

Mercado de Fundos de Pensões¹ – Março 2024

Em 31 de Março de 2024, o património dos Fundos de Pensões ascendia a 18.751,0 milhões de euros, o que traduz um crescimento de 0,3% relativamente ao final do trimestre anterior.

Nos últimos 12 meses, houve uma subida de 3,8% no património dos Fundos de Pensões.

No final do trimestre, estavam incluídos na amostra considerada nesta publicação um total de 219 Fundos de Pensões, mais um Fundo de Pensões do que no trimestre anterior, que resultou da inclusão, na amostra, de um Fundo de Pensões Fechado.

	Março 2024	Dezembro 2023	Março 2023
Volume Gerido (milhões €)	18.751,0	18.691,3	18.057,4
Variação Percentual*	-	0,3%	3,8%
N.º Fundos**	219	218	215

* - Variação entre Março de 2024 e o mês em causa.

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Ageas Pensões, com 6.239,5 milhões de euros que se traduz numa quota de 33,3%. Logo em seguida, vêm a BPI Vida e Pensões, com 3.295,6 milhões de euros e uma quota de 17,6%, e a GNB – SGFP, com 2.314,0 milhões de euros e uma quota de 12,3%.

Aquela que mais cresceu, no primeiro trimestre de 2024, em termos percentuais, foi a Golden - SGF, com 4,6% (9,8 milhões de euros), pertencendo à Futuro o maior crescimento, em valores absolutos, com 56,3 milhões de euros (2,9%).

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 Março de 2024, os Fundos geridos por estas Sociedades representavam, 98,7% do total de Fundos de Pensões portugueses.

Sociedade Gestora	Março 2024		Dezembro 2023		Março 2023		Variação Trimestral (%)	Variação último ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Ageas Pensões	6.239,5	33,3%	6.261,9	33,5%	6.124,1	33,9%	-0,4%	1,9%
BPI Vida e Pensões	3.295,6	17,6%	3.256,9	17,4%	3.088,4	17,1%	1,2%	6,7%
GNB - SGFP	2.314,0	12,3%	2.320,4	12,4%	2.206,6	12,2%	-0,3%	4,9%
Futuro	1.971,5	10,5%	1.915,2	10,2%	1.820,4	10,1%	2,9%	8,3%
S.G.F.P. Banco de Portugal	1.752,4	9,3%	1.781,4	9,5%	1.781,7	9,9%	-1,6%	-1,6%
Santander Pensões	1.160,4	6,2%	1.155,6	6,2%	1.131,3	6,3%	0,4%	2,6%
CGD Pensões	819,7	4,4%	829,3	4,4%	847,4	4,7%	-1,2%	-3,3%
BBVA Fundos	581,0	3,1%	566,1	3,0%	513,9	2,8%	2,6%	13,0%
Crédito Agrícola Vida	240,2	1,3%	237,4	1,3%	221,0	1,2%	1,2%	8,7%
Golden - SGF	225,1	1,2%	215,3	1,2%	197,9	1,1%	4,6%	13,7%
Real Vida Seguros	134,7	0,7%	135,2	0,7%	109,8	0,6%	-0,4%	22,6%
Victoria - Seguros de Vida	16,9	0,1%	16,5	0,1%	15,0	0,1%	1,9%	12,8%
Total	18.751,0	-	18.691,3	-	18.057,4	-	0,3%	3,8%

Categorias de Fundos²

A Categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos Fechados, com 14.991,9 milhões de euros, seguida pela dos Outros Fundos de Pensões Abertos, com 2.731,8 milhões de euros e pela dos Fundos PPR, com 1.025,0 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Março 2024		Dezembro 2023		Março 2023		Variação Trimestral (%)	Variação último ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos Fechados	14.991,9	80,0%	15.042,4	80,5%	14.585,2	80,8%	-0,3%	2,8%
Outros Fundos de Pensões Abertos	2.731,8	14,6%	2.662,9	14,2%	2.543,4	14,1%	2,6%	7,4%
Fundos PPR	1.025,0	5,5%	983,7	5,3%	926,6	5,1%	4,2%	10,6%
Fundos PPA	2,2	0,0%	2,3	0,0%	2,2	0,0%	-2,9%	2,1%
Total	18.751,0	-	18.691,3	-	18.057,4	-	0,3%	3,8%

Aquela que mais cresceu, no primeiro trimestre de 2024, em termos percentuais, foi a dos Fundos PPR, com 4,2% (41,3 milhões de euro), pertencendo aos Outros Fundos de Pensões Abertos o maior crescimento, em valores absolutos, com 61,9 milhões de Euros (2,6%).

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 2024, os Fundos de Pensões Abertos apresentaram as seguintes rendibilidades:

Categoria de Fundos	Rendib, Média ³	Fundos	Sociedade Gestora	Rendib, Anual ⁴	Nível Risco ⁵
Fundos PPA	5,26%	PPA Acção Futuro	Futuro	5,26%	5
Fundos PPR	7,09%	PPR SGF Doutor Finanças	Golden - SGF	17,14%	4
		PPR BiG Acções Estratégico	Futuro	16,33%	4
		PPR SGF Top Gestores	Golden - SGF	14,59%	4
Fundos Pensões Abertos	7,08%	Optimize Capital Pensões Acções	Real Vida Seguros	14,13%	4
		BK Dinâmico	Futuro	13,49%	4
		Futuro XXI	Futuro	12,25%	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%).