

SETEMBRO 2024

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

¹ - Não inclui os montantes geridos por 3 Entidades. Em 31 de Setembro de 2024, os montantes geridos pelas Entidades incluídas nesta análise, eram responsáveis por 99,77% do total gerido por OIC Mobiliários (fonte: CMVM).



O mercado europeu dos OIC

A. O MERCADO EM NÚMEROS*

A 31 DE JULHO DE 2024

Ativos sob Gestão:

22,369,0 mil milhões de euros
 + 1,0% face a Junho de 2024
 + 7,9% desde o final de 2023

Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários (OICVM):

14,416,0 mil milhões de euros
 + 1,0% face a Junho de 2024
 + 9,4% desde o final de 2023

Organismos de Investimento Alternativos (OIA):

7,953,0 mil milhões de euros
 + 1,1% face a Junho de 2024
 + 5,4% desde o final de 2023

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

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

A. O MERCADO EM NÚMEROS*

A 31 DE JULHO DE 2024

Subscrições Líquidas no mês:

TOTAL: 77,2 milhões de euros

OICVM: 71,3 milhões de euros

OIA: 5,9 milhões de euros

Subscrições Líquidas desde o início do ano:

TOTAL: 336,4 milhões de euros

OICVM: 306,6 milhões de euros

OIA: 29,8 milhões de euros

Países com mais Subscrições Líquidas no mês:

Irlanda: 34,1 milhões de euros

Luxemburgo: 29,8 milhões de euros

País	Subscrições Líquidas (Mil Milhões €)	
	Julho 2024	Total 2024
Luxemburgo	12,5	35,9
Irlanda	34,1	159,2
Alemanha	1,0	17,0
França	7,1	21,2
Reino Unido	1,7	3,5
Espanha	2,7	21,9
Itália	1,0	9,3
Portugal	0,2	0,6
Outros	16,9	67,8
TOTAL	77,2	336,4

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

A large, stylized, light blue letter 'B' is positioned on the left side of the slide. The background features a dark blue gradient with several curved, lighter blue lines that sweep across the frame from the top left towards the bottom right, creating a sense of movement and depth.

O mercado nacional
dos OIC Mobiliários

B1. O MERCADO EM NÚMEROS

A 30 DE SETEMBRO DE 2024

Valor líquido global dos OIC Mobiliários:

20.135,4 milhões de euros
 + 1,1% face a Agosto de 2024
 + 8,2% desde o final de 2023
 + 11,6% nos últimos 12 meses

195 OIC Mobiliários registados

(durante o mês de Setembro de 2024 não foram constituídos nem liquidados OIC Mobiliários, pelo que os registos se mantiveram inalterados)

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

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

B1. O MERCADO EM NÚMEROS

A 30 DE SETEMBRO DE 2024

Subscrições e Resgates no mês:

Subscrições: 343,2 milhões de euros
 Resgates: 288,8 milhões de euros
 Subscrições Líquidas: 54,5 milhões de euros

Subscrições Líquidas desde o início do ano:

+ 668,0 milhões de euros

	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

B2. O MERCADO EM DESTAQUE

Top Sociedades Gestoras com maior volume de ativos sob gestão:

1. **Caixa Gestão de Ativos:** 6.877,1 milhões de euros
2. **IM Gestão de Ativos:** 4.567,6 milhões de euros
3. **Santander Asset Management:** 3.399,9 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Setembro de 2024:**

- **3 Comma Capital SCR:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 6,0% (0,02 milhões de euros)
- **Santander Asset Management:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 55,4 milhões de euros (1,7%)

- **Desde o início do ano:**

- **Casa de Investimentos:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 65,9% (52,3 milhões euros)
- **IM Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 426,9 milhões de euros (10,1%)

Sociedade Gestora	Setembro 2024		Agosto 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	6.877,1	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%

* 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:** 24,8 milhões de euros
2. **GNB - Gestão de Ativos:** 22,4 milhões de euros
3. **Santander Asset Management:** 21,5 milhões de euros

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

1. **IM Gestão de Ativos:** 244,2 milhões de euros
2. **Caixa Gestão de Ativos:** 166,7 milhões de euros
3. **Santander Asset Management:** 104,8 milhões de euros

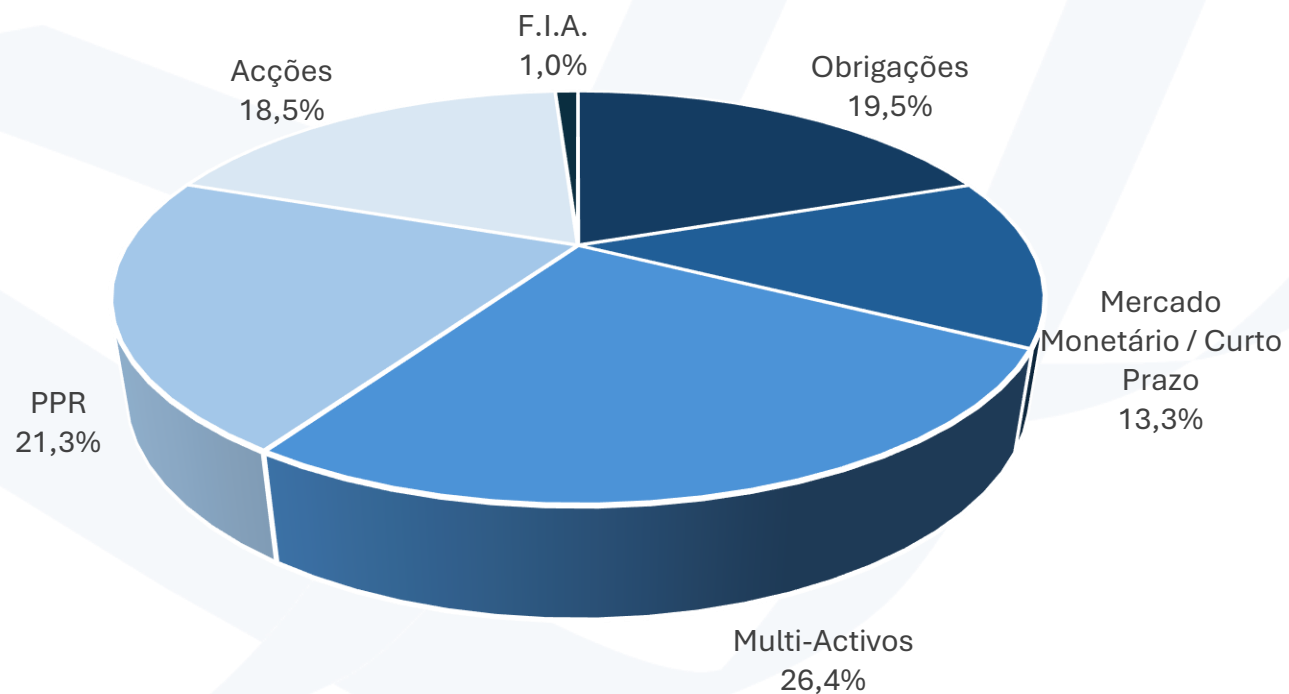
Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Setembro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	24,8	244,2
GNB - Gestão de Ativos	22,4	92,7
Santander Asset Management	21,5	104,8
BPI Gestão de Ativos	3,7	-121,7
Casa de Investimentos	3,6	38,2
Optimize Investment 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

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

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

1. Fundos PPR: 4.290,6 milhões de euros
2. Fundos de Obrigações Euro: 2.945,7 milhões de euros
3. Fundos de Ações Globais: 2.646,7 milhões de euros.

Composição do Mercado de OIC Mobiliários



B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Maior crescimento

- Em Setembro de 2024:

⊘ **Em termos percentuais:** F.I.A. Multi-Ativos (29,9% – 0,1 milhões de euros)

€ **Em valores absolutos:** Fundos de Obrigações Euro (56,0 milhões de euros – 1,9%)

Categoria de OIC Mobiliários	Setembro 2024		Agosto 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	VLG Milhões €	Quota	VLG Milhões €	Quota	VLG 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%

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

Maior crescimento

- Desde o início do ano:

⊘ **Em termos percentuais:** F. Mercado Monetário Internacional (75,4% – 10,8 milhões de euros)

€ **Em valores absolutos:** Fundos de Obrigações Euro (565,2 milhões de euros – 23,7%)

(Continuação)

Categoria de OIC Mobiliários	Setembro 2024		Agosto 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	VLG Milhões €	Quota	VLG Milhões €	Quota	VLG Milhões €	Quota		
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%

B3. O MERCADO EM PERSPETIVA

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

1. Fundos de Obrigações Euro: 39,0 milhões de euros
2. Fundos de Curto Prazo Euro: 31,2 milhões de euros
3. F. Mercado Monetário Euro: 29,7 milhões de euros

Categoria de OIC Mobiliários	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

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: 511,4 milhões de euros
2. F. Mercado Monetário Euro: 399,7 milhões de euros
3. Fundos de Curto Prazo Euro: 219,2 milhões de euros

Categoria de OIC Mobiliários	Subscrições Líquidas Setembro 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
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

B4. O MERCADO EM RESULTADOS¹

a) Categorias com maior volume em 30 de Setembro 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	4.290,58	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

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 rendibilidade³ em 30 de Setembro 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. 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 Activos	71,75	26,14%	5
F. Ações Ibéricas	36,10	22,33%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Activos	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 - Acções - Classe M	BPI Gestão de Activos	31,43	24,06%	5
			BPI Ásia Pacífico	BPI Gestão de Activos	4,31	17,51%	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 RESULTADOS³

c) Fundos com maior rendibilidade⁶ em 30 de Setembro de 2024:

OIC Mobiliário	Categoria de OIC Mobiliários	Sociedade Gestora	Volume sob Gestão ⁵	Rendib Anual. ⁶	Nível de Risco ⁷
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 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%).



SETEMBRO 2024