

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Novembro de 2022¹, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 19 659,0 mil milhões de euros², o que significa um crescimento de 2,2% face ao mês anterior. Desde o final de 2021, registou-se uma diminuição de 10,0%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12 374 mil milhões de euros, mais 1,4% do que no final de Outubro e menos 10,6% do que no final de 2021. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7 285 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 1,4%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um decréscimo de 9,0%.

Em Novembro de 2022, registaram-se subscrições líquidas no valor de 53,0 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 44,2 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, o saldo de subscrições líquidas foi, igualmente, positivo, totalizando 8,8 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é negativo, ascendendo a - 302,3 mil milhões (-193,7 mil milhões de euros em OICVM e -108,6 mil milhões de euros em OIA).

	Activos sob Gestão (Novembro 2022)		Activos sob Gestão (Dezembro 2021)		Taxa Crescim. 2022	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Novembro 2022	Total 2022
Luxemburgo	5 166,3	26,3%	5 686,1	26,0%	-9,1%	8,1	-175,6
Irlanda	3 812,6	19,4%	3 991,5	18,3%	-4,5%	12,9	107,0
Alemanha	2 652,2	13,5%	2 866,4	13,1%	-7,5%	11,1	11,0
França	2 098,0	10,7%	2 196,4	10,1%	-4,5%	12,7	-54,1
Reino Unido	1 822,9	9,3%	2 018,3	9,2%	-9,7%	1,6	-44,2
Itália	341,9	1,7%	351,3	1,6%	-2,7%	0,5	-0,5
Espanha	328,9	1,7%	340,5	1,6%	-3,4%	2,6	15,2
Portugal	28,1	0,1%	30,4	0,1%	-7,6%	0,0	-0,7
Outros	3 408,1	17,3%	4 370,1	20,0%	38,9%	3,6	-160,5
TOTAL	19 659,0	100,0%	21 851,0	100,0%	-10,0%	53,0	-302,3

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5 166,3 mil milhões de euros, representando 26,3% do total.

A Irlanda e a França foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Novembro de 2022, com 12,9 mil milhões de euros e 12,7 mil milhões de euros, respectivamente.

¹ Fonte: Os últimos dados divulgados pela EFAMA são referentes a 30 de Novembro de 2022.

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

B. Mercado Nacional de Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.) – Janeiro 2023³

Em 31 de Janeiro de 2023, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 17 436,2 milhões de euros, o que reflecte um aumento de 1,9% relativamente ao mês anterior. Nos últimos 12 meses, o valor gerido por F.I.M. diminuiu 10,4%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 211,7 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 327,7 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo negativo de subscrições líquidas no montante de 115,9 milhões de euros.

No mês de Janeiro de 2023, foi lançado o Fundo “IMGA PME Flex – F.I.A.”, não se tendo verificado a liquidação de qualquer F.I.M. existente. Assim, o número de F.I.M. incluídos nesta publicação aumentou para 167, mais um do que no mês anterior.

	Janeiro 2023	Dezembro 2022	Janeiro 2022
Volume Gerido (milhões €)	17 436,2	17 118,5	19 451,5
Variação Percentual*	-	1,9%	-10,4%
N.º Fundos	167	166	156

* - Variação entre Janeiro de 2023 e o mês em causa.

	Janeiro 2023	Desde Janeiro 2022
Subscrições (Milhões €)	211,7	3 093,6
Resgates (Milhões €)	327,7	3 739,7
Subscrições Líquidas (Milhões €)	-115,9	-646,1

³ 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 Janeiro de 2023 (Fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6 358,8 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 36,5%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3 662,0 milhões de euros e uma quota de 21,0%, e a BPI Gestão de Activos com 2 950,0 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,9%.

No mês de Janeiro, a GFM Gestão de Ativos foi a Sociedade que registou o maior crescimento, em termos percentuais, com 16,0% (2,3 milhões de euros), pertencendo à Caixa Gestão de Ativos o maior crescimento, em valores absolutos, com 90,7 milhões de euros (1,4%).

Sociedade Gestora	Janeiro 2023		Dezembro 2022		Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	
Caixa Gestão de Ativos	6 358,8	36,5%	6 268,1	36,6%	1,4%
IM Gestão de Ativos	3 662,0	21,0%	3 605,3	21,1%	1,6%
BPI Gestão de Ativos	2 950,0	16,9%	2 906,5	17,0%	1,5%
Santander Asset Management	2 714,6	15,6%	2 637,5	15,4%	2,9%
GNB Fundos Mobiliários	744,0	4,3%	737,8	4,3%	0,8%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	327,9	1,9%	315,7	1,8%	3,9%
Invest Gestão de Activos	210,2	1,2%	199,4	1,2%	5,4%
Montepio Gestão de Activos	184,9	1,1%	180,9	1,1%	2,2%
Optimize Investment Partners	138,9	0,8%	132,9	0,8%	4,5%
Casa de Investimentos - SGOIC	50,1	0,3%	43,4	0,3%	15,5%
Heed Capital	31,8	0,2%	31,6	0,2%	0,8%
Crédito Agrícola Gest	18,4	0,1%	18,2	0,1%	1,5%
GFM Gestão de Ativos	16,6	0,1%	14,3	0,1%	16,0%
LYNX Asset Managers	14,7	0,1%	14,0	0,1%	5,2%
BIZ Capital	13,2	0,1%	13,0	0,1%	1,8%
Total	17 436,2	-	17 118,5	-	1,9%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Santander Asset Management, com 19,5 milhões de euros, seguida pela Invest Gestão de Activos, com 3,5 milhões de euros, e pela Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal, com 2,2 milhões de euros.

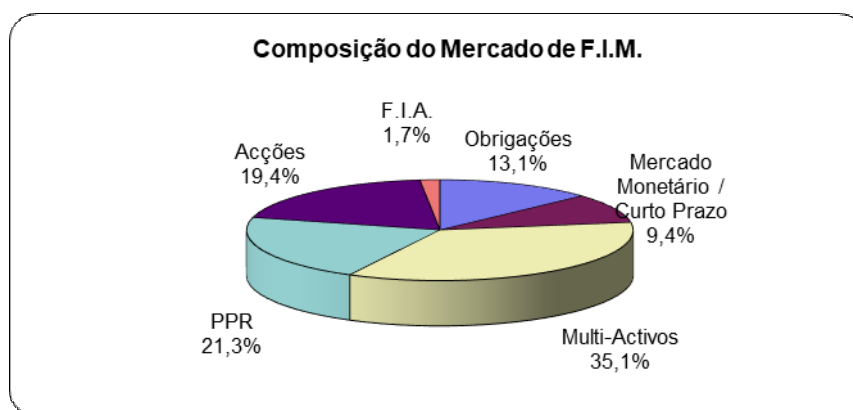


APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Janeiro 2023 (milhões €)
Santander Asset Management	19,5
Invest Gestão de Activos	3,5
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	2,2
Casa de Investimentos - SGOIC	1,0
Optimize Investment Partners	0,5
GFM Gestão de Ativos	0,0
Heed Capital	-0,1
LYNX Asset Managers	-0,1
BIZ Capital	-0,2
Montepio Gestão de Activos	-0,4
BPI Gestão de Ativos	-5,2
GNB Fundos Mobiliários	-6,5
IM Gestão de Ativos	-12,4
Caixa Gestão de Ativos	-117,7
Total	-115,9

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 3 713,7 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 3 024,9 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2 517,6 milhões de euros.

No mês em apreço, os Fundos de Investimento Alternativo Flexíveis são os que registam o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 11,0% (3,0 milhões de euros), sendo que, em valores absolutos, o maior aumento pertence aos Fundos de Acções Globais, com 119,5 milhões de euros (5,0%).

Categoria de Fundos	Janeiro 2023		Dezembro 2022		Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	
Fundos PPR	3 713,7	21,3%	3 610,0	21,1%	2,9%
F. Multi-Activos Moderados	3 024,9	17,3%	2 948,1	17,2%	2,6%
Fundos de Acções Globais	2 517,6	14,4%	2 398,1	14,0%	5,0%
Fundos Flexíveis	1 723,4	9,9%	1 694,7	9,9%	1,7%
Fundos de Obrigações Euro	1 300,5	7,5%	1 436,9	8,4%	-9,5%
Fundos de Curto Prazo Euro	1 218,0	7,0%	1 209,8	7,1%	0,7%
F. Multi-Activos Equilibrados	815,5	4,7%	777,7	4,5%	4,9%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	582,4	3,3%	584,2	3,4%	-0,3%
F. Multi-Activos Defensivos	438,1	2,5%	431,7	2,5%	1,5%
F. Mercado Monetário Euro	417,7	2,4%	408,9	2,4%	2,2%
Fundos de Obrigações Internacional	407,3	2,3%	389,3	2,3%	4,6%
F. Acções Europeias	276,1	1,6%	258,8	1,5%	6,7%
Outros FIA	231,2	1,3%	234,1	1,4%	-1,2%
F. Acções da América do Norte	221,6	1,3%	211,0	1,2%	5,0%
Fundos de Acções Nacionais	209,4	1,2%	202,4	1,2%	3,5%
F. Multi-Activos Agressivos	120,6	0,7%	117,0	0,7%	3,1%
Outros F. Acções Internacionais	74,5	0,4%	68,9	0,4%	8,2%
Fundos de Acções Sectoriais	47,3	0,3%	45,5	0,3%	4,0%
FIA Flexíveis	30,3	0,2%	27,3	0,2%	11,0%
Fundos de Acções Ibéricas	27,5	0,2%	25,9	0,2%	6,0%
FIA de Obrigações	26,4	0,2%	26,1	0,2%	1,0%
F. Mercado Monetário Internacional	10,9	0,1%	10,8	0,1%	0,4%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	-0,1%
FIA de Curto Prazo	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Total	17 436,2	-	17 118,5	-	1,9%

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



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

A categoria que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a dos Fundos de Obrigações Internacional, com 12,3 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Acções Globais, com 12,2 milhões de euros e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 8,3 milhões de euros.

Categoria de Fundos*	Subscrições Líquidas Janeiro 2023 (milhões €)
Fundos de Obrigações Internacional	12,3
Fundos de Acções Globais	12,2
F. Mercado Monetário Euro	8,3
Fundos PPR	4,4
F. Multi-Activos Equilibrados	3,3
Fundos de Curto Prazo Euro	2,6
Fundos de Acções Nacionais	1,8
Outros F. Acções Internacionais	1,4
F. Acções da América do Norte	1,2
Fundos de Acções Sectoriais	0,6
FIA de Curto Prazo	0,3
F. Mercado Monetário Internacional	0,0
FIA de Retorno Absoluto	0,0
FIA Flexíveis	-0,1
Outros FIA	-0,2
FIA de Obrigações	-0,2
Fundos de Acções Ibéricas	-0,6
F. Acções Europeias	-1,2
F. Multi-Activos Agressivos	-1,5
F. Multi-Activos Defensivos	-1,8
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-7,0
Fundos Flexíveis	-7,6
F. Multi-Activos Moderados	-12,8
Fundos de Obrigações Euro	-131,5
Total	-115,9

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Janeiro de 2023⁴

Categorias com maior volume, em 31 de Janeiro 2023:

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	3 713,67	-9,45%	Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	23,43	-2,08%	2
			Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	23,43	-2,26%	2
F. Multi-Activos Moderados	3 024,91	-7,56%	BPI Moderado	BPI Gestão de Ativos	488,08	-5,31%	3
			EuroBic Investimento	Heed Capital SGOIC	7,66	-5,35%	4
F. Acções Globais	2 517,55	-6,83%	NB Momentum Sustentável	GNB Fundos Mobiliários	167,08	-4,65%	6
			BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Ativos	51,85	-5,20%	6

Categorias com maior rentabilidade⁵:

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 Ibéricas	27,47	9,61%	BPI Ibéria	BPI Gestão de Ativos	3,51	13,70%	6
			Caixa Acções Portugal Espanha	Caixa Gestão de Ativos	19,02	9,36%	6
F. Acções Nacionais	209,39	7,22%	BPI Portugal	BPI Gestão de Ativos	37,28	10,77%	6
			NB Portugal Acções	GNB Fundos Mobiliários	21,46	7,41%	6
F. Acções Sectoriais	47,34	2,64%	Montepio Euro Energy	Montepio Gestão Activos	16,69	11,66%	6
			Montepio Euro Financial Services	Montepio Gestão Activos	5,41	3,48%	6

Fundos com maior rentabilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
BPI Ibéria	F. Acções Ibéricas	BPI Gestão de Ativos	3,51	13,70%	6
Montepio Euro Energy	F. Acções Sectoriais	Montepio Gestão Activos	16,69	11,66%	6

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade 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 - Rentabilidade média ponderada pelas carteiras dos Fundos no mês anterior.

⁷ - Fundos que apresentam a maior rentabilidade, dentro de cada categoria.

⁸ - Volume gerido pelo Fundo, em milhões de euros.

⁹ - Rentabilidade 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%).