

Mercado de Fundos de Pensões¹ – Março 2019

Em 31 de Março de 2019, o património dos Fundos de Pensões ascendia a 19 924,2 milhões de euros, o que traduz um crescimento de 4,9% relativamente ao final do trimestre anterior.

Nos últimos 12 meses, houve uma subida de 3,0% no património dos Fundos de Pensões.

No final do trimestre, estavam incluídos na amostra considerada nesta publicação um total de 209 Fundos de Pensões, mais três do que no trimestre anterior. Esta variação é o resultado da constituição de um novo Fundo PPR e da inclusão na amostra de dois novos Fundos de Pensões Fechados.

	Março 2019	Dezembro 2018	Março 2018
Volume Gerido (milhões €)	19 924,2	18 988,2	19 343,1
Variação Percentual*	-	4,9%	3,0%
N.º Fundos**	209	206	202

* - Variação entre Março de 2019 e o mês em causa.

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Ocidental Pensões, com 5 432,1 milhões de euros que se traduz numa quota de 27,3%. Logo em seguida, vêm a CGD Pensões, com 3 905,3 milhões de euros e uma quota de 19,6%, e a BPI Vida e Pensões, com 2 971,2 milhões de euros e uma quota de 14,9%.

Aquela que mais cresceu, no primeiro trimestre de 2019, em termos percentuais, foi a GNB - SGFP, com 8,3% (169,2 milhões de euros), enquanto que o maior crescimento, em valores absolutos, pertenceu à CGD Pensões, com 264,5 milhões de euros (7,3%).

¹ - Apenas são considerados os Fundos geridos pelas Associadas da APFIPP. De acordo com dados da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, em 31 de Dezembro de 2018, os Fundos geridos por estas Sociedades representavam, 98,0% do total de Fundos de Pensões portugueses.

Sociedade Gestora	Março 2019		Dezembro 2018		Março 2018		Variação Trimestral (%)	Variação último ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Ocidental Pensões	5 432,1	27,3%	5 212,0	27,4%	5 306,5	27,4%	4,2%	2,4%
CGD Pensões	3 905,3	19,6%	3 640,8	19,2%	3 747,3	19,4%	7,3%	4,2%
BPI Vida e Pensões	2 971,2	14,9%	2 819,8	14,9%	2 810,9	14,5%	5,4%	5,7%
GNB - SGFP	2 205,0	11,1%	2 035,8	10,7%	2 181,7	11,3%	8,3%	1,1%
S.G.F.P. Banco de Portugal	1 976,0	9,9%	1 941,7	10,2%	1 939,8	10,0%	1,8%	1,9%
Futuro	1 614,9	8,1%	1 566,1	8,2%	1 541,9	8,0%	3,1%	4,7%
Santander Pensões	998,4	5,0%	980,6	5,2%	985,3	5,1%	1,8%	1,3%
BBVA Fundos	407,1	2,0%	387,8	2,0%	387,8	2,0%	5,0%	5,0%
Real Vida Seguros	245,4	1,2%	240,0	1,3%	255,6	1,3%	2,3%	-4,0%
Previsão	79,6	0,4%	77,8	0,4%	82,8	0,4%	2,3%	-3,9%
SGF	73,0	0,4%	70,1	0,4%	71,8	0,4%	4,1%	1,6%
Victoria - Seguros de Vida	16,1	0,1%	15,7	0,1%	31,7	0,2%	2,7%	-49,3%
Total	19 924,2	-	18 988,2	-	19 343,1	-	4,9%	3,0%

Categorias de Fundos²

A Categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos Fechados, com 17 766,3 milhões de euros, seguida pela dos Outros Fundos de Pensões Abertos, com 1 558,4 milhões de euros e pela dos Fundos PPR, com 598,2 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Março 2019		Dezembro 2018		Março 2018		Variação Trimestral (%)	Variação último ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos Fechados	17 766,3	89,2%	16 953,5	89,3%	17 322,3	89,6%	4,8%	2,6%
Outros Fundos de Pensões Abertos	1 558,4	7,8%	1 452,6	7,6%	1 463,0	7,6%	7,3%	6,5%
Fundos PPR	598,2	3,0%	580,9	3,1%	556,2	2,9%	3,0%	7,5%
Fundos PPA	1,3	0,0%	1,2	0,0%	1,6	0,0%	7,6%	-17,2%
Total	19 924,2	-	18 988,2	-	19 343,1	-	4,9%	3,0%

A Categoria que apresenta o maior crescimento, no primeiro trimestre de 2019, em termos percentuais, é a dos Fundos PPA, com 7,6% (0,1 milhões de euros), enquanto que o maior aumento, em valor absoluto, pertenceu aos Fundos Fechados, com 812,9 milhões de euros (4,8%).

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.

Rendibilidades

No período de 12 meses terminado em 31 de Março de 2019, 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	-3,81%	PPA Acção Futuro	Futuro	-3,81%	5
Fundos PPR	-1,05%	PPR SGF STOIK Ações	SGF	4,10%	4
		PPR BIG Ações Alpha	Futuro	2,24%	4
		PPR BIG Ações Equilibrado	Futuro	2,02%	4
Fundos Pensões Abertos	-0,38%	Real Reforma Jovem	Real Vida Seguros	9,14%	4
		SGF Empresas Stoik Ações	SGF	8,31%	4
		SGF Square Ações	SGF	3,79%	3

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	-0,87%	BPI Garantia	BPI Vida e Pensões	0,07%	1
		BPI Segurança	BPI Vida e Pensões	-0,21%	2
		BPI Valorização	BPI Vida e Pensões	-1,25%	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%).