

# **A PREVIDÊNCIA PORTUGUESA**

## **RELATÓRIO ATUARIAL**

Referência: 31 de dezembro de 2017

Por: Nuno Rodrigues

## A PREVIDÊNCIA PORTUGUESA

### RELATÓRIO ATUARIAL

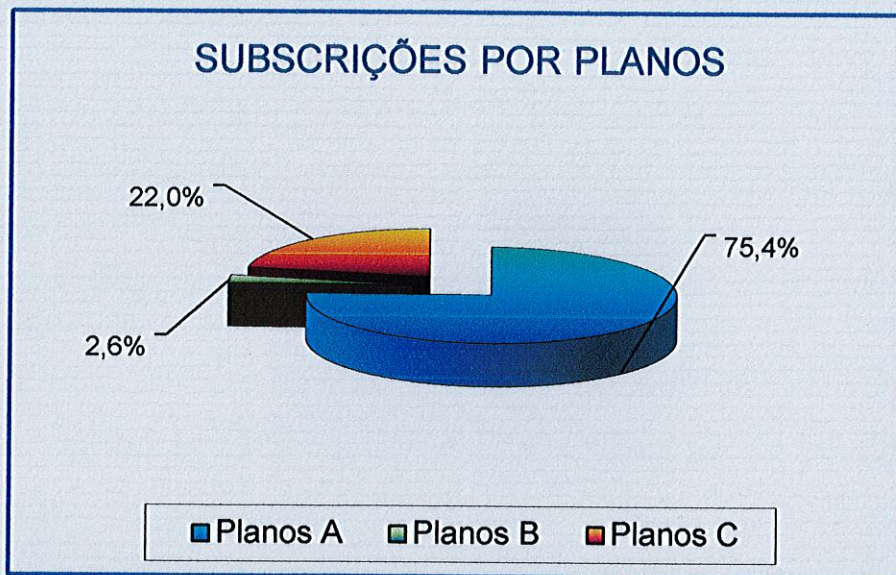
31 de dezembro de 2017

Na data de referência deste relatório, **A PREVIDÊNCIA PORTUGUESA** contava com 6.321 subscrições nas modalidades associativas actuariais e 13 em Rendas Vitalícias. Inserem-se alguns elementos estatísticos respeitantes às modalidades actuariais e às Rendas Vitalícias estando todos os valores financeiros expressos em euros:

MODALIDADES ATUARIAIS ASSOCIATIVAS								
Modalidades	Númº. de subscrições	Idade média	Capitais subscritos (valor actual)	Melhorias atribuídas	Quotização mensal (val. actual)	Subscrição média	Melhoria média	Quota média
Sobrevivência	4.116	61	3.704.605,82	639.070,21	4.035,11	900,05	155,26	0,98
Prazo	222	41	1.089.699,70	10.324,22	4.460,94	4.908,56	46,51	20,09
P.-Juventude	175	41	698.286,80	688,73	3.185,00	3.990,21	3,94	18,20
P.-Educação	14	46	4.778,32	13,83	309,85	341,31	0,99	22,13
Duplo	194	65	171.104,14	38.964,62	126,68	881,98	200,85	0,65
P. Pg. Antecip.	1.086	41	3.966.200,76	31.476,33	17.825,06	3.652,12	28,98	16,41
Difer. Opção	44	67	67.779,73	682,34	48,99	1.540,45	15,51	1,11
Períod. Opções	1	26	878,32	43,92	0,00	878,32	43,92	0,00
Cap. Reforma	410	46	3.461.699,49	670,58	10.006,02	8.443,17	1,64	24,40
Dote	25	56	79.036,37	633,31	215,02	3.161,45	25,33	8,60
Duplo Sobrevª.	22	48	39.554,25	2.871,34	38,49	1.797,92	130,52	1,75
P. Reforma	12	62	42.609,77	0,00	719,19	3.550,81	0,00	59,93
<b>Geral</b>	<b>6.321</b>	<b>55</b>	<b>13.326.233,47</b>	<b>725.439,43</b>	<b>40.970,35</b>	<b>2.108,25</b>	<b>114,77</b>	<b>6,48</b>

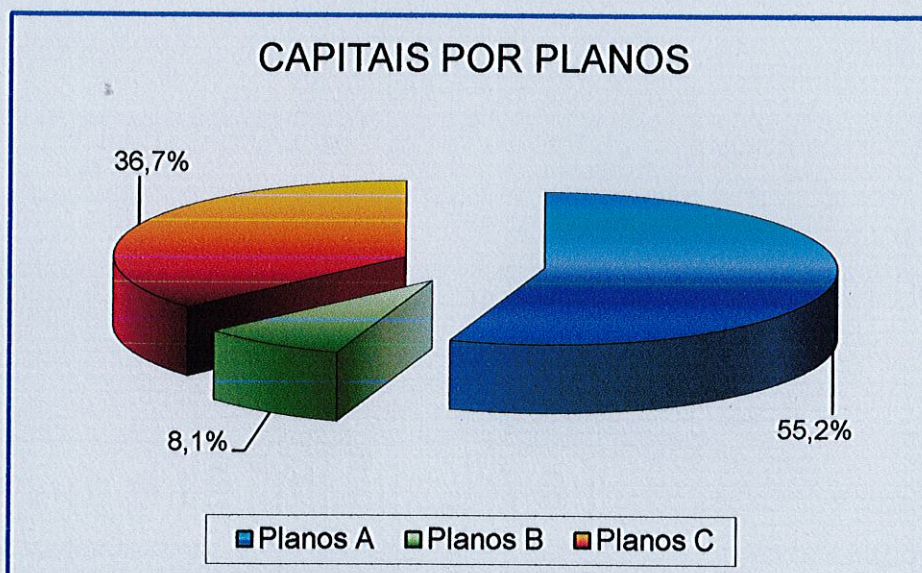
RENDAS VITALÍCIAS					
Tipo	Número de rendas	Idade média	Valor anual das rendas	Melhorias distribuídas	Renda anual média
Imediatas sobre uma vida	8	70	17.033,48		2.129,19
Imediatas sobre duas vidas					
Diferidas sobre uma vida					
Imediatas com termos certos	5	89	18.000,00		3.600,00
<b>Geral</b>	<b>13</b>	<b>77</b>	<b>35.033,48</b>		<b>2.694,88</b>

Das 6.321 subscrições existentes, 4.767 correspondem a planos A (constantes), 165 a planos B (crescentes a 5% ou 3%) e 1.389 a planos C (crescentes, indexados ao IPC). O gráfico que se segue mostra esta distribuição:

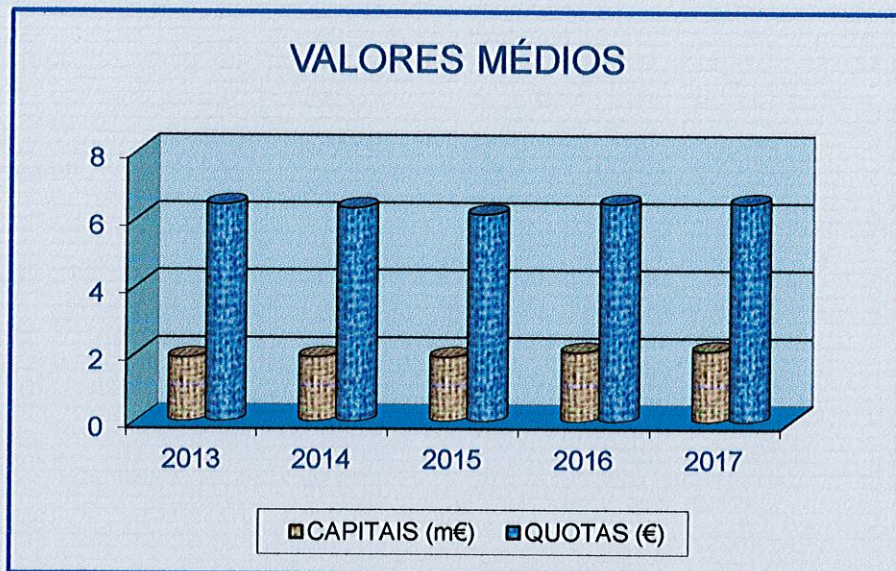


As variações são pouco significativas. A percentagem de subscrições no plano A aumentou e nos outros planos diminuiu.

No que se refere aos capitais subscritos, a percentagem referente ao plano A aumentou significativamente. As percentagens referentes aos planos B e C diminuíram. O gráfico mostra a referida distribuição percentual:



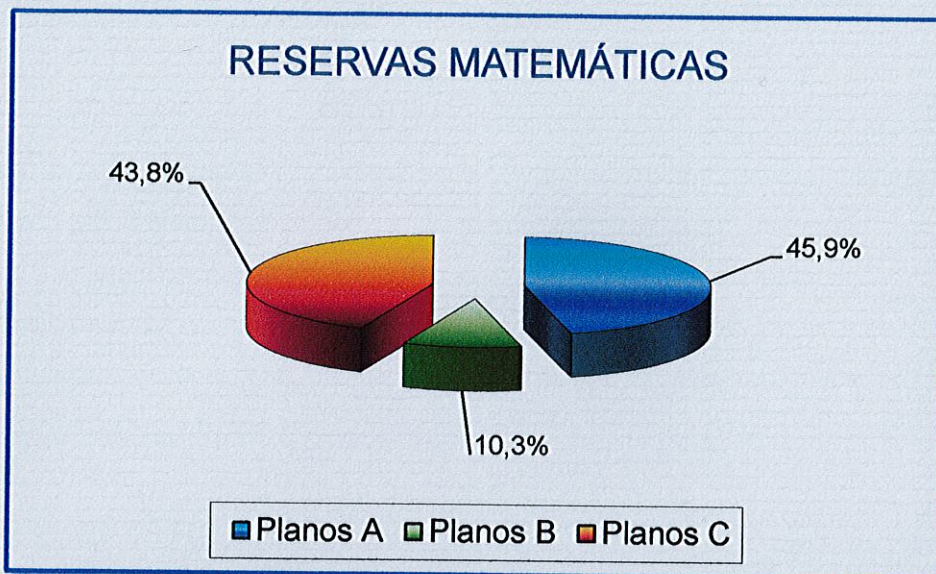
Analisando os valores médios dos capitais e das quotas mensais no último quinquénio, nota-se um acréscimo destes indicadores, relativamente ao ano anterior. Os capitais estão expressos em milhares de euros e as quotas estão expressas em euros.



Em 31 de dezembro de 2017, as reservas matemáticas ascendiam a **4.793.128,99 €**, parceladas do seguinte modo:

RESERVAS MATEMÁTICAS				
Modalidades	Planos A (const.)	Planos B (5% ou 3%)	Planos C (IPC)	Total
Sobrevivência	1.176.772,77	8.409,30	385.348,93	1.570.531,00
Prazo	143.792,01	110.929,49	243.611,07	498.332,57
Poupança-Juventude	72.564,86	25.006,23	58.609,78	156.180,87
Poupança-Educação	10.370,96	9.383,07	3.906,20	23.660,23
Duplo	85.078,32	6.132,81	56.899,75	148.110,88
Prazo Pag. Antecipados	190.185,31	209.155,68	855.209,27	1.254.550,26
Diferidos com Opção	21.719,23	4.736,55	5.879,56	32.335,34
Periódico com Opções	553,34	0,00	0,00	553,34
Capital de Reforma	342.500,88	83.502,98	30.046,96	456.050,82
Dote	4.413,62	5.611,95	54.256,59	64.282,16
Duplo de Sobrevivência	17.525,65		7.862,89	25.388,54
P. de Reforma			267.812,09	267.812,09
Rendas Vitalícias	295.340,89			295.340,89
<b>Totais</b>	<b>2.360.817,84</b>	<b>462.868,06</b>	<b>1.969.443,09</b>	<b>4.793.128,99</b>

O gráfico que se insere seguidamente mostra a distribuição das reservas matemáticas por planos. As percentagens referentes aos planos A e B continuam a aumentar e a que corresponde ao plano C mantém uma tendência decrescente.



Se compararmos as reservas matemáticas com os fundos, podemos obter as respetivas taxas de cobertura. Para cada plano indicam-se as duas taxas de cobertura usuais: a primeira, em relação ao Fundo Permanente ( $T_p$ ); a segunda, em relação à soma do Fundo Permanente com o respetivo Fundo de Reserva ( $T_{pr}$ ). Os valores estão em euros. Note-se que se dividiu o Fundo de Reserva Geral proporcionalmente aos fundos permanentes correspondentes a cada plano.

MODALIDADES	Reserv. matem.	Fundos			Excedentes		Taxas de cobertura	
		Perman.	Reserva	Per.+Res.	Técnicos	Totais	$T_p$	$T_{pr}$
PLANOS A	2.065.477	4.405.644	941.456	5.347.100	2.340.167	3.281.623	2,13	2,59
PLANOS B	462.868	948.259	202.636	1.150.895	485.391	688.027	2,05	2,49
PLANOS C	1.969.443	5.170.442	1.104.888	6.275.330	3.200.999	4.305.887	2,63	3,19
REND. VITALÍCIAS	295.341	452.247	96.642	548.889	156.906	253.548	1,53	1,86
GERAL	4.793.129	10.976.592	2.345.622	13.322.214	6.183.463	8.529.085	2,29	2,78

As taxas de cobertura são excelentes apesar de terem diminuído relativamente aos valores obtidos há um ano. Sem contar com o Fundo de Reserva Geral, as responsabilidades estão cobertas com fundos permanentes 2,29 vezes superiores. A situação da Associação continua a revelar-se boa.

O número total de subscrições, não contando as Rendas Vitalícias, passou de 6.462, para 6.321, o que representa uma diminuição a percentual de 2,2%. Depois do valor animador obtido há um ano, não se pode deixar de assinalar o facto e recomendar que se desenvolvam todos os esforços para aumentar a massa associativa subscritora destas modalidades.

Anexam-se as bases técnicas usadas em cada modalidade.

**O Atuário,**

**Coimbra, 6 de março de 2018**

**Nuno José Botto dos Reis Rodrigues**  
**Atuário Titular pelo Instituto dos Atuários Portugueses**

**NUNO RODRIGUES**

ACTUÁRIO

TEL. - FAX: 249 544 742

nrodrigues-actuário@sapo.pt

SÓCIOS ANTIGOS -- ADMITIDOS ATÉ 31/12/2016						
BASES TÉCNICAS USADAS NO CÁLCULO DAS RESERVAS MATEMÁTICAS - APROVADAS PELA TUTELA						
Modalidade	Plano	Mortalidade	Invalidez	Taxa de progressão	Taxa técnica de juro	Taxa equivalente
Sobrevivência	A	PM60G		0,0%	4,0%	
	B	PM60G		5,0%	4,0%	
	C	PM60G				2,5%
Prazo	A	PM60G		0,0%	4,0%	
	B	PM60G		5,0%	4,0%	
	C	PM60G				2,5%
Duplo	A	PM60G		0,0%	4,0%	
	B	PM60G		5,0%	4,0%	
	C	PM60G				2,5%
P Pag. Antecipados	A	PM60G		0,0%	4,0%	
	B	PM60G		5,0%	4,0%	
	C	PM60G				2,5%
Poupança-Juventude	A	PM60G		0,0%	4,0%	
	B	PM60G		5,0%	4,0%	
	C	PM60G				1,0%
Poupança-Educação	A	PM60G		0,0%	4,0%	
	B	PM60G		5,0%	4,0%	
	C	PM60G				1,0%
Difer. com Opção	A	PM60G		0,0%	4,0%	
	B	PM60G		5,0%	4,0%	
	C	PM60G				1,0%
Capital de Reforma	A	PM60G		0,0%	4,0%	
	B	PM60G		5,0%	4,0%	
	C	PM60G				1,0%
Periódico com Opções	A	PM60G	HW	0,0%	4,0%	
	B	PM60G	HW	5,0%	4,0%	
	C	PM60G	HW			2,0%
Dote (desativada)	A	PM60G		0,0%		
	B	PM60G		5,0%		
	C	PM60G				2,5%
Duplo Sobrevivência (desativada)	A	PM60G		0,0%		
	B	PM60G		5,0%		
	C	PM60G				2,5%
Pensões de Reforma (desativada)	C-Formação	PM60G				2,5%
	Curso-antigas	PM60G			6,0%	
	Curso-Novas	PM60G			4,0%	
R. Vitalícias 1 vida	Intermédias	PF60/64			4,0%	
	Novas	TV88/90			3,0%	
R. Vitalícias term. certos	Antigas	PF60/64			6,0%	
	Intermédias	PF60/64			4,0%	

**NUNO RODRIGUES**

ACTUÁRIO

TEL. - FAX: 249 544 742

nrodrigues-actuário@sapo.pt

SÓCIOS NOVOS -- ADMITIDOS A PARTIR DE 01/01/2017						
BASES TÉCNICAS USADAS NO CÁLCULO DAS RESERVAS MATEMÁTICAS - APROVADAS PELA TUTELA						
Modalidade	Plano	Mortalidade	Invalidez	Taxa de progressão	Taxa técnica de juro	Taxa equivalente
TODAS AS MODALIDADES (excepto POPC)	A	PP79/82		0,0%	2,5%	
	B	PP79/82		3,0%	2,5%	
	C	PP79/82				1,0%
Periódico com Opções (POPC)	A	PP79/82	HW	0,0%	2,5%	
	B	PP79/82	HW	3,0%	2,5%	
	C	PP79/82	HW			1,0%
Rendas Vitalícias		CFR-95			3,0%	