

Desempenho dos Fundos de Pensões Portugueses

30 Junho 2019

Neste documento, analisamos as rentabilidades e composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões portuguesas durante o segundo trimestre de 2019, tendo utilizado informação de aproximadamente 75% dos fundos de pensões abertos e fechados portugueses. Apresentamos também as rentabilidades históricas dos fundos em análise.

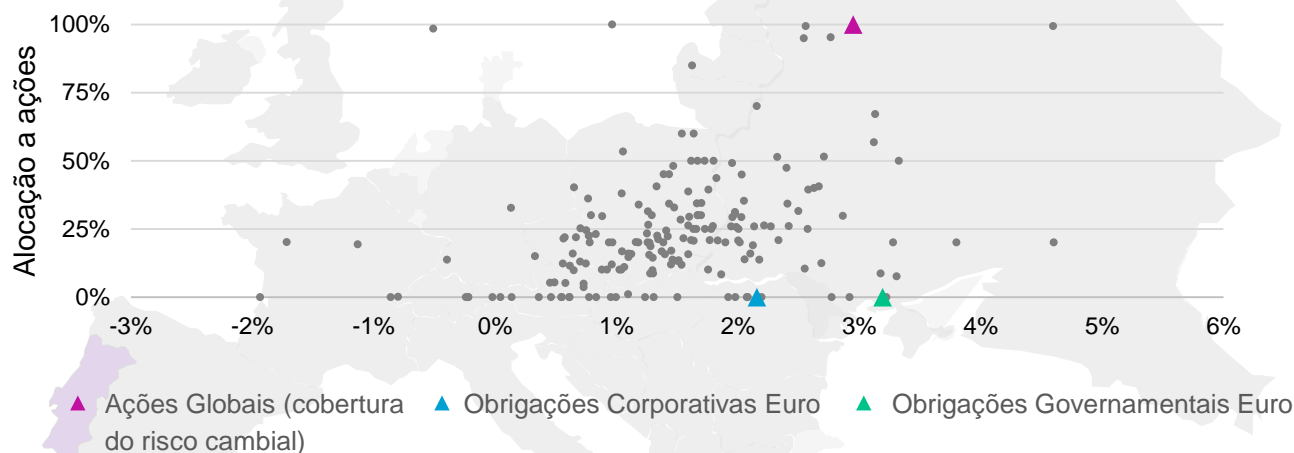
Evolução do mercado global – rentabilidades positivas mas moderadas na maioria das classes de ativos

Ações – Embora muito aquém do trimestre passado, o mercado acionista europeu e global continuou com ganhos significativos, com muitos mercados a posicionarem-se em máximos históricos.

Obrigações - As taxas de juro para obrigações governamentais e corporativas da zona Euro voltam a reduzir em todas as maturidades resultando em rentabilidades significativas durante o trimestre. Tal como no trimestre anterior, os fundos de pensões que investem em obrigações de longo-prazo, de modo a cobrir o risco de taxa de desconto, obtiveram rentabilidades superiores, na casa dos 8%.

Rentabilidades – a rentabilidade média dos fundos de pensões portuguesas foi de 1,5%

Apresentamos de seguida as rentabilidades líquidas em função da exposição a ações dos fundos de pensões portuguesas, durante o segundo trimestre de 2019. Cada ponto representa um fundo de pensões, tendo sido considerados fundos abertos e fechados. Nota-se uma dispersão significativa nos resultados obtidos.



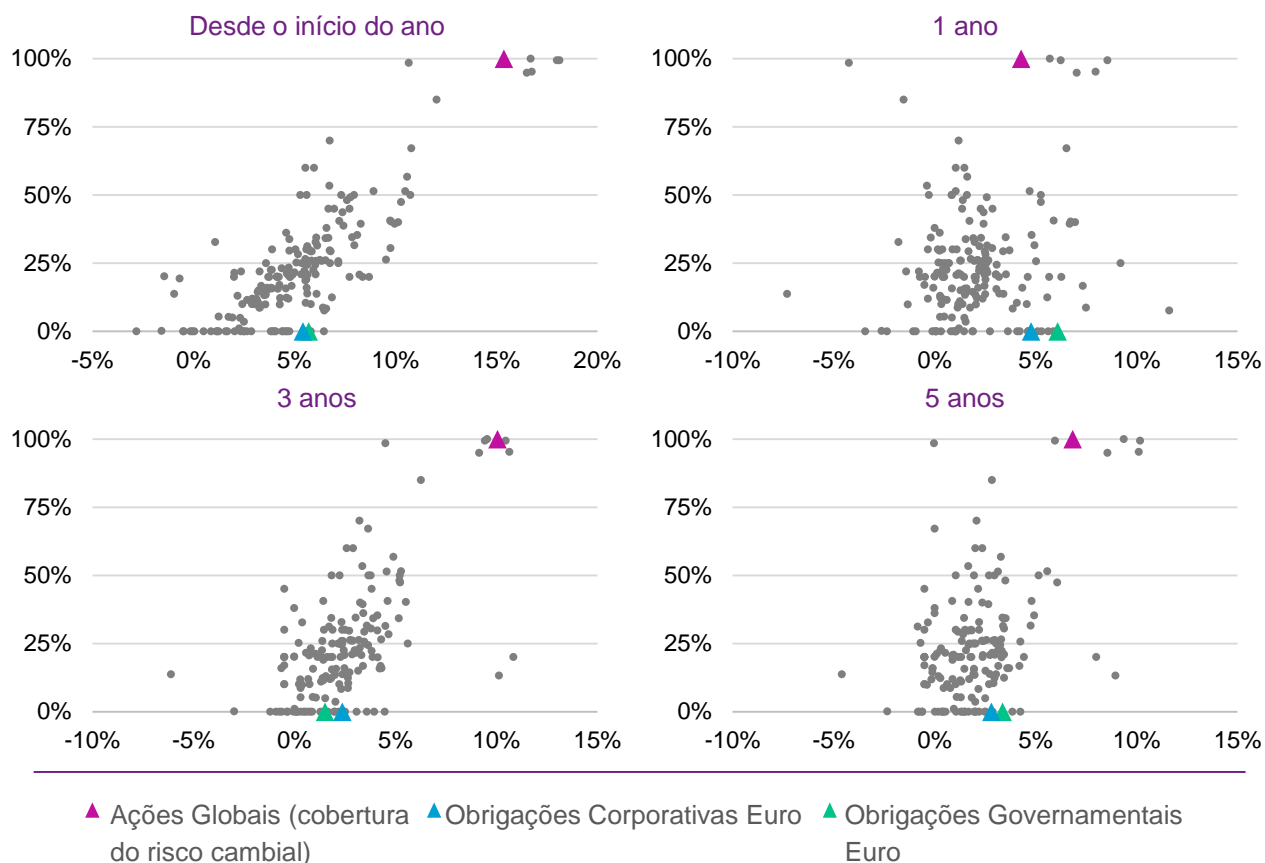
Alocação dos ativos financeiros – manutenção do peso elevado em obrigações

Apresentamos abaixo as alocações médias (simples) dos fundos de pensões portuguesas, considerando apenas fundos fechados.



Rentabilidades Históricas

Apresentamos de seguida as rentabilidades anualizadas históricas, a 30 de junho de 2019, dos fundos de pensões abertos e fechados do mercado português.



Para mais informação por favor contacte:

José Marques

+351 210 414 319

Jose.Marques@willistowerswatson.com

Tomás Cabral da Câmara

+351 213 127 045

Tomas.Camara@willistowerswatson.com

Disclaimer

Este documento foi preparado para fins de informação geral e não deve ser considerado um substituto para um conselho profissional específico. Importa referir que não foi efetuada qualquer análise do ponto de vista legal, ou regulamentação específica, administrativa ou contabilística, pelo que, não assumiremos a responsabilidade de qualquer consequência que possa surgir nessas áreas. Como tal, este documento não deve ser invocado para investimento ou outras decisões financeira e nenhuma decisão deve ser tomada com base no seu conteúdo sem procurar aconselhamento específico.

Na preparação deste documento confiámos no rigor da informação fornecida por terceiros, no entanto, esta poderá ser considerada garantida, rigorosa e completa. A empresa não poderá ser responsabilizada pela má interpretação da informação feita por terceiros. O documento baseia-se em informação disponibilizada à Willis Towers Watson à data do documento, e não tem em consideração desenvolvimentos posteriores a essa data. Não poderá ser modificado e/ou disponibilizado sem a autorização escrita da Willis Towers Watson. Na ausência da referida autorização a Willis Towers Watson não aceita nenhuma responsabilidade por quaisquer consequência em terceiros, resultantes deste documento ou às opiniões nele contidas. A Willis Towers Watson não pretende que esta informação sirva de base para qualquer decisão de terceiros.