

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 Gestión 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.



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

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.

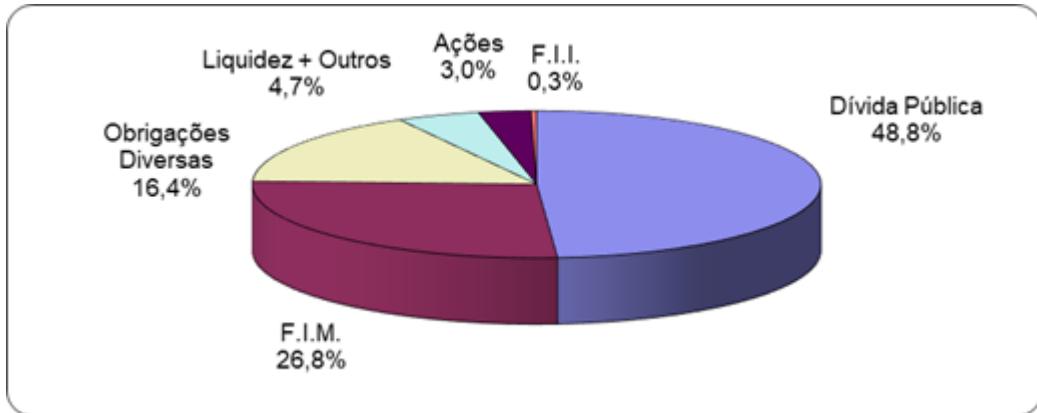
Relativamente à Categoria de Clientes, são as Seguradoras que detêm o maior volume de ativos sob gestão (52,2% do total), seguidas pelos Outros Investidores (30,2% do total) e pelos Fundos de Pensões (11,3% do total).



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Estrutura da carteira

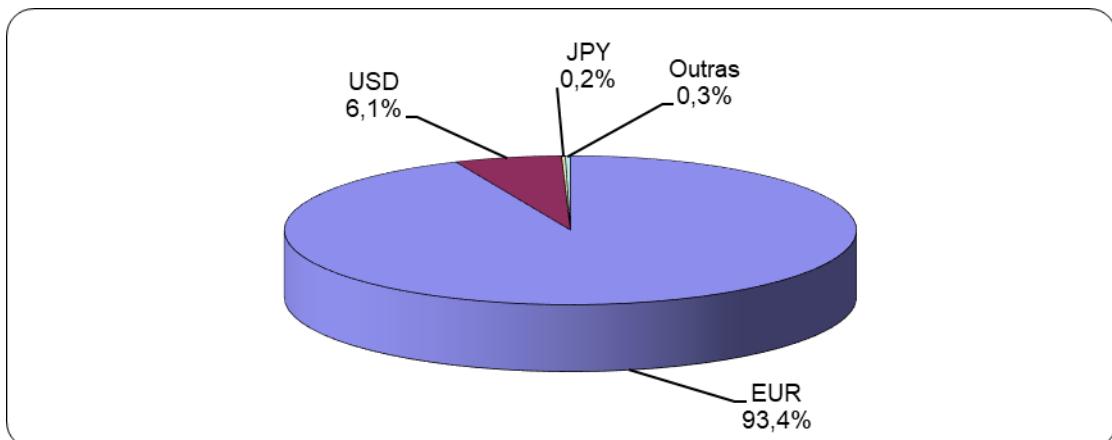


Em Dezembro de 2025, a classe de ativos com maior peso nas carteiras de Gestão de Patrimónios era a da “Dívida Pública”, com 48,8%, seguida dos “Fundos de Investimento Mobiliário (F.I.M.)”, com 26,8%.

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.