

SEGUROS

RAMO VIDA E PLANOS DE POUPANÇA



ASF

Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

Ficha Técnica

Coleção

Guia de Seguros e Fundos de Pensões

Título

Seguros Ramo Vida e Planos de Poupança

Edição

Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

Coordenação editorial

Secretaria-Geral

Presidente da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

José Figueiredo Almaça

Tiragem: 1 000 exemplares

Depósito Legal: 324 527/11

Ano de Edição: 2015

Impressão:
Etigrafe, Lda.

| | |
|--|-----------|
| SEGUROS DO RAMO VIDA | 2 |
| Conceitos importantes | 2 |
| Pagamento do prémio do seguro | 3 |
| Como é pago o prémio? | 3 |
| Quando e como deve ser feito o aviso para pagamento do prémio? | 3 |
| Quais as consequências de não pagar o prémio? | 3 |
| Pagamento do capital seguro | 3 |
| Que documentos podem ser pedidos pelo segurador para que pague o capital seguro (valor de resgate ou de reembolso)? | 3 |
| Qual é o prazo para o pagamento dos valores de resgate e de reembolso? | 4 |
| Seguro de vida | 5 |
| O que é um seguro de vida? | 5 |
| Porque é importante fazer um seguro de vida? | 5 |
| Quais as informações que o segurador tem de prestar ao tomador do seguro, antes da celebração do contrato de seguro de vida? | 6 |
| Que informações devem constar da apólice de seguro de vida? | 6 |
| Seguros de nupcialidade / natalidade | 7 |
| Seguros ligados a fundos de investimento | 7 |
| O que são seguros ligados a fundos de investimento (ou <i>unit linked</i>)? | 7 |
| Um seguro ligado a um fundo de investimento garante um rendimento? | 7 |
| Que informações devem constar da apólice de seguros ligados a fundos de investimento? | 7 |
| Operações de capitalização | 8 |
| O que são operações de capitalização? | 8 |
| Que informações devem constar das condições gerais e especiais das operações de capitalização? | 8 |
| Qual a diferença fundamental entre uma operação de capitalização e um seguro de vida? | 9 |
| Qual a diferença fundamental entre uma operação de capitalização e um seguro de vida ligado a um fundo de investimento? | 10 |
| | |
| PLANOS DE POUPANÇA | 11 |
| Que tipo de planos de poupança existem? | 12 |
| Sob que forma podem existir os fundos de poupança? | 12 |
| Reembolso do valor do plano de poupança | 12 |
| Em que casos é possível o reembolso dos planos de poupança? | 12 |
| Quais as modalidades de reembolso? | 14 |
| Transferência do plano de poupança | 14 |
| É possível transferir um plano de poupança? | 14 |
| É legal a cobrança de comissões pela transferência dos planos de poupança? | 15 |
| Gestão dos planos de poupança | 15 |
| Quem são as entidades competentes para gerir os diferentes tipos de fundos de poupança? | 15 |
| Como deve ser composto o património do fundo de poupança? | 16 |
| Que tipos de comissões podem ser cobradas? | 16 |
| As entidades gestoras são obrigadas a enviar informação sobre o rendimento obtido pelo participante no fundo? | 16 |
| Que entidades têm poderes de supervisão sobre os fundos de poupança? | 16 |

Seguros do ramo Vida

Os seguros e as operações do ramo Vida são:

- **seguros de vida;**
- seguros de nupcialidade / natalidade;
- **seguros ligados a fundos de investimento (*unit linked*);**
- operações de capitalização.

Seguro de vida

Contrato através do qual o segurador se compromete a pagar o capital seguro em caso de morte da pessoa segura (seguro em caso de morte) ou sobrevivência da pessoa segura (seguro em caso de vida).

Conceitos importantes

Resgate

O resgate total consiste na antecipação do recebimento da prestação devida pelo segurador, calculada em função dos prémios entretanto pagos, dando, assim, origem à cessação do contrato.

O resgate resulta, normalmente, de pedido expresso do tomador. O direito ao valor de resgate é usualmente concedido após um período mínimo estabelecido no contrato e nem todos os seguros do ramo Vida dão direito a valor de resgate.

O segurador deve anexar à apólice uma tabela de valores de resgate calculados com referência às datas de renovação do contrato, sempre que existam valores mínimos estabelecidos.

Reembolso

Quando o beneficiário recebe, no final do contrato, o valor a que tem direito.

Participação nos resultados

A participação nos resultados é o direito de o tomador do seguro, segurado ou beneficiário receber parte dos resultados gerados pelo contrato de seguro.

O segurador deve informar anualmente o tomador do seguro do valor da participação nos resultados que lhe é distribuído.

Quando o contrato termina, o tomador do seguro, segurado ou beneficiário tem direito à participação nos resultados que já tenha sido atribuída mas ainda não tenha sido distribuída.

Nas situações em que a participação nos resultados ainda não tenha sido atribuída, o valor a receber será proporcional ao tempo que decorreu entre a última atribuição e o final do contrato.

Seguro ligado a fundos de investimento (*unit linked*)

Contrato de seguro de vida em que o capital seguro varia de acordo com o valor das unidades de participação de um ou vários fundos de investimento.

Neste seguro o risco de investimento é assumido pelo tomador do seguro, exceto no que diz respeito à parte de “capital garantido” ou “rendimento mínimo garantido”, quando existam.

Redução

A redução corresponde a uma diminuição das garantias e / ou capitais contratados, por iniciativa do tomador do seguro ou do segurador, mantendo-se o contrato em vigor.

Ocorre, normalmente, por decisão do segurador em caso de falta de pagamento de parte do prémio.

O segurador deve anexar à apólice uma tabela de valores de redução calculados com referência às datas de renovação do contrato, sempre que existam valores mínimos estabelecidos.

Pagamento do prémio do seguro

Como é pago o prémio?

O tomador do seguro deve pagar o **prémio** nas datas e condições indicadas no contrato de seguro.

Prémio

Valor total, incluindo taxas e impostos, que o tomador do seguro deve pagar ao segurador pelo seguro.

Quando e como deve ser feito o aviso para pagamento do prémio?

O segurador deve avisar o tomador do seguro com, pelo menos, 30 dias de antecedência em relação à data limite em que o prémio deve ser pago. O aviso deve indicar o valor do prémio, onde e como deve ser pago.

Quais as consequências de não pagar o prémio?

A falta de pagamento do prémio na data indicada no aviso pode dar ao segurador, consoante o que for acordado, o direito de:

- cessar o contrato e pagar ao beneficiário o respetivo valor de resgate;
- reduzir as garantias ou capitais contratados.

Pagamento do capital seguro

Que documentos podem ser pedidos pelo segurador para que pague o capital seguro (valor de resgate ou de reembolso)?

O contrato de seguro deve estabelecer de forma compreensível e rigorosa quais os documentos que o segurador exige e os prazos estabelecidos para o efeito.

Valor de resgate

Montante máximo que pode ser atribuído em caso de resgate de um contrato de seguro de vida.

Contudo, o segurador não pode solicitar ao tomador do seguro, subscritor, beneficiário ou portador do título que pretenda o pagamento do valor de resgate ou do **valor de reembolso**, no final do contrato, a apresentação de do-

Valor de reembolso

Valor que o beneficiário tem direito a receber no final do contrato.

cumentos que não sejam indispensáveis para atender ao pedido.

Por outro lado, também não pode deixar repetidamente sem resposta a correspondência que lhe for dirigida com o pedido de pagamento.

Por recomendação da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, os documentos que os seguradores podem exigir para pagar o valor de resgate e o valor de reembolso não devem exceder os seguintes (**ver quadro**):

Podem ser exigidos mais documentos em determinadas circunstâncias que o justifiquem (por exemplo, a natureza e a complexidade do produto).

Qual é o prazo para o pagamento dos valores de resgate e de reembolso?

Por recomendação da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, o pagamento de valores de resgate e de reembolso deve ser feito dentro dos prazos (a contar da data em que o segurador recebe os documentos necessários) de seguida indicados:

| | Seguros de capitalização | Operações de capitalização |
|--|--|---|
| Valor de resgate | Cartão de cidadão (ou bilhete de identidade e cartão de contribuinte) | Cartão de cidadão (ou bilhete de identidade e cartão de contribuinte) + Título de capitalização |
| Valor de reembolso, em caso de sobrevivência | Cartão de cidadão (ou bilhete de identidade e cartão de contribuinte) + Certidão de nascimento (se o beneficiário não se apresentar pessoalmente) | Cartão de cidadão (ou bilhete de identidade e cartão de contribuinte) + Título de capitalização |
| Valor de reembolso, em caso de morte | Cartão de cidadão (ou bilhete de identidade e cartão de contribuinte) + Documentação inerente à participação do sinistro + Certidão de óbito e documento comprovativo da qualidade de herdeiro ou beneficiário | Cartão de cidadão (ou bilhete de identidade e cartão de contribuinte) + Título de capitalização + Certidão de óbito e documento comprovativo da qualidade de herdeiro (se o título for nominativo). |

Prazos para o pagamento dos valores de resgate e de reembolso

| | |
|--|---------------|
| Valor de resgate | 10 dias úteis |
| Valor de reembolso, em caso de sobrevivência | 5 dias úteis |
| Valor de reembolso, em caso de morte | 20 dias úteis |

Podem ser estabelecidos prazos mais longos em determinadas circunstâncias que o justifiquem (por exemplo, a natureza e a complexidade do produto).

Seguro de vida

O que é um seguro de vida?

É um seguro que garante, como cobertura principal, o risco de morte ou de sobrevivência (ou ambos) de uma ou várias pessoas seguras. Pode também incluir, como coberturas complementares, o risco de invalidez, de acidente ou de desemprego.

No seguro de vida que cobre o risco de morte da pessoa segura (seguro em caso de morte), o segurador paga ao **beneficiário** o capital acordado, se a pessoa segura morrer durante o período fixado no contrato.

Beneficiário de um contrato de seguro

Pessoa ou entidade com direito às prestações previstas no contrato de seguro.

No seguro de vida que cobre o risco de sobrevivência da pessoa segura (seguro em caso de vida), o segurador paga ao beneficiário o capital acordado, se a pessoa segura se encontrar viva no final do contrato. Estes seguros são usualmente utilizados para a constituição de uma poupança. Neste caso, o beneficiário pode ser a própria pessoa segura.

Existem ainda modalidades mistas que englobam ambas as situações, ou seja, o segurador paga em caso de morte e em caso de vida da pessoa segura, regra geral, com capitais distintos.

Porque é importante fazer um seguro de vida?

Existem riscos que têm consequências graves e de grande impacto económico na vida dos cidadãos. Uma morte prematura pode afetar seriamente os recursos familiares, levando à redução dos rendimentos. Por outro lado, uma maior longevidade pode acarretar custos acrescidos para o idoso e sua família.

Estes são riscos que podem ser partilhados ou transferidos para um segurador, através de um seguro de vida.

Assim, o seguro de vida surge como forma de prevenir, a nível económico, as consequências da morte ou da sobrevivência numa determinada idade. A prevenção é a base e a razão de ser do seguro.

Quais as informações que o segurador tem de prestar ao tomador do seguro, antes da celebração do contrato de seguro de vida?

O segurador deve prestar ao tomador do seguro, antes da celebração de um contrato de seguro de vida:

- as informações gerais que devem ser comunicadas antes da realização de qualquer contrato de seguro;
- a definição de cada cobertura;
- os prémios relativos a cada cobertura;
- a forma como é calculada e paga a **participação nos resultados**, quando exista;
- o rendimento mínimo garantido (taxa de juro mínima garantida e respetiva duração), quando exista;
- os valores de resgate, de redução e penalizações;
- os encargos e o momento em que são cobrados;
- o regime fiscal (por exemplo, os benefícios fiscais existentes);

Participação nos resultados

Direito do tomador do seguro, segurado ou beneficiário de receber parte dos resultados gerados pelo contrato de seguro.

Considera-se atribuída quando é calculada para o conjunto de contratos, mas não individualizada.

Considera-se distribuída quando é afetada a cada contrato individual.

- a possibilidade de acesso aos dados médicos de exames realizados.

Se se tratar de um contrato de capital variável, deve indicar também:

- os valores de referência para cálculo do capital;
- o número de unidades de participação;
- a natureza dos **ativos** representativos (se são ações, títulos de dívida, etc.).

Ativos

Conjunto de bens e direitos (ações, obrigações, depósitos bancários, terrenos, edifícios, etc.) que podem fazer parte do património de uma empresa de seguros ou de um fundo de pensões.

Que informações devem constar da apólice de seguro de vida?

As apólices de seguros de vida devem conter os termos e condições acordados entre as partes, nomeadamente as condições gerais, especiais e particulares aplicáveis e ainda:

- as informações gerais exigíveis para todas as apólices de seguro;
- a forma como os prémios serão pagos ao segurador (condições, prazo e periodicidade);
- se há ou não direito à participação nos resultados e, caso haja, a forma como é calculada e paga;
- o prazo em que o contrato pode ser repostado em vigor nas mesmas condições depois de ter terminado;

- as condições para manter o contrato em caso de morte do segurado;
- as regras para a formação da carteira de investimento.

Capital variável

Corresponde ao capital seguro no âmbito de um contrato de seguro ligado a fundos de investimento, cujo valor varia de acordo com o valor do fundo ou fundos a que o seguro está ligado.

Seguros de nupcialidade / natalidade

São seguros que têm por objeto o pagamento de um capital e / ou renda em caso de casamento e de nascimento de filhos.

Seguros ligados a fundos de investimento

O que são seguros ligados a fundos de investimento (ou *unit linked*)?

São seguros de vida de **capital variável** em que o valor a receber pelo beneficiário depende, no todo ou em parte, de um valor de referência constituído por uma ou mais **unidades de participação**.

Os seguros ligados a fundos de investimento são qualificados como instrumentos de captação de aforro estruturado (ICAE).

Um seguro ligado a um fundo de investimento garante um rendimento?

O rendimento de um seguro ligado a um fundo de investimento depende, total ou

parcialmente, de outro instrumento financeiro. O risco do investimento é assumido, ainda que só em parte, pelo tomador do seguro.

O seguro ligado a um fundo de investimento, ao contrário do que acontece no seguro de vida clássico, poderá:

- não dar origem a nenhum rendimento, se não existir uma cláusula que garanta um rendimento mínimo;
- implicar a perda do dinheiro investido, se não existir uma cláusula que garanta o pagamento do capital investido.

Que informações devem constar da apólice de seguros ligados a fundos de investimento?

As apólices de seguros ligados a fundos de investimento devem conter:

- as informações gerais exigíveis para todas as apólices de seguro;
- as informações específicas que devem constar das apólices de seguro de vida (ver página anterior);

Unidades de participação

Parcela em que se divide o património do fundo de investimento ou do fundo de pensões aberto. O seu valor é determinado através da divisão do montante total dos ativos do fundo pelo número de unidades de participação em circulação. O valor da unidade de participação varia em função da evolução do valor dos ativos em que o fundo investe, podendo aumentar ou diminuir.

- a forma como é constituído o **valor de referência**;

Valor de referência

A unidade de participação ou unidade de conta utilizada para cálculo do capital seguro no âmbito de um contrato de seguro ligado a fundos de investimento.

- a forma e a frequência com que o tomador do seguro vai ser informado sobre a evolução do valor de referência e a composição da carteira de investimentos;
- os direitos do tomador do seguro no caso de liquidação de um fundo de investimento ou de eliminação de uma **unidade de conta**;
- as condições de pagamento do valor de resgate e do valor de reembolso.

Unidade de conta

Unidade que é utilizada para determinar o capital seguro num contrato de seguro ligado a fundos de investimento, identificando o número de unidades de participação de cada fundo de investimento que integram o valor de referência.

Operações de capitalização

O que são operações de capitalização?

As **operações de capitalização** são contratos pelos quais o segurador se compromete a pagar um valor previamente fixado,

Operação de capitalização

Contrato através do qual um segurador do ramo Vida se compromete a pagar um determinado capital no final do contrato.

decorrido um certo número de anos, em troca do pagamento de um prémio único ou periódico.

Este valor pode ser determinado em função de um valor de referência e é pago ao subscritor ou ao portador do título da operação de capitalização na data do seu vencimento.

Que informações devem constar das condições gerais e especiais das operações de capitalização?

As condições gerais e especiais das apólices das operações de capitalização devem conter:

- as informações gerais exigíveis para todas as apólices de seguro;
- as informações específicas que devem constar das apólices de seguro de vida, e que se apliquem às operações de capitalização (ver página 6);
- a identificação do segurador e do subscritor;
- a data de início e a duração do contrato;
- as prestações a pagar ao segurador pelo subscritor ou portador do título;
- o capital garantido;
- se há ou não direito à participação nos resultados e, caso haja, a forma como é calculada e paga;

- as condições e os valores de resgate;
- os encargos e o momento em que são cobrados;
- a forma de transmissão do título;
- as condições para terminar o contrato;
- a lei aplicável ao contrato e as condições de arbitragem;
- a indicação de que o **subscritor** ou portador do título pode solicitar, a qualquer momento e quando aplicável, informação sobre o valor da participação nos resultados distribuída, sobre o pagamento das prestações ou o valor de resgate.

Subscritor

Pessoa que contrata uma operação de capitalização com uma empresa de seguros, sendo responsável pelo pagamento da respetiva prestação.

Se o contrato de capitalização for expresso em unidades de conta (ou seja, se o montante a pagar ao beneficiário depender do valor de referência de uma ou mais unidades de conta), deve incluir também informação sobre:

- a forma como é constituído o valor de referência;
- a forma e a frequência com que vai ser informado da evolução do valor de referência e da composição da carteira de investimentos;
- os direitos do tomador do seguro no caso de liquidação de um fundo de investimento ou de eliminação de uma unidade de conta;

- as condições de pagamento do valor de resgate e do valor de reembolso.

As condições particulares devem referir, quando aplicável:

- o número do título;
- a identificação do subscritor ou **portador do título**;
- o capital contratado;
- as datas de início e de fim do contrato;
- as prestações a pagar ao segurador e as datas em que o pagamento deve ser feito;
- a taxa de juro garantida, quando exista;
- a participação nos resultados, quando exista.

Portador do título

Pessoa que detém um documento que reconhece um direito.

Qual a diferença fundamental entre uma operação de capitalização e um seguro de vida?

Ao contrário do que acontece no seguro de vida, a operação de capitalização não está ligada a um risco relacionado com a morte ou a sobrevivência da pessoa segura. Na operação de capitalização o segurador obriga-se a pagar um determinado valor no final do contrato, independentemente de qualquer evento ligado à duração da vida do subscritor.

O risco coberto pelo segurador na operação de capitalização é um mero **risco financeiro ou de investimento**.

Risco de investimento

Incerteza associada à evolução futura do valor de um conjunto de ativos.

Qual a diferença fundamental entre uma operação de capitalização e um seguro de vida ligado a um fundo de investimento?

Na operação de capitalização, o segurador compromete-se a pagar um valor predeterminado, assumindo o risco de investimento. No seguro de vida ligado a fundo de investimento, o risco é partilhado entre o segurador e o tomador do seguro ou transferido totalmente para o tomador do seguro (como acontece nos casos em que não existe **capital garantido** ou **taxa de juro garantida**).

Para uma operação ligada a um fundo de investimento ser considerada operação de

capitalização tem de garantir o pagamento de um valor determinado.

Capital garantido

Cláusula contratual nos termos da qual o segurador se obriga a reembolsar o investimento no prazo acordado em montante não inferior à totalidade do capital inicialmente investido.

Taxa de juro garantida

Cláusula contratual nos termos da qual o segurador garante que a rentabilidade do investimento no prazo acordado não será inferior a uma determinada taxa de juro.

PLANOS

DE POUPANÇA



Planos de Poupança

São produtos vocacionados para a poupança de médio ou longo prazo, que podem contribuir para complementar a reforma ou ser usados para financiar a educação do **participante** ou da sua família.

Participante

Pessoa a favor e em nome da qual são subscritos os certificados nominativos que atestam a adesão a um plano de poupança.

Que tipo de planos de poupança existem?

Existem os seguintes:

- planos poupança-reforma (PPR), associados a um fundo de poupança-reforma;
- planos poupança-educação (PPE), associados a um fundo de poupança-educação;
- planos poupança-reforma / educação (PPR/E), associados a um fundo de poupança-reforma / educação.

As contribuições para o fundo de poupança são usualmente efetuadas pelo participante ou pelo seu empregador.

Sob que forma podem existir os fundos de poupança?

Os fundos de poupança podem assumir a forma de:

- **fundos de investimento** mobiliário;
- **fundos de pensões**;

Fundo de investimento

Património autónomo que tem como fim o investimento coletivo de capitais obtidos junto do público.

Designam-se fundos de investimento mobiliário os fundos que efetuam as suas aplicações em valores mobiliários (ações, obrigações, títulos de participação, etc.) e fundos de investimento imobiliário aqueles que efetuam as suas aplicações em bens imóveis (terrenos e edifícios).

- fundos autónomos de uma modalidade de seguro do ramo Vida.

Fundo de Pensões

Património autónomo que financia um ou mais planos de pensões ou de benefícios de saúde.

Reembolso do valor do plano de poupança

Em que casos é possível o reembolso dos planos de poupança?

O valor do plano de poupança pode ser levantado, sem penalizações, nos seguintes casos:

- reforma por velhice do participante (exceto PPE);
- reforma por velhice do cônjuge do participante se, devido ao regime de bens do casal, o plano de poupança for um bem comum (exceto PPE);

- a partir dos sessenta anos de idade do participante (exceto PPE);
- a partir dos sessenta anos de idade do cônjuge do participante se, devido ao regime de bens do casal, o plano de poupança for um bem comum (exceto PPE);
- frequência ou entrada do participante ou de qualquer dos membros do seu agregado familiar num curso do ensino profissional ou do ensino superior, se tiver despesas nesse ano (exceto PPE);
- desemprego de longa duração do participante ou de qualquer dos membros do seu agregado familiar;
- incapacidade permanente para o trabalho, do participante ou de qualquer dos membros do seu agregado familiar, qualquer que seja a sua causa;
- doença grave do participante ou de qualquer dos membros do seu agregado familiar;
- em caso de morte do participante (o valor do plano é entregue aos herdeiros ou, se tiver sido designado, ao beneficiário);
- em caso de morte do cônjuge do participante se, devido ao regime de bens do casal, o plano de poupança for um bem comum (a parte do valor do plano respeitante ao falecido é entregue ao participante ou aos restantes herdeiros);
- pagamento de prestações de contratos de crédito garantidos por hipoteca sobre imóvel destinado a habitação própria e permanente do participante. O valor resultante do reembolso apenas pode ser afeto ao pagamento das prestações ven-

cidas – incluindo capital, juros remuneratórios e moratórios, comissões e outras despesas conexas com o crédito – e ao pagamento de prestações por vencer, à medida que se vão vencendo.

Para efeitos de reembolso são considerados:

- os contratos de crédito à aquisição, construção e realização de obras de conservação ordinária, extraordinária e de beneficiação de habitação própria e permanente;
- os contratos de crédito à aquisição de terreno para construção de habitação própria e permanente;
- os demais contratos de crédito garantidos por hipoteca sobre imóvel destinado a habitação própria e permanente do participante.

Há, contudo, aspetos a ter em atenção quanto aos montantes que podem ser levantados sem que o participante incorra em penalizações:

- só podem ser levantados valores referentes a entregas feitas há, pelo menos, cinco anos, sob pena de terem que ser devolvidos os montantes dos benefícios fiscais, acrescidos de majorações.
- decorrido o prazo de cinco anos sobre a primeira entrega, pode ser solicitado o

reembolso da totalidade do montante aplicado no plano de poupança desde que o montante das entregas efetuadas na primeira metade de vigência do contrato represente, pelo menos, 35% do total das entregas.

As condições acima referidas são aplicáveis nos casos de reforma por velhice, a partir dos 60 anos de idade, ou entrada ou frequência do ensino profissional ou ensino superior e pagamento de prestações de contratos de crédito garantidos por hipoteca sobre imóvel destinado a habitação própria e permanente do participante. São ainda aplicáveis nos casos de **desemprego de longa duração**, incapacidade permanente para o trabalho ou doença grave, do participante, ou de um dos membros do agregado familiar, se este já se encontrasse nessa situação à data de cada entrega.

Desemprego de Longa Duração

A situação em que os trabalhadores dependentes ou independentes que, tendo disponibilidade para o trabalho, estejam há mais de 12 meses desempregados e inscritos nos respetivos centros de emprego.

As instituições de crédito não podem cobrar comissões pelo processamento do reembolso antecipado de plano de poupança para pagar prestações de crédito garantido por hipoteca sobre imóvel destinado a habitação própria e permanente do participante. As entidades ges-

toras dos planos de poupança não podem igualmente cobrar comissões pelo processamento e concretização desse reembolso antecipado.

A instituição não pode alterar unilateralmente as condições do contrato de crédito (por exemplo, aumentar o *spread*) na sequência do reembolso antecipado do plano de poupança.

Fora das situações descritas, o valor do plano de poupança pode ser levantado a todo o tempo, nos termos contratualmente estabelecidos, mas com penalização fiscal (i.e., devolução dos benefícios fiscais de que o participante tenha usufruído, acrescida de majorações).

Quais as modalidades de reembolso?

Os participantes, herdeiros ou beneficiários, conforme os casos, podem optar por:

- receber o valor do plano de poupança de uma só vez ou periodicamente;
- receber uma pensão mensal durante toda a sua vida;
- qualquer conjugação das duas formas de pagamento anteriores.

Transferência do plano de poupança

É possível transferir um plano de poupança?

O valor de um plano de poupança pode ser transferido, total ou parcialmente, para outro fundo de poupança a pedido do participante. Esta transferência não dá direito a um novo benefício fiscal.

A entidade gestora do fundo para o qual o participante pretende transferir o seu plano de poupança deve comunicar-lhe, por escrito, a sua aceitação e enviar-lhe, na mesma altura, a proposta de contrato a celebrar.

A entidade gestora que recebe o pedido de transferência deve transferir o valor do plano de poupança diretamente para a outra entidade gestora no prazo máximo de 10 dias úteis. Ao fazê-lo, deve indicar o valor das entregas efetuadas, as respetivas datas e o rendimento acumulado.

Deve também informar o participante, no prazo de 5 dias úteis, sobre o valor do plano de poupança à data da transferência após a cobrança da comissão de transferência, caso exista.

É legal a cobrança de comissões pela transferência dos planos de poupança?

A cobrança de comissões pela transferência, total ou parcial, de planos de poupança onde não haja **capital garantido** é proibida.

Capital garantido

Cláusula contratual nos termos da qual o segurador se obriga a reembolsar o investimento no prazo acordado em montante não inferior à totalidade do capital inicialmente investido.

No caso dos planos de poupança com garantia de capital ou de rentabilidade, a **comissão de transferência** não pode ser superior a 0,5% do valor a transferir.

Comissão de transferência

Montante devido pelo participante caso solicite a transferência de valores de um fundo para outro fundo ou entidade gestora.

Gestão dos planos de poupança

Quem são as entidades competentes para gerir os diferentes tipos de fundos de poupança?

Os fundos de poupança constituídos sob a forma de fundo de investimento mobiliário são geridos pelas sociedades gestoras de fundos de investimento mobiliário.

Os fundos de poupança constituídos sob a forma de fundo de pensões são geridos pelas **entidades gestoras de fundos de pensões**.

Os fundos de poupança constituídos sob a forma de fundo autónomo de uma modalidade de seguro do ramo Vida são geridos pelos seguradores autorizados a explorar o ramo Vida em Portugal.

Entidade gestora de fundo de pensões

Pode ser uma sociedade constituída exclusivamente para esse fim (sociedade gestora de fundos de pensões) ou um segurador do ramo Vida.

Como deve ser composto o património do fundo de poupança?

Na constituição do património dos fundos de poupança, as entidades gestoras devem ter em conta os objetivos e finalidades do fundo e observar o princípio da dispersão dos riscos, a segurança, o rendimento e a liquidez das aplicações.

O património dos fundos de poupança deve ser constituído, nomeadamente, por:

- valores mobiliários (ações, obrigações, títulos de participação, etc.);
- participações em instituições de investimento coletivo (unidades de participação em fundos de investimento);
- outros ativos monetários (depósitos bancários, etc.).

Nos fundos de poupança sob a forma de fundo de pensões ou de fundo autónomo de uma modalidade de seguro do ramo Vida, o património pode ainda ser constituído por terrenos, edifícios e créditos que decorram de empréstimos hipotecários.

Que tipos de comissões podem ser cobradas?

As entidades gestoras podem cobrar **comissões de subscrição**, de **depósito**, de **gestão**, de transferência ou de **reembolso**.

Comissão de gestão

Remuneração da entidade gestora pelos serviços de gestão do fundo.

Comissão de reembolso

Montante devido pelo participante quando solicita o reembolso dos valores investidos no fundo.

As entidades gestoras são obrigadas a enviar informação sobre o rendimento obtido pelo participante no fundo?

Sim, a entidade gestora deve enviar anualmente ao participante informação discriminada sobre o valor das comissões cobradas e sobre o rendimento obtido pelo participante no ano anterior.

Esta informação é prestada gratuitamente.

Comissão de depósito

Remuneração da entidade depositária, pela prestação dos seus serviços.

Que entidades têm poderes de supervisão sobre os fundos de poupança?

Os fundos de poupança e as respetivas entidades gestoras estão sujeitos, consoante a sua natureza, à supervisão da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões ou da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários.

Comissão de subscrição

Montante devido pelo associado ou contribuinte quando entrega uma contribuição para o fundo.

Glossário

| | |
|---------------------------------------|---|
| ATA ADICIONAL | Documento que contém as alterações às condições de um contrato de seguro já existente. |
| ATIVOS | Conjunto de bens e direitos (ações, obrigações, depósitos bancários, terrenos, edifícios, etc.) que podem fazer parte do património de uma empresa de seguros ou de um fundo de pensões. |
| ATUÁRIO | Técnico especializado na aplicação de cálculos estatísticos e matemáticos a operações financeiras no domínio dos seguros e fundos de pensões. |
| ATUÁRIO RESPONSÁVEL | Atuário certificado pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões que assume a responsabilidade pela certificação de determinados elementos de natureza financeira e prudencial no âmbito da atividade seguradora e fundos de pensões. |
| APÓLICE DE SEGURO | Documento que contém as condições do contrato de seguro acordadas pelas partes e que incluem as condições gerais, especiais e particulares. |
| AVALIAÇÃO ATUARIAL | Estudo efetuado por um especialista na aplicação de metodologias atuariais, que pretende determinar as responsabilidades associadas a seguros ou planos de pensões. |
| AVISO DE PAGAMENTO DE PRÉMIO | Comunicação escrita, enviada pelo segurador ao tomador do seguro, para informar sobre o valor do prémio do seguro, a data limite e a forma do pagamento. |
| BENEFICIÁRIO DE UM CONTRATO DE SEGURO | Pessoa ou entidade com direito às prestações previstas no contrato de seguro. |
| BONIFICAÇÃO OU BÓNUS | Diminuição do prémio na renovação do contrato de seguro, nas situações fixadas na apólice (por exemplo, não terem ocorrido sinistros). |
| CAPITAL GARANTIDO | Cláusula contratual nos termos da qual o segurador se obriga a reembolsar o investimento no prazo acordado em montante não inferior à totalidade do capital inicialmente investido. |

| | |
|----------------|---|
| CAPITAL SEGURO | Valor máximo que o segurador paga em caso de sinistro, mesmo que o prejuízo seja superior. Este valor é, normalmente, definido nas condições particulares da apólice. |
|----------------|---|

| | |
|------------------|---|
| CAPITAL VARIÁVEL | Corresponde ao capital seguro no âmbito de um contrato de seguro ligado a fundos de investimento, cujo valor varia de acordo com o valor do fundo ou fundos a que o seguro está ligado. |
|------------------|---|

| | |
|--------------------------|--|
| CARTEIRA DE INVESTIMENTO | Conjunto de ativos detidos por uma empresa de seguros ou fundo de pensões. |
|--------------------------|--|

| | |
|-----------------------|--|
| COBERTURA OU GARANTIA | Conjunto de situações cuja verificação determina a prestação do segurador ao abrigo do contrato. |
|-----------------------|--|

| | |
|----------------------|--|
| COMISSÃO DE DEPÓSITO | Remuneração da entidade depositária, pela prestação dos seus serviços. |
|----------------------|--|

| | |
|--------------------|--|
| COMISSÃO DE GESTÃO | Remuneração da entidade gestora pelos serviços de gestão do fundo. |
|--------------------|--|

| | |
|----------------------|--|
| COMISSÃO DE MEDIAÇÃO | Remuneração do mediador de seguros pela atividade de mediação. |
|----------------------|--|

| | |
|-----------------------|--|
| COMISSÃO DE REEMBOLSO | Montante devido pelo participante quando solicita o reembolso dos valores investidos no fundo. |
|-----------------------|--|

| | |
|------------------------|--|
| COMISSÃO DE SUBSCRIÇÃO | Montante devido pelo associado ou contribuinte quando entrega uma contribuição para o fundo. |
|------------------------|--|

| | |
|---------------------------|--|
| COMISSÃO DE TRANSFERÊNCIA | Montante devido pelo participante caso solicite a transferência de valores de um fundo para outro fundo ou entidade gestora. |
|---------------------------|--|

| | |
|---------------------|---|
| CONDIÇÕES ESPECIAIS | Disposições que completam ou especificam as condições gerais, sendo de aplicação generalizada a determinados contratos do mesmo tipo. |
|---------------------|---|

| | |
|------------------|---|
| CONDIÇÕES GERAIS | Disposições contratuais, habitualmente pré-elaboradas, definindo o enquadramento e os princípios gerais do contrato, aplicando-se a todos os contratos inerentes a um mesmo ramo, modalidade ou operação. |
|------------------|---|

| | |
|------------------------|---|
| CONDIÇÕES PARTICULARES | Cláusulas que são acrescentadas às condições gerais / especiais de um contrato, para o adaptar a um caso particular, precisando nomeadamente o risco coberto, a duração e o início do contrato, o capital seguro, o prémio, o tomador do seguro, o segurado e o beneficiário. |
| CONTRATO DE SEGURO | <p>Contrato através do qual o segurador assume a cobertura de determinados riscos, comprometendo-se a satisfazer as indemnizações ou a pagar o capital seguro em caso de ocorrência do sinistro, nos termos acordados.</p> <p>Em contrapartida, o tomador do seguro obriga-se a pagar o prémio correspondente.</p> |
| CORRETOR DE SEGUROS | Mediador independente que, para aconselhar de forma imparcial, analisa diversos seguros existentes no mercado e seleciona os que melhor se adaptam às necessidades do cliente. |
| DANO MATERIAL | Prejuízo causado a coisas, bens materiais, créditos e quaisquer outros direitos patrimoniais. |
| EMPRESA DE SEGUROS | Entidade legalmente autorizada a exercer a atividade seguradora e que é parte no contrato de seguro. |
| ESTORNO DE PRÉMIO | Devolução, ao tomador do seguro, de uma parte do prémio já pago, nomeadamente no caso de o contrato de seguro cessar antes do seu termo. |
| EXCLUSÃO | Cláusula de um contrato de seguro que procede à delimitação negativa do âmbito da cobertura, isto é, define aquilo que o seguro não cobre. |
| FUNDO DE INVESTIMENTO | Património autónomo que tem como fim o investimento coletivo de capitais obtidos junto do público. Designam-se fundos de investimento mobiliário os fundos que efetuam as suas aplicações em valores mobiliários (ações, obrigações, títulos de participação, etc.) e fundos de investimento imobiliário aqueles que efetuam as suas aplicações em bens imóveis (terrenos e edifícios). |

| | |
|--|---|
| INDEMNIZAÇÃO | <p>Prestação devida pelo segurador para reparar um dano resultante de uma situação coberta pela apólice.</p> <p>A indemnização pode ser:</p> <ul style="list-style-type: none">• a reparação de um bem;• a substituição de um bem por outro ou o pagamento do seu valor em dinheiro;• um valor definido no contrato;• uma renda ou pensão. |
| INÍCIO DO CONTRATO | <p>Data em que um contrato de seguro começa a produzir efeitos.</p> |
| INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO (ICAE) | <p>Designação que caracteriza o conjunto de produtos financeiros cuja rentabilidade depende da evolução do valor de outros instrumentos financeiros. O risco de investimento é assumido, total ou parcialmente, pelo investidor.</p> |
| INSTRUMENTO FINANCEIRO | <p>Título ou contrato que estabelece direitos e obrigações de natureza financeira. Inclui valores mobiliários, tais como ações, obrigações e unidades de participação em fundos de investimento e instrumentos do mercado monetário, tais como certificados de depósito e papel comercial.</p> |
| JUSTA CAUSA | <p>Razão aceitável à luz das regras legais e contratuais do caso em concreto.</p> |
| LIVRE RESOLUÇÃO | <p>Possibilidade de desistir do contrato de seguro sem necessitar de invocar um motivo.</p> |
| MEDIADOR DE SEGUROS | <p>Qualquer pessoa ou entidade que exerça, mediante remuneração, a atividade de mediação de seguros e se encontre inscrito como mediador na Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões.</p> <p>Pode fazê-lo por conta de um ou vários seguradores ou de forma independente.</p> |
| OPERAÇÃO DE CAPITALIZAÇÃO | <p>Contrato através do qual um segurador do ramo Vida se compromete a pagar um determinado capital no final do contrato.</p> |

| | |
|-----------------------------|---|
| PARTICIPAÇÃO DE SINISTRO | <p>Comunicação, pelo tomador do seguro, segurado ou beneficiário ao segurador, sobre a ocorrência de um sinistro, no âmbito de um contrato de seguro.</p> <p>A participação deve conter todas as informações importantes para a análise e avaliação do sinistro, nomeadamente, as causas, a data e o local do acontecimento e os prejuízos sofridos.</p> |
| PARTICIPAÇÃO NOS RESULTADOS | <p>Direito do tomador do seguro, segurado ou beneficiário de receber parte dos resultados gerados pelo contrato de seguro.</p> <p>Considera-se atribuída quando é calculada para o conjunto de contratos, mas não individualizada. Considera-se distribuída quando é afeta a cada contrato individual.</p> |
| PESSOA SEGURA | <p>Pessoa cuja vida, saúde ou integridade física se segura.</p> |
| PLANO DE POUPANÇA | <p>Produto de poupança de médio ou longo prazo, que pode contribuir para complementar a reforma ou para financiar a educação do participante ou da sua família.</p> |
| POLÍTICA DE FINANCIAMENTO | <p>Conjunto de regras e princípios estabelecidos entre o associado e a entidade gestora do fundo de pensões que determina a forma como são financiadas as responsabilidades assumidas pelo associado no âmbito do plano de pensões ou plano de benefícios de saúde.</p> |
| POLÍTICA DE INVESTIMENTO | <p>Conjunto de regras e princípios que orientam a estratégia seguida pelo fundo de pensões em matéria de escolha dos ativos, incluindo os limites de investimento nos diferentes tipos de ativos, os métodos de avaliação do risco de investimento e as técnicas aplicáveis à respetiva gestão.</p> |
| PRÁTICA COMERCIAL AGRESSIVA | <p>Prática comercial desleal que reduz claramente a liberdade de escolha do consumidor, recorrendo:</p> <ul style="list-style-type: none">• ao assédio (incomodar com insistência o consumidor);• à coação (forçar a vontade do consumidor);• à influência indevida (levar, de forma inadequada, o consumidor a escolher ou a tomar uma decisão). |

| | |
|----------------------------|---|
| PRÁTICA COMERCIAL DESLEAL | É desleal qualquer prática comercial não conforme com a diligência (competência e deveres de cuidado) exigida a um profissional e que distorça ou possa distorcer o comportamento do consumidor. Ou seja, que o faça ou possa fazer tomar uma decisão que não tomaria se não fosse utilizada tal prática. |
| PRÁTICA COMERCIAL ENGANOSA | Prática comercial desleal que induz ou pode induzir o consumidor ao erro, levando-o a tomar uma decisão de compra ou aquisição que, de outro modo, não tomaria. |
| PRÉMIO | Valor total, incluindo taxas e impostos, que o tomador do seguro deve pagar ao segurador pelo seguro. |
| PRÉMIO BRUTO | Valor do prémio comercial acrescido dos custos de emissão do contrato. Estes podem incluir o custo da apólice, de atas adicionais, de certificados de seguro e de fracionamento do prémio. |
| PRÉMIO COMERCIAL | Custo das coberturas do contrato, acrescido de outros custos, nomeadamente de aquisição e de administração do contrato, bem como de gestão e de cobrança. |
| PRÉMIO INDEXADO | Valor a pagar pelo seguro que varia automaticamente em função de um preço base ou de um índice representativo da evolução do valor de certos bens ou serviços (por exemplo, o Índice de Preços no Consumidor). |
| PRÉMIO VARIÁVEL | Valor a pagar pelo seguro, que varia automaticamente em função de certos aspetos concretos previstos no contrato. |
| PROPOSTA DE SEGURO | Documento através do qual o tomador do seguro expressa a vontade de celebrar o contrato de seguro e dá a conhecer ao segurador o risco que pretende segurar. |
| PRORROGAÇÃO | Prolongamento de um contrato de seguro para além do seu prazo inicial de duração e por igual período, desde que nenhuma das partes se oponha. |
| PROVISÕES TÉCNICAS | Montante que a empresa de seguros deve contabilizar e financiar adequadamente e ser suficiente para fazer face às responsabilidades resultantes dos contratos de seguro. |

| | |
|---------------------------------------|---|
| QUESTIONÁRIO DE SEGURO | Documento frequentemente anexo pelo segurador à proposta de seguro, destinado a recolher informações do tomador do seguro e / ou do segurado necessárias para o segurador avaliar o risco que se quer segurar. |
| REDUÇÃO | Possibilidade prevista em algumas das modalidades de seguro de vida de transformação do contrato de seguro acompanhada da redução da prestação do segurador, designadamente no caso de falta de pagamento de parte do prémio do seguro convencionado. |
| REGULAÇÃO E SUPERVISÃO COMPORTAMENTAL | Tem por objetivo garantir elevados padrões de conduta por parte das entidades supervisionadas na sua relação com os consumidores. |
| REGULAÇÃO E SUPERVISÃO PRUDENCIAL | Tem por objetivo garantir que as entidades supervisionadas possuem os recursos financeiros adequados às responsabilidades que assumem e que gerem de forma prudente os riscos a que se encontrem expostos. |
| RENDA | Pagamento de um valor em prestações, feito pelo segurador ao segurado, ao beneficiário ou ao terceiro lesado. |
| RENDIMENTO MÍNIMO GARANTIDO | Quando o segurador ou entidade gestora garante uma rendibilidade mínima no âmbito do contrato. |
| RENOVAÇÃO AUTOMÁTICA | Prolongamento automático de um contrato de seguro no final de um período fixado, na ausência de uma manifestação contrária de uma das partes contratantes. |
| RESGATE | Possibilidade prevista em algumas modalidades de seguros de vida de o tomador do seguro resolver o contrato e receber o valor da provisão matemática, deduzido de despesas de aquisição e de outras que estejam contratualmente previstas. |
| RESOLUÇÃO | Cessação antecipada de um contrato de seguro por iniciativa de uma das partes, havendo justa causa. |
| RESSEGURO | Mecanismo de transferência de riscos de um segurador para outro segurador ou ressegurador. |

| | |
|---------------------------|---|
| REVISOR OFICIAL DE CONTAS | Técnico especializado, inscrito na Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, a quem compete proceder aos exames e verificações necessários para a revisão e certificação das demonstrações financeiras das empresas, designadamente das empresas de seguros, sociedades gestoras de fundos de pensões ou dos fundos de pensões. |
|---------------------------|---|

| | |
|-------|---|
| RISCO | Incerteza associada a um acontecimento futuro, seja quanto à sua realização, ao momento em que ocorre e aos danos dele decorrentes. |
|-------|---|

| | |
|-------------------------------------|--|
| RISCO FINANCEIRO OU DE INVESTIMENTO | Incerteza associada à evolução futura do valor de um conjunto de ativos. |
|-------------------------------------|--|

| | |
|----------|--|
| SEGURADO | Pessoa ou entidade no interesse da qual é feito o contrato de seguro ou pessoa cuja vida, saúde ou integridade física se segura (pessoa segura). |
|----------|--|

| | |
|------------------------|--|
| SEGURADOR / SEGURADORA | Entidade legalmente autorizada a exercer a atividade seguradora e que é parte no contrato de seguro. |
|------------------------|--|

| | |
|-----------------|--|
| SEGURO DE RENDA | Contrato através do qual o segurador se compromete a pagar prestações temporárias, ou para toda a vida, ao beneficiário do contrato. A renda pode ser paga: <ul style="list-style-type: none">• após a morte da pessoa segura, se o beneficiário lhe sobreviver (seguro de renda de sobrevivência);• a partir de uma data futura (seguro de renda diferida). |
|-----------------|--|

| | |
|----------------|---|
| SEGURO DE VIDA | Contrato através do qual o segurador se compromete a pagar o capital seguro em caso de morte da pessoa segura (seguro em caso de morte) ou sobrevivência da pessoa segura (seguro em caso de vida). |
|----------------|---|

| | |
|----------------------|--|
| SEGURO DE VIDA MISTO | Contrato através do qual o segurador se compromete a pagar o capital seguro ao beneficiário: <ul style="list-style-type: none">• no momento da morte do segurado, se ocorrer antes do final do contrato;• no final do contrato, se o segurado se encontrar vivo nessa data. |
|----------------------|--|

| | |
|---------------------------|--|
| SEGURO DE VIDA TEMPORÁRIO | Contrato através do qual o segurador se compromete a pagar o capital seguro ao beneficiário no momento da morte do segurado, se esta ocorrer durante o período indicado no contrato. |
|---------------------------|--|

| | |
|---|---|
| SEGURO LIGADO A FUNDO DE INVESTIMENTO (UNIT LINKED) | <p>Contrato de seguro de vida em que o capital seguro varia de acordo com o valor das unidades de participação de um ou vários fundos de investimento.</p> <p>Neste seguro o risco de investimento é assumido pelo tomador do seguro, exceto no que diz respeito à parte de “capital garantido” ou “rendimento mínimo garantido”, quando existam.</p> |
| SINISTRO | <p>Evento ou série de eventos que resultam de uma mesma causa e que acionam a cobertura do risco prevista no contrato.</p> |
| SOBREPRÉMIO | <p>Acréscimo ao valor do prémio do seguro devido à cobertura de um risco agravado ou a uma cobertura adicional.</p> |
| SUBSCRITOR | <p>Pessoa que contrata uma operação de capitalização com uma empresa de seguros, sendo responsável pelo pagamento da respetiva prestação.</p> |
| SUSPENSÃO DE GARANTIA | <p>Interrupção por um período de tempo das obrigações de um segurador quanto a uma ou mais coberturas do contrato de seguro.</p> |
| TARIFA | <p>Conjunto de critérios e de condições de subscrição que permite o cálculo do prémio do seguro.</p> |
| TAXA DE JURO GARANTIDA | <p>Cláusula contratual nos termos da qual o segurador garante que a rentabilidade do investimento no prazo acordado não será inferior a uma determinada taxa de juro.</p> |
| TOMADOR DO SEGURO | <p>Pessoa que celebra o contrato de seguro com a empresa de seguros, sendo responsável pelo pagamento do prémio.</p> |
| UNIDADE DE CONTA | <p>Unidade que é utilizada para determinar o capital seguro num contrato de seguro ligado a fundos de investimento, identificando o número de unidades de participação de cada fundo de investimento que integram o valor de referência.</p> |
| UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO | <p>Parcela em que se divide o património do fundo de investimento ou do fundo de pensões aberto. O seu valor é determinado através da divisão do montante total dos ativos do fundo pelo número de unidades de participação em circulação. O valor da unidade de participação varia em função da evolução do valor dos ativos em que o fundo investe, podendo aumentar ou diminuir.</p> |

| | |
|--------------------|--|
| VALOR DE REEMBOLSO | Valor que o beneficiário tem direito a receber no final do contrato. |
|--------------------|--|

| | |
|---------------------|--|
| VALOR DE REFERÊNCIA | A unidade de participação ou unidade de conta utilizada para cálculo do capital seguro no âmbito de um contrato de seguro ligado a fundos de investimento. |
|---------------------|--|

| | |
|---------------------------|---|
| VENCIMENTO DE UM CONTRATO | Termo ou fim do contrato de seguro. Em certas modalidades de seguros de vida é o momento em que é pago o capital seguro. |
|---------------------------|---|

| | |
|----------------------|--|
| VENCIMENTO DO PRÉMIO | Data até à qual o prémio de seguro deve ser pago ao segurador. |
|----------------------|--|

| | |
|----------|---|
| VIGÊNCIA | Período durante o qual o contrato de seguro produz os seus efeitos. |
|----------|---|

Coleção

GUIA

DE SEGUROS
E FUNDOS DE PENSÕES



ASF

Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

Av. da República, n.º 76, 1600-205 Lisboa

Tel.: (+351) 21 790 31 00

asf@asf.com.pt

www.asf.com.pt