

Evolução Recente dos Organismos de Investimento Coletivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Novembro de 2024, o total de ativos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 23.470 mil milhões de euros¹, o que significa um aumento de 3,3% face ao mês anterior. Desde o final de 2023, registou-se uma subida de 13,2%

Os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 15.297 mil milhões de euros, mais 3,9% do que no final de Outubro e mais 16,1% do que no final de 2023. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 8.173 mil milhões de euros, tendo registado um crescimento mensal de 2,1%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 8,3%.

Em Novembro de 2024, registaram-se subscrições líquidas no valor de 95,6 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 82,5 mil milhões de euros, tendo-se observado nos OIA um saldo de subscrições líquidas igualmente positivo, totalizando 13,1 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 589,9 mil milhões (541,1 mil milhões de euros em OICVM e 48,8 mil milhões de euros em OIA).

	Ativos sob Gestão (Novembro 2024)		Ativos sob Gestão (Dezembro 2023)		Taxa Crescim. 2024	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Novembro 2024	Total 2024
Luxemburgo	5.840,1	24,9%	5.285,0	25,5%	10,5%	9,8	53,9
Irlanda	4.977,9	21,2%	4.082,7	19,7%	21,9%	76,8	359,9
Alemanha	2.837,4	12,1%	2.652,9	12,8%	7,0%	0,9	21,4
França	2.465,6	10,5%	2.276,8	11,0%	8,3%	3,0	21,5
Reino Unido	2.154,3	9,2%	1.909,4	9,2%	12,8%	3,6	-15,3
Espanha	416,7	1,8%	364,1	1,8%	14,4%	1,1	31,2
Itália	415,6	1,8%	370,9	1,8%	12,1%	1,6	15,2
Portugal	36,6	0,2%	33,1	0,2%	10,6%	0,1	1,0
Outros	4.325,8	18,4%	3.751,1	18,1%	15,3%	-1,4	101,0
TOTAL	23.470,0	100,0%	20.726,0	100,0%	13,2%	95,6	589,9

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de ativos sob gestão, com 5.840,1 mil milhões de euros, representando 24,9% do total.

A Irlanda foi o país que registou o maior saldo de subscrições líquidas, em Novembro de 2024, com 76,8 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) – Janeiro de 2025²

Em 31 de Janeiro de 2025, o valor dos ativos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 21.291,9 milhões de euros, o que reflete um aumento de 2,2% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 14,4%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 573,5 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 412,9 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 160,6 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 1.447,5 milhões de euros.

No mês de Janeiro de 2025, foi lançado um novo OIC Mobiliário (“Caixa Ações Líderes Globais PPR”). No mesmo período, verificou-se a liquidação de dois outros OIC Mobiliários (“Bankinter Obrigações EUR 2025 PPR/OICVM” e “IMGA Obrigações Globais Euro 2024 - 1.ª Serie”), pelo facto de terem chegado ao termo do período de atividade previsto nos respetivos documentos constitutivos. Assim, o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação diminuiu para 192, menos um que os registados no mês anterior.

	Janeiro 2025	Dezembro 2024	Janeiro 2024
Volume Gerido (milhões €)	21.291,9	20.842,9	18.612,4
Variação Percentual*	-	2,2%	14,4%
N.º Fundos	192	193	184

* - Variação entre Janeiro de 2025 e o mês em causa.

	Janeiro 2025	Desde Janeiro 2024
Subscrições (Milhões €)	573,5	5.171,3
Resgates (Milhões €)	412,9	3.723,8
Subscrições Líquidas (Milhões €)	160,6	1.447,5

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de ativos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.994,0 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 32,8%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4.843,1 milhões de euros e uma quota de 22,7%, e a Santander Asset Management com 3.623,6 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 17,0%.

² Não inclui os OIC Mobiliários geridos por duas Entidades Gestoras. No período anterior a 31 de Dezembro de 2024, não inclui, adicionalmente, os OIC Mobiliários geridos pela OXY Capital. Considerando os dados de Janeiro de 2025, a amostra incluída nesta análise correspondia a 98,28% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM).

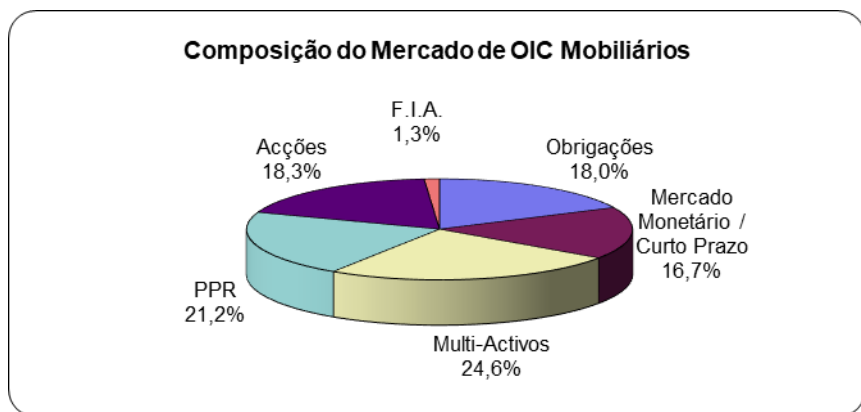
Aquela que mais cresceu, em Janeiro, em termos percentuais, foi a 3 Comma Capital SCR, com 45,8% (0,9 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Ativos, com 127,3 milhões de euros (1,9%).

Sociedade Gestora	Janeiro 2025		Dezembro 2024		Variação Mensal (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	
Caixa Gestão de Ativos	6.994,0	32,8%	6.866,7	32,9%	1,9%
IM Gestão de Ativos	4.843,1	22,7%	4.754,3	22,8%	1,9%
Santander Asset Management	3.623,6	17,0%	3.556,4	17,1%	1,9%
BPI Gestão de Ativos	2.961,5	13,9%	2.951,0	14,2%	0,4%
GNB - Gestão de Ativos	1.025,8	4,8%	978,8	4,7%	4,8%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	433,4	2,0%	408,2	2,0%	6,2%
Montepio Gestão de Activos	408,7	1,9%	397,3	1,9%	2,9%
Invest Gestão de Activos	343,2	1,6%	324,9	1,6%	5,6%
Optimize Investment Partners	250,0	1,2%	231,9	1,1%	7,8%
Casa de Investimentos	186,2	0,9%	168,2	0,8%	10,7%
OXY Capital	84,2	0,4%	71,9	0,3%	17,1%
Heed Capital	32,5	0,2%	31,5	0,2%	3,2%
Sixty Degrees	29,3	0,1%	27,9	0,1%	4,8%
GFM Gestão de Ativos	26,8	0,1%	26,0	0,1%	3,2%
Crédito Agrícola Gest	20,0	0,1%	19,9	0,1%	0,2%
Bluecrow - SCR	11,3	0,1%	10,6	0,1%	7,2%
BIZ Capital	9,5	0,0%	9,4	0,0%	1,1%
LYNX Asset Managers	3,1	0,0%	3,1	0,0%	0,4%
Haitong Global Asset Management	3,0	0,0%	2,9	0,0%	0,5%
3 Comma Capital SCR	2,8	0,0%	1,9	0,0%	45,8%
Octanova, SCR	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,0%
Total	21.291,9	-	20.842,9	-	2,2%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 43,9 milhões de euros, seguida pela GNB - Gestão de Ativos, com 33,3 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 21,0 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Janeiro 2025 (milhões €)
IM Gestão de Ativos	43,9
GNB - Gestão de Ativos	33,3
Santander Asset Management	21,0
Bankinter Gestión de Activos SGIIC (Suc. Portugal)	19,3
Optimize Investment Partners	12,7
Casa de Investimentos	10,7
Invest Gestão de Ativos	10,3
OXY Capital	9,0
Montepio Gestão de Ativos	5,2
Caixa Gestão de Ativos	1,5
Sixty Degrees	0,9
3 Comma Capital SCR	0,8
Heed Capital	0,7
Bluecrow - SCR	0,4
Octanova, SCR	0,1
Crédito Agrícola Gest	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0
Haitong Global Asset Management	0,0
BIZ Capital	0,0
LYNX Asset Managers	0,0
BPI Gestão de Ativos	-9,1
Total	160,6

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de ativos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 4.512,3 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 2.786,1 milhões de euros, e pela dos Fundos de Ações Globais, com 2.730,7 milhões de euros.

No mês de Janeiro de 2025, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos dos Fundos de Investimento Alternativo Multi-Ativos, com 23,6% (9,3 milhões de euros), sendo a dos Fundos PPR aquela que regista o maior crescimento, em valores absolutos, com 105,0 milhões de euros (2,4%).

Categoria de Fundos	Janeiro 2025		Dezembro 2024		Variação Mensal (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	
Fundos PPR	4.512,3	21,2%	4.407,3	21,1%	2,4%
Fundos de Obrigações Euro	2.786,1	13,1%	2.790,1	13,4%	-0,1%
Fundos de Ações Globais	2.730,7	12,8%	2.647,1	12,7%	3,2%
F. Multi-Ativos Moderados	2.377,5	11,2%	2.361,3	11,3%	0,7%
Fundos de Curto Prazo Euro	2.123,3	10,0%	2.073,6	9,9%	2,4%
Fundos Flexíveis	1.498,5	7,0%	1.487,8	7,1%	0,7%
F. Mercado Monetário Euro	1.398,7	6,6%	1.327,7	6,4%	5,3%
F. Multi-Ativos Equilibrados	790,2	3,7%	772,3	3,7%	2,3%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	580,5	2,7%	569,0	2,7%	2,0%
Fundos de Obrigações Internacional	456,7	2,1%	459,6	2,2%	-0,6%
F. Multi-Ativos Defensivos	371,4	1,7%	372,5	1,8%	-0,3%
Fundos de Ações Nacionais	368,2	1,7%	355,1	1,7%	3,7%
F. Ações da América do Norte	342,5	1,6%	318,7	1,5%	7,5%
F. Ações Europeias	296,0	1,4%	278,3	1,3%	6,3%
F. Multi-Ativos Agressivos	199,7	0,9%	187,3	0,9%	6,6%
Outros FIA	122,2	0,6%	121,7	0,6%	0,4%
Outros F. Ações Internacionais	84,2	0,4%	80,7	0,4%	4,3%
FIA Flexíveis	67,4	0,3%	62,3	0,3%	8,1%
FIA Multi-Ativos	48,8	0,2%	39,5	0,2%	23,6%
Fundos de Ações Sectoriais	48,0	0,2%	46,0	0,2%	4,4%
FIA de Obrigações	31,8	0,1%	30,7	0,1%	3,5%
F. Mercado Monetário Internacional	28,9	0,1%	27,5	0,1%	5,2%
Fundos de Ações Ibéricas	26,3	0,1%	24,7	0,1%	6,3%
FIA de Retorno Absoluto	1,2	0,0%	1,2	0,0%	-0,1%
FIA de Curto Prazo	0,8	0,0%	0,8	0,0%	-0,1%
Total	21.291,9	-	20.842,9	-	2,2%

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 do mercado Monetário Euro, com 67,9 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 44,1 milhões de euros e pela dos Fundos PPR, com 42,5 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Janeiro 2025 (milhões €)
F. Mercado Monetário Euro	67,9
Fundos de Curto Prazo Euro	44,1
Fundos PPR	42,5
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	9,8
F. Ações da América do Norte	8,4
FIA Multi-Ativos	7,7
F. Multi-Ativos Agressivos	6,4
Fundos de Ações Nacionais	3,6
Fundos de Obrigações Euro	2,9
FIA Flexíveis	2,8
Fundos de Ações Globais	1,7
Outros F. Ações Internacionais	1,7
F. Mercado Monetário Internacional	1,3
FIA de Obrigações	1,0
Fundos de Ações Ibéricas	0,2
F. Multi-Ativos Equilibrados	0,1
Outros FIA	0,1
FIA de Curto Prazo	0,0
FIA de Retorno Absoluto	0,0
Fundos de Ações Sectoriais	-0,1
F. Ações Europeias	-1,5
F. Multi-Ativos Defensivos	-3,6
Fundos de Obrigações Internacional	-4,7
Fundos Flexíveis	-12,4
F. Multi-Ativos Moderados	-19,2
Total	160,6

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Janeiro de 2025³

Categorias com maior volume, em 31 de Janeiro de 2025:

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	4.512,27	6,33%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	35,11	22,12%	5
			Bankinter Mega TT PPR/OICVM - Classe C	Bankinter Gestão de Ativos	22,85	14,65%	5
F. Obrigações Euro	3.183,77	3,25%	BPI Obrigações A.R.A.R. - Classe A	BPI Gestão de Ativos	8,13	7,80%	3
			Caixagest Obrigações Mais	Caixa Gestão de Ativos	60,94	5,33%	2
F. Acções Globais	2.730,67	6,57%	IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	35,45	22,02%	5
			GNB Momentum Sustentável	GNB - Gestão de Ativos	188,03	19,95%	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	342,54	29,05%	Santander Acções América - Classe C	Santander Asset Management	90,93	48,17%	6
			IMGA Acções América - Categoria I	IM Gestão de Ativos	88,50	30,43%	5
F. Acções Ibéricas	26,31	17,13%	Caixa Acções Portugal Espanha	Caixa Gestão de Ativos	23,61	17,39%	5
			Invest Ibéria	Invest Gestão de Activos	2,70	14,91%	5
Outros F. Acções Internacionais	84,18	15,70%	BPI Impacto Clima - Acções - Classe M	BPI Gestão de Ativos	41,01	18,37%	5
			Caixa Acções Emergentes	Caixa Gestão de Ativos	7,10	14,48%	5

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	90,93	48,17%	6
Montepio Euro Financial Services	F. Acções Sectoriais	Montepio Gestão de Activos	8,59	31,80%	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%).