

Relatório de Evolução
da Atividade dos Fundos de Pensões

2019

1.º semestre de 2019



ASF
Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

SUMÁRIO

1. Evolução dos fundos de pensões
2. Composição das carteiras

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

SUMÁRIO

No primeiro semestre de 2019, o número de fundos de pensões sob gestão passou de 229 para 235, na sequência da constituição de quatro fundos PPR, três fundos abertos de adesão coletiva e individual e da extinção de um fundo de pensões fechado.

As contribuições para os fundos de pensões e o montante dos benefícios pagos registaram um acréscimo de 113,1% e 4,3%, respetivamente, face ao período homólogo do ano anterior.

Os montantes geridos registaram um crescimento de 5,7% em relação ao final do ano transato.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

1. Evolução dos fundos de pensões

No primeiro semestre de 2019, ocorreu a constituição de quatro fundos de pensões abertos PPR, três fundos de adesão coletiva e individual e a extinção de um fundo de pensões fechado.

No âmbito das adesões coletivas, foram extintas duas adesões, uma não tinha participantes nem valor do fundo e a outra adesão foi extinta unilateralmente. Neste semestre foram efetuadas 36 novas adesões, repartidas por 10 fundos de pensões abertos.

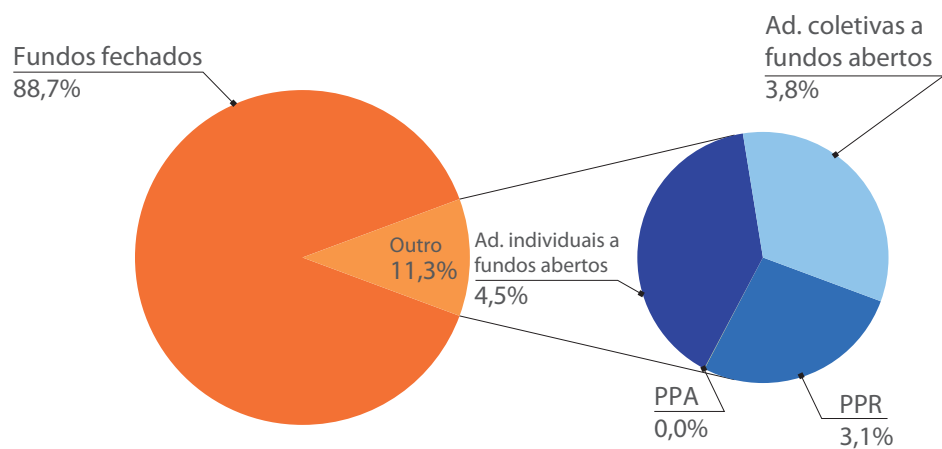
Fundos de pensões		
	31-12-2018	30-06-2019
Total	229	235
Fundos fechados	139	138
Fundos abertos	90	97
PPR	32	36
PPA	1	1
Outros abertos	57	60
Adesões coletivas	925	959

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

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Estrutura dos fundos de pensões (1 º semestre 2019)



Comparativamente com o primeiro semestre de 2018, as contribuições dos associados e participantes registaram um acréscimo de 113,1% no total dos fundos de pensões.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2019
Total	424 079	224 193	477 845
Fundos fechados	331 246	97 459	288 858
Benefício definido	310 425	78 942	232 866
Contribuição definida	17 168	17 790	18 712
Planos Benefícios Saúde	3 653	726	37 281
Fundos abertos	92 834	126 734	188 987
PPR	21 167	53 368	49 411
PPA	8	9	7
Outros abertos	71 658	73 357	139 568
Adesões individuais	35 309	47 555	87 725
Adesões coletivas	36 350	25 802	51 843
Benefício definido	18 775	6 775	31 687
Contribuição definida	17 575	19 027	20 156
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 4,3%, comparativamente com o período homólogo.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Benefícios pagos por fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	30jun17	30jun18	30jun19
Total	345 830	361 708	377 249
Fundos fechados	280 670	308 613	321 176
Benefício definido	257 906	282 579	299 908
Contribuição definida	15 868	16 384	12 341
Planos Benefícios Saúde	6 896	9 650	8 927
Fundos abertos	65 160	53 095	56 073
PPR	16 069	8 473	11 669
PPA	169	110	53
Outros abertos	48 922	44 513	44 351
Adesões individuais	39 754	33 097	34 442
Adesões coletivas	9 169	11 415	9 909
Benefício definido	5 493	7 282	6 921
Contribuição definida	3 676	4 133	2 988
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

2. Composição das carteiras dos fundos de pensões

Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam no final do segundo trimestre de 2019, cerca de 20,6 mil milhões de euros, o que corresponde a um acréscimo de 5,7% face aos valores observados no final do ano. Esta evolução resulta do aumento de 5,1% nos fundos de pensões fechados e do aumento de 10,7% 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 2018 foi de 5,22%.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros				
	jun-18	set-18	dez-18	mar-19	jun-19
Total	19 879 034	19 808 267	19 469 963	20 270 481	20 586 150
Fundos fechados	17 763 707	17 669 359	17 360 808	18 034 687	18 251 331
Fundos abertos	2 115 327	2 138 907	2 109 155	2 235 794	2 334 819
PPR	573 495	578 344	580 879	598 159	630 782
PPA	1 537	1 480	1 223	1 316	1 297
Outros abertos	1 540 295	1 559 084	1 527 053	1 636 319	1 702 741

A estrutura da composição das carteiras é semelhante à observada no final do ano de 2018. Destaca-se, no entanto, um aumento do peso dos fundos de investimento e uma diminuição do peso dos depósitos bancários.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	jun-18	set-18	dez-18	mar-19	jun-19
Total ativos (10³ Euros)	19 879 034	19 808 267	19 469 963	20 270 481	20 586 150
Dívida pública	33%	33%	33%	33%	34%
Obrigações privadas	18%	18%	17%	17%	17%
Ações	7%	6%	5%	5%	5%
Fundos de investimento	29%	30%	30%	31%	31%
Imóveis	8%	8%	8%	8%	8%
Depósitos bancários	5%	5%	7%	6%	6%
Outros	0%	0%	0%	0%	0%

No final do segundo trimestre, as carteiras de investimento dos fundos de pensões são constituídas maioritariamente por títulos de dívida (51%) e fundos de investimento (31%). Os imóveis (8%), depósitos bancários (6%) e ações (5%) continuam a ser as categorias com menor peso.



ASF

Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

Av. da República, n.º 76, 1600-205 Lisboa

Tel.: (+351) 21 790 31 00

asf@asf.com.pt

www.asf.com.pt