser utilizados apenas os campos e as opções disponibilizadas.

Não devem ser inseridas linhas ou colunas na folha do inquérito.

Na folha “avaliação de riscos”, a coluna C (classificação dos riscos) é de preenchimento obrigatório, mesmo nos casos em que a resposta é “não aplicável”. Porém, nesses casos não deverão ser preenchidas as colunas D (evolução passada) e E (evolução futura).

As linhas adicionais de resposta aberta da coluna B permitem a identificação de outros riscos não elencados. No caso de não serem identificados riscos adicionais, as colunas C, D e E devem permanecer em branco.

Na folha “hierarquia dos riscos”, o número “1” deverá corresponder ao risco considerado mais importante, ou seja, que concilia a maior probabilidade de ocorrência e impacto.



Folha “avaliação de riscos” (parte 1)

		Classifique os riscos de acordo com a sua probabilidade de ocorrência e impacto	Na sua opinião, como tem vindo a evoluir este risco no passado recente?	Na sua opinião, que evolução espera deste risco no curto/médio prazo?	Por favor indique as justificações que considera necessárias para melhor apreensão das repostas indicadas.
A.1	RISCOS MACROECONÓMICOS E DOS MERCADOS FINANCEIROS				
A.1.1	Envolvente macroeconómica				
A.1.1.1	Impacto da política fiscal/orçamental sobre a atividade económica				
A.1.1.2	Impacto do processo de desalavancagem do setor bancário				
A.1.1.3	Crise da dívida soberana				
A.1.1.4	Persistência de um período prolongado de baixas taxas de juro				
A.1.1.5	Por favor especifique outros fatores de risco que considera relevantes, além dos acima elencados (um por cada caixa)				
A.1.1.5.1					
A.1.1.5.2					
A.1.2	Riscos de mercado e de crédito				
A.1.2.1	Risco de crédito dos emittentes soberanos				
A.1.2.2	Risco de crédito das instituições financeiras				
A.1.2.3	Risco de crédito das instituições não financeiras ou dos particulares				
A.1.2.4	Risco de taxa de juro				
A.1.2.5	Risco acionista				
A.1.2.6	Risco imobiliário				
A.1.2.7	Risco de reinvestimento				
A.1.2.8	Risco cambial				
A.1.2.9	Risco de concentração				
A.1.2.10	Risco de incumprimento de outras contrapartes (derivados, resseguro, etc.)				
A.1.2.11	Por favor especifique outros fatores de risco que considera relevantes, além dos acima elencados (um por cada caixa)				
A.1.2.11.1					
A.1.2.11.2					



Folha “avaliação de riscos” (parte 2)

		Classifique os riscos de acordo com a sua probabilidade de ocorrência e impacto	Na sua opinião, como tem vindo a evoluir este risco no passado recente?	Na sua opinião, que evolução espera deste risco no curto/médio prazo?	Por favor indique as justificações que considera necessárias para melhor apreensão das repostas indicadas.
A.2	RISCOS ESTRUTURAIS DA EMPRESA OU DO SETOR				
A.2.1	Rendibilidade e solvência				
A.2.1.1	Aumento do custo de capital e escassez de meios de financiamento				
A.2.1.2	Rendibilidade do negócio e pressão para distribuição de resultados				
A.2.1.3	Manutenção de níveis de solvabilidade adequados face ao risco				
A.2.1.4	Por favor especifique outros fatores de risco que considera relevantes, além dos acima elencados (um por cada caixa)				
A.2.1.4.1					
A.2.1.4.2					
A.2.2	Outros riscos estruturais da empresa ou do setor				
A.2.2.1	Atração e manutenção de recursos humanos qualificados				
A.2.2.2	Riscos decorrentes dos canais de distribuição utilizados				
A.2.2.3	Riscos provenientes de alterações regulamentares				
A.2.2.4	Risco reputacional				
A.2.2.5	Risco de liquidez				
A.2.2.6	Por favor especifique outros fatores de risco que considera relevantes, além dos acima elencados (um por cada caixa)				
A.2.2.6.1					
A.2.2.6.2					



Folha “avaliação de riscos” (parte 3)

		Classifique os riscos de acordo com a sua probabilidade de ocorrência e impacto	Na sua opinião, como tem vindo a evoluir este risco no passado recente?	Na sua opinião, que evolução espera deste risco no curto/médio prazo?	Por favor indique as justificações que considera necessárias para melhor apreensão das repostas indicadas.
A.3	RISCOS ESPECÍFICOS DE SEGURO E DOS FUNDOS DE PENSÕES				
A.3.1	Riscos específicos do ramo Vida				
A.3.1.1	Evolução dos prémios de seguros e da massa segurável				
A.3.1.2	Sustentabilidade dos resultados técnicos de exploração				
A.3.1.3	Cumprimento de garantias financeiras embutidas nos contratos				
A.3.1.4	Riscos de ALM (“ <i>mismatch</i> ” entre ativos e passivos)				
A.3.1.5	Riscos biométricos (mortalidade, longevidade, invalidez)				
A.3.1.6	Risco de aumento dos resgates				
A.3.1.7	Risco de subprovisionamento				
A.3.1.8	Gestão de expectativas dos tomadores de seguros e beneficiários				
A.3.1.9	Alterações no ambiente fiscal				
A.3.1.10	Risco de fraudes				
A.3.1.11	Por favor especifique outros fatores de risco que considera relevantes, além dos acima elencados (um por cada caixa)				
A.3.1.11.1					
A.3.1.11.2					



Folha “avaliação de riscos” (parte 4)

		Classifique os riscos de acordo com a sua probabilidade de ocorrência e impacto	Na sua opinião, como tem vindo a evoluir este risco no passado recente?	Na sua opinião, que evolução espera deste risco no curto/médio prazo?	Por favor indique as justificações que considera necessárias para melhor apreensão das repostas indicadas.
A.3.2	Riscos específicos dos ramos Não Vida				
A.3.2.1	Evolução dos prémios de seguros e da massa segurável				
A.3.2.2	Sustentabilidade dos resultados técnicos de exploração				
A.3.2.3	Riscos de ALM ("mismatch" entre ativos e passivos)				
A.3.2.4	Risco de inflação associada aos custos com sinistros				
A.3.2.5	Risco de subprovisionamento				
A.3.2.6	Risco de catástrofes e fenómenos naturais				
A.3.2.7	Risco de redução da oferta ou aumento do preço dos contratos de resseguro				
A.3.2.8	Risco de fraudes				
A.3.2.9	Por favor especifique outros fatores de risco que considera relevantes, além dos acima elencados (um por cada caixa)				
A.3.2.9.1					
A.3.2.9.2					
A.3.3	Riscos específicos dos Fundos de Pensões				
A.3.3.1	Riscos de ALM ("mismatch" entre ativos e passivos)				
A.3.3.2	Riscos biométricos (mortalidade, longevidade, invalidez)				
A.3.3.3	Alterações no ambiente fiscal				
A.3.3.4	Capacidade dos associados efetuares contribuições				
A.3.3.5	Por favor especifique outros fatores de risco que considera relevantes, além dos acima elencados (um por cada caixa)				
A.3.3.5.1					
A.3.3.5.2					



Folha “hierarquia dos riscos”

		Ordene os riscos por ordem de importância	Como tem vindo a evoluir este risco no passado recente?	Que evolução espera deste risco no curto/médio prazo?	Por favor indique as justificações que considera necessárias para melhor apreensão das repostas indicadas.
B.1	Hierarquia e comportamento dos principais grupos de riscos				
B.1.1	Envolvente macroeconómica				
B.1.2	Riscos de mercado e de crédito				
B.1.3	Riscos estruturais da empresa ou do setor				
B.1.4	Riscos específicos de seguro e dos fundos de pensões				
B.1.5	Riscos operacionais				
B.1.6	Por favor especifique outros fatores de risco que considera relevantes, além dos acima elencados (um por cada linha)				
B.1.6.1					
B.1.6.2					