

MAIO 2025

Análise APFIPP ao mercado da Gestão de Patrimónios¹

¹ – Apenas são considerados os valores sob gestão discricionária de 12 Sociedades Gestoras de Investimento Coletivo (SGOIC) . Em 31 de Maio de 2025, os montantes geridos por estas Entidades representavam 72,5% do valor total de gestão individual de ativos em Portugal (fonte: CMVM).

01. O MERCADO EM NÚMEROS

A 31 DE MAIO DE 2025

Volume Gerido:

25.859,2 milhões de euros
+ 1,5% face a Abril de 2025
+ 1,0% desde o final de 2024
+ 4,3% nos últimos 12 meses

	Maio 2025	Abril 2025	Dezembro 2024	Maio 2024
Volume Gerido (Milhões €)	25.859,2	25.488,0	25.604,1	24.793,2
Variação Percentual*	-	1,5%	1,0%	4,3%

* - Variação entre Maio de 2025 e o período em causa.

02. O MERCADO EM DESTAQUE

Top Sociedades Gestoras com maior volume de ativos sob gestão:

1. **Caixa Gestão de Ativos:** 8.236,1 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 5.542,4 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 4.076,8 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Maio de 2025:**

⌘ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 5,4% (52,1 milhões de euros)

€ **Santander Asset Management:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 92,1 milhões de euros (1,7%)

- **Desde o início do ano:**

⌘ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 16,4%

€ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 142,5 milhões de euros

Sociedade Gestora	Maio 2025		Abril 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Caixa Gestão de Ativos	8.236,1	31,8%	8.147,0	32,0%	8.321,0	32,5%	1,1%	-1,0%
Santander Asset Management	5.542,4	21,4%	5.450,3	21,4%	5.488,3	21,4%	1,7%	1,0%
GNB - Gestão de Ativos	4.076,8	15,8%	4.016,1	15,8%	3.949,1	15,4%	1,5%	3,2%
BPI Gestão de Ativos	3.549,4	13,7%	3.504,6	13,8%	3.568,9	13,9%	1,3%	-0,5%
Montepio Gestão de Activos	1.600,3	6,2%	1.573,4	6,2%	1.594,2	6,2%	1,7%	0,4%
Crédito Agrícola Gest	1.491,4	5,8%	1.486,3	5,8%	1.444,5	5,6%	0,3%	3,2%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	1.010,7	3,9%	958,6	3,8%	868,2	3,4%	5,4%	16,4%
Sixty Degrees	176,8	0,7%	180,4	0,7%	187,8	0,7%	-2,0%	-5,9%
Optimize Investment Partners	90,8	0,4%	87,8	0,3%	93,3	0,4%	3,5%	-2,6%
Haitong Global Asset Management	65,0	0,3%	62,9	0,2%	69,0	0,3%	3,3%	-5,8%
Heed Capital	16,0	0,1%	16,6	0,1%	15,5	0,1%	-3,5%	3,0%
LYNX Asset Managers	3,6	0,0%	4,1	0,0%	4,3	0,0%	-11,6%	-15,6%
Total	25.859,2	-	25.488,0	-	25.604,1	-	1,5%	1,0%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Residências dos Clientes:

95,2% dos ativos sob gestão são respeitantes a investidores residentes em Portugal.

Top Categorias de Clientes:

- **Em Maio de 2025:**

1. **Seguradoras:** 46,4% do total
2. **Outros Investidores:** 32,1% do total
3. **Fundos de Pensões:** 15,2% do total

Tipo de Clientes	Maio 2025		Abril 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Particulares	631,4	2,4%	621,9	2,4%	606,9	2,4%	1,5%	4,0%
Fundos de Pensões	3.924,0	15,2%	3.862,7	15,2%	3.896,9	15,2%	1,6%	0,7%
Fundos de Investimento	944,8	3,7%	949,5	3,7%	1.002,4	3,9%	-0,5%	-5,7%
Seguradoras	11.998,9	46,4%	11.782,7	46,2%	11.636,9	45,4%	1,8%	3,1%
Fundações	50,1	0,2%	49,1	0,2%	49,8	0,2%	1,9%	0,6%
Outros Investidores	8.310,0	32,1%	8.222,1	32,3%	8.411,3	32,9%	1,1%	-1,2%
Total	25.859,2	-	25.488,0	-	25.604,1	-	1,5%	1,0%
Dos quais:								
Residentes	24.610,8	95,2%	24.267,0	95,2%	24.324,4	95,0%	1,4%	1,2%
Não Residentes	1.248,4	4,8%	1.221,1	4,8%	1.279,7	5,0%	2,2%	-2,4%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

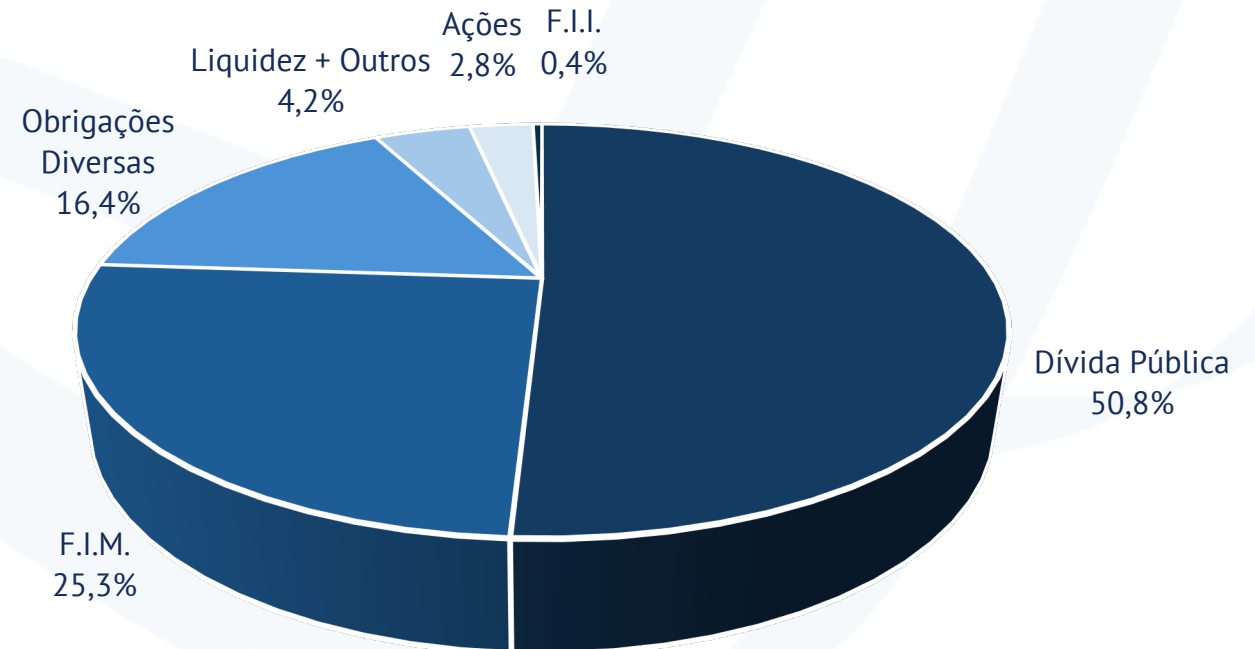
Top Classes de ativos:

1. **Dívida Pública:** 50,8%
2. **Fundos de Investimento Mobiliário:** 25,3%
3. **Obrigações Diversas:** 16,4%

Maiores crescimentos:

- **Em Maio de 2025:**
“Obrigações Diversas” com aumento relativo de 0,2%
- **Desde o início do ano:**
“Liquidez + Outros” registam o maior aumento na estrutura das carteiras de Gestão de Patrimónios, passando de 3,6% para 4,2%

Estrutura das carteiras da Gestão de Patrimónios

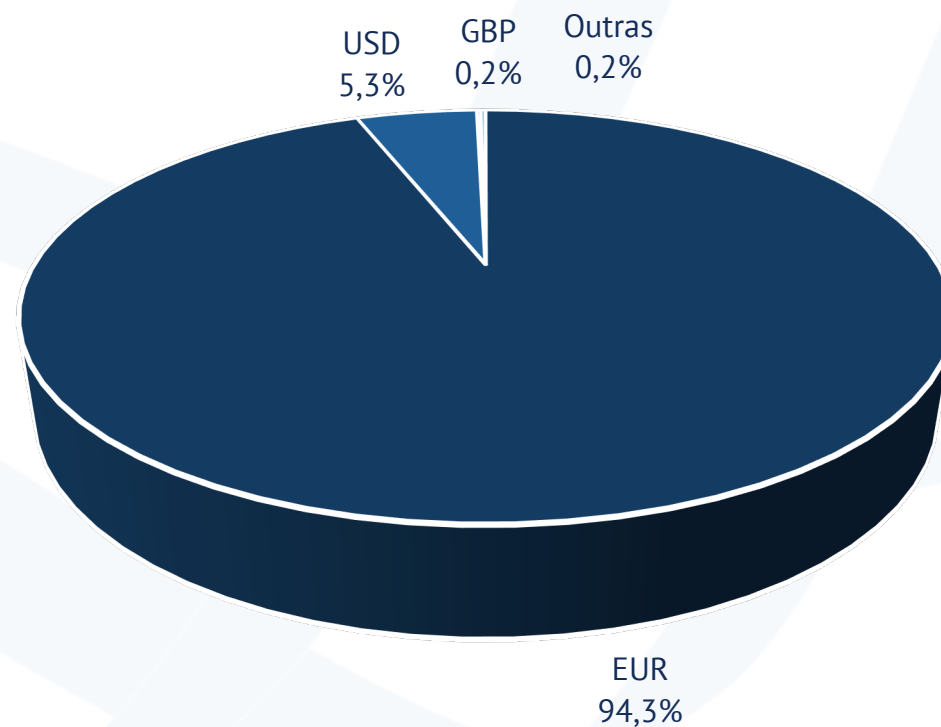


03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Moeda de denominação dos ativos:

1. **Euro:** 94,3%
2. **Dólar Americano:** 5,3%
3. **Libra Inglesa:** 0,2%

Moedas dos ativos nas carteiras da Gestão de Patrimónios





MAIO 2025