

JUNHO 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 30 de Junho de 2026, os montantes geridos por estas Entidades representavam 69.1% do valor total de gestão individual de ativos em Portugal (fonte: CMVM)

01. O MERCADO EM NÚMEROS

A 30 DE JUNHO DE 2026

Volume Gerido:

27,047.3 milhões de euros
+ 0.4% face a Maio de 2026
+ 2.4% desde o final de 2025
+ 5.2% nos últimos 12 meses

	Junho 2026	Maio 2026	Dezembro 2025	Junho 2025
Volume Gerido (Milhões €)	27,047.3	26,945.0	26,409.0	25,700.7
Variação Percentual*	-	0.4%	2.4%	5.2%

* - Variação entre Junho de 2026 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:** 7,931.4 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 5,980.0 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 4,205.9 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Junho de 2026:**

📈 **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 3.0% (41.6 milhões de euros)

€ **Santander Asset Management:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 84.9 milhões de euros (1.4%)

- **Desde o início do ano:**

📈 **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 18.9% (227.1 milhões de euros)

€ **Santander Asset Management:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 291.1 milhões de euros (5.1%)

Sociedade Gestora	Junho 2026		Maio 2026		Dezembro 2025		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Caixa Gestão de Ativos	7,931.4	29.3%	7,964.8	29.6%	7,957.0	30.1%	-0.4%	-0.3%
Santander Asset Management	5,980.0	22.1%	5,895.1	21.9%	5,688.9	21.5%	1.4%	5.1%
GNB - Gestão de Ativos	4,205.9	15.6%	4,248.1	15.8%	4,210.9	15.9%	-1.0%	-0.1%
BPI Gestão de Ativos	3,862.6	14.3%	3,839.2	14.2%	3,778.5	14.3%	0.6%	2.2%
Montepio Gestão de Activos	1,721.1	6.4%	1,713.5	6.4%	1,677.8	6.4%	0.4%	2.6%
Crédito Agrícola Gest	1,612.7	6.0%	1,596.8	5.9%	1,537.9	5.8%	1.0%	4.9%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	1,431.1	5.3%	1,389.6	5.2%	1,204.0	4.6%	3.0%	18.9%
Sixty Degrees	169.1	0.6%	168.0	0.6%	175.4	0.7%	0.7%	-3.6%
Optimize Investment Partners	104.6	0.4%	101.8	0.4%	97.3	0.4%	2.7%	7.5%
Heed Capital	18.8	0.1%	18.4	0.1%	17.5	0.1%	2.4%	7.2%
Haitong Global Asset Management	6.4	0.0%	6.3	0.0%	60.1	0.2%	2.1%	-89.3%
LYNX Asset Managers	3.6	0.0%	3.5	0.0%	3.6	0.0%	1.0%	-2.1%
Total	27,047.3	-	26,945.0	-	26,409.0	-	0.4%	2.4%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Residências dos Clientes:

95.7% dos ativos sob gestão são respeitantes a investidores residentes em Portugal.

Top Categorias de Clientes:

- **Em Junho de 2026:**

1. **Seguradoras:** 53.4% do total
2. **Outros Investidores:** 29.2% do total
3. **Fundos de Pensões:** 11.6% do total

Tipo de Clientes	Junho 2026		Maio 2026		Dezembro 2025		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLC)	Milhões €	Quota (VLC)	Milhões €	Quota (VLC)		
Particulares	727.3	2.7%	720.4	2.7%	676.9	2.6%	1.0%	7.5%
Fundos de Pensões	3,137.4	11.6%	3,101.4	11.5%	2,983.9	11.3%	1.2%	5.1%
Fundos de Investimento	772.4	2.9%	770.1	2.9%	929.2	3.5%	0.3%	-16.9%
Seguradoras	14,454.9	53.4%	14,373.0	53.3%	13,775.3	52.2%	0.6%	4.9%
Fundações	59.7	0.2%	59.3	0.2%	56.5	0.2%	0.6%	5.6%
Outros Investidores	7,895.7	29.2%	7,920.7	29.4%	7,987.3	30.2%	-0.3%	-1.1%
Total	27,047.3	-	26,945.0	-	26,409.0	-	0.4%	2.4%
Dos quais:								
Residentes	25,873.8	95.7%	25,781.6	95.7%	25,155.3	95.3%	0.4%	2.9%
Não Residentes	1,173.5	4.3%	1,163.4	4.3%	1,253.7	4.7%	0.9%	-6.4%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

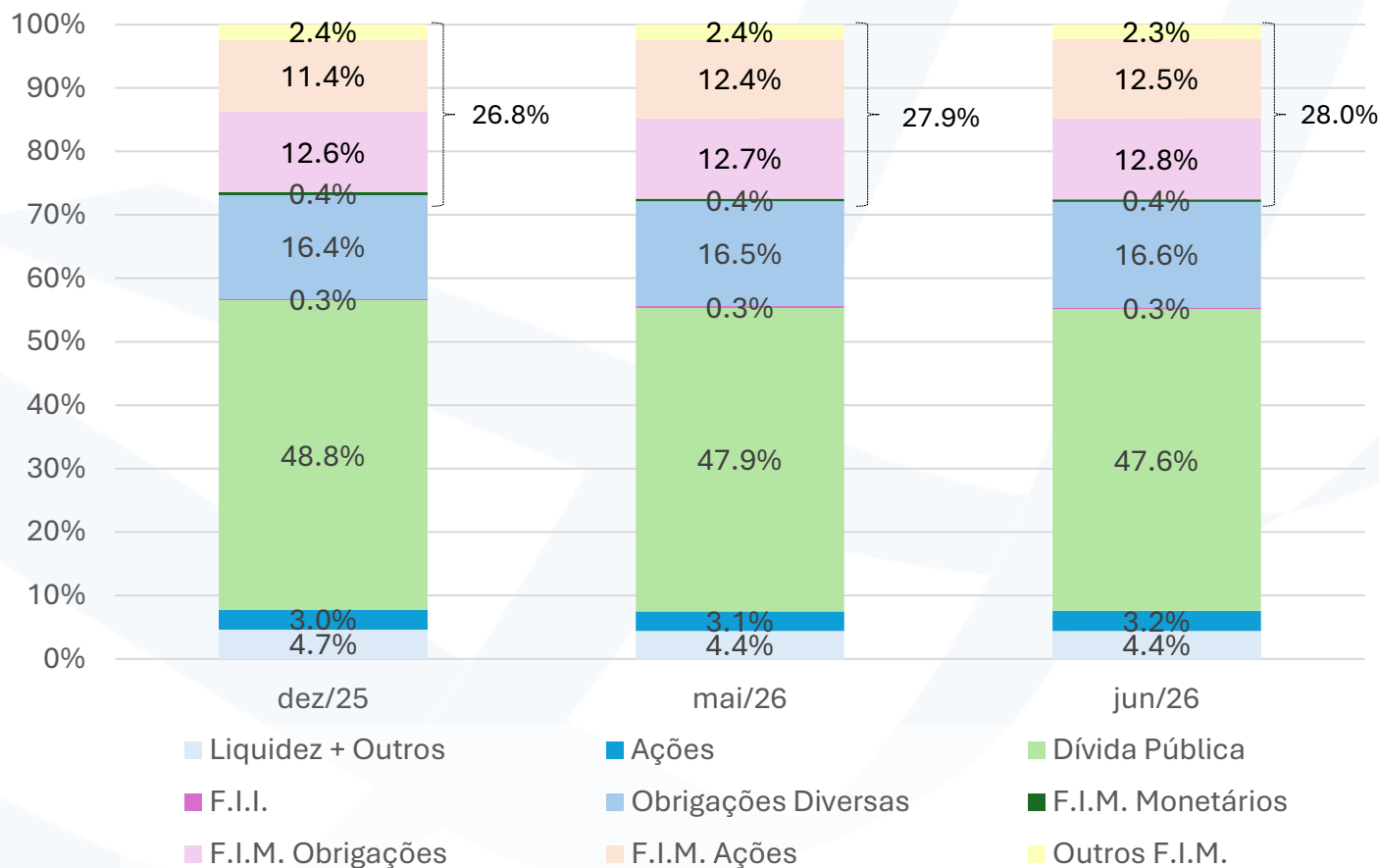
Top Classes de ativos:

1. **Dívida Pública:** 47.6%
2. **Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.):** 28.0%
3. **Obrigações Diversas:** 16.6%

Maiores crescimentos:

- **Em Junho de 2026:**
Obrigações Diversas: com aumento relativo de 0.1%
- **Desde o início do ano:**
Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.): registam o maior aumento na estrutura das carteiras de Gestão de Patrimónios, passando de 26.8% para 28.0%

Estrutura das carteiras da Gestão de Patrimónios

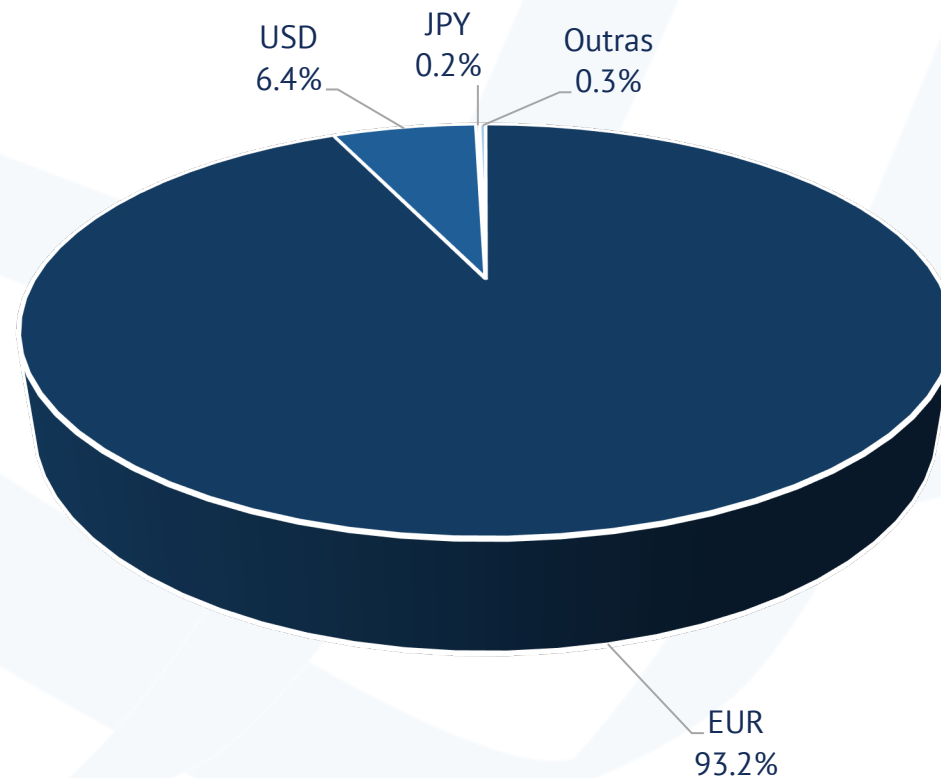


03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Moeda de denominação dos ativos:

1. **Euro:** 93.2%
2. **Dólar Americano:** 6.4%
3. **Iene Japonês:** 0.2%

Moedas dos ativos nas carteiras da Gestão de Patrimónios





JUNHO 2026