



1.º TRIMESTRE · 2017

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES



ASF

Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

SUMÁRIO

1. Evolução dos fundos de pensões
2. Composição das carteiras

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

SUMÁRIO

No primeiro trimestre de 2017, o número de fundos de pensões sob gestão passou de 219 para 220, na sequência da constituição de um fundo fechado.

As contribuições para os fundos de pensões e o montante dos benefícios pagos registaram um aumento de 348% e um decréscimo de 8,3%, respetivamente, face ao período homólogo do ano anterior.

Os montantes geridos cresceram 1,8% em relação ao final do ano transato.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

1. Evolução dos fundos de pensões

No primeiro trimestre de 2017, ocorreu a constituição de um fundo de pensões fechado, em resultado da extinção de uma adesão coletiva cujas responsabilidades e património foram transferidos para este novo fundo de pensões.

No âmbito das adesões coletivas, foram extintas 13 adesões, das quais duas por liquidação e as restantes por transferência para outras adesões coletivas já existentes, e foram efetuadas 35 novas adesões, repartidas por 17 fundos de pensões abertos. Assim, o número de adesões coletivas aumentou cerca de 2,6% face ao final de 2016.

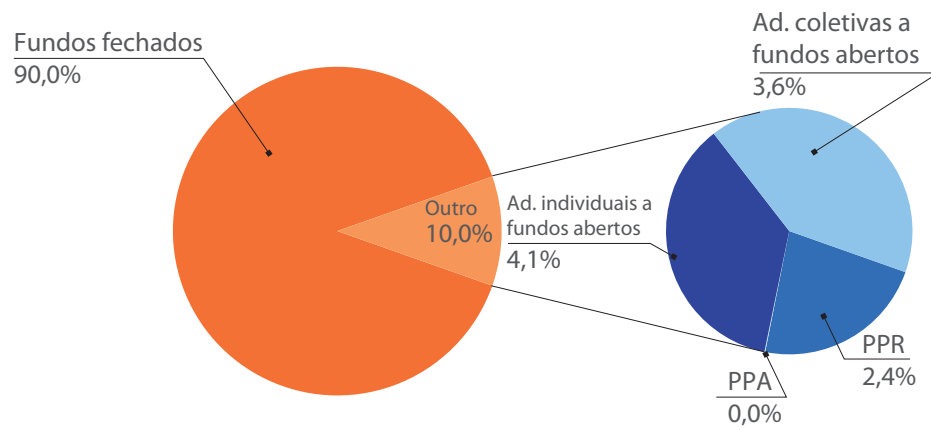
Fundos de pensões		
	dez-16	mar-17
Total	219	220
Fundos fechados	139	140
Fundos abertos	80	80
PPR	25	25
PPA	2	2
Outros abertos	53	53
Adesões coletivas	836	858

A repartição do montante total dos fundos de pensões por tipo de fundo não tem sofrido variações ao longo dos trimestres.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Estrutura dos fundos de pensões (1.º trimestre 2017)



Comparativamente com o primeiro trimestre de 2016, as contribuições dos associados e participantes registaram um acréscimo de 348% no total dos fundos de pensões. Esta evolução resultou, principalmente, da necessidade de alguns associados em efetuarem contribuições extraordinárias para os fundos no sentido de repor o nível de financiamento das responsabilidades.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	mar-15	mar-16	mar-17
Total	219 230	76 713	343 716
Fundos fechados	87 448	46 142	284 804
Benefício definido	78 751	39 657	257 623
Contribuição definida	8 502	6 347	27 181
Planos Benefícios Saúde	194	138	0
Fundos abertos	131 782	30 571	58 912
PPR	15 312	12 177	9 736
PPA	31	5	4
Outros abertos	116 439	18 389	49 172
Adesões individuais	99 610	6 771	23 390
Adesões coletivas	16 829	11 618	25 782
Benefício definido	9 425	3 121	17 570
Contribuição definida	7 404	8 496	8 212
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos apresentou um decréscimo significativo de 8,3%, comparativamente com o período homólogo, resultante da diminuição de remições pagas em adesões individuais a fundos de pensões abertos.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Benefícios pagos por fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	mar-15	mar-16	mar-17
Total	135 858	193 195	177 114
Fundos fechados	121 807	121 902	145 351
Benefício definido	111 685	114 998	133 988
Contribuição definida	9 781	6 747	8 224
Planos Benefícios Saúde	341	157	3 138
Fundos abertos	14 051	71 293	31 763
PPR	1 193	1 462	1 365
PPA	0	0	0
Outros abertos	12 858	69 831	30 399
Adesões individuais	9 822	65 898	25 389
Adesões coletivas	3 036	3 934	5 010
Benefício definido	2 579	2 693	2 535
Contribuição definida	457	1 240	2 475
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

2. Composição das carteiras dos fundos de pensões

Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam no final do primeiro trimestre de 2017, 18,8 mil milhões de euros, a que corresponde um acréscimo de 1,8% face aos valores observados no final de 2016. Esta evolução resulta do aumento de 2,3% nos fundos de pensões fechados e da diminuição de 2,2% nos fundos abertos.

Tendo em consideração as contribuições entregues aos fundos e as respetivas pensões pagas, a rentabilidade dos fundos de pensões, face ao final do ano de 2016 foi de 0,94%.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros				
	mar-16	jun-16	set-16	dez-16	mar-17
Total	17 937 951	17 980 957	18 089 931	18 468 041	18 808 571
Fundos fechados	15 959 253	16 083 718	16 160 512	16 536 318	16 919 311
Fundos abertos	1 978 698	1 897 239	1 929 419	1 931 723	1 889 260
PPR	430 181	432 164	436 920	445 710	442 653
PPA	1 695	1 486	1 552	1 558	1 532
Outros abertos	1 546 821	1 463 588	1 490 948	1 484 455	1 445 074

A estrutura da composição das carteiras é semelhante à observada no final do ano de 2016, destacando-se, no entanto, uma ligeira diminuição do peso dos instrumentos de dívida pública e um ligeiro aumento do peso das ações.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	mar-16	jun-16	set-16	dez-16	mar-17
Total ativos (10³ Euros)	17 937 951	17 980 957	18 089 931	18 468 041	18 808 571
Dívida pública	29%	31%	31%	30%	29%
Obrigações privadas	18%	17%	18%	18%	18%
Ações	9%	8%	7%	7%	8%
Fundos de investimento	26%	26%	26%	29%	29%
Imóveis	9%	9%	9%	8%	8%
Depósitos bancários	9%	9%	8%	7%	7%
Outros	0%	0%	1%	0%	0%

No final do primeiro trimestre, os títulos de dívida continuavam a ser a categoria mais expressiva, representando 47% do total, seguindo-se a exposição a fundos de investimento (29%), imóveis (8%), depósitos bancários (7%) e ações (8%).