



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Novembro de 2021¹, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 20 838,0 mil milhões de euros², o que significa um crescimento de 0,8% face ao mês anterior. Desde o final de 2020, registou-se um aumento de 10,7%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 13 627 mil milhões de euros, mais 0,5% do que no final de Outubro e mais 16,5% do que no final de 2020. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7 861 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 1,3%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um acréscimo de 10,3%.

Em Novembro de 2021, registaram-se subscrições líquidas no valor de 71,6 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 79,5 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, o saldo de subscrições líquidas foi negativo, totalizando - 7,8 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 780,2 mil milhões (749,7 mil milhões de euros em OICVM e 30,5 mil milhões de euros em OIA).

	Activos sob Gestão (Novembro 2021)		Activos sob Gestão (Dezembro 2020)		Taxa Crescim. 2021	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Novembro 2021	Total 2021
Luxemburgo	5 750,0	27,6%	5 050,1	26,8%	13,9%	29,8	362,1
Irlanda	3 966,6	19,0%	3 343,4	17,8%	18,6%	40,0	261,3
Alemanha	2 875,0	13,8%	2 520,7	13,4%	14,1%	6,0	123,6
França	2 204,7	10,6%	2 076,3	11,0%	6,2%	2,3	3,9
Reino Unido	2 074,8	10,0%	1 807,2	9,6%	14,8%	0,3	31,8
Itália	352,8	1,7%	327,2	1,7%	7,8%	1,1	4,7
Espanha	340,8	1,6%	305,8	1,6%	11,4%	1,7	23,9
Portugal	29,9	0,1%	25,6	0,1%	16,8%	0,4	3,7
Grécia	11,8	0,1%	9,6	0,1%	22,9%	0,1	1,4
TOTAL	20 838,0	100,0%	18 829,0	100,0%	10,7%	71,6	780,2

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5 750,0 mil milhões de euros, representando 27,6% do total.

A Irlanda foi o país que registou o maior saldo de subscrições líquidas no mês, com 40,0 mil milhões de euros, seguido pelo Luxemburgo com 29,8 mil milhões de euros.

¹ Fonte: Os últimos dados divulgados pela EFAMA são referentes a 30 de Novembro de 2021.

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

B. Mercado Nacional de Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.) – Janeiro 2022³

Em 31 de Janeiro de 2022, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 19 451,8 milhões de euros, o que reflecte uma diminuição de 2,0% relativamente ao mês anterior. Nos últimos 12 meses, o valor gerido por F.I.M. aumentou 30,7%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 525,7 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 408,1 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 117,6 milhões de euros.

No mês de Janeiro de 2022, não foi lançado qualquer novo F.I.M., verificando-se a liquidação de dois Fundos existentes, através da fusão por incorporação noutra Fundo, conforme indicado no quadro infra. Assim, o número de F.I.M. incluídos nesta publicação reduziu-se para 156, menos dois do que no mês anterior.

	Janeiro 2022	Dezembro 2021	Janeiro 2021
Volume Gerido (milhões €)	19 451,8	19 849,0	14 878,8
Variação Percentual*	-	-2,0%	30,7%
N.º Fundos	156	158	159

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

	Janeiro 2022	Desde Janeiro 2021
Subscrições (Milhões €)	525,7	8 130,4
Saídas (Milhões €)	408,1	3 982,5
Resgates (Milhões €)	408,1	3 935,4
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,7
Subscrições Líquidas (Milhões €)	117,6	4 147,9

Quadro das Fusões Ocorridas em Janeiro de 2022

Sociedade Gestora	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação do novo Fundo	Data da Fusão
Santander Asset Management	Santander Select Dinâmico	Popular Global 50	Santander Select Dinâmico	14-01-2022
		Popular Global 75		

³ 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 Janeiro de 2022 (Fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6 820,0 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 35,1%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4 222,2 milhões de euros e uma quota de 21,7%, e a BPI Gestão de Ativos com 3 344,8 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 17,2%.

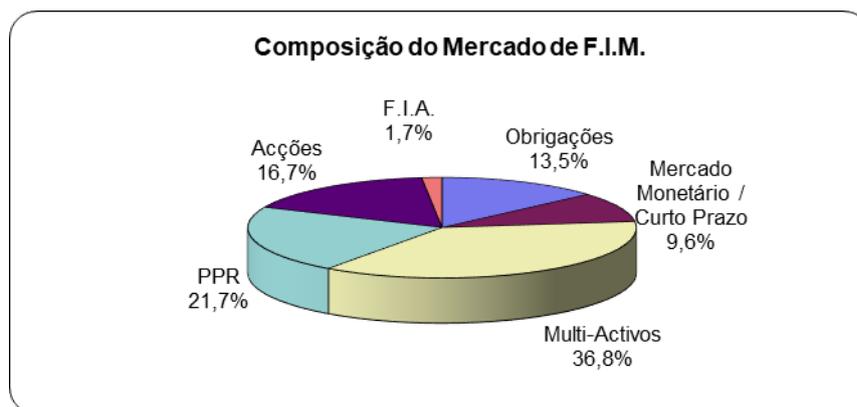
No mês de Janeiro, a Heed Capital foi a Sociedade que registou o maior crescimento, em termos percentuais, com 5,3% (1,8 milhões de euros), pertencendo à Invest Gestão de Activos o maior crescimento, em valores absolutos, com 2,7 milhões de euros (1,5%).

Sociedade Gestora	Janeiro 2022		Dezembro 2021		Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	
Caixa Gestão de Ativos	6 820,0	35,1%	6 951,6	35,0%	-1,9%
IM Gestão de Ativos	4 222,2	21,7%	4 306,1	21,7%	-2,0%
BPI Gestão de Ativos	3 344,8	17,2%	3 404,8	17,2%	-1,8%
Santander Asset Management	3 199,1	16,4%	3 287,6	16,6%	-2,7%
GNB Fundos Mobiliários	870,1	4,5%	896,8	4,5%	-3,0%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	354,5	1,8%	358,3	1,8%	-1,1%
Invest Gestão de Activos	186,7	1,0%	184,1	0,9%	1,5%
Montepio Gestão de Activos	174,5	0,9%	175,8	0,9%	-0,8%
Optimize Investment Partners	139,0	0,7%	142,9	0,7%	-2,7%
Heed Capital	35,1	0,2%	33,4	0,2%	5,3%
Casa de Investimentos - GPFIM	30,1	0,2%	29,2	0,1%	3,0%
Crédito Agrícola Gest	19,8	0,1%	19,9	0,1%	-0,5%
GFM Gestão de Ativos	18,9	0,1%	19,6	0,1%	-3,1%
BIZ Capital	18,6	0,1%	19,2	0,1%	-3,2%
LYNX Asset Managers	18,4	0,1%	19,6	0,1%	-6,2%
GFM Capital - SICAF IAF	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Total	19 451,8	-	19 849,0	-	-2,0%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Caixa Gestão de Ativos, com 86,8 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 13,1 milhões de euros, e pela Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal, com 8,5 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Janeiro 2022 (milhões €)
Caixa Gestão de Ativos	86,8
Santander Asset Management	13,1
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	8,5
BPI Gestão de Ativos	6,5
Invest Gestão de Activos	5,9
Optimize Investment Partners	2,7
Montepio Gestão de Activos	1,6
Casa de Investimentos - GPFIM	1,5
Heed Capital	1,5
GFM Gestão de Ativos	0,0
LYNX Asset Managers	-0,2
BIZ Capital	-0,3
IM Gestão de Ativos	-3,6
GNB Fundos Mobiliários	-6,3
Total	117,6

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 4 225,5 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2 939,2 milhões de euros, e pela dos Fundos Flexíveis com 2 675,8 milhões de euros.

No mês em apreço, os Fundos do Mercado Monetário Internacional são os que registam o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 6,5% (0,6 milhões de euros), sendo que, em valores absolutos, o maior aumento pertence aos Fundos de Acções Sectoriais, com 0,9 milhões de euros (2,3%).



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Janeiro 2022		Dezembro 2021		Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	
Fundos PPR	4 225,5	21,7%	4 294,6	21,6%	-1,6%
F. Multi-Activos Moderados	2 939,2	15,1%	2 979,0	15,0%	-1,3%
Fundos Flexíveis	2 675,8	13,8%	2 680,8	13,5%	-0,2%
Fundos de Acções Globais	2 382,2	12,2%	2 427,3	12,2%	-1,9%
Fundos de Curto Prazo Euro	1 535,0	7,9%	1 578,9	8,0%	-2,8%
Fundos de Obrigações Euro	1 481,3	7,6%	1 519,5	7,7%	-2,5%
F. Multi-Activos Equilibrados	857,9	4,4%	904,7	4,6%	-5,2%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	724,8	3,7%	742,1	3,7%	-2,3%
F. Multi-Activos Defensivos	564,4	2,9%	574,7	2,9%	-1,8%
Fundos de Obrigações Internacional	417,4	2,1%	423,2	2,1%	-1,4%
F. Mercado Monetário Euro	326,0	1,7%	332,4	1,7%	-1,9%
F. Acções Europeias	315,9	1,6%	326,0	1,6%	-3,1%
Outros FIA	257,6	1,3%	257,9	1,3%	-0,1%
F. Acções da América do Norte	229,9	1,2%	261,2	1,3%	-12,0%
Fundos de Acções Nacionais	170,7	0,9%	170,2	0,9%	0,3%
F. Multi-Activos Agressivos	122,1	0,6%	135,4	0,7%	-9,8%
Outros F. Acções Internacionais	78,6	0,4%	92,1	0,5%	-14,7%
Fundos de Acções Sectoriais	40,2	0,2%	39,3	0,2%	2,3%
FIA Flexíveis	35,7	0,2%	37,6	0,2%	-4,9%
FIA de Obrigações	31,0	0,2%	31,4	0,2%	-1,4%
Fundos de Acções Ibéricas	27,7	0,1%	27,8	0,1%	-0,7%
F. Mercado Monetário Internacional	9,1	0,0%	8,6	0,0%	6,5%
FIA Multi-Activos	2,5	0,0%	2,9	0,0%	-13,6%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	-0,1%
Fundos PPA	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Total	19 451,8	-	19 849,0	-	-2,0%

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 64,4 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Acções Globais, com 62,0 milhões de euros e pela dos Fundos Multi-Activos Moderados, com 55,3 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos*	Subscrições Líquidas Janeiro 2022 (milhões €)
Fundos Flexíveis	64,4
Fundos de Acções Globais	62,0
F. Multi-Activos Moderados	55,3
Fundos PPR	45,6
F. Acções da América do Norte	1,5
Fundos de Acções Sectoriais	1,2
F. Mercado Monetário Internacional	0,6
Fundos de Acções Nacionais	0,2
FIA Multi-Activos	0,0
Fundos PPA	0,0
Outros Fundos	0,0
Fundos de Acções Ibéricas	-0,1
FIA Flexíveis	-0,2
FIA de Obrigações	-0,2
Outros FIA	-0,4
F. Acções Europeias	-0,4
F. Multi-Activos Defensivos	-1,6
Fundos de Obrigações Internacional	-1,8
F. Multi-Activos Equilibrados	-5,3
F. Multi-Activos Agressivos	-6,3
F. Mercado Monetário Euro	-6,4
Outros F. Acções Internacionais	-10,2
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-14,2
Fundos de Obrigações Euro	-26,0
Fundos de Curto Prazo Euro	-40,0
Total	117,6

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Janeiro de 2022⁴

Categorias com maior volume, em 31 de Janeiro 2022:

Categoria de Fundos	Volume sob gestão ⁵	Rendib. Média ⁶	Fundos ⁷	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁸	Rendib. Anual. ⁹	Nível Risco ¹⁰
Fundos PPR	4 225,55	0,24%	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	4,15	20,08%	5
			BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	146,92	6,65%	4
F. Multi-Activos Moderados	2 939,22	1,00%	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	141,12	4,88%	3
			Montepio Global	Montepio Gestão de Activos	6,52	4,30%	3
Fundo Flexível	2 675,85	1,51%	BPI Brasil	BPI Gestão de Activos	16,84	9,26%	6
			BPI Agressivo	BPI Gestão de Activos	17,50	7,92%	4

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	170,68	25,23%	BPI Portugal	BPI Gestão de Activos	32,68	26,32%	5
			NB Portugal Ações	GNB Fundos Mobiliários	24,01	25,97%	5
F. Acções Globais	2,382,16	24,89%	BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Activos	53,50	26,35%	6
			IMGA Global Equities Selection - Categoria A	IM Gestão de Ativos	25,54	26,10%	5
F. Acções Europeias	315,90	21,09%	Santander Acções Europa - Classe C	Santander Asset Management	185,35	22,48%	5
			Caixa Acções Europa Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	27,51	22,46%	5

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Montepio Euro Financial Services	F. Acções Sectoriais	Montepio Gestão de Activos	4,73	36,70%	5
BPI América - Classe D	F. Acções América Norte	BPI Gestão de Activos	35,32	29,10%	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%).