

ASF

AUTORIDADE DE SUPERVISÃO
DE SEGUROS E FUNDOS DE PENSÕES

REAFF

Relatório de Evolução da Atividade dos Fundos de Pensões

Primeiro Trimestre | 2023

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: 2023



ÍNDICE

- 3 Sumário
- 4 **I. Evolução dos Fundos de Pensões**
- 10 **II. Composição das Carteiras dos Fundos de Pensões**

ÍNDICE DE QUADROS

- 6 **Quadro 1** - Fundos de Pensões
- 8 **Quadro 2** - Contribuições para fundos de pensões
- 9 **Quadro 3** - Benefícios pagos por fundos de pensões
- 12 **Quadro 4** - Montantes geridos dos fundos de pensões
- 12 **Quadro 5** - Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

ÍNDICE DE GRÁFICOS

- 7 **Gráfico 1** - Estrutura dos fundos de pensões

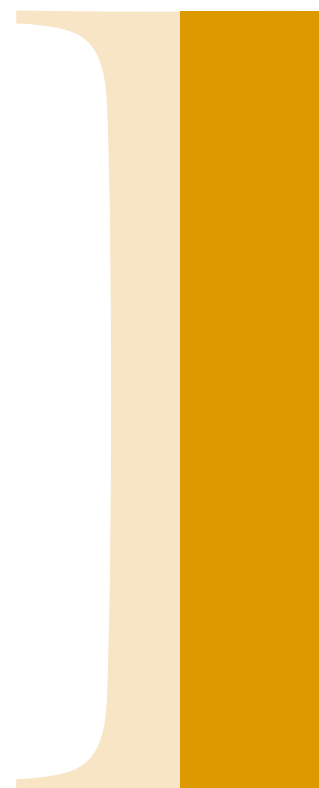
Sumário

No final do primeiro trimestre de 2023, o número de fundos de pensões sob gestão era de 243, na sequência da extinção de um fundo de pensões e da constituição de outros três fundos.

As contribuições para os fundos de pensões registaram uma diminuição de 69,8% e o montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 2,5%, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um decréscimo de 14,2% em relação ao final de 2022.

Evolução dos Fundos de Pensões





No primeiro trimestre de 2023 foi concluído o processo de extinção de um fundo de pensões fechado, ao abrigo do Decreto-Lei n.º 14/2023, de 24 de fevereiro, tendo os montantes afetos a este fundo sido transferidos para a Caixa Geral de Aposentações (CGA). Neste mesmo período ocorreu a constituição de dois fundos de pensões PPR e de um fundo aberto de adesões coletivas e individuais, sendo que este último ainda não tem qualquer adesão.

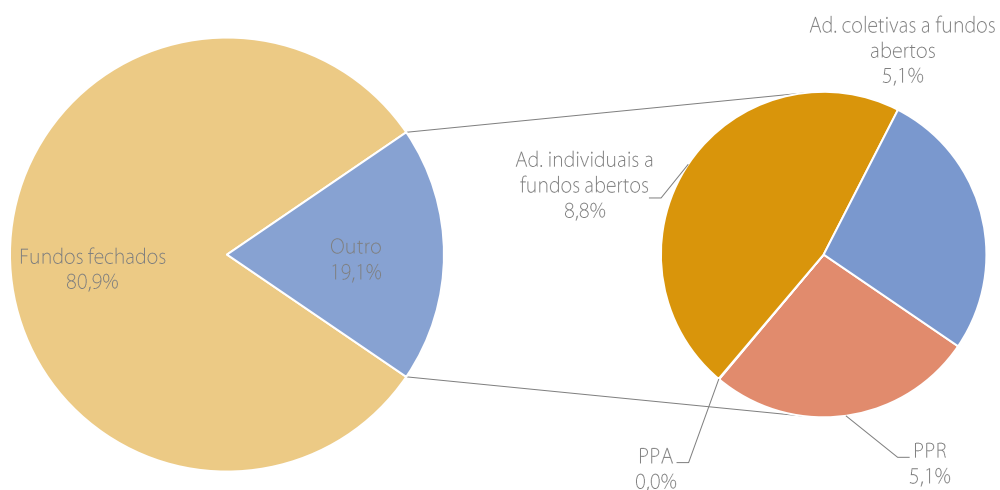
No âmbito das adesões coletivas foram constituídas 65 novas adesões, repartidas por 11 fundos de pensões abertos.

Quadro 1 - Fundos de pensões

	dez/22	mar/23
Total	241	243
Fundos fechados	133	132
Fundos abertos	108	111
PPR	44	46
PPA	1	1
Outros abertos	63	64
Adesões coletivas	1 327	1 392

Como consequência da extinção referida, a repartição do montante total dos fundos de pensões por tipo de fundo apresentou uma perda de peso nos fundos de pensões fechados, com um aumento no peso dos restantes grupos, quer face ao final do ano transato, quer relativamente ao período homólogo (de 84% no final de 2022 e de 85% no final do primeiro trimestre de 2022).

Gráfico 1-Estrutura dos fundos de pensões (1.º Trimestre de 2023)



Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes registaram um decréscimo de 69,8% no total dos fundos de pensões. Embora todos os tipos de fundo tenham apresentado a mesma tendência, esta diminuição resultou, principalmente, do facto de, em dois fundos com plano de benefício definido, em 2023, não terem tido necessidade acrescida de fazer contribuições extraordinárias contrariamente ao que sucedeu no primeiro trimestre de 2022.

Quadro 2- Contribuições para fundos de pensões

milhares de euros

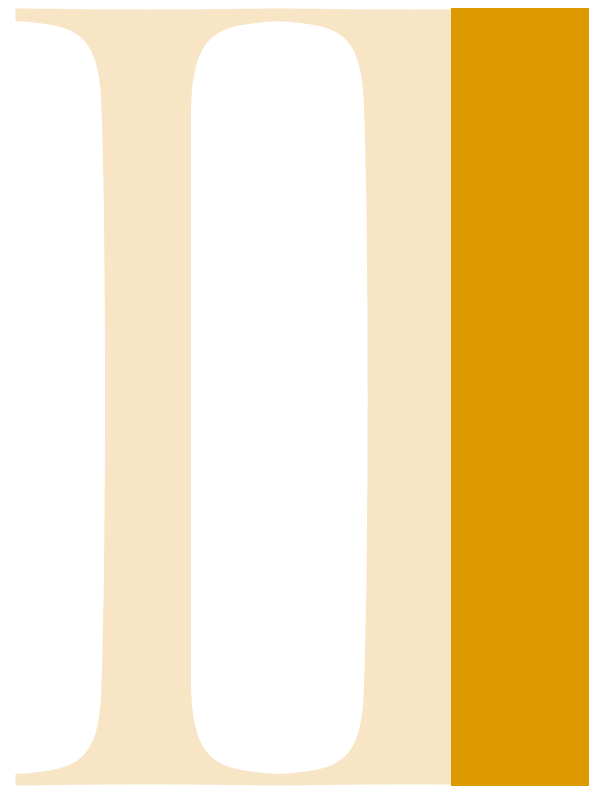
	mar-21	mar-22	mar-23
Total	455 030	255 915	77 246
Fundos fechados	300 493	136 135	20 602
Benefício definido	289 674	120 426	11 885
Contribuição definida	10 582	9 894	8 470
Planos Benefícios Saúde	237	5 816	246
Fundos abertos	154 537	119 780	56 644
PPR	40 751	36 996	19 139
PPA	2	6	6
Outros abertos	113 784	82 778	37 499
Adesões individuais	91 522	66 606	19 578
Adesões coletivas	22 261	16 172	17 921
Benefício definido	8 974	1 765	946
Contribuição definida	13 287	14 407	16 975
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos, na totalidade dos fundos, registou um crescimento de 2,5%, comparativamente com o período homólogo.

Quadro 3 - Benefícios pagos por fundos de pensões

	milhares de euros		
	mar-21	mar-22	mar-23
Total	218 374	219 141	224 570
Fundos fechados	165 235	171 711	157 123
Benefício definido	152 754	159 285	147 399
Contribuição definida	7 949	8 411	5 043
Planos Benefícios Saúde	4 532	4 014	4 682
Fundos abertos	53 140	47 430	67 447
PPR	7 489	9 038	13 798
PPA	69	26	15
Outros abertos	45 582	38 366	53 634
Adesões individuais	40 017	33 779	48 243
Adesões coletivas	5 565	4 587	5 391
Benefício definido	3 298	2 214	3 110
Contribuição definida	2 266	2 373	2 281
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

Composição das carteiras dos Fundos de Pensões





Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam, no final de março de 2023, cerca de 18,3 mil milhões de euros, o que correspondeu a um decréscimo de 14,2% face ao final do ano anterior, essencialmente devido ao montante do fundo extinto que ascendia em cerca de 3 mil milhões no final do ano de 2022.

Quadro 4 - Montantes geridos dos fundos de pensões

milhares de euros

	mar-22	jun-22	set-22	dez-22	mar-23
Total	23 381 926	21 822 639	21 102 131	21 322 889	18 293 243
Fundos fechados	19 863 512	18 432 930	17 763 058	17 906 295	14 807 677
Fundos abertos	3 518 414	3 389 709	3 339 073	3 416 594	3 485 566
PPR	927 433	890 204	885 114	910 374	926 589
PPA	2 449	2 122	1 858	2 081	2 168
Outros abertos	2 588 532	2 497 383	2 452 101	2 504 139	2 556 809

Do quadro anterior resulta que, ajustando o impacto da extinção do fundo fechado referido anteriormente, e excluindo o efeito de 2,4% decorrente dos ganhos financeiros gerados pelos fundos de pensões, o saldo líquido entre o montante das entradas (contribuições) e das saídas (pensões e outros pagamentos de benefícios) correspondeu a -0,8%.

A estrutura da composição das carteiras sofreu uma alteração face ao final do ano de 2022, essencialmente em virtude da extinção do fundo de pensões supracitado. Destaca-se, desta forma, a diminuição do peso de obrigações privadas e o aumento do peso de dívida pública.

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

milhares de euros

	mar-22	jun-22	set-22	dez-22	mar-23
Total ativos	23 381 926	21 822 639	21 102 131	21 322 889	18 293 243
Dívida pública	30%	29%	31%	30%	34%
Obrigações privadas	18%	18%	17%	17%	15%
Ações	4%	4%	4%	4%	4%
Fundos de investimento	36%	37%	37%	37%	36%
Imóveis	8%	8%	9%	9%	8%
Depósitos bancários	4%	4%	4%	4%	3%
Outros	0%	0%	0%	0%	0%

Em março de 2023, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente por títulos de dívida (49%), seguindo-se os fundos de investimento (36%). Imóveis (8%), ações (4%) e depósitos bancários (3%) continuam a ser as categorias com menor peso.

