APFIPP

**OUTUBRO 2026**

# Análise APFIPP ao mercado da Gestão de Patrimónios[1]

1 – Apenas são considerados os valores sob gestão discricionária de 12 Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Coletivo (SGOIC). Em 31 de Outubro de 2026, os montantes geridos por estas Entidades representavam 68.1% do valor total de gestão individual de ativos em Portugal (fonte: CMVM)

© Todos os direitos reservados. O uso da informação é permitido, desde que sejam atribuídos os devidos créditos à APFIPP.

APFIPP

## 01. O MERCADO EM NÚMEROS

# A 31 DE OUTUBRO DE 2026

Volume Gerido:

26,719.3 milhões de euros
+ 1.3% face a Setembro de 2026
+ 1.2% desde o final de 2025
+ 1.3% nos últimos 12 meses

| | Outubro 2026 | Setembro 2026 | Dezembro 2025 | Outubro 2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Volume Gerido (Milhões €)** | 26,719.3 | 26,382.0 | 26,409.0 | 26,370.1 |
| **Variação Percentual*** | - | 1.3% | 1.2% | 1.3% |

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



© Todos os direitos reservados. O uso da informação é permitido, desde que sejam atribuídos os devidos créditos à APFIPP.

APFIPP

## 02. O MERCADO EM DESTAQUE

Top Sociedades Gestoras com maior volume de ativos sob gestão:

1. **Caixa Gestão de Ativos:** 7,710.7 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 5,899.5 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 4,413.3 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Outubro de 2026:**

**Haitong Global Asset Management:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 3.0% (0.2 milhões de euros)

**Caixa Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 177.6 milhões de euros (2.4%)

- **Desde o início do ano:**

**Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 23.5%

**Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 282.5 milhões de euros

| Sociedade Gestora | Outubro 2026 | | Setembro 2026 | | Dezembro 2025 | | Var. Mensal (%) | Var. desde início ano (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Milhões € | Quota (VLG) | Milhões € | Quota (VLG) | Milhões € | Quota (VLG) | | |
| **Caixa Gestão de Ativos** | 7,710.7 | 28.9% | 7,533.1 | 28.6% | 7,957.0 | 30.1% | 2.4% | -3.1% |
| **Santander Asset Management** | 5,899.5 | 22.1% | 5,808.3 | 22.0% | 5,688.9 | 21.5% | 1.6% | 3.7% |
| **GNB - Gestão de Ativos** | 4,413.3 | 16.5% | 4,366.0 | 16.5% | 4,210.9 | 15.9% | 1.1% | 4.8% |
| **BPI Gestão de Ativos** | 3,832.4 | 14.3% | 3,830.7 | 14.5% | 3,778.5 | 14.3% | 0.0% | 1.4% |
| **Montepio Gestão de Activos** | 1,677.5 | 6.3% | 1,667.3 | 6.3% | 1,677.8 | 6.4% | 0.6% | 0.0% |
| **Crédito Agrícola Gest** | 1,578.0 | 5.9% | 1,576.6 | 6.0% | 1,537.9 | 5.8% | 0.1% | 2.6% |
| **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal** | 1,486.6 | 5.6% | 1,477.3 | 5.6% | 1,204.0 | 4.6% | 0.6% | 23.5% |
| **Optimize Investment Partners** | 93.0 | 0.3% | 94.5 | 0.4% | 97.3 | 0.4% | -1.6% | -4.4% |
| **Heed Capital** | 18.5 | 0.1% | 18.5 | 0.1% | 17.5 | 0.1% | -0.3% | 5.4% |
| **Haitong Global Asset Management** | 6.5 | 0.0% | 6.3 | 0.0% | 60.1 | 0.2% | 3.0% | -89.1% |
| **LYNX Asset Managers** | 3.2 | 0.0% | 3.5 | 0.0% | 3.6 | 0.0% | -8.3% | -11.0% |
| **Sixty Degrees** | 0.0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 175.4 | 0.7% | - | -100.0% |
| **Total** | **26,719.3** | - | **26,382.0** | - | **26,409.0** | - | **1.3%** | **1.2%** |



© Todos os direitos reservados. O uso da informação é permitido, desde que sejam atribuídos os devidos créditos à APFIPP.

APFIPP

## 03. O MERCADO EM PERSPETIVA

### Residências dos Clientes:

96.3% dos ativos sob gestão são respeitantes a investidores residentes em Portugal.

### Top Categorias de Clientes:

- **Em Outubro de 2026:**

1. **Seguradoras:** 54.1% do total
2. **Outros Investidores:** 28.3% do total
3. **Fundos de Pensões:** 11.9% do total

| Tipo de Clientes | Outubro 2026 | | Setembro 2026 | | Dezembro 2025 | | Variação Mensal (%) | Variação desde início ano (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Milhões € | Quota (VLG) | Milhões € | Quota (VLG) | Milhões € | Quota (VLG) | | |
| **Particulares** | 732.1 | 2.7% | 724.2 | 2.7% | 676.9 | 2.6% | 1.1% | 8.2% |
| **Fundos de Pensões** | 3,191.5 | 11.9% | 3,176.6 | 12.0% | 2,983.9 | 11.3% | 0.5% | 7.0% |
| **Fundos de Investimento** | 741.3 | 2.8% | 746.5 | 2.8% | 929.2 | 3.5% | -0.7% | -20.2% |
| **Seguradoras** | 14,448.2 | 54.1% | 14,301.6 | 54.2% | 13,775.3 | 52.2% | 1.0% | 4.9% |
| **Fundações** | 49.0 | 0.2% | 48.9 | 0.2% | 56.5 | 0.2% | 0.2% | -13.3% |
| **Outros Investidores** | 7,557.2 | 28.3% | 7,384.1 | 28.0% | 7,987.3 | 30.2% | 2.3% | -5.4% |
| **Total** | 26,719.3 | - | 26,382.0 | - | 26,409.0 | - | 1.3% | 1.2% |
| **Dos quais:** | | | | | | | | |
| **Residentes** | 25,731.3 | 96.3% | 25,383.6 | 96.2% | 25,155.3 | 95.3% | 1.4% | 2.3% |
| **Não Residentes** | 987.9 | 3.7% | 998.4 | 3.8% | 1,253.7 | 4.7% | -1.0% | -21.2% |



© Todos os direitos reservados. O uso da informação é permitido, desde que sejam atribuídos os devidos créditos à APFIPP.

APFIPP

**03. O MERCADO EM PERSPETIVA**

Top Classes de ativos:

1. **Dívida Pública:** 48.2%
2. **OIC Mobiliário:** 27.2%
3. **Obrigações Diversas:** 17.3%

Maiores crescimentos:

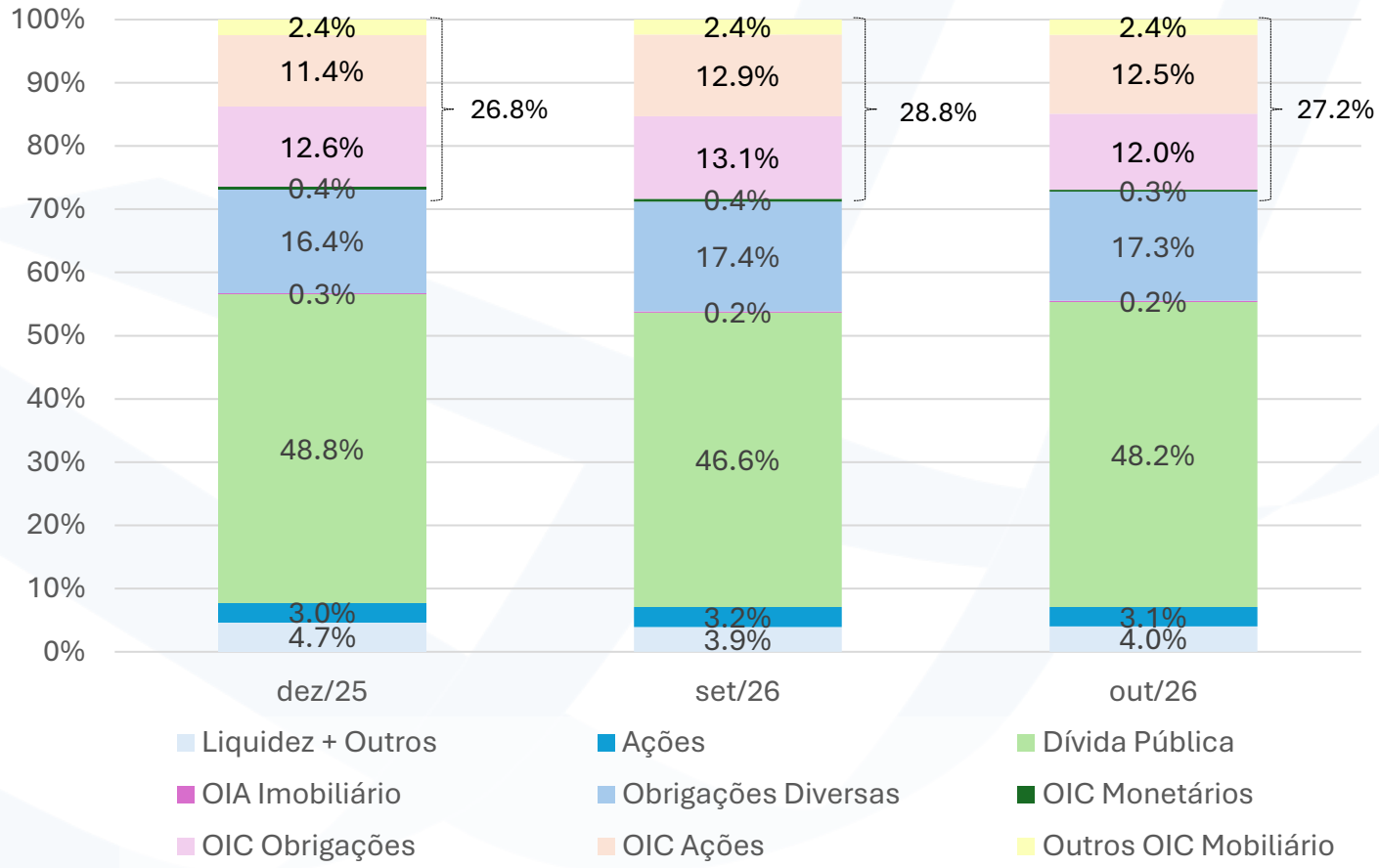
- **Em Outubro de 2026:**

  **Dívida Pública:** com aumento de 1.6 p.p.

- **Desde o início do ano:**

  **Obrigações Diversas:** registam o maior aumento na estrutura das carteiras de Gestão de Patrimónios, passando de 16.4% para 17.3%

# Estrutura das carteiras da Gestão de Patrimónios






© Todos os direitos reservados. O uso da informação é permitido, desde que sejam atribuídos os devidos créditos à APFIPP.

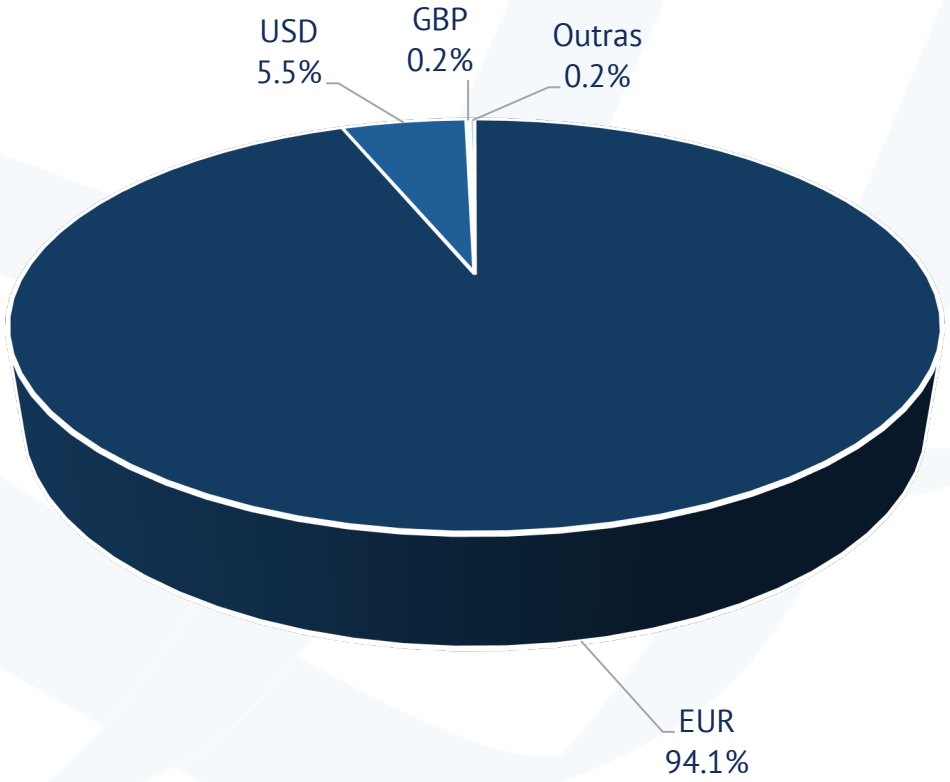
APFIPP

**03. O MERCADO EM PERSPETIVA**

Top Moeda de denominação dos ativos:

1. **Euro:** 94.1%
2. **Dólar Americano:** 5.5%
3. **Libra Inglesa:** 0.2%

## Moedas dos ativos nas carteiras da Gestão de Patrimónios






© Todos os direitos reservados. O uso da informação é permitido, desde que sejam atribuídos os devidos créditos à APFIPP.

APFIPP

OUTUBRO 2026