



ASF
Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

REAFF

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

Terceiro 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 dos fundos de pensões

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 (3.º trimestre de 2021)

Sumário

Nos três primeiros trimestres de 2021, o número de fundos de pensões sob gestão passou de 234 para 240, na sequência da extinção de três fundos de pensões fechados e da constituição de nove fundos.

As contribuições para os fundos de pensões mantiveram-se quase inalteradas, apresentando um ligeiro acréscimo de 0,8% e o montante dos benefícios pagos apresentaram um acréscimo de 7,2%, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um crescimento de 3% em relação ao final de 2020.

Evolução dos Fundos de Pensões





Nos primeiros três trimestres de 2021, foram extintos três fundos de pensões fechados e ocorreu a constituição de um fundo fechado, três fundos abertos de adesão coletiva e individual e de cinco fundos de pensões PPR (dos quais quatro ainda não têm adesões, pelo que não têm montantes geridos).

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 69 novas adesões, repartidas por 21 fundos de pensões abertos.

Fundos de Pensões

	dez-20	set-21
Total	234	240
Fundos fechados	135	133
Fundos abertos	99	107
PPR	38	43
PPA	1	1
Outros abertos	60	63
Adesões coletivas	1115	1180

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 (3.º trimestre de 2021)

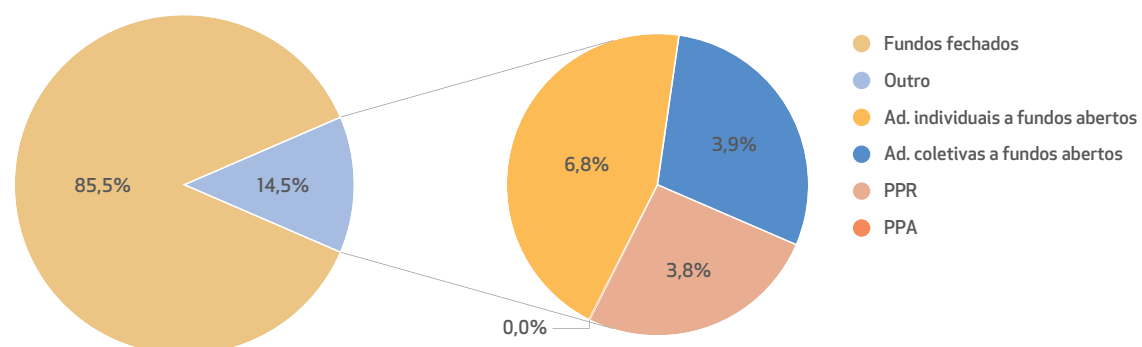


Gráfico 1

Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes mantiveram-se quase inalteradas, no total dos fundos de pensões. Esta evolução resultou de um decréscimo nas contribuições para os fundos de pensões fechados que foi compensado com o aumento de contribuições para os fundos de pensões PPR e para adesões individuais a outros fundos abertos.

Contribuições para fundos de pensões

	valores em 10 ³ euros		
	set-19	set-20	set-21
Total	728 303	848 772	855 566
Fundos fechados	413 590	494 999	404 205
Benefício definido	347 185	461 567	344 374
Contribuição definida	28 727	26 998	53 512
Planos Benefícios Saúde	37 678	6 434	6 319
Fundos abertos	314 713	353 773	451 360
PPR	82 679	91 629	123 086
PPA	12	416	266
Outros abertos	232 022	261 728	328 008
Adesões individuais	169 386	214 822	275 927
Adesões coletivas	62 636	46 906	52 081
Benefício definido	32 821	9 771	11 624
Contribuição definida	29 814	37 135	40 458
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

Quadro 2

O montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 7,2%, comparativamente com o mesmo período de 2020.

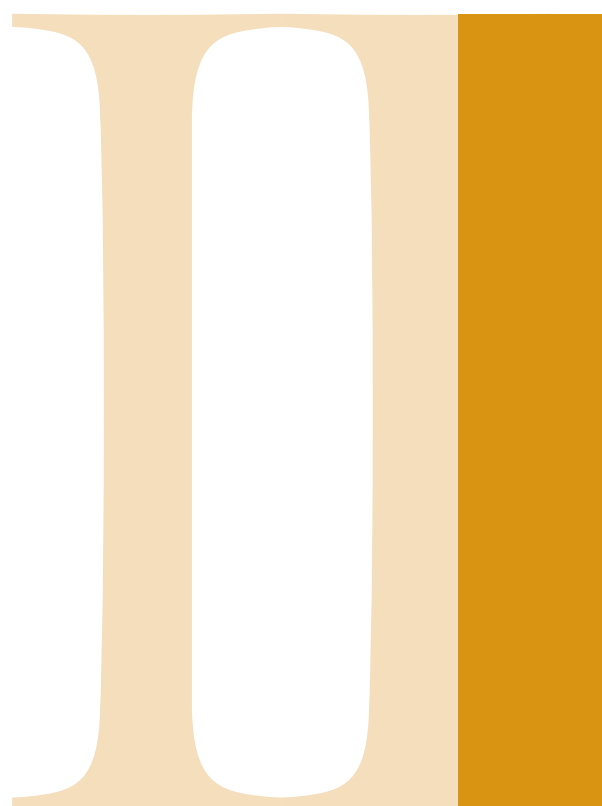
Benefícios pagos por fundos de pensões

	set-19	set-20	set-21
Total	563 423	580 960	622 634
Fundos fechados	473 059	467 521	488 246
Benefício definido	443 087	439 542	455 940
Contribuição definida	16 762	16 058	19 065
Planos Benefícios Saúde	13 210	11 921	13 241
Fundos abertos	90 364	113 439	134 387
PPR	15 898	17 295	21 409
PPA	61	60	94
Outros abertos	74 405	96 084	112 884
Adesões individuais	60 154	81 461	98 002
Adesões coletivas	14 251	14 623	14 882
Benefício definido	9 921	10 001	11 051
Contribuição definida	4 330	4 622	3 831
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

Quadro 3

valores em 10³ euros

Composição das carteiras dos Fundos de Pensões





Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam, no final de setembro de 2021, cerca de 23,7 mil milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de 3,0% face aos valores observados no final do ano anterior. Esta evolução resultou do aumento de 12,5% nos fundos de pensões abertos e do aumento de 1,5% 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 2020 foi de 1,99%.

Montantes geridos dos fundos de pensões

valores em 10³ euros

	set-20	dez-20	mar-21	jun-21	set-21
Total	22 000 073	23 046 130	23 359 086	23 566 475	23 736 985
Fundos fechados	19 145 781	19 995 420	20 180 612	20 227 243	20 303 523
Fundos abertos	2 854 292	3 050 709	3 178 473	3 339 232	3 433 462
PPR	740 523	798 705	830 641	870 508	891 193
PPA	1 355	1 549	1 546	1 817	2 017
Outros abertos	2 112 413	2 250 455	2 346 285	2 466 907	2 540 252

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 e obrigações privadas.

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	set-20	dez-20	mar-21	jun-21	set-21
Total ativos (10³ Euros)	22 000 073	23 046 130	23 359 086	23 566 475	23 736 985
Dívida pública	32%	32%	30%	30%	30%
Obrigações privadas	19%	18%	18%	19%	19%
Ações	4%	4%	4%	4%	4%
Fundos de investimento	34%	33%	35%	36%	36%
Imóveis	8%	7%	7%	7%	7%
Depósitos bancários	5%	5%	4%	4%	4%
Outros	0%	-1%	0%	0%	-1%

Quadro 5

Em setembro de 2021, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas majoritariamente por títulos de dívida (49%), seguindo-se fundos de investimento (36%). Imóveis (7%), depósitos bancários (4%) e ações (4%) continuam a ser as categorias com menor peso.

