



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Gestão de Patrimónios

Dezembro 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	30 novembro 2025		31 dezembro 2025		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestion Activos SGIIIC (Suc Portugal)	1.197.584.150	4,56	1.204.040.056	4,56	0,54%
BPI Gestão de Activos	3.733.535.302	14,21	3.778.514.082	14,31	1,20%
Caixa Gestão de Ativos	8.020.749.470	30,53	7.957.040.512	30,13	-0,79%
Crédito Agrícola Gest	1.518.416.162	5,78	1.537.935.057	5,82	1,29%
GNB - Gestão de Ativos	4.214.108.514	16,04	4.210.860.633	15,94	-0,08%
Haitong Global Asset Management	59.433.037	0,23	60.103.232	0,23	1,13%
Heed Capital	14.765.011	0,06	17.546.844	0,07	18,84%
LYNX Asset Managers	3.661.235	0,01	3.638.356	0,01	-0,62%
Montepio Gestão de Activos	1.655.198.851	6,30	1.677.784.281	6,35	1,36%
Optimize Investment Partners	97.259.423	0,37	97.276.790	0,37	0,02%
Santander Asset Management	5.576.583.680	21,22	5.688.892.557	21,54	2,01%
Sixty Degrees	184.183.591	0,70	175.357.494	0,66	-4,79%
TOTAL	26.275.478.426	100,00	26.408.989.895	100,00	0,51%

Em Dezembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,0% 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 novembro 2025		31 dezembro 2025		
	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Var. (%)
Particulares	666.027.900	2,5	676.906.878	2,6	1,63
Residentes	557.379.089	2,1	564.830.934	2,1	1,34
Não Residentes	108.648.812	0,4	112.075.945	0,4	3,15
Fundos de Pensões	4.047.208.347	15,4	2.983.850.760	11,3	-26,27
Residentes	4.047.208.347	15,4	2.983.850.760	11,3	-26,27
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	
Fundos de Investimento	923.226.114	3,5	929.151.231	3,5	0,64
Residentes	53.555.390	0,2	54.212.837	0,2	1,23
Não Residentes	869.670.724	3,3	874.938.393	3,3	0,61
Seguradoras	12.489.964.906	47,5	13.775.279.024	52,2	10,29
Residentes	12.285.943.963	46,8	13.580.461.149	51,4	10,54
Não Residentes	204.020.943	0,8	194.817.875	0,7	-4,51
Fundações	56.501.988	0,2	56.483.841	0,2	-0,03
Residentes	55.138.324	0,2	55.127.748	0,2	-0,02
Não Residentes	1.363.663	0,0	1.356.093	0,0	-0,56
Outros Investidores	8.092.549.169	30,8	7.987.318.160	30,2	-1,30
Residentes	8.021.964.525	30,5	7.916.780.704	30,0	-1,31
Não Residentes	70.584.644	0,3	70.537.456	0,3	-0,07
TOTAL	26.275.478.424	100,00	26.408.989.893	100,00	0,51
Residentes	25.021.189.638	95,2	25.155.264.132	95,3	0,54
Não Residentes	1.254.288.786	4,8	1.253.725.761	4,7	-0,04

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 Dezembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,0% 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 novembro 2025		31 dezembro 2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
- ACÇÕES NACIONAIS	68.667.603	0,26	59.666.992	0,23	(13,11)
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	418.556.326	1,59	432.050.767	1,64	3,22
- ACÇÕES AMERICANAS	255.886.974	0,97	253.540.333	0,96	(0,92)
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	41.547.723	0,16	41.200.959	0,16	(0,83)
Sub Total Acções	784.658.626	2,99	786.459.050	2,98	0,23
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	12.880.079.014	49,02	12.747.270.658	48,27	(1,03)
- DÍVIDA PÚBLICA USD	141.683.979	0,54	141.668.106	0,54	(0,01)
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	10.271.895	0,04	6.101.861	0,02	(40,60)
Sub Total Dívida Pública	13.032.034.888	49,60	12.895.040.625	48,83	(1,05)
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	4.124.004.181	15,70	4.087.411.344	15,48	(0,89)
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	229.894.611	0,87	219.642.527	0,83	(4,46)
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	11.788.882	0,04	11.909.838	0,05	1,03
Sub Total Outras Obrigações	4.365.687.674	16,62	4.318.963.708	16,35	(1,07)
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	199.770.432	0,76	202.008.900	0,76	1,12
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	167.993.459	0,64	165.903.377	0,63	(1,24)
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS PORTUGUESES	51.433	0,00	0	-	(100,00)
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	54.399.012	0,21	65.517.751	0,25	20,44
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	2.762.291.923	10,51	2.809.745.479	10,64	1,72
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	3.158.826.764	12,02	3.164.370.969	11,98	0,18
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	105.343.626	0,40	112.003.047	0,42	6,32
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	559.171.594	2,13	562.844.482	2,13	0,66
Sub Total F.I.M.	7.007.848.243	26,67	7.082.394.005	26,82	1,06
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	95.241.420	0,36	85.835.736	0,33	(9,88)
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	990.007.576	3,77	1.240.296.771	4,70	25,28
TOTAL	26.275.478.426	100,00	26.408.989.895	100,00	0,51

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 Dezembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,0% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MOEDAS	30-nov-2025		31-dez-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Euro	24.543.385.234	93,41	24.673.060.678	93,43	0,53
Dólar Americano	1.603.181.440	6,10	1.603.707.419	6,07	0,03
Iene Japonês	50.244.239	0,19	55.882.675	0,21	11,22
Libra Inglesa	54.437.175	0,21	49.653.666	0,19	(8,79)
Franco Suíço	11.623.306	0,04	11.856.736	0,04	2,01
Coroa Dinamarquesa	6.807.556	0,03	7.688.282	0,03	12,94
Coroa Sueca	4.908.940	0,02	5.733.479	0,02	16,80
Outras Moedas	890.537	0,00	1.406.960	0,01	57,99
Total	26.275.478.426	100,00	26.408.989.895	100,00	0,51

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 Dezembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,0% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MERCADOS *	30-nov-2025		31-dez-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)	18.182.381.187	69,20	18.000.463.383	68,16	(1,00)
Portugal	8.240.190.569	31,36	8.189.189.153	31,01	(0,62)
Espanha	2.125.410.557	8,09	2.108.593.252	7,98	(0,79)
França	1.440.925.079	5,48	1.432.688.322	5,43	(0,57)
Itália	1.438.262.182	5,47	1.376.201.018	5,21	(4,32)
Alemanha	1.027.195.094	3,91	1.106.423.912	4,19	7,71
Estados Unidos da América	957.900.185	3,65	953.372.712	3,61	(0,47)
Bélgica	793.864.847	3,02	727.664.486	2,76	(8,34)
Países Baixos	532.023.839	2,02	511.841.980	1,94	(3,79)
Reino Unido	391.703.933	1,49	375.202.980	1,42	(4,21)
Luxemburgo	130.576.690	0,50	133.744.268	0,51	2,43
Suécia	109.177.255	0,42	108.922.802	0,41	(0,23)
Dinamarca	102.078.449	0,39	108.296.512	0,41	6,09
Canadá	90.403.472	0,34	89.000.065	0,34	(1,55)
Áustria	91.872.048	0,35	88.721.719	0,34	(3,43)
Roménia	78.969.611	0,30	79.116.308	0,30	0,19
Irlanda	76.551.566	0,29	78.427.018	0,30	2,45
Suíça	75.457.968	0,29	74.970.672	0,28	(0,65)
Japão	67.986.324	0,26	57.285.352	0,22	(15,74)
Grécia	52.041.665	0,20	46.058.371	0,17	(11,50)
Austrália	37.550.316	0,14	36.150.105	0,14	(3,73)
Finlândia	36.801.899	0,14	31.187.312	0,12	(15,26)
Polónia	27.610.791	0,11	27.404.796	0,10	(0,75)
Noruega	28.824.137	0,11	27.285.877	0,10	(5,34)
Eslovénia	26.589.106	0,10	26.489.974	0,10	(0,37)
Islândia	18.172.699	0,07	18.238.969	0,07	0,36
Andorra	16.633.908	0,06	16.651.858	0,06	0,11
Eslováquia	16.135.271	0,06	15.748.778	0,06	(2,40)
Outros Países / Não Especificados	151.471.728	0,58	155.584.812	0,59	2,72
Fundos de Investimento	7.103.089.663	27,03	7.168.229.741	27,14	0,92
União Europeia	5.560.366.529	21,16	5.632.097.254	21,33	1,29
Outros Países / Países não Especificados	1.025.267.379	3,90	1.016.866.724	3,85	(0,82)
Portugal	517.455.755	1,97	519.265.763	1,97	0,35
Liquidez + Outros Activos	990.007.576	3,77	1.240.296.771	4,70	25,28
Outros Países / Países não Especificados	990.007.576	3,77	1.240.296.771	4,70	25,28
Total	26.275.478.426	100,00	26.408.989.895	100,00	0,51

* - 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 Dezembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,0% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).