

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Setembro de 2020, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 17 638,0 mil milhões de euros¹, o que significa um decréscimo de 0,01% face ao mês anterior. Desde o final de 2019, registou-se uma redução de 0,9%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 10 868,0 mil milhões de euros, menos 0,4% do que no final de Agosto e menos 1,6% do que no final de 2019. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 6 770,1 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 0,7%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 0,2%.

Em Setembro de 2020, registaram-se subscrições líquidas no valor de 31,6 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 12,3 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, o saldo de subscrições líquidas totalizou 19,3 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, igualmente, positivo, ascendendo a 333,3 mil milhões de euros (239,8 mil milhões de euros de subscrições líquidas em OICVM e 93,5 mil milhões de euros de entradas em OIA).

	Activos sob Gestão (Setembro 2020)		Activos sob Gestão (Dezembro 2019)		Taxa Crescim. 2020	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Setembro 2020	Total 2020
Luxemburgo	4 696,2	26,6%	4 718,9	26,5%	-0,5%	8,0	91,0
Irlanda	3 077,4	17,4%	3 048,4	17,1%	1,0%	-0,3	123,8
Alemanha	2 391,8	13,6%	2 357,7	13,2%	1,4%	7,8	59,3
França	1 973,7	11,2%	1 956,1	11,0%	0,9%	5,1	49,1
Reino Unido	1 609,0	9,1%	1 751,3	9,8%	-8,1%	-1,2	5,4
Itália	320,2	1,8%	319,9	1,8%	0,1%	-1,2	-5,2
Espanha	291,1	1,7%	306,3	1,7%	-5,0%	0,2	-0,9
Portugal	23,6	0,1%	23,5	0,1%	0,6%	0,2	0,5
Grécia	9,0	0,1%	8,8	0,0%	1,8%	0,1	0,0
TOTAL	17 638,0	100,0%	17 800,0	100,0%	-0,9%	31,6	333,3

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 4 696,2 mil milhões de euros, representando 26,6% do total.

Luxemburgo e Alemanha foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Setembro de 2020, com 8,0 mil milhões de euros e 7,8 mil milhões de euros, respectivamente.

Pela negativa, destacam-se o Reino Unido e a Itália, com saídas líquidas mensais de 1,2 mil milhões de euros cada.

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

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

Em 30 de Novembro de 2020, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 14 195,5 milhões de euros, o que reflecte um crescimento de 6,0% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 9,2%. Já no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 12,3%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 614,6 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 245,1 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 369,5 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 1 112,4 milhões de euros.

No mês de Novembro de 2020, foi incluído na amostra o Fundo Casa Global Value PPR/OICVM, gerido pela Casa de Investimentos. No mesmo período, verificou-se a liquidação de dois Fundos, através da fusão por incorporação noutros Fundos, conforme indicado no quadro infra. Assim, o número de Fundos incluídos nesta publicação reduziu-se para 158, um a menos do que no mês anterior.

	Novembro 2020	Outubro 2020	Dezembro 2019	Novembro 2019
Volume Gerido (milhões €)	14 195,5	13 385,8	12 994,5	12 638,8
Varição Percentual*	-	6,0%	9,2%	12,3%
N.º Fundos	158	159	158	155

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

	Novembro 2020	Desde Dezembro 2019	Desde Novembro 2019
Subscrições (Milhões €)	614,6	4 002,6	4 559,2
Saídas (Milhões €)	245,1	2 890,3	3 131,8
Resgates (Milhões €)	245,1	2 890,3	3 131,8
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,0	0,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	369,5	1 112,4	1 427,5

Quadro das Fusões Ocorridas em Novembro de 2020

Sociedade Gestora	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação do novo Fundo	Data da Fusão
IM Gestão de Ativos	IMGA European Equities	IMGA Eurofinanceiras	IMGA European Equities	06/11/2020
IM Gestão de Ativos	IMGA Global Equities Selection	IMGA Mercados Emergentes	IMGA Global Equities Selection	27/11/2020

² Não inclui os F.I.M. geridos por duas Entidades Gestoras. Os F.I.M. considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,93% do montante total sob gestão, no final de Novembro de 2020 (Fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 4 707,2 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 33,2%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3 024,7 milhões de euros e uma quota de 21,3%, e a BPI Gestão de Activos com 2 666,5 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 18,8%.

No mês de Novembro de 2020, a GFM Capital - SICAF IAF foi a Entidade que registou o maior crescimento, em termos percentuais, com 14,6% (0,6 milhões de euros), pertencendo à Caixa Gestão de Ativos o maior crescimento, em valores absolutos, com 295,8 milhões de euros (6,7%).

Desde o início do ano, a LYNX Asset Managers é a Entidade que regista o maior crescimento percentual, com 35,4% (4,4 milhões de euros), pertencendo à IM Gestão de Ativos o maior aumento, em valores absolutos, com 638,7 milhões de euros (26,8%).

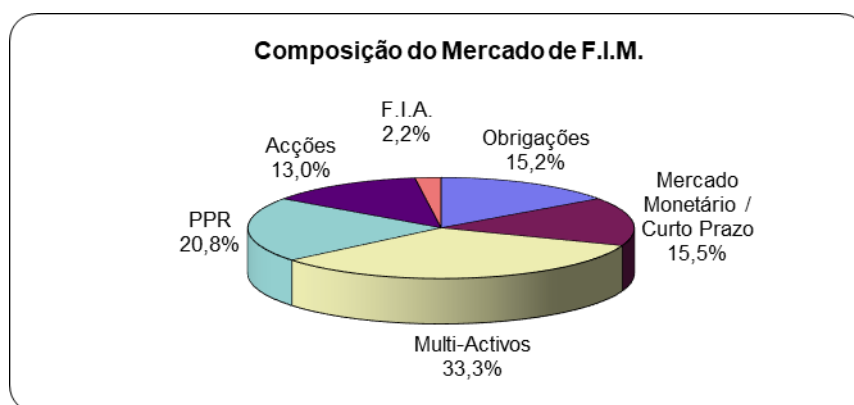
Sociedade Gestora	Novembro 2020		Outubro 2020		Dezembro 2019		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	4 707,2	33,2%	4 411,4	33,0%	4 385,7	33,8%	6,7%	7,3%
IM Gestão de Ativos	3 024,7	21,3%	2 828,4	21,1%	2 386,0	18,4%	6,9%	26,8%
BPI Gestão de Activos	2 666,5	18,8%	2 546,8	19,0%	2 604,0	20,0%	4,7%	2,4%
Santander Asset Management	2 498,8	17,6%	2 377,6	17,8%	2 322,8	17,9%	5,1%	7,6%
GNB Fundos Mobiliários	634,0	4,5%	593,8	4,4%	573,3	4,4%	6,8%	10,6%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	177,6	1,3%	167,7	1,3%	132,9	1,0%	6,0%	33,6%
Montepio Gestão de Activos	157,2	1,1%	151,3	1,1%	189,4	1,5%	3,9%	-17,0%
Optimize Investment Partners	140,7	1,0%	134,2	1,0%	135,9	1,0%	4,9%	3,5%
Invest Gestão de Activos	107,4	0,8%	97,3	0,7%	82,9	0,6%	10,3%	29,4%
Dunas Capital - Gestão de Activos	38,2	0,3%	37,2	0,3%	44,8	0,3%	2,7%	-14,8%
Crédito Agrícola Gest	20,1	0,1%	20,1	0,1%	20,0	0,2%	-0,1%	0,4%
LYNX Asset Managers	16,8	0,1%	15,6	0,1%	12,4	0,1%	7,3%	35,4%
GFM Capital - SICAF IAF	5,0	0,0%	4,4	0,0%	5,3	0,0%	14,6%	-5,2%
Casa de Investimentos - GPFIM, SA	1,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Popular Gestão de Activos	-	-	-	-	98,9	0,8%	-	-100,0%
Total	14 195,5	-	13 385,8	-	12 994,5	-	6,0%	9,2%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 149,9 milhões de euros, seguida pela Caixa Gestão de Ativos, com 99,3 milhões de euros, e pela BPI Gestão de Activos, com 50,1 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 645,5 milhões de euros, seguida pela Caixa Gestão de Ativos, com 229,0 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 93,8 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Novembro 2020 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	149,9	645,5
Caixa Gestão de Ativos	99,3	229,0
BPI Gestão de Activos	50,1	60,3
Santander Asset Management	45,9	93,8
GNB Fundos Mobiliários	16,5	52,8
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	4,5	41,2
Invest Gestão de Activos	2,7	25,5
Optimize Investment Partners	0,9	6,8
LYNX Asset Managers	0,8	3,1
Casa de Investimentos - GPFIM, SA	0,4	0,4
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Capital - SICAF IAF	0,0	0,0
Popular Gestão de Activos	0,0	-13,1
Dunas Capital - Gestão de Activos	-0,1	-5,7
Montepio Gestão de Activos	-1,4	-27,3
Total	369,5	1 112,4

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos Multi-Activos Defensivos com 3 091,9 milhões de euros, seguida pela dos Fundos PPR com 2 954,9 milhões de euros, e pela dos Outros Fundos de Acções Internacionais com 1 227,5 milhões de euros.

No mês de Novembro de 2020, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Acções Ibéricas, com 23,2% (5,6 milhões de euros), pertencendo aos Fundos Multi-Activos Defensivos o maior crescimento, em valores absolutos, com 170,4 milhões de euros (5,8%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 62,8% (155,4 milhões de euros), pertencendo aos Fundos PPR o maior crescimento, em valores absolutos, com 385,9 milhões de euros (15,0%).



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Novembro 2020		Outubro 2020		Dezembro 2019		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
F. Multi-Activos Defensivos	3 091,9	21,8%	2 921,5	21,8%	2 744,3	21,1%	5,8%	12,7%
Fundos PPR	2 954,9	20,8%	2 811,1	21,0%	2 569,0	19,8%	5,1%	15,0%
Outros F. Acções Internacionais	1 227,5	8,6%	1 088,0	8,1%	1 040,8	8,0%	12,8%	17,9%
Fundos de Curto Prazo Euro	1 146,1	8,1%	1 031,1	7,7%	923,0	7,1%	11,2%	24,2%
Fundos de Obrigações Euro	1 044,6	7,4%	1 012,5	7,6%	849,0	6,5%	3,2%	23,0%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	907,7	6,4%	892,1	6,7%	927,2	7,1%	1,7%	-2,1%
Fundos Flexíveis	870,9	6,1%	811,9	6,1%	781,5	6,0%	7,3%	11,5%
F. Multi-Activos Equilibrados	674,1	4,7%	628,8	4,7%	647,7	5,0%	7,2%	4,1%
Outros Fundos	660,0	4,6%	688,0	5,1%	910,2	7,0%	-4,1%	-27,5%
F. Mercado Monetário Euro	402,8	2,8%	375,4	2,8%	247,5	1,9%	7,3%	62,8%
Outros FIA	254,3	1,8%	252,0	1,9%	303,6	2,3%	0,9%	-16,2%
F. Acções da U.E., Suíça e Noruega	232,5	1,6%	194,1	1,4%	265,0	2,0%	19,8%	-12,3%
F. Acções da América do Norte	215,9	1,5%	199,0	1,5%	221,0	1,7%	8,5%	-2,3%
Fundos de Obrigações Internacional	200,0	1,4%	194,9	1,5%	199,2	1,5%	2,6%	0,4%
Fundos de Acções Nacionais	116,7	0,8%	98,6	0,7%	142,9	1,1%	18,4%	-18,3%
F. Multi-Activos Agressivos	81,4	0,6%	75,0	0,6%	87,9	0,7%	8,6%	-7,3%
FIA de Obrigações	34,4	0,2%	34,6	0,3%	36,3	0,3%	-0,7%	-5,3%
Fundos de Acções Ibéricas	30,0	0,2%	24,3	0,2%	40,2	0,3%	23,2%	-25,5%
Fundos de Acções Sectoriais	28,5	0,2%	33,8	0,3%	42,9	0,3%	-15,8%	-33,7%
FIA Flexíveis	17,6	0,1%	15,9	0,1%	13,0	0,1%	11,2%	35,8%
F. Mercado Monetário Internacional	1,7	0,0%	1,5	0,0%	0,0	0,0%	16,2%	0,0%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,4	0,0%	0,5%	-1,8%
Fundos PPA	0,6	0,0%	0,5	0,0%	1,0	0,0%	14,1%	-42,0%
Total	14 195,5	-	13 385,8	-	12 994,5	-	6,0%	9,2%

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 de Curto Prazo Euro, com 113,4 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos Multi-Activos Defensivos, com 85,3 milhões de euros e pela dos Fundos PPR, com 65,8 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos PPR, com 365,9 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Defensivos, com 291,4 milhões de euros, e pela dos Fundos de Curto Euro, com 220,3 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Novembro 2020 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Curto Prazo Euro	113,4	220,3
F. Multi-Activos Defensivos	85,3	291,4
Fundos PPR	65,8	365,9
Outros F. Acções Internacionais	33,2	146,8
F. Mercado Monetário Euro	27,5	155,4
Fundos Flexíveis	27,4	95,5
Fundos de Obrigações Euro	20,7	182,1
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	11,1	-16,1
F. Multi-Activos Equilibrados	9,3	4,1
F. Acções da U.E., Suíça e Noruega	8,7	-6,5
F. Acções da América do Norte	1,9	-11,6
Fundos de Acções Nacionais	1,4	-5,6
FIA Flexíveis	0,8	3,6
F. Multi-Activos Agressivos	0,8	-7,9
F. Mercado Monetário Internacional	0,2	1,7
Outros FIA	0,0	-45,9
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
Fundos PPA	0,0	-0,3
Fundos de Obrigações Internacional	-0,1	2,6
Fundos de Acções Ibéricas	-0,3	-3,2
FIA de Obrigações	-0,3	-2,1
Fundos de Acções Sectoriais	-8,8	-7,8
Outros Fundos	-28,5	-250,2
Total	369,5	1 112,4

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

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

Categorias com maior volume, em 30 de Novembro 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	3 091,87	2,54%	Caixa Seleção Global Moderado	Caixa Gestão de Activos	844,71	4,76%	5
			Caixa Wealth Defensivo - Categoria D	Caixa Gestão de Activos	68,14	4,14%	4
Fundos PPR	2 954,92	0,97%	Bankinter 75 PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestão de Activos	2,00	7,83%	6
			Bankinter 75 PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestão de Activos	35,47	6,94%	6
F. Acções Internacionais	1 227,46	5,76%	BPI Ásia Pacífico	BPI Gestão de Activos	4,65	16,70%	6
			Caixagest Acções Oriente	Caixa Gestão de Activos	14,10	12,87%	6

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	1 227,46	5,76%	BPI Ásia Pacífico	BPI Gestão de Activos	4,65	16,70%	6
			Caixagest Acções Oriente	Caixa Gestão de Activos	14,10	12,87%	6
F. Multi-Activos Equilibrados	674,11	5,05%	Caixa Wealth Moderado - Categoria D	Caixa Gestão de Activos	12,30	7,67%	5
			BPI Universal	BPI Gestão de Activos	7,12	7,60%	6
F. Multi-Activos Agressivos	81,43	3,89%	Caixa Wealth Arrojado - Categoria C	Caixa Gestão de Activos	0,50	9,00%	6
			Caixa Wealth Arrojado - Categoria B	Caixa Gestão de Activos	3,24	8,66%	6

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
BPI Ásia Pacífico	F. Acções Internacionais	BPI Gestão de Activos	4,65	16,70%	6
BPI América - Classe E	F. Acções América Norte	BPI Gestão de Activos	5,47	13,49%	7

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%).