



ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Gestão de Patrimónios

Janeiro 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	31 dezembro 2025		31 janeiro 2026		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestion Activos SGIIC (Suc Portugal)	1.204.040.056	4,56	1.254.057.875	4,68	4,15%
BPI Gestão de Activos	3.778.514.082	14,31	3.828.903.140	14,30	1,33%
Caixa Gestão de Ativos	7.957.040.512	30,13	8.026.934.425	29,98	0,88%
Crédito Agrícola Gest	1.537.935.057	5,82	1.660.280.955	6,20	7,96%
GNB - Gestão de Ativos	4.210.860.633	15,94	4.236.969.700	15,82	0,62%
Haitong Global Asset Management	60.103.232	0,23	60.992.441	0,23	1,48%
Heed Capital	17.546.844	0,07	16.954.892	0,06	-3,37%
LYNX Asset Managers	3.638.356	0,01	3.638.023	0,01	-0,01%
Montepio Gestão de Activos	1.677.784.281	6,35	1.690.687.605	6,31	0,77%
Optimize Investment Partners	97.276.790	0,37	98.805.929	0,37	1,57%
Santander Asset Management	5.688.892.557	21,54	5.723.708.595	21,38	0,61%
Sixty Degrees	175.357.494	0,66	175.286.577	0,65	-0,04%
TOTAL	26.408.989.895	100,00	26.777.220.157	100,00	1,39%

Em Janeiro de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,8% 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	31 dezembro 2025		31 janeiro 2026		
	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Var. (%)
Particulares	676.906.878	2,6	687.563.546	2,6	1,57
Residentes	564.830.934	2,1	570.375.757	2,1	0,98
Não Residentes	112.075.945	0,4	117.187.789	0,4	4,56
Fundos de Pensões	2.983.850.760	11,3	3.026.550.057	11,3	1,43
Residentes	2.983.850.760	11,3	3.026.550.057	11,3	1,43
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	
Fundos de Investimento	929.151.231	3,5	919.229.650	3,4	-1,07
Residentes	54.212.837	0,2	55.006.528	0,2	1,46
Não Residentes	874.938.393	3,3	864.223.122	3,2	-1,22
Seguradoras	13.775.279.024	52,2	14.073.970.405	52,6	2,17
Residentes	13.580.461.149	51,4	13.879.220.625	51,8	2,20
Não Residentes	194.817.875	0,7	194.749.781	0,7	-0,03
Fundações	56.483.841	0,2	56.985.461	0,2	0,89
Residentes	55.127.748	0,2	55.633.580	0,2	0,92
Não Residentes	1.356.093	0,0	1.351.881	0,0	-0,31
Outros Investidores	7.987.318.160	30,2	8.012.921.040	29,9	0,32
Residentes	7.916.780.704	30,0	7.941.611.222	29,7	0,31
Não Residentes	70.537.456	0,3	71.309.818	0,3	1,09
TOTAL	26.408.989.893	100,00	26.777.220.159	100,00	1,39
Residentes	25.155.264.132	95,3	25.528.397.769	95,3	1,48
Não Residentes	1.253.725.761	4,7	1.248.822.390	4,7	-0,39

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 Janeiro de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,8% 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	31 dezembro 2025		31 janeiro 2026		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
- ACÇÕES NACIONAIS	59.666.992	0,23	76.691.486	0,29	28,53
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	432.050.767	1,64	427.335.200	1,60	(1,09)
- ACÇÕES AMERICANAS	253.540.333	0,96	249.894.887	0,93	(1,44)
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	41.200.959	0,16	47.027.831	0,18	14,14
Sub Total Acções	786.459.050	2,98	800.949.404	2,99	1,84
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	12.747.270.658	48,27	12.932.555.829	48,30	1,45
- DÍVIDA PÚBLICA USD	141.668.106	0,54	125.019.283	0,47	(11,75)
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	6.101.861	0,02	8.622.602	0,03	41,31
Sub Total Dívida Pública	12.895.040.625	48,83	13.066.197.714	48,80	1,33
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	4.087.411.344	15,48	4.161.560.836	15,54	1,81
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	219.642.527	0,83	224.085.091	0,84	2,02
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	11.909.838	0,05	12.076.516	0,05	1,40
Sub Total Outras Obrigações	4.318.963.708	16,35	4.397.722.443	16,42	1,82
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	202.008.900	0,76	202.986.888	0,76	0,48
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	165.903.377	0,63	166.867.834	0,62	0,58
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	65.517.751	0,25	64.714.597	0,24	(1,23)
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	2.809.745.479	10,64	2.898.976.227	10,83	3,18
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	3.164.370.969	11,98	3.251.364.114	12,14	2,75
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	112.003.047	0,42	106.569.968	0,40	(4,85)
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	562.844.482	2,13	590.141.822	2,20	4,85
Sub Total F.I.M.	7.082.394.005	26,82	7.281.621.450	27,19	2,81
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	85.835.736	0,33	86.138.744	0,32	0,35
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	1.240.296.771	4,70	1.144.590.403	4,27	(7,72)
TOTAL	26.408.989.895	100,00	26.777.220.157	100,00	1,39

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 Janeiro de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,8% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MOEDAS	31-dez-2025		31-jan-2026		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Euro	24.673.060.678	93,43	25.027.011.587	93,46	1,43
Dólar Americano	1.603.707.419	6,07	1.620.056.404	6,05	1,02
Libra Inglesa	49.653.666	0,19	55.134.911	0,21	11,04
Iene Japonês	55.882.675	0,21	47.804.159	0,18	(14,46)
Franco Suíço	11.856.736	0,04	11.828.458	0,04	(0,24)
Coroa Dinamarquesa	7.688.282	0,03	8.716.972	0,03	13,38
Coroa Sueca	5.733.479	0,02	5.990.012	0,02	4,47
Outras Moedas	1.406.960	0,01	677.655	0,00	(51,84)
Total	26.408.989.895	100,00	26.777.220.157	100,00	1,39

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 Janeiro de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,8% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MERCADOS *	31-dez-2025		31-jan-2026		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)	18.000.463.383	68,16	18.264.869.561	68,21	1,47
Portugal	8.189.189.153	31,01	8.217.169.044	30,69	0,34
Espanha	2.108.593.252	7,98	2.098.145.348	7,84	(0,50)
Itália	1.376.201.018	5,21	1.588.135.426	5,93	15,40
França	1.432.688.322	5,43	1.519.714.199	5,68	6,07
Estados Unidos da América	953.372.712	3,61	942.708.789	3,52	(1,12)
Alemanha	1.106.423.912	4,19	937.863.342	3,50	(15,23)
Bélgica	727.664.486	2,76	747.172.124	2,79	2,68
Países Baixos	511.841.980	1,94	531.478.469	1,98	3,84
Reino Unido	375.202.980	1,42	395.899.586	1,48	5,52
Roménia	79.116.308	0,30	124.817.465	0,47	57,76
Luxemburgo	133.744.268	0,51	119.312.137	0,45	(10,79)
Dinamarca	108.296.512	0,41	108.186.500	0,40	(0,10)
Canadá	89.000.065	0,34	107.885.398	0,40	21,22
Suécia	108.922.802	0,41	105.476.058	0,39	(3,16)
Irlanda	78.427.018	0,30	84.961.840	0,32	8,33
Áustria	88.721.719	0,34	84.745.276	0,32	(4,48)
Suíça	74.970.672	0,28	76.449.227	0,29	1,97
Japão	57.285.352	0,22	56.308.687	0,21	(1,70)
Grécia	46.058.371	0,17	47.898.496	0,18	4,00
Austrália	36.150.105	0,14	36.092.359	0,13	(0,16)
Finlândia	31.187.312	0,12	35.886.044	0,13	15,07
Eslovénia	26.489.974	0,10	32.854.424	0,12	24,03
Polónia	27.404.796	0,10	27.574.108	0,10	0,62
Noruega	27.285.877	0,10	27.255.826	0,10	(0,11)
Islândia	18.238.969	0,07	18.287.667	0,07	0,27
Chile	8.353.910	0,03	17.437.766	0,07	108,74
Andorra	16.651.858	0,06	16.669.828	0,06	0,11
Outros Países / Não Especificados	162.979.679	0,62	158.484.126	0,59	(2,76)
Fundos de Investimento	7.168.229.741	27,14	7.367.760.194	27,52	2,78
União Europeia	5.632.097.254	21,33	5.780.608.091	21,59	2,64
Outros Países / Países não Especificados	1.016.866.724	3,85	1.066.444.040	3,98	4,88
Portugal	519.265.763	1,97	520.708.062	1,94	0,28
Liquidez + Outros Activos	1.240.296.771	4,70	1.144.590.403	4,27	(7,72)
Outros Países / Países não Especificados	1.240.296.771	4,70	1.144.590.403	4,27	(7,72)
Total	26.408.989.895	100,00	26.777.220.157	100,00	1,39

* - 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 Janeiro de 2026, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,8% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).