

Relatório de Evolução
da Atividade dos Fundos de Pensões

2019

3.º Trimestre de 2019



ASF

Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

SUMÁRIO

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



RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

SUMÁRIO

No terceiro trimestre de 2019, o número de fundos de pensões sob gestão passou de 229 para 234, na sequência da constituição de quatro fundos PPR, três fundos abertos de adesão coletiva e individual e da extinção de dois fundos de pensões fechados.

As contribuições para os fundos de pensões e o montante dos benefícios pagos registaram um acréscimo de 93% e 4%, respetivamente, face ao período homólogo do ano anterior.

Os montantes geridos registaram um crescimento de 7,7% em relação ao final do ano transato.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

1. Evolução dos fundos de pensões

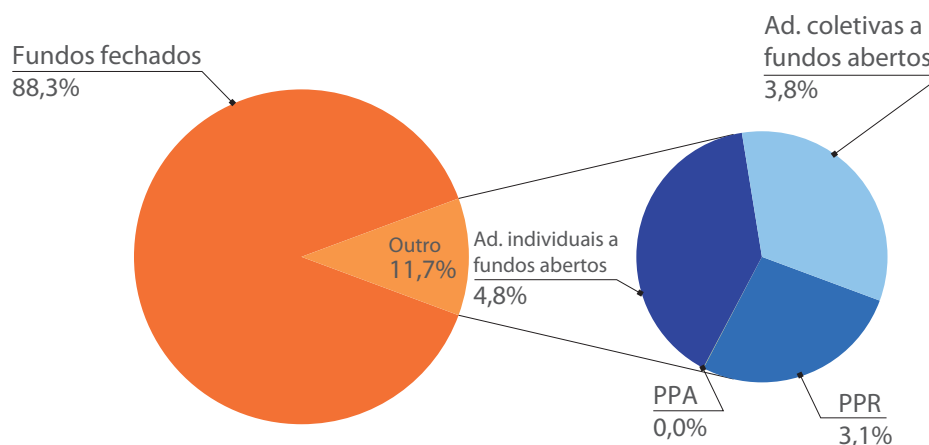
No terceiro trimestre de 2019, ocorreu a constituição de quatro fundos de pensões abertos PPR, três fundos de adesão coletiva e individual e a extinção dois fundos de pensões fechados.

No âmbito das adesões coletivas, foram extintas seis adesões, uma não tinha participantes nem valor do fundo, duas adesões foram extintas unilateralmente e as restantes por liquidação. Até ao final do terceiro trimestre foram efetuadas 54 novas adesões, repartidas por 22 fundos de pensões abertos.

Fundos de pensões	31-12-2018	30-09-2019
Total	229	234
Fundos fechados	139	137
Fundos abertos	90	97
PPR	32	36
PPA	1	1
Outros abertos	57	60
Adesões coletivas	925	973

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

Estrutura dos fundos de pensões (3.º trimestre 2019)



RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Comparativamente com o terceiro trimestre de 2018, as contribuições dos associados e participantes registaram um acréscimo de 93% no total dos fundos de pensões.

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2019
Total	641 993	377 778	728 303
Fundos fechados	494 467	206 429	413 590
Benefício definido	398 130	142 115	347 185
Contribuição definida	25 856	26 410	28 727
Planos Benefícios Saúde	70 481	37 904	37 678
Fundos abertos	147 526	171 349	314 713
PPR	58 938	66 122	82 679
PPA	11	15	12
Outros abertos	88 577	105 212	232 022
Adesões individuais	43 254	68 706	169 433
Adesões coletivas	45 322	36 507	62 589
Benefício definido	19 411	8 148	32 821
Contribuição definida	25 911	28 359	29 768
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

O montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 4%, comparativamente com o período homólogo.

Benefícios pagos por fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2019
Total	511 452	542 273	563 830
Fundos fechados	422 942	462 564	473 059
Benefício definido	389 090	423 606	443 087
Contribuição definida	23 060	24 549	16 762
Planos Benefícios Saúde	10 792	14 410	13 210
Fundos abertos	88 510	79 709	90 771
PPR	19 190	11 868	16 305
PPA	175	113	61
Outros abertos	69 145	67 729	74 405
Adesões individuais	55 793	50 638	60 154
Adesões coletivas	13 352	17 091	14 251
Benefício definido	8 066	10 169	9 921
Contribuição definida	5 286	6 921	4 330
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

2. Composição das carteiras dos fundos de pensões

Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam no final do terceiro trimestre de 2019, cerca de 21 mil milhões de euros, o que corresponde a um acréscimo de 7,7% face aos valores observados no final do ano anterior. Esta evolução resulta do aumento de 6,6% nos fundos de pensões fechados e do aumento de 16,3% 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 2018 foi de 6,9%*.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros				
	set-18	dez-18	mar-19	jun-19	set-19
Total	19 808 267	19 469 963	20 270 481	20 586 150	20 964 460
Fundos fechados	17 669 359	17 360 808	18 034 687	18 251 331	18 510 607
Fundos abertos	2 138 907	2 109 155	2 235 794	2 334 819	2 453 852
PPR	578 344	580 879	598 159	630 782	660 175
PPA	1 480	1 223	1 316	1 297	1 270
Outros abertos	1 559 084	1 527 053	1 636 319	1 702 741	1 792 407

*A rentabilidade é calculada de acordo com a seguinte fórmula: $(\text{Valor do fundo no fim do período} - (\text{Valor do fundo no início do período} + \text{Contribuições do período} - \text{Pensões pagas})) / \text{Valor do fundo no início do período}$

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

A estrutura da composição das carteiras é semelhante à observada no final do ano de 2018. Destaca-se, no entanto, um aumento do peso dos fundos de investimento e da dívida pública e uma diminuição do peso dos depósitos bancários.

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	set-18	dez-18	mar-19	jun-19	set-19
Total ativos (10³ Euros)	19 808 267	19 469 963	20 270 481	20 586 150	20 964 460
Dívida pública	33%	33%	33%	34%	35%
Obrigações privadas	18%	17%	17%	17%	17%
Ações	6%	5%	5%	5%	5%
Fundos de investimento	30%	30%	31%	31%	31%
Imóveis	8%	8%	8%	8%	8%
Depósitos bancários	5%	7%	6%	6%	4%
Outros	0%	0%	0%	0%	-1%

No final do terceiro trimestre, as carteiras de investimento dos fundos de pensões são constituídas maioritariamente por títulos de dívida (52%) e fundos de investimento (31%). Imóveis (8%), ações (5%) e depósitos bancários (4%) continuam a ser as categorias com menor peso.



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