

## Evolução Recente dos Organismos de Investimento Colectivo

### A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Março de 2024, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 21.627,0 mil milhões de euros<sup>1</sup>, o que significa um crescimento de 2,0% face ao mês anterior.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 13.879 mil milhões de euros, mais 2,0% do que no final de Fevereiro. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.748 mil milhões de euros, tendo registado um crescimento mensal de 2,0%.

Em Março de 2024, registaram-se subscrições líquidas no valor de 23,9 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 22,3 mil milhões de euros, tendo-se observado nos OIA um saldo de subscrições líquidas igualmente positivo, totalizando 1,5 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, também, positivo, ascendendo a 106,3 mil milhões (97,7 mil milhões de euros em OICVM e 8,6 mil milhões de euros em OIA).

	Activos sob Gestão (Março 2024)		Activos sob Gestão (Dezembro 2023)		Taxa Crescim. 2024	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Março 2024	Total 2024
Luxemburgo	5.485,3	25,4%	5.326,4	25,7%	3,0%	1,8	-8,3
Irlanda	4.316,0	20,0%	4.156,7	20,1%	3,8%	-3,9	34,6
Alemanha	2.726,8	12,6%	2.668,9	12,9%	2,2%	-2,0	11,9
França	2.377,0	11,0%	2.302,7	11,1%	3,2%	13,2	7,3
Reino Unido	2.011,6	9,3%	1.934,0	9,3%	4,0%	1,9	-1,5
Espanha	382,1	1,8%	368,6	1,8%	3,7%	2,7	4,6
Itália	380,7	1,8%	372,8	1,8%	2,1%	1,8	1,6
Portugal	33,8	0,2%	33,3	0,2%	1,5%	0,0	0,0
Outros	3.913,7	18,1%	3.559,6	17,2%	9,9%	8,4	56,1
TOTAL	21.627,0	100,0%	20.723,0	100,0%	4,4%	23,9	106,3

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5.485,3 mil milhões de euros, representando 25,4% do total.

A França foi o país que registou o maior saldo de subscrições líquidas, em Março de 2024, com 13,2 mil milhões de euros. Em sentido inverso, destaca-se a Irlanda, com resgates líquidos de 3,9 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) – Maio de 2024<sup>2</sup>

Em 31 de Maio de 2024, o valor dos activos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 19.169,7 milhões de euros, o que reflecte um aumento de 1,5% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 3,0%. No que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 7,3%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 445,1 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 259,3 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 185,8 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 247,1 milhões de euros.

No mês de Maio de 2024, foram lançados dois novos OIC Mobiliário (“Caixa Obrigações Outubro 2025” e “GNB Obrigações 2027”), não se verificando a liquidação de qualquer um dos existentes. Assim, o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação aumentou para 190, mais dois do que no mês anterior.

	Maio 2024	Abril 2024	Dezembro 2023	Maio 2023
Volume Gerido (milhões €)	19.169,7	18.886,8	18.616,4	17.861,5
Variação Percentual*	-	1,5%	3,0%	7,3%
N.º Fundos	190	188	184	176

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

	Maio 2024	Desde Dezembro 2023	Desde Maio 2023
Subscrições (Milhões €)	445,1	1.679,32	3.715,12
Resgates (Milhões €)	259,3	1.432,18	3.473,57
Subscrições Líquidas (Milhões €)	185,8	247,1	241,6

### Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.640,7 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 34,6%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4.334,5 milhões de euros e uma quota de 22,6%, e a Santander Asset Management com 3.216,0 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 99,87% do montante total sob gestão, no final de Maio de 2024 (Fonte: CMVM).

Aquela que mais cresceu, em Maio, em termos percentuais, foi a Sixty Degrees, com 13,6% (2,9 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Ativos, com 114,9 milhões de euros (1,8%).

Desde o início do ano, a Sixty Degrees é, igualmente, a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 40,1% (6,9 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 193,8 milhões de euros (4,7%).

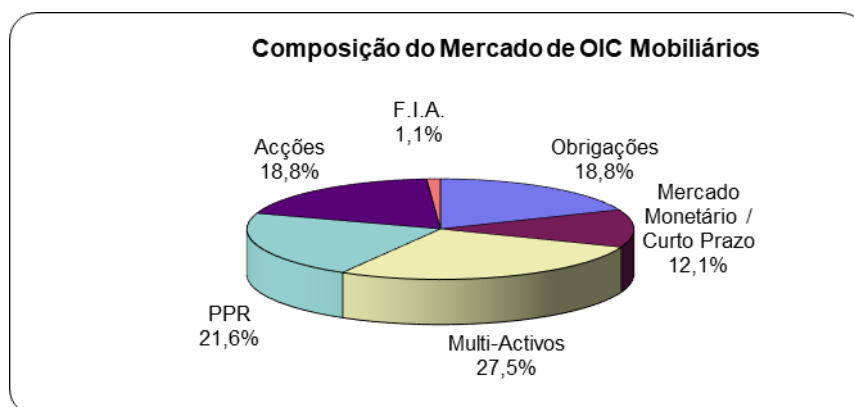
Sociedade Gestora	Maio 2024		Abril 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.640,7	34,6%	6.525,8	34,6%	6.459,5	34,7%	1,8%	2,8%
IM Gestão de Ativos	4.334,5	22,6%	4.264,7	22,6%	4.140,7	22,2%	1,6%	4,7%
Santander Asset Management	3.216,0	16,8%	3.165,5	16,8%	3.139,5	16,9%	1,6%	2,4%
BPI Gestão de Ativos	2.827,4	14,7%	2.827,7	15,0%	2.883,5	15,5%	0,0%	-1,9%
GNB - Gestão de Ativos	751,3	3,9%	739,3	3,9%	732,6	3,9%	1,6%	2,6%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	390,5	2,0%	385,8	2,0%	356,6	1,9%	1,2%	9,5%
Montepio Gestão de Activos	324,1	1,7%	312,9	1,7%	300,6	1,6%	3,6%	7,8%
Invest Gestão de Activos	273,0	1,4%	267,0	1,4%	250,2	1,3%	2,2%	9,1%
Optimize Investment Partners	185,8	1,0%	179,4	1,0%	162,9	0,9%	3,6%	14,1%
Casa de Investimentos	109,3	0,6%	103,1	0,5%	79,3	0,4%	6,0%	37,7%
Heed Capital	27,4	0,1%	27,5	0,1%	27,9	0,2%	-0,4%	-2,1%
Sixty Degrees	24,0	0,1%	21,1	0,1%	17,1	0,1%	13,6%	40,1%
GFM Gestão de Ativos	22,9	0,1%	22,7	0,1%	20,8	0,1%	1,0%	10,1%
Crédito Agrícola Gest	19,2	0,1%	19,2	0,1%	19,3	0,1%	0,1%	-0,6%
LYNX Asset Managers	13,3	0,1%	14,7	0,1%	14,9	0,1%	-9,1%	-10,5%
BIZ Capital	10,4	0,1%	10,4	0,1%	10,9	0,1%	-0,3%	-5,0%
Total	19.169,7	-	18.886,8	-	18.616,4	-	1,5%	3,0%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Caixa Gestão de Ativos, com 91,1 milhões de euros, seguida pela IM Gestão de Ativos, com 43,0 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 40,3 milhões de euros.

Desde o início do ano, a Caixa Gestão de Ativos é, igualmente, a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 132,8 milhões de euros, seguida, também, pela IM Gestão de Ativos, com 106,5 milhões de euros, e pela Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal, com 25,4 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Maio 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Caixa Gestão de Ativos	91,1	132,8
IM Gestão de Ativos	43,0	106,5
Santander Asset Management	40,3	24,6
Montepio Gestão de Activos	8,2	12,0
GNB - Gestão de Ativos	5,4	-6,0
Casa de Investimentos	4,8	20,0
Optimize Investment Partners	4,4	16,8
Invest Gestão de Activos	4,1	14,7
Sixty Degrees	2,5	5,6
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	2,0	25,4
BIZ Capital	0,0	-0,6
Heed Capital	-0,1	-0,6
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
LYNX Asset Managers	-0,3	-1,6
BPI Gestão de Ativos	-19,6	-102,4
<b>Total</b>	<b>185,8</b>	<b>247,1</b>

## Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 4.148,3 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 2.637,9 milhões de euros, e pela dos Fundos Multi-Ativos Moderados, com 2.582,2 milhões de euros.

No mês de Maio de 2024, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 6,4% (59,6 milhões de euros), sendo a dos Fundos de Obrigações Euro aquela que regista o maior crescimento, em valores absolutos, com 127,5 milhões de euros (5,1%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 50,8% (7,2 milhões de euros), pertencendo aos Fundos de Obrigações Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 257,5 milhões de euros (10,8%).

Categoria de Fundos	Maio 2024		Abril 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	4.148,3	21,6%	4.129,1	21,9%	4.068,7	21,9%	0,5%	2,0%
Fundos de Obrigações Euro	2.637,9	13,8%	2.510,5	13,3%	2.380,4	12,8%	5,1%	10,8%
F. Multi-Ativos Moderados	2.582,2	13,5%	2.593,0	13,7%	2.680,7	14,4%	-0,4%	-3,7%
Fundos de Ações Globais	2.576,7	13,4%	2.580,4	13,7%	2.619,1	14,1%	-0,1%	-1,6%
Fundos Flexíveis	1.398,5	7,3%	1.411,1	7,5%	1.448,0	7,8%	-0,9%	-3,4%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.307,9	6,8%	1.243,8	6,6%	1.226,2	6,6%	5,2%	6,7%
F. Mercado Monetário Euro	997,9	5,2%	938,3	5,0%	744,3	4,0%	6,4%	34,1%
F. Multi-Ativos Equilibrados	757,7	4,0%	756,3	4,0%	764,3	4,1%	0,2%	-0,9%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	521,8	2,7%	517,9	2,7%	521,0	2,8%	0,8%	0,1%
Fundos de Obrigações Internacional	435,6	2,3%	433,6	2,3%	436,1	2,3%	0,5%	-0,1%
F. Multi-Ativos Defensivos	382,0	2,0%	384,7	2,0%	397,0	2,1%	-0,7%	-3,8%
Fundos de Ações Nacionais	340,9	1,8%	320,5	1,7%	291,4	1,6%	6,4%	17,0%
F. Ações Europeias	299,5	1,6%	290,7	1,5%	282,3	1,5%	3,0%	6,1%
F. Ações da América do Norte	243,3	1,3%	243,3	1,3%	227,4	1,2%	0,0%	7,0%
Outros FIA	155,5	0,8%	156,1	0,8%	166,2	0,9%	-0,4%	-6,4%
F. Multi-Ativos Agressivos	152,4	0,8%	150,3	0,8%	146,2	0,8%	1,4%	4,3%
Outros F. Ações Internacionais	64,0	0,3%	63,0	0,3%	60,5	0,3%	1,6%	5,8%
Fundos de Ações Sectoriais	47,6	0,2%	46,5	0,2%	46,2	0,2%	2,4%	2,9%
FIA Flexíveis	36,9	0,2%	36,9	0,2%	35,3	0,2%	-0,1%	4,6%
Fundos de Ações Ibéricas	33,9	0,2%	31,9	0,2%	32,6	0,2%	6,3%	4,1%
FIA de Obrigações	25,6	0,1%	25,7	0,1%	26,2	0,1%	-0,1%	-2,1%
F. Mercado Monetário Internacional	21,5	0,1%	21,5	0,1%	14,3	0,1%	0,3%	50,8%
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%	0,2%	0,7%
Total	19.169,7	-	18.886,8	-	18.616,4	-	1,5%	3,0%

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 de Obrigações Euro, com 122,2 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 60,7 milhões de euros e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 56,9 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é, igualmente, a dos Fundos de Obrigações Euro, com 256,1 milhões de euros, seguida pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 241,5 milhões de euros, e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 68,4 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Maio 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	122,2	256,1
Fundos de Curto Prazo Euro	60,7	68,4
F. Mercado Monetário Euro	56,9	241,5
Fundos de Ações Nacionais	3,7	17,5
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	2,0	-8,3
F. Ações da América do Norte	1,7	3,5
F. Ações Europeias	1,3	-10,2
F. Multi-Ativos Agressivos	0,5	-3,4
Outros F. Ações Internacionais	0,4	0,2
Fundos de Obrigações Internacional	0,3	-2,3
Fundos de Ações Ibéricas	0,2	-2,0
FIA de Curto Prazo	0,0	0,0
F. Mercado Monetário Internacional	0,0	6,9
FIA de Obrigações	-0,1	-0,5
Outros FIA	-0,1	-8,1
Fundos de Ações Sectoriais	-0,1	-1,9
FIA Flexíveis	-0,3	-1,6
Fundos PPR	-2,4	13,3
F. Multi-Ativos Defensivos	-4,0	-16,8
F. Multi-Ativos Equilibrados	-5,8	-32,6
Fundos de Ações Globais	-6,5	-45,8
Fundos Flexíveis	-19,5	-86,4
F. Multi-Ativos Moderados	-25,4	-140,1
Total	185,8	247,1

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

## Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Maio de 2024<sup>3</sup>

Categorias com maior volume, em 31 de Maio 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	4.148,31	5,96%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	16,76	22,84%	5
			BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Ativos	5,61	16,29%	5
F. Obrigações Euro	2.637,91	3,12%	BPI Obrigações A.R.A.R.	BPI Gestão de Ativos	8,29	11,80%	3
			Caixagest Obrigações Mais	Caixa Gestão de Ativos	62,89	6,61%	3
F. Multi-Activos Moderados	2.582,17	5,26%	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	100,87	8,53%	4
			EuroBic Investimento	Heed Capital	6,43	8,15%	3

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 Ibéricas	33,94	24,15%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	5,07	29,13%	5
			BPI Ibéria	BPI Gestão de Ativos	4,76	24,39%	5
F. Acções Nacionais	340,86	23,44%	GNB Portugal Ações	GNB - Gestão de Ativos	38,60	26,07%	5
			BPI Portugal	BPI Gestão de Ativos	49,51	23,21%	5
F. Acções América Norte	243,30	17,92%	IMGA Ações América - Categoria I	IM Gestão de Ativos	65,12	25,82%	5
			BPI América - Classe D	BPI Gestão de Ativos	39,94	23,43%	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>
Montepio Euro Financial Services	F. Acções Sectoriais	Montepio Gestão de Activos	6,92	32,84%	5
IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	F. Acções Ibéricas	IM Gestão de Ativos	5,07	29,13%	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%).