

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

Valor Patrimonial Unitário em 31/05/2019 6,97641 EUR  
N.º Unidades de Participação em circulação 531 084

	Quantidade	Moeda	Cot. Moeda	Cot. Euro	Jur Dec	Valor (Euro)
<b>1 Valores mobiliários cotados</b>						
<b>11 Mercado cot. ofic. de B.V. Port.</b>						
<b>114 Acções</b>						
BES	309 682,00	EUR				0,00
<b>12 Mercado cot. ofic. de B.V. outros Est. Membro da UE</b>						
<b>122 Outros fundos públicos e equiparados</b>						
EIB 1,125% 15/05/2020 NOK	860 000,00	NOK	99,79	977,36	43,18	87 663,03
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>87 663,03</b>
<b>123 Obrigações diversas</b>						
ESF 6.875% 10/2019	100 000,00	EUR	0,13	0,13		125,00
OREY Best Of 08/07/2031 (ex-2018, ex-2021)	100 000,00	EUR	100,00	100,00	1 343,84	101 343,84
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>101 468,84</b>
<b>124 Acções</b>						
ISHARES Eurostoxx Banks 30-15	3 004,00	EUR	8,89	8,89		26 705,56
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>26 705,56</b>
<b>3 U. P.'s de Instituições de Investimento Colectivo</b>						
<b>31 Fundos harmonizados</b>						
BLUEBAY Inv. Grade Euro Gov.	1 783,23	EUR	172,75	172,75		308 053,16
Blackrock Strategic Funds-EUR Abs.Return	426,58	EUR	140,97	140,97		60 134,98
CANDRIAM Euro High Yield	75,84	EUR	1 241,70	1 241,70		94 168,04
COBAS Lux SICAV Global Fund	1,14	EUR	15 509,30	15 509,30		17 660,44
Central Fund Canada LTD	6 557,00	USD	12,38	13,85		72 571,04
ETFS 5x Short USD Long EUR	2 551,00	EUR	9,03	9,03		23 027,88
ETFS AGRICULTURE	5 181,00	EUR	3,69	3,69		19 141,20
ETFS Copper	851,00	EUR	21,99	21,99		18 709,24
FISHER EMERGING MARKETS EQ-EUR UH	313,49	EUR	124,71	124,71		39 094,96
FUNDSMITH Equity Fund	2 795,16	EUR	38,83	38,83		108 536,06
First Trust Eurozone ALPHADX	697,00	EUR	29,56	29,56		20 602,62
H2O MODERATO-IC	0,78	EUR	90 641,76	90 641,76		70 492,10
HENDERSON Horizon Pan-European Alpha	3 773,89	EUR	15,95	15,95		60 193,55
INRIS UCITS R Parus I EUR HD	366,15	EUR	101,76	101,76		37 259,42
INVESCO Pan European Structured Equity	3 553,89	EUR	13,23	13,23		47 017,96
ISHARES MSCI Emerging Markets ETF	250,00	USD	40,71	45,54		9 098,69
ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	630,00	EUR	44,73	44,73		28 180,72
JUPITER JGF - Dinamic Bond - DY	4 104,18	EUR	13,27	13,27		54 462,47
Jupiter Dynamic Bond Fund	14 884,58	EUR	10,79	10,79		160 604,62
KEMPEN Euro Credit	97,17	EUR	1 449,56	1 449,56		140 853,75
L&G Emerging Markets Short Duration	85 909,57	EUR	1,01	1,01		86 373,48
La Française Euro Inflation	94,85	EUR	1 701,91	1 701,91		161 433,14
Lindsell Train - GL-Equity EUR	90 146,63	EUR	1,30	1,30		117 352,89
Lyxor Bund 1X Inverse	4 894,00	EUR	44,15	44,15		216 057,38
M&G OPTIMAL INCOME C EUR ACC	19 810,61	EUR	10,12	10,12		200 483,41
MAN GLG European Inc Opportunities	466,31	EUR	95,78	95,78		44 662,98
MIMOSA Cap- AZVALOR Intl - I	15,08	EUR	1 155,83	1 155,83		17 429,56
Merrill Lynch Inv.Sol.-Marshall Wace TOPS	452,339	EUR	139,2600019	139,26		62992,73
ORBIS SICAV - Japan Equity - EUR	605,39	EUR	31,26	31,26		18 924,60
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	1 527,00	USD	16,62	18,59		22 688,59
PIMCO FD-LD GLB IGR C- IEURHA	17 397,08	EUR	10,60	10,60		184 409,09
PIMCO GIS-INCOME FD (INST)	13 542,34	EUR	13,86	13,86		187 696,86

	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	12 254,65	EUR	2,32	2,32	28 430,79
	THIRD POINT OFFSHORE INVESTORS	1 710,00	USD	14,80	16,55	22 625,35
	US NATURAL GAS FUND LP	851,00	USD	21,05	23,55	16 014,71
	VECTOR FUND - NAVIGATOR -I1	63,98	EUR	1 660,02	1 660,02	106 213,06
	Vaneck Vectors Gold Miners	1 095,00	USD	21,59	24,15	21 135,10
	Vontobel Fund - TwentyFour Abs. Ret.Credit Fund	1 141,85	EUR	107,42	107,42	122 657,42
	Winton Diversified Fund UC- EUR	429,68	EUR	104,10	104,10	44 729,67
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>3 072 173,71</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	16,99	16,99	183 221,50
	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RETURN	6 003,00	EUR	9,15	9,15	54 927,45
	SEB Immoinvest	4 969,00	EUR	5,07	5,07	25 197,80
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>263 346,75</b>
<b>5</b>	<b>Liquidez</b>					
<b>51</b>	<b>À vista</b>					
<b>512</b>	<b>Depósitos à ordem</b>					
	BBVA - €		EUR			13 965,68
	BBVA-USD		USD			22,18
	CGD-EUR		EUR			49 031,24
	Cx. Crédito Agrícola Mútuo		EUR			72,97
	Millenium USD		USD			0,01
	Millenium bcp		EUR			66 288,41
	Millennium NOK		NOK			987,82
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>130 368,31</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>	150 000,00	EUR			<b>-8 727,09</b>
	<b>TOTAL DE APLICAÇÕES</b>					<b>3 713 788,60</b>
	<b>TOTAL DO FUNDO</b>					<b>3 705 061,51</b>

Lisboa, 31 de Maio de 2019