



ASF
Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

REAFF

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

Quarto 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

www.asf.com.pt

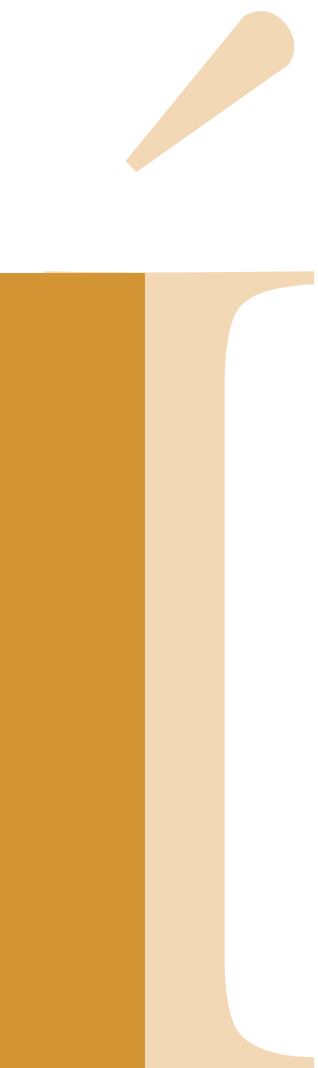
Ano de Edição: 2021



ASF
Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

Relatório de Evolução da Atividade dos Fundos de Pensões

Quarto 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 (4º trimestre de 2020)

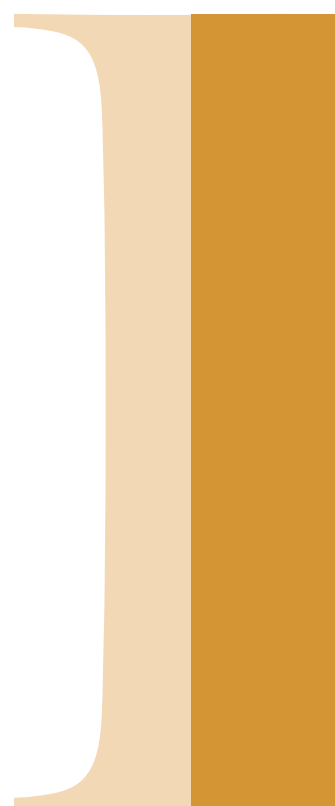
Sumário

Em 2020, o número de fundos de pensões sob gestão passou de 232 para 234, na sequência da extinção de dois fundos de pensões fechados e da constituição de três fundos de pensões PPR e de um fundo fechado.

As contribuições para os fundos de pensões registaram uma diminuição de 20,3% e o montante dos benefícios pagos apresentaram um acréscimo de 4%, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um crescimento de 5,6% em relação ao final de 2019.

Evolução dos Fundos de Pensões





Durante 2020, foram extintos dois fundos de pensões fechados e foram constituídos três novos fundos de pensões PPR e um fundo fechado.

No âmbito das adesões coletivas, foram extintas 18 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 114 novas adesões, repartidas por 31 fundos de pensões abertos.

Fundos de Pensões

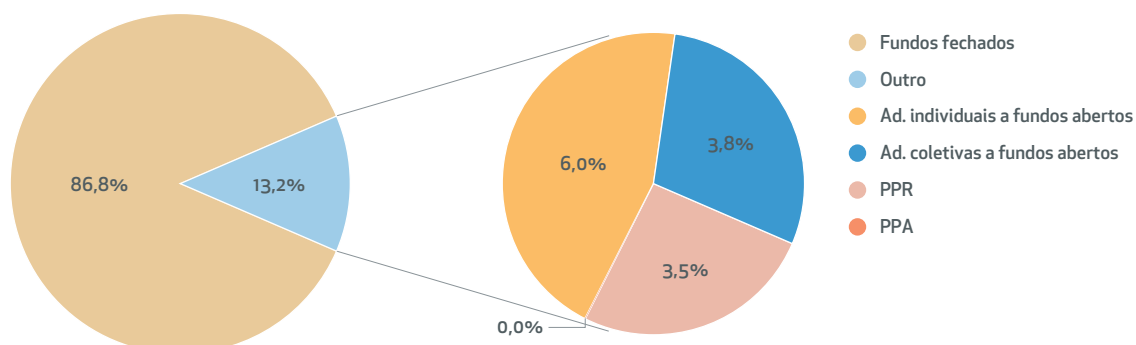
	dez-19	dez-20
Total	232	234
Fundos fechados	136	135
Fundos abertos	96	99
PPR	35	38
PPA	1	1
Outros abertos	60	60
Adesões coletivas	1 019	1 115

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 (4º trimestre de 2020)

Gráfico 1



Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes registaram um decréscimo de 20,3% 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 ainda nesse ano.

Contribuições para fundos de pensões

Quadro 2

	dez-18	dez-19	dez-20
Total	728 373	1 693 465	1 350 442
Fundos fechados	503 665	1 180 359	818 013
Benefício definido	423 780	1 057 036	763 509
Contribuição definida	41 304	42 873	41 891
Planos Benefícios Saúde	38 581	80 451	12 613
Fundos abertos	224 707	513 105	532 428
PPR	88 368	132 477	143 468
PPA	27	23	423
Outros abertos	136 312	380 605	388 537
Adesões individuais	83 487	283 952	319 242
Adesões coletivas	52 825	96 653	69 295
Benefício definido	11 606	50 182	13 106
Contribuição definida	41 210	46 441	56 169
Planos Benefícios Saúde	9	30	21

valores em 10³ euros

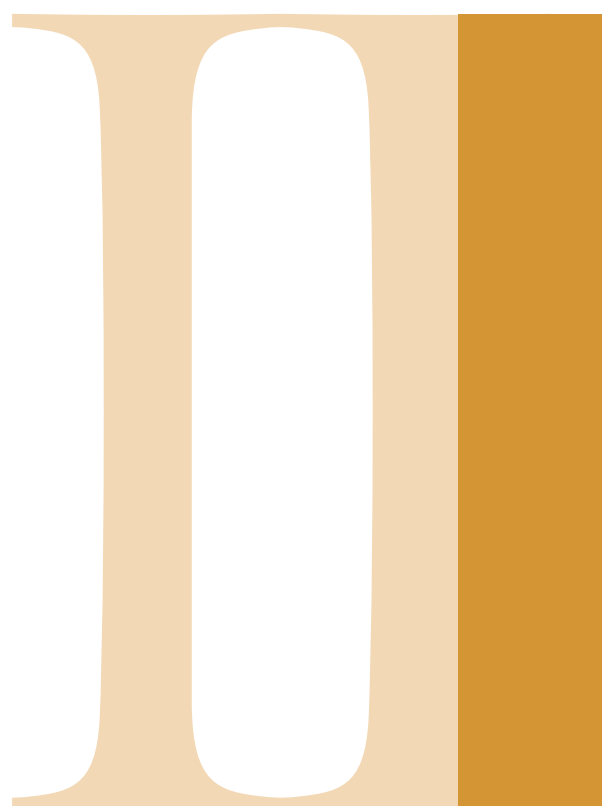
O montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 4%, comparativamente com o final de 2019.

Benefícios pagos por fundos de pensões

	valores em 10 ³ euros		
	dez-18	dez-19	dez-20
Total	768 760	802 166	834 205
Fundos fechados	655 400	675 992	669 221
Benefício definido	601 283	632 966	630 725
Contribuição definida	34 573	24 721	20 658
Planos Benefícios Saúde	19 544	18 305	17 839
Fundos abertos	113 360	126 174	164 984
PPR	18 265	21 103	23 568
PPA	208	82	90
Outros abertos	94 886	104 989	141 326
Adesões individuais	71 848	85 208	120 588
Adesões coletivas	23 038	19 782	20 738
Benefício definido	13 742	13 896	15 112
Contribuição definida	9 296	5 886	5 626
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 dezembro de 2020, cerca de 23 mil milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de 5,6% face aos valores observados no final do ano anterior. Esta evolução resultou do aumento de 4,2% nos fundos de pensões fechados e do aumento de 15,9% 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 3,21%.

Montantes geridos dos fundos de pensões

	valores em 10 ³ euros				
	dez-19	mar-20	jun-20	set-20	dez-20
Total	21 829 936	20 762 039	21 704 022	22 000 073	23 046 302
Fundos fechados	19 198 456	18 187 029	18 955 300	19 145 781	19 995 593
Fundos abertos	2 631 480	2 575 010	2 748 722	2 854 292	3 050 709
PPR	701 454	672 205	711 669	740 523	798 705
PPA	1 331	1 223	1 344	1 355	1 549
Outros abertos	1 928 695	1 901 582	2 035 709	2 112 413	2 250 455

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 e fundos de investimento.

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	dez-19	mar-20	jun-20	set-20	dez-20
Total ativos (10³ Euros)	21 829 936	20 762 039	21 704 022	22 000 073	23 046 302
Dívida pública	34%	34%	33%	32%	32%
Obrigações privadas	17%	18%	18%	19%	18%
Ações	5%	4%	4%	4%	4%
Fundos de investimento	32%	32%	33%	34%	33%
Imóveis	8%	8%	8%	8%	7%
Depósitos bancários	5%	5%	4%	5%	5%
Outros	0%	0%	0%	0%	-1%

Quadro 5

Em dezembro de 2020, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente por títulos de dívida (51%), seguindo-se os fundos de investimento (33%). Imóveis (7%), depósitos bancários (5%) e ações (4%) continuam a ser as categorias com menor peso.

