

A low-angle, upward-looking photograph of several modern skyscrapers with glass facades, reaching towards a cloudy sky. The perspective creates a sense of height and architectural grandeur. The buildings are dark, with some windows reflecting light.

RELATÓRIO E CONTAS 2024
FUNDO DE PENSÕES ABERTO
HORIZONTE SEGURANÇA

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 2024

Evolução geral do fundo

Em 31 de dezembro de 2024 o valor da unidade de participação da Classe A era de 10,2567€, o que compara com 9,9022€ em 31 de dezembro de 2023. Em 31 de dezembro de 2024 o valor da unidade de participação da Classe B era de 10,211€ , no ano 2023 era de 9,8885€.

No final de 31 de dezembro de 2024 o valor do fundo era 356.004.057€, o que compara com 349.903.715€ em 31 de dezembro de 2023

Evolução da estrutura da carteira

Em 2024, o enquadramento geopolítico mundial foi marcado por um conjunto de eventos e desafios muito significativos, entre os quais salientamos a manutenção dos conflitos armados no leste europeu e médio oriente. Destacamos igualmente a eleição de Donald Trump como próximo presidente dos EUA e o potencial agravamento das tensões com as principais potências económicas mundiais, que o seu programa eleitoral faz antever. No plano macroeconómico, assistimos a um abrandamento do crescimento económico global, nomeadamente na zona Euro (Alemanha, Áustria...). A inflação registou uma trajetória descendente ao longo do ano, permitindo a descida das taxas diretoras por parte do BCE e Reserva Federal Norte Americana.

Apesar da instabilidade geopolítica, as principais classes de ativos apresentaram um desempenho positivo em 2024, com destaque para o extraordinário registo do mercado acionista dos EUA, em grande medida justificado pela valorização das grandes empresas de base tecnológica (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia e Tesla), tendo este movimento sido reforçado pela subida do dólar norte americano. Na componente obrigacionista da zona Euro, o mercado de dívida privada beneficiou da redução dos spreads do risco de crédito, tendo superado a valorização da dívida pública.

O fundo beneficiou deste enquadramento, tendo alcançado um bom desempenho no ano. Ao nível do posicionamento tático, i.e., comparativamente com os pesos da alocação central por classe de ativos, mantivemos a preferência pela exposição no mercado acionista e obrigações de taxa fixa da zona Euro.

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.

Classe A	Último ano	Últimos 3 anos	Últimos 5 anos
TWR (Líquida)	3,58%	-0,09%	0,09%
TWR (Bruta)	4,20%	0,50%	0,71%
<i>Benchmark</i>	3,46%	0,05%	0,11%

Classe B	Último ano	Últimos 3 anos	Últimos 5 anos
TWR (Líquida)	3,26%	-0,39%	-0,21%
TWR (Bruta)	4,20%	0,50%	0,71%
<i>Benchmark</i>	3,46%	0,05%	0,11%

A partir de 3 de julho 2023 o valor da UP é calculado considerando a comissão de gestão total, conforme consta no Regulamento de Gestão. Para os dias anteriores a esta data foi estimado um valor da UP teórico que reflete os resgates de unidades de participação através dos quais era cobrada parte da comissão de gestão.

As medidas de risco utilizadas são as seguintes:

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

Tracking Error – Mede o nível de volatilidade da rentabilidade da carteira face à rentabilidade 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 rentabilidade ajustada ao risco. Traduz-se no quociente entre a diferença da rentabilidade anualizada do fundo nos últimos 36 meses e uma taxa média de juro sem risco, pela volatilidade da rentabilidade do Fundo.

Medidas de risco	
Volatilidade	3,54%
<i>Tracking Error</i>	1,01%
<i>Information Ratio</i>	0,59
<i>Sharpe Ratio</i>	-0,53

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	Índice	Alocação Central
Ações	60% MSCI Europe + 40% MSCI World	-
Obrigações de Taxa Fixa Euro	30% Bloomb EuroAgg Corp + 70% Euroagg Gov	60,0%
Obrigações de Taxa Indexada	Bloomb Euro Floating Rate Note Index	30,0%
Liquidez	Euribor 6 meses	-
Investimentos Alternativos e Imobiliári	Euribor 6 meses + 1%	10,0%

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 investe predominantemente em obrigações de taxa fixa, taxa variável e liquidez da zona euro, podendo ter uma exposição a ações até ao máximo de 10%. O Fundo poderá também investir em investimentos alternativos até ao máximo de 15% do seu valor líquido global. A exposição a obrigações poderá ser composta por participações em organismos de investimento coletivo. Os investimentos alternativos serão necessariamente compostos por participações em organismos de investimento coletivos.

Política de Investimento Responsável

O Fundo prossegue uma política de investimento responsável para que os investimentos efetuados, para além dos critérios financeiros tradicionais, releven aspetos Ambientais, Sociais e de Governo Societário [ESG], e tentará contribuir para assegurar a sustentabilidade do mercado como um todo, no longo prazo.

A abordagem do investimento sustentável e responsável, aplicada à política de investimento assenta nos seguintes princípios: Regras de Inclusão, Exclusão, Atividade de voto / *Ownership* / *Stewardship* e Monitorização dos fatores ESG no portfólio.

Ao nível das regras de inclusão, o Fundo terá como objetivo anual, que pelo menos 15% dos investimentos efetuados diretamente em ativos de dívida "*corporate*" sejam emissões com classificação de "*Green*", "*Social*" ou "*sustainable*".

Relativamente à exclusão, não é permitido o investimento direto nas seguintes atividades: armas controversas (incluindo armas nucleares, armas civis semi e completamente automáticas), Carvão térmico, tabaco e atividade ilegais (corrupção, branqueamento de capitais e financiamento de terrorismo, materiais radioativos (salvo para fins medicinais), trabalho forçado e trabalho infantil, pornografia e prostituição, violação de direitos humanos, paraísos fiscais, na aceção da definição dada pela EU).

A política de investimento é objeto de revisão pelo menos de três em três anos ou sempre que a alteração dos elementos atrás enunciados assim o justifique.

A última revisão da política de investimento ocorreu em 2023.

A partir da presente alteração, o Fundo admite a emissão de unidades de participação em duas categorias diferentes, denominadas:

Classe A: esta categoria corresponde as unidades de participação subscritas desde a constituição do Fundo e foi redenominada nesta data para “Unidades de Participação Classe A”. Esta classe destina-se, principalmente, a financiar planos de pensões do 2º pilar.

Classe B: esta categoria destina-se exclusivamente a contratos de adesão individual.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 a composição das carteiras do fundo era a seguinte:

Classes de ativos	Alocação Central	Limites		% do Fundo 2024	% do Fundo 2023
		Mínimo	Máximo		
Ações	-	-	10,0%	6,0%	1,5%
Obrigações de Taxa Fixa Euro	60,0%	40,0%	75,0%	62,2%	66,6%
Obrigações de Taxa Indexada	30,0%	20,0%	55,0%	21,1%	23,7%
Liquidez		-	10,0%	1,5%	1,0%
Investimentos Alternativos e Imobiliário	10,0%	5,0%	15,0%	9,3%	7,2%
Total				100%	100,0%

Em 31-12-2024, a componente de obrigações *corporate* inclui emissões com classificação ‘Verde’, ‘Social’ ou ‘Sustentável’, no valor 19.665.980,89 €, que representam 53% do investimento direto em obrigações de taxa fixa *corporate*.

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.

3. Princípios e regras prudenciais

Em 2024 foram cumpridos os princípios e regras prudenciais definidos no normativo em vigor.

4. Informação por Associado

Em 31 de dezembro de 2024 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 era o seguinte:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
8	508596530	730	366 609	-	-
8	503076511	730	12 316	-	-
8	500188629	730	880 314	-	-
10	980040574	732	13 152	-	-
13	504727060	45	2 309 213	-	-
13	980456460	45	166 040	-	-
14	500726531	735	817 112	-	-
16	502181060	737	585	-	-
17	500133336	738	1 586 910	-	-
20	502923318	740	33 117	-	-
29	505066580	56	214 021	-	-
30	500086753	58	253 849	-	-
30	500086753	62	57 814	50 473	115%
31	505168278	60	547 898	-	-
35	980314526	822	78 412	-	-
35	514096330	822	15 578	-	-
36	500117357	823	4 123 949	-	-
38	506698521	912	320 905	-	-
38	980191599	912	296 370	-	-
40	501105026	929	226 729	-	-
41	507893565	954	58 370	-	-
43	502942240	1017	478 120	-	-
44	500187649	1116	84 465	-	-
45	507711343	1118	16 361	-	-
47	500409579	1114	184 760	-	-
50	506042723	1256	-	-	-
50	504930087	1256	(0)	-	-
50	503529524	1256	23 063	-	-
50	507988760	1256	-	-	-
50	507846044	1256	5 424	-	-
50	506997286	1256	132 671	-	-
50	503293512	1256	-	-	-
50	505643626	1256	8 087	-	-
50	501991476	1256	0	-	-
50	504394029	1256	98 471	-	-
50	500697256	1256	56 808	-	-
50	503293695	1256	83 826	-	-
50	505938022	1256	33 202	-	-
50	503504564	1256	22 608	-	-
50	503326755	1256	-	-	-
50	510412092	1256	29 814	-	-
51	500011443	1238	406 370	399 184	102%
50	513247521	1256	16	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
51	500011443	1237	930 625	399 184	233%
51	510649823	1237	259 647	-	-
51	502984449	1237	115 198	-	-
51	507072855	1237	629 159	-	-
52	503293695	1257	299 241	-	-
52	504394029	1257	478 957	-	-
52	505938022	1257	47 583	-	-
52	503326755	1257	62 902	-	-
52	503161314	1257	1 675	-	-
52	503293512	1257	23 992	-	-
53	506022609	1352	64 376	-	-
53	501192115	1352	538 961	-	-
55	507426460	1362	2 604	-	-
58	502364629	1522	220 269	-	-
60	505278910	1579	797	-	-
60	505107546	1579	973	-	-
60	506065448	1579	115	-	-
63	513245294	1613	259 048	-	-
64	509035167	1619	108 196	-	-
65	510448011	1636	11 858	-	-
66	980560241	1627	342 752	-	-
67	513269843	1653	36 790	-	-
68	500364877	1630	920 452	-	-
69	513620834	1657	200 825	-	-
70	505274922	1658	766	-	-
71	503188620	1721	251 326	-	-
72	503188620	1727	29 091	-	-
73	500045267	1698	3 449 937	-	-
73	501755098	1698	1 262 603	-	-
73	502642459	1698	442 325	-	-
73	503418706	1699	356 083	-	-
73	514747870	1699	2 353 287	-	-
74	510647812	1723	44 450	-	-
75	501629190	1702	747 090	-	-
75	501629190	1701	2 871	-	-
76	507818547	1724	21 425	-	-
77	513662332	1749	213 911	-	-
78	501525882	1800	30 022	-	-
80	504820320	1772	559 020	-	-
81	980055563	1794	478 340	43 170	1 108%
81	980055563	1793	226 201	43 170	524%
81	980460190	1794	8 469	-	-
81	980377927	1794	283 406	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
82	513481613	1820	3 065	-	-
83	980573874	2174	82 209	-	-
84	514323736	1835	72 579	-	-
85	503604704	1850	277 459	-	-
86	501573704	1866	36 315	-	-
87	500276722	1857	73 665	-	-
87	504882066	1857	58 901	-	-
87	508205360	1857	510	-	-
87	509259740	1857	510	-	-
87	508707404	1857	510	-	-
87	505813378	1857	67 047	-	-
87	508517494	1857	2 122	-	-
88	500357145	1899	10 746 057	11 154 541	96%
89	514892390	1957	186 837	-	-
89	514922630	1957	106 806	-	-
90	500276994	2068	1 845	-	-
90	500139962	2068	5 781	-	-
90	509117961	2068	1 374	-	-
91	515141950	2005	114 541	-	-
92	507694325	1922	36 655	-	-
92	503454109	1922	2 175 229	-	-
92	502220473	1922	186 894	-	-
92	501836926	1922	1 317 149	-	-
92	503496944	1922	765 114	-	-
92	503455229	1922	78 169	-	-
92	501836918	1922	-	-	-
93	507596820	1946	99 458	-	-
94	506588785	2002	451 484	-	-
95	500961727	1993	0	-	-
96	500258406	2008	57 826	-	-
97	980276500	2024	304 202	-	-
98	500247480	2065	8 260 874	-	-
98	507925173	2065	2 360 773	-	-
98	510762395	2065	566 443	-	-
98	514750901	2065	1 168 327	-	-
99	980649439	2038	38 365	-	-
100	514895900	2062	136 719	-	-
101	509371388	2175	26 799	-	-
102	515982377	2150	72 135	-	-
102	515772950	2499	11 333	-	-
102	517219590	2150	161	-	-
103	516246712	2169	38 356	-	-
104	503640719	2171	162 338	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
105	516360558	2250	1 152 411	-	-
106	980719534	2253	1 390	-	-
107	504363425	2258	1 212	-	-
108	516771523	2328	13 097	-	-
109	516343408	2322	10 850	-	-
110	510893791	2325	57 980	-	-
111	515673579	2352	1 738 658	-	-
114	502876581	2451	83 468	-	-
114	503718289	2451	1 719	-	-
114	504363131	2451	15 143	-	-
114	509086314	2451	1 017	-	-
114	509246389	2451	5 310	-	-
114	503565393	2451	9 071	-	-
114	500246653	2451	3 569	-	-
115	980571111	2511	5 313	-	-
116	507045491	2598	41 435	-	-
116	502414910	2598	6 031	-	-
116	502919639	2598	-	-	-
117	507150473	2588	1 626 357	-	-
118	507710983	2595	4 514	-	-
119	980540488	2632	1 657	-	-
Pensões individuais	-	-	290 709 972	-	-
Valor Total do Fundo			356 004 055		

Nota: O plano associado à adesão 88 é financiado em conjunto com a adesão 118 ao Fundo de Pensões Aberto Horizonte Valorização

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Notas	DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA	31/12/2024	31/12/2023
	ATIVO		
	Investimentos		
2	Instrumentos de capital e unidades de participação	181 211 086	158 563 613
2	Títulos de dívida Pública	132 007 061	151 898 038
2	Outros títulos de dívida	36 603 430	34 974 533
2	Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	5 266 939	3 520 772
	Outros ativos		
	Devedores		
4	Outras entidades	36 202	31 893
2	Acréscimos e diferimentos	1 595 664	1 625 125
	TOTAL ATIVOS	356 720 382	350 613 974
	PASSIVO		
	Credores		
5	Entidade gestora	(651 402)	(646 440)
5	Depositários	(64 923)	(63 812)
5	Outras entidades	-	(7)
	TOTAL PASSIVOS	(716 325)	(710 259)
	VALOR DO FUNDO	356 004 057	349 903 715
	VALOR DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO CLASSE A	10,2567	9,9022
	VALOR DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO CLASSE B	10,2110	9,8885

Notas	Demonstração dos Resultados	31/12/2024	31/12/2023
6	Contribuições e Transferências de fundos	37 211 160	24 746 039
7	Pensões, capitais e prêmios únicos vencidos	(42 892 008)	(45 899 578)
8	Ganhos líquidos dos investimentos	8 814 297	17 266 862
9	Rendimentos líquidos dos investimentos	5 840 442	4 538 297
11	Outras despesas	(2 873 549)	(3 056 393)
	Resultado líquido	6 100 342	(2 404 773)

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Notas			31/12/2024	31/12/2023
Atividades operacionais	6	Contribuições - Associados	3 826 429	3 694 830
	6	Contribuições - Participantes	11 530 022	7 225 118
	6	Transferências - De fundos de pensões	21 854 709	13 826 091
	7	Pensões pagas	(15 068 788)	(13 858 939)
	7	Prémios únicos para aquisição de rendas vitalícias	(233 317)	(175 064)
	7	Capitais vencidos - Remições	(21 533 088)	(25 844 650)
	7	Transferências - Para fundos de pensões	(6 056 815)	(6 020 925)
	7	Prémios de seguros de risco de invalidez ou morte	-	-
	11	Remunerações - De gestão	-	(2 038 006)
	11	Remunerações - De depósito e guarda de ativos	(264 986)	(271 827)
		Outros rendimentos e ganhos	-	-
	11	Outras despesas	337	(114)
		Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais	(5 945 497)	(23 463 486)
Atividades de investimento		Recebimentos - Alienação / reembolso dos investimentos	181 100 670	192 256 744
		Recebimentos - Rendimentos dos investimentos	5 716 925	4 488 114
		Pagamentos - Aquisição de investimentos	(179 125 932)	(178 114 979)
		Fluxo de caixa líquido das atividades de investimento	7 691 663	18 629 879
		Variações de caixa e seus equivalentes	1 746 167	(4 833 606)
		Efeitos de alterações da taxa de câmbio	-	1
	2	Caixa no início do período de reporte	3 520 772	8 354 377
	2	Caixa no fim do período de reporte	5 266 939	3 520 772
		Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	5 266 939	3 520 772

ANEXOS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Nota 1. Identificação e atividade do Fundo

Data de constituição: outubro de 1996

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
8	508596530	730	Contribuição definida
8	503076511	730	Contribuição definida
8	500188629	730	Contribuição definida
10	980040574	732	Contribuição definida
13	504727060	45	Contribuição definida
13	980456460	45	Contribuição definida
14	500726531	735	Contribuição definida
16	502181060	737	Contribuição definida
17	500133336	738	Contribuição definida
20	502923318	740	Contribuição definida
29	505066580	56	Contribuição definida
30	500086753	58	Misto - Contribuição definida
30	500086753	62	Misto - Independente da S
31	505168278	60	Contribuição definida
35	980314526	822	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
35	514096330	822	Contribuição definida
36	500117357	823	Contribuição definida
38	506698521	912	Contribuição definida
38	980191599	912	Contribuição definida
40	501105026	929	Contribuição definida
41	507893565	954	Contribuição definida
43	502942240	1017	Contribuição definida
44	500187649	1116	Contribuição definida
45	507711343	1118	Contribuição definida
47	500409579	1114	Contribuição definida
50	506042723	1256	Contribuição definida
50	504930087	1256	Contribuição definida
50	503529524	1256	Contribuição definida
50	507988760	1256	Contribuição definida
50	507846044	1256	Contribuição definida
50	506997286	1256	Contribuição definida
50	503293512	1256	Contribuição definida
50	505643626	1256	Contribuição definida
50	501991476	1256	Contribuição definida
50	504394029	1256	Contribuição definida
50	500697256	1256	Contribuição definida
50	503293695	1256	Contribuição definida
50	505938022	1256	Contribuição definida
50	503504564	1256	Contribuição definida
50	503326755	1256	Contribuição definida
50	510412092	1256	Contribuição definida
51	500011443	1238	Benefício definido - Indepe
50	513247521	1256	
51	500011443	1237	Contribuição definida
51	510649823	1237	Contribuição definida
51	502984449	1237	Contribuição definida
51	507072855	1237	Contribuição definida
52	503293695	1257	Contribuição definida
52	504394029	1257	Contribuição definida
52	505938022	1257	Contribuição definida
52	503326755	1257	Contribuição definida
52	503161314	1257	Contribuição definida
52	503293512	1257	Contribuição definida
53	506022609	1352	Contribuição definida
53	501192115	1352	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
55	507426460	1362	Contribuição definida
58	502364629	1522	Contribuição definida
60	505278910	1579	Contribuição definida
60	505107546	1579	Contribuição definida
60	506065448	1579	Contribuição definida
63	513245294	1613	Contribuição definida
64	509035167	1619	Contribuição definida
65	510448011	1636	Contribuição definida
66	980560241	1627	Contribuição definida
67	513269843	1653	Contribuição definida
68	500364877	1630	Contribuição definida
69	513620834	1657	Contribuição definida
70	505274922	1658	Contribuição definida
71	503188620	1721	Contribuição definida
72	503188620	1727	Contribuição definida
73	500045267	1698	Contribuição definida
73	501755098	1698	Contribuição definida
73	502642459	1698	Contribuição definida
73	503418706	1699	Contribuição definida
73	514747870	1699	Contribuição definida
74	510647812	1723	Contribuição definida
75	501629190	1702	Misto - Contribuição definida
75	501629190	1701	Benefício definido - Compl
76	507818547	1724	Contribuição definida
77	513662332	1749	Contribuição definida
78	501525882	1800	Contribuição definida
80	504820320	1772	Contribuição definida
81	980055563	1794	Misto - Contribuição definida
81	980055563	1793	Misto - Complementar SS
81	980460190	1794	Misto - Contribuição definida
81	980377927	1794	Misto - Contribuição definida
82	513481613	1820	Contribuição definida
83	980573874	2174	Contribuição definida
84	514323736	1835	Contribuição definida
85	503604704	1850	Contribuição definida
86	501573704	1866	Contribuição definida
87	500276722	1857	Contribuição definida
87	504882066	1857	Contribuição definida
87	508205360	1857	Contribuição definida
87	509259740	1857	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
87	508707404	1857	Contribuição definida
87	505813378	1857	Contribuição definida
87	508517494	1857	Contribuição definida
88	500357145	1899	Benefício definido - Indepe
89	514892390	1957	Contribuição definida
89	514922630	1957	Contribuição definida
90	500276994	2068	Contribuição definida
90	500139962	2068	Contribuição definida
90	509117961	2068	Contribuição definida
91	515141950	2005	Contribuição definida
92	507694325	1922	Contribuição definida
92	503454109	1922	Contribuição definida
92	502220473	1922	Contribuição definida
92	501836926	1922	Contribuição definida
92	503496944	1922	Contribuição definida
92	503455229	1922	Contribuição definida
92	501836918	1922	Contribuição definida
93	507596820	1946	Contribuição definida
94	506588785	2002	Contribuição definida
95	500961727	1993	Contribuição definida
96	500258406	2008	Contribuição definida
97	980276500	2024	Contribuição definida
98	500247480	2065	Contribuição definida
98	507925173	2065	Contribuição definida
98	510762395	2065	Contribuição definida
98	514750901	2065	Contribuição definida
99	980649439	2038	Contribuição definida
100	514895900	2062	Contribuição definida
101	509371388	2175	Contribuição definida
102	515982377	2150	Contribuição definida
102	515772950	2499	Contribuição definida
102	517219590	2150	Contribuição definida
103	516246712	2169	Contribuição definida
104	503640719	2171	Contribuição definida
105	516360558	2250	Contribuição definida
106	980719534	2253	Contribuição definida
107	504363425	2258	Contribuição definida
108	516771523	2328	Contribuição definida
109	516343408	2322	Contribuição definida
110	510893791	2325	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
111	515673579	2352	Contribuição definida
114	502876581	2451	Contribuição definida
114	503718289	2451	Contribuição definida
114	504363131	2451	Contribuição definida
114	509086314	2451	Contribuição definida
114	509246389	2451	Contribuição definida
114	503565393	2451	Contribuição definida
114	500246653	2451	Contribuição definida
115	980571111	2511	Contribuição definida

Nota 2. Inventário de Títulos em 31 de dezembro de 2024

Código	Designação do ativo	Moeda	Quantidade / Valor Nominal	Valor de mercado	Juros decorridos	Valor unitário	Valor total
Instrumentos de capital e unidade de participação			8 269 445	181 211 086	-		181 211 086
PTYAIRHM0000	AF Portfólio Imobiliário - FII	EUR	74 699	1 002 608	-	13	1 002 608
935150906671	Best Value Europe II	EUR	600 000	514 662	-	1	514 662
PTYMESHE0009	Caixagest Imobiliário Internacional - FEI Aberto	EUR	47 123	182 017	-	4	182 017
LU1681038672	AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET	EUR	6 000	1 920 208	-	320	1 920 208
IE00BFNM3J75	Ishares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	EUR	1 210 000	11 825 330	-	10	11 825 330
IE00B578XK25	MAN JAPAN COREALFHA - IH EUR	EUR	5 520	2 160 086	-	391	2 160 086
LU0380865021	Xtrackers Euro Stoxx 50- UCITS ETF	EUR	65 000	5 380 050	-	83	5 380 050
LU1681041114	Amundi Floating Rate Euro Corporate ESG UCITS ETF	EUR	303 000	32 783 540	-	108	32 783 540
LU1681041031	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG UCITS ETF	EUR	411 706	22 264 937	-	54	22 264 937
LU1437018168	Amundi Index Euro AGG Corporate SRI - UCITS ETF DR (D)	EUR	214 000	11 218 308	-	52	11 218 308
LU0174875236	BMO EURO Bond Fund	EUR	161 526	19 772 398	-	122	19 772 398
LU1756724354	BMO Responsible Euro Corporate Bond Fund	EUR	334 843	3 298 205	-	10	3 298 205
IE00BYZTVT56	Ishares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	2 900 000	13 790 950	-	5	13 790 950
LU1496798478	Schroders Euro High Yield IZ EUR	EUR	20 000	3 731 372	-	187	3 731 372
IE00B1FZS913	iShares EUR Govt Bond 15 - 30 yr UCITS ETF	EUR	17 920	3 223 987	-	180	3 223 987
IE00BCRY6557	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS - ETF - EUR (Dist)	EUR	166 130	16 789 928	-	101	16 789 928
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC UCITS	EUR	8 000	1 935 680	-	242	1 935 680
IE00B7WC3B40	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	EUR	238 630	3 426 732	-	14	3 426 732
LU0725892466	BSF-AMER DVF EQ ABS RETA2€H	EUR	68 333	9 837 283	-	144	9 837 283
IE00BD24Z496	Big Diversified Macro	EUR	25 461	3 599 681	-	141	3 599 681
LU0411704413	BlackRock Str Fd - EUR ABS - A€	EUR	55 715	9 254 255	-	166	9 254 255
IE00B43VDT70	INVESCO PHYSICAL SILVER ETC	EUR	34 000	914 940	-	27	914 940
ES0124528003	33N Cybersecurity and Infra	EUR	220 000	198 704	-	1	198 704
LU2000572870_	ASSET MA.UMB.F-EU.L.SC.VEN.CAP.A4 EUR DIS	EUR	59 624	69 790	-	1	69 790
LU2000571476_	ASSET MA.UMB.FD-EU.GR.CAP.A4 EUR DIS	EUR	218 949	275 837	-	1	275 837
PTAAPGIM0001	Active Cap II FCR_Categoria A2	EUR	1 000	84 667	-	85	84 667
PRT000593576	Alter Ventures Partners Fund II SCA SICAV RAIF	USD	500	48 128	-	100	48 128
PTBVNAIM0011	BIOVANCE CAPITAL FUND I-FCR FECHADO-CL.A	EUR	800 000	7 744	-	0	7 744
LU2124185286	CORE INFRASTRUCTURE FUND III SCS_ Class B3	EUR	1 028	997 824	-	971	997 824
LU2456999726	CORE INFRASTRUCTURE FUND IV SCSP	EUR	737	701 235	-	952	701 235
Títulos de dívida Pública			133 384 000	132 007 061	1 084 312		133 091 373
IT0005274805	BTPS 2.05% 01/08/27	EUR	10 848 000	10 750 367	92 660	99	10 843 027
IT0005508590	BTPS 4% 30/04/35	EUR	16 423 000	17 252 690	109 487	105	17 362 177
BE0000360694	Belgium Kingdom 2.85% 22/01/34	EUR	5 500 000	5 440 820	30 062	99	5 470 882
DE0001135432	Bundesrepub Deutschland 3.25% 04/07/42	EUR	3 351 000	3 654 433	53 708	109	3 708 141
DE000BU27006	Bundesrepub. Deutschland 2.4% 15/11/30	EUR	24 400 000	24 683 772	73 802	101	24 757 574
EU000A3K4DD8	European Union 1% 06/07/32	EUR	7 500 000	6 638 100	36 575	89	6 674 675
FR0010773192	FRTR 4.5 04/25/41	EUR	11 675 000	13 136 243	359 846	113	13 496 089
FR001400NEF3	France (GOVT OF) 3 % 25/06/49	EUR	2 600 000	2 348 008	40 389	90	2 388 397
FR0011317783	France (Govt of) 2.75% 25/10/27	EUR	12 575 000	12 700 876	63 478	101	12 764 354
NL0015001XZ6	Netherlands Government 2,5% 15/07/34	EUR	6 000 000	5 951 760	69 452	99	6 021 212
PTOTEYOE0031	PGB 1.65% 16/07/32	EUR	2 813 000	2 637 188	21 363	94	2 658 551
PTOTVMOE0000	PGB Float 23/07/25	EUR	40 000	40 200	829	101	41 029
PTRAMBOM0010	Região Autônoma Madeira 1.141% 04/12/34	EUR	1 200 000	946 032	1 013	79	947 045

Código	Designação do ativo	Moeda	Quantidade / Valor Nominal	Valor de mercado	Juros decorridos	Valor unitário	Valor total
PTRAACOM0013	Região Autónoma dos Açores 1.006% 15/06/29	EUR	300 000	276 063	1 645	92	277 708
AT0000A10683	Republic of Austria 2.4% 23/05/34	EUR	4 987 000	4 835 096	72 797	97	4 907 893
ES0000012F43	SPGB 0.6% 31/10/29	EUR	13 472 000	12 292 931	13 509	91	12 306 440
ES0000012K20	SPGB 0.7% 30/04/32	EUR	9 300 000	8 031 294	43 697	86	8 074 991
ES0001352600	Xunta de Galicia 0% 31/10/25	EUR	400 000	391 188	-	98	391 188
Outros título de dívida			36 897 486	36 603 430	511 353		37 114 783
XS2079716853	APPLE INC 0% 15/11/25	EUR	600 000	586 685	-	98	586 685
XS1684805556	Acciona, Financiación Fil 4.25% 20/12/30	EUR	1 800 000	1 763 028	2 305	98	1 765 333
PTBCPHOM0066	Banco Comerc Portugues 1.125% 12/02/27 VAR	EUR	500 000	490 060	4 964	98	495 024
PTBCPEOM0069	Banco Comerc Portugues 1.75% 07/04/28	EUR	800 000	777 000	10 279	97	787 279
PTBCPWOM0034	Banco Comerc Portugues 4.5% 07/12/27 VAR	EUR	700 000	761 005	2 921	109	763 926
PTBCPKOM0004	Banco Comerc Portugues 8.125% 18/09/49 VAR	EUR	400 000	432 432	6 589	108	439 021
PTBCPJOM0056	Banco Comerc Portugues 8.75% 05/03/33 VAR	EUR	2 000 000	2 239 560	144 315	112	2 383 875
PTBCPCOM0004	Banco Comerc Português 3.125% 21/10//29	EUR	2 500 000	2 495 150	15 197	100	2 510 347
PTBCPGOM0067	Banco Comercial Português 4% 17/05/32	EUR	800 000	803 664	19 989	100	823 653
XS2357417257	Banco Santander SA 0.625% 24/06/29 VAR	EUR	1 000 000	921 730	3 253	92	924 983
FR001400FBN9	Banque Fed Cred Mutuel 3.875% 26/01/28	EUR	500 000	509 990	17 999	102	527 989
FR0014004750	Banque Fed Cred 0.25% 29/06/28	EUR	1 000 000	910 180	1 267	91	911 447
XS2019574354	Barclays Bank PLC Float 30/10/25	EUR	300 000	295 351	1 706	98	297 057
PTCGDDOM0036	Caixa Geral Depósitos 5.75% 31/10/28	EUR	2 000 000	2 147 380	19 219	107	2 166 599
PTCGDCOM0037	Caixa Geral de Depósitos 0.375% 21/09/27 VAR	EUR	700 000	670 005	726	96	670 731
XS2434702424	Caixabank 0.625% 21/01/28 VAR	EUR	700 000	670 166	4 124	96	674 290
XS2346253730	Caixabank SA 0.75% 26/05/28 VAR	EUR	500 000	475 560	2 250	95	477 810
IT0005579997	Credit Agricole 3.5% 15/07/33	EUR	500 000	515 785	8 103	103	523 888
FR0014005J14	Credit Agricole SA 0,5% 21/09/29	EUR	900 000	815 715	1 245	91	816 960
XS2466172280	Daimler Truck INTL 1.25% 06/04/25	EUR	1 200 000	1 193 964	11 055	99	1 205 019
DE000A2LQRS3	Deutsche Telekom , AG 2.25% 29/03/39	EUR	550 000	483 241	9 391	88	492 632
XS2004871179	Deutsche Wohnen SE 1.625% 03/06/31	EUR	200 000	177 888	1 879	89	179 767
XS2459544339	EDP Finance BV 1.875% 21/09/29	EUR	600 000	569 910	3 113	95	573 023
XS1222590488	EDP Finance BV 2% 22/04/25	EUR	300 000	299 037	4 159	100	303 196
XS2542914986	EDP Finance BV 3.875% 11/03/30	EUR	400 000	412 748	12 527	103	425 275
XS2747766090	EDP Servicios FIN ESP SA 3.5% 16/07/30	EUR	800 000	811 288	12 888	101	824 176
XS2699159278	EDP Servicios SAU 4.125% 04/04/29	EUR	500 000	521 365	15 313	104	536 678
XS2751666426	Enel Finance Intl NV 3.375% 23/07/28	EUR	316 000	321 274	4 704	102	325 978
PTEDPNOM0015	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/27	EUR	1 000 000	976 210	11 575	98	987 785
PTEDPROM0029	Energias de Portugal SA 1.875% 02/08/81 VAR	EUR	300 000	292 284	2 327	97	294 611
PTEDPUOM0008	Energias de Portugal SA 3.875% 26/06/28	EUR	400 000	411 964	7 984	103	419 948
PTEDPZOM0011	Energias de Portugal SA 4.75% 29/05/54 - VAR	EUR	700 000	715 463	19 677	102	735 140
XS2229434852	Erg Spa 0.5% 11/09/27	EUR	600 000	562 434	912	94	563 346
XS1269079825	Goldman Sachs Group Inc Float 18/09/25	EUR	1 000 000	995 930	9 308	100	1 005 238
ES0305079016	Grenergy Renovables 4% 05/04/27	EUR	500 000	469 675	14 795	94	484 470
XS2399933386	Hera SPA 1% 25/04/34	EUR	188 000	150 323	1 288	80	151 611
DE000LB39BG3	LB Baden-Wuerttemberg Float 09/11/26	EUR	500 000	501 380	2 592	100	503 972
XS2221845683	Munich RE 1.25% 26/05/41 VAR	EUR	300 000	260 670	2 250	87	262 920
XS2758065010	Nordea Kiinnsloutto Float 31/01/27	EUR	1 400 000	1 398 138	7 724	100	1 405 862

Código	Designação do ativo	Moeda	Quantidade / Valor Nominal	Valor de mercado	Juros decorridos	Valor unitário	Valor total
XS2332186001	REN Finance BV 0.5% 16/04/29	EUR	534 000	476 793	1 895	89	478 688
XS2523390271	RWE AG 2.5% 24/08/25	EUR	500 000	498 665	4 418	100	503 083
XS2584685031	RWE AG 3.625% 13/02/29	EUR	1 800 000	1 846 314	57 406	103	1 903 720
FR0014009KS6	Sanofi 0.875% 06/04/25	EUR	500 000	497 055	3 224	99	500 279
FR001400DZO1	Societe Generale 4.25% 16/11/32	EUR	500 000	530 870	2 620	106	533 490
DE000HV2AZG5	Unicredit Bank AG 3.125% 20/08/25	EUR	1 000 000	1 002 120	11 387	100	1 013 507
XS2289133915	Unicredit SPA 0.325% 19/01/26	EUR	600 000	585 648	1 849	98	587 497
XS2289133758	Unicredit SPA 0.85% 19/01/31	EUR	600 000	520 608	4 835	87	525 443
XS2002018500	Vodafone Group 1.625% 24/11/30	EUR	500 000	465 135	824	93	465 959
XS2234567233	Volkswagen Intl Fin NV 0.875% 22/09/28	EUR	400 000	365 264	959	91	366 223
PTTGUAOM0005	TAGUS 2009 - ENGY A1 12/05/25	EUR	9 486	9 326	24	98	9 350

Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 a rubrica de Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI era explicada como se segue:

Banco	Moeda	2024	2023
Depósitos à Ordem			
Banco Comercial Português	EUR	5 266 939	3 520 772
Total		5 266 939	3 520 772

Acréscimos e Diferimentos

Em 2024 e 2023 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 2024 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 quando são devidas, sendo este 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 nº 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 2024 e 2023 é detalhado da seguinte forma:

	2024	2023
Devolução de Comissões de Fundos de Investimento	36 202	31 893
Total	36 202	31 893

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 2024 e 2023 correspondem à provisão para comissão de depósito, provisão para comissão de gestão e operações a liquidar a regularizar no início do ano seguinte.

	2024	2023
Comissão de gestão	(651 402)	(646 440)
Comissão de depósito	(64 923)	(63 812)
Operações a liquidar	-	(7)
Total	(716 325)	(710 259)

Nota 6. Contribuições

As contribuições efetuadas pelos associados e participantes do Fundo de Pensões em 2024 e 2023 foram realizadas integralmente em numerário.

Para os planos de benefício definido, em 2024 e 2023, as contribuições previstas e as realizadas foram as seguintes:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2024	Transferências de outros fundos de pensões 2024	Contribuições efectuadas 2023	Transferências de outros fundos de pensões 2023
30	500086753	62	-	-	-	-
51	500011443	1238	21 185	-	-	-
75	501629190	1701	-	2	-	-
81	980055563	1793	-	-	-	-
88	500357145	1899	-	28 535	-	31 223
Total			21 185	28 538	-	31 223

* Fonte: Relatório do Atuário Responsável

Para os planos de contribuição definida, em 2024, as contribuições efetuadas de acordo com o previsto nos respetivos planos foram as seguintes:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2024	Transferências de outros fundos de pensões 2024	Contribuições efectuadas 2023	Transferências de outros fundos de pensões 2023
8	508596530	730	39 142	158 840	41 062	75 285
8	503076511	730	4 750	-	2 050	-
8	500188629	730	44 302	510	10 057	18 421
10	980040574	732	-	-	-	-
13	504727060	45	304 207	43 860	314 548	98 115
13	980456460	45	12 985	1 626	13 447	-
14	500726531	735	85 218	14 603	73 408	-
16	502181060	737	-	-	-	-
17	500133336	738	118 148	22 466	118 154	-
20	502923318	740	-	-	-	-
29	505066580	56	-	-	-	-
30	500086753	58	23 156	-	26 925	-
31	505168278	60	75 450	309	9 625	-
35	980314526	822	7 381	-	2 540	-
35	514096330	822	6 476	-	233 331	472 923
36	500117357	823	-	340 125	29 260	-
38	506698521	912	25 689	-	33 407	-
38	980191599	912	57 035	-	6 741	7 968
40	501105026	929	7 180	17 634	8 111	-
41	507893565	954	8 550	-	58 674	-
43	502942240	1017	67 223	4 166	-	-
44	500187649	1116	-	-	398	-
45	507711343	1118	1 212	-	16 560	-
47	500409579	1114	15 904	74 726	-	27
50	506042723	1256	-	-	-	3
50	504930087	1256	-	3	233	16 688
50	503529524	1256	123	176	-	1
50	507988760	1256	-	-	1 440	176
50	507846044	1256	1 245	186	1 276	20 074
50	506997286	1256	655	21 128	653	5
50	503293512	1256	319	-	818	4
50	505643626	1256	634	-	-	3
50	501991476	1256	-	3	9 661	24 898
50	504394029	1256	8 878	5 483	7 286	1 623
50	500697256	1256	8 322	4 766	3 188	30 904

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2024	Transferências de outros fundos de pensões 2024	Contribuições efectuadas 2023	Transferências de outros fundos de pensões 2023
50	503293695	1256	3 530	2 314	4 782	145
50	505938022	1256	4 637	92	3 501	734
50	503504564	1256	4 110	153	-	0
50	503326755	1256	-	-	739	725
50	510412092	1256	691	290	47 846	116
51	500011443	1237	52 802	265 970	16 447	-
51	510649823	1237	30 349	68 781	56 755	89
51	502984449	1237	14 921	43 315	2 109	14 225
51	507072855	1237	55 863	94 960	12 093	30 006
52	503293695	1257	2 604	4 664	3 747	3 996
52	504394029	1257	9 038	4 929	4 255	5 239
52	505938022	1257	3 930	752	-	-
52	503326755	1257	4 268	112	258	738
52	503161314	1257	-	7	7 219	-
52	503293512	1257	-	124	83 831	-
53	506022609	1352	7 112	-	-	-
53	501192115	1352	62 707	-	18 923	679
55	507426460	1362	-	-	-	0
58	502364629	1522	17 736	32 222	-	1
60	505278910	1579	-	1	-	0
60	505107546	1579	-	1	46 113	531
60	506065448	1579	-	0	13 771	3 931
63	513245294	1613	39 188	-	-	-
64	509035167	1619	13 444	-	30 438	3 561
65	510448011	1636	-	-	-	-
66	980560241	1627	27 987	-	102 819	111 924
67	513269843	1653	-	-	21 621	-
68	500364877	1630	122 115	674	-	-
69	513620834	1657	28 015	-	37 079	3 166
70	505274922	1658	-	-	4 707	285
71	503188620	1721	31 345	-	309 783	-
72	503188620	1727	4 510	-	142 034	-
73	500045267	1698	352 145	7 222	42 850	-
73	501755098	1698	177 982	2 950	29 260	-
73	502642459	1698	47 326	875	218 874	-
73	503418706	1699	26 420	514	-	41
73	514747870	1699	259 111	7 492	71 342	510
74	510647812	1723	-	42	4 389	-
75	501629190	1702	79 296	574	29 773	1 014
76	507818547	1724	4 528	-	41 639	-
77	513662332	1749	33 834	67 328	30 494	28 998
78	501525882	1800	-	-	-	3
80	504820320	1772	53 345	343 588	22 960	30 261
81	980055563	1794	33 539	41 825	2 253	-
81	980460190	1794	-	1 907	11 849	-
81	980377927	1794	25 168	58 967	31 108	7 102
82	513481613	1820	3 017	-	9 190	-
83	980573874	2174	10 024	-	14 255	-
84	514323736	1835	1 568	-	13 090	-
85	503604704	1850	37 481	91 309	-	-
86	501573704	1866	8 287	-	-	-
87	500276722	1857	14 482	-	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2024	Transferências de outros fundos de pensões 2024	Contribuições efectuadas 2023	Transferências de outros fundos de pensões 2023
87	504882066	1857	13 172	-	18 534	-
87	508205360	1857	-	-	375	-
87	509259740	1857	-	-	4 702	-
87	508707404	1857	-	-	8 359	-
87	505813378	1857	17 335	-	-	-
87	508517494	1857	1 196	-	-	-
89	514892390	1957	3 023	279 035	30 928	760
89	514922630	1957	4 661	80 532	1 070	2 903
90	500276994	2068	-	-	128 907	586 704
90	500139962	2068	-	-	21 668	67 022
90	509117961	2068	-	-	117 785	233 560
91	515141950	2005	33 802	1 366	71 561	54 499
92	507694325	1922	1 030	5 500	10 057	3 497
92	503454109	1922	123 654	405 663	-	113
92	502220473	1922	25 090	49 117	23 016	3 120
92	501836926	1922	95 907	6 399	57 952	63 328
92	503496944	1922	80 534	29 105	-	32
92	503455229	1922	11 590	7 892	9 105	24
92	501836918	1922	-	119	86 008	10 277
93	507596820	1946	24 961	60	735 919	83 985
94	506588785	2002	57 380	4 583	161 636	80 961
95	500961727	1993	-	1	54 220	100 152
96	500258406	2008	9 544	8 757	113 258	3 392
97	980276500	2024	133 101	26 746	8 823	17
98	500247480	2065	789 121	163 173	27 151	-
98	507925173	2065	171 412	35 220	7 980	36
98	510762395	2065	68 758	9 413	20 307	-
98	514750901	2065	114 915	20 029	3 071	5 681
99	980649439	2038	8 020	4 468	2 192	-
100	514895900	2062	38 390	-	9 574	-
101	509371388	2175	1 675	45	11 208	111
102	515982377	2150	10 100	-	62 515	165 813
102	515772950	2499	4 270	-	-	1
102	517219590	2150	1 655	-	88	-
103	516246712	2169	11 124	-	5 140	267
104	503640719	2171	14 812	4 404	3 092	19
105	516360558	2250	79 166	187 902	10 320	668
106	980719534	2253	-	1	115 666	107 965
107	504363425	2258	1 097	0	24 902	5 644
108	516771523	2328	6 286	2 247	386	-
109	516343408	2322	2 567	1 235	5 445	-
110	510893791	2325	10 624	7 615	449	-
111	515673579	2352	138 557	40 178	2 303	-
114	502876581	2451	43 989	12 323	3 022	-
114	503718289	2451	1 117	410	2 799	-
114	504363131	2451	7 811	1 354	2 968	-
114	509086314	2451	564	19	-	-
114	509246389	2451	2 809	51	-	-
114	503565393	2451	5 957	959	-	-
114	500246653	2451	509	51	-	-
115	980571111	2511	2 150	-	-	-
Adesões Individuais	-	-	10 438 763	16 964 727	6 280 917	11 188 830
Total			15 244 837	20 215 257	10 832 427	13 784 519

* Fonte: Relatório do Atuário Responsável

Para os planos de contribuição definida, em 2024, as contribuições foram efetuadas de acordo com os respetivos planos de pensões com exceção das seguintes adesões para as quais não foram realizadas entregas:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas	Contribuição previstas *
20	502923318	740	-	(a)
29	505066580	56	-	(a)

a) Os Associados não efectuaram as contribuições conforme o plano. Os mesmos foram notificados do incumprimento.

Nota 7. Benefícios

Em 2024 e 2023, foram pagos os seguintes benefícios:

	2024	2023
Pensões pagas	(15 068 788)	(13 858 939)
Prémios únicos para aquisição de rendas vitalícias	(233 317)	(175 064)
Capitais vencidos - Remições	(21 533 088)	(25 844 650)
Transferências	(6 056 815)	(6 020 925)
Total	(42 892 008)	(45 899 578)

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

Os ganhos resultantes da avaliação/alienação de aplicações do fundo em 2024 e 2023 são analisados como segue:

	2024	2023
Instrumentos de capital e unidade de participação	46 172 260	44 206 501
Títulos de dívida Pública	45 935 745	68 318 016
Outros títulos de dívida	5 808 620	7 533 659
Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	252	-
Total	97 916 877	120 058 176

As perdas resultantes da avaliação/alienação de aplicações do fundo em 2024 e 2023 são analisadas como segue:

	2024	2023
Instrumentos de capital e unidade de participação	(37 436 015)	(35 629 903)
Títulos de dívida Pública	(46 704 255)	(61 552 126)
Outros títulos de dívida	(4 962 058)	(5 609 285)
Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	(252)	-
Total	(89 102 580)	(102 791 314)

Nota 9. Rendimentos de aplicações

Os rendimentos de aplicações do fundo em 2024 e 2023 são analisadas como segue:

	2024	2023
Instrumentos de capital e unidade de participação	1 325 177	707 943
Títulos de dívida Pública	3 219 058	2 781 396
Outros título de dívida	1 296 207	1 048 958
Total	5 840 442	4 538 297

Nota 10. Outros rendimentos e ganhos

Em 2024 e 2023, não se verificaram receitas provenientes da devolução de comissões dos Fundos de Investimento.

Nota 11. Comissões e outras despesas

Esta rubrica inclui as comissões de gestão, comissões de depósito, encargos com a aquisição de produtos derivados e despesas com publicações, como segue:

	2024	2023
Comissão de Gestão (c/ imposto de selo)	2 607 952	2 783 815
Comissão de Depósito (c/ imposto de selo)	265 934	272 465
Outros custos	(337)	113
Total	2 873 549	3 056 393

A Comissão de Gestão Financeira é fixa e calculada trimestralmente sobre o valor global do Fundo no último dia de cada trimestre. Sobre a comissão de gestão incide imposto de selo, sendo que o valor apresentado na tabela acima inclui esse montante.

A comissão de depósito 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 apurado e, em maio de 2022, o preçário foi atualizado para 0,6%.

Em 2024 e 2023 os honorários de auditoria exigidos por lei ascenderam €6 200 e €6 050, respetivamente. Adicionalmente em 2024 e 2023, foram pagos €2 640 e €2 575 referentes a custos com o reporte prudencial. Estes honorários foram 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 moeda distinta 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:

	2024	2023
Duration	4,62	4,48

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.

Em 2024, os valores dos ativos em moeda diferente do euro representavam 0,01% do valor do fundo .

Exposição a moedas diferentes do Euro	2024	2023
USD	0,01%	0,00%
Total	0,01%	0,00%

Lisboa, 31 de março de 2025

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

João Cezar

Nelson Azeite

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 Segurança (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 2024 (que evidencia um total de 356.720.382 euros e um valor do Fundo de 356.004.057 euros), a demonstração dos resultados (que evidencia um resultado líquido de 6.100.342 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 Segurança em 31 de dezembro de 2024 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.

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.

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 Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões;
- 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;

PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.

Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1069-316 Lisboa, Portugal
Receção: Palácio Sottomayor, Avenida Fontes Pereira de Melo, nº16, 1050-121 Lisboa, Portugal
Tel: +351 213 599 000, Fax: +351 213 599 999, www.pwc.pt
Matriculada na CRC sob o NIPC 506 628 752, Capital Social Euros 314.000
Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o nº 183
e na CMVM sob o nº 20161485

PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda. pertence à rede de entidades que são membros da PricewaterhouseCoopers International Limited, cada uma das quais é uma entidade legal autónoma e independente.

DocID: Njc3YzYwMm1lNGJkY2Y3OTczMDEyYjM3fDEzNjMyOTU1MjEyOTk4NzM4MDAyfENMQw==

- d) adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e
- e) avaliação da capacidade do Fundo de 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) concluimos 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; e

f) comunicamos com os encarregados da governação 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.

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 Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, 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.

30 de maio de 2025

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

DocuSigned by:

94AAA81AB5424C5...

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