

ASF

AUTORIDADE DE SUPERVISÃO
DE SEGUROS E FUNDOS DE PENSÕES

REAF

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

Terceiro Trimestre | 2023

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: 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

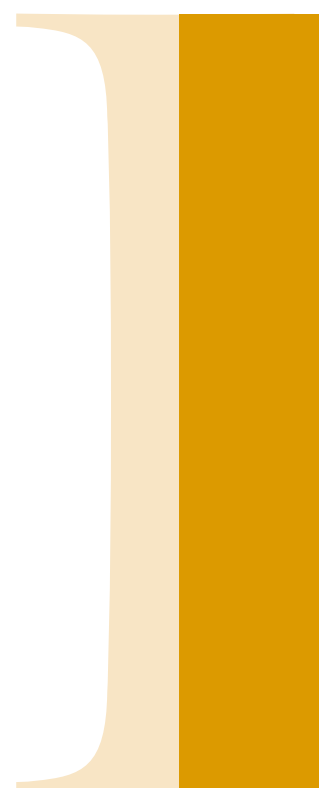
Sumário

No final do terceiro trimestre de 2023, o número de fundos de pensões sob gestão era de 242, 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 47,5% e o montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 2,2%, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um decréscimo de 16,5% em relação ao final de 2022.

Evolução dos Fundos de Pensões





Até ao final do terceiro trimestre de 2023 foi concluído o processo de extinção de um fundo de pensões fechado, ao abrigo do Decreto-Lei n.º 14/2023, de 24 de fevereiro, tendo os montantes afetos a este fundo sido transferidos para a Caixa Geral de Aposentações (CGA), bem como a extinção de um fundo de pensões PPR. Neste mesmo período ocorreu a constituição de dois fundos de pensões PPR e de um fundo aberto de adesões coletivas e individuais.

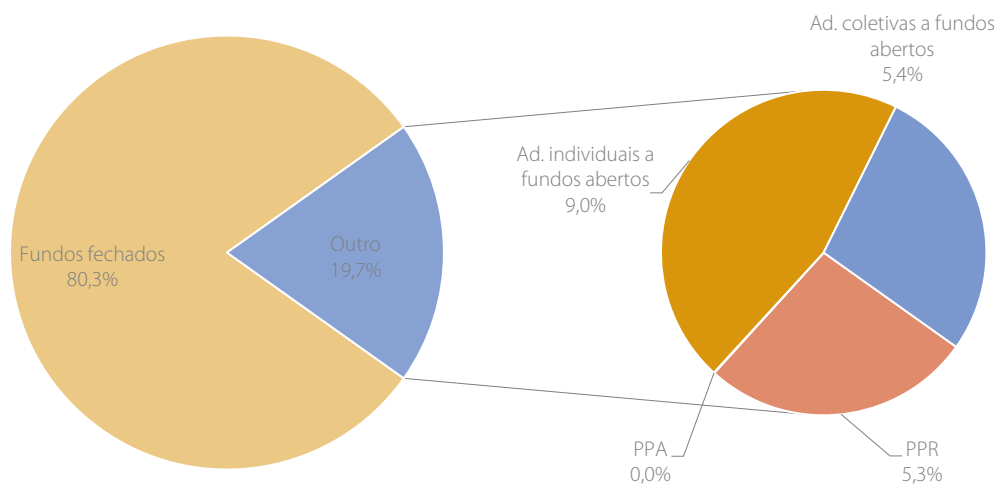
No âmbito das adesões coletivas foram constituídas 112 novas adesões, repartidas por 29 fundos de pensões abertos e foram extintas 18.

Quadro 1 - Fundos de pensões

	dez/22	set/23
Total	241	242
Fundos fechados	133	132
Fundos abertos	108	110
PPR	44	45
PPA	1	1
Outros abertos	63	64
Adesões coletivas	1327	1 421

Como consequência da extinção referida, a repartição do montante total dos fundos de pensões por tipo de fundo apresentou uma perda de peso nos fundos de pensões fechados, com um aumento no peso dos restantes grupos, quer face ao final do ano transato, quer relativamente ao período homólogo (de 84% no final de 2022 e no final do terceiro trimestre de 2022).

Gráfico 1-Estrutura dos fundos de pensões (3.º Trimestre de 2023)



Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes registaram um decréscimo de 47,5% no total dos fundos de pensões. Embora todos os tipos de fundo tenham apresentado a mesma tendência, esta diminuição resultou, principalmente, do facto de, em dois fundos com plano de benefício definido, em 2023, não terem tido necessidade acrescida de fazer contribuições extraordinárias contrariamente ao que sucedeu até ao final do terceiro trimestre de 2022.

Quadro 2- Contribuições para fundos de pensões

milhares de euros

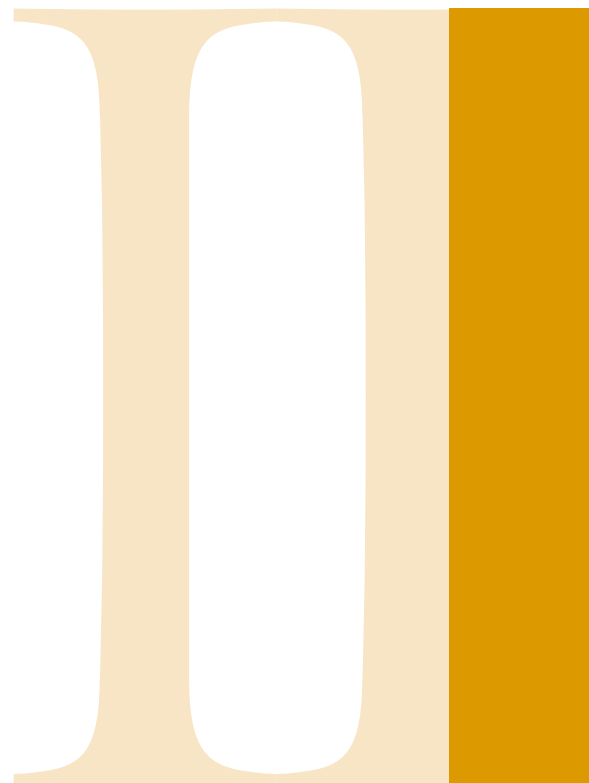
	set/21	set/22	set/23
Total	855 520	497 550	261 323
Fundos fechados	404 205	220 532	77 226
Benefício definido	344 374	174 872	34 619
Contribuição definida	53 512	33 532	36 320
Planos Benefícios Saúde	6 319	12 128	6 287
Fundos abertos	451 315	277 017	184 096
PPR	123 041	87 636	76 517
PPA	266	22	15
Outros abertos	328 008	189 360	107 565
Adesões individuais	275 406	136 788	48 412
Adesões coletivas	52 602	52 571	59 153
Benefício definido	11 624	3 442	2 315
Contribuição definida	40 978	49 130	56 837
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos, na totalidade dos fundos, registou um crescimento de 2,2%, comparativamente com o período homólogo.

Quadro 3 - Benefícios pagos por fundos de pensões

	milhares de euros		
	set/21	set/22	set/23
Total	624 482	656 460	670 941
Fundos fechados	488 252	519 521	487 090
Benefício definido	455 940	489 113	454 888
Contribuição definida	19 071	17 587	18 256
Planos Benefícios Saúde	13 241	12 821	13 946
Fundos abertos	136 230	136 939	183 852
PPR	21 064	22 096	50 860
PPA	94	62	29
Outros abertos	115 072	114 781	132 963
Adesões individuais	99 417	99 481	115 863
Adesões coletivas	15 656	15 299	17 100
Benefício definido	11 075	9 593	9 900
Contribuição definida	4 581	5 707	7 200
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 2023, cerca de 17,8 mil milhões de euros, o que correspondeu a um decréscimo de 16,5% face ao final do ano anterior, influenciado pela extinção no final de 2022 de um fundo fechado de cerca de 3 mil milhões de euros.

Quadro 4 - Montantes geridos dos fundos de pensões

milhares de euros

	set/22	dez/22	mar/23	jun/23	set/23
Total	21 102 131	21 322 889	18 292 922	18 405 418	17 803 233
Fundos fechados	17 763 058	17 906 295	14 807 356	14 875 840	14 299 572
Fundos abertos	3 339 073	3 416 594	3 485 566	3 529 578	3 503 662
PPR	885 114	910 374	926 589	947 989	942 243
PPA	1 858	2 081	2 168	2 151	2 195
Outros abertos	2 452 101	2 504 139	2 556 809	2 579 438	2 559 224

Do quadro anterior resulta que, ajustando o impacto da extinção do fundo fechado referido anteriormente, e excluindo o efeito de 1% 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 -2,2%.

A estrutura da composição das carteiras foi semelhante face ao final do ano de 2022. No entanto, destaca-se o aumento da exposição a títulos de dívida pública em detrimento da diminuição do peso de obrigações privadas nas carteiras dos fundos de pensões.

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

milhares de euros

	set/22	dez/22	mar/23	jun/23	set/23
Total ativos	21 102 131	21 322 889	18 292 922	18 405 418	17 803 233
Dívida pública	31%	30%	34%	36%	36%
Obrigações privadas	17%	17%	15%	13%	14%
Ações	4%	4%	4%	3%	4%
Fundos de investimento	37%	37%	36%	37%	37%
Imóveis	9%	9%	8%	8%	8%
Depósitos bancários	4%	4%	3%	2%	2%
Outros	0%	0%	0%	0%	0%

Em setembro de 2023, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente por títulos de dívida (49%), seguindo-se os fundos de investimento (37%). Imóveis (8%), ações (4%) e depósitos bancários (2%) continuam a ser as categorias menos representativas nas carteiras dos fundos de pensões.

