

Boletim de Conhecimentos Básicos de Investimento





Boletim de Conhecimentos Básicos de Investimento

REGIME DE PREVIDÊNCIA CENTRAL NÃO OBRIGATÓRIO

Índice

1	Prefácio	03
2	Introdução aos fundos	04
2.1	O que são os fundos ?	04
2.2	Opções de investimento comuns de fundos	05
2.3	O que são os fundos de pensões ?	08
2.4	Benefícios do investimento em fundos	09
2.5	Taxas cobradas de fundos	12
2.6	Preço de unidades do fundo e a sua compra e venda	13
2.7	Classificação de fundos e nível de risco	15
3	Conhecimento de alguns conceitos de investimento	18
3.1	Método de custo médio	18
3.2	Efeito de juros compostos	20
4	Como escolher um fundo de pensões	22
4.1	Considerações comuns sobre investimentos	22
4.2	Diversificação de investimento ou concentração de risco	24
4.3	Mudança de fundos	25
4.4	Plataforma de informação sobre o regime de previdência central não obrigatório	27



Sítio electrónico:
<http://www.fss.gov.mo>



Facebook
<https://www.facebook.com/fssmacao>



Wechat
FSS_Macau



Instagram
FSS_Macau



1



Prefácio

O “Regime de previdência central não obrigatório” entrou em vigor no dia 1 de Janeiro de 2018, com o objectivo de reforçar a protecção social dos residentes de Macau na velhice, bem como complementar o regime da segurança social existente. O núcleo do regime é a adesão dos empregadores, trabalhadores e indivíduos aos planos de previdência para investir as contribuições nos fundos de pensões, os quais são geridos pelas entidades gestoras dos fundos qualificadas, com o efeito de acumulação de riqueza.

O regime de previdência central não obrigatório é um plano de investimento de longo prazo, que requer dezenas de anos de investimento para mostrar os seus efeitos. Quanto mais cedo adiram, maior verba poderá ser obtida, no sentido de concretizar o intuito de “Participação no regime de previdência central, obter uma aposentação mais segura”. Os mercados de investimento são geralmente sujeitos a flutuações cíclicas, devendo os residentes prestar atenção atempada à sua situação económica e tolerância ao risco, para verificar se a sua carteira de fundos de pensões necessita de ser ajustada ou não. Para o efeito, o Fundo de Segurança Social (FSS) elaborou este boletim de investimento, no sentido de dar a conhecer aos residentes os conceitos básicos e características dos fundos de pensões, bem como os factores de investimento a considerar, para ajudar os residentes a tomarem as decisões de investimento apropriadas para eles.



2

Introdução aos fundos

2.1

O que são os fundos ?

Os fundos servem como um instrumento que reúne dinheiro de muitos investidores para fazer investimentos. Quando investe em certo fundo, o seu dinheiro é agrupado com outros investidores e o gestor do fundo vai decidir quais são as opções de investimento para alocar os capitais, tais como acções, obrigações e instrumento de mercado monetário. Os investidores detêm uma parte de interesse deste fundo conforme o valor do investimento, ou seja, detêm indirectamente os activos investidos pelo fundo, sendo o respectivo interesse registado pela quantidade de unidades do fundo.



2.2

Opções de investimento comuns de fundos

As acções, as obrigações e os instrumentos do mercado monetário são as três opções de investimento mais comuns de fundos, por isso, conhecer as características destas três opções pode ajudar a tomada de decisões de investimento mais adequadas para si.

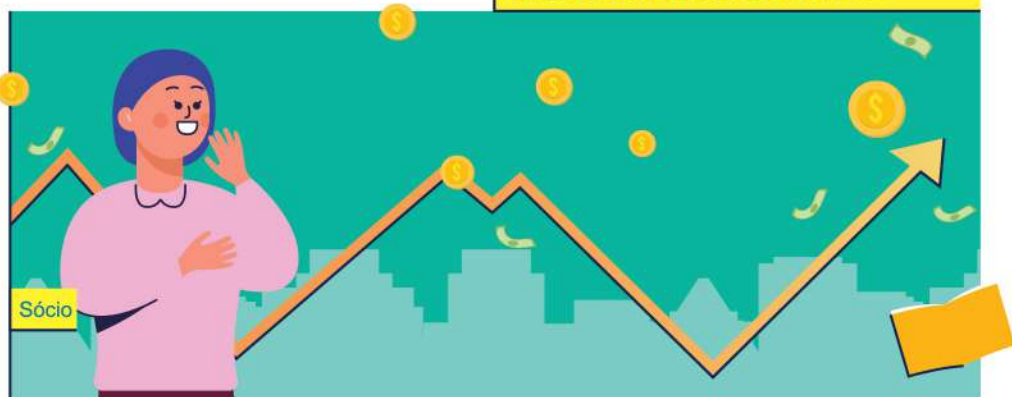
2.2.1

Acções

As acções representam o direito de propriedade de uma empresa por titular, e quando compra acções duma empresa, possui uma parte das acções desta empresa. Como sócio, pode partilhar os lucros ou assumir perdas da empresa, e se a empresa decidir distribuir dividendos, terá também direito a eles.

As acções podem ser compradas e vendidas no mercado de bolsa, e as várias operações de compra e venda dos investidores podem alterar os preços das acções, trazendo valorização ou desvalorização de capital aos detentores das acções.

Como sócio, pode partilhar os lucros ou perdas da empresa, e se a empresa decidir distribuir dividendos, terá também direito a eles.



2.2.2

Obrigações

As obrigações representam os créditos dos obrigacionistas sobre uma instituição emitente, que pode ser uma entidade governamental, uma empresa particular ou organização. Quando compra as obrigações, você presta um empréstimo a uma instituição emitente. Como obrigacionista, você tem direito a receber os juros sobre as obrigações pagos pelo emitente, bem como o valor que inicialmente investiu no fim da data designada, ou seja, da data de vencimento das obrigações."

As obrigações podem ser compradas e vendidas no mercado de obrigações, podendo o seu preço ser elevado e reduzido, o que é afectado principalmente pela taxa de juros e pelas notações de crédito de entidades emitentes.

x — +

Conhecimento interessado

Actualmente, existem três principais agências internacionais de notação de crédito, *Moody's*, *S&P* e *Fitch Ratings*. Estas instituições classificam obrigações para servir de referência para os investidores, indicando o risco de incumprimento por parte das entidades emitentes, ou seja, o risco de não reembolso ou reembolso tardio. As classificações são compostas por letras em inglês números e símbolos, sendo, por exemplo, *Moody's*, considerado um risco de incumprimento aceitável para as obrigações do nível de classificação igual ou superior a *Baa3*, sendo uma classe que pode ser investida.

Quando você compra obrigações, você presta um empréstimo a uma entidade governamental ou a uma empresa.

Entidades Governamentais / Empresas

Obrigações

Rating de crédito nas três principais agências de notação de crédito

Classificação	Risco de incumprimento	Moody's	S&P	Fitch Ratings
Nível de investimento	Classificação melhor, menor risco de incumprimento	Aaa	AAA	AAA
	Classificação de alto nível, risco de incumprimento baixo	Aa1 Aa2 Aa3	AA+ AA AA-	AA+ AA AA-
	Classificação de nível médio, risco de incumprimento relativamente baixo	A1 A2 A3	A+ A A-	A+ A A-
	Classificação de nível médio, risco de incumprimento aceitável	Baa1 Baa2 Baa3	BBB+ BBB BBB-	BBB+ BBB BBB-
Nível de não investimento	Risco de incumprimento relativamente alto	Ba, B, Caa, Ca, C	BB, B, CCC, CC, C	BB, B, CCC, CC, C

2.2.3

Instrumentos do mercado monetário

Os instrumentos do mercado monetário abrangem principalmente os instrumentos de investimento, tais como numerário e depósitos bancários. Os instrumentos do mercado monetário são caracterizados por liquidez alta e estabilidade dos preços, sendo que o desempenho dos instrumentos do mercado monetário também é afectado pelas taxas de juros, com um retorno correspondente aos depósitos bancários.



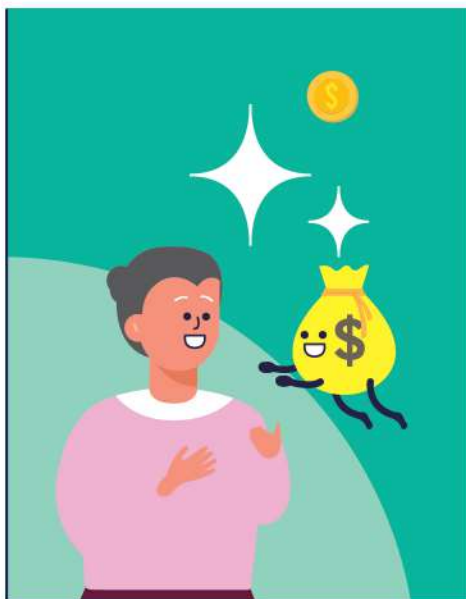
2.3

O que são os fundos de pensões?

Os fundos de pensões são os fundos criados destinados à satisfação das necessidades de aposentação dos investidores, pelo que a supervisão dos investimentos é mais rigorosa. Tomamos o exemplo da legislação da RAEM, os fundos de pensões devem aplicar o investimento em mercados de bolsa reconhecidos pela Autoridade Monetária de Macau (AMCM), havendo um limite máximo da percentagem das suas aplicações em acções e a classificação das obrigações a investir não pode ser inferior aos níveis indicados.

Nos termos da legislação relevante da AMCM, as empresas habilitadas para a gestão de fundos de pensões são designadas por "entidade gestora de fundos", sendo necessário ser seguradoras autorizadas a explorar, na RAEM, o ramo vida ou sociedades constituídas com o objectivo exclusivo de gestão de fundos de pensões. As entidades gestoras de fundos podem prestar os serviços de investimento relacionados com fundos de pensões aos empregadores, trabalhadores ou indivíduos, tais como a constituição de planos contributivos de previdência, a recepção de contribuições e o envio de boletins informativos anuais da carteira de fundos de pensões.

As entidades gestoras de fundos podem apresentar requerimento ao FSS para registar como instrumentos de aplicação de contribuições do regime de previdência central não obrigatório, os seus fundos de pensões abertos, cuja constituição foi autorizada pela AMCM.



2.4

Benefícios do investimento em fundos

- **Entrada fácil, economizar tempo e recursos**

Até com as contribuições de valor reduzido, os investidores ainda podem participar nos investimentos, o que significa que as barreiras são relativamente menores em comparação com a maioria dos instrumentos de investimento e os gestores de fundos podem gerir os seus activos, sem que os investidores tenham de gastar muito tempo para saber se cada acção ou obrigação é adequada para ser investida. Os investidores podem observar se as estratégias de investimento e os riscos do fundo são adequados para si próprios.



- **Efeito de escala, descentralização de risco**

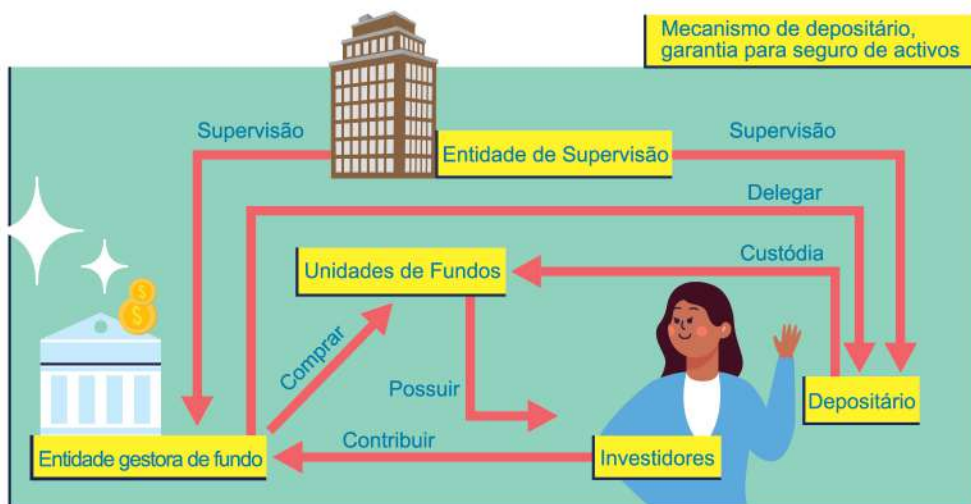
Os pequenos investimentos reúnem-se numa escala de capitais suficiente para investir em diferentes mercados e em diferentes tipos de activos, conseguindo os efeitos de descentralização de riscos.



- **Mecanismo de depositário, garantia para seguro de activos**

Quando as contribuições são entregues à entidade gestora de fundos, a entidade subscreve as unidades de fundos em seu nome e confia ao depositário os activos do fundo em causa, o que assegura a custódia independente de terceiros dos activos do fundo. O princípio de que a gestão de activos está completamente separada da custódia reduz significativamente a oportunidade de perda decorrente dos problemas financeiros da entidade gestora de fundos, no sentido de garantir o seguro do investimento.

O depositário pode ser um banco ou uma instituição financeira, e para se tornar depositário, a sua notação de crédito deve atingir um nível especificado e ser supervisionado por uma autoridade de fiscalização.



Conhecimento interessado

O que acontecerá aos meus activos se houver a falência das entidades gestoras de fundos?

Uma vez que os activos que você investe através de fundos são mantidos por depositários, a falência das entidades gestoras de fundos não afecta os seus activos.

Como se sabe qual foi a instituição incumbida pela entidade gestora de fundos como depositário?

Pode visitar a plataforma de informação sobre o regime de previdência central não obrigatório do FSS para consultar os respectivos regulamentos de gestão dos fundos em causa ou consultar directamente as entidades gestoras de fundos.

Plataforma de informação sobre o regime de previdência central não obrigatório



2.5

Taxas cobradas de fundos

Taxa de gestão de investimento	Indicam-se as taxas cobradas pelas entidades gestoras de fundos sobre os serviços de gestão do fundo prestados durante o ano financeiro a que se referem.
Taxa de depositário	Indicam-se as taxas cobradas pelo depositário de fundo sobre os serviços de custódia prestados durante o ano financeiro a que se referem.
Taxas relacionadas a investimentos	Indicam-se as taxas cobradas pelas entidades gestoras de fundos sobre as actividades de investimento de fundos prestados por si próprio durante o ano financeiro a que se referem.
Taxa de subfundo	É uma taxa destinada ao investimento indirecto em fundo de investimento, que mostra a percentagem do custo dos fundos de investimento em relação ao valor dos activos líquidos do fundo.
Taxa total de fundos	Soma das taxas acima referidas.
Outros	As taxas particulares são cobradas fora do âmbito de fundo, sendo comum pagar a taxa de subscrição geralmente por certa percentagem do montante das contribuições e a taxa de resgate, em regra, por uma percentagem do valor de resgate.

2.6

Preço de unidades do fundo e a sua compra e venda

O preço de unidades do fundo geralmente refere-se ao valor patrimonial líquido de cada unidade do fundo, e seu método de cálculo é

$$\text{Preço de unidades do fundo} = \frac{\text{Activos totais do fundo} - \text{Passivos totais do fundo e despesas}}{\text{Unidades de fundo emitidas}}$$

Exemplo

Activos :

- Acções	100.000
- Obrigações	200.000
- Depósitos bancários	100.000

Activos totais do fundo (A) 400.000

Passivos totais do fundo e despesas (B) (50.000)

Activos líquidos do fundo (C) = (A) - (B) 350.000

Unidades de fundo emitidas (D) 10.000

Preço de unidades do fundo (E) = (C) / (D) \$35



Vai investir em fundo através da subscrição de unidades de fundo, o que pode resultar do número de unidades adquiridas em função do montante do investimento e do preço de unidades do fundo.

Exemplo	
Contribuições / Investimento	\$2.100
Preço por unidade de fundo de pensões	\$35
Número de unidades de fundo de pensões subscritas	$\$2.100 / \35 =60 (unidades de fundos)

Os preços de unidades de fundo flutuam de acordo com o desempenho dos investimentos do fundo. Supõe-se que o preço das unidades adquiridas no exemplo acima indicado passe de \$35 a \$36, assim, o seu saldo de activos aumenta para \$2.160, com a valorização de \$60.



Conhecimento interessado

Como os preços de unidades do fundo são calculados pelo valor líquido dos seus activos, tomamos como exemplo o caso acima referido, depois de descontar todas as despesas do fundo, o retorno será de cerca de 3%.

2.7

Classificação de fundos e nível de risco

- Classificação por área de investimento

Classificação	Global	Zona	Certo país ou região
Área de investimento	Investimento disperso no mundo	Investimento concentrado em determinadas zonas, como a Ásia e a América do Norte	Destinada a certo país ou zona, como a América, Hong Kong.
Nível de risco	Baixo  Alto		

- Classificação por opção de investimento

Classificação	Fundo monetário	Fundo de obrigações	Fundo de activos mistos	Fundo de acções
Opção de investimento	Investimento principalmente em instrumentos do mercado monetário	Investimento principalmente em várias obrigações	Investimento em acções e obrigações. Se for mais elevada a proporção de acções que o fundo detém, o risco também fica mais elevado.	Investimento principalmente em várias acções
Nível de risco	Baixo  Alto			

- **Classificação por forma de operação**

Classificação	Fundos activos	Fundos passivos (incluindo os fundo de índice, fundos negociados em bolsa, etc.)
Forma de operação	O gestor do fundo vai gerenciar activamente o fundo, escolhendo opções de investimento e tempo de compra e venda, a fim de obter retorno melhor do que o mercado geral.	O gestor do fundo selecciona opções de investimento e tempo de compra e venda com base no índice, a fim de obter retornos próximos ao mercado geral.
Retorno	Pode ser melhor ou pior do que o mercado geral.	Aproximado ao mercado geral.

x - +

Conhecimento interessado

O índice é um indicador que mede o desempenho global do mercado de bolsa, geralmente elaborado pelas companhias produtoras de índices (por exemplo, Morgan Stanley Capital International MSCI). Toma-se como exemplo o índice Hang Seng da bolsa de Hong Kong, que é o cálculo das dezenas de acções representativas da bolsa de Hong Kong.



Análise abrangente

Pode analisar os riscos dos fundos relevantes por opções de investimento e regiões. Por exemplo, os fundos de acções americanos têm riscos mais elevados do que os fundos de acções globais e os fundos de acções globais têm riscos mais elevados do que os fundos de obrigações globais.

Por opções de investimento

Grau de risco

Por região de investimento

Fundo do mercado monetário

Os activos investidos pelo fundo são principalmente instrumentos do mercado monetário, dinheiro ou depósitos bancários.

Fundo de obrigações

Os activos investidos pelo fundo são principalmente obrigações.

Fundo de activos mistos

Os activos investidos pelo fundo são principalmente acções e obrigações. Quanto maior a proporção de acções, maior é o risco do fundo.

Fundo de acções

Os activos investidos pelo fundo são principalmente acções.

Baixo

Todo o mundo

Região única
(Por exemplo, Ásia)

Mercado/país único
(Por exemplo,
Hong Kong/EUA)

Alto



3



Conhecimento de alguns conceitos de investimento

3.1

Método de custo médio

O método de custo médio refere-se a um método de investimento em que os activos são adquiridos por um valor fixo em cada período. Quando o preço de unidades do fundo for mais alto, menos unidades do fundo podem ser compradas; quando o preço de unidades do fundo for baixo, mais unidades podem ser compradas com o mesmo valor. A longo prazo, o custo de aquisição de unidades de fundos pode ser “equilibrado”, no sentido de aliviar o impacto das flutuações do mercado de curto prazo sobre o investimento. Em geral, se a tendência do preço de unidades do fundo for “volátil, mas ascendente” ou “volátil, mas sem subida integral”, o método do custo médio apresenta efeitos razoáveis. No entanto, se o preço das unidades do fundo só cair e não subir, o método de custo médio não produz grande efeito.

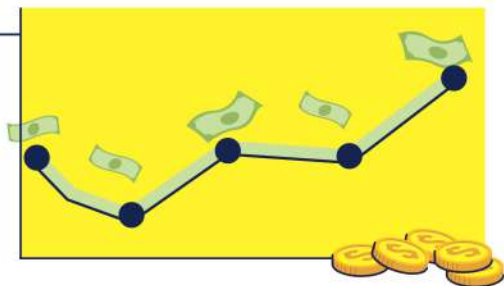
Vamos ver um exemplo abaixo.

Pressuponhamos que o valor total de contribuições a pagar seja de \$10.500, e seja efectuado o pagamento de contribuições no valor mensal de \$ 2.100 em 5 meses:

Mês	Preço de cada unidade do fundo	Contribuições mensais	Número de unidades do fundo subscritas	Número acumulado de unidades do fundo	Total de activos
	(A)	(B)	(C) = (B) / (A)	(D)	(A) X (D)
1	\$10	\$2.100	210	210	\$2.100
2	\$8	\$2.100	262.5	472.5	\$3.780
3	\$14	\$2.100	150	622.5	\$8.715
4	\$7.5	\$2.100	280	902.5	\$6.768.75
5	\$10.5	\$2.100	200	1.102.5	\$11.576.25
Total		\$10.500	1.102.5		

Após o cálculo, no final de Maio:

- (1) O custo médio por cada unidade do fundo subscrita = $\$10.500 / 1.102,5 = \$9,52$;
- (2) O preço médio de unidades do fundo de Janeiro a Maio = $\$ (10 + 8 + 14 + 7,5 + 10,5) / 5 = \10 ;
- (3) O custo médio por cada unidade do fundo subscrita é inferior ao preço médio de unidades do fundo entre Janeiro e Maio ($\$ 9,52 < \10);
- (4) Possuir 1.102,5 unidades do fundo, se cada unidade for de $\$10,5$, os activos valem cerca de $\$11.576,25$, o que é $\$1.076,25$ a mais do que o valor total de contribuições de $\$10.500$, e o retorno é de 10,25%.



× − +

Conhecimento interessado

Quando efectuar contribuições regulares para o regime de previdência central não obrigatório, implica que foi utilizado efectivamente o método de custo médio para investimentos.

3.2

Efeito de juros compostos

São somados o principal e os juros que servem para o principal do próximo investimento, recalculando os juros, tratam-se de juros compostos, o que pode resultar num aumento de riqueza, isto é conhecido como “efeito de juros compostos”. À medida que o prazo se torna mais longo, o efeito de juros compostos se torna mais pronunciado.

		A	B
(A)	Valor de contribuições mensal	\$1.900	
	Retorno anual	3%	
	Idade de início de contribuições	25 anos de idade	35 anos de idade
(B)	Período de investimento	40 anos	30 anos
(C)	Valor total aplicado = (A) X 12 X (B)	\$912.000	\$684.000
(D)	Montante a obter aos 65 anos de idade ¹	\$1.759.513	\$1.107.200
(E)	Lucro = (D) - (C)	\$847.513	\$423.200
(F)	Taxa de retorno total = (E) / (C)	92.93%	61.87%

¹ Suponha que o pagamento seja efectuado no final do período e os juros compostos são calculados uma vez por mês.

$1900 \times \frac{(1 + \frac{3\%}{12})^{40 \times 12} - 1}{\frac{3\%}{12}} = \$1.759.513$	$1900 \times \frac{(1 + \frac{3\%}{12})^{30 \times 12} - 1}{\frac{3\%}{12}} = \$1.107.200$
--	--

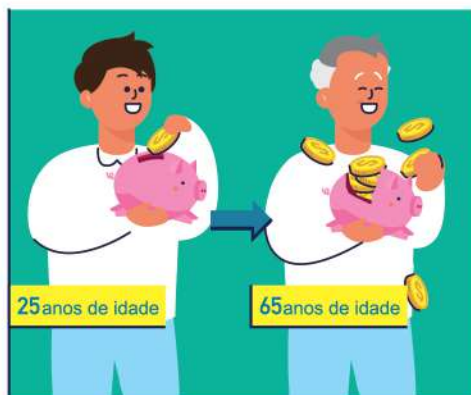


Supondo que "A" e "B" tenham participado no plano contributivo do regime de previdência central não obrigatório, sendo o valor de contribuições mensal respectivamente de \$1.900, e os retornos de investimentos anuais são iguais. "A" decidiu começar a efectuar contribuições quando tinha 25 anos e "B" começou a efectuar contribuições 10 anos depois de "A". Aos 65 anos de idade, o saldo dos activos de "B" é aproximadamente de \$1.107.200, descontado o valor total de contribuições de \$684.000, sendo o lucro de \$423.200; sendo que o saldo de activos de "A" é aproximadamente de \$1.759.513, descontado o valor total de contribuições de \$912.000, e o lucro é de \$847.513, que é aproximadamente duas vezes maior do que "B", ou seja, a taxa de retorno total é 30% maior do que "B". Isto mostra o potencial de aumento do valor de activos ao longo do tempo, sendo também um efeito dos juros compostos.

× — +

Conhecimento interessado

Proceder a poupança e investimentos o mais cedo possível pode fazer com que o efeito dos juros compostos desempenhe um papel maior, transformando "tempo em dinheiro".



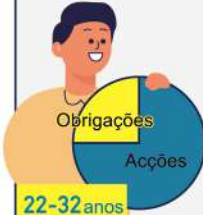
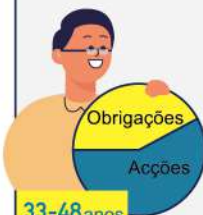
4

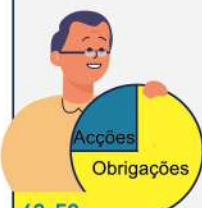
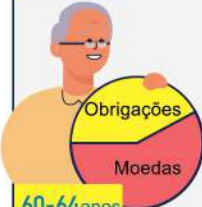
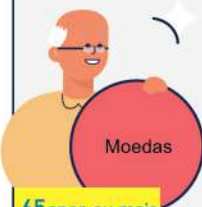
Como escolher um fundo de pensões

4.1

Considerações comuns sobre investimentos

Existem muitos factores que afectam a escolha do fundo de pensões, incluindo a própria idade, tempo de espera para aposentação, personalidade e situação familiar, etc. De modo geral, os residentes mais jovens que demoram mais tempo para aposentação podem escolher um fundo de pensões mais agressivo, enquanto os residentes que estão perto da aposentação são mais adequados para investimentos de forma mais conservadora. A seguir mostram-se os vários estágios de vida e estratégias de investimentos correspondentes para sua referência:

Idade	Estratégias de investimento
 22-32anos	- Nos primeiros 10 anos no mercado de trabalho, nesta fase, normalmente efectua mais consumos pessoais e pouca poupança, mas não pode esquecer que deve começar a poupar e investir o mais cedo possível enquanto o encargo da família é pequeno. - Encontra-se numa alta tolerância ao risco, pode ter como objectivo a valorização do capital de longo prazo, considerando as carteiras de fundos de pensões com mais componentes de acções, de modo a maximizar o efeito de juros compostos.
 33-48anos	- Nesta fase, quase de certeza é preciso assumir várias despesas, como comprar casa, casar e ter filhos. Por outro lado, com o tempo de integração no mercado de trabalho, o rendimento será aumentado com a antiguidade e promoção de emprego. Desde que possa controlar cuidadosamente as despesas, ainda pode poupar uma certa quantia de dinheiro para investimentos destinados a aposentação. - Falta um longo tempo para aposentação, e há uma certa tolerância ao risco, portanto, pode ser considerada a combinação de fundos de pensões com alocação mista de activos.

 49-59anos	• Quando estiver próximo de aposentação em cerca de 10 anos, nesta fase, o rendimento é estável. Excepto as despesas de saúde, outras despesas têm orçamentos mais específicos, portanto, pode se concentrar na preparação para aposentação. • À medida que a idade de aposentação se aproxima, o período de investimentos é encurtado em conformidade, e a tolerância ao risco irá diminuir gradualmente. É adequado adoptar uma estratégia de investimento prudente, considerando uma carteira de fundos de pensões baseados em obrigações.
 60-64anos	• Nesta fase, já começou a decidir se vai deixar o mercado de trabalho ou continuar a trabalhar, bem como planear mais detalhadamente a sua vida pós-aposentação. • É adequado adoptar uma estratégia de investimento mais prudente e considerar uma carteira de fundo de pensões que é principalmente baseada em moedas e complementada por obrigações.
 65anos ou mais	• Nesta fase, pode começar a usufruir dos frutos da poupança para aposentação. Os residentes habilitados têm direito a receber pensões para idosos e a ponderar o levantamento das verbas acumuladas nas contas individuais do regime de previdência central não obrigatório. • O levantamento de verba do regime de previdência central não obrigatório só pode ser requerido uma vez por ano. Os residentes com condições financeiras relativamente suficientes podem levantar apenas uma parte das verbas. O restante pode ser mantido na conta para continuar a acumular e valorizar, ou pode ser aplicado na carteira de fundo de pensões mais conservadora que é principalmente baseada em moedas.

4.2

Diversificação de investimento ou concentração de risco

Uma vez que os fundos de pensões não investiram uma única acção ou obrigações, mas sim um cabaz de produtos, atingindo basicamente um certo grau de diversificação de risco, o que também é uma vantagem de investimentos nos fundos. Pode optar por investir todas as contribuições num único fundo ou pode optar por investir separadamente as contribuições em diferentes fundos de pensões, constituindo, assim, uma carteira própria de fundos de pensões. Ao decidir sobre a carteira de fundos de pensões, deve tomar em consideração, de forma integrada, a natureza e o desempenho dos fundos (por exemplo, estratégias de investimento, mercado de investimentos, retornos e taxas), bem como a sua própria situação (por exemplo, idade, tolerância ao risco ou outros factores pessoais).

Se os investimentos na carteira de fundos de pensões forem mais diversificados, o desempenho dos mercados de investimento individuais terá um impacto menor em toda a carteira de fundos de pensões. Se o investimento na carteira de fundos de pensões for relativamente concentrado, o retorno será amplamente afectado pelo desempenho de um determinado mercado de investimentos. Quando o mercado tiver um bom desempenho, pode obter retornos maiores do que os investimentos diversificados. Quando o mercado tiver um desempenho fraco, pode também enfrentar perdas maiores.

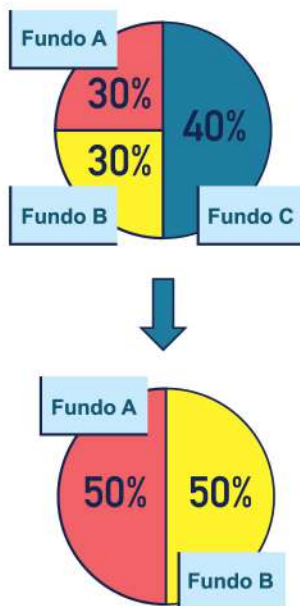


4.3

Mudança de fundos

Após a participação no regime de previdência central não obrigatório, deve rever atempadamente o desempenho e a situação da carteira de fundos de pensões, procedendo à mudança do fundo, conforme necessário.

Pode efectuar a mudança do fundo na mesma entidade gestora de fundos, ou seja, proceder à venda de unidades do fundo para a mesma entidade, levantando as verbas e investindo em outro fundo da mesma entidade gestora de fundos.



Conhecimento interessado

Quando mudar o fundo, é preciso pagar taxas adicionais?

O preço de unidades do fundo já reflecte as taxas cobradas pelo fundo, de modo geral, não haverá custos adicionais para a mudança do fundo na mesma entidade gestora.

Rever atempadamente o desempenho e a situação da sua carteira de fundos de pensões.



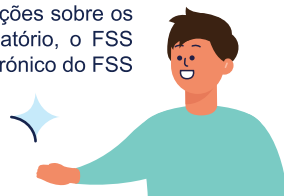
Pode também efectuar a mudança de fundos entre diferentes entidades gestoras de fundos, neste caso envolve-se a transferência de subcontas.



4.4

Plataforma de informação sobre o regime de previdência central não obrigatório

Com o objectivo de facilitar aos residentes a obtenção de informações sobre os fundos de pensões do regime de previdência central não obrigatório, o FSS lançou uma plataforma de informação, podendo visitar o sítio electrónico do FSS (www.fss.gov.mo) :



澳門特別行政區政府 Governo da Região Administrativa Especial de Macau

社會保障基金 FUNDO DE SEGURANÇA SOCIAL

Últimas Notícias

Plataforma de informação sobre o regime de previdência central não obrigatório

Clique numa barra para aceder à plataforma de informação

Últimas Notícias

24/10/2022

O FSS informa que 46% dos empreendedores não pagaram as contribuições e apela aos empregadores para usar mais meios electrónicos

Plataforma de informação
sobre o regime de
previdência central não
obrigatório

Introdução

Dados básicos

Fundos de pensões do regime de
previdência central não obrigatório

Valor de unidades de fundos

Desempenho acumulado de fundos

Desempenho anual e taxas de fundos

Dados de contacto da entidades
gestoras de fundos

Preço de unidades do fundo

Actualizado mensalmente, pode verificar o preço de unidades do mês mais recente e do passado.

Desempenho acumulado do fundo

Actualizado trimestralmente, pode verificar os retornos de curto, médio e longo prazo de vários fundos.

Desempenho e taxas anuais do fundo

Actualizados a cada ano, pode verificar o retorno anual e taxas de cada fundo.

Clique no nome do fundo de pensões para conhecer a estratégia de investimento do fundo, riscos, regulamentos de gestão de fundos e relatórios trimestrais, etc.

Plataforma de informação
sobre o regime de
previdência central não
obrigatório

Introdução

Dados básicos

Fundos de pensões do regime de
previdência central não obrigatório

Valor de unidades de fundos

Desempenho acumulado de fundos

Desempenho anual e taxas de fundos

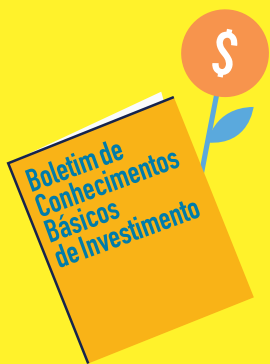
Dados de contacto da entidades
gestoras de fundos

Entidade gestora de fundos	Fundo de pensões	Data de autorização pelo Fundo de Segurança Social
AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões, LIMITED	AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões Fund	04/01/2018
AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões, LIMITED	AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões Fund	04/01/2018
AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões, LIMITED	AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões Fund	04/01/2018
AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões, LIMITED	AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões Fund	04/01/2018
AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões, LIMITED	AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões Fund	04/01/2018
AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões, LIMITED	AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões Fund	20/06/2019
AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões, LIMITED	AMF - Associação Macaense de Fundos de Pensões Fund	20/06/2019

X - +

Conhecimento interessado

- O regulamento de gestão do fundo é um documento legal que regula o funcionamento do fundo e, quando o fundo for estabelecido, deve ser publicado no Boletim Oficial da Região Administrativa Especial de Macau o respectivo regulamento de gestão.
- O relatório trimestral é o documento informativo do fundo, elaborado pela entidade gestora de fundos, que inclui informações sobre o perfil do mercado, a distribuição dos investimentos e o desempenho dos rendimentos, etc.



Regime de Previdência Central Não Obrigatório Boletim de Conhecimentos Básicos de Investimento

Publicação : Fundo de Segurança Social do Governo da RAEM

Data de publicação : Dezembro de 2022

Endereço : Alameda Dr. Carlos d'Assumpção, n.º 249-263, Edf. China Civil Plaza,
18.º andar, Macau

Sítio electrónico : www.fss.gov.mo

Telefone : (853)28532850

Fax : (853)28532840

E-mail : at@fss.gov.mo

