

Acréscimo  
de um novo

Regime de Previdência dos  
Trabalhadores dos Serviços Públicos



# Fundo de investimento em acções internacionais gerido de forma passiva

## Guia de informações



### Palavras da Presidente do Conselho de Administração do Fundo de Pensões

### Informações

Conheça o fundo gerido  
de forma passiva

Conheça o fundo de  
investimento em acções  
internacionais gerido de  
forma passiva do  
Regime de Previdência

### Educação sobre o investimento

Palavras do consultor  
financeiro

Como proceder à  
opção de investimento  
para a aposentação?

### Vídeos

Diferenças entre os fundos  
geridos de forma activa e  
de forma passiva

Potenciais destinatários  
do fundo gerido de forma  
passiva

Informações básicas do  
fundo

Como pode proceder à  
mudança das opções

### Perguntas e respostas

As noções de  
investimento para  
a aposentação,  
mudança e vias  
de obtenção das  
informações  
pelos contribuintes  
sobre o novo fundo

## 02

### **Palavras da Presidente do Conselho de Administração do Fundo de Pensões**

## 04

### **Informações**

Conheça o fundo gerido de forma passiva

Conheça o fundo de investimento em acções internacionais gerido de forma passiva do Regime de Previdência: *BlackRock Developed World Index Sub-Fund - Institutional Accumulating Class*

## 08

### **Educação sobre o investimento**

Palavras do consultor financeiro

Como proceder à opção de investimento para a aposentação?

## 17

### **Vídeos**

Diferenças entre os fundos geridos de forma activa e de forma passiva

Potenciais destinatários do fundo gerido de forma passiva

Informações básicas do fundo

Como pode proceder à mudança das opções

## 20

### **Perguntas e respostas**

As noções de investimento para a aposentação, mudança e vias de obtenção das informações pelos contribuintes sobre o novo fundo

### **Anexo**

### **Breve apresentação das vias para obtenção de informações e das datas importantes**



## Aos contribuintes do Regime de Previdência dos Trabalhadores dos Serviços Públicos:

O Fundo de Pensões tem vindo a dedicar de forma contínua ao aperfeiçoamento do Regime de Previdência dos Trabalhadores dos Serviços Públicos, com o intuito de permitir aos trabalhadores dos serviços públicos usufruírem uma vida tranquila de aposentação.

Lançado em 1 de Janeiro de 2007, o Regime de Previdência proporciona uma garantia para a aposentação aos trabalhadores dos serviços públicos, através da acumulação das contribuições do Governo da RAEM e dos trabalhadores dos serviços públicos e do respectivo retorno de investimento. Os contribuintes podem estabelecer as suas próprias carteiras de investimento, de acordo com o nível de tolerância ao risco e as necessidades pessoais, cujas opções de investimento incluem: o fundo de investimento em acções internacionais, o fundo de investimento em obrigações internacionais e a carteira de depósitos bancários. Nos últimos sete anos, a fim de articular com o desenvolvimento do mercado e responder às exigências dos contribuintes, o Fundo de Pensões, com base na experiência operacional efectiva, tem vindo a realizar de forma contínua trabalhos de optimização sobre o desenvolvimento do Regime, a prestação de serviços, a educação e as actividades de promoção, etc. Por exemplo: a fim de permitir aos contribuintes maior flexibilidade em relação ao tempo de liquidação após a desligação do serviço, reduzindo o risco de investimento assumido pelos contribuintes, face à volatilidade do mercado, foi alterada, em 2009, a respectiva legislação, no sentido de prolongar o prazo para liquidação das contas do Regime de Previdência. Para o desenvolvimento dos serviços electrónicos, a partir do ano de 2011, foram lançados os serviços de “Documentos electrónicos das contas”, a versão para telemóvel da página electrónica e “A minha conta *online*”, etc. Por outro lado, a fim de reforçar a educação sobre o investimento para a aposentação e o diálogo com os contribuintes, para além dos seminários genéricos, a partir do ano de 2012, têm sido realizados seminários temáticos para os novos trabalhadores e os contribuintes próximos da aposentação.

Seguindo os conceitos governativos de “ter por base a população” e “decisões científicas”, o Fundo de Pensões, com o apoio do consultor financeiro, procedeu à revisão das estruturas e estratégias de investimento do Regime de Previdência. Com o objectivo de reforçar a garantia de aposentação dos contribuintes, face à volatilidade do ambiente do mercado de investimento nos últimos anos, e tomando em consideração o actual quadro legal do Regime de Previdência e sob o princípio de não aumentar o nível de risco dos planos de aplicação das contribuições, **o Fundo de Pensões irá lançar em 5 de Dezembro do corrente ano, o Fundo de Investimento em Acções Internacionais gerido de forma passiva: *BlackRock Developed World Index Sub-Fund - Institutional Accumulating Class***, proporcionado, com base nos actuais planos de aplicação das contribuições, diversificadas opções de investimento aos contribuintes.

Tal como a designação, a forma de gestão e os custos do novo fundo de investimento

em acções internacionais gerido de forma passiva são diferentes em relação ao fundo de investimento em acções internacionais do presente Regime de Previdência. A fim de permitir aos contribuintes conhecerem, com a maior brevidade possível, o novo fundo e a respectiva organização, o Fundo de Pensões elaborou o presente “Guia de informações”, e a partir de Agosto do corrente ano, será lançada, de forma ordenada, uma série de actividades de divulgação e promoção, nomeadamente o *website* temático, os vídeos educativos sobre investimento para a aposentação, o *online quiz* e os seminários temáticos, etc, permitindo aos contribuintes conhecerem as diversas informações do novo fundo e as respectivas noções de investimento para a aposentação.

Os contribuintes podem, através da quarta mudança dos planos de aplicação das contribuições do corrente ano, considerar em distribuir a totalidade dos saldos das contas ou das contribuições mensais no novo fundo. No entanto, o objectivo de investimento para a aposentação é de longo prazo, os contribuintes devem avaliar as eventuais alterações dos diversos factores, antes de proceder à mudança ou à distribuição. Previamente à tomada de decisão, os contribuintes devem ler atentamente a parte de “Educação sobre o investimento” contido no presente “Guia de informações” ou visualizar os respectivos vídeos educativos que se encontram disponíveis no nosso *website*, a fim de melhor conhecer os aspectos que devem ser observados na mudança.

O Fundo de Pensões dispõe de uma linha aberta e do serviço de atendimento personalizado, permitindo aos contribuintes consultarem as diversas informações sobre o novo fundo e obterem informações suficientes, a fim de estabelecer uma carteira de investimento de aposentação adequada a si próprio.

Perspectivando o futuro, o Fundo de Pensões vai continuar a ouvir as opiniões dos trabalhadores dos serviços públicos e, em simultâneo com a optimização contínua do Regime de Previdência, reforçar os diversos serviços e instalações para facilitar os utentes.



A Presidente do Conselho de  
Administração do Fundo de Pensões

leong Kim I

06/08/2014

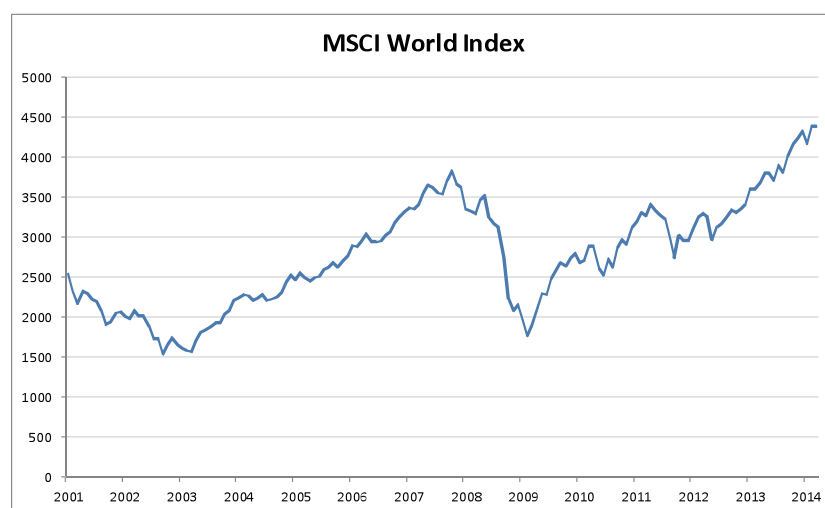
## Informações

- Conheça o fundo gerido de forma passiva
- Conheça o fundo de investimento em acções internacionais gerido de forma passiva do Regime de Previdência: *BlackRock Developed World Index Sub-Fund - Institutional Accumulating Class*

## Conheça o fundo gerido de forma passiva

### O que é o índice de referência?

O índice de referência serve para representar o desempenho de uma série de acções/obrigações de uma região, país ou indústria. Quando o gestor utilizar esse índice como referência na gestão do seu fundo, esse índice é definido como sendo o índice de referência desse mesmo fundo. Como por exemplo, o índice *MSCI World* é um índice de referência vulgarmente utilizado pelos fundos de investimento em acções internacionais, e que é composto por mais de 1.600 acções dos mercados de 23 países desenvolvidos.



Desempenho do índice *MSCI World* nos últimos 13 anos  
(Dados fornecidos pelo consultor financeiro *Mercer*)

Cada índice de referência possui a sua forma de estabelecimento ou regras de incorporação, e os fornecedores dos índices de referência procedem periodicamente à revisão e rectificação da composição ou das acções constituintes do índice de referência.

## O que é o fundo gerido de forma passiva?

O fundo gerido de forma passiva tem como objectivo seguir ou simular o respectivo índice de referência. O gestor do fundo procede à compra e venda de acordo com a proporção das acções do respectivo índice de referência, a fim de permitir um desempenho do fundo semelhante ao do respectivo índice de referência.

## Quais são as diferenças entre os fundos geridos de forma passiva e de forma activa?

|                                                    | Fundo gerido de forma passiva                                                                                                                                                                                              | Fundo gerido de forma activa                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Objectivos de investimento</b>                  | Tentar obter retorno equivalente ao seu índice de referência “ <i>benchmark</i> ”, sendo, por isso, o desempenho do fundo basicamente em simultâneo com o índice de referência “ <i>benchmark</i> ”                        | Procurar ultrapassar o desempenho do índice de referência “ <i>benchmark</i> ”                                                                                                                                                          |
| <b>Estratégias de investimento</b>                 | Tem na sua posse carteiras iguais ou muito semelhantes às acções do índice de referência “ <i>benchmark</i> ” e à sua proporção representada, sendo, por isso, também designado por fundo de índice                        | O gestor do fundo selecciona, por sua iniciativa, no mercado, as acções que considera potenciais e que previsivelmente possam ultrapassar o índice de referência “ <i>benchmark</i> ” para se investir                                  |
| <b>Retorno potencial</b>                           | Retorno próximo do índice de referência “ <i>benchmark</i> ”                                                                                                                                                               | Pode obter retorno superior ou inferior ao índice de referência “ <i>benchmark</i> ”                                                                                                                                                    |
| <b>Volatilidade</b>                                | A subida/descida do fundo é, basicamente, em simultâneo com a subida/descida do índice de referência “ <i>benchmark</i> ”, devido ao acompanhamento das tendências do respectivo índice de referência “ <i>benchmark</i> ” | O desempenho do fundo será mais elevado/mais baixo em relação à volatilidade do índice de referência “ <i>benchmark</i> ”, devido à diferença entre as acções detidas no fundo e as acções do índice de referência “ <i>benchmark</i> ” |
| <b>Custos</b>                                      | Custos de gestão relativamente mais baixos, devido à baixa frequência de transacções por não haver lugar a selecção de acções por iniciativa do gestor do fundo                                                            | Custos de gestão mais elevados, devido à alta frequência de transacções resultantes da compra e venda de acções seleccionadas no mercado por iniciativa do gestor do fundo                                                              |
| <b>Diferença entre os preços de compra e venda</b> | Geralmente, existe diferença entre os preços de compra e venda                                                                                                                                                             | Geralmente, não existe diferença entre os preços de compra e venda                                                                                                                                                                      |

### Como funciona o fundo gerido de forma passiva?

O gestor do fundo gerido de forma passiva, geralmente, pode utilizar três formas para acompanhar o desempenho do índice de referência. A primeira forma é a “reprodução completa”, que é a reprodução total da composição e proporção das acções do índice de acompanhamento, para estabelecer uma carteira de investimento muito semelhante ao índice de acompanhamento. A segunda forma é a “reprodução por amostragem representativa”, que é o investimento pelo fundo nos títulos que possuem alta correlação com o índice de acompanhamento. A terceira forma é a “reprodução sintética”, em que o fundo reproduz o desempenho do respectivo índice de referência, através dos derivativos financeiros.

### Quais são os potenciais destinatários dos fundos geridos de forma passiva e de forma activa?

Face às diferentes características dos fundos geridos de forma passiva e de forma activa, os seus destinatários adequados são também diferentes. O fundo gerido de forma passiva é adequado aos contribuintes que pretendam pagar custos mais baixos e apenas obter um retorno equivalente ao desempenho do respectivo índice de referência “*benchmark*”, enquanto que o fundo gerido de forma activa é adequado aos contribuintes que pretendam obter um desempenho que ultrapassa o índice de referência “*benchmark*”.

Acréscimo de  
um novo

## Conhecer o fundo de investimento em ações internacionais gerido de forma passiva do Regime de Previdência

Abaixo se discrimina as informações básicas da *BlackRock Developed World Index Sub-Fund - Institutional Accumulating Class* (apenas em versão inglesa) :

**BLACKROCK®**

BlackRock Developed World Index Sub-Fund  
– Institutional Accumulating Class

Fact Sheet

For members of the Provident Fund Scheme only

**Investment Objective**

The fund seeks to provide a total return, taking into account both capital and income returns, which reflects the total return of the developed world equity markets. The Fund is fully replicated with no leverage.

**Fund Details**

BlackRock Index Selection Fund  
Ireland  
Unit Trust / UCITS

**Base Currency** USD

**Benchmark** MSCI World Index

Administrator: Services (Ireland) Limited  
Trustee: JP Morgan Bank (Ireland) plc  
Dealing frequency: Daily  
Dealing deadline: 2:30pm Irish time on

**Performance**

Cumulative Return (as of 31 March 2014)

|                                      | MTD  | 3 month | 1 year | 3 years* | Since Inception |
|--------------------------------------|------|---------|--------|----------|-----------------|
| Fund                                 | 0.15 | 1.26    | 19.03  | 10.19    | 13.92           |
| Benchmark                            | 0.14 | 1.26    | 19.07  | 10.23    | 13.97           |
| Return for the Provident Fund Scheme | N/A  | N/A     | N/A    | N/A      | N/A             |

\*Returns for periods greater than one year are annualized. Performance shown is net of investment management fees and other expense.

**Annual Return**

|                               | 2011  | 2012  | 2013 |
|-------------------------------|-------|-------|------|
| Fund#                         | -5.62 | 15.80 | 4.18 |
| Benchmark                     | -5.54 | 15.83 | 4.31 |
| Return for the Provident Fund | N/A   | N/A   | N/A  |

**Bid-Ask Spread\*\***

NAV x (1 + 0.15%)  
(Theoretical subscription price)  
NAV x (1 - 0.10%)  
(Theoretical redemption price)

(as of 31 March 2014)

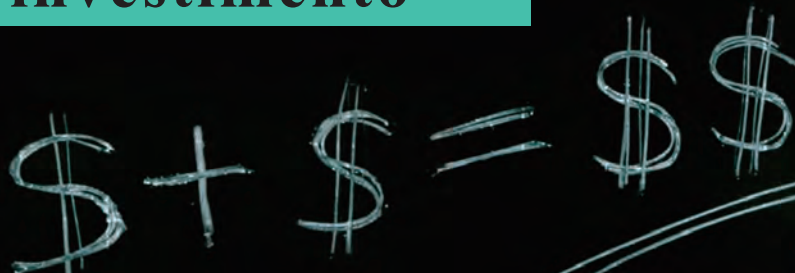
|                   | Country     | Weight |
|-------------------|-------------|--------|
| Apple Inc.        | US          | 1.5%   |
| Exxon Mobil Corp  | US          | 1.3%   |
| Microsoft Corp    | US          | 1.0%   |
| Google            | US          | 0.9%   |
| Johnson & Johnson | US          | 0.9%   |
| General Electric  | US          | 0.8%   |
| Wells Fargo       | US          | 0.8%   |
| Nestle            | Switzerland | 0.7%   |
| JPMorgan Chase    | US          | 0.7%   |
| Chevron           | US          | 0.7%   |

**BLACKROCK®**

(O “Folheto das informações” acima referida é fornecido pela *BlackRock*.)

Relativamente às informações detalhadas do novo fundo, pode consultar o “Guia do fundo” ou “Folheto das informações do fundo” (versões em línguas chinesa e inglesa).

### Educação sobre o investimento



- O consultor financeiro compartilha consigo as características e as tendências do fundo gerido de forma passiva, bem como a importância da distribuição dos activos e os factores a ter em consideração na mudança;
- Conheça os planos de aplicação das contribuições do Regime de Previdência e a forma de preenchimento da declaração de mudança.

## Palavras do consultor financeiro

*MERCER INVESTMENTS (HK) LIMITED* (doravante designada por “Mercer”) é a empresa de consultadoria financeira do Regime de Previdência. O Fundo de Pensões convida o seu representante para uma entrevista, a fim de, através de um ponto de vista profissional e independente, explanar aos contribuintes sobre as características e a tendência do fundo gerido de forma passiva, bem como a importância da distribuição de activos e os factores a considerar na mudança, com vista a permitir a todos obterem mais informações e conhecerem melhor o fundo de investimento em acções internacionais gerido de forma passiva e estarem bem preparados para o lançamento do novo fundo.

Como consultador financeiro do Regime de Previdência, a *Mercer* tem sido responsável pelo apoio na revisão das estruturas e estratégias de investimento do Regime, mas este ano, o principal trabalho da *Mercer* passa a ser a selecção do fundo de investimento em acções internacionais gerido de forma passiva. No processo de selecção do fundo de investimento, a *Mercer* avalia a adequabilidade dos gestores de investimento/fundos de investimento de acordo com os seguintes factores: a concepção do conceito de investimento, a construção da estrutura da carteira, o controle das transacções e a capacidade de execução, bem como a gestão de negócios, etc, e elabora de seguida a respectiva proposta.

**Adeline Tan**  
Chefe de Assessoria do  
Investimento, China - Mercer  
Gestor e consultor de projecto



*Mercer* é uma empresa internacional de consultadoria financeira que possui equipas de estudo e consultores financeiros profissionais. Nos últimos 40 anos, *Mercer* tem prestado um serviço completo de investimento e informações sobre o investimento aos clientes de HongKong e de diversos países do mundo, nos âmbitos do estabelecimento de estratégias de investimento e da distribuição de activos, da elaboração de estruturas dos gestores de investimento, da selecção de gestores de investimento e da fiscalização dos desempenhos de investimento. Até 31 de Dezembro de 2013, o valor global dos serviços de consulta de investimento prestados pela *Mercer* aos clientes de diversos países do mundo ultrapassou 6 800 biliões de dólares americanos. Para informações detalhadas da *Mercer*, pode aceder ao *website*: [www.mercer.com](http://www.mercer.com).

## Características básicas do fundo gerido de forma passiva

O objectivo do fundo gerido de forma passiva é a reprodução próxima ao retorno do índice de referência “*benchmark*”, o gestor de fundo não necessita de se inclinar no investimento de determinadas classes de activos da carteira de investimento, pelo contrário, tenta reproduzir as características do índice de referência, para que a carteira de investimento possa obter um retorno semelhante ao do índice de referência. Por não haver, basicamente, lugar à selecção de acções por iniciativa do gestor do fundo, a frequência das transacções é relativamente mais baixa, pelo que, em comparação, os seus custos anuais são mais baixos. Porém, a sua principal desvantagem é o investidor deixar de ter a oportunidade de obter um desempenho melhor do que o índice de referência.

## O fundo gerido de forma passiva é a nova tendência nos planos de aposentação

Da observação aos mercados de planos de aposentação da RAEHK e da RAEM, constata-se que a maior parte dos fundos de investimento são fundos geridos de forma activa. Os gestores dos fundos geridos de forma activa<sup>1</sup> tentam através da selecção de acções, por sua iniciativa, procurar ultrapassar o desempenho dos índices de referência. Face às características da sua gestão, os custos são relativamente mais altos. Influenciado nestes últimos anos, pelo tsunami financeiro mundial e pela crise da dívida europeia, o mercado das acções internacionais tem sofrido grande volatilidade. Vários fundos geridos de forma activa tiveram de enfrentar diferentes níveis de desafio, e em simultâneo, o nível de tolerância ao risco por parte dos investidores também sofreu alterações. As características do risco/retorno dos fundos geridos de forma passiva têm vindo a atrair a atenção do mercado nos últimos anos, o que veio a implicar uma exigência crescente por parte dos contribuintes dos planos de aposentação, passando a haver no mercado um aumento do fornecimento de fundos geridos de forma passiva pelos planos de aposentação aos seus contribuintes. Em comparação com o fundo gerido de forma activa, o fundo gerido de forma passiva proporciona mais uma opção de investimento aos contribuintes, face às suas características de desempenho próximo do índice de referência e de baixos custos. De referir que, o prazo de investimento para a aposentação é geralmente muito longo, portanto, o nível de baixos custos terá certamente a sua influência no retorno de longo prazo da carteira de investimento.



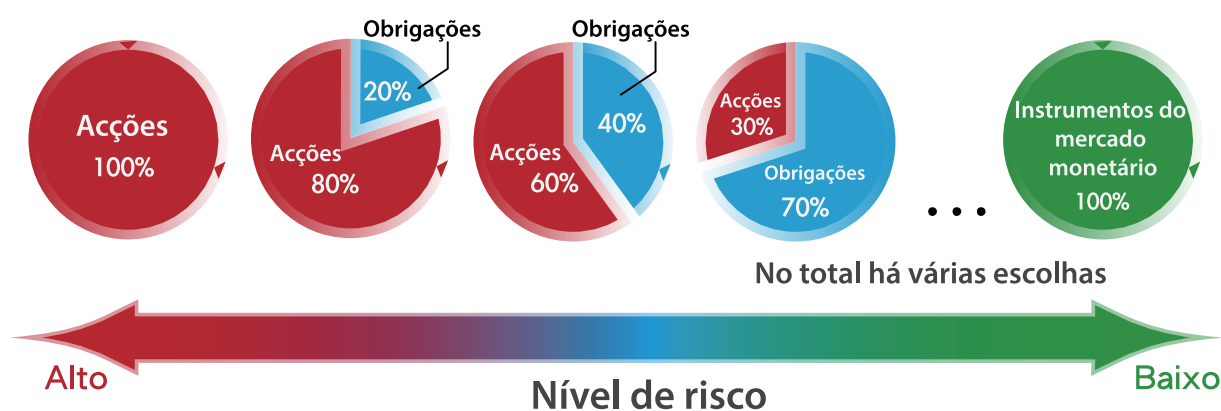
<sup>1</sup> A gestão de forma activa refere-se à tentativa de previsão das futuras tendências de investimento ou dos acontecimentos do mercado pelo gestor do fundo, através de diferentes formas, como por exemplo, análise a nível básico, análise a nível técnico ou análise a nível macroeconómico, e que através de decisões de investimento, tais como a selecção de acções, a distribuição de activos por países ou indústrias e o seguimento da tendência do mercado, etc, procura aumentar o retorno extraordinário dos produtos de investimento. No procedimento, estão em causa muitos estudos do mercado e análises de dados, e as transacções são mais frequentes, por isso, os custos anuais são relativamente mais altos. O fundo gerido de forma activa é adequado para os contribuintes do plano que pretendam pagar custos mais elevados, com a expectativa de obter um desempenho que ultrapassa o índice de referência.

## A importância da distribuição de activos

Os estudos demonstram que, do ponto de vista de investimento de longo prazo, cerca de mais de 80% da totalidade do retorno da carteira de investimento são provenientes da decisão tomada na distribuição de activos, por isso, a distribuição de activos desempenha um papel muito importante no investimento para a aposentação. Em geral, as acções, as obrigações e os instrumentos do mercado monetário são as classes vulgares de activos para o plano de aposentação, que abrangem níveis de alto, médio e baixo risco. Actualmente, o Regime de Previdência proporciona também três classes de activos para a escolha dos contribuintes. Seguem-se alguns exemplos para referência:

| Classes de activos                | Nível de risco |
|-----------------------------------|----------------|
| Acções                            | Alto           |
| Obrigações                        | Médio          |
| Instrumentos do mercado monetário | Baixo          |

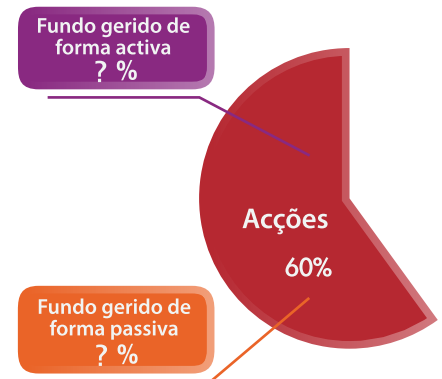
### Carteira de investimento para a aposentação



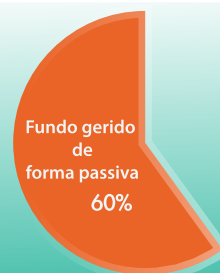
### Como se define a carteira de investimento para a aposentação?

O contribuinte deve, em primeiro lugar, definir o objectivo de investimento e avaliar o próprio nível de tolerância ao risco, através do *questionário sobre tolerância ao risco* e, após conhecer as características dos diferentes planos de investimento, estabelecer uma carteira de investimento para a aposentação que considera mais adequada às suas necessidades. O contribuinte pode proceder à distribuição, em múltiplos de 10%, das três classes de activos acima referidas.

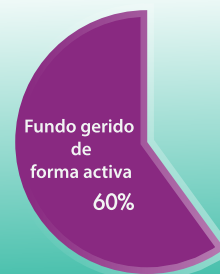
Supõe-se que, ponderados os diversos factores e avaliado o nível de tolerância ao risco, o contribuinte decida investir os 60% dos activos do fundo de previdência em acções. Com o lançamento do novo fundo, na classe de activos em acções, existem dois tipos de fundo de investimento para a escolha dos contribuintes, que são respectivamente, os fundos de investimento em acções internacionais geridos de forma activa e de forma passiva. Conforme acima referido, os fundos geridos das duas formas possuem as suas próprias características, por isso, a escolha do fundo depende principalmente das preferências do contribuinte, no âmbito do retorno activo<sup>2</sup>.



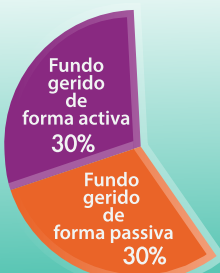
Caso pretenda apenas pagar custos relativamente mais baixos e obter um retorno equivalente ao do índice de referência, ou seja, o retorno do mercado<sup>3</sup>, pode considerar em concentrar o investimento dos activos em acções no fundo gerido de forma passiva, por exemplo: investir os 60% dos activos do fundo de previdência no fundo gerido de forma passiva;



Caso esteja disposto a pagar custos relativamente mais elevados, para obter um retorno superior ao desempenho do índice de referência<sup>4</sup>, ou seja, o retorno activo, pode, então, considerar em concentrar o investimento dos activos em acções no fundo gerido de forma activa, por exemplo: investir os 60% dos activos do fundo de previdência no fundo gerido de forma activa;



Na realidade, o contribuinte pode também adoptar uma estratégia de investimento que combina as características dos dois fundos, investindo os activos em acções nos fundos geridos das duas formas, por exemplo: investir equilibradamente os 60% dos activos do fundo de previdência nos fundos geridos de forma passiva e de forma activa. É evidente que o nível de custos da totalidade dos activos em acções e as características do risco/retorno serão de entre os dos dois exemplos acima referidos.



**(Os exemplos acima referidos servem apenas para referência. Quanto ao peso da classe de activos em acções nos activos do fundo de previdência, depende do nível de tolerância ao risco do contribuinte.)**

<sup>2</sup> Retorno activo (também conhecido por retorno extraordinário): é a diferença entre o retorno do fundo e o retorno do índice de referência. O retorno activo é aplicável apenas aos fundos geridos de forma activa. Em comparação ao retorno do índice de referência, este reflecte o valor acrescentado e derivado das decisões subjectivas dos gestores de fundos geridos de forma activa, face às suas análises e pesquisas. O retorno extraordinário de cada gestor de fundo pode ser de valor positivo ou negativo.

<sup>3</sup> Retorno do mercado: é definido como o retorno da carteira de investimento do mercado. A carteira de investimento do mercado, presentemente, é definida em geral como índice de referência do fundo.

<sup>4</sup> É provável que o retorno das acções investidas com base nos estudos e análises feitas pelo gestor de fundo gerido de forma activa seja superior ou inferior ao do índice de referência.

## Pensar bem antes de proceder à mudança

Com o lançamento do novo fundo, é provável que os contribuintes vão considerar em proceder à mudança, assim, antes de tomar a decisão, devem ponderar as eventuais alterações dos diversos factores, como por exemplo: a situação pessoal ou o nível de tolerância ao risco, etc. Dado que o fundo de investimento em acções internacionais é um plano de investimento de alto risco, caso proceda ao investimento no novo fundo por considerar que o mesmo é adequado ao seu nível de tolerância ao risco, sugerimos que a mudança dos activos do fundo de previdência para o novo fundo seja feita **de forma progressiva**, e não **numa única vez**, porque o investimento de forma faseada permite reduzir as influências oriundas da volatilidade do mercado das acções internacionais. É de salientar que o objectivo de investimento para a aposentação é de longo prazo, pelo que, o contribuinte não deve seguir as tendências de curto prazo do mercado de investimento, nem decidir impulsivamente sobre a mudança. **Além disso, para os contribuintes próximos da aposentação ou os que não podem assumir alto risco, devem conhecer bem o risco de investimento do novo fundo e avaliar se o mesmo é adequado para si próprio, não devendo proceder cegamente à mudança.**

## Estar bem preparado com o lançamento do novo fundo

Com o lançamento do fundo de investimento em acções internacionais gerido de forma passiva, os contribuintes devem aproveitá-lo da melhor forma para o estabelecimento da carteira de investimento para a aposentação. Embora os seus custos sejam mais baixos, os contribuintes não devem apenas considerar as suas vantagens e ignorar as suas desvantagens. Antes de tomar a decisão, os contribuintes podem, também, obter as respectivas informações através das diferentes formas de comunicação proporcionadas pelo Fundo de Pensões, como por exemplo: o guia de informações, o guia do fundo, os vídeos educativos sobre investimento, os seminários temáticos, o *website* e a linha aberta, etc.

### Avisos importantes

© 2014 Mercer LLC. Todos os direitos reservados.

A interpretação das referências à Mercer deverá incluir a Mercer LLC e/ou as respectivas empresas associadas.

Este documento contém informação confidencial e exclusiva da Mercer e é destinado ao uso exclusivo das partes a quem a Mercer o forneceu. O seu conteúdo não pode ser modificado, vendido ou de outra forma disponibilizado, no todo ou em parte, a qualquer outra pessoa ou entidade, sem o consentimento prévio por escrito da Mercer.

As conclusões, *ratings* e/ou opiniões expressas neste documento são propriedade intelectual da Mercer e estão sujeitas a alteração sem aviso. Não têm por finalidade transmitir quaisquer garantias quanto ao desempenho futuro dos produtos de investimento, classes de activos ou mercados de capitais discutidos. O desempenho passado não constitui garantia de resultados futuros. Os *ratings* da Mercer não constituem um aconselhamento de investimento individual.

Este documento não contém aconselhamento de investimento relacionado com as suas circunstâncias específicas. Não se deve tomar nenhuma decisão de investimento com base nesta informação sem primeiro obter aconselhamento profissional adequado e considerar as suas circunstâncias.

## Como proceder à opção de investimento para a aposentação?

### Quais são os passos para estabelecer a estratégia de investimento para a aposentação?

Deve, em primeiro lugar, definir o objectivo de investimento e avaliar o nível de tolerância ao risco, de acordo com os factores pessoais. E após conhecimento das características dos diferentes planos de aplicação das contribuições, estabelecer uma carteira de investimento para a aposentação adequada para si próprio. Por outro lado, deve rever o seu objectivo de investimento, nas diferentes fases da sua vida ou de acordo com a alteração da sua situação pessoal. Proceder à revisão da sua carteira de investimento, sempre que haja necessidade. Para conhecer mais informações, pode visualizar os vídeos educativos sobre o investimento do *website* do Fundo de Pensões.

( [www.fp.gov.mo/video](http://www.fp.gov.mo/video) > 5 passos para estabelecer uma estratégia de investimento )



### Quais são as vias para conhecimento do meu nível de tolerância ao risco?

O preenchimento do “Questionário sobre tolerância ao risco” pode apoiar-lhe a conhecer que tipo de investidor você é. Pode, através do nosso *website* ( [www.fp.gov.mo](http://www.fp.gov.mo) > Regime de Previdência dos Trabalhadores dos Serviços Públicos > Calculadores > Perfil de risco ) ou da guia sobre noções básicas de investimento distribuído pelo serviço a que pertence, conhecer o seu nível de tolerância ao risco (Figura I). Pode, após a conclusão do questionário, saber se está disposto a assumir risco, bem como a correspondente distribuição dos activos (Figuras II e III).

8. Questionário sobre tolerância ao risco

1. Quantos anos tem?

A. 40-45 (100)  
B. 46-50 (75)  
C. 51-55 (50)

2. Quanto tempo falta para se aposentar?

A. menos de 5 anos (100)  
B. 6-10 anos (75)  
C. 11-20 anos (50)

3. Qual das seguintes afirmações descreve melhor a sua preferência de investimento?

A. Não está disposto a suportar qualquer perda. (75)  
B. Disposto a aceitar até cerca de 10% de perda anual na expectativa de obter um retorno maior. (50)  
C. Disposto a aceitar mais de 10% de perda anual na expectativa de obter um retorno maior. (25)

4. Espera aumentar nas suas contribuições nos próximos 5 anos?

A. Não (isto é, aposentação ou mudança para trabalhar a tempo parcial) (50)  
B. Ao nível da inflação (25)  
C. Acima da inflação (isto é, aumento de salário) (75)

5. Que nível de poupanças pessoais adicionais (ações, fundos de investimento, e propriedades) espera ter à aposentação?

A. Menos (menos de 1 ano de salário anual) (50)  
B. Algum (1-5 anos de salário anual) (25)  
C. Significante (mais de 5 anos de salário anual) (75)

6. Como descreveria as suas responsabilidades (incluindo despesas quotidianas, mas incluindo despesas, tais como propinas escolares, empréstimos à habitação, etc.) financeiras nos próximos 5 anos de aposentação?

A. Significativas (mais de 50% do salário anual) (25)  
B. Algumas (25% a 50% do salário anual) (50)  
C. Mínimas (menos de 25% do salário anual) (75)

Total geral

(Figura I)

| Resultado | Perfil de risco                  | Descrição                                                                                                                       |
|-----------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 338-371   | <b>Preservação de capital</b>    | Evita os mercados com grandes oscilações de preço. Prefere segurança em vez de oportunidade para obter uma maior rentabilidade. |
| 296-337   | <b>Conservador</b>               | Admite flutuações de curto prazo em troca de crescimento do capital a longo ou médio prazo.                                     |
| 256-295   | <b>Moderadamente conservador</b> | Confortável com o risco a médio prazo em troca de maior potencial de rentabilidade.                                             |
| 216-255   | <b>Equilibrado</b>               | Disposto a aceitar maior risco para obter maior rentabilidade potencial.                                                        |

(Figura II)

| Combinações típicas               | Objectivos de investimento                                                                                                                                                                                                                          | Distribuição de activos                | Perfil de risco |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|
| Combinação 1                      | Para alcançar valorização do capital a longo prazo, através de investimentos em ações globais.                                                                                                                                                      | Ações 10%                              | Alto            |
| Combinação 2                      | Para alcançar valorização do capital acima da média a longo prazo, através de investimentos em ações globais combinadas com uma distribuição estratégica de 30% em obrigações globais.                                                              | Ações 70%                              | Médio a alto    |
| Combinação 3                      | Para alcançar crescimento do capital a longo prazo, através de investimentos em ações e obrigações globais, em proporções iguais.                                                                                                                   | Ações 50%                              | Médio           |
| Combinação 4                      | Para preservar a estabilidade do capital a longo prazo, através de investimentos em obrigações a 100% ou predominantemente em obrigações, enquanto investe uma percentagem limitada em ações globais com vista a procurar aumentar a rentabilidade. | Ações 30%                              | Baixo a médio   |
| Combinações típicas               | Objectivos de investimento                                                                                                                                                                                                                          | Distribuição de activos                | Perfil de risco |
| Instrumentos de mercado monetário | Para proporcionar rentabilidade superior "cash", compatível com a preservação do capital, com risco mínimo relacionado com a taxa de juro.                                                                                                          | Instrumentos de mercado monetário 100% | Baixo           |

(Figura III)

## Quais são os planos de aplicação das contribuições do Regime de Previdência?

O Regime de Previdência fornece aos contribuintes, a partir da data da 4ª mudança deste ano, 4 opções de investimento, que abrangem, respectivamente de baixo a alto nível de risco. As respectivas informações são discriminadas no quadro abaixo:

| Planos de aplicação das contribuições do Regime de Previdência | Fundo de investimento em acções internacionais                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Fundo de investimento em obrigações internacionais                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Carteira de depósitos bancários                           |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                                | Fundo gerido de forma activa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Fundo gerido de forma passiva                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                           |
| Designação do fundo de investimento                            | <i>Schroder ISF – Global Equity Alpha C Acc</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <i>BlackRock Developed World Index Sub-Fund - Institutional Accumulating Class</i>                                                                                                                                                                                                                       | <i>PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Fund (Institutional Class)</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ---                                                       |
| Nível de risco                                                 | Alto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Alto                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Médio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Baixo                                                     |
| Objectivos de investimento/<br>Descrição do fundo              | Procura alcançar a valorização do capital, investindo, principalmente em títulos de capital de empresas de todo o mundo e títulos de capital. Para atingir o objectivo de investimento, o gestor de investimento irá investir numa carteira de títulos seleccionados que, em sua opinião, apresenta um maior potencial de valorização no futuro. | O presente fundo tem por finalidade proporcionar um retorno geral que combina o capital e a renda e que reflecte o mercado de acções 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. | 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 <i>benchmark</i> . O fundo investe principalmente numa carteira diversificada de obrigações com grau de investimento seguro denominadas nas principais moedas mundiais. | Preservação do capital, com risco mínimo de taxa de juro. |
| Moeda                                                          | Dólares americanos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Dólares americanos                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Dólares americanos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Patacas                                                   |

Relativamente às informações sobre os custos anuais gerais e a diferença entre os preços de compra e venda, etc, favor de consultar o “Guia do fundo” ou o “Folheto das informações” ou ainda aceder ao *website* temático do Fundo de Pensões.

## Quando é que se pode proceder à mudança?

A data da quarta mudança dos planos de aplicação das contribuições deste ano foi fixada para o dia **5 de Dezembro**. Poderá, através dessa mudança, considerar proceder à distribuição da Totalidade dos Saldos das Contas e/ou das Contribuições Mensais para o novo fundo de investimento. É favor de ter em atenção que o prazo para a entrega da declaração de mudança é até **27 de Novembro** (será considerada a data de entrada no Fundo de Pensões).

## A mudança é procedida de acordo com qual a percentagem?

Este Fundo de Pensões irá proceder à mudança de acordo com as percentagens da Totalidade dos Saldos das Contas e/ou da Totalidade das Contribuições Mensais por si preenchidas na declaração de mudança, na qual a mudança da Totalidade dos Saldos das Contas é definida de acordo com a percentagem efectiva de cada plano de aplicação, à data da mudança. Antes de proceder à mudança, deve visualizar a distribuição de investimento das suas contas, a fim de avaliar se está ainda de acordo com a distribuição de activos anteriormente definida conforme o objectivo de investimento. Caso pretenda ter em referência a última percentagem efectiva, pode aceder “A minha conta *online*” para consulta das respectivas informações.

([www.fp.gov.mo](http://www.fp.gov.mo) > Regime de Previdência dos Trabalhadores dos Serviços Públicos > A minha conta *online*/Contribuintes Login > Os meus extractos > Dados da conta > Distribuição das Aplicações).





## Como proceder ao preenchimento e entrega da declaração de mudança?

O Fundo de Pensões elaborou um guia, a fim de apoiar os contribuintes no preenchimento da declaração de mudança. Caso pretenda proceder à mudança, necessita apenas de optar por uma das três opções apresentadas na declaração:

# 轉換提供款項目

Mudança dos Planos de Aplicação das Contribuições

2014 年 / 第 4 次轉換  
Ano 2014 / 4.ª Mudança

由於退休投資的目標為長線，一般會因人情況、理應退休的年期或承擔風險能力改變等因素下才調整投資策略。供款人在作轉換提供款時，適宜就相關因素妥善有所改變作出評估。如策略之投資，*normalmente, só é ajustada em resultado da mudança das situações pessoais, das anos que faltam para a aposentação ou da tolerância ao risco, etc., pelo que previamente à tomada de decisão de mudança, torna-se adequada proceder à avaliação de eventual mudança das referidas factores.*

## 供款人資料 Dados do Contribuinte (必須填寫 Preenchimento obrigatório)

姓名:        
 Nome:            
 姓: 中國 名: 葡萄牙  
 供款人編號:            
 Nº de contribuinte:            
 部門/機關:   
 Serviço/Organismo:

## 聲明書 Declaração

| 選擇 Opção                                                      |                                                                                                                                                               | 環球股票投資基金<br>Fundo de investimento em<br>ações internacionais     | 環球債券投資基金<br>Fundo de investimento em<br>obrigações internacionais<br>(Fundo de Rendimentos) | 銀行存款組合<br>(銀行存款 + 債券)<br>(Fundo de Rendimentos) | 總計<br>Total |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------|
| 只選擇 下列其中一項<br>Apenas escolher uma das opções abaixo indicadas |                                                                                                                                                               | 主動型 基金<br>(高風險)<br>Fundo gestão de<br>forma Activa<br>(Schröder) | 被動型 基金<br>(中風險)<br>Fundo gestão de<br>forma Passiva<br>(BlackRock)                          | 銀行存款組合<br>(銀行存款 + 債券)<br>(Fundo de Rendimentos) | 總計<br>Total |
| 1                                                             | 只改變 整體帳戶結餘 的投款百分比<br>Aplicar a Totalidade dos Saldos das Contas com base nas novas percentagens preenchidas                                                   | 高風險<br>Risco Alto                                                | 中風險<br>Risco Médio                                                                          | 低風險<br>Risco Baixo                              | 100%        |
| 2                                                             | 只改變 整體月供款 的投款百分比<br>Aplicar a Totalidade das Contribuições Mensais com base nas novas percentagens preenchidas                                                | 高風險<br>Risco Alto                                                | 中風險<br>Risco Médio                                                                          | 低風險<br>Risco Baixo                              | 100%        |
| 3                                                             | 同時改變 整體月供款 及 整體帳戶結餘 的投款百分比<br>Aplicar a Totalidade das Contribuições Mensais e a Totalidade dos Saldos das Contas com base nas novas percentagens preenchidas | 高風險<br>Risco Alto                                                | 中風險<br>Risco Médio                                                                          | 低風險<br>Risco Baixo                              | 100%        |

根據第 15/2006 號行政法規第 20 條之規定，「聲明書以上所述之為本人就轉換提供款供款項目所作的選擇，  
 Ao abrigo do artigo 20.º do Regulamento Administrativo n.º 15/2006, declara que esta pelo fim acima assinada, como sendo a minha opção da mudança dos planos de aplicação das contribuições.

特填目  
 Dia da mudança  
 05/12/2014

澳門特別行政區，於  
 RAEM, das

(聲明人簽名 Assinatura do declarante)

(請將身份證明文件的影印式樣簽署 Favor assinar conforme o documento de identificação)

### 附註 Nota:

- 聲明書最遲遞交日期: 27/11/2014 (以退休基金會文件日期為準) (esta considerada a data de entrada na Fundo de Rendimentos)
- 供款分配比例必須為 10% 債券及 90% 股票 (A distribuição de aplicação das contribuições deverá ser feita em múltiplos de 10%, devendo a sua totalidade somar 100%.

於作出轉換前，供款人需從供款內各投資提供款項目所佔的資產分配，以決定是否仍符合原先因應投資目標而設定的資產分佈。如供款人欲選擇投款而還不作轉換，則不須填寫及遞交聲明書。

Antes de proceder à mudança, o contribuinte deve consultar a percentagem de aplicação aplicada em cada plano de aplicação das contribuições das contas, a fim de analisar se a mesma se encontra ainda de acordo com a distribuição de activos anteriormente definida consoante os objectivos de investimento. Caso o contribuinte pretenda manter inalterada a situação das suas aplicações, não necessita de preencher nem de entregar a declaração.

如供款人所選的轉換聲明書有所錯誤 (如大寫字、非法後文圖章、不以 10% 債券作債券、多於一項選擇或如總數不為 100%)，則有關轉換聲明書將不作處理。

Caso a declaração de mudança entregue pelo contribuinte se encontre com erros ou omissões (ex: falta assinatura, falta rubrica na parte rasurada, não preencher em múltiplos de 10%, escolher mais do que uma opção ou a soma total não corresponder a 100%, etc.), a mesma não será processada.

表格 表格 RPA

正面 Frente

A declaração de mudança pode ser obtida através do serviço a que pertence ou no *website* deste Fundo de Pensões ([www.fp.gov.mo](http://www.fp.gov.mo) >Regime de Previdência dos Trabalhadores dos Serviços Públicos>Impressos download), de seguida preencha a respectiva percentagem de distribuição nos 4 planos de aplicação das contribuições da coluna do lado direito da declaração. A declaração devidamente preenchida e assinada deve ser remetida a este Fundo de Pensões, através do serviço a que pertence. Caso não pretenda proceder à mudança, não necessita de preencher nem de entregar a declaração.

Aplicar a **Totalidade dos Saldos das Contas** com base nas novas percentagens preenchidas:

Aplicar a **Totalidade das Contribuições Mensais** com base nas novas percentagens preenchidas:

Aplicar a **Totalidade das Contribuições Mensais** e a **Totalidade dos Saldos das Contas** com base nas novas percentagens preenchidas.

O prazo limite para entrega da declaração de mudança: 27 de Novembro de 2014



**Totalidade dos Saldos das Contas: Totalidade dos saldos de todas as contas em 5 de Dezembro de 2014.**



**Totalidade das Contribuições Mensais: Soma total das contribuições mensais individuais e da RAEM, desde Dezembro de 2014.**

Caso pretenda conhecer mais assuntos relevantes sobre o preenchimento da declaração de mudança, pode visualizar a série 4 do vídeo educativo sobre o investimento [www.fp.gov.mo/passivefund/video](http://www.fp.gov.mo/passivefund/video).

## Vídeos educativos sobre o investimento - 2014

Em conjugação com o lançamento em Dezembro do corrente ano, de um novo fundo de investimento em acções internacionais gerido de forma passiva do Regime de Previdência dos Trabalhadores dos Serviços Públicos, o Fundo de Pensões pretende, através da produção de vídeos educativos, transmitir, de forma lúdica, as informações relevantes e as noções de investimento para a aposentação aos contribuintes, esperando que os vídeos possam facilitar a compreensão e apoiar os contribuintes na organização adequada do investimento para a aposentação.



### Série 1

#### Diferenças entre os fundos geridos de forma activa e de forma passiva

Os dois irmãos do episódio ambos são funcionários públicos. A irmã tem dúvidas em relação às informações do novo fundo, por isso pede a ajuda ao seu irmão.

No episódio, as formas de condução dos dois irmãos eram diferentes. O irmão pretendia chegar mais rápido do que a mãe e optou pelos atalhos, enquanto a irmã pretendia chegar aproximadamente com a mãe, e no fim, os três chegaram ao destino quase ao mesmo tempo. As características dos fundos geridos de forma activa e de forma passiva são semelhantes às formas de condução dos mesmos, e pretendemos, através deste exemplo, dar conhecer aos contribuintes as principais diferenças entre os dois fundos acima referidos, nomeadamente os objectivos de investimento, as estratégias de investimento, o retorno potencial, os custos e a volatilidade.



Para informações detalhadas favor de aceder ao [website](http://www.fp.gov.mo/passivefund/video) deste Fundo de Pensões.  
[www.fp.gov.mo/passivefund/video](http://www.fp.gov.mo/passivefund/video)



## Série 2

### Potenciais destinatários do fundo gerido de forma passiva

Neste episódio, os quatro protagonistas estavam a jogar ténis, e sugeriram ir comer *hotpot* juntos à noite. O Rex, um dos protagonistas, gostava de comer *hotpot* picante, mas a sua noiva tinha receio de que o *hotpot*, sendo prejudicial à saúde, poderia afectar a sua beleza no momento do casamento, e não gostou da sugestão.

Discutindo sobre as diferenças entre os fundos geridos de forma activa e de forma passiva e os seus destinatários, através do exemplo de *hotpot* e da escolha de dois tipos de caldos diferentes (caldo picante e caldo de maçãs e pêras), este episódio demonstra que a escolha de comida é como a opção de investimento, depende da própria preferência e deve manter o equilíbrio, bem como analisar a própria situação pessoal e o nível de tolerância ao risco. Além disso, pretende-se fazer lembrar os contribuintes para não procederem à mudança para o novo fundo numa única vez.

## Série 3

### Informações básicas do fundo

Os dois irmãos estavam num café a discutir sobre os assuntos relacionados com o novo fundo e, em simultâneo, um casal, sentado ao seu lado, estavam a discutir sobre a questão de acesso escolar do seu bebé no futuro. Por coincidência, o conteúdo da conversa do casal era semelhante às informações básicas do fundo em que os irmãos estavam a discutir.

Esperamos que, através dum episódio interessante, os contribuintes possam melhor conhecer as características do novo fundo, nomeadamente a empresa gestora, o objectivo de investimento, o índice de referência “*benchmark*”, a moeda de cálculo, o nível de risco, os custos anuais, a diferença entre os preços de compra e venda e o desempenho passado, etc.

Para informações detalhadas favor de aceder  
ao website deste Fundo de Pensões.  
[www.fp.gov.mo/passivefund/video](http://www.fp.gov.mo/passivefund/video)





## Série 4

### Como pode proceder à mudança das opções

Após a discussão no restaurante de *hotpot* sobre o novo fundo, o protagonista Rex pretendia proceder à mudança, mas depois o gerente do restaurante veio perguntar a todos se gostaram do caldo do *hotpot*, mencionando que cada um devia fazer a escolha de acordo com a sua situação pessoal, e após ouvido as palavras do gerente, todos aperceberam que cada opção de investimento tem as suas próprias características. Por isso, devem ser ponderadas cautelosamente as próprias necessidades antes da escolha.



No episódio, a protagonista passou a ser narradora, utilizando as ilustrações para apresentar aos contribuintes a forma do preenchimento da declaração de mudança e, em simultâneo, indicou, passo a passo, a forma de consulta das contas do fundo de previdência através do *website* do Fundo de Pensões. Acreditamos que esta forma de apresentação possa facilitar a compreensão dos contribuintes.

Para informações detalhadas favor de aceder  
ao *website* deste Fundo de Pensões.  
[www.fp.gov.mo/passivefund/video](http://www.fp.gov.mo/passivefund/video)



### O novo fundo de investimento em acções internacionais gerido de forma passiva do Regime de Previdência



#### Qual é o motivo do lançamento de um novo fundo gerido de forma passiva?

Nos últimos anos, num ambiente instável, o mercado global de acções registou grande volatilidade. Dado que as características do risco / retorno do fundo gerido de forma passiva têm atraído a atenção do mercado, e os seus custos são mais baixos em relação ao fundo gerido de forma activa, nos últimos anos, vários planos de aposentação têm disponibilizado aos seus contribuintes o fundo gerido de forma passiva. Assim, tomando em consideração o actual quadro legal e sob o princípio de não aumentar o nível de risco dos planos de aplicação das contribuições, e a fim de responder às exigências dos contribuintes, o Fundo de Pensões procedeu à revisão das estruturas e das estratégias de investimento do Regime de Previdência, lançando em 5 de Dezembro do corrente ano, o novo fundo de investimento em acções internacionais gerido de forma passiva. Os contribuintes poderão, através da quarta mudança dos planos de aplicação das contribuições no corrente ano, considerar em distribuir a Totalidade dos Saldos das Contas ou das Contribuições Mensais no novo fundo.



#### Como se selecciona o fundo/gestor de investimento?

Com o apoio do consultor financeiro, o Fundo de Pensões procedeu aos trabalhos de selecção de um fundo de investimento em acções internacionais gerido de forma passiva. O Conselho de Administração do Fundo de Pensões, após ouvido o seu Conselho Consultivo, elaborou a respectiva proposta que obteve a autorização da Exm.<sup>a</sup> Senhora Secretária para a Administração e Justiça, para a determinação da *BlackRock Develop World Index Sub-Fund - Institutional Accumulating Class* como fundo de investimento em acções internacionais gerido de forma passiva para o Regime de Previdência (para detalhes vide n.º 3 do artigo 4.º do Regulamento Administrativo n.º 15/2006).

### A “BlackRock Developed World Index Sub-Fund - Institutional Accumulating Class”



#### Quais são as diferenças entre os fundos geridos de forma passiva e de forma activa? Quem são os destinatários do primeiro?

As diferenças entre os dois fundos são os objectivos de investimento, as estratégias de investimento e os custos, etc, por isso, os seus destinatários também são diferentes. O fundo gerido de forma passiva é adequado para os contribuintes que apenas pretendam obter um retorno equivalente ao respectivo índice de referência, através de custos relativamente mais baixos. O detalhe das informações relevantes são apresentadas no título Informações do “Guia de informações”.

Para mais informações, queira visualizar os vídeos educativos sobre o investimento do novo fundo, que se encontram disponíveis neste [website: www.fp.gov.mo/passivefund/video](http://www.fp.gov.mo/passivefund/video).



**Quais são as principais diferenças entre os fundos de investimento em acções internacionais geridos de forma activa e de forma passiva do Regime de Previdência, ou seja, a “Schroder ISF - Global Equity Alpha C Acc” e a “BlackRock Developed World Index Sub-Fund - Institutional Accumulating Class”?**

Ambos são fundos de investimento em acções internacionais de alto risco, contudo, os objectivos de investimento, as estratégias de investimento e os custos dos dois são totalmente diferentes. O objectivo do primeiro é procurar ultrapassar o desempenho do índice de referência, enquanto o do segundo é tentar obter um retorno equivalente ao índice de referência. Relativamente à carteira de investimento, o primeiro tem, actualmente, na sua posse cerca de 50 a 60 acções, enquanto que o segundo possui mais de 1.600 acções. No que diz respeito aos custos, face às características do fundo gerido de forma activa, os custos do primeiro são mais altos. Quanto ao cálculo do valor de subscrição / resgate, o valor do primeiro é igual ao valor líquido dos activos (*Net Asset Value*), enquanto que devido às características do fundo gerido de forma passiva, o valor de subscrição / resgate do segundo é calculado após o aumento / a dedução da respectiva taxa no valor líquido dos activos.

No que diz respeito aos custos do fundo, queira consultar o “Guia do fundo” ou o folheto do fundo.

## As noções de investimento para a aposentação



**De acordo com a análise do “Questionário sobre tolerância ao risco”, caso o meu nível de tolerância ao risco seja moderadamente estável, ou seja, posso assumir o risco médio em troca de maior retorno potencial, então, devo investir no fundo de investimento em acções internacionais gerido de forma activa ou de forma passiva?**

Pode considerar em investir metade dos activos do fundo de previdência no plano de acções internacionais. Em seguida, consoante a sua preferência no retorno activo, decidir qual a proporção a investir nos fundos de investimento em acções internacionais geridos de forma activa ou de forma passiva. Nos seminários temáticos que terão lugar em meados de Outubro do corrente ano, o consultor financeiro irá explicar, detalhadamente, a forma de distribuição dos activos face ao novo fundo.

Relativamente à forma de avaliação do risco e à distribuição de activos, queira consultar o título Educação sobre o investimento do “Guia de Informações”.



**Devo proceder à mudança logo no lançamento do novo fundo?**

Uma vez que o novo fundo é de alto risco, caso entenda que o mesmo corresponde à sua situação pessoal e ao seu nível de tolerância ao risco, deve considerar em mudar os activos do fundo de previdência para o novo fundo de forma progressiva, e não proceder, urgentemente, à mudança numa única vez, dado que o investimento de forma faseada permite reduzir as influências oriundas da volatilidade do mercado das acções internacionais.

Relativamente aos aspectos que devem ser observados na mudança, queira consultar o título Educação sobre o investimento do “Guia de informações” ou visualizar os vídeos educativos sobre o investimento - módulo IV ([www.fp.gov.mo/passivefund/video](http://www.fp.gov.mo/passivefund/video))



### Porquê é que não se deve tomar decisão de investimento de acordo com o desempenho passado do fundo?

Antes da tomada de decisão de investimento, deve, em primeiro lugar, conhecer o seu objectivo de investimento e o nível de tolerância ao risco, e, de seguida, distinguir bem se o risco/retorno do fundo de investimento é adequado para si próprio. Tendo em conta que o preço do fundo de investimento pode subir ou descer, por isso, o desempenho passado pode não servir de indicador para o desempenho no futuro. Como o objectivo do investimento para a aposentação é de longo prazo, portanto, não se deve com o desempenho passado do fundo, tomar uma decisão de investimento de forma precipitada.



### Caso faltarem apenas alguns anos para a minha aposentação, devo ou não investir no fundo de investimento em acções internacionais, como por exemplo o novo fundo? Porquê?

Em geral, se faltarem apenas alguns anos para a sua aposentação, deve aplicar a Totalidade dos Saldos das Contas do fundo de previdência na carteira de depósitos bancários. Se aplicar os respectivos activos nos fundos de alto risco quando está próximo da aposentação, caso o mercado de investimento descer, e em consequência o preço do fundo também descer, se posteriormente, por razões diversas, necessitar de utilizar o dinheiro do fundo de previdência, o resgate das respectivas unidades de participação do fundo irá resultar para si uma perda imediata. Porém, caso tenha aplicado os activos nos planos de aplicação das contribuições de baixo risco, como por exemplo: a carteira de depósitos bancários, o seu fundo de previdência irá sofrer menos influências provenientes das mudanças do mercado de investimento.

Caso pretenda conhecer mais estratégias de investimento próximas da aposentação, pode visualizar os vídeos educativos sobre o investimento - estratégias de investimentos próximas da aposentação [www.fp.gov.mo/video](http://www.fp.gov.mo/video).

## Mudança



### Quais os aspectos que devem ser observados na mudança?

Antes de proceder à mudança, deve consultar a percentagem efectiva aplicada em cada plano de aplicação das contribuições das suas contas do fundo de previdência, a fim de avaliar se a mesma se encontra ainda de acordo com a distribuição de activos anteriormente definido, consoante os objectivos de investimento. Pode saber as respectivas percentagens através do extracto das contas ou da “A minha conta *online*”, e só decidir sobre a mudança após a avaliação das eventuais mudanças dos factores, como o nível de tolerância ao risco ou a situação pessoal, etc.

respostas



Qual é o prazo para a entrega da declaração de mudança, relativamente à quarta mudança do corrente ano? Quais são as vias em que posso obter a declaração? O que devo fazer, se não souber preencher a declaração?

O prazo para a entrega da declaração de mudança é até 27 de Novembro de 2014. Pode obter a declaração através do serviço a que pertence ou do *website* do Fundo de Pensões ([www.fp.gov.mo](http://www.fp.gov.mo) > Regime de Previdência dos Trabalhadores dos Serviços Públicos > Impressos *download* > RP-6 Declaração de Mudança). O preenchimento da declaração é simples, é favor consultar o título Educação sobre o investimento do “Guia de informações” ou o guia de preenchimento da declaração de mudança que se encontra disponível no *website* do Fundo de Pensões. Caso haja qualquer dúvida, pode ligar para a nossa linha aberta 2835 6556 ou participar nos seminários temáticos que serão realizados em meados de Outubro.



Tenho de pagar quaisquer custos por cada mudança de planos de aplicação das contribuições que fizer? Em que data é baseada o preço da mudança?

A mudança dos planos de aplicação das contribuições é isenta de custos. Supõe-se que na quarta mudança do corrente ano, decidiu mudar uma parte das suas contas do fundo de previdência aplicadas na “*Schroder ISF - Global Equity Alpha C Acc*” para a “*BlackRock Developed World Index Sub-Fund - Institutional Accumulating Class*”, o Fundo de Pensões irá executar no dia 5 de Dezembro de 2014, a sua instrução de mudança, tomando o “valor líquido dos activos” do fundo primitivo daquele dia para resgatar as unidades do fundo e, no mesmo dia, subscrever as unidades de equivalente valor, com o “preço de subscrição” do novo fundo.



No caso de, na quarta mudança do corrente ano, optar por aplicar parte da “Totalidade das Contribuições Mensais” no novo fundo, quando é que o Fundo de Pensões irá executar a minha instrução de mudança?

Caso opte por aplicar parte da “Totalidade das Contribuições Mensais” no novo fundo, as contribuições mensais a seguir à data da mudança irão ser executadas de acordo com as suas instruções, ou seja, a primeira aplicação das contribuições mensais será processada dentro de 4 dias úteis a contar a partir do dia 20 de Dezembro.

### As vias de obtenção das informações pelos contribuintes



**Quais são as vias para obtenção das informações do novo fundo e das respectivas noções de investimento para a aposentação?**

A partir do dia 6 de Agosto do corrente ano, além de consultar as informações do novo fundo e as respectivas noções de investimento através do “Guia de informações”, “Guia do fundo” e do *website* temático, pode visualizar os vídeos educativos sobre o investimento e participar no *online quiz*, a fim de aprofundar os conhecimentos em diversos aspectos. Por outro lado, a partir de Setembro do corrente ano, pode ligar para a linha aberta do Fundo de Pensões (n.º 2835 6556) ou, solicitar o serviço de atendimento personalizado a partir de Outubro, a fim de obter mais informações sobre o novo fundo e conhecer os aspectos que devem ser observados no preenchimento da declaração de mudança. Mais, em meados de Outubro, o Fundo de Pensões irá realizar seminários temáticos, nos quais os representantes da empresa gestora do fundo e o consultor financeiro irão explanar as informações sobre o novo fundo e as noções de investimento para a aposentação.

Relativamente às actividades diversas do novo fundo e respectivas datas, queira consultar a “Breve apresentação das vias de obtenção das informações e datas importantes” anexo ao presente “Guia de informações”.



**Quais são as informações fornecidas pela empresa gestora do fundo? Onde posso obter as respectivas informações?**

Pode conhecer as informações do novo fundo através do *website* do Fundo de Pensões [www.fp.gov.mo/passivefund](http://www.fp.gov.mo/passivefund), incluindo o folheto de informações e o “Guia do fundo”. Por outro lado, em meados de Outubro, o Fundo de Pensões irá também realizar seminários temáticos, nos quais os representantes da empresa gestora do fundo irão explanar, detalhadamente, o desempenho de investimento do fundo, bem como a retrospectiva do mercado, na expectativa de lhe permitir obter informações suficientes. Mais, a partir do dia 5 de Dezembro, pode conhecer mais informações sobre o novo fundo através do *website* do Fundo de Pensões, nomeadamente o preço da unidade de participação, o folheto de informações e a distribuição dos investimentos, etc.



**Presentemente, para aceder ao “Portal do Governo da RAEM”, preciso de introduzir o nome de *login* e o *password* e o “n.º de contribuinte”, para conhecer as informações dos diversos planos de aplicação das contribuições e os dados das contas através do *website* do Fundo de Pensões. Em caso de me esquecer destas informações, o que devo fazer?**

O nome de *login* e o *password* para aceder ao Portal são emitidos pela Direcção dos Serviços de Administração e Função Pública (SAFP), e que são distribuídos pelo serviço a que pertence na altura do seu ingresso. Em caso de se esquecer do nome de *login* e do *password*, pode ligar para o Grupo do Portal do SAFP, cuja linha aberta é 8987 1923, a fim de saber as respectivas formalidades. Relativamente ao “n.º de contribuinte”, este pode ser obtido nos seus extractos das contas.

# 公務人員公積金制度

Regime de Previdência dos  
Trabalhadores dos Serviços Públicos

## 被動型

### 環球股票投資基金

### GESTÃO PASSIVA

FUNDO DE INVESTIMENTO EM  
ACÇÕES INTERNACIONAIS



# 2014.12.5

供款人可自本年度第四次轉換日同時作出選擇

Os contribuintes podem proceder à opção a partir da  
mesma data da 4ª mudança do corrente ano.

供款人獲取資訊的途徑：專題網頁 [www.fp.gov.mo/passivefund](http://www.fp.gov.mo/passivefund) | 透過所屬部門派發的“資訊導覽”及“基金小冊子” | 網上投資教育短片 | 網上問答遊戲比賽 | 10月份專題講座：9月底開始透過所屬部門報名 |

Formas de obtenção das informações pelos contribuintes : Website temático [www.fp.gov.mo/passivefund](http://www.fp.gov.mo/passivefund) | Através do “Guia de informações” e “Guia do fundo” distribuídos pelos serviços a que pertencem | Vídeos educativos sobre o investimento | Online quiz | Seminário temático do mês de Outubro: A partir de finais do mês de Setembro podem proceder à inscrição através dos serviços a que pertencem | Linha aberta 2835 6556 | Serviço de atendimento personalizado (frente a frente)

退休投資的目標是長線的，供款人應先評估各項因素是否有改變，才決定是否作出轉換。在作出轉換決定前，供款人應透過本會提供資訊的各種途徑，以詳細了解新推出基金的資料及轉換的注意事項。

O objectivo de investimento de aposentação é de longo prazo, os contribuintes devem, antes de proceder à mudança, avaliar se existe alterações nos diversos factores. Antes de fazer a decisão de mudança, os contribuintes devem através das diversas vias de fornecimento de informações do Fundo de Pensões, conhecer detalhadamente as informações do novo fundo lançado e os assuntos relevantes sobre a mudança.



2014.12.5

## Breve apresentação das vias para obtenção de informações e das datas importantes

Acréscimo de um novo

Fundo de investimento em acções internacionais gerido de forma passiva



A partir de

Agosto

6

Através do “Guia de informações” e “Guia do fundo”

Distribuídos através dos serviços a que pertencem



Website temático

Informações do fundo  
[www.fp.gov.mo/passivefund](http://www.fp.gov.mo/passivefund)

Vídeos educativos sobre o investimento  
[www.fp.gov.mo/passivefund/video](http://www.fp.gov.mo/passivefund/video)



Agosto

18

até

Novembro

27

**Prémios**  
um cupão de supermercado

Online quiz

[www.fp.gov.mo/passivefund/quiz](http://www.fp.gov.mo/passivefund/quiz)

A partir de

Setembro

1



Linha aberta

2835 6556

A partir de

Outubro

6

Serviço de atendimento personalizado (frente a frente) com marcação prévia

De 2ª a 6ª Feira, sem intervalo de almoço e com horário de atendimento prolongado até às 20:00 horas.  
Seja bem-vindo a ligar para marcação prévia.



Outubro

15

e

Outubro

16

Seminário temático sobre acréscimo de um novo fundo

Apresentado pelo representante do fundo de investimento e pelo consultor financeiro.  
(Os interessados podem inscrever-se junto dos serviços a que pertencem a partir de finais de Setembro)

Novembro

27

Prazo limite para entrega da declaração de mudança

Os contribuintes podem proceder à entrega da declaração através dos serviços a que pertencem  
(Será considerada a data de entrada neste Fundo de Pensões)

Dezembro

5

Data do lançamento e da 4ª mudança

# GESTÃO PASSIVA

## FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACÇÕES INTERNACIONAIS

Os contribuintes podem proceder à opção a partir da mesma data da 4ª mudança do corrente ano.