

# Desempenho dos Fundos de Pensões Portugueses – Q2

30 Junho 2021

Neste documento, analisamos as rentabilidades e composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões portugueses durante o segundo trimestre de 2021, tendo utilizado informação de aproximadamente 75% dos fundos de pensões abertos e fechados portugueses.

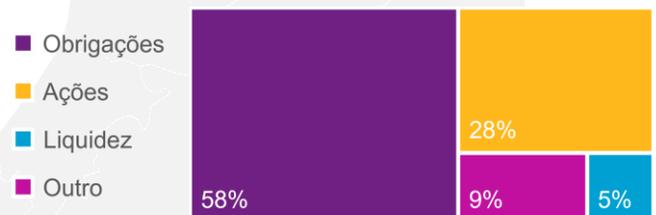
## Evolução do mercado global – prolonga-se tendência positiva no mercado de ações

**Ações** – A tendência positiva manteve-se no segundo trimestre do ano, prolongando a recuperação começada no ano passado, com as ações globais a obterem rentabilidades de cerca de 15% desde o início do ano. O trimestre positivo deve-se em parte ao aceleração dos planos de vacinação e correspondente relaxamento de medidas restritivas à economia.

**Obrigações** – Neste trimestre voltou a verificar-se uma subida nas taxas de juro, embora grande parte tenha sido revertida no final do trimestre. Consequentemente, as obrigações denominadas em Euros obtiveram rendibilidades ligeiramente negativas este trimestre, mantendo-se assim um saldo negativo para as obrigações em 2020.

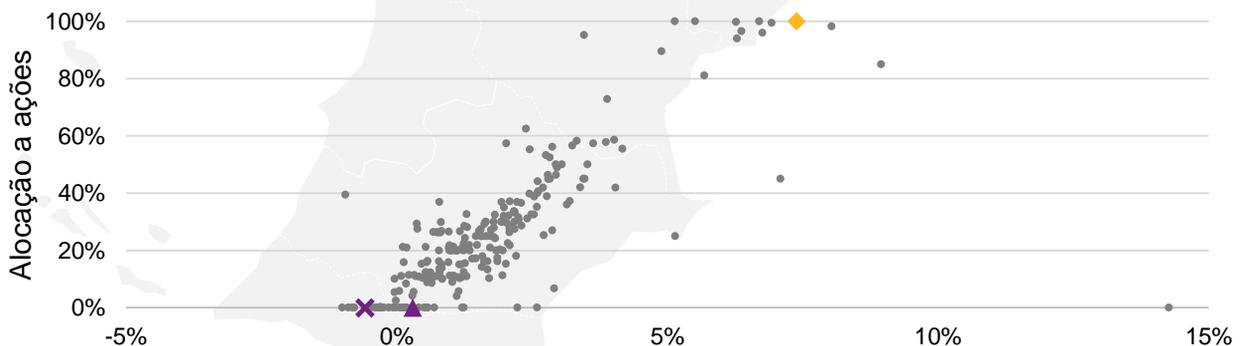
## Alocação dos ativos financeiros – manutenção do peso elevado em obrigações

Apresentamos abaixo a alocação média (simples) dos fundos de pensões portugueses, considerando apenas fundos fechados.



## Rentabilidades – média de 1,7% durante o trimestre

Apresentamos de seguida as rentabilidades líquidas em função da exposição a ações dos fundos de pensões portugueses, durante o segundo trimestre de 2021. Cada ponto representa um fundo de pensões, tendo sido considerados fundos abertos e fechados.



◆ Ações Globais (com cobertura do risco cambial)

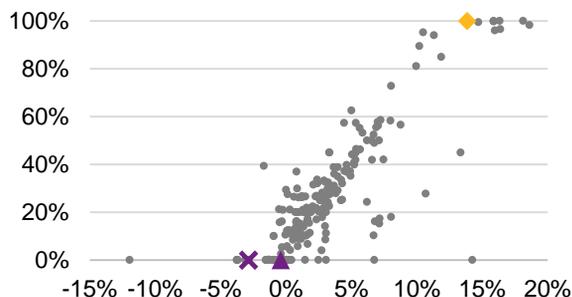
▲ Obrigações Dívida Privada Euro

✕ Obrigações Dívida Pública Euro

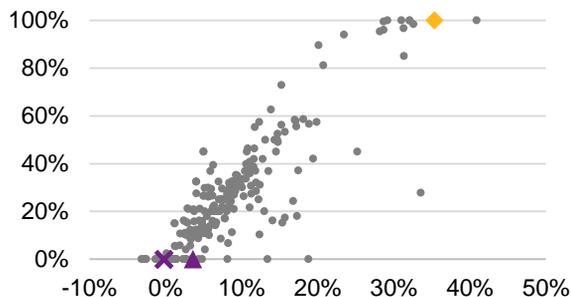
# Rentabilidades Históricas

Apresentamos de seguida as rentabilidades históricas anualizadas, a 30 de junho de 2021, dos fundos de pensões abertos e fechados do mercado português.

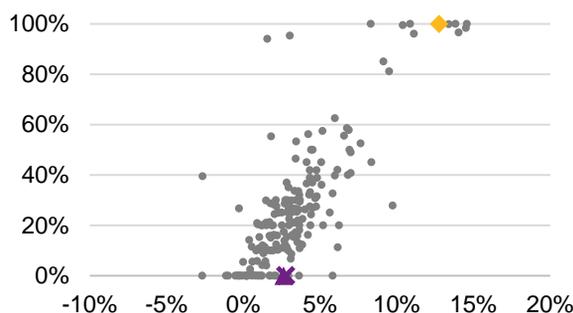
Desde o início do ano (média de 3,1%)



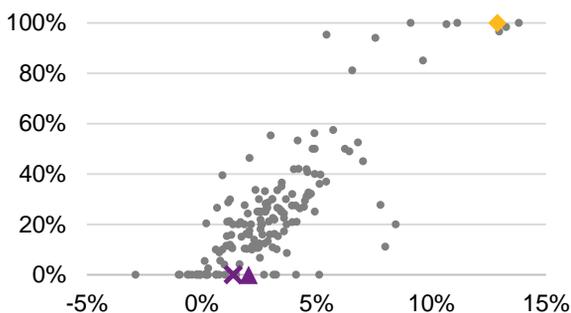
1 ano (média de 8,3%)



3 anos (média de 3,3% pa)



5 anos (média de 3,1% pa)



◆ Ações Globais (com cobertura do risco cambial)

▲ Obrigações Dívida Privada Euro

✕ Obrigações Dívida Pública Euro

Para mais informação por favor contacte:

Patrícia Macedo

+351 210 414 361

[Patricia.Macedo@willistowerswatson.com](mailto:Patricia.Macedo@willistowerswatson.com)

Alexandre Ponte

+351 213 222 875

[Alexandre.Ponte@willistowerswatson.com](mailto:Alexandre.Ponte@willistowerswatson.com)

## Disclaimer

Este documento foi preparado para fins de informação geral e não deve ser considerado um substituto para aconselhamento 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.