



ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Gestão de Patrimónios

Março 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	28 fevereiro 2026		31 março 2026		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestion Activos SGIC (Suc Portugal)	1.301.469.246	4,78	1.278.094.796	4,88	-1,80%
BPI Gestão de Activos	3.908.100.771	14,36	3.700.649.221	14,13	-5,31%
Caixa Gestão de Ativos	8.186.066.236	30,09	7.816.862.207	29,84	-4,51%
Crédito Agrícola Gest	1.652.200.950	6,07	1.602.802.168	6,12	-2,99%
GNB - Gestão de Ativos	4.278.723.208	15,73	4.129.098.260	15,76	-3,50%
Haitong Global Asset Management	62.553.206	0,23	5.851.168	0,02	-90,65%
Heed Capital	18.141.195	0,07	18.406.630	0,07	1,46%
LYNX Asset Managers	3.546.565	0,01	3.415.845	0,01	-3,69%
Montepio Gestão de Activos	1.711.778.672	6,29	1.643.912.157	6,28	-3,96%
Optimize Investment Partners	98.911.187	0,36	94.186.446	0,36	-4,78%
Santander Asset Management	5.816.172.981	21,38	5.732.388.782	21,88	-1,44%
Sixty Degrees	171.819.774	0,63	170.079.312	0,65	-1,01%
TOTAL	27.209.483.992	100,00	26.195.746.991	100,00	-3,73%

Em Março de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,1% 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	28 fevereiro 2026		31 março 2026		
	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Var. (%)
Particulares	692.797.553	2,55	679.222.047	2,59	-1,96
Residentes	572.652.343	2,10	556.696.731	2,13	-2,79
Não Residentes	120.145.209	0,44	122.525.316	0,47	1,98
Fundos de Pensões	3.077.582.594	11,31	2.973.245.252	11,35	-3,39
Residentes	3.077.582.594	11,31	2.973.245.252	11,35	-3,39
Não Residentes	0	0,00	0	0,00	
Fundos de Investimento	929.153.919	3,41	833.371.318	3,18	-10,31
Residentes	56.427.020	0,21	0	0,00	-100,00
Não Residentes	872.726.899	3,21	833.371.318	3,18	-4,51
Seguradoras	14.281.033.560	52,49	13.867.614.235	52,94	-2,89
Residentes	14.089.780.147	51,78	13.678.983.913	52,22	-2,92
Não Residentes	191.253.413	0,70	188.630.322	0,72	-1,37
Fundações	58.887.892	0,22	56.812.202	0,22	-3,52
Residentes	57.513.868	0,21	55.445.408	0,21	-3,60
Não Residentes	1.374.024	0,01	1.366.795	0,01	-0,53
Outros Investidores	8.170.028.475	30,03	7.785.481.937	29,72	-4,71
Residentes	8.097.138.884	29,76	7.714.778.241	29,45	-4,72
Não Residentes	72.889.590	0,27	70.703.696	0,27	-3,00
TOTAL	27.209.483.992	100,00	26.195.746.992	100,00	-3,73
Residentes	25.951.094.858	95,38	24.979.149.545	95,36	-3,75
Não Residentes	1.258.389.135	4,62	1.216.597.447	4,64	-3,32

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 Março de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,1% 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	28 fevereiro 2026		31 março 2026		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
- ACÇÕES NACIONAIS	85.880.568	0,32	97.088.951	0,37	13,05
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	455.936.608	1,68	455.270.842	1,74	-0,15
- ACÇÕES AMERICANAS	249.895.907	0,92	242.652.328	0,93	-2,90
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	46.399.893	0,17	43.235.016	0,17	-6,82
Sub Total Acções	838.112.976	3,08	838.247.136	3,20	0,02
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	13.134.680.202	48,27	12.700.883.872	48,48	-3,30
- DÍVIDA PÚBLICA USD	122.713.200	0,45	110.853.162	0,42	-9,66
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	10.133.895	0,04	5.757.760	0,02	-43,18
Sub Total Dívida Pública	13.267.527.297	48,76	12.817.494.794	48,93	-3,39
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	4.191.217.802	15,40	4.155.290.077	15,86	-0,86
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	229.550.045	0,84	229.582.648	0,88	0,01
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	11.295.003	0,04	11.112.356	0,04	-1,62
Sub Total Outras Obrigações	4.432.062.849	16,29	4.395.985.082	16,78	-0,81
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	207.003.019	0,76	191.525.304	0,73	-7,48
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	206.658.204	0,76	202.799.166	0,77	-1,87
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	65.249.828	0,24	71.241.148	0,27	9,18
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	3.016.940.006	11,09	2.826.206.934	10,79	-6,32
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	3.301.956.520	12,14	3.140.629.786	11,99	-4,89
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	106.351.468	0,39	82.475.920	0,31	-22,45
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	578.692.545	2,13	562.140.842	2,15	-2,86
Sub Total F.I.M.	7.482.851.591	27,50	7.077.019.100	27,02	-5,42
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	73.344.847	0,27	73.547.613	0,28	0,28
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	1.115.584.432	4,10	993.453.267	3,79	-10,95
TOTAL	27.209.483.992	100,00	26.195.746.991	100,00	-3,73

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 Março de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,1% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MOEDAS	28-fev-2026		31-mar-2026		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Euro	25.440.963.603	93,50	24.494.073.633	93,50	-3,72
Dólar Americano	1.636.091.071	6,01	1.577.366.982	6,02	-3,59
Libra Inglesa	54.686.700	0,20	55.174.879	0,21	0,89
Iene Japonês	50.746.733	0,19	43.041.316	0,16	-15,18
Franco Suíço	12.423.976	0,05	11.417.534	0,04	-8,10
Coroa Dinamarquesa	6.465.822	0,02	6.609.083	0,03	2,22
Coroa Sueca	6.491.681	0,02	5.364.837	0,02	-17,36
Outras Moedas	1.614.405	0,01	2.698.727	0,01	67,17
Total	27.209.483.992	100,00	26.195.746.991	100,00	-3,73

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 Março de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,1% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MERCADOS *	28-fev-2026		31-mar-2026		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)	18.537.703.122	68,13	18.051.727.012	68,91	-2,62
Portugal	8.343.134.074	30,66	7.992.245.935	30,51	-4,21
Espanha	2.162.110.684	7,95	2.133.303.616	8,14	-1,33
Itália	1.466.863.290	5,39	1.569.401.852	5,99	6,99
França	1.706.066.181	6,27	1.499.314.384	5,72	-12,12
Alemanha	933.647.139	3,43	1.039.929.769	3,97	11,38
Estados Unidos da América	976.654.427	3,59	978.568.141	3,74	0,20
Bélgica	726.257.740	2,67	687.682.393	2,63	-5,31
Países Baixos	529.521.885	1,95	506.623.020	1,93	-4,32
Reino Unido	405.756.645	1,49	392.730.332	1,50	-3,21
Luxemburgo	127.168.825	0,47	128.145.272	0,49	0,77
Roménia	123.331.442	0,45	118.378.797	0,45	-4,02
Suécia	109.918.802	0,40	108.247.221	0,41	-1,52
Canadá	112.444.862	0,41	104.475.890	0,40	-7,09
Dinamarca	96.754.787	0,36	100.731.393	0,38	4,11
Irlanda	91.285.687	0,34	90.743.523	0,35	-0,59
Áustria	84.285.588	0,31	80.723.011	0,31	-4,23
Suíça	81.732.286	0,30	73.967.505	0,28	-9,50
Japão	58.680.422	0,22	51.891.621	0,20	-11,57
Grécia	48.762.235	0,18	46.290.069	0,18	-5,07
Finlândia	34.854.486	0,13	34.025.220	0,13	-2,38
Austrália	33.631.676	0,12	32.224.903	0,12	-4,18
Eslovénia	33.102.633	0,12	29.206.215	0,11	-11,77
Polónia	25.779.770	0,09	24.273.594	0,09	-5,84
Noruega	22.773.067	0,08	19.939.807	0,08	-12,44
Islândia	18.434.691	0,07	18.077.232	0,07	-1,94
Chile	17.590.958	0,06	17.053.915	0,07	-3,05
Senegal	7.240.555	0,03	16.687.391	0,06	130,47
Outros Países / Não Especificados	159.918.287	0,59	156.844.990	0,60	-1,92
Fundos de Investimento	7.556.196.438	27,77	7.150.566.713	27,30	-5,37
União Europeia	5.924.265.178	21,77	5.587.150.026	21,33	-5,69
Outros Países / Países não Especificados	1.079.675.361	3,97	1.024.303.456	3,91	-5,13
Portugal	552.255.899	2,03	539.113.231	2,06	-2,38
Liquidez + Outros Activos	1.115.584.432	4,10	993.453.267	3,79	-10,95
Outros Países / Países não Especificados	1.115.584.432	4,10	993.453.267	3,79	-10,95
Total	27.209.483.992	100,00	26.195.746.991	100,00	-3,73

* - 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 Março de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,1% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).