

REUNIÃO DA COMISSÃO DE ACOMPANHAMENTO DO FUNDO DE PENSÕES DO NOVOBANCO

Introdução

No passado dia 2 de junho de 2026, realizou-se a reunião da Comissão de Acompanhamento do Fundo de Pensões do novobanco, com a participação do SNQTB na qualidade de membro efetivo.

O presente comunicado dá conta dos principais dados financeiros e atuariais do Fundo, relativos ao exercício de 2025, bem como das questões e preocupações formalmente levantadas pelo SNQTB no decurso da reunião, no cumprimento do seu papel de representação e defesa dos interesses dos trabalhadores participantes e beneficiários.

Enquadramento e situação financeira

Universo

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo abrangia as seguintes populações:

Categoria	Dez. 2024	Dez. 2025
Participantes ativos	3.993	3.886
Ex-participantes com direitos adquiridos	1.080	1.085
Pensionistas de invalidez e velhice	5.523	5.557
Pensionistas de sobrevivência (cônjuges)	1.423	1.457
Pensionistas de sobrevivência (órfãos)	91	92
Idade média dos ativos	46 anos	47 anos
Antiguidade média (população ACT)	24 anos	25 anos

Em 2025 registaram-se 196 entradas e 303 saídas na população ativa. Destes movimentos, 151 trabalhadores passaram à situação de reforma e 19 adquiriram direitos diferidos ao abrigo da cláusula 98.º do ACT.

Indicadores financeiros

Indicadores Fundo Benefício Definido	Dez. 2024	Dez. 2025
Valor do património do Fundo	1.584M€	1.531M€
Responsabilidades por serviços passados	1.597M€	1.533M€
Nível de financiamento	99,2%	99,8%



COMUNICADO

FUNDOS DE PENSÕES

SINDICATO NACIONAL DOS QUADROS E TÉCNICOS BANCÁRIOS

O Fundo apresenta um nível de financiamento de 99,8% das responsabilidades regulamentares e um rácio de cobertura de 100,8% quando considerado o critério regulamentar de financiamento mínimo das responsabilidades dos ativos.

Apesar de subsistir um défice global de cerca de 2,3 milhões de euros, o mesmo encontra-se praticamente equilibrado, sendo o principal fator de desequilíbrio a quota-parte relativa ao Plano Administradores CE/NB.

Carteira de investimentos

O valor global do Fundo ascendia a 1.628,1 milhões de euros no final de 2025.

A carteira de ativos inclui:

Classe de ativos	Valor
Instrumentos financeiros	1.357,5M€
Imobiliário	248,7M€
Outros ativos	remanescente

Os instrumentos financeiros representam cerca de 83% do ativo total, enquanto o imobiliário representa aproximadamente 15%.

O retorno real dos ativos em 2025 foi de 47,9 milhões de euros, valor inferior ao retorno esperado, originando uma perda financeira estimada em seis milhões de euros.

Rentabilidade do Fundo de Pensões

No decurso da reunião foi analisado o desempenho financeiro do Fundo de Pensões durante o exercício de 2025, tendo sido registada uma **rentabilidade anual de 3,04%**.

A Sociedade Gestora explicou que este resultado foi alcançado num contexto de mercados financeiros muito distintos entre as várias classes de ativos. A componente acionista constituiu o principal motor da rentabilidade, beneficiando da valorização dos mercados internacionais e, em particular, do bom desempenho dos investimentos em Portugal. Em sentido inverso, a componente obrigacionista, que representa cerca de dois terços da carteira do Fundo, foi penalizada pela evolução das taxas de juro de longo prazo, registando um desempenho negativo. O segmento imobiliário apresentou uma rentabilidade praticamente nula.

O SNQTB tomou conhecimento destes resultados, salientando que a análise da rentabilidade do Fundo deve ser efetuada numa perspetiva integrada, considerando não apenas o retorno obtido num determinado exercício, mas também a sua consistência ao longo do tempo, o perfil de risco assumido e, sobretudo, a capacidade de o Fundo gerar rendimentos suficientes para assegurar o financiamento das responsabilidades futuras perante os participantes e beneficiários.

www.instagram.com/sindicato_snqtb | www.facebook.com/snqtb | www.snqtb.pt

The banner features a central image of hands holding a small globe with a tree growing on it. On the left is the SNQTB logo with the slogan 'GARANTIR HOJE, PROTEGER AMANHÃ'. On the right is a green star award labeled 'PRÉMIO CINCO ESTRELAS 2026' and 'SINDICATO DOS BANCÁRIOS'. Below the star is the text 'Sindicato da Banca do Ano' and a detailed description of the award.

SNQTB
GARANTIR HOJE, PROTEGER AMANHÃ

SNQTB Saúde | SNQTB Seguros | SNQTB Clientes

SNQTB Investimentos | SNQTB Formação | USI | ANUAL BANCÁRIO

PRÉMIO CINCO ESTRELAS
2026
SINDICATO DOS BANCÁRIOS

Sindicato da Banca do Ano
Sindicato Nacional dos Quadros e Técnicos Bancários vencedor do Prémio Cinco Estrelas, na categoria Sindicato dos bancários, pelo segundo ano consecutivo. Este prémio foi atribuído por Five Stars Consulting, referente ao ano de 2025. Este prémio é da exclusiva responsabilidade da entidade que o atribuiu.

COMUNICADO

FUNDOS DE PENSÕES

SINDICATO NACIONAL DOS QUADROS E TÉCNICOS BANCÁRIOS

Neste contexto, o SNQTB continuará a acompanhar atentamente a política de investimento, a adequação da alocação estratégica dos ativos e a relação entre a rentabilidade alcançada e os pressupostos atuariais utilizados na avaliação das responsabilidades do Fundo, por considerar que estes fatores são determinantes para a preservação da sustentabilidade do plano de pensões e para a proteção dos direitos dos atuais trabalhadores, reformados e ex-trabalhadores com direitos diferidos.

Ganhos e perdas atuariais

Em 2025, o Fundo registou:

- Ganho atuarial resultante da alteração da taxa de desconto: +117,5M€;
- Perdas de experiência (salários, reformas, mortalidade e restantes desvios atuariais): - 62,3M€;
- Perda financeira decorrente da rendibilidade inferior à esperada dos ativos: cerca de - 6M€;
- Ganho atuarial líquido global: +55,2M€.

A melhoria do nível de financiamento do Fundo resulta assim, em larga medida, da atualização da taxa de desconto utilizada na avaliação atuarial, que passou de 3,55% para 4,20%.

Questões e preocupações do SNQTB

Com base na análise dos documentos disponibilizados e na informação prestada durante a reunião, o SNQTB deverá acompanhar as seguintes questões.

- a) Taxa de desconto: dependência de um contexto favorável de mercado
A melhoria dos indicadores atuariais em 2025 assentou essencialmente no aumento da taxa de desconto utilizada para valorização das responsabilidades.
Uma descida sustentada das taxas poderá traduzir-se num aumento relevante das responsabilidades do Fundo e numa redução dos rácios de cobertura.
- b) Pressupostos da Taxa de Crescimento Salarial e das Pensões
Os pressupostos utilizados na avaliação atuarial, reportada a 31 de dezembro de 2025, foram de 1% para a taxa de crescimento salarial e de 0,75% para a taxa de crescimento das pensões.

O SNQTB considera que estes pressupostos não refletem adequadamente a evolução expectável dos salários e das pensões, carecendo, por isso, de maior aderência à realidade. A utilização de pressupostos desta natureza tende a penalizar os indicadores atuariais do Fundo, podendo conduzir ao reconhecimento de necessidades de financiamento superiores às que resultariam da adoção de pressupostos mais realistas e consistentes com as perspetivas económicas e salariais.

- c) Plano Administradores CE/NB: situação deficitária
O défice registado no Plano Administradores CE/NB deverá ser eliminado através de uma transferência patrimonial proveniente do Plano Complementar, já submetida para autorização da ASF.

www.instagram.com/sindicato_snqtb | www.facebook.com/snqtb | www.snqtb.pt



COMUNICADO

FUNDOS DE PENSÕES

SINDICATO NACIONAL DOS QUADROS E TÉCNICOS BANCÁRIOS

Questionámos quais as implicações desta operação para os participantes e beneficiários das diferentes quotas-partes envolvidas.

Foi-nos transmitido que a transferência permitirá assegurar a cobertura integral das responsabilidades do Plano Administradores CE-NB, mantendo simultaneamente o Plano Complementar com níveis de financiamento superiores aos mínimos regulamentares.

O SNQTB continuará a acompanhar este processo, por forma a garantir que a operação não prejudica os interesses dos participantes abrangidos por qualquer das quotas-partes envolvidas.

d) Direitos diferidos ao abrigo da Cláusula 98.º do ACT

O Fundo mantém um universo significativo de ex-trabalhadores com direitos adquiridos ao abrigo da Cláusula 98.º do ACT do Sector Bancário.

Em 31 de dezembro de 2025 encontravam-se nesta situação 1.085 ex-participantes, aos quais correspondem responsabilidades provisionadas superiores a 56 milhões de euros.

O SNQTB solicitou informação sobre as projeções de evolução desta população, os pressupostos atuariais utilizados na valorização destas responsabilidades e os mecanismos de monitorização existentes, defendendo que sejam disponibilizadas projeções regulares que permitam avaliar o respetivo impacto na sustentabilidade futura do Fundo.

Conclusão

O SNQTB reconhece os resultados globalmente positivos apresentados pelo Fundo de Pensões do novobanco em 2025.

O nível de financiamento encontra-se próximo da cobertura integral das responsabilidades regulamentares e foi possível reduzir o défice atuarial existente no exercício anterior.

Contudo, a nossa função na Comissão de Acompanhamento é precisamente a de assegurar que os riscos estruturais e conjunturais são devidamente identificados, monitorizados e mitigados.

Em particular, continuaremos a acompanhar:

- A evolução das taxas de desconto e respetivo impacto atuarial;
- A evolução das taxas de crescimento salarial e das pensões;
- A regularização da situação do Plano Administradores CE/NB;
- Direitos diferidos ao abrigo da cláusula 98.º do ACT;
- O desempenho e o risco da carteira de investimentos.

www.instagram.com/sindicato_snqtb | www.facebook.com/snqtb | www.snqtb.pt



COMUNICADO

FUNDOS DE PENSÕES

SINDICATO NACIONAL DOS QUADROS E TÉCNICOS BANCÁRIOS

Os participantes e beneficiários do Fundo de Pensões que pretendam obter informação adicional podem contactar o SNQTB através dos canais habituais.

Lisboa, 6 de julho de 2026.

SNQTB: Garantir hoje, Proteger amanhã.

A Direção



MÁRIO MARTINS
Diretor Nacional



PAULO GONÇALVES MARCOS
Presidente da Direção

www.instagram.com/sindicato_snqtb | www.facebook.com/snqtb | www.snqtb.pt



SNQTB
GARANTIR HOJE, PROTEGER AMANHÃ

SNQTB Saúde | SNQTB Seguros | SNQTB Clientes

SNQTB Invest | SNQTB Formação | USI | ANUAL BANCÁRIO

PRÉMIO CINCO ESTRELAS
2 ANOS
2026
SINDICATO DOS BANCÁRIOS

Sindicato da Banca do Ano

Sindicato Nacional dos Quadros e Técnicos Bancários vencedor do Prémio Cinco Estrelas, na categoria Sindicato dos bancários, pelo segundo ano consecutivo. Este prémio foi atribuído por Five Stars Consulting, referente ao ano de 2025. Este prémio é da exclusiva responsabilidade da entidade que o atribuiu.