

## Evolução Recente dos Organismos de Investimento Colectivo

### A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 29 de Fevereiro de 2024, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 21.202,0 mil milhões de euros<sup>1</sup>, o que significa um crescimento de 1,3% face ao mês anterior.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 13.604 mil milhões de euros, mais 1,7% do que no final de Janeiro. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.598 mil milhões de euros, tendo registado um crescimento mensal de 0,5%.

Em Fevereiro de 2024, registaram-se subscrições líquidas no valor de 20,9 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 22,9 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, o saldo de subscrições líquidas foi negativo, totalizando 1,9 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 82,4 mil milhões (75,3 mil milhões de euros em OICVM e 7,1 mil milhões de euros em OIA).

	Activos sob Gestão (Fevereiro 2024)		Activos sob Gestão (Dezembro 2023)		Taxa Crescim. 2024	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Fevereiro 2024	Total 2024
Luxemburgo	5.393,3	25,4%	5.285,0	25,5%	2,0%	-2,4	-8,3
Irlanda	4.241,6	20,0%	4.082,7	19,7%	3,9%	17,1	34,6
Alemanha	2.685,2	12,7%	2.652,9	12,8%	1,2%	-1,2	11,9
França	2.308,1	10,9%	2.276,8	11,0%	1,4%	-10,5	7,3
Reino Unido	1.952,6	9,2%	1.909,4	9,2%	2,3%	-1,7	-1,5
Itália	375,0	1,8%	370,9	1,8%	1,1%	1,1	1,6
Espanha	373,5	1,8%	364,1	1,8%	2,6%	2,2	4,6
Portugal	33,4	0,2%	33,1	0,2%	0,9%	0,1	0,0
Outros	3.839,3	18,1%	3.748,1	18,1%	2,4%	16,2	32,2
<b>TOTAL</b>	<b>21.202,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.723,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,3%</b>	<b>20,9</b>	<b>82,4</b>

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5.393,3 mil milhões de euros, representando 25,4% do total.

A Irlanda foi o país que registou o maior saldo de subscrições líquidas, em Fevereiro de 2024, com 17,1 mil milhões de euros. Em sentido inverso, destaca-se a França, com resgates líquidos de 10,5 mil milhões de euros.

<sup>1</sup> Inclui OICVM e OIA (incluindo Organismos de Investimento Alternativo Imobiliários).

## B. Mercado Nacional de Organismos de Investimento Colectivo Mobiliários (OIC Mobiliários) – Abril de 2024<sup>2</sup>

Em 30 de Abril de 2024, o valor dos activos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 18.886,8 milhões de euros, o que reflecte uma redução de 1,0% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 1,5%. No que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 5,6%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 301,8 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 271,2 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 30,6 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 81,4 milhões de euros.

No mês de Abril de 2024, foi lançado um novo OIC Mobiliário (“IMGA Portuguese Corporate Debt”), não se verificando a liquidação de qualquer um dos existentes. Assim, o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação aumentou para 188, mais um do que no mês anterior.

	Abril 2024	Março 2024	Dezembro 2023	Abril 2023
Volume Gerido (milhões €)	18.886,8	19.077,1	18.616,4	17.881,3
Varição Percentual*	-	-1,0%	1,5%	5,6%
N.º Fundos	188	187	184	175

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

	Abril 2024	Desde Dezembro 2023	Desde Abril 2023
Subscrições (Milhões €)	301,8	1.244,2	3.480,4
Resgates (Milhões €)	271,2	1.162,8	3.489,4
Subscrições Líquidas (Milhões €)	30,6	81,4	-8,9

### Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.525,8 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 34,6%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4.264,7 milhões de euros e uma quota de 22,6%, e a Santander Asset Management com 3.165,5 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,8%.

<sup>2</sup> Não inclui os OIC Mobiliários geridos por três Entidades Gestoras. Os OIC Mobiliários considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,90% do montante total sob gestão, no final de Março de 2024 (Fonte: CMVM).

Aquela que mais cresceu, em Abril, em termos percentuais, foi a Sixty Degrees, com 5,8% (1,2 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 19,1 milhões de euros (0,4%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 29,9% (23,7 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 124,0 milhões de euros (3,0%).

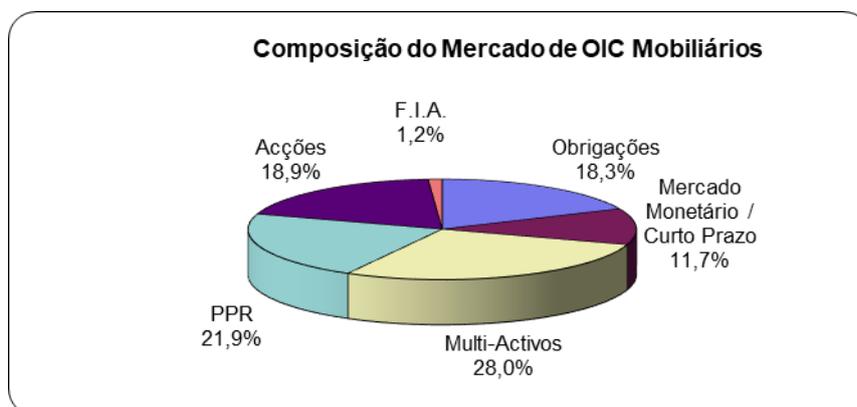
Sociedade Gestora	Abril 2024		Março 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.525,8	34,6%	6.655,7	34,9%	6.459,5	34,7%	-2,0%	1,0%
IM Gestão de Ativos	4.264,7	22,6%	4.245,7	22,3%	4.140,7	22,2%	0,4%	3,0%
Santander Asset Management	3.165,5	16,8%	3.183,9	16,7%	3.139,5	16,9%	-0,6%	0,8%
BPI Gestão de Ativos	2.827,7	15,0%	2.881,7	15,1%	2.883,5	15,5%	-1,9%	-1,9%
GNB - Gestão de Ativos	739,3	3,9%	745,6	3,9%	732,6	3,9%	-0,8%	0,9%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	385,8	2,0%	387,3	2,0%	356,6	1,9%	-0,4%	8,2%
Montepio Gestão de Activos	312,9	1,7%	315,3	1,7%	300,6	1,6%	-0,8%	4,1%
Invest Gestão de Activos	267,0	1,4%	268,1	1,4%	250,2	1,3%	-0,4%	6,7%
Optimize Investment Partners	179,4	1,0%	175,2	0,9%	162,9	0,9%	2,4%	10,2%
Casa de Investimentos	103,1	0,5%	101,9	0,5%	79,3	0,4%	1,2%	29,9%
Heed Capital	27,5	0,1%	27,9	0,1%	27,9	0,2%	-1,3%	-1,7%
GFM Gestão de Ativos	22,7	0,1%	23,2	0,1%	20,8	0,1%	-2,0%	9,1%
Sixty Degrees	21,1	0,1%	19,9	0,1%	17,1	0,1%	5,8%	23,3%
Crédito Agrícola Gest	19,2	0,1%	19,3	0,1%	19,3	0,1%	-0,6%	-0,8%
LYNX Asset Managers	14,7	0,1%	15,8	0,1%	14,9	0,1%	-7,4%	-1,5%
BIZ Capital	10,4	0,1%	10,5	0,1%	10,9	0,1%	-1,1%	-4,8%
Total	18.886,8	-	19.077,1	-	18.616,4	-	-1,0%	1,5%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 25,3 milhões de euros, seguida pela Montepio Gestão de Activos, com 17,5 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 10,0 milhões de euros.

Desde o início do ano, a IM Gestão de Ativos é, igualmente, a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 63,5 milhões de euros, seguida pela Caixa Gestão de Ativos, com 41,8 milhões de euros, e pela Montepio Gestão de Ativos, com 23,9 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Abril 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	25,3	63,5
Montepio Gestão de Activos	17,5	23,9
Santander Asset Management	10,0	-15,7
Optimize Investment Partners	6,7	12,4
Casa de Investimentos	3,8	15,1
Invest Gestão de Activos	2,5	10,6
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	2,2	23,4
Sixty Degrees	0,8	3,1
GNB - Gestão de Ativos	0,3	-11,4
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
BIZ Capital	-0,1	-0,6
Heed Capital	-0,2	-0,5
LYNX Asset Managers	-0,9	-1,3
Caixa Gestão de Ativos	-11,7	41,8
BPI Gestão de Ativos	-25,6	-82,8
Total	30,6	81,4

## Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 4.129,1 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Ativos Moderados com 2.593,0 milhões de euros, e pela dos Fundos de Ações Globais com 2.580,4 milhões de euros.

No mês de Abril de 2024, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 6,0%, pertencendo-lhe, igualmente, o maior crescimento, em valores absolutos, com 52,8 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 50,4% (7,2 milhões de euros), pertencendo aos F. Mercado Monetário Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 194,0 milhões de euros (26,1%).

Categoria de Fundos	Abril 2024		Março 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	4.129,1	21,9%	4.178,4	21,9%	4.068,7	21,9%	-1,2%	1,5%
F. Multi-Ativos Moderados	2.593,0	13,7%	2.648,0	13,9%	2.680,7	14,4%	-2,1%	-3,3%
Fundos de Ações Globais	2.580,4	13,7%	2.673,2	14,0%	2.619,1	14,1%	-3,5%	-1,5%
Fundos de Obrigações Euro	2.510,5	13,3%	2.509,3	13,2%	2.380,4	12,8%	0,0%	5,5%
Fundos Flexíveis	1.411,1	7,5%	1.443,1	7,6%	1.448,0	7,8%	-2,2%	-2,5%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.243,8	6,6%	1.224,7	6,4%	1.226,2	6,6%	1,6%	1,4%
F. Mercado Monetário Euro	938,3	5,0%	885,5	4,6%	744,3	4,0%	6,0%	26,1%
F. Multi-Ativos Equilibrados	756,3	4,0%	777,0	4,1%	764,3	4,1%	-2,7%	-1,0%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	517,9	2,7%	517,7	2,7%	521,0	2,8%	0,0%	-0,6%
Fundos de Obrigações Internacional	433,6	2,3%	435,5	2,3%	436,1	2,3%	-0,4%	-0,6%
F. Multi-Ativos Defensivos	384,7	2,0%	389,2	2,0%	397,0	2,1%	-1,2%	-3,1%
Fundos de Ações Nacionais	320,5	1,7%	302,9	1,6%	291,4	1,6%	5,8%	10,0%
F. Ações Europeias	290,7	1,5%	301,3	1,6%	282,3	1,5%	-3,5%	3,0%
F. Ações da América do Norte	243,3	1,3%	253,3	1,3%	227,4	1,2%	-4,0%	7,0%
Outros FIA	156,1	0,8%	156,0	0,8%	166,2	0,9%	0,1%	-6,1%
F. Multi-Ativos Agressivos	150,3	0,8%	152,4	0,8%	146,2	0,8%	-1,4%	2,8%
Outros F. Ações Internacionais	63,0	0,3%	63,5	0,3%	60,5	0,3%	-0,7%	4,2%
Fundos de Ações Sectoriais	46,5	0,2%	46,6	0,2%	46,2	0,2%	-0,2%	0,5%
FIA Flexíveis	36,9	0,2%	38,6	0,2%	35,3	0,2%	-4,3%	4,7%
Fundos de Ações Ibéricas	31,9	0,2%	31,9	0,2%	32,6	0,2%	0,2%	-2,1%
FIA de Obrigações	25,7	0,1%	25,9	0,1%	26,2	0,1%	-0,8%	-1,9%
F. Mercado Monetário Internacional	21,5	0,1%	21,2	0,1%	14,3	0,1%	1,4%	50,4%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,0%	0,2%
FIA de Curto Prazo	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,1%	0,5%
<b>Total</b>	<b>18.886,8</b>	<b>-</b>	<b>19.077,1</b>	<b>-</b>	<b>18.616,4</b>	<b>-</b>	<b>-1,0%</b>	<b>1,5%</b>

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 50,3 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 37,6 milhões de euros e pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 40,5 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é, igualmente, a dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 184,6 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 133,9 milhões de euros, e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 27,7 milhões de euros.



# APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Abril 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
F. Mercado Monetário Euro	50,3	184,6
Fundos de Curto Prazo Euro	37,6	27,7
Fundos de Obrigações Euro	4,5	133,9
Fundos de Ações Nacionais	2,1	13,8
Fundos de Obrigações Internacional	1,0	-2,6
F. Ações da América do Norte	0,2	1,7
F. Mercado Monetário Internacional	0,2	6,9
Outros F. Ações Internacionais	0,1	-0,2
FIA de Curto Prazo	0,0	0,0
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
FIA de Obrigações	-0,1	-0,4
Outros FIA	-0,1	-8,1
Fundos PPR	-0,2	15,8
Fundos de Ações Ibéricas	-0,4	-2,2
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-0,5	-10,3
F. Multi-Ativos Agressivos	-0,6	-3,9
FIA Flexíveis	-0,9	-1,3
Fundos de Ações Sectoriais	-1,0	-1,8
F. Multi-Ativos Defensivos	-1,7	-12,8
Fundos de Ações Globais	-3,5	-39,4
F. Ações Europeias	-5,4	-11,5
F. Multi-Ativos Equilibrados	-8,9	-26,8
Fundos Flexíveis	-16,1	-66,9
F. Multi-Ativos Moderados	-26,1	-114,8
Total	30,6	81,4

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

## Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 30 de Abril de 2024<sup>3</sup>

Categorias com maior volume, em 30 de Abril de 2024:

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>
Fundos PPR	4.129,07	5,70%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	15,35	26,93%	5
			BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Ativos	5,28	15,58%	5
F. Multi-Activos Moderados	2.593,03	4,80%	EuroBic Investimento	Heed Capital	6,50	7,79%	3
			IMGA Alocação Conservadora – Categ. R	IM Gestão de Ativos	759,20	6,89%	3
F. Acções Globais	2.580,39	7,90%	IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	28,14	19,26%	5
			GNB Momentum Sustentável	GNB - Gestão de Ativos	166,45	18,82%	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	243,31	25,75%	Santander Acções América - Classe C	Santander Asset Management	66,69	30,63%	7
			IMGA Acções América - Categoria I	IM Gestão de Ativos	63,51	27,78%	5
F.I.A. Flexíveis	36,94	18,72%	Discovery Fund - F.I.A.	LYNX Asset Managers	10,47	22,11%	4
			LYNX Valor - F.I.A.	LYNX Asset Managers	1,33	8,01%	4
F. Acções Ibéricas	31,93	15,16%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	4,62	20,57%	5
			Invest Ibéria	Invest Gestão de Activos	2,36	15,38%	4

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>
Santander Acções América - Classe C	F. Acções América Norte	Santander Asset Management	66,69	30,63%	7
IMGA Acções América - Categoria I	F. Acções América Norte	IM Gestão de Ativos	63,51	27,78%	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).

<sup>3</sup> - Para a análise não são considerados os Fundos de Investimento Mobiliário Fechados.

<sup>4</sup> - Volume gerido pela totalidade dos Fundos da Categoria, em milhões de euros.

<sup>5</sup> - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos Fundos no mês anterior.

<sup>6</sup> - Fundos que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

<sup>7</sup> - Volume gerido pelo Fundo, em milhões de euros.

<sup>8</sup> - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

<sup>9</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%).