



**APFIPP**

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS  
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

# **Relatório Estatístico Mensal**

## **Gestão de Patrimónios**

### **Março 2019**

# ***RELATÓRIO MENSAL***

## ***GESTÃO DE PATRIMÓNIOS***

<b>ÍNDICE</b>	<b>2</b>
<b>ADVERTÊNCIAS</b>	<b>3</b>
1 Evolução dos Montantes Geridos por Sociedade Gestora	4
2 Evolução das Carteiras das S.G.P. por Tipo de Cliente	5
3 Evolução das Aplicações das Carteiras das S.G.P.	6
4 Evolução das Aplicações das S.G.P. por Moeda de Investimento	7
5 Evolução das Aplicações das S.G.P. por Mercado de Investimento	8

## **Advertências**

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

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

As informações constantes desta publicação foram elaboradas tendo em conta os dados transmitidos pelas entidades gestoras e pela CMVM – Comissão do Mercado de Valores Mobiliários.

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

As informações constantes desta publicação não consubstanciam qualquer tipo de aconselhamento a investidores o qual deverá ser prestado por entidades profissionais, nem dispensam a consulta de outra informação, designadamente o Boletim de Cotações da Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados S.A. e a publicada oficialmente pelas entidades gestoras ou pelas entidades encarregues da colocação e comercialização dos valores mobiliários em causa.

## 1 - EVOLUÇÃO DOS MONTANTES GERIDOS POR SOCIEDADE GESTORA

SOCIEDADE GESTORA	28 fevereiro 2019		31 março 2019		
	Valor Euro	Quota	Valor Euro	Quota	Tx.Cresc.
<b>Bankinter Gestão de Ativos</b>	531.853.712	0,89	543.030.914	0,90	2,10%
<b>BMO GAM</b>	14.711.305.210	24,66	14.921.175.050	24,74	1,43%
<b>BPI Gestão de Activos</b>	7.062.478.904	11,84	7.099.957.703	11,77	0,53%
<b>Caixagest</b>	23.034.585.763	38,61	23.089.289.785	38,29	0,24%
<b>Crédito Agrícola Gest</b>	1.470.758.776	2,47	1.465.823.073	2,43	-0,34%
<b>Dunas Capital - Gestão de Activos</b>	13.126.896	0,02	10.273.158	0,02	-21,74%
<b>GNB - SGP</b>	5.794.788.254	9,71	5.869.845.866	9,73	1,30%
<b>LYNX Asset Managers</b>	6.967.715	0,01	6.946.037	0,01	-0,31%
<b>Montepio Gestão de Activos</b>	1.415.220.468	2,37	1.421.412.018	2,36	0,44%
<b>Optimize Investment Partners</b>	104.797.034	0,18	106.222.912	0,18	1,36%
<b>Santander Asset Management</b>	5.511.381.768	9,24	5.768.170.550	9,57	4,66%
<b>TOTAL</b>	<b>59.657.264.500</b>	<b>100,00</b>	<b>60.302.147.065</b>	<b>100,00</b>	<b>1,08%</b>

Em Março de 2019, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 91,0% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

TIPOS DE CLIENTES	28 fevereiro 2019		31 março 2019		
	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Montante Sob Gestão	Ind. 1	Ind. 2
<b>Particulares</b>	<b>1.157.400.052</b>	<b>1,9</b>	<b>1.161.843.364</b>	<b>1,9</b>	<b>100,38</b>
Residentes	1.052.545.605	1,8	1.064.694.393	1,8	101,15
Não Residentes	104.854.447	0,2	97.148.972	0,2	92,65
<b>Fundos de Pensões</b>	<b>12.165.970.790</b>	<b>20,4</b>	<b>12.404.720.818</b>	<b>20,6</b>	<b>101,96</b>
Residentes	12.165.970.790	20,4	12.404.720.818	20,6	101,96
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>968.539.118</b>	<b>1,6</b>	<b>982.045.935</b>	<b>1,6</b>	<b>101,39</b>
Residentes	0	0,0	0	0,0	
Não Residentes	968.539.118	1,6	982.045.935	1,6	101,39
<b>Seguradoras</b>	<b>38.400.017.690</b>	<b>64,4</b>	<b>38.798.575.945</b>	<b>64,3</b>	<b>101,04</b>
Residentes	38.381.942.722	64,3	38.780.160.078	64,3	101,04
Não Residentes	18.074.968	0,0	18.415.867	0,0	101,89
<b>Fundações</b>	<b>56.357.719</b>	<b>0,1</b>	<b>56.401.062</b>	<b>0,1</b>	<b>100,08</b>
Residentes	56.357.719	0,1	56.401.062	0,1	100,08
Não Residentes	0	0,0	0	0,0	
<b>Outros Investidores</b>	<b>6.908.979.131</b>	<b>11,6</b>	<b>6.898.559.940</b>	<b>11,4</b>	<b>99,85</b>
Residentes	6.896.176.932	11,6	6.886.224.860	11,4	99,86
Não Residentes	12.802.199	0,0	12.335.080	0,0	96,35
<b>TOTAL</b>	<b>59.657.264.500</b>	<b>100,00</b>	<b>60.302.147.065</b>	<b>100,00</b>	<b>101,08</b>
Residentes	58.552.993.769	98,1	59.192.201.211	98,2	101,09
Não Residentes	1.104.270.732	1,9	1.109.945.854	1,8	100,51

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

Em Março de 2019, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 91,0% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

### 3 - EVOLUÇÃO DAS APLICAÇÕES DAS CARTEIRAS DAS S.G.P.

TOTAL SOCIEDADES GESTORAS DE PATRIMÓNIOS ASSOCIADAS DA APFIPP	28 fevereiro 2019		31 março 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- ACÇÕES NACIONAIS	581.093.520	0,97	599.151.187	0,99	103,11
- OUTRAS ACÇÕES EUROPEIAS	822.688.661	1,38	799.811.452	1,33	97,22
- ACÇÕES AMERICANAS	295.751.893	0,50	252.965.477	0,42	85,53
- OUTRAS ACÇÕES INTERNACIONAIS	593.355.749	0,99	610.554.992	1,01	102,90
<b>Sub Total Acções</b>	<b>2.292.889.822</b>	<b>3,84</b>	<b>2.262.483.107</b>	<b>3,75</b>	<b>98,67</b>
- DÍVIDA PÚBLICA EURO	26.136.630.649	43,81	26.954.856.403	44,70	103,13
- DÍVIDA PÚBLICA USD	78.523.077	0,13	64.899.643	0,11	82,65
- OUTRA DÍVIDA PÚBLICA	215.850	0,00	142.230	0,00	65,89
<b>Sub Total Dívida Pública</b>	<b>26.215.369.576</b>	<b>43,94</b>	<b>27.019.898.277</b>	<b>44,81</b>	<b>103,07</b>
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	11.990.629.191	20,10	12.031.524.677	19,95	100,34
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS USD	2.718.674.772	4,56	2.535.189.067	4,20	93,25
- OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS	68.038.192	0,11	59.694.874	0,10	87,74
<b>Sub Total Outras Obrigações</b>	<b>14.777.342.155</b>	<b>24,77</b>	<b>14.626.408.617</b>	<b>24,26</b>	<b>98,98</b>
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES PORTUGUESES	196.904.878	0,33	194.973.823	0,32	99,02
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES PORTUGUESES	107.774.534	0,18	106.423.324	0,18	98,75
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS PORTUGUESES	22.449.542	0,04	22.466.862	0,04	100,08
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS PORTUGUESES	619.571.446	1,04	635.356.112	1,05	102,55
- UP's F.I.M. DE ACÇÕES ESTRANGEIROS	2.999.417.605	5,03	2.946.977.286	4,89	98,25
- UP's F.I.M. DE OBRIGAÇÕES ESTRANGEIROS	1.780.850.198	2,99	1.894.904.707	3,14	106,40
- UP's F.I.M. MONETÁRIOS ESTRANGEIROS	135.158.646	0,23	98.131.847	0,16	72,60
- UP's OUTROS F.I. MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	1.101.622.932	1,85	1.082.331.400	1,79	98,25
<b>Sub Total F.I.M.</b>	<b>6.963.749.781</b>	<b>11,67</b>	<b>6.981.565.361</b>	<b>11,58</b>	<b>100,26</b>
- UP's F.I. IMOBILIÁRIO PORTUGUESES	1.248.725.197	2,09	1.377.552.840	2,28	110,32
- UP's F.I. IMOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	7.148.376	0,01	7.427.703	0,01	103,91
- OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS ESTRANGEIROS	68.666	0,00	68.666	0,00	100,00
- LIQUIDEZ + OUTROS ACTIVOS	8.151.914.443	13,66	8.026.688.862	13,31	98,46
<b>TOTAL</b>	<b>59.657.264.500</b>	<b>100,00</b>	<b>60.302.147.065</b>	<b>100,00</b>	<b>101,08</b>

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

Em Março de 2019, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 91,0% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MOEDAS	28-fev-2019		31-mar-2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
Euro	55.173.068.308	92,48	56.049.239.084	92,95	101,59
Dólar Americano	3.747.383.676	6,28	3.525.463.302	5,85	94,08
Dólar de Hong Kong	480.048.496	0,80	497.814.827	0,83	103,70
Libra Inglesa	134.883.883	0,23	121.517.718	0,20	90,09
Coroa Dinamarquesa	48.963.445	0,08	34.509.979	0,06	70,48
Franco Suíço	32.311.794	0,05	33.150.772	0,05	102,60
Coroa Sueca	11.490.592	0,02	11.617.528	0,02	101,10
Outras Moedas	29.114.307	0,05	28.833.854	0,05	99,04
<b>Total</b>	<b>59.657.264.500</b>	<b>100,00</b>	<b>60.302.147.065</b>	<b>100,00</b>	<b>101,08</b>

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

Em Março de 2019, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 91,0% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).

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

MERCADOS *	28-fev-2019		31-mar-2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
<b>Valores Mobiliários (excepto F.Invest.)</b>	<b>43.285.726.703</b>	<b>72,56</b>	<b>43.908.912.299</b>	<b>72,81</b>	<b>101,44</b>
Portugal	18.783.398.182	31,49	18.961.758.194	31,44	100,95
Itália	3.546.924.446	5,95	3.917.410.253	6,50	110,45
Espanha	3.667.518.389	6,15	3.851.928.757	6,39	105,03
Alemanha	3.163.719.230	5,30	3.267.512.201	5,42	103,28
Luxemburgo	2.310.814.031	3,87	2.256.328.511	3,74	97,64
Irlanda	2.207.545.464	3,70	2.218.493.424	3,68	100,50
Reino Unido	1.832.522.563	3,07	1.751.484.336	2,90	95,58
França	1.611.170.538	2,70	1.662.700.203	2,76	103,20
Hong Kong	1.168.342.014	1,96	1.177.061.764	1,95	100,75
EUA	1.237.705.945	2,07	1.155.214.485	1,92	93,34
Holanda	657.805.307	1,10	675.179.540	1,12	102,64
Bélgica	293.709.498	0,49	289.691.132	0,48	98,63
Singapura	242.972.227	0,41	234.212.309	0,39	96,39
Áustria	91.420.563	0,15	100.310.219	0,17	109,72
Grécia	47.530.124	0,08	66.925.824	0,11	140,81
Dinamarca	77.119.812	0,13	62.783.379	0,10	81,41
Suíça	51.305.934	0,09	53.379.851	0,09	104,04
Suécia	28.651.840	0,05	30.000.566	0,05	104,71
Noruega	27.940.147	0,05	28.511.858	0,05	102,05
Finlândia	27.746.365	0,05	27.336.775	0,05	98,52
Austrália	21.253.310	0,04	20.975.832	0,03	98,69
Canadá	18.802.926	0,03	19.983.711	0,03	106,28
Guernsey	8.742.108	0,01	12.827.810	0,02	146,74
Japão	10.796.592	0,02	11.766.851	0,02	108,99
Israel	9.254.049	0,02	9.507.482	0,02	102,74
África do Sul	4.247.788	0,01	4.194.829	0,01	98,75
Coreia	1.350.866	0,00	1.352.626	0,00	100,13
Outros Países / Países não Especificados	2.135.416.446	3,58	2.040.079.577	3,38	95,54
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>8.219.623.354</b>	<b>13,78</b>	<b>8.366.545.904</b>	<b>13,87</b>	<b>101,79</b>
União Europeia	5.429.969.078	9,10	5.427.569.944	9,00	99,96
Portugal	1.825.463.976	3,06	1.950.451.247	3,23	106,85
Outros Países	964.190.300	1,62	988.524.714	1,64	102,52
<b>Liquidez + Outros Activos</b>	<b>8.151.914.443</b>	<b>13,66</b>	<b>8.026.688.862</b>	<b>13,31</b>	<b>98,46</b>
Outros Países / Países não Especificados	8.151.914.443	13,66	8.026.688.862	13,31	98,46
<b>Total</b>	<b>59.657.264.500</b>	<b>100,00</b>	<b>60.302.147.065</b>	<b>100,00</b>	<b>101,08</b>

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

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

Em Março de 2019, os montantes geridos pelas Sociedades mencionadas, representavam 91,0% do valor global das carteiras sob gestão discricionária (Fonte - CMVM).