

Evolução Recente dos Organismos de Investimento Coletivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Setembro de 2024, o total de ativos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 22.723 mil milhões de euros¹, o que significa um aumento de 1,0% face ao mês anterior. Desde o final de 2023, registou-se uma subida de 9,6%

Os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 14.701 mil milhões de euros, mais 1,1% do que no final de Agosto e mais 11,5% do que no final de 2023. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 8.022 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 0,8%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 6,3%.

Em Setembro de 2024, registaram-se subscrições líquidas no valor de 19,1 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 19,4 mil milhões de euros, tendo-se observado nos OIA um saldo de subscrições líquidas negativo, totalizando -0,2 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 431,5 mil milhões (404,6 mil milhões de euros em OICVM e 26,9 mil milhões de euros em OIA).

	Ativos sob Gestão (Setembro 2024)		Ativos sob Gestão (Dezembro 2023)		Taxa Crescim. 2024	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Setembro 2024	Total 2024
Luxemburgo	5.659,6	24,9%	5.285,0	25,5%	7,1%	-27,3	26,1
Irlanda	4.676,2	20,6%	4.082,7	19,7%	14,5%	58,1	258,5
Alemanha	2.803,6	12,3%	2.652,9	12,8%	5,7%	-0,9	14,8
França	2.454,9	10,8%	2.276,8	11,0%	7,8%	-12,0	18,6
Reino Unido	2.096,5	9,2%	1.909,4	9,2%	9,8%	-16,3	-14,5
Espanha	405,9	1,8%	364,1	1,8%	11,5%	2,3	25,8
Itália	396,9	1,7%	370,9	1,8%	7,0%	1,4	11,6
Portugal	35,3	0,2%	33,1	0,2%	6,6%	0,1	0,7
Outros	4.194,1	18,5%	3.751,1	18,1%	11,8%	13,9	90,0
TOTAL	22.723,0	100,0%	20.726,0	100,0%	9,6%	19,1	431,5

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de ativos sob gestão, com 5.659,6 mil milhões de euros, representando 24,9% do total.

A Irlanda foi o país que registou o maior saldo de subscrições líquidas, em Setembro de 2024, com 58,1 mil milhões de euros. Em sentido inverso, destaca-se o Luxemburgo, com resgates líquidos de -27,3 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) – Novembro de 2024²

Em 30 de Novembro de 2024, o valor dos ativos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 20.636,0 milhões de euros, o que reflete um aumento de 2,4% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 10,8%. No que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 12,8%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 467,9 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 321,4 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 146,6 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 970,5 milhões de euros.

No mês de Novembro de 2024, foram lançados dois novos OIC Mobiliários (o “Caixa Investimento Valores Católicos” e “GNB Obrigações Dezembro 2026”). No mesmo período, verificaram-se duas fusões por incorporação, de acordo com a tabela abaixo, não se registando a liquidação de qualquer OIC Mobiliário incluído nesta publicação. Assim, o número de OIC Mobiliários considerado permaneceu inalterado com os mesmos 195, registados no mês anterior.

	Novembro 2024	Outubro 2024	Dezembro 2023	Novembro 2023
Volume Gerido (milhões €)	20.636,0	20.161,9	18.616,4	18.287,8
Variação Percentual*	-	2,4%	10,8%	12,8%
N.º Fundos	195	195	184	183

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

	Novembro 2024	Desde Dezembro 2023	Desde Novembro 2023
Subscrições (Milhões €)	467,9	4.141,0	4.393,0
Resgates (Milhões €)	321,4	3.170,5	3.499,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	146,6	970,5	894,0

Quadro das Fusões ocorridas em Novembro de 2024

Sociedade Gestora	OIC Mobiliário Incorporante	OIC Mobiliário Incorporado	Data da Fusão
IM Gestão de Ativos	IMGA European Equities	IMGA Iberia Equities ESG	22-11-2024
	IMGA Rendimento Mais	IMGA Iberia Fixed ESG	

² Não inclui os OIC Mobiliários geridos por duas Entidades Gestoras. Os OIC Mobiliários considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,68% do montante total sob gestão, no final de Novembro de 2024 (Fonte: CMVM).

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de ativos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.905,2 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 33,5%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4.694,6 milhões de euros e uma quota de 22,7%, e a Santander Asset Management com 3.528,4 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 17,1%.

Aquela que mais cresceu, em Novembro, em termos percentuais, foi a 3 Comma Capital SCR, com 46,5% (0,4 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Ativos, com 124,9 milhões de euros (1,8%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 91,1% (72,3 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 553,9 milhões de euros (13,4%).

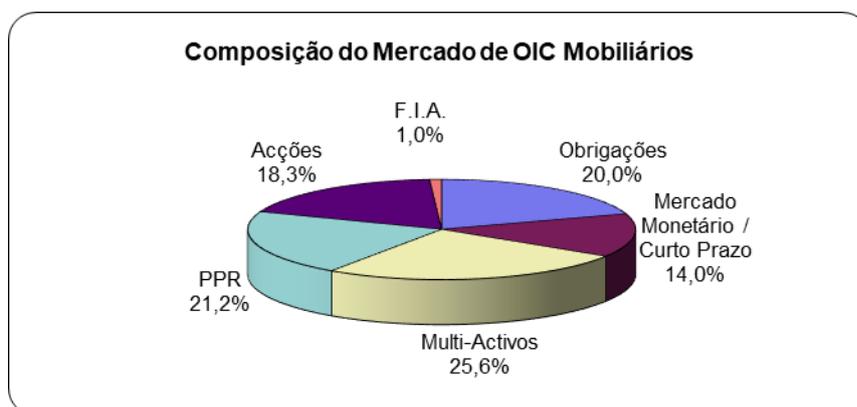
Sociedade Gestora	Novembro 2024		Outubro 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.905,2	33,5%	6.780,3	33,6%	6.459,5	34,7%	1,8%	6,9%
IM Gestão de Ativos	4.694,6	22,7%	4.613,5	22,9%	4.140,7	22,2%	1,8%	13,4%
Santander Asset Management	3.528,4	17,1%	3.441,9	17,1%	3.139,5	16,9%	2,5%	12,4%
BPI Gestão de Ativos	2.948,2	14,3%	2.882,6	14,3%	2.883,5	15,5%	2,3%	2,2%
GNB - Gestão de Ativos	944,9	4,6%	890,5	4,4%	732,6	3,9%	6,1%	29,0%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	414,7	2,0%	406,2	2,0%	356,6	1,9%	2,1%	16,3%
Montepio Gestão de Activos	385,3	1,9%	377,4	1,9%	300,6	1,6%	2,1%	28,2%
Invest Gestão de Activos	312,3	1,5%	300,1	1,5%	250,2	1,3%	4,0%	24,8%
Optimize Investment Partners	221,4	1,1%	207,7	1,0%	162,9	0,9%	6,6%	35,9%
Casa de Investimentos	151,6	0,7%	135,6	0,7%	79,3	0,4%	11,8%	91,1%
Heed Capital	30,9	0,1%	30,4	0,2%	27,9	0,2%	1,6%	10,6%
Sixty Degrees	25,9	0,1%	25,4	0,1%	17,1	0,1%	2,0%	51,6%
GFM Gestão de Ativos	25,8	0,1%	24,1	0,1%	20,8	0,1%	6,9%	24,0%
Crédito Agrícola Gest	20,0	0,1%	19,8	0,1%	19,3	0,1%	1,0%	3,2%
LYNX Asset Managers	13,2	0,1%	12,8	0,1%	14,9	0,1%	2,6%	-11,6%
BIZ Capital	9,6	0,0%	9,8	0,0%	10,9	0,1%	-2,0%	-12,3%
Haitong Global Asset Management	2,9	0,0%	2,8	0,0%	0,0	0,0%	3,6%	0,0%
3 Comma Capital SCR	1,1	0,0%	0,8	0,0%	0,0	0,0%	46,5%	0,0%
Total	20.636,0	-	20.161,9	-	18.616,4	-	2,4%	10,8%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a GNB – Gestão de Ativos, com 35,9 milhões de euros, seguida pela IM Gestão de Ativos, com 34,7 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 33,5 milhões de euros.

Desde o início do ano, a IM Gestão de Ativos é a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 338,5 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 191,6 milhões de euros, e pela Caixa Gestão de Ativos, com 154,3 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Novembro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
GNB - Gestão de Ativos	35,9	153,9
IM Gestão de Ativos	34,7	338,5
Santander Asset Management	33,5	191,6
Caixa Gestão de Ativos	10,2	154,3
Casa de Investimentos	8,1	50,8
BPI Gestão de Ativos	7,1	-108,1
Optimize Investment Partners	6,4	43,9
Invest Gestão de Activos	6,1	40,5
Montepio Gestão de Activos	5,1	65,8
Heed Capital	0,3	2,4
Sixty Degrees	0,3	7,3
3 Comma Capital SCR	0,2	1,0
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
Haitong Global Asset Management	0,0	2,8
LYNX Asset Managers	-0,1	-2,3
BIZ Capital	-0,2	-1,5
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	-0,8	29,6
Total	146,6	970,5

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de ativos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 4.366,3 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 3.108,0 milhões de euros, e pela dos Fundos de Ações Globais, com 2.666,6 milhões de euros.

No mês de Novembro de 2024, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos dos Fundos de Investimento Alternativo Multi-Ativos, com 64,9% (0,8 milhões de euros), sendo a dos Fundos PPR aquela que regista o maior crescimento, em valores absolutos, com 95,0 milhões de euros (2,2%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 82,0% (11,7 milhões de euros), registando os Fundos de Obrigações Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 727,6 milhões de euros (30,6%).

Categoria de Fundos	Novembro 2024		Outubro 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	4.366,3	21,2%	4.271,3	21,2%	4.068,7	21,9%	2,2%	7,3%
Fundos de Obrigações Euro	3.108,0	15,1%	3.016,9	15,0%	2.380,4	12,8%	3,0%	30,6%
Fundos de Ações Globais	2.666,6	12,9%	2.579,5	12,8%	2.619,1	14,1%	3,4%	1,8%
F. Multi-Ativos Moderados	2.533,7	12,3%	2.517,0	12,5%	2.680,7	14,4%	0,7%	-5,5%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.601,6	7,8%	1.552,5	7,7%	1.226,2	6,6%	3,2%	30,6%
Fundos Flexíveis	1.398,2	6,8%	1.380,7	6,8%	1.448,0	7,8%	1,3%	-3,4%
F. Mercado Monetário Euro	1.268,5	6,1%	1.232,6	6,1%	744,3	4,0%	2,9%	70,4%
F. Multi-Ativos Equilibrados	789,0	3,8%	773,0	3,8%	764,3	4,1%	2,1%	3,2%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	563,5	2,7%	558,8	2,8%	521,0	2,8%	0,9%	8,2%
Fundos de Obrigações Internacional	451,0	2,2%	442,4	2,2%	436,1	2,3%	1,9%	3,4%
F. Multi-Ativos Defensivos	377,1	1,8%	377,1	1,9%	397,0	2,1%	0,0%	-5,0%
Fundos de Ações Nacionais	344,0	1,7%	342,7	1,7%	291,4	1,6%	0,4%	18,1%
F. Ações da América do Norte	315,1	1,5%	279,4	1,4%	227,4	1,2%	12,8%	38,5%
F. Ações Europeias	279,4	1,4%	275,5	1,4%	282,3	1,5%	1,4%	-1,0%
F. Multi-Ativos Agressivos	175,1	0,8%	167,4	0,8%	146,2	0,8%	4,6%	19,8%
Outros FIA	135,4	0,7%	135,2	0,7%	166,2	0,9%	0,2%	-18,6%
Outros F. Ações Internacionais	87,0	0,4%	83,7	0,4%	60,5	0,3%	3,9%	43,8%
Fundos de Ações Sectoriais	47,1	0,2%	46,6	0,2%	46,2	0,2%	1,1%	1,8%
FIA Flexíveis	39,7	0,2%	37,6	0,2%	35,3	0,2%	5,4%	12,4%
FIA de Obrigações	30,2	0,1%	29,1	0,1%	26,2	0,1%	3,9%	15,5%
Fundos de Ações Ibéricas	29,6	0,1%	35,3	0,2%	32,6	0,2%	-16,2%	-9,3%
F. Mercado Monetário Internacional	26,0	0,1%	24,5	0,1%	14,3	0,1%	5,8%	82,0%
FIA Multi-Ativos	2,0	0,0%	1,2	0,0%	0,0	0,0%	64,9%	0,0%
FIA de Retorno Absoluto	1,2	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	-1,8%	-1,7%
FIA de Curto Prazo	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,1%	1,5%
Total	20.636,0	-	20.161,9	-	18.616,4	-	2,4%	10,8%

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 73,8 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 43,2 milhões de euros e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 32,9 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 657,2 milhões de euros, seguida pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 493,8 milhões de euros, e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 332,2 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Novembro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	73,8	657,2
Fundos de Curto Prazo Euro	43,2	332,2
F. Mercado Monetário Euro	32,9	493,8
Fundos PPR	11,1	38,1
F. Ações da América do Norte	6,3	20,8
Fundos de Ações Nacionais	4,8	40,9
Fundos de Obrigações Internacional	4,2	-2,3
F. Ações Europeias	3,3	-21,4
F. Multi-Ativos Agressivos	2,9	11,5
Fundos de Ações Globais	1,8	-83,7
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	1,6	19,3
F. Mercado Monetário Internacional	1,3	10,7
FIA de Obrigações	0,8	3,0
FIA Multi-Ativos	0,8	2,0
Fundos de Ações Sectoriais	0,3	-1,9
Outros F. Ações Internacionais	0,2	17,3
FIA de Curto Prazo	0,0	0,0
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
FIA Flexíveis	-0,1	-2,3
Outros FIA	-0,3	-29,0
F. Multi-Ativos Equilibrados	-1,1	-38,1
F. Multi-Ativos Defensivos	-4,1	-34,6
Fundos de Ações Ibéricas	-5,5	-6,2
Fundos Flexíveis	-11,0	-167,6
F. Multi-Ativos Moderados	-20,6	-289,2
Total	146,6	970,5

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 30 de Novembro de 2024³

Categorias com maior volume, em 30 de Novembro 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	4.366,25	9,00%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	26,71	26,03%	5
			BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Ativos	13,34	20,51%	5
F. Obrigações Euro	3.107,99	4,25%	BPI Obrigações A.R.A.R.	BPI Gestão de Ativos	8,47	11,34%	3
			IMGA Rendimento Mais - Categoria A	IM Gestão de Ativos	78,30	7,62%	3
F. Acções Globais	2.666,63	8,87%	GNB Momentum Sustentável	GNB - Gestão de Ativos	182,38	26,10%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	33,08	24,57%	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	315,06	35,09%	Santander Acções América - Classe C	Santander Asset Management	83,86	49,37%	6
			IMGA Acções América - Categoria I	IM Gestão de Ativos	79,85	36,79%	5
Outros F. Acções Internacionais	86,96	19,13%	BPI Impacto Clima - Acções - Classe M	BPI Gestão de Ativos	40,51	26,87%	5
			Caixagest Acções Oriente	Caixa Gestão de Ativos	12,05	17,27%	5
F. Multi-Activos Agressivos	175,12	15,05%	GNB Dinâmico	GNB - Gestão de Ativos	17,15	22,64%	5
			BPI Impacto Clima - Agressivo	BPI Gestão de Ativos	4,94	18,80%	4

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Santander Acções América - Classe C	F. Acções América Norte	Santander Asset Management	83,86	49,37%	6
IMGA Acções América - Categoria I	F. Acções América Norte	IM Gestão de Ativos	79,85	36,79%	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).

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%).