

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 28 de Fevereiro de 2019¹, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 16 029,6 mil milhões de euros², o que significa um crescimento de 1,7% face ao mês anterior. Desde o final de 2018, registou-se um aumento de 5,8%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 9 901,5 mil milhões de euros, mais 1,9% do que no final de Janeiro de 2019 e mais 6,6% do que no final de 2018. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 6 128,1 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 1,4%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um aumento de 4,4%.

Em Fevereiro de 2019, registaram-se subscrições líquidas positivas no valor de 12,5 mil milhões de euros, dos quais 6,4 mil milhões de euros são referentes a OICVM e 6,1 mil milhões de euros a OIA.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, também, positivo, ascendendo a 40,8 mil milhões (29,5 mil milhões de euros de subscrições líquidas positivas em OICVM e 11,3 mil milhões de euros de subscrições líquidas positivas em OIA).

	Activos sob Gestão (Fevereiro 2019)		Activos sob Gestão (Dezembro 2018)		Taxa Crescim. 2019	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Fevereiro 2019	Total 2019
Luxemburgo	4 262,7	26,6%	4 064,6	26,8%	4,9%	-7,1	-11,5
Irlanda	2 568,1	16,0%	2 421,5	16,0%	6,1%	10,2	14,0
Alemanha	2 129,0	13,3%	2 037,2	13,4%	4,5%	9,7	19,5
França	1 890,5	11,8%	1 812,7	12,0%	4,3%	2,5	23,7
Reino Unido	1 615,2	10,1%	1 492,8	9,8%	8,2%	-7,2	-12,5
Itália	307,2	1,9%	302,0	2,0%	1,7%	-1,1	-2,3
Espanha	294,6	1,8%	286,2	1,9%	2,9%	0,1	-1,0
Portugal	20,9	0,1%	21,9	0,1%	-4,2%	0,1	0,0
Grécia	8,2	0,1%	7,6	0,1%	7,8%	0,0	0,0
TOTAL	16 029,6	100,0%	15 158,0	100,0%	5,8%	12,5	40,8

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 4 262,7 mil milhões de euros, representando 26,6% do total.

A Irlanda foi o país que registou maior saldo mensal de subscrições, com 10,2 mil milhões de euros, seguido pela Alemanha, com 9,7 mil milhões de euros. Inversamente, os países com maior volume de resgates líquidos foram o Reino Unido e o Luxemburgo, com 7,2 e 7,1 mil milhões de euros, respectivamente.

¹ Fonte: Os últimos dados divulgados pela EFAMA são referentes a 28 de Fevereiro de 2019.

² Inclui OICVM e OIA (incluindo Organismos de Investimento Imobiliário).



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

B. Mercado Nacional de Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.) – Abril 2019³

Em 30 de Abril de 2019, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 11 788,1 milhões de euros, o que reflecte um crescimento de 0,9% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 5,1%. Já no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um decréscimo de 5,1%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 251,0 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 271,8 milhões de euros, traduzindo-se num saldo negativo de entradas e saídas no montante de 20,8 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é positivo no valor de 31,2 milhões de euros.

No mês de Abril de 2019, não foi lançado nem liquidado qualquer F.I.M., pelo que o número de Fundos em actividade manteve-se inalterado em 155.

	Abril 2019	Março 2019	Dezembro 2018	Abril 2018
Volume Gerido (milhões €)	11 788,1	11 681,7	11 221,2	12 427,0
Varição Percentual*	-	0,9%	5,1%	-5,1%
N.º Fundos	155	155	157	153

* - Variação entre Abril de 2019 e o mês em causa.

	Abril 2019	Desde Dezembro 2018	Desde Abril 2018
Subscrições (Milhões €)	251,0	985,4	2 829,4
Saídas (Milhões €)	271,8	954,2	3 573,4
Resgates (Milhões €)	271,8	950,2	3 495,2
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	4,0	78,2
Subscrições Líquidas (Milhões €)	-20,8	31,2	-744,0

³ Não inclui informação sobre um Fundo Societário autogerido, que iniciou a respectiva actividade em Abril de 2019. Os montantes geridos pelas Entidades Gestoras consideradas, representavam, nessa data, 99,96% do valor global das carteiras (fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixagest com 4 047,8 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 34,3%. Seguem-se a BPI Gestão de Activos, com 2 790,8 milhões de euros e uma quota de 23,7%, e a Santander Asset Management com 1 942,6 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,5%.

Em Abril de 2019, a Sociedade que registou o maior crescimento, em termos percentuais, foi a GNB - SGFIM, com 5,9% (24,6 milhões de euros), sendo que o maior crescimento, em valores absolutos, pertenceu à Caixagest, com 40,4 milhões de euros (1,0%).

Desde o início do ano, a Invest Gestão de Activos foi a Sociedade que registou o maior crescimento, em termos percentuais, com 24,7% (11,2 milhões de euros), pertencendo à Caixagest o maior aumento, em valores absolutos, com 302,5 milhões de euros (8,1%).

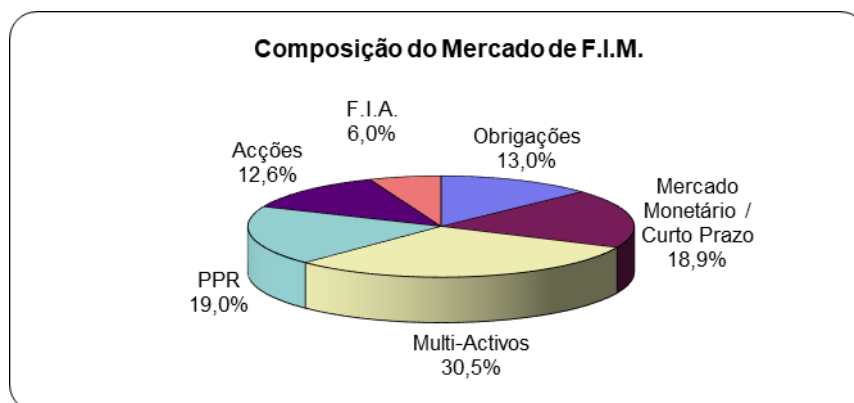
Sociedade Gestora	Abril 2019		Março 2019		Dezembro 2018		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixagest	4 047,8	34,3%	4 007,4	34,3%	3 745,3	33,4%	1,0%	8,1%
BPI Gestão de Activos	2 790,8	23,7%	2 799,3	24,0%	2 754,5	24,5%	-0,3%	1,3%
Santander Asset Management	1 942,6	16,5%	1 915,9	16,4%	1 846,9	16,5%	1,4%	5,2%
IM Gestão de Ativos	1 915,3	16,2%	1 900,5	16,3%	1 907,6	17,0%	0,8%	0,4%
GNB - SGFIM	440,3	3,7%	415,7	3,6%	357,9	3,2%	5,9%	23,0%
Montepio Gestão de Activos	149,1	1,3%	147,4	1,3%	138,4	1,2%	1,1%	7,7%
Optimize Investment Partners	126,9	1,1%	123,8	1,1%	114,0	1,0%	2,5%	11,4%
Popular Gestão de Activos	123,6	1,0%	126,1	1,1%	126,8	1,1%	-2,0%	-2,6%
Bankinter Gestão de Ativos	116,1	1,0%	113,5	1,0%	107,3	1,0%	2,3%	8,2%
Invest Gestão de Activos	56,5	0,5%	53,5	0,5%	45,3	0,4%	5,7%	24,7%
Dunas Capital - Gestão de Activos	45,0	0,4%	44,7	0,4%	44,2	0,4%	0,7%	1,8%
Crédito Agrícola Gest	20,1	0,2%	20,0	0,2%	19,8	0,2%	0,5%	1,6%
LYNX Asset Managers	14,0	0,1%	13,8	0,1%	13,0	0,1%	1,7%	7,6%
Profile - SGFIM	-	-	-	-	0,3	0,0%	-	-100,0%
Total	11 788,1	-	11 681,7	-	11 221,2	-	0,9%	5,1%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a GNB - SGFIM, com 18,8 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 5,1 milhões de euros, e pela Invest Gestão de Activos, com 1,7 milhões de euros.

Desde o início do ano, a Caixagest é a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 93,5 milhões de euros, seguida pela GNB – SGFIM, com 62,2 milhões de euros, e pela Invest Gestão de Activos, com 6,8 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Abril 2019 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
GNB - SGFIM	18,8	62,2
Santander Asset Management	5,1	-4,5
Invest Gestão de Activos	1,7	6,8
Bankinter Gestão de Ativos	0,8	2,0
LYNX Asset Managers	0,1	0,5
Dunas Capital - Gestão de Activos	0,1	-0,5
Optimize Investment Partners	0,0	1,6
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
Profile - SGFIM	0,0	-0,3
Montepio Gestão de Activos	-0,2	2,5
IM Gestão de Ativos	-4,0	-70,5
Popular Gestão de Activos	-4,4	-11,2
Caixagest	-6,6	93,5
BPI Gestão de Activos	-32,2	-51,0
Total	-20,8	31,2

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos Multi-Activos Defensivos com 2 370,2 milhões de euros, seguida pela dos Fundos PPR com 2 242,9 milhões de euros, e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro com 2 034,4 milhões de euros.

No mês de Abril de 2019, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Outros Fundos, com 10,6% (8,5 milhões de euros), pertencendo o maior crescimento em valores absolutos à categoria dos Fundos Multi-Activos Defensivos, com 44,1 milhões de euros (1,9%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi, igualmente, a dos Outros Fundos, com 60,7% (33,3 milhões de euros), sendo que, em termos absolutos, o maior aumento pertence, também, aos Fundos Multi-Activos Defensivos, com 216,2 milhões de euros (10,0%).

Categoria de Fundos	Abril 2019		Março 2019		Dezembro 2018		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
F. Multi-Activos Defensivos	2 370,2	20,1%	2 326,1	19,9%	2 153,9	19,2%	1,9%	10,0%
Fundos PPR	2 242,9	19,0%	2 211,3	18,9%	2 148,6	19,1%	1,4%	4,4%
Fundos de Curto Prazo Euro	2 034,4	17,3%	2 104,2	18,0%	2 208,6	19,7%	-3,3%	-7,9%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	822,2	7,0%	814,1	7,0%	851,1	7,6%	1,0%	-3,4%
Outros F. Acções Internacionais	780,8	6,6%	765,2	6,6%	625,9	5,6%	2,0%	24,8%
Fundos Flexíveis	572,2	4,9%	545,0	4,7%	494,7	4,4%	5,0%	15,7%
F. Multi-Activos Equilibrados	570,3	4,8%	540,7	4,6%	421,4	3,8%	5,5%	35,3%
Fundos de Obrigações Euro	553,8	4,7%	545,5	4,7%	542,1	4,8%	1,5%	2,2%
Outros FIA	340,6	2,9%	339,0	2,9%	344,4	3,1%	0,5%	-1,1%
FIA de Curto Prazo	263,2	2,2%	279,3	2,4%	307,3	2,7%	-5,7%	-14,3%
F. Acções da U.E., Suíça e Noruega	260,3	2,2%	255,1	2,2%	221,7	2,0%	2,1%	17,4%
F. Acções da América do Norte	204,5	1,7%	199,0	1,7%	173,8	1,5%	2,7%	17,6%
Fundos de Acções Nacionais	184,0	1,6%	181,1	1,6%	169,2	1,5%	1,6%	8,8%
Fundos de Obrigações Internacional	153,3	1,3%	153,4	1,3%	154,8	1,4%	-0,1%	-1,0%
F. Mercado Monetário Euro	103,9	0,9%	105,1	0,9%	129,8	1,2%	-1,1%	-20,0%
Outros Fundos	88,2	0,7%	79,7	0,7%	54,9	0,5%	10,6%	60,7%
F. Multi-Activos Agressivos	81,7	0,7%	78,1	0,7%	67,0	0,6%	4,5%	22,0%
FIA de Obrigações	71,2	0,6%	71,1	0,6%	68,8	0,6%	0,2%	3,4%
Fundos de Acções Sectoriais	40,7	0,3%	40,0	0,3%	37,3	0,3%	1,9%	9,1%
Fundos de Acções Ibéricas	14,8	0,1%	14,4	0,1%	13,7	0,1%	2,6%	7,7%
FIA Multi-Activos	14,2	0,1%	13,7	0,1%	12,8	0,1%	3,2%	10,3%
FIA de Retorno Absoluto	10,1	0,1%	10,1	0,1%	10,2	0,1%	-0,3%	-0,8%
FIA Flexíveis	9,5	0,1%	9,2	0,1%	7,9	0,1%	2,6%	19,1%
Fundos PPA	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,2	0,0%	2,1%	9,4%
Total	11 788,1	-	11 681,7	-	11 221,2	-	0,9%	5,1%

Nota: Séries corrigidas devido à mudança de classificação de alguns Fundos.

A categoria que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a dos Fundos Flexíveis, com 19,5 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos Multi-Activos Defensivos, com 18,3 milhões de euros e pela dos Fundos Multi-Activos Equilibrados, com 18,3 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos Multi-Activos Equilibrados, com 104,9 milhões de euros, seguida pela dos Multi-Activos Defensivos, com 99,3 milhões de euros, e pela dos Fundos Flexíveis, com 48,8 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Abril 2019 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos Flexíveis	19,5	48,8
F. Multi-Activos Defensivos	18,3	99,3
F. Multi-Activos Equilibrados	18,3	104,9
Fundos PPR	8,9	10,3
Outros Fundos	8,4	33,2
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	4,7	-43,5
Fundos de Obrigações Euro	4,6	-1,4
F. Multi-Activos Agressivos	1,1	5,5
FIA Multi-Activos	0,3	0,3
FIA Flexíveis	0,1	1,1
Fundos PPA	0,0	0,0
FIA de Retorno Absoluto	0,0	-0,1
F. Acções da América do Norte	-0,1	0,0
Outros FIA	-0,1	-4,2
Fundos de Acções Ibéricas	-0,2	-0,7
FIA de Obrigações	-0,4	0,2
Fundos de Acções Sectoriais	-0,4	-1,4
F. Mercado Monetário Euro	-1,2	-25,9
Fundos de Obrigações Internacional	-1,3	-6,0
Fundos de Acções Nacionais	-3,9	-7,7
F. Acções da U.E., Suíça e Noruega	-4,5	2,8
Outros F. Acções Internacionais	-5,6	40,6
FIA de Curto Prazo	-16,0	-44,4
Fundos de Curto Prazo Euro	-71,3	-180,5
Total	-20,8	31,2

Nota: Séries corrigidas devido à mudança de classificação de alguns Fundos

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 30 de Abril de 2019⁴

Categorias com maior volume, em 30 de Abril de 2019:

Categoria de Fundos	Volume sob gestão ⁵	Rendib. Média ⁶	Fundos ⁷	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁸	Rendib. Anual. ⁹	Nível Risco ¹⁰
F. Multi-Activos Defensivos	2 370,19	0,14%	Caixagest Inv. Socialmente Responsável	Caixagest	94,98	2,55%	3
			Santander Private Moderado	Santander Asset Management	176,07	1,21%	3
Fundos PPR	2 242,90	-1,19%	NB PPR/OICVM	GNB - SGFIM	29,25	2,23%	3
			Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Optimize Investment Partners	10,43	1,41%	3
F. Curto Prazo Euro	2 034,37	-0,28%	BPI Liquidez	BPI Gestão de Activos	595,21	-0,07%	1
			IMGA Liquidez	IM Gestão de Ativos	42,74	-0,18%	1

Categorias com maior rendibilidade⁵:

Categoria de Fundos	Volume sob gestão ⁴	Rendib. Média ⁵	Fundos ⁶	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
F. Acções Internacionais	780,76	18,42%	Caixagest Acções Líderes Globais	Caixagest	650,02	22,00%	5
			BPI Reestruturações	BPI Gestão de Activos	26,53	12,39%	6
F. Acções América Norte	204,47	16,09%	BPI América - Classe D	BPI Gestão de Activos	14,21	17,25%	6
			Caixagest Acções EUA	Caixagest	118,15	16,69%	6
Outros F.I.A.	340,64	3,45%	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Caixagest	94,15	11,08%	4
			Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Caixagest	168,13	3,85%	2

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Caixagest Acções Líderes Globais	F. Acções Internacionais	Caixagest	650,02	22,00%	5
BPI América - Classe D	F. Acções América Norte	BPI Gestão de Activos	14,21	17,25%	6

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco, que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

⁴ - Para a análise não são considerados os Fundos de Investimento Mobiliário Fechados.

⁵ - Volume gerido pela totalidade dos Fundos da Categoria, em milhões de euros.

⁶ - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos Fundos no mês anterior.

⁷ - Fundos que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

⁸ - Volume gerido pelo Fundo, em milhões de euros.

⁹ - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

¹⁰ - Nível de Risco nos últimos 12 meses (Baseado na volatilidade registada, através da seguinte correspondência: 1 – 0% a 0,5%; 2 – 0,5% a 2%; 3 – 2% a 5%; 4 – 5% a 10%; 5 – 10% a 15%; 6 – 15% a 25% e 7 – Superior a 25%).