

MARÇO 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 Março 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 MARÇO DE 2025

Volume Gerido:

25.316,7 milhões de euros
- 2,2% face a Fevereiro de 2025
- 1,1% desde o final de 2024
+ 0,9% nos últimos 12 meses

	Março 2025	Fevereiro 2025	Dezembro 2024	Março 2024
Volume Gerido (Milhões €)	25.316,7	25.894,3	25.604,1	25.083,2
Variação Percentual*	-	-2,2%	-1,1%	0,9%

* - Variação entre Fevereiro 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:** 7.969,6 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 5.495,6 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 3.973,2 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Março de 2025:**

- ⌘ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 1,2%
- € **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 11,0 milhões de euros

- **Desde o início do ano:**

- ⌘ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 9,1%
- € **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 78,7 milhões de euros

Sociedade Gestora	Março 2025		Fevereiro 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Caixa Gestão de Ativos	7.969,6	31,5%	8.310,2	32,1%	8.321,0	32,5%	-4,1%	-4,2%
Santander Asset Management	5.495,6	21,7%	5.558,8	21,5%	5.488,3	21,4%	-1,1%	0,1%
GNB - Gestão de Ativos	3.973,2	15,7%	4.033,9	15,6%	3.949,1	15,4%	-1,5%	0,6%
BPI Gestão de Ativos	3.535,1	14,0%	3.586,6	13,9%	3.568,9	13,9%	-1,4%	-0,9%
Montepio Gestão de Activos	1.565,2	6,2%	1.607,9	6,2%	1.594,2	6,2%	-2,7%	-1,8%
Crédito Agrícola Gest	1.473,8	5,8%	1.484,7	5,7%	1.444,5	5,6%	-0,7%	2,0%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	946,9	3,7%	935,9	3,6%	868,2	3,4%	1,2%	9,1%
Sixty Degrees	180,6	0,7%	189,7	0,7%	187,8	0,7%	-4,8%	-3,8%
Optimize Investment Partners	88,9	0,4%	93,8	0,4%	93,3	0,4%	-5,2%	-4,6%
Haitong Global Asset Management	67,1	0,3%	71,7	0,3%	69,0	0,3%	-6,4%	-2,8%
Heed Capital	16,6	0,1%	16,7	0,1%	15,5	0,1%	-0,7%	7,0%
LYNX Asset Managers	4,2	0,0%	4,3	0,0%	4,3	0,0%	-3,4%	-2,5%
Total	25.316,7	-	25.894,3	-	25.604,1	-	-2,2%	-1,1%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Residências dos Clientes:

95,1% dos ativos sob gestão são respeitantes a investidores residentes em Portugal.

Top Categorias de Clientes:

- **Em Março de 2025:**

1. **Seguradoras:** 46,5% do total
2. **Outros Investidores:** 31,9% do total
3. **Fundos de Pensões:** 15,2% do total

Tipo de Clientes	Março 2025		Fevereiro 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Particulares	617,5	2,4%	630,3	2,4%	606,9	2,4%	-2,0%	1,7%
Fundos de Pensões	3.854,4	15,2%	3.937,6	15,2%	3.896,9	15,2%	-2,1%	-1,1%
Fundos de Investimento	962,6	3,8%	994,2	3,8%	1.002,4	3,9%	-3,2%	-4,0%
Seguradoras	11.768,6	46,5%	11.868,6	45,8%	11.636,9	45,4%	-0,8%	1,1%
Fundações	49,5	0,2%	50,5	0,2%	49,8	0,2%	-2,0%	-0,6%
Outros Investidores	8.064,3	31,9%	8.413,1	32,5%	8.411,3	32,9%	-4,1%	-4,1%
Total	25.316,7	-	25.894,3	-	25.604,1	-	-2,2%	-1,1%
Dos quais:								
Residentes	24.081,2	95,1%	24.618,5	95,1%	24.324,4	95,0%	-2,2%	-1,0%
Não Residentes	1.235,5	4,9%	1.275,9	4,9%	1.279,7	5,0%	-3,2%	-3,5%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

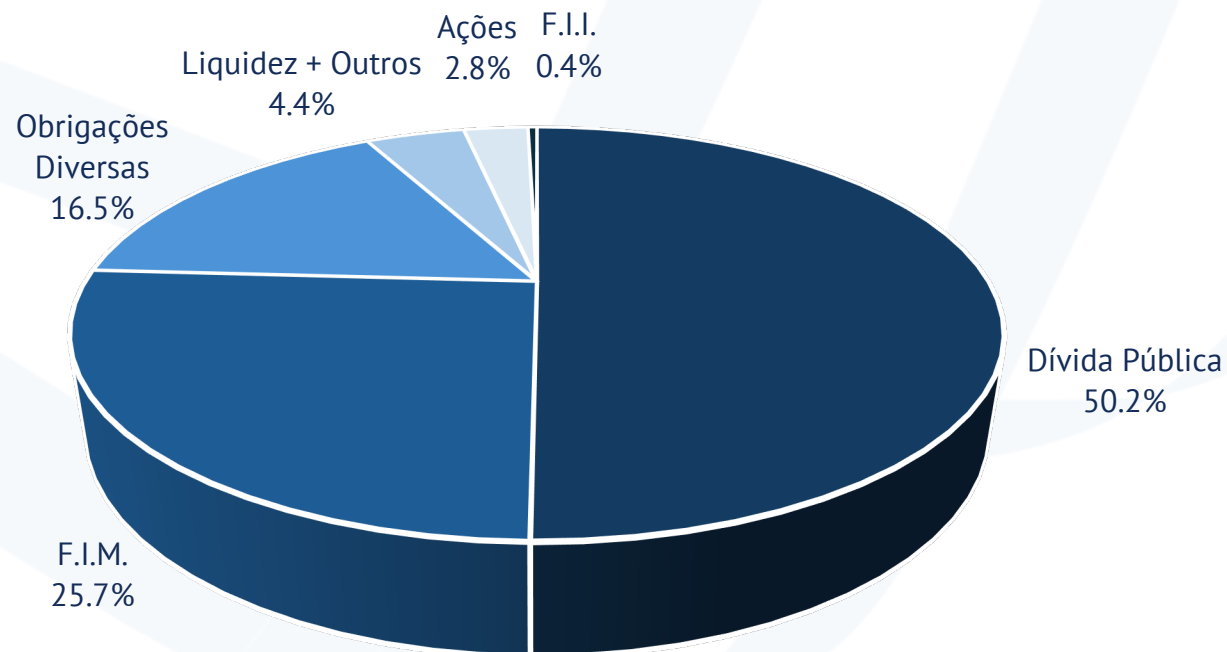
Top Classes de ativos:

1. **Dívida Pública:** 50,2%
2. **Fundos de Investimento Mobiliário:** 25,7%
3. **Obrigações Diversas:** 16,5%

Maiores crescimentos:

- **Em Março de 2025:**
“Liquidez + Outros” com aumento relativo de 0,6%
- **Desde o início do ano:**
“Fundos de Investimento Mobiliário” registam o maior aumento na estrutura das carteiras de Gestão de Patrimónios, passando de 25,0% para 25,7%

Estrutura das carteiras da Gestão de Patrimónios

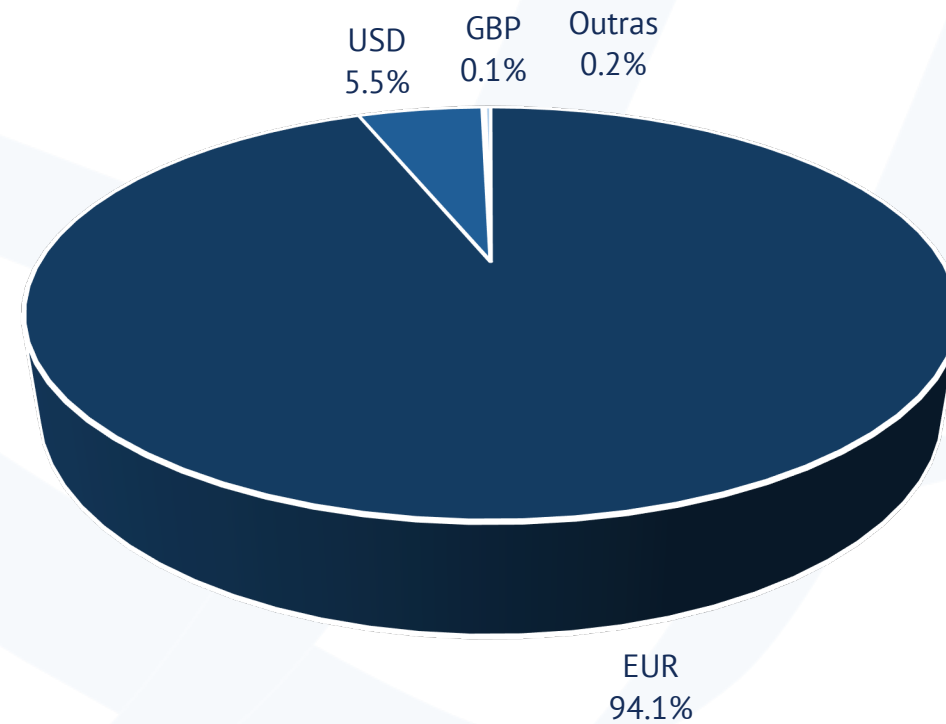


03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Moeda de denominação dos ativos:

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

Moedas dos ativos nas carteiras da Gestão de Patrimónios





MARÇO 2025