

MARÇO 2026

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 Março de 2026, os montantes geridos por estas Entidades representavam 70,1% do valor total de gestão individual de ativos em Portugal (fonte: CMVM)

01. O MERCADO EM NÚMEROS

A 31 DE MARÇO DE 2026

Volume Gerido:

26.195,7 milhões de euros
 - 3,7% face a Fevereiro de 2026
 - 0,8% desde o final de 2025
 + 3,5% nos últimos 12 meses

	Março 2026	Fevereiro 2026	Dezembro 2025	Março 2025
Volume Gerido (Milhões €)	26.195,7	27.209,5	26.409,0	25.316,7
Varição Percentual*	-	-3,7%	-0,8%	3,5%

* - Variação entre Dezembro 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: 7.816,9 milhões de euros
2. Santander Asset Management: 5.732,4 milhões de euros
3. GNB - Gestão de Ativos: 4.129,1 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- Em Março de 2026:

Heed Capital: é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 1,5%

Heed Capital: é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 0,3 milhões de euros

- Desde o início do ano:

Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal: é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 6,2%

Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal: é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 74,1 milhões de euros

Sociedade Gestora	Março 2026		Fevereiro 2026		Dezembro 2025		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Caixa Gestão de Ativos	7.816,9	29,8%	8.186,1	30,1%	7.957,0	30,1%	-4,5%	-1,8%
Santander Asset Management	5.732,4	21,9%	5.816,2	21,4%	5.688,9	21,5%	-1,4%	0,8%
GNB - Gestão de Ativos	4.129,1	15,8%	4.278,7	15,7%	4.210,9	15,9%	-3,5%	-1,9%
BPI Gestão de Ativos	3.700,6	14,1%	3.908,1	14,4%	3.778,5	14,3%	-5,3%	-2,1%
Montepio Gestão de Activos	1.643,9	6,3%	1.711,8	6,3%	1.677,8	6,4%	-4,0%	-2,0%
Crédito Agrícola Gest	1.602,8	6,1%	1.652,2	6,1%	1.537,9	5,8%	-3,0%	4,2%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	1.278,1	4,9%	1.301,5	4,8%	1.204,0	4,6%	-1,8%	6,2%
Sixty Degrees	170,1	0,6%	171,8	0,6%	175,4	0,7%	-1,0%	-3,0%
Optimize Investment Partners	94,2	0,4%	98,9	0,4%	97,3	0,4%	-4,8%	-3,2%
Heed Capital	18,4	0,1%	18,1	0,1%	17,5	0,1%	1,5%	4,9%
Haitong Global Asset Management	5,9	0,0%	62,6	0,2%	60,1	0,2%	-90,6%	-90,3%
LYNX Asset Managers	3,4	0,0%	3,5	0,0%	3,6	0,0%	-3,7%	-6,1%
Total	26.195,7	-	27.209,5	-	26.409,0	-	-3,7%	-0,8%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Residências dos Clientes:

95,4% dos ativos sob gestão são respeitantes a investidores residentes em Portugal.

Top Categorias de Clientes:

- **Em Março de 2026:**

1. **Seguradoras:** 52,9% do total
2. **Outros Investidores:** 29,7% do total
3. **Fundos de Pensões:** 11,4% do total

Tipo de Clientes	Março 2026		Fevereiro 2026		Dezembro 2025		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLC)	Milhões €	Quota (VLC)	Milhões €	Quota (VLC)		
Particulares	679,2	2,6%	692,8	2,5%	676,9	2,6%	-2,0%	0,3%
Fundos de Pensões	2.973,2	11,4%	3.077,6	11,3%	2.983,9	11,3%	-3,4%	-0,4%
Fundos de Investimento	833,4	3,2%	929,2	3,4%	929,2	3,5%	-10,3%	-10,3%
Seguradoras	13.867,6	52,9%	14.281,0	52,5%	13.775,3	52,2%	-2,9%	0,7%
Fundações	56,8	0,2%	58,9	0,2%	56,5	0,2%	-3,5%	0,6%
Outros Investidores	7.785,5	29,7%	8.170,0	30,0%	7.987,3	30,2%	-4,7%	-2,5%
Total	26.195,7	-	27.209,5	-	26.409,0	-	-3,7%	-0,8%
Dos quais:								
Residentes	24.979,1	95,4%	25.951,1	95,4%	25.155,3	95,3%	-3,7%	-0,7%
Não Residentes	1.216,6	4,6%	1.258,4	4,6%	1.253,7	4,7%	-3,3%	-3,0%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

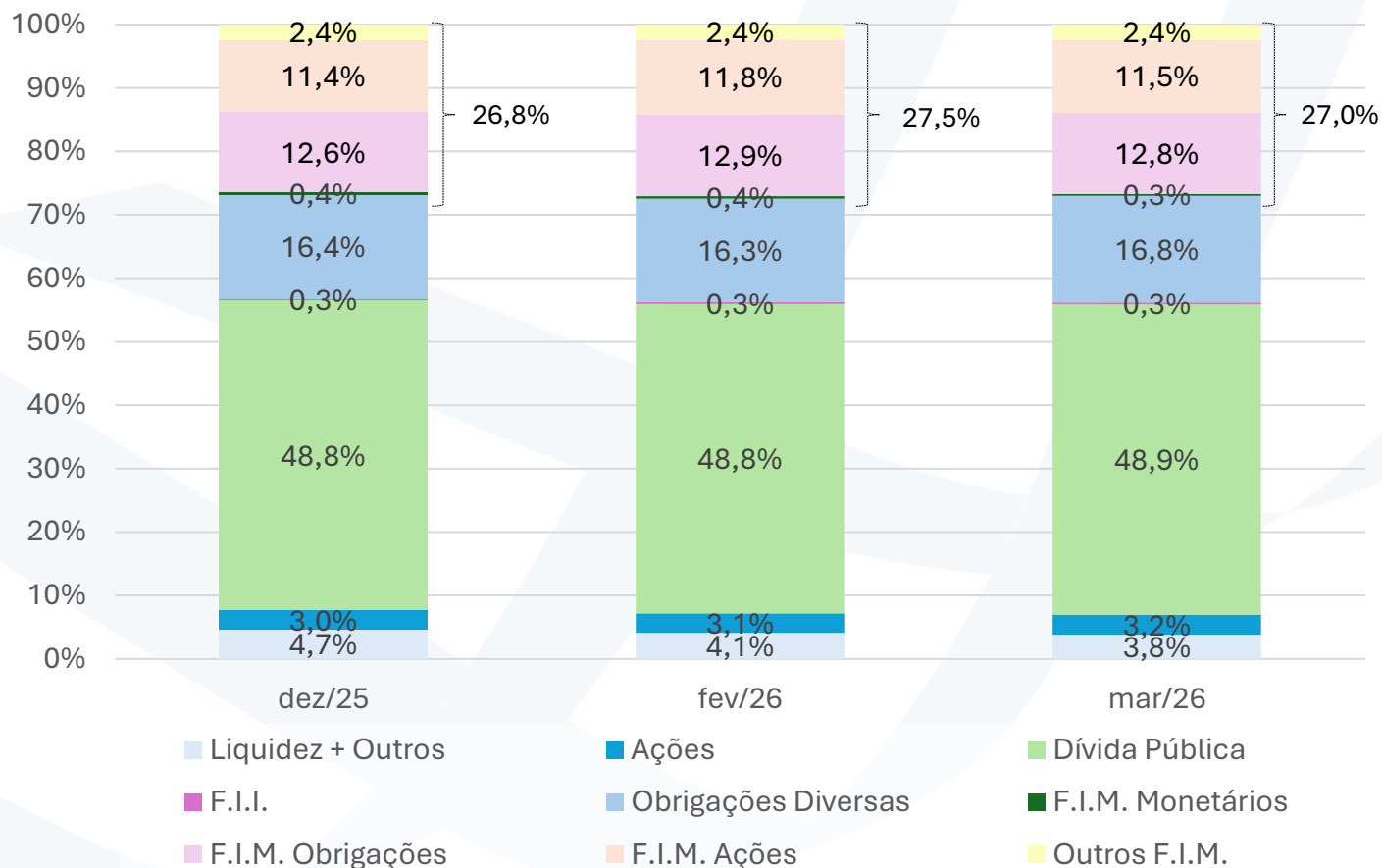
Top Classes de ativos:

1. Dívida Pública: 48,9%
2. Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.): 27,0%
3. Obrigações Diversas: 16,8%

Maiores crescimentos:

- **Em Março de 2026:**
 “Obrigações Diversas” com aumento relativo de 0,5%
- **Desde o início do ano:**
 “Obrigações Diversas” registam o maior aumento na estrutura das carteiras de Gestão de Patrimónios, passando de 16,4% para 16,8%

Estrutura das carteiras da Gestão de Patrimónios

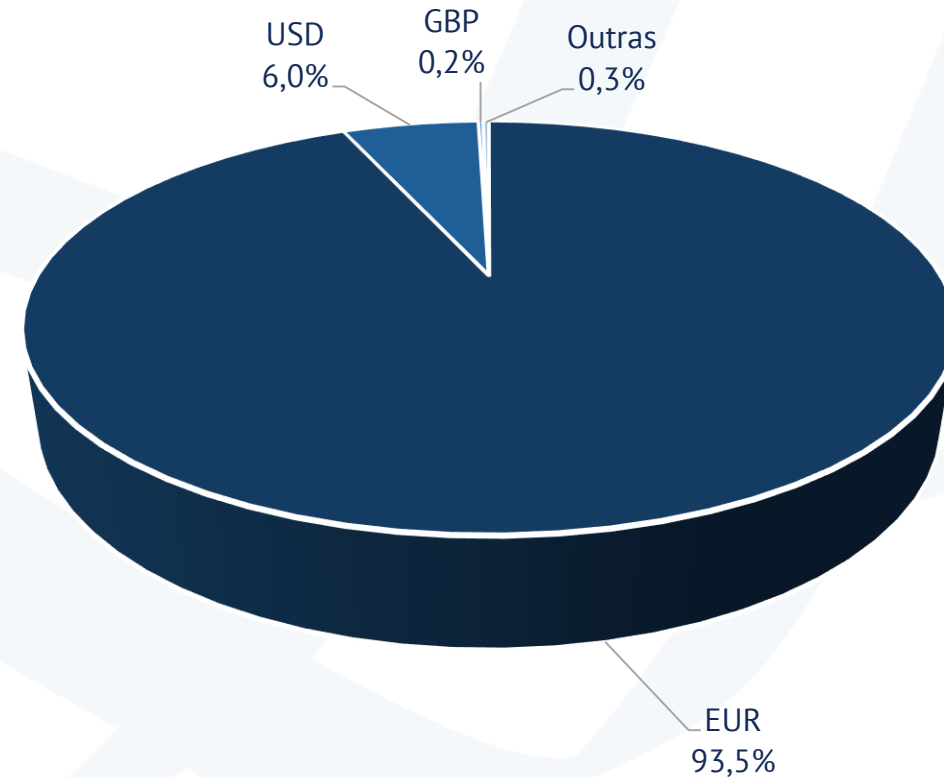


03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Moeda de denominação dos ativos:

1. Euro: 93,5%
2. Dólar Americano: 6,0%
3. Libra Inglesa: 0,2%

Moedas dos ativos nas carteiras da Gestão de Patrimónios





MARÇO 2026