

Gestão de Patrimónios¹ – Dezembro 2025

Em 31 de Dezembro de 2025, o valor das carteiras sob gestão discricionária ascendeu a 26.409,0 milhões de euros, o que significa um aumento de 0,5% relativamente ao mês anterior.

Desde Dezembro de 2024, se observa um crescimento de 3,1% nos montantes geridos.

| | Dezembro 2025 | Novembro 2025 | Dezembro 2024 |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Volume Gerido (milhões €) | 26.409,0 | 26.275,5 | 25.604,1 |
| Variação Percentual* | - | 0,5% | 3,1% |

* - Variação entre Dezembro de 2025 e o mês em causa.

Sociedades Gestoras

A Sociedade Gestora com maior volume de ativos sob gestão é a Caixa Gestão de Ativos com 7.957,0 milhões de euros que se traduz numa quota de 30,1%. Logo em seguida, surgem a Santander Asset Management, com 5.688,9 milhões de euros e uma quota de 21,5%, e a GNB - Gestão de Ativos com 4.210,9 milhões de euros e uma quota de 15,9%.

Aquela que mais cresceu, em Dezembro, em termos percentuais e face ao mês anterior, foi a Heed Capital, com 18,8% (2,8 milhões de euros), pertencendo à Santander Asset Management o maior aumento, em valores absolutos, com 112,3 milhões de euros (2,0%).

Desde o início do ano, a Sociedade Gestora que regista o maior aumento percentual dos ativos geridos é a Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal, com 38,7%, constituindo, também, aquela que mais cresceu, em valores absolutos, com 335,9 milhões de euros.

¹ - Apenas são considerados os valores sob gestão discricionária de 12 Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Coletivo (SGOIC). De acordo com dados da CMVM, em 31 de Dezembro de 2025, os montantes geridos por estas entidades representavam 71,0% do valor total de gestão individual de ativos em Portugal.

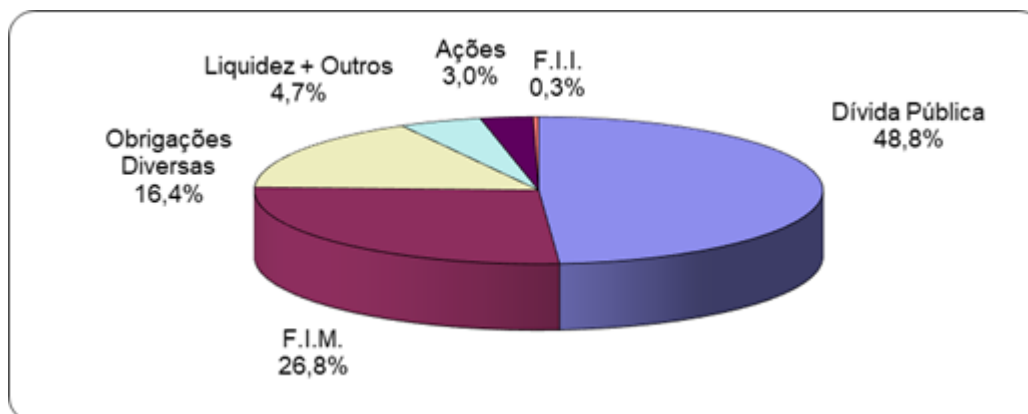
| Sociedade Gestora | Dezembro 2025 | | Novembro 2025 | | Dezembro 2024 | | Variação Mensal (%) | Variação desde início ano (%) |
|---|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|---------------------|-------------------------------|
| | Milhões € | Quota | Milhões € | Quota | Milhões € | Quota | | |
| Caixa Gestão de Ativos | 7.957,0 | 30,1% | 8.020,7 | 30,5% | 8.321,0 | 32,5% | -0,8% | -4,4% |
| Santander Asset Management | 5.688,9 | 21,5% | 5.576,6 | 21,2% | 5.488,3 | 21,4% | 2,0% | 3,7% |
| GNB - Gestão de Ativos | 4.210,9 | 15,9% | 4.214,1 | 16,0% | 3.949,1 | 15,4% | -0,1% | 6,6% |
| BPI Gestão de Ativos | 3.778,5 | 14,3% | 3.733,5 | 14,2% | 3.568,9 | 13,9% | 1,2% | 5,9% |
| Montepio Gestão de Activos | 1.677,8 | 6,4% | 1.655,2 | 6,3% | 1.594,2 | 6,2% | 1,4% | 5,2% |
| Crédito Agrícola Gest | 1.537,9 | 5,8% | 1.518,4 | 5,8% | 1.444,5 | 5,6% | 1,3% | 6,5% |
| Bankinter Gestion Activos - Suc. Portugal | 1.204,0 | 4,6% | 1.197,6 | 4,6% | 868,2 | 3,4% | 0,5% | 38,7% |
| Sixty Degrees | 175,4 | 0,7% | 184,2 | 0,7% | 187,8 | 0,7% | -4,8% | -6,6% |
| Optimize Investment Partners | 97,3 | 0,4% | 97,3 | 0,4% | 93,3 | 0,4% | 0,0% | 4,3% |
| Haitong Global Asset Management | 60,1 | 0,2% | 59,4 | 0,2% | 69,0 | 0,3% | 1,1% | -12,9% |
| Heed Capital | 17,5 | 0,1% | 14,8 | 0,1% | 15,5 | 0,1% | 18,8% | 13,1% |
| LYNX Asset Managers | 3,6 | 0,0% | 3,7 | 0,0% | 4,3 | 0,0% | -0,6% | -15,6% |
| Total | 26.409,0 | - | 26.275,5 | - | 25.604,1 | - | 0,5% | 3,1% |

Tipos de Clientes

No que respeita à residência dos Clientes, 95,3% dos ativos geridos são respeitantes a investidores residentes em Portugal.

Relativamente à Categoria de Clientes, são as Seguradoras que detêm o maior volume de ativos sob gestão (52,2% do total), seguidas pelos Outros Investidores (30,2% do total) e pelos Fundos de Pensões (11,3% do total).

Estrutura da carteira

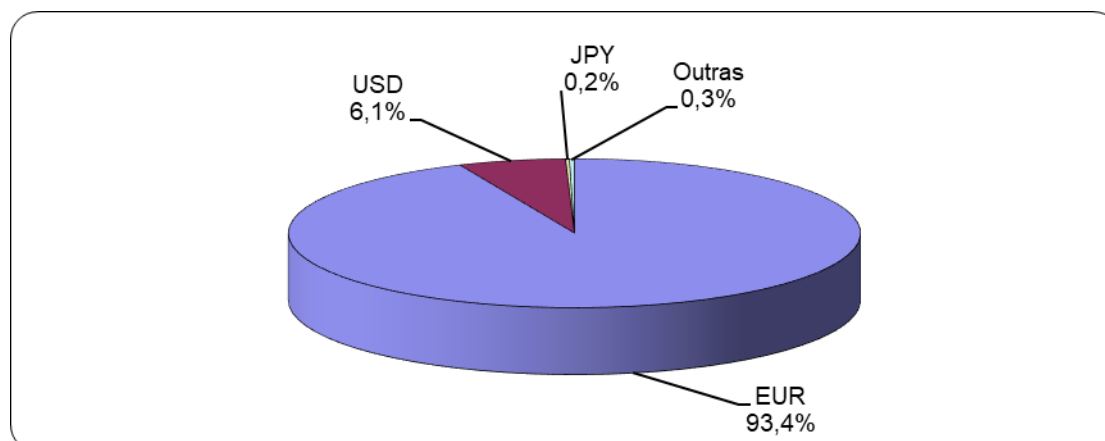


Em Dezembro de 2025, a classe de ativos com maior peso nas carteiras de Gestão de Patrimónios era a da “Dívida Pública”, com 48,8%, seguida dos “Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.)”, com 26,8%.

No mês em análise, a classe de ativos que ganhou maior quota face às restantes foi a da “Liquidez + Outros”, que registou um aumento de importância relativa de 0,9%.

Desde o início do ano, os F.I.M. são a classe de ativos que apresenta o maior aumento do peso na estrutura das carteiras de Gestão de Patrimónios, passando de 25,0% para os referidos 26,8%

Moeda dos Ativos



Em Dezembro de 2025, 93,4% dos ativos detidos nas carteiras de Gestão de Patrimónios eram denominados em Euro, enquanto que 6,1% eram denominados em Dólar dos Estados Unidos e 0,2% em Iene Japonês.