

Evolução Recente dos Organismos de Investimento Coletivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Dezembro de 2024, o total de ativos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 23.472 mil milhões de euros¹, o que significa uma estagnação 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, 15.295 mil milhões de euros, mais 16,0% do que no final de 2023. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 8.177 mil milhões de euros, registando um crescimento, desde o início do ano, de 8,4%.

Em Dezembro de 2024, registaram-se subscrições líquidas no valor de 79,7 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 77,6 mil milhões de euros, tendo-se observado nos OIA um saldo de subscrições líquidas igualmente positivo, totalizando 2,2 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 665,4 mil milhões (618,2 mil milhões de euros em OICVM e 47,2 mil milhões de euros em OIA).

	Ativos sob Gestão (Dezembro 2024)		Ativos sob Gestão (Dezembro 2023)		Taxa Crescim. 2024	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Dezembro 2024	Total 2024
Luxemburgo	5.820,1	24,8%	5.285,0	25,5%	10,1%	4,5	58,4
Irlanda	4.992,6	21,3%	4.082,7	19,7%	22,3%	33,2	393,1
Alemanha	2.808,3	12,0%	2.652,9	12,8%	5,9%	10,8	32,2
França	2.502,1	10,7%	2.276,8	11,0%	9,9%	10,6	32,1
Reino Unido	2.152,1	9,2%	1.909,4	9,2%	12,7%	3,6	-11,6
Espanha	417,5	1,8%	364,1	1,8%	14,7%	1,9	33,1
Itália	415,8	1,8%	370,9	1,8%	12,1%	1,2	16,4
Portugal	38,4	0,2%	33,1	0,2%	16,0%	0,2	1,2
Outros	4.325,1	18,4%	3.751,1	18,1%	15,3%	13,7	110,5
TOTAL	23.472,0	100,0%	20.726,0	100,0%	13,2%	79,7	665,4

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de ativos sob gestão, com 5.820,1 mil milhões de euros, representando 24,8% do total.

A Irlanda foi o país que registou o maior saldo de subscrições líquidas, em Dezembro de 2024, com 33,2 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) – Fevereiro de 2025²

Em 28 de Fevereiro de 2025, o valor dos ativos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 21.654,6 milhões de euros, o que reflete um aumento de 1,7% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 3,9%. No que respeita à evolução nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 15,1%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 611,4 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 302,3 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo positivo de subscrições líquidas no montante de 309,1 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 469,6 milhões de euros.

No mês de Fevereiro de 2025, não foi lançado nenhum novo OIC Mobiliário, nem liquidado qualquer um dos existentes. Assim, o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação ascendeu a 192, o mesmo que no mês anterior.

	Fevereiro 2025	Janeiro 2025	Dezembro 2024	Fevereiro 2024
Volume Gerido (milhões €)	21.654,6	21.291,9	20.842,9	18.806,0
Varição Percentual*	-	1,7%	3,9%	15,1%
N.º Fundos	192	192	193	187

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

	Fevereiro 2025	Desde Dezembro 2024	Desde Fevereiro 2024
Subscrições (Milhões €)	611,4	1.184,8	5.465,6
Resgates (Milhões €)	302,3	715,2	3.755,9
Subscrições Líquidas (Milhões €)	309,1	469,6	1.709,7

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de ativos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 7.080,7 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 32,7%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4.922,1 milhões de euros e uma quota de 22,7%, e a Santander Asset Management com 3.681,5 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 17,0%.

Aquela que mais cresceu, em Fevereiro, em termos percentuais, foi a Octanova, SCR, com 264,6% (0,2 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Ativos, com 86,7 milhões de euros (1,2%).

² Não inclui os OIC Mobiliários geridos por duas Entidades Gestoras. Considerando os dados de Fevereiro de 2025, a amostra incluída nesta análise corresponde a 98,30% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM).

Desde o início do ano, a Octanova, SCR é, igualmente, a Sociedade Gestora que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 260,7% (0,2 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence, também, à Caixa Gestão de Ativos, com 214,1 milhões de euros (3,1%).

Sociedade Gestora	Fevereiro 2025		Janeiro 2025		Dezembro 2024		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	7.080,7	32,7%	6.994,0	32,8%	6.866,7	32,9%	1,2%	3,1%
IM Gestão de Ativos	4.922,1	22,7%	4.843,1	22,7%	4.754,3	22,8%	1,6%	3,5%
Santander Asset Management	3.681,5	17,0%	3.623,6	17,0%	3.556,4	17,1%	1,6%	3,5%
BPI Gestão de Ativos	2.988,5	13,8%	2.961,5	13,9%	2.951,0	14,2%	0,9%	1,3%
GNB - Gestão de Ativos	1.068,4	4,9%	1.025,8	4,8%	978,8	4,7%	4,2%	9,2%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	452,0	2,1%	433,4	2,0%	408,2	2,0%	4,3%	10,7%
Montepio Gestão de Activos	412,8	1,9%	408,7	1,9%	397,3	1,9%	1,0%	3,9%
Invest Gestão de Activos	348,8	1,6%	343,2	1,6%	324,9	1,6%	1,6%	7,4%
Optimize Investment Partners	261,9	1,2%	250,0	1,2%	231,9	1,1%	4,8%	12,9%
Casa de Investimentos	195,4	0,9%	186,2	0,9%	168,2	0,8%	5,0%	16,2%
OXY Capital	96,2	0,4%	84,2	0,4%	71,9	0,3%	14,3%	33,8%
Heed Capital	34,7	0,2%	32,5	0,2%	31,5	0,2%	6,7%	10,1%
Sixty Degrees	33,1	0,2%	29,3	0,1%	27,9	0,1%	13,0%	18,4%
GFM Gestão de Ativos	26,8	0,1%	26,8	0,1%	26,0	0,1%	0,1%	3,3%
Crédito Agrícola Gest	20,1	0,1%	20,0	0,1%	19,9	0,1%	0,4%	0,7%
Bluecrow – SCR	11,1	0,1%	11,3	0,1%	10,6	0,1%	-1,6%	5,5%
BIZ Capital	10,7	0,0%	9,5	0,0%	9,4	0,0%	12,4%	13,6%
3 Comma Capital SCR	3,6	0,0%	2,8	0,0%	1,9	0,0%	29,5%	88,8%
LYNX Asset Managers	3,0	0,0%	3,1	0,0%	3,1	0,0%	-0,5%	-0,1%
Haitong Global Asset Management	3,0	0,0%	3,0	0,0%	2,9	0,0%	0,9%	1,4%
Octanova, SCR	0,3	0,0%	0,1	0,0%	0,1	0,0%	264,6%	260,7%
Total	21.654,6	-	21.291,9	-	20.842,9	-	1,7%	3,9%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 62,4 milhões de euros, seguida pela Caixa Gestão de Ativos, com 58,1 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 53,1 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 106,3 milhões de euros, seguida pela GNB – Gestão de Ativos, com 77,9 milhões de euros, e pela Santander Asset Management, com 74,1 milhões de euros.

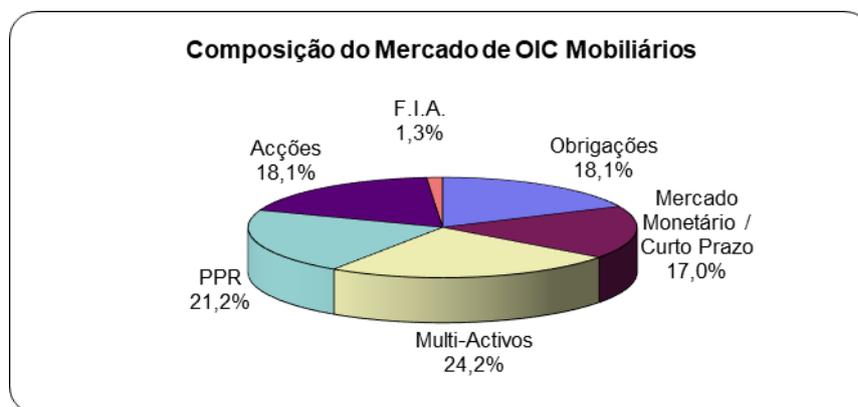


APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Fevereiro 2025 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde Início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	62,4	106,3
Caixa Gestão de Ativos	58,1	59,6
Santander Asset Management	53,1	74,1
GNB - Gestão de Ativos	44,6	77,9
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	20,9	40,2
BPI Gestão de Ativos	19,0	9,8
Optimize Investment Partners	13,0	25,7
Casa de Investimentos	10,9	21,6
OXY Capital	10,5	19,5
Invest Gestão de Activos	6,2	16,5
Sixty Degrees	3,1	4,0
Montepio Gestão de Activos	2,8	8,0
Heed Capital	2,1	2,8
3 Comma Capital SCR	1,1	1,9
BIZ Capital	1,1	1,1
Octanova, SCR	0,3	0,3
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
Haitong Global Asset Management	0,0	0,0
LYNX Asset Managers	0,0	0,0
Bluecrow - SCR	0,0	0,4
Total	309,1	469,6

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de ativos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 4.580,4 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 2.876,1 milhões de euros, e pela dos Fundos de Ações Globais, com 2.730,3 milhões de euros.

No mês de Fevereiro de 2025, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Investimento Alternativo Multi-Ativos, com 20,6% (10,1 milhões de euros), sendo a dos Fundos de Obrigações Euro aquela que regista o maior crescimento, em valores absolutos, com 90,0 milhões de euros (3,2%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi, igualmente, a dos Fundos de Investimento Alternativo Multi-Ativos, com 49,1% (19,4 milhões de euros), pertencendo aos Fundos PPR o maior crescimento, em valores absolutos, com 173,1 milhões de euros (3,9%).

Categoria de Fundos	Fevereiro 2025		Janeiro 2025		Dezembro 2024		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	4.580,4	21,2%	4.512,3	21,2%	4.407,3	21,1%	1,5%	3,9%
Fundos de Obrigações Euro	2.876,1	13,3%	2.786,1	13,1%	2.790,1	13,4%	3,2%	3,1%
Fundos de Ações Globais	2.730,3	12,6%	2.730,7	12,8%	2.647,1	12,7%	0,0%	3,1%
F. Multi-Ativos Moderados	2.376,9	11,0%	2.377,5	11,2%	2.361,3	11,3%	0,0%	0,7%
Fundos de Curto Prazo Euro	2.201,2	10,2%	2.123,3	10,0%	2.073,6	9,9%	3,7%	6,2%
Fundos Flexíveis	1.492,3	6,9%	1.498,5	7,0%	1.487,8	7,1%	-0,4%	0,3%
F. Mercado Monetário Euro	1.460,0	6,7%	1.398,7	6,6%	1.327,7	6,4%	4,4%	10,0%
F. Multi-Ativos Equilibrados	794,1	3,7%	790,2	3,7%	772,3	3,7%	0,5%	2,8%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	592,8	2,7%	580,5	2,7%	569,0	2,7%	2,1%	4,2%
Fundos de Obrigações Internacional	458,2	2,1%	456,7	2,1%	459,6	2,2%	0,3%	-0,3%
Fundos de Ações Nacionais	391,3	1,8%	368,2	1,7%	355,1	1,7%	6,3%	10,2%
F. Multi-Ativos Defensivos	369,5	1,7%	371,4	1,7%	372,5	1,8%	-0,5%	-0,8%
F. Ações da América do Norte	334,9	1,5%	342,5	1,6%	318,7	1,5%	-2,2%	5,1%
F. Ações Europeias	305,4	1,4%	296,0	1,4%	278,3	1,3%	3,2%	9,7%
F. Multi-Ativos Agressivos	211,3	1,0%	199,7	0,9%	187,3	0,9%	5,8%	12,8%
Outros FIA	123,0	0,6%	122,2	0,6%	121,7	0,6%	0,6%	1,0%
Outros F. Ações Internacionais	84,2	0,4%	84,2	0,4%	80,7	0,4%	0,0%	4,3%
FIA Flexíveis	70,6	0,3%	67,3	0,3%	62,3	0,3%	4,8%	13,3%
FIA Multi-Ativos	58,9	0,3%	48,8	0,2%	39,5	0,2%	20,6%	49,1%
Fundos de Ações Sectoriais	49,5	0,2%	48,0	0,2%	46,0	0,2%	3,1%	7,7%
FIA de Obrigações	33,2	0,2%	31,8	0,1%	30,7	0,1%	4,5%	8,1%
F. Mercado Monetário Internacional	29,9	0,1%	28,9	0,1%	27,5	0,1%	3,4%	8,7%
Fundos de Ações Ibéricas	28,7	0,1%	26,3	0,1%	24,7	0,1%	8,9%	15,8%
FIA de Retorno Absoluto	1,2	0,0%	1,2	0,0%	1,2	0,0%	0,0%	-0,1%
FIA de Curto Prazo	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,0%	0,0%
Total	21.654,6	-	21.291,9	-	20.842,9	-	1,7%	3,9%

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 de Obrigações Euro, com 86,1 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 72,4 milhões de euros e pela dos Fundos PPR, com 58,5 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 do Mercado Monetário Euro, com 126,3 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 116,5 milhões de euros, e pela dos Fundos PPR, com 101,0 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Fevereiro 2025 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Obrigações Euro	86,1	89,0
Fundos de Curto Prazo Euro	72,4	116,5
Fundos PPR	58,5	101,0
F. Mercado Monetário Euro	58,5	126,3
F. Multi-Ativos Agressivos	10,8	17,3
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	10,5	20,3
Fundos de Ações Globais	10,0	11,7
FIA Multi-Ativos	9,1	16,8
F. Ações da América do Norte	8,2	16,6
Fundos de Ações Nacionais	4,5	8,1
FIA Flexíveis	2,9	5,6
FIA de Obrigações	1,3	2,3
Outros FIA	1,3	1,4
F. Mercado Monetário Internacional	0,9	2,2
Fundos de Ações Ibéricas	0,7	0,8
F. Multi-Ativos Equilibrados	0,3	0,4
Outros F. Ações Internacionais	0,1	1,7
Fundos de Ações Sectoriais	0,0	-0,1
FIA de Curto Prazo	0,0	0,0
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
F. Ações Europeias	-0,3	-1,8
Fundos de Obrigações Internacional	-1,4	-6,0
F. Multi-Ativos Defensivos	-4,1	-7,7
Fundos Flexíveis	-5,5	-17,9
F. Multi-Ativos Moderados	-15,7	-34,9
Total	309,1	469,6

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 28 de Fevereiro de 2025³

Categorias com maior volume, em 28 de Fevereiro 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	4.580,41	6,26%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	36,77	13,12%	5
			Caixa Wealth Arrojado PPR/OICVM - Categoria C	Caixa Gestão de Ativos	20,97	10,51%	4
F. Obrigações Euro	2.876,09	3,85%	BPI Obrigações A.R.A.R. - Classe A	BPI Gestão de Ativos	8,27	8,50%	3
			Caixagest Obrigações Mais	Caixa Gestão de Ativos	61,38	6,18%	2
F. Acções Globais	2.730,33	4,70%	IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	35,15	14,73%	5
			GNB Momentum Sustentável	GNB - Gestão de Ativos	183,78	12,13%	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 Ibéricas	28,65	28,56%	Caixa Acções Portugal Espanha	Caixa Gestão de Ativos	25,86	29,77%	5
			Invest Ibéria	Invest Gestão de Activos	2,79	17,90%	5
F. Acções América Norte	334,87	17,51%	Santander Acções América - Classe C	Santander Asset Management	83,78	28,04%	6
			IMGA Acções América - Categoria I	IM Gestão de Ativos	87,14	19,51%	5
F. Acções Sectoriais	49,53	15,57%	Montepio Euro Financial Services	Montepio Gestão de Activos	9,56	38,49%	5
			Montepio Euro Healthcare - Classe A	Montepio Gestão de Activos	15,57	16,07%	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. Acções Sectoriais	Montepio Gestão de Activos	9,56	38,49%	5
Caixa Acções Portugal Espanha	F. Acções Ibéricas	Caixa Gestão de Ativos	25,86	29,77%	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%).