

REAFP

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

Terceiro 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

www.asf.com.pt

Ano de Edição: 2022



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

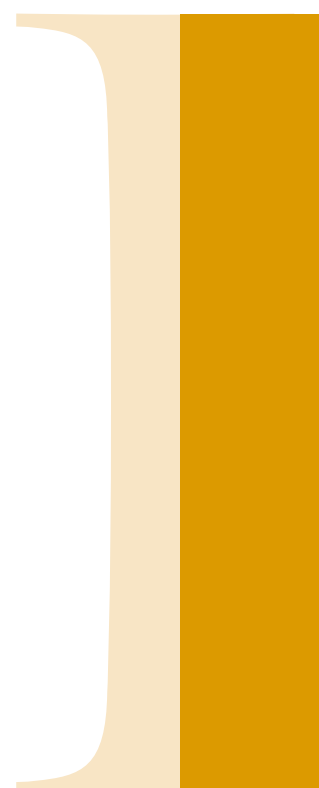
Sumário

No final do terceiro trimestre de 2022, o número de fundos de pensões sob gestão era de 240, na sequência da extinção de dois fundos de pensões e da constituição de outros dois fundos.

As contribuições para os fundos de pensões registaram uma diminuição de 41,8% e o montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 5,1%, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um decréscimo de 12,5% em relação ao final de 2021.

Evolução dos Fundos de Pensões





Nos primeiros três trimestres 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 e de um fundo aberto de adesões coletivas e individuais, sendo que este último ainda não tem qualquer adesão.

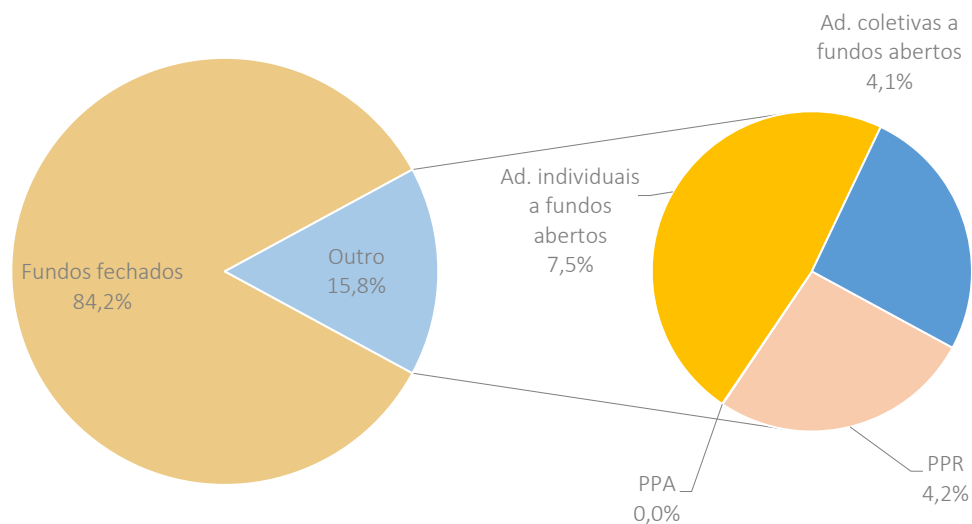
No âmbito das adesões coletivas, foram extintas 18 adesões, por recurso à liquidação das respetivas quotas-partes, sendo que relativamente a uma adesão coletiva a sua quota-parte e respetiva população foram transferidas para um fundo de pensões fechado. Durante este período foram constituídas 70 novas adesões, repartidas por 15 fundos de pensões abertos.

Quadro 1 - Fundos de pensões

	dez-21	set-22
Total	240	240
Fundos fechados	133	133
Fundos abertos	107	107
PPR	43	43
PPA	1	1
Outros abertos	63	63
Adesões coletivas	1 239	1 291

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

Gráfico 1-Estrutura dos fundos de pensões (3.º Trimestre de 2022)



Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes registaram um decréscimo de 41,8% no total dos fundos de pensões. Em parte, esta diminuição resultou do facto de, em alguns fundos com planos de benefício definido, neste período 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

	set-20	set-21	set-22
Total	848 772	855 520	497 550
Fundos fechados	494 999	404 205	220 532
Benefício definido	461 567	344 374	174 872
Contribuição definida	26 998	53 512	33 532
Planos Benefícios Saúde	6 434	6 319	12 128
Fundos abertos	353 773	451 315	277 017
PPR	91 629	123 041	87 636
PPA	416	266	22
Outros abertos	261 728	328 008	189 360
Adesões individuais	214 822	275 406	136 788
Adesões coletivas	46 906	52 602	52 572
Benefício definido	9 771	11 624	3 442
Contribuição definida	37 135	40 978	49 130
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

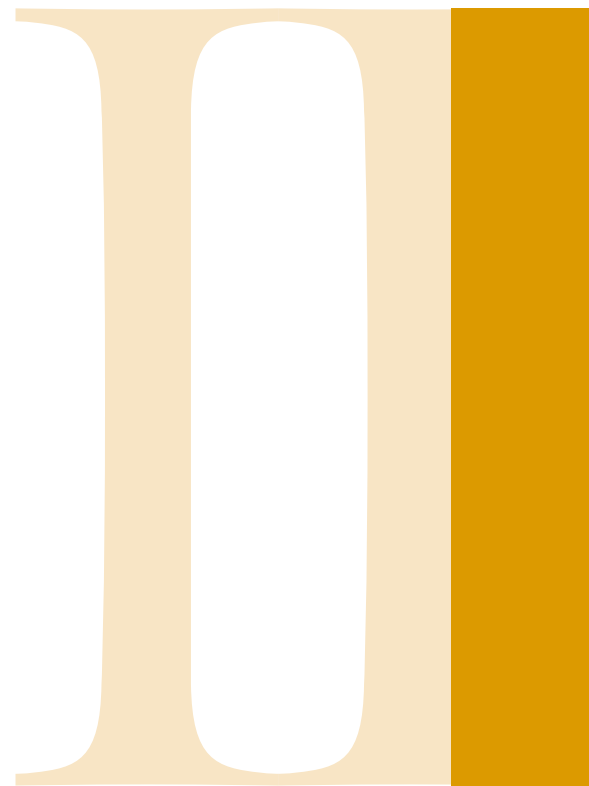
O montante dos benefícios pagos registou um crescimento de 5,1%, comparativamente com o mesmo período de 2021.

Quadro 3 - Benefícios pagos por fundos de pensões

milhares de euros

	set-20	set-21	set-22
Total	580 960	624 482	656 460
Fundos fechados	467 521	488 252	519 521
Benefício definido	439 542	455 940	489 113
Contribuição definida	16 058	19 071	17 587
Planos Benefícios Saúde	11 921	13 241	12 821
Fundos abertos	113 439	136 230	136 939
PPR	17 295	21 064	22 096
PPA	60	94	62
Outros abertos	96 084	115 072	114 781
Adesões individuais	81 461	99 417	99 481
Adesões coletivas	14 623	15 656	15 299
Benefício definido	10 001	11 075	9 593
Contribuição definida	4 622	4 581	5 707
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

Composição das carteiras dos Fundos de Pensões





Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam, no final de setembro de 2022, cerca de 21,1 mil milhões de euros, o que correspondeu a um decréscimo de 12,5% face ao final do ano anterior. Esta evolução resultou da diminuição de 13,6% nos fundos de pensões fechados e da diminuição de 6,6% nos fundos de pensões abertos.

Quadro 4 - Montantes geridos dos fundos de pensões

Valores em 10³ Euros

	set-21	dez-21	mar-22	jun-22	set-22
Total	23 736 981	24 124 856	23 381 926	21 822 639	21 101 340
Fundos fechados	20 303 521	20 548 289	19 863 512	18 432 930	17 762 267
Fundos abertos	3 433 460	3 576 567	3 518 414	3 389 709	3 339 073
PPR	891 192	933 202	927 433	890 204	885 114
PPA	2 017	2 287	2 449	2 122	1 858
Outros abertos	2 540 251	2 641 077	2 588 532	2 497 383	2 452 101

Do quadro anterior resulta que o montante global dos ativos geridos diminuiu 12,5%. Excluindo o efeito de 11,9% decorrente das perdas financeiras geradas 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 -0,7%, 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 à exposição de dívida pública.

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

	set-21	dez-21	mar-22	jun-22	set-22
Total ativos (10³ Euros)	23 736 981	24 124 856	23 381 926	21 822 639	21 101 340
Dívida pública	30%	30%	30%	29%	31%
Obrigações privadas	19%	19%	18%	18%	17%
Ações	4%	4%	4%	4%	4%
Fundos de investimento	36%	36%	36%	37%	37%
Imóveis	7%	7%	8%	8%	9%
Depósitos bancários	4%	4%	4%	4%	4%
Outros	-1%	0%	0%	0%	0%

Em setembro de 2022, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente por títulos de dívida (48%), seguindo-se os fundos de investimento (37%). Imóveis (9%), depósitos bancários (4%) e ações (4%) continuam a ser as categorias com menor peso.

