

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento – Novembro 2013

Em 30 de Novembro de 2013, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 9 712,0 mil milhões de euros¹, o que significa um aumento de 0,8% em relação ao mês anterior. Desde o final de 2012, regista-se um crescimento de 8,9%.

Os Fundos Harmonizados geriam, na mesma data, 6 923,0 mil milhões de euros, mais 0,9% do que no final de Outubro e mais 10,4% do que no final de 2012. Os Fundos não Harmonizados representavam 2 788,9 mil milhões de euros, tendo registado um crescimento mensal de 0,4%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um aumento de 5,4%.

Em Novembro de 2013, registaram-se subscrições líquidas positivas no valor de 31,5 mil milhões de euros, dos quais 19,5 mil milhões de euros são referentes a Fundos Harmonizados e 12,0 mil milhões de euros a Fundos não Harmonizados.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo e ascende a 371,9 mil milhões de euros (218,3 mil milhões de euros em Fundos Harmonizados e 153,6 mil milhões de euros em Fundos não Harmonizados).

	Activos sob Gestão (Novembro 2013)		Activos sob Gestão (Dezembro 2012)		Taxa Crescim. 2013	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Nov-13	Total 2013
Luxemburgo	2 607,7	26,9%	2 383,8	26,7%	9,4%	10,7	175,9
França	1 534,0	15,8%	1 476,5	16,6%	3,9%	1,3	-55,2
Alemanha	1 391,0	14,3%	1 285,8	14,4%	8,2%	6,7	72,7
Irlanda	1 346,3	13,9%	1 227,4	13,8%	9,7%	2,1	81,2
Reino Unido	1 009,1	10,4%	884,6	9,9%	14,1%	2,6	23,1
Itália	209,2	2,2%	191,9	2,2%	9,0%	1,1	10,3
Espanha	181,8	1,9%	150,4	1,7%	20,9%	3,1	20,6
Portugal	24,6	0,3%	23,7	0,3%	3,7%	-0,3	0,0
Grécia	7,1	0,1%	6,7	0,1%	5,8%	0,0	-0,6
TOTAL	9 712,0	100,0%	8 916,0	100,0%	8,9%	31,5	371,9

O Luxemburgo regista o maior volume de activos sob gestão, com 2 607,7 mil milhões de euros, o que representa 26,9% do total.

O Luxemburgo, com 10,7 mil milhões de euros, e a Alemanha, com 6,7 mil milhões de euros foram os mercados que registaram, em Novembro, maior saldo de subscrições líquidas.

¹ Fonte: EFAMA. Inclui Fundos Harmonizados e não Harmonizados (incluindo FII)

No sentido inverso, destaca-se Portugal que registou subscrições líquidas negativas no valor de 0,3 mil milhões de euros.

B. Mercado Nacional de Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.) – Janeiro 2014²

Em 31 de Janeiro de 2014, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 12 713,5 milhões de euros, o que traduz um aumento de 2,9% relativamente ao mês anterior. Nos últimos 12 meses, verifica-se uma diminuição dos montantes sob gestão de 0,7%.

Verificou-se, no mês em análise, um volume de subscrições de 1 104,5 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 752,7 milhões de euros, o que traduz um saldo líquido positivo de 351,8 milhões de euros.

No mês de Janeiro de 2014 não foi lançado qualquer novo Fundo de Investimento Mobiliário, nem foi liquidado nenhum dos já existentes, pelo que o número de Fundos em actividade permaneceu igual ao de final do mês de Dezembro, ou seja, 237.

	Janeiro 2014	Dezembro 2013	Janeiro 2013
Volume Gerido (milhões €)	12 713,5	12 355,6	12 808,2
Varição Percentual*	-	2,9%	-0,7%
N.º Fundos	237	237	269

* - Varição entre Janeiro de 2014 e o mês em causa.

	Janeiro 2014	Desde Janeiro 2013
Subscrições (Milhões €)*	1 104,5	12 372,4
Resgates (Milhões €)*	752,7	12 639,1
Subscrições Líquidas (Milhões €)*	351,8	-266,7

* - Em Janeiro de 2014 não foram incluídos os valores das Subscrições e Resgates dos Fundos geridos pela MNF Gestão de Activos uma vez que ainda não se encontram disponíveis.

² Os valores apresentados não incluem informação de duas Sociedades Gestoras. Em 31 de Dezembro de 2013, os montantes geridos pelas Sociedades Gestoras consideradas, representavam 99,66% do valor global das carteiras sob gestão (Fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixagest com 3 325,7 milhões de euros que se traduz numa quota de 26,2%. Logo em seguida, vêm a ESAF - F.I.M., com 2 224,2 milhões de euros e uma quota de 17,5%, e a BPI Gestão de Activos, com 1 873,5 milhões de euros e uma quota de 14,7%.

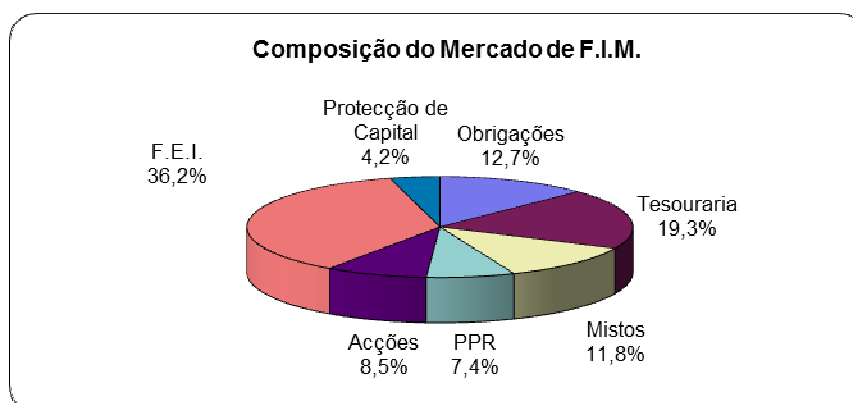
Em Janeiro, a Sociedade que registou o maior crescimento, em termos percentuais, foi a Dunas Capital - Gestão de Activos, com 24,1% (22,0 milhões de euros), enquanto que o maior crescimento, em valores absolutos, pertenceu à ESAF - F.I.M., com 170,5 milhões de euros (8,3%).

Sociedade Gestora	Janeiro 2014		Dezembro 2013		Variação Mensal (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	
Caixagest	3 325,7	26,2%	3 249,3	26,3%	2,4%
ESAF - F.I.M.	2 224,2	17,5%	2 053,6	16,6%	8,3%
BPI Gestão de Activos	1 873,5	14,7%	1 894,7	15,3%	-1,1%
Millennium BCP Gestão de Activos	1 578,3	12,4%	1 531,1	12,4%	3,1%
Santander Asset Management	1 456,6	11,5%	1 421,3	11,5%	2,5%
Banif Gestão de Activos	626,7	4,9%	632,4	5,1%	-0,9%
Barclays Wealth Managers Portugal	393,1	3,1%	396,0	3,2%	-0,7%
Montepio Gestão de Activos	346,3	2,7%	337,2	2,7%	2,7%
Crédito Agrícola Gest	248,6	2,0%	220,6	1,8%	12,7%
Patris Gestão de Activos	173,1	1,4%	189,7	1,5%	-8,7%
BBVA Gest	132,7	1,0%	132,1	1,1%	0,4%
Dunas Capital - Gestão de Activos	113,4	0,9%	91,4	0,7%	24,1%
Popular Gestão de Activos	108,9	0,9%	96,8	0,8%	12,5%
MNF Gestão de Activos	53,9	0,4%	53,2	0,4%	1,3%
MCO2	46,6	0,4%	45,9	0,4%	1,5%
Invest Gestão de Activos	11,9	0,1%	10,3	0,1%	15,4%
Total	12 713,5	-	12 355,6	-	2,9%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo líquido de subscrições menos resgates, neste mês, foi a ESAF - F.I.M., com 165,5 milhões de euros, seguida pela Caixagest, com 67,4 milhões de euros, e pela Millennium BCP Gestão de Activos com 45,6 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Janeiro 2014 (milhões €)
ESAF - F.I.M.	165,5
Caixagest	67,4
Millennium BCP Gestão de Activos	45,6
Crédito Agrícola Gest	27,1
Santander Asset Management	21,3
Dunas Capital - Gestão de Activos	21,1
Popular Gestão de Activos	12,2
Montepio Gestão de Activos	9,1
Banif Gestão de Activos	5,1
BBVA Gest	2,1
Invest Gestão de Activos	0,8
Patris Gestão de Activos	0,1
MNF Gestão de Activos	n.d.
Barclays Wealth Managers Portugal	-3,3
BPI Gestão de Activos	-22,3
Total	351,8

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos de Tesouraria Euro, com 1 330,7 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações de Taxa Indexada Euro, com 1 311,4 milhões de euros, e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 1 125,0 milhões de euros.

Aquela que mais cresceu, em Janeiro, em termos percentuais, foi a dos Fundos Especiais de Investimento de Curto Prazo, com 14,4%, pertencendo-lhe, igualmente, o maior aumento em valores absolutos, com 125,4 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Janeiro 2014		Dezembro 2013		Variação Mensal (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	
Fundos de Tesouraria Euro	1 330,7	10,5%	1 261,7	10,2%	5,5%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	1 311,4	10,3%	1 262,5	10,2%	3,9%
F. Mercado Monetário Euro	1 125,0	8,8%	1 106,2	9,0%	1,7%
FEI de Curto Prazo	995,1	7,8%	869,7	7,0%	14,4%
FEI de Obrigações	966,1	7,6%	958,8	7,8%	0,8%
Fundos PPR	938,0	7,4%	937,3	7,6%	0,1%
Outros FEI	843,9	6,6%	833,5	6,7%	1,2%
Fundos Flexíveis	791,4	6,2%	816,7	6,6%	-3,1%
FEI Monetário	746,1	5,9%	721,1	5,8%	3,5%
FEI Monetário Curto Prazo	532,7	4,2%	553,2	4,5%	-3,7%
Fundos c/ Protecção Capital	527,7	4,2%	520,8	4,2%	1,3%
FEI Imobiliários	405,3	3,2%	420,8	3,4%	-3,7%
F. Acções da U.E., Suíça e Noruega	330,8	2,6%	321,2	2,6%	3,0%
F. Fundos Predomin. Obrigações	309,7	2,4%	274,9	2,2%	12,7%
Fundos de Acções Nacionais	276,3	2,2%	244,3	2,0%	13,1%
Outros F. Acções Internacionais	246,1	1,9%	253,9	2,1%	-3,1%
F. Obrigações Taxa Fixa Euro	243,7	1,9%	240,7	1,9%	1,2%
F. Mistos Predomin. Obrigações	138,3	1,1%	124,4	1,0%	11,2%
F. Acções da América do Norte	134,3	1,1%	134,4	1,1%	-0,1%
F. Fundos Mistos	95,6	0,8%	87,6	0,7%	9,2%
Outros Fundos	71,7	0,6%	66,9	0,5%	7,1%
F. Fundos Predomin. Acções	66,2	0,5%	62,8	0,5%	5,3%
Fundos de Acções Sectoriais	65,9	0,5%	65,6	0,5%	0,5%
FEI Flexíveis	48,1	0,4%	47,6	0,4%	1,0%
Fundos de Obrigações Euro	45,4	0,4%	42,4	0,3%	6,9%
FEI de Retorno Absoluto	44,5	0,3%	44,2	0,4%	0,7%
Fundos PPA	27,3	0,2%	25,6	0,2%	6,7%
F. Mistos Predomin. Acções	21,5	0,2%	21,1	0,2%	1,7%
Fundos de Obrigações Internacional	11,8	0,1%	11,6	0,1%	1,1%
FEI Mistos	10,7	0,1%	10,6	0,1%	0,9%
FEI de Acções	10,2	0,1%	11,1	0,1%	-8,1%
Fundos Índice	2,3	0,0%	2,3	0,0%	1,6%
Total	12 713,5	-	12 355,6	-	2,9%

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

A categoria que registou o maior saldo líquido de subscrições menos resgates, no mês, foi a dos Fundos Especiais de Investimento de Curto Prazo, com 123,6 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Tesouraria Euro, com 66,9 milhões de euros, e pela dos Fundos de Obrigações de Taxa Indexada Euro, com 44,5 milhões de euros.

Categoria de Fundos*	Subscrições Líquidas Janeiro 2014 (milhões €)
FEI de Curto Prazo	123,6
Fundos de Tesouraria Euro	66,9
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	44,5
F. Fundos Predomin. Obrigações	34,9
FEI Monetário	24,4
F. Mercado Monetário Euro	17,7
Fundos de Acções Nacionais	16,1
FEI de Obrigações	14,8
F. Acções da U.E., Suíça e Noruega	14,1
F. Mistos Predomin. Obrigações	13,6
F. Fundos Mistos	8,7
Outros FEI	5,0
Outros Fundos	4,8
F. Fundos Predomin. Acções	4,7
Fundos de Obrigações Euro	2,7
F. Acções da América do Norte	0,7
F. Mistos Predomin. Acções	0,3
Fundos de Acções Sectoriais	0,1
Fundos de Obrigações Internacional	0,1
FEI Mistos	0,0
Fundos Índice	0,0
FEI Imobiliários	0,0
FEI de Retorno Absoluto	-0,1
Fundos PPA	-0,2
Fundos c/ Protecção Capital	-0,2
FEI Flexíveis	-0,2
F. Obrigações Taxa Fixa Euro	-0,3
FEI de Acções	-0,3
Outros F. Acções Internacionais	-3,0
Fundos PPR	-4,8
Fundos Flexíveis	-15,6
FEI Monetário Curto Prazo	-20,8
Total	351,8

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

* - Em Janeiro de 2014 não foram incluídos os valores das Subscrições e Resgates dos Fundos geridos pela MNF Gestão de Activos uma vez que ainda não se encontram disponíveis.

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Janeiro de 2014³

Categorias com maior volume, em 31 de Janeiro 2014:

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.Tesouraria Euro	1 330,73	1,54%	Banco BIC Tesouraria	Dunas Capital Gestão de Activos	93,31	3,54%	2
			Banif Euro Tesouraria	Banif Gestão de Activos	43,20	2,96%	2
F.Obrigações Taxa Indexada Euro	1 311,40	3,11%	Raiz Rendimento	Crédito Agrícola Gest	114,75	6,53%	2
			Esp. Santo Renda Mensal	ESAF - F.I.M.	29,13	4,31%	2
F.Mercado Monetário Euro	1 124,96	1,14%	CA Monetário	Crédito Agrícola Gest	68,22	1,62%	1
			Caixagest Activos Curto Prazo	Caixagest	232,95	1,21%	1

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.PPA	27,26	24,70%	Santander PPA	Santander Asset Management	5,44	32,87%	6
			Esp. Santo PPA	ESAF - F.I.M.	3,25	27,59%	6
F.Acções Nacionais	276,29	18,91%	Santander Accções Portugal	Santander Asset Management	111,64	23,31%	6
			Banif Acções Portugal	Banif Gestão de Activos	4,80	19,95%	6
F.Acções Sectoriais	65,90	16,00%	Montepio Euro Telcos	Montepio Gestão de Activos	5,40	27,82%	5
			Montepio Euro Helthcare	Montepio Gestão de Activos	7,02	19,62%	4

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Santander PPA	F.PPA	Santander Asset Management	5,44	32,87%	6
Montepio Euro Telcos	F.Acções Sectoriais	Montepio Gestão de Activos	5,40	27,82%	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 (Calculado com base nas volatilidades registadas e de acordo com a 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%).