



ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Gestão de Patrimónios

Fevereiro 2026

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	31 janeiro 2026		28 fevereiro 2026		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestion Activos SGIC (Suc Portugal)	1,254,057,875	4.68	1,301,469,246	4.78	3.78%
BPI Gestão de Activos	3,828,903,140	14.30	3,908,100,771	14.36	2.07%
Caixa Gestão de Ativos	8,026,934,425	29.98	8,186,066,236	30.09	1.98%
Crédito Agrícola Gest	1,660,280,955	6.20	1,652,200,950	6.07	-0.49%
GNB - Gestão de Ativos	4,236,969,700	15.82	4,278,723,208	15.73	0.99%
Haitong Global Asset Management	60,992,441	0.23	62,553,206	0.23	2.56%
Heed Capital	16,954,892	0.06	18,141,195	0.07	7.00%
LYNX Asset Managers	3,638,023	0.01	3,546,565	0.01	-2.51%
Montepio Gestão de Activos	1,690,687,605	6.31	1,711,778,672	6.29	1.25%
Optimize Investment Partners	98,805,929	0.37	98,911,187	0.36	0.11%
Santander Asset Management	5,723,708,595	21.38	5,816,172,981	21.38	1.62%
Sixty Degrees	175,286,577	0.65	171,819,774	0.63	-1.98%
TOTAL	26,777,220,157	100.00	27,209,483,992	100.00	1.61%

Em Fevereiro de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,5% 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	31 janeiro 2026		28 fevereiro 2026		
	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Var. (%)
Particulares	687,563,546	2.6	692,797,553	2.5	0.76
Residentes	570,375,757	2.1	572,652,343	2.1	0.40
Não Residentes	117,187,789	0.4	120,145,209	0.4	2.52
Fundos de Pensões	3,026,550,057	11.3	3,077,582,594	11.3	1.69
Residentes	3,026,550,057	11.3	3,077,582,594	11.3	1.69
Não Residentes	0	0.0	0	0.0	
Fundos de Investimento	919,229,650	3.4	929,153,919	3.4	1.08
Residentes	55,006,528	0.2	56,427,020	0.2	2.58
Não Residentes	864,223,122	3.2	872,726,899	3.2	0.98
Seguradoras	14,073,970,405	52.6	14,281,033,560	52.5	1.47
Residentes	13,879,220,625	51.8	14,089,780,147	51.8	1.52
Não Residentes	194,749,781	0.7	191,253,413	0.7	-1.80
Fundações	56,985,461	0.2	58,887,892	0.2	3.34
Residentes	55,633,580	0.2	57,513,868	0.2	3.38
Não Residentes	1,351,881	0.0	1,374,024	0.0	1.64
Outros Investidores	8,012,921,040	29.9	8,170,028,475	30.0	1.96
Residentes	7,941,611,222	29.7	8,097,138,884	29.8	1.96
Não Residentes	71,309,818	0.3	72,889,590	0.3	2.22
TOTAL	26,777,220,159	100.00	27,209,483,992	100.00	1.61
Residentes	25,528,397,769	95.3	25,951,094,858	95.4	1.66
Não Residentes	1,248,822,390	4.7	1,258,389,135	4.6	0.77

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 Fevereiro de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,5% 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	31 janeiro 2026		28 fevereiro 2026		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
- ACÇÕES NACIONAIS	76,691,486	0.29	85,880,568	0.32	11.98
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	427,335,200	1.60	455,936,608	1.68	6.69
- ACÇÕES AMERICANAS	249,894,887	0.93	249,895,907	0.92	0.00
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	47,027,831	0.18	46,399,893	0.17	(1.34)
Sub Total Acções	800,949,404	2.99	838,112,976	3.08	4.64
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	12,932,555,829	48.30	13,134,680,202	48.27	1.56
- DÍVIDA PÚBLICA USD	125,019,283	0.47	122,713,200	0.45	(1.84)
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	8,622,602	0.03	10,133,895	0.04	17.53
Sub Total Dívida Pública	13,066,197,714	48.80	13,267,527,297	48.76	1.54
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	4,161,560,836	15.54	4,191,217,802	15.40	0.71
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	224,085,091	0.84	229,550,045	0.84	2.44
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	12,076,516	0.05	11,295,003	0.04	(6.47)
Sub Total Outras Obrigações	4,397,722,443	16.42	4,432,062,849	16.29	0.78
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	202,986,888	0.76	207,003,019	0.76	1.98
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	166,867,834	0.62	206,658,204	0.76	23.85
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	64,714,597	0.24	65,249,828	0.24	0.83
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	2,898,976,227	10.83	3,016,940,006	11.09	4.07
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	3,251,364,114	12.14	3,301,956,520	12.14	1.56
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	106,569,968	0.40	106,351,468	0.39	(0.21)
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	590,141,822	2.20	578,692,545	2.13	(1.94)
Sub Total F.I.M.	7,281,621,450	27.19	7,482,851,591	27.50	2.76
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	86,138,744	0.32	73,344,847	0.27	(14.85)
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	1,144,590,403	4.27	1,115,584,432	4.10	(2.53)
TOTAL	26,777,220,157	100.00	27,209,483,992	100.00	1.61

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 Fevereiro de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,5% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MOEDAS	31-jan-2026		28-fev-2026		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Euro	25,027,011,587	93.46	25,440,963,603	93.50	1.65
Dólar Americano	1,620,056,404	6.05	1,636,091,071	6.01	0.99
Libra Inglesa	55,134,911	0.21	54,686,700	0.20	(0.81)
Iene Japonês	47,804,159	0.18	50,746,733	0.19	6.16
Franco Suíço	11,828,458	0.04	12,423,976	0.05	5.03
Coroa Sueca	5,990,012	0.02	6,491,681	0.02	8.38
Coroa Dinamarquesa	8,716,972	0.03	6,465,822	0.02	(25.82)
Outras Moedas	677,655	0.00	1,614,405	0.01	138.23
Total	26,777,220,157	100.00	27,209,483,992	100.00	1.61

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 Fevereiro de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,5% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MERCADOS *	31-jan-2026		28-fev-2026		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)	18,264,869,561	68.21	18,537,703,122	68.13	1.49
Portugal	8,217,169,044	30.69	8,343,134,074	30.66	1.53
Espanha	2,098,145,348	7.84	2,162,110,684	7.95	3.05
França	1,519,714,199	5.68	1,706,066,181	6.27	12.26
Itália	1,588,135,426	5.93	1,466,863,290	5.39	(7.64)
Estados Unidos da América	942,708,789	3.52	976,654,427	3.59	3.60
Alemanha	937,863,342	3.50	933,647,139	3.43	(0.45)
Bélgica	747,172,124	2.79	726,257,740	2.67	(2.80)
Países Baixos	531,478,469	1.98	529,521,885	1.95	(0.37)
Reino Unido	395,899,586	1.48	405,756,645	1.49	2.49
Luxemburgo	119,312,137	0.45	127,168,825	0.47	6.58
Roménia	124,817,465	0.47	123,331,442	0.45	(1.19)
Canadá	107,885,398	0.40	112,444,862	0.41	4.23
Suécia	105,476,058	0.39	109,918,802	0.40	4.21
Dinamarca	108,186,500	0.40	96,754,787	0.36	(10.57)
Irlanda	84,961,840	0.32	91,285,687	0.34	7.44
Áustria	84,745,276	0.32	84,285,588	0.31	(0.54)
Suíça	76,449,227	0.29	81,732,286	0.30	6.91
Japão	56,308,687	0.21	58,680,422	0.22	4.21
Grécia	47,898,496	0.18	48,762,235	0.18	1.80
Finlândia	35,886,044	0.13	34,854,486	0.13	(2.87)
Austrália	36,092,359	0.13	33,631,676	0.12	(6.82)
Eslovénia	32,854,424	0.12	33,102,633	0.12	0.76
Polónia	27,574,108	0.10	25,779,770	0.09	(6.51)
Noruega	27,255,826	0.10	22,773,067	0.08	(16.45)
Islândia	18,287,667	0.07	18,434,691	0.07	0.80
Chile	17,437,766	0.07	17,590,958	0.06	0.88
Andorra	16,669,828	0.06	16,567,304	0.06	(0.62)
Outros Países / Não Especificados	158,484,126	0.59	150,591,538	0.55	(4.98)
Fundos de Investimento	7,367,760,194	27.52	7,556,196,438	27.77	2.56
União Europeia	5,780,608,091	21.59	5,924,265,178	21.77	2.49
Outros Países / Países não Especificados	1,066,444,040	3.98	1,079,675,361	3.97	1.24
Portugal	520,708,062	1.94	552,255,899	2.03	6.06
Liquidez + Outros Activos	1,144,590,403	4.27	1,115,584,432	4.10	(2.53)
Outros Países / Países não Especificados	1,144,590,403	4.27	1,115,584,432	4.10	(2.53)
Total	26,777,220,157	100.00	27,209,483,992	100.00	1.61

* - 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 Fevereiro de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,5% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).