

Relatório de Evolução
da Atividade dos Fundos de Pensões

2020

1.º Trimestre de 2020



ASF
Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

SUMÁRIO

1. Evolução dos fundos de pensões
2. Composição das carteiras

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

SUMÁRIO

No primeiro trimestre de 2020, o número de fundos de pensões sob gestão passou de 232 para 231, na sequência da extinção de um fundo de pensões fechado.

As contribuições para os fundos de pensões e o montante dos benefícios pagos registaram um acréscimo de 63,9% e 9,6%, respetivamente, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um decréscimo de 4,9% em relação ao final de 2019.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

1. Evolução dos fundos de pensões

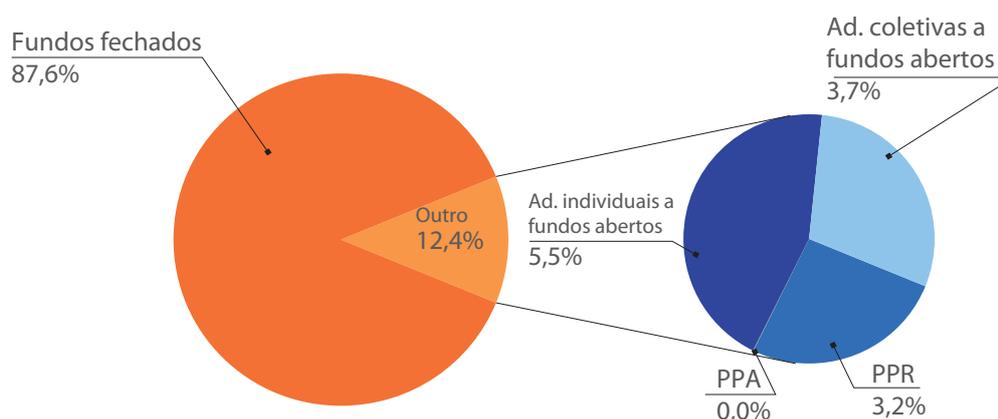
No primeiro trimestre de 2020, foi extinto um fundo de pensões fechado.

No âmbito das adesões coletivas, foi extinta uma adesão, decorrente do Decreto-lei n.º 151/2019, com transferência para a Caixa Geral de Aposentações, I.P.. Durante este período foram constituídas 27 novas adesões, repartidas por 17 fundos de pensões abertos.

Fundos de pensões	dez-19	mar-20
Total	232	231
Fundos fechados	136	135
Fundos abertos	96	96
PPR	35	35
PPA	1	1
Outros abertos	60	60
Adesões coletivas	1 018	1 044

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 (1.º trimestre 2020)



RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes registaram um acréscimo de 63,9% no total dos fundos de pensões.

Contribuições para fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	mar-18	mar-19	mar-20
Total	110 000	342 050	560 530
Fundos fechados	49 294	246 586	383 693
Benefício definido	41 928	201 523	373 999
Contribuição definida	7 118	8 119	9 444
Planos Benefícios Saúde	248	36 944	250
Fundos abertos	60 706	95 465	176 837
PPR	23 078	15 876	44 882
PPA	5	4	305
Outros abertos	37 623	79 585	131 650
Adesões individuais	22 159	39 597	115 690
Adesões coletivas	15 464	39 989	15 960
Benefício definido	6 191	31 273	4 950
Contribuição definida	9 273	8 716	11 011
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O grande acréscimo de contribuições nos planos de benefício definido, relativamente ao período homólogo, resultou da necessidade de os associados efetuarem contribuições extraordinárias para financiamento das responsabilidades de 31-12-2019, tendo sido concretizadas já no decorrer do primeiro trimestre de 2020.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

O montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 9,6%, comparativamente com o mesmo período de 2019.

Benefícios pagos por fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros		
	mar-18	mar-19	mar-20
Total	176 557	186 858	204 879
Fundos fechados	153 523	159 198	159 277
Benefício definido	137 921	147 456	147 869
Contribuição definida	10 612	7 014	6 895
Planos Benefícios Saúde	4 990	4 728	4 513
Fundos abertos	23 034	27 660	45 601
PPR	3 619	6 854	7 718
PPA	60	25	42
Outros abertos	19 355	20 782	37 842
Adesões individuais	13 053	16 235	32 995
Adesões coletivas	6 302	4 547	4 847
Benefício definido	4 073	3 225	3 221
Contribuição definida	2 229	1 322	1 626
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

2. Composição das carteiras dos fundos de pensões

Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam, no final de março de 2020, cerca de 20,8 mil milhões de euros, o que correspondeu a um decréscimo de 4,9% face aos valores observados no final do ano anterior. Esta evolução resultou da diminuição de 5,3% nos fundos de pensões fechados e da diminuição de 2,1% 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 -6,5%.

Montantes geridos dos fundos de pensões	Valores em 10 ³ Euros				
	mar-19	jun-19	set-19	dez-19	mar-20
Total	20 270 481	20 586 150	20 964 460	21 829 937	20 762 039
Fundos fechados	18 034 687	18 251 331	18 510 607	19 198 456	18 187 029
Fundos abertos	2 235 794	2 334 819	2 453 852	2 631 480	2 575 010
PPR	598 159	630 782	660 175	701 454	672 205
PPA	1 316	1 297	1 270	1 331	1 223
Outros abertos	1 636 319	1 702 741	1 792 407	1 928 695	1 901 582

A estrutura da composição das carteiras foi semelhante à observada no final do ano de 2019. Destacam-se, no entanto, a diminuição do peso das ações e dos fundos de investimento e um aumento do peso das obrigações privadas.

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES

ÍNDICE

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

	mar-19	jun-19	set-19	dez-19	mar-20
Total ativos (10³ Euros)	20 270 481	20 586 150	20 964 460	21 829 937	20 762 039
Dívida pública	33%	34%	35%	34%	34%
Obrigações privadas	17%	17%	17%	17%	18%
Ações	5%	5%	5%	5%	4%
Fundos de investimento	31%	31%	31%	32%	32%
Imóveis	8%	8%	8%	8%	8%
Depósitos bancários	6%	6%	4%	5%	5%
Outros	0%	0%	-1%	0%	0%

Em março de 2020, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente por títulos de dívida (51%), seguindo-se os fundos de investimento (32%). Imóveis (8%), depósitos bancários (5%) e ações (4%) continuam a ser as categorias com menor peso.



ASF

Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

Av. da República, n.º 76, 1600-205 Lisboa

Tel.: (+351) 21 790 31 00

asf@asf.com.pt

www.asf.com.pt