

ASF

AUTORIDADE DE SUPERVISÃO  
DE SEGUROS E FUNDOS DE PENSÕES

# REAFF

## Relatório de Evolução da Atividade dos Fundos de Pensões

Quarto Trimestre | 2022

## **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: 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 ano de 2022, o número de fundos de pensões sob gestão era de 241, na sequência da extinção de dois fundos de pensões e da constituição de outros três fundos.

As contribuições para os fundos de pensões registaram uma diminuição de 40,3% e o montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 5,5%, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um decréscimo de 11,6% em relação ao final de 2021.

# **Evolução dos Fundos de Pensões**





**A**o longo de 2022 foi extinto um fundo de pensões fechado e outro aberto de adesões coletivas e individuais. Este fundo aberto, desde a sua constituição apenas teve adesões individuais. Neste mesmo período ocorreu a constituição de um fundo de pensões fechado, de um fundo 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 extintas 24 adesões, por recurso à liquidação das respetivas quotas-partes, sendo que relativamente a três adesões coletivas as suas quotas-partes e respetivas populações foram transferidas para fundos de pensões fechado e seis adesões não tinham património, nem população afeta. Durante este período foram constituídas 116 novas adesões, repartidas por 23 fundos de pensões abertos.

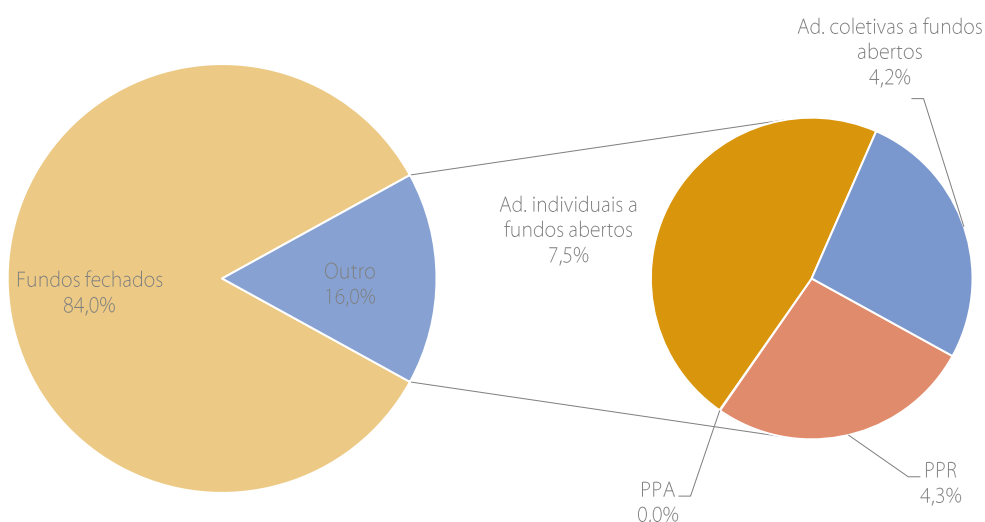
### Quadro 1 - Fundos de pensões

	dez/21	dez/22
<b>Total</b>	<b>240</b>	<b>241</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>133</b>	<b>133</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>107</b>	<b>108</b>
PPR	43	44
PPA	1	1
Outros abertos	63	63
Adesões coletivas	1 239	1 331

A repartição do montante total dos fundos de pensões por tipo de fundo não tem apresentado variações significativas ao longo dos trimestres. Contudo, nos últimos anos tem-se verificado uma perda do peso dos fundos fechados (86,8% em 2020, 85,2% em 2021 e 84% em 2022).



**Gráfico 1-Estrutura dos fundos de pensões (4.º Trimestre de 2022)**



Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes registaram um decréscimo de 40,3% no total dos fundos de pensões. Em parte, esta diminuição resultou do facto de, em alguns fundos com planos de benefício definido, em 2022 não terem tido necessidade acrescida de fazer contribuições extraordinárias (contrariamente ao verificado no período homólogo), uma vez que no geral, as taxas de desconto desses fundos mantiveram-se ou subiram face às taxas de 31 de dezembro de 2020, pelo que as responsabilidades a 31 de dezembro de 2021 não cresceram.

## Quadro 2- Contribuições para fundos de pensões

milhares de euros

	dez-20	dez-21	dez-22
<b>Total</b>	<b>1 350 330</b>	<b>1 146 824</b>	<b>685 030</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>818 015</b>	<b>543 755</b>	<b>327 574</b>
Benefício definido	763 509	460 896	259 563
Contribuição definida	41 892	75 998	49 754
Planos Benefícios Saúde	12 613	6 861	18 257
<b>Fundos abertos</b>	<b>532 315</b>	<b>603 068</b>	<b>357 457</b>
PPR	143 468	175 007	123 185
PPA	423	532	130
Outros abertos	388 424	427 529	234 142
Adesões individuais	318 120	352 997	159 462
Adesões coletivas	70 304	74 532	74 680
Benefício definido	13 756	13 617	4 724
Contribuição definida	56 548	60 915	69 957
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

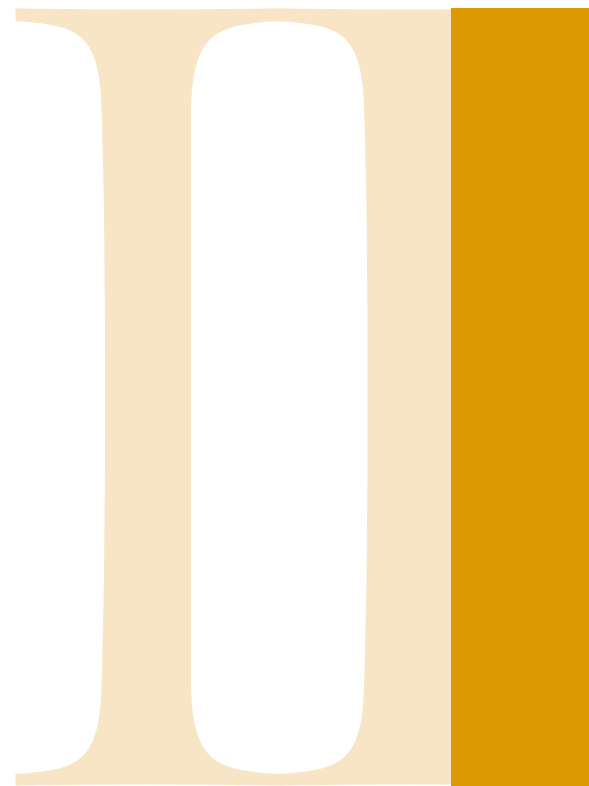
O montante dos benefícios pagos registou um crescimento de 5,5%, comparativamente com o final de 2021.

### Quadro 3 - Benefícios pagos por fundos de pensões

milhares de euros

	dez-20	dez-21	dez-22
<b>Total</b>	<b>834 205</b>	<b>875 516</b>	<b>923 905</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>669 221</b>	<b>696 517</b>	<b>734 788</b>
Benefício definido	630 725	652 983	694 135
Contribuição definida	20 658	25 269	21 741
Planos Benefícios Saúde	17 839	18 264	18 912
<b>Fundos abertos</b>	<b>164 984</b>	<b>179 000</b>	<b>189 118</b>
PPR	23 568	29 590	32 698
PPA	90	112	72
Outros abertos	141 326	149 297	156 347
Adesões individuais	120 584	127 616	133 617
Adesões coletivas	20 742	21 681	22 730
Benefício definido	15 116	15 237	15 095
Contribuição definida	5 626	6 444	7 635
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

# Composição das carteiras dos Fundos de Pensões





Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam, no final de dezembro de 2022, cerca de 21,3 mil milhões de euros, o que correspondeu a um decréscimo de 11,6% face ao final do ano anterior. Esta evolução resultou da diminuição de 12,9% nos fundos de pensões fechados e da diminuição de 4,5% nos fundos de pensões abertos.

#### Quadro 4 - Montantes geridos dos fundos de pensões

milhares de euros

	dez-21	mar-22	jun-22	set-22	dez-22
<b>Total</b>	<b>24 124 856</b>	<b>23 381 926</b>	<b>21 822 639</b>	<b>21 102 131</b>	<b>21 322 956</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>20 548 289</b>	<b>19 863 512</b>	<b>18 432 930</b>	<b>17 763 058</b>	<b>17 906 362</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>3 576 567</b>	<b>3 518 414</b>	<b>3 389 709</b>	<b>3 339 073</b>	<b>3 416 594</b>
PPR	933 202	927 433	890 204	885 114	910 374
PPA	2 287	2 449	2 122	1 858	2 081
Outros abertos	2 641 077	2 588 532	2 497 383	2 452 101	2 504 139

Do quadro anterior resulta que, excluindo o efeito de 10,6% decorrente das perdas financeiras geradas pelos fundos de pensões, o saldo líquido entre o montante das entradas (contribuições) e das saídas (pensões e outros pagamentos de benefícios) correspondeu a -1,0%, aproximadamente.

A estrutura da composição das carteiras foi semelhante à observada no final do ano de 2021. Destacam-se, no entanto, a diminuição do peso de obrigações privadas e o aumento do peso de imóveis.

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

	dez-21	mar-22	jun-22	set-22	dez-22
Total ativos (10 <sup>3</sup> Euros)	24 124 856	23 381 926	21 822 639	21 102 131	21 322 956
Dívida pública	30%	30%	29%	31%	30%
Obrigações privadas	19%	18%	18%	17%	17%
Ações	4%	4%	4%	4%	4%
Fundos de investimento	36%	36%	37%	37%	37%
Imóveis	7%	8%	8%	9%	9%
Depósitos bancários	4%	4%	4%	4%	4%
Outros	0%	0%	0%	0%	0%

Em dezembro de 2022, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente por títulos de dívida (47%), seguindo-se os fundos de investimento (37%). Imóveis (9%), depósitos bancários (4%) e ações (4%) continuam a ser as categorias com menor peso.

