

**JUNHO 2025**

# Análise APFIPP ao mercado da Gestão de Patrimónios<sup>1</sup>

<sup>1</sup> – Apenas são considerados os valores sob gestão discricionária de 12 Sociedades Gestoras de Investimento Coletivo (SGOIC) . Em 30 de Junho de 2025, os montantes geridos por estas Entidades representavam 72,2% do valor total de gestão individual de ativos em Portugal (fonte: CMVM).

01. O MERCADO EM NÚMEROS

A 30 DE JUNHO DE 2025

Volume Gerido:

25.700,7 milhões de euros  
 - 0,6% face a Maio de 2025  
 + 0,4% desde o final de 2024  
 + 3,4% nos últimos 12 meses

	Junho 2025	Maio 2025	Dezembro 2024	Junho 2024
<b>Volume Gerido (Milhões €)</b>	25.700,7	25.859,2	25.604,1	24.844,3
<b>Varição Percentual*</b>	-	-0,6%	0,4%	3,4%

\* - Variação entre Junho 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:** 8.089,4 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 5.563,6 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 3.996,3 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Junho de 2025:**

📈 **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 2,3%

€ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 23,6 milhões de euros

- **Desde o início do ano:**

📈 **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 19,1%

€ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 166,1 milhões de euros

Sociedade Gestora	Junho 2025		Maio 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
<b>Caixa Gestão de Ativos</b>	8.089,4	31,5%	8.236,1	31,8%	8.321,0	32,5%	-1,8%	-2,8%
<b>Santander Asset Management</b>	5.563,6	21,6%	5.542,4	21,4%	5.488,3	21,4%	0,4%	1,4%
<b>GNB - Gestão de Ativos</b>	3.996,3	15,5%	4.076,8	15,8%	3.949,1	15,4%	-2,0%	1,2%
<b>BPI Gestão de Ativos</b>	3.563,9	13,9%	3.549,4	13,7%	3.568,9	13,9%	0,4%	-0,1%
<b>Montepio Gestão de Activos</b>	1.613,6	6,3%	1.600,3	6,2%	1.594,2	6,2%	0,8%	1,2%
<b>Crédito Agrícola Gest</b>	1.495,5	5,8%	1.491,4	5,8%	1.444,5	5,6%	0,3%	3,5%
<b>Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal</b>	1.034,3	4,0%	1.010,7	3,9%	868,2	3,4%	2,3%	19,1%
<b>Sixty Degrees</b>	177,0	0,7%	176,8	0,7%	187,8	0,7%	0,1%	-5,7%
<b>Optimize Investment Partners</b>	90,5	0,4%	90,8	0,4%	93,3	0,4%	-0,3%	-3,0%
<b>Haitong Global Asset Management</b>	58,1	0,2%	65,0	0,3%	69,0	0,3%	-10,6%	-15,8%
<b>Heed Capital</b>	14,9	0,1%	16,0	0,1%	15,5	0,1%	-6,6%	-3,8%
<b>LYNX Asset Managers</b>	3,6	0,0%	3,6	0,0%	4,3	0,0%	-1,0%	-16,4%
<b>Total</b>	<b>25.700,7</b>	<b>-</b>	<b>25.859,2</b>	<b>-</b>	<b>25.604,1</b>	<b>-</b>	<b>-0,6%</b>	<b>0,4%</b>

### 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 Junho de 2025:**

1. **Seguradoras:** 46,6% do total
2. **Outros Investidores:** 31,8% do total
3. **Fundos de Pensões:** 15,3% do total

Tipo de Clientes	Junho 2025		Maio 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
<b>Particulares</b>	629,9	2,5%	631,4	2,4%	606,9	2,4%	-0,2%	3,8%
<b>Fundos de Pensões</b>	3.942,5	15,3%	3.924,0	15,2%	3.896,9	15,2%	0,5%	1,2%
<b>Fundos de Investimento</b>	947,5	3,7%	944,8	3,7%	1.002,4	3,9%	0,3%	-5,5%
<b>Seguradoras</b>	11.965,6	46,6%	11.998,9	46,4%	11.636,9	45,4%	-0,3%	2,8%
<b>Fundações</b>	50,2	0,2%	50,1	0,2%	49,8	0,2%	0,3%	0,8%
<b>Outros Investidores</b>	8.165,0	31,8%	8.310,0	32,1%	8.411,3	32,9%	-1,7%	-2,9%
<b>Total</b>	25.700,7	-	25.859,2	-	25.604,1	-	-0,6%	0,4%
<b>Dos quais:</b>								
<b>Residentes</b>	24.445,6	95,1%	24.610,8	95,2%	24.324,4	95,0%	-0,7%	0,5%
<b>Não Residentes</b>	1.255,1	4,9%	1.248,4	4,8%	1.279,7	5,0%	0,5%	-1,9%

### 03. O MERCADO EM PERSPETIVA

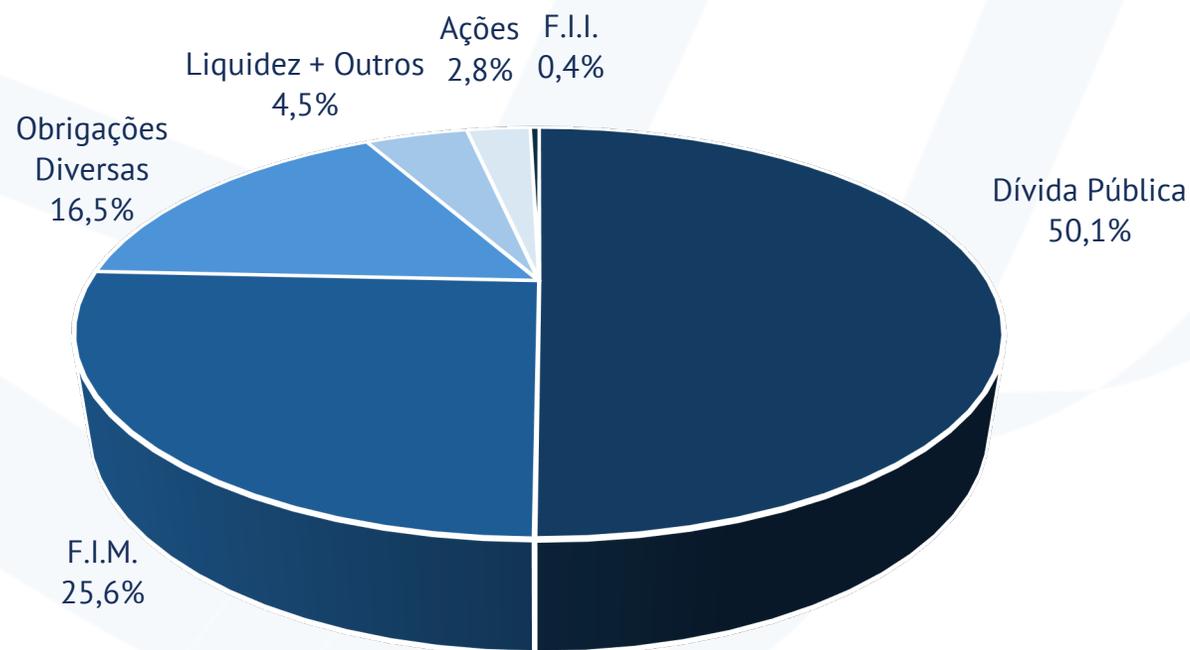
Top Classes de ativos:

1. **Dívida Pública:** 50,1%
2. **Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.):** 25,6%
3. **Obrigações Diversas:** 16,5%

Maiores crescimentos:

- **Em Junho de 2025:**  
“F.I.M.” com aumento relativo de 0,3%
- **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

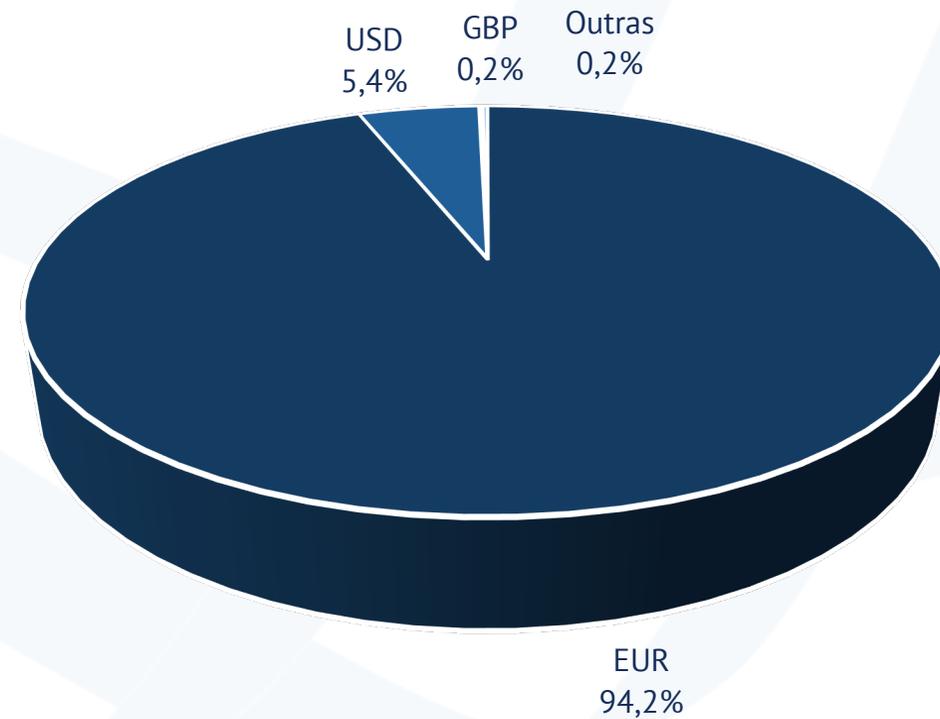


### 03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Moeda de denominação dos ativos:

1. **Euro:** 94,2%
2. **Dólar Americano:** 5,4%
3. **Libra Inglesa:** 0,2%

## Moedas dos ativos nas carteiras da Gestão de Patrimónios





JUNHO 2025