



1.º SEMESTRE · 2017

# 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 semestre de 2017, o número de fundos de pensões sob gestão passou de 219 para 220, na sequência da constituição de dois fundos fechados e da extinção de um fundo do mesmo tipo.

As contribuições para os fundos de pensões e o montante dos benefícios pagos registaram um aumento de 20,5% e um decréscimo de 14,9%, respetivamente, face ao período homólogo do ano anterior.

Os montantes geridos cresceram 2,5% em relação ao final do ano transato.

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

### 1. Evolução dos fundos de pensões

No primeiro semestre de 2017, constituíram-se dois fundos de pensões fechados, um em resultado da extinção de uma adesão coletiva cujas responsabilidades e património foram transferidos para este novo fundo de pensões, e outro em consequência da extinção de quota-parte do património de um associado do fundo de pensões fechado.

No mesmo período, ocorreu a extinção de um fundo de pensões fechado com transferência para um fundo sediado na Irlanda.

No âmbito das adesões coletivas, foram extintas 14 adesões, das quais duas por liquidação e as restantes por transferência para outras adesões coletivas já existentes, e foram efetuadas 43 novas adesões, repartidas por 19 fundos de pensões abertos. Assim, o número de adesões coletivas aumentou cerca de 3,5% face ao final de 2016.

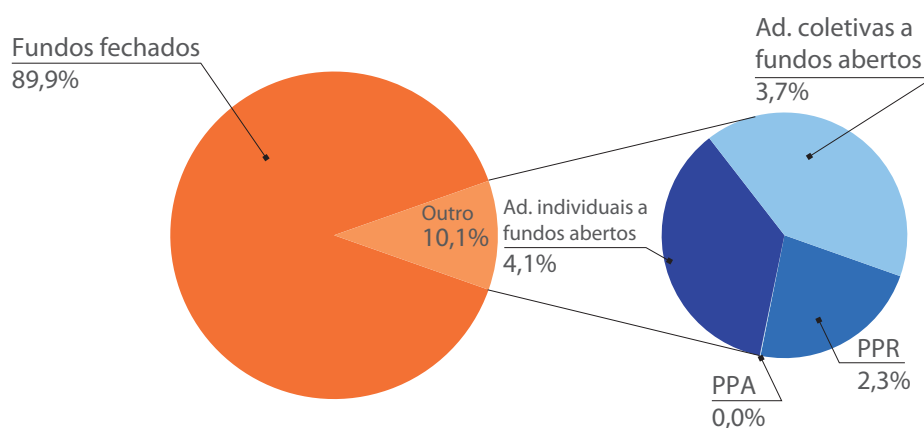
Fundos de pensões		
	dez-16	jun-17
<b>Total</b>	<b>219</b>	<b>220</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>139</b>	<b>140</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>80</b>	<b>80</b>
PPR	25	25
PPA	2	2
Outros abertos	53	53
Adesões coletivas	836	865

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 semestre 2017)



Comparativamente com o primeiro semestre de 2016, as contribuições dos associados e participantes registaram um acréscimo de 20,5% no total dos fundos de pensões. Esta evolução resultou, principalmente, da necessidade de alguns associados em efetuarem contribuições extraordinárias para os fundos no sentido de repor o nível de financiamento das responsabilidades.

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 <sup>3</sup> Euros		
	jun-15	jun-16	jun-17
<b>Total</b>	<b>380 123</b>	<b>368 563</b>	<b>444 079</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>198 167</b>	<b>298 947</b>	<b>351 246</b>
Benefício definido	181 251	283 845	310 425
Contribuição definida	16 590	14 412	37 168
Planos Benefícios Saúde	326	689	3 653
<b>Fundos abertos</b>	<b>181 955</b>	<b>69 616</b>	<b>92 834</b>
PPR	26 816	24 621	21 167
PPA	40	11	8
Outros abertos	155 099	44 984	71 658
Adesões individuais	128 876	23 703	35 332
Adesões coletivas	26 223	21 281	36 326
Benefício definido	11 102	4 228	18 818
Contribuição definida	15 121	17 053	17 508
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos apresentou um decréscimo significativo de 14,9%, 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 <sup>3</sup> Euros		
	jun-15	jun-16	jun-17
<b>Total</b>	<b>268 680</b>	<b>387 436</b>	<b>329 517</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>235 527</b>	<b>268 399</b>	<b>279 294</b>
Benefício definido	220 679	245 134	257 686
Contribuição definida	14 139	22 436	14 712
Planos Benefícios Saúde	709	829	6 896
<b>Fundos abertos</b>	<b>33 153</b>	<b>119 037</b>	<b>50 224</b>
PPR	2 389	2 306	2 388
PPA	0	0	0
Outros abertos	30 764	116 731	47 836
Adesões individuais	23 289	106 068	38 717
Adesões coletivas	7 475	10 664	9 119
Benefício definido	5 672	7 397	5 451
Contribuição definida	1 804	3 267	3 668
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 semestre de 2017, 18,9 mil milhões de euros, a que corresponde um acréscimo de 2,5% face aos valores observados no final de 2016. Esta evolução resulta do aumento de 3,0% nos fundos de pensões fechados e da diminuição de 1,1% 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 2016 foi de 0,08%.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 <sup>3</sup> Euros				
	jun-16	set-16	dez-16	mar-17	jun-17
<b>Total</b>	<b>17 980 957</b>	<b>18 089 931</b>	<b>18 468 041</b>	<b>18 808 571</b>	<b>18 937 554</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>16 083 718</b>	<b>16 160 512</b>	<b>16 536 318</b>	<b>16 919 311</b>	<b>17 026 896</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>1 897 239</b>	<b>1 929 419</b>	<b>1 931 723</b>	<b>1 889 260</b>	<b>1 910 658</b>
PPR	432 164	436 920	445 710	442 653	444 881
PPA	1 486	1 552	1 558	1 532	1 634
Outros abertos	1 463 588	1 490 948	1 484 455	1 445 074	1 464 143

A estrutura da composição das carteiras é semelhante à observada no final do ano de 2016, destacando-se, no entanto, um ligeiro aumento do peso dos instrumentos de dívida pública e privada e uma ligeira diminuição do peso dos depósitos bancários.



# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

### Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	jun-16	set-16	dez-16	mar-17	jun-17
<b>Total ativos (10<sup>3</sup> Euros)</b>	<b>17 980 957</b>	<b>18 089 931</b>	<b>18 468 041</b>	<b>18 808 571</b>	<b>18 937 554</b>
Dívida pública	31%	31%	30%	29%	29%
Obrigações privadas	17%	18%	18%	18%	19%
Ações	8%	7%	7%	8%	8%
Fundos de investimento	26%	26%	29%	29%	30%
Imóveis	9%	9%	8%	8%	8%
Depósitos bancários	9%	8%	7%	7%	5%
Outros	0%	1%	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 (30%), imóveis (8%), ações (8%) e depósitos bancários (5%).