



1.º TRIMESTRE · 2014

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES



AUTORIDADE DE SUPERVISÃO DE SEGUROS E FUNDOS DE PENSÕES
Instituto de Seguros de Portugal

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 2014 o número de fundos de pensões sob gestão foi de 222, tendo ocorrido a extinção de dois fundos de pensões fechados.

As contribuições efetuadas para fundos de pensões cresceram cerca de 352% face ao seu valor em período homólogo do ano anterior. Por seu lado, os benefícios pagos pelos fundos de pensões aumentaram cerca de 6%.

Os montantes geridos registaram um incremento de 4,6% comparativamente a dezembro de 2013.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

1. Evolução dos fundos de pensões

No primeiro trimestre de 2014 foram extintos dois fundos de pensões fechados: um por transferência para adesões coletivas a fundos abertos e o outro por transferência para outro fundo de pensões fechado.

Assistiu-se à constituição de três novas adesões coletivas e à extinção de duas.

No que diz respeito aos fundos PPR e PPA, não se observaram alterações face a dezembro de 2013, conforme se pode observar no quadro seguinte:

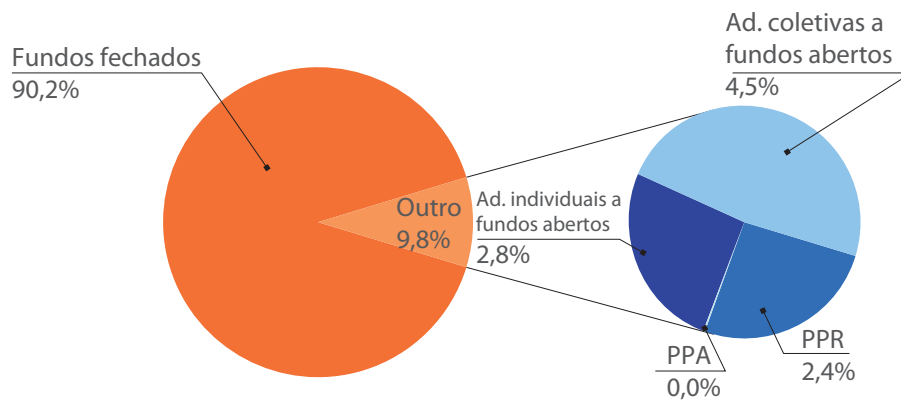
Fundos de pensões		
	dez-13	mar-14
Total	224	222
Fundos fechados	148	146
Fundos abertos	76	76
PPR	24	24
PPA	3	3
Outros abertos	49	49
Adesões coletivas	695	696

O montante total dos fundos de pensões apresenta uma estrutura idêntica à verificada em trimestres anteriores.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Estrutura dos montantes geridos dos fundos de pensões (1.º trimestre 2014)



Em termos globais, as contribuições efetuadas pelos associados, participantes e beneficiários registaram um acréscimo significativo de 352,7% face ao período homólogo. Para este acréscimo são de destacar as contribuições para planos de saúde e o reforço na comercialização de adesões individuais num dos fundos de pensões abertos.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	mar-12	mar-13	mar-14
Total	100 529	50 646	229 265
Fundos fechados	84 652	31 593	132 768
Benefício definido	78 454	22 978	124 524
Contribuição definida	1 421	1 624	1 646
Mistos	4 777	6 991	6 598
Fundos abertos	15 876	19 053	96 497
PPR	2 490	2 534	12 071
PPA	13	17	28
Outros abertos	13 373	16 502	84 399
Adesões individuais	2 389	4 047	67 352
Adesões coletivas	10 985	12 455	17 046
Benefício definido	4 485	3 684	9 012
Contribuição definida	6 385	8 659	7 895
Mistos	115	113	139

Em relação aos benefícios pagos, constatou-se um crescimento face ao período homólogo (6,1 %), influenciado principalmente pelos fundos de pensões fechados com planos de benefício definido.

Nos fundos de pensões abertos observou-se uma tendência inversa, com uma diminuição de cerca de 30%. Esta evolução foi parcialmente justificada pela evolução ocorrida nos resgates dos fundos de pensões PPR.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Benefícios pagos por fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	mar-12	mar-13	mar-14
Total	125 850	127 005	134 743
Fundos fechados	102 246	113 825	125 545
Benefício definido	92 456	105 648	116 041
Contribuição definida	315	191	151
Mistos	9 474	7 986	9 354
Fundos abertos	23 604	13 180	9 198
PPR	14 611	7 351	1 991
PPA	194	104	0
Outros abertos	8 799	5 725	7 207
Adesões individuais	5 438	2 944	3 078
Adesões coletivas	3 362	2 781	4 128
Benefício definido	2 687	1 768	3 013
Contribuição definida	425	926	924
Mistos	249	88	191

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 março de 2014, 15,8 mil milhões de euros, um acréscimo de 4,6% face aos valores do final de 2013. Comparando com o período homólogo do ano anterior, o acréscimo dos ativos geridos foi de 9,5%.

Durante o primeiro trimestre de 2014, os valores sob gestão dos fundos de pensões fechados e dos fundos abertos registaram um incremento de 4,6% e 9,1%, respetivamente.

Tendo em consideração as contribuições entregues aos fundos e as respetivas pensões pagas, a rentabilidade dos fundos de pensões, face a dezembro de 2013, foi de 3,9%.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros				
	mar-13	jun-13	set-13	dez-13	mar-14
Total	14 478 988	14 366 367	14 586 639	15 157 988	15 849 793
Fundos fechados	13 177 277	13 058 962	13 236 529	13 736 448	14 299 238
Fundos abertos	1 301 711	1 307 405	1 350 110	1 421 540	1 550 554
PPR	353 418	352 263	355 357	367 082	383 814
PPA	4 589	4 402	4 687	3 345	3 730
Outros abertos	943 704	950 740	990 066	1 051 114	1 163 011

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

A composição das carteiras mantém uma estrutura semelhante à observada no final do ano de 2013. No entanto, é de salientar o decréscimo de 11% no valor aplicado em depósitos bancários.

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	mar-13	jun-13	set-13	dez-13	mar-14
Total ativos (10³ Euros)	14 478 988	14 366 367	14 586 639	15 157 988	15 849 793
Dívida pública	25%	25%	24%	24%	26%
Obrigações privadas	17%	17%	18%	16%	16%
Ações	9%	9%	9%	10%	11%
Fundos de investimento	27%	27%	27%	26%	26%
Imóveis	12%	12%	12%	11%	11%
Depósitos bancários	11%	10%	9%	12%	10%
Outros	-1%	0%	0%	0%	0%

A composição dos ativos dos fundos de pensões é compatível com a natureza de longo prazo das responsabilidades. Em março de 2014, os títulos de dívida continuavam a ser a categoria mais relevante, com 42% do total, seguindo-se a exposição a fundos de investimento (26%), a ações (11%), a imóveis (11%) e a depósitos bancários (10%).