



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Gestão de Patrimónios

Novembro 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	31 outubro 2025		30 novembro 2025		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestion Activos SGIIC (Suc Portugal)	1.189.596.663	4,51	1.197.584.150	4,56	0,67%
BPI Gestão de Activos	3.723.079.178	14,12	3.733.535.302	14,21	0,28%
Caixa Gestão de Ativos	8.132.337.985	30,84	8.020.749.470	30,53	-1,37%
Crédito Agrícola Gest	1.515.503.230	5,75	1.518.416.162	5,78	0,19%
GNB - Gestão de Ativos	4.217.869.194	15,99	4.214.108.514	16,04	-0,09%
Haitong Global Asset Management	61.577.180	0,23	59.433.037	0,23	-3,48%
Heed Capital	15.098.643	0,06	14.765.011	0,06	-2,21%
LYNX Asset Managers	3.676.021	0,01	3.661.235	0,01	-0,40%
Montepio Gestão de Activos	1.661.535.854	6,30	1.655.198.851	6,30	-0,38%
Optimize Investment Partners	97.935.664	0,37	97.259.423	0,37	-0,69%
Santander Asset Management	5.569.767.003	21,12	5.576.583.680	21,22	0,12%
Sixty Degrees	182.159.260	0,69	184.183.591	0,70	1,11%
TOTAL	26.370.135.874	100,00	26.275.478.426	100,00	-0,36%

Em Novembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,9% 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 outubro 2025		30 novembro 2025		
	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Var. (%)
Particulares	668.790.621	2,5	666.027.900	2,5	-0,41
Residentes	559.591.850	2,1	557.379.089	2,1	-0,40
Não Residentes	109.198.771	0,4	108.648.812	0,4	-0,50
Fundos de Pensões	4.060.915.457	15,4	4.047.208.347	15,4	-0,34
Residentes	4.060.915.457	15,4	4.047.208.347	15,4	-0,34
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	
Fundos de Investimento	949.070.112	3,6	923.226.114	3,5	-2,72
Residentes	55.690.553	0,2	53.555.390	0,2	-3,83
Não Residentes	893.379.560	3,4	869.670.724	3,3	-2,65
Seguradoras	12.426.037.109	47,1	12.489.964.906	47,5	0,51
Residentes	12.223.837.557	46,4	12.285.943.963	46,8	0,51
Não Residentes	202.199.551	0,8	204.020.943	0,8	0,90
Fundações	56.549.463	0,2	56.501.988	0,2	-0,08
Residentes	55.180.426	0,2	55.138.324	0,2	-0,08
Não Residentes	1.369.037	0,0	1.363.663	0,0	-0,39
Outros Investidores	8.208.773.111	31,1	8.092.549.169	30,8	-1,42
Residentes	8.138.040.709	30,9	8.021.964.525	30,5	-1,43
Não Residentes	70.732.402	0,3	70.584.644	0,3	-0,21
TOTAL	26.370.135.873	100,00	26.275.478.424	100,00	-0,36
Residentes	25.093.256.553	95,2	25.021.189.638	95,2	-0,29
Não Residentes	1.276.879.320	4,8	1.254.288.786	4,8	-1,77

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 Novembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,9% 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 outubro 2025		30 novembro 2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
- ACÇÕES NACIONAIS	68.210.052	0,26	68.667.603	0,26	0,67
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	426.858.705	1,62	418.556.326	1,59	(1,94)
- ACÇÕES AMERICANAS	262.642.726	1,00	255.886.974	0,97	(2,57)
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	41.061.810	0,16	41.547.723	0,16	1,18
Sub Total Acções	798.773.293	3,03	784.658.626	2,99	(1,77)
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	12.924.783.806	49,01	12.880.079.014	49,02	(0,35)
- DÍVIDA PÚBLICA USD	143.166.734	0,54	141.683.979	0,54	(1,04)
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	15.186.918	0,06	10.271.895	0,04	(32,36)
Sub Total Dívida Pública	13.083.137.458	49,61	13.032.034.888	49,60	(0,39)
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	4.158.067.166	15,77	4.124.004.181	15,70	(0,82)
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	222.532.683	0,84	229.894.611	0,87	3,31
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	10.107.659	0,04	11.788.882	0,04	16,63
Sub Total Outras Obrigações	4.390.707.508	16,65	4.365.687.674	16,62	(0,57)
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	203.350.783	0,77	199.770.432	0,76	(1,76)
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	178.156.522	0,68	167.993.459	0,64	(5,70)
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS PORTUGUESES	51.403	0,00	51.433	0,00	0,06
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	55.261.570	0,21	54.399.012	0,21	(1,56)
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	2.749.539.635	10,43	2.762.291.923	10,51	0,46
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	3.149.748.582	11,94	3.158.826.764	12,02	0,29
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	103.079.124	0,39	105.343.626	0,40	2,20
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	559.573.118	2,12	559.171.594	2,13	(0,07)
Sub Total F.I.M.	6.998.760.738	26,54	7.007.848.243	26,67	0,13
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	104.804.674	0,40	95.241.420	0,36	(9,12)
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	993.952.203	3,77	990.007.576	3,77	(0,40)
TOTAL	26.370.135.874	100,00	26.275.478.426	100,00	(0,36)

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 Novembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,9% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MOEDAS	31-out-2025		30-nov-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Euro	24.643.981.638	93,45	24.543.385.234	93,41	(0,41)
Dólar Americano	1.609.247.053	6,10	1.603.181.440	6,10	(0,38)
Libra Inglesa	48.976.751	0,19	54.437.175	0,21	11,15
Iene Japonês	44.910.446	0,17	50.244.239	0,19	11,88
Franco Suíço	10.782.602	0,04	11.623.306	0,04	7,80
Coroa Dinamarquesa	6.767.219	0,03	6.807.556	0,03	0,60
Coroa Sueca	4.616.795	0,02	4.908.940	0,02	6,33
Outras Moedas	853.371	0,00	890.537	0,00	4,36
Total	26.370.135.874	100,00	26.275.478.426	100,00	-0,36

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 Novembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,9% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MERCADOS *	31-out-2025		30-nov-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)	18.272.618.259	69,29	18.182.381.187	69,20	(0,49)
Portugal	8.352.589.369	31,67	8.240.190.569	31,36	(1,35)
Espanha	2.138.987.208	8,11	2.125.410.557	8,09	(0,63)
França	1.427.335.252	5,41	1.440.925.079	5,48	0,95
Itália	1.402.497.297	5,32	1.438.262.182	5,47	2,55
Alemanha	1.066.908.270	4,05	1.027.195.094	3,91	(3,72)
Estados Unidos da América	959.518.608	3,64	957.900.185	3,65	(0,17)
Bélgica	742.808.008	2,82	793.864.847	3,02	6,87
Países Baixos	553.927.084	2,10	532.023.839	2,02	(3,95)
Reino Unido	393.515.439	1,49	391.703.933	1,49	(0,46)
Luxemburgo	138.156.897	0,52	130.576.690	0,50	(5,49)
Suécia	115.876.520	0,44	109.177.255	0,42	(5,78)
Dinamarca	99.501.011	0,38	102.078.449	0,39	2,59
Áustria	81.911.396	0,31	91.872.048	0,35	12,16
Canadá	92.128.426	0,35	90.403.472	0,34	(1,87)
Roménia	78.328.567	0,30	78.969.611	0,30	0,82
Irlanda	77.357.729	0,29	76.551.566	0,29	(1,04)
Suíça	77.706.654	0,29	75.457.968	0,29	(2,89)
Japão	70.963.833	0,27	67.986.324	0,26	(4,20)
Grécia	52.165.433	0,20	52.041.665	0,20	(0,24)
Austrália	38.318.786	0,15	37.550.316	0,14	(2,01)
Finlândia	36.840.829	0,14	36.801.899	0,14	(0,11)
Noruega	29.980.896	0,11	28.824.137	0,11	(3,86)
Polónia	28.714.900	0,11	27.610.791	0,11	(3,85)
Eslovénia	25.973.842	0,10	26.589.106	0,10	2,37
Islândia	18.026.845	0,07	18.172.699	0,07	0,81
Andorra	16.616.556	0,06	16.633.908	0,06	0,10
Eslováquia	16.087.552	0,06	16.135.271	0,06	0,30
Outros Países / Não Especificados	139.875.055	0,53	151.471.728	0,58	8,29
Fundos de Investimento	7.103.565.412	26,94	7.103.089.663	27,03	(0,01)
União Europeia	5.562.787.795	21,10	5.560.366.529	21,16	(0,04)
Outros Países / Países não Especificados	999.152.665	3,79	1.025.267.379	3,90	2,61
Portugal	541.624.952	2,05	517.455.755	1,97	(4,46)
Liquidez + Outros Activos	993.952.203	3,77	990.007.576	3,77	(0,40)
Outros Países / Países não Especificados	993.952.203	3,77	990.007.576	3,77	(0,40)
Total	26.370.135.874	100,00	26.275.478.426	100,00	(0,36)

* - 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 Novembro de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 70,9% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).