

Mercado de Fundos de Pensões¹ – Junho 2024

Em 30 de Junho de 2024, o património dos Fundos de Pensões ascendia a 18.530,0 milhões de euros, o que traduz um decréscimo de 1,2% relativamente ao final do trimestre anterior.

Desde o início do ano, regista-se uma descida de 0,9% nos montantes sob gestão, enquanto que nos últimos 12 meses se registou um crescimento de 2,0%.

No final do trimestre, estavam incluídos na amostra considerada nesta publicação um total de 219 Fundos de Pensões, os mesmos do que no final do trimestre anterior.

	Junho 2024	Março 2024	Dezembro 2023	Junho 2023
Volume Gerido (milhões €)	18.530,0	18.751,0	18.691,3	18.169,0
Variação Percentual*	-	-1,2%	-0,9%	2,0%
N.º Fundos	219	219	218	216

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

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Ageas Pensões, com 6.169,0 milhões de euros que se traduz numa quota de 33,3%. Logo em seguida, vêm a BPI Vida e Pensões, com 3.257,3 milhões de euros e uma quota de 17,6%, e a GNB – SGFP, com 2.239,4 milhões de euros e uma quota de 12,1%.

Aquela que mais cresceu, no segundo trimestre de 2024, em termos percentuais, foi a Golden - SGF, com 3,1% (6,9 milhões de euros), pertencendo à Futuro o maior crescimento, em valores absolutos, com 23,7 milhões de euros (1,2%).

Desde o início do ano, o maior crescimento percentual pertence, igualmente, à Golden - SGF, com 7,8% (16,7 milhões de euros), pertencendo à Futuro o maior crescimento, em valores absolutos, com 79,9 milhões de euros (4,2%).

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

Sociedade Gestora	Junho 2024		Março 2024		Dezembro 2023		Variação Trimestral (%)	Variação em 2024 (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Ageas Pensões	6.169,0	33,3%	6.239,5	33,3%	6.261,9	33,5%	-1,1%	-1,5%
BPI Vida e Pensões	3.257,3	17,6%	3.295,6	17,6%	3.256,9	17,4%	-1,2%	0,0%
GNB - SGFP	2.239,4	12,1%	2.314,0	12,3%	2.320,4	12,4%	-3,2%	-3,5%
Futuro	1.995,2	10,8%	1.971,5	10,5%	1.915,2	10,2%	1,2%	4,2%
S.G.F.P. Banco de Portugal	1.702,5	9,2%	1.752,4	9,3%	1.781,4	9,5%	-2,8%	-4,4%
Santander Pensões	1.137,8	6,1%	1.160,4	6,2%	1.155,6	6,2%	-2,0%	-1,5%
CGD Pensões	823,4	4,4%	819,7	4,4%	829,3	4,4%	0,4%	-0,7%
BBVA Fundos	583,3	3,1%	581,0	3,1%	566,1	3,0%	0,4%	3,0%
Crédito Agrícola Vida	242,2	1,3%	240,2	1,3%	237,4	1,3%	0,8%	2,0%
Golden - SGF	232,0	1,3%	225,1	1,2%	215,3	1,2%	3,1%	7,8%
Real Vida Seguros	131,0	0,7%	134,7	0,7%	135,2	0,7%	-2,7%	-3,1%
Victoria - Seguros de Vida	17,0	0,1%	16,9	0,1%	16,5	0,1%	1,0%	3,0%
Total	18.530,0	-	18.751,0	-	18.691,3	-	-1,2%	-0,9%

Categorias de Fundos²

A Categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos Fechados, com 14.711,0 milhões de euros, seguida pela dos Outros Fundos de Pensões Abertos, com 2.763,1 milhões de euros e pela dos Fundos PPR, com 1.053,6 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Junho 2024		Março 2024		Dezembro 2023		Variação Trimestral (%)	Variação em 2024 (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos Fechados	14.711,0	79,4%	14.991,9	80,0%	15.042,4	80,5%	-1,9%	-2,2%
Outros Fundos de Pensões Abertos	2.763,1	14,9%	2.731,8	14,6%	2.662,9	14,2%	1,1%	3,8%
Fundos PPR	1.053,6	5,7%	1.025,0	5,5%	983,7	5,3%	2,8%	7,1%
Fundos PPA	2,3	0,0%	2,2	0,0%	2,3	0,0%	4,1%	1,1%
Total	18.530,0	-	18.751,0	-	18.691,3	-	-1,2%	-0,9%

Aquela que mais cresceu, no segundo trimestre de 2024, em termos percentuais, foi a dos Fundos PPR, com 2,8% (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.

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 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	9,61%	PPA Acção Futuro	Futuro	9,61%	5
Fundos PPR	6,44%	PPR SGF Doutor Finanças	Golden - SGF	16,86%	4
		PPR SGF Top Gestores	Golden - SGF	13,49%	4
		M3 Investimento PPR	BBVA Fundos	12,94%	4
Fundos Pensões Abertos	6,53%	Multireforma Acções	GNB - SGFP	12,79%	5
		Optimize Capital Pensões Acções	Real Vida Seguros	11,79%	4
		BK Dinâmico	Futuro	11,22%	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%).