

Evolução dos Mercados de Organismos de Investimento Colectivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Outubro de 2023, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 19.397 mil milhões de euros¹, o que significa um decréscimo de 1,8% face ao mês anterior. Desde o final de 2022, registou-se uma subida de 1,4%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.257 mil milhões de euros, o que se traduz numa redução de 2,3% relativamente ao final de Setembro e mais 2,2% do que no final de 2022. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.140 mil milhões de euros, tendo registado uma descida mensal de 1,1%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta uma estabilização.

Em Outubro de 2023, registaram-se subscrições líquidas positivas no valor de 1,4 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 2,5 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, registou-se um saldo de subscrições líquidas negativo, que totalizou 1,1 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 147,4 mil milhões (os OICVM apresentam um saldo positivo de 105,9 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, se verifica um saldo positivo de 41,5 mil milhões de euros).

	Activos sob Gestão (Outubro 2023)		Activos sob Gestão (Dezembro 2022)		Taxa Crescim. 2023	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Outubro 2023	Total 2023
Luxemburgo	5.007,9	25,8%	5.028,4	26,3%	-0,4%	-10,4	-63,2
Irlanda	3.783,9	19,5%	3.655,5	19,1%	3,5%	7,2	83,9
Alemanha	2.518,6	13,0%	2.591,0	13,5%	-2,8%	1,4	44,9
França	2.182,2	11,3%	2.096,4	11,0%	4,1%	7,5	16,1
Reino Unido	1.741,6	9,0%	1.758,4	9,2%	-1,0%	-3,8	-24,5
Itália	354,0	1,8%	336,6	1,8%	5,2%	-0,5	3,1
Espanha	346,8	1,8%	322,7	1,7%	7,5%	0,7	17,6
Portugal	30,7	0,2%	29,3	0,2%	4,8%	-0,1	0,3
Outros	3.431,3	17,7%	3.314,7	17,3%	3,5%	-0,5	69,2
TOTAL	19.397,0	100,0%	19.133,0	100,0%	1,4%	1,4	147,4

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5.007,9 mil milhões de euros, representando 25,8% do total.

França e Irlanda foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Outubro de 2023, com 7,5 mil milhões de euros e 7,2 mil milhões de euros, respectivamente. Em sentido inverso, destacam-se o Luxemburgo e o Reino Unido, com resgates líquidos de 10,4 mil milhões de euros e de 3,8 mil milhões de euros, respectivamente.

¹ Inclui OICVM e OIA (incluindo Organismos de Investimento Imobiliário).

B. Mercado Nacional de Organismos de Investimento Colectivo Mobiliários (OIC Mobiliários) – Dezembro de 2023²

Em 31 de Dezembro de 2023, o valor dos activos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 18.616,4 milhões de euros, o que reflecte um crescimento de 1,8% relativamente ao mês anterior, enquanto que, no que respeita à evolução desde o início do ano, se observa um aumento de 8,7%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 252,0 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 328,5 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo negativo de subscrições líquidas no montante de 76,5 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, contudo, positivo, totalizando 141,3 milhões de euros.

No mês de Dezembro de 2023, foi constituído um novo OIC Mobiliário: “IMGA Obrigações Globais Euro 2025 - 2.ª Serie”. No mesmo período não se verificou a liquidação de qualquer OIC, pelo que o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação ascendeu a 184, mais um do que no mês anterior.

	Dezembro 2023	Novembro 2023	Dezembro 2022
Volume Gerido (milhões €)	18.616,4	18.287,8	17.130,9
Variação Percentual*	-	1,8%	8,7%
N.º Fundos	184	183	169

* - Variação entre Dezembro de 2023 e o mês em causa.

	Dezembro 2023	Desde Dezembro 2022
Subscrições (Milhões €)	252,0	3.507,6
Saídas (Milhões €)	328,5	3.366,3
Resgates (Milhões €)	328,5	3.366,3
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	-76,5	141,3

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.459,5 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 34,7%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4.140,7 milhões de euros e uma quota de 22,2%, e a Santander Asset Management com 3.139,5 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 16,9%.

² Não inclui os OIC Mobiliários geridos por duas Entidades Gestoras. Os OIC Mobiliários considerados nesta publicação eram responsáveis por 99,91% do montante total sob gestão, no final de Dezembro de 2023 (Fonte: CMVM). Adicionalmente, no período anterior a Dezembro de 2022, não inclui os OIC Mobiliários geridos pela Sixty Degrees.

Aquela que mais cresceu, em Dezembro, em termos percentuais, foi a Casa de Investimentos, com 10,5% (7,5 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à IM Gestão de Ativos, com 111,6 milhões de euros (2,8%).

Desde o início do ano, a Casa de Investimentos é, igualmente, a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 82,6% (35,9 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence, também, à IM Gestão de Ativos, com 535,4 milhões de euros (14,9%).

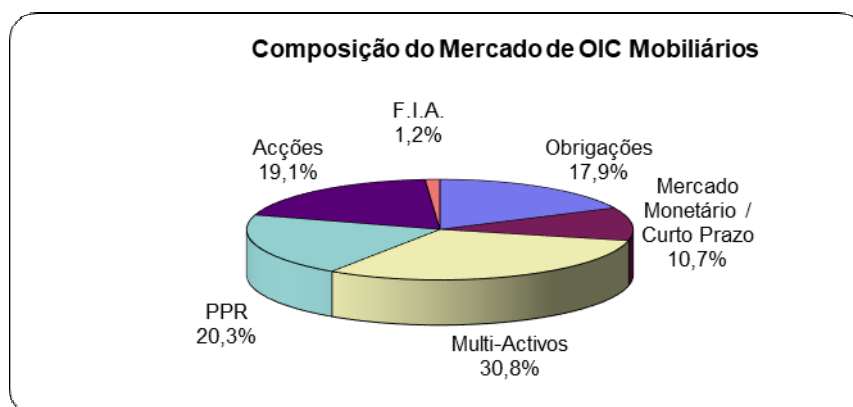
Sociedade Gestora	Dezembro 2023		Novembro 2023		Dezembro 2023		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.459,5	34,7%	6.390,3	34,9%	6.268,1	36,6%	1,1%	3,1%
IM Gestão de Ativos	4.140,7	22,2%	4.029,1	22,0%	3.605,3	21,0%	2,8%	14,9%
Santander Asset Management	3.139,5	16,9%	3.085,7	16,9%	2.637,5	15,4%	1,7%	19,0%
BPI Gestão de Ativos	2.883,5	15,5%	2.850,4	15,6%	2.906,5	17,0%	1,2%	-0,8%
GNB - Gestão de Ativos	732,6	3,9%	717,1	3,9%	737,8	4,3%	2,2%	-0,7%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	356,6	1,9%	347,0	1,9%	315,7	1,8%	2,8%	13,0%
Montepio Gestão de Activos	300,6	1,6%	299,5	1,6%	180,9	1,1%	0,4%	66,2%
Invest Gestão de Activos	250,2	1,3%	233,7	1,3%	199,4	1,2%	7,1%	25,5%
Optimize Investment Partners	162,9	0,9%	154,1	0,8%	132,9	0,8%	5,7%	22,6%
Casa de Investimentos	79,3	0,4%	71,8	0,4%	43,4	0,3%	10,5%	82,8%
Heed Capital	27,9	0,2%	27,6	0,2%	31,6	0,2%	1,1%	-11,5%
GFM Gestão de Ativos	20,8	0,1%	20,0	0,1%	14,3	0,1%	4,1%	45,6%
Crédito Agrícola Gest	19,3	0,1%	19,0	0,1%	18,2	0,1%	1,9%	6,5%
Sixty Degrees	17,1	0,1%	16,7	0,1%	12,4	0,1%	2,6%	38,3%
LYNX Asset Managers	14,9	0,1%	15,1	0,1%	14,0	0,1%	-1,0%	6,5%
BIZ Capital	10,9	0,1%	10,8	0,1%	13,0	0,1%	0,8%	-15,9%
Total	18.616,4	-	18.287,8	-	17.130,9	-	1,8%	8,7%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a IM Gestão de Ativos, com 52,2 milhões de euros, seguida pela Invest Gestão de Activos, com 8,8 milhões de euros, e pela Casa de Investimentos, com 4,8 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 319,4 milhões de euros, seguida pela Santander Asset Management, com 311,6 milhões de euros, e pela Montepio Gestão de Activos, com 103,5 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Dezembro 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
IM Gestão de Ativos	52,2	319,4
Invest Gestão de Activos	8,8	27,0
Casa de Investimentos	4,8	19,6
Optimize Investment Partners	4,1	14,8
GNB - Gestão de Ativos	1,9	-49,1
Sixty Degrees	0,4	3,7
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
Heed Capital	-0,1	-5,9
BIZ Capital	-0,2	-2,8
LYNX Asset Managers	-0,4	-1,7
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	-1,5	14,4
Montepio Gestão de Activos	-2,9	103,5
Santander Asset Management	-13,7	311,6
BPI Gestão de Ativos	-30,2	-212,0
Caixa Gestão de Ativos	-99,7	-401,0
Total	-76,5	141,3

Categorias de OIC Mobiliários



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 3.771,2 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2.809,9 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.619,1 milhões de euros.

No mês de Dezembro de 2023, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 7,8% (53,7 milhões de euros), pertencendo aos Fundos PPR o maior crescimento, em valores absolutos, com 116,6 milhões de euros (3,2%).

Desde o início do ano, a categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro é, igualmente, aquela que regista o maior crescimento, em termos percentuais, com 82,0% (335,5 milhões de euros), sendo que, em termos absolutos, o maior aumento pertence aos Fundos de Obrigações Euro, com 555,7 milhões de euros (30,5%).

Categoria de OIC Mobiliários	Dezembro 2023		Novembro 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.771,2	20,3%	3.654,6	20,0%	3.618,1	21,1%	3,2%	4,2%
F. Multi-Ativos Moderados	2.809,9	15,1%	2.774,8	15,2%	2.948,1	17,2%	1,3%	-4,7%
Fundos de Ações Globais	2.619,1	14,1%	2.578,3	14,1%	2.398,1	14,0%	1,6%	9,2%
Fundos de Obrigações Euro	2.380,4	12,8%	2.353,5	12,9%	1.824,7	10,7%	1,1%	30,5%
Fundos Flexíveis	1.448,0	7,8%	1.436,6	7,9%	1.530,2	8,9%	0,8%	-5,4%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.226,2	6,6%	1.214,0	6,6%	821,9	4,8%	1,0%	49,2%
F. Multi-Ativos Equilibrados	932,7	5,0%	905,3	5,0%	922,0	5,4%	3,0%	1,2%
F. Mercado Monetário Euro	744,3	4,0%	690,7	3,8%	408,9	2,4%	7,8%	82,0%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	521,0	2,8%	519,1	2,8%	584,2	3,4%	0,4%	-10,8%
Fundos de Obrigações Internacional	436,1	2,3%	430,3	2,4%	389,3	2,3%	1,4%	12,0%
F. Multi-Ativos Defensivos	397,0	2,1%	393,2	2,1%	431,7	2,5%	1,0%	-8,1%
Fundos de Ações Nacionais	291,4	1,6%	290,4	1,6%	203,7	1,2%	0,3%	43,0%
F. Ações Europeias	282,3	1,5%	278,5	1,5%	258,8	1,5%	1,4%	9,1%
F. Ações da América do Norte	227,4	1,2%	218,6	1,2%	211,0	1,2%	4,0%	7,8%
Outros FIA	166,2	0,9%	195,2	1,1%	234,1	1,4%	-14,9%	-29,0%
F. Multi-Ativos Agressivos	146,2	0,8%	142,9	0,8%	140,1	0,8%	2,3%	4,3%
Outros F. Ações Internacionais	60,5	0,3%	58,9	0,3%	68,9	0,4%	2,7%	-12,2%
Fundos de Ações Sectoriais	46,2	0,2%	45,9	0,3%	45,5	0,3%	0,8%	1,5%
FIA Flexíveis	35,3	0,2%	34,6	0,2%	27,3	0,2%	1,9%	29,3%
Fundos de Ações Ibéricas	32,6	0,2%	31,5	0,2%	25,9	0,2%	3,6%	25,8%
FIA de Obrigações	26,2	0,1%	25,7	0,1%	26,1	0,2%	1,8%	0,2%
F. Mercado Monetário Internacional	14,3	0,1%	13,7	0,1%	10,8	0,1%	4,5%	31,9%
FIA de Retorno Absoluto	1,3	0,0%	1,3	0,0%	1,3	0,0%	0,0%	0,2%
FIA de Curto Prazo	0,8	0,0%	0,8	0,0%	0,0	0,0%	0,1%	0,0%
Total	18.616,4	-	18.287,8	-	17.130,9	-	1,8%	8,7%

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 51,6 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos PPR, com 16,6 milhões de euros e pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 5,5 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 473,9 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 371,1 milhões de euros, e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 322,3 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de OIC Mobiliários	Subscrições Líquidas Dezembro 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
F. Mercado Monetário Euro	51,6	322,3
Fundos PPR	16,6	-113,3
Fundos de Curto Prazo Euro	5,5	371,1
Fundos de Obrigações Euro	2,3	473,9
Fundos de Ações Nacionais	2,2	52,7
Fundos de Ações Ibéricas	1,1	1,2
F. Mercado Monetário Internacional	0,5	2,9
FIA de Curto Prazo	0,0	0,8
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
FIA de Obrigações	-0,1	-1,8
Outros F. Ações Internacionais	-0,4	-11,6
FIA Flexíveis	-0,4	-1,1
Fundos de Ações Sectoriais	-0,5	-3,4
F. Multi-Ativos Equilibrados	-1,1	-65,3
F. Multi-Ativos Agressivos	-1,2	-7,7
F. Ações da América do Norte	-2,1	-28,0
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-2,4	-89,7
Fundos de Obrigações Internacional	-2,5	24,7
F. Multi-Ativos Defensivos	-4,6	-56,5
F. Ações Europeias	-5,4	-13,7
Fundos Flexíveis	-25,2	-178,5
Outros FIA	-30,1	-58,2
F. Multi-Ativos Moderados	-37,2	-329,1
Fundos de Ações Globais	-43,4	-150,3
Total	-76,5	141,3

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Dezembro de 2023³

Categorias com maior volume, em 31 de Dezembro de 2023:

Categoria de OIC Mobiliários	Volume sob gestão ⁴	Rendib. Média ⁵	OIC Mobiliários ⁶	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Fundos PPR	3.771,16	7,26%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	9,65	30,32%	5
			Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Optimize Investment Partners	24,46	20,75%	5
F. Multi-Activos Moderados	2.809,89	6,89%	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	104,54	10,98%	4
			EuroBic Investimento	Heed Capital	6,64	10,72%	4
F. Acções Globais	2.619,09	15,74%	BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Ativos	54,64	22,36%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	25,93	18,63%	5

Categorias com maior rendibilidade⁵:

Categoria de OIC Mobiliários	Volume sob gestão ⁴	Rendib. Média ⁵	OIC Mobiliários ⁶	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
F. Acções América Norte	227,42	23,92%	Santander Acções América - Classe C	Santander Asset Management	67,20	38,40%	7
			Santander Acções América - Classe B	Santander Asset Management	67,20	37,32%	7
F.I.A. Flexíveis	35,28	23,45%	Discovery Fund - F.I.A.	LYNX Asset Managers	10,49	29,13%	5
			LYNX Valor - F.I.A.	LYNX Asset Managers	1,56	8,04%	4
F. Acções Ibéricas	32,60	21,15%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	5,49	25,64%	6
			IMGA Iberia Equities ESG - Categoria A	IM Gestão de Ativos	5,49	24,15%	6

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do OIC Mobiliário	Categoria de OIC Mobiliários	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Santander Acções América - Classe C	F. Acções América Norte	Santander Asset Management	67,20	38,40%	7
Santander Acções América - Classe B	F. Acções América Norte	Santander Asset Management	67,20	37,32%	7

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%).