



3.º TRIMESTRE · 2016

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 2016, não houve alteração do número total de fundos fechados ou de fundos abertos, tendo ocorrido a constituição de dois fundos fechados e de um fundo aberto PPR, bem como a extinção de dois fundos fechados e de um fundo aberto PPA.

As contribuições para os fundos de pensões foram de 398 913 milhares de euros e o montante dos benefícios pagos de 544 822 milhares de euros, representando uma diminuição de 13,9% e um acréscimo de 29,6%, respetivamente, face ao período homólogo do ano anterior.

Os montantes geridos mantiveram-se quase inalterados face ao final de 2015, registando o valor de 18,1 milhões de euros.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

1. Evolução dos fundos de pensões

Durante os primeiros três trimestres de 2016, ocorreu a constituição de dois fundos fechados, decorrentes da extinção de adesões coletivas e a extinção de dois fundos de pensões fechados, um por liquidação total do seu patrimônio e o outro com transferência do seu valor para adesões coletivas a fundos de pensões abertos, constituídas para o efeito, a constituição de um fundo aberto PPR (Plano de Poupança Reforma) e a extinção de um fundo de pensões aberto PPA (Plano de Poupança Ações).

No âmbito dos fundos abertos, foram efetuadas 60 novas adesões coletivas repartidas por 17 fundos de pensões abertos e foram extintas 19 adesões coletivas, das quais cinco por liquidação, 11 por transferência para outras adesões coletivas já existentes e três por transferência para um fundo de pensões fechado constituído em simultâneo.

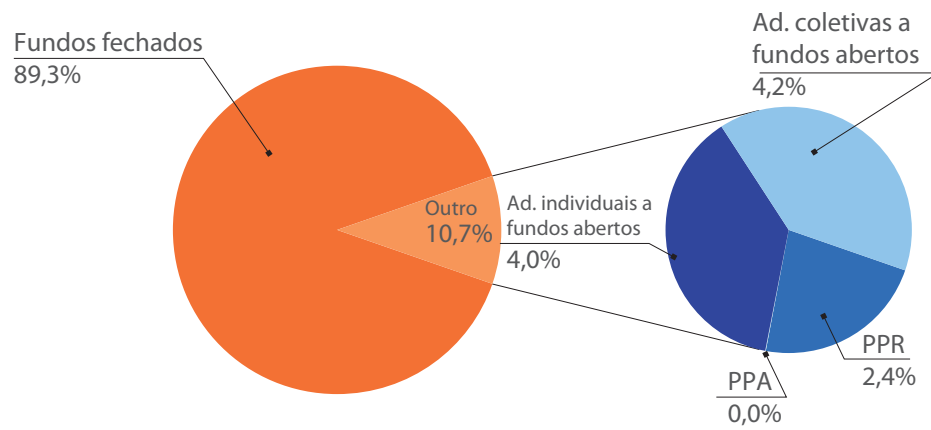
| Fundos de pensões | | |
|------------------------|------------|------------|
| | dez-15 | set-16 |
| Total | 217 | 217 |
| Fundos fechados | 138 | 138 |
| Fundos abertos | 79 | 79 |
| PPR | 24 | 25 |
| PPA | 3 | 2 |
| Outros abertos | 52 | 52 |
| Adesões coletivas | 790 | 831 |

A repartição do montante total dos fundos de pensões por tipo de fundo tem sido constante ao longo dos trimestres.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Estrutura dos fundos de pensões (3.º trimestre 2016)



Até ao final do terceiro trimestre de 2016, as contribuições dos associados e participantes totalizaram 398 913 milhares de euros, o que representou um decréscimo de 13,9% no total dos fundos de pensões. Esta evolução resultou, principalmente, da diminuição significativa (70,7%) de contribuições para adesões individuais a fundos de pensões abertos, que foi em grande parte compensada com as contribuições efetuadas para os fundos fechados de benefício definido.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

| Contribuições para fundos de pensões | Valores em 10 ³ Euros | | |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|
| | set-14 | set-15 | set-16 |
| Total | 467 521 | 463 068 | 398 913 |
| Fundos fechados | 174 574 | 239 773 | 291 543 |
| Benefício definido | 91 329 | 214 501 | 268 156 |
| Contribuição definida | 22 080 | 24 632 | 22 400 |
| Planos Benefícios Saúde | 61 165 | 640 | 987 |
| Fundos abertos | 292 947 | 223 295 | 107 370 |
| PPR | 48 215 | 38 950 | 33 459 |
| PPA | 240 | 56 | 27 |
| Outros abertos | 244 492 | 184 289 | 73 884 |
| Adesões individuais | 206 224 | 148 648 | 43 513 |
| Adesões coletivas | 38 269 | 35 642 | 30 370 |
| Benefício definido | 16 389 | 12 238 | 5 153 |
| Contribuição definida | 21 879 | 23 404 | 25 218 |
| Planos Benefícios Saúde | 0 | 0 | 0 |

O montante dos benefícios pagos foi de 544 822 milhares de euros, representando um acréscimo significativo de 29,6%, comparativamente com o período homólogo, resultante essencialmente do aumento 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 | | |
|--|----------------------------------|----------------|----------------|
| | set-14 | set-15 | set-16 |
| Total | 370 762 | 420 256 | 544 822 |
| Fundos fechados | 344 707 | 360 310 | 399 079 |
| Benefício definido | 330 709 | 340 133 | 369 626 |
| Contribuição definida | 12 820 | 18 828 | 28 131 |
| Planos Benefícios Saúde | 1 177 | 1 349 | 1 322 |
| Fundos abertos | 26 056 | 59 946 | 145 742 |
| PPR | 4 523 | 2 958 | 3 399 |
| PPA | 0 | 0 | 0 |
| Outros abertos | 21 533 | 56 988 | 142 343 |
| Adesões individuais | 11 492 | 38 859 | 127 201 |
| Adesões coletivas | 10 040 | 18 129 | 15 142 |
| Benefício definido | 8 920 | 15 472 | 10 284 |
| Contribuição definida | 1 120 | 2 657 | 4 857 |
| 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, 18,1 mil milhões de euros, a que corresponde um decréscimo de 0,4% face aos valores observados no final de 2015. Esta evolução resulta do efeito conjunto da diminuição de 5,7% nos fundos de pensões abertos e do acréscimo de 0,3% em fundos de pensões fechados.

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 2015, foi de 0,4%.

| Montantes geridos dos fundos de pensões | Valores em 10 ³ Euros | | | | |
|---|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | set-15 | dez-15 | mar-16 | jun-16 | set-16 |
| Total | 17 504 064 | 18 163 873 | 17 937 951 | 17 980 957 | 18 089 931 |
| Fundos fechados | 15 496 025 | 16 117 604 | 15 959 253 | 16 083 718 | 16 160 512 |
| Fundos abertos | 2 008 039 | 2 046 268 | 1 978 698 | 1 897 239 | 1 929 419 |
| PPR | 424 960 | 439 680 | 430 181 | 432 164 | 436 920 |
| PPA | 1 692 | 1 779 | 1 695 | 1 486 | 1 552 |
| Outros abertos | 1 581 386 | 1 604 809 | 1 546 821 | 1 463 588 | 1 490 948 |

A estrutura da composição das carteiras é semelhante à observada no final do ano de 2015, destacando-se, no entanto, um aumento do peso dos instrumentos de dívida pública e dos fundos de investimento e uma diminuição do peso das ações e dos depósitos bancários.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

| | set-15 | dez-15 | mar-16 | jun-16 | set-16 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Total ativos (10³ Euros) | 17 504 064 | 18 163 873 | 17 937 951 | 17 980 957 | 18 089 931 |
| Dívida pública | 29% | 28% | 29% | 31% | 31% |
| Obrigações privadas | 18% | 18% | 18% | 17% | 18% |
| Ações | 9% | 9% | 9% | 8% | 7% |
| Fundos de investimento | 25% | 25% | 26% | 26% | 26% |
| Imóveis | 9% | 9% | 9% | 9% | 9% |
| Depósitos bancários | 11% | 11% | 9% | 9% | 8% |
| Outros | 1% | 0% | 0% | 0% | 1% |

No final de junho, os títulos de dívida continuavam a ser a categoria mais expressiva, representando 49% do total, seguindo-se a exposição a fundos de investimento (26%), imóveis (9%), depósitos bancários (8%) e ações (7%).