

**FUNDO DE PENSÕES ABERTO - SGF EMPRESAS EQUILIBRADO**

Valor Patrimonial Unitário em 31/12/2018 8,38852 EUR  
N.º Unidades de Participação em circulação 438 826

	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	123 532,00	EUR				0,00
<b>121 Títulos de dívida pública</b>						
UK TSY 1,75% 22/07/2019	31 900,00	GBP	100,54	90,40	275,57	35 945,98
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>35 945,98</b>
<b>122 Outros fundos públicos e equiparados</b>						
EIB 1,125% 15/05/2020 NOK	720 000,00	NOK	99,76	988,71	515,00	72 989,37
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>72 989,37</b>
<b>123 Obrigações diversas</b>						
ESF 6.875% 10/2019	100 000,00	EUR	0,13	0,13		131,00
OREY Best Of 08/07/2031 (ex-2018, ex-2021)	16 000,00	EUR	100,00	100,00	115,73	16 115,73
<b>SUB-TOTAL</b>						<b>16 246,73</b>
<b>3 U. P.'s de Instituições de Investimento Colectivo</b>						
<b>31 Fundos harmonizados</b>						
BLUEBAY Inv. Grade Euro Gov.	1 648,66	EUR	167,00	167,00		275 326,89
Blackrock Strategic Funds-EUR Abs.Return	239,48	EUR	137,49	137,49		32 926,11
CANDRIAM Euro High Yield	81,38	EUR	1 175,98	1 175,98		95 696,55
COBAS Lux SICAV Global Fund	1,76	EUR	14 979,51	14 979,51		26 437,34
Central Fund Canada LTD	8 035,00	USD	12,54	14,38		87 881,91
ETF WTI CRUDE OIL (EUR)	4 584,00	EUR	5,84	5,84		26 770,56
ETFS 5x Short USD Long EUR	3 672,00	EUR	11,26	11,26		41 332,03
ETFS AGRICULTURE	8 600,00	EUR	3,60	3,60		30 968,60
ETFS Copper	1 607,00	EUR	21,62	21,62		34 743,34
FISHER EMERGING MARKETS EQ-EUR UH	431,07	EUR	117,22	117,22		50 529,67
FUNDSMITH Equity Fund	4 309,44	EUR	32,12	32,12		138 419,21
First Trust Eurozone ALPHADX	1 136,00	EUR	27,08	27,08		30 757,20
H2O MODERATO-IC	0,80	EUR	88 689,38	88 689,38		70 871,68
HENDERSON Horizon Pan-European Alpha	3 136,35	EUR	15,75	15,75		49 397,50
INRIS UCITS R Parus I EUR HD	415,82	EUR	105,59	105,59		43 906,22
INVESCO Pan European Structured Equity	3 515,49	EUR	12,25	12,25		43 064,75
ISHARES MSCI Emerging Markets ETF	782,00	USD	39,06	44,78		26 641,28
ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	749,00	EUR	43,20	43,20		32 356,80
ISHARES S&P 500 EUR	597,00	EUR	56,05	56,05		33 463,04
Ishares NASDAQ 100 USD	58,00	EUR	309,40	309,40		17 945,20
JUPITER JGF - Dinamic Bond - DY	10 761,53	EUR	12,58	12,58		135 380,05
Jupiter Dynamic Bond Fund	9 826,00	EUR	10,32	10,32		101 404,32
KEMPEN Euro Credit	55,12	EUR	1 392,64	1 392,64		76 762,32
L&G Emerging Markets Short Duration	120 300,27	EUR	0,96	0,96		115 849,16
La Française Euro Inflation	77,50	EUR	1 716,62	1 716,62		133 042,68
Lindsell Train - GL-Equity EUR	96 736,20	EUR	1,08	1,08		104 862,05
Lyxor BTP 10Y	297,00	EUR	132,77	132,77		39 432,69

	Lyxor Bund 1X Inverse	3 232,00	EUR	46,26	46,26	149 496,16
	M&G Optimal Income Fd C-H	10 001,40	EUR	20,50	20,50	204 988,61
	MAN GLG European Inc Opportunities	558,48	EUR	87,40	87,40	48 811,06
	MIMOSA Cap- AZVALOR Intl - I	29,68	EUR	1 126,97	1 126,97	33 450,35
	ML AQR Global Relative Value	420,68	EUR	101,59	101,59	42 736,58
	Merrill Lynch Inv.Sol.-Marshall Wace TOPS	382,84	EUR	136,63	136,63	52 306,88
	ORBIS SICAV - Japan Equity - EUR	935,61	EUR	31,53	31,53	29 499,72
	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	2 340,00	USD	12,94	14,84	26 409,87
	PIMCO FD-LD GLB IGR C- IEURHA	16 013,99	EUR	10,39	10,39	166 385,40
	PIMCO GIS-INCOME FD (INST)	11 017,00	EUR	13,37	13,37	147 297,29
	ROBECO BP US PREM EQ.-IHEUR	289,63	EUR	214,47	214,47	62 117,85
	STEWART Investors Asia Pacific Leaders	17 389,95	EUR	2,23	2,23	38 779,59
	THIRD POINT OFFSHORE INVESTORS	2 415,00	USD	14,00	16,05	29 489,08
	VECTOR FUND - NAVIGATOR -I1	98,18	EUR	1 502,48	1 502,48	147 507,48
	Vaneck Vectors Gold Miners	2 168,00	USD	21,09	24,18	39 879,71
	Vontobel Fund - TwentyFour Abs. Ret.Credit Fund	705,64	EUR	105,41	105,41	74 381,41
	Winton Diversified Fund UC- EUR	525,17	EUR	103,35	103,35	54 276,22
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>3 243 982,41</b>
<b>32</b>	<b>Fundos não harmonizados</b>					
	BANIF Global Private Equity Fund - FCR	53 325,91	EUR	0,19	0,19	9 959,75
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>9 959,75</b>
<b>4</b>	<b>Imobiliário</b>					
<b>42</b>	<b>U. P.'s de fundos de investimento imobiliário</b>					
	CA Património Crescente	8 773,00	EUR	16,69	16,69	146 428,39
	IMOSOCIAL	2 059,00	EUR	0,08	0,08	170,28
	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RETURN	1 485,00	EUR	11,70	11,70	17 374,50
	SEB Immoinvest	1 847,00	EUR	5,54	5,54	10 223,15
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>174 196,32</b>
<b>5</b>	<b>Liquidez</b>					
<b>51</b>	<b>À vista</b>					
<b>512</b>	<b>Depósitos à ordem</b>					
	BBVA - €		EUR			1 281,61
	BBVA-USD		USD			23,43
	CGD-EUR		EUR			40 406,61
	Cx. Crédito Agrícola Mútuo		EUR			47,21
	Millenium bcp		EUR			84 445,27
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>126 204,13</b>
<b>9</b>	<b>Outros valores a regularizar</b>	209 000,00	EUR			<b>1 578,27</b>
	<b>TOTAL DE APLICAÇÕES</b>					<b>3 679 524,69</b>
	<b>TOTAL DO FUNDO</b>					<b>3 681 102,96</b>

Lisboa, 31 de Dezembro de 2018