



3.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

Nos primeiros nove meses de 2014, ocorreu a constituição de cinco fundos de pensões e a extinção de cinco, não se alterando o número de fundos de pensões sob gestão que se manteve em 224.

As contribuições efetuadas para fundos de pensões cresceram 193,6% face ao período homólogo do ano anterior.

No mesmo período, o montante dos benefícios pagos pelos fundos de pensões diminuiu 1,9% comparativamente com setembro de 2013.

Os montantes geridos registaram um acréscimo de 6,7% em relação ao final de 2013.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

1. Evolução dos fundos de pensões

Durante os primeiros nove meses de 2014 constituíram-se cinco fundos de pensões, sendo três fechados e dois abertos (admitindo adesões individuais e coletivas), e extinguiram-se cinco fundos fechados, um por transferência para adesões coletivas, três por transferência para fundos fechados existentes e um por liquidação (ao abrigo do Decreto-Lei n.º 166/2013, de 27 de dezembro). Deste modo, no final do terceiro trimestre de 2014, o número de fundos de pensões sob gestão manteve-se igual ao número registado no fim de 2013.

Ao longo deste intervalo de tempo, assistiu-se, ainda, à constituição de 28 novas adesões coletivas, distribuídas por 11 fundos de pensões abertos, bem como foram extintas oito adesões coletivas, das quais cinco foram liquidadas e três transferidas para adesões coletivas já existentes.

No que diz respeito aos fundos PPA (Planos de Poupança Ações) e PPR (Planos de Poupança Reforma), não se observaram alterações face a dezembro de 2013, conforme se pode constatar no quadro seguinte.

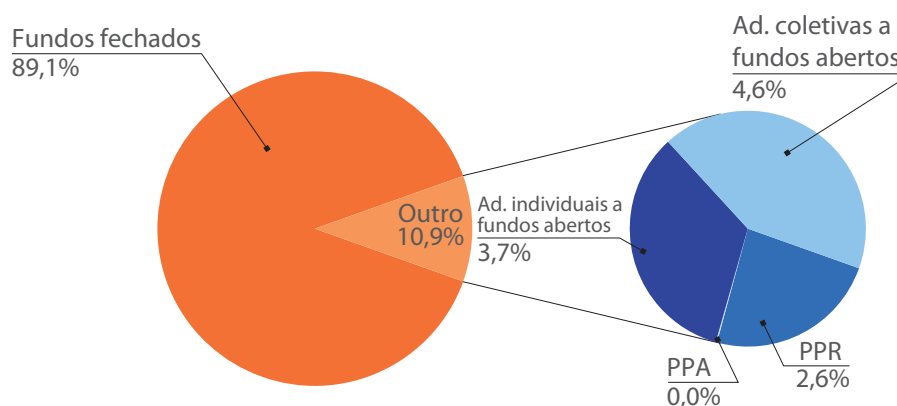
Fundos de pensões		
	dez-13	set-14
Total	224	224
Fundos fechados	148	146
Fundos abertos	76	78
PPR	24	24
PPA	3	3
Outros abertos	49	51
Adesões coletivas	695	715

A distribuição do montante total dos fundos de pensões por tipo de fundo tem sido constante ao longo dos trimestres, sendo que uma parte significativa dos outros fundos abertos diz respeito a adesões coletivas.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Estrutura dos montantes geridos dos fundos de pensões (3.º trimestre 2014)



Até setembro de 2014, as contribuições dos associados, participantes e beneficiários registaram globalmente um acréscimo de 193,6%, quando comparado com o mesmo período de 2013. Para esta evolução contribuíram, em grande parte, as contribuições para o único plano de benefícios de saúde existente, bem como as contribuições para adesões individuais a fundos abertos e para Planos de Poupança Reforma.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	set-12	set-13	set-14
Total	266 817	159 220	467 499
Fundos fechados	217 010	97 921	174 565
Benefício definido	195 204	77 042	91 329
Contribuição definida	21 806	20 879	22 071
Planos Benefícios Saúde	0	0	61 165
Fundos abertos	49 807	61 298	292 935
PPR	7 773	9 405	48 215
PPA	59	51	240
Outros abertos	41 975	51 842	244 480
Adesões individuais	8 890	23 078	206 224
Adesões coletivas	33 085	28 765	38 256
Benefício definido	11 096	5 642	16 389
Contribuição definida	21 989	23 123	21 867
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

Em contraste com o verificado no trimestre anterior, os benefícios pagos apresentaram uma ligeira diminuição (-1,9%), face a Setembro de 2013, muito influenciada pelos fundos de pensões fechados (-2,4%), em particular pelo fundo liquidado neste período.

Nos fundos de pensões abertos observou-se uma evolução contrária, tendo-se identificado um acréscimo de cerca de 6,6%. Esta evolução foi verificada em quase todas as situações, com exceção dos planos de contribuição definida associados a adesões coletivas a fundos abertos, e dos fundos PPR.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Benefícios pagos por fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	set-12	set-13	set-14
Total	371 001	377 772	370 755
Fundos fechados	318 002	353 338	344 699
Benefício definido	309 917	333 780	330 701
Contribuição definida	8 085	19 558	12 820
Planos Benefícios Saúde	0	0	1 177
Fundos abertos	52 999	24 434	26 056
PPR	28 405	5 956	4 523
PPA	402	0	0
Outros abertos	24 192	18 478	21 533
Adesões individuais	13 139	9 351	11 493
Adesões coletivas	11 053	9 127	10 040
Benefício definido	9 100	7 583	8 920
Contribuição definida	1 953	1 544	1 120
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, 16,2 mil milhões de euros, um acréscimo de 6,7% face ao registado no final do ano de 2013. Em termos homólogos, o acréscimo observado é de 10,8%.

O aumento dos valores sob gestão dos fundos abertos deve-se aos PPR e outros abertos, que apresentaram um crescimento de 14% e 27,5%, respetivamente. Pelo contrário, os fundos PPA diminuíram 11,2%. Nos fundos de pensões fechados verificou-se um crescimento de 4,9%.

Tendo em consideração as contribuições entregues aos fundos e as pensões pagas pelos mesmos, a rentabilidade dos fundos de pensões face ao final do ano passado foi de 6%.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros				
	set-13	dez-13	mar-14	jun-14	set-14
Total	14 586 639	15 157 988	15 849 796	16 165 135	16 168 299
Fundos fechados	13 236 529	13 736 448	14 299 241	14 493 149	14 406 645
Fundos abertos	1 350 110	1 421 540	1 550 554	1 671 986	1 761 654
PPR	355 357	367 082	383 814	408 195	418 552
PPA	4 687	3 345	3 730	3 573	2 971
Outros abertos	990 066	1 051 114	1 163 011	1 260 218	1 340 131

A composição das carteiras manteve-se semelhante à observada nos últimos trimestres. No entanto, importa salientar o acréscimo de 12,6% no valor aplicado em instrumentos de dívida, em relação a dezembro de 2013.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	set-13	dez-13	mar-14	jun-14	set-14
Total ativos (10³ Euros)	14 586 639	15 157 988	15 849 796	16 165 135	16 168 299
Dívida pública	24%	24%	26%	26%	27%
Obrigações privadas	18%	16%	16%	17%	15%
Ações	9%	10%	11%	11%	11%
Fundos de investimento	27%	26%	26%	26%	26%
Imóveis	12%	11%	11%	10%	10%
Depósitos bancários	9%	12%	10%	10%	10%
Outros	0%	0%	0%	0%	0%

A composição dos ativos dos fundos de pensões é compatível com a natureza de longo prazo das suas responsabilidades. Em setembro de 2014, os títulos de dívida continuavam a ser a categoria mais relevante, com 27% do total, seguindo-se os fundos de investimento (26%), as ações (11%), os depósitos bancários (10%) e os imóveis (10%).