

FEVEREIRO 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 28 de Fevereiro de 2026, os montantes geridos por estas Entidades representavam 70,5% do valor total de gestão individual de ativos em Portugal (fonte: CMVM)

01. O MERCADO EM NÚMEROS

A 28 DE FEVEREIRO DE 2026

Volume Gerido:

27.209,5 milhões de euros
+ 1,6% face a Janeiro de 2026
+ 3,0% desde o final de 2025
+ 5,1% nos últimos 12 meses

	Fevereiro 2026	Janeiro 2026	Dezembro 2025	Fevereiro 2025
Volume Gerido (Milhões €)	27.209,5	26.777,2	26.409,0	25.894,3
Variação Percentual*	-	1,6%	3,0%	5,1%

* - Variação entre Dezembro 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:** 8.186,1 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 5.816,2 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 4.278,7 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Fevereiro de 2026:**

Heed Capital: é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 7,0% (1,2 milhões de euros)

Caixa Gestão de Ativos: é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 159,1 milhões de euros (2,0%)

- **Desde o início do ano:**

Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal: é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 8,1% (97,4 milhões de euros)

Caixa Gestão de Ativos: é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 229,0 milhões de euros (2,9%)

Sociedade Gestora	Fevereiro 2026		Janeiro 2026		Dezembro 2025		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Caixa Gestão de Ativos	8.186,1	30,1%	8.026,9	30,0%	7.957,0	30,1%	2,0%	2,9%
Santander Asset Management	5.816,2	21,4%	5.723,7	21,4%	5.688,9	21,5%	1,6%	2,2%
GNB - Gestão de Ativos	4.278,7	15,7%	4.237,0	15,8%	4.210,9	15,9%	1,0%	1,6%
BPI Gestão de Ativos	3.908,1	14,4%	3.828,9	14,3%	3.778,5	14,3%	2,1%	3,4%
Montepio Gestão de Activos	1.711,8	6,3%	1.690,7	6,3%	1.677,8	6,4%	1,2%	2,0%
Crédito Agrícola Gest	1.652,2	6,1%	1.660,3	6,2%	1.537,9	5,8%	-0,5%	7,4%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	1.301,5	4,8%	1.254,1	4,7%	1.204,0	4,6%	3,8%	8,1%
Sixty Degrees	171,8	0,6%	175,3	0,7%	175,4	0,7%	-2,0%	-2,0%
Optimize Investment Partners	98,9	0,4%	98,8	0,4%	97,3	0,4%	0,1%	1,7%
Haitong Global Asset Management	62,6	0,2%	61,0	0,2%	60,1	0,2%	2,6%	4,1%
Heed Capital	18,1	0,1%	17,0	0,1%	17,5	0,1%	7,0%	3,4%
LYNX Asset Managers	3,5	0,0%	3,6	0,0%	3,6	0,0%	-2,5%	-2,5%
Total	27.209,5	-	26.777,2	-	26.409,0	-	1,6%	3,0%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Residências dos Clientes:

95,4% dos ativos sob gestão são respeitantes a investidores residentes em Portugal.

Top Categorias de Clientes:

- Em Fevereiro de 2026:

1. **Seguradoras:** 52,5% do total
2. **Outros Investidores:** 30,0% do total
3. **Fundos de Pensões:** 11,3% do total

Tipo de Clientes	Fevereiro 2026		Janeiro 2026		Dezembro 2025		Variação Mensal (%)	Variação desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLC)	Milhões €	Quota (VLC)	Milhões €	Quota (VLC)		
Particulares	692,8	2,5%	687,6	2,6%	676,9	2,6%	0,8%	2,3%
Fundos de Pensões	3.077,6	11,3%	3.026,6	11,3%	2.983,9	11,3%	1,7%	3,1%
Fundos de Investimento	929,2	3,4%	919,2	3,4%	929,2	3,5%	1,1%	0,0%
Seguradoras	14.281,0	52,5%	14.074,0	52,6%	13.775,3	52,2%	1,5%	3,7%
Fundações	58,9	0,2%	57,0	0,2%	56,5	0,2%	3,3%	4,3%
Outros Investidores	8.170,0	30,0%	8.012,9	29,9%	7.987,3	30,2%	2,0%	2,3%
Total	27.209,5	-	26.777,2	-	26.409,0	-	1,6%	3,0%
Dos quais:								
Residentes	25.951,1	95,4%	25.528,4	95,3%	25.155,3	95,3%	1,7%	3,2%
Não Residentes	1.258,4	4,6%	1.248,8	4,7%	1.253,7	4,7%	0,8%	0,4%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

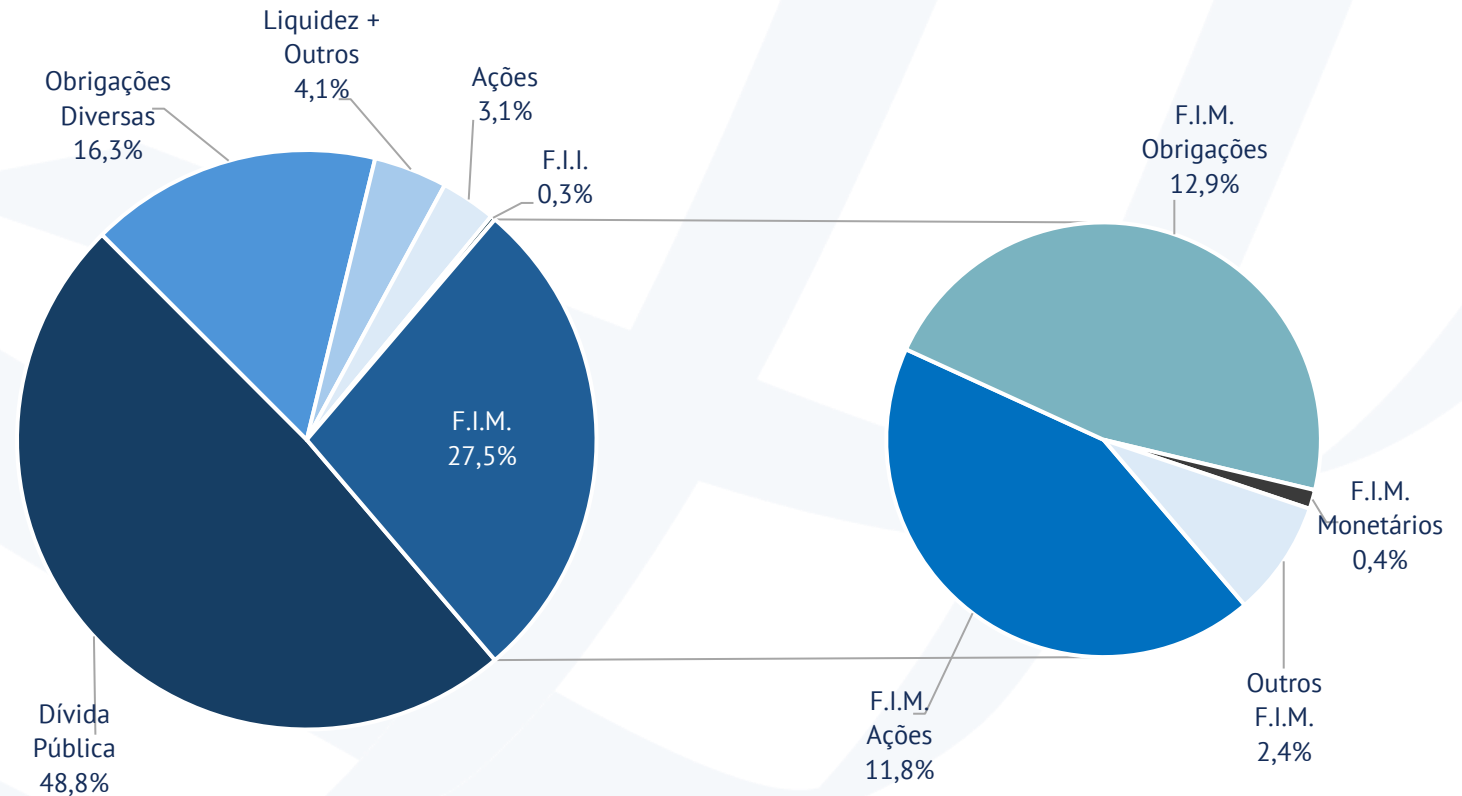
Top Classes de ativos:

1. Dívida Pública: 48,8%
2. Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.): 27,5%
3. Obrigações Diversas: 16,3%

Maiores crescimentos:

- **Em Fevereiro de 2026:**
“Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.)” com aumento relativo de 0,3%
- **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 27,5%

Estrutura das carteiras da Gestão de Patrimónios

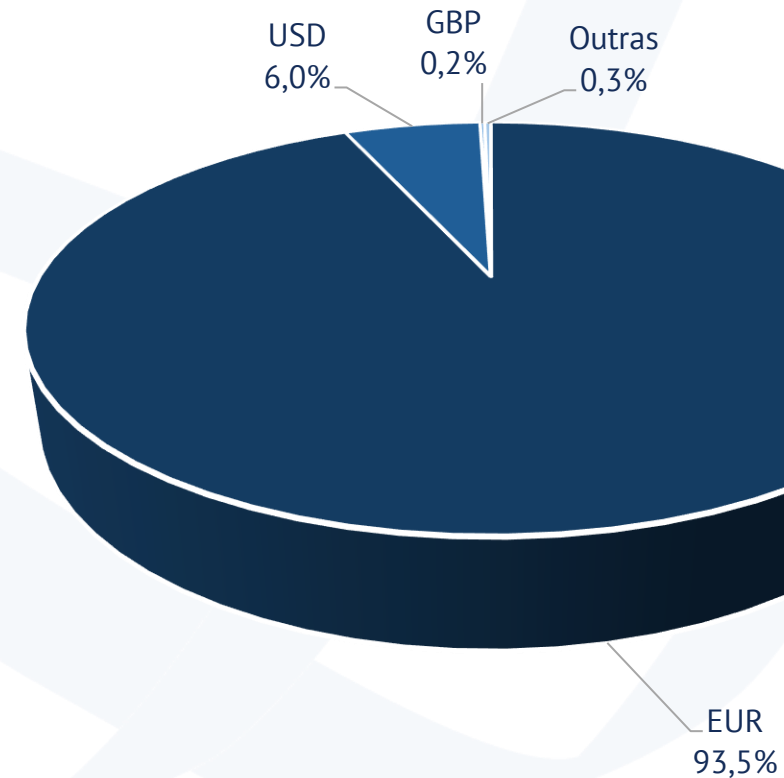


03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Moeda de denominação dos ativos:

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

Moedas dos ativos nas carteiras da Gestão de Patrimónios





FEVEREIRO 2026