

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Janeiro de 2021, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 18 979,1 mil milhões de euros¹, o que significa um crescimento de 0,8% face ao mês anterior.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 11 837,0 mil milhões de euros, mais 1,2% do que no final de Dezembro de 2020. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7 142,1 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 0,2%.

Em Janeiro de 2021, registaram-se subscrições líquidas no valor de 83,5 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 66,2 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, o saldo de subscrições líquidas totalizou 17,3 mil milhões de euros.

	Activos sob Gestão (Janeiro 2021)		Activos sob Gestão (Dezembro 2020)		Taxa Crescim. 2021	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Janeiro 2021	Total 2021
Luxemburgo	5 050,1	26,6%	4 973,8	26,4%	1,5%	41,4	41,4
Irlanda	3 343,4	17,6%	3 324,2	17,7%	0,6%	1,0	1,0
Alemanha	2 520,7	13,3%	2 511,3	13,3%	0,4%	11,1	11,1
França	2 076,3	10,9%	2 053,9	10,9%	1,1%	14,2	14,2
Reino Unido	1 807,2	9,5%	1 784,3	9,5%	1,3%	0,5	0,5
Itália	327,2	1,7%	328,3	1,7%	-0,3%	-0,8	-0,8
Espanha	305,8	1,6%	304,4	1,6%	0,5%	1,6	1,6
Portugal	25,6	0,1%	25,5	0,1%	0,4%	0,2	0,2
Grécia	9,6	0,1%	9,6	0,1%	0,0%	0,1	0,1
TOTAL	18 979,1	100,0%	18 827,0	100,0%	0,8%	83,5	83,5

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5 050,1 mil milhões de euros, representando 26,6% do total.

Luxemburgo, França e Alemanha foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Janeiro de 2021, com 41,4 mil milhões de euros, 14,2 mil milhões de euros e 11,1 mil milhões de euros, respectivamente.

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

B. Mercado Nacional de Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.) – Março de 2021²

Em 31 de Março de 2021, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 15 848,3 milhões de euros, o que reflecte um crescimento de 3,6% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 8,1%. Já no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 34,5%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 731,0 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 383,9 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 347,1 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 948,2 milhões de euros.

No mês de Março de 2021, iniciou actividade o OIC Santander Multi-Estratégia, tendo sido liquidado o OIC Santander Acções Portugal, através de um processo de fusão, conforme quadro infra. Deste modo, o número de Fundos incluídos nesta publicação manteve-se em 159, o mesmo do que no final do mês anterior.

	Março 2021	Fevereiro 2021	Dezembro 2020	Março 2020
Volume Gerido (milhões €)	15 848,3	15 300,3	14 661,8	11 782,8
Variação Percentual*	-	3,6%	8,1%	34,5%
N.º Fundos	159	159	155	158

* - Variação entre Março de 2021 e o mês em causa.

	Março 2021	Desde Dezembro 2020	Desde Março 2020
Subscrições (Milhões €)	731,0	1 870,4	5 161,8
Saídas (Milhões €)	383,9	922,2	2 678,5
Resgates (Milhões €)	383,9	922,2	2 678,5
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,0	0,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	347,1	948,2	2 483,4

Quadro das Fusões Ocorridas em Março de 2021

Sociedade Gestora	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação do novo Fundo	Data da Fusão
Santander Asset Management	Santander Acções Europa	Santander Acções Portugal	Santander Acções Europa	12-03-2021

² Não inclui os F.I.M. geridos por uma Entidade Gestora. Os F.I.M. considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,94% do montante total sob gestão, no final de Março de 2021 (Fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 5 234,2 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 33,0%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3 449,9 milhões de euros e uma quota de 21,8%, e a BPI Gestão de Activos com 2 905,0 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 18,3%.

No mês de Março de 2021, Casa de Investimentos - GPFIM foi a Entidade que registou o maior crescimento, em termos percentuais, com 25,2% (2,3 milhões de euros), pertencendo à Caixa Gestão de Ativos o maior crescimento, em valores absolutos, com 165,6 milhões de euros (3,3%).

Desde o início do ano, a BIZ Capital é a Entidade que regista o maior crescimento percentual, com 329,5% (12,9 milhões de euros), pertencendo à Caixa Gestão de Ativos o maior aumento, em valores absolutos, com 436,2 milhões de euros (9,1%).

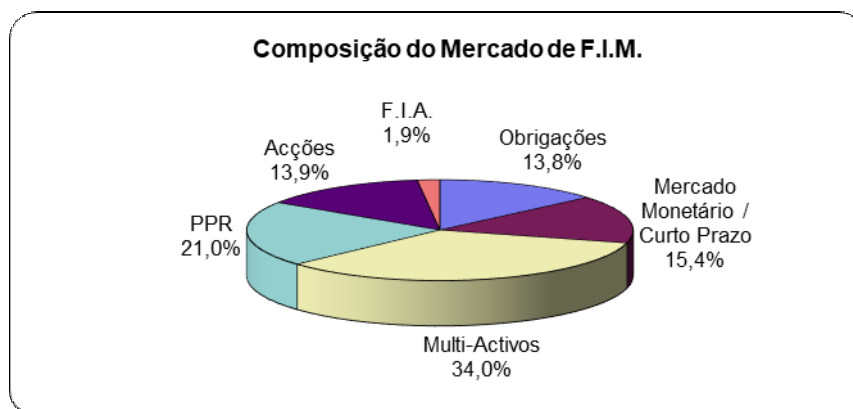
Sociedade Gestora	Março 2021		Fevereiro 2021		Dezembro 2020		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	5 234,2	33,0%	5 068,6	33,1%	4 798,0	32,7%	3,3%	9,1%
IM Gestão de Ativos	3 449,9	21,8%	3 332,4	21,8%	3 200,1	21,8%	3,5%	7,8%
BPI Gestão de Activos	2 905,0	18,3%	2 800,4	18,3%	2 741,2	18,7%	3,7%	6,0%
Santander Asset Management	2 802,5	17,7%	2 688,2	17,6%	2 558,4	17,4%	4,3%	9,5%
GNB Fundos Mobiliários	688,3	4,3%	667,1	4,4%	664,7	4,5%	3,2%	3,5%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	220,9	1,4%	210,9	1,4%	191,6	1,3%	4,7%	15,3%
Montepio Gestão de Activos	159,3	1,0%	156,3	1,0%	158,7	1,1%	2,0%	0,4%
Optimize Investment Partners	154,2	1,0%	147,9	1,0%	144,7	1,0%	4,2%	6,6%
Invest Gestão de Activos	131,6	0,8%	124,9	0,8%	115,0	0,8%	5,4%	14,4%
Dunas Capital - Gestão de Activos	31,8	0,2%	36,9	0,2%	37,8	0,3%	-13,9%	-16,0%
Crédito Agrícola Gest	19,9	0,1%	20,0	0,1%	20,0	0,1%	-0,1%	-0,4%
BIZ Capital	16,8	0,1%	15,0	0,1%	3,9	0,0%	12,3%	329,5%
LYNX Asset Managers	16,7	0,1%	17,2	0,1%	16,8	0,1%	-3,1%	-0,2%
Casa de Investimentos - GPFIM	11,3	0,1%	9,0	0,1%	5,7	0,0%	25,2%	97,7%
GFM Capital - SICAF IAF	5,7	0,0%	5,4	0,0%	5,2	0,0%	5,7%	10,3%
Total	15 848,3	-	15 300,3	-	14 661,8	-	3,6%	8,1%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 96,3 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 84,2 milhões de euros, e pela BPI Gestão de Activos, com 80,1 milhões de euros.

Desde o início do ano, a Caixa Gestão de Ativos é a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 286,6 milhões de euros, seguida pela IM Gestão de Ativos, com 220,9 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 215,1 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Março 2021 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	96,3	220,9
Santander Asset Management	84,2	215,1
BPI Gestão de Activos	80,1	152,0
Caixa Gestão de Ativos	61,1	286,6
GNB Fundos Mobiliários	13,1	20,0
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	8,6	27,3
Invest Gestão de Activos	3,6	13,2
Optimize Investment Partners	2,7	5,5
Casa de Investimentos - GPFIM	1,7	4,6
BIZ Capital	1,6	12,9
Montepio Gestão de Activos	0,4	-3,2
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Capital - SICAF IAF	0,0	0,0
LYNX Asset Managers	-0,7	-0,5
Dunas Capital - Gestão de Activos	-5,5	-6,2
Total	347,1	948,2

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos Multi-Activos Defensivos com 3 509,7 milhões de euros, seguida pela dos Fundos PPR com 3 332,3 milhões de euros, e pela dos Outros Fundos de Acções Internacionais com 1 569,1 milhões de euros.

No mês de Março de 2021, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Acções da União Europeia, Suíça e Noruega, com 32,7% (73,6 milhões de euros), pertencendo aos Outros Fundos de Acções Internacionais o maior crescimento, em valores absolutos, com 136,2 milhões de euros (9,5%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 46,9% (2,0 milhões de euros), pertencendo aos Fundos Multi-Activos Defensivos o maior crescimento, em valores absolutos, com 333,9 milhões de euros (10,5%).



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Março 2021		Fevereiro 2021		Dezembro 2020		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
F. Multi-Activos Defensivos	3 509,7	22,1%	3 386,9	22,1%	3 175,8	21,7%	3,6%	10,5%
Fundos PPR	3 332,3	21,0%	3 205,5	21,0%	3 068,9	20,9%	4,0%	8,6%
Outros F. Acções Internacionais	1 569,1	9,9%	1 432,9	9,4%	1 313,6	9,0%	9,5%	19,4%
Fundos de Curto Prazo Euro	1 449,9	9,1%	1 386,5	9,1%	1 265,8	8,6%	4,6%	14,5%
Fundos de Obrigações Euro	1 050,9	6,6%	1 042,4	6,8%	1 056,1	7,2%	0,8%	-0,5%
Fundos Flexíveis	1 031,2	6,5%	983,3	6,4%	933,5	6,4%	4,9%	10,5%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	927,4	5,9%	925,5	6,0%	926,6	6,3%	0,2%	0,1%
F. Multi-Activos Equilibrados	756,6	4,8%	724,0	4,7%	689,8	4,7%	4,5%	9,7%
Outros Fundos	571,8	3,6%	602,9	3,9%	632,7	4,3%	-5,1%	-9,6%
F. Mercado Monetário Euro	412,9	2,6%	413,4	2,7%	420,6	2,9%	-0,1%	-1,8%
F. Acções da U.E., Suíça e Noruega	298,5	1,9%	225,0	1,5%	218,6	1,5%	32,7%	36,5%
Outros FIA	245,3	1,5%	252,4	1,6%	246,7	1,7%	-2,8%	-0,5%
F. Acções da América do Norte	212,0	1,3%	198,9	1,3%	191,2	1,3%	6,6%	10,9%
Fundos de Obrigações Internacional	204,4	1,3%	204,3	1,3%	202,0	1,4%	0,1%	1,2%
F. Multi-Activos Agressivos	90,1	0,6%	85,3	0,6%	82,0	0,6%	5,6%	9,9%
Fundos de Acções Nacionais	66,3	0,4%	115,0	0,8%	121,9	0,8%	-42,3%	-45,6%
FIA de Obrigações	33,4	0,2%	33,6	0,2%	34,2	0,2%	-0,6%	-2,4%
Fundos de Acções Ibéricas	29,9	0,2%	28,8	0,2%	28,6	0,2%	3,9%	4,4%
Fundos de Acções Sectoriais	29,8	0,2%	28,0	0,2%	28,8	0,2%	6,6%	3,4%
FIA Flexíveis	18,5	0,1%	18,7	0,1%	18,0	0,1%	-1,1%	3,0%
F. Mercado Monetário Internacional	6,2	0,0%	5,4	0,0%	4,2	0,0%	14,9%	46,9%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	-0,1%	0,7%
Fundos PPA	0,6	0,0%	0,6	0,0%	0,6	0,0%	3,1%	4,5%
Total	15 848,3	-	15 300,3	-	14 661,8	-	3,6%	8,1%

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 PPR, com 99,1 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos Multi-Activos Defensivos, com 92,3 milhões de euros e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 63,5 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos Multi-Activos Defensivos, com 303,4 milhões de euros, seguida pela dos Fundos PPR, com 246,0 milhões de euros, e pela dos Fundos de Curto Euro, com 185,9 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Março 2021 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos PPR	99,1	246,0
F. Multi-Activos Defensivos	92,3	303,4
Fundos de Curto Prazo Euro	63,5	185,9
F. Acções da U.E., Suíça e Noruega	55,6	55,4
Outros F. Acções Internacionais	50,5	131,6
Fundos Flexíveis	40,0	89,2
F. Multi-Activos Equilibrados	22,1	48,0
F. Acções da América do Norte	6,5	9,3
Fundos de Obrigações Euro	5,5	2,9
F. Multi-Activos Agressivos	2,6	3,8
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	1,8	2,0
F. Mercado Monetário Internacional	0,8	2,0
Fundos de Acções Sectoriais	0,4	-0,3
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
Fundos PPA	0,0	0,0
Fundos de Acções Ibéricas	-0,2	-0,6
FIA de Obrigações	-0,2	-0,7
F. Mercado Monetário Euro	-0,4	-7,6
FIA Flexíveis	-0,7	-0,5
Fundos de Obrigações Internacional	-0,7	2,7
Outros FIA	-7,1	-3,3
Outros Fundos	-31,2	-61,0
Fundos de Acções Nacionais	-52,9	-60,0
Total	347,1	948,2

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Março de 2021³

Categorias com maior volume, em 31 de Março de 2021:

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	3 509,69	12,72%	IMGA Alocação Conservadora – Cat. A	IM Gestão de Ativos	622,96	16,42%	4
			Caixa Seleção Global Moderado	Caixa Gestão de Ativos	1.009,82	16,08%	4
Fundos PPR	3 332,27	12,30%	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	2,05	36,81%	6
			Bankinter 75 PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestão de Ativos	3,86	31,17%	5
F. Acções Internacionais	1 569,09	38,70%	Caixagest Acções Emergentes	Caixa Gestão de Ativos	9,62	54,96%	5
			Caixagest Acções Oriente	Caixa Gestão de Ativos	17,37	43,58%	5

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	1 569,09	38,70%	Caixagest Acções Emergentes	Caixa Gestão de Ativos	9,62	54,96%	5
			Caixagest Acções Oriente	Caixa Gestão de Ativos	17,37	43,58%	5
F. Acções da U.E., Suíça e Noruega	298,54	37,43%	Santander Accções Europa - Classe C	Santander Asset Management	67,73	45,57%	6
			Popular Acções	Santander Asset Management	3,61	45,51%	6
F. Acções América Norte	212,02	37,12%	BPI América - Classe E	BPI Gestão de Activos	7,14	43,43%	6
			Caixa Acções EUA	Caixa Gestão de Ativos	88,66	39,74%	6

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Caixagest Acções Emergentes	F. Acções Internacionais	Caixa Gestão de Ativos	9,62	54,96%	5
Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	F. Multi-Activos Agressivos	Montepio Gestão de Activos	6,36	51,62%	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%).