



ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Gestão de Patrimónios

Maio 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	30 abril 2026		31 maio 2026		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestion Activos SGIIC (Suc Portugal)	1,332,498,156	5.02	1,389,554,048	5.16	4.28%
BPI Gestão de Activos	3,764,641,832	14.19	3,839,157,521	14.25	1.98%
Caixa Gestão de Ativos	7,844,396,706	29.57	7,964,837,843	29.56	1.54%
Crédito Agrícola Gest	1,593,689,980	6.01	1,596,846,969	5.93	0.20%
GNB - Gestão de Ativos	4,213,044,286	15.88	4,248,087,769	15.77	0.83%
Haitong Global Asset Management	6,081,900	0.02	6,274,115	0.02	3.16%
Heed Capital	17,842,331	0.07	18,369,536	0.07	2.95%
LYNX Asset Managers	3,474,820	0.01	3,528,336	0.01	1.54%
Montepio Gestão de Activos	1,689,023,461	6.37	1,713,452,576	6.36	1.45%
Optimize Investment Partners	100,323,758	0.38	101,834,366	0.38	1.51%
Santander Asset Management	5,796,969,444	21.85	5,895,072,388	21.88	1.69%
Sixty Degrees	169,921,349	0.64	167,963,268	0.62	-1.15%
TOTAL	26,531,908,023	100.00	26,944,978,735	100.00	1.56%

Em Maio de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 69,4% 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 abril 2026		31 maio 2026		
	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Var. (%)
Particulares	699,866,921	2.64	720,448,313	2.67	2.94
Residentes	577,704,428	2.18	594,941,266	2.21	2.98
Não Residentes	122,162,494	0.46	125,507,047	0.47	2.74
Fundos de Pensões	3,043,123,822	11.47	3,101,425,966	11.51	1.92
Residentes	3,043,123,822	11.47	3,101,425,966	11.51	1.92
Não Residentes	0	0.00	0	0.00	
Fundos de Investimento	835,119,332	3.15	770,142,698	2.86	-7.78
Residentes	0	0.00	0	0.00	
Não Residentes	835,119,332	3.15	770,142,698	2.86	-7.78
Seguradoras	14,079,026,490	53.06	14,372,972,434	53.34	2.09
Residentes	13,889,452,660	52.35	14,184,587,444	52.64	2.12
Não Residentes	189,573,831	0.71	188,384,990	0.70	-0.63
Fundações	58,153,200	0.22	59,318,041	0.22	2.00
Residentes	56,774,355	0.21	57,917,285	0.21	2.01
Não Residentes	1,378,846	0.01	1,400,756	0.01	1.59
Outros Investidores	7,816,618,259	29.46	7,920,671,283	29.40	1.33
Residentes	7,742,023,181	29.18	7,842,683,615	29.11	1.30
Não Residentes	74,595,078	0.28	77,987,668	0.29	4.55
TOTAL	26,531,908,025	100.00	26,944,978,735	100.00	1.56
Residentes	25,309,078,445	95.39	25,781,555,576	95.68	1.87
Não Residentes	1,222,829,579	4.61	1,163,423,159	4.32	-4.86

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 Maio de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 69,4% 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 abril 2026		31 maio 2026		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
- ACÇÕES NACIONAIS	98,767,442	0.37	86,374,378	0.32	-12.55
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	433,964,932	1.64	401,131,797	1.49	-7.57
- ACÇÕES AMERICANAS	275,468,876	1.04	299,805,241	1.11	8.83
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	43,659,966	0.16	43,207,903	0.16	-1.04
Sub Total Acções	851,861,216	3.21	830,519,320	3.08	-2.51
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	12,609,663,028	47.53	12,784,684,563	47.45	1.39
- DÍVIDA PÚBLICA USD	118,351,072	0.45	111,642,287	0.41	-5.67
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	6,710,435	0.03	718,777	0.00	-89.29
Sub Total Dívida Pública	12,734,724,535	48.00	12,897,045,627	47.86	1.27
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	4,203,219,377	15.84	4,217,016,179	15.65	0.33
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	227,678,993	0.86	217,468,564	0.81	-4.48
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	12,245,394	0.05	5,658,290	0.02	-53.79
Sub Total Outras Obrigações	4,443,143,763	16.75	4,440,143,033	16.48	-0.07
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	209,580,547	0.79	219,957,576	0.82	4.95
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	204,746,268	0.77	206,760,095	0.77	0.98
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	72,409,289	0.27	72,477,469	0.27	0.09
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	3,053,981,054	11.51	3,133,568,345	11.63	2.61
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	3,177,814,340	11.98	3,213,426,606	11.93	1.12
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	84,055,891	0.32	96,404,365	0.36	14.69
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	584,789,407	2.20	579,738,076	2.15	-0.86
Sub Total F.I.M.	7,387,376,795	27.84	7,522,332,533	27.92	1.83
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	73,658,446	0.28	73,804,541	0.27	0.20
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	1,041,143,267	3.92	1,181,133,680	4.38	13.45
TOTAL	26,531,908,023	100.00	26,944,978,735	100.00	1.56

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 Maio de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 69,4% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MOEDAS	30-abr-2026		31-mai-2026		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Euro	24,730,030,237	93.21	25,129,221,943	93.26	1.61
Dólar Americano	1,672,927,320	6.31	1,694,733,520	6.29	1.30
Libra Inglesa	57,445,444	0.22	45,849,033	0.17	-20.19
Iene Japonês	43,091,627	0.16	45,307,336	0.17	5.14
Franco Suíço	12,285,436	0.05	12,429,205	0.05	1.17
Coroa Dinamarquesa	7,010,681	0.03	7,388,799	0.03	5.39
Coroa Sueca	5,396,886	0.02	6,428,884	0.02	19.12
Outras Moedas	3,720,392	0.01	3,620,016	0.01	-2.70
Total	26,531,908,023	100.00	26,944,978,735	100.00	1.56

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 Maio de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 69,4% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MERCADOS *	30-abr-2026		31-mai-2026		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)	18,029,729,514	67.95	18,167,707,980	67.43	0.77
Portugal	7,988,369,742	30.11	8,075,128,794	29.97	1.09
Espanha	2,083,505,328	7.85	2,086,216,163	7.74	0.13
França	1,488,781,803	5.61	1,511,862,227	5.61	1.55
Itália	1,513,770,977	5.71	1,494,369,489	5.55	-1.28
Alemanha	1,014,403,496	3.82	1,076,403,545	3.99	6.11
Estados Unidos da América	1,026,807,502	3.87	1,057,892,290	3.93	3.03
Bélgica	724,647,062	2.73	732,064,062	2.72	1.02
Países Baixos	515,594,359	1.94	505,626,965	1.88	-1.93
Reino Unido	395,585,769	1.49	381,363,271	1.42	-3.60
Roménia	118,579,669	0.45	132,231,935	0.49	11.51
Luxemburgo	132,279,253	0.50	128,396,789	0.48	-2.94
Suécia	110,545,686	0.42	107,047,045	0.40	-3.16
Canadá	103,433,642	0.39	103,206,556	0.38	-0.22
Dinamarca	100,264,962	0.38	96,276,556	0.36	-3.98
Irlanda	93,368,330	0.35	88,604,612	0.33	-5.10
Áustria	83,303,100	0.31	84,766,089	0.31	1.76
Suíça	72,823,293	0.27	76,702,884	0.28	5.33
Japão	56,775,106	0.21	56,761,093	0.21	-0.02
Finlândia	34,560,436	0.13	33,812,495	0.13	-2.16
Austrália	32,026,805	0.12	30,568,849	0.11	-4.55
Senegal	22,021,530	0.08	28,950,457	0.11	31.46
Eslovénia	29,363,543	0.11	24,681,860	0.09	-15.94
Polónia	21,684,572	0.08	23,986,440	0.09	10.62
Grécia	48,303,765	0.18	22,348,539	0.08	-53.73
Noruega	19,982,457	0.08	19,111,779	0.07	-4.36
Chile	17,188,453	0.06	17,378,790	0.06	1.11
Andorra	16,602,499	0.06	16,532,838	0.06	-0.42
Outros Países / Não Especificados	165,156,378	0.62	155,415,570	0.58	-5.90
Fundos de Investimento	7,461,035,241	28.12	7,596,137,074	28.19	1.81
União Europeia	5,811,021,682	21.90	5,944,249,368	22.06	2.29
Outros Países / Países não Especificados	1,089,619,010	4.11	1,078,888,025	4.00	-0.98
Portugal	560,394,550	2.11	572,999,681	2.13	2.25
Liquidez + Outros Activos	1,041,143,267	3.92	1,181,133,680	4.38	13.45
Outros Países / Países não Especificados	1,041,143,267	3.92	1,181,133,680	4.38	13.45
Total	26,531,908,023	100.00	26,944,978,735	100.00	1.56

* - 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 Maio de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 69,4% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).