



# APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

# **Relatório Estatístico Mensal**

## **Gestão de Patrimónios**

### **Julho 2025**

# ***RELATÓRIO MENSAL***

## ***GESTÃO DE PATRIMÓNIOS***

<b>ÍNDICE</b>	<b>2</b>
<b>ADVERTÊNCIAS</b>	<b>3</b>
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	30 junho 2025		31 julho 2025		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestion Activos SGIIC (Suc Portugal)	1,034,315,873	4.02	1,112,644,071	4.28	7.57%
BPI Gestão de Activos	3,563,918,417	13.87	3,607,341,588	13.88	1.22%
Caixa Gestão de Ativos	8,089,396,981	31.48	8,066,969,309	31.03	-0.28%
Crédito Agrícola Gest	1,495,452,234	5.82	1,498,357,347	5.76	0.19%
GNB - Gestão de Ativos	3,996,328,787	15.55	4,136,482,322	15.91	3.51%
Haitong Global Asset Management	58,093,942	0.23	58,635,977	0.23	0.93%
Heed Capital	14,927,929	0.06	15,121,161	0.06	1.29%
LYNX Asset Managers	3,602,072	0.01	3,659,291	0.01	1.59%
Montepio Gestão de Activos	1,613,572,030	6.28	1,620,357,680	6.23	0.42%
Optimize Investment Partners	90,505,676	0.35	91,544,751	0.35	1.15%
Santander Asset Management	5,563,596,106	21.65	5,607,588,734	21.57	0.79%
Sixty Degrees	177,011,997	0.69	178,307,679	0.69	0.73%
<b>TOTAL</b>	<b>25,700,722,045</b>	<b>100.00</b>	<b>25,997,009,910</b>	<b>100.00</b>	<b>1.15%</b>

Em Julho de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,9% 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	30 junho 2025		31 julho 2025		
	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Var. (%)
<b>Particulares</b>	<b>629,918,033</b>	<b>2.5</b>	<b>643,497,754</b>	<b>2.5</b>	<b>2.16</b>
Residentes	533,188,995	2.1	537,542,756	2.1	0.82
Não Residentes	96,729,038	0.4	105,954,998	0.4	9.54
<b>Fundos de Pensões</b>	<b>3,942,488,825</b>	<b>15.3</b>	<b>3,963,268,508</b>	<b>15.2</b>	<b>0.53</b>
Residentes	3,942,488,825	15.3	3,963,268,508	15.2	0.53
Não Residentes	0	0.0	0	0.0	
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>947,540,918</b>	<b>3.7</b>	<b>955,755,500</b>	<b>3.7</b>	<b>0.87</b>
Residentes	52,366,134	0.2	52,853,053	0.2	0.93
Não Residentes	895,174,784	3.5	902,902,448	3.5	0.86
<b>Seguradoras</b>	<b>11,965,624,726</b>	<b>46.6</b>	<b>12,235,780,584</b>	<b>47.1</b>	<b>2.26</b>
Residentes	11,769,669,483	45.8	12,038,325,974	46.3	2.28
Não Residentes	195,955,243	0.8	197,454,610	0.8	0.77
<b>Fundações</b>	<b>50,183,764</b>	<b>0.2</b>	<b>50,738,930</b>	<b>0.2</b>	<b>1.11</b>
Residentes	47,455,408	0.2	47,922,001	0.2	0.98
Não Residentes	2,728,356	0.0	2,816,929	0.0	3.25
<b>Outros Investidores</b>	<b>8,164,965,776</b>	<b>31.8</b>	<b>8,147,968,635</b>	<b>31.3</b>	<b>-0.21</b>
Residentes	8,100,467,446	31.5	8,080,560,914	31.1	-0.25
Não Residentes	64,498,330	0.3	67,407,721	0.3	4.51
<b>TOTAL</b>	<b>25,700,722,041</b>	<b>100.00</b>	<b>25,997,009,911</b>	<b>100.00</b>	<b>1.15</b>
Residentes	24,445,636,290	95.1	24,720,473,205	95.1	1.12
Não Residentes	1,255,085,751	4.9	1,276,536,705	4.9	1.71

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 Julho de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,9% 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	30 junho 2025		31 julho 2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
- ACÇÕES NACIONAIS	72,345,287	0.28	69,163,128	0.27	(4.40)
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	384,410,383	1.50	393,834,910	1.51	2.45
- ACÇÕES AMERICANAS	228,849,630	0.89	243,803,052	0.94	6.53
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	40,245,649	0.16	42,588,552	0.16	5.82
<b>Sub Total Acções</b>	<b>725,850,948</b>	<b>2.82</b>	<b>749,389,642</b>	<b>2.88</b>	<b>3.24</b>
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	12,757,064,456	49.64	12,874,159,550	49.52	0.92
- DÍVIDA PÚBLICA USD	113,347,158	0.44	122,127,743	0.47	7.75
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	11,773,466	0.05	9,898,704	0.04	(15.92)
<b>Sub Total Dívida Pública</b>	<b>12,882,185,079</b>	<b>50.12</b>	<b>13,006,185,997</b>	<b>50.03</b>	<b>0.96</b>
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	3,997,131,197	15.55	4,078,951,304	15.69	2.05
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	227,490,041	0.89	232,743,165	0.90	2.31
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	9,608,996	0.04	9,681,954	0.04	0.76
<b>Sub Total Outras Obrigações</b>	<b>4,234,230,234</b>	<b>16.48</b>	<b>4,321,376,423</b>	<b>16.62</b>	<b>2.06</b>
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	189,891,577	0.74	193,473,955	0.74	1.89
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	172,296,345	0.67	170,279,351	0.65	(1.17)
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS PORTUGUESES	50,955	0.00	51,089	0.00	0.26
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	60,695,288	0.24	56,990,134	0.22	(6.10)
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	2,503,077,528	9.74	2,581,152,617	9.93	3.12
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	3,049,344,873	11.86	3,038,575,628	11.69	(0.35)
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	41,568,197	0.16	98,999,537	0.38	138.16
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	572,219,567	2.23	580,016,048	2.23	1.36
<b>Sub Total F.I.M.</b>	<b>6,589,144,328</b>	<b>25.64</b>	<b>6,719,538,359</b>	<b>25.85</b>	<b>1.98</b>
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	103,658,506	0.40	103,797,797	0.40	0.13
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	1,165,652,951	4.54	1,096,721,692	4.22	(5.91)
<b>TOTAL</b>	<b>25,700,722,045</b>	<b>100.00</b>	<b>25,997,009,910</b>	<b>100.00</b>	<b>1.15</b>

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 Julho de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,9% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MOEDAS	30-jun-2025		31-jul-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Euro	24,221,003,136	94.24	24,456,343,950	94.07	0.97
Dólar Americano	1,380,843,378	5.37	1,438,327,727	5.53	4.16
Libra Inglesa	41,842,902	0.16	42,226,749	0.16	0.92
Iene Japonês	31,642,100	0.12	37,556,737	0.14	18.69
Franco Suíço	11,759,283	0.05	11,783,123	0.05	0.20
Coroa Dinamarquesa	7,621,477	0.03	6,226,984	0.02	(18.30)
Coroa Sueca	5,477,239	0.02	4,183,404	0.02	(23.62)
Outras Moedas	532,531	0.00	361,236	0.00	(32.17)
<b>Total</b>	<b>25,700,722,045</b>	<b>100.00</b>	<b>25,997,009,910</b>	<b>100.00</b>	<b>1.15</b>

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 Julho de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,9% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MERCADOS *	30-jun-2025		31-jul-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
<b>Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)</b>	<b>17,842,266,260</b>	<b>69.42</b>	<b>18,076,952,062</b>	<b>69.53</b>	<b>1.32</b>
Portugal	8,424,642,571	32.78	8,450,634,268	32.51	0.31
Espanha	1,913,051,762	7.44	2,007,370,893	7.72	4.93
França	1,392,499,366	5.42	1,386,181,673	5.33	(0.45)
Itália	1,330,999,161	5.18	1,325,048,069	5.10	(0.45)
Alemanha	1,140,883,603	4.44	1,151,840,394	4.43	0.96
Estados Unidos da América	856,572,783	3.33	897,236,868	3.45	4.75
Bélgica	711,710,633	2.77	738,762,782	2.84	3.80
Países Baixos	514,490,950	2.00	525,433,067	2.02	2.13
Reino Unido	395,270,365	1.54	405,047,913	1.56	2.47
Luxemburgo	109,890,116	0.43	113,924,767	0.44	3.67
Suécia	104,433,634	0.41	105,959,092	0.41	1.46
Áustria	90,463,562	0.35	92,882,127	0.36	2.67
Dinamarca	89,598,205	0.35	91,170,566	0.35	1.75
Canadá	78,446,582	0.31	83,084,852	0.32	5.91
Suíça	80,164,397	0.31	80,835,460	0.31	0.84
Irlanda	79,831,920	0.31	80,810,815	0.31	1.23
Roménia	72,826,532	0.28	74,524,735	0.29	2.33
Japão	65,237,907	0.25	69,632,422	0.27	6.74
Grécia	42,427,080	0.17	48,202,520	0.19	13.61
Polónia	38,871,245	0.15	39,464,909	0.15	1.53
Austrália	36,006,345	0.14	37,617,616	0.14	4.47
Finlândia	32,410,443	0.13	34,298,440	0.13	5.83
Noruega	29,013,680	0.11	28,902,475	0.11	(0.38)
Eslovénia	25,240,682	0.10	25,635,329	0.10	1.56
Andorra	16,545,599	0.06	16,563,454	0.06	0.11
Eslováquia	16,597,577	0.06	15,835,360	0.06	(4.59)
Islândia	13,606,205	0.05	13,642,020	0.05	0.26
Outros Países / Não Especificados	140,533,353	0.55	136,409,177	0.52	(2.93)
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>6,692,802,834</b>	<b>26.04</b>	<b>6,823,336,156</b>	<b>26.25</b>	<b>1.95</b>
União Europeia	5,331,378,088	20.74	5,417,353,275	20.84	1.61
Outros Países / Países não Especificados	834,832,076	3.25	881,390,555	3.39	5.58
Portugal	526,592,669	2.05	524,592,327	2.02	(0.38)
<b>Liquidez + Outros Activos</b>	<b>1,165,652,951</b>	<b>4.54</b>	<b>1,096,721,692</b>	<b>4.22</b>	<b>(5.91)</b>
Outros Países / Países não Especificados	1,165,652,951	4.54	1,096,721,692	4.22	(5.91)
<b>Total</b>	<b>25,700,722,045</b>	<b>100.00</b>	<b>25,997,009,910</b>	<b>100.00</b>	<b>1.15</b>

\* - 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 Julho de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,9% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).