

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Abril de 2020, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 16 601,3 mil milhões de euros¹, o que significa um crescimento de 5,5% face ao mês anterior. Desde o final de 2019, registou-se uma redução de 6,7%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 10 139,6 mil milhões de euros, mais 6,9% do que no final de Março e menos 8,2% do que no final de 2019. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 6 461,7 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 3,4%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um decréscimo de 4,3%.

Em Abril de 2020, registaram-se subscrições líquidas no valor de 83,6 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 95,7 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, o saldo de subscrições líquidas foi negativo, totalizando 12,1 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é negativo, ascendendo a 43,9 mil milhões (84,5 mil milhões de euros de saídas em OICVM e 40,6 mil milhões de euros de entradas em OIA).

	Activos sob Gestão (Abril 2020)		Activos sob Gestão (Dezembro 2019)		Taxa Crescim. 2020	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Abril 2020	Total 2020
Luxemburgo	4 403,7	26,5%	4 718,9	26,5%	-6,7%	42,9	-33,9
Irlanda	2 916,5	17,6%	3 048,4	17,1%	-4,3%	44,7	7,0
Alemanha	2 266,3	13,7%	2 357,7	13,2%	-3,9%	-0,2	30,2
França	1 830,9	11,0%	1 956,1	11,0%	-6,4%	-8,7	-14,6
Reino Unido	1 545,3	9,3%	1 751,3	9,8%	-11,8%	5,4	-0,6
Itália	301,9	1,8%	319,9	1,8%	-5,6%	0,1	-2,3
Espanha	281,1	1,7%	306,3	1,7%	-8,2%	-0,1	-2,4
Portugal	22,6	0,1%	23,5	0,1%	-4,0%	-0,1	-0,1
Grécia	8,4	0,1%	8,8	0,0%	-5,4%	0,0	-0,2
TOTAL	16 601,3	100,0%	17 800,0	100,0%	-6,7%	83,6	-43,9

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 4 403,7 mil milhões de euros, representando 26,5% do total.

A Irlanda e o Luxemburgo foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Abril de 2020, com 44,7 mil milhões de euros e 42,9 mil milhões de euros, respectivamente.

Pela negativa, destaca-se a França, com saídas líquidas mensais de 8,7 mil milhões de euros.

¹ Inclui OICVM e OIA (incluindo Organismos de Investimento Imobiliário).

B. Mercado Nacional de Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.) – Junho de 2020²

Em 30 de Junho de 2020, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 12 494,6 milhões de euros, o que reflecte um crescimento de 1,7% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma descida nos montantes sob gestão de 3,8%. Já no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 5,9%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 232,0 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 161,3 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 70,7 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é negativo no valor de 15,5 milhões de euros.

No mês de Junho de 2020, não foi lançado nem liquidado qualquer F.I.M., pelo que o número de Fundos em actividade manteve-se inalterado em 158.

	Junho 2020	Mai 2020	Dezembro 2019	Junho 2019
Volume Gerido (milhões €)	12 494,6	12 282,3	12 994,5	11 803,5
Varição Percentual*	-	1,7%	-3,8%	5,9%
N.º Fundos	158	158	158	156

* - Variação entre Junho de 2020 e o mês em causa.

	Junho 2020	Desde Dezembro 2019	Desde Junho 2019
Subscrições (Milhões €)	232,0	1 824,3	4 408,1
Saídas (Milhões €)	161,3	1 839,8	3 508,7
Resgates (Milhões €)	161,3	1 839,8	3 502,6
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,0	6,1
Subscrições Líquidas (Milhões €)	70,7	-15,5	899,4

Os valores apresentados não consideram as subscrições e resgates ocorridos nos Fundos geridos pela LYNX Asset Managers, em Junho de 2020, por ainda não se encontrarem disponíveis.

² Não inclui os F.I.M. geridos por uma Entidade Gestora. Os F.I.M. considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,95% do montante total sob gestão, no final de Junho de 2020 (Fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 4 162,4 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 33,3%. Seguem-se a BPI Gestão de Activos, com 2 462,3 milhões de euros e uma quota de 19,7%, e a IM Gestão de Ativos com 2 397,8 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 19,2%.

No mês de Junho de 2020, a LYNX Asset Managers foi a Entidade que registou o maior crescimento, em termos percentuais, com 9,4% (1,1 milhões de euros), pertencendo à IM Gestão de Ativos o maior crescimento, em valores absolutos, com 81,7 milhões de euros (3,5%).

Desde o início do ano, a Bankinter Gestão de Ativos é a Entidade que regista quer o maior crescimento percentual, com 17,9%, quer o maior aumento, em valores absolutos, com 23,8 milhões de euros.

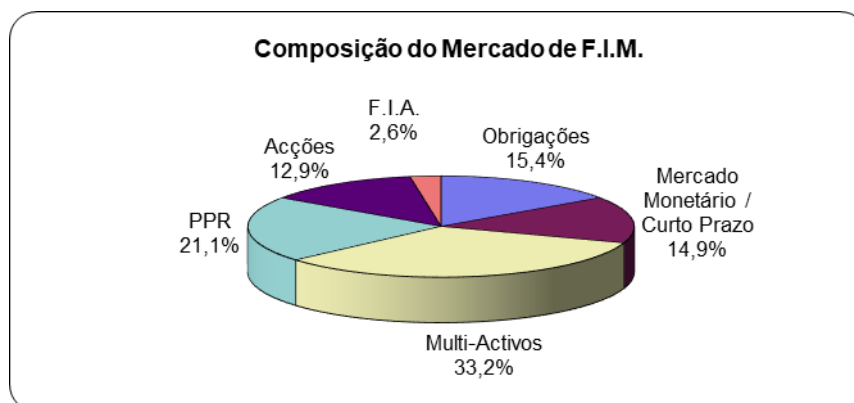
Sociedade Gestora	Junho 2020		Maio 2020		Dezembro 2019		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	4 162,4	33,3%	4 122,8	33,6%	4 385,7	33,8%	1,0%	-5,1%
BPI Gestão de Activos	2 462,3	19,7%	2 447,6	19,9%	2 604,0	20,0%	0,6%	-5,4%
IM Gestão de Ativos	2 397,8	19,2%	2 316,1	18,9%	2 386,0	18,4%	3,5%	0,5%
Santander Asset Management	2 308,4	18,5%	2 259,1	18,4%	2 322,8	17,9%	2,2%	-0,6%
GNB Fundos Mobiliários	541,8	4,3%	530,4	4,3%	573,3	4,4%	2,2%	-5,5%
Montepio Gestão de Activos	162,9	1,3%	162,6	1,3%	189,4	1,5%	0,2%	-14,0%
Bankinter Gestão de Ativos	156,7	1,3%	149,4	1,2%	132,9	1,0%	4,9%	17,9%
Optimize Investment Partners	134,1	1,1%	132,0	1,1%	135,9	1,0%	1,6%	-1,4%
Invest Gestão de Activos	92,1	0,7%	88,3	0,7%	82,9	0,6%	4,3%	11,0%
Dunas Capital - Gestão de Activos	38,8	0,3%	38,1	0,3%	44,8	0,3%	1,8%	-13,4%
Crédito Agrícola Gest	19,9	0,2%	19,7	0,2%	20,0	0,2%	1,0%	-0,5%
LYNX Asset Managers	13,1	0,1%	12,0	0,1%	12,4	0,1%	9,4%	5,6%
GFM Capital - SICAF IAF	4,4	0,0%	4,3	0,0%	5,3	0,0%	2,0%	-17,7%
Popular Gestão de Activos	-	-	-	-	98,9	0,8%	-	-100,0%
Total	12 494,6	-	12 282,3	-	12 994,5	-	1,7%	-3,8%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 56,1 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 20,6 milhões de euros, e pela Bankinter Gestão de Ativos, com 5,2 milhões de euros.

Desde o início do ano, a IM Gestão de Ativos é, igualmente, a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 94,7 milhões de euros, seguida pela Bankinter Gestão de Ativos, com 30,0 milhões de euros, e pela Invest Gestão de Activos, com 15,8 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Junho 2020 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	56,1	94,7
Santander Asset Management	20,6	-0,7
Bankinter Gestão de Ativos	5,2	30,0
Caixa Gestão de Ativos	4,1	-95,1
Invest Gestão de Activos	2,4	15,8
GNB Fundos Mobiliários	1,5	0,5
Optimize Investment Partners	1,0	5,1
LYNX Asset Managers	n.d.	-0,5
Popular Gestão de Activos	0,0	-7,5
Dunas Capital - Gestão de Activos	-0,1	-3,6
Montepio Gestão de Activos	-2,2	-16,7
BPI Gestão de Activos	-18,0	-37,4
Total	70,7	-15,5

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos Multi-Activos Defensivos com 2 697,3 milhões de euros, seguida pela dos Fundos PPR com 2 633,9 milhões de euros, e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro com 1 620,5 milhões de euros.

No mês de Junho de 2020, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Investimento Alternativos Flexíveis, com 10,2% (1,2 milhões de euros), pertencendo aos Fundos PPR o maior crescimento, em valores absolutos, com 62,3 milhões de euros (2,4%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu foi a dos Fundos de Obrigações Euro, com 3,3% (27,6 milhões de euros), pertencendo aos Fundos PPR o maior crescimento, em valores absolutos, com 64,9 milhões de euros (2,5%).



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Junho 2020		Maio 2020		Dezembro 2019		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
F. Multi-Activos Defensivos	2 697,3	21,6%	2 645,6	21,5%	2 744,3	21,1%	2,0%	-1,7%
Fundos PPR	2 633,9	21,1%	2 571,7	20,9%	2 569,0	19,8%	2,4%	2,5%
Fundos de Curto Prazo Euro	1 620,5	13,0%	1 627,0	13,2%	1 828,1	14,1%	-0,4%	-11,4%
Outros F. Acções Internacionais	1 013,6	8,1%	988,8	8,1%	1 040,8	8,0%	2,5%	-2,6%
Fundos de Obrigações Euro	876,7	7,0%	864,9	7,0%	849,0	6,5%	1,4%	3,3%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	850,1	6,8%	838,5	6,8%	927,2	7,1%	1,4%	-8,3%
Fundos Flexíveis	764,5	6,1%	745,2	6,1%	781,5	6,0%	2,6%	-2,2%
F. Multi-Activos Equilibrados	605,4	4,8%	593,1	4,8%	647,7	5,0%	2,1%	-6,5%
Outros FIA	273,4	2,2%	281,2	2,3%	303,6	2,3%	-2,8%	-9,9%
F. Mercado Monetário Euro	243,5	1,9%	227,8	1,9%	247,5	1,9%	6,9%	-1,6%
F. Acções da U.E., Suíça e Noruega	216,2	1,7%	206,5	1,7%	265,0	2,0%	4,7%	-18,4%
F. Acções da América do Norte	201,7	1,6%	200,6	1,6%	221,0	1,7%	0,6%	-8,7%
Fundos de Obrigações Internacional	193,8	1,6%	191,3	1,6%	199,2	1,5%	1,3%	-2,7%
Fundos de Acções Nacionais	108,5	0,9%	108,9	0,9%	142,9	1,1%	-0,4%	-24,1%
F. Multi-Activos Agressivos	76,0	0,6%	74,6	0,6%	87,9	0,7%	1,8%	-13,5%
Fundos de Acções Sectoriais	37,3	0,3%	36,5	0,3%	42,9	0,3%	2,3%	-13,1%
FIA de Obrigações	34,7	0,3%	34,3	0,3%	36,3	0,3%	1,0%	-4,5%
Fundos de Acções Ibéricas	27,9	0,2%	27,3	0,2%	40,2	0,3%	2,1%	-30,7%
FIA Flexíveis	13,1	0,1%	11,9	0,1%	13,0	0,1%	10,2%	1,1%
Outros Fundos	4,7	0,0%	4,6	0,0%	5,0	0,0%	1,4%	-6,7%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,4	0,0%	-1,3%	-2,3%
Fundos PPA	0,6	0,0%	0,6	0,0%	1,0	0,0%	-1,7%	-41,4%
Total	12 494,6	-	12 282,3	-	12 994,5	-	1,7%	-3,8%

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 PPR, com 27,0 milhões de euros, seguida pela categoria dos Outros Fundos de Acções Internacionais, com 15,9 milhões de euros e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 15,7 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos PPR, com 170,9 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 45,9 milhões de euros, e pela dos Outros Fundos de Acções Internacionais, com 41,9 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Junho 2020 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos PPR	27,0	170,9
Outros F. Acções Internacionais	15,9	41,9
F. Mercado Monetário Euro	15,7	-4,0
F. Multi-Activos Defensivos	15,4	20,6
Fundos Flexíveis	7,7	28,3
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	5,2	-60,2
F. Multi-Activos Equilibrados	2,2	-18,5
Fundos de Obrigações Euro	1,5	45,9
Fundos de Acções Ibéricas	0,1	-2,9
FIA Flexíveis	0,0	-0,2
Fundos PPA	0,0	-0,2
Outros Fundos	0,0	-0,1
FIA de Obrigações	0,0	-1,4
F. Acções da U.E., Suíça e Noruega	-0,1	-9,4
F. Multi-Activos Agressivos	-0,1	-5,4
F. Acções da América do Norte	-0,2	-2,0
Fundos de Acções Nacionais	-0,4	-6,8
Fundos de Acções Sectoriais	-0,4	1,4
Fundos de Obrigações Internacional	-1,2	7,4
Outros FIA	-5,3	-21,3
Fundos de Curto Prazo Euro	-12,2	-199,5
Total	70,7	-15,5

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

Os valores apresentados não consideram as subscrições e resgates ocorridos nos Fundos geridos pela LYNX Asset Managers, em Junho de 2020, por ainda não se encontrarem disponíveis.

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 30 de Junho de 2020³

Categorias com maior volume, em 30 de Junho de 2020:

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. Multi-Activos Defensivos	2 697,30	-0,21%	Caixa Seleção Global Moderado	Caixa Gestão de Activos	654,74	2,13%	5
			Caixa Wealth Defensivo - Categoria D	Caixa Gestão de Activos	65,39	1,81%	4
Fundos PPR	2 633,94	-1,95%	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Bankinter Gestão de Activos	16,50	1,07%	4
			Bankinter 75 PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestão de Activos	1,55	0,92%	6
F. Curto Prazo Euro	1 620,53	-0,45%	Santander Obrigações Curto Prazo - Classe C	Dunas Capital Gestão de Activos	36,96	-0,19%	2
			IMGA Liquidez - Categoria A	Santander Asset Management	210,86	-0,28%	2

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	1 013,60	3,49%	BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Activos	27,22	12,07%	6
			BPI Ásia Pacífico	BPI Gestão de Activos	3,43	10,79%	6
F. Acções América Norte	605,38	1,38%	Caixa Wealth Moderado - Categoria D	BPI Gestão de Activos	11,58	4,31%	5
			Caixa Wealth Moderado - Categoria C	IM Gestão de Activos	26,83	4,15%	5
F. Multi-Activos Equilibrados	201,72	0,77%	IMGA Acções América - Categoria A	Caixa Gestão de Activos	11,83	9,71%	6
			BPI América - Classe D	Caixa Gestão de Activos	13,05	8,41%	7

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
BPI Acções Mundiais	F. Acções Internacionais	BPI Gestão de Activos	27,22	12,07%	6
BPI Ásia Pacífico	F. Acções Internacionais	BPI Gestão de Activos	3,43	10,79%	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).

³ - Para a análise não são considerados os Fundos de Investimento Mobiliário Fechados.

⁴ - Volume gerido pela totalidade dos Fundos da Categoria, em milhões de euros.

⁵ - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos Fundos no mês anterior.

⁶ - Fundos que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

⁷ - Volume gerido pelo Fundo, em milhões de euros.

⁸ - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

⁹ - 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%).