

OUTUBRO 2024

Análise APFIPP ao mercado de Organismos de Investimento Coletivo Mobiliários (OIC Mobiliários)¹

¹ - Não inclui os montantes geridos por 2 Entidades. Em 31 de Outubro de 2024, os montantes geridos pelas Entidades incluídas nesta análise, eram responsáveis por 99,74% do total gerido por OIC Mobiliários (fonte: CMVM).



O mercado europeu dos OIC

A. O MERCADO EM NÚMEROS*

A 31 DE AGOSTO DE 2024

Ativos sob Gestão:

22,502,0 mil milhões de euros
 + 0,6% face a Julho de 2024
 + 8,6% desde o final de 2023

Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários (OICVM):

14,544,0 mil milhões de euros
 + 0,9% face a Julho de 2024
 + 10,3% desde o final de 2023

Organismos de Investimento Alternativos (OIA):

7,958,0 mil milhões de euros
 + 0,1% face a Julho de 2024
 + 5,5% desde o final de 2023

País	Ativos sob Gestão (Agosto 2024)		Ativos sob Gestão (Dezembro 2023)		Taxa Crescimento 2024
	Mil Milhões €	% Total	Mil Milhões €	% Total	
Luxemburgo	5.639,0	25,1%	5.285,0	25,5%	6,7%
Irlanda	4.577,5	20,3%	4.082,7	19,7%	12,1%
Alemanha	2.779,5	12,4%	2.652,9	12,8%	4,8%
França	2.449,7	10,9%	2.276,8	11,0%	7,6%
Reino Unido	2.095,1	9,3%	1.909,4	9,2%	9,7%
Espanha	400,3	1,8%	364,1	1,8%	9,9%
Itália	393,0	1,7%	370,9	1,8%	6,0%
Portugal	34,9	0,2%	33,1	0,2%	5,4%
Outros	4.133,0	18,4%	3.751,1	18,1%	10,2%
TOTAL	22.502,0	100,0%	20.726,0	100,0%	8,6%

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

A. O MERCADO EM NÚMEROS*

A 31 DE AGOSTO DE 2024

Subscrições Líquidas no mês:

TOTAL: 79,2 milhões de euros

OICVM: 83,1 milhões de euros

OIA: -3,9 milhões de euros

Subscrições Líquidas desde o início do ano:

TOTAL: 409,1 milhões de euros

OICVM: 384,6 milhões de euros

OIA: 24,5 milhões de euros

Países com mais Subscrições Líquidas no mês:

Irlanda: 41,3 milhões de euros

Luxemburgo: 17,5 milhões de euros

País	Subscrições Líquidas (Mil Milhões €)	
	Agosto 2024	Total 2024
Luxemburgo	17,5	53,4
Irlanda	41,3	200,4
Alemanha	-1,3	15,7
França	9,5	30,7
Reino Unido	-1,7	1,8
Espanha	1,5	23,5
Itália	0,9	10,2
Portugal	0,1	0,6
Outros	11,5	72,8
TOTAL	79,2	409,1

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

A large, stylized blue letter 'B' graphic that is partially cut off on the left side of the frame. The background features a dark blue gradient with several curved, lighter blue lines radiating from the left side.

O mercado nacional
dos OIC Mobiliários

B1. O MERCADO EM NÚMEROS

A 31 DE OUTUBRO DE 2024

Valor líquido global dos OIC Mobiliários:

20.161,9 milhões de euros
 + 0,1% face a Setembro de 2024
 + 8,3% desde o final de 2023
 + 13,1% nos últimos 12 meses

195 OIC Mobiliários registados

Durante o mês de Outubro de 2024 foi constituído um novo OIC Mobiliário: “3CC Portugal Golden Income Fund – FIA”, não se registando a liquidação de qualquer um dos existentes.

Neste período, verificou-se, ainda, a fusão de dois OIC Mobiliários.

O número de OIC Mobiliários, incluídos nesta publicação se manteve inalterado.

	Outubro 2024	Setembro 2024	Dezembro 2023	Outubro 2023
Volume Gerido (Milhões €)	20.161,9	20.135,4	18.616,4	17.826,4
Variação Percentual*	-	0,1%	8,3%	13,1%
N.º Fundos	195	195	184	183

* - Variação entre Outubro de 2024 e o período em causa.

Quadro das Fusões ocorridas em Outubro de 2024

Sociedade Gestora	OIC Mobiliário Incorporante	OIC Mobiliário Incorporado	Data da Fusão
BPI Gestão de Ativos	BPI Impacto Clima - Ações	BPI Euro Grandes Capitalizações	31-10-2024

B1. O MERCADO EM NÚMEROS

A 31 DE OUTUBRO DE 2024

Subscrições e Resgates no mês:

Subscrições: 493,5 milhões de euros
 Resgates: 337,6 milhões de euros
 Subscrições Líquidas: 155,9 milhões de euros

Subscrições Líquidas desde o início do ano:

+ 824,0 milhões de euros

	Outubro 2024	Desde Dezembro 2023	Desde Outubro 2023
Subscrições (Milhões €)	493,5	3.673,1	4.186,6
Resgates (Milhões €)	337,6	2.849,1	3.527,8
Subscrições Líquidas (Milhões €)	155,9	824,0	658,8

B2. O MERCADO EM DESTAQUE

Top Sociedades Gestoras com maior volume de ativos sob gestão:

1. **Caixa Gestão de Ativos:** 6.780,3 milhões de euros
2. **IM Gestão de Ativos:** 4.613,5 milhões de euros
3. **Santander Asset Management:** 3.441,9 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Outubro de 2024:**

📈 **3 Comma Capital SCR:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 134,6% (0,4 milhões de euros)

€ **IM Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 45,9 milhões de euros (1,0%)

- **Desde o início do ano:**

📈 **Casa de Investimentos:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 70,9% (56,2 milhões euros)

€ **IM Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 472,8 milhões de euros (11,4%)

Sociedade Gestora	Outubro 2024		Setembro 2024		Dezembro 2023		Var. Mensal VLG (%)	Var. desde início ano VLG (%)
	VLG* Milhões €	Quota (VLG)	VLG Milhões €	Quota (VLG)	VLG Milhões €	Quota (VLG)		
Caixa Gestão de Ativos	6.780,3	33,6%	6.877,1	34,2%	6.459,5	34,7%	-1,4%	5,0%
IM Gestão de Ativos	4.613,5	22,9%	4.567,6	22,7%	4.140,7	22,2%	1,0%	11,4%
Santander Asset Management	3.441,9	17,1%	3.399,9	16,9%	3.139,5	16,9%	1,2%	9,6%
BPI Gestão de Ativos	2.882,6	14,3%	2.893,8	14,4%	2.883,5	15,5%	-0,4%	0,0%
GNB - Gestão de Ativos	890,5	4,4%	871,1	4,3%	732,6	3,9%	2,2%	21,6%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	406,2	2,0%	405,0	2,0%	356,6	1,9%	0,3%	13,9%
Montepio Gestão de Activos	377,4	1,9%	362,7	1,8%	300,6	1,6%	4,1%	25,5%
Invest Gestão de Activos	300,1	1,5%	296,7	1,5%	250,2	1,3%	1,2%	20,0%
Optimize Investment Partners	207,7	1,0%	205,0	1,0%	162,9	0,9%	1,3%	27,5%
Casa de Investimentos	135,6	0,7%	131,6	0,7%	79,3	0,4%	3,0%	70,9%
Heed Capital	30,4	0,2%	29,5	0,1%	27,9	0,2%	3,0%	8,9%
Sixty Degrees	25,4	0,1%	25,7	0,1%	17,1	0,1%	-0,9%	48,6%
GFM Gestão de Ativos	24,1	0,1%	23,9	0,1%	20,8	0,1%	1,1%	16,0%
Crédito Agrícola Gest	19,8	0,1%	19,8	0,1%	19,3	0,1%	-0,3%	2,2%
LYNX Asset Managers	12,8	0,1%	13,1	0,1%	14,9	0,1%	-2,1%	-13,8%
BIZ Capital	9,8	0,0%	9,8	0,0%	10,9	0,1%	-0,6%	-10,5%
Haitong Global Asset Management	2,8	0,0%	2,8	0,0%	0,0	0,0%	1,7%	0,0%
3 Comma Capital SCR	0,8	0,0%	0,3	0,0%	0,0	0,0%	134,6%	0,0%
Total	20.161,9	-	20.135,4	-	18.616,4	-	0,1%	8,3%

* Valor Líquido sob Gestão.

B2. O MERCADO EM DESTAQUE

Top Sociedades Gestoras com maior volume de subscrições líquidas no mês:

1. **IM Gestão de Ativos:** 59,6 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 53,3 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 25,3 milhões de euros

Top Sociedades Gestoras com maior volume de subscrições líquidas desde o início do ano:

1. **IM Gestão de Ativos:** 303,8 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 158,2 milhões de euros
3. **Caixa Gestão de Ativos:** 144,2 milhões de euros

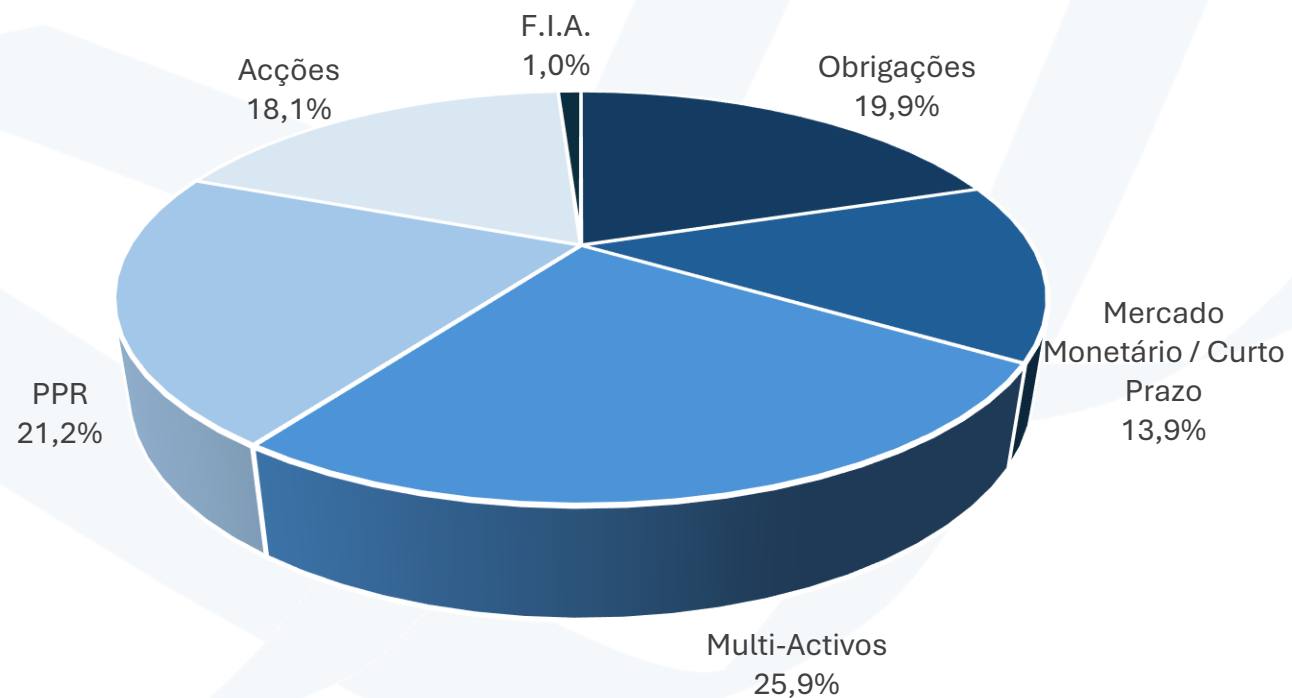
Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Outubro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	59,6	303,8
Santander Asset Management	53,3	158,2
GNB - Gestão de Ativos	25,3	118,0
Montepio Gestão de Activos	16,5	60,7
BPI Gestão de Ativos	6,6	-115,1
Invest Gestão de Activos	5,1	34,3
Optimize Investment Partners	4,7	37,5
Casa de Investimentos	4,5	42,7
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	1,7	30,4
Heed Capital	0,9	2,0
3 Comma Capital SCR	0,4	0,8
Haitong Global Asset Management	0,0	2,8
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
BIZ Capital	0,0	-1,3
LYNX Asset Managers	0,0	-2,2
Sixty Degrees	-0,1	7,0
Caixa Gestão de Ativos	-22,6	144,2
Total	155,9	824,0

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

A Categoria de O.I.C. Mobiliários com maior volume de ativos sob gestão:

1. Fundos PPR: 4.271,3 milhões de euros
2. Fundos de Obrigações Euro: 3.016,9 milhões de euros
3. Fundos de Ações Globais: 2.579,5 milhões de euros.

Composição do Mercado de OIC Mobiliários



B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Maior crescimento

- Em Outubro de 2024:

⊘ **Em termos percentuais:** F.I.A. Multi-Ativos (87,9% – 0,6 milhões de euros)

€ **Em valores absolutos:** Fundos de Curto Prazo Euro (72,2 milhões de euros – 4,9%)

Categoria de OIC Mobiliários	Outubro 2024		Setembro 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	VLG Milhões €	Quota	VLG Milhões €	Quota	VLG Milhões €	Quota		
Fundos PPR	4.271,3	21,2%	4.290,6	21,3%	4.068,7	21,9%	-0,5%	5,0%
Fundos de Obrigações Euro	3.016,9	15,0%	2.945,7	14,6%	2.380,4	12,8%	2,4%	26,7%
Fundos de Ações Globais	2.579,5	12,8%	2.646,7	13,1%	2.619,1	14,1%	-2,5%	-1,5%
F. Multi-Ativos Moderados	2.517,0	12,5%	2.573,8	12,8%	2.680,7	14,4%	-2,2%	-6,1%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.552,5	7,7%	1.480,2	7,4%	1.226,2	6,6%	4,9%	26,6%
Fundos Flexíveis	1.380,7	6,8%	1.405,5	7,0%	1.448,0	7,8%	-1,8%	-4,6%
F. Mercado Monetário Euro	1.232,6	6,1%	1.168,1	5,8%	744,3	4,0%	5,5%	65,6%
F. Multi-Ativos Equilibrados	773,0	3,8%	785,5	3,9%	764,3	4,1%	-1,6%	1,1%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	558,8	2,8%	548,0	2,7%	521,0	2,8%	2,0%	7,2%
Fundos de Obrigações Internacional	442,4	2,2%	439,6	2,2%	436,1	2,3%	0,6%	1,4%
F. Multi-Ativos Defensivos	377,1	1,9%	383,5	1,9%	397,0	2,1%	-1,7%	-5,0%
Fundos de Ações Nacionais	342,7	1,7%	348,4	1,7%	291,4	1,6%	-1,6%	17,6%
F. Ações da América do Norte	279,4	1,4%	268,1	1,3%	227,4	1,2%	4,2%	22,9%
F. Ações Europeias	275,5	1,4%	293,1	1,5%	282,3	1,5%	-6,0%	-2,4%

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Maior crescimento

- Desde o início do ano:

⊘ **Em termos percentuais:** F. Mercado Monetário Internacional (72,0% – 10,3 milhões de euros)

€ **Em valores absolutos:** Fundos de Obrigações Euro (636,5 milhões de euros – 26,7%)

(Continuação)

Categoria de OIC Mobiliários	Outubro 2024		Setembro 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	VLG Milhões €	Quota	VLG Milhões €	Quota	VLG Milhões €	Quota		
F. Multi-Ativos Agressivos	167,4	0,8%	166,3	0,8%	146,2	0,8%	0,6%	14,5%
Outros FIA	135,2	0,7%	135,0	0,7%	166,2	0,9%	0,1%	-18,7%
Outros F. Ações Internacionais	83,7	0,4%	79,1	0,4%	60,5	0,3%	5,9%	38,5%
Fundos de Ações Sectoriais	46,6	0,2%	47,7	0,2%	46,2	0,2%	-2,3%	0,7%
FIA Flexíveis	37,6	0,2%	37,6	0,2%	35,3	0,2%	0,0%	6,6%
Fundos de Ações Ibéricas	35,3	0,2%	36,1	0,2%	32,6	0,2%	-2,2%	8,3%
FIA de Obrigações	29,1	0,1%	29,1	0,1%	26,2	0,1%	0,2%	11,2%
F. Mercado Monetário Internacional	24,5	0,1%	25,0	0,1%	14,3	0,1%	-1,9%	72,0%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,0%	0,2%
FIA Multi-Ativos	1,2	0,0%	0,6	0,0%	0,0	0,0%	87,9%	0,0%
FIA de Curto Prazo	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,1%	1,4%
Total	20.161,9	-	20.135,4	-	18.616,4	-	0,1%	8,3%

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Categorias de OIC Mobiliários com maior volume de subscrições líquidas no mês:

1. Fundos de Obrigações Euro: 71,9 milhões de euros
2. Fundos de Curto Prazo Euro: 69,9 milhões de euros
3. F. Mercado Monetário Euro: 61,2 milhões de euros

Categoria de OIC Mobiliários	Subscrições Líquidas Outubro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	71,9	583,3
Fundos de Curto Prazo Euro	69,9	289,0
F. Mercado Monetário Euro	61,2	460,9
Fundos PPR	11,3	27,0
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	9,6	17,7
Outros F. Ações Internacionais	6,3	17,1
Fundos de Ações Nacionais	4,7	36,2
Fundos de Obrigações Internacional	4,6	-6,5
F. Ações da América do Norte	3,5	14,5
F. Multi-Ativos Agressivos	3,1	8,6
FIA Multi-Ativos	0,6	1,2
Fundos de Ações Ibéricas	0,2	-0,7
Fundos de Ações Sectoriais	0,2	-2,2
FIA de Obrigações	0,1	2,2
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Categorias de OIC Mobiliários com maior volume de subscrições líquidas desde o início do ano:

1. Fundos de Obrigações Euro: 583,3 milhões de euros
2. F. Mercado Monetário Euro: 460,9 milhões de euros
3. Fundos de Curto Prazo Euro: 289,0 milhões de euros

Categoria de OIC Mobiliários	Subscrições Líquidas Outubro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
FIA de Curto Prazo	0,0	0,0
Outros FIA	0,0	-28,6
FIA Flexíveis	0,0	-2,2
F. Mercado Monetário Internacional	-0,6	9,4
F. Multi-Ativos Equilibrados	-2,3	-36,9
F. Multi-Ativos Defensivos	-3,4	-30,5
F. Ações Europeias	-8,5	-24,7
Fundos Flexíveis	-15,3	-156,6
F. Multi-Ativos Moderados	-30,4	-268,7
Fundos de Ações Globais	-30,7	-85,4
Total	155,9	824,0

B4. O MERCADO EM RESULTADOS¹

a) Categorias com maior volume em 31 de Outubro de 2024:

Categoria de OIC Mobiliários	Volume sob Gestão ²	Rendib Média ³	OIC Mobiliário ⁴	Sociedade Gestora	Volume sob Gestão ⁵	Rendib Anual. ⁶	Nível de Risco ⁷
Fundos PPR	4.271,27	10,34%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	22,95	27,09%	5
			BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Ativos	8,80	20,65%	5
F. Obrigações Euro	3.016,88	4,49%	BPI Obrigações A.R.A.R.	BPI Gestão de Ativos	8,44	13,53%	3
			IMGA Iberia Fixed Income ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	2,82	8,73%	3
F. Acções Globais	2.579,54	11,91%	GNB Momentum Sustentável	GNB - Gestão de Ativos	173,89	27,79%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	30,17	23,13%	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).

1 - Para a análise não são considerados os OIC Mobiliários Fechados.

2 - Volume gerido pela totalidade dos OIC Mobiliários da Categoria, em milhões de euros.

3 - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos OIC Mobiliários no mês anterior.

4 - OIC Mobiliários que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

5 - Volume gerido pelo OIC Mobiliário, em milhões de euros.

6 - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

7 - 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%).

B4. O MERCADO EM RESULTADOS¹

b) Categorias com maior rentabilidade³ em 31 de Outubro de 2024:

Categoria de OIC Mobiliários	Volume sob Gestão ²	Rendib Média ³	OIC Mobiliário ⁴	Sociedade Gestora	Volume sob Gestão ⁵	Rendib Anual. ⁶	Nível de Risco ⁷
F. Acções América Norte	279,40	32,38%	Santander Acções América - Classe C	Santander Asset Management	71,37	45,31%	6
			IMGA Acções América - Categoria I	IM Gestão de Ativos	73,46	33,12%	5
F. Acções Ibéricas	35,30	21,43%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	5,45	29,06%	5
			Invest Ibéria	Invest Gestão de Activos	2,63	21,73%	4
Outros F. Acções Internacionais	83,73	20,64%	BPI Impacto Clima - Acções - Classe M	BPI Gestão de Ativos	37,64	27,19%	5
			BPI Ásia Pacífico	BPI Gestão de Ativos	4,20	20,16%	5

As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade 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).

1 - Para a análise não são considerados os OIC Mobiliários Fechados.

2 - Volume gerido pela totalidade dos OIC Mobiliários da Categoria, em milhões de euros.

3 - Rentabilidade média ponderada pelas carteiras dos OIC Mobiliários no mês anterior.

4 - OIC Mobiliários que apresentam a maior rentabilidade, dentro de cada categoria.

5 - Volume gerido pelo OIC Mobiliário, em milhões de euros.

6 - Rentabilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

7 - 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%).

B4. O MERCADO EM RESULTADOS³

c) Fundos com maior rendibilidade⁶ em 31 de Outubro de 2024:

OIC Mobiliário	Categoria de OIC Mobiliários	Sociedade Gestora	Volume sob Gestão ⁵	Rendib Anual. ⁶	Nível de Risco ⁷
Santander Ações América - Classe C	F. Ações América Norte	Santander Asset Management	71,37	45,31%	6
IMGA Ações América - Categoria I	F. Ações América Norte	IM Gestão de Ativos	73,46	33,12%	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).

1 - Para a análise não são considerados os OIC Mobiliários Fechados.

2 - Volume gerido pela totalidade dos OIC Mobiliários da Categoria, em milhões de euros.

3 - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos OIC Mobiliários no mês anterior.

4 - OIC Mobiliários que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

5 - Volume gerido pelo OIC Mobiliário, em milhões de euros.

6 - Rendibilidade Anualizada dos últimos 12 meses.

7 - 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%).



OUTUBRO 2024