

Evolução dos Mercados de Organismos de Investimento Colectivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Setembro de 2023, o total de activos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 19.762 mil milhões de euros¹, o que significa um decréscimo de 1,1% face ao mês anterior. Desde o final de 2022, registou-se uma subida de 3,3%.

Os Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 12.542 mil milhões de euros, o que se traduz numa redução de 1,2% relativamente ao final de Agosto e mais 4,6% do que no final de 2022. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 7.220 mil milhões de euros, tendo registado uma descida mensal de 0,9%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta um crescimento de 1,1%.

Em Setembro de 2023, registaram-se subscrições líquidas negativas no valor de -13,4 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se saídas líquidas de 11,0 mil milhões de euros. Nos OIA, registou-se, igualmente, um saldo de subscrições líquidas negativo, que totalizou 2,4 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 146,0 mil milhões (os OICVM apresentam um saldo positivo de 103,4 mil milhões de euros, enquanto que, nos OIA, se verifica um saldo positivo de 42,6 mil milhões de euros).

	Activos sob Gestão (Setembro 2023)		Activos sob Gestão (Dezembro 2022)		Taxa Crescim. 2023	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Setembro 2023	Total 2023
Luxemburgo	5.117,9	25,9%	5.028,4	26,3%	1,8%	-26,8	-52,8
Irlanda	3.855,2	19,5%	3.655,5	19,1%	5,5%	13,3	76,7
Alemanha	2.549,6	12,9%	2.591,0	13,5%	-1,6%	5,0	43,5
França	2.192,6	11,1%	2.096,4	11,0%	4,6%	-4,3	8,7
Reino Unido	1.812,2	9,2%	1.758,4	9,2%	3,1%	-1,9	-20,6
Itália	357,0	1,8%	336,6	1,8%	6,1%	0,6	3,6
Espanha	349,3	1,8%	322,7	1,7%	8,2%	1,1	16,9
Portugal	30,6	0,2%	29,3	0,2%	4,4%	0,1	0,4
Outros	3.497,6	17,7%	3.314,7	17,3%	5,5%	-0,4	69,6
TOTAL	19.762,0	100,0%	19.133,0	100,0%	3,3%	-13,4	146,0

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de activos sob gestão, com 5.117,9 mil milhões de euros, representando 25,9% do total.

Irlanda e Alemanha foram os países que registaram o maior saldo de subscrições líquidas, em Setembro de 2023, com 13,3 mil milhões de euros e 5,0 mil milhões de euros, respectivamente. Em sentido inverso, destacam-se o Luxemburgo e a França, com resgates líquidos de 26,8 mil milhões de euros e de 4,3 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) – Novembro de 2023²

Em 30 de Novembro de 2023, o valor dos activos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 18.287,8 milhões de euros, o que reflecte um crescimento de 2,6% relativamente ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida nos montantes sob gestão de 6,8%, enquanto que, no que respeita à evolução nos últimos 12 meses, se observa um aumento de 6,0%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 261,6 milhões de euros, enquanto que o valor dos resgates foi de 350,2 milhões de euros. Assim, verificou-se um saldo negativo de subscrições líquidas no montante de 88,6 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, contudo, positivo, totalizando 217,9 milhões de euros.

No mês de Novembro de 2023, não foi constituído nem liquidado qualquer OIC Mobiliário, pelo que o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação permaneceu inalterado, em 183.

	Novembro 2023	Outubro 2023	Dezembro 2022	Novembro 2022
Volume Gerido (milhões €)	18.287,8	17.826,4	17.130,9	17.255,1
Varição Percentual*	-	2,6%	6,8%	6,0%
N.º Fundos	183	183	169	165

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

	Novembro 2023	Desde Dezembro 2022	Desde Novembro 2022
Subscrições (Milhões €)	261,6	3.255,7	3.674,4
Saídas (Milhões €)	350,2	3.037,8	3.209,2
Resgates (Milhões €)	350,2	2.622,4	2.793,8
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0,0	0,0	0,0
Subscrições Líquidas (Milhões €)	-88,6	217,9	465,2

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de activos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 6.390,3 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 34,9%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 4.029,1 milhões de euros e uma quota de 22,0%, e a Santander Asset Management com 3.085,7 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 99,92% do montante total sob gestão, no final de Novembro 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 Novembro, em termos percentuais, foi a Montepio Gestão de Activos, com 14,4% (37,6 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Ativos, com 188,8 milhões de euros (3,0%).

Desde o início do ano, a Montepio Gestão de Activos é, igualmente, a Sociedade que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 65,6% (118,6 milhões de euros), enquanto que, em termos absolutos, o maior aumento pertence à Santander Asset Management, com 448,2 milhões de euros (17,0%).

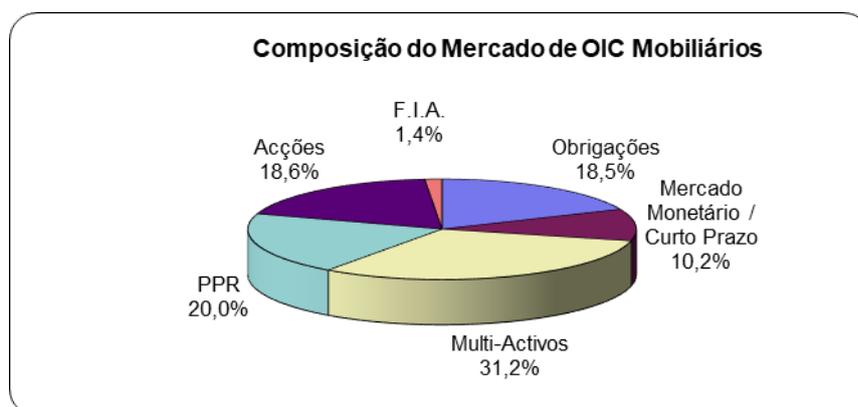
Sociedade Gestora	Novembro 2023		Outubro 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	6.390,3	34,9%	6.201,4	34,8%	6.268,1	36,6%	3,0%	1,9%
IM Gestão de Ativos	4.029,1	22,0%	3.937,3	22,1%	3.605,3	21,0%	2,3%	11,8%
Santander Asset Management	3.085,7	16,9%	3.010,2	16,9%	2.637,5	15,4%	2,5%	17,0%
BPI Gestão de Ativos	2.850,4	15,6%	2.831,0	15,9%	2.906,5	17,0%	0,7%	-1,9%
GNB Fundos Mobiliários	717,1	3,9%	707,4	4,0%	737,8	4,3%	1,4%	-2,8%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	347,0	1,9%	338,7	1,9%	315,7	1,8%	2,4%	9,9%
Montepio Gestão de Activos	299,5	1,6%	261,9	1,5%	180,9	1,1%	14,4%	65,6%
Invest Gestão de Activos	233,7	1,3%	222,1	1,2%	199,4	1,2%	5,2%	17,2%
Optimize Investment Partners	154,1	0,8%	147,3	0,8%	132,9	0,8%	4,6%	16,0%
Casa de Investimentos	71,8	0,4%	63,3	0,4%	43,4	0,3%	13,4%	65,5%
Heed Capital	27,6	0,2%	27,1	0,2%	31,6	0,2%	2,2%	-12,4%
GFM Gestão de Ativos	20,0	0,1%	17,9	0,1%	14,3	0,1%	11,4%	39,8%
Crédito Agrícola Gest	19,0	0,1%	18,7	0,1%	18,2	0,1%	1,6%	4,5%
Sixty Degrees	16,7	0,1%	16,4	0,1%	12,4	0,1%	2,0%	34,8%
LYNX Asset Managers	15,1	0,1%	15,0	0,1%	14,0	0,1%	0,2%	7,6%
BIZ Capital	10,8	0,1%	10,6	0,1%	13,0	0,1%	1,7%	-16,6%
Total	18.287,8	-	17.826,4	-	17.130,9	-	2,6%	6,8%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Montepio Gestão de Activos, com 31,2 milhões de euros, seguida pela IM Gestão de Ativos, com 13,1 milhões de euros, e pela Invest Gestão de Activos, com 2,9 milhões de euros.

Desde o início do ano, a Santander Asset Management é a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 325,3 milhões de euros, seguida pela IM Gestão de Ativos, com 267,2 milhões de euros, e pela Montepio Gestão de Activos, com 106,5 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Novembro 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Montepio Gestão de Activos	31,2	106,5
IM Gestão de Ativos	13,1	267,2
Invest Gestão de Activos	2,9	18,2
Casa de Investimentos	2,7	14,8
Sixty Degrees	0,1	3,3
Heed Capital	0,0	-5,8
Crédito Agrícola Gest	0,0	0,0
GFM Gestão de Ativos	0,0	0,0
BIZ Capital	-0,1	-2,6
Optimize Investment Partners	-0,2	10,7
LYNX Asset Managers	-0,5	-1,4
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	-3,1	15,9
Santander Asset Management	-4,9	325,3
GNB Fundos Mobiliários	-8,6	-51,0
BPI Gestão de Ativos	-52,0	-181,8
Caixa Gestão de Ativos	-69,2	-301,3
Total	-88,6	217,9

Categorias de OIC Mobiliários



A categoria de Fundos com maior volume de activos sob gestão é a dos Fundos PPR com 3.654,6 milhões de euros, seguida pela dos Fundos Multi-Activos Moderados com 2.774,8 milhões de euros, e pela dos Fundos de Acções Globais com 2.578,3 milhões de euros.

No mês de Novembro de 2023, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Acções Ibéricas, com 8,6% (2,5 milhões de euros), pertencendo aos Fundos de Acções Globais o maior crescimento, em valores absolutos, com 132,6 milhões de euros (5,4%).

Desde o início do ano, a categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro é aquela que regista o maior crescimento, em termos percentuais, com 68,9% (281,8 milhões de euros), sendo que, em termos absolutos, o maior aumento pertence aos Fundos de Obrigações Euro, com 528,8 milhões de euros (29,0%).

Categoria de OIC Mobiliários	Novembro 2023		Outubro 2023		Dezembro 2022		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Fundos PPR	3.654,6	20,0%	3.568,8	20,0%	3.618,1	21,1%	2,4%	1,0%
F. Multi-Ativos Moderados	2.774,8	15,2%	2.732,0	15,3%	2.948,1	17,2%	1,6%	-5,9%
Fundos de Ações Globais	2.578,3	14,1%	2.445,6	13,7%	2.398,1	14,0%	5,4%	7,5%
Fundos de Obrigações Euro	2.353,5	12,9%	2.355,0	13,2%	1.824,7	10,7%	-0,1%	29,0%
Fundos Flexíveis	1.436,6	7,9%	1.416,9	7,9%	1.530,2	8,9%	1,4%	-6,1%
Fundos de Curto Prazo Euro	1.214,0	6,6%	1.164,3	6,5%	821,9	4,8%	4,3%	47,7%
F. Multi-Ativos Equilibrados	905,3	5,0%	876,8	4,9%	922,0	5,4%	3,2%	-1,8%
F. Mercado Monetário Euro	690,7	3,8%	647,5	3,6%	408,9	2,4%	6,7%	68,9%
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	519,1	2,8%	521,6	2,9%	584,2	3,4%	-0,5%	-11,1%
Fundos de Obrigações Internacional	430,3	2,4%	425,2	2,4%	389,3	2,3%	1,2%	10,5%
F. Multi-Ativos Defensivos	393,2	2,1%	391,6	2,2%	431,7	2,5%	0,4%	-8,9%
Fundos de Ações Nacionais	290,4	1,6%	278,4	1,6%	203,7	1,2%	4,3%	42,5%
F. Ações Europeias	278,5	1,5%	264,0	1,5%	258,8	1,5%	5,5%	7,6%
F. Ações da América do Norte	218,6	1,2%	202,2	1,1%	211,0	1,2%	8,1%	3,6%
Outros FIA	195,2	1,1%	195,3	1,1%	234,1	1,4%	0,0%	-16,6%
F. Multi-Ativos Agressivos	142,9	0,8%	137,7	0,8%	140,1	0,8%	3,8%	2,0%
Outros F. Ações Internacionais	58,9	0,3%	56,5	0,3%	68,9	0,4%	4,1%	-14,6%
Fundos de Ações Sectoriais	45,9	0,3%	44,9	0,3%	45,5	0,3%	2,2%	0,7%
FIA Flexíveis	34,6	0,2%	32,5	0,2%	27,3	0,2%	6,3%	26,9%
Fundos de Ações Ibéricas	31,5	0,2%	29,0	0,2%	25,9	0,2%	8,6%	21,4%
FIA de Obrigações	25,7	0,1%	25,4	0,1%	26,1	0,2%	1,2%	-1,5%
F. Mercado Monetário Internacional	13,7	0,1%	13,3	0,1%	10,8	0,1%	3,0%	26,2%
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%	0,2%	0,0%
Total	18.287,8	-	17.826,4	-	17.130,9	-	2,6%	6,8%

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 Curto Prazo Euro, com 43,6 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 41,3 milhões de euros e pela dos Fundos de Ações Nacionais, com 2,0 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 471,5 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 365,6 milhões de euros, e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 270,8 milhões de euros.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de OIC Mobiliários	Subscrições Líquidas Novembro 2023 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
Fundos de Curto Prazo Euro	43,6	365,6
F. Mercado Monetário Euro	41,3	270,8
Fundos de Ações Nacionais	2,0	50,5
F. Mercado Monetário Internacional	0,3	2,4
FIA de Curto Prazo	0,0	0,8
FIA de Retorno Absoluto	0,0	0,0
FIA de Obrigações	-0,1	-1,7
Fundos de Ações Ibéricas	-0,2	0,1
Outros FIA	-0,2	-28,1
Outros F. Ações Internacionais	-0,4	-11,2
FIA Flexíveis	-0,5	-0,8
Fundos de Ações Sectoriais	-0,7	-2,9
F. Ações da América do Norte	-0,8	-25,9
F. Multi-Ativos Agressivos	-2,0	-6,6
Fundos de Obrigações Internacional	-2,4	27,2
F. Ações Europeias	-3,5	-8,3
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	-6,8	-87,4
F. Multi-Ativos Defensivos	-7,0	-52,0
F. Multi-Ativos Equilibrados	-12,0	-64,1
Fundos de Ações Globais	-21,4	-106,9
Fundos de Obrigações Euro	-22,5	471,5
Fundos Flexíveis	-23,3	-153,3
Fundos PPR	-26,7	-129,9
F. Multi-Ativos Moderados	-45,6	-291,9
Total	-88,6	217,9

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

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 30 de Novembro de 2023³

Categorias com maior volume, em 30 de Novembro 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	3.654,60	2,25%	Invest Tendências Globais PPR/OICVM	Invest Gestão de Activos	8,08	19,89%	5
			Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Optimize Investment Partners	22,36	9,21%	5
F. Multi-Activos Moderados	2.774,76	2,18%	Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixa Gestão de Ativos	103,41	5,17%	4
			EuroBic Investimento	Heed Capital	6,48	4,71%	4
F. Acções Globais	2.578,26	6,50%	BPI Acções Mundiais	BPI Gestão de Ativos	52,67	9,64%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria A	IM Gestão de Ativos	25,73	9,18%	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 Ibéricas	31,46	19,01%	IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	IM Gestão de Ativos	4,12	23,19%	6
			IMGA Iberia Equities ESG - Categoria A	IM Gestão de Ativos	4,12	21,73%	6
F.I.A. Flexíveis	34,61	15,60%	Discovery Fund - F.I.A.	LYNX Asset Managers	10,34	19,67%	5
			LYNX Valor - F.I.A.	LYNX Asset Managers	1,53	2,99%	4
F. Acções Nacionais	290,38	12,92%	GNB Portugal Acções	GNB Fundos Mobiliários	33,01	16,06%	5
			Sixty Degrees Acções Portugal - Cartegoria I	Sixty Degrees	3,83	14,42%	5

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do OIC Mobiliário	Categoria de OIC Mobiliários	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
IMGA Iberia Equities ESG - Categoria I	F. Acções Ibéricas	IM Gestão de Ativos	4,12	23,19%	6
IMGA Iberia Equities ESG - Categoria A	F. Acções Ibéricas	IM Gestão de Ativos	4,12	21,73%	6

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%).