



1.º TRIMESTRE · 2018

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 2018, o número de fundos de pensões sob gestão passou de 224 para 227, na sequência da constituição de quatro fundos PPR e da extinção de um fundo aberto de adesões coletivas.

As contribuições para os fundos de pensões e o montante dos benefícios pagos registaram um decréscimo de 66% e 4,9%, respetivamente, face ao período homólogo do ano anterior.

Os montantes geridos mantiveram-se quase inalterados 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 2018, ocorreu a constituição de quatro fundo de pensões abertos PPR, e a extinção de um fundo de pensões aberto de adesões individuais e coletivas, sendo que nunca teve qualquer adesão coletiva e as adesões individuais foram transferidas para outros fundos de pensões à escolha dos participantes.

No âmbito das adesões coletivas, foram extintas 15 adesões, das quais nove por liquidação e as restantes por transferência para outras adesões coletivas, e foram efetuadas 20 novas adesões, repartidas por 14 fundos de pensões abertos.

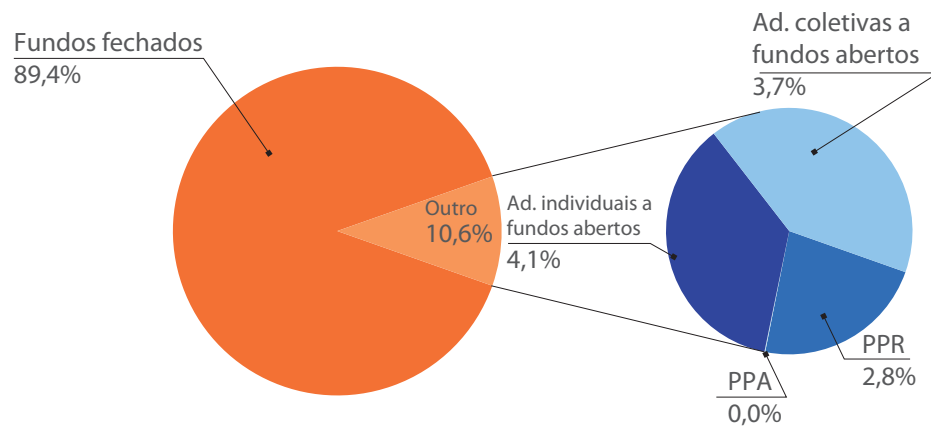
Fundos de pensões		
	31dez17	31mar18
Total	224	227
Fundos fechados	140	140
Fundos abertos	84	87
PPR	27	31
PPA	2	2
Outros abertos	55	54
Adesões coletivas	885	890

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 2018)



Comparativamente com o primeiro trimestre de 2017, as contribuições dos associados e participantes registaram um decréscimo de 66% no total dos fundos de pensões. Esta evolução resultou, principalmente, da diminuição de contribuições nos fundos de pensões fechados, que registaram valores semelhantes aos do primeiro trimestre de 2016.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	31mar16	31mar17	31mar18
Total	76 713	323 720	109 998
Fundos fechados	46 142	264 804	49 293
Benefício definido	39 657	257 623	42 302
Contribuição definida	6 347	7 181	6 743
Planos Benefícios Saúde	138	0	248
Fundos abertos	30 571	58 916	60 706
PPR	12 177	9 736	23 078
PPA	5	4	5
Outros abertos	18 389	49 176	37 623
Adesões individuais	6 771	23 245	22 159
Adesões coletivas	11 618	25 931	15 464
Benefício definido	3 121	17 548	6 191
Contribuição definida	8 496	8 383	9 273
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos apresentou um decréscimo de 4,9%, 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		
	31mar16	31mar17	31mar18
Total	201 782	185 674	176 515
Fundos fechados	122 942	145 827	153 480
Benefício definido	114 998	133 988	138 377
Contribuição definida	7 786	8 700	10 113
Planos Benefícios Saúde	157	3 138	4 990
Fundos abertos	78 840	39 847	23 034
PPR	8 252	8 769	3 619
PPA	29	149	60
Outros abertos	70 560	30 930	19 355
Adesões individuais	66 529	25 785	13 053
Adesões coletivas	4 031	5 145	6 302
Benefício definido	2 693	2 571	4 073
Contribuição definida	1 337	2 574	2 229
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 2018, 19,7 mil milhões de euros, o que corresponde a um decréscimo de 0,1% face aos valores observados no final de 2017. Esta evolução resulta da diminuição de 0,3% nos fundos de pensões fechados e do aumento de 1,6% 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 2017 foi de 0,21%.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros				
	mar-17	jun-17	set-17	dez-17	mar-18
Total	18 808 571	18 937 554	19 232 826	19 756 730	19 731 015
Fundos fechados	16 919 311	17 026 896	17 262 021	17 702 975	17 643 992
Fundos abertos	1 889 260	1 910 658	1 970 805	2 053 755	2 087 022
PPR	442 653	444 881	481 773	539 884	556 183
PPA	1 532	1 634	1 693	1 668	1 590
Outros abertos	1 445 074	1 464 143	1 487 339	1 512 203	1 529 249

A estrutura da composição das carteiras é semelhante à observada no final do ano de 2017, destacando-se, no entanto, um aumento do peso dos instrumentos de dívida pública e uma diminuição do peso dos depósitos bancários.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	mar-17	jun-17	set-17	dez-17	mar-18
Total ativos (10³ Euros)	18 808 571	18 937 554	19 232 826	19 756 730	19 731 015
Dívida pública	29%	29%	29%	29%	32%
Obrigações privadas	18%	19%	19%	18%	18%
Ações	8%	8%	8%	8%	7%
Fundos de investimento	29%	30%	30%	30%	31%
Imóveis	8%	8%	9%	8%	9%
Depósitos bancários	7%	5%	6%	6%	4%
Outros	0%	0%	0%	0%	0%

No final do primeiro trimestre, os títulos de dívida continuavam a ser a categoria mais expressiva, representando 49% do total, seguindo-se a exposição a fundos de investimento (31%), imóveis (9%), ações (7%) e depósitos bancários (4%).