

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Agosto de 2022, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 19.936 mil milhões de euros¹, o que significa uma redução de 1,9% face ao mês anterior e uma descida de 8,8% em relação ao final de 2021.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.488 mil milhões de euros, menos 1,9% do que no final de Junho e menos 9,8% do que no final de 2021. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) geriam 7.448 mil milhões de euros, registando uma descida mensal de 1,9%, e uma redução de 7,0% relativamente a Dezembro de 2021.

Em Agosto de 2022, registaram-se subscrições líquidas no valor de 10,8 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 10,6 mil milhões de euros e nos OIA o saldo de subscrições líquidas foi, igualmente, positivo, ascendendo a 0,2 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, contudo, negativo, totalizando 251,0 mil milhões (-198,3 mil milhões de euros em OICVM e -52,7 mil milhões de euros em OIA).

	Activos sob Gestão (Agosto 2022)		Activos sob Gestão (Dezembro 2021)		Taxa Crescim. 2022	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Agosto 2022	Total 2022
Luxemburgo	5.300,4	26,6%	5.859,5	26,8%	-9,5%	-4,3	-130,2
Irlanda	3.834,7	19,2%	4.067,9	18,6%	-5,7%	5,5	27,7
Alemanha	2.658,9	13,3%	2.912,6	13,3%	-8,7%	-0,2	5,3
França	2.061,9	10,3%	2.231,4	10,2%	-7,6%	13,5	-68,3
Reino Unido	1.864,2	9,4%	2.135,5	9,8%	-12,7%	-4,0	-25,7
Itália	330,8	1,7%	356,3	1,6%	-7,2%	0,0	0,2
Espanha	325,3	1,6%	347,1	1,6%	-6,3%	0,2	7,3
Portugal	28,5	0,1%	30,9	0,1%	-7,8%	0,1	-0,5
Outros	3.531,3	17,7%	3.909,8	17,9%	56,7%	0,0	-66,8
TOTAL	19.936,0	100,0%	21.851,0	100,0%	-8,8%	10,8	-251,0

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5.300,4 mil milhões de euros, representando 26,5% do total.

França e Irlanda foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Agosto de 2022, com 13,5 mil milhões de euros e 5,5 mil milhões de euros, respectivamente.

Pela negativa, destacam-se o Luxemburgo e o Reino Unido, com saídas líquidas mensais de 4,3 mil milhões de euros e 4,0 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.) – Outubro de 2022²

Em 31 de Outubro de 2022, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 16.926,3 milhões de euros, o que reflecte um crescimento de 0,8% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma descida nos montantes sob gestão de 14,7%, enquanto que, no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um diminuição de 9,7%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 199,2 milhões de euros, totalizando os resgates 321,0 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo negativo de subscrições líquidas no montante de 121,8 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, negativo, ascendendo a 640,9 milhões de euros.

No mês de Outubro de 2022, não foi liquidado qualquer F.I.M., tendo-se verificado a constituição do Fundo “BPI Obrigações 2025”. Assim, o número de F.I.M. incluídos nesta publicação fixou-se em 163, mais um do que no mês anterior.

	Outubro 2022	Setembro 2022	Dezembro 2021	Outubro 2021
Volume Gerido (milhões €)	16.926,3	16.795,2	19.848,7	18.742,9
Varição Percentual*	-	0,8%	-14,7%	-9,7%
N.º Fundos	163	162	158	159

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

	Outubro 2022	Desde Dezembro 2021	Desde Outubro 2021
Subscrições (Milhões €)	199,2	2.785,9	4.415,9
Saídas (Milhões €)	321,0	3.426,8	4.134,1
Resgates (Milhões €)	321,0	3.426,8	4.134,1
Fusões Transfronteiriças (Milhões €)	0,0	0,0	0,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	-121,8	-640,9	281,8

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 Outubro de 2022 (Fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.082,5 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 35,9%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.570,4 milhões de euros e uma quota de 21,1%, e a BPI Gestão de Ativos com 2.905,3 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 17,2%.

No mês de Outubro de 2022, a GFM Gestão de Ativos foi a Entidade que registou o maior crescimento percentual, com 4,0% (0,5 milhões de euros), pertencendo à Caixa Gestão de Ativos o maior aumento, em valores absolutos, com 83,9 milhões de euros (1,4%).

No período desde o início do ano, a Casa de Investimentos - GPFIM é a Entidade que regista o maior crescimento percentual, com 39,3%, pertencendo-lhe, também, o maior aumento, em valores absolutos, com 11,5 milhões de euros.

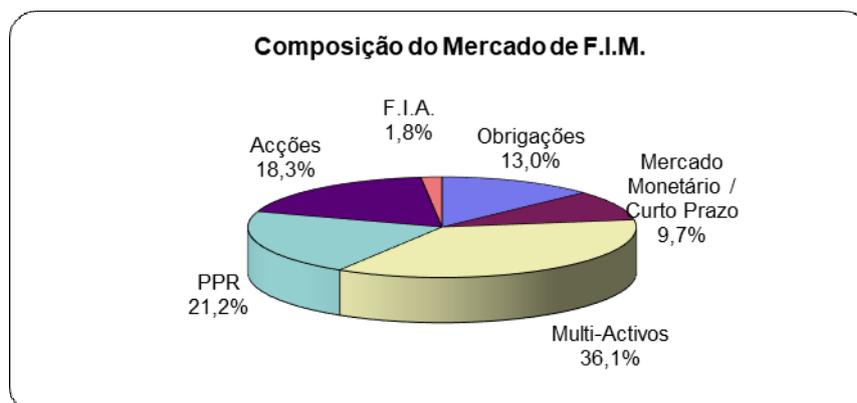
Sociedade Gestora	Outubro 2022		Setembro 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.082,5	35,9%	5.998,6	35,7%	6.951,4	35,0%	1,4%	-12,5%
IM Gestão de Ativos	3.570,4	21,1%	3.583,4	21,3%	4.306,1	21,7%	-0,4%	-17,1%
BPI Gestão de Ativos	2.905,3	17,2%	2.857,6	17,0%	3.404,8	17,2%	1,7%	-14,7%
Santander Asset Management	2.696,8	15,9%	2.714,3	16,2%	3.287,6	16,6%	-0,6%	-18,0%
GNB Fundos Mobiliários	742,7	4,4%	733,5	4,4%	896,8	4,5%	1,2%	-17,2%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	311,2	1,8%	303,7	1,8%	358,3	1,8%	2,5%	-13,2%
Invest Gestão de Activos	185,6	1,1%	180,0	1,1%	184,1	0,9%	3,1%	0,8%
Montepio Gestão de Activos	167,9	1,0%	163,2	1,0%	175,8	0,9%	2,9%	-4,5%
Optimize Investment Partners	130,1	0,8%	128,3	0,8%	142,9	0,7%	1,4%	-8,9%
Casa de Investimentos - GPFIM	40,7	0,2%	39,3	0,2%	29,2	0,1%	3,5%	39,3%
Heed Capital	32,3	0,2%	32,1	0,2%	33,4	0,2%	0,4%	-3,2%
Crédito Agrícola Gest	18,0	0,1%	18,1	0,1%	19,9	0,1%	-0,4%	-9,4%
LYNX Asset Managers	15,3	0,1%	16,0	0,1%	19,6	0,1%	-4,6%	-22,3%
GFM Gestão de Ativos	13,9	0,1%	13,3	0,1%	19,6	0,1%	4,0%	-29,1%
BIZ Capital	13,7	0,1%	13,7	0,1%	19,2	0,1%	0,1%	-28,8%
Total	16.926,3	-	16.795,2	-	19.848,7	-	0,8%	-14,7%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a BPI Gestão de Ativos, com 27,4 milhões de euros, seguida pela Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal, com 2,0 milhões de euros e pela Invest Gestão de Activos, com 1,6 milhões de euros.

Desde o início do ano, a Invest Gestão de Ativos é a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 26,8 milhões de euros, seguida pela Casa de Investimentos - GPFIM, com 20,5 milhões de euros, e pela Optimize Investment Partners, com 8,8 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Outubro 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
BPI Gestão de Ativos	27,4	-115,5
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	2,0	1,4
Invest Gestão de Activos	1,6	26,8
Casa de Investimentos - GPFIM	0,6	20,5
Montepio Gestão de Activos	0,4	6,7
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
Optimize Investment Partners	-0,1	8,8
Heed Capital	-0,1	-0,3
BIZ Capital	-0,2	-3,7
GNB Fundos Mobiliários	-0,5	-63,4
LYNX Asset Managers	-0,5	-1,4
Santander Asset Management	-44,8	-175,4
IM Gestão de Ativos	-49,6	-337,1
Caixa Gestão de Ativos	-58,0	-8,3
Total	-121,8	-640,9

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 3.566,9 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados, com 2.965,7 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.398,3 milhões de euros.

No mês de Outubro de 2022, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Acções Nacionais, com 9,8% (17,6 milhões de euros), pertencendo aos Fundos de Acções Globais o maior crescimento, em valores absolutos, com 101,6 milhões de euros (4,4%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 22,3% (1,9 milhões de euros), pertencendo aos Fundos do Mercado Monetário Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 43,9 milhões de euros (13,2%).

Categoria de Fundos	Outubro 2022		Setembro 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.566,9	21,1%	3.558,2	21,2%	4.294,6	21,6%	0,2%	-16,9%
F. Multi-Activos Moderados	2.965,7	17,5%	2.977,1	17,7%	3.557,4	17,9%	-0,4%	-16,6%
Fundos de Acções Globais	2.398,3	14,2%	2.296,7	13,7%	2.427,3	12,2%	4,4%	-1,2%
Fundos Flexíveis	1.746,8	10,3%	1.767,6	10,5%	2.062,3	10,4%	-1,2%	-15,3%
Fundos de Obrigações Euro	1.238,2	7,3%	1.184,4	7,1%	1.519,5	7,7%	4,5%	-18,5%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.216,1	7,2%	1.255,1	7,5%	1.578,9	8,0%	-3,1%	-23,0%
F. Multi-Activos Equilibrados	774,6	4,6%	767,6	4,6%	904,7	4,6%	0,9%	-14,4%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	583,5	3,4%	599,7	3,6%	742,1	3,7%	-2,7%	-21,4%
F. Multi-Activos Defensivos	434,5	2,6%	440,9	2,6%	574,7	2,9%	-1,4%	-24,4%
Fundos de Obrigações Internacional	388,8	2,3%	394,4	2,3%	463,3	2,3%	-1,4%	-16,1%
F. Mercado Monetário Euro	376,4	2,2%	367,9	2,2%	332,4	1,7%	2,3%	13,2%
F. Acções Europeias	266,7	1,6%	251,3	1,5%	326,0	1,6%	6,1%	-18,2%
Outros FIA	238,1	1,4%	239,1	1,4%	260,6	1,3%	-0,4%	-8,6%
F. Acções da América do Norte	216,3	1,3%	204,1	1,2%	261,2	1,3%	5,9%	-17,2%
Fundos de Acções Nacionais	197,0	1,2%	179,4	1,1%	170,2	0,9%	9,8%	15,7%
F. Multi-Activos Agressivos	114,7	0,7%	111,2	0,7%	135,4	0,7%	3,2%	-15,3%
Outros F. Acções Internacionais	67,1	0,4%	69,2	0,4%	92,1	0,5%	-3,1%	-27,1%
Fundos de Acções Sectoriais	45,4	0,3%	41,7	0,2%	39,3	0,2%	8,9%	15,6%
FIA Flexíveis	28,1	0,2%	27,8	0,2%	37,6	0,2%	1,1%	-25,2%
FIA de Obrigações	26,1	0,2%	26,4	0,2%	31,4	0,2%	-1,1%	-16,9%
Fundos de Acções Ibéricas	25,3	0,1%	23,4	0,1%	27,8	0,1%	7,9%	-9,2%
F. Mercado Monetário Internacional	10,5	0,1%	10,5	0,1%	8,6	0,0%	-0,3%	22,3%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	-0,1%	-2,4%
Total	16.926,3	-	16.795,2	-	19.848,7	-	0,8%	-14,7%

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 54,1 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 8,1 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Nacionais, com 2,6 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos de Acções Globais, com 320,6 milhões de euros, seguida pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 45,1 milhões de euros, e pela dos Fundos Multi-Activos Equilibrados, com 19,1 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Outubro 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	54,1	-165,6
F. Mercado Monetário Euro	8,1	45,1
Fundos de Acções Nacionais	2,6	15,9
Fundos de Acções Sectoriais	1,1	8,4
F. Multi-Activos Agressivos	0,2	-0,4
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
FIA Flexíveis	0,0	-0,8
F. Mercado Monetário Internacional	-0,1	1,9
Fundos de Acções Ibéricas	-0,1	-2,2
FIA de Obrigações	-0,2	-2,2
Outros FIA	-0,2	-25,8
Outros F. Acções Internacionais	-0,8	-8,1
F. Acções da América do Norte	-1,9	6,6
F. Acções Europeias	-4,3	-12,7
Fundos de Obrigações Internacional	-5,6	-29,7
F. Multi-Activos Equilibrados	-6,6	19,1
F. Multi-Activos Defensivos	-8,5	-84,8
Fundos de Acções Globais	-9,6	320,6
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-15,8	-127,0
Fundos PPR	-23,7	-107,3
Fundos Flexíveis	-33,9	-62,8
Fundos de Curto Prazo Euro	-37,8	-311,7
F. Multi-Activos Moderados	-38,9	-117,4
Total	-121,8	-640,9

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Outubro de 2022³

Categorias com maior volume, em 31 de Outubro 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	3.566,85	-14,11%	Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	23,09	-3,92%	2
			Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	23,09	-4,09%	2
F. Multi-Activos Moderados	2.965,68	-12,97%	BPI Moderado	BPI Gestão de Ativos	493,98	-7,85%	3
			Montepio Global	Montepio Gestão Activos	6,55	-8,62%	4
F. Acções Globais	2.398,29	-7,56%	IMGA Global Equities Selection - Categoria A	IM Gestão de Ativos	25,80	-2,46%	6
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	25,80	-2,49%	6

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	197,01	4,61%	IMGA Acções Portugal - Categoria R	IM Gestão de Ativos	139,95	5,09%	6
			IMGA Acções Portugal - Categoria A	IM Gestão de Ativos	139,95	5,09%	6
Outros F.I.A.	238,15	3,41%	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	102,52	9,37%	3
			Caixa Infraestruturas - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	58,86	3,93%	3
F.I.A. de Retorno Absoluto	1,26	0,09%	Sant. Carteira Alternativa - F.I.A.	Santander Asset Management	1,26	0,09%	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	16,04	34,53%	6
Montepio Euro Energy	F. Acções Sectoriais	Montepio Gestão Activos	15,86	11,64%	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%).