

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

RELATÓRIO E CONTAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM
30 DE JUNHO DE 2024



Signatory of:



BPI

GESTÃO DE ATIVOS

Grupo  CaixaBank

ÍNDICE

1. RELATÓRIO DE GESTÃO	3
2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024	10
3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024	13
4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024	15
5. ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2024	17
6. RELATÓRIO DE AUDITORIA	30

1. RELATÓRIO DE GESTÃO

BPI Reforma Investimento PPR/OICVM

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

Comentário da Gestão

O primeiro semestre de 2024 foi marcado por uma continuação do bom desempenho dos ativos de risco, particularmente da componente acionista. A resiliência da atividade económica, nomeadamente nos EUA, continuou a suportar o consumo e os resultados das empresas. Para além disso, a temática da Inteligência Artificial continuou a ganhar tração, à medida que o interesse e o investimento nesta área têm feito perspetivar um aumento significativo de receitas para as empresas que produzem componentes críticos para esta tecnologia, mas também naquelas que mais estão a apostar nesta inovação tecnológica para melhorar e monetizar os seus modelos de negócio.

No continente europeu, depois de um período de maior estagnação, começaram a aparecer sinais de perspetivas mais otimistas para a economia, sendo que na China as várias medidas implementadas pelas autoridades nos últimos meses parecem gradualmente refletir-se em alguma melhoria nos indicadores de atividade.

Neste contexto de robustez da economia global, os investidores começaram a rever em baixa a dimensão de cortes nas taxas de juro desde o início do ano. A impulsionar esta mudança de expectativas estiveram também dados de inflação mais persistentes, particularmente no primeiro trimestre. Isso obrigou também os Bancos Centrais a mudarem a narrativa para um tom mais prudente e dependente dos dados económicos.

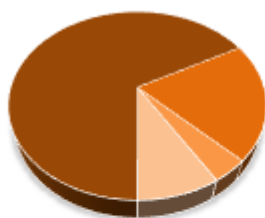
Este panorama acabou por penalizar a classe de Obrigações Soberanas, sobretudo nos primeiros meses de 2024. Todavia, alguns sinais de regresso à tendência decrescente das taxas de inflação nos últimos meses do semestre e de abrandamento do mercado de trabalho ajudaram a uma melhoria da rentabilidade desta classe no período.

Por sua vez, a classe de crédito, fruto da resiliência da economia e dos balanços das empresas, também apresentou um bom desempenho na primeira metade do ano.

No que respeita a decisões de gestão, a equipa procedeu durante o semestre à substituição de alguns instrumentos de gestão passiva por fundos ativos que têm demonstrado capacidade de gerar retornos acima dos seus índices de referência, tanto na componente de obrigações como de ações.

De destacar também alterações na alocação acionista, com o objetivo de alcançar uma maior diversificação em termos de fatores de risco.

Distribuição dos activos do Fundo em 30.06.2024



- Obrigações 67,1%
- Ações 20,3%
- Liquidez 3,9%
- Outros Investimentos 8,7%

Principais Títulos em Carteira

Amundi Euro Government Bond - Ucits Etf	4,4%
Schroder Isf Euro Corporate Bnd-Iz Eur Acc	4,0%
Dws Floating Rate Notes-Ic Eur Acc	3,1%
Obrigacoes Do Tesouro Frn 23.07.25	2,6%
Ishares Core Eur Corp Bond Ucits	2,5%

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

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

Condições de Investimento em 30.06.2024

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

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

Remunerações

De acordo com a alínea c) do n.º 1 do artigo 115.º e DL 27/2023 (RGA), informamos que até 30 de junho de 2024, foram pagas as remunerações, indicadas abaixo:

Remunerações fixas	Número de Colaboradores***	Montante
Total	55	1 274 563 €
Colaboradores Identificados		
Membros não executivos do Conselho de Administração e membros do Conselho Fiscal	9	48 500 €
Membros da Comissão Executiva do Conselho de Administração**	3	189 219 €
Outros Colaboradores Identificados *	6	266 076 €
Colaboradores não Identificados		
Restantes colaboradores	37	770 769 €

Remunerações variáveis	Número de Colaboradores***	Montante
Total	50	734 049 €
Colaboradores Identificados		
Membros não executivos do Conselho de Administração e membros do Conselho Fiscal	-	-
Membros da Comissão Executiva do Conselho de Administração**	5	133 111 €
Outros Colaboradores Identificados *	8	196 644 €
Colaboradores não Identificados		
Restantes colaboradores**	37	404 293 €

*Outros Colaboradores Identificados: Responsáveis pela assunção de riscos, entendendo-se como estando compreendidos neste âmbito os Colaboradores da BPI Gestão de Ativos que têm a seu cargo a tomada de decisões de assunção de riscos relacionados com a atividade de gestão de carteiras; Responsáveis pelas funções de monitorização de riscos bem como os responsáveis pelo acompanhamento das funções de Compliance e de Auditoria Interna e Os colaboradores que auferiram uma remuneração total que os integre no mesmo grupo de remuneração das categorias anteriores e cujas atividades profissionais tenham um impacto significativo no perfil de risco dos organismos de investimento coletivo sob gestão da BPI Gestão de Ativos.

Inclui ex-colaboradores do colectivo identificado que se desvincularam da Sociedade antes de 30 de junho de 2024.

** Inclui Administradores e colaboradores que se desvincularam da sociedade antes de 30 de junho de 2024.

*** A 30 de junho de 2024 a Sociedade Gestora tinha um total de 46 de colaboradores efetivos excluindo Membros não executivos do Conselho de Administração e membros do Conselho Fiscal.

Rentabilidade e Risco

ANOS	RENDIBILIDADE	RISCO	CLASSE DE RISCO
2015	0,35%	2,98%	3
2016	-0,34%	3,29%	3
2017	1,57%	1,48%	2
2018	-5,10%	2,94%	3
2019	7,31%	2,38%	3
2020	0,28%	10,58%	5
2021	3,13%	3,12%	3
2022	-14,68%	6,47%	4
2023	5,40%	3,64%	3
2024	5,37%	-2,64%	3

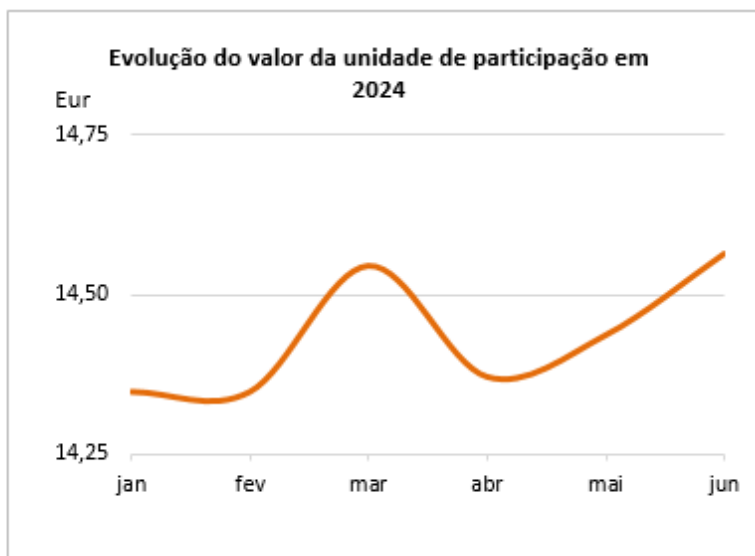
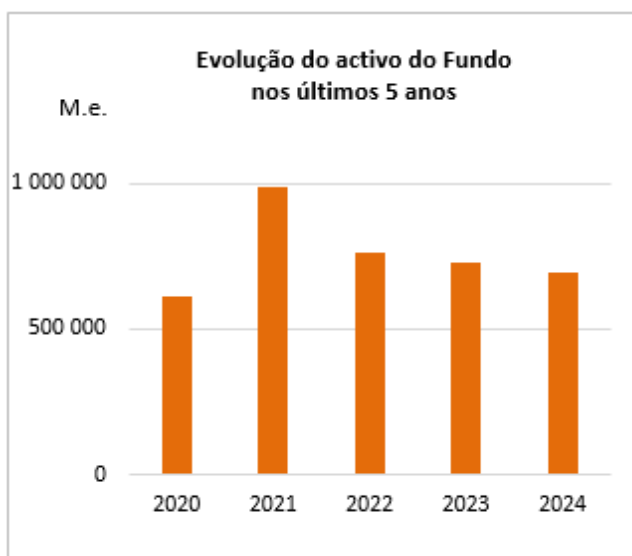
Rentabilidades anualizadas a 30.06.2024

1 Ano	5,4%
3 Anos	-2,6%
5 Anos	-0,5%
Desde o início	3,3%

Movimentos de unidades de participação 2024

UP em circulação no início do período	51 107 143
UP emitidas em 2024	1 029 292
UP resgatadas em 2024	4 430 259
UP em circulação no final do período	47 706 175

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



Demonstração do Património do Fundo

(valores em Euro)

	31-12-2023	30-06-2024
Valores mobiliários	717 403 777	676 935 302
Saldos Bancários	12 801 149	15 806 912
Outros activos	4 084 293	3 774 764
Total dos activos	734 289 219	696 516 978
Passivo	3 316 004	1 658 973
Valor líquido de Inventário	730 973 215	694 858 006

Distribuição de títulos em carteira

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA	%
VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	43 856 147	42 414 142	678 454	43 092 596	6%
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	306 271 630	317 295 199	942 502	318 237 700	47%
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	21 496 242	21 221 147	231 682	21 452 830	3%
OUTROS VALORES					
<i>Val. Mobiliários estrangeiros não cotados</i>	83 572	-	-	-	0%
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
<i>OIC domiciliados em Portugal</i>	12 375 858	13 647 117	-	13 647 117	2%
<i>OIC domiciliados Estado membro UE</i>	272 183 398	282 357 698	-	282 357 698	42%
TOTAL	656 266 848	676 935 302	1 852 638	678 787 940	100%

Movimentos de títulos no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	0	939 610
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	103 551 734	192 406 652
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	33 453 773	73 971 707
<i>Unidades de Participação</i>	493 611 213	414 221 118

Operações com derivados no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
Futuros	70 163 497	125 115 714

Risco e Compliance

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

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

Regras de valorimetria.

a) Valores mobiliários

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

- ii) Quando a última cotação tenha ocorrido há mais de 15 dias, os títulos são considerados como não cotados para efeito de valorização e serão aplicados os seguintes critérios de valorização:

A valorização de ações não admitidas à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base em valores de ofertas de compra firmes difundidas por um market maker da escolha da **Sociedade Gestora** disponibilizadas para o Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo ou, na sua falta, com base em modelos teóricos, tais como o modelo dos cash-flows descontados, que sejam considerados adequados pela **Sociedade Gestora** para as características do ativo a valorizar. Excetua-se o caso de ações em processo de admissão à cotação em que se tomará por base a última cotação conhecida no momento de Referência das ações da mesma espécie, emitidas pela mesma entidade e admitidas à cotação, tendo em conta as características de fungibilidade e liquidez entre as emissões. No caso de valores representativos de dívida e quando a **Sociedade Gestora** considere que, designadamente por falta de representatividade das transações realizadas no mercado em que esses valores estejam cotados ou admitidos à negociação, a cotação não reflita o seu presumível valor de realização ou nos casos em que esses valores não estejam admitidos à cotação ou negociação numa bolsa de valores ou mercado regulamentado, será utilizada a cotação que no entender da **Sociedade Gestora** melhor reflita o presumível valor de realização dos títulos em questão no Momento de Referência. Essa cotação será procurada, alternativamente nas seguintes fontes:

- 1) Em sistemas internacionais de informação de cotações como o Financial Times Interactive Data, o ISMA – International Securities Market Association, a Bloomberg, a Reuters ou outros que sejam considerados credíveis pela **Sociedade Gestora**;
- 2) Junto de *market makers* da escolha da **Sociedade Gestora**, onde será utilizada a melhor oferta de compra dos títulos em questão, ou na impossibilidade da sua obtenção o valor médio das ofertas de compra; apenas são elegíveis para este efeito:
 - As ofertas de compra firmes de entidades que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a entidade responsável pela gestão;
 - As médias que não incluam valores resultantes de ofertas das entidades referidas na alínea anterior ou cuja composição e critérios de ponderação não sejam conhecidos.
- 3) Através de fórmulas de valorização baseadas em modelos teóricos de avaliação de obrigações, onde os fluxos de caixa estimados para a vida remanescente do título são descontados a uma taxa de juro que reflita o risco associado a esse investimento específico, recorrendo-se ainda à comparação direta com títulos semelhantes para aferir da validade da valorização.

b) Instrumentos do mercado monetário

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

- i) Os instrumentos do mercado monetário possuam um perfil de risco, incluindo riscos de crédito e de taxa de juro, reduzido;

- ii) A detenção dos instrumentos do mercado monetário até à maturidade seja provável ou, caso esta situação não se verifique, seja possível em qualquer momento que os mesmos sejam vendidos e liquidados pelo seu justo valor;
 - iii) Se assegure que a discrepância entre o valor resultante do método do custo amortizado e o valor de mercado não é superior a 0,5%.
- c) Instrumentos derivados
- i) Na valorização de instrumentos derivados admitidos à negociação em mercados regulamentados, utilizar-se-á o último preço divulgado pelos respetivos Mercados no Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo;
 - ii) Não existindo cotação porque se trata de um instrumento derivado não admitido à negociação, ou no caso de a cotação existente não ser considerada representativa pela **Sociedade Gestora** utilizar-se-á, alternativamente, uma das seguintes fontes:
 - 1) Os valores disponíveis no Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo das ofertas de compra e venda difundidas por um *market-maker* da escolha da **Sociedade Gestora**;
 - 2) Fórmulas de valorização que se baseiem nos modelos teóricos usualmente utilizados que, no entender da **Sociedade Gestora** sejam consideradas mais adequadas às características do instrumento a valorizar. Estes modelos traduzem-se no cálculo do valor atual das posições em carteira através da atualização dos cash-flows a receber no futuro, líquidos dos pagamentos a efetuar, descontados às taxas de juro implícitas na curva de rendimentos para o período de vida do instrumento em questão.
- d) Fundos de Investimento
- i) A Valorização destas carteiras, nas quais é permitido investir mais de 10% noutros fundos, passou, a partir de 19 de outubro de 2020 a ser publicada no segundo dia útil seguinte, momento em que a cotação da grande maioria dos fundos de investimento já foi divulgada ao mercado, permitindo um maior rigor no apuramento do valor da unidade de participação, bem como um tratamento mais justo dos participantes.

Factos Relevantes Ocorridos no Período

Nada a reportar.

Eventos Subsequentes

Nada a reportar.

Lisboa, 13 de agosto de 2024

Carla Sofia Coelho Ribeiro Miranda



2. BALANÇO E CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

ATIVO						PASSIVO					
Código	Designação	30.06.2024			31.12.2023		Código	Designação	Períodos		
		Bruto	Mv	mv/P	Líquido	Líquido			30.06.2024	31.12.2023	
Outros Ativos											
32	Ativos Fixos Tangíveis das SIM										
33	Ativos Intangíveis das SIM										
	<i>Total de Outros Ativos das SIM</i>										
Carteira de Títulos											
21	Obrigações	192 939 547	369 768	(4 874 087)	188 435 228	326 078 103					
22	Ações	225 594		(225 503)	91	92					
23	Outros Títulos de Capital										
24	Unidades de Participação	463 101 706	26 726 138	(1 327 862)	488 499 982	390 080 145					
25	Direitos										
26	Outros Instrumentos da Dívida					1 245 438					
	<i>Total da Carteira de Títulos</i>	<u>656 266 848</u>	<u>27 095 906</u>	<u>(6 427 451)</u>	<u>676 935 302</u>	<u>717 403 777</u>					
Outros Ativos											
31	Outros ativos										
	<i>Total de Outros Ativos</i>										
Terceiros											
411+...+418	Contas de Devedores	1 921 356			1 921 356	1 420 510					
	<i>Total dos Valores a Receber</i>	<u>1 921 356</u>			<u>1 921 356</u>	<u>1 420 510</u>					
Disponibilidades											
11	Caixa										
12	Depósitos à Ordem	15 806 912			15 806 912	12 801 149					
13	Depósitos a Prazo e com Pré-aviso										
14	Certificados de Depósito										
18	Outros Meios Monetários										
	<i>Total das Disponibilidades</i>	<u>15 806 912</u>			<u>15 806 912</u>	<u>12 801 149</u>					
Acréscimos e diferimentos											
51	Acréscimos de Proveitos	1 852 638			1 852 638	2 663 783					
52	Despesas com Custo Diferido										
53	Outros acréscimos e diferimentos										
59	Contas transitórias ativas	770			770						
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Ativos</i>	<u>1 853 408</u>			<u>1 853 408</u>	<u>2 663 783</u>					
	TOTAL DO ATIVO	<u>675 848 524</u>	<u>27 095 906</u>	<u>(6 427 451)</u>	<u>696 516 978</u>	<u>734 289 219</u>					
	Total do Número de Unidades de Participação em circulação				47 706 175	51 107 143					
Capital do OIC											
61	Unidades de Participação					238 530 864			255 535 704		
62	Variações Patrimoniais					323 825 684			355 857 380		
64	Resultados Transitados					119 580 131			80 852 199		
65	Resultados Distribuídos										
67	Dividendos Antecipados das SIM										
66	Resultados Líquidos do Período					12 921 326			38 727 932		
	<i>Total do Capital do OIC</i>					<u>694 858 006</u>			<u>730 973 215</u>		
Provisões Acumuladas											
481	Provisões para Encargos										
	<i>Total das Provisões Acumuladas</i>										
Terceiros											
421	Resgates a Pagar a Participantes					689 597			1 873 793		
422	Rendimentos a Pagar a Participantes										
423	Comissões a Pagar					933 605			999 053		
424+...+429	Outras contas de Credores					35 770			315 229		
43+12	Empréstimos Obtidos										
44	Pessoal										
46	Acionistas										
	<i>Total dos Valores a Pagar</i>					<u>1 658 972</u>			<u>3 188 075</u>		
Acréscimos e diferimentos											
55	Acréscimos de Custos										
56	Receitas com Provento Diferido										
58	Outros Acréscimos e Diferimentos										
59	Contas transitórias passivas					0			127 929		
	<i>Total do Acréscimos e Diferimentos Passivos</i>					<u>0</u>			<u>127 929</u>		
	TOTAL DO CAPITAL E PASSIVO					<u>696 516 978</u>			<u>734 289 219</u>		
	Valor Unitário da Unidade Participação					14.5654			14.3028		

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

DIREITOS SOBRE TERCEIROS				RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		30.06.2024	31.12.2023			30.06.2024	31.12.2023
	Operações Cambiais				Operações Cambiais		
911	À vista			911	À vista		
912	A prazo (forwards cambiais)			912	A prazo (forwards cambiais)		
913	Swaps cambiais			913	Swaps cambiais		
914	Opções			914	Opções		
915	Futuros	1 632 135	56 652 885	915	Futuros		
	<i>Total</i>	<u>1 632 135</u>	<u>56 652 885</u>		<i>Total</i>		
	Operações Sobre Taxas de Juro				Operações Sobre Taxas de Juro		
921	Contratos a prazo (FRA)			921	Contratos a prazo (FRA)		
922	Swap de taxa de juro			922	Swap de taxa de juro		
923	Contratos de garantia de taxa de juro			923	Contratos de garantia de taxa de juro		
924	Opções			924	Opções		
925	Futuros			925	Futuros		
	<i>Total</i>				<i>Total</i>		
	Operações Sobre Cotações				Operações Sobre Cotações		
934	Opções			934	Opções		
935	Futuros			935	Futuros		
	<i>Total</i>				<i>Total</i>		
	Compromissos de Terceiros				Compromissos Com Terceiros		
942	Operações a prazo (reporte de valores)			941	Subscrição de títulos		
944	Valores cedidos em garantia			942	Operações a prazo (reporte de valores)		
945	Empréstimos de títulos			943	Valores cedidos em garantia		
	<i>Total</i>				<i>Total</i>		
	<i>TOTAL DOS DIREITOS</i>	<u>1 632 135</u>	<u>56 652 885</u>		<i>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</i>		
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA			99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	<u>1 632 135</u>	<u>56 652 885</u>

3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

CUSTOS E PERDAS				PROVEITOS E GANHOS			
Código	Designação	Períodos		Código	Designação	Períodos	
		30.06.2024	30.06.2023			30.06.2024	30.06.2023
	Custos e Perdas Correntes				Proveitos e Ganhos Correntes		
	Juros e Custos Equiparados				Juros e Proveitos Equiparados		
712+713	De Operações Correntes			812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	2 610 776	3 600 323
711+718	De Operações Extrapatrimoniais	10 279	1	811+814+827+818	De Operações Correntes	105 453	221 852
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	2 934	1 575		Rendimento de Títulos		
724+...+728	Outras Operações Correntes	5 457 923	5 812 680	822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	206 054	830 034
729	De Operações Extrapatrimoniais	5 667	11 832	829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	140 562 319	193 732 115	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	157 649 211	210 784 588
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	4 865 717	23 416 832	839	Em Operações Extrapatrimoniais	3 515 425	22 089 610
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e						
7411+7421	Incrementos Patrimoniais		4 835	851	Provisões para Encargos		
7412+7422	Impostos Indirectos	217 521	231 216	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	4 517	5 344
7418+7428	Outros impostos						
	Provisões do Exercício				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>164 091 436</u>	<u>237 531 752</u>
751	Provisões para Encargos						
77	Outros Custos e Perdas Correntes	48 151	56 844				
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>151 170 510</u>	<u>223 267 930</u>				
79	Outros Custos e Perdas das SIM		100	89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM		
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas das SIM (C)</i>		<u>100</u>		<i>Total dos Outros Proveitos e Ganhos das SIM (D)</i>		
	Custos e Perdas Eventuais				Proveitos e Ganhos Eventuais		
781	Valores Incobráveis			881	Recuperação de Incobráveis		
782	Perdas Extraordinárias			882	Ganhos Extraordinários		
783	Perdas Imputáveis a Exercícios Anteriores	61	531	883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores	462	2 050
788	Outras Custos e Perdas Eventuais			888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		
	<i>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</i>	<u>61</u>	<u>531</u>		<i>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</i>	<u>462</u>	<u>2 050</u>
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício						
66	Resultado Líquido do Período (se>0)	<u>12 921 326</u>	<u>14 265 241</u>	66	Resultado Líquido do Período (se<0)		
	TOTAL	<u>164 091 898</u>	<u>237 533 801</u>		TOTAL	<u>164 091 898</u>	<u>237 533 801</u>
(8*2/3/4/5)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	19 900 789	21 481 256	F - E	Resultados Eventuais	401	1 519
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	(1 366 238)	(1 339 055)	B+D+F-A-C-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	13 138 848	14 501 392
B-A	Resultados Correntes	12 920 926	14 263 822	B+D+F-A-C-			
				E+7411/8+7421/8	Resultados Líquidos do Período	12 921 326	14 265 241

4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(valores em Euro)

Data: 30.06.2024

Discriminação dos Fluxos	30.06.2024	30.06.2023
Operações sobre as unidades do OIC		
Recebimentos:	15 248 525	16 468 108
Subscrições de unidades de participação	15 248 525	16 468 108
Pagamentos:	(65 050 001)	(43 573 236)
Resgates de unidades de participação	(65 050 001)	(43 573 236)
Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC	(49 801 476)	(27 105 128)
Operações da carteira e títulos e outros activos		
Recebimentos:	690 509 230	412 964 635
Venda de títulos e outros activos da carteira	569 810 537	378 460 529
Reembolso de títulos e outros activos da carteira	6 633 000	12 300 000
Resgates de unidades de participação noutros OIC	109 621 215	16 320 724
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	199 858	842 870
Juros e proveitos similares recebidos	3 807 991	5 031 585
Outros recebimentos relacionados com a carteira	436 628	8 927
Pagamentos:	(631 376 983)	(391 333 108)
Compra de títulos e outros activos da carteira	(419 905 613)	(336 072 916)
Subscrição de títulos e outros activos	(208 959 192)	(54 420 385)
Juros e custos similares pagos	(386 232)	(836 597)
Comissões de Bolsa suportadas	-	(62)
Comissões de corretagem	(2 926)	(1 588)
Outros pagamentos relacionados com a carteira	(2 123 021)	(1 562)
Fluxo das operações da carteira de títulos e outros activos	59 132 247	21 631 527
Operações a prazo e de divisas		
Recebimentos:	190 099 624	295 188 044
Operações cambiais	165 244 686	127 149 931
Operações de taxa de juro	-	13 829
Operações sobre cotações	-	47 737
Margem inicial em contratos de futuros e opções	24 853 571	167 973 599
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	1 368	2 948
Pagamentos:	(190 343 251)	(296 516 681)
Operações cambiais	(166 334 173)	(127 772 550)
Operações de taxa de juro	-	(36 484)
Operações sobre cotações	-	(78 665)
Margem inicial em contratos de futuros e opções	(24 004 596)	(168 619 337)
Outros pagamentos operações a prazo e de divisas	(4 482)	(9 646)
Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas	(243 627)	(1 328 638)
Operações de gestão corrente		
Recebimentos:	105 453	221 852
Juros de depósitos bancários	105 453	221 852
Pagamentos:	(5 800 010)	(6 210 187)
Comissão de gestão	(5 155 020)	(5 475 444)
Comissão de depósito	(323 311)	(343 408)
Juros devedores de depósitos bancários	(10 279)	(1)
Impostos e taxas	(296 072)	(330 145)
Outros pagamentos correntes	(15 328)	(61 190)
Fluxo das Operações de Gestão Corrente	(5 694 558)	(5 988 335)
Saldo dos Fluxos de caixa do período	3 392 587	(12 790 575)
Efeitos das diferenças de câmbio	(386 824)	(814 360)
Disponibilidades no início de período	12 801 149	43 467 364
Disponibilidades no fim do período	15 806 912	29 862 430

5. ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2024

INTRODUÇÃO

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

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

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

1. CAPITAL DO OIC

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

Durante o exercício findo em 30 de junho de 2024, o movimento ocorrido no capital do OIC foi o seguinte:

Descrição	(Valores em Euro)						
	31.12.2023	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	30.06.2024
Valor base	255 535 704	5 146 460	(22 151 296)				238 530 864
Diferença p/Valor Base	355 857 380	9 682 810	(41 714 509)				323 825 684
Resultados distribuídos	-						-
Resultados acumulados	80 852 199				38 727 932		119 580 131
Resultados do período	38 727 932				(38 727 932)	12 921 326	12 921 326
Total	730 973 215	14 829 269	(63 865 805)	-	-	12 921 326	694 858 006
Nº de Unidades participação	51 107 143	1 029 292	(4 430 259)				47 706 175
Valor Unidade participação	14.3028	14.4072	14.4158				14.5654

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

	Data	Valor UP	VLGF	Nº UP em circulação
Ano 2024	30-06-24	14.5654	694 858 006	47 706 175
	31-03-24	14.5463	721 220 202	49 580 939
Ano 2023	31-12-23	14.3028	730 973 215	51 107 143
	30-09-23	13.7219	727 633 737	53 027 165
	30-06-23	13.8236	749 726 009	54 235 342
	31-03-23	13.7646	761 615 306	55 331 522
Ano 2022	31-12-22	13.5680	762 311 351	56 184 476
	30-09-22	13.5140	777 764 199	57 552 436
	30-06-22	13.9061	820 021 590	58 968 605
	31-03-22	15.0592	923 500 678	61 324 531

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

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

Em 30 de junho de 2024, os participantes do OIC podem agrupar-se de acordo com os seguintes escalões:

Escalões	N.º participantes
Ups >= 25%	-
10% <= Ups < 25%	-
5% <= Ups < 10%	-
2% <= Ups < 5%	-
0.5% <= Ups < 2%	-
Ups < 0.5%	68 121
TOTAL	68 121

3. CARTEIRA DE TÍTULOS E DISPONIBILIDADES

Em 30 de junho de 2024, esta rubrica tem a seguinte composição:

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
<i>M.C.O.B.V. Portuguesas</i>						
-Títulos dívida Pública						
OBRIGAÇÕES TESOURO A:07/23/25	18 352 906	-	(775 492)	17 577 414	377 440	17 954 854
	18 352 906	-	(775 492)	17 577 414	377 440	17 954 854
-Obrigações diversas						
BANCO COM. PORTUGUES 1.125% 12/02/27	3 995 160	-	(176 160)	3 819 000	17 090	3 836 090
BANCO COM. PORTUGUES 1.75% 07/04/28	2 674 725	-	(126 614)	2 548 112	10 874	2 558 985
BANCO COM. PORTUGUES 3.871% 27/03/30	994 769	-	(8 049)	986 720	10 075	996 795
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 4% 17/05/32	1 000 000	-	(32 600)	967 400	4 822	972 222
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 8.50% 25/10/25	1 139 600	-	(25 036)	1 114 564	63 611	1 178 175
BANCO COMERCIO PORT 4,5% A:07/12/27	796 018	55 982	-	852 000	31 015	883 015
BANCO COMERCIO PORT 8.75% A:05/03/33	796 018	95 182	-	891 200	22 438	913 638
BRISA CONCESSAO RODOV SA 1.875% 30/04/25	1 572 026	-	(95 051)	1 476 975	4 700	1 481 675
CAIXA GERAL DEPOSITOS 0.375% 21/09/27	2 396 448	-	(168 576)	2 227 872	6 959	2 234 831
CAIXA GERAL DEPOSITOS 1.25% 25/11/24	4 206 067	-	(49 264)	4 156 803	31 270	4 188 073
CAIXA GERAL DEPOSITOS 2.875% 15/06/26	799 432	-	(7 308)	792 124	945	793 069
CAIXA GERAL DEPOSITOS 5.75% 31/10/28	1 146 570	18 726	-	1 165 296	41 994	1 207 290
CELULOSE BEIRA IND 14/07/2027	400 000	-	(660)	399 340	11 984	411 324
ENERGIAS PORTUGAL 1.70% 20/07/80	997 440	-	(23 440)	974 000	16 071	990 071
ENERGIAS PORTUGAL 1.875% 14/03/82	593 887	-	(72 025)	521 862	8 914	530 776
GALP ENERGIA 2% 15/01/2026	1 995 080	-	(51 620)	1 943 460	18 251	1 961 711
	25 503 241	169 890	(836 403)	24 836 728	301 014	25 137 742
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
FRANCE GOVT 0,5% A:25/05/25	394	-	(5)	390	0	390
	394	-	(5)	390	0	390
-Out.Fundos Públicos Equiparados						
EUROPEAN UNION 2.625 % 04/02/48	10 201 244	-	(269 468)	9 931 775	121 282	10 053 057
EUROPEAN UNION 1.25 % 04/02/43	5 410 657	-	(81 482)	5 329 174	38 054	5 367 228
EUROPEAN UNION 0.40 % 04/02/37	7 161 798	-	(4 433)	7 157 365	16 186	7 173 551
	22 773 698	-	(355 384)	22 418 314	175 522	22 593 836
-Obrigações diversas						
ABN AMRO BANK NV 3.875% 15/01/32	99 179	1 083	-	100 262	1 768	102 030
ABN AMRO BANK NV 4.528% FLOAT 15/01/27	600 000	3 378	-	603 378	5 708	609 086
AIB GROUP PLC 3.625% 04/07/26	2 950 611	21 820	-	2 972 431	106 809	3 079 240
ALD SA 4.25% 18/01/27	699 622	9 748	-	709 370	13 331	722 700
ALD SA 4.375% 23/11/26	499 960	6 380	-	506 340	13 149	519 489
ALD SA FLOAT 21/02/25	1 000 000	2 815	-	1 002 815	4 867	1 007 682
ARVAL SERVICE LEASE 4.25% 11/11/25	998 750	5 150	-	1 003 900	26 940	1 030 840
ARVAL SERVICE LEASE 4.625% 02/12/24	698 873	2 538	-	701 411	18 664	720 075
ARVAL SERVICE LEASE 4.75% 22/05/27	199 746	5 277	-	205 023	1 015	206 038
AUSTRALIA NZ BK 0.669% 05/05/31	2 000 000	-	(132 750)	1 867 250	2 053	1 869 303
AXA BANK EUROPE SCF 3% 03/11/26	497 775	-	(1 025)	496 750	9 836	506 586
BANCO DE SABADELL 5.375% 08/09/26	1 116 390	2 673	-	1 119 063	47 817	1 166 880
BANCO SABADELL 0.875% 16/06/2028	497 009	-	(36 959)	460 050	168	460 218
BANCO SANTANDER SA 3.25% 04/04/26	1 125 480	-	(135 600)	989 880	7 747	997 627
BANK OF AMERICA 0.694% 22/03/2031	1 150 000	-	(180 987)	969 013	2 187	971 200
BANK OF AMERICA FLOAT 24/08/25	1 527 270	-	(25 065)	1 502 205	7 429	1 509 634
BANK OF MONTREAL 3.924% 06/06/25	1 400 000	3 402	-	1 403 402	3 941	1 407 343
BANK OF NOVA SCOTIA 3.05% 31/10/24	599 736	-	(1 002)	598 734	12 150	610 884
BANKINTER SA 1.25% 23/12/32	1 496 955	-	(135 623)	1 361 333	9 734	1 371 066
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.01% 07/03/25	1 994 080	-	(43 890)	1 950 190	63	1 950 253

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1.VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Obrigações diversas						
BBVA 0.75% A:04/06/2025	994 880	-	(20 675)	974 205	534	974 739
BBVA 1% 16/01/2030	2 087 211	-	(30 377)	2 056 835	9 525	2 066 359
BMW FINANCE NV 3.25% 22/11/26	1 499 940	-	(503)	1 499 438	29 436	1 528 874
BMW FINANCE NV 3.50% 19/10/24	1 998 700	-	(1 360)	1 997 340	48 770	2 046 110
BNP PARIBAS 0.50% 01/09/28	1 290 848	-	(117 475)	1 173 374	5 381	1 178 755
BNP PARIBAS 0.50% 19/01/30	697 704	-	(96 926)	600 779	1 559	602 337
BNP PARIBAS 1.125% 15/01/32	2 028 682	-	(187 352)	1 841 330	10 266	1 851 596
BNP PARIBAS 1.125% A:28/08/24	709 869	-	(12 879)	696 990	6 606	703 596
BNP PARIBAS 1.25% 19/03/25	1 900 361	64 529	-	1 964 890	7 055	1 971 945
BOOKING HOLDINGS INC 2.375% 23/09/24	523 790	-	(25 555)	498 235	9 117	507 352
CARREFOUR 1.875% 30/10/2026	399 756	-	(14 862)	384 894	5 000	389 894
CASSA DEPOSITI E PRESTI 1% 21/09/28	1 392 314	-	(146 622)	1 245 692	10 825	1 256 517
CREDIT AGRICOLE 1% 22/04/26	1 997 000	-	(43 000)	1 954 000	3 781	1 957 781
CREDIT AGRICOLE 1,625% 05/06/30	599 970	-	(15 171)	584 799	668	585 467
CREDIT AGRICOLE 3,036% 07/03/2025	2 000 000	3 150	-	2 003 150	5 203	2 008 353
DASSAULT SYSTEMES 0% 16/09/24	692 979	1 344	-	694 323	-	694 323
DELL BANK INT 4.5% 18/10/27	996 450	28 005	-	1 024 455	31 475	1 055 930
DNB BANK ASA 1.625% 31/05/26	996 440	-	(15 135)	981 305	1 336	982 641
DNB BANK ASA 3.125% 21/09/27	499 055	-	(4 228)	494 828	12 082	506 909
DNB BANK ASA 3.625% 16/02/27	1 196 820	1 272	-	1 198 092	16 045	1 214 137
E.ON 0.875% 08/01/25	199 760	-	(2 642)	197 118	832	197 950
EDP FINANCE 3.50 % 16/07/30	298 419	-	(1 785)	296 634	4 762	301 396
EDP FINANCE BV 3.875% 11/03/2030	398 704	5 864	-	404 568	4 714	409 282
EUROPEAN UNION 0% 02/06/28	9 044 741	-	(20 274)	9 024 466	-	9 024 466
EUROPEAN UNION 0% 04/07/2029	9 043 923	-	(44 538)	8 999 385	-	8 999 385
HEINEKEN NV3.875% 23/09/24	799 288	464	-	799 752	23 801	823 553
HOLCIM FIN LUX 0.50% 23/04/31	497 175	-	(95 885)	401 290	466	401 756
ING GROEP NV 2.125% 23/05/26	599 568	-	(8 745)	590 823	1 327	592 150
INTERCONTINENTAL HOTELS 1.625% 08/10/24	1 909 392	-	(21 067)	1 888 325	22 439	1 910 764
JPMORGAN CHASE 1.09% A:11/03/27	1 546 830	-	(109 673)	1 437 158	4 972	1 442 130
KBC GROUP 1.5% 29/03/26	299 763	-	(5 021)	294 743	1 147	295 889
KBC GROUP NV 0.62507/12/2031	1 799 298	-	(140 751)	1 658 547	6 332	1 664 879
KFW 2.75% 14/02/33	2 791 267	-	(14 702)	2 776 565	28 936	2 805 501
KFW 2.875% 31/03/32	2 789 454	-	(10 345)	2 779 109	11 610	2 790 719
KFW 0% 15/09/31	2 789 342	-	(11 066)	2 778 276	-	2 778 276
KFW 1.375% 07/06/32	2 789 629	-	(13 396)	2 776 232	2 687	2 778 919
LA BANQUE POSTALE 0.75% 02/08/32	993 900	-	(100 790)	893 110	6 824	899 934
LA BANQUE POSTALE 0.875% 26/01/31	1 498 020	-	(72 218)	1 425 803	5 594	1 431 397
LEASEPLAN CORPORATION 0.25% 07/09/2026	1 843 951	-	(120 639)	1 723 312	3 753	1 727 065
LLOYDS BANKING 3.50% 01/04/2026	1 196 580	546	-	1 197 126	10 356	1 207 482
MERCEDES BENZ INT 3.40% 13/04/25	1 999 460	-	(4 420)	1 995 040	14 532	2 009 572
MORGAN STANLEY 2.103% 08/05/26	1 000 000	-	(14 150)	985 850	3 054	988 904
NATIONAL GRID NA INC 0.41% 20/01/26	700 000	-	(34 370)	665 630	1 270	666 900
NESTLE FINANCE 0% 12/11/2024	496 490	-	(3 160)	493 330	-	493 330
NORDEA BANK ABP 3.625% 10/02/26	1 098 647	-	(396)	1 098 251	15 362	1 113 613
OREAL SA 3.125% 19/05/25	997 960	-	(2 400)	995 560	3 596	999 156
REN FINANCE 2.50% 12/02/25	742 028	-	(47 362)	694 666	6 646	701 312
REN FINANCE 3.50 % 27/02/2032	1 087 790	-	(5 412)	1 082 378	13 044	1 095 422
RENTOKIL INITIAL 0.95% 22/11/2024	503 230	-	(9 000)	494 230	2 868	497 098
SANTANDER UK 0.50% 10/01/25	801 354	-	(14 394)	786 960	1 880	788 840
SANTANDER UK 0.603% 13/09/29	1 900 000	-	(241 462)	1 658 539	9 109	1 667 648
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3.943%13/06/25	1 500 000	4 215	-	1 504 215	2 967	1 507 182
UNICREDIT SPA 0.80% 05/07/2029	1 450 260	-	(157 548)	1 292 711	11 442	1 304 153

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
1. VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Obrigações diversas						
UNICREDIT SPA 1.625% 03/07/2025	1 894 661	5 216	-	1 899 877	30 622	1 930 498
	104 955 088	178 867	(2 752 628)	102 381 327	766 979	103 148 306
-U.P. FIM Fechados						
AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND UCITS ETF	31 158 501	-	(320 237)	30 838 263	-	30 838 263
AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE	1 413 633	12 198	-	1 425 831	-	1 425 831
AMUNDI FUNDS PIONEER US BONDS	14 645 130	29 466	-	14 674 596	-	14 674 596
AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORATE ETF	1 075 271	51 614	-	1 126 886	-	1 126 886
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET ZERO	1 789 827	524 042	-	2 313 869	-	2 313 869
ISHARES CORE EM IMI ACC (AMS)	13 653 171	2 382 730	-	16 035 901	-	16 035 901
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF	16 783 574	744 065	-	17 527 640	-	17 527 640
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS(AMS)	1 260 770	319 003	-	1 579 773	-	1 579 773
ISHARES CORE MSCI JAPAN AMS (EUR)	11 078 556	2 440 439	-	13 518 995	-	13 518 995
ISHARES CORE MSCI WORLD	1 748 329	132 339	-	1 880 669	-	1 880 669
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	1 289 834	-	(6 129)	1 283 705	-	1 283 705
ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF	17 494 673	-	(83 475)	17 411 199	-	17 411 199
ISHARES EUR GOVERNMENT BOND IDX FUND	7 196 622	7 621	-	7 204 243	-	7 204 243
ISHARES EUR GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF	1 786 241	67 489	-	1 853 731	-	1 853 731
ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF	10 368 173	143 228	-	10 511 400	-	10 511 400
ISHARES MSCI EMU ESG ENHANCED UCITS ETF	719 433	122 007	-	841 441	-	841 441
ISHARES MSCI JAPAN ESG ENHANCED ETF	1 840 010	220 489	-	2 060 499	-	2 060 499
ISHARES MSCI USA ESG ENH. UCITS ETF	1 874 865	259 200	-	2 134 065	-	2 134 065
ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED	7 867 568	978 808	-	8 846 376	-	8 846 376
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	8 609 418	2 204 073	-	10 813 491	-	10 813 491
ISHARES S&P 500 EUR HEDGED -H	7 032 582	1 403 631	-	8 436 213	-	8 436 213
LYXOR NET ZERO 2050 S&P EUROZONE	712 602	175 486	-	888 088	-	888 088
SPDR S&P 500 EUR HDG ACC	6 474 366	1 021 703	-	7 496 070	-	7 496 070
UBS S&P 500 ESG UCITS ETF	1 822 796	457 238	-	2 280 033	-	2 280 033
VANGUARD INVEST.S.EUR GOVT BOND INDEX F	1 798 862	1 246	-	1 800 108	-	1 800 108
XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	1 786 813	-	(3 719)	1 783 094	-	1 783 094
X-TRACKERS STOXX EUROPE 600	5 260 828	668 161	-	5 928 989	-	5 928 989
	178 542 450	14 366 278	(413 560)	192 495 168	-	192 495 168
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
-Títulos de dívida pública						
US TREASURY N/B 1.75 % 15/08/41	5 538 253	-	(25 803)	5 512 450	54 328	5 566 777
US TREASURY N/B 1.875 % 15/02/41	7 278 763	21 011	-	7 299 774	74 455	7 374 229
US TREASURY N/B 2.75% 15/08/42	7 275 362	-	(9 708)	7 265 654	96 711	7 362 365
	20 092 378	21 011	(35 511)	20 077 878	225 494	20 303 372
-Obrigações diversas						
BANCO SANTANDER 5.147% 18/08/2025	186 829	-	(1 422)	185 407	3 526	188 933
DELL INT LLC 6.02% 15/06/26	619 698	-	(95 694)	524 005	1 300	525 305
FORTINET INC 1% 15/03/2026	455 315	-	(21 548)	433 767	1 362	435 129
	1 261 842	-	(118 664)	1 143 178	6 189	1 149 367
-Acções						
VOYAGER DIGITAL	142 022	-	(141 930)	92	-	92
	142 022	-	(141 930)	92	-	92
2. OUTROS VALORES						
<i>Val. Mobiliários estrangeiros não cotados</i>						
-Acções						
LA SEDA DE BARCELONA SA	83 572	-	(83 572)	-	-	-
	83 572	-	(83 572)	-	-	-
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
-OIC domiciliados em Portugal						
BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES CLASSE M	3 012 819	590 640	-	3 603 460	-	3 603 460

(valores em Euro)

Descrição dos títulos	Preço de aquisição	Mais valias	Menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
-OIC domiciliados em Portugal						
BPI IMPACTO CLIMA OBRIGAÇÕES CLASSE M	5	-	-	5	-	5
BPI OBRIGAÇÕES MUNDIAIS CLASSE M	9 363 034	680 618	-	10 043 652	-	10 043 652
	12 375 858	1 271 259	-	13 647 117	-	13 647 117
-OIC domiciliados Estado membro UE						
AB FCP II EMERGING MKTS VALUE PORTFOLIO	1 821 795	23 938	-	1 845 733	-	1 845 733
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION	5 406 724	80 183	-	5 486 907	-	5 486 907
BLACKROCK GLOBAL F.WORLD HEALTHSCIENCIE	5 558 784	241 272	-	5 800 056	-	5 800 056
BLACKROCK GLOBAL FUNDS EURO BOND FUND	2 632 683	-	(3 863)	2 628 820	-	2 628 820
BLUEBAY INV.GRADE EUR AGGREGATE BOND FD	2 642 966	-	(3 778)	2 639 188	-	2 639 188
BNP PARIBAS INTICASH EUR- I	9 761 403	23 438	-	9 784 840	-	9 784 840
BPI AFRICA LUX- M EUR	1 766 707	-	(166 094)	1 600 613	-	1 600 613
BPI ALT IBERIAN EQ. LONG SHORT FUND (M)	24 131 569	-	(241 298)	23 890 271	-	23 890 271
BPI GLOBAL INVESTMENT LUX EUR	7 226 106	382 832	-	7 608 938	-	7 608 938
BPI HIGH INCOME BOND FUND-I	1 360 431	292 668	-	1 653 099	-	1 653 099
BPI IBERIA LUX (I)	2 505 110	2 264 443	-	4 769 553	-	4 769 553
BPI OPPORTUNITIES LUX M	7 483 758	125 496	-	7 609 254	-	7 609 254
BPI TECHNOLOGY REVOLUTION FUND	3 218 113	-	(423 916)	2 794 198	-	2 794 198
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EM.MKT	2 191 185	101 578	-	2 292 763	-	2 292 763
DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES- IC	21 655 221	230 010	-	21 885 231	-	21 885 231
DNCA INVEST ALPHA BONDS EUR	8 099 197	89 905	-	8 189 102	-	8 189 102
DPAM INVEST B EQUITIES EUROPE SUSTAI	727 668	131 978	-	859 647	-	859 647
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE FUND	3 828 405	432 557	-	4 260 962	-	4 260 962
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	3 162 937	1 321 056	-	4 483 993	-	4 483 993
FRANKLIN TEMPLETON IF TECHNOLOGY	1 714 801	210 042	-	1 924 843	-	1 924 843
FTIF FRANKLIN EUR SHORT DURATION BOND FU	3 520 471	29 758	-	3 550 229	-	3 550 229
GUINNESS SUSTAN ENERGY FUND	2 253 859	39 448	-	2 293 307	-	2 293 307
JPMORGAN EUROPE STRATEGIC VALUE FUND	707 196	-	(14 060)	693 136	-	693 136
JPMORGAN FUNDS EU GOVERNMENT BOND	10 591 294	-	(61 293)	10 530 000	-	10 530 000
JPMORGAN FUNDS GLOBAL FOCUS	4 572 783	161 054	-	4 733 837	-	4 733 837
JPMORGAN US AGGREGATE BOND FUND	14 133 554	324 287	-	14 457 841	-	14 457 841
LUMYA MW TOPS MR UCITS EURBAC	194 574	15 523	-	210 097	-	210 097
LUMYNA MW UCITS SICAV	4 360 186	1 861 125	-	6 221 311	-	6 221 311
MAN GLG JAPAN COREALPHA-I EUR	697 664	3 291	-	700 955	-	700 955
MORGAN ST.SHORT MATURITY EURO BOND FUND.	7 212 517	81 203	-	7 293 721	-	7 293 721
MUZINICH SHORT DUR HIGH YIELD FUND	8 980 777	150 546	-	9 131 323	-	9 131 323
NATIXIS OSTRUM SRI CREDIT SHORT DUR.	1 801 014	33 324	-	1 834 338	-	1 834 338
NORDEA 1 GLOBAL CLIMATE AND ENV.	1 682 282	102 187	-	1 784 468	-	1 784 468
PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD	13 906 454	680 924	-	14 587 378	-	14 587 378
PICTET GLOBAL ENVIRONMENT OPP	1 742 652	9 050	-	1 751 703	-	1 751 703
PICTET ROBOTICS I EUR	1 342 454	157 587	-	1 500 041	-	1 500 041
PICTET TR ATLAS	3 837 231	416 237	-	4 253 468	-	4 253 468
PICTET TR MANDARIN EUR	3 468 557	30 945	-	3 499 502	-	3 499 502
PICTET USD GOVERNMENT BONDS HI	6 586 546	66 274	-	6 652 820	-	6 652 820
PICTET USD GOVERNMENT BONDS-I	7 707 712	31 113	-	7 738 825	-	7 738 825
ROBECO CAPITAL GROWTH BP GL.PRE	5 555 783	202 912	-	5 758 695	-	5 758 695
ROBECO SAM EURO SDG CREDITS FUND	6 888 969	84 295	-	6 973 265	-	6 973 265
SCHRODER ISF EUR CORP.BOND	27 487 209	477 266	-	27 964 475	-	27 964 475
SCHRODER ISF EUR HIGH YIELD IZEU	1 811 211	18 208	-	1 829 418	-	1 829 418
SKY HARBOR GL.F.US SHORT RESP.HIGH YIELD	7 187 367	139 451	-	7 326 819	-	7 326 819
T.ROWE PF.US SMALLER COMP.EQ.FUND	5 260 121	1 625	-	5 261 746	-	5 261 746
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	1 797 398	19 574	-	1 816 972	-	1 816 972
	272 183 398	11 088 602	(914 302)	282 357 698	-	282 357 698
TOTAL	656 266 848	27 095 906	(6 427 451)	676 935 302	1 852 638	678 787 940

O movimento ocorrido nas rubricas de disponibilidades durante o exercício findo em 30 de junho de 2024, foi o seguinte:

(valores em Euro)

Descrição	31.12.2023	Aumentos	Reduções	30.06.2024
Depósitos à ordem	12 801 149	895 962 832	892 957 070	15 806 912
TOTAL	12 801 149	895 962 832	892 957 070	15 806 912

4. BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

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

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

a) Especialização de períodos

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

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

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

b) Carteira de títulos

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

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

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

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

ii) Os valores mobiliários admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados são valorizados diariamente, com base na última cotação disponível no momento de referência. Caso não exista cotação nesse dia ou cujas cotações não sejam consideradas pela Sociedade Gestora como representativas do seu presumível valor de realização, utiliza-se a última cotação de fecho disponível, desde que se tenha verificado nos 15 dias anteriores;

iii) As ações não admitidas à cotação ou negociação em mercados regulamentados, são valorizados com base em valores de oferta de compra, difundidos por um "market maker" da sua escolha, disponibilizados para o momento de referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do OIC.

iv) Os valores representativos de dívida não cotados, ou cujas cotações não sejam consideradas representativas do seu presumível valor de realização, são valorizados diariamente com base na cotação que no entender da Sociedade Gestora melhor reflita o seu presumível valor de realização. Essa cotação é procurada em sistemas internacionais de informação de cotações tais como o Financial Times Interactive Data, o ISMA – International Securities Market Association, a Bloomberg, a Reuters ou outros que sejam considerados credíveis pela Sociedade Gestora. Alternativamente, a cotação pode ser obtida junto de "market makers" da escolha da Sociedade Gestora, ou através de modelos teóricos de avaliação de obrigações;

v) As unidades de participação em fundos de investimento são registadas ao custo de aquisição e valorizadas com base no último valor conhecido e divulgado pela respetiva entidade gestora ou, se aplicável, ao último preço de mercado onde se encontrarem admitidas à negociação;

vi) Os outros valores representativos de dívida, incluindo papel comercial e os depósitos a prazo, na falta de preços de mercado, são valorizados com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação.

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

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

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

c) Valorização das unidades de participação

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

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

d) Comissão de subscrição

O OIC está isento de comissão de subscrição.

e) Comissão de resgate

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

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

f) Comissão de gestão

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

g) Comissão de depósito

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

h) Taxa de supervisão

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

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

i) Operações em moeda estrangeira

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

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

j) Operações com contratos de “Futuros”

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

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

k) Impostos

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

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

11. EXPOSIÇÃO AO RISCO CAMBIAL

Em 30 de junho de 2024, as posições cambiais mantidas pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

Moedas	À Vista	A Prazo				Total a prazo	Posição Global
		Forward	Futuros	Swaps	Opções		
DKK	1 665	-	-	-	-	-	1 665
GBP	286 805	-	-	-	-	-	286 805
AUD	48	-	-	-	-	-	48
CAD	232	-	-	-	-	-	232
CHF	90	-	-	-	-	-	90
SEK	4 919	-	-	-	-	-	4 919
NOK	241	-	-	-	-	-	241
USD	46 158 933	(1 747 200)	-	-	-	(1 747 200)	44 411 733
JPY	597 620 327	-	-	-	-	-	597 620 327
Contravalor Euro	46 934 609	(1 632 135)	-	-	-	(1 632 135)	45 302 475

12. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE TAXA DE JURO

Em 30 de junho de 2024, os ativos com taxa de juro fixa detidos pelo OIC podem resumir-se da seguinte forma:

Maturidades	Montante em Carteira	Extra-Patrimoniais (B)				Saldo
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	(A)+(B)
de 0 a 1 ano	24 270 990	-	-	-	-	24 270 990
de 1 a 3 anos	17 653 762	-	-	-	-	17 653 762
de 3 a 5 anos	16 122 267	-	-	-	-	16 122 267
de 5 a 7 anos	18 143 320	-	-	-	-	18 143 320
mais de 7 anos	63 071 190	-	-	-	-	63 071 190

13. EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

Em 30 de junho de 2024, a exposição ao risco de cotações pode resumir-se da seguinte forma:

AÇÕES E VALORES SIMILARES	MONTANTE (Euros)	EXTRA-PATRIMONIAIS		SALDO
		Futuros	Opções	
Ações	91	-	-	91
Unidades de Participação	488 499 982	-	-	488 499 982

14. PERDAS POTENCIAIS EM PRODUTOS DERIVADOS

O cálculo da exposição global em instrumentos financeiros derivados é efetuado pelo Fundo através da abordagem baseada no VaR, a qual corresponde, conforme definido pelo Artigo 44º do Regulamento nº 7/2023, à exposição global a instrumentos financeiros derivados, considerando para o efeito os pressupostos previstos no mesmo artigo.

Apresenta-se de seguida o cálculo reportado a 30 de junho de 2024:

	Perda Potencial no Início do Exercício		Perda Potencial no Final do Exercício	
	Valor Sujeito a Risco	Valor sujeito a risco (% VLGF)	Valor Sujeito a Risco	Valor sujeito a risco (% VLGF)
Carteira com Derivados	16 268 002	2.22%	15 629 526	2.24%
Carteira sem Derivados	16 167 475	2.21%	15 614 259	2.24%

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

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

15. CUSTOS IMPUTADOS

Os custos imputados ao OIC durante o exercício findo em 30 de junho de 2024 apresentam a seguinte composição:

Custos	(Valores em Euro)	
	Valor	%VLGF
Comissão de Gestão		
<i>Componente Fixa</i>	5 291 204	0.74%
Comissão de Depósito	331 853	0.05%
Taxa de Supervisão	51 115	0.01%
Custos de Auditoria	19 055	0.00%
Custos Research	22 637	0.00%
Outros custos correntes	1 021 398	0.14%
Total	6 737 261	
Taxa de Encargos correntes		0.94%

De acordo com o artigo 69.º do Regulamento da CMVM n.º 3/2020, a taxa de encargos correntes de um organismo de investimento coletivo consiste no quociente entre a soma da comissão de gestão fixa, comissão de depósito, taxa de supervisão, custos de auditoria e outros custos correntes de um organismo de investimento coletivo, num dado período, e o seu valor líquido global médio nesse mesmo período. Adicionalmente, o cálculo da taxa de encargos correntes de um Fundo que preveja investir mais de 30% do seu valor líquido global noutros fundos inclui as taxas de encargos correntes dos fundos em que invista. Por outro lado, a taxa de encargos correntes não inclui os seguintes encargos: (i) componente variável da comissão de gestão; (ii) custos de transação não associados à aquisição, resgate ou transferência de unidades de participação; (iii) juros suportados; e (iv) custos relacionados com a detenção de instrumentos financeiros derivados.

6. RELATÓRIO DE AUDITORIA



GESTÃO DE ATIVOS

Grupo  **CaixaBank**