



3.º TRIMESTRE · 2015

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

Nos primeiros nove meses de 2015, ocorreu a extinção de três fundos de pensões, não se tendo verificado a constituição de novos fundos, pelo que o número de fundos de pensões em funcionamento desceu para 221.

As contribuições efetuadas para fundos de pensões apresentaram um decréscimo de 1% face ao período homólogo do ano anterior e o montante dos benefícios pagos pelos fundos de pensões aumentou 13,3%.

Os montantes geridos mantiveram-se quase inalterados em relação ao final de 2014, registando o valor de 17,5 milhões de euros.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

1. Evolução dos fundos de pensões

Durante os primeiros nove meses de 2015 extinguiram-se três fundos de pensões fechados, um por transferência para uma adesão coletiva e os restantes após transferência para a Caixa Geral de Aposentações na sequência da publicação do Decreto-lei nº 62/2015 de 23 de abril. Não se tendo verificado a constituição de novos fundos, o número de fundos de pensões diminuiu para 221.

Ao longo deste intervalo de tempo, foram constituídas 28 adesões coletivas, distribuídas por 15 fundos de pensões abertos, e extintas oito.

No que diz respeito aos fundos PPA (Planos de Poupança Ações) e PPR (Planos de Poupança Reforma), não se observaram alterações face a dezembro de 2014, conforme se pode constatar no quadro seguinte.

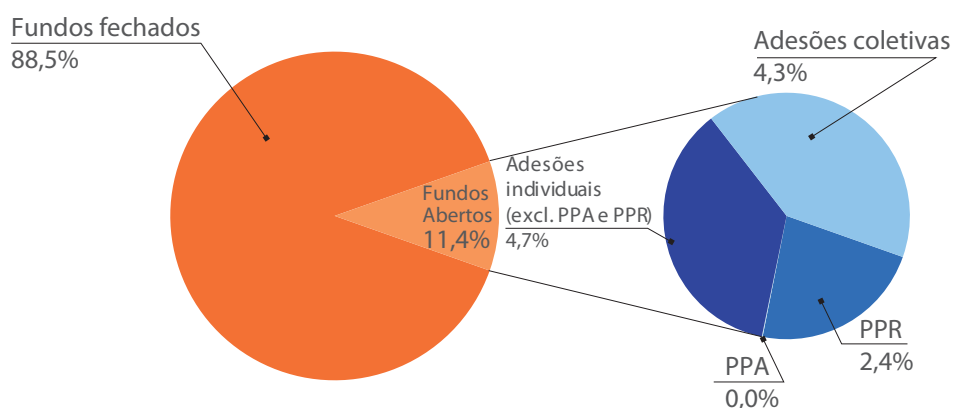
Fundos de pensões		
	dez-14	set-15
Total	224	221
Fundos fechados	146	143
Fundos abertos	78	78
PPR	24	24
PPA	3	3
Outros abertos	51	51
Adesões coletivas	759	774

A repartição do montante total dos fundos de pensões por tipo de fundo tem sido constante ao longo dos trimestres. À semelhança dos trimestres anteriores, tem-se verificado algum aumento do peso das adesões individuais, que registaram, face ao período homólogo um crescimento de um ponto percentual.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Estrutura dos fundos de pensões (3.º trimestre de 2015)



Até setembro de 2015, as contribuições dos associados, participantes e beneficiários registaram globalmente um decréscimo de 1%, quando comparadas com o mesmo período de 2014. Esta evolução resulta, por um lado, da diminuição das contribuições para o único plano de benefícios de saúde existente, para adesões individuais a fundos abertos e para Planos de Poupança Reforma, e, por outro, do aumento significativo das contribuições realizadas para fundos de pensões do setor bancário.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	set-13	set-14	set-15
Total	159 220	467 521	463 068
Fundos fechados	97 921	174 574	239 773
Benefício definido	77 042	91 329	214 501
Contribuição definida	20 879	22 080	24 632
Planos Benefícios Saúde	0	61 165	640
Fundos abertos	61 298	292 947	223 295
PPR	9 405	48 215	38 950
PPA	51	240	56
Outros abertos	51 842	244 492	184 289
Adesões individuais	23 078	206 224	148 648
Adesões coletivas	28 765	38 269	35 642
Benefício definido	5 642	16 389	12 238
Contribuição definida	23 123	21 879	23 404
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

Em contraste com o verificado no final do trimestre anterior, os benefícios pagos apresentaram um crescimento global de 13,3%, face a setembro de 2014.

Esta evolução resultou essencialmente do acréscimo significativo de 130,1%, observado nos fundos de pensões abertos, excluindo os fundos PPR e PPA.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Benefícios pagos por fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	set-13	set-14	set-15
Total	377 772	370 762	420 256
Fundos fechados	353 338	344 707	360 310
Benefício definido	333 780	330 709	340 133
Contribuição definida	19 558	12 820	18 828
Planos Benefícios Saúde	0	1 177	1 349
Fundos abertos	24 434	26 056	59 946
PPR	5 956	4 523	2 958
PPA	0	0	0
Outros abertos	18 478	21 533	56 988
Adesões individuais	9 351	11 492	38 859
Adesões coletivas	9 127	10 040	18 129
Benefício definido	7 583	8 920	15 472
Contribuição definida	1 544	1 120	2 657
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 de setembro, 17,5 mil milhões de euros, um valor semelhante ao observado no final do ano. Em termos homólogos, verifica-se um acréscimo de 8,3%.

Nos primeiros nove meses do ano registou-se um aumento de 8,3% nos valores sob gestão dos fundos abertos, em resultado dos acréscimos de 1% e 10,4%, nos PPR e nos outros abertos, respetivamente, e do decréscimo de 5,2% e de 1%, nos fundos PPA e nos fundos de pensões fechados, respetivamente.

A rentabilidade dos fundos de pensões, a qual toma em consideração as contribuições entregues e os benefícios pagos, foi de -0,3% face ao final do ano passado.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros				
	set-14	dez-14	mar-15	jun-15	set-15
Total	16 168 299	17 506 256	18 534 582	17 896 334	17 504 064
Fundos fechados	14 406 645	15 651 492	16 469 872	15 853 952	15 496 025
Fundos abertos	1 761 654	1 854 764	2 064 710	2 042 382	2 008 039
PPR	418 552	420 555	445 848	430 780	424 960
PPA	2 971	1 784	2 213	1 919	1 692
Outros abertos	1 340 131	1 432 425	1 616 649	1 609 682	1 581 386

A estrutura da composição das carteiras manteve-se semelhante à observada nos últimos trimestres. No entanto, importa salientar a diminuição do peso dos depósitos bancários em relação ao final do ano.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	set-14	dez-14	mar-15	jun-15	set-15
Total ativos (10³ Euros)	16 168 299	17 506 256	18 534 582	17 896 334	17 504 064
Dívida pública	27%	26%	30%	29%	29%
Obrigações privadas	15%	15%	16%	17%	18%
Ações	11%	9%	10%	10%	9%
Fundos de investimento	26%	24%	25%	26%	25%
Imóveis	10%	9%	8%	8%	9%
Depósitos bancários	10%	17%	11%	11%	11%
Outros	0%	0%	0%	0%	1%

Em setembro de 2015, os títulos de dívida continuavam a ser a categoria mais significativa, com 46% do total, seguindo-se os fundos de investimento (25%), os depósitos bancários (11%), as ações (9%) e os imóveis (9%).