

# NÚMEROS E FACTOS SOBRE O MERCADO PORTUGUÊS: ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS?



**MIGUEL REGO**

Global Head of  
Analysis,  
FundsPeople

**FUND&PEOPLE**



**JOÃO PRATAS**

Presidente, APFIPP



**APFIPP**

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Números e factos sobre o mercado português  
**Onde estamos e para onde vamos?**



# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO MERCADO DE FUNDOS MOBILIÁRIOS DOMÉSTICOS?

## Evolução dos ativos sob gestão nos últimos 10 anos

Em milhões de euros

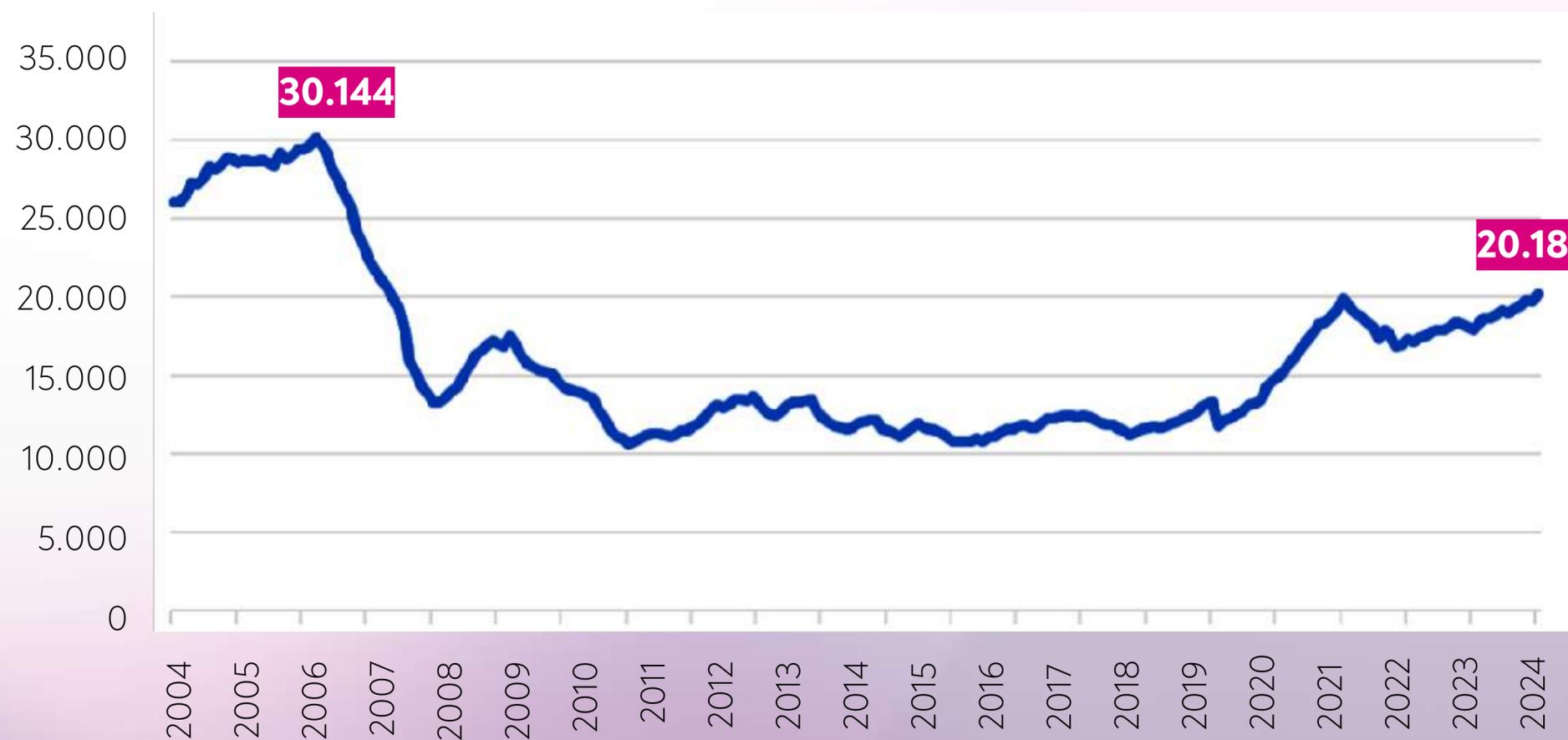


Fonte: CMVM

# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO MERCADO DE FUNDOS MOBILIÁRIOS DOMÉSTICOS?

## Evolução dos ativos sob gestão nos últimos 20 anos

Em milhões de euros



Fonte: CMVM

# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO MERCADO DE FUNDOS MOBILIÁRIOS DOMÉSTICOS?

REGULAÇÃO FINANCEIRA

## CMVM PUBLICA O REGULAMENTO RELATIVO À REGULAMENTAÇÃO DO REGIME DA GESTÃO DE ATIVOS

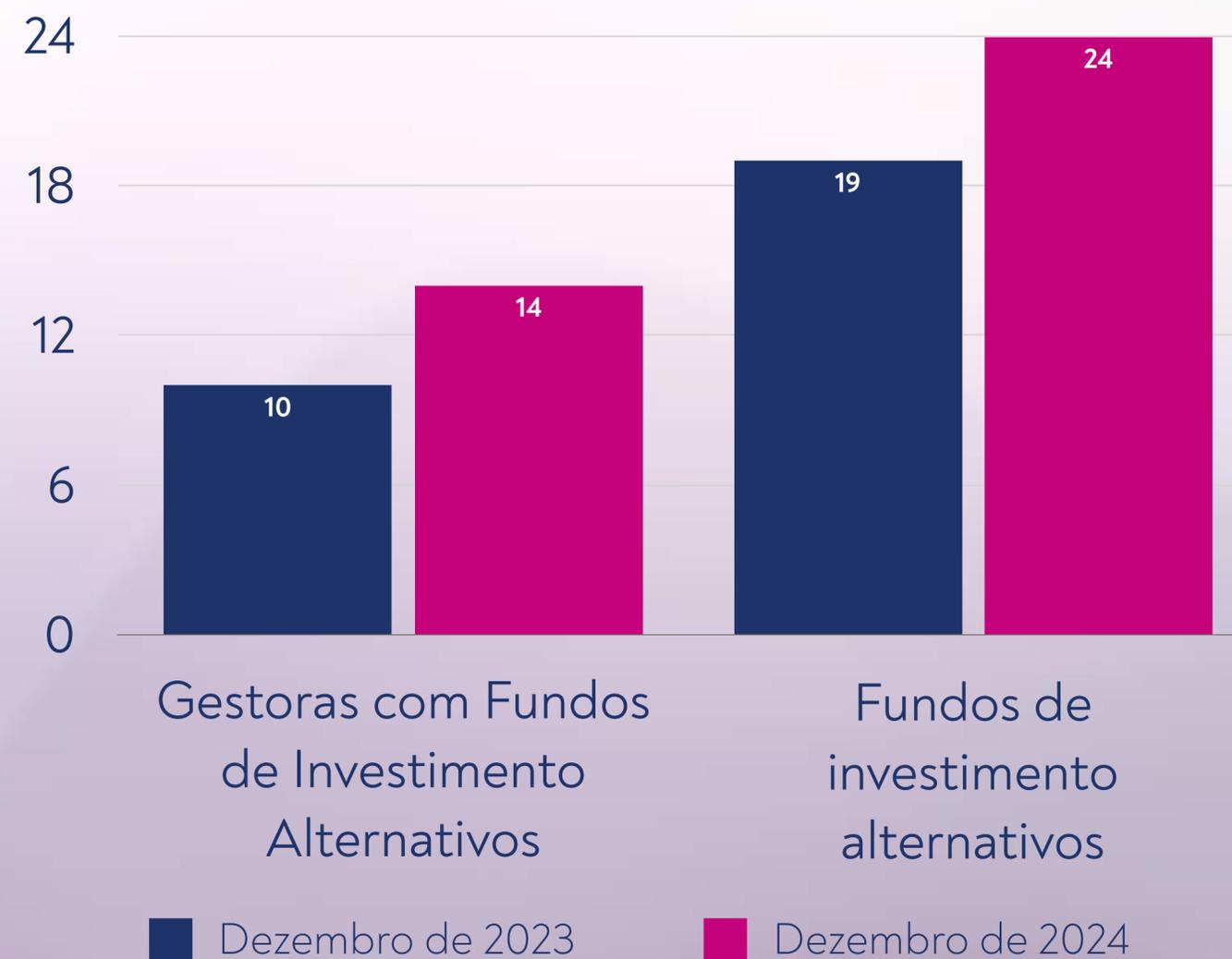
FundsPeople . 28 dezembro 2023



- f** Depois de em junho ter entrado em **consulta pública o projeto de regulamento que concretiza o Regime da Gestão de Ativos (RGA)**, a CMVM publica agora o **Regulamento n.º 7/2023**, relativo à regulamentação deste regime.
- in** Este regulamento, diz a **CMVM**, "representa a **continuidade das linhas orientadoras do RGA**, incrementando as soluções regulatórias em matéria de simplificação e de proporcionalidade, com vista a promover a competitividade e eficiência do mercado nacional, bem como a proteção do investidor".
- ✉** Do Regulamento, que **entra em vigor no próximo dia 1 de janeiro**, o regulador destaca como linhas orientadoras "a **coerência e proporcionalidade das propostas normativas**, o reforço, sempre que adequado, da supervisão ex-post, a clareza e simplificação da regulação e a **mitigação dos custos de implementação dos novos diplomas**".

Tempo de leitura: **1 min.**

Guardar novo



Fonte: CMVM

# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO **MERCADO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS DOMÉSTICOS?**

**Número de gestoras domésticas de fundos  
Imobiliários a cada ano desde 2004**



# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO **MERCADO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS DOMÉSTICOS?**

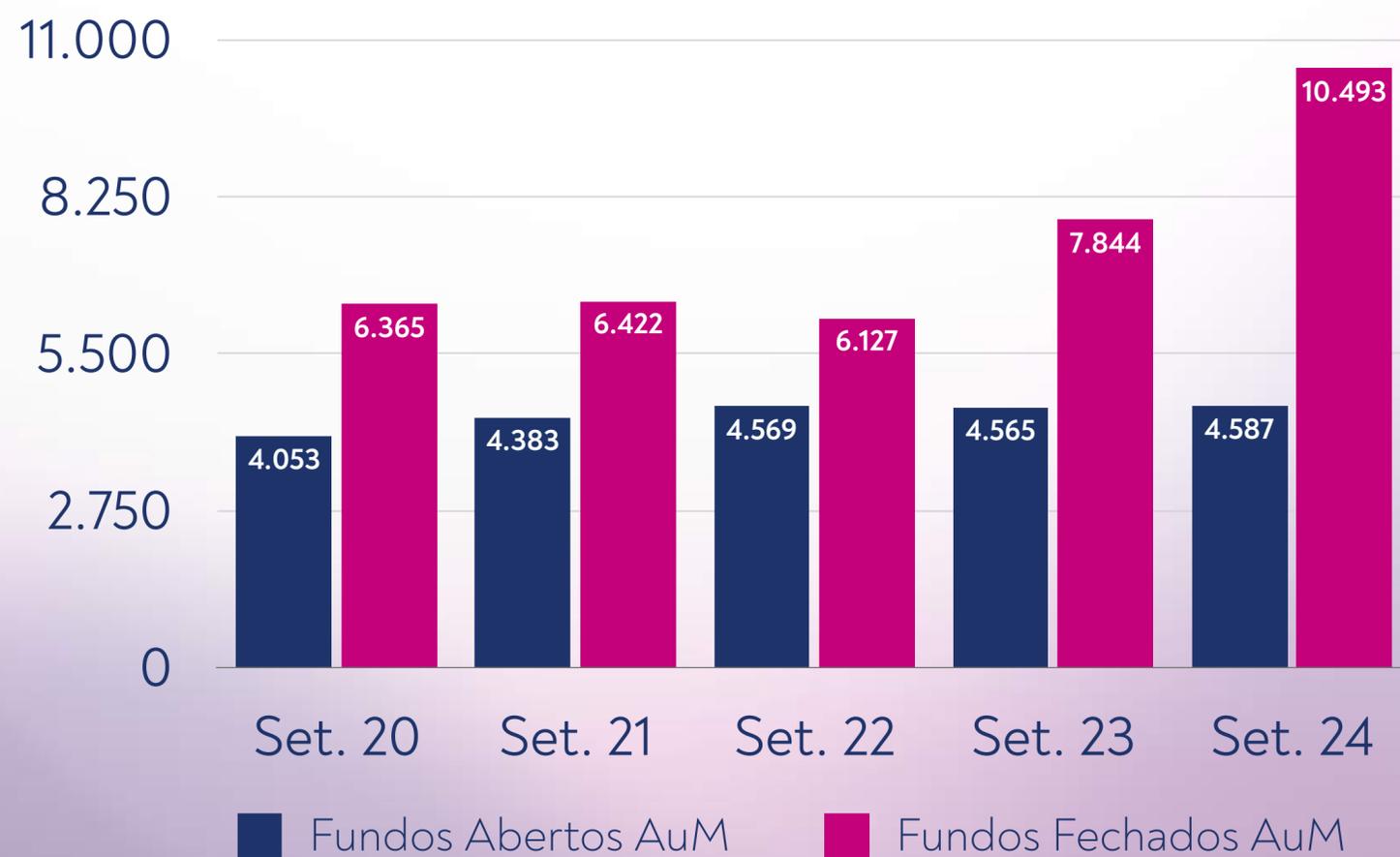
**Número de gestoras domésticas de fundos  
Imobiliários a cada ano desde 2020**



Fonte: CMVM

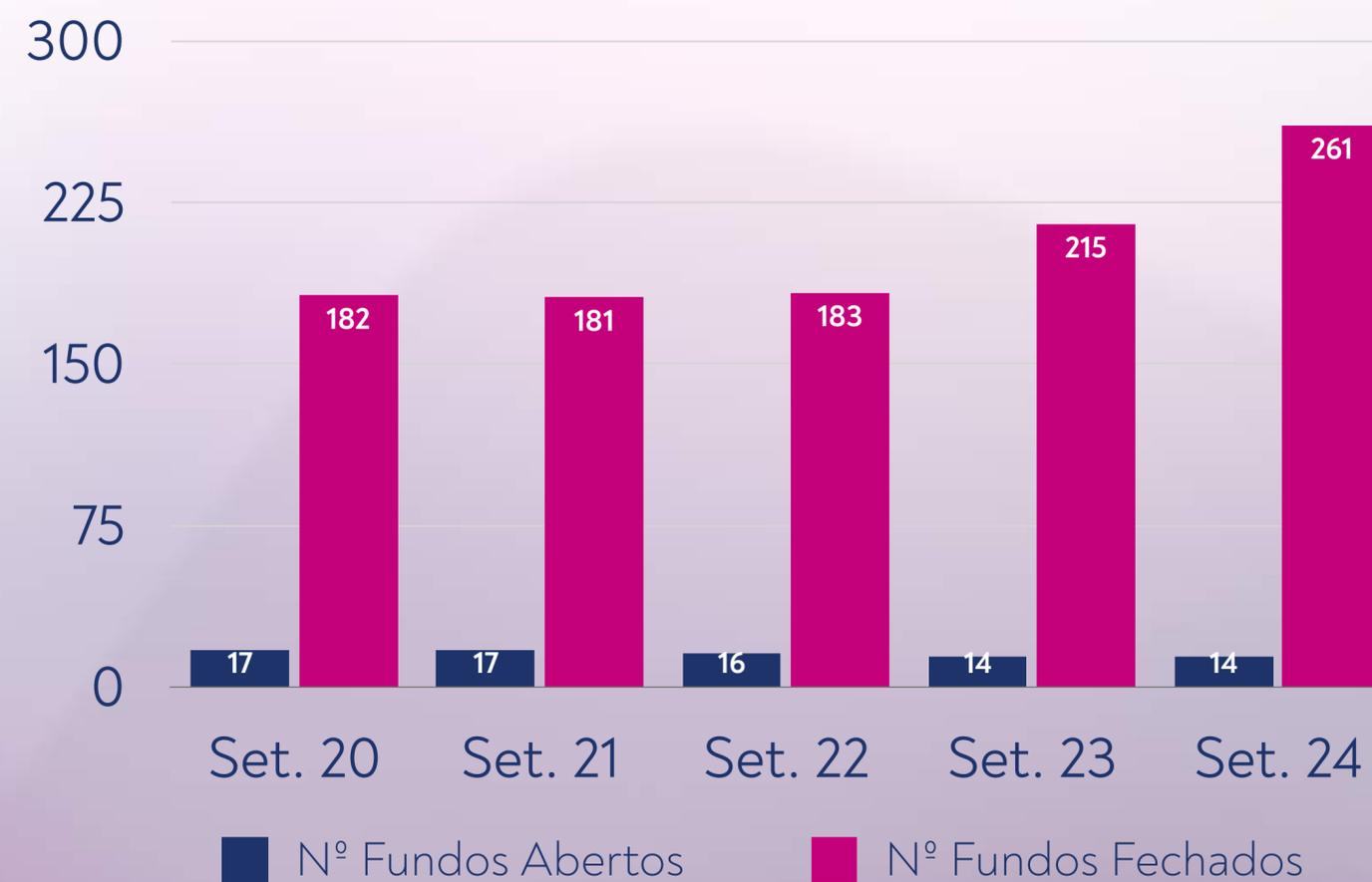
# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO MERCADO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS DOMÉSTICOS?

### Fundos Abertos AuM e Fundos Fechados AuM



Fonte: CMVM

### Nº Fundos Abertos e Nº Fundos Fechados

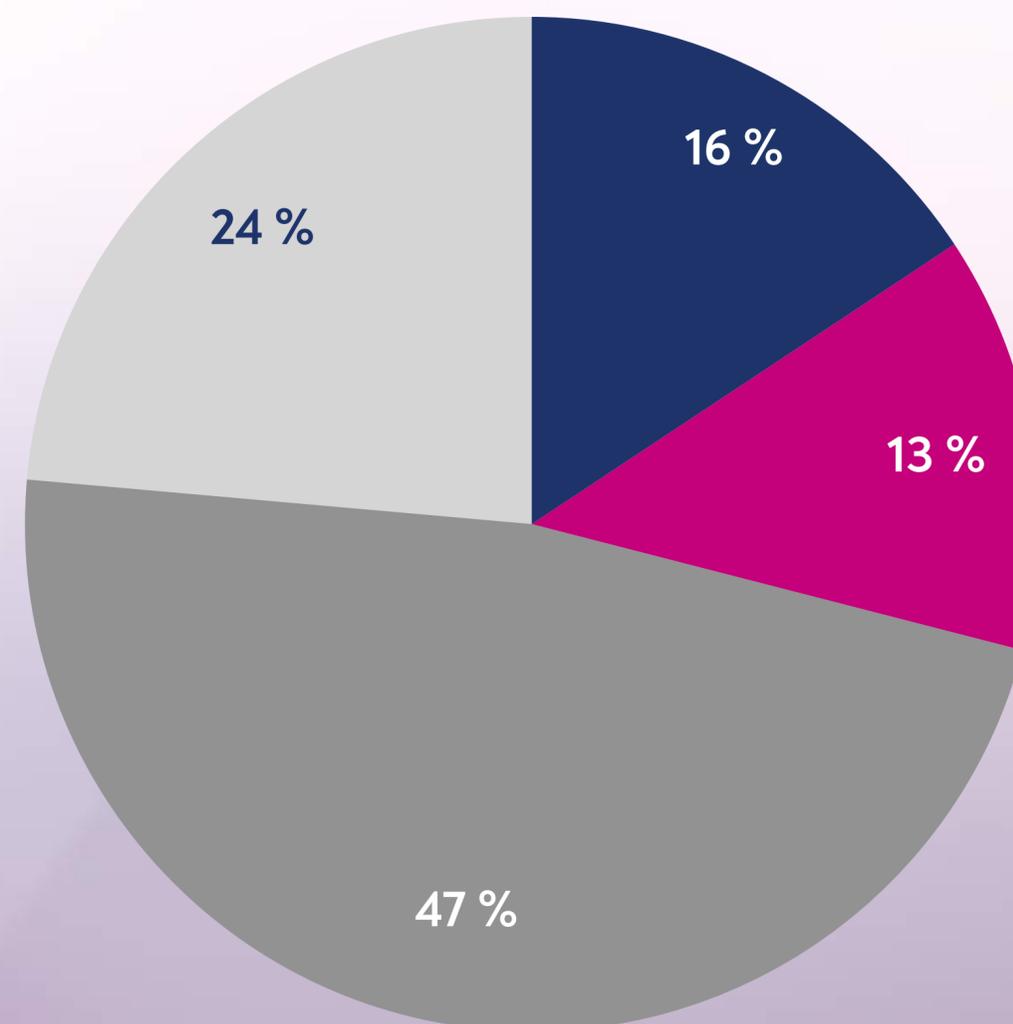


Fonte: CMVM

# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO **INVESTIMENTO DAS FAMÍLIAS PORTUGUESAS?**

Distribuição do Investimento em Ativos  
Financeiros Líquidos e Fundos de  
investimento das Famílias em Portugal no  
Final de Março 2024 (%)

- Ações cotadas
- Títulos de dívida
- Fundos de investimento domésticos
- Fundos de investimento e ETF estrangeiros

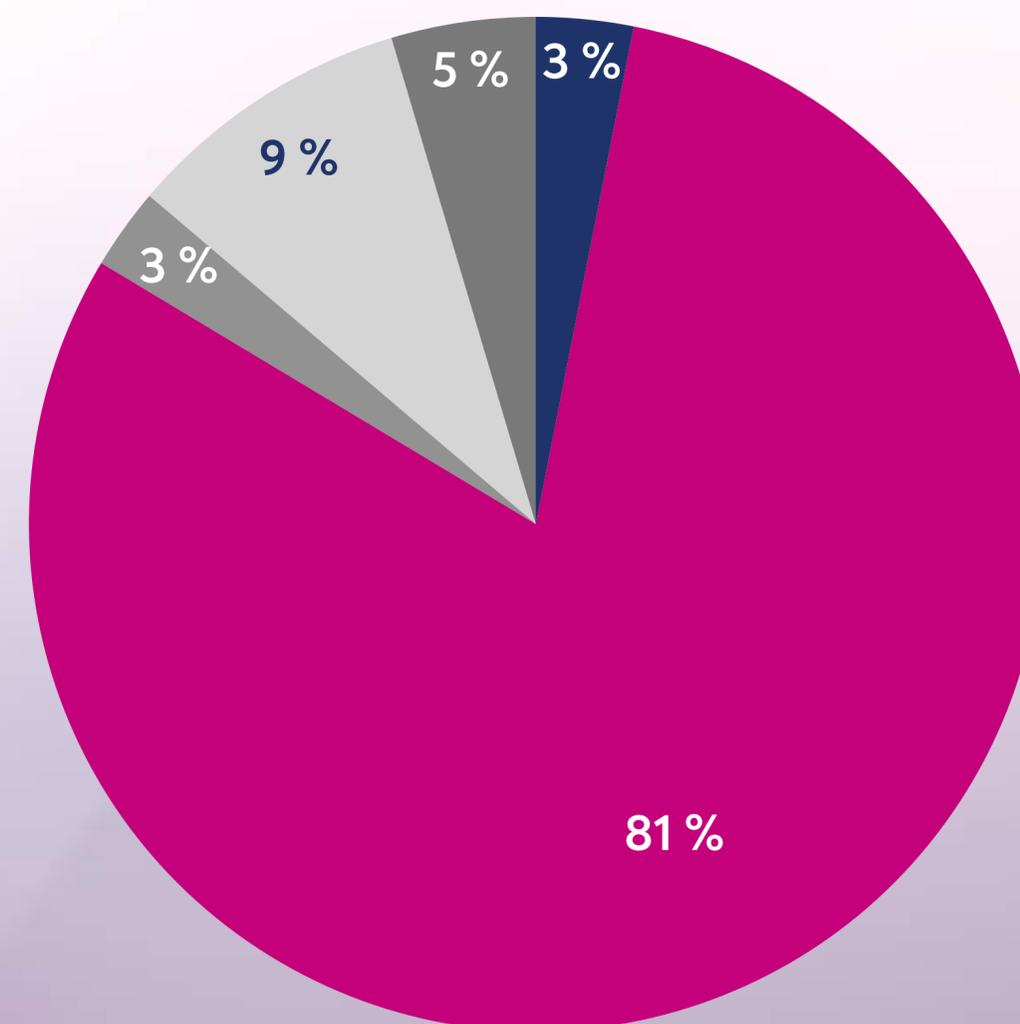


Fonte: ECB Data Portal

# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO INVESTIMENTO DAS FAMÍLIAS PORTUGUESAS?

Distribuição do Investimento em Ativos Financeiros Líquidos, Fundos de investimento **E DEPÓSITOS** das Famílias em Portugal no Final de Março 2024 (%)

- Ações cotadas
- Depósitos
- Títulos de dívida
- Fundos de investimento domésticos
- Fundos de investimento e ETF estrangeiros

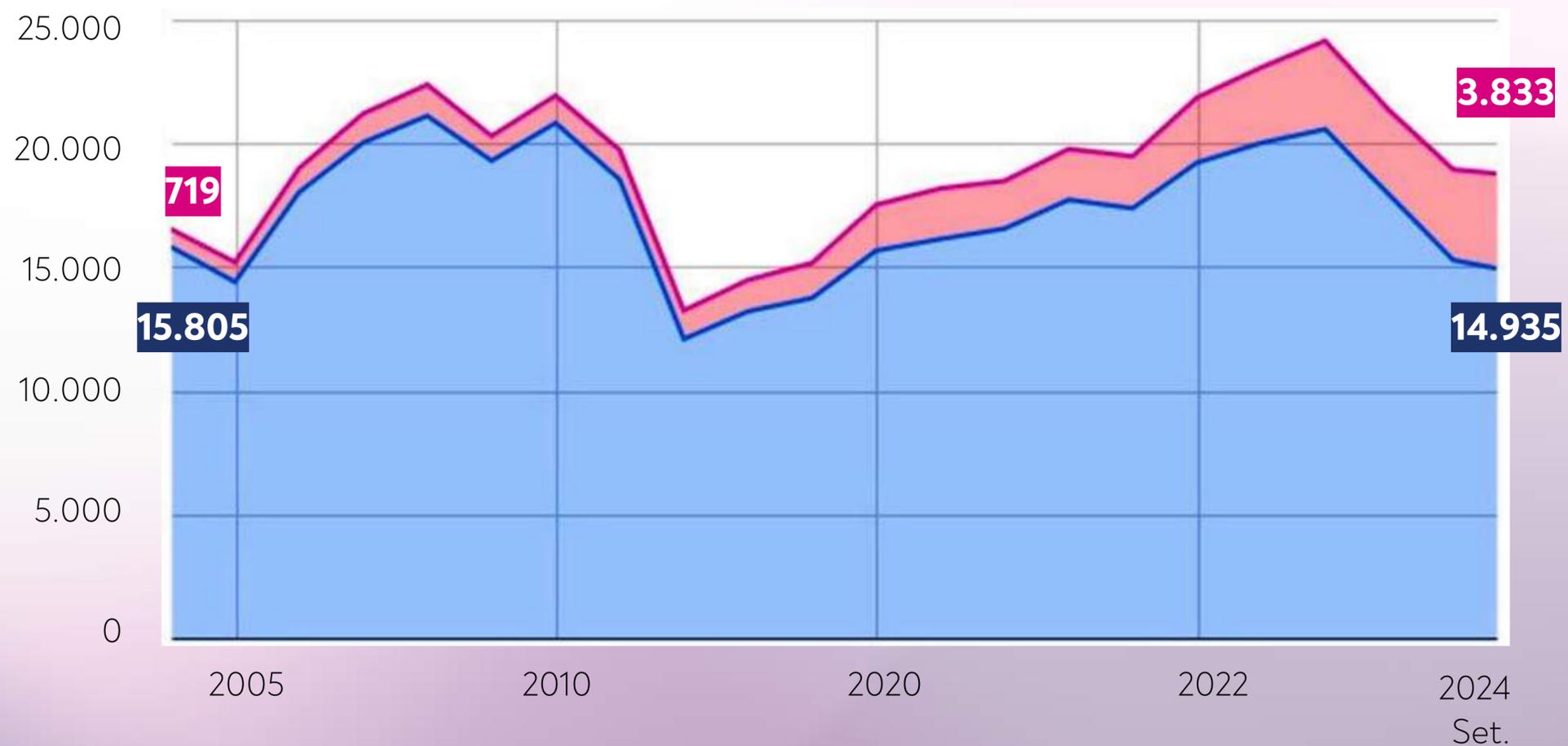


Fonte: ECB Data Portal

# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO INVESTIMENTO DAS FAMÍLIAS PORTUGUESAS?

## Evolução histórica dos ativos geridos pelos Fundos de Pensões em Portugal

Em milhões de euros



Fonte: ASF

■ Abertos (C/PPR)

■ Fundos de Pensões Fechados

# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO INVESTIMENTO DAS FAMÍLIAS PORTUGUESAS?

## Evolução histórica dos ativos dos Seguros de Vida em Portugal

Em milhões de euros



Fonte: ASF

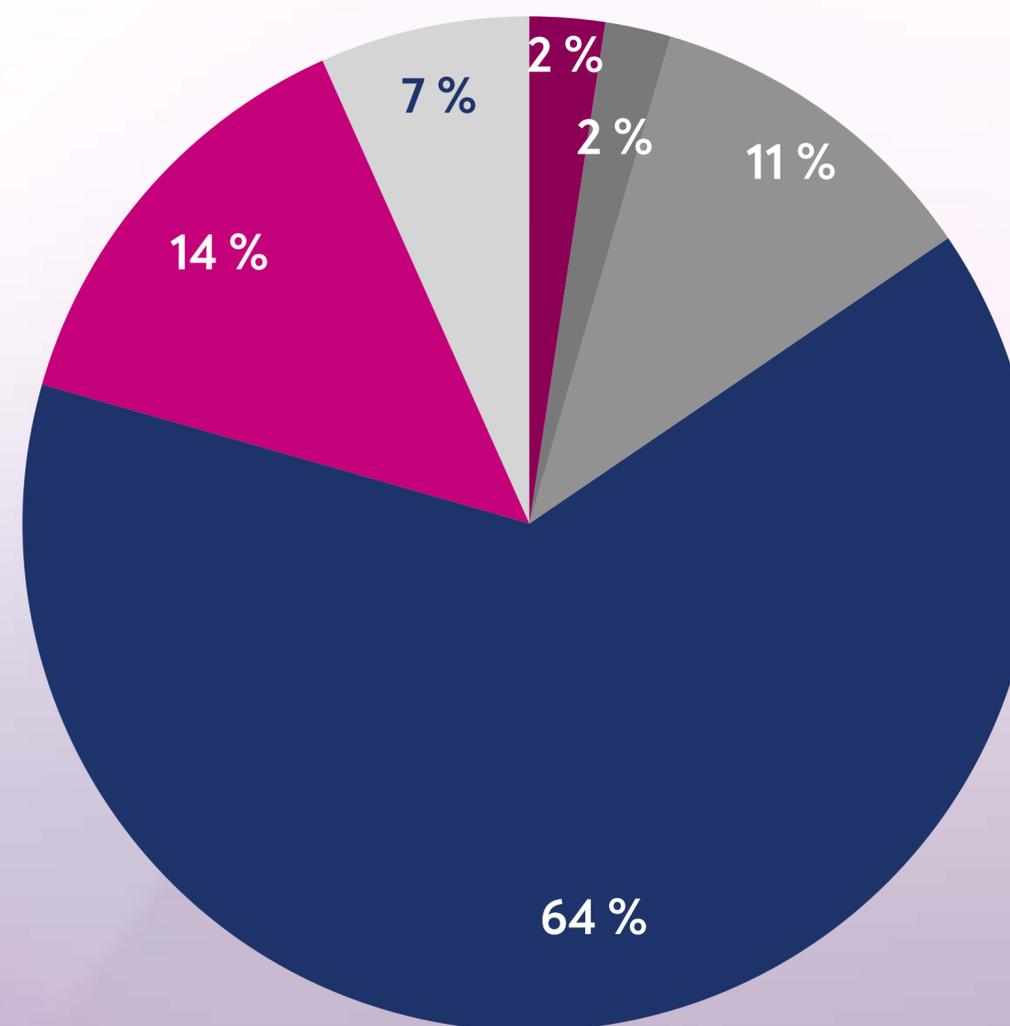
■ Vida Não Ligados

■ Vida Ligados

# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO INVESTIMENTO DAS FAMÍLIAS PORTUGUESAS?

Distribuição do Investimento das Famílias em Portugal no Final de Março 2024 (%)

- Ações cotadas
- Títulos de dívida
- Fundos de investimento domésticos
- Depósitos
- Seguros de Vida
- Fundos de Pensões



Fonte: ECB Data Portal

# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO INVESTIMENTO DAS FAMÍLIAS PORTUGUESAS?

**Share of Financial Assets Held by Households at End 2022  
(percent)**

Deposits		Pension Funds		Life Insurance		Investment Funds		Debt Securities		Listed Shares	
Denmark	20%	Netherlands	62%	France	41%	Belgium	23%	Hungary	23%	Finland	19%
Sweden	21%	United Kingdom	48%	Denmark	37%	Spain	20%	Malta	11%	Sweden	11%
Netherlands	25%	Sweden	44%	Italy	20%	Italy	18%	Italy	7%	Denmark	10%
United Kingdom	31%	Norway	41%	<b>Europe</b>	<b>17%</b>	Finland	16%	Slovakia	4%	Norway	7%
Norway	39%	Ireland	33%	Finland	17%	Luxembourg	16%	Czech Republic	4%	France	7%
<b>Europe</b>	<b>41%</b>	Croatia	29%	Germany	16%	Hungary	15%	Austria	4%	Belgium	7%
Italy	44%	Latvia	28%	Ireland	15%	Austria	14%	Luxembourg	3%	Germany	7%
Finland	44%	<b>Europe</b>	<b>24%</b>	Belgium	14%	Germany	14%	Romania	3%	Luxembourg	7%
France	44%	Denmark	22%	Luxembourg	12%	Sweden	13%	Belgium	2%	Austria	6%
Belgium	44%	Bulgaria	19%	United Kingdom	12%	Czech Republic	13%	Greece	2%	Malta	6%
Germany	46%	Romania	18%	Portugal	11%	Slovakia	11%	Germany	2%	Spain	6%
Ireland	47%	Slovakia	17%	Austria	10%	<b>Europe</b>	<b>10%</b>	Cyprus	2%	<b>Europe</b>	<b>6%</b>
Hungary	49%	Lithuania	17%	Sweden	10%	Denmark	10%	<b>Europe</b>	<b>2%</b>	Czech Republic	5%
Austria	55%	Germany	16%	Malta	9%	Norway	9%	Portugal	1%	Romania	5%
Spain	56%	Austria	11%	Spain	8%	Portugal	8%	Lithuania	1%	Poland	5%
Luxembourg	58%	Poland	10%	Netherlands	7%	France	7%	Latvia	1%	Greece	4%
Croatia	61%	Cyprus	10%	Slovenia	6%	Slovenia	7%	Denmark	1%	Slovenia	4%
Slovakia	62%	Belgium	9%	Slovakia	6%	Poland	6%	Poland	1%	Hungary	4%
Latvia	63%	Spain	9%	Hungary	5%	Greece	4%	France	1%	Bulgaria	4%
Czech Republic	66%	Czech Republic	9%	Greece	5%	Netherlands	4%	Finland	1%	United Kingdom	4%
Romania	69%	Slovenia	9%	Latvia	4%	United Kingdom	4%	Sweden	1%	Ireland	4%
Malta	70%	Italy	8%	Cyprus	4%	Romania	4%	Spain	1%	Italy	3%
Portugal	70%	Portugal	7%	Czech Republic	4%	Lithuania	3%	Croatia	1%	Lithuania	3%
Lithuania	72%	Hungary	5%	Croatia	4%	Malta	3%	Bulgaria	0.4%	Cyprus	3%
Bulgaria	73%	Luxembourg	4%	Norway	3%	Croatia	3%	Norway	0.4%	Croatia	2%
Slovenia	73%	Finland	3%	Lithuania	3%	Bulgaria	2%	United Kingdom	0.3%	Netherlands	2%
Poland	75%	Malta	2%	Poland	3%	Cyprus	2%	Netherlands	0.3%	Portugal	2%
Cyprus	79%	Greece	1%	Romania	2%	Latvia	2%	Slovenia	0.2%	Latvia	2%
Greece	83%	France	0%	Bulgaria	2%	Ireland	1%	Ireland	0.2%	Slovakia	1%

Note: Estonia is not included in the table due to the unavailability of data for pension funds at the end of 2022.

# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO PAPEL DAS GESTORAS INTERNACIONAIS NO MERCADO NACIONAL ?

Abril 2018

**109 Entidades  
Gestoras com  
fundos  
registados em  
Portugal**



BNP Paribas  
Nordea  
Franklin Templeton  
Amundi  
Invesco  
BlackRock  
DWS  
Mediolanum  
Schroders  
JPMorgan  
Carmignac  
M&G  
Morgan Stanley  
Fidelity International  
Allianz Global Investors  
Pictet  
Robeco  
MFS  
PIMCO  
Vontobel  
Goldman Sachs  
Janus Henderson



Groupama

Candriam

Pictet

Janus Henderson

BlackRock

iM Global Partner

Eleva Capital

Fidelity International

Evli

UBS

Columbia Threadneedle

Amundi

Carmignac

Flossbach von Storch

Brown Advisory

Polar Capital

Degroof Petercam

Bluebay

Lombard Odier

M&G

Lazard

Wellington Management

JPMorgan

J. Safra Sarasin

Man Group

Edmond de Rothschild

Agosto 2024

Goldman Sachs

Natixis

AllianceBernstein

Fundsmith

Muzinich

Schroders

10 Entidades Gestoras com fundo registado em Portugal

Eurizon

Invesco

Allianz Global Investors

PIMCO

Axa IM

Seilern

DWS

Franklin Templeton

Neuberger Berman

MFS

Heptagon

LaFrancaise

Algebris Investments

Nordeam

UBP

BNY Mellon

Morgan Stanley

BNP Paribas

T. Rowe Price

Ninety One

Jupiter

Lumyna

Mediolanum

Vanguard

Rothschild & Co

Capital Group

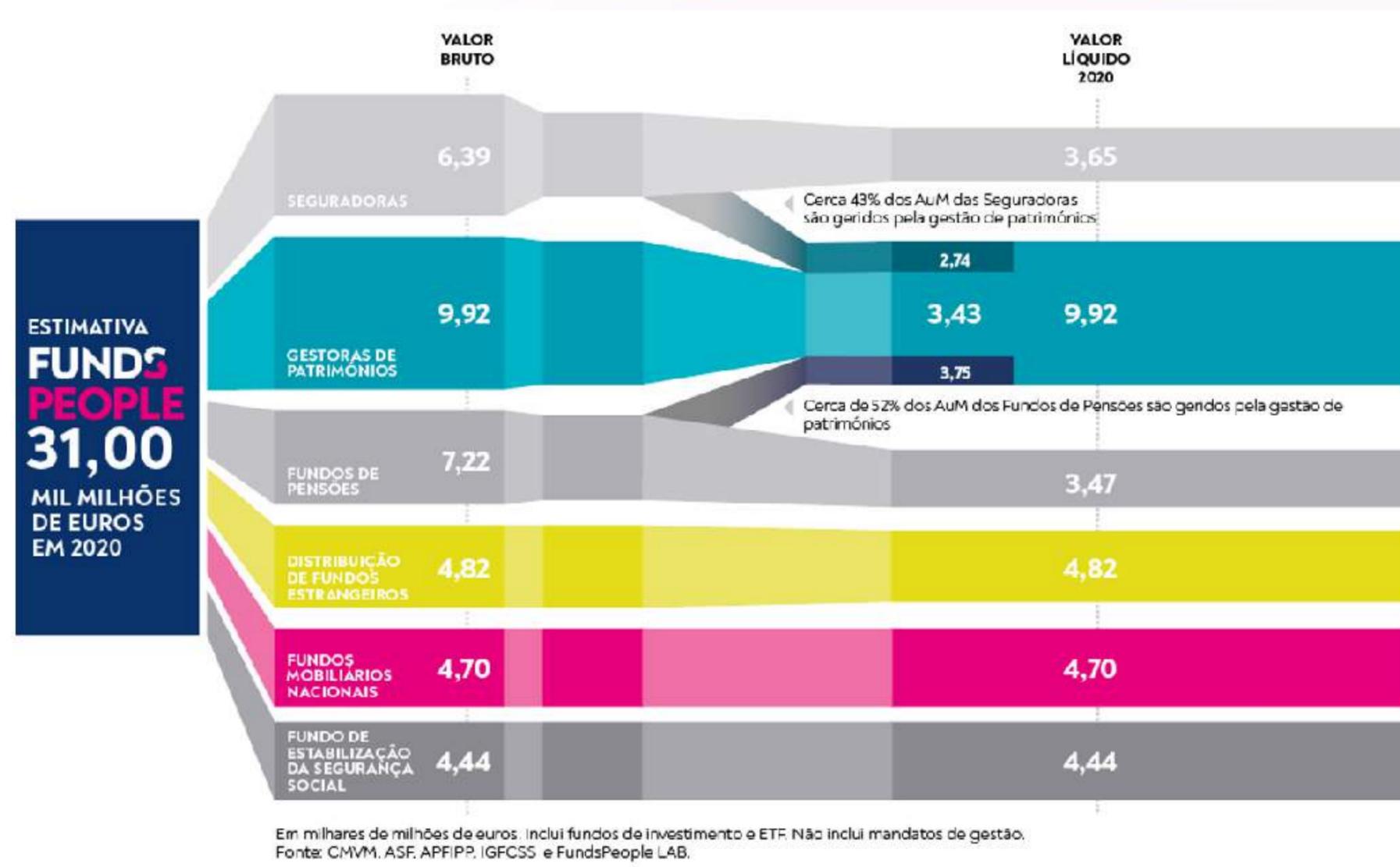
Tikehau Capital

RobecoState Street

Vontobel

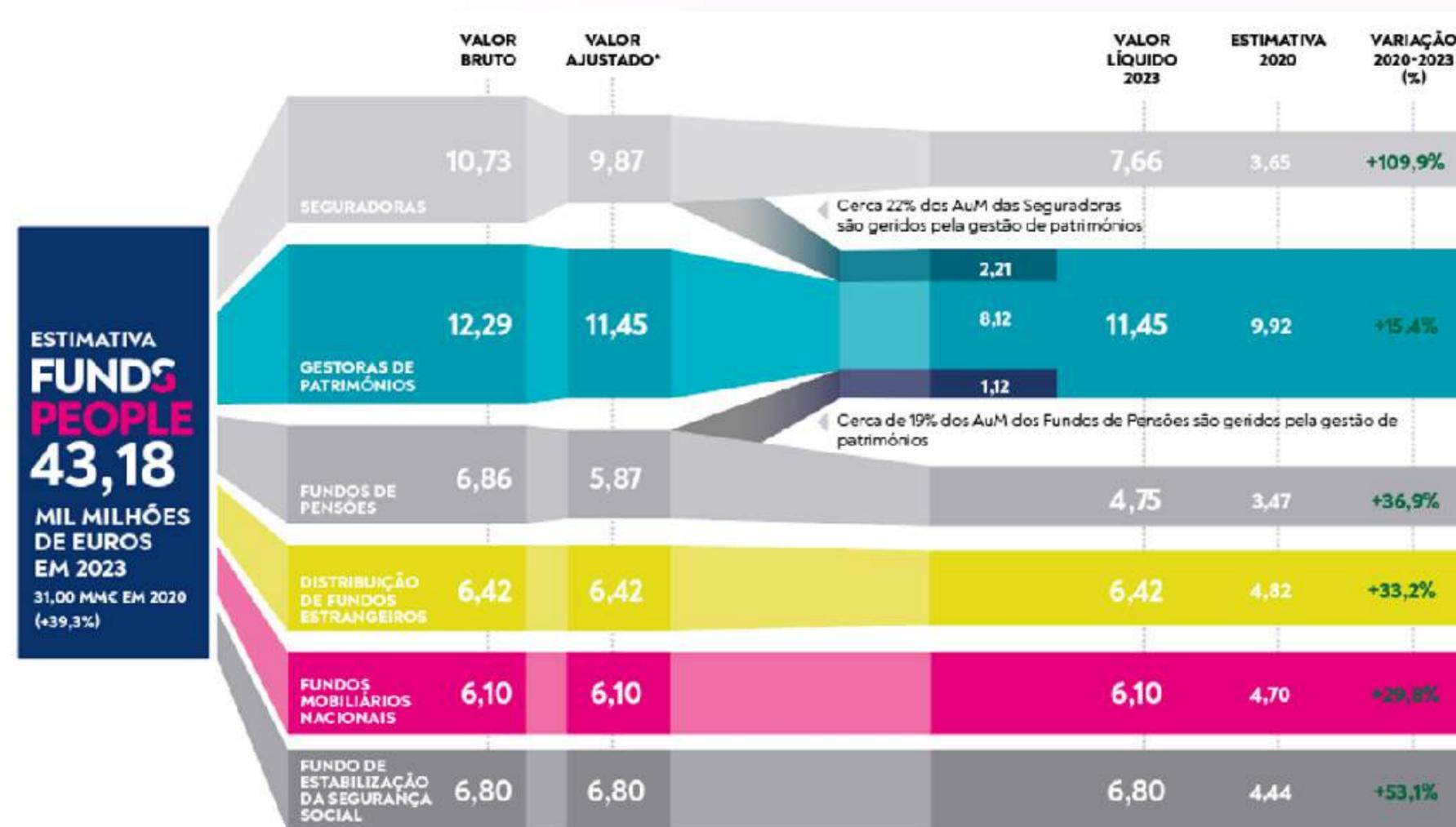
# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO PAPEL DAS GESTORAS INTERNACIONAIS NO MERCADO NACIONAL?

**Valor total do mercado português de fundos e ETF estrangeiros 2020**



# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO PAPEL DAS GESTORAS INTERNACIONAIS NO MERCADO NACIONAL?

**Valor total do mercado português de fundos e ETF estrangeiros 2023**



Em milhares de milhões de euros. Inclui fundos de investimento e ETF. Não inclui mandatos de gestão.  
 Fonte: CMVM, ASF, APFIPP, IGFCSS e FundsPeople LAB.  
 \* Valor ajustado para fundos mobiliários domésticos e fundos imobiliários.

# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO PAPEL DAS GESTORAS INTERNACIONAIS NO MERCADO NACIONAL?

ETF INVESTIMENTO EUROPA

## MERCADO EUROPEU DE ETF VAI CRESCER 15% ANUAIS ATÉ 2030

Consuelo Blanco 25 setembro 2024



**Recorde de 1,8 bilhões de dólares em AuM**

Créditos: Kuponu Kuwamura (Unsplash)

- f** O mercado europeu de fundos cotados (ETF) está preparado para um crescimento significativo nos próximos anos, segundo um estudo recente da EY. O estudo **Elevating ETFs - Digital Assets, Market Trends and Sector Trajectories** prevê que o mercado europeu de ETF vai crescer a um impressionante ritmo anual de 15% nos próximos cinco anos, podendo alcançar **mais de 4,5 bilhões de dólares em ativos geridos (AuM) em 2030**.
- x**
- in**
- o**
- m** "O setor europeu de ETF teve um ano excepcional em 2023, alcançando um **novo recorde de 1,8 bilhões de dólares em AuM**. À medida que o setor amadurece e o interesse dos investidores se aprofunda, esperamos que o crescimento continue nos próximos cinco anos", comenta **Lisa Kealy**, responsável de ETF para a EMEA da EY.
- u**

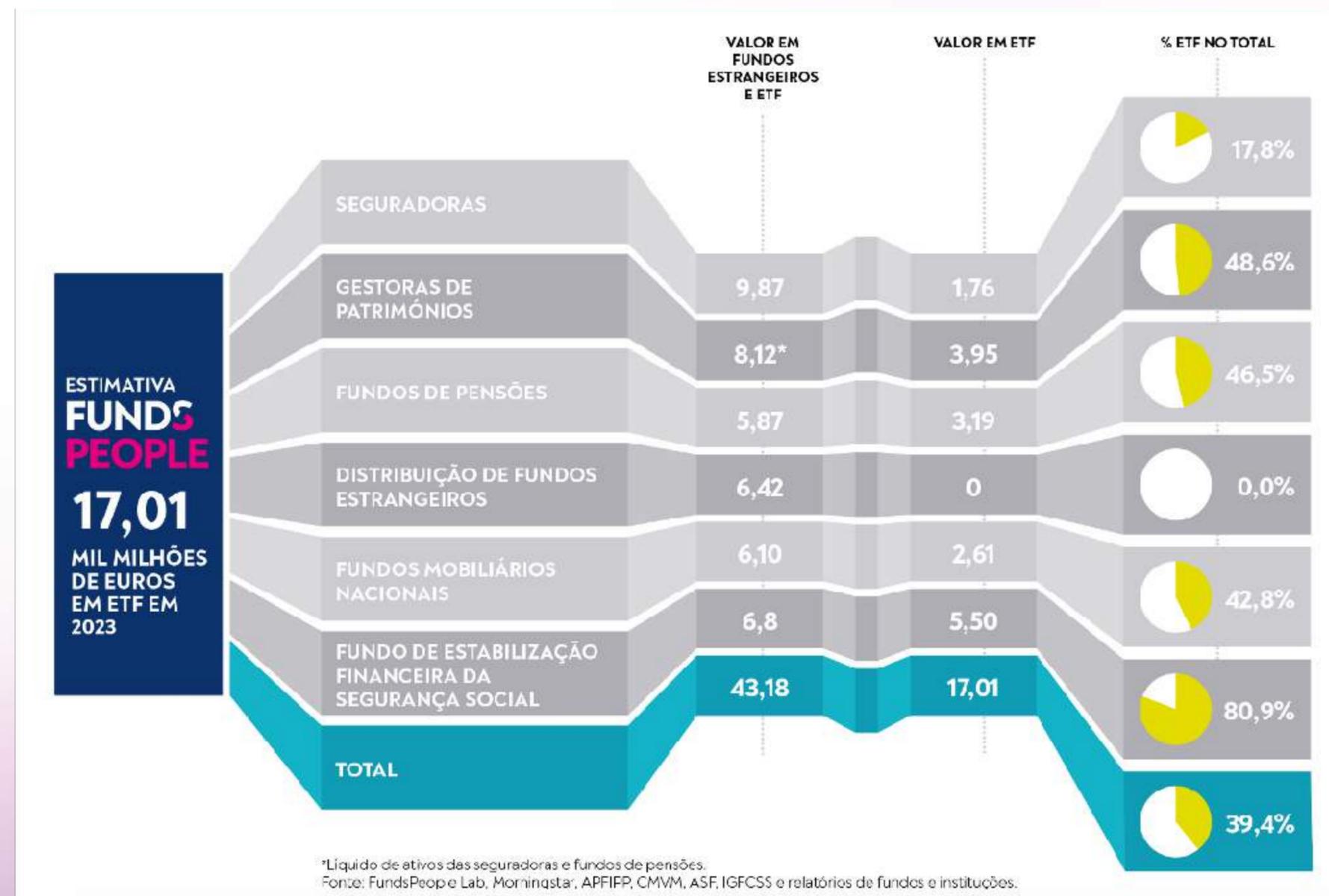
### DISTRIBUIÇÃO DO PATRIMÔNIO NA EUROPA EM DEZEMBRO

MERCADO	OBRIGAÇÕES	AÇÕES	OUTROS	MISTOS	MONETÁRIOS	TOTAL
Internacional	2.096.710	3.116.806	232.083	611.337	1.206.010	7.252.947
Reino Unido	237.660	895.755	20.372	213.425	36.521	1.403.733
Alemanha	141.964	231.749	47.542	104.560	394.015	919.829
França	53.002	275.239	154.570	121.245	5.884	609.939
Suíça	206.777	316.886	31.246	56.214	43.487	654.610
Itália	74.218	297.381	4.204	74.428	0	450.232
Suécia	138.049	54.635	18.578	67.908	17.769	296.939
Espanha	55.985	34.165	2.452	100.183	4.440	197.225
<b>TOTAL</b>	<b>3.286.497</b>	<b>5.617.952</b>	<b>593.911</b>	<b>1.526.669</b>	<b>1.719.973</b>	<b>12.745.001</b>

**14,1%**  
do mercado europeu

# ONDE ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS NO PAPEL DAS GESTORAS INTERNACIONAIS NO MERCADO NACIONAL?

O peso dos ativos em ETF no total de fundos de investimento nas carteiras de cada segmento institucional em Portugal 2023



# Obrigado

