

SETEMBRO 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 Setembro de 2025, os montantes geridos por estas Entidades representavam 71,5% do valor total de gestão individual de ativos em Portugal (fonte: CMVM)

01. O MERCADO EM NÚMEROS

A 30 DE SETEMBRO DE 2025

Volume Gerido:

26.148,8 milhões de euros
+ 0,7% face a Agosto de 2025
+ 2,1% desde o final de 2024
+ 2,0% nos últimos 12 meses

	Setembro 2025	Agosto 2025	Dezembro 2024	Setembro 2024
Volume Gerido (Milhões €)	26.148,8	25.961,3	25.604,1	25.625,9
Variação Percentual*	-	0,7%	2,1%	2,0%

* - Variação entre Setembro 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:** 7.991,2 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 5.666,5 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 4.159,1 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Setembro de 2025:**

📈 **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 2,5% (28,5 milhões de euros)

€ **Santander Asset Management:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 72,6 milhões de euros (1,3%)

- **Desde o início do ano:**

📈 **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 34,3%

€ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 297,7 milhões de euros

Sociedade Gestora	Setembro 2025		Agosto 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Caixa Gestão de Ativos	7.991,2	30,6%	8.009,3	30,9%	8.321,0	32,5%	-0,2%	-4,0%
Santander Asset Management	5.666,5	21,7%	5.593,9	21,5%	5.488,3	21,4%	1,3%	3,2%
GNB - Gestão de Ativos	4.159,1	15,9%	4.137,1	15,9%	3.949,1	15,4%	0,5%	5,3%
BPI Gestão de Ativos	3.663,5	14,0%	3.616,4	13,9%	3.568,9	13,9%	1,3%	2,7%
Montepio Gestão de Activos	1.636,2	6,3%	1.618,5	6,2%	1.594,2	6,2%	1,1%	2,6%
Crédito Agrícola Gest	1.504,6	5,8%	1.492,1	5,7%	1.444,5	5,6%	0,8%	4,2%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	1.165,9	4,5%	1.137,5	4,4%	868,2	3,4%	2,5%	34,3%
Sixty Degrees	188,8	0,7%	185,5	0,7%	187,8	0,7%	1,8%	0,5%
Optimize Investment Partners	94,3	0,4%	93,6	0,4%	93,3	0,4%	0,7%	1,1%
Haitong Global Asset Management	60,3	0,2%	59,2	0,2%	69,0	0,3%	1,8%	-12,7%
Heed Capital	14,9	0,1%	14,8	0,1%	15,5	0,1%	1,2%	-3,8%
LYNX Asset Managers	3,6	0,0%	3,6	0,0%	4,3	0,0%	0,4%	-15,6%
Total	26.148,8	-	25.961,3	-	25.604,1	-	0,7%	2,1%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Residências dos Clientes:

95,1% dos ativos sob gestão são respeitantes a investidores residentes em Portugal.

Top Categorias de Clientes:

- **Em Setembro de 2025:**

1. **Seguradoras:** 47,5% do total
2. **Outros Investidores:** 30,8% do total
3. **Fundos de Pensões:** 15,3% do total

Tipo de Clientes	Setembro 2025		Agosto 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Particulares	665,2	2,5%	636,2	2,5%	606,9	2,4%	4,6%	9,6%
Fundos de Pensões	3992,6	15,3%	3957,7	15,2%	3896,9	15,2%	0,9%	2,5%
Fundos de Investimento	941,3	3,6%	943,6	3,6%	1002,4	3,9%	-0,2%	-6,1%
Seguradoras	12433,8	47,5%	12276,6	47,3%	11636,9	45,4%	1,3%	6,8%
Fundações	57,3	0,2%	57,0	0,2%	49,8	0,2%	0,6%	15,1%
Outros Investidores	8058,7	30,8%	8090,2	31,2%	8411,3	32,9%	-0,4%	-4,2%
Total	26148,8	-	25961,3	-	25604,1	-	0,7%	2,1%
Dos quais:								
Residentes	24.869,5	95,1%	24.685,5	95,1%	24.324,4	95,0%	0,7%	2,2%
Não Residentes	1.279,3	4,9%	1.275,8	4,9%	1.279,7	5,0%	0,3%	0,0%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

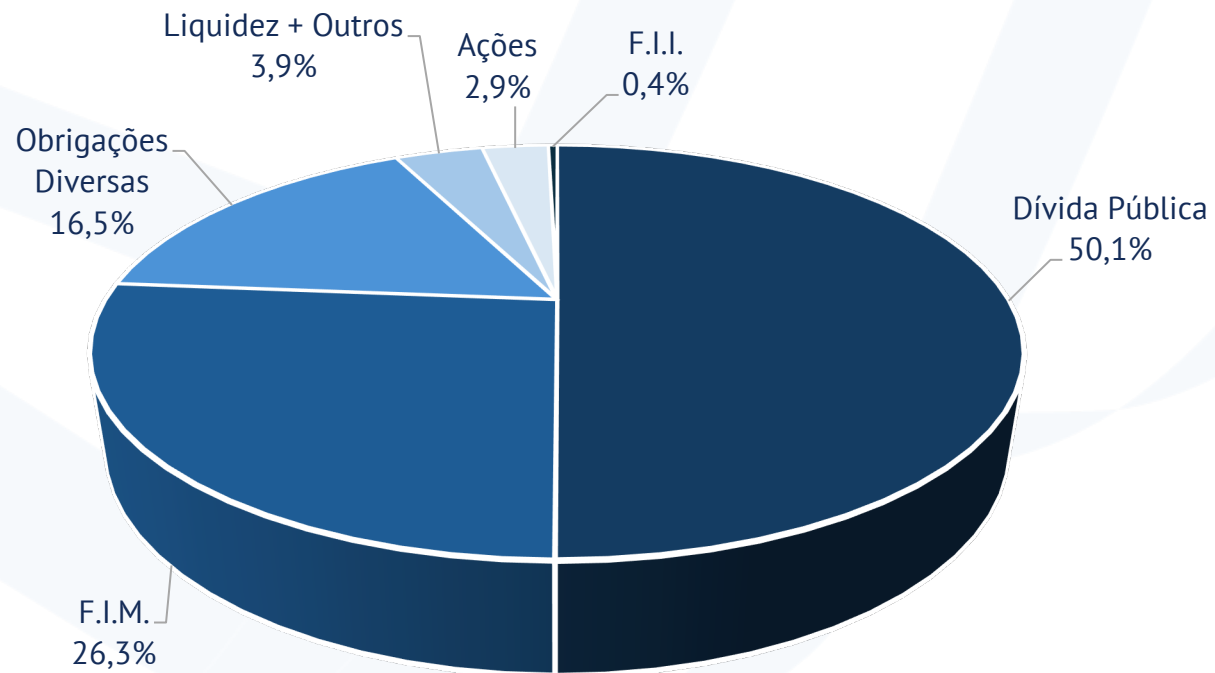
Top Classes de ativos:

1. **Dívida Pública:** 50,1%
2. **Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.):** 26,3%
3. **Obrigações Diversas:** 16,5%

Maiores crescimentos:

- **Em Setembro 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 26,3%

Estrutura das carteiras da Gestão de Patrimónios

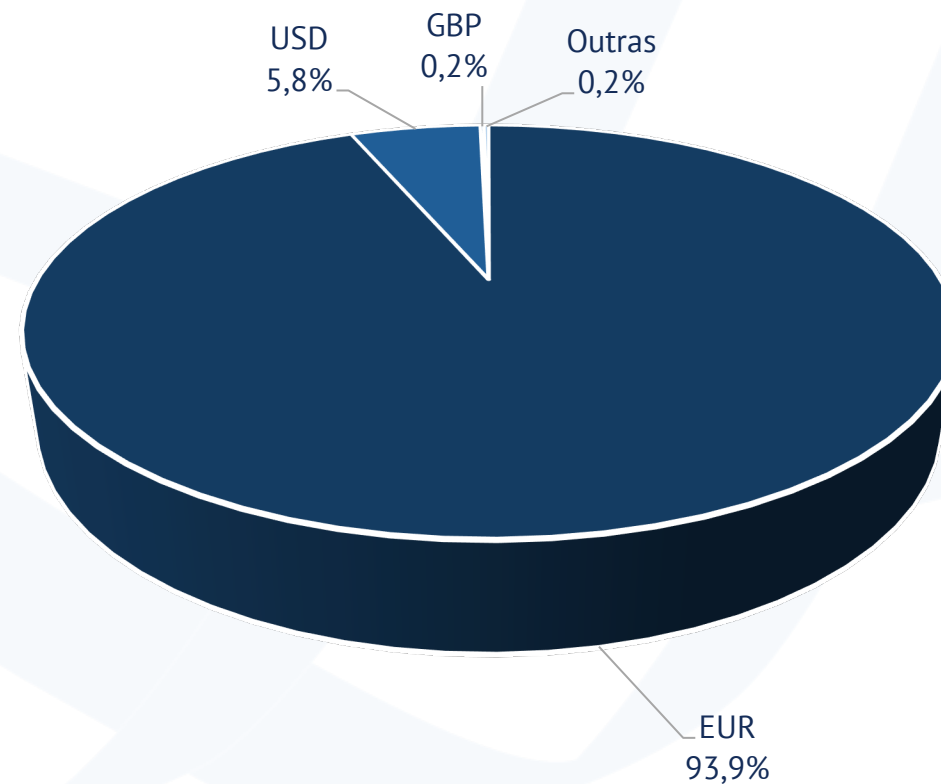


03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Moeda de denominação dos ativos:

1. **Euro:** 93,9%
2. **Dólar Americano:** 5,8%
3. **Libra Inglesa:** 0,2%

Moedas dos ativos nas carteiras da Gestão de Patrimónios





SETEMBRO 2025