

Evolução Recente dos Organismos de Investimento Coletivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 30 de Junho de 2026, o total de ativos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 27,563 mil milhões de euros¹, o que significa um aumento de 1.3% face ao mês anterior. Desde o final de 2025, registou-se uma subida de 9.0%

Os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários (“OICVM”) geriam, na mesma data, 18,563 mil milhões de euros, mais 1.4% do que no final de Maio e mais 10.7% do que no final de 2025. Os Organismos de Investimento Alternativo (“OIA”) representavam 9,000 mil milhões de euros, registando um crescimento mensal de 1.1%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta uma subida de 5.7%.

Em Junho de 2026, registaram-se subscrições líquidas positivas no valor de 72.1 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 60.2 mil milhões de euros, tendo-se observado nos OIA um saldo de subscrições líquidas de 11.9 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 542.3 mil milhões de euros (489.1 mil milhões de euros em OICVM e 53.2 mil milhões de euros em OIA).

	Ativos sob Gestão (Junho 2026)		Ativos sob Gestão (Dezembro 2025)		Taxa Crescim. 2025	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Junho 2025	Total 2025
Luxemburgo	6,731.4	24.4%	6,199.4	24.5%	8.6%	23.8	124.2
Irlanda	6,314.1	22.9%	5,515.6	21.8%	14.5%	46.4	311.5
Alemanha	3,150.8	11.4%	2,965.7	11.7%	6.2%	2.0	34.3
França	2,847.6	10.3%	2,717.5	10.7%	4.8%	-19.7	4.4
Reino Unido	2,369.9	8.6%	2,207.1	8.7%	7.4%	2.0	-21.6
Espanha	502.1	1.8%	471.7	1.9%	6.4%	1.9	10.6
Itália	463.8	1.7%	456.0	1.8%	1.7%	0.2	-3.0
Portugal	49.9	0.2%	46.7	0.2%	6.9%	0.3	1.6
Outros	5,133.4	18.6%	4,708.3	18.6%	9.0%	15.1	80.2
TOTAL	27,563.0	100.0%	25,288.0	100.0%	9.0%	72.1	542.3

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de ativos sob gestão, com 6,731.4 mil milhões de euros, representando 24.4% do total.

A Irlanda e o Luxemburgo foram os países que registaram os maiores saldos de subscrições líquidas, em Junho de 2026, com 46.4 mil milhões de euros e 23.8 mil milhões de euros, respetivamente.

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

B. Mercado Nacional de Organismos de Investimento Coletivo Mobiliários (OIC Mobiliários) – Agosto de 2026²

Em 31 de Agosto de 2026, o valor dos ativos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 28,926.1 milhões de euros, o que reflete um crescimento de 1.7% em relação ao mês anterior. Desde o início do ano, verifica-se uma subida de 10.6% nos montantes sob gestão. Nos últimos 12 meses, observa-se um aumento de 21.8%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 623.6 milhões de euros. Os resgates totalizaram 388.8 milhões de euros, resultando num saldo positivo de entradas líquidas no montante de 234.8 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é, igualmente, positivo, totalizando 1,628.6 milhões de euros.

Em Agosto de 2026, foram constituídos dois OIC Mobiliários “Octanova Fregata - FIA” e “Optimize Balanced Fund”, tendo este último resultado da fusão, por incorporação, de outros três, conforme indicado na tabela abaixo. Assim, o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação diminuiu para 213, menos um do que no mês anterior.

	Agosto 2026	Julho 2026	Dezembro 2025	Agosto 2025
Volume Gerido (milhões €)	28,926.1	28,455.8	26,143.5	23,753.3
Variação Percentual*	-	1.7%	10.6%	21.8%
N.º Fundos	213	214	210	201

* - Variação entre Agosto de 2026 e o mês em causa.

	Agosto 2026	Desde Dezembro 2025	Desde Agosto 2025
Entradas (Milhões €)	623.6	6,420.2	9,888.7
Subscrições (Milhões €)	623.6	6,363.0	9,831.5
Fusões Transfronteiriças (Milhões €)	0.0	57.2	57.2
Saídas (Milhões €)	388.8	4,791.7	6,521.3
Resgates (Milhões €)	388.8	4,609.8	6,339.5
Liquidação de Fundos (Milhões €)	0.0	181.8	181.8
Subscrições Líquidas (Milhões €)	234.8	1,628.6	3,367.4

² No final de Agosto de 2026, de acordo com os dados da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM), os OIC Mobiliários incluídos na amostra considerada para esta análise correspondiam a 99,06% do montante total sob gestão.

Quadro das Fusões ocorridas em Agosto de 2026

Sociedade Gestora	OIC Mobiliário Incorporante	OIC Mobiliário Incorporado	Data da Fusão
Optimize Investment Partners	Optimize Balanced Fund	Optimize Selecção Agressiva	10/08/2026
		Optimize Selecção Base	
		Optimize Selecção Defensiva	

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de ativos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 8,830.5 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 30.5%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 6,566.6 milhões de euros e uma quota de 22.7%, e a Santander Asset Management com 4,134.4 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 14.3%.

Aquela que mais cresceu, em Agosto, em termos percentuais, foi a Octanova SCR, com 7.8% (0.4 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Activos, com 174.3 milhões de euros (2.0%).

Desde o início do ano, a Haitong Global Asset Management é a Sociedade Gestora que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 2,496.2% (68.7 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Activos, com 1,047.3 milhões de euros (13.5%).

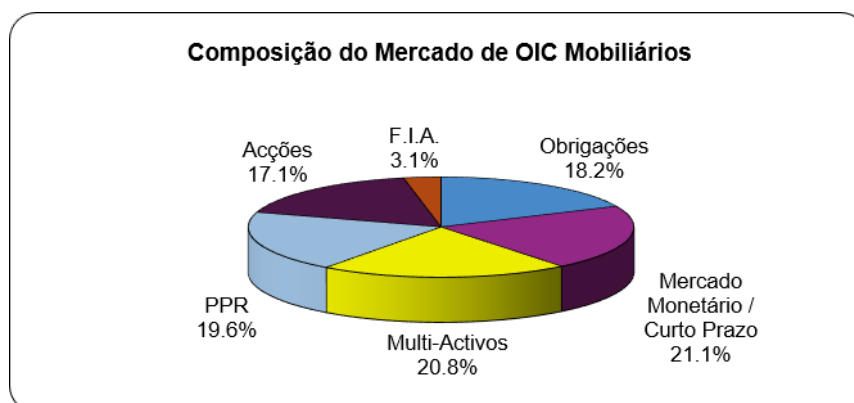
Sociedade Gestora	Agosto 2026		Julho 2026		Dezembro 2025		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	8,830.5	30.5%	8,656.2	30.4%	7,783.2	29.8%	2.0%	13.5%
IM Gestão de Ativos	6,566.6	22.7%	6,458.9	22.7%	6,164.1	23.6%	1.7%	6.5%
Santander Asset Management	4,134.4	14.3%	4,111.7	14.4%	4,078.5	15.6%	0.6%	1.4%
BPI Gestão de Ativos	3,780.7	13.1%	3,727.7	13.1%	3,417.7	13.1%	1.4%	10.6%
GNB - Gestão de Ativos	1,532.6	5.3%	1,527.9	5.4%	1,424.0	5.4%	0.3%	7.6%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	774.0	2.7%	754.0	2.6%	619.0	2.4%	2.6%	25.0%
Optimize Investment Partners	755.7	2.6%	732.2	2.6%	602.8	2.3%	3.2%	25.4%
Montepio Gestão de Activos	664.5	2.3%	656.2	2.3%	595.8	2.3%	1.3%	11.5%
Invest Gestão de Activos	492.6	1.7%	483.7	1.7%	425.6	1.6%	1.8%	15.7%
OXY Capital	455.8	1.6%	444.1	1.6%	332.3	1.3%	2.6%	37.2%
Casa de Investimentos	375.3	1.3%	356.4	1.3%	314.2	1.2%	5.3%	19.5%
3 Comma Capital SCR	149.1	0.5%	141.7	0.5%	108.8	0.4%	5.2%	36.9%
Bluecrow - SCR	110.1	0.4%	105.4	0.4%	83.9	0.3%	4.5%	31.3%
Sixty Degrees	82.1	0.3%	77.9	0.3%	59.5	0.2%	5.4%	37.9%
Haitong Global Asset Management	71.5	0.2%	71.4	0.3%	2.8	0.0%	0.1%	2496.2%
Heed Capital	57.7	0.2%	58.3	0.2%	60.4	0.2%	-1.0%	-4.5%
GFM Gestão de Ativos	28.0	0.1%	27.8	0.1%	26.9	0.1%	0.6%	4.0%
Today For Tomorrow	20.4	0.1%	20.5	0.1%	5.3	0.0%	-0.4%	285.8%
Crédito Agrícola Gest	20.1	0.1%	20.1	0.1%	20.0	0.1%	0.1%	0.3%
BIZ Capital	17.5	0.1%	17.2	0.1%	14.8	0.1%	2.1%	18.3%
Octanova, SCR	5.5	0.0%	5.1	0.0%	2.4	0.0%	7.8%	128.6%
LYNX Asset Managers	1.5	0.0%	1.5	0.0%	1.5	0.0%	0.3%	-2.3%
Total	28,926.1	-	28,455.8	-	26,143.5	-	1.7%	10.6%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Caixa Gestão de Ativos, com 82.6 milhões de euros, seguida pela IM Gestão de Ativos, com 72.2 milhões de euros, e pela BPI Gestão de Ativos, com 23.6 milhões de euros.

Desde o início do ano, a Caixa Gestão de Ativos é, igualmente, a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 513.6 milhões de euros, seguida, também, pela IM Gestão de Ativos, com 241.4 milhões de euros, e pela BPI Gestão de Ativos, com 227.8 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Agosto 2026 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde Início do ano (milhões €)
Caixa Gestão de Ativos	82.6	513.6
IM Gestão de Ativos	72.2	241.4
BPI Gestão de Ativos	23.6	227.8
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	14.5	131.9
Optimize Investment Partners	9.2	86.9
Casa de Investimentos	8.0	67.1
Montepio Gestão de Activos	5.3	42.9
Invest Gestão de Activos	5.2	50.0
OXY Capital	4.5	84.7
Bluecrow - SCR	3.5	24.5
Santander Asset Management	3.2	-27.1
3 Comma Capital SCR	2.6	40.4
Sixty Degrees	2.2	15.2
BIZ Capital	0.4	2.9
Octanova, SCR	0.1	3.1
Today For Tomorrow	0.0	0.9
Haitong Global Asset Management	0.0	67.8
GFM Gestão de Ativos	0.0	0.0
Crédito Agrícola Gest	0.0	0.0
LYNX Asset Managers	0.0	-0.1
Heed Capital	-0.7	-4.4
GNB - Gestão de Ativos	-1.8	59.1
Total	234.8	1,628.6

Categorias de Fundos



A categoria de Fundos com maior volume de ativos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 5,683.2 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 3,268.1 milhões de euros, e pela dos Fundos de Ações Globais, com 3,002.6 milhões de euros.

Categoria de Fundos	Agosto 2026		Julho 2026		Dezembro 2025		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
F. PPR	5,683.2	19.6%	5,578.5	19.6%	5,140.4	19.7%	1.9%	10.6%
F. Curto Prazo Euro	3,268.1	11.3%	3,257.4	11.4%	3,146.1	12.0%	0.3%	3.9%
F. Ações Globais	3,002.6	10.4%	2,928.7	10.3%	2,658.4	10.2%	2.5%	12.9%
F. Obrigações Euro	2,940.6	10.2%	2,897.8	10.2%	2,952.1	11.3%	1.5%	-0.4%
F. Mercado Monetário Euro	2,777.3	9.6%	2,714.5	9.5%	2,408.9	9.2%	2.3%	15.3%
F. Multi-Ativos Moderados	2,314.6	8.0%	2,301.3	8.1%	2,314.4	8.9%	0.6%	0.0%
F. Flexíveis	1,847.7	6.4%	1,810.7	6.4%	1,552.5	5.9%	2.0%	19.0%
F. Obrig. Euro Duração Determinada	1,034.0	3.6%	1,033.0	3.6%	821.5	3.1%	0.1%	25.9%
F. Multi-Ativos Equilibrados	874.1	3.0%	869.5	3.1%	818.0	3.1%	0.5%	6.8%
F. Obrig. Tx Indexada Euro	767.0	2.7%	767.3	2.7%	725.2	2.8%	0.0%	5.8%
F. Ações Nacionais	743.7	2.6%	721.9	2.5%	600.7	2.3%	3.0%	23.8%
F. Multi-Ativos Agressivos	652.7	2.3%	611.7	2.1%	503.5	1.9%	6.7%	29.6%
F. Obrigações Intern.	502.3	1.7%	508.8	1.8%	498.4	1.9%	-1.3%	0.8%
F. Ações América do Norte	388.8	1.3%	377.8	1.3%	342.3	1.3%	2.9%	13.6%
F.I.A. Multi-Ativos	384.5	1.3%	375.3	1.3%	315.3	1.2%	2.5%	22.0%
F. Ações Europeias	338.6	1.2%	336.5	1.2%	280.0	1.1%	0.6%	20.9%
F. Multi-Ativos Defensivos	330.0	1.1%	330.4	1.2%	339.5	1.3%	-0.1%	-2.8%
Outros F. Ações Internac.	281.2	1.0%	261.5	0.9%	157.8	0.6%	7.5%	78.2%
F.I.A. Flexíveis	261.8	0.9%	253.9	0.9%	204.2	0.8%	3.1%	28.2%
Outros F.I.A.	180.0	0.6%	173.3	0.6%	130.9	0.5%	3.9%	37.5%
F. Ações Ibéricas	121.0	0.4%	111.3	0.4%	50.1	0.2%	8.8%	141.7%
F. Ações Sectoriais	77.5	0.3%	76.4	0.3%	61.9	0.2%	1.4%	25.1%
F.I.A. Obrigações	76.8	0.3%	76.1	0.3%	57.2	0.2%	0.8%	34.3%
F. Mercado Monetário Intern.	54.2	0.2%	52.3	0.2%	50.3	0.2%	3.6%	7.8%
F. Obrig. Inter. Duração Determinada	22.2	0.1%	21.7	0.1%	12.0	0.0%	2.1%	84.9%
F.I.A. de Retorno Absoluto	1.1	0.0%	1.2	0.0%	1.2	0.0%	-4.4%	-5.9%
F.I.A. de Curto Prazo	0.8	0.0%	0.8	0.0%	0.8	0.0%	0.0%	-0.1%
Outros Fundos	0.0	0.0%	6.2	0.0%	0.0	0.0%	-100.0%	
Total	28,926.1	-	28,455.8	-	26,143.5	-	1.7%	10.6%

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

No mês de Agosto de 2026, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Ações Ibéricas, com 8.8% (9.8 milhões de euros), sendo a dos Fundos PPR aquela que regista o maior crescimento, em valores absolutos, com 104.7 milhões de euros (1.9%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi, igualmente, a dos Fundos de Ações Ibéricas, com 141.7% (71.0 milhões de euros), pertencendo, também, aos Fundos PPR o maior crescimento, em valores absolutos, com 542.8 milhões de euros (10.6%).

Categoria de Fundos	Subscrições Líquidas Agosto 2026 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
F. Mercado Monetário Euro	58.6	338.5
F. PPR	55.0	374.6
F. Obrigações Euro	41.3	357.6
F. Multi-Ativos Agressivos	27.1	97.5
F. Flexíveis	16.8	219.0
F. Ações Globais	12.7	-46.0
Outros F. Ações Internac.	11.6	89.4
F. Curto Prazo Euro	7.5	95.2
F. Ações Ibéricas	7.3	58.4
F.I.A. Flexíveis	6.1	44.6
F. Ações América do Norte	5.0	12.6
F. Mercado Monetário Intern.	2.6	2.5
Outros F.I.A.	2.4	34.5
F. Ações Europeias	1.4	29.8
F.I.A. Multi-Ativos	1.4	40.3
F. Obrig. Euro Duração Determinada	1.3	-168.6
F. Ações Sectoriais	1.1	6.4
F.I.A. Obrigações	0.6	20.8
F. Obrig. Inter. Duração Determinada	0.6	4.2
F.I.A. de Curto Prazo	0.0	0.0
F.I.A. de Retorno Absoluto	0.0	-0.1
F. Ações Nacionais	-0.6	45.4
F. Obrig. Tx Indexada Euro	-1.4	46.3
F. Multi-Ativos Defensivos	-1.6	-14.6
F. Multi-Ativos Moderados	-4.1	-75.9
F. Obrigações Intern.	-5.1	14.6
Outros Fundos	-6.3	-6.8
F. Multi-Ativos Equilibrados	-6.6	8.2
Total	234.8	1,628.6

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 58.6 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos PPR, com 55.0 milhões de euros e pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 41.3 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos PPR, com 374.6 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 357.6 milhões de euros, e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 338.5 milhões de euros.

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Agosto de 2026³

Categorias com maior volume, em 31 de Agosto de 2026:

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	5,683.19	6.75%	Optimize PPR/OICVM Agressivo	Optimize Investment Partners	104.46	27.98%	6
			Caixa Ações Líderes Globais PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	83.75	27.34%	5
F. Curto Prazo Euro	3,268.05	1.38%	Santander Obrigações Curto Prazo - Classe C	Santander Asset Management	1,464.15	1.87%	1
			CA Curto Prazo	IM Gestão de Ativos	60.85	1.87%	1
F. Acções Globais	3,002.57	26.21%	Caixa Ações Líderes Globais	Caixa Gestão de Ativos	2,600.93	27.57%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	49.73	21.24%	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 Globais	3,002.57	26.21%	Caixa Ações Líderes Globais	Caixa Gestão de Ativos	2,600.93	27.57%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	49.73	21.24%	5
F. Acções Ibéricas	121.04	25.89%	Caixa Ações Portugal Espanha	Caixa Gestão de Ativos	117.81	26.25%	5
			Invest Ibéria	Invest Gestão de Activos	3.23	13.65%	5
F. Acções Sectoriais	77.46	25.74%	Montepio Euro Energy	Montepio Gestão de Activos	23.47	42.32%	6
			Montepio Euro Financial Services	Montepio Gestão de Activos	21.44	26.92%	6

Fundos com maior rendibilidade⁸:

Nome do Fundo	Categoria de Fundos	Sociedade Gestora	Volume sob gestão ⁷	Rendib. Anual. ⁸	Nível Risco ⁹
Montepio Euro Energy	F. Acções Sectoriais	Montepio Gestão de Activos	23.47	42.32%	6
Caixa Ações Emergentes	Outros F. Acções Internacionais	Caixa Gestão de Ativos	20.93	37.19%	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%).