

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Maio de 2023, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 19.639 mil milhões de euros¹, o que significa um decréscimo de 0,1% face ao mês anterior. Desde o final de 2022, registou-se uma subida de 2,6%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.483 mil milhões de euros, o que se traduz num aumento de 0,7% relativamente ao final de Abril e mais 4,1% do que no final de 2022. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.156 mil milhões de euros, tendo registado uma redução mensal de 1,3%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 0,2%.

Em Maio de 2023, registaram-se resgates líquidos no valor de 13,4 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se saídas líquidas de 7,5 mil milhões de euros. Nos OIA, registou-se, também, um saldo de subscrições líquidas negativo, que totalizou 5,9 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 76,8 mil milhões (os OICVM apresentam um saldo positivo de 85,5 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, se verifica um saldo negativo de 8,7 mil milhões de euros).

	Activos sob Gestão (Maio 2023)		Activos sob Gestão (Dezembro 2022)		Taxa Crescim. 2023	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Maio 2023	Total 2023
Luxemburgo	5.162,6	26,3%	5.028,4	26,3%	2,7%	-11,1	-3,4
Irlanda	3.762,5	19,2%	3.655,5	19,1%	2,9%	-0,8	16,9
Alemanha	2.551,0	13,0%	2.591,0	13,5%	-1,5%	4,6	26,7
França	2.164,7	11,0%	2.096,4	11,0%	3,3%	-1,7	21,2
Reino Unido	1.826,7	9,3%	1.758,4	9,2%	3,9%	-1,1	-8,7
Itália	347,0	1,8%	336,6	1,8%	3,1%	0,5	1,9
Espanha	343,4	1,7%	322,7	1,7%	6,4%	1,6	13,1
Portugal	30,3	0,2%	29,3	0,2%	3,4%	-0,1	0,1
Outros	3.450,8	17,6%	3.314,7	17,3%	-21,5%	-5,2	8,8
TOTAL	19.639,0	100,0%	19.133,0	100,0%	2,6%	-13,4	76,8

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5,162,6 mil milhões de euros, representando 26,3% do total.

Alemanha e Espanha foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Maio de 2023, com 4,6 mil milhões de euros e 1,6 mil milhões de euros, respectivamente. Em sentido inverso, destaca-se o Luxemburgo, com resgates líquidos de 11,1 mil milhões de euros.

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

B. Mercado Nacional de Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.) – Julho de 2023²

Em 31 de Julho de 2023, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 18.329,0 milhões de euros, o que reflecte um crescimento de 1,3% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 7,0%, enquanto que, no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, se observa um aumento de 2,5%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 281,9 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 227,9 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 54,0 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 293,9 milhões de euros.

No mês de Julho de 2023, iniciou actividade o Fundo “Caixa Obrigações 2026 III”, não se tendo verificado a liquidação de qualquer F.I.M. existente. Assim, o número de F.I.M. incluídos nesta publicação aumentou para 180, mais um do que no mês anterior.

	Julho 2023	Junho 2023	Dezembro 2022	Julho 2022
Volume Gerido (milhões €)	18.329,0	18.094,4	17.130,9	17.876,1
Varição Percentual*	-	1,3%	7,0%	2,5%
N.º Fundos	180	179	169	161

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

	Julho 2023	Desde Dezembro 2022	Desde Julho 2022
Subscrições (Milhões €)	281,9	2.081,1	3.359,7
Saídas (Milhões €)	227,9	1.787,2	2.977,1
Resgates (Milhões €)	227,9	1.311,5	2.501,4
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,0	0,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	54,0	293,9	382,5

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.632,3 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 36,2%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.916,2 milhões de euros e uma quota de 21,4%, e a Santander Asset Management com 2.977,0 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,2%.

² Não inclui os F.I.M. geridos por duas Entidades Gestoras. Os F.I.M. considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,97% do montante total sob gestão, no final de Julho de 2023 (Fonte: CMVM). Adicionalmente, no período anterior a Dezembro de 2022, não inclui os Fundos de Investimento Mobiliário geridos pela Sixty Degrees.

Aquela que mais cresceu, em Julho, em termos percentuais, foi a Sixty Degrees, com 6,1% (0,9 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Ativos, com 117,3 milhões de euros (1,8%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 49,2% (21,4 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Ativos, com 364,2 milhões de euros (5,8%).

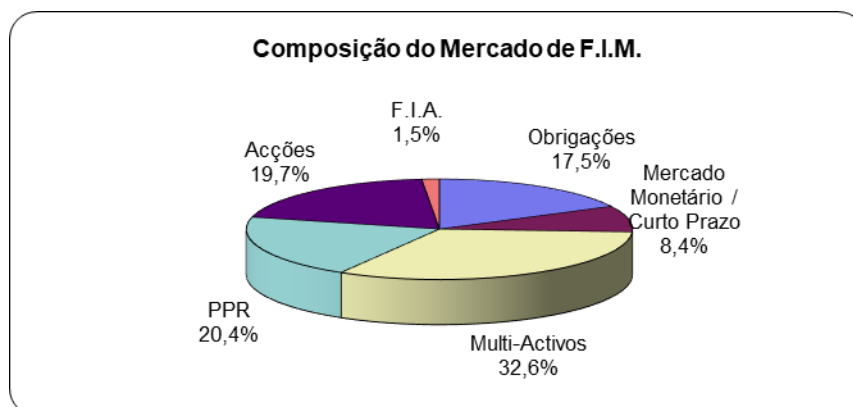
Sociedade Gestora	Julho 2023		Junho 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.632,3	36,2%	6.515,0	36,0%	6.268,1	36,6%	1,8%	5,8%
IM Gestão de Ativos	3.916,2	21,4%	3.884,2	21,5%	3.605,3	21,0%	0,8%	8,6%
Santander Asset Management	2.977,0	16,2%	2.913,4	16,1%	2.637,5	15,4%	2,2%	12,9%
BPI Gestão de Ativos	2.944,1	16,1%	2.944,8	16,3%	2.906,5	17,0%	0,0%	1,3%
GNB Fundos Mobiliários	746,3	4,1%	746,9	4,1%	737,8	4,3%	-0,1%	1,2%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	351,1	1,9%	346,6	1,9%	315,7	1,8%	1,3%	11,2%
Invest Gestão de Activos	223,8	1,2%	220,2	1,2%	199,4	1,2%	1,7%	12,2%
Montepio Gestão de Activos	207,0	1,1%	198,9	1,1%	180,9	1,1%	4,1%	14,4%
Optimize Investment Partners	155,5	0,8%	153,0	0,8%	132,9	0,8%	1,6%	17,0%
Casa de Investimentos	64,8	0,4%	62,2	0,3%	43,4	0,3%	4,2%	49,2%
Heed Capital	29,5	0,2%	29,6	0,2%	31,6	0,2%	-0,3%	-6,6%
GFM Gestão de Ativos	19,8	0,1%	19,2	0,1%	14,3	0,1%	3,2%	38,8%
Crédito Agrícola Gest	18,6	0,1%	18,5	0,1%	18,2	0,1%	0,7%	2,6%
Sixty Degrees	16,1	0,1%	15,1	0,1%	12,4	0,1%	6,1%	29,7%
LYNX Asset Managers	15,4	0,1%	15,3	0,1%	14,0	0,1%	0,6%	10,2%
BIZ Capital	11,4	0,1%	11,3	0,1%	13,0	0,1%	0,3%	-12,3%
Total	18.329,0	-	18.094,4	-	17.130,9	-	1,3%	7,0%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Caixa gestão de Ativos, com 42,1 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 35,6 milhões de euros, e pela Montepio Gestão de Activos, com 5,2 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 226,9 milhões de euros, seguida pela IM Gestão de Ativos, com 188,1 milhões de euros, e pela Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal, com 18,5 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Julho 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Caixa Gestão de Ativos	42,1	-101,2
Santander Asset Management	35,6	226,9
Montepio Gestão de Activos	5,2	14,2
Invest Gestão de Activos	1,7	12,8
Casa de Investimentos	1,1	7,7
Sixty Degrees	0,6	3,0
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	0,2	18,5
Optimize Investment Partners	0,2	10,9
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
BIZ Capital	0,0	-1,8
LYNX Asset Managers	-0,1	-0,9
Heed Capital	-0,2	-3,5
IM Gestão de Ativos	-3,7	188,1
GNB Fundos Mobiliários	-8,6	-20,1
BPI Gestão de Ativos	-20,1	-60,9
Total	54,0	293,9

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 3.733,0 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2.937,9 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.680,8 milhões de euros.

No mês de Julho de 2023, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Acções Nacionais, com 8,7% (20,8 milhões de euros), pertencendo aos Fundos de Obrigações Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 90,9 milhões de euros (4,2%).

Desde o início do ano, a categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro é aquela que regista o maior crescimento, em termos percentuais, com 29,2% (119,6 milhões de euros), sendo que, em termos absolutos, o maior aumento pertence aos Fundos de Obrigações Euro, com 418,0 milhões de euros (22,9%).

Categoria de Fundos	Julho 2023		Junho 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.733,0	20,4%	3.711,2	20,5%	3.618,1	21,1%	0,6%	3,2%
F. Multi-Activos Moderados	2.937,9	16,0%	2.938,1	16,2%	2.948,1	17,2%	0,0%	-0,3%
Fundos de Acções Globais	2.680,8	14,6%	2.646,4	14,6%	2.398,1	14,0%	1,3%	11,8%
Fundos de Obrigações Euro	2.242,7	12,2%	2.151,8	11,9%	1.824,7	10,7%	4,2%	22,9%
Fundos Flexíveis	1.670,6	9,1%	1.669,3	9,2%	1.697,6	9,9%	0,1%	-1,6%
Fundos de Curto Prazo Euro	999,3	5,5%	968,9	5,4%	821,9	4,8%	3,1%	21,6%
F. Multi-Activos Equilibrados	818,6	4,5%	809,4	4,5%	777,7	4,5%	1,1%	5,3%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	536,8	2,9%	537,5	3,0%	584,2	3,4%	-0,1%	-8,1%
F. Mercado Monetário Euro	528,5	2,9%	504,3	2,8%	408,9	2,4%	4,8%	29,2%
Fundos de Obrigações Internacional	430,0	2,3%	432,6	2,4%	389,3	2,3%	-0,6%	10,5%
F. Multi-Activos Defensivos	415,5	2,3%	419,6	2,3%	431,7	2,5%	-1,0%	-3,8%
F. Acções Europeias	292,9	1,6%	292,7	1,6%	258,8	1,5%	0,1%	13,2%
Fundos de Acções Nacionais	259,7	1,4%	238,9	1,3%	203,7	1,2%	8,7%	27,5%
F. Acções da América do Norte	227,2	1,2%	221,8	1,2%	211,0	1,2%	2,5%	7,7%
Outros FIA	206,9	1,1%	207,4	1,1%	234,1	1,4%	-0,3%	-11,6%
F. Multi-Activos Agressivos	126,4	0,7%	125,2	0,7%	117,0	0,7%	1,0%	8,1%
Outros F. Acções Internacionais	70,5	0,4%	69,5	0,4%	68,9	0,4%	1,4%	2,3%
Fundos de Acções Sectoriais	47,7	0,3%	46,9	0,3%	45,5	0,3%	1,6%	4,7%
FIA Flexíveis	34,8	0,2%	34,1	0,2%	27,3	0,2%	2,1%	27,7%
Fundos de Acções Ibéricas	30,3	0,2%	30,0	0,2%	25,9	0,2%	1,1%	17,0%
FIA de Obrigações	25,8	0,1%	25,9	0,1%	26,1	0,2%	-0,5%	-1,2%
F. Mercado Monetário Internacional	11,5	0,1%	11,4	0,1%	10,8	0,1%	0,6%	6,3%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	-0,1%	0,1%
FIA de Curto Prazo	0,2	0,0%	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Total	18.329,0	-	18.094,4	-	17.130,9	-	1,3%	7,0%

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 de Obrigações Euro, com 80,1 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 26,1 milhões de euros e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 23,0 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é, igualmente, a dos Fundos de Obrigações Euro, com 394,6 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 165,1 milhões de euros, e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 114,7 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Julho 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	80,1	394,6
Fundos de Curto Prazo Euro	26,1	165,1
F. Mercado Monetário Euro	23,0	114,7
Fundos de Ações Nacionais	10,9	33,5
F. Mercado Monetário Internacional	0,0	0,4
FIA de Curto Prazo	0,0	0,3
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
Outros FIA	-0,1	-17,7
FIA Flexíveis	-0,1	-0,3
Fundos de Ações Sectoriais	-0,2	-0,9
Fundos de Ações Ibéricas	-0,2	0,2
FIA de Obrigações	-0,3	-1,1
Outros F. Ações Internacionais	-0,7	-2,3
F. Multi-Ativos Agressivos	-1,2	-0,4
F. Ações da América do Norte	-1,4	-20,7
F. Multi-Ativos Equilibrados	-1,9	-13,8
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-3,6	-61,3
F. Ações Europeias	-3,8	-0,4
Fundos de Obrigações Internacional	-4,8	33,0
F. Multi-Ativos Defensivos	-6,4	-27,0
Fundos de Ações Globais	-8,0	-39,4
Fundos PPR	-10,4	-33,6
Fundos Flexíveis	-16,7	-93,0
F. Multi-Ativos Moderados	-26,4	-135,9
Total	54,0	293,9

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

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

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

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	3.733,03	-1,68%	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Optimize Investment Partners	21,46	8,91%	6
			BIZ Europa PPR/OICVM - Categoria A	BIZ Capital	1,10	7,18%	5
F. Multi-Activos Moderados	2.937,93	-0,56%	EuroBic Investimento	Heed Capital	8,20	1,74%	4
			Montepio Multi Gestão Prudente	Montepio Gestão de Activos	17,01	1,57%	3
F. Acções Globais	2.680,78	5,19%	GNB Momentum Sustentável	GNB Fundos Mobiliários	164,57	7,27%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria A	IM Gestão de Ativos	26,71	5,83%	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 Ibéricas	30,32	16,21%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	3,68	20,07%	6
			IMGA Iberia Equities ESG - Categoria A	IM Gestão de Ativos	3,68	18,65%	6
F. Acções Europeias	292,90	12,35%	Santander Accções Europa - Classe C	Santander Asset Management	157,80	15,02%	5
			BPI Euro Grandes Capitalizações	BPI Gestão de Ativos	7,42	14,11%	6
F.I.A. Flexíveis	34,83	8,37%	Discovery Fund - F.I.A.	LYNX Asset Managers	10,62	11,41%	5
			LYNX Prudente - F.I.A.	LYNX Asset Managers	1,73	-0,76%	2

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	6,19	22,63%	6
IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	F. Acções Ibéricas	IM Gestão de Ativos	3,68	20,07%	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%).