



1.º SEMESTRE · 2017

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 2017, o número de fundos de pensões sob gestão passou de 219 para 220, na sequência da constituição de dois fundos fechados e da extinção de um fundo do mesmo tipo.

As contribuições para os fundos de pensões e o montante dos benefícios pagos registaram um aumento de 20,5% e um decréscimo de 14,9%, respetivamente, face ao período homólogo do ano anterior.

Os montantes geridos cresceram 2,5% 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 2017, constituíram-se dois fundos de pensões fechados, um em resultado da extinção de uma adesão coletiva cujas responsabilidades e património foram transferidos para este novo fundo de pensões, e outro em consequência da extinção de quota-parte do património de um associado do fundo de pensões fechado.

No mesmo período, ocorreu a extinção de um fundo de pensões fechado com transferência para um fundo sediado na Irlanda.

No âmbito das adesões coletivas, foram extintas 14 adesões, das quais duas por liquidação e as restantes por transferência para outras adesões coletivas já existentes, e foram efetuadas 43 novas adesões, repartidas por 19 fundos de pensões abertos. Assim, o número de adesões coletivas aumentou cerca de 3,5% face ao final de 2016.

Fundos de pensões

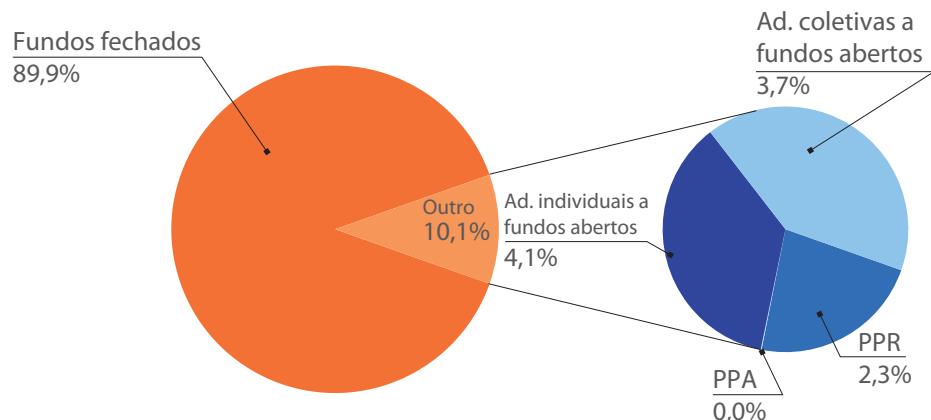
	dez-16	jun-17
Total	219	220
Fundos fechados	139	140
Fundos abertos	80	80
PPR	25	25
PPA	2	2
Outros abertos	53	53
Adesões coletivas	836	865

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

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Estrutura dos fundos de pensões (1.º semestre 2017)



Comparativamente com o primeiro semestre de 2016, as contribuições dos associados e participantes registaram um acréscimo de 20,5% no total dos fundos de pensões. Esta evolução resultou, principalmente, da necessidade de alguns associados em efetuarem contribuições extraordinárias para os fundos no sentido de repor o nível de financiamento das responsabilidades.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Contribuições para fundos de pensões

Valores em 10³ Euros

	jun-15	jun-16	jun-17
Total	380 123	368 563	444 079
Fundos fechados	198 167	298 947	351 246
Benefício definido	181 251	283 845	310 425
Contribuição definida	16 590	14 412	37 168
Planos Benefícios Saúde	326	689	3 653
Fundos abertos	181 955	69 616	92 834
PPR	26 816	24 621	21 167
PPA	40	11	8
Outros abertos	155 099	44 984	71 658
Adesões individuais	128 876	23 703	35 332
Adesões coletivas	26 223	21 281	36 326
Benefício definido	11 102	4 228	18 818
Contribuição definida	15 121	17 053	17 508
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos apresentou um decréscimo significativo de 14,9%, comparativamente com o período homólogo, resultante da diminuição de remunerações 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 10³ Euros

	jun-15	jun-16	jun-17
Total	268 680	387 436	329 517
Fundos fechados	235 527	268 399	279 294
Benefício definido	220 679	245 134	257 686
Contribuição definida	14 139	22 436	14 712
Planos Benefícios Saúde	709	829	6 896
Fundos abertos	33 153	119 037	50 224
PPR	2 389	2 306	2 388
PPA	0	0	0
Outros abertos	30 764	116 731	47 836
Adesões individuais	23 289	106 068	38 717
Adesões coletivas	7 475	10 664	9 119
Benefício definido	5 672	7 397	5 451
Contribuição definida	1 804	3 267	3 668
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 do primeiro semestre de 2017, 18,9 mil milhões de euros, a que corresponde um acréscimo de 2,5% face aos valores observados no final de 2016. Esta evolução resulta do aumento de 3,0% nos fundos de pensões fechados e da diminuição de 1,1% nos fundos abertos.

Tendo em consideração as contribuições entregues aos fundos e as respetivas pensões pagas, a rendibilidade dos fundos de pensões, face ao final do ano de 2016 foi de 0,08%.

	Montantes geridos dos fundos de pensões					Valores em 10 ³ Euros
	jun-16	set-16	dez-16	mar-17	jun-17	
Total	17 980 957	18 089 931	18 468 041	18 808 571	18 937 554	
Fundos fechados	16 083 718	16 160 512	16 536 318	16 919 311	17 026 896	
Fundos abertos	1 897 239	1 929 419	1 931 723	1 889 260	1 910 658	
PPR	432 164	436 920	445 710	442 653	444 881	
PPA	1 486	1 552	1 558	1 532	1 634	
Outros abertos	1 463 588	1 490 948	1 484 455	1 445 074	1 464 143	

A estrutura da composição das carteiras é semelhante à observada no final do ano de 2016, destacando-se, no entanto, um ligeiro aumento do peso dos instrumentos de dívida pública e privada e uma ligeira diminuição do peso dos depósitos bancários.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	jun-16	set-16	dez-16	mar-17	jun-17
Total ativos (10³ Euros)	17 980 957	18 089 931	18 468 041	18 808 571	18 937 554
Dívida pública	31%	31%	30%	29%	29%
Obrigações privadas	17%	18%	18%	18%	19%
Ações	8%	7%	7%	8%	8%
Fundos de investimento	26%	26%	29%	29%	30%
Imóveis	9%	9%	8%	8%	8%
Depósitos bancários	9%	8%	7%	7%	5%
Outros	0%	1%	0%	0%	0%

No final do primeiro trimestre, os títulos de dívida continuavam a ser a categoria mais expressiva, representando 49% do total, seguindo-se a exposição a fundos de investimento (30%), imóveis (8%), ações (8%) e depósitos bancários (5%).