

JULHO 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 Julho de 2026, os montantes geridos por estas Entidades representavam 81.4% do valor total de gestão individual de ativos em Portugal (fonte: CMVM)

01. O MERCADO EM NÚMEROS

A 31 DE JULHO DE 2026

Volume Gerido:

26,741.7 milhões de euros
- 1.1% face a Junho de 2026
+ 1.3% desde o final de 2025
+ 2.9% nos últimos 12 meses

	Julho 2026	Junho 2026	Dezembro 2025	Julho 2025
Volume Gerido (Milhões €)	26,741.7	27,047.3	26,409.0	25,997.0
Variação Percentual*	-	-1.1%	1.3%	2.9%

* - Variação entre Julho de 2026 e o período em causa.

02. O MERCADO EM DESTAQUE

Top Sociedades Gestoras com Junhor volume de ativos sob gestão:

1. **Caixa Gestão de Ativos:** 7,747.0 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 5,873.5 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 4,250.4 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Julho de 2026:**

⌘ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 1.7% (24.2 milhões de euros)

€ **GNB - Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 44.5 milhões de euros (1.1%)

- **Desde o início do ano:**

⌘ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 20.9%

€ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 251.2 milhões de euros

Sociedade Gestora	Julho 2026		Junho 2026		Dezembro 2025		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Caixa Gestão de Ativos	7,747.0	29.0%	7,931.4	29.3%	7,957.0	30.1%	-2.3%	-2.6%
Santander Asset Management	5,873.5	22.0%	5,980.0	22.1%	5,688.9	21.5%	-1.8%	3.2%
GNB - Gestão de Ativos	4,250.4	15.9%	4,205.9	15.6%	4,210.9	15.9%	1.1%	0.9%
BPI Gestão de Ativos	3,833.8	14.3%	3,862.6	14.3%	3,778.5	14.3%	-0.7%	1.5%
Montepio Gestão de Activos	1,689.1	6.3%	1,721.1	6.4%	1,677.8	6.4%	-1.9%	0.7%
Crédito Agrícola Gest	1,591.7	6.0%	1,612.7	6.0%	1,537.9	5.8%	-1.3%	3.5%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	1,455.3	5.4%	1,431.1	5.3%	1,204.0	4.6%	1.7%	20.9%
Sixty Degrees	168.8	0.6%	169.1	0.6%	175.4	0.7%	-0.1%	-3.7%
Optimize Investment Partners	103.1	0.4%	104.6	0.4%	97.3	0.4%	-1.4%	6.0%
Heed Capital	19.0	0.1%	18.8	0.1%	17.5	0.1%	0.8%	8.0%
Haitong Global Asset Management	6.4	0.0%	6.4	0.0%	60.1	0.2%	0.3%	-89.3%
LYNX Asset Managers	3.5	0.0%	3.6	0.0%	3.6	0.0%	-0.8%	-2.9%
Total	26,741.7	-	27,047.3	-	26,409.0	-	-1.1%	1.3%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Residências dos Clientes:

95.6% dos ativos sob gestão são respeitantes a investidores residentes em Portugal.

Top Categorias de Clientes:

- **Em Julho de 2026:**

1. **Seguradoras:** 53.8% do total
2. **Outros Investidores:** 28.9% do total
3. **Fundos de Pensões:** 11.6% do total

Tipo de Clientes	Julho 2026		Junho 2026		Dezembro 2025		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLC)	Milhões €	Quota (VLC)	Milhões €	Quota (VLC)		
Particulares	722.9	2.7%	727.3	2.7%	676.9	2.6%	-0.6%	6.8%
Fundos de Pensões	3,094.7	11.6%	3,137.4	11.6%	2,983.9	11.3%	-1.4%	3.7%
Fundos de Investimento	768.2	2.9%	772.4	2.9%	929.2	3.5%	-0.5%	-17.3%
Seguradoras	14,388.6	53.8%	14,454.9	53.4%	13,775.3	52.2%	-0.5%	4.5%
Fundações	49.1	0.2%	59.7	0.2%	56.5	0.2%	-17.7%	-13.1%
Outros Investidores	7,718.1	28.9%	7,895.7	29.2%	7,987.3	30.2%	-2.2%	-3.4%
Total	26,741.7	-	27,047.3	-	26,409.0	-	-1.1%	1.3%
Dos quais:								
Residentes	25,575.4	95.6%	25,873.8	95.7%	25,155.3	95.3%	-1.2%	1.7%
Não Residentes	1,166.4	4.4%	1,173.5	4.3%	1,253.7	4.7%	-0.6%	-7.0%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

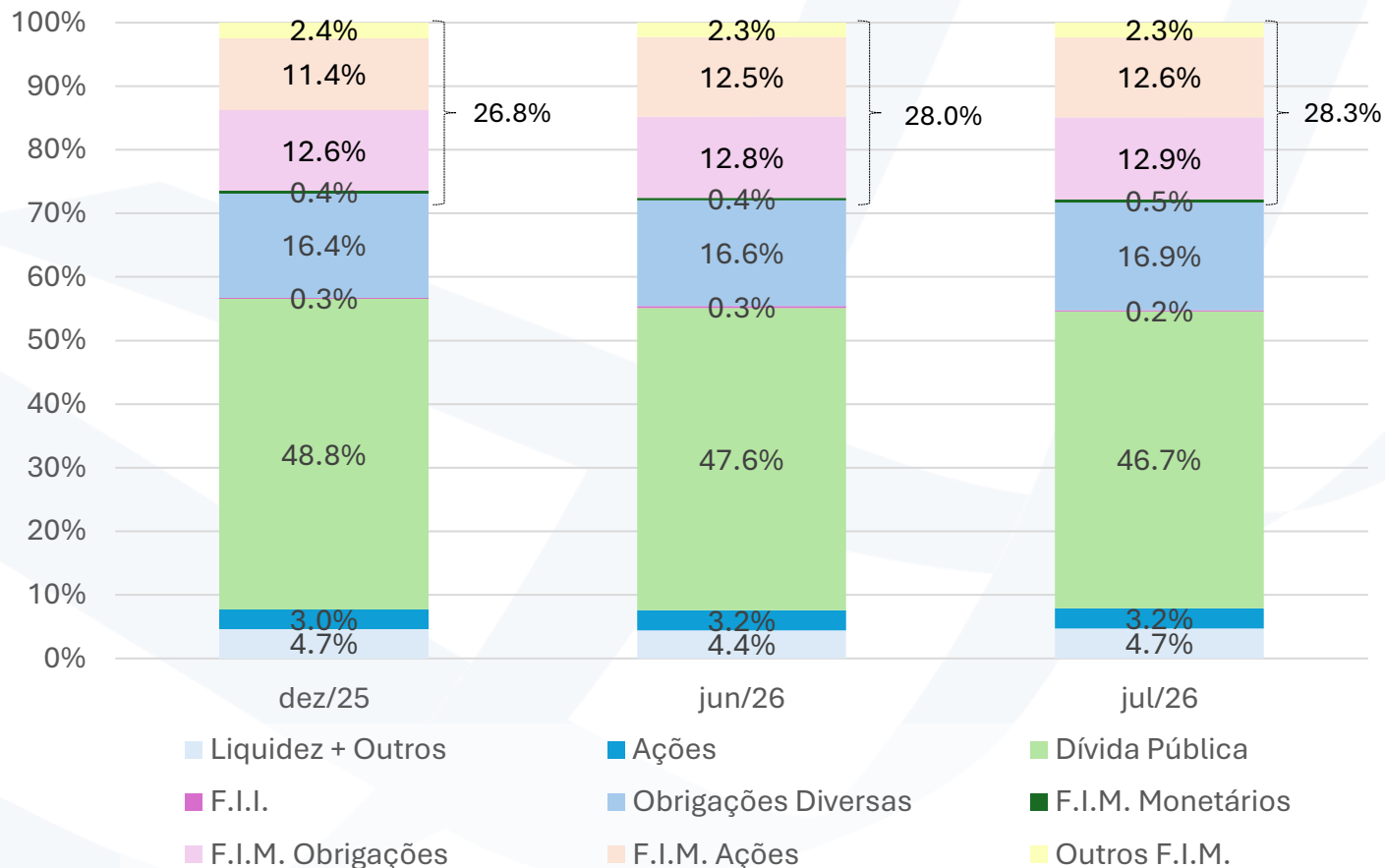
Top Classes de ativos:

1. Dívida Pública: 46.7%
2. Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.): 28.3%
3. Obrigações Diversas: 16.9%

Maiores crescimentos:

- **Em Julho de 2026:**
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 26.8% para 28.3%

Estrutura das carteiras da Gestão de Patrimónios

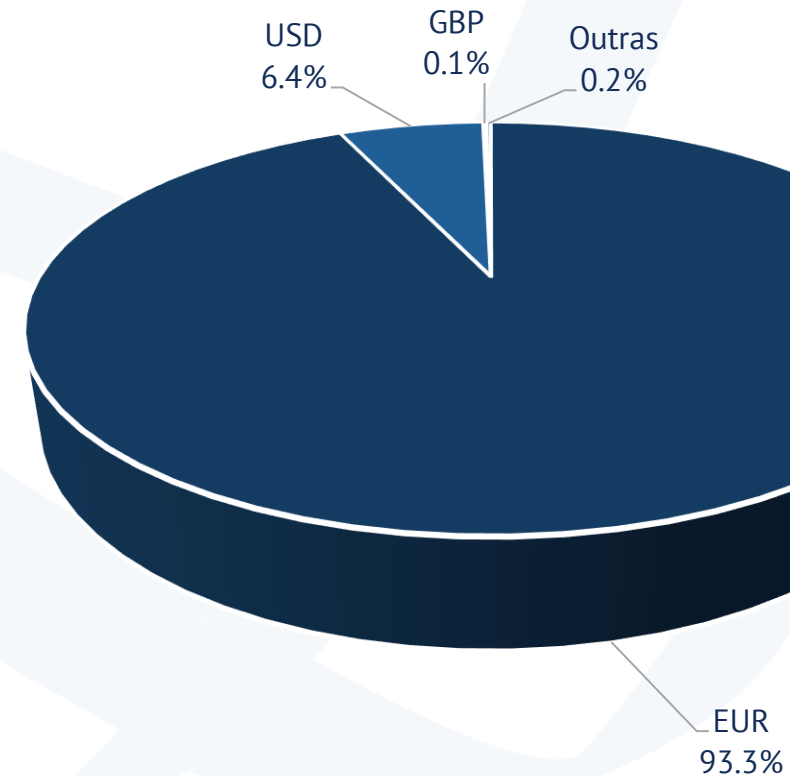


03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Moeda de denominação dos ativos:

1. **Euro:** 93.3%
2. **Dólar Americano:** 6.4%
3. **Libra Inglesa:** 0.1%

Moedas dos ativos nas carteiras da Gestão de Patrimónios





JULHO 2026