

**FUNDO DE PENSÕES PPR - SGF ACÇÕES DINÂMICO**

Valor Patrimonial Unitário em 31/12/2018 5,92176 EUR  
N.º Unidades de Participação em circulação 267 502

	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>						
<b>12 Mercado cot. ofic. de B.V. outros Est. Membro da UE</b>						
BES	113 832,00	EUR				0,00
<b>121 Títulos de dívida pública</b>						
UK TSY 1,75% 22/07/2019	13 500,00	GBP	100,54	90,40	116,63	15 212,26
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>15 212,26</b>
<b>122 Outros fundos públicos e equiparados</b>						
EIB 1,125% 15/05/2020 NOK	320 000,00	NOK	99,76	988,71	228,89	32 439,72
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>32 439,72</b>
<b>123 Obrigações diversas</b>						
OREY Best Of 08/07/2031 (ex-2018, ex-2021)	5 000,00	EUR	100,00	100,00	36,16	5 036,16
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>5 036,16</b>
<b>3 U. P.'s de Instituições de Investimento Colectivo</b>						
<b>31 Fundos harmonizados</b>						
BLUEBAY Inv. Grade Euro Gov.	283,65	EUR	167,00	167,00		47 368,72
Blackrock Strategic Funds-EUR Abs.Return	120,33	EUR	137,49	137,49		16 544,17
CANDRIAM Euro High Yield	46,34	EUR	1 175,98	1 175,98		54 491,39
COBAS Lux SICAV Global Fund	1,53	EUR	14 979,51	14 979,51		22 951,61
Central Fund Canada LTD	3 969,00	USD	12,54	14,38		43 410,49
ETF WTI CRUDE OIL (EUR)	3 016,00	EUR	5,84	5,84		17 613,44
ETFS 5x Short USD Long EUR	2 551,00	EUR	11,26	11,26		28 714,06
ETFS AGRICULTURE	4 523,00	EUR	3,60	3,60		16 287,32
ETFS Copper	1 057,00	EUR	21,62	21,62		22 852,34
FISHER EMERGING MARKETS EQ-EUR UH	239,76	EUR	117,22	117,22		28 104,08
FUNDSMITH Equity Fund	3 235,10	EUR	32,12	32,12		103 911,41
First Trust Eurozone ALPHADX	990,00	EUR	27,08	27,08		26 804,25
H2O MODERATO-IC	0,38	EUR	88 689,37	88 689,37		33 701,96
HENDERSON Horizon Pan-European Alpha	1 488,47	EUR	15,75	15,75		23 443,47
INRIS UCITS R Parus I EUR HD	214,85	EUR	105,59	105,59		22 685,91
INVECO Pan European Structured Equity	3 327,60	EUR	12,25	12,25		40 763,10
ISHARES MSCI Emerging Markets ETF	994,00	USD	39,06	44,78		33 863,72
ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	648,00	EUR	43,20	43,20		27 993,60
ISHARES S&P 500 EUR	265,00	EUR	56,05	56,05		14 853,78
Ishares NASDAQ 100 USD	102,00	EUR	309,40	309,40		31 558,80
JUPITER JGF - Dinamic Bond - DY	4 238,91	EUR	12,58	12,58		53 325,49
L&G Emerging Markets Short Duration	81 835,11	EUR	0,96	0,96		78 807,21
Lindsell Train - GL-Equity EUR	68 977,12	EUR	1,08	1,08		74 771,20
Lyxor BTP 10Y	129,00	EUR	132,77	132,77		17 127,33
Lyxor Bund 1X Inverse	706,00	EUR	46,26	46,26		32 656,03
M&G Optimal Income Fd C-H	2 507,10	EUR	20,50	20,50		51 385,58
MAN GLG European Inc Opportunities	354,88	EUR	87,40	87,40		31 016,86
MIMOSA Cap- AZVALOR Intl - I	18,95	EUR	1 126,97	1 126,97		21 351,62
ML AQR Global Relative Value	191,03	EUR	101,59	101,59		19 407,14
Merrill Lynch Inv.Sol.-Marshall Wace TOPS	140,60	EUR	136,63	136,63		19 210,45
ORBIS SICAV - Japan Equity - EUR	854,81	EUR	31,53	31,53		26 952,19
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	1 408,00	USD	12,94	14,84		15 891,07
PIMCO GIS-INCOME FD (INST)	2 393,46	EUR	13,37	13,37		32 000,52
ROBECO BP US PREM EQ.-IHEUR	186,31	EUR	214,47	214,47		39 958,63

	STEWART Investors Asia Pacific Leaders	9 686,50	EUR	2,23	2,23	21 600,90
	THIRD POINT OFFSHORE INVESTORS	1 692,00	USD	14,00	16,05	20 660,67
	VECTOR FUND - NAVIGATOR -I1	70,00	EUR	1 502,48	1 502,48	105 178,11
	Vaneck Vectors Gold Miners	1 798,00	USD	21,09	24,18	33 073,67
	Vontobel Fund - TwentyFour Abs. Ret.Credit Fund	296,90	EUR	105,41	105,41	31 296,65
	Winton Diversified Fund UC- EUR	238,71	EUR	103,35	103,35	24 670,99
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>1 408 259,93</b>
<b>4</b>	<b>Imobiliário</b>					
<b>42</b>	<b>U. P.'s de fundos de investimento imobiliário</b>					
	CA Património Crescente	2 026,00	EUR	16,69	16,69	33 815,56
	SEB IMMOPTFOLIO TARGET RETURN	285,00	EUR	11,70	11,70	3 334,50
	SEB Immoinvest	360,00	EUR	5,54	5,54	1 992,60
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>39 142,66</b>
<b>5</b>	<b>Liquidez</b>					
<b>51</b>	<b>À vista</b>					
<b>512</b>	<b>Depósitos à ordem</b>					
	BBVA - €		EUR			1 630,76
	CGD-EUR		EUR			64 763,99
	Cx. Crédito Agrícola Mútuo		EUR			5,02
	Millenium bcp		EUR			22 072,81
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>88 472,58</b>
<b>9</b>	<b>Outros valores a regularizar</b>					<b>-4 481,08</b>
	<b>TOTAL DE APLICAÇÕES</b>					<b>1 588 563,31</b>
	<b>TOTAL DO FUNDO</b>					<b>1 584 082,23</b>

Lisboa, 31 de Dezembro de 2018