



APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS
DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

Relatório Estatístico Mensal

Fundos de Investimento Mobiliário

Dezembro 2019

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.	20
1.4.1 Acções versus Liquidez	20
1.4.2 Posição dos F.I.M. no Capital das Empresas Portuguesas	21
1.5 Composição das Carteiras das S.G. F.I.M.	22
2. Análise do Mercado: Ordenação por Volume de Activos	23
2.1 Das S.G.F.I.M. por tipo de fundos	23
2.2 Dos F.I.M.	27
3. Anexos	29
3.1 Lista de F.I.M. que alteraram a denominação	29
3.2 Lista de Fusões Ocorridas entre F.I.M.	29

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 Julho e Setembro de 2019 e a tipologia abaixo indicada. A classificação dos fundos de investimento mobiliário pode sofrer alterações de acordo com eventuais modificações da política de investimentos, uma vez que decorre da análise periódica das carteiras.

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

5. **Fundos de Curto Prazo Euro** – Fundos que investem em activos caracterizados por uma elevada liquidez. Devem ter em permanência mais de 50% da carteira investidos em valores mobiliários e depósitos bancários com prazo de vencimento residual inferior a um ano. Não podem investir em acções ou outro activo que confira o direito de subscrição ou aquisição de acções. Todos os activos são denominados em divisa Euro.
6. **Fundos de Curto Prazo Internacional** – Restantes Fundos de Curto Prazo.
7. **Fundos de Obrigações Taxa Indexada Euro** – Fundos sem componente accionista que investem pelo menos 80% da carteira em obrigações e/ou outros títulos representativos de dívida. Os títulos emitidos a taxa variável devem representar, em permanência, mais de 50% da carteira. A totalidade dos activos tem que estar expressa em moeda Euro.
8. **Fundos de Obrigações de Taxa Indexada Internacional** – Restantes Fundos de Obrigações de Taxa Indexada.
9. **Fundos de Obrigações Euro** – Restantes Fundos de Obrigações cujos activos sejam denominados em moeda Euro.
10. **Fundos de Obrigações Internacional** – Restantes Fundos de Obrigações.
11. **Fundos de Acções Nacionais** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas portuguesas. Todos os activos devem ser denominados em moeda Euro.
12. **Fundos de Acções Ibéricas** – Fundos que investem no mínimo 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas da Península Ibérica (Portugal e Espanha). Todos os activos devem ser denominados em moeda Euro.
13. **Fundos de Acções da União Europeia, Suíça e Noruega** – Fundos que investem no mínimo de 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas de Países-Membros da União Europeia, da Suíça e/ou da Noruega. Todos os activos devem ser denominados em qualquer das moedas destes países.
14. **Fundos de Acções da América do Norte** – Fundos que investem no mínimo de 85% da carteira em acções. Investem, pelo menos, 80% da carteira em acções emitidas por empresas 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** – Fundos de Investimento Alternativo autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador.
 - F) **FIA Monetário** – Fundos de Investimento Alternativo autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário Normais ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador.

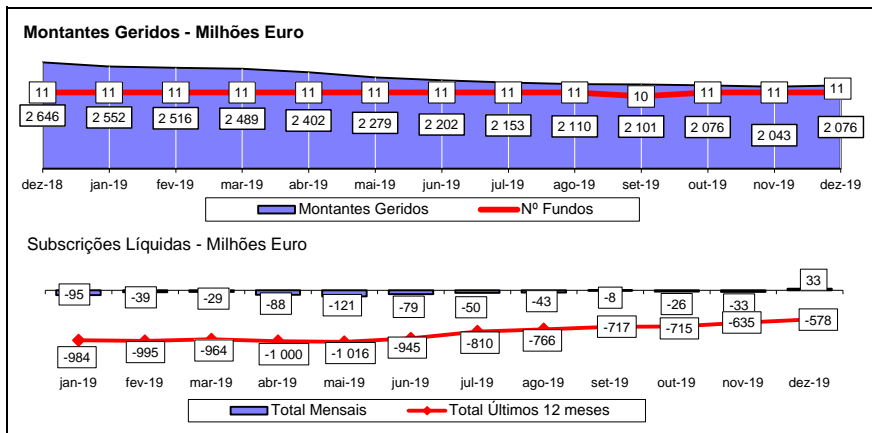
- G) **FIA Multi-Activos** – FIA com investimento em diversas classes de Activos. Considera--se que investem em acções todos os Fundos que tenham essa possibilidade contemplada na respectiva política de investimento.
- H) **FIA Flexíveis** – FIA que permitem o investimento até 100% em mais do que uma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

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

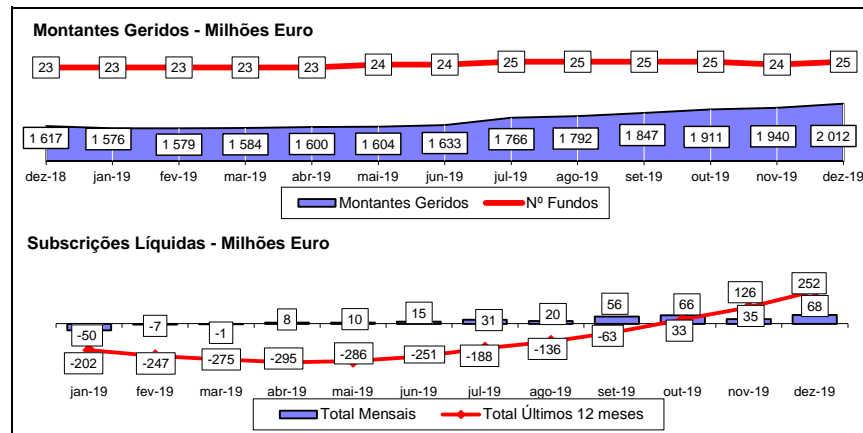
28. **Agrupamento de Fundos** - Constituído por outros fundos, caracteriza-se por uma elevada flexibilidade de transferência entre os fundos que o compõem. Cada fundo pertencente ao Agrupamento é incluído numa das categorias acima expostas, de acordo com as respectivas características e política de investimentos.

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

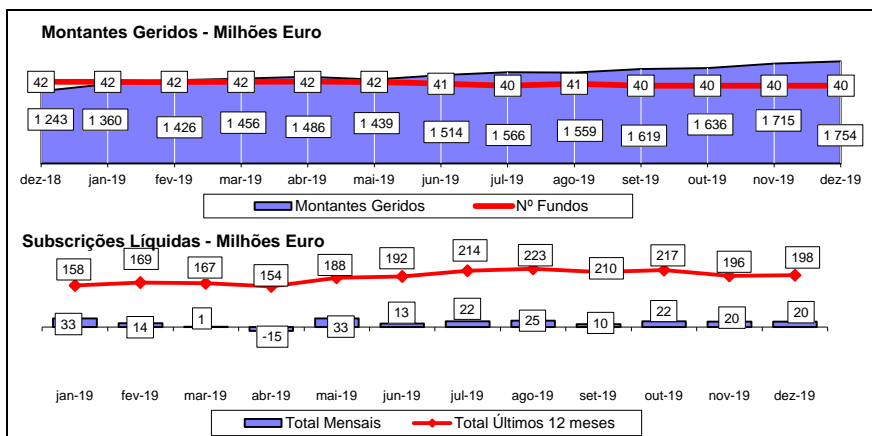
FUNDOS DE CURTO PRAZO E FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO



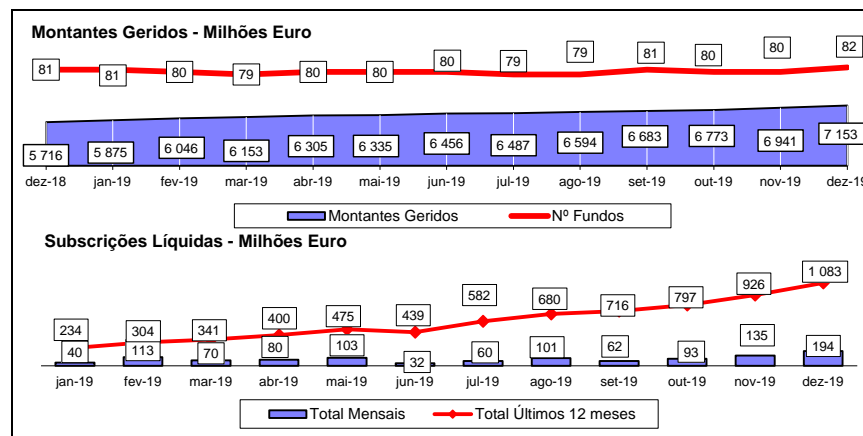
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES



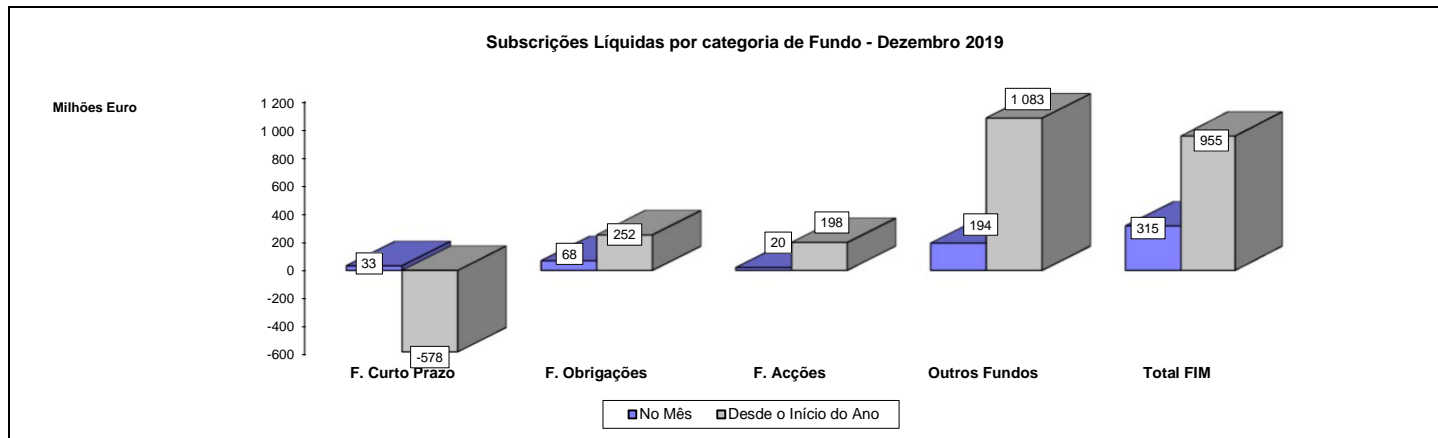
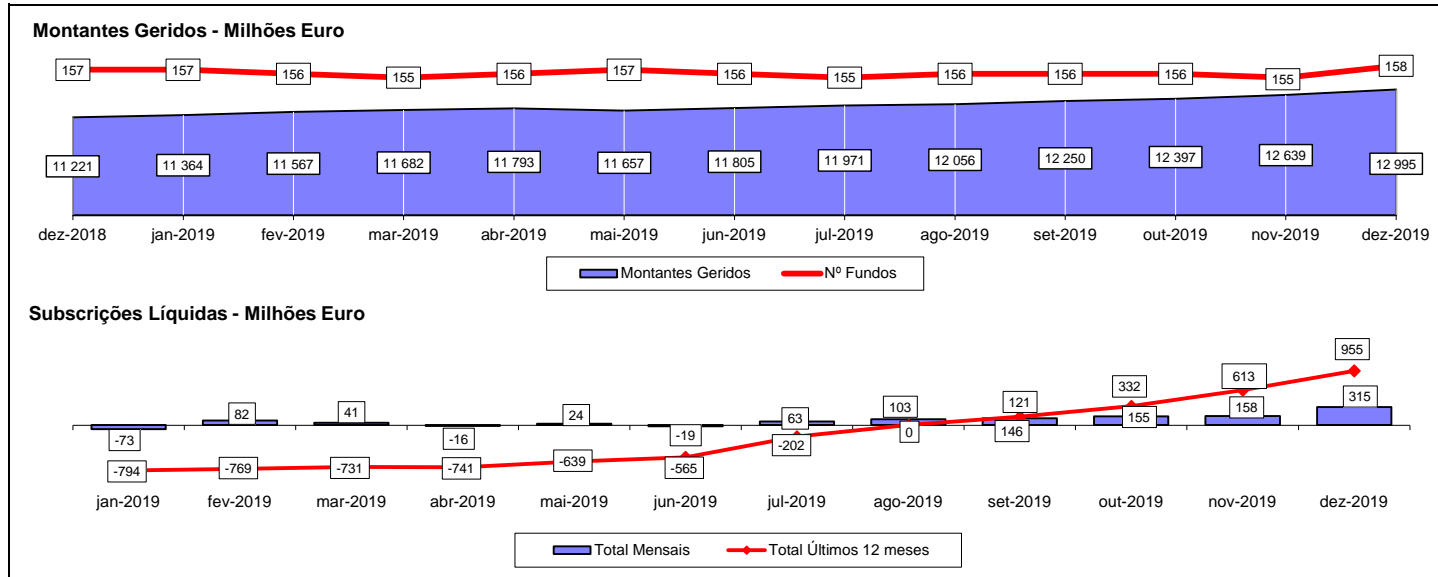
FUNDOS DE ACÇÕES



RESTANTES FUNDOS



TOTAL DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO



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

- Os Fundos de Ações incluem os Fundos PPA e os F.I.A. de Ações.

- Os Fundos de Obrigações incluem os F.I.A. de Obrigações.

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

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

	31 dezembro 2019			Desde 31 de Dezembro de 2018			Desde 31 de Dezembro de 2018		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
F. Merc. Monetário Euro	32 983 445	5 733 942	27 249 503	92 756 125	82 502 692	10 253 433	92 756 125	82 502 692	10 253 433
F. Curto Prazo Euro	71 878 960	66 278 059	5 600 901	620 824 022	1 008 984 200	(388 160 178)	620 824 022	1 008 984 200	(388 160 178)
F. Obrigações Tx Indexada Euro	46 562 319	15 409 610	31 152 709	306 789 392	248 210 452	58 578 940	306 789 392	248 210 452	58 578 940
F. Obrigações Euro	76 238 698	39 511 991	36 726 708	441 009 601	245 978 549	195 031 052	441 009 601	245 978 549	195 031 052
F. Obrigações Internacional	3 484 780	2 819 859	664 921	27 742 859	34 316 448	(6 573 589)	27 742 859	34 316 448	(6 573 589)
F. Acções Nacionais	521 001	2 867 419	(2 346 417)	9 439 195	25 461 179	(16 021 984)	9 439 195	25 461 179	(16 021 984)
F. Acções Ibéricas	133 667	570 986	(437 320)	1 007 927	5 328 359	(4 320 432)	1 007 927	5 328 359	(4 320 432)
F. Acções UE Suíça e Noruega	12 589 452	4 802 325	7 787 126	52 613 602	56 655 215	(4 041 612)	52 613 602	56 655 215	(4 041 612)
F. Acções da América do Norte	2 609 960	2 340 564	269 397	26 930 674	24 524 441	2 406 233	26 930 674	24 524 441	2 406 233
F. Acções Sectoriais	1 563 015	829 702	733 313	5 854 728	7 499 028	(1 644 299)	5 854 728	7 499 028	(1 644 299)
Outros F. Acções Internacionais	31 349 151	16 950 520	14 398 630	399 915 290	177 948 344	221 966 946	399 915 290	177 948 344	221 966 946
F. Multi-Activos Defensivos	78 080 933	38 132 689	39 948 244	869 767 993	460 749 388	409 018 605	869 767 993	460 749 388	409 018 605
F. Multi-Activos Equilibrados	19 139 435	9 823 026	9 316 409	293 240 087	129 887 736	163 352 351	293 240 087	129 887 736	163 352 351
F. Multi-Activos Agressivos	1 705 190	2 201 679	(496 489)	24 583 027	16 895 350	7 687 676	24 583 027	16 895 350	7 687 676
Fundos PPR	148 549 980	19 216 570	129 333 410	544 179 021	259 473 720	284 705 302	544 179 021	259 473 720	284 705 302
Fundos PPA	-	112 394	(112 394)	37 103	331 306	(294 203)	37 103	331 306	(294 203)
Outros Fundos	-	-	-	64 183 027	28 107 961	36 075 066	64 183 027	28 107 961	36 075 066
Fundos Flexíveis	29 007 864	8 958 254	20 049 611	331 853 258	87 783 792	244 069 466	331 853 258	87 783 792	244 069 466
F.I.A. de Acções	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.I.A. de Obrigações	95 000	211 722	(116 722)	10 372 786	5 461 862	4 910 924	10 372 786	5 461 862	4 910 924
F.I.A. de Retorno Absoluto	-	-	-	-	8 803 948	(8 803 948)	-	8 803 948	(8 803 948)
F.I.A. Monetário Curto Prazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.I.A. de Curto Prazo	-	-	-	10 146 698	210 364 113	(200 217 416)	10 146 698	210 364 113	(200 217 416)
F.I.A. Multi-Activos	71 929	2 101 470	(2 029 541)	529 857	2 173 628	(1 643 771)	529 857	2 173 628	(1 643 771)
F.I.A. Flexíveis	-	-	-	1 197 560	1 934 626	(737 066)	1 197 560	1 934 626	(737 066)
Outros F.I.A.	15 351	2 628 637	(2 613 286)	5 952 067	56 449 676	(50 497 609)	5 952 067	56 449 676	(50 497 609)
Sub- Total: F.I.A.	182 279	4 941 830	(4 759 550)	28 198 968	285 187 853	(256 988 886)	28 198 968	285 187 853	(256 988 886)
TOTAL	556 580 129	241 501 418	315 078 711	4 140 925 899	3 185 826 012	955 099 887	4 140 925 899	3 185 826 012	955 099 887

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro.

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

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

	31 dezembro 2019			Desde 31 de Dezembro de 2018			Desde 31 de Dezembro de 2018		
	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas	Subscrições	Resgates	Subscrições Líquidas
Bankinter Gestão de Ativos	8 276 056	2 112 708	6 163 348	32 003 904	16 315 095	15 688 809	32 003 904	16 315 095	15 688 809
BPI Gestão de Activos	52 671 274	29 453 522	23 217 752	552 319 595	838 358 804	(286 039 209)	552 319 595	838 358 804	(286 039 209)
Caixa Gestão de Ativos	154 721 146	78 380 935	76 340 211	1 261 811 274	971 227 805	290 583 470	1 261 811 274	971 227 805	290 583 470
Crédito Agrícola Gest	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dunas Capital - Gestão de Activos	968 271	3 306 602	(2 338 331)	6 395 253	8 649 635	(2 254 382)	6 395 253	8 649 635	(2 254 382)
GFM Capital - SICAF AIF	-	-	-	5 000 000	-	5 000 000	5 000 000	-	5 000 000
GNB - SGFIM	34 066 199	29 473 962	4 592 237	366 354 152	188 599 292	177 754 860	366 354 152	188 599 292	177 754 860
Invest Gestão de Activos	5 634 512	238 704	5 395 808	32 124 064	2 407 634	29 716 430	32 124 064	2 407 634	29 716 430
IM Gestão de Ativos	199 671 663	61 487 521	138 184 142	1 042 810 289	674 594 049	368 216 240	1 042 810 289	674 594 049	368 216 240
LYNX Asset Managers	150 000	2 000	148 000	1 414 405	2 492 413	(1 078 008)	1 414 405	2 492 413	(1 078 008)
Montepio Gestão de Activos	23 559 486	5 153 425	18 406 061	113 529 172	74 288 321	39 240 851	113 529 172	74 288 321	39 240 851
Optimize Investment Partners	3 780 342	2 379 020	1 401 322	32 055 233	25 357 835	6 697 398	32 055 233	25 357 835	6 697 398
Popular Gestão de Activos	350	2 003 899	(2 003 549)	1 018 850	39 839 201	(38 820 351)	1 018 850	39 839 201	(38 820 351)
Profile - S.G.F.I.M.	-	-	-	-	318 329	(318 329)	-	318 329	(318 329)
Santander Asset Management	73 080 831	27 509 119	45 571 712	694 089 709	343 377 601	350 712 108	694 089 709	343 377 601	350 712 108
TOTAL	556 580 129	241 501 418	315 078 711	4 140 925 899	3 185 826 012	955 099 887	4 140 925 899	3 185 826 012	955 099 887

Nota 1: Os valores apresentados estão expressos em euro.

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

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

TOTAL FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURC	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	212 151 710	96,3	238 876 183	96,5	112,6
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	7 700 044	3,5	8 150 417	3,3	105,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	526 228	0,2	526 659	0,2	100,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-170 014	(0,1)	-101 201	(0,0)	59,5
TOTAL	220 207 968	100,0	247 452 058	100,0	112,4

TOTAL FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	782 291 511	42,9	782 146 958	42,8	100,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8 667	0,0	6 960	0,0	80,3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	160 456 698	8,8	124 671 439	6,8	77,7
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	110 728 794	6,1	124 745 877	6,8	112,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	787 789 462	43,2	812 415 793	44,4	103,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-18 669 655	(1,0)	-15 839 458	(0,9)	84,8
TOTAL	1 822 605 477	100,0	1 828 147 570	100,0	100,3

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES DE TAXA INDEXADA EURC	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	85 844 323	9,6	101 170 142	10,9	117,9
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	3 548 828	0,4	3 551 587	0,4	100,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	58 686 846	6,6	61 367 772	6,6	104,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	752 689 212	84,1	761 320 921	82,1	101,1
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1 120 053	0,1	881 047	0,1	78,7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1 120 053	0,1	881 047	0,1	78,7
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-6 636 549	(0,7)	-1 080 107	(0,1)	16,3
TOTAL	895 252 714	100,0	927 211 362	100,0	103,6

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	85 878 097	10,6	98 377 792	11,6	114,6
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	64 789	0,0	61 097	0,0	94,3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	7 300 438	0,9	7 654 574	0,9	104,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	261 003 723	32,2	266 990 940	31,4	102,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	467 944 415	57,6	479 530 382	56,5	102,5
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1 546 131	0,2	2 111 800	0,2	136,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1 546 131	0,2	2 111 800	0,2	136,6
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-12 011 061	(1,5)	-5 696 537	(0,7)	47,4
TOTAL	811 726 531	100,0	849 030 048	100,0	104,6

TOTAL FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAIS	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	8 264 791	4,2	7 805 624	3,9	94,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	465 162	0,2	1 069 305	0,5	229,9
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	40 380 189	20,5	36 835 497	18,5	91,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	12 146 661	6,2	10 054 434	5,0	82,8
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	101 512 296	51,6	103 405 643	51,9	101,9
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	23 054 653	11,7	25 277 950	12,7	109,6
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	11 423 066	5,8	12 275 451	6,2	107,5
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	0		439 682	0,2	
- UP's OUTROS FUNDOS	851 869	0,4	1 564 118	0,8	183,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	529 023	0,3	529 521	0,3	100,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	11 745 912	6,0	13 749 730	6,9	117,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1 422 330	(0,7)	427 556	0,2	(30,1)
TOTAL	196 676 356	100,0	199 155 260	100,0	101,3

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	20 565 332	14,3	18 797 259	13,2	91,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	5 305 532	3,7	5 303 410	3,7	100,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1 809 958	1,3	1 810 641	1,3	100,0
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	1 458 500	1,0	1 482 500	1,0	101,6
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1 458 500	1,0	1 482 500	1,0	101,6
- ACÇÕES NACIONAIS	113 478 647	78,8	114 484 432	80,1	100,9
Sub - total (Acções)	113 478 647	78,8	114 484 432	80,1	100,9
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1 476 353	1,0	1 060 280	0,7	71,8
TOTAL	144 094 323	100,0	142 938 523	100,0	99,2

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1 215 423	3,1	1 155 254	2,9	95,0
- ACÇÕES NACIONAIS	10 753 120	27,0	10 990 016	27,3	102,2
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	27 959 272	70,3	28 227 328	70,1	101,0
Sub - total (Acções)	38 712 392	97,3	39 217 344	97,5	101,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-153 881	(0,4)	-130 933	(0,3)	85,1
TOTAL	39 773 934	100,0	40 241 665	100,0	101,2

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA SUÍÇA E NORUEGA	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	7 224 313	2,9	10 790 956	4,1	149,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	2 984 958	1,2	3 748 845	1,4	125,6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	233	0,0	227	0,0	97,3
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	750 580	0,3	1 025 800	0,4	136,7
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	750 580	0,3	1 025 800	0,4	136,7
- ACÇÕES NACIONAIS	7 822 357	3,1	7 799 523	2,9	99,7
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	233 112 981	92,2	243 869 434	92,0	104,6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	590 604	0,2	589 954	0,2	99,9
Sub - total (Acções)	241 525 942	95,6	252 258 910	95,2	104,4
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	-49 400	(0,0)	37 700	0,0	(76,3)
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	303 212	0,1	-2 858 815	(1,1)	(942,8)
TOTAL	252 739 839	100,0	265 003 623	100,0	104,9

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	6 893 976	3,1	6 288 760	2,8	91,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8 705 573	3,9	8 538 068	3,9	98,1
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	3 595 440	1,6	3 567 951	1,6	99,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3 595 440	1,6	3 567 951	1,6	99,2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	202 364 630	91,1	203 141 788	91,9	100,4
Sub - total (Acções)	202 364 630	91,1	203 141 788	91,9	100,4
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	568 183	0,3	302 512	0,1	53,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-97 333	(0,0)	-814 041	(0,4)	836,3
TOTAL	222 030 468	100,0	221 025 037	100,0	99,5

TOTAL FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1 339 377	3,2	2 172 787	5,1	162,2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	184 687	0,4	43 622	0,1	23,6
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	791 803	1,9	905 693	2,1	114,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	791 803	1,9	905 693	2,1	114,4
- ACÇÕES NACIONAIS	1 125 499	2,7	1 144 990	2,7	101,7
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	38 605 145	93,0	39 075 035	91,1	101,2
Sub - total (Acções)	39 730 644	95,7	40 220 025	93,7	101,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-551 409	(1,3)	-433 744	(1,0)	78,7
TOTAL	41 495 101	100,0	42 908 383	100,0	103,4

TOTAL OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	16 858 351	1,7	19 101 942	1,8	113,3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5 836 188	0,6	5 566 470	0,5	95,4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	27 621 543	2,7	29 205 197	2,8	105,7
- UP's OUTROS FUNDOS	1 239 788	0,1	1 226 395	0,1	98,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	28 861 331	2,8	30 431 592	2,9	105,4
- ACÇÕES NACIONAIS	138 116	0,0	141 004	0,0	102,1
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	335 774 026	33,1	349 894 555	33,6	104,2
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	626 501 854	61,8	638 515 820	61,3	101,9
Sub - total (Acções)	962 413 995	94,9	988 551 379	95,0	102,7
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	3 734 034	0,4	1 985 035	0,2	53,2
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-3 959 199	(0,4)	-4 809 292	(0,5)	121,5
TOTAL	1 013 744 701	100,0	1 040 827 125	100,0	102,7

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	155 291 219	5,8	160 703 991	5,9	103,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	17 940 397	0,7	24 938 753	0,9	139,0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	198 445	0,0	198 655	0,0	100,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	357 690 411	13,3	363 240 616	13,3	101,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	185 645 275	6,9	182 093 962	6,7	98,1
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	22 486 091	0,8	22 479 394	0,8	100,0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1 273 651 662	47,4	1 291 445 524	47,3	101,4
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	537 438 432	20,0	552 159 315	20,2	102,7
- UP's OUTROS FUNDOS	83 164 703	3,1	79 735 812	2,9	95,9
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	55 888 866	2,1	58 667 552	2,1	105,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1 860 852 021	69,2	1 887 152 493	69,1	101,4
- ACÇÕES NACIONAIS	2 975 698	0,1	3 362 150	0,1	113,0
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	47 570 930	1,8	47 696 882	1,7	100,3
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	839 368	0,0	856 883	0,0	102,1
Sub - total (Acções)	51 385 996	1,9	51 915 915	1,9	101,0
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	740 225	0,0	143 454	0,0	19,4
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2 142 500	0,1	1 654 974	0,1	77,2
TOTAL	2 687 775 354	100,0	2 730 710 365	100,0	101,6

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	43 679 602	6,8	37 132 537	5,7	85,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	6 278 816	1,0	6 432 115	1,0	102,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	35 806 191	5,6	35 918 279	5,5	100,3
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	16 030 608	2,5	15 771 484	2,4	98,4
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	12 663 555	2,0	13 084 748	2,0	103,3
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	223 347 087	34,9	231 107 451	35,4	103,5
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	276 591 792	43,2	287 512 996	44,0	103,9
- UP's OUTROS FUNDOS	17 953 754	2,8	19 052 530	2,9	106,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	12 071 896	1,9	12 342 385	1,9	102,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	518 484 292	81,0	538 415 340	82,5	103,8
- ACÇÕES NACIONAIS	837 177	0,1	937 206	0,1	111,9
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	4 940 951	0,8	4 911 519	0,8	99,4
Sub - total (Acções)	5 778 128	0,9	5 848 725	0,9	101,2
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	96 490	0,0	18 629	0,0	19,3
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	1 526 176	0,2	826 287	0,1	54,1
TOTAL	639 752 198	100,0	652 705 779	100,0	102,0

TOTAL FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	3 262 690	3,7	3 206 279	3,6	98,3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	412 519	0,5	710 537	0,8	172,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	2 640 907	3,0	2 590 625	2,9	98,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	101 059	0,1	101 060	0,1	100,0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	8 658 516	9,9	9 180 635	10,4	106,0
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	64 883 269	74,3	64 910 482	73,9	100,0
- UP's OUTROS FUNDOS	2 441 516	2,8	2 247 222	2,6	92,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	748 765	0,9	763 991	0,9	102,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	75 234 536	86,2	75 574 348	86,0	100,5
- ACÇÕES NACIONAIS	317 560	0,4	357 265	0,4	112,5
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	2 627 760	3,0	2 647 132	3,0	100,7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	1 337 769	1,5	1 480 571	1,7	110,7
Sub - total (Acções)	4 283 090	4,9	4 484 968	5,1	104,7
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	-7 231	(0,0)	12 483	0,0	(172,6)
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	616 918	0,7	433 010	0,5	70,2
TOTAL	87 293 253	100,0	87 877 301	100,0	100,7

TOTAL FUNDOS POUPANÇA REFORMA	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	71 040 726	2,9	130 905 417	5,1	184,3
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	5 225 825	0,2	8 315 310	0,3	159,1
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	6 203 752	0,3	9 313 396	0,4	150,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	406 938 609	16,7	415 471 707	16,2	102,1
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	7 188 631	0,3	7 669 090	0,3	106,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	1 227 905 391	50,5	1 224 450 750	47,7	99,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	16 636 899	0,7	16 071 313	0,6	96,6
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	1 248 996	0,1	1 248 624	0,0	100,0
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	299 074 840	12,3	333 473 261	13,0	111,5
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	286 024 038	11,8	322 161 347	12,5	112,6
- UP´s OUTROS FUNDOS	63 311 922	2,6	49 902 468	1,9	78,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	56 784 264	2,3	57 502 150	2,2	101,3
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	592 875 532	24,4	649 283 549	25,3	109,5
- ACÇÕES NACIONAIS	4 665 401	0,2	5 489 541	0,2	117,7
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	18 349 095	0,8	18 634 766	0,7	101,6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	23 570 136	1,0	32 407 008	1,3	137,5
Sub - total (Acções)	46 584 632	1,9	56 531 315	2,2	121,4
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	13 879	0,0	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-7 619 217	(0,3)	-6 479 953	(0,3)	85,0
TOTAL	2 429 778 924	100,0	2 569 034 044	100,0	105,7

TOTAL FUNDOS POUPANÇA ACÇÕES	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	160 096	14,4	57 973	5,8	36,2
- ACÇÕES NACIONAIS	958 988	86,0	854 784	85,2	89,1
Sub - total (Acções)	958 988	86,0	854 784	85,2	89,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4 320	(0,4)	90 400	9,0	(2 092,8)
TOTAL	1 114 765	100,0	1 003 157	100,0	90,0

TOTAL FUNDOS FLEXÍVEIS	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	30 846 013	4,1	28 112 084	3,6	91,1
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	10 442 420	1,4	12 224 972	1,6	117,1
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	4 200 002	0,6	4 300 007	0,6	102,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	34 791 614	4,6	45 080 114	5,8	129,6
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	16 232 681	2,1	15 678 320	2,0	96,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	92 657 903	12,2	90 924 710	11,6	98,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	0		590 316	0,1	
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	56 006 849	7,4	47 418 720	6,1	84,7
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	66 053 168	8,7	65 558 843	8,4	99,3
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	100 049 799	13,1	102 528 106	13,1	102,5
- UP´s OUTROS FUNDOS	303 347 061	39,8	318 045 283	40,7	104,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	32 768 324	4,3	32 922 375	4,2	100,5
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	492 688 553	64,7	500 628 578	64,1	101,6
- ACÇÕES NACIONAIS	1 670 471	0,2	1 714 418	0,2	102,6
- ACÇÕES DA U.E., SUÍÇA E NORUEGA	23 440 421	3,1	23 885 000	3,1	101,9
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	25 741 997	3,4	29 593 185	3,8	115,0
Sub - total (Acções)	50 852 888	6,7	55 192 603	7,1	108,5
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	7 034	0,0	0		-
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-4 072 737	(0,5)	-4 199 424	(0,5)	103,1
TOTAL	761 414 694	100,0	781 454 656	100,0	102,6

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	3 222 771	8,8	3 109 953	8,6	96,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	4 936 905	13,5	4 935 904	13,6	100,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	27 540 434	75,5	27 372 629	75,4	99,4
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1 003 200	2,8	973 370	2,7	97,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	1 003 200	2,8	973 370	2,7	97,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-246 856	(0,7)	-96 310	(0,3)	39,0
TOTAL	36 456 455	100,0	36 295 546	100,0	99,6

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1 145 896	84,6	1 145 860	84,7	100,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	11 418	0,8	19 244	1,4	168,5
- UP´s OUTROS FUNDOS	197 838	14,6	189 562	14,0	95,8
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	197 838	14,6	189 562	14,0	95,8
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-112	(0,0)	-1 092	(0,1)	978,3
TOTAL	1 355 040	100,0	1 353 574	100,0	99,9

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1 022	0,0	2 637	0,0	257,9
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	602 464	3,9	1 021 205	7,5	169,5
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	1 589 680	10,4	1 392 112	10,2	87,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	8 785 938	57,2	7 303 026	53,8	83,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	4 374 125	28,5	3 864 137	28,4	88,3
TOTAL	15 353 230	100,0	13 583 118	100,0	88,5

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	259 680	2,0	572 710	4,4	220,5
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	479 962	3,7	782 890	6,0	163,1
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	795 772	6,1	797 117	6,1	100,2
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	416 355	3,2	216 404	1,7	52,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	1 625 147	12,5	1 409 139	10,9	86,7
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	202 966	1,6	298 380	2,3	147,0
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	820 256	6,3	839 025	6,5	102,3
- UP´s OUTROS FUNDOS	1 175 181	9,1	1 050 180	8,1	89,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	150 714	1,2	150 805	1,2	100,1
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	2 047 689	15,8	2 036 780	15,7	99,5
- ACÇÕES NACIONAIS	229 628	1,8	229 502	1,8	99,9
- ACÇÕES DA U.E.,SUÍÇA E NORUEGA	2 354 588	18,2	2 228 947	17,2	94,7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	4 652 522	35,9	4 606 763	35,5	99,0
Sub - total (Acções)	7 236 738	55,8	7 065 212	54,4	97,6
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	12 750	0,1	9 450	0,1	74,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-66 305	(0,5)	-59 054	(0,5)	89,1
TOTAL	12 958 502	100,0	12 981 452	100,0	100,2

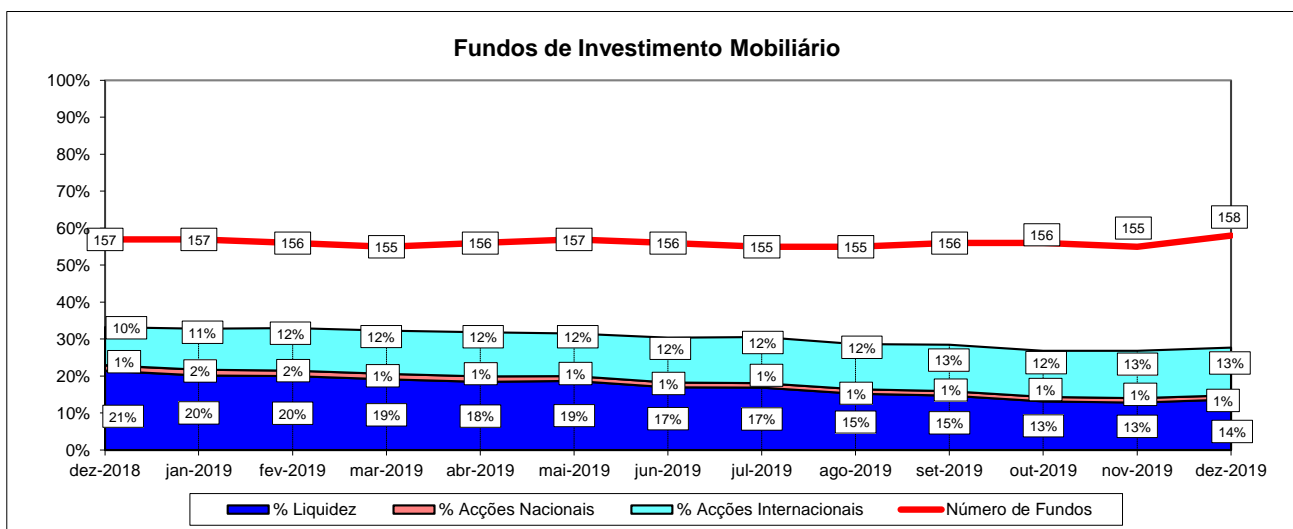
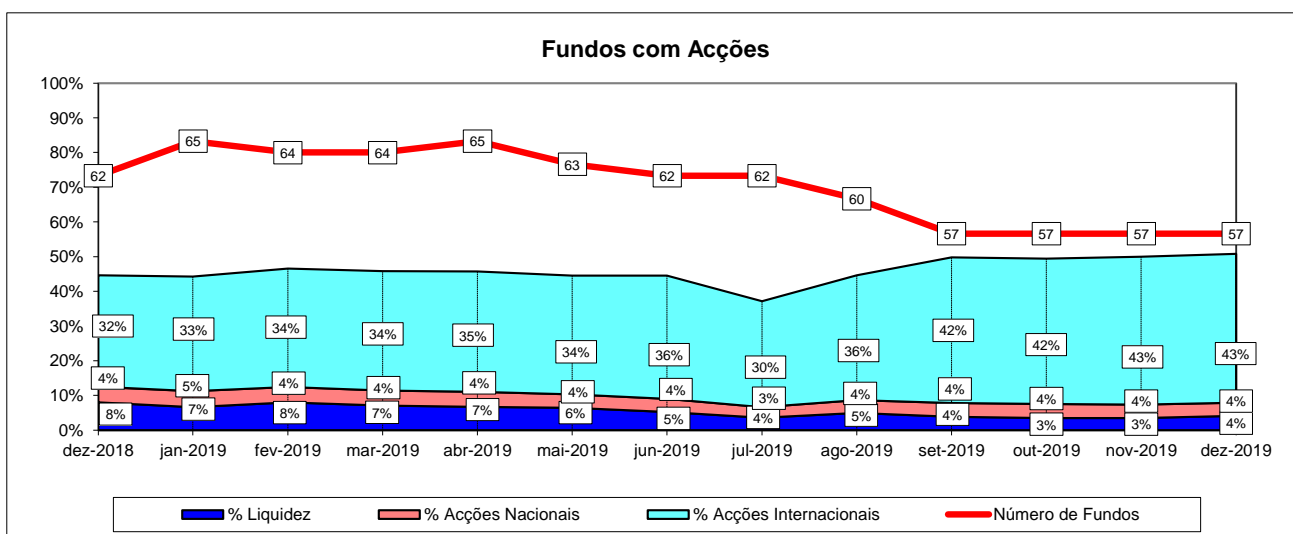
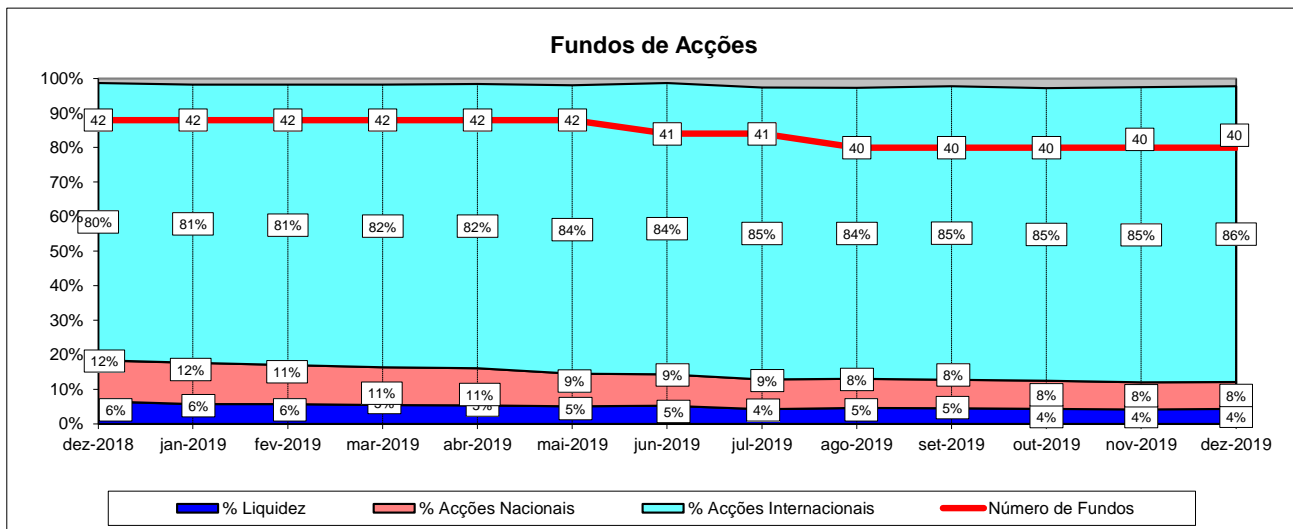
TOTAL OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	25 274 655	8,3	36 850 232	12,1	145,8
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	6 953 093	2,3	14 414 075	4,7	207,3
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT´S+CD´S+PC´S)	597 926	0,2	598 683	0,2	100,1
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	100 445	0,0	100 742	0,0	100,3
- UP´s DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	29 876 145	9,8	29 876 631	9,8	100,0
- UP´s FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	173 852	0,1	173 269	0,1	99,7
- UP´s FUNDOS DE ACÇÕES	21 083 738	6,9	19 986 553	6,6	94,8
- UP´s OUTROS FUNDOS	222 561 936	72,9	203 486 239	67,0	91,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	36 419 098	11,9	36 419 401	12,0	100,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	237 276 573	77,7	217 103 291	71,5	91,5
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-1 385 182	(0,5)	-1 911 239	(0,6)	138,0
TOTAL	305 236 607	100,0	303 575 185	100,0	99,5

TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVOS	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	29 904 024	8,1	41 681 392	11,3	139,4
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	8 046 937	2,2	16 237 415	4,4	201,8
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	1 393 698	0,4	1 395 800	0,4	100,2
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	4 936 905	1,3	4 935 904	1,3	100,0
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	1 589 680	0,4	1 392 112	0,4	87,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	28 057 235	7,6	27 689 776	7,5	98,7
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	10 411 085	2,8	8 712 165	2,4	83,7
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	29 876 145	8,0	29 876 631	8,1	100,0
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1 380 018	0,4	1 445 019	0,4	104,7
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	21 903 994	5,9	20 825 578	5,7	95,1
- UP's OUTROS FUNDOS	223 934 955	60,3	204 725 980	55,7	91,4
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	36 569 812	9,8	36 570 206	9,9	100,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	240 525 300	64,8	220 303 003	59,9	91,6
- ACÇÕES NACIONAIS	229 628	0,1	229 502	0,1	99,9
- ACÇÕES DA U.E.,SUIÇA E NORUEGA	2 354 588	0,6	2 228 947	0,6	94,7
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	4 652 522	1,3	4 606 763	1,3	99,0
Sub - total (Acções)	7 236 738	1,9	7 065 212	1,9	97,6
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	12 750	0,0	9 450	0,0	74,1
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	2 675 670	0,7	1 796 442	0,5	67,1
TOTAL	371 359 834	100,0	367 788 876	100,0	99,0

TOTAL FUNDOS INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	novembro 2019		dezembro 2019		
	Valor Euro	Ind. 1	Valor Euro	Ind. 1	Ind. 2
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM EURO (NUM+DEP)	1 562 711 576	12,4	1 688 483 331	13,0	108,0
- LIQUIDEZ DENOMINADA EM DIVISAS INT. (NUM+DEP)	66 596 937	0,5	87 893 469	0,7	132,0
- APLIC. CURTO PRAZO EURO (BT'S+CD'S+PC'S)	191 001 903	1,5	159 235 876	1,2	83,4
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS EURO	1 318 909 954	10,4	1 362 480 967	10,5	103,3
- TIT.DIV.PUB.+O.F.P.EQUIPARADOS INTERNACIONAIS	37 157 653	0,3	34 793 957	0,3	93,6
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS EURO	3 662 669 041	29,0	3 700 041 781	28,5	101,0
- OBRIGAÇÕES DIVERSAS INTERNACIONAIS	50 102 637	0,4	50 651 745	0,4	101,1
- UP's DE FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO	122 281 637	1,0	114 108 117	0,9	93,3
- UP's FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	1 886 254 539	14,9	1 947 479 031	15,0	103,2
- UP's FUNDOS DE ACÇÕES	1 321 109 189	10,5	1 386 724 645	10,7	105,0
- UP's OUTROS FUNDOS	696 245 569	5,5	676 499 810	5,2	97,2
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Nacionais)	195 360 950	1,5	199 298 180	1,5	102,0
Sub - total (UP's de Fundos de Investimento Internacionais)	3 830 529 984	30,3	3 925 513 423	30,2	102,5
- ACÇÕES NACIONAIS	144 972 661	1,1	147 504 831	1,1	101,7
- ACÇÕES DA U.E.,SUIÇA E NORUEGA	734 735 169	5,8	761 070 598	5,9	103,6
- ACÇÕES INTERNACIONAIS	885 598 879	7,0	911 191 971	7,0	102,9
Sub - total (Acções)	1 765 306 709	14,0	1 819 767 400	14,0	103,1
- WARRANTS AUTÓNOMOS + OPÇÕES	5 115 964	0,0	2 509 263	0,0	49,0
- OUTROS+ OPERAÇÕES A REGULARIZAR	-46 626 874	(0,4)	-36 154 558	(0,3)	77,5
TOTAL	12 638 836 434	100,0	12 994 514 832	100,0	102,8

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,97% do total gerido por FIM, no final de Dezembro de 2019 (Fonte: CMVM)

1.4.1 ACÇÕES VS LIQUIDEZ (Dezembro 2018 - Dezembro 2019)



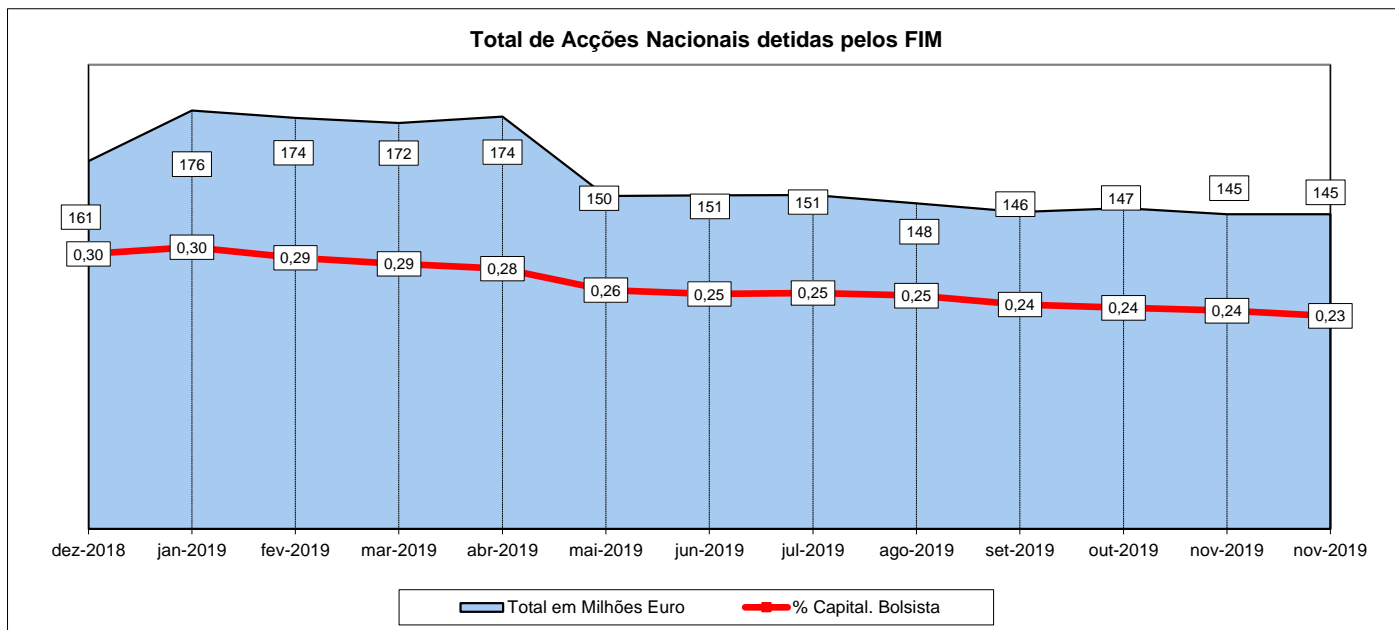
Nota1:

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

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,97% do total gerido por FIM, no final de Dezembro de 2019 (Fonte: CMVM)

1.4.2 - Posição dos FIM no Capital das Empresas Portuguesas

novembro 2019				dezembro 2019			
Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro	Título	% do Capital	Número de Acções	Valor em Euro
COFINA	6,91%	7 088 571	2 892 137	COFINA	7,04%	7 224 520	2 962 053
Impresa SGPS	4,61%	7 738 284	1 764 329	Impresa SGPS	4,72%	7 930 798	1 665 468
Novabase	4,52%	1 418 172	3 999 245	Novabase	4,51%	1 416 161	3 653 695
SONAE CAPITAL	2,95%	7 382 021	5 942 527	SONAE CAPITAL	2,95%	7 371 425	5 550 683
Ibersol SGPS	1,60%	575 227	4 245 175	Ibersol SGPS	1,61%	579 475	4 635 800
Ramada	1,25%	321 468	1 960 955	Ramada	1,25%	321 232	1 875 995
Sonae Indústria	1,19%	539 894	536 040	Sonae Indústria	1,21%	548 603	477 285
CTT - Correios de Portugal S	0,93%	1 391 713	4 280 909	CTT - Correios de Portugal S	0,91%	1 360 145	4 338 863
Altri, SGPS SA	0,62%	1 269 318	7 171 647	V.A.Atlantis SGPS	0,78%	1 300 914	1 847 298
Corticeira Amorim	0,53%	704 284	7 676 696	Altri, SGPS SA	0,62%	1 280 310	7 272 161
THE NAVIGATOR COMP	0,53%	3 791 151	13 231 117	SONAE SGPS	0,54%	10 719 983	9 755 185
SONAE SGPS	0,53%	10 567 187	9 621 424	Mota-Engil SGPS	0,54%	1 270 800	2 376 396
Mota-Engil SGPS	0,51%	1 205 327	2 298 559	THE NAVIGATOR COMP	0,53%	3 794 242	13 613 740
SONAE.COM	0,44%	1 378 809	3 157 473	NOS SGPS	0,46%	2 379 009	11 419 243
BCP	0,43%	65 681 373	12 873 549	BCP	0,45%	67 982 276	13 786 806
NOS SGPS	0,42%	2 174 734	10 708 390	Corticeira Amorim	0,45%	597 564	6 752 473
REN	0,40%	2 697 620	7 472 407	SONAE.COM	0,44%	1 376 321	2 731 997
SEMAPA	0,33%	264 478	3 618 059	REN	0,40%	2 679 485	7 288 199
Jerónimo Martins SGPS	0,11%	719 741	10 432 646	SEMAPA	0,32%	260 228	3 570 328
Galp Energia	0,10%	792 766	11 713 118	Jerónimo Martins SGPS	0,12%	723 853	10 615 304
TOTAL 20 +		117 702 138	125 596 400	TOTAL 20 +		121 117 344	116 188 972



Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,97% do total gerido por FIM, no final de Dezembro de 2019 (Fonte: CMVM)

1.5 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DAS S.G.F.I.M. (31-12-2019) - 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	(%) (%)	Internacionais	(%) (%)	+ Opções	(%) (%)	Regularizar	(%) (%)		
Bankinter Gestão de Ativos	4 835,22	0 4	0,05	0 0	7 912,22	1 6	- - -	- - -	81 709,82	2 61	- - -	- - -	- - -	- - -	39 257,39	1 30	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	(770,65)	2 (1)	132 944,05
BPI Gestão de Activos	237 088,27	13 9	19 405,10	22 1	427 672,00	31 16	23 275,86	67 1	1 183 755,80	32 45	34 757,06	69 1	41 013,11	21 2	450 957,89	11 17	19 479,50	13 1	60 301,13	8 2	104 595,54	11 4	- - -	- - -	1 691,67	(5) 0	2 603 992,93
Caixa Gestão de Ativos	702 796,95	38 16	18 398,47	21 0	317 201,35	23 7	- - -	- - -	909 832,13	25 21	- - -	- - -	82 785,67	42 2	1 279 316,71	33 29	5 815,35	4 0	400 390,52	53 9	691 700,97	76 16	2 287,55	91 0	(24 794,11)	69 (1)	4 385 731,56
Crédito Agrícola Gest	2 940,65	0 15	- - -	- - -	1 957,20	0 10	- - -	- - -	14 129,41	0 71	- - -	- - -	- - -	- - -	973,37	0 5	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	(14,09)	0 (0)	19 986,54
Dunas Capital - Gestão de Activos	15 310,34	1 34	1 028,17	1 2	11 918,94	1 27	1 392,11	4 3	3 253,88	0 7	7 303,03	14 16	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	4 611,17	(13) 10	44 817,64
GFM Capital - SICAF AIF	28,38	0 1	94,30	0 2	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -	229,50	0 4	1 845,91	0 35	3 167,99	0 59	- - -	- - -	(38,79)	0 (1)	5 327,29
GNB - SGFIM	68 555,24	4 12	7 598,15	9 1	199 390,32	15 35	4 246,81	12 1	173 250,99	5 30	1 582,53	3 0	5 735,75	3 1	17 885,72	0 3	20 867,42	14 4	42 257,71	6 7	35 836,68	4 6	50,18	2 0	(3 970,59)	11 (1)	573 286,92
IM Gestão de Ativos	540 196,98	29 23	5 512,23	6 0	219 149,66	16 9	- - -	- - -	708 422,69	19 30	- - -	- - -	44 146,20	22 2	744 308,33	19 31	27 540,79	19 1	75 401,34	10 3	18 589,46	2 1	- - -	- - -	2 756,15	(8) 0	2 386 023,81
Invest Gestão de Activos	8 494,63	0 10	15,83	0 0	8 026,11	1 10	1 956,32	6 2	35 261,38	1 43	2 189,79	4 3	713,93	0 1	16 436,70	0 20	5 221,98	4 6	6 027,64	1 7	231,71	0 0	- - -	- - -	(1 627,28)	5 (2)	82 948,74
LYNX Asset Managers	4 574,69	0 37	688,59	1 6	156,04	0 1	- - -	- - -	773,57	0 6	1 409,14	3 11	150,80	0 1	2 831,01	0 23	- - -	- - -	383,04	0 3	1 438,77	0 12	9,45	0 0	(26,81)	0 (0)	12 388,28
Montepio Gestão de Activos	40 915,72	2 22	- - -	- - -	14 748,27	1 8	- - -	- - -	63 442,63	2 33	- - -	- - -	2 657,58	1 1	22 972,44	1 12	3 757,76	3 2	47 928,83	6 25	- - -	- - -	- - -	- - -	(7 026,43)	19 (4)	189 396,80
Optimize Investment Partners	3 678,16	0 3	129,15	0 0	12 697,85	1 9	3 744,79	11 3	9 130,78	0 7	3 410,19	7 3	14 778,11	7 11	68 558,70	2 50	769,19	1 1	14 849,84	2 11	4 557,55	1 3	- - -	- - -	(381,86)	1 (0)	135 922,45
Popular Gestão de Activos	9 820,43	1 10	0,08	0 0	2 701,35	0 3	- - -	- - -	6 882,35	0 7	- - -	- - -	- - -	- - -	75 086,79	2 76	51,59	0 0	4 084,31	1 4	- - -	- - -	- - -	- - -	311,27	(1) 0	98 938,15
Santander Asset Management	208 483,55	11 9	35 023,36	40 2	138 949,67	10 6	178,07	1 0	510 196,35	14 22	- - -	- - -	7 317,03	4 0	1 206 928,38	31 52	63 771,75	43 3	107 600,34	14 5	51 073,31	6 2	162,08	6 0	(6 874,21)	19 (0)	2 322 809,69
Total	1 847 719,21	100: 14	87 893,47	100: 1	1 362 480,97	100: 10	34 793,96	100: 0	3 700 041,78	100: 28	50 651,74	100: 0	199 298,18	100: 2	3 925 513,42	100: 30	147 504,83	100: 1	761 070,60	100: 6	911 191,97	100: 7	2 509,26	100: 0	-36 154,56	100: 0	12 994 514,83

REV - Rácio de Estrutura Vertical REH - Rácio de Estrutura Horizontal
 Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,97% do total gerido por FIM, no final de Dezembro de 2019 (Fonte: CMVM)

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

S.G.F.I.M.	FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (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	100,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,06)	139 802,0	100,00	1	27 189,1	2 022,8	25 166,3	
	IMGA Money Market *	99,53	0,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,02)	107 650,1			5 794,4	3 711,2	2 083,2	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 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 Defensivo (1)	40,07	44,10	15,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,17)	460 991,2	25,22	2	18 864,8	12 436,3	6 428,5	
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Disponível*	57,35	42,63	1,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,20)	905 195,4	49,51	1	4 172,5	29 888,5	(25 716,0)	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Tesouraria	48,12	10,93	41,22	0,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,30)	26 573,2	1,45	6	584,8	1 182,7	(597,8)	
IM Gestão de Ativos	CA Curto Prazo	53,63	40,99	5,60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,12)	18 546,2			941,5	180,1	761,4	
	IMGA Liquidez	54,33	38,54	7,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,02)	193 199,6	11,58	3	35 000,0	14 994,5	20 005,5	
LYNX Asset Managers	LYNX Euro Tesouraria	71,54	21,31	7,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,14)	2 141,5	0,12	8	150,0	2,0	148,0	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Tesouraria	35,39	68,34	1,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,95)	79 818,9	4,37	5	10 154,4	2 937,4	7 217,1	
Popular Gestão de Activos	Popular Obrigações Curto Prazo *	15,37	80,83	23,88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	11 313,3	0,62	7	0,1	406,5	(406,4)	
Santander Asset Management	Santander Obrigações Curto Prazo *	33,53	58,58	7,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	130 368,3	7,13	4	2 010,9	4 250,2	(2 239,3)	

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 (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Obrigações	2,89	94,11	3,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,07)	214 713,4	23,16	2	5 594,5	2 020,2	3 574,3	
IM Gestão de Ativos	CA Rendimento	15,70	77,73	6,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,01)	215 805,1			8 540,3	3 044,1	5 496,3	
	IMGA Euro Taxa Variável	18,50	74,42	7,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,17)	279 097,7	53,38	1	29 039,4	7 558,2	21 481,2	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Obrigações	19,06	67,54	5,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	10 959,7	1,18	4	183,3	84,7	98,5	
Santander Asset Management	Santander MultiCrédito	5,28	85,37	9,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,20)	206 635,4	22,29	3	3 204,8	2 702,3	502,5	

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	2,96	3,98	93,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,29)	23 946,0			474,5	499,3	(24,7)	
	BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	4,29	96,46	-	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,75)	12 300,1	4,27	5	228,9	205,7	23,2	
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Obrigações Longo Prazo *	21,23	10,31	74,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,94)	41 662,1			6 901,9	493,7	6 408,2	
	Caixagest Obrigações Mais	2,36	97,12	1,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,58)	175 282,8	25,54	2	85,4	5 298,5	(5 213,1)	
GNB - SGFIM	NB Obrigações Europa	6,64	2,98	90,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,38)	108 778,1			2 615,0	15 614,0	(12 999,1)	
	NB Capital *	24,38	53,07	23,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,93)	126 843,5			17 463,5	6 381,2	11 081,8	
	NB Capital Plus	7,83	79,42	12,75	0,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	69 719,6	35,96	1	3 053,8	2 562,7	491,1	
IM Gestão de Ativos	IMGA Dívida Pública Europeia	17,90	4,28	78,39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,58)	10 603,1			2 217,4	166,5	2 050,9	
	IMGA Rendimento Mais	16,71	69,50	10,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,20)	68 245,0			19 258,9	2 461,7	16 797,2	
	IMGA Iberia Fixed Income ESG *	3,12	73,14	23,79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	2 703,7			27,4	1,5	26,0	
	IMGA Rendimento Semestral	18,83	69,94	11,28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,05)	131 766,1	25,12	3	23 172,8	3 420,5	19 752,3	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Taxa Fixa	16,57	-	83,53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,10)	14 350,0	1,69	6	437,6	446,9	(9,3)	
Santander Asset Management	SAM Carteiras Conservador	4,05	95,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,04)	25 266,5			165,1	1 041,9	(876,8)	
	Santander Multi Taxa Fixa	17,61	-	82,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,33)	37 663,2	7,41	4	136,8	917,9	(781,1)	

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	2,55	59,40	13,62	0,51	16,95	6,40	-	-	-	-	-	-	-	0,56	123 153,4	61,84	1	800,9	1 390,2	(589,3)	
GNB - SGFIM	NB Rendimento Plus *	6,94	50,43	32,79	0,84	2,03	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,13)	48 874,5	24,54	2	1 839,6	882,8	956,8	
IM Gestão de Ativos	IMGA Retorno Global *	8,16	-	13,76	0,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,36)	13 088,4	6,57	4	417,8	148,8	269,1	
Optimize Investment Partners	Optimize Obrigações *	1,42	39,94	15,88	0,00	24,29	15,47	-	-	-	-	-	-	-	(0,14)	14 038,9	7,05	3	426,4	398,1	28,3	

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	0,96	-	23,86	-	-	-	69,09	-	-	-	-	-	-	6,09	22 225,4	15,55	4	145,2	582,4	(437,2)	
GNB - SGFIM	NB Portugal Ações	18,26	-	-	-	-	-	82,27	-	-	-	-	-	-	(0,54)	23 764,4	16,63	3	295,0	399,8	(104,8)	
IM Gestão de Activos	IMGA Ações Portugal	7,86	7,55	-	-	-	-	76,81	-	-	-	-	6,18	-	1,60	23 981,0	16,78	2	12,3	407,7	(395,4)	
Santander Asset Management	Santander Accções Portugal	16,93	-	-	0,00	-	-	83,82	-	-	-	-	-	-	(0,75)	72 967,8	51,05	1	68,6	1 477,6	(1 408,9)	

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	4,25	-	-	-	-	-	42,08	54,48	-	-	-	-	-	(0,81)	3 575,1	8,88	3	27,5	197,5	(170,0)	
Caixa Gestão de Activos	Caixa Ações Portugal Espanha *	2,32	-	-	-	-	-	21,95	75,83	-	-	-	-	-	(0,09)	26 499,2	65,85	1	26,8	286,0	(259,2)	
IM Gestão de Activos	IMGA Iberia Equities ESG *	5,33	-	-	-	-	-	24,86	70,03	-	-	-	-	-	(0,21)	2 189,8	5,44	4	42,9	16,1	(27,8)	
Invest Gestão de Activos	Invest Ibéria	3,00	-	-	-	-	-	41,74	55,50	-	-	-	-	-	(0,24)	6 062,8	15,07	2	5,9	33,7	(27,8)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Capital	4,75	-	-	-	-	-	31,09	67,28	-	-	-	-	-	(3,13)	1 914,9	4,76	5	30,6	37,7	(7,0)	

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	1,18	-	-	6,19	-	-	5,54	86,82	-	-	-	-	-	0,26	34 171,8	16,36	2	134,1	712,8	(578,7)	
	BPI Euro Grandes Capitalizações	2,02	-	-	9,10	-	-	1,84	86,56	-	-	-	-	-	0,47	9 189,1	16,36	2	41,5	155,1	(113,6)	
Caixa Gestão de Activos	Caixa Ações Europa Socialmente Responsável *	2,14	-	-	0,04	-	-	-	95,99	2,30	-	-	-	-	(0,46)	25 701,5	9,70	4	100,8	779,3	(678,5)	
GNB - SGFIM	NB Ações Europa	3,29	-	-	1,83	-	-	4,70	90,49	-	-	-	-	-	0,16	23 935,1	9,03	5	141,4	484,4	(343,0)	
IM Gestão de Activos	IMGA European Equities (1)	0,96	-	-	0,26	-	-	2,64	96,38	-	-	-	-	-	(0,24)	30 968,6	11,69	3	205,9	613,6	(407,7)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações	2,70	-	-	-	-	-	23,94	73,46	-	-	-	-	-	(0,10)	4 774,9	-	-	77,7	83,3	(5,6)	
	Montepio Ações Europa	22,90	-	-	-	-	-	4,49	79,43	-	-	-	5,48	-	(12,30)	18 729,8	8,87	6	10 237,6	92,5	10 145,1	
Popular Gestão de Activos	Popular Ações	3,07	-	0,01	-	-	-	1,22	96,43	-	-	-	-	-	(0,73)	4 235,3	1,60	7	-	19,6	(19,6)	
Santander Asset Management	Santander Accções Europa	3,55	-	-	0,24	-	-	1,55	94,97	-	-	-	-	-	(0,31)	113 297,5	42,75	1	1 650,4	1 861,8	(211,4)	

S.G.F.I.M.	F. ACCÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 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	1,37	-	-	1,33	-	-	-	97,28	-	-	-	-	-	0,03	19 845,2	8,98	3	225,3	200,4	24,8	
Caixa Gestão de Activos	Caixa Ações EUA *	0,23	-	-	1,46	-	-	-	98,38	-	-	-	-	-	0,24	124 442,5	56,30	1	493,5	566,0	(72,5)	
IM Gestão de Activos	IMGA Ações América	1,54	-	-	2,24	-	-	-	96,60	-	-	-	-	-	(0,38)	10 705,7	4,84	4	788,6	369,2	419,4	
Santander Asset Management	Santander Accções América	8,43	-	-	9,42	-	-	-	77,35	-	-	-	5,40	-	(0,60)	66 031,6	29,88	2	1 102,6	1 205,0	(102,3)	

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 Activos	IMGA Eurofinanceiras	1,36	-	-	0,31	-	-	0,72	97,98	-	-	-	-	-	(0,37)	14 091,9	32,84	2	1,5	243,3	(241,8)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Euro Energy	5,28	-	-	-	-	-	9,73	79,47	-	-	-	5,59	-	(0,08)	5 540,1	-	-	227,9	55,4	172,5	
	Montepio Euro Financial Services	3,24	-	-	-	-	-	2,63	94,31	-	-	-	-	-	(0,18)	2 695,5	-	-	15,2	36,7	(21,5)	
	Montepio Euro Helthcare	7,77	-	-	-	-	-	-	92,31	-	-	-	3,74	-	(3,82)	9 723,3	-	-	764,0	383,4	380,6	
	Montepio Euro Telcos	7,22	-	-	-	-	-	0,56	88,87	-	-	-	3,33	-	0,02	2 678,6	-	-	183,0	15,0	168,0	
	Montepio Euro Utilities	7,97	-	-	-	-	-	5,12	85,18	-	-	-	1,74	-	(0,01)	8 179,0	67,16	1	371,3	95,9	275,4	

S.G.F.I.M.	OUTROS FUNDOS ACCÇÕES INTERNACIONAIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			ACCÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (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	2,68	-	-	8,41	-	-	-	3,10	86,26	-	-	-	-	(0,44)	3 435,2	-	-	7,6	30,5	(22,9)	
	BPI Ações Mundiais *	2,31	-	-	0,51	-	-	-	21,56	76,86	-	-	-	-	(1,24)	28 675,3	-	-	362,9	568,2	(205,3)	
	BPI Ásia Pacifico	3,80	-	-	0,09	-	-	-	1,76	92,98	-	-	-	-	(2,33)	3 310,3	3,40	3	44,9	130,5	(85,6)	
Caixa Gestão de Activos	Caixagest Ações Emergentes	2,61	-	-	1,44	-	-	-	-	-	-	-	96,57	-	(0,62)	7 855,8	-	-	93,4	211,2	(117,8)	
	Caixa Ações Oriente (1)	5,36	-	-	0,18	-	-	-	-	-	-	-	95,29	-	(0,83)	14 531,4	-	-	207,3	212,1	(4,8)	
	Caixagest Ações Líderes Globais	1,54	-	-	0,08	-	-	-	35,52	63,06	-	-	-	-	(0,43)	900 459,9	88,66	1	28 947,1	14 432,9	14 514,2	
GNB - SGFIM	NB Mercados Emergentes	0,82	-	-	5,91	-	-	-	14,64	59,93	-	-	12,73	6,20	(0,24)	19 770,7	-	-	127,2	370,0	(242,8)	
	NB Momentum	6,56	-	-	6,37	-	-	-	36,12	48,78	-	-	2,50	-	(0,34)	46 137,8	6,33	2	1 172,1	549,2	622,9	
IM Gestão de Activos	IMGA Global Equities Selection	0,68	-	-	0,93	-	-	0,53	20,17	66,19	-	-	11,96	-	(0,46)	12 461,1	-	-	208,6	159,4	49,2	
	IMGA Mercados Emergentes	1,13	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	-	99,52	-	(0,64)	2 309,9	1,42	4	20,0	47,4	(27,4)	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Ações Internacionais	4,14	-	-	-	-	-	3,96	84,46	-	-	-	10,01	-	(2,58)	1 879,9	0,18	5	158,1	239,1	(81,0)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS	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. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Investimento Socialmente Responsável *	7,43	63,64	0,80	0,02	-	-	-	27,79	0,67	-	-	-	-	(0,36)	128 593,1			3 825,5	1 855,7	1 969,9	
	Caixagest Seleção Global Moderado	4,32	-	19,29	0,08	-	-	-	-	-	45,43	29,79	1,00	-	0,09	648 913,9			12 872,1	10 445,6	2 426,6	
	Caixagest Seleção Global Defensivo	4,11	-	24,49	0,05	-	-	-	-	-	61,33	10,03	-	-	(0,01)	235 374,6			4 915,6	3 469,2	1 446,4	
	Caixa Wealth Defensivo	5,14	22,98	34,16	0,07	-	-	-	-	-	16,30	20,16	0,98	-	0,21	166 850,5	43,20	1	3 865,0	865,0	3 000,0	
Dunas Capital - Gestão de Activos	EuroBic Investimento	54,06	7,52	20,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 661,3	0,17	7	311,5	22,5	289,0	
GNB - SGFIM	NB Conservador	30,39	31,72	11,57	1,18	-	-	-	-	-	16,19	6,23	2,81	-	(0,09)	9 630,6	0,35	5	3 288,5	5,0	3 283,4	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Conservadora	5,00	11,36	13,43	0,47	-	-	0,65	2,32	-	38,33	22,71	5,18	-	0,53	515 116,5	18,86	3	24 089,2	11 455,2	12 634,0	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Prudente	8,16	-	-	-	-	-	-	-	-	53,33	26,49	13,59	-	(1,57)	6 226,4	0,23	6	339,7	101,4	238,3	
Popular Gestão de Activos	Popular Global 5	11,53	-	-	0,00	-	-	-	-	-	72,43	8,27	9,60	-	(1,84)	1 576,9	-	-	-	25,1	(25,1)	
	Popular Global 25	6,53	-	-	-	-	-	-	-	-	67,67	26,14	-	-	(0,34)	35 529,1	1,36	4	-	332,2	(332,2)	
Santander Asset Management	Santander Private Defensivo	4,27	-	-	2,99	-	-	-	-	-	79,65	7,72	5,43	0,02	(0,06)	66 393,7	-	-	365,0	809,8	(444,8)	
	Santander Private Moderado	7,52	-	-	2,21	-	-	-	-	-	2,42	24,16	5,07	0,02	(0,09)	185 819,4	-	-	1 804,1	1 732,7	71,4	
	Santander Select Defensivo	4,33	-	-	2,95	-	-	-	-	-	1,18	79,01	7,57	5,03	0,02	(0,09)	253 358,7	-	-	4 191,4	2 688,6	1 502,8
	Santander Select Moderado	7,77	-	-	2,24	-	-	-	-	-	4,17	58,40	22,56	4,96	0,02	(0,12)	359 741,4	-	-	5 697,3	2 959,1	2 738,2
	Santander Sustentável	13,38	-	45,28	-	-	-	-	-	-	22,44	20,02	-	-	(1,12)	112 924,3	35,82	2	12 516,1	1 365,7	11 150,3	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS	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. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
BPI Gestão de Activos	BPI Seleção	1,67	-	-	2,43	-	-	-	-	-	26,45	55,22	14,85	-	(0,63)	8 853,9	-	-	81,2	111,7	(30,5)	
	BPI Universal	2,40	-	-	3,51	-	-	-	-	7,49	20,74	61,14	4,70	-	0,02	8 336,5	2,63	5	95,7	160,7	(65,0)	
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Seleção Global Dinâmico	4,21	-	-	0,16	-	-	-	-	-	43,92	49,52	2,01	-	0,19	174 532,8	-	-	3 312,0	2 481,4	830,6	
	Caixa Wealth Moderado	4,72	7,28	11,92	0,10	-	-	-	-	-	34,77	39,90	1,00	-	0,31	191 892,0	56,14	1	6 904,8	1 125,3	5 779,5	
GNB - SGFIM	NB Equilibrado	34,64	7,15	6,63	3,06	-	-	-	-	-	32,30	26,88	2,14	-	(12,80)	4 359,1	0,67	7	1 532,6	1 014,4	521,2	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Moderada	2,48	-	10,63	0,22	-	-	0,81	3,23	-	33,75	43,63	4,83	-	0,43	108 790,5	16,67	3	4 972,0	2 703,3	2 268,7	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Global	8,99	29,77	23,62	-	-	-	1,19	27,91	-	2,33	6,38	-	-	(0,19)	5 017,2	-	-	63,4	43,5	19,8	
	Montepio Multi Gestão Equilibrada	7,65	-	-	-	-	-	-	-	-	38,95	49,45	5,80	-	(1,85)	4 977,9	1,53	6	178,6	287,7	(109,1)	
Popular Gestão de Activos	Popular Global 50	11,77	-	-	-	-	-	-	-	-	37,53	49,59	-	-	1,11	30 954,4	4,74	4	0,3	949,2	(948,9)	
Santander Asset Management	Santander Private Dinâmico	9,22	-	-	5,42	-	-	-	-	11,09	27,91	41,29	5,20	0,02	(0,14)	17 425,4	-	-	230,0	81,3	148,7	
	Santander Select Dinâmico	10,34	-	-	4,23	-	-	-	-	10,79	27,68	41,59	5,51	0,02	(0,16)	97 566,2	17,62	2	1 769,0	867,5	901,5	

S.G.F.I.M.	FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS	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. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Wealth Arrojado	1,85	-	-	0,13	-	-	-	-	-	34,10	61,30	2,05	-	0,58	14 119,8	16,07	3	406,3	1 085,2	(678,9)	
GNB - SGFIM	NB Dinâmico	7,22	2,82	-	10,78	-	-	-	29,04	41,29	7,83	0,85	-	0,35	(0,17)	3 585,4	4,08	5	278,9	0,5	278,4	
IM Gestão de Ativos	IMGA Alocação Dinâmica	1,36	-	6,04	0,71	-	-	0,83	3,74	-	4,97	77,27	4,49	-	0,58	42 912,0	48,83	1	882,9	631,9	251,0	
Montepio Gestão de Activos	Montepio Multi Gestão Dinâmica	4,90	-	-	-	-	-	-	-	-	1,75	93,49	0,58	-	(0,73)	5 712,7	-	-	103,3	111,9	(8,6)	
	Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	0,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,90	-	-	(0,16)	6 218,2	13,58	4	33,7	100,9	(67,2)	
Popular Gestão de Activos	Popular Global 75	11,77	-	-	-	-	-	-	-	-	12,09	75,10	-	-	1,04	15 329,2	17,44	2	-	271,3	(271,3)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS PPR	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. (%)	Acções UE Suíça Nor. (%)	Acções Internac. (%)	Fundos Monet. (%)	Fundos Obrig. (%)	Fundos Acções (%)	Outros Fundos (%)								
Bankinter Gestão de Ativos	Bankinter 25 PPR/OICVM	4,90	68,60	6,01	0,00	-	-	-	-	-	2,15	20,11	-	-	(1,76)	35 378,6	-	-	2 930,4	1 358,4	1 572,0	
	Bankinter 50 PPR/OICVM	5,33	47,99	5,44	-	-	-	-	-	-	2,61	38,79	-	-	(0,16)	26 045,3	-	-	2 782,7	312,2	2 470,6	
	Bankinter 75 PPR/OICVM	3,29	30,28	5,21	-	-	-	-	-	-	2,69	58,73	-	-	(0,19)	31 762,2	-	-	1 743,7	220,4	1 523,3	
	Bankinter Obrigações PPR/OICVM	1,00	89,62	6,27	-	-	-	-	-	-	3,23	-	-	-	(0,12)	33 909,1	-	-	529,2	215,2	314,0	
	Bankinter Rendimento PPR/OICVM	5,60	84,39	10,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,08)	5 848,8	5,17	4	290,1	6,5	283,6	
BPI Gestão de Activos	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	5,73	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	94,21	-	-	0,06	1 249,4	-	-	458,9	-	458,9	
	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	1,21	43,95	25,80	0,45	-	-	0,69	3,92	-	8,20	14,26	1,29	-	0,22	583 088,4	-	-	10 314,4	2 597,1	7 717,4	
	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	2,27	75,49	17,36	0,07	1,98	-	-	-	-	2,84	-	-	-	(0,00)	700 272,9	-	-	13 322,9	3 556,0	9 766,9	
	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	1,13	32,29	5,91	0,68	-	0,05	-	-	-	7,64	42,09	1,22	-	0,32	122 022,8	54,75	1	1 602,5	828,7	773,8	
Caixa Gestão de Ativos	Caixa Arrojado PPR/OICVM	60,72	-	-	0,01	-	-	-	-	-	17,05	32,76	0,86	-	(11,41)	11 187,3	-	-	11 169,0	-	11 169,0	
	Caixa Defensivo PPR/OICVM	55,74	-	-	0,00	-	-	-	-	-	41,27	7,94	-	-	(4,95)	28 110,0	-	-	28 123,5	10,0	28 113,5	
	Caixa Moderado PPR/OICVM	52,98	-	-	0,00	-	-	-	-	-	30,46	23,68	0,57	-	(7,68)	32 621,9	2,80	6	32 593,8	15,0	32 578,8	
GNB - SGFIM	NB PPR/OICVM	14,64	1,45	70,57	1,60	-	8,94	-	-	-	-	3,41	-	-	(0,61)	47 492,6	1,85	8	2 063,0	476,3	1 586,7	
IM Gestão de Ativos	IMGA Investimento PPR/OICVM	3,84	-	9,26	1,61	-	-	-	0,76	-	33,94	42,71	4,79	-	0,08	24 107,4	-	-	1 309,2	119,7	1 189,5	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	18,17	-	10,14	-	-	-	-	-	-	29,96	33,26	12,46	-	(3,99)	596,6	-	-	40,4	-	40,4	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	21,29	-	10,19	-	-	-	-	-	-	31,77	28,66	12,31	-	(4,21)	1 309,5	-	-	124,2	6,1	118,1	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	20,83	-	13,07	-	-	-	-	-	-	41,98	17,04	12,40	-	(5,31)	1 669,2	-	-	139,5	0,6	139,0	
	EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	21,74	-	13,63	-	-	-	-	-	-	51,32	6,14	12,40	-	(5,23)	5 339,3	-	-	403,0	1,6	401,5	
	IMGA Poupança PPR/OICVM	4,24	11,64	12,45	0,36	-	-	0,66	2,36	-	40,10	22,70	5,16	-	0,35	393 600,1	16,61	2	14 393,0	6 973,0	7 419,9	
Invest Gestão de Activos	Alves Ribeiro PPR/OICVM *</																					

S.G.F.I.M.	F. PPA	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ 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 (%)								
Santander Asset Management	Santander PPA	5,78	-	-	-	-	-	85,21	-	-	-	-	-	-	9,01	1 003,2	100,00	1	-	112,4	(112,4)	

S.G.F.I.M.	FUNDOS FLEXÍVEIS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ 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 Agressivo	2,47	2,41	2,82	2,86	-	2,80	-	-	-	6,97	1,27	67,85	10,74	(0,19)	5 732,5	-	-	44,6	33,9	10,7	
	BPI Brasil	0,92	-	-	2,21	-	19,38	-	-	79,31	-	-	-	-	(1,82)	25 977,3	-	-	39,8	1 150,2	(1 110,4)	
	BPI Dinâmico	1,14	12,60	4,33	2,70	-	2,91	-	-	-	8,02	11,24	34,34	23,28	(0,55)	43 994,8	-	-	466,2	1 009,1	(542,8)	
	BPI Global	0,92	44,13	14,92	0,79	-	-	1,14	18,20	9,55	-	-	6,18	-	0,66	48 708,9	-	-	132,1	435,1	(303,1)	
	BPI Moderado	6,37	13,83	6,74	2,71	-	2,85	-	-	-	13,99	11,10	17,66	24,85	(0,10)	310 931,0	55,71	1	4 755,0	2 462,1	2 292,8	
GNB - SGFIM	NB Estratégia Ativa	3,94	45,83	27,37	2,94	1,46	-	0,47	-	-	-	8,55	9,29	2,50	(2,36)	40 395,4	5,17	4	196,1	736,6	(540,5)	
IM Gestão de Ativos	EuroBic Seleção TOP	10,96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,27	-	80,12	(9,35)	5 460,5	-	-	25,1	-	25,1	
	IMGA Flexível (1)	15,95	22,66	11,09	2,21	-	-	2,14	6,35	-	-	27,14	10,83	3,28	(1,65)	9 907,4	1,97	5	414,4	29,6	384,8	
Optimize Investment Partners	Optimize Europa Valor	2,70	-	11,13	0,04	-	3,19	3,45	77,88	-	-	-	1,98	-	(0,36)	10 767,6	-	-	120,7	284,3	(163,6)	
	Optimize Investimento Activo	1,41	-	10,78	0,06	-	-	2,88	45,22	32,66	-	-	5,36	-	1,61	13 278,9	-	-	148,3	316,1	(167,8)	
	Optimize Seleção Agressiva	2,49	-	-	0,33	-	-	-	-	-	-	-	14,34	82,93	(0,10)	7 358,4	-	-	67,5	101,2	(33,7)	
	Optimize Seleção Base	2,57	-	-	0,16	-	-	-	-	-	-	-	48,40	49,22	(0,34)	26 165,8	-	-	569,0	327,3	241,8	
	Optimize Seleção Defensiva	2,29	-	-	0,48	-	-	-	-	-	-	77,58	19,81	-	(0,16)	4 435,6	7,93	3	80,7	1,7	79,0	
Santander Asset Management	Santander Rendimento	2,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,19	(0,85)	228 340,4	29,22	2	21 948,4	2 071,2	19 877,3	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO OBRIGAÇÕES	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ 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 (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Oportunidades - F.I.A.	1,04	81,20	18,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,50)	16 309,0	44,93	2	95,0	211,7	(116,7)	
Crédito Agrícola Gest	CA Institucionais	14,71	70,69	9,79	-	-	-	-	-	-	-	4,87	-	-	(0,07)	19 986,5	55,07	1	-	-	-	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO RETORNO ABSOLUTO	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ 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 (%)								
Santander Asset Management	Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	84,65	-	-	1,42	-	-	-	-	-	-	-	-	14,00	(0,08)	1 353,6	100,00	1	-	-	-	

S.G.F.I.M.	FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS	ZONA EURO			ZONA INTERNACIONAL			AÇÕES			F. INVESTIMENTO				Warrant +Opções (%)	Outros+ Op.Reg. (%)	Valor da Carteira (10 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ 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 *	0,02	-	-	7,52	53,77	10,25	-	-	-	-	-	-	-	28,45	13 583,1	100,00	1	71,9	2 101,5	(2 029,5)	

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 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ 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 (%)								
GFM Capital - SICAF AIF	GFM Capital - SICAF AIF (*)	0,53	-	-	1,77	-	-	4,31	34,65	59,47	-	-	-	-	(0,73)	5 327,3	41,04	2	-	-	-	
LYNX Asset Managers	Discovery Fund - F.I.A.	13,77	3,83	-	12,17	24,92	-	-	6,77	25,44	-	-	-	13,11	(0,18)	5 655,2	-	-	-	-	-	
	LYNX Valor - F.I.A.	28,14	-	-	0,03	-	-	-	-	-	-	14,93	41,97	15,44	(0,51)	1 999,0	58,96	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 ⁹ Euro)	Quota Mercado (%)	Ord.	Total de Subscrições no Mês (10 ⁹ Euro)	Total de Resgates no Mês (10 ⁹ Euro)	Subscrições Líquidas no Mês (10 ⁹ 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 (%)								
Caixa Gestão de Ativos	Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	39,25	-	-	0,29	-	-	-	-	-	2,79	-	30,77	33,17	(6,26)	7 823,3	-	-	10,1	185,5	(175,4)	
	Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	13,87	-	-	7,89	-	-	-	-	-	9,10	-	-	68,55	0,59	146 537,7	-	-	5,2	2 443,1	(2 437,9)	
	Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	6,45	-	-	0,86	-	-	-	-	-	-	-	-	78,18	(2,06)	80 664,5	-	-	-	-	-	
	Caixa Private Equity - F.I.A. *	10,84	-	-	3,24	-	-	-	-	-	4,50	-	26,65	55,72	(0,95)	65 957,1	99,15	1	-	-	-	
LYNX Asset Managers	LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	65,62	3,89	-	-	-	-	-	-	-	-	6,68	-	23,95	(0,14)	2 592,6	0,85	2	-	-	-	

* - 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.

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,97% do total gerido por FIM, no final de Dezembro de 2019 (Fonte: CMVM)

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

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
Caixa Disponível*	F.Curto Prazo Euro	905 195 367	1
Caixagest Ações Líderes Globais	F.Acções Internacionais	900 459 875	2
BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	700 279 375	3
Caixagest Seleção Global Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	648 913 894	4
BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	583 088 365	5
IMGA Alocação Conservadora	F.Multi-Activos Defensivos	515 116 477	6
BPI Defensivo (1)	F.Curto Prazo Euro	460 991 169	7
IMGA Poupança PPR/OICVM	Fundos PPR	393 600 102	8
Santander Select Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	359 741 378	9
BPI Moderado	Fundo Flexível	310 931 006	10
Santander Poupança Prudente FPR	Fundos PPR	279 588 109	11
IMGA Euro Taxa Variável	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	279 097 692	12
Santander Select Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	253 358 725	13
Caixagest Seleção Global Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	235 374 626	14
Santander Rendimento	Fundo Flexível	228 340 409	15
CA Rendimento	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	215 805 150	16
Caixagest Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	214 713 406	17
Santander MultiCrédito	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	206 635 391	18
IMGA Liquidez	F.Curto Prazo Euro	193 199 589	19
Caixa Wealth Moderado	F.Multi-Activos Equilibrados	191 892 019	20
Santander Private Moderado	F.Multi-Activos Defensivos	185 819 416	21
Caixagest Obrigações Mais	F. Obrigações Euro	175 282 850	22
Caixagest Seleção Global Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	174 532 759	23
Caixa Wealth Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	166 850 533	24
Caixagest Imobiliário Internacional - F.I.A.	Outros F.I.A.	146 537 706	25
CA Monetário	F.Merc. Monet. Euro	139 802 006	26
IMGA Rendimento Semestral	F. Obrigações Euro	131 766 136	27
Santander Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	130 368 295	28
Caixa Investimento Socialmente Responsável *	F.Multi-Activos Defensivos	128 593 128	29
NB Capital *	F. Obrigações Euro	126 843 545	30
Caixa Ações EUA *	F.Acções América Norte	124 442 453	31
BPI Obrigações Mundiais	F. Obrig. Internacionais	123 153 444	32
BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	Fundos PPR	122 022 770	33
Santander Accções Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	113 297 472	34
Santander Sustentável	F.Multi-Activos Defensivos	112 924 268	35
IMGA Alocação Moderada	F.Multi-Activos Equilibrados	108 790 453	36
NB Obrigações Europa	F. Obrigações Euro	108 778 122	37
IMGA Money Market *	F.Merc. Monet. Euro	107 650 052	38
Santander Select Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	97 566 196	39
Caixagest Infraestruturas - F.I.A.	Outros F.I.A.	80 664 507	40
Montepio Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	79 818 920	41
Alves Ribeiro PPR/OICVM *	Fundos PPR	76 885 949	42
Santander Accções Portugal	F.Acções Nacionais	72 967 787	43
NB Capital Plus	F. Obrigações Euro	69 719 610	44
IMGA Rendimento Mais	F. Obrigações Euro	68 245 030	45
Santander Poupança Valorização FPR	Fundos PPR	67 064 998	46
Santander Private Defensivo	F.Multi-Activos Defensivos	66 393 708	47
Santander Ações América	F.Acções América Norte	66 031 641	48
Caixa Private Equity - F.I.A. *	Outros F.I.A.	65 957 129	49
NB Rendimento Plus *	F. Obrig. Internacionais	48 874 512	50
BPI Global	Fundo Flexível	48 708 918	51
NB PPR/OICVM	Fundos PPR	47 492 648	52
NB Momentum	F.Acções Internacionais	46 137 797	53
BPI Dinâmico	Fundo Flexível	43 994 804	54
IMGA Alocação Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	42 912 016	55
Caixa Obrigações Longo Prazo *	F. Obrigações Euro	41 562 127	56
NB Estratégia Ativa	Fundo Flexível	40 395 382	57
Santander Multi Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	37 663 238	58
Popular Global 25	F.Multi-Activos Defensivos	35 529 093	59
Bankinter 25 PPR/OICVM	Fundos PPR	35 378 639	60
BPI Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	34 171 800	61
Bankinter Obrigações PPR/OICVM	Fundos PPR	33 909 126	62
Caixa Moderado PPR/OICVM	Fundos PPR	32 621 908	63
Bankinter 75 PPR/OICVM	Fundos PPR	31 762 175	64
IMGA European Equities (1)	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	30 968 586	65
Popular Global 50	F.Multi-Activos Equilibrados	30 954 362	66
BPI Ações Mundiais *	F.Acções Internacionais	28 675 305	67
Caixa Defensivo PPR/OICVM	Fundos PPR	28 110 008	68
EuroBic Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	26 573 184	69
Caixa Ações Portugal Espanha *	F.Acções Ibéricas	26 499 180	70
Optimize Seleção Base	Fundo Flexível	26 165 818	71
Bankinter 50 PPR/OICVM	Fundos PPR	26 045 322	72
BPI Brasil	Fundo Flexível	25 977 294	73
Caixa Ações Europa Socialmente Responsável *	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	25 701 549	74
SAM Carteiras Conservador	F. Obrigações Euro	25 266 482	75
IMGA Investimento PPR/OICVM	Fundos PPR	24 107 424	76
IMGA Ações Portugal	F.Acções Nacionais	23 980 971	77
BPI Euro Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	23 945 997	78
NB Ações Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	23 935 113	79
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Fundos PPR	23 895 626	80
NB Portugal Ações	F.Acções Nacionais	23 764 375	81

Nome F.I.M.	Classificação	TOTAL Carteira (Euros)	Rank
BPI Portugal	F.Acções Nacionais	22 225 390	82
CA Institucionalis	F.I.A. de Obrigações	19 986 537	83
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Fundos PPR	19 846 400	84
BPI América	F.Acções América Norte	19 845 225	85
NB Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	19 770 715	86
Montepio Acções Europa	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	18 729 785	87
CA Curto Prazo	F.Curto Prazo Euro	18 546 195	88
Santander Private Dinâmico	F.Multi-Activos Equilibrados	17 425 448	89
Caixagest Oportunidades - F.I.A.	F.I.A. de Obrigações	16 309 009	90
Popular Global 75	F.Multi-Activos Agressivos	15 329 215	91
Caixa Acções Oriente (1)	F.Acções Internacionais	14 531 351	92
Montepio Taxa Fixa	F. Obrigações Euro	14 350 016	93
Caixa Wealth Arrojado	F.Multi-Activos Agressivos	14 119 803	94
IMGA Eurofinanceiras	F.Acções Sectoriais	14 091 949	95
Optimize Obrigações *	F. Obrig. Internacionais	14 038 915	96
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Fundos PPR	13 821 862	97
EuroBic Brasil *	F.I.A. Multi-Activos	13 583 118	98
Optimize Investimento Activo	Fundo Flexível	13 278 905	99
IMGA Retorno Global *	F. Obrig. Internacionais	13 088 390	100
IMGA Global Equities Selection	F.Acções Internacionais	12 461 063	101
BPI Obrig Alto Rend. Alto Risco	F. Obrigações Euro	12 300 137	102
Popular Obrigações Curto Prazo *	F.Curto Prazo Euro	11 313 304	103
Caixa Arrojado PPR/OICVM	Fundos PPR	11 187 281	104
Montepio Obrigações	F.Obrig.Tx.Ind.Euro	10 959 724	105
Optimize Europa Valor	Fundo Flexível	10 767 644	106
IMGA Acções América	F.Acções América Norte	10 705 719	107
IMGA Dívida Pública Europeia	F. Obrigações Euro	10 603 084	108
IMGA Flexível (1)	Fundo Flexível	9 907 441	109
Montepio Euro Helthcare	F.Acções Sectoriais	9 723 296	110
NB Conservador	F.Multi-Activos Defensivos	9 630 563	111
BPI Euro Grandes Capitalizações	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	9 189 085	112
BPI Selecção	F.Multi-Activos Equilibrados	8 853 881	113
BPI Universal	F.Multi-Activos Equilibrados	8 336 461	114
Montepio Euro Utilities	F.Acções Sectoriais	8 178 986	115
Caixagest Acções Emergentes	F.Acções Internacionais	7 855 814	116
Caixagest Energias Renováveis - F.I.A.	Outros F.I.A.	7 823 276	117
Optimize Selecção Agressiva	Fundo Flexível	7 358 416	118
Montepio Multi Gestão Prudente	F.Multi-Activos Defensivos	6 226 359	119
Montepio Multi Gestão Mercados Emergentes	F.Multi-Activos Agressivos	6 218 202	120
Invest Ibéria	F.Acções Ibéricas	6 062 793	121
Bankinter Rendimento PPR/OICVM	Fundos PPR	5 848 790	122
BPI Agressivo	Fundo Flexível	5 732 539	123
Montepio Multi Gestão Dinâmica	F.Multi-Activos Agressivos	5 712 678	124
Discovery Fund - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	5 655 181	125
Montepio Euro Energy	F.Acções Sectoriais	5 540 098	126
EuroBic Selecção TOP	Fundo Flexível	5 460 473	127
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida +55	Fundos PPR	5 339 300	128
GFM Capital - SICAF AIF (*)	F.I.A. Flexíveis	5 327 287	129
Montepio Global	F.Multi-Activos Equilibrados	5 017 188	130
Montepio Multi Gestão Equilibrada	F.Multi-Activos Equilibrados	4 977 866	131
Montepio Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	4 774 917	132
EuroBic Investimento	F.Multi-Activos Defensivos	4 661 334	133
Optimize Selecção Defensiva	Fundo Flexível	4 435 608	134
NB Equilibrado	F.Multi-Activos Equilibrados	4 359 146	135
Popular Acções	F.Acç.UE,Suíça,Nor.	4 235 314	136
NB Dinâmico	F.Multi-Activos Agressivos	3 585 388	137
BPI Ibéria	F.Acções Ibéricas	3 575 055	138
BPI África	F.Acções Internacionais	3 435 236	139
BPI Ásia Pacífico	F.Acções Internacionais	3 310 263	140
IMGA Iberia Fixed Income ESG *	F. Obrigações Euro	2 703 673	141
Montepio Euro Financial Services	F.Acções Sectoriais	2 695 502	142
Montepio Euro Telcos	F.Acções Sectoriais	2 678 553	143
LYNX Obrigações Flexível - F.I.A.	Outros F.I.A.	2 592 568	144
Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Agressivo	Fundos PPR	2 313 252	145
IMGA Mercados Emergentes	F.Acções Internacionais	2 309 854	146
IMGA Iberia Equities ESG *	F.Acções Ibéricas	2 189 778	147
LYNX Euro Tesouraria	F.Curto Prazo Euro	2 141 547	148
LYNX Valor - F.I.A.	F.I.A. Flexíveis	1 998 984	149
Montepio Capital	F.Acções Ibéricas	1 914 859	150
Montepio Acções Internacionais	F.Acções Internacionais	1 879 852	151
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 45-54	Fundos PPR	1 669 182	152
Popular Global 5	F.Multi-Activos Defensivos	1 576 864	153
Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	F.I.A. de Retorno Absoluto	1 353 574	154
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida 35-44	Fundos PPR	1 309 460	155
BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	Fundos PPR	1 249 408	156
Santander PPA	F.PPA	1 003 157	157
EuroBic PPR/OICVM Ciclo de Vida -34	Fundos PPR	596 567	158
TOTAL		12 994 514 832	

* - 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.

Nota: Não inclui os Fundos geridos por uma Entidade Gestora. Os Fundos incluídos nesta informação representam 99,97% do total gerido por FIM, no final de Dezembro de 2019 (Fonte: CMVM)

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

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

3.2 - LISTA DAS FUSÕES OCORRIDAS ENTRE FIM's

BPI Gestão de Activos				
Tipo Fundo	Fundo Incorporante	Fundo Incorporado	Denominação do Novo Fundo	Data Fusão
F.I.A. Monetário Curto Prazo / Fundo de Curto Prazo Euro	BPI Liquidez	BPI Monetário Curto Prazo - F.I.A.	BPI Defensivo	20-09-2019

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

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