

# *O Mercado Angolano de Seguros e Fundos de Pensões*

## II Fórum de Seguros

*Nuno Oliveira Matos*  
10 de Novembro de 2017



# Índice

**1.** *Megatendências* 3

**2.** *O sector segurador em Angola* 9

**3.** *Conclusões/ desafios para o sector* 27

# 1

## *Megatendências*

# Megatendências

## Megatendências que condicionarão os modelos de negócio dos seguradores



# Megatendências

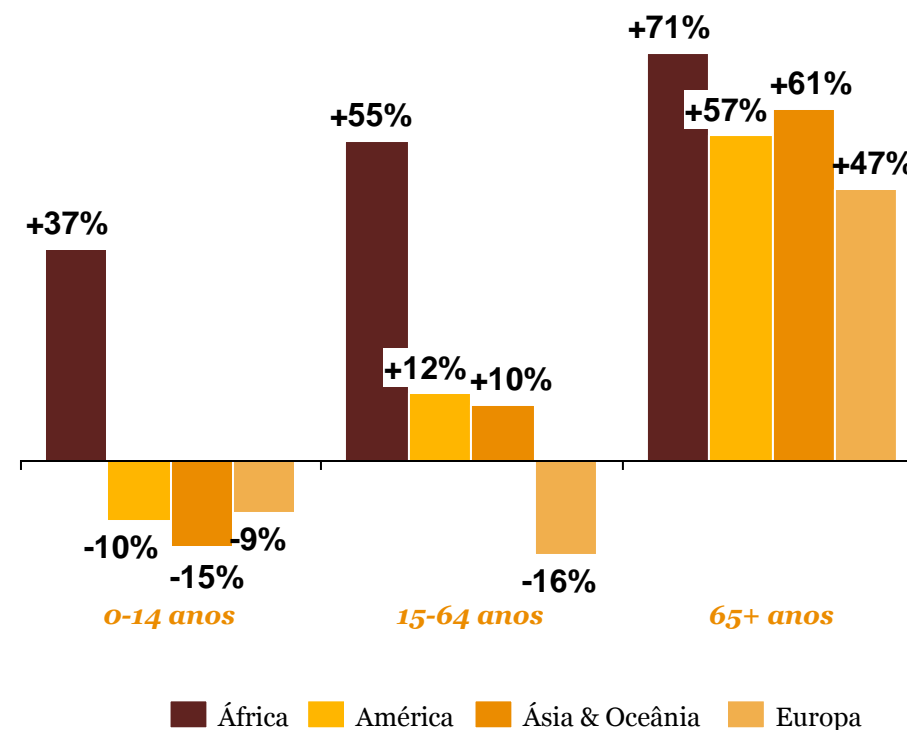
## Alterações demográficas



Em 2050, haverá **mais 1.138 milhões** de pessoas com idade superior a 60 anos, face a 2017, fazendo deste segmento da população aquele com maior crescimento.

► Os países emergentes crescem a um ritmo superior face aos países desenvolvidos.

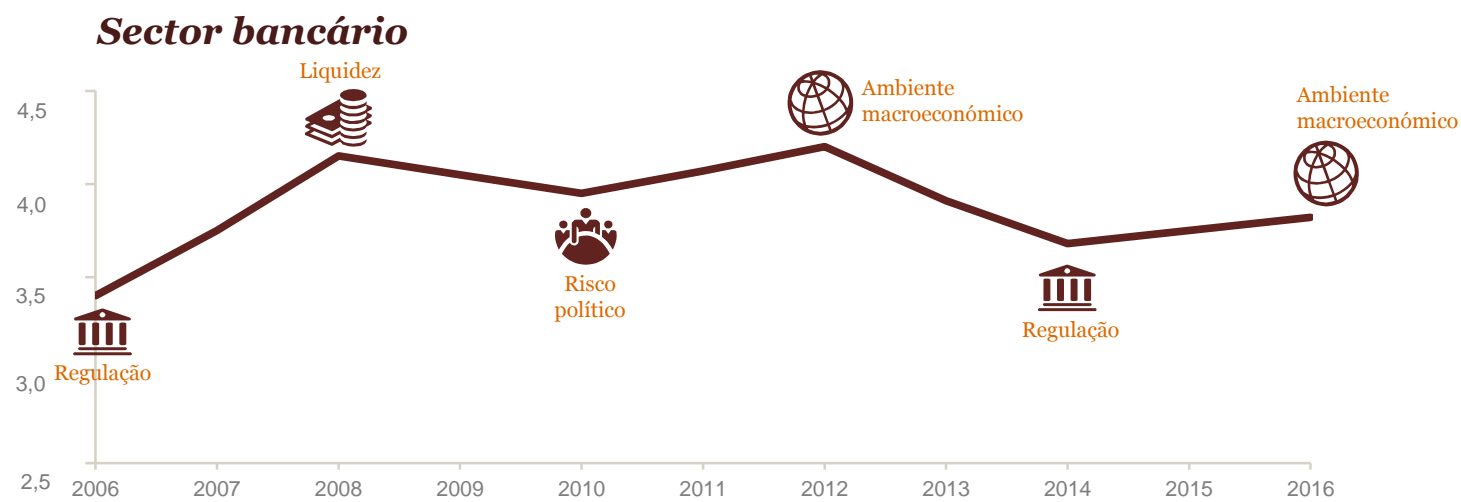
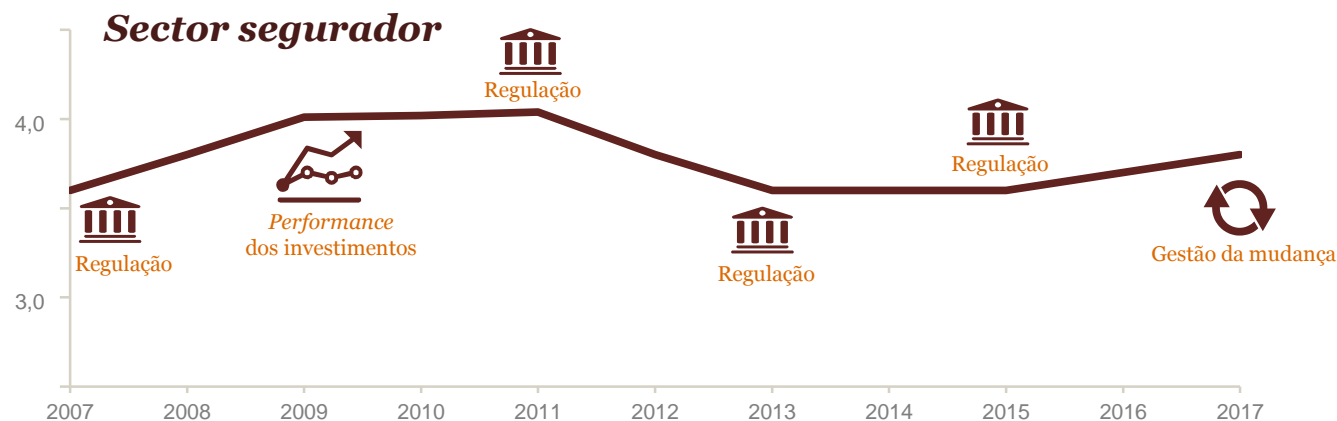
### Alterações na composição da população por idades (crescimento entre 2017 e 2050)



Fonte: UN Population Division, World Population Prospects 2017

# Quais os maiores riscos para os gestores globais? (1/2)

## Evolução dos principais riscos



Fonte: PwC – PwC Insurance Banana Skins; PwC Banking Banana Skins

O Mercado Angolano de Seguros e Fundos de Pensões  
II Fórum de Seguros

Novembro 2017

# Quais os maiores riscos para os gestores globais? (2/2)

## *Evolução dos 3 principais riscos no sector segurador*

	<b>2009</b>	<b>2011</b>	<b>2013</b>	<b>2015</b>	<b>2017</b>
<b>1º</b>	<b>Performance dos investimentos</b>	Regulação →	Regulação →	Regulação	<b>Gestão da mudança</b>
<b>2º</b>	Mercado de capitais	Performance dos investimentos →	Performance dos investimentos	Ambiente Macroeconómico	Ciber-riscos
<b>3º</b>	Disponibilidade de capital	Ambiente Macroeconómico →	Ambiente Macroeconómico	Performance dos investimentos	Tecnologia

Fonte: PwC – PwC Insurance Banana Skins

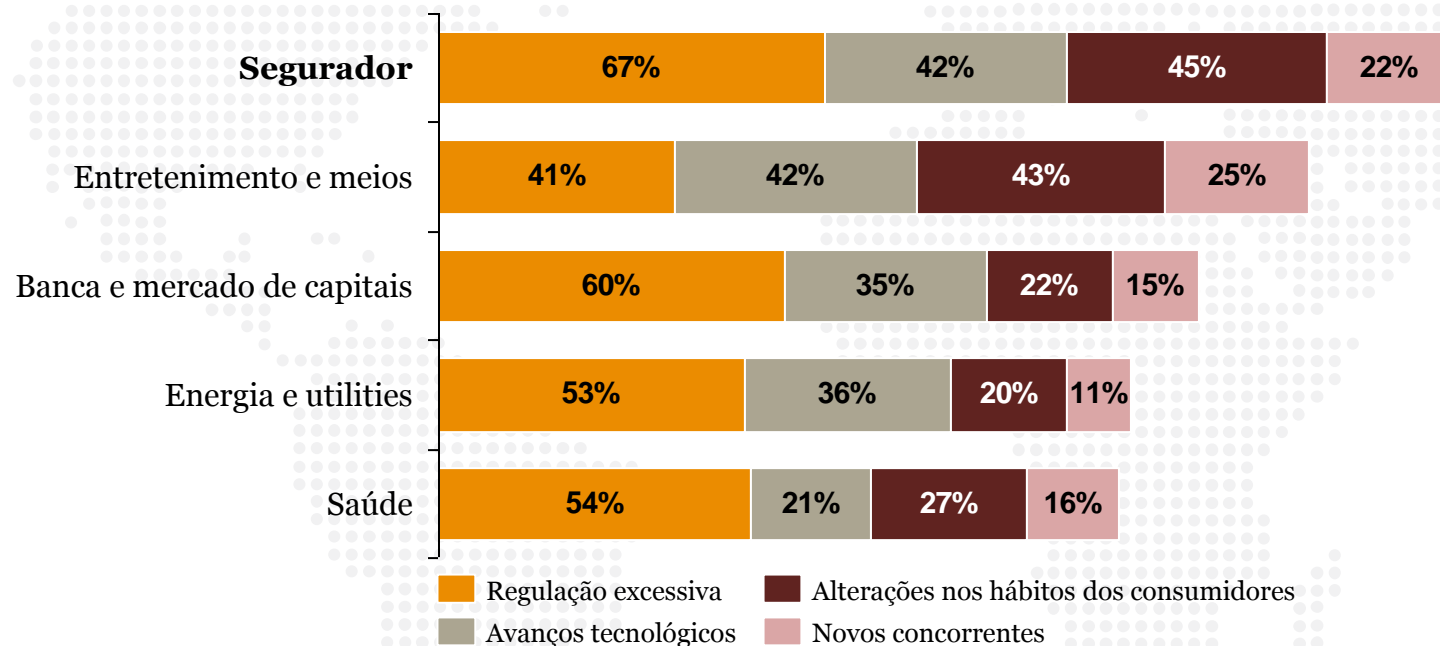
O Mercado Angolano de Seguros e Fundos de Pensões  
II Fórum de Seguros

Novembro 2017

# Quais as maiores preocupações dos gestores?

## Principais preocupações dos CEO por sector

Q: Nível de preocupação com as potenciais ameaças ao crescimento da empresa?



Nota: respostas "extremamente preocupado"

*“Regulação, incerteza e instabilidade, em tempos de alterações de hábitos de consumo e maior concorrência.”*

Fonte: PwC – “20º Global CEO Survey” – 2017

O Mercado Angolano de Seguros e Fundos de Pensões  
II Fórum de Seguros

Novembro 2017



# 2

## *O sector segurador em Angola*

# O sistema financeiro em Angola



Fonte: CMC – República de Angola; Associação Angolana de Bancos

O Mercado Angolano de Seguros e Fundos de Pensões  
II Fórum de Seguros

# Estratégia de desenvolvimento do sector financeiro (1/2)



Fonte: Estratégia de Desenvolvimento do Sector Financeiro - 2016

# Estratégia de desenvolvimento do sector financeiro (2/2)

## Pilar IV

### Seguros e fundos de pensões

- Desenvolver a diversidade e a abrangência dos produtos de seguros;
- Expandir a cobertura de fundos de pensões;
- Assegurar, simultaneamente, quadros regulamentares e de *governance* robustos para estes sectores.

#### Seguros:

- a) Avaliar o nível de compatibilidade do quadro regulamentar existente com os “Princípios Fundamentais do Sector Segurador” da IAIS;
- b) Avaliar o cumprimento pelas empresas de seguros com as normas prudenciais e empreender acções de supervisão, consoante o necessário;
- c) Proceder à auto-avaliação do nível de inclusão, com base no documento da IAIS sobre “Regulamentação e supervisão de 2012, que apoia os mercados de seguros inclusivos”;
- d) Realizar o diagnóstico sobre o acesso aos seguros e realizar acções de sensibilização em relação aos seguros;
- e) Criar uma academia de seguros e fundos de pensões;
- f) Reforçar o seguro automóvel de responsabilidade civil;
- g) Desenvolver os seguros para o sector agrícola.

#### Fundos de pensões:

- a) Rever e actualizar o quadro jurídico e regulamentar;
- b) Rever a tributação;
- c) Realizar acções de sensibilização pública e organização da indústria através de uma associação.

# Estaremos todos a abordar os mesmos desafios?

## *Principais desafios*

Ligação aos bancos  
correspondentes  
internacionais

Melhorar a imagem  
do sistema financeiro  
Angolano

Mercado de seguros  
e sustentabilidade  
do resseguro

## *Principais medidas*

- **Adopção das melhores práticas internacionais:**
    - Regulação e supervisão;
    - IFRS;
    - *Corporate governance*;
    - Controlo interno;
    - *Anti-money laundering* e financiamento do terrorismo.
  - **Programa Nacional para a Literacia Financeira;**
  - **Mercado de Capitais em Angola** para diversificação dos investimentos.
- 
- **Desenvolvimento do Sector;**
  - **Serviços ao Cliente** para reduzir conflitos;
  - **Formação e experiência técnica;**
  - **Melhor regulamentação e supervisão** – melhorar a transparência e a concorrência leal.

## *Reguladores*



Fonte: CNEF - Conselho Nacional de Estabilidade Financeira – Janeiro 2017

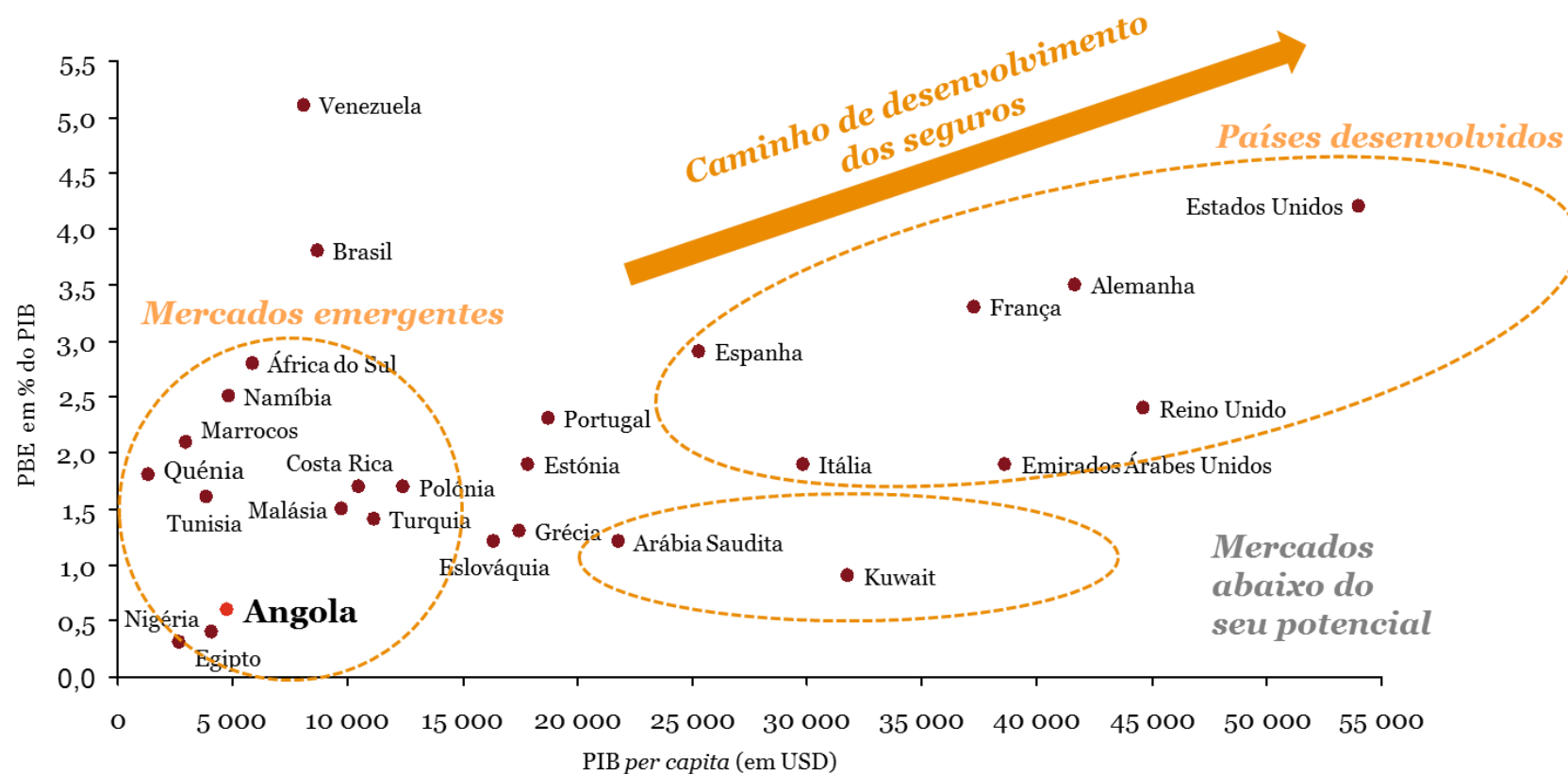
O Mercado Angolano de Seguros e Fundos de Pensões  
II Fórum de Seguros

Novembro 2017

13

# Existirá espaço para crescer em África?

**Penetração dos Seguros Não Vida (Prémios Brutos Emitidos em % do PIB) e PIB per capita (em USD) (2015) (comparação com países desenvolvidos)**



Fonte: BMI Research

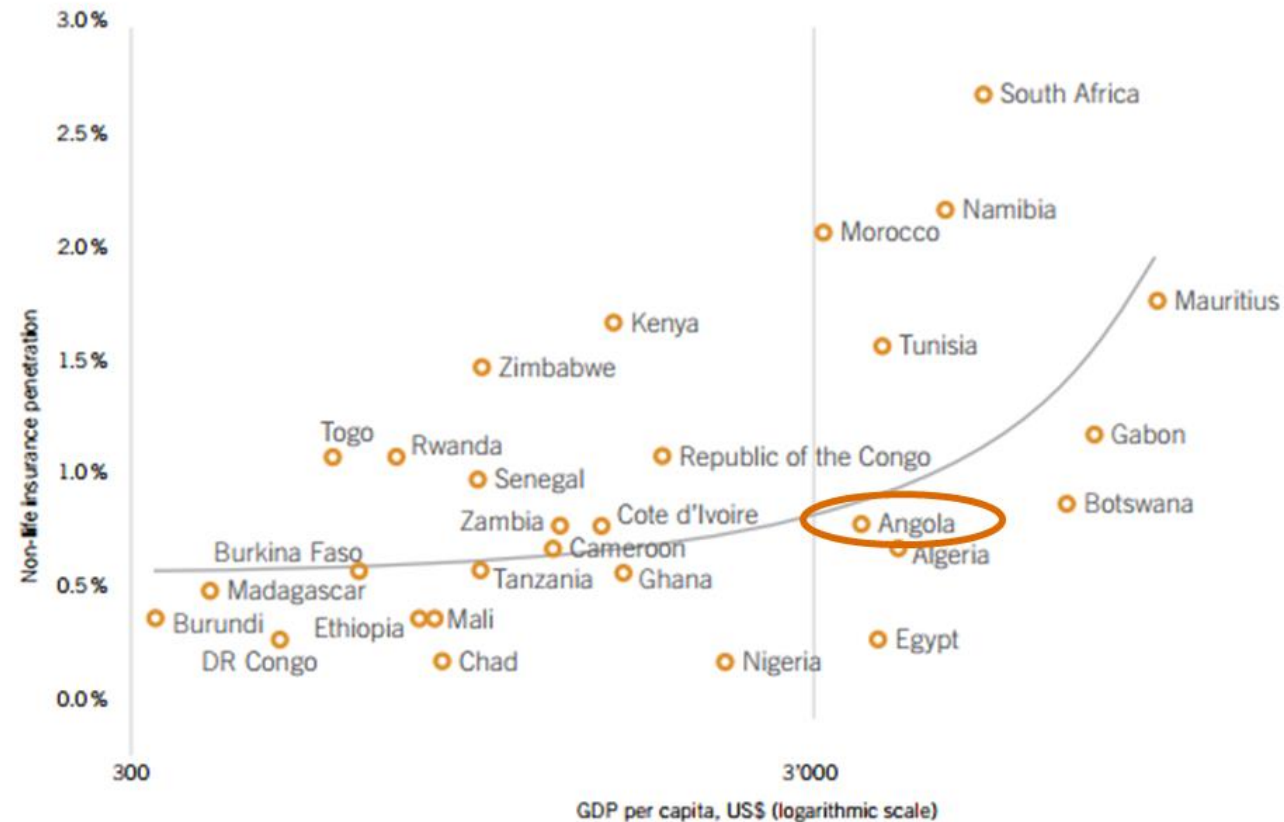
O Mercado Angolano de Seguros e Fundos de Pensões  
II Fórum de Seguros

Novembro 2017

14

# ...e existirá espaço suficiente para crescer em Angola? (1/4)

## Penetração dos Seguros Não Vida (Prémios Brutos Emitidos em % do PIB) e PIB *per capita* (em USD) (2016)



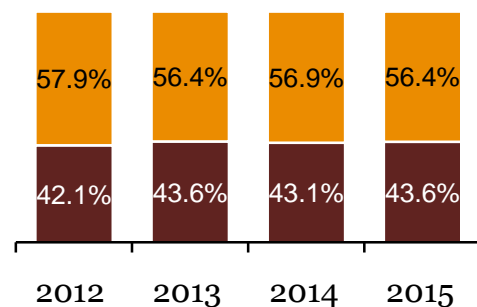
Fonte: Swiss Re, sigma explorer (non-life insurance penetration) and IMF, World Economic Outlook April 2017 (GDP per capita); Africa Reinsurance Pulse 2017

## ...e existirá espaço suficiente para crescer em Angola? (2/4)

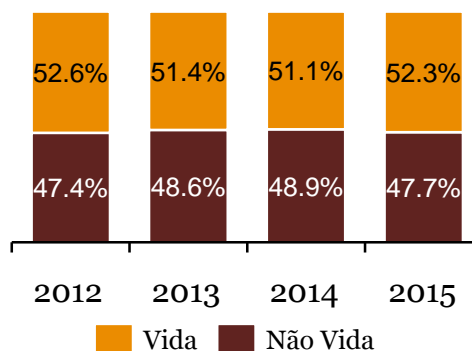
E não podemos esquecer o *enorme potencial do ramo vida e dos fundos de pensões*, essencialmente em resultado:

- restrições cambiais;
- introdução do mercado de capitais;
- aumento da classe média;
- aumento da esperança média de vida;
- benefícios fiscais futuros?
- ...

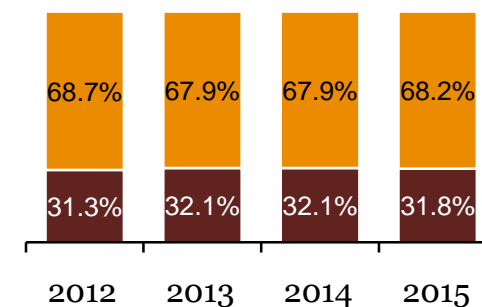
### Mercados avançados



### Mercados emergentes



### África



Fonte: Swiss Re, sigma explorer - Direct premiums written in USD m

O Mercado Angolano de Seguros e Fundos de Pensões  
II Fórum de Seguros

Novembro 2017

16



# ...e existirá espaço suficiente para crescer em Angola? (3/4)

## Principais características da indústria seguradora na África Subsaariana em 2015

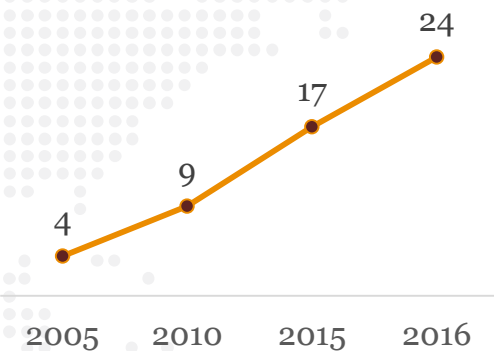
País	PIB, USD bilhões	PIB <i>per capita</i> , em USD	Crescimento PIB (2016-2020F)	População em milhões	Penetração Seguros Não Vida %PIB	Penetração Seguros Vida %PIB	Penetração Seguros Total, % PIB
<b>Angola</b>	<b>126</b>	<b>5,038</b>	<b>3.90%</b>	<b>25</b>	<b>0.98%</b>	<b>0.02</b>	<b>1.00%</b>
Costa do Marfim	30	1,1308	6.70%	22.7	0.87%	0.75%	1.62%
Etiópia	58	583	6.50%	99.4	0.57%	0.04%	0.62%
Gana	39	1,412	6.00%	27.4	0.57%	0.51%	1.07%
Quênia	64	1,381	6.20%	46.1	1.91%	1.07%	2.98%
Moçambique	22	794	6.70%	28	1.05%	0.18%	1.23%
Nigéria	502	2,753	5.00%	182.2	0.21%	0.08%	0.29%
South Africa	313	5,844	7.7%	54.5	2.8%	11.7%	13.5%
Namíbia	12	4,823	10.8%	2.5	2.5%	5.3%	7.8%

Fonte: SwissRe - Sigma 2/2016: Insuring the frontier markets

Fonte: BMI Research

## ...e existirá espaço suficiente para crescer em Angola? (4/4)

### *Número de companhias de seguros em Angola*



Fonte: ARSEG

- Existe uma maior pressão comercial em resultado da actual conjuntura macroeconómica (decrésimo da massa segurável) e do aumento do número de companhias de seguros em Angola.
- Existência de concorrência desleal por parte de algumas companhias.

### *Existirá a necessidade de aumentar o número de seguros obrigatórios em Angola?*

e.g., seguros de transporte, seguros multirriscos, seguros de responsabilidade civil, seguros de caução, etc..

# Resseguro em Angola... Uma necessidade urgente! (1/2)

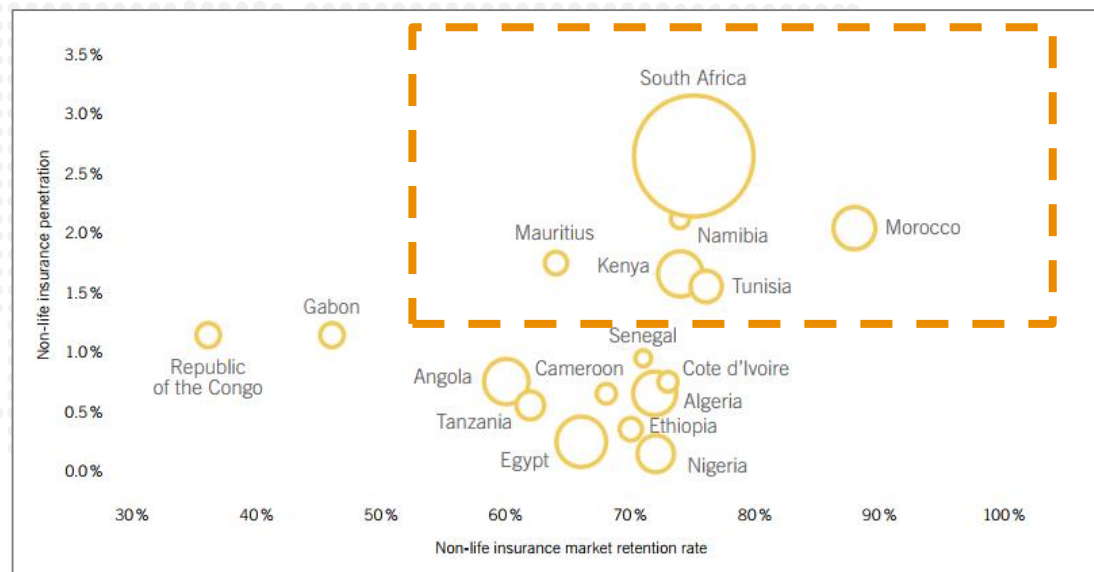
- 1.<sup>a</sup> Resseguradora em África: Egypt Re (1957)
- 1.<sup>a</sup> Resseguradora privada: BestRe (1985) na Tunísia.
- 1.<sup>o</sup> Ressegurador continental: Africa Re (1976)

## • *Actualmente*

- **36 resseguradores em África:**
  - 15 privados
  - 4 regionais / sub-regionais
  - 5 Sul Africanos (Munich Re, Hannover Re, ScorRe, GenRe e SwissRe Life & Health).
  - 10 públicos e 2 público-privados

*Os actuais níveis de riscos subscritos em Angola justificam a necessidade de transferência de risco, resultando em rácios de cedência elevados. Como tal, a rentabilidade das seguradoras é vulnerável a aumentos acentuados nas taxas de resseguro.*

## *Dimensão estimada do mercado de resseguro*



Fonte: Africa Reinsurance Pulse 2017

# Resseguro em Angola... Uma necessidade urgente! (2/2)

## ***Dr. Aguinaldo Jaime eleito administrador da África Re***

- O Presidente da ARSEG, Dr. Aguinaldo Jaime, foi eleito, por unanimidade, Administrador desta resseguradora, em representação da África Austral, Oriental e do Sudão, para um mandato de três anos.

Fonte: Site ARSEG – 21 de Junho 2017

## ***Empresa de resseguros entra em actividade em breve no País***

- A Ango Re deverá entrar em funcionamento em breve, anunciou em Luanda o presidente da Agência Angolana de Regulação e Supervisão de Seguros (ARSEG), Dr. Aguinaldo Jaime.
- Para a criação da Ango Re, Dr. Aguinaldo Jaime assinalou que o trabalho prévio foi finalizado, juntamente com o estudo diagnóstico e de viabilidade da nova instituição concluído pela ARSEG e pela África Re, tendo sido submetido à apreciação do Ministério das Finanças.

Fonte: Novo Jornal – 29 de Setembro 2017

[http://www.insigte.com/ficheiros/2017/09/29/Novo%20jornal\\_29092017\\_P29.pdf](http://www.insigte.com/ficheiros/2017/09/29/Novo%20jornal_29092017_P29.pdf)

## ***Nova resseguradora, a Ango Re***



O presidente da ARSEG destacou a criação da nova resseguradora, a Ango Re, cujo trabalho prévio, estudos de diagnóstico e de viabilidade foram finalizados, aguardando-se agora a sua aprovação pela nova legislatura.

“O estudo feito pela ARSEG e a África Re está pronto e foi submetido à apreciação do Ministério das Finanças”, assegurou. (...) A implementação do seguro agrícola e do seguro de mercadorias, fundamentalmente de importação, a criação da resseguradora nacional (Ango Re) e os programas que estão a ser desenvolvidos pela ARSEG devem tornar o mercado segurador mais atractivo.

Fonte: Jornal de Angola – 28 de Setembro 2017

[http://jornaldeangola.sapo.ao/economia/seguradoras\\_de\\_angola\\_crescem\\_com\\_robustez](http://jornaldeangola.sapo.ao/economia/seguradoras_de_angola_crescem_com_robustez)

# Poderão todas as companhias serem co-seguradores de *oil & gas*?

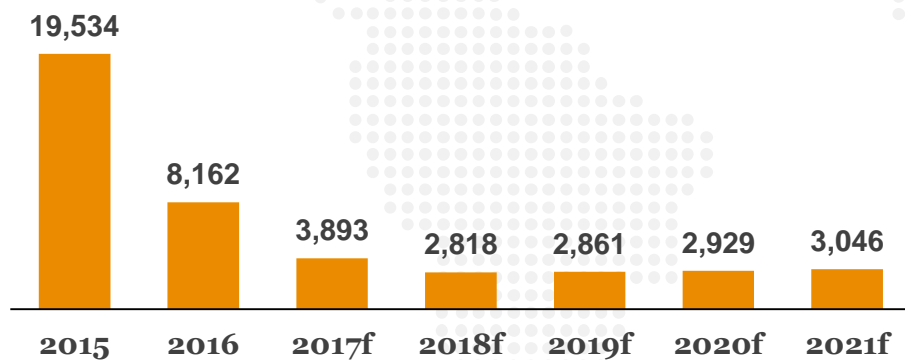
- **Falta de actuários** para calcular o prémio de risco na indústria de *oil & gas*
- Empresas de seguros **sem *rating***
- **Deficiências materiais de controlo interno**
- **Deficiente relato financeiro:** Prestação de contas não tempestiva e relatórios de auditoria com reservas
- **Requisitos de solvência mais exigentes** para operar o negócio de seguros de *oil & gas*
- **Falta de experiência** na aferição do risco segurável e na subscrição das apólices



# Ramo automóvel...Uma restrição crescente? (1/2)

- As vendas de veículos em Angola continuou a decrescer em 2017, fruto da combinação de uma elevada inflação, restrições cambiais e elevados custos de financiamento na procura por carros de passageiros e comerciais.
- Angola está no quadrante de “**High Risk, Low Reward**”.

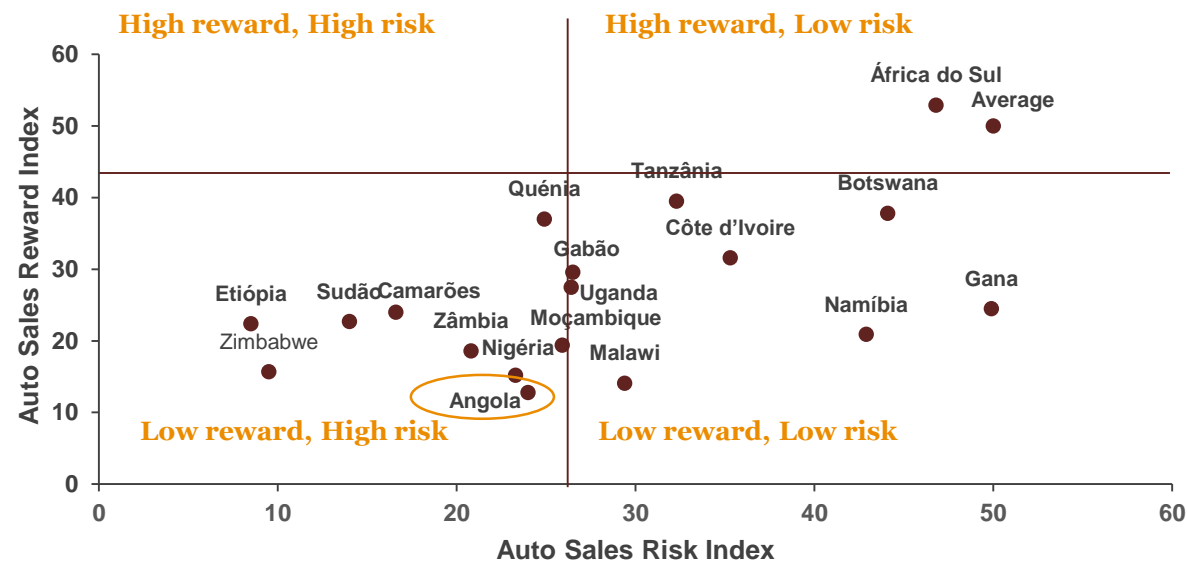
*Venda de viaturas comerciais e de viaturas de passageiros (em unidades)*



Fonte: BMI Research - Industry Forecast - Angola - Q1 2018 – 24 de Outubro de 2017

O Mercado Angolano de Seguros e Fundos de Pensões  
II Fórum de Seguros

*Sales Risk/Reward Index*



Fonte: BMI's Autos: Sales Risk/Reward Index

## Ramo automóvel...Uma restrição crescente? (2/2)

- Dada a actual situação económica de Angola, o ramo automóvel tem tido uma baixa *performance*;
- O ramo automóvel é o segundo mais expressivo em termos de produção;
- As estatísticas de sinistralidade disponíveis sugerem que ainda é inferior à dos países desenvolvidos.

### *Ramo automóvel*

<i>Indicadores</i>	2014	2015	2016e	2017f	2018f	2019f	2020f	2021f	Tendência
Quota nos ramos não vida (%)	22,8%	20,1%	15,5%	13,4%	13,8%	13,2%	12,6%	12,6%	↓
Ramo automóvel, em milhões de Kwanzas	23.707,3	24.692,6	25.916,2	26.401	26820,6	27.497,7	27.796,9	30.029,4	↑
Ramo automóvel, variação %	4,4%	4,2%	5%	1,9%	1,6%	2,5%	1,1%	8%	↓

***Existirá alguma possibilidade de criar um quadro jurídico que nivele as estatísticas angolanas de sinistros do ramo automóvel com as dos países desenvolvidos?***

Source: ARSEG and PwC – Challenges and opportunities In the Angolan Insurance and Pension Funds Sector (2011-2013); ASAN (2015 and 2016)

Fonte: BMI Research - Industry Forecast - Non-Life Sub-Sector - Angola - Q1 2018

# Que outras soluções para o crescimento?

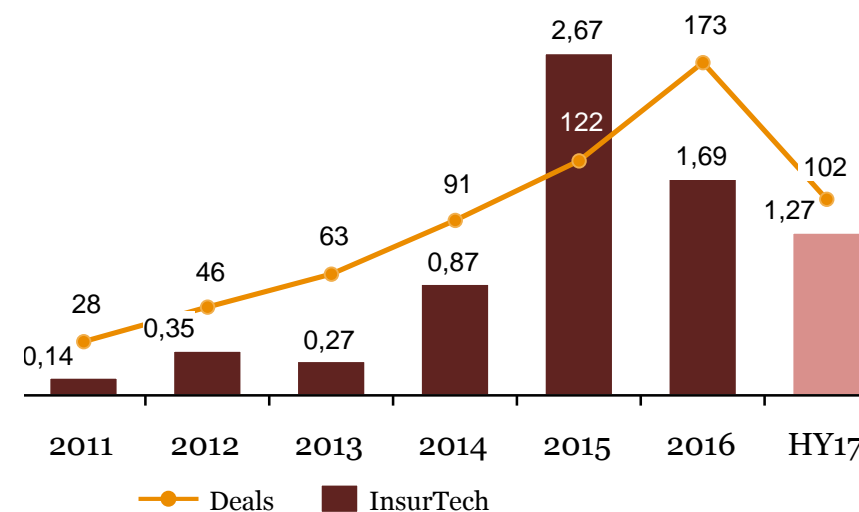
- O sector bancário em Angola está agora relativamente desenvolvido e as empresas seguradoras estão, de certa forma, a alavancar este facto através da **bancassurance**\* ou outras opções de **venda-cruzada**;
- Novas tendências de comercialização através de **novos canais** (*internet, móvel, etc.*);
- As **InsurTech** são um fenómeno global que tem o potencial de apoiar a indústria seguradora a ligar-se aos seus Clientes. Esta é uma perspectiva em rápida evolução. Vejamos o caso da Fidelidade [<http://www.theflow.com/blog/the-flow-and-fidelidade-launch-customer-app-program.html>]

\* Colocação de seguros através das redes comerciais bancárias.

*A corretagem de seguros ainda representa um modo efectivo de distribuir seguros. Contudo, os canais online estão em crescimento!*

## Investimento em InsurTech

(número de *deals* e valor em \$ mil milhões)





# Tendências da regulamentação em Angola

## *O caminho para as IFRS*

- Implementação das IFRS (alinhando com a banca):
  - implementação integral das IFRS, incluindo a IFRS 17;
  - implementação parcial das IFRS, com o diferimento da adopção da IFRS 17.

## *O caminho para a Solvência II*

- Introdução de novos requisitos regulamentares para:
  - existência de um relatório sobre o sistema de controlo interno;
  - existência de auditoria externa sobre a eficácia do sistema de controlo interno;
  - existência de auditoria externa à margem de solvência.

## *Revisão dos sistemas informáticos e das infra-estruturas tecnológicas*



*Qual será o calendário da ARSEG?*

# Competências essenciais

- As companhias de seguros estão a “lutar” pelos melhores talentos;
- Deve ser mantido um forte e contínuo investimento na formação profissional.



**ARSEG**  
AGÊNCIA ANGOLANA DE REGULAÇÃO  
E SUPERVISÃO DE SEGUROS

**Academia  
de Seguros**

- Maior credibilidade, satisfação e protecção dos tomadores de seguros e beneficiários
- Aumento da profissionalização da indústria seguradora
- Melhoria da concorrência leal e justa

# 3

## *Conclusões/ desafios para o sector*

# Pontos a reter

## *Regulamentação*

- Melhor regulamentação
  - Melhor supervisão
- Aumento da protecção dos tomadores de seguros e beneficiários.

## *Estabilidade financeira*

- Rácios de solvência robustos auditados
  - Diversificação dos investimentos através do mercado de capitais
    - Controlo interno eficaz
      - Auditores externos
      - Actuários externos
  - *Rating* atribuído por agências internacionalmente reconhecidas



## *Pessoas e talentos*

- Recrutamento de pessoas com conhecimentos no sector
- Formação profissional constante
- Gestão de carreiras e identificação de talentos

## *Clientes*

- Literacia financeira
- Credibilidade do sector segurador
  - Aumento da satisfação

[www.pwc.com/ao/seguros](http://www.pwc.com/ao/seguros)

