

ASF

AUTORIDADE DE SUPERVISÃO
DE SEGUROS E FUNDOS DE PENSÕES

REAFF

Relatório de Evolução da Atividade dos Fundos de Pensões

Quarto 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: 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

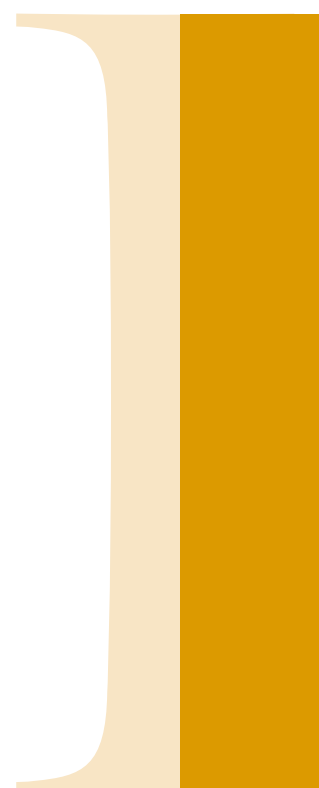
Sumário

No final do quarto trimestre de 2023, o número de fundos de pensões sob gestão era de 239, na sequência da extinção de seis fundos de pensões e da constituição de outros quatro fundos.

As contribuições para os fundos de pensões registaram uma diminuição de 32% e o montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 4,8%, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um decréscimo de 11,2% em relação ao final de 2022.

Evolução dos Fundos de Pensões





Até ao final 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 e de quatro fundos de pensões fechados (três por liquidação e um por transferência para outro fundo de pensões fechado já existente). Neste mesmo período ocorreu a constituição de dois fundos de pensões PPR e de dois fundos abertos de adesões coletivas e individuais.

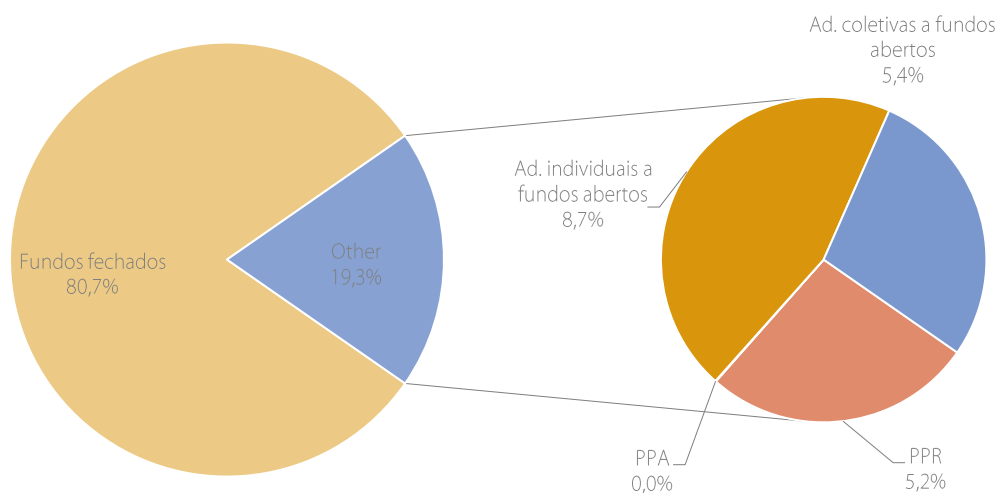
No âmbito das adesões coletivas foram constituídas 158 novas adesões, repartidas por 30 fundos de pensões abertos e foram extintas 23.

Quadro 1 - Fundos de pensões

	dez/22	dez/23
Total	241	239
Fundos fechados	133	128
Fundos abertos	108	111
PPR	44	45
PPA	1	1
Outros abertos	63	65
Adesões coletivas	1 327	1 462

Como consequência da extinção referida com transferência para a CGA, 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, face ao final do ano transato (de 84% no final de 2022).

Gráfico 1-Estrutura dos fundos de pensões (4.º Trimestre de 2023)



Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes registaram um decréscimo de 32% 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 2023, não ter existido necessidade acrescida de fazer contribuições extraordinárias contrariamente ao que sucedeu, em dois fundos com plano de benefício definido, em 2022.

Quadro 2- Contribuições para fundos de pensões

milhares de euros

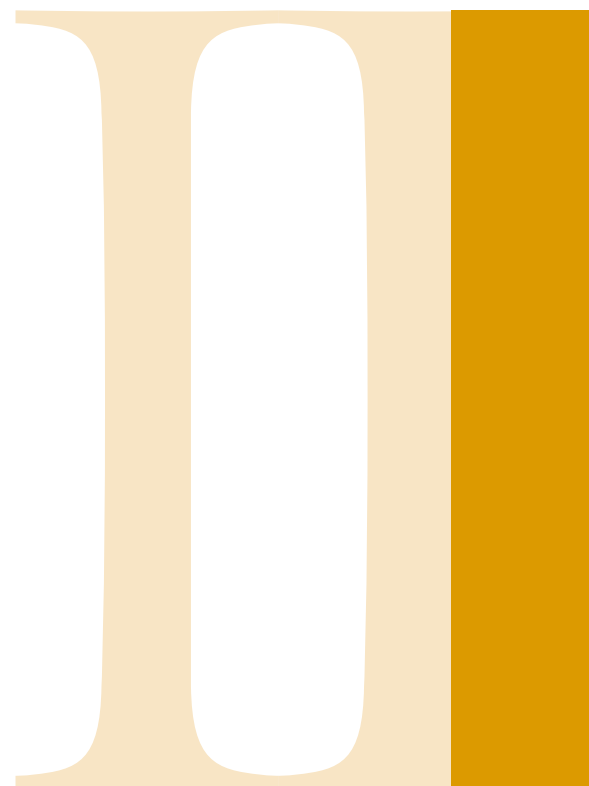
	dez/21	dez/22	dez/23
Total	1 146 824	685 003	465 964
Fundos fechados	543 755	327 574	189 209
Benefício definido	460 896	259 567	130 391
Contribuição definida	75 998	49 750	51 917
Planos Benefícios Saúde	6 861	18 257	6 901
Fundos abertos	603 068	357 429	276 755
PPR	175 007	123 184	116 282
PPA	532	130	35
Outros abertos	427 529	234 115	160 438
Adesões individuais	352 997	156 868	71 610
Adesões coletivas	74 532	77 248	88 827
Benefício definido	13 617	4 792	3 443
Contribuição definida	60 915	72 455	85 385
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

O montante dos benefícios pagos, na totalidade dos fundos, registou um crescimento de 4,8%, comparativamente com o período homólogo.

Quadro 3 - Benefícios pagos por fundos de pensões

	milhares de euros		
	dez/21	dez/22	dez/23
Total	875 516	923 890	968 404
Fundos fechados	696 517	734 792	697 768
Benefício definido	652 983	694 107	654 022
Contribuição definida	25 269	21 773	23 787
Planos Benefícios Saúde	18 264	18 912	19 959
Fundos abertos	179 000	189 099	270 636
PPR	29 590	32 698	81 996
PPA	112	72	67
Outros abertos	149 297	156 328	188 573
Adesões individuais	127 616	133 558	165 106
Adesões coletivas	21 681	22 770	23 467
Benefício definido	15 237	15 095	13 965
Contribuição definida	6 444	7 675	9 502
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

Composição das carteiras dos Fundos de Pensões





Os ativos geridos pelos fundos de pensões representavam, no final de dezembro de 2023, cerca de 18,9 mil milhões de euros, o que correspondeu a um decréscimo de 11,2% 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				
	dez/22	mar/23	jun/23	set/23	dez/23
Total	21 322 889	18 292 922	18 405 418	17 803 234	18 934 624
Fundos fechados	17 906 295	14 807 356	14 875 840	14 299 572	15 271 197
Fundos abertos	3 416 594	3 485 566	3 529 578	3 503 662	3 663 427
PPR	910 374	926 589	947 989	942 243	983 688
PPA	2 081	2 168	2 151	2 195	2 279
Outros abertos	2 504 139	2 556 809	2 579 438	2 559 224	2 677 460

Do quadro anterior resulta que, ajustando o impacto da extinção do fundo fechado referido anteriormente, e excluindo o efeito de 7,6% 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 -2,6%.

A estrutura da composição das carteiras foi semelhante aquela no 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				
	dez/22	mar/23	jun/23	set/23	dez/23
Total ativos	21 322 889	18 292 922	18 405 418	17 803 234	18 934 624
Dívida pública	30%	34%	36%	36%	37%
Obrigações privadas	17%	15%	13%	14%	13%
Ações	4%	4%	3%	4%	4%
Fundos de investimento	37%	36%	37%	37%	36%
Imóveis	9%	8%	8%	8%	8%
Depósitos bancários	4%	3%	2%	2%	2%
Outros	0%	0%	0%	0%	0%

Em dezembro de 2023, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente por títulos de dívida (50%), seguindo-se os fundos de investimento (36%). Imóveis (8%), ações (4%) e depósitos bancários (2%) continuam a ser as categorias menos representativas nas carteiras dos fundos de pensões.

