

JULHO 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 Julho de 2025, os montantes geridos por estas Entidades representavam 71,9% do valor total de gestão individual de ativos em Portugal (fonte: CMVM)

01. O MERCADO EM NÚMEROS

A 31 DE JULHO DE 2025

Volume Gerido:

25.997,0 milhões de euros
 + 1,2% face a Junho de 2025
 + 1,5% desde o final de 2024
 + 2,9% nos últimos 12 meses

	Julho 2025	Junho 2025	Dezembro 2024	Julho 2024
Volume Gerido (Milhões €)	25.997,0	25.700,7	25.604,1	25.264,7
Varição Percentual*	-	1,2%	1,5%	2,9%

* - Varição entre Julho 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:** 8.067,0 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 5.607,6 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 4.136,5 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Julho de 2025:**

📈 **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 7,6% (78,3 milhões de euros)

📈 **GNB - Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 140,2 milhões de euros (3,5%)

- **Desde o início do ano:**

📈 **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 28,2%

📈 **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 244,5 milhões de euros

Sociedade Gestora	Julho 2025		Junho 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Caixa Gestão de Ativos	8.067,0	31,0%	8.089,4	31,5%	8.321,0	32,5%	-0,3%	-3,1%
Santander Asset Management	5.607,6	21,6%	5.563,6	21,6%	5.488,3	21,4%	0,8%	2,2%
GNB - Gestão de Ativos	4.136,5	15,9%	3.996,3	15,5%	3.949,1	15,4%	3,5%	4,7%
BPI Gestão de Ativos	3.607,3	13,9%	3.563,9	13,9%	3.568,9	13,9%	1,2%	1,1%
Montepio Gestão de Activos	1.620,4	6,2%	1.613,6	6,3%	1.594,2	6,2%	0,4%	1,6%
Crédito Agrícola Gest	1.498,4	5,8%	1.495,5	5,8%	1.444,5	5,6%	0,2%	3,7%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	1.112,6	4,3%	1.034,3	4,0%	868,2	3,4%	7,6%	28,2%
Sixty Degrees	178,3	0,7%	177,0	0,7%	187,8	0,7%	0,7%	-5,0%
Optimize Investment Partners	91,5	0,4%	90,5	0,4%	93,3	0,4%	1,1%	-1,8%
Haitong Global Asset Management	58,6	0,2%	58,1	0,2%	69,0	0,3%	0,9%	-15,0%
Heed Capital	15,1	0,1%	14,9	0,1%	15,5	0,1%	1,3%	-2,6%
LYNX Asset Managers	3,7	0,0%	3,6	0,0%	4,3	0,0%	1,6%	-15,1%
Total	25.997,0	-	25.700,7	-	25.604,1	-	1,2%	1,5%

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 Julho de 2025:**

1. **Seguradoras:** 47,1% do total
2. **Outros Investidores:** 31,3% do total
3. **Fundos de Pensões:** 15,2% do total

Tipo de Clientes	Julho 2025		Junho 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Particulares	643.5	2.5%	629.9	2.5%	606.9	2.4%	2.2%	6.0%
Fundos de Pensões	3,963.3	15.2%	3,942.5	15.3%	3,896.9	15.2%	0.5%	1.7%
Fundos de Investimento	955.8	3.7%	947.5	3.7%	1,002.4	3.9%	0.9%	-4.7%
Seguradoras	12,235.8	47.1%	11,965.6	46.6%	11,636.9	45.4%	2.3%	5.1%
Fundações	50.7	0.2%	50.2	0.2%	49.8	0.2%	1.1%	2.0%
Outros Investidores	8,148.0	31.3%	8,165.0	31.8%	8,411.3	32.9%	-0.2%	-3.1%
Total	25,997.0	-	25,700.7	-	25,604.1	-	1.2%	1.5%
Dos quais:								
Residentes	24,720.5	95.1%	24,445.6	95.1%	24,324.4	95.0%	1.1%	1.6%
Não Residentes	1,276.5	4.9%	1,255.1	4.9%	1,279.7	5.0%	1.7%	-0.2%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

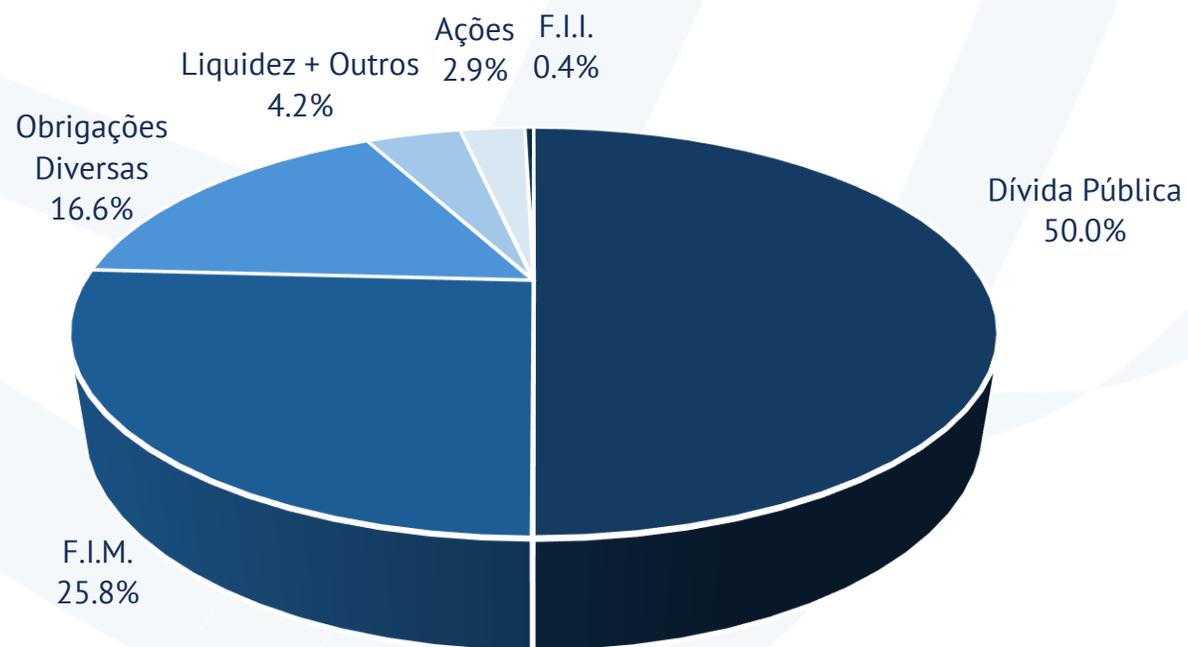
Top Classes de ativos:

1. Dívida Pública: 50,0%
2. Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.): 25,8%
3. Obrigações Diversas: 16,6%

Maiores crescimentos:

- **Em Julho de 2025**
“F.I.M.” com aumento relativo de 0,2%
- **Desde o início do ano:**
“F.I.M.” registam o maior aumento na estrutura das carteiras de Gestão de Patrimónios, passando de 25,0% para 25,8%

Estrutura das carteiras da Gestão de Patrimónios

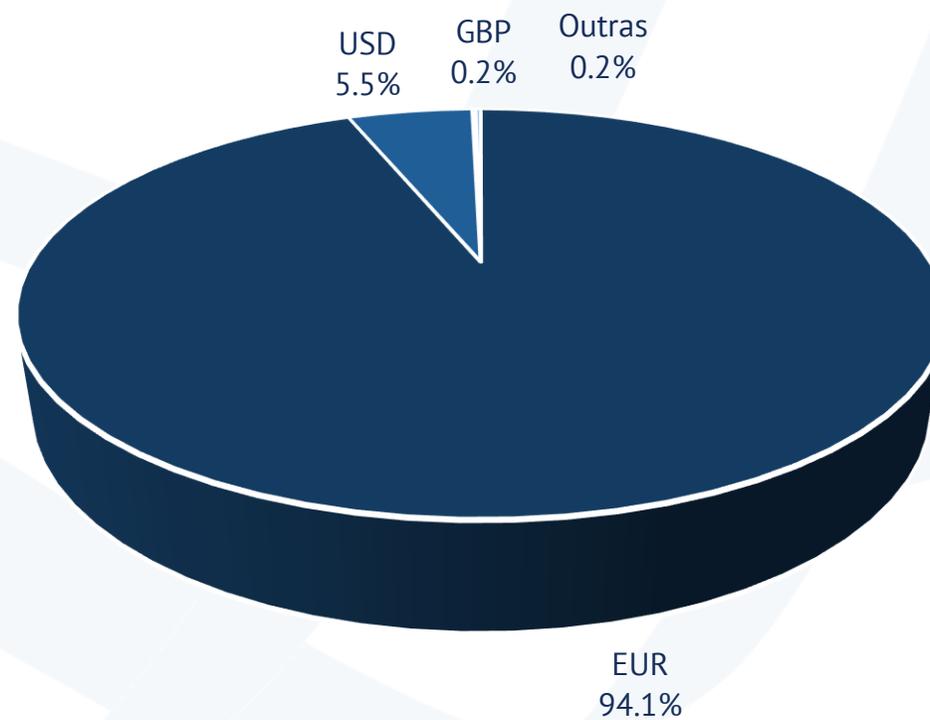


03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Moeda de denominação dos ativos:

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

Moedas dos ativos nas carteiras da Gestão de Patrimónios





JULHO 2025