

Mercado de Fundos de Pensões¹ – Junho 2022

Em 30 de Junho de 2022, o património dos Fundos de Pensões ascendia a 21.586,8 milhões de euros, o que traduz uma redução de 6,7% relativamente ao final do trimestre anterior.

Desde o início do ano, regista-se uma descida de 9,5% nos montantes sob gestão, enquanto que nos últimos 12 meses se registou um decréscimo de 7,4%.

No final do trimestre, a amostra incluída na presente informação incluía 212 Fundos de Pensões, o mesmo número do que no trimestre anterior.

	Junho 2022	Março 2022	Dezembro 2021	Junho 2021
Volume Gerido (milhões €)	21.586,8	23.132,5	23.864,8	23.311,8
Variação Percentual*	-	-6,7%	-9,5%	-7,4%
N.º Fundos	212	212	214	213

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

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Ageas Pensões, com 6.139,3 milhões de euros que se traduz numa quota de 28,4%, Logo em seguida, vêm a CGD Pensões, com 4.220,2 milhões de euros e uma quota de 19,5%, e a BPI Vida e Pensões, com 3.084,9 milhões de euros e uma quota de 14,3%.

Aquela que mais cresceu, no segundo trimestre de 2022, em termos percentuais, foi a SGF, com 3,0%, pertencendo-lhe, igualmente, o maior crescimento, em valores absolutos, com 3,5 milhões de euros.

Desde o início do ano, o maior crescimento percentual pertence, também à SGF, com 9,2%, bem como o maior crescimento, em valores absolutos, com 10,1 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 Junho 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	Junho 2022		Março 2022		Dezembro 2021		Variação Trimestral (%)	Variação em 2022 (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Ageas Pensões	6.139,3	28,4%	6.439,4	27,8%	6.657,8	27,9%	-4,7%	-7,8%
CGD Pensões	4.220,2	19,5%	4.408,8	19,1%	4.554,6	19,1%	-4,3%	-7,3%
BPI Vida e Pensões	3.084,9	14,3%	3.297,6	14,3%	3.389,7	14,2%	-6,4%	-9,0%
GNB - SGFP	2.271,3	10,5%	2.559,7	11,1%	2.633,3	11,0%	-11,3%	-13,7%
S.G.F.P. Banco de Portugal	1.888,0	8,7%	2.172,9	9,4%	2.231,6	9,4%	-13,1%	-15,4%
Futuro	1.798,6	8,3%	1.892,4	8,2%	1.943,2	8,1%	-5,0%	-7,4%
Santander Pensões	1.040,9	4,8%	1.117,0	4,8%	1.165,1	4,9%	-6,8%	-10,7%
BBVA Fundos	519,7	2,4%	570,3	2,5%	597,2	2,5%	-8,9%	-13,0%
Crédito Agrícola Vida	216,8	1,0%	237,4	1,0%	248,8	1,0%	-8,7%	-12,9%
Real Vida Seguros	206,3	1,0%	230,6	1,0%	237,5	1,0%	-10,5%	-13,1%
SGF	120,3	0,6%	116,8	0,5%	110,2	0,5%	3,0%	9,2%
Previsão	65,6	0,3%	73,6	0,3%	79,0	0,3%	-10,9%	-16,9%
Victoria - Seguros de Vida	14,9	0,1%	15,9	0,1%	16,8	0,1%	-6,2%	-11,3%
Total	21.586,8	-	23.132,5	-	23.864,8	-	-6,7%	-9,5%

Categorias de Fundos²

A Categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos Fechados, com 18.210,1 milhões de euros, seguida pela dos Outros Fundos de Pensões Abertos, com 2.484,4 milhões de euros e pela dos Fundos PPR, com 890,2 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Junho 2022		Março 2022		Dezembro 2021		Variação Trimestral (%)	Variação em 2022 (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos Fechados	18.210,1	84,4%	19.627,7	84,8%	20.302,3	85,1%	-7,2%	-10,3%
Outros Fundos de Pensões Abertos	2.484,4	11,5%	2.574,9	11,1%	2.627,1	11,0%	-3,5%	-5,4%
Fundos PPR	890,2	4,1%	927,4	4,0%	933,2	3,9%	-4,0%	-4,6%
Fundos PPA	2,1	0,0%	2,4	0,0%	2,3	0,0%	-13,3%	-7,2%
Total	21.586,8	-	23.132,5	-	23.864,8	-	-6,7%	-9,5%

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 Junho 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	22,69%	PPA Acção Futuro	Futuro	22,69%	5
Fundos PPR	-7,60%	Caixa PPR Rendimento Mais	CGD Pensões	-2,52%	2
		M3 Capital PPR	BBVA Fundos	-3,09%	2
		M3 Investimento PPR	BBVA Fundos	-3,24%	4
Fundos Pensões Abertos	-6,90%	CA Reforma Garantida	Crédito Agrícola Vida	0,20%	1
		Caixa Reforma Rendimento	CGD Pensões	-2,71%	2
		SGF Reforma Equilibrada	SGF	-3,22%	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	-5,20%	BPI Garantia	BPI Vida e Pensões	-0,27%	1
		BPI Segurança	BPI Vida e Pensões	-4,65%	3
		BPI Valorização	BPI Vida e Pensões	-6,11%	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%).