

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

|            |  | Valor Patrimonial Unitário em 30/09/2018   |     |             | 6,99599 EUR |        |                   |
|------------|--|--|-----|-------------|-------------|--------|-------------------|
|            |  | N.º Unidades de Participação em circulação |     |             | 554 748     |        |                   |
| <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 | 100,76      | 89,75       | 133,39 | 40 179,82         |
|            | <b>SUB-TOTAL</b>   |  |     |             |             |        | <b>40 179,82</b>  |
| <b>122</b> | <b>Outros fundos públicos e equiparados</b>                |  |     |             |             |        |                   |
|            | EIB 0% 27/08/2021 BRL                                      | 210 000,00                                 | BRL | 78,42       | 368,58      |        | 35 037,30         |
|            | EIB 1,125% 15/05/2020 NOK                                  | 860 000,00                                 | NOK | 99,75       | 943,76      | 386,65 | 91 065,94         |
|            | <b>SUB-TOTAL</b>   |  |     |             |             |        | <b>126 103,24</b> |
| <b>123</b> | <b>Obrigações diversas</b>                                 |  |     |             |             |        |                   |
|            | ESF 6.875% 10/2019   | 100 000,00                                 | EUR | 0,11        | 0,11        |        | 112,00            |
|            | OREY Best Of 08/07/2031 (ex-2018, ex-2021)                 | 100 000,00                                 | EUR | 100,00      | 100,00      | 345,21 | 100 345,21        |
|            | <b>SUB-TOTAL</b>   |  |     |             |             |        | <b>100 457,21</b> |
| <b>3</b>   | <b>U. P.'s de Instituições de Investimento Colectivo</b>   |  |     |             |             |        |                   |
| <b>31</b>  | <b>Fundos harmonizados</b>                                 |  |     |             |             |        |                   |
|            | AXA Global Inflation Short Duration                        | 1 670,90                                   | EUR | 99,21       | 99,21       |        | 165 770,29        |
|            | BLUEBAY Inv. Grade Euro Gov.                               | 1 928,74                                   | EUR | 165,92      | 165,92      |        | 320 016,71        |
|            | Blackrock Strategic Funds-EUR Abs.Return                   | 426,58                                     | EUR | 136,16      | 136,16      |        | 58 083,13         |
|            | CANDRIAM Euro High Yield                                   | 75,84                                      | EUR | 1 209,33    | 1 209,33    |        | 91 713,17         |
|            | COBAS Lux SICAV Global Fund                                | 1,14                                       | EUR | 19 338,67   | 19 338,67   |        | 22 020,94         |
|            | Central Fund Canada LTD                                    | 6 557,00                                   | USD | 11,68       | 13,55       |        | 65 993,95         |
|            | ETFS AGRICULTURE   | 5 181,00                                   | EUR | 3,56        | 3,56        |        | 18 449,54         |
|            | ETFS Copper  | 851,00                                     | EUR | 22,37       | 22,37       |        | 19 032,62         |
|            | FISHER EMERGING MARKETS EQ-EUR UH                          | 233,40                                     | EUR | 128,07      | 128,07      |        | 29 892,05         |
|            | FUNDSMITH Equity Fund                                      | 2 510,31                                   | EUR | 35,88       | 35,88       |        | 90 069,92         |
|            | First Trust Eurozone ALPHADX                               | 697,00                                     | EUR | 32,35       | 32,35       |        | 22 544,47         |
|            | H2O MODERATO-IC  | 0,90                                       | EUR | 86 452,05   | 86 452,05   |        | 78 048,91         |
|            | HENDERSON Horizon Pan-European Alpha                       | 3 957,83                                   | EUR | 16,53       | 16,53       |        | 65 422,93         |
|            | INRIS UCITS R Parus I EUR HD                               | 601,61                                     | EUR | 106,47      | 106,47      |        | 64 053,42         |
|            | INVESCO Pan European Structured Equity                     | 3 553,89                                   | EUR | 13,90       | 13,90       |        | 49 399,07         |
|            | ISHARES MSCI Emerging Markets ETF                          | 327,00                                     | USD | 42,92       | 49,81       |        | 12 093,82         |
|            | ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED                                | 630,00                                     | EUR | 52,55       | 52,55       |        | 33 106,50         |
|            | ISHARES S&P 500 EUR  | 337,00                                     | EUR | 65,47       | 65,47       |        | 22 062,04         |
|            | JUPITER JGF - Dinamic Bond - DY                            | 4 104,18                                   | EUR | 12,56       | 12,56       |        | 51 548,50         |
|            | Jupiter Dynamic Bond Fund                                  | 18 860,00                                  | EUR | 10,41       | 10,41       |        | 196 332,60        |
|            | KEMPEN Euro Credit   | 97,17                                      | EUR | 1 397,78    | 1 397,78    |        | 135 822,28        |
|            | L&G Emerging Markets Short Duration                        | 85 909,57                                  | EUR | 0,98        | 0,98        |        | 83 796,20         |
|            | Lyxor BTP 10Y  | 315,00                                     | EUR | 127,68      | 127,68      |        | 40 219,20         |
|            | Lyxor Bund 1X Inverse                                      | 1 720,00                                   | EUR | 47,48       | 47,48       |        | 81 660,44         |
|            | M&G Optimal Income Fd C-H                                  | 9 788,01                                   | EUR | 21,10       | 21,10       |        | 206 502,54        |
|            | MAN GLG European Inc Opportunities                         | 466,31                                     | EUR | 99,41       | 99,41       |        | 46 355,68         |
|            | MIMOSA Cap- AZVALOR Intl - I                               | 28,2418                                    | EUR | 1263,504805 | 1263,505    |        | 35683,65          |
|            | ML AQR Global Relative Value                               | 663,03                                     | EUR | 106,10      | 106,10      |        | 70 347,27         |
|            | Merrill Lynch Inv.Sol.-Marshall Wace TOPS                  | 452,34                                     | EUR | 145,66      | 145,66      |        | 65 887,70         |
|            | ORBIS SICAV - Japan Equity - EUR                           | 605,39                                     | EUR | 37,23       | 37,23       |        | 22 538,80         |
|            | PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD                               | 1 527,00                                   | USD | 15,26       | 17,71       |        | 20 079,35         |
|            | PIMCO FD-LD GLB IGR C- IEURHA                              | 19 224,08                                  | EUR | 10,43       | 10,43       |        | 200 507,20        |

|            |  |            |     |          |          |                     |
|------------|--|------------|-----|----------|----------|---------------------|
|            | PIMCO GIS-INCOME FD (INST)                           | 14 816,34  | EUR | 13,42    | 13,42    | 198 835,31          |
|            | ROBECO BP US PREM EQ.-IHEUR                          | 175,25     | EUR | 262,29   | 262,29   | 45 966,66           |
|            | STEWART Investors Asia Pacific Leaders               | 11 305,43  | EUR | 2,28     | 2,28     | 25 768,47           |
|            | THIRD POINT OFFSHORE INVESTORS                       | 1 710,00   | USD | 15,30    | 17,76    | 22 544,66           |
|            | VECTOR FUND - NAVIGATOR -I1                          | 58,49      | EUR | 1 747,62 | 1 747,62 | 102 213,05          |
|            | Vaneck Vectors Gold Miners                           | 1 481,00   | USD | 18,52    | 21,49    | 23 634,81           |
|            | Vontobel Fund - TwentyFour Abs. Ret.Credit Fund      | 1 141,85   | EUR | 106,47   | 106,47   | 121 572,66          |
|            | Winton Diversified Fund UC- EUR                      | 429,68     | EUR | 105,99   | 105,99   | 45 540,06           |
|            | <b>SUB-TOTAL</b>                                     |            |     |          |          | <b>3 071 130,57</b> |
| <b>32</b>  | <b>Fundos não harmonizados</b>                       |            |     |          |          |                     |
|            | BANIF Global Private Equity Fund - FCR               | 171 666,67 | EUR | 0,17     | 0,17     | 30 009,14           |
|            | <b>SUB-TOTAL</b>                                     |            |     |          |          | <b>30 009,14</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 | 16,39    | 16,39    | 176 777,58          |
|            | SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RETURN                      | 6 003,00   | EUR | 15,29    | 15,29    | 91 785,87           |
|            | SEB Immoinvest                                       | 4 969,00   | EUR | 5,15     | 5,15     | 25 595,32           |
|            | <b>SUB-TOTAL</b>                                     |            |     |          |          | <b>294 158,77</b>   |
| <b>5</b>   | <b>Liquidez</b>                                      |            |     |          |          |                     |
| <b>51</b>  | <b>À vista</b>                                       |            |     |          |          |                     |
| <b>512</b> | <b>Depósitos à ordem</b>                             |            |     |          |          |                     |
|            | BBVA - €   |            | EUR |          |          | 4 395,36            |
|            | BBVA-USD   |            | USD |          |          | 21,38               |
|            | CGD-EUR  |            | EUR |          |          | 49 865,99           |
|            | Cx. Crédito Agrícola Mútuo                           |            | EUR |          |          | 72,97               |
|            | Millenium bcp  |            | EUR |          |          | 89 901,61           |
|            | <b>SUB-TOTAL</b>                                     |            |     |          |          | <b>144 257,31</b>   |
| <b>52</b>  | <b>A prazo</b>                                       |            |     |          |          |                     |
| <b>521</b> | <b>Depósitos e outros equiparados</b>                |            |     |          |          |                     |
| <b>9</b>   | <b>Outros valores a regularizar</b>                  |            | EUR |          |          | <b>74 714,31</b>    |
|            | <b>TOTAL DE APLICAÇÕES</b>                           |            |     |          |          | <b>3 806 296,06</b> |
|            | <b>TOTAL DO FUNDO</b>                                |            |     |          |          | <b>3 881 010,37</b> |

Lisboa, 30 de Setembro de 2018