



4.º TRIMESTRE · 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

Durante 2016, foram constituídos três fundos fechados, um fundo aberto PPR e um outro fundo aberto. No mesmo período foram extintos dois fundos fechados e um fundo aberto PPA, pelo que o número de fundos de pensões em funcionamento aumentou para 219.

As contribuições para os fundos de pensões foram de 814 629 milhares de euros e o montante dos benefícios pagos de 724 113 milhares de euros, representando uma diminuição de 18,6% e um acréscimo de 20,8%, respetivamente, face ao ano anterior.

Os montantes geridos cresceram cerca de 1,3% face ao final de 2015, registando o valor de 18,4 mil milhões de euros.

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

### 1. Evolução dos fundos de pensões

Durante 2016, ocorreu a constituição de três fundos fechados, decorrentes da extinção de adesões coletivas e a extinção de dois fundos de pensões fechados, um por liquidação total do seu patrimônio e o outro com transferência do seu valor para adesões coletivas a fundos de pensões abertos, constituídas para o efeito. Houve, ainda, a constituição de um fundo aberto PPR (Plano de Poupança Reforma), bem como a constituição de um fundo aberto, de adesões coletivas e individuais, e ainda a extinção de um fundo de pensões aberto PPA (Plano de Poupança Ações).

No âmbito dos fundos abertos, foram efetuadas 70 novas adesões coletivas repartidas por 18 fundos e foram extintas 24 adesões coletivas, das quais oito por liquidação, 12 por transferência para outras adesões coletivas já existentes e quatro por transferência para fundos de pensões fechados.

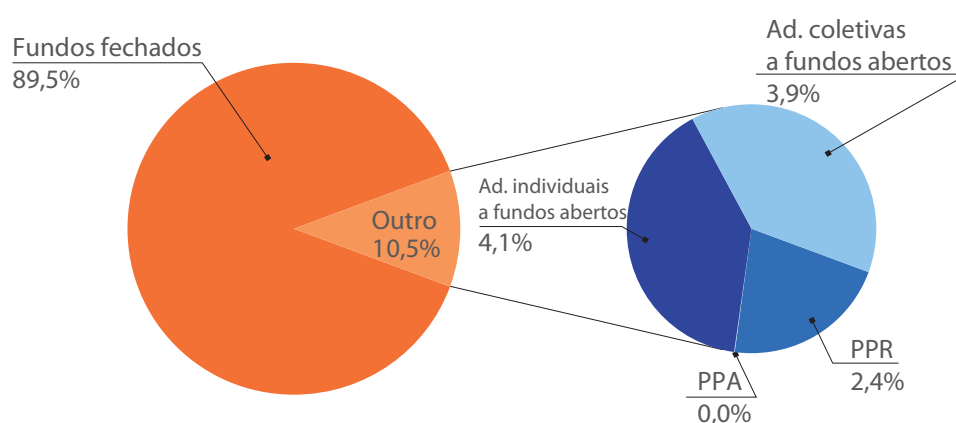
Fundos de pensões		
	dez-15	dez-16
<b>Total</b>	<b>217</b>	<b>219</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>138</b>	<b>139</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>79</b>	<b>80</b>
PPR	24	25
PPA	3	2
Outros abertos	52	53
Adesões coletivas	790	836

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

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

### Estrutura dos fundos de pensões (4.º trimestre 2016)



As contribuições dos associados e participantes durante 2016 totalizaram 814 629 milhares de euros, o que representou um decréscimo de 18,6% face ao final de 2016. Esta evolução resultou, principalmente, da diminuição significativa de contribuições para adesões individuais a fundos de pensões abertos e para fundos fechados de benefício definido, de 105 milhões de euros e 118 milhões de euros, respetivamente.

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 <sup>3</sup> Euros		
	dez-14	dez-15	dez-16
<b>Total</b>	<b>1 923 935</b>	<b>1 000 264</b>	<b>814 629</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>1 526 571</b>	<b>715 250</b>	<b>663 980</b>
Benefício definido	1 425 636	673 046	555 084
Contribuição definida	37 711	37 926	59 647
Planos Benefícios Saúde	63 224	4 277	49 249
<b>Fundos abertos</b>	<b>397 365</b>	<b>285 015</b>	<b>150 649</b>
PPR	58 008	56 939	49 609
PPA	249	67	33
Outros abertos	339 107	228 008	101 007
Adesões individuais	279 445	158 678	53 987
Adesões coletivas	59 662	69 330	47 020
Benefício definido	26 617	33 712	11 081
Contribuição definida	33 045	35 618	35 939
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos foi de 724 113 milhares de euros, representando um acréscimo significativo de 20,8%, comparativamente com o período homólogo, resultante essencialmente 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		
	dez-14	dez-15	dez-16
<b>Total</b>	<b>528 743</b>	<b>599 488</b>	<b>724 113</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>490 554</b>	<b>502 539</b>	<b>554 138</b>
Benefício definido	472 962	475 041	521 090
Contribuição definida	15 756	25 450	31 118
Planos Benefícios Saúde	1 836	2 048	1 930
<b>Fundos abertos</b>	<b>38 189</b>	<b>96 949</b>	<b>169 974</b>
PPR	6 264	4 774	4 312
PPA	0	0	0
Outros abertos	31 925	92 174	165 662
Adesões individuais	17 814	69 793	145 627
Adesões coletivas	14 111	22 381	20 036
Benefício definido	12 733	18 668	14 483
Contribuição definida	1 378	3 714	5 553
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 2016, 18,4 mil milhões de euros, a que corresponde um acréscimo de 1,3% face aos valores observados no final de 2015. Esta evolução resulta do efeito conjunto da diminuição de 5,8% nos fundos de pensões abertos e do acréscimo de 2,1% nos fundos de pensões fechados.

Tendo em consideração as contribuições entregues aos fundos e as respetivas pensões pagas, a rentabilidade dos fundos de pensões, no ano de 2016, foi de 0,8%.

	Montantes geridos dos fundos de pensões					Valores em 10 <sup>3</sup> Euros	
	dez-15	mar-16	jun-16	set-16	dez-16		
<b>Total</b>	<b>18 163 873</b>	<b>17 937 951</b>	<b>17 980 957</b>	<b>18 089 931</b>	<b>18 391 692</b>		
<b>Fundos fechados</b>	<b>16 117 604</b>	<b>15 959 253</b>	<b>16 083 718</b>	<b>16 160 512</b>	<b>16 463 116</b>		
<b>Fundos abertos</b>	<b>2 046 268</b>	<b>1 978 698</b>	<b>1 897 239</b>	<b>1 929 419</b>	<b>1 928 576</b>		
PPR	439 680	430 181	432 164	436 920	445 710		
PPA	1 779	1 695	1 486	1 552	1 558		
Outros abertos	1 604 809	1 546 821	1 463 588	1 490 948	1 481 308		

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

	dez-15	mar-16	jun-16	set-16	dez-16
<b>Total ativos (103 Euros)</b>	<b>18 163 873</b>	<b>17 937 951</b>	<b>17 980 957</b>	<b>18 089 931</b>	<b>18 391 692</b>
Dívida pública	28%	29%	31%	31%	31%
Obrigações privadas	18%	18%	17%	18%	18%
Ações	9%	9%	8%	7%	8%
Fundos de investimento	25%	26%	26%	26%	29%
Imóveis	9%	9%	9%	9%	8%
Depósitos bancários	11%	9%	9%	8%	7%
Outros	0%	0%	0%	1%	0%

Os títulos de dívida continuam a ser a categoria mais expressiva, representando 48% do total, seguindo-se a exposição a fundos de investimento (29%), imóveis (8%), ações (8%) e depósitos bancários (7%).