

Evolução dos Mercados de Organismos de Investimento Colectivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Agosto de 2023, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 19.979 mil milhões de euros¹, o que significa um decréscimo de 0,8% face ao mês anterior. Desde o final de 2022, registou-se uma subida de 4,4%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.697 mil milhões de euros, o que se traduz numa redução de 0,8% relativamente ao final de Julho e mais 5,9% do que no final de 2022. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.282 mil milhões de euros, tendo registado uma descida mensal de 0,7%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 2,0%.

Em Agosto de 2023, registaram-se subscrições líquidas no valor de 15,5 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 14,7 mil milhões de euros. Nos OIA, registou-se, igualmente, um saldo de subscrições líquidas positivo, que totalizou 0,7 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 155,5 mil milhões (os OICVM apresentam um saldo positivo de 110,0 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, se verifica um saldo positivo de 45,5 mil milhões de euros).

	Activos sob Gestão (Agosto 2023)		Activos sob Gestão (Dezembro 2022)		Taxa Crescim. 2023	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Agosto 2023	Total 2023
Luxemburgo	5.195,7	26,0%	5.028,4	26,3%	3,3%	-4,4	-25,9
Irlanda	3.872,6	19,4%	3.655,5	19,1%	5,9%	14,5	63,4
Alemanha	2.588,9	13,0%	2.591,0	13,5%	-0,1%	5,4	38,5
França	2.211,2	11,1%	2.096,4	11,0%	5,5%	2,0	13,0
Reino Unido	1.844,2	9,2%	1.758,4	9,2%	4,9%	-0,6	-18,7
Itália	350,3	1,8%	336,6	1,8%	4,1%	0,3	3,0
Espanha	351,5	1,8%	322,7	1,7%	8,9%	0,8	15,8
Portugal	30,7	0,2%	29,3	0,2%	4,8%	0,0	0,3
Outros	3.533,9	17,7%	3.314,7	17,3%	6,6%	-1,6	66,2
TOTAL	19.979,0	100,0%	19.133,0	100,0%	4,4%	16,5	155,5

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5.195,7 mil milhões de euros, representando 26,0% do total.

Irlanda e Alemanha foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Agosto de 2023, com 14,5 mil milhões de euros e 5,4 mil milhões de euros, respectivamente. Em sentido inverso, destaca-se o Luxemburgo, com resgates líquidos de 4,4 mil milhões de euros.

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

B. Mercado Nacional de Organismos de Investimento Colectivo Mobiliários (OIC Mobiliários) – Outubro de 2023²

Em 31 de Outubro de 2023, o valor dos activos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 17.826,4 milhões de euros, o que reflecte um decréscimo de 1,2% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 4,1%, enquanto que, no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, se observa um aumento de 5,3%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 334,0 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 416,0 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo negativo de subscrições líquidas no montante de 82,0 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, contudo, positivo, totalizando 306,6 milhões de euros.

No mês de Outubro de 2023, não foi constituído nem liquidado qualquer OIC Mobiliário, pelo que o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação permaneceu inalterado, em 183.

	Outubro 2023	Setembro 2023	Dezembro 2022	Outubro 2022
Volume Gerido (milhões €)	17.826,4	18.050,0	17.130,9	16.926,3
Varição Percentual*	-	-1,2%	4,1%	5,3%
N.º Fundos	183	183	169	163

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

	Outubro 2023	Desde Dezembro 2022	Desde Outubro 2022
Subscrições (Milhões €)	334,0	2.994,1	3.616,0
Saídas (Milhões €)	416,0	2.687,5	3.080,8
Resgates (Milhões €)	416,0	2.211,7	3.080,8
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,0	0,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	-82,0	306,6	535,2

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.201,4 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 34,8%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.937,3 milhões de euros e uma quota de 22,1%, e a Santander Asset Management com 3.010,2 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,9%.

² Não inclui os OIC Mobiliários geridos por duas Entidades Gestoras. Os OIC Mobiliários considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,92% do montante total sob gestão, no final de Outubro de 2023 (Fonte: CMVM). Adicionalmente, no período anterior a Dezembro de 2022, não inclui os OIC Mobiliários geridos pela Sixty Degrees.

Aquela que mais cresceu, em Outubro, em termos percentuais, foi a Montepio Gestão de Activos, com 10,7%, pertencendo-lhe, igualmente, o maior aumento, em valores absolutos, com 24,4 milhões de euros.

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 45,9% (19,9 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à Santander Asset Management, com 372,7 milhões de euros (14,1%).

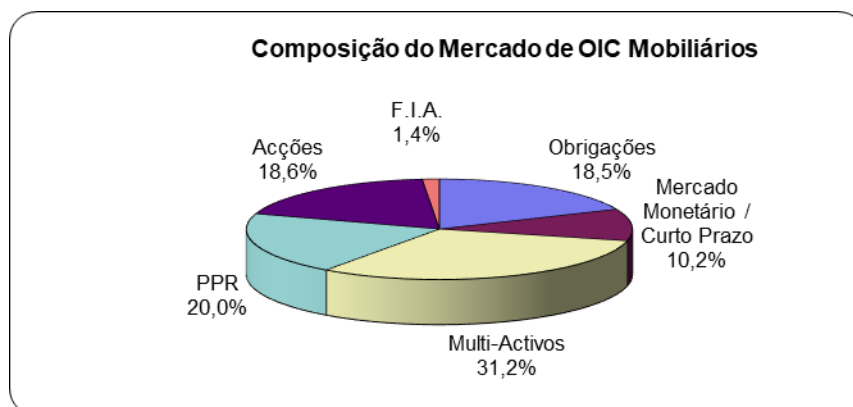
Sociedade Gestora	Outubro 2023		Setembro 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.201,4	34,8%	6.389,1	35,4%	6.268,1	36,6%	-2,9%	-1,1%
IM Gestão de Ativos	3.937,3	22,1%	3.931,7	21,8%	3.605,3	21,0%	0,1%	9,2%
Santander Asset Management	3.010,2	16,9%	3.015,6	16,7%	2.637,5	15,4%	-0,2%	14,1%
BPI Gestão de Ativos	2.831,0	15,9%	2.868,9	15,9%	2.906,5	17,0%	-1,3%	-2,6%
GNB Fundos Mobiliários	707,4	4,0%	719,0	4,0%	737,8	4,3%	-1,6%	-4,1%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	338,7	1,9%	343,5	1,9%	315,7	1,8%	-1,4%	7,3%
Montepio Gestão de Activos	261,9	1,5%	236,5	1,3%	180,9	1,1%	10,7%	44,8%
Invest Gestão de Activos	222,1	1,2%	222,7	1,2%	199,4	1,2%	-0,2%	11,4%
Optimize Investment Partners	147,3	0,8%	150,1	0,8%	132,9	0,8%	-1,9%	10,9%
Casa de Investimentos	63,3	0,4%	64,1	0,4%	43,4	0,3%	-1,2%	45,9%
Heed Capital	27,1	0,2%	29,1	0,2%	31,6	0,2%	-7,2%	-14,3%
Crédito Agrícola Gest	18,7	0,1%	18,6	0,1%	18,2	0,1%	0,6%	2,9%
GFM Gestão de Ativos	17,9	0,1%	18,8	0,1%	14,3	0,1%	-4,6%	25,5%
Sixty Degrees	16,4	0,1%	16,2	0,1%	12,4	0,1%	0,9%	32,1%
LYNX Asset Managers	15,0	0,1%	14,9	0,1%	14,0	0,1%	0,9%	7,4%
BIZ Capital	10,6	0,1%	11,2	0,1%	13,0	0,1%	-4,6%	-18,1%
Total	17.826,4	-	18.050,0	-	17.130,9	-	-1,2%	4,1%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Montepio Gestão de Activos, com 28,6 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 13,0 milhões de euros, e pela IM Gestão de Ativos, com 10,5 milhões de euros.

Desde o início do ano, a Santander Asset Management é a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 330,2 milhões de euros, seguida pela IM Gestão de Ativos, com 254,1 milhões de euros, e pela Montepio Gestão de Activos, com 75,5 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Outubro 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Montepio Gestão de Activos	28,6	75,5
Santander Asset Management	13,0	330,2
IM Gestão de Ativos	10,5	254,1
Casa de Investimentos	1,6	12,1
Invest Gestão de Activos	0,6	15,3
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	0,5	19,0
Optimize Investment Partners	0,3	10,9
LYNX Asset Managers	0,2	-0,9
Sixty Degrees	0,1	3,2
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
BIZ Capital	-0,4	-2,5
Heed Capital	-2,1	-5,8
GNB Fundos Mobiliários	-6,5	-42,4
BPI Gestão de Ativos	-43,1	-129,9
Caixa Gestão de Ativos	-85,3	-232,1
Total	-82,0	306,6

Categorias de OIC Mobiliários



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 3.568,8 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2.732,0 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.445,6 milhões de euros.

No mês de Outubro de 2023, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 8,4% (50,4 milhões de euros), pertencendo aos Fundos de Curto Prazo Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 60,5 milhões de euros (5,5%).

Desde o início do ano, a categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro é, igualmente, aquela que regista o maior crescimento, em termos percentuais, com 58,3% (238,6 milhões de euros), sendo que, em termos absolutos, o maior aumento pertence aos Fundos de Obrigações Euro, com 530,2 milhões de euros (29,1%).

Categoria de OIC Mobiliários	Outubro 2023		Setembro 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.568,8	20,0%	3.625,6	20,1%	3.618,1	21,1%	-1,6%	-1,4%
F. Multi-Ativos Moderados	2.732,0	15,3%	2.807,4	15,6%	2.948,1	17,2%	-2,7%	-7,3%
Fundos de Ações Globais	2.445,6	13,7%	2.544,9	14,1%	2.398,1	14,0%	-3,9%	2,0%
Fundos de Obrigações Euro	2.355,0	13,2%	2.354,2	13,0%	1.824,7	10,7%	0,0%	29,1%
Fundos Flexíveis	1.567,0	8,8%	1.604,9	8,9%	1.697,6	9,9%	-2,4%	-7,7%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.164,3	6,5%	1.103,8	6,1%	821,9	4,8%	5,5%	41,7%
F. Multi-Ativos Equilibrados	747,2	4,2%	775,8	4,3%	777,7	4,5%	-3,7%	-3,9%
F. Mercado Monetário Euro	647,5	3,6%	597,1	3,3%	408,9	2,4%	8,4%	58,3%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	521,6	2,9%	530,5	2,9%	584,2	3,4%	-1,7%	-10,7%
Fundos de Obrigações Internacional	425,2	2,4%	430,0	2,4%	389,3	2,3%	-1,1%	9,2%
F. Multi-Ativos Defensivos	391,6	2,2%	399,7	2,2%	431,7	2,5%	-2,0%	-9,3%
Fundos de Ações Nacionais	278,4	1,6%	263,5	1,5%	203,7	1,2%	5,7%	36,6%
F. Ações Europeias	264,0	1,5%	275,7	1,5%	258,8	1,5%	-4,2%	2,0%
F. Ações da América do Norte	202,2	1,1%	212,2	1,2%	211,0	1,2%	-4,7%	-4,2%
Outros FIA	195,3	1,1%	196,3	1,1%	234,1	1,4%	-0,5%	-16,6%
F. Multi-Ativos Agressivos	117,2	0,7%	120,6	0,7%	117,0	0,7%	-2,9%	0,2%
Outros F. Ações Internacionais	56,5	0,3%	58,9	0,3%	68,9	0,4%	-4,0%	-17,9%
Fundos de Ações Sectoriais	44,9	0,3%	45,9	0,3%	45,5	0,3%	-2,3%	-1,4%
FIA Flexíveis	32,5	0,2%	33,3	0,2%	27,3	0,2%	-2,2%	19,3%
Fundos de Ações Ibéricas	29,0	0,2%	29,9	0,2%	25,9	0,2%	-3,0%	11,8%
FIA de Obrigações	25,4	0,1%	25,4	0,1%	26,1	0,2%	-0,1%	-2,7%
F. Mercado Monetário Internacional	13,3	0,1%	12,4	0,1%	10,8	0,1%	7,1%	22,5%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,1%	0,2%
FIA de Curto Prazo	0,8	0,0%	0,8	0,0%	-	-	0,1%	-
Total	17.826,4	-	18.050,0	-	17.130,9	-	-1,2%	4,1%

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 de Curto Prazo Euro, com 56,6 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 48,8 milhões de euros e pela dos Fundos de Ações Nacionais, com 7,6 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos de Obrigações Euro, com 494,0 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 322,0 milhões de euros, e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 229,4 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de OIC Mobiliários	Subscrições Líquidas Outubro 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Curto Prazo Euro	56,6	322,0
F. Mercado Monetário Euro	48,8	229,4
Fundos de Ações Nacionais	7,6	48,5
F. Mercado Monetário Internacional	0,8	2,0
Fundos de Ações Sectoriais	0,2	-2,3
FIA Flexíveis	0,2	-0,3
FIA de Curto Prazo	0,0	0,8
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
F. Multi-Ativos Agressivos	-0,1	-1,4
FIA de Obrigações	-0,2	-1,6
Fundos de Ações Ibéricas	-0,3	0,2
Outros F. Ações Internacionais	-0,3	-10,8
Outros FIA	-0,5	-27,9
F. Ações da América do Norte	-1,8	-25,1
F. Ações Europeias	-2,3	-4,8
Fundos de Obrigações Internacional	-4,9	29,6
F. Multi-Ativos Defensivos	-7,3	-45,0
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-10,7	-80,5
F. Multi-Ativos Equilibrados	-13,0	-35,7
Fundos de Ações Globais	-22,8	-85,5
Fundos Flexíveis	-23,5	-149,6
Fundos de Obrigações Euro	-24,4	494,0
Fundos PPR	-32,8	-103,2
F. Multi-Ativos Moderados	-51,3	-246,1
Total	-82,0	306,6

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Outubro de 2023³

Categorias com maior volume, em 31 de Outubro de 2023:

Categoria de OIC Mobiliários	Volume sob gestão ⁴	Rendib. Média ⁵	OIC Mobiliários ⁶	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Fundos PPR	3.568,76	1,66%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	6,75	13,51%	5
			BIZ Europa PPR/OICVM - Categoria A	BIZ Capital	1,06	6,30%	4
F. Multi-Activos Moderados	2.732,03	1,43%	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	101,18	4,88%	4
			EuroBic Investimento	Heed Capital	6,18	4,40%	4
F. Acções Globais	2.445,63	3,76%	BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Ativos	51,44	6,66%	5
			Caixa Acções Líderes Globais	Caixa Gestão de Ativos	2222,92	3,84%	5

Categorias com maior rendibilidade⁵:

Categoria de OIC Mobiliários	Volume sob gestão ⁴	Rendib. Média ⁵	OIC Mobiliários ⁶	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
F. Acções Ibéricas	28,97	13,80%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	3,76	15,96%	5
			IMGA Iberia Equities ESG - Categoria A	IM Gestão de Ativos	3,76	14,59%	5
F. Acções Nacionais	278,40	9,89%	BPI Portugal	BPI Gestão de Ativos	44,38	13,19%	5
			GNB Portugal Acções	GNB Fundos Mobiliários	31,32	13,13%	5
F.I.A. Flexíveis	32,55	9,49%	Discovery Fund - F.I.A.	LYNX Asset Managers	10,38	12,49%	5
			LYNX Prudente - F.I.A.	LYNX Asset Managers	1,69	0,75%	2

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do OIC Mobiliário	Categoria de OIC Mobiliários	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Montepio Euro Financial Services	F. Acções Sectoriais	Montepio Gestão de Activos	5,73	18,57%	6
IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	F. Acções Ibéricas	IM Gestão de Ativos	3,76	15,96%	5

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%).