

Relatório de Evolução  
da Atividade dos Fundos de Pensões

2020

1.º Semestre de 2020



**ASF**

Autoridade de Supervisão  
de Seguros e Fundos de Pensões



# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

### SUMÁRIO

1. Evolução dos fundos de pensões
2. Composição das carteiras

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

## SUMÁRIO

No primeiro semestre de 2020, o número de fundos de pensões sob gestão passou de 232 para 233, na sequência da extinção de dois fundos de pensões fechados e da constituição de três fundos de pensões PPR.

As contribuições para os fundos de pensões e o montante dos benefícios pagos registaram um acréscimo de 40,2% e 3,2%, respetivamente, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um ligeiro decréscimo de 0,6% em relação ao final de 2019.

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

### 1. Evolução dos fundos de pensões

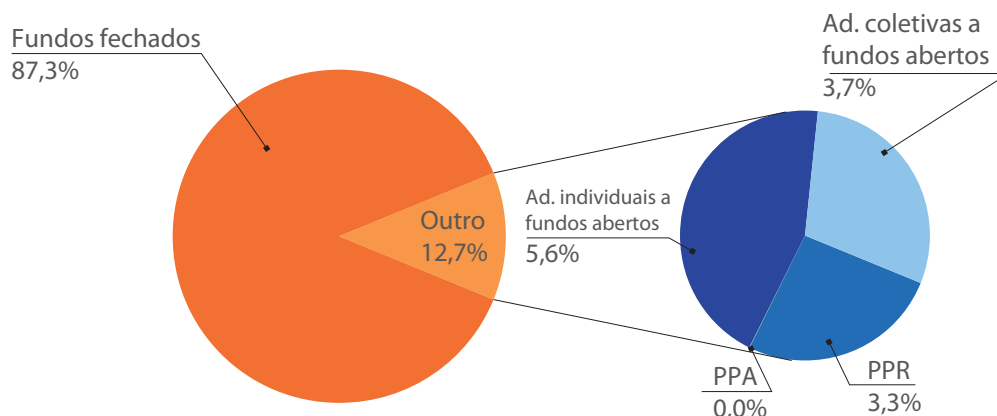
No primeiro semestre de 2020, foram extintos dois fundos de pensões fechados e foram constituídos três novos fundos de pensões PPR.

No âmbito das adesões coletivas, foi extinta uma adesão, decorrente do Decreto-lei n.º 151/2019, com transferência para a Caixa Geral de Aposentações, I.P. Durante este período foram constituídas 56 novas adesões, repartidas por 17 fundos de pensões abertos.

Fundos de pensões	dez-19	jun-20
<b>Total</b>	<b>232</b>	<b>233</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>136</b>	<b>134</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>96</b>	<b>99</b>
PPR	35	38
PPA	1	1
Outros abertos	60	60
Adesões coletivas	1 018	1 073

A repartição do montante total dos fundos de pensões por tipo de fundo não tem apresentado variações ao longo dos trimestres.

#### Estrutura dos fundos de pensões (1.º semestre de 2020)



# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes registaram um acréscimo de 40,2%, no total dos fundos de pensões.

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 <sup>3</sup> Euros		
	jun-18	jun-19	jun-20
<b>Total</b>	<b>224 193</b>	<b>477 845</b>	<b>669 889</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>97 459</b>	<b>288 858</b>	<b>432 677</b>
Benefício definido	78 942	232 866	408 364
Contribuição definida	17 790	18 712	18 139
Planos Benefícios Saúde	726	37 281	6 175
<b>Fundos abertos</b>	<b>126 734</b>	<b>188 987</b>	<b>237 212</b>
PPR	53 368	49 411	61 910
PPA	9	7	312
Outros abertos	73 357	139 568	174 990
Adesões individuais	47 555	87 685	142 920
Adesões coletivas	25 802	51 883	32 069
Benefício definido	6 775	31 687	8 843
Contribuição definida	19 027	20 196	23 227
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

O montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 3,2%, comparativamente com o mesmo período de 2019.

Benefícios pagos por fundos de pensões	Valores em 10 <sup>3</sup> Euros		
	jun-18	jun-19	jun-20
<b>Total</b>	<b>361 708</b>	<b>377 045</b>	<b>388 945</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>308 613</b>	<b>321 209</b>	<b>318 988</b>
Benefício definido	282 579	299 908	300 693
Contribuição definida	16 384	12 375	10 097
Planos Benefícios Saúde	9 650	8 927	8 199
<b>Fundos abertos</b>	<b>53 095</b>	<b>55 835</b>	<b>69 957</b>
PPR	8 473	11 669	11 532
PPA	110	53	48
Outros abertos	44 513	44 114	58 377
Adesões individuais	33 097	34 442	48 683
Adesões coletivas	11 415	9 672	9 694
Benefício definido	7 282	6 684	6 710
Contribuição definida	4 133	2 988	2 985
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

## 2. Composição das carteiras dos fundos de pensões

Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam, no final de junho de 2020, cerca de 21,7 mil milhões de euros, o que correspondeu a um ligeiro decréscimo de 0,6%, face aos valores observados no final do ano anterior. Esta evolução resultou da diminuição de 1,3% nos fundos de pensões fechados.

Tendo em consideração as contribuições entregues aos fundos e as respetivas pensões pagas, a rentabilidade dos fundos de pensões, face ao final do ano de 2019, foi de -1,9%.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 <sup>3</sup> Euros				
	jun-19	set-19	dez-19	mar-20	jun-20
<b>Total</b>	<b>20 586 150</b>	<b>20 964 460</b>	<b>21 829 937</b>	<b>20 762 039</b>	<b>21 704 022</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>18 251 331</b>	<b>18 510 607</b>	<b>19 198 456</b>	<b>18 187 029</b>	<b>18 955 300</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>2 334 819</b>	<b>2 453 852</b>	<b>2 631 480</b>	<b>2 575 010</b>	<b>2 748 722</b>
PPR	630 782	660 175	701 454	672 205	711 669
PPA	1 297	1 270	1 331	1 223	1 344
Outros abertos	1 702 741	1 792 407	1 928 695	1 901 582	2 035 709

A estrutura da composição das carteiras foi semelhante à observada no final do ano de 2019. Destacam-se, no entanto, a diminuição do peso de ações, de depósitos bancários e de dívida pública e um aumento do peso das obrigações privadas.



# RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

## ÍNDICE

### Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	jun-19	set-19	dez-19	mar-20	jun-20
<b>Total ativos (10<sup>3</sup> Euros)</b>	<b>20 586 150</b>	<b>20 964 460</b>	<b>21 829 937</b>	<b>20 762 039</b>	<b>21 704 022</b>
Dívida pública	34%	35%	34%	34%	33%
Obrigações privadas	17%	17%	17%	18%	18%
Ações	5%	5%	5%	4%	4%
Fundos de investimento	31%	31%	32%	32%	33%
Imóveis	8%	8%	8%	8%	8%
Depósitos bancários	6%	4%	5%	5%	4%
Outros	0%	-1%	0%	0%	0%

Em junho de 2020, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente por títulos de dívida (51%), seguindo-se os fundos de investimento (33%). Imóveis (8%), depósitos bancários (4%) e ações (4%) continuam a ser as categorias com menor peso.





**ASF**

Autoridade de Supervisão  
de Seguros e Fundos de Pensões

Av. da República, n.º 76, 1600-205 Lisboa

Tel.: (+351) 21 790 31 00

[asf@asf.com.pt](mailto:asf@asf.com.pt)

[www.asf.com.pt](http://www.asf.com.pt)