

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Janeiro de 2023, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 19.674,0 mil milhões de euros¹, o que significa um crescimento de 2,8% face ao mês anterior.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.408 mil milhões de euros, mais 3,5% do que no final de Dezembro. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.266 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 1,7%.

Em Janeiro de 2023, registaram-se subscrições líquidas no valor de 28,6 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 42,7 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, registou-se um saldo de subscrições líquidas negativo, que totalizou 14,1 mil milhões de euros.

	Activos sob Gestão (Janeiro 2023)		Activos sob Gestão (Dezembro 2022)		Taxa Crescim. 2023	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Janeiro 2023	Total 2023
Luxemburgo	5.192,0	26,4%	5.859,5	30,6%	-11,4%	14,3	14,3
Irlanda	3.741,0	19,0%	4.067,9	21,3%	-8,0%	-9,2	-9,2
Alemanha	2.652,1	13,5%	2.912,6	15,2%	-8,9%	-1,6	-1,6
França	2.153,6	10,9%	2.231,4	11,7%	-3,5%	13,4	13,4
Reino Unido	1.830,7	9,3%	2.135,5	11,2%	-14,3%	0,6	0,6
Itália	345,1	1,8%	356,3	1,9%	-3,1%	-0,4	-0,4
Espanha	333,6	1,7%	347,1	1,8%	-3,9%	3,7	3,7
Portugal	29,7	0,2%	30,9	0,2%	-3,9%	-0,1	-0,1
Outros	3.396,2	17,3%	1.190,8	6,2%	59,9%	7,9	7,9
TOTAL	19.674,0	100,0%	19.132,0	100,0%	2,8%	28,6	28,6

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5,192,0 mil milhões de euros, representando 26,4% do total.

O Luxemburgo e a França foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Janeiro de 2023, com 14,3 mil milhões de euros e 13,4 mil milhões de euros, respectivamente. Em sentido inverso, destaca-se a Irlanda, com resgates líquidos de 9,2 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.) – Março de 2023²

Em 31 de Março de 2023, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 17.798,5 milhões de euros, o que reflecte um aumento de 1,8% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 3,9%. Já no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se uma quebra de 4,8%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 437,0 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 300,9 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 136,1 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 209,4 milhões de euros.

No mês de Março de 2023, foram incorporados 4 novos F.I.M. na presente publicação: “BPI Obrigações 2024”, “Caixa Obrigações 2026”, “GNB Obrigações 2026” e “Santander Objetivo 2026”. No mesmo período não se verificou a liquidação de qualquer um dos F.I.M. existentes, pelo que o número de F.I.M. incluídos nesta publicação aumentou para 175, mais quatro do que no mês anterior.

	Março 2023	Fevereiro 2023	Dezembro 2022	Março 2022
Volume Gerido (milhões €)	17.798,5	17.490,0	17.130,9	18.700,0
Variação Percentual*	-	1,8%	3,9%	-4,8%
N.º Fundos	175	171	169	158

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

	Março 2023	Desde Dezembro 2022	Desde Março 2022
Subscrições (Milhões €)	437,0	1.067,9	3.282,4
Saídas (Milhões €)	300,9	858,5	3.183,3
Resgates (Milhões €)	300,9	858,5	3.183,3
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,0	0,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	136,1	209,4	99,1

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.409,9 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 36,0%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.820,5 milhões de euros e uma quota de 21,5%, e a BPI Gestão de Activos com 2.987,9 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,8%.

² Não inclui os F.I.M. geridos por uma Entidade Gestora. Os F.I.M. considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,99% do montante total sob gestão, no final de Março 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 Março, em termos percentuais, foi a Casa de Investimentos, com 10,0% (5,0 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Ativos, com 187,7 milhões de euros (3,0%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 25,8% (11,2 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 215,2 milhões de euros (6,0%).

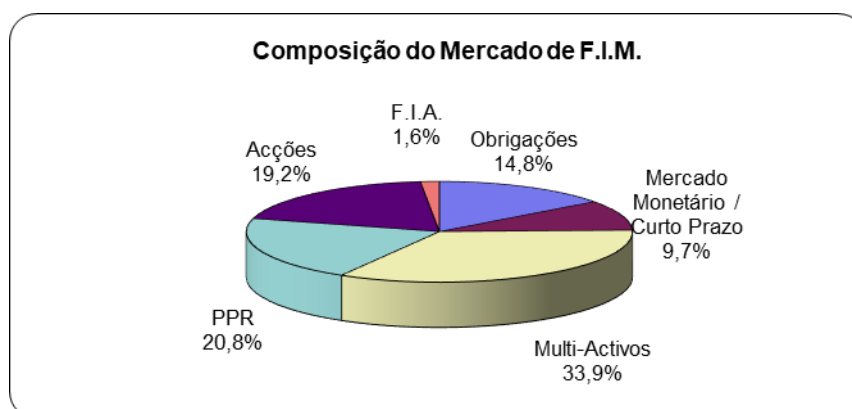
Sociedade Gestora	Março 2023		Fevereiro 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.409,9	36,0%	6.222,3	35,6%	6.268,1	36,6%	3,0%	2,3%
IM Gestão de Ativos	3.820,5	21,5%	3.839,5	22,0%	3.605,3	21,0%	-0,5%	6,0%
BPI Gestão de Ativos	2.987,9	16,8%	2.924,9	16,7%	2.906,5	17,0%	2,2%	2,8%
Santander Asset Management	2.791,6	15,7%	2.741,7	15,7%	2.637,5	15,4%	1,8%	5,8%
GNB Fundos Mobiliários	752,4	4,2%	739,2	4,2%	737,8	4,3%	1,8%	2,0%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	332,4	1,9%	327,8	1,9%	315,7	1,8%	1,4%	5,3%
Invest Gestão de Activos	213,0	1,2%	210,1	1,2%	199,4	1,2%	1,4%	6,8%
Montepio Gestão de Activos	188,7	1,1%	187,8	1,1%	180,9	1,1%	0,5%	4,3%
Optimize Investment Partners	140,2	0,8%	139,2	0,8%	132,9	0,8%	0,7%	5,5%
Casa de Investimentos	54,6	0,3%	49,6	0,3%	43,4	0,3%	10,0%	25,8%
Heed Capital	29,2	0,2%	31,3	0,2%	31,6	0,2%	-6,8%	-7,5%
Crédito Agrícola Gest	18,5	0,1%	18,2	0,1%	18,2	0,1%	1,5%	1,8%
GFM Gestão de Ativos	17,4	0,1%	16,2	0,1%	14,3	0,1%	7,2%	21,7%
LYNX Asset Managers	15,6	0,1%	15,3	0,1%	14,0	0,1%	1,8%	11,4%
Sixty Degrees	14,6	0,1%	13,7	0,1%	12,4	0,1%	6,5%	18,1%
BIZ Capital	11,9	0,1%	12,9	0,1%	13,0	0,1%	-7,8%	-8,4%
Total	17.798,5	-	17.490,0	-	17.130,9	-	1,8%	3,9%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Caixa Gestão de Ativos, com 60,3 milhões de euros, seguida pela BPI Gestão de Ativos, com 34,9 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 33,4 milhões de euros.

Desde o início do ano, a IM Gestão de Ativos é, igualmente, a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 163,5 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 101,3 milhões de euros, e pela BPI Gestão de Ativos, com 34,9 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Março 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Caixa Gestão de Ativos	60,3	-118,0
BPI Gestão de Ativos	34,9	34,9
Santander Asset Management	33,4	101,3
GNB Fundos Mobiliários	12,4	4,2
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	4,7	9,5
Invest Gestão de Activos	2,1	7,6
Casa de Investimentos	1,5	3,3
Sixty Degrees	1,0	2,1
Montepio Gestão de Activos	0,8	3,0
Optimize Investment Partners	0,0	1,5
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
LYNX Asset Managers	-0,1	0,3
BIZ Capital	-0,7	-1,2
Heed Capital	-2,4	-2,4
IM Gestão de Ativos	-11,7	163,5
Total	136,1	209,4

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 3.696,4 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2.979,6 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.574,6 milhões de euros.

No mês de Março de 2023, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Obrigações Euro, com 13,1%, registando, igualmente, o maior crescimento, em valores absolutos, com 194,3 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Investimento Alternativo Flexíveis, com 17,2% (4,7 milhões de euros), pertencendo aos Fundos de Obrigações Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 240,3 milhões de euros (16,7%).

Categoria de Fundos	Março 2023		Fevereiro 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.696,4	20,8%	3.686,4	21,1%	3.618,1	21,1%	0,3%	2,2%
F. Multi-Ativos Moderados	2.979,6	16,7%	2.990,9	17,1%	2.948,1	17,2%	-0,4%	1,1%
Fundos de Ações Globais	2.574,6	14,5%	2.481,5	14,2%	2.398,1	14,0%	3,8%	7,4%
Fundos Flexíveis	1.689,1	9,5%	1.699,0	9,7%	1.697,6	9,9%	-0,6%	-0,5%
Fundos de Obrigações Euro	1.677,1	9,4%	1.482,9	8,5%	1.436,9	8,4%	13,1%	16,7%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.275,5	7,2%	1.257,3	7,2%	1.209,8	7,1%	1,4%	5,4%
F. Multi-Ativos Equilibrados	810,6	4,6%	812,0	4,6%	777,7	4,5%	-0,2%	4,2%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	539,3	3,0%	554,1	3,2%	584,2	3,4%	-2,7%	-7,7%
F. Mercado Monetário Euro	442,6	2,5%	428,2	2,4%	408,9	2,4%	3,3%	8,2%
F. Multi-Ativos Defensivos	429,3	2,4%	433,1	2,5%	431,7	2,5%	-0,9%	-0,6%
Fundos de Obrigações Internacional	423,9	2,4%	415,3	2,4%	389,3	2,3%	2,1%	8,9%
F. Ações Europeias	289,6	1,6%	279,3	1,6%	258,8	1,5%	3,7%	11,9%
Fundos de Ações Nacionais	224,8	1,3%	219,5	1,3%	203,7	1,2%	2,4%	10,3%
Outros FIA	221,4	1,2%	227,4	1,3%	234,1	1,4%	-2,6%	-5,4%
F. Ações da América do Norte	186,9	1,1%	184,8	1,1%	211,0	1,2%	1,1%	-11,4%
F. Multi-Ativos Agressivos	120,7	0,7%	121,3	0,7%	117,0	0,7%	-0,5%	3,2%
Outros F. Ações Internacionais	71,3	0,4%	71,5	0,4%	68,9	0,4%	-0,3%	3,6%
Fundos de Ações Sectoriais	46,9	0,3%	47,9	0,3%	45,5	0,3%	-2,1%	2,9%
FIA Flexíveis	32,0	0,2%	30,5	0,2%	27,3	0,2%	4,7%	17,2%
Fundos de Ações Ibéricas	28,4	0,2%	28,5	0,2%	25,9	0,2%	-0,6%	9,5%
FIA de Obrigações	26,2	0,1%	26,0	0,1%	26,1	0,2%	0,9%	0,3%
F. Mercado Monetário Internacional	10,8	0,1%	11,0	0,1%	10,8	0,1%	-2,3%	-0,3%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,0%	0,2%
FIA de Curto Prazo	0,2	0,0%	0,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Total	17.798,5	-	17.490,0	-	17.130,9	-	1,8%	3,9%

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 179,0 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 14,8 milhões de euros e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 14,0 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 238,6 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 57,5 milhões de euros, e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 32,5 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Março 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	179,0	238,6
Fundos de Curto Prazo Euro	14,8	57,5
F. Mercado Monetário Euro	14,0	32,5
F. Ações Europeias	8,7	5,5
Fundos de Obrigações Internacional	7,9	30,8
Fundos de Ações Nacionais	7,2	10,2
F. Ações da América do Norte	1,9	-34,7
Fundos de Ações Ibéricas	0,4	-0,1
F. Multi-Ativos Agressivos	0,2	-0,6
FIA de Curto Prazo	0,0	0,3
Outros F. Ações Internacionais	0,0	1,0
FIA de Obrigações	-0,1	-0,4
FIA Flexíveis	-0,1	0,3
F. Mercado Monetário Internacional	-0,3	-0,1
Fundos de Ações Sectoriais	-0,6	0,0
F. Multi-Ativos Equilibrados	-4,3	0,9
Outros FIA	-5,9	-6,3
F. Multi-Ativos Defensivos	-6,4	-9,6
Fundos de Ações Globais	-10,9	12,3
Fundos PPR	-11,0	-1,6
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-15,0	-50,6
Fundos Flexíveis	-19,7	-33,1
F. Multi-Ativos Moderados	-23,6	-43,3
Total	136,1	209,4
Fundos de Obrigações Euro	179,0	238,6

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

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

Categorias com maior volume, em 31 de Março 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	3.696,42	-7,45%	Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	23,66	-0,87%	2
			Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	23,66	-1,05%	2
F. Multi-Activos Moderados	2.979,56	-6,29%	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	112,82	-3,04%	4
			EuroBic Investimento	Heed Capital SGOIC	7,64	-3,30%	4
F. Acções Globais	2.574,56	-3,85%	BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Ativos	54,19	-0,02%	6
			GNB Momentum Sustentável	GNB Fundos Mobiliários	166,99	-3,44%	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 Ibéricas	28,38	10,77%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	3,32	12,42%	6
			Invest Ibéria	Invest Gestão de Activos	2,14	12,22%	5
F. Acções Europeias	289,55	5,00%	BPI Euro Grandes Capitalizações	BPI Gestão de Ativos	7,56	7,77%	6
			Santander Accções Europa - Classe C	Santander Asset Management	156,65	7,33%	6
F. Acções Nacionais	224,80	2,48%	BPI Portugal	BPI Gestão de Ativos	38,32	4,50%	6
			Sixty Degrees Acções Portugal - Cartegoria I	Casa de Investimentos - GPFIM	2,98	3,36%	6

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	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	3,32	12,42%	6
Invest Ibéria	F. Acções Ibéricas	Invest Gestão de Activos	2,14	12,22%	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%).