

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Junho de 2022, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 19.477 mil milhões de euros¹, o que significa um decréscimo de 3,7% face ao mês anterior. Desde o final de 2021, registou-se uma descida de 11,3%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.106 mil milhões de euros, menos 4,7% do que no final de Maio e menos 13,3% do que no final de 2021. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.371 mil milhões de euros, tendo registado uma descida mensal de 2,1%, e uma redução de 7,9% relativamente a Dezembro de 2021.

Em Junho de 2022, registaram-se subscrições líquidas negativas no valor de 72,0 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se saídas líquidas de 69,5 mil milhões de euros e nos OIA o saldo de subscrições líquidas foi, igualmente, negativo, ascendendo a 2,5 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, também, negativo, totalizando 218,7 mil milhões (-189,2 mil milhões de euros em OICVM e -29,5 mil milhões de euros em OIA).

	Activos sob Gestão (Junho 2022)		Activos sob Gestão (Dezembro 2021)		Taxa Crescim. 2022	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Junho 2022	Total 2022
Luxemburgo	5.169,6	26,5%	5.859,5	26,7%	-11,8%	-25,4	-105,0
Irlanda	3.695,6	19,0%	4.067,9	18,5%	-9,2%	-8,4	-1,6
Alemanha	2.620,4	13,5%	2.912,6	13,3%	-10,0%	-6,0	8,9
França	2.048,9	10,5%	2.231,4	10,2%	-8,2%	-9,3	-64,1
Reino Unido	1.834,0	9,4%	2.135,5	9,7%	-14,1%	-10,3	-10,8
Itália	327,9	1,7%	356,3	1,6%	-8,0%	0,1	0,1
Espanha	320,9	1,6%	347,1	1,6%	-7,5%	0,9	6,1
Portugal	28,1	0,1%	30,9	0,1%	-9,1%	-0,1	-0,4
Grécia	11,8	0,1%	12,0	0,1%	-1,7%	0,0	0,0
TOTAL	19.477,0	100,0%	21.966,0	100,0%	-11,3%	-72,0	-218,7

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5.169,6 mil milhões de euros, representando 26,5% do total.

O Luxemburgo foi o país com o maior fluxo de saídas, com subscrições líquidas negativas de 25,4 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.) – Agosto de 2022²

Em 31 de Agosto de 2022, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 17.559,9 milhões de euros, o que reflecte uma redução de 1,8% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma descida nos montantes sob gestão de 11,5%, enquanto que, no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um diminuição de 3,7%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 271,6 milhões de euros, totalizando os resgates 220,5 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 51,1 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, contudo, negativo, ascendendo a 449,9 milhões de euros.

No mês de Agosto de 2022, foi lançado um novo F.I.M., o “Bankinter Obrigações EUR 2027 PPR/OICVM”, não tendo sido liquidado qualquer um dos existentes. Assim, o número de F.I.M. incluídos nesta publicação fixou-se em 162, mais 1 do que no mês anterior.

	Agosto 2022	Julho 2022	Dezembro 2021	Agosto 2021
Volume Gerido (milhões €)	17.559,9	17.876,1	19.848,7	18.229,7
Varição Percentual*	-	-1,8%	-11,5%	-3,7%
N.º Fundos	162	161	158	159

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

	Agosto 2022	Desde Dezembro 2021	Desde Agosto 2021
Subscrições (Milhões €)	271,6	2.400,8	5.272,9
Saídas (Milhões €)	220,5	2.850,7	4.253,8
Resgates (Milhões €)	220,5	2.850,7	4.207,4
Fusões Transfronteiriças (Milhões €)	0,0	0,0	46,4
Subscrições Líquidas (Milhões €)	51,1	-449,9	1.019,1

² Não inclui os F.I.M. geridos por uma Entidade Gestora. Os F.I.M. considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,94% do montante total sob gestão, no final de Julho de 2022 (Fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.335,7 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 36,1%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 3.720,6 milhões de euros e uma quota de 21,2%, e a BPI Gestão de Ativos com 2.977,6 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 17,0%.

No mês de Agosto de 2022, a Casa de Investimentos - GPFIM é a Entidade que regista o maior crescimento percentual, com 0,6%, pertencendo-lhe, igualmente o maior aumento, em valores absolutos, com 0,3 milhões de euros.

No período desde o início do ano, a Casa de Investimentos - GPFIM é a Entidade que regista o maior crescimento percentual, com 46,4%, pertencendo-lhe, também, o maior aumento, em valores absolutos, com 13,6 milhões de euros.

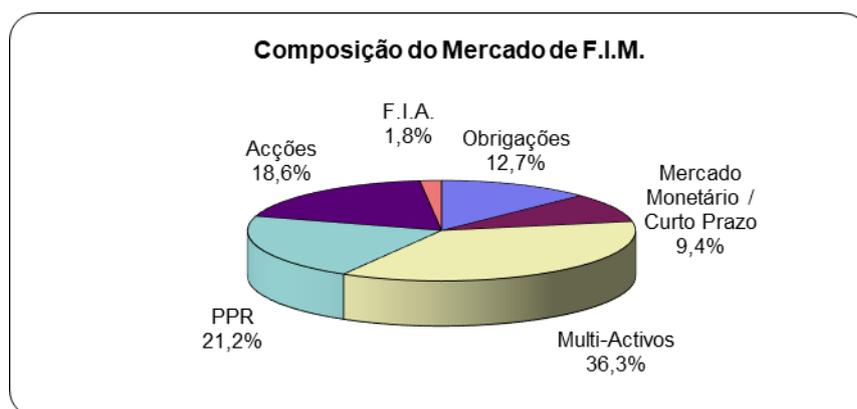
Sociedade Gestora	Agosto 2022		Julho 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.335,7	36,1%	6.474,4	36,2%	6.951,4	35,0%	-2,1%	-8,9%
IM Gestão de Ativos	3.720,6	21,2%	3.757,7	21,0%	4.306,1	21,7%	-1,0%	-13,6%
BPI Gestão de Ativos	2.977,6	17,0%	3.042,7	17,0%	3.404,8	17,2%	-2,1%	-12,5%
Santander Asset Management	2.818,0	16,0%	2.869,1	16,0%	3.287,6	16,6%	-1,8%	-14,3%
GNB Fundos Mobiliários	760,1	4,3%	771,9	4,3%	896,8	4,5%	-1,5%	-15,2%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	314,2	1,8%	319,6	1,8%	358,3	1,8%	-1,7%	-12,3%
Invest Gestão de Activos	188,5	1,1%	189,9	1,1%	184,1	0,9%	-0,7%	2,4%
Montepio Gestão de Activos	169,3	1,0%	171,7	1,0%	175,8	0,9%	-1,4%	-3,7%
Optimize Investment Partners	134,9	0,8%	136,4	0,8%	142,9	0,7%	-1,1%	-5,6%
Casa de Investimentos - GPFIM	42,8	0,2%	42,5	0,2%	29,2	0,1%	0,6%	46,4%
Heed Capital	33,2	0,2%	33,5	0,2%	33,4	0,2%	-0,6%	-0,4%
Crédito Agrícola Gest	18,5	0,1%	19,0	0,1%	19,9	0,1%	-2,7%	-7,0%
LYNX Asset Managers	16,7	0,1%	16,7	0,1%	19,6	0,1%	0,2%	-14,8%
GFM Gestão de Ativos	15,4	0,1%	16,3	0,1%	19,6	0,1%	-5,8%	-21,3%
BIZ Capital	14,4	0,1%	14,8	0,1%	19,2	0,1%	-2,9%	-25,3%
Total	17.559,9	-	17.876,1	-	19.848,7	-	-1,8%	-11,5%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Caixa Gestão de Ativos, com 30,0 milhões de euros, seguida pela BPI Gestão de Activos, com 6,4 milhões de euros e pela IM Gestão de Ativos, com 6,4 milhões de euros.

Desde o início do ano, a Caixa Gestão de Ativos é a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 72,8 milhões de euros, seguida pela Invest Gestão de Ativos, com 23,5 milhões de euros, e pela Casa de Investimentos - GPFIM, com 18,9 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Agosto 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Caixa Gestão de Ativos	30,0	72,8
BPI Gestão de Ativos	6,4	-122,1
IM Gestão de Ativos	6,4	-275,3
Santander Asset Management	3,7	-115,0
Invest Gestão de Activos	3,1	23,5
Casa de Investimentos - GPFIM	2,3	18,9
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	1,1	-4,3
Optimize Investment Partners	0,7	8,9
Montepio Gestão de Activos	0,7	6,4
LYNX Asset Managers	0,1	-0,5
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
Heed Capital	-0,2	0,1
BIZ Capital	-0,2	-3,2
GNB Fundos Mobiliários	-2,9	-60,2
Total	51,1	-449,9

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 3.721,4 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados, com 2.587,2 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.435,0 milhões de euros.

No mês de Agosto de 2022, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 4,1%, pertencendo-lhe, igualmente, o maior crescimento, em valores absolutos, com 13,9 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria dos Fundos de Acções Nacionais é a que regista o maior crescimento, em termos percentuais, com 18,1%, sendo também a categoria com o maior crescimento, em valores absolutos, com 30,9 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Agosto 2022		Julho 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.721,4	21,2%	3.818,7	21,4%	4.294,6	21,6%	-2,5%	-13,3%
F. Multi-Activos Moderados	2.587,2	14,7%	2.631,2	14,7%	2.979,0	15,0%	-1,7%	-13,2%
Fundos de Acções Globais	2.435,0	13,9%	2.480,9	13,9%	2.427,3	12,2%	-1,8%	0,3%
Fundos Flexíveis	2.394,1	13,6%	2.410,9	13,5%	2.640,7	13,3%	-0,7%	-9,3%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.284,7	7,3%	1.307,0	7,3%	1.578,9	8,0%	-1,7%	-18,6%
Fundos de Obrigações Euro	1.217,2	6,9%	1.267,7	7,1%	1.519,5	7,7%	-4,0%	-19,9%
F. Multi-Activos Equilibrados	810,3	4,6%	816,4	4,6%	904,7	4,6%	-0,7%	-10,4%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	607,7	3,5%	613,8	3,4%	742,1	3,7%	-1,0%	-18,1%
F. Multi-Activos Defensivos	460,8	2,6%	475,4	2,7%	574,7	2,9%	-3,1%	-19,8%
Fundos de Obrigações Internacional	409,0	2,3%	416,2	2,3%	463,3	2,3%	-1,7%	-11,7%
F. Mercado Monetário Euro	355,4	2,0%	341,5	1,9%	332,4	1,7%	4,1%	6,9%
F. Acções Europeias	268,3	1,5%	280,9	1,6%	326,0	1,6%	-4,5%	-17,7%
Outros FIA	257,6	1,5%	260,1	1,5%	260,6	1,3%	-1,0%	-1,1%
F. Acções da América do Norte	218,9	1,2%	216,1	1,2%	261,2	1,3%	1,3%	-16,2%
Fundos de Acções Nacionais	201,1	1,1%	202,5	1,1%	170,2	0,9%	-0,7%	18,1%
F. Multi-Activos Agressivos	118,1	0,7%	120,7	0,7%	135,4	0,7%	-2,1%	-12,8%
Outros F. Acções Internacionais	74,1	0,4%	73,7	0,4%	92,1	0,5%	0,5%	-19,5%
Fundos de Acções Sectoriais	44,6	0,3%	44,8	0,3%	39,3	0,2%	-0,5%	13,4%
FIA Flexíveis	30,6	0,2%	31,5	0,2%	37,6	0,2%	-2,9%	-18,5%
FIA de Obrigações	27,4	0,2%	28,3	0,2%	31,4	0,2%	-3,0%	-12,6%
Fundos de Acções Ibéricas	25,5	0,1%	26,7	0,1%	27,8	0,1%	-4,4%	-8,3%
F. Mercado Monetário Internacional	9,6	0,1%	9,8	0,1%	8,6	0,0%	-1,9%	12,0%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	-0,5%	-2,2%
Total	17.559,9	-	17.876,1	-	19.848,7	-	-1,8%	-11,5%

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 Acções Globais, com 51,8 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos Flexíveis, com 19,7 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 Acções Globais, com 306,3 milhões de euros, seguida pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 23,9 milhões de euros, e pela dos Fundos Multi-Activos Equilibrados, com 18,8 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Agosto 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Acções Globais	51,8	306,3
Fundos Flexíveis	19,7	-8,0
F. Mercado Monetário Euro	14,0	23,9
F. Multi-Activos Equilibrados	8,2	18,8
F. Multi-Activos Moderados	4,4	-61,7
Fundos de Acções Nacionais	2,7	12,4
F. Acções da América do Norte	1,7	8,0
Fundos de Acções Sectoriais	1,2	7,5
Outros F. Acções Internacionais	0,5	-8,3
F. Acções Europeias	0,4	-7,0
F. Multi-Activos Agressivos	0,2	-1,7
Fundos PPR	0,2	-74,2
FIA Flexíveis	0,1	-0,4
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
FIA de Obrigações	-0,1	-1,6
F. Mercado Monetário Internacional	-0,2	1,0
Outros FIA	-0,3	-7,5
Fundos de Obrigações Internacional	-0,4	-19,2
Fundos de Acções Ibéricas	-0,5	-1,9
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-3,7	-107,1
F. Multi-Activos Defensivos	-4,9	-70,1
Fundos de Curto Prazo Euro	-14,3	-252,6
Fundos de Obrigações Euro	-29,6	-206,4
Total	51,1	-449,9

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Agosto de 2022³

Categorias com maior volume, em 31 de Agosto 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	3.721,39	-11,95%	Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	23,88	-3,69%	1
			Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestion Activos SGIIC Suc.Portugal	23,88	-3,87%	2
F. Multi-Activos Moderados	2.587,20	-11,08%	Montepio Global	Montepio Gestão Activos	6,75	-8,03%	4
			Caixa Wealth Defensivo - Categoria D	Caixa Gestão de Ativos	133,89	-8,53%	4
F. Acções Globais	2.435,03	-4,87%	IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	26,00	0,89%	6
			IMGA Global Equities Selection - Categoria A	IM Gestão de Ativos	26,00	0,88%	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	201,08	14,19%	BPI Portugal	BPI Gestão de Ativos	36,37	14,67%	6
			IMGA Acções Portugal - Categoria R	IM Gestão de Ativos	140,74	14,26%	6
Outros F.I.A.	257,60	5,92%	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	111,64	10,91%	3
			Caixa Infraestruturas - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	63,19	7,93%	4
F.I.A. de Retorno Absoluto	1,26	0,24%	Sant. Carteira Alternativa - F.I.A.	Santander Asset Management	1,26	0,24%	2

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
BPI Portugal	F. Acções Nacionais	BPI Gestão de Ativos	36,37	14,67%	6
IMGA Acções Portugal - Categoria R	F. Acções Nacionais	IM Gestão de Ativos	140,74	14,26%	6

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%).