

## Regulamento de Gestão

### Fundo de Pensões PPR SGF Poupança Conservadora

#### ARTIGO 1.º

##### - DENOMINAÇÃO -

Em 26 de maio de 2000, foi constituído o Fundo de Pensões PPR/E – 2000, por tempo indeterminado, tendo sido alterada a sua designação a 19 de novembro de 2002 para PPR/E – Património Reforma Prudente, a 5 de janeiro de 2007 para **PPR – Património Reforma Prudente** e a 16 de setembro de 2019 para Fundo de Pensões **PPR SGF Poupança Conservadora**.

#### ARTIGO 2.º

##### - DEFINIÇÕES E OBJETO -

- Para efeitos deste Regulamento designa-se por:
  - Contribuinte** - a pessoa singular que adquire Unidades de Participação do Fundo, ou a pessoa coletiva que adquire Unidades de Participação a favor e em nome de pessoas singulares;
  - Participante** - a pessoa singular em função de cujas circunstâncias pessoais ou profissionais se definem os direitos consignados no Fundo, independentemente de contribuírem ou não para o seu financiamento;
  - Beneficiário** - o próprio Participante em caso de sobrevivência ou, em caso de morte, as pessoas singulares ou coletivas designadas em cláusula beneficiária, ou os herdeiros legais, na ausência de cláusula beneficiária.
- O Fundo de Pensões **PPR SGF Poupança Conservadora**, adiante designado por Fundo, é um Fundo de Pensões Aberto de Adesão Individual, representado por Unidades de Participação, cujo património se encontra exclusivamente afeto à realização de Planos de Poupança Reforma.
- O património do Fundo é um património autónomo e como tal não responde por qualquer obrigação decorrente dos seus Participantes, Contribuintes, Entidade Gestora e Depositários.
- As quota-partes dos Participantes são expressas em **Unidades de Participação**, adotando a Entidade Gestora, o sistema de desmaterialização das Unidades de Participação.

#### ARTIGO 3.º

##### - ENTIDADE GESTORA -

- A Entidade Gestora do Fundo é a SGF – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A. (adiante designada por SGF), a qual assume a administração, gestão e representação do Fundo, e demais funções previstas na Lei.
- A SGF é uma Sociedade Anónima com sede em Lisboa na Avenida da Liberdade, 190 – 6º B, com o capital social integralmente realizado em 2.000.000 Euros, matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único de matrícula e de identificação fiscal 501 973 494.

#### ARTIGO 4.º

##### - FUNÇÕES E DEVERES DA SOCIEDADE GESTORA -

- No exercício da sua função de Entidade Gestora e representante legal do Fundo a Entidade Gestora atua por conta dos Participantes, Contribuintes e Beneficiários e no interesse exclusivo destes, competindo-lhe, em geral, a prática de todos os atos e operações necessários à boa

administração do Fundo, de acordo com critérios de elevada diligência e competência profissional e, em especial:

- Comprar, vender, subscrever, trocar ou receber quaisquer valores mobiliários ou imobiliários, realizar aplicações no mercado monetário, proceder a hipotecas ou outras aplicações, nos termos da Lei e das normas em vigor, e exercer todos os direitos relacionados com o Fundo;
- Controlar a emissão e o reembolso das Unidades de Participação e determinar o seu valor;
- Selecionar os valores que devem constituir o Fundo, de acordo com a política de investimentos prevista neste Regulamento de Gestão, e efetuar ou dar instruções ao Depositário para que este efetue as operações adequadas à execução dessa política;
- Manter em ordem a escrita do Fundo;
- Dar cumprimento aos deveres de informação estabelecidos por Lei e pelo Regulamento de Gestão.

#### ARTIGO 5.º

##### - DEPOSITÁRIO -

- As funções de Depositário são exercidas, de acordo com a Lei, pelo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A., matriculado na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único de matrícula e de identificação fiscal 502 593 687 e sede na Avenida da Liberdade, 222, em Lisboa, pelo Banco Comercial Português, S.A., matriculado na Conservatória do Registo Comercial do Porto sob o número único de matrícula e de identificação fiscal 501 525 882, com sede na Praça D. João I n.º 28, no Porto, pela Caixa Central de Crédito Agrícola Mútuo, matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único de matrícula e de identificação fiscal 501 464 301 e sede na Rua Castilho, 233-233/A, em Lisboa e pelo Banco de Investimento Global, matriculado na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único de matrícula e de identificação fiscal 504 655 256 e sede na Avenida 24 de Julho, 74-76, em Lisboa.
- No exercício das suas funções, os Depositários agem no exclusivo interesse dos Participantes e Contribuintes, estando sujeitos aos seguintes deveres:
  - Receber em depósito ou inscrever em registo os títulos e documentos representativos dos valores que integram o Fundo;
  - Efetuar todas as operações de compra ou venda pelo Fundo de que a Entidade Gestora os incumba bem como as operações de cobrança de juros, dividendos e outros rendimentos e ainda as operações decorrentes do exercício de outros direitos de natureza patrimonial relativos ao valor da carteira;
  - Manter atualizada a relação cronológica de todas as operações realizadas e estabelecer, mensalmente, um inventário discriminado dos valores confiados;
  - Cumprir com as demais funções e deveres consagradas na Lei.
- A Entidade Gestora poderá repartir o depósito dos títulos e de outros documentos representativos dos valores mobiliários que integram o património do Fundo, pelos



diferentes Bancos Depositários podendo, no limite, não se encontrar depositado qualquer título ou outros documentos representativos num dos Bancos Depositários, se tal corresponder a uma gestão mais eficiente da carteira.

4. A Entidade Gestora poderá, em qualquer altura e nos termos da Lei, alterar ou substituir o Depositário. A alteração ou substituição do Depositário não representará qualquer encargo para os Participantes.

#### **ARTIGO 6.º**

##### **- ENTIDADES COMERCIALIZADORAS -**

1. As Unidades de Participação do Fundo podem ser subscritas junto das seguintes entidades comercializadoras:
  - a) SGF – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, com sede na Avenida da Liberdade, 190 - 6º B, 1250-147 Lisboa;
  - b) As entidades coletivas cuja designação e sede constam da lista em anexo.
2. São ainda, entidades comercializadoras, as entidades individuais, devidamente registadas junto da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões no âmbito do ramo “Vida” e que aceitam estabelecer contrato de mediação com a Entidade Gestora.
3. As Unidades de Participação não podem ser subscritas junto de outras entidades para além das referidas nos pontos anteriores, devendo em caso de dúvida o Contribuinte confirmar a situação do seu mediador, junto da Entidade Gestora.

#### **ARTIGO 7.º**

##### **- DIREITOS DOS PARTICIPANTES -**

Os Participantes têm direito nomeadamente:

- a) À titularidade da quota-parte do património do Fundo, correspondente às Unidades de Participação por si detidas;
- b) Ao reembolso das suas Unidades de Participação de acordo com a Lei e o disposto neste Regulamento;
- c) À transferência das suas Unidades de Participação para outro PPR ou PPR/E, nos termos deste Regulamento e da legislação aplicável;
- d) À informação periódica e detalhada sobre o Fundo, nos termos da Lei e do artigo 8.º deste Regulamento.

#### **ARTIGO 8.º**

##### **- INFORMAÇÃO PERIÓDICA E PUBLICAÇÕES DE CONTAS -**

1. Antes da contratação, será apresentada ao Participante uma simulação do plano de poupança tendo em conta as condições vigentes nesse momento.
2. Durante o período de vigência do contrato os Participantes receberão a informação prevista na legislação em vigor.
3. Para além destas informações, estão disponíveis na sede da Entidade Gestora e na sede das entidades comercializadoras os documentos com informações fundamentais aos investidores do Fundo.
4. A SGF publicará com periodicidade mínima trimestral, no seu sítio da Internet, o valor das Unidades de Participação, a composição discriminada das aplicações do Fundo e o número de Unidades de Participação em circulação.
5. O relatório e contas anual do Fundo será disponibilizado no sítio da Internet da Entidade Gestora.
6. O valor das Unidades de Participação será divulgado diariamente, nos locais e meios de comercialização das mesmas.
7. A SGF facultará ainda todas as demais informações previstas na Lei.

#### **ARTIGO 9.º**

##### **- ADEÇÃO E SUBSCRIÇÃO -**

1. A adesão ao Fundo é feita mediante a celebração de um contrato de Adesão Individual, sempre que sejam subscritas pela primeira vez, Unidades de Participação do Fundo por um dado Contribuinte a favor de um dado Participante.
2. Posteriores subscrições efetuadas pelo mesmo Contribuinte a favor do mesmo Participante consideram-se ao abrigo do Contrato de Adesão Individual já efetuado.
3. Para as subscrições que ocorram por SDD (Sistema de Débito Direto) existe um montante mínimo de 50€ por ordem de SDD transmitida, podendo ser definida uma periodicidade mensal, trimestral, semestral ou anual. Nos restantes casos não existe montante mínimo.
4. As subscrições serão efetuadas ao primeiro valor apurado para a Unidade de Participação após a data de subscrição sendo, deste modo, desconhecido o valor da Unidade de Participação a que será efetuado.
5. A proposta inicial de subscrição constitui o contrato de Adesão Individual, na qual os Contribuintes dão o seu acordo escrito ao presente Regulamento de Gestão, e conferem à SGF os poderes para que realize as operações inerentes à gestão e boa administração do Fundo.
6. Sempre que o interesse dos Participantes o aconselhe, a SGF poderá suspender a aceitação de novas subscrições ou reforços, nos termos da legislação em vigor.

#### **ARTIGO 10.º**

##### **- UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO -**

1. As Unidades de Participação do Fundo podem ser inteiras ou fracionadas com cinco casas decimais, são nominativas e intransmissíveis, exceto em caso de morte.
2. O valor de cada Unidade de Participação é calculado diariamente, determinando-se através da divisão do valor líquido global dos bens do Fundo pelo número de Unidades de Participação em circulação.
3. O registo informático de Unidades de Participação desmaterializadas incluirá a abertura de uma conta, junto da SGF, relativa à posição de cada Participante devidamente identificado, da qual constará o número total de Unidades de Participação detidas, os montantes e os valores das Unidades de Participação subscritas e respetivo Contribuinte.

#### **ARTIGO 11.º**

##### **- VALORIZAÇÃO DA UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO -**

1. Os ativos da carteira do Fundo são valorizados de acordo com o estipulado na legislação em vigor.
2. O valor inicial de cada Unidade de Participação foi de €1 (um euro).
3. O valor líquido global do Fundo é apurado com base no valor dos ativos financeiros e patrimoniais acrescido de todos os créditos e deduzido dos seus débitos, incluindo as comissões de gestão (administrativa, financeira e guarda de valores) e todas as despesas e taxas de qualquer natureza ou proveniência que possam ou devam ficar adstritas ao património do Fundo.

#### **ARTIGO 12.º**

##### **- POLÍTICA DE APLICAÇÕES -**

A política de aplicações do Fundo respeita as condições definidas na política de investimentos em anexo a este Regulamento.



### ARTIGO 13.º

#### - MANDATO DE GESTÃO -

A SGF mandatou a gestão financeira dos ativos do Fundo à GOLDEN ASSETS – Sociedade Gestora de Patrimónios, S.A., Instituição Financeira legalmente autorizada a gerir ativos.

### ARTIGO 14.º

#### - CONDIÇÕES DE REEMBOLSO -

- O reembolso das Unidades de Participação pode ser exigido pelo Participante a qualquer momento. Contudo, caso não se verifiquem as condições enumeradas no ponto 2, o reembolso estará sujeito às consequências previstas nos n.ºs 4 e 5 do artigo 21.º do Estatuto dos Benefícios Fiscais.
- São condições para a não aplicação das consequências fiscais referidas no ponto anterior a verificação, em simultâneo, das alíneas i) e iii) para a não aplicação das penalizações fiscais previstas no n.º4 do artigo 21º do Estatuto dos Benefícios Fiscais e das alíneas ii) e iii), para a não aplicação das penalizações fiscais previstas no n.º5 do artigo 21º do Estatuto dos Benefícios Fiscais:
  - o reembolso não se verifique antes de decorridos 5 anos sobre a data de cada subscrição;
  - o reembolso não se verifique antes de decorridos 5 anos sobre a data de cada subscrição, ou se, 5 anos após a primeira subscrição pelo menos 35% das subscrições tiverem ocorrido na primeira metade da vigência do contrato;
  - que o Participante reúna uma das seguintes condições:
    - Reforma por velhice do Participante ou do seu cônjuge no caso de o PPR ser um bem comum e desde que haja o respetivo consentimento escrito;
    - A partir dos 60 anos de idade do Participante ou do seu cônjuge no caso de o PPR ser um bem comum e desde que haja o respetivo consentimento escrito;
    - Desemprego de longa duração do Participante ou de qualquer dos membros do seu agregado familiar;
    - Doença grave do Participante ou de qualquer dos membros do seu agregado familiar;
    - Incapacidade permanente para o trabalho do Participante ou de qualquer dos membros do seu agregado familiar;
    - Utilização para pagamento de contratos de crédito garantidos por hipoteca sobre imóvel destinado à habitação própria e permanente do Participante.
- Para os Participantes cujos contratos de adesão tenham entregas efetuadas até 31 de Dezembro de 2005, acresce à alínea iii) do ponto 2 do número anterior o reembolso por frequência ou ingresso do Participante ou de qualquer membro do seu agregado familiar em curso de ensino profissional ou do ensino superior, e até a concorrência do valor mais baixo que resulte entre limite legal estabelecido para o efeito e o valor das Unidades de Participação subscritas até 31 de Dezembro de 2005, e ainda não reembolsadas.
- A condição estabelecida na alínea ii) do ponto 2, não se aplica se o reembolso ocorrer por um dos motivos referidos nas alíneas c) d) e e) da alínea iii) do ponto 2 desde que o sujeito em cujas condições pessoais se funde o pedido de reembolso não se encontre à data de cada subscrição na situação que origina o pedido de reembolso.
- O reembolso pode ainda ser solicitado sem penalizações fiscais, pelos Beneficiários indicados em cláusula beneficiária ou na sua ausência pelos seus herdeiros legais:
  - em caso de morte do Participante;

- em caso de morte do cônjuge do Participante mas apenas se por força do regime de bens do casal o PPR for um bem comum e na quota-parte respeitante ao falecido.

- Em qualquer caso, os Participantes, herdeiros ou Beneficiários podem optar por qualquer das modalidades de pagamento de benefícios: recebimento total ou parcial, ou em forma de pensão vitalícia mensal ou, ainda, ambos.

### ARTIGO 15.º

#### - PROCESSAMENTO DE TRANSFERÊNCIAS -

- O Participante poderá transferir o valor, total ou parcial, das Unidades de Participação por si detidas no Fundo para outro PPR ou PPR/E, devendo o pedido de transferência ser apresentado por escrito com pelo menos dez dias úteis de antecedência em relação à data pretendida para a sua realização.
- A transferência far-se-á entre Fundos e entre Entidades Gestoras ao valor que cada Unidade de Participação tiver à data da conversão, no prazo máximo de 10 dias úteis.
- A gestão do Fundo poderá ser transferida para outra Entidade Gestora, por decisão da SGF Neste caso, os Participantes serão avisados por escrito, no prazo máximo de 45 dias a contar da data de transferência sendo-lhes concedida a possibilidade de transferirem, sem encargos, as suas Unidades de Participação para outro Fundo de Pensões.
- A SGF poderá suspender temporariamente as transferências quando a defesa dos interesses dos Participantes e Beneficiários o aconselhe, devendo, para o efeito, informar a Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões e divulgar publicamente a situação de suspensão e, logo que possível, a sua duração prevista.

### ARTIGO 16.º

#### - PROCESSAMENTO DE REEMBOLSOS -

- O Participante poderá solicitar o reembolso, total ou parcial, das Unidades de Participação por si detidas no Fundo, nas condições previstas no artigo 14.º, devendo o pedido de reembolso ser apresentado por escrito com pelo menos dez dias úteis de antecedência em relação à data pretendida para a sua realização.
- O reembolso é efetuado nos dez dias úteis após a data do respetivo pedido, ao valor da Unidade de Participação correspondente à data do reembolso. Considera-se data do pedido, aquela em que todos os documentos necessários à instrução do processo foram entregues pelo Participante.

### ARTIGO 17.º

#### - COMISSÕES DE GESTÃO E DE DEPÓSITO -

- Pela administração e controlo do Fundo são devidas à SGF, as seguintes comissões, que constarão obrigatoriamente do Contrato de Adesão:

**Comissão de Gestão:** no valor máximo de 1,5% ao ano, calculada diariamente sobre o valor ilíquido do Fundo, sendo a sua liquidação mensal.

**Comissão de Subscrição:** no máximo de 3%, aplicada ao valor de subscrição, de cada entrega, de acordo com a seguinte tabela:



### Tabela de Comissões de Subscrição

Comissão de Subscrição Máxima	Valor da Entrega
3%	< 1.000€
2,5%	Entre 1.001€ e 5.000€
2%	Entre 5.001€ e 10.000€
1,5%	Entre 10.001€ e 25.000€
1%	Entre 25.001€ e 50.000€
0,5%	>50.000€

**Comissão de Reembolso:** no máximo de 2% do valor das Unidades de Participação reembolsadas. Nos reembolsos enquadráveis nas condições previstas no ponto 2 do artigo 14.º, esta comissão não será aplicada.

**Comissão de Depósito:** A remuneração do Banco Depositário será calculada de acordo com o definido no respetivo contrato de depósito, no máximo de 0,08% ao ano da Carteira de Títulos.

2. A cobrança das comissões referidas no número anterior será realizada da seguinte forma:

- As comissões pela subscrição e reembolso, bem como os encargos legais e fiscais que lhes sejam imputáveis, serão deduzidas aos montantes a que dizem respeito;
- As comissões de gestão e de remuneração do Banco Depositário, bem como os encargos legais e fiscais que lhes sejam imputáveis, serão debitadas diretamente ao Fundo.

### ARTIGO 18.º

#### - PROVEDOR DOS PARTICIPANTES E BENEFICIÁRIOS -

- As reclamações relativas a Adesões Individuais poderão ser apresentadas junto do Provedor dos Participantes e Beneficiários para as Adesões Individuais, cuja identificação e contactos constarão dos contratos de Adesão Individual, sem prejuízo da sua disponibilização no sítio da Internet da Entidade Gestora.
- Compete ao Provedor apreciar as reclamações que lhes sejam apresentadas pelos Participantes e Beneficiários, de acordo com os critérios e procedimentos fixados no respetivo Regulamento de Procedimento, colocado à disposição dos interessados a pedido dos mesmos.
- As recomendações do Provedor, bem como a menção da sua adoção pela Entidade Gestora, serão publicadas anualmente no sítio da Internet da Entidade Gestora, nos termos estabelecidos na Lei.

### ARTIGO 19.º

#### - DIREITO DE RENÚNCIA -

- O Contribuinte, desde que não seja uma pessoa coletiva, dispõe de um prazo de 30 dias a contar da data da Adesão Individual ao Fundo para renunciar aos efeitos do contrato, mediante comunicação escrita dirigida à SGF, em suporte de papel ou outro suporte duradouro.
- Os efeitos do exercício do direito de renúncia serão os estabelecidos na legislação em vigor.

### ARTIGO 20.º

#### - EXTINÇÃO DO FUNDO -

- Nos termos da Lei a Entidade Gestora poderá decidir pela extinção do Fundo, após a autorização da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, nomeadamente quando o seu objetivo se realizar ou for impossível de realizar.
- Em caso de extinção do Fundo, as Unidades de Participação em circulação serão transferidas para outro Fundo de Pensões PPR, Fundo de Investimento PPR ou seguro de vida PPR ou outro instrumento de poupança reforma considerado mais adequado, desde que seja permitido por Lei e tenha o consentimento prévio da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões.
- Aos Participantes é dada a possibilidade de decidirem a forma e o produto para onde desejam transferir as Unidades de Participação. Na falta de indicação expressa cabe à SGF decidir o mesmo.
- Aos Contribuintes e Participantes não é reconhecido o direito de exigir a liquidação ou a partilha do Fundo.

### ARTIGO 21.º

#### - EXTINÇÃO DA ENTIDADE GESTORA -

No caso de extinção da Entidade Gestora, nos termos da Lei, o valor das Unidades de Participação em circulação será transferido para um outro PPR, podendo, no entanto, o Participante optar pela transferência do valor das Unidades de Participação para um outro PPR de acordo com o disposto no ponto 3 do artigo 20.º.

### ARTIGO 22.º

#### - ALTERAÇÕES AO REGULAMENTO -

- O presente Regulamento poderá sofrer alterações mediante a aprovação prévia da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, nos termos legalmente previstos, e está sujeito a publicação no sítio na Internet da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões.
- As alterações ao presente Regulamento de que resulte um aumento das comissões, uma alteração substancial à política de investimentos e, bem assim, do seu perfil de risco, ou a transferência da gestão do Fundo para outra Entidade Gestora, devem ser notificadas individualmente aos aderentes, sendo-lhes conferida a possibilidade de transferirem, sem encargos, as suas Unidades de Participação para outro PPR.

### ARTIGO 23.º

#### - FORO -

Para a resolução de qualquer conflito emergente do presente Regulamento será competente o tribunal de acordo com a legislação em vigor.

**Versão em vigor desde 16 de setembro de 2019**

## Anexo I

### Política de Investimentos

#### Composição e Avaliação dos Ativos

#### 1. Objetivos

- 1.1. Maximizar o retorno do capital no médio/longo prazo, através do investimento nas diversas classes de ativos, procurando simultaneamente minimizar a volatilidade/risco, através da diversificação de classes de ativos, zonas geográficas e gestores.
- 1.2. As aplicações dos ativos que integram o património do Fundo serão efetuadas pela Entidade Gestora, segundo uma política de segurança, maior rendibilidade, liquidez e diversificação e com respeito da legislação em vigor.
- 1.3. A Entidade Gestora compromete-se, ainda, a seguir um padrão ou objetivo de investimento de acordo com o definido no presente Anexo o qual tem em consideração o tipo de Fundo em causa.
- 1.4. A Entidade Gestora não assume qualquer obrigação de resultado, nem oferece qualquer garantia quanto ao nível de performance ou rendibilidade da sua gestão.

#### 2. Composição da carteira de ativos

- 2.1. Os ativos e composição do Fundo, assim como os seus limites, são os descritos na tabela seguinte:

Ativos	Mínimo	Benchmark Central	Máximo
Obrigações	45%	65%	80%
Ações	0%	10%	20%
Imobiliário	0%	10%	15%
Investimentos Alternativos	0%	7,5%	15%
Monetário	1%	7,5%	25%

- a. Os investimentos desta carteira abrangem as principais zonas geográficas (América do Norte, Europa Ocidental e Japão), podendo ser efetuados investimentos menos relevantes (máximo 25%), noutras zonas geográficas (Mercados Emergentes como a Europa de Leste, a América Latina, Países Asiáticos e outros) sem prejuízo dos limites legais estabelecidos para a negociação em mercados não regulamentados.
  - b. Os limites apresentados, máximos e mínimos, poderão ser excedidos de forma passiva em resultado de valorizações/desvalorizações dos ativos, entradas ou saídas de capital ou por justificadas situações de instabilidade dos mercados financeiros, por períodos de tempo razoáveis.
  - c. O investimento em ativos em moeda não euro será sempre inferior a 30%, exceto quando para o excesso se recorra à adequada metodologia de cobertura de risco cambial.
- 2.2. A Entidade Gestora efetuará a gestão de acordo com os princípios estabelecidos no presente documento. Contudo o presente documento poderá ser objeto de atualizações motivadas por alterações ao quadro legal e com pedido à Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões. Até que se proceda a qualquer alteração, o Fundo respeitará a política de investimentos em vigor e restrições de carácter legal e/ou regulamentar.
- 2.3. Descrição dos ativos
    - a. Na categoria de Obrigações estarão contidas emissões de Dívida Pública, Dívida Privada, Obrigações de Cupão Zero, Produtos Estruturados emitidos sob a forma de Obrigações, Fundos de Investimento que invistam exclusivamente em emissões de Obrigações e, também, outros ativos de características idênticas;
    - b. Na categoria de Ações estarão contidas emissões de Ações representativas de Capital Social de Sociedades Anónimas, Obrigações Convertíveis, Direitos de Subscrição e Incorporação, Warrants e, também, Fundos de Investimento e Produtos Estruturados que invistam maioritariamente em instrumentos como os descritos;
    - c. Na categoria de Imobiliário poderão incluir-se investimentos em Fundos Imobiliários, respeitando sempre os limites legais ao investimento em vigor.
    - d. Na categoria de Monetário poderão incluir-se os Depósitos à Ordem e a Prazo, Papel Comercial, Bilhetes do Tesouro, Fundos de Tesouraria/Monetário e valores em Numerário, respeitando sempre os limites legais ao investimento em vigor.
    - e. Por Investimentos Alternativos entendem-se ativos alternativos às tradicionais classes de ativos clássicas e incluem-se ativos tais como: investimentos indiretos em matérias-primas, Hedge-Funds, Private Equity, divisas, entre outros. Igualmente, poderão ser incluídos Produtos Estruturados que invistam nos ativos descritos.
    - f. Os investimentos serão efetuados em mercados regulamentados, operacionais e abertos ao público, podendo ainda ser efetuados investimentos em valores mobiliários que não se encontrem admitidos à negociação em mercados regulamentados até 10% do valor do Fundo.



- 2.4. O Fundo poderá ainda recorrer à utilização de instrumentos financeiros derivados para uma gestão agregada ou individualizada de risco financeiro (risco de variação de preços dos ativos da carteira, risco de variação das taxas de juro, risco de crédito e risco de flutuação cambial), nos seguintes termos:
- A utilização de instrumentos derivados terá sempre presente as regras prudenciais em vigor;
  - Instrumentos – futuros e opções padronizados sobre ações, índices de ações, taxas de juro, obrigações ou taxas de câmbio, forwards cambiais, swaps cambiais de curto prazo e swaps de longo prazo de taxa de juro ou de taxa de juro e de taxa de câmbio, derivados para cobertura de risco de crédito, designadamente “Credit Default Swaps”;
  - Para além dos instrumentos acima referidos, o Fundo poderá ainda investir em obrigações cujo padrão de valorização assente na utilização de um ou mais instrumentos derivados com o objetivo de capturar o perfil de risco associado a um determinado mercado ou a rentabilidade esperada desse mercado, de forma a proteger a valorização do Fundo;
  - Limites de utilização – o Fundo poderá utilizar os instrumentos definidos em b) até ao limite máximo estabelecido legalmente;
  - O acréscimo da perda potencial máxima resultante da utilização dos instrumentos definidos em b) não pode exceder, a todo o momento, no âmbito de uma gestão agregada dos riscos afetos aos ativos, 20% da perda potencial máxima a que, sem a utilização desses produtos, a carteira estaria exposta;
  - Mercados – os instrumentos financeiros derivados serão transacionados num mercado regulamentado ou com uma instituição financeira legalmente autorizada para o efeito, desde que possua um rating mínimo de BBB, nos termos definidos no normativo em vigor.
  - Os ativos mencionados nas alíneas b) e c), serão incluídos na categoria respetiva, conforme a natureza e risco inerente ao ativo subjacente
- 2.5. Sem prejuízo da legislação em vigor e dos limites definidos no número 2.1., o Fundo poderá investir em organismos de investimento alternativos até um máximo de:
- 15% em unidades de participação de organismos de investimento alternativo em valores mobiliários de índices, que não façam uso do efeito de alavancagem;
  - 15% em Unidades de Participação de organismos de investimento alternativo que se enquadrem no âmbito do artigo 50.º da Diretiva n.º 2009/65/CE, de 13 de Julho, alterada pelas Diretivas n.º 2010/78/EU, de 24 de Novembro de 2010, n.º 2011/61/EU, de 8 de Junho de 2011 e n.º 2013/14/EU, de 21 de Maio de 2013;
  - 5% noutros organismos de investimento alternativo.
    - As estratégias de investimento a prosseguir por estes organismos podem ser, nomeadamente, arbitragem de mercados, arbitragem estatística, apostas direcionais em ações, índices, sectores, moedas, taxas de juro ou matérias-primas e estratégias de valor relativo. Estes organismos podem ainda ter uma filosofia de gestão multi-estratégia ou investir noutros organismos de investimento alternativos.
    - O principal risco que decorre do investimento nestes organismos assenta no facto destes não estarem sujeitos aos mesmos limites prudenciais a que estão sujeitos os organismos de investimento coletivo harmonizados e, nessa medida, poderão ficar expostos a riscos de mercado mais elevados;
    - 5% de investimento em Unidades de Participação de organismos de investimento alternativo de matérias primas;
  - O investimento em Unidades de Participação de um único organismo de investimento alternativo não pode representar mais de 2% do valor do património do Fundo;
  - Aquando do investimento em organismos de investimento alternativo que invistam noutros organismos de investimento alternativos, as Unidades de Participação nestes últimos organismos de investimento alternativo que lhe estão subjacentes não poderão ultrapassar 2% do valor do património do Fundo.

### 3. Restrições à política de investimentos

- Não serão efetuados investimentos diretos em terrenos, edifícios e empréstimos hipotecários.
- Não serão efetuadas operações de reporte ou empréstimo de valores mobiliários.

### 4. Avaliação da rentabilidade

- Como base de cálculo da rentabilidade dos ativos financeiros deverá ser utilizada a Taxa Interna de Rentabilidade, considerando todos os cashflows da carteira.
- Os índices de referência serão os seguintes:

Obrigações	32,5%	Barclays Euro Treasury (ishares Core Euro Government Bond)
	32,5%	Barclays Euro Corporate (iShares Core Euro Corporate Bond)
Ações	10%	MSCI World 100% Hedged To Euro (iShares MSCI World EUR Hedged)
Imobiliário	10%	Euribor 12M +1%
Alternativos	7,50%	HFRX Global Hedge Fund (UBS ETFs plc – HFRX Global Hedge Fund Index)
Monetário	7,50%	Euribor 1M



## 5. Medição e controlo de risco

- 5.1. A avaliação do risco de investimento da carteira do Fundo terá uma periodicidade trimestral, uma vez que os investimentos são realizados numa ótica de médio/longo prazo. A avaliação será efetuada por comparação com o benchmark definido no número 4.2. deste Anexo, em termos de rentabilidade, volatilidade, “tracking error” e “information ratio” e através da monitorização dos limites impostos no número 2.1.. Em situações de maior instabilidade dos mercados, este prazo de avaliação poderá ser reduzido.
- 5.2. A gestão de risco será efetuada com base na avaliação do risco de investimento definida no ponto anterior ajustando, caso a caso, a estratégia de investimento com o objetivo de manter as medidas de “tracking error” e “information ratio” positivas.

## 6. Intervenção e exercício de direitos de voto

- 6.1. A Entidade Gestora poderá representar o Fundo nas assembleias gerais de acionistas ou de obrigacionistas das sociedades cujos títulos pertencem ao Fundo e exercer o seu direito de voto sempre que este se apresente como vantajoso para os interesses do Fundo.
- 6.2. No exercício do direito de voto referido no ponto anterior, a Entidade Gestora não exercerá uma influência significativa na gestão dessas sociedades, nomeadamente:
  - a. Em regra, a Entidade Gestora não participará nas assembleias gerais;
  - b. Sem prejuízo da alínea anterior, a Entidade Gestora poderá fazer-se representar e participar em assembleias gerais de cujas ordens de trabalho constem pontos sobre alterações do contrato de sociedade, processos de cisão, fusão e aquisição, transformação e dissolução da sociedade, políticas de remuneração e benefícios, responsabilidade social e outros assuntos para os quais a legislação exija maioria qualificada;
  - c. A representação em assembleias gerais será efetuada nos termos gerais de direito. O representante da Entidade Gestora encontrar-se-á vinculado às instruções escritas, emitidas por esta;
  - d. Em princípio e para efeitos de uma gestão no exclusivo interesse do Fundo, o direito de voto da Entidade Gestora não será exercido no sentido de apoiar a inclusão ou manutenção de cláusulas estatutárias de intransmissibilidade, cláusulas limitativas do direito de voto ou outras suscetíveis de impedir o êxito de ofertas públicas de aquisição;
- 6.3. A Entidade Gestora poderá pronunciar-se relativamente a decisões que conduzem à nomeação, designação ou eleição de órgãos de administração e fiscalização, bem como no que respeita aos auditores das sociedades emitentes dos valores mobiliários que integrem o património do Fundo, sempre que o considere relevante na defesa do interesse exclusivo do Fundo

## Anexo II

### Lista das Entidades Coletivas Comercializadoras

Nome	Sede
AIA - Mediação de Seguros, Lda.	Rua Seis, n.º 10 – Br. Calçada Mestres, 1070-254 Lisboa
ALBANO COSTA & FILHO - Mediação de Seguros e Consultadoria, Lda.	Rua José Régio, n.º 5, 2600-284 Vila Franca de Xira
AON Portugal - Corretores de Seguros, SA.	Avenida da Liberdade, n.º 249 - 2.º, 1250-143 Lisboa
ATHENAS – Mediação de Seguros, Lda.	Rua do Salitre, n.º 189 – B, 1250-199 Lisboa
AVS - Corretores de Seguros, S.A.	Rua Julieta Ferrão, n.º 10 - 14.º, 1600-131 Lisboa
ATLAS Seguros – Consultores e Corretores de Seguros, S.A.	Rua Laura Alves, n.º 12, 1050-138 Lisboa
BEJA - Corretores de Seguros, Lda.	Rua Nicolau Coelho, n.º 6 – Agualva, 2735-141 Cacém
BROQUERAJE - Sociedade Corretora de Seguros, Lda.	Avenida João Crisóstomo, n.º 41 - 5.º, 1050-125 Lisboa
B&SS – Mediação de Seguros, Lda.	Avenida da Boavista, n.º 1837 – 1º – Sala 1.1, 4100-133 Porto
CORBROKER – Corretores de Seguros, SA.	Avenida 5 de Outubro, n.º 35 – 8º, 1050-047 Lisboa
CREDITE-EGS – Corretores de Seguros, S.A.	Avenida da Igreja, n.º 42 – 5º, 1700-239 Lisboa
Diagonal - Corretores de Seguros, S.A.	Moninhos, Ap. 41, 2671-951 Loures
Dias da Costa - Corretores de Seguros, Lda.	Rua Aquilino Ribeiro, n.º 135, 4465-024 São Mamede de Infesta
F. Rego - Corretores de Seguros, S.A.	Avenida da República, n.º 740 - 2º - 23-25, Apt. 439, 4430-190 V. N. Gaia
GoBusiness - Mediação de Seguros, Lda.	Avenida da Igreja, n.º 42 - 3º Dto, 1700-239 Lisboa
J. S. Pereira - Mediação de Seguros, Lda.	Rua Gil Vicente, n.º 7 Loja B – Venteira, 2700-422 Amadora
JOÃO MATA, Lda.	Rua Camilo Castelo Branco, n.º 2 - 1ºEsq, 1150-084 Lisboa
MDS - Corretor Seguros, S.A.	Avenida da Boavista, n.º 1277/81 - 2º, 4100-130 Porto
M. S. B. - Corretores de Seguros, S.A.	Avenida 25 de Abril, n.º 24 A, 2745-859 Massamá
Oliveira & Preto – Mediação de Seguros e Consultoria, Lda.	Avenida Campo do Ouro, n.º 549, 4560-765 Santa Marta
Parcial Gest – Mediação Imobiliária, Lda.	Rua Mouzinho da Silveira, n.º 27 – 5º C, 1250-166 Lisboa
PROMIS - Mediadores de Seguros, Lda.	Villa Rocío, n.º 435, Lote B – Est. Quinta, 2645-436 Alcabideche
Propostas Vantajosas Unipessoal, Lda.	Rua Luís Freitas Branco, n.º 26 C, 1600-490 Lisboa
Regra Feliz – Mediação de Seguros, Lda.	Rua de Goa, n.º 36 Atelier Esq. Apartado 4008, Massamá, 2745-853 Queluz
Rodrigues Santos -Seguros - Soc. Mediação Seguros, Lda.	Rua José Maria Pereira, n.º 3-C, Casal S. Braz, 2700-502 Amadora
SCALIS - Mediadora de Seguros, Lda.	Rua Rodrigo Fonseca, n.º 149 - 4º Dto., 1070-242 Lisboa
SABSEG - Mediação de Seguros, S.A.	Praça Conde de Agrolongo, n.º 15, 4700-312 Braga
SEGUROPA 2 - Mediação de Seguros Lda.	Rua Padre António, n.º 81 - 2º Dº Fte., 4470-136 Maia
SOMEFA - Sociedade Mediadora de Seguros de Fátima, Lda.	Rua Francisco Marto, Edifício Porticus Galerias - Loja 33, 2495-448 Fátima
SS – Sociedade de Mediação de Seguros, Lda.	Rua Pedro Álvares Cabral, n.º 345, 4415-214 Pedroso
VIP Seguros - Sociedade Mediadora de Seguros Unipessoal, Lda.	Rua António Ferreira, n.º 6 - R/C Esq., 2695-019 Bobadela LRS
VIS A VIS - Mediação de Seguros, Lda.	Rua Dr. Camilo Dionísio Álvares, n.º 1055 – 1º, 2775-373 Parede
Winsurance - Mediação Seguros, Lda.	Largo Samwell Diniz, n.º 7º Esq., 1500-552 Lisboa