

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Setembro de 2022, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 18.993 mil milhões de euros¹, o que significa uma redução de 4,7% face ao mês anterior e uma descida de 13,1% em relação ao final de 2021.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 11.767 mil milhões de euros, menos 5,8% do que no final de Agosto e menos 15,0% do que no final de 2021. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) geriam 7.226 mil milhões de euros, registando uma descida mensal de 3,0%, e uma redução de 9,8% relativamente a Dezembro de 2021.

Em Setembro de 2022, registaram-se subscrições líquidas negativas no valor de 103,3 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se saídas líquidas de 108,6 mil milhões de euros e nos OIA o saldo de subscrições líquidas foi positivo, ascendendo a 5,3 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, igualmente, negativo, totalizando 358,0 mil milhões (-309,3 mil milhões de euros em OICVM e -48,7 mil milhões de euros em OIA).

	Activos sob Gestão (Setembro 2022)		Activos sob Gestão (Dezembro 2021)		Taxa Crescim. 2022	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Setembro 2022	Total 2022
Luxemburgo	5.037,9	26,5%	5.859,5	26,8%	-14,0%	-40,9	-171,2
Irlanda	3.641,9	19,2%	4.067,9	18,6%	-10,5%	-26,0	1,7
Alemanha	2.554,2	13,4%	2.912,6	13,3%	-12,3%	-0,5	4,8
França	2.014,7	10,6%	2.231,4	10,2%	-9,7%	-12,0	-80,3
Reino Unido	1.716,4	9,0%	2.135,5	9,8%	-19,6%	-13,4	-39,1
Itália	320,6	1,7%	356,3	1,6%	-10,0%	-0,8	-0,7
Espanha	314,9	1,7%	347,1	1,6%	-9,3%	1,6	9,0
Portugal	27,5	0,1%	30,9	0,1%	-11,0%	-0,1	-0,5
Outros	3.364,9	17,7%	3.909,8	17,9%	83,4%	-11,1	119,0
TOTAL	18.993,0	100,0%	21.851,0	100,0%	-13,1%	-103,3	-358,0

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5.037,9 mil milhões de euros, representando 26,5% do total.

Espanha foi o país que registou o maior saldo de subscrições líquidas, em Setembro de 2022, com 1,6 mil milhões de euros.

Pela negativa, destacam-se o Luxemburgo e a Irlanda, com saídas líquidas mensais de 40,6 mil milhões de euros e 26,0 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.) – Novembro de 2022²

Em 30 de Novembro de 2022, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 17.255,1 milhões de euros, o que reflecte um crescimento de 1,9% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma descida nos montantes sob gestão de 13,1%, enquanto que, no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um diminuição de 9,7%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 203,1 milhões de euros, totalizando os resgates 221,9 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo negativo de subscrições líquidas no montante de 18,8 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, negativo, ascendendo a 659,7 milhões de euros.

No mês de Novembro de 2022, foram lançados três novos F.I.M.: “Bankinter Obrigações 2025 PPR/OICVM”, “Montepio Ações EUA” e “Santander Aforro PPR/OICVM”, verificando-se a liquidação de um F.I.M. já existente, através da fusão por incorporação, num outro, conforme indicado no quadro infra.

Assim, o número de Fundos incluídos nesta publicação aumentou para 165, mais dois do que no mês anterior.

	Novembro 2022	Outubro 2022	Dezembro 2021	Novembro 2021
Volume Gerido (milhões €)	17.255,1	16.926,3	19.848,7	19.109,5
Variação Percentual*	-	1,9%	-13,1%	-9,7%
N.º Fundos	165	163	158	159

* - Variação entre Novembro de 2022 e o mês em causa.

	Novembro 2022	Desde Dezembro 2021	Desde Novembro 2021
Subscrições (Milhões €)	203,1	2.989,0	3.846,1
Resgates (Milhões €)	221,9	3.648,7	3.979,2
Subscrições Líquidas (Milhões €)	-18,8	-659,7	-133,2

Quadro das Fusões Ocorridas em Novembro de 2022

Sociedade Gestora	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação do novo Fundo	Data da Fusão
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Prudente	Montepio Global	Montepio Multi Gestão Prudente	28-11-2022

² Não inclui os F.I.M. geridos por uma Entidade Gestora. Os F.I.M. considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,93% do montante total sob gestão, no final de Novembro de 2022 (Fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.253,3 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 36,2%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.638,4 milhões de euros e uma quota de 21,1%, e a BPI Gestão de Ativos com 2.949,3 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 17,1%.

No mês de Novembro de 2022, a GFM Gestão de Ativos foi a Entidade que registou o maior crescimento percentual, com 13,4% (1,9 milhões de euros), pertencendo à Caixa Gestão de Ativos o maior aumento, em valores absolutos, com 170,8 milhões de euros (2,8%).

No período desde o início do ano, a Casa de Investimentos - GPFIM é a Entidade que regista o maior crescimento percentual, com 49,6%, pertencendo-lhe, também, o maior aumento, em valores absolutos, com 14,5 milhões de euros.

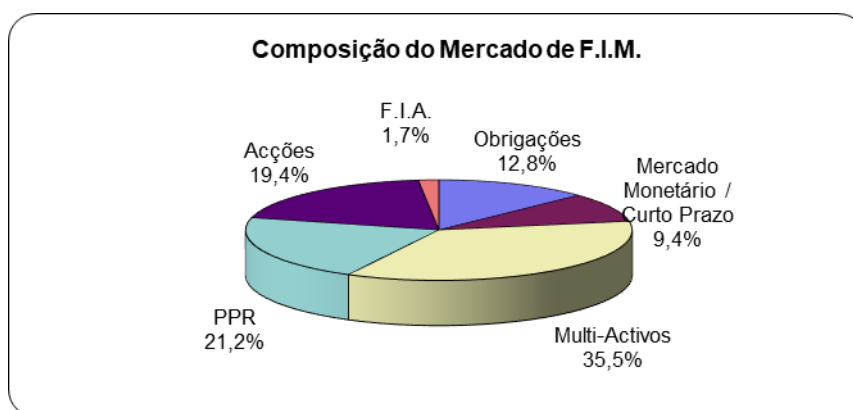
Sociedade Gestora	Novembro 2022		Outubro 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.253,3	36,2%	6.082,5	35,9%	6.951,4	35,0%	2,8%	-10,0%
IM Gestão de Ativos	3.638,4	21,1%	3.570,4	21,1%	4.306,1	21,7%	1,9%	-15,5%
BPI Gestão de Ativos	2.949,3	17,1%	2.905,3	17,2%	3.404,8	17,2%	1,5%	-13,4%
Santander Asset Management	2.700,6	15,7%	2.696,8	15,9%	3.287,6	16,6%	0,1%	-17,9%
GNB Fundos Mobiliários	748,8	4,3%	742,7	4,4%	896,8	4,5%	0,8%	-16,5%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	318,9	1,8%	311,2	1,8%	358,3	1,8%	2,5%	-11,0%
Invest Gestão de Activos	195,5	1,1%	185,6	1,1%	184,1	0,9%	5,3%	6,2%
Montepio Gestão de Activos	176,0	1,0%	167,9	1,0%	175,8	0,9%	4,8%	0,1%
Optimize Investment Partners	135,2	0,8%	130,1	0,8%	142,9	0,7%	3,9%	-5,4%
Casa de Investimentos - GPFIM	43,7	0,3%	40,7	0,2%	29,2	0,1%	7,4%	49,6%
Heed Capital	32,4	0,2%	32,3	0,2%	33,4	0,2%	0,4%	-2,8%
Crédito Agrícola Gest	18,3	0,1%	18,0	0,1%	19,9	0,1%	1,8%	-7,8%
GFM Gestão de Ativos	15,7	0,1%	13,9	0,1%	19,6	0,1%	13,4%	-19,6%
LYNX Asset Managers	15,1	0,1%	15,3	0,1%	19,6	0,1%	-1,4%	-23,4%
BIZ Capital	13,8	0,1%	13,7	0,1%	19,2	0,1%	0,7%	-28,3%
Total	17.255,1	-	16.926,3	-	19.848,7	-	1,9%	-13,1%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 10,1 milhões de euros, seguida pela Caixa Gestão de Ativos, com 5,6 milhões de euros e pela Invest Gestão de Activos, com 3,2 milhões de euros.

Desde o início do ano, a Invest Gestão de Ativos é a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 30,0 milhões de euros, seguida pela Casa de Investimentos - GPFIM, com 21,6 milhões de euros, e pela Optimize Investment Partners, com 10,3 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Novembro 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	10,1	-327,1
Caixa Gestão de Ativos	5,6	-2,7
Invest Gestão de Activos	3,2	30,0
Montepio Gestão de Activos	3,0	9,7
Optimize Investment Partners	1,5	10,3
Casa de Investimentos - GPFIM	1,1	21,6
GFM Gestão de Ativos	1,1	1,1
Heed Capital	0,2	-0,2
LYNX Asset Managers	0,0	-1,5
BIZ Capital	-0,3	-4,0
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	-0,5	1,0
GNB Fundos Mobiliários	-3,3	-66,7
BPI Gestão de Ativos	-11,4	-126,9
Santander Asset Management	-28,9	-204,3
Total	-18,8	-659,7

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 3.658,8 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados, com 3.014,6 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.507,5 milhões de euros.

No mês de Novembro de 2022, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Outros Fundos de Acções Internacionais, com 7,2% (4,8 milhões de euros), pertencendo aos Fundos de Acções Globais o maior crescimento, em valores absolutos, com 109,2 milhões de euros (4,6%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 24,0% (2,1 milhões de euros), pertencendo aos Fundos de Acções Globais o maior crescimento, em valores absolutos, com 80,2 milhões de euros (3,3%).



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Novembro 2022		Outubro 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.658,8	21,2%	3.566,9	21,1%	4.294,6	21,6%	2,6%	-14,8%
F. Multi-Activos Moderados	3.014,6	17,5%	2.965,7	17,5%	3.557,4	17,9%	1,7%	-15,3%
Fundos de Acções Globais	2.507,5	14,5%	2.398,3	14,2%	2.427,3	12,2%	4,6%	3,3%
Fundos Flexíveis	1.750,7	10,1%	1.746,8	10,3%	2.062,3	10,4%	0,2%	-15,1%
Fundos de Obrigações Euro	1.238,6	7,2%	1.238,2	7,3%	1.519,5	7,7%	0,0%	-18,5%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.211,1	7,0%	1.216,1	7,2%	1.578,9	8,0%	-0,4%	-23,3%
F. Multi-Activos Equilibrados	799,4	4,6%	774,6	4,6%	904,7	4,6%	3,2%	-11,6%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	581,4	3,4%	583,5	3,4%	742,1	3,7%	-0,4%	-21,6%
F. Multi-Activos Defensivos	440,3	2,6%	434,5	2,6%	574,7	2,9%	1,3%	-23,4%
F. Mercado Monetário Euro	400,5	2,3%	376,4	2,2%	332,4	1,7%	6,4%	20,5%
Fundos de Obrigações Internacional	393,6	2,3%	388,8	2,3%	463,3	2,3%	1,2%	-15,1%
F. Acções Europeias	269,1	1,6%	266,7	1,6%	326,0	1,6%	0,9%	-17,4%
Outros FIA	238,4	1,4%	238,1	1,4%	260,6	1,3%	0,1%	-8,5%
F. Acções da América do Norte	215,0	1,2%	216,3	1,3%	261,2	1,3%	-0,6%	-17,7%
Fundos de Acções Nacionais	202,3	1,2%	197,0	1,2%	170,2	0,9%	2,7%	18,8%
F. Multi-Activos Agressivos	120,5	0,7%	114,7	0,7%	135,4	0,7%	5,0%	-11,1%
Outros F. Acções Internacionais	71,9	0,4%	67,1	0,4%	92,1	0,5%	7,2%	-21,9%
Fundos de Acções Sectoriais	47,0	0,3%	45,4	0,3%	39,3	0,2%	3,5%	19,6%
FIA Flexíveis	29,8	0,2%	28,1	0,2%	37,6	0,2%	5,9%	-20,8%
FIA de Obrigações	26,5	0,2%	26,1	0,2%	31,4	0,2%	1,5%	-15,7%
Fundos de Acções Ibéricas	26,3	0,2%	25,3	0,1%	27,8	0,1%	4,1%	-5,5%
F. Mercado Monetário Internacional	10,6	0,1%	10,5	0,1%	8,6	0,0%	1,4%	24,0%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,3%	-2,0%
Total	17.255,1	-	16.926,3	-	19.848,7	-	1,9%	-13,1%

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 23,7 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Acções Globais, com 23,6 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções da América do Norte, com 5,6 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos de Acções Globais, com 344,2 milhões de euros, seguida pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 68,7 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Nacionais, com 19,5 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Novembro 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
F. Mercado Monetário Euro	23,7	68,7
Fundos de Acções Globais	23,6	344,2
F. Acções da América do Norte	5,6	12,2
Fundos PPR	4,6	-102,7
Fundos de Acções Nacionais	3,6	19,5
F. Multi-Activos Agressivos	1,8	1,4
FIA Flexíveis	1,1	0,2
F. Mercado Monetário Internacional	0,1	2,0
Outros F. Acções Internacionais	0,1	-8,0
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
Fundos de Acções Ibéricas	-0,1	-2,2
FIA de Obrigações	-0,1	-2,3
Outros FIA	-0,4	-26,1
F. Multi-Activos Equilibrados	-0,4	18,7
F. Multi-Activos Defensivos	-0,9	-85,8
Fundos de Acções Sectoriais	-1,1	7,3
Fundos de Obrigações Internacional	-1,6	-31,3
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-4,8	-131,7
Fundos de Obrigações Euro	-9,4	-175,0
Fundos de Curto Prazo Euro	-11,3	-323,0
F. Acções Europeias	-14,2	-26,9
Fundos Flexíveis	-14,8	-77,5
F. Multi-Activos Moderados	-23,9	-141,3
Total	-18,8	-659,7

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 30 de Novembro de 2022³

Categorias com maior volume, em 30 de Novembro de 2022:

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	3.658,77	-11,97%	Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	23,11	-3,08%	2
			Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	23,11	-3,26%	2
F. Multi-Activos Moderados	3.014,63	-10,51%	BPI Moderado	BPI Gestão de Ativos	493,42	-6,06%	3
			EuroBic Investimento	Heed Capital SGOIC	7,42	-6,18%	4
F. Acções Globais	2.507,49	-5,66%	IMGA Global Equities Selection - Categoria A	IM Gestão de Ativos	25,34	-5,29%	6
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	25,34	-5,33%	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 Nacionais	202,27	11,28%	BPI Portugal	BPI Gestão de Ativos	36,65	12,40%	6
			IMGA Acções Portugal - Categoria A	IM Gestão de Ativos	144,98	11,53%	6
F. Acções Sectoriais	47,01	7,95%	Montepio Euro Energy	Montepio Gestão Activos	16,56	25,40%	6
			Montepio Euro Financial Services	Montepio Gestão Activos	5,06	6,54%	6
F. Acções Ibéricas	26,32	7,52%	BPI Ibéria	BPI Gestão de Ativos	3,27	12,86%	6
			Caixa Acções Portugal Espanha	Caixa Gestão de Ativos	18,39	7,01%	6

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Montepio Euro Energy	F. Acções Sectoriais	Montepio Gestão Activos	16,56	25,40%	6
BPI Brasil	Fundo Flexível	BPI Gestão de Ativos	14,67	21,76%	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%).