

Evolução dos Mercados de Organismos de Investimento Colectivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Junho de 2023, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 19.871 mil milhões de euros¹, o que significa um crescimento de 1,2% face ao mês anterior. Desde o final de 2022, registou-se uma subida de 3,9%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.613 mil milhões de euros, o que se traduz num aumento de 1,0% relativamente ao final de Maio e mais 5,2% do que no final de 2022. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.258 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 1,4%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 1,6%.

Em Junho de 2023, registaram-se resgates líquidos no valor de 7,7 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se saídas líquidas de 15,4 mil milhões de euros. Nos OIA, registou-se, um saldo de subscrições líquidas positivo, que totalizou 7,7 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 56,3 mil milhões (os OICVM apresentam um saldo positivo de 71,6 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, se verifica um saldo negativo de 15,3 mil milhões de euros).

| | Activos sob Gestão (Junho 2023) | | Activos sob Gestão (Dezembro 2022) | | Taxa Crescim. 2023 | Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro) | |
|-------------|------------------------------------|---------|---------------------------------------|---------|--------------------------|--|---------------|
| | Mil Milhões Euro | % Total | Mil Milhões Euro | % Total | | Junho 2023 | Total 2023 |
| Luxemburgo | 5.197,7 | 26,2% | 5.028,4 | 26,3% | 3,4% | -15,3 | -18,7 |
| Irlanda | 3.819,0 | 19,2% | 3.655,5 | 19,1% | 4,5% | 13,9 | 30,8 |
| Alemanha | 2.574,6 | 13,0% | 2.591,0 | 13,5% | -0,6% | 2,1 | 28,9 |
| França | 2.220,2 | 11,2% | 2.096,4 | 11,0% | 5,9% | -11,6 | 9,6 |
| Reino Unido | 1.840,2 | 9,3% | 1.758,4 | 9,2% | 4,7% | -4,6 | -13,3 |
| Itália | 349,6 | 1,8% | 336,6 | 1,8% | 3,9% | 0,7 | 2,7 |
| Espanha | 347,3 | 1,7% | 322,7 | 1,7% | 7,6% | 0,8 | 14,0 |
| Portugal | 30,6 | 0,2% | 29,3 | 0,2% | 4,4% | 0,1 | 0,2 |
| Outros | 3.491,8 | 17,6% | 3.314,7 | 17,3% | -29,8% | 6,2 | 2,2 |
| TOTAL | 19.871,0 | 100,0% | 19.133,0 | 100,0% | 3,9% | -7,7 | 56,3 |

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5.197,7 mil milhões de euros, representando 26,2% do total.

Irlanda e Alemanha foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Junho de 2023, com 13,9 mil milhões de euros e 2,1 mil milhões de euros, respectivamente. Em sentido inverso, destacam-se Luxemburgo e França, com resgates líquidos de 15,3 mil milhões de euros e 11,6 mil milhões de euros, respectivamente.

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

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

Em 31 de Agosto de 2023, o valor dos activos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 18.228,2 milhões de euros, o que reflecte um decréscimo de 0,5% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 6,4%, enquanto que, no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, se observa um aumento de 3,8%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 229,3 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 221,7 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 7,7 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 301,5 milhões de euros.

No mês de Agosto de 2023, não foi constituído nem liquidado qualquer OIC Mobiliário. Assim, o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação ascendeu a 180, o mesmo que no mês anterior anterior.

| | Agosto 2023 | Julho 2023 | Dezembro 2022 | Agosto 2022 |
|---------------------------|-------------|------------|---------------|-------------|
| Volume Gerido (milhões €) | 18.228,2 | 18.329,0 | 17.130,9 | 17.559,9 |
| Varição Percentual* | - | -0,5% | 6,4% | 3,8% |
| N.º Fundos | 180 | 180 | 169 | 162 |

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

| | Agosto 2023 | Desde Dezembro 2022 | Desde Agosto 2022 |
|----------------------------------|-------------|------------------------|----------------------|
| Subscrições (Milhões €) | 229,3 | 2.310,4 | 3.317,4 |
| Saídas (Milhões €) | 221,7 | 2.008,9 | 2.978,3 |
| Resgates (Milhões €) | 221,7 | 1.533,2 | 2.502,6 |
| Liquidação de Fundos (Milhões €) | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Subscrições Líquidas (Milhões €) | 7,7 | 301,5 | 339,1 |

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.535,5 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 35,9%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.918,7 milhões de euros e uma quota de 21,5%, e a Santander Asset Management com 3.005,3 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,5%.

² Não inclui os OIC Mobiliários geridos por duas Entidades Gestoras. Os OIC Mobiliários 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 OIC Mobiliários geridos pela Sixty Degrees.

Aquela que mais cresceu, em Agosto, em termos percentuais, foi a Montepio Gestão de Activos, com 2,5% (5,1 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Santander Asset Management, com 28,2 milhões de euros (0,9%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 51,2% (22,2 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à Santander Asset Management, com 367,8 milhões de euros (13,9%).

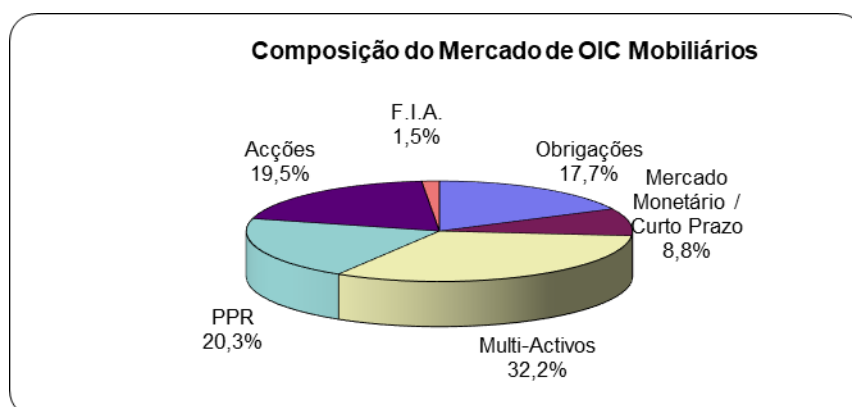
| Sociedade Gestora | Agosto 2023 | | Julho 2023 | | Dezembro 2022 | | Variação Mensal (%) | Variação desde início ano (%) |
|---|-------------|-------|------------|-------|---------------|-------|---------------------|-------------------------------|
| | Milhões € | Quota | Milhões € | Quota | Milhões € | Quota | | |
| Caixa Gestão de Ativos | 6.535,5 | 35,9% | 6.632,3 | 36,2% | 6.268,1 | 36,6% | -1,5% | 4,3% |
| IM Gestão de Ativos | 3.918,7 | 21,5% | 3.916,2 | 21,4% | 3.605,3 | 21,0% | 0,1% | 8,7% |
| Santander Asset Management | 3.005,3 | 16,5% | 2.977,0 | 16,2% | 2.637,5 | 15,4% | 0,9% | 13,9% |
| BPI Gestão de Ativos | 2.913,4 | 16,0% | 2.944,1 | 16,1% | 2.906,5 | 17,0% | -1,0% | 0,2% |
| GNB Fundos Mobiliários | 743,4 | 4,1% | 746,3 | 4,1% | 737,8 | 4,3% | -0,4% | 0,7% |
| Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal | 348,3 | 1,9% | 351,1 | 1,9% | 315,7 | 1,8% | -0,8% | 10,3% |
| Invest Gestão de Activos | 223,6 | 1,2% | 223,8 | 1,2% | 199,4 | 1,2% | -0,1% | 12,1% |
| Montepio Gestão de Activos | 212,1 | 1,2% | 207,0 | 1,1% | 180,9 | 1,1% | 2,5% | 17,3% |
| Optimize Investment Partners | 151,7 | 0,8% | 155,5 | 0,8% | 132,9 | 0,8% | -2,5% | 14,1% |
| Casa de Investimentos | 65,6 | 0,4% | 64,8 | 0,4% | 43,4 | 0,3% | 1,4% | 51,2% |
| Heed Capital | 29,3 | 0,2% | 29,5 | 0,2% | 31,6 | 0,2% | -0,5% | -7,1% |
| GFM Gestão de Ativos | 19,8 | 0,1% | 19,8 | 0,1% | 14,3 | 0,1% | -0,2% | 38,5% |
| Crédito Agrícola Gest | 18,7 | 0,1% | 18,6 | 0,1% | 18,2 | 0,1% | 0,3% | 2,9% |
| Sixty Degrees | 16,2 | 0,1% | 16,1 | 0,1% | 12,4 | 0,1% | 0,7% | 30,6% |
| LYNX Asset Managers | 15,3 | 0,1% | 15,4 | 0,1% | 14,0 | 0,1% | -0,9% | 9,1% |
| BIZ Capital | 11,3 | 0,1% | 11,4 | 0,1% | 13,0 | 0,1% | -0,6% | -12,8% |
| Total | 18.228,2 | - | 18.329,0 | - | 17.130,9 | - | -0,5% | 6,4% |

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Santander Asset Management, com 44,5 milhões de euros, seguida pela IM Gestão Ativos, com 8,1 milhões de euros, e pela Montepio Gestão de Activos, com 6,3 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 271,4 milhões de euros, seguida pela IM Gestão de Ativos, com 196,2 milhões de euros, e pela Montepio Gestão de Activos, com 20,6 milhões de euros.

| Sociedade Gestora | Subscrições Líquidas Agosto 2023 (milhões €) | Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €) |
|---|--|--|
| Santander Asset Management | 44,5 | 271,4 |
| IM Gestão de Ativos | 8,1 | 196,2 |
| Montepio Gestão de Activos | 6,3 | 20,6 |
| Casa de Investimentos | 1,4 | 9,1 |
| Invest Gestão de Activos | 0,9 | 13,7 |
| Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal | 0,2 | 18,7 |
| GNB Fundos Mobiliários | 0,0 | -20,0 |
| Sixty Degrees | 0,0 | 3,0 |
| Crédito Agrícola Gest | 0,0 | 0,0 |
| GFM Gestão de Ativos | 0,0 | 0,0 |
| LYNX Asset Managers | 0,0 | -0,9 |
| BIZ Capital | 0,0 | -1,8 |
| Heed Capital | -0,1 | -3,6 |
| Optimize Investment Partners | -0,7 | 10,2 |
| BPI Gestão de Ativos | -17,5 | -78,4 |
| Caixa Gestão de Ativos | -35,4 | -136,6 |
| Total | 7,7 | 301,5 |

Categorias de OIC Mobiliários



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 3.6961,0 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2.888,5 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.644,9 milhões de euros.

No mês de Agosto de 2023, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Investimento Alternativo de Curto Prazo, com 200,6% (0,6 milhões de euros), pertencendo aos Fundos do Mercado Monetário Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 31,9 milhões de euros (6,0%).

Desde o início do ano, a categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro é aquela que regista o maior crescimento, em termos percentuais, com 37,1% (151,5 milhões de euros), sendo que, em termos absolutos, o maior aumento pertence aos Fundos de Obrigações Euro, com 437,0 milhões de euros (23,9%).

| Categoria de OIC Mobiliários | Agosto 2023 | | Julho 2023 | | Dezembro 2022 | | Variação Mensal (%) | Variação desde início do ano (%) |
|------------------------------------|-------------|-------|------------|-------|---------------|-------|---------------------|----------------------------------|
| | Milhões € | Quota | Milhões € | Quota | Milhões € | Quota | | |
| Fundos PPR | 3.696,1 | 20,3% | 3.733,0 | 20,4% | 3.618,1 | 21,1% | -1,0% | 2,2% |
| F. Multi-Ativos Moderados | 2.888,5 | 15,8% | 2.937,9 | 16,0% | 2.948,1 | 17,2% | -1,7% | -2,0% |
| Fundos de Ações Globais | 2.644,9 | 14,5% | 2.680,8 | 14,6% | 2.398,1 | 14,0% | -1,3% | 10,3% |
| Fundos de Obrigações Euro | 2.261,7 | 12,4% | 2.242,7 | 12,2% | 1.824,7 | 10,7% | 0,8% | 23,9% |
| Fundos Flexíveis | 1.650,2 | 9,1% | 1.670,6 | 9,1% | 1.697,6 | 9,9% | -1,2% | -2,8% |
| Fundos de Curto Prazo Euro | 1.029,0 | 5,6% | 999,3 | 5,5% | 821,9 | 4,8% | 3,0% | 25,2% |
| F. Multi-Ativos Equilibrados | 802,3 | 4,4% | 818,6 | 4,5% | 777,7 | 4,5% | -2,0% | 3,2% |
| F. Mercado Monetário Euro | 560,4 | 3,1% | 528,5 | 2,9% | 408,9 | 2,4% | 6,0% | 37,1% |
| F. Obrigações Taxa Indexada Euro | 533,4 | 2,9% | 536,8 | 2,9% | 584,2 | 3,4% | -0,6% | -8,7% |
| Fundos de Obrigações Internacional | 431,7 | 2,4% | 430,0 | 2,3% | 389,3 | 2,3% | 0,4% | 10,9% |
| F. Multi-Ativos Defensivos | 410,5 | 2,3% | 415,5 | 2,3% | 431,7 | 2,5% | -1,2% | -4,9% |
| F. Ações Europeias | 284,2 | 1,6% | 292,9 | 1,6% | 258,8 | 1,5% | -3,0% | 9,8% |
| Fundos de Ações Nacionais | 265,5 | 1,5% | 259,7 | 1,4% | 203,7 | 1,2% | 2,2% | 30,3% |
| F. Ações da América do Norte | 219,9 | 1,2% | 227,2 | 1,2% | 211,0 | 1,2% | -3,2% | 4,2% |
| Outros FIA | 206,0 | 1,1% | 206,9 | 1,1% | 234,1 | 1,4% | -0,4% | -12,0% |
| F. Multi-Ativos Agressivos | 123,5 | 0,7% | 126,4 | 0,7% | 117,0 | 0,7% | -2,3% | 5,6% |
| Outros F. Ações Internacionais | 68,4 | 0,4% | 70,5 | 0,4% | 68,9 | 0,4% | -2,9% | -0,6% |
| Fundos de Ações Sectoriais | 47,2 | 0,3% | 47,7 | 0,3% | 45,5 | 0,3% | -0,9% | 3,7% |
| FIA Flexíveis | 34,6 | 0,2% | 34,8 | 0,2% | 27,3 | 0,2% | -0,5% | 27,0% |
| Fundos de Ações Ibéricas | 30,3 | 0,2% | 30,3 | 0,2% | 25,9 | 0,2% | 0,0% | 17,0% |
| FIA de Obrigações | 25,8 | 0,1% | 25,8 | 0,1% | 26,1 | 0,2% | 0,0% | -1,2% |
| F. Mercado Monetário Internacional | 12,0 | 0,1% | 11,5 | 0,1% | 10,8 | 0,1% | 4,3% | 10,8% |
| FIA de Retorno Absoluto | 1,3 | 0,0% | 1,3 | 0,0% | 1,3 | 0,0% | 0,0% | 0,1% |
| FIA de Curto Prazo | 0,8 | 0,0% | 0,2 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 200,6% | 0,0% |
| Total | 18.228,2 | - | 18.329,0 | - | 17.130,9 | - | -0,5% | 6,4% |

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 do Mercado Monetário Euro, com 30,6 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 26,6 milhões de euros e pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 20,6 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 415,2 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 191,7 milhões de euros, e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 145,3 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

| Categoria de OIC Mobiliários | Subscrições Líquidas Agosto 2023 (milhões €) | Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €) |
|------------------------------------|--|--|
| F. Mercado Monetário Euro | 30,6 | 145,3 |
| Fundos de Curto Prazo Euro | 26,6 | 191,7 |
| Fundos de Obrigações Euro | 20,6 | 415,2 |
| Fundos de Ações Nacionais | 3,9 | 37,4 |
| Fundos de Obrigações Internacional | 1,0 | 34,0 |
| FIA de Curto Prazo | 0,5 | 0,8 |
| F. Mercado Monetário Internacional | 0,4 | 0,9 |
| Fundos de Ações Ibéricas | 0,3 | 0,5 |
| Outros F. Ações Internacionais | 0,3 | -2,0 |
| FIA de Retorno Absoluto | 0,0 | 0,0 |
| FIA Flexíveis | 0,0 | -0,3 |
| FIA de Obrigações | -0,1 | -1,2 |
| Outros FIA | -0,2 | -17,9 |
| Fundos de Ações Sectoriais | -0,3 | -1,2 |
| F. Ações da América do Norte | -0,5 | -21,2 |
| F. Ações Europeias | -0,6 | -1,0 |
| F. Multi-Ativos Agressivos | -1,0 | -1,4 |
| F. Multi-Ativos Equilibrados | -3,2 | -17,0 |
| Fundos de Ações Globais | -3,9 | -43,3 |
| F. Multi-Ativos Defensivos | -4,5 | -31,5 |
| F. Obrigações Taxa Indexada Euro | -5,1 | -66,3 |
| Fundos Flexíveis | -12,2 | -105,2 |
| Fundos PPR | -19,0 | -52,6 |
| F. Multi-Ativos Moderados | -26,1 | -162,0 |
| Total | 7,7 | 301,5 |

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 Agosto 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 | 3.696,08 | 0,39% | Invest Tendências Globais PPR/OICVM | Invest Gestão de Activos | 5,56 | 11,53% | 5 |
| | | | Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo | Optimize Investment Partners | 20,55 | 6,89% | 6 |
| F. Multi-Activos Moderados | 2.888,53 | 0,44% | Caixa Investimento Socialmente Responsável | Caixa Gestão de Ativos | 106,66 | 5,20% | 4 |
| | | | EuroBic Investimento | Heed Capital | 8,17 | 5,02% | 4 |
| F. Acções Globais | 2.644,92 | 8,12% | BPI Acções Mundiais | BPI Gestão de Ativos | 55,27 | 9,20% | 5 |
| | | | GNB Momentum Sustentável | GNB Fundos Mobiliários | 162,45 | 8,16% | 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 | 30,32 | 18,12% | IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I | IM Gestão de Ativos | 3,81 | 22,41% | 6 |
| | | | IMGA Iberia Equities ESG - Categoria A | IM Gestão de Ativos | 3,81 | 20,97% | 6 |
| F. Acções Europeias | 284,17 | 14,60% | Santander Accções Europa - Classe C | Santander Asset Management | 150,70 | 16,90% | 6 |
| | | | BPI Euro Grandes Capitalizações | BPI Gestão de Ativos | 7,11 | 16,25% | 6 |
| F. Acções Sectoriais | 47,22 | 10,10% | Montepio Euro Financial Services | Montepio Gestão de Activos | 6,09 | 22,00% | 6 |
| | | | Montepio Euro Utilities | Montepio Gestão de Activos | 9,92 | 10,28% | 5 |

Fundos com maior rendibilidade⁸:

| Nome do OIC Mobiliário | Categoria de OIC Mobiliários | Sociedade Gestora | Volume sob gestão ⁷ | Rendib. Anual. ⁸ | Nível Risco ⁹ |
|--|------------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I | F. Acções Ibéricas | IM Gestão de Ativos | 3,81 | 22,41% | 6 |
| Montepio Euro Financial Services | F. Acções Sectoriais | Montepio Gestão de Activos | 6,09 | 22,00% | 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%).