

Evolução dos Mercados de Organismos de Investimento Colectivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Julho de 2023, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 20.132 mil milhões de euros¹, o que significa um crescimento de 1,3% face ao mês anterior. Desde o final de 2022, registou-se uma subida de 5,2%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.801 mil milhões de euros, o que se traduz num aumento de 1,5% relativamente ao final de Junho e mais 6,8% do que no final de 2022. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.331 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 1,0%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 2,6%.

Em Julho de 2023, registaram-se subscrições líquidas no valor de 27,2 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 positivo, que totalizou 8,0 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 85,1 mil milhões (os OICVM apresentam um saldo positivo de 92,4 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, se verifica um saldo negativo de 7,3 mil milhões de euros).

	Activos sob Gestão (Julho 2023)		Activos sob Gestão (Dezembro 2022)		Taxa Crescim. 2023	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Julho 2023	Total 2023
Luxemburgo	5.243,5	26,0%	5.028,4	26,3%	4,3%	-2,8	-21,5
Irlanda	3.869,8	19,2%	3.655,5	19,1%	5,9%	18,0	48,8
Alemanha	2.599,8	12,9%	2.591,0	13,5%	0,3%	4,3	33,1
França	2.238,8	11,1%	2.096,4	11,0%	6,8%	1,4	10,9
Reino Unido	1.870,5	9,3%	1.758,4	9,2%	6,4%	-4,8	-18,2
Itália	352,1	1,7%	336,6	1,8%	4,6%	0,1	2,7
Espanha	352,2	1,7%	322,7	1,7%	9,1%	1,0	15,0
Portugal	30,8	0,2%	29,3	0,2%	5,1%	0,1	0,3
Outros	3.574,5	17,8%	3.314,7	17,3%	7,8%	10,0	13,9
TOTAL	20.132,0	100,0%	19.133,0	100,0%	5,2%	27,2	85,1

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5.243,5 mil milhões de euros, representando 26,0% do total.

Irlanda e Alemanha foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Julho de 2023, com 18,0 mil milhões de euros e 4,3 mil milhões de euros, respectivamente. Em sentido inverso, destacam-se Reino Unido e Luxemburgo, com resgates líquidos de 4,8 mil milhões de euros e 2,8 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) – Setembro de 2023²

Em 30 de Setembro de 2023, o valor dos activos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 18.050,0 milhões de euros, o que reflecte um decréscimo de 1,0% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 5,4%, enquanto que, no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, se observa um aumento de 7,4%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 349,7 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 262,6 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 87,1 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 388,7 milhões de euros.

No mês de Setembro de 2023, foram constituídos três novos OIC Mobiliário: “Caixa Obrigações Rendimento Anual 2026”, “IMGA Obrigações Globais Euro 2024 - 1.ª Serie” e “Santander Objetivo 2026 III”. No mesmo período não se verificou a liquidação de qualquer OIC. Assim, o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação ascendeu a 183, mais três do que no mês anterior.

	Setembro 2023	Agosto 2023	Dezembro 2022	Setembro 2022
Volume Gerido (milhões €)	18.050,0	18.228,2	17.130,9	16.807,3
Variação Percentual*	-	-1,0%	5,4%	7,4%
N.º Fundos	183	180	169	165

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

	Setembro 2023	Desde Dezembro 2022	Desde Setembro 2022
Subscrições (Milhões €)	349,7	2.660,1	3.481,2
Saídas (Milhões €)	262,6	2.271,4	2.985,8
Resgates (Milhões €)	262,6	1.795,7	2.765,1
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,0	0,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	87,1	388,7	495,4

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.389,1 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 35,4%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.931,7 milhões de euros e uma quota de 21,8%, e a Santander Asset Management com 3.015,6 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,7%.

² Não inclui os OIC Mobiliários geridos por duas Entidades Gestoras. Os OIC Mobiliários considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,95% do montante total sob gestão, no final de Setembro 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 Setembro, em termos percentuais, foi a Montepio Gestão de Activos, com 11,5%, pertencendo-lhe, igualmente, o maior aumento, em valores absolutos, com 24,4 milhões de euros.

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 47,7% (20,7 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à Santander Asset Management, com 378,1 milhões de euros (14,3%).

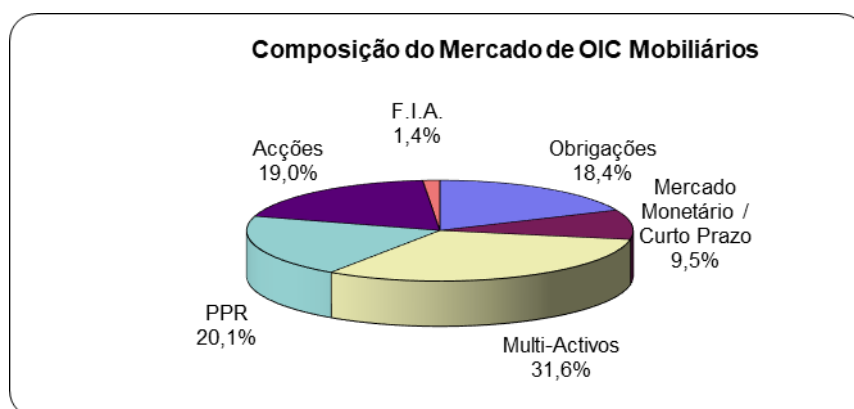
Sociedade Gestora	Setembro 2023		Agosto 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.389,1	35,4%	6.535,5	35,9%	6.268,1	36,6%	-2,2%	1,9%
IM Gestão de Ativos	3.931,7	21,8%	3.918,7	21,5%	3.605,3	21,0%	0,3%	9,1%
Santander Asset Management	3.015,6	16,7%	3.005,3	16,5%	2.637,5	15,4%	0,3%	14,3%
BPI Gestão de Ativos	2.868,9	15,9%	2.913,4	16,0%	2.906,5	17,0%	-1,5%	-1,3%
GNB Fundos Mobiliários	719,0	4,0%	743,4	4,1%	737,8	4,3%	-3,3%	-2,6%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	343,5	1,9%	348,3	1,9%	315,7	1,8%	-1,4%	8,8%
Montepio Gestão de Activos	236,5	1,3%	212,1	1,2%	180,9	1,1%	11,5%	30,7%
Invest Gestão de Activos	222,7	1,2%	223,6	1,2%	199,4	1,2%	-0,4%	11,7%
Optimize Investment Partners	150,1	0,8%	151,7	0,8%	132,9	0,8%	-1,0%	13,0%
Casa de Investimentos	64,1	0,4%	65,6	0,4%	43,4	0,3%	-2,3%	47,7%
Heed Capital	29,1	0,2%	29,3	0,2%	31,6	0,2%	-0,6%	-7,7%
GFM Gestão de Ativos	18,8	0,1%	19,8	0,1%	14,3	0,1%	-5,0%	31,6%
Crédito Agrícola Gest	18,6	0,1%	18,7	0,1%	18,2	0,1%	-0,6%	2,3%
Sixty Degrees	16,2	0,1%	16,2	0,1%	12,4	0,1%	0,2%	31,0%
LYNX Asset Managers	14,9	0,1%	15,3	0,1%	14,0	0,1%	-2,5%	6,4%
BIZ Capital	11,2	0,1%	11,3	0,1%	13,0	0,1%	-1,4%	-14,1%
Total	18.050,0	-	18.228,2	-	17.130,9	-	-1,0%	5,4%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão Ativos, com 47,4 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 45,8 milhões de euros, e pela Montepio Gestão de Activos, com 26,3 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 317,2 milhões de euros, seguida pela IM Gestão de Ativos, com 243,6 milhões de euros, e pela Montepio Gestão de Activos, com 46,8 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Setembro 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	47,4	243,6
Santander Asset Management	45,8	317,2
Montepio Gestão de Activos	26,3	46,8
Casa de Investimentos	1,4	10,5
Invest Gestão de Activos	1,0	14,7
Optimize Investment Partners	0,4	10,6
Sixty Degrees	0,1	3,1
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
Heed Capital	-0,1	-3,7
BIZ Capital	-0,2	-2,0
LYNX Asset Managers	-0,2	-1,1
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	-0,2	18,5
BPI Gestão de Ativos	-8,4	-86,8
Caixa Gestão de Ativos	-10,2	-146,8
GNB Fundos Mobiliários	-15,9	-36,0
Total	87,1	388,7

Categorias de OIC Mobiliários



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 3.625,6 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2.807,4 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.544,9 milhões de euros.

No mês de Setembro de 2023, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 200,6% (74,8 milhões de euros), pertencendo aos Fundos de Obrigações Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 92,5 milhões de euros (4,1%).

Desde o início do ano, a categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro é aquela que regista o maior crescimento, em termos percentuais, com 46,0% (188,2 milhões de euros), sendo que, em termos absolutos, o maior aumento pertence aos Fundos de Obrigações Euro, com 529,5 milhões de euros (29,0%).

Categoria de OIC Mobiliários	Setembro 2023		Agosto 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.625,6	20,1%	3.696,1	20,3%	3.618,1	21,1%	-1,9%	0,2%
F. Multi-Ativos Moderados	2.807,4	15,6%	2.888,5	15,8%	2.948,1	17,2%	-2,8%	-4,8%
Fundos de Ações Globais	2.544,9	14,1%	2.644,9	14,5%	2.398,1	14,0%	-3,8%	6,1%
Fundos de Obrigações Euro	2.354,2	13,0%	2.261,7	12,4%	1.824,7	10,7%	4,1%	29,0%
Fundos Flexíveis	1.604,9	8,9%	1.650,2	9,1%	1.697,6	9,9%	-2,7%	-5,5%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.103,8	6,1%	1.029,0	5,6%	821,9	4,8%	7,3%	34,3%
F. Multi-Ativos Equilibrados	775,8	4,3%	802,3	4,4%	777,7	4,5%	-3,3%	-0,2%
F. Mercado Monetário Euro	597,1	3,3%	560,4	3,1%	408,9	2,4%	6,5%	46,0%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	530,5	2,9%	533,4	2,9%	584,2	3,4%	-0,5%	-9,2%
Fundos de Obrigações Internacional	430,0	2,4%	431,7	2,4%	389,3	2,3%	-0,4%	10,5%
F. Multi-Ativos Defensivos	399,7	2,2%	410,5	2,3%	431,7	2,5%	-2,6%	-7,4%
F. Ações Europeias	275,7	1,5%	284,2	1,6%	258,8	1,5%	-3,0%	6,5%
Fundos de Ações Nacionais	263,5	1,5%	265,5	1,5%	203,7	1,2%	-0,7%	29,3%
F. Ações da América do Norte	212,2	1,2%	219,9	1,2%	211,0	1,2%	-3,5%	0,6%
Outros FIA	196,3	1,1%	206,0	1,1%	234,1	1,4%	-4,7%	-16,1%
F. Multi-Ativos Agressivos	120,6	0,7%	123,5	0,7%	117,0	0,7%	-2,3%	3,1%
Outros F. Ações Internacionais	58,9	0,3%	68,4	0,4%	68,9	0,4%	-13,9%	-14,5%
Fundos de Ações Sectoriais	45,9	0,3%	47,2	0,3%	45,5	0,3%	-2,7%	0,9%
FIA Flexíveis	33,3	0,2%	34,6	0,2%	27,3	0,2%	-4,0%	22,0%
Fundos de Ações Ibéricas	29,9	0,2%	30,3	0,2%	25,9	0,2%	-1,5%	15,3%
FIA de Obrigações	25,4	0,1%	25,8	0,1%	26,1	0,2%	-1,5%	-2,7%
F. Mercado Monetário Internacional	12,4	0,1%	12,0	0,1%	10,8	0,1%	3,2%	14,4%
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%	0,8	0,0%	0,0	0,0%	0,1%	0,0%
Total	18.050,0	-	18.228,2	-	17.130,9	-	-1,0%	5,4%

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 de Obrigações Euro, com 103,2 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 73,7 milhões de euros e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 35,3 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 518,4 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 265,4 milhões de euros, e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 180,7 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de OIC Mobiliários	Subscrições Líquidas Setembro 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	103,2	518,4
Fundos de Curto Prazo Euro	73,7	265,4
F. Mercado Monetário Euro	35,3	180,7
Fundos de Ações Nacionais	3,5	40,9
Fundos de Obrigações Internacional	0,5	34,5
F. Mercado Monetário Internacional	0,3	1,2
F. Multi-Ativos Agressivos	0,1	-1,3
Fundos de Ações Ibéricas	0,0	0,5
FIA de Curto Prazo	0,0	0,8
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
FIA Flexíveis	-0,2	-0,5
FIA de Obrigações	-0,2	-1,4
Fundos de Ações Sectoriais	-1,3	-2,5
F. Ações Europeias	-1,4	-2,4
F. Ações da América do Norte	-2,1	-23,3
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-3,5	-69,9
F. Multi-Ativos Equilibrados	-5,7	-22,7
F. Multi-Ativos Defensivos	-6,2	-37,7
Outros F. Ações Internacionais	-8,6	-10,6
Outros FIA	-9,5	-27,4
Fundos PPR	-17,8	-70,4
Fundos de Ações Globais	-19,4	-62,7
Fundos Flexíveis	-20,9	-126,1
F. Multi-Ativos Moderados	-32,7	-194,8
Total	87,1	388,7

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

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

Categorias com maior volume, em 30 de Setembro 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	3.625,56	3,13%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	5,96	17,24%	5
			BIZ Europa PPR/OICVM - Categoria A	BIZ Capital	1,08	11,91%	4
F. Multi-Activos Moderados	2.807,41	3,19%	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	103,22	8,03%	4
			EuroBic Investimento	Heed Capital	7,86	6,96%	4
F. Acções Globais	2.544,92	12,25%	BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Ativos	53,53	13,64%	5
			Caixa Acções Líderes Globais	Caixa Gestão de Ativos	2311,76	12,35%	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	29,87	26,09%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	3,83	29,48%	5
			IMGA Iberia Equities ESG - Categoria A	IM Gestão de Ativos	3,83	27,96%	5
F. Acções Europeias	275,69	18,75%	Santander Accções Europa - Classe C	Santander Asset Management	145,65	20,36%	5
			BPI Euro Grandes Capitalizações	BPI Gestão de Ativos	6,78	20,00%	6
F. Acções Sectoriais	45,95	17,06%	Montepio Euro Financial Services	Montepio Gestão de Activos	5,85	31,20%	6
			Montepio Euro Energy	Montepio Gestão de Activos	16,38	17,56%	6

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do OIC Mobiliário	Categoria de OIC Mobiliários	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Montepio Euro Financial Services	F. Acções Sectoriais	Montepio Gestão de Activos	5,85	31,20%	6
IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	F. Acções Ibéricas	IM Gestão de Ativos	3,83	29,48%	5

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%).