

**FUNDO DE PENSÕES PPR - PATRIMÓNIO REFORMA CONSERVADOR**

Valor Patrimonial Unitário em 31/01/2019 6,92234 EUR  
N.º Unidades de Participação em circulação 538 193

<b>1</b>	<b>Valores mobiliários cotados</b>						
<b>11</b>	<b>Mercado cot. ofic. de B.V. Port.</b>						
<b>114</b>	<b>Acções</b>						
<b>12</b>	<b>Mercado cot. ofic. de B.V. outros Est. Membro da UE</b>						
	BES	309 682,00	EUR				0,00
<b>121</b>	<b>Títulos de dívida pública</b>						
	UK TSY 1,75% 22/07/2019	35 400,00	GBP	100,46	87,72	17,50	40 743,25
	<b>SUB-TOTAL</b>						<b>40 743,25</b>
<b>122</b>	<b>Outros fundos públicos e equiparados</b>						
	EIB 1,125% 15/05/2020 NOK	860 000,00	NOK	99,81	963,47	716,73	89 647,90
	<b>SUB-TOTAL</b>						<b>89 647,90</b>
<b>123</b>	<b>Obrigações diversas</b>						
	ESF 6.875% 10/2019	100 000,00	EUR	0,13	0,13		126,00
	OREY Best Of 08/07/2031 (ex-2018, ex-2021)	100 000,00	EUR	100,00	100,00	850,68	100 850,68
	<b>SUB-TOTAL</b>						<b>100 976,68</b>
<b>3</b>	<b>U. P.'s de Instituições de Investimento Colectivo</b>						
<b>31</b>	<b>Fundos harmonizados</b>						
	BLUEBAY Inv. Grade Euro Gov.	1 783,23	EUR	169,13	169,13		301 597,86
	Blackrock Strategic Funds-EUR Abs.Return	426,58	EUR	136,86	136,86		58 381,74
	CANDRIAM Euro High Yield	75,84	EUR	1 202,61	1 202,61		91 203,54
	COBAS Lux SICAV Global Fund	1,14	EUR	16 177,90	16 177,90		18 421,77
	Central Fund Canada LTD	6 557,00	USD	13,02	14,90		74 581,10
	ETF WTI CRUDE OIL (EUR)	2 292,00	EUR	7,15	7,15		16 392,38
	ETFS 5x Short USD Long EUR	2 551,00	EUR	11,08	11,08		28 265,08
	ETFS AGRICULTURE	5 181,00	EUR	3,69	3,69		19 115,30
	ETFS Copper	851,00	EUR	22,48	22,48		19 130,48
	FISHER EMERGING MARKETS EQ-EUR UH	313,49	EUR	129,05	129,05		40 455,50
	FUNDSMITH Equity Fund	2 795,16	EUR	34,33	34,33		95 957,84
	First Trust Eurozone ALPHADX	697,00	EUR	29,05	29,05		20 244,37
	H2O MODERATO-IC	0,90	EUR	88 892,52	88 892,52		80 252,17
	HENDERSON Horizon Pan-European Alpha	3 957,83	EUR	16,01	16,01		63 364,86
	INRIS UCITS R Parus I EUR HD	601,61	EUR	102,40	102,40		61 604,86
	INVESCO Pan European Structured Equity	3 553,89	EUR	13,07	13,07		46 449,34
	ISHARES MSCI Emerging Markets ETF	383,00	USD	43,10	49,34		14 420,78
	ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	630,00	EUR	45,40	45,40		28 598,85
	ISHARES S&P 500 EUR	337,00	EUR	60,14	60,14		20 268,53
	JUPITER JGF - Dynamic Bond - DY	4 104,18	EUR	12,70	12,70		52 123,09
	Jupiter Dynamic Bond Fund	14 884,58	EUR	10,42	10,42		155 097,32
	KEMPEN Euro Credit	97,17	EUR	1 409,89	1 409,89		136 999,01
	L&G Emerging Markets Short Duration	85 909,57	EUR	0,99	0,99		84 930,20
	La Française Euro Inflation	94,85	EUR	1 717,70	1 717,70		162 930,89
	Lindsell Train - GL-Equity EUR	90 146,63	EUR	1,15	1,15		103 271,98
	Lyxor Bund 1X Inverse	3 980,00	EUR	45,61	45,61		181 515,86
	M&G Optimal Income Fd C-H	9 449,01	EUR	20,93	20,93		197 804,63
	MAN GLG European Inc Opportunities	466,308	EUR	92,26000841	92,26000841		43021,58
	MIMOSA Cap- AZVALOR Intl - I	28,24	EUR	1 224,42	1 224,42		34 579,92
	Merrill Lynch Inv.Sol.-Marshall Wace TOPS	452,34	EUR	137,97	137,97		62 409,21
	ORBIS SICAV - Japan Equity - EUR	605,39	EUR	33,80	33,80		20 462,30
	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	1 527,00	USD	15,26	17,47		20 356,64

	PIMCO FD-LD GLB IGR C- IEURHA	17 397,08	EUR	10,47	10,47	182 147,47
	PIMCO GIS-INCOME FD (INST)	13 542,34	EUR	13,61	13,61	184 311,27
	STEWART Investors Asia Pacific Leaders	12 207,06	EUR	2,25	2,25	27 442,70
	THIRD POINT OFFSHORE INVESTORS	1 710,00	USD	14,30	16,37	21 362,14
	VECTOR FUND - NAVIGATOR -I1	63,98	EUR	1 635,22	1 635,22	104 626,28
	Vaneck Vectors Gold Miners	1 095,00	USD	22,69	25,97	21 705,07
	Vontobel Fund - TwentyFour Abs. Ret.Credit Fund	1 141,85	EUR	106,35	106,35	121 435,64
	Winton Diversified Fund UC- EUR	429,68	EUR	100,91	100,91	43 358,12
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>3 060 597,67</b>
<b>32</b>	<b>Fundos não harmonizados</b>					
	BANIF Global Private Equity Fund - FCR	171 666,67	EUR	0,19	0,19	32 062,40
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>32 062,40</b>
<b>4</b>	<b>Imobiliário</b>					
<b>42</b>	<b>U. P.'s de fundos de investimento imobiliário</b>					
	CA Património Crescente	10 783,00	EUR	16,75	16,75	180 599,08
	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RETURN	6 003,00	EUR	11,71	11,71	70 295,13
	SEB Immoinvest	4 969,00	EUR	5,37	5,37	26 688,50
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>277 582,71</b>
<b>5</b>	<b>Liquidez</b>					
<b>51</b>	<b>À vista</b>					
<b>512</b>	<b>Depósitos à ordem</b>					
	BBVA - €		EUR			1 395,70
	BBVA-USD		USD			21,67
	CGD-EUR		EUR			36 355,02
	Cx. Crédito Agrícola Mútuo		EUR			72,97
	Millenium bcp		EUR			52 564,09
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>90 409,45</b>
<b>52</b>	<b>A prazo</b>					
<b>521</b>	<b>Depósitos e outros equiparados</b>					
	Millenium GBP	150 000,00	GBP			357,65
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>357,65</b>
<b>9</b>	<b>Outros valores a regularizar</b>					<b>33 176,63</b>
	<b>TOTAL DE APLICAÇÕES</b>					<b>3 692 377,71</b>
	<b>TOTAL DO FUNDO</b>					<b>3 725 554,34</b>

Lisboa, 31 de Janeiro de 2019