



3.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

Em setembro de 2018, o número de fundos de pensões sob gestão manteve-se nos 224, na sequência da constituição de quatro fundos PPR e da extinção de quatro fundos (um aberto de adesões individuais e coletivas, um fundo PPR, um fundo PPA e um fundo fechado).

As contribuições para os fundos de pensões registaram um decréscimo de 41,2% e o montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 6%, 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

Até ao final do terceiro trimestre de 2018, foram constituídos quatro fundos de pensões abertos PPR e extintos outros quatro, designadamente de um fundo aberto de adesões individuais e coletivas (que nunca teve qualquer adesão coletiva e cujas adesões individuais foram transferidas para outros fundos de pensões à escolha dos participantes), de um fundo PPR (com a transferência das suas adesões individuais para outros fundos), de um fundo PPA que já não tinha valores sob gestão e de um fundo de pensões fechado por transferência dos valores afetos a cada conta dos respetivos participantes para adesões individuais a fundos de pensões abertos.

No âmbito das adesões coletivas, foram extintas 25 adesões, das quais 18 por liquidação e as restantes por transferência para outras adesões coletivas, e foram efetuadas 30 novas adesões coletivas, repartidas por 15 fundos de pensões abertos.

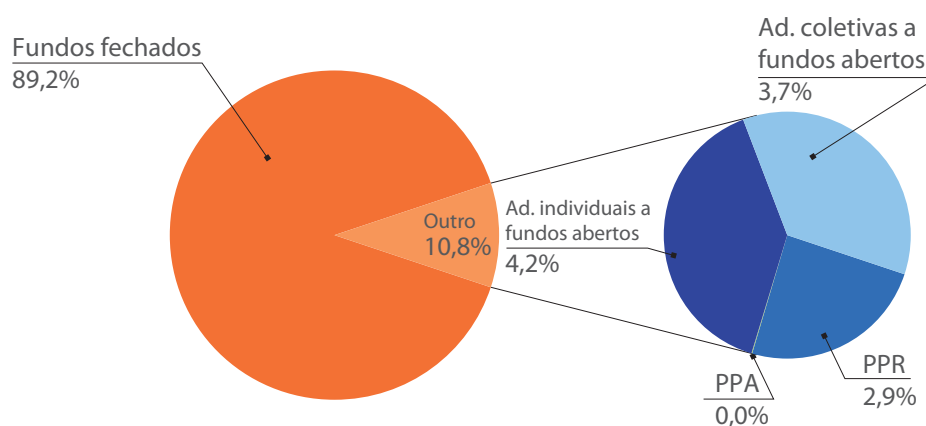
Fundos de pensões		
	31dez17	30set18
Total	224	224
Fundos fechados	140	139
Fundos abertos	84	85
PPR	27	30
PPA	2	1
Outros abertos	55	54
Adesões coletivas	885	890

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

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

Estrutura dos fundos de pensões (3.º trimestre 2018)



Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes registaram um decréscimo de 41,2% no total dos fundos de pensões. Esta evolução resultou, principalmente, da diminuição das contribuições nos fundos de pensões fechados, com planos de benefício definido, que registaram valores semelhantes aos verificados em 2014.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	30set16	30set17	30set18
Total	416 776	641 993	377 778
Fundos fechados	309 415	494 467	206 429
Benefício definido	265 591	398 130	141 762
Contribuição definida	42 837	25 856	26 763
Planos Benefícios Saúde	987	70 481	37 904
Fundos abertos	107 361	147 526	171 349
PPR	33 459	58 938	66 122
PPA	27	11	15
Outros abertos	73 875	88 577	105 212
Adesões individuais	43 513	43 254	68 320
Adesões coletivas	30 361	45 322	36 892
Benefício definido	5 153	19 411	8 538
Contribuição definida	25 209	25 911	28 354
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 6%, comparativamente com o período homólogo.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Benefícios pagos por fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	30set16	30set17	30set18
Total	561 797	511 452	542 273
Fundos fechados	398 998	422 942	462 564
Benefício definido	366 959	389 090	423 975
Contribuição definida	30 717	23 060	24 179
Planos Benefícios Saúde	1 322	10 792	14 410
Fundos abertos	162 798	88 510	79 709
PPR	18 754	19 190	11 868
PPA	116	175	113
Outros abertos	143 929	69 145	67 729
Adesões individuais	128 611	55 793	50 638
Adesões coletivas	15 317	13 352	17 091
Benefício definido	10 284	8 066	10 169
Contribuição definida	5 033	5 286	6 921
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, em setembro de 2018, 19,8 mil milhões de euros, o que corresponde a um acréscimo de 0,3% face aos valores observados no final de 2017. Esta evolução resulta da diminuição de 0,2% nos fundos de pensões fechados e do aumento de 4,1% 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 de 2017 foi de 1,09%.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros				
	set-17	dez-17	mar-18	jun-18	set-18
Total	19 232 826	19 756 730	19 731 015	19 879 034	19 808 267
Fundos fechados	17 262 021	17 702 975	17 643 992	17 763 707	17 669 359
Fundos abertos	1 970 805	2 053 755	2 087 022	2 115 327	2 138 907
PPR	481 773	539 884	556 183	573 495	578 344
PPA	1 693	1 668	1 590	1 537	1 480
Outros abertos	1 487 339	1 512 203	1 529 249	1 540 295	1 559 084

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 das ações e dos depósitos bancários.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	set-17	dez-17	mar-18	jun-18	set-18
Total ativos (10³ Euros)	19 232 826	19 756 730	19 731 015	19 879 034	19 808 267
Dívida pública	29%	29%	32%	33%	33%
Obrigações privadas	19%	18%	18%	18%	18%
Ações	8%	8%	7%	7%	6%
Fundos de investimento	30%	30%	31%	29%	30%
Imóveis	9%	8%	9%	8%	8%
Depósitos bancários	6%	6%	4%	5%	5%
Outros	0%	0%	0%	0%	0%

No final do terceiro trimestre de 2018, os títulos de dívida continuavam a ser a categoria mais expressiva, representando 33% do total, seguindo-se a exposição a fundos de investimento (30%), imóveis (8%), ações (6%) e depósitos bancários (5%).