



**APFIPP**

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

# **Relatório Estatístico Mensal**

## **Fundos de Investimento Mobiliário**

**Maio 2019**

# ***RELATÓRIO MENSAL***

<b>ÍNDICE</b>	2
<b>ADVERTÊNCIAS</b>	3
<b>1. Análise do Mercado: Perspectiva Agregada</b>	7
1.1 Evolução dos Montantes Geridos pelos F.I.M.	7
1.2 Fluxos de Entrada e de Saída dos F.I.M.	9
1.2.1 Por Categoria de Fundo	9
1.2.2 Por Sociedade Gestora	10
1.3 Evolução das Aplicações Específicas dos F.I.M.	11
1.4 Análise das Carteiras Agregadas dos F.I.M.	22
1.4.1 Acções versus Liquidez	22
1.4.2 Posição dos F.I.M. no Capital das Empresas Portuguesas	23
1.5 Composição das Carteiras das S.G. F.I.M.	24
<b>2. Análise do Mercado: Ordenação por Volume de Activos</b>	25
2.1 Das S.G.F.I.M. por tipo de fundos	25
2.2 Dos F.I.M.	30
<b>3. Anexos</b>	32
3.1 Lista de F.I.M. que alteraram a denominação	32
3.2 Lista de Fusões Ocorridas entre F.I.M.	32

## 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, pela CMVM – Comissão do Mercado de Valores Mobiliários e pela Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados S.A..

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 a divulgada no Sistema de Difusão de Informação da CMVM, no 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.

### **Classificação dos Fundos de Investimento Mobiliário**

Os fundos constantes desta publicação foram classificados tendo em atenção a composição das carteiras entre Janeiro e Março de 2019 e a tipologia abaixo indicada. A classificação dos fundos de investimento mobiliário pode sofrer alterações de acordo com eventuais modificações da política de investimentos, uma vez que decorre da análise periódica das carteiras.

1. **Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo Euro** – Organismos de Investimento Colectivo (OICVM) autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador. Todos os activos são denominados em divisa Euro.
2. **Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo Internacional** – Restantes Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo.
3. **Fundos do Mercado Monetário Euro** – Organismos de Investimento Colectivo (OICVM) autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário Normais ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador. Todos os activos são denominados em divisa Euro.
4. **Fundos do Mercado Monetário Internacional** – Restantes Fundos do Mercado Monetário.

5. **Fundos de Curto Prazo Euro** – Fundos que investem em activos caracterizados por uma elevada liquidez. Devem ter em permanência mais de 50% da carteira investidos em valores mobiliários e depósitos bancários com prazo de vencimento residual inferior a um ano. Não podem investir em acções ou outro activo que confira o direito de subscrição ou aquisição de acções. Todos os activos são denominados em divisa Euro.
6. **Fundos de Curto Prazo Internacional** – Restantes Fundos de Curto Prazo.
7. **Fundos de Obrigações Taxa Indexada Euro** – Fundos sem componente accionista que investem pelo menos 80% da carteira em obrigações e/ou outros títulos representativos de dívida. Os títulos emitidos a taxa variável devem representar, em permanência, mais de 50% da carteira. A totalidade dos activos tem que estar expressa em moeda Euro.
8. **Fundos de Obrigações de Taxa Indexada Internacional** – Restantes Fundos de Obrigações de Taxa Indexada.
9. **Fundos de Obrigações Euro** – Restantes Fundos de Obrigações cujos activos sejam denominados em moeda Euro.
10. **Fundos de Obrigações Internacional** – Restantes Fundos de Obrigações.
11. **Fundos de Acções Nacionais** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas portuguesas. Todos os activos devem ser denominados em moeda Euro.
12. **Fundos de Acções Ibéricas** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas da Península Ibérica (Portugal e Espanha). Todos os activos devem ser denominados em moeda Euro.
13. **Fundos de Acções da União Europeia, Suíça e Noruega** – Fundos que investem no mínimo de 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas de Países-Membros da União Europeia, da Suíça e/ou da Noruega. Todos os activos devem ser denominados em qualquer das moedas destes países.
14. **Fundos de Acções da América do Norte** – Fundos que investem no mínimo de 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas sediadas na América do Norte (Estados Unidos e Canadá). No mínimo 75% dos activos são denominados na moeda destes países, sendo, no entanto, permitida a cobertura cambial dos activos em carteira para Euro.
15. **Fundos de Acções Sectoriais** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem num sector específico, previsto no respectivo Regulamento de Gestão.
16. **Outros Fundos de Acções Internacional** – Restantes Fundos de Acções.
17. **Fundos Multi-Activos Defensivos** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções não ultrapassa 35% da carteira, permitindo-se que seja igual a zero, em determinados momentos, desde que a respectiva política de investimentos permita aplicações no segmento accionista.
18. **Fundos Multi-Activos Equilibrados** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções é superior a 35% mas inferior a 65% da carteira.

19. **Fundos Multi-Activos Agressivos** – Fundos que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos. A exposição a acções é superior a 65% da carteira.
20. **Fundos de Poupança em Acções** – Enquadram-se nos planos poupança acções, mantendo em carteira uma componente accionista mínima de 50%.
21. **Fundos de Poupança Reforma** – Enquadram-se nos planos poupança reforma, caracterizados por investimentos de longo prazo.
22. **Fundos com Protecção de Capital** – Fundos com limitação de risco que, de acordo com as condições e pressupostos previstos nos respectivos documentos constitutivos, procuram garantir aos participantes, no final de um prazo pré-estabelecido, pelo menos o valor da cotação inicial, não sendo enquadráveis na categoria de “Fundos Estruturados”.
23. **Fundos Flexíveis** – Fundos que não assumem qualquer compromisso quanto à composição do património nos respectivos documentos constitutivos.
24. **Fundos Índice** – Fundos cuja política de investimentos consiste na reprodução integral ou parcial de um determinado índice de valores mobiliários.
25. **Fundos Estruturados** – Fundos que, em datas pré-definidas, permitem aos investidores auferir ganhos baseados em algoritmos associados aos resultados, a alterações dos preços ou a outras condições de activos financeiros, índices ou carteiras de referência ou Fundos com características semelhantes.
26. **Fundos de Investimento Alternativo (FIA)** – Fundos não harmonizados, ou seja, constituídos sem observância das regras definidas no Capítulo II do Título III do Novo Regime Geral dos OIC aprovado pelo Lei n.º 16/2015, de 24 de Fevereiro. Não inclui Fundos Estruturados nem Fundos que adoptem uma política de investimentos que vise garantir, no final de um prazo pré-estabelecido, pelo menos o valor da cotação inicial do Fundo. Subdividem-se em:
- A) **FIA de Acções** – FIA que tenham, em permanência, uma exposição a acções superior a 85% da carteira.
  - B) **FIA de Obrigações** – FIA que tenham, em permanência, mais de 80% da carteira investida em obrigações e outros títulos representativos de dívida.
  - C) **FIA de Retorno Absoluto** – FIA que têm como objectivo, definido nos respectivos documentos constitutivos, a obtenção de rendibilidades positivas.
  - D) **FIA de Curto Prazo** – FIA que investem mais de 85% da carteira em activos com maturidade residual inferior a um ano.
  - E) **FIA Monetário de Curto Prazo** – Fundos de Investimento Alternativo autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador.
  - F) **FIA Monetário** – Fundos de Investimento Alternativo autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário Normais ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador.

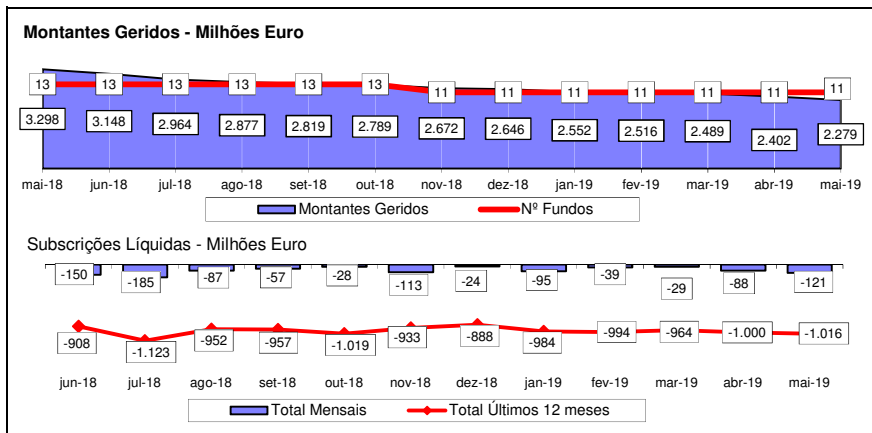
- G) **FIA Multi-Activos** – FIA com investimento em diversas classes de Activos. Considera--se que investem em acções todos os Fundos que tenham essa possibilidade contemplada na respectiva política de investimento.
- H) **FIA Flexíveis** – FIA que permitem o investimento até 100% em mais do que uma classe de activos ou que são classificados / denominados como Fundos Flexíveis nos respectivos documentos constitutivos.
- I) **Outros FIA** – FIA que não se enquadram em nenhuma das categorias anteriores.

27. **Outros Fundos** – Fundos que não se enquadram nos critérios definidos pela APFIPP para as diversas categorias de classificação.

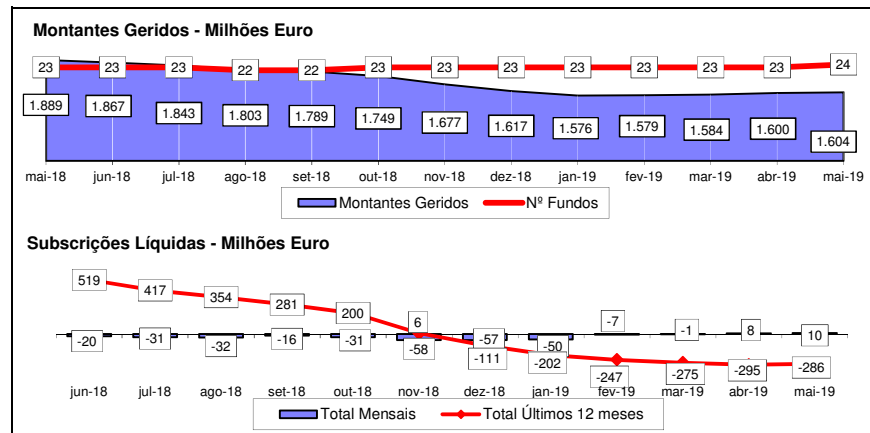
28. **Agrupamento de Fundos** - Constituído por outros fundos, caracteriza-se por uma elevada flexibilidade de transferência entre os fundos que o compõem. Cada fundo pertencente ao Agrupamento é incluído numa das categorias acima expostas, de acordo com as respectivas características e política de investimentos.

# 1.1 EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS DOS FIM (Maio 2018 - Maio 2019)

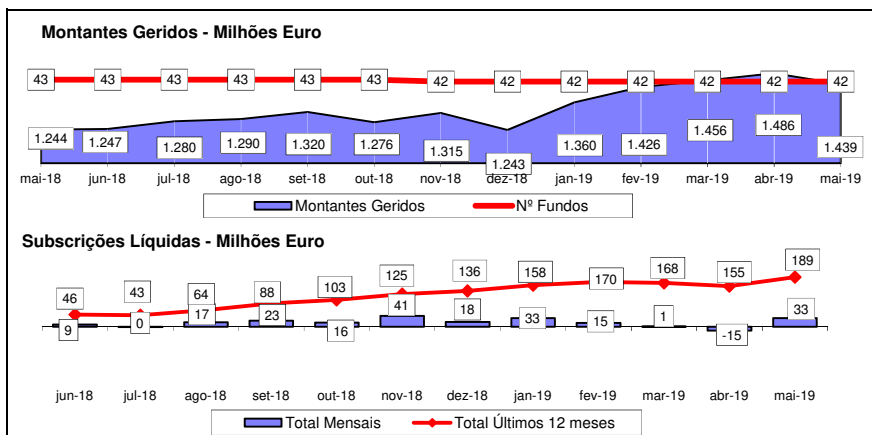
## FUNDOS DE CURTO PRAZO E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



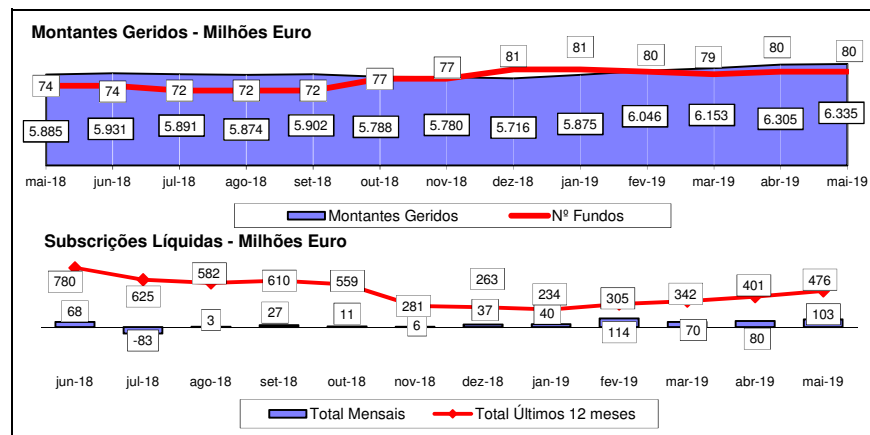
## FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



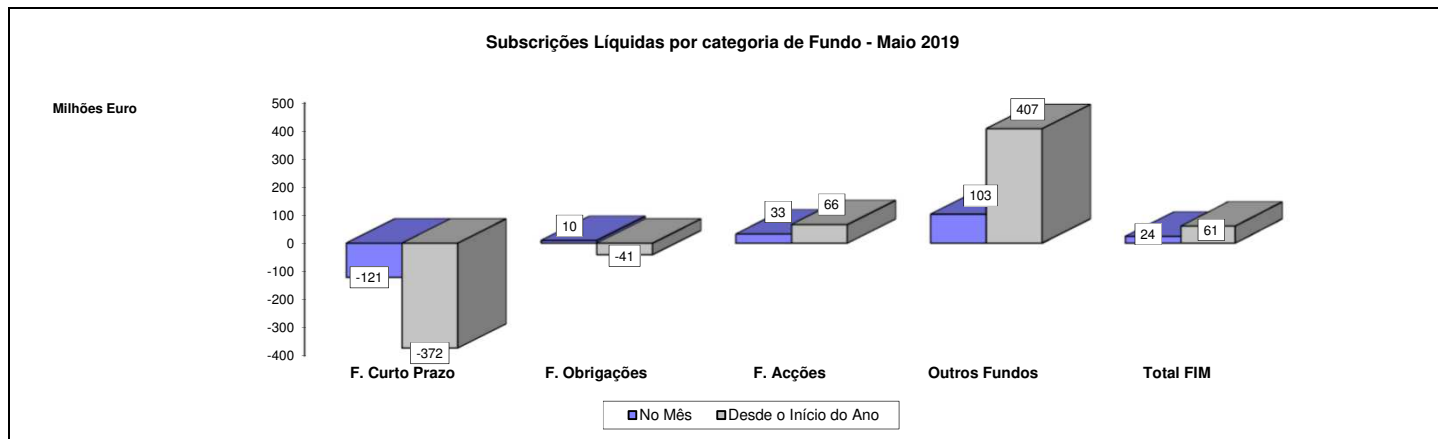
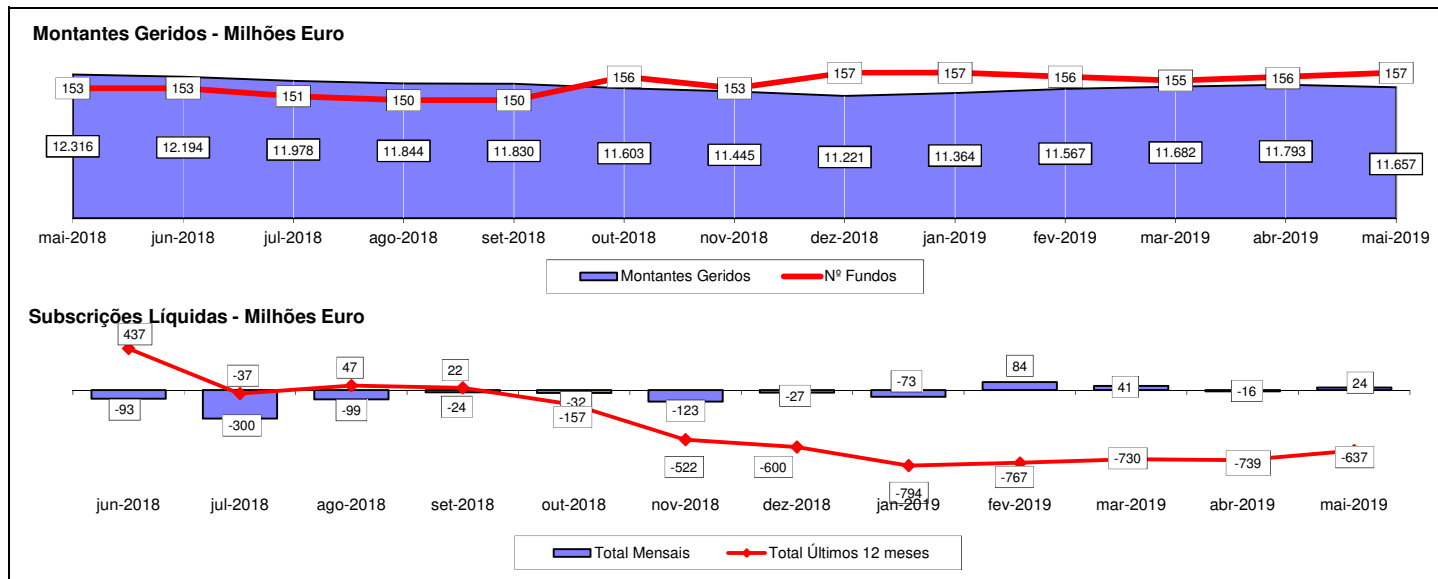
## FUNDOS DE ACÇÕES



## RESTANTES FUNDOS



## TOTAL DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO



**Notas 1:** - Os Fundos de Curto Prazo incluem os Fundos do Mercado Monetário, os F.I.A. Monetário Curto Prazo, os F.I.A. Monetário e os F.I.A. de Curto Prazo.  
 - Os Fundos de Acções incluem os Fundos PPA e os F.I.A. de Acções.  
 - Os Fundos de Obrigações incluem os F.I.A. de Obrigações.

**Nota 2:** Não são incluídos os valores respeitantes a subscrições e resgates dos Fundos gerido por 1 Sociedades Gestora de F.I.M.. Em 31 de Maio de 2019, os F.I.M. geridos pelas Sociedades consideradas eram responsáveis por 99.88% do total de activos sob gestão.

## 1.2.1 - FLUXOS DE ENTRADA E SAÍDA DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO - POR CATEGORIA DE FUNDO

	31 maio 2019			Desde 31 de Maio de 2018			Desde 31 de Dezembro de 2018		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
<b>F. Merc. Monetário Euro</b>	3.440.159	2.299.944	1.140.215	70.509.674	69.452.145	1.057.529	13.372.396	38.164.147	(24.791.751)
<b>F. Curto Prazo Euro</b>	25.000.522	124.153.148	(99.152.627)	460.872.128	1.269.157.533	(808.285.405)	149.549.121	429.217.398	(279.668.276)
<b>F. Obrigações Tx Indexada Euro</b>	18.727.839	24.568.737	(5.840.898)	137.787.758	374.007.583	(236.219.825)	71.641.110	120.961.793	(49.320.683)
<b>F. Obrigações Euro</b>	24.403.534	11.168.968	13.234.566	114.588.552	155.187.317	(40.598.765)	65.247.970	53.388.468	11.859.502
<b>F. Obrigações Internacional</b>	1.553.389	3.715.540	(2.162.150)	12.105.439	40.858.640	(28.753.201)	5.521.980	13.652.702	(8.130.722)
<b>F. Acções Nacionais</b>	1.366.812	1.427.259	(60.447)	14.390.584	29.123.338	(14.732.755)	3.853.551	11.649.014	(7.795.462)
<b>F. Acções Ibéricas</b>	160.092	1.669.124	(1.509.032)	746.433	4.244.214	(3.497.781)	344.433	2.510.290	(2.165.857)
<b>F. Acções UE Suíça e Noruega</b>	1.498.818	4.145.186	(2.646.368)	43.995.360	54.045.844	(10.050.484)	25.659.685	25.495.467	164.217
<b>F. Acções da América do Norte</b>	2.658.467	2.465.414	193.052	27.108.562	22.772.697	4.335.865	10.129.189	9.903.007	226.181
<b>F. Acções Sectoriais</b>	275.756	702.087	(426.331)	3.990.863	10.964.890	(6.974.028)	1.288.875	3.093.637	(1.804.762)
<b>Outros F. Acções Internacionais</b>	48.626.742	11.632.996	36.993.746	357.617.833	136.332.233	221.285.599	157.735.407	80.178.711	77.556.696
<b>F. Multi-Activos Defensivos</b>	84.308.388	42.232.024	42.076.364	642.626.347	379.107.496	263.518.851	308.887.729	167.536.372	141.351.357
<b>F. Multi-Activos Equilibrados</b>	31.737.739	13.691.157	18.046.582	294.363.868	89.068.460	205.295.408	175.377.576	52.385.038	122.992.538
<b>F. Multi-Activos Agressivos</b>	2.841.376	2.202.366	639.010	43.495.159	33.834.988	9.660.171	12.320.857	6.174.482	6.146.375
<b>Fundos PPR</b>	34.824.769	23.434.655	11.390.114	274.202.077	309.946.424	(35.744.347)	131.917.236	110.229.565	21.687.671
<b>Fundos PPA</b>	3.000	38.025	(35.025)	151.415	257.136	(105.721)	24.353	88.422	(64.068)
<b>Outros Fundos</b>	9.721.124	6.563.796	3.157.328	71.421.543	27.508.010	43.913.534	53.811.501	17.421.020	36.390.481
<b>F. c/ Protecção de Capital</b>	-	-	-	-	72.725.783	(72.725.783)	-	-	-
<b>Fundos Flexíveis</b>	34.133.825	6.098.404	28.035.421	190.168.022	89.384.000	100.784.022	112.928.035	36.044.503	76.883.532
<b>F.I.A. de Acções</b>	-	-	-	182.494	1.823.884	(1.641.390)	-	-	-
<b>F.I.A. de Obrigações</b>	5.346.686	775.013	4.571.673	31.762.782	12.091.592	19.671.190	8.512.964	3.726.661	4.786.303
<b>F.I.A. de Retorno Absoluto</b>	-	12.428	(12.428)	-	1.309.905	(1.309.905)	-	133.884	(133.884)
<b>F.I.A. Monetário Curto Prazo</b>	-	-	-	18.335.623	75.515.828	(57.180.205)	-	-	-
<b>F.I.A. de Curto Prazo</b>	735.340	23.992.218	(23.256.877)	7.159.962	158.660.132	(151.500.170)	6.445.372	74.132.517	(67.687.145)
<b>F.I.A. Multi-Activos</b>	29.176	-	29.176	1.337.598	112.432	1.225.166	309.290	21.741	287.549
<b>F.I.A. Flexíveis</b>	2.500	5.641	(3.141)	6.713.560	4.698.594	2.014.967	1.187.560	119.087	1.068.473
<b>Outros F.I.A.</b>	-	62.259	(62.259)	5.893.219	46.478.007	(40.584.789)	5.777.074	5.037.090	739.984
<b>Sub- Total: F.I.A.</b>	6.113.703	24.847.559	(18.733.857)	71.385.237	300.690.374	(229.305.136)	22.232.261	83.170.979	(60.938.719)
<b>TOTAL</b>	<b>331.396.054</b>	<b>307.056.389</b>	<b>24.339.665</b>	<b>2.831.526.852</b>	<b>3.468.669.103</b>	<b>(637.142.251)</b>	<b>1.321.843.264</b>	<b>1.261.265.014</b>	<b>60.578.250</b>

**Nota 1:** Os valores apresentados estão expressos em euro.

**Nota 2:** Não são incluídos os valores respeitantes a subscrições e resgates dos Fundos gerido por 1 Sociedades Gestora de F.I.M.. Em 31 de Maio de 2019, os F.I.M. geridos pelas Sociedades consideradas eram responsáveis por 99.88% do total de activos sob gestão.

## 1.2.2 - FLUXOS DE ENTRADA E SAÍDA DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO - POR SOCIEDADE GESTORA

	31 maio 2019			Desde 31 de Maio de 2018			Desde 31 de Dezembro de 2018		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
<b>Bankinter Gestão de Ativos</b>	2.527.443	1.610.945	916.498	21.363.808	18.813.841	2.549.966	8.841.486	5.886.696	2.954.790
<b>BPI Gestão de Activos</b>	36.126.546	119.344.687	(83.218.141)	518.333.900	820.026.218	(301.692.318)	212.392.470	346.575.552	(134.183.082)
<b>Caixagest</b>	133.780.180	74.690.172	59.090.008	1.164.659.237	1.256.447.928	(91.788.692)	583.211.098	430.571.431	152.639.666
<b>Crédito Agrícola Gest</b>	-	-	-	20.000.000	-	20.000.000	-	-	-
<b>Dunas Capital - Gestão de Activos</b>	293.976	534.637	(240.661)	7.758.264	6.433.033	1.325.231	2.045.315	2.786.708	(741.394)
<b>GFM Capital - SICAF AIF</b>	-	-	-	5.000.000	-	5.000.000	5.000.000	-	5.000.000
<b>GNB - SGFIM</b>	28.491.039	9.881.305	18.609.734	171.178.232	72.288.310	98.889.922	115.938.862	35.101.854	80.837.008
<b>Invest Gestão de Activos</b>	2.286.594	132.204	2.154.390	19.703.937	2.896.305	16.807.632	10.152.940	1.194.213	8.958.727
<b>IM Gestão de Ativos</b>	42.115.629	55.872.377	(13.756.749)	359.227.415	644.337.592	(285.110.177)	148.103.055	232.395.539	(84.292.484)
<b>LYNX Asset Managers</b>	-	-	-	6.631.560	5.386.279	1.245.281	1.157.060	611.342	545.718
<b>Montepio Gestão de Activos</b>	11.799.536	7.745.669	4.053.867	103.080.753	115.297.067	(12.216.314)	39.531.052	32.977.439	6.553.613
<b>Optimize Investment Partners</b>	4.682.516	3.569.460	1.113.056	25.684.434	21.168.464	4.515.970	14.945.209	12.229.203	2.716.006
<b>Popular Gestão de Activos</b>	32.450	5.164.506	(5.132.056)	4.642.652	50.169.228	(45.526.576)	945.900	17.315.438	(16.369.538)
<b>Profile - S.G.F.I.M.</b>	-	-	-	-	318.329	(318.329)	-	318.329	(318.329)
<b>Santander Asset Management</b>	69.260.145	28.510.429	40.749.716	404.262.661	455.086.509	(50.823.849)	179.578.819	143.301.269	36.277.550
<b>TOTAL</b>	<b>331.396.054</b>	<b>307.056.389</b>	<b>24.339.665</b>	<b>2.831.526.852</b>	<b>3.468.669.103</b>	<b>(637.142.251)</b>	<b>1.321.843.264</b>	<b>1.261.265.014</b>	<b>60.578.250</b>

**Nota 1:** Os valores apresentados estão expressos em euro.

**Nota 2:** Não são incluídos os valores respeitantes a subscrições e resgates dos Fundos gerido por 1 Sociedades Gestora de F.I.M.. Em 31 de Maio de 2019, os F.I.M. geridos pelas Sociedades consideradas eram responsáveis por 99.88% do total de activos sob gestão.

### 1.3 EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES ESPECÍFICAS DOS F.I.M.

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	99.128.042	95,4	97.176.822	92,5	98,0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	5.799.982	5,6	5.649.821	5,4	97,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	0		2.304.032	2,2	
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	944.989	0,9	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.981.081	(1,9)	-97.522	(0,1)	4,9
<b>TOTAL</b>	<b>103.891.933</b>	<b>100,0</b>	<b>105.033.153</b>	<b>100,0</b>	<b>101,1</b>

TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	1.105.782.978	54,4	1.043.168.930	53,9	94,3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	12.171	0,0	12.245	0,0	100,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	111.092.027	5,5	122.777.214	6,3	110,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	138.752.263	6,8	107.675.517	5,6	77,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	689.499.378	33,9	672.915.059	34,8	97,6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-10.773.556	(0,5)	-12.260.438	(0,6)	113,8
<b>TOTAL</b>	<b>2.034.365.263</b>	<b>100,0</b>	<b>1.934.288.526</b>	<b>100,0</b>	<b>95,1</b>

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	93.132.046	11,3	83.299.035	10,2	89,4
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	3.308.997	0,4	4.249.895	0,5	128,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	43.871.933	5,3	50.734.316	6,2	115,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	681.152.053	82,8	664.929.991	81,7	97,6
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.206.987	0,1	1.199.593	0,1	99,4
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>1.206.987</b>	<b>0,1</b>	<b>1.199.593</b>	<b>0,1</b>	<b>99,4</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-517.383	(0,1)	9.723.838	1,2	(1.879,4)
<b>TOTAL</b>	<b>822.154.634</b>	<b>100,0</b>	<b>814.136.669</b>	<b>100,0</b>	<b>99,0</b>

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	40.195.905	7,3	50.050.405	8,9	124,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	348.692	0,1	351.374	0,1	100,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	1.006.168	0,2	550.013	0,1	54,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	189.146.750	34,2	197.411.680	34,9	104,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	326.649.940	59,0	325.683.577	57,6	99,7
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	270.623	0,0	267.367	0,0	98,8
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>270.623</b>	<b>0,0</b>	<b>267.367</b>	<b>0,0</b>	<b>98,8</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3.860.458	(0,7)	-8.780.988	(1,6)	227,5
<b>TOTAL</b>	<b>553.757.621</b>	<b>100,0</b>	<b>565.533.428</b>	<b>100,0</b>	<b>102,1</b>

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	2.540.788	1,7	3.234.752	2,2	127,3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	873.349	0,6	2.929.965	2,0	335,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	16.580.242	10,8	16.218.438	10,9	97,8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	10.986.666	7,2	10.294.505	6,9	93,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	90.979.696	59,4	87.453.375	58,7	96,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	25.613.415	16,7	24.119.268	16,2	94,2
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	5.314.226	3,5	5.084.578	3,4	95,7
- UP's OUTROS FUNDOS	255.434	0,2	255.305	0,2	99,9
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>436.293</b>	<b>0,3</b>	<b>435.151</b>	<b>0,3</b>	<b>99,7</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>5.133.368</b>	<b>3,3</b>	<b>4.904.732</b>	<b>3,3</b>	<b>95,5</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	143.854	0,1	-542.879	(0,4)	(377,4)
<b>TOTAL</b>	<b>153.287.670</b>	<b>100,0</b>	<b>149.047.307</b>	<b>100,0</b>	<b>97,2</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	29.985.474	16,3	22.774.215	15,5	76,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1.501.450	0,8	1.502.215	1,0	100,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.751.355	1,0	1.826.430	1,2	104,3
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	1.848.375	1,0	1.848.189	1,3	100,0
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	2.031.810	1,1	1.953.270	1,3	96,1
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>1.848.375</b>	<b>1,0</b>	<b>1.848.189</b>	<b>1,3</b>	<b>100,0</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>2.031.810</b>	<b>1,1</b>	<b>1.953.270</b>	<b>1,3</b>	<b>96,1</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	144.737.512	78,7	115.724.035	78,5	80,0
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>144.737.512</b>	<b>78,7</b>	<b>115.724.035</b>	<b>78,5</b>	<b>80,0</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2.165.809	1,2	1.757.524	1,2	81,1
<b>TOTAL</b>	<b>184.021.784</b>	<b>100,0</b>	<b>147.385.877</b>	<b>100,0</b>	<b>80,1</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	481.431	3,3	1.325.846	3,3	275,4
- ACÇÕES NACIONAIS	6.224.764	42,1	12.409.434	31,0	199,4
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	8.224.881	55,6	26.332.288	65,9	320,2
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>14.449.645</b>	<b>97,6</b>	<b>38.741.722</b>	<b>96,9</b>	<b>268,1</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	1.275	0,0	2.400	0,0	188,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-131.621	(0,9)	-90.209	(0,2)	68,5
<b>TOTAL</b>	<b>14.800.730</b>	<b>100,0</b>	<b>39.979.758</b>	<b>100,0</b>	<b>270,1</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA SUÍÇA E NORUEGA	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	7.726.095	3,0	8.347.943	3,4	108,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	2.891.640	1,1	3.248.762	1,3	112,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	228	0,0	262	0,0	114,9
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	788.321	0,3	817.345	0,3	103,7
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>788.321</b>	<b>0,3</b>	<b>817.345</b>	<b>0,3</b>	<b>103,7</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	6.419.259	2,5	5.388.966	2,2	83,9
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	243.230.288	93,4	223.902.973	92,4	92,1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	0		927.984	0,4	
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>249.649.547</b>	<b>95,9</b>	<b>230.219.923</b>	<b>95,0</b>	<b>92,2</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	107.295	0,0	399.102	0,2	372,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-819.681	(0,3)	-588.569	(0,2)	71,8
<b>TOTAL</b>	<b>260.343.445</b>	<b>100,0</b>	<b>242.444.768</b>	<b>100,0</b>	<b>93,1</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	6.152.002	3,0	5.744.023	3,0	93,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	9.078.926	4,4	8.658.057	4,5	95,4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	4.590.229	2,2	4.350.527	2,2	94,8
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>4.590.229</b>	<b>2,2</b>	<b>4.350.527</b>	<b>2,2</b>	<b>94,8</b>
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	185.222.719	90,6	174.730.199	90,2	94,3
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>185.222.719</b>	<b>90,6</b>	<b>174.730.199</b>	<b>90,2</b>	<b>94,3</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-572.231	(0,3)	143.450	0,1	(25,1)
<b>TOTAL</b>	<b>204.471.644</b>	<b>100,0</b>	<b>193.626.257</b>	<b>100,0</b>	<b>94,7</b>

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	971.668	2,4	1.090.446	2,8	112,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	69.573	0,2	84.333	0,2	121,2
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	388.550	1,0	502.385	1,3	129,3
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>388.550</b>	<b>1,0</b>	<b>502.385</b>	<b>1,3</b>	<b>129,3</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	1.197.694	2,9	1.073.400	2,8	89,6
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	38.711.150	95,1	36.160.677	94,4	93,4
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>39.908.844</b>	<b>98,0</b>	<b>37.234.077</b>	<b>97,2</b>	<b>93,3</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-624.439	(1,5)	-621.231	(1,6)	99,5
<b>TOTAL</b>	<b>40.714.195</b>	<b>100,0</b>	<b>38.290.010</b>	<b>100,0</b>	<b>94,0</b>

TOTAL OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	16.357.008	2,1	16.716.754	2,2	102,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	5.821.028	0,7	4.667.597	0,6	80,2
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	15.245.668	2,0	14.249.231	1,8	93,5
- UP's OUTROS FUNDOS	1.142.625	0,1	1.097.766	0,1	96,1
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>16.388.293</b>	<b>2,1</b>	<b>15.346.997</b>	<b>2,0</b>	<b>93,6</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	154.085	0,0	139.794	0,0	90,7
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	264.332.079	33,9	262.336.429	33,8	99,2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	483.182.133	61,9	477.943.280	61,6	98,9
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>747.668.297</b>	<b>95,8</b>	<b>740.419.503</b>	<b>95,4</b>	<b>99,0</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	86.164	0,0	219.812	0,0	255,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-5.563.905	(0,7)	-1.273.879	(0,2)	22,9
<b>TOTAL</b>	<b>780.756.884</b>	<b>100,0</b>	<b>776.096.784</b>	<b>100,0</b>	<b>99,4</b>

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	163.810.279	6,9	211.591.294	8,9	129,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	54.815.722	2,3	58.826.505	2,5	107,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	235.808.474	9,9	253.076.114	10,6	107,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	141.067.377	6,0	142.157.780	6,0	100,8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	19.127.591	0,8	19.123.749	0,8	100,0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.038.360.828	43,8	1.042.891.032	43,8	100,4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	527.488.316	22,3	474.959.265	19,9	90,0
- UP's OUTROS FUNDOS	135.485.218	5,7	136.081.241	5,7	100,4
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>55.197.406</b>	<b>2,3</b>	<b>55.924.456</b>	<b>2,3</b>	<b>101,3</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>1.665.264.547</b>	<b>70,3</b>	<b>1.617.130.831</b>	<b>67,9</b>	<b>97,1</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	3.925.620	0,2	3.846.811	0,2	98,0
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	40.363.841	1,7	39.087.271	1,6	96,8
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	2.524.020	0,1	2.560.317	0,1	101,4
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>46.813.481</b>	<b>2,0</b>	<b>45.494.400</b>	<b>1,9</b>	<b>97,2</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	-1.573.217	(0,1)	364.949	0,0	(23,2)
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	8.986.509	0,4	-1.235.081	(0,1)	(13,7)
<b>TOTAL</b>	<b>2.370.190.578</b>	<b>100,0</b>	<b>2.383.331.248</b>	<b>100,0</b>	<b>100,6</b>

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	29.557.797	5,2	45.633.592	7,9	154,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	10.868.725	1,9	12.971.450	2,3	119,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	25.318.543	4,4	26.875.679	4,7	106,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	12.557.514	2,2	13.325.322	2,3	106,1
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	179.199.041	31,4	181.628.362	31,6	101,4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	276.955.027	48,6	261.444.599	45,5	94,4
- UP's OUTROS FUNDOS	26.024.758	4,6	25.752.393	4,5	99,0
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>13.130.116</b>	<b>2,3</b>	<b>12.770.295</b>	<b>2,2</b>	<b>97,3</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>469.048.710</b>	<b>82,3</b>	<b>456.055.058</b>	<b>79,3</b>	<b>97,2</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	1.412.406	0,2	1.424.631	0,2	100,9
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	5.968.850	1,0	5.746.623	1,0	96,3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	665.268	0,1	638.187	0,1	95,9
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>8.046.524</b>	<b>1,4</b>	<b>7.809.441</b>	<b>1,4</b>	<b>97,1</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	-408.027	(0,1)	115.106	0,0	(28,2)
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2.146.282	0,4	-359.257	(0,1)	(16,7)
<b>TOTAL</b>	<b>570.266.185</b>	<b>100,0</b>	<b>575.196.687</b>	<b>100,0</b>	<b>100,9</b>

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	3.436.679	4,2	4.551.999	5,8	132,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	1.071.041	1,3	525.072	0,7	49,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	2.199.084	2,7	2.125.717	2,7	96,7
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	8.016.719	9,8	7.583.030	9,6	94,6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	60.816.043	74,5	57.846.718	73,2	95,1
- UP's OUTROS FUNDOS	3.153.707	3,9	3.165.252	4,0	100,4
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>821.742</b>	<b>1,0</b>	<b>733.959</b>	<b>0,9</b>	<b>89,3</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>71.164.727</b>	<b>87,1</b>	<b>67.861.041</b>	<b>85,8</b>	<b>95,4</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	554.556	0,7	558.401	0,7	100,7
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	2.109.478	2,6	2.031.763	2,6	96,3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	512.487	0,6	491.354	0,6	95,9
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>3.176.521</b>	<b>3,9</b>	<b>3.081.518</b>	<b>3,9</b>	<b>97,0</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-197.778	(0,2)	181.551	0,2	(91,8)
<b>TOTAL</b>	<b>81.672.015</b>	<b>100,0</b>	<b>79.060.857</b>	<b>100,0</b>	<b>96,8</b>

TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	81.678.290	3,6	86.677.119	3,9	106,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	7.432.572	0,3	7.531.175	0,3	101,3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	600.002	0,0	0		-
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	417.327.202	18,6	380.607.464	17,1	91,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	5.767.629	0,3	6.047.128	0,3	104,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.065.272.228	47,5	1.053.389.561	47,2	98,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	17.313.958	0,8	17.978.439	0,8	103,8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	1.251.072	0,1	1.250.832	0,1	100,0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	226.097.212	10,1	303.813.425	13,6	134,4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	253.490.592	11,3	240.602.750	10,8	94,9
- UP's OUTROS FUNDOS	82.564.716	3,7	82.258.114	3,7	99,6
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>54.086.824</b>	<b>2,4</b>	<b>53.591.576</b>	<b>2,4</b>	<b>99,1</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>509.316.768</b>	<b>22,7</b>	<b>574.333.545</b>	<b>25,7</b>	<b>112,8</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	7.110.429	0,3	6.970.665	0,3	98,0
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	64.885.920	2,9	21.980.292	1,0	33,9
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	7.395.962	0,3	17.815.885	0,8	240,9
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>79.392.312</b>	<b>3,5</b>	<b>46.766.842</b>	<b>2,1</b>	<b>58,9</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	1.013.663	0,0	1.749.939	0,1	172,6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	3.700.772	0,2	2.137.124	0,1	57,7
<b>TOTAL</b>	<b>2.242.902.222</b>	<b>100,0</b>	<b>2.230.809.913</b>	<b>100,0</b>	<b>99,5</b>

TOTAL FUNDOS POUPANÇA ACÇÕES	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	214.231	16,2	204.888	16,7	95,6
- ACÇÕES NACIONAIS	1.106.194	83,9	1.020.668	83,2	92,3
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>1.106.194</b>	<b>83,9</b>	<b>1.020.668</b>	<b>83,2</b>	<b>92,3</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.212	(0,1)	1.172	0,1	(96,7)
<b>TOTAL</b>	<b>1.319.214</b>	<b>100,0</b>	<b>1.226.728</b>	<b>100,0</b>	<b>93,0</b>

TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	59.888.970	10,5	63.873.185	10,8	106,7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	11.433.143	2,0	12.162.193	2,1	106,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	20.611.750	3,6	29.375.073	5,0	142,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	9.566.696	1,7	9.629.569	1,6	100,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	89.561.897	15,7	68.161.072	11,5	76,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	809.732	0,1	820.169	0,1	101,3
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	41.438.238	7,2	67.731.521	11,5	163,5
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	47.257.661	8,3	51.469.946	8,7	108,9
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	113.329.390	19,8	100.173.900	17,0	88,4
- UP's OUTROS FUNDOS	128.271.635	22,4	150.769.007	25,5	117,5
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>32.815.932</b>	<b>5,7</b>	<b>32.975.356</b>	<b>5,6</b>	<b>100,5</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>297.480.991</b>	<b>52,0</b>	<b>337.169.018</b>	<b>57,1</b>	<b>113,3</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	1.517.902	0,3	1.647.829	0,3	108,6
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	25.749.045	4,5	21.165.889	3,6	82,2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	25.610.877	4,5	23.677.989	4,0	92,5
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>52.877.824</b>	<b>9,2</b>	<b>46.491.707</b>	<b>7,9</b>	<b>87,9</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	824.332	0,1	1.725.886	0,3	209,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3.641.154	(0,6)	-11.807.025	(2,0)	324,3
<b>TOTAL</b>	<b>572.230.114</b>	<b>100,0</b>	<b>590.576.203</b>	<b>100,0</b>	<b>103,2</b>

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	5.802.827	8,2	6.784.714	9,0	116,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	547.232	0,8	497.079	0,7	90,8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	17.984.629	25,3	26.998.138	35,7	150,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	41.930.719	58,9	42.712.139	56,5	101,9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	3.037.836	4,3	1.948.902	2,6	64,2
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>3.037.836</b>	<b>4,3</b>	<b>1.948.902</b>	<b>2,6</b>	<b>64,2</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1.889.547	2,7	-3.396.610	(4,5)	(179,8)
<b>TOTAL</b>	<b>71.192.790</b>	<b>100,0</b>	<b>75.544.362</b>	<b>100,0</b>	<b>106,1</b>

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	2.069.670	20,5	2.045.468	20,4	98,8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	130.972	1,3	132.121	1,3	100,9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	510.699	5,1	508.663	5,1	99,6
- UP's OUTROS FUNDOS	7.383.833	73,3	7.381.349	73,5	100,0
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>11.449</b>	<b>0,1</b>	<b>11.463</b>	<b>0,1</b>	<b>100,1</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>7.883.083</b>	<b>78,2</b>	<b>7.878.549</b>	<b>78,4</b>	<b>99,9</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-15.684	(0,2)	-18.139	(0,2)	115,7
<b>TOTAL</b>	<b>10.079.490</b>	<b>100,0</b>	<b>10.049.462</b>	<b>100,0</b>	<b>99,7</b>

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE CURTO PRAZO	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	237.658.638	90,3	220.276.146	91,8	92,7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	20.500.134	7,8	15.700.165	6,5	76,6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1.316.080	0,5	1.988.794	0,8	151,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	6.082.620	2,3	2.099.541	0,9	34,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2.313.481	(0,9)	-96.337	(0,0)	4,2
<b>TOTAL</b>	<b>263.243.991</b>	<b>100,0</b>	<b>239.968.310</b>	<b>100,0</b>	<b>91,2</b>

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	2.488	0,0	1.692	0,0	68,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	561.567	4,0	314.549	2,2	56,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	482.751	3,4	488.666	3,4	101,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	9.795.123	69,1	10.219.306	71,0	104,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	3.334.246	23,5	3.367.157	23,4	101,0
<b>TOTAL</b>	<b>14.176.175</b>	<b>100,0</b>	<b>14.391.369</b>	<b>100,0</b>	<b>101,5</b>

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	2.687.185	28,4	1.710.465	18,3	63,7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	289.555	3,1	282.663	3,0	97,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	800.241	8,5	801.248	8,6	100,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	433.324	4,6	424.905	4,5	98,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	862.387	9,1	1.682.026	18,0	195,0
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.523.605	16,1	1.527.660	16,3	100,3
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	841.062	8,9	805.908	8,6	95,8
- UP´s OUTROS FUNDOS	586.126	6,2	696.900	7,4	118,9
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>150.287</b>	<b>1,6</b>	<b>150.279</b>	<b>1,6</b>	<b>100,0</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>2.800.506</b>	<b>29,6</b>	<b>2.880.189</b>	<b>30,8</b>	<b>102,8</b>
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	405.908	4,3	488.620	5,2	120,4
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1.039.266	11,0	950.171	10,2	91,4
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>1.445.175</b>	<b>15,3</b>	<b>1.438.791</b>	<b>15,4</b>	<b>99,6</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	15.160	0,2	11.249	0,1	74,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-32.714	(0,3)	-21.933	(0,2)	67,0
<b>TOTAL</b>	<b>9.451.105</b>	<b>100,0</b>	<b>9.359.882</b>	<b>100,0</b>	<b>99,0</b>

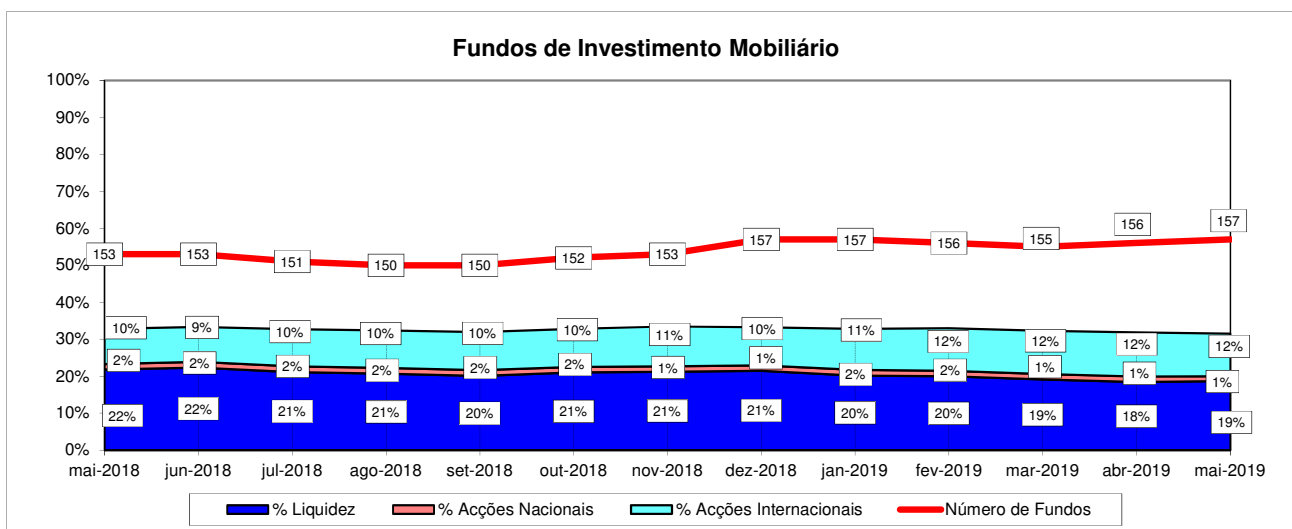
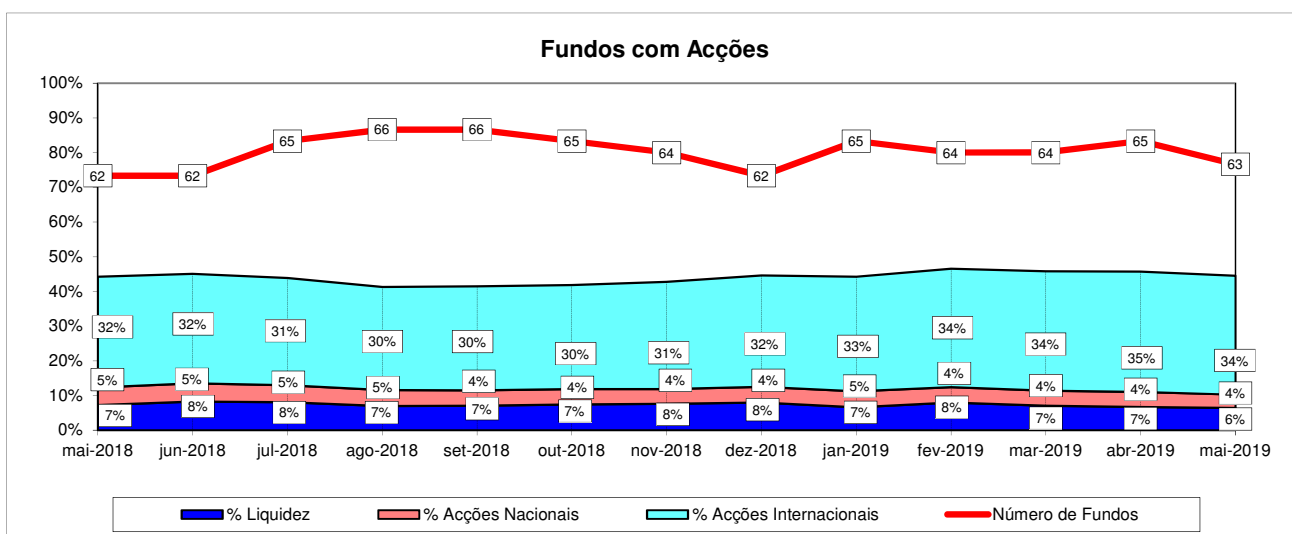
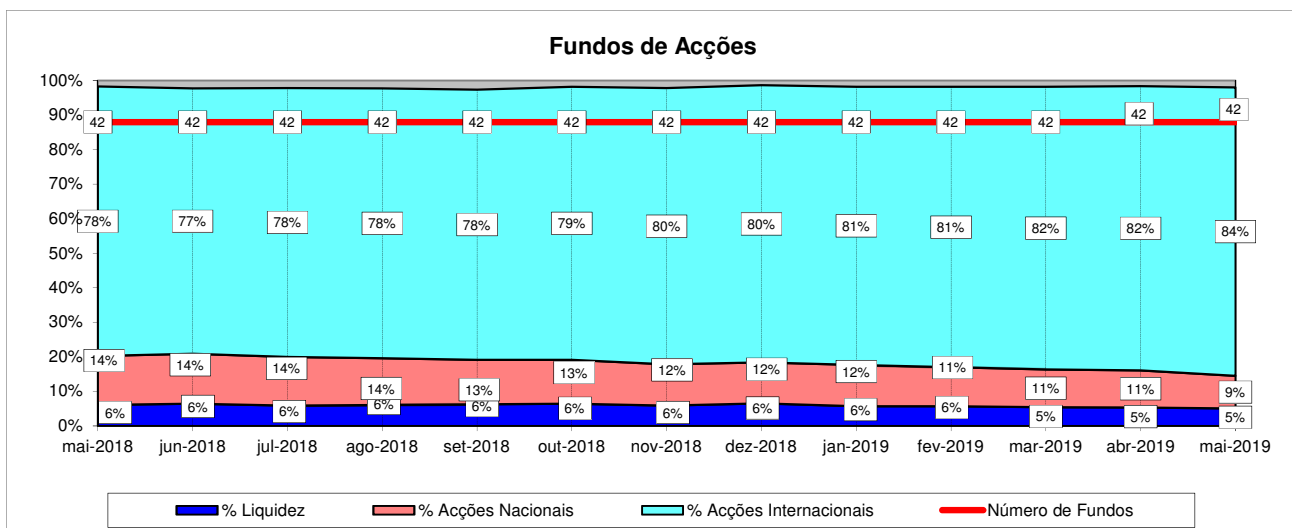
TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	35.877.954	10,4	35.025.042	10,0	97,6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	9.614.529	2,8	18.409.311	5,2	191,5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	1.050.635	0,3	1.051.275	0,3	100,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	101.623	0,0	201.780	0,1	198,6
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	37.174.855	10,8	37.158.089	10,6	100,0
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	207.129	0,1	207.137	0,1	100,0
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	18.110.507	5,2	19.502.998	5,6	107,7
- UP´s OUTROS FUNDOS	245.017.079	70,9	236.025.427	67,3	96,3
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>44.506.727</b>	<b>12,9</b>	<b>44.001.911</b>	<b>12,5</b>	<b>98,9</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>256.002.843</b>	<b>74,1</b>	<b>248.891.740</b>	<b>71,0</b>	<b>97,2</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	0		224.458	0,1	
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	0		1.529.109	0,4	
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	955.681	0,3	3.207.154	0,9	335,6
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>955.681</b>	<b>0,3</b>	<b>4.960.721</b>	<b>1,4</b>	<b>519,1</b>
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2.466.797	(0,7)	-1.839.523	(0,5)	74,6
<b>TOTAL</b>	<b>345.643.194</b>	<b>100,0</b>	<b>350.702.257</b>	<b>100,0</b>	<b>101,5</b>

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	284.098.763	39,8	265.843.527	38,0	93,6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	11.143.854	1,6	19.635.724	2,8	176,2
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	22.351.010	3,1	17.552.689	2,5	78,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	19.300.709	2,7	28.986.932	4,1	150,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	482.751	0,1	488.666	0,1	101,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	48.548.286	6,8	45.438.365	6,5	93,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	10.657.510	1,5	11.901.332	1,7	111,7
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	37.174.855	5,2	37.158.089	5,3	100,0
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	5.279.269	0,7	4.192.362	0,6	79,4
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	18.951.568	2,7	20.308.906	2,9	107,2
- UP´s OUTROS FUNDOS	252.987.038	35,4	244.103.676	34,9	96,5
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>44.668.463</b>	<b>6,3</b>	<b>44.163.653</b>	<b>6,3</b>	<b>98,9</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>269.724.268</b>	<b>37,8</b>	<b>261.599.380</b>	<b>37,4</b>	<b>97,0</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	0		224.458	0,0	
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	405.908	0,1	2.017.729	0,3	497,1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1.994.947	0,3	4.157.325	0,6	208,4
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>2.400.855</b>	<b>0,3</b>	<b>6.399.511</b>	<b>0,9</b>	<b>266,6</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	15.160	0,0	11.249	0,0	74,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	395.117	0,1	-2.005.385	(0,3)	(507,5)
<b>TOTAL</b>	<b>713.786.744</b>	<b>100,0</b>	<b>700.015.642</b>	<b>100,0</b>	<b>98,1</b>

TOTAL OUTROS FUNDOS	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	36.614.666	41,5	34.801.432	38,2	95,0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	7.941.869	9,0	7.944.515	8,7	100,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	25.512.338	28,9	28.521.336	31,3	111,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	20.109.941	22,8	20.084.827	22,0	99,9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.983.704	(2,2)	-165.854	(0,2)	8,4
<b>TOTAL</b>	<b>88.195.111</b>	<b>100,0</b>	<b>91.186.256</b>	<b>100,0</b>	<b>103,4</b>

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	abril 2019		maio 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO ( NUM+DEP)	2.061.753.113	17,5	2.046.106.207	17,6	99,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. ( NUM+DEP)	115.860.435	1,0	131.604.452	1,1	113,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	152.100.056	1,3	158.724.147	1,4	104,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1.135.930.965	9,6	1.125.414.776	9,7	99,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	26.803.742	0,2	26.459.867	0,2	98,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	3.168.094.656	26,9	3.095.365.360	26,6	97,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	54.394.615	0,5	54.819.208	0,5	100,8
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	100.840.130	0,9	127.112.381	1,1	126,1
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.511.002.567	12,8	1.598.129.694	13,7	105,8
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	1.274.075.514	10,8	1.177.208.896	10,1	92,4
- UP´s OUTROS FUNDOS	629.885.131	5,3	643.482.755	5,5	102,2
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)</b>	<b>203.005.151</b>	<b>1,7</b>	<b>202.442.636</b>	<b>1,7</b>	<b>99,7</b>
<b>Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)</b>	<b>3.312.798.192</b>	<b>28,1</b>	<b>3.343.491.090</b>	<b>28,7</b>	<b>100,9</b>
- ACÇÕES NACIONAIS	174.360.420	1,5	150.429.091	1,3	86,3
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	693.981.441	5,9	640.761.935	5,5	92,3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	707.108.414	6,0	702.942.520	6,0	99,4
<b>Sub - total (Acções)</b>	<b>1.575.450.275</b>	<b>13,4</b>	<b>1.494.133.546</b>	<b>12,8</b>	<b>94,8</b>
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	66.645	0,0	4.588.442	0,0	6.884,9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-13.129.860	(0,1)	-25.883.659	(0,2)	197,1
<b>TOTAL</b>	<b>11.793.127.984</b>	<b>100,0</b>	<b>11.657.266.070</b>	<b>100,0</b>	<b>98,8</b>

## 1.4.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Maio 2018 - Maio 2019)

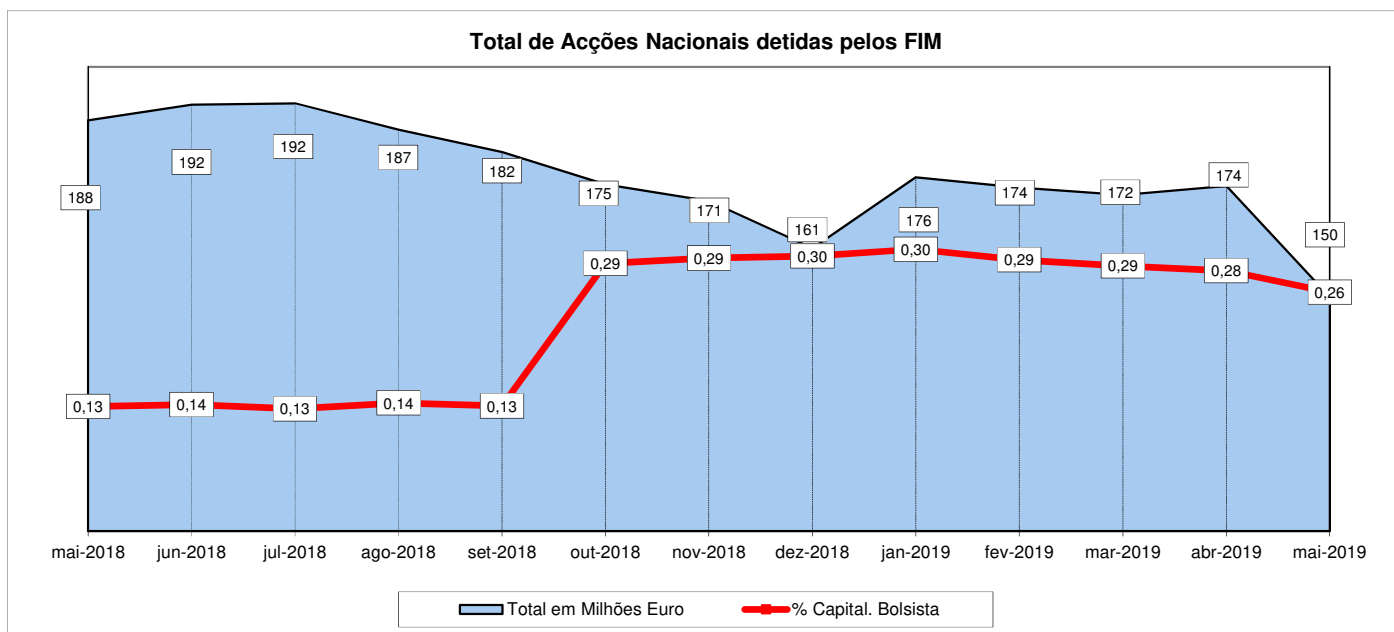


**Nota1:**

Fundos de Acções:  
 Fundos de Acções Nacionais  
 Fundos de Acções Ibéricas  
 Fundos de Acções da União Europeia, Suíça e Noruega  
 Fundos de Acções da América do Norte  
 Fundos de Acções Sectoriais  
 Fundos de Acções Internacionais  
 Fundos de Poupança Acções

## 1.4.2 - Posição dos FIM no Capital das Empresas Portuguesas

abril 2019				maio 2019			
Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro	Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro
COFINA	6,26%	6.415.773	3.387.528	COFINA	6,26%	6.415.773	2.951.256
Novabase	5,47%	1.716.355	4.290.888	Novabase	5,20%	1.631.474	3.719.761
Impresa SGPS	4,02%	6.751.018	1.674.252	Impresa SGPS	4,02%	6.751.018	1.518.979
SONAE CAPITAL	3,23%	8.080.212	7.377.234	SONAE CAPITAL	2,92%	7.311.259	5.549.246
Ibersol SGPS	1,59%	571.410	4.536.995	Ibersol SGPS	1,59%	571.410	4.628.421
CTT - Correios de Portugal	1,49%	2.233.012	5.640.588	CTT - Correios de Portugal	1,43%	2.150.968	4.990.246
Ramada	1,25%	321.468	2.468.874	Ramada	1,25%	321.468	2.449.586
Sonae Indústria	0,99%	449.394	584.212	Sonae Indústria	1,06%	479.394	572.876
SONAE SGPS	0,81%	16.222.859	16.125.522	SONAE SGPS	0,62%	12.470.037	11.098.333
Altri, SGPS SA	0,62%	1.265.192	8.837.366	Altri, SGPS SA	0,56%	1.144.166	6.945.088
Mota-Engil SGPS	0,60%	1.423.929	3.380.407	Mota-Engil SGPS	0,55%	1.302.527	2.758.752
Corticeira Amorim	0,57%	760.171	8.164.237	THE NAVIGATOR COMP	0,49%	3.527.230	11.287.136
REN	0,56%	3.709.693	9.459.717	REN	0,49%	3.239.998	7.889.395
BCP	0,50%	76.268.257	19.074.691	Corticeira Amorim	0,47%	625.735	6.445.071
SONAE.COM	0,49%	1.536.360	3.764.082	BCP	0,46%	69.550.021	17.526.605
NOS SGPS	0,44%	2.292.212	13.718.889	SONAE.COM	0,44%	1.379.498	3.448.745
THE NAVIGATOR COMP	0,41%	2.910.813	11.468.603	NOS SGPS	0,39%	2.014.575	11.392.422
SEMAPA	0,33%	265.006	3.874.388	SEMAPA	0,36%	295.140	3.671.542
Jerónimo Martins SGPS	0,17%	1.090.228	15.830.111	Jerónimo Martins SGPS	0,17%	1.065.624	14.519.127
Galp Energia	0,14%	1.047.111	15.675.252	Galp Energia	0,12%	952.213	12.835.831
<b>TOTAL 20 +</b>		<b>135.330.473</b>	<b>159.333.836</b>	<b>TOTAL 20 +</b>		<b>123.199.528</b>	<b>136.198.416</b>



1.5 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS S.G.F.I.M. (31-05-2019) - 10<sup>3</sup> Euro

SGFIM	Aplic.C.Prazo		Aplic.C.Prazo		Tit. Div. Pub.		Tit. Div. Pub.		Obrigações		Obrigações		UP's Fundos		UP's		Ações +		Ações da UE		Ações		Warrants		Outros +		TOTAL										
	Euro	REV	Internacionais	REV	Euro + O.F.P.	REV	Intern. + O.F.P.	REV	Diversas	REV	Diversas	Investimento	REV	F. Investim.	REV	Tit. Particip.	REV	Nacionais	REV	Suíça e Noruega	REV	Internacionais	REV	Autónomos	REV	Operações	REV	REH									
	(Liq.;BT;CD;PC)	(%)	(Liq.;BT;CD;PC)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)									
Bankinter Gestão de Ativos	1.334,03	0	0,05	0	7.132,68	1	-	-	74.252,00	2	-	-	-	32.305,05	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(292,40)	1	(0)	114.731,41								
BPI Gestão de Activos	520.497,12	24	19.254,10	15	375.014,09	33	20.189,98	76	1.058.964,11	34	37.714,86	69	41.595,86	21	2	453.342,18	14	17	21.526,35	14	1	65.329,87	10	2	78.434,97	11	3	3.331,46	73	0	(18.212,62)	70	(1)	2.676.982,36			
Caixagest	933.541,45	42	27.991,15	21	280.660,07	25	-	-	822.344,93	27	-	-	85.853,49	42	2	1.075.965,31	32	27	6.674,10	4	0	304.807,13	48	8	527.857,97	75	13	-	-	(18.548,61)	72	(0)	4.047.146,98				
Crédito Agrícola Gest	2.249,11	0	-	-	1.905,82	0	-	-	15.731,57	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,39	(0)	0	19.929,88					
Dunas Capital - Gestão de Activos	14.464,47	1	326,79	0	12.393,43	1	488,67	2	2.952,03	0	10.219,31	19	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.035,53	(16)	9	44.880,23						
GFM Capital - SICAF AIF	55,67	0	168,18	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	224,46	0	5	1.529,11	0	33	2.609,99	0	57	-	-	(5,16)	0	(0)	4.582,24					
GNB - SGFIM	73.023,94	3	4.762,34	4	189.331,19	17	1.220,41	5	101.957,61	3	444,56	1	0	5.455,94	3	1	8.839,02	0	2	20.797,65	14	5	36.921,04	6	8	28.110,30	4	6	763,27	17	0	(18.729,92)	72	(4)	452.897,33		
IM Gestão de Ativos	365.019,85	17	3.985,25	3	116.099,97	10	-	-	495.851,48	16	-	-	43.329,22	21	2	709.206,49	21	38	29.198,06	19	2	74.468,02	12	4	19.830,68	3	1	-	-	22.676,41	(88)	1	1.879.665,42				
Invest Gestão de Activos	4.118,33	0	19,53	0	4.747,08	0	705,85	3	1	28.883,97	1	50	1.749,22	3	3	29,25	0	0	7.587,47	0	13	3.823,63	3	7	6.001,70	1	10	272,42	0	0	2,40	0	0	(574,45)	2	(1)	57.366,39
LYNX Asset Managers	7.024,68	0	282,66	0	157,28	0	-	-	1.084,43	0	1.682,03	3	12	150,28	0	1	2.106,19	0	15	-	-	488,62	0	4	950,17	0	7	11,25	0	0	(161,19)	1	(1)	13.776,40			
Montepio Gestão de Activos	31.311,06	1	1,26	0	9.966,73	1	-	-	45.219,86	1	-	-	2.493,35	1	2	20.613,01	1	14	4.232,84	3	3	37.233,59	6	25	-	-	-	-	(973,52)	4	(1)	150.098,18					
Optimize Investment Partners	6.940,97	0	1.772,42	1	10.461,24	1	3.424,54	13	3	7.060,93	0	6	3.009,23	5	2	13.811,46	7	11	63.714,59	2	51	241,84	0	0	12.057,62	2	10	2.574,86	0	2	-	-	46,03	(0)	0	125.115,74	
Popular Gestão de Activos	10.227,18	0	-	-	6.283,89	1	-	-	8.684,12	0	-	-	-	-	-	86.789,35	3	75	-	-	4.133,63	1	4	-	-	-	-	-	(5,87)	0	(0)	116.112,30					
Santander Asset Management	235.022,50	11	73.040,70	56	111.261,32	10	430,43	2	0	432.378,33	14	22	-	-	9.723,79	5	0	883.022,43	26	45	63.710,15	42	3	97.791,62	15	5	42.301,16	6	2	480,06	10	0	4.818,74	(19)	0	1.953.981,22	
	2.204.830,35	100	131.604,45	100	1.125.414,78	100	26.459,87	100	0	3.095.365,36	100	27	54.819,21	100	0	202.442,64	100	2	3.343.491,09	100	29	150.429,09	100	1	640.761,94	100	5	702.942,52	100	6	4.588,44	100	0	-25.883,66	100	0	11.657.266,07

REV - Racio de Estrutura Vertical REH - Rácio de Estrutura Horizontal

2.1 ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.M. POR TIPO DE FUNDOS (Maio de 2019)

S.G.F.I.M.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	CA Monetário	97,90	-	2,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,09)	105.033,2	#REF!	###	3.440,2	2.299,9	1.140,2	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Liquidez	55,63	35,57	9,92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,12)	525.015,5	27,14	2	7.893,7	77.927,4	(70.033,8)	
Caixagest	Caixa Disponível*	68,84	29,65	2,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,57)	1.088.003,4	56,25	1	8.721,7	33.188,4	(24.466,6)	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Tesouraria	46,90	9,73	43,63	0,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,30)	26.339,4	1,36	6	236,8	418,6	(181,8)	
IM Gestão de Activos	CA Curto Prazo	50,92	46,87	2,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,09	18.306,8	-	-	39,9	492,1	(452,2)	
	IMGA Liquidez	55,82	39,79	4,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	41.592,6	3,10	5	281,8	1.410,8	(1.129,0)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Tesouraria (1)	39,69	58,77	1,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	62.342,2	3,22	4	6.552,5	2.829,4	(3.723,1)	
Popular Gestão de Activos	Popular Obrigações Curto Prazo *	23,32	44,53	32,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,07)	19.500,4	1,01	7	0,1	2.681,4	(2.681,3)	
Santander Asset Management	Santander MultiTesouraria	33,12	59,11	7,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	153.188,2	7,92	3	1.273,9	5.205,0	(3.931,1)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixagest	Caixagest Obrigações	9,81	88,94	2,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,30)	220.049,9	27,03	2	1.119,7	3.754,5	(2.634,7)	
IM Gestão de Ativos	CA Rendimento	10,81	80,60	6,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,08	197.681,2	46,47	1	5.073,3	7.448,0	(2.374,7)	
	IMGA Euro Taxa Variável	15,96	80,86	3,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,19)	180.631,6	46,47	1	9.503,9	9.626,8	(122,8)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Obrigações	19,13	62,23	6,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,12)	9.872,2	1,21	4	266,8	99,4	167,4	
Santander Asset Management	Santander MultiCrédito	6,74	76,58	12,39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,28	205.901,8	25,29	3	2.764,1	3.640,1	(876,0)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Euro Taxa Fixa	12,31	-	89,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,74)	21.909,3	-	-	195,9	515,8	(319,9)	
	BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	2,02	97,75	-	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,22	12.422,9	6,07	5	70,4	294,8	(224,5)	
Caixagest	Caixagest Obrigações Longo Prazo	5,11	8,93	83,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,21	33.153,0	-	-	877,3	470,5	406,8	
	Caixagest Obrigações Mais	6,69	91,30	1,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,30	203.356,2	41,82	1	265,4	4.532,0	(4.266,5)	
GNB - SGFIM	NB Obrigações Europa	10,63	-	100,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,18)	87.487,8	-	-	6.854,4	846,5	6.007,9	
	NB Capital Plus	7,00	79,03	14,47	0,52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,02)	67.111,6	27,34	2	3.254,6	860,5	2.394,1	
IM Gestão de Ativos	IMGA Dívida Pública Europeia	12,97	-	85,28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,75	2.962,0	-	-	65,4	257,9	(192,5)	
	IMGA Rendimento Mais	3,40	88,04	7,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,30	31.223,1	-	-	271,1	979,5	(708,5)	
	IMGA Iberia Fixed Income	6,38	77,32	16,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,20)	2.513,1	-	-	15,0	62,0	(47,0)	
	IMGA Rendimento Semestral	17,07	76,74	5,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,69	43.529,2	14,19	3	2.557,5	1.579,2	978,3	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Taxa Fixa	16,95	7,35	73,14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,09)	10.094,1	1,78	6	581,7	207,8	374,0	
Santander Asset Management	SAM Carteiras Conservador	14,04	85,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,02)	8.799,8	-	-	8.848,8	16,6	8.832,3	
	Santander Multi Taxa Fixa	15,53	1,78	82,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,14)	40.971,3	8,80	4	546,1	545,9	0,2	

S.G.F.I.M.	F. OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Obrigações Mundiais	1,82	63,90	9,54	1,90	16,91	6,45	-	-	-	-	-	-	-	(0,52)	126.458,8	84,84	1	1.124,7	3.395,5	(2.270,7)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Prestige Global Bond	4,70	22,18	14,21	4,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,35	10.015,4	6,72	3	102,0	241,0	(139,0)	
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Obrigações	3,69	35,21	21,69	0,84	21,74	16,97	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	12.573,2	8,44	2	326,6	79,1	247,6	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES NACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>9</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Portugal	11,17	-	6,72	-	-	-	67,35	-	-	8,26	-	-	-	6,50	22.366,6	15,18	4	385,6	427,2	(41,6)	
GNB - SGFIM	NB Portugal Ações	18,66	-	-	-	-	-	81,74	-	-	-	-	-	(0,40)	23.888,6	16,21	3	673,4	225,3	448,0		
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações Portugal	6,33	7,55	-	-	-	-	76,20	-	-	-	-	8,07	1,86	24.206,5	16,42	2	26,2	128,7	(102,4)		
Santander Asset Management	Santander Accções Portugal	18,57	-	-	0,00	-	-	81,50	-	-	-	-	-	(0,07)	76.924,2	52,19	1	281,6	646,0	(364,4)		

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES IBÉRICAS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>9</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Ibéria	3,99	-	-	-	-	-	49,22	46,92	-	-	-	-	-	(0,13)	4.002,2	10,01	3	4,3	179,3	(175,0)	
Caixagest	Caixagest Ações Portugal Espanha *	2,96	-	-	-	-	-	25,43	71,59	-	-	-	-	0,02	26.247,7	65,65	1	108,7	1.385,8	(1.277,0)		
IM Gestão de Ativos	IMGA Iberia Equities	2,65	-	-	-	-	-	25,60	72,27	-	-	-	-	(0,52)	1.983,0	4,96	4	15,2	47,4	(32,2)		
Invest Gestão de Activos	Invest Ibéria	3,76	-	-	-	-	-	44,96	51,45	-	-	-	-	0,04	5.955,9	14,90	2	1,0	28,1	(27,1)		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Capital	6,34	-	-	-	-	-	32,39	65,08	-	-	-	-	(3,81)	1.790,9	4,48	5	30,9	28,5	2,3		

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES DA U.E. SUÍÇA E NORUEGA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>9</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Europa	2,61	-	-	6,70	-	-	2,43	88,01	-	-	-	-	-	0,25	35.292,1	18,25	2	166,2	580,1	(413,9)	
	BPI Euro Grandes Capitalizações	6,73	-	-	0,04	-	-	1,58	93,08	-	-	-	-	(1,43)	8.965,2	18,25	2	7,1	389,0	(381,8)		
Caixagest	Caixa Ações Europa Societamente Responsável *	2,30	-	-	0,21	-	-	-	93,95	3,68	-	-	-	(0,14)	25.184,3	10,39	4	77,6	718,9	(641,3)		
GNB - SGFIM	NB Ações Europa	0,86	-	-	2,26	-	-	4,69	90,48	-	-	-	-	1,82	21.912,9	9,04	5	113,0	147,9	(34,8)		
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações Europa	6,19	-	-	0,97	-	-	2,87	89,25	-	-	-	-	0,71	3.194,5	-	-	210,6	98,0	112,6		
	IMGA Eurocarteira	2,25	-	-	0,17	-	-	2,60	95,44	-	-	-	-	(0,47)	27.107,7	12,50	3	25,3	245,3	(220,0)		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações	5,25	-	-	-	-	-	34,61	59,95	-	-	1,09	-	(0,90)	6.232,7	-	-	42,7	64,2	(21,5)		
	Montepio Ações Europa	1,13	-	-	-	-	-	5,18	84,14	-	-	9,51	-	0,04	7.875,1	5,82	6	2,1	314,9	(312,8)		
Popular Gestão de Activos	Popular Ações	3,20	-	0,01	-	-	-	-	97,94	-	-	-	-	(1,15)	4.220,4	1,74	7	-	96,4	(96,4)		
Santander Asset Management	Santander Accções Europa	4,58	-	-	0,25	-	-	-	95,44	-	-	-	-	(0,28)	102.460,0	42,26	1	854,1	1.490,5	(636,4)		

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>9</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI América	2,09	-	-	1,08	-	-	-	-	96,63	-	-	-	-	0,21	17.262,7	8,92	3	512,2	820,4	(308,2)	
Caixagest	Caixagest Acções EUA	2,30	-	-	1,17	-	-	-	-	96,32	-	-	-	-	0,21	111.574,5	57,62	1	405,8	492,9	(87,0)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações América	2,81	-	-	0,96	-	-	-	-	96,53	-	-	-	(0,31)	8.578,7	4,43	4	299,5	179,3	120,2		
Santander Asset Management	Santander Accções América	4,59	-	-	12,60	-	-	-	-	75,25	-	-	7,74	-	(0,18)	56.210,4	29,03	2	1.441,0	972,9	468,1	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES SECTORIAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>9</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Eurofinanceiras	1,86	-	-	0,62	-	-	0,83	97,92	-	-	-	-	(1,23)	13.706,9	35,80	2	9,6	217,6	(208,1)		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Euro Energy	5,12	-	-	-	-	-	9,28	83,89	-	-	1,62	-	0,08	4.649,7	-	-	113,0	52,0	61,1		
	Montepio Euro Financial Services	2,23	-	-	-	-	-	3,45	94,00	-	-	-	-	0,32	2.554,5	-	-	11,3	26,6	(15,3)		
	Montepio Euro Helthcare	4,22	-	-	-	-	-	-	96,91	-	-	-	-	(5,83)	8.157,0	-	-	88,3	154,8	(66,6)		
	Montepio Euro Telcos	3,43	-	-	-	-	-	3,08	91,97	-	-	1,69	-	(0,16)	2.535,8	-	-	13,1	97,8	(84,6)		
	Montepio Euro Utilities	1,63	-	-	-	-	-	5,42	92,72	-	-	-	-	0,23	6.888,1	64,20	1	40,4	153,3	(112,8)		

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS ACCÇÕES INTERNACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>9</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>9</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI África	1,83	-	-	7,04	-	-	-	3,09	88,50	-	-	-	(0,47)	3.518,1	-	-	38,5	71,6	(33,1)		
	BPI Reestruturações	2,09	-	-	0,53	-	-	-	24,71	72,86	-	-	-	(0,19)	25.217,6	-	-	384,3	357,0	(27,2)		
	BPI Ásia Pacífico	4,56	-	-	0,15	-	-	-	1,50	90,52	-	-	-	(1,42)	3.329,0	4,13	3	34,5	108,7	(74,2)		
Caixagest	Caixagest Ações Emergentes	3,43	-	-	0,03	-	-	-	-	-	-	97,96	-	(1,42)	7.609,9	-	-	88,7	153,2	(64,6)		
	Caixagest Ações Japão	3,66	-	-	0,54	-	-	-	-	93,60	-	1,93	-	0,27	5.939,3	-	-	56,4	246,3	(189,8)		
	Caixagest Ações Oriente	1,93	-	-	1,72	-	-	-	-	95,21	-	0,91	-	0,24	8.432,0	-	-	94,2	182,2	(87,9)		
	Caixagest Ações Líderes Globais	1,77	-	-	0,35	-	-	-	36,01	61,97	-	-	-	(0,10)	652.286,0	86,88	1	47.167,9	9.683,7	37.484,2		
GNB - SGFIM	NB Mercados Emergentes	0,03	-	-	4,70	-	-	-	11,13	64,45	-	-	14,01	0,11	15.624,8	-	-	76,8	88,3	(11,4)		
	NB Momentum	9,31	-	-	2,59	-	-	-	40,34	47,39	-	-	-	(0,16)	38.067,2	6,92	2	479,5	130,5	349,0		
IM Gestão de Ativos	IMGA Global Equities Selection	0,71	-	-	0,85	-	-	0,61	20,04	63,34	-	-	15,32	(0,87)	11.927,9	-	-	155,8	574,1	(418,2)		
	IMGA Mercados Emergentes	1,41	-	-	0,39	-	-	-	-	-	-	98,60	-	(0,40)	2.288,0	1,83	4	2,7	9,1	(6,4)		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações Internacionais	5,52	-	-	-	-	-	3,63	83,89	-	-	-	-	(2,42)	1.857,0	0,24	5	47,4	28,3	19,1		

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixagest	Caixagest Inv. Socialmente Responsável	4,09	66,73	1,05	0,24	-	-	-	28,03	1,11	-	-	-	-	(1,26)	97.931,4			6.911,9	2.611,3	4.200,6	
	Caixagest Seleção Global Moderado	7,44	-	19,41	0,62	-	-	-	-	-	42,45	29,59	0,97	-	(0,49)	561.639,5			29.170,8	8.349,6	20.821,2	
	Caixagest Seleção Global Defensivo	5,26	-	24,60	0,35	-	-	-	-	-	60,20	9,89	-	-	(0,30)	215.729,7			7.361,2	3.773,9	3.587,2	
	Caixa Wealth Defensivo	7,22	23,13	33,64	0,04	-	-	-	-	-	14,48	21,21	0,97	-	(0,68)	109.901,9	41,34	1	5.616,3	4,0	5.612,3	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Investimento	50,87	9,40	21,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,02	4.149,5	0,17	6	28,0	116,0	(88,0)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Conservadora	8,74	10,55	7,99	0,19	-	-	0,80	2,41	0,30	34,85	21,04	11,71	-	1,43	483.145,7	20,27	3	11.549,8	13.775,3	(2.225,5)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Prudente	4,42	-	-	-	-	-	-	-	-	52,95	29,22	14,64	-	(1,23)	5.022,7	0,21	5	70,7	27,3	43,4	
Popular Gestão de Activos	Popular Global 5	8,74	-	-	-	-	-	-	-	-	71,69	8,12	11,60	-	(0,15)	3.683,7	-	-	-	490,8	(490,8)	
	Popular Global 25	4,49	-	-	-	-	-	-	-	-	68,09	23,23	3,10	-	1,09	40.026,8	1,83	4	16,1	1.188,8	(1.172,7)	
Santander Asset Management	Santander Private Defensivo	13,50	-	-	5,40	-	-	-	-	-	66,94	7,59	7,83	0,02	(1,28)	66.311,1	-	6	2.167,5	1.121,4	1.046,1	
	Santander Private Moderado	12,40	-	-	7,46	-	-	-	-	2,39	46,29	23,16	8,37	0,05	(0,14)	174.469,1	-	3	3.915,0	2.829,7	1.085,3	
	Santander Select Defensivo	9,09	-	-	4,95	-	-	-	-	2,35	68,15	7,83	8,51	0,03	(0,91)	246.774,7	-	3	2.956,1	3.365,9	(409,7)	
	Santander Select Moderado	12,65	-	-	7,10	-	-	-	-	2,65	45,96	23,13	8,62	0,06	(0,15)	345.802,3	-	2	3.742,8	4.348,3	(605,5)	
	Santander Sustentável	10,83	-	46,99	-	-	-	-	-	-	19,16	23,11	-	-	(0,09)	28.743,3	36,17	2	10.802,2	229,5	10.572,6	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Seleção	6,42	-	-	0,88	-	-	-	-	-	26,03	51,77	12,97	-	1,92	8.530,3	-	-	73,5	151,6	(78,2)	
	BPI Universal	4,26	-	-	2,93	-	-	-	-	-	50,93	42,53	-	-	(0,65)	8.749,1	3,00	5	15,7	197,1	(181,4)	
Caixagest	Caixagest Seleção Global Dinâmico	9,26	-	-	0,88	-	-	-	-	-	39,48	49,12	1,96	-	(0,70)	147.554,9	-	-	8.628,7	3.652,8	4.975,9	
	Caixa Wealth Moderado	10,84	7,62	11,91	0,04	-	-	-	-	-	29,68	40,10	0,92	-	(1,10)	152.592,1	52,18	1	14.613,5	369,8	14.243,8	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Moderada (1)	2,41	-	7,38	0,60	-	-	1,30	4,13	0,61	30,81	41,29	9,90	-	1,57	105.139,9	18,28	3	3.301,5	3.358,5	(57,0)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Global	5,48	35,56	19,84	-	-	-	1,27	29,58	-	2,32	6,07	-	-	(0,13)	4.762,9	-	-	112,5	42,9	69,6	
	Montepio Multi Gestão Equilibrada	14,42	-	-	-	-	-	-	-	-	33,23	53,05	1,72	-	(2,41)	4.717,3	1,65	6	3.759,6	3.286,3	473,2	
Popular Gestão de Activos	Popular Global 50	6,06	-	-	-	-	-	-	-	-	39,38	50,86	4,41	-	(0,71)	33.132,8	5,76	4	16,2	579,7	(563,4)	
Santander Asset Management	Santander Private Dinâmico	6,22	-	-	9,54	-	-	-	-	-	22,72	52,68	7,84	0,11	0,90	17.406,4	-	-	95,0	480,3	(385,3)	
	Santander Select Dinâmico	8,58	-	-	9,72	-	-	-	-	-	21,95	51,19	7,59	0,10	0,85	92.610,8	19,13	2	1.121,5	1.572,1	(450,6)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixagest	Caixa Wealth Arrojado	12,64	-	-	0,39	-	-	-	-	-	27,89	60,08	1,88	-	(2,88)	27.829,7	15,92	3	2.283,8	705,2	1.578,6	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Dinâmica (1)	3,02	-	5,32	1,19	-	-	1,40	5,08	1,23	5,32	69,76	5,68	-	2,01	39.980,9	50,57	1	491,1	1.037,6	(546,5)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	4,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,98	-	-	(2,21)	5.091,6	-	-	27,4	265,7	(238,2)	
	Montepio Multi Gestão Merc. Emergentes	2,06	-	-	0,02	-	-	-	-	-	-	98,08	-	-	(0,16)	5.856,4	13,85	4	39,1	66,5	(27,5)	
Popular Gestão de Activos	Popular Global 75	9,12	-	-	-	-	-	-	-	-	12,53	75,01	4,23	-	(0,89)	15.548,3	19,67	2	-	127,4	(127,4)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS PPR	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Acç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Bankinter Gestão de Activos	Bankinter PPR 25 PPR/OICVM*	1,36	71,00	6,46	0,00	-	-	-	-	-	1,95	19,78	-	-	(0,55)	27.829,1	-	-	1.079,8	192,8	887,0	
	Bankinter 50 PPR/OICVM*	0,88	54,83	5,44	-	-	-	-	-	-	1,75	37,26	-	-	(0,16)	21.026,9	-	-	885,8	113,9	771,9	
	Bankinter 75 PPR/OICVM*	0,29	31,73	5,24	-	-	-	-	-	-	1,97	60,97	-	-	(0,20)	27.311,0	-	-	174,0	1.031,5	(857,5)	
	Bankinter Obrigações PPR/OICVM*	1,81	89,09	6,65	-	-	-	-	-	-	2,60	-	-	-	(0,14)	33.387,8	-	-	334,3	218,9	115,5	
	Bankinter Rendimento PPR/OICVM*	1,67	87,99	10,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,07)	5.176,6	5,14	4	53,6	54,0	(0,4)	
BPI Gestão de Activos	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM*	2,58	24,02	12,23	0,62	-	0,05	0,99	2,75	4,84	-	17,17	31,49	2,66	0,55	0,06	111.124,1	-	1	1.005,0	914,7	90,3
	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM*	1,60	39,11	27,11	0,55	0,64	-	0,28	1,13	2,04	-	13,09	11,65	2,74	0,21	(0,14)	532.994,3	-	3	4.738,8	3.654,5	1.084,4
	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM*	3,33	74,20	17,75	0,13	1,86	0,40	-	-	-	2,58	-	-	-	(0,26)	664.687,2	58,67	1	6.244,3	5.099,5	1.144,8	
GNB - SGFIM	NB PPR/OICVM*	7,46	-	89,32	0,99	1,43	3,94	-	-	-	-	4,55	-	-	0,16	(7,84)	31.004,4	1,39	7	2.099,4	195,6	1.903,7
IM Gestão de Ativos	IMGA Investimento PPR/OICVM*	1,63	-	7,47	0,39	-	-	1,29	4,10	0,65	-	32,26	40,63	9,74	-	1,89	20.581,8	-	-	351,6	332,0	19,6
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	18,62	-	4,16	-	-	-	-	-	-	-	39,06	29,23	15,03	-	(6,11)	391,4	-	-	40,7	0,8	39,9
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	18,80	-	4,65	-	-	-	-	-	-	-	41,70	25,00	14,93	-	(5,08)	720,4	-	-	30,9	1,6	29,3
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	19,40	-	4,95	-	-	-	-	-	-	-	46,14	17,11	14,98	-	(2,57)	896,7	-	-	63,5	0,3	63,2
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	21,68	-	6,64	-	-	-	-	-	-	-	52,96	6,21	14,42	-	(1,91)	2.785,3	-	-	140,4	1,0	139,4
	IMGA Poupança PPR/OICVM*	3,61	11,57	8,20	0,29	-	-	0,80	2,41	0,31	-	38,12	21,14	11,75	-	1,80	374.990,4	17,95	2	3.862,6	7.515,5	(3.653,0)
Invest Gestão de Activos	Alves Ribeiro PPR/OICVM*	7,58	56,18	9,23	0,04	3,40	1,37	2,23	5,71	0,53	-	14,75	0,06	-	(1,09)	51.410,5	2,30	6	2.285,6	104,1	2.181,5	
Optimize Investment Partners	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	18,65	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	23,29	36,19	10,07	-	2,24	1.113,1	-	-	37,9	194,1	(156,3)
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo*	5,61	2,75	11,63	0,00	-	-	-	-	-	-	43,33	21,15	15,66	-	(0,12)	22.693,6	-	-	328,5	330,7	(2,3)
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrada	3,63	8,10	10,59	0,00	-	-	3,06	-	-	-	47,60	9,24	17,86	-	(0,10)	19.559,2	-	-	124,1	330,2	(206,1)
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	7,76	3,58	11,41	-	-	-	3,02	-	-	-	62,16	3,50	8,75	-	(0,17)	11.845,9	2,47	5	3.006,2	1.569,3	1.436,9
Santander Asset Management	Santander Poupança Prudente FPR	9,65	82,53	5,21	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	2,29	-	0,32	208.402,4	-	-	7.414,1	1.170,3	6.243,8
	Santander Poupança Valorização FPR	12,29	6,35	25,42																		

S.G.F.I.M.	FUNDOS FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Agressivo	8,03	5,45	-	0,67	-	-	-	-	1,13	-	-	74,87	9,24	1,50	(0,88)	6.093,7	-	-	168,7	109,5	59,1
	BPI Brasil (1)	0,32	-	-	1,61	0,50	31,76	-	-	66,41	-	-	-	-	(0,60)	25.360,2	-	-	89,6	319,4	(229,8)	
	BPI Dinâmico	11,12	10,27	0,91	1,71	-	-	-	-	0,55	12,07	6,47	36,61	22,32	(2,75)	42.868,0	-	-	936,1	387,5	548,6	
	BPI Global	3,46	33,16	23,15	0,74	-	2,62	1,94	18,13	6,62	-	6,19	3,12	0,40	0,48	47.478,6	-	-	66,0	439,1	(373,1)	
	BPI Moderado	15,28	10,35	0,79	2,57	0,14	-	-	-	0,25	21,29	8,40	18,39	24,61	(2,43)	293.847,7	70,38	1	11.272,5	2.858,6	8.413,9	
GNB - SGFIM	NB Estratégia Ativa	8,68	38,68	34,08	3,52	-	-	0,62	-	-	-	8,11	9,21	2,01	(5,15)	39.574,7	6,70	4	82,7	388,5	(305,9)	
IM Gestão de Ativos	EuroBic Seleção TOP	7,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,20	-	(0,31)	5.425,7	-	-	0,1	3,0	(2,9)		
	IMGA Flexível	18,29	28,02	7,20	0,24	-	-	3,41	8,63	1,27	-	19,30	16,53	(2,89)	7.034,5	2,11	5	149,6	98,4	51,2		
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Valor	17,14	-	7,32	0,07	1,74	3,16	1,05	62,86	-	-	5,00	2,00	(0,35)	10.544,7	-	-	108,5	4,8	103,7		
	Optimize Investimento Activo	6,63	-	7,31	11,97	0,75	-	1,07	43,16	20,88	-	-	6,75	1,49	1,49	12.331,0	-	-	236,5	344,0	(107,5)	
	Optimize Seleção Agressiva	2,38	-	-	0,02	-	-	-	-	-	-	14,88	82,84	(0,13)	6.788,2	-	-	112,9	307,0	(194,1)		
	Optimize Seleção Base	1,52	-	-	0,78	-	-	-	-	-	-	44,54	53,28	(0,12)	23.094,4	-	-	277,2	405,2	(127,9)		
	Optimize Seleção Defensiva	4,99	-	-	0,08	-	-	-	-	-	-	81,79	13,27	(0,13)	4.572,4	9,71	3	124,1	5,0	119,0		
Santander Asset Management	Santander Rendimento	5,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96,72	(2,07)	65.562,4	11,10	2	20.509,4	428,4	20.081,0

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
GNB - SGFIM	NB Monetário	46,11	22,05	31,87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,03)	88.993,1	97,59	1	9.721,1	6.563,8	3.157,3	
LYNX Asset Managers	LYNX Euro Tesouraria	78,22	20,87	7,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,26)	2.193,2	2,41	2	-	-	-	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO OBRIGAÇÕES	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixagest	Caixagest Oportunidades - F.I.A.	2,97	79,34	18,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,47)	16.382,2	21,69	3	210,5	340,7	(130,2)	
Crédito Agrícola Gest	CA Institucionais	11,29	78,93	9,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,22	19.929,9	26,38	2	-	-	-	
GNB - SGFIM	NB Rendimento Plus *	10,32	35,64	56,37	1,27	-	-	-	-	-	-	4,97	-	-	(8,57)	39.232,3	51,93	1	5.136,2	434,3	4.701,9	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO RETORNO ABSOLUTO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixagest	Caixagest Estratégias Alternativas - F.I.A.	11,68	-	-	0,01	-	-	-	-	-	-	5,84	-	-	(0,16)	8.711,2	86,68	1	-	12,4	(12,4)	
Santander Asset Management	Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	76,80	-	-	9,79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,30)	1.338,2	13,32	2	-	-	-	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE CURTO PRAZO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Extra Tesouraria III - F.I.A.	94,52	1,90	1,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,78	110.479,2	46,04	2	36,4	3.846,0	(3.809,6)	
BPI Gestão de Activos	BPI Monetário Curto Prazo - F.I.A.	101,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,59)	129.489,1	53,96	1	698,9	20.146,2	(19.447,3)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Brasil - F.I.A.	0,01	-	-	2,19	71,01	3,40	-	-	-	-	-	-	-	-	23,40	14.391,4	100,00	1	29,2	-	29,2

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Alternativo - FIA Flexível	1,37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,58	5,24	-	(0,19)	1.612,4	17,23	2	2,5	5,6	(3,1)	
LYNX Asset Managers	Discovery Fund - F.I.A.*	29,38	7,36	-	4,89	29,15	-	-	8,47	16,47	-	-	-	4,30	(0,21)	5.770,1	-	-	-	-	-	
	LYNX Valor - F.I.A.	40,17	-	-	0,03	-	-	-	-	-	-	0,95	36,48	22,70	(0,33)	1.977,4	82,77	1	-	-	-	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant + Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 <sup>3</sup> Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Total de Resgates no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 <sup>3</sup> Euro)
		Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Liq.+CD BT+PC (%)	Obrig. Diver. (%)	T.Div.Pub.+O.F.P.E. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Açções UE Suíça Nor. (%)	Açções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Ações (%)	Outros Fundos (%)								
Caixagest	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	44,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,98	45,62	-	(6,03)	8.148,1			-	50,2	(50,2)
	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	7,04	-	-	3,73	-	-	-	-	0,35	10,10	-	-	78,08	-	0,71	171.544,8			-	-	-
	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	15,08	-	-	8,92	-	-	-	-	-	17,77	-	-	60,24	-	(2,01)	94.885,9			-	-	-
	Caixagest Matérias Primas - F.I.A.	3,80	-	-	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-	96,38	-	(0,18)	2.645,5			-	12,0	(12,0)
	Caixagest Private Equity - F.I.A.	4,76	-	-	5,20	-	-	-	-	-	4,57	-	-	27,98	-	(0,98)	65.059,9	97,60	1	-	-	-
GFM Capital - SICAF AIF	GFM Capital - SICAF AIF (*)	1,21	-	-	3,67	-	-	4,90	33,37	56,96	-	-	-	-	-	(0,11)	4.582,2	1,31	2	-	-	-
LYNX Asset Managers	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	73,51	5,26	-	-	-	-	-	-	-	-	5,40	-	15,96	-	(0,13)	3.835,7	1,09	3	-	-	-

\* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver anexo 3.1).

(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre F.I.M.'s (ver anexo 3.2).

(\*) - Fundo Fechado.

## 2.2 - Ordenação dos F.I.M. - 31.05.2019

<b>Nome F.I.M.</b>	<b>Classificação</b>	<b>TOTAL Carteira ( Euros )</b>	<b>Rank</b>
Caixa Disponível*	F.Curto Prazo Euro	1.088.003.367	1
BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM*	Fundos PPR	664.687.230	2
Caixagest Ações Líderes Globais	F.Acções Internacionais	652.285.971	3
Caixagest Seleção Global Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	561.639.466	4
BPI Reforma Investimento PPR/OICVM*	Fundos PPR	532.994.291	5
BPI Liquidez	F.Curto Prazo Euro	525.015.531	6
IMGA Alocação Conservadora	F.Multi-Activos Defensivos	483.145.687	7
IMGA Poupança PPR/OICVM*	Fundos PPR	374.990.370	8
Santander Select Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	345.802.311	9
BPI Moderado	Fundo Flexível	293.847.703	10
Santander Select Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	246.774.683	11
Caixagest Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	220.049.864	12
Caixagest Seleção Global Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	215.729.685	13
Santander Poupança Prudente FPR	Fundos PPR	208.402.411	14
Santander MultiCrédito	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	205.901.823	15
Caixagest Obrigações Mais	F. Obrigações Euro	203.356.181	16
CA Rendimento	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	197.681.215	17
IMGA Euro Taxa Variável	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	180.631.609	18
Santander Private Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	174.469.102	19
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	171.544.837	20
Santander MultiTesouraria	F.Curto Prazo Euro	153.188.206	21
Caixa Wealth Moderado	F.Multi-Activos Equilibrados	152.592.128	22
Caixagest Seleção Global Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	147.554.894	23
BPI Monetário Curto Prazo - F.I.A.	F.I.A. de Curto Prazo	129.489.104	24
BPI Obrigações Mundiais	F. Obrig. Internacionais	126.458.789	25
Caixagest Acções EUA	F.Acções América Norte	111.574.481	26
BPI Reforma Valorização PPR/OICVM*	Fundos PPR	111.124.130	27
IMGA Extra Tesouraria III - F.I.A.	F.I.A. de Curto Prazo	110.479.206	28
Caixa Wealth Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	109.901.863	29
IMGA Alocação Moderada (1)	F.Multi-Activos Equilibrados	105.139.945	30
CA Monetário	F.Merc. Monet. Euro	105.033.153	31
Santander Accões Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	102.459.980	32
Caixagest Inv. Socialmente Responsável	F.Multi-Activos Defensivos	97.931.398	33
Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Outros F.I.A.	94.885.897	34
Santander Select Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	92.610.840	35
NB Monetário	Outros Fundos	88.993.067	36
NB Obrigações Europa	F. Obrigações Euro	87.487.764	37
Santander Accões Portugal	F.Acções Nacionais	76.924.189	38
NB Capital Plus	F. Obrigações Euro	67.111.624	39
Santander Private Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	66.311.100	40
Santander Rendimento	Fundo Flexível	65.562.398	41
Caixagest Private Equity - F.I.A.	Outros F.I.A.	65.059.910	42
Montepio Tesouraria (1)	F.Curto Prazo Euro	62.342.238	43
Santander Poupança Valorização FPR	Fundos PPR	60.877.863	44
Santander Acções América	F.Acções América Norte	56.210.437	45
Alves Ribeiro PPR/OICVM *	Fundos PPR	51.410.465	46
BPI Global	Fundo Flexível	47.478.606	47
IMGA Rendimento Semestral	F. Obrigações Euro	43.529.166	48
BPI Dinâmico	Fundo Flexível	42.867.959	49
IMGA Liquidez	F.Curto Prazo Euro	41.592.578	50
Santander Multi Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	40.971.325	51
Popular Global 25	F.Multi-Activos Defensivos	40.026.815	52
IMGA Alocação Dinâmica (1)	F.Multi-Activos Agressivos	39.980.881	53
NB Estratégia Ativa	Fundo Flexível	39.574.677	54
NB Rendimento Plus *	F.I.A. de Obrigações	39.232.283	55
NB Momentum	F.Acções Internacionais	38.067.219	56
BPI Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	35.292.068	57
Bankinter Obrigações PPR/OICVM*	Fundos PPR	33.387.756	58
Caixagest Obrigações Longo Prazo	F. Obrigações Euro	33.152.980	59
Popular Global 50	F.Multi-Activos Equilibrados	33.132.829	60
IMGA Rendimento Mais	F. Obrigações Euro	31.223.066	61
NB PPR/OICVM*	Fundos PPR	31.004.415	62
Santander Sustentável	F.Multi-Activos Defensivos	28.743.328	63
Bankinter PPR 25 PPR/OICVM*	Fundos PPR	27.829.140	64
Bankinter 75 PPR/OICVM*	Fundos PPR	27.310.957	65
IMGA Eurocarteira	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	27.107.664	66
EuroBic Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	26.339.409	67
Caixagest Ações Portugal Espanha *	F.Acções Ibéricas	26.247.742	68
BPI Brasil (1)	Fundo Flexível	25.360.225	69
BPI Reestruturações	F.Acções Internacionais	25.217.613	70
Caixa Ações Europa Societamente Responsável *	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	25.184.254	71
IMGA Ações Portugal	F.Acções Nacionais	24.206.533	72
NB Portugal Ações	F.Acções Nacionais	23.888.565	73
Optimize Seleção Base	Fundo Flexível	23.094.423	74
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo*	Fundos PPR	22.693.642	75
BPI Portugal	F.Acções Nacionais	22.366.590	76
NB Ações Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	21.912.947	77
BPI Euro Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	21.909.341	78
Bankinter 50 PPR/OICVM*	Fundos PPR	21.026.938	79

<b>Nome F.I.M.</b>	<b>Classificação</b>	<b>TOTAL Carteira ( Euros )</b>	<b>Rank</b>
IMGA Investimento PPR/OICVM*	Fundos PPR	20.581.774	80
CA Institucionais	F.I.A. de Obrigações	19.929.885	81
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado*	Fundos PPR	19.559.219	82
Popular Obrigações Curto Prazo *	F. Curto Prazo Euro	19.500.351	83
CA Curto Prazo	F. Curto Prazo Euro	18.306.846	84
Santander Private Dinâmico	F. Multi-Activos Equilibrados	17.406.414	85
BPI América	F. Acções América Norte	17.262.673	86
Caixagest Oportunidades - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	16.382.194	87
NB Mercados Emergentes	F. Acções Internacionais	15.624.765	88
Popular Global 75	F. Multi-Activos Agressivos	15.548.256	89
EuroBic Brasil - F.I.A.	F.I.A. Multi-Activos	14.391.369	90
IMGA Eurofinanceiras	F. Acções Sectoriais	13.706.853	91
Caixa Wealth Arrojado	F. Multi-Activos Agressivos	12.583.729	92
Optimize Europa Obrigações	F. Obrig. Internacionais	12.573.153	93
BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	F. Obrigações Euro	12.422.908	94
Optimize Investimento Activo	Fundo Flexível	12.330.973	95
IMGA Global Equities Selection	F. Acções Internacionais	11.927.862	96
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado*	Fundos PPR	11.845.945	97
Optimize Europa Valor	Fundo Flexível	10.544.690	98
Montepio Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	10.094.076	99
IMGA Prestige Global Bond	F. Obrig. Internacionais	10.015.365	100
Montepio Obrigações	F. Obrig. Tx. Ind. Euro	9.872.158	101
BPI Euro Grandes Capitalizações	F. Acç. UE, Suíça, Nor.	8.965.176	102
SAM Carteiras Conservador	F. Obrigações Euro	8.799.848	103
BPI Universal	F. Multi-Activos Equilibrados	8.749.129	104
Caixagest Estratégias Alternativas - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	8.711.231	105
IMGA Acções América	F. Acções América Norte	8.578.665	106
BPI Selecção	F. Multi-Activos Equilibrados	8.530.299	107
Caixagest Acções Oriente	F. Acções Internacionais	8.432.044	108
Montepio Euro Helthcare	F. Acções Sectoriais	8.156.982	109
Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Outros F.I.A.	8.148.145	110
Montepio Acções Europa	F. Acç. UE, Suíça, Nor.	7.875.084	111
Caixagest Acções Emergentes	F. Acções Internacionais	7.609.878	112
IMGA Flexível	Fundo Flexível	7.034.495	113
Optimize Selecção Agressiva	Fundo Flexível	6.788.191	114
Montepio Euro Utilities	F. Acções Sectoriais	6.686.119	115
Montepio Acções	F. Acç. UE, Suíça, Nor.	6.232.707	116
BPI Agressivo	Fundo Flexível	6.093.686	117
Invest Ibéria	F. Acções Ibéricas	5.955.929	118
Caixagest Acções Japão	F. Acções Internacionais	5.939.342	119
Montepio Multi Gestão Merc. Emergentes	F. Multi-Activos Agressivos	5.856.351	120
Discovery Fund - F.I.A.*	F.I.A. Flexíveis	5.770.067	121
EuroBic Selecção TOP	Fundo Flexível	5.425.746	122
Bankinter Rendimento PPR/OICVM*	Fundos PPR	5.176.614	123
Montepio Multi Gestão Dinâmica	F. Multi-Activos Agressivos	5.091.639	124
Montepio Multi Gestão Prudente	F. Multi-Activos Defensivos	5.022.680	125
Montepio Global	F. Multi-Activos Equilibrados	4.762.861	126
Montepio Multi Gestão Equilibrada	F. Multi-Activos Equilibrados	4.717.349	127
Montepio Euro Energy	F. Acções Sectoriais	4.649.715	128
GFM Capital - SICAF AIF (*)	Outros F.I.A.	4.582.242	129
Optimize Selecção Defensiva	Fundo Flexível	4.572.431	130
Popular Acções	F. Acç. UE, Suíça, Nor.	4.220.367	131
EuroBic Investimento	F. Multi-Activos Defensivos	4.149.451	132
BPI Ibéria	F. Acções Ibéricas	4.002.205	133
LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	Outros F.I.A.	3.835.725	134
Popular Global 5	F. Multi-Activos Defensivos	3.683.680	135
BPI África	F. Acções Internacionais	3.518.131	136
BPI Ásia Pacífico	F. Acções Internacionais	3.328.970	137
IMGA Acções Europa	F. Acç. UE, Suíça, Nor.	3.194.520	138
IMGA Dívida Pública Europeia	F. Obrigações Euro	2.962.014	139
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	Fundos PPR	2.785.268	140
Caixagest Matérias Primas - F.I.A.	Outros F.I.A.	2.645.500	141
Montepio Euro Financial Services	F. Acções Sectoriais	2.554.549	142
Montepio Euro Telcos	F. Acções Sectoriais	2.535.792	143
IMGA Iberia Fixed Income	F. Obrigações Euro	2.513.136	144
IMGA Mercados Emergentes	F. Acções Internacionais	2.287.981	145
LYNX Euro Tesouraria	Outros Fundos	2.193.189	146
IMGA Iberia Equities	F. Acções Ibéricas	1.983.010	147
LYNX Valor - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	1.977.420	148
Montepio Acções Internacionais	F. Acções Internacionais	1.857.007	149
Montepio Capital	F. Acções Ibéricas	1.790.873	150
IMGA Alternativo - FIA Flexível	F.I.A. Flexíveis	1.612.395	151
Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	1.338.231	152
Santander PPA	F. PPA	1.226.728	153
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo*	Fundos PPR	1.113.070	154
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	Fundos PPR	896.667	155
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	Fundos PPR	720.361	156
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	Fundos PPR	391.388	157
<b>TOTAL</b>		<b>11.657.266.070</b>	

\* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver anexo 3.1).

(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre F.I.M.'s (ver anexo 3.2).

(\*) - Fundo Fechado.

### 3.1 - LISTA DOS F.I.M. QUE ALTERARAM A DENOMINAÇÃO

Denominação Actual	Denominação Antiga	Sociedade Gestora	Classificação
Bankinter 50 PPR/OICVM	Bankinter PPR 35	Bankinter Gestão de Ativos	F. PPR
Bankinter 75 PPR/OICVM	Bankinter PPR Acções 55	Bankinter Gestão de Ativos	F. PPR
Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Bankinter PPR Obrigações	Bankinter Gestão de Ativos	F. PPR
Bankinter PPR 25 PPR/OICVM	Bankinter PPR 20	Bankinter Gestão de Ativos	F. PPR
Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Bankinter Rendimento PPR	Bankinter Gestão de Ativos	F. PPR
BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	BPI Reforma Investimento PPR	BPI Gestão de Activos	F. PPR
BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	BPI Reforma Segura PPR	BPI Gestão de Activos	F. PPR
BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	BPI Reforma Acções PPR	BPI Gestão de Activos	F. PPR
Caixa Disponível	Caixagest Liquidez	Caixagest	F. Curto Prazo Euro
Caixa Acções Europa Socialmente Responsável	Caixager Acções Europa	Caixagest	F. Acções U.E., Suíça e Noruega
Caixa Acções Portugal Espanha	Caixagest Acções Portugal	Caixagest	F. Acções Ibéricas (F. Acções Nacionais)
NB PPR/OICVM	NB PPR	GNB - SGFIM	F. PPR
NB Rendimento Plus	NB Rendimento Plus - F.I.A.	GNB - SGFIM	F.I.A. Obrigações
IMGA Investimento PPR/OICVM	IMGA Investimento PPR Acções	IM Gestão de Ativos	F. PPR
IMGA Poupança PPR/OICVM	IMGA Poupança PPR	IM Gestão de Ativos	F. PPR
Alves Ribeiro PPR/OICVM	Alves Ribeiro PPR	Invest Gestão de Activos	F. PPR
Discovery Fund - F.I.A.	LYNX Multiactivos - F.I.A.	LYNX Asset Managers	F.I.A. Flexíveis
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Optimize Capital Reforma PPR Acções	Optimize Investment Partners	F. PPR
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Optimize Capital Reforma PPR Equilibrado	Optimize Investment Partners	F. PPR
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Optimize Capital Reforma PPR Moderado	Optimize Investment Partners	F. PPR
Popular Obrigações Curto Prazo	Popular Tesouraria	Popular Gestão de Activos	F. Curto Prazo Euro

### 3.2 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FIM's

BPI Gestão de Activos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação do Novo Fundo	Data Fusão
F.I.A. de Acções / Fundos Flexíveis	BPI Brasil	BPI Brasil Valor - F.I.A.	BPI Brasil	21-11-2018

IM Gestão de Activos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
F. Flexível / F. Multi-Activos Equilibrado	IMGA Alocação Moderada	IMGA Dedicado Acumulação	IMGA Alocação Moderada	26-10-2018
F. Flexível / F. Multi-Activos Agressivo	IMGA Alocação Dinâmica	IMGA Dedicado Valorização	IMGA Alocação Dinâmica	26-10-2018

Montepio Gestão de Activos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
F. Mercado Monetário Euro / F.I.A. Do Mercado Monetário de Curto Prazo / F. Curto Prazo Euro	Montepio Tesouraria	Montepio Monetário de Curto Prazo Montepio Monetário Plus - FIA	Montepio Tesouraria	24-10-2018