

# FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA - BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM

RELATÓRIO E CONTAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM  
30 DE JUNHO DE 2023



Signatory of:



**BPI**

GESTÃO DE ATIVOS

Grupo  CaixaBank

# ÍNDICE

1. RELATÓRIO DE GESTÃO	3
2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023	10
3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023	13
4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023	15
5. ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2023	17
6. RELATÓRIO DE AUDITORIA	32

## 1. RELATÓRIO DE GESTÃO

### BPI Reforma Investimento PPR/OICVM

<b>Tipo de Fundo:</b>	Fundo Aberto de Poupança Reforma
<b>Data de Início:</b>	2 de dezembro de 1991
<b>Objetivo:</b>	Proporcionar aos seus participantes o estabelecimento de Planos Poupança Reforma, através da capitalização dos investimentos realizados numa carteira de ativos, selecionada de acordo com a política de investimentos estabelecida. O Fundo poderá investir em ações cotadas em bolsa de valores até um máximo de 25% da carteira.
<b>Política de Distribuição de Rendimentos:</b>	Fundo de capitalização
<b>Banco Depositário:</b>	Cecabank Sucursal em Portugal
<b>Locais de Comercialização:</b>	Banco BPI; Banco Best; Activo Bank
<b>Canais Alternativos de Comercialização à Distância:</b>	Internet – <a href="http://www.bpinet.pt">www.bpinet.pt</a> ; BPI APP ; <a href="http://www.activobank7.pt">www.activobank7.pt</a> ; <a href="http://www.bancobest.pt">www.bancobest.pt</a> Telefone - BPI Direto (707 020 500)

#### Comentário da Gestão

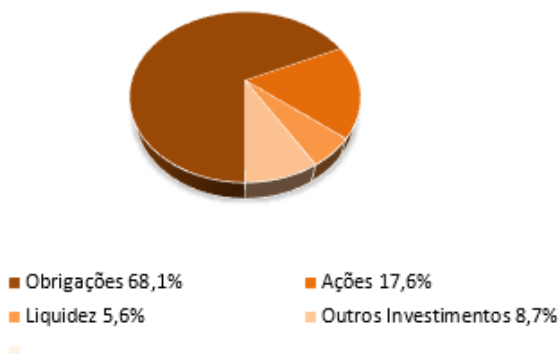
Depois de um primeiro trimestre marcado pela queda generalizada de yields da dívida soberana, para a qual muito contribuiu a instabilidade em torno do setor financeiro (falência do Silicon Valley Bank e do Signature Bank e aquisição forçada do Credit Suisse pelo rival UBS), os últimos três meses ficaram assinalados pela inversão deste movimento, assistindo-se à subida de yields na dívida pública americana e europeia, particularmente nas maturidades mais curtas. O segundo trimestre do ano ficou marcado também por um sentimento de maior tolerância ao risco, beneficiando o desempenho dos ativos de risco, depois da turbulência no setor financeiro vivida no mês de março e ultrapassado o impasse relativo ao teto de dívida pública norte-americana. Os maiores ganhos foram observados durante o mês de junho, resultado da publicação de dados que sugerem uma significativa resiliência da atividade económica e da divulgação de resultados empresariais relativos ao primeiro trimestre do ano que superaram as estimativas dos investidores. Adicionalmente, apesar do abrandamento que se tem observado ao nível das pressões inflacionistas, os vários responsáveis de política monetária dos principais bancos centrais têm procurado passar uma mensagem de que os atuais níveis ainda permanecem elevados e que poderão continuar a ser decididas medidas mais restritivas em matéria de política monetária, o que se traduziu numa subida das yields soberanas neste período.

Neste contexto, a equipa de gestão procurou beneficiar de uma perspetiva mais favorável para a classe obrigacionista em termos do binómio risco/retorno. Nesse sentido, na componente de obrigações, a equipa reduziu o risco de crédito da carteira, tendo optado por estar mais exposta a duration governamental, tendo do lado europeu como norte-americano. Este movimento deveu-se não só ao facto destes instrumentos apresentarem yields cada vez mais atrativas, mas também a um contexto macroeconómico mais incerto e com vários riscos de baixa para as perspetivas de crescimento, com a duration governamental a servir de elemento diversificador e a fazer historicamente bem em contextos de maior aversão ao risco. Verificou-se também nesta componente a venda de algumas obrigações corporate cíclicas por contrapartida de um investimento em ETFs de obrigações, aproveitando a sua maior liquidez e mantendo as características da carteira.

Na componente de ações, a equipa manteve uma exposição relativamente prudente ao mercado acionista, com as principais alterações a serem feitas mais a nível setorial e geográfico. Foram realizados movimentos no sentido de limitar a alocação a setores mais expostos ao ciclo económico, nas geografias europeia e norte-americana, tendo-se reduzido as exposições a alguns temas, nomeadamente ao setor energético nos EUA e banca europeia, por contrapartida de um aumento da alocação aos benchmarks.

Na classe de commodities, a equipa aumentou ligeiramente exposição a ouro durante o semestre, com este metal precioso a evidenciar as tradicionais características de ativo de refúgio, num contexto de incerteza geopolítica e macroeconómica, podendo também beneficiar de um pico nas taxas de juros reais e de alguma perda de credibilidade dos investidores nas moedas fiduciárias.

**Distribuição dos activos do Fundo em 30-06-2023**



**Principais Títulos em Carteira**

Ishares Barclays Euro Treasury Bond (Na)	7,3%
Ishares Sust Eur Corp 0-3Y	6,5%
Ishares Core Em Imi Ucits Et (Eur)	3,4%
Bpi Alt-Iberian Eq L/S-I	3,1%
Ishares Core Msci World Ucits Etf	3,1%

**Nota:** A exposição indicada não inclui as posições em derivados.

**Condições de Investimento em 30.06.2023**

Subscrição Inicial	1 euro	Prazo Liquidação Resgate	5 dias úteis
Entregas Adicionais	1 euro		
<b>Comissões:</b>			
Subscrição	0%	<b>Gestão</b>	1,435%
Transferência	0%		
Resgate	0%	<b>Depositário</b>	0,090%

Em situações normais de comercialização não será cobrada comissão de resgate. Poderá ser cobrada uma comissão de resgate de 1% até 90 dias decorridos sobre a data de subscrição. A comissão de resgate será cobrada em função da salvaguarda do interesse dos demais participantes no OIC.

O Fundo investe em diversos mercados, conforme a Política de Investimento que consta no prospeto. A execução ou transmissão de ordens ao mercado, resultantes das decisões de investimento, é realizada por uma equipa própria. De acordo com a sua Política de Execução nas Melhores Condições, a BPI Gestão de Ativos procura adotar as medidas necessárias e suficientes para obter o melhor resultado possível para o fundo e para os clientes, tendo em atenção o preço, os custos, a rapidez, a probabilidade de execução e liquidação, o volume, a natureza ou qualquer outro fator relevante para a execução/transmissão das ordens.

### Rentabilidade e Risco

ANOS	RENDIBILIDADE	RISCO	CLASSE DE RISCO
2013	1,73%	2,71%	3
2014	3,87%	2,97%	3
2015	0,35%	2,98%	3
2016	-0,34%	3,29%	3
2017	1,57%	1,48%	2
2018	-5,10%	2,94%	3
2019	7,31%	2,38%	3
2020	0,28%	10,58%	5
2021	3,13%	3,12%	3
2022	-14,68%	6,47%	4

#### Rentabilidades anualizadas a 30-06-2023

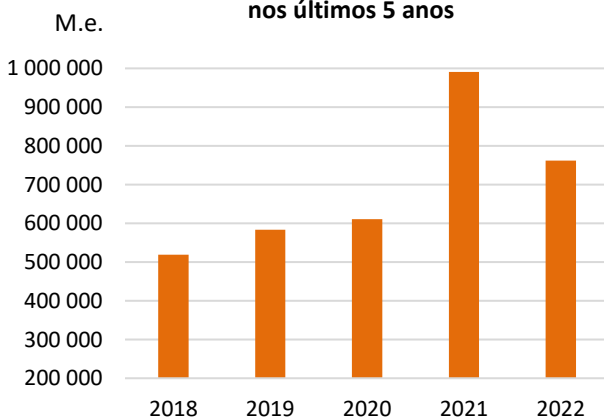
1 Ano	-0,6%
3 Anos	-1,6%
5 Anos	-1,4%
Desde o início	3,3%

#### Movimentos de unidades de participação 2023

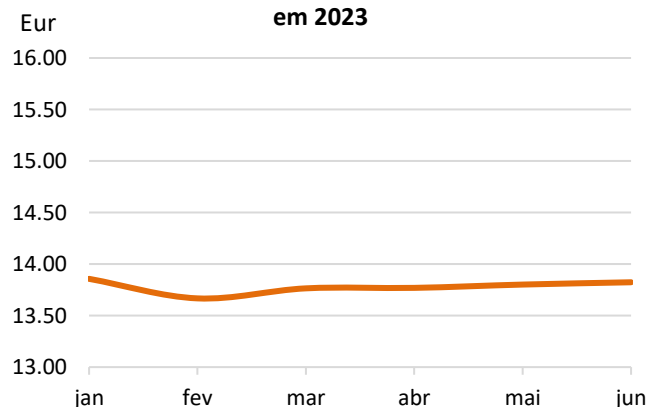
UP em circulação no início do período	56 184 476
UP emitidas em 2023	1 177 194
UP resgatadas em 2023	3 126 328
UP em circulação no final do período	54 235 342

Advertência: os dados que serviram de base no apuramento dos riscos e da rentabilidade histórica são factos passados e, como tal, poderão não se verificar no futuro. O valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

**Evolução do activo do Fundo nos últimos 5 anos**



**Evolução do valor da unidade de participação em 2023**



## Demonstração do Património do Fundo

(valores em Euro)

	31-12-2022	30-06-2023
Valores mobiliários	702 426 798	706 522 903
SalDOS Bancários	43 467 364	29 862 430
Outros activos	45 972 800	31 829 666
<b>Total dos activos</b>	<b>791 866 962</b>	<b>768 214 999</b>
Passivo	29 555 611	18 488 990
<b>Valor líquido de Inventário</b>	<b>762 311 351</b>	<b>749 726 009</b>

## Distribuição de títulos em carteira

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA	%
<b>VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>					
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	45 961 484	43 068 973	608 429	43 677 402	6%
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	545 080 090	523 234 615	1 980 313	525 214 929	74%
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	37 030 226	36 315 177	111 388	36 426 565	5%
<b>OUTROS VALORES</b>					
<i>Val. Mobiliários estrangeiros não cotados</i>	83 572	-	-	-	0%
<b>UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO</b>					
<i>OIC domiciliados em Portugal</i>	14 223 121	14 253 525	-	14 253 525	2%
<i>OIC domiciliados Estado membro UE</i>	81 098 418	89 650 612	-	89 650 612	13%
<b>TOTAL</b>	<b>723 476 911</b>	<b>706 522 903</b>	<b>2 700 131</b>	<b>709 223 034</b>	<b>100%</b>

## Movimentos de títulos no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	2 286 170	26 402 477
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	194 479 784	238 833 241
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	60 156 491	38 613 863
<i>Unidades de Participação</i>	131 231 664	84 960 895

## Operações com derivados no período

(valores em Euro)

	31-12-2022	Compras	Vendas	30-06-2023
Futuros	33 347 886	239 502 040	215 614 559	56 473 571

## Risco e Compliance

O cumprimento dos limites de investimento, quer decorram de disposições legais ou dos documentos constitutivos do OIC, são verificados e confirmados com o cálculo do valor líquido global do fundo e da unidade de participação, pela equipa responsável pelo *compliance* operacional e com o suporte da aplicação informática onde os limites se encontram parametrizados. Se detetado um qualquer incumprimento, passivo ou ativo, este é comunicado à equipa responsável pela gestão para justificação obrigatória e eventual resolução imediata. Adicionalmente o banco depositário tem a obrigação de avaliar, identificar e comunicar à CMVM os incumprimentos detetados.

A BPI GA procura seleccionar para a carteira do OIC ativos cuja liquidez não seja significativamente afetada por alterações nas condições de mercado. A liquidez dos ativos que compõem o OIC é monitorizada e os ativos classificados de acordo com o prazo previsto de liquidação. É reportado mensalmente à CMVM o perfil de liquidez do OIC de acordo com a classificação agregada dos ativos.

**Regras de valorimetria.**

## a) Valores mobiliários

- i) A valorização dos valores mobiliários admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base na última cotação disponível no Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo; não havendo cotação do dia em que se esteja a proceder à valorização, ou não podendo a mesma ser utilizada, designadamente por ser considerada não representativa, tomar-se-á em conta a última cotação de fecho disponível, desde que a mesma se tenha verificado nos 15 dias anteriores ao dia em que se esteja a proceder à valorização. Encontrando-se negociados em mais do que um mercado, o valor a considerar na avaliação dos instrumentos financeiros reflete o preço praticado no mercado onde os mesmos são normalmente transacionados pela **Sociedade Gestora**.
- ii) Quando a última cotação tenha ocorrido há mais de 15 dias, os títulos são considerados como não cotados para efeito de valorização e serão aplicados os seguintes critérios de valorização:

A valorização de ações não admitidas à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base em valores de ofertas de compra firmes difundidas por um market maker da escolha da **Sociedade Gestora** disponibilizadas para o Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo ou, na sua falta, com base em modelos teóricos, tais como o modelo dos cash-flows descontados, que sejam considerados adequados pela **Sociedade Gestora** para as características do ativo a valorizar. Excetua-se o caso de ações em processo de admissão à cotação em que se tomará por base a última cotação conhecida no momento de Referência das ações da mesma espécie, emitidas pela mesma entidade e admitidas à cotação, tendo em conta as características de fungibilidade e liquidez entre as emissões.

No caso de valores representativos de dívida e quando a **Sociedade Gestora** considere que, designadamente por falta de representatividade das transações realizadas no mercado em que esses valores estejam cotados ou admitidos à negociação, a cotação não reflita o seu presumível valor de realização ou nos casos em que esses valores não estejam admitidos à cotação ou negociação numa bolsa de valores ou mercado regulamentado, será utilizada a cotação que no entender da **Sociedade Gestora** melhor reflita o presumível valor de realização dos títulos em questão no Momento de Referência. Essa cotação será procurada, alternativamente nas seguintes fontes:

- 1) Em sistemas internacionais de informação de cotações como o Financial Times Interactive Data, o ISMA – International Securities Market Association, a Bloomberg, a Reuters ou outros que sejam considerados credíveis pela **Sociedade Gestora**;
- 2) Junto de *market makers* da escolha da **Sociedade Gestora**, onde será utilizada a melhor oferta de compra dos títulos em questão, ou na impossibilidade da sua obtenção o valor médio das ofertas de compra; apenas são elegíveis para este efeito:
  - As ofertas de compra firmes de entidades que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a entidade responsável pela gestão;
  - As médias que não incluam valores resultantes de ofertas das entidades referidas na alínea anterior ou cuja composição e critérios de ponderação não sejam conhecidos.

- 3) Através de fórmulas de valorização baseadas em modelos teóricos de avaliação de obrigações, onde os fluxos de caixa estimados para a vida remanescente do título são descontados a uma taxa de juro que reflita o risco associado a esse investimento específico, recorrendo-se ainda à comparação direta com títulos semelhantes para aferir da validade da valorização.

#### b) Instrumentos do mercado monetário

Tratando-se de instrumentos do mercado monetário, sem instrumentos financeiros derivados incorporados, que distem menos de 90 dias do prazo de vencimento, pode a entidade responsável pela gestão considerar para efeitos de avaliação o modelo do custo amortizado, desde que:

- i) Os instrumentos do mercado monetário possuam um perfil de risco, incluindo riscos de crédito e de taxa de juro, reduzido;
- ii) A detenção dos instrumentos do mercado monetário até à maturidade seja provável ou, caso esta situação não se verifique, seja possível em qualquer momento que os mesmos sejam vendidos e liquidados pelo seu justo valor;
- iii) Se assegure que a discrepância entre o valor resultante do método do custo amortizado e o valor de mercado não é superior a 0,5%.

#### c) Instrumentos derivados

- i) Na valorização de instrumentos derivados admitidos à negociação em mercados regulamentados, utilizar-se-á o último preço divulgado pelos respetivos Mercados no Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo;
- ii) Não existindo cotação porque se trata de um instrumento derivado não admitido à negociação, ou no caso de a cotação existente não ser considerada representativa pela **Sociedade Gestora** utilizar-se-á, alternativamente, uma das seguintes fontes:
  - 1) Os valores disponíveis no Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo das ofertas de compra e venda difundidas por um *market-maker* da escolha da **Sociedade Gestora**;
  - 2) Fórmulas de valorização que se baseiem nos modelos teóricos usualmente utilizados que, no entender da **Sociedade Gestora** sejam consideradas mais adequadas às características do instrumento a valorizar. Estes modelos traduzem-se no cálculo do valor atual das posições em carteira através da atualização dos cash-flows a receber no futuro, líquidos dos pagamentos a efetuar, descontados às taxas de juro implícitas na curva de rendimentos para o período de vida do instrumento em questão.

#### d) Fundos de Investimento

- i) A Valorização destas carteiras, nas quais é permitido investir mais de 10% noutros fundos, passou, a partir de 19 de outubro de 2020 a ser publicada no segundo dia útil seguinte, momento em que a cotação da grande maioria dos fundos de investimento já foi divulgada ao mercado, permitindo um maior rigor no apuramento do valor da unidade de participação, bem como um tratamento mais justo dos participantes.



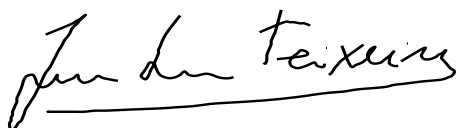
**Factos Relevantes Ocorridos no Período**

Nada a reportar.

**Eventos Subsequentes**

Nada a reportar.

Lisboa, 25 de agosto de 2023



Carla Sofia Coelho Ribeiro Miranda

## **2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023**

(valores em Euro)

Data: 30.06.2023

ATIVO						PASSIVO				
Código	Designação	30.06.2023			31.12.2022		Código	Designação	Períodos	
		Bruto	Mv	mv/P	Líquido	Líquido			30.06.2023	31.12.2022
	<b>Outros Ativos</b>									
32	Ativos Fixos Tangíveis das SIM									
33	Ativos Intangíveis das SIM									
	<i>Total de Outros Ativos das SIM</i>									
	<b>Carteira de Títulos</b>									
21	Obrigações	354 953 250	81 366	(18 956 659)	336 077 957	389 628 124				
22	Ações	228 107		(228 014)	93	27 025				
23	Outros Títulos de Capital									
24	Unidades de Participação	368 295 554	19 415 358	(17 266 059)	370 444 853	309 320 682				
25	Direitos									
26	Outros Instrumentos da Dívida					3 450 968				
	<i>Total da Carteira de Títulos</i>	<u>723 476 911</u>	<u>19 496 724</u>	<u>(36 450 731)</u>	<u>706 522 903</u>	<u>702 426 798</u>				
	<b>Outros Ativos</b>									
31	Outros ativos									
	<i>Total de Outros Ativos</i>									
	<b>Terceiros</b>									
411+...+418	Contas de Devedores	28 910 208			28 910 208	42 881 495				
	<i>Total dos Valores a Receber</i>	<u>28 910 208</u>			<u>28 910 208</u>	<u>42 881 495</u>				
	<b>Disponibilidades</b>									
11	Caixa									
12	Depósitos à Ordem	29 862 430			29 862 430	43 467 364				
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso									
14	Certificados de Depósito									
18	Outros Meios Monetários									
	<i>Total das Disponibilidades</i>	<u>29 862 430</u>			<u>29 862 430</u>	<u>43 467 364</u>				
	<b>Acréscimos e diferimentos</b>									
51	Acréscimos de Proveitos	2 700 081			2 700 081	3 091 305				
52	Despesas com Custo Diferido									
53	Outros acréscimos e diferimentos									
59	Contas transitórias ativas	219 377			219 377					
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos</i>	<u>2 919 458</u>			<u>2 919 458</u>	<u>3 091 305</u>				
	<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<u>785 169 006</u>	<u>19 496 724</u>	<u>(36 450 731)</u>	<u>768 214 999</u>	<u>791 866 962</u>				
	Total do Número de Unidades de Participação em circulação				54 235 342	56 184 476				
	<b>Capital do OIC</b>									
61	Unidades de Participação					271 176 707		280 922 378		
62	Variações Patrimoniais					383 431 862		400 536 774		
64	Resultados Transitados					80 852 199		222 242 274		
65	Resultados Distribuídos									
67	Dividendos Antecipados das SIM									
66	Resultados Líquidos do Período					14 265 241		(141 390 075)		
	<i>Total do Capital do OIC</i>					<u>749 726 009</u>		<u>762 311 351</u>		
	<b>Provisões Acumuladas</b>									
481	Provisões para Encargos									
	<i>Total das Provisões Acumuladas</i>									
	<b>Terceiros</b>									
421	Resgates a Pagar a Participantes					864 858		1 388 997		
422	Rendimentos a Pagar a Participantes									
423	Comissões a Pagar					1 010 724		1 116 874		
424+...+429	Outras contas de Credores					16 609 235		26 864 800		
43+12	Empréstimos Obtidos									
44	Pessoal									
46	Acionistas									
	<i>Total dos Valores a Pagar</i>					<u>18 484 816</u>		<u>29 370 670</u>		
	<b>Acréscimos e diferimentos</b>									
55	Acréscimos de Custos									
56	Receitas com Proveito Diferido					4 164		7 593		
58	Outros Acréscimos e Diferimentos									
59	Contas transitórias passivas					10		177 349		
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos</i>					<u>4 174</u>		<u>184 941</u>		
	<b>TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO</b>					<u>768 214 999</u>		<u>791 866 962</u>		
	Valor Unitário da Unidade Participação					13.8236		13.5680		

(valores em Euro)

Data: 30.06.2023

## DIREITOS SOBRE TERCEIROS

## RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS

Código	Designação	Períodos	
		30.06.2023	31.12.2022
<b>Operações Cambiais</b>			
911	À vista		7 958 460
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros	56 473 571	33 347 886
	<i>Total</i>	<u>56 473 571</u>	<u>41 306 346</u>
<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>			
921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções		
925	Futuros		
	<i>Total</i>		
<b>Operações Sobre Cotações</b>			
934	Opções		
935	Futuros		
	<i>Total</i>		
<b>Compromissos de Terceiros</b>			
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
944	Valores cedidos em garantia		
945	Empréstimos de títulos		
	<i>Total</i>		
	<b>TOTAL DOS DIREITOS</b>	<u>56 473 571</u>	<u>41 306 346</u>
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA		7 958 460

Código	Designação	Períodos	
		30.06.2023	31.12.2022
<b>Operações Cambiais</b>			
911	À vista		7 958 460
912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais		
914	Opções		
915	Futuros		
	<i>Total</i>		<u>7 958 460</u>
<b>Operações Sobre Taxas de Juro</b>			
921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções		
925	Futuros		
	<i>Total</i>		
<b>Operações Sobre Cotações</b>			
934	Opções		
935	Futuros		
	<i>Total</i>		
<b>Compromissos Com Terceiros</b>			
941	Subscrição de títulos		
942	Operações a prazo (reporte de valores)		
943	Valores cedidos em garantia		
	<i>Total</i>		
	<b>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</b>		<u>7 958 460</u>
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	<u>56 473 571</u>	<u>41 306 346</u>

### **3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023**

(valores em Euro)

Data: 30.06.2023

CUSTOS E PERDAS				PROVEITOS E GANHOS			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		30.06.2023	30.06.2022			30.06.2023	30.06.2022
	<b>Custos e Perdas Correntes</b>				<b>Proveitos e Ganhos Correntes</b>		
	Juros e Custos Equiparados				Juros e Proveitos Equiparados		
712+713	De Operações Correntes			812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	3 600 323	4 893 178
711+718	De Operações Extrapatrimoniais	1	19 744	811+814+827+818	De Operações Correntes	221 852	16 315
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 575	1 425		Rendimento de Títulos		
724+...+728	Outras Operações Correntes	5 812 680	6 958 956	822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	830 034	819 033
729	De Operações Extrapatrimoniais	11 832	14 417	829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	193 732 115	341 207 017	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	210 784 588	224 683 389
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	23 416 832	18 460 167	839	Em Operações Extrapatrimoniais	22 089 610	14 382 646
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e						
7411+7421	Incrementos Patrimoniais	4 835	57 716	851	Provisões para Encargos		
7412+7422	Impostos Indirectos	231 216	277 830	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	5 344	
7418+7428	Outros impostos		96				
	Provisões do Exercício				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>237 531 752</u>	<u>244 794 560</u>
751	Provisões para Encargos						
77	Outros Custos e Perdas Correntes	56 844	35 916				
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>223 267 930</u>	<u>367 033 282</u>				
79	Outros Custos e Perdas das SIM	100		89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM		
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (C)</i>	<u>100</u>			<i>Total dos Outros Proveitos e Ganhos das SIM (D)</i>		
	<b>Custos e Perdas Eventuais</b>				<b>Proveitos e Ganhos Eventuais</b>		
781	Valores Incobráveis			881	Recuperação de Incobráveis		
782	Perdas Extraordinárias			882	Ganhos Extraordinários		
783	Perdas Imputáveis a Exercícios Anteriores	531	4 297	883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores	2 050	10 515
788	Outras Custos e Perdas Eventuais			888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		2 724
	<i>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</i>	<u>531</u>	<u>4 297</u>		<i>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</i>	<u>2 050</u>	<u>13 239</u>
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício						
66	<b>Resultado Líquido do Período (se&gt;0)</b>	<u>14 265 241</u>		66	<b>Resultado Líquido do Período (se&lt;0)</b>		<u>122 229 780</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>237 533 801</u>	<u>367 037 579</u>		<b>TOTAL</b>	<u>237 533 801</u>	<u>367 037 579</u>
(8*2/3/4/5)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	21 481 256	(110 812 842)	F - E	Resultados Eventuais	1 519	8 943
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	(1 339 055)	(4 111 682)	B+D+F-A-C-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	14 501 392	(121 894 138)
B-A	Resultados Correntes	14 263 822	(122 238 722)	B+D+F-A-C-			
				E+7411/8+7421/8	Resultados Líquidos do Período	14 265 241	(122 229 780)

## **4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023**

(valores em Euro)

Data: 30.06.2023

Discriminação dos Fluxos	30.06.2023	30.06.2022
<b>Operações sobre as unidades do OIC</b>		
<b>Recebimentos:</b>	<b>16 468 108</b>	<b>58 868 005</b>
Subscrições de unidades de participação	16 468 108	58 868 005
<b>Pagamentos:</b>	<b>(43 573 236)</b>	<b>(104 562 523)</b>
Resgates de unidades de participação	( 43 573 236)	(104 562 523)
<b>Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC</b>	<b>(27 105 128)</b>	<b>(45 694 517)</b>
<b>Operações da carteira e títulos e outros activos</b>		
<b>Recebimentos:</b>	<b>412 964 635</b>	<b>557 140 787</b>
Venda de títulos e outros activos da carteira	378 460 529	532 757 578
Reembolso de títulos e outros activos da carteira	12 300 000	12 900 000
Resgates de unidades de participação noutros OIC	16 320 724	3 730 000
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	842 870	746 088
Juros e proveitos similares recebidos	5 031 585	6 991 265
Outros recebimentos relacionados com a carteira	8 927	15 856
<b>Pagamentos:</b>	<b>(391 333 108)</b>	<b>(471 348 222)</b>
Compra de títulos e outros activos da carteira	( 336 072 916)	(466 334 159)
Subscrição de títulos e outros activos	( 54 420 385)	(4 180 000)
Juros e custos similares pagos	( 836 597)	(830 880)
Comissões de Bolsa suportadas	( 62)	(256)
Comissões de corretagem	( 1 588)	(1 321)
Outros pagamentos relacionados com a carteira	( 1 562)	(1 606)
<b>Fluxo das operações da carteira de títulos e outros activos</b>	<b>21 631 527</b>	<b>85 792 565</b>
<b>Operações a prazo e de divisas</b>		
<b>Recebimentos:</b>	<b>295 188 044</b>	<b>170 118 943</b>
Operações cambiais	127 149 931	34 019 524
Operações de taxa de juro	13 829	2 347 832
Operações sobre cotações	47 737	7 174 615
Margem inicial em contratos de futuros e opções	167 973 599	126 561 508
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	2 948	15 464
<b>Pagamentos:</b>	<b>(296 516 681)</b>	<b>(174 578 753)</b>
Operações cambiais	( 127 772 550)	(35 031 878)
Operações de taxa de juro	( 36 484)	(3 851 549)
Operações sobre cotações	( 78 665)	(8 769 491)
Margem inicial em contratos de futuros e opções	( 168 619 337)	(126 898 513)
Outros pagamentos operações a prazo e de divisas	( 9 646)	(27 321)
<b>Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas</b>	<b>(1 328 638)</b>	<b>(4 459 810)</b>
<b>Operações de gestão corrente</b>		
<b>Recebimentos:</b>	<b>221 852</b>	<b>14 815</b>
Juros de depósitos bancários	221 852	14 815
<b>Pagamentos:</b>	<b>(6 210 187)</b>	<b>(7 530 534)</b>
Comissão de gestão	( 5 475 444)	(6 684 976)
Comissão de depósito	( 343 408)	(419 267)
Juros devedores de depósitos bancários	( 1)	(19 744)
Impostos e taxas	( 330 145)	(364 253)
Outros pagamentos correntes	( 61 190)	(42 294)
<b>Fluxo das Operações de Gestão Corrente</b>	<b>(5 988 335)</b>	<b>(7 515 719)</b>
<b>Saldo dos Fluxos de caixa do período</b>	<b>(12 790 575)</b>	<b>28 122 519</b>
<b>Efeitos das diferenças de câmbio</b>	<b>(814 360)</b>	<b>23 422</b>
<b>Disponibilidades no início de período</b>	<b>43 467 364</b>	<b>44 411 187</b>
<b>Disponibilidades no fim do período</b>	<b>29 862 430</b>	<b>72 557 127</b>



## **5. ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2023**

INTRODUÇÃO

A constituição do BPI Reforma Investimento PPR/OICVM Fundo de Investimento Alternativo Aberto de Poupança Reforma (OIC) foi autorizada a 02 de outubro de 1991 pela Portaria do Ministério das Finanças nº 341/91, tendo iniciado a sua atividade em 2 de dezembro de 1991. É um organismo de investimento coletivo aberto, constituído por tempo indeterminado, e tem como finalidade a realização de Planos Poupança Reforma. Para o efeito, está autorizado a investir na generalidade dos instrumentos financeiros disponíveis no mercado, seguindo uma política de aplicações baseada em critérios de diversificação do risco e potencial de valorização a médio e longo prazo, privilegiando as obrigações de taxa fixa e de taxa indexada e as ações cotadas.

O OIC é administrado, gerido e representado pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A. (Sociedade Gestora). As funções de banco depositário são exercidas pelo CECABANK, Sucursal em Portugal.

As notas que se seguem respeitam a numeração sequencial definida no Plano de Contas dos Organismos de Investimento Coletivo. As notas cuja numeração se encontra ausente não são aplicáveis, ou a sua apresentação não é relevante para a leitura das demonstrações financeiras anexas.

1. CAPITAL DO OIC

O capital do OIC está formalizado através de unidades de participação desmaterializadas, em regime de co-propriedade aberto aos participantes titulares de cada uma das unidades, com um valor inicial de subscrição de cinco Euros cada. O valor de subscrição e de resgate das unidades de participação é calculado com base no valor do capital do OIC por unidade de participação, no segundo dia útil após a solicitação de subscrição ou resgate, respetivamente.

Durante o exercício findo em 30 de junho de 2023, o movimento ocorrido no capital do OIC foi o seguinte:

(Valores em Euro)

Descrição	31.12.2022	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	30.06.2023
Valor base	280 922 378	5 885 972	( 15 631 641)				271 176 707
Diferença p/Valor Base	400 536 774	10 312 542	( 27 417 456)				383 431 862
Resultados distribuídos	-						-
Resultados acumulados	222 242 274				( 141 390 075)		80 852 199
Resultados do período	( 141 390 075)				141 390 075	14 265 241	14 265 241
<b>Total</b>	<b>762 311 351</b>	<b>16 198 515</b>	<b>( 43 049 097)</b>	-	-	<b>14 265 241</b>	<b>749 726 009</b>
Nº de Unidades participação	56 184 476	1 177 194	( 3 126 328)				54 235 342
Valor Unidade participação	13.5680	13.7602	13.7698				13.8236

O valor líquido global do OIC, o valor de cada unidade de participação e o número de unidades de participação em circulação foram os seguintes:

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2023	30-06-23	13.8236	749 726 009	54 235 342
	31-03-23	13.7646	761 615 306	55 331 522
Ano 2022	31-12-22	13.5680	762 311 351	56 184 476
	30-09-22	13.5140	777 764 199	57 552 436
	30-06-22	13.9061	820 021 590	58 968 605
	31-03-22	15.0592	923 500 678	61 324 531
Ano 2021	31-12-21	15.9023	990 989 018	62 317 533
	30-09-21	15.8606	875 559 929	55 203 498
	30-06-21	15.7859	800 367 077	50 701 487
	31-03-21	15.5341	699 018 362	44 998 886

De acordo com o regulamento de gestão do OIC, os participantes, no âmbito das condições gerais, podem exigir o reembolso das unidades de participação nas seguintes situações:

- Reforma por velhice, desde que sejam decorridos cinco anos após o início da subscrição;
  - Desemprego de longa duração;
  - Incapacidade permanente para o trabalho, qualquer que seja a sua causa;
  - Doença grave;
- A partir dos 60 anos de idade, desde que a subscrição se tenha iniciado há pelo menos cinco anos;
- Transferência do valor capitalizado, a pedido do participante, para outro fundo do mesmo tipo; e
- Utilização para pagamento de prestações de crédito à aquisição de habitação própria e permanente.

Em 30 de junho de 2023, os participantes do OIC podem agrupar-se de acordo com os seguintes escalões:

Escalões	N.º participantes
Ups >= 25%	-
10% <= Ups < 25%	-
5% <= Ups < 10%	-
2% <= Ups < 5%	-
0.5% <= Ups < 2%	-
Ups < 0.5%	74 504
TOTAL	74 504

**3. CARTEIRA DE TÍTULOS E DISPONIBILIDADES**

Em 30 de junho de 2023, esta rubrica tem a seguinte composição:

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Portuguesas</i>						
-Títulos dívida Pública						
OBRIGAÇÕES TESOURO 0.70% 15/10/27	1 025 183	-	(113 718)	911 465	4 948	916 413
OBRIGAÇÕES TESOURO A:07/23/25	18 352 906	-	(419 417)	17 933 489	294 749	18 228 239
	19 378 089	-	(533 135)	18 844 954	299 697	19 144 652
-Obrigações diversas						
BANCO COM. PORTUGUES 1.125% 12/02/27	3 995 160	-	(485 900)	3 509 260	17 014	3 526 274
BANCO COM. PORTUGUES 1.75% 07/04/28	2 674 725	-	(380 576)	2 294 150	10 844	2 304 994
BANCO COM. PORTUGUES 3.871% 27/03/30	994 769	-	(135 004)	859 765	10 048	869 813
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 4% 17/05/32	1 000 000	-	(202 500)	797 500	4 809	802 309
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 8.50% 25/10/25	1 139 600	-	(1 271)	1 138 330	63 529	1 201 858
BANCO COMERCIO PORT 4,5% A:07/12/27	796 018	-	(48 018)	748 000	30 949	778 949
BANCO COMERCIO PORT 8.75% A:05/03/33	796 018	-	(28 018)	768 000	22 377	790 377
BRISA CONCESSAO RODOV SA 1.875% 30/04/25	1 572 026	-	(131 771)	1 440 255	4 688	1 444 943
CAIXA GERAL DEPOSITOS 0.375% 21/09/27	2 396 448	-	(306 348)	2 090 100	6 953	2 097 053
CAIXA GERAL DEPOSITOS 1.25% 25/11/24	4 206 067	-	(189 985)	4 016 082	31 212	4 047 294
CAIXA GERAL DEPOSITOS 2.875% 15/06/26	799 432	-	(31 000)	768 432	943	769 375
CAIXA GERAL DEPOSITOS 5.75% 31/10/28	1 146 570	-	(15 303)	1 131 268	41 936	1 173 203
CELULOSE BEIRA IND 14/07/2027	400 000	1 180	-	401 180	9 868	411 048
ENERGIAS PORTUGAL 1.70% 20/07/80	997 440	-	(81 815)	915 625	16 068	931 693
ENERGIAS PORTUGAL 1.875% 14/03/82	593 887	-	(130 051)	463 836	8 908	472 744
GALP ENERGIA 2% 15/01/2026	2 094 834	-	(122 997)	1 971 837	19 101	1 990 938
SANTANDER TOTTA 1.25% A:26/09/2027	980 400	-	(70 000)	910 400	9 486	919 886
	26 583 395	1 180	(2 360 556)	24 224 019	308 732	24 532 751
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
BUNDESobligation 1.30% 15/10/27	2 885 040	-	(38 130)	2 846 910	39 000	2 885 910
BUNDESobligation 2.50% 13/03/25	6 281 206	-	(54 698)	6 226 508	63 779	6 290 287
BUNDESR.DEUTSCHLAND 1.5% A:15/05/24	1 024	-	(39)	985	2	987
BUNDESREPUB DEUTSCH. 0 15/08/31	21 530 269	-	(15 850)	21 514 419	-	21 514 419
BUNDESREPUB DEUTSCH. 0% 15/02/30	8 417 508	-	(34 473)	8 383 035	-	8 383 035
BUNDESREPUB DEUTSCH. 0% 15/02/31	542 035	-	(78 511)	463 524	-	463 524
BUNDESREPUB DEUTSCH. 0% 15/08/30	22 412 210	-	(2 953 114)	19 459 095	-	19 459 095
BUNDESREPUB DEUTSCH.6.5% 04/07/2027	7 822 509	-	(732 933)	7 089 576	398 584	7 488 160
BUNDESSCHATZANWEIS 0.2% 14/06/2024	8 468 710	-	(607)	8 468 103	763	8 468 866
BUNDESSCHATZANWEIS 0.4% 13/09/2024	3 867 844	-	(5 444)	3 862 400	14 159	3 876 559
BUNDESSCHATZANWEIS 2.2% 12/12/2024	11 446 216	-	(99 797)	11 346 420	161 192	11 507 612
FRANCE GOVT 0,5% A:25/05/25	394	-	(15)	380	0	380
	93 674 966	-	(4 013 612)	89 661 355	677 479	90 338 833
-Out.Fundos Públicos Equiparados						
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0% 28/10/27	305 688	-	(45 650)	260 039	-	260 039
EUROPEAN INVEST.BANK 1.50% 15/06/2032	1 849 021	-	(3 431)	1 845 590	1 285	1 846 875
EUROPEAN INVEST.BANK 2.25% 15/03/2030	1 871 580	-	(9 907)	1 861 674	12 853	1 874 527
ICO 0% 30/04/26	6 544 834	-	(652 259)	5 892 575	-	5 892 575
	10 571 123	-	(711 246)	9 859 877	14 139	9 874 015
-Obrigações diversas						
ABN AMRO BANK NV 3.75% 20/04/25	998 960	-	(7 460)	991 500	7 275	998 775
AIB GROUP PLC 3.625% 04/07/26	2 950 611	-	(41 126)	2 909 485	106 805	3 016 290
ALD SA 4.25% 18/01/27	699 622	-	(1 376)	698 247	13 286	711 532
ALD SA FLOAT 21/02/25	1 000 000	2 435	-	1 002 435	4 261	1 006 696
APPLE INC 1.625% 11/10/26	2 609 101	-	(271 412)	2 337 689	25 667	2 363 356
ARVAL SERVICE LEASE 4% 22/09/26	998 010	-	(9 465)	988 545	30 795	1 019 340

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Obrigações diversas						
ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11/11/25	998 750	-	(5 550)	993 200	9 315	1 002 515
ARVAL SERVICE LEASE 4.625% 02/12/24	698 873	4 092	-	702 965	2 484	705 448
ARVAL SERVICE LEASE 4.75% 22/05/27	199 746	2 206	-	201 952	1 012	202 964
ASML HOLDING NV 3.5% 06/12/25	1 199 868	-	(7 482)	1 192 386	2 762	1 195 148
AUSTRALIA NZ BK 0.669% 05/05/31	2 000 000	-	(268 000)	1 732 000	2 047	1 734 047
AUSTRALIA NZ BK 2.50% 16/01/24	347 862	-	(17 159)	330 702	3 763	334 466
AXA BANK EUROPE SCF 3% 03/11/26	497 775	-	(8 550)	489 225	9 822	499 047
BANCO DE SABADELL 0.625% 10/06/24	499 385	-	(15 040)	484 345	171	484 516
BANCO DE SABADELL 5.375% 08/09/26	1 116 390	-	(21 120)	1 095 270	47 786	1 143 056
BANCO SABADELL 0.875% 16/06/2028	497 009	-	(76 892)	420 118	167	420 285
BANCO SANTANDER SA 3.25% 04/04/26	1 125 480	-	(160 140)	965 340	7 725	973 065
BANK OF AMERICA 0.694% 22/03/2031	1 150 000	-	(239 545)	910 455	2 181	912 636
BANK OF AMERICA FLOAT 24/08/25	1 527 270	-	(21 615)	1 505 655	6 802	1 512 457
BANK OF MONTREAL 0.05 08/06/29	1 483 785	-	(255 765)	1 228 020	45	1 228 065
BANK OF MONTREAL 2.75% 13/10/2026	698 117	-	(20 437)	677 681	13 712	691 393
BANK OF MONTREAL 2.75% 15/06/2027	500 000	-	(23 995)	476 005	564	476 569
BANK OF MONTREAL 3.375% 04/07/26	2 899 333	-	(40 441)	2 858 893	23 329	2 882 222
BANK OF MONTREAL 3.924% 06/06/25	1 400 000	1 911	-	1 401 911	3 677	1 405 588
BANK OF NEW ZEALAND 0.01% 15/06/28	975 020	-	(140 970)	834 050	4	834 054
BANK OF NOVA SCOTIA 0.01% 14/09/29	1 477 500	-	(266 880)	1 210 620	119	1 210 739
BANK OF NOVA SCOTIA 0.25% 11/01/24	297 591	-	(3 021)	294 570	349	294 919
BANK OF NOVA SCOTIA 3.05% 31/10/24	599 736	-	(6 807)	592 929	12 133	605 062
BANKINTER SA 1.25% 23/12/32	1 496 955	-	(262 080)	1 234 875	9 709	1 244 584
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.01% 07/03/25	1 994 080	-	(131 580)	1 862 500	63	1 862 563
BAT INTL FIN 0.875% A:13/10/23	389 952	6 510	-	396 462	2 493	398 955
BBVA 0.50% 14/01/27	1 289 782	-	(146 426)	1 143 357	2 974	1 146 330
BBVA 0.75% A:04/06/2025	994 880	-	(57 595)	937 285	533	937 818
BBVA 1% 16/01/2030	2 087 211	-	(142 002)	1 945 209	9 493	1 954 702
BBVA 1.75% 26/11/25	997 010	-	(53 600)	943 410	10 356	953 766
BBVA 3.375% 20/09/27	597 426	-	(15 423)	582 003	15 701	597 704
BMW FINANCE NV 3.25% 22/11/26	1 499 940	-	(19 275)	1 480 665	5 209	1 485 874
BMW FINANCE NV 3.50% 19/10/24	1 998 700	-	(11 610)	1 987 090	13 808	2 000 898
BNP PARIBAS 0.50% 01/09/28	1 290 848	-	(191 536)	1 099 313	5 378	1 104 691
BNP PARIBAS 0.50% 19/01/30	697 704	-	(135 188)	562 517	1 553	564 070
BNP PARIBAS 1.125% 15/01/32	2 028 682	-	(324 422)	1 704 260	10 233	1 714 493
BNP PARIBAS 1.125% A:28/08/24	709 869	-	(32 759)	677 110	6 602	683 712
BNP PARIBAS 1.25% 19/03/25	1 900 361	3 159	-	1 903 520	7 036	1 910 556
BOOKING HOLDINGS INC 2.375% 23/09/24	523 790	-	(34 078)	489 713	9 110	498 822
BOOKING HOLDINGS INC 4% 15/11/26	249 983	768	-	250 750	6 219	256 969
BPCE SA 3.625% 17/04/26	1 195 680	-	(14 484)	1 181 196	8 795	1 189 991
CAIXABANK 2.375% A:01/02/2024	1 493 655	-	(7 665)	1 485 990	14 543	1 500 533
CAIXABANK SA 1% 25/09/25	1 442 299	-	(130 779)	1 311 520	10 663	1 322 183
CAIXABANK SA 1.125% 17/05/24	505 885	-	(18 470)	487 415	676	488 091
CAIXABANK SA 2.625% 21/03/24	525 295	-	(30 100)	495 195	3 622	498 817
CANADIAN IMPERIAL BANK 0.375 10/03/2026	997 820	-	(86 805)	911 015	1 148	912 163
CANADIAN IMPERIAL BANK FLOAT 05/04/2024	3 000 000	1 620	-	3 001 620	23 411	3 025 031
CARLSBERG BREWERIES A/S 3.50% 26/11/26	799 856	-	(8 216)	791 640	2 685	794 325
CARREFOUR 1.875% 30/10/2026	399 756	-	(25 732)	374 024	4 993	379 017
CASSA DEPOSITI E PRESTI 1% 21/09/28	1 392 314	-	(193 060)	1 199 254	10 816	1 210 070
CITIGROUP INC 1.75% 28/01/25	516 740	-	(34 238)	482 503	3 668	486 170
COMMONWEALTH BANK 0.75% 28/02/28	699 552	-	(85 001)	614 551	1 755	616 306
CONTINENTAL AG 3.625% 30/11/27	600 000	-	(6 585)	593 415	12 633	606 048
CRED MUTUEL HOME LOAN 3.125% 22/06/27	2 793 392	-	(32 844)	2 760 548	1 913	2 762 461
CREDIT AGRICOLE 1% 22/04/26	1 997 000	-	(121 090)	1 875 910	3 770	1 879 680
CREDIT AGRICOLE 1,625% 05/06/30	599 970	-	(43 908)	556 062	666	556 728

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Obrigações diversas						
CREDIT AGRICOLE 3,036% 07/03/2025	2 000 000	530	-	2 000 530	4 872	2 005 402
CREDIT AGRICOLE 3.375% 28/07/2027	498 980	-	(11 235)	487 745	9 894	497 639
DASSAULT SYSTEMES 0% 16/09/24	692 979	-	(24 997)	667 982	-	667 982
DELL BANK INT 4.5% 18/10/27	996 450	13 920	-	1 010 370	31 438	1 041 808
DNB BANK ASA 1.625% 31/05/26	996 440	-	(46 690)	949 750	1 332	951 082
DNB BANK ASA 3.125% 21/09/27	499 055	-	(14 343)	484 713	12 072	496 784
DNB BANK ASA 3.625% 16/02/27	1 196 820	-	(21 126)	1 175 694	15 970	1 191 664
E.ON 0.875% 08/01/25	199 760	-	(8 657)	191 103	829	191 932
E.ON 1.625% 29/03/31	199 652	-	(25 910)	173 742	826	174 568
EDP FINANCE BV 3.875% 11/03/2030	398 704	676	-	399 380	4 701	404 081
ENBW INTL FINANCE 3.625% 22/11/26	99 675	-	(220)	99 455	2 185	101 640
ENEL FIN.INTL 0.375% 17/06/2027	794 056	-	(94 928)	699 128	107	699 235
ERSTE GROUP BANK 0.375% A:16/04/2024	500 240	-	(14 523)	485 718	384	486 102
EUROCLEAR BANK SA 0.125% 07/07/25	998 600	-	(71 085)	927 515	1 226	928 741
EUROPEAN UNION 0% 04/10/30	4 956 368	-	(661 072)	4 295 295	-	4 295 295
EUROPEAN UNION 0.80% 04/07/25	2 284 630	-	(102 068)	2 182 562	20 568	2 203 130
EXXON MOBIL CORP 0.142% 26/06/2024	1 001 649	-	(38 024)	963 625	16	963 641
FCA BANK SPA IRELAND 4.25% 24/03/24	799 280	804	-	800 084	9 104	809 188
HEINEKEN NV3.875% 23/09/24	799 288	296	-	799 584	8 408	807 992
HOLCIM FIN LUX 0.50% 23/04/31	497 175	-	(115 725)	381 450	464	381 914
HSBC BANK CANADA 0.01% 14/09/2026	363 912	-	(8 534)	355 378	32	355 410
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22/11/2028	299 580	-	(4 557)	295 023	5 651	300 674
INFINEON TECHNOLOGIES 0.625% 17/02/2025	299 085	-	(14 930)	284 156	683	284 839
INFORMA PLC 1.5% 05/07/23	300 174	-	(4 203)	295 970	4 379	300 350
ING BANK NV 3% 15/02/26	1 992 720	-	(25 520)	1 967 200	22 192	1 989 392
ING GROEP NV 2.125% 23/05/26	599 568	-	(27 252)	572 316	1 324	573 640
ING GROEP NV 4.125% 24/08/33	1 927 200	-	(38 980)	1 888 220	70 068	1 958 288
INTERCONTINENTAL HOTELS 1.625% 08/10/24	1 909 392	-	(72 909)	1 836 483	22 416	1 858 899
JOHNSON&JOHNSON 1.15% 11/20/28	3 132 863	-	(377 605)	2 755 258	21 585	2 776 843
JPMORGAN CHASE 1.09% A:11/03/27	1 546 830	-	(174 765)	1 372 065	4 959	1 377 024
JPMORGAN CHASE 1.50% 10/29/26	878 168	-	(84 916)	793 252	8 593	801 846
JPMORGAN CHASE CO 1.50% 27/01/25	823 881	-	(53 645)	770 236	5 063	775 299
JPMORGAN CHASE CO 1.963% 23/03/30	1 200 000	-	(139 122)	1 060 878	6 372	1 067 250
JYSKE REALKREDIT 1.875% 01/10/2029	996 990	-	(81 450)	915 540	13 973	929 513
KBC GROUP 1.5% 29/03/26	299 763	-	(15 105)	284 658	1 143	285 801
KBC GROUP NV 0.62507/12/2031	1 799 298	-	(262 710)	1 536 588	6 318	1 542 906
KFW 0.25% 30/06/25	970 120	-	(30 180)	939 940	-	939 940
KOREA HOUSING CO 3.714% 11/04/27	2 000 000	-	(18 670)	1 981 330	16 236	1 997 566
LA BANQUE POSTALE 0.75% 02/08/32	993 900	-	(185 595)	808 305	6 822	815 127
LA BANQUE POSTALE 0.875% 26/01/31	1 498 020	-	(181 298)	1 316 723	5 574	1 322 296
LEASEPLAN CORPORATION 0.25% 07/09/2026	1 843 951	-	(215 470)	1 628 481	3 751	1 632 232
LINDE PLC 3.625% 12/06/25	499 375	-	(1 053)	498 323	891	499 214
LLOYDS BANK PLC 3.25% 02/02/26	299 940	-	(4 470)	295 470	3 953	299 423
LLOYDS BANKING 3.50% 01/04/2026	1 196 580	-	(22 212)	1 174 368	10 328	1 184 696
MERCEDES BENZ INT 3.40% 13/04/25	1 999 460	-	(13 900)	1 985 560	14 492	2 000 052
MICROSOFT CORP. 3.125% 06/12/28	2 940 376	-	(466 941)	2 473 435	43 493	2 516 928
MORGAN STANLEY 2.103% 08/05/26	1 000 000	-	(45 075)	954 925	3 045	957 970
NATIONAL AUSTRALIA BANK 0.625% 16/03/27	999 070	-	(106 670)	892 400	1 810	894 210
NATIONAL BANK OF CANADA 3.50% 25/04/28	1 198 968	-	(4 932)	1 194 036	7 574	1 201 610
NATIONAL GRID NA INC 0.41% 20/01/26	700 000	-	(61 828)	638 173	1 266	639 438
NATWEST MARKETS PLC 2% 27/08/2025	997 210	-	(45 740)	951 470	16 822	968 292
NESTLE FINANCE 0% 12/11/2024	496 490	-	(20 270)	476 220	-	476 220
NN BANK NV NETH.0.01% 08/07/2030	860 490	-	(63 045)	797 445	98	797 543
NORDEA BANK ABP 1.125% 16/02/2027	500 950	-	(49 550)	451 400	2 065	453 465
NORDEA BANK ABP 3.625% 10/02/26	1 098 647	-	(13 547)	1 085 101	15 295	1 100 395

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Obrigações diversas						
OREAL SA 0.375% 29/03/24	299 529	-	(6 783)	292 746	286	293 032
OREAL SA 3.125% 19/05/25	997 960	-	(7 575)	990 385	3 586	993 971
ORSTED A/S 2.25% 14/06/28	199 124	-	(12 153)	186 971	197	187 168
PEPSICO INC 0,25% 06/05/24	500 080	-	(14 950)	485 130	188	485 318
REN FINANCE 2.50% 12/02/25	742 028	-	(55 342)	686 686	6 616	693 302
RENTOKIL INITIAL 0.95% 22/11/2024	503 230	-	(24 343)	478 888	2 863	481 751
RLB OBEROESTERREICH 3.125% 30/01/26	2 393 568	-	(38 088)	2 355 480	31 027	2 386 507
RWE AG 2.5% 24/08/2026	369 168	-	(10 129)	359 039	7 856	366 895
RYANAIR DAC 0.875% 25/05/26	1 504 278	-	(134 328)	1 369 950	1 291	1 371 241
RYANAIR DAC 2.875% 15/09/2025	1 096 804	-	(24 112)	1 072 693	24 953	1 097 646
SANTANDER UK 0.50% 10/01/25	801 354	-	(43 066)	758 288	1 874	760 162
SANTANDER UK 0.603% 13/09/29	1 900 000	-	(382 005)	1 517 996	9 103	1 527 098
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06/04/25	1 098 625	-	(9 004)	1 089 622	8 622	1 098 243
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3.25% 24/11/25	349 038	-	(6 437)	342 601	6 794	349 395
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3.275%07/02/28	1 197 048	-	(32 322)	1 164 726	17 630	1 182 356
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3.943%13/06/25	1 500 000	960	-	1 500 960	2 776	1 503 736
SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE 0,01% 26/10/26	764 568	-	(54 152)	710 416	54	710 470
SUMITOMO MITSUI BK.0.409% A:07/11/29	1 824 240	-	(354 990)	1 469 250	4 740	1 473 990
SUMITOMO MITSUI BK.0.55% A:06/11/23	603 570	-	(10 170)	593 400	2 134	595 534
TORONTO DOMINION BANK 0,25% 26/03/2024	493 735	-	(6 275)	487 460	328	487 788
TOYOTA MOTOR FINANCE BV 3.625% 24/04/25	1 798 938	-	(13 536)	1 785 402	11 945	1 797 347
UBS AG ESTRUTURADO MSCI WORLD 18/08/23	3 574 840	-	(478 079)	3 096 761	-	3 096 761
UBS GROUP AG FLOAT 21/03/2025	399 144	-	(11 246)	387 898	1 104	389 002
UNICREDIT BANK AG 3% 13/07/26	1 894 186	-	(26 505)	1 867 681	26 236	1 893 917
UNICREDIT BANK AG 3.125% 20/08/25	2 894 113	-	(29 348)	2 864 765	32 277	2 897 042
UNICREDIT SPA 0.80% 05/07/2029	1 450 260	-	(234 688)	1 215 571	11 441	1 227 012
UNICREDIT SPA 1.625% 03/07/2025	1 894 661	-	(49 362)	1 845 299	30 621	1 875 920
VISA INC 1.50% 15/06/2026	1 194 504	-	(67 608)	1 126 896	738	1 127 634
VISA INC 2% 15/06/2029	996 750	-	(69 740)	927 010	820	927 830
VOLVO TREASURY AB 3.5% 17/11/25	599 694	-	(6 828)	592 866	7 652	600 518
	167 859 985	39 886	(10 727 203)	157 172 668	1 288 696	158 461 365
-U.P. FIM Fechados						
ISHARES CORE EM IMI ACC (AMS)	25 231 880	498 223	-	25 730 103	-	25 730 103
ISHARES CORE EURO CORP BOND	8 979 390	11 375	-	8 990 766	-	8 990 766
ISHARES CORE EURO GOVT BOND UCITS (NA)	65 722 357	-	(10 940 490)	54 781 867	-	54 781 867
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS(AMS)	1 951 395	183 833	-	2 135 228	-	2 135 228
ISHARES CORE MSCI WORLD	20 398 818	2 616 274	-	23 015 092	-	23 015 092
ISHARES CORE MSCI JAPAN AMS (EUR)	12 055 363	1 116 022	-	13 171 384	-	13 171 384
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD SW	19 281 410	2 938 031	-	22 219 441	-	22 219 441
ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG ETF	24 125 681	-	(1 800 206)	22 325 475	-	22 325 475
ISHARES EUR CORP.BOND EX FIN 1-5 YEARS	4 029 153	-	(31 791)	3 997 362	-	3 997 362
ISHARES EUR CORP.BOND EX.FIN.1-5 YEARS	6 362 605	-	(1 428)	6 361 177	-	6 361 177
ISHARES EURI CORP.BOND 0-3 YEARS	51 015 903	-	(1 826 671)	49 189 232	-	49 189 232
ISHARES EURO COVERED BOND	2 948 772	-	(182 634)	2 766 138	-	2 766 138
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	5 973 898	6 668	-	5 980 566	-	5 980 566
ISHARES NASDAQ 100 USD ACC UCITS ETF	2 154 222	538 598	-	2 692 820	-	2 692 820
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	16 560 721	585 759	-	17 146 480	-	17 146 480
ISHARES US ENERGY ETF	1 260 161	-	(103 646)	1 156 514	-	1 156 514
LYXOR EURO GOV BOND DR UCITS	2 735 703	-	(222 133)	2 513 570	-	2 513 570
X-TRACKERS STOXX EUROPE 600	2 186 585	180 917	-	2 367 502	-	2 367 502
	272 974 016	8 675 700	(15 109 000)	266 540 716	-	266 540 716
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
-Títulos de dívida pública						
US TREASURY INFL IX N/B 0.125% 15/04/25	8 866 989	-	(39 141)	8 827 848	2 408	8 830 256
US TREASURY INFL IX N/B 0.5% 15/04/24	7 651 563	40 300	-	7 691 863	8 182	7 700 045
US TREASURY N/B 1.125% 15/02/31	18 854 486	-	(399 919)	18 454 567	94 136	18 548 703
	35 373 038	40 300	(439 060)	34 974 279	104 726	35 079 004

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
<b>1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS</b>						
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
-Obrigações diversas						
BANCO SANTANDER 5.147% 18/08/2025	184 060	-	(2 799)	181 262	3 424	184 686
DELL INT LLC 6.02% 15/06/26	880 024	-	(131 669)	748 355	1 847	750 202
FORTINET INC 1% 15/03/2026	448 569	-	(37 380)	411 189	1 342	412 531
	1 512 653	-	(171 848)	1 340 806	6 613	1 347 418
-Acções						
VOYAGER DIGITAL	144 534	-	(144 441)	93	-	93
	144 534	-	(144 441)	93	-	93
<b>2. OUTROS VALORES</b>						
<i>Val. Mobiliários estrangeiros não cotados</i>						
-Acções						
LA SEDA DE BARCELONA SA	83 572	-	(83 572)	-	-	-
	83 572	-	(83 572)	-	-	-
<b>3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO</b>						
OIC domiciliados em Portugal						
BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES CLASSE M	1 800 000	210 124	-	2 010 124	-	2 010 124
BPI IMPACTO CLIMA OBRIGAÇÕES CLASSE M	1 740 000	-	(86 275)	1 653 725	-	1 653 725
BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS (OBLIGACIONES)	10 683 121	-	(93 445)	10 589 676	-	10 589 676
	14 223 121	210 124	(179 720)	14 253 525	-	14 253 525
OIC domiciliados Estado membro UE						
ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH	2 103 757	736 942	-	2 840 699	-	2 840 699
BLACKROCK WORLD HEALTHSCIE-D2 USD	3 723 960	234 563	-	3 958 523	-	3 958 523
BPI AFRICA LUX- M EUR	1 766 707	-	(307 232)	1 459 475	-	1 459 475
BPI ALTERNATIVE LUX (I)	22 796 171	399 186	-	23 195 358	-	23 195 358
BPI GLOBAL INVESTMENT LUX EUR	7 226 106	178 039	-	7 404 145	-	7 404 145
BPI HIGH INCOME BOND FUND-I	1 360 431	114 530	-	1 474 961	-	1 474 961
BPI IBERIA LUX (I)	2 956 890	1 906 563	-	4 863 452	-	4 863 452
BPI OPPORTUNITIES LUX (I)	6 115 503	3 322 946	-	9 438 449	-	9 438 449
BPI TECHNOLOGY REVOLUTION FUND	5 176 621	-	(1 529 202)	3 647 419	-	3 647 419
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE FUND	3 828 405	147 236	-	3 975 641	-	3 975 641
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	1 407 776	700 105	-	2 107 882	-	2 107 882
FIDELITY FUNDS EUROPEAN DYNAMIC GROWTH F	2 420 256	636 503	-	3 056 759	-	3 056 759
JUPITER GOLD SILVER IUSD AC	1 159 724	-	(140 906)	1 018 818	-	1 018 818
LUMYA MW TOPS MR UCITS EURBAC	194 574	3 939	-	198 513	-	198 513
LUMYNA MW UCITS SICAV	4 360 186	1 321 687	-	5 681 873	-	5 681 873
MORGAN ST- GLOBAL BRANDS-Z	4 225 474	689 552	-	4 915 026	-	4 915 026
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD	5 641 913	35 482	-	5 677 396	-	5 677 396
PICTET TR ATLAS	3 837 231	86 413	-	3 923 644	-	3 923 644
PICTET TR MANDARIN I USD	375 360	955	-	376 315	-	376 315
WELLINGTON FUNDS-GLOBAL EQUITY GROTW H S	421 374	14 891	-	436 265	-	436 265
	81 098 418	10 529 534	(1 977 339)	89 650 612	-	89 650 612
<b>TOTAL</b>	<b>723 476 911</b>	<b>19 496 724</b>	<b>(36 450 731)</b>	<b>706 522 903</b>	<b>2 700 081</b>	<b>709 222 984</b>

O movimento ocorrido nas rubricas de disponibilidades durante o exercício findo em 30 de junho de 2023, foi o seguinte:

(valores em Euro)

Descrição	31.12.2022	Aumentos	Reduções	30.06.2023
Depósitos à ordem	43 467 364	724 842 639	738 447 573	29 862 430
<b>TOTAL</b>	<b>43 467 364</b>	<b>724 842 639</b>	<b>738 447 573</b>	<b>29 862 430</b>



#### 4. BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As Demonstrações Financeiras foram preparadas com base nos registos contabilísticos do OIC, mantidos de acordo com o Plano de Contas dos Organismos de Investimento Coletivo, estabelecido pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, e regulamentação complementar emitida por esta entidade, no âmbito das competências que lhe estão atribuídas através do Decreto-Lei nº 27/2023, de 28 de abril, a qual aprova o novo Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo.

As políticas contabilísticas mais significativas, utilizadas na preparação das demonstrações financeiras, foram as seguintes:

a) Especialização de períodos

O OIC regista as suas receitas e despesas de acordo com o princípio da especialização de períodos, sendo reconhecidas à medida que são geradas, independentemente do momento do seu recebimento ou pagamento.

Os juros de aplicações são registados pelo montante bruto na rubrica “Juros e proveitos equiparados”.

Os juros corridos relativos a títulos adquiridos são registados na rubrica “Juros e custos equiparados”, atendendo a que a periodificação dos juros a receber é efetuada desde o início do período de contagem de juros dos respetivos títulos.

b) Carteira de títulos

As compras de títulos são registadas na data da transação, pelo valor efetivo de aquisição.

Os valores mobiliários em carteira são avaliados ao seu valor de mercado, ou presumível de mercado, de acordo com as seguintes regras:

- i) Os ativos da carteira do OIC são valorizados diariamente a preços de mercado, de acordo com as regras referidas nas alíneas seguintes. O momento de referência da valorização ocorre pelas 17 horas de Lisboa para a generalidade dos instrumentos financeiros (valores mobiliários, mercado monetário, xchange-traded fund (ETF's) e derivados) e pelas 22 horas de Lisboa para unidades de participação, ações, ETF's, instrumentos financeiros derivados sob ações e/ou índices de ações admitidos à negociação no continente americano;

No que respeita à valorização de títulos de dívida, se em casos excecionais não for possível obter preços pelas 17 horas de Lisboa, será considerado o preço divulgado posteriormente o mais próximo possível daquele momento de referência;

- ii) Os valores mobiliários admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados são valorizados diariamente, com base na última cotação disponível no momento de referência. Caso não exista cotação nesse dia ou cujas cotações não sejam consideradas pela Sociedade Gestora como representativas do seu presumível valor de realização, utiliza-se a última cotação de fecho disponível, desde que se tenha verificado nos 15 dias anteriores;
- iii) As ações não admitidas à cotação ou negociação em mercados regulamentados, são valorizados com base em valores de oferta de compra, difundidos por um “market maker” da sua escolha, disponibilizados para o momento de referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do OIC.
- iv) Os valores representativos de dívida não cotados, ou cujas cotações não sejam consideradas representativas do seu presumível valor de realização, são valorizados diariamente com base na cotação que no entender da Sociedade Gestora melhor reflita o seu presumível valor de realização. Essa cotação é procurada em sistemas internacionais de informação de cotações tais como o Financial Times Interactive Data, o ISMA – International Securities Market Association, a Bloomberg, a Reuters ou outros que sejam considerados credíveis pela Sociedade Gestora. Alternativamente, a cotação pode ser obtida junto de “market makers” da escolha da Sociedade Gestora, ou através de modelos teóricos de avaliação de obrigações;
- v) As unidades de participação em fundos de investimento são registadas ao custo de aquisição e valorizadas com base no último valor conhecido e divulgado pela respetiva entidade gestora ou, se aplicável, ao último preço de mercado onde se encontrarem admitidas à negociação;
- vi) Os outros valores representativos de dívida, incluindo papel comercial e os depósitos a prazo, na falta de preços de mercado, são valorizados com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação.

As mais e menos-valias apuradas de acordo com os critérios de valorização descritos anteriormente são reconhecidas na demonstração dos resultados do exercício nas rubricas “Ganhos ou Perdas em operações financeiras”, por contrapartida das rubricas “Mais-valias” e “Menos-valias” do ativo.

Os dividendos são registados quando atribuídos/recebidos na rubrica “Rendimento de títulos”, da

demonstração dos resultados.

Para efeitos da determinação do custo dos títulos vendidos é utilizado o critério do custo médio.

c) Valorização das unidades de participação

O valor de cada unidade de participação é calculado dividindo o valor do capital do OIC pelo número de unidades de participação em circulação. O capital do OIC corresponde ao somatório das rubricas unidades de participação, variações patrimoniais, resultados transitados e resultado líquido do exercício.

A rubrica “Variações patrimoniais” resulta da diferença entre o valor de subscrição ou resgate e o valor base da unidade de participação, na data de subscrição ou resgate. A diferença apurada é repartida entre a fração imputável aos exercícios anteriores e a parte atribuível ao exercício.

d) Comissão de subscrição

O OIC está isento de comissão de subscrição.

e) Comissão de resgate

A partir de janeiro de 2020, deixou de ser cobrada comissão de resgate.

Excecionalmente, poderá ser cobrada uma comissão de resgate de 1% até 90 dias decorridos sobre a data de subscrição, em função da salvaguarda do interesse dos demais participantes no OIC.

f) Comissão de gestão

A comissão de gestão corresponde à remuneração da sociedade responsável pela gestão do património do OIC. De acordo com o regulamento de gestão do OIC, esta comissão é calculada, diariamente, por aplicação de uma taxa anual de 1,435% ao capital do OIC, sendo a sua liquidação efetuada mensalmente. Este custo é registado na rubrica “Comissões”.

g) Comissão de depósito

A comissão de depósito corresponde à remuneração do banco depositário. De acordo com o regulamento de gestão do OIC, esta comissão é calculada diariamente por aplicação de uma taxa anual de 0,090% ao capital do OIC, sendo a sua liquidação efetuada mensalmente. Este custo é registado na rubrica “Comissões e taxas”.

#### h) Taxa de supervisão

A taxa de supervisão devida à Comissão do Mercado de Valores Mobiliários constitui um encargo do OIC, sendo calculada por aplicação de uma taxa sobre o valor global do OIC no final de cada mês e registada na rubrica “Comissões e taxas”.

A taxa mensal aplicável ao OIC é de 0,012 ‰, com um limite mensal mínimo e máximo de 100 Euros e 12.500 Euros, respe

#### i) Operações em moeda estrangeira

Os ativos e passivos em moeda estrangeira são convertidos para Euros com base no câmbio indicativo para as operações à vista (“fixing”) divulgado pelo Banco de Portugal na data de encerramento do balanço. Os ganhos e perdas resultantes da reavaliação cambial são registados como proveitos e custos do exercício, respetivamente.

Os contractos de fixação de câmbio são reavaliados com base nas taxas de juro em vigor para as diferentes moedas e prazos residuais das operações, sendo as mais e menos valias apuradas registadas na demonstração dos resultados do exercício em “Ganhos ou Perdas em operações financeiras – Em operações extrapatrimoniais”, por contrapartida de “Acréscimos e diferimentos”, ativos e passivos.

#### j) Operações com contratos de “Futuros”

As posições abertas em contratos de futuros, transacionados em mercados organizados, são refletidas em rubricas extrapatrimoniais. Estas operações são valorizadas diariamente com base nas cotações de mercado, sendo os lucros e prejuízos, realizados ou potenciais, reconhecidos como proveito ou custo nas rubricas de “Ganhos ou Perdas em operações financeiras – Em operações extrapatrimoniais”.

A margem inicial é registada na rubrica “Contas de devedores – Devedores por operações sobre futuros – Margem inicial”. Os ajustamentos de cotações são registados diariamente em contas de acréscimos e diferimentos do ativo ou do passivo e transferidos no dia seguinte para a conta de depósitos à ordem associada.

#### k) Impostos

Os rendimentos obtidos por fundos de poupança Reforma, de acordo com o Estatuto dos Benefícios Fiscais (EBF), estão isentos de Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas (IRC), desde que constituídos e operem nos termos da legislação nacional.

No que respeita ao Imposto do Selo, a partir de 01 de janeiro de 2019, as comissões de depósito e as comissões de gestão passaram a ser tributados à taxa de 4%.

**11. EXPOSIÇÃO AO RISCO CAMBIAL**

Em 30 de junho de 2023, as posições cambiais mantidas pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

Moedas	À Vista	A Prazo					Posição Global
		Futuros	Forward	Swaps	Opções	Total a prazo	
DKK	1 607	-	-	-	-	-	1 607
GBP	272 635	-	-	-	-	-	272 635
AUD	46	-	-	-	-	-	46
CAD	227	-	-	-	-	-	227
CHF	89	-	-	-	-	-	89
SEK	4 735	-	-	-	-	-	4 735
NOK	231	-	-	-	-	-	231
USD	132 448 292	(61 364 183)	-	-	-	(61 364 183)	71 084 110
JPY	1630 224 913	-	-	-	-	-	1630 224 913
Contravalor Euro	132 584 002	(56 473 571)	-	-	-	(56 473 571)	76 110 431

**12. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE TAXA DE JURO**

Em 30 de junho de 2023, os ativos com taxa de juro fixa detidos pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

(Valores em Euro)

Maturidades	Montante em Carteira	Extra-Patrimoniais (B)				Saldo (A)+(B)
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	
de 0 a 1 ano	75 556 269	-	-	-	-	75 556 269
de 1 a 3 anos	75 768 089	-	-	-	-	75 768 089
de 3 a 5 anos	32 665 000	-	-	-	-	32 665 000
de 5 a 7 anos	47 255 780	-	-	-	-	47 255 780
mais de 7 anos	50 937 935	-	-	-	-	50 937 935

**13. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES**

Em 30 de junho de 2023, a exposição ao risco de cotações pode resumir-se da seguinte forma:

(Valores em Euro)

AÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		SALDO
		Futuros	Opções	
Ações	93	-	-	93
Unidades de Participação	370 444 853	-	-	370 444 853

#### 14. PERDAS POTENCIAIS EM PRODUTOS DERIVADOS

O cálculo da exposição global em instrumentos financeiros derivados é efetuado pelo Fundo através da abordagem baseada no VaR, a qual corresponde, conforme definido pelo Artigo 18º do Regulamento nº 3/2020, à exposição global a instrumentos financeiros derivados, considerando para o efeito os pressupostos previstos no mesmo artigo.

Apresenta-se de seguida o cálculo reportado a 30 de junho de 2023:

	Perda Potencial no Início do Exercício		Perda Potencial no Final do Exercício	
	Valor Sujeito a Risco	Valor sujeito a risco (% VLGF)	Valor Sujeito a Risco	Valor sujeito a risco (% VLGF)
Carteira com Derivados	22 626 420	2.96%	18 907 487	2.52%
Carteira sem Derivados	23 003 540	3.01%	18 448 444	2.46%

Para efeitos da exposição global a derivados, o OIC adota a abordagem baseada no VaR absoluto por ser a abordagem mais consistente em termos de limitar a perda máxima esperada.

O sistema de cálculo do VaR recorre às volatilidades e correlações apurados historicamente para os diferentes títulos e preços nos últimos 365 dias, disponibilizando automaticamente o VaR de cada carteira para os próximos 30 dias, com um intervalo de confiança de 99%.

#### 15. CUSTOS IMPUTADOS

Os custos imputados ao OIC durante o exercício findo em 30 de junho de 2023 apresentam a seguinte composição:

Custos	(Valores em Euro)	
	Valor	%VLGF
Comissão de Gestão		
<i>Componente Fixa</i>	5 634 891	0.74%
Comissão de Depósito	353 408	0.05%
Taxa de Supervisão	54 677	0.01%
Custos de Auditoria	15 201	0.00%
Custos Research	19 807	0.00%
Outros custos correntes	755 033	0.10%
Total	6 833 017	
Taxa de Encargos correntes		0.90%

De acordo com o artigo 69.º do Regulamento da CMVM n.º 3/2020, a taxa de encargos correntes de um organismo de investimento coletivo consiste no quociente entre a soma da comissão de gestão fixa, comissão de depósito, taxa de supervisão, custos de auditoria e outros custos correntes de um organismo de investimento coletivo, num dado período, e o seu valor líquido global médio nesse mesmo período. Adicionalmente, o cálculo da taxa de encargos correntes de um Fundo que preveja investir

mais de 30% do seu valor líquido global noutros fundos inclui as taxas de encargos correntes dos fundos em que invista. Por outro lado, a taxa de encargos correntes não inclui os seguintes encargos: (i) componente variável da comissão de gestão; (ii) custos de transação não associados à aquisição, resgate ou transferência de unidades de participação; (iii) juros suportados; e (iv) custos relacionados com a detenção de instrumentos financeiros derivados.

## **6. RELATÓRIO DE AUDITORIA**





**GESTÃO DE ATIVOS**

---

*Grupo*  CaixaBank