APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Evolução Recente dos Organismos de Investimento Coletivo

A. Mercado Europeu de Fundos de Investimento

Em 31 de Agosto de 2026, o total de ativos geridos por Fundos de Investimento Europeus ascendia a 27,858 mil milhões de euros[1], o que significa um aumento de 1.0% face ao mês anterior. Desde o final de 2025, registou-se uma subida de 10.2%.

Os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários ("OICVM") geriam, na mesma data, 18,834 mil milhões de euros, mais 1.2% do que no final de Julho e mais 12.3% do que no final de 2025. Os Organismos de Investimento Alternativo ("OIA") representavam 9,024 mil milhões de euros, registando um crescimento mensal de 0.6%. Desde o início do ano, este tipo de Fundos apresenta uma subida de 6.0%.

Em Agosto de 2026, registaram-se subscrições líquidas positivas no valor de 130.5 mil milhões de euros. Nos OICVM verificaram-se entradas líquidas de 118.1 mil milhões de euros, tendo-se observado nos OIA um saldo de subscrições líquidas de 12.4 mil milhões de euros.

Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições líquidas é positivo, ascendendo a 810.2 mil milhões de euros (721.5 mil milhões de euros em OICVM e 88.7 mil milhões de euros em OIA).

	Ativos sob Gestão (Agosto 2026)		Ativos sob Gestão (Dezembro 2025)		Taxa Crescim. 2026	Subscrições Líquidas (Mil Milhões Euro)	
	Mil Milhões Euro	% Total	Mil Milhões Euro	% Total		Agosto 2026	Total 2026
Luxemburgo	6,790.7	24.4%	6,199.4	24.5%	9.5%	45.9	196.1
Irlanda	6,430.5	23.1%	5,515.6	21.8%	16.6%	61.2	446.7
Alemanha	3,156.0	11.3%	2,965.7	11.7%	6.4%	3.2	47.4
França	2,855.9	10.3%	2,717.5	10.7%	5.1%	-2.1	7.3
Reino Unido	2,410.7	8.7%	2,207.1	8.7%	9.2%	5.3	-16.3
Espanha	505.1	1.8%	471.7	1.9%	7.1%	1.4	12.4
Itália	463.8	1.7%	456.0	1.8%	1.7%	0.9	-1.3
Portugal	50.8	0.2%	46.7	0.2%	8.8%	0.2	2.1
Outros	5,194.5	18.6%	4,708.3	18.6%	10.3%	14.5	115.9
TOTAL	27,858.0	100.0%	25,288.0	100.0%	10.2%	130.5	810.2

O Luxemburgo foi o país que registou o maior volume de ativos sob gestão, com 6,790.7 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 Agosto de 2026, com 61.2 mil milhões de euros e 45.9 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) – Outubro de 2026[2]

Em 31 de Outubro de 2026, o valor dos ativos geridos pelos OIC Mobiliários ascendeu a 28,916.8 milhões de euros, o que reflete um crescimento de 0.2% 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 14.3%.

No mês em análise, observou-se um volume de subscrições de 647.9 milhões de euros. Os resgates totalizaram 671.4 milhões de euros, resultando num saldo negativo de entradas líquidas no montante de 23.5 milhões de euros. Desde o início do ano, o saldo acumulado de subscrições menos resgates é positivo, totalizando 1,683.1 milhões de euros.

Em Outubro de 2026, foram constituídos dois OIC Mobiliários: "Haitong Defensive Fund" e "Sixty Degrees Money Market", tendo-se registado uma fusão por incorporação, conforme indicado na tabela abaixo. Assim, o número de OIC Mobiliários incluídos nesta publicação aumentou para 218, mais um do que no mês anterior.

	Outubro 2026	Setembro 2026	Dezembro 2025	Outubro 2025
Volume Gerido (milhões €)	28,916.8	28,849.2	26,143.5	25,304.2
Variação Percentual*	-	0.2%	10.6%	14.3%
N.º Fundos	218	217	210	207

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

	Outubro 2026	Desde Dezembro 2025	Desde Outubro 2025
Entradas (Milhões €)	647.9	7,660.3	9,294.5
Subscrições (Milhões €)	647.9	7,603.1	9,237.3
Fusões Transfronteiriças (Milhões €)	0.0	57.2	57.2
Saídas (Milhões €)	671.4	5,977.2	6,846.1
Resgates (Milhões €)	671.4	5,794.3	6,663.2
Liquidação de OIC (Milhões €)	0.0	182.9	182.9
Subscrições Líquidas (Milhões €)	-23.5	1,683.1	2,448.4

Quadro das Fusões ocorridas em Outubro de 2026

Sociedade Gestora	OIC Mobiliário Incorporante	OIC Mobiliário Incorporado	Data da Fusão
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Obrigações Globais	Caixa Obrigações Rendimento Anual 2026	02/10/2026

[2] No final de Outubro 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 99.02% do montante total sob gestão.

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de ativos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 8,895.6 milhões de euros, traduzindo-se numa quota de mercado de 30.8%. Seguem-se a IM Gestão de Ativos, com 6,536.8 milhões de euros e uma quota de 22.6%, e a Santander Asset Management com 4,036.2 milhões de euros, correspondendo a uma quota de 14.0%.

Aquela que mais cresceu, em Outubro, em termos percentuais, foi a Haitong Global Asset Management, com 9.6% (6.6 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence à Caixa Gestão de Ativos, com 108.8 milhões de euros (1.2%).

Desde o início do ano, a Haitong Global Asset Management é a Sociedade Gestora que regista o maior crescimento percentual dos volumes geridos, com 2,669.7% (73.5 milhões de euros), enquanto que, em valores absolutos, o maior aumento pertence igualmente à Caixa Gestão de Ativos, com 1,112.4 milhões de euros (14.3%).

APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

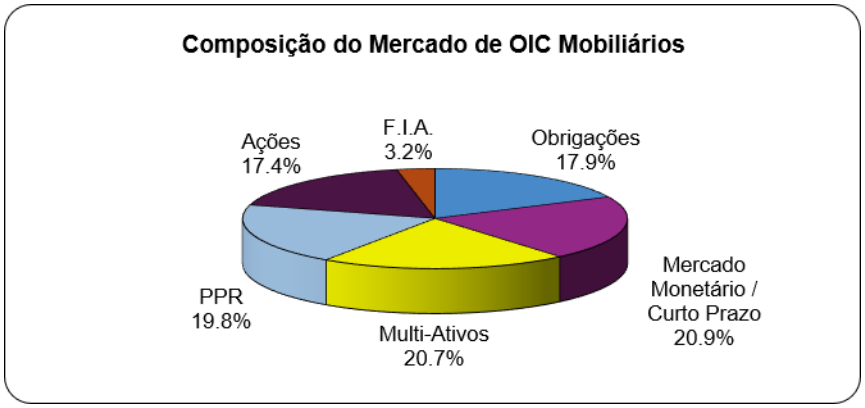
Sociedade Gestora	Outubro 2026		Setembro 2026		Dezembro 2025		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
Caixa Gestão de Ativos	8,895.6	30.8%	8,786.8	30.5%	7,783.2	29.8%	1.2%	14.3%
IM Gestão de Ativos	6,536.8	22.6%	6,579.3	22.8%	6,164.1	23.6%	-0.6%	6.0%
Santander Asset Management	4,036.2	14.0%	4,083.0	14.2%	4,078.5	15.6%	-1.1%	-1.0%
BPI Gestão de Ativos	3,768.0	13.0%	3,746.9	13.0%	3,417.7	13.1%	0.6%	10.2%
GNB - Gestão de Ativos	1,513.7	5.2%	1,517.8	5.3%	1,424.0	5.4%	-0.3%	6.3%
Bankinter Gestion Activos (Suc. Portugal)	791.5	2.7%	784.7	2.7%	619.0	2.4%	0.9%	27.9%
Optimize Investment Partners	769.3	2.7%	778.9	2.7%	602.8	2.3%	-1.2%	27.6%
Montepio Gestão de Activos	669.7	2.3%	676.7	2.3%	595.8	2.3%	-1.0%	12.4%
Invest Gestão de Activos	500.4	1.7%	490.4	1.7%	425.6	1.6%	2.0%	17.6%
OXY Capital	463.7	1.6%	457.9	1.6%	332.3	1.3%	1.3%	39.5%
Casa de Investimentos	381.6	1.3%	370.1	1.3%	314.2	1.2%	3.1%	21.5%
3 Comma Capital SCR	152.8	0.5%	153.8	0.5%	108.8	0.4%	-0.6%	40.4%
Bluecrow - SCR	111.5	0.4%	111.2	0.4%	83.9	0.3%	0.4%	33.0%
Sixty Degrees	102.6	0.4%	93.7	0.3%	59.5	0.2%	9.5%	72.4%
Haitong Global Asset Management	76.2	0.3%	69.6	0.2%	2.8	0.0%	9.6%	2669.7%
Heed Capital	54.8	0.2%	56.2	0.2%	60.4	0.2%	-2.3%	-9.2%
GFM Gestão de Ativos	28.1	0.1%	28.0	0.1%	26.9	0.1%	0.2%	4.3%
Today For Tomorrow	20.3	0.1%	20.4	0.1%	5.3	0.0%	-0.2%	283.9%
Crédito Agrícola Gest	20.1	0.1%	20.0	0.1%	20.0	0.1%	0.2%	0.3%
BIZ Capital	16.9	0.1%	17.0	0.1%	14.8	0.1%	-0.3%	14.2%
Octanova, SCR	5.5	0.0%	5.6	0.0%	2.4	0.0%	-1.8%	128.2%
LYNX Asset Managers	1.5	0.0%	1.5	0.0%	1.5	0.0%	0.2%	-2.3%
Total	28,916.8	-	28,849.2	-	26,143.5	-	0.2%	10.6%

A Sociedade Gestora que registou o maior saldo de subscrições menos resgates, no mês em apreço, foi a Optimize Investment Partners, com 12.5 milhões de euros, seguida pela Caixa Gestão de Ativos, com 12.1 milhões de euros, e pela Sixty Degrees, com 11.8 milhões de euros.

Desde o início do ano, a Caixa Gestão de Ativos é a Sociedade Gestora que regista o maior volume de subscrições líquidas positivas, totalizando 537.6 milhões de euros, seguida pela IM Gestão de Ativos, com 237.4 milhões de euros, e pela BPI Gestão de Ativos, com 228.2 milhões de euros.

Sociedade Gestora	Subscrições Líquidas Outubro 2026 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde Início do ano (milhões €)
Optimize Investment Partners	12.5	116.6
Caixa Gestão de Ativos	12.1	537.6
Sixty Degrees	11.8	37.3
Bankinter Gestion Activos (Suc. Portugal)	8.5	156.8
Invest Gestão de Activos	6.0	61.2
Haitong Global Asset Management	5.0	72.4
Casa de Investimentos	3.5	74.9
OXY Capital	3.4	93.8
3 Comma Capital SCR	1.9	46.4
Bluecrow - SCR	1.5	27.3
GNB - Gestão de Ativos	0.4	46.1
GFM Gestão de Ativos	0.0	0.0
Today For Tomorrow	0.0	0.9
Crédito Agrícola Gest	0.0	0.0
Octanova, SCR	0.0	3.1
LYNX Asset Managers	0.0	-0.1
BIZ Capital	0.0	2.6
Heed Capital	-1.2	-7.0
BPI Gestão de Ativos	-2.9	228.2
Montepio Gestão de Activos	-8.2	48.2
IM Gestão de Ativos	-27.3	237.4
Santander Asset Management	-50.5	-100.9
Total	-23.5	1,683.1

Categorias de OIC Mobiliários



A categoria de OIC Mobiliários com maior volume de ativos sob gestão é a dos Fundos PPR, com 5,728.6 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Curto Prazo Euro, com 3,163.6 milhões de euros, e pela dos Fundos de Ações Globais, com 3,074.1 milhões de euros.

APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Categoria de OIC Mobiliários	Outubro 2026		Setembro 2026		Dezembro 2025		Variação Mensal (%)	Variação desde início do ano (%)
	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota	Milhões €	Quota		
F. PPR	5,728.6	19.8%	5,676.3	19.7%	5,140.4	19.7%	0.9%	11.4%
F. Curto Prazo Euro	3,163.6	10.9%	3,231.9	11.2%	3,146.1	12.0%	-2.1%	0.6%
F. Ações Globais	3,074.1	10.6%	2,982.7	10.3%	2,658.4	10.2%	3.1%	15.6%
F. Obrigações Euro	2,959.7	10.2%	2,915.7	10.1%	3,024.0	11.6%	1.5%	-2.1%
F. Mercado Monetário Euro	2,815.9	9.7%	2,807.7	9.7%	2,408.9	9.2%	0.3%	16.9%
F. Multi-Ativos Moderados	2,276.3	7.9%	2,282.1	7.9%	2,314.4	8.9%	-0.3%	-1.6%
F. Flexíveis	1,862.4	6.4%	1,837.9	6.4%	1,552.5	5.9%	1.3%	20.0%
F. Obrig. Euro Duração Determinada	979.9	3.4%	1,029.5	3.6%	749.6	2.9%	-4.8%	30.7%
F. Multi-Ativos Equilibrados	879.5	3.0%	869.2	3.0%	818.0	3.1%	1.2%	7.5%
F. Obrig. Tx Indexada Euro	745.9	2.6%	761.7	2.6%	725.2	2.8%	-2.1%	2.9%
F. Ações Nacionais	732.7	2.5%	761.2	2.6%	600.7	2.3%	-3.7%	22.0%
F. Multi-Ativos Agressivos	654.6	2.3%	667.5	2.3%	503.5	1.9%	-1.9%	30.0%
F. Obrigações Intern.	468.6	1.6%	486.6	1.7%	498.4	1.9%	-3.7%	-6.0%
F.I.A. Multi-Ativos	428.1	1.5%	425.9	1.5%	315.3	1.2%	0.5%	35.8%
F. Ações América do Norte	398.4	1.4%	394.1	1.4%	342.3	1.3%	1.1%	16.4%
F. Ações Europeias	327.0	1.1%	330.6	1.1%	280.0	1.1%	-1.1%	16.8%
F. Multi-Ativos Defensivos	321.7	1.1%	324.8	1.1%	339.5	1.3%	-1.0%	-5.2%
Outros F. Ações Internac.	306.1	1.1%	290.2	1.0%	157.8	0.6%	5.5%	94.0%
F.I.A. Flexíveis	264.4	0.9%	262.0	0.9%	204.2	0.8%	0.9%	29.5%
Outros F.I.A.	140.0	0.5%	142.1	0.5%	130.9	0.5%	-1.5%	6.9%
F. Ações Ibéricas	126.0	0.4%	124.4	0.4%	50.1	0.2%	1.3%	151.6%
F. Ações Setoriais	79.9	0.3%	76.9	0.3%	61.9	0.2%	3.9%	29.1%
F.I.A. Obrigações	78.6	0.3%	77.7	0.3%	57.2	0.2%	1.2%	37.6%
F. Mercado Monetário Intern.	64.3	0.2%	57.0	0.2%	50.3	0.2%	12.8%	27.9%
F. Obrig. Inter. Duração Determinada	24.8	0.1%	23.1	0.1%	12.0	0.0%	7.4%	106.5%
F.I.A. Ações	15.1	0.1%	9.7	0.0%	0.0	0.0%	56.9%	
F.I.A. de Curto Prazo	0.8	0.0%	0.8	0.0%	0.8	0.0%	0.1%	0.0%
F.I.A. de Retorno Absoluto	0.0	0.0%	0.0	0.0%	1.2	0.0%		-100.0%
Total	28,916.8	-	28,849.2	-	26,143.5	-	0.2%	10.6%

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

No mês de Outubro de 2026, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos F.I.A. Ações, com 56.9% (5.5 milhões de euros), sendo a dos Fundos de Ações Globais aquela que regista o maior crescimento, em valores absolutos, com 91.4 milhões de euros (3.1%).

Desde o início do ano, a categoria que mais cresceu, em termos percentuais, foi a dos Fundos de Ações Ibéricas, com 151.6% (75.9 milhões de euros), pertencendo aos Fundos PPR o maior crescimento, em valores absolutos, com 588.2 milhões de euros (11.4%).

Categoria de OIC Mobiliários	Subscrições Líquidas Outubro 2026 (milhões €)	Subscrições Líquidas desde início do ano (milhões €)
F. Obrigações Euro	35.9	379.7
F. PPR	28.6	458.0
F. Flexíveis	18.1	252.1
Outros F. Ações Internac.	14.0	114.8
F. Ações Globais	10.1	-31.2
F. Multi-Ativos Agressivos	8.0	115.3
F. Multi-Ativos Equilibrados	7.5	20.0
F. Mercado Monetário Intern.	6.3	10.6
F.I.A. Ações	6.2	15.9
F. Ações Ibéricas	5.5	70.1
F. Ações América do Norte	3.7	14.3
F.I.A. Multi-Ativos	3.6	85.6
F. Mercado Monetário Euro	3.1	368.2
F. Ações Nacionais	2.8	51.8
F.I.A. Flexíveis	1.7	49.3
F. Obrig. Inter. Duração Determinada	1.2	5.9
F. Ações Europeias	1.1	30.0
F.I.A. Obrigações	0.7	23.3
Outros F.I.A.	0.1	-4.6
F.I.A. de Curto Prazo	0.0	0.0
F.I.A. de Retorno Absoluto	0.0	-1.2
Outros Fundos	0.0	-6.8
F. Ações Setoriais	-0.4	6.8
F. Multi-Ativos Defensivos	-4.2	-21.7
F. Multi-Ativos Moderados	-11.2	-99.8
F. Obrig. Tx Indexada Euro	-17.1	25.3
F. Obrigações Intern.	-23.4	-15.9
F. Obrig. Euro Duração Determinada	-49.8	-219.6
F. Curto Prazo Euro	-75.3	-12.9
Total	-23.5	1,683.1

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 35.9 milhões de euros, seguida pela categoria dos Fundos PPR, com 28.6 milhões de euros e pela dos Fundos Flexíveis, com 18.1 milhões de euros.

Desde o início do ano, a categoria com maior saldo líquido de subscrições e resgates é a dos Fundos PPR, com 458.0 milhões de euros, seguida pela dos Fundos de Obrigações Euro, com 379.7 milhões de euros, e pela dos Fundos do Mercado Monetário Euro, com 368.2 milhões de euros.

APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Rendibilidades no período de 12 meses terminado em 31 de Outubro de 2026[3]

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

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	5,728.61	3.56%	Caixa Ações Líderes Globais PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	98.09	20.73%	5
			Bankinter 100 PPR / OICVM - Classe C	Bankinter Gestión de Activos (Suc. Portugal)	4.94	13.88%	4
F. Curto Prazo Euro	3,163.62	1.15%	Santander Obrigações Curto Prazo - Classe C	Santander Asset Management	1,424.56	1.72%	1
			CA Curto Prazo	IM Gestão de Ativos	59.58	1.66%	1
F. Ações Globais	3,074.07	19.93%	Caixa Ações Líderes Globais	Caixa Gestão de Ativos	2,661.54	21.00%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	52.00	14.69%	5

Categorias com maior rendibilidade[5]:

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. Ações Setoriais	79.93	23.34%	Montepio Euro Energy	Montepio Gestão de Activos	26.87	42.80%	6
			Montepio Euro Utilities	Montepio Gestão de Activos	17.75	15.02%	6
Outros F. Ações Internacionais	306.12	19.95%	BPI Renda Trimestral - Ações - Classe D	BPI Gestão de Ativos	177.97	24.34%	4
			Caixa Ações Emergentes	Caixa Gestão de Ativos	21.52	15.57%	6
F. Ações Globais	3,074.07	19.93%	Caixa Ações Líderes Globais	Caixa Gestão de Ativos	2,661.54	21.00%	5
			IMGA Global Equities Selection - Categoria R	IM Gestão de Ativos	52.00	14.69%	5

Fundos com maior rendibilidade[8]:

Nome do OIC Mobiliário	Categoria de OIC Mobiliários	Sociedade Gestora	Volume sob gestão[7]	Rendib. Anual.[8]	Nível Risco[9]
Montepio Euro Energy	F. Ações Setoriais	Montepio Gestão de Activos	26.87	42.80%	6
BPI Renda Trimestral - Ações - Classe D	Outros F. Ações Internacionais	BPI Gestão de Ativos	177.97	24.34%	4

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 OIC Mobiliários Fechados.

[4] - Volume gerido pela totalidade dos OIC Mobiliários da Categoria, em milhões de euros.

[5] - Rendibilidade média ponderada pelas carteiras dos OIC Mobiliários no mês anterior.

[6] - OIC Mobiliários que apresentam a maior rendibilidade, dentro de cada categoria.

[7] - Volume gerido pelo OIC Mobiliário, 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%).