



Instituto de Seguros de Portugal

Montantes Geridos dos Fundos de Pensões – 2009

28 Janeiro 2010

Em 31 de Dezembro de 2009 o valor sob gestão de fundos de pensões ascendia a 21 852 milhões de euros, o que traduz um acréscimo de 7,7% face ao final de 2008 (Quadros 1 e 2).

Quadro 1 - Fundos de Pensões - Estrutura do Mercado - 2009

	Total	Empresas Seguros	Sociedades Gestoras
Número de entidades gestoras fundos de pensões	28	15	13
Número de fundos de pensões	236	48	188
PPR	24	2	22
PPA	4	2	2
Abertos, excluindo PPR	41	8	33
Fechados	167	36	131
<i>Em co-gestão</i>	6	0	6
Montante dos fundos de pensões (milhões de euros)	21 852	451	21 401
PPR	419	9	409
PPA	11	1	10
Abertos, excluindo PPR	687	14	673
Fechados	20 736	427	20 309
<i>Em co-gestão</i>	328	4	324
QUOTA DE MERCADO	100,00%	2,06%	97,94%

O número de fundos de pensões co-geridos está incluído na respectiva entidade gestora líder.

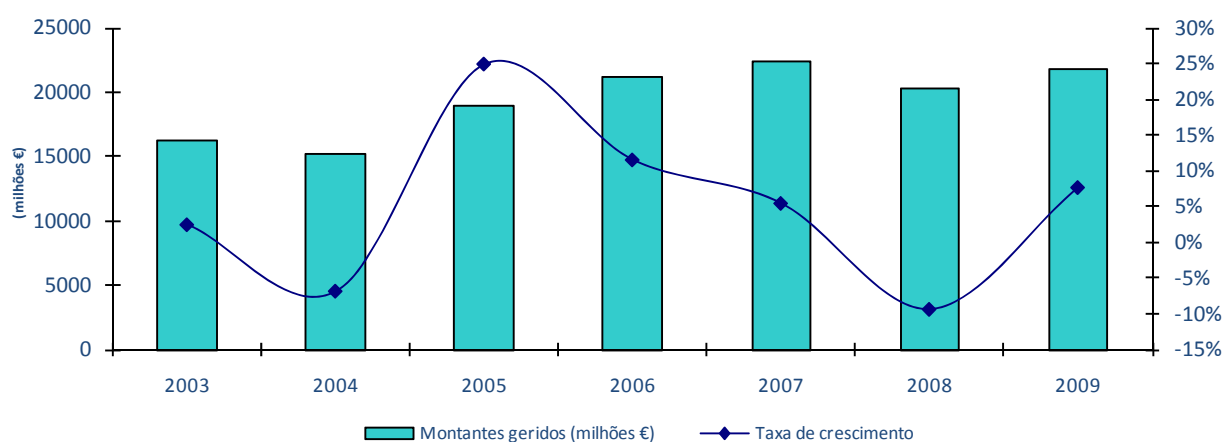
Durante o ano de 2009, assistiu-se à constituição de 2 fundos de pensões fechados, 5 fundos de pensões abertos que não PPR ou PPA (dos quais 4 admitem adesões individuais e colectivas e 1 apenas adesões colectivas) e 2 fundos de pensões PPR. Simultaneamente assistiu-se à extinção de 3 fundos fechados, 1 por liquidação e 2 por transferência para adesões colectivas.

Quadro 2 - Fundos de Pensões - Montantes Geridos - Evolução

u.m: milhões euros

	2006	2007	$\Delta 07/06$	2008	$\Delta 08/07$	2009	$\Delta 09/08$
Entidades Gestoras	21 185	22 356	5,5%	20 282	-9,3%	21 852	7,7%
Empresas Seguros	549	462	-15,8%	394	-14,7%	451	14,5%
Sociedades Gestoras	20 636	21 894	6,1%	19 888	-9,2%	21 401	7,6%

Gráfico 1 - Evolução dos montantes geridos



O comportamento dos fundos de pensões foi influenciado necessariamente pela evolução observada nos índices bolsistas mais relevantes e pela recuperação sentida no mercado de capitais, principalmente a partir de Março de 2009.

No ranking das entidades gestoras de fundos de pensões, mantiveram-se praticamente as posições relativas das primeiras 10 entidades gestoras, as quais concentram mais de 97% do volume total de montantes geridos. O acréscimo de 33,1% registado pela CGD Pensões é parcialmente explicado pela transferência de gestão do fundo de pensões Petrogal, anteriormente co-gerido por outras entidades gestoras, o que justifica a alteração da posição relativa desta entidade do 5º para o 4º lugar. Refira-se que expurgado o efeito referido, o crescimento desta entidade seria de 13,6%.

Quadro 3 - Montantes Geridos (Ranking)

u.m: milhares euros

Entidades Gestoras		2009*	2008	Δ
		21 852 369	20 281 922	7,7%
1º	Pensõesgere	7 092 051	6 898 208	2,8%
2º	BPI Pensões	3 178 876	2 872 813	10,7%
3º	Esaf	2 547 042	2 476 091	2,9%
4º	CGD Pensões	2 100 060	1 577 592	33,1%
5º	Previsão	1 952 868	1 673 289	16,7%
6º	Santander Pensões	1 397 688	1 393 596	0,3%
7º	Soc. Gestora Banco de Portugal	1 262 534	1 161 308	8,7%
8º	Futuro	1 098 168	1 121 799	-2,1%
9º	BBVA Fundos	391 948	351 962	11,4%
10º	Banif Açor Pensões	262 254	247 083	6,1%
11º	Real Vida	133 672	116 694	14,5%
12º	Eurovida	116 009	99 832	16,2%
13º	S.G.F.	83 189	80 536	3,3%
14º	Axa Vida	54 462	45 028	21,0%
15º	Crédito Agrícola Vida	46 768	40 397	15,8%
16º	Allianz SGFP	34 551	33 504	3,1%
17º	Victoria Vida	24 956	22 460	11,1%
18º	Lusitania Vida	19 591	17 576	11,5%
19º	Global Vida	15 269	13 755	11,0%
20º	American Life	13 500	12 272	10,0%
21º	Liberty	7 027	6 883	2,1%
22º	BPI Vida	6 486	7 213	-10,1%
23º	Generali Vida	5 908	5 085	16,2%
24º	Groupama Vida	5 377	4 759	13,0%
25º	Zurich Vida	1 553	1 167	33,1%
26º	Fidelidade - Mundial	494	525	-5,9%
27º	Pedro Arroja	62	179	-65,5%
28º	BES Vida	4	315	-98,7%

* Valores provisórios

No ranking dos fundos de pensões, os 25 maiores fundos representam cerca de 88% do total dos montantes geridos, sendo na sua maioria fundos de pensões do sector bancário (Quadro 4).

Quadro 4 - Os 25 maiores fundos de pensões em 2009

Fundo de Pensões		Montante (milhares de euros)	Quota
1º Grupo BCP	F. Fechado	5 516 915	25,2%
2º Banco BPI	F. Fechado	2 405 336	11,0%
3º BES	F. Fechado	2 088 082	9,6%
4º Portugal Telecom/CGA	F. Fechado	1 617 939	7,4%
5º Banco Santander Totta	F. Fechado	1 395 518	6,4%
6º Pessoal da CGD	F. Fechado	1 332 368	6,1%
7º Banco de Portugal	F. Fechado	1 262 534	5,8%
8º Grupo EDP	F. Fechado	1 011 987	4,6%
9º Montepio Geral	F. Fechado	483 458	2,2%
10º Petrogal	F. Fechado	308 472	1,4%
11º Grupo BBVA	F. Fechado	226 032	1,0%
12º PPR 5 Estrelas	F. PPR	194 535	0,9%
13º Regulam. Marconi	F. Fechado	175 411	0,8%
14º Grupo BPN	F. Fechado	129 974	0,6%
15º BPI Valorização	F. Aberto	126 649	0,6%
16º SCML	F. Fechado	112 876	0,5%
17º Banco Popular	F. Fechado	110 346	0,5%
18º NAV - EP / SINCTA	F. Fechado	109 481	0,5%
19º BBCA	F. Fechado	95 088	0,4%
20º Pessoal dos TLP	F. Aberto	86 082	0,4%
21º Credit	F. Fechado	82 672	0,4%
22º Finibanco	F. Fechado	81 409	0,4%
23º Cimpor	F. Fechado	80 766	0,4%
24º ES Multireforma	F. Fechado	75 253	0,3%
25º GES	F. Fechado	69 539	0,3%