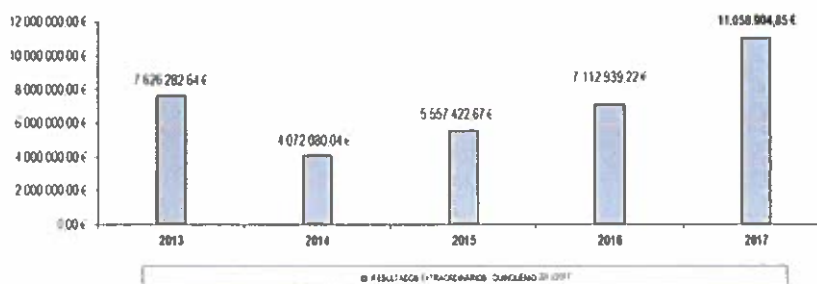


8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

| RESULTADOS EXTRAORDINÁRIOS | | | | | |
|----------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------|---------------|
| ANO | VALOR | VARIACÃO | | INCREMENTO | |
| | | NO ANO | NO QUINQUÉNIO | NO ANO | NO QUINQUÉNIO |
| 2013 | 7.626.282,64 € | | | | |
| 2014 | 4.072.080,04 € | - 3.554.202,60 € | | - 46,60% | |
| 2015 | 5.557.422,67 € | + 1.485.342,63 € | | + 36,48% | |
| 2016 | 7.112.939,22 € | + 1.555.516,55 € | | + 27,99% | |
| 2017 | 11.058.904,85 € | + 3.945.965,63 € | + 3.432.622,21 € | + 55,48% | + 45,01% |



TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS

No EXERCÍCIO DE 2017 o total dos Proveitos e Ganhos foi de 125.115.739,83 Euros, conforme se retira dos mapas que adiante se expressam:

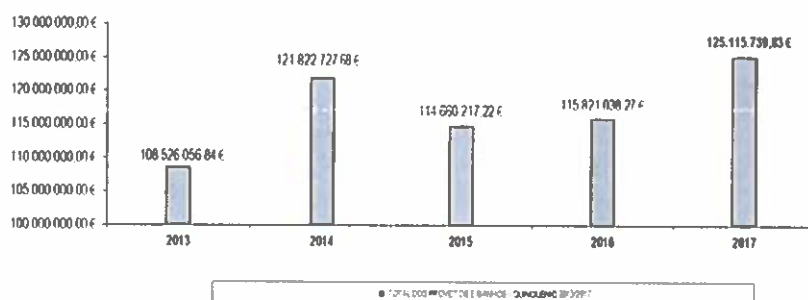
96

| | | |
|--|-------------------------|-----------------|
| PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS | | |
| Contribuições emitidas | 91.193.971,74 € | 72,888% |
| Procuradoria e taxas de justiça cível | 46.955,15 € | 0,038% |
| | 91.240.926,89 € | 72,925% |
| PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS | | |
| Rendimentos de aplicações financeiras | | |
| Juros de depósitos | 12.975,31 € | 0,010% |
| Juros de obrigações | 5.826.839,44 € | 4,657% |
| Rendimentos de fundos de investimento mobiliário | 1.049.306,95 € | 0,839% |
| Rendimentos de participações sociais | 500.522,64 € | 0,400% |
| Diferenças cambiais favoráveis | 1.025.061,31 € | 0,819% |
| Rendimentos de imóveis | 2.821.680,74 € | 2,255% |
| Ganhos por aumento de justo valor | 7.909.959,14 € | 6,322% |
| Mais-valias | 3.424.843,88 € | 2,737% |
| | 22.571.189,41 € | 18,040% |
| PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS | | |
| Juros de mora | 1.279.476,90 € | 1,023% |
| Juros do plano de regularização de dívidas | 186.021,32 € | 0,149% |
| Juros de acordos prestacionais para regularização de dívidas | 1.205.112,61 € | 0,963% |
| Multas | 75.665,91 € | 0,060% |
| Indemnização por revogação de arrendamento | 13.760,00 € | 0,011% |
| Correcções relativas a anos anteriores | 14.834,94 € | 0,012% |
| Anulação de provisões para contribuições em dívida | 8.496.235,54 € | 6,791% |
| Outros proveitos e ganhos extraordinários | 32.516,31 € | 0,026% |
| | 11.303.623,53 € | 9,035% |
| TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS | 125.115.739,83 € | 100,000% |

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

| TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS | | | | | |
|------------------------------|--|--|--|--|--|
| ESPÉCIE | VALOR E PESO RELATIVO | | | | |
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
| OPERACIONAIS | 75.847.265,70 € 69,889% | 75.084.121,99 € 61,634% | 78.136.123,16 € 68,146% | 77.395.159,88 € 66,823% | 91.240.926,89 € 72,925% |
| FINANCEIROS | 24.927.951,92 € 22,970% | 42.285.766,28 € 34,711% | 30.441.017,68 € 26,549% | 30.809.700,11 € 26,601% | 22.571.189,41 € 18,040% |
| EXTRAORDINÁRIOS | 7.750.839,22 € 7,142% | 4.452.839,41 € 3,655% | 6.083.076,38 € 5,305% | 7.616.178,28 € 6,576% | 11.303.623,53 € 9,035% |
| TOTAL | 108.526.056,84 € 100,000% | 121.822.727,68 € 100,000% | 114.660.217,22 € 100,000% | 115.821.038,27 € 100,000% | 125.115.739,83 € 100,000% |

| TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS | | | | | |
|------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|---------------|
| ANO | VALOR | VARIÇÃO | | INCREMENTO | |
| | | NO ANO | NO QUINQUÊNIO | NO ANO | NO QUINQUÊNIO |
| 2013 | 108.526.056,84 € | | | | |
| 2014 | 121.822.727,68 € | + 13.296.670,84 € | | + 12,25% | |
| 2015 | 114.660.217,22 € | - 7.162.510,46 € | | - 5,88% | |
| 2016 | 115.821.038,27 € | + 1.160.821,05 € | | + 1,01% | |
| 2017 | 125.115.739,83 € | + 9.294.701,56 € | + 16.589.682,99 € | + 8,03% | + 15,29% |



8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS

No EXERCÍCIO DE 2017 o total dos Custos e Perdas foi de 124.352.809,95 Euros, conforme se retira dos mapas que adiante se expressam:

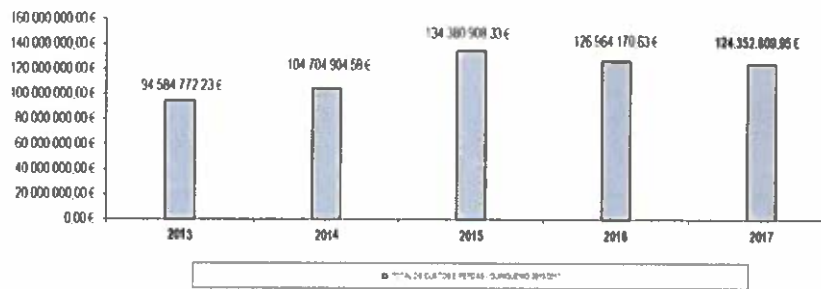
| CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS | | |
|---|-------------------------|-----------------|
| Custos de previdência | 87.514.121,44 € | 70,376% |
| Custos de assistência | 11.379.468,24 € | 9,151% |
| Custos de administração | 2.887.680,77 € | 2,322% |
| Reforço da provisão para contribuições em dívida | 10.522.781,15 € | 8,462% |
| Reforço da provisão para outros riscos e encargos | 1.752,89 € | 0,001% |
| Outros custos e perdas operacionais – IRC | 1.671.944,00 € | 1,345% |
| | 113.977.748,49 € | 91,657% |
| CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS | | |
| Juros suportados | 339,60 € | 0,001% |
| Diferenças cambiais desfavoráveis | 1.047.724,93 € | 0,843% |
| Encargos bancários | 1.958.660,82 € | 1,575% |
| Custos e perdas com imóveis | 545.273,74 € | 0,438% |
| Menos-valias na alienação de títulos e unidades de participação | 2.246.323,72 € | 1,806% |
| Redução de justo valor | 4.332.019,97 € | 3,484% |
| | 10.130.342,78 € | 8,146% |
| CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS | | |
| Correcções relativas a exercícios anteriores | 230.618,11 € | 0,185% |
| Outros custos e perdas extraordinárias | 14.100,57 € | 0,011% |
| | 244.718,68 € | 0,197% |
| TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS | 124.352.809,95 € | 100,000% |

98

| TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS | | | | | |
|---------------------------|---|--|--|--|--|
| ESPÉCIE | VALOR E PESO RELATIVO | | | | |
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
| Operacionais | 81.823.326,37 € 86,508% | 91.668.964,39 € 87,550% | 102.957.318,03 € 76,616% | 109.440.510,57 € 86,198% | 113.977.748,49 € 91,657% |
| Financeiras | 12.636.889,28 € 13,360% | 12.434.139,70 € 12,087% | 30.897.936,59 € 22,993% | 17.020.421,00 € 13,406% | 10.130.342,78 € 8,146% |
| Extraordinárias | 124.556,58 € 0,132% | 380.759,37 € 0,364% | 525.653,71 € 0,391% | 503.239,06 € 0,396% | 244.718,68 € 0,197% |
| TOTAL | 94.584.772,23 € 100,000% | 104.704.904,58 € 100,000% | 134.380.908,33 € 100,000% | 126.964.170,63 € 100,000% | 124.352.809,95 € 100,000% |

| VALOR TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS | | | | | |
|---------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|---------------|
| ANO | VALOR | VARIÇÃO | | INCREMENTO | |
| | | NO ANO | NO QUINQUÊNIO | NO ANO | NO QUINQUÊNIO |
| 2013 | 94.584.772,23 € | | | | |
| 2014 | 104.704.904,58 € | + 10.120.132,35 € | | + 10,70% | |
| 2015 | 134.380.908,33 € | + 29.676.003,75 € | | + 28,34% | |
| 2016 | 126.964.170,63 € | - 7.416.737,70 € | | - 5,52% | |
| 2017 | 124.352.809,95 € | - 2.611.360,68 € | + 29.768.037,72 € | - 2,06% | + 31,47% |

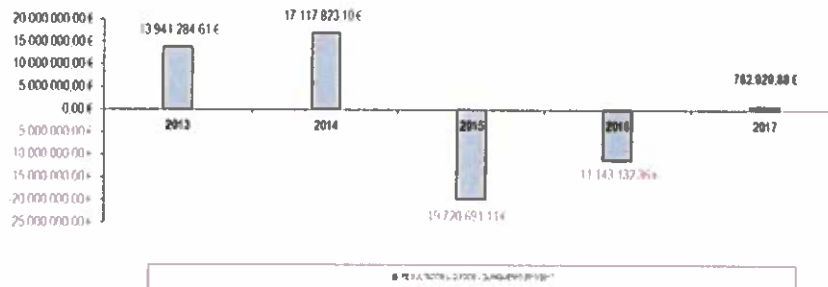
8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



RESULTADO LÍQUIDO

O Saldo Final do EXERCÍCIO DE 2017 resultante da adição do Resultado Operacional com o Resultado Financeiro e com o Resultado Extraordinário foi de **762.929,88 Euros**, conforme se retira do mapa relativo à evolução quinquenal que adiante se expressa:

| RESULTADOS LÍQUIDOS | | |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| ANO | VALOR | VARIACÃO |
| | | NO ANO |
| 2013 | 13.941.284,61 € | - 24.007.457,05 € |
| 2014 | 17.117.823,10 € | + 3.176.538,49 € |
| 2015 | - 19.720.691,11 € | - 36.838.514,21 € |
| 2016 | - 11.143.132,36 € | + 8.577.558,75 € |
| 2017 | 762.929,88 € | + 11.906.062,24 € |



Para este resultado foi determinante o peso dos custos de previdência e assistência, no total de 98.893.589,68 Euros, sem contrapartida nos ganhos na Instituição, já que os proveitos operacionais, representados na sua quase totalidade pelas contribuições emitidas no ano, foram de 91.193.971,74 Euros.

O esforço da Direcção em estancar o crescimento da dívida de contribuições, aumentar substancialmente a cobrança dos valores em dívida de anos anteriores e em formalizar acordos de pagamento prestacional, permitiu a desmobilização de provisões no valor de 8.496.235,54 Euros.

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

[Handwritten signature]

[Handwritten initials]

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

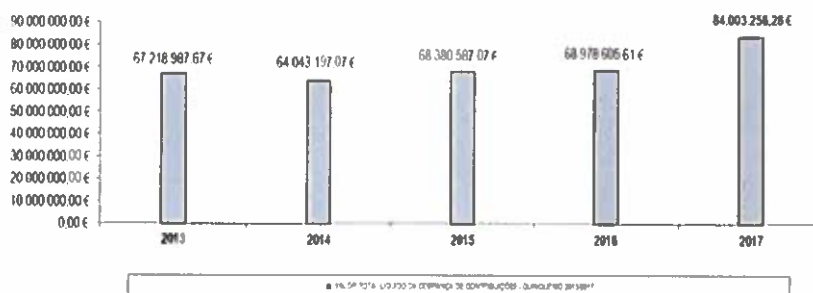
9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

COBRANÇA E DÍVIDA DE CONTRIBUIÇÕES

COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES

No EXERCÍCIO DE 2017 o valor líquido de cobrança de contribuições referentes ao próprio ano [74.931.168,98 Euros] e a anos anteriores [9.072.087,30 Euros] foi de 84.003.256,28 Euros, conforme se retira do mapa relativo à evolução quinquenal que adiante se expressa:

| VALOR TOTAL LÍQUIDO DA COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES | | | | | |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|------------|---------------|
| ANO | VALOR | VARIACÃO | | INCREMENTO | |
| | | NO ANO | NO QUINQUÉNIO | NO ANO | NO QUINQUÉNIO |
| 2013 | 67.218.987,67 € | | | | |
| 2014 | 64.043.197,07 € | - 3.175.790,60 € | | - 4,72% | |
| 2015 | 68.380.587,07 € | + 4.337.390,00 € | | + 6,77% | |
| 2016 | 68.978.605,61 € | + 598.018,54 € | | + 0,87% | |
| 2017 | 84.003.256,28 € | + 15.024.650,67 € | + 16.784.268,61 € | + 21,78% | + 24,97% |



DÍVIDA DE CONTRIBUIÇÕES

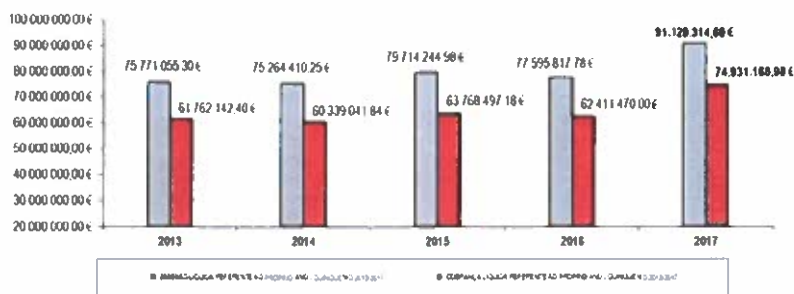
DÍVIDA GERADA NO PRÓPRIO EXERCÍCIO

No EXERCÍCIO DE 2017 o valor líquido da emissão de contribuições referentes ao próprio ano foi de 91.129.314,69 Euros.

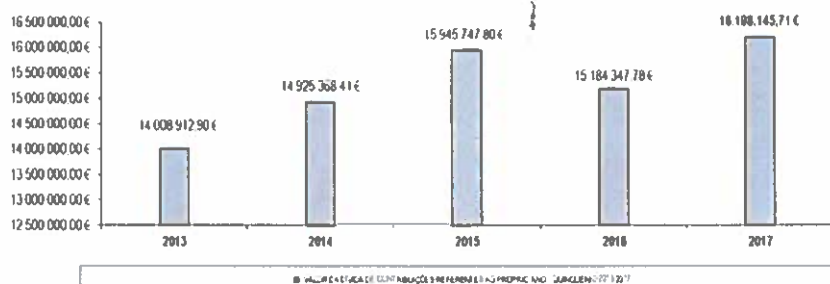
Como se referiu acima, o valor líquido da cobrança de contribuições referentes ao próprio ano foi de 74.931.168,98 Euros, sendo, portanto, a diferença entre os dois valores o correspondente à dívida de contribuições referente ao próprio ano, isto é, 16.198.145,71 Euros, conforme se retira dos mapas relativos à evolução quinquenal que adiante se expressa:

| RELAÇÃO ENTRE EMISSÃO E COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES | | | |
|---|--|---|-----------|
| ANO | VALOR LÍQUIDO DA EMISSÃO DE CONTRIBUIÇÕES DO PRÓPRIO ANO | VALOR LÍQUIDO DA COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES DO PRÓPRIO ANO | RELAÇÃO % |
| 2013 | 75.771.055,30 € | 61.762.142,40 € | 81,51% |
| 2014 | 75.264.410,25 € | 60.339.041,84 € | 80,17% |
| 2015 | 79.714.244,98 € | 63.768.497,18 € | 80,00% |
| 2016 | 77.595.817,78 € | 62.411.470,00 € | 80,43% |
| 2017 | 91.129.314,69 € | 74.931.168,98 € | 82,23% |

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA



| VALOR DA DÍVIDA DE CONTRIBUIÇÕES REFERENTES AO PRÓPRIO ANO | | | | | |
|--|-----------------|------------------|------------------|------------|---------------|
| ANO | VALOR | VARIACÃO | | INCREMENTO | |
| | | NO ANO | NO QUINQUÉNIO | NO ANO | NO QUINQUÉNIO |
| 2013 | 14.008.912,90 € | | | | |
| 2014 | 14.925.368,41 € | + 916.455,51 € | | + 6,54% | |
| 2015 | 15.945.747,80 € | + 1.020.379,39 € | | + 6,84% | |
| 2016 | 15.184.347,78 € | - 761.400,02 € | | - 4,77% | |
| 2017 | 16.198.145,71 € | + 1.013.797,93 € | + 2.189.232,81 € | + 6,68% | + 15,63% |



DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES

Analisada que foi a dívida de contribuições referente ao próprio ano, gerada no EXERCÍCIO DE 2017, procede-se agora à análise da dívida acumulada de contribuições e sua recuperação.

No final do EXERCÍCIO DE 2016, o valor da dívida acumulada de contribuições, desde 1 de Janeiro de 1973, era de 129.085.180,29 Euros, antes da dedução da parte que diz respeito à amortização de capital em dívida, relativo ao Plano de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores.

No EXERCÍCIO DE 2017, o valor da dívida de contribuições referentes ao próprio ano, gerada neste exercício, foi de 16.198.145,71 Euros, tendo-se recuperado de dívida acumulada de contribuições referentes a anos anteriores 8.963.380,75 Euros.

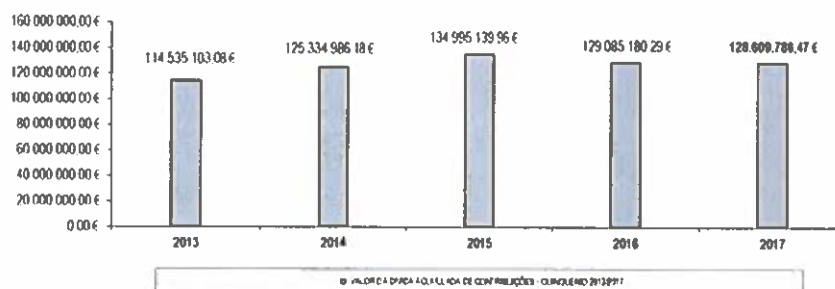
Reduziu-se igualmente o valor da dívida de contribuições em 7.710.158,78 Euros por prescrição das contribuições em dívida, invocada pelos Beneficiários.

No final do ano de 2017, o valor da dívida acumulada de contribuições passou a totalizar 128.609.786,47 Euros, antes da dedução da parte que diz respeito à amortização de capital em dívida, relativo ao Plano

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores, conforme se retira do mapa relativo à evolução quinquenal que adiante se expressa:

| VALOR DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES | | | | | |
|--|------------------|-------------------|-------------------|------------|---------------|
| ANO | VALOR | VARIACÃO | | INCREMENTO | |
| | | NO ANO | NO QUINQUÉNIO | NO ANO | NO QUINQUÉNIO |
| 2013 | 114.535.103,08 € | | | | |
| 2014 | 125.334.986,18 € | + 10.799.883,10 € | | + 9,43% | |
| 2015 | 134.995.139,96 € | + 9.660.153,78 € | | + 7,71% | |
| 2016 | 129.085.180,29 € | - 5.909.959,67 € | | - 4,38% | |
| 2017 | 128.609.786,47 € | - 475.393,82 € | + 14.074.683,39 € | - 0,37% | + 12,29% |



Para efeitos de redução da dívida de contribuições, na parte que diga respeito à amortização de capital em dívida, deve ser considerado o valor das prestações relativas ao Plano de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores que foram recebidas até 31 de Dezembro de 2017, no âmbito de planos que a essa data se encontravam em curso.

O referido valor totalizou 5.975.154,88 Euros.

Durante o ano de 2017 foram iniciados, em contencioso, 1.633 processos judiciais no valor total em dívida de 37.292.517,53 Euros. No final do ano de 2017 existiam em curso 568 processos de cobrança coerciva da dívida de contribuições, no valor total de contribuições em dívida de 15.135.016,98 Euros.

Deverá também, para efeitos de redução da dívida de contribuições, na parte que diga respeito à amortização de capital em dívida, ser considerado o valor das prestações relativas a acordos de pagamento prestacional de contribuições em dívida, sem qualquer bonificação de juros, recebidos até 31 de Dezembro de 2017.

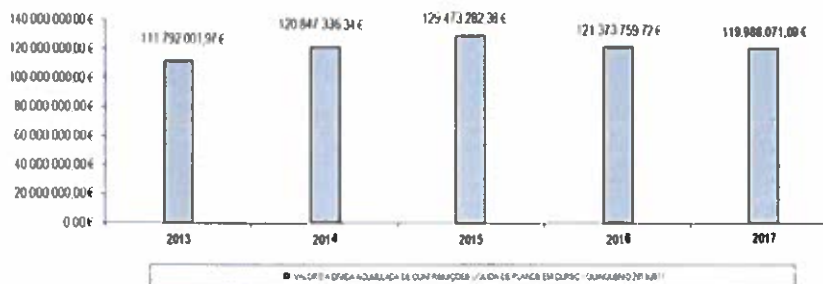
Este valor totalizou 2.648.560,50 Euros.

Estes acordos implicam a interrupção do prazo de prescrição das contribuições em dívida e o cumprimento tempestivo das prestações e das contribuições que se venham a vencer. O seu incumprimento resultará no vencimento de todas as prestações vincendas e respectiva cobrança coerciva dos valores em dívida.

Assim, no final do ano de 2017, o valor da dívida acumulada de contribuições, líquida de planos e acordos em curso, totalizava 119.986.071,09 Euros, conforme se retira do mapa relativo à evolução quinquenal que adiante se expressa:

9. ANÁLISE ECONÔMICA E FINANCEIRA

| VALOR DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES - LÍQUIDO DE PLANOS EM CURSO | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------|---------------|
| ANO | VALOR | VARIACÃO | | INCREMENTO | |
| | | NO ANO | NO QUINQUÊNIO | NO ANO | NO QUINQUÊNIO |
| 2013 | 111.792.001,97 € | | | | |
| 2014 | 120.847.336,34 € | + 9.055.334,37 € | | + 8,10% | |
| 2015 | 129.473.282,38 € | + 8.625.946,04 € | | + 7,14% | |
| 2016 | 121.373.759,72 € | - 8.099.522,66 € | | - 6,26% | |
| 2017 | 119.986.071,09 € | - 1.387.688,63 € | + 8.194.069,12 € | - 1,14% | + 7,33% |



ANÁLISE DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES

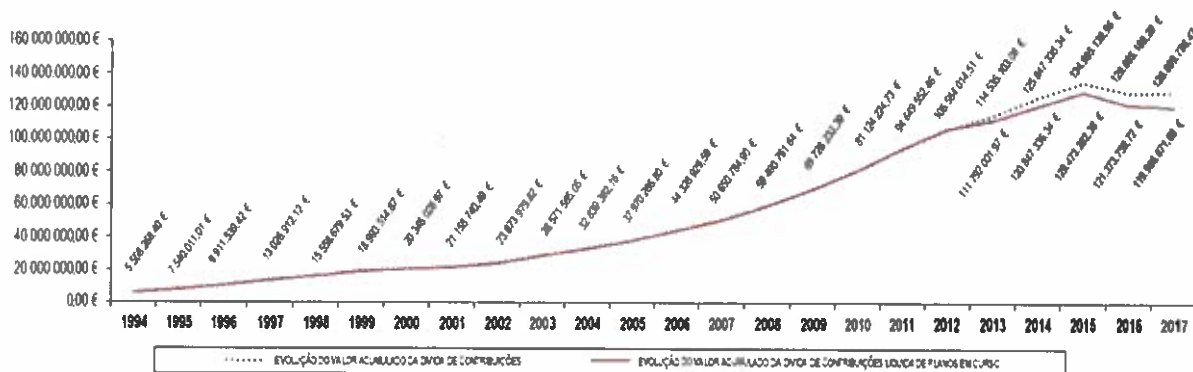
A dívida acumulada de contribuições, desde 1 de Janeiro de 1973 até 31 de Dezembro de 2017, apresentou a seguinte evolução no período de 1994 a 2017, conforme adiante se expressa:

| DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES | | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|---------|
| ANO | VALOR | VARIACÃO | % |
| 1994 | 5.568.268,40 € | | |
| 1995 | 7.540.011,01 € | 1.971.742,61 € | 35,41% |
| 1996 | 9.911.539,42 € | 2.371.528,41 € | 31,45% |
| 1997 | 13.026.912,12 € | 3.115.372,70 € | 31,43% |
| 1998 | 15.558.679,53 € | 2.531.767,41 € | 19,43% |
| 1999 | 18.993.514,87 € | 3.434.835,34 € | 22,08% |
| 2000 | 20.346.028,97 € | 1.352.514,10 € | 7,12% |
| 2001 | 21.158.740,49 € | 812.711,52 € | 3,99% |
| 2002 | 23.873.979,82 € | 2.715.239,33 € | 12,83% |
| 2003 | 28.571.585,05 € | 4.697.605,23 € | 19,68% |
| 2004 | 32.839.382,16 € | 4.267.797,11 € | 14,94% |
| 2005 | 37.970.286,80 € | 5.130.904,64 € | 15,62% |
| 2006 | 44.326.929,59 € | 6.356.642,79 € | 16,74% |
| 2007 | 50.650.784,90 € | 6.323.855,31 € | 14,27% |
| 2008 | 59.490.761,64 € | 8.839.976,74 € | 17,45% |
| 2009 | 69.726.233,89 € | 10.235.471,25 € | 17,21% |
| 2010 | 81.124.224,73 € | 11.397.991,84 € | 16,35% |
| 2011 | 94.649.552,46 € | 13.525.327,73 € | 16,67% |
| 2012 | 106.564.014,51 € | 11.914.462,05 € | 12,59% |
| 2013 | 114.535.103,08 € | 7.971.088,57 € | 7,48% |
| 2013* | 111.792.001,97 € | 5.227.987,46 € | 4,91% |
| 2014 | 125.334.986,18 € | 10.799.883,10 € | 9,43% |
| 2014* | 120.847.336,34 € | 9.055.334,37 € | 8,10% |
| 2015 | 134.995.139,96 € | 9.660.153,78 € | 7,71% |
| 2015* | 129.473.282,38 € | 8.625.946,04 € | 7,14% |
| 2016 | 129.085.180,29 € | - 5.909.959,67 € | - 4,38% |
| 2016* | 121.373.759,72 € | - 8.099.522,66 € | - 6,26% |
| 2017 | 128.609.786,47 € | - 475.393,82 € | - 0,37% |
| 2017* | 119.986.071,09 € | - 1.387.688,63 € | - 1,14% |

(*) Valor da dívida acumulada de contribuições - líquido de planos e acordos em curso

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

A linha de tendência da dívida acumulada de contribuições, no período de 1994 a 2017, apresenta, pois, a seguinte expressão:



No EXERCÍCIO DE 2017 a análise da dívida acumulada de contribuições permite registar os indicadores que adiante se expressam:

| DÍVIDA POR ESCALÃO ETÁRIO (1) | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|----------------------|-----------------|-------------------|----------------|---------------------|-------------|------------------------------|------------|--------------------------|----------|
| ESCALÃO ETÁRIO | ADVOGADO INSCRITO OA | | ASSOCIADO DA OSAE | | ADVOGADO ESTAGIÁRIO | | ASSOCIADO ESTAGIÁRIO DA OSAE | | OUTRA PROFISSÃO JURÍDICA | |
| | NÚMERO | VALOR | NÚMERO | VALOR | NÚMERO | VALOR | NÚMERO | VALOR | NÚMERO | VALOR |
| < 30 anos | 705 | 203.083,19 € | 96 | 32.447,79 € | 427 | 95.329,02 € | 67 | 3.545,64 € | 0 | 0,00 € |
| < 35 anos | 1.154 | 1.651.755,74 € | 159 | 225.003,35 € | 102 | 40.801,10 € | 23 | 1.217,16 € | 0 | 0,00 € |
| < 40 anos | 1.936 | 7.562.858,98 € | 180 | 489.089,55 € | 63 | 32.367,00 € | 12 | 635,04 € | 0 | 0,00 € |
| < 45 anos | 2.812 | 19.080.721,31 € | 257 | 1.507.552,68 € | 48 | 41.367,01 € | 11 | 582,12 € | 1 | 317,49 € |
| < 50 anos | 2.697 | 23.443.262,95 € | 257 | 2.282.587,05 € | 27 | 37.215,55 € | 11 | 582,12 € | 0 | 0,00 € |
| < 55 anos | 2.181 | 21.374.292,36 € | 238 | 2.042.858,26 € | 25 | 11.690,58 € | 8 | 2.667,58 € | 0 | 0,00 € |
| < 60 anos | 1.472 | 17.341.015,75 € | 197 | 2.304.346,42 € | 15 | 14.901,86 € | 9 | 476,28 € | 1 | 211,66 € |
| < 65 anos | 801 | 12.695.749,82 € | 114 | 1.601.642,07 € | 16 | 46.116,61 € | 1 | 52,92 € | 0 | 0,00 € |
| ≥ 65 anos | 751 | 13.047.996,13 € | 111 | 1.384.582,73 € | 13 | 8.599,02 € | 5 | 264,60 € | 0 | 0,00 € |

(1) Dívida sem dedução dos pagamentos de planos e acordos em curso a 31 de Dezembro de 2017

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

A análise da dívida acumulada por escalão etário revela que o núcleo duro da dívida de contribuições tem especial incidência, em número de Beneficiários e em valor da dívida acumulada, nos escalões etários entre os 45 e os 55 anos.

| DÍVIDA POR ESCALÃO ETÁRIO ⁽¹⁾ | | | | | | | | | | |
|--|----------------------|-----------------|-------------------|----------------|---------------------|--------------|------------------------------|------------|--------------------------|----------|
| ESCALÃO CONTRIBUTIVO | ADVOGADO INSCRITO OA | | ASSOCIADO DA OSAE | | ADVOGADO ESTAGIÁRIO | | ASSOCIADO ESTAGIÁRIO DA OSAE | | OUTRA PROFISSÃO JURÍDICA | |
| | NÚMERO | VALOR | NÚMERO | VALOR | NÚMERO | VALOR | NÚMERO | VALOR | NÚMERO | VALOR |
| SEM ESCALÃO [*] | 4.363 | 16.105.927,06 € | 595 | 4.432.191,10 € | 32 | 9.369,44 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 1 | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 694 | 234.296,09 € | 146 | 7.726,32 € | 0 | 0,00 € |
| 2 | 922 | 240.999,55 € | 129 | 19.893,07 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 3 | 225 | 147.608,26 € | 29 | 20.741,24 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 4 | 421 | 885.735,62 € | 63 | 73.105,24 € | 2 | 8.078,94 € | 1 | 2.297,14 € | 1 | 317,49 € |
| 5 | 6.458 | 45.359.687,68 € | 651 | 3.956.911,23 € | 5 | 20.244,26 € | 0 | 0,00 € | 1 | 211,66 € |
| 6 | 1.726 | 44.455.306,53 € | 123 | 2.794.729,58 € | 2 | 55.975,68 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 7 | 144 | 1.824.727,67 € | 8 | 157.156,90 € | 1 | 423,32 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 8 | 112 | 2.642.933,02 € | 3 | 107.778,11 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 9 | 64 | 1.557.760,56 € | 3 | 126.965,87 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 10 | 6 | 109.406,31 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 11 | 28 | 977.298,09 € | 2 | 93.726,16 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 12 | 4 | 26.680,68 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 13 | 11 | 375.198,27 € | 1 | 1.058,30 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 14 | 3 | 56.216,90 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 15 | 7 | 527.568,16 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 16 | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 17 | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| 18 | 15 | 1.107.681,87 € | 2 | 85.853,10 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |

[*] Por motivo de cancelamento da inscrição, reforma ou falecimento.

(1) Dívida sem dedução dos pagamentos de planos e acordos em curso a 31 de Dezembro de 2017.

A análise da dívida acumulada, por escalão contributivo, revela que o núcleo duro da dívida de contribuições tem especial incidência, quer em número de Beneficiários, quer em valor de dívida acumulada, nos 5.º e 6.º escalões contributivos.

No final do EXERCÍCIO DE 2017, o valor da dívida acumulada de contribuições de 1 de Janeiro de 1973 até 31 de Dezembro de 1994 (22 anos) era 1.234.725,39 Euros.

De 1 de Janeiro de 1995 até 31 de Dezembro de 2017 (23 anos) a dívida acumulada era de 127.375.061,08 Euros, sem dedução dos pagamentos de planos e acordos em curso a 31 de Dezembro de 2017.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

A análise da evolução da dívida acumulada de contribuições revela que:

- i. A dívida acumulada de contribuições sofre uma aceleração acentuada a partir de 1995 com a entrada em vigor das alterações ao Regulamento da CPAS, introduzidas pela PORTARIA N.º 884/94, de 1 de Outubro;
- ii. Em 2013, porém, o crescimento da dívida desacelerou o que se atribui, em parte, à implementação do Plano de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores e de outros mecanismos de recuperação de dívida, como sejam os acordos de pagamento prestacional e a cobrança coerciva;
- iii. No final de 2017, o universo de Beneficiários devedores com dívida superior a 5.000,00 Euros era de 6.429 para um total de 116.987.251,20 Euros e com dívida inferior a 5.000,00 Euros era de 10.574 que representavam 11.622.535,27 Euros;
- iv. Quer isto dizer que 37,81% de Beneficiários com dívida de contribuições representam 90,96% da dívida, ao passo que os restantes 9,04% está alocada a 62,19% daqueles Beneficiários;
- v. Relativamente ao escalão etário, o maior número de devedores, ou seja, 8.573 Beneficiários, situa-se nos escalões etários entre os 40 e os 55 anos de idade;
- vi. Do valor total da dívida acumulada de contribuições de 128.609.786,47 Euros, 69.825.697,04 Euros repartem-se pelos escalões etários entre os 40 e os 55 anos;
- vii. Relativamente ao escalão contributivo, o maior número de devedores, 8.966, situa-se nos 5.º e 6.º escalões contributivos;
- viii. Do valor total da dívida acumulada de contribuições de 128.609.786,47 Euros, 96.643.066,62 Euros foram gerados por Beneficiários dos 5.º e 6.º escalões contributivos.

RECUPERAÇÃO DA DÍVIDA DE CONTRIBUIÇÕES

A dívida de contribuições, no que tange à sua recuperabilidade, deve ser analisada sob uma tripla perspectiva: (i) quanto à sua antiguidade; (ii) quanto ao seu valor anual; e (iii) quanto à sua recuperabilidade.

No que concerne à antiguidade da dívida acumulada de contribuições, verificou-se acima que o momento temporal mais antigo com registo de dívida corresponde a 1973.

No que se refere ao valor anual e à recuperabilidade da dívida acumulada de contribuições, poder-se-á analisar no quadro abaixo, quer o valor da dívida de contribuições por ano de emissão, quer a sua recuperação no EXERCÍCIO DE 2017 relativamente a anos anteriores.

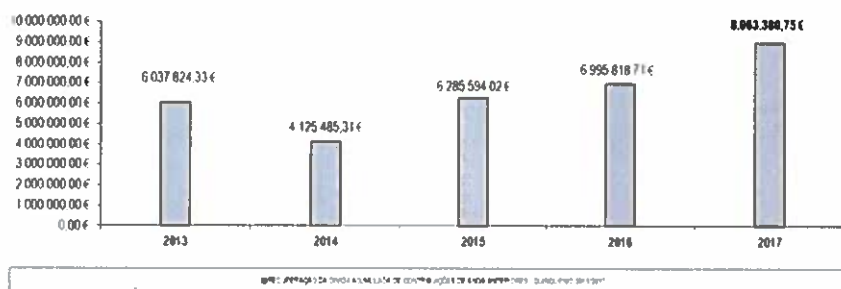
9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

| RECUPERAÇÃO DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES NO EXERCÍCIO DE 2017 | | | | | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|--|---|
| ANO | TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2016 | TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2017 | RECUPERAÇÃO DE DÍVIDA | TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2017 LÍQUIDA DE PLANOS E ACORDOS EM CURSO | RECUPERAÇÃO DE DÍ- VIDA - LÍQUIDA DE PLANOS E ACORDOS EM CURSO |
| 1973 | 2,00 € | 2,00 € | 0,00 € | 2,00 € | 0,00 € |
| 1974 | 5,74 € | 5,74 € | 0,00 € | 5,74 € | 0,00 € |
| 1975 | 97,37 € | 97,37 € | 0,00 € | 97,37 € | 0,00 € |
| 1976 | 286,85 € | 286,85 € | 0,00 € | 286,85 € | 0,00 € |
| 1977 | 403,25 € | 403,25 € | 0,00 € | 403,25 € | 0,00 € |
| 1978 | 497,77 € | 497,77 € | 0,00 € | 497,77 € | 0,00 € |
| 1979 | 565,92 € | 565,92 € | 0,00 € | 565,92 € | 0,00 € |
| 1980 | 804,68 € | 804,68 € | 0,00 € | 804,68 € | 0,00 € |
| 1981 | 992,92 € | 992,92 € | 0,00 € | 992,92 € | 0,00 € |
| 1982 | 1.341,26 € | 1.331,14 € | 10,12 € | 1.331,14 € | 10,12 € |
| 1983 | 6.015,43 € | 5.898,06 € | 117,37 € | 5.898,06 € | 117,37 € |
| 1984 | 11.399,77 € | 11.071,56 € | 328,21 € | 10.957,40 € | 442,37 € |
| 1985 | 17.291,30 € | 16.709,22 € | 582,08 € | 16.298,34 € | 992,96 € |
| 1986 | 26.384,19 € | 25.288,55 € | 1.095,64 € | 24.530,03 € | 1.854,16 € |
| 1987 | 34.979,93 € | 33.276,31 € | 1.703,62 € | 32.683,75 € | 2.296,18 € |
| 1988 | 43.303,44 € | 41.685,89 € | 1.617,55 € | 40.828,74 € | 2.474,70 € |
| 1989 | 57.156,66 € | 54.723,91 € | 2.432,75 € | 53.888,11 € | 3.268,55 € |
| 1990 | 83.492,82 € | 79.643,00 € | 3.849,82 € | 78.833,24 € | 4.659,58 € |
| 1991 | 116.146,82 € | 109.770,81 € | 6.376,01 € | 107.524,19 € | 8.622,63 € |
| 1992 | 201.632,79 € | 189.861,27 € | 11.771,52 € | 186.858,85 € | 14.773,94 € |
| 1993 | 295.353,34 € | 277.648,25 € | 17.705,09 € | 270.658,01 € | 24.695,33 € |
| 1994 | 409.661,84 € | 384.160,92 € | 25.500,92 € | 375.096,42 € | 34.565,42 € |
| 1995 | 841.217,07 € | 784.328,21 € | 56.888,86 € | 768.540,64 € | 72.676,43 € |
| 1996 | 1.149.844,64 € | 1.059.178,50 € | 90.666,14 € | 1.032.507,29 € | 117.337,35 € |
| 1997 | 1.214.955,52 € | 1.107.073,84 € | 107.881,68 € | 1.067.313,10 € | 147.642,42 € |
| 1998 | 1.270.649,90 € | 1.126.799,75 € | 143.850,15 € | 1.074.174,25 € | 196.475,65 € |
| 1999 | 1.356.607,88 € | 1.189.446,72 € | 167.161,16 € | 1.120.334,49 € | 236.273,39 € |
| 2000 | 1.555.431,12 € | 1.371.393,32 € | 184.037,80 € | 1.296.251,04 € | 259.180,08 € |
| 2001 | 1.753.966,25 € | 1.531.328,32 € | 222.637,93 € | 1.432.734,72 € | 321.231,53 € |
| 2002 | 1.871.933,92 € | 1.598.907,20 € | 273.026,72 € | 1.472.610,32 € | 399.323,60 € |
| 2003 | 2.599.829,87 € | 2.184.075,06 € | 415.754,81 € | 1.970.051,57 € | 629.778,30 € |
| 2004 | 2.973.103,30 € | 2.465.291,91 € | 507.811,39 € | 2.184.088,10 € | 789.015,20 € |
| 2005 | 3.390.464,64 € | 2.811.986,36 € | 578.478,28 € | 2.465.829,25 € | 924.635,39 € |
| 2006 | 4.145.458,57 € | 3.470.878,61 € | 674.579,96 € | 3.039.387,17 € | 1.106.071,40 € |
| 2007 | 4.924.525,60 € | 4.156.419,83 € | 768.105,77 € | 3.593.246,10 € | 1.331.279,50 € |
| 2008 | 6.122.381,65 € | 5.171.258,72 € | 951.122,93 € | 4.344.982,88 € | 1.777.398,77 € |
| 2009 | 7.407.745,57 € | 6.308.570,17 € | 1.099.175,40 € | 5.276.585,82 € | 2.131.159,75 € |
| 2010 | 8.875.218,70 € | 7.546.010,38 € | 1.329.208,32 € | 6.295.004,56 € | 2.580.214,14 € |
| 2011 | 11.633.612,76 € | 9.810.129,61 € | 1.823.483,15 € | 8.150.036,09 € | 3.483.576,67 € |
| 2012 | 12.886.246,06 € | 11.227.999,88 € | 1.658.246,18 € | 10.363.975,48 € | 2.522.270,58 € |
| 2013 | 10.985.660,41 € | 10.250.227,12 € | 735.433,29 € | 9.965.133,39 € | 1.020.527,02 € |
| 2014 | 11.995.744,94 € | 11.112.571,42 € | 883.173,52 € | 10.893.626,54 € | 1.102.118,40 € |
| 2015 | 13.473.444,95 € | 12.327.651,36 € | 1.145.793,59 € | 12.236.759,58 € | 1.236.685,37 € |
| 2016 | 15.349.320,88 € | 12.565.389,08 € | 2.783.931,80 € | 12.540.881,08 € | 2.808.439,80 € |
| 2017 | | 16.198.145,71 € | | 16.192.974,85 € | 5.170,86 € |
| Total de pedidos de prescrição no EXERCÍCIO DE 2017 | | | 7.710.158,78 € | | 7.710.158,78 € |
| Total de recuperação da dívida no EXERCÍCIO DE 2017 | | | 8.963.380,75 € | | 17.587.096,13 € |

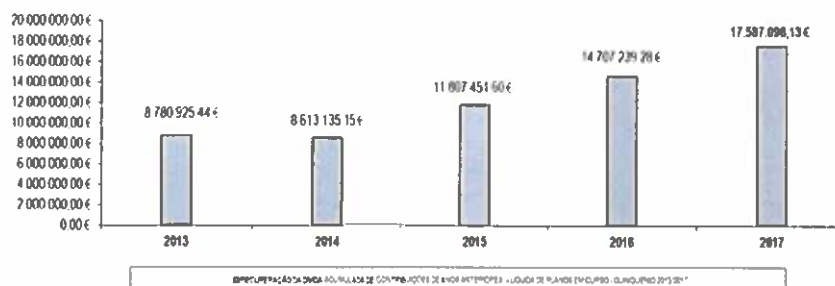
9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Handwritten signatures and initials on the right margin.

| RECUPERAÇÃO DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES DE ANOS ANTERIORES | | | | | |
|---|----------------|------------------|------------------|------------|---------------|
| ANO | VALOR | VARIACÃO | | INCREMENTO | |
| | | NO ANO | NO QUINQUÊNIO | NO ANO | NO QUINQUÊNIO |
| 2013 | 6.037.824,33 € | | | | |
| 2014 | 4.125.485,31 € | - 1.912.339,02 € | | - 31,67% | |
| 2015 | 6.285.594,02 € | + 2.160.108,71 € | | + 52,36% | |
| 2016 | 6.995.818,71 € | + 710.224,69 € | | + 11,30% | |
| 2017 | 8.963.380,75 € | + 1.967.562,04 € | + 2.925.556,42 € | + 28,12% | + 48,45% |



| RECUPERAÇÃO DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES DE ANOS ANTERIORES - LÍQUIDA DE PLANOS EM CURSO | | | | | |
|--|-----------------|------------------|------------------|------------|---------------|
| ANO | VALOR | VARIACÃO | | INCREMENTO | |
| | | NO ANO | NO QUINQUÊNIO | NO ANO | NO QUINQUÊNIO |
| 2013 | 8.780.925,44 € | | | | |
| 2014 | 8.613.135,15 € | - 167.790,29 € | | - 1,91% | |
| 2015 | 11.807.451,60 € | + 3.194.316,45 € | | + 37,09% | |
| 2016 | 14.707.239,28 € | + 2.899.787,68 € | | + 24,56% | |
| 2017 | 17.587.096,13 € | + 2.879.856,85 € | + 8.806.170,69 € | + 19,58% | + 100,29% |



9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

PLANO DE REGULARIZAÇÃO DE CRÉDITOS POR DÍVIDAS DE CONTRIBUIÇÕES À CPAS – DECRETO-LEI N.º 167/2012, DE 1 DE AGOSTO

A dívida de contribuições dos Beneficiários à CPAS tem constituído preocupação relevante que se vem traduzindo na concretização de diversas medidas, desde logo porque as contribuições são o principal suporte do equilíbrio financeiro da Instituição e como tal garante do regime privativo de previdência social dos advogados e solicitadores.

Neste contexto, foi concebido em 2012 um regime excepcional e transitório de recuperação de dívida, consentâneo com o quadro da conjuntura económico-financeira existente.

Em 31 de Dezembro de 2017, 686 Beneficiários mantinham o cumprimento dos seus planos de regularização de créditos por dívidas de contribuições à CPAS, totalizando as respectivas contribuições ainda em dívida 7.300.052,00 Euros.

No final do ano de 2017, 1.339 Beneficiários já tinham efectuado o pagamento da totalidade da dívida incluída nos planos, o que representou uma recuperação de contribuições de 8.988.682,23 Euros.

| INTERVALOS DE DÍVIDA | PLANOS EM CURSO EM 31/12/17 | | PLANOS PAGOS | TOTAL DE DÍVIDA DOS PLANOS EM CURSO EM 31/12/17 | TOTAL DE DÍVIDA DOS PLANOS PAGOS |
|---------------------------|-----------------------------|---------------------|--------------|---|----------------------------------|
| | BENEFICIÁRIOS | MÉDIA DE PRESTAÇÕES | | | |
| Entre 0 € e 1.000 € | 0 | | 313 | 0,00 € | 178.702,28 € |
| Entre 1.001 € e 5.000 € | 163 | 79 | 599 | 630.280,34 € | 1.436.798,53 € |
| Entre 5.001 € e 10.000 € | 229 | 72 | 175 | 1.672.833,47 € | 1.234.422,11 € |
| Entre 10.001 € e 20.000 € | 221 | 72 | 128 | 3.060.197,28 € | 1.786.935,72 € |
| Entre 20.001 € e 40.000 € | 70 | 72 | 90 | 1.797.463,69 € | 2.419.188,86 € |
| Maior que 40.001 € | 3 | 72 | 34 | 139.277,22 € | 1.932.634,73 € |
| | 686 | | 1.339 | 7.300.052,00 € | 8.988.682,23 € |
| | | 2.025 | | | 16.288.734,23 € |

110

ACORDOS PRESTACIONAIS PARA REGULARIZAÇÃO DE DÍVIDAS DE CONTRIBUIÇÕES À CPAS

Em 2015, iniciou-se o processo de cobrança coerciva da dívida de contribuições, ao qual se deu continuidade no EXERCÍCIO DE 2017.

Neste contexto, a Direcção permitiu aos Beneficiários a adesão a um acordo prestacional para regularização de dívida de contribuições. Estes acordos implicam a interrupção do prazo de prescrição das contribuições em dívida, o cumprimento tempestivo das prestações e das contribuições que se venham a vencer, o seu incumprimento resultará no vencimento de todas as prestações vincendas e respectiva cobrança coerciva dos valores em dívida.

Até 31 de Dezembro de 2017, 2.212 Beneficiários mantinham o cumprimento dos seus acordos, totalizando as respectivas contribuições ainda em dívida 23.573.540,11 Euros.

No final do ano de 2017, 206 já tinham efectuado o pagamento da totalidade da dívida incluída nos acordos, o que representou uma recuperação de contribuições de 1.199.440,70 Euros, tudo conforme se retira do mapa que adiante se expressa:

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

| INTERVALOS DE DÍVIDA | ACORDOS EM CURSO EM 31/12/17 | | ACORDOS PAGOS | TOTAL DE DÍVIDA DOS ACORDOS EM CURSO EM 31/12/17 | TOTAL DE DÍVIDA DOS ACORDOS PAGOS |
|---------------------------|------------------------------|---------------------|---------------|--|-----------------------------------|
| | BENEFICIÁRIOS | MÉDIA DE PRESTAÇÕES | | | |
| Entre 0 € e 1.000 € | 132 | 16 | 52 | 69.847,39 € | 27.106,50 € |
| Entre 1.001 € e 5.000 € | 437 | 77 | 66 | 1.407.175,54 € | 163.992,22 € |
| Entre 5.001 € e 10.000 € | 700 | 105 | 51 | 5.205.238,08 € | 344.478,97 € |
| Entre 10.001 € e 20.000 € | 706 | 119 | 26 | 9.692.873,04 € | 338.857,01 € |
| Entre 20.001 € e 40.000 € | 206 | 126 | 9 | 5.351.283,76 € | 242.338,93 € |
| Maior que 40.001 € | 31 | 115 | 2 | 1.847.122,30 € | 82.667,07 € |
| | 2.212 | | 206 | 23.573.540,11 € | 1.199.440,70 € |
| | | 2.418 | | | 24.772.980,81 € |

REFORÇO DA PROVISÃO PARA CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA

A dívida acumulada de contribuições deve ser analisada sob quatro perspectivas: (i) quanto ao impacto no curto prazo; (ii) quanto ao impacto no longo prazo; (iii) quanto à qualidade e consistência dos activos da Instituição; e (iv) quanto à sua recuperabilidade.

Quanto ao impacto a curto prazo, a dívida acumulada de contribuições gera dois efeitos:

Por um lado, reduz a entrada de contribuições e, conseqüentemente, representa uma quebra na solidariedade intergeracional; por outro lado, até ao momento da sua cobrança, representa um inerte financeiro de rentabilidade zero.

A regularização das contribuições em dívida implica o pagamento de juros de mora (artigo 81.º do RCPAS).

Em sede de benefícios imediatos, a dívida acumulada de contribuições representa uma diminuição nos custos da CPAS, já que, nos termos do artigo 83.º do RCPAS, aos Beneficiários com dívida está vedado o acesso a todos os benefícios que atrás se analisaram nos custos de assistência.

Quanto ao impacto a longo prazo, a dívida acumulada de contribuições pode representar uma diminuição das responsabilidades da CPAS com futuras pensões de reforma. Com efeito, os Beneficiários só têm acesso à pensão desde que tenham a carreira contributiva integralmente regularizada.

Quanto à qualidade e consistência dos activos da Instituição, os créditos emergentes de contribuições emitidas e não pagas constituem um activo de qualidade e consistência duvidosas, já que se degradam com a antiguidade da dívida até à sua prescritibilidade. A prescrição das contribuições em dívida representa, também, diminuição da responsabilidade com futuras pensões, na medida em que acarreta a privação dos correlativos anos de carreira contributiva e a conseqüente perda das respectivas remunerações de referência para formação da pensão.

Quanto à recuperabilidade da dívida, deverá distinguir-se (i) a dívida de Beneficiários cujo comportamento indicia abandono do regime, como por exemplo antiguidade da dívida acompanhada de constante e continuada ausência de qualquer pagamento; (ii) a dívida de Beneficiários cujo comportamento indicia pagamentos parcelares ou parcelados, ainda que interpolados, ao longo do tempo; (iii) a dívida de Beneficiários que representa valor manifestamente inferior ao montante da carreira contributiva já paga, e (iv) a dívida de Beneficiários cujo comportamento sugere recuperação através de progressivos pagamentos parcelares continuados.

Neste sentido considerou-se que o valor da dívida de contribuições que está ao abrigo do Plano de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à CPAS – Decreto-Lei Nº 167/2012, De 1 De Agosto – que por se tratar de Planos de pagamento que estão em curso desde 2012 e 2013 e que têm sido escrupulosamente cumpridos pelos Beneficiários, o risco de incobrabilidade do valor que falta regularizar está substancialmente diminuído, devendo ser desconsiderado para efeitos de provisão.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

No que respeita aos Acordos Prestacionais para Regularização de Dívidas de Contribuições à CPAS, considerou-se também que a adesão a esta possibilidade de pagamento da dívida de contribuições revela que os Beneficiários desejam regularizar a sua dívida de contribuições. Assim de forma ainda bastante conservadora por este tipo de possibilidade não ter antiguidade suficiente que permita uma análise detalhada sobre o índice de cumprimento destes acordos por parte dos Beneficiários, considerou-se que 25% dos Beneficiários cumpriram o Acordo prestacional, mantendo-se provisionado o montante sobre o qual se considera que existe risco de incobrabilidade que se irá ajustando à medida que se forem consolidando os dados estatísticos sobre o cumprimentos de Acordos.

Manteve-se, assim, o critério objectivo estabelecido no POCISSSS ⁽³⁾ para a provisão da dívida acumulada de contribuições.

No que se refere à dívida acumulada de contribuições, líquida de Planos e Acordos nos termos anteriormente referidos, com antiguidade superior a 24 meses, provisionou-se o seu valor a 100%.

A dívida acumulada de contribuições com antiguidade superior a 18 meses e inferior a 24 meses, foi provisionada em 75%.

No que se refere à dívida acumulada de contribuições com antiguidade superior a 12 meses e inferior a 18 meses, provisionou-se o seu valor a 50%.

Finalmente, a dívida acumulada de contribuições com antiguidade superior a 6 meses e inferior a 12 meses foi objecto de provisão a 25%.

Aplicando os referidos critérios de provisionamento, resultaram os seguintes valores de provisão total da dívida acumulada de contribuições desde 1 de Janeiro de 1973 a 31 de Dezembro de 2017:

| ANTIGUIDADE DA DÍVIDA | VALOR DA DÍVIDA (*) | PERCENTAGEM A PROVISIONAR | VALOR DA PROVISÃO |
|--|---------------------|---------------------------|------------------------|
| > 24 meses | 87.789.613,80 € | 100% | 87.789.613,80 € |
| > 18 meses | 5.955.898,91 € | 75% | 4.466.924,18 € |
| < 24 meses | | | |
| > 12 meses | 5.933.424,11 € | 50% | 2.966.712,06 € |
| < 18 meses | | | |
| > 6 meses | 7.515.474,56 € | 25% | 1.878.868,64 € |
| < 12 meses | | | |
| < 6 meses | 8.283.136,17 € | 0% | 0,00 € |
| TOTAL DA PROVISÃO DA DÍVIDA ACUMULADA | | | 97.102.118,68 € |

(*) Valor da dívida acumulada de contribuições após dedução de planos e acordos em curso

A provisão para dívida de contribuições, no valor de 97.102.118,68 Euros, representou uma cobertura de 80,93% do total da dívida acumulada de contribuições, líquida de planos e acordos em curso, de 119.986.071,09 Euros.

Por outro lado, em 31 de Dezembro de 2016, o valor da provisão para dívida de contribuições era de 102.741.682,35 Euros, do qual veio a ser libertado o montante de 8.496.235,54 Euros por recuperação de dívida provisionada, e 7.666.109,31 Euros por pedidos de prescrição de dívida provisionada.

Daqui recorre que o valor remanescente da provisão de 2016 ficou reduzido no final do EXERCÍCIO DE 2017 ao montante de 86.535.288,06 Euros.

Neste contexto, o reforço da provisão para contribuições em dívida em 2017 foi de 10.522.781,15 Euros, o que constitui um esforço financeiro acrescido e um custo agravado em prol da purificação e melhoria da consistência dos activos que compõem o património líquido da CPAS.

³ Plano Oficial de Contabilidade das Instituições do Sistema de Solidariedade e Segurança Social

COBRANÇA JUDICIAL DAS CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA

Nos termos do artigo 81.º, n.º 5 do RCPAS, a certidão da dívida de contribuições emitida pela Direcção constitui título executivo.

Mensalmente e ao longo dos anos, a CPAS vem remetendo aos Beneficiários com dívida de contribuições um resumo da respectiva conta corrente com discriminação dos valores em débito, possibilitando o pagamento, total ou parcial, da dívida e respectivos juros.

Em 2012 a CPAS adoptou um regime excepcional e transitório de recuperação de dívida, com taxas de juro reduzidas.

Em 2015, após a publicação do novo Regulamento, a CPAS deu início à recuperação da dívida de contribuições, começando por notificar os Beneficiários para procederem à regularização voluntária da sua situação contributiva.

Subsequentemente e na falta de pagamento ou de apresentação de plano de pagamento, iniciou execuções para cobrança das contribuições em dívida junto dos Tribunais.

Durante o ano de 2017 foram iniciados, em contencioso, 1.633 processos judiciais no valor total em dívida de 37.292.517,53 Euros.

Embora regulamentadamente esteja prevista a possibilidade de a CPAS cobrar coercivamente os seus créditos contributivos, a verdade é que a formulação legal do Regulamento aprovado em 2015 tem suscitado dúvidas interpretativas, levando a que alguns dos Tribunais Cíveis, junto dos quais tal cobrança tem vindo a ser promovida, se considerem incompetentes.

Esta situação e o facto de se ter fortemente incrementado a cobrança coerciva das contribuições em dívida puseram em evidência alguns constrangimentos quanto à plena efectivação da acção coerciva de cobrança das dívidas por contribuições não pagas.

Dos 1.633 processos iniciados em 2017, no final do ano existiam em curso 568 processos de cobrança coerciva da dívida de contribuições, no valor total de contribuições em dívida de 15.135.016,98 Euros.

Durante o EXERCÍCIO DE 2017 foram também efectuadas 546 notificações judiciais avulsas no valor total de contribuições em dívida de 16.893.819,40 Euros.

Os Beneficiários passaram a dispor de uma linha de financiamento bancário destinada à regularização das contribuições em dívida.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

DÍVIDAS DE TERCEIROS

OCUPAÇÃO DO PRÉDIO NA AV.ª MOUZINHO DA SILVEIRA, N.º 26, EM LISBOA

No Activo da CPAS encontra-se registada uma dívida do Instituto de Gestão Financeira e de Equipamentos da Justiça (IGFEJ), no montante de 6.606.399,63 Euros.

O referido registo contabilístico vem sendo feito desde o exercício de 2008, a título de dívida à CPAS e em resultado da utilização pelo IGFEJ do prédio urbano situado na Av.ª Mouzinho da Silveira, N.º 26, em Lisboa, no período de 15 de Dezembro de 2002 a 5 de Agosto de 2011.

Em Novembro de 2017 foi possível consensualizar uma convenção de pagamento da referida dívida em 4 prestações, sendo que se prevê que a primeira prestação seja paga já em 2018 e a última em 2021, o carecendo ainda de formalização o referido acordo.

RENDAS A RECEBER

Em 14/3/2001, a CPAS arrendou o imóvel sito na Av. Mouzinho da Silveira N.º 34/36 ao Estado Português, tendo estado ali instalados os serviços da Conservatória do Registo Automóvel de Lisboa.

No Activo da CPAS, encontra-se registada, desde 2010, uma dívida no montante de 268.490,00 Euros.

A referida dívida refere-se a rendas não pagas, no período de Janeiro a Maio de 2010, que permanecem em dívida desde a entrega do imóvel, em 31 de Maio de 2010.

Em 31 de Dezembro de 2017, a CPAS não tinha em curso qualquer procedimento de natureza judicial para cobrança do referido valor.

ANÁLISE ECONÓMICA

No EXERCÍCIO DE 2017:

- os custos totais foram de 124.352.809,95 Euros;
- os proveitos totais foram de 125.115.739,83 Euros;
- a cobrança líquida de contribuições foi de 84.003.256,28 Euros.

Os custos de previdência (pensões de reforma incluindo o pagamento de subsídios de férias e de Natal e suplementos às pensões de reforma) que totalizaram 87.514.121,44 Euros, representaram:

- 70,376% dos custos totais;
- 69,947% dos proveitos totais;
- 104,179% da cobrança líquida de contribuições.

Os custos com pensões de invalidez totalizaram 1.726.149,65 Euros e representaram:

- 1,388% dos custos totais;
- 1,380% dos proveitos totais;
- 2,055% da cobrança líquida de contribuições.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Os custos com pensões de sobrevivência ascenderam a 6.469.530,49 Euros e representaram:

- 5,203% dos custos totais;
- 5,171% dos proveitos totais;
- 7,702% da cobrança líquida de contribuições.

Os custos com benefícios foram de 2.844.993,67 Euros e representaram:

- 2,288% dos custos totais;
- 2,274% dos proveitos totais;
- 3,387% da cobrança líquida de contribuições.

Os custos de assistência totalizaram 11.379.468,24 Euros e representaram:

- 9,151% dos custos totais;
- 9,095% dos proveitos totais;
- 13,546% da cobrança líquida de contribuições.

As pensões de reforma e a acção de assistência, só por si, consumiram:

- 117,726% da cobrança líquida de contribuições.

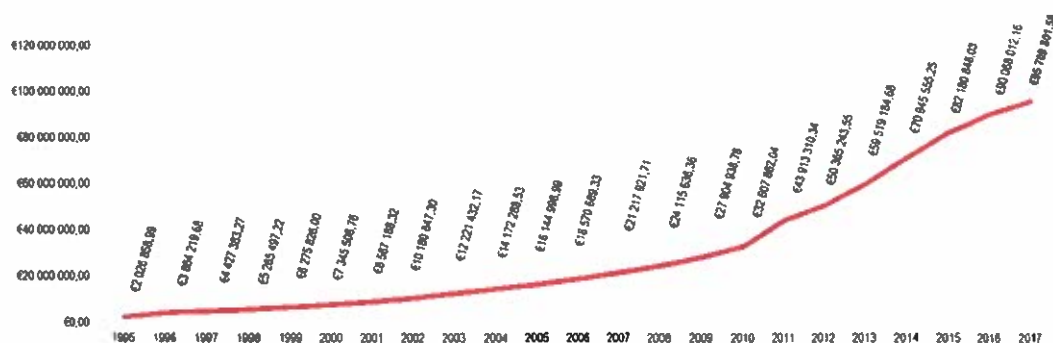
No EXERCÍCIO DE 2017 os custos de administração continuaram a manter-se contidos dentro do cabimento regulamentar de até 5% das contribuições pagas pelos Beneficiários, tendo totalizado 2.887.680,77 Euros e representaram:

- 2,322% dos custos totais;
- 2,308% dos proveitos totais;
- 3,438% da cobrança líquida de contribuições.

Em 1995, o valor de pensões e subsídios pagos (reforma, invalidez e sobrevivência) foi de 2.026.858,99 Euros, enquanto que, em 2017, esse valor foi de 95.709.801,58 Euros.

Esta evolução do valor das pensões e subsídios no período correspondente a 22 anos evidencia um aumento de 93.682.942,59 Euros ou, seja, um incremento de 4.622,08% (gráfico que adiante se expressa) situação que, naturalmente, requer especial atenção e carece de ser corrigida com as medidas adequadas:

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA



CONJUNTURA E CONDICIONANTES ENVOLVENTES⁴

O ano de 2017 foi dominado por diversos factores de risco, quer económicos, quer geopolíticos, de onde se salientam a crise na Península da Coreia, o referendo sobre a independência da Catalunha, a continuação do processo de saída do Reino Unido da União Europeia (Brexit), as eleições presidenciais em França com o crescimento de movimentos nacionalistas, as eleições na Alemanha e a redução gradual do programa de compra de activos por parte do BCE.

Ultrapassados estes riscos, predominantemente na Europa, o resultado da combinação da melhoria da economia global com a acomodação das condições monetárias globais permitiu uma apreciação da generalidade das classes de activos financeiros e melhoria da actividade nas economias avançadas e emergentes.

As melhorias verificadas no mercado de trabalho das principais economias mundiais, a evolução dos preços e a permanência de condições financeiras acomodaticias deu suporte à recuperação da procura global, o que beneficiou o crescimento mundial (que se terá situado entre 3,5% e 3,7% de acordo com as estimativas do FMI).

Assim, 2017 foi o nono ano consecutivo de crescimento mundial acima da média, num período caracterizado por uma reduzida volatilidade. Ou seja, a recuperação da crise de 2008 é uma das mais prolongadas nos últimos trinta anos e pautada por uma considerável estabilidade.

Portugal acompanhou a tendência mundial, com um crescimento do PIB de 2,7% em 2017, impulsionado por um aumento da procura interna (recuperação do emprego e do rendimento disponível) e investimento (beneficiou da permanência dos baixos custos de financiamento e do fortalecimento da procura global).

Na sequência deste desempenho positivo da economia portuguesa, a agência S&P aumentou a notação de crédito de Portugal, para BBB-, voltando assim à condição de *investment grade*.

Como justificação desta melhoria de rating, a agência referiu a revisão em alta das estimativas para o crescimento económico até 2020, a confiança no cumprimento das metas para o défice público e, conseqüentemente, a menor pressão das condições de financiamento externo.

No que respeita à Zona Euro, com a redução dos riscos políticos associados à realização de eleições em algumas das suas principais economias, com o fortalecimento do mercado de trabalho, com uma recuperação de emprego que não foi acompanhada pela subida de salários e com uma política monetária

⁴ Referências bibliográficas: "Análise de conjuntura – envolvimento empresarial" – Confederação empresarial de Portugal; "Relatório trimestral" – Millennium BCP; "Análise Mensal – Mercados financeiros" – Banco BPI; Banco Invest – "Invest Outlook"; Expresso (www.expresso.sapo.pt); Observador (www.observador.pt); Bloomberg (www.bloomberg.com); Pordata (www.pordata.pt); Jornal de Negócios (www.jornaldenegocios.pt)

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

acomodatícia, a economia da Zona Euro avançou 2,5%, o que representa o valor de crescimento económico mais elevado dos últimos 10 anos.

Esta confirmação e consolidação da recuperação económica dos países da Zona Euro poderá acelerar o termo do programa de compra de dívida de longo prazo por parte do BCE, o que no entanto se estima não acontecerá no curto prazo.

Actualmente, os principais riscos associados à Zona Euro estão centrados na evolução das negociações do Brexit e na consequência dos resultados das eleições italianas.

Já os EUA, com o aumento do investimento e dos stocks e redução do défice comercial, mantêm um forte ritmo de crescimento, 2,3% em 2017, com uma taxa de desemprego muito próxima do pleno emprego (4,1%).

O presidente Donald Trump chegou em Janeiro de 2017 à Casa Branca com a promessa de atingir um crescimento anual superior a 3%, sustentado por um ambicioso plano que representaria a maior reforma fiscal do país em várias décadas e cortaria os impostos das empresas e de muitos americanos.

Entretanto, em Dezembro de 2017, foi aprovado o plano fiscal (The Cuts and Jobs Act), em que se destacam a redução do imposto sobre o lucro das empresas, a redução das taxas que incidem sobre os rendimentos mais elevados dos particulares e a simplificação do regime de deduções e créditos concedidos às famílias e empresas, eliminando ou reduzindo algumas das deduções agora previstas como forma de financiar a redução de impostos.

A sustentada melhoria económica dos EUA levou o Fed (Banco Central Norte Americano) a elevar as taxas de juros em três ocasiões em 2017.

Já no que respeita ao mercado Chinês, o crescimento do PIB no ano passado foi de 6,9%. A contribuição da subida das exportações, apesar da tensão com os Estados Unidos em questões comerciais que marcou o primeiro ano da presidência de Donald Trump, e o aumento do consumo interno, estimulado pela facilidade de crédito, foram os principais factores que contribuíram para este resultado.

Esta é a primeira vez, desde 2010, que a economia chinesa regista aceleração do crescimento em relação ao ano anterior. A aceleração encontrou diversos obstáculos, como decisões políticas, monetárias e financeiras tomadas por Pequim nos últimos meses. Entre elas, a redução drástica dos investimentos industriais, medidas de austeridade para pagar as dívidas públicas e privadas do país - que ultrapassam 250% do PIB - ou ainda restrições ao sector imobiliário para evitar que os preços subissem demais nas grandes cidades.

OS MERCADOS

MERCADOS ACCIONISTAS

O ambiente económico favorável levou a que a generalidade dos mercados accionistas tivesse resultados bastante positivos, onde se salientam os índices americanos.

Para esta boa performance dos índices accionistas norte-americanos contribuíram os bons resultados empresariais apresentados durante o terceiro trimestre, que não só bateram as expectativas dos analistas, como apresentaram crescimento em termos homólogos.

Foi um ano igualmente positivo para a generalidade dos índices europeus, de onde se destaca o mercado português que fechou o ano com uma subida de 17,8%. Salienta-se também o aumento de tensão entre o governo espanhol e o governo regional da Catalunha, que culminou com a marcação do referendo a 1 de Outubro sobre a independência da região, e conduziu à saída dos investidores do mercado espanhol, devido, principalmente, à ameaça da declaração de independência unilateral por parte do governo catalão.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Os principais índices de acções apresentaram em 2017 as seguintes rentabilidades:

| ÍNDICE | RENTABILIDADE 2017 |
|-------------------------|-----------------------|
| MSCI WORLD INDEX | 20,11% |
| DOW JONES (EUA) | 25,08% |
| NASDAQ (EUA) | 32,00% |
| BOVESPA (BRASIL) | 28,19% |
| NIKKEI 225 (JAPÃO) | 19,10% |
| FTSE -100 (REINO UNIDO) | 10,55% |
| IBEX-35 (ESPAÑA) | 7,67% |
| EUROSTOXX 50 (EUROPA) | 6,49% |
| DAX 30 (ALEMANHA) | 12,51% |
| CAC 40 (FRANÇA) | 9,24% |

MERCADOS DE COMMODITIES

Em 2017, os mercados de *commodities* foram dominados pela preocupação dos produtores para com um maior equilíbrio entre oferta e procura de petróleo, pois o desfasamento existente estaria a colocar em risco a evolução dos preços. De facto, face à possibilidade de ocorrer um abrandamento mais expressivo do que aquele que se veio a verificar no crescimento chinês, perante o longo processo de alteração do modelo económico levou a uma quebra do preço no 1.º semestre de 2017

A quebra dos preços do petróleo no 1.º semestre do ano foi compensada pela subida no 2.º semestre do ano, motivada pela perspectiva de aumento do consumo em 2018 e pelo corte da produção levado a cabo pelos países que fazem parte da OPEP.

MERCADOS OBRIGACIONISTAS

A permanência de políticas monetárias expansionistas e baixos níveis de inflação continuou a condicionar a evolução do mercado obrigacionista.

Esta situação levou a que as taxas de rentabilidade das obrigações das principais economias mundiais, embora positivas, fossem bastante limitadas.

Já no que respeita aos países periféricos, o facto de diversas agências de *rating* terem procedido à melhoria da avaliação de risco de diversos países (entre eles Portugal que passou a ser considerado *investment grade*) levou a que existissem movimentos positivos mais significativos.

| PAÍS | MATURIDADE | YIELD | | VARIACÃO |
|----------|------------|------------|------------|----------|
| | | 31-12-2016 | 31-12-2017 | |
| ALEMANHA | 10 ANOS | 0,208% | 0,43% | + 0,22% |
| FRANÇA | 10 ANOS | 0,686% | 0,79% | + 0,10% |
| HOLANDA | 10 ANOS | 0,357% | 0,53% | + 0,17% |
| PORTUGAL | 10 ANOS | 3,764% | 1,94% | - 1,82% |
| GRÉCIA | 10 ANOS | 7,107% | 4,12% | - 2,99% |
| ITÁLIA | 10 ANOS | 1,815% | 2,02% | + 0,20% |
| ESPAÑA | 10 ANOS | 1,384% | 1,57% | + 0,18% |

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

O comportamento do mercado da dívida europeu continuou condicionado pelo programa de compra de activos pelo BCE, em conjunto com o baixo nível de oferta.

TAXA DE JURO

A taxa de juro de referência do Banco Central Europeu apresentou a seguinte evolução:

| PERÍODO | TAXA |
|------------|-------|
| 02/04/2009 | 1,25% |
| 07/05/2009 | 1,00% |
| 13/04/2011 | 1,25% |
| 13/07/2011 | 1,50% |
| 09/11/2011 | 1,25% |
| 14/12/2011 | 1,00% |
| 05/07/2012 | 0,75% |
| 02/05/2013 | 0,50% |
| 07/11/2013 | 0,25% |
| 31/12/2013 | 0,25% |
| 11/06/2014 | 0,15% |
| 10/09/2014 | 0,05% |
| 10/03/2016 | 0,00% |
| 31/12/2016 | 0,00% |
| 31/12/2017 | 0,00% |

Por seu turno, as taxas de juro Euribor tiveram a seguinte evolução:

| PERÍODO | TAXA | | |
|------------|---------|---------|----------|
| | 3 MESES | 6 MESES | 12 MESES |
| 2017 | | | |
| 01/01/2017 | - 0,32% | - 0,22% | - 0,08% |
| JANEIRO | - 0,33% | - 0,24% | - 0,10% |
| FEVEREIRO | - 0,33% | - 0,24% | - 0,11% |
| MARÇO | - 0,33% | - 0,24% | - 0,11% |
| ABRIL | - 0,33% | - 0,25% | - 0,12% |
| MAIO | - 0,33% | - 0,25% | - 0,13% |
| JUNHO | - 0,33% | - 0,27% | - 0,15% |
| JULHO | - 0,33% | - 0,27% | - 0,15% |
| AGOSTO | - 0,33% | - 0,27% | - 0,16% |
| SETEMBRO | - 0,33% | - 0,27% | - 0,17% |
| OUTUBRO | - 0,33% | - 0,27% | - 0,18% |
| NOVEMBRO | - 0,33% | - 0,27% | - 0,19% |
| DEZEMBRO | - 0,33% | - 0,27% | - 0,19% |
| 31/12/2017 | - 0,33% | - 0,27% | - 0,19% |

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

A manutenção das taxas Euribor, principal indexante para os depósitos a prazo oferecidos pelos bancos, em valores baixos, em conjugação com os limites impostos pelo Banco de Portugal nas taxas dos depósitos a prazo (penalizando, no rácio de capitais próprios - *core tier 1* - os bancos que ultrapassassem esse limite), e a possibilidade de os bancos recorrerem a linhas de crédito para se financiarem junto do BCE a taxas vantajosas, foram os motivos para que tivesse diminuído muito significativamente a remuneração dos depósitos a prazo da CPAS e para a conseqüente menor exposição a este tipo de investimento.

OUTLOOK PARA 2018

Mais uma vez, a incerteza e a necessidade de cautela marcam as previsões para o ano 2018.

Por um lado, mantém-se a convicção que a economia Mundial irá reforçar o seu crescimento sustentado no consumo, investimento e níveis superiores de confiança empresarial e doméstica.

Existem, porém, riscos que podem pôr em causa o ciclo de crescimento mundial, destacando-se entre estes, factores de ordem geopolítica, que incluem a possibilidade de aumento das tensões na Coreia do Norte, tensões comerciais entre China e EUA, a negociação do Brexit e as eleições em Itália. Desenvolvimentos adversos nestas frentes poderão interferir no ciclo de crescimento mundial, na medida em que potencialmente terão um impacto desfavorável na confiança dos agentes económicos.

Já no que respeita aos mercados accionistas, estima-se que continuarão a sua subida, mas a um ritmo mais lento e sujeita a maior volatilidade, sustentada pelos fundamentais das empresas que continuam a ser consistentes com as valorizações verificadas nos mercados.

No que respeita à componente obrigacionista, as obrigações soberanas cada vez mais apresentam uma proposta de valor mais reduzida, e o seu valor enquanto activos de diversificação começa cada vez mais a ser questionável na medida em que o seu risco de desvalorização se acentua.

A subida da inflação, acompanhada por uma subida das taxas de juro, numa fase em que os Bancos Centrais se preparam para reduzir os estímulos à economia, pode despoletar quedas em obrigações e acções.

Neste contexto, poderá referir-se que a habitual política de diversificação de risco nas carteiras poderá estar posta em causa uma vez que, activos que habitualmente têm comportamentos inversos, neste cenário poderão sofrer impactos negativos em simultâneo.

OPÇÕES ESTRATÉGICAS DA CPAS EM 2017

No ano de 2017 a CPAS prosseguiu a sua política de gestão de activos através do recurso a mandatos de gestão discricionária conferidos a entidades financeiras gestoras especializadas, reconhecidas a nível nacional e internacional.

No EXERCÍCIO DE 2017 a CPAS optou pelas seguintes linhas de orientação estratégica:

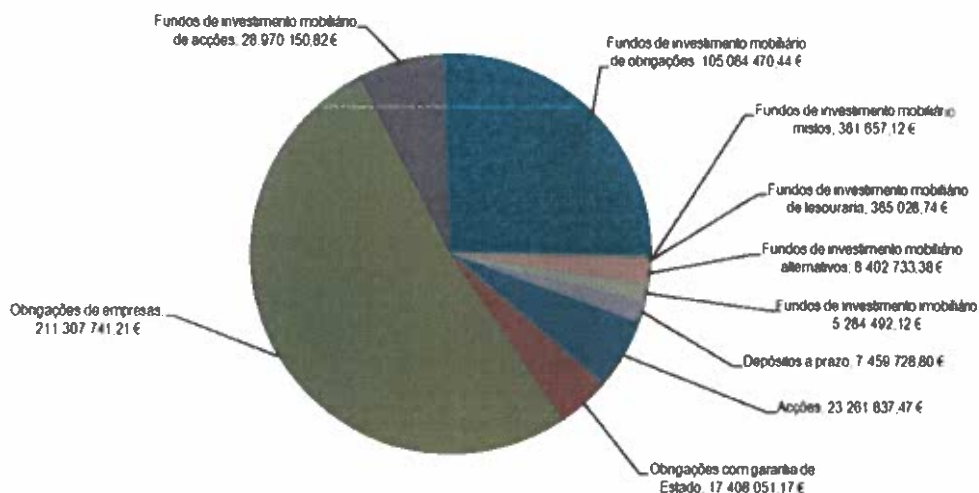
- i. Conservação, preservação e imunização do capital de base;
- ii. Recurso a gestão efectuada por instituições financeiras reconhecidas a nível nacional e internacional e com comprovada capacidade de *research* e de actuação nos diversos mercados;
- iii. Exposição a dívida *corporate* de países periféricos justificada pela percepção mais positiva do risco por parte do mercado;
- iv. Selecção de activos *investment grade*, ainda que eventualmente com menor rendimento, mas com *ratings* acima de BBB e de obrigações de empresas de elevada qualidade e de modelos de negócio consolidados;

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

- v. Aumento controlado da exposição aos mercados accionistas, através de acções directas e fundos de investimento mobiliário, acompanhando o sentimento positivo generalizado relativamente a estes mercados;
- vi. Redução gradual da exposição a produtos em dólar e aos EUA;
- vii. Reforço em investimento imobiliário directo, tirando partido da conjuntura favorável na obtenção de rentabilidade mais alta em activos de menor risco e com rentabilidade mais regular.

Neste quadro de orientação estratégica e de acordo com a intervenção das entidades gestoras, a CPAS apresenta as seguintes alocações financeiras:

| TIPO DE INVESTIMENTO (31/12/2017) | VALOR | PESO RELATIVO |
|---|-------------------------|----------------|
| Acções | 23.261.837,47 € | 5,70% |
| Obrigações com garantia de Estado | 17.408.051,17 € | 4,27% |
| Obrigações de empresas | 211.307.741,21 € | 51,80% |
| Fundos de investimento mobiliário de acções | 28.970.150,82 € | 7,10% |
| Fundos de investimento mobiliário de obrigações | 105.084.470,44 € | 25,76% |
| Fundos de investimento mobiliário mistos | 361.657,12 € | 0,09% |
| Fundos de investimento mobiliário de tesouraria | 365.028,74 € | 0,09% |
| Fundos de investimento mobiliário alternativos | 8.402.733,38 € | 2,06% |
| Fundos de investimento imobiliário | 5.284.492,12 € | 1,30% |
| Depósitos a prazo | 7.459.728,80 € | 1,83% |
| TOTAL | 407.905.891,27 € | 100,00% |



A análise comparativa dos activos financeiros da CPAS, no QUINQUÉNIO 2013/2017, permite revelar as opções estratégicas pelos diversos tipos de investimento em cada um dos exercicios, em função da conjuntura e das condicionantes dos respectivos anos.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

| VARIACÃO DAS ALOCAÇÕES FINANCEIRAS – QUINQUÉNIO 2013/2017 | | | | | |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| TIPO DE INVESTIMENTO | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
| Acções | 14.326.147,69 € | 30.955.066,86 € | 51.159.278,66 € | 19.535.815,70 € | 23.261.837,47 € |
| Obrigações com garantia de Estado | 3.284.160,72 € | 10.991.071,15 € | 21.829.859,30 € | 28.392.363,06 € | 17.408.051,17 € |
| Obrigações de empresas | 202.470.578,15 € | 241.658.222,05 € | 200.228.511,08 € | 226.554.995,32 € | 211.307.741,21 € |
| Títulos de participação | 0,68 € | 0,65 € | 0,40 € | 0,40 € | 0,00 € |
| Fundos de investimento mobiliário de acções | 23.153.039,01 € | 40.308.276,18 € | 49.350.166,94 € | 16.464.213,87 € | 28.970.150,82 € |
| Fundos de investimento mobiliário de obrigações | 84.016.708,96 € | 88.712.357,77 € | 76.980.233,34 € | 97.416.183,84 € | 105.084.470,44 € |
| Fundos de investimento mobiliário mistos | 9.905.079,97 € | 3.924.049,64 € | 0,00 € | 0,00 € | 361.657,12 € |
| Fundos de investimento mobiliário de tesouraria | 606.360,00 € | 403.739,37 € | 0,00 € | 0,00 € | 365.028,74 € |
| Fundos de investimento mobiliário alternativos | 5.121.990,41 € | 2.118.104,10 € | 1,78 € | 1,78 € | 8.402.733,38 € |
| Fundos de investimento imobiliário | 12.378.622,70 € | 10.725.774,17 € | 10.131.445,62 € | 8.497.545,93 € | 5.284.492,12 € |
| Depósitos a prazo | 102.342.386,09 € | 33.794.878,91 € | 9.930.276,31 € | 8.051.301,33 € | 7.459.728,80 € |
| TOTAL | 457.605.074,38 € | 463.591.540,84 € | 419.609.773,43 € | 404.912.421,23 € | 407.905.891,27 € |

Importa sublinhar que a avaliação dos activos sob gestão, em 31 de Dezembro de cada ano, é efectuada pelo critério do justo valor, ou seja, representa o valor pelo qual os títulos detidos poderiam ser negociados no mercado de capitais nessa data.

A diferença de valor em período homólogo, ao longo dos diversos anos antecedentes, reflecte, por um lado, a necessidade de suprir o saldo operacional negativo emergente de menores receitas e maiores custos, situação que o novo Regulamento pretende corrigir.

Por outro lado, quis-se reforçar a área dos investimentos imobiliários directos, tirando partido da conjuntura favorável na obtenção de rentabilidade mais alta e regular em activos de menor risco.

No decurso do EXERCÍCIO DE 2017, foram realizados movimentos financeiros de rotação e diversificação prudencial dos activos financeiros sob gestão discricionária que na generalidade se traduziram, em síntese, no que adiante se expressa:

| OPERAÇÕES REALIZADAS: | |
|---|---------------------------|
| Compra de acções e obrigações | 627 |
| Venda de acções e obrigações | 870 |
| Subscrições de fundos | 230 |
| Resgates de fundos | 175 |
| Depósitos a prazo | 5 |
| Total de movimentos financeiros | 1.907 |
| Variedade de títulos em carteira a 31/12/2017 | 570 |
| Média/dia útil de operações de gestão | 7,33/Operações dia |

| VALORES MOVIMENTADOS: | |
|---|-------------------------|
| Compra de acções e obrigações | 181.833.020,77 € |
| Venda de acções e obrigações | 206.995.767,53 € |
| Subscrição de fundos | 103.835.977,84 € |
| Resgates de fundos | 78.504.984,25 € |
| Depósitos a prazo | 7.485.048,27 € |
| Total de movimentos financeiros | 578.654.798,66 € |
| Média/dia útil de valores movimentados | 2.225.595,38 € |

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

A análise na especialidade da variação nas diversas classes de activos financeiros permite constatar as opções estratégicas face à conjuntura e condicionantes envolventes dos mercados de capitais, sendo a variação percentual das várias classes de activos de 2016 para 2017, a que adiante se expressa:

| IDENTIFICAÇÃO | VALOR EM 2017 | VARIACÃO 2016 / 2017 | |
|---|-------------------------|-----------------------|--------------|
| | | VALOR | % |
| Acções | 23.261.837,47 € | 3.726.021,77 € | 19,07% |
| Obrigações com garantia de Estado | 17.408.051,17 € | - 10.984.311,89 € | - 38,69% |
| Obrigações de empresas | 211.307.741,21 € | - 15.247.254,11 € | - 6,73% |
| Títulos de participação | 0,00 € | -0,40 € | - 100,00% |
| Fundos de investimento mobiliário de acções | 28.970.150,82 € | 12.505.936,95 € | 75,96% |
| Fundos de investimento mobiliário de obrigações | 105.084.470,44 € | 7.668.286,60 € | 7,87% |
| Fundos de investimento mobiliário mistos | 361.657,12 € | 361.657,12 € | - |
| Fundos de investimento mobiliário de tesouraria | 365.028,74 € | 365.028,74 € | - |
| Fundos de investimento mobiliário alternativos | 8.402.733,38 € | 8.402.731,60 € | Sem efeito* |
| Fundos de investimento imobiliário | 5.284.492,12 € | -3.213.053,81 € | - 37,81% |
| Depósitos a prazo | 7.459.728,80 € | - 591.572,53 € | - 7,35% |
| TOTAL | 407.905.891,27 € | 2.993.470,04 € | 0,74% |

*O cálculo da percentagem resulta num valor extremamente elevado, sem relevância para qualquer tipo de análise na medida em que a exposição a este tipo de activos, em 2016, era de 1,78 €

Como se referiu, a CPAS conferiu mandato de gestão discricionária dos seus activos financeiros a casas gestoras especializadas, nacional e internacionalmente reconhecidas, para gestão de acções directas, obrigações *corporate*, fundos de investimento mobiliário, fundos de investimento imobiliário e demais activos, com reporte periódico e sistemático dos gestores especializados à CPAS, para orientação estratégica.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCOS

Na escolha dos bancos depositários, mantiveram-se os critérios prudenciais já utilizados em exercícios anteriores, tomando em linha de conta a dimensão, o *rating*, a capacidade de *research*, a disponibilidade de aconselhamento e o âmbito de *investment banking*, que se reconheceu às instituições listadas no MAPA 4-A anexo ao presente relatório e contas. Entendeu-se, também, como medida prudencial, obstar à concentração excessiva de activos numa instituição financeira, minimizando assim riscos, continuando a optar-se por uma alocação equilibrada dos montantes sob gestão nos vários bancos depositários.

A diversificação prudencial das alocações financeiras, incluindo depósitos a prazo, quanto aos bancos depositários, está evidenciada como adiante se expressa:

| DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCOS DEPOSITÁRIOS | | |
|---|-------------------------|----------------|
| BANCOS | 31-12-2017 | |
| | VALOR | (%) |
| Edmond de Rothschild (Europe) | 95.685.683,96 € | 23,46% |
| St. Galler Kantonalbank | 73.628.816,87 € | 18,05% |
| Credit Suisse | 69.153.133,48 € | 16,95% |
| GNB – Gestão de Patrimónios | 57.049.795,49 € | 13,99% |
| Banco Santander | 42.673.602,50 € | 10,46% |
| Goldman Sachs | 31.026.212,75 € | 7,61% |
| Millennium BCP | 17.274.515,96 € | 4,24% |
| Pictet & Cie | 10.006.514,63 € | 2,45% |
| Caixa Geral Depósitos | 9.512.061,97 € | 2,33% |
| BIG – Banco de Investimento Global | 1.895.551,88 € | 0,46% |
| Banco Bilbao Vizcaya | 1,78 € | 0,00% |
| Total nos bancos | 407.905.891,27 € | 100,00% |

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR CLASSES DE ACTIVOS

Procurou-se balancear o binómio rentabilidade/risco no conjunto das aplicações financeiras de acordo com as opções estratégicas atrás enunciadas, resultando no final do EXERCÍCIO DE 2017 a diversificação prudencial por classes de activos constantes do quadro da página 123.

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DAS OBRIGAÇÕES

No EXERCÍCIO DE 2017 o valor total do investimento em obrigações de 228.715.792,38 Euros, foi alocado como adiante se expressa:

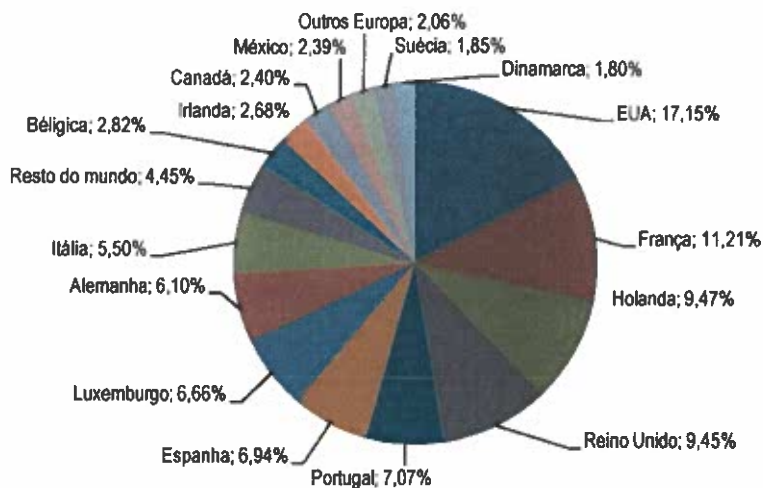
| | | |
|-------------------------------|-------------------------|----------------|
| Obrigações de dívida soberana | 17.408.051,17 € | 7,61% |
| Obrigações de empresa | 211.307.741,21 € | 92,39% |
| | 228.715.792,38 € | 100,00% |

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

DIVERSIFICAÇÃO GEOGRÁFICA

A diversificação geográfica das obrigações, quanto aos países emitentes, efectivou-se como adiante se expressa:

| DIVERSIFICAÇÃO GEOGRÁFICA | |
|---------------------------|-------------------|
| PAÍS | PESO RELATIVO (%) |
| EUA | 17,15% |
| França | 11,21% |
| Holanda | 9,47% |
| Reino Unido | 9,45% |
| Portugal | 7,07% |
| Espanha | 6,94% |
| Luxemburgo | 6,66% |
| Alemanha | 6,10% |
| Itália | 5,50% |
| Resto do mundo | 4,45% |
| Bélgica | 2,82% |
| Irlanda | 2,68% |
| Canadá | 2,40% |
| México | 2,39% |
| Outros Europa | 2,06% |
| Suécia | 1,85% |
| Dinamarca | 1,80% |
| TOTAL | 100,00% |

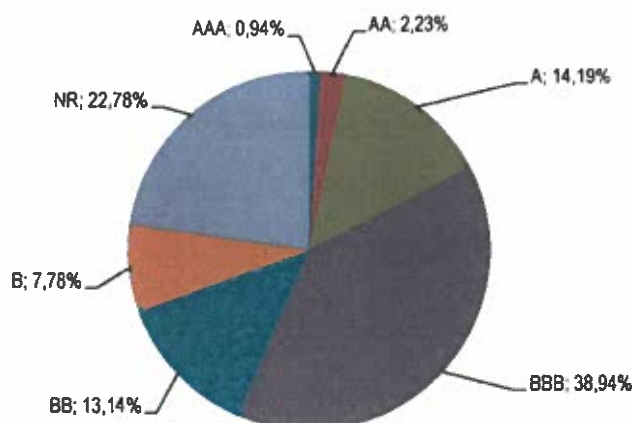


9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

DIVERSIFICAÇÃO POR RATING

A diversificação das obrigações por rating efectuou-se como adiante se expressa:

| DIVERSIFICAÇÃO POR RATING | |
|---------------------------|-------------------|
| RATING | PESO RELATIVO (%) |
| AAA | 0,94% |
| AA | 2,23% |
| A | 14,19% |
| BBB | 38,94% |
| BB | 13,14% |
| B | 7,78% |
| NR | 22,78% |
| TOTAL | 100,00% |



126

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DO NÚCLEO DURO DO ACTIVO LÍQUIDO

Procurou-se equilibrar a diversificação das aplicações financeiras, mobiliárias e imobiliárias, de acordo com as opções estratégicas atrás enunciadas resultando, no final do EXERCÍCIO DE 2017, a seguinte diversificação prudencial do activo líquido:

| DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DO NÚCLEO DURO DO ACTIVO LÍQUIDO | | | |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------|
| CLASSE DE ACTIVOS | VALOR | PESO RELATIVO (%) | PESO RELATIVO (%) |
| Imóveis | 70.597.577,39 € | 13,69% | |
| Terrenos | 1.843.673,98 € | 0,36% | |
| Imobilizações em curso | 13.579.675,09 € | 2,63% | |
| Fundos de investimento imobiliário | 5.284.492,12 € | 1,03% | 17,71% |
| Títulos | 395.161.670,35 € | 76,66% | 76,66% |
| Depósitos a prazo | 7.459.728,80 € | 1,45% | |
| Depósitos à ordem e caixa | 21.565.549,99 € | 4,18% | 5,63% |
| TOTAL | 515.492.367,72 € | 100,00% | 100,00% |

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Deve salientar-se que no valor em Depósitos à Ordem e Caixa, no montante de 21.565.549,99 Euros, estão incluídos os valores que existiam em 31 de Dezembro de 2017, como liquidez em carteiras de gestão discricionária.

No final do EXERCÍCIO DE 2017 o núcleo duro do activo líquido da CPAS estava diversificado nas classes de activos, como adiante se expressa:

- 17,71% em IMOBILIÁRIO, directo e indirecto;
- 76,64% em TÍTULOS;
- 5,65% em DEPÓSITOS BANCÁRIOS.

CRITÉRIOS VALORIMÉTRICOS DE AVALIAÇÃO DOS ACTIVOS

IMÓVEIS

No que concerne aos imóveis que integram o património da CPAS, a sua avaliação tem sido feita numa base trienal ou em período intermédio quando se observam alterações significativas do mercado ou das condições dos imóveis, através de perícia realizada por avaliador externo, independente e credenciado na respectiva área disciplinar, tendo a última avaliação global sido efectuada no exercício de 2016.

No EXERCÍCIO DE 2017 não existiu reavaliação independente dos imóveis em carteira.

Ao valor de avaliação de 2016 foi acrescido o valor do investimento incorrido durante o ano de 2017, resultante de intervenções iniciadas durante o anterior mandato, para valorização dos imóveis.

A variação do valor dos imóveis da CPAS em 2017, apresenta-se como adiante se expressa:

| LOCALIZAÇÃO | VALOR DE BALANÇO EM 2016 | VALOR DE BALANÇO EM 2017 | VARIAÇÃO |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| R. Fialho de Almeida, 5 - Lisboa | 4.031.500,00 € | 4.037.417,73 € | 5.917,73 € |
| R. Forno do Tijolo, 9 - Lisboa | 1.179.900,00 € | 1.179.900,00 € | |
| R. Duque de Palmela, 27 - Lisboa | 4.050.800,00 € | 4.485.482,16 € | 434.682,16 € |
| Al. D. Afonso Henriques, 11 - Lisboa | 3.151.100,00 € | 3.153.973,24 € | 2.873,24 € |
| R. Dona Estefânia, 17 - Lisboa | 4.811.100,00 € | 5.093.336,57 € | 282.236,57 € |
| Avª Duque de Ávila, 169 - Lisboa | 9.982.700,00 € | 9.982.700,00 € | |
| Lg. S. Domingos, 14 - Lisboa | 5.960.400,00 € | 5.985.910,79 € | 21.510,79 € |
| R. Campo Alegre, 606 - Porto | 5.984.400,00 € | 5.984.400,00 € | |
| Avª Fernão de Magalhães, - Coimbra | 1.547.400,00 € | 1.547.400,00 € | |
| R. dos Anjos/Sta. Bárbara, 46 - Lisboa | 4.141.000,00 € | 4.141.000,00 € | |
| R. Pedro Nunes, 16 - Lisboa | 7.011.900,00 € | 7.011.900,00 € | |
| R. da Carreira, 191/197 - Funchal | 650.600,00 € | 650.600,00 € | |
| R. Mouzinho da Silveira, 34 - Lisboa | 10.203.000,00 € | 10.203.000,00 € | |
| R. Mouzinho da Silveira, 26 - Lisboa | 8.451.300,00 € | 8.451.300,00 € | |
| Escadinhas da Barroca, 4 - Lisboa | 749.100,00 € | 829.213,26 € | 80.113,26 € |
| Vila Plena – Vila Nova de Gaia | 8.658.500,00 € | 15.423.349,07 € | 6.764.849,07 € |
| Rua 31 de Janeiro, 56 - Funchal | | 737.654,43 € | |
| TOTAL | 80.564.700,00 € | 88.894.537,25 € | 7.592.182,82 € |

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Em Outubro de 2017, foi realizada a escritura de compra e venda do edifício sito na Rua 31 de Janeiro, nºs 56, 57 e 58, no Funchal, tendo ficado assegurada a sua colocação em arrendamento à Ordem dos Advogados para instalação do respectivo Conselho Regional da Madeira, por um prazo inicial de 15 anos, o que leva à certeza de retorno de rendimento imediato e segurança quanto à qualidade da parte arrendatária, assegurando ainda as desejáveis sinergias que podem resultar da colaboração entre entidades institucionais relacionadas.

Trata-se de um investimento essencial na diversificação dos activos financeiros da CPAS, que se centram fundamentalmente em activos mobiliários, com todos os riscos associados à incerteza ou volatilidade dos mercados, à conjuntura política, económica e financeira que se vive a nível mundial e ao risco dos próprios valores mobiliários.

Apesar de uma reforçada prudência face à espiral inflacionista que se assiste no preço dos imóveis, a Direcção da CPAS continua a procurar realizar investimentos imobiliários em activos imobiliários qualificados e com potencial de rendimento elevado e liquidez assegurada.

Durante o EXERCÍCIO DE 2017 prosseguiram diversos trabalhos de reabilitação, conservação e reparação nos vários imóveis, na sua generalidade iniciados no mandato anterior, tendo como racional a valorização e maximização do rendimento deste tipo de activos.

Em relação as estas intervenções evidenciam-se as que adiante se expressam:

- a) Prédio sito na **Rua Fialho de Almeida, 5, em Lisboa**: Reparações de manutenção do imóvel e cumprimento das disposições legais da Autoridade Nacional de Protecção Civil. O custo foi de 12.155,45 Euros. As obras encontram-se concluídas;
- b) Prédio sito na **Rua Forno do Tijolo, 9, em Lisboa**: Reparações correntes em diversas fracções. O custo foi de 6.173,68 Euros. As obras encontram-se concluídas;
- c) Prédio sito na **Rua Duque de Palmela, 27, em Lisboa**: Reforço estrutural do edifício e reabilitação de diversas fracções. Reparações de manutenção. O custo foi de 431.313,40 Euros. As obras encontram-se concluídas;
- d) Prédio sito na **Alameda D. Afonso Henriques, 11, em Lisboa**: Foram efectuadas reparações correntes em diversas fracções. O custo foi de 20.759,28 Euros. De salientar que cerca de 5.847,10 Euros foram reembolsados pela seguradora. As obras encontram-se concluídas;
- e) Prédio sito na **Rua D. Estefânia, 17, em Lisboa**: Foram efectuadas a reabilitação total de diversas fracções. O custo foi de 272.811,18 Euros. Foram efectuadas reparações correntes em diversas fracções com o custo de 5.563,15 Euros. As obras encontram-se concluídas;
- f) Prédio sito na **Avenida Duque D'Ávila, 169, em Lisboa**: Foram efectuadas reparações correntes em diversas fracções. O custo foi de 8.504,00 Euros. As obras encontram-se concluídas ;
- g) Prédio sito no **Largo S. Domingo, 14, em Lisboa**: Foram efectuadas obras de requalificação e organização dos espaços. O custo foi de 21.510,79 Euros. Foram também efectuadas reparações correntes com o custo de 5.162,18 Euros, As obras encontram-se concluídas;
- h) Prédio sito na **Rua do Campo Alegre, 606, no Porto**: Foram efectuadas reparações correntes em diversas fracções. O custo foi de 25.679,38 Euros. As obras encontram-se concluídas;
- i) Prédio sito na **Avenida Fernão de Magalhães, 171, em Coimbra**: Despesas efectuadas com o cumprimento das disposições legais do projecto de electricidade. O custo foi de 959,40 Euros. As obras encontram-se concluídas;

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

- j) Prédio sito nas **Escadinhas da Barroca, 4, em Lisboa**: Foram efectuadas obras de reabilitação total, com intervenções de reforço estrutural e na cobertura, o custo foi de 249.993,02 Euros. As obras encontram-se concluídas;
- k) Empreendimento sito na **Madalena, Vila Nova de Gaia**: Edificação de um empreendimento constituído por 81 moradias e equipamentos comuns. O custo total em 2017 foi de 7.137.660,33 Euros. A obra encontra-se concluída e está em fase de licenciamento;
- l) Prédio sito **Rua 31 de Janeiro, 56, no Funchal**: Foram efectuadas reparações correntes que apenas foram concluídas em 2018.

ACTIVOS FINANCEIROS

A avaliação dos activos financeiros da CPAS é efectuada segundo o critério do *justo valor*, ou seja, os activos são registados e contabilizados pelo seu valor de mercado em 31 de Dezembro de cada exercício e são reavaliados anualmente, seja para mais ou para menos, pela sua última cotação de mercado em bolsa, publicada ou conhecida.

FLUTUAÇÕES DOS ACTIVOS FINANCEIROS

No EXERCÍCIO DE 2017 foram reconhecidas, quer para efeitos dos resultados do exercício, quer para efeitos de avaliação dos activos em carteira, as menos-valias e as mais-valias potenciais que totalizaram, respectivamente, - 4.332.019,97 Euros e + 7.909.959,14 Euros.

129

RENTABILIDADE

A função financeira desenvolveu-se com a diversificação prudencial e a mutação de classes de activos que atrás se analisou detalhadamente, pelas razões estratégicas aduzidas face à conjuntura e às condicionantes envolventes dos mercados de capitais.

Seguindo a metodologia de cálculo a seguir discriminada, a medição da rentabilidade do activo bruto da CPAS apresentou a taxa média anual de rendimento de 1,894%.

Sem consideração da dívida de contribuições enquanto activo gerador de potencial rendimento, a taxa de rentabilidade dos activos da CPAS foi de 2,320%, em conformidade com o que adiante se expressa:

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

| CÁLCULO DA RENTABILIDADE MÉDIA DO ACTIVO BRUTO DA CPAS | |
|--|---------------------------|
| Activo bruto em 2017 | 653.910.565,85 € |
| Activo bruto em 2016 | 659.509.098,42 € |
| | 1.313.419.664,27 € |
| | ½ |
| ACTIVO MÉDIO | 656.709.832,14 € |
| Dívida acumulada de contribuições 2017 | 119.986.071,09 € |
| Dívida acumulada de contribuições 2016 | 121.373.759,72 € |
| | 241.359.830,81 € |
| | ½ |
| MÉDIA DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES | 120.679.915,41 € |
| Activo médio | 656.709.832,14 € |
| Média da dívida acumulada de contribuições | 120.679.915,41 € |
| ACTIVO MÉDIO PARA RENDIMENTO | 536.029.916,73 € |
| PROVEITOS FINANCEIROS | |
| Rendimentos de aplicações Financeiras | 8.414.705,65 € |
| Rendimentos de imóveis | 2.821.680,74 € |
| Ganhos por aumentos de justo valor | 7.909.959,14 € |
| Mais-valias na alienação de títulos | 3.424.843,88 € |
| TOTAL | 22.571.189,41 € |
| CUSTOS FINANCEIROS | |
| Custos e perdas com aplicações financeiras | 3.006.725,35 € |
| Custos e perdas com imóveis | 545.273,74 € |
| Perdas por redução de justo valor | 4.332.019,97 € |
| Menos-valias na alienação de títulos | 2.246.323,72 € |
| TOTAL | 10.130.342,78 € |
| RESULTADO FINANCEIRO | |
| Proveitos financeiros | 22.571.189,41 € |
| Custos financeiros | 10.130.342,78 € |
| VALOR | 12.440.846,63 € |
| IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO | 1.671.944,00 € |
| RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO | 10.768.902,63 € |
| Rendimento médio líquido do activo bruto em 2017 | |
| com dívida de contribuições | 1,894% |
| sem dívida de contribuições | 2,321% |
| sem dívida de contribuições e líquido de impostos | 2,009% |

130

A aferição da rentabilidade dos investimentos da CPAS, relativamente à média das medianas dos fundos de pensões no QUINQUÊNIO 2013/2017 (em 2017 este valor foi baseado numa amostra de 49 fundos) divulgada pela entidade independente Willis Towers Watson, efetiva-se em conformidade com o que adiante se expressa:

| ANO | MÉDIA DAS MEDIANAS DOS FUNDOS DE PENSÕES | RENTABILIDADE CPAS SEM CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA |
|----------------------------|--|--|
| 2013 | 10,30% | 2,31% |
| 2014 | 10,20% | 5,36% |
| 2015 | 5,30% | -0,08% |
| 2016 | 1,50% | 2,55% |
| 2017 | 3,50% | 2,32% |
| MÉDIA NO QUINQUÊNIO | + 6,16% | + 2,49% |

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Sublinhe-se que os fundos de pensões estão totalmente isentos de tributação, ao passo que a CPAS foi penalizada fiscalmente à taxa liberatória de 21%, nos rendimentos de capitais.

A gestão financeira da CPAS no EXERCÍCIO DE 2017 caracterizou-se por uma actuação prudente e conservadora própria de uma estratégia defensiva na preservação do património de base e de manutenção da qualidade e consistência dos seus activos financeiros.

[Handwritten signatures and initials]

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

h,
/ /
/ /
/ /
/ /
/ /
/ /

Importa registar em relação à CPAS que estando na presença de um regime de repartição inter-geracional, não existe a obrigatoriedade de pré-financiamento dos benefícios como sucede num regime de capitalização.

Não obstante, em decorrência do estabelecido no artigo 91.º do RCPAS, torna-se necessário quantificar, através de um relatório actuarial, o valor actual das pensões de reforma em pagamento.

Tal valor é determinado pelos actuários com base nos dados actuais das pensões de reforma em pagamento e tendo em consideração os pressupostos demográficos e financeiros.

Em síntese, na avaliação actuarial efectuada com referência a 31 de Dezembro de 2017, manteve-se a tábua de mortalidade TV 88/90 (-1), considerada como adequada à situação concreta da CPAS.

Os dados actuariais evidenciam a longevidade do universo de Beneficiários da CPAS.

Decidiu-se, assim, manter em 2017 a referida tábua de mortalidade, alinhada com a evolução da esperança média de vida da população da CPAS.

Alterou-se em baixa a taxa de desconto para 3,0%, numa perspectiva mais prudente e conservadora sobre o potencial de rentabilidade futura dos activos financeiros, conforme método de cálculo melhor explanado no relatório actuarial que se encontra em anexo ao presente relatório e contas.

Da conjugação destes pressupostos resulta que o valor actual das pensões de reforma em pagamento é de 1.094.830.308,00 Euros.

No final do EXERCÍCIO DE 2017 o valor acumulado do Fundo de Garantia era de 491.122.506,41 Euros.

Não sendo exigível num sistema de repartição a constituição de reservas matemáticas, certo é, porém, que sempre se considerou essencial conhecer o valor actual com os pagamentos futuros das pensões de reforma, para, desta forma identificar, em cada ano, o nível de financiamento esperado através do valor actual dos activos financeiros.

Acresce que o novo Regulamento da CPAS vem impor, e bem, que ao relatório e contas deva ser anexado um relatório actuarial das pensões em pagamento e um estudo de sustentabilidade da Caixa [artigo 95.º, n.º 2].

Revela-se, pois, esta avaliação actuarial um instrumento indispensável para a gestão da Instituição a curto, médio e longo prazo, para além de constituir um instrumento de análise e de gestão essencial à condução segura do destino e actividades da CPAS.

O cálculo do montante da estimativa actuarial efectuada pela Willis Towers Watson assentou, assim, no seguinte quadro de pressupostos:

- 1) Fórmula de cálculo e de acesso às pensões conforme o estabelecido no actual Regulamento da CPAS;
- 2) Número total de reformados em 31 de Dezembro de 2017;
- 3) Valor anual das pensões de reforma e dos suplementos às pensões de reforma em pagamento em 31 de Dezembro de 2017;
- 4) Pressupostos de cálculo utilizados:
 - Taxa técnica de desconto: 3,00%
 - Crescimento das pensões (actualização): 0%
 - Tábua de mortalidade: TV 88/90 (-1)
 - Encargos administrativos: 0%

10. SÍNTESE ACTUARIAL

O *Relatório Actuarial* da Willis Towers Watson consta em anexo ao presente relatório e contas.

A Willis Towers Watson elaborou um estudo de sustentabilidade com detalhe e minúcia de forma a que seja evidenciada a situação da Instituição quanto aos seus compromissos actuariais e respectiva sustentabilidade num horizonte temporal de 15 anos.

[Handwritten signatures and initials]

11. RESULTADO DO EXERCÍCIO

DELIBERAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS

A Direcção, considerando o disposto no artigo 91.º n.º 3 do RCPAS, delibera que o Resultado Líquido do EXERCÍCIO DE 2017, no montante de **762.929,88 Euros**, tenha a seguinte aplicação:

- a. Afectar ao Fundo de Garantia no montante de **762.929,88 Euros**.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature at the top and several smaller ones below.]

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

12. MENSAGEM DA DIRECÇÃO

A Direcção dirige a todos os Beneficiários uma mensagem de confiança no futuro da Instituição e da capacidade desta para cumprir a sua missão.

No EXERCÍCIO DE 2017 a Direcção da CPAS desenvolveu um trabalho intenso de gestão dos melhores interesses da CPAS e dos seus Beneficiários, adoptando um conjunto vasto de acções no sentido de dar cumprimento aos dispositivos legais e regulamentares aplicáveis e de promover, a médio e longo prazo, a solidez e a sustentabilidade da CPAS.

O processo de reestruturação do modelo de organização interna da CPAS, consolidado após uma rigorosa avaliação de pontos fortes e insuficiências da estrutura operacional, consagrou as bases de um novo modelo organizativo em que a estrutura interna dos recursos humanos, aos diferentes níveis, passa a actuar como elemento integrante e indispensável em qualquer processo de decisão, constituindo-se também como um mecanismo complementar de controle e sindicância interna sobre qualquer decisão operacional e de gestão.

Este trabalho de reestruturação da organização interna assegurará que todos os processos de decisão serão mais partilhados, mais transparentes e mais eficazes.

Durante todo o ano de 2017 (aliás em linha com o que já sucedera nos últimos anos) a Direcção foi confrontada com a oposição de grupos de Beneficiários relativamente ao modelo regulamentar da CPAS, vigente desde 2015, e quanto à própria manutenção da existência da Instituição no sentido de que a mesma deveria ser integrada no regime geral da Segurança Social.

Neste contexto foram sendo veiculadas, em vários suportes de comunicação e junto de várias entidades institucionais, posições que evoluíram desde a alegação de que a CPAS nada proporcionava no plano social aos seus Beneficiários ou que padecia de outras patologias até à dúvida quanto à própria sustentabilidade do Sistema.

Este tipo de actuações desviou-se claramente dos reiterados pedidos da Direcção para que construtivamente fosse preservada, no melhor interesse da Instituição e dos próprios Beneficiários, a indispensável relação fiduciária na gestão de uma organização do tipo da CPAS, devendo evitar-se considerações públicas com carácter especulativo ou negativo em relação à Instituição.

Tudo isto ocorreu a par do esforço que a Direcção fez no sentido de estudar, articular e apresentar, em muito curto espaço de tempo e em matéria classicamente complexa, um primeiro conjunto de medidas de natureza social e de alterações ao Regulamento, sancionadas favoravelmente pelo Conselho Geral da CPAS, que iam ao encontro de várias pretensões dos Beneficiários.

E isto ainda quando a Direcção vinha desenvolvendo operações no sentido de disponibilizar gratuitamente um Seguro de Saúde à generalidade dos Beneficiários contribuintes e com contribuições regularizadas.

Os estudos técnicos independentes relativos a aspectos actuariais e de sustentabilidade, mas também os indicadores económicos e financeiros, plasmados nos documentos de prestação de contas, demonstram que as referidas actuações surgem de forma deslocada, não construtiva e afastadas dos melhores interesses da CPAS e da generalidade dos seus Beneficiários.

A Direcção desdobrou-se em múltiplas iniciativas para demonstrar qual era exactamente a situação económica e financeira da Instituição e a sua sustentabilidade, sempre apoiada em números rigorosos e em estudos actuariais e de sustentabilidade legalmente exigidos e emanados de entidade independente.

A Direcção continuará a desenvolver esforços no sentido de evidenciar a exacta situação económica e financeira da CPAS e da sua sustentabilidade e por forma a poder consensualizar com as autoridades relevantes o processo legislativo tendente à implementação do conjunto de medidas e alterações ao Regulamento, já amplamente divulgadas.

12. MENSAGEM DA DIRECÇÃO

A Direcção prosseguirá na redução da dívida acumulada por contribuições não pagas, através de uma acção pedagógica que vai no sentido de que os Beneficiários devem regularizar, no seu próprio interesse, as contribuições em dívida, admitindo a aplicação de acordos prestacionais e apostando na realização de protocolos com instituições financeiras que disponibilizem linhas de financiamento aos Beneficiários para o pagamento dessas contribuições.

A Direcção actuará no sentido de clarificar o quadro legal relativo à competência dos Tribunais para a cobrança coerciva de contribuições em dívida, tendo em vista reforçar a actuação coerciva tendente à recuperação da dívida.

A Direcção, na medida das oportunidades e com as limitações que a conjuntura impõe, procurará atenuar o forte desequilíbrio no tipo, composição e risco dos investimentos financeiros, adoptando uma estratégia de reforço, a curto/médio prazo, da carteira dos activos imobiliários, com a conseqüente redução da carteira dos activos mobiliários.

A Direcção procurará prosseguir na política de redução de custos operacionais, designadamente através da racionalização de meios e processos.

A Direcção manterá uma política de ampla e aberta comunicação com os Beneficiários, através da divulgação de informação relevante no site da CPAS e por email personalizado e, sempre que solicitado e se revele possível, realizará intervenções sobre as actividades da CPAS, junto de entidades institucionais.

A Direcção da CPAS admite que nem todas as medidas adoptadas no novo Regulamento são de implementação e com resultados imediatos, o que determina que os impactos positivos das medidas adoptadas ainda não sejam completamente apreensíveis e materialmente relevantes.

A avaliação da evolução da sustentabilidade da Instituição no médio/longo prazo será uma prioridade da Direcção.

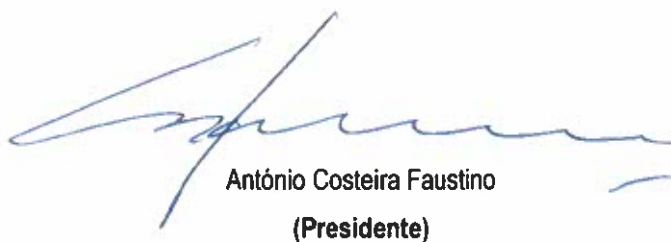
A Direcção da CPAS pretende estudar e apresentar outras medidas e alterações ao Regulamento que melhorem a sustentabilidade da CPAS, incentivem os Beneficiários a aumentar o nível das suas contribuições e encontrem alguns dos anseios dos Beneficiários na vertente social.

A Direcção considera que a evolução e a expressão dos principais indicadores de gestão que resultam dos documentos de prestação de contas e bem assim os resultados económicos e financeiros apurados no respectivo EXERCÍCIO DE 2017, são positivos e reflectem uma correcção favorável da trajectória da sustentabilidade do Sistema e do desempenho operacional da CPAS.

A Direcção continua a manter a convicção de que, mantendo-se o rumo do reforço da sustentabilidade e o rigor da gestão, com o apoio dos Beneficiários, a CPAS continuará a afirmar-se como uma Instituição de referência.

Lisboa, 21 de Março de 2018.

A DIRECÇÃO



António Costeira Faustino
(Presidente)

Victor Alves Coelho
(Vice-Presidente)

Carlos Pinto de Abreu
(Vogal Secretário)

Susana Afonso
(Vogal Tesoureira)

José Manuel Oliveira
(Vogal)

13. MAPAS

BALANÇO SINTÉTICO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

| CÓDIGO DAS CONTAS NO POCISSSS | ACTIVO | EXERCÍCIOS | | | |
|-------------------------------------|--|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 2017 | | | 2016 |
| | | ACTIVO BRUTO | AMORTIZAÇÕES E PROVISÕES | ACTIVO LÍQUIDO | ACTIVO LÍQUIDO |
| | IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS: | | | | |
| 422 | Edifícios e outras construções | 2.873.610,79 € | | 2.873.610,79 € | 2.918.898,42 € |
| 423 | Equipamento básico | 2.274.544,02 € | 1.597.553,35 € | 676.990,67 € | 889.129,20 € |
| 425 | Ferramentas e utensílios | 33.286,20 € | 33.286,20 € | | |
| 426 | Equipamento administrativo | 832.721,46 € | 763.091,01 € | 69.630,45 € | 61.836,77 € |
| | | 6.014.162,47 € | 2.393.930,56 € | 3.620.231,91 € | 3.869.864,39 € |
| | IMOBILIZAÇÕES INCORPÓREAS: | | | | |
| 433 | Programas de computador e sist. informát. | 8.860,74 € | | 8.860,74 € | 0,00 € |
| | | 8.860,74 € | | 8.860,74 € | 0,00 € |
| | INVESTIMENTOS FINANCEIROS: | | | | |
| 411 | Partes de capital | 23.261.837,47 € | | 23.261.837,47 € | 19.535.815,70 € |
| 412 | Obrigações e títulos de participação | 228.715.792,38 € | | 228.715.792,38 € | 254.947.358,77 € |
| 4141 | Terrenos e recursos naturais | 1.843.673,98 € | | 1.843.673,98 € | 1.843.673,98 € |
| 4142 | Investimentos em Imóveis | 70.597.577,39 € | | 70.597.577,39 € | 61.971.200,41 € |
| 415 | Outras aplicações financeiras | 148.468.532,62 € | | 148.468.532,62 € | 122.377.945,42 € |
| 441 | Imobilizações em curso | 13.579.675,09 € | | 13.579.675,09 € | 13.830.927,19 € |
| | | 486.467.088,93 € | | 486.467.088,93 € | 474.506.921,47 € |
| | DÍVIDAS DE TERCEIROS - CURTO PRAZO: | | | | |
| 21 | Contribuintes, conta corrente | 119.986.071,09 € | 97.102.118,68 € | 22.883.952,41 € | 18.632.077,37 € |
| 221 | Fornecedores | 15.121,82 € | | 15.121,82 € | 11.998,57 € |
| 20 | Prestações sociais a repor | 145.718,95 € | | 145.718,95 € | 141.106,02 € |
| 262 | Pessoal | 123,75 € | | 123,75 € | 298,32 € |
| 24 | Estado e outros entes públicos | 418,04 € | | 418,04 € | 104,18 € |
| 268936 | Indemnização por ocupação de prédio | 6.606.399,63 € | | 6.606.399,63 € | 6.606.399,63 € |
| 264+265+268 | Devedores diversos | 3.829.232,44 € | | 3.829.232,44 € | 1.115.315,95 € |
| | | 130.583.085,72 € | 97.102.118,68 € | 33.480.967,04 € | 26.507.300,04 € |
| | DEP. EM INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS E CAIXA: | | | | |
| 121 | Depósitos à Ordem | 21.564.548,42 € | | 21.564.548,42 € | 39.654.966,70 € |
| 122 | Depósitos a Prazo | 7.459.728,80 € | | 7.459.728,80 € | 8.051.301,33 € |
| 111 | Caixa Principal | 1.001,57 € | | 1.001,57 € | 1.630,46 € |
| | | 29.025.278,79 € | | 29.025.278,79 € | 47.707.898,49 € |
| | ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS: | | | | |
| 271 | Acréscimos de proveitos | 1.781.622,13 € | | 1.781.622,13 € | 1.971.259,13 € |
| 272 | Custos diferidos | 30.467,07 € | | 30.467,07 € | 37.962,42 € |
| | | 1.812.089,20 € | | 1.812.089,20 € | 2.009.221,55 € |
| | TOTAL DE AMORTIZAÇÕES | | 2.393.930,56 € | | |
| | TOTAL DE PROVISÕES | | 97.102.118,68 € | | |
| | TOTAL DO ACTIVO | 653.910.565,85 € | 99.496.049,24 € | 554.414.516,61 € | 554.601.205,94 € |

BALANÇO SINTÉTICO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017
PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

| CÓDIGO DAS CONTAS NO POCISSSS | FUNDOS PRÓPRIOS E PASSIVO | 2017 | 2016 |
|-------------------------------|--|-------------------------|--------------------------|
| | FUNDOS PRÓPRIOS: | | |
| 5721 | Reservas estatutárias - Fundo de reserva | 244.382,79 € | 244.382,79 € |
| 5722 | Reservas estatutárias - Fundo de assistência | 21.639.266,83 € | 21.580.668,88 € |
| 5723 | Reservas estatutárias - Fundo de administração | 1.267.465,93 € | 1.267.465,93 € |
| 5724 | Reservas estatutárias - Fundo de sobrevivência | 384.074,38 € | 384.074,38 € |
| 5727 | Reservas estatutárias - Fundo de garantia | 491.122.506,41 € | 502.265.638,77 € |
| 576 | Fundo especial doação Dr. José Lourenço Júnior | 1.652.858,14 € | 1.648.964,07 € |
| 56 | Reservas de reavaliação | 26.540.553,48 € | 26.540.553,48 € |
| | | 542.851.107,96 € | 553.931.748,30 € |
| 59 | RESULTADOS TRANSITADOS | 0,00 € | 0,00 € |
| 88 | RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | 762.929,88 € | - 11.143.132,36 € |
| | | 762.929,88 € | - 11.143.132,36 € |
| | TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS | 543.614.037,84 € | 542.788.615,94 € |
| | PASSIVO: | | |
| 29 | Provisões para riscos e encargos: | | |
| 293 | Para processos em curso | 40.300,43 € | 38.547,54 € |
| 294 | Provisão "LOE-2012 Artº 20 e 25" | 5.382.321,37 € | 5.382.321,37 € |
| | | 5.422.621,80 € | 5.420.868,91 € |
| | Dívidas a terceiros - Curto prazo: | | |
| 121 | Dívidas instituições financeiras | 12,00 € | 3.737,40 € |
| 20401 | Prestações sociais | 84.996,02 € | 85.430,07 € |
| 22 | Fornecedores | 1.539.731,46 € | 2.717.818,87 € |
| 24 | Estado e outros entes públicos | 2.530.297,13 € | 2.242.475,78 € |
| 261 | Fornecedores de imobilizado conta corrente | 6.870,99 € | 262.826,22 € |
| 262 | Pessoal | 130,05 € | 458,14 € |
| 264 | Encargos com Direcção | 50,00 € | |
| 267 | Consultores, assessores e intermediários | 3.783,46 € | |
| 268 | Outros Credores | 495.414,06 € | 431.634,30 € |
| | | 4.661.285,17 € | 5.744.380,78 € |
| | Acréscimos e diferimentos: | | |
| 273 | Acréscimos de custos | 412.132,03 € | 437.682,97 € |
| 274 | Proveltos Diferidos | 304.439,77 € | 209.657,34 € |
| | | 716.571,80 € | 647.340,31 € |
| | TOTAL DO PASSIVO | 10.800.478,77 € | 11.812.590,00 € |
| | TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS E DO PASSIVO | 554.414.516,61 € | 554.601.205,94 € |

13. MAPAS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

| CÓDIGO DAS CONTAS NO POC/ISSS | RUBRICAS | 2017 | 2016 |
|-------------------------------|--|------------------|------------------|
| | CUSTOS E PERDAS | | |
| 62 | Fornecimentos e serviços externos | 1.857.764,07 € | 2.044.739,60 € |
| 64 | Custos com o pessoal: | | |
| 642 | Remunerações | 1.027.346,13 € | 920.406,50 € |
| 645+646+648 | Encargos sociais: | 239.348,68 € | 211.015,68 € |
| 63 | Transferências correntes concedidas e prestações sociais | 98.912.239,68 € | 92.988.255,64 € |
| 65 | Outros Custos e Perdas Operacionais | 1.734.069,20 € | 1.640.208,72 € |
| 66 | Amortizações do exercício | 227.720,43 € | 254.520,04 € |
| 67 | Provisões do exercício | 10.524.534,04 € | 12.078.385,47 € |
| | [A] | 114.523.022,23 € | 110.137.511,65 € |
| 68 | Custos e perdas financeiras | 9.585.069,04 € | 7.381.828,58 € |
| | [C] | 124.108.091,27 € | 117.519.340,23 € |
| 69 | Custos e perdas extraordinários | 244.718,68 € | 9.444.830,40 € |
| | [E] | 124.352.809,95 € | 126.964.170,63 € |
| 88 | Resultado líquido do exercício | 762.929,88 € | -11.143.132,36 € |
| | TOTAL | 125.115.739,83 € | 115.821.038,27 € |
| | PROVEITOS E GANHOS | | |
| 71 | Contribuições Regulamentares | 91.193.971,74 € | 77.332.107,78 € |
| 74 | Transferências e subsídios correntes obtidos: | | |
| 741 | Transferências – Procuradoria e Taxas de Justiça Cível | 46.955,15 € | 63.052,10 € |
| 76 | Outros proveitos e ganhos operacionais | | |
| | [B] | 91.240.926,89 € | 77.395.159,88 € |
| 77+78 | Proveitos e ganhos financeiros | 22.571.189,41 € | 23.427.121,38 € |
| | [D] | 113.812.116,30 € | 100.822.281,26 € |
| 79 | Proveitos e ganhos extraordinários | 11.303.623,53 € | 14.998.757,01 € |
| | [F] | 125.115.739,83 € | 115.821.038,27 € |
| | TOTAL | 125.115.739,83 € | 115.821.038,27 € |
| | RESULTADOS OPERACIONAIS [B]-[A] | -23.282.095,34 € | -32.742.351,77 € |
| | RESULTADOS FINANCEIROS [D]-[B]-[C]-[A] | 12.986.120,37 € | 16.045.292,80 € |
| | RESULTADOS CORRENTES [D]-[C] | -10.295.974,97 € | -16.697.058,97 € |
| | RESULTADOS EXTRAORDINÁRIOS | 11.058.904,85 € | 5.553.926,61 € |
| | RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO [F]-[E] | 762.929,88 € | -11.143.132,36 € |

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten mark in blue ink.

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

| 1 | CARACTERIZAÇÃO DA ENTIDADE |
|---|--|
| | <p>IDENTIFICAÇÃO: CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES</p> <p>NÚMERO DE IDENTIFICAÇÃO FISCAL: 500 745 439</p> <p>SEDE: Largo de São Domingos N.º 14 – 2.º andar, 1169-060 Lisboa</p> <p>ÂMBITO: Nacional</p> <p>QUADRO LEGAL DE REFERÊNCIA</p> <p>1 - ORIGEM HISTÓRICA</p> <ul style="list-style-type: none"> • DECRETO N.º 12.334, DE 18 DE SETEMBRO DE 1926 • A actual CPAS teve origem no Fundo Permanente de Assistência Profissional da Ordem dos Advogados, criado pelo Decreto n.º 12.334, de 18 de Setembro de 1926 [ARTIGO 77.º]. <p>2 - LEI HABILITANTE</p> <ul style="list-style-type: none"> • LEI N.º 1.884, DE 16 DE MARÇO DE 1935 • Reconheceu como instituições de previdência social as <u>Caixas de Reforma ou de Previdência</u> [ARTIGO 1.º, 2.º Categoria, § 2.º]. <p>3 - CONSTITUIÇÃO</p> <ul style="list-style-type: none"> • DECRETO-LEI N.º 36.550, DE 22 DE OUTUBRO DE 1926 • Sob a primitiva denominação de Caixa de Previdência da Ordem dos Advogados, a actual CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES foi criada pelo Decreto-Lei n.º 36.550, de 22 de Outubro de 1947. <p>4 - EVOLUÇÃO NORMATIVA</p> <p>1) DECRETO-LEI N.º 43.274, DE 28 DE OUTUBRO DE 1960</p> <ul style="list-style-type: none"> • Alargou o âmbito pessoal da Caixa de Previdência criada pelo Decreto-Lei n.º 36.550, de 22 de Outubro de 1947, aos SOLICITADORES, encartados e provisionários, observadas as restrições constantes do diploma [ARTIGO 1.º]. • Inscrição Obrigatória [ARTIGO 2.º]. • Os valores, ao tempo, do património da previdência da Câmara dos Solicitadores seriam integrados no património da Caixa de Previdência [ARTIGO 5.º]. <p>2) LEI N.º 2.115, DE 18 DE JUNHO DE 1962</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aprovou a Lei de Bases das Instituições de Previdência Social [BASE I]. • Reconheceu 4 categorias de instituições de Previdência Social [BASE III N.º1] • A Caixa de Previdência da Ordem dos Advogados ficou a pertencer à 2.ª Categoria: <u>Caixa de Reforma ou de Previdência</u> <p>3) DECRETO-LEI N.º 402/78, DE 15 DE DEZEMBRO</p> <ul style="list-style-type: none"> • Determinou que a Caixa de Previdência da Ordem dos Advogados, criada pelo Decreto-Lei n.º 36.550, de 22 de Outubro de 1947, passava a denominar-se <u>CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES</u> [ARTIGO 1.º] |

13. MAPAS

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

| 1 | CARACTERIZAÇÃO DA ENTIDADE |
|---|--|
| | <p>5 - REGIME REGULAMENTAR</p> <ol style="list-style-type: none">1) DECRETO-LEI N.º 119/2015, DE 29 DE JUNHO com as rectificações introduzidas pela DECLARAÇÃO DE RECTIFICAÇÃO Nº 36/2015 – Aprova o novo Regulamento (6º Regulamento) da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores2) PORTARIA N.º 487/83, de 27 de Abril, com as subseqüentes alterações introduzidas pela PORTARIA N.º 623/88, de 8 de Setembro e pela PORTARIA N.º 884/94, de 1 de Outubro.3) DECRETO-LEI N.º 163/83, DE 27 DE ABRIL<ul style="list-style-type: none">• Deu nova redacção ao ARTIGO 26.º do Decreto-Lei n.º 8/82, de 18 de Janeiro, que republicou em anexo.• Determinou que “o regime de segurança social dos advogados e solicitadores será gerido pela Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores, cujo Regulamento será aprovado por portaria dos Ministros da Justiça e dos Assuntos Sociais” [ARTIGO 26.º N.º3 do Decreto-Lei n.º 8/82, de 18 de Janeiro – nova redacção].4) DECRETO-LEI N.º 221/84, DE 4 DE JULHO<ul style="list-style-type: none">• Deu nova redacção ao ARTIGO 26.º do Decreto-Lei n.º 8/82, de 18 de Janeiro, alterado e republicado pelo Decreto-Lei n.º 163/83, de 27 de Abril.• Consagrou o princípio de que: “O regime de segurança social dos advogados e solicitadores é gerido pela Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores, nos termos do regulamento aprovado por portaria dos Ministros da Justiça e do Trabalho e Segurança Social” [ARTIGO 26.º N.º5 – Nova Redacção]5) LEI N.º 28/84, DE 14 DE AGOSTO<ul style="list-style-type: none">• Definiu as Bases Gerais do Sistema de Segurança Social Português e a acção social prosseguida pelas Instituições de Segurança Social [ARTIGO 1.º].• Determinou no ARTIGO 79.º que, até à sua integração no Sistema de Segurança Social, as Instituições de previdência criadas anteriormente à entrada em vigor do Decreto-Lei n.º 549/77, de 31 de Dezembro, como é o caso da CPAS, ficavam sujeitas, com as adaptações necessárias às disposições da Lei n.º 28/84 e à legislação dela decorrente.6) DECRETO-LEI N.º 141/91, DE 10 DE ABRIL<ul style="list-style-type: none">• Conceptualizou expressamente o regime dos advogados e solicitadores como regime especial do sistema de segurança social português de enquadramento obrigatório [ARTIGO 2.º alínea b)].7) DECRETO-LEI N.º 328/93, DE 25 DE SETEMBRO<ul style="list-style-type: none">• Aprovou o novo Regime Geral de Segurança Social dos Trabalhadores Independentes [ARTIGO 1.º].• Excluiu expressamente do regime os advogados e solicitadores [ARTIGO 13.º].• Estatuiu expressamente no seu ARTIGO 13.º que: “Os advogados e solicitadores que, em função do exercício de actividade profissional, estejam integrados obrigatoriamente no âmbito pessoal da respectiva caixa de previdência, mesmo quando a actividade em causa seja exercida na qualidade de sócios ou membros das sociedades referidas na alínea b) do artigo 6.º, são excluídos do regime dos trabalhadores independentes.”.8) LEI N.º 4/2007, DE 16 DE JANEIRO<ul style="list-style-type: none">• Dispôs no Artigo 106.º que: <i>Mantêm-se autónomas as instituições de previdência criadas anteriormente à entrada em vigor do Decreto-Lei n.º 549/77, de 31 de Dezembro, com os seus regimes jurídicos e formas de gestão privadas, ficando subsidiariamente sujeitas às disposições da presente lei e à legislação dela decorrente, com as necessárias adaptações.</i> |
| | <p>6 - NATUREZA É qualificada como pessoa colectiva de direito público com a natureza de Instituição Social e Previdência</p> |
| | <p>7 - ORGANOGRAMA</p> |

13. MAPAS

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

| 1 | CARACTERIZAÇÃO DA ENTIDADE | | |
|--|----------------------------|---------------------------------|--|
| 8 – DESCRIÇÃO SUMÁRIA DAS ACTIVIDADES | | | |
| 1) A CPAS tem por fim conceder pensões de reforma e subsídios por invalidez aos seus Beneficiários. [ARTIGO 3.º n.º 1 do RCPAS]. | | | |
| 2) A Caixa pode conceder subsídios por morte e de sobrevivência aos familiares dos seus Beneficiários e outros subsídios de acordo com as disponibilidades anuais do fundo de assistência [ARTIGO 3.º n.º 2 do RCPAS]. | | | |
| 3) Promover a celebração, com instituições de seguro, de contratos de grupo, com vista à cobertura de riscos dos seus Beneficiários [ARTIGO 3.º n.º 3 do RCPAS]. | | | |
| 9 – RECURSOS HUMANOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 | | | |
| FUNCIONÁRIOS | CARREIRA | CATEGORIA | ÁREA ORGANIZACIONAL |
| Ana Oliveira | Apoio Especializado | Técnica de Informática | Expediente e Digitalização |
| Ana Vilaça | Técnica Superior | Assessora | Jurídico |
| Ana Patrícia Reis | Técnica Superior | Técnica Superior | Adm e Gestão de Beneficiários e SecDir |
| Anabela Amaral | Técnica | Técnica Administrativa | Jurídico |
| Ana Rita Mendes | Técnica | Técnica | Contabilidade |
| Andreia Canta | Técnica | Técnica | Secretariado de Direcção |
| Aurora Belo | Técnica | Técnica Administrativa | Expediente e Digitalização |
| António Carvalho | Técnico | Técnico | Património Imobiliário |
| Bárbara Fernandes | Técnica | Técnica Administrativa | Património Imobiliário/PM Lisboa |
| Carla Elias | Técnica Superior | Assessora | Contabilidade |
| Catarina Trindade | Técnica | Técnica | Jurídico |
| Célia Pereira | Técnica Superior | Técnica Superior | AGBSD/Recursos Humanos |
| Célia Carvalho | Apoio Geral | Auxiliar Administrativa | RH/Apoio Administrativo Geral |
| Cláudia Gonçalves | Técnica | Técnica Administrativa | Contribuições |
| Dora Barata | Técnica | Técnica Administrativa | Contribuições |
| Ida Couto | Técnica | Técnica | Património Imobiliário |
| Inês Matos | Técnica | Técnica | Contabilidade |
| João Duarte | Técnica | Técnico Especializado | Património Imobiliário |
| Joana Bento | Técnica | Técnica | Jurídico |
| José Artur do Vale | Técnica | Técnico Adjunto Informática | Informática |
| Júlio Moura | Técnica | Técnico | Património Imobiliário |
| Luis Brás | Técnica Superior | Assessor | Informática |
| Manuel Faria | Técnica | Técnico Especializado Principal | Tesouraria |
| Maria Aline Henriques | Apoio Geral | Técnica Administrativa | Posto Médico Coimbra |
| Maria Clara Costa | Apoio Geral | Técnica Administrativa | Posto Médico Porto |
| Maria Concelção Marques | Técnica | Técnica Administrativa | Contribuições |
| Maria Lurdes Alves | Técnica | Técnica | Inscrições e Benefícios |
| Maria Deodete Neves | Técnica Superior | Técnica Adjunta Informática | Informática |
| Maria Fernanda Marques | Técnica | Técnica | Pensões |
| Maria Gabriela Miragaia | Técnica | Técnica | Pensões |
| Maria Teresa Canta | Técnica Superior | Técnica Adjunta Informática | Inscrições e Benefícios |
| Marta Miranda | Técnica Superior | Técnica Superior | Recursos Humanos |
| Paula Canas | Técnica | Técnica Administrativa | Inscrições e Benefícios |
| Paulo Soares | Técnica Superior | Assessor | Informática |
| Pedro Pimentel | Técnica Superior | Assessor | Financeira e Gestão de Activos Mobiliários |
| Rosa Lopes | Técnica | Técnica | Inscrições e Benefícios |
| Rute Pascoal | Técnica | Técnica | Inscrições e Benefícios |
| Sara Santos | Técnica | Técnica Administrativa | Inscrições e Benefícios |
| Sónia Machado | Técnica | Técnica Administrativa | Inscrições e Benefícios |
| Vitor Silva | Técnica | Técnico Especializado Principal | Informática |
| ASSESSORES E CONSULTORES TÉCNICOS E PRESTADORES DE SERVIÇOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 | | | |
| Rita Pimentel | | Consultadoria Jurídica/Advogada | |

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

| 1 | CARACTERIZAÇÃO DA ENTIDADE |
|---|----------------------------|
| MÉDICOS – PRESTADORES DE SERVIÇOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 | |
| Dr. Rui Lemos Silva – Posto Médico de Lisboa Dr. Cláudio Seabra – Posto Médico do Porto Dr.ª Rosa Pires – Posto Médico do Porto Dr. Alberto Belrão – Posto Médico de Coimbra | |
| PORTEIROS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 | |
| Manuel Mitreiro Manuel Sousa Lopes Marla Augusta Carrula | |
| DIRECÇÃO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 | |
| Dr. António Costeira Faustino Dr. Victor Alves Coelho Dr. Carlos Pinto de Abreu Dr.ª Susana Afonso Sol. José Manuel Oliveira | |

13. MAPAS

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

| 2 | NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none">• As notas que se seguem respeitam a numeração definida no Plano Oficial de Contabilidade das Instituições do Sistema de Solidariedade e de Segurança Social (POCISSSS).• As notas cuja numeração se encontra ausente deste anexo não são aplicáveis à CPAS. <p>2.1. – DISPOSIÇÕES DO POCISSSS - CASOS DE NÃO APLICAÇÃO DIRECTA DO POCISSSS – JUSTIFICAÇÕES</p> <ul style="list-style-type: none">• Derrogação do princípio do custo histórico;• Os edifícios não são amortizados. <p>2.2. – COMPARABILIDADE</p> <ul style="list-style-type: none">• Desde o EXERCÍCIO DE 2005 que as Contas são apresentadas seguindo o modelo do POCISSSS;• Note-se que em 2017 as perdas e ganhos resultantes da alienação de investimentos financeiros, anteriormente reconhecidas como perdas e ganhos extraordinários, passam a ser reconhecidas na vertente financeira, razão pela qual as rubricas de perdas e ganhos em imobilizações não constam na respectiva demonstração de resultados extraordinários. <p>2.3. – CRITÉRIOS VALORIMÉTRICOS UTILIZADOS</p> <ul style="list-style-type: none">■ Edifícios<ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> Reavaliados em função do Decreto Lei n.º 49/91, de 25 de Janeiro;<input type="checkbox"/> Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2005, com base na avaliação independente de Dezembro de 2004;<input type="checkbox"/> Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2007, com base na avaliação independente de Dezembro de 2007; Não foram efectuadas amortizações dos edifícios;Foi efectuada avaliação livre dos edifícios em 2010 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais;Foi efectuada avaliação de cinco edifícios em Dezembro de 2012;Foi efectuada avaliação livre dos edifícios em 2013 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais;Foi efectuada avaliação de oito edifícios em Dezembro de 2014 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais;Foi efectuada avaliação de nove edifícios em Dezembro de 2015 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais;Foi efectuada avaliação livre dos edifícios em 2016 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais.■ Imobilizado Corpóreo:<ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> As Imobilizações Corpóreas estão contabilizadas pelo custo de aquisição;<input type="checkbox"/> As reintegrações são calculadas segundo o método das quotas constantes, utilizando-se para o efeito as taxas máximas de acordo com o Decreto Regulamentar n.º 2/90, de 12 Janeiro e Decreto Regulamentar n.º 25/2009 de 14 de Setembro;<input type="checkbox"/> O processo de depreciação inicia-se no princípio do exercício em que o bem entra em funcionamento.■ Activos Financeiros:<ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> Valorização dos activos pelo método do justo valor;<input type="checkbox"/> Nas vendas, o valor correspondente ao custo de aquisição das existências a liquidar foi calculado através do custo médio;<input type="checkbox"/> Os activos transitados de 2016 estão valorizados ao justo valor em 31 Dezembro de 2017.■ Provisão para Cobranças Duvidosas<ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> A provisão para cobranças duvidosas foi efectuada de acordo com os critérios do POCISSSS;<input type="checkbox"/> O montante da provisão do exercício foi de 10.522.781,15 €.■ Provisão para Processos em Curso<ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> A Provisão foi incrementada para 40.300,43 € referente aos seguintes processos em curso: Dra. Ana Teresa Melo Almeida; Dra. Inês Vieira de Almeida; Dr. Frederico Santos; Dra. Mariana Peixoto; Dr. Luis Lemos; Dra. Isabel Teles de Abreu; Dra. Anabela Mendes Alves; |

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

2

NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

2.4. - COTAÇÕES UTILIZADAS PARA CONVERSÃO DE MOEDA

■ Activos Financeiros

Nas diversas transacções (compra, venda, cupão, etc.) de produtos financeiros envolvendo moeda estrangeira, para se proceder à contabilização em moeda Euro, recorreu-se a duas fontes de informação:

- Cotação assumida pelo Banco para a realização da transacção, e constante do extracto ou *borderaux* bancário;
- Quando não existia informação bancária, utilizou-se a taxa de câmbio da data da realização da operação, recorrendo, para tal, à informação do Banco de Portugal.
- Nos mapas de final de ano, foi utilizada a taxa de câmbio para o Euro do dia 31/12/2017:

| MOEDA | DESCRIÇÃO | TAXA DE CÂMBIO |
|--------------------|-----------|----------------|
| Dólar Americano | USD | 1,1993 |
| Libra Esterlina | GBP | 0,88723 |
| Yen Japonês | JPY | 135,01 |
| Coroa Norueguesa | NOK | 9,8403 |
| Franco Suíço | CHF | 1,1702 |
| Dólar Australiano | AUD | 1,5346 |
| Dólar Canadiano | CAD | 1,5039 |
| Coroa Dinamarquesa | DKK | 7,4449 |
| Coroa sueca | SEK | 9,8438 |
| Dólar Hong Kong | HKD | 9,372 |

2.7. - MOVIMENTOS INCORRIDOS NAS RUBRICAS DO ACTIVO IMOBILIZADO CONSTANTES DO BALANÇO E NAS RESPECTIVAS AMORTIZAÇÕES E PROVISÕES:

ACTIVO BRUTO

| Rubricas | Saldo Inicial | Reavaliações | Aumentos | Diminuições | Valorizações/Desvalorizações | Saldo Final |
|--------------------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|
| DE IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS | | | | | | |
| Edifícios e outras construções(sede) | 2.918.898,42 € | | 21.510,79 € | 66.798,42 € | | 2.873.610,79 € |
| Equipamento Básico | 2.266.100,02 € | | 8.444,00 € | | | 2.274.544,02 € |
| Ferramentas e Outros Utensílios | 33.286,20 € | | | | | 33.286,20 € |
| Equipamento administrativo | 817.789,88 € | | 14.931,58 € | | | 832.721,46 € |
| Sub-Total | 6.036.074,52 € | 0,00 € | 44.886,37 € | 66.798,42 € | 0,00 € | 6.014.162,47 € |
| DE INVEST. FINANCEIROS | | | | | | |
| Partes de capital | 19.535.815,70 € | | 20.006.921,69 € | 17.074.091,44 € | 793.161,52 € | 23.261.837,47 € |
| Obrigações e títulos de participação | 254.947.358,77 € | | 249.792.042,69 € | 277.073.548,67 € | 1.049.939,69 € | 228.715.792,38 € |
| Terrenos e recursos naturais | 1.843.673,98 € | | | | | 1.843.673,98 € |
| Investimentos em imóveis | 61.971.200,41 € | | 8.626.376,98 € | | | 70.597.577,39 € |
| Outras aplicações financeiras | 122.377.945,42 € | | 132.611.123,74 € | 108.255.344,50 € | 1.734.807,96 € | 148.468.532,62 € |
| Imobilizações em curso | 13.830.927,19 € | | 7.637.470,45 € | 7.888.722,55 € | | 13.579.675,09 € |
| Sub-Total | 474.506.921,47 € | 0,00 € | 418.673.935,45 € | 410.291.707,16 € | 3.577.939,17 € | 486.487.088,93 € |
| TOTAL | 480.542.995,99 € | 0,00 € | 418.718.821,82 € | 410.358.505,58 € | 3.577.939,17 € | 492.481.251,40 € |

13. MAPAS

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

| 2 NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS | | | | |
|---|-----------------------|---------------------|---------------|-----------------------|
| AMORTIZAÇÕES E PROVISÕES | | | | |
| Rubricas | Saldo Inicial | Reforço | Diminuições | Saldo Final |
| DE IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS | | | | |
| Equipamento Básico | 1.376.970,82 € | 220.582,53 € | | 1.597.553,35 € |
| Ferramentas e Outros Utensílios | 33.286,20 € | | | 33.286,20 € |
| Equipamento administrativo | 755.953,11 € | 7.137,90 € | | 763.091,01 € |
| Sub-Total | 2.166.210,13 € | 227.720,43 € | 0,00 € | 2.393.930,56 € |
| TOTAL | 2.166.210,13 € | 227.720,43 € | 0,00 € | 2.393.930,56 € |

2.8. - DESCRIÇÃO DO ACTIVO IMOBILIZADO:

■ Edifícios

| Rubricas | Data de aquisição | Valor de Aquisição | Data última reavaliação | Valor da reavaliação | Amortização do exercício | Amortização acumulada | Taxa de amortização |
|-----------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------|
| IMOBILIZADO CORPÓREO | | | | | | | |
| Lisboa (Sede CPAS) | | | | | | | |
| Lg. S. Domingos, n.º 14 | Jan 1960 | 25.439,39 € | Dez 2016 | 2.873.610,79 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| Sub-Total | | 25.439,39 € | | 2.873.610,79 € | 0,00 € | 0,00 € | |
| INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS | | | | | | | |
| Lisboa | | | | | | | |
| R. Fialho de Almeida, 5 | Ago 1952 | 20.043,51 € | Dez 2016 | 4.037.417,73 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| R. Forno do Tijolo, 9 | Set 1952 | 10.554,01 € | Dez 2016 | 1.179.900,00 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| R. Duque de Palmela, 27 | Nov 1952 | 49.045,46 € | Dez 2016 | 4.485.482,16 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| Al. D. Afonso Henriques | Fev 1954 | 26.360,60 € | Dez 2016 | 3.153.973,24 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| R. Dona Estefânia, 17 | Jul 1956 | 40.031,20 € | Dez 2016 | 5.093.336,57 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| Av. Duque de Ávila, 169 | Jun 1956 | 46.696,90 € | Dez 2016 | 9.982.700,00 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| Lg. S. Domingos, 14 | Jan 1960 | 32.944,05 € | Dez 2016 | 3.108.300,00 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| R. dos Anjos/S.ª Barbara | Ago 1966 | 119.733,94 € | Dez 2016 | 4.141.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| R. Pedro Nunes, 16/ A-B | Dez 1998 | 5.287.257,71 € | Dez 2016 | 7.011.900,00 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| R. Mouzinho da Silveira, 34 | Mai 2000 | 7.731.477,09 € | Dez 2016 | 10.203.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| R. Mouzinho da Silveira, 26 | Dez 2002 | 9.227.990,10 € | Dez 2016 | 8.451.300,00 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| Escadinhas da Barroca | Jul 2013 | 223.650,00 € | Dez 2016 | 829.213,26 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| Porto | | | | | | | |
| R. Campo Alegre, 606 | Out 1963 | 83.034,89 € | Dez 2016 | 5.984.400,00 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| Vila Plena | Ago 2014 | 1.826.442,42 € | Dez 2016 | 15.423.349,07 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| Coimbra | | | | | | | |
| R. Fernão Magalhães, 163 | Abr 1965 | 32.044,70 € | Dez 2016 | 1.547.400,00 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| Funchal | | | | | | | |
| R. da Carneira, 191/197 | Abr 2000 | 573.850,43 € | Dez 2016 | 650.600,00 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| R. 31 de Janeiro, 56 | Out 2017 | 737.654,43 € | - | 737.654,43 € | 0,00 € | 0,00 € | - |
| Sub-Total | | 28.053.118,93 € | | 86.020.926,46 € | 0,00 € | 0,00 € | |
| TOTAL | | 28.078.558,32 € | | 88.894.537,25 € | 0,00 € | 0,00 € | |

2.10. - INDICAÇÃO DOS DIPLOMAS LEGAIS, NOS TERMOS DOS QUAIS SE BASEOU A REAVALIAÇÃO DOS BENS IMOBILIZADOS:

■ Edifícios

- 31-12-1991 – Decreto Lei N.º 49/91, de 25 de Janeiro, utilizando para o efeito o coeficiente de desvalorização monetária, já que não existia outro processo que permitisse tal objectivo;
- 31-12-2005 - Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2005, com base na avaliação independente de Dezembro de 2004;
- 31-12-2007 - Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2007, com base na avaliação independente de Dezembro de 2007;

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

2

NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

31-12-2010 - Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2010, com base na avaliação independente de Dezembro de 2010; Foi efectuada avaliação de cinco edifícios em Dezembro de 2012;
 31-12-2013-Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2013, com base na avaliação independente de Dezembro de 2013.
 31-12-2014-Foi efectuada avaliação de oito edifícios em Dezembro de 2014 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais
 31-12-2015-Foi efectuada avaliação de nove edifícios em Dezembro de 2015 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais.
 31-12-2016-Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2016, com base na avaliação independente de Dezembro de 2016.
 31-12-2017-Não foi efectuada qualquer reavaliação aos edifícios em 2017.

2.11. - QUADRO DISCRIMINATIVO DAS REAVALIAÇÕES, CONFORME MAPA ANEXO:

REAVALIAÇÕES

| Rubricas | Custos Históricos | Reavaliações | Valores Contabilísticos Re-avallados |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| DE IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS | | | |
| Edifícios e outras construções | 25.439,39 € | 2.848.171,40 € | 2.873.610,79 € |
| Sub-Total | 25.439,39 € | 2.848.171,40 € | 2.873.610,79 € |
| DE INVESTIMENTOS FINANCEIROS | | | |
| Investimento em Imóveis | 28.053.118,93 € | 56.124.133,55 € | 84.177.252,48 € |
| Sub-Total | 28.053.118,93 € | 56.124.133,55 € | 84.177.252,48 € |
| TOTAL | 28.078.558,32 € | 58.972.304,95 € | 87.050.863,27 € |

2.18. - DISCRIMINAÇÃO DA CONTA «OUTRAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS», COM INDICAÇÃO, QUANDO APLICÁVEL, DA NATUREZA, ENTIDADES, QUANTIDADES, VALORES NOMINAIS E VALORES DE BALANÇO:

- Outras Aplicações Financeiras-vide Mapas 4 e 4-A;

2.23. - VALOR GLOBAL DAS DÍVIDAS DE COBRANÇA DUVIDOSA INCLUÍDAS EM CADA UMA DAS RUBRICAS DE DÍVIDAS DE TERCEIROS CONSTANTES DO BALANÇO:

- Valor das contribuições não pagas até Junho de 2017 (inclusive).

| | VALOR DA DÍVIDA |
|-------------------|-------------------------|
| Até 2003 | 13.187.256,30 € |
| 2004 | 2.465.291,91 € |
| 2005 | 2.811.986,38 € |
| 2006 | 3.470.878,61 € |
| 2007 | 4.156.419,83 € |
| 2008 | 5.171.258,72 € |
| 2009 | 6.308.570,17 € |
| 2010 | 7.546.010,38 € |
| 2011 | 9.810.129,61 € |
| 2012 | 11.227.999,88 € |
| 2013 | 10.250.227,12 € |
| 2014 | 11.112.571,42 € |
| 2015 | 12.327.651,38 € |
| 2016 | 12.565.389,08 € |
| Até Junho de 2017 | 7.817.771,01 |
| TOTAL | 120.229.411,76 € |

13. MAPAS

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

| 2 | | NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS | | | | |
|--|--|---|-------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 2.24. - VALOR GLOBAL DAS DÍVIDAS ACTIVAS E PASSIVAS RESPEITANTES AO PESSOAL | | | | | | |
| | RUBRICAS | DÍVIDAS ACTIVAS | DÍVIDAS PASSIVAS | | | |
| | Adiantamento a funcionários | 123,75 € | 108,05 € | | | |
| | Remunerações a pagar ao pessoal | | 22,00 € | | | |
| | TOTAL | 123,75 € | 130,05 € | | | |
| 2.26. - DISCRIMINAÇÃO DAS DÍVIDAS INCLuíDAS NA CONTA «ESTADO E OUTROS ENTES PÚBLICOS» EM SITUAÇÃO DE MORA: | | | | | | |
| ■ Não existem dívidas ao "Estado e Outros Entes Públicos" em situação de mora | | | | | | |
| 2.31. - DESDOBRAMENTO DAS CONTAS DE PROVISÕES ACUMULADAS DE ACORDO COM UM QUADRO DO SEGUINTE TIPO: | | | | | | |
| Na provisão para riscos e encargos, foi estabelecido o critério, de no seu cálculo actuarial só ser consideradas as responsabilidades relativas ao pagamento vitalício das actuais pensões de reforma, não está incluído neste montante qualquer valor associado a actuais e futuros subsídios de sobrevivência, invalidez ou assistência, sendo estes suportados pelo Fundo de Assistência. | | | | | | |
| PROVISÕES | | | | | | |
| Código de Contas | Designação | Saldo inicial | Aumento | Redução | Saldo final | |
| 19 | Provisão para aplicações de tesouraria | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | |
| 291 | Provisão para cobranças duvidosas | 102.741.682,35 € | 10.566.830,65 € | 16.206.394,32 € | 97.102.118,68 € | |
| 293 | Provisão para processos em curso | 38.547,54 € | 1.752,89 € | 0,00 € | 40.300,43 € | |
| 294 | Provisão LOE-2012 art.º 20 e 25 | 5.382.321,37 € | 0,00 € | 0,00 € | 5.382.321,37 € | |
| | TOTAL | 108.162.551,26 € | 10.568.583,54 € | 16.206.394,32 € | 102.524.740,48 € | |
| 2.32. - EXPLICAÇÃO E JUSTIFICAÇÃO DOS MOVIMENTOS OCORRIDOS EM CADA UMA DAS CONTAS DA CLASSE 5 - FUNDO PATRIMONIAL, CONSTANTES DO BALANÇO: | | | | | | |
| FUNDOS PATRIMONIAIS | | | | | | |
| Código de Contas | Designação | Saldo inicial | Aumentos | Diminuições | Transferências (+/-) | Saldo final |
| 56 | Reserva de reavaliação | 26.540.553,48 € | | | | 26.540.553,48 € |
| 5711 | Reserva matemática | 0,00 € | | | | 0,00 € |
| 5727 | Fundo de garantia | 502.265.638,77 € | | | -11.143.132,36 € | 491.122.506,41 € |
| 5721 | Fundo de reserva | 244.382,79 € | | | | 244.382,79 € |
| 5722 | Fundo de assistência | 21.580.668,88 € | 58.597,95 € | | | 21.639.266,83 € |
| 5723 | Fundo de administração | 1.267.465,93 € | | | | 1.267.465,93 € |
| 5724 | Fundo de sobrevivência | 384.074,38 € | | | | 384.074,38 € |
| 576 | Doações F. Dr. Lourenço Júnior | 1.648.964,07 € | 3.894,07 € | | | 1.652.858,14 € |
| 59 | Resultados transitados | 0,00 € | | | | 0,00 € |
| 88 | Resultado líquido | -11.143.132,36 € | 762.929,88 € | | 11.143.132,36 € | 762.929,88 € |
| | TOTAL | 542.788.615,94 € | 825.421,90 € | 0,00 € | 0,00 € | 543.614.037,84 € |

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

| 2 | | NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS | | | | | |
|---|---|---|------------------------|------------------|---|------------------------|------------------------|
| 2.37. - DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS FINANCEIROS, COMO SEGUE: | | | | | | | |
| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS FINANCEIROS | | | | | | | |
| Código de contas | Custos e Perdas | 2017 | 2016 | Código de contas | Proveitos e ganhos | 2017 | 2016 |
| 675 | Custos com reduções de justo valor | 4.332.019,97 € | 2.774.512,28 € | 772 | Ganhos por aumentos de justo valor | 7.909.959,14 € | 11.819.881,20 € |
| 681 | Juros suportados | 339,60 € | 3.472,09 € | 781 | Juros obtidos | 5.839.814,75 € | 5.947.072,97 € |
| 685 | Diferenças de câmbio desfavoráveis | 1.047.724,93 € | 1.227.181,63 € | 782 | Rend. títulos participação | 1.049.306,95 € | 1.248.296,17 € |
| 687 | Alienação de investimentos financeiros | 2.246.323,72 € | 0,00 € | 783 | Rendimentos de Imóveis | 2.821.680,74 € | 2.094.998,68 € |
| 688 | Outros custos e perdas financeiras | 1.958.660,82 € | 3.376.662,58 € | 784 | Rendimentos de participações sociais | 500.522,64 € | 658.787,64 € |
| | | | | 785 | Diferenças de câmbio favoráveis | 1.025.061,31 € | 1.628.611,72 € |
| 821 | Resultados financeiros | 12.986.120,37 € | 16.045.292,80 € | 787 | Alienação de investimentos financeiros | 3.424.843,88 € | 0,00 € |
| | | | | 788 | Outros proveitos e ganhos financeiros | 0,00 € | 29.473,00 € |
| | TOTAL | 22.571.189,41 € | 23.427.121,38 € | | TOTAL | 22.571.189,41 € | 23.427.121,38 € |
| <p>De referir que em 2017 as perdas e ganhos resultantes da alienação de investimentos financeiros, anteriormente reconhecidas como perdas e ganhos extraordinários, passam a ser reconhecidas na vertente financeira, razão pela qual surgem, em 2017, as rubricas de alienação de investimentos financeiros na respectiva demonstração de resultados financeiros.</p> | | | | | | | |
| 2.38. - DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS EXTRAORDINÁRIOS, COMO SEGUE: | | | | | | | |
| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EXTRAORDINÁRIOS | | | | | | | |
| Código de contas | Custos e Perdas | 2017 | 2016 | Código de contas | Proveitos e ganhos | 2017 | 2016 |
| 694 | Perdas em Imobilizações | 0,00 € | 8.934.158,25 € | 794 | Ganhos em Imobilizações | 0,00 € | 7.382.578,73 € |
| 695 | Multas e Penalidades | 0,49 € | 75,00 € | 795 | Benefícios de penalidades contratuais | 2.760.201,35 € | 1.892.029,13 € |
| 697 | Correcções relativas a exercícos anteriores | 230.618,11 € | 495.788,91 € | 796 | Redução e Amortização de Provisões | 8.496.235,54 € | 5.498.785,57 € |
| 698 | Outros custos e perdas extraordinárias | 14.100,08 € | 7.375,15 € | 797 | Correcções relativas a exercícos anteriores | 14.834,94 € | 53.643,50 € |
| 699 | Resgate de contribuições | 0,00 € | 7.433,09 € | 798 | Outros proveitos e ganhos extraordinários | 32.351,70 € | 171.720,08 € |
| 814 | Resultados extraordinários | 11.058.904,85 € | 5.553.926,61 € | | | | |
| | TOTAL | 11.303.623,53 € | 14.998.757,01 € | | TOTAL | 11.303.623,53 € | 14.998.757,01 € |
| <p>Note-se que em 2017 as perdas e ganhos resultantes da alienação de investimentos financeiros, anteriormente reconhecidas como perdas e ganhos extraordinários, passam a ser reconhecidas na vertente financeira, razão pela qual as rubricas de perdas e ganhos em imobilizações não constam na respectiva demonstração de resultados extraordinários.</p> | | | | | | | |

13. MAPAS

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

| 2 | NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS | |
|---|---|-----------------------|
| 2.39. - OUTRAS INFORMAÇÕES: | | |
| DETALHE DE OUTROS DEVEDORES - CONTA 26 | | |
| 268901 | Outros devedores e credores c/c | 1.820,93 € |
| 268918 | Rendas a Receber | 349.051,01 € |
| 268919 | Procuradoria a Distribuir | 10.768,32 € |
| 268920 | Postos médicos | 502,15 € |
| 268930 | Adiant.por Conta Investimentos Financeiros | 3.240.687,40 € |
| 268931 | Juros Decorridos Aquisição de Títulos | 177.817,39 € |
| 268933 | Juros cobrados | 1,31 € |
| 268937 | Cobranças na sede - Trans. Bancárias | 42.754,24 € |
| 268938 | Camara Solicitadores /Artilharia Um | 1.902,83 € |
| 268942 | Inquilino - 193 | 3.926,86 € |
| TOTAL | | 3.829.232,44 € |
| DETALHE DE OUTROS CREDORES-CONTA 26 | | |
| 268901 | Outros devedores e credores c/c | 216,52 € |
| 268918 | Rendas Receber | 4.380,95 € |
| 268926 | Valores a Identificar | 10.676,62 € |
| 268929 | Regularização c/c Cobranças | 199.319,97 € |
| 268943 | Cauções de inquilinos | 280.820,00 € |
| TOTAL | | 495.414,06 € |

154

Lisboa, 21 de Março de 2018.

Carla Elias
(Contabilista Certificada)

A DIRECÇÃO



António Costeira Faustino
(Presidente)

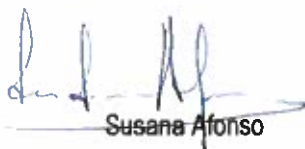


Victor Alves Coelho
(Vice-Presidente)



Carlos Pinto de Abreu
(Vogal Secretário)

155



Susana Afonso
(Vogal Tesoureira)

José Manuel Oliveira
(Vogal)



13. MAPAS

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017

MAPA N.º 1

| ACTIVO | EXERCÍCIOS | | | |
|---|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2017 | | | 2016 |
| | ACTIVO BRUTO | AMORTIZAÇÕES E PROVISÕES | ACTIVO LÍQUIDO | ACTIVO LÍQUIDO |
| Imobilizações corpóreas: | | | | |
| Edifícios e outras construções | 2.873.610,79 € | | 2.873.610,79 € | 2.918.898,42 € |
| Equipamento básico | 2.274.544,02 € | 1.597.553,35 € | 676.990,67 € | 889.129,20 € |
| Ferramentas e utensílios | 33.286,20 € | 33.286,20 € | | |
| Equipamento administrativo | 832.721,46 € | 763.091,01 € | 69.630,45 € | 61.836,77 € |
| | 6.014.162,47 € | 2.393.930,56 € | 3.620.231,91 € | 3.869.864,39 € |
| Imobilizações incorpóreas: | | | | |
| Programas de computador e sist. informát. | 8.860,74 € | | 8.860,74 € | |
| | 8.860,74 € | | 8.860,74 € | |
| Investimentos financeiros: | | | | |
| Partes de capital | 23.261.837,47 € | | 23.261.837,47 € | 19.535.815,70 € |
| Obrigações e títulos de participação | 228.715.792,38 € | | 228.715.792,38 € | 254.947.358,77 € |
| Terrenos e recursos naturais | 1.843.673,98 € | | 1.843.673,98 € | 1.843.673,98 € |
| Investimentos em imóveis | 70.597.577,39 € | | 70.597.577,39 € | 61.971.200,41 € |
| Outras aplicações financeiras | 148.468.532,62 € | | 148.468.532,62 € | 122.377.945,42 € |
| Imobilizações em curso | 13.579.675,09 € | | 13.579.675,09 € | 13.830.927,19 € |
| | 486.467.088,93 € | | 486.467.088,93 € | 474.506.921,47 € |
| Dívidas de terceiros-curto prazo: | | | | |
| Contribuintes, conta corrente | 119.986.071,09 € | 97.102.118,68 € | 22.883.952,41 € | 18.632.077,37 € |
| Adiantamentos a fornecedores | 15.121,82 € | | 15.121,82 € | 11.998,57 € |
| Prestações sociais a repor | 145.718,95 € | | 145.718,95 € | 141.106,02 € |
| Pessoal | 123,75 € | | 123,75 € | 298,32 € |
| Estado e outros entes públicos | 418,04 € | | 418,04 € | 104,18 € |
| Indemnização por ocupação de prédio | 6.606.399,63 € | | 6.606.399,63 € | 6.606.399,63 € |
| Devedores diversos | 3.829.232,44 € | | 3.829.232,44 € | 1.115.315,95 € |
| | 130.583.085,72 € | 97.102.118,68 € | 33.480.967,04 € | 26.507.300,04 € |
| Depósitos em instituições financeiras e caixa: | | | | |
| Depósitos à ordem | 21.564.548,42 € | | 21.564.548,42 € | 39.654.966,70 € |
| Depósitos a prazo | 7.459.728,80 € | | 7.459.728,80 € | 8.051.301,33 € |
| Caixa principal | 1.001,57 € | | 1.001,57 € | 1.630,46 € |
| | 29.025.278,79 € | | 29.025.278,79 € | 47.707.898,49 € |
| Acréscimos e diferimentos: | | | | |
| Acréscimos de proveitos | 1.781.622,13 € | | 1.781.622,13 € | 1.971.259,13 € |
| Custos diferidos | 30.467,07 € | | 30.467,07 € | 37.962,42 € |
| | 1.812.089,20 € | | 1.812.089,20 € | 2.009.221,55 € |
| TOTAL DE AMORTIZAÇÕES | | 2.393.930,56 € | | |
| TOTAL DE PROVISÕES | | 97.102.118,68 € | | |
| TOTAL DO ACTIVO | 653.910.565,85 € | 99.496.049,24 € | 554.414.516,61 € | 554.601.205,94 € |

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017

MAPA N.º 1

| FUNDOS PRÓPRIOS E PASSIVO | 2017 | 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| FUNDOS PRÓPRIOS: | | |
| Fundo de garantia | 491.122.506,41 € | 502.265.638,77 € |
| Fundo de reserva | 244.382,79 € | 244.382,79 € |
| Fundo de assistência | 21.639.266,83€ | 21.580.668,88 € |
| Fundo de administração | 1.267.465,93 € | 1.267.465,93 € |
| Fundo de sobrevivência | 384.074,38 € | 384.074,38 € |
| Fundo especial doação Dr. José Lourenço Júnior | 1.652.858,14 € | 1.648.964,07 € |
| Reservas de reavaliação | 26.540.553,48 € | 26.540.553,48 € |
| | 542.851.107,96 € | 553.931.748,30 € |
| RESULTADOS TRANSITADOS | 0,00 € | 0,00 € |
| RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | 762.929,88 € | - 11.143.132,36 € |
| | 762.929,88 € | - 11.143.132,36 € |
| | | |
| TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS | 543.614.037,84 € | 542.788.615,94 € |
| PASSIVO: | | |
| Provisões para riscos e encargos: | | |
| Para processos em curso | 40.300,43€ | 38.547,54 € |
| Provisão "LOE-2012 Artº 20 e 25" | 5.382.321,37 € | 5.382.321,37 € |
| | 5.422.621,80 € | 5.420.868,91 € |
| Dividas a terceiros - Curto prazo: | | |
| Dividas a instituições financeiras | 12,00 € | 3.737,40 € |
| Prestações sociais | 84.996,02 € | 85.430,07 € |
| Fornecedores | 1.539.731,46 € | 2.717.818,87 € |
| Estado e outros entes públicos | 2.530.297,13 € | 2.242.475,78 € |
| Fornecedores de imobilizado - conta corrente | 6.870,99 € | 262.826,22 € |
| Pessoal | 130,05 € | 458,41 € |
| Encargos com Direcção | 50,00 € | 0,00 € |
| Consultores, assessores e intermediários | 3.783,48 € | 0,00 € |
| Outros credores | 495.414,08 € | 431.634,30 € |
| | 4.661.285,17 € | 5.744.380,78 € |
| Acréscimos e diferimentos: | | |
| Acréscimos de custos | 412.132,03 € | 437.682,97 € |
| Proveitos diferidos | 304.439,77 € | 209.657,34 € |
| | 716.571,80 € | 647.340,31 € |
| | | |
| TOTAL DO PASSIVO | 10.800.478,77 € | 11.812.590,00 € |
| | | |
| TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS E DO PASSIVO | 554.414.516,61 € | 554.601.205,94 € |

13. MAPAS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017

MAPA N.º 2

| CUSTOS E PERDAS | 2017 | 2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS | | |
| Custos de previdência | | |
| Pensões de reforma | 86.611.866,49 € | 81.162.850,20 € |
| Suplementos às pensões de reforma | 902.254,95 € | 1.042.764,63 € |
| Reforço de provisão "LOE 2012 – Art.º 20º e 25º" | 0,00 € | 685,96 € |
| | 87.514.121,44 € | 82.206.300,79 € |
| Custos de assistência | | |
| Subsídios de invalidez | 1.724.056,67 € | 1.902.640,25 € |
| Suplementos aos subsídios de invalidez | 1.092,98 € | 1.092,98 € |
| Subsídios de sobrevivência | 6.489.530,49 € | 5.958.664,10 € |
| Subsídios de nascimento | 523.216,00 € | 492.620,00 € |
| Subsídios de maternidade | 1.117.290,60 € | 1.012.985,00 € |
| Subsídios de recuperação | 266.876,00 € | 211.500,00 € |
| Comparticipação internam. hospitalar - maternidade | 66.996,38 € | 77.754,75 € |
| Comparticipação internam. hospitalar - doença | 356.314,22 € | 354.508,01 € |
| Acção médica e medicamentosa | 25.325,46 € | 28.893,71 € |
| Subsídios por morte | 354.697,88 € | 277.921,88 € |
| Subsídios de funeral | 60.920,59 € | 44.218,45 € |
| Subsídios de assistência | 70.737,84 € | 86.319,00 € |
| Bolsas de estudo | 2.618,70 € | 6.372,17 € |
| Seguro de assistência médica permanente | 175.047,75 € | 162.816,75 € |
| Seguro de acidentes pessoais | 164.746,68 € | 159.158,76 € |
| | 11.379.468,24 € | 10.777.465,81 € |
| Custos com resgates de contribuições | 0,00 € | 7.433,09 € |
| Custos de administração | | |
| Administração corrente | 2.771.912,38 € | 2.594.705,74 € |
| Administração social | 115.768,39 € | 136.716,91 € |
| | 2.887.680,77 € | 2.731.422,65 € |
| Custo com reforço da provisão para contribuições em dívida | 10.522.781,15 € | 12.077.679,51 € |
| Custo com reforço da provisão para riscos e encargos | 1.752,89 € | 0,00 € |
| Outros custos e perdas operacionais | 0,00 € | 23.652,78 € |
| Imposto sobre o rendimento do exercício | 1.671.944,00 € | 1.616.555,94 € |
| TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS | 113.977.748,49 € | 109.440.510,57 € |
| CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS | | |
| Juros suportados | 339,60 € | 3.472,09 € |
| Diferenças de câmbio desfavoráveis | 1.047.724,93 € | 1.227.181,63 € |
| Encargos com serviços bancários | 1.958.660,82 € | 2.612.953,19 € |
| Ajustes em operações com futuros | 0,00 € | 746.659,39 € |
| Custos e perdas com imóveis | 545.273,74 € | 815.833,04 € |
| Menos-valias na alienação de títulos e unid.de participação | 2.246.323,72 € | 8.822.759,38 € |
| Custos com reduções de justo valor | 4.332.019,97 € | 2.774.512,28 € |
| Outros custos e perdas financeiras | 0,00 € | 17.050,00 € |
| TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS | 10.130.342,78 € | 17.020.421,00 € |
| CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS | | |
| Correcções relativas a exercícios anteriores | 230.618,11 € | 495.788,91 € |
| Outros custos e perdas extraordinárias | 14.100,57 € | 7.450,15 € |
| TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS | 244.718,68 € | 503.239,06 € |
| TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS | 124.352.809,95 € | 126.964.170,63 € |
| RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | 762.929,88 € | -11.143.132,36 € |
| TOTAL | 125.115.739,83 € | 115.821.038,27 € |

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017

MAPA N.º 2

| PROVEITOS E GANHOS | 2017 | 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS | | |
| Contribuições regulamentares | 91.193.971,74 € | 77.332.107,78 € |
| Receitas de procuradoria e de taxas de justiça cível | 46.955,15 € | 63.052,10 € |
| TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS | 91.240.926,89 € | 77.395.159,88 € |
| PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS | | |
| Rendimentos de aplicações financeiras | | |
| Depósitos à ordem e depósitos a prazo | 12.975,31 € | 33.848,68 € |
| Obrigações e títulos de participação | 5.826.839,44 € | 5.913.224,29 € |
| Fundos de investimento mobiliário | 1.049.306,95 € | 1.248.296,17 € |
| Rendimentos de participações sociais - dividendos | 500.522,64 € | 7.389.644,34 € |
| Diferenças de câmbio favoráveis | 1.025.061,31 € | 1.628.611,72 € |
| Rendimentos de imóveis | 2.821.680,74 € | 2.094.998,68 € |
| Ganhos por aumentos de justo valor | 7.909.959,14 € | 11.819.881,20 € |
| Mais-valias na alienação de títulos e unid. de participação | 3.424.843,88 € | 7.382.578,73 € |
| Outros proveitos e ganhos financeiros | 0,00 € | 29.473,00 € |
| TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS | 22.571.189,41 € | 30.809.700,11 € |
| PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS | | |
| Juros de mora | 1.279.476,90 € | 983.286,68 € |
| Juros do plano de regularização de dívidas | 186.021,32 € | 253.294,59 € |
| Juros de acordos prestacionais para regularização de dívidas | 1.205.112,61 € | 540.722,41 € |
| Multas | 75.665,91 € | 113.985,27 € |
| Indemnizações por revogação de contratos de arrendamento | 13.760,00 € | 0,00 € |
| Correcções relativas a exercícios anteriores | 14.834,94 € | 53.643,50 € |
| Anulação de provisões para cobrança duvidosa | 8.496.235,54 € | 5.498.785,57 € |
| Outros proveitos e ganhos extraordinários | 32.516,31 € | 172.480,26 € |
| TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS | 11.303.623,53 € | 7.616.178,28 € |
| TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS | 125.115.739,83 € | 115.821.038,27 € |

| APURAMENTO DOS RESULTADOS DO EXERCÍCIO DE 2017 | | | |
|--|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| RESULTADO OPERACIONAL | PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS | 91.240.926,89 € | |
| | - CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS | 113.977.748,49 € | - 22.736.821,60 € |
| RESULTADO FINANCEIRO | PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS | 22.571.189,41 € | |
| | - CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS | 10.130.342,78 € | 12.440.846,63 € |
| RESULTADO CORRENTE | RESULTADO OPERACIONAL | - 22.736.821,60 € | |
| | + RESULTADO FINANCEIRO | 12.440.846,63 € | - 10.295.974,97 € |
| RESULTADO EXTRAORDINÁRIO | PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS | 11.303.623,53 € | |
| | - CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS | 244.718,68 € | 11.058.904,85 € |
| RESULTADO LÍQUIDO | TOTAL DE PROVEITOS E GANHOS | 125.115.739,83 € | |
| | - TOTAL DE CUSTOS E PERDAS | 124.352.809,95 € | 762.929,88 € |
| | | | - 11.143.132,36 € |

13. MAPAS

EXPLORAÇÃO DE IMÓVEIS EM 31 DEZEMBRO DE 2017

MAPA N.º 3

| LOCALIZAÇÃO | VALOR DE BALANÇO | DATA DE AQUISIÇÃO | RENDAS PROCESSADAS | ENCARGOS | RENDIMENTO LÍQUIDO | TAXA DE RENDIMENTO |
|--|------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|
| LISBOA R. Fialho de Almeida, N.º 5 | 4.037.417,73 € | Ago/52 | 169.070,71 € | 19.107,96 € | 149.962,75 € | 3,71% |
| LISBOA R. Forno do Tijolo, N.º 9 | 1.179.900,00 € | Set/52 | 33.763,27 € | 8.788,45 € | 24.974,82 € | 2,12% |
| LISBOA R. Duque de Palmela, N.º 27 | 4.485.482,16 € | Nov/52 | 142.923,56 € | 32.460,19 € | 110.463,37 € | 2,46% |
| LISBOA Al. D. Afonso Henriques, N.º 11 | 3.153.973,24 € | Fev/54 | 132.985,01 € | 27.525,73 € | 105.459,28 € | 3,34% |
| LISBOA R. Dona Estefânia, N.º 17 | 5.093.336,57 € | Jul/56 | 201.300,42 € | 33.608,14 € | 167.692,28 € | 3,29% |
| LISBOA Av.º Duque de Ávila, N.º 169 | 9.982.700,00 € | Jun/56 | 523.304,66 € | 222.017,81 € | 301.286,85 € | 3,02% |
| LISBOA Lg. S. Domingos, N.º 14 | 3.108.300,00 € | Jan/60 | 53.983,20 € | 18.018,07 € | 35.965,13 € | 1,16% |
| PORTO R. Campo Alegre, N.º 606 | 5.984.400,00 € | Out/63 | 300.139,95 € | 50.422,65 € | 249.717,30 € | 4,17% |
| COIMBRA R. Fernão de Magalhães, N.º 171 | 1.547.400,00 € | Abr/65 | 34.339,51 € | 6.298,55 € | 28.040,96 € | 1,81% |
| LISBOA R. Santa Barbara, N.º 46 | 4.141.000,00 € | Ago/66 | 230.829,91 € | 10.871,05 € | 219.958,86 € | 5,31% |
| LISBOA R. Pedro Nunes, N.º 16/ A-B | 7.011.900,00 € | Dez/98 | 240.625,00 € | 13.598,64 € | 227.026,36 € | 3,24% |
| LISBOA R. Artilharia Um, N.º 63 | - € | Mar/99 | - € | 8.536,22 € | -8.536,22 € | - |
| FUNCHAL R. da Carreira, N.º 191/197 | 650.600,00 € | Abr/00 | - € | 2.106,42 € | -2.106,42 € | -0,32% |
| LISBOA R. Mouzinho da Silveira N.º 34 | 10.203.000,00 € | Maí/00 | 414.275,58 € | 14.936,05 € | 399.339,53 € | 3,91% |
| LISBOA R. Mouzinho da Silveira N.º 26 | 8.451.300,00 € | Dez/02 | 339.999,96 € | 11.441,03 € | 328.558,93 € | 3,89% |
| LISBOA Escadinhas da Barroca N.º 26 | 829.213,26 € | Jul/13 | 4.140,00 € | 2.945,79 € | 1.194,21 € | 0,14% |
| PORTO Vila Plena | 15.423.349,07 € | Ago/14 | - € | 15,00 € | -15,00 € | 0,00% |
| FUNCHAL Rua 31 de Janeiro, N.º 56 | 737.654,43 € | Out/17 | - € | 94,69 € | -94,69 € | -0,01% |
| TOTAL | 85.283.272,03 € | | 2.821.680,74 € | 482.792,44 € | 2.338.888,30 € | 2,74% |

13. MAPAS

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR TIPO DE APLICAÇÃO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017

MAPA N.º 4

| IDENTIFICAÇÃO | VALOR INICIAL ESCRITURADO | PESO RELATIVO (%) | VALOR INVENTÁRIO |
|---|------------------------------|----------------------|-------------------------|
| ACÇÕES | 22.468.645,89 € | 5,70 % | 23.261.837,47 € |
| OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO | 17.265.029,22 € | 4,27 % | 17.408.051,17 € |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS | 210.400.823,02 € | 51,80 % | 211.307.741,21 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE ACÇÕES | 27.814.333,41 € | 7,10 % | 28.970.150,82 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES | 104.352.107,98 € | 25,76 % | 105.084.470,44 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO MISTOS | 356.117,87 € | 0,09 % | 361.657,12 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE TESOURARIA | 365.144,37 € | 0,09 % | 365.028,74 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ALTERNATIVOS | 8.396.644,72 € | 2,06 % | 8.402.733,38 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO | 5.449.376,84 € | 1,30 % | 5.284.492,12 € |
| DEPÓSITOS A PRAZO | 7.459.728,80 € | 1,83 % | 7.459.728,80 € |
| TOTAL | 404.327.952,12 € | 100,00 % | 407.905.891,27 € |

161

13. MAPAS

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR TIPO DE APLICAÇÃO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017

MAPA N.º 4

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|---------------|--------------------------------------|------------|------------------------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| ACÇÕES | | | | | | | |
| GB00B1YW4409 | 3I GROUP STK | 793,00 | 8 676,63 € | 10,30 € | 8 169,29 € | | 1 492,66 € |
| US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES CMN | 3 050,00 | 116 239,04 € | 47,59 € | 145 137,58 € | | 28 898,54 € |
| NL0011540547 | ABN AMRO GROUP NV | 449,00 | 11 530,55 € | 26,90 € | 12 078,10 € | | 547,55 € |
| DE0005003404 | ADIDAS-SALOMON AG | 68,00 | 12 390,67 € | 167,15 € | 11 366,20 € | -1 024,47 € | |
| US0082521081 | AFFILIATED MANAGERS GROUP INC CMN | 931,00 | 131 655,70 € | 171,14 € | 159 332,74 € | | 27 677,04 € |
| HK0000069689 | AIA GROUP LTD | 93 800,00 | 504 125,07 € | 7,11 € | 667 069,02 € | | 162 943,95 € |
| FR0000031122 | AIR FRANCE KLM | 300,00 | 3 488,12 € | 13,58 € | 4 074,00 € | | 587,88 € |
| FR0000120073 | AIR LIQUIDE | 60,00 | 6 041,99 € | 105,05 € | 6 303,01 € | | 261,02 € |
| NL0000009132 | AKZO NOBEL NV NLG20 | 54,00 | 4 176,45 € | 73,02 € | 3 943,09 € | -233,37 € | |
| LU0295112097 | ALGER SICAV - THE AMERICAN ASSET | 12 898,00 | 727 093,28 € | 60,85 € | 784 871,16 € | | 57 777,88 € |
| DE0008404005 | ALLIANZ SE | 50,00 | 8 295,37 € | 191,50 € | 9 574,98 € | | 1 279,61 € |
| US02079K1079 | ALPHABET INC - CL C | 1 017,00 | 778 229,98 € | 872,51 € | 887 341,62 € | | 109 111,64 € |
| US02079K3059 | ALPHABET INC CMN CLASS A | 168,00 | 128 449,91 € | 878,35 € | 147 562,07 € | | 19 112,16 € |
| NL0011333752 | ALTICE NV A-W/I | 296,00 | 5 640,80 € | 8,75 € | 2 590,00 € | -3 050,80 € | |
| ES0109067019 | AMADEUS IT HOLDING | 142,00 | 7 676,05 € | 60,11 € | 8 535,62 € | | 859,57 € |
| US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORPORATION CMN | 1 525,00 | 156 770,69 € | 118,98 € | 181 415,61 € | | 24 644,92 € |
| US0378331005 | APPLE | 2 384,00 | 287 012,14 € | 141,11 € | 336 399,82 € | | 49 387,68 € |
| LU1598757687 | ARCELOR MITTAL | 210,00 | 4 393,15 € | 27,12 € | 5 695,20 € | | 1 302,05 € |
| NL0010273215 | ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV | 112,00 | 12 008,48 € | 145,15 € | 16 256,80 € | | 4 248,32 € |
| US0533321024 | AUTOZONE INC USD.01 COM | 1 050,00 | 709 340,88 € | 593,15 € | 622 812,06 € | -86 528,82 € | |
| FR0000120828 | AXA | 451,00 | 11 544,40 € | 24,74 € | 11 157,73 € | -386,67 € | |
| IT0003261697 | AZIMUT HOLDING SPA | 564,00 | 9 190,27 € | 15,97 € | 9 007,08 € | -183,19 € | |
| ES0113900J37 | B.SANTANDER C H. | 4 428,00 | 24 619,33 € | 5,48 € | 24 285,39 € | -353,94 € | |
| GB0000811801 | BARRATT DEVELOPMENT | 648,00 | 4 571,71 € | 7,30 € | 4 732,75 € | | 161,04 € |
| DE000BASF111 | BASF | 128,00 | 11 471,14 € | 91,74 € | 11 742,71 € | | 271,57 € |
| DE000BAY0017 | BAYER AG | 1 777,00 | 181 232,65 € | 104,00 € | 184 807,99 € | | 3 575,34 € |
| DE0005200000 | BEIERSDORF AG | 1 419,00 | 115 880,19 € | 97,90 € | 138 920,10 € | | 23 039,91 € |
| US09062X1037 | BIOGEN INC CMN | 158,00 | 42 583,83 € | 265,63 € | 41 989,52 € | -614,11 € | |
| FR0000131104 | BNP PARIBAS EUR4 ORDS | 8 582,00 | 590 173,82 € | 62,25 € | 534 229,50 € | | 4 055,68 € |
| FR0000120503 | BOUYGUES | 135,00 | 5 861,93 € | 43,31 € | 5 846,85 € | -15,08 € | |
| IT0005252728 | BREMBO SAP | 507,00 | 7 432,51 € | 12,67 € | 6 423,69 € | -1 008,82 € | |
| GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO ORD GBP | 1 925,00 | 105 248,88 € | 58,56 € | 108 874,25 € | | 3 625,57 € |
| US1248572026 | CBS CORP NEW | 9 277,00 | 541 439,78 € | 49,20 € | 456 385,36 € | -85 054,42 € | |
| US1510201049 | CELGENE CORPORATION CMN | 1 544,00 | 160 714,49 € | 87,02 € | 134 354,92 € | -26 359,57 € | |
| US16119P1084 | CHARTER COMMUNICATIONS, INC CMN | 419,00 | 128 859,32 € | 280,13 € | 117 374,51 € | -11 484,81 € | |
| US1687841005 | CHEVRON CORPORATION | 4 090,00 | 424 720,01 € | 104,39 € | 428 938,30 € | | 2 218,29 € |
| COMP CEL ULT | COMP CEL ULTRAMAR PORTUG | 3 000,00 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | | |
| DE0006062144 | COVESTRO AG | 33,00 | 2 851,02 € | 88,03 € | 2 838,99 € | -12,03 € | |
| US2283681060 | CROWN HOLDINGS INC | 14 931,00 | 735 773,61 € | 48,90 € | 700 299,13 € | -35 474,48 € | |
| US1264081035 | CSX CORP COM | 7 235,00 | 314 822,56 € | 45,87 € | 331 857,99 € | | 17 035,43 € |
| DE0007100000 | DAIMLER AG | 217,00 | 15 157,84 € | 70,80 € | 15 363,60 € | | 205,76 € |
| IT0005252207 | DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA CMN | 14 385,00 | 76 307,82 € | 6,45 € | 92 711,33 € | | 16 403,51 € |
| DE0008232125 | DEUTSCHE LUFTHANSA-REG | 222,00 | 4 515,58 € | 30,72 € | 6 819,84 € | | 2 304,26 € |
| DE0005552004 | DEUTSCHE POST | 295,00 | 11 635,05 € | 39,75 € | 11 726,26 € | | 91,21 € |
| DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG | 293,00 | 4 727,00 € | 14,80 € | 4 336,41 € | -390,59 € | |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|---------------------------------------|------------|------------------------------|---------------------|----------------|--------------|--------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | ACÇÕES (Continuação) | | | | | | |
| DE000A0HNSC6 | DEUTSCHE WOHNEN | 63,00 | 2 476,72 € | 36,46 € | 3 026,18 € | | 549,46 € |
| GB0002374006 | DIAGEO PLC | 108,00 | 2 661,59 € | 30,71 € | 3 317,06 € | | 655,47 € |
| FR0007054358 | DJ EST50 MSE | 38 151,00 | 1 247 736,03 € | 34,11 € | 1 301 330,61 € | | 53 594,56 € |
| US2566771059 | DOLLAR GENERAL | 5 899,00 | 403 568,14 € | 77,55 € | 457 488,51 € | | 53 920,37 € |
| DE0005545503 | ORILLISCH AG INHABER-AKTIE O.N. | 131,00 | 8 202,25 € | 68,83 € | 9 016,73 € | | 814,48 € |
| DE000ENAG999 | E.ON AG | 351,00 | 3 277,11 € | 9,06 € | 3 180,06 € | -97,05 € | |
| JP3783600004 | EAST JAPAN RAILWAY COMPANY | 5 700,00 | 481 109,84 € | 81,44 € | 464 198,94 € | -16 910,70 € | |
| ES0127797019 | EDP RENOVÁVEIS | 534,00 | 3 384,86 € | 6,97 € | 3 721,98 € | | 337,12 € |
| US2855121099 | ELECTRONIC ARTS STK | 957,00 | 75 446,46 € | 87,60 € | 83 834,24 € | | 8 387,78 € |
| FR0012435121 | ELIS SA | 255,00 | 5 622,36 € | 23,02 € | 5 870,10 € | | 247,74 € |
| IT0003128367 | ENEL S.P.A | 1 244,00 | 5 603,28 € | 5,13 € | 6 381,72 € | | 778,44 € |
| SE0009922164 | ESSITY AB | 18 319,00 | 390 570,07 € | 23,67 € | 433 605,62 € | | 43 035,55 € |
| US30303M1027 | FACEBOOK | 810,00 | 93 843,00 € | 147,14 € | 119 180,02 € | | 25 337,02 € |
| US31428X1063 | FEDEX CORP CMN | 755,00 | 134 789,11 € | 208,07 € | 157 093,93 € | | 22 304,82 € |
| IT0000072170 | FINECOBANK | 484,00 | 3 095,33 € | 8,54 € | 4 133,37 € | | 1 038,04 € |
| DE0005785604 | FRESENIUS SE | 170,00 | 12 633,32 € | 65,07 € | 11 061,90 € | -1 571,42 € | |
| DE0006602006 | GEA GROUP AG | 1 940,00 | 72 691,78 € | 40,01 € | 77 619,38 € | | 4 927,61 € |
| FR0000120644 | GROUPE DANONE | 189,00 | 11 401,49 € | 69,95 € | 13 220,55 € | | 1 819,06 € |
| US4385161066 | HONEYWELL INTL INC CMN | 1 406,00 | 157 027,67 € | 127,87 € | 179 791,68 € | | 22 764,01 € |
| JP3837800006 | HOYA CORP CMN | 3 380,00 | 138 639,63 € | 41,69 € | 140 084,29 € | | 3 424,66 € |
| ES0144580Y14 | IBERDROLA | 866,00 | 5 513,97 € | 6,46 € | 5 594,36 € | | 80,39 € |
| GB0004544929 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | 83,00 | 3 405,74 € | 35,88 € | 2 961,78 € | -443,96 € | |
| BE0003793107 | INBEV NV | 202,00 | 20 279,08 € | 93,13 € | 18 812,26 € | -1 466,82 € | |
| ES0148396007 | INDITEX | 103,00 | 3 311,17 € | 29,05 € | 2 992,15 € | -319,02 € | |
| DE0008231004 | INFINEON TECH STK N | 428,00 | 8 754,11 € | 22,84 € | 9 775,52 € | | 1 021,41 € |
| GB00BMJ6DW54 | INFORMA PLC | 390,00 | 3 017,39 € | 8,14 € | 3 173,70 € | | 156,31 € |
| NL0011821202 | ING GROEP NV | 1 282,00 | 17 508,86 € | 15,33 € | 19 806,37 € | | 2 296,51 € |
| US45866F1049 | INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC CMN | 3 180,00 | 172 418,12 € | 58,83 € | 187 093,13 € | | 14 674,01 € |
| GB0031638363 | INTERTEK PLC | 6 303,00 | 259 897,84 € | 58,50 € | 368 704,51 € | | 108 806,67 € |
| IT0000072618 | INTESABC SPA | 5 799,00 | 15 771,95 € | 2,77 € | 16 063,25 € | | 291,30 € |
| US4612021034 | INTUIT INC CMN | 1 162,00 | 129 277,23 € | 131,56 € | 152 872,81 € | | 23 595,58 € |
| BMG491BT1088 | INVESCO LTD | 15 352,00 | 440 241,57 € | 30,47 € | 467 741,21 € | | 27 499,64 € |
| US46625H1005 | JP MORGAN CHASE & CO | 5 756,00 | 466 456,57 € | 89,17 € | 513 254,92 € | | 46 796,35 € |
| CH0102484968 | JULIUS BAER GROUP LT | 96,00 | 4 844,38 € | 50,93 € | 4 889,42 € | | 45,04 € |
| FR0000121485 | KERING | 25,00 | 7 681,54 € | 393,00 € | 9 825,00 € | | 2 143,46 € |
| NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | 124,00 | 2 383,62 € | 18,34 € | 2 274,16 € | -109,46 € | |
| FR0000121014 | LVMH MOET HENESSY LOUIS VUITTON SA | 75,00 | 13 733,59 € | 245,40 € | 18 405,00 € | | 4 671,41 € |
| US5962781010 | MIDDLEBY CORP CMN | 1 424,00 | 165 464,24 € | 112,52 € | 160 234,12 € | -5 230,12 € | |
| JP3899600005 | MITSUBISHI ESTATE CMN | 9 375,00 | 170 379,84 € | 14,52 € | 136 101,01 € | -34 278,83 € | |
| US6092071058 | MONDELEZ INTERNATIONAL INC | 19 685,00 | 731 351,19 € | 35,69 € | 702 508,05 € | -28 843,14 € | |
| NL0011031208 | MYLAN NV | 18 810,00 | 692 632,50 € | 35,28 € | 663 596,30 € | -29 036,20 € | |
| JP3734800000 | NIDEC CORPORATION CMN | 1 266,00 | 108 863,47 € | 117,10 € | 147 080,86 € | | 38 217,19 € |
| US6541061031 | NIKE | 1 915,00 | 90 851,93 € | 52,16 € | 99 877,63 € | | 9 225,70 € |
| US6658591044 | NORTHERN TRUST CORP CMN | 2 540,00 | 211 642,04 € | 83,29 € | 211 557,23 € | -84,81 € | |
| CH0012005267 | NOVARTIS STK N | 12 454,00 | 859 336,46 € | 70,42 € | 876 952,27 € | | 17 615,81 € |
| DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S CMN | 2 025,00 | 71 597,92 € | 44,93 € | 90 983,44 € | | 19 385,52 € |
| GB0083MBS747 | OCADO GROUP PLC | 910,00 | 2 805,95 € | 4,47 € | 4 071,89 € | | 1 265,94 € |
| AT0000743059 | OMV AKTIE | 78,00 | 4 231,80 € | 52,83 € | 4 120,74 € | -111,06 € | |

13. MAPAS

Handwritten signature and initials

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|----------------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|-----------------|---------------|----------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| ACÇÕES (Continuação) | | | | | | | |
| US7170811035 | PFIZER INC COM | 23 998,00 | 717 997,28 € | 30,20 € | 724 762,40 € | | 6 765,12 € |
| US74251V1028 | PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC | 6 126,00 | 338 342,67 € | 58,83 € | 360 419,05 € | | 22 076,38 € |
| FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE | 7 424,00 | 489 363,67 € | 56,65 € | 420 569,60 € | -68 794,27 € | |
| GB00824CGK77 | RECKITT BENCKISER | 863,00 | 70 017,98 € | 77,98 € | 67 300,45 € | -2 717,53 € | |
| ES0173516115 | REPSOL | 215,00 | 2 953,48 € | 14,75 € | 3 171,26 € | | 217,78 € |
| DE0007030009 | RHEINMETALL AG | 40,00 | 3 919,75 € | 105,85 € | 4 234,00 € | | 314,25 € |
| CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN | 5 972,00 | 1 293 497,70 € | 210,65 € | 1 257 988,36 € | -35 509,34 € | |
| GB00803MM408 | ROYAL DUTCH SHELL PLC CLASS B | 7 784,00 | 212 185,56 € | 28,27 € | 220 080,68 € | | 7 895,12 € |
| FR0000073272 | SAFRAN SA | 1 735,00 | 124 634,29 € | 85,91 € | 149 053,85 € | | 24 419,56 € |
| FR0000120578 | SANOFI-AVENTIS | 76,00 | 5 895,91 € | 71,85 € | 5 460,60 € | -435,31 € | |
| DE0007184600 | SAP AG | 7 278,00 | 612 905,70 € | 93,49 € | 680 402,32 € | | 67 496,62 € |
| FR0000121972 | SCHNEIDER SA STK | 5 552,00 | 399 867,71 € | 70,86 € | 393 414,72 € | -6 452,99 € | |
| JE0082QKY057 | SHIRE PLC | 19 963,00 | 1 076 325,53 € | 43,96 € | 877 514,20 € | -198 811,33 € | |
| DE0007236101 | SIEMENS | 71,00 | 8 307,54 € | 116,15 € | 8 246,65 € | -60,89 € | |
| CH0011037489 | SYNGENTA AG SW | 171,00 | 64 529,05 € | 386,26 € | 66 050,22 € | | 1 521,17 € |
| DK0060228559 | TDC A-S AKTIE A1CYEY | 1 321,00 | 6 653,35 € | 5,12 € | 6 765,68 € | | 112,33 € |
| ES0178430E18 | TELEFONICA DE ESPANHA | 389,00 | 3 334,87 € | 8,13 € | 3 162,59 € | -172,28 € | |
| NO0010083308 | TELENOR ASA | 53 679,00 | 789 047,60 € | 17,88 € | 959 537,36 € | | 170 489,76 € |
| FR0000120271 | TOTAL ACT | 320,00 | 15 472,47 € | 48,05 € | 14 735,99 € | -736,48 € | |
| CH0244767585 | UBS GROUP AG | 7 275,00 | 108 934,09 € | 15,33 € | 111 530,95 € | | 2 596,86 € |
| NL0000009355 | UNILEVER | 363,00 | 14 544,94 € | 46,96 € | 17 046,48 € | | 2 501,54 € |
| US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP COM | 5 930,00 | 609 380,48 € | 106,37 € | 630 776,35 € | | 21 395,87 € |
| DK0010268606 | VESTAS WIND SYSTEMS | 78,00 | 8 489,31 € | 57,60 € | 4 482,53 € | -1 996,78 € | |
| FR0000125486 | VINCI SA | 168,00 | 10 869,60 € | 85,15 € | 14 305,20 € | | 3 435,60 € |
| DE0007684039 | VOLKSWAGEN AG - PFD | 52,00 | 7 122,85 € | 166,45 € | 8 655,40 € | | 1 532,55 € |
| US9497461015 | WELLS FARGO COMPANY | 3 130,00 | 159 983,04 € | 50,59 € | 158 339,95 € | -1 643,09 € | |
| JE00BFNWW485 | WOLSELEY LIMITED CMN | 2 750,00 | 157 691,34 € | 60,07 € | 165 205,18 € | | 7 513,84 € |
| US9884981013 | YUM BRANDS, INC CMN | 2 155,00 | 130 574,73 € | 68,05 € | 146 643,52 € | | 16 068,79 € |
| SUB-TOTAL | | | 22.468.646,89 € | | 23 261 837,47 € | -688.008,05 € | 1.481 199,63 € |
| OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO | | | | | | | |
| IT0005142143 | BTPS 0.65 15-11/20 | 325 000,00 | 329 321,40 € | 101,42% | 329 621,50 € | | 300,10 € |
| IT0005045270 | BTPS 2.5% 1/12/24 | 250 000,00 | 268 775,00 € | 106,98% | 267 450,00 € | -1 325,00 € | |
| IT0004644735 | BTPS 4 5 10-03/2026 | 8 000,00 | 9 869,60 € | 121,29% | 9 703,20 € | -166,40 € | |
| PTCON20E0007 | CONSOL - 42 | 0,73 | 0,53 € | 77,21% | 0,56 € | | 0,03 € |
| PTCON30E0008 | CONSOL - 43 | 0,65 | 0,43 € | 64,00% | 0,43 € | | |
| DE0001102408 | DBR 0.0% 08/15/2028 | 240 000,00 | 233 565,60 € | 97,57% | 234 172,80 € | | 607,20 € |
| DE0001102374 | DBR 0.5% 02/2025 | 1 024 000,00 | 1 067 378,88 € | 102,82% | 1 052 876,79 € | -14 502,09 € | |
| DE0001102390 | DBR 0.5% 02/26 | 62 500,00 | 64 020,63 € | 102,35% | 63 968,74 € | -51,89 € | |
| DE0001102309 | DBR 1 5 13-02/23 | 13 500,00 | 15 024,29 € | 108,55% | 14 654,07 € | -370,22 € | |
| DE0001102317 | DBR 1 5 13-05/2023 | 102 000,00 | 113 401,56 € | 108,76% | 110 935,20 € | -2 466,36 € | |
| DE0001135481 | DBR 2 5% 07/2044 | 19 000,00 | 26 303,60 € | 130,03% | 24 705,70 € | -1 597,90 € | |
| DE0001135390 | DBR 3 25 09-01/20 | 25 000,00 | 27 789,50 € | 107,83% | 26 957,50 € | -812,00 € | |
| FR0010773192 | FRTR 4.5% 04/2041 | 77 500,00 | 124 976,50 € | 159,65% | 123 728,75 € | -1 247,75 € | |
| DE0001102416 | GERMANY 0.25% 02/15/2027 | 365 000,00 | 360 652,45 € | 99,04% | 361 506,95 € | | 854,50 € |
| DE0001102382 | GERMANY 1.0% 08/15/2025 | 140 000,00 | 151 848,20 € | 106,40% | 148 965,60 € | -2 882,60 € | |
| DE0001135341 | GERMANY 4% 04/01/18 | 288 500,00 | 298 398,44 € | 99,95% | 288 355,75 € | -10 042,69 € | |

Handwritten number 4

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|---|--------------|------------------------------|---------------------|-----------------|--------------|--------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO (Continuação) | | | | | | | |
| IT0004898034 | ITALY 4.5% 05/2023 | 115 000,00 | 139 058,00 € | 118,27% | 138 010,50 € | -3 047,50 € | |
| IT0004801541 | ITALY 5.5% 09/2022 | 61 000,00 | 76 555,00 € | 121,89% | 74 352,90 € | -2 202,10 € | |
| IT0005282527 | ITALY BUONI DEL TESORO POL 1.45% 11/2024 | 1 500 000,00 | 1 490 685,00 € | 100,40% | 1 506 000,00 € | | 15 315,00 € |
| DE000A11QTGS | KFW 0.625% 07/04/2022 | 300 000,00 | 312 909,00 € | 103,29% | 309 870,00 € | -3 039,00 € | |
| PTOTEKOE0011 | OT PORTUGAL 2.875 15-10/25 | 434 000,00 | 458 981,04 € | 110,12% | 477 920,80 € | | 18 939,76 € |
| PTOTESOE0013 | OT-PORTUGAL 2.2% 10/2022 | 8 100 000,00 | 8 619 957,00 € | 108,37% | 8 777 970,00 € | | 158 013,00 € |
| PTOTEUOE0019 | OT-PORTUGAL 4.125% 14/04/2027 | 10 000,00 | 10 481,60 € | 118,35% | 11 835,00 € | | 1 353,40 € |
| PTTEAOE0021 | PORTUGAL GOVT 15 YEAR | 78 000,00 | 88 973,98 € | 123,12% | 93 571,35 € | | 4 597,39 € |
| IT0005107708 | REPUBLIC OF ITALY 0.7% 05/01/2020 | 1 085 000,00 | 1 104 790,40 € | 101,60% | 1 102 327,45 € | -2 462,95 € | |
| ES00000128E2 | SPAIN 3.45% 30/07/2066 | 31 000,00 | 32 955,17 € | 106,70% | 33 077,00 € | | 121,83 € |
| ES00000121L2 | SPAIN 4.8% 07/2019 | 67 000,00 | 75 100,30 € | 107,78% | 72 212,80 € | -2 887,70 € | |
| ES00000121G2 | SPAIN 4.8% 01/2024 | 30 000,00 | 38 076,00 € | 124,55% | 37 385,00 € | -711,00 € | |
| ES0000012A97 | SPGB 0.45% 10/22 | 43 000,00 | 43 179,31 € | 100,26% | 43 111,80 € | -67,51 € | |
| ES00000127Z9 | SPGB 1.95% 04/26 | 1 400 000,00 | 1 478 680,00 € | 105,53% | 1 477 420,00 € | -1 260,00 € | |
| US91282BVS66 | TNOTE USA 2.50 % 13/23 'E-2023' SR | 233 500,00 | 203 340,83 € | 84,54% | 197 403,23 € | -5 937,60 € | |
| | SUB-TOTAL | | 17 265 029,22 € | | 17 408 051,17 € | -57 080,26 € | 200 102,21 € |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS | | | | | | | |
| XS1166160173 | ABBEY 1 125 15-01/22 | 1 000 000,00 | 1 027 600,00 € | 103,14% | 1 031 400,00 € | | 3 800,00 € |
| ES0211845260 | ABERTIS INFRAEST 3,75% 20/08/23 | 1 000 000,00 | 1 188 300,00 € | 116,19% | 1 161 900,00 € | -26 400,00 € | |
| BE6265141083 | ABIBB 1.95% 30/9/21 | 500 000,00 | 540 450,00 € | 106,40% | 532 000,00 € | -8 450,00 € | |
| XS1693822634 | ABNAV 4.75% 09/27 | 200 000,00 | 200 000,00 € | 104,15% | 206 300,00 € | | 6 300,00 € |
| XS1207309066 | ACS ACTIVIDADES FINANCE 2020 2,875% | 1 500 000,00 | 1 541 550,00 € | 105,72% | 1 585 800,00 € | | 44 250,00 € |
| XS1720933297 | AEGON BANK N.V. 0.375% 11/24 | 100 000,00 | 99 546,00 € | 99,18% | 99 180,00 € | -366,00 € | |
| US009280AQ47 | AIRCASTLE 4.125% 01/05/2024 | 500 000,00 | 473 360,00 € | 84,96% | 424 790,00 € | -48 570,00 € | |
| US001546AU45 | AK STEEL CORP 7% 15/03/2027 | 500 000,00 | 453 550,00 € | 85,08% | 425 375,00 € | -28 175,00 € | |
| US01609WAS17 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2,8% 06/23 | 500 000,00 | 426 941,75 € | 83,18% | 415 785,00 € | -11 156,75 € | |
| XS1405816312 | ALIMENT COUCHE 1.875 16-05/26 | 1 650 000,00 | 1 697 685,00 € | 103,42% | 1 706 430,00 € | | 8 745,00 € |
| USC0219CAE78 | ALIMENTATION COUCHE 2.7% 26/07/2022 | 300 000,00 | 258 881,35 € | 82,69% | 248 070,00 € | -10 811,35 € | |
| XS1322048619 | AMADEUS 1.625% 11/2021 | 700 000,00 | 738 773,00 € | 104,88% | 734 160,00 € | -4 613,00 € | |
| US026874DB02 | AMERICAN INT GRP INC. 4.375% 15/1/55 | 500 000,00 | 439 000,00 € | 85,10% | 425 500,00 € | -13 500,00 € | |
| XS1627602201 | AMERICAN INT. GROUP 1,875% 21/8/2027 | 1 000 000,00 | 1 003 143,99 € | 102,07% | 1 020 700,00 € | | 17 556,01 € |
| US035242AA44 | ANHEUSER BUSCH 2.625% 17/01/2023 | 500 000,00 | 483 855,00 € | 83,05% | 415 240,00 € | -48 615,00 € | |
| BE627640431 | ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,5% 18/4/30 | 2 600 000,00 | 2 547 480,00 € | 99,91% | 2 597 660,00 € | | 50 180,00 € |
| XS1196536731 | ANLEIHE 1.25 15-03/22 | 800 000,00 | 798 480,00 € | 98,75% | 790 000,00 € | -8 480,00 € | |
| XS1062493934 | AON PLC 2.875% 14/05/2026 | 720 000,00 | 786 960,00 € | 111,05% | 799 560,00 € | | 12 600,00 € |
| XS1381693248 | AP MOLLER-MAERSK 1.75 16-03/21 | 1 000 000,00 | 1 040 700,00 € | 104,57% | 1 045 700,00 € | | 5 000,00 € |
| XS1292384960 | APPLE 1.375% 01/2024 | 100 000,00 | 105 600,00 € | 105,01% | 105 010,00 € | -590,00 € | |
| XS1627337881 | AQUASM 1.413 17-08/22 | 1 460 000,00 | 1 467 482,00 € | 102,22% | 1 492 382,80 € | | 24 900,80 € |
| XS1586831999 | ARAMARK INT FIN 3.125% 01/04/2025 | 700 000,00 | 703 430,00 € | 105,44% | 738 080,00 € | | 34 650,00 € |
| XS1730873731 | ARCELORMITTAL 0.95 % 17/23 SR | 100 000,00 | 99 380,00 € | 99,40% | 99 400,00 € | | 20,00 € |
| XS1433558373 | ASB FINANCE 0,5% 17/06/2020 | 1 000 000,00 | 1 010 300,00 € | 100,87% | 1 008 700,00 € | -1 600,00 € | |
| XS0972530561 | ASML 3.375 13-09/23 | 540 000,00 | 629 726,40 € | 115,93% | 626 022,00 € | -3 704,40 € | |
| XS1700709683 | ASRNE 4.625% PERP V | 200 000,00 | 200 000,00 € | 105,82% | 211 640,00 € | | 11 640,00 € |
| USG05891AA76 | ASTON MARTIN 6.5% 15/04/2022 | 200 000,00 | 188 146,00 € | 87,90% | 175 802,00 € | -12 344,00 € | |
| XS0993145084 | AT & T 2.65 13-12/21 | 700 000,00 | 771 890,00 € | 108,45% | 759 150,00 € | -12 740,00 € | |
| XS1629865897 | AT&T 1.05 17-09/23 | 800 000,00 | 798 856,00 € | 100,81% | 806 480,00 € | | 7 624,00 € |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|---|--------------|------------------------------|---------------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação) | | | | | | | |
| XS1196373507 | AT&T 1.3% 05/09/23 | 732 000,00 | 744 678,24 € | 102,40% | 749 568,00 € | | 4 889,76 € |
| US00208RCN08 | AT&T INC 3,4% 15/05/2025 | 500 000,00 | 452 710,00 € | 81,94% | 409 695,00 € | -43 015,00 € | |
| IT0005108490 | AUTOSTRAD LIM 1.625 12/8/23 | 340 000,00 | 353 688,00 € | 105,04% | 357 136,00 € | | 3 468,00 € |
| XS1242413679 | AVIVA PLC 3.375% 04/01/2045 | 600 000,00 | 589 560,00 € | 108,41% | 650 460,00 € | | 80 900,00 € |
| XS1203859928 | B A T INT FIN PLC 1.25% 13/03/2027 | 500 000,00 | 485 250,00 € | 98,03% | 490 150,00 € | -5 100,00 € | |
| US056752AD07 | BAIDU 2,75% 09/06/2019 | 1 000 000,00 | 957 310,00 € | 83,56% | 835 570,00 € | -121 740,00 € | |
| US056752AH11 | BAIDU INC 2,875% 08/07/2022 | 500 000,00 | 436 165,00 € | 82,67% | 413 365,00 € | -22 800,00 € | |
| US06051GEY17 | BANK AMERI 13/19 | 750 000,00 | 714 285,00 € | 83,42% | 625 860,00 € | -88 605,00 € | |
| XS1458405898 | BANK OF AMERICA CORP 0,75% 26/07/23 | 350 000,00 | 345 741,00 € | 100,37% | 351 295,00 € | | 5 554,00 € |
| XS1290850707 | BANK OF AMERICA CORP 1,625% 14/09/2022 | 800 000,00 | 836 880,00 € | 105,34% | 842 720,00 € | | 5 840,00 € |
| XS1531174388 | BARCLAYS BANK PLC 1.875% 08/12/23 | 400 000,00 | 405 360,00 € | 105,04% | 420 160,00 € | | 14 800,00 € |
| BE6286963051 | BARRY CALLEBAUT 2,375% 24/05/2024 | 1 500 000,00 | 1 539 450,00 € | 108,53% | 1 597 950,00 € | | 58 500,00 € |
| XS1664644710 | BAT CAPITAL 1.125% 17/23 SR | 100 000,00 | 101 855,00 € | 101,62% | 101 620,00 € | -235,00 € | |
| XS1678372472 | BBVASM 0.75 17-08/22 | 100 000,00 | 99 379,00 € | 100,21% | 100 210,00 € | | 831,00 € |
| PTBCPIOM0057 | BCPPL 0.75 17-05/22 | 800 000,00 | 796 480,00 € | 101,17% | 809 360,00 € | | 12 880,00 € |
| PTBCPWOM0034 | BCPPL 4.5 17-12/2027 | 800 000,00 | 800 000,00 € | 99,90% | 799 200,00 € | -800,00 € | |
| BE6298043272 | BELFIUS BANK SA/NV 0.75% 17- 09/22 | 800 000,00 | 799 833,00 € | 100,14% | 801 120,00 € | | 1 287,00 € |
| XS1380334141 | BERKSHIRE HATHAWAY 1,3% 15/03/2024 | 750 000,00 | 775 650,00 € | 103,31% | 774 825,00 € | -825,00 € | |
| XS1505890530 | BERMUDAS 1,125% 18/10/2023 | 800 000,00 | 794 720,00 € | 100,60% | 804 800,00 € | | 10 080,00 € |
| PTBFNDPE0001 | BFN 1/87 | 0,68 | 0,39 € | 100,00% | 0,69 € | | 0,30 € |
| XS0997979249 | BHARTI AIRTEL 4 13-12/2018 | 2 500 000,00 | 2 678 300,00 € | 103,71% | 2 592 650,00 € | -85 650,00 € | |
| XS1028954953 | BHARTI 3.375 14-05/21 | 800 000,00 | 864 000,00 € | 108,85% | 870 800,00 € | | 6 800,00 € |
| ES03136793B0 | BKTSM 1.75 14-08/19 | 900 000,00 | 934 110,00 € | 102,44% | 921 960,00 € | -12 150,00 € | |
| XS1547407630 | BNP 1 125 17-10/2023 | 800 000,00 | 797 272,00 € | 102,45% | 819 600,00 € | | 22 328,00 € |
| XS1089282827 | BNP FLOAT 20/5/19 | 975 000,00 | 963 092,50 € | 100,78% | 982 605,00 € | -487,50 € | |
| FR0012872174 | BOLLORE SA 2.875% 29/07/21 | 200 000,00 | 211 660,00 € | 108,03% | 212 060,00 € | | 400,00 € |
| USC10602AW79 | BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 | 500 000,00 | 453 230,00 € | 81,84% | 409 195,00 € | -44 035,00 € | |
| XS0552915943 | BOMBARDIER INC. 6,125% 15/05/21 | 1 500 000,00 | 1 586 700,00 € | 107,14% | 1 607 100,00 € | | 20 400,00 € |
| US05565QDC96 | BP CAPITAL 1,678% 03/05/2019 | 1 000 000,00 | 941 470,00 € | 82,97% | 829 650,00 € | -111 820,00 € | |
| FR0013231743 | BPCE GP 1.125 17-01/23 | 900 000,00 | 905 042,00 € | 102,52% | 922 871,00 € | | 17 829,00 € |
| XS1114477133 | BPLN 1 526 14-09/22 | 500 000,00 | 526 950,00 € | 105,34% | 526 700,00 € | -250,00 € | |
| XS1028952312 | BRAMBLES FIN 2,375% 12/6/24 | 500 000,00 | 547 100,00 € | 109,60% | 548 000,00 € | | 900,00 € |
| PTBSSJOM0014 | BRISA 2% 22/03/2023 | 500 000,00 | 516 498,00 € | 106,35% | 531 750,00 € | | 15 254,00 € |
| PTBSSLOM0002 | BRISA 2.375% 05/27 | 100 000,00 | 99 894,00 € | 106,04% | 106 040,00 € | | 6 146,00 € |
| XS1141969912 | BRITISH SKY 1.875% 24/11/23 | 1 000 000,00 | 1 051 700,00 € | 106,64% | 1 066 400,00 € | | 14 700,00 € |
| XS1109741329 | BRITISH SKY BROAD 2.5% 15/9/26 | 1 300 000,00 | 1 408 550,00 € | 110,14% | 1 431 820,00 € | | 23 270,00 € |
| XS1075430741 | BRITISH TEL 1.125 06/19 | 700 000,00 | 719 180,00 € | 101,63% | 711 410,00 € | -7 770,00 € | |
| XS1377881272 | BRITISH TELECOM 1,125% 10/03/2023 | 750 000,00 | 763 800,00 € | 102,05% | 765 375,00 € | | 1 575,00 € |
| US120588AY67 | BUNGE LTD FINANCE CORP 3% 25/09/2022 | 500 000,00 | 421 595,97 € | 82,83% | 414 160,00 € | -7 435,97 € | |
| FR0013201084 | BUREAU VERITAS RICNA SA 1,25% 7/9/2023 | 1 200 000,00 | 1 196 680,00 € | 101,54% | 1 218 480,00 € | | 19 800,00 € |
| FR0013218138 | CAP GEMINI 0.5% 09/11/2021 | 700 000,00 | 701 050,00 € | 100,75% | 705 250,00 € | | 4 200,00 € |
| US14149YBH09 | CARDINAL HEALTH INC 3,079% 15/08/2024 | 500 000,00 | 448 075,00 € | 82,15% | 410 740,00 € | -37 335,00 € | |
| FR0011896513 | CCAMA 6,375 14-05/49 | 700 000,00 | 836 800,00 € | 120,07% | 840 490,00 € | | 3 690,00 € |
| XS0810720515 | CCE 2 12-12/19 | 1 000 000,00 | 1 053 500,00 € | 103,48% | 1 034 800,00 € | -18 700,00 € | |
| XS1265778933 | CELLNEX TLCOM 3,125% 27/07/2022 | 1 500 000,00 | 1 586 550,00 € | 107,90% | 1 616 500,00 € | | 31 950,00 € |
| USU12763AD75 | CEMEX 6% 01/04/2024 | 500 000,00 | 489 895,00 € | 88,29% | 441 465,00 € | -48 430,00 € | |
| XS1028948348 | CEMEX FINANCE 4.75% 11/01/22 | 500 000,00 | 521 350,00 € | 102,61% | 513 050,00 € | -8 300,00 € | |
| XS1620780202 | CHANNEL LINK FRN FLOATING 30/08/50 | 1 000 000,00 | 1 009 270,67 € | 103,63% | 1 036 300,00 € | | 27 029,33 € |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|--|--------------|------------------------------|---------------------|----------------|--------------|--------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação) | | | | | | |
| XS1165754851 | CHGRID 1.5 15-01/22 | 800 000,00 | 822 480,00 € | 102,91% | 823 280,00 € | | 800,00 € |
| XS1128148845 | CITIGROUP 1.375 14-10/2021 | 500 000,00 | 519 855,00 € | 104,15% | 520 750,00 € | | 895,00 € |
| XS1457608013 | CITIGROUP INC. 0,75% 26/10/2023 | 800 000,00 | 785 040,00 € | 100,20% | 801 600,00 € | | 16 580,00 € |
| XS1244815111 | CMA CGM 7,75% 15/01/2021 | 2 500 000,00 | 2 336 000,00 € | 104,34% | 2 608 500,00 € | | 272 500,00 € |
| XS1678966935 | CNH INDUSTRIAL FINANCE 1,75% 12/09/2025 | 400 000,00 | 398 720,00 € | 103,09% | 412 360,00 € | | 13 640,00 € |
| XS0973209421 | CNOOC 2.75 13-10/20 | 800 000,00 | 860 296,00 € | 106,41% | 851 280,00 € | -9 016,00 € | |
| XS1525358054 | CNRC CAPITAL LTD. (HAOHU) 1.871 16-12/21 | 800 000,00 | 800 800,00 € | 101,90% | 815 200,00 € | | 14 400,00 € |
| DE000CZ40LR5 | COMERZBANK 0.5% 16-09/23 | 800 000,00 | 762 960,00 € | 98,96% | 791 680,00 € | | 28 720,00 € |
| DE000CZ40K07 | COMMERZB 1.5% 21/9/22 | 341 000,00 | 354 844,60 € | 105,00% | 358 050,00 € | | 3 205,40 € |
| XS1713568811 | CONSTELLIUM NV/REG-S 4.25% 15/02/2026 | 500 000,00 | 508 000,00 € | 100,86% | 503 300,00 € | -4 700,00 € | |
| XS1064892316 | CONSTELLIUM NV/REG-S 4,625% 15/05/2021 | 1 000 000,00 | 999 300,00 € | 102,29% | 1 022 900,00 € | | 23 600,00 € |
| USN22038AE85 | CONSTELLIUM NV/REG-S 5,875% 15/02/2026 | 500 000,00 | 441 113,03 € | 85,05% | 425 250,00 € | -15 863,03 € | |
| FR0013258936 | CREDIT MUTUAL ARK 1.25 17-05/24 | 100 000,00 | 100 754,00 € | 101,55% | 101 550,00 € | | 796,00 € |
| XS1218287230 | CREDIT SUISSE 1.25% 04/2022 | 500 000,00 | 501 065,00 € | 103,15% | 515 750,00 € | | 14 685,00 € |
| XS1490137418 | CROWN EUROP HOLD. 2.625% 16- 09/24 | 800 000,00 | 782 560,00 € | 102,37% | 818 960,00 € | | 36 400,00 € |
| CH0343366842 | CS GROUP 1.25 % 17/25 SR S | 100 000,00 | 100 361,00 € | 101,09% | 101 090,00 € | | 729,00 € |
| FR0013216918 | DANONE S.A. 0.709% 03/11/2024 | 700 000,00 | 691 600,00 € | 99,96% | 699 720,00 € | | 8 120,00 € |
| XS0848458179 | DAVIDE CAMPARI 4,5% 25/10/19 | 1 500 000,00 | 1 656 450,00 € | 108,06% | 1 620 900,00 € | -35 550,00 € | |
| XS1485603747 | DELPHI AUTO PLC 1,6% 15/09/2028 | 1 500 000,00 | 1 454 250,00 € | 99,98% | 1 499 700,00 € | | 45 450,00 € |
| USN27915AP71 | DEUTSCH TELEK 3,6% 19/01/2027 | 650 000,00 | 609 297,00 € | 83,66% | 543 770,50 € | -65 526,50 € | |
| XS1557096267 | DEUTSCH TELEKOM 0.875 30/1/24 | 1 408 000,00 | 1 426 782,72 € | 101,30% | 1 426 304,00 € | -478,72 € | |
| XS1589970968 | DIA 0.875 08/04/2023 | 700 000,00 | 700 812,00 € | 99,93% | 699 510,00 € | -1 302,00 € | |
| XS1699848914 | DUFY ONE BV/REG-S 2,5% 15/10/2024 | 1 500 000,00 | 1 510 500,00 € | 102,09% | 1 531 350,00 € | | 20 850,00 € |
| XS1555094066 | DVB 1 17-04/2022 | 800 000,00 | 798 016,00 € | 99,33% | 794 640,00 € | -3 376,00 € | |
| FR0013247202 | EDENRED 1.875 % 17/27 SR | 100 000,00 | 103 464,00 € | 104,33% | 104 330,00 € | | 866,00 € |
| FR0011697028 | EDF 5% 14-01/2049 | 800 000,00 | 859 120,00 € | 110,89% | 887 120,00 € | | 28 000,00 € |
| XS1111324700 | EDP 2.625% 18/1/22 | 400 000,00 | 424 360,00 € | 109,10% | 436 400,00 € | | 12 040,00 € |
| XS0995380580 | EDP 4.125% 20/1/21 | 380 000,00 | 426 132,00 € | 111,97% | 425 486,00 € | -646,00 € | |
| XS1558083652 | EDP FIN 1.875 29/09/2023 | 800 000,00 | 797 256,00 € | 106,51% | 852 080,00 € | | 54 824,00 € |
| XS1432395785 | EIRCOM FINANCE LTD 4,5% 14/05/2022 | 1 500 000,00 | 1 579 500,00 € | 103,74% | 1 556 100,00 € | -23 400,00 € | |
| XS0231422790 | EIRLES FL 05-04/24 | 1 000 000,00 | 464 000,00 € | 46,40% | 464 000,00 € | | |
| FR0013213295 | ELECTRICITE DE FRANCE 1% 13/10/2026 | 700 000,00 | 672 560,00 € | 97,84% | 684 880,00 € | | 12 320,00 € |
| XS1222590488 | ELEPOR 2% 04/2025 | 200 000,00 | 203 337,00 € | 105,78% | 211 550,00 € | | 8 213,00 € |
| US532457BH00 | ELI LILLY & COMP. 2.75% 1/8/25 | 500 000,00 | 487 605,00 € | 83,87% | 419 330,00 € | -48 275,00 € | |
| XS1207079499 | EMIRATES MDN 1.75 11-06/16 | 800 000,00 | 826 536,00 € | 103,04% | 824 320,00 € | -2 216,00 € | |
| XS1176079843 | ENEL 1.986% 27/01/2025 | 450 000,00 | 477 567,00 € | 107,33% | 482 985,00 € | | 5 418,00 € |
| USN30707AF53 | ENEL FIN INTL NV/REG-S 2.75% 04/2023 | 500 000,00 | 424 825,42 € | 82,15% | 410 740,00 € | -14 085,42 € | |
| FR0013284247 | ENGIE 0.375% 17/23 SR | 100 000,00 | 99 552,00 € | 99,71% | 99 710,00 € | | 158,00 € |
| XS1412593185 | ENI S.P.A. 0,75% 17/05/2022 | 400 000,00 | 404 040,00 € | 101,93% | 407 720,00 € | | 3 680,00 € |
| XS1239586594 | ESB FIN LTD. 2.125% 08/06/2027 | 600 000,00 | 648 900,00 € | 108,39% | 650 340,00 € | | 1 440,00 € |
| BE6279619330 | ETHIAS 5.0 15-07/26 | 800 000,00 | 866 000,00 € | 115,30% | 922 400,00 € | | 56 400,00 € |
| XS1077882121 | ETISLT 1.75 14-06/21 | 1 900 000,00 | 1 976 282,00 € | 104,84% | 1 991 865,00 € | | 15 583,00 € |
| XS1651444140 | EUROFINS SCIENTIFIC SE 2.125% 25/07/2024 | 1 500 000,00 | 1 493 490,00 € | 102,36% | 1 535 400,00 € | | 41 910,00 € |
| XS1247736793 | EUROP INV BK MTN 0.875% 09/13/2024 | 65 000,00 | 68 117,40 € | 104,40% | 67 860,45 € | -256,95 € | |
| XS1394055872 | EUROPEAN INVESTEM BANK 0,375% 14/04/26 | 455 000,00 | 452 606,70 € | 99,39% | 452 238,15 € | -368,55 € | |
| ES0378641205 | FADE 0.85% 09/17/2019 | 600 000,00 | 612 966,00 € | 101,78% | 610 572,00 € | -2 394,00 € | |
| XS1384278203 | FAURECIA 3.625% 15/06/2023 | 1 800 000,00 | 1 876 320,00 € | 105,49% | 1 898 820,00 € | | 22 500,00 € |
| XS1408362784 | FCE BANK 1.615 16-06/2023 | 800 000,00 | 820 160,00 € | 103,94% | 831 520,00 € | | 11 360,00 € |

13. MAPAS

Handwritten marks and signatures in the top right corner.

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|---|--------------|------------------------------|---------------------|----------------|--------------|--------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS <i>(Continuação)</i> | | | | | | |
| XS1080158535 | FCE BANK 1.875 14-06/2021 | 750 000,00 | 786 225,00 € | 105,06% | 787 950,00 € | | 1 725,00 € |
| XS1587905727 | FEDERAL-MOGUL HOLD. CORP 4.875% 15/4/22 | 700 000,00 | 696 775,00 € | 100,35% | 702 450,00 € | | 3 675,00 € |
| XS1319814577 | FEDEX 1% 18-01/2023 | 750 000,00 | 763 102,50 € | 101,72% | 762 900,00 € | -202,50 € | |
| XS1319820541 | FEDEX CORP 1,625% 01/27 | 100 000,00 | 101 520,00 € | 101,68% | 101 880,00 € | | 360,00 € |
| XS1378895954 | FEMSA 1.75 16-03/23 | 800 000,00 | 826 000,00 € | 104,54% | 836 320,00 € | | 10 320,00 € |
| XS1720053229 | FERRARI 0.25% 17/21 SR | 110 000,00 | 109 512,70 € | 99,30% | 109 230,00 € | -282,70 € | |
| XS1639488771 | FERROVIE DELLO STATO EMTN 1.5% 27/8/2025 | 1 500 000,00 | 1 488 000,00 € | 100,80% | 1 512 000,00 € | | 24 000,00 € |
| XS1388625425 | FIAT CHRYSLER AIM 3.75 16-03/24 | 2 000 000,00 | 2 080 200,00 € | 109,65% | 2 193 000,00 € | | 112 800,00 € |
| XS1382385471 | FLUOR CORP 1.75% 21/03/2023 | 1 000 000,00 | 1 046 800,00 € | 103,51% | 1 035 100,00 € | -11 700,00 € | |
| XS1729872652 | FR FORD MOTOR CREDIT 17/21 SR | 200 000,00 | 200 162,00 € | 100,08% | 200 160,00 € | -2,00 € | |
| XS1691349523 | FR GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 SR | 900 000,00 | 901 120,00 € | 100,57% | 905 139,00 € | | 4 019,00 € |
| XS0563306314 | FRANCE TELECOM 3.875% 14/01/2021 | 500 000,00 | 573 715,00 € | 111,28% | 556 400,00 € | -17 315,00 € | |
| XS1554373248 | FRESENIUS 1.5% 30/01/2024 | 1 500 000,00 | 1 509 750,00 € | 103,49% | 1 552 350,00 € | | 42 600,00 € |
| FTO FERRG/88 | FTO FERREIRA G/88 | 94 800,00 | 0,00 € | 0,00% | 0,00 € | | |
| XS1619992883 | G4S INTL FIN. 1.50 % 17/24 S5 SR S | 100 000,00 | 100 983,00 € | 101,22% | 101 220,00 € | | 237,00 € |
| PTGALJOE0008 | GALP 3% 14/1/21 | 800 000,00 | 830 720,00 € | 107,38% | 859 040,00 € | | 28 320,00 € |
| PTGALIOE0009 | GALP ENERGIA 4,125% 25/01/19 | 1 500 000,00 | 1 603 050,00 € | 104,36% | 1 565 400,00 € | -37 650,00 € | |
| PTGGDAOE0001 | GALP GAS NAT 1.375 16-09/23 | 900 000,00 | 890 361,00 € | 102,72% | 924 471,00 € | | 34 110,00 € |
| XS1590568132 | GAS NATURAL CAPITAL 1,125% 11/4/2024 | 800 000,00 | 801 520,74 € | 101,49% | 811 920,00 € | | 10 399,26 € |
| XS1238901186 | GE 1.25 15-05/23 | 800 000,00 | 831 304,00 € | 103,31% | 826 480,00 € | -4 824,00 € | |
| XS1113441080 | GEMALTO 2.125 % 14/21 SR | 100 000,00 | 103 138,00 € | 105,45% | 105 450,00 € | | 2 312,00 € |
| US37045VAM28 | GEN MOTORS CO FRN 2,112% 07/08/2020 | 500 000,00 | 422 040,00 € | 83,87% | 419 370,00 € | -2 670,00 € | |
| US36962GW752 | GENERAL ELETRIC CO 1.55122% VAR MTN | 1 000 000,00 | 817 619,52 € | 80,46% | 804 550,88 € | -13 068,84 € | |
| XS1409497283 | GESTAMP FDG LUX 3,5% 15/05/2023 | 1 500 000,00 | 1 564 500,00 € | 105,01% | 1 575 150,00 € | | 10 650,00 € |
| XS1489184900 | GLENCORE FIN 1.875% 09/23 | 200 000,00 | 205 024,00 € | 103,72% | 207 430,00 € | | 2 406,00 € |
| XS1110430193 | GLENCORE FUND 1.625 14-01/22 | 800 000,00 | 829 920,00 € | 103,40% | 827 200,00 € | -2 720,00 € | |
| US817468EC63 | GLN MORGAN STANLEY VAR 24/10/23 | 1 000 000,00 | 865 584,21 € | 85,67% | 856 670,00 € | -8 914,21 € | |
| XS1623615546 | GLOBAL SWITCH HDG 1.5% 17/24 | 100 000,00 | 101 836,00 € | 101,73% | 101 730,00 € | -106,00 € | |
| XS0963375232 | GOLDMAN SACHS 2.625% 09/20 | 500 000,00 | 540 040,00 € | 106,53% | 532 650,00 € | -7 390,00 € | |
| XS1509008380 | GOLDMAN SACHS GP INC. 1.125% 01/05/2025 | 100 000,00 | 99 731,00 € | 100,86% | 100 860,00 € | | 1 129,00 € |
| XS1654229373 | GRAND CITY PROP. 1.375% 17/26 SR | 100 000,00 | 98 556,00 € | 99,75% | 99 750,00 € | | 1 194,00 € |
| XS1328242406 | GRENKE FIN 1.375% 05/10/2020 | 1 000 000,00 | 1 021 400,00 € | 103,08% | 1 030 800,00 € | | 9 400,00 € |
| XS1878629186 | GRENKE FINANCE 0.875% 17/22 SR | 100 000,00 | 100 600,00 € | 101,38% | 101 380,00 € | | 580,00 € |
| XS1496175743 | GROUPE FNAC 3,25% 30/09/2023 | 1 000 000,00 | 1 031 200,00 € | 105,11% | 1 051 100,00 € | | 19 900,00 € |
| XS0860855830 | GTECH SPA 3.5% 05/03/20 | 1 500 000,00 | 1 658 700,00 € | 108,79% | 1 631 850,00 € | -26 850,00 € | |
| XS1629387462 | HEIDELBER.FIN.LUX. 1.50% 17/27 SR | 100 000,00 | 99 207,00 € | 100,39% | 100 390,00 € | | 1 183,00 € |
| XS1387174375 | HEIDELBERG CEM 2.25 16-03/23 | 1 200 000,00 | 1 285 800,00 € | 107,77% | 1 293 240,00 € | | 7 440,00 € |
| XS0875513268 | HELLA KGAA HUECK & CO 2.375% 24/1/20 | 550 000,00 | 585 805,00 € | 104,70% | 575 850,00 € | -9 955,00 € | |
| XS1368028596 | HONEYWELL INT 0.85% 02/20 | 100 000,00 | 101 560,00 € | 101,28% | 101 280,00 € | -280,00 € | |
| XS1366028679 | HONEYWELL INT 1,3% 22/02/2023 | 750 000,00 | 779 850,00 € | 103,85% | 778 875,00 € | -975,00 € | |
| XS1379184473 | HSBC BANK PLC 2,5% 15/03/2027 | 750 000,00 | 825 825,00 € | 111,22% | 834 150,00 € | | 8 325,00 € |
| XS1391086987 | HUTCHISON WHAMPOA 2% 08/04/2028 | 1 000 000,00 | 1 012 000,00 € | 104,07% | 1 040 700,00 € | | 28 700,00 € |
| XS1490153886 | IHO VERWALTUNGS 3,25% 16- 09/23 | 800 000,00 | 832 984,00 € | 104,29% | 834 320,00 € | | 1 336,00 € |
| FR0013287273 | ILIAD SA 1.5% 14/10/2024 | 1 000 000,00 | 997 670,00 € | 100,43% | 1 004 300,00 € | | 6 630,00 € |
| XS1040508167 | IMPERIAL TOBACCO 2,25% 26/02/21 | 1 000 000,00 | 1 074 700,00 € | 105,90% | 1 059 000,00 € | -15 700,00 € | |
| XS1577947440 | INEGRP 2.125 17-11/25 | 800 000,00 | 799 100,00 € | 99,07% | 792 560,00 € | -6 540,00 € | |
| XS1405769990 | INEOS GROUP HOLDINGS SA 5,375% 31/12/24 | 1 500 000,00 | 1 514 850,00 € | 107,13% | 1 606 950,00 € | | 92 100,00 € |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|--|--------------|------------------------------|---------------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação) | | | | | | |
| XS1191116174 | INFINEON TECHNO 1.5% 10/03/2022 | 1 000 000,00 | 1 056 800,00 € | 104,89% | 1 048 900,00 € | -7 900,00 € | |
| FR0013201946 | INGENICO 1.625% 17/24 SR S | 100 000,00 | 99 740,00 € | 100,46% | 100 460,00 € | | 720,00 € |
| XS1595704872 | INNOGY FINANCE 1% 13/04/2025 | 200 000,00 | 198 949,54 € | 100,84% | 201 680,00 € | | 2 730,46 € |
| XS059993622 | INST. CRÉDITO OFICIAL 6.0% 03/08/2021 | 65 000,00 | 80 610,40 € | 118,79% | 77 212,85 € | -3 397,55 € | |
| XS0428962921 | INSTITUTO CREDITO OFICIAL 4.375% 05/2019 | 115 000,00 | 127 134,80 € | 106,42% | 122 377,25 € | -4 757,55 € | |
| US460146CP67 | INTERNATIONAL PAPER CO. 3% 15/02/27 | 400 000,00 | 358 108,00 € | 81,00% | 323 988,00 € | -34 120,00 € | |
| XS1077772538 | INTSANPAOLO 2% 18/6/21 | 700 000,00 | 732 340,00 € | 105,55% | 738 850,00 € | | 6 510,00 € |
| XS1636000561 | ISPIM 0.875 17-06/22 | 100 000,00 | 100 905,12 € | 101,27% | 101 270,00 € | | 364,88 € |
| XS1330300341 | ISS GLOBAL 1.125% 07/01/2021 | 500 000,00 | 512 995,00 € | 102,26% | 511 300,00 € | -1 695,00 € | |
| US46625HJX98 | JP MORGAN 3,625% 13/05/24 | 500 000,00 | 483 115,00 € | 86,64% | 433 210,00 € | -49 905,00 € | |
| XS1456422135 | JP MORGAN CHASE & CO. 0,625% 25/01/24 | 250 000,00 | 244 377,50 € | 99,30% | 248 237,50 € | | 3 860,00 € |
| FR0012674661 | KLEPIERRE 1 15-04/2023 | 700 000,00 | 715 330,00 € | 102,44% | 717 080,00 € | | 1 750,00 € |
| US50065TAE38 | KOREA FINANCE 2.875% 13/18 | 800 000,00 | 771 616,00 € | 83,84% | 669 120,00 € | -102 496,00 € | |
| XS1405782407 | KRAFT HEINZ FOODS 1,5% 24/05/2024 | 500 000,00 | 504 600,00 € | 101,76% | 508 800,00 € | | 4 200,00 € |
| US501044DH11 | KROGER CO 2,8% 01/08/2022 | 500 000,00 | 431 502,32 € | 83,27% | 416 325,00 € | -15 177,32 € | |
| FR0013262912 | LAGARDERE SCA 1,625% 21/06/2024 | 1 500 000,00 | 1 487 430,00 € | 99,50% | 1 492 500,00 € | | 5 070,00 € |
| XS1139091372 | LLOYDS 1 14-11/21 | 500 000,00 | 516 300,00 € | 102,70% | 513 500,00 € | -2 800,00 € | |
| XS1517174626 | LLOYDS 1% 16-11/2023 | 800 000,00 | 791 824,00 € | 100,90% | 807 200,00 € | | 15 376,00 € |
| XS0956201759 | LOUIS DREYFUS 3,875% 30/7/2018 | 2 000 000,00 | 2 071 400,00 € | 102,01% | 2 040 200,00 € | -31 200,00 € | |
| XS1629414704 | LOUIS DREYFUS CO BV 5,25% 15/06/2021 | 250 000,00 | 224 132,50 € | 86,60% | 216 502,50 € | -7 630,00 € | |
| XS1681774888 | MASARIA INVESTMENTS 5,250% 9/2024 | 100 000,00 | 101 100,00 € | 99,42% | 99 420,00 € | -1 680,00 € | |
| ES0205139003 | MASMÓBIL 5,75 16-07/24 | 1 000 000,00 | 1 034 100,00 € | 105,00% | 1 050 000,00 € | | 15 900,00 € |
| XS1403264374 | MCDONALD'S 1% 15/11/2023 | 1 000 000,00 | 1 014 600,00 € | 101,66% | 1 016 600,00 € | | 2 000,00 € |
| XS1889739347 | MEDIOBANCA S.p.A 0,625% 17- 09/22 | 100 000,00 | 99 399,00 € | 99,21% | 99 210,00 € | -189,00 € | |
| US58933YAT29 | MERCK & COMP 3,7% 10/2/45 | 500 000,00 | 452 615,00 € | 86,99% | 434 960,00 € | -17 655,00 € | |
| XS1416688890 | METROVACESA SA 2,375 16-05/22 | 1 500 000,00 | 1 560 600,00 € | 106,33% | 1 594 950,00 € | | 34 350,00 € |
| XS1440976535 | MOLSON COORS 1,25% 15/07/2024 | 1 500 000,00 | 1 500 300,00 € | 101,01% | 1 515 150,00 € | | 14 850,00 € |
| XS1197269647 | MONDELEZ INT 1 15-03/2022 | 100 000,00 | 102 600,00 € | 102,45% | 102 450,00 € | -150,00 € | |
| XS1346872580 | MONDELEZ INT 1,625% 20/01/2023 | 750 000,00 | 779 175,00 € | 105,03% | 787 725,00 € | | 8 550,00 € |
| XS1395010397 | MONDI FIN 1,5% 15/04/2024 | 500 000,00 | 512 600,00 € | 102,35% | 511 750,00 € | -850,00 € | |
| XS1379171140 | MORGAN STANLEY 1,75% 31/12/2024 | 750 000,00 | 783 675,00 € | 104,89% | 786 675,00 € | | 3 000,00 € |
| XS1511787407 | MORGAN STANLEY VAR 27/01/2022 | 500 000,00 | 500 515,00 € | 101,16% | 505 800,00 € | | 5 285,00 € |
| XS1578212299 | MOTABILITY OPERAT. GR PLC 0,875% 14/3/25 | 440 000,00 | 435 490,00 € | 99,56% | 438 064,00 € | | 2 574,00 € |
| XS1492457236 | MYL 1,25 16-11/2020 | 800 000,00 | 821 312,00 € | 102,30% | 818 400,00 € | -2 912,00 € | |
| USN59465AC32 | MYLAN N.V. 3,15% 15/06/2021 | 500 000,00 | 464 565,00 € | 84,12% | 420 580,00 € | -43 985,00 € | |
| XS1418630023 | NASDAQ OMX 1,75% 19/05/2023 | 1 000 000,00 | 1 030 500,00 € | 104,76% | 1 047 600,00 € | | 17 100,00 € |
| XS1651453729 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2% 25/07/29 | 800 000,00 | 797 428,72 € | 101,22% | 809 760,00 € | | 12 330,28 € |
| XS1725580465 | NDASS 3,5 17-03/49 NORDEA BANK | 800 000,00 | 802 700,00 € | 100,23% | 801 640,00 € | -860,00 € | |
| XS1722898431 | NE PROPERTY COOPE. 1,75% 17/24 SR S | 100 000,00 | 99 051,00 € | 97,79% | 97 790,00 € | -1 261,00 € | |
| XS1497527736 | NH HOTEL GRP SA/REG 3,75% 01/10/2019 | 1 000 000,00 | 1 036 200,00 € | 105,84% | 1 058 400,00 € | | 22 200,00 € |
| USG65309AA76 | NMG FINCO PLC 5,75% 01/08/2022 | 500 000,00 | 447 129,65 € | 85,03% | 425 125,00 € | -22 004,65 € | |
| XS1550988643 | NNGRNV VAR 17-01/48 | 700 000,00 | 800 800,00 € | 116,37% | 814 590,00 € | | 13 790,00 € |
| XS1691349796 | NORTEGAS EN. (FR/RAT) 0,918% 17/22 SR | 100 000,00 | 101 683,40 € | 100,68% | 100 680,00 € | -1 003,40 € | |
| AT0000A1LHT0 | NOVOMATIC 1,625% 09/23 | 700 000,00 | 714 350,00 € | 103,31% | 723 170,00 € | | 8 820,00 € |
| XS1025752293 | O2 TELEF. DEUT. 2,375 14-02/21 | 600 000,00 | 648 840,00 € | 106,79% | 640 740,00 € | -8 100,00 € | |
| XS1586215763 | OI EUROP. GR. BV 3,125% 15/11/2024 | 700 000,00 | 701 400,00 € | 105,34% | 737 380,00 € | | 35 980,00 € |
| XS1294342792 | OMVAV Var 15-12/49 | 800 000,00 | 896 600,00 € | 113,79% | 910 320,00 € | | 13 720,00 € |

13. MAPAS

[Handwritten signature]

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|---|--------------|------------------------------|---------------------|----------------|--------------|--------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação) | | | | | | | |
| US690742AFB7 | OWENS CORNING 3.4% 15/08/26 | 400 000,00 | 360 040,00 € | 81,86% | 327 424,00 € | -32 616,00 € | |
| DE000A12UAR2 | PBBGR 1.5 17/9/19 | 538 000,00 | 552 095,80 € | 102,24% | 550 051,20 € | -2 044,40 € | |
| XS1172947902 | PEMEX 1.875% 21/04/2022 | 1 000 000,00 | 963 400,00 € | 102,93% | 1 029 300,00 € | | 65 900,00 € |
| XS1568875444 | PEMEX 2.5 17-08/21 | 800 000,00 | 839 200,00 € | 104,81% | 838 480,00 € | -720,00 € | |
| XS1650147660 | PKOBP 0.75 17-07/21 | 800 000,00 | 798 338,00 € | 101,26% | 810 080,00 € | | 11 744,00 € |
| FR0013264066 | PLASTIC OMNIUM SA 1,25% 28/6/24 | 1 600 000,00 | 1 594 147,00 € | 99,39% | 1 590 224,00 € | -3 923,00 € | |
| XS1202212137 | PPG INDUSTRIES 0,875 15-03/2022 | 800 000,00 | 821 180,00 € | 101,90% | 815 200,00 € | -5 980,00 € | |
| XS1577747782 | PRICELINE GROUP 0,8% 10/03/2022 | 800 000,00 | 813 680,00 € | 101,28% | 810 240,00 € | -3 440,00 € | |
| XS1112850125 | PRICELINE GROUP 2.375% 14-9/24 | 1 000 000,00 | 1 053 300,00 € | 108,23% | 1 082 300,00 € | | 29 000,00 € |
| DE000A11QFA7 | PROSIEBEN 2.625 14-04/21 | 1 500 000,00 | 1 603 350,00 € | 105,49% | 1 582 350,00 € | -21 000,00 € | |
| FR0013218153 | RCI BANQUE 0.625% 10/11/2021 | 500 000,00 | 497 705,00 € | 100,65% | 503 250,00 € | | 5 545,00 € |
| FR0013241361 | RCI BANQUE 1,375% 08/03/2024 | 700 000,00 | 703 290,00 € | 102,82% | 719 740,00 € | | 16 450,00 € |
| FR0012759744 | RCI BANQUE 1.25 15-08/22 | 726 000,00 | 744 387,80 € | 102,81% | 746 400,80 € | | 2 032,80 € |
| XS1423828798 | RENEPL 1.75% 08/23 | 2 330 000,00 | 2 402 590,00 € | 105,22% | 2 451 532,80 € | | 48 942,80 € |
| XS1189286286 | RENEPL 2.5% 02/2025 | 100 000,00 | 104 200,00 € | 108,94% | 108 940,00 € | | 4 740,00 € |
| XS1574688284 | REXEL SA 2.625% 17-03/24 | 800 000,00 | 815 400,00 € | 102,79% | 822 320,00 € | | 6 920,00 € |
| XS1077584024 | RYAID 1.875 14-06/21 | 1 300 000,00 | 1 372 098,00 € | 105,35% | 1 369 550,00 € | -2 548,00 € | |
| XS1731105612 | SABSM 0.875 17-03/23 BANCO DE SABADELL | 900 000,00 | 894 587,00 € | 99,10% | 891 927,00 € | -2 660,00 € | |
| XS1622193750 | SAMPO 1.25 % 17/25 SR | 100 000,00 | 101 632,00 € | 101,93% | 101 930,00 € | | 298,00 € |
| XS1557268221 | SANTANDER 1.375% 09/02/2022 | 100 000,00 | 102 848,00 € | 103,19% | 103 190,00 € | | 342,00 € |
| XS1413580579 | SANTANDER CONSUMER 1% 26/05/2021 | 500 000,00 | 506 735,00 € | 102,16% | 510 800,00 € | | 4 065,00 € |
| DE000A14KJF5 | SAPGR 1% 04/2025 | 100 000,00 | 103 730,00 € | 103,65% | 103 650,00 € | -80,00 € | |
| XS1678974525 | SBAB BANK 0.25 % 17/22 SR S | 110 000,00 | 108 784,50 € | 98,71% | 108 581,00 € | -203,50 € | |
| XS1562623584 | SIGMA ALIMENTOS 2,625% 02/2024 | 2 100 000,00 | 2 127 981,00 € | 108,67% | 2 240 070,00 € | | 112 089,00 € |
| XS1220886938 | SINOPEC GR OVER 1% 28/04/20 | 1 800 000,00 | 1 820 088,00 € | 101,19% | 1 821 492,00 € | | 1 404,00 € |
| XS1327531486 | SKFBSS1.625 15-12/22 | 1 000 000,00 | 1 033 100,00 € | 104,35% | 1 043 500,00 € | | 10 400,00 € |
| XS1570260460 | SMITHS GROUP 2% 23/02/2027 | 700 000,00 | 707 357,00 € | 103,73% | 726 110,00 € | | 18 753,00 € |
| XS1513691979 | SNAI 6.375% 7/11/2021 | 1 200 000,00 | 1 288 140,00 € | 107,61% | 1 291 320,00 € | | 3 180,00 € |
| XS1500337644 | SQC. GENNERALE 0.125% 05/10/2021 | 500 000,00 | 495 755,00 € | 99,67% | 498 350,00 € | | 2 595,00 € |
| FR0012300820 | SOCIETE DES AUTOROUTES 1.125 14-01/21 | 900 000,00 | 928 080,00 € | 102,73% | 924 570,00 € | -3 510,00 € | |
| XS1718306050 | SOCIETE GENERALE 0.5 % 17/23 SR | 100 000,00 | 99 708,22 € | 99,27% | 99 270,00 € | -438,22 € | |
| XS1538867760 | SOCIETE GENERALE 1% 01/04/2022 | 300 000,00 | 301 410,00 € | 102,30% | 306 900,00 € | | 5 490,00 € |
| FR0013282828 | SUB DANONE 1.75 % 17/23 | 100 000,00 | 100 000,00 € | 100,59% | 100 590,00 € | | 590,00 € |
| XS1195201931 | SUB. TOTAL 2.25% 15/PERP | 100 000,00 | 104 480,00 € | 104,59% | 104 590,00 € | | 110,00 € |
| USU78585AC73 | SYMANTEC CORP/REG-S 5% 15/04/2025 | 400 000,00 | 382 444,00 € | 87,08% | 348 304,00 € | -34 140,00 € | |
| PTTGUAOM0005 | TAGUS 1.575% 05/12/2025 | 1 046 723,63 | 1 025 789,15 € | 102,07% | 1 088 380,82 € | | 42 601,67 € |
| XS1198041419 | TDCDC 1.75 15-02/27 | 1 500 000,00 | 1 466 700,00 € | 101,42% | 1 521 300,00 € | | 54 600,00 € |
| XS1195581159 | TDCDC 3.5 15-02/15 | 800 000,00 | 795 472,00 € | 104,43% | 835 440,00 € | | 39 968,00 € |
| XS0972588643 | TELEF. EUR B.V. 7,625% 15/01/2098 | 800 000,00 | 912 320,00 € | 119,74% | 957 920,00 € | | 45 600,00 € |
| XS0934042549 | TELEFO2.738 13-05/19 | 1 000 000,00 | 1 062 200,00 € | 103,90% | 1 039 000,00 € | -23 200,00 € | |
| FR0013248465 | TELEPERFORMANCE 1,5% 03/04/2024 | 1 000 000,00 | 994 747,15 € | 101,28% | 1 012 600,00 € | | 17 852,85 € |
| XS1193213953 | TELIASONERA 1.625 15-02/35 | 2 350 000,00 | 2 178 920,00 € | 92,48% | 2 173 280,00 € | -5 640,00 € | |
| XS1211040917 | TEVA 1.25 15-03/23 | 100 000,00 | 97 544,00 € | 91,48% | 91 480,00 € | -6 064,00 € | |
| US88167AAE10 | TEVA PHARM FINANCE 3,15% 01/10/2026 | 500 000,00 | 437 720,00 € | 88,97% | 344 825,00 € | -92 895,00 € | |
| XS1733231663 | THOMAS COOK FINANCE 2 PLC 3,875% 07/23 | 100 000,00 | 100 000,00 € | 101,60% | 101 600,00 € | | 1 600,00 € |
| XS1178105851 | TRNIM 0.875 15-02/22 | 1 000 000,00 | 1 017 900,00 € | 102,38% | 1 023 800,00 € | | 5 900,00 € |
| XS1551347393 | TTMTIN 2.2% 01/24 | 100 000,00 | 101 470,00 € | 101,71% | 101 710,00 € | | 240,00 € |
| XS1266734349 | TWX 1.95% 09/2023 | 100 000,00 | 106 770,00 € | 105,64% | 105 640,00 € | -1 130,00 € | |

[Handwritten marks]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|---|--------------|------------------------------|---------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação) | | | | | | | |
| CH0341440334 | UBS GR FUNDING JERSEY LTD 1 5% 30/11/24 | 1 000 000,00 | 1 005 900,00 € | 103,88% | 1 038 800,00 € | | 32 900,00 € |
| CH0302790123 | UBS GROUP FUNDING 1.75 15- 11/22 | 800 000,00 | 854 416,00 € | 105,98% | 847 840,00 € | -8 576,00 € | |
| XS1374865555 | UCGIM 2 16-03/2023 | 800 000,00 | 840 944,00 € | 106,09% | 848 720,00 € | | 7 776,00 € |
| IT0005199267 | UNICREDIT 2 % 16/23 S08/16 SR | 100 000,00 | 99 583,00 € | 99,67% | 99 670,00 € | | 87,00 € |
| XS1014627571 | UNICREDIT SPA (UCGIM) 3.25 14- 01/21 | 750 000,00 | 820 410,00 € | 109,03% | 817 725,00 € | -2 685,00 € | |
| XS1715323298 | UNITED TECHNOLOGIES CORP VAR 11/19 | 100 000,00 | 100 400,00 € | 100,41% | 100 410,00 € | | 10,00 € |
| XS0802953165 | VALE SA 3.75% 10/01/2023 | 1 000 000,00 | 1 053 000,00 € | 112,78% | 1 127 800,00 € | | 74 800,00 € |
| XS1030900168 | VERIZON COM 2 375 14-02/2022 | 1 200 000,00 | 1 310 967,00 € | 108,03% | 1 296 360,00 € | -14 607,00 € | |
| XS1405766897 | VERIZON COMM. INC 0.875% 02/04/2025 | 800 000,00 | 787 680,00 € | 98,10% | 784 800,00 € | -2 880,00 € | |
| PTTGUOOM0017 | VERSE 3 SNR 02/2019 | 31 245,59 | 31 529,92 € | 100,79% | 31 492,42 € | -37,50 € | |
| FR0013220399 | VIVENDI UNIVERSAL S.A. 1.125% 24/11/2023 | 600 000,00 | 608 120,00 € | 102,01% | 612 060,00 € | | 5 940,00 € |
| XS1372838679 | VODAFONE GR 1.75% 25/08/2023 | 750 000,00 | 789 150,00 € | 105,62% | 792 150,00 € | | 3 000,00 € |
| XS1724626699 | VOLVO CAR AB 2% 01/25 | 100 000,00 | 99 996,00 € | 100,70% | 100 700,00 € | | 704,00 € |
| XS1629774230 | VW 3.875 17-06/49 | 1 100 000,00 | 1 103 800,00 € | 105,51% | 1 160 632,00 € | | 56 832,00 € |
| XS1586555945 | VW INT FIN 1.875% 30/03/2027 | 800 000,00 | 796 943,93 € | 103,24% | 825 928,00 € | | 28 984,07 € |
| US931427AH10 | WALGREEN CO 3,8% 18/11/24 | 500 000,00 | 482 400,00 € | 85,44% | 427 210,00 € | -55 190,00 € | |
| XS1234248919 | WURTH 1% 05/2022 | 100 000,00 | 103 400,00 € | 103,10% | 103 100,00 € | -300,00 € | |
| XS1378780891 | XYLEM 2.25 16-03/23 | 100 000,00 | 105 920,00 € | 106,66% | 106 860,00 € | | 740,00 € |
| XS1117298035 | YANTZE 1 7 15-08/22 | 800 000,00 | 830 696,00 € | 103,77% | 830 180,00 € | -536,00 € | |
| XS1532765879 | ZIMMER BIOMET HOLD INC 1,414% 13/12/2022 | 800 000,00 | 812 288,00 € | 102,24% | 817 920,00 € | | 5 632,00 € |
| SUB-TOTAL | | | 210 400.823,02 € | | 211.307 741,21 € | -1.986.950,48 € | 2.693.868,67 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE ACÇÕES | | | | | | | |
| LU0231474593 | ABERDEEN GLOBAL - JAPANESE EQUITY FUND | 112,11 | 91 348,50 € | 892,00 € | 100 000,23 € | | 8 651,73 € |
| LU0256881128 | ALLIANZ EURP EQUITY | 273,50 | 702 017,07 € | 2 950,98 € | 807 093,03 € | | 105 075,96 € |
| LU0852482198 | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 158,00 | 278 116,34 € | 1 799,45 € | 284 313,10 € | | 6 196,76 € |
| FR0010313833 | ARKEMA | 41,00 | 3 927,83 € | 101,55 € | 4 163,55 € | | 235,72 € |
| IE00B43C0T93 | ARTISAN PARTN.GF-GLOBAL VALUE I USD | 26 767,00 | 460 220,18 € | 17,50 € | 468 472,86 € | | 8 252,68 € |
| IE00BD008T51 | AXA ROSENB US IND EQ | 61 621,00 | 875 634,41 € | 14,94 € | 920 617,74 € | | 44 983,33 € |
| LU0368236583 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD MINING | 3 023,62 | 104 216,26 € | 36,88 € | 111 511,11 € | | 7 294,85 € |
| IE00B4VRKF23 | COMGEST GROWTH PLC - EMERGING MARKETS | 14 071,54 | 495 177,42 € | 37,20 € | 523 461,21 € | | 28 283,79 € |
| LU0502882898 | CONVENTUM-LYRICAL FUND I | 1 155,00 | 251 041,36 € | 216,59 € | 250 164,92 € | -876,44 € | |
| DE0005933956 | DJ EURO STOXX 50 ETF | 9 510,00 | 331 779,51 € | 35,02 € | 333 040,19 € | | 1 260,68 € |
| IE00BD03RJ76 | E.I.STURDZA- STR.EUR VAL.SUP.INS.EUR | 4 235,00 | 447 634,53 € | 107,68 € | 456 024,80 € | | 8 390,27 € |
| LU0869113026 | GS TACTICAL TILT OVERLAY PORTFOLIO SHARE | 22 108,78 | 2 582 632,20 € | 116,08 € | 2 566 386,60 € | -16 245,60 € | |
| IE00BZBZ4842 | HELICON FUND II "A" | 2 102,15 | 196 555,44 € | 92,06 € | 193 528,21 € | -3 027,23 € | |
| LU0113993041 | HENDERSON G PAN EUR | 38 107,00 | 381 070,00 € | 10,81 € | 411 936,67 € | | 30 866,67 € |
| LU0196034820 | HENDERSON HORIZON EURO FUND I2 EUR A | 9 850,00 | 142 528,50 € | 14,82 € | 145 977,00 € | | 3 447,50 € |
| IE00B3DJ5M15 | HERMES GL EMER MKT - F EUR ACC | 27 168,00 | 101 499,65 € | 3,81 € | 103 512,80 € | | 2 013,15 € |
| IE00BBHXD989 | HERMES INVESTMENT FUNDS PLC | 265 032,00 | 741 130,82 € | 2,87 € | 760 641,84 € | | 19 511,22 € |
| IE00BBPJ213 | INVESCO ASIAN EQUITY Z USD | 170 072,12 | 1 848 573,82 € | 13,51 € | 2 287 313,79 € | | 448 740,17 € |
| LU0955866511 | INVESCO JAPANESE EQUITY ADVANTAGE FUND | 8 127,50 | 91 867,40 € | 16,84 € | 103 187,10 € | | 11 519,70 € |
| DE000A0H08G5 | ISHARES EU600 FINETF | 1 169,00 | 55 403,22 € | 47,43 € | 55 445,67 € | | 42,45 € |
| IE00B1FZS350 | ISHARES II PLC-ISHARES FTSE EP CMN | 32 000,00 | 742 241,92 € | 21,97 € | 703 039,98 € | -39 201,94 € | |
| LU0836515717 | ISHARES PACIFIC EX JAPAN EQUITY INDEX FU | 1 845,58 | 167 233,31 € | 111,51 € | 183 493,21 € | | 16 259,90 € |
| IE00B4L5YX21 | ISHARES PLC-ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF | 7 440,00 | 244 512,06 € | 36,34 € | 270 369,80 € | | 25 857,54 € |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|---|---|------------|------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE AÇÕES (Continuação) | | | | | | | |
| IE00B3ZW0K18 | ISHARES S&P 500-IUSE LN | 25 350,00 | 1 459 020,82 € | 61,19 € | 1 551 166,49 € | | 92 145,67 € |
| DE000A0F5UJ7 | ISHARES STOXX EU 600 | 8 975,00 | 165 581,75 € | 18,17 € | 163 075,75 € | -2 506,00 € | |
| IE00B441G079 | ISHARES V PLC - MSCI WORLD | 22 742,00 | 1 118 468,22 € | 51,11 € | 1 162 343,62 € | | 45 875,40 € |
| LU0441856522 | JP MORGAN FUNDS JPM ASIA PACIFIC EQUITY | 842,72 | 97 974,63 € | 123,64 € | 104 183,90 € | | 6 219,27 € |
| LU0289214545 | JPM EU EQ PL | 717,00 | 155 668,56 € | 218,44 € | 156 821,48 € | | 952,92 € |
| LU0672672143 | JPM US SELECT EQUITY | 2 764,11 | 564 735,31 € | 215,13 € | 594 642,98 € | | 29 907,67 € |
| LU0219424644 | MFS MERISIAN-GLOB EQ FUND | 1 543,00 | 399 174,10 € | 280,15 € | 432 271,45 € | | 33 097,35 € |
| LU0296922973 | NOVA ENERGIA SICAV | 43,86 | 4 616 393,95 € | 90.404,40 € | 3 985 136,99 € | -651 256,96 € | |
| LU0925122235 | PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP PRIVILEGE | 4 897,00 | 727 922,88 € | 203,42 € | 996 147,74 € | | 268 224,86 € |
| LU0188800162 | PICTET-EUROPE INDEX-I EUR | 1 815,00 | 344 345,72 € | 191,82 € | 348 153,30 € | | 3 807,58 € |
| LU0650148231 | PICTET-JAPANESE EQUITY OPP. HI EUR | 2 687,00 | 227 324,02 € | 92,57 € | 248 735,59 € | | 21 411,57 € |
| LU0119432848 | PIONEER EUROLND EQ I | 15 450,00 | 142 449,00 € | 9,48 € | 146 466,00 € | | 4 017,00 € |
| LU0984026590 | PIONEER-EUROLAND EQUITY J EUR-ACC.- | 227,00 | 318 777,39 € | 1 399,08 € | 317 586,62 € | -1 190,77 € | |
| LU0835721324 | RAM SYST FUNDS EM EQ | 2 323,00 | 491 314,50 € | 212,76 € | 494 241,48 € | | 2 926,98 € |
| LU0372741511 | SCHRODER INTERN. SELECTION FUND EQUITY | 5 447,00 | 1 105 003,16 € | 269,50 € | 1 487 966,50 € | | 362 963,34 € |
| LU0106235459 | SCHRODER ISF EURO EQUIT | 24 394,91 | 1 078 142,81 € | 45,20 € | 1 102 657,18 € | | 24 514,37 € |
| IE00B38QD84 | SSGA SPDR ETFS EURP II PLC | 22 180,00 | 753 253,61 € | 34,90 € | 774 082,00 € | | 20 828,39 € |
| CH0267291224 | SUNRISE COM. GROUP | 91,00 | 6 513,37 € | 76,08 € | 6 921,04 € | | 407,67 € |
| GB00BJS8S049 | THREADNEEDLE AMER SM-ZNA USD | 36 354,97 | 95 197,87 € | 2,82 € | 102 523,20 € | | 7 325,53 € |
| GB00894PM559 | THREADNEEDLE UK FUND - EZNA | 50 482,78 | 97 182,20 € | 2,01 € | 101 400,22 € | | 4 218,02 € |
| IE00B945VV12 | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE UCITS ETF | 25 820,00 | 742 092,91 € | 30,69 € | 792 415,73 € | | 50 322,82 € |
| IE00B3XXRP09 | VANGUARD FUNDS PLC- VANGUARD S ETF ON S& | 30 230,00 | 1 217 640,15 € | 42,63 € | 1 288 553,64 € | | 70 913,49 € |
| IE00B3VMM84 | VANGUARD FUNDS PLC- VANGUARD FT CMN CLAS | 5 780,00 | 270 646,23 € | 51,60 € | 298 248,00 € | | 27 601,77 € |
| LU0050381038 | WELLINGTON-US RESEARCH EQ-A | 3 875,83 | 285 348,10 € | 77,64 € | 300 904,71 € | | 15 556,61 € |
| SUB-TOTAL | | | 27 814.333,41 € | | 28 970 150,82 € | -714.304,94 € | 1 870.122,35 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES | | | | | | | |
| FR0013141462 | A F I R USA ETF HEDGED EUR | 44 447,00 | 2 247 637,51 € | 50,47 € | 2 243 240,09 € | -4 397,42 € | |
| IE00B7SR3R97 | ALGEBRIS FINANCIAL CRED ID EUR-INC- | 1 250,00 | 148 512,50 € | 121,20 € | 151 500,00 € | | 2 987,50 € |
| IE00B81TMV64 | ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT I EUR-ACC | 1 830,00 | 249 536,70 € | 158,85 € | 255 685,50 € | | 6 128,80 € |
| LU1597245650 | ALLIANZ VOLATILITY S | 59,74 | 58 878,40 € | 1 001,83 € | 59 849,32 € | | 970,92 € |
| LU0658025977 | AXA FIIS SHY-B- | 10 936,00 | 1 451 522,10 € | 133,83 € | 1 463 584,88 € | | 12 042,78 € |
| LU0194346564 | AXA IM FIXED INCOM. INV STRATEGIE | 4 800,00 | 735 020,88 € | 153,14 € | 735 072,00 € | | 51,12 € |
| LU0292585030 | AXA IM FIXED INCOME | 9 111,94 | 1 265 609,23 € | 125,40 € | 1 142 620,05 € | -122 989,18 € | |
| LU0276013322 | AXA US HY BONDS | 6 114,00 | 1 307 784,60 € | 216,45 € | 1 323 375,30 € | | 15 590,70 € |
| LU0227127643 | AXA WF EU CREDIT | 10 646,00 | 1 449 183,81 € | 136,54 € | 1 453 604,84 € | | 4 421,03 € |
| LU1601096537 | AXA WF EUR SD-I-XCE | 12 324,55 | 1 230 506,43 € | 100,25 € | 1 235 536,14 € | | 5 029,71 € |
| IE00B6YX4K42 | BABSON CGI EUROP LOAN-A-EUR- FD | 48 678,00 | 6 940 509,24 € | 149,20 € | 7 262 757,60 € | | 322 248,36 € |
| LU0468289250 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURA | 110 196,00 | 1 810 776,62 € | 16,50 € | 1 818 234,00 € | | 7 457,38 € |
| LU0995159539 | BLUEBAY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND S | 11 332,16 | 1 213 695,31 € | 111,06 € | 1 258 549,13 € | | 44 853,82 € |
| LU0151324935 | CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUNITIES | 983,00 | 179 269,71 € | 183,88 € | 180 734,38 € | | 1 464,67 € |
| PTYCXBLP0008 | CXG OBRIGAÇÕES | 275 816,31 | 1 227 593,56 € | 4,49 € | 1 238 415,24 € | | 10 821,68 € |
| IE00B50JD354 | GAM STAR FUND PLC | 144 693,00 | 2 233 236,27 € | 15,79 € | 2 284 702,47 € | | 51 464,20 € |
| FR0010929794 | H20 ADAGIO IC EUR-4DEC-ACC - | 5,00 | 333 975,41 € | 67.892,52 € | 338 482,60 € | | 4 487,19 € |
| LU0451950587 | HEND HOR 7-12 | 9 392,00 | 1 495 883,19 € | 161,19 € | 1 513 896,48 € | | 18 013,29 € |
| US4642871762 | ISHARES BARCLAYS TIPS BD ETF/DIS | 31 500,00 | 3 381 894,50 € | 95,12 € | 2 996 347,73 € | -385 546,77 € | |

13. MAPAS

Handwritten initials and marks at the top right of the page.

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|--|------------|------------------------------|---------------------|------------------|---------------|----------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES (Continuação) | | | | | | | |
| IE00B4L60045 | ISHARES EUR CORP BOND1-5YR UCITS | 93 681,00 | 10 359 847,52 € | 110,80 € | 10 379 366,26 € | | 19 538,74 € |
| IE0032523478 | ISHARES EURO CORPORATE | 34 237,00 | 4 844 451,41 € | 135,95 € | 4 654 438,32 € | | 9 986,91 € |
| IE0031080868 | ISHARES EURO GOV BOND INDEX FUND | 44 242,44 | 999 136,78 € | 22,70 € | 1 004 170,65 € | | 5 033,89 € |
| IE00B9M8RS56 | ISHARES J.P. MORGAN EM EUR HEDGED | 27 174,00 | 2 681 530,32 € | 102,59 € | 2 787 780,86 € | | 106 250,34 € |
| IE00B14X4Q57 | ISHARES PLC GOVMNT BOND 1-3 ETF | 24 820,00 | 3 584 893,08 € | 144,44 € | 3 585 000,89 € | | 107,61 € |
| IE00B9M6SJ31 | ISHARES VI PLC - GLB CORP | 13 871,00 | 1 477 686,45 € | 105,89 € | 1 468 800,19 € | -8 886,26 € | |
| LU1432507090 | JPMORGAN FUNDS - JPM US AGGREGATE BOND | 12 359,88 | 1 222 782,32 € | 98,32 € | 1 215 203,84 € | -7 578,48 € | |
| LU0217390060 | JPMORGAN FUNDS SICAV - EMERGING MKTS | 69 308,00 | 1 110 451,39 € | 16,05 € | 1 112 393,40 € | | 1 942,01 € |
| LU0750223520 | JUPITER DYNAMIC BD FD CL DIST EUR | 271 789,00 | 3 041 480,92 € | 11,06 € | 3 005 986,34 € | -35 494,58 € | |
| FR0010674978 | LA FRANCAISE SUB DEBT C | 57,00 | 108 862,59 € | 2.105,98 € | 120 039,72 € | | 11 177,13 € |
| IE00BHF0812 | LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC OP BD | 11 875,00 | 1 492 698,19 € | 126,30 € | 1 499 812,50 € | | 7 114,31 € |
| LU0095725387 | LO EURO RESPONSIBLE CORPORATE BOND | 55 277,00 | 1 036 996,52 € | 18,87 € | 1 043 076,99 € | | 6 080,47 € |
| GB00BMP3SH07 | M&G FLOATING RATE HY | 40 122,00 | 432 900,33 € | 10,88 € | 436 527,36 € | | 3 627,03 € |
| LU0851821966 | MAN GLG FLEXIBLE BON | 3 948,00 | 436 100,71 € | 112,42 € | 443 946,58 € | | 7 845,87 € |
| LU0583240782 | MFS INV-EMERG MARK DEBT-IH1 | 5 721,99 | 812 514,55 € | 141,53 € | 809 832,96 € | -2 681,59 € | |
| LU0360483100 | MS EUR BOND FUND | 50 805,97 | 2 224 305,93 € | 43,99 € | 2 234 841,32 € | | 10 535,39 € |
| LU0518379242 | MS EUROCORP DURHED Z | 13 817,00 | 389 863,98 € | 30,07 € | 415 477,19 € | | 15 613,21 € |
| IE0033758917 | MUZIN ENHANCED - ST | 10 111,00 | 1 627 730,96 € | 162,13 € | 1 639 296,43 € | | 11 565,47 € |
| IE00B96G6Y08 | MUZINICH FUNDS - EUROPEYIELD FUND | 2 791,96 | 350 390,85 € | 126,98 € | 354 522,95 € | | 4 132,10 € |
| FR0010978155 | NATIXIS EUR ABS OP | 1,00 | 110 014,29 € | 110.442,12 € | 110 442,12 € | | 427,83 € |
| IE00BMMV6Z14 | NEUBERGER BERM EMG MKT IQ HGD EUR | 148 611,00 | 1 405 860,08 € | 9,58 € | 1 423 693,38 € | | 17 833,32 € |
| LU0803997666 | NN(L)US CREDIT I USD HGD-ACC.- | 49,00 | 300 389,88 € | 6 179,81 € | 302 810,69 € | | 2 420,71 € |
| IE00B78FDY06 | NOMURA FUNDS IRELAND PLCHIGH YIELD | 10 557,00 | 1 351 929,42 € | 134,38 € | 1 418 625,38 € | | 66 695,96 € |
| LU0111549050 | PARVEST EURO GOV BOND I SICAV | 3 810,01 | 799 906,00 € | 210,85 € | 802 578,63 € | | 2 672,63 € |
| IE00B9NHVK84 | PAYDEN GF-ABSOLUTE RETURN BD EUR (H) | 34 161,91 | 354 000,00 € | 10,34 € | 353 234,18 € | -765,82 € | |
| LU0988402856 | PICTET-ABSOLUTE RET FIX INC.HI EUR | 2 500,00 | 271 725,00 € | 107,80 € | 269 500,00 € | -2 225,00 € | |
| LU0844698075 | PICTET-EM CORP BDS-HI EUR | 2 805,00 | 260 940,73 € | 93,11 € | 261 173,55 € | | 232,82 € |
| LU0128492062 | PICTET-EUR BONDS-I | 1 966,00 | 1 136 328,34 € | 585,12 € | 1 150 345,92 € | | 14 017,58 € |
| LU0133806765 | PICTET-EUR HIGH YIELD-I | 850,00 | 232 012,14 € | 275,08 € | 233 801,00 € | | 1 788,86 € |
| LU1055198771 | PICTET-SHORT TERM EM CORP BDS HI EUR | 18 671,00 | 1 457 026,59 € | 78,69 € | 1 469 220,99 € | | 12 194,40 € |
| IE0032875985 | PIMCO FUNDS - GLOBAL BOND FUND MUTUAL FU | 99 430,86 | 2 639 959,54 € | 27,09 € | 2 693 582,00 € | | 53 622,46 € |
| IE00B80G9288 | PIMCO GIS-INCOME FD INSTIT. HEDG EUR | 103 117,00 | 1 413 975,47 € | 13,71 € | 1 413 956,80 € | -18,67 € | |
| IE0032883534 | PIMCO HIGH YIELD FUND - INS HEDACC | 23 475,31 | 658 523,02 € | 28,14 € | 660 595,14 € | | 2 072,12 € |
| IE00B520F527 | SALAR FUND PLC E1E | 5 864,00 | 865 488,43 € | 149,66 € | 877 625,12 € | | 12 126,69 € |
| LU0180781394 | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 65 015,00 | 2 153 946,95 € | 33,36 € | 2 168 900,40 € | | 14 953,45 € |
| LU0607220646 | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 136 423,00 | 2 687 187,92 € | 20,34 € | 2 774 843,82 € | | 87 655,90 € |
| LU0995119822 | SCHRODER ISF - EURO CREDIT CONVICTION-C | 11 602,00 | 1 494 210,71 € | 128,57 € | 1 491 698,14 € | -2 541,57 € | |
| LU0552054859 | SCHRODER ISF EURO CORP BOND EUR | 204 153,00 | 3 742 124,49 € | 18,79 € | 3 835 402,00 € | | 93 277,51 € |
| LU0849400030 | SCHRODER ISF EURO HIGH YD - C | 3 124,70 | 453 020,42 € | 146,52 € | 457 819,48 € | | 4 799,06 € |
| LU0995124238 | SCHRODER STRATEG CD C HGD DIST EUR | 27 586,00 | 2 851 916,66 € | 94,77 € | 2 614 438,32 € | -37 478,34 € | |
| LU1731075526 | T. ROWE PRICE SICAV GLOBAL HIGH YIELD | 97 019,08 | 926 589,48 € | 10,01 € | 971 160,99 € | | 44 571,51 € |
| LU0853555893 | THE JUPITER GLOBAL FUND SICAV | 229 419,00 | 2 972 346,74 € | 12,96 € | 2 973 270,24 € | | 923,50 € |
| IE00BF5S8Q55 | THE MUZINICH GLB TACTICAL DIST EUR | 37 705,00 | 3 711 303,15 € | 97,38 € | 3 671 712,90 € | -39 590,25 € | |
| LU0396331836 | UBS LUX BOND SICAV - CONVERT GLOBAL | 14 202,00 | 2 186 539,92 € | 168,83 € | 2 397 723,66 € | | 211 183,74 € |
| LU0926440222 | VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS | 8 831,00 | 1 109 179,78 € | 128,79 € | 1 119 682,49 € | | 10 502,71 € |
| SUB-TOTAL | | | 104.352.107,98 € | | 105.084.470,44 € | -650.193,93 € | 1.382.556,39 € |

Handwritten initials and marks on the right side of the table.

13. MAPAS

Handwritten initials and marks at the top right of the page.

Handwritten initials 'W' and 'du' on the right side of the table.

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|---|--------------|------------------------------|---------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO MISTOS | | | | | | | |
| LU0970532353 | LA FRANCAISE LUX MULT | 3 061,00 | 356 117,87 € | 118,15 € | 361 657,12 € | | 5 539,25 € |
| | SUB-TOTAL | | 356 117,87 € | | 361 657,12 € | | 5 539,25 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE TESOURARIA | | | | | | | |
| CH0011292353 | PCH - SHORT TERM MM EUR IDY | 375,00 | 365 144,37 € | 973,41 € | 365 028,74 € | -115,63 € | |
| | SUB-TOTAL | | 365 144,37 € | | 365 028,74 € | -115,63 € | |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ALTERNATIVO | | | | | | | |
| LU0210877261 | ALTAM MS EURO | 0,02 | 1,78 € | 101,57 € | 1,78 € | | |
| FR0011790492 | BDL REMPART EUROPE - I | 847,00 | 100 845,79 € | 117,41 € | 99 448,27 € | -1 399,52 € | |
| IE00BYXDW303 | BLACKSTONE DIVERSIFI | 14 611,00 | 152 977,17 € | 10,21 € | 149 178,31 € | -3 798,86 € | |
| ZZ00AADLMF0 | EUR LONG DIV VOL (PICTET) 17/09/11/18 | 1 100,00 | 20 416,00 € | 13,35 € | 14 685,00 € | -5 731,00 € | |
| LU1012218811 | LFIS VISION UCITS PREMIA I | 184,00 | 189 354,40 € | 1 053,72 € | 193 884,48 € | | 4 530,08 € |
| LU0360485493 | MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS | 9 211,70 | 294 232,88 € | 33,21 € | 305 930,27 € | | 11 697,39 € |
| LU0398886286 | NN L ALTERNATIVE BETA | 33,96 | 200 209,11 € | 6 002,51 € | 203 827,23 € | | 3 618,12 € |
| LU1149832682 | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS | 880,44 | 99 551,01 € | 113,48 € | 99 911,99 € | | 360,98 € |
| LU0838558717 | RUFFER TOTAL RETURN INTERNATIONAL | 3 106,00 | 408 035,22 € | 130,83 € | 406 357,98 € | -1 677,24 € | |
| LU0277042718 | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS LUXEMBOURG | 43 813,29 | 249 421,36 € | 6,01 € | 261 941,43 € | | 12 520,07 € |
| LU1724638868 | WELLS FARGO (LUX) WORLDWIDE FUND SICAV | 68 816,00 | 6 681 600,00 € | 99,79 € | 6 667 568,64 € | -14 031,36 € | |
| | SUB-TOTAL | | 8 396 644,72 € | | 8 402 733,38 € | -26 637,98 € | 32 726,64 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO | | | | | | | |
| PTSELAIE0007 | IMOSOCIAL FII FECHADO | 82 212,00 | 581 507,96 € | 7,25 € | 596 037,00 € | | 34 529,04 € |
| PTNOFCIM0006 | LOGISTICA E DISTRIBUIÇÃO | 1 037 879,00 | 3 291 586,22 € | 2,98 € | 3 087 949,49 € | -203 636,73 € | |
| PTNOFAIM0008 | VISION ESCRITÓRIOS | 422 297,00 | 1 596 282,66 € | 3,79 € | 1 600 505,63 € | | 4 222,97 € |
| | SUB-TOTAL | | 5 449 376,84 € | | 5 284 492,12 € | -203 636,73 € | 38 752,01 € |
| DEPÓSITOS A PRAZO | | | | | | | |
| MIL 02/08/17 | MILLENIUMBCP 02/08/17 A 02/08/18 0.4% | 1 693 772,88 | 1 693 772,88 € | | 1 693 772,88 € | | |
| MIL 22/12/17 | MILLENIUMBCP 22/12/17 A 24/12/18 0.4% | 2 815 121,53 | 2 815 121,53 € | | 2 815 121,53 € | | |
| MIL 31/07/17 | MILLENIUMBCP 31/07/17 A 31/07/18 0.4% | 2 925 503,66 | 2 925 503,66 € | | 2 925 503,66 € | | |
| SANT14/11/17 | SANT DP 14/11/17 A 14/05/18 0.05% | 25 330,73 | 25 330,73 € | | 25 330,73 € | | |
| | SUB-TOTAL | | 7 459 728,80 € | | 7 459 728,80 € | | |
| | TOTAL | | 404 327 952,12 € | | 407 905 891,27 € | -4 326 928,00 € | 7 904 867,15 € |

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCO DEPOSITÁRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017

MAPA N.º 4-A

| IDENTIFICAÇÃO | VALOR INICIAL ESCRITURADO | PESO RELATIVO (%) | VALOR INVENTÁRIO |
|--|------------------------------|-------------------|-------------------------|
| EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE) | 95.716.216,35 € | 23,46 % | 95.685.683,96 € |
| ST. GALLER KANTONALBANK | 72.573.419,16 € | 18,05 % | 73.628.816,87 € |
| CREDIT SUISSE | 67.875.505,66 € | 16,95 % | 69.153.133,48 € |
| GNB – GESTÃO DE PATRIMÓNIOS | 57.034.929,45 € | 13,99 % | 57.049.795,49 € |
| BANCO SANTANDER | 42.357.621,79 € | 10,46 % | 42.673.602,50 € |
| GOLDMAN SACHS | 30.415.969,28 € | 7,61 % | 31.026.212,75 € |
| MILLENNIUM BCP | 17.117.302,49 € | 4,24 % | 17.274.515,96 € |
| PICTET & CIE | 9.957.482,73 € | 2,45 % | 10.006.514,63 € |
| CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS | 9.400.529,89 € | 2,33 % | 9.512.061,97 € |
| BIG – BANCO DE INVESTIMENTO GLOBAL | 1.878.973,54 € | 0,46 % | 1.895.551,88 € |
| BBVA – BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | 1,78 € | 0,00 % | 1,78 € |
| TOTAL NOS BANCOS | 404.327.952,12 € | 100,00 % | 407.905.891,27 € |

13. MAPAS

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCO DEPOSITÁRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017

MAPA N.º 4 - A

Handwritten signature and initials

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|--|--------------|------------------------------|---------------------|----------------|--------------|--------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE) | | | | | | |
| | CONTA 0524000 | | | | | | |
| | OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO | | | | | | |
| IT0005282527 | ITALY BUONI DEL TESORO POL 1.45% 11/2024 | 1 500 000,00 | 1 490 685,00 € | 100,40% | 1 506 000,00 € | | 15 315,00 € |
| | SUB-TOTAL | | 1 490.685,00 € | | 1 506 000,00 € | | 15.315,00 € |
| | OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS | | | | | | |
| ES0211845260 | ABERTIS INFRAEST 3,75% 20/06/23 | 1 000 000,00 | 1 188 300,00 € | 116,19% | 1 161 900,00 € | -26 400,00 € | |
| XS1207309086 | ACS ACTIVIDADES FINANCE 2020 2,875% | 1 500 000,00 | 1 541 550,00 € | 105,72% | 1 585 800,00 € | | 44 250,00 € |
| XS1405816312 | ALIMENT. COUCHE 1.875 16-05/26 | 1 650 000,00 | 1 697 685,00 € | 103,42% | 1 706 430,00 € | | 8 745,00 € |
| BE6276040431 | ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,5% 18/4/30 | 2 600 000,00 | 2 547 480,00 € | 99,91% | 2 597 660,00 € | | 50 180,00 € |
| XS1586831999 | ARAMARK INT FIN 3.125% 01/04/2025 | 700 000,00 | 703 430,00 € | 105,44% | 738 080,00 € | | 34 650,00 € |
| XS1203859928 | B.A.T. INT. FIN. PLC 1.25% 13/03/2027 | 500 000,00 | 495 250,00 € | 98,03% | 490 150,00 € | -5 100,00 € | |
| XS0997979249 | BHARTI AIRTEL 4 13-12/2018 | 1 500 000,00 | 1 606 980,00 € | 103,71% | 1 555 590,00 € | -51 390,00 € | |
| FR0012872174 | BOLLORE SA 2.875% 29/07/21 | 200 000,00 | 211 660,00 € | 106,03% | 212 060,00 € | | 400,00 € |
| XS0652915843 | BOMBARDIER INC. 6,125% 15/05/21 | 1 500 000,00 | 1 586 700,00 € | 107,14% | 1 607 100,00 € | | 20 400,00 € |
| XS1028952312 | BRAMBLES FIN 2,375% 12/8/24 | 500 000,00 | 547 100,00 € | 109,60% | 548 000,00 € | | 900,00 € |
| XS1109741329 | BRITISH SKY BROAD 2,5% 15/9/26 | 1 300 000,00 | 1 408 550,00 € | 110,14% | 1 431 820,00 € | | 23 270,00 € |
| FR0013201084 | BUREAU VERITAS RICNA SA 1,25% 7/9/2023 | 1 200 000,00 | 1 198 680,00 € | 101,54% | 1 218 480,00 € | | 19 800,00 € |
| XS1265778933 | CELLNEX TCOM 3,125% 27/07/2022 | 1 500 000,00 | 1 588 550,00 € | 107,90% | 1 618 500,00 € | | 31 950,00 € |
| XS1028948348 | CEMEX FINANCE 4,75% 11/01/22 | 500 000,00 | 521 350,00 € | 102,61% | 513 050,00 € | -8 300,00 € | |
| XS1244815111 | CMA CGM 7,75% 15/01/2021 | 2 500 000,00 | 2 336 000,00 € | 104,34% | 2 608 500,00 € | | 272 500,00 € |
| XS1678966935 | CNH INDUSTRIAL FINANCE 1,75% 12/09/2025 | 400 000,00 | 398 720,00 € | 103,09% | 412 360,00 € | | 13 640,00 € |
| XS1713568811 | CONSTELLUM NV/REG-S 4,25% 15/02/2028 | 500 000,00 | 508 000,00 € | 100,66% | 503 300,00 € | -4 700,00 € | |
| XS1064882316 | CONSTELLUM NV/REG-S 4,625% 15/05/2021 | 1 000 000,00 | 999 300,00 € | 102,29% | 1 022 900,00 € | | 23 600,00 € |
| XS0848458179 | DAVIDE CAMPARI 4,5% 25/10/19 | 1 500 000,00 | 1 656 450,00 € | 108,08% | 1 620 900,00 € | -35 550,00 € | |
| XS1485603747 | DELPHI AUTO PLC 1,6% 15/09/2028 | 1 500 000,00 | 1 454 250,00 € | 99,98% | 1 499 700,00 € | | 45 450,00 € |
| XS1699848914 | DUFREY ONE BV/REG-S 2,5% 15/10/2024 | 1 500 000,00 | 1 510 500,00 € | 102,09% | 1 531 350,00 € | | 20 850,00 € |
| XS1558083652 | EDP FIN 1,875 29/09/2023 | 800 000,00 | 797 256,00 € | 106,51% | 852 080,00 € | | 54 824,00 € |
| XS1432395785 | EIRCOM FINANCE LTD 4,5% 14/05/2022 | 1 500 000,00 | 1 579 500,00 € | 103,74% | 1 556 100,00 € | -23 400,00 € | |
| XS1239586594 | ESB FIN LTD. 2,125% 08/08/2027 | 800 000,00 | 648 900,00 € | 108,39% | 650 340,00 € | | 1 440,00 € |
| XS1651444140 | EUROFINS SCIENTIFIC SE 2,125% 25/07/2024 | 1 500 000,00 | 1 493 480,00 € | 102,36% | 1 535 400,00 € | | 41 910,00 € |
| XS1384278203 | FAURECIA 3,625% 15/06/2023 | 1 800 000,00 | 1 876 320,00 € | 105,49% | 1 898 820,00 € | | 22 500,00 € |
| XS1687905727 | FEDERAL-MOGUL HOLD. CORP. 4,875% 15/4/22 | 700 000,00 | 698 775,00 € | 100,35% | 702 450,00 € | | 3 675,00 € |
| XS1639488771 | FERROVIE DELLO STATO EMTN 1,5% 27/8/2025 | 1 500 000,00 | 1 488 000,00 € | 100,80% | 1 512 000,00 € | | 24 000,00 € |
| XS1388625425 | FIAT CHRYSLER AIM 3.75 16-03/24 | 2 000 000,00 | 2 080 200,00 € | 109,65% | 2 193 000,00 € | | 112 800,00 € |
| XS1554373248 | FRESENIUS 1.5% 30/01/2024 | 1 500 000,00 | 1 509 750,00 € | 103,49% | 1 552 350,00 € | | 42 600,00 € |
| PTGALIOE0009 | GALP ENERGIA 4,125% 25/01/19 | 1 500 000,00 | 1 603 050,00 € | 104,36% | 1 585 400,00 € | -37 650,00 € | |
| XS1409497283 | GESTAMP FDG LUX 3,5% 15/05/2023 | 1 500 000,00 | 1 564 500,00 € | 105,01% | 1 575 150,00 € | | 10 650,00 € |
| XS0860855930 | GTECH SPA 3.5% 05/03/20 | 1 500 000,00 | 1 658 700,00 € | 108,79% | 1 631 850,00 € | -26 850,00 € | |
| XS1387174375 | HEIDELBERG CEM 2.25 16-03/23 | 1 200 000,00 | 1 285 800,00 € | 107,77% | 1 293 240,00 € | | 7 440,00 € |
| FR0013287273 | ILIAD SA 1.5% 14/10/2024 | 1 000 000,00 | 997 670,00 € | 100,43% | 1 004 300,00 € | | 6 630,00 € |

Handwritten initials and marks

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|--|--------------|------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação) | | | | | | | |
| XS1405769990 | INEOS GROUP HOLDINGS SA 5,375% 31/12/24 | 1 500 000,00 | 1 514 850,00 € | 107,13% | 1 606 950,00 € | | 92 100,00 € |
| FR0013262912 | LAGARDERE SCA 1,625% 21/06/2024 | 1 500 000,00 | 1 487 430,00 € | 99,50% | 1 492 500,00 € | | 5 070,00 € |
| XS0856201759 | LOUIS DREYFUS 3,875% 30/7/2018 | 2 000 000,00 | 2 071 400,00 € | 102,01% | 2 040 200,00 € | -31 200,00 € | |
| XS1416688890 | METROVACESA SA 2.375 16-05/22 | 1 500 000,00 | 1 560 600,00 € | 106,33% | 1 594 950,00 € | | 34 350,00 € |
| XS1440976535 | MOLSON COORS 1,25% 15/07/2024 | 1 500 000,00 | 1 500 300,00 € | 101,01% | 1 515 150,00 € | | 14 850,00 € |
| XS1395010397 | MONDI FIN 1.5% 15/04/2024 | 500 000,00 | 512 600,00 € | 102,35% | 511 750,00 € | -850,00 € | |
| XS1497527736 | NH HOTEL GRP SA/REG 3,75% 01/10/2019 | 1 000 000,00 | 1 038 200,00 € | 105,84% | 1 058 400,00 € | | 22 200,00 € |
| XS1586215763 | OI EUROP. GR. BV 3,125% 15/11/2024 | 700 000,00 | 701 400,00 € | 105,34% | 737 380,00 € | | 35 980,00 € |
| FR0013264066 | PLASTIC OMNIUM SA 1,25% 26/6/24 | 1 500 000,00 | 1 494 930,00 € | 99,39% | 1 490 835,00 € | -4 095,00 € | |
| DE000A11QFA7 | PROSIEBEN 2.625 14-04/21 | 1 500 000,00 | 1 603 350,00 € | 105,49% | 1 582 350,00 € | -21 000,00 € | |
| XS1423826798 | RENEPL 1.75% 06/23 | 1 500 000,00 | 1 536 900,00 € | 105,22% | 1 578 240,00 € | | 41 340,00 € |
| XS1077584024 | RYAID 1.875 14-06/21 | 1 300 000,00 | 1 372 098,00 € | 105,35% | 1 389 550,00 € | -2 548,00 € | |
| XS1662623584 | SIGMA ALIMENTOS 2,625% 02/2024 | 1 500 000,00 | 1 509 981,00 € | 106,67% | 1 600 050,00 € | | 90 069,00 € |
| XS1513691979 | SNAI 6.375% 7/11/2021 | 1 200 000,00 | 1 288 140,00 € | 107,61% | 1 291 320,00 € | | 3 180,00 € |
| XS1196041419 | TDCDC 1.75 15-02/27 | 1 500 000,00 | 1 466 700,00 € | 101,42% | 1 521 300,00 € | | 54 600,00 € |
| XS1193213953 | TELIASONERA 1.625 15-02/35 | 2 350 000,00 | 2 178 920,00 € | 92,48% | 2 173 280,00 € | -5 640,00 € | |
| SUB-TOTAL | | | 67 822 195,00 € | | 68 870 315,00 € | -284.673,00 € | 1.332.793,00 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES | | | | | | | |
| IE0086YX4K42 | BABSON CGI EUROP LOAN-A-EUR- FD | 48 678,00 | 6 940 508,24 € | 149,20 € | 7 262 757,60 € | | 322 248,36 € |
| US4642871762 | ISHARES BARCLAYS TIPS BD ETF/DIS | 31 500,00 | 3 381 894,50 € | 95,12 € | 2 996 347,73 € | -385 546,77 € | |
| SUB-TOTAL | | | 10.322 403,74 € | | 10.259.105,33 € | -385.546,77 € | 322.248,36 € |
| CONTA 0524002 | | | | | | | |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO | | | | | | | |
| PTSELAIE0007 | IMOSOCIAL FII FECHADO | 82 212,00 | 561 507,96 € | 7,25 € | 598 037,00 € | | 34 529,04 € |
| PTNOFCIM0006 | LOGISTICA E DISTRIBUIÇÃO | 500 000,00 | 1 629 085,00 € | 2,98 € | 1 487 625,00 € | -141 460,00 € | |
| PTNOFAIM0008 | VISION ESCRITÓRIOS | 422 297,00 | 1 596 282,66 € | 3,79 € | 1 600 505,63 € | | 4 222,97 € |
| SUB-TOTAL | | | 3 786.875,62 € | | 3 684 167,63 € | -141.460,00 € | 38 752,01 € |
| CONTA 0524004 | | | | | | | |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS | | | | | | | |
| US00928QAQ47 | AIRCASLE 4.125% 01/05/2024 | 500 000,00 | 473 360,00 € | 84,96% | 424 790,00 € | -48 570,00 € | |
| US001546AU45 | AK STEEL CORP 7% 15/03/2027 | 500 000,00 | 453 550,00 € | 85,08% | 425 375,00 € | -28 175,00 € | |
| US01809WAS17 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.8% 08/23 | 500 000,00 | 426 941,75 € | 83,16% | 415 785,00 € | -11 156,75 € | |
| USC0219CAE78 | ALIMENTATION COUCHE 2,7% 26/07/2022 | 300 000,00 | 258 881,35 € | 82,69% | 248 070,00 € | -10 811,35 € | |
| US026874DB02 | AMERICAN INT GRP INC. 4,375% 15/1/55 | 500 000,00 | 439 000,00 € | 85,10% | 425 500,00 € | -13 500,00 € | |
| US035242AA44 | ANHEUSER BUSCH 2 625% 17/01/2023 | 500 000,00 | 463 855,00 € | 83,05% | 415 240,00 € | -48 615,00 € | |
| USG05891AA76 | ASTON MARTIN 6.5% 15/04/2022 | 200 000,00 | 188 146,00 € | 87,90% | 175 802,00 € | -12 344,00 € | |
| US00206RCN08 | AT&T INC 3,4% 15/05/2025 | 500 000,00 | 452 710,00 € | 81,94% | 409 695,00 € | -43 015,00 € | |
| US056752AH11 | BAIDU INC 2.875% 06/07/2022 | 500 000,00 | 436 165,00 € | 82,67% | 413 385,00 € | -22 800,00 € | |
| USC10602AW79 | BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 | 500 000,00 | 453 230,00 € | 81,84% | 409 195,00 € | -44 035,00 € | |
| US120568AY67 | BUNGE LTD FINANCE CORP 3% 25/09/2022 | 500 000,00 | 421 595,97 € | 82,83% | 414 160,00 € | -7 435,97 € | |
| US14149YBH09 | CARDINAL HEALTH INC 3,079% 15/06/2024 | 500 000,00 | 448 075,00 € | 82,15% | 410 740,00 € | -37 335,00 € | |
| USU12783AD75 | CEMEX 6% 01/04/2024 | 500 000,00 | 489 895,00 € | 88,29% | 441 465,00 € | -48 430,00 € | |
| USN22038AEB5 | CONSTELLIUM NV/REG-S 5,875% 15/02/2026 | 500 000,00 | 441 113,03 € | 85,05% | 425 250,00 € | -15 863,03 € | |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|--------------------------------------|------------|---------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação) | | | | | | | |
| USN27915AP71 | DEUTSCH TELEK 3.6% 19/01/2027 | 650 000,00 | 609 297,00 € | 83,86% | 543 770,50 € | -65 526,50 € | |
| US532457BH00 | ELI LILLY & COMP 2.75% 1/6/25 | 500 000,00 | 487 605,00 € | 83,87% | 419 330,00 € | -48 275,00 € | |
| USN30707AF53 | ENEL FIN INTL NV/REG-S 2.75% 04/2023 | 500 000,00 | 424 825,42 € | 82,15% | 410 740,00 € | -14 085,42 € | |
| US37045VAM28 | GEN MOTORS CO FRN 2.112% 07/08/2020 | 500 000,00 | 422 040,00 € | 83,87% | 419 370,00 € | -2 670,00 € | |
| US460148CP67 | INTERNATIONAL PAPER CO. 3% 15/02/27 | 400 000,00 | 358 108,00 € | 81,00% | 323 988,00 € | -34 120,00 € | |
| US48625HJX98 | JP MORGAN 3,625% 13/05/24 | 500 000,00 | 483 115,00 € | 86,64% | 433 210,00 € | -49 905,00 € | |
| US501044DH11 | KROGER CO 2.8% 01/08/2022 | 500 000,00 | 431 502,32 € | 83,27% | 416 325,00 € | -15 177,32 € | |
| XS1628414704 | LOUIS DREYFUS CO BV 5.25% 15/08/2021 | 250 000,00 | 224 132,50 € | 86,80% | 216 502,50 € | -7 630,00 € | |
| US58933YAT29 | MERCK & COMP 3.7% 10/2/45 | 500 000,00 | 452 615,00 € | 86,99% | 434 960,00 € | -17 655,00 € | |
| USN59485AC32 | MYLAN N V 3,15% 15/08/2021 | 500 000,00 | 484 565,00 € | 84,12% | 420 580,00 € | -43 985,00 € | |
| USG85308AA76 | NMG FINCO PLC 5,75% 01/08/2022 | 500 000,00 | 447 129,65 € | 85,03% | 425 125,00 € | -22 004,65 € | |
| US890742AF87 | OWENS CORNING 3.4% 15/08/26 | 400 000,00 | 360 040,00 € | 81,86% | 327 424,00 € | -32 616,00 € | |
| USU78585AC73 | SYMANTEC CORP/REG-S 5% 15/04/2025 | 400 000,00 | 382 444,00 € | 87,08% | 348 304,00 € | -34 140,00 € | |
| US88167AAE10 | TEVA PHARM FINANCE 3,15% 01/10/2026 | 500 000,00 | 437 720,00 € | 88,97% | 344 825,00 € | -92 895,00 € | |
| US931427AH10 | WALGREEN CO 3,8% 18/11/24 | 500 000,00 | 482 400,00 € | 85,44% | 427 210,00 € | -55 190,00 € | |
| SUB-TOTAL | | | 12 294.056,99 € | | 11 366 096,00 € | -927 960,99 € | |
| TOTAL EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE) | | | 95.716.216,35 € | | 95.685.683,96 € | -1.739.640,76 € | 1.709.108,37 € |

178

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------------------------|--------------------------------------|--------------|---------------------------|---------------------|----------------|--------------|-------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| ST. GALLER KANTONALBANK | | | | | | | |
| CONTA 6170.8621 | | | | | | | |
| ACÇÕES | | | | | | | |
| CH0012005267 | NOVARTIS STK N | 12 454,00 | 859 336,46 € | 70,42 € | 876 952,27 € | | 17 615,81 € |
| CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 5 972,00 | 1 293 497,70 € | 210,85 € | 1 257 988,36 € | -35 509,34 € | |
| LU0295112097 | ALGER SICAV - THE AMERICAN ASSET | 12 898,00 | 727 093,28 € | 60,85 € | 784 871,16 € | | 57 777,88 € |
| US86092071058 | MONDELEZ INTERNATIONAL INC | 19 685,00 | 731 351,19 € | 35,69 € | 702 508,05 € | -28 843,14 € | |
| SUB-TOTAL | | | 3.611 276,63 € | | 3 622 319,84 € | -64 352,48 € | 75 393,69 € |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS | | | | | | | |
| XS1166160173 | ABBEY 1,125 15-01/22 | 1 000 000,00 | 1 027 600,00 € | 103,14% | 1 031 400,00 € | | 3 800,00 € |
| XS1381693248 | AP MOLLER-MAERSK 1 75 16-03/21 | 1 000 000,00 | 1 040 700,00 € | 104,57% | 1 045 700,00 € | | 5 000,00 € |
| XS0993145084 | AT & T 2.65 13-12/21 | 700 000,00 | 771 890,00 € | 108,45% | 759 150,00 € | -12 740,00 € | |
| BE6286963051 | BARRY CALLEBAUT 2,375% 24/05/2024 | 1 500 000,00 | 1 539 450,00 € | 106,53% | 1 597 950,00 € | | 58 500,00 € |
| XS0997979249 | BHARTI AIRTEL 4 13-12/2018 | 1 000 000,00 | 1 071 320,00 € | 103,71% | 1 037 060,00 € | -34 260,00 € | |
| XS1141969912 | BRITISH SKY 1,875% 24/11/23 | 1 000 000,00 | 1 051 700,00 € | 106,64% | 1 066 400,00 € | | 14 700,00 € |
| XS0810720515 | CCE 2 12-12/19 | 1 000 000,00 | 1 053 500,00 € | 103,48% | 1 034 800,00 € | -18 700,00 € | |
| XS0231422790 | EIRLES FL 05-04/24 | 1 000 000,00 | 484 000,00 € | 46,40% | 464 000,00 € | | |
| XS1077882121 | ETISLT 1 75 14-08/21 | 1 000 000,00 | 1 036 820,00 € | 104,84% | 1 048 350,00 € | | 11 530,00 € |
| XS1382385471 | FLUOR CORP 1,75% 21/03/2023 | 1 000 000,00 | 1 046 800,00 € | 103,51% | 1 035 100,00 € | -11 700,00 € | |
| XS1590568132 | GAS NATURAL CAPITAL 1,125% 11/4/2024 | 800 000,00 | 801 520,74 € | 101,49% | 811 920,00 € | | 10 399,26 € |
| XS1328242406 | GRENKE FIN 1,375% 05/10/2020 | 1 000 000,00 | 1 021 400,00 € | 103,08% | 1 030 800,00 € | | 9 400,00 € |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|---|--------------|------------------------------|---------------------|-----------------|---------------|--------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação) | | | | | | | |
| XS1496175743 | GRUPE FNAC 3,25% 30/09/2023 | 1 000 000,00 | 1 031 200,00 € | 105,11% | 1 051 100,00 € | | 19 900,00 € |
| XS1391086987 | HUTCHISON WHAMPOA 2% 08/04/2028 | 1 000 000,00 | 1 012 000,00 € | 104,07% | 1 040 700,00 € | | 28 700,00 € |
| XS1040508167 | IMPERIAL TOBACCO 2,25% 26/02/21 | 1 000 000,00 | 1 074 700,00 € | 105,90% | 1 059 000,00 € | -15 700,00 € | |
| XS1191116174 | INFINEON TECHNO 1.5% 10/03/2022 | 1 000 000,00 | 1 058 800,00 € | 104,89% | 1 048 900,00 € | -7 900,00 € | |
| XS1403264374 | MCDONALD'S 1% 15/11/2023 | 1 000 000,00 | 1 014 600,00 € | 101,66% | 1 016 600,00 € | | 2 000,00 € |
| XS1418630023 | NASDAQ OMX 1,75% 19/05/2023 | 1 000 000,00 | 1 030 500,00 € | 104,76% | 1 047 600,00 € | | 17 100,00 € |
| AT0000A1LHT0 | NOVOMATIC 1.625% 09/23 | 700 000,00 | 714 350,00 € | 103,31% | 723 170,00 € | | 8 820,00 € |
| XS1172947902 | PEMEX 1,875% 21/04/2022 | 1 000 000,00 | 983 400,00 € | 102,93% | 1 029 300,00 € | | 65 900,00 € |
| XS1112850125 | PRICELINE GROUP 2.375% 14-9/24 | 1 000 000,00 | 1 053 300,00 € | 108,23% | 1 082 300,00 € | | 29 000,00 € |
| FR0013241361 | RCI BANQUE 1.375% 08/03/2024 | 700 000,00 | 703 290,00 € | 102,82% | 719 740,00 € | | 16 450,00 € |
| XS1562823584 | SIGMA ALIMENTOS 2,625% 02/2024 | 600 000,00 | 618 000,00 € | 106,67% | 640 020,00 € | | 22 020,00 € |
| XS1220886938 | SINOPEC GR OVER 1% 28/04/20 | 1 000 000,00 | 1 010 800,00 € | 101,19% | 1 011 940,00 € | | 1 140,00 € |
| XS1327531486 | SKFBSS1 625 15-12/22 | 1 000 000,00 | 1 033 100,00 € | 104,35% | 1 043 500,00 € | | 10 400,00 € |
| XS1570260460 | SMITHS GROUP 2% 23/02/2027 | 700 000,00 | 707 357,00 € | 103,73% | 728 110,00 € | | 18 753,00 € |
| FR0013248465 | TELEPERFORMANCE 1,5% 03/04/2024 | 1 000 000,00 | 994 747,15 € | 101,26% | 1 012 600,00 € | | 17 852,85 € |
| XS0802953165 | VALE SA 3,75% 10/01/2023 | 1 000 000,00 | 1 053 000,00 € | 112,78% | 1 127 800,00 € | | 74 800,00 € |
| FR0013220399 | VIVENDI UNIVERSAL S.A. 1,125% 24/11/2023 | 600 000,00 | 606 120,00 € | 102,01% | 612 060,00 € | | 5 940,00 € |
| US056752AD07 | BAIDU 2,75% 09/06/2019 | 1 000 000,00 | 957 310,00 € | 83,56% | 835 570,00 € | -121 740,00 € | |
| US06051GEY17 | BANK AMERI 13/19 | 750 000,00 | 714 285,00 € | 83,42% | 625 680,00 € | -88 605,00 € | |
| US05565QDC96 | BP CAPITAL 1,678% 03/05/2019 | 1 000 000,00 | 941 470,00 € | 82,97% | 829 650,00 € | -111 820,00 € | |
| US36962GW752 | GENERAL ELECTRIC CO 1.55122% VAR MTN | 1 000 000,00 | 817 619,52 € | 80,46% | 804 550,68 € | -13 068,84 € | |
| US61746BEC63 | GLN MORGAN STANLEY VAR 24/10/23 | 1 000 000,00 | 865 584,21 € | 85,67% | 856 670,00 € | -8 914,21 € | |
| US50065TAE38 | KOREA FINANCE 2.875% 13/18 | 800 000,00 | 771 616,00 € | 83,64% | 689 120,00 € | -102 496,00 € | |
| SUB-TOTAL | | | 32 671 849,62 € | | 32 576 310,68 € | -547 644,05 € | 452 105,11 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE AÇÕES | | | | | | | |
| IE008BHXD989 | HERMES INVESTMENT FUNDS PLC | 265 032,00 | 741 130,62 € | 2,87 € | 760 641,84 € | | 19 511,22 € |
| IE008441G979 | ISHARES V PLC - MSCI WORLD | 22 742,00 | 1 116 468,22 € | 51,11 € | 1 162 343,62 € | | 45 875,40 € |
| LU0825122235 | PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP PRIVILEGE | 4 897,00 | 727 922,88 € | 203,42 € | 996 147,74 € | | 268 224,86 € |
| LU0372741511 | SCHRODER INTERN. SELECTION FUND EQUITY | 5 447,00 | 1 105 003,16 € | 269,50 € | 1 467 966,50 € | | 362 963,34 € |
| SUB-TOTAL | | | 3.690.524,88 € | | 4 387 099,70 € | | 696.574,82 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES | | | | | | | |
| FR0013141462 | A FIR USA ETF HEDGED EUR | 44 447,00 | 2 247 837,51 € | 50,47 € | 2 243 240,09 € | -4 397,42 € | |
| LU0658025977 | AXA FIIS SHY-B- | 10 936,00 | 1 451 522,10 € | 133,83 € | 1 463 564,88 € | | 12 042,78 € |
| LU0194346564 | AXA IM FIXED INCOM INV STRATEGIE | 4 800,00 | 735 020,88 € | 153,14 € | 735 072,00 € | | 51,12 € |
| LU0227127643 | AXA WF EU CREDIT | 10 646,00 | 1 449 183,81 € | 138,54 € | 1 453 604,84 € | | 4 421,03 € |
| LU0468289250 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURA | 95 196,00 | 1 563 726,82 € | 16,50 € | 1 570 734,00 € | | 7 007,38 € |
| IE00B50JD354 | GAM STAR FUND PLC | 144 693,00 | 2 233 238,27 € | 15,79 € | 2 284 702,47 € | | 51 464,20 € |
| LU0451950587 | HEND HOR 7,12 | 9 392,00 | 1 495 883,19 € | 161,19 € | 1 513 896,48 € | | 18 013,29 € |
| IE00B9M6SJ31 | ISHARES VI PLC - GLB CORP | 13 871,00 | 1 477 686,45 € | 105,89 € | 1 468 800,19 € | -8 886,26 € | |
| LU0217390060 | JPMORGAN FUNDS SICAV - EMERGING MKTS | 69 308,00 | 1 110 451,39 € | 16,05 € | 1 112 393,40 € | | 1 942,01 € |
| IE00BHFBD812 | LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC OP BD | 11 875,00 | 1 492 698,19 € | 126,30 € | 1 499 812,50 € | | 7 114,31 € |
| LU0095725387 | LO EURO RESPONSIBLE CORPORATE BOND | 55 277,00 | 1 036 986,52 € | 18,87 € | 1 043 076,99 € | | 6 080,47 € |
| LU0128492062 | PICTET-EUR BONDS-I | 1 966,00 | 1 138 328,34 € | 585,12 € | 1 150 345,82 € | | 14 017,58 € |
| LU1055198771 | PICTET-SHORT TERM EM CORP BDS HI EUR | 18 671,00 | 1 457 026,59 € | 78,69 € | 1 469 220,89 € | | 12 194,40 € |
| IE00B80G9288 | PIMCO GIS-INCOME FD INSTIT HEDG EUR | 80 843,00 | 1 108 954,15 € | 13,71 € | 1 108 532,15 € | -422,00 € | |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|---|------------|------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| LU0607220646 | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES (Continuação) SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 136 423,00 | 2 687 187,92 € | 20,34 € | 2 774 843,82 € | | 87 655,90 € |
| LU0180781394 | | 65 015,00 | 2 153 946,95 € | 33,36 € | 2 188 900,40 € | | 14 953,45 € |
| LU0995119822 | | 11 602,00 | 1 494 210,71 € | 128,57 € | 1 491 669,14 € | -2 541,57 € | |
| LU0853555893 | | 229 419,00 | 2 972 346,74 € | 12,96 € | 2 973 270,24 € | | 923,50 € |
| LU0396331836 | | 14 202,00 | 2 186 539,92 € | 188,83 € | 2 397 723,66 € | | 211 183,74 € |
| LU0926440222 | | 8 831,00 | 1 109 179,78 € | 126,79 € | 1 119 682,49 € | | 10 502,71 € |
| | | SUB-TOTAL | | 32 599 766,03 € | | 33 043 086,65 € | -16 247,25 € |
| | TOTAL ST. GALLER KANTONAL-BANK | | 72.573.419,16 € | | 73.628.816,87 € | -628.243,78 € | 1.683.641,49 € |

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|--|--------------|------------------------------|---------------------|-----------------|---------------|--------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | CREDIT SUISSE | | | | | | |
| | CONTA 312884-1 | | | | | | |
| | ACÇÕES | | | | | | |
| US02078K1078 | ALPHABET INC - CL C | 926,00 | 710 370,25 € | 872,51 € | 807 943,30 € | | 97 573,05 € |
| US0378331005 | APPLE | 2 384,00 | 287 012,14 € | 141,11 € | 336 389,82 € | | 49 387,68 € |
| US0533321024 | AUTOZONE INC USD 01 COM | 1 050,00 | 709 340,80 € | 589,15 € | 622 812,06 € | -86 528,82 € | |
| US1248572026 | CBS CORP NEW | 9 277,00 | 541 439,78 € | 49,20 € | 456 385,36 € | -85 054,42 € | |
| US1867641005 | CHEVRON CORPORATION | 4 090,00 | 424 720,01 € | 104,39 € | 426 938,30 € | | 2 218,29 € |
| US2283681060 | CROWN HOLDINGS INC | 14 931,00 | 735 773,61 € | 48,90 € | 700 289,13 € | -35 474,48 € | |
| US1264081035 | CSX CORP COM | 7 235,00 | 314 822,58 € | 45,87 € | 331 857,99 € | | 17 035,43 € |
| US2568771059 | DOLLAR GENERAL | 5 899,00 | 403 568,14 € | 77,55 € | 457 488,51 € | | 53 920,37 € |
| BMG481BT1088 | INVESCO LTD | 15 352,00 | 440 241,57 € | 30,47 € | 487 741,21 € | | 27 499,64 € |
| US48625H1005 | JP MORGAN CHASE & CO | 5 756,00 | 466 456,57 € | 89,17 € | 513 254,92 € | | 46 798,35 € |
| NL0011031208 | MYLAN NV | 18 810,00 | 692 632,50 € | 35,28 € | 663 596,30 € | -29 036,20 € | |
| US7170811035 | PFIZER INC COM | 23 998,00 | 717 997,28 € | 30,20 € | 724 762,40 € | | 6 765,12 € |
| US74251V1026 | PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC | 6 126,00 | 338 342,67 € | 58,83 € | 360 419,05 € | | 22 076,38 € |
| US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP COM | 5 930,00 | 609 380,48 € | 106,37 € | 630 776,35 € | | 21 395,87 € |
| HK0000089689 | AIA GROUP LTD | 93 800,00 | 504 125,07 € | 7,11 € | 667 069,02 € | | 162 943,95 € |
| FR0000131104 | BNP PARIBAS EUR4 ORDS | 8 434,00 | 520 776,31 € | 62,25 € | 525 016,50 € | | 4 240,19 € |
| FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE | 7 424,00 | 489 383,87 € | 58,85 € | 420 589,60 € | -68 794,27 € | |
| DE0007164600 | SAP AG | 7 189,00 | 605 450,86 € | 93,49 € | 872 081,93 € | | 86 631,07 € |
| FR0000121972 | SCHNEIDER SA STK | 5 365,00 | 387 505,14 € | 70,86 € | 380 163,90 € | -7 341,24 € | |
| GB0031638363 | INTERTEK PLC | 6 303,00 | 259 897,84 € | 58,50 € | 368 704,51 € | | 108 806,67 € |
| JE00B2QKY057 | SHIRE PLC | 15 750,00 | 890 170,59 € | 43,96 € | 892 323,22 € | -197 847,37 € | |
| JP3783800004 | EAST JAPAN RAILWAY COMPANY | 5 700,00 | 481 109,64 € | 81,44 € | 464 198,94 € | -16 910,70 € | |
| NO0010063308 | TELENOR ASA | 53 679,00 | 789 047,60 € | 17,88 € | 959 537,36 € | | 170 489,76 € |
| SE0009922164 | ESSITY AB | 18 179,00 | 387 045,43 € | 23,67 € | 430 291,85 € | | 43 246,42 € |
| | SUB-TOTAL | | 12 706 590,79 € | | 13 080 631,53 € | -526.987,50 € | 901 028,24 € |
| | OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO | | | | | | |
| ES0000012729 | SPGB 1 95% 04/26 | 1 400 000,00 | 1 478 680,00 € | 105,53% | 1 477 420,00 € | -1 260,00 € | |
| | SUB-TOTAL | | 1.478.680,00 € | | 1 477 420,00 € | -1 260,00 € | |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|---|--------------|------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|---------------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS | | | | | | | |
| XS1627602201 | AMERICAN INT. GROUP 1,875% 21/6/2027 | 1 000 000,00 | 1 003 143,99 € | 102,07% | 1 020 700,00 € | | 17 556,01 € |
| XS1062493934 | AON PLC 2,875% 14/05/2028 | 720 000,00 | 786 960,00 € | 111,05% | 799 560,00 € | | 12 600,00 € |
| XS1433558373 | ASB FINANCE 0,5% 17/06/2020 | 1 000 000,00 | 1 010 300,00 € | 100,87% | 1 008 700,00 € | -1 600,00 € | |
| XS1196373507 | AT&T 1,3% 05/09/23 | 732 000,00 | 744 678,24 € | 102,40% | 749 588,00 € | | 4 889,76 € |
| XS1242413879 | AVIVA PLC 3,375% 04/01/2045 | 600 000,00 | 589 560,00 € | 108,41% | 650 480,00 € | | 60 900,00 € |
| XS1458405898 | BANK OF AMERICA CORP. 0,75% 28/07/23 | 250 000,00 | 246 475,00 € | 100,37% | 250 925,00 € | | 4 450,00 € |
| XS1531174388 | BARCLAYS BANK PLC 1,875% 08/12/23 | 400 000,00 | 405 360,00 € | 105,04% | 420 180,00 € | | 14 800,00 € |
| XS1380334141 | BERKSHIRE HATHAWAY 1,3% 15/03/2024 | 750 000,00 | 775 650,00 € | 103,31% | 774 825,00 € | -825,00 € | |
| XS1377681272 | BRITISH TELECOM 1,125% 10/03/2023 | 750 000,00 | 763 800,00 € | 102,05% | 765 375,00 € | | 1 575,00 € |
| XS1620780202 | CHANNEL LINK FRN FLOATING 30/08/50 | 1 000 000,00 | 1 009 270,67 € | 103,83% | 1 036 300,00 € | | 27 029,33 € |
| FR0013216918 | DANONE S.A. 0,709% 03/11/2024 | 700 000,00 | 691 600,00 € | 99,96% | 699 720,00 € | | 8 120,00 € |
| FR0013213295 | ELECTRICITE DE FRANCE 1% 13/10/2028 | 700 000,00 | 672 560,00 € | 97,84% | 684 880,00 € | | 12 320,00 € |
| XS1080158535 | FCE BANK 1,875 14-06/2021 | 750 000,00 | 786 225,00 € | 105,06% | 787 950,00 € | | 1 725,00 € |
| XS1366026679 | HONEYWELL INT 1,3% 22/02/2023 | 750 000,00 | 779 850,00 € | 103,85% | 778 875,00 € | -975,00 € | |
| XS1379184473 | HSBC BANK PLC 2,5% 15/03/2027 | 750 000,00 | 825 825,00 € | 111,22% | 834 150,00 € | | 8 325,00 € |
| XS1595704872 | INNOGY FINANCE 1% 13/04/2025 | 200 000,00 | 198 949,54 € | 100,84% | 201 680,00 € | | 2 730,46 € |
| XS1456422135 | JP MORGAN CHASE & CO 0,625% 25/01/24 | 250 000,00 | 244 377,50 € | 99,30% | 248 237,50 € | | 3 860,00 € |
| XS1405782407 | KRAFT HEINZ FOODS 1,5% 24/05/2024 | 500 000,00 | 504 600,00 € | 101,76% | 508 800,00 € | | 4 200,00 € |
| XS1346872580 | MONDELEZ INT 1,625% 20/01/2023 | 750 000,00 | 779 175,00 € | 105,03% | 787 725,00 € | | 8 550,00 € |
| XS1379171140 | MORGAN STANLEY 1,75% 31/12/2024 | 750 000,00 | 763 675,00 € | 104,89% | 786 875,00 € | | 3 000,00 € |
| XS1578212299 | MOTABILITY OPERAT. GR PLC 0,875% 14/3/25 | 440 000,00 | 435 490,00 € | 99,56% | 438 064,00 € | | 2 574,00 € |
| XS1651453729 | NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2% 25/07/29 | 800 000,00 | 797 429,72 € | 101,22% | 809 780,00 € | | 12 330,28 € |
| FR0012759744 | RCI BANQUE 1 25 15-06/22 | 728 000,00 | 744 367,80 € | 102,81% | 746 400,80 € | | 2 032,80 € |
| XS1413580579 | SANTANDER CONSUMER 1% 26/05/2021 | 500 000,00 | 506 735,00 € | 102,16% | 510 800,00 € | | 4 065,00 € |
| XS1538867760 | SOCIETE GENERALE 1% 01/04/2022 | 300 000,00 | 301 410,00 € | 102,30% | 306 900,00 € | | 5 490,00 € |
| CH0341440334 | UBS GR FUNDING JERSEY LTD 1,5% 30/11/24 | 1 000 000,00 | 1 005 900,00 € | 103,88% | 1 038 800,00 € | | 32 900,00 € |
| XS1405766897 | VERIZON COMM. INC. 0,875% 02/04/2025 | 800 000,00 | 787 680,00 € | 98,10% | 784 800,00 € | -2 880,00 € | |
| XS1372838679 | VODAFONE GR 1,75% 25/08/2023 | 750 000,00 | 789 150,00 € | 105,82% | 792 150,00 € | | 3 000,00 € |
| XS1586555945 | VW INT. FIN. 1,875% 30/03/2027 | 700 000,00 | 698 030,93 € | 103,24% | 722 687,00 € | | 24 656,07 € |
| SUB-TOTAL | | | 19.668.228,39 € | | 19.945.627,10 € | -6.280,00 € | 283.678,71 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE ACÇÕES | | | | | | | |
| IE00BBPJD213 | INVESCO ASIAN EQUITY Z USD | 170 072,12 | 1 848 573,62 € | 13,51 € | 2 297 313,79 € | | 448 740,17 € |
| SUB-TOTAL | | | 1.848.573,62 € | | 2.297.313,79 € | | 448.740,17 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES | | | | | | | |
| IE00B4L80045 | ISHARES EUR CORP BOND1-5YR UCITS | 36 911,00 | 4 082 356,60 € | 110,80 € | 4 089 554,25 € | | 7 197,65 € |
| IE0032523478 | ISHARES EURO CORPORATE | 25 557,00 | 3 470 166,78 € | 135,95 € | 3 474 413,07 € | | 4 256,29 € |
| IE00B9M6RS56 | ISHARES J.P. MORGAN EM EUR HEDGED | 27 174,00 | 2 881 530,32 € | 102,59 € | 2 787 780,66 € | | 106 250,34 € |
| LU0750223520 | JUPITER DYNAMIC BD FD CL DIST EUR | 214 191,00 | 2 394 655,38 € | 11,06 € | 2 368 952,46 € | -25 702,92 € | |
| IE00BMMV6Z14 | NEUBERGER BERM EMG MKT I2 HGD EUR | 148 611,00 | 1 405 860,06 € | 9,58 € | 1 423 693,38 € | | 17 833,32 € |
| IE00B78FDY06 | NOMURA FUNDS IRELAND PLHIGH YIELD | 10 557,00 | 1 351 929,42 € | 134,38 € | 1 418 625,38 € | | 66 695,96 € |
| LU0552054859 | SCHRODER ISF EURO CORP BOND EUR | 204 153,00 | 3 742 124,49 € | 18,79 € | 3 635 402,00 € | | 93 277,51 € |
| LU0995124236 | SCHRODER STRATEG CD C HGD DIST EUR | 27 586,00 | 2 651 916,66 € | 94,77 € | 2 614 438,32 € | -37 478,34 € | |
| IE00BFSS8Q55 | THE MUZINICH GLB TACTICAL DIST EUR | 37 705,00 | 3 711 303,15 € | 97,38 € | 3 671 712,90 € | -39 590,25 € | |
| SUB-TOTAL | | | 25.491.632,86 € | | 25.684.572,42 € | -102.771,51 € | 285.511,07 € |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|----------------------------|---|------------|------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| LU1724638868 | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ALTERNATIVOS WELLS FARGO (LUX) WORLDWIDE FUND SICAV SUB-TOTAL | 66 816,00 | 6 681 600,00 € | 99,79 € | 6 667 568,64 € | -14 031,36 € | |
| | | | 6 681 600,00 € | | 6 667 568,64 € | | -14 031,36 € |
| TOTAL CREDIT SUISSE | | | 67.875.505,66 € | | 69.153.133,48 € | -651.330,37 € | 1.928.958,19 € |

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|---|--------------|------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------|---------------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| GNB - GESTÃO DE PATRIMÓNIOS | | | | | | | |
| CONTA 5.3.02260.0000 | | | | | | | |
| OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO | | | | | | | |
| PTCON20E0007 | CONSOL - 42 | 0,73 | 0,53 € | 77,21% | 0,56 € | | 0,03 € |
| PTCON30E0008 | CONSOL - 43 | 0,85 | 0,43 € | 64,00% | 0,43 € | | |
| PTOTESOE0013 | OT-PORTUGAL 2.2% 10/2022 | 8 100 000,00 | 8 619 957,00 € | 108,37% | 8 777 970,00 € | | 158 013,00 € |
| SUB-TOTAL | | | 8.619.957,96 € | | 8 777 970,99 € | | 158,013,03 € |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS | | | | | | | |
| XS1196536731 | ANLEIHE 1.25 15-03/22 | 800 000,00 | 798 480,00 € | 98,75% | 790 000,00 € | -8 480,00 € | |
| XS1627337881 | AQUASM 1 413 17-08/22 | 600 000,00 | 600 000,00 € | 102,22% | 613 308,00 € | | 13 308,00 € |
| XS1629865897 | AT&T 1.05 17-09/23 | 800 000,00 | 798 856,00 € | 100,81% | 806 480,00 € | | 7 624,00 € |
| XS1290850707 | BANK OF AMERICA CORP 1,825% 14/09/2022 | 800 000,00 | 836 880,00 € | 105,34% | 842 720,00 € | | 5 840,00 € |
| PTBCPIOM0057 | BCPPL 0.75 17-05/22 | 800 000,00 | 796 480,00 € | 101,17% | 809 360,00 € | | 12 880,00 € |
| PTBCPWOM003 4 | BCPPL 4.5 17-12/2027 | 800 000,00 | 800 000,00 € | 99,90% | 799 200,00 € | -800,00 € | |
| BE6298043272 | BELFIUS BANK SANV 0 75% 17- 09/22 | 800 000,00 | 799 833,00 € | 100,14% | 801 120,00 € | | 1 287,00 € |
| XS1505890530 | BERMUDAS 1,125% 18/10/2023 | 800 000,00 | 794 720,00 € | 100,60% | 804 800,00 € | | 10 080,00 € |
| PTBFNDPE0001 | BFN 1/87 | 0,68 | 0,39 € | 100,00% | 0,69 € | | 0,30 € |
| XS1028954953 | BHARTI3.375 14-05/21 | 800 000,00 | 864 000,00 € | 108,85% | 870 800,00 € | | 6 800,00 € |
| XS1547407830 | BNP 1.125 17-10/2023 | 800 000,00 | 797 272,00 € | 102,45% | 819 600,00 € | | 22 328,00 € |
| FR0013231743 | BPCE GP 1.125 17-01/23 | 800 000,00 | 803 224,00 € | 102,52% | 820 152,00 € | | 16 928,00 € |
| FR0011898513 | CCAMA 8.375 14-05/49 | 700 000,00 | 836 600,00 € | 120,07% | 840 490,00 € | | 3 890,00 € |
| XS1165754851 | CHGRID 1.5 15-01/22 | 800 000,00 | 822 480,00 € | 102,91% | 823 280,00 € | | 800,00 € |
| XS1457608013 | CITIGROUP INC 0.75% 28/10/2023 | 800 000,00 | 785 040,00 € | 100,20% | 801 600,00 € | | 16 560,00 € |
| XS0973209421 | CNOOC 2 75 13-10/20 | 800 000,00 | 860 296,00 € | 106,41% | 851 280,00 € | -9 016,00 € | |
| XS1525358054 | CNRC CAPITAL LTD. (HAOHU) 1 871 16-12/21 | 800 000,00 | 800 800,00 € | 101,90% | 815 200,00 € | | 14 400,00 € |
| DE000CZ40LR5 | COMERZBANK 0.5% 16-09/23 | 800 000,00 | 762 960,00 € | 98,96% | 791 680,00 € | | 28 720,00 € |
| XS1490137418 | CROWN EUROP HOLD. 2.825% 16- 09/24 | 800 000,00 | 782 560,00 € | 102,37% | 818 960,00 € | | 36 400,00 € |
| XS1555094066 | DVB 1 17-04/2022 | 800 000,00 | 798 016,00 € | 99,33% | 794 640,00 € | -3 376,00 € | |
| FR0011697028 | EDF 5% 14-01/2049 | 800 000,00 | 859 120,00 € | 110,89% | 887 120,00 € | | 28 000,00 € |
| XS1207079499 | EMIRATES MDN 1 75 11-06/16 | 800 000,00 | 826 536,00 € | 103,04% | 824 320,00 € | -2 216,00 € | |
| BE6279619330 | ETHIAS 5.0 15-07/26 | 800 000,00 | 866 000,00 € | 115,30% | 922 400,00 € | | 56 400,00 € |
| XS1077882121 | ETISLT 1 75 14-08/21 | 900 000,00 | 939 462,00 € | 104,84% | 943 515,00 € | | 4 053,00 € |
| XS1409362784 | FCE BANK 1 815 16-05/2023 | 800 000,00 | 820 160,00 € | 103,94% | 831 520,00 € | | 11 360,00 € |
| XS1378895954 | FEMSA 1 75 16-03/23 | 800 000,00 | 826 000,00 € | 104,54% | 836 320,00 € | | 10 320,00 € |
| XS1691349523 | FR GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 SR | 800 000,00 | 801 120,00 € | 100,57% | 804 568,00 € | | 3 448,00 € |
| FTO FERRG/88 | FTO FERREIRA G/88 | 94 800,00 | 0,00 € | 0,00% | 0,00 € | | |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|--|--------------|------------------------------|---------------------|-----------------|---------------|--------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação) | | | | | | |
| PTGGDAOE0001 | GALP GAS NAT 1 375 16-09/23 | 800 000,00 | 781 432,00 € | 102,72% | 821 752,00 € | | 30 320,00 € |
| XS1238901166 | GE 1.25 15-05/23 | 800 000,00 | 831 304,00 € | 103,31% | 826 480,00 € | -4 824,00 € | |
| XS1110430193 | GLENCORE FUND 1.625 14-01/22 | 800 000,00 | 829 920,00 € | 103,40% | 827 200,00 € | -2 720,00 € | |
| XS1490153886 | IHO VERWALTUNGS 3,25% 16-09/23 | 800 000,00 | 832 964,00 € | 104,29% | 834 320,00 € | | 1 336,00 € |
| XS1577947440 | INEGRP 2 125 17-11/25 | 800 000,00 | 799 100,00 € | 99,07% | 792 560,00 € | -6 540,00 € | |
| XS1517174626 | LLOYDS 1% 16-11/2023 | 800 000,00 | 791 824,00 € | 100,90% | 807 200,00 € | | 15 376,00 € |
| ES0205138003 | MASMÓBIL 5.75 16-07/24 | 1 000 000,00 | 1 034 100,00 € | 105,00% | 1 050 000,00 € | | 15 900,00 € |
| XS1492457236 | MYL 1.25 16-11/2020 | 800 000,00 | 821 312,00 € | 102,30% | 818 400,00 € | -2 912,00 € | |
| XS1725580485 | NDASS 3.5 17-03/49 NORDEA BANK | 800 000,00 | 802 700,00 € | 100,23% | 801 840,00 € | -860,00 € | |
| XS1550988643 | NNGRNV VAR 17-01/48 | 700 000,00 | 800 800,00 € | 116,37% | 814 590,00 € | | 13 790,00 € |
| XS1294342792 | OMVAV Var 15-12/49 | 800 000,00 | 896 800,00 € | 113,79% | 910 320,00 € | | 13 720,00 € |
| XS1568875444 | PEMEX 2.5 17-08/21 | 800 000,00 | 839 200,00 € | 104,81% | 838 480,00 € | -720,00 € | |
| XS1650147660 | PKOBP 0.75 17-07/21 | 800 000,00 | 798 336,00 € | 101,28% | 810 080,00 € | | 11 744,00 € |
| XS1202212137 | PPG INDUSTRIES 0.875 15-03/2022 | 800 000,00 | 821 160,00 € | 101,90% | 815 200,00 € | -5 960,00 € | |
| XS1574686264 | REXEL SA 2.825% 17-03/24 | 800 000,00 | 815 400,00 € | 102,79% | 822 320,00 € | | 6 920,00 € |
| XS1731105612 | SABSM 0.875 17-03/23 BANCO DE SABADELL | 800 000,00 | 785 212,00 € | 99,10% | 792 824,00 € | -2 388,00 € | |
| XS1220886938 | SINOPEC GR OVER 1% 28/04/20 | 800 000,00 | 809 288,00 € | 101,19% | 809 552,00 € | | 264,00 € |
| PTTGUAOM0005 | TAGUS 1 579% 05/12/2025 | 1 046 723,63 | 1 025 789,15 € | 102,07% | 1 068 380,82 € | | 42 601,67 € |
| XS1195581159 | TDCDC 3.5 15-02/15 | 800 000,00 | 795 472,00 € | 104,43% | 835 440,00 € | | 39 968,00 € |
| XS0972588643 | TELEF EUR B.V 7,825% 15/01/2098 | 800 000,00 | 912 320,00 € | 119,74% | 957 920,00 € | | 45 600,00 € |
| CH0302790123 | UBS GROUP FUNDING 1 75 15-11/22 | 800 000,00 | 854 416,00 € | 105,98% | 847 840,00 € | -6 576,00 € | |
| XS1374865555 | UCGIM 2 16-03/2023 | 800 000,00 | 840 944,00 € | 106,09% | 848 720,00 € | | 7 776,00 € |
| XS1628774230 | VW 3.875 17-08/49 | 1 000 000,00 | 1 000 000,00 € | 105,51% | 1 055 120,00 € | | 55 120,00 € |
| XS1117296035 | YANTZE 1.7 15-08/22 | 800 000,00 | 830 696,00 € | 103,77% | 830 160,00 € | -536,00 € | |
| XS1532765879 | ZIMMER BIOMET HOLD INC 1,414% 13/12/2022 | 800 000,00 | 812 288,00 € | 102,24% | 817 920,00 € | | 5 632,00 € |
| | SUB-TOTAL | | 42 259.492,54 € | | 42 819.082,51 € | -57.924,00 € | 617 493,97 € |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE ACCÕES | | | | | | |
| LU0296922973 | NOVA ENERGIA SICAV | 43,86 | 4 616 393,95 € | 90,404,40 € | 3 965 136,99 € | -651 256,96 € | |
| | SUB-TOTAL | | 4.616.393,95 € | | 3.965.136,99 € | -651.256,96 € | |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO | | | | | | |
| PTNOFCIM0006 | LOGISTICA E DISTRIBUIÇÃO | 500 000,00 | 1 539 085,00 € | 2,98 € | 1 487 625,00 € | -51 460,00 € | |
| | SUB-TOTAL | | 1.539.085,00 € | | 1.487.625,00 € | -51.460,00 € | |
| | TOTAL GNB - GESTÃO DE PATRIMÓNIOS | | 57.034.929,45 € | | 57.049.795,49 € | -760.640,96 € | 775.507,00 € |

183

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|-----------------------------------|------------|------------------------------|---------------------|-------------|-------------|---------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | BANCO SANTANDER | | | | | | |
| | CONTA 0001.00200027215 | | | | | | |
| | DEPÓSITOS A PRAZO | | | | | | |
| SANT14/11/17 | SANT DP 14/11/17 A 14/05/18 0,05% | 25 330,73 | 25 330,73 € | 0,00 € | 25 330,73 € | | |

13. MAPAS

| ISIM | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|---|--------------|------------------------------|---------------------|----------------|--------------|-------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | DEPÓSITOS A PRAZO (Continuação) | | | | | | |
| | SUB-TOTAL | | 25.330,73 € | | 25.330,73 € | | |
| | CONTA 00314808001 | | | | | | |
| | ACÇÕES | | | | | | |
| COMP.CEL.ULT | COMP.CEL ULTRAMAR PORTUG | 3 000,00 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | | |
| | SUB-TOTAL | | | | | | |
| | CONTA 03.030.00200041551.0 | | | | | | |
| | ACÇÕES | | | | | | |
| FR0007054358 | DJ EST50 MSE | 38 151,00 | 1 247 736,03 € | 34,11 € | 1 301 330,81 € | | 53 594,58 € |
| | SUB-TOTAL | | 1.247.736,03 € | | 1 301.330,61 € | | 53.594,58 € |
| | OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO | | | | | | |
| IT0005045270 | BTPS 2.5% 11/2/24 | 250 000,00 | 268 775,00 € | 108,98% | 267 450,00 € | -1 325,00 € | |
| PTOTEKOE0011 | OT PORTUGAL 2.875 15-10/25 | 434 000,00 | 458 981,04 € | 110,12% | 477 920,80 € | | 18 939,76 € |
| | SUB-TOTAL | | 727.756,04 € | | 745.370,80 € | -1.325,00 € | 18.939,76 € |
| | OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS | | | | | | |
| BE6265141083 | ABIBB 1.95% 30/9/21 | 500 000,00 | 540 450,00 € | 108,40% | 532 000,00 € | -8 450,00 € | |
| XS1322048619 | AMADEUS 1.625% 11/2021 | 700 000,00 | 738 773,00 € | 104,88% | 734 160,00 € | -4 613,00 € | |
| XS1627337881 | AQUASM 1.413 17-08/22 | 860 000,00 | 867 482,00 € | 102,22% | 878 074,80 € | | 11 592,80 € |
| XS0972530561 | ASML 3.375 13-09/23 | 540 000,00 | 629 726,40 € | 115,93% | 626 022,00 € | -3 704,40 € | |
| IT0005108490 | AUTOSTRADE LIM 1,625 12/6/23 | 340 000,00 | 353 668,00 € | 105,04% | 357 136,00 € | | 3 468,00 € |
| ES0313679380 | BKTSM 1.75 14-08/19 | 900 000,00 | 934 110,00 € | 102,44% | 921 960,00 € | -12 150,00 € | |
| XS1089282827 | BNP FLOAT 20/5/19 | 975 000,00 | 983 092,50 € | 100,78% | 982 605,00 € | -487,50 € | |
| XS1114477133 | BPLN 1.526 14-08/22 | 500 000,00 | 526 950,00 € | 105,34% | 526 700,00 € | -250,00 € | |
| PTBSSJOM0014 | BRISA 2% 22/03/2023 | 500 000,00 | 516 496,00 € | 106,35% | 531 750,00 € | | 15 254,00 € |
| XS1075430741 | BRITISH TEL 1.125 06/19 | 700 000,00 | 719 180,00 € | 101,63% | 711 410,00 € | -7 770,00 € | |
| FR0013218138 | CAP GEMINI 0.5% 09/11/2021 | 700 000,00 | 701 050,00 € | 100,75% | 705 250,00 € | | 4 200,00 € |
| XS1128148845 | CITIGROUP 1.375 14-10/2021 | 500 000,00 | 519 855,00 € | 104,15% | 520 750,00 € | | 895,00 € |
| DE000CZ40K07 | COMMERZB 1.5% 21/9/22 | 341 000,00 | 354 844,80 € | 105,00% | 358 050,00 € | | 3 205,40 € |
| XS1218287230 | CREDIT SUISSE 1.25% 04/2022 | 500 000,00 | 501 065,00 € | 103,15% | 515 750,00 € | | 14 685,00 € |
| XS1557086267 | DEUTSCH TELEKOM 0.875 30/1/24 | 1 408 000,00 | 1 426 782,72 € | 101,30% | 1 426 304,00 € | -478,72 € | |
| XS1589709688 | DIA 0.875 08/04/2023 | 700 000,00 | 700 812,00 € | 99,93% | 699 510,00 € | -1 302,00 € | |
| XS111324700 | EDP 2.625% 18/1/22 | 400 000,00 | 424 360,00 € | 109,10% | 436 400,00 € | | 12 040,00 € |
| XS0995380580 | EDP 4,125% 20/1/21 | 380 000,00 | 426 132,00 € | 111,97% | 425 486,00 € | -646,00 € | |
| XS1176079843 | ENEL 1.966% 27/01/2025 | 450 000,00 | 477 567,00 € | 107,33% | 482 985,00 € | | 5 418,00 € |
| XS1412593185 | ENI S.P.A. 0,75% 17/05/2022 | 400 000,00 | 404 040,00 € | 101,93% | 407 720,00 € | | 3 680,00 € |
| XS1319814577 | FEDEX 1% 16-01/2023 | 750 000,00 | 763 102,50 € | 101,72% | 762 900,00 € | -202,50 € | |
| XS0563306314 | FRANCE TELECOM 3.875% 14/01/2021 | 500 000,00 | 573 715,00 € | 111,28% | 556 400,00 € | -17 315,00 € | |
| PTGALJOE0008 | GALP 3% 14/1/21 | 800 000,00 | 830 720,00 € | 107,38% | 859 040,00 € | | 28 320,00 € |
| XS0963375232 | GOLDMAN SACHS 2,625% 09/20 | 500 000,00 | 540 040,00 € | 106,53% | 532 650,00 € | -7 390,00 € | |
| XS0875513268 | HELLA KGAA HUECK & CO 2.375% 24/1/20 | 550 000,00 | 585 805,00 € | 104,70% | 575 850,00 € | -9 955,00 € | |
| XS1077772538 | INTSANPAOLO 2% 18/6/21 | 700 000,00 | 732 340,00 € | 105,55% | 738 850,00 € | | 6 510,00 € |
| XS1330300341 | ISS GLOBAL 1.125% 07/01/2021 | 500 000,00 | 512 995,00 € | 102,26% | 511 300,00 € | -1 695,00 € | |
| FR0012674661 | KLEPIERRE 1 15-04/2023 | 700 000,00 | 715 330,00 € | 102,44% | 717 080,00 € | | 1 750,00 € |
| XS1139091372 | LLOYDS 1 14-11/21 | 500 000,00 | 516 300,00 € | 102,70% | 513 500,00 € | -2 800,00 € | |
| XS1511787407 | MORGAN STANLEY VAR 27/01/2022 | 500 000,00 | 500 515,00 € | 101,16% | 505 800,00 € | | 5 285,00 € |

13. MAPAS

Handwritten initials and marks

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|--|--------------|------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|---------------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação) | | | | | | | |
| XS1025752293 | O2 TELEF. DEUT. 2.375 14-02/21 | 600 000,00 | 648 840,00 € | 106,79% | 640 740,00 € | -8 100,00 € | |
| DE000A12UAR2 | PBBGR 1.5 17/01/19 | 538 000,00 | 552 095,60 € | 102,24% | 550 051,20 € | -2 044,40 € | |
| XS1577747782 | PRICELINE GROUP 0.8% 10/03/2022 | 800 000,00 | 813 680,00 € | 101,28% | 810 240,00 € | -3 440,00 € | |
| FR0013218153 | RCI BANQUE 0.625% 10/11/2021 | 500 000,00 | 497 705,00 € | 100,65% | 503 250,00 € | | 5 545,00 € |
| XS1423826798 | RENEPL 1.75% 06/23 | 830 000,00 | 865 690,00 € | 105,22% | 873 282,80 € | | 7 602,80 € |
| XS1500337644 | SOC. GENNERALE 0.125% 05/10/2021 | 500 000,00 | 495 755,00 € | 99,67% | 498 350,00 € | | 2 595,00 € |
| FR0012300820 | SOCIETE DES AUTOROUTES 1.125 14-01/21 | 900 000,00 | 928 080,00 € | 102,73% | 924 570,00 € | -3 510,00 € | |
| XS0934042549 | TELEFO2 736 13-05/19 | 1 000 000,00 | 1 062 200,00 € | 103,80% | 1 039 000,00 € | -23 200,00 € | |
| XS1178105851 | TRNIM 0.875 15-02/22 | 1 000 000,00 | 1 017 900,00 € | 102,38% | 1 023 800,00 € | | 5 900,00 € |
| XS1014627571 | UNICREDIT SPA (UCGIM) 3 25 14- 01/21 | 750 000,00 | 820 410,00 € | 109,03% | 817 725,00 € | -2 685,00 € | |
| XS1030900168 | VERIZON COM 2.375 14-02/2022 | 1 200 000,00 | 1 310 967,00 € | 108,03% | 1 296 360,00 € | -14 607,00 € | |
| SUB-TOTAL | | | 28 030.621,32 € | | 28 031 771,80 € | -136.795,52 € | 137 946,00 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE ACCÇÕES | | | | | | | |
| LU0256881128 | ALLIANZ EURP EQUITY | 273,50 | 702 017,07 € | 2 950,98 € | 807 093,03 € | | 105 075,96 € |
| IE00BD008T51 | AXA ROSENB US IND EQ | 61 621,00 | 875 634,41 € | 14,84 € | 920 617,74 € | | 44 983,33 € |
| LU0113993041 | HENDERSON G PAN EUR | 38 107,00 | 381 070,00 € | 10,81 € | 411 936,67 € | | 30 866,67 € |
| IE00B3ZW0K18 | ISHARES S&P 500-IUSE LN | 25 350,00 | 1 459 020,82 € | 61,19 € | 1 551 166,49 € | | 92 145,67 € |
| LU0672672143 | JPM US SELECT EQUITY | 2 764,11 | 564 735,31 € | 215,13 € | 594 642,98 € | | 29 907,67 € |
| LU0219424844 | MFS MERISIAN-GLOB EQ FUND | 1 543,00 | 399 174,10 € | 280,15 € | 432 271,45 € | | 33 097,35 € |
| LU0835721324 | RAM SYST FUNDS EM EQ | 2 323,00 | 491 314,50 € | 212,76 € | 494 241,48 € | | 2 926,98 € |
| SUB-TOTAL | | | 4 872.966,21 € | | 5 211 969,84 € | | 339.003,63 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES | | | | | | | |
| LU0276013322 | AXA US HY BONDS | 6 114,00 | 1 307 784,80 € | 216,45 € | 1 323 375,30 € | | 15 590,70 € |
| IE0032523478 | ISHARES EURO CORPORATE | 8 680,00 | 1 174 294,83 € | 135,95 € | 1 180 025,25 € | | 5 730,82 € |
| LU0750223520 | JUPITER DYNAMIC BD FD CL DIST EUR | 57 598,00 | 646 825,54 € | 11,06 € | 637 033,88 € | -9 791,66 € | |
| GB00BMP3SH07 | M&G FLOATING RATE HY | 40 122,00 | 432 900,33 € | 10,88 € | 436 527,36 € | | 3 627,03 € |
| LU0851821966 | MAN GLG FLEXIBLE BON | 3 949,00 | 436 100,71 € | 112,42 € | 443 946,58 € | | 7 845,87 € |
| LU0360483100 | MS EUR BOND FUND | 30 096,00 | 1 319 690,22 € | 43,99 € | 1 323 855,93 € | | 4 165,71 € |
| IE00B520F527 | SALAR FUND PLC E1€ | 5 063,00 | 746 589,98 € | 149,66 € | 757 744,88 € | | 11 154,90 € |
| LU0292585030 | AXA IM FIXED INCOME | 9 111,94 | 1 265 609,23 € | 125,40 € | 1 142 620,05 € | -122 989,18 € | |
| SUB-TOTAL | | | 7 329 795,24 € | | 7 245 129,23 € | -132 780,84 € | 48 114,83 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO | | | | | | | |
| PTNOFCIM0006 | LOGISTICA E DISTRIBUIÇÃO | 37 879,00 | 123 416,22 € | 2,98 € | 112 699,49 € | -10 716,73 € | |
| SUB-TOTAL | | | 123.416,22 € | | 112 699,49 € | -10.716,73 € | |
| TOTAL BANCO SANTANDER | | | 42.357.621,79 € | | 42.673.602,50 € | -281.618,09 € | 597.596,80 € |

Handwritten initials and marks

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|--|------------|------------------------------|---------------------|-----------------|--------------|--------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| GOLDMAN SACHS | | | | | | | |
| CONTA 013-35205-3 | | | | | | | |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE ACÇÕES | | | | | | | |
| LU0889113028 | GS TACTICAL TILT OVERLAY PORTFOLIO SHARE | 22 108,78 | 2 582 632,20 € | 116,08 € | 2 586 386,60 € | -16 245,60 € | |
| IE00B1FZS350 | ISHARES II PLC-ISHARES FTSE EP CMN | 32 000,00 | 742 241,92 € | 21,97 € | 703 039,98 € | -39 201,94 € | |
| IE00B4L5YX21 | ISHARES PLC-ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF | 7 440,00 | 244 512,06 € | 36,34 € | 270 369,80 € | | 25 857,54 € |
| IE00BJ38QD84 | SSGA SPDR ETF S EURP II PLC | 10 480,00 | 355 910,65 € | 34,90 € | 365 752,00 € | | 9 841,35 € |
| IE00B945VV12 | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE UCITS ETF | 25 820,00 | 742 092,91 € | 30,69 € | 792 415,73 € | | 50 322,82 € |
| IE00B3XXRP09 | VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD S ETF ON S& | 30 230,00 | 1 217 640,15 € | 42,63 € | 1 288 553,84 € | | 70 913,49 € |
| IE00B3VVM84 | VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD FT CMN CLAS | 5 780,00 | 270 846,23 € | 51,60 € | 298 248,00 € | | 27 601,77 € |
| LU0836515717 | ISHARES PACIFIC EX JAPAN EQUITY INDEX FU | 1 645,58 | 167 233,31 € | 111,51 € | 183 493,21 € | | 16 259,90 € |
| IE00BJ38QD84 | SSGA SPDR ETF S EURP II PLC | 11 700,00 | 397 342,96 € | 34,90 € | 408 330,00 € | | 10 987,04 € |
| SUB-TOTAL | | | 6 720 252,39 € | | 6 876 588,76 € | -55 447,54 € | 211 783,91 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES | | | | | | | |
| LU0995159539 | BLUEBAY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND S | 11 332,16 | 1 213 695,31 € | 111,06 € | 1 258 549,13 € | | 44 853,82 € |
| IE00B4L80045 | ISHARES EUR CORP BOND1-5YR UCITS | 56 770,00 | 6 277 490,92 € | 110,80 € | 6 289 832,01 € | | 12 341,09 € |
| IE00B14X4Q57 | ISHARES PLC GOVMNT BOND 1-3 ETF | 24 820,00 | 3 584 893,08 € | 144,44 € | 3 585 000,69 € | | 107,61 € |
| IE0032875985 | PIMCO FUNDS - GLOBAL BOND FUND MUTUAL FU | 99 430,86 | 2 639 959,54 € | 27,09 € | 2 693 582,00 € | | 53 622,46 € |
| LU1731075526 | T. ROWE PRICE SICAV GLOBAL HIGH YIELD | 97 019,08 | 926 589,48 € | 10,01 € | 971 160,99 € | | 44 571,51 € |
| SUB-TOTAL | | | 14 642 628,33 € | | 14 798 124,82 € | | 155 496,49 € |
| CONTA 049-23857-9 | | | | | | | |
| ACÇÕES | | | | | | | |
| CH0011037469 | SYNGENTA AG SW | 171,00 | 64 529,05 € | 386,26 € | 88 050,22 € | | 1 521,17 € |
| CH0244767585 | UBS GROUP AG | 7 275,00 | 108 934,09 € | 15,33 € | 111 530,95 € | | 2 596,86 € |
| DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S CMN | 2 025,00 | 71 597,92 € | 44,93 € | 90 983,44 € | | 19 385,52 € |
| DE000BAY0017 | BAYER AG | 1 657,00 | 168 516,90 € | 104,00 € | 172 328,00 € | | 3 811,10 € |
| DE0005200000 | BEIERSDORF AG | 1 419,00 | 115 880,19 € | 97,90 € | 138 920,10 € | | 23 039,91 € |
| IT0005252207 | DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA CMN | 14 385,00 | 76 307,82 € | 6,45 € | 92 711,33 € | | 16 403,51 € |
| DE0006802006 | GEA GROUP AG | 1 940,00 | 72 691,78 € | 40,01 € | 77 619,39 € | | 4 927,61 € |
| FR0000073272 | SAFRAN SA | 1 877,00 | 119 573,32 € | 85,91 € | 144 071,07 € | | 24 497,75 € |
| GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO ORD GBP | 1 925,00 | 105 248,68 € | 56,56 € | 108 874,25 € | | 3 625,57 € |
| GB00B24CGK77 | RECKITT BENCKISER | 811,00 | 65 782,11 € | 77,98 € | 63 245,26 € | -2 536,85 € | |
| GB00B03MM408 | ROYAL DUTCH SHELL PLC CLASS B | 7 675,00 | 209 302,10 € | 28,27 € | 216 998,87 € | | 7 696,77 € |
| JE00B2QKY057 | SHIRE PLC | 4 035,00 | 176 416,89 € | 43,96 € | 177 366,62 € | | 949,73 € |
| JE00BFNWW485 | WOLSELEY LIMITED CMN | 2 750,00 | 157 691,34 € | 60,07 € | 165 205,18 € | | 7 513,84 € |
| JP3837800008 | HOYA CORP CMN | 3 360,00 | 136 639,63 € | 41,69 € | 140 064,29 € | | 3 424,66 € |
| JP3899800005 | MITSUBISHI ESTATE CMN | 9 375,00 | 170 379,84 € | 14,62 € | 138 101,01 € | -34 278,83 € | |
| JP3734800000 | NIDEC CORPORATION CMN | 1 256,00 | 108 863,47 € | 117,10 € | 147 080,66 € | | 38 217,19 € |
| US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES CMN | 3 050,00 | 116 239,04 € | 47,59 € | 145 137,58 € | | 28 898,54 € |
| US0082521081 | AFFILIATED MANAGERS GROUP INC CMN | 931,00 | 131 655,70 € | 171,14 € | 159 332,74 € | | 27 677,04 € |
| US02079K1079 | ALPHABET INC - CL C | 91,00 | 67 859,73 € | 872,51 € | 79 398,32 € | | 11 538,59 € |
| US02079K3059 | ALPHABET INC. CMN CLASS A | 168,00 | 128 449,91 € | 878,35 € | 147 562,07 € | | 19 112,16 € |
| US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORPORATION CMN | 1 525,00 | 156 770,89 € | 119,96 € | 181 415,61 € | | 24 644,92 € |
| US09062X1037 | BIOGEN INC. CMN | 158,00 | 42 583,63 € | 265,63 € | 41 969,52 € | -614,11 € | |
| US1510201049 | CELGENE CORPORATION CMN | 1 544,00 | 160 714,49 € | 87,02 € | 134 354,92 € | -26 359,57 € | |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|---|--------------|------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|---------------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| ACÇÕES (Continuação) | | | | | | | |
| US16119P1084 | CHARTER COMMUNICATIONS, INC. CMN | 419,00 | 128 859,32 € | 280,13 € | 117 374,51 € | -11 484,81 € | |
| US2855121099 | ELECTRONIC ARTS STK | 957,00 | 75 446,46 € | 87,60 € | 83 834,24 € | | 8 387,78 € |
| US30303M1027 | FACEBOOK | 810,00 | 93 843,00 € | 147,14 € | 119 180,02 € | | 25 337,02 € |
| US31428X1063 | FEDEX CORP CMN | 755,00 | 134 789,11 € | 208,07 € | 157 093,93 € | | 22 304,82 € |
| US4385161066 | HONEYWELL INTL INC CMN | 1 406,00 | 157 027,67 € | 127,87 € | 179 791,68 € | | 22 764,01 € |
| US45866F1049 | INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC CMN | 3 180,00 | 172 419,12 € | 58,83 € | 187 093,13 € | | 14 674,01 € |
| US4612021034 | INTUIT INC CMN | 1 162,00 | 129 277,23 € | 131,56 € | 152 872,81 € | | 23 595,58 € |
| US5962781010 | MIDDLEBY CORP CMN | 1 424,00 | 165 484,24 € | 112,52 € | 160 234,12 € | -5 230,12 € | |
| US6541061031 | NIKE | 1 915,00 | 90 651,93 € | 52,16 € | 99 877,63 € | | 9 225,70 € |
| US6658591044 | NORTHERN TRUST CORP CMN | 2 540,00 | 211 642,04 € | 83,29 € | 211 557,23 € | -84,81 € | |
| US9497461015 | WELLS FARGO COMPANY | 3 130,00 | 159 983,04 € | 50,59 € | 158 339,95 € | -1 643,09 € | |
| US9884981013 | YUM BRANDS. INC CMN | 2 155,00 | 130 574,73 € | 68,05 € | 146 643,52 € | | 16 068,79 € |
| SUB-TOTAL | | | 4 382 806,21 € | | 4 712 214,17 € | -82 232,19 € | 411 840,15 € |
| CONTA 049-23858-7 | | | | | | | |
| OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO | | | | | | | |
| IT0005142143 | BTPS 0.65 15-11/20 | 325 000,00 | 329 321,40 € | 101,42% | 329 621,50 € | | 300,10 € |
| DE0001102408 | DBR 0.0% 08/15/2026 | 240 000,00 | 233 565,60 € | 97,57% | 234 172,80 € | | 607,20 € |
| DE0001102374 | DBR 0.5% 02/2025 | 800 000,00 | 835 960,00 € | 102,82% | 822 560,00 € | -13 400,00 € | |
| DE0001102416 | GERMANY 0.25% 02/15/2027 | 365 000,00 | 360 652,45 € | 99,04% | 361 506,95 € | | 854,50 € |
| DE0001102382 | GERMANY 1.0% 08/15/2025 | 140 000,00 | 151 848,20 € | 108,40% | 148 985,60 € | -2 882,60 € | |
| DE000A11QTG5 | KFW 0.625% 07/04/2022 | 300 000,00 | 312 909,00 € | 103,29% | 309 870,00 € | -3 039,00 € | |
| IT0005107708 | REPUBLIC OF ITALY 0.7% 05/01/2020 | 1 085 000,00 | 1 104 790,40 € | 101,60% | 1 102 327,45 € | -2 462,95 € | |
| SUB-TOTAL | | | 3 329 047,05 € | | 3 309 024,30 € | -21 784,55 € | 1 761,80 € |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS | | | | | | | |
| XS1247736793 | EUROP INV. BK MTN 0.875% 09/13/2024 | 65 000,00 | 68 117,40 € | 104,40% | 67 860,45 € | -256,95 € | |
| XS1394055872 | EUROPEAN INVESTEM BANK 0.375% 14/04/28 | 455 000,00 | 452 606,70 € | 99,39% | 452 238,15 € | -368,55 € | |
| ES0378641205 | FADE 0.85% 09/17/2019 | 600 000,00 | 612 966,00 € | 101,76% | 610 572,00 € | -2 394,00 € | |
| XS0599993622 | INST. CRÉDITO OFICIAL 6.0% 03/09/2021 | 65 000,00 | 80 610,40 € | 118,79% | 77 212,85 € | -3 397,55 € | |
| XS0428962921 | INSTITUTO CREDITO OFICIAL 4.375% 05/2019 | 115 000,00 | 127 134,80 € | 106,42% | 122 377,25 € | -4 757,55 € | |
| SUB-TOTAL | | | 1 341 435,30 € | | 1 330 260,70 € | -11 174,60 € | |
| TOTAL GOLDMAN SACHS | | | 30.415.969,28 € | | 31.026.212,75 € | -170.638,88 € | 780.882,35 € |

187

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|---|------------|------------------------------|---------------------|--------------|-------------|------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| MILLENNIUM BCP | | | | | | | |
| CONTA 1105786 | | | | | | | |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE ACÇÕES | | | | | | | |
| LU0231474593 | ABERDEEN GLOBAL - JAPANESE EQUITY FUND | 112,11 | 91 348,50 € | 892,00 € | 100 000,23 € | | 8 651,73 € |
| GB00B84PM559 | THREADNEEDLE UK FUND - EZNA | 50 482,78 | 97 182,20 € | 2,01 € | 101 400,22 € | | 4 218,02 € |
| GB00BJS8S049 | THREADNEEDLE AMER SM-ZNA USD | 36 354,97 | 95 197,67 € | 2,82 € | 102 523,20 € | | 7 325,53 € |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|---|--------------|------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE AÇÕES (Continuação) | | | | | | |
| LU0050381036 | WELLINGTON-US RESEARCH EQ-A | 3 875,83 | 285 348,10 € | 77,64 € | 300 904,71 € | | 15 556,61 € |
| LU0368238583 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD MINING | 3 023,62 | 104 216,26 € | 36,88 € | 111 511,11 € | | 7 294,85 € |
| IE00B4VRKF23 | COMGEST GROWTH PLC - EMERGING MARKETS | 14 071,54 | 495 177,42 € | 37,20 € | 523 461,21 € | | 28 283,79 € |
| IE00B3DJ5M15 | HERMES GL EMER MKT - F EUR ACC | 27 168,00 | 101 499,65 € | 3,81 € | 103 512,80 € | | 2 013,15 € |
| LU0955866511 | INVESCO JAPANESE EQUITY ADVANTAGE FUND | 6 127,50 | 91 667,40 € | 16,84 € | 103 167,10 € | | 11 519,70 € |
| LU0441858522 | JP MORGAN FUNDS JPM ASIA PACIFIC EQUITY | 842,72 | 97 974,63 € | 123,84 € | 104 193,90 € | | 6 219,27 € |
| LU0106235459 | SCHRODER ISF EURO EQUIT | 24 394,91 | 1 078 142,81 € | 45,20 € | 1 102 657,18 € | | 24 514,37 € |
| | SUB-TOTAL | | 2 537 754,64 € | | 2 853 351,66 € | | 115 597,02 € |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES | | | | | | |
| IE0031080868 | ISHARES EURO GOV BOND INDEX FUND | 44 242,44 | 999 136,76 € | 22,70 € | 1 004 170,65 € | | 5 033,89 € |
| LU1432507090 | JPMORGAN FUNDS - JPM US AGGREGATE BOND | 12 359,68 | 1 222 782,32 € | 98,32 € | 1 215 203,84 € | -7 578,48 € | |
| LU0583240782 | MFS INV-EMERG MARK DEBT-IH1 | 5 721,99 | 812 514,55 € | 141,53 € | 809 832,96 € | -2 681,59 € | |
| LU0380483100 | MS EUR BOND FUND | 20 709,97 | 904 615,71 € | 43,99 € | 910 965,39 € | | 6 369,68 € |
| IE00B86G6Y08 | MUZINICH FUNDS - EUROPEYIELD FUND | 2 791,98 | 350 390,85 € | 126,98 € | 354 522,95 € | | 4 132,10 € |
| LU0111549050 | PARVEST EURO GOV BOND I SICAV | 3 810,01 | 799 906,00 € | 210,65 € | 802 578,63 € | | 2 672,63 € |
| IE0032883534 | PIMCO HIGH YIELD FUND - INS HEDACC | 23 475,31 | 658 523,02 € | 28,14 € | 660 595,14 € | | 2 072,12 € |
| LU0849400030 | SCHRODER ISF EURO HIGH YD - C | 3 124,70 | 453 020,42 € | 146,52 € | 457 819,48 € | | 4 799,06 € |
| | SUB-TOTAL | | 6 200 889,63 € | | 6 215 709,04 € | -10.260,07 € | 25.079,48 € |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ALTERNATIVOS | | | | | | |
| LU0360485493 | MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS | 9 211,70 | 294 232,88 € | 33,21 € | 305 930,27 € | | 11 697,39 € |
| LU0277042718 | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS LUXEMBOURG | 43 613,29 | 249 421,36 € | 6,01 € | 261 941,43 € | | 12 520,07 € |
| FR0011790492 | BDL REMPART EUROPE - I | 847,00 | 100 845,79 € | 117,41 € | 99 446,27 € | -1 399,52 € | |
| LU0398886286 | NN L ALTERNATIVE BETA | 33,96 | 200 209,11 € | 6 002,51 € | 203 827,23 € | | 3 618,12 € |
| LU1149832882 | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS | 880,44 | 99 551,01 € | 113,48 € | 99 911,99 € | | 360,98 € |
| | SUB-TOTAL | | 944 260,15 € | | 971 057,19 € | -1.399,52 € | 28.196,56 € |
| | CONTA 117180493 | | | | | | |
| | DEPÓSITOS A PRAZO | | | | | | |
| MIL 02/08/17 | MILLENNIUMBCP 02/08/17 A 02/08/18 0.4% | 1 693 772,88 | 1 693 772,88 € | 0,00 € | 1 693 772,88 € | | |
| MIL 22/12/17 | MILLENNIUMBCP 22/12/17 A 24/12/18 0.4% | 2 815 121,53 | 2 815 121,53 € | 0,00 € | 2 815 121,53 € | | |
| MIL 31/07/17 | MILLENNIUMBCP 31/07/17 A 31/07/18 0.4% | 2 925 503,66 | 2 925 503,66 € | 0,00 € | 2 925 503,66 € | | |
| | SUB-TOTAL | | 7.434.398,07 € | | 7.434.398,07 € | | |
| | TOTAL MILLENNIUM BCP | | 17.117.302,49 € | | 17.274.515,96 € | -11.659,59 € | 168.873,06 € |

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|--|------------|------------------------------|---------------------|--------------|-------------|---------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | PICTET & CIE | | | | | | |
| | CONTA 168841.001 | | | | | | |
| | OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO | | | | | | |
| US912828V566 | TNOTE USA 2.50 % 13/23 'E-2023' SR | 233 500,00 | 203 340,83 € | 84,54% | 197 403,23 € | -5 937,60 € | |

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|--|------------|------------------------------|---------------------|----------------|-------------|-------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO (Continuação) | | | | | | |
| | SUB-TOTAL | | 203.340,83 € | | 197.403,23 € | -5.937,60 € | |
| | OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS | | | | | | |
| XS1729872652 | FR FORD MOTOR CREDIT 17/21 SR | 200.000,00 | 200.162,00 € | 100,08% | 200.160,00 € | -2,00 € | |
| | SUB-TOTAL | | 200.162,00 € | | 200.160,00 € | -2,00 € | |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE ACCÇÕES | | | | | | |
| IE00BD03RJ76 | E.I STURDZA-STR.EUR.VAL.SUP.INS.EUR | 4.235,00 | 447.634,53 € | 107,68 € | 456.024,80 € | | 8.390,27 € |
| LU0289214545 | JPM EU EQ PL | 717,00 | 155.668,56 € | 218,44 € | 156.621,48 € | | 952,92 € |
| LU0188800162 | PICTET-EUROPE INDEX-I EUR | 1.815,00 | 344.345,72 € | 181,82 € | 348.153,30 € | | 3.807,58 € |
| LU0650148231 | PICTET-JAPANESE EQUITY OPP-HI EUR | 2.687,00 | 227.324,02 € | 82,57 € | 248.735,59 € | | 21.411,57 € |
| LU0984026590 | PIONEER-EUROLAND EQUITY J EUR-ACC- | 227,00 | 318.777,39 € | 1.399,06 € | 317.586,62 € | -1.190,77 € | |
| IE00B43C0793 | ARTISAN PARTN.GF-GLOBAL VALUE I USD | 26.767,00 | 460.220,18 € | 17,50 € | 468.472,86 € | | 8.252,68 € |
| LU0502882698 | CONVENTUM-LYRICAL FUND I | 1.155,00 | 251.041,36 € | 216,59 € | 250.164,92 € | -876,44 € | |
| | SUB-TOTAL | | 2.205.011,76 € | | 2.245.759,57 € | -2.067,21 € | 42.815,02 € |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES | | | | | | |
| IE00B7SR3R97 | ALGEBRIS FINANCIAL CRED.ID EUR-INC- | 1.250,00 | 148.512,50 € | 121,20 € | 151.500,00 € | | 2.987,50 € |
| FR0010929794 | H20 ADAGIO IC EUR-4DEC-ACC | 5,00 | 333.975,41 € | 67.692,52 € | 338.462,60 € | | 4.487,19 € |
| IE0033758917 | MUZIN ENHANCED - ST | 2.484,00 | 403.141,05 € | 162,13 € | 402.730,92 € | -410,13 € | |
| LU0803997666 | NN(L)US CREDIT I USD HGD-ACC | 49,00 | 300.389,98 € | 6.179,81 € | 302.810,69 € | | 2.420,71 € |
| IE00B9NHVK84 | PAYDEN GF-ABSOLUTE RETURN BD EUR (H) | 34.181,91 | 354.000,00 € | 10,34 € | 353.234,18 € | -765,82 € | |
| LU0844699075 | PICTET-EM CORP BDS-HI EUR | 2.805,00 | 280.940,73 € | 93,11 € | 261.173,55 € | | 232,82 € |
| LU0133806785 | PICTET-EUR HIGH YIELD-I | 850,00 | 232.012,14 € | 275,06 € | 233.801,00 € | | 1.788,86 € |
| IE00B80G9288 | PIMCO GIS-INCOME FD INSTIT.HEDG.EUR | 22.274,00 | 305.021,32 € | 13,71 € | 305.424,65 € | | 403,33 € |
| | SUB-TOTAL | | 2.337.993,13 € | | 2.349.137,59 € | -1.175,95 € | 12.320,41 € |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ALTERNATIVOS | | | | | | |
| ZZ00AADMFO | EUR LONG DIV VOL (PICTET) 17/091118 | 1.100,00 | 20.416,00 € | 13,35 € | 14.685,00 € | -5.731,00 € | |
| | SUB-TOTAL | | 20.416,00 € | | 14.685,00 € | -5.731,00 € | |
| | CONTA 168841.002 | | | | | | |
| | OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS | | | | | | |
| XS1730873731 | ARCELORMITTAL 0.95 % 17/23 SR | 100.000,00 | 99.380,00 € | 99,40% | 99.400,00 € | | 20,00 € |
| XS1458405898 | BANK OF AMERICA CORP. 0.75% 26/07/23 | 100.000,00 | 99.266,00 € | 100,37% | 100.370,00 € | | 1.104,00 € |
| XS1864644710 | BAT CAPITAL 1.125% 17/23 SR | 100.000,00 | 101.855,00 € | 101,62% | 101.620,00 € | -235,00 € | |
| XS1678372472 | BBVASM 0.75 17-09/22 | 100.000,00 | 99.379,00 € | 100,21% | 100.210,00 € | | 831,00 € |
| FR0013231743 | BPCE GP 1.125 17-01/23 | 100.000,00 | 101.818,00 € | 102,52% | 102.519,00 € | | 701,00 € |
| FR0013258936 | CREDIT MUTUAL ARK 1.25 17-05/24 | 100.000,00 | 100.754,00 € | 101,55% | 101.550,00 € | | 796,00 € |
| CH0343366842 | CS GROUP 1.25 % 17/25 SR S | 100.000,00 | 100.361,00 € | 101,09% | 101.090,00 € | | 729,00 € |
| FR0013247202 | EDENRED 1.875 % 17/27 SR | 100.000,00 | 103.464,00 € | 104,33% | 104.330,00 € | | 886,00 € |
| XS1222590488 | ELEPOR 2% 04/2025 | 100.000,00 | 105.116,00 € | 105,78% | 105.775,00 € | | 659,00 € |
| FR0013284247 | ENGIE 0.375% 17/23 SR | 100.000,00 | 99.552,00 € | 99,71% | 99.710,00 € | | 158,00 € |
| XS1720053229 | FERRARI 0.25% 17/21 SR | 110.000,00 | 109.512,70 € | 99,30% | 109.230,00 € | -282,70 € | |
| XS1891349523 | FR GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 SR | 100.000,00 | 100.000,00 € | 100,57% | 100.571,00 € | | 571,00 € |
| XS1819992883 | G4S INTL FIN. 1.50 % 17/24 S5 SR S | 100.000,00 | 100.983,00 € | 101,22% | 101.220,00 € | | 237,00 € |
| XS1113441080 | GEMALTO 2.125 % 14/21 SR | 100.000,00 | 103.138,00 € | 105,45% | 105.450,00 € | | 2.312,00 € |
| XS1489184900 | GLENCORE FIN 1.875% 09/23 | 100.000,00 | 105.274,00 € | 103,72% | 103.715,00 € | -1.559,00 € | |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|---|------------|------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação) | | | | | | | |
| XS1823815546 | GLOBAL SWITCH HDG 1.5% 17/24 | 100 000,00 | 101 836,00 € | 101,73% | 101 730,00 € | -106,00 € | |
| XS1509006390 | GOLDMAN SACHS GP INC. 1.125% 01/05/2025 | 100 000,00 | 99 731,00 € | 100,86% | 100 860,00 € | | 1 129,00 € |
| XS1654229373 | GRAND CITY PROP. 1.375% 17/26 SR | 100 000,00 | 98 556,00 € | 99,75% | 99 750,00 € | | 1 194,00 € |
| XS1678629186 | GRENKE FINANCE 0.875% 17/22 SR | 100 000,00 | 100 800,00 € | 101,38% | 101 380,00 € | | 580,00 € |
| XS1629387462 | HEIDELBER.FIN.LUX 1.50% 17/27 SR | 100 000,00 | 99 207,00 € | 100,39% | 100 390,00 € | | 1 183,00 € |
| FR0013281946 | INGENICO 1.625% 17/24 SR S | 100 000,00 | 99 740,00 € | 100,46% | 100 460,00 € | | 720,00 € |
| XS1636000561 | ISPIM 0.875 17-08/22 | 100 000,00 | 100 905,12 € | 101,27% | 101 270,00 € | | 364,88 € |
| XS1689739347 | MEDIOBANCA S.p.A 0.625% 17- 09/22 | 100 000,00 | 99 399,00 € | 99,21% | 99 210,00 € | -189,00 € | |
| XS1197269847 | MONDELEZ INT 1 15-03/2022 | 100 000,00 | 102 600,00 € | 102,45% | 102 450,00 € | -150,00 € | |
| XS1722898431 | NE PROPERTY COOPE. 1.75% 17/24 SR S | 100 000,00 | 99 051,00 € | 97,79% | 97 790,00 € | -1 261,00 € | |
| XS1691349796 | NORTEGAS EN (FR/RAT) 0.918% 17/22 SR | 100 000,00 | 101 683,40 € | 100,88% | 100 680,00 € | -1 003,40 € | |
| FR0013264066 | PLASTIC OMNIUM SA 1,25% 26/6/24 | 100 000,00 | 99 217,00 € | 99,39% | 99 389,00 € | | 172,00 € |
| XS1731105612 | SABSM 0.875 17-03/23 BANCO DE SABADELL | 100 000,00 | 99 375,00 € | 99,10% | 99 103,00 € | -272,00 € | |
| XS1622193750 | SAMPO 1.25 % 17/25 SR | 100 000,00 | 101 632,00 € | 101,93% | 101 930,00 € | | 298,00 € |
| XS1557268221 | SANTANDER 1.375% 09/02/2022 | 100 000,00 | 102 848,00 € | 103,19% | 103 190,00 € | | 342,00 € |
| XS1678974525 | SBAB BANK 0.25 % 17/22 SR S | 110 000,00 | 108 784,50 € | 98,71% | 108 581,00 € | -203,50 € | |
| XS1718306050 | SOCIETE GENERALE 0.5 % 17/23 SR | 100 000,00 | 99 708,22 € | 99,27% | 99 270,00 € | -438,22 € | |
| FR0013292828 | SUB DANONE 1.75 % 17/23 | 100 000,00 | 100 000,00 € | 100,59% | 100 590,00 € | | 590,00 € |
| XS1195201931 | SUB. TOTAL 2.25% 15/PERP | 100 000,00 | 104 480,00 € | 104,58% | 104 590,00 € | | 110,00 € |
| XS1211040917 | TEVA 1.25 15-03/23 | 100 000,00 | 97 544,00 € | 91,48% | 91 480,00 € | -6 064,00 € | |
| XS1268734349 | TWX 1.95% 09/2023 | 100 000,00 | 106 770,00 € | 105,64% | 105 640,00 € | -1 130,00 € | |
| II0005199267 | UNICREDIT 2 % 16/23 S08/16 SR | 100 000,00 | 99 583,00 € | 99,67% | 99 670,00 € | | 87,00 € |
| XS1629774230 | VW 3.875 17-08/49 | 100 000,00 | 103 800,00 € | 105,51% | 105 512,00 € | | 1 712,00 € |
| SUB-TOTAL | | | 3.857.102,94 € | | 3.861.675,00 € | -12.893,82 € | 17.465,88 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES | | | | | | | |
| IE008817MV64 | ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT I EUR-ACC | 1 630,00 | 249 536,70 € | 158,85 € | 255 865,50 € | | 6 128,80 € |
| LU0468289250 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURA | 15 000,00 | 247 050,00 € | 16,50 € | 247 500,00 € | | 450,00 € |
| LU0988402656 | PICTET-ABSOLUTE RET FIX INC HI EUR | 2 500,00 | 271 725,00 € | 107,80 € | 269 500,00 € | -2 225,00 € | |
| SUB-TOTAL | | | 788 311,70 € | | 772 665,50 € | -2 225,00 € | 6 578,80 € |
| FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE TESOURARIA | | | | | | | |
| CH0011292353 | PCH - SHORT TERM MM EUR IOY | 375,00 | 365 144,37 € | 973,41 € | 365 028,74 € | -115,63 € | |
| SUB-TOTAL | | | 365 144,37 € | | 365 028,74 € | -115,63 € | |
| TOTAL PICTET & CIE | | | 9.957.482,73 € | | 10.006.514,63 € | -30.148,21 € | 79.160,11 € |

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|---------------------------------|----------------------|------------|------------------------------|---------------------|------------|-------------|---------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS | | | | | | | |
| CONTA 0697.639594.730 | | | | | | | |
| ACÇÕES | | | | | | | |
| CH0102484968 | JULIUS BAER GROUP LT | 96,00 | 4 844,38 € | 50,93 € | 4 889,42 € | | 45,04 € |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|---------------|----------------------------------|------------|------------------------------|---------------------|-------------|-------------|------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | ACÇÕES (Continuação) | | | | | | |
| DK0060228559 | TDC A-S AKTIE A1CYEY | 1 321,00 | 6 653,35 € | 5,12 € | 6 765,68 € | | 112,33 € |
| DK0010268606 | VESTAS WIND SYSTEMS | 78,00 | 6 489,31 € | 57,60 € | 4 492,53 € | -1 996,78 € | |
| GB00B1YW4409 | 3I GROUP STK | 793,00 | 6 676,63 € | 10,30 € | 8 169,29 € | | 1 492,66 € |
| GB0000811801 | BARRATT DEVELOPMENT | 648,00 | 4 571,71 € | 7,30 € | 4 732,75 € | | 161,04 € |
| GB0002374006 | DIAGEO PLC | 108,00 | 2 661,59 € | 30,71 € | 3 317,06 € | | 655,47 € |
| GB0004544929 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | 83,00 | 3 405,74 € | 35,68 € | 2 961,78 € | -443,96 € | |
| GB00BMJ6DW54 | INFORMA PLC | 390,00 | 3 017,39 € | 8,14 € | 3 173,70 € | | 156,31 € |
| GB00B3MBS747 | OCADO GROUP PLC | 910,00 | 2 605,95 € | 4,47 € | 4 071,89 € | | 1 265,94 € |
| GB00B24CGK77 | RECKITT BENCKISER | 52,00 | 4 235,87 € | 77,98 € | 4 055,19 € | -180,68 € | |
| GB00B03MM408 | ROYAL DUTCH SHELL PLC CLASS B | 109,00 | 2 883,46 € | 28,27 € | 3 081,81 € | | 198,35 € |
| JE00B2QKY057 | SHIRE PLC | 178,00 | 9 738,05 € | 43,96 € | 7 824,36 € | -1 913,69 € | |
| SE0009922164 | ESSITY AB | 140,00 | 3 524,64 € | 23,67 € | 3 313,77 € | -210,87 € | |
| NL0011540547 | ABN AMRO GROUP NV | 449,00 | 11 530,55 € | 26,90 € | 12 078,10 € | | 547,55 € |
| DE0005003404 | ADIDAS-SALOMON AG | 68,00 | 12 390,67 € | 187,15 € | 11 366,20 € | -1 024,47 € | |
| FR0000031122 | AIR FRANCE KLM | 300,00 | 3 486,12 € | 13,58 € | 4 074,00 € | | 587,88 € |
| FR0000120073 | AIR LIQUIDE | 60,00 | 6 041,99 € | 105,05 € | 6 303,01 € | | 261,02 € |
| NL0000009132 | AKZO NOBEL NV NLG20 | 54,00 | 4 176,45 € | 73,02 € | 3 943,08 € | -233,37 € | |
| DE0006404005 | ALLIANZ SE | 50,00 | 8 295,37 € | 191,50 € | 9 574,98 € | | 1 279,61 € |
| NL0011333752 | ALTICE NV A-W/I | 296,00 | 5 640,80 € | 8,75 € | 2 590,00 € | -3 050,80 € | |
| ES0109067019 | AMADEUS IT HOLDING | 142,00 | 7 878,05 € | 60,11 € | 8 535,82 € | | 859,57 € |
| LU1598757887 | ARCELOR MITTAL | 210,00 | 4 393,15 € | 27,12 € | 5 695,20 € | | 1 302,05 € |
| NL0010273215 | ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV | 112,00 | 12 008,48 € | 145,15 € | 16 256,80 € | | 4 248,32 € |
| FR0000120628 | AXA | 451,00 | 11 544,40 € | 24,74 € | 11 157,73 € | -386,67 € | |
| IT0003261697 | AZIMUT HOLDING SPA | 564,00 | 9 180,27 € | 15,97 € | 9 007,08 € | -183,19 € | |
| ES0113900J37 | B.SANTANDER C.H | 4 428,00 | 24 819,33 € | 5,48 € | 24 265,39 € | -353,94 € | |
| DE0008ASF111 | BASF | 128,00 | 11 471,14 € | 91,74 € | 11 742,71 € | | 271,57 € |
| DE0008BAY0017 | BAYER AG | 120,00 | 12 715,75 € | 104,00 € | 12 479,99 € | -235,76 € | |
| FR0000131104 | BNP PARIBAS EUR4 ORDS | 148,00 | 9 397,51 € | 82,25 € | 9 213,00 € | -184,51 € | |
| FR0000120503 | BOUYGUES | 135,00 | 5 861,93 € | 43,31 € | 5 846,85 € | -15,08 € | |
| IT0005252728 | BREMBO SAP | 507,00 | 7 432,51 € | 12,67 € | 6 423,69 € | -1 008,82 € | |
| DE0006062144 | COVESTRO AG | 33,00 | 2 851,02 € | 86,03 € | 2 838,99 € | -12,03 € | |
| DE0007100000 | DAIMLER AG | 217,00 | 15 157,84 € | 70,80 € | 15 363,60 € | | 205,76 € |
| DE0008232125 | DEUTSCHE LUFTHANSA-REG | 222,00 | 4 515,58 € | 30,72 € | 6 819,84 € | | 2 304,26 € |
| DE0005552004 | DEUTSCHE POST | 295,00 | 11 635,05 € | 39,75 € | 11 726,26 € | | 91,21 € |
| DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG | 293,00 | 4 727,00 € | 14,80 € | 4 336,41 € | -390,59 € | |
| DE000A0HNSC6 | DEUTSCHE WOHNEN | 83,00 | 2 476,72 € | 38,46 € | 3 026,18 € | | 549,46 € |
| DE0005545503 | DRILLISCH AG INHABER-AKTIE N | 131,00 | 8 202,25 € | 68,83 € | 9 016,73 € | | 814,48 € |
| DE000ENAG999 | E.ON AG | 351,00 | 3 277,11 € | 9,06 € | 3 180,06 € | -97,05 € | |
| ES0127797019 | EDP RENOVÁVEIS | 534,00 | 3 384,86 € | 6,97 € | 3 721,98 € | | 337,12 € |
| FR0012435121 | ELIS SA | 255,00 | 5 622,36 € | 23,02 € | 5 870,10 € | | 247,74 € |
| IT0003128367 | ENEL S.P.A | 1 244,00 | 5 603,28 € | 5,13 € | 6 381,72 € | | 778,44 € |
| IT0000072170 | FINCOBANK | 484,00 | 3 095,33 € | 8,54 € | 4 133,37 € | | 1 038,04 € |
| DE0005785604 | FRESENIUS SE | 170,00 | 12 633,32 € | 65,07 € | 11 061,90 € | -1 571,42 € | |
| FR0000120644 | GROUPE DANONE | 189,00 | 11 401,49 € | 69,95 € | 13 220,55 € | | 1 819,06 € |
| ES0144580Y14 | IBERDROLA | 866,00 | 5 513,97 € | 6,46 € | 5 594,38 € | | 80,39 € |
| BE0003793107 | INBEV NV | 202,00 | 20 279,08 € | 93,13 € | 18 812,26 € | -1 466,82 € | |
| ES0148398007 | INDITEX | 103,00 | 3 311,17 € | 29,05 € | 2 992,15 € | -319,02 € | |
| DE0006231004 | INFINEON TECH STK N | 428,00 | 8 754,11 € | 22,84 € | 9 775,52 € | | 1 021,41 € |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--|---------------------------------------|------------|------------------------------|---------------------|----------------|--------------|-------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| ACÇÕES (Continuação) | | | | | | | |
| NL0011821202 | ING GROEP NV | 1 292,00 | 17 509,86 € | 15,33 € | 19 806,37 € | | 2 296,51 € |
| IT0000072618 | INTESABCI SPA | 5 799,00 | 15 771,95 € | 2,77 € | 16 063,25 € | | 291,30 € |
| FR0000121485 | KERING | 25,00 | 7 681,54 € | 393,00 € | 9 825,00 € | | 2 143,46 € |
| NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V. | 124,00 | 2 383,62 € | 18,34 € | 2 274,16 € | -109,46 € | |
| FR0000121014 | LVMH MOET HENESSY LOUIS VUITTON SA | 75,00 | 13 733,59 € | 245,40 € | 18 405,00 € | | 4 671,41 € |
| AT0000743059 | OMV AKTIE | 78,00 | 4 231,80 € | 52,83 € | 4 120,74 € | -111,06 € | |
| ES0173516115 | REPSOL | 215,00 | 2 953,48 € | 14,75 € | 3 171,26 € | | 217,78 € |
| DE0007030009 | RHEINMETALL AG | 40,00 | 3 919,75 € | 105,85 € | 4 234,00 € | | 314,25 € |
| FR0000073272 | SAFRAN SA | 58,00 | 5 060,97 € | 85,91 € | 4 982,78 € | -78,19 € | |
| FR0000120578 | SANOFI-AVENTIS | 76,00 | 5 895,91 € | 71,85 € | 5 460,60 € | -435,31 € | |
| DE0007184600 | SAP AG | 89,00 | 7 454,84 € | 93,49 € | 8 320,39 € | | 865,55 € |
| FR0000121972 | SCHNEIDER SA STK | 187,00 | 12 362,57 € | 70,86 € | 13 250,82 € | | 888,25 € |
| DE0007236101 | SIEMENS | 71,00 | 8 307,54 € | 116,15 € | 8 246,65 € | -60,89 € | |
| ES0178430E18 | TELEFONICA DE ESPANHA | 389,00 | 3 334,87 € | 8,13 € | 3 182,59 € | -172,28 € | |
| FR0000120271 | TOTAL ACT | 320,00 | 15 472,47 € | 48,05 € | 14 735,99 € | -736,48 € | |
| NL0000009355 | UNILEVER | 383,00 | 14 544,94 € | 48,98 € | 17 046,48 € | | 2 501,54 € |
| FR0000125486 | VINCI SA | 168,00 | 10 869,60 € | 85,15 € | 14 305,20 € | | 3 435,60 € |
| DE0007664039 | VOLKSWAGEN AG - PFD | 52,00 | 7 122,85 € | 166,45 € | 8 655,40 € | | 1 532,55 € |
| SUB-TOTAL | | | 520.434,23 € | | 545.341,32 € | -16.983,19 € | 41.890,28 € |
| OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO | | | | | | | |
| IT0004644735 | BTPS 4.5 10-03/2026 | 8 000,00 | 9 869,60 € | 121,29% | 9 703,20 € | -166,40 € | |
| DE0001102374 | DBR 0.5% 02/2025 | 224 000,00 | 231 418,88 € | 102,82% | 230 316,79 € | -1 102,09 € | |
| DE0001102390 | DBR 0.5% 02/26 | 82 500,00 | 84 020,63 € | 102,35% | 83 988,74 € | -51,89 € | |
| DE0001102309 | DBR 1.5 13-02/23 | 13 500,00 | 15 024,29 € | 108,55% | 14 654,07 € | -370,22 € | |
| DE0001102317 | DBR 1.5 13-05/2023 | 102 000,00 | 113 401,58 € | 108,76% | 110 935,20 € | -2 466,38 € | |
| DE0001135481 | DBR 2.5% 07/2044 | 19 000,00 | 26 303,60 € | 130,03% | 24 705,70 € | -1 597,90 € | |
| DE0001135390 | DBR 3.25 09-01/20 | 25 000,00 | 27 769,50 € | 107,83% | 26 957,50 € | -812,00 € | |
| FR0010773182 | FRTR 4.5% 04/2041 | 77 500,00 | 124 976,50 € | 159,65% | 123 728,75 € | -1 247,75 € | |
| DE0001135341 | GERMANY 4% 04/01/18 | 288 500,00 | 298 398,44 € | 99,95% | 288 355,75 € | -10 042,69 € | |
| IT0004898034 | ITALY 4.5% 05/2023 | 115 000,00 | 139 058,00 € | 118,27% | 136 010,50 € | -3 047,50 € | |
| IT0004801541 | ITALY 5.5% 09/2022 | 61 000,00 | 76 555,00 € | 121,89% | 74 352,90 € | -2 202,10 € | |
| PTOTEUOE0019 | OT-PORTUGAL 4.125% 14/04/2027 | 10 000,00 | 10 481,60 € | 118,35% | 11 835,00 € | | 1 353,40 € |
| PTOTEAOE0021 | PORTUGAL GOVT 15 YEAR | 76 000,00 | 88 973,96 € | 123,12% | 93 571,35 € | | 4 597,39 € |
| ES00000128E2 | SPAIN 3.45% 30/07/2066 | 31 000,00 | 32 955,17 € | 106,70% | 33 077,00 € | | 121,83 € |
| ES00000121L2 | SPAIN 4.6% 07/2019 | 67 000,00 | 75 100,30 € | 107,78% | 72 212,60 € | -2 887,70 € | |
| ES00000121G2 | SPAIN 4.8% 01/2024 | 30 000,00 | 38 076,00 € | 124,55% | 37 385,00 € | -711,00 € | |
| ES0000012A97 | SPGB 0.45% 10/22 | 43 000,00 | 43 179,31 € | 100,26% | 43 111,80 € | -67,51 € | |
| SUB-TOTAL | | | 1.415.562,34 € | | 1.394.861,85 € | -26.773,11 € | 6.072,62 € |
| OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS | | | | | | | |
| XS1693822634 | ABNAV 4.75% 09/27 | 200 000,00 | 200 000,00 € | 104,15% | 208 300,00 € | | 8 300,00 € |
| XS1720933297 | AEGON BANK N.V. 0.375% 11/24 | 100 000,00 | 99 546,00 € | 99,18% | 99 180,00 € | -366,00 € | |
| XS1292384960 | APPLE 1.375% 01/2024 | 100 000,00 | 105 600,00 € | 105,01% | 105 010,00 € | -590,00 € | |
| XS1700709683 | ASRNE 4.625% PERP V | 200 000,00 | 200 000,00 € | 105,82% | 211 640,00 € | | 11 640,00 € |
| PTBSSL0M0002 | BRISA 2.375% 05/27 | 100 000,00 | 99 894,00 € | 106,04% | 106 040,00 € | | 6 146,00 € |
| XS1222590488 | ELEPOR 2% 04/2025 | 100 000,00 | 98 221,00 € | 105,78% | 105 775,00 € | | 7 554,00 € |
| XS1319820541 | FEDEX CORP 1,625% 01/27 | 100 000,00 | 101 520,00 € | 101,88% | 101 880,00 € | | 360,00 € |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|---|------------|------------------------------|---------------------|----------------|--------------|--------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação) | | | | | | |
| PTGGDAOE0001 | GALP GAS NAT 1 375 16-09/23 | 100 000,00 | 98 929,00 € | 102,72% | 102 719,00 € | | 3 790,00 € |
| XS1489184900 | GLENCORE FIN 1 875% 09/23 | 100 000,00 | 99 750,00 € | 103,72% | 103 715,00 € | | 3 965,00 € |
| XS1366026596 | HONEYWELL INT 0.85% 02/20 | 100 000,00 | 101 560,00 € | 101,28% | 101 280,00 € | -280,00 € | |
| XS1681774868 | MASARIA INVESTMENTS 5.250% 9/2024 | 100 000,00 | 101 100,00 € | 99,42% | 99 420,00 € | -1 680,00 € | |
| XS1189286286 | RENEPL 2.5% 02/2025 | 100 000,00 | 104 200,00 € | 108,94% | 108 940,00 € | | 4 740,00 € |
| DE000A14KJF5 | SAPGR 1% 04/2025 | 100 000,00 | 103 730,00 € | 103,65% | 103 650,00 € | -80,00 € | |
| XS1733231663 | THOMAS COOK FINANCE 2 PLC 3,875% 07/23 | 100 000,00 | 100 000,00 € | 101,60% | 101 600,00 € | | 1 600,00 € |
| XS1551347393 | TTMTIN 2.2% 01/24 | 100 000,00 | 101 470,00 € | 101,71% | 101 710,00 € | | 240,00 € |
| XS1715323298 | UNITED TECHNOLOGIES CORP. VAR 11/19 | 100 000,00 | 100 400,00 € | 100,41% | 100 410,00 € | | 10,00 € |
| PTTGUO0M0017 | VERSE 3 SNR 02/2019 | 31 245,59 | 31 529,92 € | 100,79% | 31 492,42 € | -37,50 € | |
| XS1724626699 | VOLVO CAR AB 2% 01/25 | 100 000,00 | 99 996,00 € | 100,70% | 100 700,00 € | | 704,00 € |
| XS1586555945 | VW INT FIN. 1 875% 30/03/2027 | 100 000,00 | 98 913,00 € | 103,24% | 103 241,00 € | | 4 328,00 € |
| XS1234248919 | WURTH 1% 05/2022 | 100 000,00 | 103 400,00 € | 103,10% | 103 100,00 € | -300,00 € | |
| XS1378780891 | XYLEM 2.25 16-03/23 | 100 000,00 | 105 920,00 € | 106,66% | 106 660,00 € | | 740,00 € |
| | SUB-TOTAL | | 2.255 678,92 € | | 2 306 462,42 € | -3.333,50 € | 54.117,00 € |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBI- LIÁRIO DE ACÇÕES | | | | | | |
| CH0267291224 | SUNRISE COM. GROUP | 91,00 | 6 513,37 € | 78,06 € | 6 921,04 € | | 407,67 € |
| LU0852482198 | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 158,00 | 278 116,34 € | 1 799,45 € | 284 313,10 € | | 6 196,76 € |
| FR0010313833 | ARKEMA | 41,00 | 3 927,83 € | 101,55 € | 4 163,55 € | | 235,72 € |
| DE0005933956 | DJ EURO STOXX 50 ETF | 9 510,00 | 331 779,51 € | 35,02 € | 333 040,19 € | | 1 260,68 € |
| LU0198034820 | HENDERSON HORIZON EURO FUND I2 EUR A | 9 850,00 | 142 529,50 € | 14,82 € | 145 977,00 € | | 3 447,50 € |
| DE000A0H08G5 | ISHARES EU600 FINETF | 1 169,00 | 55 403,22 € | 47,43 € | 55 445,67 € | | 42,45 € |
| DE000A0F5UJ7 | ISHARES STOXX EU 600 | 8 975,00 | 165 561,75 € | 18,17 € | 163 075,75 € | -2 506,00 € | |
| LU0119432846 | PIONEER EUROLND EQ I | 15 450,00 | 142 449,00 € | 9,48 € | 146 466,00 € | | 4 017,00 € |
| | SUB-TOTAL | | 1.126.300,52 € | | 1 139 402,30 € | -2.506,00 € | 15.607,78 € |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBIILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES | | | | | | |
| LU1601096537 | AXA WF EUR SD-I-XCE | 12 324,55 | 1 230 506,43 € | 100,25 € | 1 235 536,14 € | | 5 029,71 € |
| PTYCXBLP0008 | CXG OBRIGAÇÕES | 275 816,31 | 1 227 593,56 € | 4,49 € | 1 238 415,24 € | | 10 821,68 € |
| LU0518379242 | MS EUROCORP DURHED Z | 13 817,00 | 399 863,98 € | 30,07 € | 415 477,19 € | | 15 613,21 € |
| IE0033758917 | MUZIN ENHANCED - ST | 7 627,00 | 1 224 569,91 € | 162,13 € | 1 236 565,51 € | | 11 975,60 € |
| | SUB-TOTAL | | 4.082.653,88 € | | 4 125 994,08 € | | 43.440,20 € |
| | TOTAL CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS | | 9.400.529,89 € | | 9.512.061,97 € | -49.595,80 € | 161.127,88 € |

193

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|---|------------|------------------------------|---------------------|--------------|-------------|---------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | BIG - BANCO DE INVESTIMENTO GLOBAL | | | | | | |
| | CONTA 55922695 | | | | | | |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBIILIÁRIO DE ACÇÕES | | | | | | |
| IE00BZBZ4842 | HELICON FUND II "A" | 2 102,15 | 196 555,44 € | 92,06 € | 193 528,21 € | -3 027,23 € | |
| | SUB-TOTAL | | 196.555,44 € | | 193 528,21 € | -3.027,23 € | |

13. MAPAS

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|--|------------|------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES | | | | | | |
| LU1597245650 | ALLIANZ VOLATILITY S | 59,74 | 58 878,40 € | 1.001,83 € | 59 849,32 € | | 970,92 € |
| LU0151324935 | CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUNITIES | 983,00 | 179 269,71 € | 183,86 € | 180 734,38 € | | 1 464,67 € |
| FR0010874978 | LA FRANCAISE SUB DEBT C | 57,00 | 108 862,59 € | 2 105,96 € | 120 039,72 € | | 11 177,13 € |
| FR0010978155 | NATIXIS EUR ABS OP | 1,00 | 110 014,29 € | 110.442,12 € | 110 442,12 € | | 427,83 € |
| IE008520F527 | SALAR FUND PLC E1€ | 801,00 | 118 908,45 € | 149,66 € | 119 880,24 € | | 971,79 € |
| | SUB-TOTAL | | 575 933,44 € | | 590 945,78 € | | 15 012,34 € |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO MISTOS | | | | | | |
| LU0970532353 | LA FRANCAISE LUX MULT | 3 061,00 | 356 117,87 € | 118,15 € | 361 657,12 € | | 5 539,25 € |
| | SUB-TOTAL | | 356 117,87 € | | 361 657,12 € | | 5 539,25 € |
| | FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ALTERNATIVOS | | | | | | |
| IE00BYXDW303 | BLACKSTONE DIVERSIFI | 14 611,00 | 152 977,17 € | 10,21 € | 149 178,31 € | -3 798,86 € | |
| LU1012218811 | LFIS VISION UCITS PREMIA I | 184,00 | 189 354,40 € | 1.053,72 € | 193 884,48 € | | 4 530,08 € |
| LU0638558717 | RUFFER TOTAL RETURN INTERNATIONAL | 3 106,00 | 408 035,22 € | 130,83 € | 406 357,98 € | -1 677,24 € | |
| | SUB-TOTAL | | 750 366,79 € | | 749 420,77 € | -5.476,10 € | 4.530,08 € |
| | TOTAL BIG – BANCO DE INVESTI- MENTO GLOBAL | | 1.878.973,54 € | | 1.896.561,98 € | -8.503,33 € | 26.081,67 € |

194

| ISIN | IDENTIFICAÇÃO | QUANTIDADE | VALOR INICIAL ESCRITURADO | VALOR DE INVENTÁRIO | | JUSTO VALOR | |
|--------------|--|------------|------------------------------|---------------------|---------------|-------------|---------|
| | | | | UNITÁRIO | TOTAL | REDUÇÃO | AUMENTO |
| | BBVA - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | | | | | | |
| | CONTA 20007024 | | | | | | |
| LU0210877261 | ALTAM MS EURO | 0,02 | 1,78 € | 101,57 € | 1,78 € | | |
| | SUB-TOTAL | | 1,78 € | | 1,78 € | | |
| | TOTAL BBVA – BANCO BILBAO VZ- CAYA ARGENTARIA | | 1,78 € | | 1,78 € | | |

PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS - ANO DE 2017

MAPA N.º 5

| | | |
|---|----------------|-----------------|
| RENDIMENTOS DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS | | |
| Depósito à ordem e depósito a prazo | 12.975,31 € | |
| Obrigações | 5.826.839,44 € | |
| Fundo de investimento mobiliário | 1.049.306,95 € | |
| Fundo de investimento imobiliário | 0,00 € | |
| Rendimentos de participações sociais - dividendos | 500.522,64 € | 7.389.644,34 € |
| DIFERENÇAS DE CÂMBIO FAVORÁVEIS | | 1.025.061,31 € |
| AJUSTES EM OPERAÇÕES COM FUTUROS | | 0,00 € |
| RENDIMENTO DE IMÓVEIS | | 2.821.680,74 € |
| GANHOS POR AUMENTO DE JUSTO VALOR | | 7.909.959,14 € |
| MAIS-VALIAS NA ALIENAÇÃO DE TÍTULOS E UNID. DE PARTICIP. | | 3.424.843,88 € |
| OUTROS PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS | | 0,00 € |
| TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS | | 22.571.189,41 € |