



ASF

Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões

REAFP

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

Segundo Trimestre | 2021

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: 2021



ÍNDICE

03 Sumário

04 I. Evolução dos Fundos de Pensões

08 II. Composição das carteiras

ÍNDICE DE QUADROS

06 **Quadro 1** - Fundos de Pensões

07 **Quadro 2** - Contribuições para fundos de pensões

07 **Quadro 3** - Benefícios pagos por fundos de pensões

10 **Quadro 4** - Montantes geridos dos fundos de pensões

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

ÍNDICE DE GRÁFICOS

06 **Gráfico 1** - Estrutura dos fundos de pensões (1.º semestre de 2021)

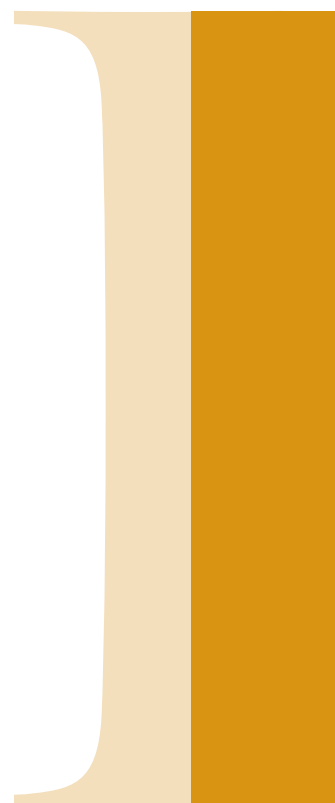
Sumário

Durante o primeiro semestre de 2021, o número de fundos de pensões sob gestão passou de 234 para 237, na sequência da extinção de três fundos de pensões fechados e da constituição de seis fundos.

As contribuições para os fundos de pensões registaram um ligeiro acréscimo de 0,7% e o montante dos benefícios pagos apresentaram um acréscimo de 10,4%, face ao período homólogo.

Os montantes geridos registaram um crescimento de 2,3% em relação ao final de 2020.

Evolução dos Fundos de Pensões





No primeiro semestre de 2021, foram extintos três fundos de pensões fechados e ocorreu a constituição de um fundo fechado, três fundos abertos de adesão coletiva e individual e dois fundos de pensões PPR.

No âmbito das adesões coletivas, foram extintas quatro adesões, por recurso à transferência para outras adesões ou liquidação das respetivas quotas-partes. Durante este período foram constituídas 57 novas adesões, repartidas por 18 fundos de pensões abertos.

Fundos de Pensões

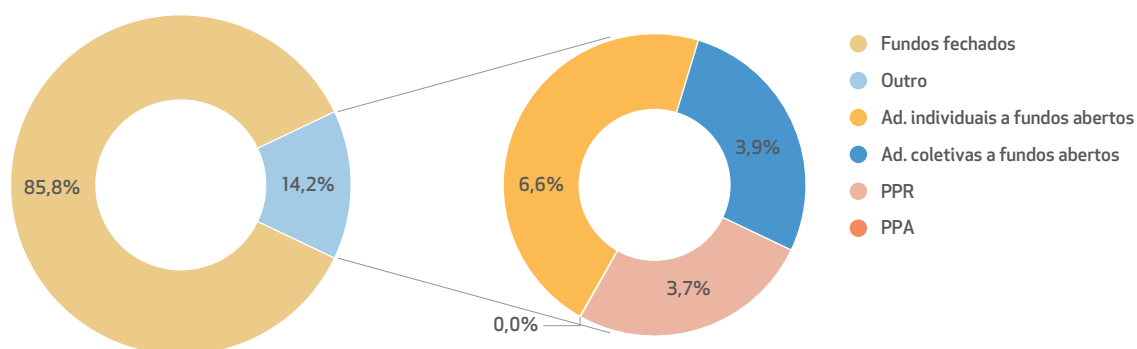
Quadro 1

	dez-20	jun-21
Total	234	237
Fundos fechados	135	133
Fundos abertos	99	104
PPR	38	40
PPA	1	1
Outros abertos	60	63
Adesões coletivas	1115	1168

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

Estrutura dos fundos de pensões (1.º semestre de 2021)

Gráfico 1



Comparativamente com o período homólogo, as contribuições dos associados e participantes mantiveram-se quase inalteradas, no total dos fundos de pensões. Esta evolução resultou de um decréscimo nas contribuições para os fundos de pensões fechados que foi compensado com o aumento de contribuições para os fundos de pensões PPR e para adesões individuais a outros fundos abertos.

Contribuições para fundos de pensões

Quadro 2

	valores em 10 ³ euros		
	jun-19	jun-20	jun-21
Total	477 845	669 888	674 904
Fundos fechados	288 858	432 677	353 420
Benefício definido	232 866	408 364	320 426
Contribuição definida	18 712	18 139	32 457
Planos Benefícios Saúde	37 281	6 175	537
Fundos abertos	188 987	237 211	321 484
PPR	49 411	61 943	86 648
PPA	7	312	187
Outros abertos	139 568	174 955	234 649
Adesões individuais	87 685	141 746	197 192
Adesões coletivas	51 883	33 210	37 457
Benefício definido	31 687	8 864	9 933
Contribuição definida	20 196	24 346	27 524
Planos Benefícios Saúde	0	0	0

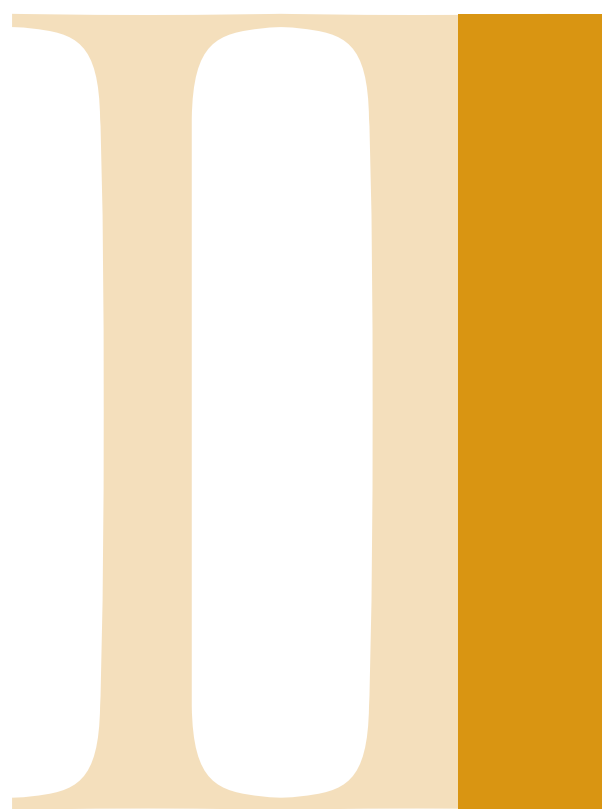
O montante dos benefícios pagos apresentou um crescimento de 10,4%, comparativamente com o mesmo período de 2020.

Benefícios pagos por fundos de pensões

Quadro 3

	valores em 10 ³ euros		
	jun-19	jun-20	jun-21
Total	377 045	389 179	429 691
Fundos fechados	321 209	319 085	331 328
Benefício definido	299 908	300 790	310 644
Contribuição definida	12 375	10 097	11 841
Planos Benefícios Saúde	8 927	8 199	8 842
Fundos abertos	55 835	70 093	98 364
PPR	11 669	11 566	15 806
PPA	53	48	69
Outros abertos	44 114	58 480	82 488
Adesões individuais	34 442	48 757	71 459
Adesões coletivas	9 672	9 723	11 029
Benefício definido	6 684	6 755	7 703
Contribuição definida	2 988	2 968	3 327
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 2021, cerca de 23,6 mil milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de 2,3% face aos valores observados no final do ano anterior. Esta evolução resultou do aumento de 9,5% nos fundos de pensões abertos e do aumento de 1,2% nos fundos de pensões fechados.

Tendo em consideração as contribuições entregues aos fundos e as respetivas pensões pagas, a rentabilidade dos fundos de pensões, nestes últimos seis meses, foi de 1,19%¹.

Montantes geridos dos fundos de pensões

Quadro 4

	valores em 10 ³ euros				
	jun-20	set-20	dez-20	mar-21	jun-21
Total	21 704 022	22 000 073	23 046 130	23 359 086	23 566 475
Fundos fechados	18 955 300	19 145 781	19 995 420	20 180 612	20 227 336
Fundos abertos	2 748 722	2 854 292	3 050 709	3 178 473	3 339 140
PPR	711 669	740 523	798 705	830 641	870 415
PPA	1344	1355	1549	1546	1817
Outros abertos	2 035 709	2 112 413	2 250 455	2 346 285	2 466 907

A estrutura da composição das carteiras é semelhante à observada no final do ano de 2020. Destacam-se, no entanto, a diminuição do peso de dívida pública e de depósitos bancários e o aumento do peso de fundos de investimento e obrigações privadas.

Composição das carteiras de investimento dos fundos de pensões

Quadro 5

	jun-20	set-20	dez-20	mar-21	jun-21
Total ativos (10³ Euros)	21 704 022	22 000 073	23 046 130	23 359 086	23 566 475
Dívida pública	33%	32%	32%	30%	30%
Obrigações privadas	18%	19%	18%	18%	19%
Ações	4%	4%	4%	4%	4%
Fundos de investimento	33%	34%	33%	35%	36%
Imóveis	8%	8%	7%	7%	7%
Depósitos bancários	4%	5%	5%	4%	4%
Outros	0%	0%	-1%	0%	0%

¹ Taxa de rentabilidade = (Montante gerido no período i - (Montante gerido no período i-1 + Contribuições no período i - Benefícios pagos no período i))/ Montante gerido no período i-1

Em junho de 2021, as carteiras de investimento dos fundos de pensões eram constituídas maioritariamente por títulos de dívida (49%), seguindo-se os fundos de investimento (36%). Imóveis (7%), depósitos bancários (4%) e ações (4%) continuam a ser as categorias com menor peso.



ASF

Autoridade de Supervisão
de Seguros e Fundos de Pensões