

Relatório Estatístico

Trimestral

Dezembro de 2019

RELATÓRIO TRIMESTRAL

ÍNDICE	2
ADVERTÊNCIAS	3
1. Análise do Mercado: Perspectiva Agregada	8
1.1 Evolução do Número de F.I. e S.G.F.I.	8
1.2 Evolução das Aplicações Totais dos F.I.	9
1.3 Evolução dos Montantes Geridos pelos F.I.M.	10
1.4 Fluxos de Entrada e Saída dos F.I.M.	12
1.4.1 Por Categoria de Fundo	12
1.4.2 Por Sociedade Gestora	13
1.5 Evolução das Aplicações Específicas dos F.I.M.	14
1.6 Evolução das Aplicações Específicas dos F.I.I.	24
1.7 Análise das Carteiras Agregadas dos F.I.M.	28
1.7.1. Acções versus Liquidez	28
1.7.2. Posição dos F.I.M. no Capital das Empresas Portuguesas	29
1.8 Composição das Carteiras das S.G.F.I.M.	30
1.9 Composição das Carteiras das S.G.F.I.I.	31
2. Análise do Mercado: Ordenação por Volume de Activos	32
2.1 Das S.G.F.I.M.	32
2.2 Das S.G.F.I.I.	33
2.3 Das S.G.F.I.M. por tipo de fundos	34
2.4 Das S.G.F.I.I. por tipo de fundos	39
2.5 Dos F.I.M.	44
2.6 Dos F.I.I.	47
3. Análise da Actividade de Gestão de Patrimónios	51
3.1 Evolução dos Montantes Geridos por Sociedade Gestora	51
3.2 Evolução das Carteiras da GP por Tipo de Cliente	52
3.3 Evolução das Aplicações das Carteiras das S.G.P.	53
3.4 Evolução das Aplicações das S.G.P. por Moeda de Investimento	54
3.5 Evolução das Aplicações das S.G.P. por Mercado de Investimento	55
4. Anexos	56
4.1 Classificação dos F.I.M.	56
4.2 Classificação dos F.I.I.	59
4.3 Lista dos F.I.M. que alteraram a denominação	63
4.4 Lista de Fusões Ocorridas entre F.I.M.	63
4.5 Lista dos F.I.I. que alteraram a denominação	63
4.6 Lista de Fusões Ocorridas entre F.I.I.	63

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, pelo Sistema de Difusão de Informação da CMVM 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 o Boletim de Cotações da Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados S.A. e a publicada oficialmente pelas entidades gestoras ou pelas entidades encarregues da colocação e comercialização dos valores mobiliários em causa.

Classificação dos Fundos de Investimento Mobiliário

Os fundos constantes desta publicação foram classificados tendo em atenção a composição das carteiras entre Julho e Setembro 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** – Fundos que investem exclusivamente em instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários de qualidade elevada, unidades de participação de Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo, instrumentos financeiros derivados, sendo que, no caso de instrumentos derivados cambiais, o investimento só é possível para fins de cobertura de riscos. O investimento em activos denominados em divisas diferentes da divisa base do Fundo só é possível mediante a integral cobertura do risco cambial e não podem investir, directa ou indirectamente, em acções ou mercadorias. Não podem investir em activos com uma maturidade residual superior a 397 dias. A maturidade média ponderada ajustada da carteira é igual ou inferior a 60 dias e a maturidade residual média ponderada da carteira é igual ou inferior a 120 dias. 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** – Fundos que investem exclusivamente em instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários de qualidade elevada, unidades de participação de Fundos do Mercado Monetário Curto Prazo e de Fundos do Mercado Monetário, instrumentos financeiros derivados, sendo que, no caso de instrumentos derivados cambiais, o investimento só é possível para fins de cobertura de riscos. O investimento em activos denominados em divisas diferentes

da divisa base do Fundo só é possível mediante a integral cobertura do risco cambial e não podem investir, directa ou indirectamente, em acções ou mercadorias. Investem exclusivamente em activos com uma maturidade residual igual ou inferior a 2 anos, submetidos a ajustamentos periódicos de rentabilidade em função das condições do mercado monetário, pelo menos, uma vez em cada 397 dias. A maturidade média ponderada ajustada da carteira é igual ou inferior a 6 meses e a maturidade residual média ponderada da carteira é igual ou inferior a 12 meses. 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** – FIA que investem exclusivamente em instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários de qualidade elevada, unidades de participação de Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo e de FIA Monetário de Curto Prazo e instrumentos financeiros derivados, sendo que, no caso de instrumentos derivados cambiais, o investimento só é possível para fins de cobertura de riscos. O investimento em activos denominados em divisas diferentes do Fundo só é possível mediante a integral cobertura do risco cambial e não podem investir, directa ou indirectamente, em acções ou mercadorias. Não podem investir em activos com uma maturidade residual superior a 397 dias, a maturidade média ponderada ajustada da carteira deve ser igual ou inferior a 60 dias e a residual média ponderada da carteira deve ser igual ou inferior a 120 dias.
- f. **FIA Monetário** – FIA que investem exclusivamente em instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários de qualidade elevada, unidades de participação de Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo, de Fundos do Mercado Monetário, de FIA Monetário de Curto Prazo e de FIA Monetário, instrumentos financeiros derivados, sendo que, no caso de instrumentos derivados cambiais, o investimento só é possível para fins de cobertura de riscos. O investimento em activos denominados em divisas diferentes da divisa base do Fundo só é possível mediante a integral cobertura do risco cambial e não podem investir, directa ou indirectamente, em acções ou mercadorias. Investem exclusivamente em activos com uma maturidade residual igual ou inferior a 2 anos, submetidos a ajustamentos periódicos de rentabilidade em função das condições do mercado monetário, pelo menos, uma vez em cada 397 dias. A maturidade média ponderada ajustada da carteira é igual ou inferior a 6 meses e a residual média ponderada da carteira é igual ou inferior a 12 meses.
- 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.

Classificação dos Fundos de Investimento Imobiliários

Os Fundos de Investimento Imobiliário são classificados, de acordo com as respectivas características descritas no seu Regulamento de Gestão, tendo em consideração a sua natureza, política de investimentos e regimes especiais eventualmente aplicáveis. São consideradas as seguintes categorias:

Fundos Abertos de Acumulação – Fundos constituídos por Unidades de Participação em número variável, ou seja, a dimensão da carteira do fundo varia de acordo com o número de participantes e investimento realizado por cada um. Não distribuem qualquer tipo de rendimento, reinvestindo automaticamente os rendimentos gerados pelas respectivas carteiras.

Fundos Abertos de Rendimento – Fundos constituídos por Unidades de Participação em número variável, ou seja, a dimensão da carteira do fundo varia de acordo com o número de participantes e investimento realizado por cada um. Distribuem periodicamente aos participantes os rendimentos gerados pelas respectivas carteiras.

FUNGEPI (Fundos de Gestão de Património Imobiliário) – Fundos cuja gestão e funcionamento se regem pelo disposto no Decreto-Lei n.º 316/93 de 21 de Setembro.

F.I.I.A.H. (Fundos de Investimento Imobiliário para o Arrendamento Habitacional) – Fundos constituídos de acordo com o regime especial aplicável aos fundos de investimento imobiliário para arrendamento habitacional (FIIAH) e às sociedades de investimento imobiliário para arrendamento habitacional (SIIAH), aprovado pelo artigo 102.º e seguintes da Lei 64-A/2008, de 31 de Dezembro.

Fundos de Reabilitação – Fundos constituídos entre 1 de Janeiro de 2008 e 31 de Dezembro de 2012 e em que pelo menos 75 % dos seus activos são bens imóveis sujeitos a acções de reabilitação realizadas nas áreas de reabilitação urbana. (Artigo 71º do Estatuto dos Benefícios Fiscais).

Fundos Florestais – Fundos em que pelo menos 75 % dos seus activos estão afectos à exploração de recursos florestais e em que a mesma está submetida a planos de gestão florestal, aprovados e executados de acordo com a regulamentação em vigor, ou seja objecto de certificação florestal realizada por entidade legalmente acreditada. (Artigo 24º do Estatuto dos Benefícios Fiscais).

Fundos Fechados – Fundos constituídos por Unidades de Participação em número fixo, determinado no momento da emissão. O número de UP's pode aumentar mediante condições pré-definidas no Regulamento de Gestão mas, no entanto, a saída dos participantes só se pode efectuar no fim do período de vida do fundo (estabelecido no momento do seu lançamento) ou através da venda que, nos casos dos fundos cotados em Bolsa de Valores, pode ser efectuada naquele mercado secundário.

1.1 EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE F.I. E S.G.F.I.

NÚMERO F.I.	Dezembro 2017	Março 2018	Junho 2018	Setembro 2018	Dezembro 2018	Março 2019	Junho 2019	Setembro 2019	Dezembro 2019
F.I.M. ACÇÕES	43	42	42	42	42	42	41	40	40
. F. Acções Nacionais	5	5	5	5	5	5	4	4	4
. F. Acções Ibéricas	4	4	4	4	4	4	5	5	5
. F. Acç. UE, Suíça e Noruega	10	10	10	10	10	10	10	9	9
. F. Acções América do Norte	4	4	4	4	4	4	4	4	4
. F. Acções Sectoriais	6	6	6	6	6	6	6	6	6
. Outros F. Acç. Internacionais	12	12	12	12	12	12	11	11	11
. F. Poupança Acções	2	1	1	1	1	1	1	1	1
. F. Índice	0	0	0	0	0	0	0	0	0
F.I.M. OBRIGAÇÕES	21	21	21	20	20	20	21	23	23
. F. Obrigações Euro	18	18	18	17	17	17	18	19	19
. F. Obrigações Internacionais	3	3	3	3	3	3	3	4	4
F.I.M. MONETÁRIOS / CURTO PRAZO	10	10	10	10	9	9	9	10	11
. F. Mercado Monetário Euro	2	2	2	2	1	1	1	2	2
. F. Curto Prazo Euro	8	8	8	8	8	8	8	8	9
OUTROS F.I.M.	80	80	80	78	86	84	85	83	85
. F. Multi-Activos	25	25	25	25	29	29	29	32	32
. F. Multi-Activos Defensivos	12	12	12	12	14	14	14	15	15
. F. Multi-Activos Equilibrados	9	9	9	9	10	10	10	11	11
. F. Multi-Activos Agressivos	4	4	4	4	5	5	5	6	6
. F. PPR (1)	17	17	17	17	22	22	22	22	27
. F. de Investimento Alternativo	20	20	20	20	19	17	18	14	12
. F.I.A. de Acções	1	1	1	1	0	0	0	0	0
. F.I.A. de Obrigações	2	2	2	2	3	3	3	2	2
. F.I.A. de Retorno Absoluto	2	2	2	2	2	2	2	2	1
. F.I.A. Monetário Curto Prazo	2	2	2	2	1	0	0	0	0
. F.I.A. Monetário	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. F.I.A. de Curto Prazo	1	1	1	1	1	2	2	0	0
. F.I.A. Multi-Activos	1	1	1	1	1	1	1	1	1
. F.I.A. Flexíveis	3	3	3	3	3	3	3	2	3
. Outros F.I.A.	8	8	8	8	8	6	7	7	5
. F. Flexíveis	14	14	14	14	14	14	14	14	14
. F. c/ Garantia de Capital	2	2	2	0	0	0	0	0	0
. F. Estruturados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Outros Fundos	2	2	2	2	2	2	2	1	0
Total F.I.M.	154	153	153	150	157	155	156	156	159
F.I.I. NACIONAIS									
. F. Abertos	13	13	13	13	13	13	13	12	12
. F. Abertos Acumulação	7	7	7	7	7	7	7	6	6
. F. Abertos Rendimento	6	6	6	6	6	6	6	6	6
. F.I.I.A.H.'s	11	11	11	11	11	11	11	11	9
. F. Reabilitação	3	3	3	3	3	3	3	3	3
. F. Florestais	3	3	3	3	3	3	3	3	3
. F. Fechados	194	190	183	178	182	186	184	184	182
. FUNGEPI	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Total F.I.I.*	227	223	216	211	215	219	217	216	212
TOTAL F.I.	381	376	369	361	372	374	373	372	371

NÚMERO S.G.F.I.	Dezembro 2017	Março 2018	Junho 2018	Setembro 2018	Dezembro 2018	Março 2019	Junho 2019	Setembro 2019	Dezembro 2019
. S.G.F.I.Mobiliário*	13	13	13	13	14	13	14	14	15
. S.G.F.I.Imobiliário	32	31	31	30	30	32	32	34	33
TOTAL S.G.F.I.	45	44	44	43	44	45	46	48	48

* - Não inclui informação sobre os Fundos MGE, Edifunfo, Costa Atlântica (desde Junho-2018) e Fundocantial (desde Setembro-2018), geridos pela GNB-SGFII, Golden Eagle – F.E.I.I.F., gerido pela LYNX Asset Managers, Bom Sucesso I, gerido pela GEF, Lusíadas, gerido pela Profile - SGFIM, Promovest e Maia Golfe - F.E.I.I.F (entre Março e Junho de 2018), geridos pela Fundger.

(1) - Apenas são considerados os Fundos Poupança Reforma geridos por SGFIM.

1.2 EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES TOTAIS DOS F.I.

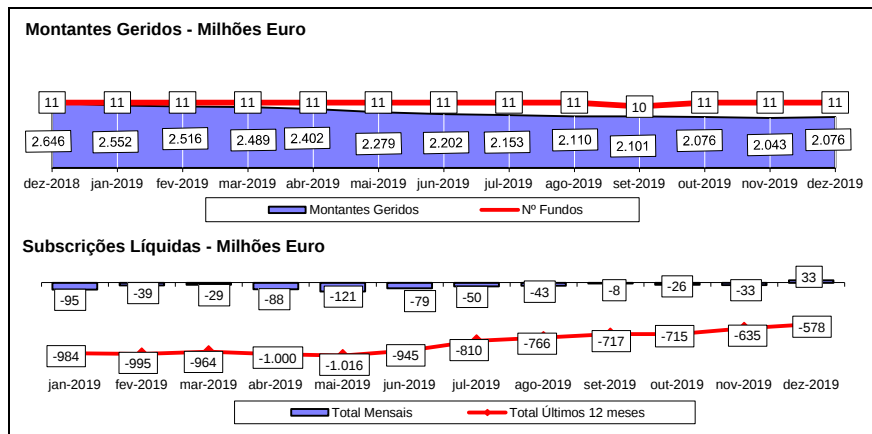
(10 ⁶ EUR)	Dezembro 2017	Março 2018	Junho 2018	Setembro 2018	Dezembro 2018	Março 2019	Junho 2019	Setembro 2019	Dezembro 2019
F.I.M. ACÇÕES	1.209,6	1.176,2	1.245,5	1.318,4	1.242,8	1.456,0	1.514,0	1.619,3	1.753,9
. F. Acções Nacionais	201,9	200,1	204,0	196,0	169,2	181,1	149,6	141,2	142,9
. F. Acções Ibéricas	17,4	17,2	17,2	15,9	13,7	14,4	40,8	39,6	40,2
. F. Acç. UE, Suíça e Noruega	275,9	264,9	266,3	268,4	221,7	255,1	252,7	251,7	265,0
. F. Acç. América do Norte	176,9	169,6	180,5	196,0	173,8	199,0	202,3	213,8	221,0
. F. Acções Sectoriais	49,6	46,4	46,6	46,3	37,3	40,0	39,5	40,3	42,9
. Outros F. Acç. Internacionais	485,6	476,5	529,4	594,4	625,9	765,2	828,0	931,6	1.040,8
. F. Poupança Acções	2,3	1,4	1,5	1,4	1,2	1,3	1,2	1,1	1,0
. F. Índice	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.I.M. OBRIGAÇÕES	1.730,7	1.824,4	1.812,9	1.735,5	1.548,0	1.512,3	1.554,6	1.809,3	1.975,4
. F. Obrigações Euro	1.545,7	1.639,0	1.633,1	1.562,2	1.393,2	1.358,9	1.404,5	1.614,0	1.776,2
. F. Obrigações Internacionais	185,0	185,4	179,8	173,4	154,8	153,4	150,2	195,3	199,2
F.I.M. MONETÁRIOS / CURTO PRAZO	2.942,7	2.960,3	2.722,9	2.456,9	2.338,4	2.209,2	1.976,3	2.100,9	2.075,6
. F. Mercado Monetário Euro	116,0	105,0	108,8	102,5	129,8	105,1	113,0	210,5	247,5
. F. Curto Prazo Euro	2.826,6	2.855,3	2.614,1	2.354,4	2.208,6	2.104,2	1.863,3	1.890,3	1.828,1
OUTROS F.I.M.	6.409,0	6.383,2	6.412,6	6.319,0	6.092,0	6.503,3	6.758,6	6.719,7	7.192,8
. F. Multi-Activos	2.413,1	2.490,7	2.609,7	2.702,4	2.642,3	2.944,9	3.105,8	3.276,4	3.471,3
. F. Multi-Activos Defensivos	1.990,4	2.059,3	2.160,9	2.223,9	2.153,9	2.326,1	2.431,9	2.584,8	2.730,7
. F. Multi-Activos Equilibrados	348,3	359,2	377,8	405,0	421,4	540,7	591,4	606,3	652,7
. F. Multi-Activos Agressivos	74,4	72,2	71,0	73,5	67,0	78,1	82,6	85,3	87,9
. F. PPR (1)	2.279,1	2.287,6	2.290,2	2.268,2	2.148,6	2.211,3	2.278,7	2.359,8	2.572,3
. F. de Investimento Alternativo	1.111,1	990,7	892,3	808,7	751,5	722,4	663,3	375,2	367,8
. F.I.A. de Acções	1,9	1,8	1,4	1,3	-	-	-	-	-
. F.I.A. de Obrigações	50,0	55,1	54,2	53,2	68,8	71,1	77,2	36,8	36,3
. F.I.A. de Retorno Absoluto	12,3	12,1	11,8	10,6	10,2	10,1	10,1	5,0	1,4
. F.I.A. Monetário Curto Prazo	273,2	248,3	229,5	204,8	173,6	-	-	-	-
. F.I.A. Monetário	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. F.I.A. de Curto Prazo	334,1	253,3	195,9	157,7	133,7	279,3	225,3	-	-
. F.I.A. Multi-Activos	10,1	11,0	10,8	12,1	12,8	13,7	14,7	15,4	13,6
. F.I.A. Flexíveis	15,2	7,8	11,0	8,5	7,9	9,2	9,4	7,8	13,0
. Outros F.I.A.	414,3	401,2	377,5	360,4	344,4	339,0	326,6	310,2	303,6
. F. Flexíveis	485,9	492,3	498,7	489,3	494,7	545,0	619,8	706,2	781,5
. F. c/ Protecção de Capital	74,2	73,6	72,6	-	-	-	-	-	-
. F. Estruturados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Outros Fundos	45,5	48,3	48,9	50,4	54,9	79,7	91,0	2,2	-
Total F.I.M.	12.291,9	12.344,1	12.193,8	11.829,9	11.221,2	11.680,9	11.803,5	12.249,3	12.997,8
F.I.I. NACIONAL									
. F. Abertos	3.347,6	3.392,5	3.452,1	3.507,3	3.550,4	3.655,5	3.768,6	3.807,3	3.505,1
. F. Abertos Acumulação	1.705,1	1.739,9	1.781,1	1.792,0	1.807,4	1.839,0	1.871,9	1.862,5	1.541,5
. F. Abertos Rendimento	1.642,6	1.652,6	1.671,0	1.715,3	1.743,0	1.816,5	1.896,8	1.944,8	1.963,6
. F.I.I.A.H.'s	835,2	830,9	831,4	808,8	739,1	746,9	739,3	734,0	546,9
. F. Reabilitação	53,6	57,2	57,2	56,8	45,6	50,0	49,2	54,7	59,9
. F. Florestais	51,9	51,3	50,6	50,3	50,8	51,2	51,2	50,9	50,9
. F. Fechados	5.999,0	6.003,2	5.984,6	5.927,2	5.804,9	6.061,0	6.031,8	5.922,0	5.959,0
. FUNGEPI	499,2	497,6	495,0	489,8	444,7	442,2	434,0	391,3	389,5
Total F.I.I.*	10.786,6	10.832,7	10.870,8	10.840,3	10.635,5	11.006,9	11.074,2	10.960,3	10.511,3
TOTAL F.I.	23.078,5	23.176,8	23.064,7	22.670,2	21.856,6	22.687,8	22.877,7	23.209,6	23.509,0

* - Não inclui informação sobre os Fundos MGE, Edifunfo, Costa Atlântica (desde Junho-2018) e Fundocantial (desde Setembro-2018), geridos pela GNB-SGFII, Golden Eagle – F.E.I.I.F., gerido pela LYNX Asset Managers, Bom Sucesso I, gerido pela GEF, Lusíadas, gerido pela Profile - SGFIM, Promovest e Maia Golfe - F.E.I.I.F (entre Março e Junho de 2018), geridos pela Fundger.

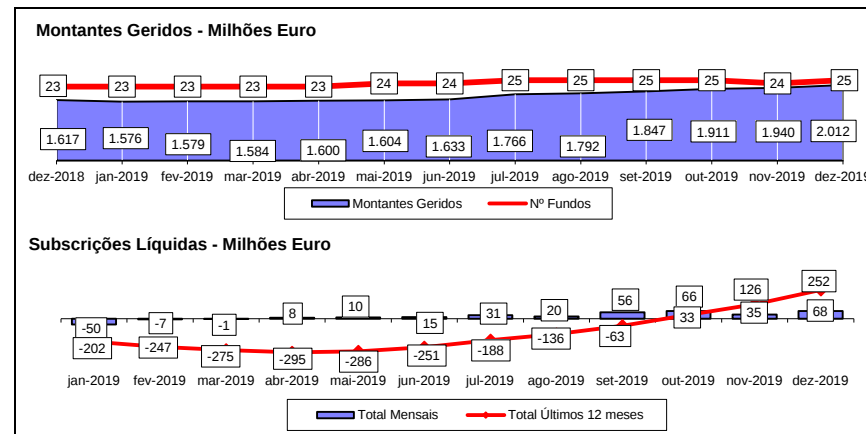
(1) - Apenas são considerados os Fundos Poupança Reforma geridos por SGFIM.

1.3 EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS DOS FIM (Dezembro 2018 - Dezembro 2019)

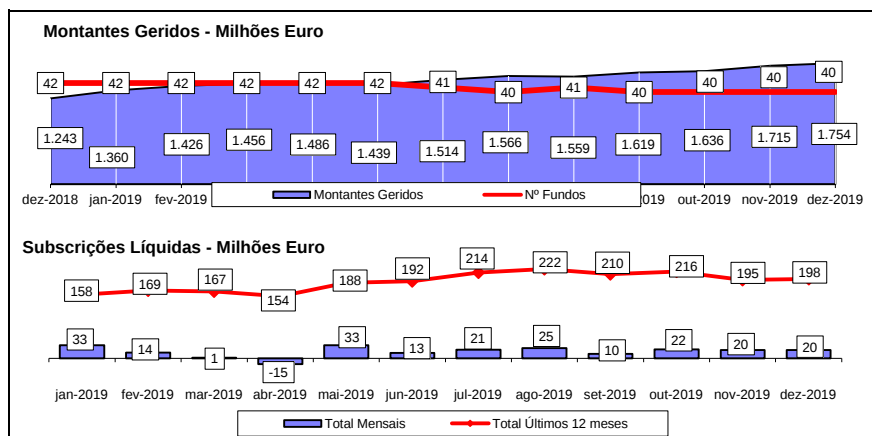
FUNDOS DE TESOURARIA E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



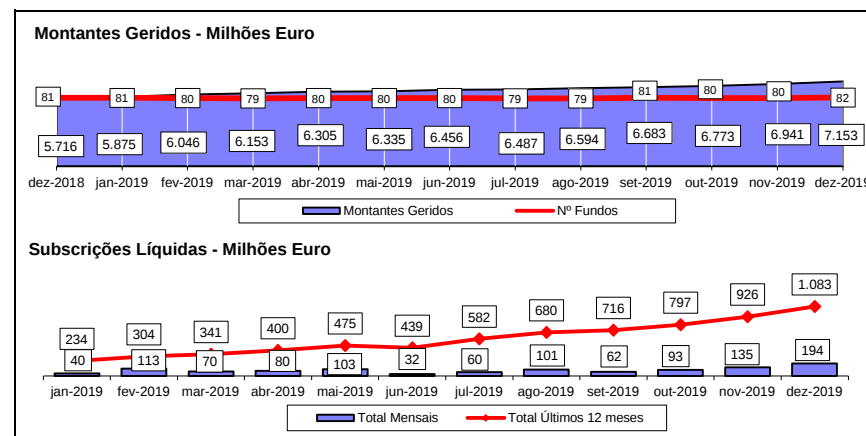
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



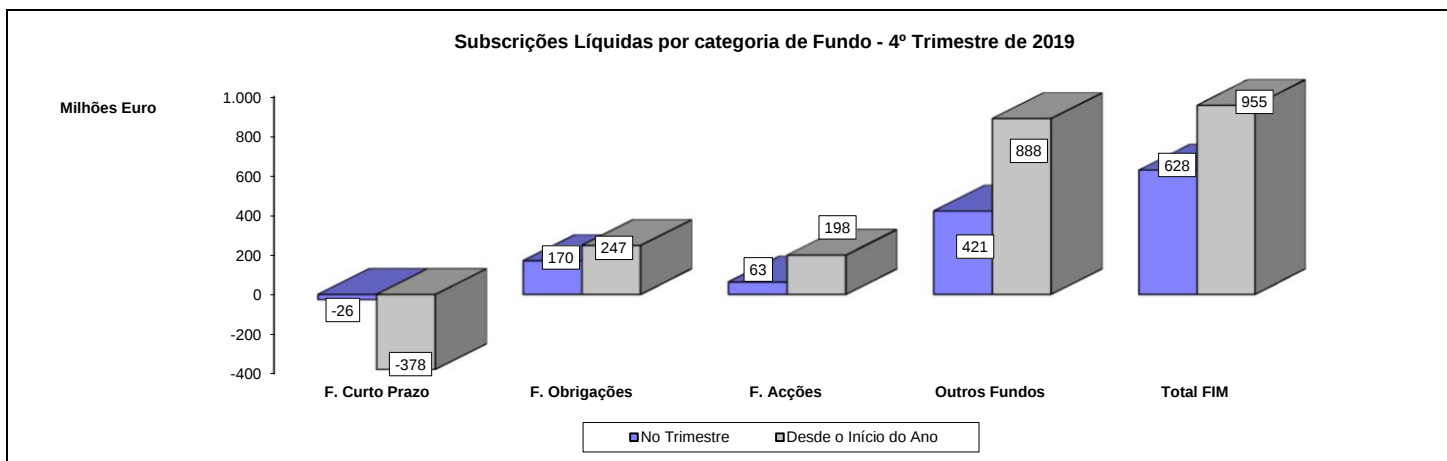
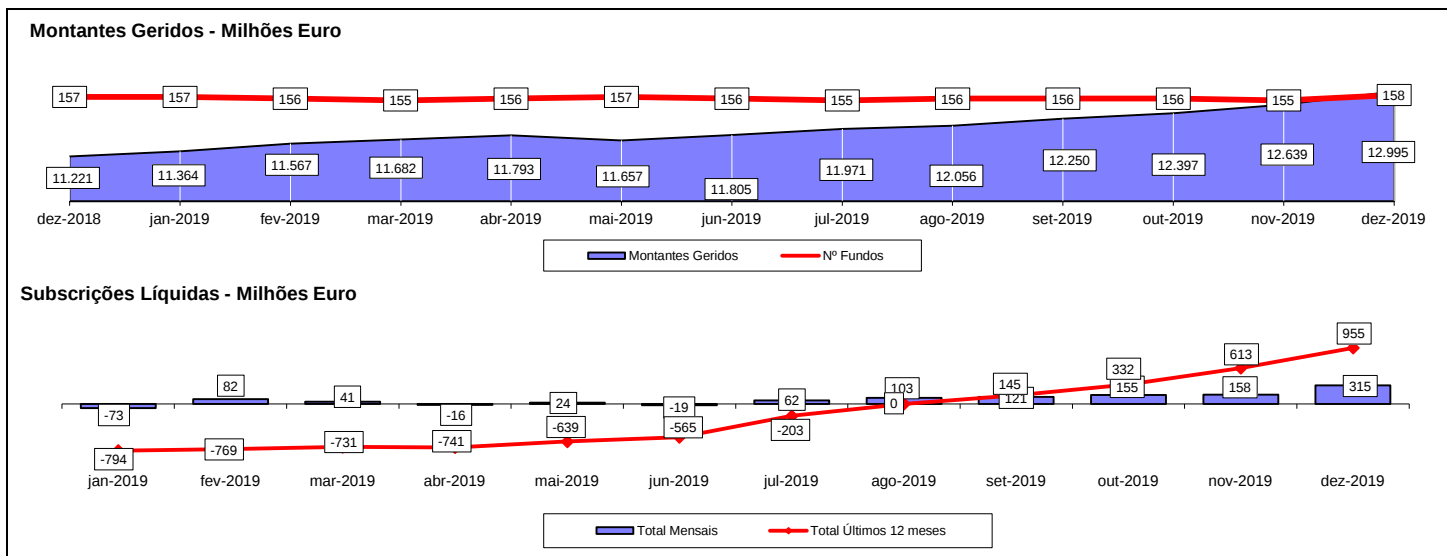
FUNDOS DE ACÇÕES



REstantes Fundos



TOTAL DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO



Nota: Os Fundos de Curto Prazo incluem os Fundos do Mercado Monetário
Os Fundos de Acções incluem os Fundos PPA

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

	4º Trimestre 2019			Desde 31 de Dezembro de 2018			Desde 31 de Dezembro de 2018		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
F. Merc. Monetário Euro	54.863.153	17.949.549	36.913.604	92.756.125	82.502.692	10.253.433	92.756.125	82.502.692	10.253.433
F. Curto Prazo Euro	193.768.059	256.638.642	(62.870.584)	620.824.022	1.008.984.200	(388.160.178)	620.824.022	1.008.984.200	(388.160.178)
F. Obrigações Tx Indexada Euro	125.800.469	53.201.165	72.599.304	306.789.392	248.210.452	58.578.940	306.789.392	248.210.452	58.578.940
F. Obrigações Euro	200.826.738	104.594.510	96.232.228	441.009.601	245.978.549	195.031.052	441.009.601	245.978.549	195.031.052
F. Obrigações Internacional	13.336.530	12.146.349	1.190.181	27.742.859	34.316.448	(6.573.589)	27.742.859	34.316.448	(6.573.589)
F. Acções Nacionais	1.614.365	6.566.104	(4.951.739)	9.439.195	25.461.179	(16.021.984)	9.439.195	25.461.179	(16.021.984)
F. Acções Ibéricas	297.236	1.560.815	(1.263.579)	1.007.927	5.328.359	(4.320.432)	1.007.927	5.328.359	(4.320.432)
F. Acções UE Suíça e Noruega	16.962.297	15.624.510	1.337.787	52.709.652	57.061.974	(4.352.322)	52.709.652	57.061.974	(4.352.322)
F. Acções da América do Norte	7.825.868	6.341.925	1.483.944	26.930.674	24.524.441	2.406.233	26.930.674	24.524.441	2.406.233
F. Acções Sectoriais	2.828.632	2.363.526	465.106	5.854.728	7.499.028	(1.644.299)	5.854.728	7.499.028	(1.644.299)
Outros F. Acções Internacionais	117.634.883	51.777.302	65.857.581	399.915.290	177.948.344	221.966.946	399.915.290	177.948.344	221.966.946
F. Multi-Activos Defensivos	257.615.662	120.865.305	136.750.357	869.767.993	460.749.388	409.018.605	869.767.993	460.749.388	409.018.605
F. Multi-Activos Equilibrados	64.136.545	31.324.489	32.812.056	293.240.087	129.887.736	163.352.351	293.240.087	129.887.736	163.352.351
F. Multi-Activos Agressivos	4.817.040	5.512.431	(695.392)	24.583.027	16.895.350	7.687.676	24.583.027	16.895.350	7.687.676
Fundos PPR	255.808.225	59.896.323	195.911.902	544.179.021	259.473.720	284.705.302	544.179.021	259.473.720	284.705.302
Fundos PPA	11.750	152.859	(141.109)	37.103	331.306	(294.203)	37.103	331.306	(294.203)
Outros Fundos	-	-	-	64.183.027	28.107.961	36.075.066	64.183.027	28.107.961	36.075.066
F. c/ Protecção de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundos Flexíveis	93.913.333	26.336.345	67.576.988	331.853.258	87.783.792	244.069.466	331.853.258	87.783.792	244.069.466
F.I.A. de Acções	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.I.A. de Obrigações	176.449	508.248	(331.799)	10.372.786	5.461.862	4.910.924	10.372.786	5.461.862	4.910.924
F.I.A. de Retorno Absoluto	-	3.653.161	(3.653.161)	-	8.803.948	(8.803.948)	-	8.803.948	(8.803.948)
F.I.A. Monetário Curto Prazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.I.A. de Curto Prazo	-	-	-	10.146.698	210.364.113	(200.217.416)	10.146.698	210.364.113	(200.217.416)
F.I.A. Multi-Activos	120.213	2.146.009	(2.025.796)	529.857	2.173.628	(1.643.771)	529.857	2.173.628	(1.643.771)
F.I.A. Flexíveis	-	153.973	(153.973)	1.197.560	1.934.626	(737.066)	1.197.560	1.934.626	(737.066)
Outros F.I.A.	60.650	5.284.674	(5.224.024)	5.952.067	56.449.676	(50.497.609)	5.952.067	56.449.676	(50.497.609)
Sub- Total: F.I.A.	357.312	11.746.064	(11.388.752)	28.198.968	285.187.853	(256.988.886)	28.198.968	285.187.853	(256.988.886)
TOTAL	1.412.418.095	784.598.213	627.819.882	4.141.021.949	3.186.232.772	954.789.178	4.141.021.949	3.186.232.772	954.789.178

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro

Nota2: Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de F.I.M.. Considerando os dados de Dezembro de 2019, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,97% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

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

	4º Trimestre 2019			Desde 31 de Dezembro de 2018			Desde 31 de Dezembro de 2018		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
Bankinter Gestão de Ativos	12.558.163	5.189.811	7.368.352	32.003.904	16.315.095	15.688.809	32.003.904	16.315.095	15.688.809
BPI Gestão de Activos	136.607.419	123.353.472	13.253.946	552.319.595	838.358.804	(286.039.209)	552.319.595	838.358.804	(286.039.209)
Caixa Gestão de Ativos	361.928.181	241.365.480	120.562.701	1.261.811.274	971.227.805	290.583.470	1.261.811.274	971.227.805	290.583.470
Crédito Agrícola Gest	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dunas Capital - Gestão de Activos	3.477.217	4.093.722	(616.505)	6.395.253	8.649.635	(2.254.382)	6.395.253	8.649.635	(2.254.382)
GFM Capital - SICAF AIF	-	-	-	5.000.000	-	5.000.000	5.000.000	-	5.000.000
GNB - SGFIM	104.479.547	86.322.222	18.157.325	366.354.152	188.599.292	177.754.860	366.354.152	188.599.292	177.754.860
Invest Gestão Activos	11.863.888	447.152	11.416.736	32.124.064	2.407.634	29.716.430	32.124.064	2.407.634	29.716.430
IM Gestão de Activos	522.164.782	205.909.573	316.255.209	1.042.906.339	675.000.808	367.905.530	1.042.906.339	675.000.808	367.905.530
LYNX Asset Managers	150.000	370.636	(220.636)	1.414.405	2.492.413	(1.078.008)	1.414.405	2.492.413	(1.078.008)
Montepio Gestão de Activos	34.903.694	21.170.982	13.732.712	113.529.172	74.288.321	39.240.851	113.529.172	74.288.321	39.240.851
Optimize Investment Partners	9.063.741	5.732.040	3.331.701	32.055.233	25.357.835	6.697.398	32.055.233	25.357.835	6.697.398
Popular Gestão de Activos	1.050	10.351.460	(10.350.410)	1.018.850	39.839.201	(38.820.351)	1.018.850	39.839.201	(38.820.351)
Profile SGFIM	-	-	-	-	318.329	(318.329)	-	318.329	(318.329)
Santander Asset Management	215.220.413	80.291.661	134.928.752	694.089.709	343.377.601	350.712.108	694.089.709	343.377.601	350.712.108
TOTAL	1.412.418.095	784.598.213	627.819.882	4.141.021.949	3.186.232.772	954.789.178	4.141.021.949	3.186.232.772	954.789.178

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro

Nota2: Não são incluídos os valores respeitantes aos Fundos gerido por 1 Sociedade Gestora de F.I.M.. Considerando os dados de Dezembro de 2019, a amostra incluída nesta análise correspondia a 99,97% do montante total sob gestão (Fonte: CMVM)

1.5 EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES ESPECÍFICAS DOS F.I.M.

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	125.015.270	96,3	98.244.787	93,5	107.036.662	94,7	204.765.529	97,3	238.876.183	96,5	116,7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	3.300.099	2,5	9.649.956	9,2	6.000.683	5,3	5.199.948	2,5	8.150.417	3,3	156,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.646.936	1,3	944.831	0,9	0		717.768	0,3	526.659	0,2	73,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-141.428	(0,1)	-3.776.031	(3,6)	-68.796	(0,1)	-133.679	(0,1)	-101.201	(0,0)	75,7
TOTAL	129.820.878	100,0	105.063.543	100,0	112.968.550	100,0	210.549.565	100,0	247.452.058	100,0	117,5

TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.212.667.367	54,9	1.169.840.213	55,6	931.787.159	50,0	975.673.577	51,6	782.146.958	42,8	80,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5.723	0,0	12.153	0,0	2.959	0,0	8.741	0,0	6.960	0,0	79,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	102.626.340	4,6	123.538.387	5,9	147.253.805	7,9	103.545.109	5,5	124.671.439	6,8	120,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	115.322.122	5,2	141.055.128	6,7	114.357.855	6,1	82.594.332	4,4	124.745.877	6,8	151,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	774.808.363	35,1	689.100.290	32,7	679.411.281	36,5	744.026.855	39,4	812.415.793	44,4	109,2
- UP´S FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	4.119.872	0,2	0		0		0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	4.119.872	0,2	0		0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-976.944	(0,0)	-19.382.635	(0,9)	-9.523.126	(0,5)	-15.540.055	(0,8)	-15.839.458	(0,9)	101,9
TOTAL	2.208.572.843	100,0	2.104.163.536	100,0	1.863.289.933	100,0	1.890.308.559	100,0	1.828.147.570	100,0	96,7

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	91.046.692	10,7	86.331.734	10,6	95.839.813	11,6	85.489.885	10,0	101.170.142	10,9	118,3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	7.351.311	0,9	2.159.258	0,3	2.451.164	0,3	3.254.575	0,4	3.551.587	0,4	109,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	36.867.918	4,3	42.161.681	5,2	50.972.237	6,2	51.903.742	6,1	61.367.772	6,6	118,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	716.540.488	84,2	685.295.938	84,2	680.522.867	82,4	718.546.008	84,0	761.320.921	82,1	106,0
- UP´S FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.182.947	0,1	1.199.655	0,1	1.205.192	0,1	1.116.802	0,1	881.047	0,1	78,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.182.947	0,1	1.199.655	0,1	1.205.192	0,1	1.116.802	0,1	881.047	0,1	78,9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.843.546	(0,2)	-2.998.498	(0,4)	-5.133.976	(0,6)	-5.363.701	(0,6)	-1.080.107	(0,1)	20,1
TOTAL	851.145.811	100,0	814.149.769	100,0	825.857.296	100,0	854.947.311	100,0	927.211.362	100,0	108,5

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	37.437.136	6,9	47.463.655	8,7	51.872.368	9,0	66.263.192	8,7	98.377.792	11,6	148,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	358.440	0,1	347.621	0,1	63.514	0,0	66.620	0,0	61.097	0,0	91,7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	5.450.764	1,0	1.556.476	0,3	550.403	0,1	3.351.276	0,4	7.654.574	0,9	228,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	170.401.615	31,4	177.675.347	32,6	204.839.026	35,4	274.912.479	36,2	266.990.940	31,4	97,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	327.084.738	60,3	321.890.538	59,1	328.577.172	56,8	420.612.351	55,4	479.530.382	56,5	114,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	181.463	0,0	0		0		0		0		
- UP´S FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	337.212	0,1	268.265	0,0	794.726	0,1	1.534.085	0,2	2.111.800	0,2	137,7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	337.212	0,1	268.265	0,0	794.726	0,1	1.534.085	0,2	2.111.800	0,2	137,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	807.258	0,1	-4.446.560	(0,8)	-8.059.677	(1,4)	-7.697.958	(1,0)	-5.696.537	(0,7)	74,0
TOTAL	542.058.627	100,0	544.755.341	100,0	578.637.532	100,0	759.042.046	100,0	849.030.048	100,0	111,9

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	7.205.611	4,7	3.325.891	2,2	3.155.011	2,1	4.672.197	2,4	7.805.624	3,9	167,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	4.113.167	2,7	165.217	0,1	1.816.758	1,2	890.779	0,5	1.069.305	0,5	120,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	14.849.554	9,6	17.007.664	11,1	16.735.013	11,1	38.035.915	19,5	36.835.497	18,5	96,8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	10.405.627	6,7	11.227.420	7,3	10.486.582	7,0	12.225.972	6,3	10.054.434	5,0	82,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	87.792.123	56,7	90.482.956	59,0	87.508.532	58,3	103.328.185	52,9	103.405.643	51,9	100,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	24.259.807	15,7	25.986.027	16,9	24.273.024	16,2	26.582.557	13,6	25.277.950	12,7	95,1
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	5.254.926	3,4	5.370.036	3,5	5.074.282	3,4	8.750.395	4,5	12.275.451	6,2	140,3
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	0		0		0		0		439.682	0,2	
- UP's OUTROS FUNDOS	254.814	0,2	255.320	0,2	255.372	0,2	255.434	0,1	1.564.118	0,8	612,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	528.787	0,3	438.939	0,3	436.967	0,3	436.114	0,2	529.521	0,3	121,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	4.980.953	3,2	5.186.417	3,4	4.892.687	3,3	8.569.715	4,4	13.749.730	6,9	160,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	671.381	0,4	-416.110	(0,3)	847.542	0,6	586.316	0,3	427.556	0,2	72,9
TOTAL	154.807.010	100,0	153.404.422	100,0	150.152.118	100,0	195.327.750	100,0	199.155.260	100,0	102,0

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	26.362.272	15,6	28.169.983	15,6	24.849.105	14,1	21.142.755	15,0	18.797.259	13,2	88,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	500.665	0,3	500.240	0,3	1.501.880	0,9	3.605.574	2,6	5.303.410	3,7	147,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.118.876	0,7	1.726.470	1,0	1.786.650	1,0	1.781.916	1,3	1.810.641	1,3	101,6
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	2.350.913	1,4	2.350.299	1,3	1.848.007	1,0	0		0		
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	1.777.139	1,1	1.953.270	1,1	1.870.230	1,1	1.414.750	1,0	1.482.500	1,0	104,8
- UP's OUTROS FUNDOS	0		0		0		1.447.344	1,0	0		-
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	2.350.913	1,4	2.350.299	1,3	1.848.007	1,0	1.447.344	1,0	0		-
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.777.139	1,1	1.953.270	1,1	1.870.230	1,1	1.414.750	1,0	1.482.500	1,0	104,8
- ACÇÕES NACIONAIS	133.767.659	79,1	144.053.907	79,5	123.384.958	69,9	110.774.450	78,4	114.484.432	80,1	103,3
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	474.461	0,3	0		19.569.386	11,1	0		0		
Sub - total (Acções)	134.242.120	79,4	144.053.907	79,5	142.954.344	81,0	110.774.450	78,4	114.484.432	80,1	103,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2.821.153	1,7	2.345.791	1,3	1.605.485	0,9	1.073.724	0,8	1.060.280	0,7	98,7
TOTAL	169.173.138	100,0	181.099.960	100,0	176.415.701	100,0	141.240.512	100,0	142.938.523	100,0	101,2

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	573.320	4,2	427.360	3,0	581.038	4,2	1.613.806	4,1	1.155.254	2,9	71,6
- ACÇÕES NACIONAIS	5.951.486	43,3	6.183.781	42,9	5.634.273	40,5	10.801.885	27,3	10.990.016	27,3	101,7
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	7.426.460	54,0	7.929.402	55,0	7.835.016	56,3	27.300.550	68,9	28.227.328	70,1	103,4
Sub - total (Acções)	13.377.946	97,4	14.113.183	97,9	13.469.290	96,8	38.102.434	96,1	39.217.344	97,5	102,9
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	10.275	0,1	7.575	0,1	0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-220.180	(1,6)	-128.981	(0,9)	-140.929	(1,0)	-85.865	(0,2)	-130.933	(0,3)	152,5
TOTAL	13.741.361	100,0	14.419.138	100,0	13.909.398	100,0	39.630.376	100,0	40.241.665	100,0	101,5

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA SUÍÇA E NORUEGA	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	11.727.457	5,3	10.793.511	4,2	9.236.537	3,7	7.490.957	3,0	10.790.956	4,1	144,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1.692.221	0,8	2.345.441	0,9	2.144.424	0,8	4.065.159	1,6	3.748.845	1,4	92,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	181	0,0	205	0,0	274	0,0	253	0,0	227	0,0	89,8
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	668.387	0,3	753.732	0,3	780.420	0,3	795.776	0,3	1.025.800	0,4	128,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	668.387	0,3	753.732	0,3	780.420	0,3	795.776	0,3	1.025.800	0,4	128,9
- ACÇÕES NACIONAIS	5.339.564	2,4	6.141.579	2,4	5.920.339	2,3	8.821.126	3,5	7.799.523	2,9	88,4
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	205.165.680	92,5	236.289.885	92,6	235.178.741	93,1	230.475.759	91,6	243.869.434	92,0	105,8
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	0		0		1.011.254	0,4	970.324	0,4	589.954	0,2	60,8
Sub - total (Acções)	210.505.244	95,0	242.431.464	95,0	242.110.334	95,8	240.267.210	95,5	252.258.910	95,2	105,0
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		101.890	0,0	106.937	0,0	113.800	0,0	37.700	0,0	33,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2.910.368	(1,3)	-1.362.538	(0,5)	-1.714.523	(0,7)	-1.072.729	(0,4)	-2.858.815	(1,1)	266,5
TOTAL	221.683.123	100,0	255.063.704	100,0	252.664.403	100,0	251.660.425	100,0	265.003.623	100,0	105,3

TOTAL FUNDOS DE AÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	5.050.079	2,9	6.394.498	3,2	5.255.492	2,6	7.959.284	3,7	6.288.760	2,8	79,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	7.522.366	4,3	8.885.318	4,5	9.658.645	4,8	8.458.729	4,0	8.538.068	3,9	100,9
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	3.961.377	2,3	4.468.922	2,2	4.531.031	2,2	3.552.017	1,7	3.567.951	1,6	100,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3.961.377	2,3	4.468.922	2,2	4.531.031	2,2	3.552.017	1,7	3.567.951	1,6	100,4
- AÇÕES INTERNACIONAIS	157.553.406	90,6	179.420.773	90,2	183.105.437	90,5	194.233.838	90,8	203.141.788	91,9	104,6
Sub - total (Ações)	157.553.406	90,6	179.420.773	90,2	183.105.437	90,5	194.233.838	90,8	203.141.788	91,9	104,6
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	0		0		0		0		302.512	0,1	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-272.945	(0,2)	-166.176	(0,1)	-247.376	(0,1)	-361.750	(0,2)	-814.041	(0,4)	225,0
TOTAL	173.814.283	100,0	199.003.335	100,0	202.303.230	100,0	213.842.118	100,0	221.025.037	100,0	103,4

TOTAL FUNDOS DE AÇÕES SECTORIAIS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.518.502	4,1	1.015.355	2,5	896.456	2,3	1.023.490	2,5	2.172.787	5,1	212,3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	14.683	0,0	12.004	0,0	122.349	0,3	193.655	0,5	43.622	0,1	22,5
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	350.300	0,9	396.350	1,0	528.805	1,3	732.530	1,8	905.693	2,1	123,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	350.300	0,9	396.350	1,0	528.805	1,3	732.530	1,8	905.693	2,1	123,6
- AÇÕES NACIONAIS	1.171.164	3,1	1.184.980	3,0	971.304	2,5	1.110.261	2,8	1.144.990	2,7	103,1
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	34.887.765	93,5	37.940.010	94,9	37.394.329	94,6	37.786.863	93,9	39.075.035	91,1	103,4
Sub - total (Ações)	36.058.929	96,6	39.124.990	97,9	38.365.633	97,1	38.897.124	96,6	40.220.025	93,7	103,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-627.308	(1,7)	-583.110	(1,5)	-399.525	(1,0)	-592.495	(1,5)	-433.744	(1,0)	73,2
TOTAL	37.315.106	100,0	39.965.590	100,0	39.513.719	100,0	40.254.304	100,0	42.908.383	100,0	106,6

TOTAL OUTROS FUNDOS DE AÇÕES INTERNACIONAIS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	20.514.173	3,3	16.234.214	2,1	23.457.358	2,8	14.252.789	1,5	19.101.942	1,8	134,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5.589.108	0,9	5.011.638	0,7	3.364.120	0,4	7.001.731	0,8	5.566.470	0,5	79,5
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	13.326.111	2,1	15.439.522	2,0	14.823.316	1,8	27.919.082	3,0	29.205.197	2,8	104,6
- UP's OUTROS FUNDOS	1.103.268	0,2	1.246.772	0,2	1.145.937	0,1	1.347.516	0,1	1.226.395	0,1	91,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	14.429.379	2,3	16.686.294	2,2	15.969.252	1,9	29.266.598	3,1	30.431.592	2,9	104,0
- AÇÕES NACIONAIS	136.214	0,0	145.651	0,0	141.200	0,0	134.157	0,0	141.004	0,0	105,1
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	192.996.643	30,8	246.828.396	32,3	283.681.622	34,3	308.981.518	33,2	349.894.555	33,6	113,2
- AÇÕES INTERNACIONAIS	399.245.071	63,8	482.597.201	63,1	509.391.240	61,5	576.625.624	61,9	638.515.820	61,3	110,7
Sub - total (Ações)	592.377.927	94,7	729.571.248	95,3	793.214.061	95,8	885.741.298	95,1	988.551.379	95,0	111,6
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	0		33.552	0,0	84.261	0,0	84.269	0,0	1.985.035	0,2	2.355,6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-7.054.572	(1,1)	-2.352.442	(0,3)	-8.125.574	(1,0)	-4.727.375	(0,5)	-4.809.292	(0,5)	101,7
TOTAL	625.856.016	100,0	765.184.503	100,0	827.963.478	100,0	931.619.310	100,0	1.040.827.125	100,0	111,7

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	205.470.549	9,5	157.609.992	6,8	202.391.020	8,3	138.268.093	5,3	160.703.991	5,9	116,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	38.363.725	1,8	45.332.156	1,9	55.225.920	2,3	76.381.502	3,0	24.938.753	0,9	32,7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	100.003	0,0	0		0		0		198.655	0,0	
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	189.524.947	8,8	234.212.454	10,1	259.692.273	10,7	324.956.215	12,6	363.240.616	13,3	111,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	111.583.211	5,2	127.119.153	5,5	145.008.289	6,0	163.474.790	6,3	182.093.962	6,7	111,4
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	19.142.983	0,9	19.131.785	0,8	33.165.187	1,4	42.904.181	1,7	22.479.394	0,8	52,4
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	955.582.143	44,4	1.085.881.245	46,7	1.073.473.239	44,1	1.165.253.716	45,1	1.291.445.524	47,3	110,8
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	471.098.968	21,9	514.607.143	22,1	503.864.807	20,7	520.519.857	20,1	552.112.733	20,2	106,1
- UP's OUTROS FUNDOS	110.413.534	5,1	118.469.040	5,1	118.421.015	4,9	105.810.739	4,1	79.782.395	2,9	75,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	67.686.749	3,1	58.955.244	2,5	56.203.404	2,3	55.881.252	2,2	58.667.552	2,1	105,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.488.550.879	69,1	1.679.133.969	72,2	1.672.720.844	68,8	1.778.607.241	68,8	1.887.152.493	69,1	106,1
- ACÇÕES NACIONAIS	3.704.958	0,2	3.679.221	0,2	3.416.260	0,1	2.899.730	0,1	3.362.150	0,1	115,9
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	43.303.190	2,0	40.016.808	1,7	41.228.896	1,7	44.300.521	1,7	47.696.882	1,7	107,7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	2.232.851	0,1	2.754.214	0,1	2.715.460	0,1	1.309.813	0,1	856.883	0,0	65,4
Sub - total (Acções)	49.241.000	2,3	46.450.244	2,0	47.360.616	1,9	48.510.065	1,9	51.915.915	1,9	107,0
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		-587.926	(0,0)	529.729	0,0	114.660	0,0	143.454	0,0	125,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	3.425.668	0,2	-22.122.593	(1,0)	-7.261.088	(0,3)	-1.382.904	(0,1)	1.654.974	0,1	(119,7)
TOTAL	2.153.946.731	100,0	2.326.102.693	100,0	2.431.871.007	100,0	2.584.810.914	100,0	2.730.710.365	100,0	105,6

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	58.036.937	13,8	38.411.359	7,1	38.773.283	6,6	23.673.635	3,9	37.132.537	5,7	156,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	3.871.123	0,9	7.923.594	1,5	12.037.478	2,0	11.812.737	1,9	6.432.115	1,0	54,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	8.658.684	2,1	23.680.379	4,4	28.046.572	4,7	33.675.421	5,6	35.918.279	5,5	106,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.677.356	0,4	6.247.320	1,2	13.932.815	2,4	15.848.057	2,6	15.771.484	2,4	99,5
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	1.659.744	0,4	0		4.438.195	0,8	2.737.735	0,5	13.084.748	2,0	477,9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	121.717.330	28,9	182.066.434	33,7	188.258.615	31,8	216.683.413	35,7	231.107.451	35,4	106,7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	194.785.514	46,2	259.259.372	48,0	275.141.250	46,5	275.016.720	45,4	287.468.992	44,0	104,5
- UP's OUTROS FUNDOS	21.720.200	5,2	23.292.264	4,3	21.787.583	3,7	20.135.479	3,3	19.096.534	2,9	94,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	12.297.838	2,9	12.782.253	2,4	12.975.134	2,2	11.996.824	2,0	12.342.385	1,9	102,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	327.584.950	77,7	451.835.816	83,6	476.650.509	80,6	502.576.522	82,9	538.415.340	82,5	107,1
- ACÇÕES NACIONAIS	1.186.402	0,3	1.316.299	0,2	1.272.575	0,2	1.068.269	0,2	937.206	0,1	87,7
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	6.350.534	1,5	5.815.560	1,1	6.128.449	1,0	5.563.923	0,9	4.911.519	0,8	88,3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	643.178	0,2	742.789	0,1	662.946	0,1	0		0		
Sub - total (Acções)	8.180.115	1,9	7.874.648	1,5	8.063.970	1,4	6.632.193	1,1	5.848.725	0,9	88,2
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		-185.434	(0,0)	107.963	0,0	15.300	0,0	18.629	0,0	121,8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1.112.254	0,3	-7.913.695	(1,5)	767.054	0,1	88.666	0,0	826.287	0,1	931,9
TOTAL	421.419.256	100,0	540.656.241	100,0	591.354.780	100,0	606.319.355	100,0	652.705.779	100,0	107,7

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	6.998.789	10,5	3.856.378	4,9	3.704.679	4,5	3.726.259	4,4	3.206.279	3,6	86,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	417.485	0,6	801.053	1,0	136.675	0,2	546.281	0,6	710.537	0,8	130,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1.751.478	2,6	2.071.105	2,7	1.310.775	1,6	2.368.232	2,8	2.590.625	2,9	109,4
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	0		0		0		0		101.060	0,1	
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	2.928.000	4,4	7.478.766	9,6	8.876.878	10,8	8.527.445	10,0	9.180.635	10,4	107,7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	48.461.457	72,4	58.480.022	74,8	62.302.513	75,5	62.440.787	73,2	64.788.634	73,7	103,8
- UP's OUTROS FUNDOS	2.453.127	3,7	3.221.727	4,1	1.824.381	2,2	2.816.278	3,3	2.369.070	2,7	84,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	696.558	1,0	780.397	1,0	759.350	0,9	716.557	0,8	763.991	0,9	106,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	53.146.025	79,4	68.400.118	87,5	72.244.421	87,5	73.067.953	85,7	75.574.348	86,0	103,4
- ACÇÕES NACIONAIS	476.562	0,7	515.504	0,7	507.898	0,6	397.076	0,5	357.265	0,4	90,0
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	2.635.771	3,9	2.066.391	2,6	2.167.046	2,6	2.814.931	3,3	2.647.132	3,0	94,0
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	497.565	0,7	574.606	0,7	510.474	0,6	1.305.111	1,5	1.480.571	1,7	113,4
Sub - total (Acções)	3.609.898	5,4	3.156.500	4,0	3.185.419	3,9	4.517.117	5,3	4.484.968	5,1	99,3
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		0		0		17.035	0,0	12.483	0,0	73,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	333.618	0,5	-933.397	(1,2)	1.212.867	1,5	296.034	0,3	433.010	0,5	146,3
TOTAL	66.953.851	100,0	78.132.155	100,0	82.554.186	100,0	85.255.468	100,0	87.877.301	100,0	103,1

TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	133.572.437	6,2	92.249.242	4,2	61.103.690	2,7	61.300.227	2,6	132.718.203	5,2	216,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	13.618.170	0,6	8.051.331	0,4	9.056.765	0,4	5.066.710	0,2	8.315.310	0,3	164,1
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	0		0		2.245.979	0,1	3.998.311	0,2	9.313.396	0,4	232,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	403.317.847	18,8	406.866.615	18,4	370.291.944	16,3	452.009.897	19,2	415.471.707	16,2	91,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	9.726.374	0,5	6.190.029	0,3	6.592.569	0,3	6.868.712	0,3	7.758.177	0,3	112,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.005.371.929	46,8	1.066.570.869	48,2	1.117.991.268	49,1	1.149.820.349	48,7	1.224.652.590	47,6	106,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	18.664.502	0,9	16.388.125	0,7	19.404.131	0,9	16.755.005	0,7	16.071.313	0,6	95,9
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	0		1.251.336	0,1	1.250.652	0,1	1.249.788	0,1	1.248.624	0,0	99,9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	181.752.695	8,5	219.416.196	9,9	293.020.636	12,9	284.392.574	12,1	327.473.852	12,7	115,1
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	234.842.728	10,9	244.351.345	11,0	272.988.019	12,0	254.261.664	10,8	328.160.756	12,8	129,1
- UP's OUTROS FUNDOS	78.356.740	3,6	81.894.700	3,7	81.171.928	3,6	73.148.484	3,1	49.902.468	1,9	68,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	50.886.783	2,4	53.182.942	2,4	54.143.579	2,4	55.405.208	2,3	57.502.150	2,2	103,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	444.065.379	20,7	493.730.635	22,3	594.287.655	26,1	557.647.302	23,6	649.283.549	25,2	116,4
- ACÇÕES NACIONAIS	6.466.521	0,3	6.713.356	0,3	6.540.735	0,3	6.184.260	0,3	6.097.570	0,2	98,6
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	55.416.392	2,6	62.359.353	2,8	24.085.658	1,1	26.788.095	1,1	18.634.766	0,7	69,6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	7.037.588	0,3	7.424.447	0,3	21.297.846	0,9	21.510.311	0,9	33.130.877	1,3	154,0
Sub - total (Acções)	68.920.500	3,2	76.497.155	3,5	51.924.240	2,3	54.482.666	2,3	57.863.212	2,2	106,2
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	1.530	0,0	442.502	0,0	705.432	0,0	311.584	0,0	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	446.617	0,0	-8.819.571	(0,4)	-9.041.009	(0,4)	-3.873.620	(0,2)	-6.655.833	(0,3)	171,8
TOTAL	2.148.592.068	100,0	2.211.349.875	100,0	2.278.706.244	100,0	2.359.792.351	100,0	2.572.293.775	100,0	109,0

TOTAL FUNDOS POUPANÇA ACÇÕES	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	212.414	17,6	194.420	15,1	215.852	17,6	170.202	15,5	57.973	5,8	34,1
- ACÇÕES NACIONAIS	1.006.957	83,5	1.100.709	85,2	1.019.604	83,0	931.904	84,8	854.784	85,2	91,7
Sub - total (Acções)	1.006.957	83,5	1.100.709	85,2	1.019.604	83,0	931.904	84,8	854.784	85,2	91,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-13.831	(1,1)	-3.438	(0,3)	-6.750	(0,5)	-2.649	(0,2)	90.400	9,0	(3.412,7)
TOTAL	1.205.539	100,0	1.291.691	100,0	1.228.706	100,0	1.099.457	100,0	1.003.157	100,0	91,2

TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	53.438.654	10,8	55.809.860	10,2	42.820.831	6,9	33.893.498	4,8	28.112.084	3,6	82,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	10.791.229	2,2	11.221.160	2,1	11.678.551	1,9	3.247.509	0,5	12.224.972	1,6	376,4
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	0		0		8.300.044	1,3	14.500.089	2,1	4.300.007	0,6	29,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	24.229.795	4,9	21.841.993	4,0	31.107.404	5,0	39.244.920	5,6	45.080.114	5,8	114,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	17.550.261	3,5	10.520.920	1,9	9.339.889	1,5	17.216.921	2,4	15.678.320	2,0	91,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	82.907.303	16,8	92.519.329	17,0	71.908.257	11,6	91.097.818	12,9	90.924.710	11,6	99,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	5.768.084	1,2	807.595	0,1	691.528	0,1	967.157	0,1	590.316	0,1	61,0
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	45.338.624	9,2	38.245.240	7,0	67.715.988	10,9	55.512.451	7,9	47.418.720	6,1	85,4
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	35.352.481	7,1	45.973.033	8,4	54.270.314	8,8	63.470.834	9,0	65.558.843	8,4	103,3
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	88.565.138	17,9	104.170.418	19,1	106.806.939	17,2	95.769.476	13,6	102.528.106	13,1	107,1
- UP's OUTROS FUNDOS	88.502.287	17,9	113.030.645	20,7	170.055.891	27,4	250.747.593	35,5	318.045.283	40,7	126,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	32.560.721	6,6	32.902.481	6,0	33.118.111	5,3	33.158.191	4,7	32.922.375	4,2	99,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	225.197.808	45,5	268.516.855	49,3	365.731.020	59,0	432.342.164	61,2	500.628.578	64,1	115,8
- AÇÕES NACIONAIS	1.723.463	0,3	1.428.711	0,3	1.642.074	0,3	2.253.244	0,3	1.714.418	0,2	76,1
- AÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	19.500.753	3,9	23.433.425	4,3	22.116.182	3,6	23.170.432	3,3	23.885.000	3,1	103,1
- AÇÕES INTERNACIONAIS	21.703.260	4,4	25.064.133	4,6	25.043.269	4,0	24.066.117	3,4	29.593.185	3,8	123,0
Sub - total (Ações)	42.927.477	8,7	49.926.269	9,2	48.801.524	7,9	49.489.793	7,0	55.192.603	7,1	111,5
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	0		420.002	0,1	569.285	0,1	158.360	0,0	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-651.405	(0,1)	508.436	0,1	-4.300.743	(0,7)	-9.152.019	(1,3)	-4.199.424	(0,5)	45,9
TOTAL	494.719.927	100,0	544.994.900	100,0	619.765.700	100,0	706.164.400	100,0	781.454.656	100,0	110,7

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	5.592.309	8,1	5.314.690	7,5	5.321.225	6,9	3.714.600	10,1	3.109.953	8,6	83,7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	426.765	0,6	547.559	0,8	463.651	0,6	0		0		
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	15.309.555	22,2	18.062.251	25,4	20.890.130	27,0	5.050.930	13,7	4.935.904	13,6	97,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	45.631.640	66,3	45.479.888	64,0	44.364.198	57,4	27.927.243	75,9	27.372.629	75,4	98,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	0		0		935.963	1,2	0		0		
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.672.787	2,4	3.536.680	5,0	3.598.430	4,7	0		973.370	2,7	
- UP's OUTROS FUNDOS	0		0		395.415	0,5	200.896	0,5	0		-
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.672.787	2,4	3.536.680	5,0	3.993.845	5,2	200.896	0,5	973.370	2,7	484,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	216.234	0,3	-1.889.959	(2,7)	1.280.835	1,7	-89.851	(0,2)	-96.310	(0,3)	107,2
TOTAL	68.849.291	100,0	71.051.109	100,0	77.249.847	100,0	36.803.818	100,0	36.295.546	100,0	98,6

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	2.246.095	22,1	2.118.338	20,9	2.780.077	27,7	1.557.211	31,1	1.145.860	84,7	73,6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	128.441	1,3	129.565	1,3	131.743	1,3	2.648	0,1	19.244	1,4	726,9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	498.989	4,9	507.135	5,0	511.209	5,1	349.853	7,0	0		-
- UP's OUTROS FUNDOS	7.300.077	71,9	7.374.789	72,9	6.767.867	67,3	3.114.371	62,1	189.562	14,0	6,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	11.477	0,1	11.394	0,1	11.435	0,1	0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	7.787.589	76,7	7.870.531	77,8	7.267.640	72,3	3.464.224	69,1	189.562	14,0	5,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-15.268	(0,2)	-15.540	(0,2)	-136.798	(1,4)	-10.197	(0,2)	-1.092	(0,1)	10,7
TOTAL	10.158.333	100,0	10.114.287	100,0	10.054.098	100,0	5.013.885	100,0	1.353.574	100,0	27,0

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MONETÁRIO CURTO PRAZO	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	157.270.652	90,6	145.404.131	90,1	106.139.216	90,0	0		0		
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	16.553.369	9,5	16.150.458	10,0	12.250.661	10,4	0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-200.177	(0,1)	-250.644	(0,2)	-446.535	(0,4)	0		0		
TOTAL	173.623.844	100,0	161.303.945	100,0	117.943.342	100,0	0		0		

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE CURTO PRAZO	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	109.836.822	82,1	102.978.719	87,3	98.838.036	92,0	0		0		
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	3.400.101	2,5	11.499.955	9,7	6.149.772	5,7	0		0		
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	5.524.400	4,1	1.316.170	1,1	0		0		0		
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	14.996.972	11,2	6.452.110	5,5	2.098.717	2,0	0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-38.022	(0,0)	-4.271.735	(3,6)	291.239	0,3	0		0		
TOTAL	133.720.273	100,0	117.975.219	100,0	107.377.764	100,0	0		0		

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	968	0,0	200	0,0	49	0,0	2.918	0,0	2.637	0,0	90,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	483.338	3,8	217.852	1,6	1.065.280	7,2	681.627	4,4	1.021.205	7,5	149,8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	710.618	5,5	737.452	5,4	440.802	3,0	1.632.124	10,6	1.392.112	10,2	85,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	8.607.963	67,0	9.463.214	68,9	9.274.156	63,1	8.855.474	57,7	7.303.026	53,8	82,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	3.046.161	23,7	3.313.553	24,1	3.917.285	26,7	4.177.876	27,2	3.864.137	28,4	92,5
TOTAL	12.849.049	100,0	13.732.270	100,0	14.697.572	100,0	15.350.019	100,0	13.583.118	100,0	88,5

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	2.321.857	29,3	2.474.980	26,9	1.773.937	18,9	1.226.537	15,6	572.710	4,4	46,7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	455.703	5,7	158.933	1,7	280.477	3,0	209.709	2,7	782.890	6,0	373,3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	100.123	1,3	849.614	9,2	699.117	7,4	647.461	8,3	797.117	6,1	123,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	470.073	5,9	511.094	5,5	440.729	4,7	436.926	5,6	216.404	1,7	49,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	713.097	9,0	1.085.717	11,8	1.673.237	17,8	1.739.055	22,2	1.409.139	10,9	81,0
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	150.005	1,9	0		0		0		0		
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.123.597	14,2	1.484.575	16,1	1.663.325	17,7	202.956	2,6	298.380	2,3	147,0
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	745.251	9,4	765.848	8,3	795.673	8,5	780.902	10,0	839.025	6,5	107,4
- UP's OUTROS FUNDOS	781.871	9,9	610.448	6,6	606.503	6,5	857.793	10,9	1.050.180	8,1	122,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	514.569	6,5	302.145	3,3	303.401	3,2	150.547	1,9	150.805	1,2	100,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	2.286.155	28,8	2.558.725	27,8	2.762.100	29,4	1.691.104	21,6	2.036.780	15,7	120,4
- ACÇÕES NACIONAIS	0		0		0		0		229.502	1,8	
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	245.615	3,1	297.861	3,2	478.542	5,1	647.790	8,3	2.228.947	17,2	344,1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	854.164	10,8	970.585	10,5	993.991	10,6	1.099.779	14,0	4.606.763	35,5	418,9
Sub - total (Acções)	1.099.779	13,9	1.268.446	13,8	1.472.533	15,7	1.747.568	22,3	7.065.212	54,4	404,3
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		25.384	0,3	5.205	0,1	25.050	0,3	9.450	0,1	37,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-28.739	(0,4)	-22.786	(0,2)	-20.189	(0,2)	-28.964	(0,4)	-59.054	(0,5)	203,9
TOTAL	7.932.617	100,0	9.212.254	100,0	9.390.547	100,0	7.844.993	100,0	12.981.452	100,0	165,5

TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	14.855.198	4,3	28.419.151	8,4	17.911.682	5,5	22.126.825	7,1	36.850.232	12,1	166,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	9.909.664	2,9	8.465.662	2,5	23.557.584	7,2	7.212.542	2,3	14.414.075	4,7	199,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	400.494	0,1	1.200.685	0,4	899.898	0,3	598.887	0,2	598.683	0,2	100,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	100.748	0,0	101.355	0,0	100.905	0,0	101.992	0,0	100.742	0,0	98,8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	27.073.528	7,9	37.153.898	11,0	33.175.522	10,2	32.171.234	10,4	29.876.631	9,8	92,9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	559.663	0,2	167.477	0,0	172.525	0,1	176.675	0,1	173.269	0,1	98,1
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	18.818.186	5,5	11.225.367	3,3	14.079.621	4,3	14.537.141	4,7	14.475.572	4,8	99,6
- UP's OUTROS FUNDOS	268.167.202	77,9	253.537.561	74,8	232.642.327	71,2	229.682.371	74,0	208.997.220	68,8	91,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	34.413.320	10,0	44.490.613	13,1	39.996.782	12,2	38.938.493	12,6	36.419.401	12,0	93,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	280.205.260	81,4	257.593.689	76,0	240.073.214	73,5	237.628.927	76,6	217.103.291	71,5	91,4
- ACÇÕES NACIONAIS	0		0		214.244	0,1	215.631	0,1	0		-
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	49.993	0,0	0		1.585.982	0,5	1.736.497	0,6	0		-
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	2.711.329	0,8	908.894	0,3	3.320.099	1,0	2.936.097	0,9	0		-
Sub - total (Acções)	2.761.322	0,8	908.894	0,3	5.120.325	1,6	4.888.225	1,6	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1.710.649	0,5	-2.211.953	(0,7)	-1.047.854	(0,3)	-1.311.260	(0,4)	-1.911.239	(0,6)	145,8
TOTAL	344.356.655	100,0	338.968.097	100,0	326.612.536	100,0	310.184.632	100,0	303.575.185	100,0	97,9

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	292.123.902	38,9	286.710.209	39,7	232.764.223	35,1	28.628.091	7,6	41.681.392	11,3	145,6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	11.403.910	1,5	9.519.571	1,3	25.498.735	3,8	8.106.525	2,2	16.237.415	4,4	200,3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	20.454.087	2,7	29.700.712	4,1	19.999.448	3,0	1.246.348	0,3	1.395.800	0,4	112,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	20.833.955	2,8	19.378.421	2,7	20.890.130	3,1	5.050.930	1,3	4.935.904	1,3	97,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	710.618	0,1	737.452	0,1	440.802	0,1	1.632.124	0,4	1.392.112	0,4	85,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	61.199.433	8,1	52.544.447	7,3	47.004.548	7,1	28.466.162	7,6	27.689.776	7,5	97,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	9.321.060	1,2	10.548.931	1,5	11.883.357	1,8	10.594.528	2,8	8.712.165	2,4	82,2
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	27.223.534	3,6	37.153.898	5,1	33.175.522	5,0	32.171.234	8,6	29.876.631	8,1	92,9
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	3.855.036	0,5	5.695.867	0,8	5.945.488	0,9	729.483	0,2	1.445.019	0,4	198,1
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	19.563.437	2,6	11.991.215	1,7	14.875.294	2,2	15.318.043	4,1	15.314.597	4,2	100,0
- UP's OUTROS FUNDOS	276.249.151	36,8	261.522.797	36,2	240.412.112	36,2	233.855.431	62,3	210.236.961	57,2	89,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	34.939.366	4,6	44.804.152	6,2	40.311.618	6,1	39.089.040	10,4	36.570.206	9,9	93,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	291.951.791	38,8	271.559.625	37,6	254.096.799	38,3	242.985.151	64,8	220.303.003	59,9	90,7
- AÇÕES NACIONAIS	0		0		214.244	0,0	215.631	0,1	229.502	0,1	106,4
- AÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	295.608	0,0	297.861	0,0	2.064.525	0,3	2.384.287	0,6	2.228.947	0,6	93,5
- AÇÕES INTERNACIONAIS	3.565.493	0,5	1.879.479	0,3	4.314.090	0,7	4.035.876	1,1	4.606.763	1,3	114,1
Sub - total (Ações)	3.861.101	0,5	2.177.340	0,3	6.592.859	1,0	6.635.793	1,8	7.065.212	1,9	106,5
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	0		25.384	0,0	5.205	0,0	25.050	0,0	9.450	0,0	37,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	4.690.837	0,6	-5.349.063	(0,7)	3.837.983	0,6	2.737.604	0,7	1.796.442	0,5	65,6
TOTAL	751.490.062	100,0	722.357.181	100,0	663.325.705	100,0	375.197.347	100,0	367.788.876	100,0	98,0

TOTAL OUTROS FUNDOS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	22.005.536	40,1	34.470.719	43,2	39.809.519	43,7	983.145	44,8	0		-
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	300.370	0,5	1.000.505	1,3	5.795.094	6,4	598.887	27,3	0		-
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	22.830.214	41,6	26.094.267	32,7	25.391.992	27,9	156.403	7,1	0		-
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	9.631.533	17,6	18.175.547	22,8	20.087.557	22,1	458.459	20,9	0		-
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	94.820	0,2	0		0		0		0		
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	94.820	0,2	0		0		0		0		
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	7.939	0,0	3.838	0,0	-38.215	(0,0)	-2.039	(0,1)	0		-
TOTAL	54.870.413	100,0	79.744.876	100,0	91.045.947	100,0	2.194.855	100,0	0		-

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	2.310.977.097	20,6	2.137.553.379	18,3	1.875.550.095	15,9	1.680.990.609	13,7	1.690.296.116	13,0	100,6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	97.761.350	0,9	99.628.257	0,9	130.806.894	1,1	125.846.678	1,0	87.893.469	0,7	69,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	139.582.975	1,2	167.605.294	1,4	192.596.619	1,6	135.694.542	1,1	159.235.876	1,2	117,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1.009.088.975	9,0	1.112.545.499	9,5	1.125.137.374	9,5	1.308.514.314	10,7	1.362.480.967	10,5	104,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	38.392.881	0,3	28.675.821	0,2	26.859.842	0,2	37.943.730	0,3	34.883.044	0,3	91,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	3.181.362.289	28,4	3.152.617.690	27,0	3.193.739.238	27,1	3.438.178.716	28,1	3.700.243.620	28,5	107,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	58.194.916	0,5	53.730.678	0,5	56.252.040	0,5	54.899.247	0,4	50.651.745	0,4	92,3
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	95.715.798	0,9	98.132.557	0,8	141.593.551	1,2	134.575.389	1,1	114.108.117	0,9	84,8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.312.177.462	11,7	1.553.349.498	13,3	1.630.919.370	13,8	1.750.458.747	14,3	1.941.479.621	14,9	110,9
- UP's FUNDOS DE AÇÕES	1.077.400.555	9,6	1.215.871.310	10,4	1.258.512.623	10,7	1.257.740.702	10,3	1.387.000.640	10,7	110,3
- UP's OUTROS FUNDOS	579.053.119	5,2	602.933.266	5,2	635.074.218	5,4	689.564.297	5,6	682.223.225	5,2	98,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	201.947.716	1,8	206.196.708	1,8	199.796.171	1,7	198.130.530	1,6	199.298.180	1,5	100,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	2.862.399.218	25,5	3.264.089.924	27,9	3.466.303.591	29,4	3.634.208.604	29,7	3.925.513.423	30,2	108,0
- AÇÕES NACIONAIS	160.930.950	1,4	172.463.698	1,5	150.665.464	1,3	145.591.994	1,2	148.112.860	1,1	101,7
- AÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	568.453.257	5,1	662.977.091	5,7	681.449.850	5,8	709.566.878	5,8	761.070.598	5,9	107,3
- AÇÕES INTERNACIONAIS	592.478.412	5,3	700.457.642	6,0	748.052.016	6,3	824.057.014	6,7	911.915.840	7,0	110,7
Sub - total (Ações)	1.321.862.618	11,8	1.535.898.430	13,1	1.580.167.330	13,4	1.679.215.887	13,7	1.821.099.297	14,0	108,4
- WARRANTS AUTÔNOMOS + OPÇÕES	11.805	0,0	257.545	0,0	2.108.811	0,0	840.058	0,0	2.509.263	0,0	298,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-395.800	(0,0)	-77.896.773	(0,7)	-45.790.375	(0,4)	-45.206.492	(0,4)	-36.330.438	(0,3)	80,4
TOTAL	11.221.186.040	100,0	11.680.902.452	100,0	11.803.527.630	100,0	12.249.256.424	100,0	12.997.774.563	100,0	106,1

1.6 EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES ESPECÍFICAS DOS F.I.I.

TOTAL FUNDOS ABERTOS ACUMULAÇÃO	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	95.647.627	5,29	96.231.687	5,23	94.894.327	5,07	79.670.328	5,11	79.313.972	5,15	99,55
- Terrenos Não Urbanizados	43.530.513	2,41	38.780.928	2,11	38.793.497	2,07	37.486.944	2,40	37.477.613	2,43	99,98
- Projectos de Construção de Reabilitação	16.393.743	0,91	16.393.743	0,89	16.393.743	0,88	-	0,00	-	0,00	
- Outros Projectos de Construção	31.928.164	1,77	31.920.865	1,74	30.741.489	1,64	13.828.580	0,89	13.618.980	0,88	98,48
- Construções Acabadas Arrendadas	1.221.532.173	67,59	1.233.030.972	67,05	1.352.922.499	72,28	1.117.873.110	71,63	1.183.753.754	76,79	105,89
- Construções Acabadas Não Arrendadas	262.956.980	14,55	239.127.835	13,00	230.244.804	12,30	206.768.638	13,25	190.244.100	12,34	92,01
- Direitos	8.515.695	0,47	8.368.860	0,46	8.360.865	0,45	8.360.865	0,54	8.358.515	0,54	99,97
- Sub-Total Imóveis	1.680.504.895	92,98	1.663.854.889	90,48	1.772.351.223	94,68	1.463.988.465	93,81	1.512.766.932	98,13	103,33
- Fundos de Investimento Imobiliário	3.379.170	0,19	3.389.309	0,18	3.379.234	0,18	-	0,00	-	0,00	
- Sub-Total Património Imobiliário	1.683.884.065	93,17	1.667.244.198	90,66	1.775.730.457	94,86	1.463.988.465	93,81	1.512.766.932	98,13	103,33
- Numerário e Depósitos à ordem	56.399.830	3,12	65.722.243	3,57	68.904.419	3,68	40.165.059	2,57	56.675.765	3,68	141,11
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	168.361.519	9,32	226.326.656	12,31	207.661.902	11,09	231.106.252	14,81	165.598.070	10,74	71,65
- Empréstimos Obtidos	-	0,00	(22.592.000)	-1,23	(22.592.000)	-1,21	(22.592.000)	-1,45	(22.592.000)	-1,47	100,00
- Descobertos	(15.602.205)	-0,86	(14.608.813)	-0,79	(12.111.903)	-0,65	(6.289.653)	-0,40	-	0,00	0,00
- Sub-Total Empréstimos	(15.602.205)	-0,86	(37.200.813)	-2,02	(34.703.903)	-1,85	(28.881.653)	-1,85	(22.592.000)	-1,47	78,22
- Adiantamentos por conta de imóveis	19.970.877	1,10	19.970.877	1,09	19.970.877	1,07	19.970.877	1,28	11.774.837	0,76	58,96
- Outros Valores Activos	74.311.588	4,11	70.350.407	3,83	74.215.890	3,96	65.484.579	4,20	45.384.928	2,94	69,31
- Recebimentos por conta de imóveis	(7.791.772)	-0,43	(5.595.978)	-0,30	(5.787.103)	-0,31	(2.054.491)	-0,13	(1.911.491)	-0,12	93,04
- Outros Valores Passivos	(172.143.522)	-9,52	(167.821.506)	-9,13	(234.130.038)	-12,51	(229.156.976)	-14,68	(226.168.246)	-14,67	98,70
TOTAL	1.807.390.381	100,00	1.838.996.083	100,00	1.871.862.502	100,00	1.560.622.112	100,00	1.541.528.795	100,00	98,78

TOTAL FUNDOS ABERTOS RENDIMENTO	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	966.750	0,06	966.750	0,05	904.500	0,05	904.500	0,05	904.500	0,05	100,00
- Terrenos Não Urbanizados	10.675	0,00	10.675	0,00	11.150	0,00	11.150	0,00	11.150	0,00	100,00
- Construções Acabadas Arrendadas	1.447.508.211	83,05	1.429.911.143	78,72	1.474.765.734	77,75	1.472.763.700	75,73	1.496.259.092	76,20	101,60
- Construções Acabadas Não Arrendadas	223.734.114	12,84	232.347.075	12,79	212.263.818	11,19	197.526.466	10,16	191.485.282	9,75	96,94
- Direitos	3.831.805	0,22	3.831.805	0,21	3.831.805	0,20	3.877.650	0,20	3.877.650	0,20	100,00
- Sub-Total Imóveis	1.676.051.555	96,16	1.667.067.448	91,77	1.691.777.008	89,19	1.675.083.466	86,13	1.692.537.674	86,20	101,04
- Sub-Total Património Imobiliário	1.676.051.555	96,16	1.667.067.448	91,77	1.691.777.008	89,19	1.675.083.466	86,13	1.692.537.674	86,20	101,04
- Numerário e Depósitos à ordem	143.714.897	8,25	175.597.723	9,67	217.872.097	11,49	72.004.049	3,70	73.357.716	3,74	101,88
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	43.501.956	2,50	63.503.826	3,50	66.511.258	3,51	68.513.030	3,52	62.818.236	3,20	91,69
- Valores Mobiliários com vencimento residual < 12 meses	7.000.298	0,40	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	
- Empréstimos Obtidos	(69.605.894)	-3,99	(36.062.392)	-1,99	(21.549.215)	-1,14	(15.028.962)	-0,77	(14.029.523)	-0,71	93,35
- Sub-Total Empréstimos	(69.605.894)	-3,99	(36.062.392)	-1,99	(21.549.215)	-1,14	(15.028.962)	-0,77	(14.029.523)	-0,71	93,35
- Adiantamentos por conta de imóveis	171.750	0,01	171.750	0,01	171.750	0,01	2.245.750	0,12	171.750	0,01	7,65
- Outros Valores Activos	69.612.560	3,99	69.357.832	3,82	70.925.846	3,74	70.033.115	3,60	60.137.682	3,06	85,87
- Recebimentos por conta de imóveis	(20.525.000)	-1,18	(20.454.000)	-1,13	(20.400.000)	-1,08	(20.917.961)	-1,08	(20.950.000)	-1,07	100,15
- Outros Valores Passivos	(106.940.722)	-6,14	(102.641.858)	-5,65	(108.538.587)	-5,72	92.904.505	4,78	109.513.080	5,58	117,88
TOTAL	1.742.981.400	100,00	1.816.540.330	100,00	1.896.770.157	100,00	1.944.836.992	100,00	1.963.556.614	100,00	100,96

TOTAL FUNGEPI's	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	83.211.695	18,71	82.671.005	18,69	74.292.288	17,12	39.658.366	10,13	39.061.033	10,03	98,49
- Terrenos Não Urbanizados	24.164.940	5,43	23.328.932	5,28	23.134.598	5,33	12.082.040	3,09	9.857.525	2,53	81,59
- Outros Projectos de Construção	6.469.617	1,45	6.420.303	1,45	6.384.253	1,47	4.960.041	1,27	2.532.303	0,65	51,05
- Construções Acabadas Arrendadas	78.585.582	17,67	70.893.829	16,03	71.253.167	16,42	66.688.198	17,04	64.724.352	16,62	97,06
- Construções Acabadas Não Arrendadas	43.239.367	9,72	45.363.029	10,26	43.446.965	10,01	34.635.150	8,85	25.669.840	6,59	74,11
- Direitos	2.733.650	0,61	2.733.650	0,62	2.733.650	0,63	1.218.147	0,31	-	0,00	0,00
- Sub-Total Imóveis	238.404.850	53,62	231.410.748	52,33	221.244.921	50,98	159.241.942	40,69	141.845.053	36,42	89,08
- Fundos de Investimento Imobiliário	18.866.219	4,24	18.902.629	4,27	19.256.795	4,44	19.107.365	4,88	18.448.390	4,74	96,55
- Participações em Sociedades Imobiliárias	85.282.014	19,18	85.235.747	19,27	85.235.747	19,64	75.209.659	19,22	75.209.659	19,31	100,00
- Sub-Total Património Imobiliário	342.553.082	77,04	335.549.124	75,88	325.737.463	75,06	253.558.966	64,80	235.503.102	60,46	92,88
- Numerário e Depósitos à ordem	46.001.000	10,35	6.261.186	1,42	8.184.560	1,89	17.175.711	4,39	29.230.391	7,50	170,18
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	85.014.521	19,12	128.002.667	28,95	128.012.196	29,50	133.501.632	34,12	133.508.455	34,28	100,01
- Adiantamentos por conta de imóveis	25.014.000	5,63	25.014.000	5,66	25.014.000	5,76	25.014.000	6,39	25.014.000	6,42	100,00
- Outros Valores Activos	6.000.914	1,35	6.204.972	1,40	6.328.485	1,46	24.422.675	6,24	27.935.830	7,17	114,38
- Recebimentos por conta de imóveis	(1.251.853)	-0,28	(848.441)	-0,19	(1.294.595)	-0,30	(1.990.644)	-0,51	(1.957.856)	-0,50	98,35
- Outros Valores Passivos	(58.678.583)	-13,20	(57.964.115)	-13,11	(58.032.068)	-13,37	(60.371.113)	-15,43	(59.735.090)	-15,34	98,95
TOTAL	444.653.081	100,00	442.219.393	100,00	433.950.041	100,00	391.311.227	100,00	389.498.832	100,00	99,54

TOTAL F.I.I.A.H.	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	618.100	0,08	618.100	0,08	652.850	0,09	563.150	0,08	517.950	0,09	91,97
- Terrenos Não Urbanizados	228.050	0,03	228.050	0,03	227.150	0,03	227.150	0,03	202.200	0,04	89,02
- Outros Projectos de Construção	1.362.425	0,18	1.450.705	0,19	1.450.005	0,20	1.166.015	0,16	1.146.910	0,21	98,36
- Construções Acabadas Arrendadas	426.288.776	57,67	431.233.527	57,74	421.781.338	57,05	398.343.131	54,27	387.866.954	70,92	97,37
- Construções Acabadas Não Arrendadas	126.539.294	17,12	118.280.104	15,84	104.554.493	14,14	77.932.113	10,62	71.879.556	13,14	92,23
- Direitos	93.650	0,01	93.650	0,01	-	0,00	-	0,00	-	0,00	
- Sub-Total Imóveis	555.130.296	75,11	551.904.135	73,89	528.665.835	71,51	478.231.559	65,15	461.613.569	84,41	96,53
- Sub-Total Património Imobiliário	555.130.296	75,11	551.904.135	73,89	528.665.835	71,51	478.231.559	65,15	461.613.569	84,41	96,53
- Numerário e Depósitos à ordem	203.726.539	27,56	214.096.155	28,66	230.439.621	31,17	266.343.054	36,28	92.481.427	16,91	34,72
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	2.400.027	0,32	2.500.008	0,33	2.500.071	0,34	2.600.030	0,35	2.600.096	0,48	100,00
- Outros Valores Activos	5.685.710	0,77	5.885.789	0,79	6.114.428	0,83	13.495.056	1,84	12.576.086	2,30	93,19
- Recebimentos por conta de imóveis	(154.200)	-0,02	(149.350)	-0,02	(479.050)	-0,06	(504.816)	-0,07	(35.000)	-0,01	6,93
- Outros Valores Passivos	(27.652.073)	-3,74	(27.329.200)	-3,66	(27.921.723)	-3,78	(26.122.920)	-3,56	(22.336.218)	-4,08	85,50
TOTAL	739.136.298	100,00	746.907.537	100,00	739.319.182	100,00	734.041.963	100,00	546.899.960	100,00	74,51

TOTAL FUNDOS REABILITAÇÃO	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Projectos de Construção de Reabilitação	17.789.565	39,01	18.973.935	37,95	18.965.088	38,52	9.865.879	18,03	11.865.063	19,80	120,26
- Construções Acabadas Arrendadas	40.568.473	88,95	45.337.574	90,69	45.333.346	92,07	44.916.946	82,06	51.198.246	85,43	113,98
- Construções Acabadas Não Arrendadas	4.451.278	9,76	3.953.632	7,91	4.051.262	8,23	15.241.912	27,85	10.220.892	17,06	67,06
- Sub-Total Imóveis	62.809.317	137,72	68.265.140	136,55	68.349.695	138,81	70.024.737	127,94	73.284.201	122,29	104,65
- Sub-Total Património Imobiliário	62.809.317	137,72	68.265.140	136,55	68.349.695	138,81	70.024.737	127,94	73.284.201	122,29	104,65
- Numerário e Depósitos à ordem	3.957.371	8,68	2.965.163	5,93	2.566.200	5,21	4.982.561	9,10	2.195.038	3,66	44,05
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	19.436	0,04	19.436	0,04	-	0,00	-	0,00	-	0,00	
- Empréstimos Obtidos	(18.709.340)	-41,02	(19.020.752)	-38,05	(18.713.260)	-38,00	(17.167.081)	-31,36	(15.323.823)	-25,57	89,26
- Sub-Total Empréstimos	(18.709.340)	-41,02	(19.020.752)	-38,05	(18.713.260)	-38,00	(17.167.081)	-31,36	(15.323.823)	-25,57	89,26
- Adiantamentos por conta de imóveis	-	0,00	-	0,00	26.000	0,05	26.000	0,05	-	0,00	0,00
- Outros Valores Activos	1.892.294	4,15	1.960.688	3,92	2.862.970	5,81	2.227.421	4,07	1.690.499	2,82	75,89
- Recebimentos por conta de imóveis	-	0,00	-	0,00	-	0,00	(42.000)	-0,08	(94.500)	-0,16	225,00
- Outros Valores Passivos	(4.361.976)	-9,56	(4.197.515)	-8,40	(5.851.292)	-11,88	(5.318.046)	-9,72	(1.823.185)	-3,04	34,28
TOTAL	45.607.102	100,00	49.992.160	100,00	49.240.314	100,00	54.733.591	100,00	59.928.229	100,00	109,49

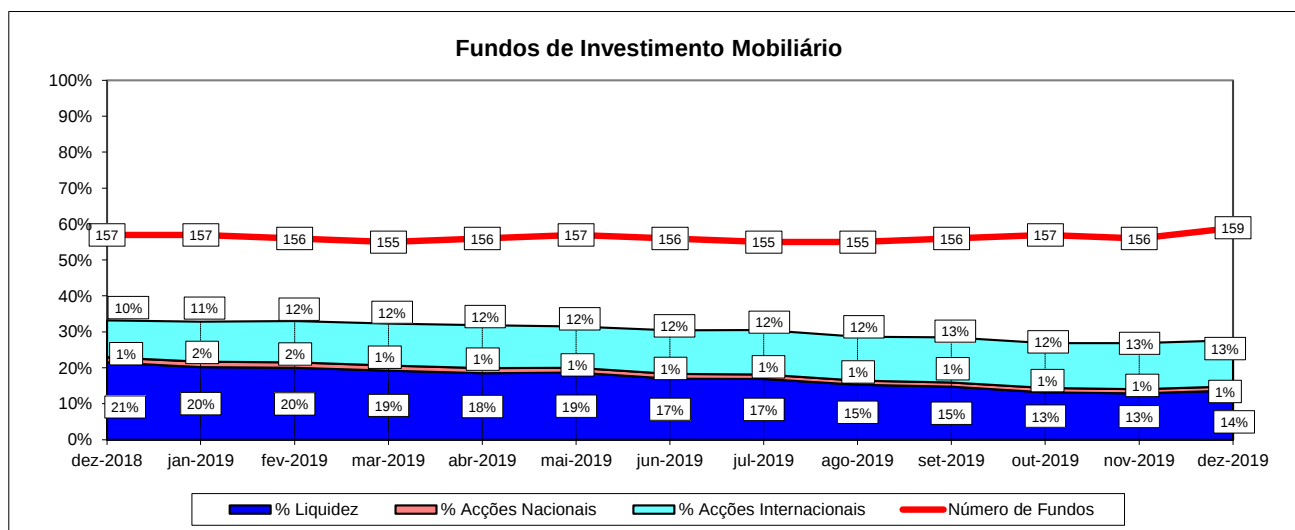
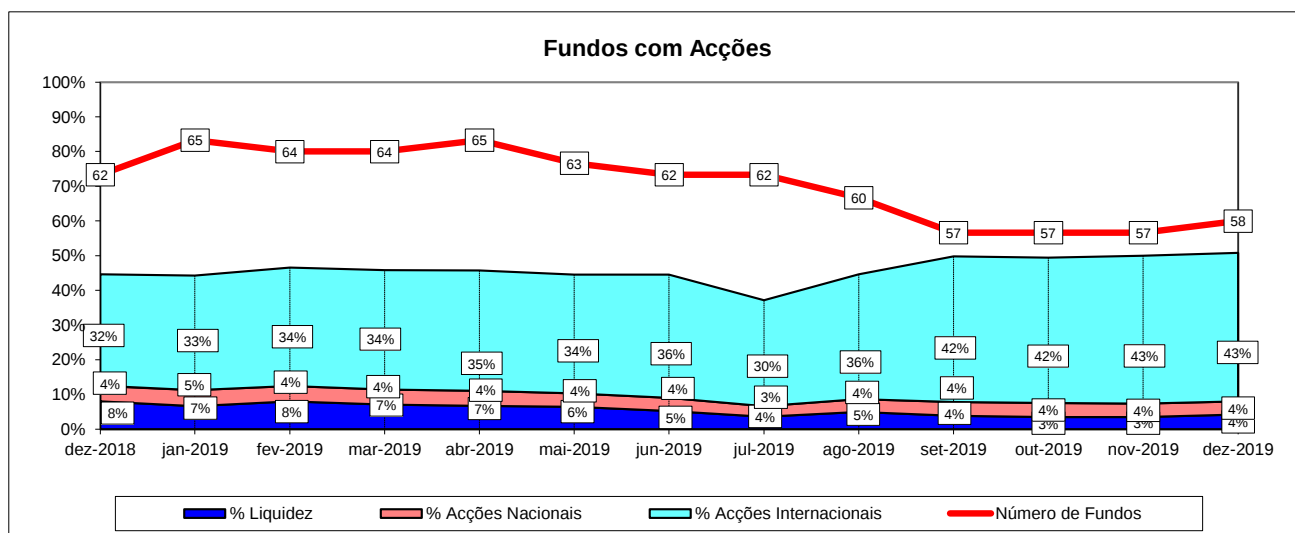
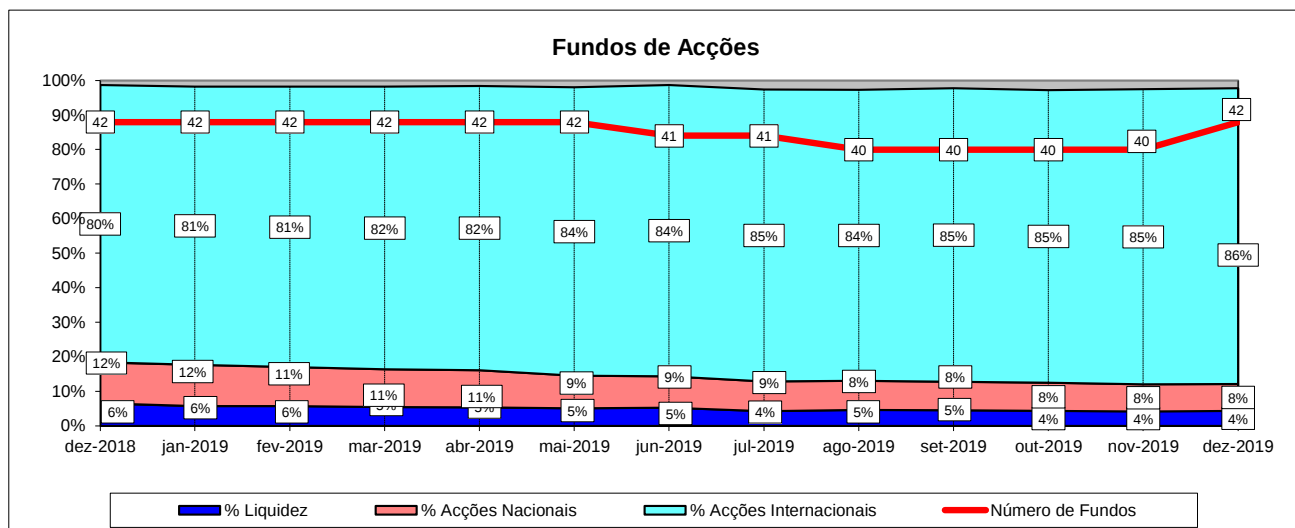
TOTAL FUNDOS FLORESTAIS	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Não Urbanizados	38.169.104	75,17	38.348.265	74,83	38.421.721	75,04	37.700.832	74,06	37.781.595	74,27	100,21
- Construções Acabadas Arrendadas	4.827.340	9,51	4.827.340	9,42	4.827.340	9,43	4.827.340	9,48	4.615.683	9,07	95,62
- Direitos	11.384.537	22,42	11.667.239	22,77	11.667.239	22,79	11.667.239	22,92	11.677.903	22,96	100,09
- Sub-Total Imóveis	54.380.980	107,10	54.842.844	107,02	54.916.299	107,26	54.195.410	106,46	54.075.181	106,30	99,78
- Sub-Total Património Imobiliário	54.380.980	107,10	54.842.844	107,02	54.916.299	107,26	54.195.410	106,46	54.075.181	106,30	99,78
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	-	0,00	-	0,00	-	0,00	300.000	0,59	299.542	0,59	99,85
- Numerário e Depósitos à ordem	346.175	0,68	426.529	0,83	1.179.677	2,30	1.112.222	2,18	1.046.265	2,06	94,07
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	1.000.217	1,97	1.000.467	1,95	980.153	1,91	980.404	1,93	980.654	1,93	100,03
- Empréstimos Obtidos	(984.454)	-1,94	(1.065.161)	-2,08	(1.118.356)	-2,18	(1.035.890)	-2,03	(1.277.796)	-2,51	123,35
- Sub-Total Empréstimos	(984.454)	-1,94	(1.065.161)	-2,08	(1.118.356)	-2,18	(1.035.890)	-2,03	(1.277.796)	-2,51	123,35
- Outros Valores Activos	213.641	0,42	217.046	0,42	230.410	0,45	265.739	0,52	930.672	1,83	350,22
- Recebimentos por conta de imóveis	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,44	(224.132)	-0,44	100,00
- Outros Valores Passivos	(3.957.371)	-7,79	(3.952.590)	-7,71	(4.763.311)	-9,30	(4.684.927)	-9,20	(4.961.016)	-9,75	105,89
TOTAL	50.775.056	100,00	51.245.002	100,00	51.200.740	100,00	50.908.826	100,00	50.869.370	100,00	99,92

TOTAL FUNDOS FECHADOS (*)	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1.087.085.983	18,73	1.137.467.188	18,77	1.106.319.721	18,34	1.082.230.412	17,39	1.073.991.967	18,02	99,24
- Terrenos Não Urbanizados	331.555.204	5,71	308.737.252	5,09	288.061.155	4,78	279.144.724	4,49	285.840.222	4,80	102,40
- Projectos de Construção de Reabilitação	88.916.250	1,53	110.254.892	1,82	114.349.633	1,90	103.801.281	1,67	190.708.789	3,20	183,72
- Outros Projectos de Construção	911.346.204	15,70	962.956.858	15,89	856.098.577	14,19	878.828.916	14,12	681.579.876	11,44	77,56
- Construções Acabadas Arrendadas	3.288.661.459	56,65	3.385.061.542	55,85	3.381.382.536	56,06	3.460.872.292	55,61	3.528.134.131	59,21	101,94
- Construções Acabadas Não Arrendadas	705.202.573	12,15	643.571.842	10,62	617.538.673	10,24	675.496.246	10,85	636.689.518	10,68	94,26
- Direitos	14.942.200	0,26	14.942.200	0,25	11.799.000	0,20	11.801.500	0,19	11.801.500	0,20	100,00
- Sub-Total Imóveis	6.427.709.874	110,73	6.562.991.775	108,28	6.375.549.295	105,70	6.492.175.371	104,31	6.408.746.003	107,55	98,71
- Fundos de Investimento Imobiliário	50.349.003	0,87	50.768.353	0,84	51.436.672	0,85	52.081.689	0,84	48.365.499	0,81	92,86
- Participações em Sociedades Imobiliárias	249.327.976	4,30	249.327.976	4,11	249.071.210	4,13	237.404.610	3,81	212.894.108	3,57	89,68
- Sub-Total Património Imobiliário	6.727.386.852	115,89	6.863.088.104	113,23	6.676.057.177	110,68	6.781.661.670	108,96	6.670.005.610	111,93	98,35
- Numerário e Depósitos à ordem	341.803.220	5,89	388.024.324	6,40	402.237.399	6,67	512.366.680	8,23	423.423.545	7,11	82,64
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	212.208.208	3,66	218.643.018	3,61	362.625.853	6,01	375.976.282	6,04	224.296.440	3,76	59,66
- Empréstimos Obtidos	(1.186.655.674)	-20,44	(1.145.036.322)	-18,89	(1.125.853.905)	-18,67	(1.162.953.682)	-18,69	(1.068.365.144)	-17,93	91,87
- Descobertos	(4.047.329)	-0,07	(4.100.246)	-0,07	(4.197.370)	-0,07	(110.789)	0,00	-	0,00	0,00
- Sub-Total Empréstimos	(1.190.703.004)	-20,51	(1.149.136.568)	-18,96	(1.130.051.275)	-18,73	(1.163.064.470)	-18,69	(1.068.365.144)	-17,93	91,86
- Adiantamentos por conta de imóveis	26.250.539	0,45	27.126.590	0,45	30.578.720	0,51	26.732.918	0,43	17.094.859	0,29	63,95
- Outros Valores Activos	172.055.909	2,96	195.478.764	3,23	218.476.686	3,62	218.790.145	3,52	203.691.760	3,42	93,10
- Recebimentos por conta de imóveis	(46.645.582)	-0,80	(47.507.127)	-0,78	(85.960.159)	-1,43	(81.936.410)	-1,32	(100.090.765)	-1,68	122,16
- Outros Valores Passivos	(437.445.908)	-7,54	(434.745.980)	-7,17	(442.127.348)	-7,33	(446.654.163)	-7,18	(411.075.970)	-6,90	92,03
TOTAL	5.804.910.235	100,00	6.060.971.126	100,00	6.031.837.054	100,00	6.223.872.652	100,00	5.958.980.335	100,00	95,74

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (*)	dezembro 2018		março 2019		junho 2019		setembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- Terrenos Urbanizados	1.267.530.154	11,92	1.317.954.730	11,97	1.277.063.686	11,53	1.203.026.757	10,98	1.193.789.421	11,36	99,23
- Terrenos Não Urbanizados	437.658.485	4,12	409.434.102	3,72	388.649.270	3,51	366.652.839	3,35	371.170.306	3,53	101,23
- Projectos de Construção de Reabilitação	123.099.558	1,16	145.622.570	1,32	149.708.464	1,35	113.667.160	1,04	202.573.852	1,93	178,22
- Outros Projectos de Construção	951.106.411	8,94	1.002.748.731	9,11	894.674.324	8,08	898.783.552	8,20	698.878.068	6,65	77,76
- Construções Acabadas Arrendadas	6.507.972.014	61,19	6.600.295.926	59,97	6.752.265.959	60,97	6.566.284.717	59,91	6.716.552.210	63,90	102,29
- Construções Acabadas Não Arrendadas	1.366.123.607	12,84	1.282.643.517	11,65	1.212.100.015	10,95	1.207.600.525	11,02	1.126.189.188	10,71	93,26
- Direitos	41.501.537	0,39	41.637.404	0,38	38.392.559	0,35	36.925.401	0,34	35.715.568	0,34	96,72
- Sub-Total Imóveis	10.694.991.765	100,56	10.800.336.979	98,12	10.712.854.276	96,74	10.392.940.951	94,82	10.344.868.613	98,42	99,54
- Fundos de Investimento Imobiliário	72.594.392	0,68	73.060.291	0,66	74.072.701	0,67	71.189.054	0,65	66.813.889	0,64	93,85
- Participações em Sociedades Imobiliárias	334.609.990	3,15	334.563.723	3,04	334.306.957	3,02	312.614.270	2,85	288.103.768	2,74	92,16
- Sub-Total Património Imobiliário	11.102.196.147	104,39	11.207.960.993	101,83	11.121.233.935	100,42	10.776.744.274	98,33	10.699.786.269	101,79	99,29
- Fundos de Investimento (excepto F.I.I.)	-	0,00	-	0,00	-	0,00	300.000	0,00	299.542	0,00	99,85
- Numerário e Depósitos à ordem	795.949.032	7,48	853.093.324	7,75	931.383.974	8,41	914.149.336	8,34	678.410.147	6,45	74,21
- Depósitos com Pré-Aviso e a Prazo	512.505.884	4,82	639.996.077	5,81	768.291.433	6,94	812.677.628	7,41	589.801.951	5,61	72,58
- Valores Mobiliários com vencimento residual < 12 meses	7.000.298	0,07	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	
- Sub-Total Liquidez	1.315.455.214	12,37	1.493.089.401	13,57	1.699.675.407	15,35	1.727.126.964	15,76	1.268.511.640	12,07	73,45
- Empréstimos Obtidos	(1.275.955.362)	-12,00	(1.223.776.627)	-11,12	(1.189.826.737)	-10,74	(1.218.777.615)	-11,12	(1.121.588.286)	-10,67	92,03
- Descobertos	(19.649.534)	-0,18	(18.709.059)	-0,17	(16.309.273)	-0,15	(6.400.441)	-0,06	-	0,00	0,00
- Sub-Total Empréstimos	(1.295.604.896)	-12,18	(1.242.485.686)	-11,29	(1.206.136.010)	-10,89	(1.225.178.056)	-11,18	(1.121.588.286)	-10,67	91,54
- Adiantamentos por conta de imóveis	71.407.167	0,67	72.283.217	0,66	75.761.347	0,68	73.989.545	0,68	54.055.445	0,51	73,06
- Outros Valores Activos	329.772.616	3,10	349.455.498	3,17	379.154.716	3,42	394.718.731	3,60	352.347.457	3,35	89,27
- Recebimentos por conta de imóveis	(76.592.539)	-0,72	(74.779.028)	-0,68	(114.145.039)	-1,03	(107.670.455)	-0,98	(125.263.744)	-1,19	116,34
- Outros Valores Passivos	(811.180.156)	-7,63	(798.652.763)	-7,26	(881.364.367)	-7,96	(679.403.639)	-6,20	(616.586.646)	-5,87	90,75
TOTAL	10.635.453.552	100,00	11.006.871.632	100,00	11.074.179.989	100,00	10.960.327.364	100,00	10.511.262.135	100,00	95,90

* - Não inclui informação sobre o Fundo Golden Eagle – F.E.I.I.F. (LYNX Asset Managers); o Fundo Bom Sucesso I (GEF); o Fundo Lusiadas (Profile); os Fundos Promovest (Fundger); e os Fundos MGE, Edifundo, Costa Atlântica e FundoCantial (GNB-SGFI).

1.7.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Dezembro 2018 - Dezembro 2019)

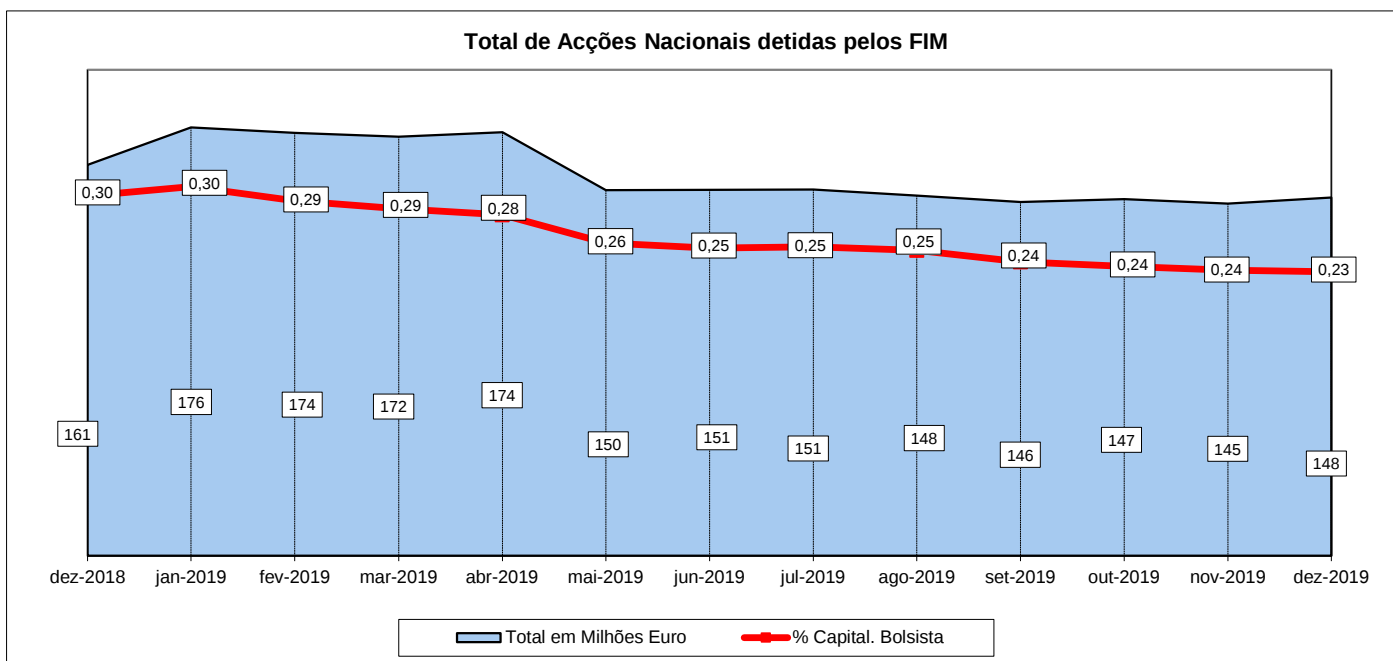


Fundos de Acções:

- 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

1.7.2 - Posição dos FIM no Capital das Empresas Portuguesas

setembro 2019				dezembro 2019			
Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro	Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro
COFINA	6,24%	6.398.049	3.199.025	COFINA	7,04%	7.224.520	2.962.053
Impresa SGPS	4,60%	7.729.612	1.723.703	Impresa SGPS	4,72%	7.930.798	1.665.468
Novabase	4,52%	1.418.172	4.055.972	Novabase	4,51%	1.416.161	3.653.695
SONAE CAPITAL	2,98%	7.457.315	4.548.962	SONAE CAPITAL	2,95%	7.371.425	5.550.683
Ibersol SGPS	1,59%	572.491	4.625.727	Toyota Caetano	1,65%	1.300.914	1.847.298
Ramada	1,25%	321.468	1.922.379	Ibersol SGPS	1,61%	579.475	4.635.800
Sonae Indústria	1,19%	539.894	566.889	Ramada	1,25%	321.232	1.875.995
CTT - Correios de Portugal	1,10%	1.650.413	3.505.477	Sonae Indústria	1,21%	548.603	477.285
Corticeira Amorim	0,59%	785.448	7.830.917	CTT - Correios de Portugal	0,91%	1.360.145	4.338.863
Altri, SGPS SA	0,59%	1.208.433	7.365.399	Altri, SGPS SA	0,62%	1.280.310	7.272.161
Mota-Engil SGPS	0,57%	1.358.527	2.460.292	SONAE SGPS	0,54%	10.719.983	9.755.185
SONAE SGPS	0,56%	11.132.652	9.518.417	Mota-Engil SGPS	0,54%	1.270.800	2.376.396
The Navigator Company	0,56%	3.982.302	13.069.915	The Navigator Company	0,53%	3.794.242	13.613.740
NOS SGPS	0,46%	2.358.658	11.816.877	NOS SGPS	0,46%	2.379.009	11.419.243
SONAE.COM	0,44%	1.378.809	3.102.320	BCP	0,45%	67.982.276	13.786.806
REN	0,42%	2.802.620	7.174.707	Corticeira Amorim	0,45%	597.564	6.752.473
BCP	0,42%	63.284.191	12.061.967	SONAE.COM	0,44%	1.376.321	2.731.997
SEMAPA	0,34%	275.690	3.225.573	REN	0,40%	2.679.485	7.288.199
Jerónimo Martins SGPS	0,13%	799.511	12.376.430	SEMAPA	0,32%	260.228	3.570.328
Galp Energia	0,11%	876.518	12.117.861	Jerónimo Martins SGPS	0,12%	723.853	10.615.304
TOTAL 20 +		116.330.773	126.268.810	TOTAL 20 +		121.117.344	116.188.972



1.8 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS S.G.F.I.M. (31-12-2019) - 10³ Euro

SGFIM	Aplíc.C.Prazo			Aplíc.C.Prazo			Tít. Div. Pub.			Tít. Div. Pub.			Obrigações			Obrigações			UP's Fundos			UP's			Ações +			Ações da UE			Ações			Warrants			Outros +			TOTAL	
	Euro			Internacionais			Euro + O.F.P.			Intern. + O.F.P.			Diversas			Diversas			Investimento			F. Investim.			Tít. Particip.			Suíça e			Internacionais			Autónomos			Operações				
	(Liq.;BT;CD;PC)	(%)	(%)	(Liq.;BT;CD;PC)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)							
Bankinter Gestão de Activos	4.835,22	0	4	0,05	0	0	7.912,22	1	6	-	-	-	81.709,82	2	61	-	-	-	-	-	-	39.257,39	1	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(770,65)	2	(1)	132.944,05			
BPI Gestão de Activos	237.088,27	13	9	19.405,10	22	1	427.672,00	31	16	23.275,86	67	1	1.183.755,80	32	45	34.757,06	69	1	41.013,11	21	2	450.957,89	11	17	19.479,50	13	1	60.301,13	8	2	104.595,54	11	4	-	-	-	1.691,67	(5)	0	2.603.992,93	
Caixa Gestão de Ativos	702.796,95	38	16	18.398,47	21	0	317.201,35	23	7	-	-	-	909.832,13	25	21	-	-	-	82.785,67	42	2	1.279.316,71	33	29	5.815,35	4	0	400.390,52	53	9	691.700,97	76	16	2.287,55	91	0	(24.794,11)	68	(1)	4.385.731,56	
Dunas Capital - Gestão de Activos	15.310,34	1	34	1.028,17	1	2	11.918,94	1	27	1.392,11	4	3	3.253,88	0	7	7.303,03	14	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.611,17	(13)	10	44.817,64			
GFM Capital - SICAF AIF	28,38	0	1	94,30	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	4	1.845,91	0	35	3.167,99	0	59	-	-	-	(38,79)	0	(1)	5.327,29	
GNB - SGFIM	68.555,24	4	12	7.598,15	9	1	199.390,32	15	35	4.246,81	12	1	173.250,99	5	30	1.582,53	3	0	5.735,75	3	1	17.885,72	0	3	20.867,42	14	4	42.257,71	6	7	35.836,68	4	6	50,18	2	0	(3.970,59)	11	(1)	573.286,92	
IM Gestão de Ativos	540.196,98	29	23	5.512,23	6	0	219.149,66	16	9	-	-	-	708.422,69	19	30	-	-	-	44.146,20	22	2	744.308,33	19	31	27.540,79	19	1	75.401,34	10	3	18.589,45	2	1	-	-	-	2.756,15	(8)	0	2.386.023,81	
Invest Gestão de Activos	8.494,63	0	10	15,83	0	0	8.026,11	1	10	1.956,32	6	2	35.261,38	1	43	2.189,79	4	3	713,93	0	1	16.436,70	0	20	5.221,98	4	6	6.027,64	1	7	231,71	0	0	-	-	-	(1.627,28)	4	(2)	82.948,74	
LYNX Asset Managers	4.574,69	0	37	688,59	1	6	156,04	0	1	-	-	-	773,57	0	6	1.409,14	3	11	150,80	0	1	2.831,01	0	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,45	0	0	(26,81)	0	(0)	12.388,28
Montepio Gestão de Activos	40.915,72	2	22	-	-	-	14.748,27	1	8	-	-	-	63.442,63	2	33	-	-	-	2.657,58	1	1	22.972,44	1	12	3.757,76	3	2	47.928,83	6	25	-	-	-	-	-	-	(7.026,43)	19	(4)	189.396,80	
Optimize Investment Partners	3.678,16	0	3	129,15	0	0	12.697,85	1	9	3.744,79	11	3	9.130,78	0	7	3.410,19	7	3	14.778,11	7	11	68.558,70	2	50	769,19	1	1	14.849,84	2	11	4.557,55	0	3	-	-	-	(381,86)	1	(0)	135.922,45	
Popular Gestão de Activos	9.820,43	1	10	0,08	0	0	2.701,35	0	3	-	-	-	6.882,35	0	7	-	-	-	-	-	-	75.086,79	2	76	51,59	0	0	4.084,31	1	4	-	-	-	-	-	-	311,27	(1)	0	98.938,15	
Santander Asset Management	208.483,55	11	9	35.023,36	40	2	138.949,67	10	6	178,07	1	0	510.196,35	14	22	-	-	-	7.317,03	4	0	1.206.928,38	31	52	63.771,75	43	3	107.600,34	14	5	51.073,31	6	2	162,08	6	0	(6.874,21)	19	(0)	2.322.809,69	
Sixty Degrees - SGFIM	1.812,79	0	56	-	-	-	-	-	-	89,09	0	3	201,84	0	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	608,03	0	19	-	-	-	723,87	0	22	-	-	-	(175,88)	0	(5)	3.259,73	
	1.849.531,99	100	14	87.893,47	100	1	1.362.480,97	100	10	34.883,04	100	0	3.700.243,62	100	28	50.651,74	100	0	199.298,18	100	2	3.925.513,42	100	30	148.112,86	100	1	761.070,60	100	6	911.915,84	100	7	2.509,26	100	0	-36.330,44	100	0	12.997.774,56	
REV - Racio de Estrutura Vertical REH - Rácio de Estrutura Horizontal																																									

1.9 - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS S.G.F.I.I. (31-12-2019) - 10³ EURO

SGFII	Liquidez	REV (%)	REH (%)	Terrenos	REV (%)	REH (%)	Projectos de Construção	REV (%)	REH (%)	Construções Acabadas + Direitos	REV (%)	REH (%)	Unidades Participação F.I.I.	REV (%)	REH (%)	Participações Sociedades Imobiliárias	REV (%)	REH (%)	Empréstimos	REV (%)	REH (%)	Adiantamentos por conta de Imoveis	REV (%)	REH (%)	Recebimentos por conta de Imoveis	REV (%)	REH (%)	Outros Activos e Passivos	REV (%)	REH (%)	TOTAL (*)
Atlantic	8.868,8	1	10	11.949,3	1	13	0,0			93.965,4	1	102	0,0			0,0			-23.008,2	2	-25	1.540,0	3	2	0,0			-800,7	0	-1	92.514,7
BPI Gestão de Activos	39.204,5	3	7	21.569,5	1	4	0,0			303.658,8	4	55	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			188.676,2	-71	34	553.109,0
Crédito Agrícola Gest	5.707,4	0	16	15.531,9	1	44	0,0			14.621,3	0	41	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-224,0	0	-1	35.636,6
ECS - SGFII	847,3	0	20	3.505,5	0	81	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-31,2	0	-1	4.321,7
Fidelidade - SGOfII	61.893,2	5	19	0,0			0,0			289.500,6	4	87	0,0			0,0			-14.940,4	1	-4	0,0			-50,0	0	0	-1.914,3	1	-1	334.489,1
Floresta Atlântica	1.672,4	0	7	16.212,1	1	66	0,0			11.891,4	0	48	294,8	0	1	0,0			-1.277,8	0	-5	0,0			-244,1	0	-1	-3.989,4	2	-16	24.559,4
Fund Box	12.168,1	1	6	10.418,0	1	6	16.174,0	2	9	312.771,8	4	167	0,0			0,0			-165.662,2	15	-88	0,0			-1.544,5	1	-1	2.994,8	-1	2	187.320,1
Fundger	20.904,2	2	3	77.085,8	5	10	63.367,8	7	8	681.876,7	9	86	0,0			0,0			-30.319,9	3	-4	0,0			-2.324,0	2	0	-14.232,6	5	-2	796.358,0
Fundiastamo	64.470,3	5	24	0,0			18.323,7	2	7	188.511,2	2	70	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			-340,2	0	0	270.965,1
Gef	41.247,5	3	14	184.073,1	12	62	3.993,5	0	1	112.996,3	1	38	0,0			1.630,0	1	1	-32.097,8	3	-11	360,0	1	0	-4.639,3	4	-2	-11.064,6	4	-4	296.498,9
Gesfimo	76.301,1	6	119	163.481,9	10	256	34.872,0	4	55	10.884,3	0	17	0,0			2.063,0	1	3	-165.312,6	15	-259	140,6	0	0	-1.097,5	1	-2	-57.476,1	22	-90	63.856,7
GNB - S.G.F.I.I.	294.311,1	23	27	113.912,3	7	10	50.948,7	6	5	489.980,8	6	45	27.225,7	41	2	164.202,2	57	15	-14.626,2	1	-1	25.185,8	47	2	-22.668,8	18	-2	-32.005,4	12	-3	1.096.466,3
Imofundos	54.357,2	4	19	14.329,2	1	5	12.902,4	1	5	233.565,3	3	82	0,0			0,0			-15.624,1	1	-5	12.989,8	24	5	-1.313,9	1	0	-24.828,6	9	-9	286.377,3
Imopolis	6.795,2	1	7	4.555,5	0	5	0,0			193.691,8	2	199	0,0			0,0			-104.686,7	9	-107	0,0			0,0			-2.858,6	1	-3	97.497,2
Imorendimento	1.248,9	0	4	10.335,6	1	33	0,0			12.032,9	0	39	0,0			0,0			-2.700,0	0	-9	0,0			0,0			10.007,5	-4	32	30.925,0
Institutional Investment	1.110,2	0	1	0,0			0,0			143.664,9	2	100	0,0			0,0			0,0			0,0			-470,0	0	0	-32,1	0	0	144.273,0
Insula Capital	450,9	0	2	458,6	0	2	89.130,0	10	335	9.365,1	0	35	0,0			0,0			-54.550,0	5	-205	0,0			-450,0	0	-2	-17.781,0	7	-67	26.623,6
Interfundos	45.704,9	4	3	307.750,6	20	24	134.670,7	15	10	818.317,8	10	63	38.695,2	58	3	87.380,5	30	7	-71.238,5	6	-5	0,0	0	0	-57.711,9	46	-4	5.257,4	-2	0	1.308.826,7
Invest Gestão de Activos	4.775,5	0	27	40.124,3	3	230	1.596,5	0	9	11.881,3	0	68	0,0			0,0			-9.325,8	1	-53	0,0			-1.173,6	1	-7	-30.396,8	12	-174	17.481,4
Libertas	1.406,0	0	5	33.346,6	2	119	11.190,8	1	40	4.909,4	0	18	0,0			0,0			-11.908,3	1	-43	0,0			-12.560,1	10	-45	1.536,3	-1	6	27.920,7
LYNX Asset Managers	17.810,6	1	6	73.533,9	5	27	51.695,4	6	19	269.777,2	3	98	89,6	0	0	0,0			-109.957,2	10	-40	250,0	0	0	-5.898,8	5	-2	-21.552,1	8	-8	275.748,8
Montepio Valor	56.577,0	4	14	319,0	0	0	22.894,9	3	6	329.619,1	4	82	0,0			0,0			-7.851,7	1	-2	0,0			-185,0	0	0	-604,3	0	0	400.769,0
Norfin	63.883,1	5	7	227.792,3	15	23	139.381,6	15	14	768.196,3	10	79	0,0			0,0			-192.413,9	17	-20	0,0			-1.120,0	1	0	-29.428,0	11	-3	976.291,4
Profile	11.485,9	1	5	26.872,8	2	12	25.910,0	3	12	164.906,7	2	75	508,5	1	0	32.828,1	11	15	0,0			2.584,9	5	1	-5.846,1	5	-3	-38.017,3	14	-17	221.233,5
Refundos	4.411,5	0	6	18.028,4	1	24	0,0			82.507,6	1	108	0,0			0,0			-26.679,7	2	-35	0,0			-106,0	0	0	-1.698,5	1	-2	76.463,2
Santander Asset Management	73.249,9	6	17	25.122,2	2	6	21.446,8	2	5	300.993,9	4	72	0,0			0,0			0,0			0,0			-610,0	0	0	600,3	0	0	420.802,9
Selecta	0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			0,0			0,0
Silar - SICAFI, SA	2.712,9	0	24	100,5	0	1	0,0			8.254,1	0	73	0,0			0,0			0,0			450,0	1	4	0,0			-248,2	0	-2	11.269,3
Silvip	30.888,1	2	6	23.376,1	1	5	129.155,5	14	26	345.279,1	4	69	0,0			0,0			-23.313,3	2	-5	1.600,0	3	0	-4.437,8	4	-1	1.020,4	0	0	503.568,0
Sonaegest	6.234,7	0	2	13.288,6	1	3	0,0			388.039,2	5	97	0,0			0,0			-4.980,0	0	-1	0,0			0,0			-3.070,6	1	-1	399.511,9
Square Asset Management	212.025,2	17	19	112.262,8	7	10	0,0			1.001.399,7	13	87	0,0			0,0			-22.592,0	2	-2	8.772,5	16	1	-672,6	1	0	-166.392,6	63	-15	1.144.803,0
TF Turismo Fundos	44.617,9	4	28	915,6	0	1	0,0			135.621,9	2	84	0,0			0,0			0,0			181,9	0	0	0,0			-19.927,6	8	-12	161.409,8
Vila Gale Gest	511,8	0	1	0,0			0,0			79.694,0	1	112	0,0			0,0			-8.516,3	1	-12	0,0			-112,5	0	0	-430,1	0	-1	71.146,8
Violas Ferreira - SICAFI, SA	658,1	0	0	14.707,7	1	10	73.797,5	8	48	66.081,1	1	43	0,0			0,0			-8.005,6	1	-5	0,0			-27,2	0	0	5.012,7	-2	3	152.224,3
	1.268.511,6	100	12	1.564.959,7	100	15	901.451,9	100	9	7.878.457,0	100	75	66.813,9	100	1	288.103,8	100	3	-1.121.588,3	100	-11	54.055,4	100	1	-125.263,7	100	-1	-264.239,2	100	-3	10.511.262,1

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

Nota: Os valores apresentados não incluem informação sobre os Fundos MGE, Edifundo e Fundocantial (GNB - SGFII), Lusiadas (Profile - SGFIM), Promovest (Fundger), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle - FEIIF (LYNX Asset Managers).

2.1 ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.M.

S.G.F.I.M	dez-2018			mar-2019			jun-2019			set-2019			dez-2019			Tx. Cresc. Trimestral %
	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord.	
Bankinter Gestão de Activos	107,29	0,96	9	113,47	0,97	9	119,97	1,02	8	123,11	1,01	8	132,94	1,02	8	7,99%
BPI Gestão de Activos	2.754,47	24,55	2	2.799,28	23,96	2	2.651,34	22,46	2	2.561,96	20,92	2	2.603,99	20,03	2	1,64%
Caixa Gestão de Ativos	3.745,31	33,38	1	4.006,66	34,30	1	4.082,71	34,59	1	4.200,74	34,29	1	4.385,73	33,74	1	4,40%
Crédito Agrícola Gest	19,79	0,18	12	20,01	0,17	12	20,00	0,17	12	20,04	0,16	12	19,99	0,15	12	-0,25%
Dunas Capital - Gestão de Activos	44,22	0,39	11	44,72	0,38	11	44,95	0,38	11	45,29	0,37	11	44,82	0,34	11	-1,04%
GFM Capital - SICAF AIF							4,81	0,04	14	4,94	0,04	14	5,33	0,04	14	7,88%
GNB - SGFIM	357,85	3,19	5	415,70	3,56	5	472,89	4,01	5	555,52	4,54	5	573,29	4,41	5	3,20%
IM Gestão de Ativos	1.907,57	17,00	3	1.900,52	16,27	4	1.917,78	16,25	4	2.057,92	16,80	4	2.386,02	18,36	3	15,94%
Invest Gestão de Activos	45,31	0,40	10	53,46	0,46	10	60,98	0,52	10	70,23	0,57	10	82,95	0,64	10	18,11%
LYNX Asset Managers	13,03	0,12	13	13,78	0,12	13	13,78	0,12	13	12,65	0,10	13	12,39	0,10	13	-2,07%
Montepio Gestão de Activos	138,39	1,23	6	147,45	1,26	6	158,61	1,34	6	172,97	1,41	6	189,40	1,46	6	9,49%
Optimize Investment Partners	113,96	1,02	8	123,84	1,06	8	127,66	1,08	7	130,71	1,07	7	135,92	1,05	7	3,99%
Popular Gestão de Activos	126,83	1,13	7	126,11	1,08	7	115,62	0,98	9	107,08	0,87	9	98,94	0,76	9	-7,60%
Profile - SGFIM	0,30	0,00	14													
Santander Asset Management	1.846,86	16,46	4	1.915,90	16,40	3	2.012,42	17,05	3	2.186,10	17,85	3	2.322,81	17,87	4	6,25%
Sixty Degrees - SGFIM													3,26	0,03	15	
TOTAL	11.221,19	100,00		11.680,90	100,00		11.803,53	100,00		12.249,26	100,00		12.997,77	100,00		6,11%

2.2 ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.I.

S.G.F.I.I.	dez-2018			mar-2019			jun-2019			set-2019			dez-2019			Tx. Cresc. Trimest. %
	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	Valor Cart. (10 ⁶ Euro)	Quota %	Ord	
Atlantic	79,0	0,74	21	88,6	0,81	23	89,9	0,81	23	90,5	0,83	22	92,5	0,88	22	2,25%
BPI Gestão de Activos	443,9	4,17	9	468,4	4,26	7	503,9	4,55	7	548,7	5,01	7	553,1	5,26	6	0,80%
Crédito Agrícola Gest										36,2	0,33	28	35,6	0,34	26	-1,45%
ECS - SGFII										4,3	0,04	34	4,3	0,04	33	0,77%
Fidelidade - SGOII	200,7	1,89	14	204,4	1,86	16	207,3	1,87	16	211,3	1,93	16	334,5	3,18	11	58,31%
Floresta Atlântica	31,0	0,29	27	31,1	0,28	28	31,2	0,28	29	24,9	0,23	30	24,6	0,23	30	-1,19%
Fund Box	175,8	1,65	17	183,3	1,67	17	177,9	1,61	17	181,3	1,65	17	187,3	1,78	17	3,32%
Fundger	777,5	7,31	5	800,4	7,27	5	808,5	7,30	5	838,1	7,65	5	796,4	7,58	5	-4,97%
Fundiestamo	190,3	1,79	15	205,5	1,87	15	233,0	2,10	15	273,4	2,49	13	271,0	2,58	15	-0,89%
Gef	258,9	2,43	13	247,1	2,25	13	242,0	2,19	14	242,3	2,21	15	296,5	2,82	12	22,36%
Gesfimo	157,2	1,48	18	172,4	1,57	18	145,1	1,31	19	140,5	1,28	20	63,9	0,61	25	-54,55%
GNB - S.G.F.I.I.	1.495,9	14,07	1	1.493,8	13,57	1	1.439,8	13,00	1	1.302,4	11,88	2	1.096,5	10,43	3	-15,81%
Imofundos	329,9	3,10	12	319,5	2,90	12	323,1	2,92	11	325,0	2,97	11	286,4	2,72	13	-11,89%
Imopolis	66,0	0,62	24	67,0	0,61	26	80,5	0,73	24	81,7	0,75	23	97,5	0,93	21	19,28%
Imorendimento	31,9	0,30	26	30,0	0,27	29	31,2	0,28	28	30,9	0,28	29	30,9	0,29	27	0,05%
Institutional Investment				126,5	1,15	20	136,8	1,23	20	157,6	1,44	19	144,3	1,37	20	-8,44%
Insula Capital	7,0	0,07	31	6,7	0,06	32	22,6	0,20	30	22,4	0,20	31	26,6	0,25	29	18,99%
Interfundos	1.355,8	12,75	2	1.353,6	12,30	2	1.414,0	12,77	2	1.399,8	12,77	1	1.308,8	12,45	1	-6,50%
Invest Gestão de Activos	16,6	0,16	28	16,5	0,15	30	16,4	0,15	31	15,9	0,15	32	17,5	0,17	31	9,90%
Libertas	45,2	0,42	25	45,4	0,41	27	37,1	0,34	27	37,2	0,34	27	27,9	0,27	28	-24,98%
LYNX Asset Managers	190,3	1,79	16	245,1	2,23	14	248,6	2,24	13	249,1	2,27	14	275,7	2,62	14	10,68%
Montepio Valor	510,0	4,80	6	541,7	4,92	6	552,4	4,99	6	559,2	5,10	6	400,8	3,81	9	-28,34%
Norfin	1.166,0	10,96	3	1.120,2	10,18	3	1.093,7	9,88	3	1.025,8	9,36	4	976,3	9,29	4	-4,83%
Popular Gestão de Activos	12,5	0,12	29													
Profile	345,4	3,25	11	334,5	3,04	11	298,0	2,69	12	275,9	2,52	12	221,2	2,10	16	-19,81%
Refundos	74,0	0,70	22	75,3	0,68	24	75,1	0,68	25	76,3	0,70	24	76,5	0,73	23	0,24%
Santander Asset Management	449,5	4,23	8	467,4	4,25	8	468,8	4,23	8	418,6	3,82	9	420,8	4,00	8	0,52%
Selecta	109,6	1,03	20	91,8	0,83	22	91,1	0,82	22	51,0	0,47	26				-100,00%
Silar - SICAFI, SA	9,7	0,09	30	10,0	0,09	31	11,4	0,10	32	11,5	0,10	33	11,3	0,11	32	-1,62%
Silvip	470,1	4,42	7	464,8	4,22	9	465,1	4,20	9	472,7	4,31	8	503,6	4,79	7	6,52%
Sonaegest	382,1	3,59	10	385,6	3,50	10	392,6	3,55	10	392,9	3,58	10	399,5	3,80	10	1,69%
Square Asset Management	1.027,7	9,66	4	1.062,6	9,65	4	1.086,4	9,81	4	1.114,8	10,17	3	1.144,8	10,89	2	2,69%
TF Turismo Fundos	156,2	1,47	19	156,9	1,43	19	157,3	1,42	18	158,4	1,44	18	161,4	1,54	18	1,92%
Vila Gale Gest	69,8	0,66	23	69,5	0,63	25	70,0	0,63	26	70,6	0,64	25	71,1	0,68	24	0,83%
Violas Ferreira - SICAFI, SA				121,4	1,10	21	123,3	1,11	21	119,3	1,09	21	152,2	1,45	19	27,63%
TOTAL	10.635,5			11.006,9			11.074,2			10.960,3			10.511,3			-4,10%

Nota1 - Não inclui informação sobre o Fundo Golden Eagle – F.E.I.I.F. (LYNX Asset Managers); o Fundo Bom Sucesso I (GEF); o Fundo Lusíadas (Profile); o Fundo Promovest (Fundger); e os Fundos MGE, Edifundo, Costa Atlântica e Fundocantial (GNB-SGFII).

2.3 ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.M. POR TIPO DE FUNDOS (Dezembro 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 (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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	100,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,06)	139.802,0	100,00	1	40.309,7	6.203,0	34.106,8
		99,53	0,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,02)	107.650,1					

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 (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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 Defensivo (1)	40,07	44,10	15,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,17)	460.991,2	25,22	2	43.685,9	61.527,7	(17.841,8)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Disponível*	57,35	42,63	1,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,20)	905.195,4	49,51	1	8.484,9	108.656,8	(100.171,9)
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Tesouraria	48,12	10,93	41,22	0,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,30)	26.573,2	1,45	6	2.753,0	1.830,4	922,6
IM Gestão de Ativos	CA Curto Prazo	53,63	40,99	5,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,12)	18.546,2	11,58	8	1.770,7	1.135,4	635,3
	IMGA Liquidez	54,33	38,54	7,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,02)	193.199,6					
Montepio Gestão de Activos	Montepio Tesouraria	35,39	68,34	1,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,95)	79.818,9	4,37	5	17.030,6	13.122,9	3.907,7
LYNX Asset Managers	LYNX Euro Tesouraria	71,54	21,31	7,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,14)	2.141,5	0,12	8	150,0	206,7	(56,7)
Popular Gestão de Activos	Popular Obrigações Curto Prazo *	15,37	60,83	23,88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	11.313,3	0,62	7	0,3	3.746,5	(3.746,2)
Santander Asset Management	Santander Obrigações Curto Prazo *	33,53	58,58	7,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	130.368,3	7,13	4	4.859,9	11.714,6	(6.854,6)

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 (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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 (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Obrigações	2,89	94,11	3,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,07)	214.713,4	23,16	2	5.754,8	6.104,8	(350,1)
IM Gestão de Ativos	CA Rendimento	15,70	77,73	6,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,01)	215.805,1	53,38	1	20.800,7	10.899,6	9.901,1
	IMGA Euro Taxa Variável	18,50	74,42	7,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,17)	279.097,7					
Montepio Gestão de Activos	Montepio Obrigações	19,06	67,54	5,47	-	-	-	-	-	-	-	8,04	-	-	-	(0,10)	10.959,7	1,18	4	535,9	523,6	12,4
Santander Asset Management	Santander MultiCrédito	5,28	85,37	9,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,20)	206.635,4	22,29	3	8.267,5	8.827,8	(560,3)

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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	2,96	3,98	93,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,29)	23.946,0	4,27	5	1.414,2	1.849,3	(435,1)
	BPI Obrig Alto Rendimento Alto Risco	4,29	96,46	-	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,75)	12.300,1					
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Obrigações Longo Prazo *	21,23	10,31	74,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,94)	41.562,1	25,54	2	12.101,6	1.368,0	10.733,6
	Caixagest Obrigações Mais	2,36	97,12	1,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,58)	175.282,8					
GNB - SGFIM	NB Capital *	24,38	53,07	23,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,93)	126.843,5	35,96	1	42.846,9	18.596,4	24.250,4
	NB Capital Plus	7,83	79,42	12,75	0,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	69.719,6					
	NB Obrigações Europa	6,64	2,98	90,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,38)	108.778,1					
IM Gestão de Ativos	IMGA Dívida Pública Europeia	17,90	4,28	78,39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,58)	10.603,1	25,12	3	6.975,5	2.118,2	4.857,4
	IMGA Iberia Fixed Income ESG *	3,12	73,14	23,79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	2.703,7					
	IMGA Rendimento Mais	16,71	69,50	10,90	-	-	-	-	-	-	-	3,09	-	-	-	(0,20)	68.245,0					
	IMGA Rendimento Semestral	18,83	69,94	11,28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	131.766,1					
Montepio Gestão de Activos	Montepio Taxa Fixa	16,57	-	83,53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	14.350,0	1,69	6	1.540,7	1.099,3	441,4
Santander Asset Management	SAM Carteiras Conservador	4,05	95,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	25.266,5	7,41	4	772,6	1.974,1	(1.201,5)
	Santander Multi Taxa Fixa	17,61	-	82,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,33)	37.663,2					

S.G.F.I.M.	F. OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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	2,55	59,40	13,62	0,51	16,95	6,40	-	-	-	-	-	-	-	-	0,56	123.153,4	61,84	1	2.436,6	8.271,8	(5.835,2)
GNB - SGFIM	NB Rendimento Plus *	6,94	50,43	32,79	0,84	2,03	-	-	-	-	-	7,10	-	-	-	(0,13)	48.874,5	24,54	2	6.318,3	2.073,2	4.245,1
IM Gestão de Ativos	IMGA Retorno Global *	8,16	-	13,76	0,22	-	-	-	-	-	-	67,27	-	11,95	-	(1,36)	13.088,4	6,57	4	3.547,4	1.030,9	2.516,5
Optimize Investment Partners	Optimize Obrigações *	1,42	39,94	15,88	0,00	24,29	15,47	-	-	-	-	-	3,13	-	-	(0,14)	14.038,9	7,05	3	1.034,3	770,5	263,8

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES NACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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	0,96	-	23,86	-	-	-	69,09	-	-	-	-	-	-	-	6,09	22.225,4	15,55	4	650,4	1.612,1	(961,8)
GNB - SGFIM	NB Portugal Ações	18,26	-	-	-	-	-	82,27	-	-	-	-	-	-	-	(0,54)	23.764,4	16,63	3	514,5	1.152,1	(637,6)
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações Portugal	7,86	7,55	-	-	-	-	76,81	-	-	-	-	6,18	-	-	1,60	23.981,0	16,78	2	84,1	921,5	(837,4)
Santander Asset Management	Santander Accções Portugal	16,93	-	-	-	0,00	-	83,82	-	-	-	-	-	-	-	(0,75)	72.967,8	51,05	1	365,4	2.880,4	(2.515,0)

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES IBÉRICAS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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	4,25	-	-	-	-	-	42,08	54,48	-	-	-	-	-	-	(0,81)	3.575,1	8,88	3	53,3	492,3	(439,0)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações Portugal Espanha *	2,32	-	-	-	-	-	21,95	75,83	-	-	-	-	-	-	(0,09)	26.499,2	65,85	1	66,2	905,9	(839,6)
IM Gestão de Ativos	IMGA Iberia Equities ESG *	5,33	-	-	-	-	-	24,86	70,03	-	-	-	-	-	-	(0,21)	2.189,8	5,44	4	117,1	47,4	69,7
Invest Gestão de Activos	Invest Ibéria	3,00	-	-	-	-	-	41,74	55,50	-	-	-	-	-	-	(0,24)	6.062,8	15,07	2	22,5	67,8	(45,3)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Capital	4,75	-	-	-	-	-	31,09	67,28	-	-	-	-	-	-	(3,13)	1.914,9	4,76	5	38,1	47,3	(9,3)

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 (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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 Grandes Capitalizações	2,02	-	-	9,10	-	-	1,84	86,56	-	-	-	-	-	-	0,47	9.189,1	-	-	139,0	605,6	(466,6)	
	BPI Europa	1,18	-	-	6,19	-	-	5,54	86,82	-	-	-	-	-	-	0,26	34.171,8	16,36	2	252,2	1.976,2	(1.724,0)	
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável *	2,14	-	-	0,04	-	-	-	95,99	2,30	-	-	-	-	-	(0,46)	25.701,5	9,70	4	344,0	1.924,3	(1.580,2)	
GNB - SGFIM	NB Ações Europa	3,29	-	-	1,83	-	-	4,70	90,49	-	-	-	-	-	-	0,16	(0,47)	23.935,1	9,03	5	1.628,3	1.924,8	(296,5)
IM Gestão de Ativos	IMGA European Equities (1)	0,96	-	-	0,26	-	-	2,64	96,38	-	-	-	-	-	-	(0,24)	30.968,6	11,69	3	608,8	2.000,6	(1.391,9)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações	2,70	-	-	-	-	-	23,94	73,46	-	-	-	-	-	-	(0,10)	4.774,9	-	-	109,0	1.926,7	(1.817,7)	
	Montepio Ações Europa	22,90	-	-	-	-	-	4,49	79,43	-	-	-	5,48	-	-	(12,30)	18.729,8	8,87	6	10.312,4	300,5	10.011,9	
Popular Gestão de Activos	Popular Ações	3,07	-	0,01	-	-	-	1,22	96,43	-	-	-	-	-	-	(0,73)	4.235,3	1,60	7	-	171,4	(171,4)	
Santander Asset Management	Santander Accções Europa	3,55	-	-	0,24	-	-	1,55	94,97	-	-	-	-	-	-	(0,31)	113.297,5	42,75	1	3.568,5	4.794,3	(1.225,8)	

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 (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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	1,37	-	-	1,33	-	-	-	-	97,28	-	-	-	-	-	0,03	19.845,2	8,98	3	756,9	784,5	(27,6)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Ações EUA *	0,23	-	-	1,46	-	-	-	-	98,38	-	-	-	-	0,24	(0,31)	124.442,5	56,30	1	1.273,1	1.649,6	(376,5)
IM Gestão de Ativos	IMGA Ações América	1,54	-	-	2,24	-	-	-	-	96,60	-	-	-	-	-	(0,38)	10.705,7	4,84	4	1.926,4	1.046,3	880,1
Santander Asset Management	Santander Accções América	8,43	-	-	9,42	-	-	-	-	77,35	-	-	5,40	-	-	(0,60)	66.031,6	29,88	2	3.869,6	2.861,6	1.008,0

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES SECTORIAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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	1,36	-	-	0,31	-	-	0,72	97,98	-	-	-	-	-	-	(0,37)	14.091,9	32,84	2	34,8	692,1	(657,3)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Euro Energy	5,28	-	-	-	-	-	9,73	79,47	-	-	-	5,59	-	-	(0,08)	5.540,1	-	-	536,5	259,0	277,5
	Montepio Euro Financial Services	3,24	-	-	-	-	-	2,63	94,31	-	-	-	-	-	-	(0,18)	2.695,5	-	-	31,9	199,9	(168,0)
	Montepio Euro Healthcare	7,77	-	-	-	-	-	-	92,31	-	-	-	3,74	-	-	(3,82)	9.723,3	-	-	1.187,5	699,4	488,1
	Montepio Euro Telcos	7,22	-	-	-	-	-	0,56	88,87	-	-	-	3,33	-	-	0,02	2.678,6	-	-	287,3	263,0	24,3
	Montepio Euro Utilities	7,97	-	-	-	-	-	5,12	85,18	-	-	-	1,74	-	-	(0,01)	8.179,0	67,16	1	750,6	250,2	500,4

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS ACCÇÕES INTERNACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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	2,68	-	-	8,41	-	-	-	3,10	86,26	-	-	-	-	-	(0,44)	3.435,2	-	-	20,4	94,7	(74,3)
	BPI Ásia Pacífico	3,80	-	-	0,09	-	-	-	1,76	92,98	-	-	3,70	-	-	(2,33)	3.310,3	-	-	208,2	333,4	(125,1)
	BPI Ações Mundiais *	2,31	-	-	0,51	-	-	-	21,56	76,86	-	-	-	-	-	(1,24)	28.675,3	3,40	3	1.081,5	1.628,1	(546,6)
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Accções Emergentes	2,61	-	-	1,44	-	-	-	-	-	-	-	96,57	-	-	(0,62)	7.855,8	-	-	164,4	508,4	(344,0)
	Caixagest Ações Líderes Globais	1,54	-	-	0,08	-	-	-	35,52	63,06	-	-	-	-	0,22	(0,43)	900.059,9	-	-	109.060,9	41.145,3	67.915,6
	Caixa Ações Oriente (1)	5,36	-	-	0,18	-	-	-	-	-	-	-	95,29	-	-	(0,83)	14.531,4	88,66	1	376,3	669,2	(292,9)
GNB - SGFIM	NB Mercados Emergentes	0,82	-	-	5,91	-	-	-	14,64	59,93	-	-	12,73	6,20	-	(0,24)	19.770,7	-	-	3.240,8	4.654,5	(1.413,7)
	NB Momentum	6,56	-	-	6,37	-	-	-	36,12	48,78	-	-	2,50	-	-	(0,34)	46.137,8	6,33	2	2.523,9	1.137,6	1.386,2
IM Gestão de Ativos	IMGA Global Equities Selection	0,68	-	-	0,93	-	-	0,53	20,17	66,19	-	-	11,96	-	-	(0,46)	12.461,1	-	-	404,3	851,6	(447,3)
	IMGA Mercados Emergentes	1,13	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	-	99,52	-	-	(0,64)	2.309,9	1,42	4	35,5	109,1	(73,6)
Montepio Gestão de Activos	Montepio Accções Internacionais	4,14	-	-	-	-	-	3,96	84,46	-	-	-	10,01	-	-	(2,58)	1.879,9	0,18	5	518,6	645,3	(126,7)

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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 Suiça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Wealth Defensivo	5,14	22,98	34,16	0,07	-	-	-	-	-	-	16,30	20,16	0,98	-	0,21	166.850,5			9.427,1	1.578,8	7.848,3
	Caixa Investimento Socialmente Responsável *	7,43	63,64	0,80	0,02	-	-	-	27,79	0,67	-	-	-	-	-	(0,36)	128.593,1			18.599,0	4.972,4	13.626,5
	Caixagest Seleção Global Defensivo	4,11	-	24,49	0,05	-	-	-	-	-	-	61,33	10,03	-	-	(0,01)	235.374,6			23.420,9	11.562,4	11.858,5
	Caixagest Seleção Global Moderado	4,32	-	19,29	0,08	-	-	-	-	-	-	45,43	29,79	1,00	-	0,09	648.913,9	43,20	1	60.240,1	23.850,2	36.390,0
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Investimento	54,06	7,52	20,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,71	4.661,3	0,17	7	604,0	117,3	486,7
GNB - SGFIM	NB Conservador	30,39	31,72	11,57	1,18	-	-	-	-	-	-	16,19	6,23	2,81	-	(0,09)	9.630,6	0,35	5	9.606,1	3.045,8	6.560,3
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Conservadora	5,00	11,36	13,43	0,47	-	-	0,65	2,32	-	-	38,33	22,71	5,18	-	0,53	515.116,5	18,86	3	58.849,7	39.375,7	19.474,0
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Prudente	8,16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,33	25,74	14,34	-	(1,57)	6.226,4	0,23	6	862,9	400,6	462,3
Popular Gestão de Activos	Popular Global 5	11,53	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	72,43	8,27	9,60	-	(1,84)	1.576,9	-	-	-	1.501,1	(1.501,1)
Popular Gestão de Activos	Popular Global 25	6,53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67,67	26,14	-	-	(0,34)	35.529,1	1,36	4	-	2.492,5	(2.492,5)
Santander Asset Management	Santander Private Defensivo	4,27	-	-	2,99	-	-	-	-	-	-	79,65	7,72	5,43	0,02	(0,06)	66.393,7			1.530,2	1.883,1	(352,9)
	Santander Private Moderado	7,52	-	-	2,21	-	-	-	-	-	2,42	58,70	24,16	5,07	0,02	(0,09)	185.819,4			7.776,1	8.352,1	(576,0)
	Santander Select Defensivo	4,33	-	-	2,95	-	-	-	-	-	1,18	79,01	7,57	5,03	0,02	(0,09)	253.358,7			13.404,9	8.648,9	4.756,0
	Santander Select Moderado	7,77	-	-	2,24	-	-	-	-	-	4,17	58,40	22,56	4,96	0,02	(0,12)	359.741,4			16.125,9	10.712,6	5.413,3
	Santander Sustentável	13,38	-	45,28	-	-	-	-	-	-	-	22,44	20,02	-	-	(1,12)	112.924,3	35,82	2	37.168,7	2.371,6	34.797,1

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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 Suiça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Selecção	1,67	-	-	2,43	-	-	-	-	-	-	26,45	55,22	14,85	-	(0,63)	8.853,9			259,1	396,7	(137,6)
	BPI Universal	2,40	-	-	3,51	-	-	-	-	-	7,49	20,74	61,14	4,70	-	0,02	8.336,5	2,63	5	203,3	490,5	(287,1)
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Wealth Moderado	4,72	7,28	11,92	0,10	-	-	-	-	-	-	34,77	39,90	1,00	-	0,31	191.892,0			21.018,8	2.304,8	18.714,1
	Caixagest Seleção Global Dinâmico	4,21	-	-	0,16	-	-	-	-	-	-	43,92	49,52	2,01	-	0,19	174.532,8	56,14	1	18.697,9	8.499,3	10.198,6
GNB - SGFIM	NB Equilibrado	34,64	7,15	6,63	3,06	-	-	-	-	-	-	32,30	26,88	2,14	-	(12,80)	4.359,1	0,67	7	4.343,2	3.046,8	1.296,4
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Moderada	2,48	-	10,63	0,22	-	-	0,81	3,23	-	-	33,75	43,63	4,83	-	0,43	108.790,5	16,67	3	13.468,0	10.540,3	2.927,7
Montepio Gestão de Activos	Montepio Global	8,99	29,77	23,62	-	-	-	1,19	27,91	-	-	2,33	6,38	-	-	(0,19)	5.017,2			140,4	65,0	75,4
	Montepio Multi Gestão Equilibrada	7,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,95	48,57	6,68	-	(1,85)	4.977,9	1,53	6	650,6	433,4	217,3
Popular Gestão de Activos	Popular Global 50	11,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,53	49,59	-	-	1,11	30.954,4	4,74	4	0,8	1.713,9	(1.713,2)
Santander Asset Management	Santander Private Dinâmico	9,22	-	-	5,42	-	-	-	-	-	11,09	27,91	41,29	5,20	0,02	(0,14)	17.425,4			756,0	553,7	202,3
	Santander Select Dinâmico	10,34	-	-	4,23	-	-	-	-	-	10,79	27,68	41,59	5,51	0,02	(0,16)	97.566,2	17,62	2	4.598,4	3.280,2	1.318,1

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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 Suiça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Wealth Arrojado	1,85	-	-	0,13	-	-	-	-	-	-	34,10	61,30	2,05	-	0,58	14.119,8	16,07	3	506,3	1.623,8	(1.117,4)
GNB - SGFIM	NB Dinâmico	7,22	2,82	-	10,78	-	-	-	29,04	41,29	-	7,83	0,85	-	0,35	(0,17)	3.585,4	4,08	5	499,0	10,6	488,4
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Dinâmica	1,36	-	6,04	0,71	-	-	0,83	3,74	-	-	4,97	77,27	4,49	-	0,58	42.912,0	48,83	1	3.441,2	2.217,2	1.224,0
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	4,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,75	91,36	2,72	-	(0,73)	5.712,7			314,0	420,7	(106,7)
	Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	0,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,90	-	-	(0,16)	6.218,2	13,58	4	56,6	514,4	(457,8)
Popular Gestão de Activos	Popular Global 75	11,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,09	75,10	-	-	1,04	15.329,2	17,44	2	-	725,9	(725,9)

S.G.F.I.M.	FUNDOS PPR	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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 25 PPR/OICVM	4,90	68,60	6,01	0,00	-	-	-	-	-	-	2,15	20,11	-	-	(1,76)	35.378,6			5.099,7	2.177,9	2.921,8
	Bankinter 50 PPR/OICVM	5,33	47,99	5,44	-	-	-	-	-	-	-	2,61	38,79	-	-	(0,16)	26.045,3			3.441,7	849,5	2.592,3
	Bankinter 75 PPR/OICVM	3,29	30,28	5,21	-	-	-	-	-	-	-	2,69	58,73	-	-	(0,19)	31.762,2			2.308,0	619,6	1.688,5
	Bankinter Obrigações PPR/OICVM	1,00	89,62	6,27	-	-	-	-	-	-	-	3,23	-	-	-	(0,12)	33.909,1			1.006,2	1.311,8	(305,5)
	Bankinter Rendimento PPR/OICVM	5,60	84,39	10,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	5.848,8	5,17	4	702,4	231,1	471,3
BPI Gestão de Activos	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	5,73	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	-	94,21	-	-	0,06	1.249,4			1.230,3	-	1.230,3
	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	1,21	43,95	25,80	0,45	-	-	-	0,69	3,92	-	8,20	14,26	1,29	-	0,22	583.088,4			27.909,6	8.663,2	19.246,4
	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	2,27	75,49	17,36	0,07	1,98	-	-	-	-	-	2,84	-	-	-	(0,00)	700.279,4			35.701,4	12.881,3	22.820,2
	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	1,13	32,29	5,91	0,68	-	0,05	-	1,23	7,43	-	7,64	42,09	1,22	-	0,32	122.022,8	54,68	1	3.436,8	2.422,4	1.014,4
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Arrojado PPR/OICVM	60,72	-	-	0,01	-	-	-	-	-	-	17,05	32,76	0,86	-	(11,41)	11.187,3			11.169,0	-	11.169,0
	Caixa Defensivo PPR/OICVM	55,74	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	41,27	7,94	-	-	(4,95)	28.110,0			28.123,5	10	28.113,5
	Caixa Moderado PPR/OICVM	52,98	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	30,46	23,68	0,57	-	(7,68)	32.621,9	2,80	6	32.593,8	15,0	32.578,8
GNB - SGFIM	NB PPR/OICVM	14,64	1,45	70,57	1,60	-	8,94	-	-	-	-	-	3,41	-	-	(0,61)	47.492,6	1,85	8	6.324,8	1.544,0	4.780,8
Invest Gestão de Activos	Alves Ribeiro PPR/OICVM *	10,81	45,86	10,44	0,02	2,85	2,54	3,50	3,46	0,30	-	1,30	18,77	2,24	-	(2,10)	76.885,9	2,99	5	11.841,4	379,3	11.462,1
IM Gestão de Ativos	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	18,17	-	10,14	-	-	-	-	-	-	-	29,96	33,26	12,46	-	(3,99)	596,6			124,6	2,9	121,7
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	21,29	-	10,19	-	-	-	-	-	-	-	31,77	28,66	12,31	-	(4,21)	1.309,5			482,4	37,8	444,6
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	20,83	-	13,07	-	-	-	-	-	-	-	41,98	17,04	12,40	-	(5,31)	1.669,2			627,6	31,1	596,5
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	21,74	-	13,63	-	-	-	-	-	-	-	51,32	6,14	12,40	-	(5,23)	5.339,3			1.946,8	110,2	1.836,6
	IMGA Investimento PPR/OICVM	3,84	-	9,26	1,61	-	-	0,76	3,00	-	-	33,94	42,71	4,79	-	0,08	24.107,4			2.692,3	672,1	2.020,1
	IMGA Poupança PPR/OICVM	4,24	11,64	12,45	0,36	-	-	0,66	2,36	-	-	40,10	22,70	5,16	-	0,35	393.600,1	16,59	2	34.020,8	20.410,5	13.610,3
Optimize Investment Partners	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	3,46	-	5,28	0,00	-	-	0,66	19,83	9,52	-	14,91	42,54	5,18	-	(1,38)	2.313,3			1.296,3	432,6	863,8
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	2,75	3,78	14,15	0,05	-	-	-	-	-	-	36,89	27,16	15,82	-	(0,61)	23.895,6			1.311,6	929,4	382,1
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	2,00	9,91	13,23	0,04	-	3,06	-	-	-	-	43,19	10,07	18,74	-	(0,25)	19.846,4			597,2	692,6	(95,4)
	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	6,57	4,73	12,37	0,07	-	4,49	-	-	-	-	58,61	4,92	9,73	-	(1,50)	13.821,9	2,33	7	2.176,2	1.104,2	1.072,0
Santander Asset Management	Santander Poupança Valorização FPR	10,11	5,81	31,60	2,71	-	0,27	-	-	-	1,86	19,90	23,74	3,78	-	0,21	67.065,0			3.373,2	758,8	2.614,4
	Santander Poupança Prudente FPR	9,90	82,00	1,93	0,00	-	-	-	-	-	-	4,80	-	1,71	-	(0,34)	279.588,1	13,48	3	36.270,6	3.609,1	32.661,5
Sixty Degrees - SGFIM	Sixty Degrees PPR/OICVM Flexível	55,61	6,19	-	-	-	2,73	18,65	-	22,21	-	-	-	-	-	(5,40)	3.259,7	0,13	9	-	-	-

S.G.F.I.M.	F. PPA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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 (%)								
Santander Asset Management	Santander PPA	5,78	-	-	-	-	-	85,21	-	-	-	-	-	-	-	9,01	1.003,2	100,00	1	11,7	152,9	(141,1)

S.G.F.I.M.	FUNDOS FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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 Agressivo	2,47	2,41	2,82	2,86	-	2,80	-	-	-	6,97	1,27	67,85	10,74	-	(0,19)	5.732,5			183,5	245,7	(62,2)
	BPI Brasil	0,92	-	-	2,21	-	19,38	-	-	79,31	-	-	-	-	-	(1,82)	25.977,3			394,4	2.358,8	(1.964,4)
	BPI Dinâmico	1,14	12,60	4,33	2,70	-	2,91	-	-	-	8,02	11,24	34,34	23,28	-	(0,55)	43.994,8			2.397,7	3.449,8	(1.052,1)
	BPI Global	0,92	44,13	14,92	0,79	-	-	1,14	18,20	9,55	-	3,52	6,18	-	-	0,66	48.708,9			393,2	1.717,3	(1.324,1)
	BPI Moderado	6,37	13,83	6,74	2,71	-	2,85	-	-	-	13,99	11,10	17,66	24,85	-	(0,10)	310.931,0	55,71	1	13.249,5	10.884,6	2.364,8
GNB - SGFIM	NB Estratégia Ativa	3,94	45,83	27,37	2,94	1,46	-	0,47	-	-	-	8,55	9,29	2,50	-	(2,36)	40.395,4	5,17	4	680,9	1.736,6	(1.055,7)
IM Gestão de Ativos	EuroBic Seleção TOP	10,96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,27	-	80,12	-	(9,35)	5.460,5			73,9	-	73,9
	IMGA Flexível (1)	15,95	22,66	11,09	2,21	-	-	2,14	6,35	-	-	27,14	10,83	3,28	-	(1,65)	9.907,4	1,97	5	1.623,1	25,4	1.368,6
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Valor	2,70	-	11,13	0,04	-	3,19	3,45	77,88	-	-	-	1,98	-	-	(0,36)	10.767,6			384,1	423,1	(39,0)
	Optimize Investimento Activo	1,41	-	10,78	0,06	-	-	2,88	45,22	32,66	-	-	5,36	-	-	1,61	13.278,9			462,7	514,8	(52,1)
	Optimize Seleção Agressiva	2,49	-	-	0,33	-	-	-	-	-	-	14,34	82,93	-	-	(0,10)	7.358,4			184,4	165,5	18,9
	Optimize Seleção Base	2,57	-	-	0,16	-	-	-	-	-	-	48,40	49,22	-	-	(0,34)	26.165,8			1.369,6	565,2	804,4
	Optimize Seleção Defensiva	2,29	-	-	0,48	-	-	-	-	-	-	77,58	19,81	-	-	(0,16)	4.435,6	7,93	3	247,4	134,2	113,2
Santander Asset Management	Santander Rendimento	2,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,19	-	(0,85)	228.340,4	29,22	2	72.268,9	3.886,2	68.382,7

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO OBRIGAÇÕES	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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 (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Oportunidades - F.I.A.	1,04	81,20	18,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,50)	16.309,0	44,93	2	176,4	508,2	(331,8)
Crédito Agrícola Gest	CA Institucionais (*)	14,71	70,69	9,79	-	-	-	-	-	-	-	4,87	-	-	-	(0,07)	19.986,5	55,07	1	-	-	-

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO RETORNO ABSOLUTO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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 (%)								
Santander Asset Management	Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	84,65	-	-	1,42	-	-	-	-	-	-	-	-	14,00	-	(0,08)	1.353,6	100,00	1	-	-	-

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MISTOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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 Suiça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Brasil *	0,02	-	-	7,52	53,77	10,25	-	-	-	-	-	-	-	-	28,45	13.583,1	100,00	1	120,2	2.146,0	(2.025,8)

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10 ³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10 ³ 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								
		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)								
GFM Capital - SICAF AIF	GFM Capital - SICAF AIF (*)	0,53	-	-	1,77	-	-	4,31	34,65	59,47	-	-	-	-	-	(0,73)	5.327,3	41,04	2	-	-	-
LYNX Asset Managers	Discovery Fund - F.I.A.	13,77	3,83	-	12,17	24,92	-	-	6,77	25,44	-	-	-	13,11	0,17	(0,18)	5.655,2	-	-	137,0	(137,0)	
	LYNX Valor - F.I.A.	28,14	-	-	0,03	-	-	-	-	-	-	14,93	41,97	15,44	-	(0,51)	1.999,0	58,96	1	-	17,0	(17,0)

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições Trimestrais (10³ Euro)	Total de Resgates Trimestrais (10³ Euro)	Subscrições Líquidas Trimestrais (10³ 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 Suiça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	39,25	-	-	0,29	-	-	-	-	-	2,79	-	30,77	33,17	-	(6,26)	7.823,3	-	-	55,4	324,7	(269,2)
	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	13,87	-	-	7,89	-	-	-	-	-	9,10	-	-	68,55	-	0,59	146.537,7	-	-	5,2	2.443,1	(2.437,9)
	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	6,45	-	-	0,86	-	-	-	-	-	16,56	-	-	78,18	-	(2,06)	80.664,5	-	-	-	-	-
	Caixa Private Equity - F.I.A. *	10,84	-	-	3,24	-	-	-	-	-	4,50	-	-	64,07	-	(0,95)	65.957,1	99,15	1	-	-	-
LYNX Asset Managers	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	65,62	3,89	-	-	-	-	-	-	-	-	6,68	-	23,95	-	(0,14)	2.592,6	0,85	2	-	10,0	(10,0)

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver anexo 4.3)
(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre F.I.M.'s (ver anexo 4.4)
(*) - Fundo Fechado

2.4 - ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.I. POR TIPO DE FUNDOS (Dezembro de 2019)

S.G.F.I.I.	F. ABERTOS ACUMULAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
GNB - S.G.F.I.I.	NB Logística - FEIIA	11,11	-	-	88,20	-	-	-	-	-	-	-	(1,04)	39,05	2,53	4	39,74	2,22	4	(1,87)
Imofundos	Imonegócios	6,69	2,63	1,52	61,40	12,49	3,96	-	-	-	1,49	(0,46)	(3,48)	173,90	11,28	3	201,62	11,25	3	(18,42)
Interfundos	AF Portfólio Imobiliário	0,64	1,70	3,85	74,34	15,47	-	-	-	-	-	(0,12)	(2,61)	255,56	16,58	2	273,99	15,29	2	(3,15)
Square Asset Management	CA Imobiliário - FEIIA	6,36	49,60	-	16,45	26,25	-	-	-	-	-	(0,17)	(0,28)	145,82			148,48			(1,03)
	CA Património Crescente	14,87	-	-	79,58	4,49	-	-	-	(2,35)	0,00	-	(17,28)	762,99			962,05			4,04
	Carteira Imobiliária - FEIIA	30,16	19,96	-	18,75	24,36	0,22	-	-	-	5,26	(0,25)	0,28	164,21	69,61	1	166,30	71,24	1	0,69

S.G.F.I.I.	F. ABERTOS RENDIMENTO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
BPI Gestão de Activos	Imofomento	11,37	-	-	82,41	5,82	-	-	-	-	-	-	55,68	526,32	26,80	2	338,95	17,94	2	0,82
Fundger	Fundimo	0,38	-	-	90,17	5,91	-	-	-	(2,18)	-	-	(1,72)	596,99	30,40	1	644,99	34,14	1	1,53
Fundiestamo	Imopoupança - FEIIA	57,95	-	-	41,81	-	-	-	-	-	-	-	(0,33)	84,83	4,32	6	85,31	4,52	6	1,01
GNB - S.G.F.I.I.	NB Património	12,31	0,00	-	52,22	25,91	-	-	-	-	0,07	(8,16)	(1,16)	204,66	10,42	5	252,05	13,34	5	0,66
Montepio Valor	Valor Prime	0,42	-	-	79,48	14,70	1,50	-	-	-	-	(0,07)	(1,12)	245,83	12,52	4	259,00	13,71	4	(0,21)
Silvip	Vip	4,41	0,29	-	84,93	9,81	-	-	-	-	-	(0,06)	(0,62)	304,92	15,53	3	308,72	16,34	3	1,27

S.G.F.I.I.	FUNGEPI	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
GNB - S.G.F.I.I.	Fungere - FUNGEPI	25,47	23,68	0,01	21,89	5,10	-	3,32	18,84	-	-	(0,78)	(16,93)	131,13			162,68			0,29
	Novo Banco - FUNGEPI	40,35	0,82	1,66	8,93	7,05	-	7,56	13,31	-	17,09	(0,32)	(15,94)	117,86			146,39			(0,52)
	Novo Banco II - FUNGEPI	43,79	6,46	0,06	11,28	4,96	-	1,40	17,64	-	-	(0,15)	13,41	140,51	100,00	1	142,13	100,00	1	(1,11)

S.G.F.I.I.	F.I.I.A.H.	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
Fundger	Cidades de Portugal - FIIFAH	67,62	-	-	-	31,42	-	-	-	-	-	-	(11,74)	3,46	0,63	6	3,96	0,70	6	(0,28)
GNB - S.G.F.I.I.	NB Arrendamento - FIIFAH	41,76	-	-	39,58	10,86	-	-	-	-	-	-	(0,30)	7,02	1,28	5	7,64	1,34	5	3,95
Montepio Valor	Montepio Arrendamento - FIIFAH	58,58	-	-	10,72	16,71	-	-	-	-	-	-	5,00	23,76			26,11			(71,46)
	Montepio Arrendamento II - FIIFAH	48,72	2,28	-	2,49	31,04	-	-	-	-	-	-	6,13	11,19			12,34			(83,85)
	Montepio Arrendamento III - FIIFAH	63,31	0,09	2,61	1,98	25,69	-	-	-	-	-	-	2,29	42,17	14,10	2	43,95	14,47	2	(50,67)
Norfin	Arrendamento Mais - FIIFAH	9,54	-	-	85,29	4,69	-	-	-	-	-	-	(1,93)	157,78			161,68			0,56
	Solução Arrendamento - FIIFAH	6,08	-	-	86,27	6,84	-	-	-	-	-	-	(2,10)	222,99	69,62	1	229,68	68,75	1	0,71
Profile	Banif Renda Habitação - FIIFAH	7,07	0,19	-	10,04	82,44	-	-	-	-	-	(0,18)	(23,45)	14,79	2,70	4	19,43	3,41	4	(33,58)
Square Asset Management	CA Arrendamento Habitacional - FIIFAH	14,44	0,57	-	66,49	17,09	-	-	-	-	-	-	0,25	63,74	11,66	3	64,49	11,33	3	1,61

S.G.F.I.I.	FUNDOS DE REABILITAÇÃO	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
Fund Box	Coimbra Viva I - FEIIF	2,87	-	9,95	15,56	65,07	-	-	-	(20,82)	-	(1,57)	4,20	4,53	7,56	2	6,02	7,80	2	(6,18)
Gesfimo	Corpus Christi	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,12)	1,24	2,07	3	1,25	1,63	3	(1,31)
LYNX Asset Managers	Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	1,10	-	16,12	71,91	9,02	-	-	-	(20,13)	-	-	(0,53)	54,15	90,37	1	69,89	90,57	1	11,33

S.G.F.I.I.	FUNDOS FLORESTAIS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
BPI Gestão de Activos	Josiba Florestal - FEIIF	2,46	80,31	-	17,18	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	26,79	52,66	1	26,86	46,85	2	0,54
Floresta Atlântica	Iberian Forest Fund - FEIIF	24,76	55,72	-	-	-	9,07	-	-	-	-	-	(10,50)	4,91			6,22			0,01
	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	0,52	52,56	-	-	-	45,82	-	-	(5,27)	-	(0,92)	(13,68)	19,17	47,34	2	24,26	53,15	1	(0,95)

S.G.F.I.I.	FUNDOS FECHADOS	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	Valor (10 ⁶ Euro)	Quota (%)	Ord.	
Atlantic	AG - FEIIF	10,00	-	-	76,91	13,00	-	-	-	(32,27)	-	-	(0,87)	8,98			13,45			2,00
	Arquimedes - FEIIF	6,41	-	-	93,48	-	-	-	-	(24,75)	-	-	(0,13)	7,74			10,32			1,72
	Conforto - FEIIF	30,40	-	-	59,88	8,49	-	-	-	(34,94)	-	-	(0,21)	6,04			9,49			14,25
	Imonor - FEIIF	0,13	73,30	-	-	-	-	-	-	-	26,58	-	(0,11)	5,79			5,79			(6,65)
	GFM Rendimento*	9,64	2,95	-	80,96	4,48	-	-	-	(15,25)	-	-	(1,12)	29,30			35,89			0,64
	GFM Património - FEIIF*	0,02	66,72	-	28,32	4,94	-	-	-	-	-	-	(0,12)	5,45			5,45			(0,48)
	Retail Properties - FEIIF*	1,37	8,12	-	89,84	-	-	-	-	(19,77)	-	-	(0,63)	29,21	1,55	19	37,01	1,56	20	4,38
Crédito Agrícola Gest	ImoValorCA - FEIIF	15,86	43,17	-	2,52	38,12	-	-	-	-	-	-	(0,62)	35,64	0,60	24	35,98	0,48	27	(1,45)
ECS - SGFII	Inogi Capital- FEIIF	19,45	80,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,72)	4,32	0,07	31	4,36	0,06	31	0,77
Fidelidade - SG0II	ImoFid*	29,21	-	-	69,35	1,39	-	-	-	-	-	(0,03)	(0,66)	177,09			178,41			207,79
	Saudinveste	5,63	-	-	93,94	-	-	-	-	(8,59)	-	-	(0,42)	157,40	5,61	6	173,83	4,67	8	2,37
Floresta Atlântica	Ibéria Capital - FEIIF	1,27	-	-	41,47	-	-	57,26	-	-	-	(3,88)	(3,39)	0,48	0,01	32	0,51	0,01	32	(19,10)
Fund Box	Galleon Capital Partners	18,24	-	-	-	81,51	-	-	-	(39,08)	-	(15,63)	(2,05)	2,75			6,40			13,04
	Imoreserve - FEIIF	3,36	-	-	-	96,64	-	-	-	(4,48)	-	(13,45)	(10,30)	2,40			3,35			(31,37)
	Invesurb - FEIIF	34,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,38	6,25			6,48			(0,25)
	LCN - Portuguese Fund 1	2,37	-	-	97,62	-	-	-	-	(62,69)	-	-	(0,39)	49,36			133,75			28,12
	LCN - Portuguese Fund 2	2,08	-	-	97,23	-	-	-	-	(66,10)	-	-	0,21	19,27			57,66			(10,86)
	Nexponor - SICAFI	1,76	16,91	-	79,16	-	-	-	-	-	-	-	0,12	52,48			53,58			(2,73)
	Olissipo - FEIIF	1,42	11,10	-	58,16	26,88	-	-	-	(7,13)	-	-	1,82	11,29			12,24			2,77
	Portuguese Prime Property Box	1,41	-	-	80,40	15,23	-	-	-	(5,70)	-	-	(1,12)	9,72			10,77			(2,06)
	Quinta da Ombria - FEIIF	3,19	-	94,85	-	-	-	-	-	-	-	-	0,85	16,24			16,42			(1,77)
Fundger	Sertorius - FEIIF	4,31	-	-	67,13	24,15	-	-	-	(70,32)	-	-	(1,35)	13,03	3,07	13	54,47	4,71	7	2,31
	Crescendis	0,99	78,19	20,82	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,51)	10,47			10,52			(3,70)
	Eurofundo - FEIIF	8,74	5,28	63,99	3,36	18,29	-	-	-	-	-	(1,42)	(3,09)	40,35			42,40			(11,28)
	FundoLis	0,06	99,92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,55)	50,63			50,92			(1,79)
	Gaia Douro - FEIIF	1,98	27,87	25,82	44,34	-	-	-	-	(35,25)	-	-	(1,42)	13,37			21,11			3,37
	Imomar	11,00	-	84,28	1,25	1,60	-	-	-	(9,90)	-	(14,03)	1,61	9,07			11,96			24,31
	Imoplanus	0,86	77,09	1,15	3,46	17,34	-	-	-	-	-	-	(1,46)	7,84			7,96			(0,49)
	Imorocha - FEIIF	18,51	-	-	-	81,49	-	-	-	-	-	(0,98)	(1,80)	3,97			4,08			(0,27)
	Maia Imo - FEIIF	3,23	-	58,86	4,02	33,89	-	-	-	(56,68)	-	(0,07)	(0,79)	3,15			7,42			(0,66)
	Multinvest	0,74	26,41	-	45,32	26,19	-	-	-	(24,52)	-	-	(0,52)	10,38			14,10			(0,12)
	Porto D' Ouro - FEIIF	23,72	-	50,29	25,99	-	-	-	-	-	-	-	(2,95)	23,91			24,63			0,86
	Salinas	13,86	-	7,22	68,55	8,67	-	-	-	-	-	-	0,58	22,78	3,29	11	23,04	2,89	13	3,38
Fundiestamo	FNRE ImoAveiro - FEIIF	23,03	-	76,97	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,18)	0,50			0,50			(3,92)
	FNRE ImoMadalena - FEIIF	27,18	-	72,82	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,27)	2,51			2,52			(0,56)
	FNRE ImoResidências - FEIIF	27,21	-	72,79	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	22,08			22,12			(0,63)
	Fundiestamo I - FEIIF	5,06	-	-	94,24	-	-	-	-	-	-	-	(0,00)	161,04	3,12	12	162,19	2,48	15	(1,89)

S.G.F.I.I.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 ⁶ Euro)	(%)		(10 ⁶ Euro)	(%)		
Gef	Amoreiras	18,51	81,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,60)	193,88			195,06			21,98
	Gef II	0,58	2,42	6,64	68,91	8,57	-	-	12,80	(7,95)	-	-	(4,75)	11,10			12,73			0,29
	Global Fundo	0,03	-	-	96,99	-	-	-	-	(52,86)	-	-	(19,46)	8,56			34,66			77,97
	ImoComercial	24,54	-	-	70,71	-	-	-	-	-	-	-	2,03	16,87			17,34			(66,36)
	ImoConvento	0,32	-	-	-	98,02	-	-	-	-	1,51	-	(2,63)	23,14			23,81			(14,54)
	ImolImperial	1,08	-	7,24	25,61	64,32	-	-	-	(42,71)	-	(15,74)	(0,14)	11,39			28,72			(4,30)
	ImoPortugal	1,20	89,83	4,16	2,33	2,46	-	-	-	(1,95)	-	(0,46)	(8,29)	22,98			25,74			3,21
	Lucasfin - FEIIF	0,47	71,85	-	-	27,61	-	-	-	-	-	-	(2,36)	2,30			2,36			(0,72)
	Quinta da Ribeira	1,63	-	-	98,37	-	-	-	-	-	-	-	(0,56)	6,27	4,98	7	6,31	4,60	9	0,48
Gesfimo	Fimes II	12,40	87,60	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,09)	(4,72)	30,62			32,16			(0,49)
	Fimes Um	76,27	22,38	-	1,35	-	-	-	-	-	-	(0,05)	(48,44)	21,23			41,22			(0,78)
	Herdade da Comporta - FEIIF	76,50	-	-	-	-	-	-	5,85	-	-	-	(86,57)	(1,49)			35,27			(104,25)
	Imocrescente	97,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,38)	1,83			1,93			(80,91)
	Imoprime	92,79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,09	3,45			3,52			(90,62)
	Invesfundo	1,27	-	76,84	21,81	-	-	-	-	(92,36)	-	-	(0,18)	3,35			45,38			0,19
	Invesfundo II	0,64	99,02	-	-	0,15	-	-	-	(82,45)	0,17	(1,29)	(6,58)	7,84			81,17			31,24
	Invesfundo III	-	98,90	-	-	-	-	-	-	(122,19)	-	-	(0,27)	(10,88)			46,21			5,73
	Invesfundo VI	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,35)	0,25			0,27			(5,78)
	Palácio	95,11	-	-	-	4,82	-	-	-	-	-	-	(0,14)	6,42	1,05	23	6,44	3,89	10	(0,62)
GNB - S.G.F.I.I.	ACIF-FEIIF	38,06	3,29	-	-	58,64	-	-	-	-	-	-	(0,28)	4,37			4,38			(7,05)
	Arrábida - FEIIF	7,46	-	-	57,14	7,61	-	-	7,86	-	-	(0,27)	14,74	16,58			17,54			(21,82)
	Asas Invest - FEIIF	92,93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,02	0,70			0,71			41,54
	Fimes Oriente	15,71	-	44,97	-	-	-	-	39,02	-	-	-	(0,06)	94,27			94,61			(64,02)
	Five Stars - FEIIF	45,63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,66	0,67			0,77			(82,75)
	Fundes - FEIIF	13,29	2,86	-	44,78	22,78	-	7,99	-	-	-	-	0,74	101,56			109,86			(3,57)
	Gestindustria - FEIIF	0,27	22,86	-	52,27	23,47	-	-	-	(2,06)	-	-	(0,93)	7,31			7,63			1,40
	Guebar - FEIIF	4,67	6,08	-	8,49	80,63	-	-	-	-	-	-	(0,28)	10,96			11,01			(0,15)
	Imoarruda	5,18	4,68	-	74,06	-	-	-	-	-	-	-	(0,58)	7,28			8,73			1,60
	Imocais - FEIIF	6,59	-	-	85,84	-	-	-	-	(6,94)	-	-	6,78	22,72			24,63			4,03
	ImoGestão	87,49	12,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,37)	41,98			42,20			0,84
	ImoInvestimento - FEIIF	2,34	16,90	-	0,33	1,22	-	-	76,72	-	-	(0,17)	0,28	57,97			59,38			(11,52)
	Invesfundo VII	15,31	84,69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,62)	7,66			7,70			(67,06)
	Lisbon Urban - FEIIF	80,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,47	0,75			0,78			(65,89)
	NB Alta Vista	25,06	-	71,47	-	1,36	-	-	-	-	-	-	(12,92)	6,98			8,21			(1,33)
	NB Reconversão Urbana II	93,34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,27	3,35			3,36			(6,92)
	Orey Reabilitação Urbana	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,16)	3,28			3,35			(0,76)
	Predilloc Capital - FEIIF	12,29	-	-	51,71	5,91	-	-	28,50	-	-	-	(0,44)	17,68			18,05			(9,72)
	Promofundo - FEIIF	2,29	97,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,16)	22,66			23,16			(0,37)
	R Invest - FEIIF	81,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,02	2,87			2,88			(1,05)
	Rendifundo	11,89	-	-	81,34	-	-	-	-	-	-	-	(0,80)	10,42			11,27			0,85
	Solid	73,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,00	1,87			1,88			(1,31)
	Tavira - FEIIF	0,10	99,90	-	-	-	-	-	-	(72,86)	-	-	(10,71)	2,38			14,48			(5,39)
	Unicampus - FEIIF	3,03	-	-	-	-	96,97	-	-	(18,14)	-	-	(0,08)	9,95	7,66	3	12,17	6,48	3	1,56
Imofundos	ImoMarinas	24,90	-	-	38,73	9,85	-	-	-	-	25,02	(0,96)	(25,47)	27,59			38,28			0,23
	Imoreal	30,17	8,69	-	36,79	7,75	-	-	-	-	0,40	(0,03)	(4,40)	81,05			102,11			1,02
	Real Estate	1,91	0,56	36,19	35,52	10,54	-	-	-	(57,48)	-	-	(13,13)	3,84	1,89	17	27,18	2,22	17	(6,34)
Imopolis	ImoDesenvolvimento	3,29	2,21	-	84,71	9,19	-	-	-	(50,75)	-	-	(1,39)	97,50	1,64	18	206,27	2,74	14	19,28
Imorendimento	Imolux	6,01	-	-	9,42	24,05	-	-	-	(15,52)	-	-	57,81	14,22			17,40			2,86
	Natura	0,60	95,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,75	3,75			3,79			(0,66)
	Prime Value - FEIIF	1,38	51,21	-	43,29	4,13	-	-	-	-	-	-	(1,12)	12,95	0,52	25	13,10	0,45	28	(2,67)
Institutional Investment	Real Added Value PN	0,76	-	-	77,62	21,10	-	-	-	-	-	(0,32)	(0,02)	144,27	2,42	16	145,53	1,93	19	(8,44)
Insula Capital	Capital Real I - FEIIF	0,00	1,44	68,99	29,50	-	-	-	-	(71,97)	-	-	(9,22)	5,95			31,74			(4,72)
	Foz do Tejo *	0,48	-	99,52	-	-	-	-	-	(38,08)	-	(0,79)	(25,57)	20,19			56,77			25,16
	Mexto Property Investment I - SICAFI	1,62	-	98,26	-	-	-	-	-	(92,35)	-	-	(3,07)	0,49	0,45	27	10,92	1,32	22	

S.G.F.I.I.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 ⁶ Euro)	(%)		(10 ⁶ Euro)	(%)		
Interfundos	Cimóvel	2,28	-	-	94,20	3,12	-	-	-	(1,86)	-	(0,00)	(1,56)	51,63			53,68			3,82
	DP Invest - FEIIF	8,60	14,85	-	19,94	51,64	-	-	-	-	-	-	(0,10)	6,03			6,36			(1,11)
	Fimmo - FEIIF	4,40	0,73	-	7,40	83,03	-	-	-	(31,73)	-	(0,02)	(0,50)	28,14			44,45			(0,84)
	Fimobes - FEIIF	3,39	-	-	70,64	24,05	-	-	-	-	-	-	(0,94)	7,05			7,26			(0,31)
	Fundial - FEIIF	10,23	87,78	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,09)	(0,10)	13,34			13,63			0,06
	Fundipar - FEIIF	3,28	91,68	-	0,06	0,60	-	-	-	-	-	-	(0,02)	18,28			19,12			1,04
	Funsita - FEIIF	5,20	83,23	-	-	4,23	-	-	-	-	-	(1,28)	(0,52)	4,99			5,49			(0,87)
	Gestão Imobiliária - FEIIF	11,75	-	-	66,02	13,87	-	-	-	-	-	-	(0,86)	1,50			1,65			(38,31)
	Gestimo - FEIIF	3,27	44,32	-	43,63	-	-	-	-	-	-	-	(0,27)	3,70			4,07			(35,09)
	Grand Urban Investment Fund - FEIIF	61,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,19)	0,58			0,98			(42,39)
	I Marope - FEIIF	13,79	-	-	43,62	36,51	-	-	-	-	-	-	(2,52)	2,30			2,51			(0,41)
	Imoal - FEIIF	0,50	13,55	-	74,15	7,78	-	-	-	(0,29)	0,00	-	(9,08)	8,85			10,22			1,72
	Imocott - FEIIF	13,44	-	-	73,64	11,51	-	-	-	-	-	-	(0,30)	11,99			12,20			0,39
	Imofarma - FEIIF	1,19	15,60	-	79,44	1,65	-	1,19	-	(24,17)	-	-	0,26	68,94			93,19			0,77
	Imopromoção	8,72	-	-	-	-	-	-	39,96	-	-	-	46,84	26,47			27,71			(30,25)
	Imorenda	0,76	-	-	89,65	7,73	-	-	-	-	-	-	(0,60)	89,32			91,57			(7,99)
	Imosotto Acumulação	2,06	21,21	-	55,59	18,35	-	-	-	-	-	(0,01)	(0,56)	52,90			54,74			(21,13)
	Imotur - FEIIF	0,98	-	-	98,30	0,00	-	-	-	-	-	-	(0,57)	28,57			28,94			0,32
	Imovalue - FEIIF	0,32	-	-	-	95,96	-	-	-	(29,48)	-	-	(3,94)	5,44			8,66			0,73
	Intercapital - FEIIF	52,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,05	0,43			0,62			(91,40)
	Monumental Residence - SICAFI	1,70	90,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,21	23,25			25,25			(22,27)
	Multi 24 - SICAFI	7,60	-	-	87,29	-	-	-	-	(31,38)	-	-	(2,28)	19,17			31,31			(3,63)
	Multiusos Oriente - FEIIF	2,52	-	87,98	-	8,17	-	-	-	-	-	-	(0,43)	47,72			48,58			(0,31)
	Neudelinvest - FEIIF	18,57	73,03	-	-	4,88	-	-	-	-	-	(7,61)	(19,89)	5,08			7,36			1,51
	Oceanico - FEIIF	7,80	74,46	-	4,16	-	-	-	-	-	-	(0,33)	0,01	5,21			6,05			(42,26)
	Oceanico II - FEIIF	0,70	98,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,27)	82,83			83,87			(2,56)
	Oceanico III - FEIIF	0,48	98,52	-	-	-	-	-	-	(77,87)	-	(0,81)	(0,11)	5,50			27,23			(0,42)
	Predicaíma	0,04	-	-	16,78	81,94	-	-	-	-	-	-	(0,38)	30,01			30,50			(0,36)
	Predicapital - FEIIF	2,19	97,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	81,61			81,91			(6,44)
	Renda Predial	3,42	-	-	66,72	4,41	-	24,09	-	-	-	(0,00)	(0,54)	157,57			160,61			(8,50)
	Sand Capital - FEIIF	2,04	-	-	-	-	-	-	96,84	-	-	-	0,50	65,88			66,30			(0,50)
	Stone Capital - FEIIF	9,14	-	-	-	-	-	-	80,65	-	-	-	8,08	14,69			15,01			(0,22)
	TDF	8,22	11,28	55,28	14,72	2,89	-	-	-	-	-	(38,37)	3,23	84,30	17,68	1	147,22	16,16	1	(4,29)
Invest Gestão de Activos	Inspirar - FEIIF	4,09	78,51	3,19	2,21	11,95	-	-	-	(18,64)	-	(2,35)	(60,59)	9,19			50,02			16,73
	Tejo - FEIIF	32,45	10,13	-	54,43	2,59	-	-	-	-	-	-	(1,03)	8,29	0,29	28	8,41	0,78	25	3,22
Libertas	Fundicentro	3,49	49,63	27,83	3,32	8,89	-	-	-	(29,61)	-	(31,23)	3,86	14,55			40,21			(40,02)
	Funditur - FEIIF	0,01	99,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	13,37	0,47	26	13,43	0,71	26	3,17
LYNX Asset Managers	BF Invest - FEIIF	0,12	31,79	-	43,51	23,59	-	-	-	(49,70)	-	-	(11,28)	9,45			24,85			0,47
	Colinvest - FEIIF	5,76	-	-	87,63	5,16	-	0,72	-	-	-	-	(0,01)	12,30			12,39			13,11
	Domus Capital - FEIIF	0,66	39,41	59,70	-	-	-	-	-	(16,43)	-	-	(12,89)	7,60			10,78			(5,43)
	Eminvest - FEIIF	4,44	45,08	33,62	9,40	1,77	-	-	-	(13,06)	-	-	(8,27)	11,45			15,69			0,33
	Grand Bay Residences - SICAFI	6,66	90,06	-	-	-	-	-	-	(31,89)	-	(2,32)	(25,05)	22,59			60,30			(2,22)
	Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	5,52	-	-	94,27	-	-	-	-	-	-	-	(0,42)	28,23			28,40			9,07
	Imopatrimónio - SICAFI	1,21	-	20,27	61,69	-	-	-	-	(17,07)	-	-	14,51	39,56			49,08			(1,21)
	Marec Imob - SICAFI	11,92	-	-	68,58	9,70	-	-	-	(15,16)	0,61	-	6,45	33,67			41,01			0,42
	Roots and Cliffs - SICAFI	0,66	-	-	26,37	72,94	-	-	-	(38,70)	-	-	(7,19)	7,44			13,75			
	São José Ribamar - FEIIF	(0,71)	-	100,71	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,74)	18,50			18,64			(0,80)
	Splendimension - SICAFI	2,48	-	-	8,76	85,35	-	-	-	(47,14)	-	(3,62)	(13,33)	21,96			67,55			112,31
	URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	14,28	-	-	-	85,38	-	-	-	(44,04)	-	(10,37)	(0,49)	8,86	3,72	8	19,80	4,81	6	(4,03)

S.G.F.I.I.	FUNDOS FECHADOS (CONTINUAÇÃO)	Liquidez (%)	Terrenos (%)	Projectos Construção (%)	Imóveis Arrendados (%)	Imóveis não Arrendados (%)	Direitos (%)	F.I.I. (%)	Sociedades Imobiliárias (%)	Empréstimos (%)	Adiant. Imóveis (%)	Receb. Imóveis (%)	Outros (%)	Carteira			Activo do Fundo			Crescim. Trimestral Cart. (%)
														Valor	Quota	Ord.	Valor	Quota	Ord.	
														(10 ⁶ Euro)	(%)		(10 ⁶ Euro)	(%)		
Montepio Valor	Fundinvest	9,83	-	28,18	51,61	8,82	-	-	-	(5,69)	-	-	(3,09)	46,73			52,12			2,90
	Imomarvãs	6,39	-	93,61	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,07)	6,83			6,84			0,70
	ImoUrbe	0,50	-	-	95,80	-	-	-	-	(22,73)	-	-	3,42	16,56			21,51			1,19
	Polaris	1,60	-	-	94,21	-	-	-	-	-	-	-	3,05	4,39			4,44			57,61
	Portugal Estates Fund (PEF)	18,35	-	19,71	-	61,75	-	-	-	-	-	-	(1,26)	3,32	1,31	20	3,36	1,17	23	(5,55)
Norfin	Beirafundo	4,68	-	94,43	-	0,63	-	-	-	(80,65)	-	(0,13)	(1,09)	6,69			37,45			440,85
	Europa	6,84	-	-	77,62	14,78	-	-	-	-	-	-	(0,60)	29,48			29,89			3,86
	Ibéria - FEIIF	4,92	9,79	-	50,18	34,48	-	-	-	(41,37)	-	-	(2,17)	32,60			58,40			(0,27)
	Imocar	0,95	-	-	90,63	8,07	-	-	-	-	-	-	(1,36)	44,78			45,56			(13,56)
	LisFundo	1,30	57,84	36,84	-	3,97	-	-	-	(57,08)	-	(0,45)	(3,18)	91,81			233,97			7,60
	Lusofundo	22,62	77,37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,20)	65,62			65,75			(0,13)
	Novimove	8,99	33,90	-	18,90	22,11	-	-	-	-	-	(0,16)	(1,25)	10,41			12,62			(0,25)
	Office Park Expo	1,20	-	-	94,59	-	-	-	-	-	-	-	(0,46)	265,79			278,81			9,26
	Oportunidade - FEIIF	5,91	-	-	88,61	-	-	-	-	-	-	-	2,76	4,56			4,69			(60,20)
	Trindade	7,83	52,82	29,78	0,63	6,54	0,00	-	-	(7,51)	-	-	(16,91)	43,78	9,99	2	59,83	10,97	2	4,50
Profile	Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	2,95	26,79	-	18,60	52,56	-	6,15	-	-	-	-	(24,15)	6,86			8,27			1,13
	Banif Imogest	8,77	16,69	-	9,09	5,28	-	-	49,73	-	-	-	(7,20)	24,18			29,36			(31,77)
	Banif Property - FEIIF	2,12	-	-	34,24	73,42	-	-	-	-	-	(3,52)	(14,31)	18,38			19,99			(19,87)
	Citation	11,15	96,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,74)	5,77			7,51			12,09
	Imopredial	3,44	1,32	15,43	42,88	25,77	-	-	10,85	-	1,54	(3,04)	(14,52)	140,52			167,96			(17,60)
	Imóveis Brisa	2,38	95,47	-	-	0,04	-	-	-	-	-	-	1,91	10,73	3,46	9	10,76	3,23	11	(15,97)
Refundos	Maxirent	4,17	17,04	-	74,32	3,68	-	-	-	(25,22)	-	(0,10)	(1,61)	76,46	1,28	21	105,79	1,40	21	0,24
Santander Asset Management	Imorecuperação	7,61	-	-	83,86	-	-	-	-	-	-	-	(0,01)	5,05			5,52			1,24
	Imorent	14,98	-	-	79,28	5,09	-	-	-	-	-	-	(1,30)	11,16			11,38			1,23
	LusImovest	16,47	9,27	3,43	51,10	10,93	-	-	-	-	-	-	1,82	100,60			108,16			(0,15)
	NovImovest	16,74	4,74	5,57	59,84	9,12	-	-	-	-	-	(0,19)	(0,38)	303,99	7,06	4	318,55	5,88	4	0,71
Silar - SICAFI, SA	Silar - SICAFI, SA	23,59	0,87	-	57,45	14,32	-	-	-	-	3,91	-	(2,16)	11,27	0,19	29	11,50	0,15	29	(1,62)
Silvip	Atlantis	10,19	-	89,81	-	-	-	-	-	(43,85)	-	(6,36)	(1,28)	7,31			15,08			136,42
	Fundigroup	14,21	6,14	-	71,00	4,20	-	-	-	(0,00)	2,84	-	0,80	13,99			14,10			2,99
	ICON - SICAFI	13,79	68,66	-	-	-	-	-	-	(15,90)	3,81	-	13,68	26,45			31,47			
	Imovedras	1,81	-	13,68	77,85	6,26	-	-	-	(0,02)	-	-	(1,29)	36,63			37,27			1,46
	Marathon	0,34	-	99,54	-	-	-	-	-	(50,96)	-	(0,15)	(1,24)	6,24			13,13			37,81
	Sete Colinas	7,35	-	82,67	1,34	7,85	-	-	-	(4,24)	-	(2,76)	(0,56)	108,02	3,33	10	117,88	3,04	12	(5,52)
Sonaegest	Imosede	1,78	4,98	-	89,75	2,15	-	-	-	(2,81)	-	-	(0,22)	169,48			177,21			2,77
	Imosonae Dois - FEIIF	0,05	2,80	-	97,08	-	-	-	-	-	-	-	(1,35)	156,69			158,95			0,44
	WTC - FEIIF	4,03	-	-	90,08	5,08	-	-	-	-	-	-	(0,70)	73,34	6,70	5	74,47	5,45	5	1,94
Square Asset Management	Turirent	1,15	60,36	-	1,73	36,60	-	-	-	-	-	-	(4,15)	8,04	0,13	30	8,40	0,11	30	(2,99)
TF Turismo Fundos	Turístico	8,30	-	-	82,61	9,52	-	-	-	-	-	-	(11,91)	47,61			53,79			1,32
	Turístico II	19,22	0,85	-	79,86	0,08	-	-	-	-	-	-	(12,54)	94,18			107,66			2,68
	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	99,07	-	-	-	-	-	-	-	-	0,93	-	(0,10)	19,62	2,71	14	19,64	2,40	16	(0,19)
Vila Gale Gest	Vila Gale	0,64	-	-	98,57	0,78	-	-	-	(10,62)	-	(0,14)	(0,54)	71,15	1,19	22	80,22	1,06	24	0,83
Violas Ferreira - SICAFI, SA	Violas Ferreira - SICAFI, SA	0,40	9,00	45,16	38,66	1,78	-	-	-	(4,90)	-	(0,02)	3,07	152,22	2,55	15	163,41	2,17	18	27,63

Nota1: As percentagens apresentadas foram calculadas em relação ao valor do Activo do Fundo.

Nota2: Os valores apresentados não incluem informação sobre os Fundos MGE, Edifundo e Fundocantial (GNB - SGFI), Lusiadas (Profile - SGFIM), Promovest (Fundger), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle – FEIIF (LYNX Asset Managers).

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver quadro 4.5)

(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre F.I.I.'s (ver anexo 4.6)

2.5 - Ordenação dos F.I.M. - 31.12.2019

<i>Nome F.I.M.</i>	<i>Classificação</i>	<i>TOTAL Carteira (Euros)</i>	<i>Rank</i>
Caixa Disponível*	F.Curto Prazo Euro	905.195.367	1
Caixagest Ações Líderes Globais	F.Acções Internacionais	900.459.875	2
BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	700.279.375	3
Caixagest Seleção Global Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	648.913.894	4
BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	583.088.365	5
IMGA Alocação Conservadora	F.Multi-Activos Defensivos	515.116.477	6
BPI Defensivo (1)	F.Curto Prazo Euro	460.991.169	7
IMGA Poupança PPR/OICVM	Fundos PPR	393.600.102	8
Santander Select Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	359.741.378	9
BPI Moderado	Fundo Flexível	310.931.006	10
Santander Poupança Prudente FPR	Fundos PPR	279.588.109	11
IMGA Euro Taxa Variável	F.Obrig. Tx.Ind.Euro	279.097.692	12
Santander Select Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	253.358.725	13
Caixagest Seleção Global Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	235.374.626	14
Santander Rendimento	Fundo Flexível	228.340.409	15
CA Rendimento	F.Obrig. Tx.Ind.Euro	215.805.150	16
Caixagest Obrigações	F.Obrig. Tx.Ind.Euro	214.713.406	17
Santander MultiCrédito	F.Obrig. Tx.Ind.Euro	206.635.391	18
IMGA Liquidez	F.Curto Prazo Euro	193.199.589	19
Caixa Wealth Moderado	F.Multi-Activos Equilibrados	191.892.019	20
Santander Private Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	185.819.416	21
Caixagest Obrigações Mais	F. Obrigações Euro	175.282.850	22
Caixagest Seleção Global Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	174.532.759	23
Caixa Wealth Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	166.850.533	24
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	146.537.706	25
CA Monetário	F.Merc. Monet. Euro	139.802.006	26
IMGA Rendimento Semestral	F. Obrigações Euro	131.766.136	27
Santander Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	130.368.295	28
Caixa Investimento Socialmente Responsável *	F.Multi-Activos Defensivos	128.593.128	29
NB Capital *	F. Obrigações Euro	126.843.545	30
Caixa Ações EUA *	F.Acções América Norte	124.442.453	31
BPI Obrigações Mundiais	F. Obrig. Internacionais	123.153.444	32
BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	Fundos PPR	122.022.770	33
Santander Accões Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	113.297.472	34
Santander Sustentável	F.Multi-Activos Defensivos	112.924.268	35
IMGA Alocação Moderada	F.Multi-Activos Equilibrados	108.790.453	36
NB Obrigações Europa	F. Obrigações Euro	108.778.122	37
IMGA Money Market *	F.Merc. Monet. Euro	107.650.052	38
Santander Select Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	97.566.196	39
Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Outros F.I.A.	80.664.507	40
Montepio Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	79.818.920	41
Alves Ribeiro PPR/OICVM *	Fundos PPR	76.885.949	42
Santander Accões Portugal	F.Acções Nacionais	72.967.787	43
NB Capital Plus	F. Obrigações Euro	69.719.610	44
IMGA Rendimento Mais	F. Obrigações Euro	68.245.030	45
Santander Poupança Valorização FPR	Fundos PPR	67.064.998	46
Santander Private Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	66.393.708	47
Santander Acções América	F.Acções América Norte	66.031.641	48
Caixa Private Equity - F.I.A. *	Outros F.I.A.	65.957.129	49
NB Rendimento Plus *	F. Obrig. Internacionais	48.874.512	50
BPI Global	Fundo Flexível	48.708.918	51
NB PPR/OICVM	Fundos PPR	47.492.648	52
NB Momentum	F.Acções Internacionais	46.137.797	53
BPI Dinâmico	Fundo Flexível	43.994.804	54
IMGA Alocação Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	42.912.016	55
Caixa Obrigações Longo Prazo *	F. Obrigações Euro	41.562.127	56
NB Estratégia Ativa	Fundo Flexível	40.395.382	57
Santander Multi Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	37.663.238	58
Popular Global 25	F.Multi-Activos Defensivos	35.529.093	59
Bankinter 25 PPR/OICVM	Fundos PPR	35.378.639	60
BPI Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	34.171.800	61
Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	33.909.126	62
Caixa Moderado PPR/OICVM	Fundos PPR	32.621.908	63
Bankinter 75 PPR/OICVM	Fundos PPR	31.762.175	64
IMGA European Equities (1)	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	30.968.586	65
Popular Global 50	F.Multi-Activos Equilibrados	30.954.362	66
BPI Ações Mundiais *	F.Acções Internacionais	28.675.305	67
Caixa Defensivo PPR/OICVM	Fundos PPR	28.110.008	68
EuroBic Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	26.573.184	69
Caixa Ações Portugal Espanha *	F. Acções Ibéricas	26.499.180	70
Optimize Selecção Base	Fundo Flexível	26.165.818	71
Bankinter 50 PPR/OICVM	Fundos PPR	26.045.322	72

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
BPI Brasil	Fundo Flexível	25.977.294	73
Caixa Ações Europa Socialmente Responsável *	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	25.701.549	74
SAM Carteiras Conservador	F. Obrigações Euro	25.266.482	75
IMGA Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	24.107.424	76
IMGA Ações Portugal	F.Acções Nacionais	23.980.971	77
BPI Euro Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	23.945.997	78
NB Ações Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	23.935.113	79
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Fundos PPR	23.895.626	80
NB Portugal Ações	F.Acções Nacionais	23.764.375	81
BPI Portugal	F.Acções Nacionais	22.225.390	82
CA Institucionais	F.I.A. de Obrigações	19.986.537	83
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Fundos PPR	19.846.400	84
BPI América	F.Acções América Norte	19.845.225	85
NB Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	19.770.715	86
Montepio Acções Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	18.729.785	87
CA Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	18.546.195	88
Santander Private Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	17.425.448	89
Caixagest Oportunidades - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	16.309.009	90
Popular Global 75	F.Multi-Activos Agressivos	15.329.215	91
Caixa Ações Oriente (1)	F.Acções Internacionais	14.531.351	92
Montepio Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	14.350.016	93
Caixa Wealth Arrojado	F.Multi-Activos Agressivos	14.119.803	94
IMGA Eurofinanceiras	F.Acções Sectoriais	14.091.949	95
Optimize Obrigações *	F. Obrig. Internacionais	14.038.915	96
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Fundos PPR	13.821.862	97
EuroBic Brasil *	F.I.A. Multi-Activos	13.583.118	98
Optimize Investimento Activo	Fundo Flexível	13.278.905	99
IMGA Retorno Global *	F. Obrig. Internacionais	13.088.390	100
IMGA Global Equities Selection	F.Acções Internacionais	12.461.063	101
BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	F. Obrigações Euro	12.300.137	102
Popular Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	11.313.304	103
Caixa Arrojado PPR/OICVM	Fundos PPR	11.187.281	104
Montepio Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	10.959.724	105
Optimize Europa Valor	Fundo Flexível	10.767.644	106
IMGA Ações América	F.Acções América Norte	10.705.719	107
IMGA Dívida Pública Europeia	F. Obrigações Euro	10.603.084	108
IMGA Flexível (1)	Fundo Flexível	9.907.441	109
Montepio Euro Helthcare	F.Acções Sectoriais	9.723.296	110
NB Conservador	F.Multi-Activos Defensivos	9.630.563	111
BPI Euro Grandes Capitalizações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	9.189.085	112
BPI Selecção	F.Multi-Activos Equilibrados	8.853.881	113
BPI Universal	F.Multi-Activos Equilibrados	8.336.461	114
Montepio Euro Utilities	F.Acções Sectoriais	8.178.986	115
Caixagest Acções Emergentes	F.Acções Internacionais	7.855.814	116
Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Outros F.I.A.	7.823.276	117
Optimize Selecção Agressiva	Fundo Flexível	7.358.416	118
Montepio Multi Gestão Prudente	F.Multi-Activos Defensivos	6.226.359	119
Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	F.Multi-Activos Agressivos	6.218.202	120
Invest Ibéria	F. Acções Ibéricas	6.062.793	121
Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Fundos PPR	5.848.790	122
BPI Agressivo	Fundo Flexível	5.732.539	123
Montepio Multi Gestão Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	5.712.678	124
Discovery Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	5.655.181	125
Montepio Euro Energy	F.Acções Sectoriais	5.540.098	126
EuroBic Selecção TOP	Fundo Flexível	5.460.473	127
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	Fundos PPR	5.339.300	128
GFM Capital - SICAF AIF (*)	F.I.A. Flexíveis	5.327.287	129
Montepio Global	F.Multi-Activos Equilibrados	5.017.188	130
Montepio Multi Gestão Equilibrada	F.Multi-Activos Equilibrados	4.977.866	131
Montepio Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	4.774.917	132
EuroBic Investimento	F.Multi-Activos Defensivos	4.661.334	133
Optimize Selecção Defensiva	Fundo Flexível	4.435.608	134
NB Equilibrado	F.Multi-Activos Equilibrados	4.359.146	135
Popular Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	4.235.314	136
NB Dinâmico	F.Multi-Activos Agressivos	3.585.388	137
BPI Ibéria	F. Acções Ibéricas	3.575.055	138
BPI África	F.Acções Internacionais	3.435.236	139
BPI Ásia Pacífico	F.Acções Internacionais	3.310.263	140
Sixty Degrees PPR/OICVM Flexível	Fundos PPR	3.259.731	141
IMGA Iberia Fixed Income ESG *	F. Obrigações Euro	2.703.673	142
Montepio Euro Financial Services	F.Acções Sectoriais	2.695.502	143
Montepio Euro Telcos	F.Acções Sectoriais	2.678.553	144
LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	Outros F.I.A.	2.592.568	145

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Fundos PPR	2.313.252	146
IMGA Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	2.309.854	147
IMGA Iberia Equities ESG *	F. Acções Ibéricas	2.189.778	148
LYNX Euro Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	2.141.547	149
LYNX Valor - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	1.998.984	150
Montepio Capital	F. Acções Ibéricas	1.914.859	151
Montepio Acções Internacionais	F.Acções Internacionais	1.879.852	152
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	Fundos PPR	1.669.182	153
Popular Global 5	F.Multi-Activos Defensivos	1.576.864	154
Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	1.353.574	155
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	Fundos PPR	1.309.460	156
BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	Fundos PPR	1.249.408	157
Santander PPA	F.PPA	1.003.157	158
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	Fundos PPR	596.567	159
TOTAL		12.997.774.563	

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver anexo 4.3)

(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre F.I.M.'s (ver anexo 4.4)

(*) - Fundo Fechado

2.6 - Ordenação dos F.I.I. - 31.12.2019

Nome F.I.I	Classificação	Total da Carteira (Euro)	Ord
CA Património Crescente	F. Aberto Acumulação	762.991.864	1
Fundimo	F. Aberto Rendimento	596.989.226	2
Imofomento	F. Aberto Rendimento	526.321.644	3
Vip	F. Aberto Rendimento	304.922.092	4
NovImovest	Fundo Fechado	303.994.279	5
Office Park Expo	Fundo Fechado	265.792.186	6
AF Portfólio Imobiliário	F. Aberto Acumulação	255.556.254	7
Valor Prime	F. Aberto Rendimento	245.827.159	8
Solução Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	222.988.101	9
NB Património	F. Aberto Rendimento	204.661.894	10
Amoreiras	Fundo Fechado	193.876.515	11
ImoFid*	Fundo Fechado	177.089.678	12
Imonegócios	F. Aberto Acumulação	173.897.210	13
Imosede	Fundo Fechado	169.482.042	14
Carteira Imobiliária - FEIIA	F. Aberto Acumulação	164.210.266	15
Fundiestamo I - FEIIF	Fundo Fechado	161.043.129	16
Arrendamento Mais - FIIFAH	F.I.I.A.H.	157.782.780	17
Renda Predial	Fundo Fechado	157.570.937	18
Saudinveste	Fundo Fechado	157.399.397	19
Imosonaes Dois - FEIIF	Fundo Fechado	156.686.273	20
Violas Ferreira - SICAFI, SA	Fundo Fechado	152.224.332	21
CA Imobiliário - FEIIA	F. Aberto Acumulação	145.820.354	22
Real Added Value PN	Fundo Fechado	144.272.970	23
Imopredial	Fundo Fechado	140.524.560	24
Novo Banco II - FUNGEPI	FUNGEPI	140.509.572	25
Fungere - FUNGEPI	FUNGEPI	131.133.554	26
Novo Banco - FUNGEPI	FUNGEPI	117.855.705	27
Sete Colinas	Fundo Fechado	108.024.048	28
Fundes - FEIIF	Fundo Fechado	101.556.552	29
LusImovest	Fundo Fechado	100.596.627	30
ImoDesenvolvimento	Fundo Fechado	97.497.165	31
Fimes Oriente	Fundo Fechado	94.274.059	32
Turístico II	Fundo Fechado	94.181.516	33
LisFundo	Fundo Fechado	91.805.596	34
Imorenda	Fundo Fechado	89.322.242	35
Imopoupança - FEIIA	F. Aberto Rendimento	84.834.599	36
TDF	Fundo Fechado	84.296.161	37
Oceanico II - FEIIF	Fundo Fechado	82.831.687	38
Predicapital - FEIIF	Fundo Fechado	81.611.762	39
Imoreal	Fundo Fechado	81.054.986	40
Maxirent	Fundo Fechado	76.463.241	41
WTC - FEIIF	Fundo Fechado	73.343.535	42
Vila Gale	Fundo Fechado	71.146.839	43
Imofarma - FEIIF	Fundo Fechado	68.944.396	44
Sand Capital - FEIIF	Fundo Fechado	65.884.793	45
Lusofundo	Fundo Fechado	65.616.594	46
CA Arrendamento Habitacional - FIIFAH	F.I.I.A.H.	63.743.054	47
ImoInvestimento - FEIIF	Fundo Fechado	57.971.182	48
Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	F. Reabilitação	54.154.682	49
Imosotto Acumulação	Fundo Fechado	52.898.157	50
Nexponor - SICAFI	Fundo Fechado	52.481.309	51
Cimóvel	Fundo Fechado	51.625.646	52
FundoLis	Fundo Fechado	50.626.824	53
LCN - Portuguese Fund 1	Fundo Fechado	49.361.133	54
Multiusos Oriente - FEIIF	Fundo Fechado	47.717.377	55
Turístico	Fundo Fechado	47.610.708	56
Fundinvest	Fundo Fechado	46.732.207	57
Imocar	Fundo Fechado	44.777.883	58
Trindade	Fundo Fechado	43.781.992	59
Montepio Arrendamento III - FIIFAH	F.I.I.A.H.	42.173.385	60
ImoGestão	Fundo Fechado	41.978.622	61
Eurofundo - FEIIF	Fundo Fechado	40.348.553	62
Imopatrimónio - SICAFI	Fundo Fechado	39.560.283	63
NB Logística - FEIIA	F. Aberto Acumulação	39.052.847	64
Imovedras	Fundo Fechado	36.631.225	65

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
ImoValorCA - FEIIF	Fundo Fechado	35.636.585	66
Marec Imob - SICAFI	Fundo Fechado	33.667.266	67
Ibéria - FEIIF	Fundo Fechado	32.601.276	68
Fimes II	Fundo Fechado	30.616.717	69
Predicaíma	Fundo Fechado	30.009.847	70
Europa	Fundo Fechado	29.479.921	71
GFM Rendimento*	Fundo Fechado	29.302.769	72
Retail Properties - FEIIF*	Fundo Fechado	29.211.614	73
Imotur - FEIIF	Fundo Fechado	28.570.224	74
Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	Fundo Fechado	28.225.195	75
Fimmo - FEIIF	Fundo Fechado	28.138.653	76
Imomarinhas	Fundo Fechado	27.587.177	77
Josiba Florestal - FEIIF	F. Florestal	26.787.372	78
Imopromoção	Fundo Fechado	26.465.669	79
ICON - SICAFI	Fundo Fechado	26.446.866	80
Banif Imogest	Fundo Fechado	24.181.482	81
Porto D' Ouro - FEIIF	Fundo Fechado	23.907.383	82
Montepio Arrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	23.757.734	83
Monumental Residence - SICAFI	Fundo Fechado	23.253.283	84
ImoConvento	Fundo Fechado	23.144.658	85
ImoPortugal	Fundo Fechado	22.977.828	86
Salinas	Fundo Fechado	22.783.576	87
Imocais - FEIIF	Fundo Fechado	22.721.684	88
Promofundo - FEIIF	Fundo Fechado	22.662.421	89
Grand Bay Residences - SICAFI	Fundo Fechado	22.589.062	90
FNRE ImoResidências - FEIIF	Fundo Fechado	22.076.726	91
Splendimension - SICAFI	Fundo Fechado	21.955.155	92
Fimes Um	Fundo Fechado	21.232.143	93
Invesfundo V	Fundo Fechado	20.185.215	94
Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	Fundo Fechado	19.617.608	95
LCN - Portuguese Fund 2	Fundo Fechado	19.265.089	96
Multi 24 - SICAFI	Fundo Fechado	19.169.319	97
Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	F. Florestal	19.168.320	98
São José Ribamar - FEIF	Fundo Fechado	18.499.703	99
Banif Property - FEIIF	Fundo Fechado	18.381.861	100
Fundipar - FEIIF	Fundo Fechado	18.281.724	101
Prediloc Capital - FEIIF	Fundo Fechado	17.679.135	102
ImoComercial	Fundo Fechado	16.869.732	103
Arrábida - FEIIF	Fundo Fechado	16.584.947	104
ImoUrbe	Fundo Fechado	16.559.526	105
Quinta da Ombria - FEIIF	Fundo Fechado	16.237.707	106
Banif Renda Habitação - FIIFAH	F.I.I.A.H.	14.786.936	107
Stone Capital - FEIIF	Fundo Fechado	14.694.673	108
Fundicentro	Fundo Fechado	14.549.424	109
Imolux	Fundo Fechado	14.224.968	110
Fundigroup	Fundo Fechado	13.988.140	111
Funditur - FEIIF	Fundo Fechado	13.371.263	112
Gaia Douro - FEIIF	Fundo Fechado	13.368.588	113
Fundial - FEIIF	Fundo Fechado	13.335.689	114
Sertorius - FEIIF	Fundo Fechado	13.030.210	115
Prime Value - FEIIF	Fundo Fechado	12.952.140	116
Colinvest - FEIIF	Fundo Fechado	12.303.041	117
Imocott - FEIIF	Fundo Fechado	11.994.599	118
Eminvest - FEIIF	Fundo Fechado	11.451.263	119
ImolImperial	Fundo Fechado	11.391.255	120
Olissipo - FEIIF	Fundo Fechado	11.294.704	121
Silar - SICAFI, SA	Fundo Fechado	11.269.267	122
Montepio Arrendamento II - FIIFAH	F.I.I.A.H.	11.186.865	123
Imorent	Fundo Fechado	11.162.456	124
Gef II	Fundo Fechado	11.104.691	125
Guebar - FEIIF	Fundo Fechado	10.961.082	126
Imóveis Brisa	Fundo Fechado	10.734.760	127
Crescendis	Fundo Fechado	10.465.047	128
Rendifundo	Fundo Fechado	10.418.242	129
Novimove	Fundo Fechado	10.411.405	130
Multinvest	Fundo Fechado	10.380.141	131
Unicampus - FEIIF	Fundo Fechado	9.950.970	132
Portuguese Prime Property Box	Fundo Fechado	9.715.255	133

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
BF Invest - FEIIF	Fundo Fechado	9.450.429	134
Inspirar - FEIIF	Fundo Fechado	9.188.308	135
Imomar	Fundo Fechado	9.069.388	136
AG - FEIIF	Fundo Fechado	8.982.719	137
URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICA	Fundo Fechado	8.861.193	138
Imoal - FEIIF	Fundo Fechado	8.854.544	139
Global Fundo	Fundo Fechado	8.559.442	140
Tejo - FEIIF	Fundo Fechado	8.293.083	141
Turirent	Fundo Fechado	8.037.474	142
Invesfundo II	Fundo Fechado	7.840.755	143
Imoplanus	Fundo Fechado	7.835.045	144
Arquimedes - FEIIF	Fundo Fechado	7.743.751	145
Invesfundo VII	Fundo Fechado	7.656.618	146
Domus Capital - FEIIF	Fundo Fechado	7.595.938	147
Roots and Cliffs - SICAFI	Fundo Fechado	7.435.573	148
Gestindustria - FEIIF	Fundo Fechado	7.314.487	149
Atlantis	Fundo Fechado	7.313.156	150
Imoarruda	Fundo Fechado	7.278.075	151
Fimobes - FEIIF	Fundo Fechado	7.047.527	152
NB Arrrendamento - FIIFAH	F.I.I.A.H.	7.020.763	153
NB Alta Vista	Fundo Fechado	6.977.657	154
Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	6.855.551	155
Imomarvãs	Fundo Fechado	6.830.092	156
Beirafundo	Fundo Fechado	6.692.051	157
Palácio	Fundo Fechado	6.422.388	158
Quinta da Ribeira	Fundo Fechado	6.274.924	159
Invesurb - FEIIF	Fundo Fechado	6.250.413	160
Marathon	Fundo Fechado	6.242.470	161
Conforto - FEIIF	Fundo Fechado	6.040.076	162
DP Invest - FEIIF	Fundo Fechado	6.033.990	163
Capital Real I - FEIIF	Fundo Fechado	5.952.008	164
Imonor - FEIIF	Fundo Fechado	5.788.512	165
Citation	Fundo Fechado	5.768.307	166
Oceanico III - FEIIF	Fundo Fechado	5.502.506	167
GFM Património - FEIIF*	Fundo Fechado	5.445.287	168
Imovalue - FEIIF	Fundo Fechado	5.441.534	169
Oceanico - FEIIF	Fundo Fechado	5.209.671	170
Neudelinvest - FEIIF	Fundo Fechado	5.078.249	171
Imorecuperação	Fundo Fechado	5.049.581	172
Funsita - FEIIF	Fundo Fechado	4.987.467	173
Iberian Forest Fund - FEIIF	F. Florestal	4.913.678	174
Oportunidade - FEIIF	Fundo Fechado	4.561.578	175
Coimbra Viva I - FEIIF	F. Reabilitação	4.533.069	176
Polaris	Fundo Fechado	4.385.669	177
ACIF-FEIIF	Fundo Fechado	4.370.084	178
Inogi Capital- FEIIF	Fundo Fechado	4.321.666	179
Imorocha - FEIIF	Fundo Fechado	3.971.064	180
Real Estate	Fundo Fechado	3.837.941	181
Natura	Fundo Fechado	3.747.878	182
Gestimo - FEIIF	Fundo Fechado	3.697.835	183
Cidades de Portugal - FIIFAH	F.I.I.A.H.	3.460.341	184
Imoprime	Fundo Fechado	3.449.577	185
Invesfundo	Fundo Fechado	3.350.186	186
NB Reconversão Urbana II	Fundo Fechado	3.347.079	187
Portugal Estates Fund (PEF)	Fundo Fechado	3.316.338	188
Orey Reabilitação Urbana	Fundo Fechado	3.278.968	189
Maia Imo - FEIIF	Fundo Fechado	3.152.809	190
R Invest - FEIIF	Fundo Fechado	2.872.265	191
Galleon Capital Partners	Fundo Fechado	2.750.290	192
FNRE ImoMadalena - FEIIF	Fundo Fechado	2.513.178	193
Imoreserve - FEIIF	Fundo Fechado	2.400.872	194
Tavira - FEIIF	Fundo Fechado	2.379.934	195
Lucasfin - FEIIF	Fundo Fechado	2.299.823	196
I Marope - FEIIF	Fundo Fechado	2.295.671	197
Solid	Fundo Fechado	1.873.211	198
Imocrescente	Fundo Fechado	1.827.533	199
Gestão Imobiliária - FEIIF	Fundo Fechado	1.496.250	200
Corpus Christi	F. Reabilitação	1.240.479	201

Nome F.I.I	Classif.	Total da Carteira (Euro)	Ord
Lisbon Urban - FEIIF	Fundo Fechado	754.409	202
Asas Invest - FEIIF	Fundo Fechado	695.598	203
Five Stars - FEIIF	Fundo Fechado	674.640	204
Grand Urban Investment Fund - FEIIF	Fundo Fechado	577.413	205
FNRE ImoAveiro - FEIIF	Fundo Fechado	497.503	206
Mexto Property Investment I - SICAFI	Fundo Fechado	486.413	207
Ibéria Capital - FEIIF	Fundo Fechado	477.381	208
Intercapital - FEIIF	Fundo Fechado	430.924	209
Invesfundo VI	Fundo Fechado	249.003	210
Herdade da Comporta - FEIIF	Fundo Fechado	(1.488.171)	211
Invesfundo III	Fundo Fechado	(10.883.931)	212
Total		10.511.262.135	

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver quadro 4.5)

(1) - Fundo resultante de um processo de fusão entre F.I.I.'s (ver anexo 4.6)

Nota1: Os valores apresentados não incluem informação sobre os Fundos MGE, Edifundo e Fundocantial (GNB - SGFII), Lusiadas (Profile - SGFIM), Promovest (Fundger), Bom Sucesso I (GEF) e Golden Eagle – FEIIF (LYNX Asset Managers).

3.1 - EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS POR SOCIEDADE GESTORA

SOCIEDADE GESTORA	31 dezembro 2018		31 março 2019		30 junho 2019		30 setembro 2019		31 dezembro 2019		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
Bankinter Gestão de Ativos	500.792.276	0,86	543.030.914	0,90	531.048.524	0,87	533.592.409	0,88	546.020.240	0,97	2,33%
BMO GAM	14.410.273.379	24,67	14.921.175.050	24,74	15.271.723.155	25,10	15.249.006.925	25,05	15.353.479.701	27,25	0,69%
BPI Gestão de Activos	6.928.252.830	11,86	7.099.957.703	11,77	7.341.639.057	12,07	7.514.869.879	12,35	3.194.590.251	5,67	-57,49%
Caixa Gestão de Ativos	22.527.195.953	38,57	23.089.289.785	38,29	22.836.423.033	37,54	22.539.636.215	37,03	21.993.162.072	39,03	-2,42%
Crédito Agrícola Gest	1.620.225.618	2,77	1.465.823.073	2,43	1.466.850.671	2,41	1.466.100.054	2,41	1.411.844.080	2,51	-3,70%
Dunas Capital - Gestão de Activos	11.735.044	0,02	10.273.158	0,02	10.140.313	0,02	15.390.523	0,03	15.643.413	0,03	1,64%
GNB - SGP	5.610.869.754	9,61	5.869.845.866	9,73	5.992.695.609	9,85	6.125.623.540	10,06	6.194.361.207	10,99	1,12%
LYNX Asset Managers	7.334.675	0,01	6.946.037	0,01	6.937.170	0,01	5.461.968	0,01	5.427.539	0,01	-0,63%
Montepio Gestão de Activos	1.382.883.211	2,37	1.421.412.018	2,36	1.444.086.650	2,37	1.442.706.220	2,37	1.514.734.140	2,69	4,99%
Optimize Investment Partners	102.852.533	0,18	106.222.912	0,18	106.851.572	0,18	107.230.253	0,18	107.243.133	0,19	0,01%
Santander Asset Management	5.309.688.334	9,09	5.768.170.550	9,57	5.827.298.338	9,58	5.869.866.451	9,64	6.008.471.303	10,66	2,36%
TOTAL	58.412.103.608	100,00	60.302.147.065	100,00	60.835.694.092	100,00	60.869.484.437	100,00	56.344.977.080	100,00	-7,43%

Em Dezembro de 2019, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 90,4% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

3.2 - EVOLUÇÃO DAS CARTEIRAS DAS S.G.P. POR TIPO DE CLIENTE

TIPOS DE CLIENTES	31 dezembro 2018		31 março 2019		30 junho 2019		30 setembro 2019		31 dezembro 2019		
	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Ind. 2
Particulares	1.127.463.703	1,9	1.161.843.364	1,9	1.153.273.794	1,9	1.054.280.652	1,7	906.689.836	1,6	86,00
Residentes	1.019.482.046	1,7	1.064.694.393	1,8	1.062.500.212	1,7	975.205.730	1,6	828.579.824	1,5	84,96
Não Residentes	107.981.658	0,2	97.148.972	0,2	90.773.582	0,1	79.074.922	0,1	78.110.012	0,1	98,78
Fundos de Pensões	11.844.977.722	20,3	12.404.720.818	20,6	12.540.631.388	20,6	12.720.508.121	20,9	11.026.539.714	19,6	86,68
Residentes	11.844.977.722	20,3	12.404.720.818	20,6	12.540.631.388	20,6	12.720.508.121	20,9	11.026.539.714	19,6	86,68
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	
Fundos de Investimento	933.874.208	1,6	982.045.935	1,6	1.053.366.250	1,7	1.003.864.063	1,6	1.011.029.821	1,8	100,71
Residentes	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	
Não Residentes	933.874.208	1,6	982.045.935	1,6	1.053.366.250	1,7	1.003.864.063	1,6	1.011.029.821	1,8	100,71
Seguradoras	37.704.707.249	64,5	38.798.575.945	64,3	39.008.873.931	64,1	39.018.515.307	64,1	36.419.745.579	64,6	93,34
Residentes	37.686.424.011	64,5	38.780.160.078	64,3	38.988.808.626	64,1	38.998.080.143	64,1	36.399.532.998	64,6	93,34
Não Residentes	18.283.237	0,0	18.415.867	0,0	20.065.305	0,0	20.435.163	0,0	20.212.581	0,0	98,91
Fundações	53.654.311	0,1	56.401.062	0,1	51.963.370	0,1	57.380.924	0,1	55.897.737	0,1	97,42
Residentes	53.654.311	0,1	56.401.062	0,1	51.963.370	0,1	57.380.924	0,1	55.897.737	0,1	97,42
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	
Outros Investidores	6.747.426.412	11,6	6.898.559.940	11,4	7.027.585.358	11,6	7.014.935.369	11,5	6.925.074.393	12,3	98,72
Residentes	6.735.494.085	11,5	6.886.224.860	11,4	7.020.350.960	11,5	7.007.737.280	11,5	6.917.246.273	12,3	98,71
Não Residentes	11.932.327	0,0	12.335.080	0,0	7.234.398	0,0	7.198.090	0,0	7.828.120	0,0	108,75
TOTAL	58.412.103.605	100,00	60.302.147.065	100,00	60.835.694.092	100,00	60.869.484.437	100,00	56.344.977.080	100,00	92,57
Residentes	57.340.032.175	98,2	59.192.201.211	98,2	59.664.254.556	98,1	59.758.912.199	98,2	55.227.796.545	98,0	92,42
Não Residentes	1.072.071.430	1,8	1.109.945.854	1,8	1.171.439.536	1,9	1.110.572.238	1,8	1.117.180.534	2,0	100,60

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Patrimónios, Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento Mobiliário e Instituições Financeiras de Crédito: Bankinter Gestão Ativos; BMO GAM; BPI Gestão de Activos; Caixa Gestão de Ativos; Crédito Agrícola Gest; Dunas Capital - Gestão de Activos; GNB - SGP; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners e Santander Asset Management.

Em Dezembro de 2019, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 90,4% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

3.3 - EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES DAS CARTEIRAS DAS S.G.P.

TOTAL SOCIEDADES GESTORAS DE PATRIMÓNIOS ASSOCIADAS DA APFIPP	31 dezembro 2018		31 março 2019		30 junho 2019		30 setembro 2019		31 dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- ACÇÕES NACIONAIS	550.927.900	0,94	599.151.187	0,99	571.430.655	0,94	580.278.695	0,95	571.257.273	1,01	98,45
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	798.313.070	1,37	799.811.452	1,33	745.323.121	1,23	737.950.467	1,21	718.858.157	1,28	97,41
- ACÇÕES AMERICANAS	305.571.858	0,52	252.965.477	0,42	205.312.963	0,34	164.246.226	0,27	150.421.030	0,27	91,58
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	565.629.471	0,97	610.554.992	1,01	653.447.570	1,07	529.549.819	0,87	615.563.877	1,09	116,24
Sub Total Acções	2.220.442.300	3,80	2.262.483.107	3,75	2.175.514.309	3,58	2.012.025.206	3,31	2.056.100.337	3,65	102,19
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	26.656.623.077	45,64	26.954.856.403	44,70	27.841.808.331	45,77	28.540.116.194	46,89	26.452.671.002	46,95	92,69
- DÍVIDA PÚBLICA USD	103.775.697	0,18	64.899.643	0,11	59.967.521	0,10	116.738.142	0,19	127.669.551	0,23	109,36
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	213.365	0,00	142.230	0,00	113.793	0,00	114.736	0,00	250.779	0,00	218,57
Sub Total Dívida Pública	26.760.612.139	45,81	27.019.898.277	44,81	27.901.889.645	45,86	28.656.969.072	47,08	26.580.591.332	47,17	92,75
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	12.010.168.346	20,56	12.031.524.677	19,95	12.254.172.827	20,14	12.553.776.788	20,62	11.665.362.405	20,70	92,92
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	3.232.441.702	5,53	2.535.189.067	4,20	2.351.780.146	3,87	2.275.653.423	3,74	1.874.217.781	3,33	82,36
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	99.278.893	0,17	59.694.874	0,10	59.286.962	0,10	904.260.478	1,49	958.860.005	1,70	106,04
Sub Total Outras Obrigações	15.341.888.941	26,26	14.626.408.617	24,26	14.665.239.935	24,11	15.733.690.689	25,85	14.498.440.191	25,73	92,15
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	162.474.629	0,28	194.973.823	0,32	176.210.974	0,29	183.087.668	0,30	196.933.696	0,35	107,56
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	115.522.999	0,20	106.423.324	0,18	113.058.580	0,19	126.141.913	0,21	123.798.804	0,22	98,14
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS PORTUGUESES	23.084.929	0,04	22.466.862	0,04	22.480.802	0,04	22.477.845	0,04	22.468.552	0,04	99,96
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	482.903.140	0,83	635.356.112	1,05	655.945.159	1,08	568.139.201	0,93	422.898.600	0,75	74,44
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	2.983.925.140	5,11	2.946.977.286	4,89	2.920.167.444	4,80	2.981.950.193	4,90	2.508.162.013	4,45	84,11
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	1.714.857.937	2,94	1.894.904.707	3,14	2.422.745.927	3,98	2.773.593.342	4,56	2.859.644.554	5,08	103,10
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	181.386.542	0,31	98.131.847	0,16	173.921.212	0,29	136.088.741	0,22	298.147.195	0,53	219,08
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	1.110.900.286	1,90	1.082.331.400	1,79	992.907.439	1,63	926.133.914	1,52	1.024.000.423	1,82	110,57
Sub Total F.I.M.	6.775.055.602	11,60	6.981.565.361	11,58	7.477.437.536	12,29	7.717.612.817	12,68	7.456.053.838	13,23	96,61
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	1.229.878.383	2,11	1.377.552.840	2,28	1.394.895.775	2,29	1.418.325.404	2,33	1.104.347.017	1,96	77,86
- UP's F.I. IMOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	7.214.981	0,01	7.427.703	0,01	7.357.945	0,01	3.588.986	0,01	3.623.515	0,01	100,96
- WARRANTS	7.324	0,00	0	-	0	-	0	-	0	-	-
- OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS NACIONAIS	49.516	0,00	53.631	0,00	48.096	0,00	58.610	0,00	33.485	0,00	57,13
- OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	68.666	0,00	68.666	0,00	508.766	0,00	87.965	0,00	709.229	0,00	806,26
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	6.076.885.756	10,40	8.026.688.862	13,31	7.212.802.085	11,86	5.327.125.689	8,75	4.645.078.137	8,24	87,20
TOTAL	58.412.103.608	100,00	60.302.147.065	100,00	60.835.694.092	100,00	60.869.484.437	100,00	56.344.977.080	100,00	92,57

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Patrimónios, Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento Mobiliário e Instituições Financeiras de Crédito: Bankinter Gestão Ativos; BMO GAM; BPI Gestão de Activos; Caixa Gestão de Activos; Crédito Agrícola Gest; Dunas Capital - Gestão de Activos; GNB - SGP; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners e Santander Asset Management.

Em Dezembro de 2019, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 90,4% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MOEDAS	31-dez-2018		31-mar-2019		30-jun-2019		30-set-2019		31-dez-2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
Euro	53.396.168.658	91,41	56.049.239.084	92,95	56.876.566.756	93,49	56.201.482.471	92,33	51.985.794.770	92,26	92,50
Dólar Americano	4.264.786.011	7,30	3.525.463.302	5,85	3.223.324.953	5,30	3.189.103.404	5,24	2.832.621.389	5,03	88,82
Libra Inglesa	163.433.401	0,28	121.517.718	0,20	107.695.644	0,18	956.687.849	1,57	1.002.670.248	1,78	104,81
Dólar de Hong Kong	449.965.555	0,77	497.814.827	0,83	507.870.850	0,83	399.654.546	0,66	410.684.718	0,73	102,76
Iene Japonês	23.876.055	0,04	8.849.382	0,01	23.127.645	0,04	26.351.216	0,04	39.705.893	0,07	150,68
Franco Suiço	32.770.313	0,06	33.150.772	0,05	33.527.321	0,06	35.227.329	0,06	34.843.329	0,06	98,91
Coroa Sueca	18.012.089	0,03	11.617.528	0,02	11.123.740	0,02	11.280.665	0,02	9.200.177	0,02	81,56
Outras Moedas	63.091.525	0,11	54.494.451	0,09	52.457.182	0,09	49.696.957	0,08	29.456.556	0,05	59,27
Total	58.412.103.608	100,00	60.302.147.065	100,00	60.835.694.092	100,00	60.869.484.437	100,00	56.344.977.080	100,00	92,57

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Patrimónios, Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento Mobiliário e Instituições Financeiras de Crédito: Bankinter Gestão Ativos; BMO GAM; BPI Gestão de Activos; Caixa Gestão de Ativos; Crédito Agrícola Gest; Dunas Capital - Gestão de Activos; GNB - SGP; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners e Santander Asset Management.

Em Dezembro de 2019, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 90,4% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MERCADOS *	31-dez-2018		31-mar-2019		30-jun-2019		30-set-2019		31-dez-2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)	44.323.068.886	75,88	43.908.912.299	72,81	44.743.200.751	73,55	46.402.831.541	76,23	43.135.874.574	76,56	92,96
Portugal	18.733.070.756	32,07	18.961.758.194	31,44	18.447.200.515	30,32	18.933.950.717	31,11	17.080.599.661	30,31	90,21
Itália	3.970.603.236	6,80	3.917.410.253	6,50	4.629.689.364	7,61	5.011.745.697	8,23	5.417.891.590	9,62	108,10
Alemanha	3.268.321.190	5,60	3.267.512.201	5,42	3.331.762.724	5,48	3.336.887.785	5,48	3.150.889.101	5,59	94,43
Espanha	3.930.332.364	6,73	3.851.928.757	6,39	4.508.486.630	7,41	4.370.850.579	7,18	3.109.753.726	5,52	71,15
Reino Unido	1.833.646.676	3,14	1.751.484.336	2,90	1.619.554.754	2,66	2.455.358.270	4,03	2.368.323.602	4,20	96,46
Luxemburgo	2.289.975.132	3,92	2.256.328.511	3,74	2.314.376.129	3,80	2.368.132.986	3,89	2.359.155.120	4,19	99,62
Irlanda	2.103.746.548	3,60	2.218.493.424	3,68	2.249.587.562	3,70	2.225.934.866	3,66	2.256.718.820	4,01	101,38
França	1.549.190.902	2,65	1.662.700.203	2,76	1.703.387.806	2,80	1.853.793.921	3,05	2.153.999.131	3,82	116,19
Hong Kong	1.202.407.052	2,06	1.177.061.764	1,95	1.216.645.420	2,00	1.174.005.731	1,93	1.120.666.610	1,99	95,46
EUA	1.501.740.769	2,57	1.155.214.485	1,92	1.077.033.201	1,77	1.120.680.764	1,84	948.927.487	1,68	84,67
Holanda	637.091.179	1,09	675.179.540	1,12	589.167.902	0,97	512.048.140	0,84	471.505.756	0,84	92,08
Bélgica	278.766.406	0,48	289.691.132	0,48	298.774.422	0,49	305.477.974	0,50	298.553.341	0,53	97,73
Singapura	268.087.392	0,46	234.212.309	0,39	233.381.996	0,38	238.252.724	0,39	217.807.598	0,39	91,42
Grécia	50.621.234	0,09	66.925.824	0,11	97.975.405	0,16	197.954.519	0,33	133.787.976	0,24	67,59
Áustria	68.621.502	0,12	100.310.219	0,17	123.839.433	0,20	110.142.918	0,18	102.718.269	0,18	93,26
Suíça	47.000.480	0,08	53.379.851	0,09	40.895.311	0,07	48.374.965	0,08	51.522.704	0,09	106,51
Dinamarca	67.736.368	0,12	62.783.379	0,10	61.879.457	0,10	74.940.137	0,12	41.822.343	0,07	55,81
Noruega	22.934.728	0,04	28.511.858	0,05	44.250.336	0,07	46.596.661	0,08	27.282.145	0,05	58,55
Suécia	30.498.740	0,05	30.000.566	0,05	30.276.149	0,05	38.607.976	0,06	27.152.565	0,05	70,33
Guernsey	5.970.170	0,01	12.827.810	0,02	19.732.870	0,03	17.921.720	0,03	25.471.869	0,05	142,13
Canadá	15.355.504	0,03	19.983.711	0,03	22.575.811	0,04	28.424.053	0,05	25.033.450	0,04	88,07
Austrália	23.226.852	0,04	20.975.832	0,03	20.456.683	0,03	20.745.974	0,03	23.048.917	0,04	111,10
Finlândia	23.930.209	0,04	27.336.775	0,05	27.006.940	0,04	23.375.820	0,04	13.241.300	0,02	56,65
Japão	10.681.732	0,02	11.766.851	0,02	11.362.094	0,02	12.097.847	0,02	12.052.841	0,02	99,63
Israel	8.880.485	0,02	9.507.482	0,02	9.511.306	0,02	10.261.059	0,02	9.835.104	0,02	95,85
África do Sul	5.956.240	0,01	4.194.829	0,01	5.410.496	0,01	4.299.039	0,01	6.076.454	0,01	141,34
Egipto	0	0,00	0	0,00	4.128.131	0,01	4.822.632	0,01	4.156.059	0,01	86,18
Outros Países / Países não	2.374.675.039	4,07	2.041.432.202	3,39	2.004.851.904	3,30	1.857.146.070	3,05	1.677.881.035	2,98	90,35
Fundos de Investimento	8.012.148.966	13,72	8.366.545.904	13,87	8.879.691.256	14,60	9.139.527.207	15,01	8.564.024.370	15,20	93,70
União Europeia	5.386.306.673	9,22	5.427.569.944	9,00	5.676.336.036	9,33	5.910.907.994	9,71	5.734.330.134	10,18	97,01
Portugal	1.772.334.733	3,03	1.950.451.247	3,23	1.945.475.017	3,20	1.972.384.859	3,24	1.601.330.528	2,84	81,19
Outros Países	853.507.560	1,46	988.524.714	1,64	1.257.880.204	2,07	1.256.234.354	2,06	1.228.363.708	2,18	97,78
Liquidez + Outros Activos	6.076.885.756	10,40	8.026.688.862	13,31	7.212.802.085	11,86	5.327.125.689	8,75	4.645.078.137	8,24	87,20
Outros Países / Países não	6.076.885.756	10,40	8.026.688.862	13,31	7.212.802.085	11,86	5.327.125.689	8,75	4.645.078.137	8,24	87,20
Total	58.412.103.608	100,00	60.302.147.065	100,00	60.835.694.092	100,00	60.869.484.437	100,00	56.344.977.080	100,00	92,57

* - O Investimento por Mercados é subdividido de acordo com a Instrução da CMVM n.º 4/2011.

Inclui informação sobre os valores geridos pelas seguintes Sociedades Gestoras de Patrimónios, Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento Mobiliário e Instituições Financeiras de Crédito: Bankinter Gestão Ativos; BMO GAM; BPI Gestão de Activos; Caixa Gestão de Activos; Crédito Agrícola Gest; Dunas Capital - Gestão de Activos; GNB - SGP; LYNX Asset Managers; Montepio Gestão de Activos; Optimize Investment Partners e Santander Asset Management.

Em Dezembro de 2019, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 90,4% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

4.1 CLASSIFICAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
Fundos PPR	Bankinter 25 PPR/OICVM	Bankinter Gestão de Activos	9-out-2006
Fundos PPR	Bankinter 50 PPR/OICVM	Bankinter Gestão de Activos	31-out-2016
Fundos PPR	Bankinter 75 PPR/OICVM	Bankinter Gestão de Activos	9-out-2006
Fundos PPR	Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Bankinter Gestão de Activos	24-nov-1999
Fundos PPR	Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Bankinter Gestão de Activos	15-set-2017
F.Acções Internacionais Fundo Flexível	BPI África BPI Agressivo	BPI Gestão de Activos BPI Gestão de Activos	3-dez-2008 13-jul-2015
F.Acções América Norte	BPI América	BPI Gestão de Activos	16-ago-1993
F.Acções Internacionais Fundo Flexível	BPI Ásia Pacífico BPI Brasil	BPI Gestão de Activos BPI Gestão de Activos	21-set-2011 8-fev-2000
F.Curto Prazo Euro Fundo Flexível	BPI Defensivo (1) BPI Dinâmico	BPI Gestão de Activos BPI Gestão de Activos	18-mar-1996 13-jul-2015
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	BPI Euro Grandes Capitalizações	BPI Gestão de Activos	1-jun-1992
F. Obrigações Euro	BPI Euro Taxa Fixa	BPI Gestão de Activos	26-abr-1993
F.Acç.UE,Suíça,Nor. Fundo Flexível	BPI Europa BPI Global	BPI Gestão de Activos BPI Gestão de Activos	11-jun-1991 3-fev-1997
Fundos PPR	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	7-nov-2019
F. Acções Ibéricas Fundo Flexível	BPI Ibéria BPI Moderado	BPI Gestão de Activos BPI Gestão de Activos	19-jan-2010 13-jul-2015
F. Obrigações Euro	BPI Obrig Alto Rendimento Alto Risco	BPI Gestão de Activos	1-set-1999
F. Obrig. Internacionais	BPI Obrigações Mundiais	BPI Gestão de Activos	25-out-1994
F.Acções Nacionais	BPI Portugal	BPI Gestão de Activos	3-jan-1994
F.Acções Internacionais	BPI Ações Mundiais *	BPI Gestão de Activos	4-dez-2000
Fundos PPR	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	2-dez-1991
Fundos PPR	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	28-nov-1991
Fundos PPR	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	22-jun-2005
F.Multi-Activos Equilibrados	BPI Seleção	BPI Gestão de Activos	13-set-2007
F.Multi-Activos Equilibrados	BPI Universal	BPI Gestão de Activos	27-jun-1995
F.Acções América Norte	Caixa Ações EUA *	Caixa Gestão de Ativos	31-mai-2001
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável *	Caixa Gestão de Ativos	15-nov-1993
F.Acções Internacionais	Caixa Ações Oriente (1)	Caixa Gestão de Ativos	2-mar-1994
F. Acções Ibéricas	Caixa Ações Portugal Espanha *	Caixa Gestão de Ativos	20-jun-1996
Fundos PPR	Caixa Arrojado PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	2-dez-2019
Fundos PPR	Caixa Defensivo PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	2-dez-2019
F.Curto Prazo Euro	Caixa Disponível*	Caixa Gestão de Ativos	19-fev-2010
F.Multi-Activos Defensivos	Caixa Investimento Socialmente Responsável *	Caixa Gestão de Ativos	3-jan-2017
Fundos PPR	Caixa Moderado PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	2-dez-2019
F. Obrigações Euro	Caixa Obrigações Longo Prazo *	Caixa Gestão de Ativos	15-nov-1993
Outros F.I.A.	Caixa Private Equity - F.I.A. *	Caixa Gestão de Ativos	22-dez-2006
F.Multi-Activos Agressivos	Caixa Wealth Arrojado	Caixa Gestão de Ativos	26-dez-2018
F.Multi-Activos Defensivos	Caixa Wealth Defensivo	Caixa Gestão de Ativos	26-dez-2018
F.Multi-Activos Equilibrados	Caixa Wealth Moderado	Caixa Gestão de Ativos	26-dez-2018
F.Acções Internacionais	Caixagest Acções Emergentes	Caixa Gestão de Ativos	6-out-2004
F.Acções Internacionais	Caixagest Ações Líderes Globais	Caixa Gestão de Ativos	30-ago-2013
Outros F.I.A.	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	24-out-2005
Outros F.I.A.	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	21-out-2005
Outros F.I.A.	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	16-fev-2007
F.Obrig.Tx.Ind.Euro	Caixagest Obrigações	Caixa Gestão de Ativos	15-nov-1993
F. Obrigações Euro	Caixagest Obrigações Mais	Caixa Gestão de Ativos	10-out-2007
F.I.A. de Obrigações	Caixagest Oportunidades - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	15-set-2009
F.Multi-Activos Defensivos	Caixagest Seleção Global Defensivo	Caixa Gestão de Ativos	20-nov-2015
F.Multi-Activos Equilibrados	Caixagest Seleção Global Dinâmico	Caixa Gestão de Ativos	30-jun-2003
F.Multi-Activos Defensivos	Caixagest Seleção Global Moderado	Caixa Gestão de Ativos	1-ago-1995

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
F.I.A. Multi-Activos	EuroBic Brasil *	Dunas Capital - Gestão de Activos	30-ago-2011
F.Multi-Activos Defensivos	EuroBic Investimento	Dunas Capital - Gestão de Activos	4-jan-2013
F.Curto Prazo Euro	EuroBic Tesouraria	Dunas Capital - Gestão de Activos	10-jan-2011
F.I.A. de Obrigações	CA Institucionais (*)	Crédito Agrícola Gest	15-out-2018
F.I.A. Flexíveis	GFM Capital - SICAF AIF (*)	GFM Capital - SICAF AIF	30-abr-2019
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	NB Ações Europa	GNB - SGFIM	26-jan-1994
F. Obrigações Euro	NB Capital *	GNB - SGFIM	28-jul-2011
F. Obrigações Euro	NB Capital Plus	GNB - SGFIM	7-ago-1997
F.Multi-Activos Defensivos	NB Conservador	GNB - SGFIM	2-set-2019
F.Multi-Activos Agressivos	NB Dinâmico	GNB - SGFIM	2-set-2019
F.Multi-Activos Equilibrados	NB Equilibrado	GNB - SGFIM	2-set-2019
Fundo Flexível	NB Estratégia Ativa	GNB - SGFIM	26-jul-2004
F.Acções Internacionais	NB Mercados Emergentes	GNB - SGFIM	24-jan-1994
F.Acções Internacionais	NB Momentum	GNB - SGFIM	18-out-2007
F. Obrigações Euro	NB Obrigações Europa	GNB - SGFIM	26-jan-1994
F.Acções Nacionais	NB Portugal Ações	GNB - SGFIM	15-set-1997
Fundos PPR	NB PPR/OICVM	GNB - SGFIM	22-nov-1991
F. Obrig. Internacionais	NB Rendimento Plus *	GNB - SGFIM	3-nov-2008
Fundos PPR	Alves Ribeiro PPR/OICVM *	Invest Gestão de Activos	12-nov-2001
F. Acções Ibéricas	Invest Ibéria	Invest Gestão de Activos	30-abr-1999
F.Curto Prazo Euro	CA Curto Prazo	IM Gestão de Ativos	1-abr-2016
F.Merc. Monet. Euro	CA Monetário	IM Gestão de Ativos	6-out-2008
F.Obrig.Tx.Ind.Euro	CA Rendimento	IM Gestão de Ativos	20-jun-1994
Fundos PPR	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	IM Gestão de Ativos	15-out-2018
Fundos PPR	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	IM Gestão de Ativos	19-out-2018
Fundos PPR	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	IM Gestão de Ativos	18-out-2018
Fundos PPR	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	IM Gestão de Ativos	16-out-2018
Fundo Flexível	EuroBic Seleção TOP	IM Gestão de Ativos	2-out-2018
F.Acções América Norte	IMGA Ações América	IM Gestão de Ativos	17-jan-2000
F.Acções Nacionais	IMGA Ações Portugal	IM Gestão de Ativos	22-jun-1995
F.Multi-Activos Defensivos	IMGA Alocação Conservadora	IM Gestão de Ativos	14-ago-1995
F.Multi-Activos Agressivos	IMGA Alocação Dinâmica	IM Gestão de Ativos	14-ago-1995
F.Multi-Activos Equilibrados	IMGA Alocação Moderada	IM Gestão de Ativos	14-ago-1995
F. Obrigações Euro	IMGA Dívida Pública Europeia	IM Gestão de Ativos	22-jul-2013
F.Obrig.Tx.Ind.Euro	IMGA Euro Taxa Variável	IM Gestão de Ativos	23-mai-2011
F.Acções Sectoriais	IMGA Eurofinanceiras	IM Gestão de Ativos	11-jan-1999
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	IMGA European Equities (1)	IM Gestão de Ativos	3-mai-1993
Fundo Flexível	IMGA Flexível (1)	IM Gestão de Ativos	22-jun-1998
F.Acções Internacionais	IMGA Global Equities Selection	IM Gestão de Ativos	11-mar-2004
F. Acções Ibéricas	IMGA Iberia Equities ESG *	IM Gestão de Ativos	2-fev-2017
F. Obrigações Euro	IMGA Iberia Fixed Income ESG *	IM Gestão de Ativos	2-fev-2017
Fundos PPR	IMGA Investimento PPR/OICVM	IM Gestão de Ativos	11-jan-2006
F.Curto Prazo Euro	IMGA Liquidez	IM Gestão de Ativos	6-abr-2010
F.Acções Internacionais	IMGA Mercados Emergentes	IM Gestão de Ativos	22-fev-1994
F.Merc. Monet. Euro	IMGA Money Market *	IM Gestão de Ativos	4-ago-2010
Fundos PPR	IMGA Poupança PPR/OICVM	IM Gestão de Ativos	5-mai-2003
F. Obrigações Euro	IMGA Rendimento Mais	IM Gestão de Ativos	19-jul-2005
F. Obrigações Euro	IMGA Rendimento Semestral	IM Gestão de Ativos	1-jul-1996
F. Obrig. Internacionais	IMGA Retorno Global *	IM Gestão de Ativos	24-jul-2007
F.I.A. Flexíveis	Discovery Fund - F.I.A.	LYNX Asset Managers	14-nov-2011
F.Curto Prazo Euro	LYNX Euro Tesouraria	LYNX Asset Managers	6-out-2008
Outros F.I.A.	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	LYNX Asset Managers	2-mai-2011
F.I.A. Flexíveis	LYNX Valor - F.I.A.	LYNX Asset Managers	12-nov-2009
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	Montepio Acções	Montepio Gestão de Activos	1-fev-1994
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	Montepio Acções Europa	Montepio Gestão de Activos	14-jun-2000
F.Acções Internacionais	Montepio Acções Internacionais	Montepio Gestão de Activos	15-dez-1998
F. Acções Ibéricas	Montepio Capital	Montepio Gestão de Activos	14-abr-1997
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Energy	Montepio Gestão de Activos	7-mai-2007
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Financial Services	Montepio Gestão de Activos	7-mai-2007
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Healthcare	Montepio Gestão de Activos	7-mai-2007
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Telcos	Montepio Gestão de Activos	29-mar-2005
F.Acções Sectoriais	Montepio Euro Utilities	Montepio Gestão de Activos	29-mar-2005
F.Multi-Activos Equilibrados	Montepio Global	Montepio Gestão de Activos	24-nov-1997
F.Multi-Activos Agressivos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	Montepio Gestão de Activos	18-set-2000
F.Multi-Activos Equilibrados	Montepio Multi Gestão Equilibrada	Montepio Gestão de Activos	18-set-2000
F.Multi-Activos Agressivos	Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	Montepio Gestão de Activos	8-mai-2006
F.Multi-Activos Defensivos	Montepio Multi Gestão Prudente	Montepio Gestão de Activos	18-set-2000
F.Obrig.Tx.Ind.Euro	Montepio Obrigações	Montepio Gestão de Activos	1-fev-1994
F. Obrigações Euro	Montepio Taxa Fixa	Montepio Gestão de Activos	1-nov-1997
F.Curto Prazo Euro	Montepio Tesouraria	Montepio Gestão de Activos	27-set-1993

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
Fundos PPR	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Optimize Investment Partners	31-dez-2018
Fundos PPR	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Optimize Investment Partners	25-set-2008
Fundos PPR	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Optimize Investment Partners	25-set-2008
Fundos PPR	Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Optimize Investment Partners	19-ago-2010
F. Obrig. Internacionais	Optimize Obrigações *	Optimize Investment Partners	1-jul-2013
Fundo Flexível	Optimize Europa Valor	Optimize Investment Partners	31-dez-2010
Fundo Flexível	Optimize Investimento Activo	Optimize Investment Partners	24-nov-2008
Fundo Flexível	Optimize Selecção Agressiva	Optimize Investment Partners	2-nov-2015
Fundo Flexível	Optimize Selecção Base	Optimize Investment Partners	2-nov-2015
Fundo Flexível	Optimize Selecção Defensiva	Optimize Investment Partners	2-nov-2015
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	Popular Acções	Popular Gestão de Activos	4-out-1999
F.Multi-Activos Defensivos	Popular Global 5	Popular Gestão de Activos	3-mar-2017
F.Multi-Activos Defensivos	Popular Global 25	Popular Gestão de Activos	17-jul-2000
F.Multi-Activos Equilibrados	Popular Global 50	Popular Gestão de Activos	17-jul-2000
F.Multi-Activos Agressivos	Popular Global 75	Popular Gestão de Activos	17-jul-2000
F.Curto Prazo Euro	Popular Obrigações Curto Prazo *	Popular Gestão de Activos	10-jan-2005
F. Obrigações Euro	SAM Carteiras Conservador	Santander Asset Management	7-mai-2019
F.Acções América Norte	Santander Acções América	Santander Asset Management	27-abr-1998
F.Acç.UE,Suíça,Nor.	Santander Accções Europa	Santander Asset Management	25-mai-1999
F.Acções Nacionais	Santander Accções Portugal	Santander Asset Management	12-jul-1993
F.I.A. de Retorno Absoluto	Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	Santander Asset Management	20-mai-2004
F. Obrigações Euro	Santander Multi Taxa Fixa	Santander Asset Management	13-jul-1992
F.Obrig.Tx.Ind.Euro	Santander MultiCrédito	Santander Asset Management	25-mar-2003
F.Curto Prazo Euro	Santander Obrigações Curto Prazo *	Santander Asset Management	4-jun-1991
Fundos PPR	Santander Poupança Prudente FPR	Santander Asset Management	21-mai-2001
Fundos PPR	Santander Poupança Valorização FPR	Santander Asset Management	29-dez-1989
F.PPA	Santander PPA	Santander Asset Management	21-dez-1995
F.Multi-Activos Defensivos	Santander Private Defensivo	Santander Asset Management	17-mar-2014
F.Multi-Activos Equilibrados	Santander Private Dinâmico	Santander Asset Management	17-mar-2014
F.Multi-Activos Defensivos	Santander Private Moderado	Santander Asset Management	17-mar-2014
Fundo Flexível	Santander Rendimento	Santander Asset Management	26-nov-2018
F.Multi-Activos Defensivos	Santander Select Defensivo	Santander Asset Management	14-mar-2014
F.Multi-Activos Equilibrados	Santander Select Dinâmico	Santander Asset Management	14-mar-2014
F.Multi-Activos Defensivos	Santander Select Moderado	Santander Asset Management	14-mar-2014
F.Multi-Activos Defensivos	Santander Sustentável	Santander Asset Management	26-nov-2018
Fundos PPR	Sixty Degrees PPR/OICVM Flexível	Sixty Degrees - SGFIM	1-out-2019

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver anexo 4.3)

(1) - Fundo Resultante de um processo de fusão entre F.I.M.'s (ver anexo 4.4)

(*) - Fundo Fechado

4.2 CLASSIFICAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

Classificação	Fundos de Investimento	Sociedades Gestoras	Data Início Actividade
Fundo Fechado	AG - FEIIF	Atlantic	16-set-2016
Fundo Fechado	Arquimedes - FEIIF	Atlantic	28-jul-2017
Fundo Fechado	Conforto - FEIIF	Atlantic	8-mar-2019
Fundo Fechado	Imonor - FEIIF	Atlantic	29-nov-2006
Fundo Fechado	GFM Rendimento*	Atlantic	1-set-2006
Fundo Fechado	GFM Património - FEIIF*	Atlantic	1-set-2006
Fundo Fechado	Retail Properties - FEIIF*	Atlantic	18-fev-2013
F. Aberto Rendimento	Imofomento	BPI Gestão de Activos	2-mai-1994
F. Florestal	Josiba Florestal - FEIIF	BPI Gestão de Activos	29-dez-2006
Fundo Fechado	ImoValorCA - FEIIF	Crédito Agrícola Gest	31-jul-2013
Fundo Fechado	Inogi Capital- FEIIF	ECS - SGFII	28-dez-2006
Fundo Fechado	ImoFid*	Fidelidade - SGOII	28-dez-1993
Fundo Fechado	Saudinveste	Fidelidade - SGOII	10-dez-2002
Fundo Fechado	Ibéria Capital - FEIIF	Floresta Atântica	28-dez-2006
F. Florestal	Iberian Forest Fund - FEIIF	Floresta Atântica	21-jul-2008
F. Florestal	Primeiro Fundo Floresta Atlântica - FEIIF	Floresta Atântica	15-abr-2008
F. Reabilitação	Coimbra Viva I - FEIIF	Fund Box	3-mai-2011
Fundo Fechado	Galleon Capital Partners	Fund Box	14-mai-2007
Fundo Fechado	Imoreserve - FEIIF	Fund Box	21-dez-2009
Fundo Fechado	Invesurb - FEIIF	Fund Box	15-nov-2010
Fundo Fechado	LCN - Portuguese Fund 1	Fund Box	20-jun-2018
Fundo Fechado	LCN - Portuguese Fund 2	Fund Box	23-nov-2018
Fundo Fechado	Nexponor - SICAFI	Fund Box	9-mai-2013
Fundo Fechado	Olissipo - FEIIF	Fund Box	27-abr-2006
Fundo Fechado	Portuguese Prime Property Box	Fund Box	15-dez-2005
Fundo Fechado	Quinta da Ombria - FEIIF	Fund Box	23-fev-2009
Fundo Fechado	Sertorius - FEIIF	Fund Box	7-mar-2008
Fundo Fechado	FNRE ImoAveiro - FEIIF	Fundiestamo	9-abr-2019
Fundo Fechado	FNRE ImoMadalena - FEIIF	Fundiestamo	8-abr-2019
Fundo Fechado	FNRE ImoResidências - FEIIF	Fundiestamo	29-jul-2019
Fundo Fechado	Fundiestamo I - FEIIF	Fundiestamo	20-dez-2007
F. Aberto Rendimento	Imopoupança - FEIIA	Fundiestamo	15-jul-2010
F.I.I.A.H.	Cidades de Portugal - FIIAH	Fundger	6-mai-2013
Fundo Fechado	Crescendis	Fundger	22-nov-2004
Fundo Fechado	Eurofundo - FEIIF	Fundger	10-ago-2000
F. Aberto Rendimento	Fundimo	Fundger	25-mai-1987
Fundo Fechado	FundoLis	Fundger	14-mar-2006
Fundo Fechado	Gaia Douro - FEIIF	Fundger	19-dez-2008
Fundo Fechado	Imomar	Fundger	16-abr-2007
Fundo Fechado	Imoplanus	Fundger	29-dez-2006
Fundo Fechado	Imorocha - FEIIF	Fundger	31-dez-2007
Fundo Fechado	Maia Imo - FEIIF	Fundger	31-dez-2008
Fundo Fechado	Multinvest	Fundger	29-dez-2006
Fundo Fechado	Porto D' Ouro - FEIIF	Fundger	29-dez-2009
Fundo Fechado	Salinas	Fundger	28-jul-2008
Fundo Fechado	Amoreiras	Gef	28-dez-2006
Fundo Fechado	Gef II	Gef	28-mar-1995
Fundo Fechado	Global Fundo	Gef	26-dez-2006
Fundo Fechado	ImoComercial	Gef	17-nov-2006
Fundo Fechado	ImoConvento	Gef	11-dez-2009
Fundo Fechado	ImoImperial	Gef	22-dez-2006
Fundo Fechado	ImoPortugal	Gef	13-mar-2006
Fundo Fechado	Lucasfin - FEIIF	Gef	26-set-2006
Fundo Fechado	Quinta da Ribeira	Gef	21-ago-2006

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
F. Reabilitação	Corpus Christi	Gesfimo	1-abr-2010
Fundo Fechado	Fimes II	Gesfimo	19-dez-2003
Fundo Fechado	Fimes Um	Gesfimo	21-nov-2002
Fundo Fechado	Herdade da Comporta - FEIIF	Gesfimo	23-nov-2006
Fundo Fechado	Imocrescente	Gesfimo	28-set-2010
Fundo Fechado	Imoprime	Gesfimo	28-set-2010
Fundo Fechado	Invesfundo	Gesfimo	23-mar-2006
Fundo Fechado	Invesfundo II	Gesfimo	14-dez-2005
Fundo Fechado	Invesfundo III	Gesfimo	11-dez-2006
Fundo Fechado	Invesfundo VI	Gesfimo	27-dez-2006
Fundo Fechado	Palácio	Gesfimo	20-dez-2006
Fundo Fechado	ACIF-FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	17-nov-2008
Fundo Fechado	Arrábida - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	18-dez-2006
Fundo Fechado	Asas Invest - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	17-set-2010
Fundo Fechado	Fimes Oriente	GNB - S.G.F.I.I.	27-abr-2004
Fundo Fechado	Five Stars - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	12-dez-2006
Fundo Fechado	Fundes - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	22-dez-2008
FUNGEPI	Fungere - FUNGEPI	GNB - S.G.F.I.I.	27-out-1997
Fundo Fechado	Gestindustria - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	26-mai-2008
Fundo Fechado	Guebar - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	2-nov-2006
Fundo Fechado	Imoarruda	GNB - S.G.F.I.I.	25-set-2006
Fundo Fechado	Imocais - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	1-mar-2007
Fundo Fechado	ImoGestão	GNB - S.G.F.I.I.	27-nov-2006
Fundo Fechado	ImoInvestimento - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	18-dez-2012
Fundo Fechado	Invesfundo VII	GNB - S.G.F.I.I.	14-mai-2008
Fundo Fechado	Lisbon Urban - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	28-dez-2006
Fundo Fechado	NB Alta Vista	GNB - S.G.F.I.I.	5-dez-2006
F.I.I.A.H.	NB Arrrendamento - FIIFAH	GNB - S.G.F.I.I.	15-abr-2009
F. Aberto Acumulação	NB Logística - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	3-dez-2007
F. Aberto Rendimento	NB Património	GNB - S.G.F.I.I.	1-jun-1992
Fundo Fechado	NB Reconversão Urbana II	GNB - S.G.F.I.I.	27-nov-2006
FUNGEPI	Novo Banco - FUNGEPI	GNB - S.G.F.I.I.	12-dez-1997
FUNGEPI	Novo Banco II - FUNGEPI	GNB - S.G.F.I.I.	18-jan-2011
Fundo Fechado	Orey Reabiltação Urbana	GNB - S.G.F.I.I.	19-jul-2006
Fundo Fechado	Prediloc Capital - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	12-jul-2006
Fundo Fechado	Promofundo - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	12-nov-2008
Fundo Fechado	R Invest - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	9-mar-2009
Fundo Fechado	Rendifundo	GNB - S.G.F.I.I.	27-mar-2006
Fundo Fechado	Solid	GNB - S.G.F.I.I.	11-mar-2004
Fundo Fechado	Tavira - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	29-out-2010
Fundo Fechado	Unicampus - FEIIF	GNB - S.G.F.I.I.	6-jul-2009
Fundo Fechado	Imomarinhas	Imofundos	13-fev-2003
F. Aberto Acumulação	Imonegócios	Imofundos	23-mar-2000
Fundo Fechado	Imoreal	Imofundos	21-jun-2002
Fundo Fechado	Real Estate	Imofundos	15-fev-2001
Fundo Fechado	ImoDesenvolvimento	Imopolis	17-out-1994
Fundo Fechado	Imolux	Imorendimento	29-jun-2005
Fundo Fechado	Natura	Imorendimento	27-dez-2006
Fundo Fechado	Prime Value - FEIIF	Imorendimento	20-jun-2006

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
Fundo Fechado	Real Added Value PN	Institutional Investment	9-set-2016
Fundo Fechado	Capital Real I - FEIIF	Insula Capital	16-jun-2006
Fundo Fechado	Foz do Tejo *	Insula Capital	20-jun-2007
Fundo Fechado	Mexto Property Investment I - SICAFI	Insula Capital	6-nov-2019
F. Aberto Acumulação	AF Portfólio Imobiliário	Interfundos	29-dez-2000
Fundo Fechado	Cimóvel	Interfundos	29-nov-2006
Fundo Fechado	DP Invest - FEIIF	Interfundos	29-dez-2006
Fundo Fechado	Fimmo - FEIIF	Interfundos	28-dez-2006
Fundo Fechado	Fimobes - FEIIF	Interfundos	19-jun-2006
Fundo Fechado	Fundial - FEIIF	Interfundos	28-dez-2006
Fundo Fechado	Fundipar - FEIIF	Interfundos	17-out-2005
Fundo Fechado	Funsita - FEIIF	Interfundos	26-set-2005
Fundo Fechado	Gestão Imobiliária - FEIIF	Interfundos	2-jan-1992
Fundo Fechado	Gestimo - FEIIF	Interfundos	21-nov-1995
Fundo Fechado	Grand Urban Investment Fund - FEIIF	Interfundos	27-abr-2012
Fundo Fechado	I Marope - FEIIF	Interfundos	11-mai-2006
Fundo Fechado	Imoal - FEIIF	Interfundos	7-dez-2006
Fundo Fechado	Imocott - FEIIF	Interfundos	23-dez-2005
Fundo Fechado	Imofarma - FEIIF	Interfundos	16-mai-2006
Fundo Fechado	Imopromoção	Interfundos	26-jan-2007
Fundo Fechado	Imorenda	Interfundos	24-dez-1996
Fundo Fechado	Imosotto Acumulação	Interfundos	30-mai-1995
Fundo Fechado	Imotur - FEIIF	Interfundos	27-nov-2006
Fundo Fechado	Imovalue - FEIIF	Interfundos	3-jun-2008
Fundo Fechado	Intercapital - FEIIF	Interfundos	12-jun-2007
Fundo Fechado	Monumental Residence - SICAFI	Interfundos	10-dez-2018
Fundo Fechado	Multi 24 - SICAFI	Interfundos	10-dez-2018
Fundo Fechado	Multiusos Oriente - FEIIF	Interfundos	27-dez-2006
Fundo Fechado	Neudelinvest - FEIIF	Interfundos	28-mai-2009
Fundo Fechado	Oceanico - FEIIF	Interfundos	9-nov-2006
Fundo Fechado	Oceanico II - FEIIF	Interfundos	16-mar-2007
Fundo Fechado	Oceanico III - FEIIF	Interfundos	13-nov-2007
Fundo Fechado	Predicaíma	Interfundos	18-dez-2006
Fundo Fechado	Predicapital - FEIIF	Interfundos	30-mar-2017
Fundo Fechado	Renda Predial	Interfundos	26-dez-1995
Fundo Fechado	Sand Capital - FEIIF	Interfundos	22-fev-2008
Fundo Fechado	Stone Capital - FEIIF	Interfundos	22-fev-2008
Fundo Fechado	TDF	Interfundos	30-abr-1993
Fundo Fechado	Inspirar - FEIIF	Invest Gestão de Activos	26-set-2008
Fundo Fechado	Tejo - FEIIF	Invest Gestão de Activos	9-jan-2008
Fundo Fechado	Fundicentro	Libertas	3-dez-2001
Fundo Fechado	Funditur - FEIIF	Libertas	21-dez-2006
Fundo Fechado	BF Invest - FEIIF	LYNX Asset Managers	26-abr-2006
Fundo Fechado	Colinvest - FEIIF	LYNX Asset Managers	4-mar-2010
Fundo Fechado	Domus Capital - FEIIF	LYNX Asset Managers	29-ago-2008
Fundo Fechado	Eminvest - FEIIF	LYNX Asset Managers	7-jun-2005
Fundo Fechado	Grand Bay Residences - SICAFI	LYNX Asset Managers	19-mar-2019
Fundo Fechado	Imobiliária das Amoreiras - SICAFI	LYNX Asset Managers	19-set-2017
Fundo Fechado	Imopatrimónio - SICAFI	LYNX Asset Managers	19-dez-2018
Fundo Fechado	Marec Imob - SICAFI	LYNX Asset Managers	22-mar-2019
F. Reabilitação	Príncipe Real F. Reabilitação Urbana - FEIIF	LYNX Asset Managers	4-jun-2009
Fundo Fechado	Roots and Cliffs - SICAFI	LYNX Asset Managers	12-dez-2019
Fundo Fechado	São José Ribamar - FEIIF	LYNX Asset Managers	8-jan-2010
Fundo Fechado	Splendimension - SICAFI	LYNX Asset Managers	3-abr-2018
Fundo Fechado	URP - Urban Renew Projectos Imobiliários - SICAFI	LYNX Asset Managers	9-out-2018
F. Aberto Rendimento	Valor Prime	Montepio Valor	15-abr-1997
Fundo Fechado	Fundinvest	Montepio Valor	21-mai-2004
Fundo Fechado	Imomavãs	Montepio Valor	12-dez-2006
Fundo Fechado	ImoUrbe	Montepio Valor	21-dez-2006
F.I.I.A.H.	Montepio Arrendamento - FIIFAH	Montepio Valor	15-jun-2011
F.I.I.A.H.	Montepio Arrendamento II - FIIFAH	Montepio Valor	26-set-2013
F.I.I.A.H.	Montepio Arrendamento III - FIIFAH	Montepio Valor	26-set-2013
Fundo Fechado	Polaris	Montepio Valor	22-dez-2009
Fundo Fechado	Portugal Estates Fund (PEF)	Montepio Valor	3-out-2007

cont.

Classificação	Fundos de Investimento	Soc. Gestoras	Data Início Actividade
F.I.I.A.H.	Arrendamento Mais - FIIFAH	Norfin	6-set-2013
Fundo Fechado	Beirafundo	Norfin	19-jun-2007
Fundo Fechado	Europa	Norfin	16-jun-2005
Fundo Fechado	Ibéria - FEIIF	Norfin	8-nov-2006
Fundo Fechado	Imocar	Norfin	25-jun-2004
Fundo Fechado	LisFundo	Norfin	14-mar-2006
Fundo Fechado	Lusofundo	Norfin	22-jul-2005
Fundo Fechado	Novimove	Norfin	30-dez-2004
Fundo Fechado	Office Park Expo	Norfin	15-out-2002
Fundo Fechado	Oportunidade - FEIIF	Norfin	17-ago-2010
F.I.I.A.H.	Solução Arrendamento - FIIFAH	Norfin	30-mar-2012
Fundo Fechado	Trindade	Norfin	24-jan-2006
Fundo Fechado	Banif Gestão Imobiliária - FEIIF	Profile - SGFIM	30-dez-2009
Fundo Fechado	Banif Imogest	Profile - SGFIM	20-abr-2001
Fundo Fechado	Imopredial	Profile - SGFIM	14-ago-2001
Fundo Fechado	Banif Property - FEIIF	Profile - SGFIM	18-dez-2006
F.I.I.A.H.	Banif Renda Habitação - FIIFAH	Profile - SGFIM	30-dez-2009
Fundo Fechado	Citation	Profile - SGFIM	18-mar-2004
Fundo Fechado	Imóveis Brisa	Profile - SGFIM	13-mar-2006
Fundo Fechado	Maxirent	Refundos	1-mar-1993
Fundo Fechado	Imorecuperação	Santander Asset Management	15-jul-2005
Fundo Fechado	Imorent	Santander Asset Management	17-set-1992
Fundo Fechado	LusImovest	Santander Asset Management	20-jul-2001
Fundo Fechado	NovImovest	Santander Asset Management	5-fev-2001
Fundo Fechado	Silar - SICAFI, SA	Silar - SICAFI, SA	29-mar-2018
Fundo Fechado	Atlantis	Silvip	5-dez-2017
Fundo Fechado	Fundigroup	Silvip	28-dez-2005
Fundo Fechado	ICON - SICAFI	Silvip	15-out-2019
Fundo Fechado	Imovedras	Silvip	20-dez-2006
Fundo Fechado	Marathon	Silvip	16-out-2018
Fundo Fechado	Sete Colinas	Silvip	10-out-2006
F. Aberto Rendimento	Vip	Silvip	26-nov-1987
Fundo Fechado	Imosede	Sonaegest	31-jul-2006
Fundo Fechado	Imosonaes Dois - FEIIF	Sonaegest	12-jul-1995
Fundo Fechado	WTC - FEIIF	Sonaegest	21-dez-2011
F.I.I.A.H.	CA Arrendamento Habitacional - FIIFAH	Square Asset Management	23-out-2009
F. Aberto Acumulação	CA Imobiliário - FEIIA	Square Asset Management	31-ago-2005
F. Aberto Acumulação	CA Património Crescente	Square Asset Management	15-jul-2005
F. Aberto Acumulação	Carteira Imobiliária - FEIIA	Square Asset Management	30-dez-2013
Fundo Fechado	Turirent	Square Asset Management	29-dez-2006
Fundo Fechado	Turístico	TF Turismo Fundos	21-nov-1995
Fundo Fechado	Turístico II	TF Turismo Fundos	24-abr-2000
Fundo Fechado	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF (1)	TF Turismo Fundos	1-abr-2019
Fundo Fechado	Vila Gale	Vila Gale Gest	12-jan-1995
Fundo Fechado	Violas Ferreira - SICAFI, SA	Violas Ferreira - SICAFI, SA	29-mar-2018

* - Fundos que alteraram recentemente a sua denominação (ver anexo 4.5)

4.3 - LISTA DOS F.I.M. QUE ALTERARAM A DENOMINAÇÃO

Denominação Actual	Denominação Antiga	Sociedade Gestora	Classificação
BPI Ações Mundiais	BPI Reestruturações	BPI Gestão de Activos	Outros F. Ações Internacionais
Caixa Ações Europa Socialmente Responsável	Caixagest Ações Europa	Caixagest	F. Ações U.E., Suíça e Noruega
Caixa Ações Oriente	Caixagest Ações Oriente	Caixagest	Outros F. Ações Internacionais
Caixa Ações Portugal Espanha	Caixagest Ações Portugal	Caixagest	F. Ações Ibéricas (F. Ações Nacionais)
Caixa Ações EUA	Caixagest Ações EUA	Caixagest	F. Ações da América do Norte
Caixa Obrigações Longo Prazo	Caixagest Obrigações Longo Prazo	Caixagest	F. Obrigações Euro
Caixa Disponível	Caixagest Liquidez	Caixagest	F. Curto Prazo Euro
Caixa Investimento Socialmente Responsável	Caixagest Investimento Socialmente Responsável	Caixagest	F. Multi.Activos Defensivos
Caixa Private Equity - F.I.A.	Caixagest Private Equity - F.I.A.	Caixagest	Outros F. Investimento Alternativo
EuroBic Brasik	EuroBic Brasil - F.I.A.	GNB - SGFIM	F.I.A. Multi-Activos
NB Capital	NB Monetário	GNB - SGFIM	F. Obrigações Euro
NB Rendimento Plus	NB Rendimento Plus - F.I.A.	GNB - SGFIM	F. Obrigações Internacionais (F.I.A. Obrigações)
IMGA Iberia Equities ESG	IMGA Iberia Equities	IM Gestão de Ativos	F. Ações Ibéricas
IMGA Iberia Fixed Income ESG	IMGA Iberia Fixed Income	IM Gestão de Ativos	F. Obrigações Euro
IMGA Money Market	IMGA Extra Tesouraria III - FIA	IM Gestão de Ativos	F. Mercado Monetário Euro (F.I.A. Curto Prazo)
IMGA Retorno Global	IMGA Prestige Global Bond	IM Gestão de Ativos	F. Obrigações Euro
Alves Ribeiro PPR/OICVM	Alves Ribeiro PPR	Invest Gestão de Activos	F. PPR
Popular Obrigações Curto Prazo	Popular Tesouraria	Popular Gestão de Activos	F. Curto Prazo Euro
Santander Obrigações Curto Prazo	Santander MultiTesouraria	Santander Asset Management	F. Curto Prazo Euro

4.4 - 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. Monetário Curto Prazo / Fundo de Curto Prazo Euro	BPI Liquidez	BPI Monetário Curto Prazo - F.I.A.	BPI Defensivo	20-09-2019

Caixagest				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
Outros Fundos de Ações Internacionais	Caixagest Accções Oriente	Caixagest Ações Japão	Caixa Ações Oriente	24-06-2019

IM Gestão de Ativos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
F. Ações UE, Suíça e Noruega	IMGA Eurocarteira	IMGA Ações Europa	IMGA European Equities	19-07-2019
F.I.A. Flexíveis / Fundos Flexíveis	IMGA Flexível	IMGA Alternativo - F.I.A. Flexível	IMGA Flexível	27-09-2019

4.5 LISTA DOS F.I.I. QUE ALTERARAM A DENOMINAÇÃO

Denominação Actual	Denominação Antiga	Sociedade Gestora	Tipo Fundo
GFM Rendimento	Patrimóvel I	Atlantic	F. Fechado
GFM Património - FEIIF	Patrimóvel II - FEIIF	Atlantic	F. Fechado
Retail Properties - FEIIF	Retail Properties	Atlantic	F. Fechado
ImoFid	Bonança I	Fidelidade - SG0II	F. Fechado
Foz do Tejo	Invesfundo V	Ínsula Capital	F. Fechado

4.6 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FII's

IM Gestão de Ativos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
Fundo Fechado	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF	F. Turístico III - FEIIF	Territórios de Baixa Densidade - FEIIF	01-04-2019
		F. Turístico IV - FEIIF		