

# ASF

AUTORIDADE DE SUPERVISÃO  
DE SEGUROS E FUNDOS DE PENSÕES

# REAF

## Relatório de Evolução da Atividade dos Fundos de Pensões

Segundo 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](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 segundo 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 57,3% e o montante dos benefícios pagos apresentou um ligeiro decréscimo de 0,7%, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um decréscimo de 13,7% em relação ao final de 2022.

# **Evolução dos Fundos de Pensões**





**D**urante o primeiro semestre 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, sendo que este último ainda não tem qualquer adesão.

No âmbito das adesões coletivas foram constituídas 85 novas adesões, repartidas por 16 fundos de pensões abertos e foram extintas três.

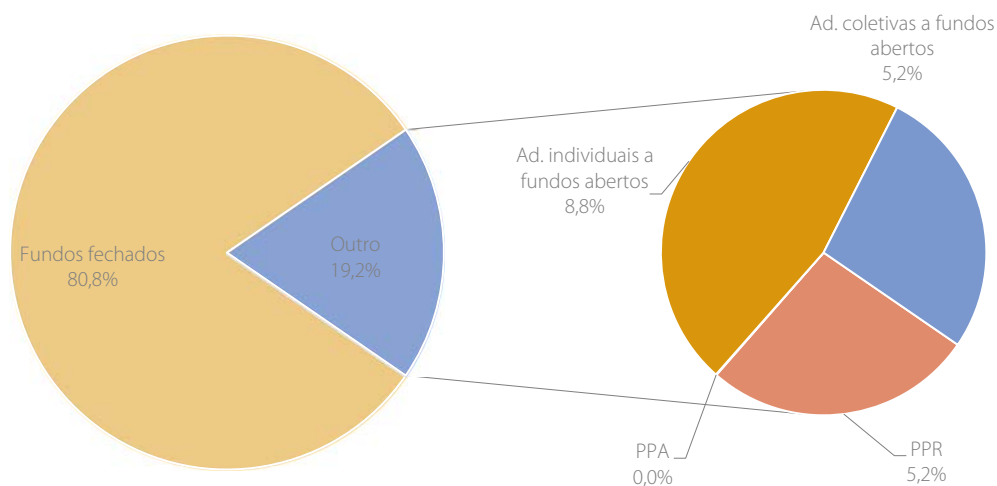
### Quadro 1 - Fundos de pensões

	dez/22	jun/23
<b>Total</b>	<b>241</b>	<b>242</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>133</b>	<b>132</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>108</b>	<b>110</b>
PPR	44	45
PPA	1	1
Outros abertos	63	64
Adesões coletivas	1 327	1 409

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 de 85% no final do segundo trimestre de 2022).



**Gráfico 1-Estrutura dos fundos de pensões (2.º Trimestre de 2023)**



Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes registaram um decréscimo de 57,3% 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 no primeiro semestre de 2022.

## Quadro 2- Contribuições para fundos de pensões

milhares de euros

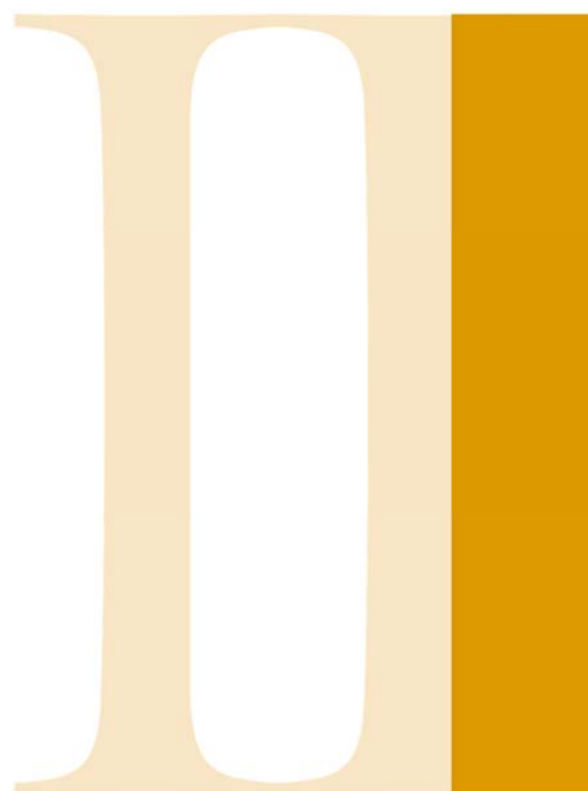
	jun/21	jun/22	jun/23
<b>Total</b>	<b>674 891</b>	<b>391 277</b>	<b>167 266</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>353 452</b>	<b>190 076</b>	<b>44 173</b>
Benefício definido	320 458	155 578	22 165
Contribuição definida	32 457	22 682	21 583
Planos Benefícios Saúde	537	11 816	425
<b>Fundos abertos</b>	<b>321 438</b>	<b>201 201</b>	<b>123 093</b>
PPR	86 603	59 428	47 826
PPA	187	17	10
Outros abertos	234 648	141 757	75 257
Adesões individuais	196 331	106 610	34 742
Adesões coletivas	38 318	35 147	40 516
Benefício definido	9 946	2 586	1 759
Contribuição definida	28 372	32 561	38 756
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos, na totalidade dos fundos, registou um ligeiro decréscimo de 0,7%, comparativamente com o período homólogo.

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

	milhares de euros		
	jun/21	jun/22	jun/23
<b>Total</b>	<b>429 346</b>	<b>446 288</b>	<b>443 021</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>331 328</b>	<b>352 233</b>	<b>320 281</b>
Benefício definido	310 644	330 433	298 298
Contribuição definida	11 841	13 435	12 496
Planos Benefícios Saúde	8 842	8 365	9 487
<b>Fundos abertos</b>	<b>98 018</b>	<b>94 055</b>	<b>122 740</b>
PPR	15 460	15 717	26 950
PPA	69	56	25
Outros abertos	82 488	78 281	95 765
Adesões individuais	71 459	69 868	83 909
Adesões coletivas	11 029	8 413	11 856
Benefício definido	7 704	4 415	6 789
Contribuição definida	3 326	3 998	5 067
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

# Composição das carteiras dos Fundos de Pensões





Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam, no final de junho de 2023, cerca de 18,4 mil milhões de euros, o que correspondeu a um decréscimo de 13,7% face ao final do ano anterior, essencialmente devido à 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

	jun/22	set/22	dez/22	mar/23	jun/23
<b>Total</b>	<b>21 822 639</b>	<b>21 102 131</b>	<b>21 322 889</b>	<b>18 292 922</b>	<b>18 405 412</b>
<b>Fundos fechados</b>	<b>18 432 930</b>	<b>17 763 058</b>	<b>17 906 295</b>	<b>14 807 356</b>	<b>14 875 834</b>
<b>Fundos abertos</b>	<b>3 389 709</b>	<b>3 339 073</b>	<b>3 416 594</b>	<b>3 485 566</b>	<b>3 529 578</b>
PPR	890 204	885 114	910 374	926 589	947 989
PPA	2 122	1 858	2 081	2 168	2 151
Outros abertos	2 497 383	2 452 101	2 504 139	2 556 809	2 579 438

Do quadro anterior resulta que, ajustando o impacto da extinção do fundo fechado referido anteriormente, e excluindo o efeito de 3,7% 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 -1,6%.

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

	jun/22	set/22	dez/22	mar/23	jun/23
<b>Total ativos</b>	<b>21 822 639</b>	<b>21 102 131</b>	<b>21 322 889</b>	<b>18 292 922</b>	<b>18 405 412</b>
Dívida pública	29%	31%	30%	34%	36%
Obrigações privadas	18%	17%	17%	15%	13%
Ações	4%	4%	4%	4%	3%
Fundos de investimento	37%	37%	37%	36%	37%
Imóveis	8%	9%	9%	8%	8%
Depósitos bancários	4%	4%	4%	3%	2%
Outros	0%	0%	0%	0%	0%

Em junho 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 (3%) e depósitos bancários (2%) continuam a ser as categorias com menor representatividade.

