

# **Relatório Anual Sobre a Actividade Seguradora em 2024**

Maputo, Setembro de 2025



INSTITUTO DE SUPERVISÃO DE SEGUROS  
DE MOÇAMBIQUE

## ÍNDICE

LISTA DE ABREVIATURAS.....	2
1. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO.....	5
1.1. Conjuntura económica .....	5
2. SEGUROS .....	6
2.1. Evolução da actividade seguradora .....	6
2.1.1. Posicionamento no mercado.....	7
2.1.1.1.1. Ramo Vida.....	8
2.1.1.1.2. Índice de sinistralidade do ramo Vida.....	10
2.1.1.2. Ramos Não Vida .....	10
2.1.1.2.1. Índice de sinistralidade dos ramos Não Vida.....	13
2.2. Situação financeira e patrimonial.....	13
2.2.1. Análise patrimonial .....	13
2.2.2. Investimentos.....	14
2.2.3. Provisões técnicas.....	15
2.2.3.1. Provisões técnicas do ramo Vida .....	15
2.2.3.2. Provisões técnicas dos ramos Não Vida .....	15
2.2.3.3. Investimentos representativos das provisões técnicas.....	16
2.2.4. Margem de solvência .....	16
2.2.5. Resultados do exercício .....	17
3. RESSEGURO .....	18
4. MEDIAÇÃO DE SEGUROS.....	19
4.1. Caracterização dos mediadores de seguros.....	19
4.2. Canal de distribuição.....	20
4.3. Posicionamento de mediadores no mercado .....	22
5. FUNDOS DE PENSÕES COMPLEMENTARES .....	24
5.1. Activos dos Fundos de Pensões Complementares.....	25
5.1. Posicionamento do sector.....	27
5.1.1. Entidades gestoras de fundos de pensões .....	27
5.1.2. Fundos de pensões.....	27
5.2. Resultado Líquido.....	28
6. CONCLUSÕES.....	29
7. ANEXOS.....	30
ANEXO 1. Detalhe da produção de seguros e capitais seguros.....	30
ANEXO 2. Posição de operadores por ramos e modalidades de seguros.....	31
ANEXO 3. Posição dos operadores pelos resultados da conta técnica e líquido do exercício.....	32
ANEXO 4. Número de Apólices Comercializadas .....	33
ANEXO 5. Número de sinistros ocorridos, regularizados e pendentes.....	34

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Repartição da produção.....	8
Gráfico 2. Estrutura da carteira do ramo Vida .....	9
Gráfico 3. Estrutura da carteira dos ramos Não Vida.....	11
Gráfico 4. Número de mediadores de seguros .....	19
Gráfico 5. Evolução das categorias dos mediadores de seguros.....	20
Gráfico 6. Repartição da Produção.....	22
Gráfico 7. Carteira dos activos dos fundos de pensões.....	26

## ÍNDICE DE TABELAS

Tabela 1. Principais indicadores macroeconómicos (2021-2024).....	5
Tabela 2. Total de empresas de seguros do mercado, produção e taxa de crescimento por ramos.6	
Tabela 3. Produção global.....	7
Tabela 4. Distribuição da produção do ramo Vida .....	10
Tabela 5. Índice de sinistralidade do ramo Vida .....	10
Tabela 6. Evolução dos PBEs dos ramos Não Vida .....	11
Tabela 7. Distribuição da produção dos ramos Não Vida.....	12
Tabela 8. Índice de sinistralidade dos ramos Não Vida.....	13
Tabela 9. Evolução da estrutura patrimonial .....	13
Tabela 10. Carteira de investimentos .....	14
Tabela 11. Estrutura das provisões técnicas do ramo Vida.....	15
Tabela 12. Estrutura das provisões técnicas dos ramos Não Vida .....	15
Tabela 13. Investimentos representativos das provisões técnicas .....	16
Tabela 14. Margem de solvência.....	17
Tabela 15. Resultados do exercício.....	17
Tabela 16. Prémios de resseguro cedido e taxa de cedência do ramo Vida.....	18
Tabela 17. Prémios de resseguro cedido e taxa de cedência dos ramos Não Vida .....	18
Tabela 18. Prémios processados pelo canal de mediação.....	21
Tabela 19. Remunerações dos mediadores.....	21
Tabela 20. Posicionamento e quota de mercado.....	23
Tabela 21. Entidades e fundos de pensões complementares .....	24
Tabela 22. Composição dos activos dos fundos de pensões.....	25
Tabela 23. Repartição dos activos dos fundos de pensões por entidade gestor .....	26
Tabela 24. Quota das entidades gestoras.....	27
Tabela 25. Posicionamento dos fundos de pensões no mercado .....	27
Tabela 26. Demonstração de resultados dos fundos.....	28

## LISTA DE ABREVIATURAS

EGFPC	Entidade Gestora de Fundos de Pensões Complementares
EMOSE	Empresa Moçambicana de Seguros
INE	Instituto Nacional de Estatística
ISSM	Instituto de Supervisão de Seguros de Moçambique
MCS	Moçambique Companhia de Seguros
PBEs	Prêmios Brutos Emitidos
PIB	Produto Interno Bruto
USD	United States Dollar (Dólar Americano)

## SUMÁRIO EXECUTIVO

O Relatório Anual sobre a Actividade Seguradora apresenta uma visão abrangente da resiliência e dinâmica que caracterizaram o sector ao longo do ano de 2024. Este documento desempenha um papel crucial como canal de comunicação com o mercado segurador e público em geral, fornecendo uma análise da evolução dos indicadores e do desempenho do sector segurador no País.

No período em análise, a economia moçambicana demonstrou resiliência, com um crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) de 2,2%, representando uma redução de 3,2 pontos percentuais em comparação com o ano anterior. Não obstante a redução do nível do PIB nacional, a produção global das empresas de seguros, que cresceu 11,5% em 2024, impactada pela redução da taxa de inflação, que reduziu dos anteriores 7,1% em 2023 para 4,2% em 2024, devido à estabilidade cambial, políticas monetárias restritivas e queda dos preços internacionais.

O crescimento da produção global do sector segurador no valor de 24.165,6 milhões de Meticais, foi impulsionado pela evolução dos Prêmios Brutos Emitidos (PBEs) nos segmentos Não Vida e Vida, que aumentaram 13% e 3,3%, respectivamente. O segmento de micro-seguros no período em análise apresentou uma redução da sua produção de 5,3%.

A situação financeira e patrimonial das empresas seguradoras revelou um aumento dos activos em 4%, totalizando 48.782,9 milhões de Meticais. Simultaneamente, o passivo e os capitais próprios também apresentaram crescimento, com aumentos de 4,9% e 9,2%, respetivamente. O resultado técnico global foi positivo, alcançando 1.762,8 milhões de Meticais, e a taxa de cobertura da margem de solvência situou-se em 361,5%, revelando uma redução de 89,7 pontos percentuais em relação ao ano anterior, contudo estável.

Em 2024, os fundos de pensões apresentaram um desempenho financeiro positivo de 2,129.7 milhões de meticais, depois do resultado negactivo de 1,129.3 milhões de meticais verificado no ano precedente.

O relatório está estruturado em cinco capítulos, iniciando com uma apresentação da conjuntura macroeconómica. Os capítulos subsequentes abrangem a estrutura e evolução

do sector segurador, resseguro, actividade de mediação e gestão dos fundos de pensões complementares.

O ISSM, IP reitera seu compromisso pautando pela transparência e imparcialidade na supervisão do sector segurador em Moçambique, contribuindo assim para um ambiente seguro e confiável para todos os intervenientes.

# 1. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

## 1.1. Conjuntura económica

O panorama económico do País no ano de 2024 revelou uma trajectória de crescimento desafiador, reflectida no aumento do Produto Interno Bruto (PIB) em 2,2%. Este desempenho foi impulsionado pelo sector primário, e especialmente o subsector de extração mineral e mineração, foi fundamental para o crescimento do PIB ao longo de 2024.

A taxa de inflação média anual situou-se em 4,2%, apresentando uma redução de 9 pontos percentuais comparativamente ao ano anterior. A taxa de câmbio da principal moeda transacionada (USD), manteve-se relativamente estável, com uma média anual de 63,9 Meticais, a mesma verificada em 2022 e 2023.

A produção do sector segurador apresentou um crescimento nominal de 11,5% no último período, um crescimento de 8,4 pontos percentuais em comparação com o período homólogo de 2023, tendo sido determinante para o crescimento da taxa de penetração dos seguros, que se situou em 1,66 %, um aumento 0,04 pontos percentuais em relação ao período anterior. Este cenário sublinha a necessidade de inovação contínua e de estratégias comerciais mais dinâmicas para fortalecer a participação do mercado segurador na economia nacional.

A tabela 1, abaixo, oferece uma visão comparativa dos principais indicadores macroeconómicos ao longo dos últimos quatro anos, fornecendo uma base para análises e tomada de decisões estratégicas.

Tabela 1. Principais indicadores macroeconómicos (2021-2024)

Nº	Indicadores	2021	2022	2023	2024
1	Produto Interno Bruto (milhões de meticais)*	1,032,825.4	1,175,292.0	1,338,677.9	1,453,541.0
2	Taxa de Crescimento (%)*	2.3%	4.4%	5.4%	2.2%
3	População (milhões)*	30.8	31.6	32.4	33.2
4	Taxa de Inflação Média Anual (%)***	5.7%	10.3%	7.1%	4.2%
5	Taxa de Câmbio (MT/USD)*	65.5	63.9	63.9	63.9
6	Prêmios Brutos Emitidos (milhões de meticais)**	20,229.4	21,001.2	21,665.7	24,165.6
7	Taxa de crescimento dos PBEs (%)**	9.4%	3.8%	3.2%	11.5%
8	Taxa de Penetração dos Seguros (%)**	1.96%	1.79%	1.62%	1.66%
9	Prêmios per Capita (meticais) **	656.8	664.6	668.7	727.9
10	Taxa de crescimento dos Prêmios per capita (%) **	20.7%	1.2%	0.6%	8.9%

Fonte: INE\*, ISSM\*\*, BM\*\*\*

## 2. SEGUROS

### 2.1. Evolução da actividade seguradora

No período em análise, o mercado segurador apresentou notáveis mudanças em termos de número de operadores e estrutura de mercado, à semelhança do ano anterior, tendo impactado no posicionamento das mesmas no que toca à partilha da quota do mercado.

O mercado assistiu a entrada de duas novas seguradoras nos ramos Não Vida, Premium Insurance Company e Prime Companhia de Seguros, além da entrada de uma nova micro-seguradora denominada Máximo Companhia de Micro-seguros.

Os dados a seguir referem-se a 17 seguradoras e três micro-seguradoras que exerceram actividades no exercício em análise.

A produção total de seguros em 2024 totalizou 24.165,6 milhões de Meticais, um aumento de 11,5% em relação aos Prêmios Brutos Emitidos (PBEs) de 2023. A produção do segmento de Micro-seguros representa 0,18% da produção total, tendo as três micro-seguradoras registado uma redução de 5,3% na sua produção comparado ao ano anterior.

A Tabela 2 a seguir apresenta com detalhe o número de empresas de seguros no mercado, a produção e a taxa de crescimento por ramos nos últimos cinco anos.

**Tabela 2.** Total de empresas de seguros do mercado, produção e taxa de crescimento por ramos

	milhões de meticais	2021	2022	2023	2024
Nº de empresas de seguros		21	16	17	19
Não Vida		13	10	12	14
Vida		4	2	2	2
Mistas		4	4	3	3
Nº de empresas de Micro-Seguros		1	2	3	4
Produção de seguros		<b>20 229,4</b>	<b>21 001,2</b>	<b>21 665,7</b>	<b>24 165,6</b>
Não Vida		17 859,1	17 988,0	18 440,1	20 789,6
Vida		2 370,3	2 985,2	3 225,6	3 331,6
Produção de Micro-Seguros		-	27,9	46,9	44,4
Taxa de Crescimento Seguros		<b>9,4%</b>	<b>3,8%</b>	<b>1,5%</b>	<b>11,5%</b>
Não Vida		11,4%	0,7%	2,3%	13,0%
Vida		-3,8%	25,9%	-3,2%	3,3%
Taxa de Crescimento Micro-Seguros		-	-	68,1%	-5,3%

### 2.1.1. Posicionamento no mercado

A Tabela 3 abaixo apresenta uma comparação do posicionamento e da quota global do mercado das 10 primeiras empresas seguradoras ao longo dos dois anos analisados.

Em 2024, registou-se uma mudança significativa na liderança do mercado, a Hollard Seguros passou da segunda para a primeira posição, com aumento da sua quota de 16,5% para 17,3%, enquanto a EMOSE, que ocupava o primeiro lugar em 2023, desceu para a quarta posição, com uma queda de 16,5% para 10,0%.

A Fidelidade Impar passou do terceiro para o segundo lugar, ainda que com uma ligeira redução da sua participação de 15,2% para 15,0%, e a Global Alliance subiu do quarto para o terceiro lugar, reforçando a sua quota de mercado de 13,0% para 13,8%. A Mediplus manteve a quinta posição, com um ligeiro crescimento da sua quota de 7,1% para 7,9%.

Entre as seguradoras de média dimensão, destacam-se a Phoenix e a Palma, que aumentaram as suas quotas de 4,8% para 6,2% e de 4,5% para 5,5%, respetivamente.

No geral, as cinco primeiras empresas continuam a deter a maior quota do mercado, embora a sua quota combinada tenha reduzido de 68,3% em 2023 para 64,0% em 2024. As dez principais seguradoras também registaram uma ligeira redução da sua quota global, reflectindo a intensificação da concorrência e desconcentração gradual do sector.

**Tabela 3.** Produção global

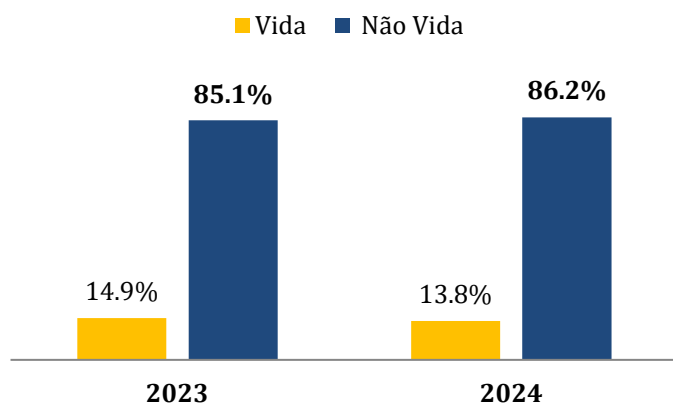
Posicionamento		Empresas seguradoras		Quota de Mercado Global	
2023	2024	Denominação	Natureza	2023	2024
2º	1º	Hollard Seguros	Não Vida	16,5%	17,3%
3º	2º	Fidelidade Impar	Mista	15,2%	15,0%
4º	3º	Global Alliance	Mista	13,0%	13,8%
1º	4º	EMOSE	Mista	16,5%	10,0%
5º	5º	Mediplus	Não Vida	7,1%	7,9%
Cinco primeiras empresas				68,3%	64,0%
6º	6º	Phoenix	Não Vida	4,8%	6,2%
7º	7º	Palma	Não Vida	4,5%	5,5%
10º	8º	Índico	Não Vida	4,1%	4,9%
8º	9º	Sanlam	Vida	4,5%	4,7%
9º	10º	Britam	Não Vida	4,3%	4,4%
Dez primeiras empresas				90,5%	89,8%

O Gráfico 1 ilustra a distribuição global das quotas de mercado entre os segmentos de seguros Vida e Não Vida para os anos de 2023 e 2024.

Em 2024, o segmento de seguros Vida representou 13,8% do mercado global, o que corresponde a uma redução de 1,1 pontos percentuais em relação a 2023 (14,9%). Esta evolução sugere uma ligeira retração na procura por seguros Vida, reflectindo a manutenção de uma participação mais modesta deste segmento no mercado.

Por sua vez, o segmento de seguros Não Vida reforçou a sua posição, passando de 85,1% em 2023 para 86,2% em 2024. Esta trajectória confirma a predominância do segmento, que continua a representar a maior parte da actividade seguradora no País, evidenciando a sua relevância e dinamismo no sector.

**Gráfico 1.** Repartição da produção



#### 2.1.1.1.1.Ramo Vida

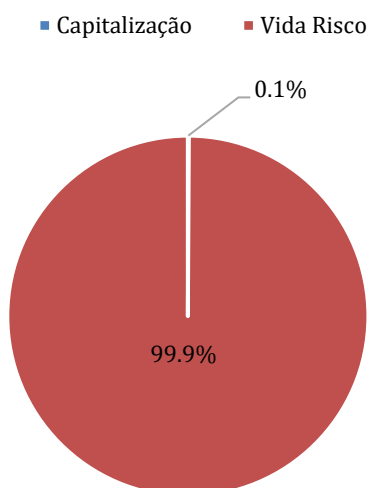
A produção do segmento Vida apresentou um crescimento de 3,3%, atingindo o montante de 3.331,2 milhões de Meticais, mais 106 milhões de Meticais face ao período homólogo de 2023.

O gráfico 2 abaixo ilustra a estrutura da carteira do ramo Vida, detalha a distribuição percentual dos ramos de seguros Vida, oferecendo uma visão clara de como o mercado está segmentado.

Em 2024, observou-se uma clara predominância do segmento Vida Risco, que representa 99,9% do total do ramo Vida. O segmento de Capitalização tem uma presença meramente residual, correspondendo a 0,1%.

Esta estrutura demonstra que o mercado segurador em Moçambique, no que diz respeito ao ramo Vida, continua fortemente orientado para produtos de risco de Vida, em caso de morte e misto, enquanto os produtos de capitalização mantêm relevância praticamente inexistente.

**Gráfico 2.** Estrutura da carteira do ramo Vida



A Tabela 4 adiante apresenta a quota de mercado Vida para os anos de 2023 e 2024, destacando a participação de cada empresa neste segmento.

Em 2024, a Sanlam liderou o mercado de seguros Vida, passando da segunda posição em 2023 para o primeiro lugar, com uma quota de mercado de 34,2%, representando um crescimento de 3,9 pontos percentuais em relação a 2023.

A EMOSE, que em 2023 ocupava a primeira posição com 34,3%, passou para o segundo lugar em 2024, registando uma redução significativa da sua quota de mercado Vida para 24,2%.

A Hollard mantém a sua posição em terceiro lugar, com ligeiro crescimento da sua quota de mercado de 17,8% em 2023 para 18,0% em 2024.

A Fidelidade Impar registou uma evolução notável, aumentando a sua quota de 10,6% em 2023 para 16,2% em 2024, consolidando-se na quarta posição.

Por fim, a Global Alliance mantém a quinta posição, com crescimento moderado da quota de mercado de 7,0% para 7,5%.

Os dados evidenciam uma dinâmica de mercado em que se destacam mudanças significativas nas quotas de mercado, especialmente entre Sanlam, EMOSE e Fidelidade Impar, reflectindo uma reconfiguração da quota das seguradoras Vida.

**Tabela 4.** Distribuição da produção do ramo Vida

Posicionamento		Empresas seguradoras		Quota de Mercado Vida	
2023	2024	Denominação	Natureza	2023	2024
2º	1º	Sanlam	Vida	30,3%	34,2%
1º	2º	EMOSE	Mista	34,3%	24,2%
3º	3º	Hollard	Vida	17,8%	18,0%
4º	4º	Fidelidade Impar	Mista	10,6%	16,2%
5º	5º	Global Alliance	Mista	7,0%	7,5%

### 2.1.1.1.2. Índice de sinistralidade do ramo Vida

O índice de sinistralidade do ramo Vida foca-se essencialmente na modalidade vida risco. Os custos com sinistros do Vida risco foram de 620,9 milhões de Meticais. Este valor representa uma redução de 12,7 milhões de Meticais, em relação ao verificado em 2023. A tabela 5 adiante, apresenta uma visão em relação aos custos e prémios do ramo vida risco ao longo dos dois anos analisados.

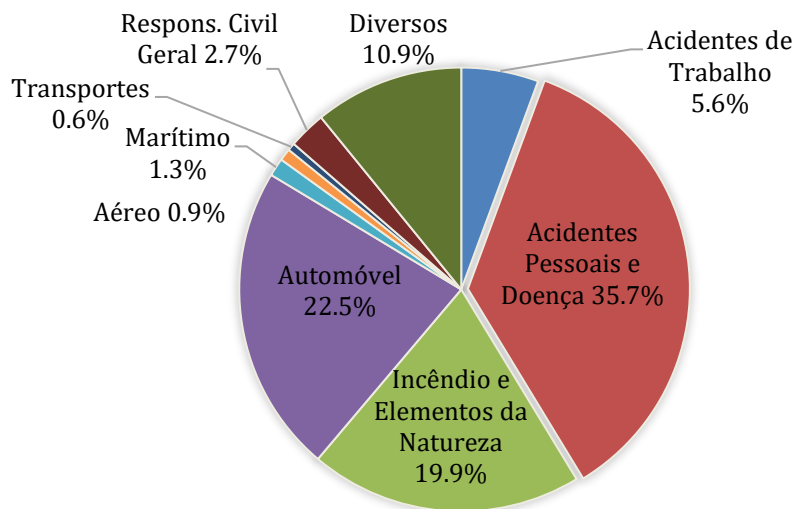
**Tabela 5.** Índice de sinistralidade do ramo Vida

milhões de meticais	Custos com sinistros	Prémios Adquiridos	Ramo Vida "Risco"	
			2024	2023
Vida Risco	620,9	1837,9	33,8%	28,3%

### 2.1.1.2. Ramos Não Vida

Os ramos de Acidentes Pessoais e Doença são mais expressivos no segmento Não Vida com uma quota de 35,7%, seguido dos ramos Automóvel e Incêndio Elementos da Natureza com 22.5% e 19.9%, respectivamente. O Gráfico 3 abaixo destaca a distribuição da quota dos ramos Não Vida.

**Gráfico 3.** Estrutura da carteira dos ramos Não Vida



Os ramos Automóvel, Incêndio e Elementos da Natureza detêm 78,1% da carteira no segmento Não Vida, sendo o ramo aéreo o de menor expressão. A tabela 6, adiante, demonstra a produção dos ramos Não Vida e o peso de cada ramo no total da produção deste segmento.

**Tabela 6.** Evolução dos PBEs dos ramos Não Vida

	milhões de meticais		Peso	
	2023	2024	2023	2024
Acidentes de Trabalho	1 058,3	1 172,0	5,7%	5,6%
Acidentes Pessoais e Doença	6 218,2	7 433,3	33,7%	35,7%
Incêndio e Elementos da Natureza	3 265,4	4 139,2	17,7%	19,9%
Automóvel	4 202,2	4 679,7	22,8%	22,5%
Marítimo	315,3	273,7	1,7%	1,3%
Aéreo	199,8	184,8	1,1%	0,9%
Transportes	101,4	115,9	0,5%	0,6%
Respons. Civil Geral	494,5	568,2	2,7%	2,7%
Diversos	2 585,0	2 267,2	14,0%	10,9%
<b>Total</b>	<b>18 440,1</b>	<b>20 834,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Relativamente à quota dos ramos Não Vida, pode-se verificar na tabela 7 adiante o posicionamento das principais seguradoras no segmento Não Vida em Moçambique, comparando os anos de 2023 e 2024. Observa-se que a Hollard Seguros mantém a liderança, aumentando ligeiramente a sua quota de mercado de 19,3% para 20,0%.

A Global Alliance sobe uma posição, passando do terceiro para o segundo lugar, com quota a aumentar de 14,0% para 14,8%, enquanto a Fidelidade Impar desce para a terceira posição, mantendo a mesma quota de 14,8%. Entre as demais seguradoras, a Mediplus sobe para a quarta posição com 9,2% e a EMOSE desce para o quinto lugar, com uma redução significativa de 13,4% para 7,8%.

As restantes seguradoras apresentam pequenas variações, Phoenix e Palma reforçam a sua presença, enquanto MCS regista uma diminuição para 3,4%. As recentes empresas no mercado, Mais Vida e Horizonte demonstram uma ligeira evolução nas respectivas quotas.

De forma geral, o segmento Não Vida mantém-se concentrado entre os cinco principais operadores, com as mudanças reflectindo competição acentuada e entrada de novos operadores.

**Tabela 7.** Distribuição da produção dos ramos Não Vida

Posicionamento		Empresas seguradoras		Quota de Mercado Não Vida	
2023	2024	Denominação	Natureza	2023	2024
1º	1º	Hollard Seguros	Não Vida	19,3%	20,0%
3º	2º	Global Alliance	Mista	14,0%	14,8%
2º	3º	Fidelidade Impar	Mista	15,9%	14,8%
5º	4º	Mediplus	Não Vida	8,3%	9,2%
4º	5º	EMOSE	Mista	13,4%	7,8%
6º	6º	Phoenix	Não Vida	5,6%	7,2%
7º	7º	Palma	Não Vida	5,3%	6,4%
9º	8º	Índico	Não Vida	4,8%	5,7%
8º	9º	Britam	Não Vida	5,0%	5,1%
10º	10º	MCS	Não Vida	4,6%	3,4%
-	11º	Imperial	Não Vida	-	1,5%
11º	12º	Diamond	Não Vida	1,4%	1,5%
12º	13º	Arko	Não Vida	1,2%	1,4%
-	14º	Mais Vida	Não Vida	0,5%	0,6%
-	15º	Horizonte	Não Vida	0,2%	0,4%

### 2.1.1.2.1. Índice de sinistralidade dos ramos Não Vida

A taxa de sinistralidade dos ramos Não Vida em 2024 situou-se em 55.7%, revelando um aumento de 5,5 pontos percentuais em relação a 2023. O ramo Acidentes Pessoais e Doença foi o que apresentou a taxa de sinistralidade mais alta, tendo no período em análise se situado em 73.3%, enquanto a mais baixa foi registada no ramo marítimo com uma sinistralidade de 4,9%.

A tabela 8, adiante, demonstra as taxas de sinistralidade verificadas em 2023 e 2024

**Tabela 8.** Índice de sinistralidade dos ramos Não Vida

milhões de meticais	Custos com sinistros	Prêmios Adquiridos	Índice de sinistralidade	
			2024	2023
Acidentes de Trabalho	557,5	1 051,7	53,0%	49,1%
Acidentes Pessoais e Doença	3 658,6	4 993,0	73,3%	59,6%
Incêndio e elementos da Natureza	366,5	799,0	45,9%	22,9%
Automóvel	1 999,5	4 375,9	45,7%	47,5%
Marítimo	2,3	50,5	4,5%	14,2%
Aéreo	0,6	5,4	11,9%	0,7%
Transportes	39,6	62,7	63,1%	49,1%
Responsabilidade Civil Geral	16,2	95,5	17,0%	56,2%
Diversos	554,7	1 492,8	37,2%	56,7%
<b>Total Não Vida</b>	<b>7 195,5</b>	<b>12 926,5</b>	<b>55,7%</b>	<b>50,2%</b>

## 2.2. Situação financeira e patrimonial

### 2.2.1. Análise patrimonial

A situação financeira e patrimonial das empresas seguradoras revelou um crescimento dos activos em 4%, totalizando 48.782,9 milhões de Meticais, de igual forma o passivo e os capitais próprios cresceram em 4,5% e 2,3%, respectivamente.

A tabela 9, adiante, demonstra a estrutura patrimonial do sector segurador nos últimos 5 anos.

**Tabela 9.** Evolução da estrutura patrimonial

milhões de meticais	2020	2021	2022	2023	2024
Activo	47 779,6	45 828,8	43 322,6	46 913,1	48 782,9
Passivo	29 496,7	29 995,3	28 114,0	30 667,8	32 170,8
Capital Próprio	18 282,9	15 833,5	15 208,6	16 245,3	16 612,0

## 2.2.2. Investimentos

A tabela 10 adiante apresenta a composição dos investimentos e activos no período de 2023 a 2024. Os investimentos registraram uma redução passando de 30.880,6 milhões de meticais em 2023 para 30.006,6 milhões em 2024.

Entre as categorias de investimento, os edifícios representam a maior parcela, aumentando ligeiramente de 39,8% para 40,8% do total, reflectindo a predominância de activos imobiliários na carteira. Os activos disponíveis para venda registam crescimento significactivo, passando de 10,7% para 13,1%, enquanto o caixa e equivalentes de caixa diminuíram de 11,1% para 8,5%, indicando menor liquidez imediata.

Outras classes de activos, como empréstimos e contas a receber, investimentos a deter até à maturidade e activos financeiros para negociação, apresentam variações ligeiras, mantendo a estabilidade relativa da carteira global.

O total do activo aumentou de 46.913,1 milhões para 48.782,9 milhões de meticais, com os investimentos representando 61,5% do total em 2024, contra 65,8% em 2023, mostrando uma ligeira diminuição do peso dos investimentos face aos restantes activos.

De forma geral, observa-se uma gestão equilibrada do portfólio, com forte foco em imóveis e diversificação entre diferentes tipos de activos financeiros, mantendo a solidez e estabilidade do sector segurador.

**Tabela 10.** Carteira de investimentos

milhões de meticais	Investimentos		Peso dos Investimentos	
	2023	2024	2023	2024
Caixa e seus equivalentes e depósitos à ordem	3 426,2	2 540,3	11,1%	8,5%
Activos financeiros detidos para negociação	3 753,3	3 438,3	12,2%	11,5%
Activos financeiros classificados no reconhecimento inicial ao justo valor através de ganhos e perdas	288,8	206,5	0,9%	0,7%
Activos disponíveis para venda	3 301,8	3 944,9	10,7%	13,1%
Empréstimos e contas a receber	3 728,9	3 571,7	12,1%	11,9%
Investimentos a deter até à maturidade	4 080,8	4 073,0	13,2%	13,6%
Edifícios	12 300,8	12 231,9	39,8%	40,8%
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>30 880,6</b>	<b>30 006,6</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Outros activos	16 032,5	18 776,2	34,2%	38,5%
Investimentos	30 880,6	30 006,6	65,8%	61,5%
<b>Total do Activo</b>	<b>46 913,1</b>	<b>48 782,9</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 2.2.3. Provisões técnicas

Em 2024, as seguradoras constituíram provisões técnicas num total de 17.218,5 milhões de Meticais, revelando um crescimento de 3,9%, comparativamente a igual período de 2023, sendo 4.263,6 milhões de Meticais do ramo Vida e 12.954,9 milhões de Meticais dos ramos Não Vida, como ilustram as tabelas 11 e 12 adiante.

#### 2.2.3.1. Provisões técnicas do ramo Vida

As provisões técnicas do ramo Vida apresentaram, na globalidade, uma variação positiva de 2,2%, comparativamente ao ano anterior, tendo a provisão para sinistros a que registou a maior variação positiva, com 8%.

**Tabela 11.** Estrutura das provisões técnicas do ramo Vida

milhões de meticais	2023	2024	Var.%
Provisão para prémios não adquiridos	22,3	27,4	23,0%
Provisão matemática do ramo vida	3 659,1	3 673,3	0,4%
Provisão para Sinistro	470,9	544,2	8,0%
Provisão para a participação nos resultados	-	-	-
Outras provisões técnicas	18,7	18,7	-
<b>Total Provisões Técnicas</b>	<b>4 171,0</b>	<b>4 263,6</b>	<b>2,2%</b>

#### 2.2.3.2. Provisões técnicas dos ramos Não Vida

As provisões técnicas dos ramos Não Vida apresentam um crescimento de 4,5%, comparativamente ao ano de 2023, sendo a provisão para participação nos resultados que apresentou a variação mais alta de 33,5%.

**Tabela 12.** Estrutura das provisões técnicas dos ramos Não Vida

milhões de meticais	2023	2024	Var.%
Provisão para prémios não adquiridos	4 954,4	5 024,9	1,4%
Provisão para sinistros	6 633,6	7 240,4	9,1%
Provisão para participação nos resultados	218,8	292,2	33,5%
Provisão para desvios de sinistralidade	192,5	212,7	10,5%
Provisão para riscos em curso	321,4	184,7	-42,5%
Outras provisões técnicas	78,0	-	-100,0%
<b>Total Provisões Técnicas</b>	<b>12 398,7</b>	<b>12 954,9</b>	<b>4,5%</b>

### 2.2.3.3. Investimentos representativos das provisões técnicas

A carteira de activos que respaldam as provisões técnicas apresentou uma ligeira redução de 2,1% entre 2023 e 2024, passando de 18.390,7 milhões para 18.008,1 milhões de meticais.

Os títulos da dívida pública cresceram 14,7%, mantendo-se como principal componente, enquanto obrigações e depósitos a prazo registaram reduções significativas de 27,8% e 11,7%, respetivamente. Outros activos, como acções, edifícios e caixa, apresentaram reduções moderadas.

No geral, a carteira evidencia uma estratégia conservadora, priorizando liquidez e segurança, com destaque para o reforço em títulos públicos.

**Tabela 13.** Investimentos representativos das provisões técnicas

Natureza dos Activos Representativos das Provisões Técnicas	milhões de meticais		Var.
	2023	2024	
Títulos da Dívida Pública	6 204,5	7 116,2	14,7%
Obrigações	1 365,0	986,2	-27,8%
Acções	1 903,3	1 822,3	-4,3%
Edifícios	3 490,9	3 279,6	-6,1%
Empréstimos hipotecários	1,6	-	-
Depósitos em empresas cedentes, correspondentes às provisões técnicas do resseguro aceite	66,6	66,6	-
Depósitos a prazo	3 517,2	3 105,5	-11,7%
Caixa e disponibilidade à vista	1 841,6	1 631,7	-11,4%
<b>Total</b>	<b>18 390,7</b>	<b>18 008,1</b>	<b>-2,1%</b>

A relação entre o total dos investimentos representativos das provisões técnicas no total de 18.008,1 milhões de Meticais e as provisões técnicas do período na cifra de 17.218,5 milhões de Meticais revela uma suficiência de 789,2 milhões de Meticais para a sua correspondente representação.

### 2.2.4. Margem de solvência

Em 2024, a taxa de cobertura da margem de solvência do mercado observou uma redução de 89,7 pontos percentuais, contudo estável no que toca à capacidade do mercado cumprir com as obrigações de solvência, reflectindo uma segurança financeira do mercado.

**Tabela 14.** Margem de solvência

	Ano	
	2023	2024
Margem de Solvência Disponível	9 973,3	9 514,0
Margem de Solvência Exigida	2 210,4	2 631,5
<b>Taxa de Cobertura</b>	<b>451,2%</b>	<b>361,5%</b>

### 2.2.5. Resultados do exercício

O sector segurador mostra uma evolução positiva em 2024 em comparação com 2023, reflectindo crescimento e melhoria na *performance* operacional.

O resultado da conta técnica Vida apresenta uma redução de 811,9 milhões para 535,0 milhões (-34%).

Em contraste, o resultado da conta técnica Não Vida praticamente duplica, passando de 604,9 milhões para 1.227,8 milhões (103%), mostrando forte desempenho no segmento Não Vida, impulsionado por maior arrecadação de prémios.

O resultado da conta técnica consolidada sobe de 1.416,8 milhões para 1.762,8 milhões (24,3%), confirmando a contribuição dominante do segmento Não Vida para o crescimento global.

No que respeita à conta não técnica, há um aumento moderado de 409,2 milhões para 472,3 milhões(15,3%), reflectindo maior eficiência na gestão de receitas e despesas não relacionadas diretamente com os contratos de seguro.

Com isso, o resultado líquido do exercício apresenta um crescimento significativo de 1.394,0 milhões para 1.742,7 milhões (25%), demonstrando uma sólida rentabilidade do sector segurador em 2024.

**Tabela 15.** Resultados do exercício

milhões de meticais	2023	2024
Resultado da Conta Técnica Vida	811,9	535,0
Resultado da Conta Técnica Não Vida	604,9	1 227,8
<b>Resultado da Conta Técnica</b>	<b>1 416,8</b>	<b>1 762,8</b>
<b>Resultado da conta não técnica</b>	<b>409,2</b>	<b>472,3</b>
Imposto sobre o rendimento do exercício	432,1	492,4
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>1 394,0</b>	<b>1 742,7</b>

### 3. RESSEGURO

O resseguro é um mecanismo indispensável de cobertura de riscos e que desempenha um papel crucial na gestão do negócio das empresas seguradoras.

A Emeritus é a única empresa resseguradora autorizada para o exercício da actividade no País, tendo a sua produção em 2024 se situado em 693.2 milhões de Meticais, revelando um crescimento de 26% comparativamente ao ano de 2023.

O mercado segurador apresenta no ramo Vida um aumento do nível de cedência em 10.8 pontos percentuais comparativamente ao ano transacto. Por seu turno, o nível de cedência dos ramos Não Vida também aumentou em 0.2 pontos percentuais, situando-se em 40.4%, no período em análise.

As tabelas 16 e 17 adiante, demonstram com detalhe o nível de cedência nos dois segmentos, Vida e Não Vida, respectivamente.

**Tabela 16.** Prêmios de resseguro cedido e taxa de cedência do ramo Vida

milhões de meticais	2023		2024	
	Montante	Taxa de Cedência	Montante	Taxa de Cedência
<b>Ramo Vida</b>				
Vida Risco	415,6	20,9%	849,4	25,5%
Diversos	58,8	4,8%	-	-
<b>Total</b>	<b>474,4</b>	<b>14,7%</b>	<b>849,4</b>	<b>25,5%</b>

**Tabela 17.** Prêmios de resseguro cedido e taxa de cedência dos ramos Não Vida

milhões de meticais	2023		2024	
	Montante	Taxa de Cedência	Montante	Taxa de Cedência
Acidentes de Trabalho	75,2	54,8%	87,4	7,5%
Acidentes Pessoais e Doença	2 025,8	49,5%	2 386,2	32,1%
Incêndio	2 695,6	73,7%	3 491,9	84,4%
Automóvel	151,1	8,6%	217,1	4,6%
Marítimo	268,6	64,2%	258,9	94,6%
Aéreo	149,4	99,6%	163,1	88,2%
Transportes	53,4	43,7%	52,9	45,6%
Responsabilidade.Civil Geral	304,1	61,0%	446,9	78,7%
Diversos	1 674,5	68,2%	1 285,2	57,8%
<b>Total</b>	<b>7 397,7</b>	<b>40,2%</b>	<b>8 389,5</b>	<b>40,4%</b>

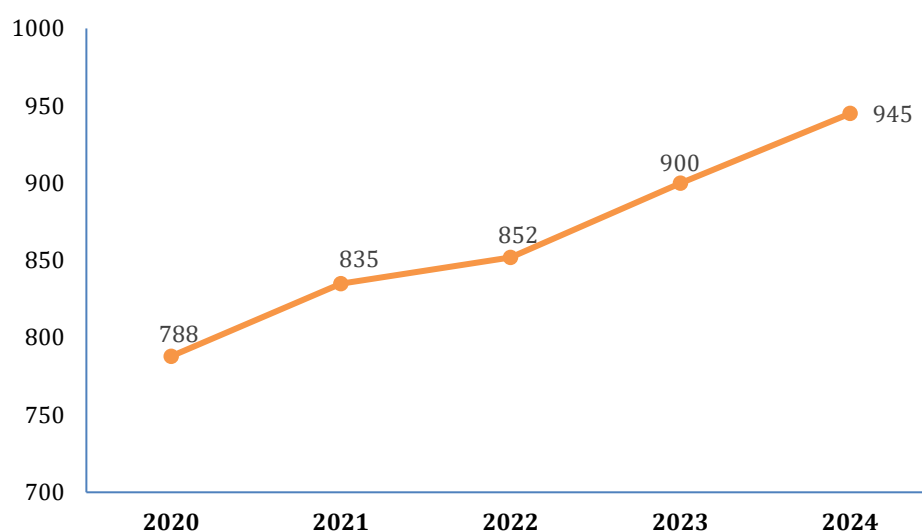
## 4. MEDIAÇÃO DE SEGUROS

### 4.1. Caracterização dos mediadores de seguros

O gráfico 4, adiante, indica que, em 2024, verificou-se uma expansão do número de mediadores de seguros passando o mercado nacional a operar com 945 operadores de seguros. Constatou-se, assim, uma taxa de crescimento de 5.0% face ao período homólogo do ano passado, consolidando a tendência de crescimento verificada nos últimos anos. As novas inscrições correspondem a 4.8% do total de mediadores a operar no mercado em 2024.

O gráfico 4, adiante, apresenta a evolução do número de mediadores nos últimos cinco anos.

**Gráfico 4.** Número de mediadores de seguros

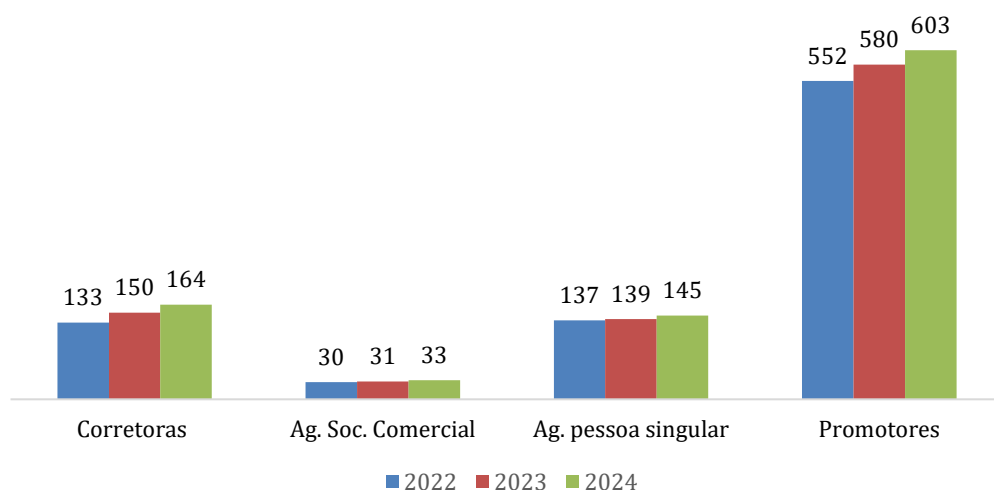


A evolução por categoria de mediadores de seguros indica que em 2024, registou-se um variação positiva em todas as categorias, destacando as corretoras de seguros que apresentaram a taxa de crescimento mais expressiva de cerca de 9.3%, seguida da categoria de agentes de seguros sob forma de sociedade comercial com cerca de 6.5%. E por fim, as categorias de agentes de seguros singulares e promotores apresentaram, respectivamente, um crescimento de 4.3% e 4.0%.

Em relação ao grau de concentração das referidas categorias verifica-se que a tipologia de promotores de seguros manteve-se como a mais preponderante, com um total de 603 efectivos, o que representa um peso de 63.8% do total de mediadores de seguros.

A categoria de corretor com 164 sociedades, que inclui corretor de seguros (159) e corretor de resseguros (5), representou 17.4% do total, seguida da categoria de agentes pessoa singular com um peso de 15.3% e a Sob forma de Sociedade Comercial com um peso de 3.5% do total.

**Gráfico 5.** Evolução das categorias dos mediadores de seguros



#### 4.2. Canal de distribuição

A tabela 18, adiante, indica que, em 2024, o total de apólices processadas por via de intermediação foi de 977.039, que corresponde a 70.3% das 1,389,784 apólices comercializadas no mercado global (vide - anexo 4). Por outro lado foram processados cerca de 15,817.8 milhões de Meticais e cobrados 98.0% dos respectivos prêmios. O valor cobrado representa uma redução de aproximadamente 19.6pp face ao período homólogo de 2023.

Os dados disponíveis na tabela abaixo permitiram, ainda, aferir que o nível de contribuição do canal de mediação na produção total da actividade seguradora foi de 65.5%, em 2024, mais 5.7pp face ao ano passado. Destacando os corretores de seguros com a maior representatividade dos prêmios processados, com cerca de 68.9%, seguidos pelo canal de bancassurance e agentes de seguros sob forma de sociedade comercial com 20.3% e 10.8%, respectivamente.

**Tabela 18.** Prêmios processados pelo canal de mediação

		2023			2024		
Descrição		Nº de Apólices Processadas	Prêmios Processados	Prêmios Cobrados	Nº de Apólices Processadas	Prêmios Processados	Prêmios Cobrados
Canal de mediação	Bancos	982,777	2,891.1	2,829.2	742,159	3,210.4	2,415.2
	Corretores	103,281	9,359.3	8,447.7	183,932	10,894.5	11,700.9
	Agente S.Comercial	33,943	715.0	577.6	50,948	1,712.9	1,385.4
	<b>Total</b>	<b>1,120,001</b>	<b>12,965</b>	<b>11,854</b>	<b>977,039</b>	<b>15,817.8</b>	<b>15,501.5</b>

Relativamente à facturação dos mediadores de seguros, a tabela 19, adiante, indica que em 2024, o valor das remunerações auferidas pelo conjunto de mediadores a operar no mercado segurador foi de aproximadamente 948.6 milhões de Meticais de comissões, representando um crescimento de 16.1%, face a 2023. Desta cifra, 809.6 milhões de meticais resultaram de rendimentos provenientes de apenas 15 mediadores de seguros, o equivalente a 85.3% do total das comissões. A taxa representa uma contracção de cerca 8.8pp do nível de concentração do negócio em relação ao período homólogo do ano passado.

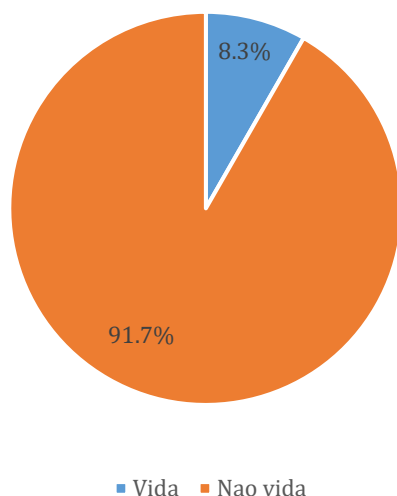
Os dados apresentados reflectem apenas a produção 61 mediadores de um universo de 164 existentes em 2024.

**Tabela 19.** Remunerações dos mediadores

Mediadores	2023		2024	
	Produção	Quota	Produção	Quota
Cinco primeiras empresas	415.19	50.8%	515.32	54.3%
Dez primeiras empresas	595.15	72.9%	687.98	72.5%
Quinze primeiras empresas	761.82	93.3%	809.58	85.3%

No que respeita à quota das remunerações auferidas, os ramos Não Vida conservam a tendência dominante com um peso de 91.7%, do total das comissões do mercado. O ramo Vida conta com um total de 78.6 milhões de meticais, representando 8.3% do total das comissões do canal da mediação.

**Gráfico 6.** Repartição da Produção



#### 4.3. Posicionamento de mediadores no mercado

A tabela adiante evidência mudanças relevantes no posicionamento no mercado de corretagem. Ainda assim mantém-se estabilidade no topo do Ranking mas também fortes oscilações em algumas posições, reflectindo a capacidade de crescimento de determinados mediadores e a perda de dinamismo de outros.

O cenário mostra que entre os cinco primeiros mediadores, dois reforçaram significativamente a sua posição (Aris e Miniseg), enquanto as restantes (Fides, OLEA e Tempus) mantiveram-se estáveis em termos de ranking, mas perderam ligeiramente, as respectivas quotas.

Nesta sequência, a Fides manteve-se líder de mercado, embora com uma ligeira redução de quota, passando de 20,1% em 2023 para 19,8% em 2024, seguida da Aris que consolidou esta posição, apresentando um crescimento expressivo da sua quota, de 8,8% para 11,7%, reforçando a distância em relação aos corretores que seguem e aproximando-se gradualmente da líder. A Miniseg destacou-se pela progressão, subindo do 6º lugar em 2023 para o 3º lugar em 2024, acompanhada de um aumento da quota de 6,2% para 8,2%. Esta evolução reflecte uma estratégia de expansão eficaz e maior penetração no mercado.

A OLEA, que ocupava a 4ª posição em 2023, manteve-se no mesmo lugar em 2024, tendo a sua quota registado uma ligeira queda, de 8,5% para 7,7%, o que representa uma perda de competitividade face às concorrentes directas. A Tempus preservou a 5ª posição, embora também tenha sofrido uma pequena redução de quota, de 7,0% para 6,9%, o que sugere uma estagnação no seu crescimento.

A vigésima posição foi ocupada por mediadores que apresentaram uma quota não superior a 1.0% da produção total.

A tabela 20, adiante, demonstra o posicionamento e quota das corretoras de seguros.

**Tabela 20.** Posicionamento e quota de mercado

Posicionamento		Mediadores	Quota de mercado	
2023	2024	Denominação	2023	2024
1º	1º	Fides	20.1%	19.8%
2º	2º	Aris	8.8%	11.7%
6º	3º	Miniseg	6.2%	8.2%
4º	4º	OLEA	8.5%	7.7%
5º	5º	Tempus	7.0%	6.9%
3º	6º	Standard Insurance	8.8%	4.4%
8º	7º	Polisseguros	4.4%	4.1%
10º	8º	MDS	3.8%	4.0%
9º	9º	João Mata	4.2%	3.6%
7º	10º	Nacional Broker	6.0%	3.3%
13º	11º	Prima	3.2%	3.2%
12º	12º	Tayob Hassan	3.5%	3.1%
11º	13º	Mac	3.7%	3.1%
15º	14º	Sabseg	2.4%	2.6%
-	15º	Royal Brokers	-	2.1%
14º	16º	Skydoo	2.8%	2.0%
-	17º	Cullen	-	1.2%
16º	18º	MRA	1.0%	1.0%
-	19º	Liking	-	1.0%
17º	20º	Outros	5.7%	7.1%

## 5. FUNDOS DE PENSÕES COMPLEMENTARES

Em 2024, o mercado de fundos de pensões sofreu alguma alteração na sua composição, tendo incrementado mais 2 fundos de pensões fechados e extinto 1, assim, o sector continua a contar com cerca de 8 entidades gestoras de fundos de pensões complementares, que têm sob a sua gestão 18 fundos de pensões, distribuídos em 15 fundos fechados que financiam um plano de contribuição definida e 3 fundos abertos financiando planos de benefício definido, conforme ilustra a tabela abaixo.

**Tabela 21.** Entidades e fundos de pensões complementares

Entidade Gestora	Denominação do fundo	Tipo de Fundo	Tipo de Plano
Kunhanha	Banco de Mocambique	F	CD
Global Alliance	-	-	-
Sanlam Vida	Sanlam Vida	A	CD
	Hidroeléctrica de Cahora Bassa	F	CD
	Mozal	F	CD
	Banco ABSA	F	CD
Mocambique Previdente	Caminhos de Ferro de Mocambique	F	CD
	Petromoc	F	BD
	Aeroportos	F	BD
	Longa Vida Mocambique Previdente	F	CD
	Companhia Mocambicana de Hidrocarboneto	F	CD
	Companhia Mocambicana de Gasoduto	F	CD
	Aurum	F	CD
	Empresa Mocambicana de Seguros	F	CD
Standard Bank	Standard Bank	F	CD
	Standard Bank	A	
Mocambique Trust Pension Funds	-	-	-
Fidelidade Moçambique	Banco Internancional de Moçambique	F	BD
	Fidelidade Moçambique	F	BD
NBC	NBC	A	CD

Em 2024, a abrangência populacional dos fundos de pensões observou uma redução de 1.5%, face ano 2023, passando a contar com 17.803 membros. O universo de contribuintes aumentou em aproximadamente 2.5%, passando o mercado a contar com 15.713 contribuintes, resultante de aumento de membros nas empresas associadas. Por outro lado, o mercado conta actualmente com 1.861 pensionistas e 229 reformados. Os dados

apresentados não incluem a informação de um total de três fundos por falta de envio dos seus relatórios e conta.

### 5.1. Activos dos Fundos de Pensões Complementares

A composição dos activos dos fundos de pensões obedece ao enquadramento legal e regulamentar que estabelece os diferentes limites de investimentos em função do tipo do activo.

Em 2024, o montante global dos activos dos fundos de pensões complementares sob gestão aumentou em cerca de 14.0%, em relação ao período homólogo do ano passado, tendo atingido um valor de 20,484.8 milhões de meticais, menos 4.0pp do crescimento verificado no ano transacto. Ainda que em magnitudes distintas, a variação positiva foi transversal à generalidade dos fundos de pensões fechados, nesta senda, o montante dos fundos de pensões fechados teve uma contribuição de 91.6% no aumento global dos activos, os fundos fechados sofreram uma contracção ligeira de cerca de 1.4pp face ao ano 2023.

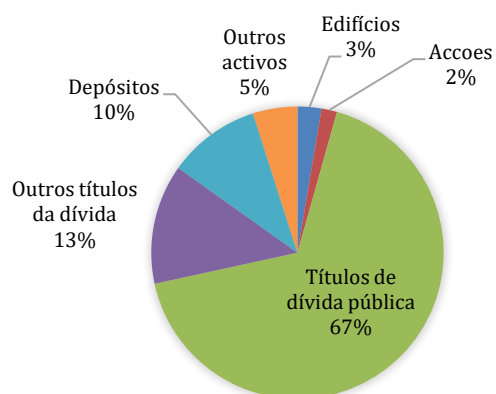
A cifra dos activos de investimentos foi de 19,477.3 milhões de meticais, incrementando em 15.6% relativamente ao transato ano, mais 1.1pp do crescimento registrado em 2023. Este montante representa 95.0% do montante total do activo dos fundos de pensões.

O comportamento do valor dos activos globais e respectivos investimentos foi principalmente influenciado pela variação positiva dos depósitos em 24.2% e dos títulos de dívida pública em 20.3%.

**Tabela 22.** Composição dos activos dos fundos de pensões

milhoes de meticais	2023	2024	Peso	var.
<b>Investimentos</b>	<b>16,855.4</b>	<b>19,477.3</b>	<b>95%</b>	<b>15.6%</b>
Edifícios	648.9	542.0	2.6%	-16.5%
Acções	376.4	351.9	1.7%	-6.5%
Títulos de dívida pública	11,442.4	13,770.7	67.2%	20.3%
Outros títulos da dívida	2,699.1	2,714.9	13.3%	0.6%
Depósitos	1,688.5	2,097.7	10.2%	24.2%
Outros activos	1,110.6	1,007.5	4.9%	-9.3%
<b>Total do activo</b>	<b>17,966.0</b>	<b>20,484.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>14.0%</b>

**Gráfico 7.** Carteira dos activos dos fundos de pensões



A tabela 23 abaixo apresenta de forma detalhada a representatividade das entidades gestoras de fundos de pensões no activo total.

O sector apresenta uma distribuição de activos relativamente equilibrada, com as companhias de seguros na dianteira (cerca de 54.8) e as sociedades gestoras com um peso de cerca de 45.2%. Em termos de dinâmica, as sociedades gestoras mostram maior agressividade na expansão dos investimentos, enquanto as companhias de seguros preservam a sua predominância estrutural no activo total.

**Tabela 23.** Repartição dos activos dos fundos de pensões por entidade gestor

Entidade Gestora	2023	2024	Var(%)
<b>Sociedades Gestoras</b>	7,759.3	9,268.3	19.4%
<b>Investimentos</b>	7,141.8	8,818.0	23.5%
Edifícios	-	-	-
Accoes	56.0	21.7	-61.3%
Títulos de dívida pública	5,842.6	7,747.9	32.6%
Outros títulos da dívida	727.9	677.1	-7.0%
Depósitos	515.3	371.3	-27.9%
Outros activos	617.5	450.3	-27.1%
<b>Companhias de Seguros</b>	10,206.7	11,216.5	9.9%
<b>Investimentos</b>	9,713.6	10,659.3	9.7%
Edifícios	648.9	542.0	-16.5%
Accoes	320.4	330.3	3.1%
Títulos de dívida pública	5,599.8	6,022.9	7.6%
Outros títulos da dívida	1,971.3	2,037.8	3.4%
Depósitos	1,173.2	1,726.4	47.2%
Outros activos	493.1	557.2	13.0%
<b>Total do Investimento</b>	16,855.4	19,477.3	15.6%
<b>Total do Activo</b>	17,966.0	20,484.8	14.0%

## 5.1. Posicionamento do sector

### 5.1.1. Entidades gestoras de fundos de pensões

No período em análise as entidades gestoras de fundos de pensões foram responsáveis por gerir um total de 20,484.8 milhões de meticaís, em activos, tendo, a Sanlam Vida, sido responsável por uma quota de 44.7% do total dos activos, seguida da Moçambique Previdente Sociedade Gestora com uma quota de cerca de 23.4%, e a terceira posição é ocupada pela Standard Bank Sociedade Gestora com 21.6%, conforme ilustrado na tabela 24 abaixo.

**Tabela 24.** Quota das entidades gestoras

Posicionamento	Entidade Gestora	Nº.Fundos	Valor gerido	Quota
2024				2024
1º	Sanlam Vida	4	9,152.6	44.7%
2º	Mocambique Previdente	9	4,787.2	23.4%
3º	Standard Bank	2	4,425.9	21.6%
4º	Fidelidade	2	2,063.9	10.1%
5º	NBC	1	55.2	0.3%

### 5.1.2. Fundos de pensões

A quota dos fundos de pensões é analisada em função do valor dos respectivos fundos de pensões.

A tabela 25 adiante apresenta o posicionamento, a denominação e o valor dos respectivos fundos de pensão.

**Tabela 25.** Posicionamento dos fundos de pensões no mercado

Posicionamento	Denominacao do fundo	Valor do fundo
2024		2024
1º	Standard Bank	4,318.1
2º	Banco ABSA	4,085.1
3º	Mozal	2,379.2
4º	Banco Internancional de Moçambique	1,907.3
5º	Sanlam Vida	1,536.3
6º	Hidroélectrica de Cahora Bassa	1,077.9
7º	Fidelidade Moçambique	145.2
8º	Aberto Standard Bank	101.5
9º	NBC	53.6
10º	Longa Vida Moçambique Previdente	11.8
11º	Aurum	8.3
12º	Empresa Mocambicana de Seguros	(378.1)
13º	Petromoc	(2,948.2)
14º	Caminhos de Ferro de Moçambique	(4,689.6)

## 5.2. Resultado Líquido

Em 2024, o sector de pensões apresentou um resultado líquido positivo de 2,129.7 milhões de meticais, depois de resultado negativo de 1,129.3 milhões de meticais verificado no ano precedente. Estes resultados foram influenciados pelo aumento das contribuições e dos rendimentos das aplicações, assim como da redução do valor das pensões pagas e outras despesas.

A tabela 26, adiante, indica com mais detalhe o resultado líquido do exercício, evidenciando, também, no período em análise, as magnitudes de aumento dos valores das referidas rubricas.

**Tabela 26.** Demonstração de resultados dos fundos

<b>milhoes de meticais</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
Contribuições	1,878.3	2,409.2
Pensões pagas	(1,889.7)	(1,548.6)
Ganhos líquidos	49.1	160.3
Rendimentos líquidos	2,088.4	2,525.8
Outros rendimentos e ganhos	1.0	697.3
Outras despesas	(3,256.4)	(2,114.3)
<b>Resultado Líquido</b>	<b>(1,129.3)</b>	<b>2,129.6</b>

## 6. CONCLUSÕES

No ano de 2024, o sector segurador em Moçambique registou um desempenho positivo, apesar dos desafios económicos. O resultado líquido do exercício cresceu significativamente, alcançando 1.742,7 milhões de Meticais, impulsionado sobretudo pelo forte desempenho do segmento Não Vida, que duplicou o seu resultado

A composição dos activos representativos das provisões técnicas manteve-se sólida, com os títulos da dívida pública a reforçar a carteira, totalizando 18.008,1 milhões de Meticais, garantindo a segurança e liquidez necessárias para a cobertura das provisões técnicas. Esta gestão prudente evidencia a capacidade do sector em sustentar as suas obrigações e manter a confiança dos clientes e investidores.

A melhoria do desempenho técnico e não técnico, juntamente com uma gestão eficiente dos investimentos, demonstra a resiliência e estabilidade do mercado segurador.

O Instituto de Supervisão de Seguros de Moçambique, IP mantém o seu compromisso em monitorar e implementar acções estratégicas para assegurar a solidez e confiabilidade do sector, promovendo um ambiente seguro e sustentável para todos os intervenientes do mercado.

## 7. ANEXOS

### ANEXO 1. Detalhe da produção de seguros e capitais seguros

milhões de Meticais

Ramos de Seguro	PBES		Capitais Seguros	
	2023	2 024	2023	2024
<b>Seguros do ramo Vida</b>	<b>3 225,7</b>	<b>3 331,6</b>	<b>141 223,8</b>	<b>332 898,0</b>
1. Seguro de Vida	2 770,0	3 092,2	139 407,2	332 661,6
Vida em caso morte	1 314,9	1 508,0	107 679,9	292 528,7
Vida Misto	1 455,1	1 584,2	31 727,3	40 132,8
Renda	-	-	-	-
2. Operações de capitalização	4,2	239,4	24,3	236,4
3. Operações de gestão de fundos colectivos de reforma	203,3	-	313,0	-
4. Diversos	248,2	-	1 479,3	-
<b>Seguros dos ramos Não Vida</b>	<b>18 440,1</b>	<b>20 834,2</b>	<b>12 201 643,3</b>	<b>21 976 370,4</b>
1. Acidentes	1 616,0	2 288,0	370 431,1	516 582,4
Acidentes de trabalho e doenças profissionais	1 100,1	1 172,0	294 207,4	474 553,4
Acidentes pessoais	485,5	1 092,1	76 141,5	42 029,0
Pessoas transportadas	30,4	23,9	82,2	-
2. Doença (saúde)	6 103,0	6 344,5	5 629 402,8	7 515 132,6
3. Veículos terrestres	427,3	285,2	53 879,8	24 604,3
4. Veículos ferroviários	501,8	36,8	-	-
5. Aeronaves	199,8	184,8	723 195,0	377 013,1
6. Embarcações marítima	153,2	275,2	80 024,7	406 543,2
7. Mercadorias transportadas	71,6	113,4	86 318,4	132 097,4
8. Incêndio e elementos de natureza	2 616,5	4 139,2	1 593 022,5	6 149 362,5
Incêndio, raio ou explosão	2 381,4	3 668,9	1 539 423,8	6 088 222,9
Tempestades	4,2	-	36 749,4	-
Outros elementos da natureza	231,0	470,3	16 849,4	61 139,6
9. Outros danos em coisas	90,0	78,8	32 877,3	216 253,0
Riscos agrícolas	5,6	11,1	-	1 053,9
Outros riscos	84,3	67,7	32 877,3	215 199,0
10. Responsabilidade civil de veículos terrestres a motor	3 523,9	4 461,7	2 797 908,8	5 371 031,9
Seguro obrigatório	1 843,6	1 550,6	2 313 859,4	2 644 092,8
Seguro facultativo	1 680,3	2 911,1	484 049,4	2 726 939,0
11. Responsabilidade civil de aeronáves	-	-	113 862,1	-
12. Responsabilidade civil de embarcações marítimas	22,6	-	-	-
13. Responsabilidade civil geral	650,1	568,2	514 017,4	386 425,8
14. Crédito	35,1	54,6	1 610,6	5 015,1
Insolvência geral, declarada ou presumida	-	1,9	-	43,6
Vendas a prestações	-	12,8	-	3 389,1
Crédito hipotecário	35,1	39,9	1 610,6	1 582,4
Crédito agrícola, florestal, pecuário e pesqueiro	-	-	-	-
15. Caução	115,5	362,6	32 369,9	16 991,1
Causão directa	115,5	296,7	24 797,1	15 453,1
Causão indirecta	-	65,9	7 572,7	1 538,0
16. Perdas pecuniárias diversas	60,4	6,0	-	4 154,6
Emprego	6,7	-	-	-
Perdas de lucro	0,3	0,1	-	1 187,8
Perda de renda ou rendimentos	5,1	-	-	-
Outras perdas comerciais indirectas	6,6	-	-	-
Outras perdas pecuniárias	41,7	5,8	-	2 966,8
17. Protecção jurídica	0,1	-	-	-
18. Assistência	115,0	126,8	-	262 329,1
Assistência a pessoas em dificuldades no decurso de deslocações ou ausência do domicílio ou do local de residência permanente	-	6,2	-	-
Assistência a pessoas em dificuldades noutras circunstância que não as referidas na alínea anterior	115,0	120,6	-	262 329,1
19. Diversos	2 138,1	1 508,5	172 723,0	592 834,3
<b>Total</b>	<b>21 665,4</b>	<b>24 165,9</b>	<b>12 342 867,1</b>	<b>22 309 268,4</b>

## ANEXO 2. Posição de operadores por ramos e modalidades de seguros

Nº	Seguradoras	Natureza	PBE's do Ramo Vida		PBE's Ramo Não Vida								Quota do Mercado		
			Risco	Capialização	Acidentes de Trabalho	Acidentes Pessoais e Doença	Incêndio e Elementos da Natureza	Automóvel	Marítimo	Aéreo	Transp.	Respons. Civil Geral	Vida	Não Vida	Global
1	EMOSE	Mista	2º	-	4º	10º	5º	6º	2º	1º	5º	5º	2º	5º	4º
2	Fidelidade Impar	Mista	4º	1º	2º	2º	3º	3º	4º	-	1º	2º	4º	3º	2º
3	Global Alliance	Mista	5º	-	3º	4º	2º	5º	3º	3º	2º		5º	2º	3º
4	Hollard Seguros	Não Vida	-	-	1º	6º	1º	1º	1º	2º	3º	1º	-	1º	1º
5	MCS	Mista	-	-	6º	9º	6º	8º	-	-	8º	3º	7º	10º	11º
6	Hollard	Vida	3º	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3º	-	12º
7	Britam	Não Vida	-	-	7º	5º	8º	7º	5º	-	-	-	-	9º	10º
8	Índico	Não Vida	-	-	5º	8º	7º	4º	8º	-	6º	7º	-	8º	8º
9	Sanlam	Vida	1º	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1º	-	9º
10	Diamond	Não Vida	-	-	9º	12º	9º	10º	9º		10º	8º	-	12º	14º
11	Phoenix	Não Vida	-	-	10º	3º	4º	11º	6º	-	-	-	-	6º	6º
12	Imperial	Não Vida	-	-	12º	14º	10º	9º	-	4º	7º	9º	-	11º	13º
13	Arko	Não Vida	-	-	11º	-	12º	13º	7º	-	4º	6º	-	13º	15º
14	Mediplus	Não Vida	-	-	-	1º	-	-	-	-	-	-	-	4º	5º
15	Palma	Não Vida	-	-	8º	7º	11º	2º	-	-	-	10º	-	7º	7º
16	Horizonte	Não Vida	-	-	13º	13º	13º	12º	-	-	9º	4º	-	15º	17º
17	Mais Vida	Não Vida	-	-	-	11º	-	-	-	-	-	-	-	14º	16º

### ANEXO 3. Posição dos operadores pelos resultados da conta técnica e líquido do exercício

Nº	Seguradoras	Resultados da conta técnica				Resultado Líquido do Exercício
		Natureza	Vida	Não Vida	Global	
1	EMOSE	Mista	1º	6º	2º	2º
2	Fidelidade Impar	Mista	3º	1º	1º	1º
3	Global Alliance	Mista	4º	2º	3º	4º
4	Hollard Seguros	Não Vida	-	4º	5º	3º
5	MCS	Mista	-	14º	16º	16º
6	Hollard	Vida	5º	-	10º	8º
7	Britam	Não Vida	-	10º	12º	17º
8	Índico	Não Vida	-	5º	7º	7º
9	Sanlam	Vida	2º	-	6º	6º
10	Diamond	Não Vida	-	11º	13º	12º
11	Phoenix	Não Vida	-	9º	11º	11º
12	Imperial	Não Vida	-	7º	8º	9º
13	Arko	Não Vida	-	8º	9º	14º
14	Mediplus	Não Vida	-	3º	4º	5º
15	Palma	Não Vida	-	15º	17º	10º
16	Horizonte	Não Vida	-	13º	15º	15º
17	Mais Vida	Não Vida	-	12º	14º	13º

## ANEXO 4. Número de Apólices Comercializadas

Ramos Nao Vida	2023	Peso (%)	2024	Peso (%)
Acidente de trabalho e doenças profissionais	26,258	3.4%	27,656	3.26%
Acidentes pessoais	32,968	4.8%	44,426	5.23%
Pessoas transportadas	1	0.0%	0	0.00%
Doença (saúde)	101,124	28.1%	73,484	8.66%
Veiculos terrestres	46,411	0.0%	7,495	0.88%
Aronaves	69	0.0%	60	0.01%
Embarcações marítimas	679	0.1%	993	0.12%
Mercadorias transportadas	1,121	0.2%	2,237	0.26%
Incêndio e elementos da natureza	17,758	2.5%	14,465	1.70%
Outros danos em coisas	218	-	199	0.02%
Automóvel	426,751	55.8%	632,750	74.54%
Seguro obrigatório	271,291	37.4%	505,876	59.59%
Seguro facultativo	155,460	18.4%	126,874	14.95%
Responsabilidade civil de aeronaves	11	0.0%	0	0.00%
Responsabilidade civil de embarcações marítimas	154	0.0%	0	0.00%
Responsabilidade civil geral	7,800	1.1%	12,031	1.42%
Crédito	1,544	0.3%	1,986	0.23%
Caução	13,234	0.6%	13,116	1.55%
Perdas pecuniárias	2,671	0.0%	3	0.00%
Assistência	219	0.0%	3,381	0.40%
Diversos	0	3.2%	14,639	1.72%
<b>TOTAL</b>	<b>678,991</b>	<b>100%</b>	<b>848,921</b>	<b>100%</b>

Ramo Vida	2023	Peso (%)	2024	Peso (%)
Vida em caso morte	666,952	67.3%	218,752	40.4%
Vida Misto	324,290	32.7%	322,109	59.6%
Operações de capitalização	4	0.0%	2	0.0%
Operações de gestão de fundos colectivos de reforma	8	0.0%	-	0.0%
<b>Total</b>	<b>991,254</b>	<b>100%</b>	<b>540,863</b>	<b>100%</b>

## ANEXO 5. Número de sinistros ocorridos, regularizados e pendentes

Ramos Não Vida	2023			2024		
	Ocorridos	Regularizados	Pendentes Acumulados	Ocorridos	Regularizados	Pendentes acumulados
Acidente de trabalho e doenças profissionais	24,594	1,928	15,862	16,186	4,928	57,191
Acidentes pessoais	21,678	202,813	2,022	793	629	7,486
Doença (saúde)	42,926	24,177	5,084	202,299	197,292	4,654
Veículos terrestres	3,087	1,864	1,269	983	1,193	955
Aeronaves	1	0	4	5	0	8
Embarcações marítimas	32	31	187	77	34	734
Mercadorias transportadas	111	70	433	149	83	1,299
Incêndio e elementos da natureza	2,111	422	1,305	930	579	6,758
Outros danos em coisas	46	60	23	93	58	38
Automóvel	38,096	11,608	47,166	23,947	17,903	90,382
Seguro obrigatório	29,812	5,916	15,344	11,367	8,931	37,094
Seguro facultativo	8,284	5,692	31,822	12,580	8,972	53,288
Responsabilidade civil de aeronaves	0	0	0	0	0	0
Responsabilidade civil de embarcações marítimas	605	31	20	0	0	0
Responsabilidade civil geral	268	78	570	383	127	396
Crédito	15	15	2	30	20	50
Caução	116	7	60	69	64	38
Perdas pecuniárias	138	72	1,449	2	2	8
Assistência	0	0	0	39	28	11
Diversos	0	0	0	1,836	889	8,203
<b>Total</b>	<b>133,824</b>	<b>243,176</b>	<b>75,456</b>	<b>247,821</b>	<b>223,829</b>	<b>178,211</b>

Ramo Vida	2023			2024		
	Ocorridos	Regularizados	Pendentes Acumulados	Ocorridos	Regularizados	Pendentes acumulados
Vida em caso morte	2873	1904	4461	412	1961	13361
Vida Misto	1233	642	2838	1327	679	648
Operações de capitalização	1	1	0	9	9	0
Operações de gestão de fundos colectivos de reforma	7	4	4	0	0	0
Diversos	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4114</b>	<b>2551</b>	<b>7303</b>	<b>1748</b>	<b>2649</b>	<b>14009</b>