



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Gestão de Patrimónios

Setembro 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	31 agosto 2025		30 setembro 2025		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestion Activos SGIIC (Suc Portugal)	1.137.463.380	4,38	1.165.922.739	4,46	2,50%
BPI Gestão de Activos	3.616.443.477	13,93	3.663.462.340	14,01	1,30%
Caixa Gestão de Ativos	8.009.290.786	30,85	7.991.224.551	30,56	-0,23%
Crédito Agrícola Gest	1.492.093.816	5,75	1.504.576.948	5,75	0,84%
GNB - Gestão de Ativos	4.137.067.779	15,94	4.159.087.218	15,91	0,53%
Haitong Global Asset Management	59.191.161	0,23	60.278.624	0,23	1,84%
Heed Capital	14.756.770	0,06	14.936.822	0,06	1,22%
LYNX Asset Managers	3.622.244	0,01	3.635.970	0,01	0,38%
Montepio Gestão de Activos	1.618.491.524	6,23	1.636.215.979	6,26	1,10%
Optimize Investment Partners	93.584.494	0,36	94.253.823	0,36	0,72%
Santander Asset Management	5.593.860.845	21,55	5.666.451.707	21,67	1,30%
Sixty Degrees	185.454.525	0,71	188.760.792	0,72	1,78%
TOTAL	25.961.320.800	100,00	26.148.807.513	100,00	0,72%

Em Setembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,5% 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 agosto 2025		30 setembro 2025		
	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Var. (%)
Particulares	636.209.173	2,5	665.168.387	2,5	4,55
Residentes	524.694.312	2,0	551.800.209	2,1	5,17
Não Residentes	111.514.861	0,4	113.368.178	0,4	1,66
Fundos de Pensões	3.957.682.184	15,2	3.992.562.358	15,3	0,88
Residentes	3.957.682.184	15,2	3.992.562.358	15,3	0,88
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	
Fundos de Investimento	943.627.879	3,6	941.348.779	3,6	-0,24
Residentes	53.362.631	0,2	54.321.424	0,2	1,80
Não Residentes	890.265.248	3,4	887.027.355	3,4	-0,36
Seguradoras	12.276.636.458	47,3	12.433.752.256	47,5	1,28
Residentes	12.072.203.283	46,5	12.225.673.676	46,8	1,27
Não Residentes	204.433.174	0,8	208.078.579	0,8	1,78
Fundações	56.964.381	0,2	57.297.123	0,2	0,58
Residentes	54.181.271	0,2	54.496.080	0,2	0,58
Não Residentes	2.783.111	0,0	2.801.043	0,0	0,64
Outros Investidores	8.090.200.726	31,2	8.058.679.230	30,8	-0,39
Residentes	8.023.364.704	30,9	7.990.679.954	30,6	-0,41
Não Residentes	66.836.022	0,3	67.999.276	0,3	1,74
TOTAL	25.961.320.801	100,00	26.148.808.134	100,00	0,72
Residentes	24.685.488.385	95,1	24.869.533.702	95,1	0,75
Não Residentes	1.275.832.416	4,9	1.279.274.432	4,9	0,27

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 Setembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,5% 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 agosto 2025		30 setembro 2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
- ACÇÕES NACIONAIS	65.581.141	0,25	67.923.336	0,26	3,57
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	405.231.579	1,56	412.387.519	1,58	1,77
- ACÇÕES AMERICANAS	240.830.864	0,93	248.743.021	0,95	3,29
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	45.475.703	0,18	38.876.162	0,15	(14,51)
Sub Total Acções	757.119.287	2,92	767.930.038	2,94	1,43
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	12.941.611.693	49,85	12.940.642.403	49,49	(0,01)
- DÍVIDA PÚBLICA USD	129.732.027	0,50	139.733.443	0,53	7,71
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	8.818.500	0,03	9.971.810	0,04	13,08
Sub Total Dívida Pública	13.080.162.220	50,38	13.090.347.656	50,06	0,08
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	4.053.196.413	15,61	4.069.854.361	15,56	0,41
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	232.067.359	0,89	222.840.662	0,85	(3,98)
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	10.081.717	0,04	9.863.432	0,04	(2,17)
Sub Total Outras Obrigações	4.295.345.490	16,55	4.302.558.454	16,45	0,17
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	194.308.302	0,75	199.647.767	0,76	2,75
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	169.676.644	0,65	174.630.196	0,67	2,92
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS PORTUGUESES	51.164	0,00	51.256	0,00	0,18
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	57.229.904	0,22	56.946.165	0,22	(0,50)
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	2.567.237.931	9,89	2.618.883.577	10,02	2,01
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	3.060.737.803	11,79	3.116.123.345	11,92	1,81
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	100.258.982	0,39	99.360.626	0,38	(0,90)
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	585.680.124	2,26	604.838.611	2,31	3,27
Sub Total F.I.M.	6.735.180.855	25,94	6.870.481.541	26,27	2,01
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	104.175.621	0,40	104.481.431	0,40	0,29
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	989.337.327	3,81	1.013.008.393	3,87	2,39
TOTAL	25.961.320.800	100,00	26.148.807.513	100,00	0,72

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 Ativos; Optimize Investment Partners; Santander Asset Management e Sixty Degrees.

Em Setembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,5% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MOEDAS	31-ago-2025		30-set-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Euro	24.409.738.892	94,02	24.544.126.943	93,86	0,55
Dólar Americano	1.446.545.844	5,57	1.506.535.726	5,76	4,15
Libra Inglesa	42.956.913	0,17	43.319.290	0,17	0,84
Iene Japonês	37.727.786	0,15	31.500.451	0,12	(16,51)
Franco Suiço	11.963.284	0,05	10.917.796	0,04	(8,74)
Coroa Dinamarquesa	6.937.877	0,03	6.846.002	0,03	(1,32)
Coroa Sueca	4.581.867	0,02	4.756.344	0,02	3,81
Outras Moedas	868.338	0,00	804.962	0,00	(7,30)
Total	25.961.320.800	100,00	26.148.807.513	100,00	0,72

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 Setembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,5% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MERCADOS *	31-ago-2025		30-set-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)	18.132.626.997	69,84	18.160.836.148	69,45	0,16
Portugal	8.438.428.200	32,50	8.441.596.430	32,28	0,04
Espanha	2.055.936.401	7,92	2.136.554.568	8,17	3,92
França	1.403.125.175	5,40	1.361.096.543	5,21	(3,00)
Itália	1.330.551.919	5,13	1.309.045.883	5,01	(1,62)
Alemanha	1.135.563.828	4,37	1.132.904.199	4,33	(0,23)
Estados Unidos da América	904.450.819	3,48	930.816.157	3,56	2,92
Bélgica	740.047.203	2,85	734.729.260	2,81	(0,72)
Países Baixos	523.551.185	2,02	536.177.527	2,05	2,41
Reino Unido	390.650.214	1,50	387.567.763	1,48	(0,79)
Luxemburgo	123.837.600	0,48	125.966.772	0,48	1,72
Suécia	105.972.913	0,41	111.422.283	0,43	5,14
Dinamarca	96.929.220	0,37	97.156.051	0,37	0,23
Canadá	81.645.561	0,31	86.006.684	0,33	5,34
Áustria	90.380.835	0,35	81.408.192	0,31	(9,93)
Suíça	80.580.841	0,31	80.535.792	0,31	(0,06)
Irlanda	86.946.984	0,33	75.026.228	0,29	(13,71)
Roménia	74.370.585	0,29	74.027.944	0,28	(0,46)
Japão	70.733.225	0,27	67.103.039	0,26	(5,13)
Grécia	48.148.081	0,19	47.858.266	0,18	(0,60)
Polónia	39.586.346	0,15	38.311.081	0,15	(3,22)
Finlândia	34.054.672	0,13	37.169.418	0,14	9,15
Austrália	37.778.728	0,15	36.450.155	0,14	(3,52)
Noruega	27.624.673	0,11	27.249.707	0,10	(1,36)
Eslovénia	25.731.272	0,10	25.787.807	0,10	0,22
Andorra	16.581.328	0,06	16.598.644	0,06	0,10
Eslováquia	15.290.395	0,06	15.369.747	0,06	0,52
Islândia	13.210.466	0,05	15.037.889	0,06	13,83
Outros Países / Não Especificados	140.918.329	0,54	131.862.118	0,50	(6,43)
Fundos de Investimento	6.839.356.476	26,34	6.974.962.972	26,67	1,98
União Europeia	5.439.425.918	20,95	5.517.239.607	21,10	1,43
Outros Países / Países não Especificados	874.488.923	3,37	921.966.551	3,53	5,43
Portugal	525.441.635	2,02	535.756.814	2,05	1,96
Liquidez + Outros Activos	989.337.327	3,81	1.013.008.393	3,87	2,39
Outros Países / Países não Especificados	989.337.327	3,81	1.013.008.393	3,87	2,39
Total	25.961.320.800	100,00	26.148.807.513	100,00	0,72

* - 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 Setembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,5% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).