



RELATÓRIO E CONTAS 2023
FUNDO DE PENSÕES ABERTO
HORIZONTE AÇÕES

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 2023

Evolução geral do fundo

A partir de 3 de julho de 2023 o Fundo admite a emissão de Unidades de Participação em duas categorias diferentes (Classe A e Classe B).

Em 31 de dezembro de 2023 o valor da unidade de participação da Classe A era de 13,7068€ o que compara com 12,0889€ em 31 de dezembro de 2022. Em 31 de dezembro de 2023 o valor da unidade de participação da Classe B era de 13,6958€.

No final de 2023 o valor do fundo era 112 199 517€, o que compara com 90 723 809€ no final de 2022.

Evolução da estrutura da carteira

Em 2023, apesar do contexto geopolítico muito exigente (conflitos no leste europeu e médio oriente), os investidores valorizaram a descida consistente dos níveis da inflação e a expectativa que os principais bancos centrais terminaram o movimento de subida das taxas de juro de referência e que irão dar início ao processo de descida no decurso de 2024. Foram igualmente muito significativos os desenvolvimentos registados ao nível da Inteligência Artificial. Neste contexto, as principais classes de ativos apresentaram um desempenho positivo muito significativo, com destaque para a forte valorização dos principais índices acionistas. A componente obrigacionista da zona euro (dívida pública e dívida privada), embora de forma mais modesta, também beneficiou da descida das taxas de juro ao longo da curva de rendimentos. Este enquadramento foi determinante para o bom desempenho absoluto registado pelos fundos. Ao nível do posicionamento tático, privilegiámos a exposição no mercado acionista global e na componente de dívida Pública.

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)	13,42%	1,96%	5,13%
TWR (Bruta)	14,74%	3,14%	6,37%
<i>Benchmark</i>	14,37%	3,34%	5,69%

Classe B	Último ano	Últimos 3 anos	Últimos 5 anos
TWR (Líquida)	13,15%	1,72%	4,91%
TWR (Bruta)	14,74%	3,14%	6,37%
<i>Benchmark</i>	14,37%	3,34%	5,69%

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	10,89%
<i>Tracking Error</i>	1,83%
<i>Information Ratio</i>	0,37
<i>Sharpe Ratio</i>	0,29

Benchmark

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

Classes de ativos	Índices	Alocação Central
Ações	60% MSCI Europe + 40% MSCI World	55,0%
Obrigações de Taxa Fixa Euro	30% Bloomb EuroAgg Corp + 70% Euroagg Gov	35,0%
Obrigações de Taxa Indexada	Bloomb Euro Floating Rate Note Index	5,0%
Investimentos Alternativos e Imobiliário	Euribor 6 meses + 1%	5,0%

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 investirá predominantemente em obrigações de taxa fixa, obrigações de taxa variável e liquidez da zona euro, ações e investimentos alternativos. O Fundo tenderá a ter uma carteira com uma exposição central a ações de 55%, não podendo exceder os 85%. A componente de ações englobará exposição a ações nacionais, europeias e internacionais excluindo Europa. A componente de ações internacionais excluindo Europa poderá integrar valores mobiliários negociados em mercados normalmente designados por mercados emergentes. Um máximo de 30% do valor do fundo pode ser representado por ativos expressos em moedas distintas do euro. O Fundo poderá também investir em investimentos alternativos até ao máximo de 10% do seu valor líquido global. A exposição a ações e obrigações poderão ser compostas por participações em organismos de investimento coletivo. Os investimentos alternativos serão necessariamente compostos por participações em organismos de investimento coletivos.

A política de investimento é objeto de revisão pelo menos de três em três anos conforme norma regulamentar nº9/2007 ou sempre que a alteração dos pressupostos atrás enunciados assim o justifique.

Política de Investimento Responsável

O Fundo prossegue uma política de investimento responsável para que os investimentos efetuados, para além dos critérios financeiros tradicionais, relevem 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 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 2023 e 2022 a composição das carteiras do fundo, era a seguinte:

Classes de ativos	2022	2023	2022		2023		% do Fundo 2022	% do Fundo 2023
	Alocação Central	Alocação Central	Limites		Limites			
			Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo		
Ações	55,0%	55,0%	35,0%	85,0%	35,0%	85,0%	55,6%	57,4%
Obrigações de taxa fixa euro	35,0%	35,0%	15,0%	55,0%	15,0%	55,0%	34,3%	35,7%
Obrigações de taxa indexada	5,0%	5,0%	-	12,5%	-	20,0%	4,0%	1,2%
Liquidez	-	-	-	10,0%	-	10,0%	1,9%	2,1%
Investimentos alternativos e Imobiliário	5,0%	5,0%	-	10,0%	-	10,0%	4,2%	3,7%
Total	100,0%	100,0%					100,0%	100,0%

Em 31-12-2023, a componente de obrigações corporate inclui emissões com classificação 'Verde', 'Social' ou 'Sustentável', no valor 2 055 431,57€, que representam 46,62% 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 descrito no 1.

3. Princípios e regras prudenciais

Em 2023 foram cumpridos os princípios e regras prudenciais definidos no normativo em vigor.

4. Informação por Associado

O Fundo de Pensões Aberto Horizonte Ações financia apenas planos de Contribuição Definida.

Em 31 de dezembro de 2023 o valor da quota-parte afeta a cada adesão e respetivo (s) plano (s) de pensões era o seguinte:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
28	504727060	6	3 284 130	-	-
28	980456460	6	226 323	-	-
30	502181060	543	3 332	-	-
33	502923318	545	228 545	-	-
36	508596530	9	711 087	-	-
36	500188629	9	94 135	-	-
39	500086753	11	1 045 393	-	-
40	505168278	12	673 610	-	-
42	980314526	821	44 090	-	-
42	514096330	821	21 244	-	-
44	506698521	914	1 281 568	-	-
44	980191599	914	404 696	-	-
46	507893565	955	382 269	-	-
48	507426460	957	149 779	-	-
49	507818547	953	177 217	-	-
52	507711343	1119	8 873	-	-
53	508673143	1130	419 224	-	-
54	503408034	1160	11 122	-	-
55	506042723	1254	-	-	-
55	508257972	1254	30	-	-
55	503529524	1254	1 418	-	-
55	507988760	1254	33 030	-	-
55	507846044	1254	493 710	-	-
55	506997286	1254	-	-	-
55	505039273	1254	-	-	-
55	504610236	1254	-	-	-
55	505403668	1254	43 937	-	-
55	505643626	1254	25 012	-	-
55	501991476	1254	348 482	-	-
55	504394029	1254	960 561	-	-
55	500697256	1254	240 209	-	-
55	503293695	1254	167 768	-	-
55	505938022	1254	304 538	-	-
55	503504564	1254	21 599	-	-
55	503326755	1254	193	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
55	507119843	1254	22 476	-	-
55	510412092	1254	95	-	-
55	503293512	1254	-	-	-
55	513247521	1254	10 283	-	-
55	504930087	1254	5 342	-	-
56	502984449	1239	110 603	-	-
56	500011443	1239	842 673	-	-
56	510649823	1239	164 042	-	-
56	507072855	1239	344 263	-	-
57	504394029	1351	169 773	-	-
57	503293695	1351	-	-	-
57	503529524	1351	-	-	-
57	505938022	1351	-	-	-
59	501384456	1510	19 376	-	-
60	502364629	1523	318 492	-	-
62	505107546	1578	6 772	-	-
62	506065448	1578	1 009	-	-
62	506724778	1578	515	-	-
62	505278910	1578	59 794	-	-
62	501408819	1578	-	-	-
66	509035167	1621	75 425	-	-
68	980560241	1629	231 488	-	-
69	513269843	1655	16 450	-	-
70	500364877	1632	1 069 641	-	-
71	513481613	1645	18 671	-	-
72	513245294	1735	38 446	-	-
73	513620834	1656	17 634	-	-
74	505274922	1660	30 889	-	-
75	503188620	1728	257 500	-	-
76	503188620	1729	64 340	-	-
77	513662332	1750	192 936	-	-
78	501525882	1802	5 082	-	-
79	980549442	1847	-	-	-
80	504820320	1773	151 669	-	-
81	980573874	1799	90 989	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
82	501192115	1841	2 387 602	-	-
82	506022609	1841	136 407	-	-
83	501629190	1898	16 447	-	-
84	503604704	1852	580 786	-	-
85	501573704	1868	108 946	-	-
86	500276722	1859	75 857	-	-
86	504882066	1859	126 964	-	-
86	508205360	1859	589	-	-
86	509259740	1859	589	-	-
86	508707404	1859	589	-	-
86	505813378	1859	108 385	-	-
86	508517494	1859	2 780	-	-
87	514892390	1959	582 885	-	-
87	514922630	1959	161 660	-	-
88	500276994	2070	2 317	-	-
88	500139962	2070	505	-	-
88	509117961	2070	3 258	-	-
89	515141950	2007	68 045	-	-
90	507694325	1924	55 212	-	-
90	503454109	1924	2 422 920	-	-
90	502220473	1924	402 314	-	-
90	501836926	1924	1 083 273	-	-
90	503496944	1924	1 121 863	-	-
90	503455229	1924	383 962	-	-
90	501836918	1924	167 829	-	-
91	507596820	1948	305 853	-	-
92	506588785	2004	721 468	-	-
93	500961727	1995	12 896	-	-
93	510731716	1995	407	-	-
93	513737138	1995	-	-	-
94	500258406	2010	25 346	-	-
95	980276500	2026	1 675 734	-	-
96	500247480	2067	3 308 681	-	-
96	507925173	2067	742 655	-	-
96	510762395	2067	237 011	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
96	514750901	2067	347 726	-	-
96	515673579	2067	-	-	-
96	516343408	2067	-	-	-
97	980649439	2040	106 069	-	-
98	514895900	2064	35 557	-	-
99	509371388	2177	100 808	-	-
100	515982377	2152	162 657	-	-
100	515772950	2497	12 371	-	-
100	517219590	2152	12 979	-	-
101	516246712	2170	15 769	-	-
102	503640719	2173	1 105 393	-	-
103	516360558	2248	1 459 924	-	-
104	980719534	2251	68 123	-	-
105	504363425	2256	5 471	-	-
106	516771523	2326	214 651	-	-
107	516343408	2320	21 409	-	-
108	510893791	2323	105 532	-	-
109	515673579	2350	429 708	-	-
110	508622263	2382	16 102	-	-
112	502876581	2449	19 442	-	-
112	503718289	2449	575	-	-
112	504363131	2449	226	-	-
112	509086314	2449	907	-	-
112	509246389	2449	904	-	-
112	503565393	2449	6 231	-	-
112	500246653	2449	731	-	-
113	980571111	2509	5 938	-	-
100	516111728	2152	-	-	-
Adesões Individuais			-	74 768 486	-
Total do Fundo				112 199 516	

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Notas	DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA	2023	2022
	ATIVO		
	Investimentos		
2	Instrumentos de capital e unidades de participação	81 633 541	64 860 805
2	Títulos de dívida Pública	23 846 018	21 283 217
2	Outros títulos de dívida	4 434 642	2 642 147
2	Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	2 365 267	1 956 682
	Outros ativos		
	Devedores		
4	Outras entidades	5 648	5 276
2	Acréscimos e diferimentos	253 929	226 101
	TOTAL ATIVOS	112 539 045	90 974 228
	PASSIVO		
	Credores		
5	Entidade gestora	(319 044)	(233 861)
5	Depositários	(20 482)	(16 558)
5	Outras entidades	(2)	-
	TOTAL PASSIVOS	(339 528)	(250 419)
	VALOR DO FUNDO	112 199 517	90 723 809
	VALOR DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO CLASSE A	13,7068	12,0889
	VALOR DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO CLASSE B	13,6958	

Notas	Demonstração dos Resultados	2023	2022
6	Contribuições e Transferências de fundos	17 980 054	23 972 623
7	Pensões, capitais e prêmios únicos vencidos	(8 984 918)	(9 923 794)
8	Ganhos líquidos dos investimentos	12 987 466	(12 267 107)
9	Rendimentos líquidos dos investimentos	769 049	450 841
11	Outras despesas	(1 275 943)	(1 083 906)
	Resultado líquido	21 475 708	1 148 657

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Notas		2023	2022	
Atividades operacionais	6	Contribuições - Associados	4 675 395	3 523 991
	6	Contribuições - Participantes	4 203 057	11 038 579
	6	Transferências - De fundos de pensões	9 101 602	9 410 053
	7	Pensões pagas	(347 990)	(263 116)
	7	Prêmios únicos para aquisição de rendas vitalícias	(35 029)	-
	7	Capitais vencidos - Remições	(1 404 143)	(1 340 693)
	7	Transferências - Para fundos de pensões	(7 197 756)	(8 319 985)
	11	Remunerações - De gestão	(864 909)	(990 427)
	11	Remunerações - De depósito e guarda de ativos	(70 627)	(92 342)
	11	Outras despesas	(195)	(508)
		Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais	8 059 405	12 965 552
Atividades de investimento		Recebimentos - Alienação / reembolso dos investimentos	77 016 155	23 721 242
		Recebimentos - Rendimentos dos investimentos	766 542	450 998
		Pagamentos - Aquisição de investimentos	(85 433 117)	(37 152 752)
		Fluxo de caixa líquido das atividades de investimento	(7 650 420)	(12 980 512)
		Variações de caixa e seus equivalentes	408 985	(14 960)
		Efeitos de alterações da taxa de câmbio	(400)	671
2		Caixa no início do período de reporte	1 956 682	1 970 971
2		Caixa no fim do período de reporte	2 365 267	1 956 682
		Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	2 365 267	1 956 682

ANEXOS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Nota 1. Identificação do Fundo e atividade

Data de constituição: fevereiro de 1992

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
28	504727060	6	Contribuição definida
28	980456460	6	Contribuição definida
30	502181060	543	Contribuição definida
33	502923318	545	Contribuição definida
36	508596530	9	Contribuição definida
36	500188629	9	Contribuição definida
39	500086753	11	Contribuição definida
40	505168278	12	Contribuição definida
42	980314526	821	Contribuição definida
42	514096330	821	Contribuição definida
44	506698521	914	Contribuição definida
44	980191599	914	Contribuição definida
46	507893565	955	Contribuição definida
48	507426460	957	Contribuição definida
49	507818547	953	Contribuição definida
52	507711343	1119	Contribuição definida
53	508673143	1130	Contribuição definida
54	503408034	1160	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
55	506042723	1254	Contribuição definida
55	508257972	1254	Contribuição definida
55	507988760	1254	Contribuição definida
55	507846044	1254	Contribuição definida
55	506997286	1254	Contribuição definida
55	505039273	1254	Contribuição definida
55	504610236	1254	Contribuição definida
55	505403668	1254	Contribuição definida
55	505643626	1254	Contribuição definida
55	501991476	1254	Contribuição definida
55	504394029	1254	Contribuição definida
55	500697256	1254	Contribuição definida
55	503293695	1254	Contribuição definida
55	505938022	1254	Contribuição definida
55	503504564	1254	Contribuição definida
55	503326755	1254	Contribuição definida
55	507119843	1254	Contribuição definida
55	510412092	1254	Contribuição definida
55	503529524	1254	Contribuição definida
55	503293512	1254	Contribuição definida
55	513247521	1254	Contribuição definida
55	504930087	1254	Contribuição definida
56	502984449	1239	Contribuição definida
56	500011443	1239	Contribuição definida
56	510649823	1239	Contribuição definida
56	507072855	1239	Contribuição definida
57	504394029	1351	Contribuição definida
57	503293695	1351	Contribuição definida
57	503529524	1351	Contribuição definida
57	505938022	1351	Contribuição definida
59	501384456	1510	Contribuição definida
60	502364629	1523	Contribuição definida
62	505107546	1578	Contribuição definida
62	506065448	1578	Contribuição definida
62	506724778	1578	Contribuição definida
62	505278910	1578	Contribuição definida
62	501408819	1578	Contribuição definida
66	509035167	1621	Contribuição definida
68	980560241	1629	Contribuição definida
69	513269843	1655	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
70	500364877	1632	Contribuição definida
71	513481613	1645	Contribuição definida
72	513245294	1735	Contribuição definida
73	513620834	1656	Contribuição definida
74	505274922	1660	Contribuição definida
75	503188620	1728	Contribuição definida
76	503188620	1729	Contribuição definida
77	513662332	1750	Contribuição definida
78	501525882	1802	Contribuição definida
79	980549442	1847	Contribuição definida
80	504820320	1773	Contribuição definida
81	980573874	1799	Contribuição definida
82	501192115	1841	Contribuição definida
82	506022609	1841	Contribuição definida
83	501629190	1898	Contribuição definida
84	503604704	1852	Contribuição definida
85	501573704	1868	Contribuição definida
86	500276722	1859	Contribuição definida
86	504882066	1859	Contribuição definida
86	508205360	1859	Contribuição definida
86	509259740	1859	Contribuição definida
86	508707404	1859	Contribuição definida
86	505813378	1859	Contribuição definida
86	508517494	1859	Contribuição definida
87	514892390	1959	Contribuição definida
87	514922630	1959	Contribuição definida
88	500276994	2070	Contribuição definida
88	500139962	2070	Contribuição definida
88	509117961	2070	Contribuição definida
89	515141950	2007	Contribuição definida
90	507694325	1924	Contribuição definida
90	503454109	1924	Contribuição definida
90	502220473	1924	Contribuição definida
90	501836926	1924	Contribuição definida
90	503496944	1924	Contribuição definida
90	503455229	1924	Contribuição definida
90	501836918	1924	Contribuição definida
91	507596820	1948	Contribuição definida
92	506588785	2004	Contribuição definida
93	500961727	1995	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
93	510731716	1995	Contribuição definida
93	513737138	1995	Contribuição definida
94	500258406	2010	Contribuição definida
95	980276500	2026	Contribuição definida
96	500247480	2067	Contribuição definida
96	507925173	2067	Contribuição definida
96	510762395	2067	Contribuição definida
96	514750901	2067	Contribuição definida
96	515673579	2067	Contribuição definida
96	516343408	2067	Contribuição definida
97	980649439	2040	Contribuição definida
98	514895900	2064	Contribuição definida
99	509371388	2177	Contribuição definida
100	515982377	2152	Contribuição definida
100	515772950	2497	Contribuição definida
100	517219590	2152	Contribuição definida
101	516246712	2170	Contribuição definida
102	503640719	2173	Contribuição definida
103	516360558	2248	Contribuição definida
104	980719534	2251	Contribuição definida
105	504363425	2256	Contribuição definida
106	516771523	2326	Contribuição definida
107	516343408	2320	Contribuição definida
108	510893791	2323	Contribuição definida
109	515673579	2350	Contribuição definida
110	508622263	2382	Contribuição definida
112	502876581	2449	Contribuição definida
112	503718289	2449	Contribuição definida
112	504363131	2449	Contribuição definida
112	509086314	2449	Contribuição definida
112	509246389	2449	Contribuição definida
112	503565393	2449	Contribuição definida
112	500246653	2449	Contribuição definida
113	980571111	2509	Contribuição definida
100	516111728	2152	Contribuição definida
Adesões Individuais	-	-	Contribuição definida

Nota 2. Inventário de Títulos em 31 de dezembro de 2023

Código	Designação do ativo	Moeda	Quantidade / Valor Nominal	Valor de mercado	Juros decorridos	Valor unitário	Valor total
	Instrumentos de capital e unidade de participação		9 371 827	81 633 541	-		81 633 541
PTYAIRHM0000	AF Portfólio Imobiliário - FII	EUR	13 188	161 869	-	12	161 869
935150906671	Best Value Europe II	EUR	100 000	88 883	-	1	88 883
LU1681041114	Amundi Floating Rate Euro Corporate ESG UCITS ETF	EUR	4 800	497 618	-	104	497 618
LU1681041031	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG UCITS ETF	EUR	11 600	597 118	-	51	597 118
LU0174875236	BMO EURO Bond Fund	EUR	33 704	4 045 828	-	120	4 045 828
LU1756724354	BMO Responsible Euro Corporate Bond Fund	EUR	92 983	905 657	-	10	905 657
IE00B7WC3B40	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	EUR	13 868	191 375	-	14	191 375
LU0725892466	BSF-AMER DVF EQ ABS RETA2EH	EUR	11 530	1 561 970	-	135	1 561 970
LU0411704413	BlackRock Str Fd - EUR ABS - A€	EUR	9 336	1 454 315	-	156	1 454 315
LU2000572870_	ASSET MA.UMB.F-EU.L.SC.VEN.CAP.A4 EUR DIS	EUR	30 944	31 463	-	1	31 463
IE00BD24Z496	Big Diversified Macro	EUR	1 974	257 851	-	131	257 851
IE00BFNM3J75	Ishares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	EUR	3 183 075	24 407 819	-	8	24 407 819
IE00BFNM3D14	Ishares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	EUR	4 824 455	36 993 921	-	8	36 993 921
LU2456999726	CORE INFRASTRUCTURE FUND IV SCSP	EUR	147	148 852	-	1 013	148 852
LU2000571476_	ASSET MA.UMB.FD-EU.GR.CAP.A4 EUR DIS	EUR	35 334	42 170	-	1	42 170
LU2124185286	CORE INFRASTRUCTURE FUND III SCS_ Class B3	EUR	196	190 421	-	974	190 421
IE00B578XK25	MAN JAPAN COREALPHA - IH EUR	EUR	1 700	521 458	-	307	521 458
IE00BF92LV92	OSSIAM ESG LW CRB SHL BRC US	EUR	24 794	2 652 462	-	107	2 652 462
LU1437018168	Amundi Index Euro AGG Corporate SRI - UCITS ETF DR (D)	EUR	43 000	2 162 771	-	50	2 162 771
LU1407890547	Amundi US Treasury Bond 10+Y UCITS ETF	EUR	160 000	1 066 720	-	7	1 066 720
IE00BYZTVT56	Ishares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	775 000	3 648 700	-	5	3 648 700
PTAAPGIM0001	Active Cap II FCR_Categoria A2	EUR	200	4 300	-	22	4 300
	Títulos de dívida Pública		24 412 000	23 846 018	178 708		24 024 726
IT0005274805	BTPS 2.05% 01/08/27	EUR	1 931 000	1 881 528	16 494	97	1 898 022
DE0001102440	Bundesrepublik Deutschland 0.5% 15/02/28	EUR	4 159 000	3 927 468	18 174	94	3 945 642
FR0010773192	FRTR 4.5 04/25/41	EUR	1 839 000	2 241 575	56 527	122	2 298 102
FR0011317783	France (Govt of) 2.75% 25/10/27	EUR	3 103 000	3 159 382	15 621	102	3 175 003
PTRAMBOM0010	Região Autónoma Madeira 1.141% 04/12/34	EUR	300 000	230 988	253	77	231 241
IT0005508590	BTPS 4% 30/04/35	EUR	1 400 000	1 430 030	9 333	102	1 439 363
BE0000354630	Belgium Kingdom 0.35% 22/06/32	EUR	1 415 000	1 182 233	2 598	84	1 184 831
DE0001135432	Bundesrepub Deutschland 3.25% 04/07/42	EUR	1 794 000	2 048 694	28 675	114	2 077 369
PTOTEYOE0031	PGB 1.65% 16/07/32	EUR	503 000	464 782	3 810	92	468 592
AT0000A10683	Republic of Austria 2.4% 23/05/34	EUR	686 000	670 908	9 986	98	680 894
ES0000012K20	SPGB 0.7% 30/04/32	EUR	1 550 000	1 307 208	7 263	84	1 314 471
PTRAACOM0013	Região Autónoma dos Açores 1.006% 15/06/29	EUR	100 000	89 937	547	90	90 484
ES0000012F43	SPGB 0.6% 31/10/29	EUR	2 132 000	1 900 635	2 132	89	1 902 767
EU000A3K4DD8	European Union 1% 06/07/32	EUR	1 500 000	1 320 750	7 295	88	1 328 045
DE000BU0E022	German Treasury Bill 0% 21/02/24	EUR	2 000 000	1 989 900	-	99	1 989 900
	Outros título de dívida		4 554 455	4 434 642	75 220		4 509 862
XS2079716853	APPLE INC 0% 15/11/25	EUR	150 000	142 105	-	95	142 105
XS2182404298	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 04/06/25	EUR	100 000	96 287	430	96	96 717
PTBCEOM0069	Banco Comerc Portugues 1.75% 07/04/28	EUR	200 000	186 396	2 563	93	188 959
PTBCPWOM0034	Banco Comerc Portugues 4.5% 07/12/27 VAR	EUR	200 000	202 876	914	101	203 790
PTBCPGOM0067	Banco Comercial Português 4% 17/05/32	EUR	200 000	183 268	4 984	92	188 252

Código	Designação do ativo	Moeda	Quantidade / Valor Nominal	Valor de mercado	Juros decorridos	Valor unitário	Valor total
PTCGDCOM0037	Caixa Geral de Depósitos 0.375% 21/09/27 VAR	EUR	100 000	92 394	103	92	92 497
PTBCPBOM0062	Banco Comerc Portugues 8.5% 25/10/25 VAR	EUR	500 000	515 235	7 780	103	523 015
XS2476266205	Banco Santander SA Float 05/05/24	EUR	100 000	100 246	760	100	101 006
PTCGDDOM0036	Caixa Geral Depósitos 5.75% 31/10/28	EUR	400 000	430 316	3 833	108	434 149
XS2434702424	Caixabank 0.625% 21/01/28	EUR	200 000	184 382	1 178	92	185 560
XS2542914986	EDP Finance BV 3.875% 11/03/30	EUR	100 000	103 385	3 123	103	106 508
ES0305079016	Grenergy Renovables 4% 05/04/27	EUR	100 000	91 672	2 514	92	94 186
XS1222590488	EDP Finance BV 2% 22/04/25	EUR	100 000	98 127	1 383	98	99 510
XS2275029085	Iren Spa 0.25% 17/01/31	EUR	100 000	79 266	238	79	79 504
XS1616341829	Societe Generale Float 22/05/24	EUR	100 000	100 210	516	100	100 726
PTTGUAOM0005	TAGUS 2009 - ENGY A1 12/05/25	EUR	4 455	4 396	14	99	4 410
PTBCP2OM0058	Banco Comerc Portugues 5.625% 02/10/26 VAR	EUR	100 000	102 652	1 383	103	104 035
PTBCPJOM0056	Banco Comerc Portugues 8.75% 05/03/33 VAR	EUR	500 000	520 835	35 861	104	556 696
XS2357417257	Banco Santander SA 0.625% 24/06/29 VAR	EUR	300 000	265 263	973	88	266 236
FR0014005J14	Credit Agricole SA 0,5% 21/09/29	EUR	200 000	174 132	276	87	174 408
XS2466172280	Daiimler Truck INTL 1.25% 06/04/25	EUR	200 000	194 364	1 837	97	196 201
XS2699159278	EDP Servicios SAU 4.125% 04/04/29	EUR	100 000	104 022	992	104	105 014
XS2523390271	RWE AG 2.5% 24/08/25	EUR	300 000	295 638	2 643	99	298 281
XS2234567233	Volkswagen Intl Fin NV 0.875% 22/09/28	EUR	100 000	89 348	239	89	89 587
XS2399933386	Hera SPA 1% 25/04/34	EUR	100 000	77 827	683	78	78 510

Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022 a rubrica de Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI era explicada como se segue:

Banco	Moeda	2023	2022
Depósitos à Ordem			
Banco Comercial Português	EUR	2 354 158	1 945 172
Banco Comercial Português	USD	11 109	11 510
Total		2 365 267	1 956 682

Acréscimos e Diferimentos

Em 2023 e 2022 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 2023 e são expressas em euros.

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

b) Investimentos

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

1. O justo valor dos instrumentos financeiros admitidos à negociação em mercados regulamentados deve corresponder à cotação de fecho ou preço de referência divulgado pela instituição gestora do mercado financeiro em que esses instrumentos se encontrem admitidos à negociação.
2. Para os ativos que não se encontram admitidos à negociação em mercados regulamentados o justo valor deve ser obtido prioritariamente com base no valor das ofertas de compra difundidas para o mercado por meios de informação especializados, no caso de serem representativas ou na impossibilidade desta alternativa devem ser consideradas metodologias baseadas na informação disponível relativamente a preços de mercado de instrumentos financeiros cujos fluxos financeiros subjacentes sejam similares. Na ausência de informação adequada para aplicar as alternativas anteriores, podem ser adotados modelos de avaliação universalmente aceites nos mercados financeiros, baseados na análise fundamental e na metodologia do desconto de fluxos financeiros subjacentes.
3. O justo valor das unidades de participação de organismos de investimento coletivo deve corresponder ao seu valor patrimonial, caso não se encontrem admitidas à cotação.

4. Os instrumentos financeiros não derivados, com pagamentos fixados ou determináveis, e com maturidade fixada, que integram o património do Fundo e que a entidade gestora pretenda que o Fundo venha a deter até à maturidade podem, em alternativa ao justo valor, ser avaliados pelo seu custo amortizado até ao momento de reembolso e na respetiva taxa efetiva de capitalização.
5. Os depósitos bancários e outros ativos de natureza monetária que compõem o património dos fundos de pensões, devem ser avaliados ao seu valor nominal, tomando-se em consideração as respetivas características intrínsecas.

c) Contas a receber e a pagar

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

d) Rendimentos

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

e) Contribuições

As contribuições efetuadas para o Fundo são reconhecidas quando recebidas.

f) Comissões

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

g) Pensões pagas

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

h) Fiscalidade

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

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

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

Nota 4. Outros Ativos

O saldo da rubrica Outras entidades em 2023 e 2022 é detalhado da seguinte forma:

	2023	2022
Devolução de Comissões de Fundos de Investimento	5 648	5 276
Total	5 648	5 276

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 2023 e 2022 correspondem à provisão para comissão de depósito e provisão para comissão de gestão, a pagar no início do exercício seguinte.

	2023	2022
Comissão de gestão	(319 044)	(233 861)
Comissão de depósito	(20 482)	(16 558)
Operações a liquidar	(2)	-
Total	(339 528)	(250 419)

Nota 6. Contribuições

As contribuições foram efetuadas de acordo com o previsto nos respetivos planos.

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2023	Transferencias de outros fundos de pensões 2023	Contribuições efectuadas 2022	Transferencias de outros fundos de pensões 2022
28	504727060	6	779 471	93 251	654 166	127 703
28	980456460	6	19 139	2 359	18 865	41 033
36	508596530	9	134 621	85 120	73 345	555
36	500188629	9	14 104	31 884	325	24 442
39	500086753	11	73 423	1 220	61 337	-
40	505168278	12	45 647	-	44 235	-
42	980314526	821	10 979	-	11 307	-
42	514096330	821	2 384	-	1 325	-
44	506698521	914	91 115	-	88 412	-
44	980191599	914	35 693	10 970	32 252	-
46	507893565	955	17 125	10 669	16 792	-
49	507818547	953	13 138	-	12 891	-
52	507711343	1119	199	-	476	-
53	508673143	1130	12 667	-	12 320	-
54	503408034	1160	1 130	-	844	875
55	506042723	1254	-	1 147	-	1 336
55	504930087	1254	-	35	-	37
55	503529524	1254	-	17	-	17
55	507988760	1254	401	35	413	30
55	507846044	1254	5 732	728	8 415	1 348
55	506997286	1254	6 912	41 651	5 122	49 081
55	503293512	1254	1 306	103	1 323	103
55	505643626	1254	2 406	353	4 430	536
55	501991476	1254	-	120	-	130
55	504394029	1254	54 331	62 526	53 588	46 257
55	500697256	1254	58 895	13 024	56 684	55 867
55	503293695	1254	23 885	15 852	23 976	37 249
55	505938022	1254	12 182	1 615	14 922	1 630
55	503504564	1254	54 007	16 151	50 742	124 295
55	503326755	1254	3 882	18 823	2 553	397
55	507119843	1254	-	184	575	10
55	510412092	1254	2 644	12	2 980	189
55	513247521	1254	39	-	123	196
55	508257972	1254	-	-	76	-
56	500011443	1239	69 443	5 493	63 091	-
56	510649823	1239	11 852	739	11 451	-
56	502984449	1239	7 581	-	7 811	2 383
56	507072855	1239	37 846	90	36 637	-
57	504394029	1351	-	831	-	913
60	502364629	1523	34 464	1 270	34 839	-
62	501408819	1578	-	-	-	2
62	505107546	1578	-	7	-	7
62	506065448	1578	-	1	-	1
62	506724778	1578	-	1	-	1
62	505278910	1578	-	57	2 500	75
66	509035167	1621	6 398	649	6 502	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2023	Transferencias de outros fundos de pensões 2023	Contribuições efectuadas 2022	Transferencias de outros fundos de pensões 2022
68	980560241	1629	20 251	552	17 908	562
70	500364877	1632	141 628	30 419	143 506	3 277
71	513481613	1645	3 165	9 399	3 046	-
72	513245294	1735	9 138	6 003	6 058	-
73	513620834	1656	2 348	-	1 293	-
74	505274922	1660	9 399	-	6 756	-
75	503188620	1728	39 124	23 581	34 843	515
76	503188620	1729	6 939	4 140	9 238	-
77	513662332	1750	36 000	573	48 232	471
79	980549442	1847	-	-	82	-
80	504820320	1773	22 172	1 087	18 548	-
81	980573874	1799	15 356	19 753	8 472	-
82	501192115	1841	369 267	10 814	339 552	9 071
82	506022609	1841	18 337	4 423	18 913	2 162
83	501629190	1898	3 784	28	2 484	24
84	503604704	1852	112 956	20 297	100 633	1 435
85	501573704	1868	26 887	-	24 934	-
86	500276722	1859	17 089	-	16 398	-
86	504882066	1859	29 252	-	31 741	-
86	505813378	1859	28 331	-	27 523	194
86	508517494	1859	1 792	-	331	211
87	514892390	1959	41 396	250	11 025	385
87	514922630	1959	12 352	-	3 111	37
89	515141950	2007	24 115	135	19 600	1 207
90	507694325	1924	4 552	11 167	2 587	54 920
90	503454109	1924	268 228	678 852	223 103	1 224 305
90	502220473	1924	50 662	133 243	36 534	137 689
90	501836926	1924	209 677	34 428	190 259	762 878
90	503496944	1924	221 645	22 163	178 033	666 408
90	503455229	1924	69 646	68 056	70 580	175 931
90	501836918	1924	-	190	-	168 457
91	507596820	1948	93 096	2 658	70 298	1 013
92	506588785	2004	111 299	42 040	110 831	1 937
93	500961727	1995	-	71	6 651	62
93	510731716	1995	-	2	533	19
94	500258406	2010	6 565	34	5 890	25
95	980276500	2026	813 029	10 035	419 159	1 467
96	500247480	2067	1 122 466	177 285	754 088	178 686
96	507925173	2067	158 676	89 720	115 126	80 267
96	510762395	2067	47 313	104	44 886	4 030
96	514750901	2067	124 926	17 908	79 798	16 797
96	515673579	2067	-	-	57 465	45 527
96	516343408	2067	-	-	2 404	52
97	980649439	2040	33 562	219	21 686	156
98	514895900	2064	9 905	-	3 472	-
99	509371388	2177	12 332	5 382	19 892	237

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2023	Transferencias de outros fundos de pensões 2023	Contribuições efectuadas 2022	Transferencias de outros fundos de pensões 2022
100	515982377	2152	54 207	-	33 894	39 546
100	515772950	2497	4 838	10 368	-	-
100	517219590	2152	12 566	-	-	-
101	516246712	2170	5 112	-	5 038	-
102	503640719	2173	176 596	2 652	142 833	103 011
103	516360558	2248	182 054	101 249	181 268	44 647
104	980719534	2251	30 482	79	28 539	5
105	504363425	2256	3 796	3	1 298	-
106	516771523	2326	132 064	23 926	32 485	12 968
107	516343408	2320	5 547	5 364	1 842	7 470
108	510893791	2323	27 777	3 647	2 192	66 059
109	515673579	2350	139 681	26 296	19 763	239 508
110	508622263	2382	7 051	-	7 729	-
112	502876581	2449	18 641	-	-	-
112	503718289	2449	563	-	-	-
112	504363131	2449	216	-	-	-
112	509086314	2449	869	-	-	-
112	509246389	2449	866	-	-	-
112	503565393	2449	5 969	-	-	-
112	500246653	2449	700	-	-	-
113	980571111	2509	5 657	-	-	-
Adesões Individuais	-	-	2 069 502	7 086 020	9 376 261	4 827 435
TOTAL			8 878 452	9 101 602	14 558 289	9 397 761

Não estão estimadas contribuições para os anos de 2023 e 2022 uma vez que neste fundo se financiam apenas planos de Contribuição Definida.

Nota 7. Benefícios

Em 2023 e 2022, foram pagos os seguintes benefícios:

	2023	2022
Pensões pagas	(347 990)	(263 116)
Prémios únicos para aquisição de rendas vitalícias	(35 029)	-
Capitais vencidos - Remições	(1 404 143)	(1 340 693)
Transferências	(7 197 756)	(8 319 985)
Total	(8 984 918)	(9 923 794)

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

Os ganhos resultantes da avaliação/alienação de aplicações do fundo em 2023 e 2022 são analisados como segue:

	2023	2022
Instrumentos de capital e unidade de participação	51 300 450	68 140 032
Títulos de dívida Pública	13 260 317	7 462 741
Outros títulos de dívida	870 050	360 810
Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	5 078	7 493
Total	65 435 895	75 971 076

As perdas resultantes da avaliação/alienação de aplicações do fundo em 2023 e 2022 são analisadas como segue:

	2023	2022
Instrumentos de capital e unidade de participação	(39 681 202)	(77 214 926)
Títulos de dívida Pública	(12 161 751)	(10 470 530)
Outros títulos de dívida	(599 998)	(545 905)
Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	(5 478)	(6 822)
Total	(52 448 429)	(88 238 183)

Nota 9. Rendimentos de aplicações

Os rendimentos de aplicações do fundo em 2023 e 2022 são analisadas como segue:

	2023	2022
Instrumentos de capital e unidade de participação	86 220	182 243
Títulos de dívida Pública	516 129	231 411
Outros títulos de dívida	166 700	37 187
Total	769 049	450 841

Nota 10. Outros rendimentos e ganhos

Não aplicável.

Nota 11. Comissões e outras despesas

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

	2023	2022
Comissão de Gestão <i>(inclui imposto de selo)</i>	1 201 035	990 743
Comissão de Depósito <i>(inclui imposto de selo)</i>	74 815	92 551
Outros custos	93	612
Total	1 275 943	1 083 906

A Comissão de Gestão Financeira é fixa e calculada trimestralmente sobre o valor de mercado dos ativos 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 mensal apurado e, em maio de 2022, 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 2023 e 2022 os honorários de auditoria exigidos por lei ascenderam €4 370 e €4 130, respetivamente. Adicionalmente em 2023 e 2022, foram pagos €1 460 e €1 380 referentes a custos com o reporte prudencial. Estes honorários são pagos pela entidade gestora.

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

Não aplicável.

Nota 13. Ativos e passivos contingentes

Não aplicável.

Nota 14. Garantias por parte da entidade gestora

Não aplicável.

Nota 15. Riscos afetos aos ativos financeiros

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

	2023	2022
Duration	6,36	6,37

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

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

No final de 2023 e 2022 os valores dos ativos em moeda diferente do euro representavam 0,01% do valor do fundo.

Exposição a moedas diferentes do Euro	2023	2022
USD	0,01%	0,01%
Total	0,01%	0,01%

Lisboa, 29 de março 2024

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 Ações (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 2023 (que evidencia um total de 112.539.045 euros e um valor do Fundo de 112.199.517 euros), a demonstração dos resultados (que evidencia um resultado líquido de 21.475.708 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 Ações em 31 de dezembro de 2023 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

- 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, 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.

29 de maio de 2024

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