



**ASF**  
Autoridade de Supervisão  
de Seguros e Fundos de Pensões

# REAFF

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

**Terceiro Trimestre | 2020**

## **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](mailto:asf@asf.com.pt)

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

Ano de Edição: 2020



**ASF**  
Autoridade de Supervisão  
de Seguros e Fundos de Pensões

# Relatório de Evolução da Atividade dos Fundos de Pensões

Terceiro Trimestre | 2020



# ÍNDICE

05 Sumário

**07 I. Evolução dos Fundos de Pensões**

**13 II. Composição das carteiras**

## ÍNDICE DE QUADROS

09 **Quadro 1** - Fundos de Pensões

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

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

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

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

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

10 **Gráfico 1** - Estrutura dos fundos de pensões (3º trimestre de 2020)



## Sumário

Até ao final do terceiro trimestre 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.

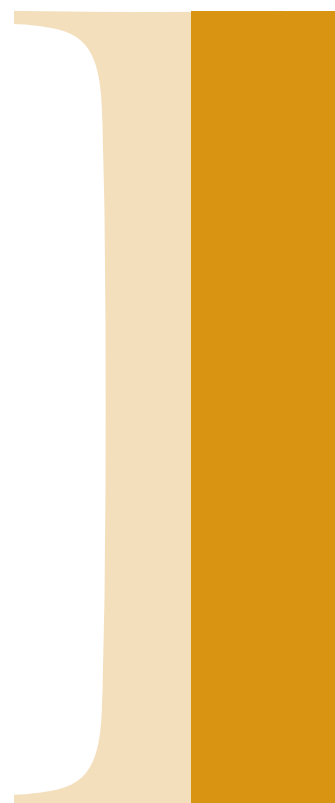
As contribuições para os fundos de pensões e o montante dos benefícios pagos registaram um acréscimo de 16,5% e 3,1%, respetivamente, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um ligeiro acréscimo de 0,8% em relação ao final de 2019.





# Evolução dos Fundos de Pensões







té ao final do terceiro trimestre de 2020, foram extintos dois fundos de pensões fechados e foram constituídos três novos fundos de pensões PPR.

No âmbito das adesões coletivas, foram extintas cinco adesões, uma decorrente do Decreto-lei n.º 151/2019, com transferência para a Caixa Geral de Aposentações, I.P., outra por liquidação total e as restantes com transferência para outras adesões já existentes. Durante este período foram constituídas 78 novas adesões, repartidas por 28 fundos de pensões abertos.

### Fundos de Pensões

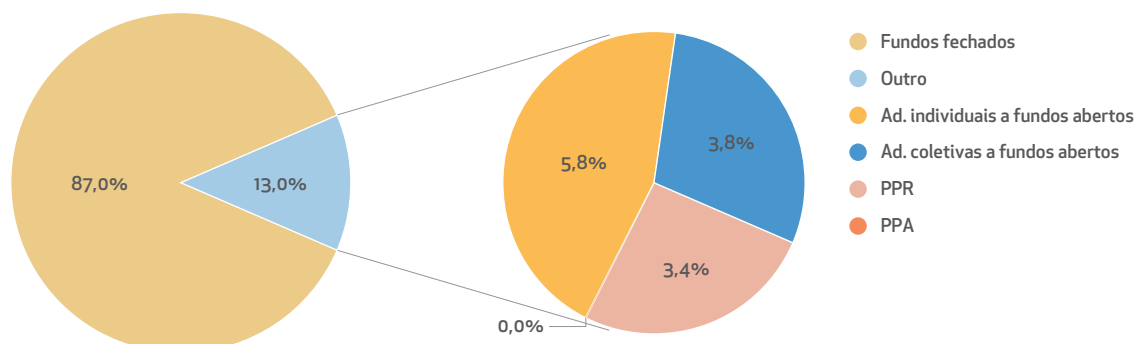
	dez-19	set-20
Total	232	233
Fundos fechados	136	134
Fundos abertos	96	99
PPR	35	38
PPA	1	1
Outros abertos	60	60
Adesões coletivas	1 019	1 092

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 (3º trimestre de 2020)

Gráfico 1



Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes registaram um acréscimo de 16,5% no total dos fundos de pensões.

## Contribuições para fundos de pensões

valores em 10<sup>3</sup> euros

	set-18	set-19	set-20
<b>Total</b>	<b>377 778</b>	<b>728 303</b>	<b>848 772</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>206 429</b>	<b>413 590</b>	<b>494 999</b>
Benefício definido	142 115	347 185	461 567
Contribuição definida	26 410	28 727	26 998
Planos Benefícios Saúde	37 904	37 678	6 434
<b>Fundos abertos</b>	<b>171 349</b>	<b>314 713</b>	<b>353 773</b>
PPR	66 122	82 679	91 629
PPA	15	12	416
Outros abertos	105 212	232 022	261 728
Adesões individuais	68 706	169 386	216 095
Adesões coletivas	36 507	62 636	45 633
Benefício definido	8 148	32 821	9 709
Contribuição definida	28 359	29 814	35 924
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

Quadro 2

O montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 3,1%, comparativamente com o mesmo período de 2019.

## Benefícios pagos por fundos de pensões

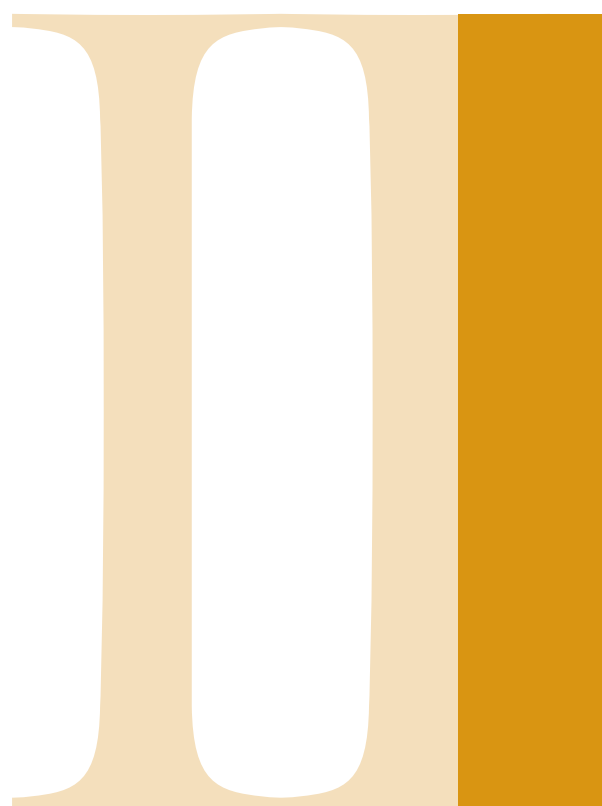
valores em 10<sup>3</sup> euros

	set-18	set-19	set-20
<b>Total</b>	<b>542 273</b>	<b>563 423</b>	<b>580 800</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>462 564</b>	<b>473 059</b>	<b>467 402</b>
Benefício definido	423 606	443 087	439 442
Contribuição definida	24 549	16 762	16 039
Planos Benefícios Saúde	14 410	13 210	11 921
<b>Fundos abertos</b>	<b>79 709</b>	<b>90 364</b>	<b>113 398</b>
PPR	11 868	15 898	17 295
PPA	113	61	60
Outros abertos	67 729	74 405	96 043
Adesões individuais	50 638	60 154	81 474
Adesões coletivas	17 091	14 251	14 569
Benefício definido	10 169	9 921	9 950
Contribuição definida	6 921	4 330	4 619
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 setembro de 2020, cerca de 22 mil milhões de euros, o que correspondeu a um ligeiro acréscimo de 0,8% face aos valores observados no final do ano anterior. Esta evolução resultou do aumento de 8,5% 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 2019 foi de -0,45%.

#### Montantes geridos dos fundos de pensões

	valores em 10 <sup>3</sup> euros				
	set-19	dez-19	mar-20	jun-20	set-20
Total	20 964 460	21 829 936	20 762 039	21 704 022	22 000 272
Fundos fechados	18 510 607	19 198 456	18 187 029	18 955 300	19 145 980
Fundos abertos	2 453 852	2 631 480	2 575 010	2 748 722	2 854 292
PPR	660 175	701 454	672 205	711 669	740 523
PPA	1 270	1 331	1 223	1 344	1 355
Outros abertos	1 792 407	1 928 695	1 901 582	2 035 709	2 112 413

Quadro 4

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 dívida pública e da exposição a ações e um aumento do peso das obrigações privadas.

## Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	set-19	dez-19	mar-20	jun-20	set-20
<b>Total ativos (10<sup>3</sup> Euros)</b>	<b>20 964 460</b>	<b>21 829 936</b>	<b>20 762 039</b>	<b>21 704 022</b>	<b>22 000 272</b>
Dívida pública	35%	34%	34%	33%	32%
Obrigações privadas	17%	17%	18%	18%	19%
Ações	5%	5%	4%	4%	4%
Fundos de investimento	31%	32%	32%	33%	34%
Imóveis	8%	8%	8%	8%	8%
Depósitos bancários	4%	5%	5%	4%	5%
Outros	-1%	0%	0%	0%	0%

Quadro 5

Em setembro de 2020, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente por títulos de dívida (50%), seguindo-se os fundos de investimento (34%). Imóveis (8%), depósitos bancários (5%) e ações (4%) continuam a ser as categorias com menor peso.

