



# ELEMENTOS PARA O DESENVOLVIMENTO DO SEGURO DE VIDA

**MAPFRE** »Economics

MANUEL AGUILERA

DIRECTOR GERAL  
MAPFRE ECONOMICS

RICARDO GONZÁLEZ

DIRETOR DE ANÁLISE,  
ESTUDOS SETORIAIS E REGULAÇÃO



**MAPFRE** Σconomics

# ELEMENTOS PARA O DESENVOLVIMENTO DO SEGURO DE VIDA

Madri, Fundación MAPFRE, 2020.



**1 SEGURO DE VIDA E POUPANÇA**

**2 ESTRUTURA CONCEITUAL**

**3 MERCADOS ANALISADOS**

**4 POLÍTICAS PÚBLICAS**



## 1 SEGURO DE VIDA E POUPANÇA



Eles oferecem proteção e compensação  
contra risco de dano ou responsabilidade

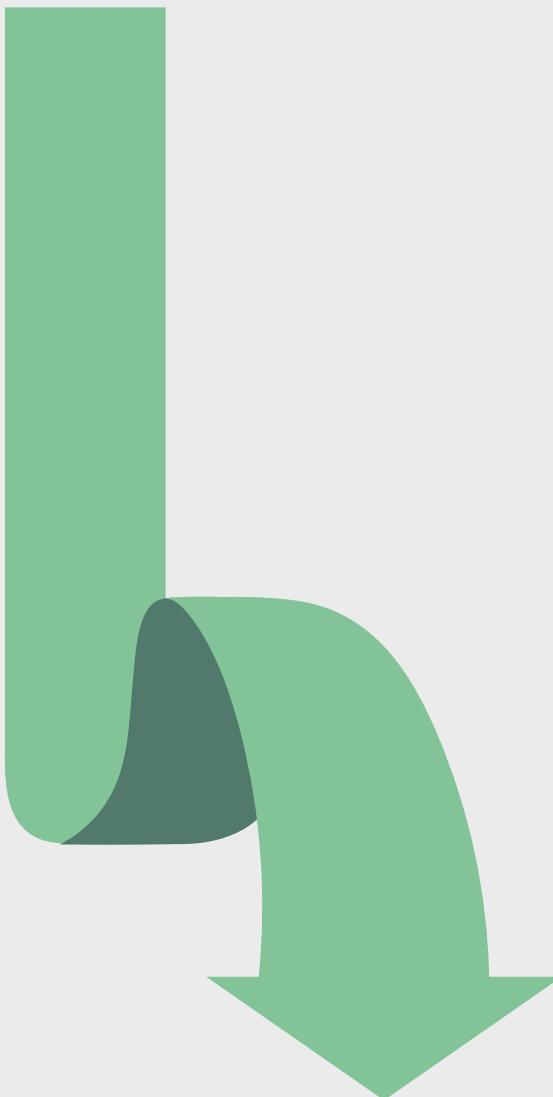
Reduz as contingências de renda e riqueza, dando plenitude aos balanços dos agentes econômicos (nível microeconômico), proporcionando estabilidade e continuidade ao processo econômico geral (nível macroeconômico).

Eles oferecem proteção e compensação  
contra riscos de morte e aposentadoria

Contribui para a criação de poupança interna, permitindo o financiamento de projetos de investimento de médio e longo prazo.

Fornece ao sistema econômico um elemento de estabilização anticíclico.

## Seguros Vida



Eles oferecem proteção e compensação  
contra riscos de morte e aposentadoria

Contribui para a criação de poupança interna, permitindo  
o financiamento de projetos de investimento de médio  
e longo prazo.

Fornece ao sistema econômico um elemento de estabilização  
anticíclico.

### Tipos de seguros de vida:

- a) Vida risco
- b) Vida investimento

### Origem da poupança:

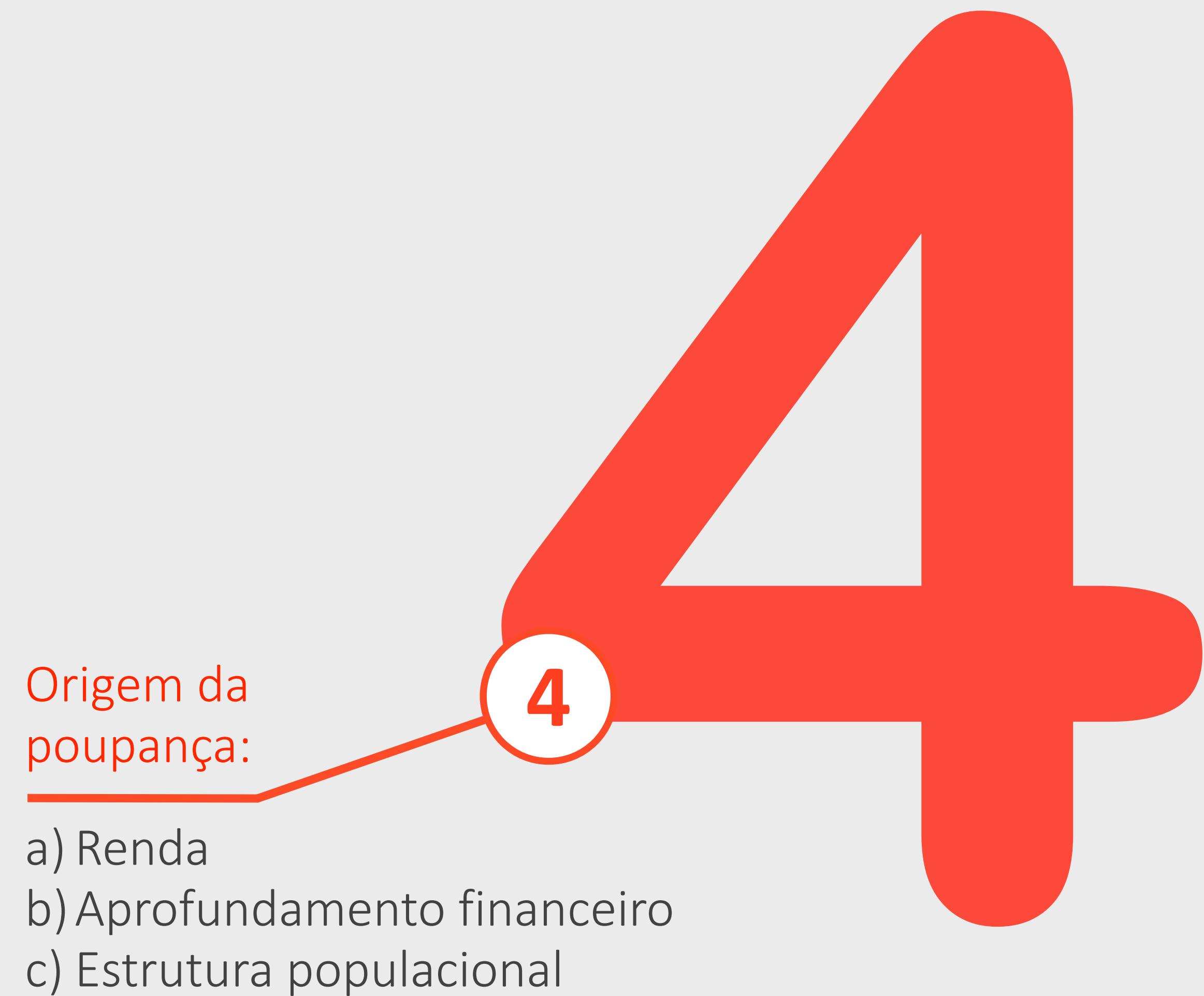
- a) Renda
- b) Aprofundamento financeiro
- c) Estrutura populacional

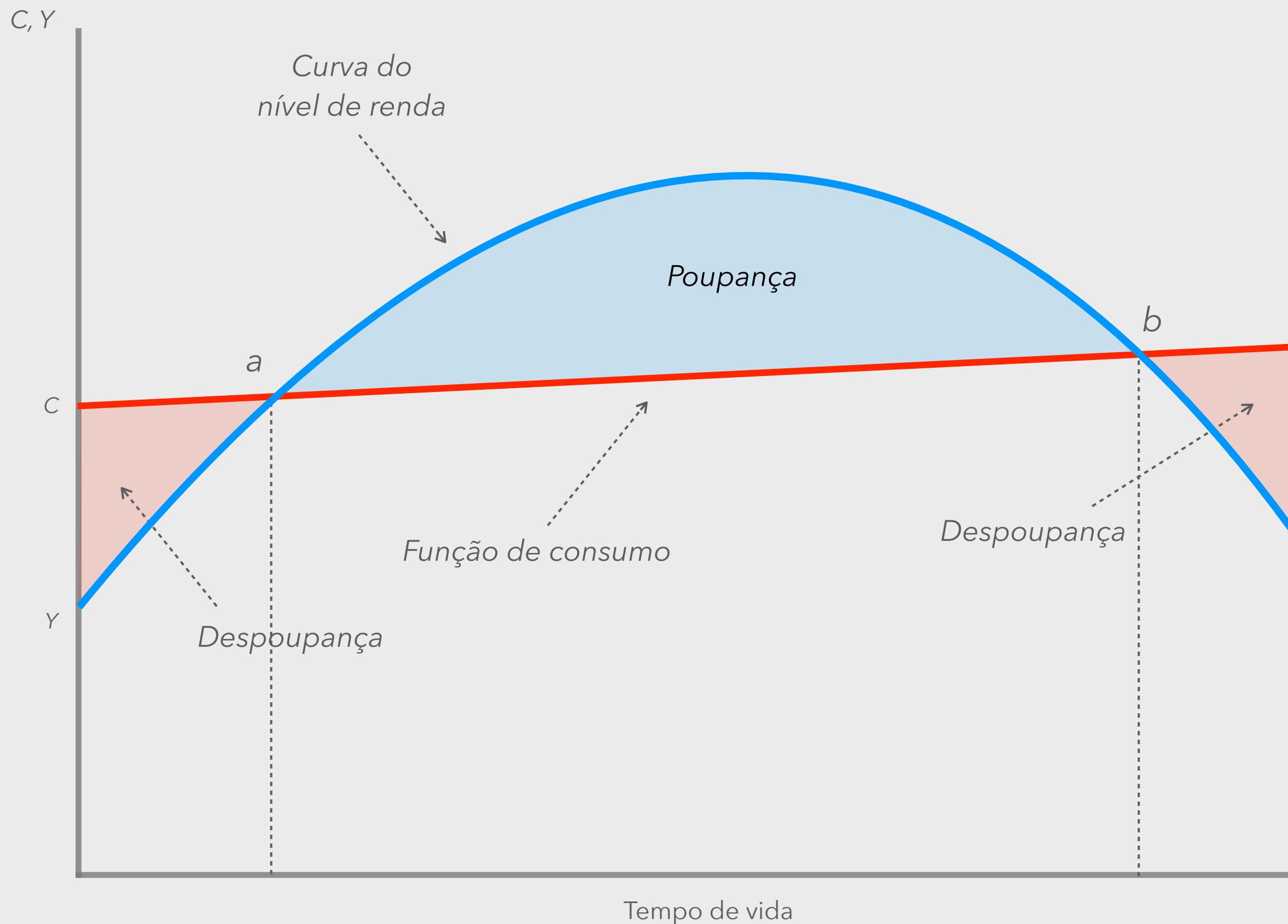
### Contribuição para o processo de poupança-investimento:

- a) Provisões técnicas
- b) Investimento institucional
- c) Financiamento a médio e  
longo prazo

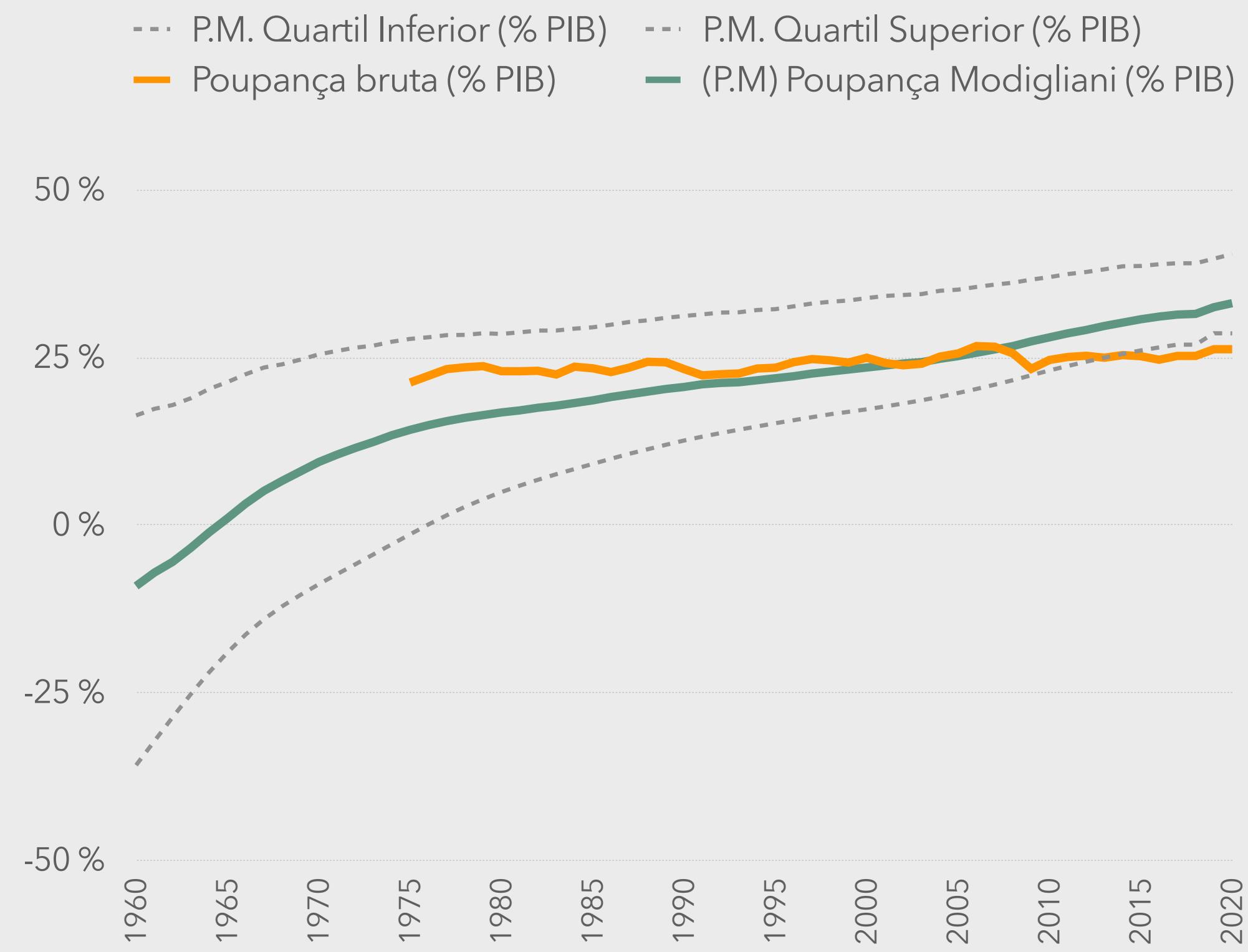
### Característica de poupança canalizada através de seguros de vida:

- a) Fluxo estável
- b) Longo prazo
- c) Reduz a volatilidade



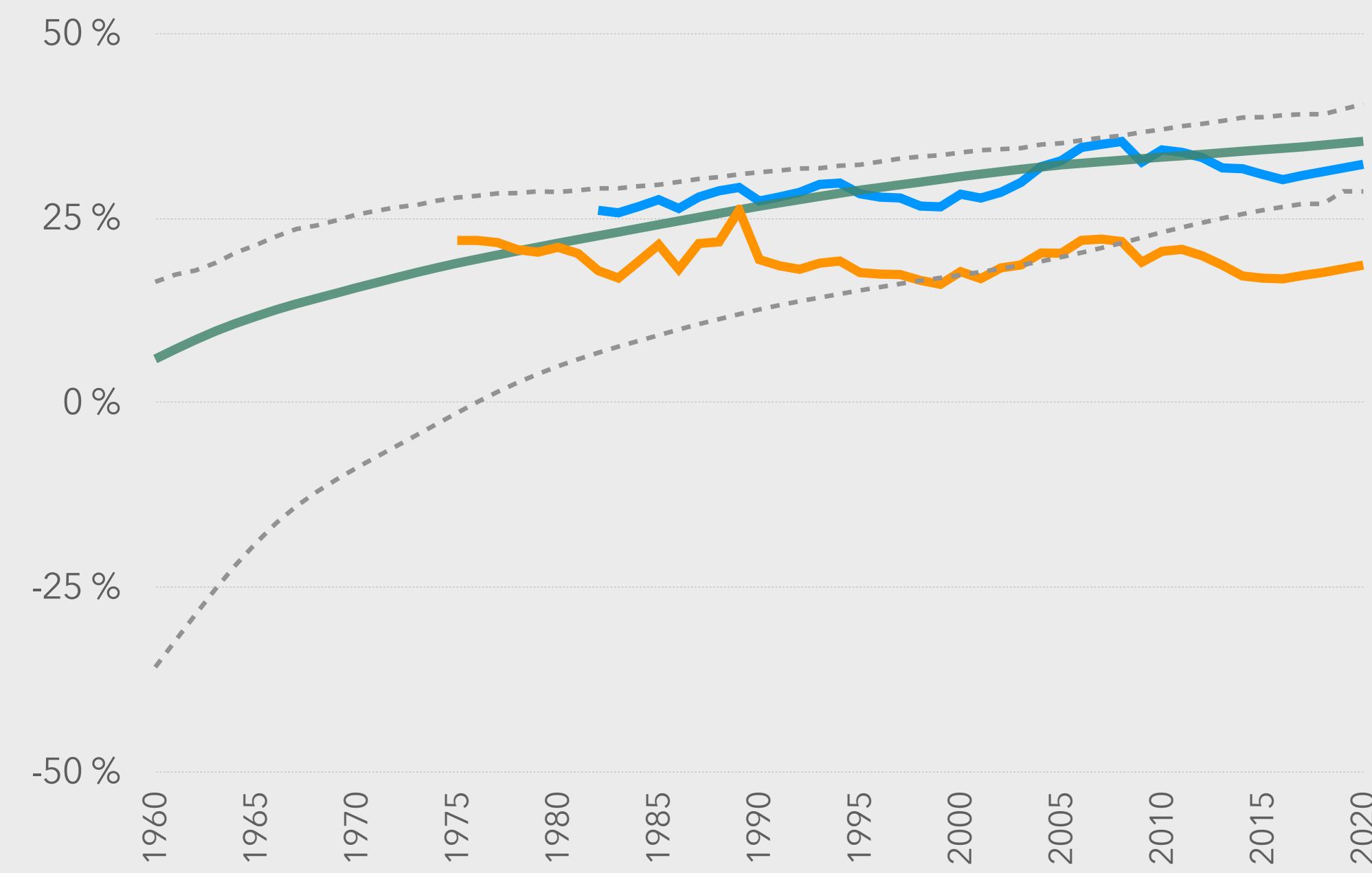


## GLOBAL: POUPANÇA BRUTA E POUPANÇA MODIGLIANI



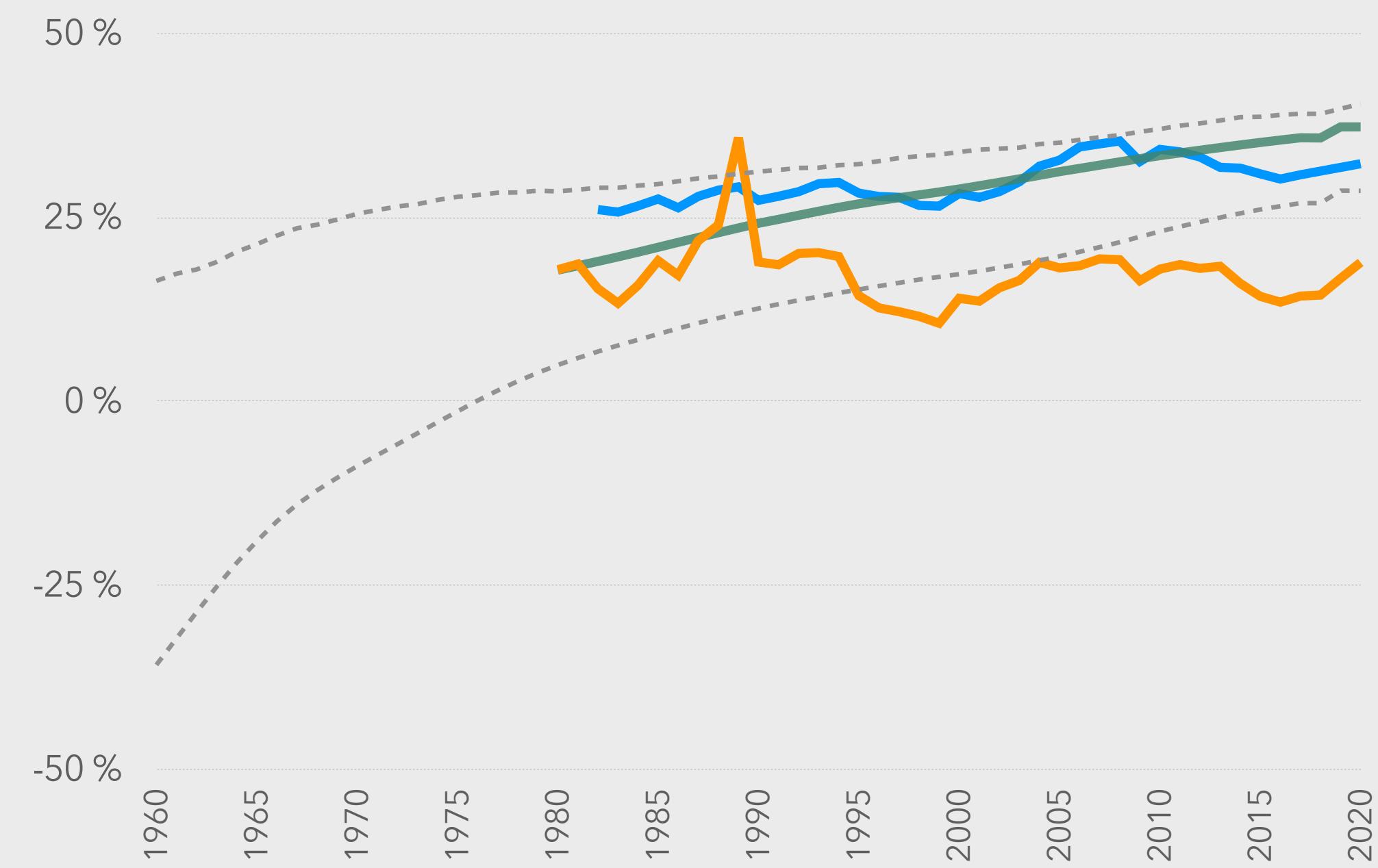
### AMÉRICA LATINA: POUPANÇA BRUTA E POUPANÇA MODIGLIANI

-- P.M. Quartil Inferior (% PIB)  
— P. M. Quartil Superior (% PIB)  
— Poupança bruta (% PIB) América Latina  
— Poupança Modigliani (% PIB) América Latina  
— Poupança bruta (% PIB) Países de renda média

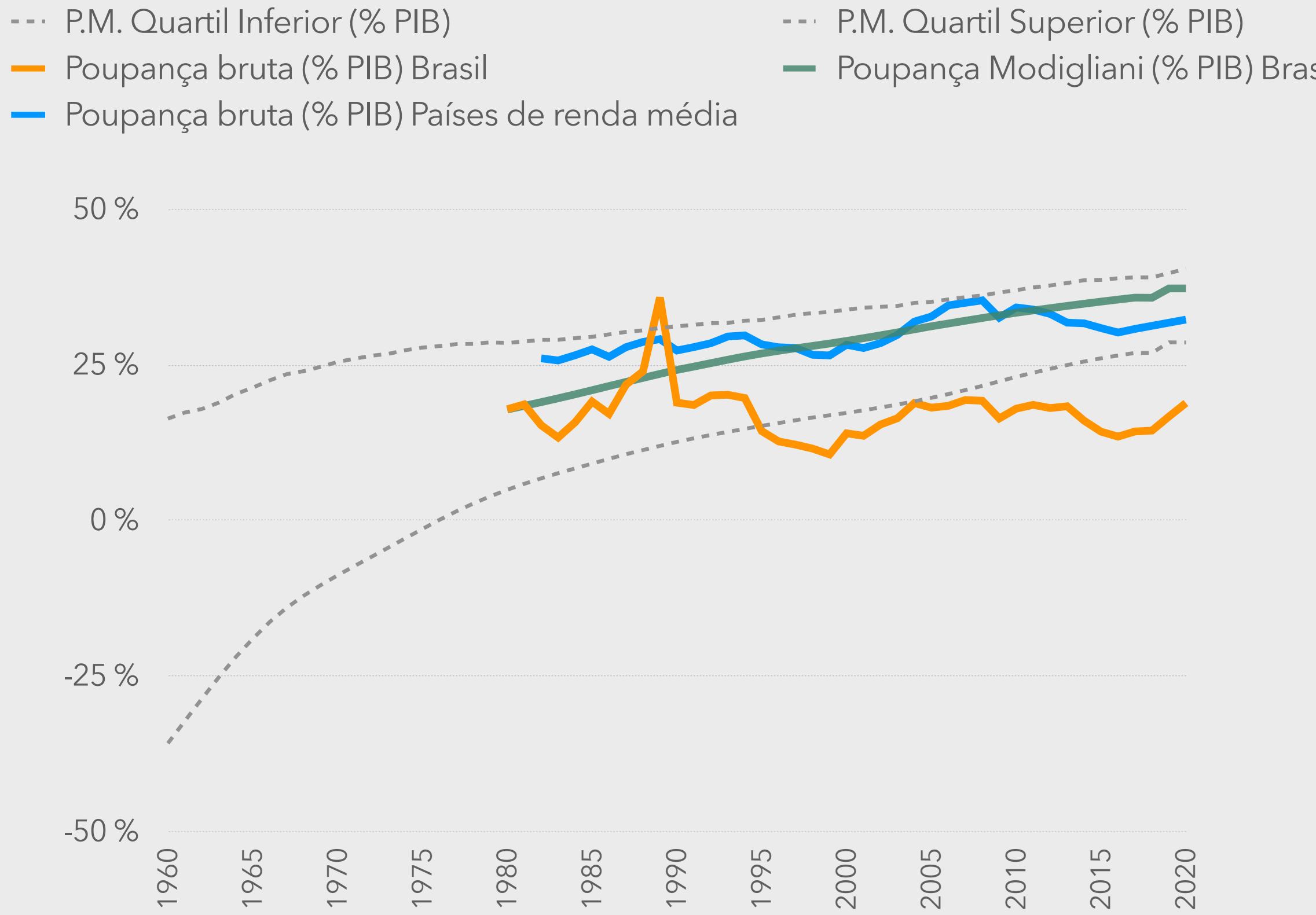


## BRASIL: POUPANÇA BRUTA E POUPANÇA MODIGLIANI

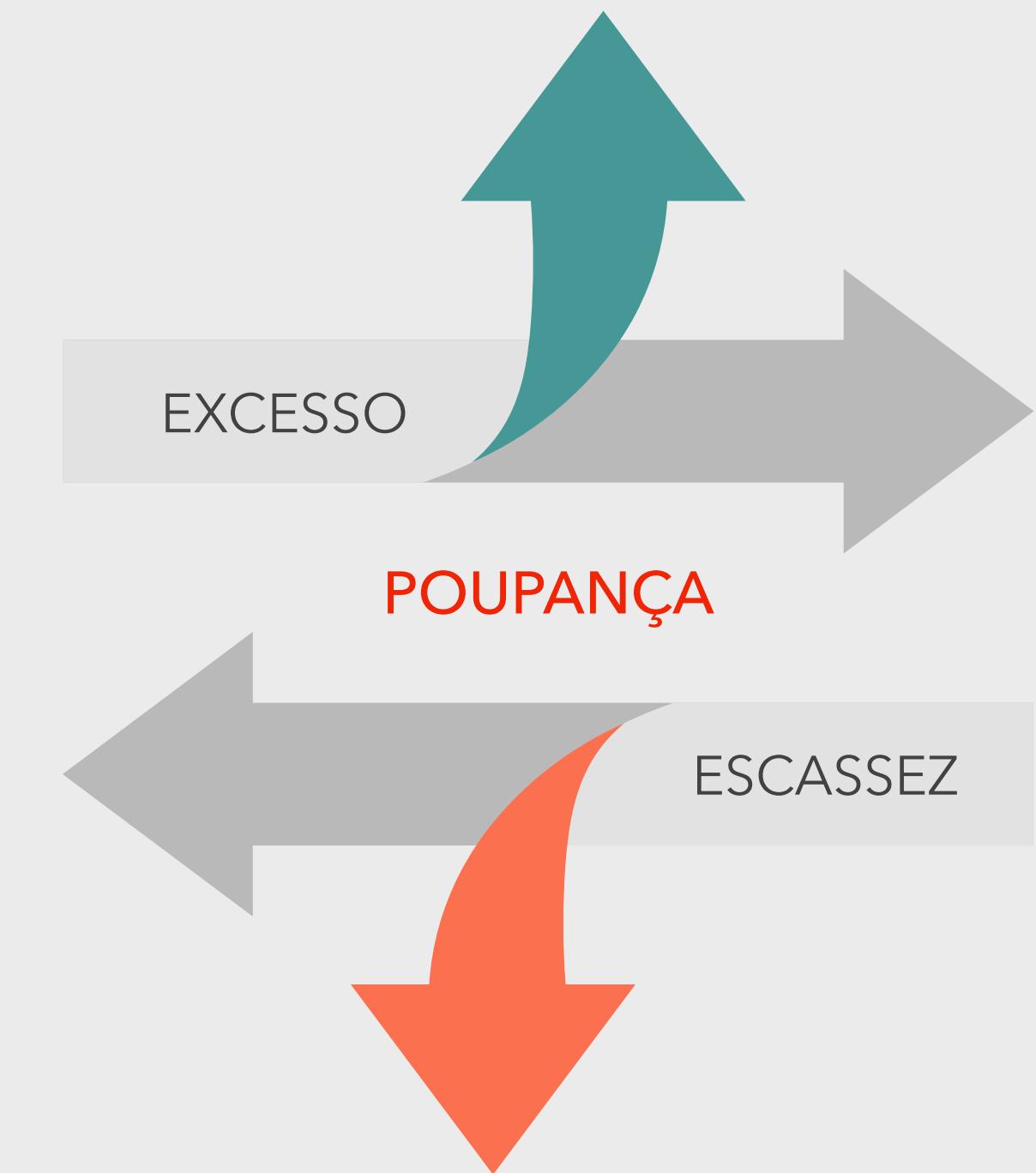
--- P.M. Quartil Inferior (% PIB) — Poupança bruta (% PIB) Brasil — Poupança bruta (% PIB) Países de renda média	--- P.M. Quartil Superior (% PIB) — Poupança Modigliani (% PIB) Brasil
--	---



## BRASIL: POUPANÇA BRUTA E POUPANÇA MODIGLIANI



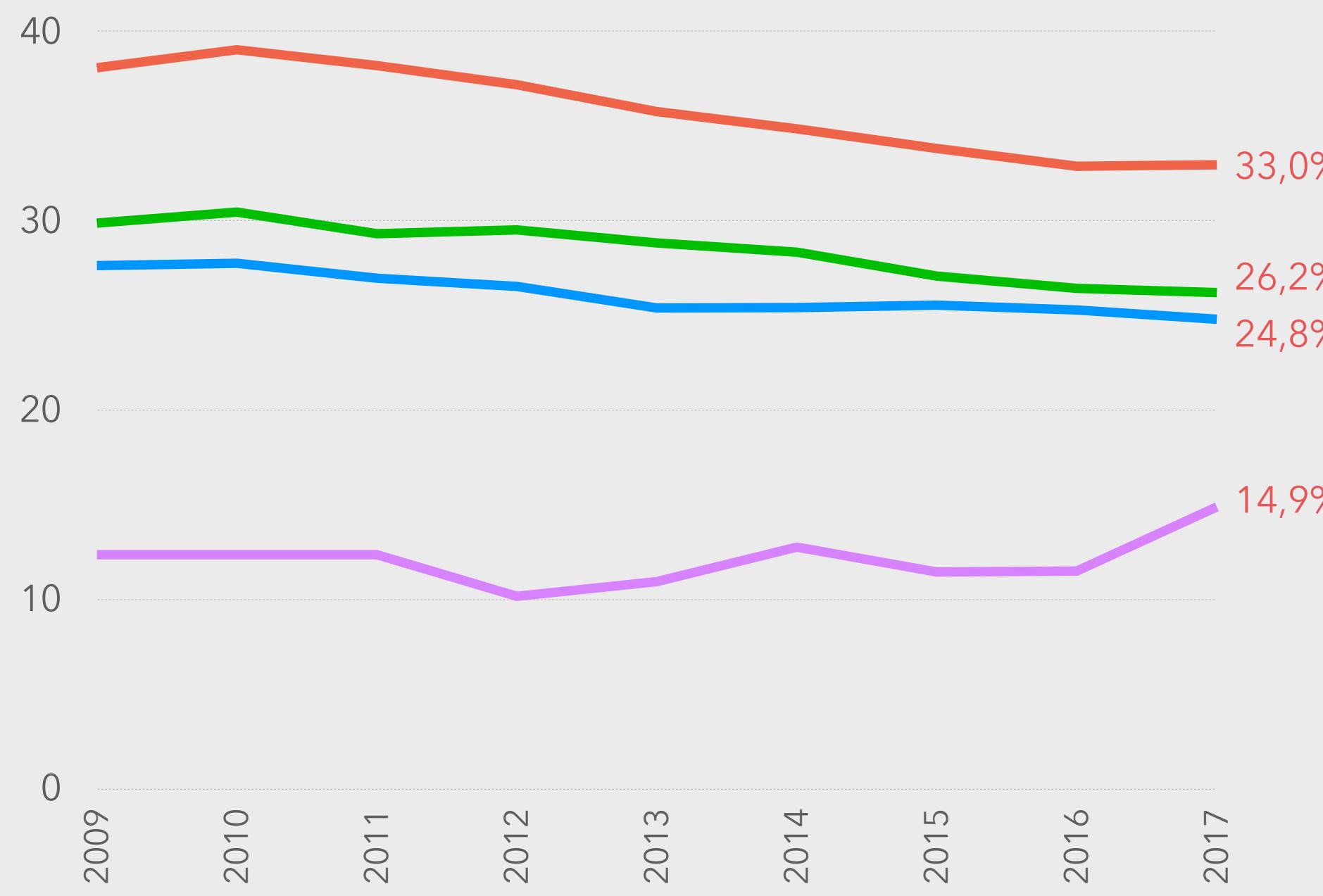
- Reduz as **taxes de juros**
- Pode produzir **estagnação**
- Habitual nas **sociedades em envelhecimento**



- Financiamento **insuficiente**
- Dependência de **poupança externa**
- Baixo **potencial de crescimento**

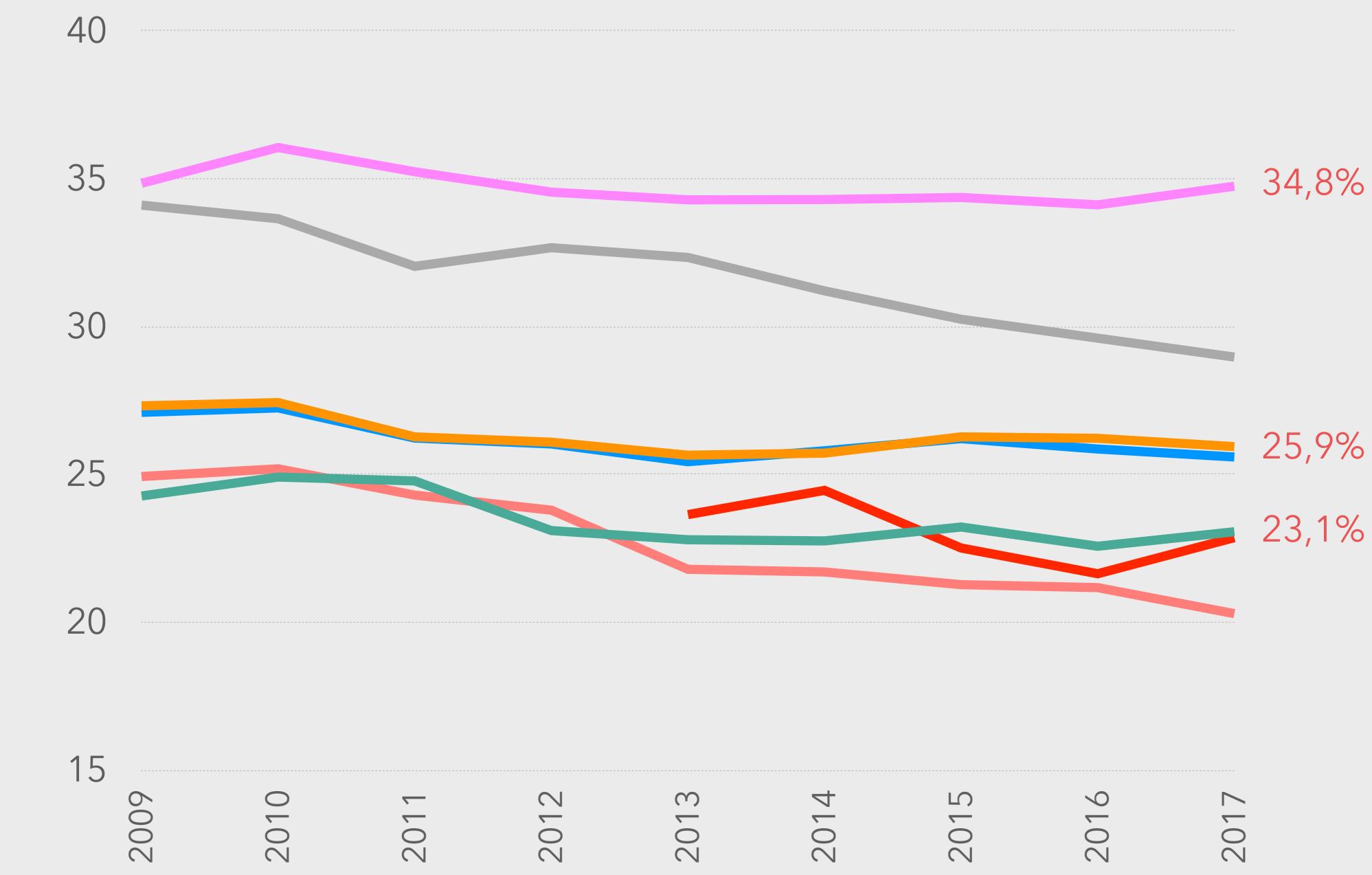
## POUPANÇA NACIONAL BRUTA POR NÍVEIS DE RENDA (% DEL PIB)

Renda média      Renda média-baixa  
Alta renda      Baixa renda



## POUPANÇA NACIONAL BRUTA POR GEOGRAFIA (% DEL PIB)

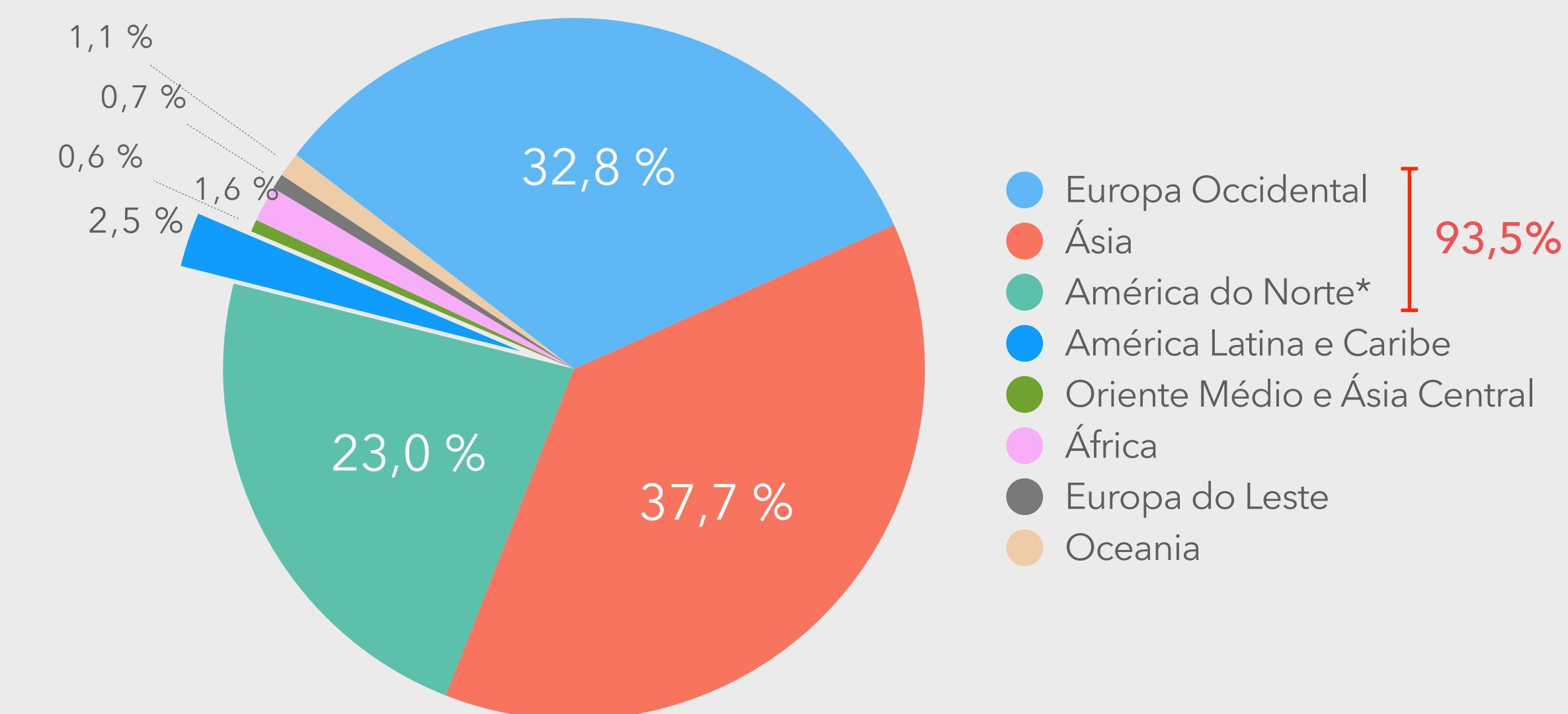
Ásia Oriental e Pacífico      Sul da Ásia      Zona Euro  
Europa e Ásia Central      América Latina      África Subsaariana  
América do Norte



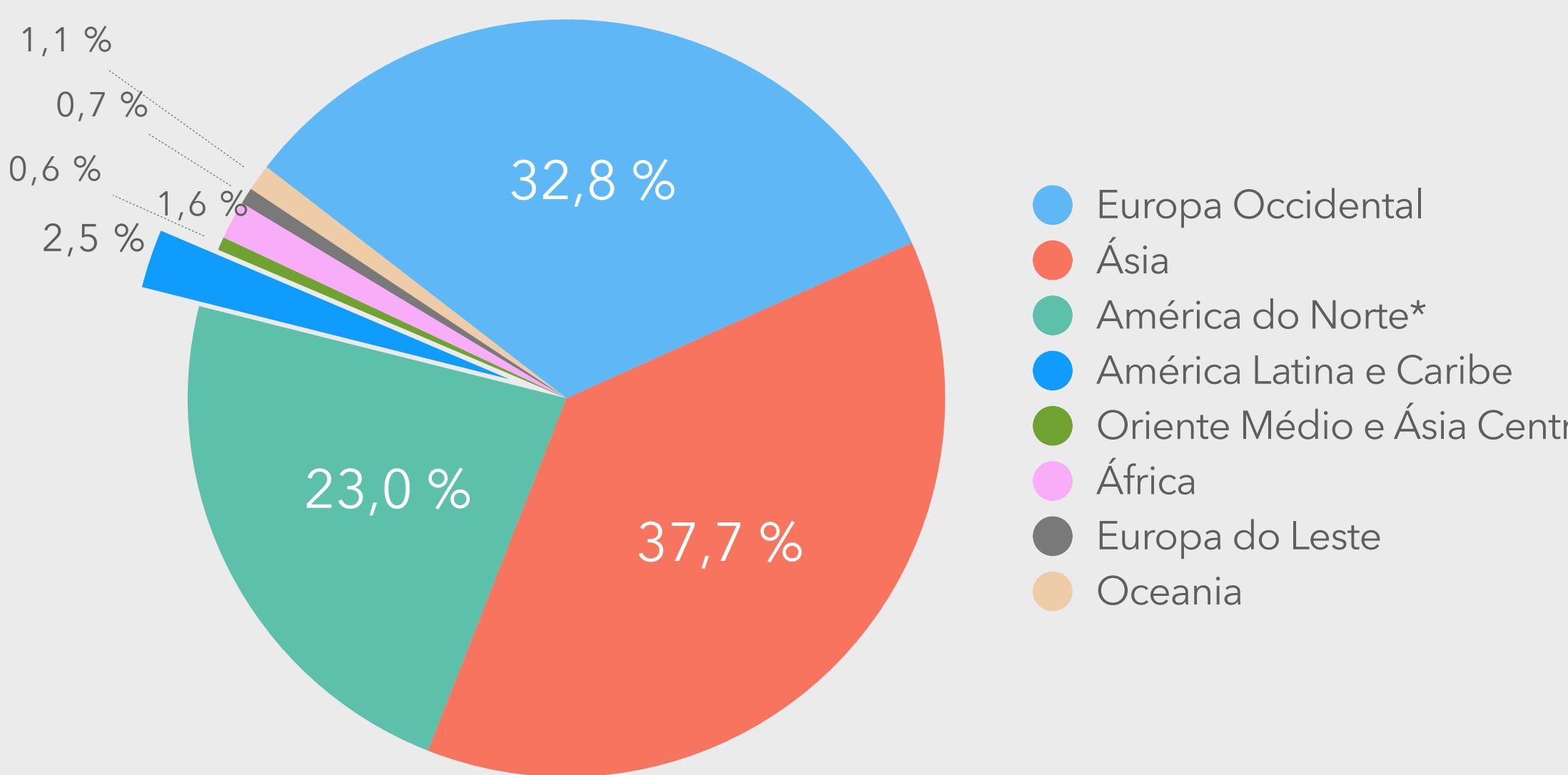
Prêmios de  
seguro de vida, 2018

2.820 bilhões USD

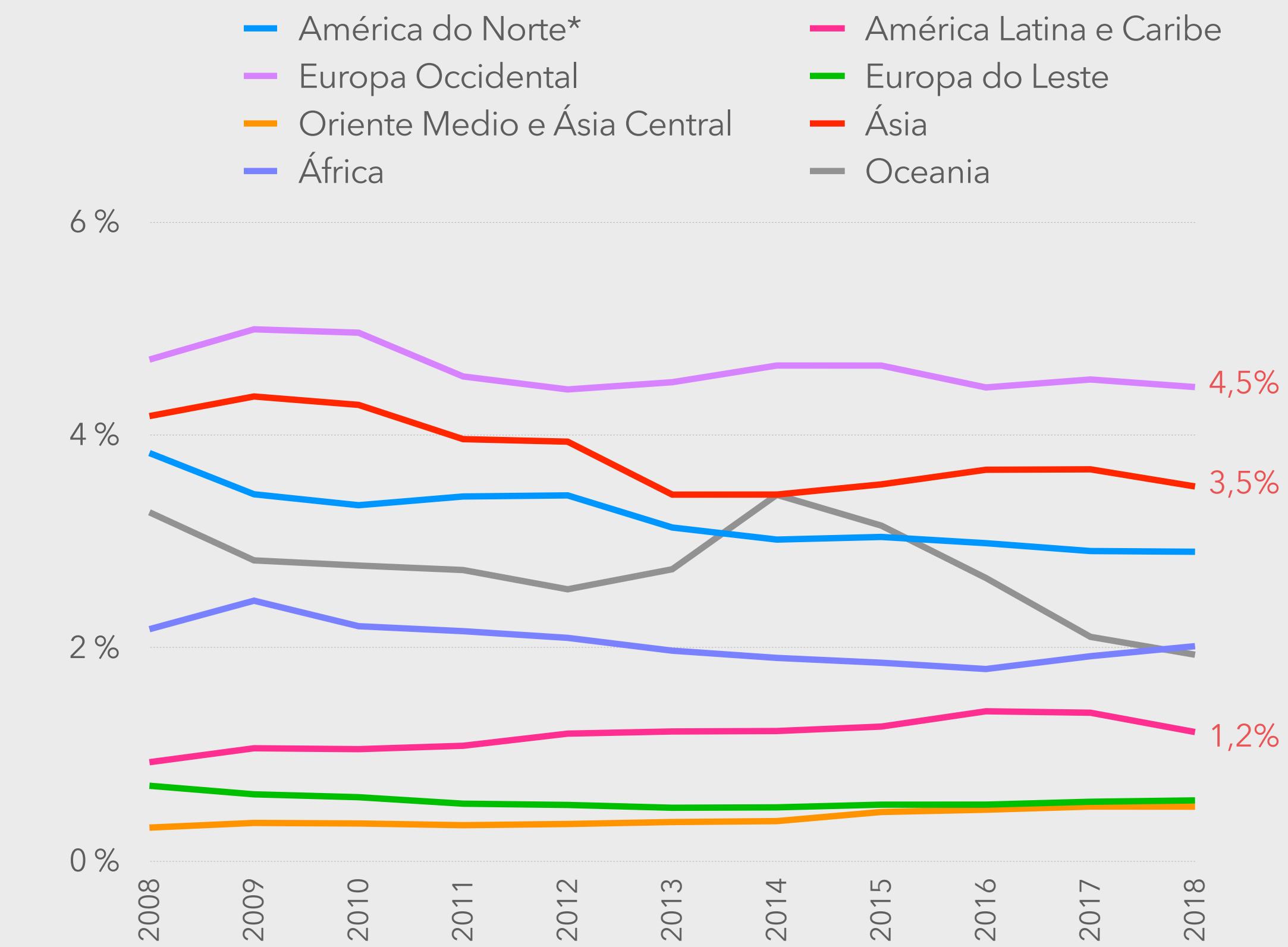
## ESTRUTURA DOS PRÊMIOS DE SEGURO DE VIDA POR REGIÃO, 2018



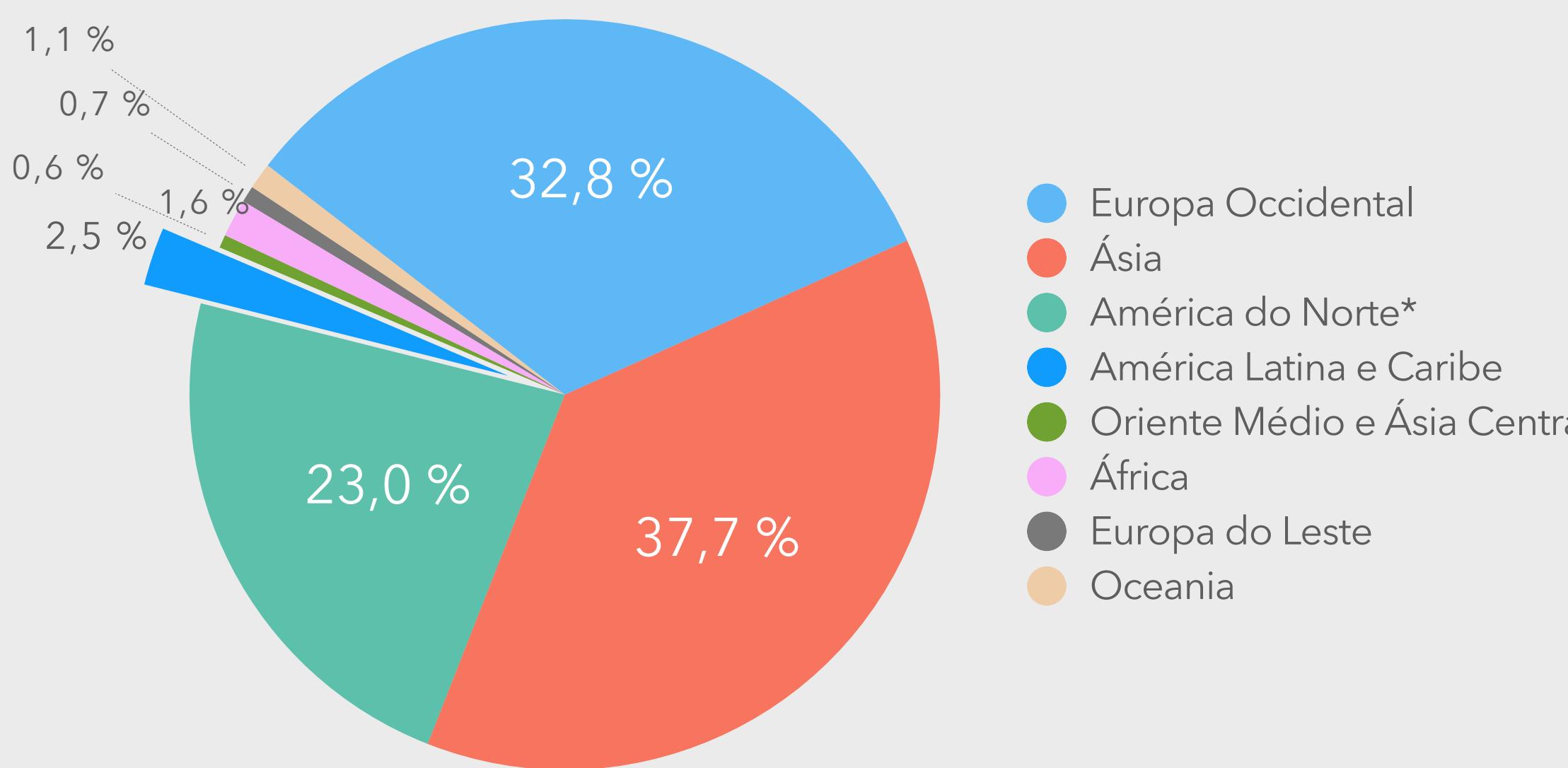
## ESTRUTURA DOS PRÊMIOS DE SEGURO DE VIDA POR REGIÃO, 2018



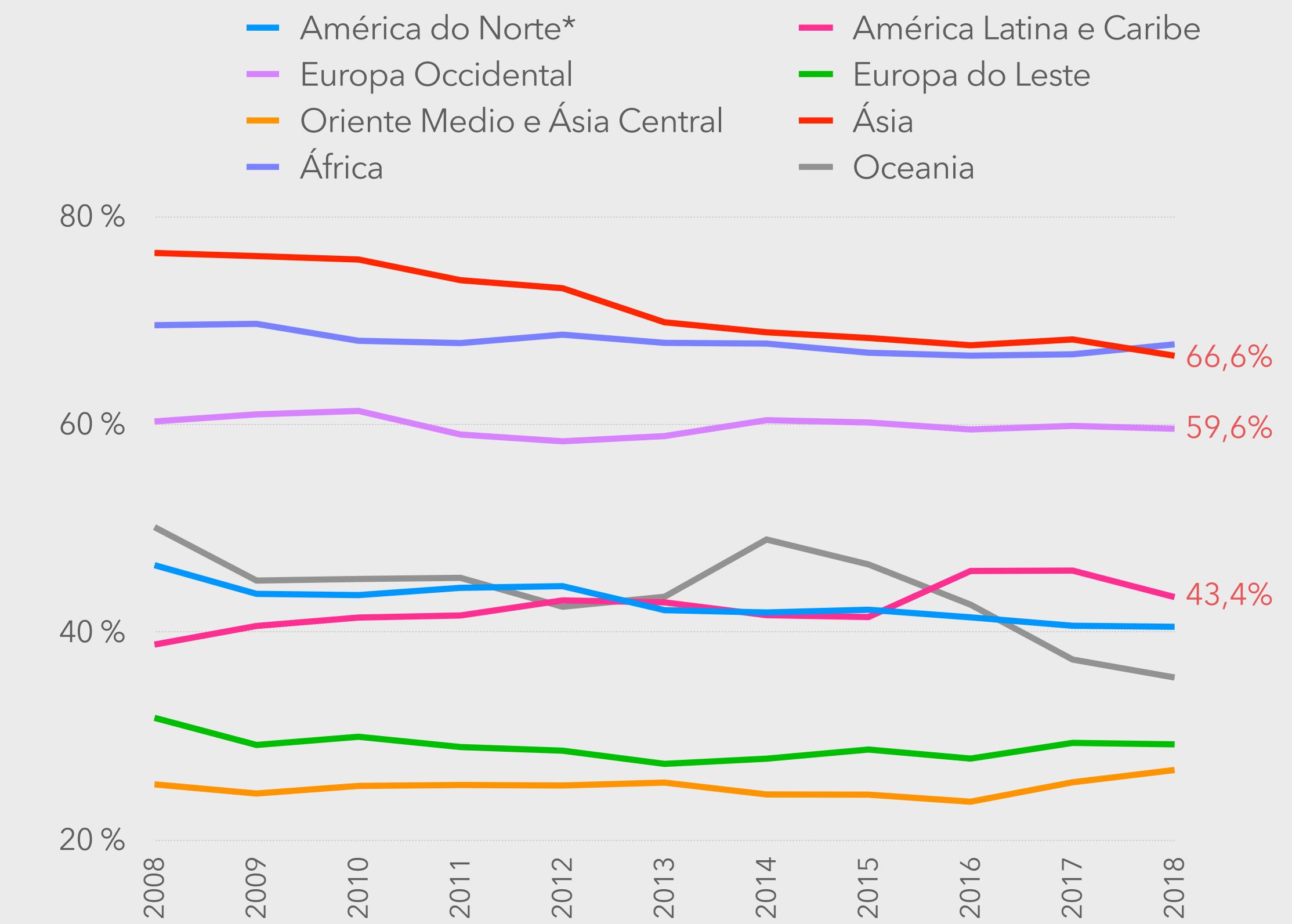
## PENETRAÇÃO DO SEGURO DE VIDA POR REGIÕES, 2008-2018



## ESTRUTURA DOS PRÊMIOS DE SEGURO DE VIDA POR REGIÃO, 2018

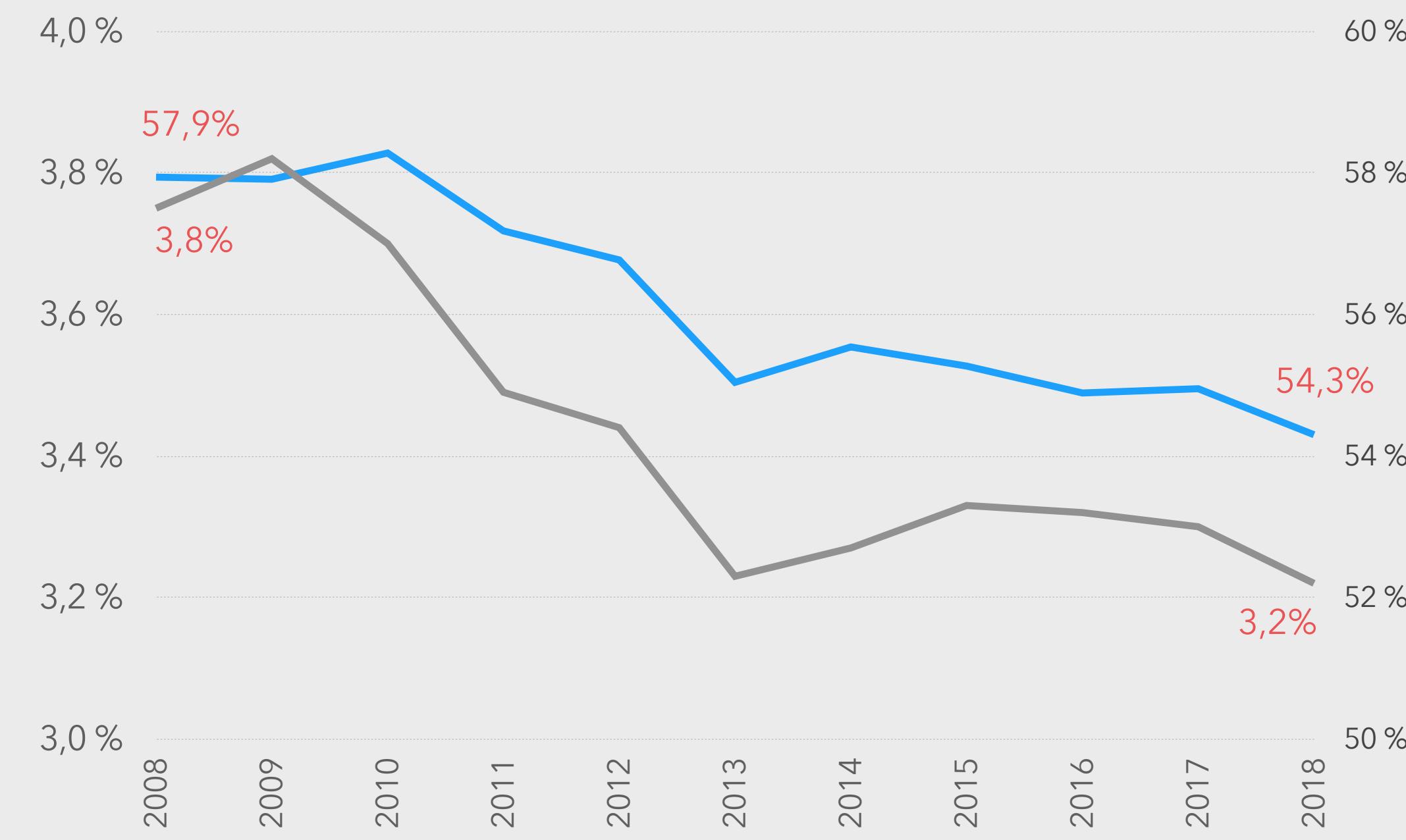


## ÍNDICE DE APROFUNDAMENTO POR REGIÕES, 2008-2018



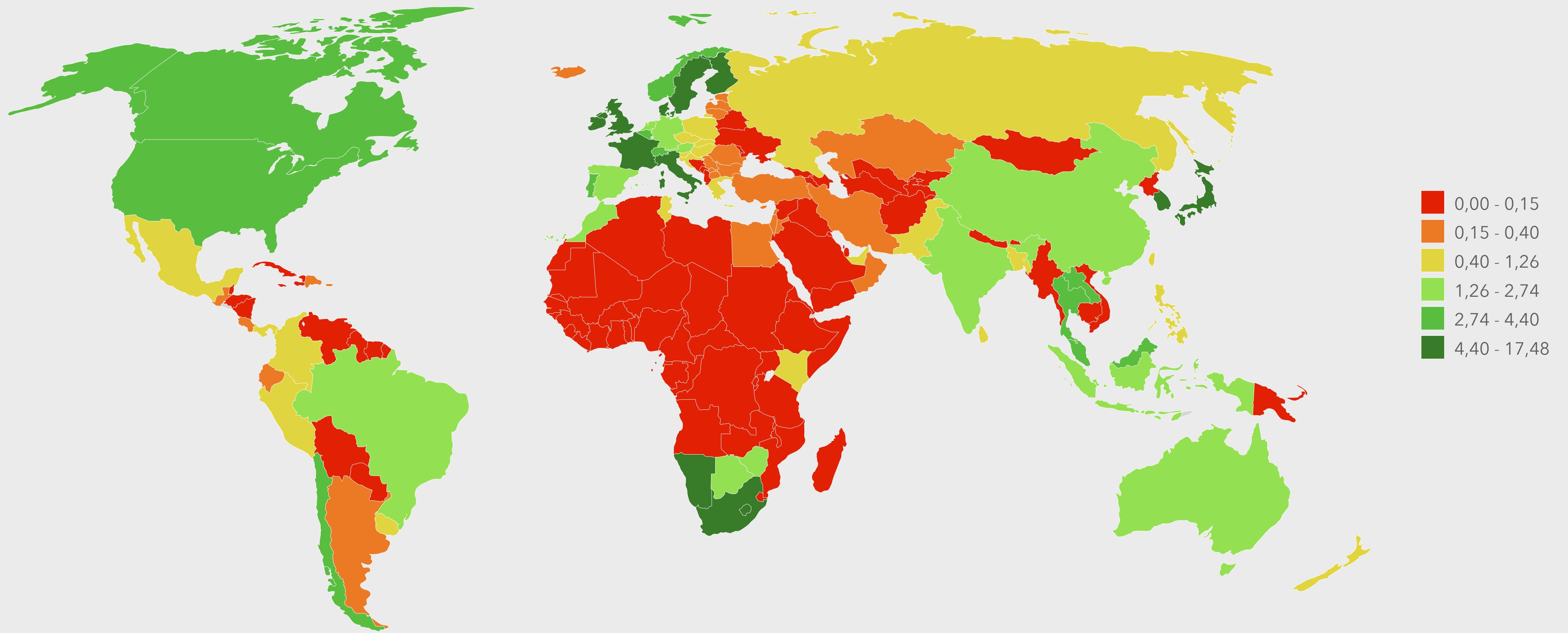
### PENETRAÇÃO DO SEGURO DE VIDA E APROFUNDAMENTO GLOBAL, 2008-2018

- Penetração do seguro de vida
- Índice de aprofundamento (eje der.)



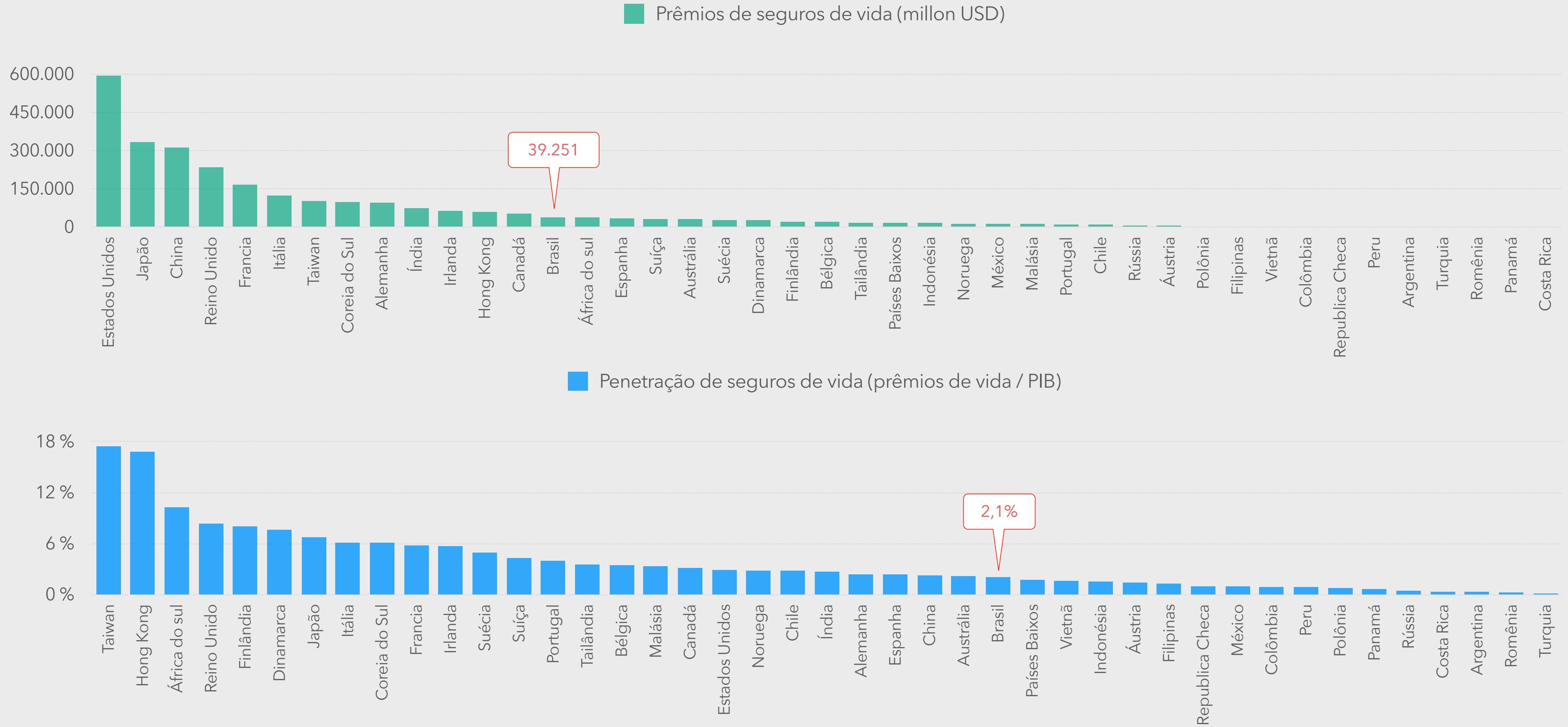
# PENETRAÇÃO DO SEGURO DE VIDA, 2018 (PRÊMIOS DE VIDA / PIB)

MAPFRE Economics



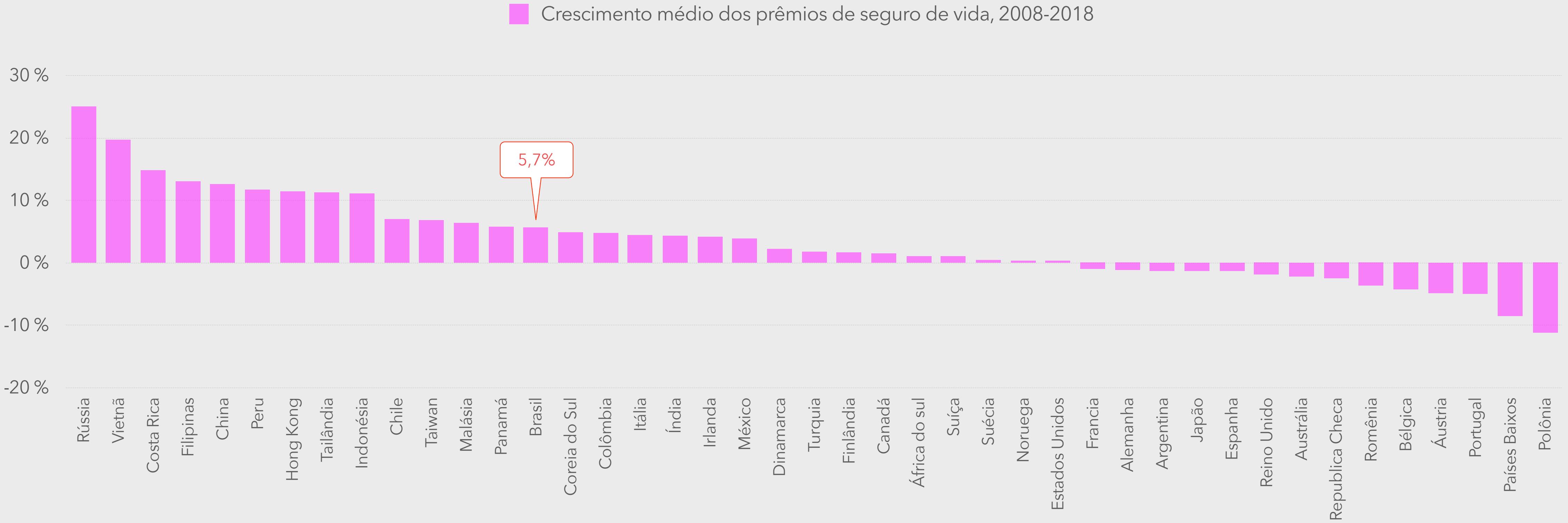
# PRÊMIOS E PENETRAÇÃO DE SEGUROS DE VIDA

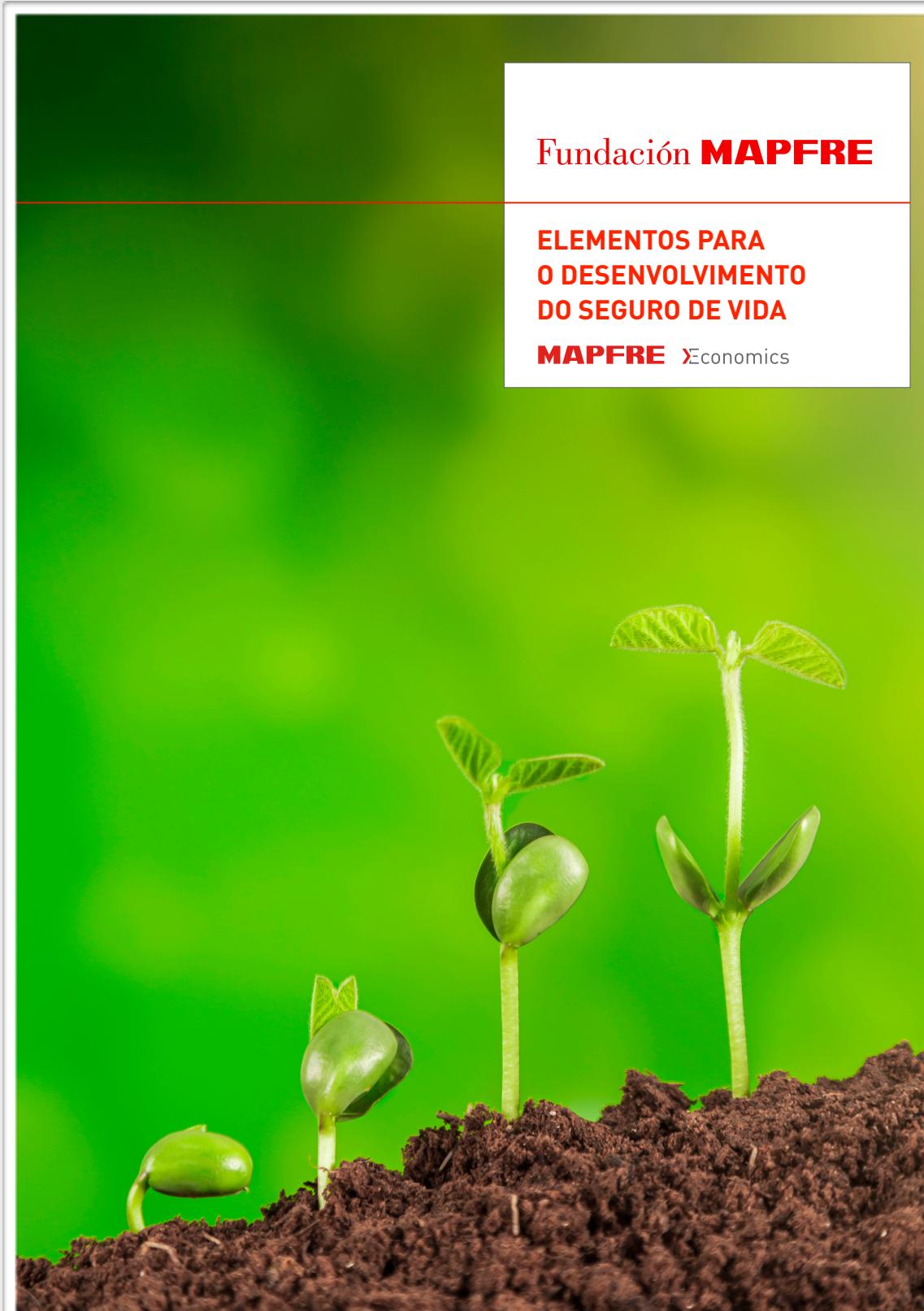
MAPFRE Economics



# CRESCIMENTO MÉDIO DOS PRÊMIOS DE SEGURO DE VIDA

MAPFRE Economics

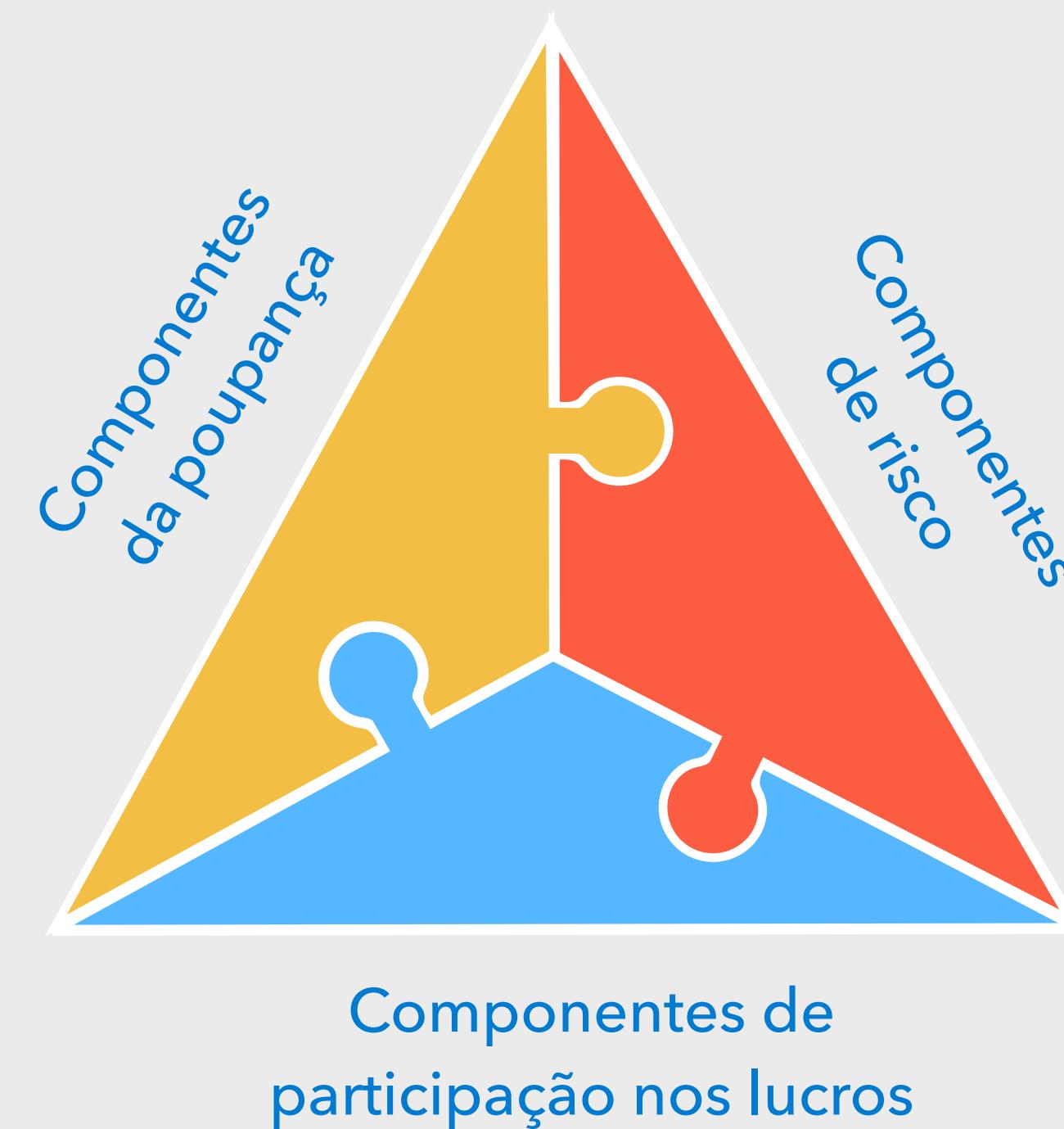




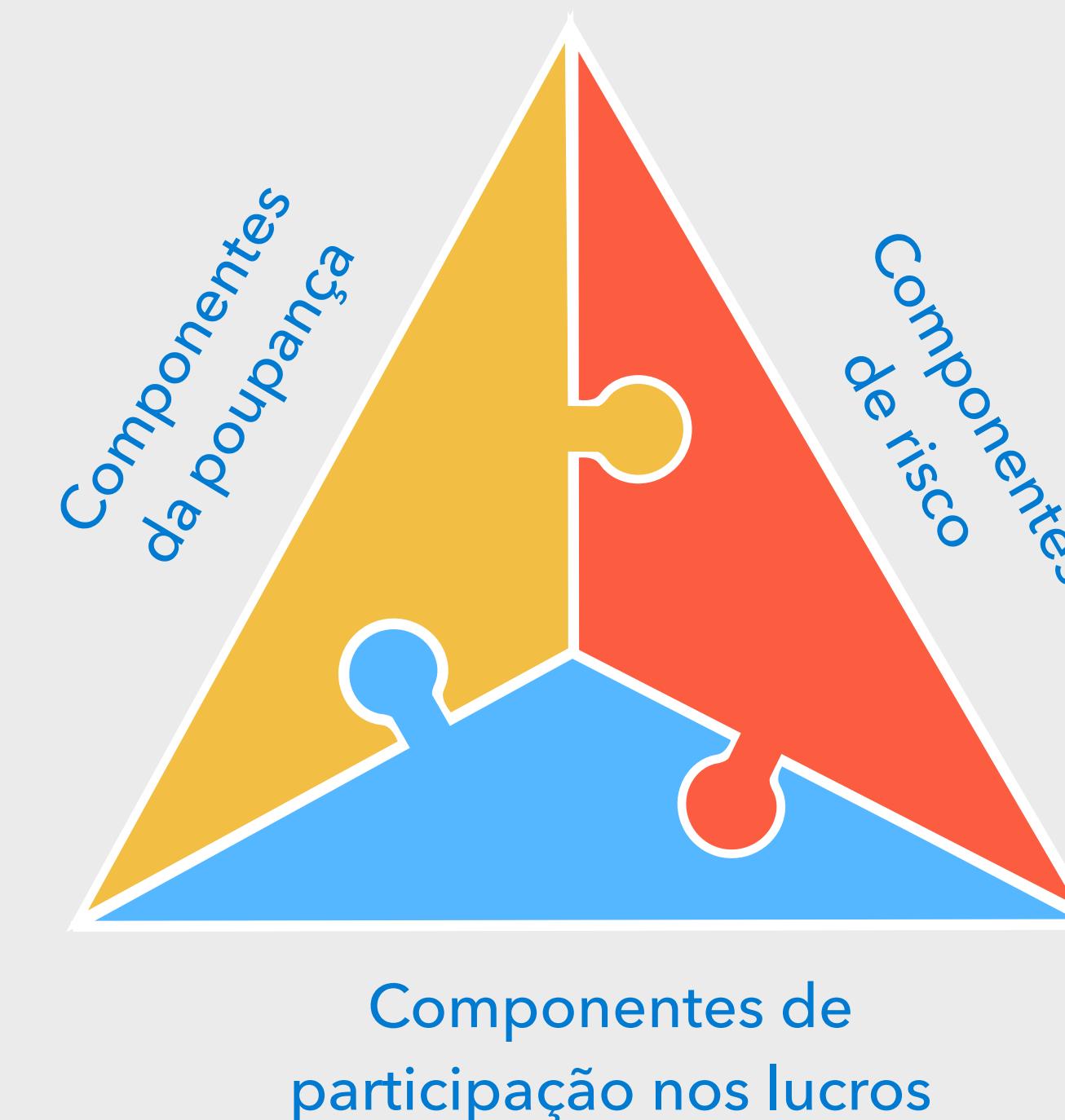
## 2 ESTRUTURA CONCEITUAL

# COMPONENTES NA ESTRUTURAÇÃO DE UM PRODUTO DE VIDA

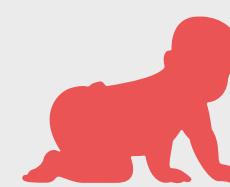
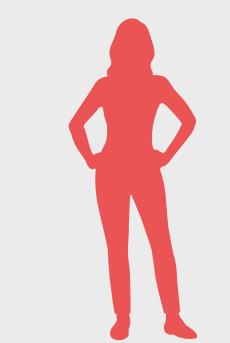
MAPFRE Economics

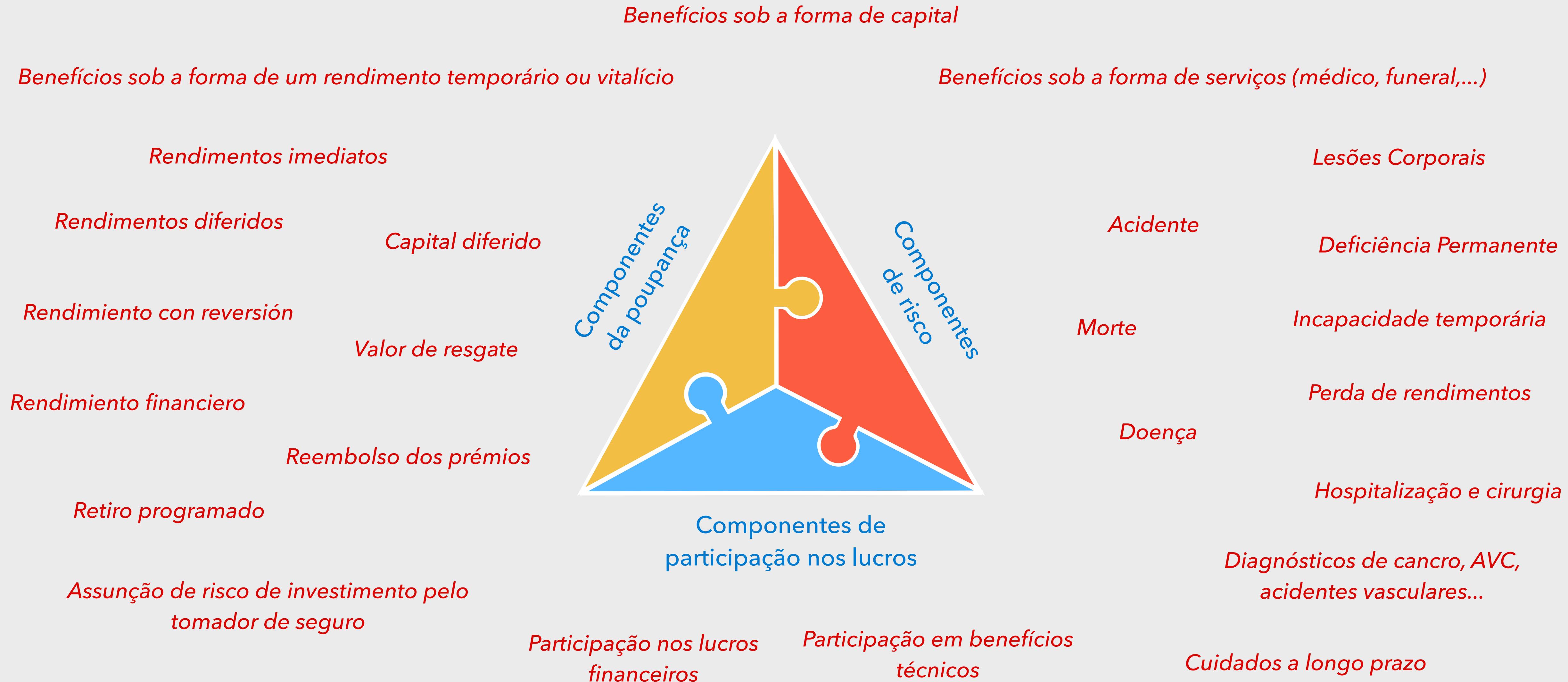


Produtos de poupança / investimento



Produtos de risco (protecção)

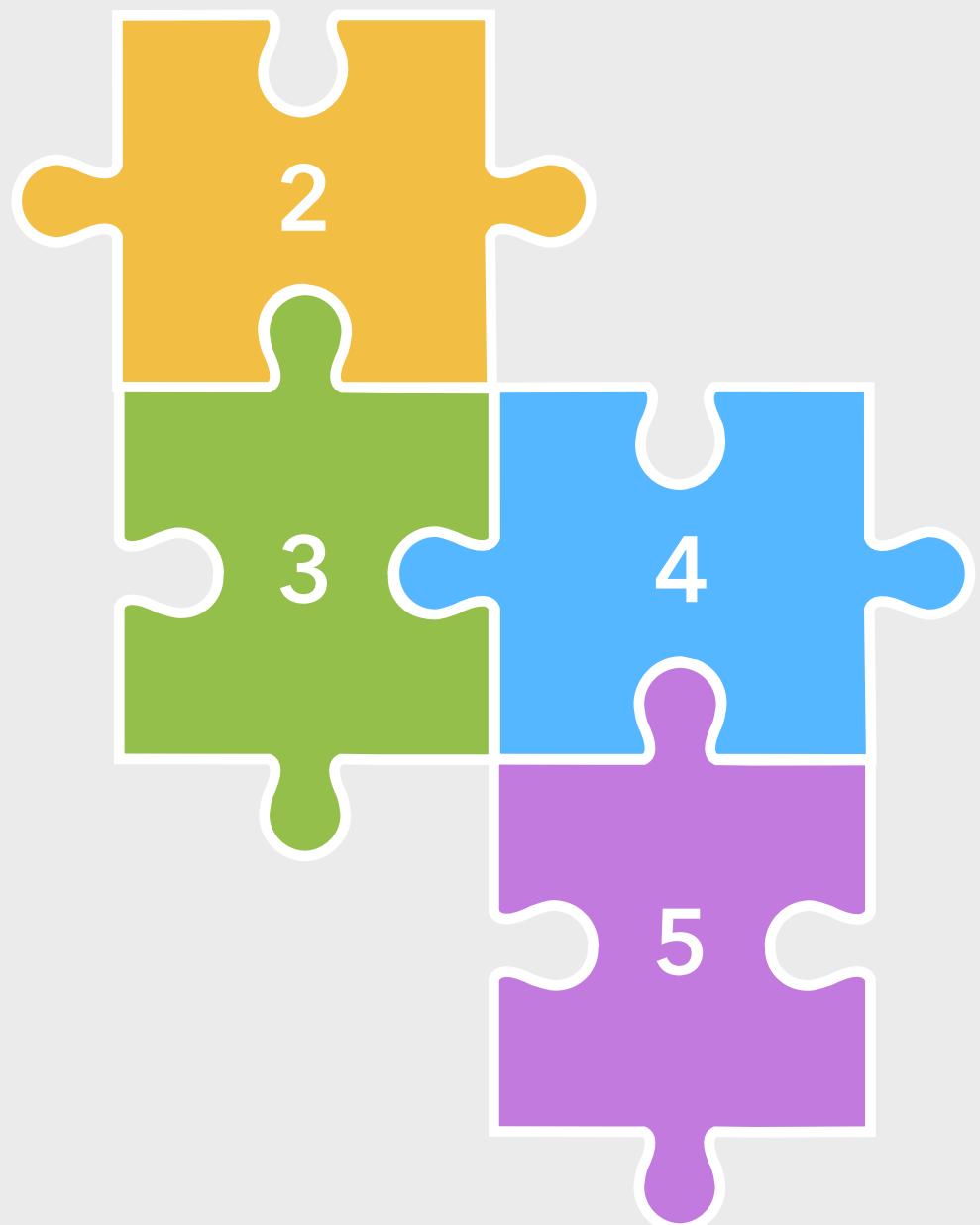
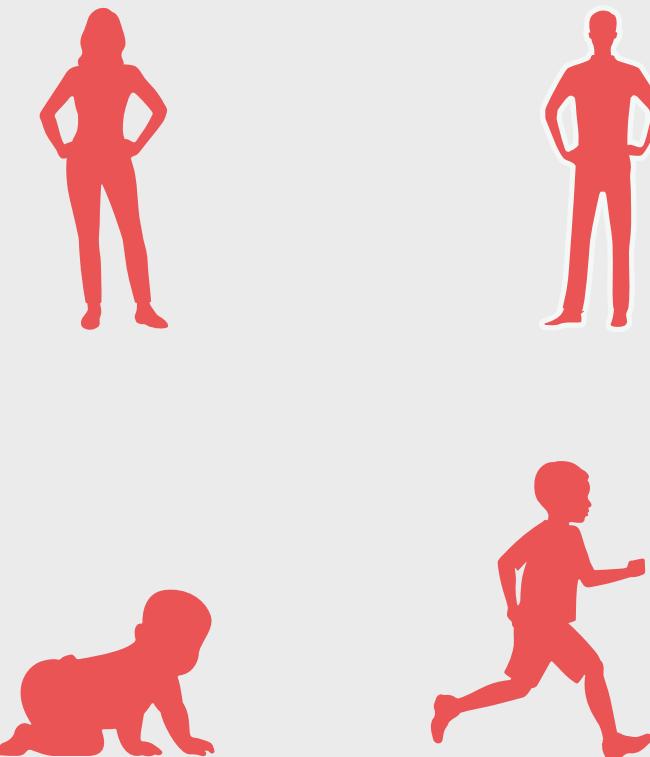






## Seguro de Vida risco

Produtos em que a componente de cobertura de risco é o principal.





## Seguro de Vida risco

Produtos em que a componente de cobertura de risco é o principal.

### a) Seguro de Vida temporário em caso de morte ("term insurance")



### b) Seguro de Vida completo ("whole life insurance")



### c) Seguro de Vida universal ("Universal life")

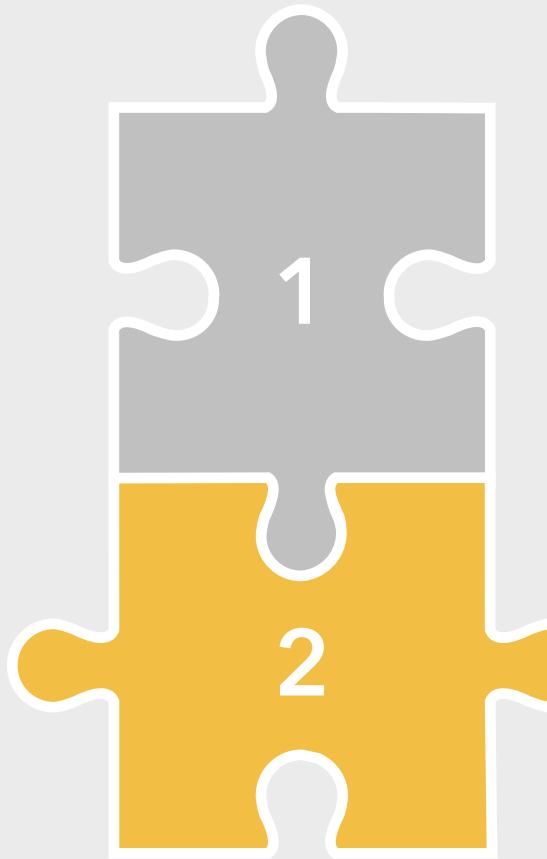


### d) Seguro de Vida variável ("Variable life")



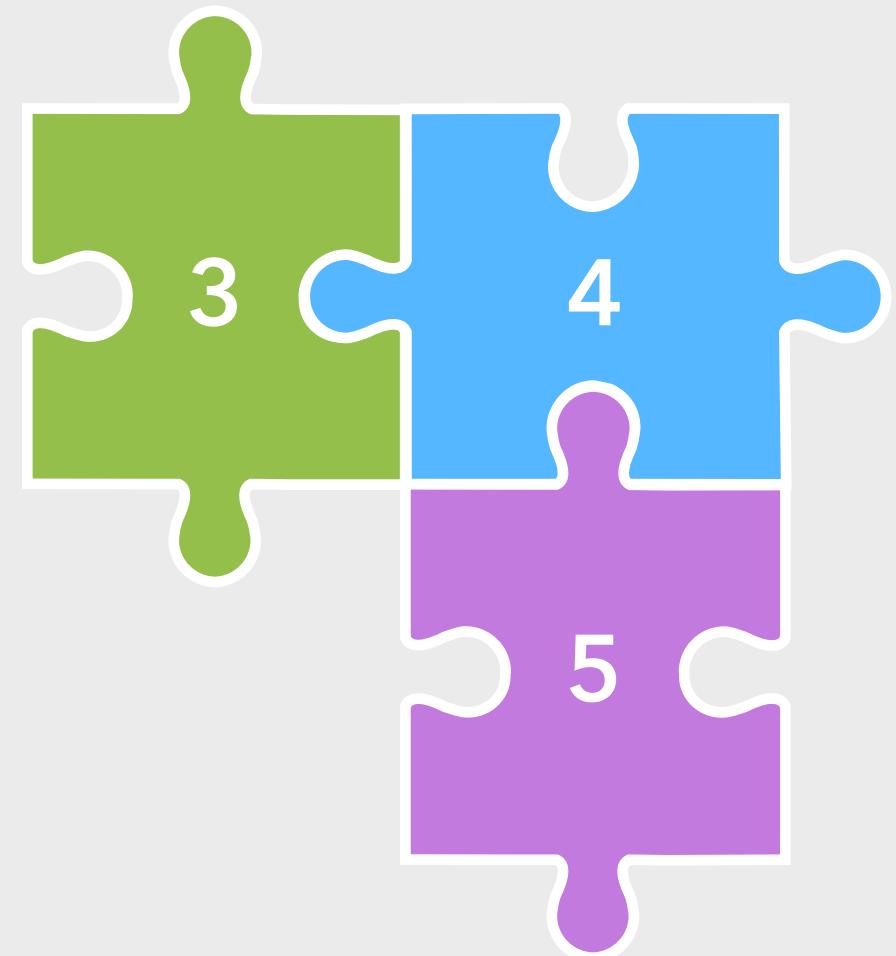
### e) Seguro de Vida variável - universal ("Variable-universal life")

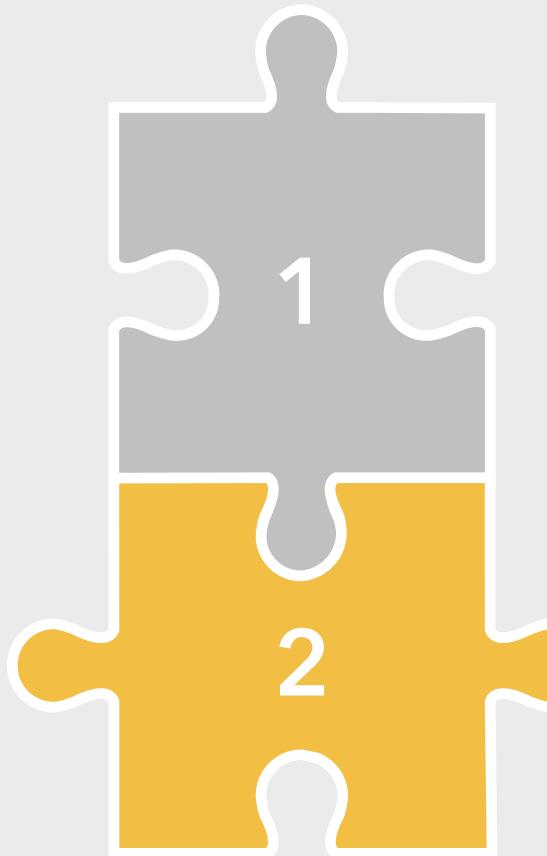




## Seguro de Vida-poupança

Produtos que visam a formação de capital através do pagamento de um único prémio ou prémios periódicos, e que não estão ligados à aposentadoria.

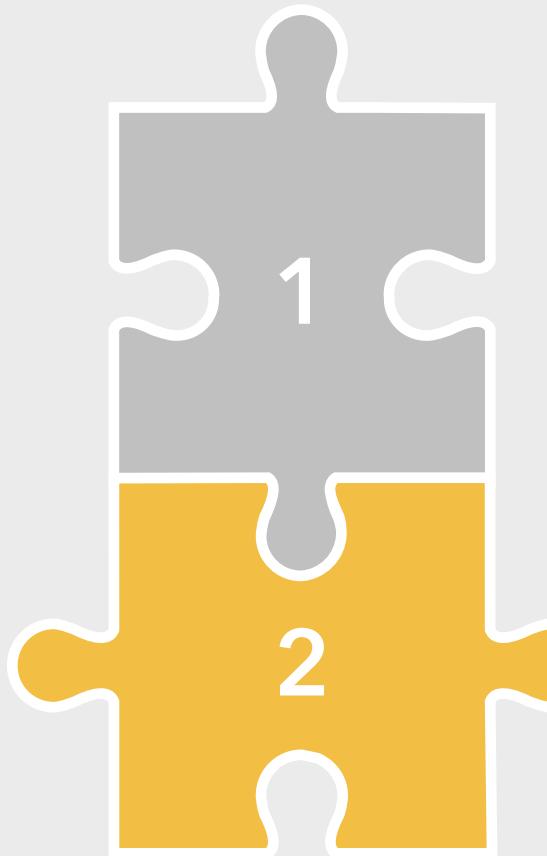




## Seguro de Vida-poupança

Produtos que visam a formação de capital através do pagamento de um único prémio ou prémios periódicos, e que não estão ligados à aposentadoria.

- a) Seguro de Dotação Pura ("pure endowment")
- b) Seguro de capital diferido com reembolso de prémios
- c) Seguro tipo conta poupança (planos de poupança)
- d) Seguro de rendimento vitalício com reembolso de prémios



## Seguro de Vida-poupança

Produtos que visam a formação de capital através do pagamento de um único prémio ou prémios periódicos, e que não estão ligados à aposentadoria.

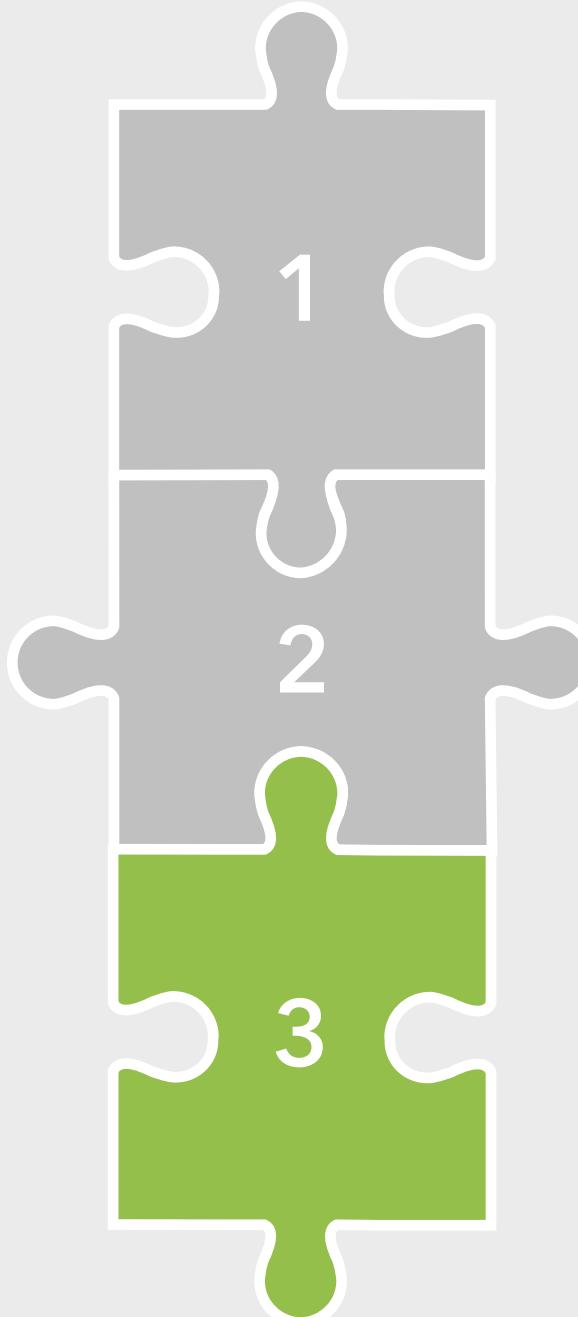
a) Seguro de Dotação Pura ("pure endowment")

b) Seguro de capital diferido com reembolso de prémios

c) Seguro tipo conta poupança (planos de poupança)

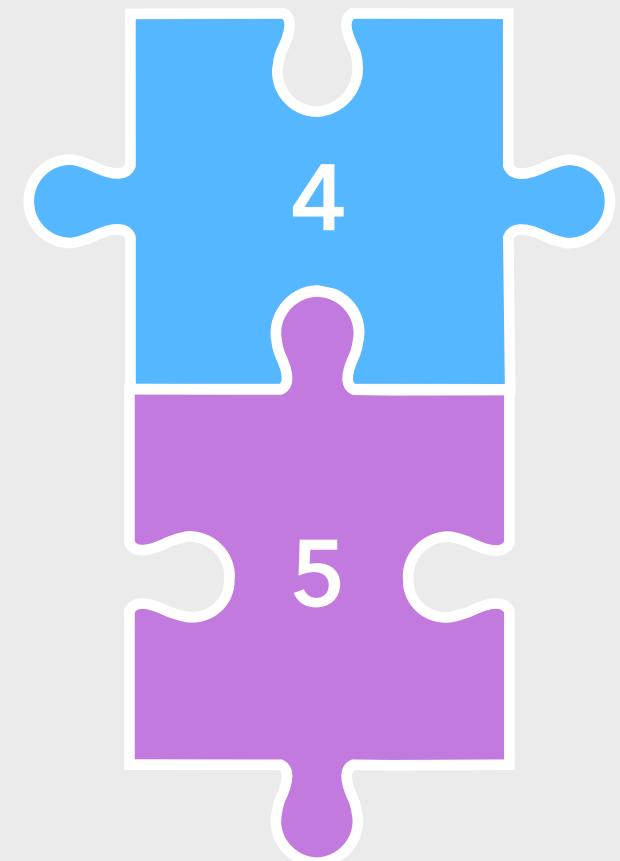
d) Seguro de rendimento vitalício com reembolso de prémios

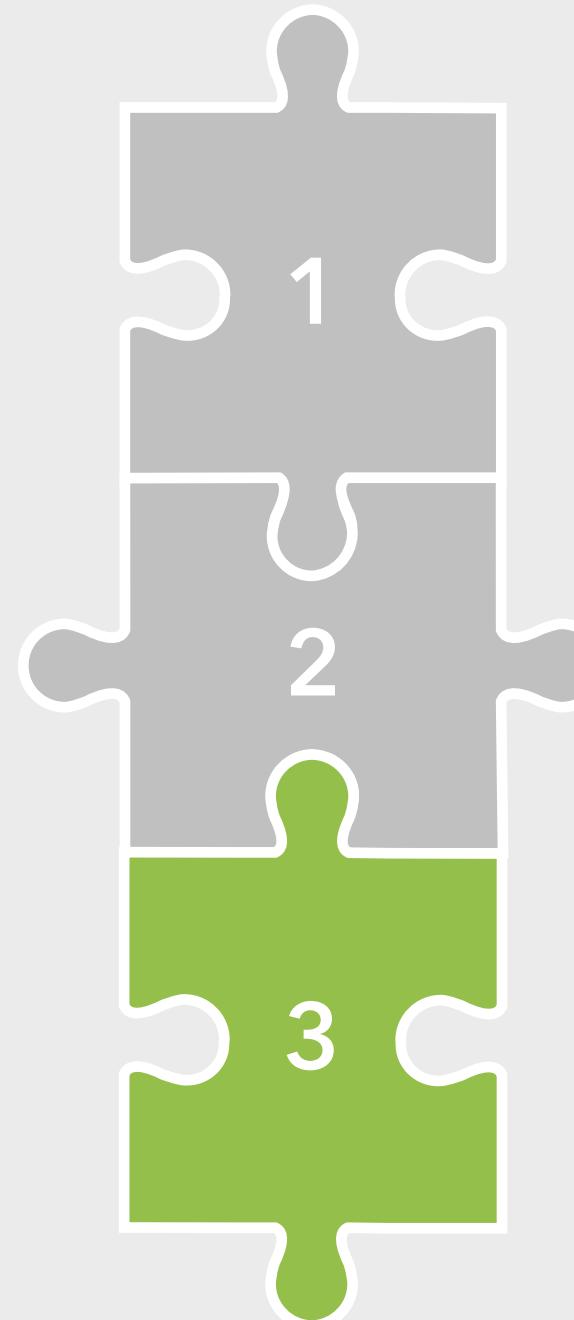




## Seguro de Vida-investimento

Produtos de seguro de vida em que o segurado assume o risco do investimento associado a eles.





## Seguro de Vida-investimento

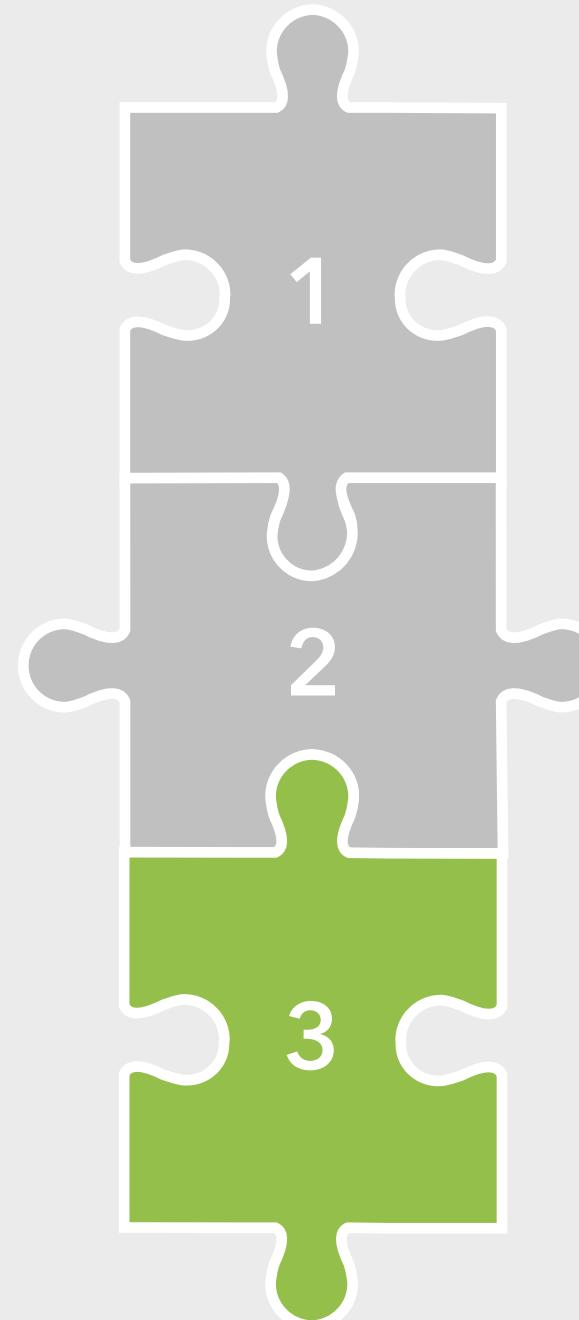
Produtos de seguro de vida em que o segurado assume o risco do investimento associado a eles.

### a) Seguro “Unit-linked”



### b) Seguro “Index-linked”





## Seguro de Vida-investimento

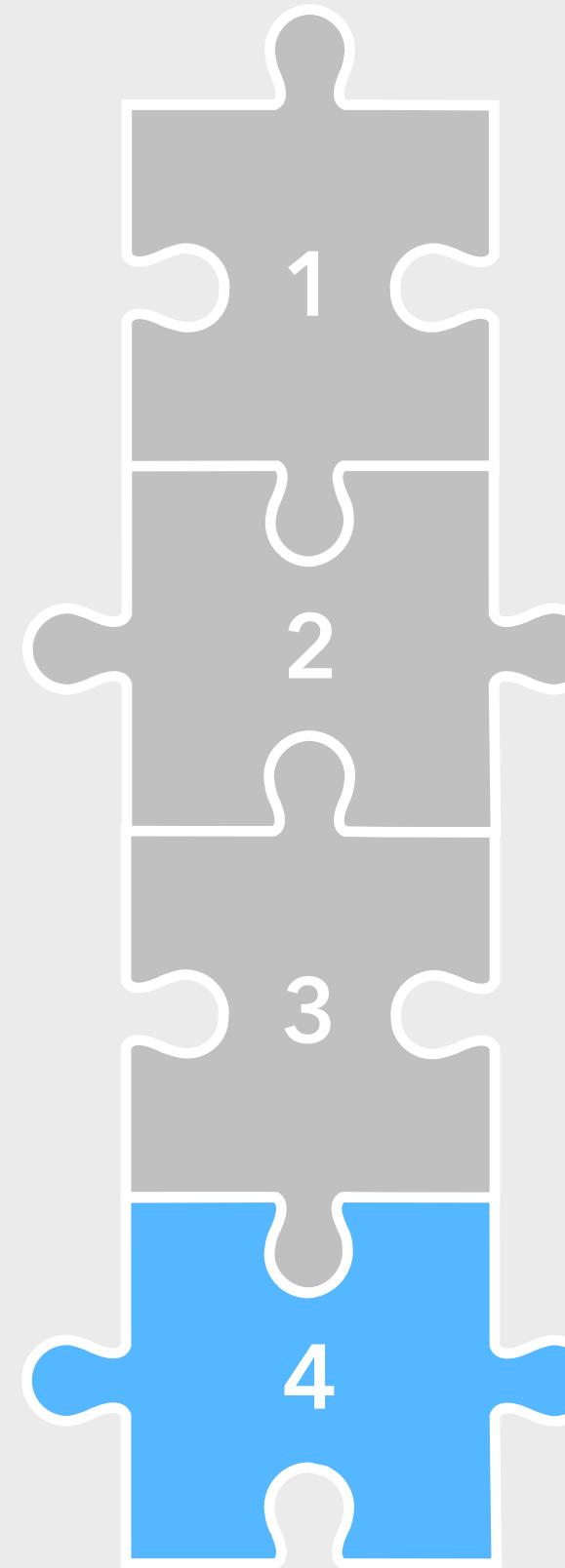
Produtos de seguro de vida em que o segurado assume o risco do investimento associado a eles.

a) Seguro “Unit-linked”

b) Seguro “Index-linked”

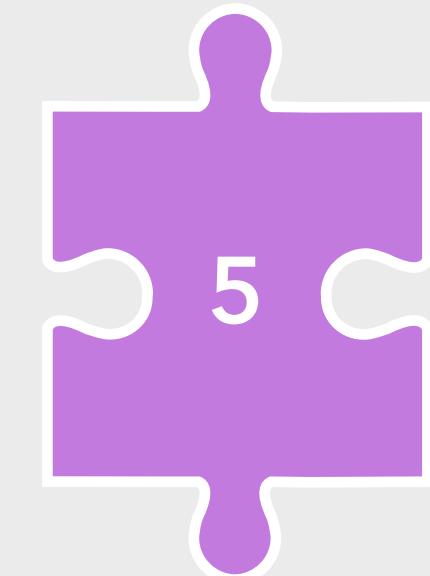


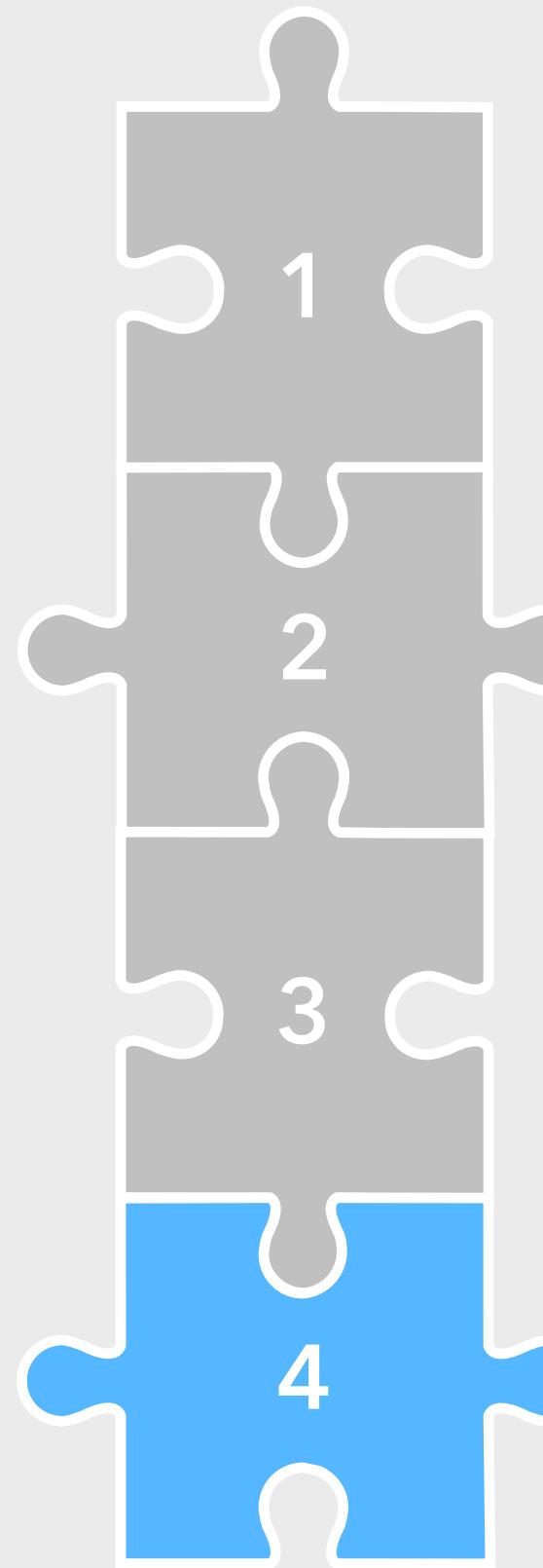
54,1% da carteira de investimentos em 2018



## Seguro de Anuidades de Sobrevivência

Produtos cujos principais benefícios estão associados à contingência da aposentadoria.





## Seguro de Anuidades de Sobrevida

Produtos cujos principais benefícios estão associados à contingência da aposentadoria.

### a) Anuidades a prémio único ("Annuities")



### b) Anuidades variáveis ("Variable annuities")

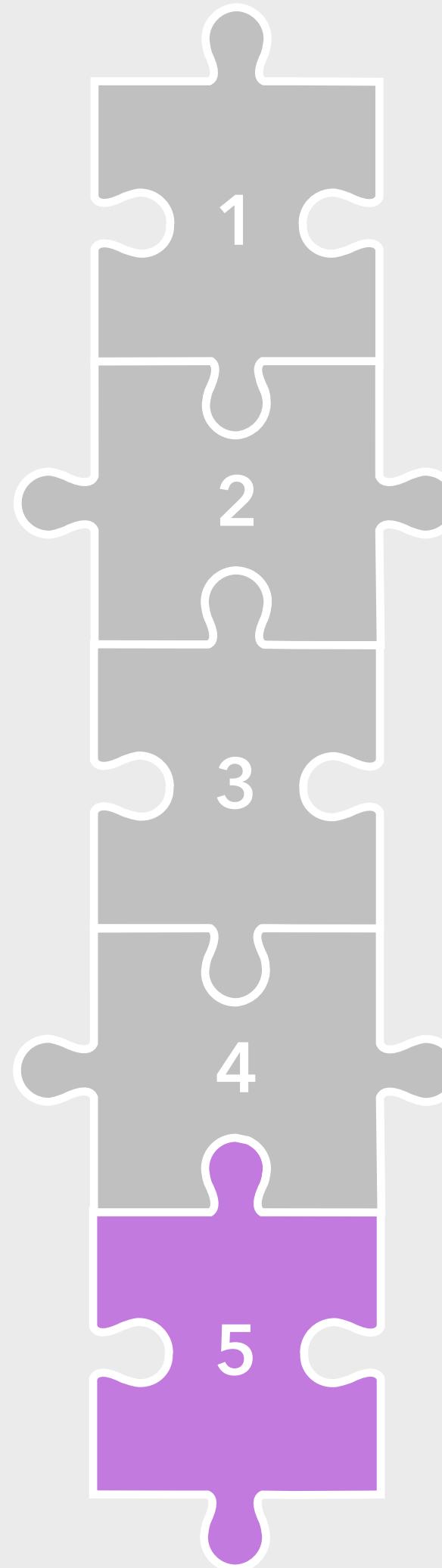
- Sem garantias nem opções financeiras na fase de acumulação



- Com garantias e/ou opções financeiras na fase de acumulação

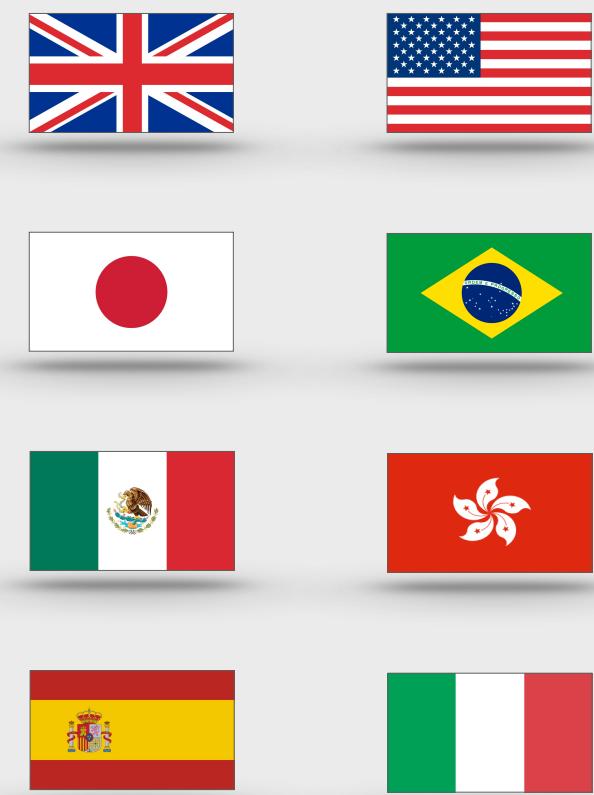
GMDB GMAB GMIB GMLWB GMWB GLWB

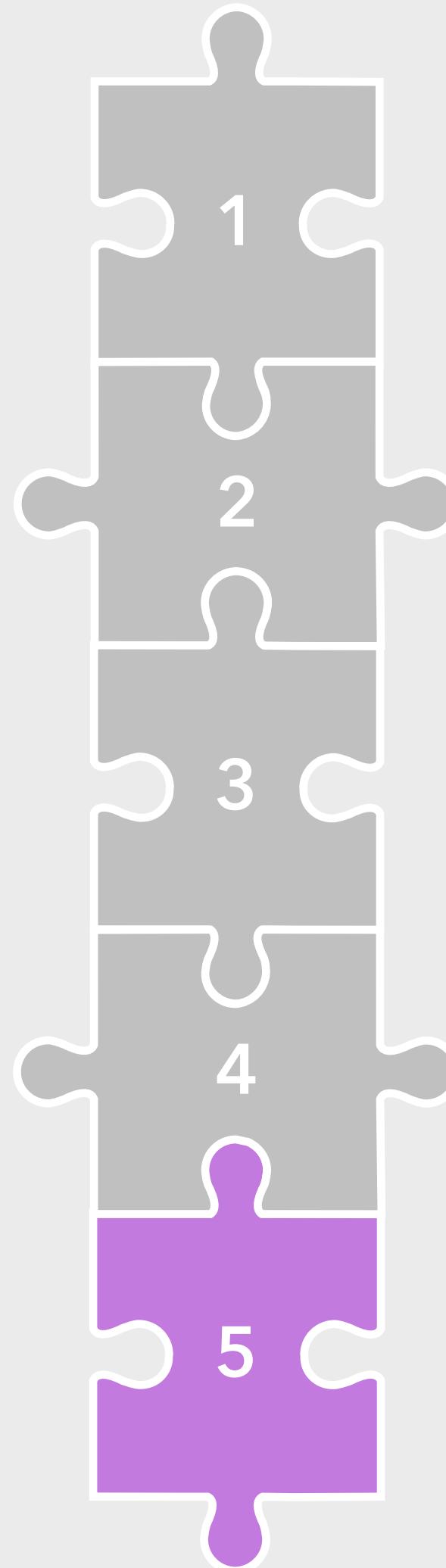




## Produtos de pensões oferecidos pelas companhias de seguros de Vida

Produtos de previsão sob a forma de planos de  
aposentadoria emitidos por entidades de seguro de vida.



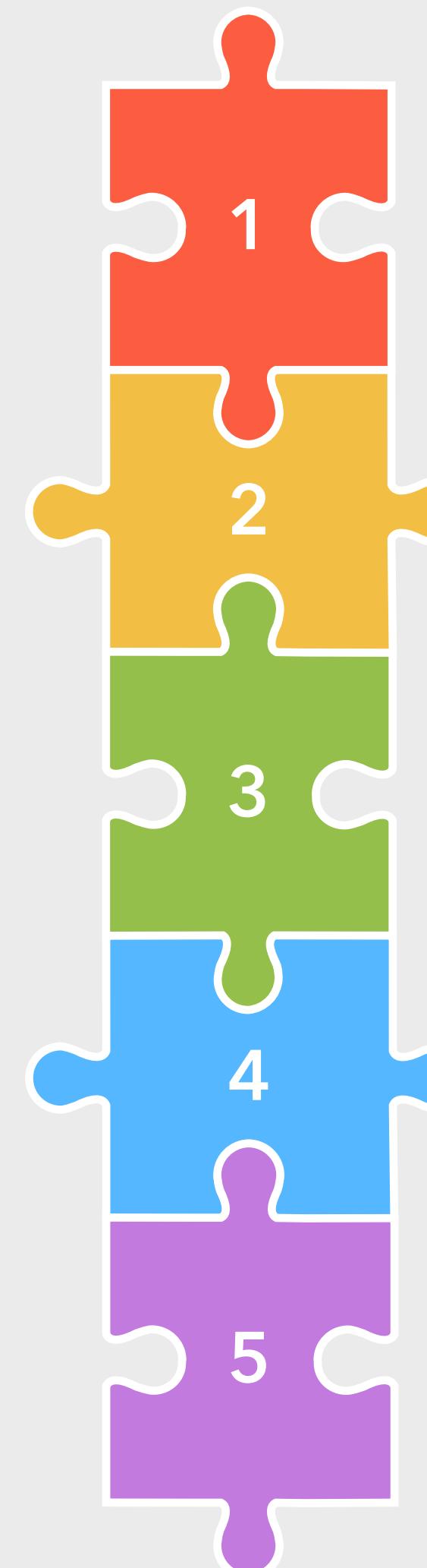


## Produtos de pensões oferecidos pelas companhias de seguros de Vida

Produtos de previsão sob a forma de planos de  
aposentadoria emitidos por entidades de seguro de vida.



92,6% do prêmios de  
seguro de Vida em 2018



## Seguro de Vida risco

Produtos em que a componente de cobertura de risco é o principal.

## Seguro de Vida-poupança

Produtos que visam a formação de capital através do pagamento de um único prémio ou prémios periódicos, e que não estão ligados à aposentadoria.

## Seguro de Vida-investimento

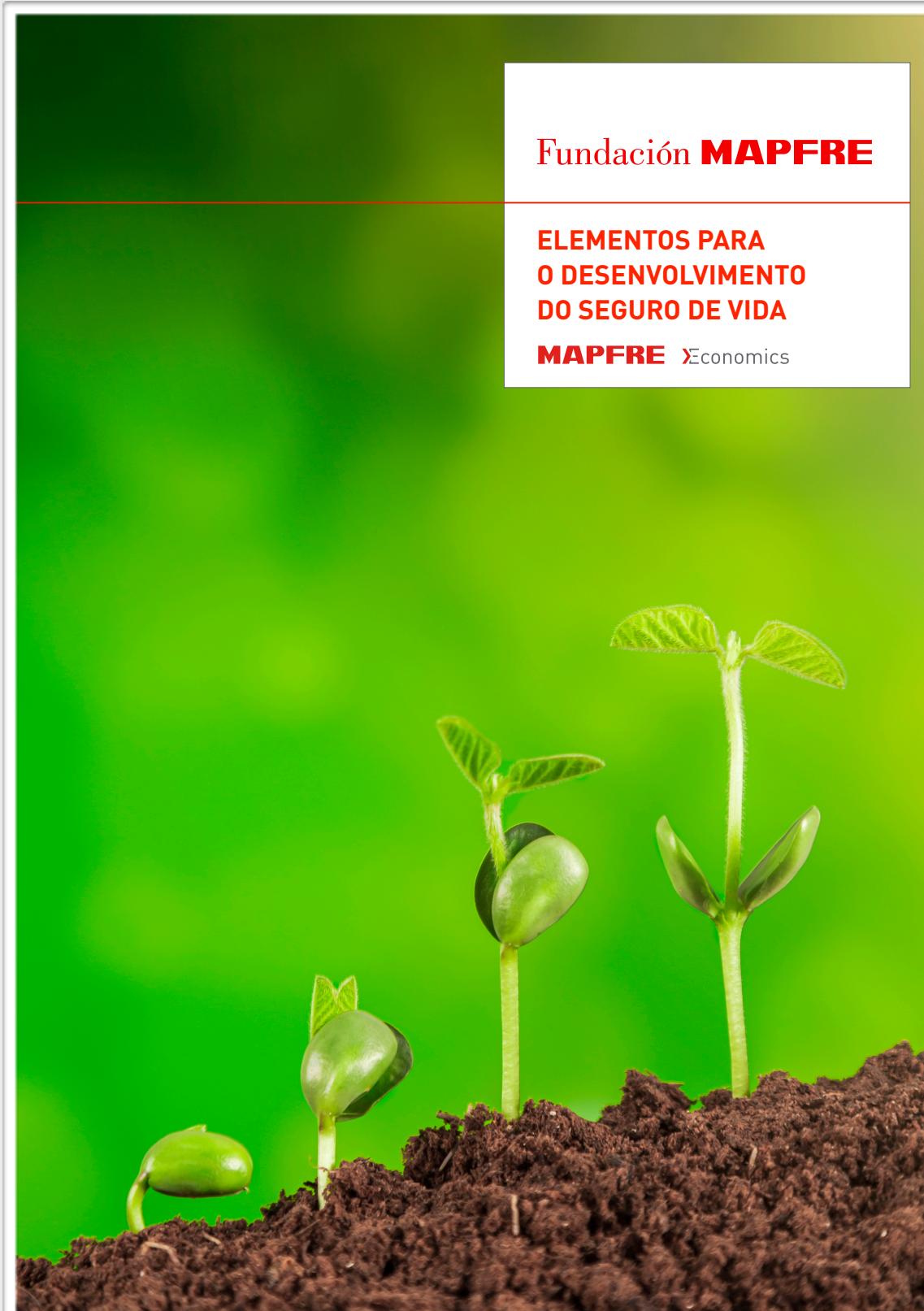
Produtos de seguro de vida em que o segurado assume o risco do investimento associado a eles.

## Seguro de Anuidades de Sobrevivência

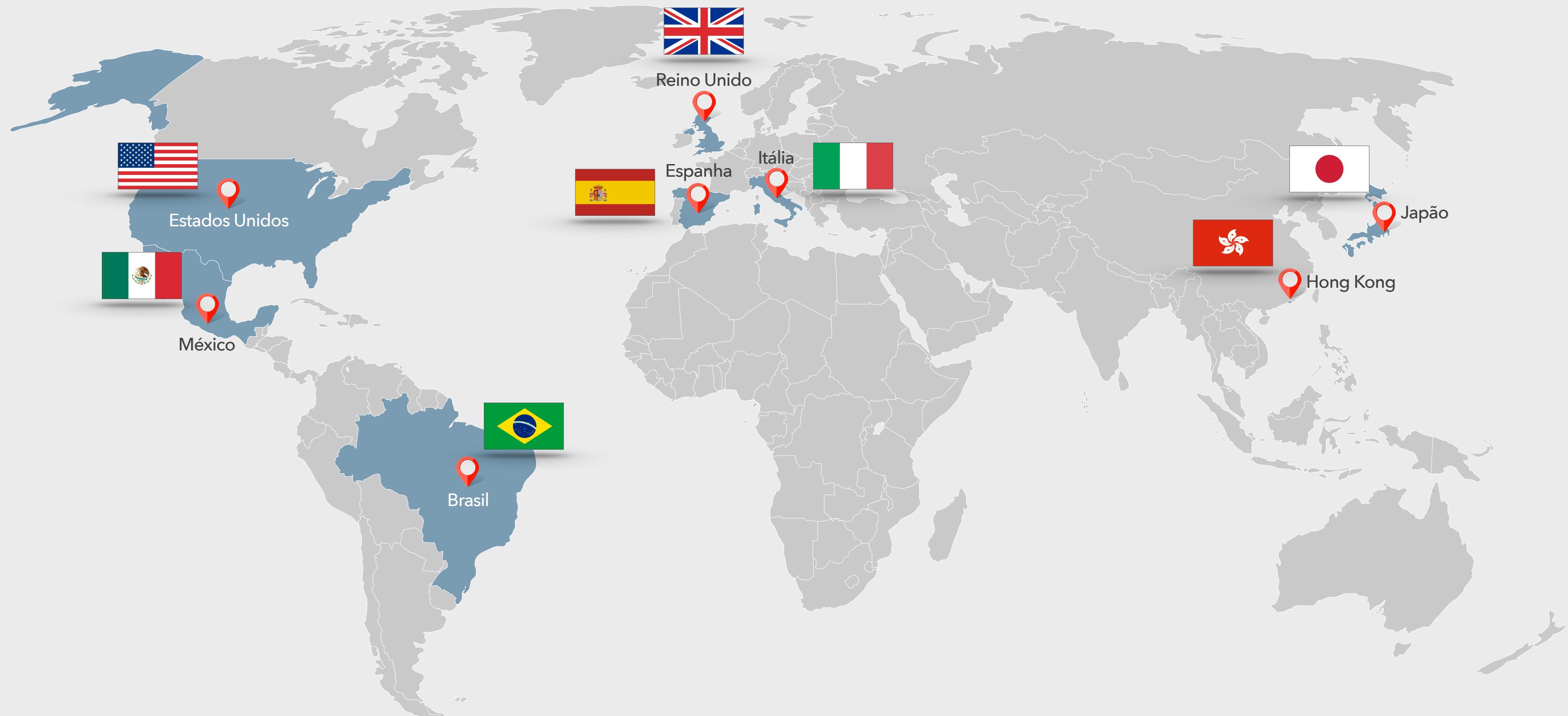
Produtos cujos principais benefícios estão associados à contingência da aposentadoria.

## Produtos de pensões oferecidos pelas companhias de seguros de Vida

Produtos de previsão sob a forma de planos de aposentadoria emitidos por entidades de seguro de vida.

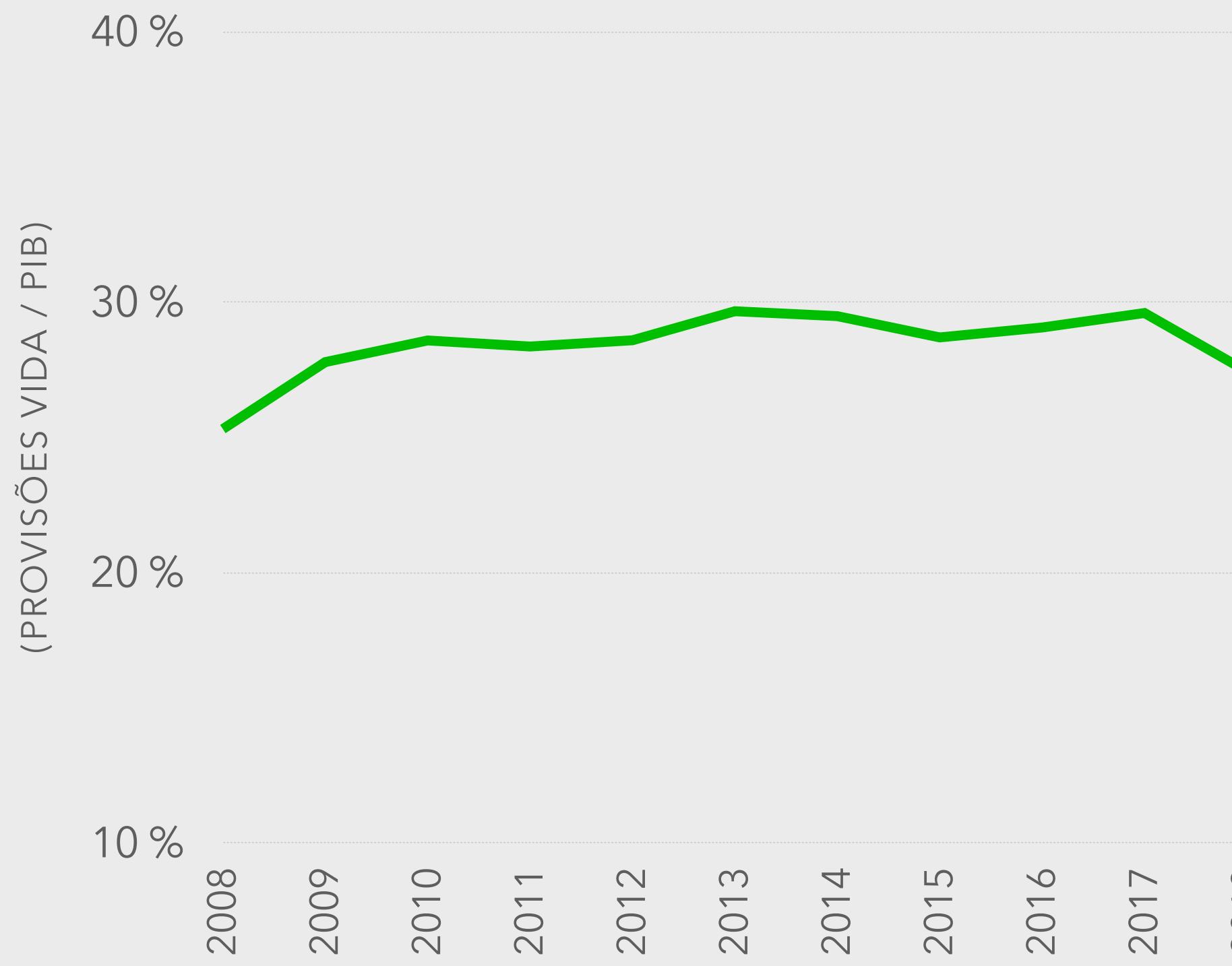


## 3 MERCADOS ANALISADOS

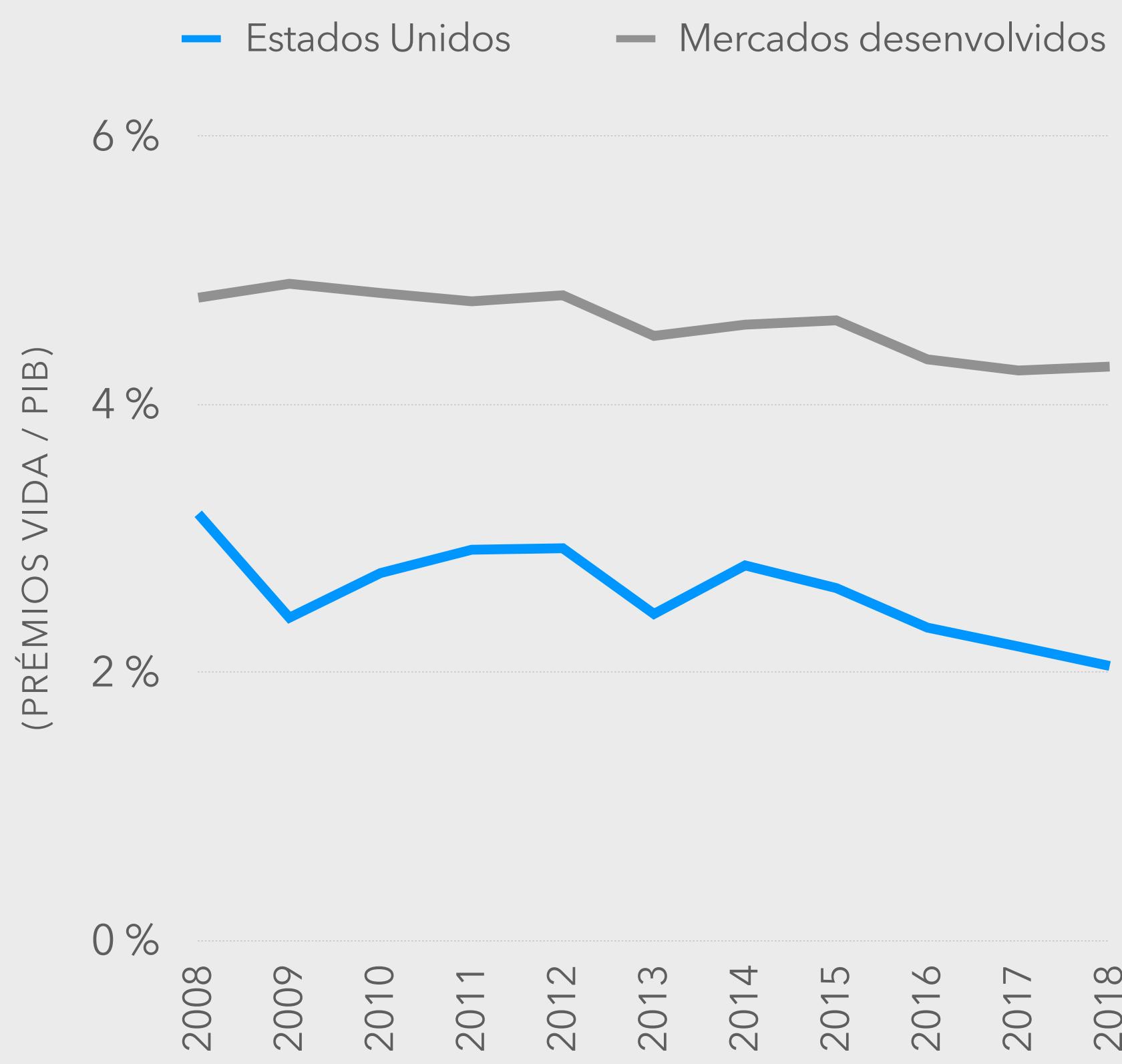




## PROVISÕES TÉCNICAS SEGURO DE VIDA (% PIB)

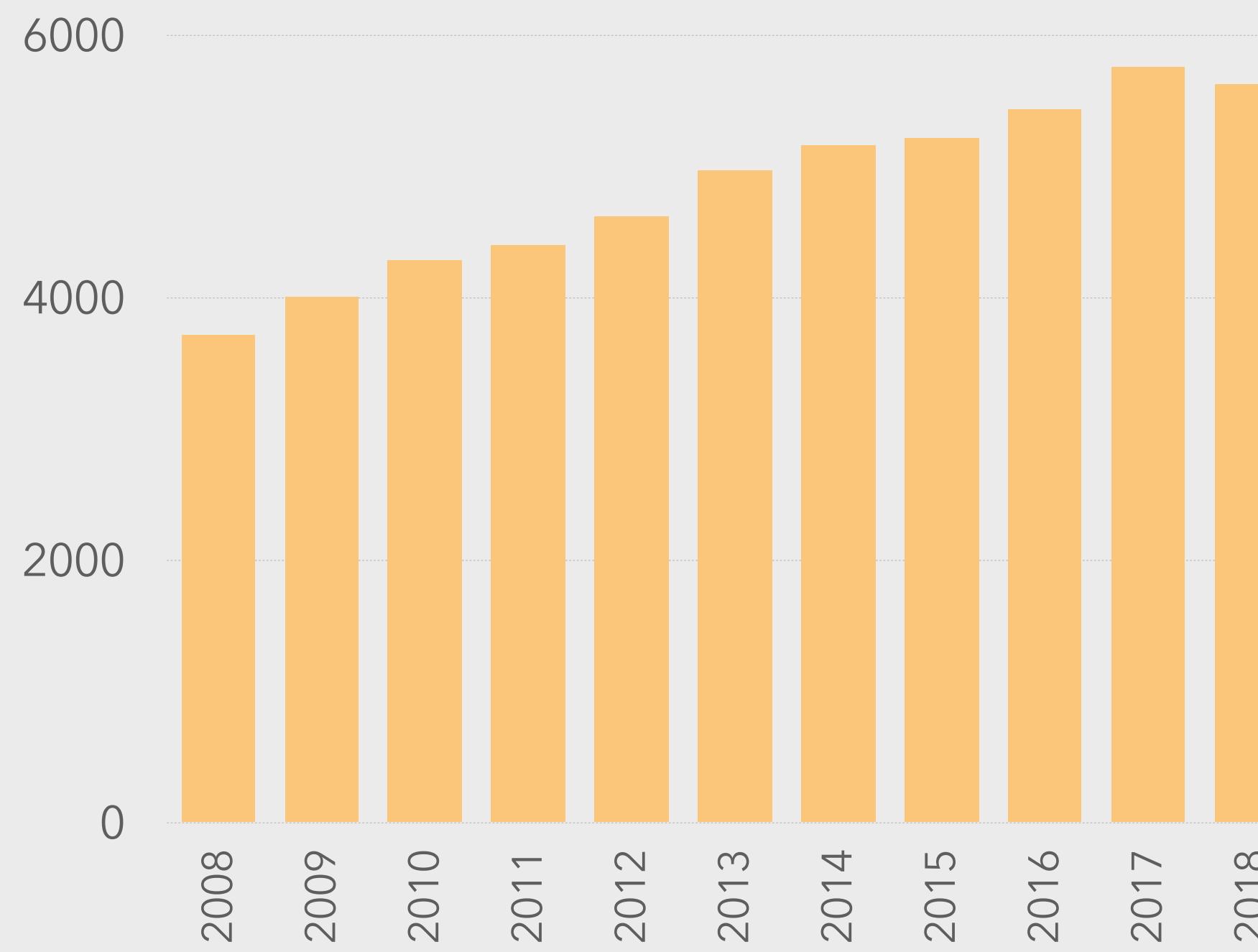


## PRÉMIOS DE SEGUROS DE VIDA - PENETRAÇÃO (% PIB)

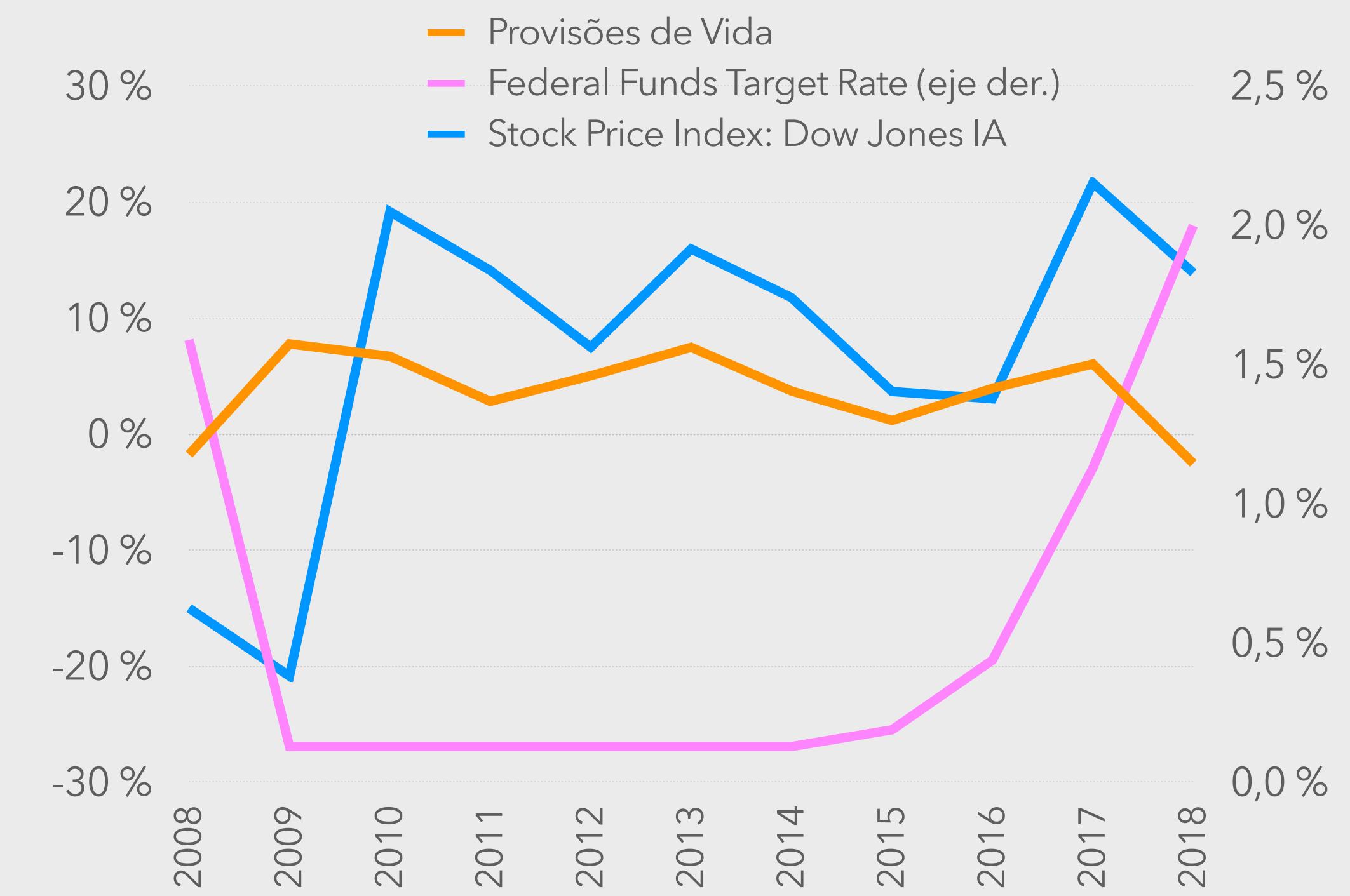


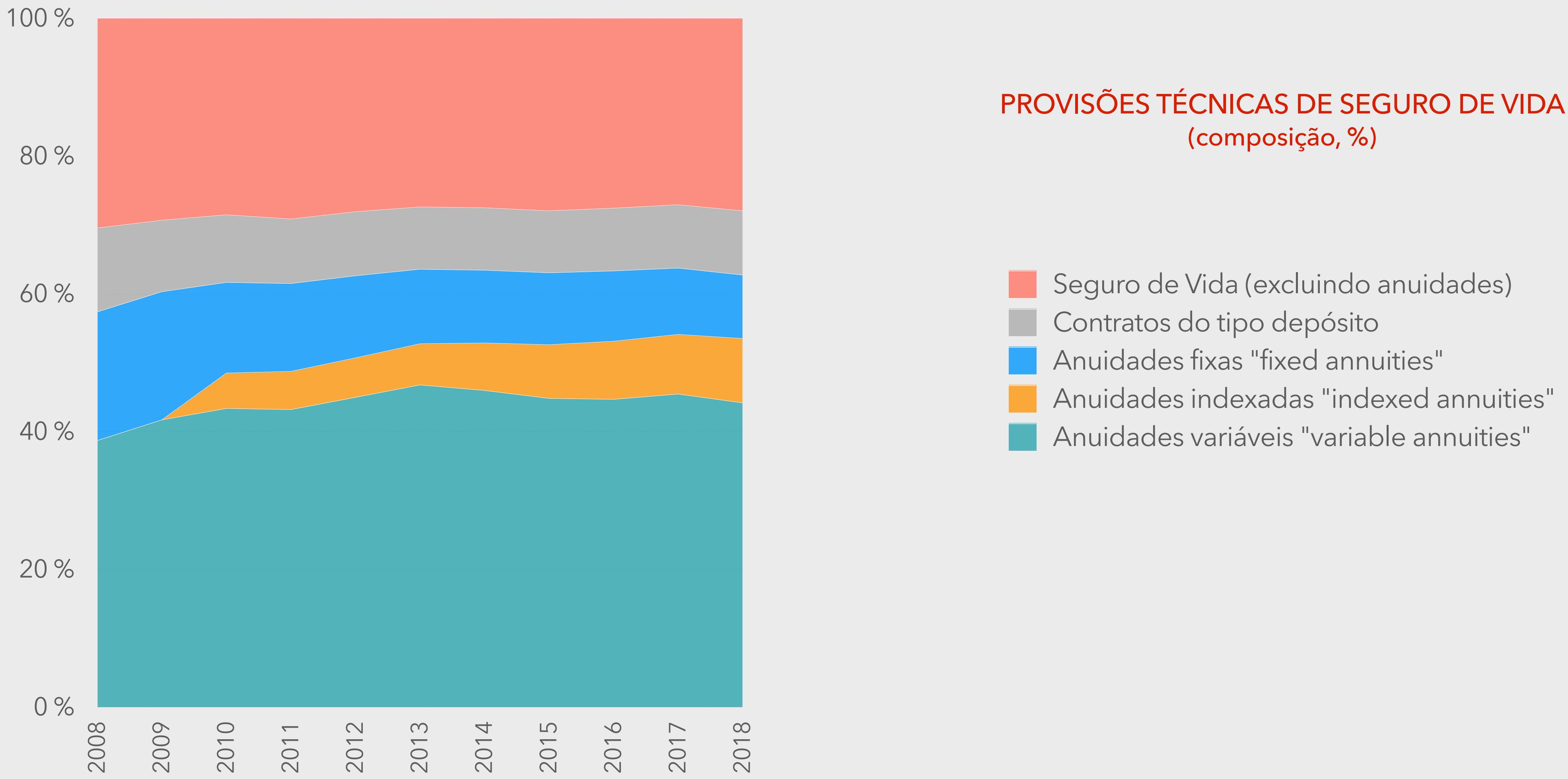


PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGURO DE VIDA  
(milhares de milhões, USD)



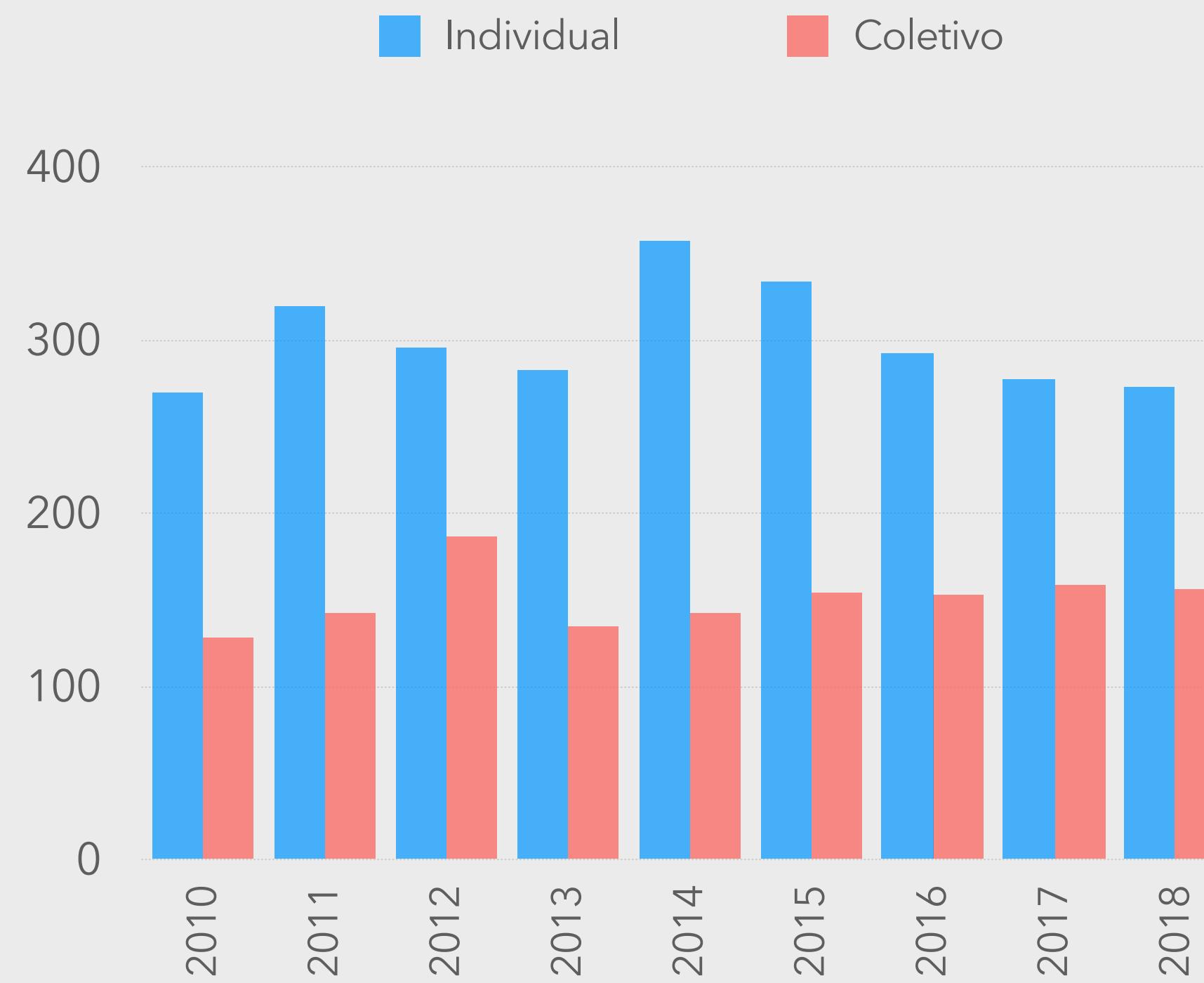
PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGURO DE VIDA  
(variações, %)





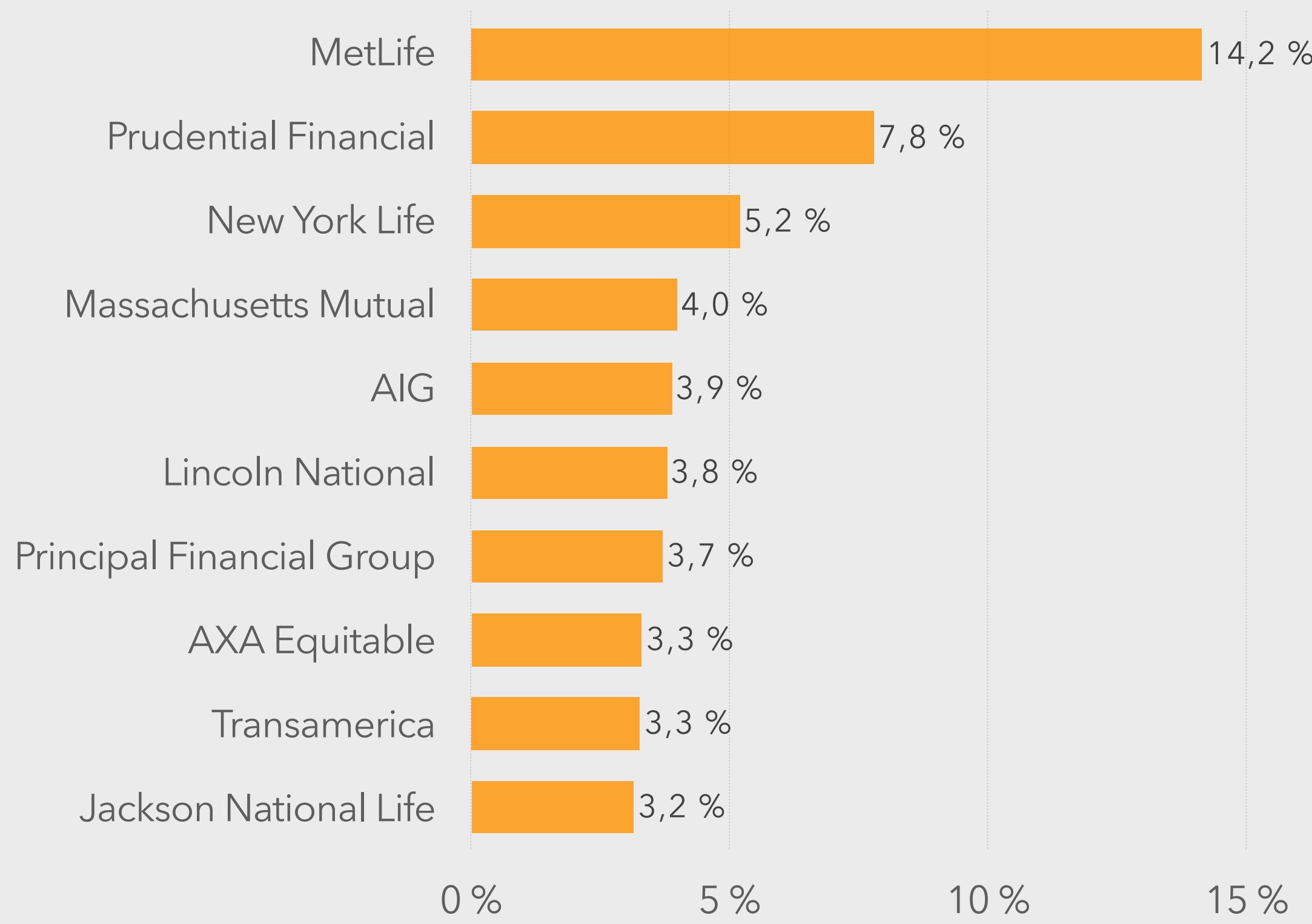


PRÉMIOS DE SEGURO DE VIDA  
(milhares de milhões, USD)



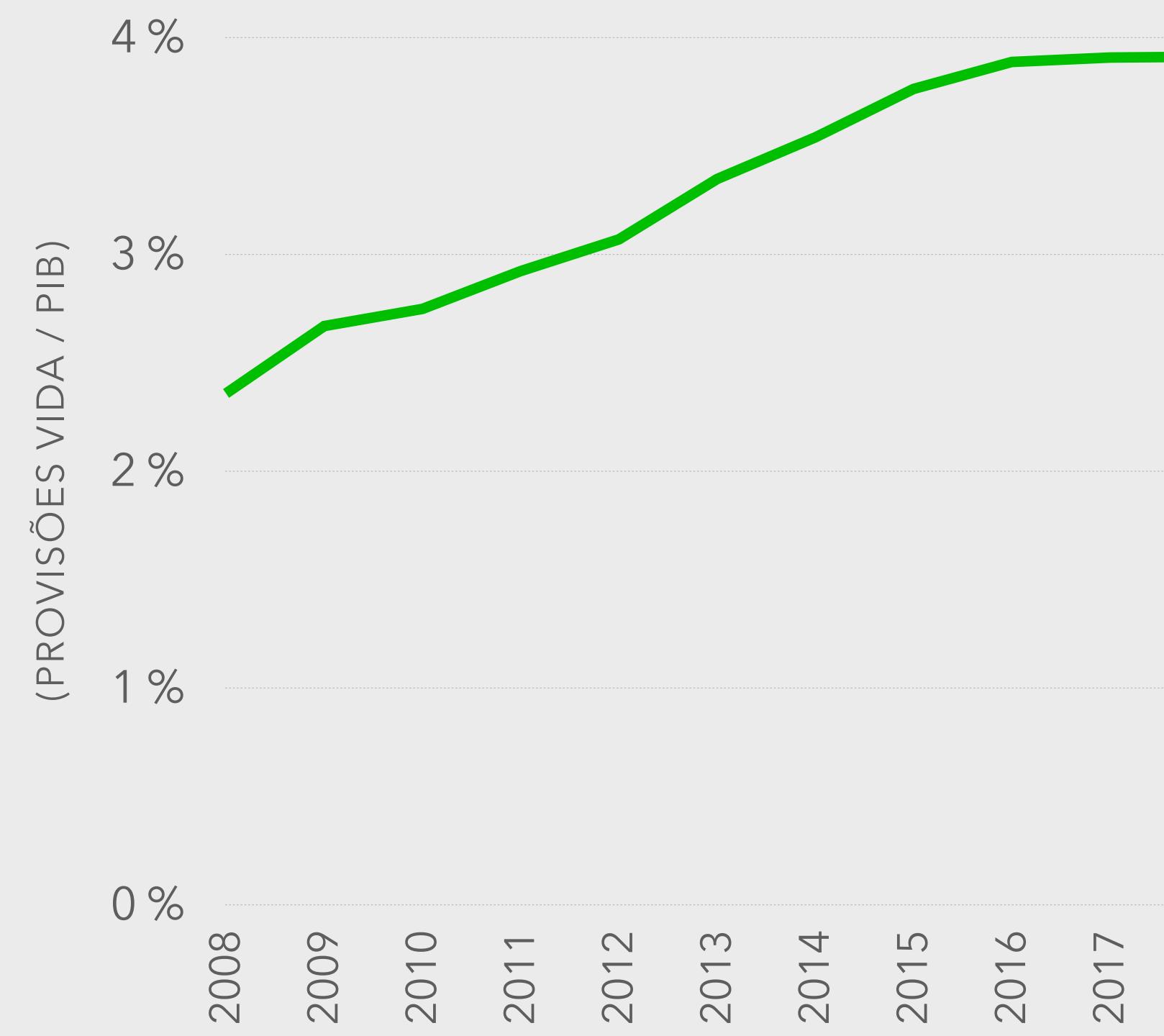


## RANKING DAS COMPANHIAS DE SEGUROS DE VIDA 2018

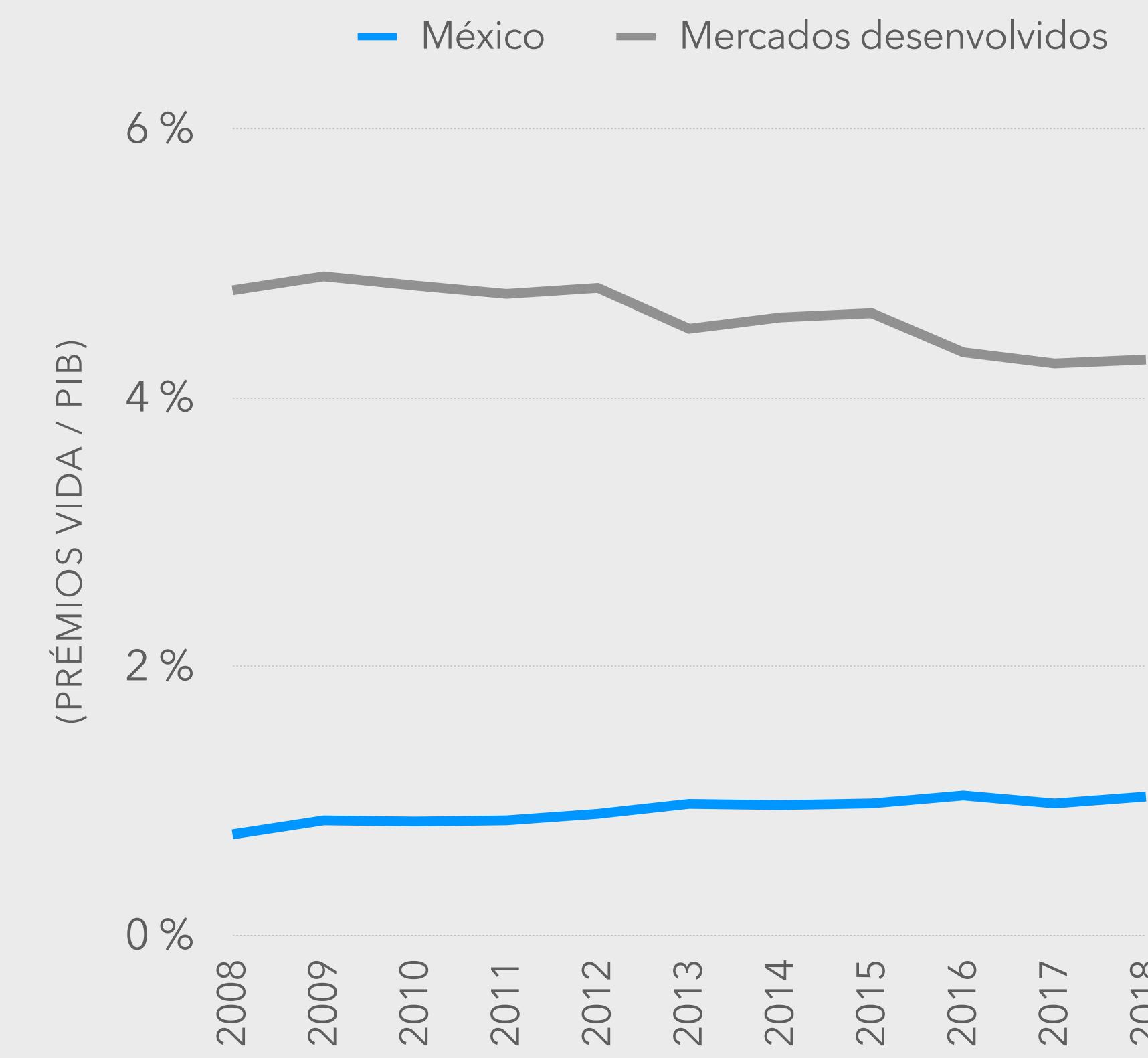




### PROVISÕES TÉCNICAS SEGURO DE VIDA (% PIB)

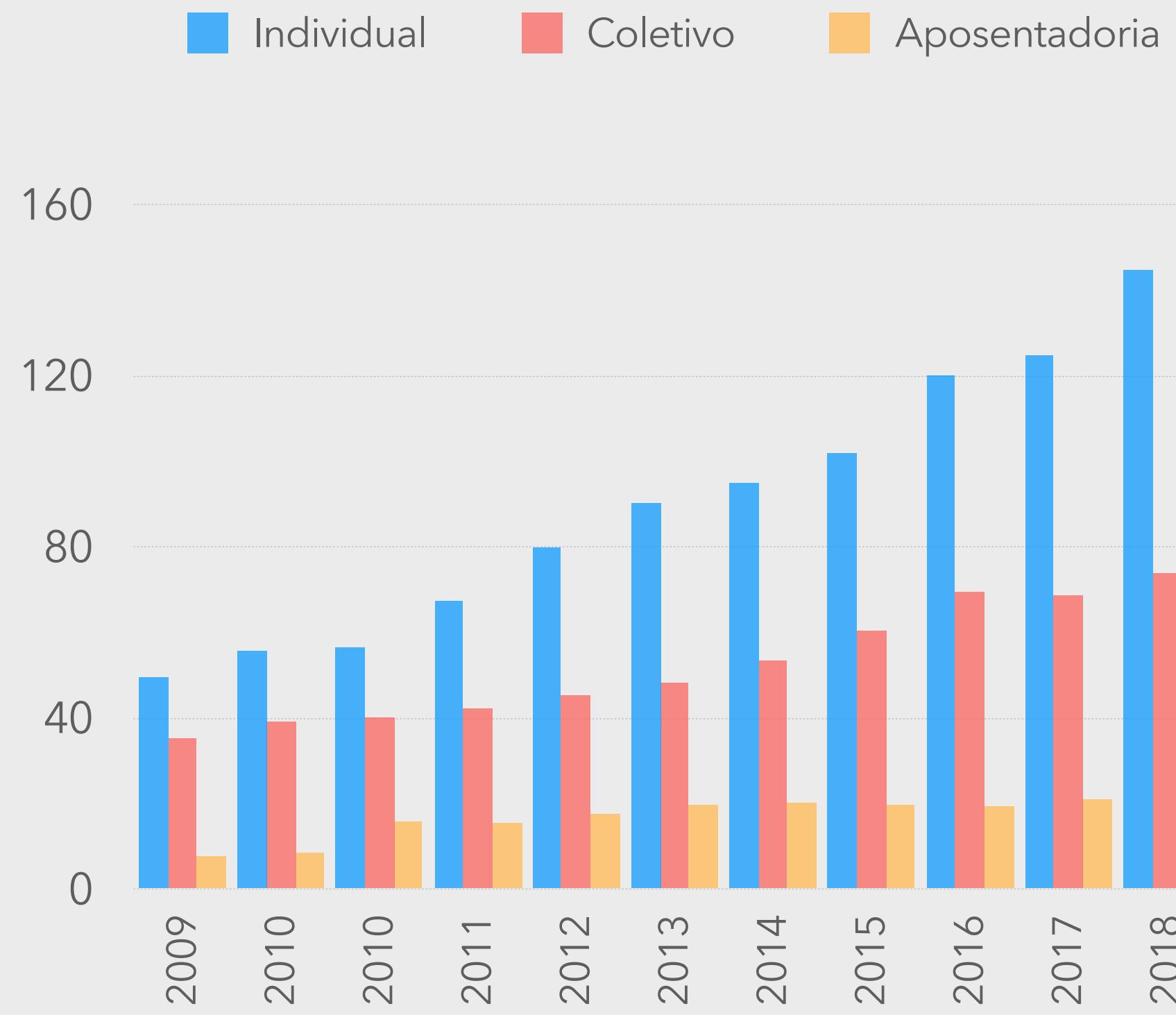


### PRÉMIOS DE SEGUROS DE VIDA - PENETRAÇÃO (% PIB)

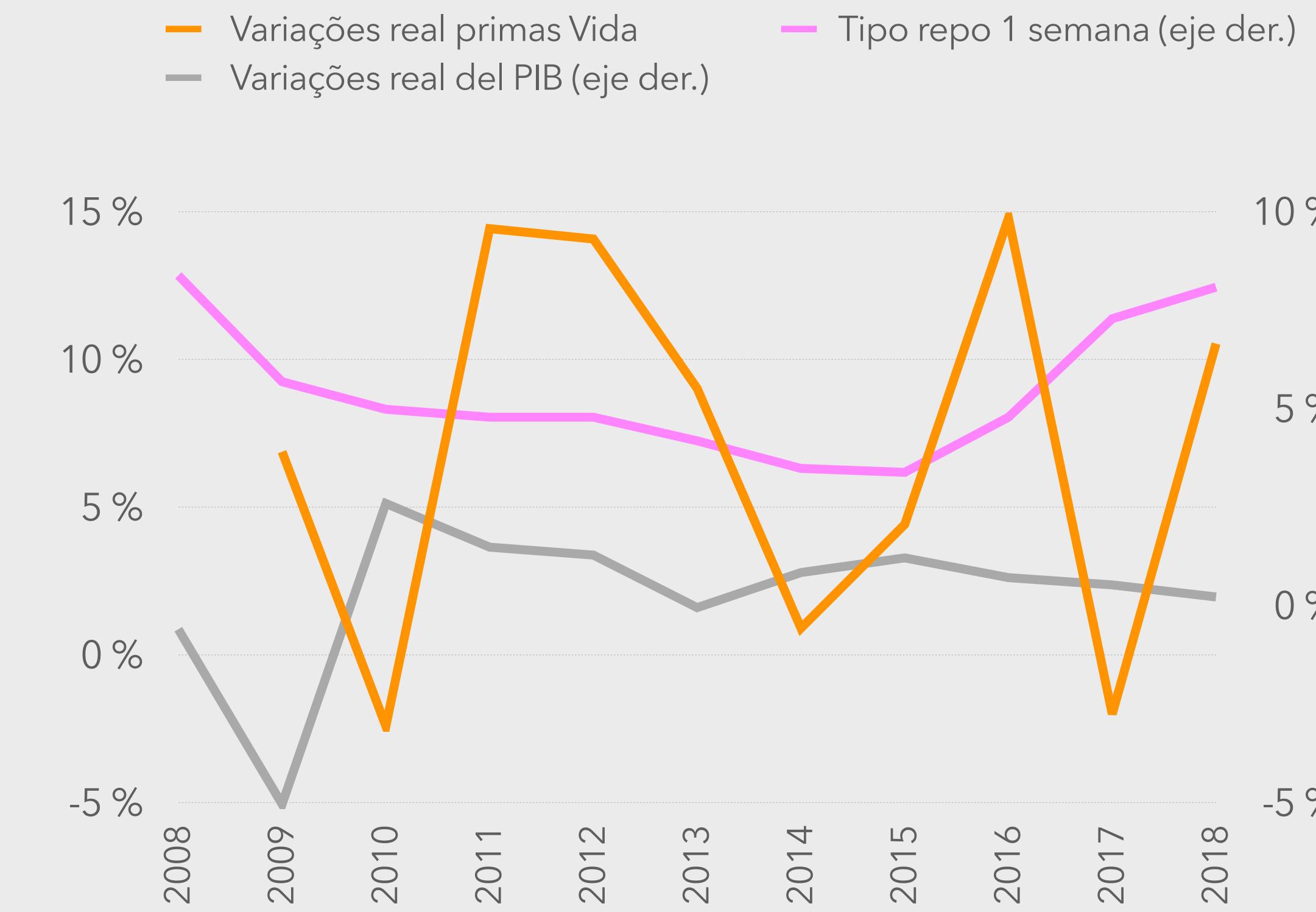




### PRÉMIOS DE SEGURO DE VIDA (milhares de milhões, pesos)

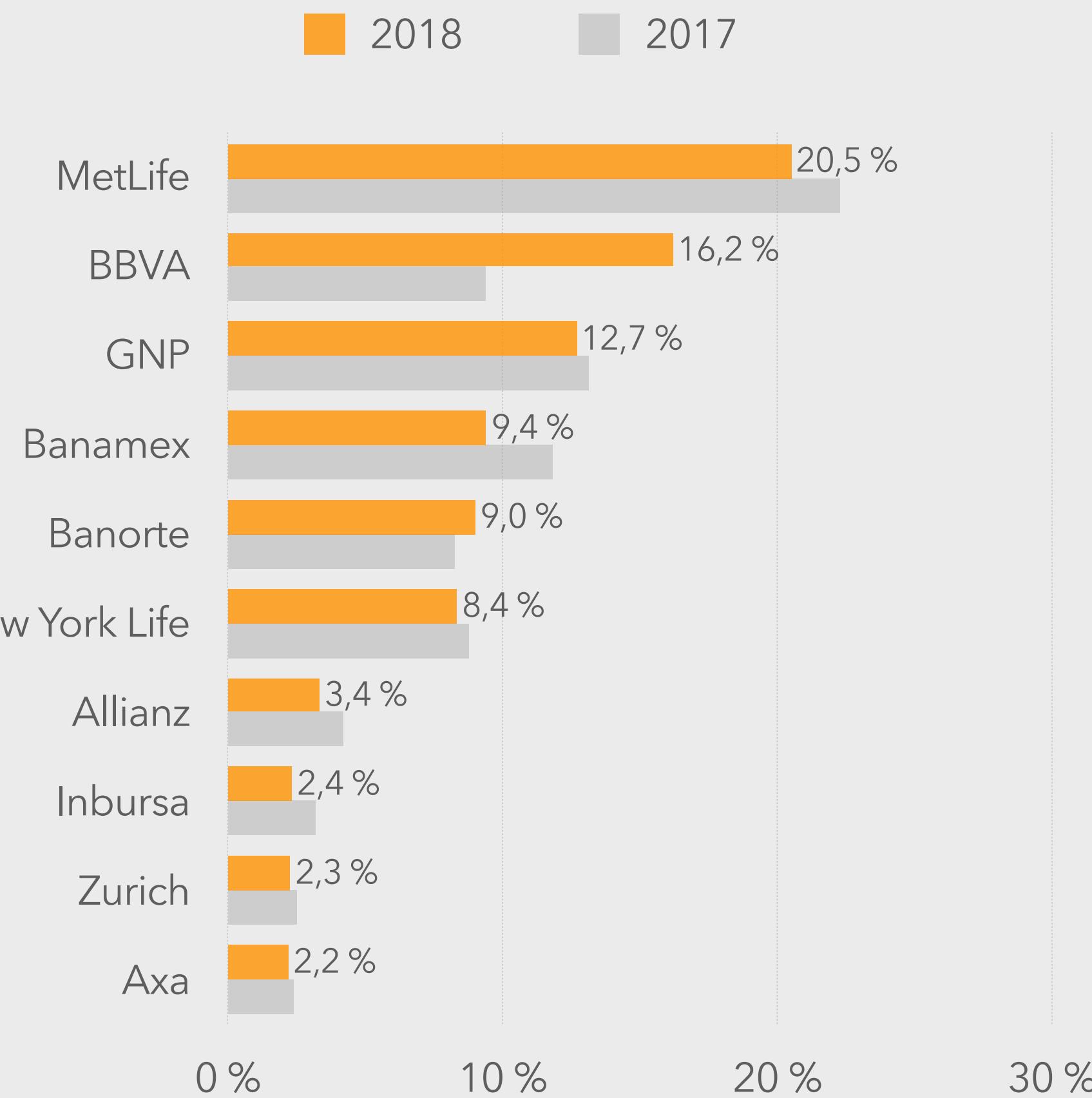


### PRÉMIOS DE SEGURO DE VIDA (variações, %)



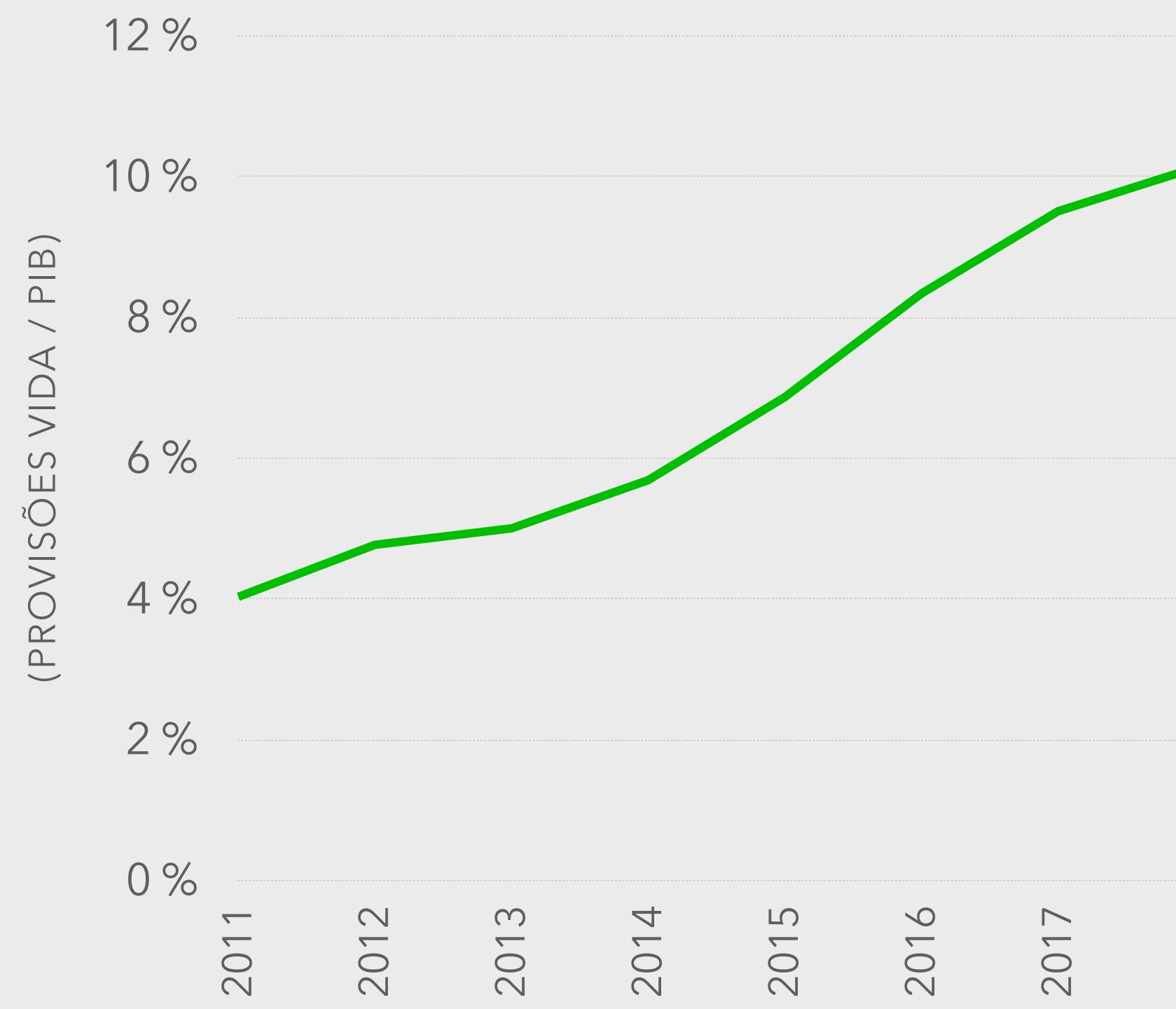


## RANKING DAS COMPANHIAS DE SEGUROS DE VIDA 2018

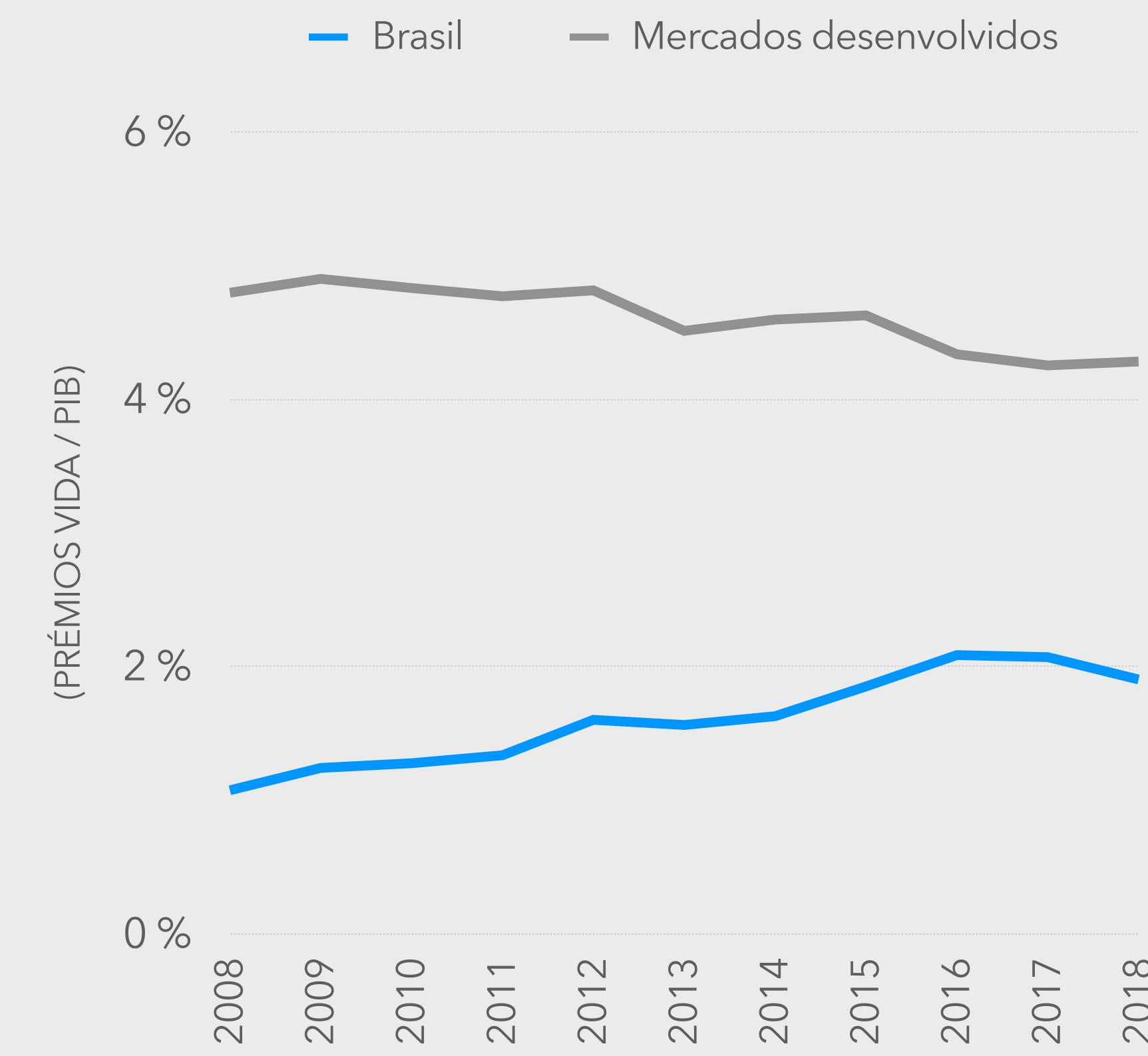




PROVISÕES TÉCNICAS SEGURO DE VIDA  
(% PIB)

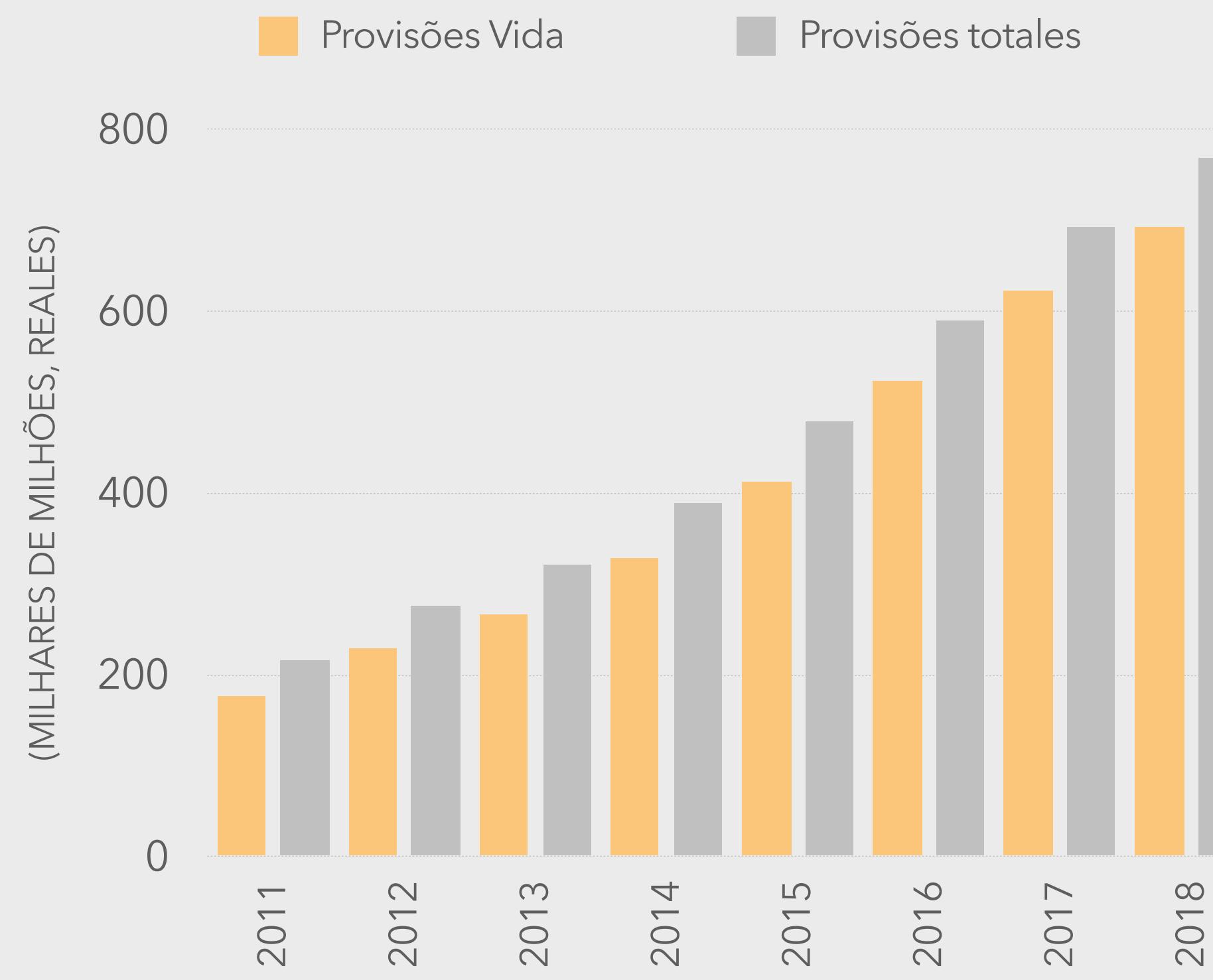


PRÉMIOS DE SEGUROS DE VIDA - PENETRAÇÃO  
(% PIB)

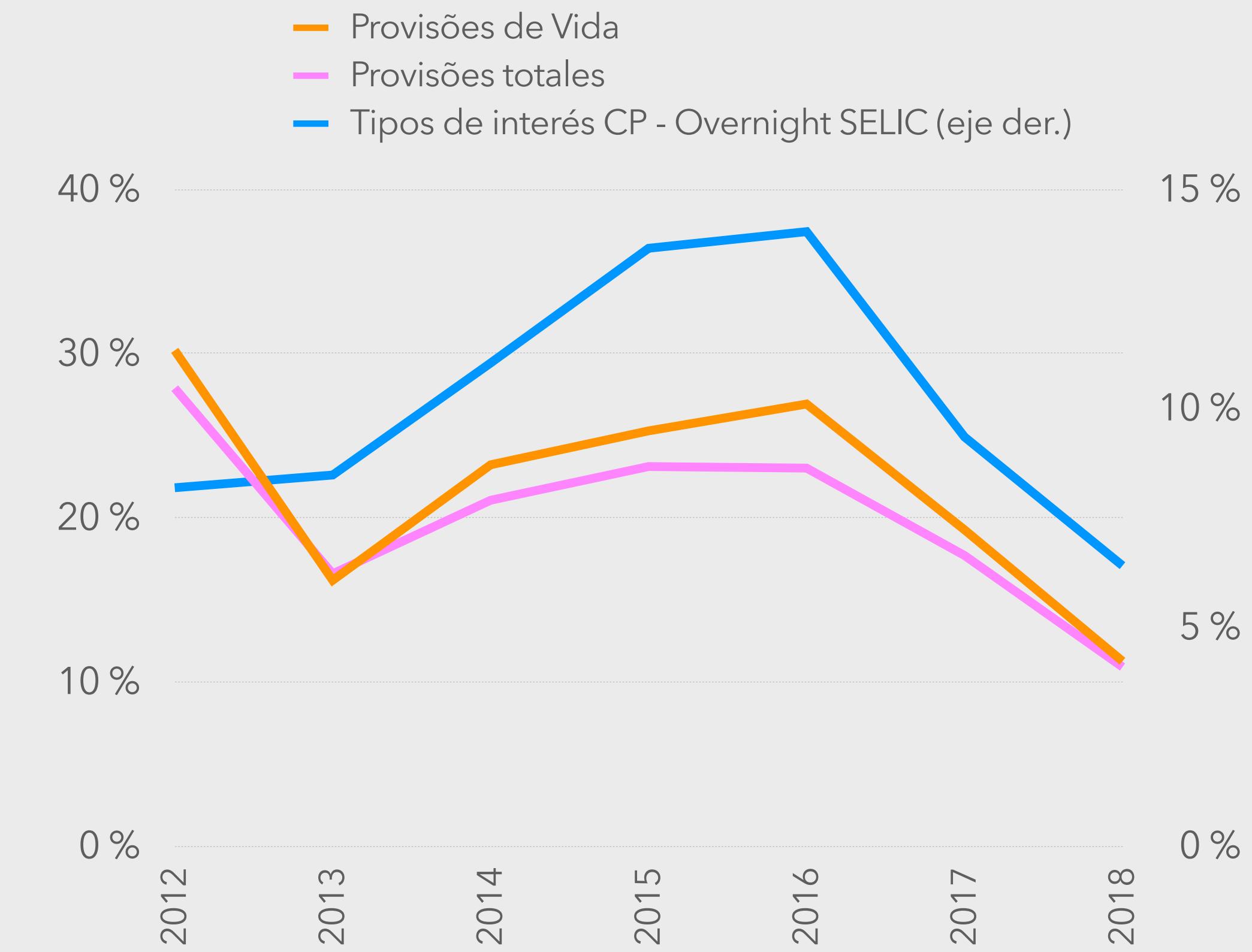




### PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGURO DE VIDA (milhares de milhões, reais)

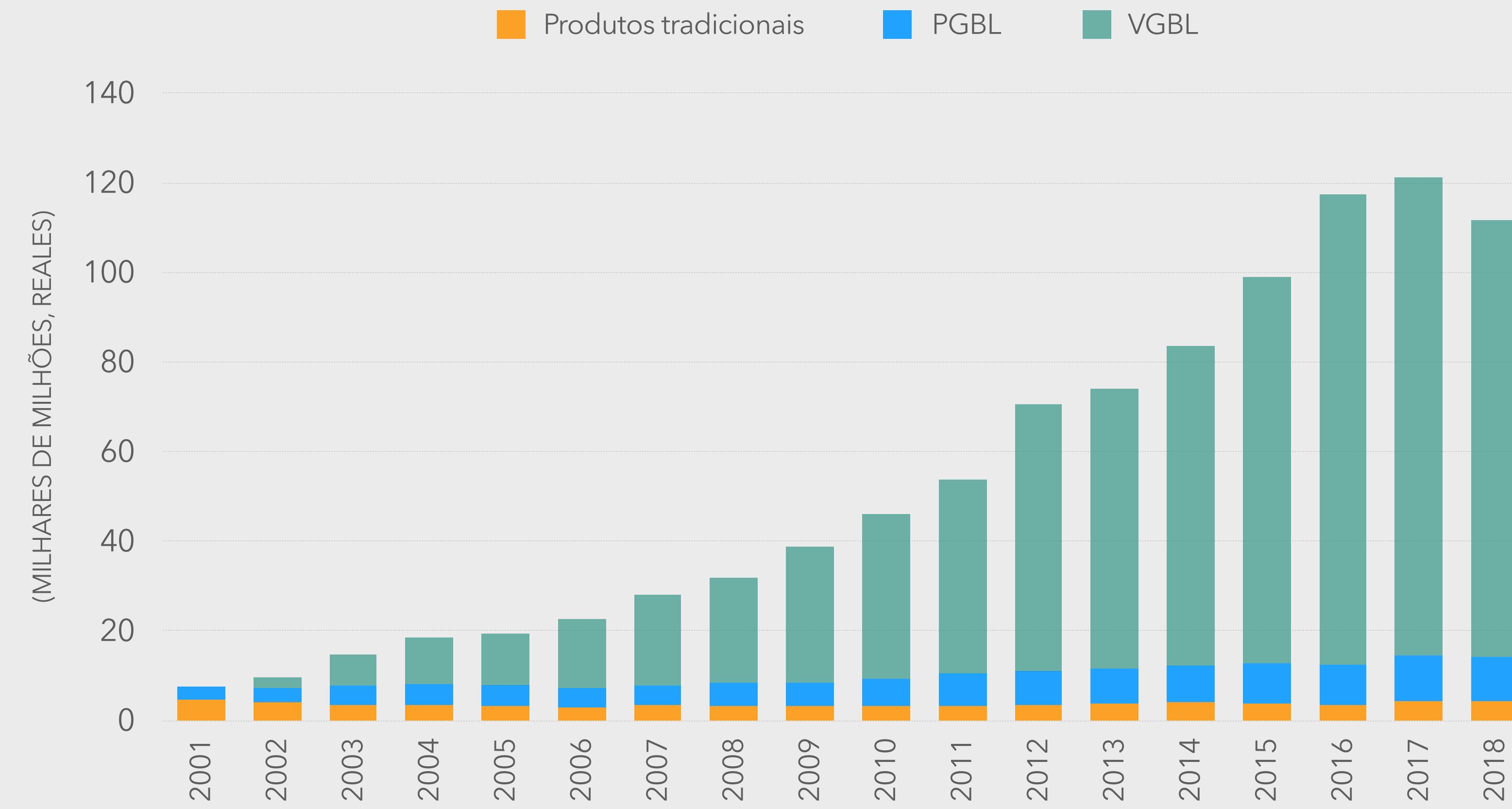


### PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGURO DE VIDA (variações, %)



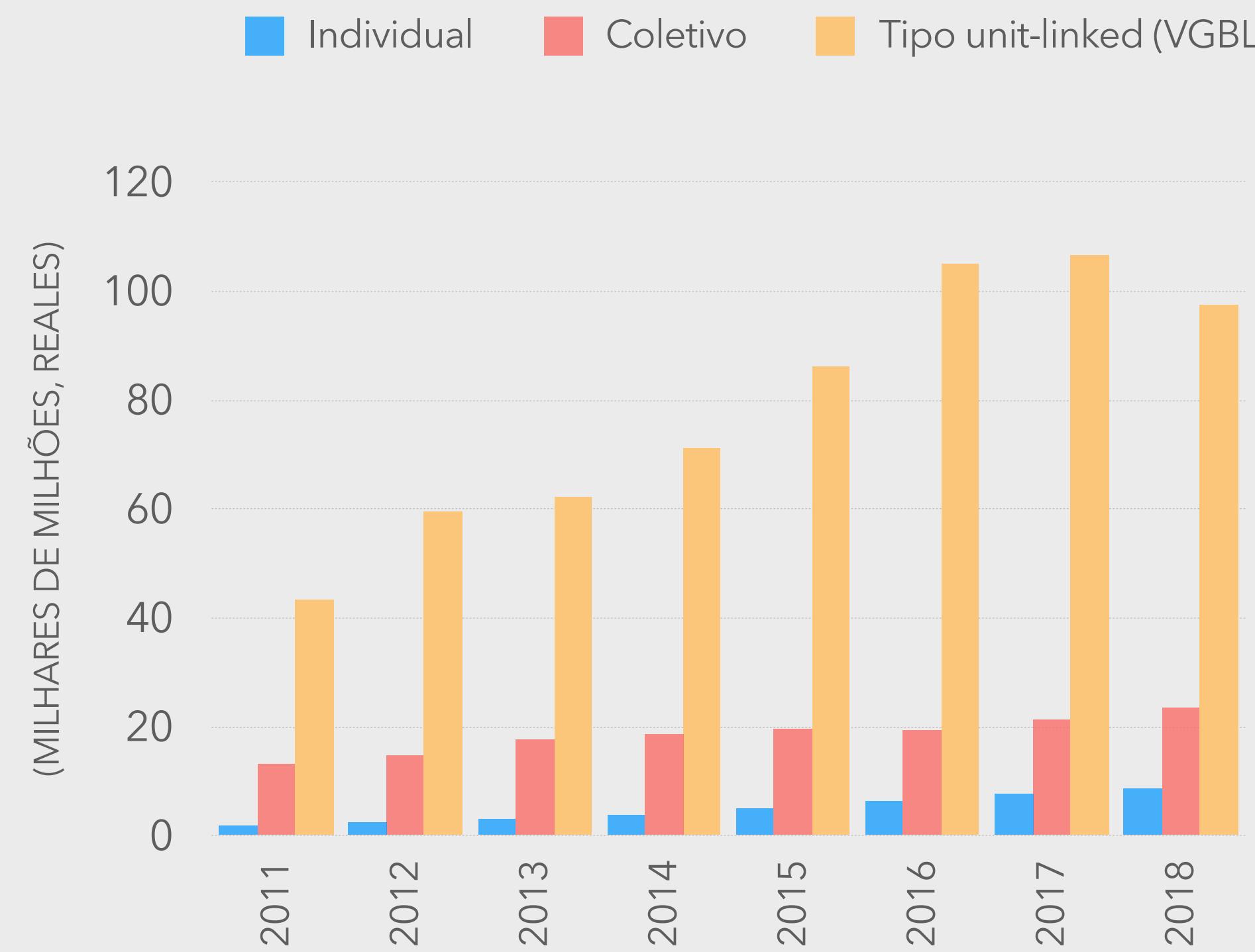


## PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGURO DE VIDA Y PREVISIÓN

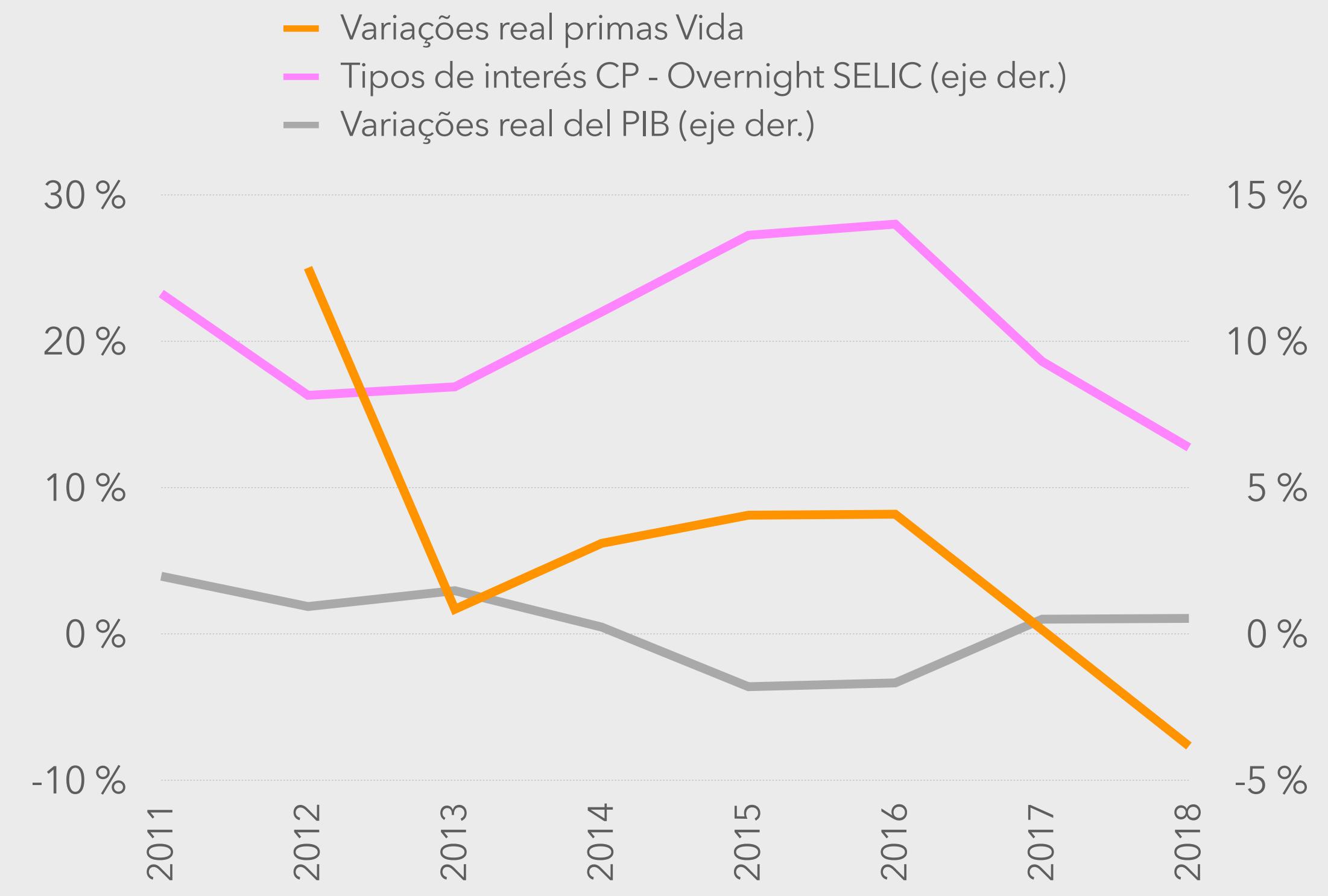




## PRÉMIOS DE SEGURO DE VIDA (milhares de milhões, reais)

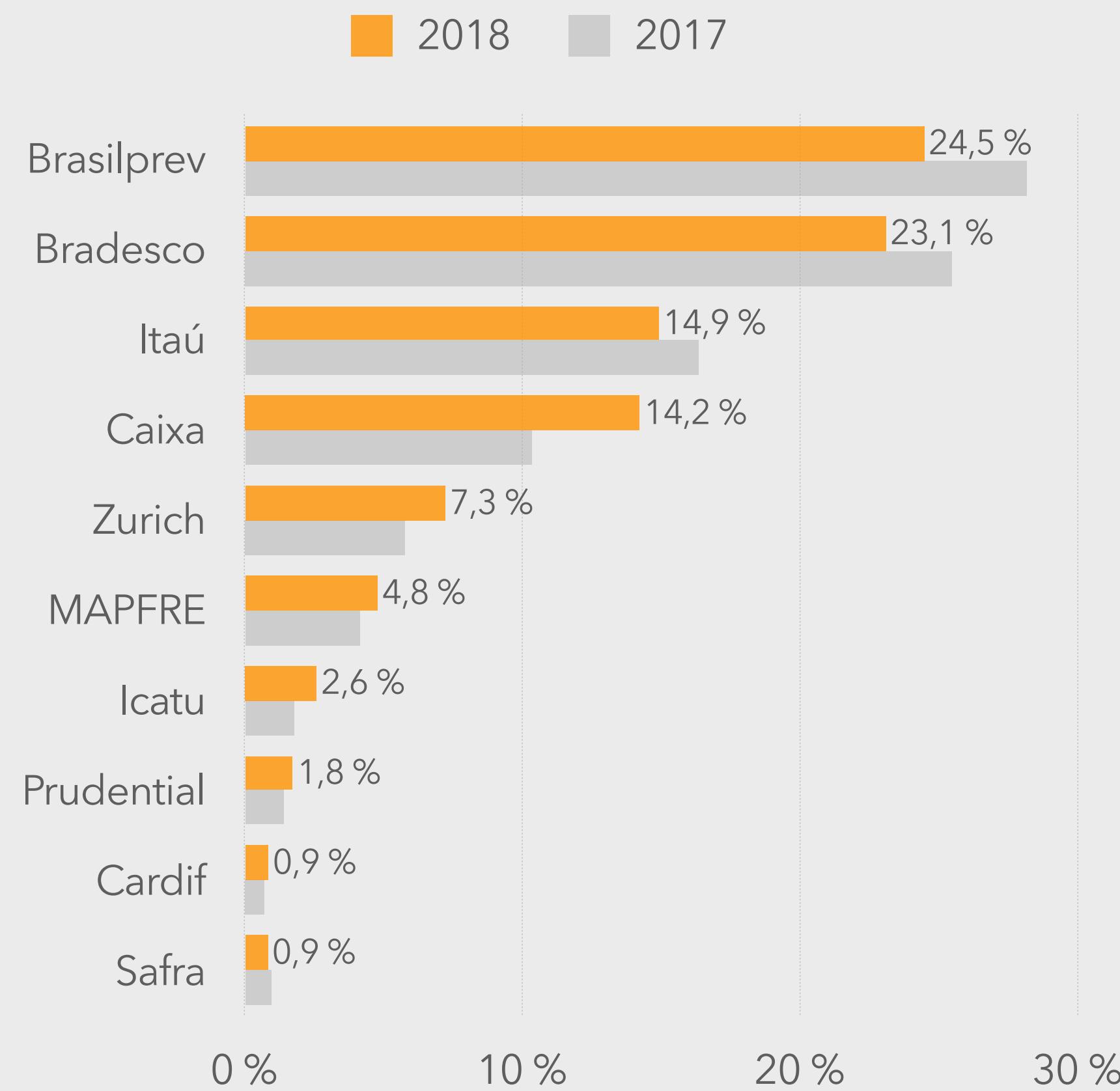


## PRÉMIOS DE SEGURO DE VIDA (variações, %)



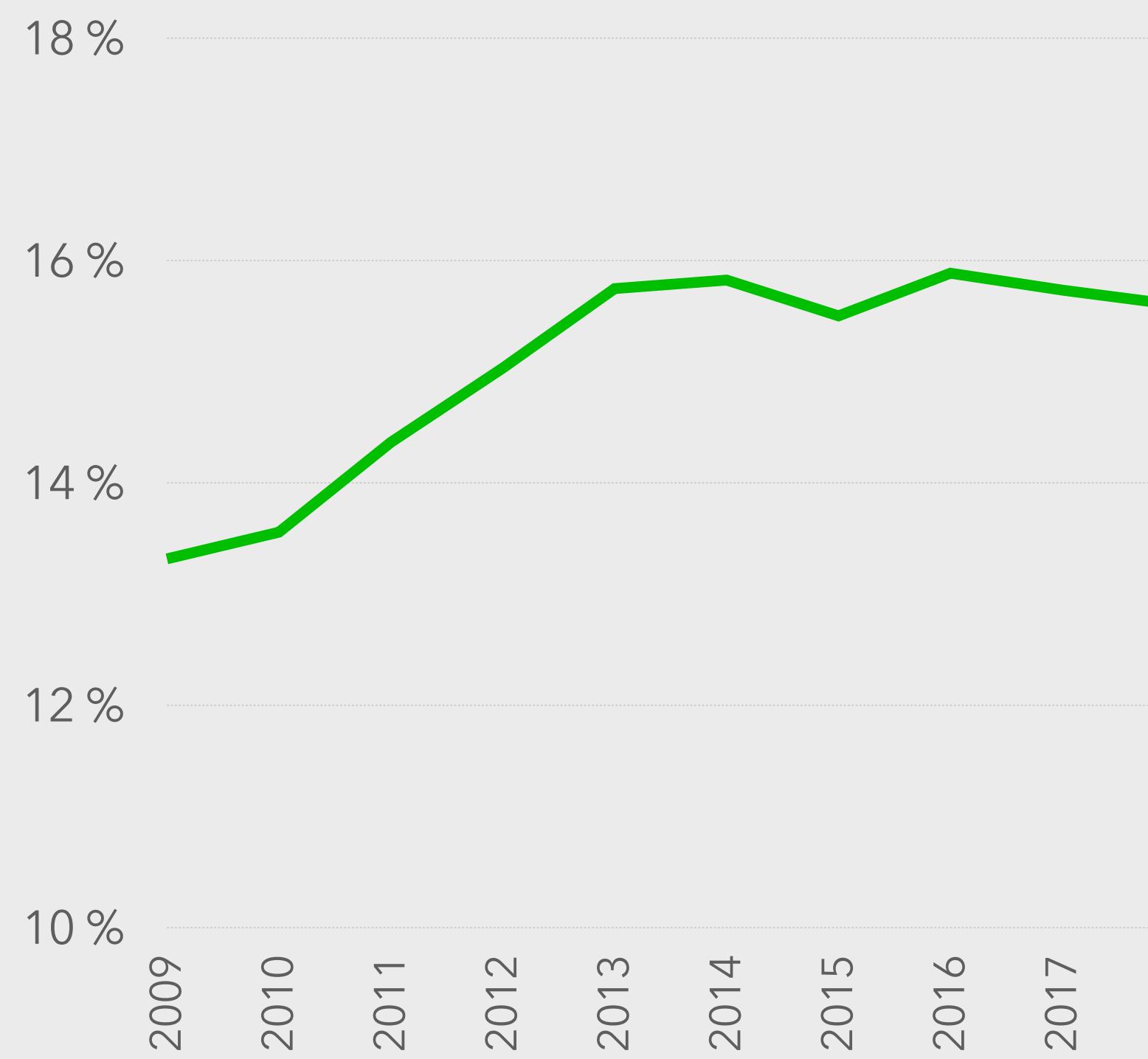


## RANKING DAS COMPANHIAS DE SEGUROS DE VIDA 2018

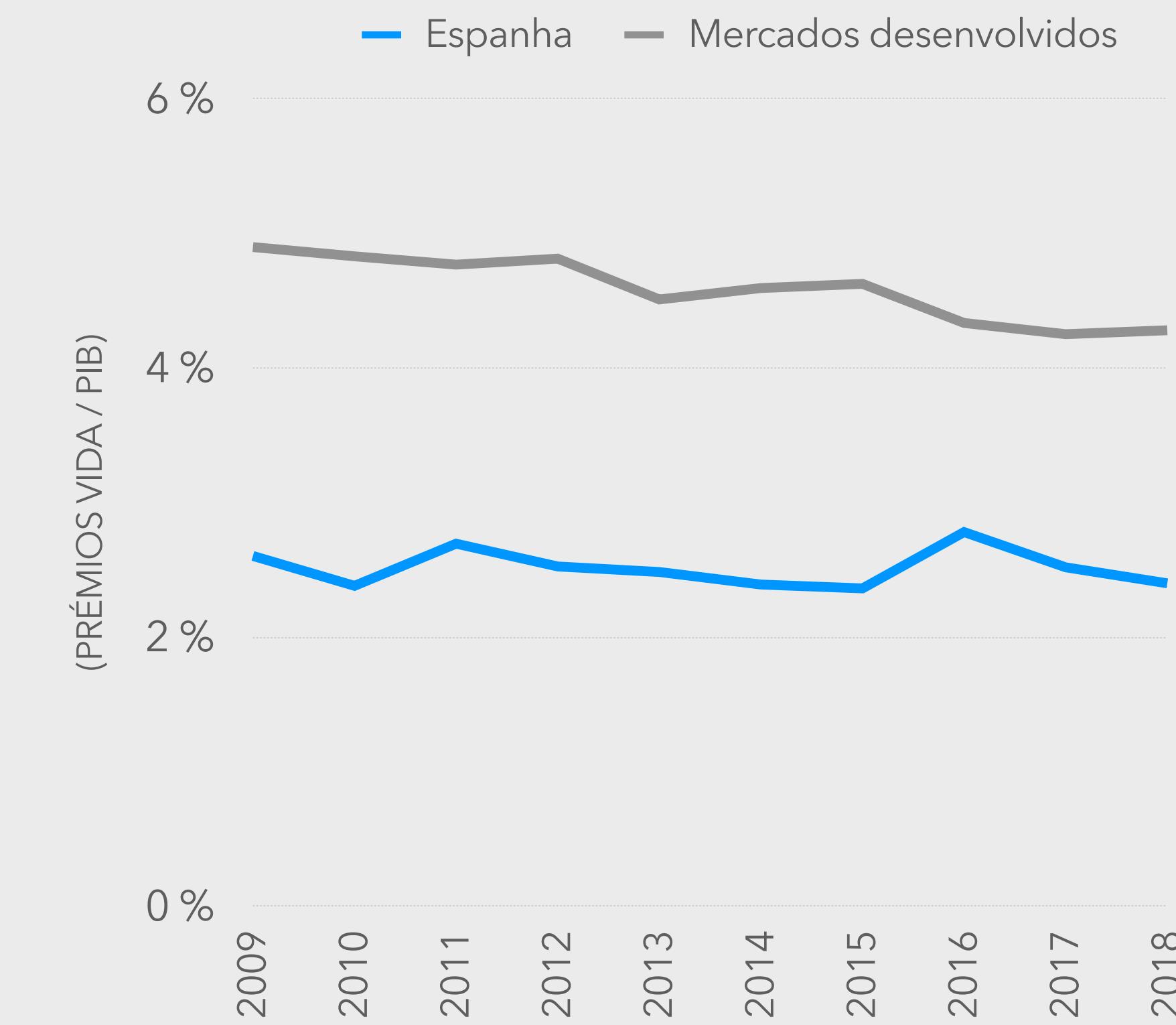


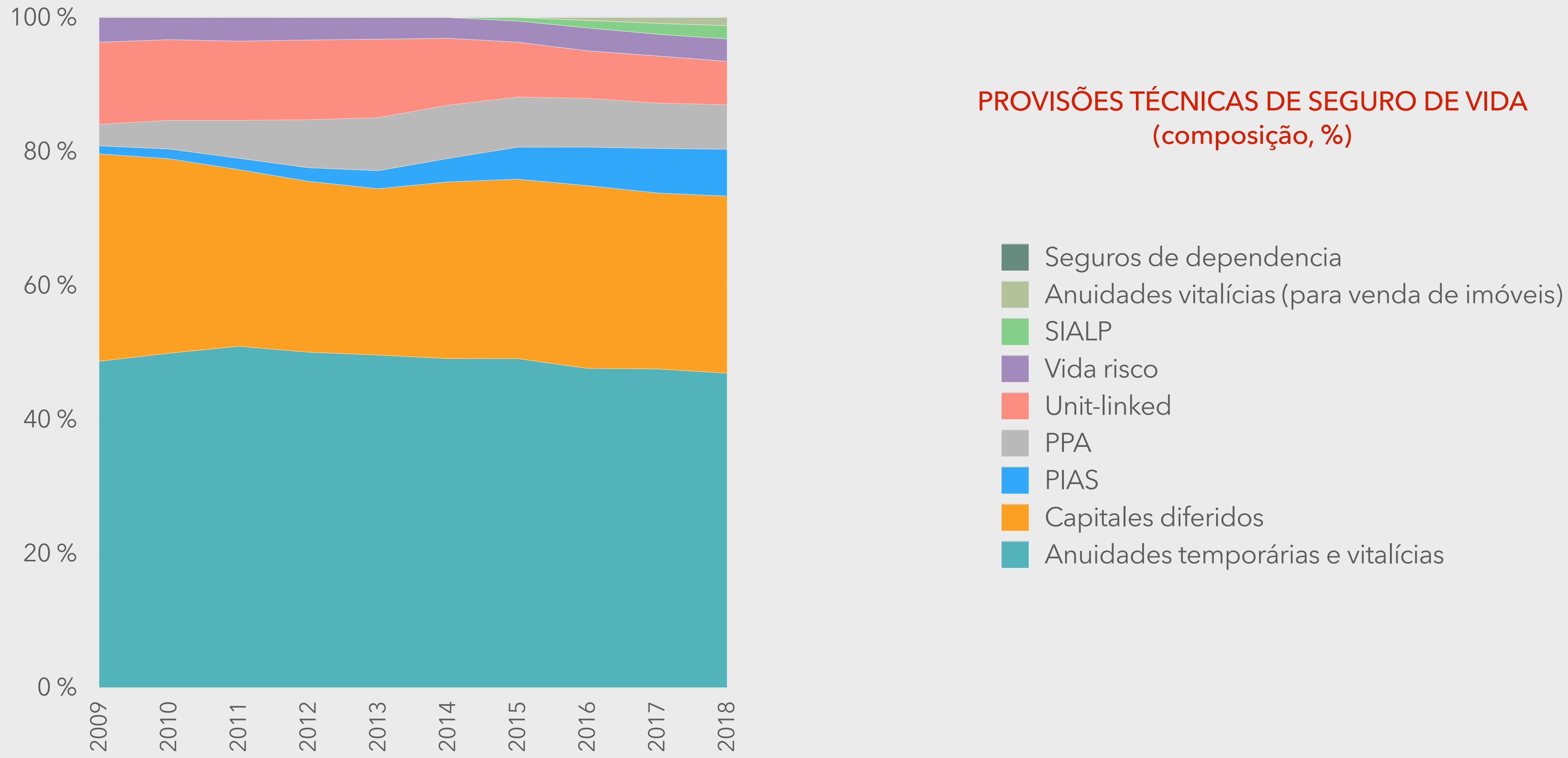


PROVISÕES TÉCNICAS SEGURO DE VIDA  
(% PIB)



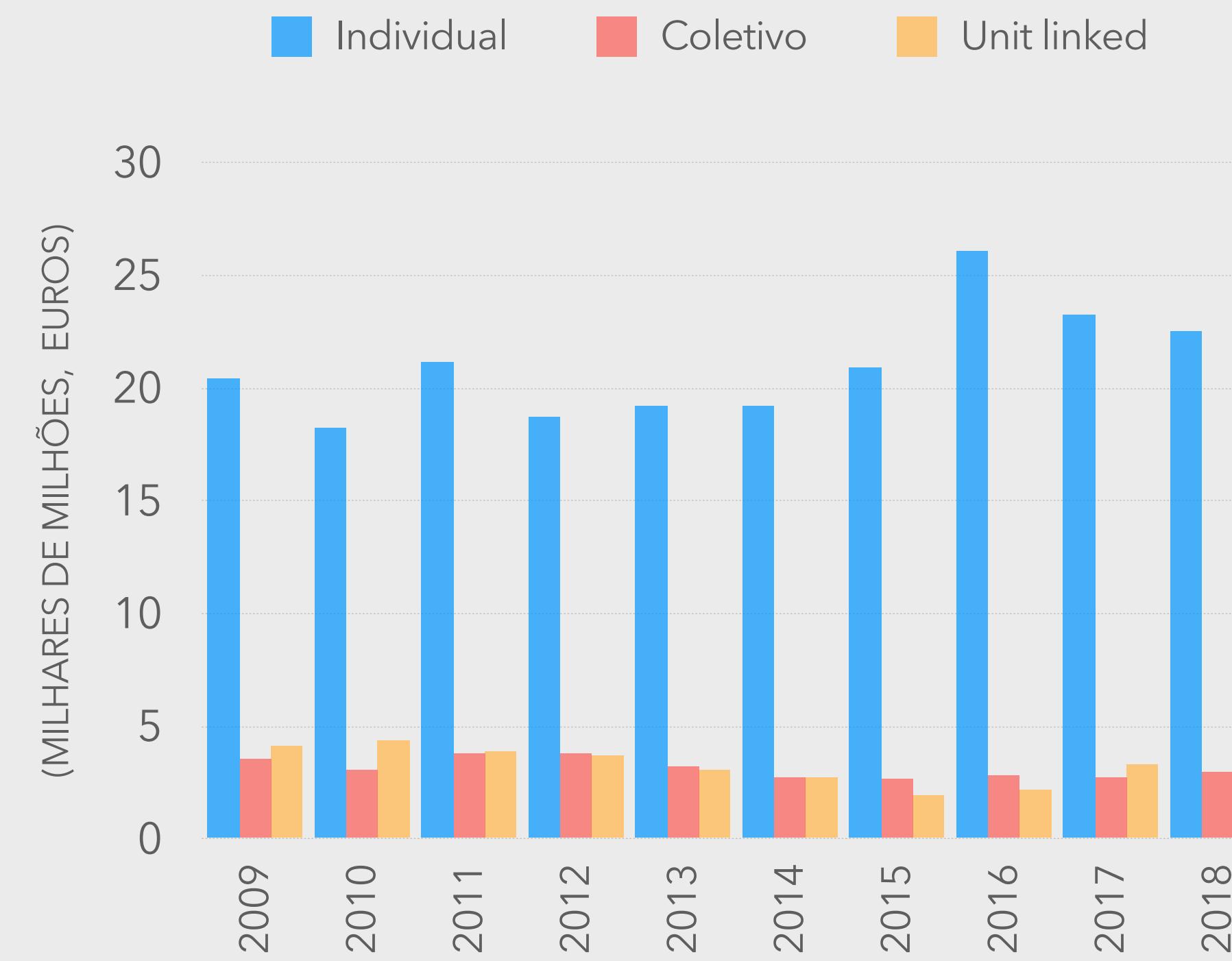
PRÉMIOS DE SEGUROS DE VIDA - PENETRAÇÃO  
(% PIB)



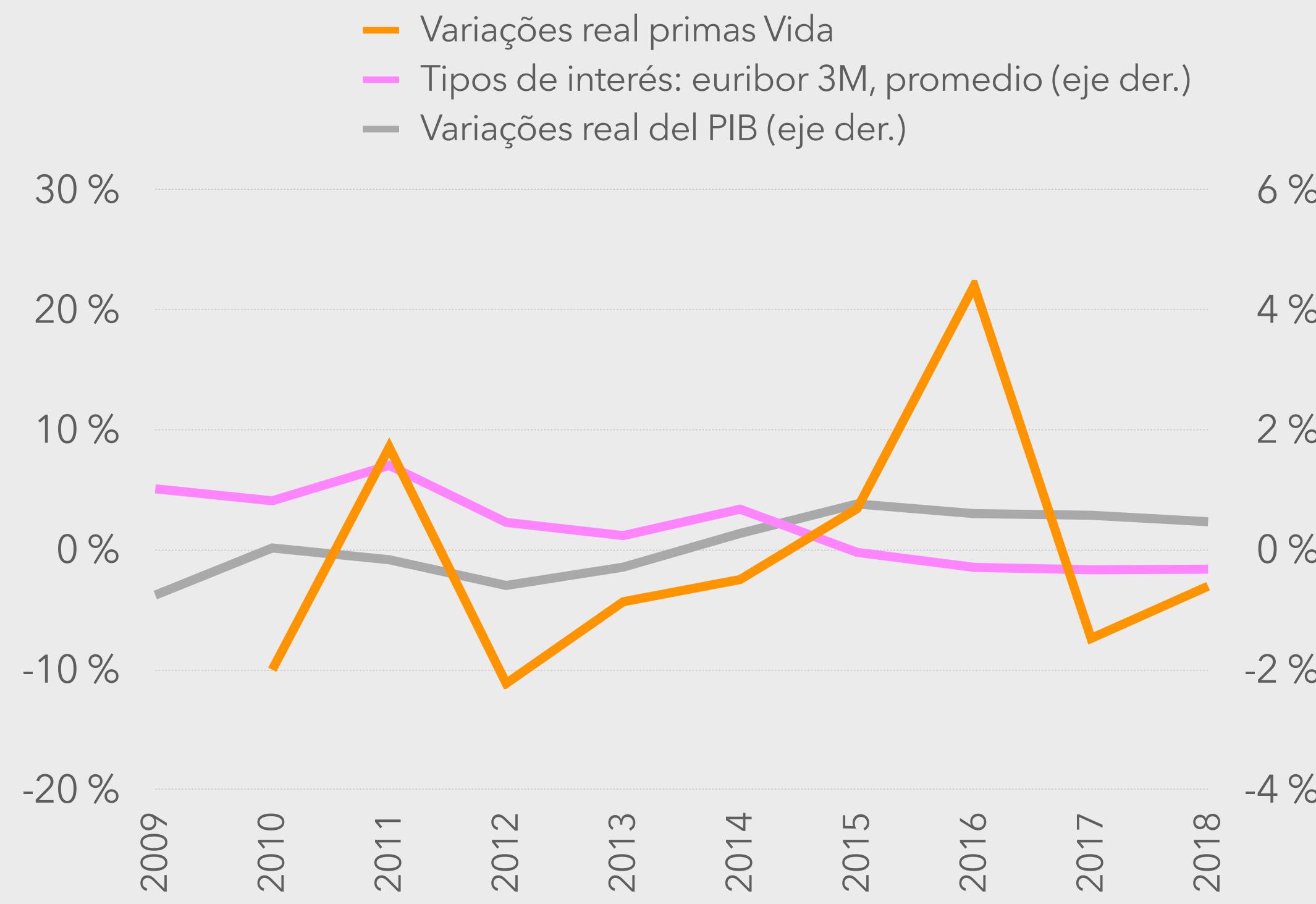




### PRÉMIOS DE SEGURO DE VIDA (milhares de milhões, euros)

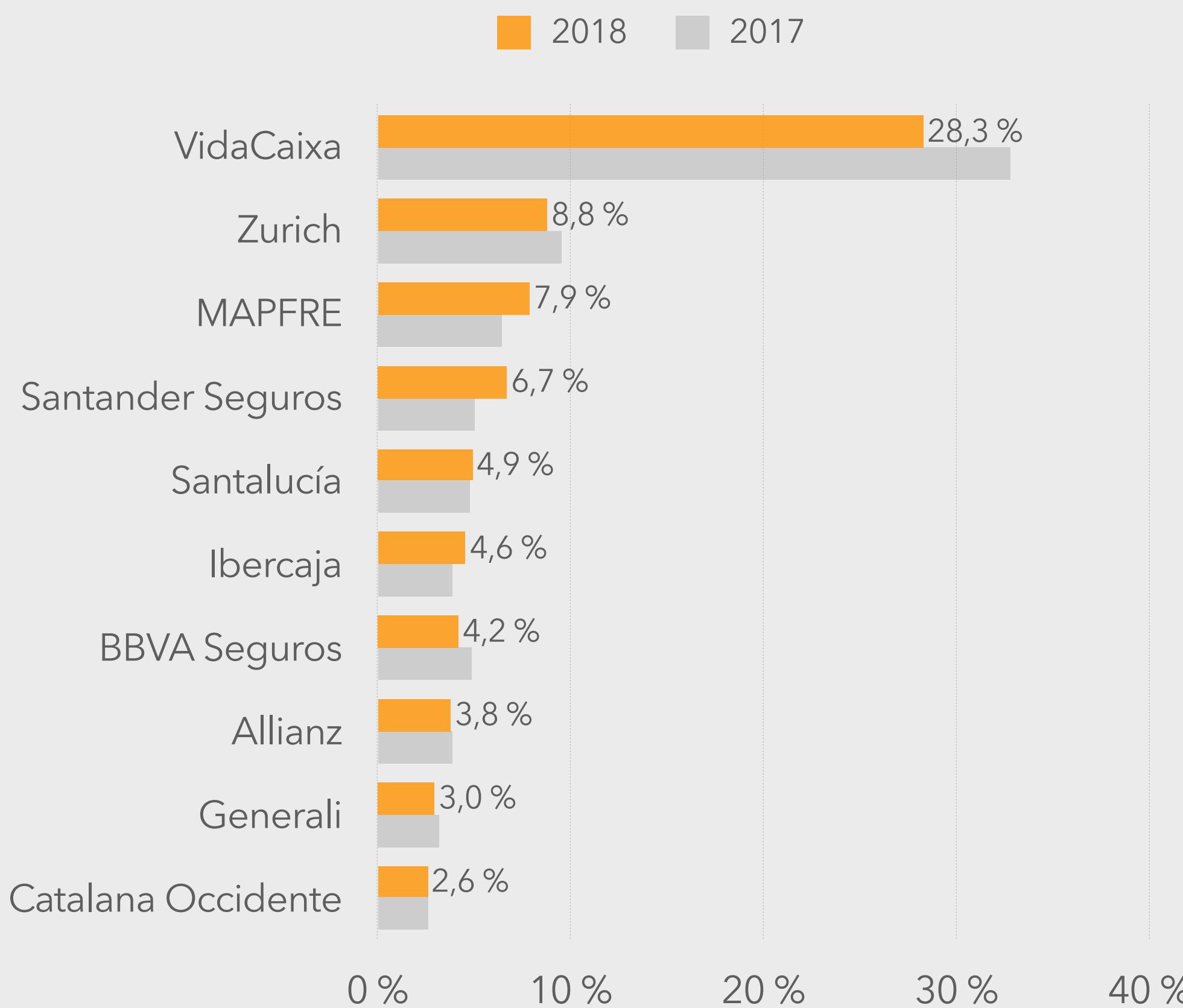


### PRÉMIOS DE SEGURO DE VIDA (variações, %)



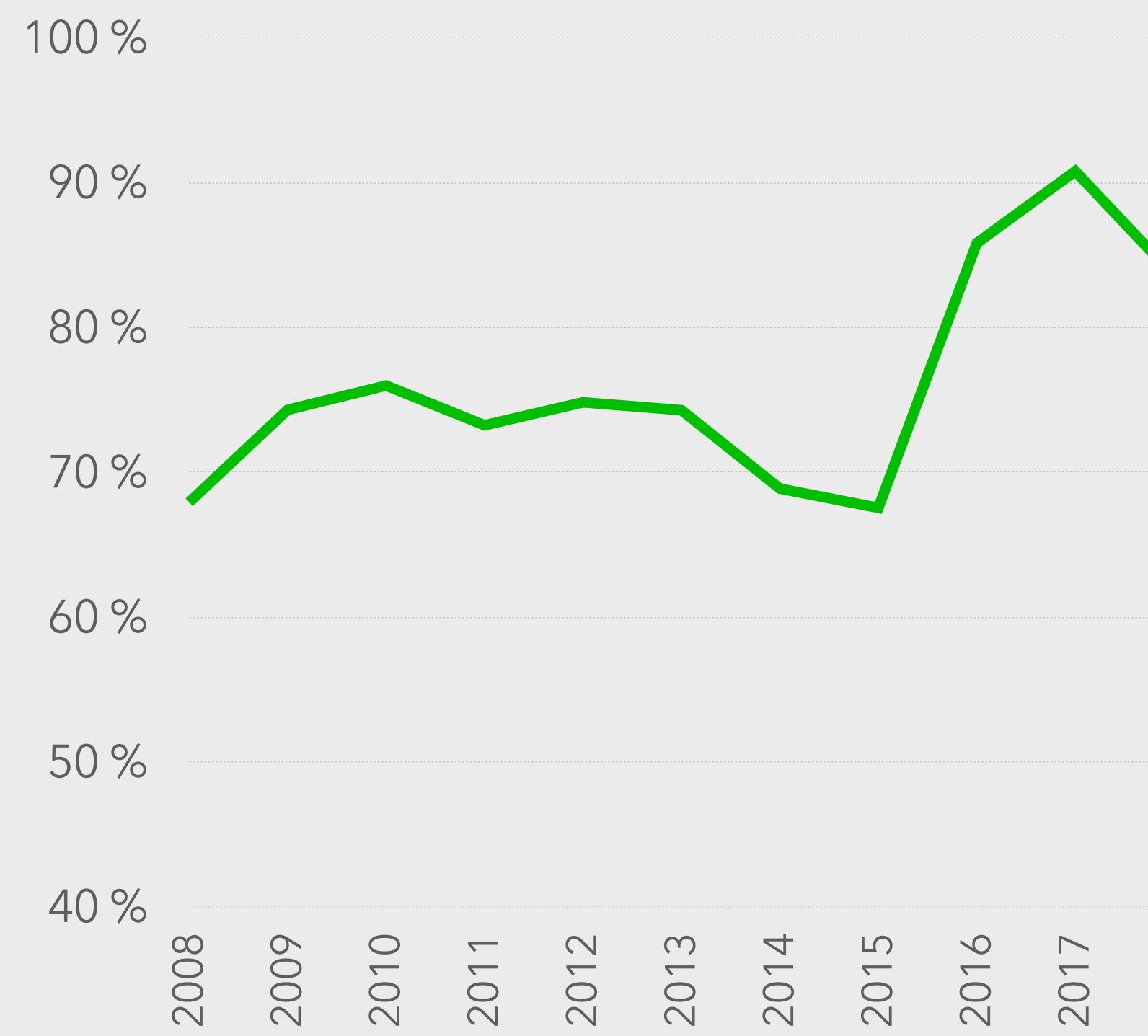


## RANKING DAS COMPANHIAS DE SEGUROS DE VIDA 2018

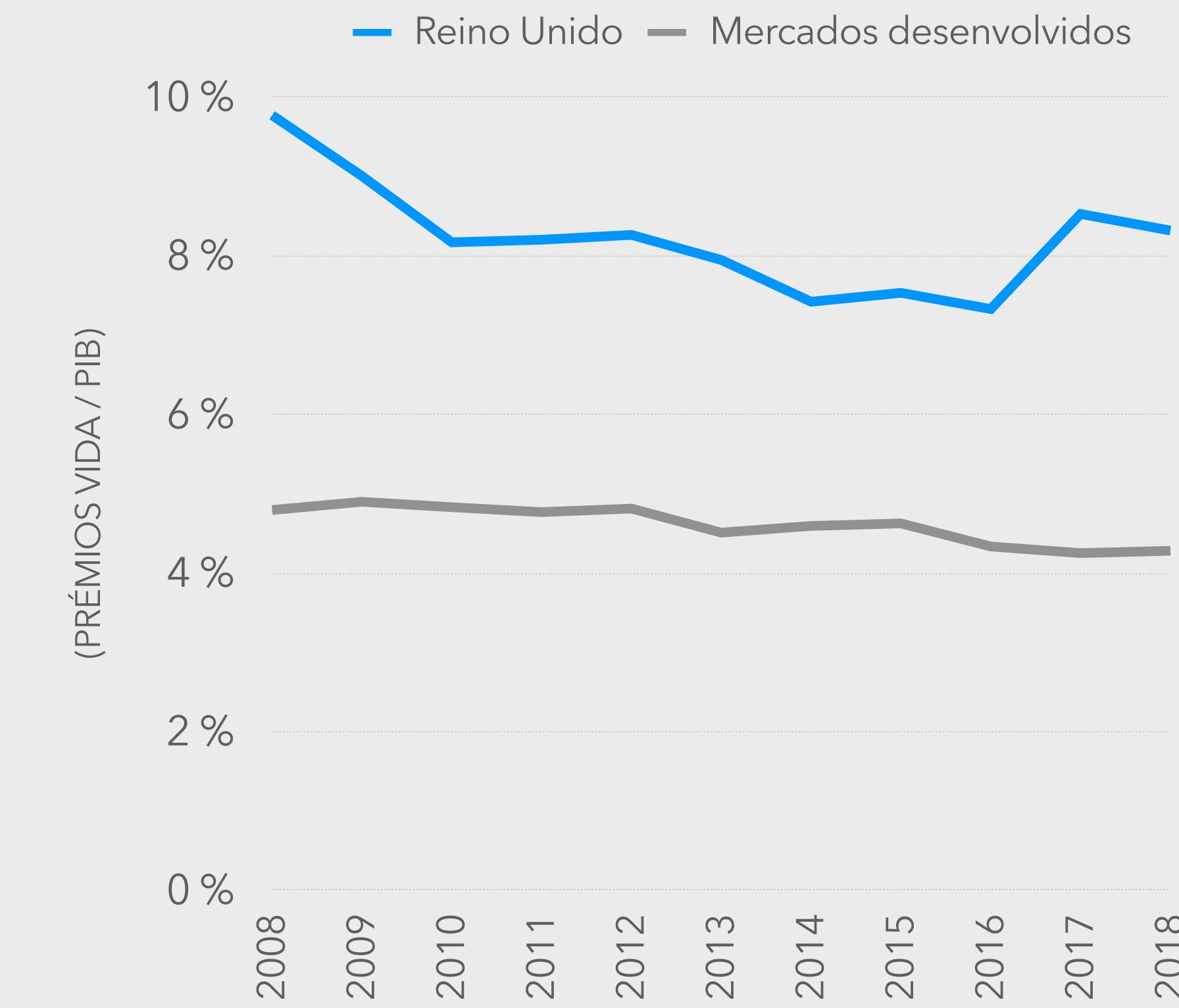




### PROVISÕES TÉCNICAS SEGURO DE VIDA (% PIB)

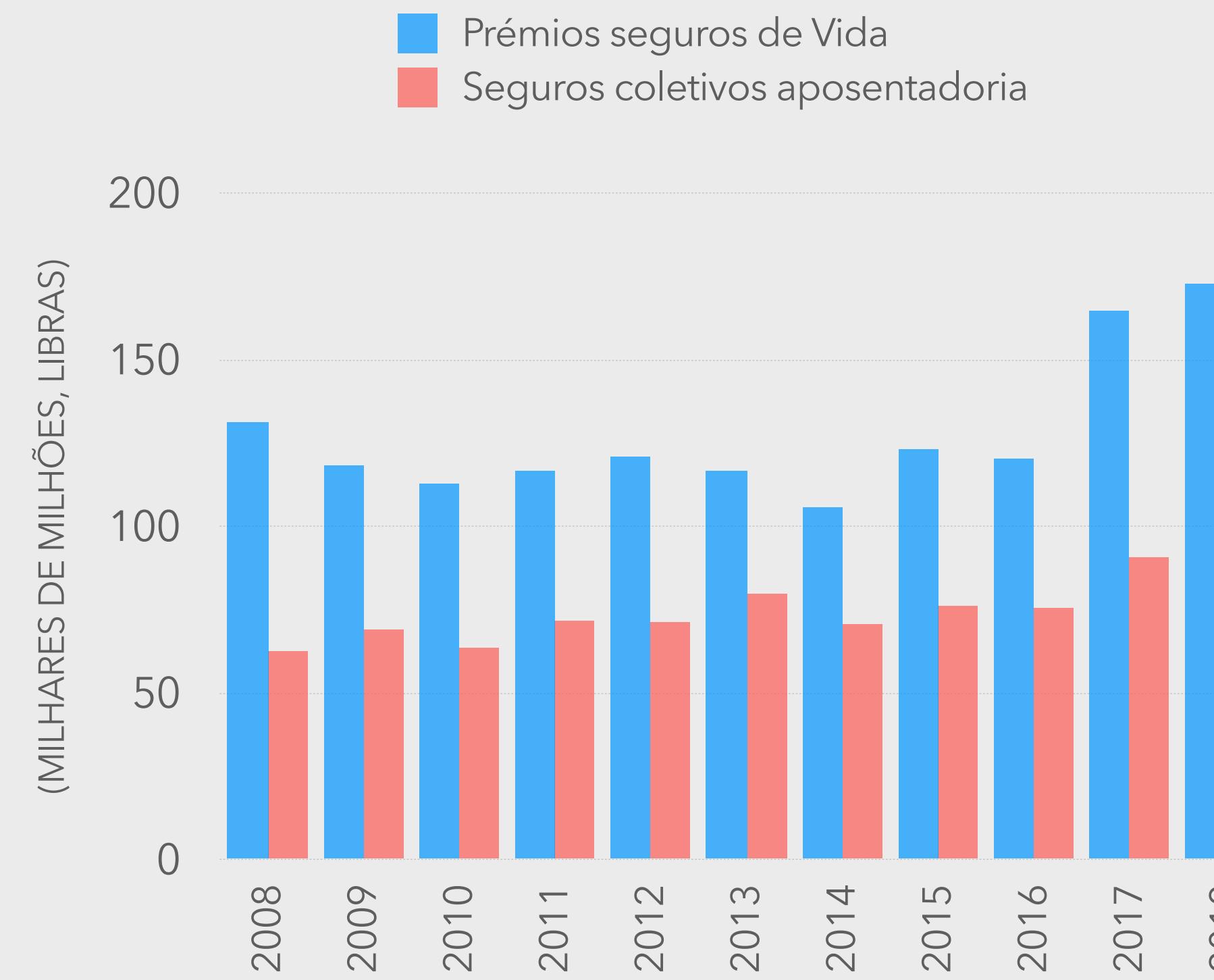


### PRÉMIOS DE SEGUROS DE VIDA - PENETRAÇÃO (% PIB)

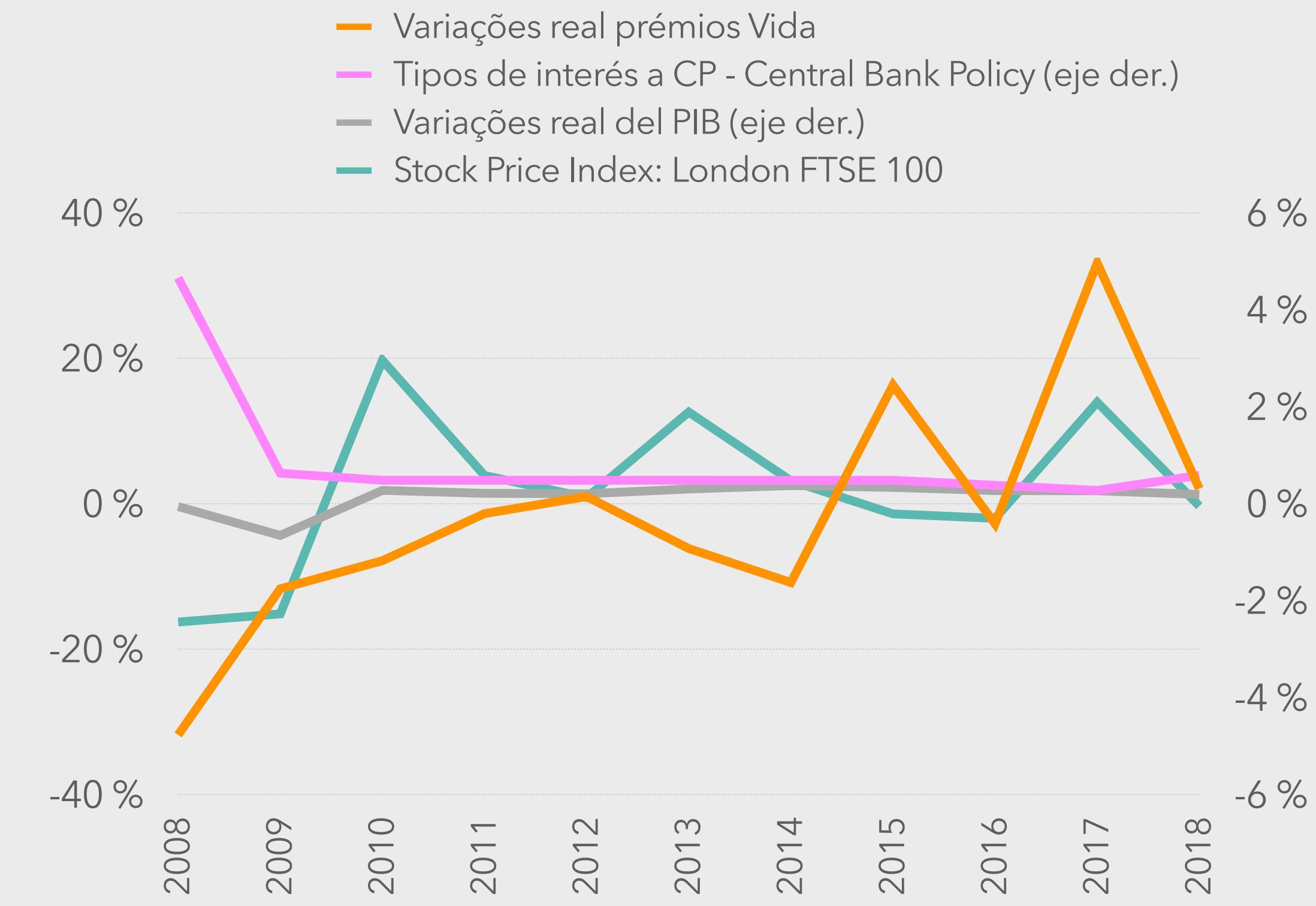


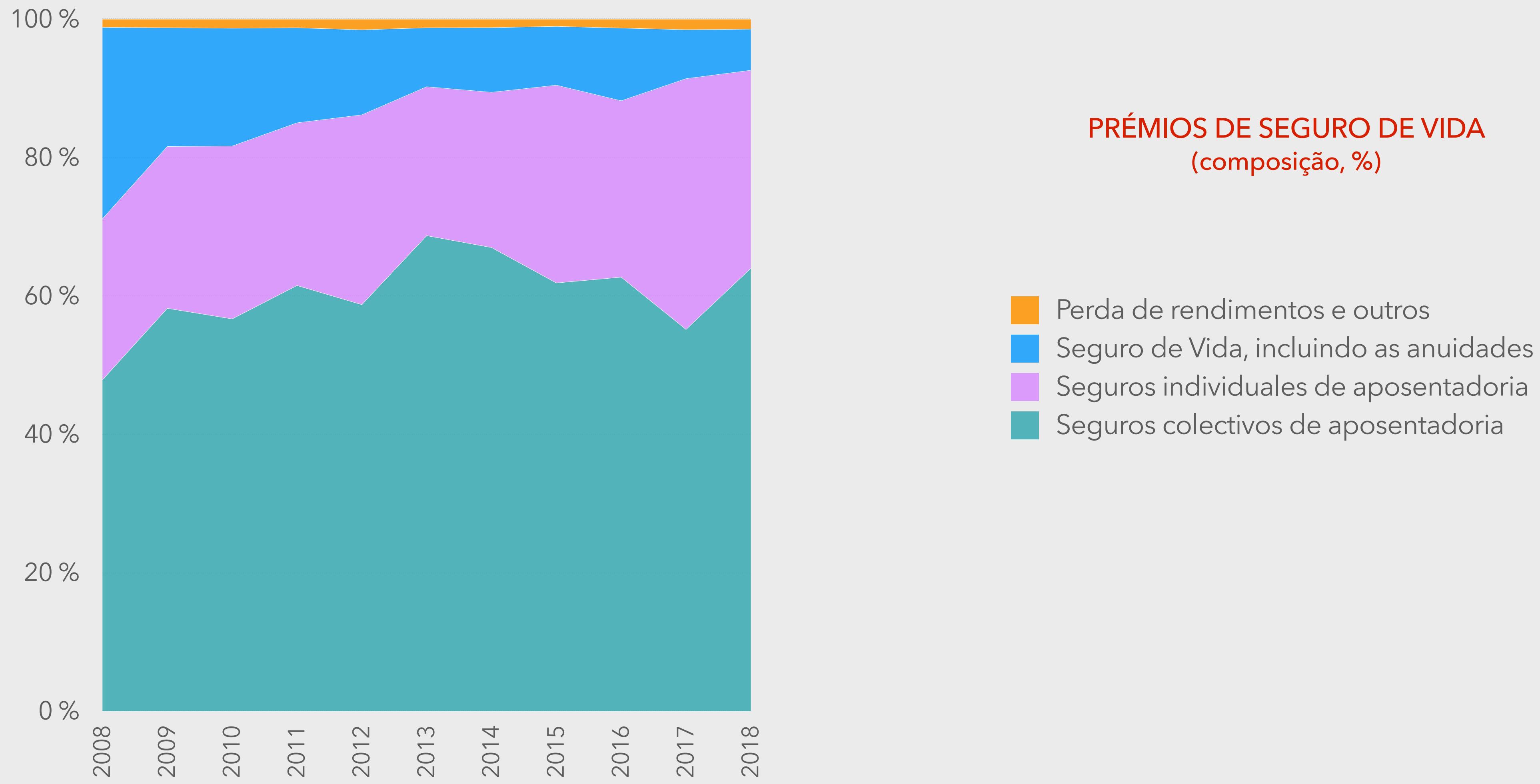


## PRÉMIOS DE SEGURO DE VIDA (milhares de milhões, libras)



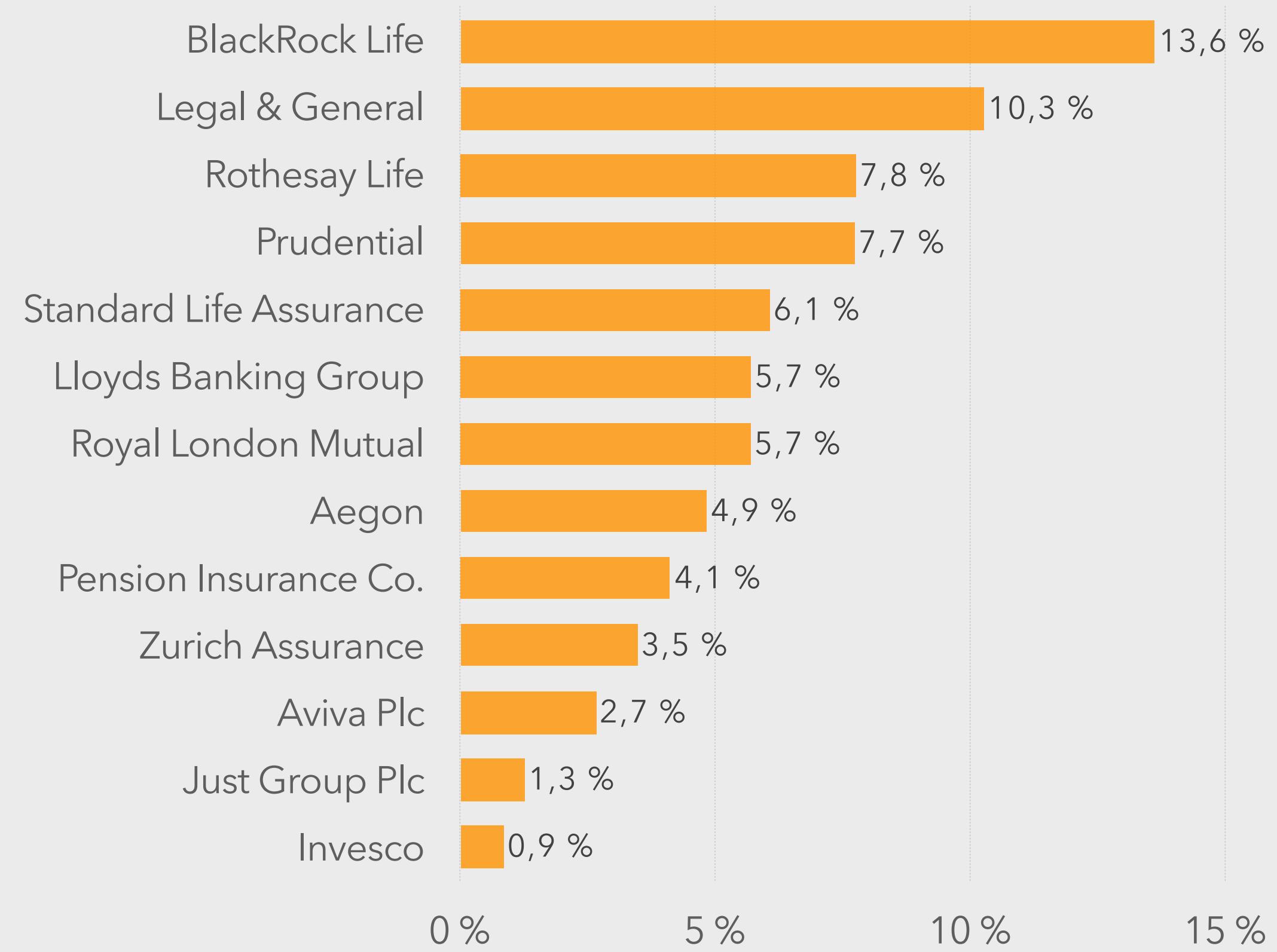
## PRÉMIOS DE SEGURO DE VIDA (variações, %)





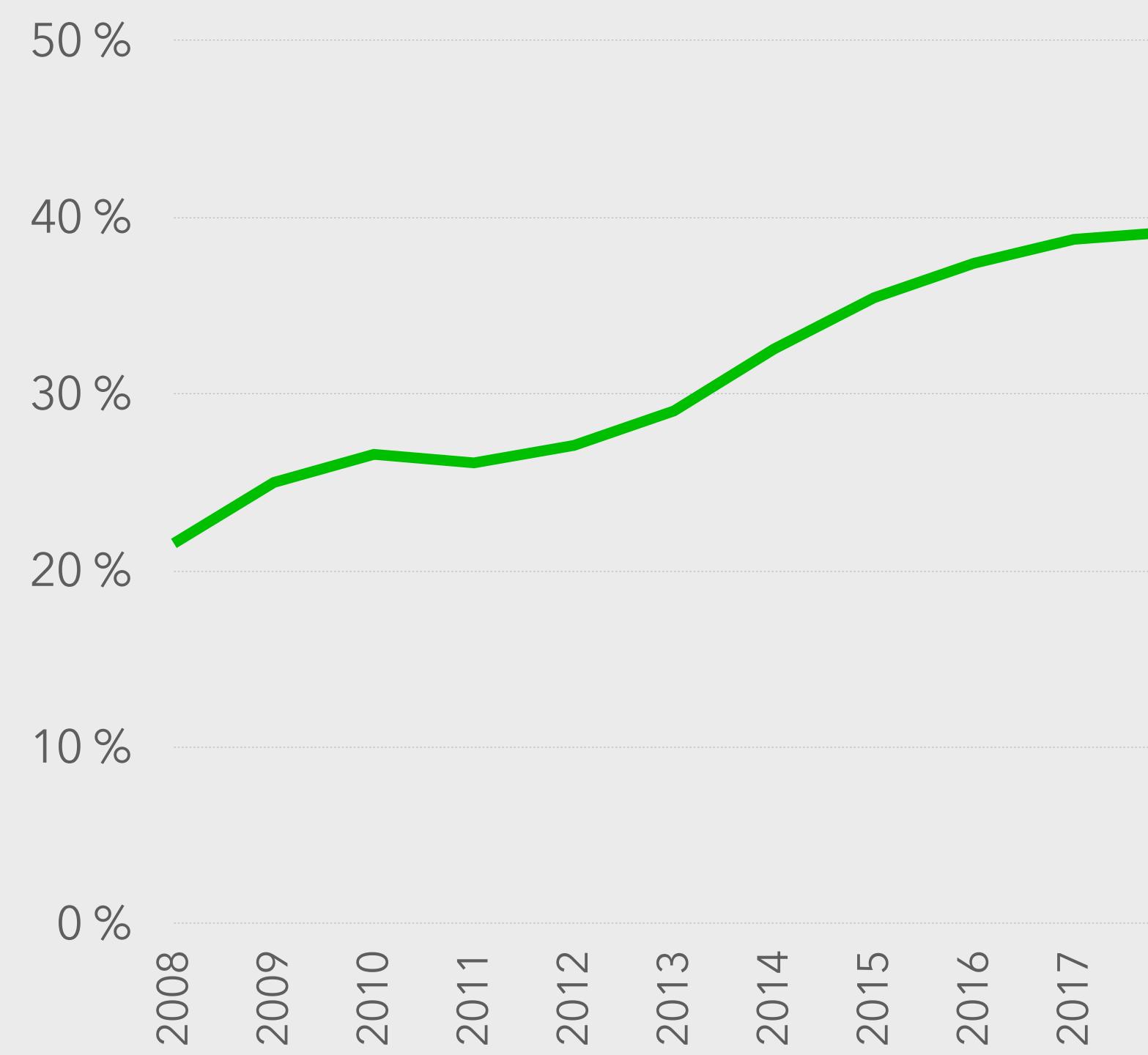


## RANKING DAS COMPANHIAS DE SEGUROS DE VIDA 2018

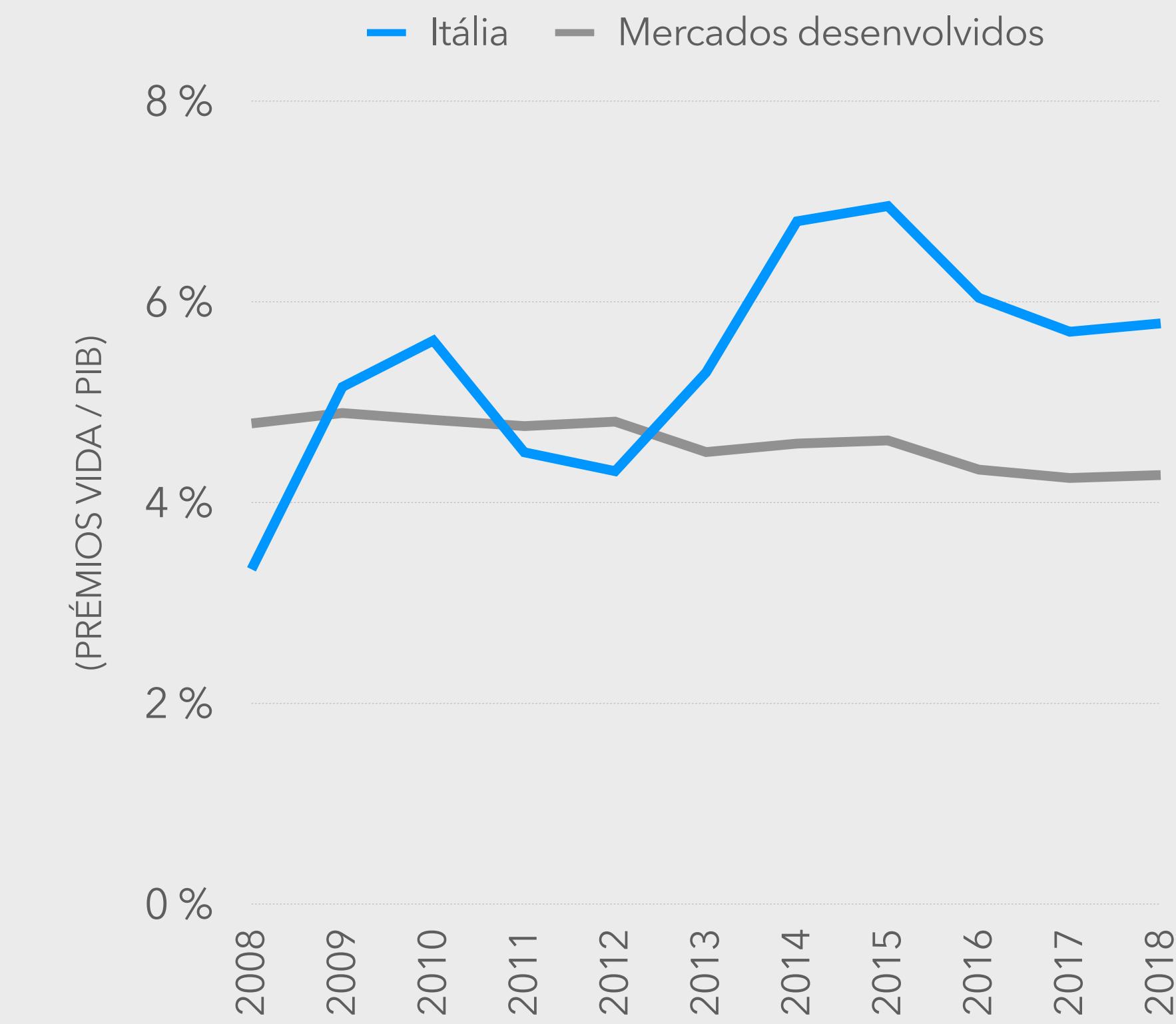


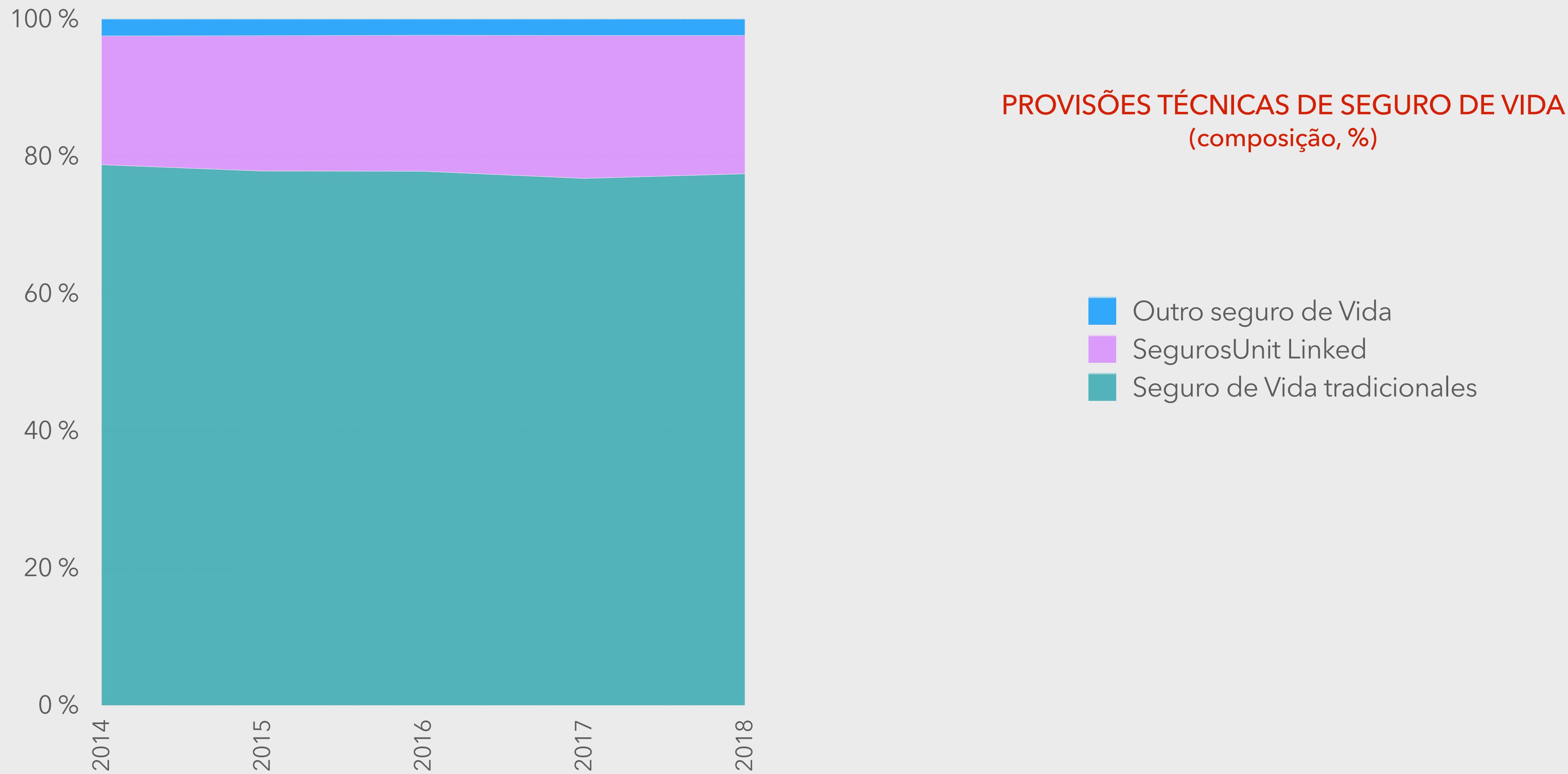


### PROVISÕES TÉCNICAS SEGURO DE VIDA (% PIB)



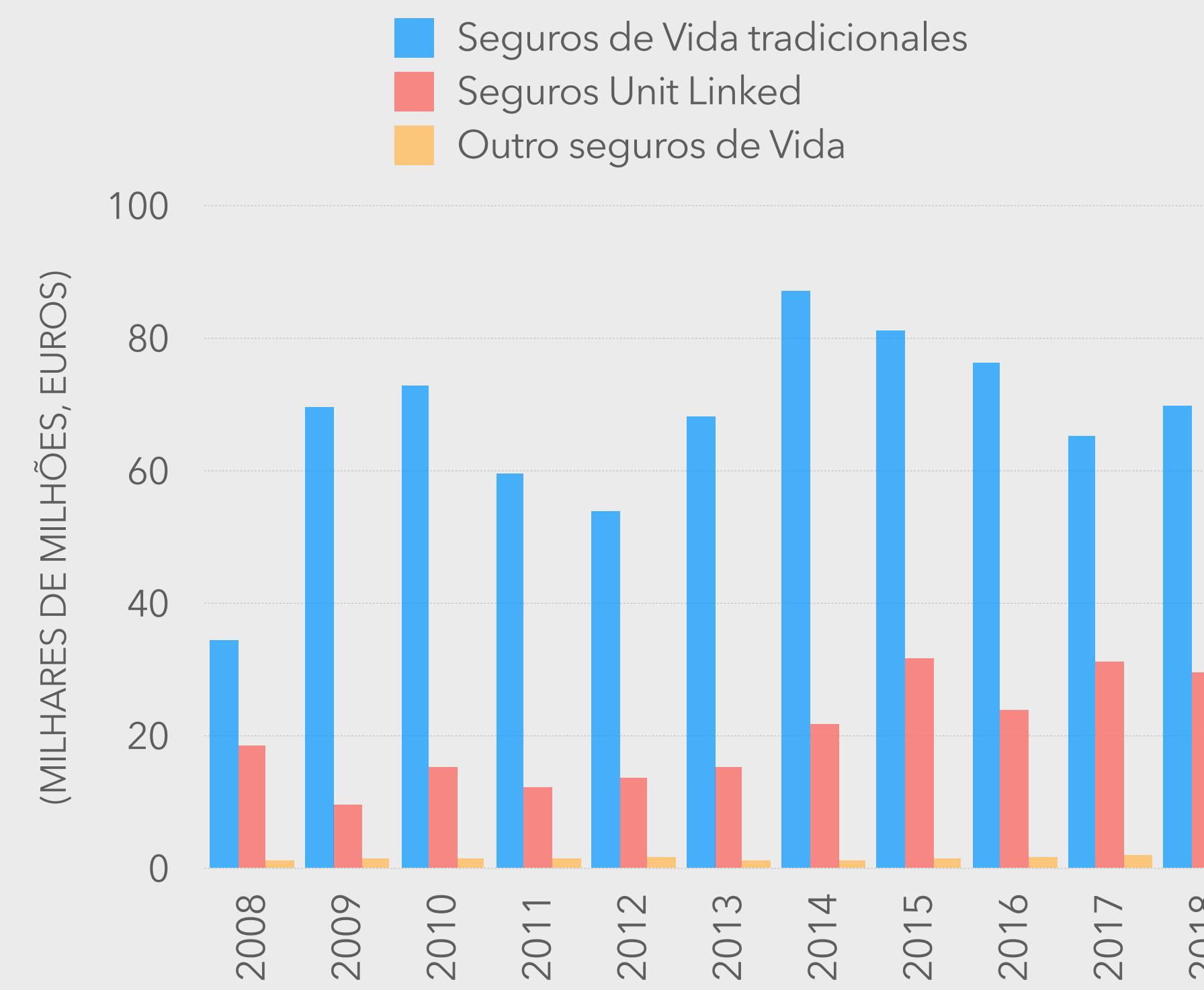
### PRÉMIOS DE SEGUROS DE VIDA - PENETRAÇÃO (% PIB)



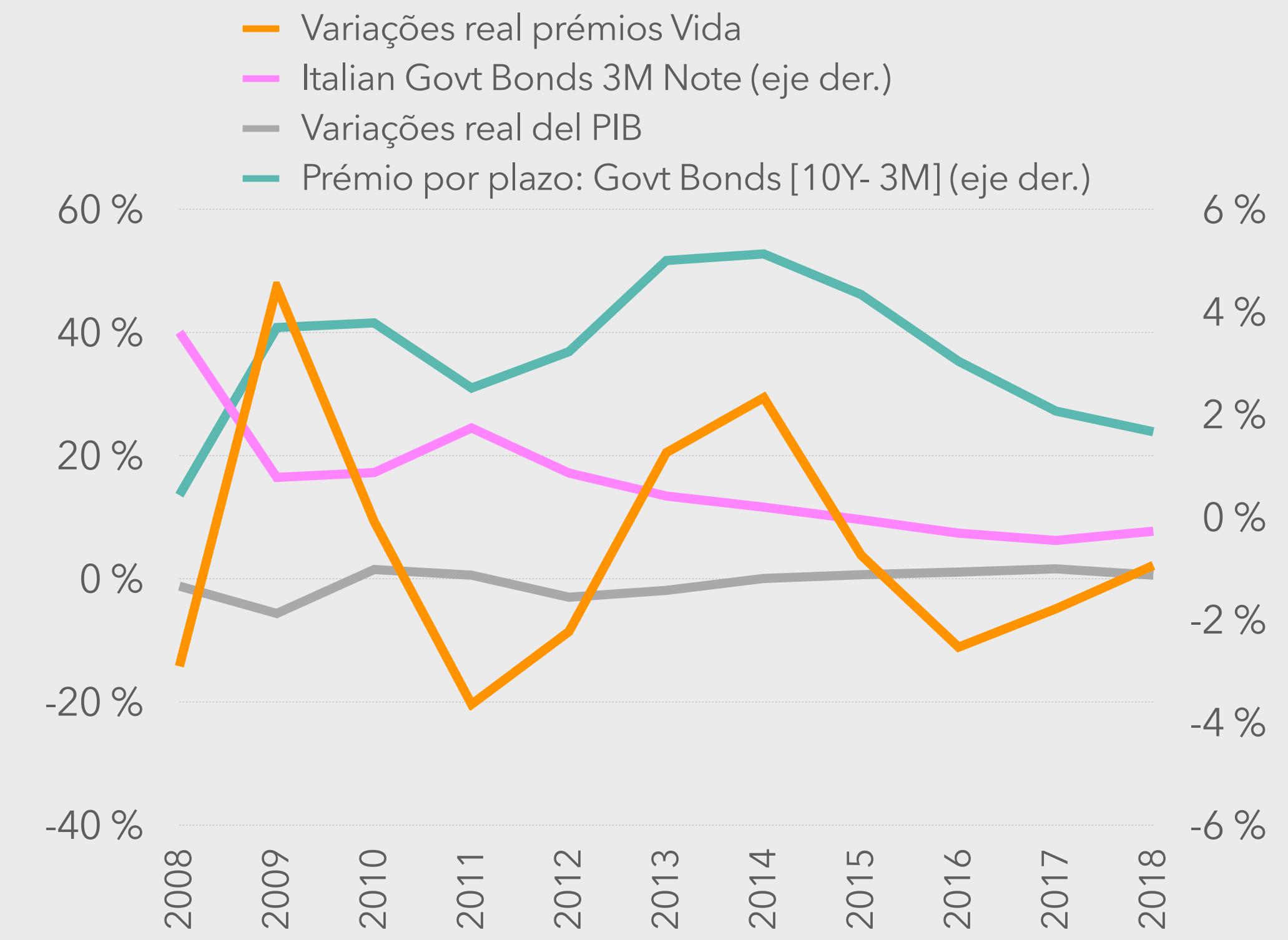




## PRÉMIOS DE SEGURO DE VIDA (milhares de milhões, euros)

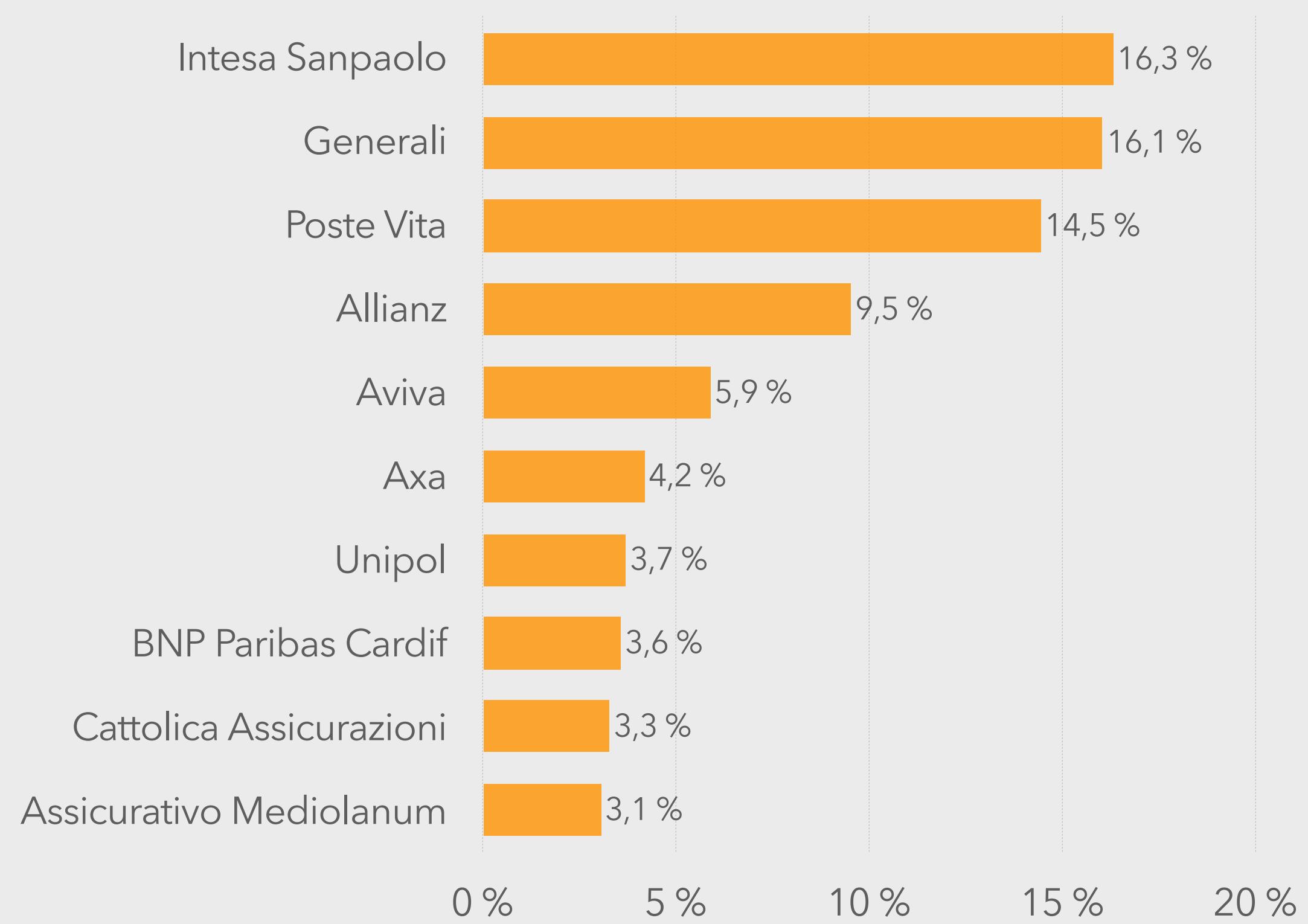


## PRÉMIOS DE SEGURO DE VIDA (variações, %)



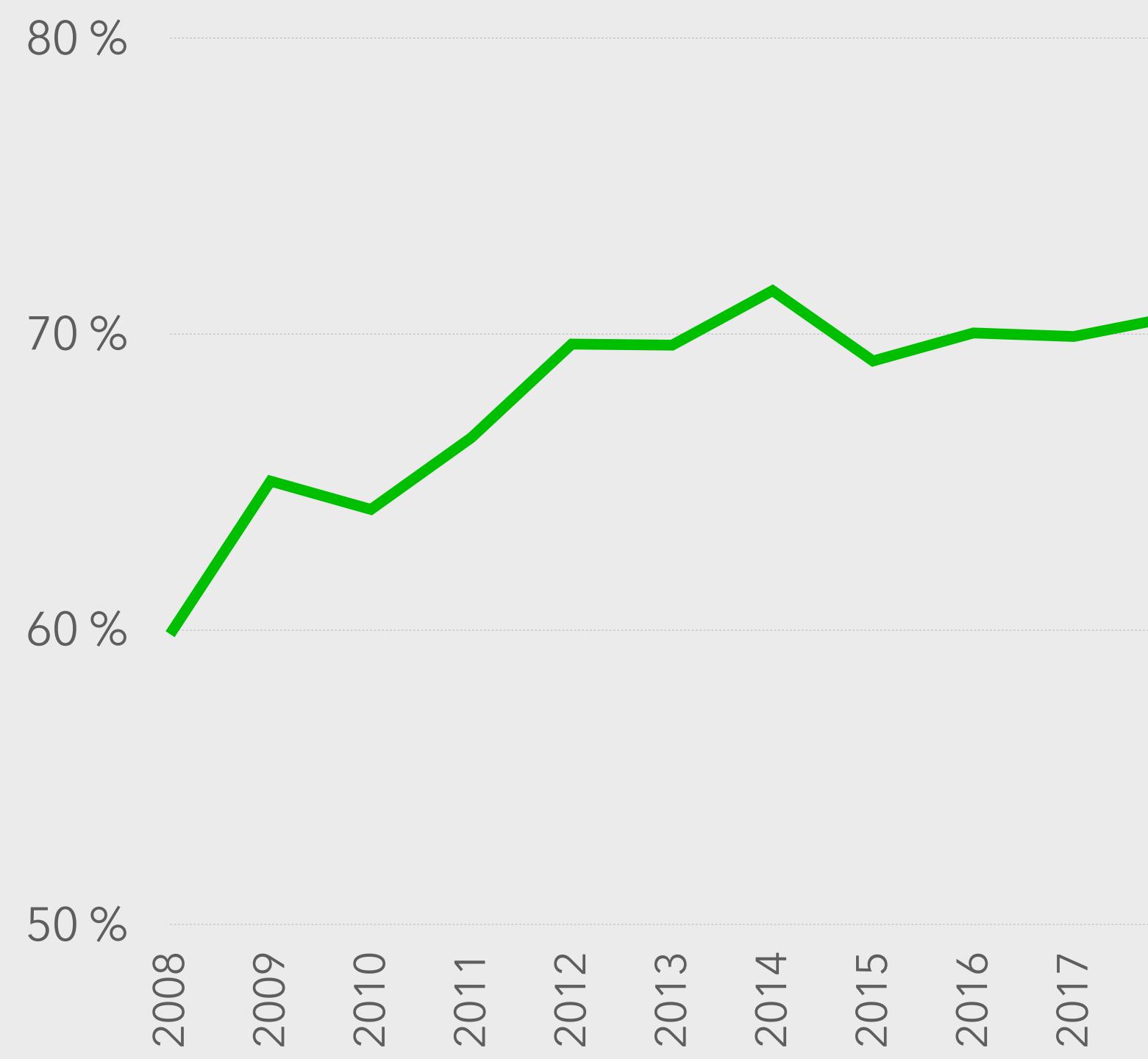


## RANKING DAS COMPANHIAS DE SEGUROS DE VIDA 2018

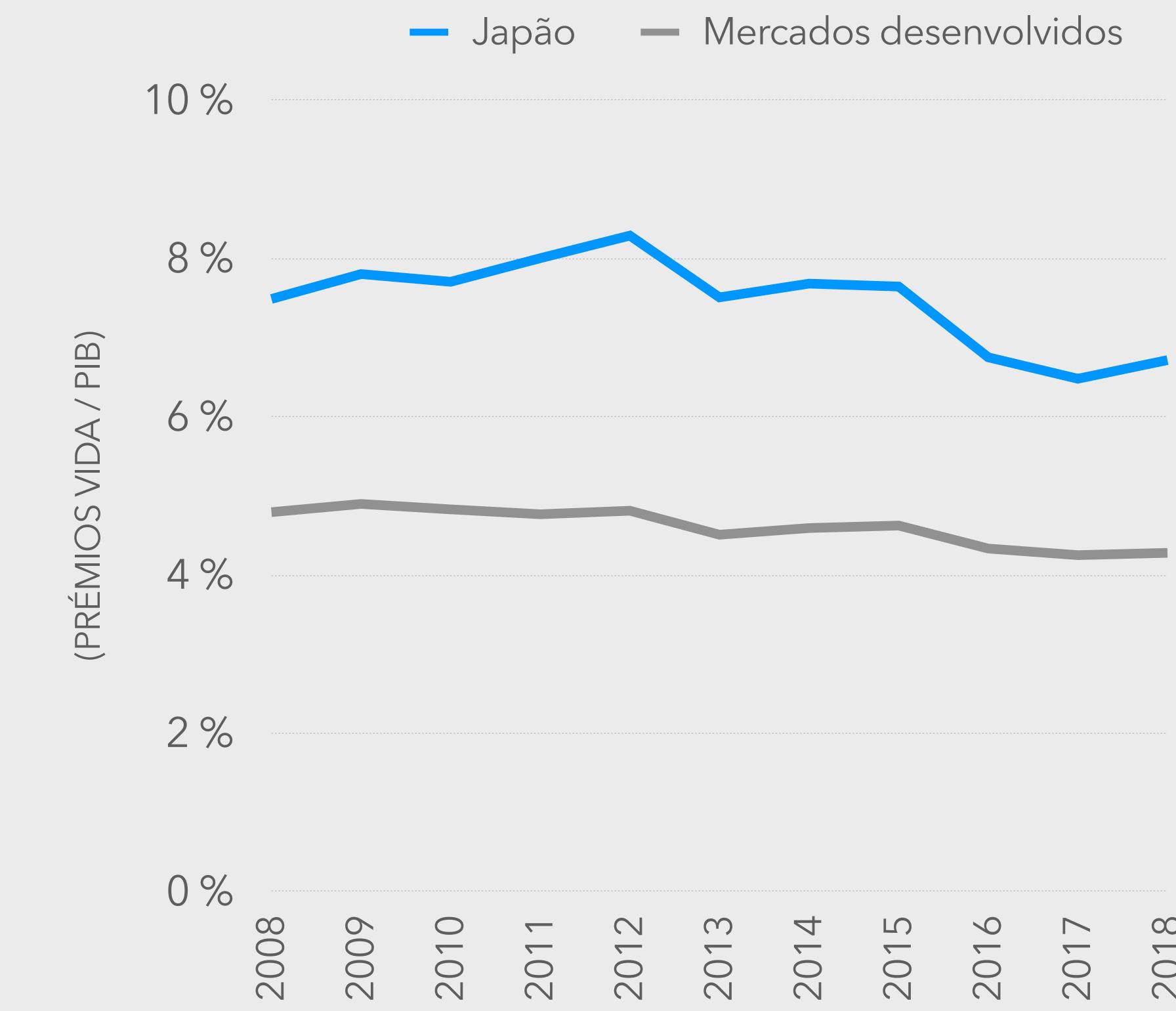




### PROVISÕES TÉCNICAS SEGURO DE VIDA (% PIB)

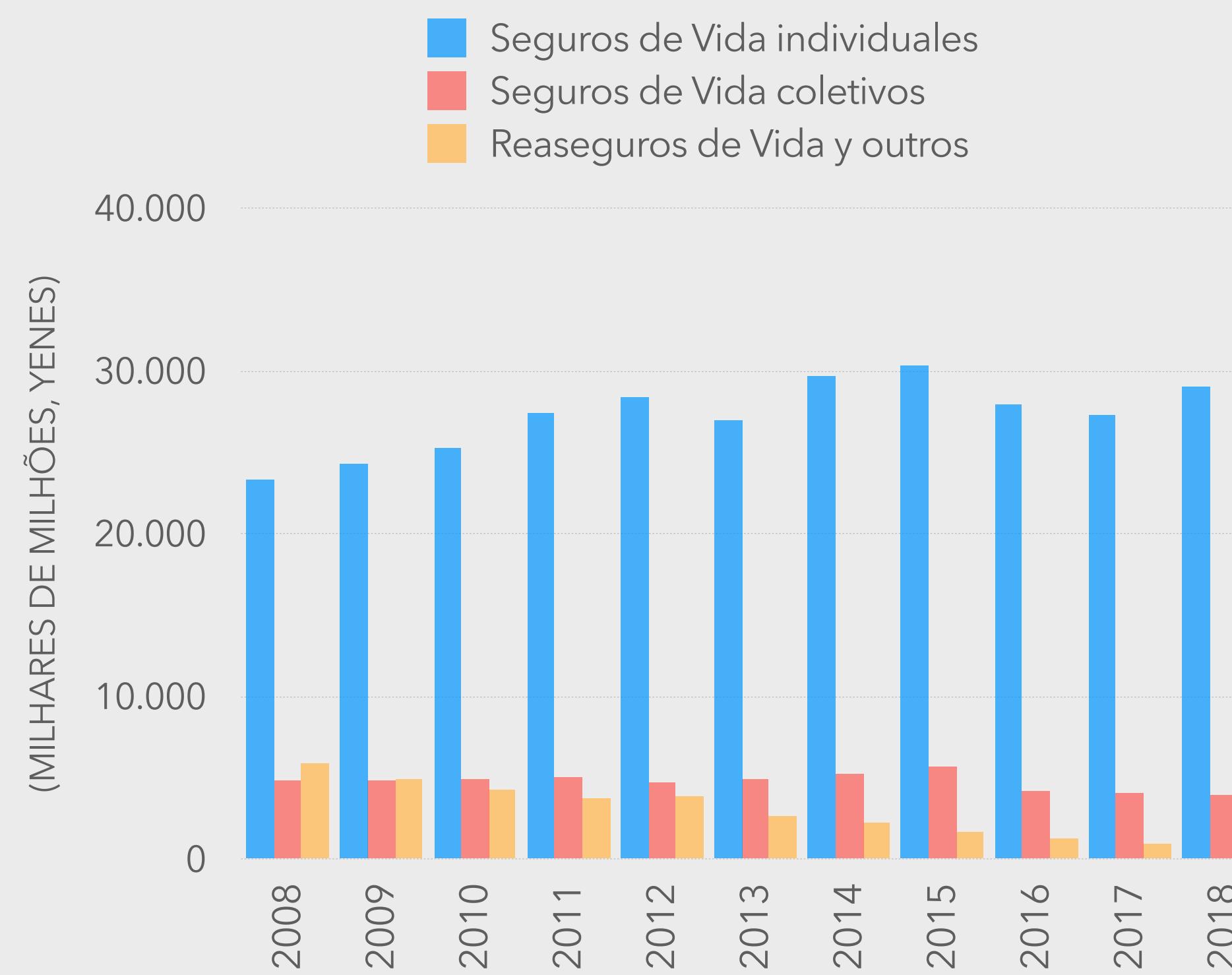


### PRÉMIOS DE SEGUROS DE VIDA - PENETRAÇÃO (% PIB)

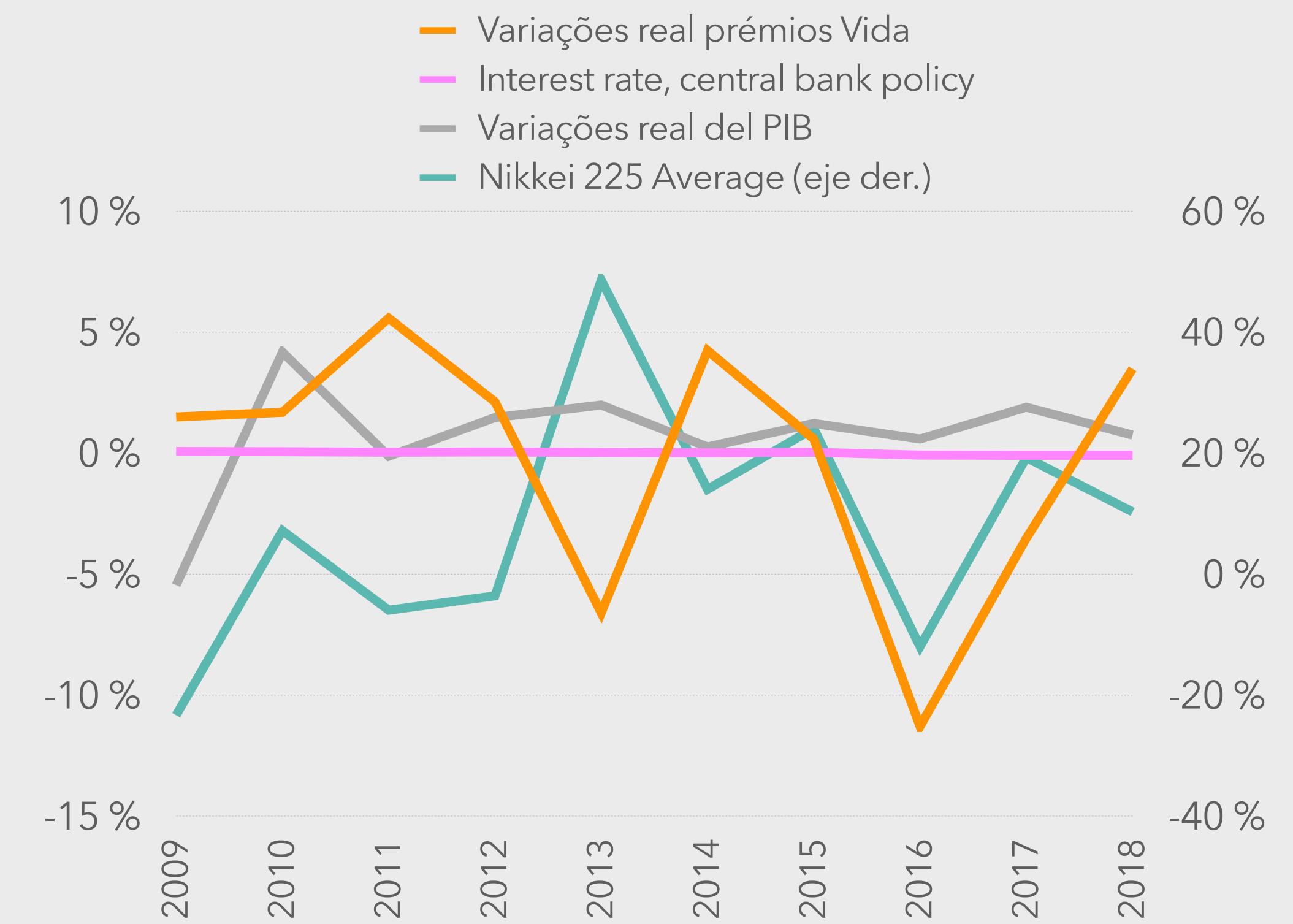


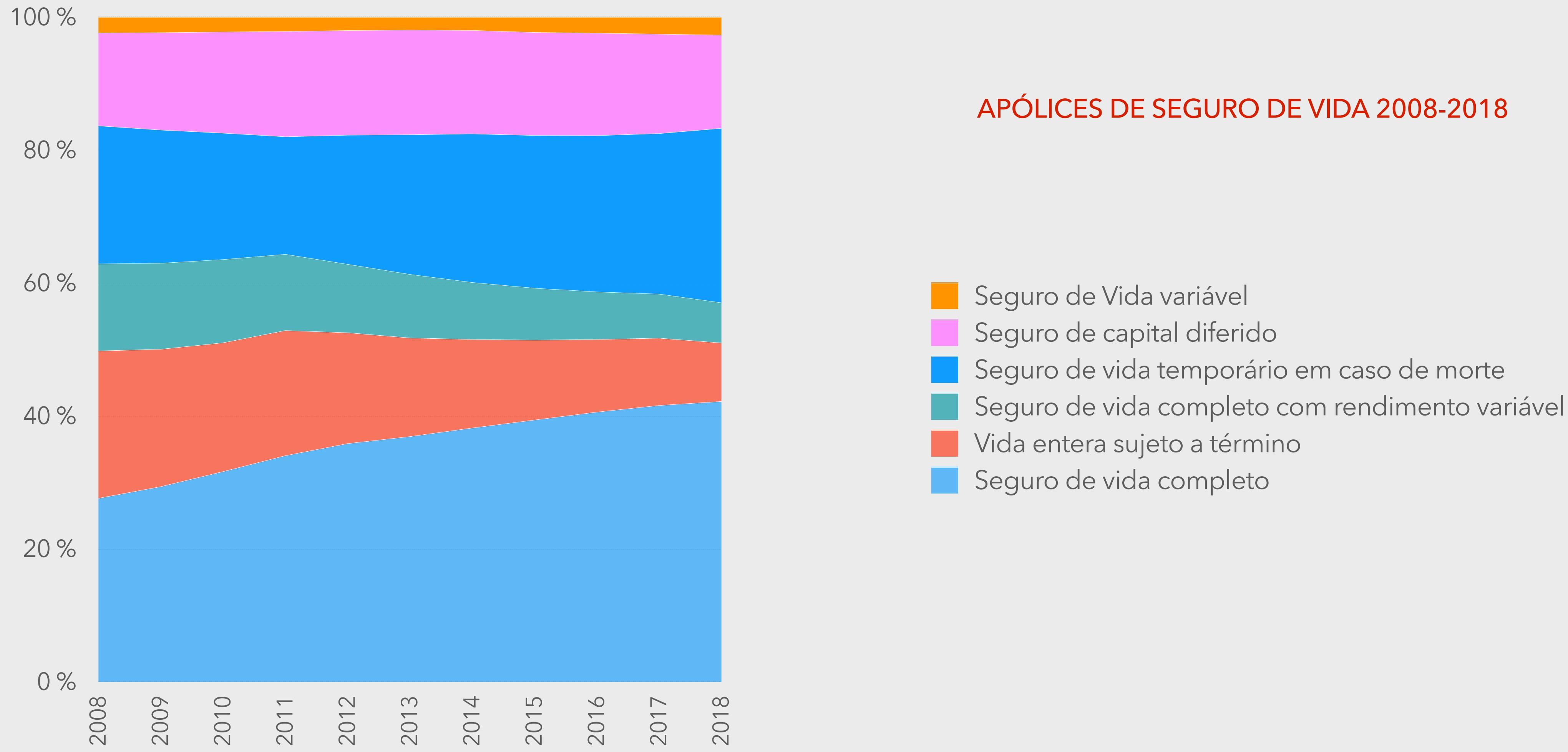


## PRÉMIOS DE SEGURO DE VIDA (milhares de milhões, yenes)



## PRÉMIOS DE SEGURO DE VIDA (variações, %)

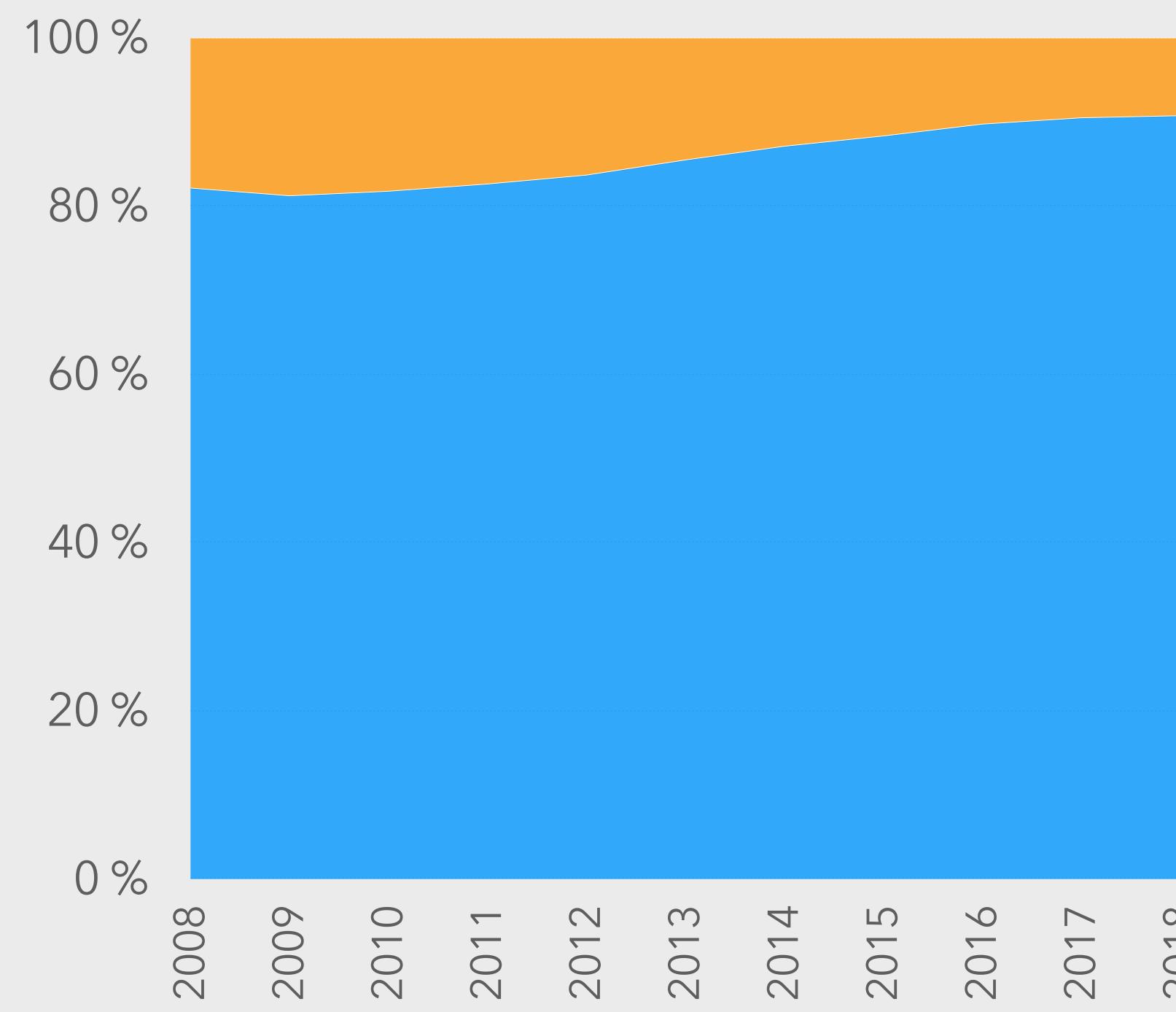






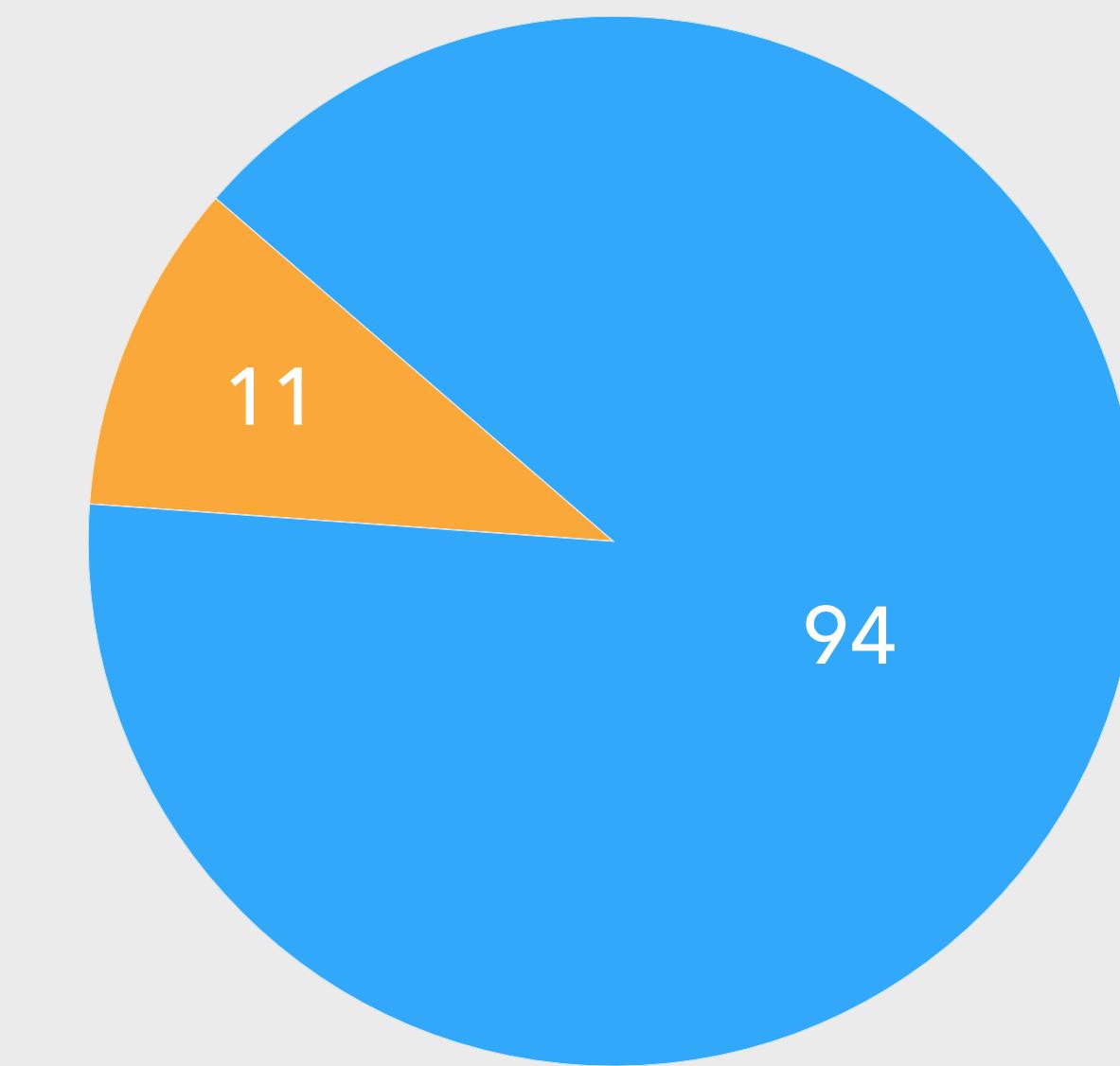
### SEGURO DE RENDIMENTO INVIDIVIDUAL APÓLICES

- Anuidades variáveis (Variable annuities)
- Anuidades fixas (Fixed annuities)



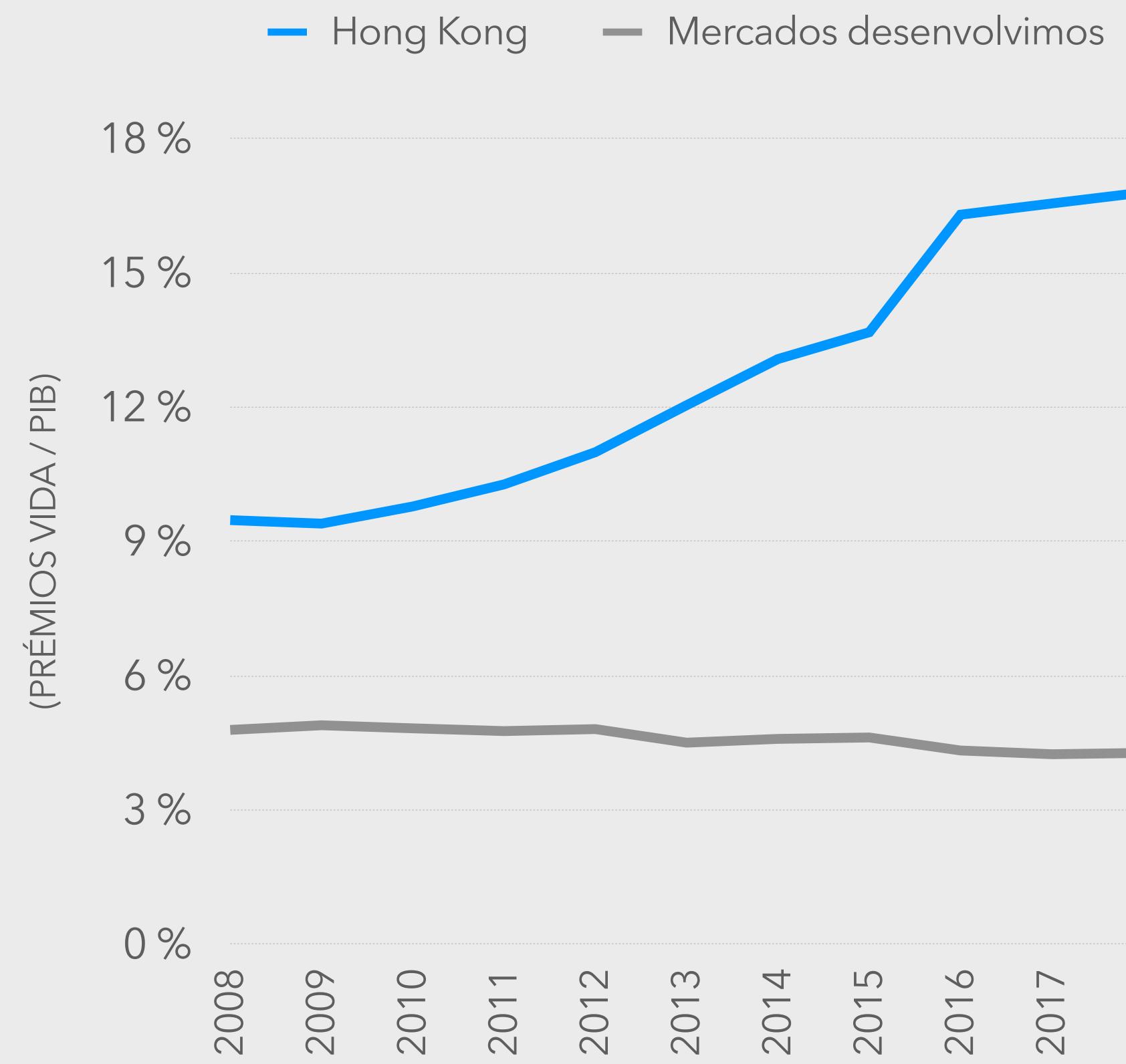
### SEGURO DE RENDIMENTO INVIDIVIDUAL POUPANÇAS GERIDAS (milhares de milhões, yenes)

- Anuidades fixas (Fixed annuities)
- Anuidades variáveis (Variable annuities)

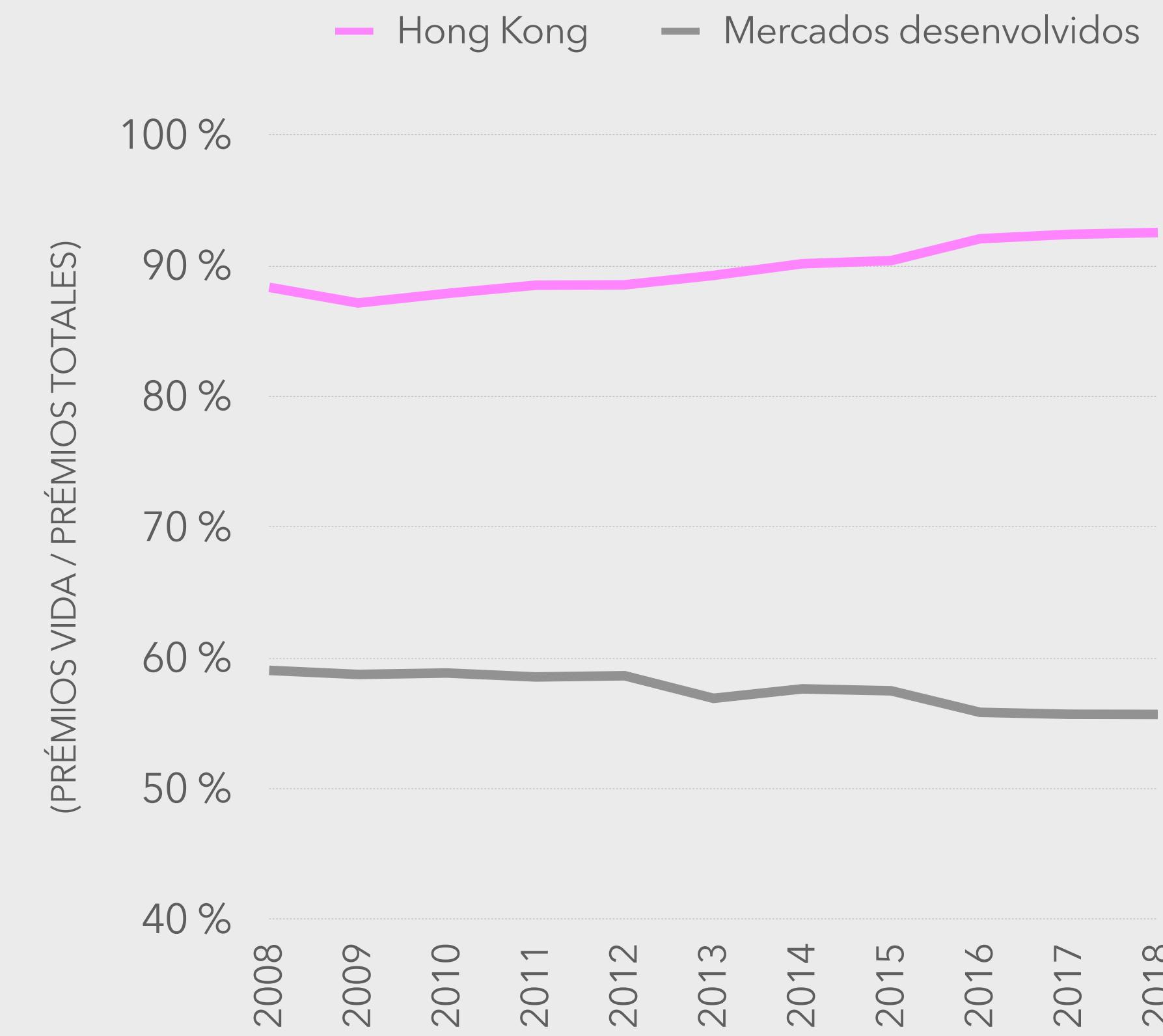


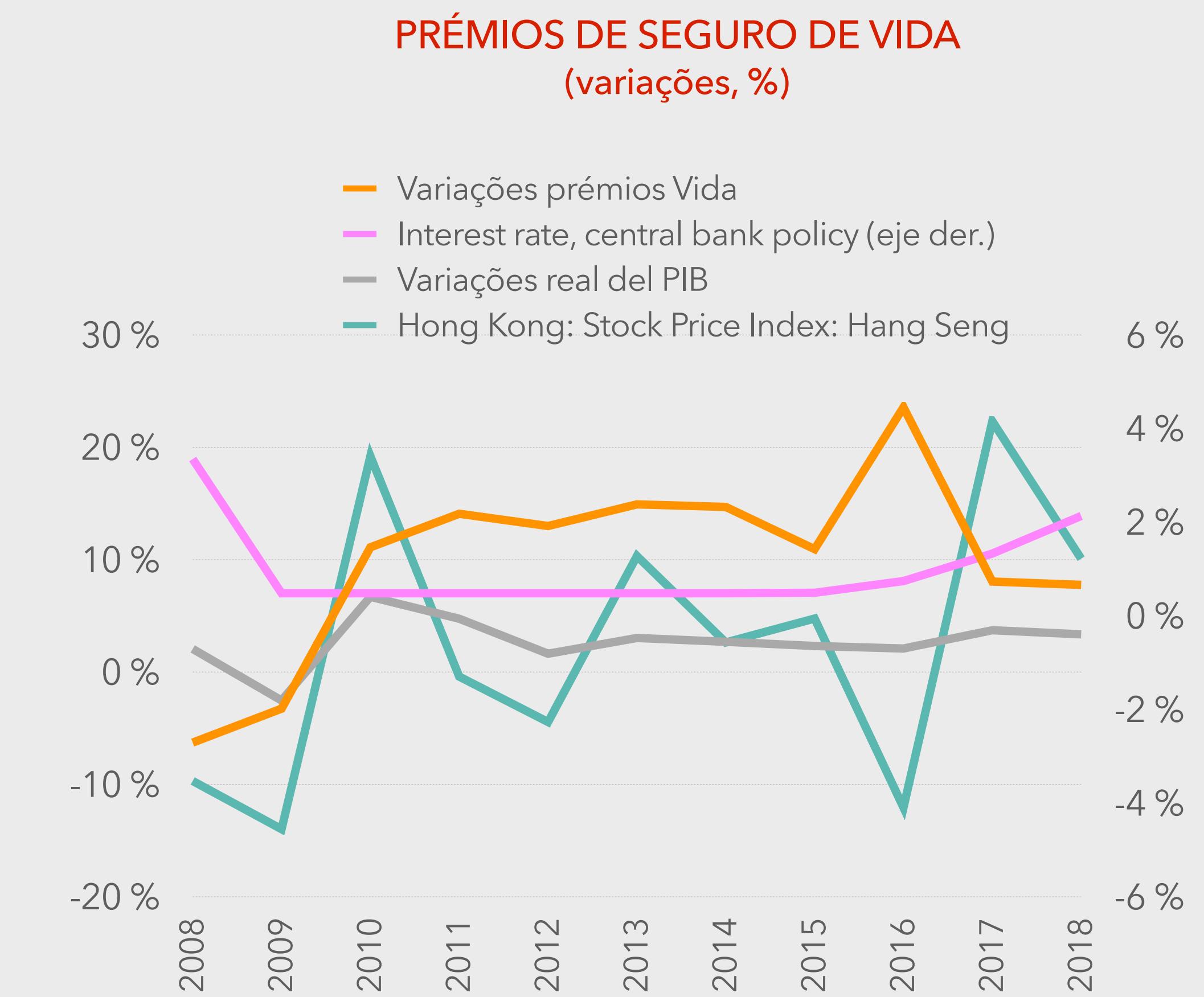
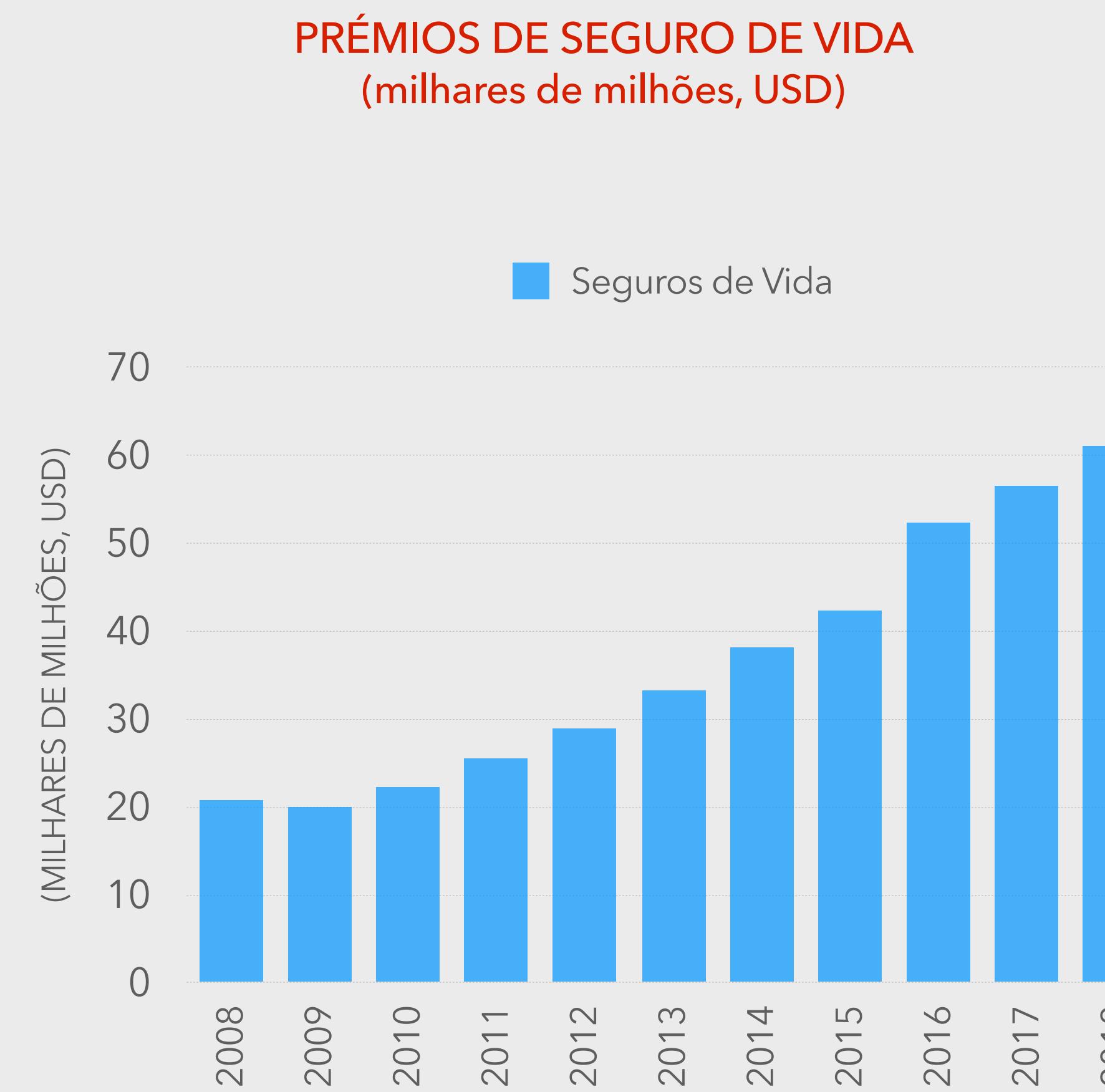


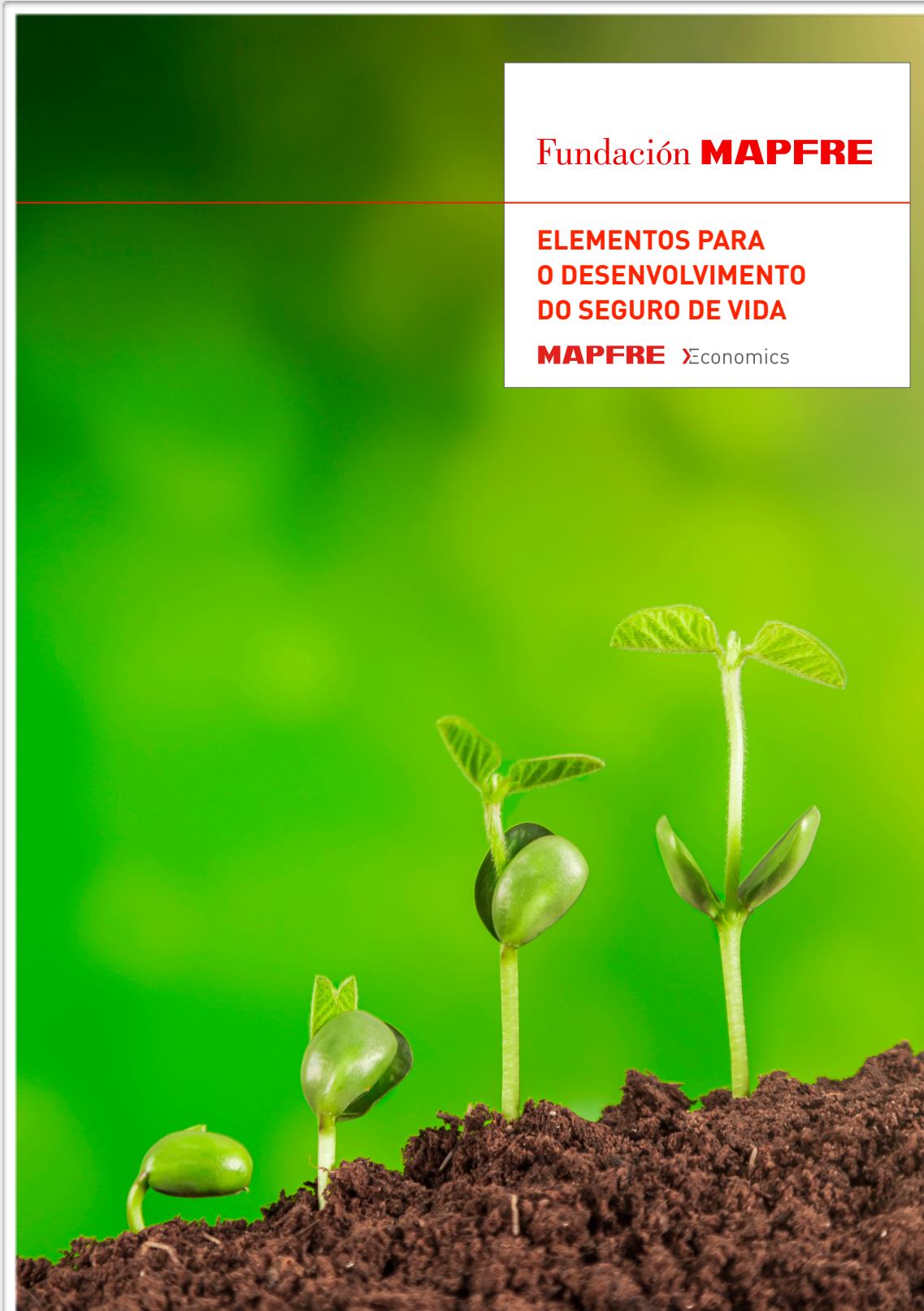
PRÉMIOS DE SEGUROS DE VIDA - PENETRAÇÃO  
(% PIB)



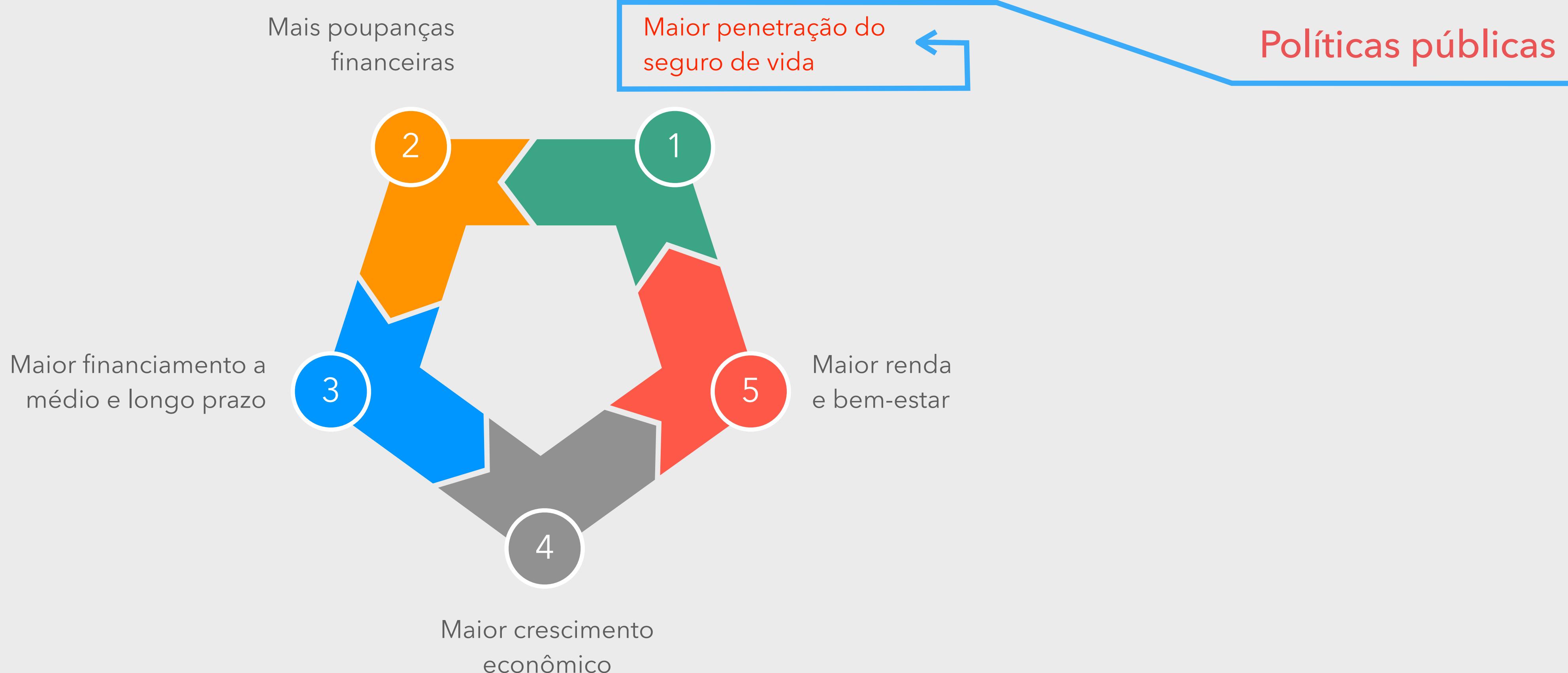
ÍNDICE DE PROFUNDIÇÃO  
(Prémios Vida/Premios Totais, %)







## 4 POLÍTICAS PÚBLICAS





## Aspectos regulatórios

- Acesso ao mercado
- Estabilidade regulatória para negócios de longo prazo
- Incentivos à inovação
- Elementos de conduta no mercado



## Sistemas de pensões

- Sistemas de pensão de afiliação obrigatórios do sistema de emprego
- Planos de pensão voluntária



## Incentivos fiscais

- Incentivos fiscais para produtos de poupança e investimento
- Incentivos fiscais para produtos de seguro Vida risco
- Evitar desincentivos relacionados à aplicação de impostos indiretos

## Aspectos regulatórios

- Acesso ao mercado
- Estabilidade regulatória para negócios de longo prazo
- Incentivos à inovação
- Elementos de conduta no mercado



## Sistemas de pensões

- Sistemas de pensão de afiliação obrigatórios do sistema de emprego
- Planos de pensão voluntária

## Incentivos fiscais

- Incentivos fiscais para produtos de poupança e investimento
- Incentivos fiscais para produtos de seguro Vida risco
- Evitar desincentivos relacionados à aplicação de impostos indiretos



FAÇA O DOWNLOAD DO RELATÓRIO:  
"ELEMENTOS PARA O DESENVOLVIMENTO  
DO SEGURO DE VIDA"  
(EM PORTUGUÊS)

**MAPFRE** Economics