

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Abril de 2022, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 20.630 mil milhões de euros¹, o que significa um decréscimo de 1,7% face ao mês anterior. Desde o final de 2021, registou-se uma descida de 6,1%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.943 mil milhões de euros, menos 2,2% do que no final de Março e menos 7,3% do que no final de 2021. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.687 mil milhões de euros, tendo registado uma descida mensal de 0,8%, e uma redução de 4,0% relativamente a Dezembro de 2021.

Em Abril de 2022, registaram-se subscrições líquidas negativas no valor de 3,3 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se saídas líquidas de 3,0 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, o saldo de subscrições líquidas foi, igualmente, negativo, ascendendo a 0,3 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, também, negativo, ascendendo a 110,9 mil milhões (-86,7 mil milhões de euros em OICVM e -24,2 mil milhões de euros em OIA).

	Activos sob Gestão (Abril 2022)		Activos sob Gestão (Dezembro 2021)		Taxa Crescim. 2022	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Abril 2022	Total 2022
Luxemburgo	5.477,1	26,5%	5.686,1	25,9%	-3,7%	-15,2	-62,2
Irlanda	3.889,9	18,9%	3.991,5	18,2%	-2,5%	9,0	3,1
Alemanha	2.742,0	13,3%	2.866,4	13,0%	-4,3%	-3,5	6,8
França	2.134,7	10,3%	2.196,4	10,0%	-2,8%	9,0	-45,7
Reino Unido	2.001,6	9,7%	2.018,3	9,2%	-0,8%	3,9	2,4
Itália	340,4	1,7%	351,3	1,6%	-3,1%	0,3	0,2
Espanha	333,8	1,6%	340,5	1,6%	-2,0%	1,2	3,8
Portugal	29,3	0,1%	30,4	0,1%	-3,6%	0,1	-0,2
Grécia	12,3	0,1%	12,1	0,1%	1,7%	0,1	0,1
TOTAL	20.630,0	100,0%	21.966,0	100,0%	-6,1%	-3,3	-110,9

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5.477,1 mil milhões de euros, representando 26,5% do total.

A Alemanha foi o país que registou o maior saldo de subscrições líquidas, em Abril de 2022, com 6,8 mil milhões de euros. Em sentido inverso, destacam-se o Luxemburgo e a França, com resgates líquidos de 62,2 mil milhões de euros e 45,7 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.) – Junho de 2022²

Em 30 de Junho de 2022, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 17.298,6 milhões de euros, o que reflecte um decréscimo de 4,3% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma descida nos montantes sob gestão de 12,8%. Já no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 0,6%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 186,9 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 291,0 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo negativo de subscrições líquidas no montante de 104,1 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, negativo, totalizando 426,4 milhões de euros.

No mês de Junho 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 inalterado em 160.

	Junho 2022	Mai 2022	Dezembro 2021	Junho 2021
Volume Gerido (milhões €)	17.298,6	18.075,2	19.848,7	17.202,3
Varição Percentual*	-	-4,3%	-12,8%	0,6%
N.º Fundos	160	160	158	158

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

	Junho 2022	Desde Dezembro 2021	Desde Junho 2021
Subscrições (Milhões €)	186,9	1.968,3	6.270,2
Saídas (Milhões €)	291,0	2.394,7	4.409,2
Resgates (Milhões €)	291,0	2.394,7	4.362,8
Fusões Transfronteiriças (Milhões €)	0,0	0,0	46,4
Subscrições Líquidas (Milhões €)	-104,1	-426,4	1.861,0

² Não inclui os F.I.M. geridos por duas Entidades Gestoras. Os F.I.M. considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,94% do montante total sob gestão, no final de Junho de 2022 (Fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.171,9 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 35,7%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.692,7 milhões de euros e uma quota de 21,3%, e a BPI Gestão de Ativos com 2.968,2 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 17,2%.

No mês de Junho de 2022, a Casa de Investimentos - GPFIM é a Entidade que regista, quer o maior crescimento percentual, com 3,8%, quer o maior aumento, em valores absolutos, com 1,3 milhões de euros.

No período desde o início do ano, a Casa de Investimentos - GPFIM é, igualmente, a Entidade que regista o maior crescimento percentual, com 22,3%, pertencendo-lhe, também, o maior aumento, em valores absolutos, com 6,5 milhões de euros.

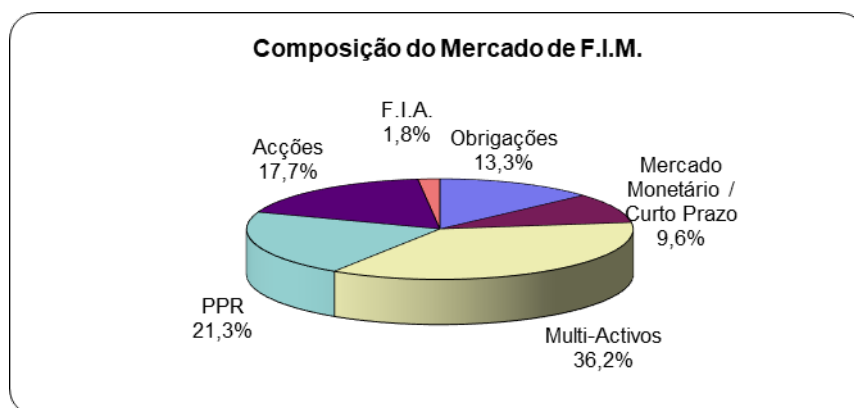
Sociedade Gestora	Junho 2022		Maio 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.171,9	35,7%	6.459,6	35,7%	6.951,4	35,0%	-4,5%	-11,2%
IM Gestão de Ativos	3.692,7	21,3%	3.836,6	21,2%	4.306,1	21,7%	-3,8%	-14,2%
BPI Gestão de Ativos	2.968,2	17,2%	3.098,6	17,1%	3.404,8	17,2%	-4,2%	-12,8%
Santander Asset Management	2.796,9	16,2%	2.930,9	16,2%	3.287,6	16,6%	-4,6%	-14,9%
GNB Fundos Mobiliários	754,4	4,4%	791,2	4,4%	896,8	4,5%	-4,7%	-15,9%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	305,5	1,8%	327,6	1,8%	358,3	1,8%	-6,7%	-14,8%
Invest Gestão de Activos	179,8	1,0%	188,9	1,0%	184,1	0,9%	-4,8%	-2,3%
Montepio Gestão de Activos	168,7	1,0%	173,3	1,0%	175,8	0,9%	-2,6%	-4,0%
Optimize Investment Partners	128,1	0,7%	133,6	0,7%	142,9	0,7%	-4,1%	-10,3%
Casa de Investimentos - GPFIM	35,7	0,2%	34,4	0,2%	29,2	0,1%	3,8%	22,3%
Heed Capital	33,0	0,2%	33,8	0,2%	33,4	0,2%	-2,4%	-1,1%
Crédito Agrícola Gest	18,6	0,1%	18,9	0,1%	19,9	0,1%	-1,8%	-6,5%
LYNX Asset Managers	16,3	0,1%	16,8	0,1%	19,6	0,1%	-3,0%	-16,9%
BIZ Capital	14,4	0,1%	15,3	0,1%	19,2	0,1%	-5,6%	-25,0%
GFM Gestão de Ativos	14,4	0,1%	15,7	0,1%	19,6	0,1%	-8,2%	-26,5%
Total	17.298,6	-	18.075,2	-	19.848,7	-	-4,3%	-12,8%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Casa de Investimentos - GPFIM, com 3,4 milhões de euros, seguida pela Montepio Gestão de Activos, com 2,6 milhões de euros, e pela Invest Gestão de Activos, com 1,9 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 44,5 milhões de euros, seguida pela Invest Gestão de Activos, com 18,8 milhões de euros, e pela Casa de Investimentos - GPFIM, com 13,6 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Junho 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Casa de Investimentos - GPFIM	3,4	13,6
Montepio Gestão de Activos	2,6	6,9
Invest Gestão de Activos	1,9	18,8
Optimize Investment Partners	1,1	8,2
LYNX Asset Managers	0,0	-0,2
Heed Capital	-0,1	0,4
BIZ Capital	-0,2	-2,9
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	-5,9	-4,8
GNB Fundos Mobiliários	-8,1	-52,2
Caixa Gestão de Ativos	-18,2	44,5
Santander Asset Management	-24,5	-100,8
IM Gestão de Ativos	-25,0	-254,0
BPI Gestão de Ativos	-31,3	-103,8
Total	-104,1	-426,4

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 3.684,4 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2.547,7 milhões de euros, e pela dos Fundos Flexíveis com 2.359,5 milhões de euros.

No mês de Junho de 2022, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 2,8% (0,3 milhões de euros), pertencendo o maior crescimento, em valores absolutos, à categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 4,7 milhões de euros (1,4%).

Desde o início do ano, a categoria dos Fundos do Mercado Monetário Internacional é, igualmente, a que regista o maior crescimento, em termos percentuais, com 16,6% (1,4 milhões de euros), observando a categoria dos Fundos de Ações Nacionais o maior crescimento, em valores absolutos, com 28,0 milhões de euros (16,4%).

Categoria de Fundos	Junho 2022		Maio 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.684,4	21,3%	3.873,5	21,4%	4.294,6	21,6%	-4,9%	-14,2%
F. Multi-Ativos Moderados	2.547,7	14,7%	2.682,9	14,8%	2.979,0	15,0%	-5,0%	-14,5%
Fundos Flexíveis	2.359,5	13,6%	2.462,6	13,6%	2.640,7	13,3%	-4,2%	-10,6%
Fundos de Ações Globais	2.265,1	13,1%	2.376,3	13,1%	2.427,3	12,2%	-4,7%	-6,7%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.320,5	7,6%	1.356,0	7,5%	1.578,9	8,0%	-2,6%	-16,4%
Fundos de Obrigações Euro	1.265,4	7,3%	1.313,6	7,3%	1.519,5	7,7%	-3,7%	-16,7%
F. Multi-Ativos Equilibrados	779,2	4,5%	824,2	4,6%	904,7	4,6%	-5,5%	-13,9%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	623,5	3,6%	640,5	3,5%	742,1	3,7%	-2,6%	-16,0%
F. Multi-Ativos Defensivos	468,4	2,7%	493,5	2,7%	574,7	2,9%	-5,1%	-18,5%
Fundos de Obrigações Internacional	410,8	2,4%	425,9	2,4%	463,3	2,3%	-3,5%	-11,3%
F. Mercado Monetário Euro	334,1	1,9%	329,4	1,8%	332,4	1,7%	1,4%	0,5%
F. Ações Europeias	265,8	1,5%	291,5	1,6%	326,0	1,6%	-8,8%	-18,5%
Outros FIA	256,0	1,5%	258,2	1,4%	257,7	1,3%	-0,8%	-0,6%
Fundos de Ações Nacionais	198,2	1,1%	201,8	1,1%	170,2	0,9%	-1,8%	16,4%
F. Ações da América do Norte	196,0	1,1%	206,5	1,1%	261,2	1,3%	-5,1%	-24,9%
F. Multi-Activos Agressivos	113,6	0,7%	119,9	0,7%	135,4	0,7%	-5,3%	-16,1%
Outros F. Ações Internacionais	70,6	0,4%	74,3	0,4%	92,1	0,5%	-4,9%	-23,3%
Fundos de Ações Sectoriais	43,2	0,2%	43,7	0,2%	39,3	0,2%	-1,2%	9,9%
FIA Flexíveis	29,2	0,2%	31,0	0,2%	37,6	0,2%	-5,7%	-22,3%
FIA de Obrigações	27,8	0,2%	28,9	0,2%	31,4	0,2%	-3,9%	-11,5%
Fundos de Ações Ibéricas	26,4	0,2%	28,1	0,2%	27,8	0,1%	-5,8%	-5,1%
F. Mercado Monetário Internacional	10,0	0,1%	9,7	0,1%	8,6	0,0%	2,8%	16,6%
FIA Multi-Activos	1,8	0,0%	2,0	0,0%	2,9	0,0%	-7,4%	-37,0%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,0%	-1,6%
Total	17.298,6	-	18.075,2	-	19.848,7	-	-4,3%	-12,8%

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 29,0 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 5,1 milhões de euros, e pela dos Fundos de Ações Sectoriais, com 2,8 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 234,3 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Equilibrados, com 8,6 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Nacionais, com 6,7 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Junho 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Ações Globais	29,0	234,3
F. Mercado Monetário Euro	5,1	2,6
Fundos de Ações Sectoriais	2,8	6,5
F. Ações Europeias	1,1	-5,5
F. Multi-Activos Agressivos	0,7	-1,8
Fundos de Ações Nacionais	0,5	6,7
F. Mercado Monetário Internacional	0,3	1,4
FIA Multi-Activos	0,0	0,2
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
F. Ações da América do Norte	0,0	6,2
Fundos de Ações Ibéricas	0,0	-1,5
FIA Flexíveis	0,0	-0,1
Outros FIA	-0,2	-7,3
FIA de Obrigações	-0,5	-1,4
Outros F. Ações Internacionais	-1,0	-9,0
F. Multi-Ativos Equilibrados	-2,6	8,6
Fundos de Obrigações Internacional	-2,8	-15,5
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-8,3	-89,9
F. Multi-Ativos Defensivos	-13,1	-61,2
Fundos Flexíveis	-19,8	-10,6
F. Multi-Ativos Moderados	-22,1	-57,8
Fundos de Obrigações Euro	-22,4	-155,7
Fundos de Curto Prazo Euro	-22,5	-216,0
Fundos PPR	-28,3	-59,5
Total	-104,1	-426,4

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

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

Categorias com maior volume, em 30 de Junho 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	3.684,44	-12,19%	Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	22,92	-3,69%	2
			Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	22,92	-3,86%	2
F. Multi-Activos Moderados	2.547,74	-11,68%	Montepio Global	Montepio Gestão Activos	6,61	-7,73%	4
			EuroBic Investimento	Heed Capital SGOIC	7,31	-7,76%	3
Fundo Flexível	2.359,47	-8,28%	Santander Multi-Estratégia	Santander Asset Management	7,83	-4,09%	3
			BPI Moderado	BPI Gestão de Ativos	527,06	-5,02%	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
F. Acções Nacionais	198,17	24,26%	BPI Portugal	BPI Gestão de Ativos	36,47	25,17%	6
			IMGA Acções Portugal - Categoria A	IM Gestão de Ativos	138,30	24,21%	6
Outros F.I.A.	256,03	8,15%	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	109,43	12,31%	3
			Caixa Infraestruturas - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	63,63	9,30%	3
F. Acções Ibéricas	26,44	4,00%	BPI Ibéria	BPI Gestão de Ativos	3,47	11,70%	6
			Caixa Acções Portugal Espanha	Caixa Gestão de Ativos	18,55	3,22%	6

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
BPI Portugal	F. Acções Nacionais	BPI Gestão de Ativos	36,47	25,17%	6
IMGA Acções Portugal - Categoria A	F. Acções Nacionais	IM Gestão de Ativos	138,30	24,21%	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%).