

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Outubro de 2022, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 19.233 mil milhões de euros¹, o que significa um crescimento de 1,3% face ao mês anterior e uma descida de 12,0% em relação ao final de 2021.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.048 mil milhões de euros, mais 2,4% do que no final de Setembro e menos 0,6% do que no final de 2021. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) geriam 7.185 mil milhões de euros, registando uma descida mensal de 0,6%, e uma redução de 10,3% relativamente a Dezembro de 2021.

Em Outubro de 2022, registaram-se subscrições líquidas positivas no valor de 2,7 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 71,3 mil milhões de euros e nos OIA o saldo de subscrições líquidas foi negativo, ascendendo a - 68,6 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é negativo, totalizando 355,3 mil milhões (-117,3 mil milhões de euros em OICVM e - 238,0 mil milhões de euros em OIA).

	Activos sob Gestão (Outubro 2022)		Activos sob Gestão (Dezembro 2021)		Taxa Crescim. 2022	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Outubro 2022	Total 2022
Luxemburgo	5.064,8	26,3%	5.859,5	26,8%	-13,6%	-12,5	-183,7
Irlanda	3.756,7	19,5%	4.067,9	18,6%	-7,7%	92,4	94,2
Alemanha	2.582,5	13,4%	2.912,6	13,3%	-11,3%	-4,9	-0,1
França	2.054,0	10,7%	2.231,4	10,2%	-8,0%	13,6	-66,8
Reino Unido	1.761,8	9,2%	2.135,5	9,8%	-17,5%	-6,7	-45,8
Itália	335,2	1,7%	356,3	1,6%	-5,9%	-0,3	-1,0
Espanha	322,2	1,7%	347,1	1,6%	-7,2%	3,6	12,5
Portugal	27,6	0,1%	30,9	0,1%	-10,7%	-0,1	-0,6
Outros	3.328,2	17,3%	3.909,8	17,9%	69,8%	-82,4	-164,0
TOTAL	19.233,0	100,0%	21.851,0	100,0%	-12,0%	2,7	-355,3

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5.064,8 mil milhões de euros, representando 26,3% do total.

Irlanda foi o país que registou o maior saldo de subscrições líquidas, em Outubro de 2022, com 92,4 mil milhões de euros.

Pela negativa, destacam-se o Luxemburgo e o Reino Unido, com saídas líquidas mensais de 12,5 mil milhões de euros e 6,7 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.) – Dezembro de 2022²

Em 31 de Dezembro de 2022, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 17.118,5 milhões de euros, o que reflecte um decréscimo de 0,8% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma descida nos montantes sob gestão de 13,8%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 418,7 milhões de euros, totalizando os resgates 171,4 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 247,2 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é negativo, ascendendo a 412,5 milhões de euros.

No mês de Dezembro de 2022, foi lançado um novo F.I.M. (“Caixa Obrigações 2025”), não se registando a liquidação de qualquer um dos já existente. Assim, o número de Fundos incluídos nesta publicação aumentou para 166, mais um do que no mês anterior.

	Dezembro 2022	Novembro 2022	Dezembro 2021
Volume Gerido (milhões €)	17.118,5	17.255,1	19.848,7
Varição Percentual*	-	-0,8%	-13,8%
N.º Fundos	166	165	158

* - Variação entre Dezembro de 2022 e o mês em causa.

	Dezembro 2022	Desde Dezembro 2021
Subscrições (Milhões €)	418,7	3.407,6
Resgates (Milhões €)	171,4	3.820,1
Subscrições Líquidas (Milhões €)	247,2	- 412,5

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.268,1 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 36,6%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.605,3 milhões de euros e uma quota de 21,1%, e a BPI Gestão de Ativos com 2.906,5 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 17,0%.

² Não inclui os F.I.M. geridos por uma Entidade Gestora. Os F.I.M. considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,93% do montante total sob gestão, no final de Novembro de 2022 (Fonte: CMVM).

No mês de Dezembro de 2022, a Montepio Gestão de Activos foi a Entidade que registou o maior crescimento percentual, com 2,8% (5,0 milhões de euros), pertencendo à Caixa Gestão de Ativos o maior aumento, em valores absolutos, com 14,8 milhões de euros (0,2%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos – GPFIM é a Entidade que regista o maior crescimento percentual, com 48,6% (14,2 milhões de euros), pertencendo à Invest Gestão de Activos o maior aumento, em valores absolutos, com 15,4 milhões de euros (8,3%).

Sociedade Gestora	Dezembro 2022		Novembro 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.268,1	36,6%	6.253,3	36,2%	6.951,4	35,0%	0,2%	-9,8%
IM Gestão de Ativos	3.605,3	21,1%	3.638,4	21,1%	4.306,1	21,7%	-0,9%	-16,3%
BPI Gestão de Ativos	2.906,5	17,0%	2.949,3	17,1%	3.404,8	17,2%	-1,5%	-14,6%
Santander Asset Management	2.637,5	15,4%	2.700,6	15,7%	3.287,6	16,6%	-2,3%	-19,8%
GNB Fundos Mobiliários	737,8	4,3%	748,8	4,3%	896,8	4,5%	-1,5%	-17,7%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	315,7	1,8%	318,9	1,8%	358,3	1,8%	-1,0%	-11,9%
Invest Gestão de Activos	199,4	1,2%	195,5	1,1%	184,1	0,9%	2,0%	8,3%
Montepio Gestão de Activos	180,9	1,1%	176,0	1,0%	175,8	0,9%	2,8%	2,9%
Optimize Investment Partners	132,9	0,8%	135,2	0,8%	142,9	0,7%	-1,7%	-7,0%
Casa de Investimentos - GPFIM	43,4	0,3%	43,7	0,3%	29,2	0,1%	-0,6%	48,6%
Heed Capital	31,6	0,2%	32,4	0,2%	33,4	0,2%	-2,7%	-5,4%
Crédito Agrícola Gest	18,2	0,1%	18,3	0,1%	19,9	0,1%	-0,8%	-8,6%
GFM Gestão de Ativos	14,3	0,1%	15,7	0,1%	19,6	0,1%	-9,1%	-26,9%
LYNX Asset Managers	14,0	0,1%	15,1	0,1%	19,6	0,1%	-7,0%	-28,8%
BIZ Capital	13,0	0,1%	13,8	0,1%	19,2	0,1%	-5,9%	-32,6%
Total	17.118,5	-	17.255,1	-	19.848,7	-	-0,8%	-13,8%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Caixa Gestão de Ativos, com 207,7 milhões de euros, seguida pela BPI Gestão de Ativos, com 14,8 milhões de euros e pela IM Gestão de Ativos, com 10,2 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 205,0 milhões de euros, seguida pela Invest Gestão de Activos, com 37,6 milhões de euros, e pela Casa de Investimentos - GPFIM, com 24,6 milhões de euros.

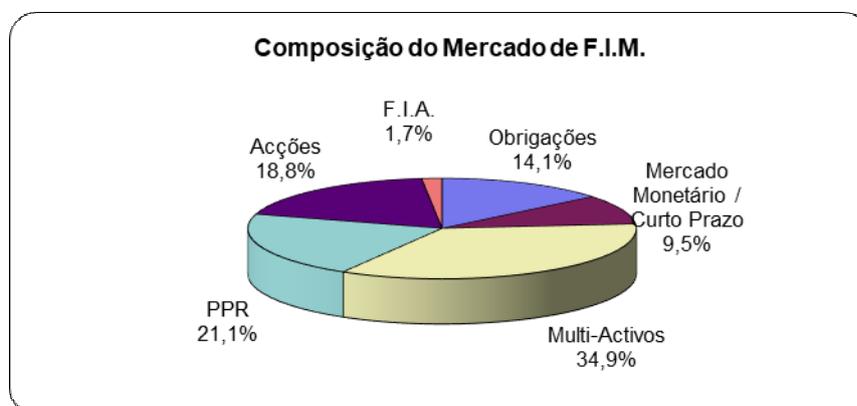


APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Dezembro 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Caixa Gestão de Ativos	207,7	205,0
BPI Gestão de Ativos	14,8	-112,1
IM Gestão de Ativos	10,2	-316,9
Montepio Gestão de Activos	8,0	17,6
Invest Gestão de Activos	7,6	37,6
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	4,4	5,4
Casa de Investimentos - GPFIM	2,9	24,6
Optimize Investment Partners	2,7	13,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	1,1
Heed Capital	-0,2	-0,3
BIZ Capital	-0,4	-4,4
LYNX Asset Managers	-0,4	-1,9
GNB Fundos Mobiliários	-3,5	-70,2
Santander Asset Management	-6,7	-211,0
Total	247,2	-412,5

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 3.610,0 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados, com 2.948,1 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.398,1 milhões de euros.

No mês de Dezembro de 2022, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Obrigações Euro, com 16,0%, pertencendo-lhe, igualmente, o maior crescimento, em valores absolutos, com 198,2 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 26,3% (2,3 milhões de euros), pertencendo aos Fundos do Mercado Monetário Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 76,4 milhões de euros (23,0%).

Categoria de Fundos	Dezembro 2022		Novembro 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.610,0	21,1%	3.658,8	21,2%	4.294,6	21,6%	-1,3%	-15,9%
F. Multi-Ativos Moderados	2.948,1	17,2%	3.014,6	17,5%	3.557,4	17,9%	-2,2%	-17,1%
Fundos de Ações Globais	2.398,1	14,0%	2.507,5	14,5%	2.427,3	12,2%	-4,4%	-1,2%
Fundos Flexíveis	1.694,7	9,9%	1.750,7	10,1%	2.062,3	10,4%	-3,2%	-17,8%
Fundos de Obrigações Euro	1.436,9	8,4%	1.238,6	7,2%	1.519,5	7,7%	16,0%	-5,4%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.209,8	7,1%	1.211,1	7,0%	1.578,9	8,0%	-0,1%	-23,4%
F. Multi-Ativos Equilibrados	777,7	4,5%	799,4	4,6%	904,7	4,6%	-2,7%	-14,0%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	584,2	3,4%	581,4	3,4%	742,1	3,7%	0,5%	-21,3%
F. Multi-Ativos Defensivos	431,7	2,5%	440,3	2,6%	574,7	2,9%	-2,0%	-24,9%
F. Mercado Monetário Euro	408,9	2,4%	400,5	2,3%	332,4	1,7%	2,1%	23,0%
Fundos de Obrigações Internacional	389,3	2,3%	393,6	2,3%	463,3	2,3%	-1,1%	-16,0%
F. Ações Europeias	258,8	1,5%	269,1	1,6%	326,0	1,6%	-3,8%	-20,6%
Outros FIA	234,1	1,4%	238,4	1,4%	260,6	1,3%	-1,8%	-10,1%
F. Ações da América do Norte	211,0	1,2%	215,0	1,2%	261,2	1,3%	-1,8%	-19,2%
Fundos de Ações Nacionais	202,4	1,2%	202,3	1,2%	170,2	0,9%	0,1%	18,9%
F. Multi-Ativos Agressivos	117,0	0,7%	120,5	0,7%	135,4	0,7%	-2,9%	-13,7%
Outros F. Ações Internacionais	68,9	0,4%	71,9	0,4%	92,1	0,5%	-4,2%	-25,2%
Fundos de Ações Sectoriais	45,5	0,3%	47,0	0,3%	39,3	0,2%	-3,1%	15,9%
FIA Flexíveis	27,3	0,2%	29,8	0,2%	37,6	0,2%	-8,3%	-27,4%
FIA de Obrigações	26,1	0,2%	26,5	0,2%	31,4	0,2%	-1,3%	-16,8%
Fundos de Ações Ibéricas	25,9	0,2%	26,3	0,2%	27,8	0,1%	-1,5%	-6,9%
F. Mercado Monetário Internacional	10,8	0,1%	10,6	0,1%	8,6	0,0%	1,9%	26,3%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,0%	-2,0%
Total	17.118,5	-	17.255,1	-	19.848,7	-	-0,8%	-13,8%

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 de Obrigações Euro, com 210,2 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos PPR, com 30,0 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais, com 14,0 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos de Acções Globais, com 358,2 milhões de euros, seguida pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 76,8 milhões de euros, e pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 35,2 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Dezembro 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	210,2	35,2
Fundos PPR	30,0	-72,7
Fundos de Ações Globais	14,0	358,2
F. Ações da América do Norte	9,5	21,8
F. Mercado Monetário Euro	8,1	76,8
Fundos de Ações Nacionais	5,4	24,9
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	2,4	-129,4
F. Multi-Ativos Agressivos	0,6	2,0
F. Multi-Ativos Equilibrados	0,5	19,2
F. Mercado Monetário Internacional	0,2	2,2
Fundos de Ações Ibéricas	0,1	-2,2
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
FIA de Obrigações	-0,1	-2,4
Fundos de Ações Sectoriais	-0,3	7,0
FIA Flexíveis	-0,4	-0,2
Outros F. Ações Internacionais	-0,5	-8,5
F. Ações Europeias	-0,8	-27,7
Fundos de Curto Prazo Euro	-1,8	-324,8
F. Multi-Ativos Defensivos	-2,0	-87,7
Fundos de Obrigações Internacional	-2,7	-33,9
Outros FIA	-3,4	-29,6
F. Multi-Ativos Moderados	-9,5	-150,8
Fundos Flexíveis	-12,3	-89,9
Total	247,2	-412,5

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Dezembro de 2022³

Categorias com maior volume, em 31 de Dezembro de 2022:

Categoria de Fundos	Volume sob gestão ⁴	Rendib. Média ⁵	Fundos ⁶	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Fundos PPR	3.609,97	-14,12%	Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	23,35	-3,31%	2
			Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	23,35	-3,49%	2
F. Multi-Activos Moderados	2.948,15	-12,85%	BPI Moderado	BPI Gestão de Ativos	483,20	-8,29%	3
			Montepio Multi Gestão Prudente	Montepio Gestão Activos	17,49	-9,11%	4
F. Acções Globais	2.398,08	-14,72%	NB Momentum Sustentável	GNB Fundos Mobiliários	161,36	-14,34%	6
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	23,99	-14,44%	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 Nacionais	202,38	4,92%	BPI Portugal	BPI Gestão de Ativos	36,05	7,64%	6
			IMGA Acções Portugal - Categoria A	IM Gestão de Ativos	145,77	4,65%	6
Outros F.I.A.	234,12	1,77%	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	102,11	5,63%	3
			Caixa Infraestruturas - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	56,58	3,57%	3
F. Acções Ibéricas	25,92	1,15%	BPI Ibéria	BPI Gestão de Ativos	3,23	6,77%	6
			Invest Ibéria	Invest Gestão de Activos	1,87	3,36%	6

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Montepio Euro Energy	F. Acções Sectoriais	Montepio Gestão Activos	15,89	15,61%	6
BPI Brasil	Fundo Flexível	BPI Gestão de Ativos	14,39	14,39%	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%).