

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Dezembro de 2021, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 21 965,0 mil milhões de euros¹, o que significa um crescimento de 2,2% face ao mês anterior. No acumulado do ano 2021, registou-se uma subida de 16,7%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 11 702 mil milhões de euros, mais 2,4% do que no final de Novembro e mais 19,2% do que no final de 2020. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7 127 mil milhões de euros, tendo registado uma descida mensal de 2,0%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 12,5%.

Em Dezembro de 2021, registaram-se subscrições líquidas no valor de 86,3 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 49,3 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, o saldo de subscrições líquidas totalizou 37,1 mil milhões de euros.

O saldo acumulado de subscrições líquidas ao longo do ano 2021 é, igualmente, positivo, ascendendo a 866,2 mil milhões de euros (798,6 mil milhões de euros de subscrições líquidas em OICVM e 67,6 mil milhões de euros de entradas em OIA).

	Activos sob Gestão (Dezembro 2021)		Activos sob Gestão (Dezembro 2020)		Taxa Crescim. 2021	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Dezembro 2021	Total 2021
Luxemburgo	5 859,5	26,7%	4 973,8	26,4%	17,8%	32,1	394,2
Irlanda	4 067,9	18,5%	3 324,2	17,7%	22,4%	42,6	303,9
Alemanha	2 912,6	13,3%	2 511,3	13,3%	16,0%	9,0	132,6
França	2 231,4	10,2%	2 053,9	10,9%	8,6%	-12,1	-8,2
Reino Unido	2 135,5	9,7%	1 784,3	9,5%	19,7%	1,7	33,5
Itália	356,3	1,6%	328,3	1,7%	8,5%	1,2	5,8
Espanha	347,1	1,6%	304,4	1,6%	14,0%	1,8	25,8
Portugal	30,9	0,1%	25,5	0,1%	21,2%	0,5	4,3
Grécia	12,0	0,1%	9,6	0,1%	25,0%	0,1	1,5
TOTAL	21 965,0	100,0%	18 829,0	100,0%	16,7%	86,3	866,2

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5 859,5 mil milhões de euros, representando 26,7% do total.

Irlanda e Luxemburgo foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Dezembro de 2021, com 42,6 mil milhões de euros e 32,1 mil milhões de euros, respectivamente. Em sentido inverso, destaca-se a França, com resgates líquidos de 12,1 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.) – Fevereiro de 2022²

Em 28 de Fevereiro de 2022, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 18 890,4 milhões de euros, o que reflecte um decréscimo de 2,9% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma descida nos montantes sob gestão de 4,8%. Já no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 23,5%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 396,0 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 557,2 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo negativo de subscrições líquidas no montante de 161,3 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, negativo, totalizando 43,6 milhões de euros.

No mês de Fevereiro de 2022, não foi lançado qualquer novo F.I.M., verificando-se a liquidação de um dos Fundos existentes, através da fusão por incorporação noutro Fundo, conforme indicado no quadro infra. Assim, o número de F.I.M. incluídos nesta publicação reduziu-se para 155, menos um do que no mês anterior.

	Fevereiro 2022	Janeiro 2022	Dezembro 2021	Fevereiro 2021
Volume Gerido (milhões €)	18 890,4	19 451,8	19 849,0	15 300,3
Variação Percentual*	-	-2,9%	-4,8%	23,5%
N.º Fundos	155	156	158	159

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

	Fevereiro 2022	Desde Dezembro 2021	Desde Fevereiro 2021
Subscrições (Milhões €)	396,0	921,7	7 896,8
Saídas (Milhões €)	557,2	965,3	4 281,2
Resgates (Milhões €)	0,0	0,0	0,7
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,0	46,4
Subscrições Líquidas (Milhões €)	-161,3	-43,6	3 615,5

Quadro das Fusões Ocorridas em Fevereiro de 2022

Sociedade Gestora	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação do novo Fundo	Data da Fusão
Montepio Gestão de Activos	Montepio Acções Europa	Montepio Euro Telcos	Montepio Acções Europa	14-02-2022

² Não inclui os F.I.M. geridos por duas Entidades Gestoras. Os F.I.M. considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,95% do montante total sob gestão, no final de Fevereiro de 2022 (Fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6 601,0 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 34,9%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4 049,0 milhões de euros e uma quota de 21,4%, e a BPI Gestão de Activos com 3 281,8 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 17,4%.

No mês de Fevereiro de 2022, a Montepio Gestão de Activos foi a Entidade que registou o maior crescimento, quer em termos percentuais, com 0,7%, quer em valores absolutos, com 1,1 milhões de euros.

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos - GPFIM é a Entidade que regista o maior crescimento percentual, com 3,2% (0,9 milhões de euros), pertencendo à Heed Capital o maior aumento, em valores absolutos, com 1,0 milhões de euros (3,0%).

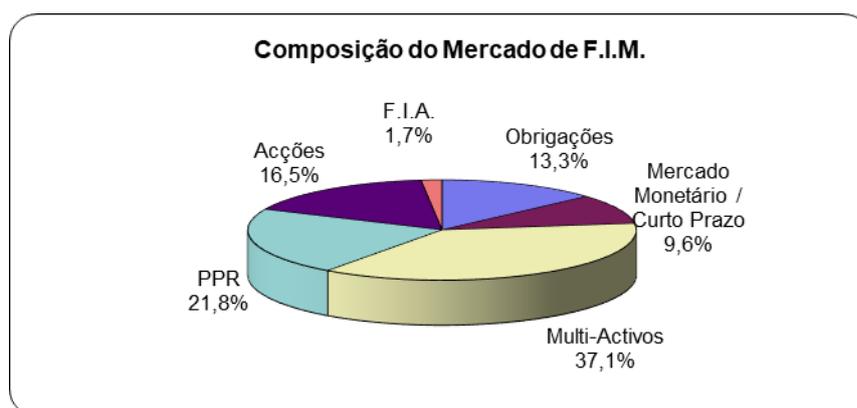
Sociedade Gestora	Fevereiro 2022		Janeiro 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6 601,0	34,9%	6 820,0	35,1%	6 951,6	35,0%	-3,2%	-5,0%
IM Gestão de Ativos	4 049,0	21,4%	4 222,2	21,7%	4 306,1	21,7%	-4,1%	-6,0%
BPI Gestão de Ativos	3 281,8	17,4%	3 344,8	17,2%	3 404,8	17,2%	-1,9%	-3,6%
Santander Asset Management	3 131,6	16,6%	3 199,1	16,4%	3 287,6	16,6%	-2,1%	-4,7%
GNB Fundos Mobiliários	845,8	4,5%	870,1	4,5%	896,8	4,5%	-2,8%	-5,7%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	347,7	1,8%	354,5	1,8%	358,3	1,8%	-1,9%	-3,0%
Invest Gestão de Activos	184,5	1,0%	186,7	1,0%	184,1	0,9%	-1,2%	0,2%
Montepio Gestão de Activos	175,7	0,9%	174,5	0,9%	175,8	0,9%	0,7%	-0,1%
Optimize Investment Partners	135,6	0,7%	139,0	0,7%	142,9	0,7%	-2,4%	-5,1%
Heed Capital	34,4	0,2%	35,1	0,2%	33,4	0,2%	-2,2%	3,0%
Casa de Investimentos - GPFIM	30,1	0,2%	30,1	0,2%	29,2	0,1%	0,1%	3,2%
Crédito Agrícola Gest	19,6	0,1%	19,8	0,1%	19,9	0,1%	-1,0%	-1,5%
BIZ Capital	17,9	0,1%	18,6	0,1%	19,2	0,1%	-3,7%	-6,8%
GFM Gestão de Ativos	17,8	0,1%	18,9	0,1%	19,6	0,1%	-5,8%	-8,7%
LYNX Asset Managers	17,8	0,1%	18,4	0,1%	19,6	0,1%	-3,4%	-9,4%
GFM Capital - SICAF IAF	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Total	18 890,4	-	19 451,8	-	19 849,0	-	-2,9%	-4,8%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a BPI Gestão de Ativos, com 5,6 milhões de euros, seguida pela Montepio Gestão de Activos, com 4,2 milhões de euros, e pela Invest Gestão de Activos, com 3,3 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 12,1 milhões de euros, seguida pela BPI Gestão de Ativos, com 12,0 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 10,4 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Fevereiro 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
BPI Gestão de Ativos	5,6	12,0
Montepio Gestão de Activos	4,2	5,7
Invest Gestão de Activos	3,3	9,2
Casa de Investimentos - GPFIM	1,5	3,0
Optimize Investment Partners	0,7	3,4
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	0,5	9,0
LYNX Asset Managers	0,2	-0,1
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
BIZ Capital	-0,2	-0,5
Heed Capital	-0,3	1,2
Santander Asset Management	-2,7	10,4
GNB Fundos Mobiliários	-4,1	-10,4
Caixa Gestão de Ativos	-74,7	12,1
IM Gestão de Ativos	-95,1	-98,6
Total	-161,3	-43,6

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 4 113,0 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2 855,3 milhões de euros, e pela dos Fundos Flexíveis com 2 641,1 milhões de euros.

No mês de Fevereiro de 2022, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Investimento Alternativo de Retorno Absoluto, com 0,9% (0,01 milhões de euros), pertencendo aos Outros Fundos de Investimento Alternativo o maior crescimento, em valores absolutos, com 2,1 milhões de euros (0,8%).



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 7,4% (0,6 milhões de euros), pertencendo aos Outros Fundos de Investimento Alternativo o maior crescimento, em valores absolutos, com 1,7 milhões de euros (0,7%).

Categoria de Fundos	Fevereiro 2022		Janeiro 2022		Dezembro 2021		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	4 113,0	21,8%	4 225,5	21,7%	4 294,6	21,6%	-2,7%	-4,2%
F. Multi-Activos Moderados	2 855,3	15,1%	2 939,2	15,1%	2 979,0	15,0%	-2,9%	-4,2%
Fundos Flexíveis	2 641,1	14,0%	2 675,8	13,8%	2 680,8	13,5%	-1,3%	-1,5%
Fundos de Acções Globais	2 280,1	12,1%	2 382,2	12,2%	2 427,3	12,2%	-4,3%	-6,1%
Fundos de Curto Prazo Euro	1 476,4	7,8%	1 535,0	7,9%	1 578,9	8,0%	-3,8%	-6,5%
Fundos de Obrigações Euro	1 418,2	7,5%	1 481,3	7,6%	1 519,5	7,7%	-4,3%	-6,7%
F. Multi-Activos Equilibrados	844,5	4,5%	857,9	4,4%	904,7	4,6%	-1,6%	-6,7%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	695,7	3,7%	724,8	3,7%	742,1	3,7%	-4,0%	-6,2%
F. Multi-Activos Defensivos	543,4	2,9%	564,4	2,9%	574,7	2,9%	-3,7%	-5,4%
Fundos de Obrigações Internacional	404,7	2,1%	417,4	2,1%	423,2	2,1%	-3,0%	-4,4%
F. Mercado Monetário Euro	321,6	1,7%	326,0	1,7%	332,4	1,7%	-1,4%	-3,3%
F.Acções Europeias	300,5	1,6%	315,9	1,6%	326,0	1,6%	-4,9%	-7,8%
Outros FIA	259,6	1,4%	257,6	1,3%	257,9	1,3%	0,8%	0,7%
F. Acções da América do Norte	225,7	1,2%	229,9	1,2%	261,2	1,3%	-1,8%	-13,6%
Fundos de Acções Nacionais	170,1	0,9%	170,7	0,9%	170,2	0,9%	-0,4%	-0,1%
F. Multi-Activos Agressivos	120,6	0,6%	122,1	0,6%	135,4	0,7%	-1,3%	-11,0%
Outros F. Acções Internacionais	77,1	0,4%	78,6	0,4%	92,1	0,5%	-1,8%	-16,3%
Fundos de Acções Sectoriais	38,7	0,2%	40,2	0,2%	39,3	0,2%	-3,9%	-1,6%
FIA Flexíveis	34,0	0,2%	35,7	0,2%	37,6	0,2%	-4,8%	-9,4%
FIA de Obrigações	30,4	0,2%	31,0	0,2%	31,4	0,2%	-1,8%	-3,2%
Fundos de Acções Ibéricas	26,7	0,1%	27,7	0,1%	27,8	0,1%	-3,4%	-4,0%
F. Mercado Monetário Internacional	9,2	0,0%	9,1	0,0%	8,6	0,0%	0,8%	7,4%
FIA Multi-Activos	2,4	0,0%	2,5	0,0%	2,9	0,0%	-5,5%	-18,4%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,9%	0,8%
Fundos PPA	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Total	18 890,4	-	19 451,8	-	19 849,0	-	-2,9%	-4,8%

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 Flexíveis, com 13,6 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos Multi-Activos Equilibrados, com 3,9 milhões de euros e pela dos Fundos de Acções Europeias, com 1,9 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é, igualmente, a dos Fundos Flexíveis, com 78,0 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Acções Globais, com 48,5 milhões de euros, e pela dos Fundos PPR, com 34,9 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Fevereiro 2022 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos Flexíveis	13,6	78,0
F. Multi-Activos Equilibrados	3,9	-1,3
F. Acções Europeias	1,9	1,4
F. Multi-Activos Agressivos	1,3	-5,0
Fundos de Acções Nacionais	0,6	0,8
Outros F. Acções Internacionais	0,4	-9,8
F. Acções da América do Norte	0,2	1,7
FIA Flexíveis	0,2	-0,1
F. Mercado Monetário Internacional	0,1	0,6
Fundos PPA	0,0	0,0
Outros Fundos	0,0	0,0
FIA Multi-Activos	0,0	0,0
FIA de Obrigações	-0,2	-0,4
Outros FIA	-0,3	-0,7
Fundos de Acções Ibéricas	-0,6	-0,7
Fundos de Acções Sectoriais	-1,1	0,0
F. Mercado Monetário Euro	-4,3	-10,7
Fundos de Obrigações Internacional	-5,9	-7,7
Fundos PPR	-10,7	34,9
Fundos de Acções Globais	-13,6	48,5
F. Multi-Activos Defensivos	-13,7	-15,2
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-20,1	-34,3
F. Multi-Activos Moderados	-24,8	30,5
Fundos de Obrigações Euro	-39,2	-65,2
Fundos de Curto Prazo Euro	-49,0	-89,0
Total	-161,3	-43,6

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 28 de Fevereiro de 2022³

Categorias com maior volume, em 28 de Fevereiro 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	4 112,96	-2,14%	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	4,13	13,35%	5
			IMGA Investimento PPR/OICVM - Categoria A	IM Gestão de Ativos	43,75	2,07%	4
F. Multi-Activos Moderados	2 855,34	-1,38%	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	134,10	1,33%	3
			Montepio Global	Montepio Gestão de Activos	6,72	0,87%	3
Fundo Flexível	2 641,10	0,16%	BPI Brasil	BPI Gestão de Activos	17,36	14,77%	6
			BPI Agressivo	BPI Gestão de Activos	19,12	4,73%	4

Categorias com maior rentabilidade⁵:

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	170,06	22,29%	BPI Portugal	BPI Gestão de Activos	32,35	25,47%	5
			NB Portugal Acções	GNB Fundos Mobiliários	23,92	22,46%	5
F. Acções Globais	2 280,14	16,73%	IMGA Global Equities Selection - Categoria A	IM Gestão de Ativos	25,66	20,69%	5
			BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Activos	50,67	17,75%	5
F. Acções Sectoriais	38,67	13,28%	Montepio Euro Energy	Montepio Gestão de Activos	9,61	16,58%	5
			Montepio Euro Utilities	Montepio Gestão de Activos	9,59	15,13%	4

Fundos com maior rentabilidade⁸:

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 Activos	32,35	25,47%	5
NB Portugal Acções	F. Acções Nacionais	GNB Fundos Mobiliários	23,92	22,46%	5

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade 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 - Rentabilidade média ponderada pelas carteiras dos Fundos no mês anterior.

⁶ - Fundos que apresentam a maior rentabilidade, dentro de cada categoria.

⁷ - Volume gerido pelo Fundo, em milhões de euros.

⁸ - Rentabilidade 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%).