

Mercado de Fundos de Pensões¹ – Setembro 2022

Em 30 de Setembro de 2022, o património dos Fundos de Pensões ascendia a 20.872,0 milhões de euros, o que traduz uma redução de 3,3% relativamente ao final do trimestre anterior.

Desde o início do ano, regista-se uma descida de 12,5% nos montantes sob gestão, enquanto que nos últimos 12 meses se registou um decréscimo de 11,1%.

No final do trimestre, a amostra incluída na presente informação incluía 213 Fundos de Pensões, tendo sido integrado um novo Fundo PPR na amostra, em relação ao trimestre anterior.

	Setembro 2022	Junho 2022	Dezembro 2021	Setembro 2021
Volume Gerido (milhões €)	20.872,0	21.586,8	23.864,8	23.482,8
Variação Percentual*	-	-3,3%	-12,5%	-11,1%
N.º Fundos	213	212	214	214

* - Variação entre Setembro de 2022 e o mês em causa.

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Ageas Pensões, com 5.970,1 milhões de euros que se traduz numa quota de 28,6%, Logo em seguida, vêm a CGD Pensões, com 4.096,5 milhões de euros e uma quota de 19,6%, e a BPI Vida e Pensões, com 2.979,6 milhões de euros e uma quota de 14,3%.

Aquela que mais cresceu, no terceiro trimestre de 2022, em termos percentuais, foi a SGF, com 4,2%, pertencendo-lhe, igualmente, o maior crescimento, em valores absolutos, com 5,0 milhões de euros.

Desde o início do ano, o maior crescimento percentual pertence, também à SGF, com 13,7%, bem como o maior crescimento, em valores absolutos, com 15,1 milhões de euros.

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 Setembro de 2022, os Fundos geridos por estas Sociedades representavam, 98,9% do total de Fundos de Pensões portugueses.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Sociedade Gestora	Setembro 2022		Junho 2022		Dezembro 2021		Variação Trimestral (%)	Variação em 2022 (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Ageas Pensões	5.970,1	28,6%	6.139,3	28,4%	6.657,8	27,9%	-2,8%	-10,3%
CGD Pensões	4.096,5	19,6%	4.220,2	19,5%	4.554,6	19,1%	-2,9%	-10,1%
BPI Vida e Pensões	2.979,6	14,3%	3.084,9	14,3%	3.389,7	14,2%	-3,4%	-12,1%
GNB - SGFP	2.182,5	10,5%	2.271,3	10,5%	2.633,3	11,0%	-3,9%	-17,1%
Futuro	1.762,9	8,4%	1.798,6	8,3%	1.943,2	8,1%	-2,0%	-9,3%
S.G.F.P. Banco de Portugal	1.759,4	8,4%	1.888,0	8,7%	2.231,6	9,4%	-6,8%	-21,2%
Santander Pensões	1.016,6	4,9%	1.040,9	4,8%	1.165,1	4,9%	-2,3%	-12,7%
BBVA Fundos	507,5	2,4%	519,7	2,4%	597,2	2,5%	-2,3%	-15,0%
Crédito Agrícola Vida	206,0	1,0%	216,8	1,0%	248,8	1,0%	-5,0%	-17,2%
Real Vida Seguros	192,1	0,9%	206,3	1,0%	237,5	1,0%	-6,9%	-19,1%
SGF	125,3	0,6%	120,3	0,6%	110,2	0,5%	4,2%	13,7%
Previsão	59,0	0,3%	65,6	0,3%	79,0	0,3%	-10,0%	-25,2%
Victoria - Seguros de Vida	14,4	0,1%	14,9	0,1%	16,8	0,1%	-3,0%	-14,0%
Total	20.872,0	-	21.586,8	-	23.864,8	-	-3,3%	-12,5%

Categorias de Fundos²

A Categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos Fechados, com 17.545,5 milhões de euros, seguida pela dos Outros Fundos de Pensões Abertos, com 2.439,5 milhões de euros e pela dos Fundos PPR, com 885,1 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Setembro 2022		Junho 2022		Dezembro 2021		Variação Trimestral (%)	Variação em 2022 (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos Fechados	17.545,5	84,1%	18.210,1	84,4%	20.302,3	85,1%	-3,6%	-13,6%
Outros Fundos de Pensões Abertos	2.439,5	11,7%	2.484,4	11,5%	2.627,1	11,0%	-1,8%	-7,1%
Fundos PPR	885,1	4,2%	890,2	4,1%	933,2	3,9%	-0,6%	-5,2%
Fundos PPA	1,9	0,0%	2,1	0,0%	2,3	0,0%	-12,4%	-18,8%
Total	20.872,0	-	21.586,8	-	23.864,8	-	-3,3%	-12,5%

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 30 de Setembro de 2022, 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	-0,13%	PPA Acção Futuro	Futuro	-0,13%	6
Fundos PPR	-9,77%	Caixa PPR Rendimento Mais	CGD Pensões	-3,46%	2
		M3 Capital PPR	BBVA Fundos	-4,19%	2
		PPR Praemium S	Ageas Pensões	-4,71%	2
Fundos Pensões Abertos	-9,16%	CA Reforma Garantida	Crédito Agrícola Vida	0,12%	1
		SGF Square Acções	SGF	-2,27%	3
		Caixa Reforma Rendimento	CGD Pensões	-3,72%	2

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	-7,80%	BPI Garantia +	BPI Vida e Pensões	-0,49%	1
		BPI Segurança	BPI Vida e Pensões	-6,73%	3
		BPI Valorização	BPI Vida e Pensões	-9,11%	4

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%).