

**Fundo de Pensões PPR SGF Poupança Conservadora**

Valor Patrimonial Unitário em 31/12/2019 1,42081 EUR  
 N.º Unidades de Participação em circulação 6898154

	Quantidade	Moeda	Cot. Moeda	Cot. Euro	Jur Dec	Valor (Euro)
<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>					
	BES	555 681,00	EUR			0,00
<b>12</b>	<b>Mercado cot. ofic. de B.V. outros Est. Membro da UE</b>					
<b>122</b>	<b>Outros fundos públicos e equiparados</b>					
	EIB 0% 27/08/2021 BRL	610 000,00	BRL	92,94	418,45	125 913,33
	EIB 1,125% 15/05/2020 NOK	1 910 000,00	NOK	99,77	984,86	1 367,86
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>320311,44</b>
<b>123</b>	<b>Obrigações diversas</b>					
	ESF 6,875% 10/2019	200 000,00	EUR	0,01	0,01	20,00
	OREY Best Of 08/07/2031 (ex-2018, ex-2021)	175 000,00	EUR	5,00	5,00	8 750,00
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>8 770,00</b>
<b>124</b>	<b>Acções</b>					
	ISHARES Eurostoxx Banks 30-15	10 991,00	EUR	9,48	9,48	104 194,68
	SPDR Russell 2000 US Small Cap UCITS ETF	1 780,00	EUR	41,01	41,01	72 988,90
	iShares MSCI Europe Mid Cap UCITS ETF	8 750,00	EUR	5,84	5,84	51 065,88
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>228 249,46</b>
<b>3</b>	<b>U. P.'s de Instituições de Investimento Colectivo</b>					
<b>31</b>	<b>Fundos harmonizados</b>					
	BLUEBAY Inv. Grade Euro Gov.	4 006,81	EUR	182,09	182,09	729 600,03
	Blackrock Strategic Funds-EUR Abs.Return	980,86	EUR	138,98	138,98	136 319,92
	Bluebay GLB SOV OPP-M EUR	912,09	EUR	101,98	101,98	93 015,14
	CANDRIAM Euro High Yield	196,42	EUR	1 302,36	1 302,36	255 813,46
	Candriam Long Short Global Credit	473,38	EUR	103,74	103,74	49 108,86
	Central Fund Canada LTD	14 108,00	USD	14,66	16,42	184 651,82
	ETFS AGRICULTURE	11 803,00	EUR	3,66	3,66	43 252,09
	ETFS Copper	2 121,00	EUR	23,19	23,19	49 185,99
	FUNDSMITH Equity Fund	5 943,42	EUR	42,63	42,63	253 372,75
	GROUPAMA Trésorerie IC	2,90	EUR	40 179,73	40 179,73	116 685,95
	ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	1 506,00	EUR	49,78	49,78	74 968,68
	Ishares MSCI Emerging Markets USD	2 379,00	EUR	32,02	32,02	76 175,58
	JUPITER JGF - Dinamic Bond - DY	12 446,10	EUR	13,52	13,52	168 271,27
	Jupiter Dynamic Bond Fund	31 345,56	EUR	10,70	10,70	335 397,49
	KEMPEN Euro Credit	244,51	EUR	1 485,87	1 485,87	363 310,07
	L&G Emerging Markets Short Duration	250 687,81	EUR	1,04	1,04	260 314,23
	La Française Euro Inflation	244,54	EUR	1 753,64	1 753,64	428 828,99
	Lindsell Train - GL-Equity EUR	181 784,52	EUR	1,37	1,37	248 299,48
	Lyxor Bund TX Inverse	13 629,00	EUR	43,67	43,67	595 110,29
	M&G OPTIMAL INCOME C EUR ACC	50 393,14	EUR	10,56	10,56	532 217,05
	MAN GLG European Inc Opportunities	2 058,13	EUR	110,41	110,41	227 238,13
	MIMOSA Cap- AZVALOR Intl - I	85,38	EUR	1 137,43	1 137,43	97 115,04
	Man GLG Innovation Equity Alternative IN H EUR Acc	1 596,90	EUR	107,23	107,23	171 235,59
	ORBIS SICAV - Japan Equity - EUR	1 320,86	EUR	36,33	36,33	47 986,79
	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	3 209,00	USD	19,16	21,46	54 893,31
	SPDR Bloomberg Barclays EM LC Bond ETF	6 575,00	EUR	30,01	30,01	197 289,45
	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	31 255,89	EUR	2,43	2,43	75 908,05
	THIRD POINT OFFSHORE INVESTORS	9 152,00	USD	16,30	18,26	133 185,76
	US NATURAL GAS FUND LP	2 175,00	USD	16,86	18,88	32 739,42
	VECTOR FUND - NAVIGATOR -II	143,86	EUR	1 850,28	1 850,28	266 177,58
	VONTOBEL-MTX SUST.EM.MKTS LEAD(II)	799,09	EUR	127,75	127,75	102 083,24
	Vaneck Vectors Gold Miners	2 734,00	USD	29,28	32,80	71 470,00
	Vontobel Fund - TwentyFour Abs. Ret.Credit Fund	3 946,46	EUR	109,02	109,02	430 242,96
	Winton Diversified Fund UC- EUR	1 260,41	EUR	102,97	102,97	129 781,59
	iShares \$ TreasuryBond 1-3yr UCITS ETF USD (Acc) B	3 180,00	USD	111,24	124,60	315 821,93
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>7 347 067,98</b>



<b>32</b>	<b>Fundos não harmonizados</b>						
	BANIF Global Private Equity Fund - FCR	404 333,39	EUR	0,19	0,19		75 517,35
	<b>SUB-TOTAL</b>						<b>75 517,35</b>
<b>4</b>	<b>Imobiliário</b>						
<b>42</b>	<b>U. P.'s de fundos de investimento imobiliário</b>						
	CA Património Crescente	25 591,00	EUR	17,62	17,62		450 839,21
	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RETURN	8 403,00	EUR	9,19	9,19		77 223,57
	SEB Immoinvest	13 074,00	EUR	2,05	2,05		26 840,92
	<b>SUB-TOTAL</b>						<b>554 903,70</b>
<b>5</b>	<b>Liquidez</b>						
<b>51</b>	<b>À vista</b>						
<b>512</b>	<b>Depósitos à ordem</b>						
	BBVA - €		EUR				41 964,24
	CGD-EUR		EUR				454 531,83
	Cx. Crédito Agrícola Mútuo		EUR				173,66
	Millenium bcp		EUR				787 412,10
	<b>SUB-TOTAL</b>						<b>1 284 081,83</b>
<b>9</b>	<b>Outros valores a regularizar</b>						<b>-17 967,44</b>
	<b>TOTAL DE APLICAÇÕES</b>						<b>9 818 901,76</b>
	<b>TOTAL DO FUNDO</b>						<b>9 800 934,32</b>

Lisboa, 31 de Dezembro de 2019