



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

# REAFF

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

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

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

Ano de Edição: 2022



# 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

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

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

06 **Gráfico 1** - Estrutura dos fundos de pensões (4º trimestre de 2021)

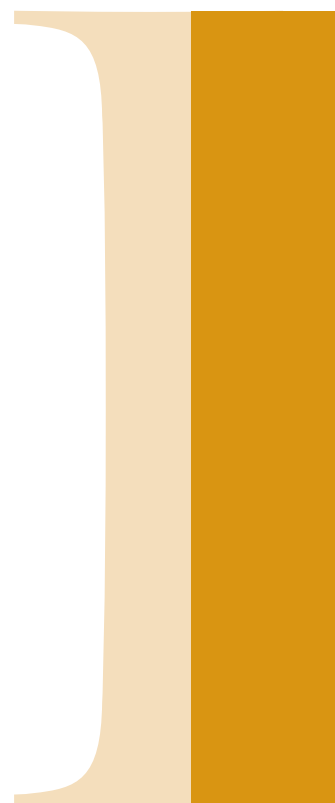
## Sumário

Durante o ano 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 apresentaram um decréscimo de 15% e o montante dos benefícios pagos apresentaram um acréscimo de 5,3%, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um crescimento de 4,7% em relação ao final de 2020.

# Evolução dos Fundos de Pensões





**D**urante 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 10 adesões, por recurso à transferência para outras adesões ou liquidação das respetivas quotas-partes. Durante este período foram constituídas 134 novas adesões, repartidas por 30 fundos de pensões abertos.

### Fundos de Pensões

	dez-20	dez-21
<b>Total</b>	<b>234</b>	<b>240</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>135</b>	<b>133</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>99</b>	<b>107</b>
PPR	38	43
PPA	1	1
Outros abertos	60	63
Adesões coletivas	1115	1239

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 2021)

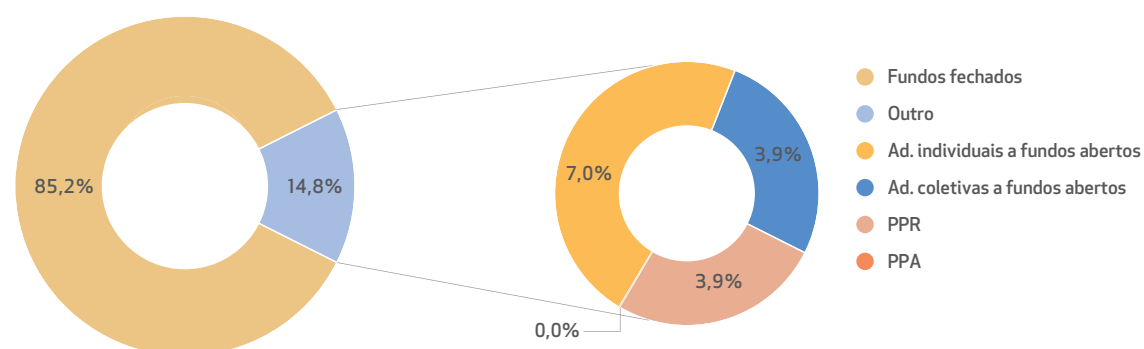


Gráfico 1



Comparativamente com o final de 2020, as contribuições dos associados e participantes apresentaram um decréscimo de 15%, no total dos fundos de pensões. Esta evolução resultou de um decréscimo nas contribuições para os fundos de pensões fechados de benefício definido.

### Contribuições para fundos de pensões

	valores em 10 <sup>3</sup> euros		
	dez-19	dez-20	dez-21
<b>Total</b>	<b>1 693 465</b>	<b>1 350 330</b>	<b>1 148 366</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>1 180 359</b>	<b>818 015</b>	<b>544 463</b>
Benefício definido	1 057 036	763 509	461 629
Contribuição definida	42 873	41 892	75 973
Planos Benefícios Saúde	80 451	12 613	6 861
<b>Fundos abertos</b>	<b>513 105</b>	<b>532 315</b>	<b>603 903</b>
PPR	132 477	143 468	174 966
PPA	23	423	532
Outros abertos	380 605	388 424	428 406
Adesões individuais	283 952	318 120	354 252
Adesões coletivas	96 653	70 304	74 154
Benefício definido	50 212	13 756	13 617
Contribuição definida	46 441	56 548	60 537
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

Quadro 2

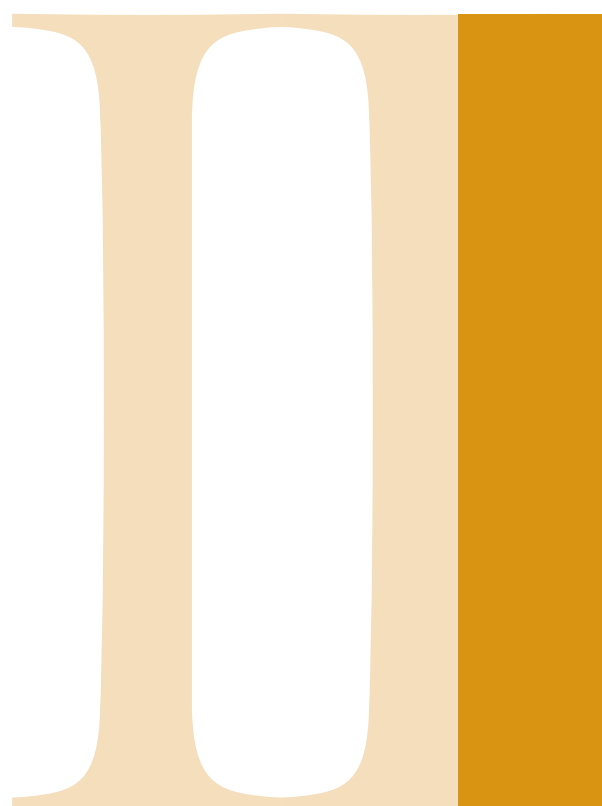
O montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 5,3%, face ao quarto trimestre de 2020.

### Benefícios pagos por fundos de pensões

	valores em 10 <sup>3</sup> euros		
	dez-19	dez-20	dez-21
<b>Total</b>	<b>802 166</b>	<b>834 205</b>	<b>878 272</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>675 992</b>	<b>669 221</b>	<b>699 445</b>
Benefício definido	632 966	630 725	655 913
Contribuição definida	24 721	20 658	25 268
Planos Benefícios Saúde	18 305	17 839	18 264
<b>Fundos abertos</b>	<b>126 174</b>	<b>164 984</b>	<b>178 827</b>
PPR	21 103	23 568	29 590
PPA	82	90	112
<b>Outros abertos</b>	<b>104 989</b>	<b>141 326</b>	<b>149 124</b>
Adesões individuais	85 208	120 584	127 484
Adesões coletivas	19 782	20 742	21 640
Benefício definido	13 896	15 116	15 304
Contribuição definida	5 886	5 626	6 337
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

Quadro 3

# Composição das carteiras dos Fundos de Pensões





Os ativos geridos pelos fundos de pensões representaram, em 2021, cerca de 24,1 mil milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de 4,7% face aos valores observados no final do ano anterior. Esta evolução resultou do aumento de 17,2% nos fundos de pensões abertos e do aumento de 2,8% nos fundos de pensões fechados.

### Montantes geridos dos fundos de pensões

	valores em 10 <sup>3</sup> euros				
	dez-20	mar-21	jun-21	set-21	dez-21
<b>Total</b>	<b>23 046 130</b>	<b>23 359 086</b>	<b>23 566 475</b>	<b>23 736 981</b>	<b>24 124 863</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>19 995 420</b>	<b>20 180 612</b>	<b>20 227 243</b>	<b>20 303 521</b>	<b>20 548 297</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>3 050 709</b>	<b>3 178 473</b>	<b>3 339 232</b>	<b>3 433 460</b>	<b>3 576 567</b>
PPR	798 705	830 641	870 508	891 192	933 202
PPA	1 549	1 546	1 817	2 017	2 287
Outros abertos	2 250 455	2 346 285	2 466 907	2 540 251	2 641 077

Quadro 4

Do quadro anterior resulta que a taxa de crescimento global dos ativos geridos foi de 4,7%. Excluindo desta taxa de crescimento o efeito de 3,5% decorrente dos ganhos financeiros gerados pelos fundos de pensões, conclui-se que o saldo líquido entre o montante das entradas (contribuições) e das saídas (pensões e outros pagamentos de benefícios) correspondeu a 1,2%.

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

	dez-20	mar-21	jun-21	set-21	dez-21
<b>Total ativos (10<sup>3</sup> Euros)</b>	<b>23 046 130</b>	<b>23 359 086</b>	<b>23 566 475</b>	<b>23 736 981</b>	<b>24 124 863</b>
Dívida pública	32%	30%	30%	30%	30%
Obrigações privadas	18%	18%	19%	19%	19%
Ações	4%	4%	4%	4%	4%
Fundos de investimento	33%	35%	36%	36%	36%
Imóveis	7%	7%	7%	7%	7%
Depósitos bancários	5%	4%	4%	4%	4%
Outros	-1%	0%	0%	-1%	0%

Quadro 5

Em 2021, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente 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.

