



**APFIPP**

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

# **Relatório Estatístico Mensal**

## **Gestão de Patrimónios**

### **Outubro 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 setembro 2025		31 outubro 2025		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestion Activos SGIC (Suc Portugal)	1.165.922.739	4,46	1.189.596.663	4,51	2,03%
BPI Gestão de Activos	3.663.462.340	14,01	3.723.079.178	14,12	1,63%
Caixa Gestão de Ativos	7.991.224.551	30,56	8.132.337.985	30,84	1,77%
Crédito Agrícola Gest	1.504.576.948	5,75	1.515.503.230	5,75	0,73%
GNB - Gestão de Ativos	4.159.087.218	15,91	4.217.869.194	15,99	1,41%
Haitong Global Asset Management	60.278.624	0,23	61.577.180	0,23	2,15%
Heed Capital	14.936.822	0,06	15.098.643	0,06	1,08%
LYNX Asset Managers	3.635.970	0,01	3.676.021	0,01	1,10%
Montepio Gestão de Activos	1.636.215.979	6,26	1.661.535.854	6,30	1,55%
Optimize Investment Partners	94.253.823	0,36	97.935.664	0,37	3,91%
Santander Asset Management	5.666.451.707	21,67	5.569.767.003	21,12	-1,71%
Sixty Degrees	188.760.792	0,72	182.159.260	0,69	-3,50%
<b>TOTAL</b>	<b>26.148.807.513</b>	<b>100,00</b>	<b>26.370.135.874</b>	<b>100,00</b>	<b>0,85%</b>

Em Outubro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,1% 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 setembro 2025		31 outubro 2025		
	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Var. (%)
<b>Particulares</b>	<b>665.168.389</b>	<b>2,5</b>	<b>668.790.621</b>	<b>2,5</b>	<b>0,54</b>
Residentes	551.800.210	2,1	559.591.850	2,1	1,41
Não Residentes	113.368.179	0,4	109.198.771	0,4	-3,68
<b>Fundos de Pensões</b>	<b>3.992.562.358</b>	<b>15,3</b>	<b>4.060.915.457</b>	<b>15,4</b>	<b>1,71</b>
Residentes	3.992.562.358	15,3	4.060.915.457	15,4	1,71
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>941.348.155</b>	<b>3,6</b>	<b>949.070.112</b>	<b>3,6</b>	<b>0,82</b>
Residentes	54.321.424	0,2	55.690.553	0,2	2,52
Não Residentes	887.026.731	3,4	893.379.560	3,4	0,72
<b>Seguradoras</b>	<b>12.433.752.256</b>	<b>47,5</b>	<b>12.426.037.109</b>	<b>47,1</b>	<b>-0,06</b>
Residentes	12.225.673.676	46,8	12.223.837.557	46,4	-0,02
Não Residentes	208.078.579	0,8	202.199.551	0,8	-2,83
<b>Fundações</b>	<b>57.297.124</b>	<b>0,2</b>	<b>56.549.463</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,30</b>
Residentes	54.496.081	0,2	55.180.426	0,2	1,26
Não Residentes	2.801.043	0,0	1.369.037	0,0	-51,12
<b>Outros Investidores</b>	<b>8.058.679.231</b>	<b>30,8</b>	<b>8.208.773.111</b>	<b>31,1</b>	<b>1,86</b>
Residentes	7.990.679.955	30,6	8.138.040.709	30,9	1,84
Não Residentes	67.999.276	0,3	70.732.402	0,3	4,02
<b>TOTAL</b>	<b>26.148.807.513</b>	<b>100,00</b>	<b>26.370.135.873</b>	<b>100,00</b>	<b>0,85</b>
Residentes	24.869.533.704	95,1	25.093.256.553	95,2	0,90
Não Residentes	1.279.273.809	4,9	1.276.879.320	4,8	-0,19

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 Outubro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,1% 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 setembro 2025		31 outubro 2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
- ACÇÕES NACIONAIS	67.923.336	0,26	68.210.052	0,26	0,42
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	412.387.519	1,58	426.858.705	1,62	3,51
- ACÇÕES AMERICANAS	248.743.021	0,95	262.642.726	1,00	5,59
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	38.876.162	0,15	41.061.810	0,16	5,62
<b>Sub Total Acções</b>	<b>767.930.038</b>	<b>2,94</b>	<b>798.773.293</b>	<b>3,03</b>	<b>4,02</b>
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	12.940.642.403	49,49	12.924.783.806	49,01	(0,12)
- DÍVIDA PÚBLICA USD	139.733.443	0,53	143.166.734	0,54	2,46
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	9.971.810	0,04	15.186.918	0,06	52,30
<b>Sub Total Dívida Pública</b>	<b>13.090.347.656</b>	<b>50,06</b>	<b>13.083.137.458</b>	<b>49,61</b>	<b>(0,06)</b>
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	4.069.854.361	15,56	4.158.067.166	15,77	2,17
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	222.840.662	0,85	222.532.683	0,84	(0,14)
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	9.863.432	0,04	10.107.659	0,04	2,48
<b>Sub Total Outras Obrigações</b>	<b>4.302.558.454</b>	<b>16,45</b>	<b>4.390.707.508</b>	<b>16,65</b>	<b>2,05</b>
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	199.647.767	0,76	203.350.783	0,77	1,85
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	174.630.196	0,67	178.156.522	0,68	2,02
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS PORTUGUESES	51.256	0,00	51.403	0,00	0,29
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	56.946.165	0,22	55.261.570	0,21	(2,96)
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	2.618.883.577	10,02	2.749.539.635	10,43	4,99
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	3.116.123.345	11,92	3.149.748.582	11,94	1,08
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	99.360.626	0,38	103.079.124	0,39	3,74
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	604.838.611	2,31	559.573.118	2,12	(7,48)
<b>Sub Total F.I.M.</b>	<b>6.870.481.541</b>	<b>26,27</b>	<b>6.998.760.738</b>	<b>26,54</b>	<b>1,87</b>
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	104.481.431	0,40	104.804.674	0,40	0,31
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	1.013.008.393	3,87	993.952.203	3,77	(1,88)
<b>TOTAL</b>	<b>26.148.807.513</b>	<b>100,00</b>	<b>26.370.135.874</b>	<b>100,00</b>	<b>0,85</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 Outubro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,1% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MOEDAS	30-set-2025		31-out-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Euro	24.544.126.943	93,86	24.643.981.638	93,45	0,41
Dólar Americano	1.506.535.726	5,76	1.609.247.053	6,10	6,82
Libra Inglesa	43.319.290	0,17	48.976.751	0,19	13,06
Iene Japonês	31.500.451	0,12	44.910.446	0,17	42,57
Franco Suíço	10.917.796	0,04	10.782.602	0,04	(1,24)
Coroa Dinamarquesa	6.846.002	0,03	6.767.219	0,03	(1,15)
Coroa Sueca	4.756.344	0,02	4.616.795	0,02	(2,93)
Outras Moedas	804.962	0,00	853.371	0,00	6,01
<b>Total</b>	<b>26.148.807.513</b>	<b>100,00</b>	<b>26.370.135.874</b>	<b>100,00</b>	<b>0,85</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 Outubro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,1% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MERCADOS *	30-set-2025		31-out-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
<b>Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)</b>	<b>18.160.836.148</b>	<b>69,45</b>	<b>18.272.618.259</b>	<b>69,29</b>	<b>0,62</b>
Portugal	8.441.596.430	32,28	8.352.589.369	31,67	(1,05)
Espanha	2.136.554.568	8,17	2.138.987.208	8,11	0,11
França	1.361.096.543	5,21	1.427.335.252	5,41	4,87
Itália	1.309.045.883	5,01	1.402.497.297	5,32	7,14
Alemanha	1.132.904.199	4,33	1.066.908.270	4,05	(5,83)
Estados Unidos da América	930.816.157	3,56	959.518.608	3,64	3,08
Bélgica	734.729.260	2,81	742.808.008	2,82	1,10
Países Baixos	536.177.527	2,05	553.927.084	2,10	3,31
Reino Unido	387.567.763	1,48	393.515.439	1,49	1,53
Luxemburgo	125.966.772	0,48	138.156.897	0,52	9,68
Suécia	111.422.283	0,43	115.876.520	0,44	4,00
Dinamarca	97.156.051	0,37	99.501.011	0,38	2,41
Canadá	86.006.684	0,33	92.128.426	0,35	7,12
Áustria	81.408.192	0,31	81.911.396	0,31	0,62
Roménia	74.027.944	0,28	78.328.567	0,30	5,81
Suíça	80.535.792	0,31	77.706.654	0,29	(3,51)
Irlanda	75.026.228	0,29	77.357.729	0,29	3,11
Japão	67.103.039	0,26	70.963.833	0,27	5,75
Grécia	47.858.266	0,18	52.165.433	0,20	9,00
Austrália	36.450.155	0,14	38.318.786	0,15	5,13
Finlândia	37.169.418	0,14	36.840.829	0,14	(0,88)
Noruega	27.249.707	0,10	29.980.896	0,11	10,02
Polónia	38.311.081	0,15	28.714.900	0,11	(25,05)
Eslovénia	25.787.807	0,10	25.973.842	0,10	0,72
Islândia	15.037.889	0,06	18.026.845	0,07	19,88
Andorra	16.598.644	0,06	16.616.556	0,06	0,11
Eslováquia	15.369.747	0,06	16.087.552	0,06	4,67
Outros Países / Não Especificados	131.862.118	0,50	139.875.055	0,53	6,08
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>6.974.962.972</b>	<b>26,67</b>	<b>7.103.565.412</b>	<b>26,94</b>	<b>1,84</b>
União Europeia	5.517.239.607	21,10	5.562.787.795	21,10	0,83
Outros Países / Países não Especificados	921.966.551	3,53	999.152.665	3,79	8,37
Portugal	535.756.814	2,05	541.624.952	2,05	1,10
<b>Liquidez + Outros Activos</b>	<b>1.013.008.393</b>	<b>3,87</b>	<b>993.952.203</b>	<b>3,77</b>	<b>(1,88)</b>
Outros Países / Países não Especificados	1.013.008.393	3,87	993.952.203	3,77	(1,88)
<b>Total</b>	<b>26.148.807.513</b>	<b>100,00</b>	<b>26.370.135.874</b>	<b>100,00</b>	<b>0,85</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 Outubro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 71,1% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).