



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Fundos de Investimento Mobiliário

Maio 2018

RELATÓRIO MENSAL

ÍNDICE	2
ADVERTÊNCIAS	3
1. Análise do Mercado: Perspectiva Agregada	7
1.1 Evolução dos Montantes Geridos pelos F.I.M.	7
1.2 Fluxos de Entrada e de Saída dos F.I.M.	9
1.2.1 Por Categoria de Fundo	9
1.2.2 Por Sociedade Gestora	10
1.3 Evolução das Aplicações Específicas dos F.I.M.	11
1.4 Análise das Carteiras Agregadas dos F.I.M.	21
1.4.1 Acções versus Liquidez	21
1.4.2 Posição dos F.I.M. no Capital das Empresas Portuguesas	22
1.5 Composição das Carteiras das S.G. F.I.M.	23
2. Análise do Mercado: Ordenação por Volume de Activos	
2.1 Das S.G.F.I.M. por tipo de fundos	24
2.2 Dos F.I.M.	29
3. Anexos	32
3.1 Lista de F.I.M. que alteraram a denominação	32
3.2 Lista de Fusões Ocorridas entre F.I.M.	32

Advertências

A presente publicação é distribuída gratuitamente pelos associados da APFIPP, podendo ser adquirida apenas na sede da associação e a sua reprodução, em parte ou na totalidade, não é permitida sem a autorização expressa da APFIPP.

A reprodução das informações constantes da presente publicação é da responsabilidade do seu utilizador que deverá dar conhecimento a quaisquer terceiros do teor destas advertências, sob pena de ficar responsável pelos prejuízos que da sua omissão vierem a resultar para a APFIPP ou para esses terceiros.

As informações constantes desta publicação foram elaboradas tendo em conta os dados transmitidos pelas entidades gestoras, pela CMVM – Comissão do Mercado de Valores Mobiliários e pela Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados S.A..

A APFIPP não se responsabiliza pela inexactidão ou deficiência dos dados que são transmitidos pelas entidades em causa, nem pelos resultados das análises ou classificações elaboradas tendo por base dados deficientes ou incorrectos.

As informações constantes desta publicação não consubstanciam qualquer tipo de aconselhamento a investidores o qual deverá ser prestado por entidades profissionais, nem dispensam a consulta de outra informação, designadamente a divulgada no Sistema de Difusão de Informação da CMVM, no Boletim de Cotações da Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados S.A. e a publicada oficialmente pelas entidades gestoras ou pelas entidades encarregues da colocação e comercialização dos valores mobiliários em causa.

Classificação dos Fundos de Investimento Mobiliário

Os fundos constantes desta publicação foram classificados tendo em atenção a composição das carteiras entre Janeiro e Março de 2018 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 Accções 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 Accções 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 Accções 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 Accções 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 sedeadas 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.

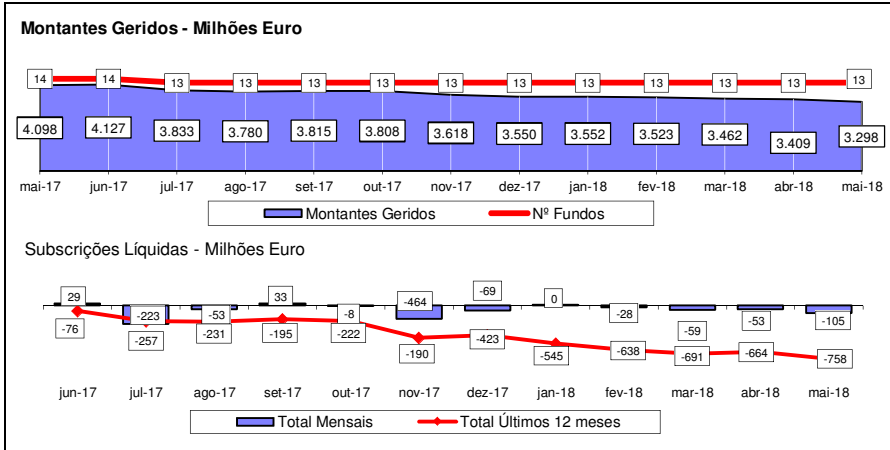
- E) **FIA Monetário de Curto Prazo** – FIA que investem exclusivamente em instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários de qualidade elevada, unidades de participação de Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo e de FIA Monetário de Curto Prazo e instrumentos financeiros derivados, sendo 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.

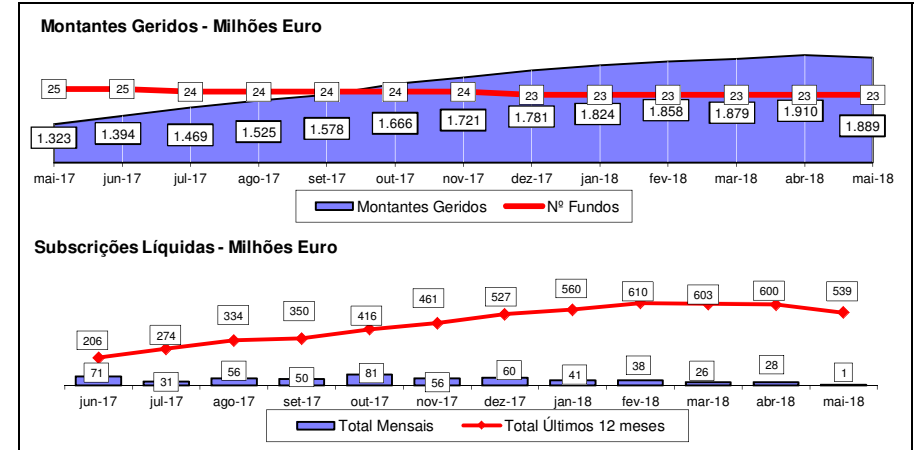
28. **Agrupamento de Fundos** - Constituído por outros fundos, caracteriza-se por uma elevada flexibilidade de transferência entre os fundos que o compõem. Cada fundo pertencente ao Agrupamento é incluído numa das categorias acima expostas, de acordo com as respectivas características e política de investimentos.

1.1 EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS DOS FIM (Maio 2017 - Maio 2018)

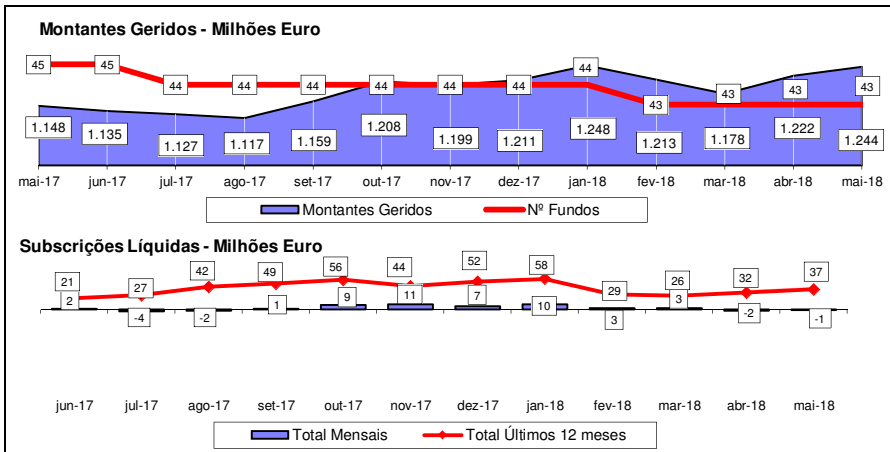
FUNDOS DE CURTO PRAZO E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



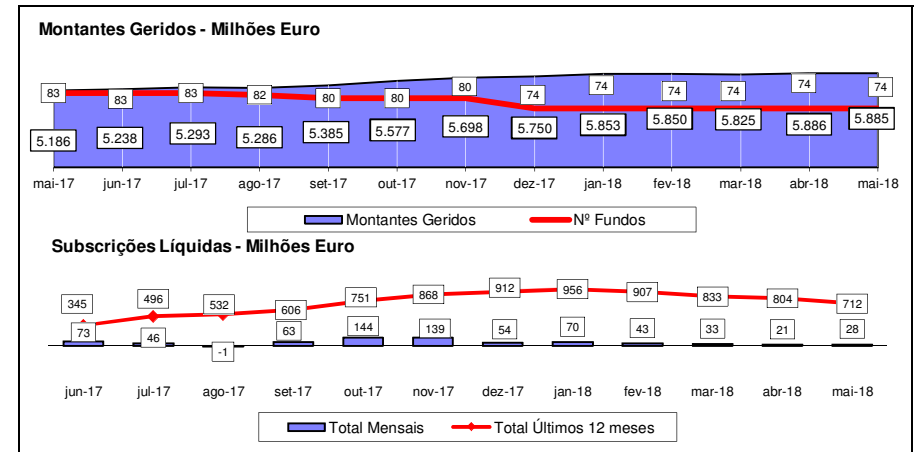
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



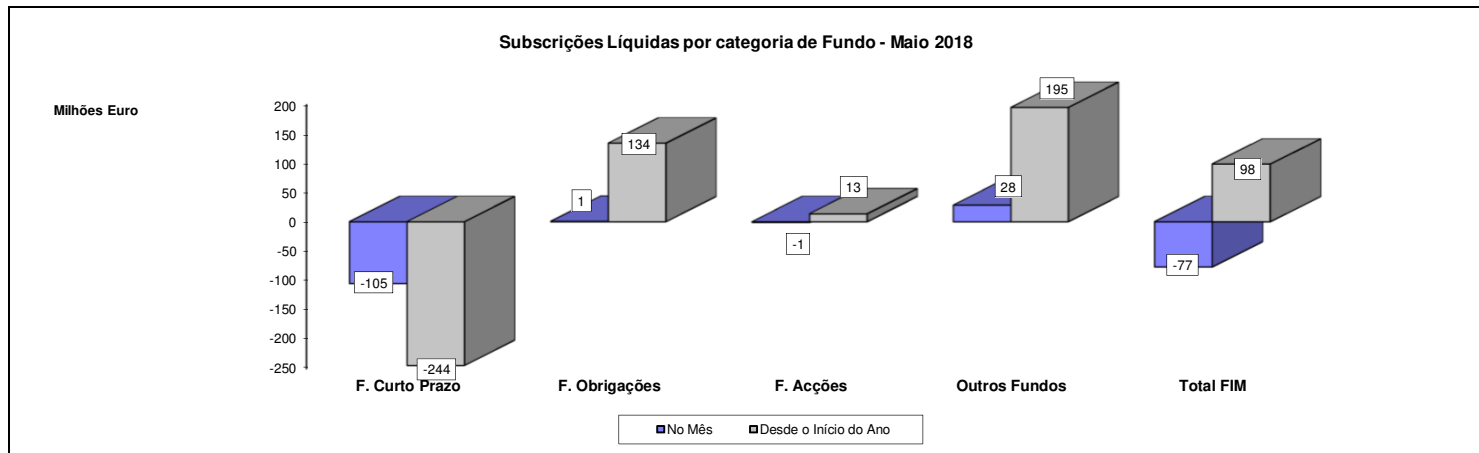
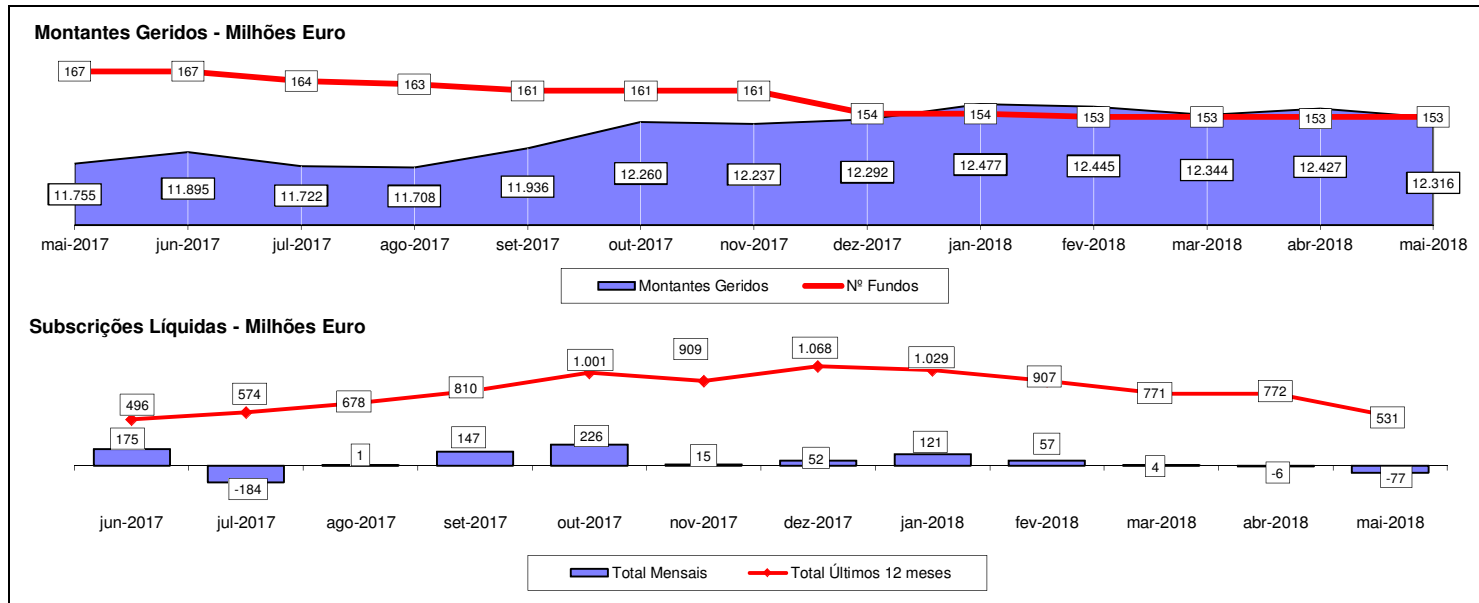
FUNDOS DE AÇÕES



REstantes Fundos



TOTAL DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO



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

Nota 2: Em Maio de 2018 não foram incluídos os valores das Subscrições e Resgates dos Fundos geridos pela LYNX Asset Managers uma vez que ainda não se encontram disponíveis.

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

	31 maio 2018			Desde 31 de Maio de 2017			Desde 31 de Dezembro de 2017		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
F. Merc. Monetário Euro	2.155.319	2.340.747	(185.429)	32.169.741	64.937.210	(32.767.468)	10.559.917	22.629.860	(12.069.943)
F. Curto Prazo Euro	50.095.453	127.599.644	(77.504.191)	1.899.189.006	2.034.071.345	(134.882.339)	507.586.647	581.952.772	(74.366.125)
F. Obrigações Tx Indexada Euro	43.549.811	56.176.969	(12.627.158)	540.697.964	341.109.189	199.588.775	226.171.638	169.551.976	56.619.661
F. Obrigações Euro	25.159.884	11.133.125	14.026.759	393.573.524	137.369.276	256.204.249	130.154.796	59.758.499	70.396.297
F. Obrigações Internacional	1.778.339	2.671.110	(892.771)	87.206.642	19.571.382	67.635.261	13.086.930	11.501.058	1.585.872
F. Acções Nacionais	16.558.000	19.322.791	(2.764.791)	46.901.496	56.235.560	(9.334.064)	29.731.421	31.978.437	(2.247.016)
F. Acções Ibéricas	196.272	140.445	55.827	1.969.867	2.374.991	(405.124)	1.446.040	1.094.297	351.743
F. Acções UE Suíça e Noruega	35.974.725	39.440.895	(3.466.170)	87.738.023	78.392.178	9.345.845	49.807.966	56.268.222	(6.460.256)
F. Acções da América do Norte	8.673.098	9.783.579	(1.110.481)	26.128.181	35.331.322	(9.203.141)	16.059.761	16.910.369	(850.609)
F. Acções Sectoriais	727.125	896.187	(169.062)	3.033.369	6.894.820	(3.861.451)	1.778.341	3.067.296	(1.288.956)
Outros F. Acções Internacionais	16.395.436	10.016.083	6.379.353	135.789.775	83.531.314	52.258.461	58.694.498	33.636.839	25.057.659
F. Multi-Activos Defensivos	75.521.582	30.985.266	44.536.316	845.997.930	435.192.256	410.805.674	290.700.292	128.945.997	161.754.295
F. Multi-Activos Equilibrados	13.850.998	9.513.709	4.337.289	137.231.853	72.396.395	64.835.458	55.417.977	29.104.573	26.313.404
F. Multi-Activos Agressivos	1.254.085	3.560.304	(2.306.219)	10.811.887	17.651.505	(6.839.617)	5.074.919	7.208.085	(2.133.166)
Fundos PPR	25.710.597	20.590.452	5.120.146	692.427.725	190.584.973	501.842.752	138.770.714	102.789.770	35.980.944
Fundos PPA	23.995	18.101	5.894	491.994	1.758.572	(1.266.578)	273.915	1.174.819	(900.905)
Outros Fundos	1.164.587	2.036.600	(872.013)	19.458.922	27.767.723	(8.308.801)	11.150.505	9.147.164	2.003.341
F. c/ Protecção de Capital	-	137.858	(137.858)	9.076	4.944.182	(4.935.106)	9.076	773.764	(764.689)
Fundos Estruturados	-	-	-	1.432.773	131.556.373	(130.123.600)	-	-	-
Fundos Flexíveis	10.731.563	5.598.442	5.133.121	159.076.866	171.786.089	(12.709.223)	42.118.477	26.637.206	15.481.271
F.I.A. de Acções	11.130	48.813	(37.682)	322.880	642.553	(319.673)	73.588	252.263	(178.675)
F.I.A. de Obrigações	1.213.677	1.019.498	194.179	25.934.058	10.172.752	15.761.306	9.720.887	4.186.931	5.533.956
F.I.A. de Retorno Absoluto	-	50.762	(50.762)	18.203	4.284.311	(4.266.107)	5.008	187.170	(182.162)
F.I.A. Monetário Curto Prazo	2.017.563	11.344.898	(9.327.336)	72.593.577	468.151.727	(395.558.150)	10.988.109	52.647.708	(41.659.599)
F.I.A. de Curto Prazo	1.531.388	19.615.852	(18.084.464)	74.637.528	269.802.922	(195.165.394)	4.685.910	120.984.777	(116.298.867)
F.I.A. Multi-Activos	-	-	-	1.071.645	1.207	1.070.439	1.071.645	1.207	1.070.439
F.I.A. Flexíveis	-	61.842	(61.842)	1.138.542	8.210.103	(7.071.561)	395.462	7.657.137	(7.261.674)
Outros F.I.A.	-	27.301.827	(27.301.827)	4.512.204	96.330.968	(91.818.764)	4.397.616	41.500.519	(37.102.903)
Sub- Total: F.I.A.	4.773.758	59.443.491	(54.669.733)	180.228.639	857.596.543	(677.367.904)	31.338.225	227.417.711	(196.079.486)
TOTAL	334.294.627	411.405.797	(77.111.171)	5.301.565.254	4.771.053.197	530.512.057	1.619.932.052	1.521.548.716	98.383.336

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro.

Nota 2: Em Maio de 2018 não foram incluídos os valores das Subscrições e Resgates dos Fundos geridos pela LYNX Asset Managers uma vez que ainda não se encontram disponíveis.

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

	31 maio 2018			Desde 31 de Maio de 2017			Desde 31 de Dezembro de 2017		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
Bankinter Gestão de Ativos (+)	3.401.363	1.381.353	2.020.010	52.992.024	13.588.519	39.403.505	19.196.833	6.533.536	12.663.296
BPI Gestão de Activos	43.815.685	58.976.492	(15.160.807)	983.946.776	1.556.972.083	(573.025.307)	211.733.028	272.390.371	(60.657.344)
Caixagest	102.593.096	128.260.678	(25.667.582)	2.093.683.522	1.508.275.495	585.408.027	638.023.741	477.918.016	160.105.725
Crédito Agrícola Gest	-	-	-	67.140.670	43.932.277	23.208.393	-	-	-
Dunas Capital - Gestão de Activos	36.274	279.859	(243.585)	3.219.114	6.143.869	(2.924.755)	1.372.203	2.254.331	(882.128)
GNB - SGFIM	11.033.167	9.234.649	1.798.517	160.986.611	132.932.967	28.053.644	60.721.725	42.547.739	18.173.986
Invest Gestão de Activos	1.351.166	180.974	1.170.192	15.778.232	1.378.627	14.399.605	7.382.847	666.687	6.716.160
IM Gestão de Ativos	51.411.855	82.213.853	(30.801.998)	813.679.404	737.757.691	75.921.714	330.803.412	377.080.779	(46.277.367)
LYNX Asset Managers	-	-	-	1.422.760	10.913.800	(9.491.040)	727.372	7.765.214	(7.037.842)
MCO2	-	-	-	-	1.721.076	(1.721.076)	-	-	-
Montepio Gestão de Activos	6.726.894	6.304.504	422.390	57.089.049	64.678.313	(7.589.264)	24.156.581	27.280.453	(3.123.872)
Optimize Investment Partners	1.737.247	1.565.874	171.373	27.663.590	17.587.272	10.076.318	11.844.873	8.502.651	3.342.222
Popular Gestão de Activos	2.486.883	14.888.221	(12.401.337)	85.408.838	73.057.136	12.351.702	26.400.514	35.213.772	(8.813.258)
Profile - S.G.F.I.M. (++)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Santander Asset Management	109.700.996	108.119.341	1.581.655	938.554.665	602.114.074	336.440.591	287.568.925	263.395.167	24.173.757
TOTAL	334.294.627	411.405.797	(77.111.171)	5.301.565.254	4.771.053.197	530.512.057	1.619.932.052	1.521.548.716	98.383.336

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro.

Nota 2: Em Maio de 2018 não foram incluídos os valores das Subscrições e Resgates dos Fundos geridos pela LYNX Asset Managers uma vez que ainda não se encontram disponíveis.

(+) - A Sociedade Gestora Barclays Wealth Managers Portugal mudou de denominação passando a designar-se por Bankinter Gestão de Ativos.

(++) - A Sociedade Gestora BANIF Gestão de Activos mudou de denominação passando a designar-se por Profile - S.G.F.I.M..

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

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	93.370.415	89,6	97.551.618	93,8	104,5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	5.499.974	5,3	4.900.277	4,7	89,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	5.609.164	5,4	1.730.470	1,7	30,9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-326.216	(0,3)	-214.433	(0,2)	65,7
TOTAL	104.153.338	100,0	103.967.932	100,0	99,8

TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.498.782.560	53,0	1.456.304.826	53,1	97,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	6.004	0,0	4.490	0,0	74,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	168.569.924	6,0	113.775.980	4,1	67,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	144.865.035	5,1	148.595.672	5,4	102,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.024.417.630	36,2	1.026.166.977	37,4	100,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-8.388.543	(0,3)	-101.502	(0,0)	1,2
TOTAL	2.828.252.610	100,0	2.744.746.444	100,0	97,0

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	127.320.468	11,9	125.892.573	12,0	98,9
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	6.599.576	0,6	1.800.157	0,2	27,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	46.982.404	4,4	46.352.195	4,4	98,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	896.164.863	83,7	882.505.247	84,1	98,5
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	846.977	0,1	1.198.914	0,1	141,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	846.977	0,1	1.198.914	0,1	141,6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-6.793.766	(0,6)	-8.253.280	(0,8)	121,5
TOTAL	1.071.120.522	100,0	1.049.495.806	100,0	98,0

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	57.123.219	9,6	65.629.019	10,9	114,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	332.985	0,1	346.045	0,1	103,9
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	1.249.908	0,2	350.015	0,1	28,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	179.411.654	30,1	182.999.561	30,4	102,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	357.921.838	60,0	354.013.775	58,9	98,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	175.279	0,0	181.539	0,0	103,6
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	605.249	0,1	345.936	0,1	57,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	605.249	0,1	345.936	0,1	57,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-113.092	(0,0)	-2.703.647	(0,4)	2.390,7
TOTAL	596.707.041	100,0	601.162.242	100,0	100,7

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	4.289.373	2,3	3.549.037	1,9	82,7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	239.350	0,1	227.535	0,1	95,1
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	0		300.000	0,2	
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	9.997.470	5,4	12.213.440	6,7	122,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	9.165.722	4,9	9.676.107	5,3	105,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	122.359.166	65,6	117.013.984	63,8	95,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	33.165.661	17,8	33.580.009	18,3	101,2
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	5.888.602	3,2	5.799.088	3,2	98,5
- UP´s OUTROS FUNDOS	844.611	0,5	738.135	0,4	87,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	550.098	0,3	545.806	0,3	99,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	6.183.115	3,3	5.991.416	3,3	96,9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	541.942	0,3	208.444	0,1	38,5
TOTAL	186.491.897	100,0	183.305.778	100,0	98,3

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	30.765.931	15,0	30.845.587	15,2	100,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.508.467	0,7	1.500.163	0,7	99,4
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	3.505.537	1,7	3.505.312	1,7	100,0
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	3.387.641	1,7	3.410.636	1,7	100,7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	3.505.537	1,7	3.505.312	1,7	100,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3.387.641	1,7	3.410.636	1,7	100,7
- ACÇÕES NACIONAIS	163.445.140	79,6	161.048.735	79,3	98,5
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	586.142	0,3	588.332	0,3	100,4
Sub - total (Acções)	164.031.282	79,9	161.637.067	79,6	98,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2.090.761	1,0	2.214.922	1,1	105,9
TOTAL	205.289.620	100,0	203.113.686	100,0	98,9

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	815.252	4,5	864.687	5,0	106,1
- ACÇÕES NACIONAIS	5.676.372	31,6	6.167.916	35,5	108,7
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	11.590.998	64,5	10.710.063	61,6	92,4
Sub - total (Acções)	17.267.370	96,1	16.877.979	97,1	97,7
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	900	0,0	21.300	0,1	2.366,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-106.127	(0,6)	-373.432	(2,1)	351,9
TOTAL	17.977.395	100,0	17.390.533	100,0	96,7

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA SUÍÇA E NORUEGA	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	13.586.394	4,9	13.508.478	5,0	99,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1.147.268	0,4	1.708.179	0,6	148,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	249	0,0	241	0,0	97,0
- ACÇÕES NACIONAIS	6.576.542	2,4	6.742.690	2,5	102,5
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	255.391.459	92,5	250.808.324	92,6	98,2
Sub - total (Acções)	261.968.001	94,9	257.551.014	95,1	98,3
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	7.370	0,0	184.110	0,1	2.498,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-573.768	(0,2)	-2.050.677	(0,8)	357,4
TOTAL	276.135.514	100,0	270.901.346	100,0	98,1

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	2.325.386	1,3	1.218.584	0,7	52,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	6.493.140	3,7	6.952.863	3,8	107,1
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	3.435.661	2,0	4.093.358	2,3	119,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3.435.661	2,0	4.093.358	2,3	119,1
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	0		38.342	0,0	
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	162.845.395	93,5	170.219.001	93,7	104,5
Sub - total (Acções)	162.845.395	93,5	170.257.343	93,7	104,6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-885.210	(0,5)	-790.765	(0,4)	89,3
TOTAL	174.214.372	100,0	181.731.382	100,0	104,3

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.395.433	2,9	1.911.241	4,1	137,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1.137	0,0	139.606	0,3	12.283,1
- ACÇÕES NACIONAIS	1.278.615	2,6	1.327.549	2,8	103,8
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	46.715.488	96,4	44.288.062	94,9	94,8
Sub - total (Acções)	47.994.103	99,0	45.615.611	97,8	95,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-915.018	(1,9)	-1.014.075	(2,2)	110,8
TOTAL	48.475.655	100,0	46.652.383	100,0	96,2

TOTAL OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	9.914.312	2,0	13.596.007	2,6	137,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5.476.274	1,1	4.223.568	0,8	77,1
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	10.992.507	2,2	10.676.733	2,0	97,1
- UP's OUTROS FUNDOS	1.298.374	0,3	1.283.267	0,2	98,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	12.290.881	2,5	11.960.000	2,3	97,3
- ACÇÕES NACIONAIS	197.346	0,0	150.436	0,0	76,2
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	152.067.460	30,6	155.992.301	29,9	102,6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	319.289.212	64,3	337.234.880	64,6	105,6
Sub - total (Acções)	471.554.018	95,0	493.377.616	94,6	104,6
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	29.556	0,0	19.957	0,0	67,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2.840.439	(0,6)	-1.457.820	(0,3)	51,3
TOTAL	496.424.603	100,0	521.719.328	100,0	105,1

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	122.775.307	5,9	114.897.182	5,4	93,6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	32.833.992	1,6	32.698.234	1,5	99,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	299.992	0,0	150.006	0,0	50,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	10.618.587	0,5	20.542.458	1,0	193,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	137.572.473	6,6	126.291.513	5,9	91,8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	85.576.128	4,1	36.082.464	1,7	42,2
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.029.459.239	49,2	1.067.871.335	50,1	103,7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	402.204.853	19,2	456.096.745	21,4	113,4
- UP's OUTROS FUNDOS	221.251.187	10,6	217.078.892	10,2	98,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	71.629.824	3,4	75.043.339	3,5	104,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.666.861.583	79,6	1.702.086.096	79,8	102,1
- ACÇÕES NACIONAIS	2.238.962	0,1	3.200.566	0,2	142,9
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	43.353.299	2,1	43.810.452	2,1	101,1
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	2.250.772	0,1	2.501.344	0,1	111,1
Sub - total (Acções)	47.843.033	2,3	49.512.363	2,3	103,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	4.005.683	0,2	10.891.700	0,5	271,9
TOTAL	2.094.440.474	100,0	2.132.112.891	100,0	101,8

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	17.514.806	4,8	14.143.072	3,8	80,7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	4.708.545	1,3	4.460.290	1,2	94,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1.647.848	0,4	3.705.576	1,0	224,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.649.398	0,4	1.884.066	0,5	114,2
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	4.771.319	1,3	796.764	0,2	16,7
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	118.404.095	32,3	119.083.252	31,9	100,6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	179.857.507	49,0	190.680.982	51,1	106,0
- UP's OUTROS FUNDOS	29.627.474	8,1	27.947.727	7,5	94,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	20.866.543	5,7	20.830.624	5,6	99,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	311.793.853	85,0	317.678.101	85,1	101,9
- ACÇÕES NACIONAIS	679.814	0,2	990.894	0,3	145,8
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	6.989.147	1,9	7.107.820	1,9	101,7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	967.107	0,3	1.074.540	0,3	111,1
Sub - total (Acções)	8.636.067	2,4	9.173.254	2,5	106,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	202.438	0,1	1.484.834	0,4	733,5
TOTAL	367.019.499	100,0	373.359.816	100,0	101,7

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	2.339.773	3,2	1.183.015	1,6	50,6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	142.647	0,2	172.030	0,2	120,6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	0		825.825	1,1	
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	6.006.914	8,1	4.164.653	5,8	69,3
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	59.542.078	80,7	57.210.771	79,1	96,1
- UP's OUTROS FUNDOS	2.729.178	3,7	2.787.576	3,9	102,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	1.028.959	1,4	913.292	1,3	88,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	67.249.211	91,2	63.249.707	87,5	94,1
- ACÇÕES NACIONAIS	134.307	0,2	211.240	0,3	157,3
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	2.292.162	3,1	2.833.425	3,9	123,6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	782.325	1,1	869.261	1,2	111,1
Sub - total (Acções)	3.208.794	4,4	3.913.926	5,4	122,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-220.698	(0,3)	2.063.172	2,9	(934,8)
TOTAL	73.748.686	100,0	72.320.967	100,0	98,1

TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	156.528.120	6,8	143.475.992	6,3	91,7
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	21.889.209	1,0	30.749.780	1,3	140,5
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	7.396.100	0,3	13.150.184	0,6	177,8
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	405.915.227	17,6	404.465.564	17,7	99,6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	28.178.759	1,2	15.085.814	0,7	53,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1.033.907.157	44,9	1.039.619.278	45,5	100,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	18.683.474	0,8	19.871.060	0,9	106,4
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	214.446.165	9,3	209.144.087	9,2	97,5
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	231.526.307	10,0	221.708.808	9,7	95,8
- UP's OUTROS FUNDOS	97.134.514	4,2	96.304.415	4,2	99,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	55.739.435	2,4	55.542.261	2,4	99,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	487.367.550	21,2	471.615.050	20,6	96,8
- ACÇÕES NACIONAIS	5.415.408	0,2	6.116.652	0,3	112,9
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	81.887.449	3,6	81.100.420	3,5	99,0
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	3.242.705	0,1	3.574.020	0,2	110,2
Sub - total (Acções)	90.545.562	3,9	90.791.092	4,0	100,3
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	30.100	0,0	27.692	0,0	92,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2.319.085	(0,1)	512.919	0,0	(22,1)
TOTAL	2.303.861.608	100,0	2.284.906.685	100,0	99,2

TOTAL FUNDOS POUPANÇA ACÇÕES	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	270.709	18,5	322.162	21,9	119,0
- ACÇÕES NACIONAIS	1.192.144	81,7	1.150.832	78,2	96,5
Sub - total (Acções)	1.192.144	81,7	1.150.832	78,2	96,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3.318	(0,2)	-1.242	(0,1)	37,4
TOTAL	1.459.535	100,0	1.471.753	100,0	100,8

TOTAL FUNDOS COM PROTECÇÃO DE CAPITAL	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	18.664.607	25,4	23.373.539	32,1	125,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	51.924.259	70,7	51.914.292	71,3	100,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	5.258.136	7,2	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-2.410.166	(3,3)	-2.451.126	(3,4)	101,7
TOTAL	73.436.835	100,0	72.836.705	100,0	99,2

TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	24.742.317	5,0	49.952.982	10,1	201,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	14.755.718	3,0	7.917.173	1,6	53,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	18.128.057	3,7	18.735.456	3,8	103,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	14.715.306	3,0	15.740.378	3,2	107,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	104.204.012	21,0	88.442.487	17,8	84,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	9.569.476	1,9	8.832.522	1,8	92,3
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	13.639.712	2,8	18.962.807	3,8	139,0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	88.481.309	17,9	77.766.620	15,7	87,9
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	95.458.328	19,3	94.646.708	19,1	99,1
- UP's OUTROS FUNDOS	60.184.051	12,1	67.384.253	13,6	112,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	12.905.332	2,6	19.336.465	3,9	149,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	244.858.069	49,4	239.423.924	48,3	97,8
- ACÇÕES NACIONAIS	1.426.610	0,3	1.358.645	0,3	95,2
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	29.562.606	6,0	28.949.289	5,8	97,9
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	21.386.348	4,3	19.565.088	3,9	91,5
Sub - total (Acções)	52.375.563	10,6	49.873.022	10,1	95,2
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	0		16.100	0,0	
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-592.988	(0,1)	-2.146.513	(0,4)	362,0
TOTAL	495.660.863	100,0	496.123.996	100,0	100,1

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE ACÇÕES	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	19.607	1,1	19.462	1,3	99,3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	52.400	3,0	48.863	3,2	93,3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1.707.659	96,2	1.480.570	98,2	86,7
Sub - total (Acções)	1.707.659	96,2	1.480.570	98,2	86,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-5.205	(0,3)	-40.952	(2,7)	786,7
TOTAL	1.774.460	100,0	1.507.942	100,0	85,0

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	5.620.902	10,1	6.437.261	11,8	114,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1.301.792	2,3	912.661	1,7	70,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	11.086.815	20,0	15.996.143	29,2	144,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	145.197	0,3	153.424	0,3	105,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	37.058.935	66,7	32.698.211	59,8	88,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	390.428	0,7	385.720	0,7	98,8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	484.055	0,9	477.272	0,9	98,6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	279.668	0,5	280.878	0,5	100,4
- UP's OUTROS FUNDOS	520.142	0,9	541.550	1,0	104,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1.283.865	2,3	1.299.700	2,4	101,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1.326.010	(2,4)	-3.161.663	(5,8)	238,4
TOTAL	55.561.924	100,0	54.721.458	100,0	98,5

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1.401.866	11,7	1.351.817	11,4	96,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	59.160	0,5	62.215	0,5	105,2
- UP's OUTROS FUNDOS	10.494.028	87,9	10.506.496	88,4	100,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	1.073.586	9,0	1.072.112	9,0	99,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	9.420.443	78,9	9.434.384	79,4	100,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-15.726	(0,1)	-41.821	(0,4)	265,9
TOTAL	11.939.329	100,0	11.878.708	100,0	99,5

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MONETÁRIO CURTO PRAZO	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	225.881.553	93,8	211.437.917	91,4	93,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	15.800.361	6,6	20.425.133	8,8	129,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-907.614	(0,4)	-432.624	(0,2)	47,7
TOTAL	240.774.301	100,0	231.430.426	100,0	96,1

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE CURTO PRAZO	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	187.912.921	79,7	180.260.709	82,8	95,9
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	12.199.867	5,2	9.500.228	4,4	77,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	0		3.351.771	1,5	
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	35.742.408	15,2	25.449.299	11,7	71,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-58.452	(0,0)	-975.963	(0,4)	1.669,7
TOTAL	235.796.743	100,0	217.586.044	100,0	92,3

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	4.286	0,0	2.751	0,0	64,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	1.900.376	17,1	1.069.660	9,7	56,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	1.393.673	12,5	1.418.093	12,8	101,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	6.745.217	60,6	7.663.472	69,2	113,6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1.079.724	9,7	926.509	8,4	85,8
TOTAL	11.123.276	100,0	11.080.485	100,0	99,6

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	493.245	6,3	2.534.201	32,9	513,8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	940	0,0	976	0,0	103,7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	176.038	2,3	276.057	3,6	156,8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	2.934.157	37,7	87.379	1,1	3,0
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	2.576.640	33,1	3.162.676	41,1	122,7
- UP's OUTROS FUNDOS	1.635.203	21,0	1.820.859	23,6	111,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	390.748	5,0	150.416	2,0	38,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	6.755.253	86,9	4.920.497	63,9	72,8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-41.350	(0,5)	-182.018	(2,4)	440,2
TOTAL	7.774.873	100,0	7.700.128	100,0	99,0

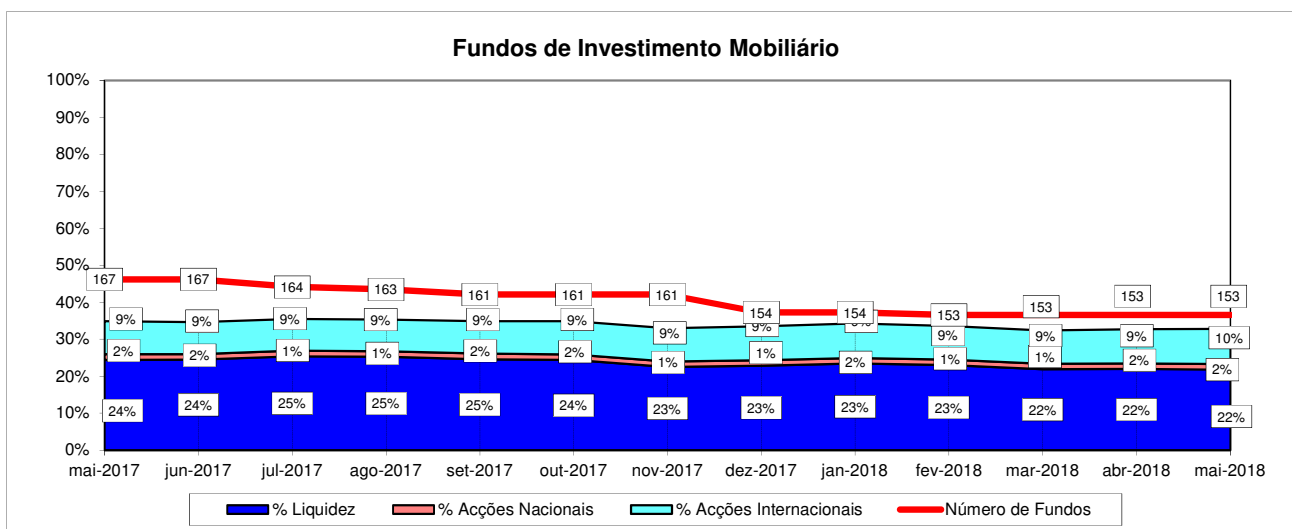
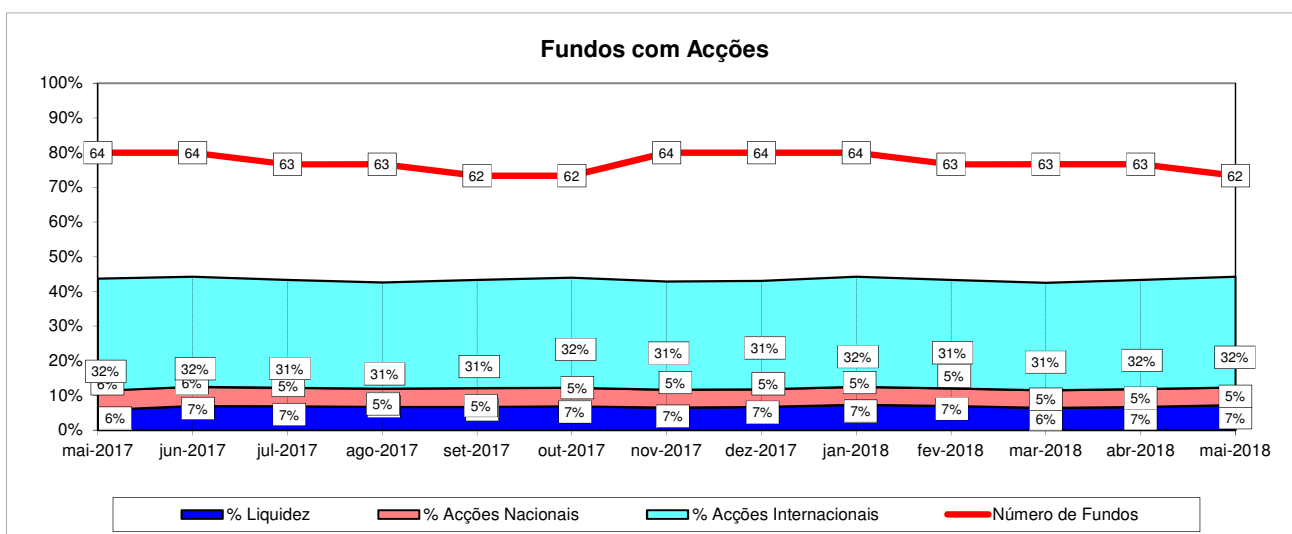
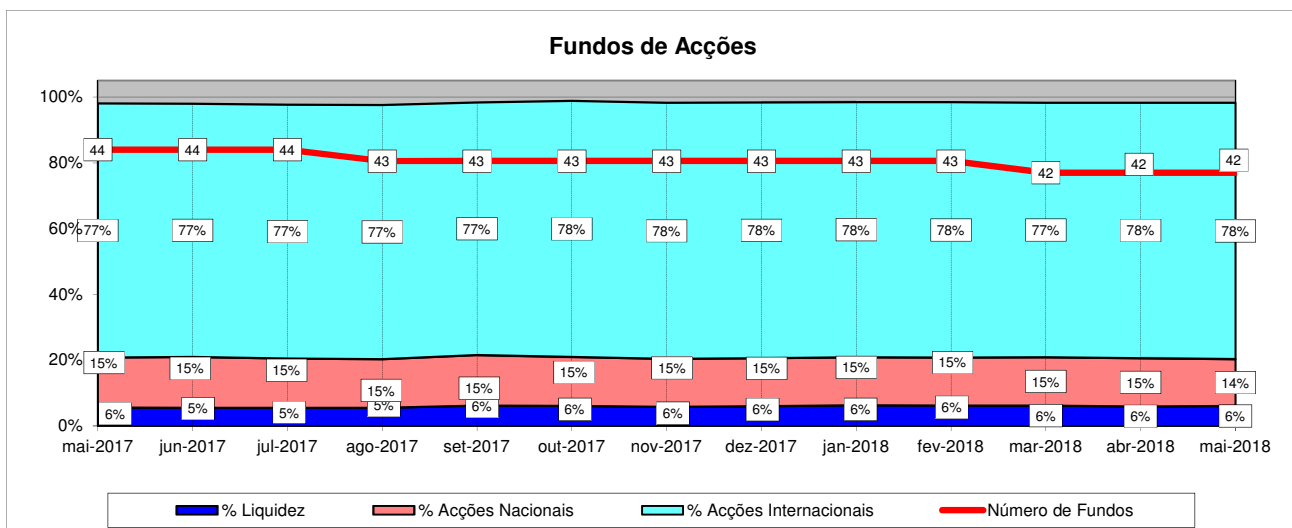
TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	9.262.702	2,3	12.271.692	3,3	132,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5.598.834	1,4	2.999.498	0,8	53,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	600.138	0,2	600.278	0,2	100,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	102.609	0,0	103.058	0,0	100,4
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	5.268.618	1,3	5.256.776	1,4	99,8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.980.617	0,5	586.980	0,2	29,6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	17.889.044	4,5	18.067.168	4,8	101,0
- UP's OUTROS FUNDOS	353.587.170	88,5	329.439.916	87,7	93,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	12.432.840	3,1	13.584.449	3,6	109,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	366.292.610	91,7	339.766.390	90,4	92,8
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	75.375	0,0	79.634	0,0	105,7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	8.329.047	2,1	8.693.724	2,3	104,4
Sub - total (Acções)	8.404.422	2,1	8.773.358	2,3	104,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3.178.654	(0,8)	-2.356.274	(0,6)	74,1
TOTAL	399.515.502	100,0	375.742.449	100,0	94,0

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	430.597.083	44,7	414.315.810	45,4	96,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8.913.503	0,9	5.093.872	0,6	57,1
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	28.776.404	3,0	30.801.696	3,4	107,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	11.086.815	1,1	19.347.914	2,1	174,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	1.538.869	0,2	1.571.517	0,2	102,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	72.903.951	7,6	58.250.568	6,4	79,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	7.135.645	0,7	8.049.193	0,9	112,8
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	5.268.618	0,5	5.256.776	0,6	99,8
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	5.398.830	0,6	1.151.631	0,1	21,3
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	20.745.351	2,2	21.510.721	2,4	103,7
- UP's OUTROS FUNDOS	366.236.544	38,0	342.308.821	37,5	93,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	13.897.173	1,4	14.806.977	1,6	106,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	383.752.170	39,8	355.420.971	39,0	92,6
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	75.375	0,0	79.634	0,0	105,7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	10.036.706	1,0	10.174.294	1,1	101,4
Sub - total (Acções)	10.112.081	1,0	10.253.928	1,1	101,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4.453.288	(0,5)	-6.264.807	(0,7)	140,7
TOTAL	964.260.407	100,0	911.647.640	100,0	94,5

TOTAL OUTROS FUNDOS	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	19.502.680	40,8	15.395.006	32,9	78,9
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	6.258.816	13,1	3.950.836	8,4	63,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	13.186.400	27,6	13.043.158	27,9	98,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	8.700.168	18,2	11.002.158	23,5	126,5
- UP's OUTROS FUNDOS	193.181	0,4	189.915	0,4	98,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	193.181	0,4	189.915	0,4	98,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	15.719	0,0	3.189.927	6,8	20.293,2
TOTAL	47.856.963	100,0	46.771.000	100,0	97,7

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	abril 2018		maio 2018		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	2.632.624.145	21,2	2.587.930.419	21,0	98,3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	96.939.773	0,8	94.693.664	0,8	97,7
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	224.650.693	1,8	169.179.151	1,4	75,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	893.764.005	7,2	922.741.350	7,5	103,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	53.598.657	0,4	42.073.815	0,3	78,5
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	3.772.176.424	30,4	3.708.420.686	30,1	98,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	68.729.535	0,6	70.514.323	0,6	102,6
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	112.761.314	0,9	64.604.122	0,5	57,3
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1.469.537.381	11,8	1.486.525.515	12,1	101,2
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	1.007.150.233	8,1	1.060.035.462	8,6	105,3
- UP's OUTROS FUNDOS	779.499.114	6,3	756.023.002	6,1	97,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	180.122.901	1,4	190.524.076	1,5	105,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3.188.825.141	25,7	3.176.664.025	25,8	99,6
- ACÇÕES NACIONAIS	188.261.259	1,5	188.466.154	1,5	100,1
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	630.511.585	5,1	626.306.464	5,1	99,3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	520.800.569	4,2	545.212.428	4,4	104,7
Sub - total (Acções)	1.339.573.413	10,8	1.359.985.046	11,0	101,5
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	67.926	0,0	269.159	0,0	396,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-24.085.177	(0,2)	-7.257.401	(0,1)	30,1
TOTAL	12.426.987.435	100,0	12.315.738.313	100,0	99,1

1.4.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Maio 2017 - Maio 2018)

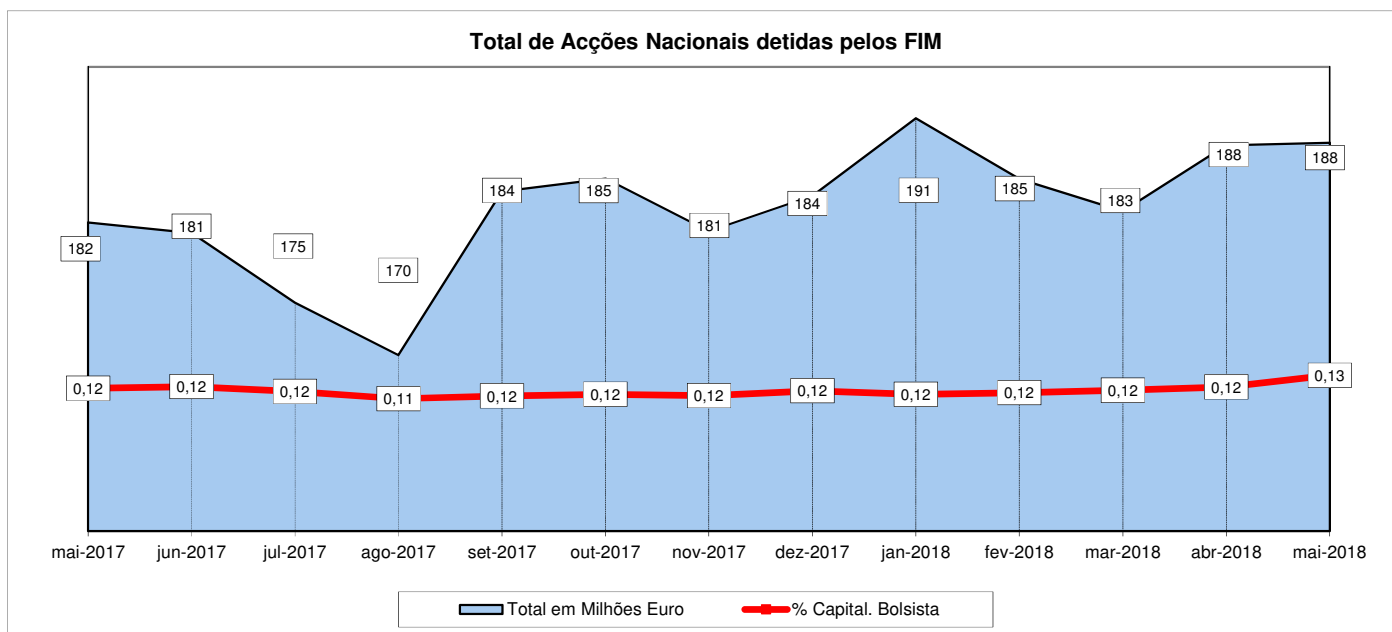


Nota:

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

1.4.2 - Posição dos FIM no Capital das Empresas Portuguesas

abril 2018				maio 2018			
Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro	Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro
Cofina SGPS	7,53%	7.728.266	4.466.938	Cofina SGPS	7,53%	7.728.266	4.466.938
Novabase	5,80%	1.821.881	5.046.610	Novabase	5,80%	1.821.881	5.046.610
Impresa SGPS	5,71%	9.593.462	2.547.064	Impresa SGPS	5,71%	9.593.462	2.547.064
SONAE CAPITAL	3,77%	9.413.905	9.526.872	SONAE CAPITAL	3,77%	9.421.051	8.533.251
CTT - Correios de Portugal S	1,65%	2.469.022	7.550.269	CTT - Correios de Portugal S	1,65%	2.469.022	7.550.269
Ibersol SGPS	1,54%	462.636	5.250.919	Ibersol SGPS	1,54%	462.636	5.250.919
F. Ramada	1,27%	326.110	4.043.764	F. Ramada	1,27%	326.110	4.043.764
Sonae Indústria	1,21%	550.135	1.666.909	Sonae Indústria	1,04%	473.139	1.227.430
SONAE SGPS	0,84%	16.702.798	18.840.756	SONAE SGPS	0,87%	17.392.761	18.329.521
SUMOLCOMPAL SA	0,83%	503.659	846.147	SUMOLCOMPAL SA	0,83%	503.659	805.854
Altri, SGPS SA	0,68%	1.388.831	8.319.098	Altri, SGPS SA	0,68%	1.388.831	8.319.098
REN	0,67%	4.485.771	11.716.834	REN	0,67%	4.485.771	11.716.834
Corticeira Amorim	0,59%	790.416	8.710.384	Corticeira Amorim	0,59%	790.416	8.710.384
NOS SGPS	0,57%	2.930.802	14.437.131	NOS SGPS	0,57%	2.930.802	14.437.131
Mota-Engil SGPS	0,55%	1.307.410	4.700.139	Mota-Engil SGPS	0,55%	1.307.410	4.700.139
SONAE.COM	0,51%	1.583.988	3.548.133	SONAE.COM	0,51%	1.583.988	3.706.532
BCP	0,50%	75.295.178	20.939.589	BCP	0,50%	75.295.178	20.939.589
THE NAVIGATOR COMP	0,36%	2.559.617	12.388.546	THE NAVIGATOR COMP	0,29%	2.072.100	10.946.688
Estoril Sol SGPS	0,18%	21.807	266.045	Estoril Sol SGPS	0,18%	21.807	266.045
Jerónimo Martins SGPS	0,16%	1.016.000	14.772.640	Jerónimo Martins SGPS	0,16%	1.016.000	14.772.640
TOTAL 20 +		140.951.694	159.584.788	TOTAL 20 +		141.084.290	156.316.700



1.5 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS S.G.F.I.M. (31-05-2018) - 10³ Euro

SGFIM	Aplic.C.Prazo			Aplic.C.Prazo			Tit. Div. Pub.			Tit. Div. Pub.			Obrigações			Obrigações			UP's Fundos			UP's			Ações +			Ações da UE			Ações			Warrants			Outros +			TOTAL
	Euro	REV (%)	REH (%)	Internacionais	REV (%)	REH (%)	Euro + O.F.P.	REV (%)	REH (%)	Intern. + O.F.P.	REV (%)	REH (%)	Diversas	REV (%)	REH (%)	Diversas	REV (%)	REH (%)	Investimento	REV (%)	REH (%)	F. Investim.	REV (%)	REH (%)	Tit. Particip.	REV (%)	REH (%)	Suíça e	REV (%)	REH (%)	Internacionais	REV (%)	REH (%)	Autónomos	REV (%)	REH (%)	Operações	REV (%)	REH (%)	
	(Liq.;BT;CD;PC)			(Liq.;BT;CD;PC)			Equip. Euro			Equip. Intern.			Euro			Internac.			Nacionais			Internacion.			Nacionais			Noruega					+ Opções			Regularizar				
Bankinter Gestão de Ativos	7.065,87	0	6	0,04	0	0	8.117,28	1	7	-	-	-	61.738,46	2	54	-	-	-	-	-	-	40.375,74	1	35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.238,36)	45	(3)	114.059,03
BPI Gestão de Activos	663.625,76	24	22	36.889,91	39	1	425.006,48	46	14	35.714,07	85	1	1.190.202,87	32	39	57.928,88	82	2	28.135,31	15	1	345.121,82	11	11	28.415,32	15	1	149.503,72	24	5	57.428,01	11	2	43,79	16	0	(4.601,95)	63	(0)	3.013.413,98
Caixagest	1.174.976,00	43	29	5.632,80	6	0	108.860,73	12	3	-	-	-	1.150.109,15	31	28	-	-	-	74.251,52	39	2	956.971,09	30	23	23.881,66	13	1	183.512,90	29	4	397.497,16	73	10	-	-	-	(64)	0	4.080.312,58	
Dunas Capital - Gestão de Activos	14.219,50	1	34	1.166,47	1	3	12.620,59	1	31	1.418,09	3	3	2.563,68	0	6	7.663,47	11	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.670,43	(23)	4	41.322,24	
GNB - SGFIM	51.074,73	2	14	5.992,92	6	2	114.068,52	12	32	707,66	2	0	83.299,46	2	23	385,72	1	0	6.592,46	3	2	12.186,95	0	3	22.653,61	12	6	40.666,03	6	11	23.452,28	4	7	204,07	76	0	(5.131,60)	71	(1)	356.152,81
IM Gestão de Ativos	546.279,09	20	25	1.964,32	2	0	76.147,07	8	3	-	-	-	684.101,83	18	31	-	-	-	52.451,04	28	2	676.442,79	21	31	30.311,89	16	1	92.769,19	15	4	20.867,07	4	1	-	-	-	10.157,02	(140)	0	2.191.491,31
Invest Gestão de Activos	3.048,55	0	8	63,63	0	0	2.695,27	0	7	629,86	1	2	18.826,95	1	47	1.432,62	2	4	-	-	-	4.978,02	0	12	2.990,81	2	7	5.726,60	1	14	120,78	0	0	21,30	8	0	(382,17)	5	(1)	40.152,23
LYNX Asset Managers	5.980,79	0	46	0,98	0	0	159,53	0	1	-	-	-	866,75	0	7	-	-	-	150,42	0	1	6.094,73	0	47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(194,43)	3	(1)	13.058,76	
Montepio Gestão de Activos	49.116,86	2	30	3,17	0	0	8.384,55	1	5	-	-	-	28.608,05	1	17	-	-	-	3.076,70	2	2	20.942,56	1	13	6.676,82	4	4	49.801,08	8	30	-	-	-	-	-	(1.359,12)	19	(1)	165.250,67	
Optimize Investment Partners	5.459,19	0	5	447,86	0	0	9.614,14	1	8	3.139,25	7	3	8.081,59	0	7	3.103,63	4	3	16.162,04	8	13	56.926,19	2	47	-	-	-	14.129,18	2	12	3.895,02	1	3	-	-	-	(252,78)	3	(0)	120.705,32
Popular Gestão de Activos	18.676,70	1	11	0,06	0	0	9.008,67	1	5	-	-	-	24.014,67	1	15	-	-	-	-	-	-	106.501,30	3	65	47,34	0	0	5.692,51	1	3	-	-	-	-	-	22,32	(0)	0	163.963,57	
Profile - S.G.F.I.M.	230,17	0	62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	167,66	0	45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,13)	0	(7)	370,70	
Santander Asset Management	217.356,36	8	11	42.531,51	45	2	148.058,53	16	7	464,88	1	0	456.007,22	12	23	-	-	-	9.704,60	5	0	949.955,17	30	47	73.488,69	39	4	84.505,26	13	4	41.952,10	8	2	-	-	-	(8.539,21)	118	(0)	2.015.485,10
	2.757.109,57	100	22	94.693,66	100	1	922.741,35	100	7	42.073,82	100	0	3.708.420,69	100	30	70.514,32	100	1	190.524,08	100	2	3.176.664,02	100	26	188.466,15	100	2	626.306,46	100	5	545.212,43	100	4	269,16	100	0	-7.257,40	100	0	12.315.738,31

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

2.1 ORDENAÇÃO DAS S.G.F.I.M. POR TIPO DE FUNDOS (Maio de 2018)

S.G.F.I.M.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
IM Gestão de Ativos	CA Monetário	98,41	1,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,22)	95.468,1	91,82	1	1.933,4	2.177,1	(243,8)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Monetário de Curto Prazo	100,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	8.499,9	8,18	2	221,9	163,6	58,3	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Liquidez	51,10	40,66	8,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,17)	605.204,9	22,05	2	21.262,8	22.980,7	(1.717,9)	
Caixagest	Caixagest Liquidez	62,52	33,95	3,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10	1.720.788,8	62,69	1	20.911,6	73.658,1	(52.746,5)	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Tesouraria	46,15	8,06	45,75	0,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,03	25.435,2	0,93	7	22,3	236,4	(214,1)	
IM Gestão de Ativos	CA Curto Prazo	51,57	48,12	1,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,84)	27.355,2	-	-	1.533,3	1.914,1	(380,9)	
	IMGA Liquidez	52,82	42,52	5,21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,54)	72.730,7	3,65	4	330,3	8.171,0	(7.840,7)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Tesouraria	49,07	48,69	2,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	41.863,4	1,53	5	2.265,4	2.850,4	(585,0)	
Popular Gestão de Activos	Popular Tesouraria	23,75	58,00	18,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,07)	41.405,4	1,51	6	509,9	5.746,7	(5.236,8)	
Santander Asset Management	Santander Multi Tesouraria	43,06	50,16	6,82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	209.962,9	7,65	3	3.259,9	12.042,2	(8.782,3)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
Caixagest	Caixagest Obrigações (1)	3,16	96,02	0,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,07)	291.056,6	27,73	2	4.072,6	2.940,8	1.131,8	
IM Gestão de Ativos	CA Rendimento	19,10	78,86	3,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,62)	300.113,1	-	-	6.761,0	27.286,8	(20.525,8)	
	IMGA Euro Taxa Variável	17,70	77,13	5,34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,17)	212.681,7	48,86	1	9.806,4	5.626,0	4.180,4	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Obrigações	18,95	60,19	7,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	9.158,1	0,87	4	804,8	423,8	381,0	
Santander Asset Management	Santander MultiCrédito	9,22	83,22	8,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,19)	236.486,2	22,53	3	22.105,0	19.899,5	2.205,5	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Euro Taxa Fixa	1,81	-	97,45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,74	28.203,0	-	-	166,4	811,3	(644,9)	
	BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	0,34	96,76	2,58	0,08	1,08	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,85)	16.736,9	7,48	5	118,3	602,5	(484,1)	
Caixagest	Caixagest Obrigações Longo Prazo	1,38	11,96	87,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,38)	43.859,0	-	-	1.934,7	711,0	1.223,6	
	Caixagest Obrigações Mais	11,26	86,10	2,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60	253.773,9	49,51	1	10.845,6	4.248,1	6.597,6	
GNB - SGFIM	NB Obrigações Europa	3,29	-	96,88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,17)	52.215,2	-	-	3.312,8	1.393,8	1.919,0	
	NB Capital Plus	18,75	62,03	24,97	0,52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,26)	63.552,2	19,26	2	3.436,9	971,2	2.465,8	
IM Gestão de Ativos	IMGA Dívida Pública Europeia*	19,30	6,57	73,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,42	3.267,7	-	-	121,4	12,6	108,7	
	IMGA Rendimento Mais*	14,27	78,88	6,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,53	34.989,4	-	-	2.016,2	447,4	1.568,8	
	IMGA Iberia Fixed Income	12,08	72,47	15,88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,42)	3.003,5	-	-	0,6	34,0	(33,4)	
	IMGA Rendimento Semestral	16,69	77,22	6,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,15)	46.320,3	14,57	3	1.326,0	603,9	722,1	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Taxa Fixa	14,52	9,84	72,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	8.405,0	1,40	6	1.104,6	286,9	817,7	
Popular Gestão de Activos	Popular Euro Obrigações	17,30	-	83,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,32)	1.714,5	0,29	7	-	2,1	(2,1)	
Santander Asset Management	Santander Multi Taxa Fixa	16,35	17,88	66,14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,36)	45.121,4	7,51	4	776,4	1.008,5	(232,1)	

S.G.F.I.M.	F. OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Obrigações Mundiais	1,07	68,42	5,98	0,08	19,31	4,81	-	-	-	-	-	-	-	0,34	160.596,9	87,61	1	1.514,0	2.134,3	(620,3)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Prestige Global Bond	15,28	24,29	8,38	0,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,72)	11.967,6	6,53	2	236,4	273,9	(37,5)	
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Obrigações	2,83	39,32	14,99	0,78	23,98	18,23	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	10.741,2	5,86	3	27,9	262,9	(235,0)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES NACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Portugal	9,68	-	-	-	-	-	73,30	-	-	11,70	-	-	-	5,32	29.962,3	14,75	3	247,3	655,1	(407,7)	
Caixagest	Caixagest Acções Portugal	23,93	-	-	-	-	-	73,21	-	-	-	-	-	2,86	31.829,4	15,67	2	495,0	428,5	66,5		
GNB - SGFIM	NB Portugal Acções	14,54	-	-	-	-	-	85,56	-	-	-	-	2,64	(2,74)	25.342,6	12,48	5	660,5	1.955,7	(1.295,3)		
IM Gestão de Ativos	IMGA Acções Portugal	6,06	5,32	-	-	-	-	77,17	-	-	-	-	9,72	1,73	28.212,5	13,89	4	29,8	222,6	(192,8)		
Santander Asset Management	Santander Accções Portugal	17,01	-	-	0,00	-	-	82,41	0,67	-	-	-	-	(0,10)	87.766,9	43,21	1	15.125,5	16.060,9	(935,4)		

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES IBÉRICAS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Ibéria	5,16	-	-	-	-	-	43,84	51,26	-	-	-	-	(0,26)	5.655,6	32,52	2	42,7	71,1	(28,3)		
IM Gestão de Ativos	IMGA Iberia Equities	2,19	-	-	-	-	-	26,82	71,63	(0,64)	-	-	-	(0,64)	2.155,8	12,40	4	104,0	26,9	77,1		
Invest Gestão de Activos	Invest Ibéria	6,11	-	-	-	-	-	31,65	65,48	-	-	-	-	0,29	7.415,2	42,64	1	43,3	15,2	28,1		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Capital	3,37	-	-	-	-	-	35,27	65,20	-	-	-	-	(3,84)	2.164,0	12,44	3	6,3	27,3	(21,0)		

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES DA U.E. SUÍÇA E NORUEGA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Europa	1,26	-	-	1,23	-	-	0,29	97,60	-	-	-	-	(0,37)	45.558,8	21,56	2	312,2	1.496,4	(1.184,2)		
	BPI Euro Grandes Capitalizações	1,94	-	-	0,03	-	-	-	98,17	-	-	-	-	(0,14)	12.835,0	21,56	2	49,6	339,1	(289,5)		
Caixagest	Caixagest Acções Europa	2,28	-	-	1,32	-	-	0,75	95,32	-	-	-	-	0,33	30.844,0	11,39	4	199,7	357,9	(158,2)		
GNB - SGFIM	NB Acções Europa	1,57	-	-	1,81	-	-	2,72	91,46	-	-	-	-	0,73	25.103,7	9,27	5	132,3	936,1	(803,9)		
IM Gestão de Ativos	IMGA Acções Europa *	4,56	-	-	0,15	-	-	3,06	93,27	-	-	-	-	(1,04)	6.118,9	13,39	3	338,8	78,4	260,4		
	IMGA Eurocarteira	1,11	-	-	0,06	-	-	2,70	96,37	-	-	-	-	(0,23)	30.167,1	13,39	3	46,2	364,4	(318,3)		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Acções	5,04	-	-	-	-	-	34,14	60,76	-	-	-	-	0,06	12.068,3	8,46	6	95,1	149,8	(54,7)		
	Montepio Acções Europa	5,96	-	-	-	-	-	4,85	89,07	-	-	-	-	0,12	10.848,7	8,46	6	103,3	230,7	(127,4)		
Popular Gestão de Activos	Popular Acções	10,75	-	0,00	-	-	-	0,83	99,73	-	-	-	-	(11,31)	5.708,0	2,11	7	0,3	1.238,6	(1.238,3)		
Santander Asset Management	Santander Accções Europa	9,94	-	-	0,28	-	-	-	91,56	-	-	-	-	(1,79)	91.648,8	33,83	1	34.697,3	34.249,3	447,9		

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI América	0,25	-	-	0,18	-	-	-	0,21	99,04	-	-	-	-	0,31	17.887,3	9,84	3	143,7	441,8	(298,1)	
Caixagest	Caixagest Acções EUA	0,59	-	-	1,52	-	-	-	97,68	-	-	-	-	-	0,20	105.910,3	58,28	1	489,5	669,1	(179,6)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Acções América	0,02	-	-	1,56	-	-	-	99,08	-	-	-	-	(0,65)	7.158,6	3,94	4	36,1	229,0	(192,9)		
Santander Asset Management	Santander Acções América	1,07	-	-	10,23	-	-	-	82,62	-	-	-	8,06	(1,99)	50.775,2	27,94	2	8.003,8	8.443,7	(439,9)		

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES SECTORIAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Eurofinanceiras	2,61	-	-	0,84	-	-	1,36	97,24	-	-	-	-	(2,06)	16.567,9	35,51	2	8,6	241,8	(233,2)		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Euro Energy	4,56	-	-	-	-	-	6,20	89,12	-	-	-	-	0,13	4.102,1	-	-	405,3	349,1	56,2		
	Montepio Euro Financial Services	5,60	-	-	-	-	-	2,83	91,25	-	-	-	-	0,32	2.993,0	-	-	38,2	29,2	9,0		
	Montepio Euro Helthcare	6,58	-	-	-	-	-	-	101,39	-	-	-	-	(7,97)	8.625,3	-	-	122,5	92,4	30,1		
	Montepio Euro Telcos	6,87	-	-	-	-	-	4,44	88,87	-	-	-	-	(0,17)	4.984,7	-	-	19,4	30,5	(11,1)		
	Montepio Euro Utilities	2,28	-	-	-	-	-	5,77	91,85	-	-	-	-	0,10	9.379,3	64,49	1	133,1	153,2	(20,1)		

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS ACCÇÕES INTERNACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI África	7,00	-	-	2,73	-	-	-	-	95,30	-	-	-	(5,03)	4.608,1	-	-	8,8	142,5	(133,7)		
	BPI Reestruturações	1,68	-	-	4,98	-	-	-	32,75	50,64	-	-	-	0,23	25.659,4	-	-	109,9	785,6	(675,6)		
	BPI Ásia Pacífico	3,51	-	-	1,35	-	-	-	60,81	5.018,6	-	-	-	(2,23)	5.018,6	6,76	3	61,6	358,1	(296,5)		
Caixagest	Caixagest Acções Emergentes	1,61	-	-	0,10	-	-	-	10,47	85,97	-	-	3,42	(1,58)	23.585,1	-	-	187,8	311,2	(123,4)		
	Caixagest Acções Japão	2,23	-	-	0,10	-	-	-	96,91	22.939,1	-	-	-	0,75	22.939,1	-	-	177,1	107,1	70,0		
	Caixagest Acções Oriente	0,82	-	-	0,53	-	-	-	98,54	-	-	-	-	0,11	18.746,5	-	-	178,8	353,5	(174,7)		
	Caixagest Acções Líderes Globais	2,24	-	-	0,08	-	-	-	34,55	355.626,6	-	-	-	(0,17)	355.626,6	80,68	1	14.511,7	6.871,5	7.640,1		
GNB - SGFIM	NB Mercados Emergentes	0,70	-	-	3,59	-	-	-	16,88	63,14	-	-	6,48	(0,31)	13.494,0	-	-	154,4	138,7	15,7		
	NB Momentum	8,66	-	-	5,07	-	-	-	44,10	42,68	-	-	-	(0,56)	34.988,3	9,29	2	273,2	650,0	(376,8)		
IM Gestão de Ativos	IMGA Global Equities Selection	2,95	-	-	0,52	-	-	0,45	22,62	58,29	-	-	15,84	(0,66)	12.420,5	-	-	715,7	208,8	506,8		
	IMGA Mercados Emergentes	5,12	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	-	95,36	(0,48)	2.636,0	2,89	4	7,9	54,8	(46,9)		
Montepio Gestão de Activos	Montepio Acções Internacionais	2,04	-	-	0,06	-	-	4,74	86,61	-	-	-	9,36	(2,81)	1.996,9	0,38	5	8,6	34,3	(25,7)		

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
Caixaigest	Caixaigest Inv. Socialmente Responsável	8,51	56,27	0,90	0,03	-	-	0,41	33,99	-	-	-	-	-	(0,11)	84.629,3	-	-	4.325,5	1.205,5	3.120,1	
	Caixaigest Seleção Global Moderado	3,47	-	-	0,01	-	-	-	-	-	63,87	29,91	2,18	-	0,55	422.723,1	-	-	22.599,9	4.504,6	18.095,3	
	Caixaigest Seleção Global Defensivo (1)	3,46	-	-	0,05	-	-	-	-	-	84,78	10,31	0,87	-	0,52	187.344,7	32,58	2	15.398,3	2.639,6	12.758,7	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Investimento	51,59	10,66	20,50	1,92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,33	4.906,5	0,23	6	14,0	43,4	(29,4)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Conservadora*	11,50	15,84	3,81	0,14	-	-	0,58	3,05	0,51	-	28,51	22,47	12,20	1,38	493.289,0	23,14	3	14.980,4	7.251,3	7.729,0	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Prudente	7,17	-	-	-	-	-	-	-	-	54,11	28,10	12,82	-	(2,20)	5.132,3	0,24	5	268,6	67,2	201,4	
Popular Gestão de Activos	Popular Global 5	3,29	-	-	-	-	-	-	-	-	72,29	1,09	25,55	-	(2,21)	5.069,4	-	-	2,5	348,8	(346,3)	
	Popular Global 25	7,99	-	-	0,00	-	-	-	-	-	66,18	25,31	-	-	0,52	50.530,5	2,61	4	1.220,2	1.452,8	(232,6)	
Santander Asset Management	Santander Private Defensivo	0,75	-	-	3,92	-	-	-	-	-	-	67,78	12,04	15,47	-	0,03	79.128,3	-	-	150,0	1.798,7	(1.648,7)
	Santander Private Moderado	2,32	-	-	3,69	-	-	-	-	-	5,90	43,54	27,79	16,74	-	0,03	178.234,5	-	-	1.966,0	1.016,7	949,3
	Santander Select Defensivo	0,64	-	-	3,67	-	-	-	-	-	2,14	64,78	11,82	16,94	-	(0,01)	271.605,3	-	-	5.433,7	4.853,2	580,4
	Santander Select Moderado	4,70	-	-	3,46	-	-	-	-	-	5,65	43,28	26,89	16,01	-	0,01	349.619,9	41,21	1	9.162,5	5.803,4	3.359,1

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Seleção	9,17	-	-	0,00	-	-	-	-	-	24,20	52,77	14,49	-	(0,64)	10.630,4	-	-	121,1	190,3	(69,2)	
	BPI Universal	3,44	-	-	1,14	-	-	-	-	-	7,04	33,33	49,99	4,36	-	0,71	11.315,6	5,88	5	121,8	281,1	(159,3)
Caixaigest	Caixaigest Seleção Global Dinâmico	4,26	-	-	0,04	-	-	-	-	-	42,18	49,10	3,87	-	0,55	90.556,3	24,25	3	6.167,1	1.495,0	4.672,1	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Moderada*	2,83	-	3,00	0,27	-	-	0,89	5,44	1,04	-	31,91	44,46	8,83	-	1,32	103.263,6	27,66	2	1.740,6	1.621,7	118,9
Montepio Gestão de Activos	Montepio Global	7,04	39,34	12,61	0,02	-	-	1,48	31,07	-	-	2,30	6,32	-	-	(0,18)	4.788,6	-	-	228,8	22,0	206,8
	Montepio Multi Gestão Equilibrada	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	41,54	61,27	1,90	-	(4,72)	4.282,3	2,43	6	186,8	529,7	(342,9)	
Popular Gestão de Activos	Popular Global 50	6,94	-	-	0,00	-	-	-	-	-	38,92	54,23	-	-	(0,08)	40.400,2	10,82	4	501,1	3.514,1	(3.013,0)	
Santander Asset Management	Santander Private Dinâmico	0,91	-	-	3,03	-	-	-	-	-	23,86	59,96	12,41	-	(0,17)	18.515,1	-	-	88,0	260,0	(172,0)	
	Santander Select Dinâmico	3,00	-	-	3,86	-	-	-	-	-	21,82	59,26	12,18	-	(0,13)	89.607,7	28,96	1	4.695,6	1.599,8	3.095,8	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Dinâmica*	0,00	-	2,04	0,42	-	-	0,52	6,99	2,14	-	4,08	72,80	6,88	-	4,12	40.529,0	56,04	1	795,7	630,8	164,9
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	3,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,70	-	-	(2,93)	6.171,8	-	-	189,1	222,3	(33,2)	
	Montepio Multi Gestão Merc. Emergentes	0,88	-	-	0,02	-	-	-	-	-	-	99,27	-	-	(0,17)	6.484,5	17,50	3	16,4	122,0	(105,6)	
Popular Gestão de Activos	Popular Global 75	4,84	-	-	0,00	-	-	-	-	-	13,13	78,98	-	-	-	19.135,6	26,46	2	252,9	2.585,2	(2.332,4)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS PPR	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
Bankinter Gestão de Ativos	Bankinter PPR 20	4,50	56,54	6,83	0,00	-	-	-	-	-	-	19,16	15,74	-	-	(2,77)	29.289,6	-	-	887,2	443,5	443,7
	Bankinter PPR 35	4,70	46,23	6,40	-	-	-	-	-	-	-	15,66	29,48	-	-	(2,46)	17.456,3	-	-	1.126,3	96,4	1.029,9
	Bankinter PPR Acções 55	4,61	28,83	5,79	-	-	-	-	-	-	-	14,40	48,91	-	-	(2,55)	22.795,0	-	-	1.197,7	68,5	1.129,2
	Bankinter PPR Obrigações	9,57	67,42	8,63	-	-	-	-	-	-	-	17,39	-	-	-	(3,01)	36.587,2	-	-	180,5	586,4	(405,9)
	Bankinter Rendimento PPR	4,71	73,97	6,61	-	-	-	-	-	-	-	18,67	-	-	-	(3,97)	7.930,9	4,99	4	9,6	186,5	(177,0)
BPI Gestão de Activos	BPI Reforma Acções PPR	6,00	28,16	9,31	1,59	1,51	10,85	1,19	17,61	1,14	-	2,78	19,86	3,28	(3,30)	119.904,2	-	-	938,3	745,5	192,8	
	BPI Reforma Investimento PPR	2,60	38,07	31,58	3,12	0,58	-	0,27	8,09	0,00	-	2,12	9,38	4,21	(0,03)	567.402,0	-	-	3.440,3	3.960,8	(520,5)	
	BPI Reforma Segura PPR	8,74	67,32	18,66	1,22	1,80	-	-	-	-	-	2,23	-	-	0,03	741.927,0	62,55	1	4.065,7	7.722,7	(3.656,9)	
GNB - SGFIM	NB PPR	9,19	-	80,20	1,66	-	0,70	-	-	-	-	-	8,41	-	-	(0,16)	16.937,3	0,74	7	608,9	20,5	588,4
IM Gestão de Ativos	IMGA Investimento PPR Acções	2,73	-	2,22	0,23	-	-	0,88	5,43	1,04	-	31,35	44,62	9,48	-	2,02	19.548,5	-	-	121,2	76,2	45,0
	IMGA Poupança PPR	8,52	15,44	3,58	0,10	-	-	0,59	3,12	0,48	-	31,00	22,93	12,25	-	1,98	389.311,5	17,89	2	6.498,3	4.655,8	1.842,5
Invest Gestão de Activos	Alves Ribeiro PPR	7,93	57,51	8,23	0,19	4,38	1,92	1,97	2,66	0,37	-	-	15,20	0,01	-	(0,37)	32.737,0	1,43	6	1.307,9	165,8	1.142,1
Optimize Investment Partners	Optimize Capital Reforma PPR Acções	5,48	5,07	10,51	0,04	-	-	-	-	-	-	33,97	28,96	16,11	-	(0,14)	23.256,2	-	-	331,5	152,9	178,6
	Optimize Capital Reforma PPR Equilibrado	3,28	10,18	9,60	0,12	-	2,66	-	-	-	-	43,47	12,41	18,39	-	(0,11)	19.994,9	-	-	80,1	23,8	56,3
	Optimize Capital Reforma PPR Moderado	3,65	7,60	14,79	0,05	-	3,97	-	-	-	-	54,92	4,25	11,00	-	(0,23)	8.469,7	2,26	5	703,6	774,3	(70,7)
Santander Asset Management	Santander Poupança Prudente FPR	9,44	81,36	7,33	0,00	-	-	-	0,00	-	-	-	-	2,79	-	(0,92)	174.273,7	-	-	3.824,4	753,1	3.071,3
	Santander Poupança Valorização FPR	10,84	7,05	32,46	2,19	-	0,81	0,01	-	-	-	17,07	17,21	9,98	-	-	57.085,7	10,13	3	388,9	157,7	231,3

S.G.F.I.M.	F. PPA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
Santander Asset Management	Santander PPA	21,89	-	-	-	-	-	78,19	-	-	-	-	-	-	(0,08)	1.471,8	100,00	1	24,0	18,1	5,9	

S.G.F.I.M.	FUNDOS FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)									
BPI Gestão de Activos	BPI Agressivo	13,20	2,37	-	1,07	-	-	-	-	-	-	-	75,05	9,32	-	(1,01)	4.065,8	-	-	99,0	17,0	82,0	
	BPI Brasil	0,00	-	-	4,50	0,45	33,51	-	-	62,35	-	-	-	-	-	(0,81)	24.281,6	-	-	22,3	170,5	(148,2)	
	BPI Dinâmico	13,70	13,23	-	1,32	1,66	-	-	-	-	-	-	37,89	14,27	-	2,71	37.213,6	-	-	1.330,4	224,2	1.106,2	
	BPI Global	7,83	34,32	13,95	1,78	1,63	12,31	1,54	25,11	0,95	-	-	2,22	2,85	-	(4,52)	55.688,6	-	0,03	123,7	530,5	(406,8)	
	BPI Moderado	11,66	17,19	-	1,23	2,57	-	-	-	-	-	-	20,74	17,98	-	0,30	259.794,2	76,80	-	7.995,5	3.441,9	4.553,6	
GNB - SGFIM	NB Estratégia Ativa	11,57	36,00	18,51	3,95	-	0,98	0,65	-	-	-	9,67	13,04	7,08	-	(1,45)	44.413,0	8,95	3	174,0	535,7	(361,6)	
IM Gestão de Ativos	IMGA Dedicado Acumulação *	15,83	-	-	0,85	-	-	-	-	-	-	30,26	50,82	3,02	-	(0,77)	1.239,6	-	-	175,0	50,3	124,7	
	IMGA Dedicado Valorização *	6,41	-	-	3,90	-	-	-	-	-	-	6,35	81,86	2,07	-	(0,59)	313,6	-	-	-	-	-	
	IMGA Flexível *	12,70	33,78	3,33	0,13	-	-	1,93	7,69	-	-	24,28	19,57	-	-	(3,41)	10.870,9	2,50	4	217,6	276,5	(58,9)	
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Valor	7,19	-	10,13	2,70	2,99	2,67	-	68,04	-	-	-	-	-	-	(0,44)	11.774,6	-	-	28,8	110,5	(81,7)	
	Optimize Investimento Activo	6,09	-	9,15	0,07	1,35	-	-	46,92	29,88	-	-	-	-	-	(0,57)	13.037,1	-	-	74,4	155,5	(81,1)	
	Optimize Seleção Agressiva	5,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,41	71,47	9,19	-	(0,12)	6.690,7	-	-	104,3	33,7	70,7
	Optimize Seleção Base	3,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,98	53,21	9,29	-	(0,12)	23.203,2	-	-	369,0	35,0	334,0
	Optimize Seleção Defensiva	2,69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,33	43,71	9,40	-	(0,13)	3.537,7	11,74	2	17,5	17,2	0,3

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
GNB - SGFIM	NB Monetário	39,84	23,39	29,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,33	43.769,9	93,58	1	1.164,6	2.036,6	(872,0)
LYNX Asset Managers	LYNX Euro Tesouraria	63,59	25,45	5,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,33	-	(0,68)	3.001,1	6,42	2	-	-	-

S.G.F.I.M.	FUNDOS COM PROTECÇÃO DE CAPITAL	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
Santander Asset Management	Santander Ibérico Maio 2013 - F.I.A.	30,67	-	71,34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,02)	25.328,9	-	-	-	79,1	(79,1)
	Santander Ibérico Premium Julho 2013 - F.I.A.	32,85	-	71,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,08)	47.507,8	100,00	1	-	58,7	(58,7)

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO ACÇÕES	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Brasil Valor - F.I.A.	1,29	-	-	3,24	-	-	-	-	98,18	-	-	-	-	-	(2,72)	1.507,9	100,00	1	11,1	48,8	(37,7)

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 (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
Caixagest	Caixagest Oportunidades - F.I.A.	1,82	81,83	16,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,35)	18.384,9	33,60	2	98,1	423,1	(325,0)
GNB - SGFIM	NB Rendimento Plus - F.I.A.	16,80	48,58	35,57	2,51	1,06	0,42	-	-	-	-	1,31	0,77	1,49	-	(8,52)	36.336,6	66,40	1	1.115,6	596,4	519,2

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 (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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 (%)								
Caixagest	Caixagest Estratégias Alternativas - F.I.A.	2,28	-	-	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-	97,86	-	(0,15)	10.533,7	88,68	1	-	34,3	(34,3)
Santander Asset Management	Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	82,62	-	-	4,55	-	-	-	-	-	-	-	-	14,77	-	(1,94)	1.345,0	11,32	2	-	16,5	(16,5)

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MONETÁRIO DE CURTO PRAZO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Ações UE Suíça Nor. (%)	Ações Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Ações (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Monetário Curto Prazo - F.I.A.	100,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,20)	218.128,2	94,25	1	1.509,0	10.824,9	(9.315,8)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Monetário Plus - F.I.A.	100,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,03)	13.302,2	5,75	2	508,5	520,0	(11,5)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE CURTO PRAZO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Ações UE Suíça Nor. (%)	Ações Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Ações (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Extra Tesouraria III - F.I.A.	87,21	11,70	1,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,45)	217.586,0	100,00	1	1.531,4	19.615,9	(18.084,5)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Ações UE Suíça Nor. (%)	Ações Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Ações (%)	Outros Fundos (%)								
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Brasil - F.I.A.	0,02	-	-	9,65	69,16	12,80	-	-	-	-	-	-	-	8,36	11.080,5	100,00	1	-	-	-	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Ações UE Suíça Nor. (%)	Ações Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Ações (%)	Outros Fundos (%)								
IM Gestão de Ativos	IMGA Alternativo - FIA Flexível *	57,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,47	14,04	-	(0,84)	2.204,9	28,63	2	-	61,8	(61,8)	
LYNX Asset Managers	LYNX Multiactivos - F.I.A.	30,35	-	-	0,02	-	-	-	-	-	-	38,47	31,72	-	(0,55)	2.300,5	-	-	-	-	-	
	LYNX Valor - F.I.A.	26,55	-	-	0,02	-	-	-	-	-	2,74	50,96	24,46	-	(4,73)	3.194,8	71,37	1	-	-	-	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ³ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ³ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ³ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (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. (%)	Açç.+Tit. Part.Nac. (%)	Ações UE Suíça Nor. (%)	Ações Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Ações (%)	Outros Fundos (%)								
Profile - S.G.F.I.M.	Banif Art Invest (*)	62,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45,23	-	(7,32)	370,7	0,10	4	-	-	-	
BPI Gestão de Activos	BPI Metais Preciosos - F.I.A. (*)	1,11	-	-	0,84	-	-	-	-	2,20	20,95	-	27,48	-	(0,20)	3.628,0	0,97	3	-	-	-	
Caixagest	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	0,45	-	-	0,01	-	-	-	-	-	1,86	-	103,17	-	(5,49)	8.905,3	-	-	-	100,1	(100,1)	
	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	1,46	-	-	0,86	-	-	-	-	-	1,05	-	91,54	-	0,71	181.101,4	-	-	-	-	-	
	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	4,16	-	-	0,25	-	-	-	-	-	2,09	-	95,57	-	(2,06)	106.426,6	-	-	-	-	-	
	Caixagest Matérias Primas - F.I.A.	0,39	-	-	0,01	-	-	-	-	-	-	-	99,76	-	(0,16)	3.326,5	-	-	-	26,2	(26,2)	
	Caixagest Private Equity - F.I.A.	4,38	-	-	1,71	-	-	-	-	-	1,43	-	24,23	-	(1,35)	67.421,4	97,72	1	-	27.175,5	(27.175,5)	
LYNX Asset Managers	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	55,37	2,26	-	-	-	-	-	-	-	-	12,87	-	29,74	-	(0,23)	4.562,5	1,21	2	-	-	-

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

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

(*) - Fundo Fechado.

2.2 - Ordenação dos F.I.M. - 31.05.2018

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Caixagest Liquidez	F.Curto Prazo Euro	1.720.788.756	1
BPI Reforma Segura PPR	Fundos PPR	741.927.012	2
BPI Liquidez	F.Curto Prazo Euro	605.204.861	3
BPI Reforma Investimento PPR	Fundos PPR	567.401.959	4
IMGA Alocação Conservadora*	F.Multi-Activos Defensivos	493.289.031	5
Caixagest Seleção Global Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	422.723.088	6
IMGA Poupança PPR	Fundos PPR	389.311.487	7
Caixagest Ações Líderes Globais	F.Acções Internacionais	355.626.621	8
Santander Select Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	349.619.880	9
CA Rendimento	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	300.113.135	10
Caixagest Obrigações (1)	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	291.056.616	11
Santander Select Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	271.605.346	12
BPI Moderado	Fundo Flexível	259.794.168	13
Caixagest Obrigações Mais	F. Obrigações Euro	253.773.912	14
Santander MultiCrédito	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	236.486.202	15
BPI Monetário Curto Prazo - F.I.A.	F.I.A. Monetário Curto Prazo	218.128.231	16
IMGA Extra Tesouraria III - F.I.A.	F.I.A. de Curto Prazo	217.586.044	17
IMGA Euro Taxa Variável	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	212.681.712	18
Santander MultiTesouraria	F.Curto Prazo Euro	209.962.897	19
Caixagest Seleção Global Defensivo (1)	F.Multi-Activos Defensivos	187.344.742	20
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	181.101.446	21
Santander Private Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	178.234.533	22
Santander Poupança Prudente FPR	Fundos PPR	174.273.663	23
BPI Obrigações Mundiais	F. Obrig. Internacionais	160.596.943	24
BPI Reforma Acções PPR	Fundos PPR	119.904.243	25
Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Outros F.I.A.	106.426.631	26
Caixagest Acções EUA	F.Acções América Norte	105.910.286	27
IMGA Alocação Moderada*	F.Multi-Activos Equilibrados	103.263.575	28
CA Monetário	F.Merc. Monet. Euro	95.468.052	29
Santander Acções Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	91.648.783	30
Caixagest Seleção Global Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	90.556.276	31
Santander Select Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	89.607.733	32
Santander Accções Portugal	F.Acções Nacionais	87.766.905	33
Caixagest Inv. Socialmente Responsável	F.Multi-Activos Defensivos	84.629.283	34
Santander Private Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	79.128.294	35
IMGA Liquidez	F.Curto Prazo Euro	72.730.661	36
Caixagest Private Equity - F.I.A.	Outros F.I.A.	67.421.445	37
NB Capital Plus	F. Obrigações Euro	63.552.242	38
Santander Poupança Valorização FPR	Fundos PPR	57.085.699	39
BPI Global	Fundo Flexível	55.688.597	40
NB Obrigações Europa	F. Obrigações Euro	52.215.204	41
Santander Acções América	F.Acções América Norte	50.775.157	42
Popular Global 25	F.Multi-Activos Defensivos	50.530.527	43
Santander Ibérico Premium Julho 2013 - F.I.A.	F. c/ Protecção Capital	47.507.813	44
IMGA Rendimento Semestral	F. Obrigações Euro	46.320.341	45
BPI Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	45.558.806	46
Santander Multi Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	45.121.446	47
NB Estratégia Ativa	Fundo Flexível	44.412.985	48
Caixagest Obrigações Longo Prazo	F. Obrigações Euro	43.858.955	49
NB Monetário	Outros Fundos	43.769.935	50
Montepio Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	41.863.445	51
Popular Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	41.405.360	52
IMGA Alocação Dinâmica*	F.Multi-Activos Agressivos	40.529.019	53
Popular Global 50	F.Multi-Activos Equilibrados	40.400.192	54
BPI Dinâmico	Fundo Flexível	37.213.577	55
Bankinter PPR Obrigações	Fundos PPR	36.587.200	56
NB Rendimento Plus - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	36.336.586	57
IMGA Rendimento Mais*	F. Obrigações Euro	34.989.366	58
NB Momentum	F.Acções Internacionais	34.988.289	59
Alves Ribeiro PPR	Fundos PPR	32.736.988	60
Caixagest Acções Portugal	F.Acções Nacionais	31.829.376	61
Caixagest Acções Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	30.844.022	62
IMGA Eurocarteira	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	30.167.050	63
BPI Portugal	F.Acções Nacionais	29.962.316	64
Bankinter PPR 20	Fundos PPR	29.289.571	65
IMGA Ações Portugal	F.Acções Nacionais	28.212.521	66
BPI Euro Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	28.203.037	67
CA Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	27.355.250	68
BPI Reestruturações	F.Acções Internacionais	25.659.393	69
EuroBic Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	25.435.214	70
NB Portugal Ações	F.Acções Nacionais	25.342.567	71
Santander Ibérico Maio 2013 - F.I.A.	F. c/ Protecção Capital	25.328.891	72
NB Ações Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	25.103.739	73
BPI Brasil	Fundo Flexível	24.281.562	74

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Caixagest Ações Emergentes	F.Ações Internacionais	23.585.111	75
Optimize Capital Reforma PPR Ações	Fundos PPR	23.256.194	76
Optimize Selecção Base	Fundo Flexível	23.203.204	77
Caixagest Ações Japão	F.Ações Internacionais	22.939.113	78
Bankinter PPR Ações 55	Fundos PPR	22.795.012	79
Optimize Capital Reforma PPR Equilibrado	Fundos PPR	19.994.891	80
IMGA Investimento PPR Ações	Fundos PPR	19.548.492	81
Popular Global 75	F.Multi-Activos Agressivos	19.135.646	82
Caixagest Ações Oriente	F.Ações Internacionais	18.746.533	83
Santander Private Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	18.515.126	84
Caixagest Oportunidades - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	18.384.871	85
BPI América	F.Ações América Norte	17.887.330	86
Bankinter PPR 35	Fundos PPR	17.456.313	87
NB PPR	Fundos PPR	16.937.286	88
BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	F. Obrigações Euro	16.736.941	89
IMGA Eurofinanceiras	F.Ações Sectoriais	16.567.926	90
NB Mercados Emergentes	F.Ações Internacionais	13.493.980	91
Montepio Monetário Plus - F.I.A.	F.I.A. Monetário Curto Prazo	13.302.195	92
Optimize Investimento Activo	Fundo Flexível	13.037.136	93
BPI Euro Grandes Capitalizações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	12.835.026	94
IMGA Global Equities Selection	F.Ações Internacionais	12.420.546	95
Montepio Ações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	12.068.300	96
IMGA Prestige Global Bond	F. Obrig. Internacionais	11.967.626	97
Optimize Europa Valor	Fundo Flexível	11.774.622	98
BPI Universal	F.Multi-Activos Equilibrados	11.315.558	99
EuroBic Brasil - F.I.A.	F.I.A. Multi-Activos	11.080.485	100
IMGA Flexível *	Fundo Flexível	10.870.854	101
Montepio Ações Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	10.848.747	102
Optimize Europa Obrigações	F. Obrig. Internacionais	10.741.209	103
BPI Selecção	F.Multi-Activos Equilibrados	10.630.407	104
Caixagest Estratégias Alternativas - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	10.533.726	105
Montepio Euro Utilities	F.Ações Sectoriais	9.379.320	106
Montepio Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	9.158.140	107
Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Outros F.I.A.	8.905.300	108
Montepio Euro Helthcare	F.Ações Sectoriais	8.625.316	109
Montepio Monetário de Curto Prazo	F.Merc. Monet. Euro	8.499.881	110
Optimize Capital Reforma PPR Moderado	Fundos PPR	8.469.738	111
Montepio Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	8.405.045	112
Bankinter Rendimento PPR	Fundos PPR	7.930.939	113
Invest Ibéria	F.Ações Ibéricas	7.415.237	114
IMGA Ações América	F.Ações América Norte	7.158.609	115
Optimize Selecção Agressiva	Fundo Flexível	6.690.658	116
Montepio Multi Gestão Merc. Emergentes	F.Multi-Activos Agressivos	6.484.473	117
Montepio Multi Gestão Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	6.171.829	118
IMGA Ações Europa *	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	6.118.882	119
Popular Ações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	5.707.990	120
BPI Ibéria	F.Ações Ibéricas	5.655.554	121
Montepio Multi Gestão Prudente	F.Multi-Activos Defensivos	5.132.280	122
Popular Global 5	F.Multi-Activos Defensivos	5.069.350	123
BPI Ásia Pacífico	F.Ações Internacionais	5.018.626	124
Montepio Euro Telcos	F.Ações Sectoriais	4.984.705	125
EuroBic Investimento	F.Multi-Activos Defensivos	4.806.537	126
Montepio Global	F.Multi-Activos Equilibrados	4.788.602	127
BPI África	F.Ações Internacionais	4.608.150	128
LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	Outros F.I.A.	4.562.482	129
Montepio Multi Gestão Equilibrada	F.Multi-Activos Equilibrados	4.282.347	130
Montepio Euro Energy	F.Ações Sectoriais	4.102.145	131
BPI Agressivo	Fundo Flexível	4.065.774	132
BPI Metais Preciosos - F.I.A. (*)	Outros F.I.A.	3.627.966	133
Optimize Selecção Defensiva	Fundo Flexível	3.537.664	134
Caixagest Matérias Primas - F.I.A.	Outros F.I.A.	3.326.474	135
IMGA Dívida Pública Europeia*	F. Obrigações Euro	3.267.713	136
LYNX Valor - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	3.194.753	137
IMGA Iberia Fixed Income	F. Obrigações Euro	3.003.535	138
LYNX Euro Tesouraria	Outros Fundos	3.001.065	139
Montepio Euro Financial Services	F.Ações Sectoriais	2.992.970	140
IMGA Mercados Emergentes	F.Ações Internacionais	2.636.024	141
LYNX Multiactivos - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	2.300.459	142
IMGA Alternativo - FIA Flexível *	F.I.A. Flexíveis	2.204.915	143
Montepio Capital	F.Ações Ibéricas	2.163.990	144
IMGA Iberia Equities	F.Ações Ibéricas	2.155.753	145
Montepio Ações Internacionais	F.Ações Internacionais	1.996.944	146
Popular Euro Obrigações	F. Obrigações Euro	1.714.505	147
BPI Brasil Valor - F.I.A.	F.I.A. de Ações	1.507.942	148
Santander PPA	F.PPA	1.471.753	149

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	1.344.982	150
IMGA Dedicado Acumulação *	Fundo Flexível	1.239.583	151
Banif Art Invest (*)	Outros F.I.A.	370.704	152
IMGA Dedicado Valorização *	Fundo Flexível	313.611	153
TOTAL		12.315.738.313	

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

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

(*) - Fundo Fechado.

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

Denominação Actual	Denominação Antiga	Sociedade Gestora	Classificação
IMGA Acções Europa	CA Acções Europa	IM Gestão de Ativos	F. Acções da U.E., Suíça e Noruega
IMGA Alternativo - FIA Flexível	CA Alternativo - FIA Flexível	IM Gestão de Ativos	F.I.A. Flexíveis
IMGA Dedicado Acumulação	CA Dedicado Acumulação	IM Gestão de Ativos	Fundo Flexível
IMGA Dedicado Valorização	CA Dedicado Valorização	IM Gestão de Ativos	Fundo Flexível
IMGA Flexível	CA Flexível	IM Gestão de Ativos	Fundo Flexível
IMGA Alocação Conservadora	IMGA Prestige Conservador	IM Gestão de Ativos	F. Multi-Activos Defensivos
IMGA Alocação Dinâmica	IMGA Prestige Valorização	IM Gestão de Ativos	F. Multi-Activos Agressivos
IMGA Alocação Moderada	IMGA Prestige Moderado	IM Gestão de Ativos	F. Multi-Activos Equilibrados
IMGA Dívida Pública Europeia	IMGA Global Bond Selection	IM Gestão de Ativos	F. Obrigações Euro
IMGA Rendimento Mais	IMGA High Yield Bond Selection	IM Gestão de Ativos	F. Obrigações Euro

3.2 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FIM's

Caixagest				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação Novo Fundo	Data Fusão
F. Obrigações Taxa Indexada Euro	Caixagest Obrigações	Caixagest Curto Prazo	Caixagest Obrigações	18-12-2017
F. Multi-Activos Defensivos	Caixagest Selecção Global Defensivo	Caixa Estratégia Equilibrada	Caixagest Selecção Global Defensivo	18-12-2017