

Relatório de Análise de Riscos do Setor Segurador e dos Fundos de Pensões – Agosto de 2020

A Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF) publica hoje o seu Relatório de Análise de Riscos do Setor Segurador e dos Fundos de Pensões, centrado na análise dos efeitos da pandemia de COVID-19.

Neste relatório, são apontados como principais riscos atuais para a estabilidade do setor segurador e dos fundos de pensões, o adensamento do ambiente de taxas de juro muito baixas, conexo com o aprofundamento das medidas monetárias não convencionais do Banco Central Europeu (BCE), e os efeitos da pandemia sobre a atividade económica, remetida para uma recessão de proporções históricas. Neste quadro, salienta-se ainda o risco de fragmentação dos mercados financeiros, potenciado por fenómenos geopolíticos, pelo ressurgimento de preocupações relativamente à sustentabilidade dos níveis de endividamento dos soberanos, bem como por uma onda de revisões em baixa da qualidade creditícia por parte das agências de notação externas sobre emitentes soberanos ou privados.

O relatório destaca ainda os efeitos da pandemia na produção e sinistralidade do setor segurador, quer os já visíveis no final do primeiro semestre de 2020, quer os que se perspetivam no futuro, bem como a evolução patenteada no setor dos fundos de pensões.

No último capítulo deste Relatório, apresentam-se os resultados nacionais do exercício europeu de *stress test* realizado, em 2019, ao setor dos fundos de pensões profissionais, onde se testou o impacto de um cenário de reavaliação abrupta e significativa dos prémios de risco e uma subida da estrutura temporal das taxas de juro sem risco. Em conexão com a conjuntura atual, substancialmente diferente da considerada como base para esse exercício, a apresentação dos resultados é complementada com uma análise comparativa entre o cenário adverso testado e a choques reais observados nos mercados financeiros no eclodir da pandemia COVID-19.

Consulte o Relatório de Análise de Riscos do Setor Segurador e dos Fundos de Pensões [aqui](#).