

Relatório de Evolução
da Atividade dos Fundos de Pensões

2019

4.º Trimestre de 2019



ASF
Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

SUMÁRIO

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



RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

SUMÁRIO

Em 2019, o número de fundos de pensões sob gestão passou de 229 para 232, na sequência da constituição de quatro fundos PPR, três fundos abertos de adesão coletiva e individual e da extinção de três fundos de pensões fechados e de um fundo PPR.

As contribuições para os fundos de pensões e o montante dos benefícios pagos registaram um acréscimo de 129,6% e 3,9%, respetivamente, face a 2018.

Os montantes geridos registaram um crescimento de 12,1% em relação ao final do ano transato.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

1. Evolução dos fundos de pensões

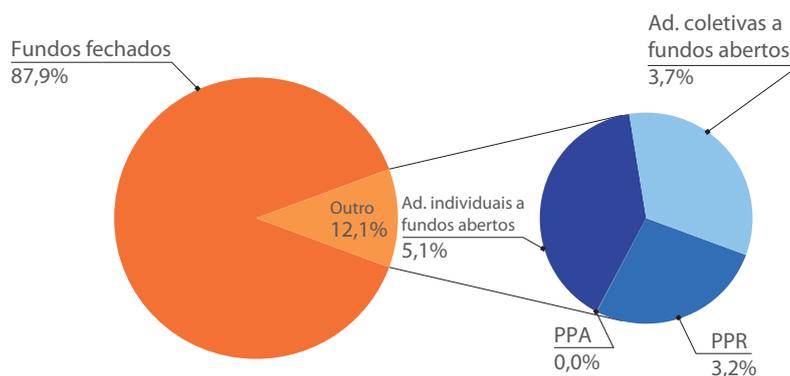
Durante 2019, foram constituídos quatro fundos de pensões abertos PPR, três fundos de adesão coletiva e individual e a extinção de dois fundos de pensões fechados e de um fundo PPR (com a transferência para outros fundos de pensões PPR à escolha do participante).

No âmbito das adesões coletivas, foram extintas nove adesões, das quais uma não tinha participantes nem valor do fundo, duas foram extintas unilateralmente, quatro por liquidação e as restantes com transferência para outras adesões coletivas. Até ao final do ano foram constituídas 102 novas adesões, repartidas por 23 fundos de pensões abertos.

Fundos de pensões	dez-18	dez-19
Total	229	232
Fundos fechados	139	136
Fundos abertos	90	96
PPR	32	35
PPA	1	1
Outros abertos	57	60
Adesões coletivas	925	1 018

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 (4.º trimestre 2019)



RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Comparativamente com o ano anterior, as contribuições dos associados e participantes registaram um acréscimo de 129,6% no total dos fundos de pensões.

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	dez-17	dez-18	dez-19
Total	1 115 803	728 373	1 672 231
Fundos fechados	882 450	503 665	1 159 180
Benefício definido	742 445	423 780	1 035 903
Contribuição definida	41 828	41 304	42 827
Planos Benefícios Saúde	98 177	38 581	80 451
Fundos abertos	233 353	224 707	513 051
PPR	117 162	88 368	132 424
PPA	25	27	23
Outros abertos	116 166	136 312	380 604
Adesões individuais	53 364	83 487	285 096
Adesões coletivas	62 802	52 825	95 507
Benefício definido	24 728	11 606	50 176
Contribuição definida	37 983	41 210	45 301
Planos Benefícios Saúde	91	9	30

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

O grande acréscimo de contribuições nos planos de benefício definido, relativamente ao final de 2018, resultou da necessidade de os associados efetuarem contribuições extraordinárias para fazer face ao aumento das responsabilidades, resultante da alteração de pressupostos.

O montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 3,9%, comparativamente com 2018.

Benefícios pagos por fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	dez-17	dez-18	dez-19
Total	723 372	768 760	798 933
Fundos fechados	612 378	655 400	673 066
Benefício definido	562 866	601 283	633 019
Contribuição definida	31 213	34 573	21 742
Planos Benefícios Saúde	18 299	19 544	18 305
Fundos abertos	110 994	113 360	125 866
PPR	22 808	18 265	20 990
PPA	190	208	82
Outros abertos	87 996	94 886	104 795
Adesões individuais	70 143	71 848	85 052
Adesões coletivas	17 853	23 038	19 743
Benefício definido	11 801	13 742	13 887
Contribuição definida	6 053	9 296	5 856
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

2. Composição das carteiras dos fundos de pensões

Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam, em dezembro de 2019, cerca de 21,8 mil milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de 12,1% face aos valores observados no final do ano anterior. Esta evolução resultou do aumento de 10,6% nos fundos de pensões fechados e do aumento de 24,8% nos fundos de pensões abertos.

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 2018 foi de 7,6%.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros				
	dez-18	mar-19	jun-19	set-19	dez-19
Total	19 469 963	20 270 481	20 586 150	20 964 460	21 829 937
Fundos fechados	17 360 808	18 034 687	18 251 331	18 510 607	19 198 456
Fundos abertos	2 109 155	2 235 794	2 334 819	2 453 852	2 631 480
PPR	580 879	598 159	630 782	660 175	701 454
PPA	1 223	1 316	1 297	1 270	1 331
Outros abertos	1 527 053	1 636 319	1 702 741	1 792 407	1 928 695

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

A estrutura da composição das carteiras foi semelhante à observada no final do ano de 2018. Destaca-se, no entanto, um aumento do peso dos fundos de investimento e uma diminuição do peso dos depósitos bancários.

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	dez-18	mar-19	jun-19	set-19	dez-19
Total ativos (10³ Euros)	19 469 963	20 270 481	20 586 150	20 964 460	21 829 937
Dívida pública	33%	33%	34%	35%	33%
Obrigações privadas	17%	17%	17%	17%	17%
Ações	5%	5%	5%	5%	5%
Fundos de investimento	30%	31%	31%	31%	32%
Imóveis	8%	8%	8%	8%	8%
Depósitos bancários	7%	6%	6%	4%	5%
Outros	0%	0%	0%	-1%	0%

No final de 2019, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente por títulos de dívida (50%) e fundos de investimento (32%). Imóveis (8%), ações (5%) e depósitos bancários (5%) 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

www.asf.com.pt