

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Julho de 2022, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 20.326 mil milhões de euros¹, o que significa um aumento de 4,4% face ao mês anterior. Desde o final de 2021, registou-se uma descida de 7,0%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.736 mil milhões de euros, mais 5,2% do que no final de Junho e menos 8,0% do que no final de 2021. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.590 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 3,0%, e uma redução de 5,2% relativamente a Dezembro de 2021.

Em Julho de 2022, registaram-se subscrições líquidas negativas no valor de 42,9 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se saídas líquidas de 24,4 mil milhões de euros e nos OIA o saldo de subscrições líquidas foi, igualmente, negativo, ascendendo a 18,5 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, também, negativo, totalizando 261,8 mil milhões (-208,9 mil milhões de euros em OICVM e -52,9 mil milhões de euros em OIA).

	Activos sob Gestão (Julho 2022)		Activos sob Gestão (Dezembro 2021)		Taxa Crescim. 2022	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Julho 2022	Total 2022
Luxemburgo	5.379,0	26,5%	5.859,5	26,8%	-8,2%	-21,0	-126,0
Irlanda	3.903,3	19,2%	4.067,9	18,6%	-4,0%	23,7	22,2
Alemanha	2.723,9	13,4%	2.912,6	13,3%	-6,5%	-3,4	5,5
França	2.075,4	10,2%	2.231,4	10,2%	-7,0%	-17,7	-81,8
Reino Unido	1.929,7	9,5%	2.135,5	9,8%	-9,6%	-11,0	-21,8
Itália	336,1	1,7%	356,3	1,6%	-5,7%	0,1	0,2
Espanha	331,3	1,6%	347,1	1,6%	-4,6%	1,1	7,2
Portugal	28,7	0,1%	30,9	0,1%	-7,1%	-0,1	-0,5
Outros	3.618,6	17,8%	3.909,8	17,9%	45,7%	-14,6	-66,8
TOTAL	20.326,0	100,0%	21.851,0	100,0%	-7,0%	-42,9	-261,8

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5.379,0 mil milhões de euros, representando 26,5% do total.

A Irlanda e a Espanha foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Julho de 2022, com 22,2 mil milhões de euros e 7,2 mil milhões de euros, respectivamente. Pela negativa, destacam-se o Luxemburgo e a França, com saídas líquidas mensais de 126,0 mil milhões de euros e 81,8 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.) – Setembro de 2022²

Em 30 de Setembro de 2022, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 16.795,2 milhões de euros, o que reflecte uma redução de 4,4% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma descida nos montantes sob gestão de 15,4%, enquanto que, no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um diminuição de 8,6%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 185,9 milhões de euros, totalizando os resgates 255,1 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo negativo de subscrições líquidas no montante de 69,1 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, negativo, ascendendo a 519,1 milhões de euros.

No mês de Setembro de 2022, não foi lançado nenhum novo F.I.M., nem liquidado qualquer um dos existentes. Assim, o número de F.I.M. incluídos nesta publicação manteve-se igual ao do mês anterior, fixando-se em 162.

	Setembro 2022	Agosto 2022	Dezembro 2021	Setembro 2021
Volume Gerido (milhões €)	16.795,2	17.559,9	19.848,7	18.373,0
Varição Percentual*	-	-4,4%	-15,4%	-8,6%
N.º Fundos	162	162	158	162

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

	Setembro 2022	Desde Dezembro 2021	Desde Setembro 2021
Subscrições (Milhões €)	185,9	2.586,7	4.807,4
Saídas (Milhões €)	255,1	3.105,8	4.190,6
Resgates (Milhões €)	255,1	3.105,8	4.144,2
Fusões Transfronteiriças (Milhões €)	0,0	0,0	0,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	-69,1	-519,1	616,8

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 Setembro de 2022 (Fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 5.998,6 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 35,7%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.583,4 milhões de euros e uma quota de 21,3%, e a BPI Gestão de Ativos com 2.857,6 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 17,0%.

No período desde o início do ano, a Casa de Investimentos - GPFIM é a Entidade que regista o maior crescimento percentual, com 34,6%, pertencendo-lhe, também, o maior aumento, em valores absolutos, com 10,1 milhões de euros.

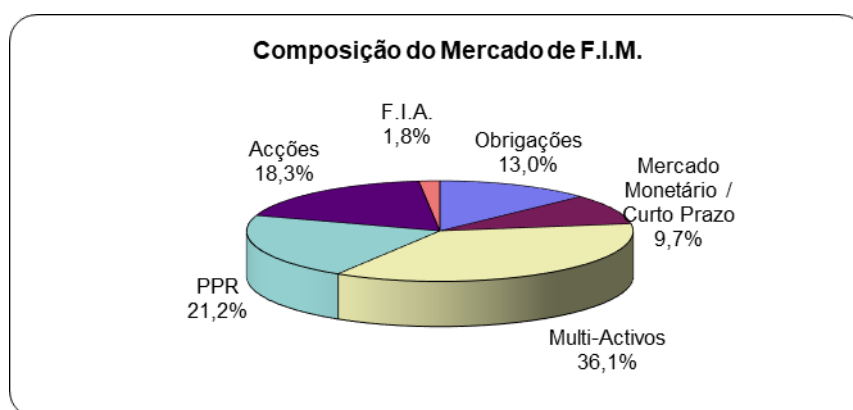
Sociedade Gestora	Setembro 2022		Agosto 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	5.998,6	35,7%	6.335,7	36,1%	6.951,4	35,0%	-5,3%	-13,7%
IM Gestão de Ativos	3.583,4	21,3%	3.720,6	21,2%	4.306,1	21,7%	-3,7%	-16,8%
BPI Gestão de Ativos	2.857,6	17,0%	2.977,6	17,0%	3.404,8	17,2%	-4,0%	-16,1%
Santander Asset Management	2.714,3	16,2%	2.818,0	16,0%	3.287,6	16,6%	-3,7%	-17,4%
GNB Fundos Mobiliários	733,5	4,4%	760,1	4,3%	896,8	4,5%	-3,5%	-18,2%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	303,7	1,8%	314,2	1,8%	358,3	1,8%	-3,3%	-15,2%
Invest Gestão de Activos	180,0	1,1%	188,5	1,1%	184,1	0,9%	-4,5%	-2,2%
Montepio Gestão de Activos	163,2	1,0%	169,3	1,0%	175,8	0,9%	-3,6%	-7,2%
Optimize Investment Partners	128,3	0,8%	134,9	0,8%	142,9	0,7%	-4,9%	-10,2%
Casa de Investimentos - GPFIM	39,3	0,2%	42,8	0,2%	29,2	0,1%	-8,1%	34,6%
Heed Capital	32,1	0,2%	33,2	0,2%	33,4	0,2%	-3,3%	-3,7%
Crédito Agrícola Gest	18,1	0,1%	18,5	0,1%	19,9	0,1%	-2,3%	-9,1%
LYNX Asset Managers	16,0	0,1%	16,7	0,1%	19,6	0,1%	-4,4%	-18,6%
BIZ Capital	13,7	0,1%	14,4	0,1%	19,2	0,1%	-4,9%	-28,9%
GFM Gestão de Ativos	13,3	0,1%	15,4	0,1%	19,6	0,1%	-13,4%	-31,9%
Total	16.795,2	-	17.559,9	-	19.848,7	-	-4,4%	-15,4%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal, com 3,8 milhões de euros, seguida pela Invest Gestão de Activos, com 1,7 milhões de euros e pela Casa de Investimentos - GPFIM, com 1,1 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 49,7 milhões de euros, seguida pela Invest Gestão de Ativos, com 25,2 milhões de euros, e pela Casa de Investimentos - GPFIM, com 20,0 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Setembro 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	3,8	-0,5
Invest Gestão de Activos	1,7	25,2
Casa de Investimentos - GPFIM	1,1	20,0
Montepio Gestão de Activos	-0,1	6,3
Optimize Investment Partners	-0,1	8,9
BIZ Capital	-0,3	-3,5
Heed Capital	-0,3	-0,2
LYNX Asset Managers	-0,4	-0,9
GNB Fundos Mobiliários	-2,7	-62,9
IM Gestão de Ativos	-12,2	-287,5
Santander Asset Management	-15,7	-130,6
BPI Gestão de Ativos	-20,9	-142,9
Caixa Gestão de Ativos	-23,1	49,7
Total	-69,1	-519,1

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 3.558,2 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados, com 2.446,4 milhões de euros, e pela dos Fundos Flexíveis com 2.309,1 milhões de euros.

No mês de Setembro de 2022, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 9,5% (0,9 milhões de euros), pertencendo aos Fundos do Mercado Monetário Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 12,6 milhões de euros (3,5%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi, igualmente, a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 22,7% (1,9 milhões de euros), pertencendo, também, aos Fundos do Mercado Monetário Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 35,5 milhões de euros (10,7%).



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Setembro 2022		Agosto 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.558,2	21,2%	3.721,4	21,2%	4.294,6	21,6%	-4,4%	-17,1%
F. Multi-Activos Moderados	2.446,4	14,6%	2.587,2	14,7%	2.979,0	15,0%	-5,4%	-17,9%
Fundos Flexíveis	2.309,1	13,7%	2.394,1	13,6%	2.640,7	13,3%	-3,5%	-12,6%
Fundos de Acções Globais	2.296,7	13,7%	2.435,0	13,9%	2.427,3	12,2%	-5,7%	-5,4%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.255,1	7,5%	1.284,7	7,3%	1.578,9	8,0%	-2,3%	-20,5%
Fundos de Obrigações Euro	1.184,4	7,1%	1.217,2	6,9%	1.519,5	7,7%	-2,7%	-22,1%
F. Multi-Activos Equilibrados	757,8	4,5%	810,3	4,6%	904,7	4,6%	-6,5%	-16,2%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	599,7	3,6%	607,7	3,5%	742,1	3,7%	-1,3%	-19,2%
F. Multi-Activos Defensivos	440,9	2,6%	460,8	2,6%	574,7	2,9%	-4,3%	-23,3%
Fundos de Obrigações Internacional	394,4	2,3%	409,0	2,3%	463,3	2,3%	-3,6%	-14,9%
F. Mercado Monetário Euro	367,9	2,2%	355,4	2,0%	332,4	1,7%	3,5%	10,7%
F. Acções Europeias	251,3	1,5%	268,3	1,5%	326,0	1,6%	-6,3%	-22,9%
Outros FIA	239,1	1,4%	257,6	1,5%	260,6	1,3%	-7,2%	-8,2%
F. Acções da América do Norte	204,1	1,2%	218,9	1,2%	261,2	1,3%	-6,7%	-21,8%
Fundos de Acções Nacionais	179,4	1,1%	201,1	1,1%	170,2	0,9%	-10,8%	5,4%
F. Multi-Activos Agressivos	110,2	0,7%	118,1	0,7%	135,4	0,7%	-6,7%	-18,6%
Outros F. Acções Internacionais	69,2	0,4%	74,1	0,4%	92,1	0,5%	-6,6%	-24,8%
Fundos de Acções Sectoriais	41,7	0,2%	44,6	0,3%	39,3	0,2%	-6,3%	6,2%
FIA Flexíveis	27,8	0,2%	30,6	0,2%	37,6	0,2%	-9,1%	-26,0%
FIA de Obrigações	26,4	0,2%	27,4	0,2%	31,4	0,2%	-3,9%	-16,0%
Fundos de Acções Ibéricas	23,4	0,1%	25,5	0,1%	27,8	0,1%	-8,3%	-15,9%
F. Mercado Monetário Internacional	10,5	0,1%	9,6	0,1%	8,6	0,0%	9,5%	22,7%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	-0,1%	-2,3%
Total	16.795,2	-	17.559,9	-	19.848,7	-	-4,4%	-15,4%

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 Acções Globais, com 23,8 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 13,1 milhões de euros, e pela dos Outros Fundos de Acções Internacionais, com 1,0 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é, igualmente, a dos Fundos de Acções Globais, com 330,1 milhões de euros, seguida pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 36,9 milhões de euros, e pela dos Fundos Multi-Activos Equilibrados, com 15,5 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Setembro 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Acções Globais	23,8	330,1
F. Mercado Monetário Euro	13,1	36,9
Outros F. Acções Internacionais	1,0	-7,3
F. Mercado Monetário Internacional	0,9	1,9
Fundos de Acções Nacionais	0,9	13,3
F. Acções da América do Norte	0,5	8,5
F. Multi-Activos Agressivos	0,0	-1,7
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
Fundos de Acções Ibéricas	-0,2	-2,1
Fundos de Acções Sectoriais	-0,2	7,3
FIA de Obrigações	-0,4	-2,0
FIA Flexíveis	-0,4	-0,8
F. Acções Europeias	-1,4	-8,5
F. Multi-Activos Equilibrados	-3,3	15,5
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-4,0	-111,1
Fundos de Obrigações Internacional	-4,9	-24,1
F. Multi-Activos Defensivos	-6,2	-76,3
Fundos Flexíveis	-7,4	-15,4
Fundos PPR	-9,4	-83,6
Fundos de Obrigações Euro	-13,2	-219,6
Outros FIA	-18,1	-25,5
F. Multi-Activos Moderados	-18,9	-80,6
Fundos de Curto Prazo Euro	-21,3	-273,9
Total	-69,1	-519,1

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 30 de Setembro de 2022³

Categorias com maior volume, em 30 de Setembro 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	3.558,24	-14,71%	BIZ Europa PPR/OICVM - Categoria B	BIZ Capital SGOIC	0,96	0,00%	1
			Optimize LFO PPR/OICVM Leopard - Categoria P	Optimize Investment Partners	2,21	-4,21%	5
F. Multi-Activos Moderados	2.446,36	-14,48%	Montepio Global	Montepio Gestão Activos	6,47	-9,77%	4
			Montepio Multi Gestão Prudente	Montepio Gestão Activos	10,94	-10,39%	4
Fundo Flexível	2.309,10	-10,04%	BPI Brasil	BPI Gestão de Ativos	15,85	19,15%	6
			Santander Multi-Estratégia	Santander Asset Management	7,51	-6,47%	3

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
Outros F.I.A.	239,12	4,57%	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	103,98	11,06%	3
			Caixa Infraestruturas - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	58,53	4,00%	3
F. Acções Nacionais	179,39	0,81%	IMGA Acções Portugal - Categoria A	IM Gestão de Ativos	126,20	1,18%	6
			IMGA Acções Portugal - Categoria R	IM Gestão de Ativos	126,20	1,17%	6
F.I.A. de Retorno Absoluto	1,26	0,12%	Sant. Carteira Alternativa - F.I.A.	Santander Asset Management	1,26	0,12%	2

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
BPI Brasil	Fundo Flexível	BPI Gestão de Ativos	15,85	19,15%	6
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	103,98	11,06%	3

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%).