



**RELATÓRIO E CONTAS 2022**  
**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 2022

### Evolução geral do fundo

Em 31 de dezembro de 2022 o valor da unidade de participação era de 9,3572€ o que compara com 10,2862€ em 31 de dezembro de 2021.

No final de 31 de dezembro de 2022 o valor do fundo era 352 308 488€, o que compara com 374 518 703€ em 31 de dezembro de 2021.

### Evolução da estrutura da carteira

Em 2022 os investidores foram confrontados, no plano macroeconómico e geopolítico, com a conjugação de diversos fatores extremamente adversos, dos quais se destacam a forte subida dos preços dos bens e serviços (inflação) e a invasão da Ucrânia por parte da Rússia. Este enquadramento foi o catalisador para uma reação sincronizada dos principais bancos centrais, traduzido na subida das taxas de referência.

Neste contexto, as principais classes de ativos apresentaram desvalorizações significativas, com destaque para a componente de obrigações de dívida pública, tradicionalmente associada ao investimento de baixo risco.

### 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	-9,03%	-2,86%	-1,52%
<i>Benchmark</i>	-9,04%	-2,98%	-1,12%

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 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.

<b>Medidas de risco</b>	
Volatilidade	2,60%
<i>Tracking Error</i>	1,04%
<i>Information Ratio</i>	0,19
<i>Sharpe Ratio</i>	-1,57

### **Benchmark**

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

<b>Classes de ativos</b>	<b>Índice</b>	<b>Alocação Central</b>
Ações	Dow Jones Stoxx Euro	-
Obrigações de Taxa Fixa Euro	Bloomberg Barclays EuroAgg Government Total Return Index	50,0%
Obrigações de Taxa Indexada	Euribor 6 meses	40,0%
Liquidez	Euribor 6 meses	-
Investimentos Alternativos e Imobiliário	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.

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 2018.

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 a composição das carteiras do fundo era a seguinte:

Classes de ativos	Alocação Central	Limites		% do Fundo 2022	% do Fundo 2021
		Mínimo	Máximo		
Ações	-	-	10,0%	3,0%	4,8%
Obrigações de Taxa Fixa Euro	50,0%	30,0%	60,0%	51,5%	47,0%
Obrigações de Taxa Indexada	40,0%	15,0%	60,0%	36,6%	35,3%
Liquidez		-	10,0%	2,2%	7,3%
Investimentos Alternativos e Imobiliário	10,0%	5,0%	15,0%	6,7%	5,7%
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 no sentido de reduzir o risco de investimento dos ativos financeiros.

### 3. Princípios e regras prudenciais

Em 2022 foram cumpridos os princípios e regras prudenciais definidos no normativo em vigor.

### 4. Informação por Associado

Em 31 de dezembro de 2022 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:

<b>N.º da adesão</b>	<b>NIF dos Associados</b>	<b>N.º do plano</b>	<b>Quota-parte do Fundo</b>	<b>Total de Responsabilidades</b>	<b>Nível de Financiamento</b>
8	508596530	730	72 621	-	-
8	503076511	730	6 885	-	-
8	500188629	730	1 130 037	-	-
10	980040574	732	11 999	-	-
13	504727060	45	1 643 081	-	-
13	980456460	45	126 171	-	-
14	500726531	735	649 130	-	-
16	502181060	737	534	-	-
17	500133336	738	1 428 372	-	-
20	502923318	740	50 043	-	-
29	505066580	56	195 250	-	-
30	500086753	58	304 039	-	-
30	500086753	62	59 647	53 088	112%
31	505168278	60	410 955	-	-
35	980314526	822	98 219	-	-
35	514096330	822	6 577	-	-
36	500117357	823	4 300 099	-	-
38	506698521	912	277 813	-	-
38	980191599	912	184 664	-	-
40	501105026	929	203 744	-	-
41	507893565	954	37 408	-	-
43	502942240	1017	375 018	-	-
44	500187649	1116	95 283	-	-
45	507711343	1118	13 400	-	-
47	500409579	1114	98 886	-	-
50	504930087	1256	5 096	-	-
50	507846044	1256	16 419	-	-
50	506997286	1256	93 695	-	-
50	501991476	1256	5 100	-	-
50	504394029	1256	89 227	-	-
50	500697256	1256	179 673	-	-
50	503293695	1256	18 494	-	-
50	505938022	1256	24 568	-	-
50	503504564	1256	54 218	-	-
50	510412092	1256	24 325	-	-
51	500011443	1238	420 283	453 093	93%
51	500011443	1237	541 971	-	-
51	510649823	1237	159 548	-	-
51	502984449	1237	44 033	-	-
51	507072855	1237	375 066	-	-
52	503293695	1257	580 653	-	-
52	504394029	1257	799 490	-	-
52	505938022	1257	31 215	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
52	503326755	1257	62 466	-	-
52	503161314	1257	1 510	-	-
53	506022609	1352	39 905	-	-
53	501192115	1352	374 818	-	-
55	507426460	1362	2 376	-	-
58	502364629	1522	138 430	-	-
60	505278910	1579	726	-	-
60	505107546	1579	886	-	-
60	506065448	1579	105	-	-
63	513245294	1613	160 056	-	-
64	509035167	1619	72 220	-	-
65	510448011	1636	10 818	-	-
66	500193940	1627	280 459	-	-
67	513269843	1653	33 563	-	-
68	500364877	1630	555 910	-	-
69	513620834	1657	136 183	-	-
70	505274922	1658	699	-	-
71	503188620	1721	196 119	-	-
72	503188620	1727	23 662	-	100%
73	500045267	1698	2 726 106	-	-
73	501755098	1698	943 547	-	-
73	502642459	1698	444 715	-	-
73	503418706	1699	271 119	-	-
73	514747870	1699	1 711 602	-	-
74	510647812	1723	40 472	-	-
75	501629190	1702	541 335	-	-
75	501629190	1701	2 615	-	-
76	507818547	1724	11 792	-	-
77	513662332	1749	94 552	-	-
78	501525882	1800	28 685	-	-
80	504820320	1772	123 655	-	-
81	980055563	1794	390 501	-	-
81	980055563	1793	213 881	46 874	456%
81	980460190	1794	5 913	-	-
81	980377927	1794	196 338	-	-
82	513481613	1820	85 909	-	-
83	980573874	2174	49 687	-	-
84	514323736	1835	84 120	-	-
85	503604704	1850	119 159	-	-
86	501573704	1866	29 605	-	-
87	500276722	1857	39 824	-	-
87	504882066	1857	28 724	-	-
87	508205360	1857	465	-	-

<b>N.º da adesão</b>	<b>NIF dos Associados</b>	<b>N.º do plano</b>	<b>Quota-parte do Fundo</b>	<b>Total de Responsabilidades</b>	<b>Nível de Financiamento</b>
87	509259740	1857	465	-	-
87	508707404	1857	465	-	-
87	505813378	1857	26 962	-	-
87	508517494	1857	465	-	-
88	500357145	1899	11 753 814	11 816 865	99%
89	514892390	1957	5 594	-	-
89	514922630	1957	8 922	-	-
90	500276994	2068	1 683	-	-
90	500139962	2068	5 274	-	-
90	509117961	2068	1 254	-	-
91	515141950	2005	63 410	-	-
92	507694325	1922	60 915	-	-
92	503454109	1922	1 627 748	-	-
92	502220473	1922	88 846	-	-
92	501836926	1922	1 063 394	-	-
92	503496944	1922	506 280	-	-
92	503455229	1922	66 116	-	-
92	501836918	1922	79 574	-	-
93	507596820	1946	44 288	-	-
94	506588785	2002	282 143	-	-
95	500961727	1993	11 077	-	-
96	500258406	2008	26 895	-	-
97	980276500	2024	47 034	-	-
98	500247480	2065	6 783 252	-	-
98	507925173	2065	1 907 525	-	-
98	510762395	2065	428 608	-	-
99	980649439	2038	19 223	-	-
100	514895900	2062	61 554	-	-
101	509371388	2175	19 866	-	-
102	515982377	2150	35 815	-	-
102	516111728	2150	3 398	-	-
103	516246712	2169	15 137	-	-
106	980719534	2253	1 266	-	-
108	516771523	2328	1 383	-	-
109	516343408	2322	10 735	-	-
110	510893791	2325	38 538	-	-
111	515673579	2352	1 255 063	-	-
Individuais			298 521 677	-	-
Valor Total do Fundo			352 308 488		

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	2022	2021
	<b>ATIVO</b>		
	<b>Investimentos</b>		
2	Instrumentos de capital e unidades de participação	200 466 462	228 761 906
2	Títulos de dívida Pública	117 235 231	96 984 853
2	Outros títulos de dívida	25 432 632	20 973 277
2	Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	8 354 377	27 808 207
	<b>Outros ativos</b>		
	Devedores		
4	Outras entidades	30 356	17 321
2	Acréscimos e diferimentos	1 299 540	528 911
	<b>TOTAL ATIVOS</b>	<b>352 818 598</b>	<b>375 074 475</b>
	<b>PASSIVO</b>		
	<b>Credores</b>		
5	Entidade gestora	(445 978)	(487 508)
5	Depositários	(64 132)	(68 264)
	<b>TOTAL PASSIVOS</b>	<b>(510 110)</b>	<b>(555 772)</b>
	<b>VALOR DO FUNDO</b>	<b>352 308 488</b>	<b>374 518 703</b>
	<b>VALOR DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO</b>	<b>9,3572</b>	<b>10,2862</b>
Notas	Demonstração dos Resultados	2022	2021
6	Contribuições	61 311 656	145 302 940
7	Pensões, capitais e prêmios únicos vencidos	(47 679 160)	(25 202 924)
8	Ganhos líquidos dos investimentos	(34 630 336)	(2 738 820)
9	Rendimentos líquidos dos investimentos	1 925 807	1 266 919
11	Outras despesas	(3 138 182)	(2 761 147)
	<b>Resultado líquido</b>	<b>(22 210 215)</b>	<b>115 866 968</b>

## DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Notas		2022	2021	
Atividades operacionais	6	Contribuições - Associados	3 357 672	3 606 441
	6	Contribuições - Participantes	38 839 371	129 441 206
	6	Transferências - De fundos de pensões	19 114 613	12 255 293
	7	Pensões pagas	(12 625 574)	(9 150 901)
	7	Prêmios únicos para aquisição de rendas vitalícias	(27 889)	(722 846)
	7	Capitais vencidos - Remições	(23 656 028)	(10 229 034)
	7	Transferências - Para fundos de pensões	(11 358 134)	(5 089 326)
	7	Prêmios de seguros de risco de invalidez ou morte	(11 535)	(10 816)
	11	Remunerações - De gestão	(2 754 234)	(2 181 602)
	11	Remunerações - De depósito e guarda de ativos	(428 967)	(388 134)
	11	Outras despesas	(632)	-
		<b>Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>10 448 663</b>	<b>117 530 281</b>
Atividades de investimento		Recebimentos - Alienação / reembolso dos investimentos	162 319 357	58 340 801
		Recebimentos - Rendimentos dos investimentos	1 945 699	1 127 619
		Pagamentos - Aquisição de investimentos	(194 167 549)	(169 807 632)
		Pagamentos - Comissões de transação e mediação	-	(96)
		<b>Fluxo de caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>(29 902 492)</b>	<b>(110 339 308)</b>
		<b>Variações de caixa e seus equivalentes</b>	<b>(19 453 829)</b>	<b>7 190 972</b>
		Efeitos de alterações da taxa de câmbio	(1)	-
2		<b>Caixa no início do período de reporte</b>	<b>27 808 207</b>	<b>20 617 235</b>
2		<b>Caixa no fim do período de reporte</b>	<b>8 354 377</b>	<b>27 808 207</b>
		<b>Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI</b>	<b>8 354 377</b>	<b>27 808 207</b>

## 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
18	502057394	59	Contribuição definida
20	502923318	740	Contribuição definida
25	500989567	36	Contribuição definida
29	505066580	56	Contribuição definida
30	500086753	58	Misto - Contribuição definida
30	500086753	62	Misto - Independente da SS

<b>N.º da adesão</b>	<b>NIF dos Associados</b>	<b>N.º do plano</b>	<b>Designação do plano</b>
31	505168278	60	Contribuição definida
35	980314526	822	Contribuição definida
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
49	501549110	1159	Benefício definido - Independente da SS (ACTV)
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	505039273	1256	Contribuição definida
50	504610236	1256	Contribuição definida
50	503293512	1256	Contribuição definida
50	505403668	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	507119843	1256	Contribuição definida
50	510412092	1256	Contribuição definida
50	513247521	1256	Contribuição definida
51	500011443	1238	Benefício definido - Independente da SS
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

<b>N.º da adesão</b>	<b>NIF dos Associados</b>	<b>N.º do plano</b>	<b>Designação do plano</b>
52	504394029	1257	Contribuição definida
52	503529524	1257	Contribuição definida
52	505938022	1257	Contribuição definida
52	503326755	1257	Contribuição definida
52	503504564	1257	Contribuição definida
52	503161314	1257	Contribuição definida
52	503293512	1257	Contribuição definida
52	510412092	1257	Contribuição definida
53	506022609	1352	Contribuição definida
53	501192115	1352	Contribuição definida
55	507426460	1362	Contribuição definida
58	502364629	1522	Contribuição definida
60	501408819	1579	Contribuição definida
60	505278910	1579	Contribuição definida
60	505107546	1579	Contribuição definida
60	509776965	1579	Contribuição definida
60	506065448	1579	Contribuição definida
60	506724778	1579	Contribuição definida
63	513245294	1613	Contribuição definida
64	509035167	1619	Contribuição definida
65	510448011	1636	Contribuição definida
66	500193940	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 - Complementar SS integrado (Plano BD)
76	507818547	1724	Contribuição definida
77	513662332	1749	Contribuição definida
78	501525882	1800	Contribuição definida

<b>N.º da adesão</b>	<b>NIF dos Associados</b>	<b>N.º do plano</b>	<b>Designação do plano</b>
79	980549442	1848	Contribuição definida
80	504820320	1772	Contribuição definida
81	980055563	1794	Misto - Contribuição definida
81	980055563	1793	Misto - Complementar SS não integrado
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
87	508707404	1857	Contribuição definida
87	505813378	1857	Contribuição definida
87	508517494	1857	Contribuição definida
88	500357145	1899	Benefício Definido
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
56	503496944	1435	Plano Complementar CD
56	501836918	1435	Plano Complementar CD
56	501836926	1435	Plano Complementar CD
56	503455229	1435	Plano Complementar CD
94	506588785	2002	Contribuição definida
95	500961727	1993	Contribuição definida

<b>N.º da adesão</b>	<b>NIF dos Associados</b>	<b>N.º do plano</b>	<b>Designação do plano</b>
95	510731716	1993	Contribuição definida
95	513737138	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
98	515673579	2065	Contribuição definida
98	516343408	2065	Contribuição definida
99	980649439	2038	Contribuição definida
100	514895900	2062	Contribuição definida
101	509371388	2175	Contribuição definida
102	515982377	2150	Contribuição definida
102	516111728	2150	Contribuição definida
103	516246712	2169	Contribuição definida
104	503640719	2171	Contribuição definida
105	516360558	2250	Contribuição definida
106	980719534	2253	Contribuição definida
108	516771523	2328	Contribuição definida
109	516343408	2322	Contribuição definida
110	510893791	2325	Contribuição definida
111	515673579	2352	Contribuição definida

## Nota 2. Inventário de Títulos em 31 de dezembro de 2022

Código	Designação do ativo	Moeda	Quantidade /	Valor de mercado	Juros decorridos	Valor unitário	Valor total
			Valor Nominal				
	Instrumentos de capital e unidade de participação		7 813 362	200 466 462	-		200 466 462
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Português - R	EUR	2 161 608	316 458	-	-	316 458
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, SA	EUR	55 969	211 787	-	4	211 787
PTYAIRHM0000	AF Portfólio Imobiliário - FII	EUR	74 699	884 967	-	12	884 967
935150906671	Best Value Europe II	EUR	600 000	590 040	-	1	590 040
PTYMESHE0009	Caixagest Imobiliário Internacional - FEI Aberto	EUR	47 123	218 283	-	5	218 283
LU0959211243	Lyxor ETF S&P 500	EUR	16 500	3 258 090	-	197	3 258 090
LU1681041114	Amundi Floating Rate Euro Corporate ESG UCITS ETF	EUR	395 500	39 573 255	-	100	39 573 255
LU1681041031	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG UCITS ETF	EUR	501 706	24 785 832	-	49	24 785 832
LU0174875236	BMO EURO Bond Fund	EUR	350 526	39 588 406	-	113	39 588 406
LU1756724354	BMO Responsible Euro Corporate Bond Fund	EUR	1 465 425	13 276 748	-	9	13 276 748
IE00BCRY6557	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS - ETF - EUR (Dist)	EUR	491 130	48 923 915	-	100	48 923 915
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC UCITS	EUR	3 155	519 471	-	165	519 471
IE00B7WC3B40	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	EUR	238 630	3 087 877	-	13	3 087 877
LU0725892466	BSF-AMER DVF EQ ABS RETA2€H	EUR	67 332	8 631 915	-	128	8 631 915
LU0411704413	BlackRock Str Fd - EUR ABS - A€	EUR	49 945	7 460 358	-	149	7 460 358
LU2000572870_	ASSET MA.UMB.F-EU.L.SC.VEN.CAP.A4 EUR DIS	EUR	44 342	47 970	-	1	47 970
IE00BD24Z496	Big Diversified Macro	EUR	4 930	566 249	-	115	566 249
IE00BFNM3J75	Ishares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	EUR	1 080 000	6 764 040	-	6	6 764 040
LU2456999726	CORE INFRASTRUCTURE FUND IV SCSP	EUR	635	635 533	-	1 001	635 533
LU2000571476_	ASSET MA.UMB.FD-EU.GR.CAP.A4 EUR DIS	EUR	163 218	175 493	-	1	175 493
LU2124185286	CORE INFRASTRUCTURE FUND III SCS_ Class B3	EUR	990	949 775	-	960	949 775
	Titulos de dívida Pública		125 327 000	117 235 231	1 110 016		118 345 247
IT0005274805	BTPS 2.05% 01/08/27	EUR	10 848 000	10 033 315	92 660	92	10 125 975
IT0003934657	BTPS 4% 01/02/37	EUR	4 629 000	4 282 149	76 479	93	4 358 628
DE0001102440	Bundesrepublik Deutschland 0.5% 15/02/28	EUR	24 748 000	22 346 454	108 145	90	22 454 599
IT0005218968	CCTS EU Float 15/02/24	EUR	7 000 000	7 024 990	40 626	100	7 065 616
IT0005399230	CCTS EU Float 15/12/23	EUR	550 000	551 414	740	100	552 154
FR0010773192	FRTR 4.5 04/25/41	EUR	9 205 000	10 606 829	283 716	115	10 890 545
FR0013344751	France (Govt of) 0% 25/03/24	EUR	3 545 000	3 422 201	-	97	3 422 201
FR0011317783	France (Govt of) 2.75% 25/10/27	EUR	13 450 000	13 395 528	67 895	100	13 463 423
XS2399933386	Hera SPA 1% 25/04/34	EUR	188 000	129 842	1 288	69	131 130
NL0010071189	Netherlands Govt 2.5% 15/01/33	EUR	6 094 000	5 869 070	146 089	96	6 015 159
PTOTVMOE0000	PGB Float 23/07/25	EUR	40 000	40 660	292	102	40 952
PTRAMBOM0010	Região Autónoma Madeira 1.141% 04/12/34	EUR	1 200 000	827 364	1 013	69	828 377
PTRAACOM0013	Região Autónoma dos Açores 1.006% 15/06/29	EUR	300 000	253 671	1 645	85	255 316
IT0005508590	BTPS 4% 30/04/35	EUR	4 170 000	4 134 932	29 926	99	4 164 858
BE0000354630	Belgium Kingdom 0.35% 22/06/32	EUR	6 238 000	4 795 026	11 485	77	4 806 511
DE0001135432	Bundesrepub Deutschland 3.25% 04/07/42	EUR	7 100 000	7 785 363	113 795	110	7 899 158
PTOTEYOE0031	PGB 1.65% 16/07/32	EUR	2 813 000	2 379 292	33 317	85	2 412 609
AT0000A10683	Republic of Austria 2.4% 23/05/34	EUR	3 837 000	3 550 146	56 010	93	3 606 156
ES0000012K20	SPGB 0.7% 30/04/32	EUR	7 000 000	5 415 620	32 890	77	5 448 510
ES0000012F43	SPGB 0.6% 31/10/29	EUR	11 972 000	10 026 789	12 005	84	10 038 794
ES0001352600	Xunta de Galicia 0% 31/10/25	EUR	400 000	364 576	-	91	364 576



Código	Designação do ativo	Moeda	Quantidade / Valor Nominal	Valor de mercado	Juros decorridos	Valor unitário	Valor total
	Outros título de dívida		27 702 209	25 432 632	189 526		25 622 158
XS2079716853	APPLE INC 0% 15/11/25	EUR	600 000	550 759	-	92	550 759
XS1907118464	AT&T Inc Float 04/09/23	EUR	200 000	200 814	408	100	201 222
XS1684805556	Acciona Financiacion Fil 4.25% 20/12/30	EUR	1 000 000	940 407	1 281	94	941 688
XS1626933102	BNP Paribas Float 07/06/24	EUR	1 000 000	1 007 660	1 817	101	1 009 477
XS1788584321	Banco Bilbao Vizcaya Arg Float 09/03/23	EUR	800 000	800 208	1 260	100	801 468
PTBCPHOM0066	Banco Comerc Portugues 1.125% 12/02/27 VAR	EUR	500 000	407 525	4 962	82	412 487
PTBCPEOM0069	Banco Comerc Portugues 1.75% 07/04/28	EUR	800 000	623 848	10 279	78	634 127
PTBCPWOM0034	Banco Comerc Portugues 4.5% 07/12/27 VAR	EUR	700 000	612 675	3 179	88	615 854
PTBCPGOM0067	Banco Comercial Português 4% 17/05/32	EUR	800 000	558 912	19 989	70	578 901
XS1689234570	Banco Santander SA Float 28/03/23	EUR	600 000	600 534	145	100	600 679
FR0014004750	Banque Fed Cred 0.25% 29/06/28	EUR	1 000 000	827 520	1 267	83	828 787
XS2019574354	Barclays Bank PLC Float 30/10/25	EUR	300 000	298 797	969	100	299 766
PTCMGAOM0038	Caixa Eco Montepio Geral 0.125% 14/11/24	EUR	100 000	93 683	16	94	93 699
PTCGDMOM0027	Caixa Geral Depósitos 1.25% 25/11/24	EUR	700 000	658 343	863	94	659 206
PTCGDCOM0037	Caixa Geral de Depósitos 0.375% 21/09/27 VAR	EUR	700 000	582 365	726	83	583 091
XS2346253730	Caixabank SA 0.75% 26/05/28 VAR	EUR	500 000	419 105	2 250	84	421 355
FR0013446580	Carrefour Banque Float 12/09/23	EUR	300 000	300 321	416	100	300 737
DE000A19UNN9	Daimler Intl Finance Float 11/01/23	EUR	500 000	499 925	1 730	100	501 655
DE000A2LQRS3	Deutsche Telekom , AG 2.25% 29/03/39	EUR	300 000	233 655	5 123	78	238 778
XS2004871179	Deutsche Wohnen SE 1.625% 03/06/31	EUR	200 000	151 794	1 879	76	153 673
XS1222590488	EDP Finance BV 2% 22/04/25	EUR	300 000	288 768	4 159	96	292 927
PTEDPNOM0015	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/27	EUR	1 000 000	911 460	11 575	91	923 035
PTEDPROM0029	Energias de Portugal SA 1.875% 02/08/81 VAR	EUR	300 000	255 612	2 327	85	257 939
PTEDPKOM0034	Energias de Portugal SA 4.496% 30/04/79 - VAR	EUR	200 000	196 466	6 036	98	202 502
XS2229434852	Erg Spa 0.5% 11/09/27	EUR	600 000	506 802	912	84	507 714
XS2352609213	FCA Bank SPA Ireland Float 10/06/23	EUR	400 000	399 536	576	100	400 112
PTBCPBOM0062	Banco Comerc Portugues 8.5% 25/10/25 VAR	EUR	2 000 000	2 052 660	31 205	103	2 083 865
XS2476266205	Banco Santander SA Float 05/05/24	EUR	500 000	503 875	2 045	101	505 920
PTCGDDOM0036	Caixa Geral Depósitos 5.75% 31/10/28	EUR	2 000 000	2 015 100	19 219	101	2 034 319
XS2434702424	Caixabank 0.625% 21/01/28	EUR	700 000	606 200	4 123	87	610 323
XS2459544339	EDP Finance BV 1.875% 21/09/29	EUR	600 000	525 438	3 113	88	528 551
XS2542914986	EDP Finance BV 3.875% 11/03/30	EUR	400 000	392 820	3 440	98	396 260
ES0305079016	Grenergy Renovables 4% 05/04/27	EUR	500 000	469 430	14 795	94	484 225
XS1269079825	Goldman Sachs Group Inc Float 18/09/25	EUR	1 000 000	961 990	4 556	96	966 546
XS1564443759	Iberdrola Finanzas SAU Float 20/02/24	EUR	200 000	200 014	550	100	200 564
XS2275029085	Iren Spa 0.25% 17/01/31	EUR	655 000	452 336	1 561	69	453 897
XS2221845683	Munich RE 1.25% 26/05/41 VAR	EUR	300 000	222 564	2 250	74	224 814
PTNOSFOM0000	NOS SGPS 1.125% 02/05/23	EUR	500 000	495 250	3 745	99	498 995
FR0013309606	RCI Banque SA Float 12/01/23	EUR	590 000	589 882	2 293	100	592 175
XS2332186001	REN Finance BV 0.5% 16/04/29	EUR	534 000	423 948	1 895	79	425 843
FR0013321791	Societe Generale Float 06/03/23	EUR	500 000	500 185	842	100	501 027
XS1616341829	Societe Generale Float 22/05/24	EUR	1 000 000	1 006 760	2 839	101	1 009 599
XS2289133915	Unicredit SPA 0.325% 19/01/26	EUR	600 000	532 140	1 848	89	533 988
XS2289133758	Unicredit SPA 0.85% 19/01/31	EUR	600 000	432 414	4 835	72	437 249
PTTGUAOM0005	TAGUS 2009 - ENGY A1 12/05/25	EUR	123 209	122 132	228	99	122 360

## Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 a rubrica de Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI era explicada como se segue:

Banco	Moeda	2022	2021
Depósitos à Ordem			
Banco Comercial Português	EUR	8 354 377	27 808 207
<b>Total</b>		<b>8 354 377</b>	<b>27 808 207</b>

## **Acréscimos e Diferimentos**

Em 2022 e 2021 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 2022 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.º11, 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 2022 e 2021 é detalhado da seguinte forma:

	2022	2021
Devolução de Comissões de Fundos de Investimento	30 356	17 321
Total	30 356	17 321

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 2022 e 2021 correspondem à provisão para comissão de depósito, provisão para comissão de gestão e operações a liquidar a regularizar no início do ano seguinte.

	2022	2021
Comissão de gestão	(445 978)	(487 508)
Comissão de depósito	(64 132)	(68 264)
Total	(510 110)	(555 772)

## Nota 6. Contribuições

As contribuições efetuadas pelos associados e participantes do Fundo de Pensões em 2022 e 2021 foram realizadas integralmente em numerário.

Para os planos de benefício definido, em 2022 e 2021, as contribuições previstas e as realizadas foram as seguintes:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2022	Transferências de outros fundos de pensões 2022	Contribuição previstas * 2022	Contribuições efectuadas 2021	Transferências de outros fundos de pensões 2021	Contribuição previstas * 2021
30	500086753	62	-	-	-	-	-	-
49	501549110	1159	-	-	-	370 068	-	348 233
51	500011443	1238	48 253	-	48 253	-	-	125 590
75	501629190	1701	-	3	-	-	3	-
81	980055563	1793	-	-	-	-	-	-
88	500357145	1899	-	36 243	-	-	38 851	-
Total			48 253	36 246	48 253	370 068	38 854	473 823

\* Fonte: Relatório do Atuário Responsável

Para os planos de contribuição definida, em 2022, 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 2022	Transferências de outros fundos de pensões 2022	Contribuição previstas * 2022	Contribuições efectuadas 2021	Transferências de outros fundos de pensões 2021	Contribuição previstas * 2021
8	508596530	730	7 578	-	-	-	14 764	-
8	503076511	730	1 950	-	-	-	2 394	-
8	500188629	730	14 512	31 153	-	-	732	79 303
10	980040574	732	-	-	-	-	-	-
13	504727060	45	292 487	27 979	-	-	255 560	-
13	980456460	45	8 447	-	-	-	10 510	-
14	500726531	735	65 182	-	-	-	40 471	-
16	502181060	737	-	-	-	-	-	-
17	500133336	738	-	-	-	-	118 156	-
18	502057394	59	-	-	-	-	-	-
20	502923318	740	-	-	-	-	1 001	-
25	500989567	36	-	-	-	-	-	-
29	505066580	56	-	-	-	-	1 630	-
30	500086753	58	24 231	-	-	-	20 748	-
31	505168278	60	46 624	-	-	-	37 051	679
35	980314526	822	10 878	-	-	-	9 993	-
35	514096330	822	1 570	-	-	-	1 615	-
36	500117357	823	335 830	67 423	-	-	340 000	120 076
38	506698521	912	27 976	-	-	-	45 606	-
38	980191599	912	30 912	-	-	-	30 488	-
40	501105026	929	6 193	33 607	-	-	5 469	20 836
41	507893565	954	7 568	-	-	-	7 531	-
43	502942240	1017	42 426	30 463	-	-	42 485	33 711
44	500187649	1116	-	-	-	-	-	-
45	507711343	1118	951	-	-	-	946	-
47	500409579	1114	16 209	-	-	-	16 898	-
50	506042723	1256	-	31	-	-	-	37
50	504930087	1256	-	3	-	-	-	3
50	503529524	1256	-	-	-	-	139	-
50	507988760	1256	-	1	-	-	-	45
50	507846044	1256	1 696	267	-	-	1 484	79
50	506997286	1256	3 556	1 633	-	-	3 169	66 967
50	505039273	1256	-	-	-	-	-	-
50	504610236	1256	-	-	-	-	-	-
50	503293512	1256	710	44	-	-	644	849

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2022	Transferências de outros fundos de pensões 2022	Contribuição previstas * 2022	Contribuições efectuadas 2021	Transferências de outros fundos de pensões 2021	Contribuição previstas * 2021
50	505403668	1256	-	-	-	-	-	-
50	505643626	1256	480	14	-	270	14	-
50	501991476	1256	-	3	-	-	3	-
50	504394029	1256	7 931	996	-	10 524	8 591	-
50	500697256	1256	12 593	1 802	-	12 254	1 495	-
50	503293695	1256	1 560	506	-	2 610	20 622	-
50	505938022	1256	4 923	103	-	5 813	1 299	-
50	503504564	1256	5 199	1 024	-	6 365	1 196	-
50	503326755	1256	-	-	-	-	446	-
50	507119843	1256	-	-	-	872	471	-
50	510412092	1256	727	381	-	1 316	146	-
50	513247521	1256	-	373	-	-	727	-
51	500011443	1237	46 037	-	-	43 843	-	-
51	510649823	1237	17 284	-	-	16 824	-	-
51	502984449	1237	7 157	947	-	5 823	-	-
51	507072855	1237	55 577	-	-	49 564	-	-
52	503293695	1257	21 377	15 113	-	33 492	23 195	-
52	504394029	1257	28 918	18 943	-	25 707	19 509	-
52	503529524	1257	-	-	-	-	-	-
52	505938022	1257	2 080	-	-	-	-	-
52	503326755	1257	3 949	1 075	-	3 407	2 603	-
52	503504564	1257	-	2 372	-	-	1 498	-
52	503161314	1257	-	23	-	-	-	-
52	503293512	1257	-	18	-	-	12	-
52	510412092	1257	-	-	-	-	-	-
53	506022609	1352	36 286	-	-	31 737	-	-
53	501192115	1352	37 920	-	-	30 966	-	-
55	507426460	1362	-	-	-	-	-	-
58	502364629	1522	21 545	-	-	18 061	-	-
60	501408819	1579	-	-	-	-	-	-
60	505278910	1579	-	1	-	-	1	-
60	505107546	1579	-	1	-	-	1	-
60	509776965	1579	-	-	-	-	-	-
60	506065448	1579	-	-	-	-	-	-
60	506724778	1579	-	-	-	-	-	-
63	513245294	1613	24 838	-	-	29 256	-	-
64	509035167	1619	13 830	-	-	12 319	-	-
65	510448011	1636	-	-	-	-	-	-
66	500193940	1627	29 677	-	-	34 172	-	-
67	513269843	1653	-	-	-	737	3 091	-
68	500364877	1630	96 229	529	-	95 489	450	-
69	513620834	1657	23 496	-	-	18 152	4 442	-
70	505274922	1658	-	-	-	129	-	-
71	503188620	1721	38 491	731	-	39 851	87	-
72	503188620	1727	4 699	-	-	4 621	-	-
73	500045267	1698	250 662	3 463	-	253 523	-	-
73	501755098	1698	102 828	1 014	-	106 434	5 852	-
73	502642459	1698	38 629	500	-	42 291	-	-
73	503418706	1699	28 333	256	-	24 608	-	-
73	514747870	1699	170 252	2 826	-	137 114	-	-
74	510647812	1723	4 433	37	-	7 319	30	-
75	501629190	1702	76 206	500	-	70 473	458	-
76	507818547	1724	4 209	-	-	3 377	-	-
77	513662332	1749	23 965	13 280	-	10 586	3 852	-
78	501525882	1800	-	-	-	-	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2022	Transferências de outros fundos de pensões 2022	Contribuição previstas * 2022	Contribuições efectuadas 2021	Transferências de outros fundos de pensões 2021	Contribuição previstas * 2021
79	980549442	1848	164	-	-	303	-	-
80	504820320	1772	36 041	-	-	24 137	-	-
81	980055563	1794	26 389	50 487	-	22 672	27 049	-
81	980460190	1794	-	3	-	-	3	-
81	980377927	1794	16 659	108 863	-	11 652	39 306	-
82	513481613	1820	4 891	-	-	9 367	-	-
83	980573874	2174	5 293	-	-	10 543	-	-
84	514323736	1835	8 858	-	-	20 990	-	-
85	503604704	1850	31 195	7 733	-	29 875	41	-
86	501573704	1866	9 917	-	-	8 516	-	-
87	500276722	1857	13 081	-	-	16 628	-	-
87	504882066	1857	11 604	-	-	7 901	-	-
87	508205360	1857	-	-	-	-	-	-
87	509259740	1857	-	-	-	-	-	-
87	508707404	1857	-	-	-	-	-	-
87	505813378	1857	9 936	-	-	8 091	-	-
87	508517494	1857	-	-	-	-	-	-
89	514892390	1957	1 195	65	-	1 427	-	-
89	514922630	1957	1 917	-	-	2 310	-	-
90	500276994	2068	-	-	-	-	-	-
90	500139962	2068	-	-	-	-	-	-
90	509117961	2068	-	-	-	-	-	-
91	515141950	2005	24 631	246	-	18 393	2 226	-
92	507694325	1922	1 900	15 395	-	54 177	28 928	-
92	503454109	1922	104 846	1 637 750	-	39 376	191 059	-
92	502220473	1922	14 912	32 141	-	19 052	31 186	-
92	501836926	1922	74 051	1 159 859	-	-	-	-
92	503496944	1922	77 636	528 448	-	-	-	-
92	503455229	1922	16 244	61 812	-	-	-	-
92	501836918	1922	2 500	107 942	-	-	-	-
93	507596820	1946	15 718	1 226	-	12 435	20	-
56	503496944	1435	-	772	-	108 758	116 854	-
56	501836918	1435	-	2 010	-	99 786	126 092	-
56	501836926	1435	-	1 596	-	10 838	64	-
56	503455229	1435	-	80	-	69 767	61 078	-
94	506588785	2002	39 298	249	-	44 802	28 696	-
95	500961727	1993	4 661	10	-	4 025	5	-
95	510731716	1993	11 641	20	-	8 200	9	-
95	513737138	1993	-	-	-	-	-	-
96	500258406	2008	9 885	16	-	6 462	10	-
97	980276500	2024	32 724	22	-	10 090	11	-
98	500247480	2065	706 245	144 222	-	636 842	101 188	-
98	507925173	2065	155 579	18 317	-	147 337	41 575	-
98	510762395	2065	47 589	5 145	-	47 612	35 494	-
98	514750901	2065	111 470	13 667	-	106 077	4 193	-
98	515673579	2065	90 120	8 269	-	102 710	5 011	-
98	516343408	2065	1 494	23	-	1 165	-	-
99	980649439	2038	6 151	11	-	8 004	1 500	-
100	514895900	2062	26 696	-	-	17 661	-	-
101	509371388	2175	8 680	19	-	5 700	4	-
102	515982377	2150	13 541	11 718	-	11 478	-	-
102	516111728	2150	2 095	-	-	2 263	-	-
103	516246712	2169	8 737	-	-	7 423	-	-
104	503640719	2171	8 057	111 498	-	2 172	109 226	-
105	516360558	2250	62 880	232 452	-	17 712	477 509	-
106	980719534	2253	438	-	-	948	-	-
108	516771523	2328	888	512	-	-	-	-
109	516343408	2322	1 000	10 161	-	-	-	-
110	510893791	2325	1 520	38 627	-	-	-	-
111	515673579	2352	23 627	1 240 553	-	-	-	-
Total			4 074 398	5 811 374	-	3 995 060	1 851 013	-

\* Fonte: Relatório do Atuário Responsável

Para os planos de contribuição definida, em 2022, 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 efetuaram as contribuições conforme o plano. Os mesmos foram notificados do incumprimento.

### Nota 7. Benefícios

Em 2022 e 2021, foram pagos os seguintes benefícios:

	2022	2021
Pensões pagas	(12 625 574)	(9 150 902)
Prémios únicos para aquisição de rendas vitalícias	(27 889)	(722 846)
Capitais vencidos - Remições	(23 656 028)	(10 229 034)
Prémios de seguros de risco de invalidez ou morte	(11 535)	(10 816)
Transferências	(11 358 134)	(5 089 326)
<b>Total</b>	<b>(47 679 160)</b>	<b>(25 202 924)</b>

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

Os ganhos resultantes da avaliação/alienação de aplicações do fundo em 2022 e 2021 são analisados como segue:

	2022	2021
Instrumentos de capital e unidade de participação	48 408 815	19 408 808
Títulos de dívida Pública	45 641 893	7 421 097
Outros títulos de dívida	4 735 385	1 065 749
<b>Total</b>	<b>98 786 093</b>	<b>27 895 654</b>

As perdas resultantes da avaliação/alienação de aplicações do fundo em 2022 e 2021 são analisadas como segue:

	2022	2021
Instrumentos de capital e unidade de participação	(62 218 259)	(19 365 399)
Títulos de dívida Pública	(64 062 239)	(9 890 663)
Outros títulos de dívida	(7 135 931)	(1 378 412)
<b>Total</b>	<b>(133 416 429)</b>	<b>(30 634 474)</b>



## Nota 9. Rendimentos de aplicações

Os rendimentos de aplicações do fundo em 2022 e 2021 são analisadas como segue:

	2022	2021
Instrumentos de capital e unidade de participação	146 784	265 490
Títulos de dívida Pública	1 451 409	790 141
Outros título de dívida	327 614	211 288
Total	1 925 807	1 266 919

## Nota 10. Outros rendimentos e ganhos

Em 2022 e 2021, 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:

	2022	2021
Comissão de Gestão (c/ imposto de selo)	2 712 706	2 351 629
Comissão de Depósito (c/ imposto de selo)	424 835	409 389
Outros custos	641	129
Total	3 138 182	2 761 147

A Comissão de Gestão Financeira é fixa e 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 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 mensal apurado, e em maio o preçário foi atualizado para 0,6%.

Em 2022, o saldo da rubrica de outros custos refere-se maioritariamente ao acerto do registo das despesas com publicações que por lapso, em 2021, o valor tinha sido cobrado à Ageas Pensões.

Em 2022 e 2021 os honorários de auditoria exigidos por lei ascenderam €5 720 e €5 400 , respetivamente. Adicionalmente em 2022 e 2021, foram pagos €2 435 e €2 300 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:

	2022	2021
Duration	4,07	3,94

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 2022 e 2021, o fundo não estava exposto a moedas diferentes do Euro.

Lisboa, 30 de março de 2023

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 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 2022 (que evidencia um total de 352.818.598 euros e um total do Fundo de 352.308.488 euros), a demonstração dos resultados (que evidencia um resultado líquido negativo de 22.210.215 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 2022 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;

- 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) 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; e

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.

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

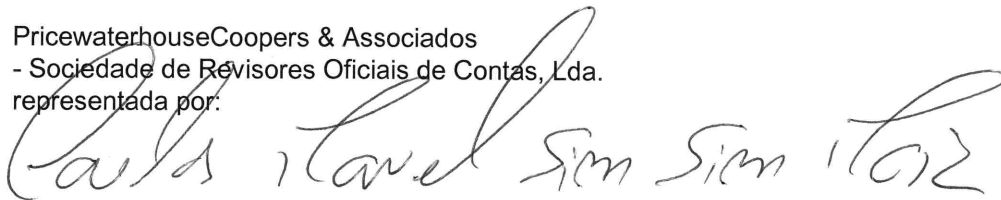
### **Relato sobre outros requisitos legais e regulamentares**

#### **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.

15 de maio de 2023

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