

FEVEREIRO 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 28 de Fevereiro de 2025, os montantes geridos por estas Entidades representavam 72,5% do valor total de gestão individual de ativos em Portugal (fonte: CMVM).

01. O MERCADO EM NÚMEROS

A 28 DE FEVEREIRO DE 2025

Volume Gerido:

25.894,3 milhões de euros
+ 0,7% face a Janeiro de 2025
+ 1,1% desde o final de 2024
+ 4,1% nos últimos 12 meses

	Fevereiro 2025	Janeiro 2025	Dezembro 2024	Fevereiro 2024
Volume Gerido (Milhões €)	25.894,3	25.720,2	25.604,1	24.873,0
Variação Percentual*	-	0,7%	1,1%	4,1%

* - Variação entre Janeiro 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:** 8.310,2 milhões de euros
2. **Santander Asset Management:** 5.558,8 milhões de euros
3. **GNB - Gestão de Ativos:** 4.033,9 milhões de euros

Maiores crescimentos:

- **Em Fevereiro de 2025:**

⌘ **Crédito Agrícola Gest:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, com 4,7%

€ **Crédito Agrícola Gest:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 67,1 milhões de euros

- **Desde o início do ano:**

⌘ **Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal:** é a Sociedade que mais cresceu em termos percentuais, 7,8% (67,7 milhões euros)

€ **GNB - Gestão de Ativos:** é a Sociedade que mais cresceu em valores absolutos, com 84,8 milhões de euros (2,1%)

Sociedade Gestora	Fevereiro 2025		Janeiro 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Caixa Gestão de Ativos	8.310,2	32,1%	8.285,5	32,2%	8.321,0	32,5%	0,3%	-0,1%
Santander Asset Management	5.558,8	21,5%	5.550,8	21,6%	5.488,3	21,4%	0,1%	1,3%
GNB - Gestão de Ativos	4.033,9	15,6%	3.977,8	15,5%	3.949,1	15,4%	1,4%	2,1%
BPI Gestão de Ativos	3.586,6	13,9%	3.600,9	14,0%	3.568,9	13,9%	-0,4%	0,5%
Montepio Gestão de Activos	1.607,9	6,2%	1.602,9	6,2%	1.594,2	6,2%	0,3%	0,9%
Crédito Agrícola Gest	1.484,7	5,7%	1.417,6	5,5%	1.444,5	5,6%	4,7%	2,8%
Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal	935,9	3,6%	901,6	3,5%	868,2	3,4%	3,8%	7,8%
Sixty Degrees	189,7	0,7%	197,2	0,8%	187,8	0,7%	-3,8%	1,0%
Optimize Investment Partners	93,8	0,4%	94,3	0,4%	93,3	0,4%	-0,5%	0,6%
Haitong Global Asset Management	71,7	0,3%	71,1	0,3%	69,0	0,3%	0,8%	3,8%
Heed Capital	16,7	0,1%	16,2	0,1%	15,5	0,1%	3,3%	7,8%
LYNX Asset Managers	4,3	0,0%	4,4	0,0%	4,3	0,0%	-0,5%	0,9%
Total	25.894,3	-	25.720,2	-	25.604,1	-	0,7%	1,1%

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 Fevereiro de 2025:**

1. **Seguradoras:** 45,8% do total
2. **Outros Investidores:** 32,5% do total
3. **Fundos de Pensões:** 15,2% do total

Tipo de Clientes	Fevereiro 2025		Janeiro 2025		Dezembro 2024		Var. Mensal (%)	Var. desde início ano (%)
	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)	Milhões €	Quota (VLG)		
Particulares	630,3	2,4%	624,5	2,4%	606,9	2,4%	0,9%	3,9%
Fundos de Pensões	3.937,6	15,2%	3.917,7	15,2%	3.896,9	15,2%	0,5%	1,0%
Fundos de Investimento	994,2	3,8%	998,6	3,9%	1.002,4	3,9%	-0,4%	-0,8%
Seguradoras	11.868,6	45,8%	11.744,4	45,7%	11.636,9	45,4%	1,1%	2,0%
Fundações	50,5	0,2%	50,5	0,2%	49,8	0,2%	0,0%	1,5%
Outros Investidores	8.413,1	32,5%	8.384,6	32,6%	8.411,3	32,9%	0,3%	0,0%
Total	25.894,3	-	25.720,2	-	25.604,1	-	0,7%	1,1%
Dos quais:								
Residentes	24.618,5	95,1%	24.435,0	95,0%	24.324,4	95,0%	0,8%	1,2%
Não Residentes	1.275,9	4,9%	1.285,2	5,0%	1.279,7	5,0%	-0,7%	-0,3%

03. O MERCADO EM PERSPETIVA

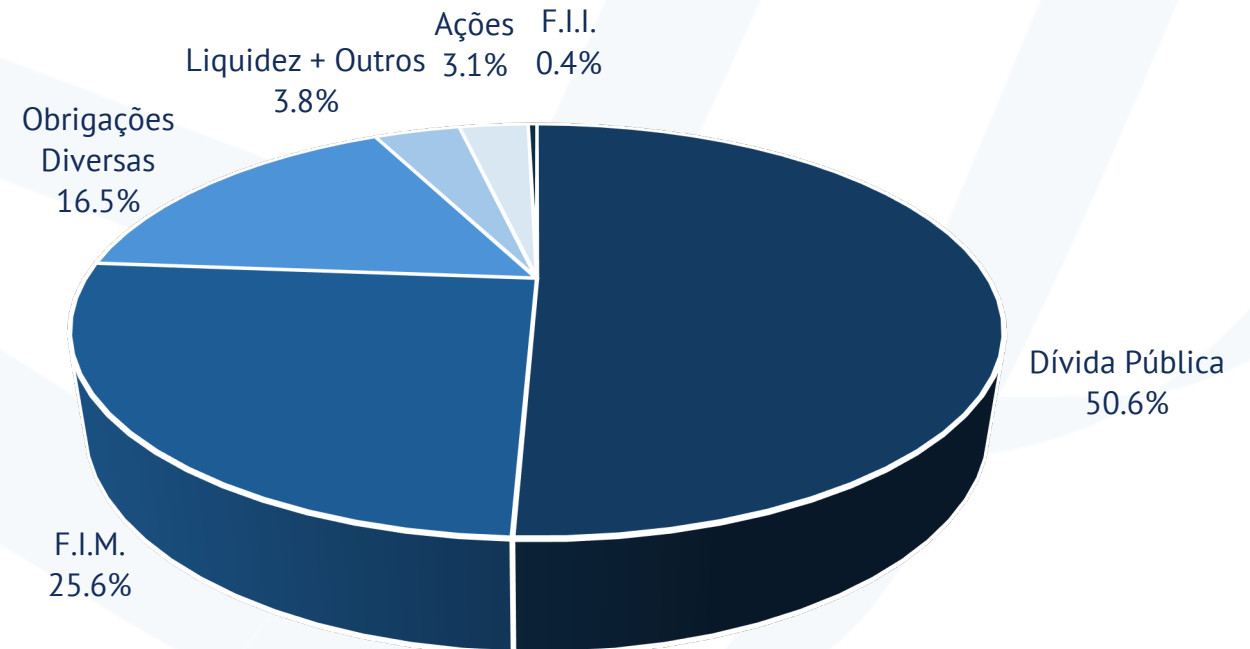
Top Classes de ativos:

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

Maiores crescimentos:

- **Em Fevereiro de 2025:**
“Obrigações Diversas” com aumento relativo de 0,2%
- **Desde o início do ano:**
“Fundos de Investimento Mobiliário” registam o maior aumento na estrutura das carteiras de Gestão de Patrimónios, passando de 25,0% para 25,6%

Estrutura das carteiras da Gestão de Patrimónios

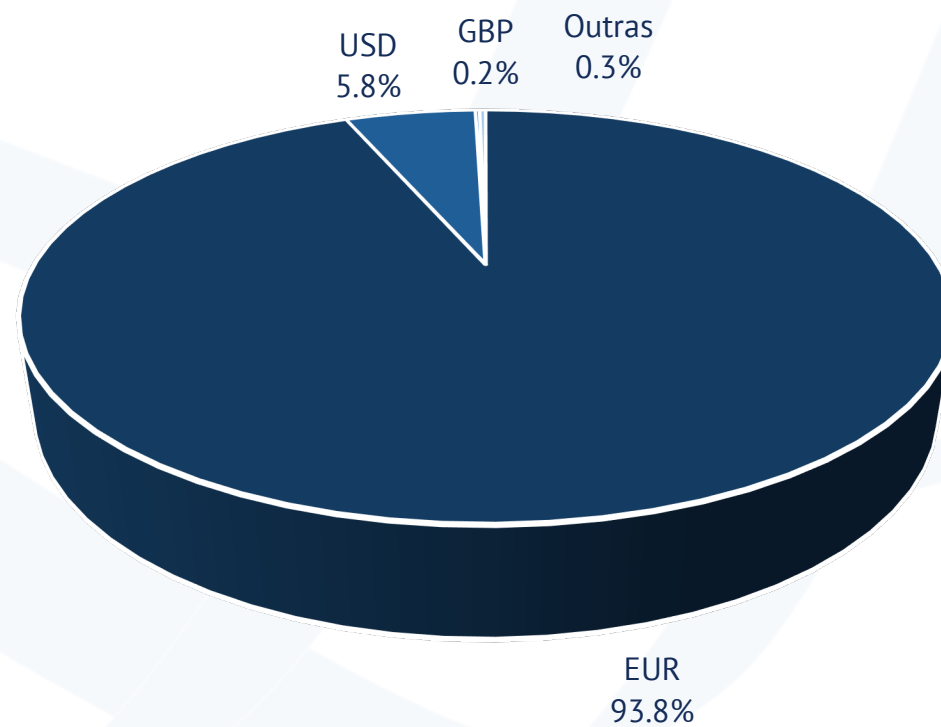


03. O MERCADO EM PERSPETIVA

Top Moeda de denominação dos ativos:

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

Moedas dos ativos nas carteiras da Gestão de Patrimónios





JANEIRO 2025