

**Fundo de Pensões PPR SGF Poupança Conservadora**

		Valor Patrimonial Unitário em 31/07/2020		1,37336		EUR
		N.º Unidades de Participação em circulação		6438134,55761		
1	<b>Valores mobiliários cotados</b>					
11	<b>Mercado cot. ofic. de B.V. Port.</b>					
114	<b>Acções</b>					
	BES	555 681,00	EUR			0,00
12	<b>Mercado cot. ofic. de B.V. outros Est. Membro da UE</b>					
122	<b>Outros fundos públicos e equiparados</b>					
	EIB 0% 27/08/2021 BRL	610 000,00	BRL	96,46	593,59	95 614,98
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>95 614,98</b>
123	<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
	SONAE float MC 30/07/2025	200 000,00	EUR	100,00	100,00	200 000,00
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>208 770,00</b>
124	<b>Acções</b>					
	ISHARES Eurostoxx Banks 30-15	10 991,00	EUR	5,69	5,69	62 593,74
	SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	2 500,00	EUR	17,17	17,17	42 920,00
	iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF USD	25 485,00	USD	5,00	5,89	108 071,81
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>213 585,55</b>
3	<b>U. P.'s de Instituições de Investimento Colectivo</b>					
31	<b>Fundos harmonizados</b>					
	BLUEBAY Inv. Grade Euro Gov.	4 006,81	EUR	187,07	187,07	749 553,95
	Blackrock Strategic Funds-EUR Abs.Return	1 245,48	EUR	152,24	152,24	189 611,88
	CANDRIAM Euro High Yield	155,03	EUR	1 287,51	1 287,51	199 598,81
	Candriam Long Short Global Credit	473,38	EUR	104,26	104,26	49 355,02
	Central Fund Canada LTD	14 108,00	USD	19,67	23,17	235 545,70
	ComStage Bund-Future Short UCITS ETF	14 760,00	EUR	50,82	50,82	750 162,24
	DPAM INVEST B Equities NewGems Sustainable	514,10	EUR	224,66	224,66	115 498,60
	ETFS AGRICULTURE	11 803,00	EUR	3,04	3,04	35 833,91
	ETFS AGRICULTURE USD	1 959,00	USD	3,59	4,23	5 969,45
	ETFS Copper	2 121,00	EUR	22,17	22,17	47 022,57
	ETFS Copper USD	185,00	USD	26,21	30,88	4 115,70
	FUNDSMITH Equity Fund	4 014,42	EUR	43,22	43,22	173 499,62
	GROUPAMA Trésorerie IC	2,90	EUR	40 113,61	40 113,61	116 489,93
	ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	1 506,00	EUR	44,79	44,79	67 453,74
	Ishares MSCI Emerging Markets USD	2 379,00	EUR	29,60	29,60	70 406,51
	JUPITER JGF - Dinamic Bond - DY	15 083,46	EUR	14,16	14,16	213 581,79
	Jupiter Dynamic Bond Fund	31 345,56	EUR	11,01	11,01	345 114,62
	KEMPEN Euro Credit	244,51	EUR	1 504,65	1 504,65	367 901,97
	L&G Emerging Markets Short Duration	250 846,35	EUR	1,04	1,04	260 077,49
	Lindsell Train - GL-Equity EUR	129 595,52	EUR	1,30	1,30	169 070,32
	M&G OPTIMAL INCOME C EUR ACC	34 271,14	EUR	10,33	10,33	354 154,51
	MAN AHL Trend Alternative IN HEUR	947,51	EUR	142,59	142,59	135 105,59
	MAN GLG European Inc Opportunities	2 471,13	EUR	98,21	98,21	242 689,68
	ORBIS SICAV - Japan Equity - EUR	1 893,86	EUR	30,08	30,08	56 967,26
	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	3 209,00	USD	24,70	29,10	67 277,84
	Pick US iShares MSCI Global Metals & Mining					
	<b>Producers</b>	4 152,00	USD	26,39	31,09	93 004,10
	SPDR Bloomberg Barclays EM LC Bond ETF	10 483,00	EUR	27,54	27,54	288 701,82
	Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund	42 662,89	EUR	2,42	2,42	103 056,47
	THIRD POINT OFFSHORE INVESTORS	9 152,00	USD	15,00	17,67	116 523,26
	US NATURAL GAS FUND LP	2 811,00	USD	10,26	12,09	24 480,12
	VONTOBEL-MTX SUST.EM.MKTS LEAD(I)	978,09	EUR	124,33	124,33	121 605,43
	Vaneck Vectors Gold Miners	2 734,00	USD	42,94	50,59	99 647,39
	Vontobel Fund - TwentyFour Abs. Ret.Credit Fund	4 367,05	EUR	108,97	108,97	475 877,33
	iShares \$ TreasuryBond 1-3yr UCITS ETF USD (Acc) B	1 980,00	USD	114,52	134,92	192 465,06
	iShares Global Inflation Linked Govt Bond	2 602,00	EUR	151,94	151,94	395 347,88
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>6 932 771,56</b>
32	<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>
4	<b>Imobiliário</b>					
42	<b>U. P.'s de fundos de investimento imobiliário</b>					
	CA Património Crescente	24 564,00	EUR	18,00	18,00	442 100,42
	SEB IMMOPTFOLIO TARGET RETURN	8 403,00	EUR	9,09	9,09	76 383,27
	SEB Immoinvest	13 074,00	EUR	1,40	1,40	18 342,82
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>536 826,51</b>
5	<b>Liquidez</b>					
51	<b>À vista</b>					
512	<b>Depósitos à ordem</b>					
	BBVA - €		EUR			63 420,74
	CCD-EUR		EUR			46 923,67
	Cx. Crédito Agrícola Mútu		EUR			171,58
	DERIVADOS - Golden Broker		EUR			4 919,19
	Derivados - Broker		USD			73,21
	Golden Conta margem Forward		EUR			60 613,35
	Millenium bcp		EUR			595 326,37
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>771 448,11</b>



7	Operações com produtos derivados					
71	Em mercado regulamentado					
712	Opções					
	ECUO Long Call - 09/10/2020	9,00	USD	2 837,50	3 342,95	21 676,23
	<b>SUB-TOTAL</b>					<b>21 676,23</b>
9	Outros valores a regularizar					-14 350,67
	<b>TOTAL DE APLICAÇÕES</b>					<b>8 856 210,29</b>
	<b>TOTAL DO FUNDO</b>					<b>8 841 859,62</b>

Lisboa, 31 de Julho de 2020