



4.º TRIMESTRE · 2013

# 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

Em 2013, assistiu-se a uma diminuição do número de fundos de pensões sob gestão, verificando-se a extinção de nove fundos fechados e a constituição de dois fundos fechados, dois PPR e um aberto que não PPR ou PPA.

As contribuições para os fundos de pensões registaram um decréscimo de 24,9% face ao ano anterior.

O montante dos benefícios pagos apresentou um ligeiro crescimento relativamente a 2012, de cerca de 2,8%.

Os montantes geridos cresceram cerca de 4,7% face ao ano transato

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

### 1. Evolução dos fundos de pensões

Em 2013 extinguiram-se nove fundos de pensões, sendo todos fundos fechados (dois por liquidação, cinco por transferência para outros fundos e / ou adesões, um que era de um Banco e foi transferido para a Segurança Social, e outro que foi transferido para a CGA por imposição legal). No mesmo período foram criados dois novos fundos de pensões fechados e um aberto que não PPR ou PPA, bem como dois fundos PPR.

No decorrer de 2013, foram criadas 56 novas adesões coletivas, repartidas por 21 fundos de pensões abertos. Adicionalmente, foram extintas 14 adesões coletivas, das quais foram liquidadas seis e transferidas oito, uma para um novo fundo de pensões fechado e sete para outras adesões coletivas já existentes.

No que diz respeito aos fundos PPA não se observaram alterações face a dezembro de 2012, conforme se pode constatar no quadro seguinte:

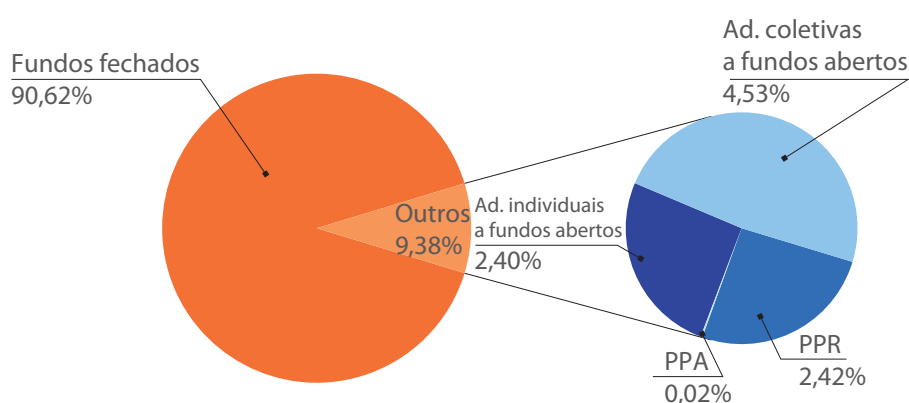
Fundos de pensões		
	dez-12	dez-13
<b>Total</b>	<b>228</b>	<b>224</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>155</b>	<b>148</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>73</b>	<b>76</b>
PPR	22	24
PPA	3	3
Outros abertos	48	49
Adesões coletivas	669	711

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

A repartição do total dos fundos de pensões tem sido constante ao longo dos trimestres, sendo que uma parte significativa dos outros fundos abertos refere-se a adesões coletivas.

### Estrutura dos montantes geridos dos fundos de pensões (2013)



Face a 2012, as contribuições dos associados, participantes e beneficiários registaram uma contração de 33% nos fundos de pensões fechados, enquanto nos fundos abertos apresentaram um acréscimo significativo de 51,6%. De referir o crescimento desta rubrica nos fundos de pensões abertos PPR (72%) e nas adesões individuais a outros que não PPR ou PPA (245%). Em termos globais, verificou-se uma diminuição de 24,9% comparativamente a 2012.

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

Saliente-se que a variação significativa das contribuições ocorrida nos fundos fechados de plano de benefício definido resultou de ter sido efetuada uma contribuição relativa a 2011, já em 2012.

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 <sup>3</sup> Euros		
	dez-11	dez-12	dez-13
<b>Total</b>	<b>1 213 737</b>	<b>864 735</b>	<b>648 999</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>1 124 649</b>	<b>780 559</b>	<b>521 404</b>
Benefício definido	1 077 103	735 302	480 789
Contribuição definida	8 027	9 818	11 922
Mistos	39 520	35 439	28 692
<b>Fundos abertos</b>	<b>89 088</b>	<b>84 176</b>	<b>127 595</b>
PPR	13 207	12 455	21 362
PPA	86	116	143
Outros abertos	75 795	71 606	106 090
Adesões individuais	10 788	17 747	61 174
Adesões coletivas	65 007	53 858	44 916
Benefício definido	30 844	15 851	9 458
Contribuição definida	32 628	37 150	34 236
Mistos	1 535	858	1 222

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

Em relação aos benefícios pagos, constatou-se um ligeiro acréscimo de 2,8% face ao ano anterior.

Benefícios pagos por fundos de pensões	Valores em 10 <sup>3</sup> Euros		
	dez-11	dez-12	dez-13
<b>Total</b>	<b>1 062 039</b>	<b>512 033</b>	<b>526 360</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>967 427</b>	<b>444 997</b>	<b>486 857</b>
Benefício definido	931 267	409 751	451 459
Contribuição definida	1 943	987	471
Mistos	34 217	34 259	34 927
<b>Fundos abertos</b>	<b>94 612</b>	<b>67 036</b>	<b>39 503</b>
PPR	50 665	34 906	7 247
PPA	1 393	1 137	0
Outros abertos	42 554	30 992	32 256
Adesões individuais	26 343	16 503	17 814
Adesões coletivas	16 212	14 489	14 442
Benefício definido	10 020	11 289	9 812
Contribuição definida	4 827	1 989	4 037
Mistos	1 364	1 211	593

# 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 do ano em análise, 15,1 mil milhões de euros, um acréscimo de 4,7% face a dezembro de 2012.

Em 2013, os valores sob gestão dos fundos abertos cresceram 11,5%. O aumento registado deve-se ao acréscimo nos fundos PPR e outros abertos, de 3,2% e 14,8%, respetivamente. Pelo contrário, os fundos PPA decresceram 21,4%. Já os valores sob gestão dos fundos fechados cresceram 4%.

Tendo em consideração as contribuições entregues aos fundos e as respetivas pensões pagas, a rentabilidade dos fundos de pensões, face a dezembro de 2012, foi de 3,8%.

	Valores em 10 <sup>3</sup> Euros				
	dez-12	mar-13	jun-13	set-13	dez-13
<b>Total</b>	<b>14 470 997</b>	<b>14 478 988</b>	<b>14 366 367</b>	<b>14 586 639</b>	<b>15 150 386</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>13 195 952</b>	<b>13 177 277</b>	<b>13 058 962</b>	<b>13 236 529</b>	<b>13 728 846</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>1 275 044</b>	<b>1 301 711</b>	<b>1 307 405</b>	<b>1 350 110</b>	<b>1 421 540</b>
PPR	355 551	353 418	352 263	355 357	367 082
PPA	4 257	4 589	4 402	4 687	3 345
Outros abertos	915 237	943 704	950 740	990 066	1 051 114



# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

A composição das carteiras manteve-se semelhante ao longo do ano. Importa salientar um acréscimo de 33,6% do valor dos depósitos bancários no último trimestre. No entanto, considerando como referencial dezembro de 2012, observa-se um decréscimo de 10%.

### Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	dez-12	mar-13	jun-13	set-13	dez-13
<b>Total ativos (103 Euros)</b>	<b>14 470 997</b>	<b>14 478 988</b>	<b>14 366 367</b>	<b>14 586 639</b>	<b>15 150 386</b>
Dívida pública	25%	25%	25%	24%	24%
Obrigações privadas	17%	17%	17%	18%	16%
Ações	9%	9%	9%	9%	10%
Fundos de investimento	25%	27%	27%	27%	26%
Imóveis	12%	12%	12%	12%	11%
Depósitos bancários	14%	11%	10%	9%	12%
Outros	-2%	-1%	0%	0%	0%

A composição dos ativos dos fundos de pensões é compatível com a natureza de longo prazo das suas responsabilidades. Em dezembro de 2013, os títulos de dívida continuavam a ser a categoria mais relevante, com 40% do total, seguindo-se a exposição a fundos de investimento (26%), depósitos bancários (12%) e imóveis (11%).