

Desempenho dos Fundos de Pensões Portugueses – Q4

31 Dezembro 2021

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

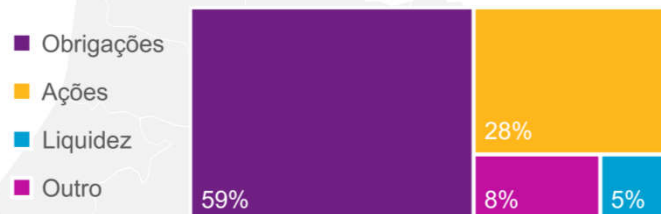
Comentário de Mercado

Ações – O quarto trimestre voltou a ser muito positivo para os mercados de ações globais com a maior parte das carteiras de ações a terminar o ano com rentabilidades entre os 20% e 30%.

Obrigações – As taxas de juro em dívida pública e privada acabaram o ano muito acima dos valores de 31 de dezembro de 2020. Assim, quase todas as carteiras de obrigações acabaram por ter rentabilidades negativas. Os fundos de pensões com cobertura dos riscos de inflação beneficiaram desta proteção, uma vez que as obrigações indexadas à inflação tiveram rentabilidades muito superiores às obrigações de taxa fixa.

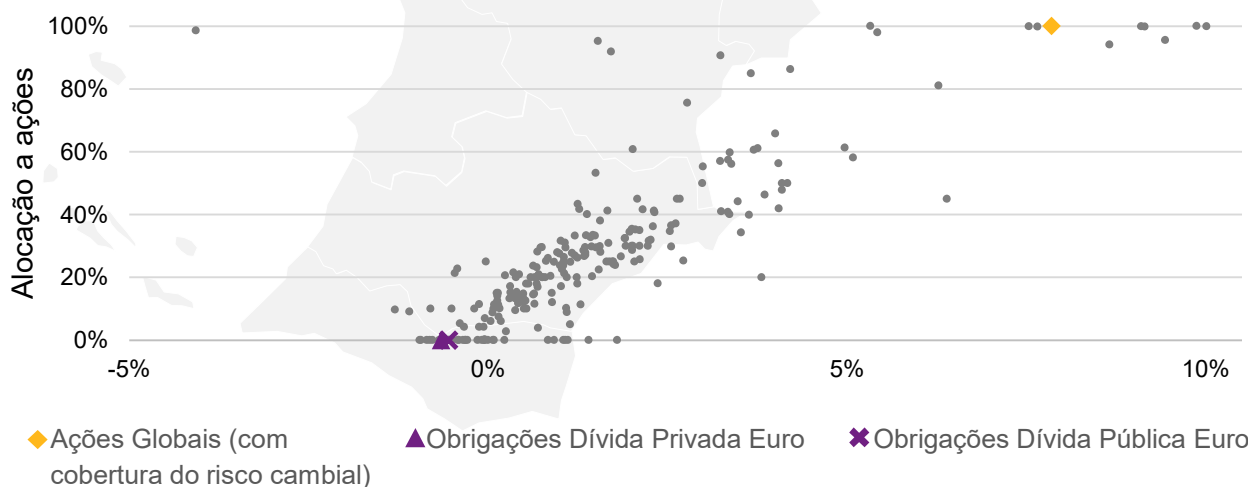
Alocação dos ativos financeiros – manutenção do peso elevado em obrigações

Apresentamos abaixo a alocação média (simples) dos fundos de pensões portugueses.



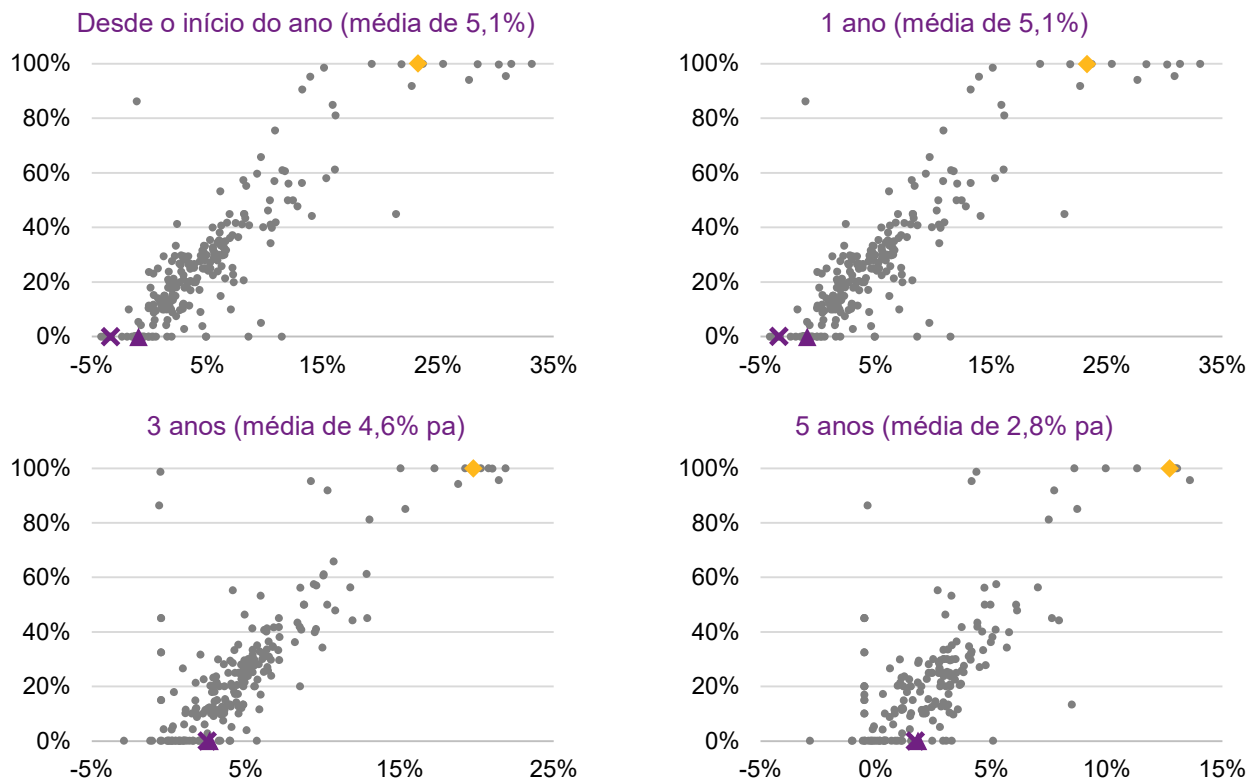
Rentabilidades – média de 1,4% durante o trimestre

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



Rentabilidades Históricas

Apresentamos de seguida as rentabilidades históricas anualizadas, a 31 de dezembro de 2021, dos fundos de pensões abertos e fechados do mercado português.



◆ 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

Rodrigo Girão

+351 210 414 320

Rodrigo.Girao@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 WTW 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 WTW. Na ausência da referida autorização a WTW não aceita nenhuma responsabilidade por quaisquer consequência em terceiros, resultantes deste documento ou às opiniões nele contidas. A WTW não pretende que esta informação sirva de base para qualquer decisão de terceiros.