

## Evolução Recente dos Organismos de Investimento Coletivo

### A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Abril de 2024, o total de ativos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 21.466,0 mil milhões de euros<sup>1</sup>, o que significa um decréscimo de 0,7% face ao mês anterior.

Os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 13.751 mil milhões de euros, menos 0,9% do que no final de Março. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.715 mil milhões de euros, tendo registado uma diminuição mensal de 0,4%.

Em Abril de 2024, registaram-se subscrições líquidas no valor de 42,1 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 7,3 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, também, positivo, ascendendo a 148,5 mil milhões (132,6 mil milhões de euros em OICVM e 15,9 mil milhões de euros em OIA).

	Ativos sob Gestão (Abril 2024)		Ativos sob Gestão (Dezembro 2023)		Taxa Crescim. 2024	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Abril 2024	Total 2024
Luxemburgo	5.421,5	25,3%	5.285,0	25,5%	2,6%	-5,1	-8,3
Irlanda	4.275,5	19,9%	4.082,7	19,7%	4,7%	15,1	34,6
Alemanha	2.702,1	12,6%	2.652,9	12,8%	1,9%	4,5	11,9
França	2.385,3	11,1%	2.276,8	11,0%	4,8%	15,1	7,3
Reino Unido	2.001,7	9,3%	1.909,4	9,2%	4,8%	3,3	-1,5
Espanha	381,4	1,8%	364,1	1,8%	4,8%	2,1	4,6
Itália	379,5	1,8%	370,9	1,8%	2,3%	1,7	1,6
Portugal	33,7	0,2%	33,1	0,2%	1,8%	0,0	0,0
Outros	3.885,3	18,1%	3.748,1	18,1%	3,7%	5,5	98,3
<b>TOTAL</b>	<b>21.466,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.723,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,6%</b>	<b>42,1</b>	<b>148,5</b>

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de ativos sob gestão, com 5.421,5 mil milhões de euros, representando 25,3% do total.

A França e a Irlanda foram os países que registaram os maiores saldos de subscrições líquidas, em Abril de 2024, cada um com 15,1 mil milhões de euros. Em sentido inverso, destaca-se o Luxemburgo, com resgates líquidos de 5,1 mil milhões de euros.

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

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

Em 30 de Junho de 2024, o valor dos ativos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 19.423,3 milhões de euros, o que reflete um aumento de 1,3% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 4,3%. 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 326,2 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 254,2 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 72,0 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 319,1 milhões de euros.

No mês de Junho de 2024, foi lançado um novo OIC Mobiliário (“Haitong China Bond Fund - F.I.A.”), não se verificando a liquidação de qualquer um dos existentes. Assim, o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação aumentou para 191, mais um do que no mês anterior.

No mesmo período o OIC Mobiliário “Bison China Flexible Bond Fund - F.I.A.” mudou de Sociedade Gestora, da LYNX Asset Managers para a IM Gestão de Ativos.

	Junho 2024	Mai 2024	Dezembro 2023	Junho 2023
Volume Gerido (milhões €)	19.423,3	19.169,7	18.616,4	18.094,4
Varição Percentual*	-	1,3%	4,3%	7,3%
N.º Fundos	191	190	184	179

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

	Junho 2024	Desde Dezembro 2023	Desde Junho 2023
Subscrições (Milhões €)	326,2	2.005,5	3.714,0
Resgates (Milhões €)	254,2	1.686,4	3.493,3
Subscrições Líquidas (Milhões €)	72,0	319,1	220,6

### Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de ativos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.706,4 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 34,5%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4.381,0 milhões de euros e uma quota de 22,6%, e a Santander Asset Management com 3.266,9 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 99,85% do montante total sob gestão, no final de Junho de 2024 (Fonte: CMVM).



# APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Aquela que mais cresceu, em Junho, em termos percentuais, foi a Casa de Investimentos, com 7,2% (7,9 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Ativos, com 65,7 milhões de euros (1,0%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é, igualmente, a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 47,7% (37,8 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence, também, à Caixa Gestão de Ativos, com 246,9 milhões de euros (3,8%).

Sociedade Gestora	Junho 2024		Maio 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.706,4	34,5%	6.640,7	34,6%	6.459,5	34,7%	1,0%	3,8%
IM Gestão de Ativos	4.381,0	22,6%	4.334,5	22,6%	4.140,7	22,2%	1,1%	5,8%
Santander Asset Management	3.266,9	16,8%	3.216,0	16,8%	3.139,5	16,9%	1,6%	4,1%
BPI Gestão de Ativos	2.843,3	14,6%	2.827,4	14,7%	2.883,5	15,5%	0,6%	-1,4%
GNB - Gestão de Ativos	778,4	4,0%	751,3	3,9%	732,6	3,9%	3,6%	6,3%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	399,4	2,1%	390,5	2,0%	356,6	1,9%	2,3%	12,0%
Montepio Gestão de Activos	337,6	1,7%	324,1	1,7%	300,6	1,6%	4,1%	12,3%
Invest Gestão de Activos	279,1	1,4%	273,0	1,4%	250,2	1,3%	2,2%	11,5%
Optimize Investment Partners	192,9	1,0%	185,8	1,0%	162,9	0,9%	3,8%	18,4%
Casa de Investimentos	117,2	0,6%	109,3	0,6%	79,3	0,4%	7,2%	47,7%
Heed Capital	27,5	0,1%	27,4	0,1%	27,9	0,2%	0,6%	-1,5%
Sixty Degrees	24,4	0,1%	24,0	0,1%	17,1	0,1%	1,6%	42,3%
GFM Gestão de Ativos	23,8	0,1%	22,9	0,1%	20,8	0,1%	3,8%	14,3%
Crédito Agrícola Gest	19,3	0,1%	19,2	0,1%	19,3	0,1%	0,6%	0,0%
LYNX Asset Managers	13,4	0,1%	13,3	0,1%	14,9	0,1%	0,2%	-10,4%
BIZ Capital	10,2	0,1%	10,4	0,1%	10,9	0,1%	-1,5%	-6,5%
Haitong Global Asset Management	2,8	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Total	19.423,3	-	19.169,7	-	18.616,4	-	1,3%	4,3%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 25,2 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 21,0 milhões de euros, e pela GNB - Gestão de Ativos, com 18,9 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 131,7 milhões de euros, seguida pela Caixa Gestão de Ativos, com 113,4 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 45,6 milhões de euros.





# APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 52,3% (7,5 milhões de euros), pertencendo aos Fundos do Mercado Monetário Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 287,5 milhões de euros (38,6%).

Categoria de Fundos	Junho 2024		Maio 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	4.197,5	21,6%	4.148,3	21,6%	4.068,7	21,9%	1,2%	3,2%
Fundos de Obrigações Euro	2.667,5	13,7%	2.637,9	13,8%	2.380,4	12,8%	1,1%	12,1%
Fundos de Ações Globais	2.645,8	13,6%	2.576,7	13,4%	2.619,1	14,1%	2,7%	1,0%
F. Multi-Ativos Moderados	2.582,5	13,3%	2.582,2	13,5%	2.680,7	14,4%	0,0%	-3,7%
Fundos Flexíveis	1.408,4	7,3%	1.398,5	7,3%	1.448,0	7,8%	0,7%	-2,7%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.360,6	7,0%	1.307,9	6,8%	1.226,2	6,6%	4,0%	11,0%
F. Mercado Monetário Euro	1.031,8	5,3%	997,9	5,2%	744,3	4,0%	3,4%	38,6%
F. Multi-Ativos Equilibrados	766,6	3,9%	757,7	4,0%	764,3	4,1%	1,2%	0,3%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	519,8	2,7%	521,8	2,7%	521,0	2,8%	-0,4%	-0,2%
Fundos de Obrigações Internacional	433,0	2,2%	435,6	2,3%	436,1	2,3%	-0,6%	-0,7%
F. Multi-Ativos Defensivos	382,6	2,0%	382,0	2,0%	397,0	2,1%	0,1%	-3,6%
Fundos de Ações Nacionais	328,4	1,7%	340,9	1,8%	291,4	1,6%	-3,7%	12,7%
F. Ações Europeias	290,5	1,5%	299,5	1,6%	282,3	1,5%	-3,0%	2,9%
F. Ações da América do Norte	258,7	1,3%	243,3	1,3%	227,4	1,2%	6,3%	13,8%
F. Multi-Ativos Agressivos	157,1	0,8%	152,4	0,8%	146,2	0,8%	3,1%	7,5%
Outros FIA	146,6	0,8%	155,5	0,8%	166,2	0,9%	-5,7%	-11,8%
Outros F. Ações Internacionais	76,7	0,4%	64,0	0,3%	60,5	0,3%	19,8%	26,8%
Fundos de Ações Sectoriais	46,4	0,2%	47,6	0,2%	46,2	0,2%	-2,5%	0,4%
FIA Flexíveis	37,8	0,2%	36,9	0,2%	35,3	0,2%	2,4%	7,1%
Fundos de Ações Ibéricas	32,8	0,2%	33,9	0,2%	32,6	0,2%	-3,3%	0,7%
FIA de Obrigações	28,5	0,1%	25,6	0,1%	26,2	0,1%	11,2%	9,0%
F. Mercado Monetário Internacional	21,7	0,1%	21,5	0,1%	14,3	0,1%	1,0%	52,3%
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%	0,8%
Total	19.423,3	-	19.169,7	-	18.616,4	-	1,3%	4,3%

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 Curto Prazo Euro, com 47,9 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 31,1 milhões de euros e pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 22,6 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos de Obrigações Euro, com 278,7 milhões de euros, seguida pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 272,6 milhões de euros, e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 116,3 milhões de euros.



# APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Junho 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Curto Prazo Euro	47,9	116,3
F. Mercado Monetário Euro	31,1	272,6
Fundos de Obrigações Euro	22,6	278,7
Fundos PPR	11,4	24,7
Outros F. Ações Internacionais	10,5	10,6
FIA de Obrigações	2,8	2,3
F. Multi-Ativos Agressivos	2,3	-1,1
Fundos de Ações Nacionais	1,7	19,2
F. Ações da América do Norte	1,5	5,0
Fundos de Ações Ibéricas	0,3	-1,7
F. Multi-Ativos Equilibrados	0,1	-32,4
F. Mercado Monetário Internacional	0,1	7,0
FIA de Curto Prazo	0,0	0,0
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
Fundos de Ações Sectoriais	-0,3	-2,2
FIA Flexíveis	-0,3	-1,9
F. Multi-Ativos Defensivos	-1,6	-18,4
Fundos de Ações Globais	-2,8	-48,6
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-3,6	-11,9
F. Ações Europeias	-4,5	-14,7
Fundos de Obrigações Internacional	-4,9	-7,2
Outros FIA	-9,0	-17,2
Fundos Flexíveis	-14,5	-100,8
F. Multi-Ativos Moderados	-18,8	-158,9
Total	72,0	319,1

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

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

Categorias com maior volume, em 30 de Junho 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	4.197,48	6,53%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	18,71	24,90%	5
			BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Ativos	6,05	17,53%	5
F. Obrigações Euro	2.667,47	3,82%	BPI Obrigações A.R.A.R.	BPI Gestão de Ativos	8,23	11,16%	3
			Caixagest Obrigações Mais	Caixa Gestão de Ativos	62,63	6,90%	3
F. Ações Globais	2.645,81	6,81%	GNB Momentum Sustentável	GNB - Gestão de Ativos	177,14	20,60%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	30,41	19,43%	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. Ações América Norte	258,72	19,57%	IMGA Ações América - Categoria I	IM Gestão de Ativos	70,96	30,17%	5
			BPI América - Classe D	BPI Gestão de Ativos	41,85	23,39%	5
F.I.A. Flexíveis	37,79	15,46%	Discovery Fund - F.I.A.	LYNX Asset Managers	10,21	17,91%	4
			LYNX Valor - F.I.A.	LYNX Asset Managers	1,37	8,84%	4
F. Ações Nacionais	328,41	14,95%	GNB Portugal Ações	GNB - Gestão de Ativos	37,55	17,91%	5
			Sixty Degrees Ações Portugal - Categoria I	Sixty Degrees	9,52	15,78%	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>
IMGA Ações América - Categoria I	F. Ações América Norte	IM Gestão de Ativos	70,96	30,17%	5
Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Fundos PPR	Invest Gestão de Activos	18,71	24,90%	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%).