

ABRIL 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 Abril de 2025, os montantes geridos por estas Entidades representavam 72,6% do valor total de gestão individual de ativos em Portugal (fonte: CMVM).

01. O MERCADO EM NÚMEROS

A 30 DE ABRIL DE 2025

Volume Gerido:

25.488,0 milhões de euros
+ 0,7% face a Março de 2025
- 0,5% desde o final de 2024
+ 3,0% nos últimos 12 meses

	Abril 2025	Março 2025	Dezembro 2024	Abril 2024
Volume Gerido (Milhões €)	25.488,0	25.316,7	25.604,1	24.734,0
Variação Percentual*	-	0,7%	-0,5%	3,0%

* - Variação entre Abril 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:** 8.147,0 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 5.450,3 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 4.016,1 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Abril de 2025:**

⌘ **Caixa Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 2,2%

€ **Caixa Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 177,4 milhões de euros

- **Desde o início do ano:**

⌘ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 10,4%

€ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 90,4 milhões de euros

Sociedade Gestora	Abril 2025		Março 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Caixa Gestão de Ativos	8.147,0	32,0%	7.969,6	31,5%	8.321,0	32,5%	2,2%	-2,1%
Santander Asset Management	5.450,3	21,4%	5.495,6	21,7%	5.488,3	21,4%	-0,8%	-0,7%
GNB - Gestão de Ativos	4.016,1	15,8%	3.973,2	15,7%	3.949,1	15,4%	1,1%	1,7%
BPI Gestão de Ativos	3.504,6	13,8%	3.535,1	14,0%	3.568,9	13,9%	-0,9%	-1,8%
Montepio Gestão de Activos	1.573,4	6,2%	1.565,2	6,2%	1.594,2	6,2%	0,5%	-1,3%
Crédito Agrícola Gest	1.486,3	5,8%	1.473,8	5,8%	1.444,5	5,6%	0,8%	2,9%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	958,6	3,8%	946,9	3,7%	868,2	3,4%	1,2%	10,4%
Sixty Degrees	180,4	0,7%	180,6	0,7%	187,8	0,7%	-0,1%	-3,9%
Optimize Investment Partners	87,8	0,3%	88,9	0,4%	93,3	0,4%	-1,3%	-5,9%
Haitong Global Asset Management	62,9	0,2%	67,1	0,3%	69,0	0,3%	-6,2%	-8,8%
Heed Capital	16,6	0,1%	16,6	0,1%	15,5	0,1%	-0,2%	6,7%
LYNX Asset Managers	4,1	0,0%	4,2	0,0%	4,3	0,0%	-2,1%	-4,5%
Total	25.488,0	-	25.316,7	-	25.604,1	-	0,7%	-0,5%

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 Abril de 2025:**

1. **Seguradoras:** 46,2% do total
2. **Outros Investidores:** 32,3% do total
3. **Fundos de Pensões:** 15,2% do total

Tipo de Clientes	Abril 2025		Março 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Particulares	621,9	2,4%	617,5	2,4%	606,9	2,4%	0,7%	2,5%
Fundos de Pensões	3.862,7	15,2%	3.854,4	15,2%	3.896,9	15,2%	0,2%	-0,9%
Fundos de Investimento	949,5	3,7%	962,6	3,8%	1.002,4	3,9%	-1,4%	-5,3%
Seguradoras	11.782,7	46,2%	11.768,6	46,5%	11.636,9	45,4%	0,1%	1,3%
Fundações	49,1	0,2%	49,5	0,2%	49,8	0,2%	-0,7%	-1,3%
Outros Investidores	8.222,1	32,3%	8.064,3	31,9%	8.411,3	32,9%	2,0%	-2,2%
Total	25.488,0	-	25.316,7	-	25.604,1	-	0,7%	-0,5%
Dos quais:								
Residentes	24.267,0	95,2%	24.081,2	95,1%	24.324,4	95,0%	0,8%	-0,2%
Não Residentes	1.221,1	4,8%	1.235,5	4,9%	1.279,7	5,0%	-1,2%	-4,6%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

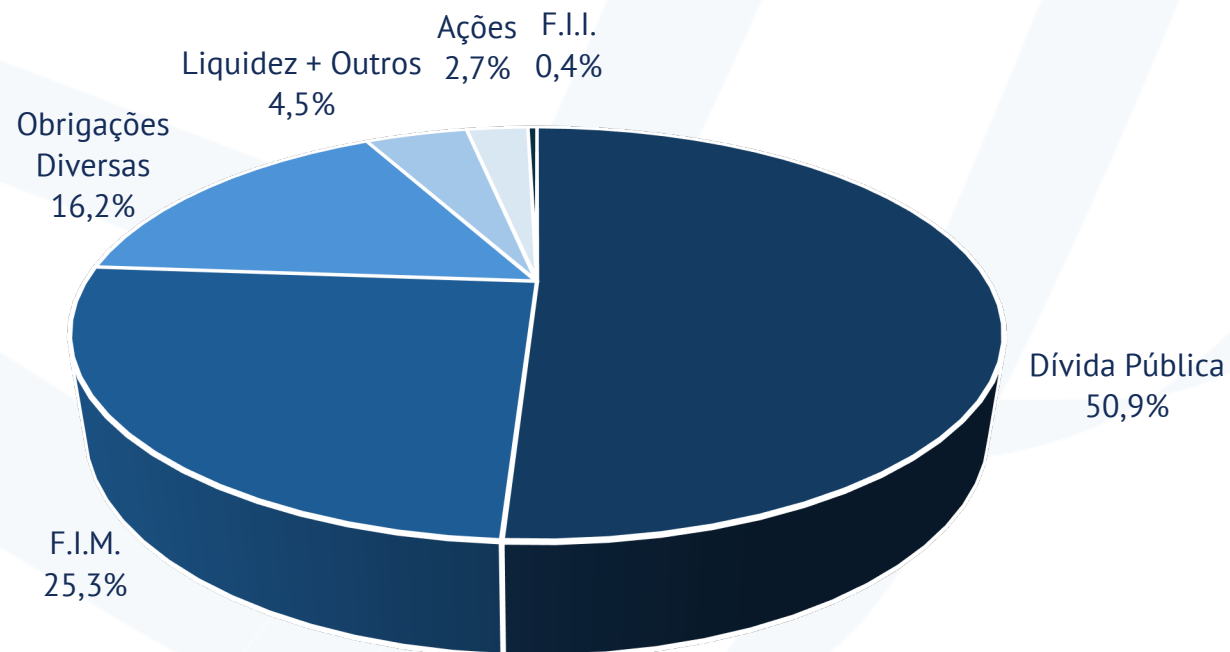
Top Classes de ativos:

1. **Dívida Pública:** 50,9%
2. **Fundos de Investimento Mobiliário:** 25,3%
3. **Obrigações Diversas:** 16,2%

Maiores crescimentos:

- **Em Abril de 2025:**
“Dívida Pública” com aumento relativo de 0,7%
- **Desde o início do ano:**
“Liquidez + Outros” registam o maior aumento na estrutura das carteiras de Gestão de Patrimónios, passando de 3,6% para 4,5%

Estrutura das carteiras da Gestão de Patrimónios

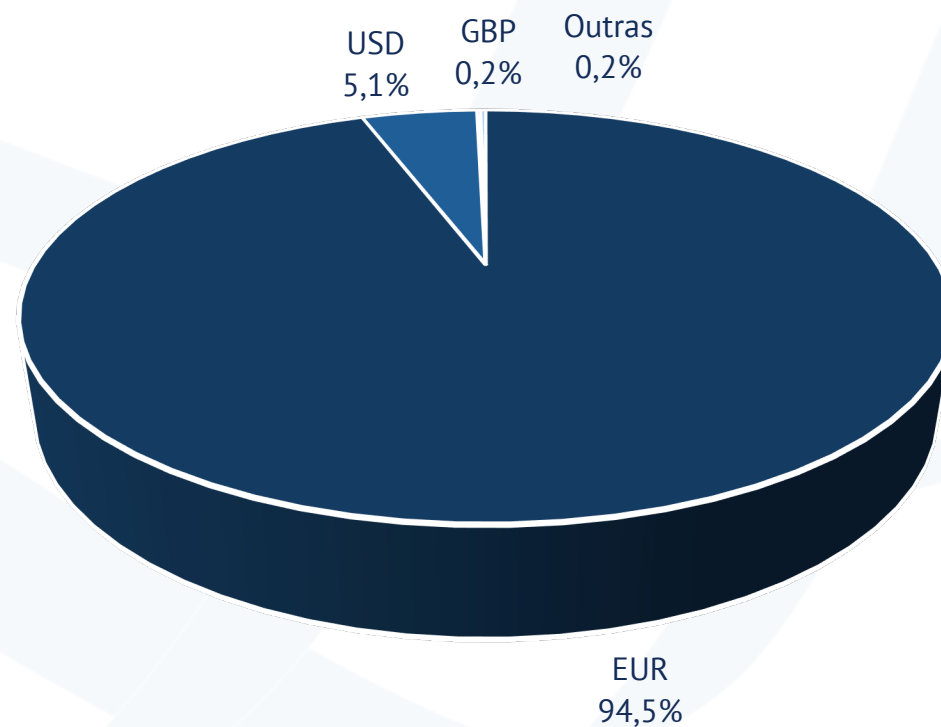


03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Moeda de denominação dos ativos:

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

Moedas dos ativos nas carteiras da Gestão de Patrimónios





ABRIL 2025