

Evolução Recente dos Organismos de Investimento Coletivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Junho de 2024, o total de ativos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 22.139 mil milhões de euros¹, o que significa um aumento de 1,9% face ao mês anterior. Desde o final de 2023, registou-se uma subida de 6,8%

Os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 14.269 mil milhões de euros, mais 2,2% do que no final de Maio e mais 8,2% do que no final de 2023. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.870 mil milhões de euros, tendo registado uma subida mensal de 1,2%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 4,4%.

Em Junho de 2024, registaram-se subscrições líquidas no valor de 80,8 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 68,2 mil milhões de euros, tendo-se observado nos OIA um saldo de subscrições líquidas igualmente positivo, totalizando 12,6 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é, também, positivo, ascendendo a 263,2 mil milhões (235,1 mil milhões de euros em OICVM e 28,1 mil milhões de euros em OIA).

	Ativos sob Gestão (Junho 2024)		Ativos sob Gestão (Dezembro 2023)		Taxa Crescim. 2024	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Junho 2024	Total 2024
Luxemburgo	5.582,2	25,2%	5.285,0	25,5%	5,6%	25,9	23,5
Irlanda	4.487,7	20,3%	4.082,7	19,7%	9,9%	32,9	125,1
Alemanha	2.742,8	12,4%	2.652,9	12,8%	3,4%	1,8	16,0
França	2.408,0	10,9%	2.276,8	11,0%	5,8%	8,2	14,0
Reino Unido	2.064,8	9,3%	1.909,4	9,2%	8,1%	-0,7	1,8
Espanha	391,7	1,8%	364,1	1,8%	7,6%	8,0	19,2
Itália	387,1	1,7%	370,9	1,8%	4,4%	1,0	8,3
Portugal	34,4	0,2%	33,1	0,2%	3,9%	0,1	0,3
Outros	4.040,3	18,2%	3.748,1	18,1%	7,8%	3,7	54,9
TOTAL	22.139,0	100,0%	20.723,0	100,0%	6,8%	80,8	263,2

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de ativos sob gestão, com 5.582,2 mil milhões de euros, representando 25,2% do total.

A Irlanda e o Luxemburgo foram os países que registaram os maiores saldos de subscrições líquidas, em Junho de 2024, com 32,9 mil milhões de euros e 25,9 mil milhões de euros, respetivamente. Em sentido inverso, destaca-se o Reino Unido, com resgates líquidos de 0,7 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) – Agosto de 2024²

Em 31 de Agosto de 2024, o valor dos ativos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 19.908,4 milhões de euros, o que reflete um aumento de 0,7% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 6,9%. No que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 9,2%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 310,3 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 251,2 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 59,2 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 613,6 milhões de euros.

No mês de Agosto de 2024, foi lançado um novo OIC Mobiliário (Heed Top – F.I.A.), não se verificando a liquidação de qualquer um dos existentes. Assim, o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação aumentou para 195, mais um do que no mês anterior.

	Agosto 2024	Julho 2024	Dezembro 2023	Agosto 2023
Volume Gerido (milhões €)	19.908,4	19.773,4	18.616,4	18.228,2
Varição Percentual*	195	194	184	180
N.º Fundos	-	0,7%	6,9%	9,2%

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

	Agosto 2024	Desde Dezembro 2023	Desde Agosto 2023
Subscrições (Milhões €)	310,3	2.836,3	4.033,5
Resgates (Milhões €)	251,2	2.222,7	3.580,2
Subscrições Líquidas (Milhões €)	59,2	613,6	453,4

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de ativos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.835,2 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 34,3%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4.515,3 milhões de euros e uma quota de 22,7%, e a Santander Asset Management com 3.344,5 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,8%.

² Não inclui os OIC Mobiliários geridos por três Entidades Gestoras. Os OIC Mobiliários considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,81% do montante total sob gestão, no final de Agosto de 2024 (Fonte: CMVM).

Aquela que mais cresceu, em Agosto, em termos percentuais, foi a Casa de Investimentos, com 4,7% (5,6 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 50,0 milhões de euros (1,1%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é, igualmente, a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 56,8% (45,1 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence, também, à Caixa Gestão de Ativos, com 375,7 milhões de euros (5,8%).

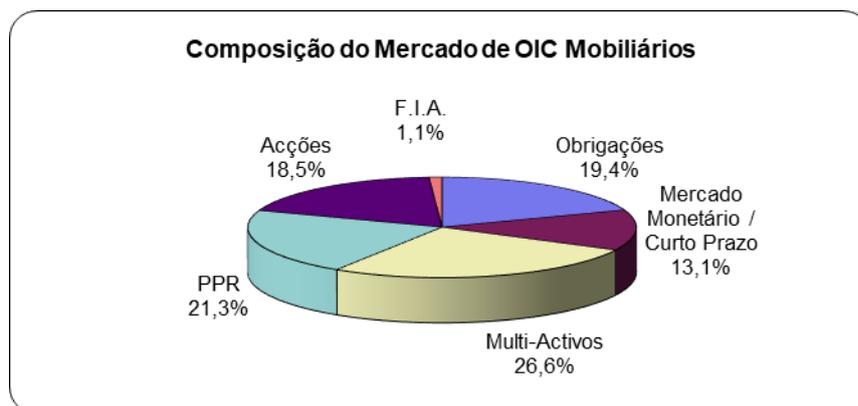
Sociedade Gestora	Agosto 2024		Julho 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.835,2	34,3%	6.834,5	34,6%	6.459,5	34,7%	0,0%	5,8%
IM Gestão de Ativos	4.515,3	22,7%	4.465,3	22,6%	4.140,7	22,2%	1,1%	9,0%
Santander Asset Management	3.344,5	16,8%	3.316,4	16,8%	3.139,5	16,9%	0,8%	6,5%
BPI Gestão de Ativos	2.868,1	14,4%	2.862,2	14,5%	2.883,5	15,5%	0,2%	-0,5%
GNB - Gestão de Ativos	840,9	4,2%	817,0	4,1%	732,6	3,9%	2,9%	14,8%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	403,4	2,0%	402,8	2,0%	356,6	1,9%	0,2%	13,1%
Montepio Gestão de Activos	362,8	1,8%	352,5	1,8%	300,6	1,6%	2,9%	20,7%
Invest Gestão de Activos	290,1	1,5%	284,7	1,4%	250,2	1,3%	1,9%	15,9%
Optimize Investment Partners	200,7	1,0%	197,7	1,0%	162,9	0,9%	1,5%	23,2%
Casa de Investimentos	124,4	0,6%	118,9	0,6%	79,3	0,4%	4,7%	56,8%
Heed Capital	28,8	0,1%	27,8	0,1%	27,9	0,2%	3,7%	3,1%
Sixty Degrees	25,2	0,1%	24,6	0,1%	17,1	0,1%	2,7%	47,5%
GFM Gestão de Ativos	23,3	0,1%	23,4	0,1%	20,8	0,1%	-0,3%	12,1%
Crédito Agrícola Gest	19,6	0,1%	19,6	0,1%	19,3	0,1%	0,4%	1,6%
LYNX Asset Managers	13,0	0,1%	12,9	0,1%	14,9	0,1%	0,6%	-12,6%
BIZ Capital	9,9	0,0%	10,1	0,1%	10,9	0,1%	-1,5%	-8,9%
Haitong Global Asset Management	2,8	0,0%	2,8	0,0%	0,0	0,0%	-1,2%	0,0%
3 Comma Capital SCR	0,3	0,0%	0,4	0,0%	0,0	0,0%	-17,2%	0,0%
Total	19.908,4	-	19.773,4	-	18.616,4	-	0,7%	6,9%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 31,2 milhões de euros, seguida pela GNB - Gestão de Ativos, com 20,4 milhões de euros, e pela G Santander Asset Management, com 11,0 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 219,4 milhões de euros, seguida pela Caixa Gestão de Ativos, com 192,5 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 83,4 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Agosto 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	31,2	219,4
GNB - Gestão de Ativos	20,4	70,3
Santander Asset Management	11,0	83,4
Montepio Gestão de Activos	8,4	45,0
Casa de Investimentos	4,6	34,5
Invest Gestão de Activos	3,9	26,1
Optimize Investment Partners	2,4	29,5
Heed Capital	1,0	0,5
Sixty Degrees	0,6	6,7
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	0,2	30,9
3 Comma Capital SCR	0,0	0,4
Haitong Global Asset Management	0,0	2,8
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
LYNX Asset Managers	-0,1	-2,0
BIZ Capital	-0,2	-1,1
BPI Gestão de Ativos	-4,5	-125,4
Caixa Gestão de Ativos	-19,8	192,5
Total	59,2	613,6

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de ativos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 4.244,8 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 2.889,7 milhões de euros, e pela dos Fundos de Ações Globais, com 2.622,8 milhões de euros.

No mês de Agosto de 2024, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 4,4%, pertencendo-lhe, igualmente, o maior crescimento, em valores absolutos, com 47,5 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Internacional, com 73,0% (10,4 milhões de euros), registando os Fundos de Obrigações Euro o maior crescimento, em valores absolutos, com 509,3 milhões de euros (21,4%).

Categoria de Fundos	Agosto 2024		Julho 2024		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	4.244,8	21,3%	4.230,4	21,4%	4.068,7	21,9%	0,3%	4,3%
Fundos de Obrigações Euro	2.889,7	14,5%	2.852,6	14,4%	2.380,4	12,8%	1,3%	21,4%
Fundos de Ações Globais	2.622,8	13,2%	2.633,1	13,3%	2.619,1	14,1%	-0,4%	0,1%
F. Multi-Ativos Moderados	2.572,9	12,9%	2.580,0	13,0%	2.680,7	14,4%	-0,3%	-4,0%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.443,0	7,2%	1.409,0	7,1%	1.226,2	6,6%	2,4%	17,7%
Fundos Flexíveis	1.400,1	7,0%	1.404,6	7,1%	1.448,0	7,8%	-0,3%	-3,3%
F. Mercado Monetário Euro	1.135,3	5,7%	1.087,8	5,5%	744,3	4,0%	4,4%	52,5%
F. Multi-Ativos Equilibrados	773,5	3,9%	767,3	3,9%	764,3	4,1%	0,8%	1,2%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	542,7	2,7%	540,1	2,7%	521,0	2,8%	0,5%	4,2%
Fundos de Obrigações Internacional	436,2	2,2%	435,7	2,2%	436,1	2,3%	0,1%	0,0%
F. Multi-Ativos Defensivos	382,5	1,9%	382,9	1,9%	397,0	2,1%	-0,1%	-3,6%
Fundos de Ações Nacionais	346,3	1,7%	340,1	1,7%	291,4	1,6%	1,8%	18,9%
F. Ações Europeias	295,5	1,5%	292,1	1,5%	282,3	1,5%	1,2%	4,7%
F. Ações da América do Norte	261,0	1,3%	261,3	1,3%	227,4	1,2%	-0,1%	14,8%
F. Multi-Ativos Agressivos	162,7	0,8%	159,8	0,8%	146,2	0,8%	1,8%	11,3%
Outros FIA	146,2	0,7%	146,4	0,7%	166,2	0,9%	-0,1%	-12,1%
Outros F. Ações Internacionais	76,7	0,4%	76,6	0,4%	60,5	0,3%	0,2%	26,9%
Fundos de Ações Sectoriais	48,4	0,2%	47,9	0,2%	46,2	0,2%	1,0%	4,6%
FIA Flexíveis	37,0	0,2%	37,0	0,2%	35,3	0,2%	0,0%	4,8%
Fundos de Ações Ibéricas	35,1	0,2%	34,3	0,2%	32,6	0,2%	2,4%	7,7%
FIA de Obrigações	28,8	0,1%	28,8	0,1%	26,2	0,1%	0,2%	10,2%
F. Mercado Monetário Internacional	24,7	0,1%	23,8	0,1%	14,3	0,1%	3,7%	73,0%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	-0,1%	0,1%
FIA de Curto Prazo	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,1%	1,1%
FIA Multi-Ativos	0,5	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Total	19.908,4	-	19.773,4	-	18.616,4	-	0,7%	6,9%

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 44,5 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 29,8 milhões de euros e pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 27,7 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 472,4 milhões de euros, seguida pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 370,0 milhões de euros, e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 187,9 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Agosto 2024 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
F. Mercado Monetário Euro	44,5	370,0
Fundos de Curto Prazo Euro	29,8	187,9
Fundos de Obrigações Euro	27,7	472,4
Fundos de Ações Nacionais	4,5	27,3
F. Multi-Ativos Agressivos	2,2	3,8
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	1,1	5,8
F. Mercado Monetário Internacional	0,8	9,7
F. Multi-Ativos Equilibrados	0,6	-36,6
FIA Multi-Ativos	0,5	0,5
Outros F. Ações Internacionais	0,0	10,7
FIA de Curto Prazo	0,0	0,0
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
FIA de Obrigações	0,0	2,2
Fundos de Ações Ibéricas	0,0	-1,0
FIA Flexíveis	-0,1	-2,0
Fundos de Ações Sectoriais	-0,2	-2,5
Outros FIA	-0,2	-17,2
F. Ações da América do Norte	-0,5	9,4
F. Ações Europeias	-0,6	-14,7
Fundos de Obrigações Internacional	-1,3	-11,1
Fundos de Ações Globais	-1,8	-53,2
F. Multi-Ativos Defensivos	-2,5	-24,6
Fundos PPR	-6,3	15,9
Fundos Flexíveis	-13,4	-127,6
F. Multi-Ativos Moderados	-25,5	-211,4
Total	59,2	613,6

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

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

Categorias com maior volume, em 31 de Agosto 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	4.244,84	7,77%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	20,95	20,58%	5
			BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Ativos	6,71	16,15%	5
F. Obrigações Euro	2.889,71	4,11%	BPI Obrigações A.R.A.R.	BPI Gestão de Ativos	8,36	11,86%	3
			Caixagest Obrigações Mais	Caixa Gestão de Ativos	61,94	7,16%	3
F. Ações Globais	2.622,81	5,61%	GNB Momentum Sustentável	GNB - Gestão de Ativos	173,41	16,88%	5
			BPI Ações Mundiais	BPI Gestão de Ativos	75,44	16,41%	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. Ações América Norte	261,01	18,00%	IMGA Ações América - Categoria I	IM Gestão de Ativos	70,33	22,32%	5
			Montepio Ações EUA - Classe B	Montepio Gestão de Activos	33,46	19,86%	5
F. Ações Ibéricas	35,11	17,52%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	5,20	21,90%	5
			BPI Ibéria	BPI Gestão de Ativos	4,83	18,46%	5
F. Ações Europeias	295,46	14,48%	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	29,09	20,46%	5
			Montepio Ações Europa - Categoria A	Montepio Gestão de Activos	20,98	15,78%	5

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Montepio Euro Financial Services	F. Ações Sectoriais	Montepio Gestão de Activos	7,10	24,62%	5
IMGA Ações América - Categoria I	F. Ações América Norte	IM Gestão de Ativos	70,33	22,32%	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%).