

## Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

### A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Novembro de 2023<sup>1</sup>, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 20 080,0 mil milhões de euros<sup>2</sup>, o que significa um crescimento de 3,5% face ao mês anterior. Desde o final de 2022, registou-se uma diminuição de 4,9%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12 782 mil milhões de euros, mais 4,3% do que no final de Outubro e mais 6,6% do que no final de 2022. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7 298 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 2,2%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 2,2%.

Em Novembro de 2023, registaram-se subscrições líquidas no valor de 63,8 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 56,6 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, o saldo de subscrições líquidas foi, igualmente, positivo, totalizando 7,3 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 210,7 mil milhões (161,9 mil milhões de euros em OICVM e 48,8 mil milhões de euros em OIA).

	Activos sob Gestão (Novembro 2023)		Activos sob Gestão (Dezembro 2022)		Taxa Crescim. 2023	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Novembro 2023	Total 2023
Luxemburgo	5 152,2	25,7%	5 028,4	26,3%	2,5%	-9,2	-72,4
Irlanda	3 949,5	19,7%	3 655,5	19,1%	8,0%	64,4	148,3
Alemanha	2 591,8	12,9%	2 591,0	13,5%	0,0%	1,7	46,6
França	2 227,9	11,1%	2 096,4	11,0%	6,3%	0,6	16,7
Reino Unido	1 838,6	9,2%	1 758,4	9,2%	4,6%	-1,7	-26,1
Itália	363,5	1,8%	336,6	1,8%	8,0%	1,6	4,7
Espanha	356,5	1,8%	322,7	1,7%	10,5%	0,5	18,1
Portugal	31,3	0,2%	29,3	0,2%	6,8%	-0,1	0,2
Outros	3 568,7	17,8%	3 314,7	17,3%	7,7%	6,1	74,7
TOTAL	20 080,0	100,0%	19 133,0	100,0%	4,9%	63,8	210,7

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5 152,2 mil milhões de euros, representando 25,7% do total.

A Irlanda e a Alemanha foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Novembro de 2023, com 64,4 mil milhões de euros e 1,7 mil milhões de euros, respectivamente. Em sentido inverso, destaca-se o Reino Unido, com resgates líquidos de 1,7 mil milhões de euros.

<sup>1</sup> Fonte: Os últimos dados divulgados pela EFAMA são referentes a 30 de Novembro de 2023.

<sup>2</sup> Inclui OICVM e OIA (incluindo Organismos de Investimento Imobiliário).

## B. B. Mercado Nacional de Organismos de Investimento Colectivo Mobiliários (OIC Mobiliários) – Janeiro 2024<sup>3</sup>

Em 31 de Janeiro de 2024, o valor dos activos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 18 612,4 milhões de euros, o que reflecte uma estabilização relativamente ao mês anterior. Nos últimos 12 meses, o valor gerido por OIC Mobiliários aumentou 6,7%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 260,6 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 351,8 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo negativo de subscrições líquidas no montante de 91,2 milhões de euros.

No mês de Janeiro de 2024, não foi constituído nem liquidado qualquer OIC Mobiliário, pelo que o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação permaneceu inalterado, em 184.

	Janeiro 2024	Dezembro 2023	Janeiro 2023
Volume Gerido (milhões €)	18 612,4	18 616,4	17 449,2
Variação Percentual*	-	0,0%	6,7%
N.º Fundos	184	184	170

\* - Variação entre Janeiro de 2024 e o mês em causa.

	Janeiro 2024	Desde Janeiro 2023
Subscrições (Milhões €)	260,6	3 556,2
Resgates (Milhões €)	351,8	3 390,3
Subscrições Líquidas (Milhões €)	-91,2	165,9

<sup>3</sup> Não inclui os OIC Mobiliários geridos por uma Entidade Gestora. Os OIC Mobiliários considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,90% do montante total sob gestão, no final de Janeiro de 2024 (Fonte: CMVM).

## Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6 444,8 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 34,6%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4 145,8 milhões de euros e uma quota de 22,3%, e a Santander Asset Management com 3 133,6 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,8%.

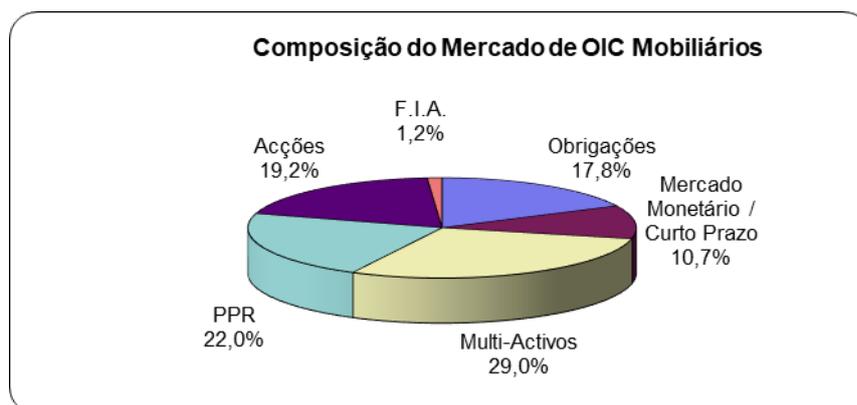
No mês de Janeiro, a Casa de Investimentos foi a Sociedade que registou o maior crescimento, em termos percentuais, com 9,6% (7,6 milhões de euros), pertencendo à Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal o maior crescimento, em valores absolutos, com 10,9 milhões de euros (3,0%).

Sociedade Gestora	Janeiro 2024		Dezembro 2023		Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	
Caixa Gestão de Ativos	6 444,8	34,6%	6 459,5	34,7%	-0,2%
IM Gestão de Ativos	4 145,8	22,3%	4 140,7	22,2%	0,1%
Santander Asset Management	3 133,6	16,8%	3 139,5	16,9%	-0,2%
BPI Gestão de Ativos	2 869,2	15,4%	2 883,5	15,5%	-0,5%
GNB - Gestão de Ativos	732,9	3,9%	732,6	3,9%	0,0%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	367,5	2,0%	356,6	1,9%	3,0%
Montepio Gestão de Activos	294,9	1,6%	300,6	1,6%	-1,9%
Invest Gestão de Activos	257,1	1,4%	250,2	1,3%	2,8%
Optimize Investment Partners	167,3	0,9%	162,9	0,9%	2,7%
Casa de Investimentos	86,9	0,5%	79,3	0,4%	9,6%
Heed Capital	27,8	0,1%	27,9	0,2%	-0,5%
GFM Gestão de Ativos	21,5	0,1%	20,8	0,1%	3,5%
Crédito Agrícola Gest	19,3	0,1%	19,3	0,1%	0,0%
Sixty Degrees	17,6	0,1%	17,1	0,1%	2,7%
LYNX Asset Managers	15,4	0,1%	14,9	0,1%	3,6%
BIZ Capital	10,7	0,1%	10,9	0,1%	-2,1%
Total	18 612,4	-	18 616,4	-	0,0%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal, com 9,9 milhões de euros, seguida pela Casa de Investimentos, com 4,2 milhões de euros, e pela Invest Gestão de Activos, com 3,5 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Janeiro 2024 (milhões €)
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	9,9
Casa de Investimentos	4,2
Invest Gestão de Activos	3,5
Optimize Investment Partners	2,5
Sixty Degrees	0,3
LYNX Asset Managers	0,1
Crédito Agrícola Gest	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0
BIZ Capital	-0,2
Heed Capital	-0,2
GNB - Gestão de Ativos	-6,0
Montepio Gestão de Activos	-7,4
IM Gestão de Ativos	-9,8
Santander Asset Management	-19,5
BPI Gestão de Ativos	-26,9
Caixa Gestão de Ativos	-41,5
<b>Total</b>	<b>-91,2</b>

## Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 4 100,2 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2 656,3 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2 620,8 milhões de euros.

No mês em apreço, os Fundos do Mercado Monetário Internacional são os que registam o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 11,2% (1,6 milhões de euros), sendo que, em valores absolutos, o maior aumento pertence aos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 41,5 milhões de euros (5,6%).

Categoria de Fundos	Janeiro 2024		Dezembro 2023		Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	
Fundos PPR	4 100,2	22,0%	4 068,7	21,9%	0,8%
F. Multi-Ativos Moderados	2 656,3	14,3%	2 680,7	14,4%	-0,9%
Fundos de Ações Globais	2 620,8	14,1%	2 619,1	14,1%	0,1%
Fundos de Obrigações Euro	2 363,4	12,7%	2 380,4	12,8%	-0,7%
Fundos Flexíveis	1 439,5	7,7%	1 448,0	7,8%	-0,6%
Fundos de Curto Prazo Euro	1 197,9	6,4%	1 226,2	6,6%	-2,3%
F. Mercado Monetário Euro	785,9	4,2%	744,3	4,0%	5,6%
F. Multi-Ativos Equilibrados	762,4	4,1%	764,3	4,1%	-0,3%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	517,0	2,8%	521,0	2,8%	-0,8%
Fundos de Obrigações Internacional	433,1	2,3%	436,1	2,3%	-0,7%
F. Multi-Ativos Defensivos	393,8	2,1%	397,0	2,1%	-0,8%
Fundos de Ações Nacionais	295,9	1,6%	291,4	1,6%	1,5%
F. Ações Europeias	284,0	1,5%	282,3	1,5%	0,6%
F. Ações da América do Norte	233,8	1,3%	227,4	1,2%	2,8%
Outros FIA	165,0	0,9%	166,2	0,9%	-0,7%
F. Multi-Ativos Agressivos	146,9	0,8%	146,2	0,8%	0,5%
Outros F. Ações Internacionais	60,1	0,3%	60,5	0,3%	-0,6%
Fundos de Ações Sectoriais	45,8	0,2%	46,2	0,2%	-1,0%
FIA Flexíveis	36,5	0,2%	35,3	0,2%	3,5%
Fundos de Ações Ibéricas	30,2	0,2%	32,6	0,2%	-7,5%
FIA de Obrigações	26,1	0,1%	26,2	0,1%	-0,4%
F. Mercado Monetário Internacional	15,9	0,1%	14,3	0,1%	11,2%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,1%
FIA de Curto Prazo	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,1%
Total	18 612,4	-	18 616,4	-	0,0%

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 39,3 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos PPR, com 9,5 milhões de euros e pela dos Fundos de Acções Nacionais, com 5,4 milhões de euros.

Categoria de Fundos*	Subscrições Líquidas Janeiro 2024 (milhões €)
F. Mercado Monetário Euro	39,3
Fundos PPR	9,5
Fundos de Acções Nacionais	5,4
F. Mercado Monetário Internacional	1,5
FIA Flexíveis	0,1
FIA de Curto Prazo	0,0
FIA de Obrigações	-0,1
Outros FIA	-0,2
Fundos de Acções Sectoriais	-0,2
Outros F. Acções Internacionais	-0,3
F. Acções da América do Norte	-1,1
F. Multi-Ativos Agressivos	-1,4
Fundos de Acções Ibéricas	-2,0
F. Acções Europeias	-3,5
F. Multi-Ativos Defensivos	-3,8
Fundos de Obrigações Internacional	-3,9
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-6,2
F. Multi-Ativos Equilibrados	-8,6
Fundos de Acções Globais	-14,2
Fundos de Obrigações Euro	-17,6
Fundos Flexíveis	-18,6
Fundos de Curto Prazo Euro	-31,4
F. Multi-Ativos Moderados	-33,8
<b>Total</b>	<b>-91,2</b>

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

## Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Janeiro de 2024<sup>4</sup>

Categorias com maior volume, em 31 de Janeiro 2024:

Categoria de Fundos	Volume sob gestão <sup>5</sup>	Rendib. Média <sup>6</sup>	Fundos <sup>7</sup>	Sociedade Gestora	Volume sob gestão <sup>8</sup>	Rendib. Anual. <sup>9</sup>	Nível Risco <sup>10</sup>
Fundos PPR	4 100,20	5,03%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	11,38	29,59%	5
			Optimize PPR/OICVM Agressivo	Optimize Investment Partners	26,20	16,51%	5
F. Multi-Activos Moderados	2 656,30	4,08%	Caixa Investimento Socialmente Resp.	Caixa Gestão de Ativos	103,87	7,94%	4
			EuroBic Investimento	Heed Capital	6,46	6,71%	3
F. Acções Globais	2 620,82	11,44%	BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Ativos	56,95	19,72%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	26,30	15,53%	5

Categorias com maior rendibilidade<sup>5</sup>:

Categoria de Fundos	Volume sob gestão <sup>4</sup>	Rendib. Média <sup>5</sup>	Fundos <sup>6</sup>	Sociedade Gestora	Volume sob gestão <sup>7</sup>	Rendib. Anual. <sup>8</sup>	Nível Risco <sup>9</sup>
F. Acções América Norte	233,77	21,48%	Santander Acções América - Classe C	Santander Asset Management	67,10	27,98%	7
			Santander Acções América - Classe B	Santander Asset Management	67,10	26,98%	7
F.I.A. Flexíveis	36,53	18,12%	Discovery Fund - F.I.A.	LYNX Asset Managers	10,97	21,66%	4
			LYNX Valor - F.I.A.	LYNX Asset Managers	1,59	6,95%	4
F. Acções Nacionais	295,87	12,15%	GNB Portugal Acções	GNB - Gestão de Ativos	34,38	14,04%	5
			IMGA Acções Portugal - Categoria R	IM Gestão de Ativos	212,54	12,39%	5

Fundos com maior rendibilidade<sup>8</sup>:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão <sup>7</sup>	Rendib. Anual. <sup>8</sup>	Nível Risco <sup>9</sup>
Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Fundos PPR	Invest Gestão de Activos	11,38	29,59%	5
Santander Acções América - Classe C	F. Acções América Norte	Santander Asset Management	67,10	27,98%	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).

<sup>4</sup> - Para a análise não são considerados os Fundos de Investimento Mobiliário Fechados.

<sup>5</sup> - Volume gerido pela totalidade dos Fundos da Categoria, em milhões de euros.

<sup>6</sup> - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos Fundos no mês anterior.

<sup>7</sup> - Fundos que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

<sup>8</sup> - Volume gerido pelo Fundo, em milhões de euros.

<sup>9</sup> - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

<sup>10</sup> - 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%).