



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Gestão de Patrimónios

Março 2025

RELATÓRIO MENSAL

GESTÃO DE PATRIMÓNIOS

ÍNDICE	2
ADVERTÊNCIAS	3
1 Evolução dos Montantes Geridos por Sociedade Gestora	4
2 Evolução das Carteiras das S.G.P. por Tipo de Cliente	5
3 Evolução das Aplicações das Carteiras das S.G.P.	6
4 Evolução das Aplicações das S.G.P. por Moeda de Investimento	7
5 Evolução das Aplicações das S.G.P. por Mercado de Investimento	8

Advertências

A presente publicação é distribuída gratuitamente pelos associados da APFIPP, podendo ser adquirida apenas na sede da associação e a sua reprodução, em parte ou na totalidade, não é permitida sem a autorização expressa da APFIPP.

A reprodução das informações constantes da presente publicação é da responsabilidade do seu utilizador que deverá dar conhecimento a quaisquer terceiros do teor destas advertências, sob pena de ficar responsável pelos prejuízos que da sua omissão vierem a resultar para a APFIPP ou para esses terceiros.

As informações constantes desta publicação foram elaboradas tendo em conta os dados transmitidos pelas entidades gestoras e pela CMVM – Comissão do Mercado de Valores Mobiliários.

A APFIPP não se responsabiliza pela inexactidão ou deficiência dos dados que são transmitidos pelas entidades em causa, nem pelos resultados das análises ou classificações elaboradas tendo por base dados deficientes ou incorrectos.

As informações constantes desta publicação não consubstanciam qualquer tipo de aconselhamento a investidores o qual deverá ser prestado por entidades profissionais, nem dispensam a consulta de outra informação, designadamente o Boletim de Cotações da Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados S.A. e a publicada oficialmente pelas entidades gestoras ou pelas entidades encarregues da colocação e comercialização dos valores mobiliários em causa.

1 - EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS POR SOCIEDADE GESTORA

SOCIEDADE GESTORA	28 fevereiro 2025		31 março 2025		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestion Activos SGIIC (Suc Portugal)	935.917.922	3,61	946.916.307	3,74	1,18%
BPI Gestão de Activos	3.586.588.135	13,85	3.535.097.337	13,96	-1,44%
Caixa Gestão de Ativos	8.310.185.467	32,09	7.969.604.095	31,48	-4,10%
Crédito Agrícola Gest	1.484.705.494	5,73	1.473.787.893	5,82	-0,74%
GNB - Gestão de Ativos	4.033.918.302	15,58	3.973.175.185	15,69	-1,51%
Haitong Global Asset Management	71.667.847	0,28	67.056.043	0,26	-6,43%
Heed Capital	16.725.823	0,06	16.604.049	0,07	-0,73%
LYNX Asset Managers	4.349.773	0,02	4.200.540	0,02	-3,43%
Montepio Gestão de Activos	1.607.890.543	6,21	1.565.193.202	6,18	-2,66%
Optimize Investment Partners	93.835.565	0,36	88.939.200	0,35	-5,22%
Santander Asset Management	5.558.847.382	21,47	5.495.608.392	21,71	-1,14%
Sixty Degrees	189.702.455	0,73	180.562.264	0,71	-4,82%
TOTAL	25.894.334.710	100,00	25.316.744.507	100,00	-2,23%

Em Março de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,5% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

2 - EVOLUÇÃO DAS CARTEIRAS DAS S.G.P. POR TIPO DE CLIENTE

TIPOS DE CLIENTES	28 fevereiro 2025		31 março 2025		
	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Var. (%)
Particulares	630.324.972	2,4	617.463.594	2,4	-2,04
Residentes	540.646.160	2,1	527.342.420	2,1	-2,46
Não Residentes	89.678.811	0,3	90.121.174	0,4	0,49
Fundos de Pensões	3.937.577.877	15,2	3.854.380.571	15,2	-2,11
Residentes	3.937.577.877	15,2	3.854.380.571	15,2	-2,11
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	
Fundos de Investimento	994.161.100	3,8	962.587.226	3,8	-3,18
Residentes	58.085.463	0,2	55.749.767	0,2	-4,02
Não Residentes	936.075.638	3,6	906.837.459	3,6	-3,12
Seguradoras	11.868.621.980	45,8	11.768.578.195	46,5	-0,84
Residentes	11.658.728.389	45,0	11.568.744.364	45,7	-0,77
Não Residentes	209.893.592	0,8	199.833.831	0,8	-4,79
Fundações	50.501.056	0,2	49.466.129	0,2	-2,05
Residentes	47.500.391	0,2	46.586.482	0,2	-1,92
Não Residentes	3.000.665	0,0	2.879.646	0,0	-4,03
Outros Investidores	8.413.147.719	32,5	8.064.268.789	31,9	-4,15
Residentes	8.375.934.741	32,3	8.028.404.491	31,7	-4,15
Não Residentes	37.212.978	0,1	35.864.299	0,1	-3,62
TOTAL	25.894.334.705	100,00	25.316.744.504	100,00	-2,23
Residentes	24.618.473.021	95,1	24.081.208.095	95,1	-2,18
Não Residentes	1.275.861.684	4,9	1.235.536.409	4,9	-3,16

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Colectivo e Empresas de Investimento: Bankinter Gestion Activos SGIIC (Suc Portugal); BPI Gestão de Ativos; Caixa Gestão de Ativos; Crédito Agrícola Gest; GNB - Gestão de Ativos; Haitong Global Asset Management; Heed Capital; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners; Santander Asset Management e Sixty Degrees.

Em Março de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,5% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

3 - EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES DAS CARTEIRAS DAS S.G.P.

TOTAL SOCIEDADES GESTORAS DE PATRIMÓNIOS ASSOCIADAS DA APFIPP	28 fevereiro 2025		31 março 2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
- ACÇÕES NACIONAIS	81.876.018	0,32	87.095.739	0,34	6,38
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	434.667.199	1,68	399.403.632	1,58	(8,11)
- ACÇÕES AMERICANAS	234.377.592	0,91	195.732.629	0,77	(16,49)
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	39.361.277	0,15	38.343.101	0,15	(2,59)
Sub Total Acções	790.282.085	3,05	720.575.102	2,85	(8,82)
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	12.981.585.357	50,13	12.586.815.956	49,72	(3,04)
- DÍVIDA PÚBLICA USD	128.698.000	0,50	111.342.346	0,44	(13,49)
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	4.200.812	0,02	5.393.155	0,02	28,38
Sub Total Dívida Pública	13.114.484.168	50,65	12.703.551.456	50,18	(3,13)
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	3.996.586.571	15,43	3.903.983.928	15,42	(2,32)
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	265.566.687	1,03	254.528.096	1,01	(4,16)
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	10.403.920	0,04	10.133.468	0,04	(2,60)
Sub Total Outras Obrigações	4.272.557.178	16,50	4.168.645.491	16,47	(2,43)
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	177.280.524	0,68	180.713.174	0,71	1,94
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	173.779.517	0,67	172.651.879	0,68	(0,65)
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS PORTUGUESES	50.506	0,00	50.535	0,00	0,06
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	63.136.637	0,24	60.918.062	0,24	(3,51)
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	2.654.254.934	10,25	2.506.658.366	9,90	(5,56)
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	2.978.689.202	11,50	2.972.302.611	11,74	(0,21)
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	57.891.425	0,22	54.748.669	0,22	(5,43)
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	528.331.960	2,04	569.757.233	2,25	7,84
Sub Total F.I.M.	6.633.414.704	25,62	6.517.800.529	25,75	(1,74)
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	101.659.710	0,39	101.950.424	0,40	0,29
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	981.936.865	3,79	1.104.221.504	4,36	12,45
TOTAL	25.894.334.710	100,00	25.316.744.507	100,00	(2,23)

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Colectivo e Empresas de Investimento: Bankinter Gestion Activos SGIIC (Suc Portugal); BPI Gestão de Ativos; Caixa Gestão de Ativos; Crédito Agrícola Gest; GNB - Gestão de Ativos; Haitong Global Asset Management; Heed Capital; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners; Santander Asset Management e Sixty Degrees.

Em Março de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,5% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

4 - EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES DAS S.G.P. POR MOEDA DE INVESTIMENTO

MOEDAS	28-fev-2025		31-mar-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Euro	24.282.400.484	93,77	23.826.670.027	94,11	(1,88)
Dólar Americano	1.492.391.667	5,76	1.393.569.793	5,50	(6,62)
Libra Inglesa	50.031.456	0,19	37.536.511	0,15	(24,97)
Iene Japonês	31.662.116	0,12	31.718.314	0,13	0,18
Franco Suíço	19.453.793	0,08	13.530.938	0,05	(30,45)
Coroa Dinamarquesa	10.316.438	0,04	6.707.921	0,03	(34,98)
Coroa Sueca	7.034.281	0,03	6.054.838	0,02	(13,92)
Outras Moedas	1.044.475	0,00	956.164	0,00	(8,46)
Total	25.894.334.710	100,00	25.316.744.507	100,00	-2,23

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Colectivo e Empresas de Investimento: Bankinter Gestion Activos SGIIC (Suc Portugal); BPI Gestão de Ativos; Caixa Gestão de Ativos; Crédito Agrícola Gest; GNB - Gestão de Ativos; Haitong Global Asset Management; Heed Capital; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners; Santander Asset Management e Sixty Degrees.

Em Março de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,5% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

5 - EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES DAS S.G.P. POR MERCADO DE INVESTIMENTO

MERCADOS *	28-fev-2025		31-mar-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)	18.177.323.431	70,20	17.592.772.049	69,49	(3,22)
Portugal	8.780.490.249	33,91	8.405.319.162	33,20	(4,27)
Espanha	1.943.528.007	7,51	1.880.744.167	7,43	(3,23)
Itália	1.482.867.987	5,73	1.475.523.976	5,83	(0,50)
França	1.355.570.239	5,24	1.325.425.158	5,24	(2,22)
Alemanha	998.064.246	3,85	935.429.368	3,69	(6,28)
Estados Unidos da América	843.079.864	3,26	777.805.129	3,07	(7,74)
Bélgica	687.409.937	2,65	712.680.303	2,82	3,68
Países Baixos	506.987.048	1,96	508.728.716	2,01	0,34
Reino Unido	409.446.690	1,58	399.483.486	1,58	(2,43)
Luxemburgo	127.008.194	0,49	132.497.206	0,52	4,32
Suécia	104.582.001	0,40	110.667.532	0,44	5,82
Áustria	95.173.251	0,37	91.271.158	0,36	(4,10)
Canadá	82.794.024	0,32	83.314.476	0,33	0,63
Dinamarca	83.278.838	0,32	81.334.346	0,32	(2,33)
Irlanda	88.022.489	0,34	80.440.503	0,32	(8,61)
Suíça	78.486.023	0,30	79.675.641	0,31	1,52
Roménia	75.743.056	0,29	75.272.119	0,30	(0,62)
Japão	51.986.344	0,20	51.541.567	0,20	(0,86)
Austrália	45.023.978	0,17	43.784.959	0,17	(2,75)
Finlândia	43.464.116	0,17	39.679.674	0,16	(8,71)
Grécia	30.390.004	0,12	36.967.332	0,15	21,64
Noruega	30.182.948	0,12	30.680.027	0,12	1,65
Eslovénia	25.242.839	0,10	24.775.002	0,10	(1,85)
Polónia	21.754.653	0,08	18.564.624	0,07	(14,66)
Andorra	16.562.819	0,06	16.580.691	0,07	0,11
Eslováquia	16.348.879	0,06	16.303.580	0,06	(0,28)
Brasil	13.480.358	0,05	12.997.595	0,05	(3,58)
Outros Países / Não Especificados	140.354.349	0,54	145.284.551	0,57	3,51
Fundos de Investimento	6.735.074.413	26,01	6.619.750.953	26,15	(1,71)
União Europeia	5.430.738.506	20,97	5.303.126.990	20,95	(2,35)
Outros Países / Países não Especificados	788.429.015	3,04	800.339.889	3,16	1,51
Portugal	515.906.893	1,99	516.284.074	2,04	0,07
Liquidez + Outros Activos	981.936.865	3,79	1.104.221.504	4,36	12,45
Outros Países / Países não Especificados	981.936.865	3,79	1.104.221.504	4,36	12,45
Total	25.894.334.710	100,00	25.316.744.507	100,00	(2,23)

* - O Investimento por Mercados é subdividido de acordo com o Regulamento da CMVM n.º 7/2023.

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Colectivo e Empresas de Investimento: Bankinter Gestion Activos SGIIC (Suc Portugal); BPI Gestão de Ativos; Caixa Gestão de Ativos; Crédito Agrícola Gest; GNB - Gestão de Ativos; Haitong Global Asset Management; Heed Capital; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners; Santander Asset Management e Sixty Degrees.

Em Março de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,5% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).