

ASF

AUTORIDADE DE SUPERVISÃO
DE SEGUROS E FUNDOS DE PENSÕES

RELATÓRIO DE EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE DOS FUNDOS DE PENSÕES 1.º TRIMESTRE 2024

TRIMESTRAL

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: 2024



AUTORIDADE DE SUPERVISÃO
DE SEGUROS E FUNDOS DE PENSÕES

RELATÓRIO DE
EVOLUÇÃO DA
ATIVIDADE DOS
FUNDOS DE PENSÕES
1.º TRIMESTRE **2024**

Lisboa 2024

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 primeiro trimestre de 2024, o número de fundos de pensões sob gestão era de 238, na sequência da extinção de um fundo de pensões.

As contribuições para os fundos de pensões registaram um aumento de 49,6% e o montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 1,1%, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um acréscimo de 0,3% em relação ao final de 2023.

EVOLUÇÃO DOS FUNDOS DE PENSÕES



No primeiro trimestre de 2024 ocorreu a extinção de um fundo de pensões fechado, ao abrigo do Decreto-Lei n.º 110/2023, de 27 de novembro, tendo os montantes afetos a este fundo sido transferidos para a Caixa Geral de Aposentações (CGA).

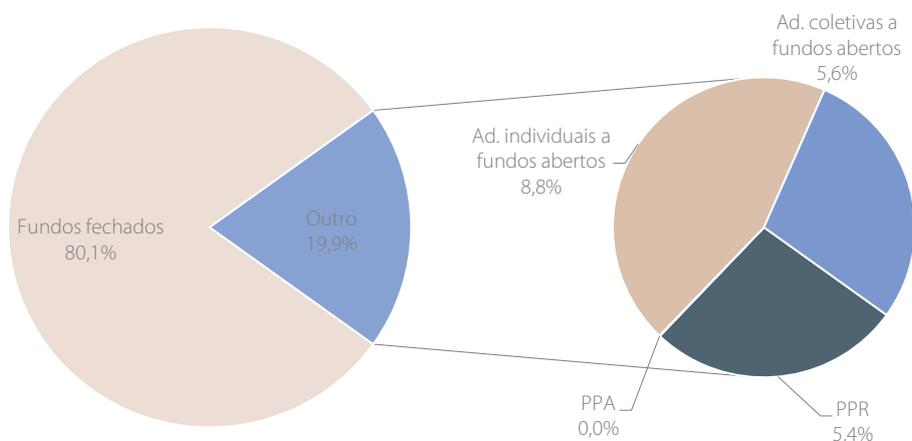
No âmbito das adesões coletivas foram constituídas 32 novas adesões, repartidas por 9 fundos de pensões abertos e foram extintas 8.

Quadro 1 - Fundos de pensões

	dez-23	mar-24
Total	239	238
Fundos fechados	128	127
Fundos abertos	111	111
PPR	45	45
PPA	1	1
Outros abertos	65	65
Adesões coletivas	1 462	1 486

A repartição do montante total dos fundos de pensões por tipo de fundo não tem apresentado variações ao longo dos últimos trimestres.

Gráfico 1-Estrutura dos fundos de pensões (1.º Trimestre de 2024)



Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes registaram um acréscimo de 49,6% no total dos fundos de pensões. Este crescimento resultou de contribuições extraordinárias de alguns fundos, bem como de subscrições a fundos PPR.

Quadro 2- Contribuições para fundos de pensões

	milhares de euros		
	mar-22	mar-23	mar-24
Total	255 915	77 245	115 570
Fundos fechados	136 135	20 602	29 985
Benefício definido	120 426	11 885	14 966
Contribuição definida	9 894	8 470	9 185
Planos Benefícios Saúde	5 816	246	5 834
Fundos abertos	119 780	56 644	85 585
PPR	36 996	19 139	40 434
PPA	6	6	15
Outros abertos	82 778	37 499	45 136
Adesões individuais	66 606	19 578	25 212
Adesões coletivas	16 172	17 921	19 923
Benefício definido	1 765	944	449
Contribuição definida	14 407	16 977	19 474
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos, na totalidade dos fundos, registou um crescimento de 1,1%, comparativamente com o período homólogo.

Quadro 3 - Benefícios pagos por fundos de pensões

milhares de euros

	mar-22	mar-23	mar-24
Total	219 141	224 570	227 104
Fundos fechados	171 711	157 123	168 659
Benefício definido	159 285	147 399	155 064
Contribuição definida	8 411	5 043	8 370
Planos Benefícios Saúde	4 014	4 682	5 225
Fundos abertos	47 430	67 447	58 445
PPR	9 038	13 798	14 365
PPA	26	15	60
Outros abertos	38 366	53 634	44 020
Adesões individuais	33 779	48 267	40 803
Adesões coletivas	4 587	5 367	3 217
Benefício definido	2 214	3 086	1 590
Contribuição definida	2 373	2 281	1 627
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE PENSÕES



Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam, no final de março de 2024, cerca de 19 mil milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de 0,3% face ao final do ano anterior.

Quadro 4 - Montantes geridos dos fundos de pensões

	milhares de euros				
	mar-23	jun-23	set-23	dez-23	mar-24
Total	18 292 922	18 405 418	17 803 234	18 934 581	18 994 467
Fundos fechados	14 807 356	14 875 840	14 299 572	15 271 137	15 220 634
Fundos abertos	3 485 566	3 529 578	3 503 662	3 663 444	3 773 833
PPR	926 589	947 989	942 243	983 705	1 024 988
PPA	2 168	2 151	2 195	2 279	2 213
Outros abertos	2 556 809	2 579 438	2 559 224	2 677 460	2 746 631

Do quadro anterior resulta que, excluindo o efeito de 0,9% decorrente dos ganhos financeiros gerados pelos fundos de pensões, o saldo líquido entre o montante das entradas (contribuições) e das saídas (pensões e outros pagamentos de benefícios) correspondeu a -0,6%.

A estrutura da composição das carteiras foi semelhante aquela no final do ano de 2023. No entanto, destaca-se o aumento da exposição a fundos de investimento em detrimento da diminuição do peso de depósitos bancários nas carteiras dos fundos de pensões.

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

	milhares de euros				
	mar-23	jun-23	set-23	dez-23	mar-24
Total ativos	18 292 922	18 405 418	17 803 234	18 934 581	18 994 467
Dívida pública	34%	36%	36%	37%	37%
Obrigações privadas	15%	13%	14%	13%	13%
Ações	4%	3%	4%	4%	4%
Fundos de investimento	36%	37%	37%	36%	38%
Imóveis	8%	8%	8%	8%	8%
Depósitos bancários	3%	2%	2%	2%	1%
Outros	0%	0%	0%	0%	0%

Em março de 2024, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente por títulos de dívida (49%), seguindo-se os fundos de investimento (38%). Imóveis (8%), ações (4%) e depósitos bancários (1%) continuam a ser as categorias menos representativas nas carteiras dos fundos de pensões.

ASF

AUTORIDADE DE SUPERVISÃO
DE SEGUROS E FUNDOS DE PENSÕES

www.asf.com.pt