

Evolução Recente dos Organismos de Investimento Coletivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Julho de 2024, o total de ativos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 22.369 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 7,9%

Os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 14.416 mil milhões de euros, mais 1,0% do que no final de Junho e mais 9,4% do que no final de 2023. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.953 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 1,1%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 5,4%.

Em Julho de 2024, registaram-se subscrições líquidas no valor de 77,2 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 71,3 mil milhões de euros, tendo-se observado nos OIA um saldo de subscrições líquidas igualmente positivo, totalizando 5,9 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, também, positivo, ascendendo a 336,4 mil milhões (306,6 mil milhões de euros em OICVM e 29,8 mil milhões de euros em OIA).

	Ativos sob Gestão (Julho 2024)		Ativos sob Gestão (Dezembro 2023)		Taxa Crescim. 2024	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Julho 2024	Total 2024
Luxemburgo	5.619,2	25,1%	5.285,0	25,5%	6,3%	12,5	35,9
Irlanda	4.546,2	20,3%	4.082,7	19,7%	11,4%	34,1	159,2
Alemanha	2.767,5	12,4%	2.652,9	12,8%	4,3%	1,0	17,0
França	2.432,1	10,9%	2.276,8	11,0%	6,8%	7,1	21,2
Reino Unido	2.087,2	9,3%	1.909,4	9,2%	9,3%	1,7	3,5
Espanha	397,4	1,8%	364,1	1,8%	9,1%	2,7	21,9
Itália	391,1	1,7%	370,9	1,8%	5,4%	1,0	9,3
Portugal	34,6	0,2%	33,1	0,2%	4,5%	0,2	0,6
Outros	4.093,7	18,3%	3.751,1	18,1%	9,1%	16,9	67,8
TOTAL	22.369,0	100,0%	20.726,0	100,0%	7,9%	77,2	336,4

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de ativos sob gestão, com 5.619,2 mil milhões de euros, representando 25,1% do total.

A Irlanda e o Luxemburgo foram os países que registaram os maiores saldos de subscrições líquidas, em Julho de 2024, com 34,1 mil milhões de euros e 12,5 mil milhões de euros, respetivamente.

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

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

Em 30 de Setembro de 2024, o valor dos ativos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 20.135,4 milhões de euros, o que reflete um aumento de 1,1% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 8,2%. No que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 11,6%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 343,2 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 288,8 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 54,5 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 668,0 milhões de euros.

No mês de Setembro de 2024, não foi lançado qualquer novo OIC Mobiliário, nem liquidado qualquer um dos existentes. Assim, o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação permaneceu inalterado com os mesmos 195, registados no mês anterior.

	Setembro 2024	Agosto 2024	Dezembro 2023	Setembro 2023
Volume Gerido (milhões €)	20.135,4	19.908,4	18.616,4	18.050,0
Varição Percentual*	-	1,1%	8,2%	11,6%
N.º Fundos	195	195	184	183

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

	Setembro 2024	Desde Dezembro 2023	Desde Setembro 2023
Subscrições (Milhões €)	343,2	3.179,6	4.027,1
Resgates (Milhões €)	288,8	2.511,5	3.606,4
Subscrições Líquidas (Milhões €)	54,5	668,0	420,7

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de ativos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.877,1 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 34,2%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4.567,6 milhões de euros e uma quota de 22,7%, e a Santander Asset Management com 3.399,9 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,9%.

² Não inclui os OIC Mobiliários geridos por três Entidades Gestoras. Os OIC Mobiliários considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,77% do montante total sob gestão, no final de Setembro de 2024 (Fonte: CMVM).

Aquela que mais cresceu, em Setembro, em termos percentuais, foi a 3 Comma Capital SCR, com 6,0% (0,02 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Santander Asset Management, com 55,4 milhões de euros (1,1%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 65,9% (52,3 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 426,9 milhões de euros (10,3%).

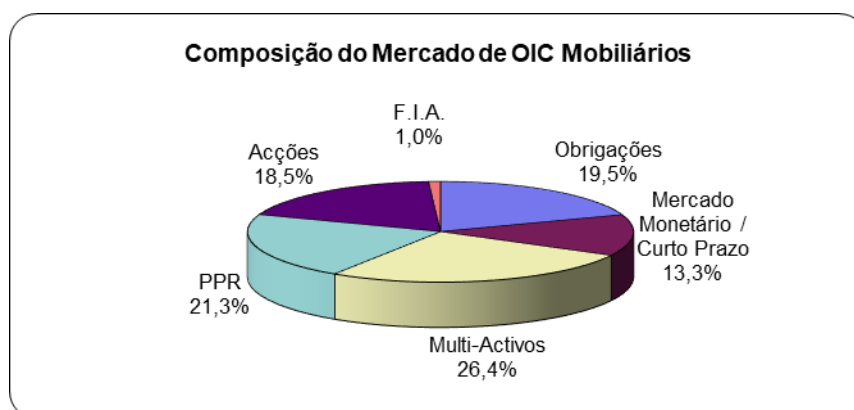
Sociedade Gestora	Setembro 2024		Agosto 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.877,1	34,2%	6.835,2	34,3%	6.459,5	34,7%	0,6%	6,5%
IM Gestão de Ativos	4.567,6	22,7%	4.515,3	22,7%	4.140,7	22,2%	1,2%	10,3%
Santander Asset Management	3.399,9	16,9%	3.344,5	16,8%	3.139,5	16,9%	1,7%	8,3%
BPI Gestão de Ativos	2.893,8	14,4%	2.868,1	14,4%	2.883,5	15,5%	0,9%	0,4%
GNB - Gestão de Ativos	871,1	4,3%	840,9	4,2%	732,6	3,9%	3,6%	18,9%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	405,0	2,0%	403,4	2,0%	356,6	1,9%	0,4%	13,6%
Montepio Gestão de Activos	362,7	1,8%	362,8	1,8%	300,6	1,6%	0,0%	20,7%
Invest Gestão de Activos	296,7	1,5%	290,1	1,5%	250,2	1,3%	2,3%	18,6%
Optimize Investment Partners	205,0	1,0%	200,7	1,0%	162,9	0,9%	2,1%	25,9%
Casa de Investimentos	131,6	0,7%	124,4	0,6%	79,3	0,4%	5,8%	65,9%
Heed Capital	29,5	0,1%	28,8	0,1%	27,9	0,2%	2,6%	5,7%
Sixty Degrees	25,7	0,1%	25,2	0,1%	17,1	0,1%	1,7%	50,0%
GFM Gestão de Ativos	23,9	0,1%	23,3	0,1%	20,8	0,1%	2,4%	14,7%
Crédito Agrícola Gest	19,8	0,1%	19,6	0,1%	19,3	0,1%	0,9%	2,5%
LYNX Asset Managers	13,1	0,1%	13,0	0,1%	14,9	0,1%	0,8%	-11,9%
BIZ Capital	9,8	0,0%	9,9	0,0%	10,9	0,1%	-1,1%	-10,0%
Haitong Global Asset Management	2,8	0,0%	2,8	0,0%	0,0	0,0%	-0,1%	0,0%
3 Comma Capital SCR	0,3	0,0%	0,3	0,0%	0,0	0,0%	6,0%	0,0%
Total	20.135,4	-	19.908,4	-	18.616,4	-	1,1%	8,2%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 24,8 milhões de euros, seguida pela GNB - Gestão de Ativos, com 22,4 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 21,5 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 244,2 milhões de euros, seguida pela Caixa Gestão de Ativos, com 166,7 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 104,8 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Setembro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	24,8	244,2
GNB - Gestão de Ativos	22,4	92,7
Santander Asset Management	21,5	104,8
BPI Gestão de Ativos	3,7	-121,7
Casa de Investimentos	3,6	38,2
Optimize Investment Partners	3,3	32,8
Invest Gestão de Activos	3,2	29,2
Heed Capital	0,6	1,1
Sixty Degrees	0,4	7,2
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
3 Comma Capital SCR	0,0	0,4
Haitong Global Asset Management	0,0	2,8
LYNX Asset Managers	-0,1	-2,1
BIZ Capital	-0,2	-1,3
Montepio Gestão de Activos	-0,8	44,2
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	-2,2	28,8
Caixa Gestão de Ativos	-25,8	166,7
Total	54,5	668,0

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de ativos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 4.290,6 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 2.945,7 milhões de euros, e pela dos Fundos de Ações Globais, com 2.646,7 milhões de euros.

No mês de Setembro de 2024, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos dos Fundos de Investimento Alternativo Multi-Ativos, com 29,9% (0,1 milhões de euros), sendo a dos Fundos de Obrigações Euro aquela que regista o maior crescimento, em valores absolutos, com 56,0 milhões de euros (1,9%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 75,4% (10,8 milhões de euros), registando os Fundos de Obrigações Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 565,2 milhões de euros (23,7%).

Categoria de Fundos	Setembro 2024		Agosto 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	4.290,6	21,3%	4.244,8	21,3%	4.068,7	21,9%	1,1%	5,5%
Fundos de Obrigações Euro	2.945,7	14,6%	2.889,7	14,5%	2.380,4	12,8%	1,9%	23,7%
Fundos de Ações Globais	2.646,7	13,1%	2.622,8	13,2%	2.619,1	14,1%	0,9%	1,1%
F. Multi-Ativos Moderados	2.573,8	12,8%	2.572,9	12,9%	2.680,7	14,4%	0,0%	-4,0%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.480,2	7,4%	1.443,0	7,2%	1.226,2	6,6%	2,6%	20,7%
Fundos Flexíveis	1.405,5	7,0%	1.400,1	7,0%	1.448,0	7,8%	0,4%	-2,9%
F. Mercado Monetário Euro	1.168,1	5,8%	1.135,3	5,7%	744,3	4,0%	2,9%	56,9%
F. Multi-Ativos Equilibrados	785,5	3,9%	773,5	3,9%	764,3	4,1%	1,6%	2,8%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	548,0	2,7%	542,7	2,7%	521,0	2,8%	1,0%	5,2%
Fundos de Obrigações Internacional	439,6	2,2%	436,2	2,2%	436,1	2,3%	0,8%	0,8%
F. Multi-Ativos Defensivos	383,5	1,9%	382,5	1,9%	397,0	2,1%	0,3%	-3,4%
Fundos de Ações Nacionais	348,4	1,7%	346,3	1,7%	291,4	1,6%	0,6%	19,6%
F. Ações Europeias	293,1	1,5%	295,5	1,5%	282,3	1,5%	-0,8%	3,8%
F. Ações da América do Norte	268,1	1,3%	261,0	1,3%	227,4	1,2%	2,7%	17,9%
F. Multi-Ativos Agressivos	166,3	0,8%	162,7	0,8%	146,2	0,8%	2,2%	13,8%
Outros FIA	135,0	0,7%	146,2	0,7%	166,2	0,9%	-7,6%	-18,8%
Outros F. Ações Internacionais	79,1	0,4%	76,7	0,4%	60,5	0,3%	3,0%	30,8%
Fundos de Ações Sectoriais	47,7	0,2%	48,4	0,2%	46,2	0,2%	-1,5%	3,1%
FIA Flexíveis	37,6	0,2%	37,0	0,2%	35,3	0,2%	1,8%	6,6%
Fundos de Ações Ibéricas	36,1	0,2%	35,1	0,2%	32,6	0,2%	2,8%	10,7%
FIA de Obrigações	29,1	0,1%	28,8	0,1%	26,2	0,1%	0,8%	11,0%
F. Mercado Monetário Internacional	25,0	0,1%	24,7	0,1%	14,3	0,1%	1,4%	75,4%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,0%	0,1%
FIA de Curto Prazo	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,2%	1,2%
FIA Multi-Ativos	0,6	0,0%	0,5	0,0%	0,0	0,0%	29,9%	0,0%
Total	20.135,4	-	19.908,4	-	18.616,4	-	1,1%	8,2%

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 39,0 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 31,2 milhões de euros e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 29,7 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 511,4 milhões de euros, seguida pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 399,7 milhões de euros, e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 219,2 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Setembro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	39,0	511,4
Fundos de Curto Prazo Euro	31,2	219,2
F. Mercado Monetário Euro	29,7	399,7
Fundos de Ações Nacionais	4,2	31,5
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	2,4	8,1
F. Multi-Ativos Equilibrados	2,0	-34,6
F. Multi-Ativos Agressivos	1,7	5,5
F. Ações da América do Norte	1,5	10,9
F. Mercado Monetário Internacional	0,2	10,0
FIA Multi-Ativos	0,2	0,7
Outros F. Ações Internacionais	0,1	10,8
Fundos de Ações Sectoriais	0,1	-2,4
Fundos de Ações Ibéricas	0,1	-1,0
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
FIA de Curto Prazo	0,0	0,0
Fundos de Obrigações Internacional	0,0	-11,1
FIA de Obrigações	0,0	2,2
FIA Flexíveis	-0,1	-2,1
Fundos PPR	-0,2	15,7
Fundos de Ações Globais	-1,5	-54,7
F. Ações Europeias	-1,6	-16,2
F. Multi-Ativos Defensivos	-2,6	-27,1
Outros FIA	-11,4	-28,6
Fundos Flexíveis	-13,7	-141,3
F. Multi-Ativos Moderados	-26,8	-238,3
Total	54,5	668,0

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

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

Categorias com maior volume, em 30 de Setembro 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	4.290,58	10,48%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	21,66	23,93%	5
			BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Ativos	6,93	18,70%	5
F. Obrigações Euro	2.945,67	4,96%	BPI Obrigações A.R.A.R.	BPI Gestão de Ativos	8,49	12,75%	3
			IMGA Iberia Fixed Income ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	2,84	9,97%	3
F. Ações Globais	2.646,68	10,00%	GNB Momentum Sustentável	GNB - Gestão de Ativos	173,49	22,70%	5
			BPI Ações Mundiais	BPI Gestão de Ativos	86,94	19,05%	5

Categorias com maior rentabilidade⁵:

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. Ações América Norte	268,05	23,54%	Montepio Ações EUA - Classe B	Montepio Gestão de Activos	34,61	27,31%	5
			IMGA Ações América - Categoria I	IM Gestão de Ativos	71,75	26,14%	5
F. Ações Ibéricas	36,10	22,33%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	5,53	27,74%	5
			Invest Ibéria	Invest Gestão de Activos	2,63	22,20%	4
Outros F. Ações Internacionais	79,07	18,60%	BPI Impacto Clima - Ações - Classe M	BPI Gestão de Ativos	31,43	24,06%	5
			BPI Ásia Pacífico	BPI Gestão de Ativos	4,31	17,51%	5

Fundos com maior rentabilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	F. Ações Ibéricas	IM Gestão de Ativos	5,53	27,74%	5
Montepio Ações EUA - Classe B	F. Ações América Norte	Montepio Gestão de Activos	34,61	27,31%	5

As rendibilidades 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).

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 - Rentabilidade média ponderada pelas carteiras dos Fundos no mês anterior.

⁶ - Fundos que apresentam a maior rentabilidade, dentro de cada categoria.

⁷ - Volume gerido pelo Fundo, em milhões de euros.

⁸ - Rentabilidade 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%).