



Instituto de Seguros de Portugal

Montantes Geridos dos Fundos de Pensões – 2011

31 janeiro 2012

Em 31 de dezembro de 2011 o valor sob gestão de fundos de pensões ascendia a 13 253 milhões de euros, o que traduz um decréscimo de 32,8% face ao final de 2010 (Quadros 1 e 2).

Quadro 1 - Fundos de Pensões - Estrutura do Mercado - 2011

	Total	Empresas Seguros	Sociedades Gestoras
Número de entidades gestoras fundos de pensões	23	12	11
Número de fundos de pensões	229	78	151
PPR	22	2	20
PPA	4	2	2
Abertos, excluindo PPR	47	14	33
Fechados	156	60	96
Em cogestão	6	2	4
Montante dos fundos de pensões (milhões de euros)*	13 253	2 010	11 243
PPR	350	6	344
PPA	5	0	5
Abertos, excluindo PPR	804	261	543
Fechados	12 094	1 743	10 351
Em cogestão	299	97	202
QUOTA DE MERCADO	100,00%	15,17%	84,83%

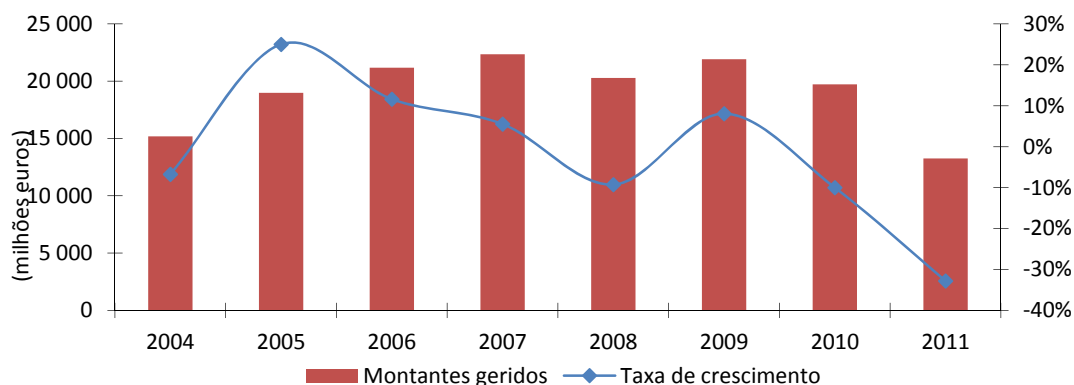
* Valores provisórios

O número de fundos de pensões cogeridos está incluído na respetiva entidade gestora líder.

Durante o ano de 2011, extinguiram-se cinco fundos de pensões fechados por transferência para adesões individuais e coletivas a fundos de pensões abertos já existentes.

Naquele período assistiu-se ainda à liquidação de três fundos, um PPR, um fechado e um fundo aberto que não PPR ou PPA.

Gráfico 1 - Evolução dos montantes geridos



Refira-se que, ao abrigo do Decreto-Lei n.º 127/2011 de 31 de dezembro, ocorreu a transmissão parcial para o Estado da titularidade do património dos fundos de pensões cuja responsabilidade das pensões em pagamento em 31 de dezembro de 2011 se encontrava prevista no regime substitutivo da regulamentação coletiva de trabalho vigente no setor bancário.

Quadro 2 - Fundos de Pensões - Montantes Geridos - Evolução

	2008	2009	Δ 09/08	2010	Δ 10/09	2011	Δ 11/10
Entidades Gestoras	20 282	21 917	8,1%	19 725	-10,0%	13 253	-32,8%
Empresas Seguros	394	452	14,6%	447	-1,0%	2 010	349,4%
Sociedades Gestoras	19 888	21 466	7,9%	19 277	-10,2%	11 243	-41,7%

u.m: milhões euros

Este facto, para além de justificar em grande medida a quebra verificada no montante total dos fundos de pensões sob gestão, influenciou o posicionamento no ranking das primeiras entidades gestoras, das quais se destacam as descidas das entidades BPI Vida e Pensões (2º em 2010) e Santander Pensões (5º em 2010).

Quadro 3 - Montantes Geridos (Ranking)

		2011*	2010	Δ
Entidades Gestoras		13 253 056	19 724 640	-32,8%
1º	Pensõesgere	3 864 547	6 717 621	-42,5%
2º	CGD Pensões	2 074 861	2 182 991	-5,0%
3º	BPI Vida e Pensões	1 579 673	3 188 819	-50,5%
4º	Esaf	1 546 999	2 574 498	-39,9%
5º	Soc. Gestora Banco de Portugal	1 260 122	1 235 684	2,0%
6º	Futuro	1 048 720	1 178 641	-11,0%
7º	Santander Pensões	760 364	1 315 095	-42,2%
8º	Banif Açor Pensões	252 998	296 100	-14,6%
9º	BBVA Fundos	236 593	371 623	-36,3%
10º	Real Vida	131 770	131 216	0,4%
11º	Eurovida	115 558	122 905	-6,0%
12º	Previsão	98 248	109 336	-10,1%
13º	S.G.F.	67 560	79 114	-14,6%
14º	Crédito Agrícola Vida	52 456	49 337	6,3%
15º	Axa Vida	51 065	52 646	-3,0%
16º	Allianz SGFP	32 207	33 568	-4,1%
17º	Victoria Vida	27 671	26 134	5,9%
18º	Lusitania Vida	22 274	22 727	-2,0%
19º	Metlife	9 041	12 936	-30,1%
20º	Liberty	8 858	8 851	0,1%
21º	Generali Vida	4 566	5 849	-21,9%
22º	Groupama Vida	4 271	5 223	-18,2%
23º	Zurich Vida	2 632	3 725	-29,3%

* Valores provisórios

No ranking dos fundos de pensões, os 25 maiores fundos representam cerca de 81,5% do total dos montantes geridos, continuando a destacar-se os fundos de pensões do setor bancário (Quadro 4).

Quadro 4 - Os 25 maiores fundos de pensões em 2011

Fundo de Pensões			Montante (milhares euros)	Quota
1º	Grupo BCP	Fechado	2 338 318	17,6%
2º	Pessoal da CGD	Fechado	1 435 670	10,8%
3º	Banco de Portugal - Benefício Definido	Fechado	1 255 046	9,5%
4º	BES	Fechado	1 079 878	8,1%
5º	Grupo EDP	Fechado	941 238	7,1%
6º	Banco Santander Totta	Fechado	758 244	5,7%
7º	Banco BPI	Fechado	752 921	5,7%
8º	Montepio Geral	Fechado	377 619	2,8%
9º	Petrogal	Fechado	288 047	2,2%
10º	PPR 5 Estrelas	PPR	144 891	1,1%
11º	NAV - EP / SINCTA	Fechado	133 832	1,0%
12º	Grupo BPN	Fechado	130 580	1,0%
13º	Grupo BBVA	Fechado	127 067	1,0%
14º	Aberto BPI Valorização	Aberto	126 242	1,0%
15º	Banco Popular	Fechado	110 835	0,8%
16º	Espírito Santo Multireforma	Aberto	94 167	0,7%
17º	Santa Casa da Misericórdia de Lisboa	Fechado	92 499	0,7%
18º	Barclays Bank	Fechado	85 027	0,6%
19º	Finibanco	Fechado	80 340	0,6%
20º	Cimpor	Fechado	77 929	0,6%
21º	GES	Aberto	74 614	0,6%
22º	BANIF	Fechado	74 595	0,6%
23º	Pessoal dos TLP	Fechado	74 172	0,6%
24º	Aberto Horizonte Valorização	Aberto	73 528	0,6%
25º	Soporcel	Fechado	73 334	0,6%

* Valores provisórios