



RELATÓRIO E CONTAS 2023
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 2023

Evolução geral do fundo

Em 31 de dezembro de 2023 o valor da unidade de participação da Classe A era de 9,9022€ o que compara com 9,3572€ em 31 de dezembro de 2022. Em 31 de dezembro de 2023 o valor da unidade de participação da Classe B era de 9,8885.

No final de 31 de dezembro de 2023 o valor do fundo era 349 903 715€, o que compara com 352 308 488€ em 31 de dezembro 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)	5,83%	-1,67%	-0,14%
TWR (Bruta)	6,47%	-1,08%	0,47%
<i>Benchmark</i>	6,42%	-1,69%	0,04%

Classe B	Último ano	Últimos 3 anos	Últimos 5 anos
TWR (Líquida)	5,52%	-1,96%	-0,41%
TWR (Bruta)	6,47%	-1,08%	0,47%
<i>Benchmark</i>	6,42%	-1,69%	0,04%

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

As medidas de risco utilizadas são as seguintes:

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

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

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

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

Medidas de risco	
Volatilidade	3,10%
<i>Tracking Error</i>	0,97%
<i>Information Ratio</i>	0,45
<i>Sharpe Ratio</i>	-0,67

Benchmark

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

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

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

A última revisão da política de investimento ocorreu em 2023.

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

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

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

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022 a composição das carteiras do fundo era a seguinte:

Classes de ativos	2022		2023		2022		2023	
	Alocação Central	Alocação Central	Limites		Limites		% do Fundo 2023	% do Fundo 2022
			Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo		
Ações	-	-	-	10,0%	-	10,0%	1,5%	3,0%
Obrigações de Taxa Fixa Euro	50,0%	60,0%	30,0%	60,0%	40,0%	75,0%	66,6%	51,5%
Obrigações de Taxa Indexada	40,0%	30,0%	15,0%	60,0%	20,0%	55,0%	23,7%	36,6%
Liquidez			-	10,0%	-	10,0%	1,0%	2,2%
Investimentos Alternativos e Imobiliário	10,0%	10,0%	5,0%	15,0%	5,0%	15,0%	7,2%	6,7%
Total							100,0%	100,0%

Em 31-12-2023, a componente de obrigações corporate inclui emissões com classificação ‘Verde’, ‘Social’ ou ‘Sustentável’, no valor 16 702 606,91€, que representam 47,20% do investimento direto em obrigações de taxa fixa corporate.

Riscos a que o Fundo se encontra exposto

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

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

3. Princípios e regras prudenciais

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

4. Informação por Associado

Em 31 de dezembro de 2023 o valor da quota-parte afeta a cada adesão e respetivo (s) plano (s) de pensões bem como, para os planos de pensões de benefício, o nível das responsabilidades passadas obtido pelo cenário de financiamento era o seguinte:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
8	508596530	730	197 173	-	-
8	503076511	730	9 413	-	-
8	500188629	730	964 064	-	-
10	980040574	732	12 698	-	-
13	504727060	45	2 097 993	-	-
13	980456460	45	147 648	-	-
14	500726531	735	730 505	-	-
16	502181060	737	565	-	-
17	500133336	738	1 443 532	-	-
20	502923318	740	39 063	-	-
29	505066580	56	206 623	-	-
30	500086753	58	282 645	-	-
30	500086753	62	59 376	51 441	115%
31	505168278	60	473 573	-	-
35	980314526	822	43 053	-	-
35	514096330	822	36 690	-	-
36	500117357	823	4 384 543	-	-
38	506698521	912	301 475	-	-
38	980191599	912	229 501	-	-
40	501105026	929	206 866	-	-
41	507893565	954	47 959	-	-
43	502942240	1017	423 323	-	-
44	500187649	1116	87 085	-	-
45	507711343	1118	14 596	-	-
47	500409579	1114	94 740	-	-
50	506042723	1256	-	-	-
50	504930087	1256	5 396	-	-
50	503529524	1256	20 093	-	-
50	507988760	1256	-	-	-
50	507846044	1256	4 582	-	-
50	506997286	1256	134 525	-	-
50	503293512	1256	-	-	-
50	505643626	1256	-	-	-
50	501991476	1256	5 400	-	-
50	504394029	1256	98 671	-	-
50	500697256	1256	52 618	-	-
50	503293695	1256	75 371	-	-
50	505938022	1256	30 338	-	-
50	503504564	1256	21 959	-	-
50	503326755	1256	-	-	-
50	510412092	1256	27 993	-	-
51	500011443	1238	406 495	440 969	92%
51	500011443	1237	597 439	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
51	510649823	1237	188 595	-	-
51	502984449	1237	58 336	-	-
51	507072855	1237	461 003	-	-
52	503293695	1257	557 490	-	-
52	504394029	1257	795 346	-	-
52	505938022	1257	41 086	-	-
52	503326755	1257	57 047	-	-
52	503161314	1257	1 631	-	-
52	503293512	1257	-	-	-
53	506022609	1352	55 367	-	-
53	501192115	1352	469 990	-	-
55	507426460	1362	2 514	-	-
58	502364629	1522	166 067	-	-
60	505278910	1579	768	-	-
60	505107546	1579	939	-	-
60	506065448	1579	111	-	-
63	513245294	1613	211 257	-	-
64	509035167	1619	91 265	-	-
65	510448011	1636	11 448	-	-
66	980560241	1627	315 554	-	-
67	513269843	1653	35 518	-	-
68	500364877	1630	770 179	-	-
69	513620834	1657	166 438	-	-
70	505274922	1658	740	-	-
71	503188620	1721	214 557	-	-
72	503188620	1727	23 648	-	-
73	500045267	1698	3 154 991	-	-
73	501755098	1698	1 144 856	-	-
73	502642459	1698	468 063	-	-
73	503418706	1699	274 774	-	-
73	514747870	1699	1 967 589	-	-
74	510647812	1723	42 872	-	-
75	501629190	1702	643 794	-	-
75	501629190	1701	2 770	-	-
76	507818547	1724	16 263	-	-
77	513662332	1749	132 125	-	-
78	501525882	1800	30 240	-	-
80	504820320	1772	172 882	-	-
81	980055563	1794	431 296	-	-
81	980055563	1793	222 121	45 042	100%
81	980460190	1794	6 260	-	-
81	980377927	1794	262 228	-	-
82	513481613	1820	-	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
83	980573874	2174	69 519	-	-
84	514323736	1835	71 653	-	-
85	503604704	1850	145 711	-	-
86	501573704	1866	40 835	-	-
87	500276722	1857	56 895	-	-
87	504882066	1857	43 944	-	-
87	508205360	1857	492	-	-
87	509259740	1857	492	-	-
87	508707404	1857	492	-	-
87	505813378	1857	47 707	-	-
87	508517494	1857	875	-	-
88	500357145	1899	11 364 848	11 402 330	100%
89	514892390	1957	10 782	-	-
89	514922630	1957	18 094	-	-
90	500276994	2068	1 781	-	-
90	500139962	2068	5 581	-	-
90	509117961	2068	1 327	-	-
91	515141950	2005	99 953	-	-
92	507694325	1922	38 829	-	-
92	503454109	1922	2 222 878	-	-
92	502220473	1922	161 289	-	-
92	501836926	1922	1 496 396	-	-
92	503496944	1922	644 846	-	-
92	503455229	1922	61 210	-	-
92	501836918	1922	84 335	-	-
93	507596820	1946	71 332	-	-
95	500961727	1993	819	-	-
96	500258406	2008	37 934	-	-
97	980276500	2024	144 019	-	-
98	500247480	2065	7 656 012	-	-
98	507925173	2065	2 101 120	-	-
98	510762395	2065	609 703	-	-
100	514895900	2062	93 584	-	-
101	509371388	2175	24 160	-	-
102	515982377	2150	58 537	-	-
102	515772950	2499	6 757	-	-
102	517219590	2150	2 208	-	-
103	516246712	2169	25 995	-	-
104	503640719	2171	137 734	-	-
105	516360558	2250	895 427	-	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Quota-parte do Fundo	Total de Responsabilidades	Nível de Financiamento
106	980719534	2253	1 341	-	-
107	504363425	2258	88	-	-
108	516771523	2328	4 138	-	-
109	516343408	2322	6 744	-	-
110	510893791	2325	52 152	-	-
111	515673579	2352	1 514 703	-	-
114	502876581	2451	31 525	-	-
114	503718289	2451	398	-	-
114	504363131	2451	5 616	-	-
114	509086314	2451	462	-	-
114	509246389	2451	2 375	-	-
114	503565393	2451	3 113	-	-
114	500246653	2451	2 888	-	-
115	980571111	2511	3 069	-	-
Adesões individuais		-	290 400 362	-	-
Valor Total do Fundo			349 903 715		

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Notas	DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA	2023	2022
ATIVO			
Investimentos			
2	Instrumentos de capital e unidades de participação	158 563 613	200 466 462
2	Títulos de dívida Pública	151 898 038	117 235 231
2	Outros títulos de dívida	34 974 533	25 432 632
2	Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	3 520 772	8 354 377
Outros ativos			
Devedores			
4	Outras entidades	31 893	30 356
2	Acréscimos e diferimentos	1 625 125	1 299 540
TOTAL ATIVOS		350 613 974	352 818 598
PASSIVO			
Credores			
5	Entidade gestora	(646 440)	(445 978)
5	Depositários	(63 812)	(64 132)
5	Outras entidades	(7)	-
TOTAL PASSIVOS		(710 259)	(510 110)
VALOR DO FUNDO		349 903 715	352 308 488
VALOR DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO CLASSE A		9,9022	9,3572
VALOR DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO CLASSE B		9,8885	
Notas	Demonstração dos Resultados	2023	2022
6	Contribuições e Transferências de fundos	24 746 039	61 311 656
7	Pensões, capitais e prêmios únicos vencidos	(45 899 578)	(47 679 160)
8	Ganhos líquidos dos investimentos	17 266 862	(34 630 336)
9	Rendimentos líquidos dos investimentos	4 538 297	1 925 807
11	Outras despesas	(3 056 393)	(3 138 182)
Resultado líquido		(2 404 773)	(22 210 215)

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Notas		2023	2022	
Atividades operacionais	6	Contribuições - Associados	3 694 830	3 357 672
	6	Contribuições - Participantes	7 225 119	38 839 371
	6	Transferências - De fundos de pensões	13 826 090	19 114 613
	7	Pensões pagas	(13 858 939)	(12 625 574)
	7	Prêmios únicos para aquisição de rendas vitalícias	(175 064)	(27 889)
	7	Capitais vencidos - Remições	(25 844 650)	(23 656 028)
	7	Transferências - Para fundos de pensões	(6 020 925)	(11 358 134)
	7	Prêmios de seguros de risco de invalidez ou morte	-	(11 535)
	11	Remunerações - De gestão	(2 038 006)	(2 754 234)
	11	Remunerações - De depósito e guarda de ativos	(271 827)	(428 967)
	11	Outras despesas	(114)	(632)
			Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais	(23 463 486)
Atividades de investimento		Recebimentos - Alienação / reembolso dos investimentos	192 256 744	162 319 357
		Recebimentos - Rendimentos dos investimentos	4 488 114	1 945 699
		Pagamentos - Aquisição de investimentos	(178 114 979)	(194 167 549)
			Fluxo de caixa líquido das atividades de investimento	18 629 879
		Variações de caixa e seus equivalentes	(4 833 606)	(19 453 829)
		Efeitos de alterações da taxa de câmbio	1	(1)
2		Caixa no início do período de reporte	8 354 377	27 808 207
2		Caixa no fim do período de reporte	3 520 772	8 354 377
		Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	3 520 772	8 354 377

ANEXOS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Nota 1. Identificação e atividade do Fundo

Data de constituição: outubro de 1996

Tipo de Fundo: Fundo aberto, com duração indeterminada.

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

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

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

Banco depositário: Banco Comercial Português, S.A.

Adesões coletivas, associados e planos:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
8	508596530	730	Contribuição definida
8	503076511	730	Contribuição definida
8	500188629	730	Contribuição definida
10	980040574	732	Contribuição definida
13	504727060	45	Contribuição definida
13	980456460	45	Contribuição definida
14	500726531	735	Contribuição definida
16	502181060	737	Contribuição definida
17	500133336	738	Contribuição definida
20	502923318	740	Contribuição definida
29	505066580	56	Contribuição definida
30	500086753	58	Misto - Contribuição definida
30	500086753	62	Misto - Independente da SS
31	505168278	60	Contribuição definida
35	980314526	822	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
35	514096330	822	Contribuição definida
36	500117357	823	Contribuição definida
38	506698521	912	Contribuição definida
38	980191599	912	Contribuição definida
40	501105026	929	Contribuição definida
41	507893565	954	Contribuição definida
43	502942240	1017	Contribuição definida
44	500187649	1116	Contribuição definida
45	507711343	1118	Contribuição definida
47	500409579	1114	Contribuição definida
50	506042723	1256	Contribuição definida
50	504930087	1256	Contribuição definida
50	503529524	1256	Contribuição definida
50	507988760	1256	Contribuição definida
50	507846044	1256	Contribuição definida
50	506997286	1256	Contribuição definida
50	503293512	1256	Contribuição definida
50	505643626	1256	Contribuição definida
50	501991476	1256	Contribuição definida
50	504394029	1256	Contribuição definida
50	500697256	1256	Contribuição definida
50	503293695	1256	Contribuição definida
50	505938022	1256	Contribuição definida
50	503504564	1256	Contribuição definida
50	503326755	1256	Contribuição definida
50	510412092	1256	Contribuição definida
51	500011443	1238	Benefício definido - 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
52	504394029	1257	Contribuição definida
52	505938022	1257	Contribuição definida
52	503326755	1257	Contribuição definida
52	503161314	1257	Contribuição definida
52	503293512	1257	Contribuição definida
53	506022609	1352	Contribuição definida
53	501192115	1352	Contribuição definida
55	507426460	1362	Contribuição definida

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
58	502364629	1522	Contribuição definida
60	505278910	1579	Contribuição definida
60	505107546	1579	Contribuição definida
60	506065448	1579	Contribuição definida
63	513245294	1613	Contribuição definida
64	509035167	1619	Contribuição definida
65	510448011	1636	Contribuição definida
66	980560241	1627	Contribuição definida
67	513269843	1653	Contribuição definida
68	500364877	1630	Contribuição definida
69	513620834	1657	Contribuição definida
70	505274922	1658	Contribuição definida
71	503188620	1721	Contribuição definida
72	503188620	1727	Contribuição definida
73	500045267	1698	Contribuição definida
73	501755098	1698	Contribuição definida
73	502642459	1698	Contribuição definida
73	503418706	1699	Contribuição definida
73	514747870	1699	Contribuição definida
74	510647812	1723	Contribuição definida
75	501629190	1702	Misto - Contribuição definida
75	501629190	1701	Benefício definido - Complementar SS integrado (Plano BD)
76	507818547	1724	Contribuição definida
77	513662332	1749	Contribuição definida
78	501525882	1800	Contribuição definida
80	504820320	1772	Contribuição definida
81	980055563	1794	Misto - Contribuição definida
81	980055563	1793	Misto - Complementar SS 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

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Designação do plano
87	505813378	1857	Contribuição definida
87	508517494	1857	Contribuição definida
88	500357145	1899	Benefício definido - Independente da SS
89	514892390	1957	Contribuição definida
89	514922630	1957	Contribuição definida
90	500276994	2068	Contribuição definida
90	500139962	2068	Contribuição definida
90	509117961	2068	Contribuição definida
91	515141950	2005	Contribuição definida
92	507694325	1922	Contribuição definida
92	503454109	1922	Contribuição definida
92	502220473	1922	Contribuição definida
92	501836926	1922	Contribuição definida
92	503496944	1922	Contribuição definida
92	503455229	1922	Contribuição definida
92	501836918	1922	Contribuição definida
93	507596820	1946	Contribuição definida
94	506588785	2002	Contribuição definida
95	500961727	1993	Contribuição definida
96	500258406	2008	Contribuição definida
97	980276500	2024	Contribuição definida
98	500247480	2065	Contribuição definida
98	507925173	2065	Contribuição definida
98	510762395	2065	Contribuição definida
98	514750901	2065	Contribuição definida
99	980649439	2038	Contribuição definida
100	514895900	2062	Contribuição definida
101	509371388	2175	Contribuição definida
102	515982377	2150	Contribuição definida
102	515772950	2499	Contribuição definida
102	517219590	2150	Contribuição definida
103	516246712	2169	Contribuição definida
104	503640719	2171	Contribuição definida
105	516360558	2250	Contribuição definida
106	980719534	2253	Contribuição definida
107	504363425	2258	Contribuição definida
108	516771523	2328	Contribuição definida
109	516343408	2322	Contribuição definida
110	510893791	2325	Contribuição definida
111	515673579	2352	Contribuição definida

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

Nota 2. Inventário de Títulos em 31 de dezembro de 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		7 444 760	158 563 613	-		158 563 613
PTYAIRHM0000	AF Portfólio Imobiliário - FII	EUR	74 699	916 848	-	12	916 848
935150906671	Best Value Europe II	EUR	600 000	533 298	-	1	533 298
PTYMESHE0009	Caixagest Imobiliário Internacional - FEI Aberto	EUR	47 123	192 728	-	4	192 728
LU1681041114	Amundi Floating Rate Euro Corporate ESG UCITS ETF	EUR	303 000	31 412 162	-	104	31 412 162
LU1681041031	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG UCITS ETF	EUR	461 706	23 766 640	-	51	23 766 640
LU0174875236	BMO EURO Bond Fund	EUR	161 526	19 389 581	-	120	19 389 581
LU1756724354	BMO Responsible Euro Corporate Bond Fund	EUR	324 812	3 163 672	-	10	3 163 672
IE00BCRY6557	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS - ETF - EUR (Dist)	EUR	166 130	16 742 581	-	101	16 742 581
IE00B7WC3B40	BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund	EUR	238 630	3 293 099	-	14	3 293 099
LU0725892466	BSF-AMER DVF EQ ABS RETA2€H	EUR	67 831	9 189 120	-	135	9 189 120
LU0411704413	BlackRock Str Fd - EUR ABS - A€	EUR	50 321	7 839 075	-	156	7 839 075
LU2000572870_	ASSET MA.UMB.F-EU.L.SC.VEN.CAP.A4 EUR DIS	EUR	61 888	62 926	-	1	62 926
IE00BD24Z496	Big Diversified Macro	EUR	8 329	1 088 223	-	131	1 088 223
IE00BFNM3J75	Ishares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	EUR	474 246	3 636 518	-	8	3 636 518
LU2456999726	CORE INFRASTRUCTURE FUND IV SCSP	EUR	737	746 284	-	1 013	746 284
LU2000571476_	ASSET MA.UMB.FD-EU.GR.CAP.A4 EUR DIS	EUR	212 235	253 294	-	1	253 294
LU2124185286	CORE INFRASTRUCTURE FUND III SCS_ Class B3	EUR	1 025	997 810	-	974	997 810
IE00B578XK25	MAN JAPAN COREALFHA - IH EUR	EUR	5 520	1 693 205	-	307	1 693 205
LU1437018168	Amundi Index Euro AGG Corporate SRI - UCITS ETF DR (D)	EUR	284 000	14 284 348	-	50	14 284 348
LU1407890547	Amundi US Treasury Bond 10+Y UCITS ETF	EUR	500 000	3 333 500	-	7	3 333 500
IE00BYZTVT56	Ishares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	3 400 000	16 007 200	-	5	16 007 200
PTAAPGIM0001	Active Cap II FCR_Categoria A2	EUR	1 000	21 500	-	22	21 500
	Títulos de dívida Pública		154 853 000	151 898 038	1 143 955		153 041 993
IT0005274805	BTPS 2.05% 01/08/27	EUR	10 848 000	10 570 074	92 660	97	10 662 734
DE0001102440	Bundesrepublik Deutschland 0.5% 15/02/28	EUR	24 548 000	23 181 413	107 271	94	23 288 684
IT0005218968	CCTS EU Float 15/02/24	EUR	7 000 000	6 999 650	125 526	100	7 125 176
FR0010773192	FRTR 4.5 04/25/41	EUR	10 555 000	12 865 595	324 436	122	13 190 031
FR0011317783	France (Govt of) 2.75% 25/10/27	EUR	18 588 000	18 925 744	93 575	102	19 019 319
PTOTVMOE0000	PGB Float 23/07/25	EUR	40 000	40 600	886	102	41 486
PTRAMBOM0010	Região Autónoma Madeira 1.141% 04/12/34	EUR	1 200 000	923 952	1 010	77	924 962
PTRAACOM0013	Região Autónoma dos Açores 1.006% 15/06/29	EUR	300 000	269 811	1 641	90	271 452
IT0005508590	BTPS 4% 30/04/35	EUR	7 470 000	7 630 232	49 800	102	7 680 032
BE0000354630	Belgium Kingdom 0.35% 22/06/32	EUR	6 738 000	5 629 599	12 371	84	5 641 970
DE0001135432	Bundesrepub Deutschland 3.25% 04/07/42	EUR	10 494 000	11 983 833	167 732	114	12 151 565
PTOTEYOE0031	PGB 1.65% 16/07/32	EUR	2 813 000	2 599 268	21 305	92	2 620 573
AT0000A10683	Republic of Austria 2.4% 23/05/34	EUR	3 587 000	3 508 086	52 217	98	3 560 303
ES0000012K20	SPGB 0.7% 30/04/32	EUR	9 300 000	7 843 248	43 578	84	7 886 826
ES0000012F43	SPGB 0.6% 31/10/29	EUR	13 472 000	12 010 019	13 472	89	12 023 491
ES0001352600	Xunta de Galicia 0% 31/10/25	EUR	400 000	378 164	-	95	378 164
EU000A3K4DD8	European Union 1% 06/07/32	EUR	7 500 000	6 603 750	36 475	88	6 640 225
DE000BU0E014	German Treasury Bill 0% 17/01/24	EUR	10 000 000	9 985 500	-	100	9 985 500
DE000BU0E022	German Treasury Bill 0% 21/02/24	EUR	10 000 000	9 949 500	-	99	9 949 500
	Outros título de dívida		36 093 818	34 974 533	481 172		35 455 705
XS2079716853	APPLE INC 0% 15/11/25	EUR	600 000	568 422	-	95	568 422

Código	Designação do ativo	Moeda	Quantidade / Valor Nominal	Valor de mercado	Juros decorridos	Valor unitário	Valor total
XS1684805556	Acciona Financiacion Fil 4.25% 20/12/30	EUR	1 000 000	990 040	1 277	99	991 317
XS1626933102	BNP Paribas Float 07/06/24	EUR	1 000 000	1 002 390	3 139	100	1 005 529
PTBCPHOM0066	Banco Comerc Portugues 1.125% 12/02/27 VAR	EUR	500 000	471 825	4 962	94	476 787
PTBCPEOM0069	Banco Comerc Portugues 1.75% 07/04/28	EUR	800 000	745 584	10 251	93	755 835
PTBCPWOM0034	Banco Comerc Portugues 4.5% 07/12/27 VAR	EUR	700 000	710 066	3 199	101	713 265
PTBCPGOM0067	Banco Comercial Português 4% 17/05/32	EUR	800 000	733 072	19 934	92	753 006
FR0014004750	Banque Fed Cred 0.25% 29/06/28	EUR	1 000 000	879 560	1 264	88	880 824
XS2019574354	Barclays Bank PLC Float 30/10/25	EUR	300 000	293 745	2 156	98	295 901
PTCMGAOM0038	Caixa Eco Montepio Geral 0.125% 14/11/24	EUR	100 000	96 907	16	97	96 923
PTCGDMOM0027	Caixa Geral Depósitos 1.25% 25/11/24	EUR	700 000	683 620	861	98	684 481
PTCGDCOM0037	Caixa Geral de Depósitos 0.375% 21/09/27 VAR	EUR	700 000	646 758	724	92	647 482
XS2346253730	Caixabank SA 0.75% 26/05/28 VAR	EUR	500 000	455 290	2 244	91	457 534
DE000A2LQRS3	Deutsche Telekom , AG 2.25% 29/03/39	EUR	550 000	510 554	9 366	93	519 920
XS2004871179	Deutsche Wohnen SE 1.625% 03/06/31	EUR	200 000	172 254	1 874	86	174 128
XS1222590488	EDP Finance BV 2% 22/04/25	EUR	300 000	294 381	4 148	98	298 529
PTEDPNOM0015	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/27	EUR	1 000 000	956 030	11 544	96	967 574
PTEDPROM0029	Energias de Portugal SA 1.875% 02/08/81 VAR	EUR	300 000	278 718	2 321	93	281 039
XS2229434852	Erg Spa 0.5% 11/09/27	EUR	600 000	541 752	910	90	542 662
PTBCPBOM0062	Banco Comerc Portugues 8.5% 25/10/25 VAR	EUR	2 000 000	2 060 940	31 120	103	2 092 060
XS2476266205	Banco Santander SA Float 05/05/24	EUR	500 000	501 230	3 800	100	505 030
PTCGDDOM0036	Caixa Geral Depósitos 5.75% 31/10/28	EUR	2 000 000	2 151 580	19 167	108	2 170 747
XS2434702424	Caixabank 0.625% 21/01/28	EUR	700 000	645 337	4 123	92	649 460
XS2459544339	EDP Finance BV 1.875% 21/09/29	EUR	600 000	559 752	3 105	93	562 857
XS2542914986	EDP Finance BV 3.875% 11/03/30	EUR	400 000	413 540	12 493	103	426 033
ES0305079016	Greenergy Renovables 4% 05/04/27	EUR	500 000	458 358	12 568	92	470 926
XS1269079825	Goldman Sachs Group Inc Float 18/09/25	EUR	1 000 000	990 800	11 447	99	1 002 247
XS1564443759	Iberdrola Finanzas SAU Float 20/02/24	EUR	200 000	200 060	1 062	100	201 122
XS2275029085	Iren Spa 0.25% 17/01/31	EUR	655 000	519 192	1 561	79	520 753
XS2221845683	Munich RE 1.25% 26/05/41 VAR	EUR	300 000	248 406	2 244	83	250 650
XS2332186001	REN Finance BV 0.5% 16/04/29	EUR	534 000	468 067	1 889	88	469 956
XS1616341829	Societe Generale Float 22/05/24	EUR	1 000 000	1 002 100	5 159	100	1 007 259
XS2289133915	Unicredit SPA 0.325% 19/01/26	EUR	600 000	564 408	1 848	94	566 256
XS2289133758	Unicredit SPA 0.85% 19/01/31	EUR	600 000	493 074	4 835	82	497 909
PTTGUAOM0005	TAGUS 2009 - ENGY A1 12/05/25	EUR	66 818	65 940	205	99	66 145
PTBCP2OM0058	Banco Comerc Portugues 5.625% 02/10/26 VAR	EUR	900 000	923 868	12 449	103	936 317
PTBCPJOM0056	Banco Comerc Portugues 8.75% 05/03/33 VAR	EUR	2 000 000	2 083 340	143 443	104	2 226 783
XS2357417257	Banco Santander SA 0.625% 24/06/29 VAR	EUR	1 000 000	884 210	3 245	88	887 455
FR001400FBN9	Banque Fed Cred Mutuel 3.875% 26/01/28	EUR	500 000	507 365	17 995	101	525 360
FR0014005J14	Credit Agricole SA 0,5% 21/09/29	EUR	900 000	783 594	1 242	87	784 836
XS2466172280	Daimler Truck INTL 1.25% 06/04/25	EUR	1 200 000	1 166 184	11 025	97	1 177 209
XS2699159278	EDP Servicios SAU 4.125% 04/04/29	EUR	500 000	520 110	4 959	104	525 069
PTEDPUOM0008	Energias de Portugal SA 3.875% 26/06/28	EUR	400 000	410 720	7 962	103	418 682
XS2523390271	RWE AG 2.5% 24/08/25	EUR	500 000	492 730	4 406	99	497 136
XS2584685031	RWE AG 3.625% 13/02/29	EUR	1 800 000	1 855 638	57 384	103	1 913 022
FR0014009KS6	Sanofi 0.875% 06/04/25	EUR	500 000	484 815	3 216	97	488 031

Código	Designação do ativo	Moeda	Quantidade /	Valor de mercado	Juros decorridos	Valor unitário	Valor total
			Valor Nominal				
FR001400DZO1	Societe Generale 4.25% 16/11/32	EUR	500 000	530 260	2 613	106	532 873
DE000HV2AZG5	Unicredit Bank AG 3.125% 20/08/25	EUR	1 000 000	1 001 560	11 356	100	1 012 916
XS2002018500	Vodafone Group 1.625% 24/11/30	EUR	500 000	452 680	821	91	453 501
XS2399933386	Hera SPA 1% 25/04/34		188 000	146 315	1 284	78	147 599
XS2234567233	Volkswagen Intl Fin NV 0.875% 22/09/28	EUR	400 000	357 392	956	89	358 348

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	3 520 772	8 354 377
Total		3 520 772	8 354 377

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.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 2023 e 2022 é detalhado da seguinte forma:

	2023	2022
Devolução de Comissões de Fundos de Investimento	31 893	30 356
Total	31 893	30 356

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, provisão para comissão de gestão e operações a liquidar a regularizar no início do ano seguinte.

	2023	2022
Comissão de gestão	(646 440)	(445 978)
Comissão de depósito	(63 812)	(64 132)
Operações a liquidar	(7)	-
Total	(710 259)	(510 110)

Nota 6. Contribuições

As contribuições efetuadas pelos associados e participantes do Fundo de Pensões em 2023 e 2022 foram realizadas integralmente em numerário.

Para os planos de benefício definido, em 2023 e 2022, as contribuições previstas e as realizadas foram as seguintes:

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2023	Transferências de outros fundos de pensões 2023	Contribuição previstas * 2023	Contribuições efectuadas 2022	Transferências de outros fundos de pensões 2022
30	500086753	62	-	-	-	-	-
51	500011443	1238	-	-	21 185	48 253	-
75	501629190	1701	-	-	-	11 535	3
81	980055563	1793	-	-	-	-	-
88	500357145	1899	-	31 223	-	-	36 243
Total			-	31 223	21 185	59 788	36 246

* Fonte: Relatório do Atuário Responsável

Para os planos de contribuição definida, em 2023, 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 2023	Transferências de outros fundos de pensões 2023	Contribuições efectuadas 2022	Transferências de outros fundos de pensões 2022
8	508596530	730	41 061	75 285	7 578	-
8	503076511	730	2 049	-	1 950	-
8	500188629	730	10 057	18 421	14 512	31 153
13	504727060	45	314 548	98 115	292 487	27 979
13	980456460	45	13 447	-	8 447	-
14	500726531	735	73 408	-	65 182	-
17	500133336	738	118 154	-	-	-
30	500086753	58	26 925	-	24 231	-
31	505168278	60	57 950	156	46 624	-
35	980314526	822	9 625	-	10 878	-
35	514096330	822	2 540	-	1 570	-
36	500117357	823	233 331	472 923	335 830	67 423
38	506698521	912	29 260	-	27 976	-
38	980191599	912	33 407	-	30 912	-
40	501105026	929	6 741	7 968	6 193	33 607
41	507893565	954	8 111	-	7 568	-
43	502942240	1017	58 674	-	42 426	30 463
45	507711343	1118	398	-	951	-
47	500409579	1114	16 560	-	16 209	-
50	506042723	1256	-	27	-	31
50	504930087	1256	-	3	-	3
50	503529524	1256	233	16 688	-	-
50	507988760	1256	-	1	-	1
50	507846044	1256	1 440	176	1 696	267
50	506997286	1256	1 276	20 074	3 556	1 633
50	503293512	1256	653	5	710	44
50	505643626	1256	818	4	480	14
50	501991476	1256	-	3	-	3
50	504394029	1256	9 661	24 898	7 931	996
50	500697256	1256	7 286	1 623	12 593	1 802
50	503293695	1256	3 188	30 904	1 560	506
50	505938022	1256	4 782	145	4 923	103
50	503504564	1256	3 501	734	5 199	1 024
50	510412092	1256	739	725	727	381
51	500011443	1237	47 846	116	46 037	-

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2023	Transferências de outros fundos de pensões 2023	Contribuições efectuadas 2022	Transferências de outros fundos de pensões 2022
51	510649823	1237	19 403	-	17 284	-
51	502984449	1237	16 447	-	7 157	947
51	507072855	1237	56 755	89	55 577	-
52	503293695	1257	2 109	14 225	21 377	15 113
52	504394029	1257	12 093	30 006	28 918	18 943
52	505938022	1257	3 747	3 996	2 080	-
52	503326755	1257	4 255	5 239	3 949	1 075
52	503161314	1257	-	-	-	23
52	503293512	1257	258	738	-	18
53	506022609	1352	7 219	-	36 286	-
53	501192115	1352	83 831	-	37 920	-
58	502364629	1522	18 923	679	21 545	-
60	505278910	1579	-	-	-	1
60	505107546	1579	-	1	-	1
63	513245294	1613	46 113	531	24 838	-
64	509035167	1619	13 771	3 931	13 830	-
66	980560241	1627	30 438	3 561	29 677	-
68	500364877	1630	102 819	111 924	96 229	529
69	513620834	1657	21 621	-	23 496	-
71	503188620	1721	37 079	3 166	38 491	731
72	503188620	1727	4 707	285	4 699	-
73	500045267	1698	309 783	-	250 662	3 463
73	501755098	1698	142 034	-	102 828	1 014
73	502642459	1698	42 850	-	38 629	500
73	503418706	1699	29 260	-	28 333	256
73	514747870	1699	218 874	-	170 252	2 826
74	510647812	1723	-	41	4 433	37
75	501629190	1702	71 342	510	64 669	500
76	507818547	1724	4 389	-	4 209	-
77	513662332	1749	29 773	1 014	23 965	13 280
80	504820320	1772	41 639	-	36 040	-
81	980055563	1794	30 494	28 998	26 389	50 487
81	980460190	1794	-	3	-	3
81	980377927	1794	22 960	30 261	16 659	108 863
82	513481613	1820	2 253	-	4 891	-
83	980573874	2174	10 170	10 193	5 293	-
84	514323736	1835	11 849	-	8 858	-
85	503604704	1850	31 108	7 102	31 195	7 733
86	501573704	1866	9 190	-	9 917	-
87	500276722	1857	14 255	-	13 081	-
87	504882066	1857	13 090	-	11 604	-
87	505813378	1857	18 534	-	9 936	-
87	508517494	1857	375	-	-	-
89	514892390	1957	4 702	-	1 195	65
89	514922630	1957	8 359	-	1 917	-
91	515141950	2005	30 928	760	24 631	246
92	507694325	1922	1 070	2 903	1 900	15 395
92	503454109	1922	128 907	586 704	104 844	1 637 750
92	502220473	1922	21 668	67 022	14 912	32 141
92	501836926	1922	117 785	233 560	74 051	1 159 859
92	503496944	1922	71 561	54 499	77 636	528 448
92	503455229	1922	10 057	3 497	16 244	61 812

N.º da adesão	NIF dos Associados	N.º do plano	Contribuições efectuadas 2023	Transferências de outros fundos de pensões 2023	Contribuições efectuadas 2022	Transferências de outros fundos de pensões 2022
92	501836918	1922	-	113	2 500	107 942
93	507596820	1946	23 016	3 120	15 718	1 226
94	506588785	2002	57 952	63 328	39 297	249
95	500961727	1993	-	32	4 661	10
96	500258406	2008	9 105	24	9 885	16
97	980276500	2024	86 008	10 277	32 724	22
98	500247480	2065	735 919	83 985	706 245	144 222
98	507925173	2065	161 636	80 961	155 579	18 317
98	510762395	2065	54 220	100 152	47 589	5 145
98	514750901	2065	113 258	3 392	111 470	13 667
99	980649439	2038	8 823	17	6 151	11
100	514895900	2062	27 151	-	26 696	-
101	509371388	2175	7 980	36	8 680	19
102	515982377	2150	20 307	-	13 541	11 718
102	515772950	2499	3 071	5 681	-	-
102	517219590	2150	2 192	-	-	-
103	516246712	2169	9 574	-	8 737	-
104	503640719	2171	11 208	111	8 057	111 498
105	516360558	2250	62 515	165 813	62 880	232 452
106	980719534	2253	-	1	-	-
107	504363425	2258	88	-	-	-
108	516771523	2328	5 140	267	-	-
109	516343408	2322	3 092	19	-	-
110	510893791	2325	10 320	668	-	-
111	515673579	2352	115 666	107 965	-	-
114	502876581	2451	24 902	5 644	-	-
114	503718289	2451	386	-	-	-
114	504363131	2451	5 445	-	-	-
114	509086314	2451	449	-	-	-
114	509246389	2451	2 303	-	-	-
114	503565393	2451	3 022	-	-	-
114	500246653	2451	2 799	-	-	-
115	980571111	2511	2 968	-	-	-
Adesões Individuais	-	-	6 280 917	11 188 830	38 025 974	13 315 412
Total			10 919 948	13 794 868	41 955 846	17 821 418

Para os planos de contribuição definida, em 2023, as contribuições foram efetuadas de acordo com os respetivos planos de pensões com exceção das seguintes adesões para as quais não foram realizadas entregas:

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

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

Nota 7. Benefícios

Em 2023 e 2022, foram pagos os seguintes benefícios:

	2023	2022
Pensões pagas	(13 858 939)	(12 625 574)
Prémios únicos para aquisição de rendas vitalícias	(175 064)	(27 889)
Capitais vencidos - Remições	(25 844 650)	(23 656 028)
Prémios de seguros de risco de invalidez ou morte	-	(11 535)
Transferências	(6 020 925)	(11 358 134)
Total	(45 899 578)	(47 679 160)

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	44 206 501	48 408 815
Títulos de dívida Pública	68 318 016	45 641 893
Outros títulos de dívida	7 533 659	4 735 385
Total	120 058 176	98 786 093

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	(35 629 903)	(62 218 259)
Títulos de dívida Pública	(61 552 126)	(64 062 239)
Outros títulos de dívida	(5 609 285)	(7 135 931)
Total	(102 791 314)	(133 416 429)

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	707 943	146 784
Títulos de dívida Pública	2 781 396	1 451 409
Outros título de dívida	1 048 958	327 614
Total	4 538 297	1 925 807

Nota 10. Outros rendimentos e ganhos

Em 2023 e 2022, 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:

	2023	2022
Comissão de Gestão (c/ imposto de selo)	2 783 815	2 712 706
Comissão de Depósito (c/ imposto de selo)	272 465	424 835
Outros custos	113	641
Total	3 056 393	3 138 182

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

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

A rubrica de comissão de depósito inclui o saldo da conta comissões com serviços bancários. Esta comissão incide sobre a totalidade do saldo médio apurado e, em maio de 2022, o preçário foi atualizado para 0,6%.

Em 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 €6 050 e €5 720, respetivamente. Adicionalmente em 2023 e 2022, foram pagos €2 575 e €2 435 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:

	2023	2022
Duration	4,48	4,07

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 2023 e 2022, o fundo não estava exposto a moedas diferentes do Euro.

Lisboa, 29 de março de 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 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 2023 (que evidencia um total de 350.613.974 euros e um valor do Fundo de 349.903.715 euros), a demonstração dos resultados (que evidencia um resultado líquido negativo de 2.404.773 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 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