



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Gestão de Patrimónios

Maio 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

1 - EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS POR SOCIEDADE GESTORA

SOCIEDADE GESTORA	30 abril 2025		31 maio 2025		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestion Activos SGIC (Suc Portugal)	958.614.622	3,76	1.010.675.401	3,91	5,43%
BPI Gestão de Activos	3.504.638.605	13,75	3.549.387.594	13,73	1,28%
Caixa Gestão de Ativos	8.147.025.902	31,96	8.236.098.341	31,85	1,09%
Crédito Agrícola Gest	1.486.267.242	5,83	1.491.352.948	5,77	0,34%
GNB - Gestão de Ativos	4.016.055.135	15,76	4.076.765.674	15,77	1,51%
Haitong Global Asset Management	62.926.762	0,25	65.012.505	0,25	3,31%
Heed Capital	16.562.666	0,06	15.990.078	0,06	-3,46%
LYNX Asset Managers	4.114.270	0,02	3.637.087	0,01	-11,60%
Montepio Gestão de Activos	1.573.371.817	6,17	1.600.270.980	6,19	1,71%
Optimize Investment Partners	87.775.877	0,34	90.816.575	0,35	3,46%
Santander Asset Management	5.450.281.688	21,38	5.542.370.808	21,43	1,69%
Sixty Degrees	180.402.802	0,71	176.774.862	0,68	-2,01%
TOTAL	25.488.037.387	100,00	25.859.152.851	100,00	1,46%

Em Maio de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,5% 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 2025		31 maio 2025		
	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Var. (%)
Particulares	621.913.002	2,4	631.368.783	2,4	1,52
Residentes	525.437.562	2,1	533.987.089	2,1	1,63
Não Residentes	96.475.440	0,4	97.381.693	0,4	0,94
Fundos de Pensões	3.862.681.381	15,2	3.923.996.440	15,2	1,59
Residentes	3.862.681.381	15,2	3.923.996.440	15,2	1,59
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	
Fundos de Investimento	949.472.091	3,7	944.844.510	3,7	-0,49
Residentes	51.845.498	0,2	52.449.887	0,2	1,17
Não Residentes	897.626.593	3,5	892.394.623	3,5	-0,58
Seguradoras	11.782.701.622	46,2	11.998.934.608	46,4	1,84
Residentes	11.583.358.752	45,4	11.803.199.098	45,6	1,90
Não Residentes	199.342.870	0,8	195.735.510	0,8	-1,81
Fundações	49.120.809	0,2	50.057.919	0,2	1,91
Residentes	46.363.971	0,2	47.268.566	0,2	1,95
Não Residentes	2.756.838	0,0	2.789.352	0,0	1,18
Outros Investidores	8.222.148.482	32,3	8.309.950.590	32,1	1,07
Residentes	8.197.270.267	32,2	8.249.881.486	31,9	0,64
Não Residentes	24.878.215	0,1	60.069.105	0,2	141,45
TOTAL	25.488.037.387	100,00	25.859.152.849	100,00	1,46
Residentes	24.266.957.431	95,2	24.610.782.566	95,2	1,42
Não Residentes	1.221.079.956	4,8	1.248.370.283	4,8	2,23

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 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,5% 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 2025		31 maio 2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
- ACÇÕES NACIONAIS	72.483.529	0,28	71.259.415	0,28	(1,69)
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	396.659.064	1,56	397.913.697	1,54	0,32
- ACÇÕES AMERICANAS	183.486.336	0,72	219.715.631	0,85	19,74
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	39.992.144	0,16	38.630.334	0,15	(3,41)
Sub Total Acções	692.621.072	2,72	727.519.077	2,81	5,04
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	12.865.924.206	50,48	13.021.350.575	50,35	1,21
- DÍVIDA PÚBLICA USD	106.180.339	0,42	115.358.537	0,45	8,64
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	8.415.387	0,03	9.563.669	0,04	13,65
Sub Total Dívida Pública	12.980.519.932	50,93	13.146.272.780	50,84	1,28
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	3.880.266.811	15,22	4.002.313.952	15,48	3,15
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	230.145.524	0,90	230.093.638	0,89	(0,02)
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	9.960.295	0,04	9.904.644	0,04	(0,56)
Sub Total Outras Obrigações	4.120.372.631	16,17	4.242.312.233	16,41	2,96
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	176.652.878	0,69	187.781.317	0,73	6,30
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	171.319.134	0,67	171.755.757	0,66	0,25
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS PORTUGUESES	50.685	0,00	50.854	0,00	0,33
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	61.319.093	0,24	60.606.911	0,23	(1,16)
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	2.423.251.203	9,51	2.495.990.034	9,65	3,00
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	3.011.321.523	11,81	3.017.656.774	11,67	0,21
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	31.805.402	0,12	32.327.735	0,13	1,64
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	565.046.080	2,22	577.824.703	2,23	2,26
Sub Total F.I.M.	6.440.765.998	25,27	6.543.994.084	25,31	1,60
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	103.267.250	0,41	103.681.738	0,40	0,40
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	1.150.490.505	4,51	1.095.372.940	4,24	(4,79)
TOTAL	25.488.037.387	100,00	25.859.152.851	100,00	1,46

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 Ativos; Optimize Investment Partners; Santander Asset Management e Sixty Degrees.

Em Maio de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,5% 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-2025		31-mai-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Euro	24.087.240.457	94,50	24.375.745.240	94,26	1,20
Dólar Americano	1.301.196.314	5,11	1.380.167.094	5,34	6,07
Libra Inglesa	42.116.542	0,17	43.441.709	0,17	3,15
Iene Japonês	30.758.105	0,12	32.143.067	0,12	4,50
Franco Suíço	12.839.285	0,05	12.615.006	0,05	(1,75)
Coroa Dinamarquesa	7.060.080	0,03	7.680.610	0,03	8,79
Coroa Sueca	6.349.446	0,02	6.886.738	0,03	8,46
Outras Moedas	477.157	0,00	473.387	0,00	(0,79)
Total	25.488.037.387	100,00	25.859.152.851	100,00	1,46

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 Ativos; Optimize Investment Partners; Santander Asset Management e Sixty Degrees.

Em Maio de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,5% 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-2025		31-mai-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)	17.793.513.635	69,81	18.116.104.090	70,06	1,81
Portugal	8.537.535.832	33,50	8.628.528.536	33,37	1,07
Espanha	1.868.781.748	7,33	1.917.961.363	7,42	2,63
Itália	1.576.815.311	6,19	1.469.941.001	5,68	(6,78)
França	1.368.466.128	5,37	1.437.056.255	5,56	5,01
Alemanha	929.840.554	3,65	1.034.292.942	4,00	11,23
Estados Unidos da América	773.199.851	3,03	841.659.303	3,25	8,85
Bélgica	728.184.834	2,86	739.442.065	2,86	1,55
Países Baixos	474.053.436	1,86	498.816.212	1,93	5,22
Reino Unido	385.599.690	1,51	403.248.150	1,56	4,58
Suécia	111.438.044	0,44	108.615.082	0,42	(2,53)
Luxemburgo	121.538.793	0,48	108.089.773	0,42	(11,07)
Dinamarca	83.801.828	0,33	89.809.456	0,35	7,17
Áustria	90.747.658	0,36	89.347.805	0,35	(1,54)
Irlanda	78.200.509	0,31	83.345.293	0,32	6,58
Canadá	78.340.867	0,31	82.287.641	0,32	5,04
Suíça	78.939.191	0,31	80.503.058	0,31	1,98
Roménia	74.141.370	0,29	71.647.882	0,28	(3,36)
Japão	52.352.136	0,21	61.511.738	0,24	17,50
Grécia	41.584.665	0,16	45.103.383	0,17	8,46
Austrália	34.994.615	0,14	36.558.784	0,14	4,47
Finlândia	39.200.988	0,15	32.766.503	0,13	(16,41)
Noruega	29.035.700	0,11	28.976.610	0,11	(0,20)
Eslovénia	25.213.959	0,10	25.239.007	0,10	0,10
Polónia	17.464.453	0,07	19.048.900	0,07	9,07
Eslováquia	16.496.512	0,06	16.529.087	0,06	0,20
Andorra	16.598.004	0,07	16.528.339	0,06	(0,42)
Islândia	10.960.970	0,04	13.621.471	0,05	24,27
Outros Países / Não Especificados	149.985.988	0,59	135.628.449	0,52	(9,57)
Fundos de Investimento	6.544.033.248	25,67	6.647.675.821	25,71	1,58
União Europeia	5.217.891.132	20,47	5.285.992.175	20,44	1,31
Outros Países / Países não Especificados	813.533.077	3,19	837.807.070	3,24	2,98
Portugal	512.609.040	2,01	523.876.576	2,03	2,20
Liquidez + Outros Activos	1.150.490.505	4,51	1.095.372.940	4,24	(4,79)
Outros Países / Países não Especificados	1.150.490.505	4,51	1.095.372.940	4,24	(4,79)
Total	25.488.037.387	100,00	25.859.152.851	100,00	1,46

* - 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 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,5% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).