

Evolução Recente dos Organismos de Investimento Coletivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Outubro de 2024, o total de ativos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 22.728 mil milhões de euros¹, o que significa uma estagnação face ao mês anterior. Desde o final de 2023, registou-se uma subida de 9,7%

Os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 14.724 mil milhões de euros, mais 0,2% do que no final de Setembro e mais 11,7% do que no final de 2023. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 8.004 mil milhões de euros, tendo registado uma quebra mensal de 0,2%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 6,1%.

Em Outubro de 2024, registaram-se subscrições líquidas no valor de 62,7 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 53,9 mil milhões de euros, tendo-se observado nos OIA um saldo de subscrições líquidas igualmente positivo, totalizando 8,8 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 495,2 mil milhões (458,6 mil milhões de euros em OICVM e 36,6 mil milhões de euros em OIA).

	Ativos sob Gestão (Outubro 2024)		Ativos sob Gestão (Dezembro 2023)		Taxa Crescim. 2024	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Outubro 2024	Total 2024
Luxemburgo	5.665,6	24,9%	5.285,0	25,5%	7,2%	18,0	44,1
Irlanda	4.712,5	20,7%	4.082,7	19,7%	15,4%	24,6	283,1
Alemanha	2.792,6	12,3%	2.652,9	12,8%	5,3%	5,8	20,6
França	2.442,5	10,7%	2.276,8	11,0%	7,3%	-0,1	18,5
Reino Unido	2.083,5	9,2%	1.909,4	9,2%	9,1%	-4,4	-18,9
Espanha	408,6	1,8%	364,1	1,8%	12,2%	4,3	30,1
Itália	397,4	1,7%	370,9	1,8%	7,1%	2,1	13,7
Portugal	35,3	0,2%	33,1	0,2%	6,6%	0,2	0,8
Outros	4.190,0	18,4%	3.751,1	18,1%	11,7%	12,3	103,3
TOTAL	22.728,0	100,0%	20.726,0	100,0%	9,7%	62,7	495,2

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de ativos sob gestão, com 5.665,6 mil milhões de euros, representando 24,9% do total.

A Irlanda foi o país que registou o maior saldo de subscrições líquidas, em Outubro de 2024, com 24,6 mil milhões de euros. Em sentido inverso, destaca-se o Reino Unido, com resgates líquidos de -4,4 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) – Dezembro de 2024²

Em 31 de Dezembro de 2024, o valor dos ativos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 20.760,3 milhões de euros, o que reflete um aumento de 0,6% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 11,5%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 716,6 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 490,6 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 226,0 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 1.195,4 milhões de euros.

No mês de Dezembro de 2024, não foi lançado qualquer novo OIC Mobiliários. No mesmo período, verificaram-se cinco fusões por incorporação, de acordo com a tabela abaixo, não se registando a liquidação de qualquer OIC Mobiliário incluídos nesta publicação.

No mesmo período, observou-se, ainda, a transferência de gestão do Discovery Fund – F.I.A., da LYNX Asset Managers para a Bluecrow - Sociedade de Capital de Risco, tendo este OIC Mobiliário saído da amostra considerada nesta análise.

Assim, o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação diminuiu para 187, menos oito que os registados no mês anterior.

	Dezembro 2024	Novembro 2024	Dezembro 2023
Volume Gerido (milhões €)	20.760,3	20.636,0	18.616,4
Variação Percentual*	-	0,6%	11,5%
N.º Fundos	187	195	184

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

	Dezembro 2024	Desde Dezembro 2023
Subscrições (Milhões €)	716,6	4.857,9
Resgates (Milhões €)	490,6	3.662,5
Subscrições Líquidas (Milhões €)	226,0	1.195,4

² Não inclui os OIC Mobiliários geridos por três Entidades Gestoras. Os OIC Mobiliários considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,60% do montante total sob gestão, no final de Dezembro de 2024 (Fonte: CMVM).

Quadro das Fusões ocorridas em Dezembro de 2024

Sociedade Gestora	OIC Mobiliário Incorporante	OIC Mobiliário Incorporado	Data da Fusão
BPI Gestão de Ativos	BPI Agressivo	BPI Seleção	06-12-2024
	BPI Impacto Clima - Obrigações	BPI Euro Taxa Fica	06-12-2024
	BPI Portugal	BPI Ibéria	27-12-2024
	BPI Ações Mundiais	BPI África	27-12-2024
		BPI Ásia-Pacífico	
BPI Brasil			
Santander Asset Management	Santander Select Defensivo	Santander Sustentável	13-12-2024

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de ativos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.866,7 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 33,1%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4.754,3 milhões de euros e uma quota de 22,9%, e a Santander Asset Management com 3.556,4 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 17,1%.

Aquela que mais cresceu, em Dezembro, em termos percentuais, foi a 3 Comma Capital SCR, com 68,1% (0,8 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 59,7 milhões de euros (1,3%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 112,1(88,9 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 613,6 milhões de euros (14,8%).



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

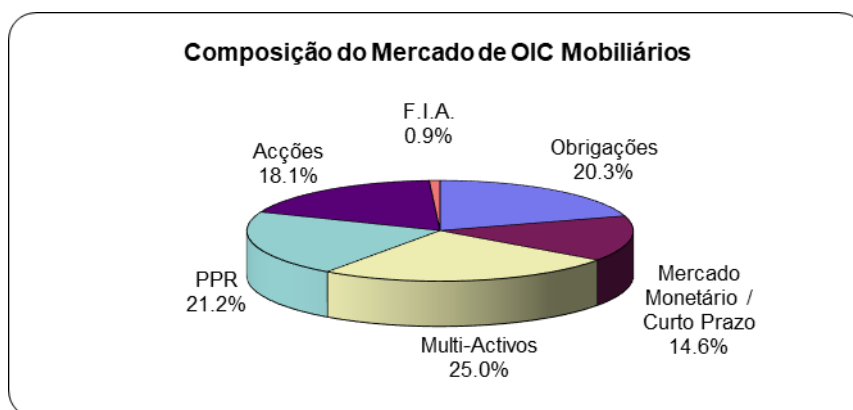
Sociedade Gestora	Dezembro 2024		Novembro 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.866,7	33,1%	6.905,2	33,5%	6.459,5	34,7%	-0,6%	6,3%
IM Gestão de Ativos	4.754,3	22,9%	4.694,6	22,7%	4.140,7	22,2%	1,3%	14,8%
Santander Asset Management	3.556,4	17,1%	3.528,4	17,1%	3.139,5	16,9%	0,8%	13,3%
BPI Gestão de Ativos	2.951,0	14,2%	2.948,2	14,3%	2.883,5	15,5%	0,1%	2,3%
GNB - Gestão de Ativos	978,8	4,7%	944,9	4,6%	732,6	3,9%	3,6%	33,6%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	408,2	2,0%	414,7	2,0%	356,6	1,9%	-1,6%	14,5%
Montepio Gestão de Activos	397,3	1,9%	385,3	1,9%	300,6	1,6%	3,1%	32,1%
Invest Gestão de Activos	324,9	1,6%	312,3	1,5%	250,2	1,3%	4,0%	29,8%
Optimize Investment Partners	231,9	1,1%	221,4	1,1%	162,9	0,9%	4,8%	42,4%
Casa de Investimentos	168,2	0,8%	151,6	0,7%	79,3	0,4%	11,0%	112,1%
Heed Capital	31,5	0,2%	30,9	0,1%	27,9	0,2%	1,9%	12,7%
Sixty Degrees	27,9	0,1%	25,9	0,1%	17,1	0,1%	7,7%	63,2%
GFM Gestão de Ativos	26,0	0,1%	25,8	0,1%	20,8	0,1%	0,7%	24,9%
Crédito Agrícola Gest	19,9	0,1%	20,0	0,1%	19,3	0,1%	-0,2%	3,0%
BIZ Capital	9,4	0,0%	9,6	0,0%	10,9	0,1%	-1,3%	-13,4%
LYNX Asset Managers	3,1	0,0%	13,2	0,1%	14,9	0,1%	-76,8%	-79,5%
Haitong Global Asset Management	2,9	0,0%	2,9	0,0%	0,0	0,0%	1,2%	0,0%
3 Comma Capital SCR	1,9	0,0%	1,1	0,0%	0,0	0,0%	68,1%	0,0%
Total	20.760,3	-	20.636,0	-	18.616,4	-	0,6%	11,5%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 66,8 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 45,7 milhões de euros, e pela GNB - Gestão de Ativos, com 41,0 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 404,2 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 237,4 milhões de euros, e pela GNB - Gestão de Ativos, com 194,9 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Dezembro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	66,8	404,2
Santander Asset Management	45,7	237,4
GNB - Gestão de Ativos	41,0	194,9
Invest Gestão de Activos	15,8	56,2
Casa de Investimentos	14,8	65,6
Montepio Gestão de Activos	13,6	79,4
BPI Gestão de Ativos	10,9	-97,2
Optimize Investment Partners	10,7	54,6
Caixa Gestão de Ativos	6,5	160,8
Sixty Degrees	1,5	8,8
3 Comma Capital SCR	0,8	1,8
Heed Capital	0,8	3,1
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	0,0	-2,3
BIZ Capital	-0,1	-1,6
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	-2,9	26,7
Total	226,0	1.195,4

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de ativos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 4.393,5 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 3.184,2 milhões de euros, e pela dos Fundos de Ações Globais, com 2.647,1 milhões de euros.

No mês de Dezembro de 2024, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos dos Fundos de Investimento Alternativo Multi-Ativos, com 60,2% (1,2 milhões de euros), sendo a dos Fundos Flexíveis aquela que regista o maior crescimento, em valores absolutos, com 89,6 milhões de euros (6,4%).



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 92,6% (13,2 milhões de euros), registando os Fundos de Obrigações Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 803,8 milhões de euros (33,8%).

Categoria de Fundos	Dezembro 2024		Novembro 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	4.393,5	21,2%	4.366,3	21,2%	4.068,7	21,9%	0,6%	8,0%
Fundos de Obrigações Euro	3.184,2	15,3%	3.108,0	15,1%	2.380,4	12,8%	2,5%	33,8%
Fundos de Ações Globais	2.647,1	12,8%	2.666,6	12,9%	2.619,1	14,1%	-0,7%	1,1%
F. Multi-Ativos Moderados	2.361,3	11,4%	2.533,7	12,3%	2.680,7	14,4%	-6,8%	-11,9%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.679,5	8,1%	1.601,6	7,8%	1.226,2	6,6%	4,9%	37,0%
Fundos Flexíveis	1.487,8	7,2%	1.398,2	6,8%	1.448,0	7,8%	6,4%	2,8%
F. Mercado Monetário Euro	1.327,7	6,4%	1.268,5	6,1%	744,3	4,0%	4,7%	78,4%
F. Multi-Ativos Equilibrados	772,3	3,7%	789,0	3,8%	764,3	4,1%	-2,1%	1,0%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	569,0	2,7%	563,5	2,7%	521,0	2,8%	1,0%	9,2%
Fundos de Obrigações Internacional	459,6	2,2%	451,0	2,2%	436,1	2,3%	1,9%	5,4%
F. Multi-Ativos Defensivos	372,5	1,8%	377,1	1,8%	397,0	2,1%	-1,2%	-6,2%
Fundos de Ações Nacionais	355,1	1,7%	344,0	1,7%	291,4	1,6%	3,2%	21,9%
F. Ações da América do Norte	318,7	1,5%	315,1	1,5%	227,4	1,2%	1,2%	40,1%
F. Ações Europeias	278,3	1,3%	279,4	1,4%	282,3	1,5%	-0,4%	-1,4%
F. Multi-Ativos Agressivos	187,3	0,9%	175,1	0,8%	146,2	0,8%	6,9%	28,1%
Outros FIA	121,7	0,6%	135,4	0,7%	166,2	0,9%	-10,1%	-26,8%
Outros F. Ações Internacionais	80,7	0,4%	87,0	0,4%	60,5	0,3%	-7,2%	33,4%
Fundos de Ações Sectoriais	46,0	0,2%	47,1	0,2%	46,2	0,2%	-2,3%	-0,5%
FIA de Obrigações	30,7	0,1%	30,2	0,1%	26,2	0,1%	1,6%	17,4%
FIA Flexíveis	29,7	0,1%	39,7	0,2%	35,3	0,2%	-25,0%	-15,7%
F. Mercado Monetário Internacional	27,5	0,1%	26,0	0,1%	14,3	0,1%	5,8%	92,6%
Fundos de Ações Ibéricas	24,7	0,1%	29,6	0,1%	32,6	0,2%	-16,4%	-24,1%
FIA Multi-Ativos	3,2	0,0%	2,0	0,0%	0,0	0,0%	60,2%	0,0%
FIA de Retorno Absoluto	1,2	0,0%	1,2	0,0%	1,3	0,0%	0,0%	-1,7%
FIA de Curto Prazo	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,1%	1,6%
Total	20.760,3	-	20.636,0	-	18.616,4	-	0,6%	11,5%

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 Flexíveis, com 109,0 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 75,5 milhões de euros e pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 63,9 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos de Obrigações Euro, com 719,9 milhões de euros, seguida pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 550,1 milhões de euros, e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 407,8 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Dezembro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos Flexíveis	109,0	-58,6
Fundos de Curto Prazo Euro	75,5	407,8
Fundos de Obrigações Euro	63,9	719,9
F. Mercado Monetário Euro	56,3	550,1
Fundos PPR	53,6	91,7
Fundos de Ações Globais	15,2	-68,5
F. Multi-Ativos Agressivos	13,5	25,0
Fundos de Obrigações Internacional	10,1	7,8
Fundos de Ações Nacionais	9,7	50,6
F. Ações da América do Norte	7,8	28,6
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	4,7	24,1
F. Mercado Monetário Internacional	1,4	12,1
FIA Multi-Ativos	1,2	3,2
FIA de Obrigações	0,5	3,5
FIA de Curto Prazo	0,0	0,0
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
FIA Flexíveis	0,0	-2,3
Fundos de Ações Sectoriais	-0,2	-2,1
F. Ações Europeias	-1,8	-23,2
F. Multi-Ativos Defensivos	-3,0	-37,6
Fundos de Ações Ibéricas	-4,7	-11,0
Outros F. Ações Internacionais	-5,3	12,0
F. Multi-Ativos Equilibrados	-10,0	-48,0
Outros FIA	-13,3	-42,3
F. Multi-Ativos Moderados	-158,0	-447,3
Total	226,0	1.195,4

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Dezembro de 2024³

Categorias com maior volume, em 31 de Dezembro 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	4.393,54	5,47%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	29,86	22,18%	5
			BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Ativos	21,02	13,87%	5
F. Obrigações Euro	3.184,19	3,15%	BPI Obrigações A.R.A.R.	BPI Gestão de Ativos	8,51	8,17%	3
			Caixagest Obrigações Mais	Caixa Gestão de Ativos	60,62	5,32%	2
F. Acções Globais	2.647,09	4,05%	IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	32,89	19,71%	5
			GNB Momentum Sustentável	GNB - Gestão de Ativos	179,84	18,99%	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. Acções América Norte	318,73	27,06%	Santander Acções América - Classe C	Santander Asset Management	83,26	37,67%	6
			IMGA Acções América - Categoria I	IM Gestão de Ativos	81,67	31,79%	5
Outros F. Acções Internacionais	80,68	13,68%	BPI Impacto Clima - Acções - Classe M	BPI Gestão de Ativos	39,69	17,23%	5
			Caixagest Acções Oriente	Caixa Gestão de Ativos	12,40	13,05%	5
F. Multi-Activos Agressivos	187,26	10,89%	GNB Dinâmico	GNB - Gestão de Ativos	17,25	16,34%	5
			BPI Agressivo- Classe M	BPI Gestão de Ativos	32,37	12,47%	4

Fundos com maior rentabilidade⁸:

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	83,26	37,67%	6
IMGA Acções América - Categoria I	F. Acções América Norte	IM Gestão de Ativos	81,67	31,79%	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%).