

Mercado de Fundos de Pensões¹ – Junho 2023

Em 30 de Junho de 2023, o património dos Fundos de Pensões ascendia a 18.169,0 milhões de euros, o que traduz um crescimento de 0,6% relativamente ao final do trimestre anterior.

Desde o início do ano, regista-se uma descida de 13,9% nos montantes sob gestão, enquanto que nos últimos 12 meses se registou um decréscimo de 15,8%.

No trimestre sob análise, foi constituído um novo Fundo de Pensões Aberto, tendo sido liquidado um Fundo PPR. Assim, no final do trimestre, a amostra incluída na presente informação incluía 215 Fundos de Pensões, o mesmo número do que no trimestre anterior.

	Junho 2023	Março 2023	Dezembro 2022	Junho 2022
Volume Gerido (milhões €)	18.169,0	18.057,4	21.090,2	21.586,8
Variação Percentual*	-	0,6%	-13,9%	-15,8%
N.º Fundos	215	215	213	212

* - Variação entre Junho de 2023 e o mês em causa.

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Ageas Pensões, com 6.153,6 milhões de euros que se traduz numa quota de 33,9%, Logo em seguida, vêm a BPI Vida e Pensões, com 3.115,1 milhões de euros e uma quota de 17,1%, e a GNB - SGFP, com 2.232,2 milhões de euros e uma quota de 12,3%.

Aquela que mais cresceu, no segundo trimestre de 2023, em termos percentuais, foi a Victoria – Seguros de Vida, com 5,6% (0,8 milhões de euros), pertencendo à Ageas Pensões o maior crescimento, em valores absolutos, com 29,5 milhões de euros (1,7%).

Desde o início do ano, o maior crescimento percentual pertence à Real Vida Seguros, com 13,0% (13,1 milhões de euros), pertencendo à BPI Vida e Pensões o maior crescimento, em valores absolutos, com 108,6 milhões de euros (3,6%).

¹ - Apenas são considerados os Fundos geridos pelas Associadas da APFIPP. De acordo com dados do ASF – Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, em 30 de Junho de 2023, os Fundos geridos por estas Sociedades representavam, 98,7% do total de Fundos de Pensões portugueses.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Sociedade Gestora	Junho 2023		Março 2023		Dezembro 2022		Variação Trimestral (%)	Variação em 2023 (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Ageas Pensões	6.153,6	33,9%	6.124,1	33,9%	6.050,5	28,7%	0,5%	1,7%
BPI Vida e Pensões	3.115,1	17,1%	3.088,4	17,1%	3.006,4	14,3%	0,9%	3,6%
GNB - SGFP	2.232,2	12,3%	2.206,6	12,2%	2.187,8	10,4%	1,2%	2,0%
Futuro	1.838,6	10,1%	1.820,4	10,1%	1.792,1	8,5%	1,0%	2,6%
S.G.F.P. Banco de Portugal	1.792,3	9,9%	1.781,7	9,9%	1.746,4	8,3%	0,6%	2,6%
Santander Pensões	1.117,0	6,1%	1.131,3	6,3%	1.122,9	5,3%	-1,3%	-0,5%
CGD Pensões	841,0	4,6%	847,4	4,7%	4.153,6	19,7%	-0,8%	-79,8%
BBVA Fundos	525,7	2,9%	513,9	2,8%	502,8	2,4%	2,3%	4,5%
Crédito Agrícola Vida	222,8	1,2%	221,0	1,2%	219,3	1,0%	0,8%	1,6%
Golden - SGF	201,0	1,1%	197,9	1,1%	192,7	0,9%	1,6%	4,3%
Real Vida Seguros	114,0	0,6%	109,8	0,6%	100,9	0,5%	3,8%	13,0%
Victoria - Seguros de Vida	15,8	0,1%	15,0	0,1%	14,7	0,1%	5,6%	7,2%
Total	18.169,0	-	18.057,4	-	21.090,2	-	0,6%	-13,9%

Categorias de Fundos²

A Categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos Fechados, com 14.653,6 milhões de euros, seguida pela dos Outros Fundos de Pensões Abertos, com 2.565,2 milhões de euros e pela dos Fundos PPR, com 948,0 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Junho 2023		Março 2023		Dezembro 2022		Variação Trimestral (%)	Variação em 2023 (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos Fechados	14.653,6	80,7%	14.585,2	80,8%	17.686,6	83,9%	0,5%	-17,1%
Outros Fundos de Pensões Abertos	2.565,2	14,1%	2.543,4	14,1%	2.491,1	11,8%	0,9%	3,0%
Fundos PPR	948,0	5,2%	926,6	5,1%	910,4	4,3%	2,3%	4,1%
Fundos PPA	2,2	0,0%	2,2	0,0%	2,1	0,0%	-0,8%	3,4%
Total	18.169,0	-	18.057,4	-	21.090,2	-	0,6%	-13,9%

Aquela que mais cresceu, no segundo trimestre de 2023, em termos percentuais, foi a dos Fundos PPR, com 2,3% (21,4 milhões de euros),

² - Apenas são considerados os Fundos PPR e os Fundos PPA constituídos sob a forma de Fundo de Pensões, não incluindo, portanto, quer os constituídos sob a forma de Fundos de Investimento quer os constituídos sob a forma de seguros.

pertencendo aos Fundos Fechados o maior crescimento, em valores absolutos, com 68,4 milhões de Euros (0,5%).

Desde o início do ano, o maior crescimento percentual pertence, igualmente aos Fundos PPR, com 4,1% (13,1 milhões de euros), pertencendo aos Outros Fundos de Pensões Abertos o maior crescimento, em valores absolutos, com 74,1 milhões de euros (3,0%).

Rendibilidades

No período de 12 meses terminado em 30 de Junho de 2023, os Fundos de Pensões Abertos apresentaram as seguintes rendibilidades:

A) Fundos que apresentam rendibilidades líquidas de comissão de gestão

Categoria de Fundos	Rendib, Média ³	Fundos	Sociedade Gestora	Rendib, Anual. ⁴	Nível Risco ⁵
Fundos PPA	-2,19%	PPA Acção Futuro	Futuro	-2,19%	5
Fundos PPR	1,29%	M3 Investimento PPR	BBVA Fundos	9,47%	5
		F.P. PPR BiG Acções Estratégico	Futuro	9,30%	5
		PPR SGF Top Gestores	Golden - SGF	7,60%	5
Fundos Pensões Abertos	1,53%	Real Reforma Jovem	Real Vida Seguros	13,36%	5
		Multireforma Acções	GNB - SGFP	11,34%	6
		Horizonte Acções	Ageas Pensões	10,15%	4

B) Fundos que apresentam rendibilidades brutas de comissão de gestão

Categoria de Fundos	Rendib, Média ³	Fundos	Sociedade Gestora	Rendib, Anual. ⁴	Risco ⁵
Fundos Pensões Abertos	3,10%	BPI Acções	BPI Vida e Pensões	7,02%	4
		BPI Valorização	BPI Vida e Pensões	3,21%	4
		BPI Segurança	BPI Vida e Pensões	0,98%	3

³ - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos Fundos no mês anterior

⁴ - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

⁵ - Nível de Risco nos últimos 12 meses (Calculado com base nas volatilidades registadas e de acordo com a seguinte correspondência: 1 – 0% a 0,5%; 2 – 0,5% a 2%; 3 – 2% a 5%; 4 – 5% a 10%; 5 – 10% a 15%; 6 – 15% a 25% e 7 – Superior a 25%).