



1.º SEMESTRE · 2016

# 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 2016, não houve alteração do número total de fundos fechados ou de fundos abertos, tendo ocorrido a constituição de um fundo fechado e de um fundo aberto PPR, bem como a extinção de um fundo fechado e de um fundo aberto PPA.

As contribuições para os fundos de pensões foram de 370 743 milhares de euros e o montante dos benefícios pagos de 389 018 milhares de euros, representando uma diminuição de 2,5% e um acréscimo de 44,8%, respetivamente, face ao período homólogo do ano anterior.

Os montantes geridos apresentaram um decréscimo de 1% 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 2016, ocorreu a constituição de um fundo fechado, decorrente da extinção de duas adesões coletivas e a extinção de um fundo de pensões fechado com transferência do seu valor para adesões coletivas a fundos de pensões abertos, constituídas para o efeito, e assistiu-se à constituição de um fundo aberto PPR (Plano de Poupança Reforma) e à extinção de um fundo de pensões aberto PPA (Plano de Poupança Ações).

No âmbito dos fundos abertos, foram extintas 16 adesões coletivas, das quais cinco por liquidação e 11 por transferência para outras adesões coletivas já existentes, e foram efetuadas 35 novas adesões, repartidas por 10 fundos de pensões abertos.

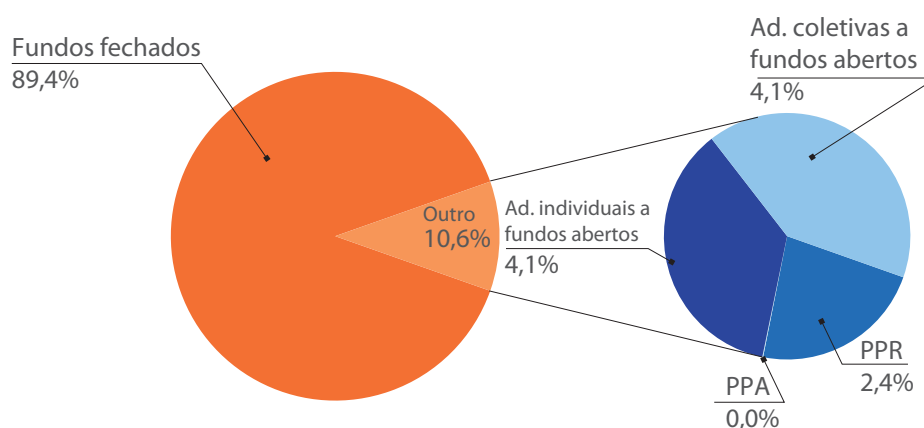
Fundos de pensões		
	dez-15	jun-16
<b>Total</b>	<b>217</b>	<b>217</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>138</b>	<b>138</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>79</b>	<b>79</b>
PPR	24	25
PPA	3	2
Outros abertos	52	52
Adesões coletivas	790	809

A repartição do montante total dos fundos de pensões por tipo de fundo tem sido constante ao longo dos trimestres.

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

### Estrutura dos fundos de pensões (1.º semestre 2016)



Comparativamente com o primeiro semestre de 2015, as contribuições dos associados e participantes totalizaram 370 743 milhares de euros, o que representou um decréscimo de 2,5% no total dos fundos de pensões. Esta evolução resultou, principalmente, da diminuição significativa (81,6%) de contribuições para adesões individuais a fundos de pensões abertos, que foi em grande parte compensada com as contribuições efetuadas para os fundos fechados de benefício definido.

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 <sup>3</sup> Euros		
	jun-14	jun-15	jun-16
<b>Total</b>	<b>366 329</b>	<b>380 123</b>	<b>370 743</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>166 827</b>	<b>198 167</b>	<b>301 127</b>
Benefício definido	90 806	181 251	286 410
Contribuição definida	14 856	16 590	14 027
Planos Benefícios Saúde	61 165	326	689
<b>Fundos abertos</b>	<b>199 503</b>	<b>181 955</b>	<b>69 616</b>
PPR	34 967	26 816	24 621
PPA	224	40	11
Outros abertos	164 312	155 099	44 984
Adesões individuais	139 382	128 876	23 703
Adesões coletivas	24 930	26 223	21 281
Benefício definido	10 991	11 102	4 228
Contribuição definida	13 939	15 121	17 053
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos foi de 389 018 milhares de euros, representando um acréscimo significativo de 44,8%, comparativamente com o período homólogo, resultante do aumento 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-14	jun-15	jun-16
<b>Total</b>	<b>291 550</b>	<b>268 680</b>	<b>389 018</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>275 058</b>	<b>235 527</b>	<b>269 981</b>
Benefício definido	265 501	220 679	246 716
Contribuição definida	8 928	14 139	22 436
Planos Benefícios Saúde	629	709	829
<b>Fundos abertos</b>	<b>16 491</b>	<b>33 153</b>	<b>119 037</b>
PPR	3 397	2 389	2 306
PPA	0	0	0
Outros abertos	13 094	30 764	116 731
Adesões individuais	6 503	23 289	106 068
Adesões coletivas	6 591	7 475	10 664
Benefício definido	5 763	5 672	7 397
Contribuição definida	829	1 804	3 267
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 junho, 17,9 mil milhões de euros, a que corresponde um decréscimo de 1% face aos valores observados no final de 2015. Esta evolução resulta da diminuição de 0,2% nos fundos de pensões fechados e de 7,3% 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 2015, foi de -0,9%.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 <sup>3</sup> Euros				
	jun-15	set-15	dez-15	mar-16	jun-16
<b>Total</b>	<b>17 896 334</b>	<b>17 504 064</b>	<b>18 163 873</b>	<b>17 937 951</b>	<b>17 980 957</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>15 853 952</b>	<b>15 496 025</b>	<b>16 117 604</b>	<b>15 959 253</b>	<b>16 083 718</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>2 042 382</b>	<b>2 008 039</b>	<b>2 046 268</b>	<b>1 978 698</b>	<b>1 897 239</b>
PPR	430 780	424 960	439 680	430 181	432 164
PPA	1 919	1 692	1 779	1 695	1 486
Outros abertos	1 609 682	1 581 386	1 604 809	1 546 821	1 463 588

A estrutura da composição das carteiras é semelhante à observada no final do ano de 2015, destacando-se, no entanto, um aumento do peso dos instrumentos de dívida pública e dos fundos de investimento 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

	jun-15	set-15	dez-15	mar-16	jun-16
<b>Total ativos (10<sup>3</sup> Euros)</b>	<b>17 896 334</b>	<b>17 504 064</b>	<b>18 163 873</b>	<b>17 937 951</b>	<b>17 980 957</b>
Dívida pública	29%	29%	28%	29%	31%
Obrigações privadas	17%	18%	18%	18%	18%
Ações	10%	9%	9%	9%	8%
Fundos de investimento	26%	25%	25%	26%	26%
Imóveis	8%	9%	9%	9%	9%
Depósitos bancários	11%	11%	11%	9%	9%
Outros	0%	1%	0%	0%	0%

No final de junho, os títulos de dívida continuavam a ser a categoria mais expressiva, representando 49% do total, seguindo-se a exposição a fundos de investimento (26%), imóveis (9%), depósitos bancários (9%) e ações (8%).