

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA - BPI REFORMA VALORIZAÇÃO 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 VALORIZAÇÃO 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 VALORIZAÇÃO 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 VALORIZAÇÃO 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	31

1. RELATÓRIO DE GESTÃO

BPI Reforma Valorização PPR/OICVM

Tipo de Fundo:	Fundo Aberto De Poupança Reforma
Data de Início:	22 de junho de 2005
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. A carteira do BPI Reforma Valorização PPR é composta, obrigatoriamente, por uma componente de ações, compreendida entre um limite legal que vai de 40% a 55% deste tipo de ativos. O Fundo pode ainda investir em obrigações de taxa fixa ou de taxa indexada.
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.

O BPI Reforma Valorização - PPR/OICVM é um Plano Poupança Reforma, sob a forma de Fundo de Investimento Mobiliário (FIM), sendo gerido pela BPI Gestão de Activos. A carteira do BPI Reforma Valorização - PPR/OICVM é composta, obrigatoriamente, por uma componente de ações, compreendida entre um limite que vai de 40% a 55% deste tipo de ativos. O Fundo pode ainda investir em obrigações de taxa fixa ou de taxa indexada.

Neste período foi a exposição à classe acionista que mais contribuiu para a rentabilidade com a Apple, Meta e Microsoft a destacarem-se pela positiva. Na componente de obrigações, as rentabilidades mais baixas da classe durante o semestre levaram a que os contributos das emissões em carteira fossem mais contidos. A composição da carteira manteve-se estável sem alterações relevantes no nível de risco.

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	1,910%
Reembolso	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 auferam 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	0.93%	8.03%	4
2016	-2.18%	8.43%	4
2017	6.38%	3.64%	3
2018	-11.19%	7.88%	4
2019	15.75%	5.80%	4
2020	-1.44%	18.60%	6
2021	11.31%	6.29%	4
2022	-17.37%	10.05%	5
2023	10.31%	6.14%	4
2024	10.73%	6.14%	4

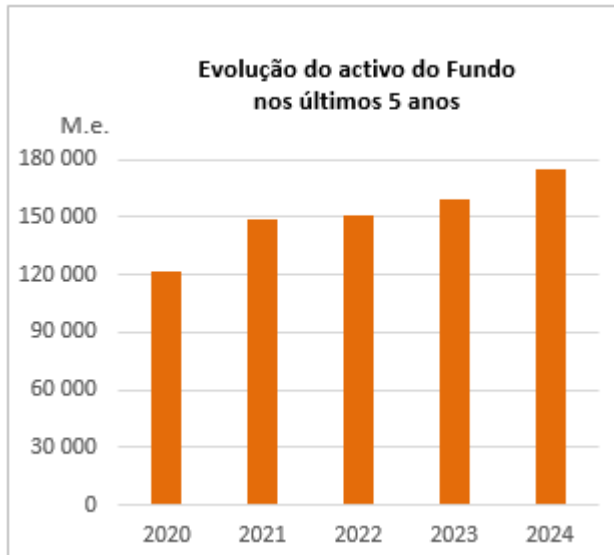
Rentabilidades anualizadas a 30-06-2024

1 Ano	10.7%
3 Anos	-0.2%
5 Anos	2.3%
Desde o início	2.6%

Movimentos de unidades de participação 2024

UP em circulação no início do período	20 421 732
UP emitidas em 2024	2 174 385
UP resgatadas em 2024	1 298 764
UP em circulação no final do período	21 297 353

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	156 395 194	170 858 560
Saldos Bancários	2 247 127	3 695 898
Outros activos	2 488 963	1 144 289
Total dos activos	161 131 285	175 698 747
Passivo	1 694 522	806 787
Valor Líquido de Inventário	159 436 763	174 891 959

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>	9 493 826	9 578 984	236 195	9 815 179	6%
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	90 844 291	94 347 672	759 228	95 106 899	55%
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	27 143 635	33 523 111	6 568	33 529 679	20%
OUTROS VALORES					
<i>Val. Mobiliários estrangeiros não cotados</i>					
UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
<i>OIC domiciliados em Portugal</i>	1 958 000	2 299 795	-	2 299 795	1%
<i>OIC domiciliados Estado membro UE</i>	26 821 777	31 108 998	-	31 108 998	18%
TOTAL	156 404 900	170 858 560	1 001 991	171 860 551	100%

Movimentos de títulos no período

(valores em Euro)

	Compras	Vendas
<i>M.C.O.B.V. Portuguesa</i>	1 970 899	1 439 541
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>	35 035 469	20 040 125
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>	5 680 486	2 347 837
<i>Unidades de Participação</i>	14 763 319	20 144 826

Operações com derivados no período

	(valores em Euro)	
	Compras	Vendas
Futuros	3 157 899	7 979 191

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

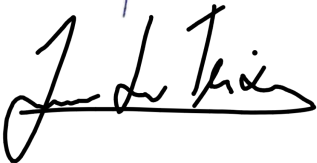
Nada a indicar.

Eventos Subsequentes

Nada a indicar.

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 VALORIZAÇÃO PPR/OICVM REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(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	1 004 336	1 998 849	915	Futuros		
	<i>Total</i>	<u>1 004 336</u>	<u>1 998 849</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		3 593 460	935	Futuros		
	<i>Total</i>		<u>3 593 460</u>		<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>1 004 336</u>	<u>5 592 309</u>		<i>TOTAL DAS RESPONSABILIDADES</i>		
99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA			99	CONTAS DE CONTRAPARTIDA	1 004 336	5 592 309

3. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA VALORIZAÇÃO 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		
711+718	De Operações Correntes	64	96	812+813	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	990 386	628 875
719	De Operações Extrapatrimoniais			811+814+827+818	De Operações Correntes	21 318	9 819
	Comissões e Taxas			819	De Operações Extrapatrimoniais		
722+723	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	1 785	1 113		Rendimento de Títulos		
724+...+728	Outras Operações Correntes	1 667 627	1 534 771	822+...+824+825	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	524 068	382 158
729	De Operações Extrapatrimoniais	555	756	829	De Operações Extrapatrimoniais		
	Perdas em Operações Financeiras				Ganhos em Operações Financeiras		
732+733	Da Carteira de Títulos e Outros Ativos	54 311 602	57 659 905	832+833	Na Carteira de Títulos e Outros Ativos	62 687 523	65 547 727
731+738	Outras Operações Correntes			831+838	Outras Operações Correntes		
739	Em Operações Extrapatrimoniais	438 242	836 071	839	Em Operações Extrapatrimoniais	636 206	753 055
	Impostos				Reposição e Anulação de Provisões		
	Impostos Sobre o Rendimento de Capitais e Incrementos				Provisões para Encargos		
7411+7421	Patrimoniais	36 505	32 928	851	Outros Proveitos e Ganhos Correntes	231	668
7412+7422	Impostos Indirectos	66 470	61 090	87			
7418+7428	Outros impostos				<i>Total dos Proveitos e Ganhos Correntes (B)</i>	<u>64 859 733</u>	<u>67 322 302</u>
	Provisões do Exercício						
751	Provisões para Encargos						
77	Outros Custos e Perdas Correntes	11 405	11 317				
	<i>Total dos Outros Custos e Perdas Correntes (A)</i>	<u>56 534 255</u>	<u>60 138 048</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		208	883	Ganhos Imputáveis a Exercícios Anteriores	1 060	630
788	Outras Custos e Perdas Eventuais			888	Outros Proveitos e Ganhos Eventuais		
	<i>Total dos Custos e Perdas Eventuais (E)</i>		<u>208</u>		<i>Total dos Proveitos e Ganhos Eventuais (F)</i>	<u>1 060</u>	<u>630</u>
63	Imposto Sobre o Rendimento do Exercício						
66	Resultado Líquido do Período (se>0)	<u>8 326 537</u>	<u>7 184 576</u>	66	Resultado Líquido do Período (se<0)		
	<i>TOTAL</i>	<u>64 860 792</u>	<u>67 322 931</u>		<i>TOTAL</i>	<u>64 860 792</u>	<u>67 322 931</u>
(8*2/3/4/5)-(7*2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	9 888 589	8 897 742	F - E	Resultados Eventuais	1 060	422
8*9 - 7*9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	197 409	(83 772)	B+D+F-A-C-E+74	Resultados Antes do Imposto s/ Rendimento	8 429 512	7 278 694
B-A	Resultados Correntes	8 325 477	7 184 254	B+D+F-A-C-			
				E+7411/8+7421/8	Resultados Líquidos do Período	8 326 537	7 184 576

4. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA – BPI REFORMA VALORIZAÇÃO 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:	17 662 850	4 974 260
Subscrições de unidades de participação	17 662 850	4 974 260
Pagamentos:	(10 461 392)	(8 701 913)
Resgates de unidades de participação	(10 461 392)	(8 701 913)
Fluxo das Operações sobre as Unidades do OIC	7 201 458	(3 727 653)
Operações da carteira e títulos e outros activos		
Recebimentos:	54 131 644	55 021 858
Venda de títulos e outros activos da carteira	30 097 098	51 822 578
Reembolso de títulos e outros activos da carteira	7 390 398	2 100 000
Resgates de unidades de participação noutros OIC	15 085 108	-
Rendimento de títulos e outros activos da carteira	492 068	345 712
Juros e proveitos similares recebidos	1 048 558	751 906
Outros recebimentos relacionados com a carteira	18 414	1 662
Pagamentos:	(58 561 774)	(51 774 663)
Compra de títulos e outros activos da carteira	(45 823 767)	(51 702 023)
Subscrição de títulos e outros activos	(12 442 819)	-
Juros e custos similares pagos	(292 341)	(71 292)
Comissões de Bolsa suportadas	(799)	(58)
Comissões de corretagem	(981)	(1 054)
Outros pagamentos relacionados com a carteira	(1 066)	(237)
Fluxo das operações da carteira de títulos e outros activos	(4 430 130)	3 247 195
Operações a prazo e de divisas		
Recebimentos:	19 307 569	29 734 034
Operações cambiais	6 563 298	18 478 599
Operações sobre cotações	435 206	309 737
Margem inicial em contratos de futuros e opções	12 308 607	10 945 645
Outros recebimentos operações a prazo e de divisas	457	53
Pagamentos:	(18 912 509)	(29 854 586)
Operações cambiais	(6 617 174)	(18 540 638)
Operações sobre cotações	(211 215)	(234 693)
Margem inicial em contratos de futuros e opções	(12 084 033)	(11 078 545)
Outros pagamentos operações a prazo e de divisas	(87)	(710)
Fluxo das Operações a Prazo e de Divisas	395 060	(120 552)
Operações de gestão corrente		
Recebimentos:	9 318	9 819
Juros de depósitos bancários	9 318	9 819
Pagamentos:	(1 724 177)	(1 621 802)
Comissão de gestão	(1 564 682)	(1 462 189)
Comissão de depósito	(73 728)	(68 899)
Juros devedores de depósitos bancários	(64)	(96)
Impostos e taxas	(82 665)	(80 739)
Outros pagamentos correntes	(3 038)	(9 879)
Fluxo das Operações de Gestão Corrente	(1 714 859)	(1 611 983)
Saldo dos Fluxos de caixa do período	1 451 530	(2 212 993)
Efeitos das diferenças de câmbio	(2 759)	(129 337)
Disponibilidades no início de período	2 247 127	4 438 700
Disponibilidades no fim do período	3 695 898	2 096 369

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

INTRODUÇÃO

A constituição do BPI Reforma Valorização PPR Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma (OIC) foi autorizada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários em 28 de abril de 2005, tendo iniciado a sua atividade em 22 de junho de 2005.

É um Organismo de Investimento Alternativo, constituído por tempo indeterminado, e tem como finalidade a realização de Planos de Poupança Reforma. Para o efeito, o seu património será predominantemente investido em ações, ações preferenciais sem voto, obrigações com direito de subscrição de ações, obrigações convertíveis em ações, warrants ou qualquer outro tipo de valor que seja convertível ou tenha a remuneração indexada a ações, emitidas por empresas que no entender da Sociedade Gestora possam vir a beneficiar de reestruturações operacionais e financeiras ou ofereçam potencial de valorização face às perspetivas de valorização do sector onde se inserem.

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

(Valores em Euro)

Descrição	31.12.2023	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Exercício	30.06.2024
Valor base	102 108 657	10 871 927	(6 493 820)				106 486 763
Diferença p/Valor Base	39 555 000	6 657 916	(3 907 364)				42 305 553
Resultados distribuídos	-						-
Resultados acumulados	2 679 859				15 093 247		17 773 106
Resultados do período	15 093 247				(15 093 247)	8 326 537	8 326 537
Total	159 436 763	17 529 843	(10 401 184)	-	-	8 326 537	174 891 959
Nº de Unidades participação	20 421 732	2 174 385	(1 298 764)				21 297 353
Valor Unidade participação	7.8072	8.0619	8.0085				8.2119

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	8.2119	174 891 959	21 297 353
	31-03-24	8.1504	169 064 541	20 743 097
Ano 2023	31-12-23	7.8072	159 436 763	20 421 732
	30-09-23	7.3583	149 466 549	20 312 537
	30-06-23	7.4163	154 196 952	20 791 553
	31-03-23	7.2556	153 620 762	21 172 805
Ano 2022	31-12-22	7.0759	150 799 393	21 311 730
	30-09-22	7.0133	148 804 627	21 217 430
	30-06-22	7.2019	151 877 839	21 088 494
	31-03-22	7.9748	157 643 292	19 767 579

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%	2
Ups < 0.5%	19 211
TOTAL	19 213

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						
REGIAO AUTONOMA ACORES 1.85% 21/08/25	205 140	-	(8 091)	197 049	3 227	200 276
	205 140	-	(8 091)	197 049	3 227	200 276
-Obrigações diversas						
BANCO BPI SA 3.625% 04/07/25	298 650	4 320	-	302 970	10 756	313 726
BANCO COM. PORTUGUES 1.125% 12/02/27	699 153	-	(30 828)	668 325	2 991	671 316
BANCO COM. PORTUGUES 3.871% 27/03/30	886 940	1 108	-	888 048	9 068	897 116
BANCO COM. PORTUGUES 5.625% 02/10/26	204 830	-	(1 035)	203 795	8 361	212 156
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 4% 17/05/32	589 400	-	(8 960)	580 440	2 893	583 333
BANCO COMERCIO PORT 4,5% A:07/12/27	99 257	7 243	-	106 500	3 877	110 377
BANCO COMERCIO PORT 8.75% A:05/03/33	720 577	59 224	-	779 800	19 634	799 434
CAIXA GERAL DEPOSITOS 5.75% 31/10/28	419 750	3 994	-	423 744	15 270	439 014
CELULOSE BEIRA IND 14/07/2027	402 500	-	(3 160)	399 340	11 984	411 324
CREDITO AGRICOLA MUT.2.5% 05/11/26	1 132 176	37 038	-	1 169 214	19 508	1 188 722
CREDITO AGRICOLA MUT.8.375% 04/07/27	818 043	34 389	-	852 432	66 268	918 700
ENERGIAS PORTUGAL 1.70% 20/07/80	199 488	-	(4 688)	194 800	3 214	198 014
ENERGIAS PORTUGAL 1.875% 02/08/81	300 202	-	(15 174)	285 029	5 118	290 146
ENERGIAS PORTUGAL 1.875% 14/03/82	180 495	-	(6 541)	173 954	2 971	176 925
ENERGIAS PORTUGAL 5.943 % 23/04/83	521 825	-	(263)	521 563	5 536	527 098
FLOENE ENERGIAS SA 4.875% 03/07/28	714 131	4 370	-	718 501	33 845	752 346
GALP ENERGIA 2% 15/01/2026	952 515	19 215	-	971 730	9 126	980 856
GREENVOLT ENERGIAS 2.625% 10/11/28	148 755	-	(7 004)	141 751	2 548	144 299
	9 288 686	170 901	(77 652)	9 381 935	232 968	9 614 903
<i>M.C.O.B.V. Estados Membros UE</i>						
-Títulos dívida Pública						
BUNDESREPUB DEUTSCH.2.30% 15/02/2033	1 688 032	-	(7 684)	1 680 348	14 529	1 694 877
COMMUNITY OF MADRID 3.362% 31/10/28	240 000	1 584	-	241 584	8 091	249 675
UNITED MEXICAN ST 3.625% 09/04/29	21 975	-	(4 299)	17 676	146	17 823
	1 950 007	1 584	(11 983)	1 939 608	22 766	1 962 374
-Out.Fundos Públicos Equiparados						
UNITED MEXICAN STATES 4.4899% 25/05/32	803 090	-	(11 310)	791 780	3 543	795 323
	803 090	-	(11 310)	791 780	3 543	795 323
-Obrigações diversas						
ACCIONA ENERGIA FIN.5.125% 23/04/31	199 394	7 508	-	206 902	1 910	208 812
ACCOR SA 3.875 % 11/03/31	99 495	-	(37)	99 458	1 178	100 636
ACEF HOLDING SCA 1.25% 26/04/2030	199 202	-	(28 889)	170 313	445	170 758
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.90% 30/04/33	1 022 126	-	(4 866)	1 017 260	6 518	1 023 778

(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						
AEROPORTI DI ROMA SPA 4.875% 10/07/33	913 781	30 283	-	944 064	42 676	986 740
AIB GROUP PLC 2.875% 30/05/31	199 904	-	(5 919)	193 985	488	194 473
AIR FRANCE KLM 4.625% 23/05/29	400 558	-	(6 058)	394 500	1 926	396 426
ALD SA 4.875% 06/10/28	299 766	12 465	-	312 231	10 709	322 940
ALLIANZ 2.635% PERP	606 439	-	(139 189)	467 250	2 632	469 882
ALTAREA 1.875% 17/01/28	99 241	-	(8 654)	90 588	845	91 433
AMERICAN TOWER CORP 4.125% 16/05/2027	502 500	2 345	-	504 845	2 543	507 388
ANHEUSER BUSCH 3.7% 02/04/40	133 622	-	(36 306)	97 316	902	98 218
APPLE INC 1.625% 11/10/26	57 747	-	(4 775)	52 972	569	53 541
ARENA LUX FIN 1.875% 01/02/28	100 000	-	(8 250)	91 750	776	92 526
ARVAL SERVICE LEASE 4% 22/09/26	499 005	2 605	-	501 610	15 410	517 020
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	401 200	-	(7 680)	393 520	6 878	400 398
AT T INC.2.875% PERPETUAL	504 218	-	(13 281)	490 938	2 363	493 301
AUSTRALIA NZ BK 0.669% 05/05/31	400 000	-	(26 550)	373 450	411	373 861
AUTOSTRADE PER ITALIA 4.75% 24/01/31	301 054	6 011	-	307 065	6 152	313 217
BANCO BPM 4.875% 17/01/30	299 580	7 308	-	306 888	6 593	313 481
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27/11/31	562 050	26 427	-	588 477	18 590	607 067
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14/09/29	400 065	43 295	-	443 360	23 770	467 130
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8% 22/09/26	609 196	18 995	-	628 191	36 984	665 175
BANCO DE SABADELL 4.25% 13/09/30	699 507	7 364	-	706 871	8 860	715 730
BANCO DE SABADELL 5.25% 07/02/29	310 110	1 478	-	311 588	6 197	317 784
BANCO SANTANDER 3.375% 11/01/30	298 677	1 956	-	300 633	4 731	305 364
BANCO SANTANDER SA 4.875% 18/10/31	198 758	12 484	-	211 242	6 820	218 062
BANCO SANTANDER SA 5 % 22/04/34	699 655	12 144	-	711 799	6 616	718 415
BANK MILLENNIUM SA 9.875% 18/09/27	300 340	21 854	-	322 194	23 150	345 344
BANK OF AMERICA CORP 4.134% 12/06/28	200 000	4 102	-	204 102	408	204 510
BANK OF MONTREAL 0.05 08/06/29	287 574	-	(30 597)	256 977	9	256 986
BANKINTER SA 1.25% 23/12/32	289 065	-	(16 799)	272 267	1 947	274 213
BANKINTER SA 4.375% 03/05/30	203 132	2 331	-	205 463	1 390	206 853
BANKINTER SA 4.875% 13/09/31	618 995	8 347	-	627 342	23 256	650 598
BANKINTER SA 5 % 25/06/34	399 055	1 725	-	400 780	274	401 054
BANQUE FED CRED MUTUEL 4.75% 10/11/2031	298 692	14 652	-	313 344	9 072	322 416
BARCLAYS PLC 4.973% 31/05/2036	200 000	961	-	200 961	817	201 778
BAT INT FINANCE 4.125% 12/04/32	543 642	-	(4 136)	539 506	4 910	544 416
BAT NETHERLANDS FINANCE 5.375% 16/02/31	469 082	9 194	-	478 276	8 922	487 197
BBVA 1% 16/01/2030	198 782	-	(2 893)	195 889	907	196 796
BLACKSTONE PP HOLD 1.75% 12/03/29	262 158	2 574	-	264 732	1 582	266 314
BNP PARIBAS 0.50% 01/09/28	297 888	-	(27 110)	270 779	1 242	272 020
BNP PARIBAS 1.125% 15/01/32	274 166	2 034	-	276 200	1 540	277 739
BNP PARIBAS 4.75% 13/11/32	612 891	13 593	-	626 484	17 910	644 394
BP CAPITAL MKTS 3,25% PERP.	427 320	-	(35 902)	391 418	285	391 703
BPER BANCA 4% 22/05/31	398 734	-	(3 470)	395 264	1 710	396 974
CAISSE NAT REASSURANCE 2.125% 16/09/29	395 848	-	(33 296)	362 552	6 689	369 241
CAIXABANK SA 3.625% PERP	201 050	-	(33 550)	167 500	315	167 815
CAIXABANK SA 6.125 % 30/05/34	736 825	4 317	-	741 143	3 641	744 784
CARREFOUR 4.375% 14/11/31	199 022	6 539	-	205 561	5 475	211 036
CELANESE 0.625% 10/09/2028	257 774	2 566	-	260 340	1 506	261 846
CELLNEX FINANCE 2% 15/02/33	339 200	320	-	339 520	2 973	342 493
COMMERZBANK AG 4.625 % 17/01/2031	201 580	2 310	-	203 890	4 170	208 060
COVIVIO HOTELS SACA 4.125% 23/05/33	396 618	-	(6 408)	390 210	1 718	391 928
CREDIT AGRICOLE 1,625% 05/06/30	99 995	-	(2 529)	97 467	111	97 578
CREDIT AGRICOLE 4.25% 11/07/2029	397 732	7 886	-	405 618	16 489	422 107
CREDIT AGRICOLE 4.375% 27/11/2033	99 571	3 811	-	103 382	2 582	105 964
CTP NV 4.75% 05/02/30	602 897	5 788	-	608 685	11 369	620 054
DELL BANK INT 4.5% 18/10/27	498 225	14 003	-	512 228	15 738	527 965
EL CORTE INGLES 4.25% 26/06/31	199 442	632	-	200 074	93	200 167

(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						
ELECTRICITE DE FRANCE 4.125 % 17/06/31	299 517	3 099	-	302 616	441	303 057
ELECTRICITE DE FRANCE 4.75% 12/10/34	303 832	11 200	-	315 032	10 201	325 232
ELECTRICITE FRANCE PERP 5% VAR	205 960	-	(7 301)	198 659	4 372	203 031
ENBW ENERGIE 5.25% 23/01/84	303 600	4 901	-	308 501	6 842	315 343
ENBW INTL FINANCE 4.30% 23/05/34	204 225	2 226	-	206 451	895	207 346
ENEL FINANCE 3.875 % 23/01/2035	197 584	-	(1 497)	196 087	3 367	199 454
ENGIE SA 4.75% 14/06/49 PERP	500 000	-	(2 875)	497 125	1 041	498 166
ENI SPA 3.875 % 15/01/34	199 247	-	(1 163)	198 084	3 536	201 620
ENI SPA 4.25% 19/05/33	193 380	11 476	-	204 856	978	205 834
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.75% 06/09/2030	418 240	-	(16 620)	401 620	15 470	417 090
EUROPEAN UNION 2.75% 04/02/33	2 179 147	-	(9 686)	2 169 462	24 520	2 193 982
FERROVIAL 4.375% 13/09/2030	298 761	8 376	-	307 137	10 435	317 572
FORD MOTOR CREDIT CO 4.445 % 14/02/30	402 093	844	-	402 936	6 655	409 591
FORTIVE CORP 3.70% 15/08/29	400 066	-	(924)	399 142	5 580	404 722
FRESENIUS SE & CO KGAA 5.125% 05/10/30	255 805	11 217	-	267 021	9 417	276 438
GETLINK SE 3.5% 30/10/25	506 850	-	(11 100)	495 750	-	495 750
HEATHROW FUNDING LTD 4.50% 11/07/33	623 118	-	(7 002)	616 116	26 189	642 305
HEIDELBERG MAT.FIN 4.875% 21/11/33	98 180	7 829	-	106 009	2 957	108 966
IBERCAJA BANCO 2.75% 23/07/30	96 179	1 367	-	97 546	2 577	100 123
IBERCAJA BANCO SA 5.625% 07/06/27	498 615	17 678	-	516 293	1 772	518 065
IBERDROLA FINANZAS PER 4.871% 16/04/2049	99 997	1 605	-	101 602	1 001	102 603
IHG FINANCE LLC 4.375% 28/11/29	306 502	931	-	307 433	7 710	315 143
IMPERIAL BRANDS FIN 5.25% 15/02/31	210 140	-	(159)	209 981	3 902	213 883
INTESA SANPAOLO 1.35% 24/02/31	249 815	-	(39 171)	210 644	1 171	211 815
INTESA SANPAOLO SPA 6.184% 20/02/34	422 904	-	(2 608)	420 296	8 854	429 150
JEFFERIES FIN G.4 % 16/04/29	498 865	-	(1 705)	497 160	4 110	501 270
JOHNSON & JOHNSON 3.55% 01/06/44	249 123	-	(1 175)	247 948	705	248 653
JPMORGAN CHASE CO 4.457% 13/11/31	552 594	9 179	-	561 773	15 125	576 897
LA BANQUE POSTALE 0.75% 02/08/32	397 560	-	(40 316)	357 244	2 730	359 974
LA BANQUE POSTALE 0.875% 26/01/31	299 604	-	(14 444)	285 161	1 119	286 279
LEASEPLAN CORPORATION 0.25% 07/09/2026	249 183	-	(16 303)	232 880	507	233 387
LINDE PLC 3.75% 04/06/44	394 708	-	(2 550)	392 158	1 068	393 226
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25/07/28	300 223	1 808	-	302 031	5 952	307 983
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23/01/30	304 874	8 146	-	313 020	6 187	319 207
MIZUHO FINANCIAL 4.608% 28/08/2030	208 778	1 165	-	209 943	7 730	217 673
NESTE OYJ 3.875% 21/05/31	197 990	2 905	-	200 895	849	201 744
NETFLIX 3.875% A:15/11/29	194 338	8 326	-	202 664	323	202 987
ORANO SA 4 % 12/03/2031	198 970	-	(747)	198 223	2 411	200 634
PHILIP MORRIS INTL 1.45% 01/08/2039	321 140	-	(54 592)	266 548	5 293	271 841
PHILIP MORRIS INTL 3.75% 15/01/31	494 480	1 915	-	496 395	1 230	497 625
PROLOGIS INTL FUND II 4.375 % 01/07/36	325 173	-	(1 321)	323 853	-	323 853
RCI BANQUE SA 4.875% 02/10/29	312 675	-	(1 787)	310 889	10 869	321 757
REPSOL INT FIN 4,247% PERP	303 225	-	(7 806)	295 419	7 032	302 451
REPSOL INT.FIN 4.5% A:25/03/75	203 400	-	(3 700)	199 700	2 392	202 092
REPSOL INT.FINANCE 2.50% PERP	300 000	-	(14 655)	285 345	2 055	287 400
SAGAX AB 4.375% 29/05/30	400 506	1 514	-	402 020	1 534	403 554
SANDOZ FINANCE BV 4.50% 17/11/33	203 546	3 921	-	207 467	5 557	213 024
SANTANDER CONSUMER BANK 3.75% 17/01/29	199 668	1 097	-	200 765	3 381	204 146
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14/09/35	300 640	11 458	-	312 098	11 588	323 686
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30/10/29	313 307	3 991	-	317 298	10 500	327 798
SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04/06/52	206 105	-	(29 269)	176 836	387	177 223
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 5.375% 29/05/28	304 437	9 596	-	314 033	1 414	315 446
TELEFONICA EMISIONES 4.055 % 24/01/36	200 000	-	(926)	199 074	3 501	202 575
UNICAJA BANCO SA 3.125% 19/07/32	199 428	-	(11 732)	187 696	5 926	193 622
UNICAJA BANCO SA 5.125% 21/02/29	307 200	3 770	-	310 970	5 461	316 431
UNICAJA BANCO SA 5.50% 22/06/34	199 344	-	(494)	198 850	241	199 091

(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						
UNICAJA BANCO SA 6.5% 11/09/28	300 253	16 319	-	316 572	15 611	332 183
UNICREDIT SPA 2% 23/09/29	198 361	216	-	198 577	3 071	201 648
UNICREDIT SPA 2.731% 15/01/32	304 140	-	(18 110)	286 031	3 738	289 769
UNICREDIT SPA 3.875 % 11/06/28	149 733	17	-	149 750	303	150 052
UNICREDIT SPA 4.30% 23/01/31	698 257	4 218	-	702 475	13 076	715 551
UNICREDIT SPA 4.60% 14/02/30	249 718	9 001	-	258 719	4 305	263 023
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1.625% 21/04/25	199 538	-	(2 861)	196 677	623	197 300
VESTAS WIND SYST.4.125% 15/06/31	507 318	-	(866)	506 453	848	507 300
VOLVO CAR AB 4.75 % 08/05/2030	500 690	683	-	501 373	3 449	504 821
ZF FINANCE GMBH 2% 06/05/27	370 400	3 600	-	374 000	1 205	375 205
ZURICH FINANCE IRELAND 1.875% 17/09/50	199 398	-	(24 037)	175 361	2 941	178 302
	44 216 789	507 793	(836 640)	43 887 942	732 919	44 620 861
-Acções						
ASML HOLDING NV	676 284	466 293	-	1 142 577	-	1 142 577
ATLAS COPCP AB-A SHS	684 217	319 350	-	1 003 567	-	1 003 567
EVOLUTION GAMING GROUP	472 744	-	(20 046)	452 699	-	452 699
HERMES INTERNACIONAL	644 532	106 609	-	751 140	-	751 140
INDITEX SA	525 949	276 450	-	802 399	-	802 399
L-OREAL SA	571 646	92 224	-	663 871	-	663 871
LOUIS VUITTON (LVMH)	575 125	94 232	-	669 357	-	669 357
NOVO NORDISK A/S- B	515 163	530 283	-	1 045 446	-	1 045 446
	4 665 660	1 885 441	(20 046)	6 531 056	-	6 531 056
-U.P. FIM Fechados						
AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND UCITS ETF	2 094 285	-	(39 349)	2 054 936	-	2 054 936
ISHARES CORE EURO CORP BOND	5 923 737	126 866	-	6 050 603	-	6 050 603
ISHARES CORE EURO GOVT BOND UCITS (NA)	6 914 450	-	(1 026 350)	5 888 100	-	5 888 100
ISHARES CORE MSCI WORLD	11 994 439	3 347 809	-	15 342 248	-	15 342 248
ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG ETF	12 281 834	-	(420 436)	11 861 398	-	11 861 398
	39 208 745	3 474 675	(1 486 135)	41 197 285	-	41 197 285
<i>M.C.O.B.V. Estados Não Membros UE</i>						
-Obrigações diversas						
GATWICK AIRPORT FINANCE 4.375% 07/04/26	479 729	-	(21 306)	458 423	4 767	463 190
HEATHROW FUNDING 2.625% 16/03/28	117 881	-	(11 762)	106 118	901	107 019
M&G PLC 6.34% 19/12/63	622 152	-	(175 539)	446 613	901	447 513
	1 219 762	-	(208 608)	1 011 154	6 568	1 017 722
-Acções						
ACCENTURE PLC - A	609 802	66 175	-	675 977	-	675 977
ADOBE SYSTEMS INC	559 622	67 274	-	626 896	-	626 896
ALPHABET INC-CL C	714 008	483 491	-	1 197 499	-	1 197 499
AMPHENOL CORPORATION-A	571 626	475 834	-	1 047 460	-	1 047 460
APPLE INC	708 580	226 766	-	935 346	-	935 346
APPLIED MATERIALS INC	693 962	89 071	-	783 033	-	783 033
ARISTA NETWORKS INC	682 324	226 534	-	908 858	-	908 858
AUTOMATIC DATA PROCESSING	639 580	38 028	-	677 608	-	677 608
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CI B	33 088	4 913	-	38 001	-	38 001
BOOKING HOLDINGS INC	517 440	270 789	-	788 229	-	788 229
CADENCE DESIGN INC	590 005	403 535	-	993 539	-	993 539
COLGATE-PALMOLIVE CO	424 706	127 982	-	552 688	-	552 688
COPART INC	804 123	242 194	-	1 046 318	-	1 046 318
COSTCO WHOLESALE CORP	621 750	314 391	-	936 140	-	936 140
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	498 710	130 666	-	629 376	-	629 376
FACEBOOK INC-A	570 417	497 842	-	1 068 259	-	1 068 259
FASTENAL COMPANY	679 644	133 783	-	813 427	-	813 427
HERSHEY CO	632 632	-	(18 033)	614 598	-	614 598
HOME DEPOT (USD)	565 002	119 298	-	684 300	-	684 300
HOYA CORP	495 521	177 985	-	673 506	-	673 506

(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 Não Membros UE</i>						
-Acções						
IDEXX LABORATORIES INC	590 895	17 593	-	608 488	-	608 488
INFOSYS LTD- ADR	479 826	15 809	-	495 635	-	495 635
INTUIT INC	531 313	271 705	-	803 018	-	803 018
JOHNSON&JOHNSON	366 502	-	(18 612)	347 889	-	347 889
KEYENCE CORP	434 496	123 126	-	557 622	-	557 622
KLA CORPORATION	425 409	439 537	-	864 946	-	864 946
LILLY (ELI) & CO. (USD)	561 217	555 179	-	1 116 396	-	1 116 396
MASTERCARD INC.	611 275	164 721	-	775 997	-	775 997
METTLER TOLEDO INT.	509 301	148 696	-	657 997	-	657 997
MICROSOFT CORP	725 596	398 354	-	1 123 951	-	1 123 951
MOODY'S CORPORATION	638 897	254 080	-	892 977	-	892 977
MSCI INC	531 649	27 730	-	559 379	-	559 379
NESTLE SA	459 556	-	(13 714)	445 843	-	445 843
NIKE INC- CL B	494 455	-	(137 354)	357 101	-	357 101
OTIS WORLDWIDE CORP	523 381	70 815	-	594 195	-	594 195
PAYCHEX INC	680 357	-	(19 611)	660 746	-	660 746
PEPSICO INC	532 078	10 397	-	542 474	-	542 474
PROCTER & GAMBLE CO	522 512	118 989	-	641 501	-	641 501
ROCHE HOLDING AG-BR	759 008	49 262	-	808 270	-	808 270
UNITED PARCEL SERVICE B	432 416	-	(76 261)	356 155	-	356 155
UNITEDHEALTH GROUP INC	608 051	-	(9 118)	598 934	-	598 934
VISA INC CLASS A	535 106	121 253	-	656 359	-	656 359
VOYAGER DIGITAL	63 388	-	(63 347)	41	-	41
ZOETIS INC	604 398	82 241	-	686 638	-	686 638
	24 233 621	6 966 036	(356 049)	30 843 608	-	30 843 608
-Unidades de participação de OIC						
ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASIA	1 690 252	-	(21 903)	1 668 349	-	1 668 349
	1 690 252	-	(21 903)	1 668 349	-	1 668 349
2. OUTROS VALORES						
<i>Val. Mobiliários estrangeiros não cotados</i>						
-Acções						
GREAT BASIN GOLD LTD	135 515	-	(135 515)	0	-	0
LA SEDA DE BARCELONA SA	7 856	-	(7 856)	-	-	-
	143 370	-	(143 370)	0	-	0
3. UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO						
<i>-OIC domiciliados em Portugal</i>						
BPI IMPACTO CLIMA AÇÕES CLASSE M	1 100 000	342 232	-	1 442 232	-	1 442 232
BPI IMPACTO CLIMA OBRIGAÇÕES CLASSE M	858 000	-	(437)	857 563	-	857 563
	1 958 000	342 232	(437)	2 299 795	-	2 299 795
<i>-OIC domiciliados Estado membro UE</i>						
BNP PARIBAS INTICASH EUR- I	2 401 579	14 747	-	2 416 326	-	2 416 326
BPI AFRICA LUX- M EUR	980 831	-	(92 211)	888 620	-	888 620
BPI ALT IBERIAN EQ. LONG SHORT FUND (M)	790 286	-	(6 832)	783 454	-	783 454
BPI GLOBAL INVESTMENT LUX EUR	698 670	42 560	-	741 230	-	741 230
BPI HIGH INCOME BOND FUND-I	3 554 305	348 215	-	3 902 520	-	3 902 520
BPI IBERIA LUX (I)	2 862 327	2 643 791	-	5 506 118	-	5 506 118
BPI OPPORTUNITIES LUX M	8 052 533	298 947	-	8 351 480	-	8 351 480
BPI TECHNOLOGY REVOLUTION FUND	2 261 773	-	(310 871)	1 950 903	-	1 950 903
LUMYNA MW UCITS SICAV	799 341	347 034	-	1 146 376	-	1 146 376
MORGAN ST- GLOBAL BRANDS-Z	2 219 664	460 389	-	2 680 052	-	2 680 052
WELLINGTON FUNDS-GLOBAL EQUITY GROTWH S	2 200 467	541 452	-	2 741 919	-	2 741 919
	26 821 777	4 697 135	(409 914)	31 108 998	-	31 108 998
TOTAL	156 404 900	18 045 798	(3 592 138)	170 858 560	1 001 991	171 860 551

O movimento ocorrido nas rubricas de disponibilidades durante o período 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	2 247 127	91 108 622	89 659 852	3 695 898
TOTAL	2 247 127	91 108 622	89 659 852	3 695 898

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”.

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, exchange-traded fund (ETF’s) e derivados) e pelas 22 horas de Lisboa para unidades de participação, acções, ETF’s, instrumentos financeiros derivados sob acções e/ou índices de acções admitidos à negociação no continente americano;

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; e

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.

As mais e menos-valias apuradas de acordo com os critérios de valorização descritos anteriormente são reconhecidas na demonstração dos resultados do período 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 apresenta uma componente fixa calculada diariamente por aplicação de uma taxa anual de 1,910% ao capital do OIC, sendo a sua liquidação efetuada mensalmente. O custo da componente fixa e variável, se aplicável, é registado na rubrica "Comissões e taxas".

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, respetivamente.

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.

j) 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				Posição Global
		Forward	Futuros	Swaps	Opções	
CHF	1 209 156	-	-	-	-	1 209 156
AUD	933	-	-	-	-	933
HKD	480	-	-	-	-	480
JPY	212 226 071	-	-	-	-	212 226 071
GBP	890 116	(850 050)	-	-	-	40 066
DKK	7 796 474	-	-	-	-	7 796 474
USD	38 010 337	-	-	-	-	38 010 337
CAD	921	-	-	-	-	921
SEK	16 542 640	-	-	-	-	16 542 640
NOK	5 183	-	-	-	-	5 183
Contravalor Euro	41 551 614	(1 004 336)	-	-	-	40 547 278

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	197 300	-	-	-	-	197 300
de 1 a 3 anos	4 491 787	-	-	-	-	4 491 787
de 3 a 5 anos	6 534 037	-	-	-	-	6 534 037
de 5 a 7 anos	12 481 243	-	-	-	-	12 481 243
mais de 7 anos	22 624 121	-	-	-	-	22 624 121

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	37 374 664	-	-	37 374 664
Unidades de Participação	76 274 428	-	-	76 274 428

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	6 131 920	3.85%	5 448 219	3.11%
Carteira sem Derivados	5 916 430	3.71%	5 450 739	3.12%

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 período findo em 30 de junho de 2024 apresentam a seguinte composição:

Custos	(Valores em Euro)	
	Valor	%VLGF
Comissão de Gestão		
<i>Componente Fixa</i>	1 644 282	0.99%
Comissão de Depósito	77 479	0.05%
Taxa de Supervisão	12 064	0.01%
Custos de Auditoria	3 777	0.00%
Custos Research	4 676	0.00%
Outros custos correntes	187 620	0.11%
Total	1 929 898	
Taxa de Encargos correntes		1.16%

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