



**APFIPP**

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

# **Relatório Estatístico Mensal**

## **Gestão de Patrimónios**

**Abril 2025**

# ***RELATÓRIO MENSAL***

## ***GESTÃO DE PATRIMÓNIOS***

<b>ÍNDICE</b>	<b>2</b>
<b>ADVERTÊNCIAS</b>	<b>3</b>
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 março 2025		30 abril 2025		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestion Activos SGIIIC (Suc Portugal)	946,916,307	3.74	958,614,622	3.76	1.24%
BPI Gestão de Activos	3,535,097,337	13.96	3,504,638,605	13.75	-0.86%
Caixa Gestão de Ativos	7,969,604,095	31.48	8,147,025,902	31.96	2.23%
Crédito Agrícola Gest	1,473,787,893	5.82	1,486,267,242	5.83	0.85%
GNB - Gestão de Ativos	3,973,175,185	15.69	4,016,055,135	15.76	1.08%
Haitong Global Asset Management	67,056,043	0.26	62,926,762	0.25	-6.16%
Heed Capital	16,604,049	0.07	16,562,666	0.06	-0.25%
LYNX Asset Managers	4,200,540	0.02	4,114,270	0.02	-2.05%
Montepio Gestão de Activos	1,565,193,202	6.18	1,573,371,817	6.17	0.52%
Optimize Investment Partners	88,939,200	0.35	87,775,877	0.34	-1.31%
Santander Asset Management	5,495,608,392	21.71	5,450,281,688	21.38	-0.82%
Sixty Degrees	180,562,264	0.71	180,402,802	0.71	-0.09%
<b>TOTAL</b>	<b>25,316,744,507</b>	<b>100.00</b>	<b>25,488,037,387</b>	<b>100.00</b>	<b>0.68%</b>

Em Abril de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,6% 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 março 2025		30 abril 2025		
	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Montante Sob Gestão	Peso (%)	Var. (%)
<b>Particulares</b>	<b>617,463,594</b>	<b>2.4</b>	<b>621,913,002</b>	<b>2.4</b>	<b>0.72</b>
Residentes	527,342,420	2.1	525,437,562	2.1	-0.36
Não Residentes	90,121,174	0.4	96,475,440	0.4	7.05
<b>Fundos de Pensões</b>	<b>3,854,380,571</b>	<b>15.2</b>	<b>3,862,681,381</b>	<b>15.2</b>	<b>0.22</b>
Residentes	3,854,380,571	15.2	3,862,681,381	15.2	0.22
Não Residentes	0	0.0	0	0.0	
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>962,587,226</b>	<b>3.8</b>	<b>949,472,091</b>	<b>3.7</b>	<b>-1.36</b>
Residentes	55,749,767	0.2	51,845,498	0.2	-7.00
Não Residentes	906,837,459	3.6	897,626,593	3.5	-1.02
<b>Seguradoras</b>	<b>11,768,578,195</b>	<b>46.5</b>	<b>11,782,701,622</b>	<b>46.2</b>	<b>0.12</b>
Residentes	11,568,744,364	45.7	11,583,358,752	45.4	0.13
Não Residentes	199,833,831	0.8	199,342,870	0.8	-0.25
<b>Fundações</b>	<b>49,466,129</b>	<b>0.2</b>	<b>49,120,809</b>	<b>0.2</b>	<b>-0.70</b>
Residentes	46,586,482	0.2	46,363,971	0.2	-0.48
Não Residentes	2,879,646	0.0	2,756,838	0.0	-4.26
<b>Outros Investidores</b>	<b>8,064,268,789</b>	<b>31.9</b>	<b>8,222,148,482</b>	<b>32.3</b>	<b>1.96</b>
Residentes	8,028,404,491	31.7	8,197,270,267	32.2	2.10
Não Residentes	35,864,299	0.1	24,878,215	0.1	-30.63
<b>TOTAL</b>	<b>25,316,744,504</b>	<b>100.00</b>	<b>25,488,037,387</b>	<b>100.00</b>	<b>0.68</b>
Residentes	24,081,208,095	95.1	24,266,957,431	95.2	0.77
Não Residentes	1,235,536,409	4.9	1,221,079,956	4.8	-1.17

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 Abril de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,6% 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 março 2025		30 abril 2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
- ACÇÕES NACIONAIS	87,095,739	0.34	72,483,529	0.28	(16.78)
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	399,403,632	1.58	396,659,064	1.56	(0.69)
- ACÇÕES AMERICANAS	195,732,629	0.77	183,486,336	0.72	(6.26)
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	38,343,101	0.15	39,992,144	0.16	4.30
<b>Sub Total Acções</b>	<b>720,575,102</b>	<b>2.85</b>	<b>692,621,072</b>	<b>2.72</b>	<b>(3.88)</b>
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	12,586,815,956	49.72	12,865,924,206	50.48	2.22
- DÍVIDA PÚBLICA USD	111,342,346	0.44	106,180,339	0.42	(4.64)
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	5,393,155	0.02	8,415,387	0.03	56.04
<b>Sub Total Dívida Pública</b>	<b>12,703,551,456</b>	<b>50.18</b>	<b>12,980,519,932</b>	<b>50.93</b>	<b>2.18</b>
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	3,903,983,928	15.42	3,880,266,811	15.22	(0.61)
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	254,528,096	1.01	230,145,524	0.90	(9.58)
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	10,133,468	0.04	9,960,295	0.04	(1.71)
<b>Sub Total Outras Obrigações</b>	<b>4,168,645,491</b>	<b>16.47</b>	<b>4,120,372,631</b>	<b>16.17</b>	<b>(1.16)</b>
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	180,713,174	0.71	176,652,878	0.69	(2.25)
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	172,651,879	0.68	171,319,134	0.67	(0.77)
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS PORTUGUESES	50,535	0.00	50,685	0.00	0.30
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	60,918,062	0.24	61,319,093	0.24	0.66
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	2,506,658,366	9.90	2,423,251,203	9.51	(3.33)
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	2,972,302,611	11.74	3,011,321,523	11.81	1.31
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	54,748,669	0.22	31,805,402	0.12	(41.91)
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	569,757,233	2.25	565,046,080	2.22	(0.83)
<b>Sub Total F.I.M.</b>	<b>6,517,800,529</b>	<b>25.75</b>	<b>6,440,765,998</b>	<b>25.27</b>	<b>(1.18)</b>
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	101,950,424	0.40	103,267,250	0.41	1.29
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	1,104,221,504	4.36	1,150,490,505	4.51	4.19
<b>TOTAL</b>	<b>25,316,744,507</b>	<b>100.00</b>	<b>25,488,037,387</b>	<b>100.00</b>	<b>0.68</b>

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 Abril de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,6% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MOEDAS	31-mar-2025		30-abr-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
Euro	23,826,670,027	94.11	24,087,240,457	94.50	1.09
Dólar Americano	1,393,569,793	5.50	1,301,196,314	5.11	(6.63)
Libra Inglesa	37,536,511	0.15	42,116,542	0.17	12.20
Iene Japonês	31,718,314	0.13	30,758,105	0.12	(3.03)
Franco Suíço	13,530,938	0.05	12,839,285	0.05	(5.11)
Coroa Dinamarquesa	6,707,921	0.03	7,060,080	0.03	5.25
Coroa Sueca	6,054,838	0.02	6,349,446	0.02	4.87
Outras Moedas	956,164	0.00	477,157	0.00	(50.10)
<b>Total</b>	<b>25,316,744,507</b>	<b>100.00</b>	<b>25,488,037,387</b>	<b>100.00</b>	<b>0.68</b>

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 Abril de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,6% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MERCADOS *	31-mar-2025		30-abr-2025		
	Valor Euro	Peso (%)	Valor Euro	Peso (%)	Var. (%)
<b>Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)</b>	<b>17,592,772,049</b>	<b>69.49</b>	<b>17,793,513,635</b>	<b>69.81</b>	<b>1.14</b>
Portugal	8,405,319,162	33.20	8,537,535,832	33.50	1.57
Espanha	1,880,744,167	7.43	1,868,781,748	7.33	(0.64)
Itália	1,475,523,976	5.83	1,576,815,311	6.19	6.86
França	1,325,425,158	5.24	1,368,466,128	5.37	3.25
Alemanha	935,429,368	3.69	929,840,554	3.65	(0.60)
Estados Unidos da América	777,805,129	3.07	773,199,851	3.03	(0.59)
Bélgica	712,680,303	2.82	728,184,834	2.86	2.18
Países Baixos	508,728,716	2.01	474,053,436	1.86	(6.82)
Reino Unido	399,483,486	1.58	385,599,690	1.51	(3.48)
Luxemburgo	132,497,206	0.52	121,538,793	0.48	(8.27)
Suécia	110,667,532	0.44	111,438,044	0.44	0.70
Áustria	91,271,158	0.36	90,747,658	0.36	(0.57)
Dinamarca	81,334,346	0.32	83,801,828	0.33	3.03
Suíça	79,675,641	0.31	78,939,191	0.31	(0.92)
Canadá	83,314,476	0.33	78,340,867	0.31	(5.97)
Irlanda	80,440,503	0.32	78,200,509	0.31	(2.78)
Roménia	75,272,119	0.30	74,141,370	0.29	(1.50)
Japão	51,541,567	0.20	52,352,136	0.21	1.57
Grécia	36,967,332	0.15	41,584,665	0.16	12.49
Finlândia	39,679,674	0.16	39,200,988	0.15	(1.21)
Austrália	43,784,959	0.17	34,994,615	0.14	(20.08)
Noruega	30,680,027	0.12	29,035,700	0.11	(5.36)
Eslovénia	24,775,002	0.10	25,213,959	0.10	1.77
Polónia	18,564,624	0.07	17,464,453	0.07	(5.93)
Andorra	16,580,691	0.07	16,598,004	0.07	0.10
Eslováquia	16,303,580	0.06	16,496,512	0.06	1.18
Brasil	12,997,595	0.05	12,231,101	0.05	(5.90)
Outros Países / Não Especificados	145,284,551	0.57	148,715,857	0.58	2.36
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>6,619,750,953</b>	<b>26.15</b>	<b>6,544,033,248</b>	<b>25.67</b>	<b>(1.14)</b>
União Europeia	5,303,126,990	20.95	5,217,891,132	20.47	(1.61)
Outros Países / Países não Especificados	800,339,889	3.16	813,533,077	3.19	1.65
Portugal	516,284,074	2.04	512,609,040	2.01	(0.71)
<b>Liquidez + Outros Activos</b>	<b>1,104,221,504</b>	<b>4.36</b>	<b>1,150,490,505</b>	<b>4.51</b>	<b>4.19</b>
Outros Países / Países não Especificados	1,104,221,504	4.36	1,150,490,505	4.51	4.19
<b>Total</b>	<b>25,316,744,507</b>	<b>100.00</b>	<b>25,488,037,387</b>	<b>100.00</b>	<b>0.68</b>

\* - 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 Abril de 2025, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 72,6% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).