

OUTUBRO 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 Outubro de 2025, os montantes geridos por estas Entidades representavam 71,1% do valor total de gestão individual de ativos em Portugal (fonte: CMVM)

01. O MERCADO EM NÚMEROS

A 31 DE OUTUBRO DE 2025

Volume Gerido:

26.370,1 milhões de euros
+ 0,8% face a Setembro de 2025
+ 3,0% desde o final de 2024
+ 2,9% nos últimos 12 meses

	Outubro 2025	Setembro 2025	Dezembro 2024	Outubro 2024
Volume Gerido (Milhões €)	26.370,1	26.148,8	25.604,1	25.621,4
Variação Percentual*	-	0,8%	3,0%	2,9%

* - Variação entre Outubro 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:** 8.132,3 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 5.569,8 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 4.217,9 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Outubro de 2025:**

📈 **Optimize Investment Partners:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 3,9% (3,7 milhões de euros)

💶 **Caixa Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 141,1 milhões de euros (1,8%)

- **Desde o início do ano:**

📈 **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 37,0%

💶 **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 321,4 milhões de euros

Sociedade Gestora	Outubro 2025		Setembro 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Caixa Gestão de Ativos	8.132,3	30,8%	7.991,2	30,6%	8.321,0	32,5%	1,8%	-2,3%
Santander Asset Management	5.569,8	21,1%	5.666,5	21,7%	5.488,3	21,4%	-1,7%	1,5%
GNB - Gestão de Ativos	4.217,9	16,0%	4.159,1	15,9%	3.949,1	15,4%	1,4%	6,8%
BPI Gestão de Ativos	3.723,1	14,1%	3.663,5	14,0%	3.568,9	13,9%	1,6%	4,3%
Montepio Gestão de Activos	1.661,5	6,3%	1.636,2	6,3%	1.594,2	6,2%	1,5%	4,2%
Crédito Agrícola Gest	1.515,5	5,7%	1.504,6	5,8%	1.444,5	5,6%	0,7%	4,9%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	1.189,6	4,5%	1.165,9	4,5%	868,2	3,4%	2,0%	37,0%
Sixty Degrees	182,2	0,7%	188,8	0,7%	187,8	0,7%	-3,5%	-3,0%
Optimize Investment Partners	97,9	0,4%	94,3	0,4%	93,3	0,4%	3,9%	5,0%
Haitong Global Asset Management	61,6	0,2%	60,3	0,2%	69,0	0,3%	2,2%	-10,8%
Heed Capital	15,1	0,1%	14,9	0,1%	15,5	0,1%	1,1%	-2,7%
LYNX Asset Managers	3,7	0,0%	3,6	0,0%	4,3	0,0%	1,1%	-14,7%
Total	26.370,1	-	26.148,8	-	25.604,1	-	0,8%	3,0%

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 Outubro de 2025:**

1. **Seguradoras:** 47,1% do total
2. **Outros Investidores:** 31,1% do total
3. **Fundos de Pensões:** 15,4% do total

Tipo de Clientes	Outubro 2025		Setembro 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Particulares	668,8	2,5%	665,2	2,5%	606,9	2,4%	0,5%	10,2%
Fundos de Pensões	4060,9	15,4%	3992,6	15,3%	3896,9	15,2%	1,7%	4,2%
Fundos de Investimento	949,1	3,6%	941,3	3,6%	1002,4	3,9%	0,8%	-5,3%
Seguradoras	12426,0	47,1%	12433,8	47,5%	11636,9	45,4%	-0,1%	6,8%
Fundações	56,5	0,2%	57,3	0,2%	49,8	0,2%	-1,3%	13,6%
Outros Investidores	8208,8	31,1%	8058,7	30,8%	8411,3	32,9%	1,9%	-2,4%
Total	26370,1	-	26148,8	-	25604,1	-	0,8%	3,0%
Dos quais:								
Residentes	25.093,3	95,2%	24.869,5	95,1%	24.324,4	95,0%	0,9%	3,2%
Não Residentes	1.276,9	4,8%	1.279,3	4,9%	1.279,7	5,0%	-0,2%	-0,2%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

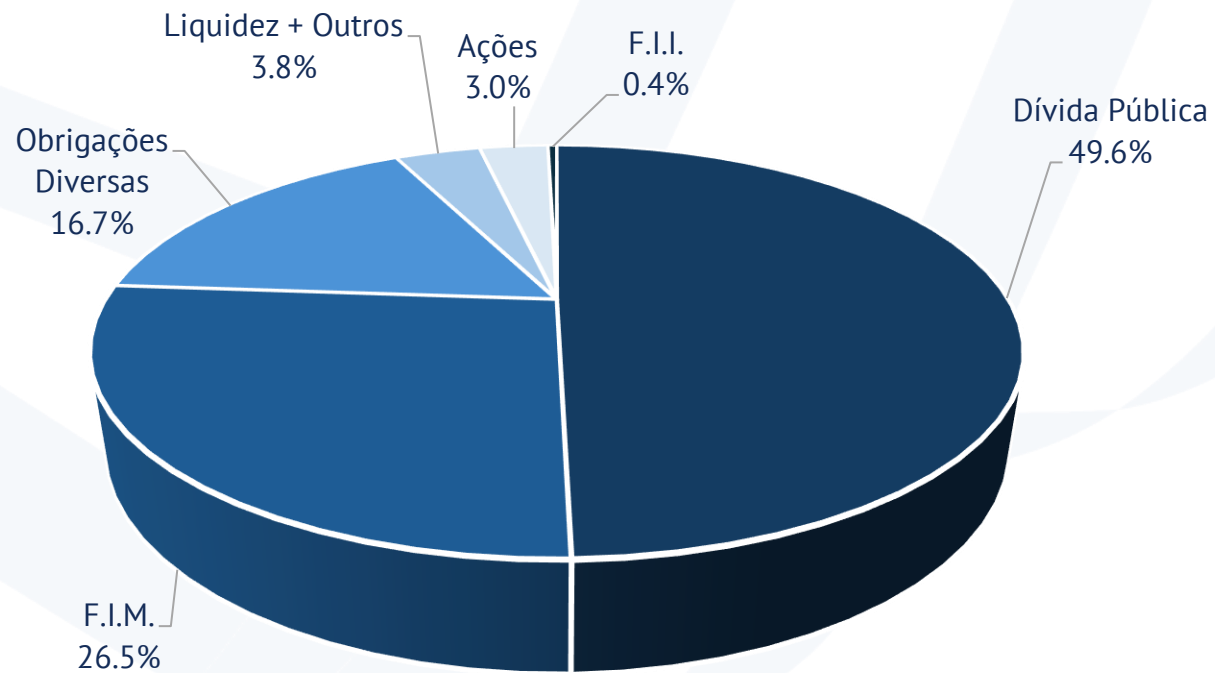
Top Classes de ativos:

1. **Dívida Pública:** 49,6%
2. **Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.):** 26,5%
3. **Obrigações Diversas:** 16,7%

Maiores crescimentos:

- **Em Outubro de 2025**
“F.I.M.” com aumento relativo de 0,3%
- **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 26,5%

Estrutura das carteiras da Gestão de Patrimónios

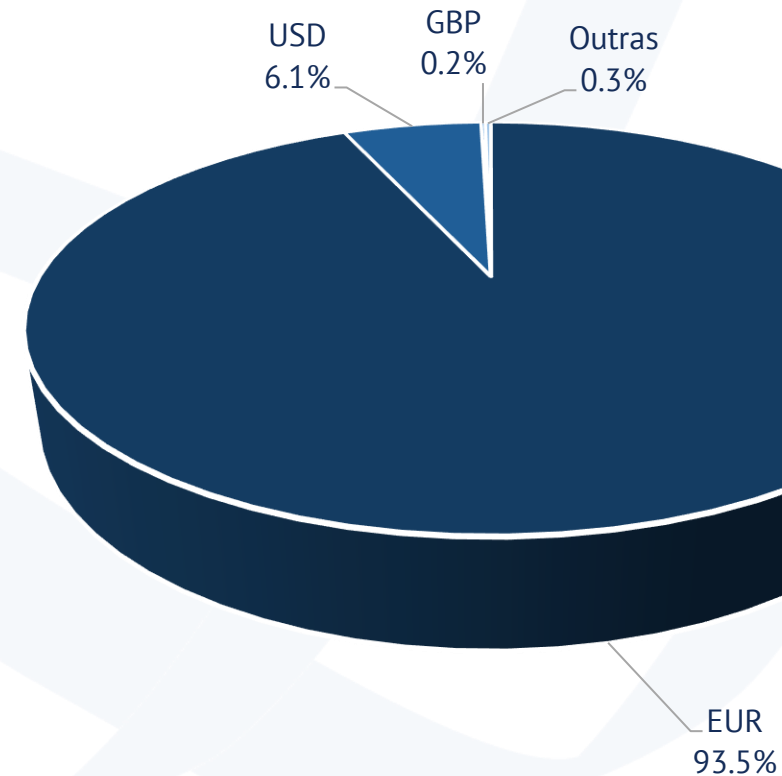


03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Moeda de denominação dos ativos:

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

Moedas dos ativos nas carteiras da Gestão de Patrimónios





OUTUBRO 2025