



N.º 43
Divulgado em
Janeiro 2020



NOVIDADES

ACTIVIDADE DE OFERTA DO "PLANO ELECTRÓNICO DOS SERVIÇOS DAS CONTAS 2020"

Em conjugação com o desenvolvimento do governo electrónico da RAEM, propagando a implementação da gestão ambiental nos serviços públicos, o Fundo de Pensões tem vindo, de forma contínua, a encorajar os contribuintes na opção dos serviços de documentos electrónicos das contas. No prosseguimento da divulgação dos respectivos documentos electrónicos, desde 2 de Janeiro de 2019, este Fundo organizou, de forma contínua, 4 fases da actividade de oferta do "Plano electrónico dos serviços das contas 2019".

A actividade de dupla oferta do corrente ano já foi lançada, para detalhes, queiram digitalizar o código QR ou aceder ao nosso website temático www.fp.gov.mo/reward2020/pt. Participem activamente na actividade, contribuindo para a protecção ambiental!



"Plano electrónico
dos serviços das
contas 2020"



A PRIMEIRA MUDANÇA DO ANO 2020 (DIA DA MUDANÇA: 6 DE MARÇO)

Os contribuintes podem levantar a declaração de mudança em suporte papel junto dos serviços a que pertencem ou proceder ao respectivo descarregamento no nosso website. Antes do preenchimento, devem consultar o guia de preenchimento da declaração, de seguida, preencher, de forma completa e correcta, todos os dados e percentagens de aplicação na declaração e **proceder à sua entrega, após devidamente assinada, aos serviços a que pertencem, dentro do prazo definido pelo mesmo. A declaração de mudança não será processada, caso se encontre com erros, omissões ou que esteja incompleta.**

Os contribuintes dos serviços participantes do programa-piloto de "eMudança", além da entrega da declaração de mudança em suporte papel através dos serviços a que pertencem, **podem proceder à entrega da declaração de mudança electrónica através dos quiosques de auto-atendimento instalados em Macau** (Devem efectuar o registo antes da utilização do serviço. Caso estejam registados, não serão necessários efectuar novamente o registo). Para detalhes, queiram digitalizar o código QR ou aceder ao nosso website temático www.fp.gov.mo/eswitching/pt.

Guia de
preenchimento
e declaração de
mudança



"eMudança"



SARP 行政公職局
Direcção dos Serviços de Administração e Função Pública

身份證明局
Direcção dos Serviços de Identificação

市政署
PROTETTO MUNICIPAIS
ASSUNTOS MUNICIPAIS

退休基金會
FUNDO DE PENSÕES

財政局
DIRECÇÃO DOS SERVIÇOS DE FINANÇAS

澳門青年局
Direcção dos Serviços de
Educação e Juventude

澳門特別行政區政府
社會工作局
GOVERNO DA RAEM
INSTITUTO DE ACÇÃO SOCIAL

社會保障基金
FUNDO DE SEGURANÇA
SOCIAL

SEMINÁRIO SOBRE PLANOS DE APLICAÇÃO DAS CONTRIBUIÇÕES

Data

13 de Fevereiro de 2020 (quinta-feira)

Horas

1.ª sessão 10:30 – 12:45 (com interpretação simultânea chinês/português)
2.ª sessão 15:00 – 17:15 (com interpretação simultânea chinês/inglês)

Local

Avenida da Amizade, n.º 918, Sala Lótus do 5.º andar do Edifício World Trade Center
(próximo do Hotel Grand Lapa)

Temas

- Apresentação do desempenho e das perspectivas futuras dos planos de aplicação das contribuições, pelos representantes das empresas de fundos e do Fundo de Pensões;
- Apresentação das noções de investimento para a aposentação, pelo representante do Fundo de Pensões.

Powerpoints,
Vídeos -
Seminários



As informações pedagógicas e o vídeo do seminário estarão disponíveis em 12 de Fevereiro e finais de Fevereiro, respectivamente.

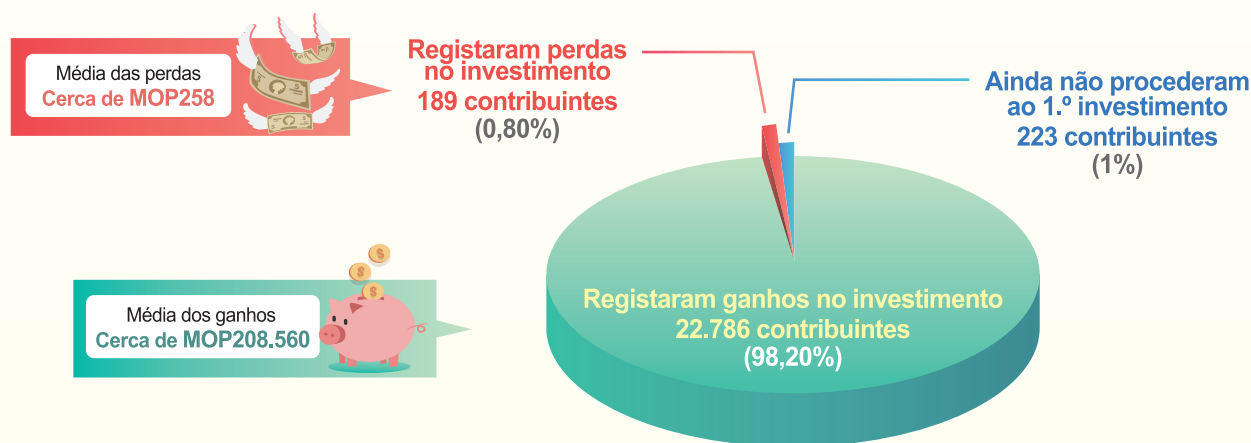


RETROSPECTIVA DO ANO 2019

DESEMPENHO ANUAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO DO ANO 2019

Designação do fundo de investimento	Desempenho do fundo de investimento	Índice de referência	Diferença (pontos percentuais)
Fundo de investimento em ações internacionais gerido de forma activa - Schroders	26,00%	27,67%	-1,67 📉
Fundo de investimento em ações internacionais gerido de forma passiva - BlackRock	27,77%	27,67%	0,10 📈
Fundo de investimento em obrigações internacionais - PIMCO	8,47%	8,22%	0,25 📈

INFORMAÇÕES SOBRE OS GANHOS E PERDAS DAS CONTAS DOS CONTRIBUINTES



PLANOS DE APLICAÇÃO

RETROSPECTIVA DO MERCADO 4.º trimestre de 2019

MERCADO DE AÇÕES

No quarto trimestre, verificou-se um acréscimo significativo no mercado de ações internacionais. À medida que o processo da saída do Reino Unido da União Europeia ("Brexit") se tornou mais claro e o acordo alcançado na primeira fase das negociações comerciais entre a China e os EUA, bem como a redução dos riscos geopolíticos e das expectativas sobre a recessão económica global, o mercado de ações ficou beneficiado. No trimestre, na sequência da manutenção da política da flexibilização quantitativa pelos bancos centrais de vários países, da redução da taxa de juro pela terceira vez no ano pela Reserva Federal dos EUA, bem como dos dados económicos satisfatórios, registaram-se subidas no mercado de ações dos EUA. Na Europa, a reiniciação das medidas de flexibilização quantitativa pelo banco central em Novembro e a eliminação das incertezas sobre a saída do Reino Unido da União Europeia ("Brexit"), trouxeram efeitos positivos para o mercado de ações.

MERCADO DE OBRIGAÇÕES

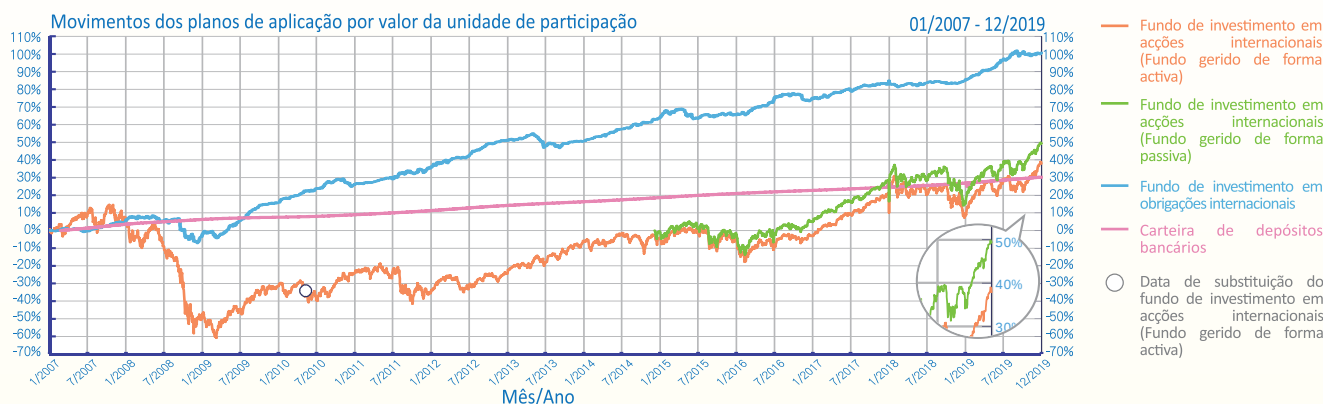
No quarto trimestre, o mercado de obrigações internacionais mostrou-se estável após uma queda. Em Outubro, influenciada pela redução das expectativas sobre a recessão económica e pelo alívio na guerra comercial, a taxa de rendibilidade das dívidas nacionais de 10 anos dos EUA subiu significativamente. Posteriormente, apesar de a Reserva Federal dos EUA ter baixado a taxa de juro de referência, pela terceira vez, de 25 pontos base para um intervalo de 1,5% a 1,75% nos finais do mês, a sua declaração feita após a reunião insinuava uma eventual pausa na redução da taxa de juro, o que agravou a descida no mercado de obrigações internacionais. Por outro lado, desde Novembro, o Banco Central Europeu deu início à compra mensal de activos líquidos no valor de 20 mil milhões de euros, e manifestou que não foi fixado qualquer prazo para a implementação da medida de flexibilização quantitativa, tendo esta trazido benefícios ao mercado de obrigações. Em Dezembro, a Reserva Federal dos EUA manteve a taxa de juro inalterada tal como esperado. Em geral, registou-se uma descida ligeira no mercado de obrigações no trimestre.

MERCADO DA TAXA DE JURO DA PATACA

No quarto trimestre, registou-se uma subida na taxa de juro de oferta interbancária praticada em Macau ("MAIBOR"). Impulsionada pela arrecadação de fundos por sociedades de grande dimensão e pela procura de fundos na liquidação anual, a taxa de juro de oferta interbancária de dólar de Hong Kong/pataca aumentou, e as taxas de juro de depósitos bancários a prazo dos bancos locais apresentaram igualmente uma tendência de subida nesse período.

GRÁFICO – EVOLUÇÃO DO VALOR DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO até 31/12/2019

De modo a demonstrar o rumo dos movimentos do valor da unidade de participação de cada um dos planos de aplicação das contribuições, desde a criação do Regime de Previdência (01/01/2007), o gráfico da evolução do valor é exposto, tomando como ponto de partida o valor da unidade de participação dos planos de aplicação no dia da criação do Regime de Previdência (ponto de base determinado em zero) e as subsequentes variações percentuais dos valores diários relativamente ao seu ponto inicial.



INFORMAÇÃO BÁSICA E DE DESEMPENHO até 31/12/2019

👉 superior ao índice de referência 👎 inferior ao índice de referência

Fundo de investimento em ações internacionais (Fundo gerido de forma activa):

Schroder ISF - Global Equity Alpha C Acc

Perfil de risco: **Alto** Valor da unidade de participação: **USD247,1475**

Data do início de investimento do Regime de Previdência: **10/05/2010**

	Rendimento acumulado*						Retorno anualizado#	Rendimento anual			
	YTD	3 Meses	1 Ano	3 Anos	5 Anos	Desde 10/05/2010		2016	2017	2018	2019
Fundo	26,00%	10,05%	26,00%	45,11%	48,97%	122,91%	8,67%	2,48%	26,38%	-8,87%	26,00%
Índice de referência^	27,67%	8,56%	27,67%	42,66%	52,03%	148,29%	9,89%	7,51%	22,40%	-8,71%	27,67%
Diferença (pontos percentuais)	-1,67 👎	1,49 👉	-1,67 👎	2,45 👉	-3,06 👎	-25,38 👎	-1,22 👎	-5,03 👎	3,98 👉	-0,16 👎	-1,67 👎

Objectivo de investimento: Procura alcançar a valorização do capital, investindo em ações e em títulos relacionados com ações de empresas de todo o mundo.

* Foi calculado com a taxa das despesas gerais do fundo ainda não auditada.

Fundo de investimento em ações internacionais (Fundo gerido de forma passiva):

iShares Developed World Index Fund (IE) – Institutional Accumulating Class

Perfil de risco: **Alto** Preço teórico de resgate: **USD21,281**

Data do início de investimento do Regime de Previdência: **05/12/2014**

	Rendimento acumulado						Retorno anualizado#	Rendimento anual			
	YTD	3 Meses	1 Ano	3 Anos	5 Anos	Desde 05/12/2014		2016	2017	2018	2019
Fundo	27,77%	8,56%	27,77%	43,16%	52,99%	50,58%	8,40%	7,69%	22,62%	-8,62%	27,77%
Índice de referência^	27,67%	8,56%	27,67%	42,66%	52,03%	49,63%	8,27%	7,51%	22,40%	-8,71%	27,67%
Diferença (pontos percentuais)	0,10 👉	—	0,10 👉	0,50 👉	0,96 👉	0,95 👉	0,13 👉	0,18 👉	0,22 👉	0,09 👉	0,10 👉

Objectivo de investimento: Tem por finalidade proporcionar um retorno geral que combina o capital e a renda e que reflecte o mercado de ações dos países desenvolvidos. O presente fundo reproduz totalmente o índice de referência e não utiliza nem instrumentos de alavanca nem derivativos para a sua gestão.

Fundo de investimento em obrigações internacionais:

PIMCO Funds: Global Investors Series Plc – Global Bond Fund (Institutional Class)

Perfil de risco: **Médio** Valor da unidade de participação: **USD33,69**

Data do início de investimento do Regime de Previdência: **26/02/2007**

	Rendimento acumulado						Retorno anualizado#	Rendimento anual			
	YTD	3 Meses	1 Ano	3 Anos	5 Anos	Desde 26/02/2007		2016	2017	2018	2019
Fundo	8,47%	0,12%	8,47%	14,55%	22,33%	99,47%	5,52%	5,83%	4,56%	1,01%	8,47%
Índice de referência^	8,22%	-0,49%	8,22%	13,47%	19,15%	72,73%	4,34%	3,95%	3,04%	1,76%	8,22%
Diferença (pontos percentuais)	0,25 👉	0,61 👉	0,25 👉	1,08 👉	3,18 👉	26,74 👉	1,18 👉	1,88 👉	1,52 👉	-0,75 👎	0,25 👉

Descrição do fundo: O fundo de investimento em obrigações internacionais é uma carteira diversificada, gerida activamente de títulos globais de rendimento fixo. A duração média do fundo varia normalmente dentro de +/-3 anos do índice de referência. O fundo investe principalmente numa carteira diversificada de obrigações com grau de investimento denominadas nas principais moedas mundiais.

Os valores constantes do folheto de informações prevalecem sobre os dados deste quadro.

Carteira de depósitos bancários

Perfil de risco: **Baixo** Valor da unidade de participação: **MOP13,0255**

Data do início de investimento do Regime de Previdência: **26/02/2007**

	Rendimento acumulado						Retorno anualizado#	Rendimento anual			
	YTD	3 Meses	1 Ano	3 Anos	5 Anos	Desde 26/02/2007		2016	2017	2018	2019
Fundo	2,68%	0,66%	2,68%	6,12%	9,78%	30,26%	2,08%	1,46%	1,46%	1,87%	2,68%

Descrição da carteira: Preservação do capital, com risco mínimo de taxa de juro.

Refere-se ao retorno médio anual do fundo/da carteira num determinado período.

^ Índice de referência dos fundos de investimento em ações internacionais geridos de forma activa e de forma passiva: Índice MSCI World
Índice de referência do fundo de investimento em obrigações internacionais: Índice Bloomberg Barclays Global Aggregate (USD Hedged)

3 ASPECTOS A SEREM OBSERVADOS NO ESTABELECIMENTO DAS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO PARA A APOSENTAÇÃO

No início do ano de 2020, o mercado de acções internacionais mostrou-se volátil, sendo a continuação da guerra comercial sino-americana, a negociação entre o Reino Unido e a União Europeia sobre a saída do Reino Unido, os riscos do mercado e os factores geopolíticos, entre outros, factores que podiam causar impactos ao desempenho do mercado de investimento internacional. **Pelo que, no estabelecimento das estratégias de investimento para a aposentação, os contribuintes devem ter em conta os seguintes 3 aspectos:**

1 A IMPORTÂNCIA DA REVISÃO PERIÓDICA DA SITUAÇÃO E DO DESEMPENHO DO RETORNO DAS CONTAS

Na sequência dos incidentes no passado, tais como o *tsunami* financeiro a crise da dívida na Europa, e a recente guerra comercial sino-americana, entre outros, registaram-se diferentes níveis de subidas e quedas no mercado internacional, e os investimentos do fundo de previdência dos contribuintes foram inevitavelmente influenciados. Pelo que, **devem os contribuintes rever periodicamente a situação das suas contas e o desempenho de retorno dos fundos de investimento, a fim de avaliar se a carteira de investimento corresponde ainda ao seu nível de tolerância ao risco e ao objectivo de investimento.**



2 A CONCENTRAÇÃO NO OBJECTIVO DE INVESTIMENTO PARA A APOSENTAÇÃO DE LONGA DURAÇÃO, NO CASO DE VERIFICAÇÃO DE VOLATILIDADE NO MERCADO

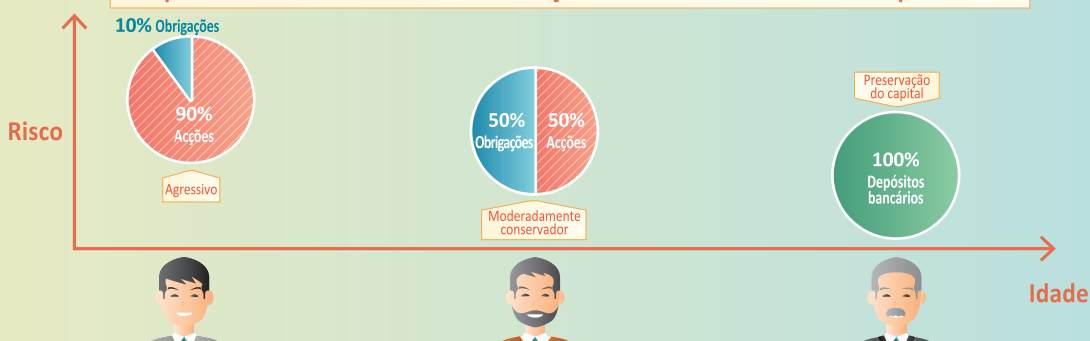


Na realidade, ninguém consegue prever com exactidão a situação do mercado no futuro. A escolha da carteira de investimento para a aposentação (isto é, conservadora ou agressiva), **depende principalmente dos próprios anos de investimento e do nível de tolerância ao risco, não devendo tentar-se captar as subidas e descidas do mercado de investimento de curta duração.** O investimento para a aposentação é geralmente de longo prazo, com uma duração de várias décadas, e **devem aperceber-se que a volatilidade no mercado de investimento é uma situação inevitável.** Assim, os contribuintes devem concentrar-se, de forma contínua, no objectivo de investimento para a aposentação de longa duração, e não se preocuparem demasiadamente com as mudanças de curto prazo no mercado.

3 O AJUSTAMENTO DAS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO PARA A APOSENTAÇÃO CASO HAJA NECESSIDADE

Caso o período de investimento seja bastante longo (ex.: 30 anos ou superior) e que possam assumir um risco mais alto, podem ponderar em investir a maior parte ou até a totalidade do fundo de previdência nos activos de crescimento (ex.: acções). No caso de se aproximarem à aposentação, podem ponderar em aumentar a detenção de activos de rendimentos (ex.: obrigações ou depósitos bancários), isto é, ajustar progressivamente a sua carteira com uma estratégia de investimento mais conservadora.

Proposta de referência sobre a distribuição de activos em diferentes etapas da vida



Questionário sobre tolerância ao risco

Digitalize o código QR, para conhecer o seu nível de tolerância ao risco



Além de procederem à revisão periódica (ex.: anualmente ou de três em três anos), devem ainda avaliar o fundo de previdência, de acordo com as alterações da sua situação pessoal (ex.: casamento ou estar próximo da aposentação), e proceder ao ajustamento da carteira de investimento para a aposentação, caso haja necessidade. **Devemos aproveitar o novo ano que se inicia para rever cuidadosamente o nosso próprio fundo de previdência, para estarmos bem preparados para a vida de aposentação no futuro.**

CONTACTE-NOS

Linha Aberta 2835 6556
Website <http://www.fp.gov.mo>; mobile.fp.gov.mo (versão telemóvel)
Endereço Avenida Panorâmica do Lago Nam Van n.ºs 796 - 818, Fortuna Business Centre (FBC), 14.º andar, Macau

Fax 2859 4391
E-mail fp@fp.gov.mo

Conta oficial do WeChat:
 澳門退休基金會
 WeChat ID :
 FP_Macau

