

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Abril de 2023, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 19.649 mil milhões de euros¹, o que significa um crescimento de 0,2% face ao mês anterior. Desde o final de 2022, registou-se uma subida de 2,7%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.402 mil milhões de euros, o que se traduz num aumento de 0,3% relativamente ao final de Março e mais 3,4% do que no final de 2022. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.247 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 0,2%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 1,5%.

Em Abril de 2023, registaram-se subscrições líquidas no valor de 33,9 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 19,1 mil milhões de euros. Nos OIA, registou-se um saldo de subscrições líquidas igualmente positivo, que totalizou 14,9 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, também, positivo, ascendendo a 95,3 mil milhões (os OICVM apresentam um saldo positivo de 93,7 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, se verificam entradas líquidas de 1,6 mil milhões de euros).

	Activos sob Gestão (Abril 2023)		Activos sob Gestão (Dezembro 2022)		Taxa Crescim. 2023	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Abril 2023	Total 2023
Luxemburgo	5.139,0	26,2%	5.028,4	26,3%	2,2%	0,0	7,7
Irlanda	3.724,7	19,0%	3.655,5	19,1%	1,9%	-1,3	17,8
Alemanha	2.669,5	13,6%	2.591,0	13,5%	3,0%	5,7	22,2
França	2.167,7	11,0%	2.096,4	11,0%	3,4%	20,2	22,9
Reino Unido	1.810,6	9,2%	1.758,4	9,2%	3,0%	0,5	-7,6
Itália	346,0	1,8%	336,6	1,8%	2,8%	0,7	1,5
Espanha	341,1	1,7%	322,7	1,7%	5,7%	2,0	11,6
Portugal	30,3	0,2%	29,3	0,2%	3,4%	0,0	0,2
Outros	3.420,1	17,4%	3.314,7	17,3%	-22,7%	6,1	19,1
TOTAL	19.649,0	100,0%	19.133,0	100,0%	2,7%	33,9	95,3

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5,139,0 mil milhões de euros, representando 26,2% do total.

França e Alemanha foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Abril de 2023, com 20,2 mil milhões de euros e 5,7 mil milhões de euros, respectivamente. Em sentido inverso, destaca-se a Irlanda, com resgates líquidos de 1,3 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.) – Junho de 2023²

Em 30 de Junho de 2023, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 18.094,4 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 5,6%, enquanto que, no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, se observa um aumento de 4,5%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 327,3 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 234,4 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 92,9 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 239,8 milhões de euros.

No mês de Junho de 2023, iniciaram actividade os Fundos “Caixa Obrigações 2026 II”, “GNB Obrigações 2026, 2ª Série” e “IMGA Financial Bonds 3,5Y”, não se tendo verificado a liquidação de qualquer F.I.M. existente. Assim, o número de F.I.M. incluídos nesta publicação aumentou para 179, mais três do que no mês anterior.

	Junho 2023	Maió 2023	Dezembro 2022	Junho 2022
Volume Gerido (milhões €)	18.094,4	17.861,5	17.130,9	17.309,7
Varição Percentual*	-	1,3%	5,6%	4,5%
N.º Fundos	179	176	169	163

* - Varição entre Junho de 2023 e o mês em causa.

	Junho 2023	Desde Dezembro 2022	Desde Junho 2022
Subscrições (Milhões €)	327,3	1.799,2	3.238,7
Saídas (Milhões €)	234,4	1.559,3	2.984,8
Resgates (Milhões €)	234,4	1.083,6	2.509,1
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,0	0,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	92,9	239,8	253,9

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.515,0 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 36,0%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.884,2 milhões de euros e uma quota de 21,5%, e a BPI Gestão de Activos com 2.944,8 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,3%.

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 Junho 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 Junho, em termos percentuais, foi a Casa de Investimentos, com 6,8% (4,0 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Ativos, com 110,5 milhões de euros (1,7%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é, igualmente, a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 43,2% (18,8 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 278,9 milhões de euros (7,7%).

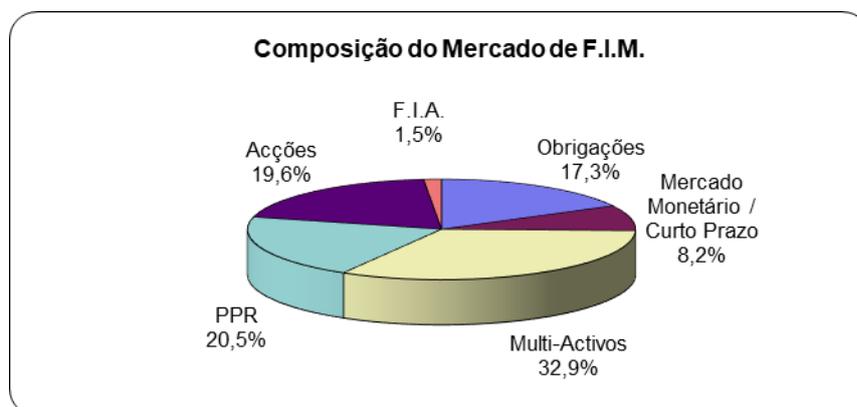
Sociedade Gestora	Junho 2023		Maio 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.515,0	36,0%	6.404,5	35,9%	6.268,1	36,6%	1,7%	3,9%
IM Gestão de Ativos	3.884,2	21,5%	3.849,0	21,5%	3.605,3	21,0%	0,9%	7,7%
BPI Gestão de Ativos	2.944,8	16,3%	2.951,4	16,5%	2.906,5	17,0%	-0,2%	1,3%
Santander Asset Management	2.913,4	16,1%	2.848,2	15,9%	2.637,5	15,4%	2,3%	10,5%
GNB Fundos Mobiliários	746,9	4,1%	744,9	4,2%	737,8	4,3%	0,3%	1,2%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	346,6	1,9%	340,3	1,9%	315,7	1,8%	1,9%	9,8%
Invest Gestão de Activos	220,2	1,2%	217,1	1,2%	199,4	1,2%	1,4%	10,4%
Montepio Gestão de Activos	198,9	1,1%	189,9	1,1%	180,9	1,1%	4,8%	10,0%
Optimize Investment Partners	153,0	0,8%	148,1	0,8%	132,9	0,8%	3,3%	15,2%
Casa de Investimentos	62,2	0,3%	58,2	0,3%	43,4	0,3%	6,8%	43,2%
Heed Capital	29,6	0,2%	30,5	0,2%	31,6	0,2%	-2,9%	-6,3%
GFM Gestão de Ativos	19,2	0,1%	18,3	0,1%	14,3	0,1%	5,0%	34,5%
Crédito Agrícola Gest	18,5	0,1%	18,6	0,1%	18,2	0,1%	-0,5%	1,8%
LYNX Asset Managers	15,3	0,1%	16,2	0,1%	14,0	0,1%	-5,2%	9,5%
Sixty Degrees	15,1	0,1%	14,9	0,1%	12,4	0,1%	1,8%	22,2%
BIZ Capital	11,3	0,1%	11,4	0,1%	13,0	0,1%	-0,2%	-12,6%
Total	18.094,4	-	17.861,5	-	17.130,9	-	1,3%	5,6%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Santander Asset Management, com 47,6 milhões de euros, seguida pela Caixa gestão de Ativos, com 41,9 milhões de euros, e pela IM Gestão de Ativos, com 17,3 milhões de euros.

Desde o início do ano, a IM Gestão de Ativos é a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 191,8 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 191,3 milhões de euros, e pela Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal, com 18,3 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Junho 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Santander Asset Management	47,6	191,3
Caixa Gestão de Ativos	41,9	-143,3
IM Gestão de Ativos	17,3	191,8
Montepio Gestão de Activos	6,1	9,0
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	2,8	18,3
Optimize Investment Partners	2,7	10,7
Casa de Investimentos	1,6	6,6
Invest Gestão de Activos	1,4	11,1
Sixty Degrees	0,1	2,4
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
BIZ Capital	-0,1	-1,7
LYNX Asset Managers	-1,0	-0,8
Heed Capital	-1,4	-3,3
GNB Fundos Mobiliários	-6,4	-11,5
BPI Gestão de Ativos	-19,8	-40,8
Total	92,9	239,8

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 3.711,2 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2.938,1 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.646,4 milhões de euros.

No mês de Junho de 2023, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 6,9% (32,5 milhões de euros), pertencendo aos Fundos de Obrigações Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 102,7 milhões de euros (5,0%).

Desde o início do ano, a categoria dos Fundos de Investimento Alternativo Flexíveis é aquela que regista o maior crescimento, em termos percentuais, com 25,1% (6,8 milhões de euros), sendo que, em termos absolutos, o maior aumento pertence aos Fundos de Obrigações Euro, com 327,1 milhões de euros (17,9%).

Categoria de Fundos	Junho 2023		Maio 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.711,2	20,5%	3.705,0	20,7%	3.618,1	21,1%	0,2%	2,6%
F. Multi-Ativos Moderados	2.938,1	16,2%	2.958,0	16,6%	2.948,1	17,2%	-0,7%	-0,3%
Fundos de Ações Globais	2.646,4	14,6%	2.592,6	14,5%	2.398,1	14,0%	2,1%	10,4%
Fundos de Obrigações Euro	2.151,8	11,9%	2.049,1	11,5%	1.824,7	10,7%	5,0%	17,9%
Fundos Flexíveis	1.669,3	9,2%	1.668,8	9,3%	1.697,6	9,9%	0,0%	-1,7%
Fundos de Curto Prazo Euro	968,9	5,4%	934,9	5,2%	821,9	4,8%	3,6%	17,9%
F. Multi-Ativos Equilibrados	809,4	4,5%	809,7	4,5%	777,7	4,5%	0,0%	4,1%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	537,5	3,0%	534,6	3,0%	584,2	3,4%	0,5%	-8,0%
F. Mercado Monetário Euro	504,3	2,8%	471,8	2,6%	408,9	2,4%	6,9%	23,3%
Fundos de Obrigações Internacional	432,6	2,4%	430,1	2,4%	389,3	2,3%	0,6%	11,1%
F. Multi-Ativos Defensivos	419,6	2,3%	426,1	2,4%	431,7	2,5%	-1,5%	-2,8%
F. Ações Europeias	292,7	1,6%	284,7	1,6%	258,8	1,5%	2,8%	13,1%
Fundos de Ações Nacionais	238,9	1,3%	227,0	1,3%	203,7	1,2%	5,2%	17,3%
F. Ações da América do Norte	221,8	1,2%	212,5	1,2%	211,0	1,2%	4,4%	5,1%
Outros FIA	207,4	1,1%	218,2	1,2%	234,1	1,4%	-4,9%	-11,4%
F. Multi-Ativos Agressivos	125,2	0,7%	122,8	0,7%	117,0	0,7%	1,9%	7,0%
Outros F. Ações Internacionais	69,5	0,4%	69,2	0,4%	68,9	0,4%	0,4%	0,9%
Fundos de Ações Sectoriais	46,9	0,3%	45,4	0,3%	45,5	0,3%	3,4%	3,0%
FIA Flexíveis	34,1	0,2%	33,5	0,2%	27,3	0,2%	2,0%	25,1%
Fundos de Ações Ibéricas	30,0	0,2%	28,5	0,2%	25,9	0,2%	5,3%	15,7%
FIA de Obrigações	25,9	0,1%	26,2	0,1%	26,1	0,2%	-0,9%	-0,7%
F. Mercado Monetário Internacional	11,4	0,1%	11,3	0,1%	10,8	0,1%	1,0%	5,7%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,1%	0,2%
FIA de Curto Prazo	0,2	0,0%	0,2	0,0%	0,0	0,0%	-0,1%	0,0%
Total	18.094,4	-	17.861,5	-	17.130,9	-	1,3%	5,6%

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 108,7 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 34,2 milhões de euros e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 31,7 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 314,5 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 139,0 milhões de euros, e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 91,8 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Junho 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	108,7	314,5
Fundos de Curto Prazo Euro	34,2	139,0
F. Mercado Monetário Euro	31,7	91,8
Fundos de Ações Nacionais	5,3	22,5
Fundos de Obrigações Internacional	2,7	37,8
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	1,3	-57,7
Fundos de Ações Sectoriais	0,8	-0,8
F. Multi-Ativos Agressivos	0,2	0,8
F. Mercado Monetário Internacional	0,1	0,4
FIA de Curto Prazo	0,0	0,3
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
Fundos de Ações Ibéricas	0,0	0,4
FIA de Obrigações	-0,1	-0,8
FIA Flexíveis	-0,4	-0,2
F. Ações Europeias	-0,7	3,4
F. Ações da América do Norte	-0,7	-19,4
Outros F. Ações Internacionais	-0,9	-1,6
F. Multi-Ativos Equilibrados	-4,5	-11,9
F. Multi-Ativos Defensivos	-5,4	-20,6
Fundos PPR	-6,7	-23,2
Outros FIA	-10,8	-17,6
Fundos Flexíveis	-13,5	-76,3
Fundos de Ações Globais	-21,3	-31,4
F. Multi-Ativos Moderados	-26,7	-109,5
Total	92,9	239,8

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 30 de Junho de 2023³

Categorias com maior volume, em 30 de Junho 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	3.711,17	1,39%	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Optimize Investment Partners	20,72	17,30%	6
			BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Ativos	4,07	9,44%	5
F. Multi-Activos Moderados	2.938,05	1,80%	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	108,98	6,10%	4
			EuroBic Investimento	Heed Capital	8,26	3,75%	4
F. Acções Globais	2.646,41	12,47%	BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Ativos	56,23	17,68%	6
			GNB Momentum Sustentável	GNB Fundos Mobiliários	164,93	13,91%	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 Europeias	292,67	18,05%	Caixa Acções Europa Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	26,18	20,65%	5
			Santander Acções Europa - Classe C	Santander Asset Management	156,41	20,54%	5
F. Acções América Norte	221,76	15,04%	Santander Acções América - Classe C	Santander Asset Management	66,53	21,82%	7
			Santander Acções América - Classe B	Santander Asset Management	66,53	20,87%	7
F. Acções Ibéricas	29,99	14,90%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	3,60	18,78%	6
			IMGA Iberia Equities ESG - Categoria A	IM Gestão de Ativos	3,60	17,37%	6

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Santander Acções América - Classe C	F. Acções América Norte	Santander Asset Management	66,53	21,82%	7
Santander Acções América - Classe B	F. Acções América Norte	Santander Asset Management	66,53	20,87%	7

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%).