

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Março de 2023, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 19.606,0 mil milhões de euros¹, o que significa uma estagnação face ao mês anterior. Desde o final de 2022, registou-se uma subida de 2,5%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.371 mil milhões de euros, o que se traduz numa estabilização relativamente ao final de Fevereiro e mais 3,2% do que no final de 2022. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.235 mil milhões de euros, tendo registado uma descida mensal de 0,1%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 1,3%.

Em Março de 2023, registaram-se subscrições líquidas no valor de 30,8 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 28,9 mil milhões de euros. Nos OIA, registou-se um saldo de subscrições líquidas igualmente positivo, que totalizou 1,9 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, também, positivo, ascendendo a 61,4 mil milhões (os OICVM apresentam um saldo positivo de 74,7 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, se verificam resgates líquidos de 13,3 mil milhões de euros).

	Activos sob Gestão (Março 2023)		Activos sob Gestão (Dezembro 2022)		Taxa Crescim. 2023	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Março 2023	Total 2023
Luxemburgo	5.148,7	26,3%	5.859,5	30,6%	-12,1%	-9,3	7,7
Irlanda	3.735,0	19,1%	4.067,9	21,3%	-8,2%	28,4	19,1
Alemanha	2.661,5	13,6%	2.912,6	15,2%	-8,6%	10,7	16,5
França	2.141,7	10,9%	2.231,4	11,7%	-4,0%	4,0	2,7
Reino Unido	1.798,6	9,2%	2.135,5	11,2%	-15,8%	-9,6	-8,1
Itália	345,3	1,8%	356,3	1,9%	-3,1%	0,5	0,7
Espanha	338,7	1,7%	347,1	1,8%	-2,4%	2,8	9,5
Portugal	30,2	0,2%	30,9	0,2%	-2,3%	0,1	0,2
Outros	3.406,3	17,4%	1.191,8	6,2%	59,0%	3,1	13,1
TOTAL	19.606,0	100,0%	19.133,0	100,0%	2,5%	30,8	61,4

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5,148,7 mil milhões de euros, representando 26,3% do total.

A Irlanda e a Alemanha foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Março de 2023, com 28,4 mil milhões de euros e 10,7 mil milhões de euros, respectivamente. Em sentido inverso, destaca-se o Reino Unido e o Luxemburgo, com resgates líquidos de 9,6 mil milhões de euros e 9,3 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.) – Maio de 2023²

Em 31 de Maio de 2023, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 17.861,5 milhões de euros, o que reflecte um decréscimo de 0,1% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 4,3%. Já no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se uma quebra de 1,2%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 200,4 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 285,2 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo negativo de subscrições líquidas no montante de 84,7 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é positivo, totalizando 147,0 milhões de euros.

No mês de Maio de 2023, foi lançado o Fundo “Santander Objetivo 2026 II”, não se tendo verificado a liquidação de qualquer F.I.M. existente. Assim, o número de F.I.M. incluídos nesta publicação aumentou para 176, mais um do que no mês anterior.

	Maio 2023	Abril 2023	Dezembro 2022	Maio 2022
Volume Gerido (milhões €)	17.861,5	17.881,3	17.130,9	18.075,2
Variação Percentual*	-	-0,1%	4,3%	-1,2%
N.º Fundos	176	175	169	160

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

	Maio 2023	Desde Dezembro 2022	Desde Maio 2022
Subscrições (Milhões €)	200,4	1.471,8	3.098,3
Saídas (Milhões €)	285,2	1.324,9	3.041,3
Resgates (Milhões €)	285,2	849,2	2.565,7
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,0	0,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	-84,7	147,0	56,9

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.404,5 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 35,9%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.849,0 milhões de euros e uma quota de 21,5%, e a BPI Gestão de Activos com 2.951,4 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,5%.

² Não inclui os F.I.M. geridos por uma Entidade Gestora. Os F.I.M. considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,97% do montante total sob gestão, no final de Maio 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 Maio, em termos percentuais, foi a Casa de Investimentos, com 5,5% (3,0 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Santander Asset Management, com 37,1 milhões de euros (1,3%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é, igualmente, a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 34,1% (14,8 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 243,7 milhões de euros (6,8%).

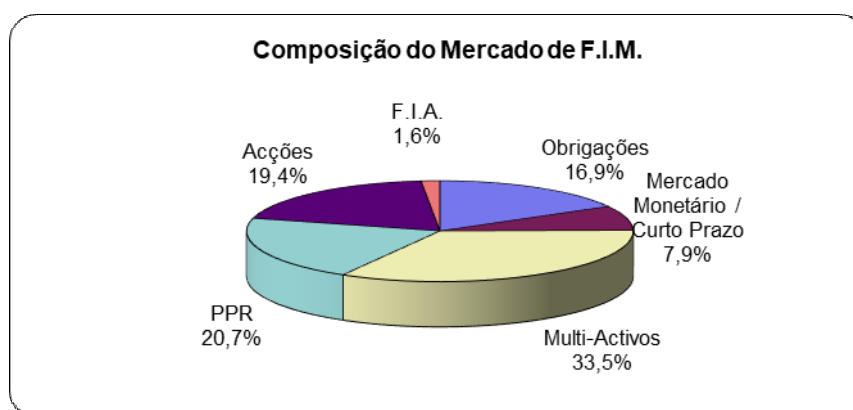
Sociedade Gestora	Maio 2023		Abril 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.404,5	35,9%	6.407,6	35,8%	6.268,1	36,6%	0,0%	2,2%
IM Gestão de Ativos	3.849,0	21,5%	3.859,9	21,6%	3.605,3	21,0%	-0,3%	6,8%
BPI Gestão de Ativos	2.951,4	16,5%	2.997,2	16,8%	2.906,5	17,0%	-1,5%	1,5%
Santander Asset Management	2.848,2	15,9%	2.811,1	15,7%	2.637,5	15,4%	1,3%	8,0%
GNB Fundos Mobiliários	744,9	4,2%	758,0	4,2%	737,8	4,3%	-1,7%	1,0%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	340,3	1,9%	333,8	1,9%	315,7	1,8%	1,9%	7,8%
Invest Gestão de Activos	217,1	1,2%	214,9	1,2%	199,4	1,2%	1,1%	8,9%
Montepio Gestão de Activos	189,9	1,1%	191,4	1,1%	180,9	1,1%	-0,8%	5,0%
Optimize Investment Partners	148,1	0,8%	144,1	0,8%	132,9	0,8%	2,8%	11,4%
Casa de Investimentos	58,2	0,3%	55,2	0,3%	43,4	0,3%	5,5%	34,1%
Heed Capital	30,5	0,2%	29,7	0,2%	31,6	0,2%	2,6%	-3,5%
Crédito Agrícola Gest	18,6	0,1%	18,6	0,1%	18,2	0,1%	0,2%	2,3%
GFM Gestão de Ativos	18,3	0,1%	17,5	0,1%	14,3	0,1%	4,7%	28,2%
LYNX Asset Managers	16,2	0,1%	15,7	0,1%	14,0	0,1%	3,2%	15,5%
Sixty Degrees	14,9	0,1%	14,9	0,1%	12,4	0,1%	-0,4%	20,0%
BIZ Capital	11,4	0,1%	11,7	0,1%	13,0	0,1%	-3,1%	-12,5%
Total	17.861,5	-	17.881,3	-	17.130,9	-	-0,1%	4,3%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Santander Asset Management, com 28,5 milhões de euros, seguida pela Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal, com 4,7 milhões de euros, e pela Optimize Investment Partners, com 2,2 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 174,5 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 143,7 milhões de euros, e pela Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal, com 15,5 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Maio 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Santander Asset Management	28,5	143,7
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	4,7	15,5
Optimize Investment Partners	2,2	8,0
Casa de Investimentos	1,1	5,0
Invest Gestão de Activos	0,6	9,7
Heed Capital	0,2	-1,9
Montepio Gestão de Activos	0,1	2,9
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
Sixty Degrees	0,0	2,2
LYNX Asset Managers	-0,1	0,2
BIZ Capital	-0,4	-1,7
IM Gestão de Ativos	-10,0	174,5
GNB Fundos Mobiliários	-13,1	-5,1
Caixa Gestão de Ativos	-44,1	-185,2
BPI Gestão de Ativos	-54,4	-21,1
Total	-84,7	146,9

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 3.705,0 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2.958,0 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.592,6 milhões de euros.

No mês de Maio de 2023, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 6,1%, pertencendo-lhe, igualmente, o maior crescimento, em valores absolutos, com 27,1 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria dos Fundos de Investimento Alternativo Flexíveis é aquela que regista o maior crescimento, em termos percentuais, com 22,7% (6,2 milhões de euros), sendo que, em termos absolutos, o maior aumento pertence aos Fundos de Obrigações Euro, com 224,4 milhões de euros (12,3%).

Categoria de Fundos	Maio 2023		Abril 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.705,0	20,7%	3.699,1	20,7%	3.618,1	21,1%	0,2%	2,4%
F. Multi-Ativos Moderados	2.958,0	16,6%	2.980,7	16,7%	2.948,1	17,2%	-0,8%	0,3%
Fundos de Ações Globais	2.592,6	14,5%	2.596,6	14,5%	2.398,1	14,0%	-0,2%	8,1%
Fundos de Obrigações Euro	2.049,1	11,5%	2.090,8	11,7%	1.824,7	10,7%	-2,0%	12,3%
Fundos Flexíveis	1.668,8	9,3%	1.676,8	9,4%	1.697,6	9,9%	-0,5%	-1,7%
Fundos de Curto Prazo Euro	934,9	5,2%	908,7	5,1%	821,9	4,8%	2,9%	13,7%
F. Multi-Ativos Equilibrados	809,7	4,5%	808,7	4,5%	777,7	4,5%	0,1%	4,1%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	534,6	3,0%	537,8	3,0%	584,2	3,4%	-0,6%	-8,5%
F. Mercado Monetário Euro	471,8	2,6%	444,6	2,5%	408,9	2,4%	6,1%	15,4%
Fundos de Obrigações Internacional	430,1	2,4%	423,2	2,4%	389,3	2,3%	1,6%	10,5%
F. Multi-Ativos Defensivos	426,1	2,4%	427,3	2,4%	431,7	2,5%	-0,3%	-1,3%
F. Ações Europeias	284,7	1,6%	293,5	1,6%	258,8	1,5%	-3,0%	10,0%
Fundos de Ações Nacionais	227,0	1,3%	233,3	1,3%	203,7	1,2%	-2,7%	11,4%
Outros FIA	218,2	1,2%	218,1	1,2%	234,1	1,4%	0,1%	-6,8%
F. Ações da América do Norte	212,5	1,2%	203,6	1,1%	211,0	1,2%	4,4%	0,7%
F. Multi-Ativos Agressivos	122,8	0,7%	121,1	0,7%	117,0	0,7%	1,4%	5,0%
Outros F. Ações Internacionais	69,2	0,4%	69,7	0,4%	68,9	0,4%	-0,7%	0,5%
Fundos de Ações Sectoriais	45,4	0,3%	48,1	0,3%	45,5	0,3%	-5,6%	-0,3%
FIA Flexíveis	33,5	0,2%	32,1	0,2%	27,3	0,2%	4,1%	22,7%
Fundos de Ações Ibéricas	28,5	0,2%	28,9	0,2%	25,9	0,2%	-1,6%	9,9%
FIA de Obrigações	26,2	0,1%	26,2	0,1%	26,1	0,2%	0,0%	0,2%
F. Mercado Monetário Internacional	11,3	0,1%	10,9	0,1%	10,8	0,1%	4,1%	4,7%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	-0,1%	0,1%
FIA de Curto Prazo	0,2	0,0%	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Total	17.861,5	-	17.881,3	-	17.130,9	-	-0,1%	4,3%

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 26,3 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 25,2 milhões de euros e pela dos Fundos de Obrigações Internacional, com 6,4 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 205,8 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 104,8 milhões de euros, e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 60,1 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Maio 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
F. Mercado Monetário Euro	26,3	60,1
Fundos de Curto Prazo Euro	25,2	104,8
Fundos de Obrigações Internacional	6,4	35,1
Fundos de Ações Nacionais	6,3	17,2
F. Multi-Ativos Agressivos	1,0	0,5
F. Mercado Monetário Internacional	0,4	0,3
Fundos de Ações Ibéricas	0,3	0,4
FIA de Curto Prazo	0,0	0,3
FIA Flexíveis	-0,1	0,2
FIA de Obrigações	-0,1	-0,7
F. Ações da América do Norte	-0,2	-18,7
Outros FIA	-0,3	-6,8
Fundos de Ações Sectoriais	-1,0	-1,5
F. Ações Europeias	-1,0	4,1
Outros F. Ações Internacionais	-1,4	-0,6
F. Multi-Ativos Defensivos	-2,4	-15,2
F. Multi-Ativos Equilibrados	-3,9	-7,4
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-4,9	-58,9
Fundos PPR	-11,0	-16,5
Fundos Flexíveis	-15,5	-62,8
F. Multi-Ativos Moderados	-31,0	-82,8
Fundos de Ações Globais	-32,5	-10,1
Fundos de Obrigações Euro	-45,2	205,8
Total	-84,7	146,9

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Maio de 2023³

Categorias com maior volume, em 31 de Maio 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	3.705,01	-3,12%	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Optimize Investment Partners	19,62	6,66%	6
			Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Optimize Investment Partners	37,10	2,45%	4
F. Multi-Activos Moderados	2.958,04	-2,32%	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	110,57	1,05%	4
			EuroBic Investimento	Heed Capital	8,16	-0,69%	4
F. Acções Globais	2.592,62	2,92%	BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Ativos	54,93	9,15%	6
			Caixa Acções Líderes Globais	Caixa Gestão de Ativos	2351,35	2,86%	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.I.A. Flexíveis	33,47	7,08%	Discovery Fund - F.I.A.	LYNX Asset Managers	10,78	10,18%	5
			LYNX Prudente - F.I.A.	LYNX Asset Managers	1,73	-1,33%	3
F. Acções América Norte	212,49	4,20%	Santander Acções América - Classe C	Santander Asset Management	62,85	9,70%	7
			Santander Acções América - Classe B	Santander Asset Management	62,85	8,84%	7
F. Acções Europeias	284,67	4,18%	Caixa Acções Europa Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	25,41	9,63%	6
			BPI Euro Grandes Capitalizações	BPI Gestão de Ativos	7,22	6,09%	6

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Discovery Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	LYNX Asset Managers	10,78	10,18%	5
Santander Acções América - Classe C	F. Acções América Norte	Santander Asset Management	62,85	9,70%	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%).