

Evolução Recente dos Mercados de Fundos de Investimento

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Dezembro de 2023, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 20 722,0 mil milhões de euros¹, o que significa um crescimento de 3,2% face ao mês anterior. No acumulado do ano 2023, registou-se um aumento de 8,3%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 13 182 mil milhões de euros, mais 3,1% do que no final de Novembro e mais 9,9% do que no final de 2022. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7 541 mil milhões de euros, tendo registado um crescimento mensal de 3,3%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um aumento de 5,6%.

Em Dezembro de 2023, registaram-se subscrições líquidas no valor de 96,2 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 38,5 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, o saldo de subscrições líquidas totalizou 57,7 mil milhões de euros.

O saldo acumulado de subscrições líquidas ao longo do ano 2023 é positivo, ascendendo a 311,6 mil milhões de euros (176,5 mil milhões de euros de subscrições líquidas em OICVM e 135,1 mil milhões de euros de entradas em OIA).

	Activos sob Gestão (Dezembro 2023)		Activos sob Gestão (Dezembro 2022)		Taxa Crescim. 2023	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Dezembro 2023	Total 2023
Luxemburgo	5 285,0	25,5%	5 028,4	24,7%	5,1%	4,2	-68,2
Irlanda	4 082,7	19,7%	3 655,5	18,0%	11,7%	34,8	183,1
Alemanha	2 652,9	12,8%	2 591,0	12,7%	2,4%	15,2	61,8
França	2 276,8	11,0%	2 096,4	10,3%	8,6%	-2,3	14,4
Reino Unido	1 909,4	9,2%	1 758,4	8,7%	8,6%	0,1	-26,0
Itália	370,9	1,8%	336,6	1,7%	10,2%	0,9	5,5
Espanha	364,1	1,8%	322,7	1,6%	12,8%	0,2	18,3
Portugal	33,1	0,2%	29,3	0,1%	13,0%	-0,1	0,1
Outros	3 747,1	18,1%	4 504,7	22,2%	-16,8%	43,3	122,6
TOTAL	20 722,0	100,0%	20 323,0	100,0%	2,0%	96,2	311,6

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5 285,0 mil milhões de euros, representando 25,5% do total.

A Irlanda e a Alemanha foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Dezembro de 2023, com, respectivamente, 34,8 mil milhões de euros e 15,2 mil milhões de euros. Em sentido inverso, destaca-se a França, com resgates líquidos de 2,3 mil milhões de euros.

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

B. Mercado Nacional de Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.) – Fevereiro de 2024²

Em 29 de Fevereiro de 2024, o valor dos activos geridos pelos F.I.M. ascendeu a 18 788,4 milhões de euros, o que reflecte um aumento de 0,9% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 0,9%. No que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 7,4%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 371,5 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 271,4 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 100,1 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 8,9 milhões de euros.

No mês de Fevereiro de 2024, foi lançado um novo F.I.M. (“Caixa Obrigações Junho 2025”), não se verificando a liquidação de qualquer um dos existentes. Assim, o número de F.I.M. aumentou para 185, mais um do que no mês anterior.

	Fevereiro 2024	Janeiro 2024	Dezembro 2023	Fevereiro 2023
Volume Gerido (milhões €)	18 788,4	18 612,4	18 616,4	17 490,0
Variação Percentual*	-	0,9%	0,9%	7,4%
N.º Fundos	185	184	184	171

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

	Fevereiro 2024	Desde Dezembro 2023	Desde Fevereiro 2023
Subscrições (Milhões €)	371,5	632,2	3 509,0
Resgates (Milhões €)	271,4	623,2	3 431,9
Subscrições Líquidas (Milhões €)	100,1	8,9	77,0

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6 557,3 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 34,9%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4 179,1 milhões de euros e uma quota de 22,2%, e a Santander Asset Management com 3 143,4 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,7%.

² Não inclui os OIC Mobiliários geridos por uma Entidade Gestora. Os OIC Mobiliários considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,86% do montante total sob gestão, no final de Fevereiro de 2024 (Fonte: CMVM).

Aquela que mais cresceu, em Fevereiro, em termos percentuais, foi a Casa de Investimentos, com 9,4% (8,1 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Ativos, com 112,4 milhões de euros (1,7%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é, igualmente, a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 19,8% (15,7 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence, também, à Caixa Gestão de Ativos, com 97,8 milhões de euros (1,5%).

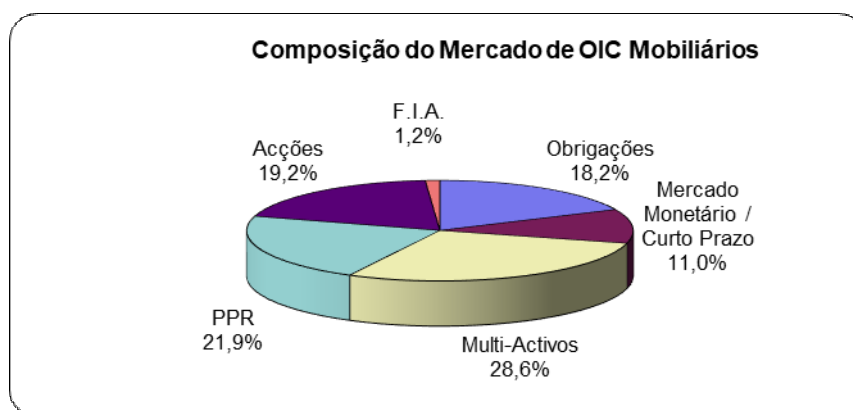
Sociedade Gestora	Fevereiro 2024		Janeiro 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6 557,3	34,9%	6 444,8	34,6%	6 459,5	34,7%	1,7%	1,5%
IM Gestão de Ativos	4 179,1	22,2%	4 145,8	22,3%	4 140,7	22,2%	0,8%	0,9%
Santander Asset Management	3 143,4	16,7%	3 133,6	16,8%	3 139,5	16,9%	0,3%	0,1%
BPI Gestão de Ativos	2 859,4	15,2%	2 869,2	15,4%	2 883,5	15,5%	-0,3%	-0,8%
GNB - Gestão de Ativos	731,5	3,9%	732,9	3,9%	732,6	3,9%	-0,2%	-0,1%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	376,2	2,0%	367,5	2,0%	356,6	1,9%	2,4%	5,5%
Montepio Gestão de Activos	301,2	1,6%	294,9	1,6%	300,6	1,6%	2,1%	0,2%
Invest Gestão de Activos	261,1	1,4%	257,1	1,4%	250,2	1,3%	1,6%	4,4%
Optimize Investment Partners	170,7	0,9%	167,3	0,9%	162,9	0,9%	2,0%	4,8%
Casa de Investimentos	95,1	0,5%	86,9	0,5%	79,3	0,4%	9,4%	19,8%
Heed Capital	27,5	0,1%	27,8	0,1%	27,9	0,2%	-1,1%	-1,5%
GFM Gestão de Ativos	22,4	0,1%	21,5	0,1%	20,8	0,1%	4,1%	7,7%
Crédito Agrícola Gest	19,2	0,1%	19,3	0,1%	19,3	0,1%	-0,8%	-0,8%
Sixty Degrees	17,7	0,1%	17,6	0,1%	17,1	0,1%	0,8%	3,5%
LYNX Asset Managers	16,0	0,1%	15,4	0,1%	14,9	0,1%	3,7%	7,4%
BIZ Capital	10,7	0,1%	10,7	0,1%	10,9	0,1%	-0,3%	-2,4%
Total	18 788,4	-	18 612,4	-	18 616,4	-	0,9%	0,9%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Caixa Gestão de Ativos, com 82,6 milhões de euros, seguida pela IM Gestão de Ativos, com 26,9 milhões de euros, e pela Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal, com 6,9 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 41,1 milhões de euros, seguida, também, pela IM Gestão de Ativos, com 17,1 milhões de euros, e pela Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal, com 16,8 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Fevereiro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Caixa Gestão de Ativos	82,6	41,1
IM Gestão de Ativos	26,9	17,1
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	6,9	16,8
Montepio Gestão de Activos	4,8	-2,6
Casa de Investimentos	3,7	7,9
Invest Gestão de Activos	2,3	5,8
Optimize Investment Partners	1,4	3,8
Sixty Degrees	0,1	0,4
LYNX Asset Managers	0,0	0,1
BIZ Capital	-0,1	-0,3
Heed Capital	-0,2	-0,5
Santander Asset Management	-4,5	-24,0
GNB - Gestão de Ativos	-7,2	-13,3
BPI Gestão de Ativos	-16,6	-43,5
Total	100,1	8,9

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 4 113,0 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Ações Globais com 2 642,5 milhões de euros, e pela dos Fundos Multi-Ativos Moderados com 2 633,8 milhões de euros.

No mês de Fevereiro de 2024, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 29,6% (4,7 milhões de euros), pertencendo aos Fundos de Obrigações Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 96,8 milhões de euros (4,1%).



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 44,1% (6,3 milhões de euros), pertencendo aos F. Mercado Monetário Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 93,3 milhões de euros (12,5%).

Categoria de Fundos	Fevereiro 2024		Janeiro 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	4 113,0	21,9%	4 100,2	22,0%	4 068,7	21,9%	0,3%	1,1%
Fundos de Ações Globais	2 642,5	14,1%	2 620,8	14,1%	2 619,1	14,1%	0,8%	0,9%
F. Multi-Ativos Moderados	2 633,8	14,0%	2 656,3	14,3%	2 680,7	14,4%	-0,8%	-1,7%
Fundos de Obrigações Euro	2 460,3	13,1%	2 363,4	12,7%	2 380,4	12,8%	4,1%	3,4%
Fundos Flexíveis	1 434,1	7,6%	1 439,5	7,7%	1 448,0	7,8%	-0,4%	-1,0%
Fundos de Curto Prazo Euro	1 199,2	6,4%	1 197,9	6,4%	1 226,2	6,6%	0,1%	-2,2%
F. Mercado Monetário Euro	837,7	4,5%	785,9	4,2%	744,3	4,0%	6,6%	12,5%
F. Multi-Ativos Equilibrados	765,4	4,1%	762,4	4,1%	764,3	4,1%	0,4%	0,1%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	516,7	2,7%	517,0	2,8%	521,0	2,8%	-0,1%	-0,8%
Fundos de Obrigações Internacional	433,7	2,3%	433,1	2,3%	436,1	2,3%	0,1%	-0,6%
F. Multi-Ativos Defensivos	389,6	2,1%	393,8	2,1%	397,0	2,1%	-1,1%	-1,9%
Fundos de Ações Nacionais	291,6	1,6%	295,9	1,6%	291,4	1,6%	-1,5%	0,1%
F. Ações Europeias	291,4	1,6%	284,0	1,5%	282,3	1,5%	2,6%	3,2%
F. Ações da América do Norte	246,2	1,3%	233,8	1,3%	227,4	1,2%	5,3%	8,3%
Outros FIA	163,1	0,9%	165,0	0,9%	166,2	0,9%	-1,2%	-1,9%
F. Multi-Ativos Agressivos	147,7	0,8%	146,9	0,8%	146,2	0,8%	0,6%	1,1%
Outros F. Ações Internacionais	62,1	0,3%	60,1	0,3%	60,5	0,3%	3,2%	2,6%
Fundos de Ações Sectoriais	44,7	0,2%	45,8	0,2%	46,2	0,2%	-2,4%	-3,3%
FIA Flexíveis	38,0	0,2%	36,5	0,2%	35,3	0,2%	4,0%	7,7%
Fundos de Ações Ibéricas	29,6	0,2%	30,2	0,2%	32,6	0,2%	-1,9%	-9,2%
FIA de Obrigações	25,7	0,1%	26,1	0,1%	26,2	0,1%	-1,2%	-1,6%
F. Mercado Monetário Internacional	20,6	0,1%	15,9	0,1%	14,3	0,1%	29,6%	44,1%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,1%	0,2%
FIA de Curto Prazo	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,1%	0,2%
Total	18 788,4	-	18 612,4	-	18 616,4	-	0,9%	0,9%

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 108,5 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 49,6 milhões de euros e pela dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 4,6 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 90,9 milhões de euros, seguida pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 88,9 milhões de euros, e pela dos Fundos PPR, com 11,8 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Fevereiro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	108,5	90,9
F. Mercado Monetário Euro	49,6	88,9
F. Mercado Monetário Internacional	4,6	6,2
Fundos PPR	2,3	11,8
Fundos de Obrigações Internacional	1,8	-2,1
Fundos de Ações Nacionais	1,8	7,2
F. Ações da América do Norte	1,2	0,1
Fundos de Curto Prazo Euro	0,5	-30,9
Fundos de Ações Ibéricas	0,3	-1,7
FIA Flexíveis	0,0	0,1
F. Ações Europeias	0,0	-3,5
FIA de Curto Prazo	0,0	0,0
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
Outros FIA	-0,1	-0,3
FIA de Obrigações	-0,2	-0,3
Outros F. Ações Internacionais	-0,2	-0,5
Fundos de Ações Sectoriais	-0,3	-0,6
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-1,5	-7,7
F. Multi-Ativos Agressivos	-2,6	-4,0
F. Multi-Ativos Defensivos	-3,3	-7,1
F. Multi-Ativos Equilibrados	-5,2	-13,9
Fundos de Ações Globais	-11,7	-25,9
Fundos Flexíveis	-16,3	-34,9
F. Multi-Ativos Moderados	-29,1	-62,9
Total	100,1	8,9

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 29 de Fevereiro de 2024³

Categorias com maior volume, em 29 de Fevereiro 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	4 112,98	6,35%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	13,16	35,75%	5
			BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Ativos	5,13	19,47%	5
F. Acções Globais	2 642,53	14,98%	BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Ativos	61,27	26,49%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	27,61	18,59%	5
F. Multi-Activos Moderados	2 633,85	5,26%	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	103,01	8,66%	4
			EuroBic Investimento	Heed Capital	6,27	7,16%	3

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	246,23	26,93%	Santander Acções América - Classe C	Santander Asset Management	72,16	34,44%	7
			IMGA Acções América - Categoria I	IM Gestão de Ativos	60,78	28,86%	4
F.I.A. Flexíveis	37,98	23,02%	Discovery Fund - F.I.A.	LYNX Asset Managers	11,54	27,57%	4
			LYNX Valor - F.I.A.	LYNX Asset Managers	1,61	8,76%	4
F. Acções Globais	2 642,53	14,98%	BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Ativos	61,27	26,49%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	27,61	18,59%	5

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Fundos PPR	Invest Gestão de Activos	13,16	35,75%	5
Santander Acções América - Classe C	F. Acções América Norte	Santander Asset Management	72,16	34,44%	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).

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%).