



ASF
Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

REAFF

**Relatório de Evolução da Atividade
dos Fundos de Pensões**

Primeiro Trimestre | 2021

FICHA TÉCNICA

Título

Relatório de Evolução da Atividade dos Fundos de Pensões

Edição

Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

Departamento de Estatística

Av. da República, n.º 76
1600-205 Lisboa, Portugal
Telefone: (+351) 21 790 31 00
Endereço eletrónico: asf@asf.com.pt

www.asf.com.pt

Ano de Edição: 2021



ÍNDICE

03 Sumário

04 I. Evolução dos Fundos de Pensões

09 II. Composição das carteiras

ÍNDICE DE QUADROS

06 **Quadro 1** - Fundos de Pensões

07 **Quadro 2** - Contribuições para fundos de pensões

08 **Quadro 3** - Benefícios pagos por fundos de pensões

11 **Quadro 4** - Montantes geridos dos fundos de pensões

11 **Quadro 5** - Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

ÍNDICE DE GRÁFICOS

06 **Gráfico 1** - Estrutura dos fundos de pensões (1.º trimestre de 2021)

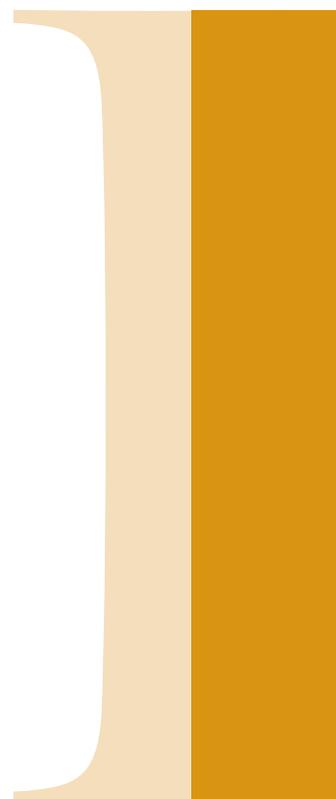
Sumário

Em março de 2021, o número de fundos de pensões sob gestão passou de 234 para 232, na sequência da extinção de dois fundos de pensões.

As contribuições para os fundos de pensões registaram uma diminuição de 18,8% e o montante dos benefícios pagos apresentaram um acréscimo de 6,8%, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um crescimento de 1,4% em relação ao final de 2020.

Evolução dos Fundos de Pensões





N

o primeiro trimestre de 2021, foram extintos dois fundos de pensões fechados.

No âmbito das adesões coletivas, foram extintas quatro adesões, por recurso à transferência para outras adesões ou liquidação das respetivas quotas-partes. Durante este período foram constituídas 29 novas adesões, repartidas por 14 fundos de pensões abertos.

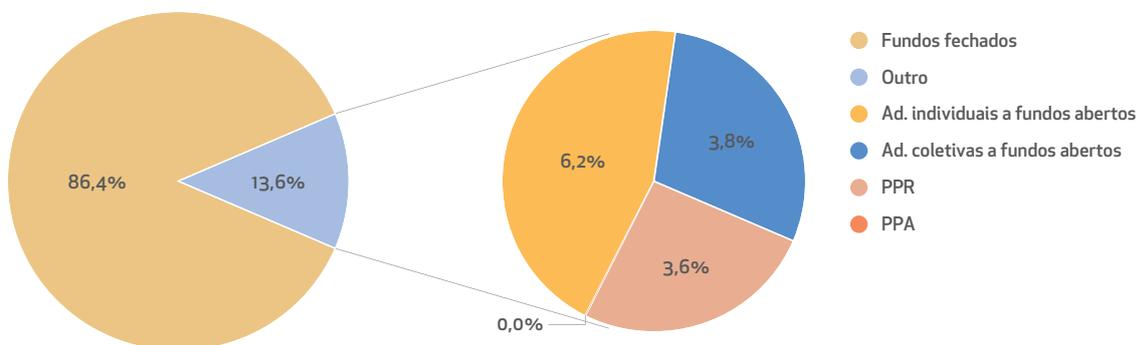
Fundos de Pensões

	dez-20	mar-21
Total	234	232
Fundos fechados	135	133
Fundos abertos	99	99
PPR	38	38
PPA	1	1
Outros abertos	60	60
Adesões coletivas	1115	1140

Quadro 1

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 trimestre de 2021)



Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes registaram um decréscimo de 18,8% no total dos fundos de pensões. Em parte, esta diminuição resultou do facto de, em 2019, terem ocorrido, nos planos de benefício definido, alterações nos pressupostos atuariais, tendo os respetivos associados realizado as necessárias contribuições no primeiro trimestre de 2020.

Contribuições para fundos de pensões

	valores em 10 ³ euros		
	mar-19	mar-20	mar-21
Total	342 050	560 581	455 075
Fundos fechados	246 586	383 693	300 493
Benefício definido	201 523	373 999	289 674
Contribuição definida	8 119	9 444	10 582
Planos Benefícios Saúde	36 944	250	237
Fundos abertos	95 465	176 888	154 582
PPR	15 876	44 882	40 796
PPA	4	305	2
Outros abertos	79 585	131 701	113 784
Adesões individuais	39 597	114 616	91 941
Adesões coletivas	39 989	17 085	21 843
Benefício definido	31 273	4 951	8 969
Contribuição definida	8 716	12 134	12 874
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

Quadro 2

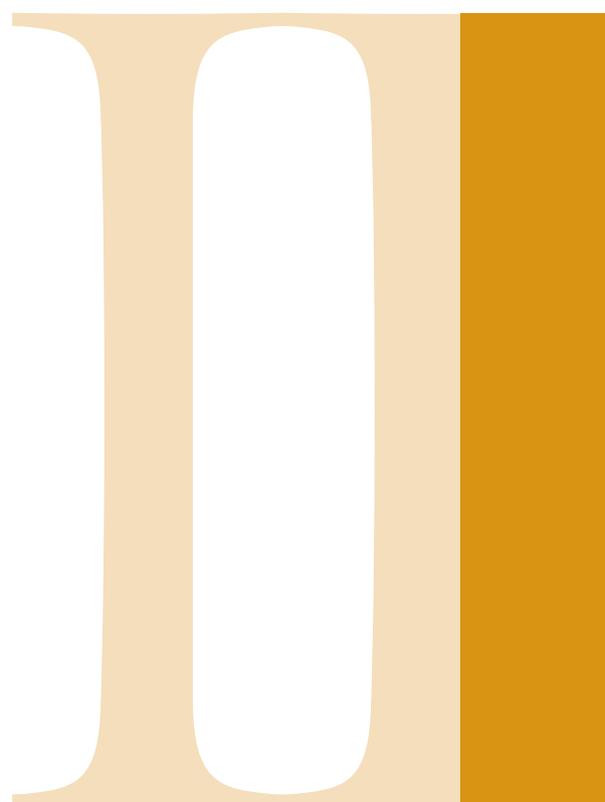
O montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 6,8%, comparativamente com o mesmo período de 2020.

Benefícios pagos por fundos de pensões

	valores em 10 ³ euros		
	mar-19	mar-20	mar-21
Total	186 858	204 849	218 720
Fundos fechados	159 198	159 273	165 235
Benefício definido	147 456	147 865	152 754
Contribuição definida	7 014	6 895	7 949
Planos Benefícios Saúde	4 728	4 513	4 532
Fundos abertos	27 660	45 575	53 485
PPR	6 854	7 692	7 834
PPA	25	42	69
Outros abertos	20 782	37 842	45 582
Adesões individuais	16 235	32 995	40 017
Adesões coletivas	4 547	4 847	5 565
Benefício definido	3 225	3 237	3 298
Contribuição definida	1 322	1 610	2 267
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

Quadro 3

Composição das carteiras dos Fundos de Pensões





Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam, no final de março de 2021, cerca de 23,4 mil milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de 1,4% face aos valores observados no final do ano anterior. Esta evolução resultou do aumento de 0,9% nos fundos de pensões fechados e do aumento de 4,2% 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 2020 foi de 0,33%.

Montantes geridos dos fundos de pensões

valores em 10³ euros

	mar-20	jun-20	set-20	dez-20	mar-21
Total	20 762 039	21 704 022	22 000 073	23 046 130	23 359 082
Fundos fechados	18 187 029	18 955 300	19 145 781	19 995 420	20 180 612
Fundos abertos	2 575 010	2 748 722	2 854 292	3 050 709	3 178 470
PPR	672 205	711 669	740 523	798 705	830 641
PPA	1 223	1 344	1 355	1 549	1 546
Outros abertos	1 901 582	2 035 709	2 112 413	2 250 455	2 346 282

Quadro 4

A estrutura da composição das carteiras foi semelhante à observada no final do ano de 2020. Destacam-se, no entanto, a diminuição do peso de dívida pública e de depósitos bancários e o aumento do peso de fundos de investimento.

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	mar-20	jun-20	set-20	dez-20	mar-21
Total ativos (103 Euros)	20 762 039	21 704 022	22 000 073	23 046 130	23 359 082
Dívida pública	34%	33%	32%	32%	30%
Obrigações privadas	18%	18%	19%	18%	18%
Ações	4%	4%	4%	4%	4%
Fundos de investimento	32%	33%	34%	33%	35%
Imóveis	8%	8%	8%	7%	7%
Depósitos bancários	5%	4%	5%	5%	4%
Outros	0%	0%	0%	-1%	0%

Quadro 5

Em março de 2021, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente por títulos de dívida (48%), seguindo-se os fundos de investimento (35%). Imóveis (7%), depósitos bancários (4%) e ações (4%) continuam a ser as categorias com menor peso.

