



RELATÓRIO E CONTAS 2021
FUNDO DE PENSÕES ABERTO
HORIZONTE VALORIZAÇÃO

ÍNDICE

1. Relatório de Gestão
 - Atividade do fundo
 - Informação por Associado
2. Demonstrações Financeiras
3. Anexos às Demonstrações Financeiras
4. Relatório do Revisor Oficial de Contas

RELATÓRIO DE GESTÃO

1. Evolução do fundo e atividade desenvolvida pela gestão no exercício de 2021

Evolução geral do fundo

Em 31 de dezembro de 2021 o valor da unidade de participação era de 14,7883€ o que compara com 14,4039€ em 31 de dezembro de 2020.

No final de 2021 o valor do fundo era 325 073 497€, o que compara com 250 333 700€ no final de 2020.

Evolução da estrutura da carteira

Em 2021 os mercados financeiros voltaram a surpreender pela extraordinária valorização dos principais mercados acionistas desenvolvidos. Este movimento foi acompanhado pela subida das taxas de juro da zona Euro com a correspondente desvalorização da componente de obrigações (nominais) de dívida pública e em menor amplitude de dívida privada. Assistimos igualmente à subida dos níveis de inflação e significativo incremento dos preços das matérias-primas. Este enquadramento foi globalmente positivo para a valorização absoluta do fundo.

O posicionamento tático assumido ao longo do ano, pode genericamente ser caracterizado, face aos pesos da alocação central, pela preferência por ações e no contexto do mercado obrigacionista, emissões de dívida de empresas e obrigações indexadas à inflação por contrapartida da menor exposição em obrigações nominais de dívida pública. Adicionalmente a esta abordagem, a duração média dos ativos da componente de dívida pública foi consistentemente inferior (1 a 2 anos) à duração média do mercado da zona Euro. Este posicionamento contribuiu positivamente para a rentabilidade do fundo.

Ao nível da seleção de emissões e em termos relativos (i.e. comparativamente com os índices de referência), destacamos a valorização das componentes de investimentos alternativos e obrigações de taxa fixa. Esta última componente, apesar do registo absoluto negativo, superou o retorno do benchmark de referência. A componente de ações, apesar da rentabilidade global muito positiva e da diversificação geográfica efetuada através da alocação a Estados Unidos apresentou, ainda assim, uma rentabilidade relativa inferior à do índice de referência para esta classe.

Rendibilidade e Risco

O método de cálculo utilizado para a avaliação da rendibilidade da carteira e do *benchmark* é a *'Time Weighted Rate of Return'*. As taxas são anualizadas para períodos superiores a 1 ano.

	Último ano	Últimos 3 anos	Últimos 5 anos
Fundo de Pensões	2,67%	4,85%	2,73%
<i>Benchmark</i>	3,53%	5,33%	3,23%

As medidas de risco utilizadas são as seguintes:

Volatilidade – é uma medida de risco do investimento, que traduz a dispersão da rendibilidade da carteira face à respetiva média.

Tracking Error – Mede o nível de volatilidade da rendibilidade da carteira face à rendibilidade do *benchmark*.

Information Ratio – Avalia a eficiência do fundo, relacionando o excesso de retorno da carteira face ao *benchmark* com a respetiva volatilidade.

Índice de Sharpe - É um indicador de rendibilidade ajustada ao risco. Traduz-se no quociente entre a diferença da rendibilidade anualizada do fundo nos últimos 36 meses e uma taxa média de juro sem risco, pela volatilidade da rendibilidade do Fundo.

Medidas de risco	
Volatilidade	4,81%
<i>Tracking Error</i>	0,99%
<i>Information Ratio</i>	0,34
<i>Sharpe Ratio</i>	0,66

Benchmark

A avaliação do desempenho de cada classe de ativos é efetuada contra os índices mais representativos para cada classe de ativos, designadamente:

Classes de ativos	Índices	Alocação Central
Ações	Dow Jones Stoxx Euro	25%
Obrigações Taxa Fixa Euro	Bloomberg Barclays EuroAgg Government Total Return Index	50%
Obrigações de Taxa Indexada e Liquidez	Euribor 6 meses	20%
Investimentos Alternativos e Imobiliário	Euribor 6 meses + 1%	5%

A avaliação do desempenho do Fundo será efetuada através da ponderação de cada classe de ativos, pela aplicação da alocação central ao respetivo índice.

2. Política de Investimentos

O objetivo do Fundo é o de alcançar, numa perspetiva de longo prazo, a valorização do capital com vista ao pagamento de pensões, visando a maximização do bem-estar futuro dos participantes. O Fundo investirá predominantemente em obrigações de taxa fixa, obrigações de taxa variável e liquidez da zona euro, ações e investimentos alternativos. O Fundo tenderá a ter uma carteira com uma exposição central a ações de 25%, não podendo exceder os 35%. A componente de ações englobará exposição a ações nacionais, europeias e internacionais Ex Europa. A componente de ações internacionais Ex Europa poderá integrar valores mobiliários negociados em mercados normalmente designados por mercados emergentes. Um máximo de 30% do valor do fundo pode ser representado por ativos expressos em moedas distintas do euro. O Fundo poderá também investir em investimentos alternativos até ao máximo de 10% do seu valor líquido global. A exposição a ações e obrigações poderão ser compostas por participações em organismos de investimento coletivo. Os investimentos alternativos serão necessariamente compostos por participações em organismos de investimento coletivos.

A política de investimento é objeto de revisão pelo menos de três em três anos.

A última revisão da política de investimento ocorreu em julho 2018.

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 a composição das carteiras do fundo era a seguinte:

Classes de ativos	Alocação Central	Limites		% do Fundo 2021	% do Fundo 2020
		Mínimo	Máximo		
Ações	25,0%	10%	35%	29,1%	27,0%
Obrigações de taxa fixa euro	50,0%	30%	60%	45,2%	50,2%
Obrigações de taxa indexada	20,0%	5%	40%	16,8%	13,5%
Liquidez		-	10%	4,2%	5,0%
Investimentos alternativos e Imobiliário	5,0%	-	10%	4,7%	4,3%
Total				100,0%	100,0%

Riscos a que o Fundo se encontra exposto

O Fundo encontra-se exposto ao risco de variação de preço do mercado acionista bem como ao risco de taxa de juro, risco de evolução dos *spreads* de crédito e risco cambial.

A exposição a cada tipo de risco variou ao longo do ano de acordo com a evolução da estrutura da carteira descrita no 1.

Durante o ano foram efetuadas diversas operações com contratos de futuros sobre o índice *Bund* Alemão a 10 anos, tanto no sentido de reduzir o risco de investimento como de réplica sem alavancagem dos ativos financeiros.

3. Princípios e regras prudenciais

Durante o ano de 2021 foram cumpridos os princípios e regras prudenciais definidos no normativo em vigor.

4. Informação por Associado e plano

Em 31 de dezembro de 2021 o valor da quota-parte afeta a cada adesão e respetivo (s) plano (s) de pensões bem como, para os planos de pensões de benefício, o nível das responsabilidades passadas obtido pelo cenário de financiamento eram os seguintes:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo 2021	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
12	503486647	684	689 217	148 878	463%
15	507675070	687	116 655	-	-
29	504820320	701	864 354	-	-
31	500074135	703	3 422 278	-	-
31	510882420	703	266 593	-	-
35	500162085	707	1 028 723	1 718 417	60%
35	500189455	707	12 802	18 909	68%

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo 2021	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
35	500280797	707	41 096	69 317	59%
35	500268126	707	30 257	35 608	85%
35	500333564	707	58 725	17 231	341%
37	502790431	30	623 521	689 311	90%
37	502790431	709	889 294	-	-
38	502080183	710	167 329	-	-
40	505274922	712	3 415 292	2 520 976	135%
40	505274922	35	-	-	-
43	500189676	715	35 011	-	-
46	500726531	718	799 604	-	-
48	500155135	38	326 687	-	-
50	500726477	40	592 228	519 900	114%
50	500726477	2011	478 535	-	-
54	500989567	61	-	-	-
56	500018120	51	487 017	-	-
58	500077797	53	17 638	-	-
58	500311390	53	547 035	-	-
58	500265860	53	78 951	-	-
58	502863145	53	74 838	-	-
58	500137927	53	439 790	-	-
58	504277235	53	2 337	-	-
58	502546255	53	185 553	-	-
58	503385980	53	10 525	-	-
58	503194891	53	547	-	-
58	507429834	53	-	-	-
58	507429940	53	-	-	-
61	501058400	849	330 492	-	-
61	501594175	849	56 074	-	-
62	503692310	825	19 881 878	-	-
63	500357129	850	2 588 462	-	-
63	500098140	850	53 007	-	-
64	506698521	913	1 202 721	-	-
64	980191599	913	657 890	-	-
67	501105026	928	235 589	-	-
71	501384456	1016	175 477	-	-
73	504080857	1068	143 666	-	-
73	502715464	1068	72 384	-	-
73	514302186	1068	1 488	-	-
75	507711343	1120	10 753	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo 2021	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
76	500409579	1115	211 922	-	-
77	508596530	1195	142 351	-	-
77	503076511	1195	1 653	-	-
77	500188629	1195	20 279	-	-
78	506042723	1255	-	-	-
78	504930087	1255	-	-	-
78	503529524	1255	40 751	-	-
78	507988760	1255	-	-	-
78	507846044	1255	135 663	-	-
78	506997286	1255	17 316	-	-
78	505039273	1255	-	-	-
78	504610236	1255	-	-	-
78	503293512	1255	19 159	-	-
78	505403668	1255	-	-	-
78	505643626	1255	51 437	-	-
78	501991476	1255	11 396	-	-
78	504394029	1255	139 063	-	-
78	500697256	1255	496 535	-	-
78	503293695	1255	165 403	-	-
78	505938022	1255	73 427	-	-
78	503504564	1255	326 126	-	-
78	503326755	1255	74 236	-	-
78	507119843	1255	20 663	-	-
78	510412092	1255	14 349	-	-
78	513247521	1255	-	-	-
81	503293695	1258	12 642	-	-
81	504394029	1258	210 565	-	-
81	503529524	1258	-	-	-
81	505938022	1258	-	-	-
81	503504564	1258	-	-	-
81	503161314	1258	-	-	-
81	503293512	1258	-	-	-
81	503326755	1258	2 445	-	-
81	510412092	1258	-	-	-
82	502614447	1353	1 875 876	-	-
82	508459800	1353	98 511	-	-
82	509919332	1353	231 103	-	-
82	513568719	1353	1 865	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo 2021	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
82	514617110	1353	294 900	-	-
84	502929995	1406	637 082	-	-
85	500064008	1405	9 260	-	-
85	502930004	1405	17 713	-	-
85	503147214	1405	3 932	-	-
85	504065300	1405	5 614	-	-
86	506765059	1528	42 024	-	-
87	505278910	1580	17 981	-	-
87	505107546	1580	5 500	-	-
87	506065448	1580	183	-	-
87	506724778	1580	1 418	-	-
88	513245294	1612	16 393	-	-
89	500782946	1616	20 791 925	-	-
90	509035167	1620	33 527	-	-
91	510448011	1637	-	-	-
92	500193940	1628	181 356	-	-
93	513269843	1654	49 738	-	-
94	500364877	1631	209 429	-	-
95	513481613	1644	15 562	-	-
96	505274922	1659	78 746	-	-
97	503188620	1725	78 419	-	-
98	503188620	1726	9 211	-	-
99	505274922	1697	5 230	-	-
100	504727060	1700	2 453 506	-	-
100	980456460	1700	57 948	-	-
101	510647812	1722	42 884	-	-
102	501525882	1801	10 112	-	-
103	501836926	1736	215 436	-	-
104	513662332	1768	198 559	-	-
105	980549442	1846	1 727	-	-
106	501525882	1803	261	-	-
107	501629190	1791	1 525	-	-
108	980055563	1796	385 411	-	-
108	980460190	1796	13 936	-	-
108	980377927	1796	327 619	-	-
109	980573874	1798	41 007	-	-
110	513620834	1856	14 485	-	-
111	502820225	1818	-	-	-
111	502820225	1815	-	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo 2021	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
111	502820225	1816	-	-	-
111	502820225	1817	-	-	-
112	514323736	1834	51 845	-	-
113	980540488	1849	70 961	-	-
114	507928210	1854	489 032	-	-
114	507928210	1855	356 344	409 677	87%
115	503604704	1851	603 457	-	-
80	501836918	1432	4 042 304	-	-
80	501836926	1432	2 847 327	-	-
80	503496944	1432	435 825	-	-
80	503455229	1432	2 751 248	-	-
80	501836918	1234	3 269 702	-	-
80	501836926	1234	2 495 049	-	-
80	503496944	1234	2 585 598	-	-
80	503455229	1234	612 839	-	-
72	503496944	1549	2 818 927	-	-
72	501836918	1549	4 432 556	-	-
72	501836926	1549	2 884 464	-	-
72	503455229	1549	425 328	-	-
72	503496944	959	550 771	520 994	106%
72	501836918	959	1 422 814	1 300 186	109%
72	501836926	959	2 149 280	1 928 136	111%
72	503455229	959	2 668	-	-
80	503496944	1433	962 692	837 369	115%
80	501836918	1433	2 897 865	2 770 974	105%
80	501836926	1433	6 049 053	5 714 342	106%
80	503455229	1433	253 232	-	-
80	503496944	1434	5 825 326	5 481 840	106%
80	501836918	1434	7 129 721	6 556 499	109%
80	501836926	1434	4 016 503	3 381 222	119%
80	503455229	1434	520 625	434 179	120%
117	500276722	1858	67 025	-	-
117	504882066	1858	36 252	-	-
117	508205360	1858	554	-	-
117	509259740	1858	554	-	-
117	508707404	1858	554	-	-
117	505813378	1858	61 774	-	-
117	508517494	1858	554	-	-
116	501573704	1867	21 517	-	-
118	500357145	1900	838 648	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo 2021	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
119	500722900	1929	1 063 667	-	-
120	502220473	1905	3 087	-	-
121	503454109	1904	38 067	-	-
122	514892390	1958	546 509	-	-
122	514922630	1958	139 934	-	-
123	500276994	2069	2 011	-	-
123	500139962	2069	542	-	-
123	509117961	2069	590	-	-
124	515141950	2006	33 409	-	-
125	507694325	1923	106 192	-	-
125	503454109	1923	1 028 073	-	-
125	502220473	1923	188 560	-	-
126	507596820	1947	86 291	-	-
127	506588785	2003	467 168	-	-
128	500961727	1994	41 927	-	-
128	510731716	1994	22 941	-	-
128	513737138	1994	329	-	-
129	500258406	2009	36 117	-	-
130	980276500	2025	125 200	-	-
131	512017360	2041	155 030	-	-
132	500247480	2066	5 864 627	-	-
132	507925173	2066	2 044 500	-	-
132	510762395	2066	331 585	-	-
132	514750901	2066	331 883	-	-
132	515673579	2066	1 258 442	-	-
132	516343408	2066	53 813	-	-
133	980649439	2039	23 619	-	-
134	514895900	2063	29 195	-	-
135	509371388	2176	4 602	-	-
136	515982377	2151	11 300	-	-
136	516111728	2151	8 910	-	-
137	503640719	2172	667 555	-	-
138	516360558	2249	1 940 954	-	-
139	980719534	2252	1 223	-	-
126	508528283	1947	-	-	-
127	980144787	2003	-	-	-
0	0	0	172 658 249	-	-
Total do Fundo			325 073 497		

a) O plano associado à adesão 118 é financiado em conjunto com a adesão 88 ao Fundo de Pensões Aberto Horizonte Segurança.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Notas	DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA	2021	2020
ATIVO			
Investimentos			
2	Instrumentos de capital e unidade de participação	207 559 702	148 653 256
2	Títulos de dívida Pública	81 524 306	68 849 051
2	Outros títulos de dívida	21 987 553	19 877 464
2	Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	14 175 114	13 677 264
Outros ativos			
Devedores			
4	Outras entidades	9 664	10 442
2	Acréscimos e diferimentos	469 269	403 686
TOTAL ATIVOS		325 725 608	251 471 163
PASSIVO			
Credores			
5	Entidade gestora	(592 820)	(456 521)
5	Depositários	(59 282)	(45 652)
5	Outras entidades	(9)	(635 290)
TOTAL PASSIVOS		(652 111)	(1 137 463)
VALOR DO FUNDO		325 073 497	250 333 700
VALOR DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO		14,7883	14,4039
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS			
Notas	Demonstração dos Resultados	2021	2020
6	Contribuições	86 158 526	64 595 387
7	Pensões, capitais e prémios únicos vencidos	(18 617 496)	(11 999 863)
8	Ganhos líquidos dos investimentos	8 444 979	8 717 636
9	Rendimentos líquidos dos investimentos	1 334 504	1 038 309
10	Outros rendimentos e ganhos	25 435	33 228
11	Outras despesas	(2 606 151)	(1 865 950)
Resultado líquido		74 739 797	60 518 747

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Notas		2021	2020	
Atividades operacionais	6	Contribuições - Associados	5 877 282	5 801 315
	6	Contribuições - Participantes	62 438 865	40 729 756
	6	Transferências - De fundos de pensões	17 842 379	18 064 316
	7	Pensões pagas	(2 994 043)	(2 396 787)
	7	Prêmios únicos para aquisição de rendas vitalícias	-	(379 158)
	7	Capitais vencidos - Remições	(3 699 472)	(2 692 820)
	7	Transferências - Para fundos de pensões	(11 888 320)	(6 531 098)
	7	Prêmios de seguros de risco de invalidez ou morte	(35 661)	-
	10	Participação nos resultados dos contratos de seguro emitidos em nome do fundo	25 435	22 443
	11	Remunerações - De gestão	(2 165 447)	(1 559 106)
	11	Remunerações - De depósito e guarda de ativos	(290 484)	(172 713)
	10	Outros rendimentos e ganhos	44 960	-
	11	Outras despesas	(105)	-
		Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais	65 155 389	50 886 148
Atividades de investimento		Recebimentos - Alienação / reembolso dos investimentos	97 424 240	44 789 061
		Recebimentos - Rendimentos dos investimentos	1 980 624	941 671
		Pagamentos - Aquisição de investimentos	(164 062 401)	(101 693 750)
		Pagamentos - Comissões de transação e mediação	-	(782)
			Fluxo de caixa líquido das atividades de investimento	(64 657 537)
		Variações de caixa e seus equivalentes	497 852	(5 077 652)
		Efeitos de alterações da taxa de câmbio	(2)	826
2		Caixa no início do período de reporte	13 677 264	18 754 090
2		Caixa no fim do período de reporte	14 175 114	13 677 264
		Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	14 175 114	13 677 264

ANEXOS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Nota 1. Identificação do Fundo e atividade

Data de constituição: novembro de 1993

Tipo de Fundo: Fundo aberto, com duração indeterminada.

Entidade Gestora: AGEAS – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A.

Morada e Sede: Praça Príncipe Perfeito n.º 2, 1990-278 Lisboa

Gestor de Investimentos: A BMO Portugal, Gestão de Patrimónios, S.A, com quem a Ageas Pensões celebrou um Contrato de Gestão Discricionária de Valores Mobiliários, até 30 de Junho de 2021. A partir de 1 de Julho de 2021, a gestão passou a ser efetuada diretamente pela Ageas Pensões, através da Direção de Investimentos do Grupo Ageas Portugal.

Banco depositário: Banco Comercial Português, S.A.

Adesões coletivas, Associados e Planos:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
12	503486647	684	Benefício definido - Independente da SS
15	507675070	687	Contribuição definida
29	504820320	701	Contribuição definida
31	500074135	703	Contribuição definida
31	510882420	703	Contribuição definida
35	500162085	707	Benefício definido - Independente da SS
35	500189455	707	Benefício definido - Independente da SS
35	500280797	707	Benefício definido - Independente da SS
35	500268126	707	Benefício definido - Independente da SS
35	500333564	707	Benefício definido - Independente da SS
37	502790431	30	Misto - Independente da SS
37	502790431	709	Misto - Contribuição definida
38	502080183	710	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
40	505274922	712	Benefício definido - Independente da SS (ACTV)
40	505274922	35	Benefício definido - Independente da SS
43	500189676	715	Contribuição definida
46	500726531	718	Contribuição definida
48	500155135	38	Contribuição definida
50	500726477	40	Benefício definido - Independente da SS (CCT)
50	500726477	2011	Contribuição definida
54	500989567	61	Contribuição definida
56	500018120	51	Contribuição definida
58	500077797	53	Contribuição definida
58	500311390	53	Contribuição definida
58	500265860	53	Contribuição definida
58	502863145	53	Contribuição definida
58	500137927	53	Contribuição definida
58	504277235	53	Contribuição definida
58	502546255	53	Contribuição definida
58	503385980	53	Contribuição definida
58	503194891	53	Contribuição definida
58	507429834	53	Contribuição definida
58	507429940	53	Contribuição definida
61	501058400	849	Contribuição definida
61	501594175	849	Contribuição definida
62	503692310	825	Contribuição definida
63	500357129	850	Contribuição definida
63	500098140	850	Contribuição definida
64	506698521	913	Contribuição definida
64	980191599	913	Contribuição definida
67	501105026	928	Contribuição definida
71	501384456	1016	Contribuição definida
73	504080857	1068	Contribuição definida
73	502715464	1068	Contribuição definida
73	514302186	1068	Contribuição definida
75	507711343	1120	Contribuição definida
76	500409579	1115	Contribuição definida
77	508596530	1195	Contribuição definida
77	503076511	1195	Contribuição definida
77	500188629	1195	Contribuição definida
78	506042723	1255	Contribuição definida
78	504930087	1255	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
78	503529524	1255	Contribuição definida
78	507988760	1255	Contribuição definida
78	507846044	1255	Contribuição definida
78	506997286	1255	Contribuição definida
78	505039273	1255	Contribuição definida
78	504610236	1255	Contribuição definida
78	503293512	1255	Contribuição definida
78	505403668	1255	Contribuição definida
78	505643626	1255	Contribuição definida
78	501991476	1255	Contribuição definida
78	504394029	1255	Contribuição definida
78	500697256	1255	Contribuição definida
78	503293695	1255	Contribuição definida
78	505938022	1255	Contribuição definida
78	503504564	1255	Contribuição definida
78	503326755	1255	Contribuição definida
78	507119843	1255	Contribuição definida
78	510412092	1255	Contribuição definida
78	513247521	1255	Contribuição definida
81	503293695	1258	Contribuição definida
81	504394029	1258	Contribuição definida
81	503529524	1258	Contribuição definida
81	505938022	1258	Contribuição definida
81	503504564	1258	Contribuição definida
81	503161314	1258	Contribuição definida
81	503293512	1258	Contribuição definida
81	503326755	1258	Contribuição definida
81	510412092	1258	Contribuição definida
82	502614447	1353	Contribuição definida
82	508459800	1353	Contribuição definida
82	509919332	1353	Contribuição definida
82	513568719	1353	Contribuição definida
82	514617110	1353	Contribuição definida
84	502929995	1406	Contribuição definida
85	500064008	1405	Contribuição definida
85	502930004	1405	Contribuição definida
85	503147214	1405	Contribuição definida
85	504065300	1405	Contribuição definida
86	506765059	1528	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
87	505278910	1580	Contribuição definida
87	505107546	1580	Contribuição definida
87	506065448	1580	Contribuição definida
87	506724778	1580	Contribuição definida
88	513245294	1612	Contribuição definida
89	500782946	1616	Contribuição definida
90	509035167	1620	Contribuição definida
91	510448011	1637	Contribuição definida
92	500193940	1628	Contribuição definida
93	513269843	1654	Contribuição definida
94	500364877	1631	Contribuição definida
95	513481613	1644	Contribuição definida
96	505274922	1659	Contribuição definida
97	503188620	1725	Contribuição definida
98	503188620	1726	Contribuição definida
99	505274922	1697	Contribuição definida
100	504727060	1700	Contribuição definida
100	980456460	1700	Contribuição definida
101	510647812	1722	Contribuição definida
102	501525882	1801	Contribuição definida
103	501836926	1736	Contribuição definida
104	513662332	1768	Contribuição definida
105	980549442	1846	Contribuição definida
106	501525882	1803	Contribuição definida
107	501629190	1791	Contribuição definida
108	980055563	1796	Misto - Contribuição definida
108	980460190	1796	Misto - Contribuição definida
108	980377927	1796	Misto - Contribuição definida
109	980573874	1798	Misto - Contribuição definida
110	513620834	1856	Misto - Contribuição definida
111	502820225	1818	Misto - Contribuição definida
111	502820225	1815	Plano ACT - Bancários não filiados
111	502820225	1816	Plano ACTQ
111	502820225	1817	Plano Complementar
112	514323736	1834	Contribuição definida
113	980540488	1849	Contribuição definida
114	507928210	1854	Contribuição definida
114	507928210	1855	Benefício definido - Independente da SS
115	503604704	1851	Contribuição definida
80	501836918	1432	Plano CCT de Contribuição Definida
80	501836926	1432	Plano CCT de Contribuição Definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
80	503496944	1432	Plano CCT de Contribuição Definida
80	503455229	1432	Plano CCT de Contribuição Definida
80	501836918	1234	Plano Complementar CD
80	501836926	1234	Plano Complementar CD
80	503496944	1234	Plano Complementar CD
80	503455229	1234	Plano Complementar CD
72	503496944	1549	Contribuição definida
72	501836918	1549	Contribuição definida
72	501836926	1549	Contribuição definida
72	503455229	1549	Contribuição definida
72	503496944	959	Benefício definido - Complementar SS integrado
72	501836918	959	Benefício definido - Complementar SS integrado
72	501836926	959	Benefício definido - Complementar SS integrado
72	503455229	959	Benefício definido - Complementar SS integrado
80	503496944	1433	Plano CCT (BD)
80	501836918	1433	Plano CCT (BD)
80	501836926	1433	Plano CCT (BD)
80	503455229	1433	Plano CCT (BD)
80	503496944	1434	Plano Complementar BD
80	501836918	1434	Plano Complementar BD
80	501836926	1434	Plano Complementar BD
80	503455229	1434	Plano Complementar BD
117	500276722	1858	Contribuição definida
117	504882066	1858	Contribuição definida
117	508205360	1858	Contribuição definida
117	509259740	1858	Contribuição definida
117	508707404	1858	Contribuição definida
117	505813378	1858	Contribuição definida
117	508517494	1858	Contribuição definida
116	501573704	1867	Contribuição definida
118	500357145	1900	Benefício Definido
119	500722900	1929	Contribuição definida
120	502220473	1905	Contribuição definida
121	503454109	1904	Contribuição definida
122	514892390	1958	Contribuição definida
122	514922630	1958	Contribuição definida
123	500276994	2069	Contribuição definida
123	500139962	2069	Contribuição definida
123	509117961	2069	Contribuição definida
124	515141950	2006	Contribuição definida
125	507694325	1923	Contribuição definida
125	503454109	1923	Contribuição definida
125	502220473	1923	Contribuição definida
126	507596820	1947	Contribuição definida
127	506588785	2003	Contribuição definida

Nota 2. Inventário de Títulos em 31 de dezembro de 2021

Código	Designação do ativo	Moeda	Quantidade / Valor	Valor de mercado	Juros decorridos	Valor unitário	Valor total
	Instrumentos de capital e unidade de participação		13 954 747	207 559 702	-	-	207 559 702
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Português - R	EUR	3 894 524	548 738	-	0	548 738
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, SA	EUR	71 224	242 874	-	3	242 874
PTYAIRHM0000	AF Portfólio Imobiliário - FII	EUR	148 518	1 667 872	-	11	1 667 872
935150906671	Best Value Europe II	EUR	1 000 000	997 900	-	1	997 900
PTYMESHE0009	Caixagest Imobiliário Internacional - FEI Aberto	EUR	33 263	145 888	-	4	145 888
DE000A0D8Q07	iShares Euro STOXX UCITS - ETF (DE)	EUR	191 624	9 151 962	-	48	9 151 962
LU0908501058	LYXOR MSCI EMU ESG (DR) UCITS ETF	EUR	125 570	29 534 063	-	235	29 534 063
LU0959211243	Lyxor ETF S&P 500	EUR	21 535	5 502 193	-	256	5 502 193
LU1079841273	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR EUR	EUR	2 612	2 729 018	-	1 045	2 729 018
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	EUR	6 548 994	47 034 875	-	7	47 034 875
LU1681041114	Amundi Floating Rate Euro Corporate ESG UCITS ETF	EUR	160 000	16 092 704	-	101	16 092 704
LU1681041031	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG UCITS ETF	EUR	134 957	6 723 369	-	50	6 723 369
LU0174875236	BMO EURO Bond Fund	EUR	338 940	46 024 663	-	136	46 024 663
LU1756724354	BMO Responsible Euro Corporate Bond Fund	EUR	569 887	5 983 814	-	10	5 983 814
IE00B0M62X26	iShares BG Euro Inf Lnkd BND - ETF	EUR	12 023	2 883 717	-	240	2 883 717
IE00BCRY6557	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS - ETF - EUR (Dist)	EUR	197 000	19 669 465	-	100	19 669 465
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC UCITS	EUR	2 901	446 406	-	154	446 406
IE00B7WC3B40	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	EUR	114 946	1 543 719	-	13	1 543 719
LU0725892466	BSF-AMER DVF EQ ABS RETA2€H	EUR	37 871	4 699 075	-	124	4 699 075
LU0411704413	BlackRock Str Fd - EUR ABS - A€	EUR	33 844	5 312 760	-	157	5 312 760
LU2000572870	ASSET MA.UMB.F-EU.L.SC.VEN.CAP.A4 EUR DIS	EUR	83 148	81 518	-	1	81 518
LU2000571476	ASSET MA.UMB.FD-EU.GR.CAP.A4 EUR DIS	EUR	231 027	228 925	-	1	228 925
LU2124185286	CORE INFRASTRUCTURE FUND III SCS_ Class B3	EUR	340	314 184	-	925	314 184
	Títulos de dívida Pública		76 003 000	81 524 306	382 939	-	81 907 245
IT0005274805	BTPS 2.05% 01/08/27	EUR	9 668 000	10 469 090	82 581	108	10 551 671
IT0003934657	BTPS 4% 01/02/37	EUR	4 442 000	5 920 209	73 390	133	5 993 599
DE0001102440	Bundesrepublik Deutschland 0.5% 15/02/28	EUR	18 311 000	19 338 248	80 017	106	19 418 265
IT0005104473	CCTS EU Float 15/06/22	EUR	2 000 000	2 006 020	3	100	2 006 023
IT0005399230	CCTS EU Float 15/12/23	EUR	450 000	452 403	1	101	452 404
FR0010773192	FRTR 4.5 04/25/41	EUR	678 000	1 158 187	20 897	171	1 179 084
FR0013344751	France (Govt of) 0% 25/03/24	EUR	13 476 000	13 643 641	-	101	13 643 641
FR0011317783	France (Govt of) 2.75% 25/10/27	EUR	3 800 000	4 475 260	19 182	118	4 494 442
XS2399933386	Hera SPA 1% 25/04/34	EUR	162 000	161 323	297	100	161 620
NL0010733424	Netherlands Government 2% 15/07/24	EUR	2 630 000	2 804 001	24 355	107	2 828 356
PTOTEUOE0019	PGB 4.125% 14/04/27	EUR	1 349 000	1 654 737	39 791	123	1 694 528
PTOTVKOE0002	PGB Float 02/08/22	EUR	1150000	1 160 465	7 718	101	1 168 183
PTOTVLOE0001	PGB Float 05/12/22	EUR	355 000	359 367	282	101	359 649
PTOTVMOE0000	PGB Float 23/07/25	EUR	20 000	20 924	89	105	21 013
PTRAMBOM0010	Região Autónoma Madeira 1.141% 04/12/34	EUR	1 200 000	1 146 684	1 013	96	1 147 697
PTRAMXOM0006	Região Autónoma da Madeira Float 09/06/22	EUR	700 000	705 775	681	101	706 456
PTRAACOM0013	Região Autónoma dos Açores 1.006% 15/06/29	EUR	800 000	820 544	4 388	103	824 932
AT0000A1ZGE4	Republic of Austria 0.75% 20/02/28	EUR	2 479 000	2 626 947	15 995	106	2 642 942
ES0000012E85	SPGB 0.25% 30/07/24	EUR	5 638 000	5 744 389	5 947	102	5 750 336
ES0000012F43	SPGB 0.6% 31/10/29	EUR	6 295 000	6 455 648	6 312	103	6 461 960
ES0001352600	Xunta de Galicia 0% 31/10/25	EUR	400 000	400 444	-	100	400 444
	Outros título de dívida		21 677 186	21 987 553	86 332	-	22 073 885
XS2079716853	APPLE INC 0% 15/11/25	EUR	1 000 000	999 790	-	100	999 790
XS1907118464	AT&T Inc Float 04/09/23	EUR	500 000	504 758	99	101	504 857
XS1684805556	Acciona Financiacion Fil 4.25% 20/12/30	EUR	1 000 000	1 176 255	1 281	118	1 177 536
XS1626933102	BNP Paribas Float 07/06/24	EUR	500 000	506 510	62	101	506 572
XS2182404298	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/25	EUR	500 000	509 090	2 158	102	511 248
PTBCPHOM0066	Banco Comerc Portugues 1.125% 12/02/27 VAR	EUR	500 000	476 105	4 962	95	481 067
PTBCPEOM0069	Banco Comerc Portugues 1.75% 07/04/28	EUR	600 000	574 344	2 445	96	576 789
PTBCPGOM0067	Banco Comercial Português 4% 17/05/32	EUR	800 000	785 080	3 858	98	788 938
XS1689234570	Banco Santander SA Float 28/03/23	EUR	900 000	905 706	12	101	905 718
FR0014004750	Banque Fed Cred 0.25% 29/06/28	EUR	700 000	689 206	887	98	690 093
XS2019574354	Barclays Bank PLC Float 30/10/25	EUR	575 000	583 913	351	102	584 264
PTCMGAOM0038	Caixa Eco Montepio Geral 0.125% 14/11/24	EUR	200 000	200 934	32	100	200 966
PTCGDMOM0027	Caixa Geral Depósitos 1.25% 25/11/24	EUR	1 000 000	1 021 260	1 233	102	1 022 493
PTCGDCOM0037	Caixa Geral de Depósitos 0.375% 21/09/27 VAR	EUR	600 000	589 314	623	98	589 937
XS2346253730	Caixabank SA 0.75% 26/05/28 VAR	EUR	500 000	498 225	2 250	100	500 475
FR0013446580	Carrefour Banque Float 12/09/23	EUR	300 000	301 674	10	101	301 684
DE000A19UNN9	Daimler Intl Finance Float 11/01/23	EUR	800 000	802 928	-	100	802 928
DE000A2LQRS3	Deutsche Telekom , AG 2.25% 29/03/39	EUR	433 000	503 661	7 394	116	511 055
XS2004871179	Deutsche Wohnen SE 1.625% 03/06/31	EUR	300 000	316 845	2 818	106	319 663
XS1222590488	EDP Finance BV 2% 22/04/25	EUR	700 000	744 303	9 704	106	754 007
PTEDPNOM0015	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/27	EUR	1 000 000	1 059 230	11 575	106	1 070 805
PTEDPRMOM0029	Energias de Portugal SA 1.875% 02/08/81 VAR	EUR	200 000	197 830	1 551	99	199 381
PTEDPKOM0034	Energias de Portugal SA 4.496% 30/04/79 - VAR	EUR	400 000	426 364	12 071	107	438 435
XS2229434852	Erg Spa 0.5% 11/09/27	EUR	400 000	398 288	608	100	398 896
XS2352609213	FCA Bank SPA Ireland Float 10/06/23	EUR	300 000	300 690	31	100	300 721
PTGGDAOE0001	Galp Gas natural Distrib 1.375% 19/09/23	EUR	100 000	102 138	388	102	102 526
XS1269079825	Goldman Sachs Group Inc Float 18/09/25	EUR	700 000	691 257	-	99	691 257
XS1564443759	Iberdrola Finanzas SAU Float 20/02/24	EUR	600 000	604 554	69	101	604 623
XS2275029085	Iren Spa 0.25% 17/01/31	EUR	654 000	613 897	1 698	94	615 595
XS2221845683	Munich RE 1.25% 26/05/41 VAR	EUR	400 000	394 144	3 000	99	397 144
PTNOSFOM0000	NOS SGPS 1.125% 02/05/23	EUR	900 000	909 900	6 741	101	916 641
FR0013309606	RCI Banque SA Float 12/01/21	EUR	1 100 000	1 101 848	-	100	1 101 848
XS2332186001	REN Finance BV 0.5% 16/04/29	EUR	453 000	450 083	1 607	99	451 690
XS1616341829	Societe Generale Float 22/05/24	EUR	500 000	506 340	128	101	506 468
XS2289133915	Unicredit SPA 0.325% 19/01/26	EUR	500 000	495 840	1 540	99	497 380
XS2289133758	Unicredit SPA 0.85% 19/01/31	EUR	600 000	580 854	4 835	97	585 689
PTTGUAOM0005	TAGUS 2009 - ENGY A1 12/05/25	EUR	441 225	443 417	302	100	443 719
PTTGCPOM0000	VERSE 5 SEN 0.85% 12/02/22	EUR	20 961	20 978	9	100	20 987

Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 a rubrica de Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI era explicada como se segue:

Banco	Moeda	2021	2020
Depósitos à Ordem			
Banco Comercial Português	EUR	14 131 916	13 637 392
Banco Comercial Português	USD	43 198	39 872
Total		14 175 114	13 677 264

Acréscimos e Diferimentos

Em 2021 e 2020 a rubrica de Acréscimos e Diferimentos refere-se a juros decorridos dos títulos de dívida.

Nota 3. Princípios contabilísticos

a) Bases de apresentação

As demonstrações financeiras foram preparadas em harmonia com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal aplicável aos fundos de pensões e em conformidade com as normas emitidas pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF), nomeadamente as Normas Regulamentares nº7/2007-R, de 17 de maio de 2007, nº9/2007-R, de 28 de junho de 2007 e nº7/2010-R, de 4 de junho de 2010. Para as matérias não expressamente reguladas nos referidos normativos, são adotados os princípios de reconhecimento e de mensuração definidos nas Normas Internacionais de Contabilidade adotadas pela União Europeia.

As demonstrações financeiras apresentadas reportam-se ao exercício de 2021 e são expressas em euros.

O Fundo respeita o princípio contabilístico da especialização dos custos e proveitos. Nesta base, os custos e proveitos são contabilizados no exercício a que dizem respeito, independentemente da data do seu pagamento ou recebimento.

b) Investimentos

Os ativos que compõem a carteira de títulos do Fundo de Pensões são avaliados ao justo valor, respeitando o previsto na Norma Regulamentar nº9/2007-R, de 28 de junho de 2007 da ASF, da qual se destacam as seguintes regras:

1. O justo valor dos instrumentos financeiros admitidos à negociação em mercados regulamentados deve corresponder à cotação de fecho ou preço de referência divulgado pela instituição gestora do mercado financeiro em que esses instrumentos se encontrem admitidos à negociação.
2. Para os ativos que não se encontram admitidos à negociação em mercados regulamentados o justo valor deve ser obtido prioritariamente com base no valor das ofertas de compra difundidas para o mercado por meios de informação especializados, no caso de serem representativas ou na impossibilidade desta alternativa devem ser consideradas metodologias baseadas na informação disponível relativamente a preços de mercado de instrumentos financeiros cujos fluxos financeiros subjacentes sejam similares. Na ausência de informação adequada para aplicar as alternativas anteriores, podem ser adotados modelos de avaliação universalmente aceites nos mercados financeiros, baseados na análise fundamental e na metodologia do desconto de fluxos financeiros subjacentes.
3. O justo valor das unidades de participação de organismos de investimento coletivo deve corresponder ao seu valor patrimonial, caso não se encontrem admitidas à cotação.
4. Os instrumentos financeiros não derivados, com pagamentos fixados ou determináveis, e com maturidade fixada, que integram o património do Fundo e que a entidade gestora pretenda que o Fundo venha a deter até à maturidade podem, em alternativa ao justo valor, ser avaliados pelo seu custo amortizado até ao momento de reembolso e na respetiva taxa efetiva de capitalização.
5. Os depósitos bancários e outros ativos de natureza monetária que compõem o património dos fundos de pensões, devem ser avaliados ao seu valor nominal, tomando-se em consideração as respetivas características intrínsecas.

c) Contas a receber e a pagar

Os saldos e contas a receber e a pagar são contabilizados de acordo com o seu valor atual, sendo averiguado, a cada data de relato financeiro, a respetiva recuperabilidade do seu valor.

d) Rendimentos

Os rendimentos respeitantes a rendas de imóveis e rendimentos de títulos são contabilizados no período a que respeitam, exceto no caso de dividendos de ações que são reconhecidos quando recebidos.

e) Contribuições

As contribuições efetuadas para o Fundo são reconhecidas quando recebidas.

f) Comissões

As comissões suportadas pelo Fundo são reconhecidas no período a que dizem respeito, independentemente da data do seu pagamento.

g) Pensões pagas

As pensões são reconhecidas no momento em que são devidas, neste momento, em regra, o mesmo no qual ocorre o seu pagamento.

h) Fiscalidade

De acordo com artigo 16º do Estatuto dos Benefícios Fiscais, São isentos de IRC os rendimentos dos Fundos de Pensões e equiparáveis, que se constituam e operem de acordo com a legislação nacional.

De acordo com o nº 2 do artigo 16º do EBF, Fundos de Pensões e equiparáveis estão isentos de Imposto Municipal sobre Transmissões onerosas de imóveis (IMT).

De acordo com o n.º 11, artigo 88º do CIRC, os lucros distribuídos a sujeitos passivos que beneficiem de isenção total são tributados à taxa de 23% se as ações a que correspondem os lucros não tenham permanecido em carteira, de modo ininterrupto, durante o ano anterior à data da colocação do dividendo e não venham a ser mantidas durante o tempo necessário para completar esse período.

Nota 4. Outros Ativos

O saldo da rubrica Outras entidades em 2021 e 2020 é detalhado da seguinte forma:

	2021	2020
Devolução de Comissões de Fundos de Investimento	9 664	10 439
Outros	-	3
Total	9 664	10 442

O saldo da rubrica de Devolução de comissões dos Fundos de Investimento corresponde à provisão para a comissão de fundos de investimento, a receber no início do exercício seguinte.

Nota 5. Outros Passivos

Os saldos das rubricas de credores em 2021 e 2020 correspondem à provisão para comissão de depósito e provisão para comissão de gestão a regularizar no início do exercício seguinte.

	2021	2020
Comissão de gestão	(592 820)	(456 521)
Comissão de depósito	(59 282)	(45 652)
Outras entidades	(9)	-
Operações a liquidar	-	(635 290)
Total	(652 111)	(1 137 463)

O valor registado na rubrica operações a liquidar corresponde a valores transacionados no final do ano a regularizar no início do exercício seguinte.

Nota 6. Contribuições

Para os planos de benefício definido, em 2021, as contribuições previstas e as realizadas foram as seguintes:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efetuadas 2021	Transferência de outros fundos de pensões 2021	Contribuições previstas 2021 *	Contribuições efetuadas 2020	Transferência de outros fundos de pensões 2020	Contribuições previstas 2020 *
12	503486647	684	-	-	-	-	-	-
35	500162085	707	-	-	572 506	-	-	572 506
35	500189455	707	-	-	6 536	-	-	6 536
35	500280797	707	-	-	24 467	-	-	24 467
35	500268126	707	-	-	1 665	-	-	1 665
35	500333564	707	-	-	-	-	-	-
37	502790431	30	-	-	111 827	-	-	111 827
40	505274922	712	-	-	-	-	-	-
50	500726477	40	-	-	-	-	-	-
12	503486647	684	-	-	-	-	-	-
35	500162085	707	-	-	751 517	-	-	572 506
35	500189455	707	-	-	7 829	-	-	6 536
35	500280797	707	-	-	28 264	-	-	24 467
35	500268126	707	-	-	6 308	-	-	1 665
35	500333564	707	-	-	-	-	-	-
37	502790431	30	-	-	81 303	-	-	111 827
40	505274922	712	-	-	-	-	-	-
40	505274922	35	-	-	-	-	-	-
50	500726477	40	-	-	-	-	-	-
111	502820225	1815	308 611	-	14 490	20 900	-	14 462
111	502820225	1816	-	-	-	-	-	-
111	502820225	1817	117 166	-	152 632	16 025	-	155 931
114	507928210	1855	37 138	705	110 545	-	738	160 798
72	503496944	959	-	-	-	5 500	-	-
72	501836918	959	-	-	-	30 000	-	-
72	501836926	959	-	-	-	-	-	-
72	503455229	959	-	-	-	-	-	-
80	503496944	1433	-	-	-	-	-	-
80	501836918	1433	-	-	-	110 000	-	-
80	501836926	1433	-	-	-	48 637	-	-
80	503455229	1433	-	-	-	-	-	-
80	503496944	1434	-	116 865	-	179 505	202 925	177 521
80	501836918	1434	-	139 964	-	208 977	-	214 187
80	501836926	1434	-	212 484	-	-	79 231	166 131
80	503455229	1434	-	-	-	-	2 520	21 651
118	500357145	1900	-	3 217	-	-	3 422	641 532
	Total		462 915	473 235	1 869 887	619 544	288 837	2 986 213

Para os planos de contribuição definida, em 2021, as contribuições foram efetuadas de acordo com os respetivos planos de pensões.

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efetuadas 2021	Transferência de outros fundos de pensões 2021	Contribuições previstas 2021 *	Contribuições efetuadas 2020	Transferência de outros fundos de pensões 2020	Contribuições previstas 2020 *
15	507675070	687	8 133	-	-	9 330	-	-
29	504820320	701	58 031	-	-	57 466	-	-
31	500074135	703	146 871	6 725	-	296 487	3 877	-
31	510882420	703	27 806	-	-	-	11 875	-
37	502790431	709	79 035	-	-	80 591	-	-
38	502080183	710	-	-	-	-	-	-
43	500189676	715	2 612	-	-	3 305	-	-
46	500726531	718	40 471	-	-	27 136	7 381	-
48	500155135	38	43 247	-	-	42 863	-	-
50	500726477	2011	19 009	-	-	46 927	634 023	-
54	500989567	61	-	-	-	-	-	-
56	500018120	51	56 251	-	-	51 600	2 423	-
58	500077797	53	-	-	-	-	-	-
58	500311390	53	-	-	-	-	-	-
58	500265860	53	-	-	-	-	-	-
58	502863145	53	-	-	-	-	-	-
58	500137927	53	-	-	-	-	-	-
58	504277235	53	-	-	-	-	-	-
58	502546255	53	-	-	-	-	-	-
58	503385980	53	-	-	-	-	-	-
58	503194891	53	-	-	-	-	-	-
58	507429834	53	-	-	-	-	-	-
58	507429940	53	-	-	-	-	-	-
61	501058400	849	-	-	-	-	-	-
61	501594175	849	-	-	-	-	-	-
62	503692310	825	1 171 528	87 980	-	1 120 441	295 372	-
63	500357129	850	224 414	-	-	206 458	-	-
63	500098140	850	9 071	781	-	8 707	-	-
64	506698521	913	82 281	-	-	81 813	-	-
64	980191599	913	80 179	-	-	87 319	-	-
67	501105026	928	5 176	-	-	5 991	327	-
71	501384456	1016	-	-	-	-	-	-
73	504080857	1068	3 378	-	-	2 852	-	-
73	502715464	1068	860	-	-	856	-	-
73	514302186	1068	244	-	-	223	-	-
75	507711343	1120	473	-	-	473	-	-
76	500409579	1115	18 744	-	-	20 116	116	-
77	508596530	1195	18 091	17 325	-	17 937	17 492	-
77	503076511	1195	1 641	-	-	-	-	-
77	500188629	1195	819	19 553	-	-	-	-
78	506042723	1255	-	3 651	-	-	4 719	-
78	504930087	1255	-	-	-	-	-	-
78	503529524	1255	2 796	169	-	886	1 437	-
78	507988760	1255	-	37	-	41	1	-
78	507846044	1255	7 882	164	-	4 054	1 304	-
78	506997286	1255	563	101 142	-	560	27	-
78	505039273	1255	-	-	-	-	-	-
78	504610236	1255	-	-	-	-	-	-
78	503293512	1255	1 289	590	-	-	-	-
78	505403668	1255	-	-	-	-	-	-
78	505643626	1255	3 700	166	-	3 180	149	-
78	501991476	1255	-	25	-	-	25	-
78	504394029	1255	16 365	15 981	-	13 130	14 496	-
78	500697256	1255	37 212	7 266	-	32 050	68 248	-
78	503293695	1255	14 221	83 461	-	13 992	101 400	-
78	505938022	1255	9 021	3 299	-	6 075	16 728	-
78	503504564	1255	32 717	5 358	-	25 873	5 808	-
78	503326755	1255	6 055	697	-	6 754	1 610	-
78	507119843	1255	899	143	-	1 231	2 105	-
78	510412092	1255	856	50	-	1 323	18	-
78	513247521	1255	-	5 698	-	-	3 374	-
81	503293695	1258	1 172	712	-	1 861	16 262	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efetuadas 2021	Transferência de outros fundos de pensões 2021	Contribuições previstas 2021 *	Contribuições efetuadas 2020	Transferência de outros fundos de pensões 2020	Contribuições previstas 2020 *
81	504394029	1258	11 603	977	-	15 971	21 816	-
81	503529524	1258	-	-	-	-	-	-
81	505938022	1258	-	-	-	-	-	-
81	503504564	1258	-	-	-	-	0	-
81	503161314	1258	-	-	-	-	-	-
81	503293512	1258	-	-	-	-	-	-
81	503326755	1258	267	18	-	337	18	-
81	510412092	1258	-	-	-	-	-	-
82	502614447	1353	165 809	3 495	-	154 271	1 920	-
82	508459800	1353	20 121	-	-	13 472	-	-
82	509919332	1353	24 934	-	-	23 802	5 248	-
82	513568719	1353	-	-	-	95	422	-
82	514617110	1353	17 537	-	-	53 931	14 637	-
84	502929995	1406	68 707	11 755	-	86 640	-	-
85	500064008	1405	-	-	-	-	-	-
85	502930004	1405	-	-	-	-	-	-
85	503147214	1405	-	-	-	-	-	-
85	504065300	1405	-	-	-	-	-	-
86	506765059	1528	4 758	-	-	4 758	-	-
87	505278910	1580	-	17	-	-	17	-
87	505107546	1580	-	5	-	-	5	-
87	506065448	1580	-	0	-	-	0	-
87	506724778	1580	-	1	-	-	1	-
88	513245294	1612	1 486	-	-	1 461	-	-
89	500782946	1616	1 040 141	49 520	-	1 138 428	50 138	-
90	509035167	1620	4 965	-	-	6 004	-	-
91	510448011	1637	-	-	-	-	-	-
92	500193940	1628	22 400	212	-	19 939	183	-
93	513269843	1654	1 952	-	-	13 574	80	-
94	500364877	1631	36 929	295	-	34 701	7 278	-
95	513481613	1644	15 456	-	-	-	-	-
96	505274922	1659	17 271	-	-	9 450	-	-
97	503188620	1725	16 163	89	-	12 270	306	-
98	503188620	1726	2 153	-	-	1 421	25	-
99	505274922	1697	-	-	-	-	-	-
100	504727060	1700	699 103	-	-	473 915	48 451	-
100	980456460	1700	5 390	-	-	6 843	1 258	-
101	510647812	1722	7 319	61	-	7 282	46	-
102	501525882	1801	-	-	-	-	-	-
103	501836926	1736	-	-	-	-	-	-
104	513662332	1768	41 753	275	-	37 740	211	-
105	980549442	1846	317	-	-	284	-	-
106	501525882	1803	-	-	-	-	-	-
107	501629190	1791	458	2	-	254	5	-
108	980055563	1796	39 970	738	-	43 205	695	-
108	980460190	1796	-	30	-	-	29	-
108	980377927	1796	36 495	706	-	37 258	1 355	-
109	980573874	1798	8 852	-	-	9 287	-	-
110	513620834	1856	-	-	-	3 395	2 956	-
111	502820225	1818	29 334	-	-	41 830	-	-
112	514323736	1834	12 643	-	-	9 805	-	-
113	980540488	1849	27 482	-	-	15 440	-	-
114	507928210	1854	-	1 010	-	-	1 013	-
115	503604704	1851	185 048	814	-	130 207	18 075	-
80	501836918	1432	147 329	50 679	-	180 223	61 248	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efetuadas 2021	Transferência de outros fundos de pensões 2021	Contribuições previstas 2021 *	Contribuições efetuadas 2020	Transferência de outros fundos de pensões 2020	Contribuições previstas 2020 *
80	501836926	1432	126 251	72 834	-	120 807	32 709	-
80	503496944	1432	178 947	11 111	-	134 167	19 854	-
80	503455229	1432	23 392	3 899	-	20 623	2 628	-
80	501836918	1234	234 288	42 468	-	242 026	20 570	-
80	501836926	1234	180 055	24 931	-	176 822	62 533	-
80	503496944	1234	223 746	9 365	-	188 673	10 369	-
80	503455229	1234	127 668	1 543	-	26 367	1 506	-
72	503496944	1549	-	8 871	-	-	8 738	-
72	501836918	1549	-	15 757	-	-	15 970	-
72	501836926	1549	-	8 843	-	-	8 711	-
72	503455229	1549	-	1 397	-	-	1 376	-
117	500276722	1858	22 651	-	-	18 118	-	-
117	504882066	1858	12 660	-	-	10 394	-	-
117	508205360	1858	-	-	-	-	-	-
117	509259740	1858	-	-	-	-	-	-
117	508707404	1858	-	-	-	-	-	-
117	505813378	1858	24 746	-	-	17 013	-	-
117	508517494	1858	-	-	-	-	-	-
116	501573704	1867	9 851	-	-	3 889	-	-
119	500722900	1929	20 428	18 320	-	650	69 525	-
120	502220473	1905	-	-	-	-	-	-
121	503454109	1904	-	-	-	-	-	-
122	514892390	1958	34 838	328	-	41 566	429 702	-
122	514922630	1958	9 163	-	-	9 935	119 336	-
123	500276994	2069	-	-	-	-	-	-
123	500139962	2069	-	-	-	-	-	-
123	509117961	2069	-	-	-	-	-	-
124	515141950	2006	14 914	824	-	9 899	35	-
125	507694325	1923	94 835	19 668	-	61 889	140 963	-
125	503454109	1923	92 200	462 255	-	124 164	347 233	-
125	502220473	1923	42 074	77 333	-	23 101	52 719	-
126	507596820	1947	32 429	40	-	-	-	-
127	506588785	2003	99 630	19 104	-	116 057	63 337	-
128	500961727	1994	14 668	37	-	24 164	1	-
128	510731716	1994	8 930	22	-	14 234	1	-
128	513737138	1994	-	0	-	262	0	-
129	500258406	2009	11 864	27	-	11 664	4	-
130	980276500	2025	67 699	3 870	-	51 682	594	-
131	512017360	2041	25 629	215	-	31 710	84 797	-
132	500247480	2066	599 039	143 154	-	572 923	5 518 347	-
132	507925173	2066	142 710	140 400	-	129 562	1 554 874	-
132	510762395	2066	35 126	10 781	-	31 643	264 948	-
132	514750901	2066	53 521	3 643	-	49 497	260 851	-
132	515673579	2066	90 540	22 059	-	81 939	-	-
132	516343408	2066	1 441	-	-	-	-	-
133	980649439	2039	13 671	788	-	9 365	-	-
134	514895900	2063	26 251	-	-	-	-	-
135	509371388	2176	2 400	2	-	-	-	-
136	515982377	2151	11 205	-	-	-	-	-
136	516111728	2151	9 020	-	-	-	-	-
137	503640719	2172	40 551	619 283	-	-	-	-
138	516360558	2249	67 730	1 866 119	-	-	-	-
139	980719534	2252	1 220	-	-	-	-	-
126	508528283	1947	-	-	-	29 326	152	-
127	980144787	2003	-	-	-	-	98 691	-
TOTAL			7 775 239	4 090 961	-	7 251 525	10 639 111	

* Fonte: Relatório do Atuário Responsável

Para as seguintes adesões para as quais não foram realizadas entregas.

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efetuadas	Contribuição previstas *
58	500077797	53	-	(a)
58	500311390	53	-	(a)
58	500265860	53	-	(a)
58	502863145	53	-	(a)
58	500137927	53	-	(a)
58	504277235	53	-	(a)
58	502546255	53	-	(a)
58	503385980	53	-	(a)
61	501058400	849	-	(b)
61	501594175	849	-	(b)

(a) As contribuições a efetuar pelos Associados correspondem a 1% dos resultados líquidos do Grupo obtidos durante o exercício anterior, sendo definido como montante mínimo total de 99.760 Euros, independentemente dos resultados líquidos, de cada um dos Associados.

Os Associados comunicaram à Ageas Pensões que não pretendem realizar contribuições por insuficiência financeira. A Ageas Pensões encontra-se junto dos Associados a analisar a situação para regularização das entregas.

(b) As contribuições a efetuar pelos Associados correspondem a 1,5% do salário pensionável, conforme definido no contrato de adesão coletiva, a entregar anualmente no mês de Outubro.

Nota 7. Benefícios

Em 2021 e 2020, foram pagos os seguintes benefícios:

	2021	2020
Pensões pagas	(2 994 043)	(2 396 787)
Prémios únicos para aquisição de rendas vitalícias	-	(379 158)
Capitais vencidos - Remições	(3 699 472)	(2 692 820)
Prémios de seguros de risco de invalidez ou morte	(35 661)	-
Transferências	(11 888 320)	(6 531 098)
Total	(18 617 496)	(11 999 863)

Nota 8. Ganhos e perdas resultantes da avaliação/alienação de aplicações

Os ganhos resultantes da avaliação/alienação de aplicações do fundo em 2021 e 2020 são analisados como segue:

	2021	2020
Instrumentos de capital e unidade de participação	64 309 226	8 290 221
Títulos de dívida Pública	6 627 987	2 063 834
Outros títulos de dívida	1 111 539	250 802
<u>Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI</u>	<u>9 579</u>	<u>1 728</u>
Total	72 058 331	10 606 585

As perdas resultantes da avaliação/alienação de aplicações do fundo em 2021 e 2020 são analisadas como segue:

	2021	2020
Instrumentos de capital e unidade de participação	(53 260 107)	(1 494 572)
Títulos de dívida Pública	(8 848 812)	(321 447)
Outros títulos de dívida	(1 494 565)	(67 521)
<u>Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI</u>	<u>(9 867)</u>	<u>(5 409)</u>
Total	(63 613 352)	(1 888 949)

Nota 9. Rendimentos de aplicações

Os rendimentos de aplicações do fundo em 2021 e 2020 são analisadas como segue:

	2021	2020
Instrumentos de capital e unidade de participação	292 845	172 680
Títulos de dívida Pública	769 290	639 942
Outros títulos de dívida	272 369	225 691
<u>Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>
Total	1 334 504	1 038 309

Nota 10. Outros rendimentos e ganhos

Em 2021 e 2020, esta rubrica corresponde às receitas provenientes devolução de comissões dos Fundos de Investimento durante o exercício de cada ano.

	2021	2020
Receitas Provenientes de Seguros	25 435	22 443
Outras Receitas	-	10 785
Total	25 435	33 228

Nota 11. Comissões e outras despesas

Esta rubrica inclui as comissões de gestão, comissões de depósito e encargos com a aquisição e reporte de produtos derivados e despesas com publicações obrigatórias.

Em 2021 e 2020 esta rubrica era explicada como se segue:

	2021	2020
Comissão de Gestão <i>(c/imposto de selo)</i>	2 301 746	1 666 392
Comissão de Depósito <i>(c/imposto de selo)</i>	304 286	198 131
Outras despesas	119	1 427
Total	2 606 151	1 865 950

A remuneração da entidade gestora é constituída por uma Comissão de Gestão Financeira fixa calculada mensalmente sobre o valor de mercado dos ativos do Fundo no último dia de cada mês. Sobre a comissão de gestão incide imposto de selo, sendo que o valor apresentado na tabela acima inclui esse montante.

A remuneração do banco depositário consiste numa comissão, fixa, calculada trimestralmente sobre o valor da carteira de títulos no último dia de cada trimestre. Sobre a comissão de depósito incide também imposto de selo.

A rubrica de comissão de depósito inclui o saldo da conta comissões com serviços bancários. Esta comissão incide sobre a totalidade do saldo médio mensal apurado, e em maio o preçário foi atualizado para 0,6%.

A rubrica de outros custos, em 2021 refere-se ao pagamento do código LEI.

Em 2021 e 2020 os honorários de auditoria exigidos por lei ascenderam a €5 400 e €5 100 respetivamente. . Adicionalmente em 2021 e 2020, foram pagos €2 300 e €2 100 referentes a custos com o reporte prudencial. Estes honorários são pagos pela entidade gestora.

Nota 12. Transações que envolvam o fundo de pensões e o associado ou empresas com este relacionadas

Não aplicável

Nota 13. Ativos e passivos contingentes

Não aplicável.

Nota 14. Garantias por parte da entidade gestora

Não aplicável.

Nota 15. Riscos afetos aos ativos financeiros

O Fundo encontra-se sujeito ao risco de variabilidade dos rendimentos gerados pelos ativos que compõem a carteira do Fundo, nomeadamente o risco de taxa de juro, risco de crédito, risco de variação de preço e risco cambial para a componente expressa em moedas distintas do euro.

O risco de taxa de juro resulta da relação inversa que se verifica entre as taxas de juro de mercado e o preço das obrigações. Para medir a sensibilidade do preço das obrigações à variação da taxa de juro utilizamos a *duration*, como se segue no quadro abaixo:

	2021	2020
Duration	4,84	5,16

O risco de crédito das obrigações consiste na perceção que os investidores têm relativamente à capacidade de pagamento, juro e capital, por parte das entidades emitentes. O Fundo investe maioritariamente em emissões com *rating investment grade*.

O risco cambial consiste na variação das diferentes moedas face ao euro.

No final de 2021 e 2020 os valores dos ativos em moeda diferente do euro representavam 0,01% e 0,31% do valor do fundo, respetivamente.

Exposição a moedas diferentes do Euro	2021	2020
USD	0,01%	0,31%
Total	0,01%	0,31%

Nota 16. Eventos subsequentes

O início do ano foi marcado pelo ataque militar da Rússia à Ucrânia, seguido de uma resposta muito forte por parte dos países ocidentais, aplicando pesadas sanções financeiras com o objetivo de penalizar a economia russa.

Predomina atualmente a incerteza sobre o fim do conflito e as suas consequências sociais, económicas e políticas, mas começa a surgir um consenso de que as matérias-primas energéticas irão permanecer a níveis historicamente elevados por mais tempo do que inicialmente esperado. A principal consequência deste choque é a inflação permanecer elevada durante todo o ano de 2022 e a potencial diminuição do crescimento económico mundial.

As bolsas mundiais reagiram inicialmente com quedas, mas após um mês de conflito recuperaram parte das desvalorizações verificadas, ao mesmo tempo que os preços das matérias-primas estabilizaram, ainda que a níveis elevados. Nos mercados de obrigações de governos e de empresas os retornos negativos agravaram-se, devido principalmente ao receio de subidas mais agressivas das taxas de juro por parte dos bancos centrais, subida necessária à contenção da pressão inflacionista.

A sociedade gestora tem monitorizado os efeitos que os ativos financeiros e o nível de liquidez estão a sentir com a subida das taxas de juro e com a volatilidade que, devido à Guerra na Ucrânia, se tem registado nos mercados financeiros. Apesar do impacto negativo observado, não se prevê incumprimento das responsabilidades assumidas.

O Fundo tem uma exposição indireta e muito residual aos países envolvidos neste conflito, ou a situações abrangidas pelas listas de sanções da EU ou outras.

Lisboa, 30 de março 2022

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO



RELATÓRIO DO REVISOR OFICIAL DE CONTAS



Certificação Legal das Contas

Relato sobre a auditoria das demonstrações financeiras

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do Fundo de Pensões Aberto Horizonte Valorização (o Fundo), gerido pela Ageas – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A. (a Entidade Gestora), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2021 (que evidencia um total do ativo de 325.726 milhares de euros e um total do Fundo de 325.073 milhares de euros), a demonstração dos resultados (que evidencia um resultado líquido de 74.740 milhares de euros) e a demonstração dos fluxos de caixa relativas ao ano findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira do Fundo de Pensões Aberto Horizonte Valorização em 31 de dezembro de 2021 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao ano findo naquela data de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para o relato financeiro dos fundos de pensões estabelecidos pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF).

Bases para a opinião

A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISAs) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras” abaixo. Somos independentes do Fundo nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

Matérias relevantes de auditoria

As matérias relevantes de auditoria são as que, no nosso julgamento profissional, tiveram maior importância na auditoria das demonstrações financeiras do ano corrente. Essas matérias foram consideradas no contexto da auditoria das demonstrações financeiras como um todo, e na formação da opinião, e não emitimos uma opinião separada sobre essas matérias.

Justo valor de instrumentos financeiros**Mensuração e divulgações relacionadas com o justo valor de instrumentos financeiros apresentadas nas notas anexas 2 e 3 das demonstrações financeiras.**

Os instrumentos financeiros mensurados ao justo valor, apresentados na demonstração da posição financeira nas linhas de instrumentos de capital e unidades de participação, títulos de dívida pública e outros títulos de dívida, no montante de 311.072 milhares de euros, representam 96% do total do ativo do Fundo em 31 de dezembro de 2021 e constituem uma matéria relevante para efeitos da nossa auditoria, não só pela sua significativa expressão no ativo do Fundo, mas também por a sua valorização requerer a aplicação de um conjunto de pressupostos e julgamentos por parte da Entidade Gestora.

A valorização dos instrumentos financeiros envolve julgamento na determinação do seu justo valor, nomeadamente quanto à seleção dos preços/cotações divulgados através de plataformas de negociação, considerando ainda a liquidez e a qualidade dos preços. Na ausência de cotação, a Entidade Gestora estima o justo valor utilizando informação fornecida pelas entidades gestoras/emitentes ou metodologias de avaliação, tais como a utilização de preços de transações recentes, semelhantes e realizadas em condições de mercado e técnicas de fluxos de caixa descontados.

Neste contexto, alterações nos pressupostos utilizados nas técnicas de mensuração utilizadas pela Entidade Gestora podem originar impactos materiais no apuramento do justo valor dos instrumentos financeiros reconhecidos nas demonstrações financeiras.

Os procedimentos de auditoria que desenvolvemos incluíram:

- A identificação, compreensão e avaliação dos controlos chave relativamente à mensuração dos instrumentos financeiros;
- A verificação dos preços/cotações provenientes de fontes externas para os instrumentos financeiros detidos pelo Fundo, selecionadas em conformidade com os critérios definidos nas políticas e manuais internos;
- A análise da reconciliação do inventário de instrumentos financeiros com os registos contabilísticos; e
- Para instrumentos financeiros menos líquidos, a avaliação das metodologias e pressupostos utilizados nos modelos de valorização interna adotados.

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram também a revisão das divulgações sobre o justo valor e respetivas técnicas de valorização dos instrumentos financeiros constantes nas notas anexas às demonstrações financeiras, tendo em consideração as normas contabilísticas em vigor.

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização da Entidade Gestora pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão da Entidade Gestora é responsável pela:

- a) preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa do Fundo de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para o relato financeiro dos fundos de pensões estabelecidos pela ASF;

- b) elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares aplicáveis;
- c) criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro;
- d) adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e
- e) avaliação da capacidade do Fundo para se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização da Entidade Gestora é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira do Fundo.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro, e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança, mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISAs detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISAs, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também:

- a) identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;
- b) obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da Entidade Gestora do Fundo;
- c) avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão da Entidade Gestora;
- d) concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão da Entidade Gestora, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade do Fundo para dar continuidade às suas atividades. Se

concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que o Fundo descontinue as suas atividades;

- e) avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e os acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada;
- f) comunicamos com os encarregados da governação, incluindo o órgão de fiscalização da Entidade Gestora, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificada durante a auditoria;
- g) das matérias que comunicamos aos encarregados da governação, incluindo o órgão de fiscalização da Entidade Gestora, determinamos as que foram as mais importantes na auditoria das demonstrações financeiras do ano corrente e que são as matérias relevantes de auditoria. Descrevemos essas matérias no nosso relatório, exceto quando a lei ou regulamento proibir a sua divulgação pública; e
- h) declaramos ao órgão de fiscalização da Entidade Gestora que cumprimos os requisitos éticos relevantes relativos à independência e comunicamos-lhe todos os relacionamentos e outras matérias que possam ser percecionadas como ameaças à nossa independência e, quando aplicável, quais as medidas tomadas para eliminar as ameaças ou quais as salvaguardas aplicadas.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras.

Relato sobre outros requisitos legais e regulamentares

Sobre o relatório de gestão

Dando cumprimento ao artigo 11.º da Norma Regulamentar n.º 7/2010-R, de 4 de junho, da ASF, somos de parecer que o relatório de gestão foi preparado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis em vigor, a informação nele constante é concordante com as demonstrações financeiras auditadas e, tendo em conta o conhecimento e a apreciação sobre o Fundo, não identificámos incorreções materiais.

Sobre os elementos adicionais previstos no artigo 10.º do Regulamento (UE) n.º 537/2014

Dando cumprimento ao artigo 10.º do Regulamento (UE) n.º 537/2014 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de abril de 2014, e para além das matérias relevantes de auditoria acima indicadas, relatamos ainda o seguinte:

- a) Fomos nomeados auditores do Fundo pela primeira vez para o exercício de 2018, através da aceitação pela Entidade Gestora da proposta de prestação de serviços profissionais datada de 18 de novembro de 2018, mantendo-nos em funções até ao presente período. A nossa última nomeação ocorreu com a aprovação da proposta de prestação de serviços profissionais, datada de 29 de julho de 2021, para o exercício de 2021;
- b) O órgão de gestão da Entidade Gestora confirmou-nos que não tem conhecimento da ocorrência de qualquer fraude ou suspeita de fraude com efeito material nas demonstrações financeiras. No planeamento e execução da nossa auditoria de acordo com as ISAs mantivemos o ceticismo profissional e concebemos procedimentos de auditoria para responder à possibilidade de distorção material das demonstrações financeiras devido a fraude. Em resultado do nosso trabalho não identificámos qualquer distorção material nas demonstrações financeiras devido a fraude;
- c) Confirmamos que a opinião de auditoria que emitimos é consistente com o relatório adicional que preparámos e entregámos ao órgão de fiscalização da Entidade Gestora nesta mesma data;
- d) Declaramos que não prestámos quaisquer serviços proibidos nos termos do n.º 1 do artigo 5.º do Regulamento (UE) n.º 537/2014 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de abril de 2014 e que mantivemos a nossa independência face ao Fundo durante a realização da auditoria; e
- e) Informamos que, para além da auditoria, prestámos ao Fundo os serviços permitidos por lei e regulamentos em vigor, com vista à emissão do relatório independente de garantia limitada de fiabilidade sobre os elementos de reporte prudencial relativos a 31 de dezembro de 2021, incluindo informação financeira e estatística, em cumprimento dos requisitos previstos nas Normas Regulamentares n.º 7/2007-R, de 17 de maio e n.º 11/2020-R, de 3 de novembro, da ASF.

23 de maio de 2022

PricewaterhouseCoopers & Associados
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.
representada por:



Carlos Manuel Sim Sim Maia, ROC n.º 1138
Registado na CMVM com o n.º 20160750