

Evolução Recente dos Organismos de Investimento Coletivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Maio de 2024, o total de ativos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 21.735 mil milhões de euros¹, o que significa um aumento de 1,3% face ao mês anterior.

Os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 13.959 mil milhões de euros, mais 1,5% do que no final de Abril. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.776 mil milhões de euros, tendo registado um crescimento mensal de 0,8%.

Em Maio de 2024, registaram-se subscrições líquidas no valor de 37,0 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 34,9 mil milhões de euros, tendo-se observado nos OIA um saldo de subscrições líquidas igualmente positivo, totalizando 2,1 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, também, positivo, ascendendo a 185,5 mil milhões (167,5 mil milhões de euros em OICVM e 18,0 mil milhões de euros em OIA).

	Ativos sob Gestão (Maio 2024)		Ativos sob Gestão (Dezembro 2023)		Taxa Crescim. 2024	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Maio 2024	Total 2024
Luxemburgo	5.472,5	25,2%	5.285,0	25,5%	3,5%	9,2	-8,3
Irlanda	4.368,1	20,1%	4.082,7	19,7%	7,0%	46,4	34,6
Alemanha	2.722,2	12,5%	2.652,9	12,8%	2,6%	-0,2	11,9
França	2.381,7	11,0%	2.276,8	11,0%	4,6%	-29,7	7,3
Reino Unido	2.021,9	9,3%	1.909,4	9,2%	5,9%	-1,2	-1,5
Espanha	387,5	1,8%	364,1	1,8%	6,4%	1,8	4,6
Itália	384,3	1,8%	370,9	1,8%	3,6%	2,3	1,6
Portugal	34,0	0,2%	33,1	0,2%	2,7%	0,2	0,0
Outros	3.962,8	18,2%	3.748,1	18,1%	5,7%	8,2	135,3
TOTAL	21.735,0	100,0%	20.723,0	100,0%	4,9%	37,0	185,5

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de ativos sob gestão, com 5.472,5 mil milhões de euros, representando 25,2% do total.

A Irlanda e o Luxemburgo foram os países que registaram os maiores saldos de subscrições líquidas, em Maio de 2024, com 46,4 mil milhões de euros e 9,2 mil milhões de euros, respetivamente. Em sentido inverso, destaca-se a França, com resgates líquidos de 29,7 mil milhões de euros.

¹ Inclui OICVM e OIA (incluindo Organismos de Investimento Alternativo Imobiliários).

B. Mercado Nacional de Organismos de Investimento Coletivo Mobiliários (OIC Mobiliários) – Julho de 2024²

Em 31 de Julho de 2024, o valor dos ativos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 19.773,1 milhões de euros, o que reflete um aumento de 1,8% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 6,2%. No que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 7,9%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 520,1 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 285,2 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 234,9 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 554,0 milhões de euros.

No mês de Julho de 2024, foram lançados dois novos OIC Mobiliário (“Caixa Obrigações Janeiro 2026” e “IMGA Obrigações Globais Taxa Indexada EUR 2026 Serie I”), não se verificando a liquidação de qualquer um dos existentes. Assim, o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação aumentou para 193, mais dois do que no mês anterior.

	Julho 2024	Junho 2024	Dezembro 2023	Julho 2023
Volume Gerido (milhões €)	19.773,1	19.423,3	18.616,4	18.329,0
Varição Percentual*	-	1,8%	6,2%	7,9%
N.º Fundos	193	191	184	180

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

	Julho 2024	Desde Dezembro 2023	Desde Julho 2023
Subscrições (Milhões €)	520,1	2.525,6	3.952,2
Resgates (Milhões €)	285,2	1.971,6	3.550,7
Subscrições Líquidas (Milhões €)	234,9	554,0	401,5

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de ativos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.834,5 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 34,6%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4.465,3 milhões de euros e uma quota de 22,6%, e a Santander Asset Management com 3.316,4 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,8%.

² Não inclui os OIC Mobiliários geridos por três Entidades Gestoras. Os OIC Mobiliários considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,85% do montante total sob gestão, no final de Junho de 2024 (Fonte: CMVM).

Aquela que mais cresceu, em Julho, em termos percentuais, foi a GNB - Gestão de Ativos, com 5,0% (38,6 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Ativos, com 128,1 milhões de euros (1,9%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 49,8% (39,5 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence, também, à Caixa Gestão de Ativos, com 375,0 milhões de euros (5,8%).

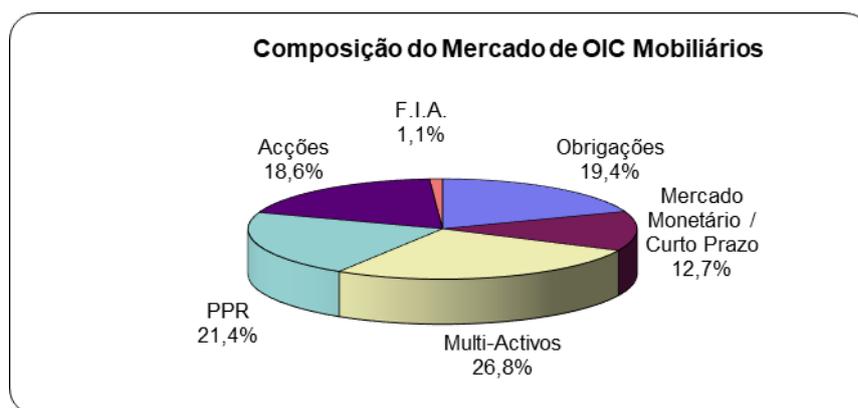
Sociedade Gestora	Julho 2024		Junho 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.834,5	34,6%	6.706,4	34,5%	6.459,5	34,7%	1,9%	5,8%
IM Gestão de Ativos	4.465,3	22,6%	4.381,0	22,6%	4.140,7	22,2%	1,9%	7,8%
Santander Asset Management	3.316,4	16,8%	3.266,9	16,8%	3.139,5	16,9%	1,5%	5,6%
BPI Gestão de Ativos	2.862,2	14,5%	2.843,3	14,6%	2.883,5	15,5%	0,7%	-0,7%
GNB - Gestão de Ativos	817,0	4,1%	778,4	4,0%	732,6	3,9%	5,0%	11,5%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	402,8	2,0%	399,4	2,1%	356,6	1,9%	0,9%	13,0%
Montepio Gestão de Activos	352,5	1,8%	337,6	1,7%	300,6	1,6%	4,4%	17,2%
Invest Gestão de Activos	284,7	1,4%	279,1	1,4%	250,2	1,3%	2,0%	13,8%
Optimize Investment Partners	197,7	1,0%	192,9	1,0%	162,9	0,9%	2,5%	21,4%
Casa de Investimentos	118,9	0,6%	117,2	0,6%	79,3	0,4%	1,4%	49,8%
Heed Capital	27,8	0,1%	27,5	0,1%	27,9	0,2%	0,9%	-0,6%
Sixty Degrees	24,6	0,1%	24,4	0,1%	17,1	0,1%	0,9%	43,6%
GFM Gestão de Ativos	23,4	0,1%	23,8	0,1%	20,8	0,1%	-1,7%	12,4%
Crédito Agrícola Gest	19,6	0,1%	19,3	0,1%	19,3	0,1%	1,2%	1,2%
LYNX Asset Managers	12,9	0,1%	13,4	0,1%	14,9	0,1%	-3,2%	-13,2%
BIZ Capital	10,1	0,1%	10,2	0,1%	10,9	0,1%	-1,1%	-7,6%
Haitong Global Asset Management	2,8	0,0%	2,8	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Total	19.773,1	-	19.423,3	-	18.616,4	-	1,8%	6,2%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Caixa Gestão de Ativos, com 98,8 milhões de euros, seguida pela IM Gestão de Ativos, com 56,5 milhões de euros, e pela GNB - Gestão de Ativos, com 37,0 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 212,3 milhões de euros, seguida, também, pela IM Gestão de Ativos, com 188,2 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 72,4 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Julho 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Caixa Gestão de Ativos	98,8	212,3
IM Gestão de Ativos	56,5	188,2
GNB - Gestão de Ativos	37,0	50,0
Santander Asset Management	26,8	72,4
Montepio Gestão de Activos	12,6	36,7
Casa de Investimentos	5,4	29,9
Optimize Investment Partners	5,1	27,1
Invest Gestão de Activos	4,1	22,2
Heed Capital	0,1	-0,4
Haitong Global Asset Management	0,0	2,8
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
LYNX Asset Managers	0,0	-2,0
Sixty Degrees	-0,1	6,1
BIZ Capital	-0,2	-0,9
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	-0,9	30,7
BPI Gestão de Ativos	-10,3	-120,9
Total	234,9	554,0

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de ativos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 4.230,4 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 2.852,6 milhões de euros, e pela dos Fundos de Ações Globais, com 2.633,1 milhões de euros.

No mês de Julho de 2024, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 9,6% (2,1 milhões de euros), sendo a dos Fundos de Obrigações Euro aquela que regista o maior crescimento, em valores absolutos, com 185,1 milhões de euros (6,9%).



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi, igualmente, a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 66,8% (9,5 milhões de euros), pertencendo, também, aos Fundos de Obrigações Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 472,2 milhões de euros (19,8%).

Categoria de Fundos	Julho 2024		Junho 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	4.230,4	21,4%	4.197,5	21,6%	4.068,7	21,9%	0,8%	4,0%
Fundos de Obrigações Euro	2.852,6	14,4%	2.667,5	13,7%	2.380,4	12,8%	6,9%	19,8%
Fundos de Ações Globais	2.633,1	13,3%	2.645,8	13,6%	2.619,1	14,1%	-0,5%	0,5%
F. Multi-Ativos Moderados	2.580,0	13,0%	2.582,5	13,3%	2.680,7	14,4%	-0,1%	-3,8%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.409,0	7,1%	1.360,6	7,0%	1.226,2	6,6%	3,6%	14,9%
Fundos Flexíveis	1.404,6	7,1%	1.408,4	7,3%	1.448,0	7,8%	-0,3%	-3,0%
F. Mercado Monetário Euro	1.087,8	5,5%	1.031,8	5,3%	744,3	4,0%	5,4%	46,1%
F. Multi-Ativos Equilibrados	767,3	3,9%	766,6	3,9%	764,3	4,1%	0,1%	0,4%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	540,1	2,7%	519,8	2,7%	521,0	2,8%	3,9%	3,7%
Fundos de Obrigações Internacional	435,7	2,2%	433,0	2,2%	436,1	2,3%	0,6%	-0,1%
F. Multi-Ativos Defensivos	382,9	1,9%	382,6	2,0%	397,0	2,1%	0,1%	-3,5%
Fundos de Ações Nacionais	340,1	1,7%	328,4	1,7%	291,4	1,6%	3,6%	16,7%
F. Ações Europeias	292,1	1,5%	290,5	1,5%	282,3	1,5%	0,5%	3,5%
F. Ações da América do Norte	261,3	1,3%	258,7	1,3%	227,4	1,2%	1,0%	14,9%
F. Multi-Ativos Agressivos	159,8	0,8%	157,1	0,8%	146,2	0,8%	1,7%	9,3%
Outros FIA	146,0	0,7%	146,6	0,8%	166,2	0,9%	-0,4%	-12,2%
Outros F. Ações Internacionais	76,6	0,4%	76,7	0,4%	60,5	0,3%	-0,1%	26,7%
Fundos de Ações Sectoriais	47,9	0,2%	46,4	0,2%	46,2	0,2%	3,2%	3,6%
FIA Flexíveis	37,0	0,2%	37,8	0,2%	35,3	0,2%	-2,2%	4,8%
Fundos de Ações Ibéricas	34,3	0,2%	32,8	0,2%	32,6	0,2%	4,5%	5,2%
FIA de Obrigações	28,8	0,1%	28,5	0,1%	26,2	0,1%	0,9%	10,0%
F. Mercado Monetário Internacional	23,8	0,1%	21,7	0,1%	14,3	0,1%	9,6%	66,8%
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%	0,1%	0,9%
Total	19.773,1	-	19.423,3	-	18.616,4	-	1,8%	6,2%

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 166,0 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 52,9 milhões de euros e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 41,9 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 444,7 milhões de euros, seguida, também, pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 325,5 milhões de euros, e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 158,1 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Julho 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	166,0	444,7
F. Mercado Monetário Euro	52,9	325,5
Fundos de Curto Prazo Euro	41,9	158,1
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	16,6	4,7
F. Ações da América do Norte	5,0	9,9
Fundos de Ações Nacionais	3,6	22,7
F. Multi-Ativos Agressivos	2,7	1,6
F. Mercado Monetário Internacional	2,0	8,9
Fundos de Ações Ibéricas	0,7	-1,0
F. Ações Europeias	0,7	-14,0
Outros F. Ações Internacionais	0,1	10,7
FIA de Curto Prazo	0,0	0,0
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
FIA Flexíveis	0,0	-2,0
FIA de Obrigações	-0,1	2,2
Fundos de Ações Sectoriais	-0,1	-2,3
Outros FIA	-0,2	-17,4
Fundos PPR	-2,5	22,2
Fundos de Obrigações Internacional	-2,7	-9,8
Fundos de Ações Globais	-2,7	-51,4
F. Multi-Ativos Defensivos	-3,6	-22,0
F. Multi-Ativos Equilibrados	-4,8	-37,3
Fundos Flexíveis	-13,3	-114,1
F. Multi-Ativos Moderados	-27,0	-185,9
Total	234,9	554,0

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Julho de 2024³

Categorias com maior volume, em 31 de Julho de 2024:

Categoria de Fundos	Volume sob gestão ⁴	Rendib. Média ⁵	Fundos ⁶	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Fundos PPR	4.230,40	6,61%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	19,81	20,27%	5
			BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Ativos	6,08	14,46%	5
F. Obrigações Euro	2.852,60	4,07%	BPI Obrigações A.R.A.R.	BPI Gestão de Ativos	8,31	10,98%	3
			IMGA Iberia Fixed Income ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	2,81	7,14%	3
F. Acções Globais	2.633,08	4,69%	GNB Momentum Sustentável	GNB - Gestão de Ativos	171,81	14,99%	5
			BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Ativos	72,37	14,71%	5

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. Acções América Norte	261,31	15,15%	IMGA Acções América - Categoria I	IM Gestão de Ativos	70,91	24,98%	5
			BPI América - Classe D	BPI Gestão de Ativos	42,40	20,50%	5
F. Acções Ibéricas	34,29	13,41%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	5,12	18,09%	5
			BPI Ibéria	BPI Gestão de Ativos	4,79	15,06%	5
F. Acções Nacionais	340,08	13,11%	GNB Portugal Acções	GNB - Gestão de Ativos	39,49	16,04%	5
			BPI Portugal	BPI Gestão de Ativos	49,59	14,21%	5

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
IMGA Acções América - Categoria I	F. Acções América Norte	IM Gestão de Ativos	70,91	24,98%	5
Montepio Euro Financial Services	F. Acções Sectoriais	Montepio Gestão de Activos	7,03	22,39%	4

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 (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%).