

1947

CAIXA DE PREVIDÊNCIA  
DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES



# RELATÓRIO E CONTAS

EXERCÍCIO DE 2021

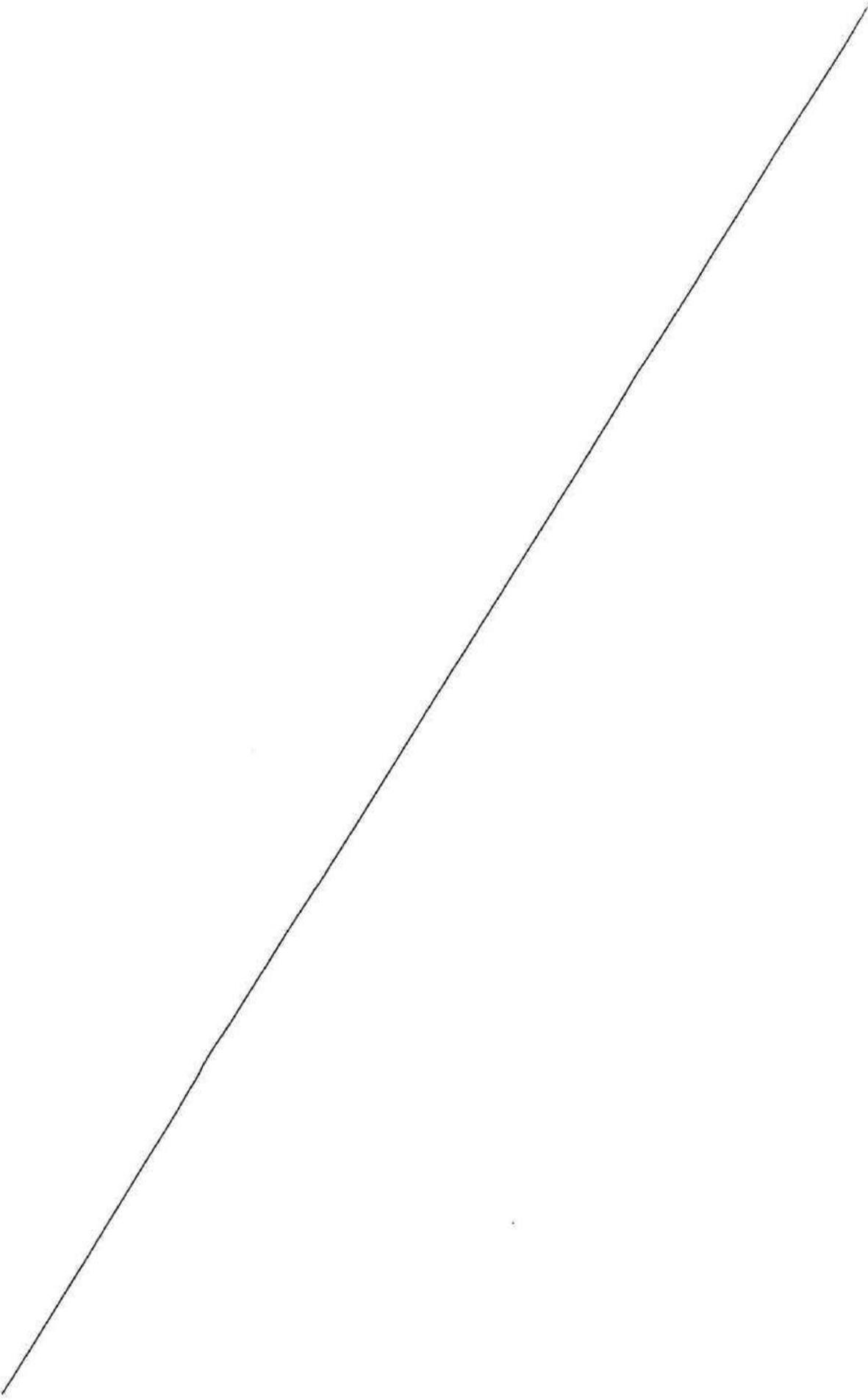


## ÍNDICE

1. INTRODUÇÃO	3
2. RELATÓRIO SÍNTESE	11
3. ESTRUTURA ORGÂNICA	15
4. MOVIMENTO ADMINISTRATIVO	19
5. BENEFICIÁRIOS	
Movimento de Beneficiários	21
Universo de Beneficiários	27
6. PENSÕES E SUBSÍDIOS	
Pensões de reforma	35
Subsídios de invalidez	39
Subsídios de sobrevivência	42
7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS	46
8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA	
Rendimentos	59
Gastos	71
Resultado Líquido do período	88
9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA	
Cobrança e dívida de contribuições	91
Dívidas de terceiros	102
Análise económica	103
Conjuntura e condicionantes envolventes	105
Opções estratégicas da CPAS	109
10. SÍNTESE ACTUARIAL	121
11. RESULTADO DO EXERCÍCIO	123
12. MENSAGEM DA DIRECÇÃO	125
13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	127
14. SÉRIES ESTATÍSTICAS – 10 ANOS	205
15. NOTA FINAL	213
16. ANEXOS	215

## ANEXOS

Relatório de Gestão do Fundo Especial de Segurança Social Dr. José Lourenço Júnior  
 Orçamento e Plano de Actividades para 2022  
 Relatório Actuarial e Estudo de Sustentabilidade  
 Relatório de Auditoria  
 Parecer do Conselho de Fiscalização



Handwritten signature or initials in black ink, located in the bottom right corner of the page.

## 1. INTRODUÇÃO

A Direcção da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS) tem a responsabilidade pela organização, elaboração e assinatura dos documentos de prestação de contas da CPAS relativos ao Exercício de 2021, o que se corporiza através do presente documento e seus anexos.

A prestação anual de contas na CPAS está legalmente sujeita a um detalhado calendário e a uma tramitação complexa, vasta e exigente, que importa reter até como forma de os Beneficiários poderem constatar que a CPAS se move em planos de rigor e exigência, controlo, fiscalização e transparência.

Até ao dia 31 de Março de cada ano, a Direcção elabora o Relatório e Contas do exercício (e respectivos anexos que dele fazem parte), com referência a 31 de Dezembro do ano anterior.

O Relatório e Contas inclui obrigatoriamente um Relatório Actuarial das Pensões em Pagamento e um Estudo de Sustentabilidade da CPAS, elaborados por uma Entidade Externa independente.

O Relatório e Contas inclui, ainda, um Relatório elaborado por uma Entidade Auditora Externa independente.

Até ao dia 8 de Abril do ano seguinte àquele a que respeita, o Relatório e Contas é remetido ao Conselho de Fiscalização da CPAS (que inclui um Revisor Oficial de Contas designado pela respectiva Ordem dos Revisores Oficiais de Contas) para emissão de Parecer.

Entre os dias 10 e 20 de Abril seguintes ao ano a que respeita, o Relatório e Contas está disponível para consulta pelos Beneficiários interessados na sede da CPAS e no respectivo *site* institucional, sendo igualmente enviadas cópias desse documento aos Conselhos Gerais da Ordem dos Advogados e da Ordem dos Solicitadores e dos Agentes de Execução.

Até ao dia 30 de Abril, o Relatório e Contas, informado com o Parecer do Conselho de Fiscalização, é remetido ao Conselho Geral da CPAS e será objecto de apreciação e emissão de Parecer.

Posteriormente, o Relatório e Contas é submetido à aprovação dos membros do Governo responsáveis pelas Áreas da Justiça e da Segurança Social.

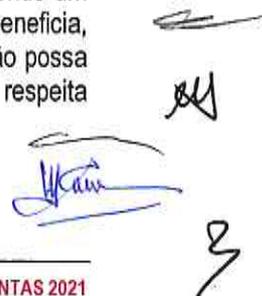
Os documentos de prestação de contas da CPAS são, pois, objecto de ampla divulgação pública e são escrutinados por múltiplas entidades, directa ou indirectamente, intervenientes no respectivo processo de elaboração, parecer, fiscalização, auditoria, acompanhamento e aprovação.

Recorda-se que, sem prévia audição da Direcção da CPAS, a Assembleia da República no Orçamento de Estado para 2021 eliminou a necessidade de prova de se ter esgotado o recurso às pessoas referidas no n.º 1 do artigo 2009.º do Código Civil para acesso à acção de assistência nas situações de estado de emergência, de calamidade, de contingência, de alerta ou outros casos que tornem impossível ou muito limitado o exercício da profissão.

A CPAS continuou a tentar sensibilizar os grupos parlamentares que é fundamental que exista a oportunidade de se pronunciar sobre estas alterações, ou sobre outras que pudessem vir a ser propostas ou ponderadas, para auxiliar na avaliação dos seus impactos no sentido de garantir que as suas finalidades não colocam em crise a Instituição e os legítimos direitos e expectativas dos seus Beneficiários, bem como garantir que são prestados todos os esclarecimentos necessários a fim de ultrapassar muita desinformação e procurar soluções racionais e exequíveis de desenvolvimento e melhoria do sistema.

No dia 26 de Março houve uma assembleia geral onde apenas os advogados activos puderam participar e na qual foi aprovada a realização de um referendo sobre a possibilidade de opção entre o regime da CPAS e o regime da Segurança Social.

Independentemente de a Direcção da CPAS considerar que a questão colocada aos advogados é impraticável e ilegal, mas também impossível, porque inexecuível, pretendendo sujeitar a referendo um direito que a Lei de Bases da Segurança Social não prevê e que nenhum outro cidadão nacional beneficia, embora a alteração ao regime previdencial dos Advogados, Solicitadores e Agentes de Execução possa ser discutida e proposta pelas respectivas classes profissionais, a questão da competência em si respeita exclusivamente aos órgãos do poder político, a resolver por acto normativo.



## 1. INTRODUÇÃO

Nos termos do n.º 1 do artigo 26.º do Estatuto da Ordem dos Advogados (doravante EOA), sob a epígrafe de Referendo "os advogados podem ser chamados a pronunciar-se, a nível nacional e a título vinculativo ou consultivo, sobre assuntos da competência da assembleia geral, do bastonário ou do conselho geral, que devam ser aprovados por regulamento ou decididos por acto concreto, excluídas as questões de natureza disciplinar ou afim e de natureza financeira".

A pronúncia sobre o regime de previdência dos Advogados, para além de ser de natureza financeira, não corresponde a nenhum dos assuntos da competência da assembleia geral, do bastonário e do conselho geral, tudo nos termos dos artigos 33.º, 40.º e 46.º do EOA, pelo que a decisão sobre o regime de previdência dos Advogados não poderá ser aprovada por regulamento ou decidida por acto concreto da associação profissional.

Neste enquadramento à Direcção da CPAS coube informar e defender a CPAS e os seus Beneficiários, a cada advogado coube decidir sobre os seus interesses, com rigor e racionalidade, com exigência e solidariedade e, sobretudo, pensando no curto, no médio e no longo prazo.

Resultou do referendo que:

- Foram apurados um total de 16 852 votos, encontrando-se estes distribuídos da seguinte forma: 9 076 votos para o Sim; 7 428 votos para o não; 336 votos em branco; e 12 votos inválidos
- Não votaram 51% (mais de 17.000) Advogados activos;
- Não puderam votar mais 4.094 Advogados pensionistas não activos;
- Não participaram também na consulta 4.172 Solicitadores e Agentes de Execução quer activos quer pensionistas;
- Não foram também admitidos a votar 2.141 Beneficiários Extraordinários;
- O universo de "votantes" com possibilidade objectiva de expressar opinião na consulta organizada pela Ordem dos Advogados é, por isso, expressivamente bem menor que o universo de beneficiários da CPAS;

O resultado divulgado supostamente indicaria um apoio dos Advogados a uma invocada possibilidade de escolha entre a CPAS e a Segurança Social, algo que a Lei não possibilita e que a CPAS considera ilegal e tecnicamente lesivo e inexecuível, a não ser com gravíssimos prejuízos para os seus Beneficiários e colocação em causa da sua própria Previdência.

Considera a Direcção da CPAS que esta forte assimetria entre o universo de inquiridos pela Ordem dos Advogados e o universo relevante para efeito de decisões legítimas e representativas no âmbito da CPAS torna inadequada qualquer tentativa de interpretar o resultado como expressão da vontade dos Advogados e, muito menos, da vontade dos Beneficiários da CPAS.

Em Março de 2021 foi realizada uma reunião no Ministério da Justiça com a Direcção da CPAS e com a participação da Senhora Ministra da Justiça, com o Senhor Secretário de Estado Adjunto e da Justiça, com o Senhor Secretário de Estado da Segurança Social e seu adjunto.

Foi também consensualizada, entre a CPAS e os Bastonários da Ordem dos Advogados e da Ordem dos Solicitadores e dos Agentes de Execução, uma missiva a remeter ao Ministro de Estado e das Finanças e à Ministra do Trabalho, Solidariedade e Segurança Social no sentido de suscitar um conjunto de aspectos que se revelam essenciais para a CPAS:

- A clarificação e operacionalização do "apoio extraordinário a trabalhadores", aplicável aos Beneficiários da CPAS, nos termos do n.º 14 do artigo 325.º-G da Lei n.º 2/2020, de 31 de Março (LOE 2020) -aditado pelo o artigo 3.º da Lei n.º 27-A/2020, de 24 de Julho e regulamentado pela Portaria n.º 250-B/2020, de 23 de Outubro - designadamente em matéria de financiamento do referido apoio por parte das verbas do Orçamento Geral do Estado;
- A efectivação do regime da cobrança coerciva de dívida de contribuições à CPAS, definida nos termos da Lei n.º 2/2020, de 31 de Março, que aprovou o Orçamento do Estado para 2020, que

consagrou a competência das secções de execução da Segurança Social para tramitar as respectivas acções (vide artigos 415.º e 416.º do referido diploma);

- A audição da Direcção da CPAS sobre todas e quaisquer iniciativas legislativas que tenham repercussão na esfera da CPAS e dos seus Beneficiários – o que não aconteceu com o artigo 8.º da Lei n.º 27-A/2020, de 24 de Julho – aditamento dos n.ºs 3 e 4 ao artigo 71.º do Regulamento da CPAS (LOE 2020);
- O fim do tratamento fiscal discriminatório das contribuições obrigatórias para a CPAS e a adopção de regime fiscal de isenção em sede de Imposto Municipal sobre Imóveis consonante com a instituição de previdência que é a CPAS;
- A atribuição à CPAS de uma verba proveniente das custas de parte suportadas pela parte vencida, em concreto, da percentagem prevista na alínea c) do n.º 3 do artigo 26.º do Regulamento das Custas Judiciais, a qual é paga pela parte vencida à parte vencedora e uma participação nos juros compulsórios cobrados; na medida em que as entidades contratantes dos advogados são os seus clientes.

Os dois projectos de Lei apresentados na Assembleia da República com o invocado propósito de (i) garantir aos Advogados, Solicitadores e Agentes de Execução a possibilidade de escolha do regime de contribuições entre a CPAS e a Segurança Social e de (ii) recomendar ao Executivo a integração da CPAS na Segurança Social foram recusados por larga maioria de deputados.

Foi aprovada na Assembleia da República uma proposta de Lei para criação de uma Comissão para a Eventual Integração da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS) no Regime Geral da Segurança Social, com os seguintes objectivos:

- Reflectir sobre a eventual integração da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS) no regime geral da Segurança Social;
- Ponderar, em alternativa à integração referida na alínea anterior, um novo regime que tenha como regras a não presunção dos rendimentos para cálculo de contribuições, a garantia de um plano de resolução equilibrada dos valores em dívidas dos profissionais originadas pelo facto de não terem auferido rendimentos compatíveis com os descontos obrigatórios e o respeito por direitos adquiridos;
- Promover uma auditoria tendo em vista o apuramento do património da CPAS e seus encargos, bem como as condições para o pagamento de pensões;
- Elaborar uma proposta de diploma legal a remeter ao Governo.

Num ano que continuou marcado pela Pandemia COVID-19, a CPAS não foi alheia às legítimas preocupações dos seus Beneficiários e, dentro do seu quadro regulamentar e das suas finalidades, tentou responder com efectividade às necessidades mais prementes tendo aprovado, também, com os Pareceres favoráveis dos membros do Conselho de Fiscalização da CPAS e por maioria dos membros do Conselho Geral da CPAS, o Regulamento de resposta às consequências, em 2021, da nova vaga da epidemia do COVID-19 que estabeleceu medidas excepcionais e temporárias em matéria de contribuições aplicáveis aos Beneficiários que, comprovadamente, tivessem sofrido uma quebra de rendimentos que os impeça de satisfazer as suas obrigações contributivas, em virtude de doença ou redução anormal de actividade relacionadas com a situação epidemiológica do novo Coronavírus - COVID-19.

No sentido de, com celeridade, se operacionalizar e desenhar os requisitos aplicacionais que permitirão a cobrança coerciva de contribuições em dívida à CPAS pela Segurança Social cumprindo-se o previsto na Lei do Orçamento do Estado para o ano de 2020 que alterou o n.º 4 do artigo 2.º do Decreto-Lei n.º 42/2001, de 9 de Fevereiro foi agendada nova reunião com o Departamento de Gestão da Dívida do Instituto de Gestão Financeira da Segurança Social e com o Instituto de Informática da Segurança Social. Neste âmbito foram também realizadas reuniões com o Instituto de Segurança Social da Madeira e com o Instituto de Segurança Social dos Açores.

## 1. INTRODUÇÃO

Não foi possível, até esta data, operacionalizar junto dessas entidades os procedimentos de cobrança coerciva, mas há a legítima expectativa e, mais, o direito legal e constitucional da CPAS que tal se venha a verificar no curto prazo, sendo que a preocupação de inércia e falta de resposta respeitante a este assunto foi formalmente transmitida pela Direcção da CPAS, repetidas vezes, aos Ministérios da Justiça e do Trabalho, Solidariedade e Segurança Social e em particular ao Secretário de Estado da Segurança Social.

Salientam-se que as situações relacionadas com os arrendamentos a unidades hoteleiras que foram manifestamente afectadas com os diversos confinamentos que aconteceram durante o ano de 2020 e como o praticamente congelar do turismo a nível mundial, o que levou a uma redução de actividade (ou paragem) de grande parte dos negócios nesta área, têm vindo a ser alvo de uma regularização progressiva em conformidade com o acordado com os inquilinos.

A Direcção da CPAS, em 2021, renegociou uma melhoria das condições do novo SEGURO PLANO DE PROTECÇÃO DE RENDIMENTOS POR ACIDENTE OU DOENÇA para oferecer anualmente aos Beneficiários Ordinários, aos Beneficiários Extraordinários e aos Beneficiários Reformados, até aos 75 anos, que tenham pagamento de contribuições e que apresentem a sua situação contributiva integralmente regularizada, que lhes garante o pagamento de um subsídio diário em situação de incapacidade temporária absoluta por doença ou acidente.

O Seguro de Incapacidade Temporária Absoluta garante aos Segurados, em caso de acidente ou doença coberta, o pagamento de uma prestação pecuniária equivalente a 70% da remuneração convencional mensal escolhida pelo Beneficiário. O período de pagamento pode ser prorrogado até 24 meses com co-pagamento do Beneficiário.

Relativamente ao Seguro de Protecção de Rendimentos, foram negociadas as seguintes melhorias de relevante importância para os Beneficiários:

- Alargamento do prazo máximo de pagamento de indemnizações aos Beneficiários que estejam incapacitados temporariamente para o trabalho por acidente e por doença, que tenham escolhido um escalão de remuneração convencional para a base das suas contribuições igual ou superior ao 6.º escalão contributivo (do 6.º ao 14.º escalão – 9 meses, 15.º escalão e superiores – 12 meses);
- Redução da franquia de incapacidade temporária para o trabalho de 30 para 11 dias; e
- Derrogação da limitação de 50% na garantia adicional das Complicações Pré-Parto.

Foi também levado a cabo todo o processo para aplicação, ou não, de um Factor de Correção ao Indexante Contributivo para o ano de 2022.

A Direcção da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS) é, nos termos do disposto no artigo 5.º n.º 2 do Decreto-Lei n.º 116/2018, de 21 de Dezembro, o órgão competente para propor aos membros do Governo responsáveis pelas áreas da Justiça e da Segurança Social, a adopção de um factor de correcção do Indexante Contributivo para o ano de 2022, suportado em estudos actuariais e após pronúncia favorável do Conselho Geral da CPAS.

Foi apresentada pela Direcção da CPAS aos membros do Governo responsáveis pelas áreas da Justiça e da Segurança Social, de adopção para o ano 2022 de um factor de correcção do Indexante Contributivo de menos 10% (dez por cento), os estudos actuariais elaborados pela entidade independente AON em que a mesma se suporta e atenta a pronúncia favorável do Conselho Geral da CPAS.

Foi igualmente apurado o valor do Indexante Contributivo para 2022 cujo cálculo, nos termos regulamentarmente previstos, utiliza o Índice de Preços no Consumidor (IPC), sem habitação, publicado Instituto Nacional de Estatística no dia 1 de Outubro sendo, neste caso, o referente a Agosto de 2021, cuja variação num período de 12 meses (entre Agosto de 2020 e Agosto de 2021) foi de 1,51%. Assim, o Indexante Contributivo para o ano de 2022 será de 590,69 Euros.

Sem prejuízo dos números que adiante se detalham e explicam cabe, introdutoriamente, evidenciar um conjunto de indicadores de desempenho da CPAS em 2021.

## 1. INTRODUÇÃO

Os Fluxos de Caixa das Actividades Operacionais mantiveram-se negativos, no valor de -24.390.169,71 Euros, e isto significa que as receitas operacionais têm que melhorar para cobrir os custos de previdência, de assistência e de administração. Os Fluxos de Caixa das Actividades de Investimento foram suficientes para cobrir esse défice, tendo totalizado 31.097.854,55 Euros em 2021.

Assim, ocorreu durante o ano de 2021 um acréscimo do valor de Caixa e seus equivalentes de 6.707.684,84 Euros, sendo que parte deste valor foi conseguido com recurso à alienação de activos para cumprir as suas obrigações.

No que respeita ao movimento de Beneficiários cabe referir que em 2021 foram registadas na CPAS 1.514 novas inscrições, tendo o número de Beneficiários com pagamento de contribuições passado a ser de 36.992 em 2021.

O rácio de Beneficiários contribuintes por pensionista (sem incluir reformados com pagamento de contribuições) actualmente é de 5,162. Este indicador permanece bastante acima dos 1,6 da Segurança Social (dados PORDATA relativos a 2020).

No que respeita a benefícios e participações, o ano de 2021 revelou-se o ano em que o esforço realizado pela CPAS na vertente social foi de 3.208.863,49 Euros, acrescentando a este valor os Seguros oferecidos pela CPAS aos seus Beneficiários com situação contributiva regularizada no montante de 1.705.159,48 Euros.

No que respeita ao pagamento de pensões e subsídios houve um acréscimo de 3.174.721,82 Euros, mas sendo de registar que este acréscimo apresenta uma ligeira desaceleração do crescimento face ao valor do ano passado. No entanto o acréscimo está em linha com o ritmo de crescimento verificado com este tipo de gastos desde a alteração do Regime feita em 2015.

Relativamente à cobrança da emissão de contribuições feita em 2021, a taxa de cumprimento foi de 79,14% o que representou uma quebra relativamente ao verificado nos anos anteriores, justificada pela situação de pandemia, mas sobretudo pela dificuldade de implementação de um sistema de cobrança coerciva e pela turbulência gerada à volta da Instituição conforme atrás se referenciou.

A dívida por contribuições não pagas gerada em 2021 foi de 23.270.656,08 Euros, tendo-se verificado uma cobrança efectiva de valores em dívida de 9.244.272,32 Euros.

A dívida acumulada líquida de planos em curso totalizava, em 31 de Dezembro de 2021, 138.491.555,01 Euros, ou seja, mais 3.273.874,58 Euros do que no final de 2020.

Os Investimentos Financeiros da CPAS e respectivo património associado assumem-se de fundamental importância para a obtenção de rendimentos necessários a colmatar necessidades de pagamentos por responsabilidades com pensões, subsídios e outras prestações.

A gestão deste património afecto e os investimentos realizados neste domínio caracterizam-se por critérios de rigor, de elevada prudência e de conservadorismo, procurando-se sempre a maior segurança dos investimentos, designadamente através da intervenção de entidades institucionais especializadas e legalmente autorizadas a desenvolver as actividades pertinentes, como seja o caso das entidades gestoras das carteiras de activos mobiliários, às quais foram concedidos mandatos de gestão discricionária com a indicação de pautarem a sua conduta por regras de total transparência, ausência absoluta de conflitos de interesses, máxima prudência e conservadorismo em relação aos investimentos.

Esses meios e património têm sido geridos com as maiores cautelas e têm assegurado a estabilidade, a capacidade e o reforço de sustentabilidade o que permitiu a que as carteiras de activos mobiliários da CPAS acabassem o ano com uma rentabilidade média positiva de 3,99%.

Para esta estabilidade de rendimento contribuem também os activos imobiliários da CPAS e conforme adiante se explana em toda a informação pertinente é possível verificar que a carteira de imóveis, em geral, apresenta uma composição qualificada, com imóveis bem localizados e com risco moderado de mercado e rendimento.

A gestão cuidada destes activos no sentido de aumentar o rendimento proveniente do património imobiliário da CPAS, com um processo de gestão muito rigoroso dos contratos de arrendamento e outros, tendente à

## 1. INTRODUÇÃO

atualização de rendas e colocação no mercado de espaços devolutos, bem como da gestão dos custos associados à respectiva manutenção e conservação levou a que a rentabilidade deste tipo de activos fosse de 4.071.614,34 Euros em 2021.

A Direcção da CPAS prossegue e irá prosseguir o objectivo do reforço deste tipo de activos imobiliários, principalmente na procura de rendimento através de arrendamento habitacional, como forma de diversificação prudencial dos investimentos e do rendimento, muito concentrados em valores mobiliários.

Nesta conformidade, em 4 de Novembro de 2021, foi realizada a escritura de compra e venda do imóvel sito na Rua 5 de Outubro, n.º 202, no Porto, pelo valor de 2.445.000,00 Euros. Esta aquisição foi antecedida de uma avaliação ao imóvel efectuada por entidade independente e de rigorosa *due diligence* e respectivo relatório técnico que concluiu pela conformidade legal e salvaguarda dos interesses da Instituição.

A solidez e a sustentabilidade da CPAS para cumprimento rigoroso e escrupuloso das suas responsabilidades continuam a ser a pedra angular de toda a acção e atenção da Direcção.

Conforme resulta de imposição legal expressa foi realizada por entidade externa independente (AON Portugal) uma análise prospectiva da sustentabilidade do Sistema através do Estudo de Sustentabilidade que se encontra por anexo ao presente Relatório e Contas.

O Estudo de Sustentabilidade mais actual refere a existência de impactos negativos na sustentabilidade do sistema, sobretudo pela sucessiva aplicação dos factores de correcção do Indexante Contributivo, pois nos últimos 3 anos caso não tivesse sido aplicado qualquer factor de correcção estima-se que o valor das receitas cobradas seria sempre superior ao valor das pensões pagas, logo os activos financeiros da CPAS teriam um incremento significativo não apenas pela sua não utilização para fazer face a este défice, mas também pela capitalização dos seus rendimentos.

Estima-se que de 2021 em diante o valor dos activos financeiros da CPAS deverá aumentar até 2034, invertendo esta tendência em 2035 mas ainda assim atingindo cerca de 706 milhões de Euros em 2036. Este valor representa um aumento de 182 milhões de euros face ao valor actual dos Activos financeiros da CPAS.

Entenda-se neste valor que se prevê que a CPAS atinja um valor de activos financeiros o que, num cenário meramente hipotético e irreal em que não sejam recebidas quaisquer contribuições, permitirá o pagamento de pensões, a valores estimados nessa data, durante sensivelmente 4 anos e 8 meses.

Demonstra-se assim que as afirmações de que a CPAS apenas tem sustentabilidade garantida a 15 anos são manifestamente deturpadas porque falsas e não têm qualquer relação com a estimativa de valores dos activos constantes do estudo actuarial.

Numa perspectiva de prudência e de forma bastante conservadora a estimativa de rentabilidade anualizada a 10 anos dos Activos Financeiros da CPAS, face ao seu perfil de investimento, foi de 2,26 % (previsão AON em 2021).

Analisando os últimos anos, estes têm-se apresentado com deficit essencialmente pelo facto de se considerarem factores de correcção à taxa contributiva. As estimativas futuras sem apresentação de deficit não consideram a aplicação de qualquer factor de correcção. É importante referir que em cada ano em que se aplicam estes factores de correcção é necessário recorrer a outras fontes de financiamento para o pagamento de pensões do ano com naturais impactos na sustentabilidade a médio e longo prazo.

Tendo em consideração o cenário em que todos os Beneficiários se reformam assim que reúnam as condições cumulativas da idade e prazo de garantia, a partir de 2028 já se estima um decréscimo de contribuições que não serão suficientes para o pagamento das pensões. No entanto refira-se que não tem sido esta a situação verificada anualmente, pois apenas aproximadamente 50% dos Beneficiários que reúnem as condições cumulativas da idade e prazo de garantia é que se reformam.

Se considerarmos o cenário com maior proximidade da realidade constantemente verificada, em que apenas aproximadamente 50% dos Beneficiários que reúnem as condições cumulativas da idade e prazo de garantia é que se reformam, ao longo do período de análise de 15 anos estima-se que o rácio contribuições versus pensões de reforma se mantenha estável acima de 1, ficando abaixo de 1 apenas nos

## 1. INTRODUÇÃO

últimos anos do estudo, o que significa que no prazo de 15 anos as contribuições cobradas poderão ser suficientes para assegurar o pagamento das pensões de reforma, desde que não sejam aplicados quaisquer factores de correcção ao Indexante Contributivo. Caso contrário, será sempre necessário o recurso a fontes de financiamento alternativas.

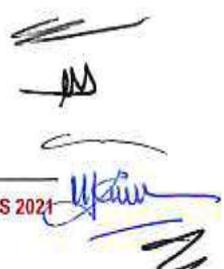
O referido Estudo de Sustentabilidade assinala ainda outros aspectos que devem ser tidos em linha de conta, designadamente no sentido de alertar para a responsabilidade de se acautelar, em cada momento, as necessárias acções para ajustar o Sistema sublinhando a imprescindível monitorização permanente da sua evolução.

No sentido de apurar as causas associadas à situação de recorrentemente apenas 50% dos Beneficiários elegíveis efectivamente fazerem o pedido da sua pensão de reforma, a CPAS está a desenvolver um trabalho de análise detalhada destas situações, nomeadamente no sentido de confirmar que algumas destas situações se devem exclusivamente à existência de dívida de contribuições e também confirmar se algumas destas situações estão associadas à falta de comunicação de óbitos por parte das Ordens, dos familiares ou dos herdeiros.

## 1. INTRODUÇÃO

---

10



### BENEFICIÁRIOS

No ano de 2021 inscreveram-se 1.514 novos Beneficiários ordinários.

No final do ano de 2021, o número de Beneficiários extraordinários era de 1.615.

Ainda em 2021 foi registada a inscrição de 720 Beneficiários estagiários.

No final de 2021, 3.417 Beneficiários estagiários não tinham pagamento de contribuições e 112 encontravam-se a contribuir.

No mesmo ano faleceram 195 Beneficiários, dos quais 136 eram Beneficiários reformados ou subsidiados.

Em 31 de Dezembro de 2021 o total dos Beneficiários contribuintes era de 36.992.

Se considerarmos, para efeitos de cálculo do número de Beneficiários contribuintes por Beneficiário pensionista, uma base contributiva que não inclua os Beneficiários reformados com pagamento de contribuições, a base contributiva de 36.033 Beneficiários suportou os custos de 6.980 Beneficiários pensionistas de reforma e de titulares de Subsídios de Invalidez e de Sobrevivência, o que representa uma relação de 5,162 Beneficiários contribuintes para um Beneficiário pensionista/subsidiado.

Tomando em conta que existem 5.283 Beneficiários pensionistas de reforma, neste caso, a relação é de 6,821 Beneficiários contribuintes para um Beneficiário pensionista de reforma.

Os dados de 2021 revelam ainda que a relação de novos Beneficiários contribuintes por cada novo Beneficiário pensionista/subsidiado foi de 2,134.

No universo de Beneficiários regista-se, no que diz respeito à actividade profissional, que 86,73% são Advogados, que 3,43% são Advogados estagiários, 9,85% são Solicitadores e Agentes de Execução, 1,98% são Solicitadores e Agentes de Execução estagiários e 0,03% têm outras profissões jurídicas.

A maioria dos 36.992 Beneficiários contribuintes concentra-se nos 4.º, 5.º e 9.º escalões contributivos.

Nos referidos escalões contributivos encontram-se 30.419 Beneficiários, o que corresponde a 82,23% dos Beneficiários contribuintes.

### PENSÕES DE REFORMA

Em 2021, o número de Pensões de Reforma atribuídas foi de 331, para um total de Beneficiários pensionistas de reforma de 5.283.

O custo total com Pensões de Reforma ascendeu em 2021 a 103.279.389,53 Euros.

### SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ

Em 2021, o número de Subsídios de Invalidez atribuídos foi de 23, passando o total de Beneficiários subsidiados de invalidez a ser de 110.

O custo total com estes Subsídios ascendeu em 2021 a 978.310,63 Euros.

### SUBSÍDIOS DE SOBREVIVÊNCIA

Também em 2021, foram atribuídos 139 Subsídios de Sobrevivência, passando o total de Beneficiários subsidiados de sobrevivência a 1.587.

O custo total com estes Subsídios ascendeu em 2021 a 7.566.502,12 Euros.

## 2. RELATÓRIO SÍNTESE

### BENEFÍCIOS

Em 2021 foram atribuídos 2.764 Benefícios imediatos, no montante de 3.208.863,49 Euros.

Salientam-se, como medidas de apoio aos Beneficiários mais jovens, os Benefícios de Nascimento, no montante de 561.340,00 Euros, de Maternidade, no montante de 1.404.782,80 Euros e a Comparticipação no Internamento Hospitalar por Maternidade, no montante de 61.738,99 Euros.

### SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

#### RENDIMENTOS

Em 2021, o valor das emissões líquidas totalizou 111.287.534,03 Euros, o que representa um acréscimo de 1,41% face ao ano anterior.

Salientam-se os rendimentos de investimentos em obrigações que totalizaram 3.581.812,50 Euros, os rendimentos de imóveis que totalizaram 4.071.614,34 Euros, os ganhos por aumento de justo valor dos investimentos mobiliários que totalizaram 16.101.943,05 Euros, os ganhos por aumento de justo valor das propriedades de investimento que totalizaram 4.190.041,03 Euros e as mais-valias na alienação de títulos e unidades de participação que totalizaram 4.176.936,11 Euros.

Os rendimentos provenientes essencialmente de juros de mora devidos à CPAS por contribuições em atraso totalizaram 1.296.423,17 Euros, das multas resultantes das penas pecuniárias aplicadas pelas instâncias disciplinares da Ordem dos Advogados e da Ordem dos Solicitadores e dos Agentes de Execução totalizaram 120.087,65 Euros e das reversões de perdas por imparidade de contribuições em dívida totalizaram 384.709,32 Euros.

Assim, em 2021, o total de Rendimentos da CPAS foi de 147.041.176,67 Euros, o que representa um decréscimo de 2,56% face ao ano anterior.

12

#### GASTOS

Em 2021, as despesas de previdência (Reformas) totalizaram 103.279.389,53 Euros, o que representa um incremento de 3,54% face ao ano anterior e de 18,01% no Quinquénio.

As despesas com as reformas representam 106,34% do valor líquido da cobrança de contribuições.

As despesas de assistência reflectem o peso dos Subsídios de Invalidez no montante de 978.310,63 Euros, ou seja, + 1,67% do que no ano anterior, dos Subsídios de Sobrevivência no montante de 7.566.502,12 Euros, isto é, +7,24% do que em 2020, sendo estas as verbas de valor mais significativo.

Assumem também relevo nesta rubrica os Subsídios de Maternidade no montante de 1.404.782,80 Euros.

As despesas de administração, que conjugam os fornecimentos e serviços externos e os gastos com o pessoal, totalizaram 2.775.891,05 Euros e representam 2,858% do valor líquido da cobrança de contribuições.

As perdas por imparidade de contribuições em dívida ascenderam a 14.833.923,61 Euros, tendo o valor acumulado desta imparidade atingido o montante de 105.111.026,14 Euros, o que representa uma cobertura de 75,90% do total da dívida de contribuições.

As despesas com imóveis totalizaram 728.078,76 Euros e compreendem, entre outros, os custos com seguros, despesas de conservação e reparação e encargos com vigilância e segurança.

As menos-valias geradas na alienação de títulos e unidades de participação totalizaram 1.844.653,64 Euros e a redução de justo valor dos títulos detidos pela CPAS foi de 4.857.687,44 Euros.

Os gastos referenciados foram causados pela desvalorização no mercado de títulos de alguns dos investimentos da CPAS, sendo de notar que as reduções de justo valor se traduzem em perdas potenciais



determinadas no dia 31 de Dezembro de 2021, mas passíveis de recuperação em anos seguintes, e as menos-valias em perdas reais na diferença entre os preços de compra e de venda dos activos.

Assim, o total dos Gastos foi de 146.573.619,39 Euros, representando um decréscimo de 5.015.444,65 Euros, ou seja, - 3,31% em relação a 2020.

### RESULTADOS LÍQUIDOS DO EXERCÍCIO

No ano de 2021, os Rendimentos da Instituição permitiram cobrir, na sua totalidade, os Gastos.

O Resultado Líquido do Exercício de 2021 foi de **+ 467.557,28 Euros**.

### ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

#### COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES

Em 2021, as contribuições cobradas ascenderam a 97.122.925,66 Euros, sendo que 88.286.877,20 Euros respeitam a contribuições emitidas durante o ano de 2021 e 8.836.048,46 Euros reportam-se a anos anteriores.

O referido montante de cobrança representa um acréscimo de 4,22% relativamente a 2020.

Considerando que a cobrança líquida do próprio ano atingiu 88.286.877,20 Euros, constata-se que a percentagem de cobrança das contribuições líquidas emitidas relativas ao ano de 2021 foi de 79,14%.

A dívida gerada por contribuições não pagas em 2021 foi de 23.270.656,08 Euros, o que representa +4,23% do que o valor gerado em 2020.

Por outro lado, no ano de 2021, a movimentação da dívida levou a uma redução do seu valor em 9.244.272,32 Euros.

Para efeitos de redução da dívida de contribuições, na parte que diz respeito à amortização de capital em dívida, há que incluir o valor das prestações a acordos de pagamento prestacional de dívidas de contribuições que foram recebidas até 31 de Dezembro de 2021, no âmbito dos planos e acordos em curso, totalizando 3.908.230,36 Euros.

Em 31 de Dezembro de 2021, a dívida acumulada líquida de planos em curso totalizava 138.491.555,01 Euros, ou seja, mais 3.273.874,58 Euros do que no final de 2020.

#### ANÁLISE ACTUARIAL

Consideraram-se como pressupostos adequados para o cálculo do valor actual das pensões em pagamento (VAPP) a utilização da tábua de mortalidade TV 88/90 (-1) e a taxa de desconto de 3,00%, o que determina como VAPP um montante de 1.175.037.109 Euros.

No final do Exercício de 2021, o valor acumulado do Fundo de Garantia era de 524.582.522,91 Euros.

## 2. RELATÓRIO SÍNTESE

### QUADRO SÍNTESE DA ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA DE ACTIVOS FINANCEIROS

TIPO DE INVESTIMENTO (31/12/2021)	VALOR	PESO RELATIVO
Acções	30.735.196,89 €	8,01%
Obrigações com garantia de Estado	16.996.089,03 €	4,43%
Obrigações de empresas	163.728.401,48 €	42,66%
Fundos de investimento mobiliário de acções	66.070.761,05 €	17,21%
Fundos de investimento mobiliário de obrigações	101.070.188,85 €	26,33%
Fundos de investimento mobiliário mistos	115.660,15 €	0,03%
Fundos de investimento mobiliário alternativos	4.784.072,76 €	1,25%
Outros fundos de investimento mobiliário	314.410,54 €	0,08%
<b>TOTAL</b>	<b>383.814.780,75 €</b>	<b>100,00%</b>

### DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DO NÚCLEO DURO DO ACTIVO LÍQUIDO

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DO NÚCLEO DURO DO ACTIVO LÍQUIDO			
CLASSE DE ACTIVOS	VALOR	PESO RELATIVO (%)	PESO RELATIVO (%)
Propriedades de investimento	129.898.491,24 €	23,70%	23,70%
Fundos de investimento imobiliário	0,00 €	0,00%	
Títulos	383.814.780,75 €	70,02%	70,02%
Depósitos à ordem e caixa	34.421.931,65 €	6,28%	6,28%
<b>TOTAL</b>	<b>548.135.203,64 €</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

14

### RENTABILIDADE

No ano de 2021, a taxa média anual de rendimento do Activo Bruto da CPAS, sem contribuições vencidas, foi de +4,026%.

### PATRIMÓNIO LÍQUIDO

No ano de 2021, o Património Líquido da CPAS totalizava 577.337.426,89 Euros, contra 576.361.555,62 Euros em 2020, o que representa um acréscimo de 975.871,27 Euros.

#### ESTRUTURA ORGÂNICA

##### DIRECÇÃO

A remuneração dos membros da Direcção, até 2018, cumpria o disposto na Portaria n.º 938/98, de 29 de Outubro, com a atribuição ao Presidente e restantes membros da Direcção de uma senha de presença, no valor nominal diário correspondente a 199,52 Euros, seja por presença nas reuniões plenárias da Direcção, diligências e/ou deslocações em representação da CPAS, valor que se mantém inalterado desde 1998.

Com a publicação do Decreto-Lei n.º 116/2018, de 21 de Dezembro, que procedeu à primeira alteração ao novo Regulamento da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS) foi alterado o Artigo 8.º do RCPAS passando os membros da Direcção a ter direito a compensação pecuniária pelo exercício efectivo de funções, a fixar pela comissão de remunerações, ouvido o Conselho Geral e foi revogada a Portaria n.º 938/98, de 29 de Outubro.

Na sequência da deliberação da Comissão de Remunerações, nomeada para o efeito, ficou definido que aos membros da Direcção da CPAS seria paga uma compensação pecuniária correspondente a uma senha de presença, cujo valor nominal foi fixado em 300,00 Euros, como compensação por cada presença e participação efectiva nas reuniões plenárias da Direcção da CPAS, por cada presença nas reuniões do Conselho Geral da CPAS a que assistam e/ou por cada diligência ou deslocação necessária no exercício das suas funções ou em representação da Instituição, com o limite máximo mensal de 4.200,00 Euros.

No ano de 2021 foram realizadas 150 reuniões da Direcção.

Para além destas reuniões, os membros da Direcção intervieram praticamente todos os dias da semana (e em muitos casos, em dias de sábado, domingo e feriados) nas actividades da CPAS.

Em 2021, os custos com a compensação pecuniária da Direcção totalizaram 197.700,00 Euros, sofreram um decréscimo de 3,23% face aos verificados no ano de 2020. Salienta-se que este valor se trata do valor bruto, sobre o qual incide ainda toda a carga fiscal aplicável.

Como referenciado, os membros da Direcção desenvolveram a sua actividade relativamente à CPAS praticamente em todos os dias da semana, designadamente reunindo, entre si, e participando nas actividades da CPAS para além das reuniões assinaladas.

Em regra, e salvo situações muito pontuais e identificadas, os membros da Direcção declinaram qualquer outra remuneração para além da remuneração relativa às 3 reuniões semanais obrigatórias da Direcção, previstas no Regulamento da CPAS.

Os membros da Direcção declinaram o pagamento pela CPAS de qualquer tipo de despesas relativas ao funcionamento da Direcção e sua própria actividade, tendo eles próprios assumido as mesmas despesas.

Despesas com transportes, portagens, quilómetros em viatura própria, alugueres de automóveis, parques de estacionamento, comunicações, telefones, refeições e outras foram pessoalmente assumidas pela generalidade dos membros da Direcção.

A CPAS também não incorreu em qualquer custo com a aquisição de equipamentos informáticos ou de telecomunicações para utilização pelos membros da Direcção, tendo estes optado por utilizar ou adquirir, a seu encargo, equipamentos próprios para o efeito, suportando também as despesas de comunicação.

##### OUTROS ORGÃOS DA CPAS

Para a prossecução dos seus fins estatutários a CPAS conta, desde a entrada em vigor do actual Regulamento, com três órgãos funcionais: a Direcção, o Conselho Geral e o Conselho de Fiscalização.

### 3. ESTRUTURA ORGÂNICA

O **Conselho Geral** é composto por vinte membros representativos dos Advogados e dos Associados da Ordem dos Solicitadores e dos Agentes de Execução, sendo, por excelência, o órgão consultivo da Direcção da CPAS, conforme resulta das competências que lhe são atribuídas pelo art.º 14.º do RCPAS

Em 2021, na sequência da deliberação da comissão de remunerações que atribuiu aos membros do Conselho Geral da CPAS uma senha de presença no valor de 300,00 Euros por cada reunião, foram pagos 7.846,00 Euros relativos a senhas de presença e a deslocações dos membros do Conselho Geral que têm residência fora de Lisboa, por altura das reuniões do Conselho Geral.

O **Conselho de Fiscalização**, constituído pela primeira vez com a eleição para o mandato 2017/2019, tem funções eminentemente fiscalizadoras da administração e das contas da CPAS, sendo constituído por três membros, sendo um Advogado, um Associado da Ordem dos Solicitadores e dos Agentes de Execução e um Revisor Oficial de Contas ou uma Sociedade de Revisores Oficiais de Contas.

Em 2021, na sequência da deliberação da comissão de remunerações que atribuiu aos membros do Conselho de Fiscalização da CPAS uma compensação pecuniária pelas funções exercidas que representou um gasto de 24.912,00 Euros durante o exercício.

Refira-se que a Presidente do Conselho de Fiscalização prescindiu das suas remunerações durante a totalidade do triénio, e todos os membros declinaram o pagamento pela CPAS de qualquer tipo de despesas relativas ao funcionamento da sua própria actividade, tendo eles próprios assumido essas despesas

#### ESTRUTURA

No Exercício de 2021 e no que se refere à estrutura orgânica de suporte, a CPAS teve ao seu serviço os seguintes trabalhadores:

Assessores	12
Técnico Superior	3
Técnico Especializado Principal	3
Técnico Especializado	7
Técnicos	6
Técnico de Informática	2
Técnico Adjunto de Informática	2
Técnicos Administrativos	9
Técnico de Manutenção Geral	1
Auxiliares Administrativos	3
<b>Total</b>	<b>48</b>

Colaboraram com a CPAS, em regime de contrato de prestação de serviços (regime independente ou através de sociedades), os seguintes profissionais:

REGIME INDEPENDENTE	
Médicos	4
DPO	1
<b>Total</b>	<b>5</b>

ATRAVÉS DE SOCIEDADES	
Consultor Jurídico/Advogado	1
Médico	1
Serviços de Limpeza	2
<b>Total</b>	<b>4</b>

### 3. ESTRUTURA ORGÂNICA

No Exercício de 2021 manteve-se o recurso à contratação externa que, em larga medida, já vinha do mandato anterior, essencialmente para a Área de Gestão de Beneficiários no que diz respeito ao reforço da equipa no âmbito de reforma de colaboradores, e para a Área de Informática em projectos técnicos, desenvolvimento e manutenção de sistemas informáticos e ainda na mesma Área mas na sub-área do Expediente e Digitalização com o reforço de mais um recurso, no âmbito de uma reestruturação interna da Área. Proce- deu-se ainda ao reforço para a Área Jurídica/Património de um recurso humano através da contratação externa.

Apesar do assinalável incremento das actividades da Instituição e a crescente complexidade das suas ope- rações, o Quinquénio 2017/2021 apresenta quanto à estrutura de recursos humanos a expressão que consta do quadro que adiante se expressa:

ESTRUTURA ORGÂNICA – QUINQUÉNIO 2017/2021					
	2017	2018	2019	2020	2021
Trabalhadores por conta de outrem	43	43	44	46	48
Profissionais independentes / Sociedades	8	7	8	8	9
<b>Total de colaboradores/prestação de serviços</b>	<b>51</b>	<b>50</b>	<b>52</b>	<b>54</b>	<b>57</b>

Em 2021, os custos com a referida estrutura orgânica de recursos humanos foram os que constam do quadro que adiante se expressa:

TRABALHADORES POR CONTA DE OUTREM – (Sede e imóveis)	
Remunerações certas com pessoal	791 592,37 €
Subsídio de férias e de natal	155 042,78 €
Trabalho extraordinário	3 871,30 €
Isenção de horário de trabalho	77 822,49 €
Abonos para falhas	0,00 €
Subsídio de alimentação	65 062,77 €
Ajudas de custo	1 110,00 €
Passe social	380,00 €
Gratificações variáveis ou eventuais	43 900,00 €
Complemento de reforma	375,96 €
Sistemas de protecção social	285 323,42 €
Outros custos com o pessoal	43.986,53 €
	<b>1.468.467,62 €</b>
TRABALHADORES POR CONTA DE OUTREM – (Postos médicos)	
Remunerações base do pessoal	9 428,93 €
Subsídios de férias e de Natal	360,00 €
Subsídio de alimentação	1 330,07 €
Segurança social – regime geral	2 348,37 €
	<b>13.467,37 €</b>
	<b>1.481.934,99 €</b>

Salienta-se, como se cuidará de demonstrar no Capítulo 9 deste Relatório, que as despesas de Estrutura e de Administração continuam a manter-se largamente abaixo do limite regulamentarmente imposto de 5% do valor das receitas totais.

### 3. ESTRUTURA ORGÂNICA

---


### MOVIMENTO ADMINISTRATIVO

No Exercício de 2021 o crescimento e a dinâmica administrativa da CPAS exprimiram-se através dos indicadores de actividade ao nível dos diversos núcleos funcionais que adiante se evidenciam.

A CPAS recepcionou 46.078 documentos que registou, tratou, arquivou e/ou digitalizou, entre os quais 32.924 foram recebidos por correio electrónico e 1.639 através do Portal do Beneficiário.

Processaram-se e contabilizaram-se 825 cheques e 563 vales recebidos por via postal.

Aos referidos valores acresceram os pagamentos diários efectuados directamente na sede, em moeda, cheque e através de pagamento electrónico em terminal de multibanco.

Foram expedidas 193.801 cartas, o que representou um custo de 87.191,18 Euros.

Durante o Exercício de 2021, 2.230 Beneficiários aderiram ao serviço de correspondência com a CPAS através de correio electrónico, totalizando no final do ano 28.274 Beneficiários activos aderentes.

Ainda em 2021, a CPAS remeteu 1.131.970 e-mails a Beneficiários e manteve o esforço de sensibilização no sentido da adesão àquela forma de comunicação.

No final do ano de 2021, o total de Beneficiários registados no Portal do Beneficiário era de 36.979.



#### 4. MOVIMENTO ADMINISTRATIVO

---

20



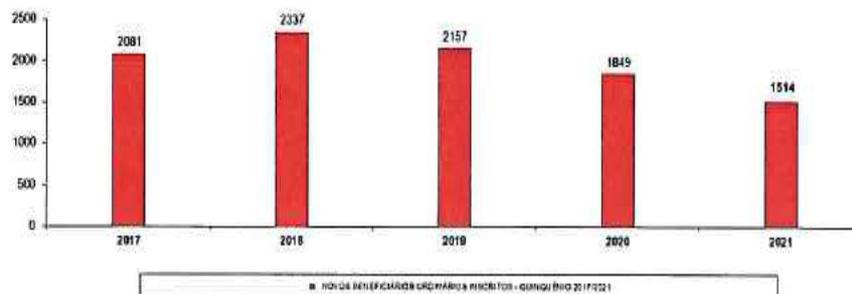
Handwritten signatures and initials in blue and black ink, including a crown-like symbol and a stylized '21' at the bottom right.

### MOVIMENTO DE BENEFICIÁRIOS

#### INSCRIÇÕES ORDINÁRIAS

No Exercício de 2021 inscreveram-se 1.514 novos Beneficiários ordinários conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal que adiante se expressam:

INSCRIÇÕES ORDINÁRIAS					
ANO	NOVAS INSCRIÇÕES	VARIAÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	2.081				
2018	2.337	+ 256		+ 12,30%	
2019	2.157	- 180		- 7,70%	
2020	1.849	- 308		- 14,28%	
2021	1.514	- 335	- 567	- 18,12%	- 27,25%



#### INSCRIÇÕES DE ESTAGIÁRIOS

O Regulamento da CPAS estipula que logo que os estagiários (Advogados e Solicitadores/Agentes de Execução) se inscrevam nas respectivas ordens profissionais ficam obrigatoriamente inscritos na CPAS, como Beneficiários.

Sem prejuízo desta obrigação legal de inscrição, em 2021 os Beneficiários estagiários continuaram isentos da obrigação de contribuir durante todo o período de estágio, podendo, facultativamente, iniciar o pagamento de contribuições em qualquer altura do estágio e beneficiar da protecção social assegurada pela CPAS.

Em 2021 foi registada a inscrição de 720 Beneficiários estagiários.

No final de 2021, 3.417 Beneficiários estagiários não tinham pagamento de contribuições e 112 encontravam-se a contribuir.

É importante enfatizar que o esforço contributivo dos Beneficiários estagiários é altamente valorizado pelo Regime actualmente em aplicação, pelo que se tem como conveniente que, voluntariamente, estes Beneficiários iniciem o seu percurso contributivo o mais cedo possível.

Por um lado, com o pagamento de contribuições os Beneficiários estagiários ficam imediatamente abrangidos por um (o seu) regime de protecção social, dando início a uma carreira contributiva que lhes dará acesso a uma Pensão de Reforma.

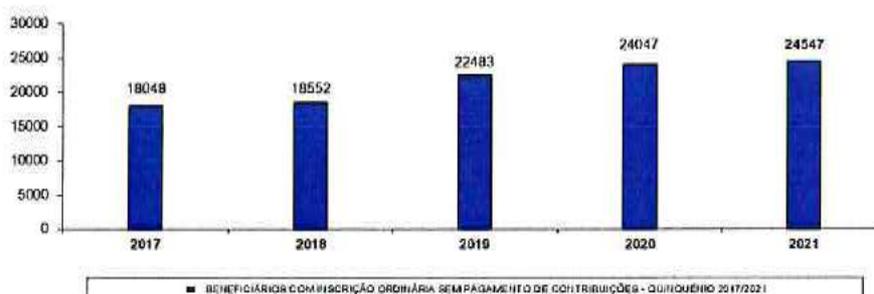
## 5. BENEFICIÁRIOS

Por outro lado, decorrido um ano de contribuições, os Beneficiários estagiários acedem ao leque de Benefícios imediatos que o Regime também comporta, como, por exemplo, o Benefício de Nascimento, a Participação nas Despesas de Internamento Hospitalar ou o Apoio à Recuperação por Internamento Hospitalar, bem como beneficiam da oferta dos Seguros de Acidentes Pessoais, de Assistência Médica Permanente e de Incapacidade Temporário por Doença ou Acidente. E decorridos dois anos de contribuições acedem e podem beneficiar do Benefício de Maternidade.

### BENEFICIÁRIOS COM INSCRIÇÃO ORDINÁRIA SEM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES

No Exercício de 2021, o número de Beneficiários com inscrição ordinária sem pagamento de contribuições foi de 24.547, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal que adiante se expressam:

BENEFICIÁRIOS COM INSCRIÇÃO ORDINÁRIA SEM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES					
ANO	BENEFICIÁRIOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	18.048				
2018	18.552	+ 504		+ 2,79%	
2019	22.483	+ 3.931		+ 21,19%	
2020	24.047	+ 1.564		+ 6,96%	
2021	24.547	+ 500	+ 6.499	+ 2,08%	+ 36,01%



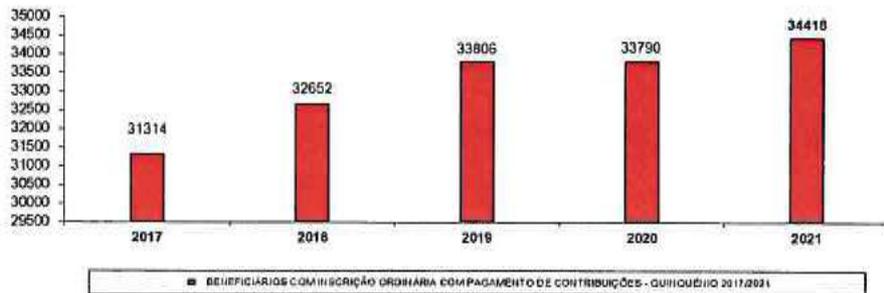
22

### BENEFICIÁRIOS COM INSCRIÇÃO ORDINÁRIA COM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES

No Exercício de 2021, o número de Beneficiários com inscrição ordinária com pagamento de contribuições foi de 34.418, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal que adiante se expressam:

BENEFICIÁRIOS COM INSCRIÇÃO ORDINÁRIA COM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES					
ANO	BENEFICIÁRIOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	31.314				
2018	32.652	+ 1.338		+ 4,27%	
2019	33.806	+ 1.154		+ 3,53%	
2020	33.790	- 16		- 0,05%	
2021	34.418	+ 628	+ 3.104	+ 1,86%	+ 9,91%

## 5. BENEFICIÁRIOS

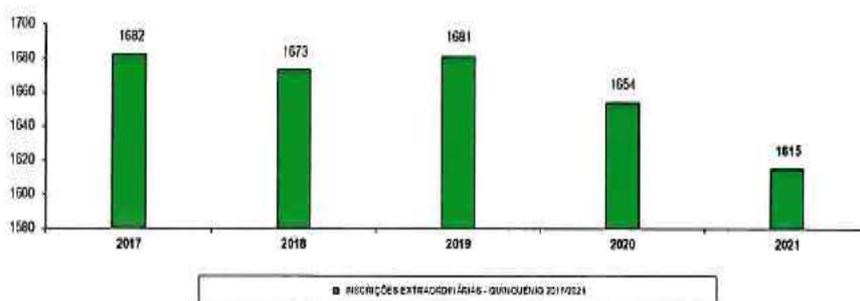


### BENEFICIÁRIOS COM INSCRIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS

No Exercício de 2021, o cômputo de inscrições extraordinárias foi de 1.615, menos 39 do que em 2020, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal que adiante se expressam:

INSCRIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS					
ANO	ACUMULADO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	1.682				
2018	1.673	- 9		- 0,54%	
2019	1.681	+ 8		+ 0,48%	
2020	1.654	- 27		- 1,61%	
2021	1.615	- 39	- 67	- 2,36%	- 3,98%

23



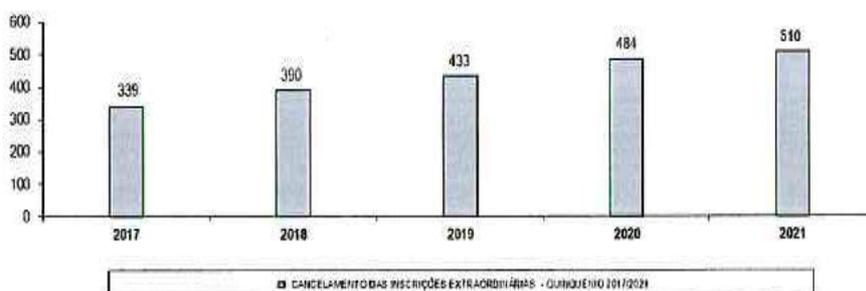
### CANCELAMENTO DAS INSCRIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS

No Exercício de 2021, verificaram-se mais 26 situações de cancelamento da inscrição extraordinária relativamente ao ano anterior, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal que adiante se expressam:

*[Assinaturas manuscritas]*

## 5. BENEFICIÁRIOS

CANCELAMENTOS DAS INSCRIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS					
ANO	ACUMULADO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	339				
2018	390	+ 51		+ 15,04%	
2019	433	+ 43		+ 11,03%	
2020	484	+ 51		+ 11,78%	
2021	510	+ 26	+ 171	+ 5,37%	+ 50,44%



### REFORMADOS COM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES

Em 1 de Julho de 2015, com a entrada em vigor do novo Regulamento da CPAS, cessou a obrigação de contribuir para o Sistema após a Reforma [artigo 79.º, nº 4].

Os Beneficiários reformados que em 1 de Julho de 2015 se encontravam a pagar contribuições, puderam continuar a fazê-lo no decurso de 12 meses após a atribuição da última melhoria à Pensão de Reforma [artigo 105.º].

Em 21 de Dezembro de 2018, com a publicação da alteração ao Regulamento da CPAS, o pagamento de contribuições passou a ser obrigatório para todos os Beneficiários reformados até aos 70 anos de idade, que continuem inscritos nas respectivas associações públicas profissionais, sendo, a partir dessa idade, facultativo para todos os restantes Beneficiários reformados que continuem inscritos nas respectivas associações públicas profissionais.

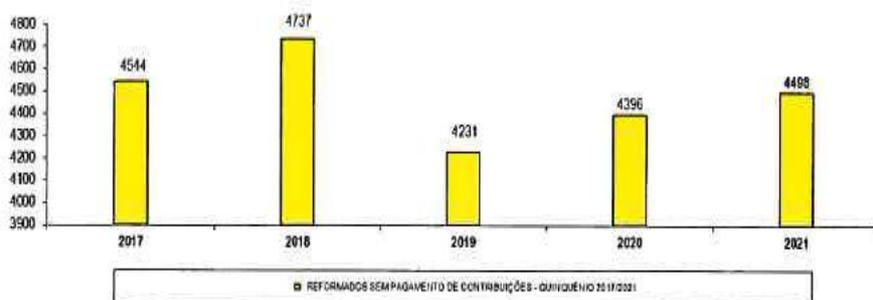
No Exercício de 2021, o número de Beneficiários reformados com pagamento de contribuições foi de 959.

### REFORMADOS SEM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES

No Exercício de 2021, o número de Beneficiários reformados sem pagamento de contribuições foi de 4.498, mais 102 relativamente a 2020, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal que adiante se expressam:

REFORMADOS SEM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES					
ANO	ACUMULADO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	4.544				
2018	4.737	+ 193		+ 4,25%	
2019	4.231	- 506		- 10,68%	
2020	4.396	+ 165		+ 3,90%	
2021	4.498	+ 102	- 46	+ 2,32%	- 1,01%

## 5. BENEFICIÁRIOS

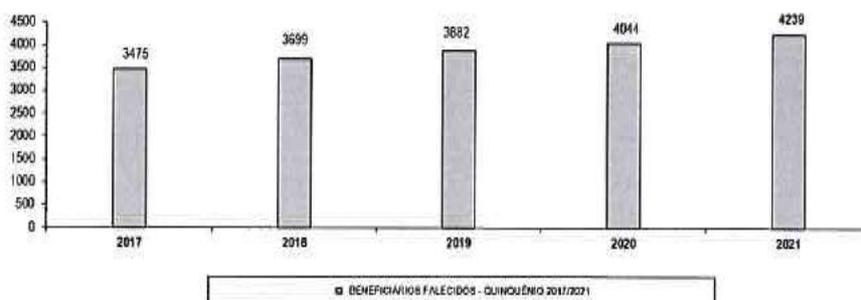


### FALECIDOS

No Exercício de 2021 faleceram 195 Beneficiários, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal que adiante se expressam:

UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS FALECIDOS					
ANO	ACUMULADO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	3.475				
2018	3.699	+ 224		+ 6,45%	
2019	3.882	+ 183		+ 4,95%	
2020	4.044	+ 162		+ 4,17%	
2021	4.239	+ 195	+ 764	+ 4,82%	+ 21,99%

25



O número de Beneficiários falecidos deve ser analisado em sede de impacto na entrada de contribuições e, bem assim, no que concerne aos efeitos nos custos com Pensões.

Se os Beneficiários falecidos, à data do óbito, se encontravam a contribuir, o fenômeno morte gera um impacto redutor na entrada de contribuições.

Em 2021, dos 195 Beneficiários falecidos, 49 Beneficiários eram contribuintes dos quais 6 eram reformados ou subsidiados. Em relação aos 146 Beneficiários não contribuintes, 130 eram reformados ou subsidiados.

No que se refere aos custos com Pensões, o número de Beneficiários falecidos provoca efeitos diferentes, havendo que distinguir, entre os Beneficiários falecidos, os que se encontravam em situação de reforma dos que não se encontravam reformados.

## 5. BENEFICIÁRIOS

O falecimento de Beneficiários reformados não representa uma extinção ou anulação das despesas sociais correspondentes ao valor total das Pensões de Reforma que se extinguem pela morte, isto porque normalmente a Pensão de Reforma reverte para o cônjuge e/ou filhos e/ou ascendentes.

Neste último caso, até à entrada em vigor do novo Regulamento, gerando subsídios de sobrevivência de valor entre o mínimo de 30% e o máximo de 90% da Pensão de Reforma ou entre o mínimo de 10% e o máximo de 90% da Pensão de Reforma, conforme se trate de subsídios atribuídos antes ou após a entrada em vigor das regras estatuídas pelo novo Regulamento.

Por seu turno, em sede de custos sociais com Pensões, o falecimento de Beneficiários não reformados não tem um efeito inerte. Na realidade, no caso de morte dos Beneficiários que tenham completado 70 anos de idade, ainda que não reformados, ou que tenham 10 anos de inscrição na CPAS, com as respectivas contribuições, poderão os seus familiares requerer a atribuição do Subsídio de Sobrevivência.

### SÍNTESE DO MOVIMENTO DE BENEFICIÁRIOS NO EXERCÍCIO DE 2021

No Exercício de 2021, a síntese do movimento de Beneficiários é a que adiante se expressa:

TIPO DE MOVIMENTO DE BENEFICIÁRIOS	VALOR
Inscrições de novos Beneficiários	1.514
Falecidos	195
Beneficiários com inscrição ordinária com pagamento de contribuições	34.418
Beneficiários com inscrição ordinária sem pagamento de contribuições	24.547
Beneficiários com inscrição extraordinária	1.615
Beneficiários com inscrição extraordinária cancelada	510
Beneficiários reformados sem pagamento de contribuições	4.498
Beneficiários reformados com pagamento de contribuições	959

## 5. BENEFICIÁRIOS

### UNIVERSO GLOBAL DE BENEFICIÁRIOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

No termo do Exercício de 2021, o peso relativo de Beneficiários, não contribuintes e contribuintes, no universo global de Beneficiários inscritos na CPAS, é o que adiante se expressa:

BENEFICIÁRIOS NÃO CONTRIBUINTES	29.555	44,41%
BENEFICIÁRIOS CONTRIBUINTES	36.992	55,59%
<b>TOTAL DE BENEFICIÁRIOS</b>	<b>66.547</b>	<b>100,00%</b>

SITUAÇÃO	ANO				
	2017	2018	2019	2020	2021
Beneficiários inscritos	62.897	65.291	67.393	69.271	70.786
Beneficiários falecidos	- 3.475	- 3.699	- 3.882	- 4.044	- 4.239
Beneficiários vivos	59.422	61.592	63.511	65.227	66.547
<b>BENEFICIÁRIOS INSCRITOS NÃO CONTRIBUINTES</b>					
Beneficiários com suspensão provisória dos efeitos da inscrição	452	0	0	0	0
Beneficiários ordinários cancelados	17.596	18.552	19.195	20.127	21.130
Beneficiários extraordinários cancelados	339	390	433	484	510
Beneficiários estagiários	2.128	2.255	3.288	3.920	3.417
Beneficiários reformados sem pagamento de contribuições	4.544	4.737	4.231	4.396	4.498
<b>Total de Beneficiários sem pagamento de contribuições</b>	<b>25.059</b>	<b>25.934</b>	<b>27.147</b>	<b>28.927</b>	<b>29.555</b>
<b>BENEFICIÁRIOS INSCRITOS CONTRIBUINTES</b>					
Beneficiários com inscrição ordinária	31.314	32.652	33.806	33.661	34.306
Beneficiários com inscrição extraordinária	1.682	1.673	1.681	1.654	1.615
Beneficiários estagiários	1.367	1.333	128	129	112
Beneficiários reformados com pagamento de contribuições	0	0	749	856	959
<b>Total de Beneficiários com pagamento de contribuições</b>	<b>34.363</b>	<b>35.658</b>	<b>36.364</b>	<b>36.300</b>	<b>36.992</b>

Foi esta base contributiva de 36.992 Beneficiários que suportou os custos de 6.980 Beneficiários pensionistas de reforma e de titulares de Subsídios de Invalidez e de Sobrevivência, o que representa uma relação de 5,300 Beneficiários contribuintes para um Beneficiário pensionista/subsidiado.

## 5. BENEFICIÁRIOS

Se considerarmos, para efeitos de cálculo do número de Beneficiários contribuintes por Beneficiário pensionista, uma base contributiva que não inclua os Beneficiários reformados com pagamento de contribuições no total de 36.033 Beneficiários contribuintes, a relação de Beneficiários contribuintes para um Beneficiário pensionista/subsidiado é de 5,162.

Tomando em conta que existem 5.283 Beneficiários pensionistas de reforma, neste caso a relação é de 6,821 Beneficiários contribuintes para um Beneficiário pensionista de reforma.

No que concerne à relação Beneficiários contribuintes/pensionistas e Beneficiários subsidiados, o Quinquénio 2017/2021 apresenta a seguinte expressão de evolução:

RELAÇÃO CONTRIBUINTES/PENSIONISTAS E SUBSIDIADOS				
ANO	UNIVERSO DE CONTRIBUINTES	UNIVERSO DE PENSIONISTAS	PERCENTAGEM PENSIONISTAS VERSUS CONTRIBUINTES	NÚMERO DE CONTRIBUINTES POR PENSIONISTA
2017	32.996	5.883	17,83%	5,609
2018	34.325	6.132	17,86%	5,598
2019	35.487	6.416	18,08%	5,531
2020	35.444	6.704	18,91%	5,287
2021	36.033	6.980	19,37%	5,162

A relação entre o número de Beneficiários contribuintes e o número de Beneficiários pensionistas e subsidiados e a relação entre novos Beneficiários contribuintes e novos Beneficiários pensionistas revela no mesmo Quinquénio a seguinte variação:

RELAÇÃO CONTRIBUINTES / PENSIONISTAS E SUBSIDIADOS					
ANO	CONTRIBUINTES		PENSIONISTAS		NÚMERO DE NOVOS CONTRIBUINTES POR NOVO PENSIONISTA
	NÚMERO	VARIAÇÃO	NÚMERO	VARIAÇÃO	
2017	32.996	+ 1.689	5.883	+ 260	6,496 / 1 pensionista
2018	34.325	+ 1.329	6.132	+ 249	5,337 / 1 pensionista
2019	35.487	+ 1.162	6.416	+ 284	4,092 / 1 pensionista
2020	35.444	- 43	6.704	+ 288	- 0,149 / 1 pensionista
2021	36.033	+ 589	6.980	+ 276	2,134 / 1 pensionista

A situação no final do Exercício de 2021 apresentava resumidamente a seguinte expressão:

SITUAÇÃO	VALOR
Beneficiários inscritos	66.547
Beneficiários inscritos contribuintes	36.992
Beneficiários inscritos contribuintes (não incluindo reformados)	36.033
Beneficiários pensionistas e subsidiados:	6.980
Reforma	5.283
Invalidez	110
Sobrevivência	1.587

**UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS**

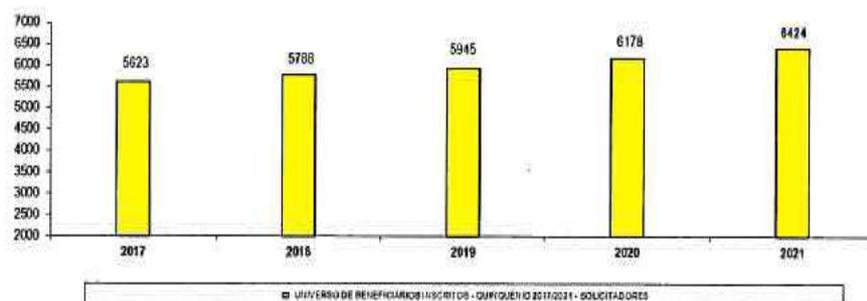
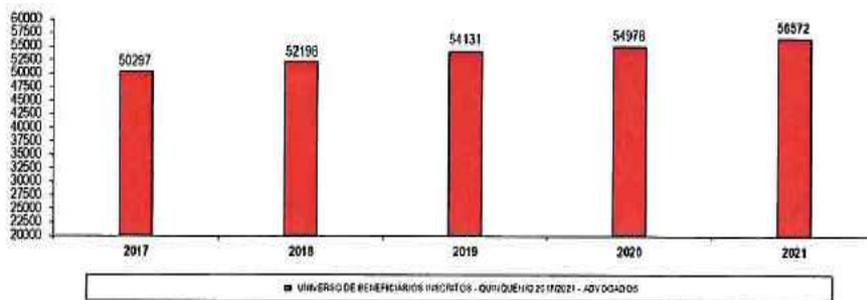
**REPARTIÇÃO POR PROFISSÃO**

No Exercício de 2021, o universo de Beneficiários repartia-se entre Advogados e Solicitadores conforme se retira dos quadros que adiante se expressam:

UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS - REPARTIÇÃO POR PROFISSÃO		
Beneficiários inscritos	66.547	
Advogados	56.572	86,73%
Estagiários - Advogados	2.239	3,43%
Solicitadores	6.424	9,85%
Estagiários - Solicitadores	1.290	1,98%
Outras profissões jurídicas	22	0,03%

No Quinquênio e quanto a esta matéria, o universo dos Beneficiários inscritos apresenta-se conforme se retira dos quadros que adiante se expressam

UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS INSCRITOS										
ANO	ADVOGADOS					SOLICITADORES				
	NÚMERO	VARIÇÃO		INCREMENTO		NÚMERO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	50.297					5.623				
2018	52.198	+ 1.901		+ 3,78%		5.788	+ 165		+ 2,93%	
2019	54.131	+ 1.933		+ 3,70%		5.945	+ 157		+ 2,71%	
2020	54.978	+ 847		+ 1,56%		6.178	+ 233		+ 3,92%	
2021	56.572	+ 1.594	+ 6.275	+ 2,90%	+ 12,48%	6.424	+ 246	+ 801	+ 3,98%	+ 14,25%



*[Handwritten signatures and marks]*

## 5. BENEFICIÁRIOS

### REPARTIÇÃO POR GÊNERO

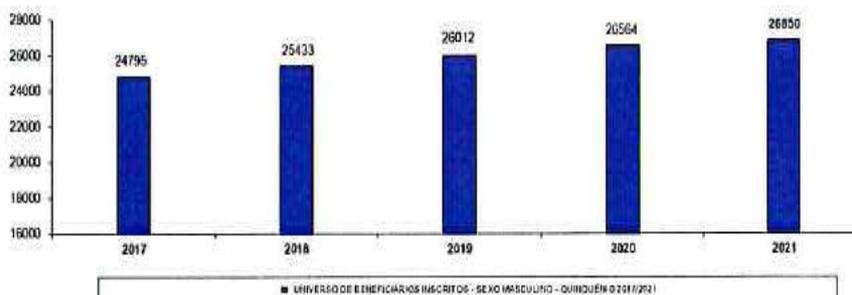
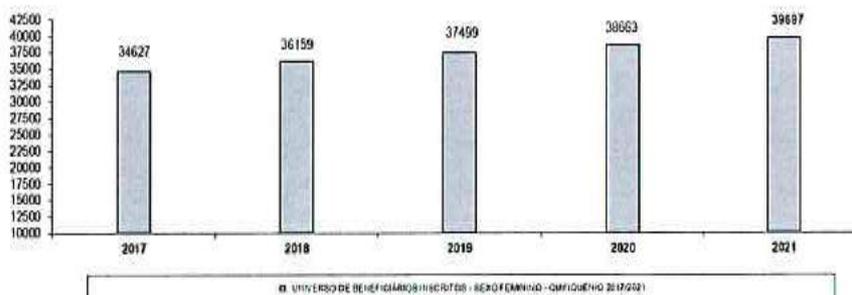
No Exercício de 2021, o universo de Beneficiários inscritos repartiu-se por gênero em conformidade com o que adiante se expressa:

Beneficiários inscritos	66.547	
Mulheres	39.697	59,65%
Homens	26.850	40,35%

No Quinquênio e quanto a esta matéria, o universo dos Beneficiários inscritos apresenta-se conforme se retira dos quadros que adiante se expressam:

UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS INSCRITOS										
ANO	MULHERES					HOMENS				
	NÚMERO	VARIÇÃO		INCREMENTO		NÚMERO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	34.627					24.795				
2018	36.159	+ 1.532		+ 4,42%		25.433	+ 638		+ 2,57%	
2019	37.499	+ 1.340		+ 3,71%		26.012	+ 579		+ 2,28%	
2020	38.663	+ 1.164		+ 3,10%		26.564	+ 552		+ 2,12%	
2021	39.697	+ 1.034	+ 5.070	+ 2,67%	+ 14,64%	26.850	+ 286	+ 2.055	+ 1,08%	+ 8,29%

30



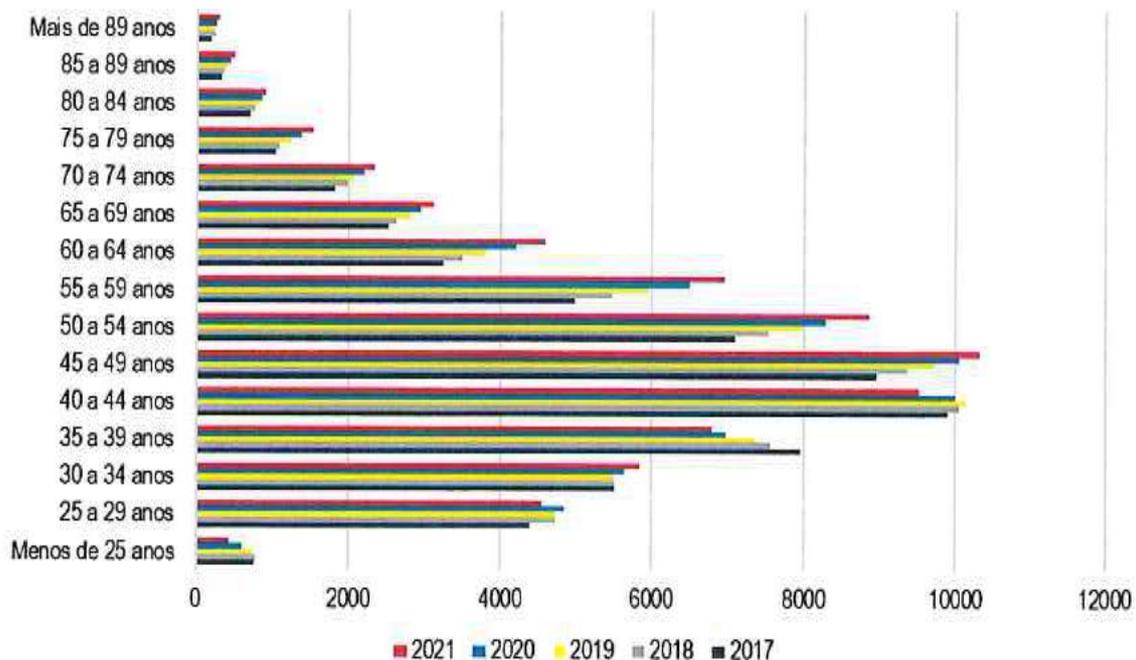
*[Assinaturas manuscritas]*

## 5. BENEFICIÁRIOS

### REPARTIÇÃO POR ESCALÃO ETÁRIO

No universo de Beneficiários inscritos, a repartição por Escalão Etário evoluiu no Quinquênio 2017/2021 conforme se retira dos quadros que adiante se expressam:

UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS INSCRITOS					
ESCALÃO ETÁRIO	ANO				
	2017	2018	2019	2020	2021
Menos de 25 anos	771	784	742	601	431
25 a 29 anos	4.394	4.735	4.730	4.854	4.542
30 a 34 anos	5.508	5.510	5.494	5.648	5.853
35 a 39 anos	7.960	7.571	7.360	6.985	6.794
40 a 44 anos	9.903	10.057	10.147	10.002	9.522
45 a 49 anos	8.963	9.379	9.721	10.043	10.314
50 a 54 anos	7.099	7.532	7.982	8.302	8.871
55 a 59 anos	4.981	5.473	5.964	6.498	6.968
60 a 64 anos	3.247	3.495	3.812	4.217	4.601
65 a 69 anos	2.524	2.631	2.816	2.942	3.108
70 a 74 anos	1.817	1.976	2.071	2.201	2.338
75 a 79 anos	1.029	1.094	1.237	1.380	1.520
80 a 84 anos	699	759	809	848	896
85 a 89 anos	331	360	402	447	492
Mais de 89 anos	196	236	224	259	297
<b>TOTAL</b>	<b>59.422</b>	<b>61.592</b>	<b>63.511</b>	<b>65.227</b>	<b>66.547</b>



*[Assinaturas manuscritas]*

## 5. BENEFICIÁRIOS

### REPARTIÇÃO DO UNIVERSO DE CONTRIBUINTES POR ESCALÃO CONTRIBUTIVO

No Exercício de 2021, as contribuições são calculadas pela aplicação da taxa de 24% a uma remuneração convencional, de entre escalões contributivos que têm como referência o Indexante Contributivo (IC), que foi de 581,90 Euros para o ano de 2021, ajustado por um factor de correcção de menos 10% (Decreto-Lei n.º 116/2018, de 21 de Dezembro), em conformidade com o que adiante se expressa:

QUADRO ESCALÕES CONTRIBUTIVOS EM 2020			
ESCALÃO RCPAS 1994	ESCALÃO RCPAS 2015	ESCALÃO Decreto-Lei n.º 116/2018, de 21 de Dezembro	CONTRIBUIÇÃO MENSAL
	1.º ESCALÃO	1.º ESCALÃO	31,42 €
	2.º ESCALÃO	2.º ESCALÃO	62,85 €
	3.º ESCALÃO	3.º ESCALÃO	94,27 €
1.º ESCALÃO	4.º ESCALÃO	4.º ESCALÃO	125,69 €
2.º ESCALÃO	5.º ESCALÃO	5.º ESCALÃO	251,38 €
		6.º ESCALÃO	282,80 €
		7.º ESCALÃO	314,23 €
		8.º ESCALÃO	345,65 €
3.º ESCALÃO	6.º ESCALÃO	9.º ESCALÃO	377,07 €
4.º ESCALÃO	7.º ESCALÃO	10.º ESCALÃO	502,76 €
5.º ESCALÃO	8.º ESCALÃO	11.º ESCALÃO	628,45 €
6.º ESCALÃO	9.º ESCALÃO	12.º ESCALÃO	754,14 €
	10.º ESCALÃO	13.º ESCALÃO	879,83 €
7.º ESCALÃO	11.º ESCALÃO	14.º ESCALÃO	1.005,52 €
	12.º ESCALÃO	15.º ESCALÃO	1.131,21 €
8.º ESCALÃO	13.º ESCALÃO	16.º ESCALÃO	1.256,90 €
	14.º ESCALÃO	17.º ESCALÃO	1.382,59 €
9.º ESCALÃO	15.º ESCALÃO	18.º ESCALÃO	1.508,28 €
	16.º ESCALÃO	19.º ESCALÃO	1.633,98 €
	17.º ESCALÃO	20.º ESCALÃO	1.759,67 €
		21.º ESCALÃO	1.822,51 €
10.º ESCALÃO	18.º ESCALÃO	22.º ESCALÃO	1.885,36 €
		23.º ESCALÃO	1.948,20 €
		24.º ESCALÃO	2.011,05 €
		25.º ESCALÃO	2.073,89 €
		26.º ESCALÃO	2.136,74 €

32

A repartição do universo de Beneficiários contribuintes por escalão contributivo evoluiu no Quinquénio 2017/2021 em conformidade com o que adiante se expressa:

UNIVERSO DE CONTRIBUINTES						
ESCALÃO NOVO RCPAS	ESCALÃO Decreto-Lei n.º 116/2018, de 21 de Dezembro	ANO				
		2017	2018	2019	2020	2021
1.º ESCALÃO	1.º ESCALÃO	1.346	1.309	104	109	96
2.º ESCALÃO	2.º ESCALÃO	2.913	3.588	3.627	2.850	2602
3.º ESCALÃO	3.º ESCALÃO	850	1.170	1.873	1.597	1768
4.º ESCALÃO	4.º ESCALÃO	1.967	2.207	3.028	3.741	3564
5.º ESCALÃO	5.º ESCALÃO	21.493	22.115	22.521	22.985	24151
	6.º ESCALÃO			266	268	297
	7.º ESCALÃO			116	124	158
	8.º ESCALÃO			29	51	58
6.º ESCALÃO	9.º ESCALÃO	3.632	3.327	3.025	2.897	2704
7.º ESCALÃO	10.º ESCALÃO	835	759	685	646	616
8.º ESCALÃO	11.º ESCALÃO	473	441	410	392	373
9.º ESCALÃO	12.º ESCALÃO	312	283	252	225	221
10.º ESCALÃO	13.º ESCALÃO	57	65	70	70	61
11.º ESCALÃO	14.º ESCALÃO	154	123	101	97	89
12.º ESCALÃO	15.º ESCALÃO	32	31	43	45	47
13.º ESCALÃO	16.º ESCALÃO	93	70	57	54	44
14.º ESCALÃO	17.º ESCALÃO	8	13	13	15	14
15.º ESCALÃO	18.º ESCALÃO	77	53	45	42	38
16.º ESCALÃO	19.º ESCALÃO	6	6	6	9	9
17.º ESCALÃO	20.º ESCALÃO	2	2	5	3	5
	21.º ESCALÃO			2	1	2

## 5. BENEFICIÁRIOS

ESCALÃO NOVO RCPAS	ESCALÃO Decreto-Lei n.º 116/2018, de 21 de Dezembro	ANO				
		2017	2018	2019	2020	2021
18.º ESCALÃO	22.º ESCALÃO	113	96	46	38	30
	23.º ESCALÃO			1	0	2
	24.º ESCALÃO			4	4	3
	25.º ESCALÃO			0	0	0
	26.º ESCALÃO			35	37	40
TOTAL		34.363	35.658	36.364	36.300	36.992

### REPARTIÇÃO DOS ESCALÕES ETÁRIOS DO UNIVERSO DE CONTRIBUINTES POR ESCALÃO CONTRIBUTIVO

No Exercício de 2021, os diversos escalões etários do universo de Beneficiários contribuintes repartiram-se pelas opções de escalão contributivo em conformidade com o que adiante se expressa:

UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS INSCRITOS CONTRIBUINTES																											
OPÇÕES CONTRIBUTIVAS - 2021																											
ESCALÃO ETÁRIO	ESCALÃO																										
	1.º	2.º	3.º	4.º	5.º	6.º	7.º	8.º	9.º	10.º	11.º	12.º	13.º	14.º	15.º	16.º	17.º	18.º	19.º	20.º	21.º	22.º	23.º	24.º	25.º	26.º	
Menos de 25 anos	3	92	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	96
25 a 29 anos	22	1.099	703	434	326	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.586
30 a 34 anos	16	446	322	459	2.422	6	1	2	8	2	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.685
35 a 39 anos	11	292	193	250	3.585	44	18	7	45	9	7	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	4.463
40 a 44 anos	8	256	200	371	4.882	51	31	18	251	59	33	16	5	2	1	1	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	6.187
45 a 49 anos	12	185	149	366	4.866	67	36	8	512	97	51	29	7	6	11	5	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	6.435
50 a 54 anos	4	108	89	321	3.746	58	30	10	620	157	76	42	9	22	12	6	3	7	2	1	1	3	1	0	0	18	5.346
55 a 59 anos	10	71	59	234	2.540	43	28	7	613	164	97	66	21	23	13	14	3	15	5	2	1	13	0	1	0	8	4.051
60 a 64 anos	7	27	30	340	1.406	20	11	4	441	104	80	56	18	26	10	17	5	9	1	2	0	10	1	2	0	6	2.633
65 a 69 anos	3	13	15	700	254	6	0	1	133	15	15	11	1	6	0	1	3	2	0	0	0	4	0	0	0	1	1.184
70 a 74 anos	0	11	5	71	73	0	1	1	50	5	12	1	0	3	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	235
75 a 79 anos	0	1	1	11	19	1	0	0	19	3	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56
80 a 84 anos	0	1	1	6	6	0	1	0	7	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24
85 a 89 anos	0	0	0	1	6	0	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11
Mais de 89 anos	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Total	96	2.602	1.768	3.564	24.151	297	158	58	2.704	616	373	221	61	89	47	44	14	38	9	5	2	30	2	3	0	40	36.992

## 5. BENEFICIÁRIOS

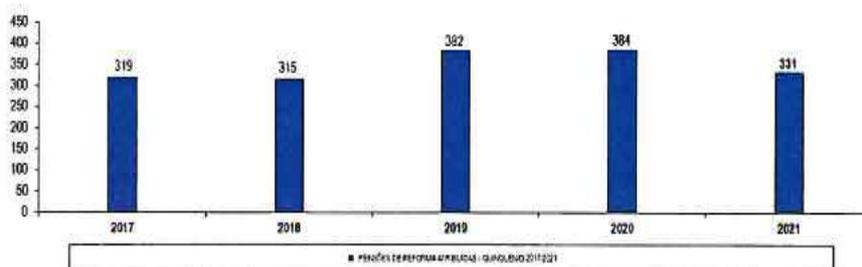
---



**PENSÕES DE REFORMA****PENSÕES ATRIBUÍDAS**

No Exercício de 2021 o número de Pensões de Reforma atribuídas foi de 331, sendo 250 Pensões de Reforma por idade [65 anos de idade e pelo menos 15 anos de carreira contributiva], 74 Pensões de Reforma por anos de profissão [60 anos de idade e pelo menos 36 anos de carreira contributiva] e 7 Pensões de Reforma por conversão de Subsídios de Invalidez, conforme se retira dos quadros que adiante se expressam:

PENSÕES DE REFORMA					
ANO	PENSÕES ATRIBUÍDAS	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	319				
2018	315	- 4		- 1,25%	
2019	382	+ 67		+ 21,27%	
2020	384	+ 2		+ 0,52%	
2021	331	- 53	+ 12	- 13,80%	+ 3,76%



35

**PENSIONISTAS DE REFORMA**

No Exercício de 2021, o número de Beneficiários pensionistas de reforma falecidos foi de 130, em conformidade com o que adiante se expressa:

Beneficiários falecidos com pensão de reforma por idade	100
Beneficiários falecidos com pensão de reforma por anos de profissão	21
Beneficiários falecidos com pensão de reforma reduzida	0
Beneficiários falecidos com pensão de reforma por antecipação	1
Beneficiários falecidos com reforma por conversão de subsídios de invalidez em pensão de reforma	7
Beneficiários falecidos com reforma por invalidez	1
<b>PENSIONISTAS DE REFORMA FALECIDOS NO EXERCÍCIO DE 2021</b>	<b>130</b>

Assim, no final do Exercício de 2021, o total de Beneficiários pensionistas de reforma passou a ser de 5.283, em conformidade com o que adiante se expressa:

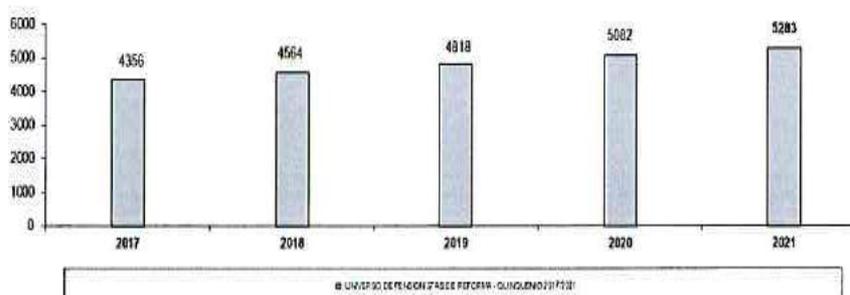
## 6. PENSÕES E SUBSÍDIOS

PENSIONISTAS DE REFORMA	TOTAL EM 31/12/2012*	PENSÕES ATRIBUÍDAS EM 2021	FALECIDOS EM 2021	TOTAL EM 31/12/2021 *
PENSÕES DE REFORMA POR IDADE [65 anos de idade e 15 anos de carreira contributiva]	3.490	+ 250	- 100	3.640
PENSÕES DE REFORMA POR ANOS DE PROFISSÃO [60 anos de idade e 36 anos de carreira contributiva]	1.406	+ 74	- 21	1.459
PENSÕES DE REFORMA REDUZIDA [ARTIGO 20.º da PORTARIA N.º 487/83, de 27 de Abril]	1	0	0	1
PENSÕES DE REFORMA POR ANTECIPAÇÃO [ARTIGO 22.º da PORTARIA N.º 487/83, de 27 de Abril]	7	0	- 1	6
PENSÕES DE REFORMA POR CONVERSÃO DE SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ EM PENSÃO DE REFORMA	175	+ 7	- 7	175
PENSÕES DE REFORMA POR INVALIDEZ	3	0	- 1	2
<b>TOTAL DE PENSIONISTAS DE REFORMA</b>	<b>5.082</b>	<b>+ 331</b>	<b>- 130</b>	<b>5.283</b>

\*Existe uma diferença de 2 Beneficiários entre este quadro e o quadro constante do Relatório Actuarial causada por pensões que se encontram deliberadas e atribuídas em 2021, mas que apenas se iniciará o seu pagamento em 2022

No que respeita à evolução do universo de Beneficiários pensionistas de reforma, a evolução Quinquenal comportou-se em conformidade com o que se retira dos quadros que adiante se expressam:

UNIVERSO DE PENSIONISTAS DE REFORMA					
ANO	TOTAL DE PENSIONISTAS DE REFORMA	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	4.356				
2018	4.564	+ 208		+ 4,78%	
2019	4.818	+ 254		+ 5,57%	
2020	5.082	+ 264		+ 5,48%	
2021	5.283	+ 201	+ 927	+ 3,96%	+ 21,28%



Sublinha-se que não foi apenas o número de Pensões de Reforma atribuídas em cada exercício que variou e o universo de Beneficiários pensionistas de reforma que cresceu, mas foi também o montante mensal das Pensões de Reforma que evoluiu.

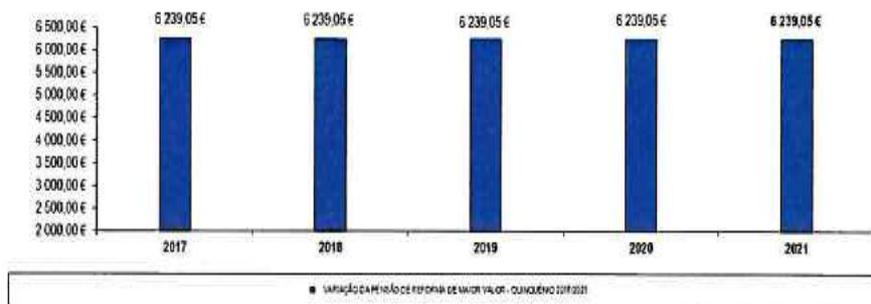
No Exercício de 2021 a Pensão de Reforma de maior valor manteve-se 6.239,05 Euros/mês.

*[Assinaturas manuscritas]*

## 6. PENSÕES E SUBSÍDIOS

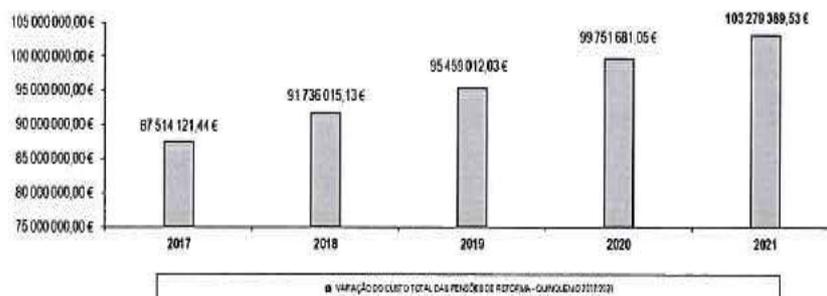
Em relação a esta matéria evidencia-se a evolução das Pensões de Reforma de maior valor mensal no Quinquénio, conforme se retira dos quadros que adiante se expressam:

PENSÕES DE REFORMA DE MAIOR VALOR					
ANO	VALOR MENSAL	VARIAÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	6.239,05 €				
2018	6.239,05 €	0,00 €		+ 0,00%	
2019	6.239,05 €	0,00 €		+ 0,00%	
2020	6.239,05 €	0,00 €		+ 0,00%	
2021	6.239,05 €	0,00 €	+ 0,00 €	+ 0,00%	+ 0,00%



Também o custo total das Pensões de Reforma aumentou, tendo atingido no Exercício de 2021 o montante de 103.279.389,53 Euros, conforme se retira dos quadros da evolução Quinquenal que adiante se expressam:

CUSTO TOTAL DAS PENSÕES DE REFORMA					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIAÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	87.514.121,44 €				
2018	91.736.015,13 €	+ 4.221.893,69 €		+ 4,82%	
2019	95.459.012,03 €	+ 3.722.996,90 €		+ 4,06%	
2020	99.751.681,05 €	+ 4.292.669,02 €		+ 4,50%	
2021	103.279.389,53 €	+ 3.527.708,48 €	+ 15.765.268,09 €	+ 3,54%	+ 18,01%



## 6. PENSÕES E SUBSÍDIOS

O custo total das Pensões de Reforma pagas em 2021 foi, pois, de 103.279.389,53 Euros, o que representa um incremento de 3.527.708,48 Euros no ano de 2021 e um acréscimo de 15.765.268,09 Euros no Quinquénio.

A distribuição do número de Beneficiários pensionistas de reforma pelos diversos níveis de valor da Pensão de Reforma teve a seguinte evolução no Quinquénio 2017/2021:

INTERVALOS	PENSIONISTAS DE REFORMA									
	2017		2018		2019		2020		2021	
Entre 0,00 € e 500,00 €	993	22,80%	1.051	23,03%	1.141	23,68%	1.216	23,93%	1.286	24,34%
Entre 500,01 € e 750,00 €	648	14,88%	678	14,86%	703	14,59%	738	14,52%	783	14,82%
Entre 750,01 € e 1000,00 €	559	12,83%	587	12,86%	608	12,62%	651	12,81%	670	12,68%
Entre 1.000,01 € e 1.250,00 €	416	9,55%	427	9,36%	450	9,34%	467	9,19%	489	9,26%
Entre 1.250,01 € e 1.500,00 €	263	6,04%	270	5,92%	295	6,12%	306	6,02%	329	6,23%
Entre 1.500,01 € e 1.750,00 €	210	4,82%	225	4,93%	232	4,82%	251	4,94%	260	4,92%
Entre 1.750,01 € e 2.000,00 €	166	3,81%	174	3,81%	186	3,86%	199	3,92%	203	3,84%
Entre 2.000,01 € e 2.250,00 €	138	3,17%	148	3,24%	165	3,42%	171	3,36%	174	3,29%
Entre 2.250,01 € e 2.500,00 €	119	2,73%	128	2,80%	134	2,78%	147	2,89%	152	2,88%
Entre 2.500,01 € e 2.750,00 €	104	2,39%	111	2,43%	117	2,43%	122	2,40%	122	2,31%
Entre 2.750,01 € e 3.000,00 €	100	2,30%	103	2,26%	105	2,18%	108	2,13%	110	2,08%
Entre 3.000,01 € e 3.250,00 €	104	2,39%	111	2,43%	117	2,43%	124	2,44%	124	2,35%
Entre 3.250,01 € e 3.500,00 €	78	1,79%	86	1,88%	89	1,85%	97	1,91%	100	1,89%
Entre 3.500,01 € e 3.750,00 €	96	2,20%	95	2,08%	100	2,08%	101	1,99%	100	1,89%
Entre 3.750,01 € e 4.000,00 €	77	1,77%	79	1,73%	81	1,68%	85	1,67%	83	1,57%
Maiores que 4.000,01 €	285	6,54%	291	6,38%	295	6,12%	299	5,88%	298	5,64%
<b>TOTAL</b>	<b>4.356</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.564</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.818</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.082</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.283</b>	<b>100,00%</b>

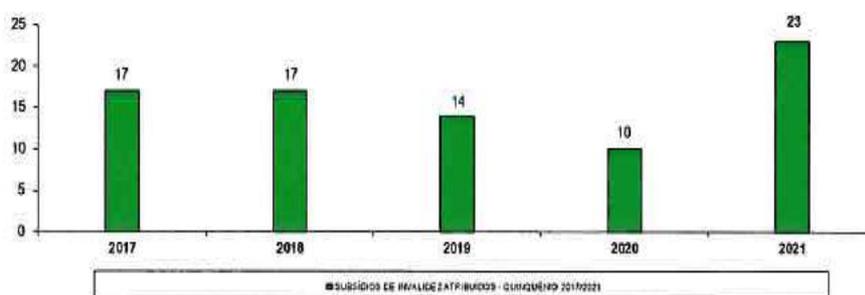
## 6. PENSÕES E SUBSÍDIOS

### SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ

#### SUBSÍDIOS ATRIBUÍDOS

No Exercício de 2021 foram atribuídos 23 novos Subsídios de Invalidez, conforme se retira dos quadros da evolução Quinquenal que adiante se expressam:

SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ					
ANO	SUBSÍDIOS ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	17				
2018	17	0		0,00%	
2019	14	-3		-17,65%	
2020	10	-4		-28,57%	
2021	23	+13	+6	+130,00%	+35,29%



39

#### TITULARES DE SUBSÍDIO DE INVALIDEZ

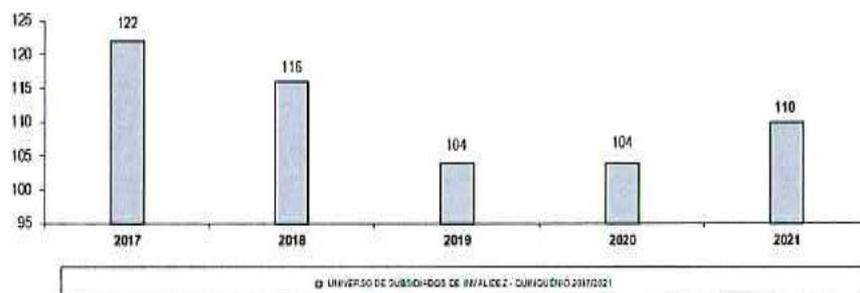
No Exercício de 2021, o número de Subsídios de Invalidez extintos foi de 10.

No mesmo período, 7 Subsídios de Invalidez converteram-se em Pensões de Reforma.

O total destes Beneficiários subsidiados passou, pois, a ser de 110, conforme se retira dos quadros da evolução Quinquenal que adiante se expressam:

UNIVERSO DE TITULARES DE SUBSÍDIO DE INVALIDEZ					
ANO	TOTAL DE SUBSIDIADOS DE INVALIDEZ	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	122				
2018	116	-6		-4,92%	
2019	104	-12		-10,34%	
2020	104	0		0,00%	
2021	110	+6	-12	+5,77%	-9,84%

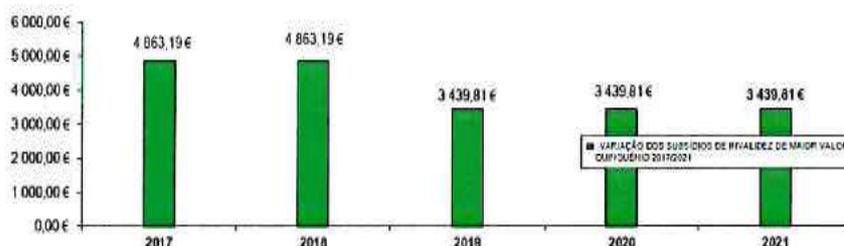
## 6. PENSÕES E SUBSÍDIOS



O Subsídio de Invalidez de maior valor foi de 3.439,81 Euros/mês, conforme se retira dos quadros da evolução Quinquenal que adiante se expressam:

SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ DE MAIOR VALOR					
ANO	VALOR MENSAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	4.863,19 €				
2018	4.863,19 €	0,00 €		0,00%	
2019	3.439,81 €	- 1.423,38 €		- 29,27%	
2020	3.439,81 €	0,00 €		0,00%	
2021	3.439,81 €	0,00 €	- 1.423,38 €	0,00%	- 29,27%

40

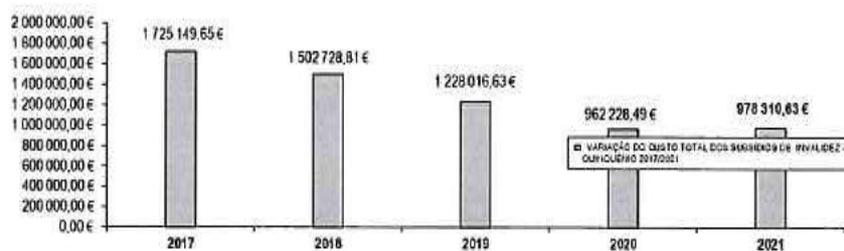


No Exercício de 2021, o custo total dos Subsídios de Invalidez pagos atingiu 978.310,63 Euros, conforme se retira dos quadros da evolução Quinquenal que adiante se expressam:

CUSTO TOTAL DOS SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ PAGOS					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	1.725.149,65 €				
2018	1.502.728,81 €	- 222.420,84 €		- 12,89%	
2019	1.228.016,63 €	- 274.712,18 €		- 18,28%	
2020	962.228,49 €	- 265.788,14 €		- 21,64%	
2021	978.310,63 €	+ 16.082,14 €	- 746.839,02 €	+ 1,67%	- 43,29%

*(Assinaturas manuscritas)*

## 6. PENSÕES E SUBSÍDIOS



A distribuição do número de Beneficiários subsidiados de invalidez pelos diversos níveis de valor de Subsídio de Invalidez teve a seguinte evolução no Quinquênio 2017/2021 que adiante se expressa:

INTERVALOS	SUBSIDIADOS DE INVALIDEZ									
	2017		2018		2019		2020		2021	
Entre 0,00 € e 500,00 €	44	36,07%	49	42,24%	49	47,12%	54	51,92%	59	53,64%
Entre 500,00 € e 750,00 €	27	22,13%	25	21,55%	26	25,00%	23	22,12%	24	21,82%
Entre 750,00 € e 1.000,00 €	12	9,84%	11	9,48%	10	9,62%	10	9,62%	12	10,91%
Entre 1.000,00 € e 1.250,00 €	13	10,66%	11	9,48%	8	7,69%	8	7,69%	6	5,45%
Entre 1.250,00 € e 1.500,00 €	5	4,10%	4	3,45%	5	4,81%	5	4,81%	5	4,55%
Entre 1.500,00 € e 2000,00 €	6	4,92%	5	4,31%	2	1,92%	1	0,96%	2	1,82%
Entre 2.000,00 € e 2.500,00 €	4	3,28%	4	3,45%	2	1,92%	0	0,00%	0	0,00%
Maiores que 2.500,00 €	11	9,02%	7	6,03%	2	1,92%	1	0,96%	2	1,82%
<b>TOTAL</b>	<b>122</b>	<b>100,00%</b>	<b>116</b>	<b>100,00%</b>	<b>104</b>	<b>100,00%</b>	<b>104</b>	<b>100,00%</b>	<b>110</b>	<b>100,00%</b>

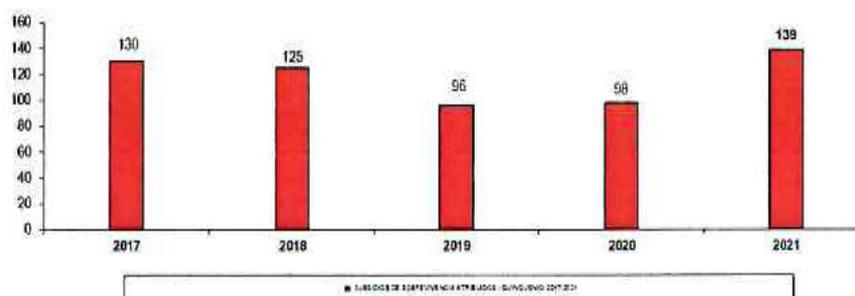
## 6. PENSÕES E SUBSÍDIOS

### SUBSÍDIOS DE SOBREVIVÊNCIA

#### SUBSÍDIOS ATRIBUÍDOS

No Exercício de 2021, o número de Subsídios de Sobrevivência atribuídos foi de 139, conforme se retira dos quadros da evolução Quinquenal que adiante se expressam:

SUBSÍDIOS DE SOBREVIVÊNCIA					
ANO	SUBSÍDIOS DE SOBREVIVÊNCIA ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	130				
2018	125	- 5		- 3,85%	
2019	96	- 29		- 23,20%	
2020	98	+ 2		+ 2,08%	
2021	139	+ 41	+ 9	+ 41,84%	+ 6,92%



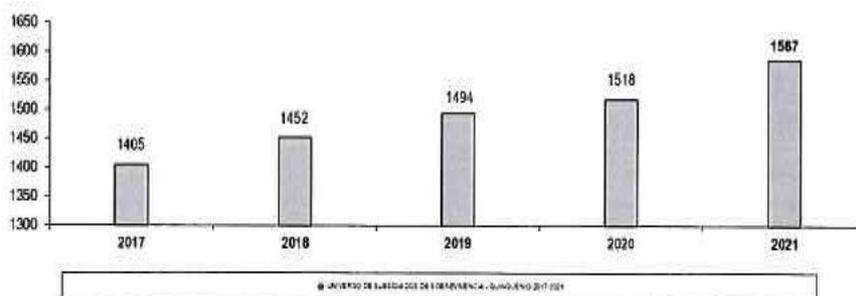
42

#### TITULARES DE SUBSÍDIO DE SOBREVIVÊNCIA

No Exercício de 2021, o número de Beneficiários subsidiados de sobrevivência que cessaram o seu direito ao Subsídio de Sobrevivência, por morte ou outra causa, foi de 70, tendo o total destes Beneficiários subsidiados passado a ser de 1.587, conforme se retira dos quadros da evolução Quinquenal que adiante se expressam:

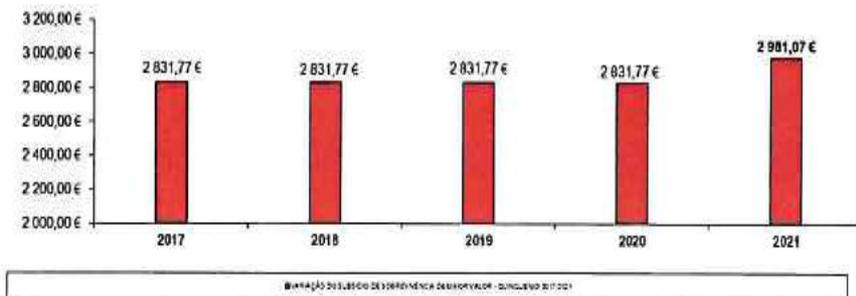
UNIVERSO DE TITULARES DE SUBSÍDIO DE SOBREVIVÊNCIA					
ANO	SUBSIDIADOS DE SOBREVIVÊNCIA	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	1.405				
2018	1.452	+ 47		+ 3,35%	
2019	1.494	+ 42		+ 2,89%	
2020	1.518	+ 24		+ 1,61%	
2021	1.587	+ 69	+ 182	+ 4,55%	+ 12,95%

## 6. PENSÕES E SUBSÍDIOS



No Exercício de 2021, o Subsídio de Sobrevivência de maior valor foi de 2.981,07 Euros/mês, conforme se retira dos quadros da evolução Quinquenal que adiante se expressam:

SUBSÍDIOS DE SOBREVIVÊNCIA DE MAIOR VALOR					
ANO	VALOR MENSAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	2.831,77 €				
2018	2.831,77 €	+ 0,00 €		0,00%	
2019	2.831,77 €	+ 0,00 €		0,00%	
2020	2.831,77 €	+ 0,00 €		0,00%	
2021	2.981,07 €	+ 149,30 €	+ 149,30 €	+ 5,27%	+ 5,27%

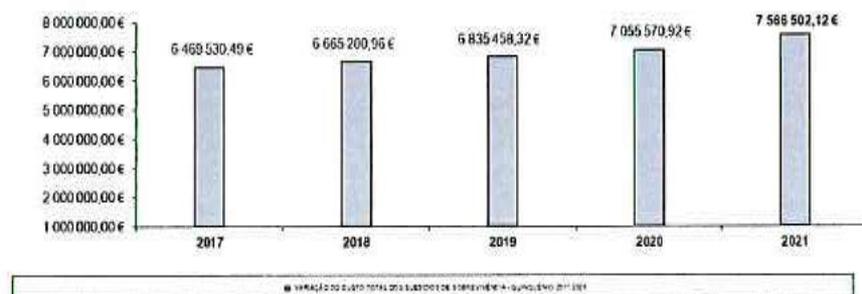


43

No Exercício de 2021, o custo total dos Subsídios de Sobrevivência atingiu 7.566.502,12 Euros, conforme se retira dos quadros da evolução Quinquenal que adiante se expressam:

CUSTO TOTAL DE SUBSÍDIOS DE SOBREVIVÊNCIA PAGOS					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	6.469.530,49 €				
2018	6.665.200,96 €	+ 195.670,47 €		+ 3,02%	
2019	6.835.458,32 €	+ 170.257,36 €		+ 2,55%	
2020	7.055.570,92 €	+ 220.112,60 €		+ 3,22%	
2021	7.566.502,12 €	+ 510.931,20 €	+ 1.096.971,63 €	+ 7,24%	+ 16,96%

## 6. PENSÕES E SUBSÍDIOS



A distribuição do número de Beneficiários subsidiados de sobrevivência pelos diversos níveis de valor de Subsídio de Sobrevivência teve a seguinte evolução no Quinquênio 2017/2021 que adiante se expressa:

INTERVALOS	SUBSIDIADOS DE SOBREVIVÊNCIA									
	2017		2018		2019		2020		2021	
Entre 0,00 € e 500,00 €	1.170	83,27%	1.206	83,06%	1.247	83,47%	1.260	83,00%	1.295	81,60%
Entre 500,00 € e 750,00 €	112	7,97%	122	8,40%	122	8,17%	126	8,30%	139	8,76%
Entre 750,00 € e 1.000,00 €	36	2,56%	38	2,62%	41	2,74%	43	2,83%	51	3,21%
Entre 1.000,00 € e 1.250,00 €	34	2,42%	32	2,20%	32	2,14%	33	2,17%	33	2,08%
Entre 1.250,00 € e 1.500,00 €	16	1,14%	16	1,10%	16	1,07%	18	1,19%	21	1,32%
Entre 1.500,00 € e 1.750,00 €	11	0,78%	11	0,76%	11	0,74%	12	0,79%	23	1,45%
Entre 1.750,00 € e 2.000,00 €	9	0,64%	9	0,62%	8	0,54%	8	0,53%	11	0,69%
Entre 2.000,00 € e 2.250,00 €	7	0,50%	7	0,48%	7	0,47%	7	0,46%	11	0,69%
Maiores que 2.250,00 €	10	0,71%	11	0,76%	10	0,67%	11	0,73%	3	0,19%
<b>TOTAL</b>	<b>1.405</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.452</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.494</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.518</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.587</b>	<b>100,00%</b>

44

### SÍNTESE DO UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS PENSIONISTAS E DE SUBSIDIADOS, DAS PENSÕES E SUBSÍDIOS ATRIBUÍDOS EM 2021 E RESPECTIVO CUSTO

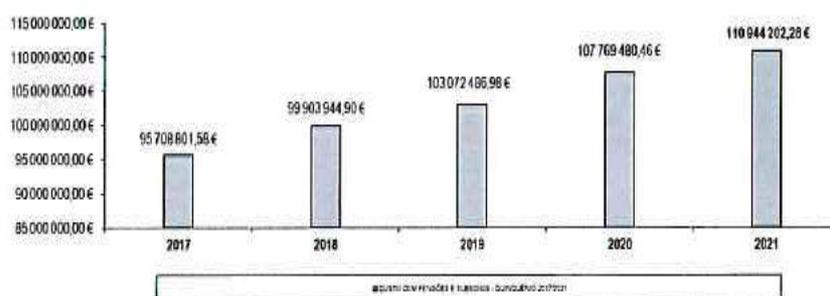
No Exercício de 2021, o Universo de Beneficiários pensionistas e subsidiados, o número de Pensões e Subsídios atribuídos e o custo com Pensões e Subsídios, apresentam a seguinte expressão:

UNIVERSO DE PENSIONISTAS E SUBSIDIADOS		PENSÕES E SUBSÍDIOS ATRIBUÍDOS		CUSTO COM PENSÕES E SUBSÍDIOS	
Reforma	5.283	Reforma	331	Reforma	103.279.389,53 €
Invalidez	110	Invalidez	23	Invalidez	978.310,63 €
Sobrevivência	1.587	Sobrevivência	139	Sobrevivência	7.566.502,12 €
<b>Universo de pensionistas e subsidiados</b>	<b>6.980</b>	<b>Total</b>	<b>493</b>	<b>Total</b>	<b>110.944.202,28 €</b>

## 6. PENSÕES E SUBSÍDIOS

No Exercício de 2021, o custo com Pensões e Subsídios atingiu 110.944.202,28 Euros, conforme se retira dos quadros da evolução Quinquenal que adiante se expressam:

CUSTO COM PENSÕES E SUBSÍDIOS					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	95.708.801,58 €				
2018	99.903.944,90 €	+ 4.195.143,32 €		+ 4,38%	
2019	103.072.486,98 €	+ 3.168.542,08 €		+ 3,17%	
2020	107.769.480,46 €	+ 4.696.993,48 €		+ 4,56%	
2021	110.944.202,28 €	+ 3.174.721,82 €	+ 15.235.400,70 €	+ 2,95%	+ 15,92%



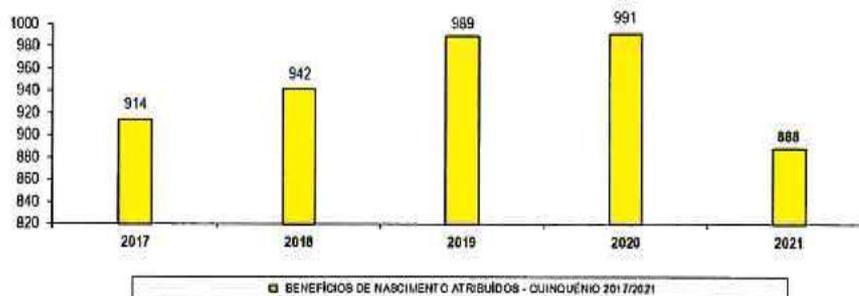
## 7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

### BENEFÍCIOS

#### BENEFÍCIO DE NASCIMENTO

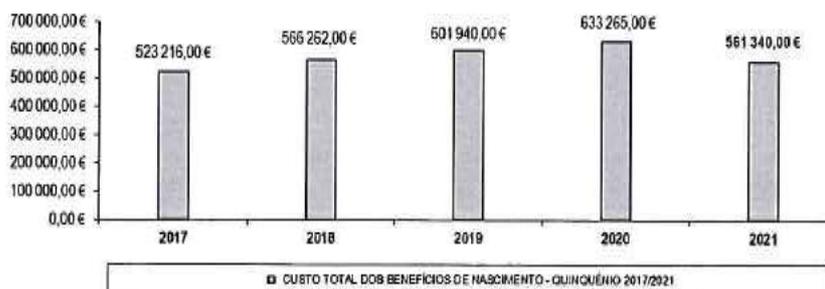
No Exercício de 2021 foram atribuídos 888 Benefícios de Nascimento cujo custo respectivo atingiu 561.340,00 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

BENEFÍCIO DE NASCIMENTO					
ANO	BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	914				
2018	942	+ 28		+ 3,06%	
2019	989	+ 47		+ 4,99%	
2020	991	+ 2		+ 0,20%	
2021	888	- 103	- 26	- 10,39%	- 2,84%



46

CUSTO TOTAL DO BENEFÍCIO DE NASCIMENTO					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	523.216,00 €				
2018	566.262,00 €	+ 43.046,00 €		+ 8,23%	
2019	601.940,00 €	+ 35.678,00 €		+ 6,30%	
2020	633.265,00 €	+ 31.325,00 €		+ 5,20%	
2021	561.340,00 €	- 71.925,00 €	+ 38.124,00 €	- 11,36%	+ 7,29%



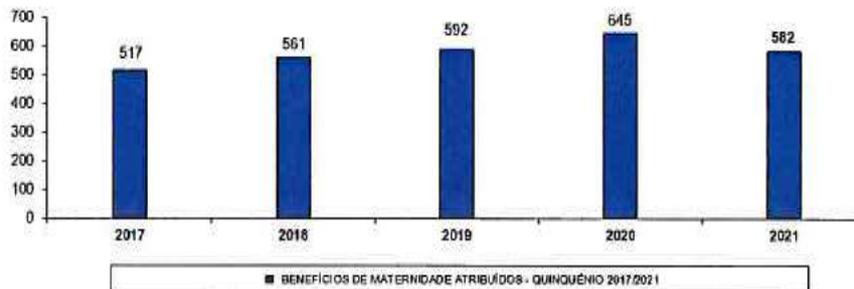
*(Assinaturas manuscritas)*

## 7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

### BENEFÍCIO DE MATERNIDADE

No Exercício de 2021 foram atribuídos 582 Benefícios de Maternidade cujo custo respectivo atingiu 1.404.782,80 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

BENEFÍCIO DE MATERNIDADE					
ANO	BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	517				
2018	561	+ 44		+ 8,51%	
2019	592	+ 31		+ 5,53%	
2020	645	+ 53		+ 8,95%	
2021	582	- 63	+ 65	- 9,77%	+ 12,57%



CUSTO TOTAL DO BENEFÍCIO DE MATERNIDADE					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	1.117.290,60 €				
2018	1.345.638,40 €	+ 228.347,80 €		+ 20,44%	
2019	1.373.525,50 €	+ 27.887,10 €		+ 2,07%	
2020	1.568.597,20 €	+ 195.071,70 €		+ 14,20%	
2021	1.404.782,80 €	- 163.814,40 €	+ 287.492,20 €	- 10,44%	+ 25,73%

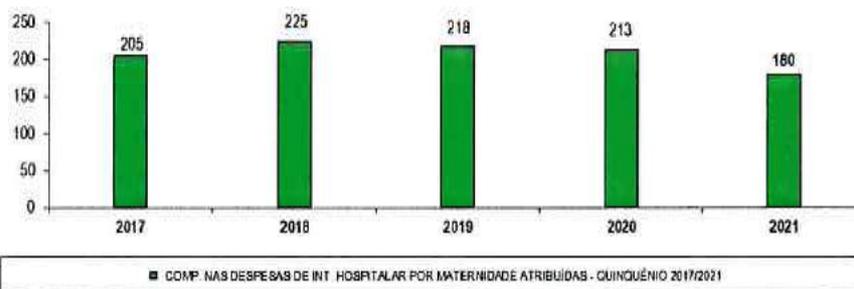


## 7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

### COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR MATERNIDADE

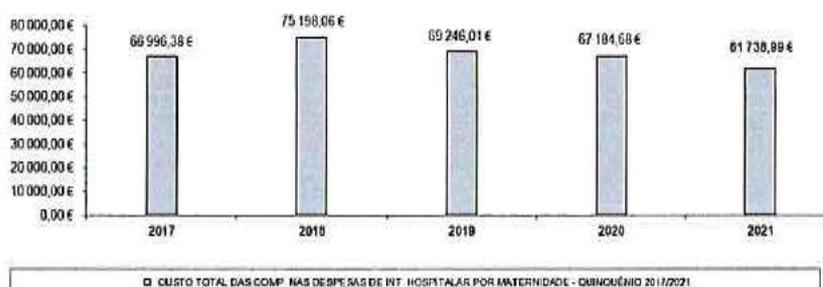
No Exercício de 2021 foram atribuídas 180 Comparticipações nas Despesas de Internamento Hospitalar por Maternidade, cujo custo respectivo atingiu 61.738,99 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR MATERNIDADE					
ANO	BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	205				
2018	225	+ 20		+ 9,76%	
2019	218	- 7		- 3,11%	
2020	213	- 5		- 2,29%	
2021	180	- 33	- 25	- 15,49%	- 12,20%



48

CUSTO TOTAL DA COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR MATERNIDADE					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	66.996,38 €				
2018	75.198,06 €	+ 8.201,68 €		+ 12,24%	
2019	69.246,01 €	- 5.952,05 €		- 7,92%	
2020	67.184,68 €	- 2.061,33 €		- 2,98%	
2021	61.738,99 €	- 5.445,69 €	- 5.527,39 €	- 8,11%	- 7,85%



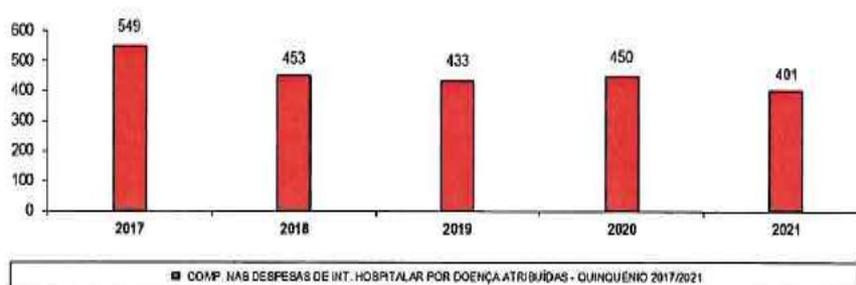
*(Assinaturas manuscritas)*

## 7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

### COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR DOENÇA

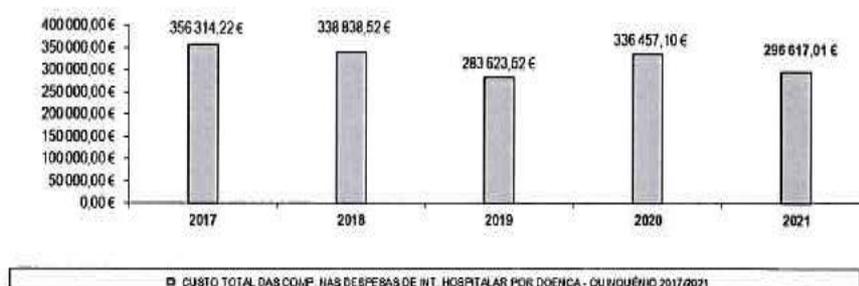
No Exercício de 2021 foram atribuídas 401 Comparticipações nas Despesas de Internamento Hospitalar por Doença, cujo custo respectivo atingiu 296.617,01 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR DOENÇA					
ANO	BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	549				
2018	453	- 96		- 17,49%	
2019	433	- 20		- 4,42%	
2020	450	+ 17		+ 3,93%	
2021	401	- 49	- 148	- 10,89%	- 26,96%



49

CUSTO TOTAL DA COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR DOENÇA					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	356.314,22 €				
2018	338.838,52 €	- 17.475,70 €		- 4,90%	
2019	283.623,52 €	- 55.215,00 €		- 16,30%	
2020	336.457,10 €	+ 52.833,58 €		+ 18,63%	
2021	296.617,01 €	- 39.840,09 €	- 59.697,21 €	- 11,84%	- 16,75%

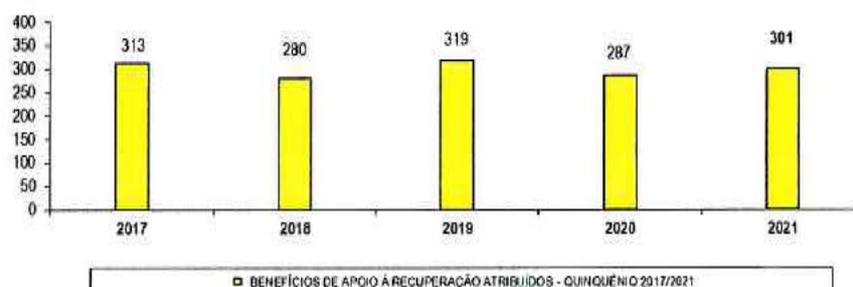


## 7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

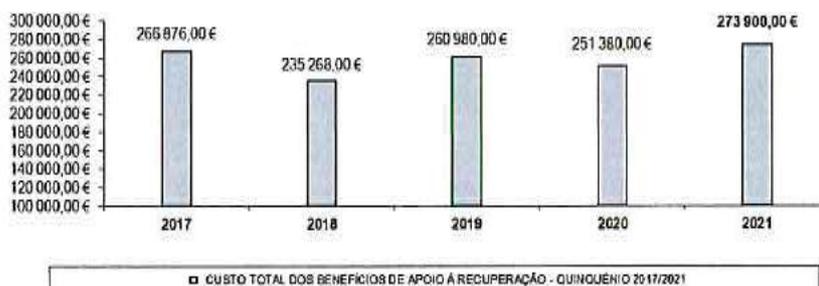
### BENEFÍCIO DE APOIO À RECUPERAÇÃO

No Exercício de 2021 foram atribuídos 301 Benefícios de Apoio à Recuperação, cujo custo respectivo atingiu 273.380,00 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

BENEFÍCIO DE APOIO À RECUPERAÇÃO					
ANO	BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	313				
2018	280	- 33		- 10,54%	
2019	319	+ 39		+ 13,93%	
2020	287	- 32		- 10,03%	
2021	301	+ 14	- 12	+ 4,88%	- 3,83%



CUSTO TOTAL DO BENEFÍCIO DE APOIO À RECUPERAÇÃO					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	266.876,00 €				
2018	235.268,00 €	- 31.608,00 €		- 11,84%	
2019	260.980,00 €	+ 25.712,00 €		+ 10,93%	
2020	251.380,00 €	- 9.600,00 €		- 3,68%	
2021	273.900,00 €	+ 22.520,00 €	+ 7.024,00 €	+ 8,96%	+ 2,63%



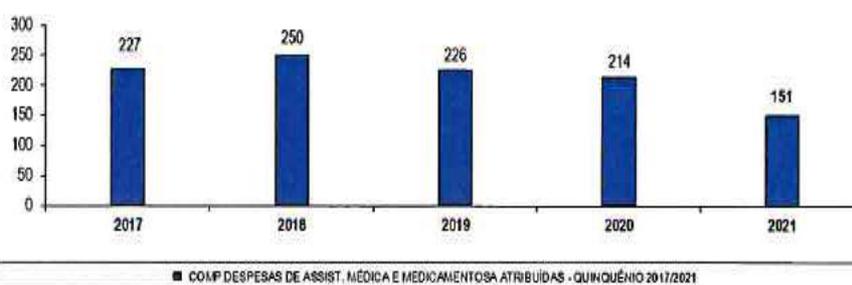
*[Assinaturas manuscritas]*

## 7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

### COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE ASSISTÊNCIA MÉDICA E MEDICAMENTOSA

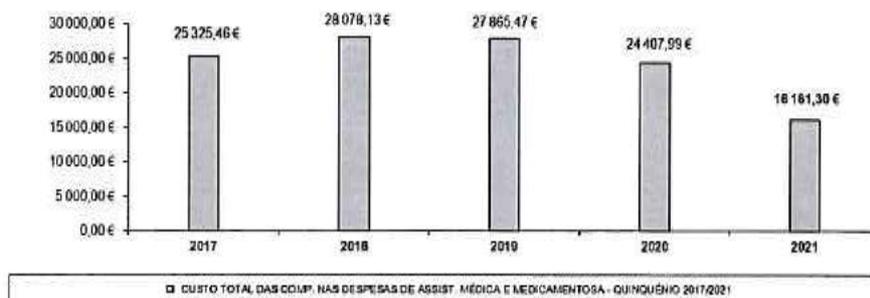
No Exercício de 2021 foram atribuídas 151 Comparticipações nas Despesas de Assistência Médica e Medicamentosa e Meios Auxiliares de Diagnóstico, cujo custo respectivo atingiu 16.161,30 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE ASSISTÊNCIA MÉDICA E MEDICAMENTOSA					
ANO	BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	227				
2018	250	+ 23		+ 10,13%	
2019	226	- 24		- 9,60%	
2020	214	- 12		- 5,31%	
2021	151	- 63	- 76	- 29,44%	- 33,48%



51

CUSTO TOTAL DA COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE ASSISTÊNCIA MÉDICA E MEDICAMENTOSA					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	25.325,46 €				
2018	28.078,13 €	+ 2.752,67 €		+ 10,87%	
2019	27.865,47 €	- 212,66 €		- 0,76%	
2020	24.407,99 €	- 3.457,48 €		- 12,41%	
2021	16.161,30 €	- 8.246,69 €	- 9.164,16 €	- 33,79%	- 36,19%

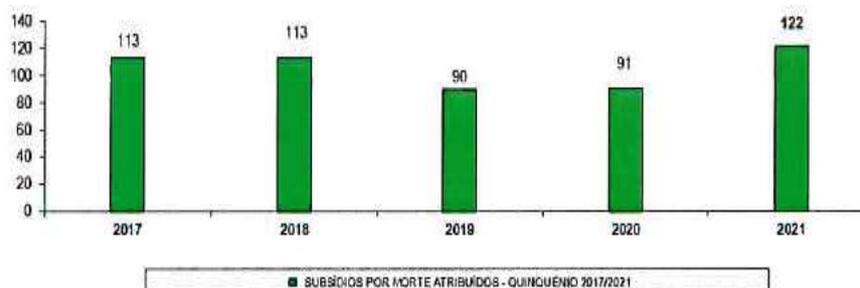


## 7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

### SUBSÍDIO POR MORTE

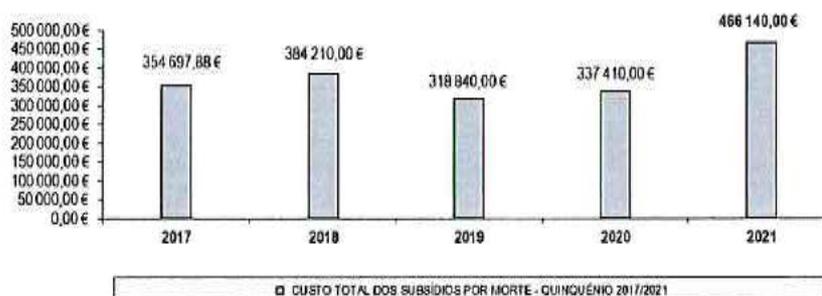
No Exercício de 2021 foram atribuídos 122 Subsídios por Morte, cujo custo respectivo atingiu 466.140,00 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

SUBSÍDIO POR MORTE					
ANO	SUBSÍDIOS ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	113				
2018	113	0		0,00%	
2019	90	- 23		- 20,35%	
2020	91	+ 1		+ 1,11%	
2021	122	+ 31	+ 9	+ 34,07%	+ 7,96%



52

CUSTO TOTAL DO SUBSÍDIO POR MORTE					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	354.697,88 €				
2018	384.210,00 €	+ 29.512,12 €		+ 8,32%	
2019	318.840,00 €	- 65.370,00 €		- 17,01%	
2020	337.410,00 €	+ 18.570,00 €		+ 5,82%	
2021	466.140,00 €	+ 128.730,00 €	+ 111.442,12 €	+ 38,15%	+ 31,42%



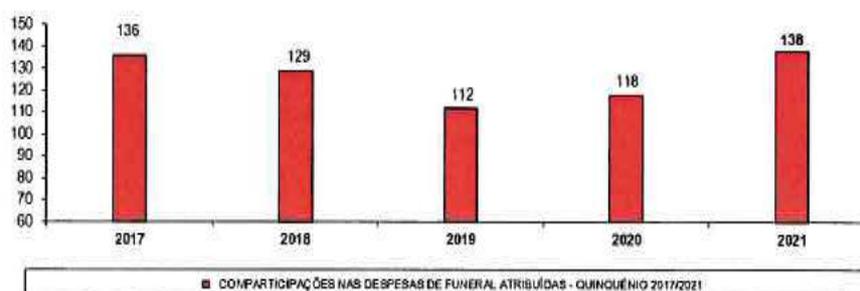
*[Assinaturas manuscritas]*

## 7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

### COMPARTICIPAÇÃO EM DESPESAS DE FUNERAL

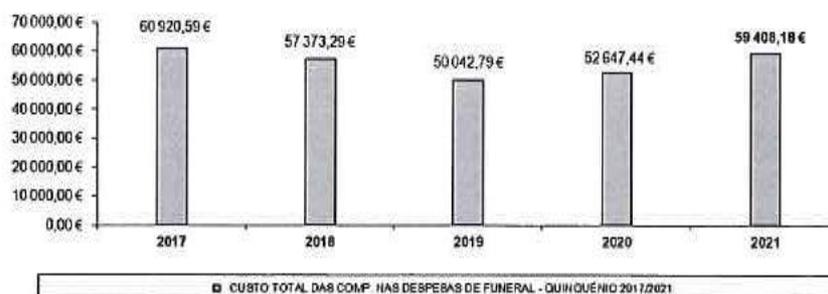
No Exercício de 2021 foram atribuídas 138 Comparticipações em Despesas de Funeral, cujo custo respectivo atingiu 59.408,18 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE FUNERAL					
ANO	COMPARTICIPAÇÕES ATRIBUÍDAS	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	136				
2018	129	- 7		- 5,15%	
2019	112	- 17		- 13,18%	
2020	118	+ 6		+ 5,36%	
2021	138	+ 20	+ 2	+ 16,95%	+ 1,47%



53

CUSTO TOTAL DA COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE FUNERAL					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	60.920,59 €				
2018	57.373,29 €	- 3.547,30 €		- 5,82%	
2019	50.042,79 €	- 7.330,50 €		- 12,78%	
2020	52.647,44 €	+ 2.604,65 €		+ 5,20%	
2021	59.408,18 €	+ 6.760,74 €	- 1.512,41 €	+ 12,84%	- 2,48%



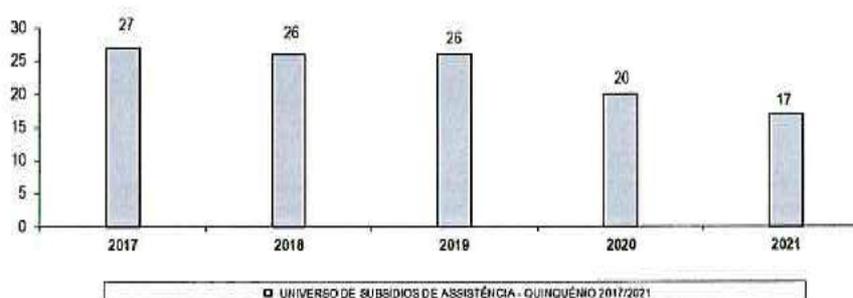
## 7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

### SUBSÍDIO DE ASSISTÊNCIA

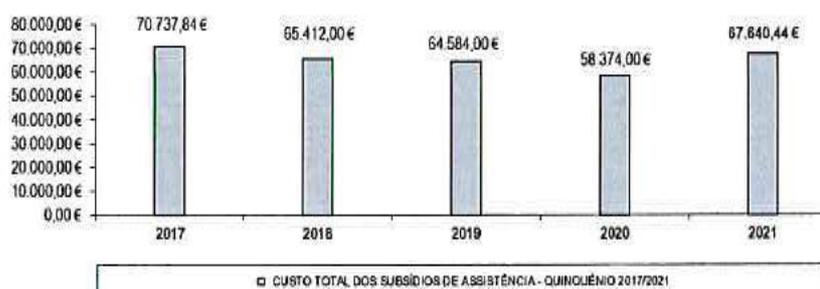
No Exercício de 2021 manteve-se o pagamento de 2 Subsídios de Assistência no âmbito do Fundo Especial de Segurança Social Dr. Lourenço Júnior e sua mulher D. Otilia Pessoa Murta Lourenço, o custo total suportado pelo Fundo Especial de Segurança Social foi de 7.800,00 € conforme se evidencia no Relatório de Gestão do Fundo Especial de Segurança Social Dr. José Lourenço Júnior que se encontra em anexo.

No final do ano, o número de Subsídios de Assistência atribuídos no âmbito do artigo 71º do RCPAS em pagamento era de 17 e o custo total respectivo atingiu 67.640,44 Euros.

ANO	TOTAL DE ASSISTIDOS	TOTAL DE ASSISTIDOS			
		VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	27				
2018	26	- 1		- 3,70%	
2019	26	0		0,00%	
2020	20	- 6		- 23,08%	
2021	17	- 3	- 10	- 15,00%	- 37,04%



ANO	CUSTO TOTAL	CUSTO TOTAL DO SUBSÍDIO DE ASSISTÊNCIA			
		VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	70.737,84 €				
2018	65.412,00 €	- 5.325,84 €		- 7,53%	
2019	64.584,00 €	- 828,00 €		- 1,27%	
2020	58.374,00 €	- 6.210,00 €		- 9,62%	
2021	67.640,44 €	+ 9.266,44 €	- 3.097,40 €	+ 15,87%	- 4,38%



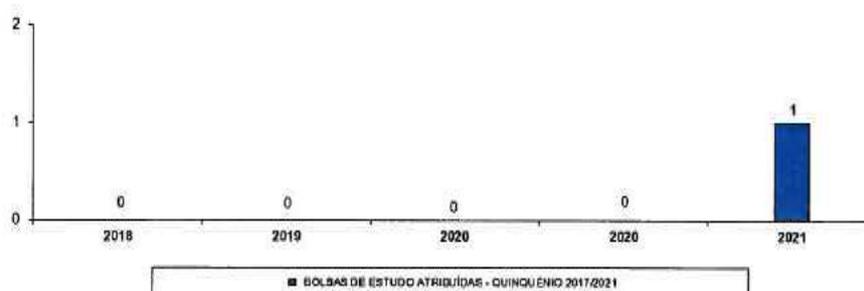
*(Assinaturas manuscritas)*

## 7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

### BOLSA DE ESTUDO

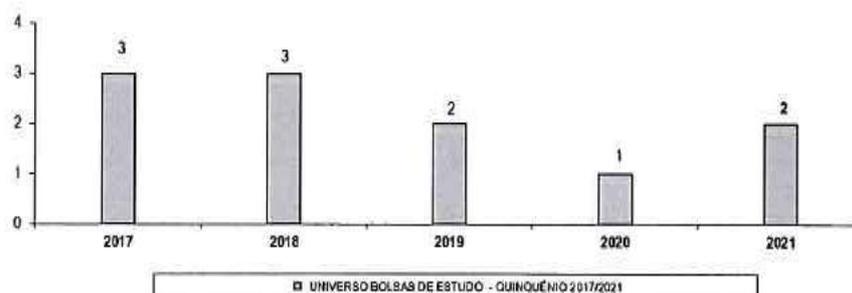
No Exercício de 2021, foi atribuída 1 Bolsa de Estudo, não foi terminada qualquer Bolsa de Estudo, sendo de 2 o total de Bolsas de Estudo em pagamento no final do ano, com um custo de 1.134,77 Euros. O valor mensal da Bolsa de Estudo é de 87,29 Euros, pago de Outubro a Julho, tudo conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

BOLSA DE ESTUDO					
ANO	BOLSAS ATRIBUÍDAS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	0				
2018	0	0		-	
2019	0	0		-	
2020	0	0		-	
2021	1	+1	+1	-	-



55

BOLSA DE ESTUDO					
ANO	UNIVERSO DE BOLSAS DE ESTUDO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	3				
2018	3	0		0,00%	
2019	2	-1		-33,33%	
2020	1	-1		-50,00%	
2021	2	+1	-1	+100,00%	-33,33%



## 7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

CUSTO TOTAL DA BOLSA DE ESTUDO					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	2.618,70 €				
2018	1.745,80 €	- 872,90 €		- 33,33%	
2019	1.745,80 €	0,00		0,00%	
2020	1.483,93 €	- 261,87 €		- 15,00%	
2021	1.134,77 €	- 349,16 €	- 1.483,93 €	- 23,53%	- 56,67%



*[Handwritten signatures and initials]*

## 7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

### SÍNTESE DOS BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS NO QUINQUÊNIO 2017/2021

Os Benefícios atribuídos revelam a seguinte estruturação no Quinquênio 2017/2021, conforme adiante se expressa:

BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS					
ESPÉCIE	2017	2018	2019	2020	2021
Benefício de nascimento	914	942	989	991	888
Benefício de maternidade	517	561	592	645	582
Comparticipação nas despesas de internamento hospitalar por maternidade	205	225	218	213	180
Comparticipação nas despesas de internamento hospitalar por doença	549	453	433	450	401
Benefício de recuperação	313	280	319	287	301
Comparticipação nas despesas de assistência médica e medicamentosa	227	250	226	214	151
Subsídio por morte	113	113	90	91	122
Comparticipação nas despesas de funeral	136	129	112	118	138
Subsídio de assistência	0	0	0	0	0
Bolsa de estudo	0	0	0	0	1
<b>TOTAL DE BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS</b>	<b>2.974</b>	<b>2.953</b>	<b>2.979</b>	<b>3.009</b>	<b>2.764</b>

### SÍNTESE DO CUSTO TOTAL COM BENEFÍCIOS NO QUINQUÊNIO 2017/2021

O custo total de Benefícios atribuídos no Quinquênio 2017/2021, apresenta a seguinte expressão:

CUSTO TOTAL COM BENEFÍCIOS					
ESPÉCIE	2017	2018	2019	2020	2021
Benefício de nascimento	523.216,00 €	566.262,00 €	601.940,00 €	633.265,00 €	561.340,00 €
Benefício de maternidade	1.117.290,60 €	1.345.638,40 €	1.373.525,50 €	1.568.597,20 €	1.404.782,80 €
Comparticipação nas despesas de internamento hospitalar por maternidade	66.996,38 €	75.198,06 €	69.246,01 €	67.184,68 €	61.738,99 €
Comparticipação nas despesas de internamento hospitalar por doença	356.314,22 €	338.838,52 €	283.623,52 €	336.457,10 €	296.617,01 €
Benefício de recuperação	266.876,00 €	235.268,00 €	260.980,00 €	251.380,00 €	273.900,00 €
Comparticipação nas despesas de assistência médica e medicamentosa	25.325,46 €	28.078,13 €	27.865,47 €	24.407,99 €	16.161,30 €
Subsídio por morte	354.697,88 €	384.210,00 €	318.840,00 €	337.410,00 €	466.140,00 €
Comparticipação nas despesas de funeral	60.920,59 €	57.373,29 €	50.042,79 €	52.647,44 €	59.408,18 €
Subsídio de assistência	70.737,84 €	65.412,00 €	64.584,00 €	58.374,00 €	67.640,44 €
Bolsa de estudo	2.618,70 €	1.745,80 €	1.745,80 €	1.483,93 €	1.134,77 €
<b>TOTAL DO CUSTO COM BENEFÍCIOS</b>	<b>2.844.993,67 €</b>	<b>3.098.024,20 €</b>	<b>3.052.393,09 €</b>	<b>3.331.207,34 €</b>	<b>3.208.863,49 €</b>

## 7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

---

58

---



## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

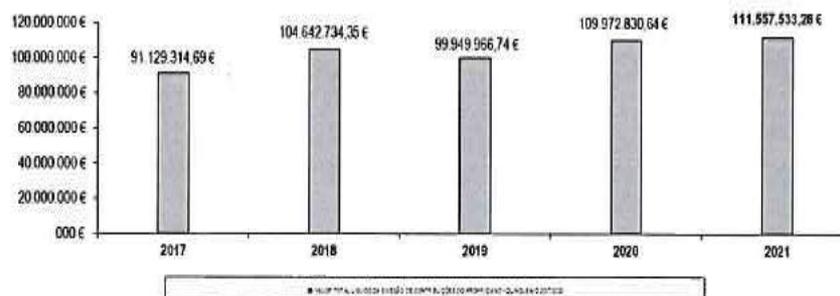
### RENDIMENTOS

### IMPOSTOS, CONTRIBUIÇÕES E TAXAS

### CONTRIBUIÇÕES REGULAMENTARES

No Exercício de 2021, o valor líquido da emissão de contribuições do próprio ano foi de 111.557.533,28 Euros, o que representou um acréscimo de 1.584.702,64 Euros relativamente ao ano anterior, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

VALOR TOTAL LÍQUIDO DA EMISSÃO DE CONTRIBUIÇÕES DO PRÓPRIO ANO					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	91.129.314,69 €				
2018	104.642.734,35 €	+ 13.513.419,66 €		+ 14,83%	
2019	99.949.966,74 €	- 4.692.767,61 €		- 4,48%	
2020	109.972.830,64 €	+ 10.022.863,90 €		+ 10,03%	
2021	111.557.533,28 €	+ 1.584.702,64 €	+ 20.428.218,59 €	+ 1,44%	22,42%

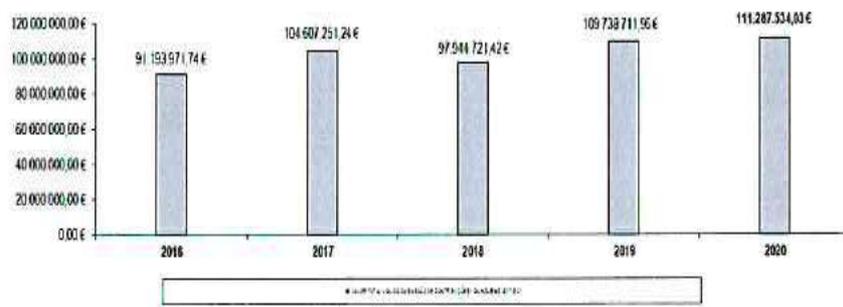


59

Àquele valor líquido da emissão do próprio ano, há que adicionar as emissões e deduzir as anulações, ambas relativas a anos anteriores, respectivamente no montante de 64.227,37 Euros e 334.226,62 Euros, o que totaliza 111.287.534,03 Euros de emissão líquida no Exercício de 2021, traduzindo-se num acréscimo de 1.548.822,07 Euros relativamente ao ano de 2020, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

VALOR TOTAL LÍQUIDO DA EMISSÃO DE CONTRIBUIÇÕES					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	91.193.971,74 €				
2018	104.607.251,24 €	+ 13.413.279,50 €		+ 14,71%	
2019	97.944.721,42 €	- 6.662.529,82 €		- 6,37%	
2020	109.738.711,96 €	+ 11.793.990,54 €		+ 12,04%	
2021	111.287.534,03 €	+ 1.548.822,07 €	+ 20.093.562,29 €	+ 1,41%	+ 22,03%

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

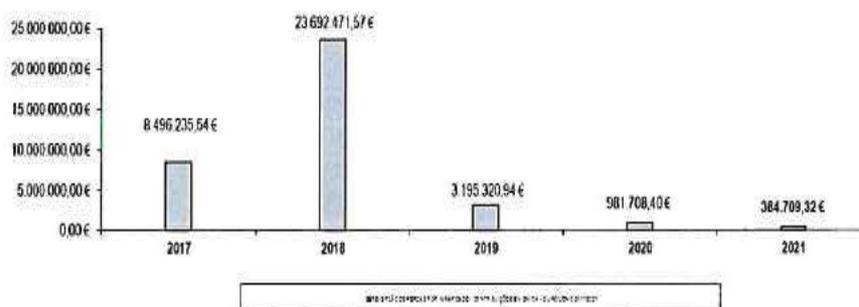


### REVERSÕES

#### REVERSÃO DE PERDAS POR IMPARIDADE - CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA

No Exercício de 2021, os rendimentos provenientes da reversão de perdas por imparidade de contribuições em dívida de anos anteriores, que haviam sido consideradas em imparidade, foi de 384.709,32 Euros, conforme se retira do quadro relativo à evolução Quinquenal, que adiante se expressa:

REVERSÃO DE PERDAS POR IMPARIDADE - CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	8.496.235,54 €				
2018	23.692.471,57 €	+ 15.196.236,03 €		+ 178,86%	
2019	3.195.320,94 €	- 20.497.150,63 €		- 86,51%	
2020	981.708,40 €	- 2.213.612,54 €		- 69,28%	
2021	384.709,32 €	- 596.999,08 €	- 8.111.526,22 €	- 60,81%	- 95,47%



## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

### REVERSÃO DE PERDAS POR IMPARIDADE – OUTROS DEVEDORES

No Exercício de 2021, os rendimentos provenientes da reversão de perdas por imparidade relativas a outros devedores, nomeadamente relativa a rendas em dívida que haviam sido consideradas em imparidade, foi de 206.258,71 Euros.

### REVERSÃO DE PROVISÕES – PROCESSOS JUDICIAIS EM CURSO

No Exercício de 2021, os rendimentos provenientes da reversão de provisões constituídas por eventuais responsabilidades com processos judiciais em curso, foi de 24.609,69 Euros.

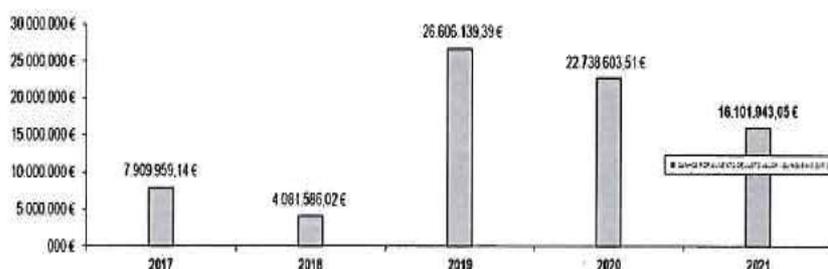
### AUMENTOS DE JUSTO VALOR

#### GANHOS POR AUMENTO DE JUSTO VALOR – INVESTIMENTOS FINANCEIROS

A adopção do critério de valorimetria dos Investimentos Financeiros pelo seu Justo Valor, que a CPAS passou a adoptar desde o Exercício de 2010, de acordo com os princípios contabilísticos internacionalmente aceites, permite ilustrar, de forma apropriada, a situação líquida da Instituição, ao considerar-se o valor pelo qual o Investimento Financeiro detido poderia ser negociado no Mercado de Capitais, em 31 de Dezembro de cada ano, entre partes conhecedoras e dispostas a tal, numa transacção em que não exista relacionamento entre elas.

Os Ganhos dos Investimentos Financeiros da CPAS, avaliados em 31 de Dezembro de 2021, pelo seu Justo Valor, totalizaram 16.101.943,05 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

GANHOS POR AUMENTO DE JUSTO VALOR					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	7.909.959,14 €				
2018	4.081.586,02 €	- 3.828.373,12 €		- 48,40%	
2019	26.606.139,39 €	+ 22.524.553,37 €		+ 551,86%	
2020	22.738.603,51 €	- 3.867.535,88 €		- 14,54%	
2021	16.101.943,05 €	- 6.636.660,46 €	+ 8.191.983,91 €	- 29,19%	+ 103,57%



## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

### GANHOS POR AUMENTO DE JUSTO VALOR – PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO

Por razões de reforço da transparência quanto à valia dos activos, por aplicação das normas previstas no SNC-AP, maior adstricção a um conceito "mark to market", ou seja, a avaliação dos Activos Imobiliários numa base anual e ao valor de mercado, alinhamento com as mais exigentes regras de avaliação de activos, mas também por orientação expressa pelos Auditores da CPAS, foi assumida, desde 2019, a avaliação anual de todo o Património Imobiliário.

Os Ganhos por Aumento de Justo Valor das Propriedades de Investimento da CPAS, avaliadas em 2021, pelo seu Justo Valor, totalizaram 4.190.041,03 Euros, em 2020 totalizaram 758.212,71 Euros e em 2019 tinham totalizado 2.730.880,02 Euros.

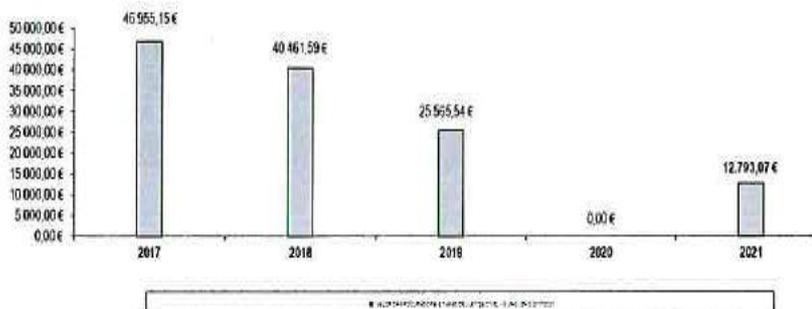
### OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS

#### RECEITAS DE PROCURADORIA E TAXA DE JUSTIÇA CÍVEL

No Exercício de 2021, foi recebido o valor de 12.793,07 Euros relativo à Procuradoria e Taxa de Justiça Cível, cobrado nos Tribunais e remetido pelo Instituto de Gestão Financeira e de Equipamentos da Justiça, I. P., na parte legalmente atribuída à CPAS pelo Artigo 42.º do Decreto-Lei n.º 224-A/96, de 26 de Dezembro, e pelo Artigo 131.º do Decreto-Lei n.º 324/2003, de 27 de Dezembro, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

62

VALOR DA PROCURADORIA E DA TAXA DE JUSTIÇA CÍVEL					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	46.955,15 €				
2018	40.461,59 €	- 6.493,56 €		- 13,83%	
2019	25.565,54 €	- 14.896,05 €		- 36,82%	
2020	0,00 €	- 25.565,54 €		- 100,00%	
2021	12.793,07 €	+ 12.793,07 €	- 34.162,08 €	-	- 72,75%



Cabe salientar que os valores remetidos a título de Procuradoria e de Taxas de Justiça Cível, durante os anos referenciados na análise do Quinquênio, se reportam a processos entrados até à data da revogação

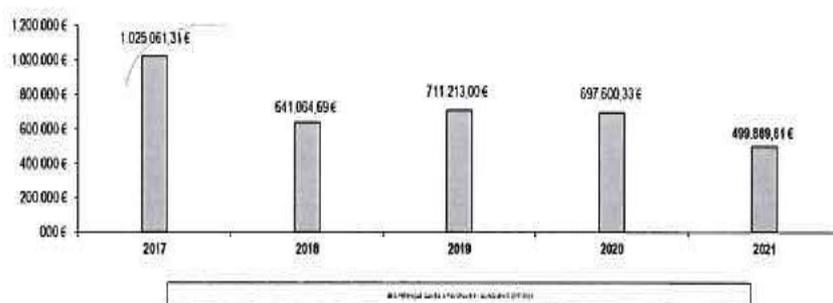
## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

das referidas disposições legais, o que ocorreu, quanto à Procuradoria, com o Decreto-Lei n.º 324/2003, de 27 de Dezembro, e quanto à Taxa de Justiça Cível, com a Lei n.º 53-A/2006, de 29 de Dezembro.

### DIFERENÇAS CAMBIAIS FAVORÁVEIS

No Exercício de 2021, as Diferenças Cambiais favoráveis totalizaram 499.889,61 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

DIFERENÇAS CAMBIAIS FAVORÁVEIS					
ANO	VALOR	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	1.025.061,31 €				
2018	641.064,69 €	- 383.996,62 €		- 37,46%	
2019	711.213,00 €	+ 70.148,31 €		+ 10,94%	
2020	697.600,33 €	- 13.612,67 €		- 1,91%	
2021	499.889,61 €	- 197.710,72 €	- 525.171,70 €	- 28,34%	- 51,23%



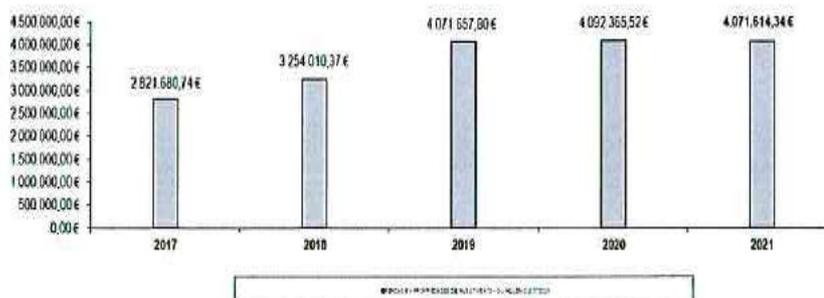
63

### RENDAS EM PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO

No Exercício de 2021, os rendimentos gerados pelos imóveis do Património Imobiliário da CPAS classificados como Propriedades de Investimento totalizaram 4.071.614,34 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

RENDAS EM PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO					
ANO	VALOR	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	2.821.680,74 €				
2018	3.254.010,37 €	+ 432.329,63 €		+ 15,32%	
2019	4.071.657,80 €	+ 817.647,43 €		+ 25,13%	
2020	4.092.365,52 €	+ 20.707,72 €		+ 0,51%	
2021	4.071.614,34 €	- 20.751,18 €	+ 1.249.933,60 €	- 0,51%	+ 44,30%

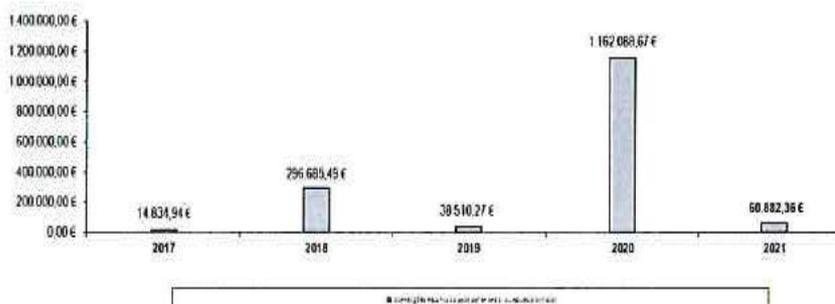
## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



### CORRECÇÕES RELATIVAS A EXERCÍCIOS ANTERIORES E EXCESSO DE ESTIMATIVAS PARA IMPOSTOS

No Exercício de 2021, o valor das Correções Relativas a Exercícios Anteriores e Excesso de Estimativas para Impostos foi de 60.882,36 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam, explicando-se o substancial decréscimo pela Isenção total de IRC concedida pela Lei do Orçamento de Estado para 2020:

CORRECÇÕES RELATIVAS A EXERCÍCIOS ANTERIORES E EXCESSO DE ESTIMATIVAS PARA IMPOSTOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	14.834,94 €				
2018	296.685,49 €	+ 281.850,55 €		+ 1.899,91%	
2019	38.510,27 €	- 258.175,22 €		- 87,02%	
2020	1.162.088,67 €	+ 1.123.578,40 €		+ 2.917,61%	
2021	60.882,36 €	- 1.101.206,31 €	+ 46.047,42 €	- 94,76%	+ 310,40%



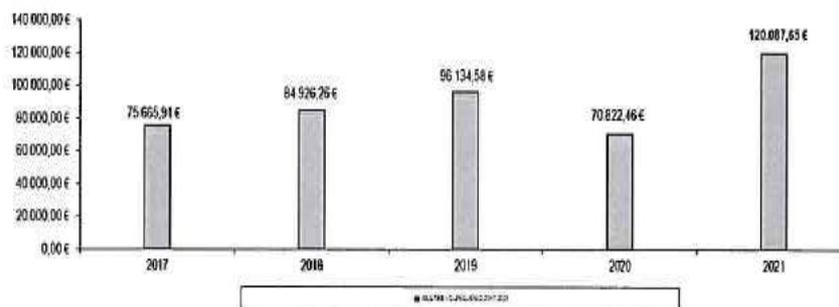
### MULTAS DE PROCESSOS DISCIPLINARES

O valor das Multas provenientes das penas pecuniárias aplicadas pelas instâncias disciplinares da Ordem dos Advogados e da Ordem dos Solicitadores e dos Agentes de Execução, que revertem para a CPAS, nos termos do artigo 84.º do RCPAS, foi de 120.087,65 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

*[Handwritten signatures and initials]*

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

MULTAS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	75.665,91 €				
2018	84.926,26 €	+ 9.260,35 €		+ 12,24%	
2019	96.134,58 €	+ 11.208,32 €		+ 13,20%	
2020	70.822,46 €	- 25.312,12 €		- 26,33%	
2021	120.087,65 €	+ 49.265,19 €	+ 44.421,74 €	+ 69,56%	+ 58,71%

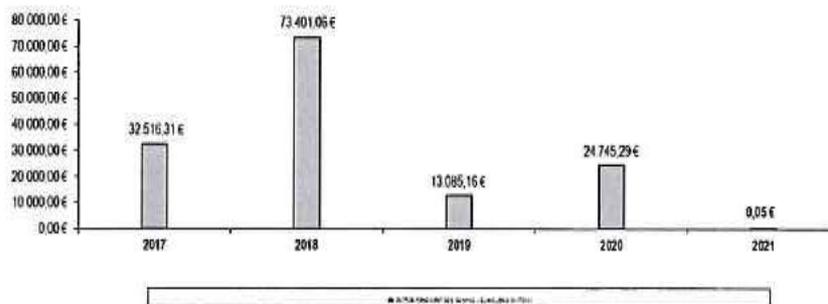


### OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS

No Exercício de 2021, o valor de Outros Rendimentos e Ganhos foi de 0,05 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

65

OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	32.516,31 €				
2018	73.401,06 €	+ 40.884,75 €		+ 125,74%	
2019	13.085,16 €	- 60.315,90 €		- 82,17%	
2020	24.745,29 €	+ 11.660,13 €		+ 89,11%	
2021	0,05 €	- 24.745,24 €	- 32.516,26 €	- 100,00%	- 100,00%



Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature at the bottom and several initials above it.

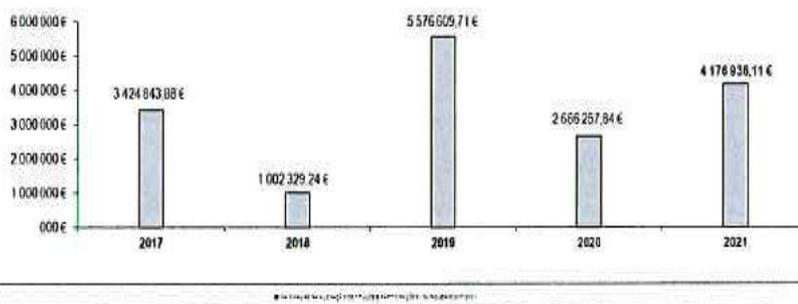
## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

### GANHOS EM INSTRUMENTOS FINANCEIROS

#### MAIS-VALIAS NA ALIENAÇÃO DE TÍTULOS E DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

No Exercício de 2021, os ganhos gerados pelas Mais-Valias na Alienação de Títulos e de Unidades de Participação em Fundos, totalizaram 4.176.936,11 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

GANHOS GERADOS PELAS MAIS-VALIAS NA ALIENAÇÃO DE TÍTULOS E DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO EM FUNDOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	3.424.843,88 €	- 3.957.734,85 €		- 53,61%	
2018	1.002.329,24 €	- 2.422.514,64 €		- 70,73%	
2019	5.576.609,71 €	+ 4.574.280,47 €		+ 456,37%	
2020	2.666.257,84 €	- 2.910.351,87 €		- 52,19%	
2021	4.176.936,11 €	+ 1.510.678,27 €	+ 752.092,23 €	+ 56,66%	+ 21,96%



66

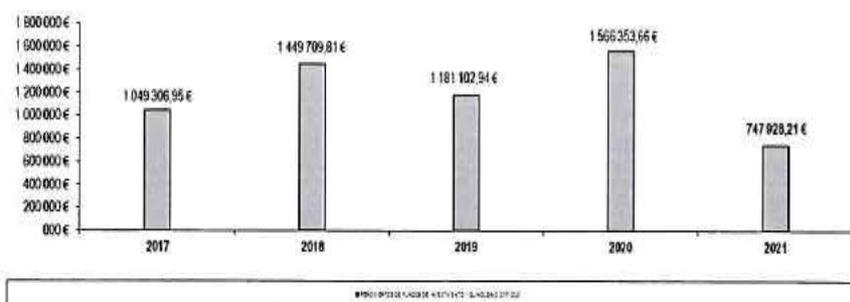
### RENDIMENTOS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

No Exercício de 2021, os Rendimentos de Aplicações Financeiras em Fundos de Investimento totalizaram 747.928,21 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

RENDIMENTOS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	1.049.306,95 €				
2018	1.449.709,81 €	+ 400.402,86 €		+ 38,16%	
2019	1.181.102,94 €	- 268.606,87 €		- 18,53%	
2020	1.566.353,66 €	+ 385.250,72 €		+ 32,62%	
2021	747.928,21 €	- 818.425,45 €	- 301.378,74 €	- 52,25%	- 28,72%

*[Assinaturas manuscritas]*

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

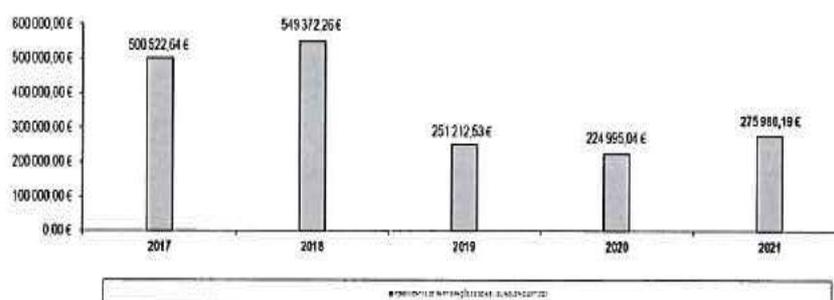


### RENDIMENTOS DE PARTICIPAÇÕES SOCIAIS

No Exercício de 2021, os Rendimentos de Participações Sociais (Dividendos) totalizaram 275.980,19 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

RENDIMENTOS DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS EM PARTICIPAÇÕES SOCIAIS DIVIDENDOS					
ANO	VALOR	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	500.522,64 €				
2018	549.372,26 €	+ 48.849,62 €		+ 9,76%	
2019	251.212,53 €	- 298.159,73 €		- 54,27%	
2020	224.995,04 €	- 26.217,49 €		- 10,44%	
2021	275.980,19 €	+ 50.985,15 €	- 224.542,45 €	+ 22,66%	- 44,86%

67



### JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES OBTIDOS

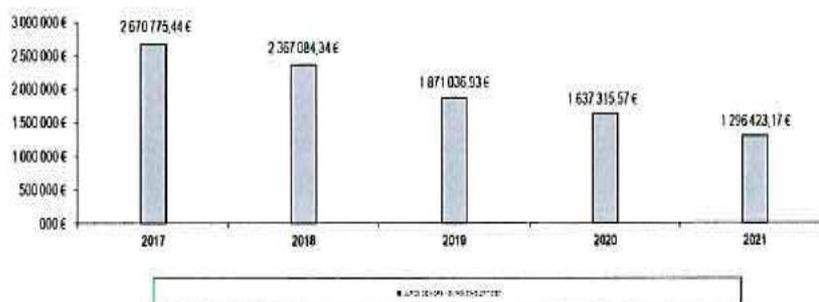
#### JUROS DE MORA

No Exercício de 2021, o valor dos Juros de Mora cobrados pela CPAS aos Beneficiários pelo pagamento das contribuições fora do prazo regulamentar, no âmbito de planos de regularização de créditos por dívidas de contribuições à CPAS (Decreto-Lei n.º 167/2012, de 1 de Agosto) e no âmbito de Acordos de Pagamento Prestacional de Contribuições em Dívida totalizou 1.296.423,17 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

*[Handwritten signatures and initials]*

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

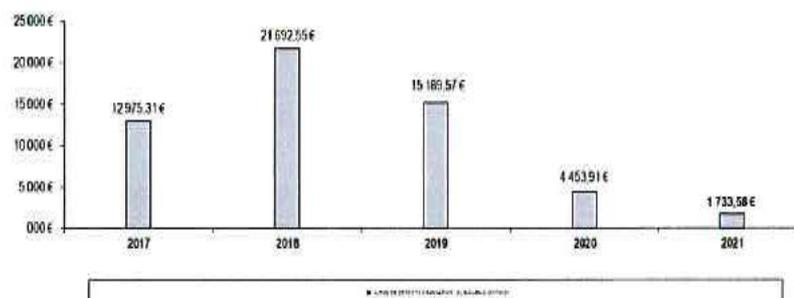
JUROS DE MORA					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	2.670.775,44 €				
2018	2.367.084,34 €	- 303.691,10 €		- 11,37%	
2019	1.871.036,93 €	- 496.047,41 €		- 20,96%	
2020	1.637.315,57 €	- 233.721,36 €		- 12,49%	
2021	1.296.423,17 €	- 340.892,40 €	- 1.374.352,27 €	- 20,82%	- 51,46%



### JUROS DE DEPÓSITOS EM INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

No Exercício de 2021 e no que concerne aos Depósitos à Ordem em Contas Remuneradas, não se auferiram juros. As aplicações financeiras em depósitos a prazo renderam 1.733,58 Euros, do que resulta que os Juros de Depósitos Bancários totalizaram 1.733,58 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

JUROS DE DEPÓSITOS BANCÁRIOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	12.975,31 €				
2018	21.692,55 €	+ 8.717,24 €		+ 67,18%	
2019	15.189,57 €	- 6.502,98 €		- 29,98%	
2020	4.453,91 €	- 10.735,66 €		- 70,68%	
2021	1.733,58 €	- 2.720,33 €	- 11.241,73 €	- 61,08%	- 86,64%



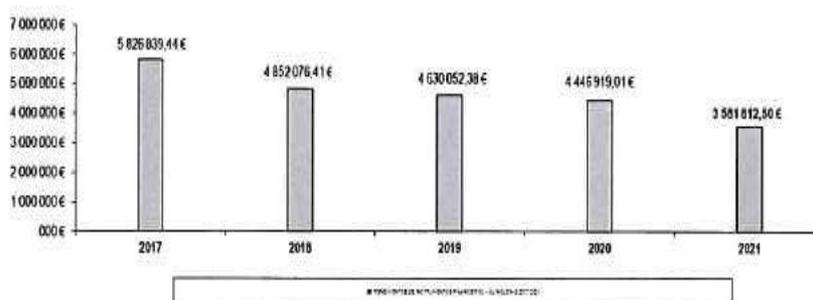
*[Assinaturas manuscritas]*

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

### RENDIMENTOS DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS

No Exercício de 2021, os Rendimentos de Instrumentos Financeiros totalizaram 3.581.812,50 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

RENDIMENTOS DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS					
ANO	VALOR	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	5.826.839,44 €				
2018	4.852.076,41 €	- 974.763,03 €		- 16,73%	
2019	4.630.052,38 €	- 222.024,03 €		- 4,58%	
2020	4.446.919,01 €	- 183.133,37 €		- 3,96%	
2021	3.581.812,50 €	- 865.106,51 €	- 2.245.026,94 €	- 19,45%	- 38,53%



## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

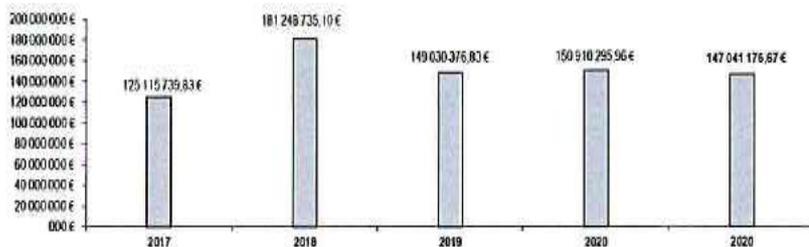
### TOTAL DOS RENDIMENTOS

No Exercício de 2021, o Total dos Rendimentos foi de 147.041.176,67 Euros, conforme se retira dos quadros que adiante se expressam:

RENDIMENTOS	2021	
<b>IMPOSTOS, CONTRIBUIÇÕES E TAXAS</b>	<b>111 287 534,03 €</b>	<b>75,68%</b>
Contribuições regulamentares	111 287 534,03 €	75,68%
<b>REVERSÕES</b>	<b>590 968,03 €</b>	<b>0,40%</b>
Reversão de perdas por imparidade - contribuições em dívida	384 709,32 €	0,26%
Processos judiciais em curso	206 258,71 €	0,14%
<b>PROVISÕES</b>	<b>24 609,69 €</b>	<b>0,02%</b>
Reversão de provisões	24 609,69 €	0,02%
<b>AUMENTOS DE JUSTO VALOR</b>	<b>20 291 984,08 €</b>	<b>13,80%</b>
Investimentos financeiros	16 101 943,05 €	10,95%
Propriedades de investimento	4 190 041,03 €	2,85%
<b>OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS</b>	<b>9 966 111,59 €</b>	<b>6,78%</b>
Receitas de procuradoria e taxa de justiça cível	12 793,07 €	0,01%
Diferenças cambiais favoráveis	499 889,61 €	0,34%
Rendas em propriedades de investimento	4 071 614,34 €	2,77%
Correcções relativas a exercicios anteriores e excesso de estimativas para impostos	60 882,36 €	0,04%
Multas de processos disciplinares	120 087,65 €	0,08%
Outros	0,05 €	0,00%
Ganhos em instrumentos financeiros		
Mais-valias na alienação de títulos e unidades de participação	4 176 936,11 €	0,00%
Rendimentos de fundos de investimento mobiliário	747 928,21 €	0,00%
Rendimentos de participações sociais	275 980,19 €	0,00%
Operações com futuros	- €	0,00%
<b>JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES OBTIDOS</b>	<b>4 879 969,25 €</b>	<b>3,32%</b>
Juros de mora	1 296 423,17 €	0,88%
Juros de depósitos em instituições financeiras	1 733,58 €	0,00%
Rendimentos de instrumentos financeiros	3 581 812,50 €	2,44%
<b>TOTAL DOS RENDIMENTOS</b>	<b>147 041 176,67 €</b>	<b>100,00%</b>

70

TOTAL DOS RENDIMENTOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	125.115.739,83 €				
2018	181.248.735,10 €	+ 56.132.995,27 €		+ 44,86%	
2019	149.030.376,83 €	- 32.218.358,27 €		- 17,78%	
2020	150.910.295,96 €	+ 1.879.919,13 €		+ 1,26%	
2021	147.041.176,67 €	- 3.869.119,29 €	+ 21.925.436,84 €	- 2,56%	+ 17,52%



## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

### GASTOS

#### PENSÕES/SUBSÍDIOS/COMPARTICIPAÇÕES

##### CUSTOS COM PENSÕES DE REFORMA

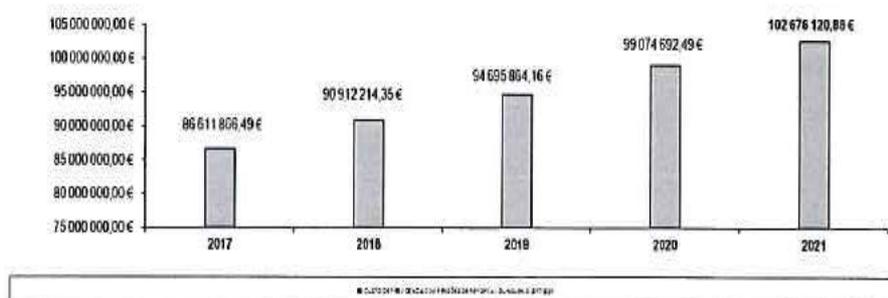
No Capítulo 6 analisou-se o Custo total das Pensões de Reforma, o qual, enquanto custo de previdência, se decompõe em duas parcelas:

- Pensões de Reforma resultantes da aplicação da fórmula de cálculo estatutária.
- Suplementos às Pensões de Reforma dos Beneficiários cuja carreira contributiva não atingiu o valor mínimo de Pensão garantida - artigo 17.º, n.º 1 do RCPAS de 1994.

No Exercício de 2021, os Custos de Previdência com Pensões de Reforma foram de 102.676.120,88 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

CUSTOS DE PREVIDÊNCIA COM PENSÕES DE REFORMA					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	86.611.866,49 €	+ 5.449.016,29 €		+ 6,71%	
2018	90.912.214,35 €	+ 4.300.347,86 €		+ 4,97%	
2019	94.695.864,16 €	+ 3.783.649,81 €		+ 4,16%	
2020	99.074.692,49 €	+ 4.378.828,33 €		+ 4,62%	
2021	102.676.120,88 €	+ 3.601.428,39 €	+ 16.064.254,39 €	+ 3,64%	+ 18,55%

71



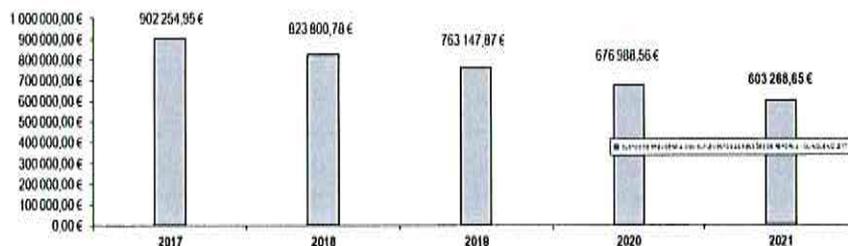
##### CUSTOS COM SUPLEMENTOS ÀS PENSÕES DE REFORMA

No Exercício de 2021, os Custos de Previdência com Suplementos às Pensões de Reforma foram de 603.268,65 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

*[Assinaturas manuscritas]*

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

CUSTOS COM SUPLEMENTOS ÀS PENSÕES DE REFORMA					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	902.254,95 €				
2018	823.800,78 €	- 78.454,17 €		- 8,70%	
2019	763.147,87 €	- 60.652,91 €		- 7,36%	
2020	676.988,56 €	- 86.159,31 €		- 11,29%	
2021	603.268,65 €	- 73.719,91 €	- 298.986,30 €	- 10,89%	- 33,14%



### CUSTOS COM REFORÇO DA PROVISÃO PARA PAGAMENTO DE SUBSÍDIOS DE FÉRIAS E DE NATAL LEI DO ORÇAMENTO DE ESTADO PARA 2012 - ARTIGOS 20.º E 25.º

72

A CPAS, nos termos das respectivas normas regulamentares, abona nos meses de Julho e Novembro de cada ano aos seus Beneficiários titulares de Pensão de Reforma, Subsídio de Invalidez e Subsídio de Sobrevivência, um montante mensal adicional de igual quantitativo.

A CPAS entendeu que não se encontrava abrangida pelas disposições no artigo 25.º da LOE de 2012.

Contudo, a Caixa Geral de Aposentações (CGA), que foi a entidade designada na LOE de 2012 para receber os montantes relativos aos Subsídios / Pensões cujo pagamento foi suspenso (n.º 5 do artigo 25.º), entendeu que a CPAS estava obrigada a suspender os referidos pagamentos e a entregar-lhe os montantes que fossem de deduzir, nos termos dos n.ºs 1 e 2 do artigo 25.º da referida Lei.

Também quanto ao artigo 20.º da LOE de 2012 e, em particular, quanto aos seus números 13, 14 e 15, contrariamente à CGA, a CPAS entendeu que não se encontrava abrangida pelas respectivas disposições.

Neste contexto e face à divergência de entendimentos, em 2012 foi requerida pela CPAS uma providência cautelar e instaurada acção administrativa comum contra a CGA e o Ministério das Finanças, junto da 5.ª Unidade Orgânica do Tribunal Administrativo de Círculo de Lisboa, sob os números, respectivamente, 1166/12.2BELSB e 1014/12.3BELSB, visando que o reconhecimento e declaração expressa pelo Tribunal de que aquelas disposições da LOE de 2012 não se aplicam à CPAS.

Na decorrência de Acórdão do Supremo Tribunal Administrativo, transitado em julgado em 28.11.2013, foi deferido o pedido formulado pela CPAS de abstenção, pela CGA e pelo Ministério das Finanças, de qualquer comportamento que vise a aplicação à CPAS das normas previstas nos n.ºs 13 e 15 do artigo 20.º, do n.º 5 do artigo 25.º e do artigo 202.º, todos da Lei n.º 64-B/2011, de 30 de Dezembro.

Salienta-se que em 2019 foi proferida pelo Tribunal Administrativo de Círculo de Lisboa, decisão de absolvição da instância dos co-réus pela procedência da excepção de incompetência absoluta em razão da matéria. A CPAS apresentou o competente recurso, aguardando-se decisão. Não houve qualquer evolução adicional durante o ano de 2020.

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

Face à não prolação de decisão judicial definitiva sobre a matéria, a CPAS equacionou as consequências legais que poderiam advir para os Beneficiários e para a Instituição do não cumprimento do preceituado nos referidos artigos da LOE 2012, tendo, então e à data, concluído que a posição que melhor salvaguardava os Beneficiários e a Instituição era a de sujeitar as Pensões de Reforma e os Subsídios de Sobrevida, de Invalidez e de Assistência referentes ao ano de 2012, à contribuição extraordinária de solidariedade e à redução e à retenção previstas no artigo 25.º da LOE de 2012.

Os montantes não entregues aos Beneficiários referentes ao subsídio de férias e de Natal e os retidos a título de contribuição extraordinária de solidariedade têm vindo a ser objecto de aplicações financeiras.

Entendeu a CPAS, em cumprimento do princípio contabilístico da prudência, constituir em 2012 uma provisão correspondente ao total dos referidos montantes não entregues aos Beneficiários.

Considerou-se também dever ser constituída uma provisão contabilística nas contas do Exercício de 2019 correspondente a valor dos juros que a CPAS poderá vir a ter de suportar caso exista um desfecho desfavorável da referida acção e a CPAS ter de vir a proceder ao pagamento dos valores retidos à CGA, o valor desta provisão será analisado na rubrica de gastos referentes a reforço de provisões.

Durante o ano de 2021 esta situação manteve-se e não houve alteração do valor da provisão relativa a processamentos de subsídios de férias e de Natal relativos a 2012. A provisão ascende a 7.401.451,01 Euros no qual 5.382.321,37 Euros referente aos montantes retidos e 2.019.129,64 Euros referentes a juros calculados à taxa de 4% ao ano.

### CUSTOS COM SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ

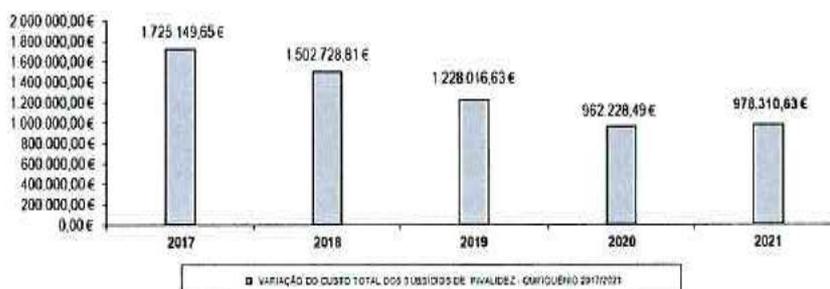
No Capítulo 6 analisou-se o Custo Total dos Subsídios de Invalidez que, enquanto custo de assistência, se decompõe em duas parcelas:

- Subsídios de Invalidez resultantes da aplicação da fórmula de cálculo estatutária.
- Suplementos aos Subsídios de Invalidez dos Beneficiários cuja carreira contributiva não atingiu o valor mínimo de Pensão garantida - artigo 17.º, n.º 1 do RCPAS de 1994.

No Exercício de 2021, os Custos com Subsídios de Invalidez foram de 977.654,17 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

CUSTOS COM SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ					
ANO	VALOR	VARIAÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	1.724.056,67 €				
2018	1.502.009,99 €	- 222.046,68 €		- 12,88%	
2019	1.227.360,17 €	- 274.649,82 €		- 18,29%	
2020	961.572,03 €	- 265.788,14 €		- 21,66%	
2021	977.654,17 €	+ 16.082,14 €	- 746.402,50 €	+ 1,67%	- 43,29%

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

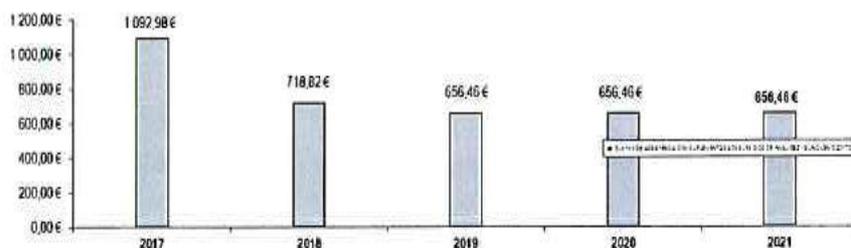


### CUSTO COM SUPLEMENTOS AOS SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ

No Exercício de 2021, o Custo com Suplementos aos Subsídios de Invalidez foi de 656,46 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

CUSTOS COM SUPLEMENTOS AOS SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	1.092,98 €				
2018	718,82 €	- 374,16 €		- 34,23%	
2019	656,46 €	- 62,36 €		- 8,68%	
2020	656,46 €	0,00 €		0,00%	
2021	656,46 €	0,00 €	- 436,52 €	0,00%	- 39,94%

74



### OUTROS CUSTOS DE ASSISTÊNCIA

Nos Custos de Assistência, para além dos montantes despendidos com Subsídios de Sobrevivência, Subsídios de Invalidez, Benefícios de Nascimento, Benefícios de Maternidade, Internamentos Hospitalares por Maternidade, Internamentos Hospitalares por Doença, Benefícios de Recuperação, Assistências Médicas e Medicamentosas, Subsídios por Morte, Benefícios de Comparticipações nas Despesas de Funeral, Subsídios de Assistência e Bolsas de Estudo, já analisados, individualmente, nos Capítulos 6 e 7, há a considerar ainda os três seguros que a seguir se referem.

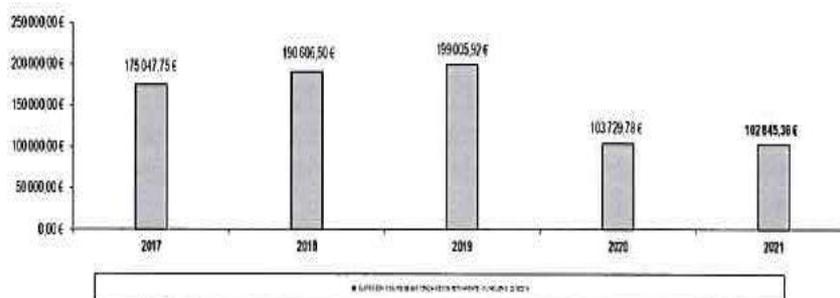
### CUSTO COM SEGURO DE ASSISTÊNCIA MÉDICA PERMANENTE

No Exercício de 2021, o Custo com a atribuição gratuita do Seguro de Assistência Médica Permanente aos Beneficiários da CPAS que tinham as suas contribuições regularizadas em 31 de Dezembro de 2020, bem

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

como a todos os Beneficiários pensionistas de reforma e a todos os Beneficiários de subsídio de invalidez e de assistência e seus familiares, ascendeu a 102.845,36 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

CUSTO TOTAL COM SEGURO DE ASSISTÊNCIA MÉDICA PERMANENTE					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	175.047,75 €				
2018	190.606,50 €	+ 15.558,75 €		+ 8,89%	
2019	199.005,92 €	+ 8.399,42 €		+ 4,41%	
2020	103.729,78 €	- 95.276,14 €		- 47,88%	
2021	102.845,36 €	- 884,42 €	- 72.202,39 €	- 0,85%	- 41,25%



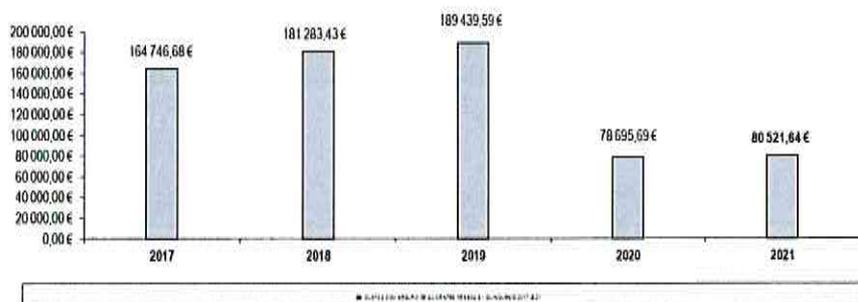
75

### CUSTO COM SEGURO DE ACIDENTES PESSOAIS

No Exercício de 2021, o custo com a atribuição gratuita do Seguro de Acidentes Pessoais aos Beneficiários da CPAS que tinham as suas contribuições regularizadas em 31 de Dezembro de 2020, ascendeu a 80.521,64 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

CUSTO TOTAL COM SEGURO DE ACIDENTES PESSOAIS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	164.746,68 €				
2018	181.283,43 €	+ 16.536,75 €		+ 10,04%	
2019	189.439,59 €	+ 8.156,16 €		+ 4,50%	
2020	78.695,69 €	- 110.743,90 €		- 58,46%	
2021	80.521,64 €	+ 1.825,95 €	- 84.225,04 €	+ 2,32%	- 51,12%

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



### CUSTO COM SEGURO DE INCAPACIDADE TEMPORÁRIA

Em 2020 a Direcção da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS), com o parecer favorável do Conselho Geral da CPAS, contratualizou com uma companhia de Seguros uma solução de protecção dos seus beneficiários em caso de incapacidade temporária absoluta para o exercício da profissão por motivo de acidente ou doença, sob a forma de um Seguro de Acidentes Pessoais e Doença cujos prémios são assumidos pela CPAS, ou seja, sem custo para os Beneficiários.

Esta solução de protecção de rendimentos vem dar resposta a um anseio dos profissionais liberais advogados, solicitadores e agentes de execução e consiste na resposta assistencial da CPAS acrescida em caso de doença ou acidente.

No Exercício de 2021, o custo com a atribuição gratuita do Seguro de Incapacidade Temporária aos Beneficiários da CPAS que tinham as suas contribuições regularizadas em 31 de Dezembro de 2020, ascendeu a 1.521.792,48 Euros.

76

### FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS

No Exercício de 2021, o gasto com Fornecimentos e Serviços Externos, ascendeu a 1.763.186,45 Euros.

Na sequência da alteração no plano de organização contabilística que a CPAS vinha adoptando, para o denominado Sistema de Normalização Contabilística para as Administrações Públicas (SNC-AP), a apresentação dos anteriormente designados Custos com Administração Corrente e Custos com Administração Social, foram subdivididos em duas contas diferentes designadas por Fornecimentos e Serviços Externos e Gastos com o Pessoal.

Por forma a garantir a comparabilidade e transparência da informação apresentamos neste Relatório e Contas o valor dos Custos de Administração Corrente e Custos com Administração Social como se não tivesse existido qualquer alteração ao plano de organização contabilística.

### CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO CORRENTE

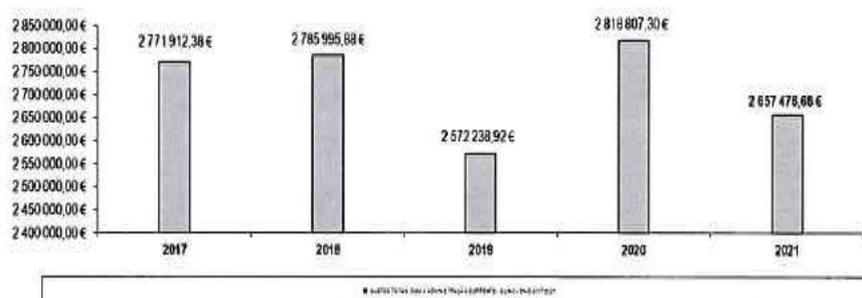
Nesta rubrica consideram-se os custos de estrutura e funcionamento da CPAS nomeadamente, entre outros, os custos com a Direcção, os custos com as remunerações dos colaboradores da CPAS, os custos com honorários e trabalhos especializados, de comunicação com os Beneficiários.

Nesta rubrica, consideram-se os gastos constantes das rubricas contabilísticas de Fornecimentos e Serviços Externos e Gastos com Pessoal associados à actividade corrente da CPAS.

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

No Exercício de 2021, o custo total com administração corrente relativo às rubricas de Fornecimentos e Serviços Externos e Gastos com Pessoal da sede da CPAS, foi de 2.657.476,68 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

CUSTOS TOTAIS COM ADMINISTRAÇÃO CORRENTE (SEDE)					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	2.771.912,38 €				
2018	2.785.995,88 €	+ 14.083,50 €		+ 0,51%	
2019	2.572.238,92 €	- 213.756,96 €		- 7,67%	
2020	2.818.807,30 €	+ 246.568,38 €		+ 9,59%	
2021	2.657.476,68 €	- 161.330,62 €	- 114.435,70 €	- 5,72%	- 4,13%



77

### CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO SOCIAL

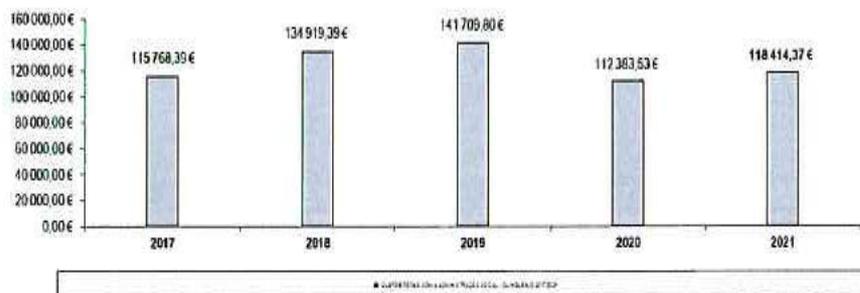
Nesta rubrica consideram-se os custos de estrutura e funcionamento dos postos médicos da CPAS (em Lisboa, Porto e Coimbra) nomeadamente, entre outros, os honorários dos médicos, os custos com as remunerações dos colaboradores da CPAS e todos os restantes custos de funcionamento.

Para efeitos de apuramento do valor total despesas de administração da CPAS consideram-se os gastos constantes das rubricas contabilísticas de Fornecimentos e Serviços Externos e Gastos com Pessoal associados à actividade social da CPAS.

No Exercício de 2021, o valor dos Custos Totais com Administração Social relativo às rubricas de Fornecimentos e Serviços Externos e Gastos com Pessoal da CPAS foi de 118.414,37 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

CUSTOS TOTAIS COM ADMINISTRAÇÃO SOCIAL					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	115.768,39 €				
2018	134.919,39 €	+ 19.151,00 €		+ 16,54%	
2019	141.709,80 €	+ 6.365,02 €		+ 4,72%	
2020	112.383,53 €	- 29.326,27 €		- 20,69%	
2021	118.414,37 €	+ 6.030,84 €	+ 2.645,98 €	+ 5,37%	+ 2,29%

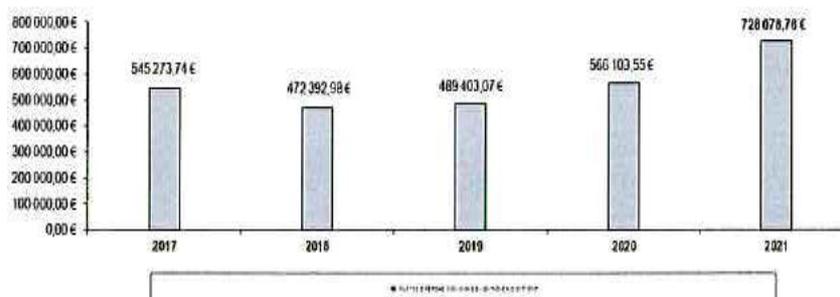
## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



### CUSTOS E PERDAS COM IMÓVEIS

Nesta rubrica consideram-se, entre outros, os custos com conservação e reparação, fornecimento de serviços, água e electricidade, seguros, material de limpeza, trabalhos especializados, remunerações certas com porteiros e segurança social dos porteiros, que totalizaram, em 2021, 728.078,76 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

CUSTOS E PERDAS COM IMÓVEIS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	545.273,74 €				
2018	472.392,98 €	- 72.880,76 €		- 13,37%	
2019	489.403,07 €	+ 17.010,09 €		+ 3,60%	
2020	566.103,55 €	+ 76.700,48 €		+ 15,67%	
2021	728.078,76 €	+ 161.975,21 €	+ 182.805,02 €	+ 28,61%	+ 33,53%



### GASTOS COM PESSOAL

No Exercício de 2021, os Gastos com Pessoal ascenderam a 1.740.783,36 Euros.

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

Na sequência da alteração no plano de organização contabilística que a CPAS vinha adoptando, para o denominado Sistema de Normalização Contabilística para as Administrações Públicas (SNC-AP), a apresentação dos anteriormente designados Custos com Administração Corrente e Custos com Administração Social foram subdivididos em duas contas diferentes designadas por Fornecimentos e Serviços Externos e Gastos com o Pessoal.

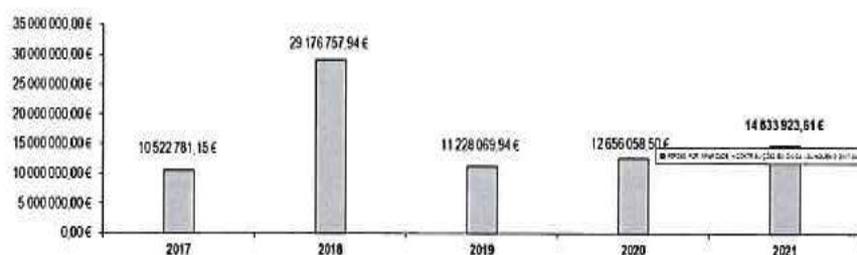
Por forma a garantir a comparabilidade e transparência da informação, neste Relatório e Contas apresentámos o valor dos custos de Administração Corrente e Custos com Administração Social se não tivesse existido qualquer alteração ao plano de organização contabilística.

### PERDAS

#### PERDAS POR IMPARIDADE – CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA

No Exercício de 2021, o Custo com Perdas por Imparidade de Contribuições em Dívida foi de 14.833.923,61 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

PERDAS POR IMPARIDADE – CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	10.522.781,15 €				
2018	29.176.757,94 €	+ 18.653.976,79 €		+ 177,27%	
2019	11.228.069,94 €	- 17.948.688,00 €		- 61,52%	
2020	12.656.058,50 €	+ 1.427.988,56 €		+ 12,72%	
2021	14.833.923,61 €	+ 2.177.865,11 €	+ 4.311.142,46 €	+ 17,21%	+ 40,97%



#### OUTRAS PERDAS POR IMPARIDADE

Em Março de 2020 foi decretado em Portugal o Estado de emergência, ocasionado pela epidemia da doença Covid 19, que provocou, de forma imediata, quebras da procura turística acima de 90%, suspendendo, a nível Mundial, todo o fluxo e dinâmica turística, por falta de segurança sanitária e conseqüentemente, falta de confiança. Assim, toda a actividade hoteleira viu a sua expectativa de ocupação substancialmente reduzida.

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

Naturalmente, esta situação impactou a capacidade para os inquilinos, que ocupam as propriedades de investimento da CPAS utilizadas como unidades hoteleiras, para cumprirem as suas obrigações no que respeita ao pagamento das respectivas rendas.

Apesar de a CPAS continuar o esforço de recuperação das rendas que ficaram em dívida, quer por negociação quer pela realização de acordos de pagamento a cumprir, considerou-se prudente reforçar o valor da dívida acumulada dos referidos arrendamentos considerada em imparidade no montante de 297.765,84 Euros.

### AUMENTO DE PROVISÕES

No que respeita à Acção Administrativa Comum - Proc. n.º 1014/12.3 BELSB – intentada pela CPAS contra a CGA e o Ministério das Finanças considerando:

- a decisão proferida em 4 de Março de 2019 pelo Tribunal Administrativo de Círculo de Lisboa, de absolvição da instância dos co-réus pela procedência da excepção de incompetência absoluta em razão da matéria;
- o facto de ainda se aguardar decisão final tendo em conta o recurso oportunamente interposto pela CPAS; e,
- o facto de poder ocorrer um desfecho desfavorável da referida acção e, em consequência disso, a CPAS ter de vir a proceder ao pagamento dos valores retidos a título de pensão/subsídios de férias à CGA, sendo que, nessa medida, se pode considerar existir risco de pagamento pela CPAS da quantia e dos respectivos juros de mora;

Decidiu-se reforçar uma provisão contabilística nas contas do Exercício de 2021, correspondente ao valor dos juros, sobre o montante retido, calculado desde 1 de Janeiro de 2021 à taxa de 4%, valor esse que ascendeu, com reporte a 31 de Dezembro de 2021, o montante total de 218.283,03 Euros.

### REDUÇÕES DE JUSTO VALOR

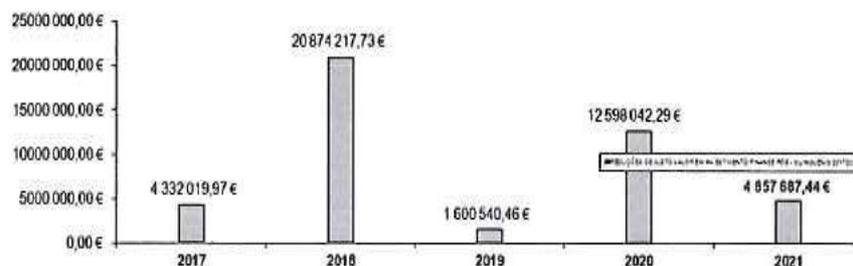
#### REDUÇÕES DE JUSTO VALOR EM INVESTIMENTO FINANCEIROS

A adopção do critério de Valorimetria dos Investimentos Financeiros pelo seu Justo Valor, que a CPAS passou a adoptar desde o Exercício de 2010, de acordo com os princípios contabilísticos internacionalmente aceites, permite ilustrar, de forma apropriada, a situação líquida da Instituição, ao considerar-se o valor pelo qual o Investimento Financeiro detido poderia ser negociado no Mercado de Capitais, em 31 de Dezembro, entre partes conhecedoras e dispostas a tal, numa transacção em que não exista relacionamento entre elas.

A redução do valor dos Activos Financeiros da CPAS, avaliados em 31 de Dezembro de 2021, pelo seu Justo Valor, totalizou 4.857.687,44 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

REDUÇÕES DE JUSTO VALOR EM INVESTIMENTO FINANCEIROS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUADRIÉNIO	NO ANO	NO QUADRIÉNIO
2017	4.332.019,97 €				
2018	20.874.217,73 €	+ 16.542.197,76 €		+ 381,86%	
2019	1.600.540,46 €	- 19.273.677,27 €		- 92,33%	
2020	12.598.042,29 €	+ 10.997.501,83 €		+ 687,11%	
2021	4.857.687,44 €	- 7.740.354,85 €	+ 525.667,47 €	- 61,44%	+ 12,13%



### REDUÇÕES DE JUSTO VALOR EM PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO

Por razões de reforço da transparência quanto à valia dos activos, por aplicação das normas previstas no SNC-AP, maior adstricção a um conceito "mark to market", ou seja, a avaliação dos Activos Imobiliários numa base anual e ao valor de mercado, alinhamento com as mais exigentes regras de avaliação de activos, mas também por orientação expressa pelos Auditores da CPAS, foi assumida a avaliação anual de todo o Património Imobiliário.

Os Gastos por Redução de Justo Valor das Propriedades de Investimento da CPAS, avaliadas em 2021, pelo seu Justo Valor, totalizaram 577.444,51 Euros.

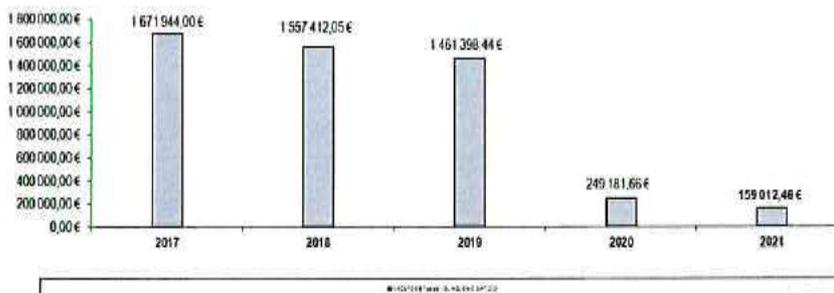
### OUTROS GASTOS E PERDAS

#### IMPOSTOS E TAXAS

No Exercício de 2021, a rubrica de Impostos e Taxas ascendeu a 159.012,46 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

OUTROS CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	1.671.944,00 €				
2018	1.557.412,05 €	- 114.531,95 €		- 6,85%	
2019	1.461.398,44 €	- 96.013,61 €		- 6,16%	
2020	249.181,66 €	- 1.212.216,78 €		- 82,95%	
2021	159.012,46 €	- 90.169,20 €	- 1.512.931,54 €	- 36,19%	- 90,49%

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

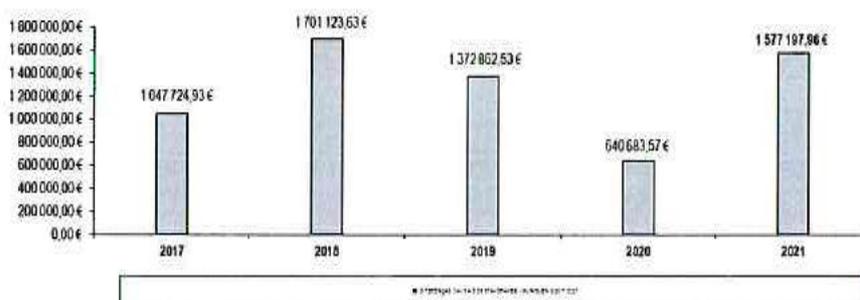


Nesta rubrica está incluído o imposto, pago relativo a investimentos em títulos estrangeiros, sobre o rendimento recebido pela CPAS relativamente às aplicações financeiras e o IMI pago pela CPAS sobre o seu Património Imobiliário que não se encontra isento deste imposto, no valor de 158.074,06 Euros e 938,40 Euros de Taxas diversas.

### DIFERENÇAS CAMBIAIS DESFAVORÁVEIS

No Exercício de 2021, o valor das diferenças cambiais desfavoráveis foi de 1.577.197,96 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

DIFERENÇAS CAMBIAIS DESFAVORÁVEIS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	1.047.724,93 €				
2018	1.701.123,63 €	+ 653.398,70 €		+ 62,36%	
2019	1.372.862,53 €	- 328.261,10 €		- 19,30%	
2020	640.683,57 €	- 732.178,96 €		- 53,33%	
2021	1.577.197,96 €	+ 936.514,39 €	+ 529.473,03 €	+ 146,17%	+ 50,54%



### ENCARGOS COM SERVIÇOS BANCÁRIOS

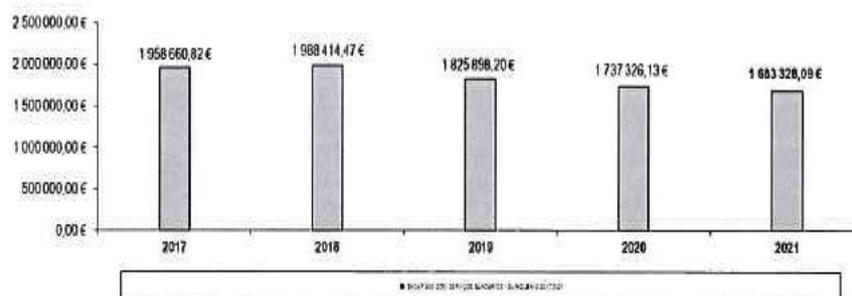
Nesta rubrica consideram-se, entre outros, os custos com comissões de gestão de carteiras, comissões de guarda de títulos, encargos com venda de activos financeiros, encargos com cobrança de contribuições,

*[Handwritten signatures and initials]*

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

encargos com cobrança de juros, encargos com transferências bancárias - entre bancos, para pagamento de Pensões e para pagamentos de Benefícios, encargos com informações bancárias e encargos com requisição de cheques, o que totalizaram, em 2021, 1.683.328,09 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

ENCARGOS COM SERVIÇOS BANCÁRIOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	1.958.660,82 €				
2018	1.988.414,47 €	+ 29.753,65 €		+ 1,52%	
2019	1.825.898,20 €	- 162.516,27 €		- 8,17%	
2020	1.737.326,13 €	- 88.572,07 €		- 4,85%	
2021	1.683.328,09 €	- 53.998,04 €	- 275.332,73 €	- 3,11%	- 14,06%



83

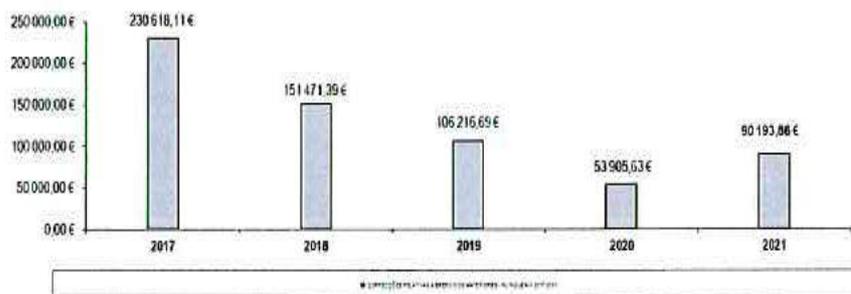
### CORRECÇÕES RELATIVAS A EXERCÍCIOS ANTERIORES

No Exercício de 2021, o valor das Correções Relativas a Exercícios Anteriores foi de 90.193,86 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

CORRECÇÕES RELATIVAS A EXERCÍCIOS ANTERIORES					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	230.618,11 €				
2018	151.471,39 €	- 79.146,72 €		- 34,32%	
2019	106.216,69 €	- 45.254,70 €		- 29,88%	
2020	53.905,63 €	- 52.311,06 €		- 49,25%	
2021	90.193,86 €	+ 36.288,23 €	- 140.424,25 €	+ 67,32%	- 60,89%

*[Assinaturas manuscritas]*

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

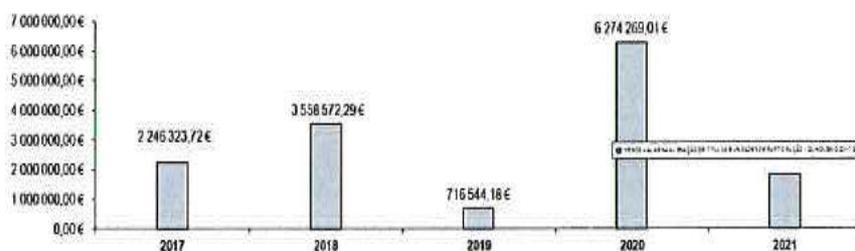


### PERDAS EM INSTRUMENTOS FINANCEIROS

#### MENOS-VALIAS NA ALIENAÇÃO DE TÍTULOS E UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

No Exercício de 2021, o valor das Menos-Valias na Alienação de Títulos e Unidades de Participação foi de 1.844.653,64 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

MENOS-VALIAS NA ALIENAÇÃO DE TÍTULOS E UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	2.246.323,72 €				
2018	3.558.572,29 €	+ 1.312.248,57 €		+ 58,42%	
2019	716.544,18 €	- 2.842.028,11 €		- 79,86%	
2020	6.274.269,01 €	+ 5.557.724,83 €		+ 775,63%	
2021	1.844.653,64 €	- 4.429.615,37 €	- 401.670,08 €	- 70,60%	- 17,88%



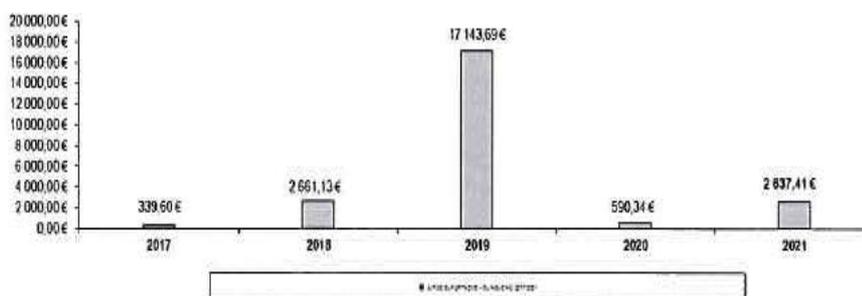
### JUROS SUPORTADOS

No Exercício de 2021, o valor dos Juros Suportados foi de 2.637,41 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

*[Handwritten signatures and initials]*

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

JUROS SUPORTADOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	339,60 €				
2018	2.661,13 €	+ 2.321,53 €		+ 683,61%	
2019	17.143,69 €	+ 14.482,56 €		+ 544,23%	
2020	590,34 €	- 16.553,35 €		- 96,56%	
2021	2.637,41 €	+ 2.047,07 €	+ 2.297,81 €	+ 346,76%	+ 676,62%



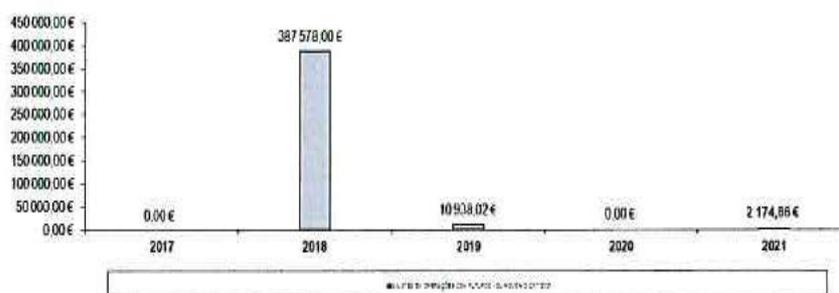
### AJUSTES EM OPERAÇÕES COM FUTUROS

No Exercício de 2021 não existiram perdas geradas pelo reforço ou pagamento das diferenças negativas nas contas-margem de Operações com Futuros. Importa, neste contexto, referir que o investimento da CPAS em Futuros não tem natureza especulativa. Com efeito, tem como finalidade a cobertura de risco de activos face a eventos futuros e incertos, alheios à vontade do investidor e susceptíveis de lhe causar prejuízos.

Em 2021, o investimento em Futuros visou apenas a cobertura de risco de taxa de juro e de risco de taxa de câmbio. A variação do valor deste tipo de investimentos, positiva ou negativa, é compensada por uma variação inversa no valor dos títulos sobre os quais incide a cobertura. O objectivo é o de reduzir ou eliminar a ocorrência de prejuízos uma vez que são tomadas duas posições que se compensam mutuamente em caso de variação de preço.

AJUSTES EM OPERAÇÕES COM FUTUROS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	0,00 €				
2018	387.578,00 €	+ 387.578,00 €		-	
2019	10.938,02 €	- 376.639,98 €		- 97,18%	
2020	0,00 €	- 10.938,02 €		- 100,00%	
2021	2.174,86 €	+ 2.174,86 €	+ 2.174,86 €	-	-

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

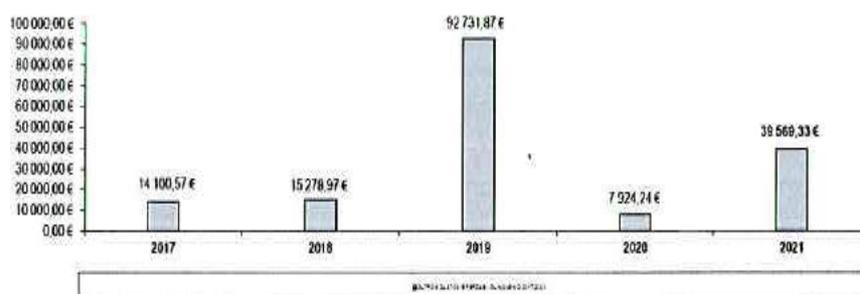


### OUTROS GASTOS E PERDAS

No Exercício de 2021, o valor de Outros Gastos e Perdas foi de 39.569,33 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

OUTROS GASTOS E PERDAS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	14.100,57 €				
2018	15.278,97 €	+ 1.178,40 €		+ 8,36%	
2019	92.731,87 €	+ 77.452,90 €		+ 506,92%	
2020	7.924,24 €	- 84.807,63 €		- 91,45%	
2021	39.569,33 €	+ 31.645,09 €	+ 25.468,76 €	+ 399,35%	+ 180,62%

86



### GASTOS DE DEPRECIACÃO E DE AMORTIZACÃO

#### ACTIVOS FIXOS TANGÍVEIS E INTANGÍVEIS

No Exercício de 2021, o valor de Outros Gastos de Depreciação e de Amortização foi de 147.552,29 Euros, dos quais 137.095,19 Euros sobre Activos Fixos Tangíveis e 10.457,10 Euros sobre Activos Fixos Intangíveis.

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

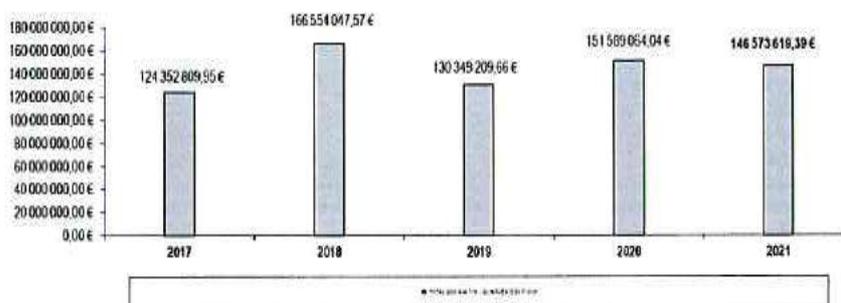
### TOTAL DOS GASTOS

No Exercício de 2021, o Total dos Gastos foi de 146.573.619,39 Euros, conforme se retira dos quadros que adiante se expressam:

GASTOS	2021		
<b>PENSÕES/SUBSÍDIOS/COMPARTICIPAÇÕES</b>		<b>116 738 225,25 €</b>	<b>79,64%</b>
Despesas de previdência		103 279 389,53 €	70,46%
Pensões de reforma	102 676 120,88 €		70,05%
Suplemento das pensões de reforma	603 268,65 €		0,41%
Reforço de provisão "LOE 2012 - Artº20º e 25º"	- €		
Despesas de assistência		13 458 835,72 €	9,18%
Subsídios de invalidez	977 654,17 €		0,67%
Suplementos dos subsídios de invalidez	656,46 €		0,00%
Subsídios de sobrevivência	7 566 502,12 €		5,16%
Subsídios de nascimento	561 340,00 €		0,38%
Subsídios de maternidade	1 404 782,80 €		0,96%
Subsídios de recuperação intern hosp.doença	273 900,00 €		0,19%
Comparticipações internamento hospitalar-matern	61 738,99 €		0,04%
Comparticipações internamento hospitalar-doença	296 617,01 €		0,20%
Acção médica e medicamentosa	16 161,30 €		0,01%
Subsídios por morte	466 140,00 €		0,32%
Subsídios funeral	59 408,18 €		0,04%
Subsídios de assistência	67 640,44 €		0,05%
Bolsas de estudo	1 134,77 €		0,00%
Seguro de assistência médica permanente	102 845,36 €		0,07%
Seguro grupo de acidentes pessoais	80 521,64 €		0,05%
Seguro grupo de incapacidade temporária	1 521 792,48 €		1,04%
<b>FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS</b>		<b>1 763 186,45 €</b>	<b>1,20%</b>
Despesas de estrutura		1 763 186,45 €	1,20%
Administração corrente (Sede)	966 397,06 €		0,66%
Administração social (Postos médicos)	104 202,91 €		0,07%
Administração patrimonial (Imóveis)	692 586,48 €		0,47%
<b>GASTOS COM O PESSOAL</b>		<b>1 740 783,36 €</b>	<b>1,19%</b>
Despesas de estrutura		1 740 783,36 €	1,19%
Administração corrente (Sede)	1 691 079,62 €		1,15%
Administração social (Postos médicos)	14 211,46 €		0,01%
Administração patrimonial (Imóveis)	35 492,28 €		0,02%
<b>PERDAS POR IMPARIDADE</b>		<b>15 131 689,45 €</b>	<b>10,32%</b>
Perdas por imparidade - contribuições em dívida		14 833 923,61 €	10,12%
Outras perdas por imparidade		297 765,84 €	0,20%
<b>PROVISÕES</b>		<b>218 283,03 €</b>	<b>0,15%</b>
Aumento de provisões		218 283,03 €	0,15%
<b>REDUÇÕES DE JUSTO VALOR</b>		<b>5 435 131,95 €</b>	<b>3,71%</b>
Investimentos financeiros		4 857 687,44 €	3,31%
Propriedades de investimento		577 444,51 €	0,39%
<b>OUTROS GASTOS E PERDAS</b>		<b>5 398 767,61 €</b>	<b>3,68%</b>
Impostos e taxas (IRC e IMI)		159 012,46 €	0,11%
Diferenças cambiais desfavoráveis		1 577 197,96 €	1,08%
Encargos com serviços bancários		1 683 328,09 €	1,15%
Correcções relativas a períodos anteriores		90 193,86 €	0,06%
Perdas em instrumentos financeiros		1 849 465,91 €	1,26%
Menos-valias de títulos e unidades de participação	1 844 653,64 €		1,26%
Juros suportados	2 637,41 €		0,00%
Operações com futuros	2 174,86 €		0,00%
Outros gastos e perdas		39 569,33 €	0,03%
<b>GASTOS DE DEPRECIACÃO E DE AMORTIZAÇÃO</b>		<b>147 552,29 €</b>	<b>0,10%</b>
Activos fixos tangíveis e intangíveis		147 552,29 €	0,10%
<b>TOTAL DOS GASTOS</b>		<b>146.573.619,39 €</b>	<b>100,00%</b>

## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

VALOR TOTAL DOS GASTOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	124.352.809,95 €				
2018	166.554.047,57 €	+ 42.201.237,62 €		+ 33,94%	
2019	130.349.209,66 €	- 36.204.837,91 €		- 21,74%	
2020	151.589.064,04 €	+ 21.239.854,38 €		+ 16,29%	
2021	146.573.619,39 €	- 5.015.444,65 €	+ 22.220.809,44 €	- 3,31%	+ 17,87%



### RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO

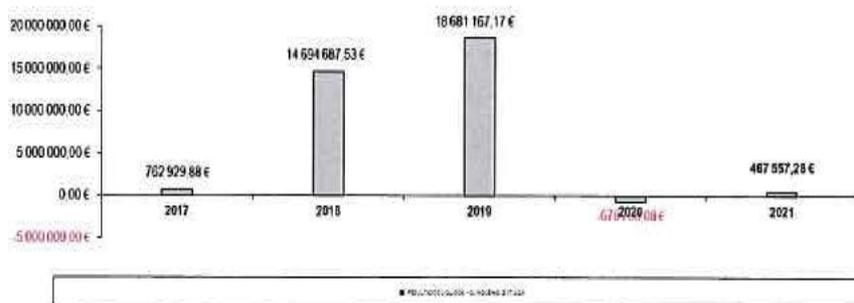
RENDIMENTOS E GASTOS	2021
Impostos, contribuições e taxas	111.287.534,03 €
Pensões/Subsídios/Comparticipações	- 116.738.225,25 €
Fornecimentos e serviços externos	- 1.763.186,45 €
Gastos com o pessoal	- 1.740.783,36 €
Imparidades de dívidas a receber (perdas/reversões)	- 14.540.721,42 €
Provisões (aumentos/reduções)	- 193.673,34 €
Aumentos/reduções de justo valor	14.856.852,13 €
Outros rendimentos e ganhos	9.966.111,59 €
Outros gastos e perdas	- 5.398.767,61 €
<b>RESULTADOS ANTES DE DEPRECIAÇÕES E GASTOS DE FINANCIAMENTO</b>	<b>- 4.264.859,68 €</b>
Gastos/reversões de depreciação e amortização	- 147.552,29 €
<b>RESULTADO OPERACIONAL (ANTES DE GASTOS DE FINANCIAMENTO)</b>	<b>- 4.412.411,97 €</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	4.879.969,25 €
<b>RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS</b>	<b>467.557,28 €</b>
Imposto sobre o rendimento	
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>467.557,28 €</b>

No Exercício de 2021, o Resultado Líquido do período foi de 467.557,28 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

RESULTADO LÍQUIDO		
ANO	VALOR	VARIACÃO
		NO ANO
2017	762.929,88 €	
2018	14.694.687,53 €	+ 13.931.757,65 €
2019	18.681.167,17 €	+ 3.986.479,64 €
2020	- 678.768,08 €	- 19.359.935,25 €
2021	467.557,28 €	+ 1.146.325,36 €

*(Assinaturas manuscritas)*

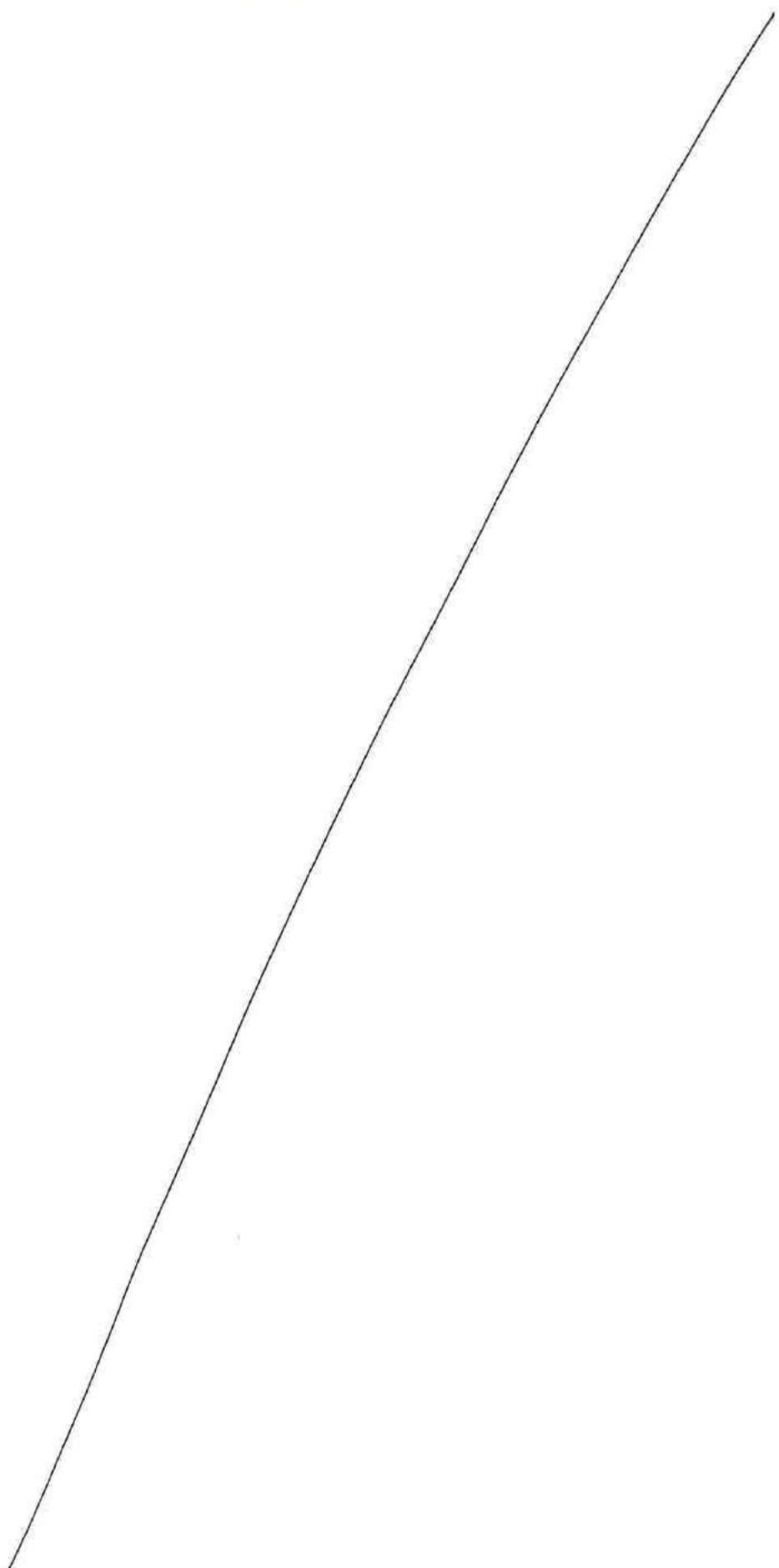
## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



## 8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

---

90



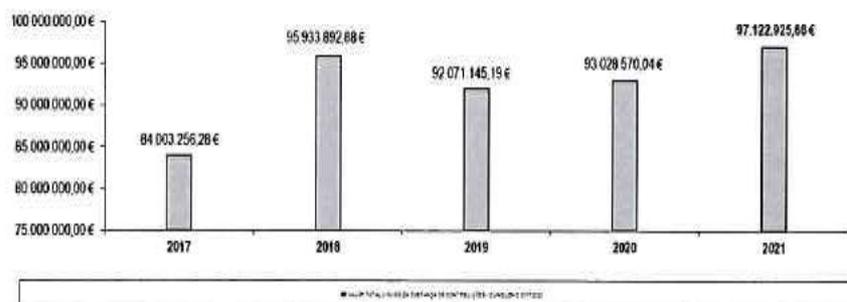
## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

### COBRANÇA E DÍVIDA DE CONTRIBUIÇÕES

#### COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES

No Exercício de 2021, o valor líquido de Cobrança de Contribuições referentes ao próprio ano [88.286.877,20 Euros] e a anos anteriores [8.836.048,46 Euros] foi de 97.122.925,66 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

VALOR TOTAL LÍQUIDO DA COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	84.003.256,28 €				
2018	95.933.892,88 €	+ 11.930.636,60 €		+ 14,20%	
2019	92.071.145,19 €	- 3.862.747,69 €		- 4,03%	
2020	93.028.570,04 €	+ 957.424,85 €		+ 1,04%	
2021	97.122.925,66 €	+ 4.094.355,62 €	+ 13.119.669,38 €	+ 4,40%	+ 15,62%



91

#### DÍVIDA DE CONTRIBUIÇÕES

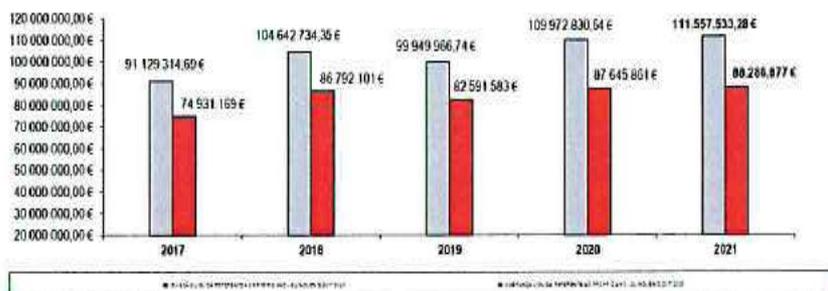
##### DÍVIDA GERADA NO PRÓPRIO EXERCÍCIO

No Exercício de 2021, o valor líquido da emissão de contribuições referentes ao próprio ano foi de 111.557.533,28 Euros.

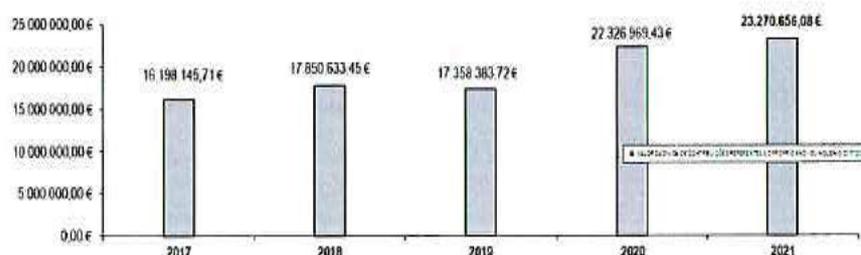
Como se referiu acima, o valor líquido da cobrança de contribuições referentes ao próprio ano foi de 88.286.877,20 Euros, sendo, portanto, a diferença entre os dois valores o correspondente à Dívida de Contribuições referente ao próprio ano, isto é, 23.270.656,08 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

RELAÇÃO ENTRE EMISSÃO E COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES			
ANO	VALOR LÍQUIDO DA EMISSÃO DE CONTRIBUIÇÕES DO PRÓPRIO ANO	VALOR LÍQUIDO DA COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES DO PRÓPRIO ANO	RELAÇÃO %
2017	91.129.314,69 €	74.931.168,98 €	82,23%
2018	104.642.734,35 €	86.792.100,90 €	82,94%
2019	99.949.966,74 €	82.591.583,02 €	82,63%
2020	109.972.830,64 €	87.645.861,21 €	79,70%
2021	111.557.533,28 €	88.286.877,20 €	79,14%

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA



VALOR DA DÍVIDA DE CONTRIBUIÇÕES REFERENTES AO PRÓPRIO ANO					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	16.198.145,71 €				
2018	17.850.633,45 €	+ 1.652.487,74 €		+ 10,20%	
2019	17.358.383,72 €	- 492.249,73 €		- 2,76%	
2020	22.326.969,43 €	+ 4.968.585,71 €		+ 28,62%	
2021	23.270.656,08 €	+ 943.686,65 €	+ 7.072.510,37 €	+ 4,23%	+ 43,66%



### DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES

Analisada que foi a Dívida de Contribuições referente ao próprio ano, gerada no Exercício de 2021, procede-se agora à análise da Dívida Acumulada de Contribuições e sua recuperação.

No final do Exercício de 2020, o valor da Dívida Acumulada de Contribuições, desde 1 de Janeiro de 1973, era de 141.316.920,31 Euros, antes da dedução da parte que diz respeito à amortização de capital em dívida, relativo ao Plano de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores e a Acordos de Pagamento Prestacional de Contribuições em Dívida.

No Exercício de 2021, o valor da Dívida de Contribuições referentes ao próprio ano, ou seja, gerada neste exercício, foi de 23.270.656,08 Euros, tendo-se recuperado de Dívida Acumulada de Contribuições referentes a anos anteriores 9.244.272,32 Euros.

Reduziu-se igualmente o valor da Dívida de Contribuições em 13.081.743,31 Euros por prescrição das contribuições em dívida, invocada pelos Beneficiários ou pela CPAS e reverteram-se 138.224,61 € de contribuições prescritas.

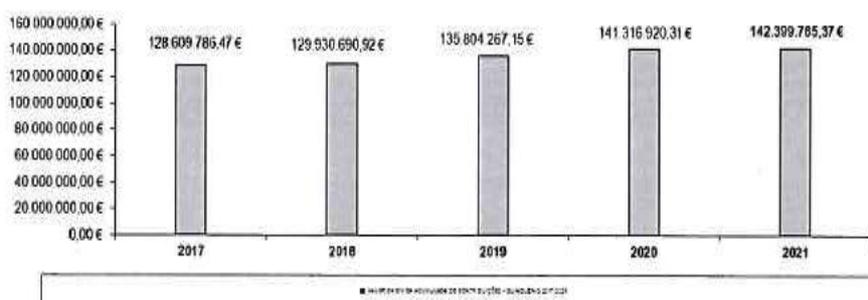
No final do ano de 2021, o valor da Dívida Acumulada de Contribuições passou a totalizar 142.399.785,37 Euros, antes da dedução da parte que diz respeito à amortização de capital em dívida, relativo ao Plano de

*[Handwritten signatures and initials]*

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores e a Acordos de Pagamento Prestacional de Contribuições em Dívida, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

VALOR DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	128.609.786,47 €				
2018	129.930.690,92 €	+ 1.320.904,45 €		+ 1,03%	
2019	135.804.273,50 €	+ 5.873.582,58 €		+ 4,52%	
2020	141.316.920,31 €	+ 5.512.646,81 €		+ 4,06%	
2021	142.399.785,37 €	+ 1.082.865,06 €	+ 13.789.998,90 €	+ 0,77%	+ 10,72%



Durante o ano de 2021 permaneciam em curso processos de cobrança coerciva da Dívida de Contribuições, no valor total de contribuições em dívida de 660.835,62 Euros.

Deverá também, para efeitos de redução da Dívida de Contribuições, na parte que diga respeito à amortização de capital em dívida, ser considerado o valor das prestações relativas a Acordos de Pagamento Prestacional de Contribuições em Dívida, sem qualquer bonificação de juros, recebidos até 31 de Dezembro de 2021.

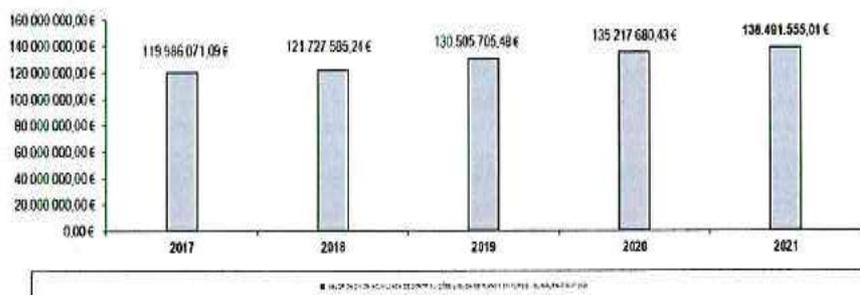
Este valor totalizou 3.908.230,36 Euros.

Estes acordos implicam a interrupção do prazo de prescrição das contribuições em dívida e o cumprimento tempestivo das prestações e das contribuições que se venham a vencer. O seu incumprimento resultará no vencimento de todas as prestações vincendas e respectiva cobrança coerciva dos valores em dívida.

Assim, no final do ano de 2021, o valor da Dívida Acumulada de Contribuições, líquida do capital já recebido de acordos em curso, totalizava 138.491.555,01 Euros, conforme se retira dos quadros relativos à evolução Quinquenal, que adiante se expressam:

VALOR DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES - LÍQUIDA DE PLANOS EM CURSO					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	119.986.071,09 €				
2018	121.727.585,24 €	+ 1.741.514,15 €		+ 1,45%	
2019	130.505.705,48 €	+ 8.778.120,24 €		+ 7,21%	
2020	135.217.680,43 €	+ 4.711.974,95 €		+ 3,61%	
2021	138.491.555,01 €	+ 3.273.874,58 €	+ 18.505.483,92 €	+ 2,42%	+ 15,42%

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA



### ANÁLISE DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES

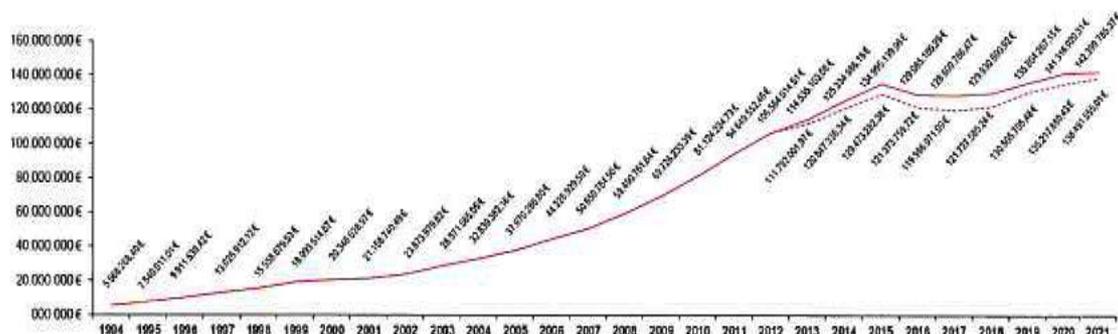
A Dívida Acumulada de Contribuições, desde 1 de Janeiro de 1973 até 31 de Dezembro de 2021, apresentou a seguinte evolução no período de 1994 a 2021, conforme adiante se expressa:

DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES			
ANO	VALOR	VARIAÇÃO	%
1994	5.568.268,40 €		
1995	7.540.011,01 €	1.971.742,61 €	35,41%
1996	9.911.539,42 €	2.371.528,41 €	31,45%
1997	13.026.912,12 €	3.115.372,70 €	31,43%
1998	15.558.679,53 €	2.531.767,41 €	19,43%
1999	18.993.514,87 €	3.434.835,34 €	22,08%
2000	20.346.028,97 €	1.352.514,10 €	7,12%
2001	21.158.740,49 €	812.711,52 €	3,99%
2002	23.873.979,82 €	2.715.239,33 €	12,83%
2003	28.571.585,05 €	4.697.605,23 €	19,68%
2004	32.839.382,16 €	4.267.797,11 €	14,94%
2005	37.970.286,80 €	5.130.904,64 €	15,62%
2006	44.326.929,59 €	6.356.642,79 €	16,74%
2007	50.650.784,90 €	6.323.855,31 €	14,27%
2008	59.490.761,64 €	8.839.976,74 €	17,45%
2009	69.726.233,89 €	10.235.472,25 €	17,21%
2010	81.124.224,73 €	11.397.990,84 €	16,35%
2011	94.649.552,46 €	13.525.327,73 €	16,67%
2012	106.564.014,51 €	11.914.462,05 €	12,59%
2013	114.535.103,08 €	7.971.088,57 €	7,48%
2013*	111.792.001,97 €	5.227.987,46 €	4,91%
2014	125.334.986,18 €	10.799.883,10 €	9,43%
2014*	120.847.336,34 €	9.055.334,37 €	8,10%
2015	134.995.139,96 €	9.660.153,78 €	7,71%
2015*	129.473.282,38 €	8.625.946,04 €	7,14%
2016	129.085.180,29 €	- 5.909.959,67 €	- 4,38%
2016*	121.373.759,72 €	- 8.099.522,66 €	- 6,26%
2017	128.609.786,47 €	- 475.393,82 €	- 0,37%
2017*	119.986.071,09 €	- 1.387.688,63 €	- 1,14%
2018	129.930.690,92 €	1.320.904,45 €	1,03%
2018*	121.727.585,24 €	1.741.514,15 €	1,45%
2019	135.804.267,15 €	5.873.576,23 €	4,52%
2019*	130.505.705,48 €	8.778.120,24 €	7,21%
2020	141.316.920,31 €	5.512.653,16 €	4,06%
2020*	135.217.680,43 €	4.711.974,95 €	3,61%
2021	142.399.785,37 €	1.082.865,06 €	0,77%
2021*	138.491.555,01 €	3.273.874,58 €	2,42%

(\*) Valor da dívida acumulada de contribuições – líquida do capital já recebido de acordos em curso

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

A linha de tendência da dívida acumulada de contribuições, no período de 1994 a 2021, apresenta, pois, a seguinte expressão gráfica:



No Exercício de 2021 a análise da Dívida Acumulada de Contribuições permite registar os indicadores que adiante se expressam:

DÍVIDA POR ESCALÃO ETÁRIO (1)										
ESCALÃO ETÁRIO	ADVOGADO INSCRITO OA		ASSOCIADO DA OSAE		ADVOGADO ESTAGIÁRIO		ASSOCIADO ESTAGIÁRIO DA OSAE		OUTRA PROFISSÃO JURÍDICA	
	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR
< 30 anos	996	712.004,94 €	100	74.950,32 €	49	11.939,06 €	24	4.115,79 €	0	- €
< 35 anos	1622	3.531.365,51 €	166	378.011,35 €	101	45.359,20 €	15	3.970,02 €	0	- €
< 40 anos	1912	7.619.697,03 €	217	766.607,24 €	40	21.990,98 €	14	2.397,07 €	0	- €
< 45 anos	2635	15.894.390,71 €	232	1.435.292,45 €	48	39.931,94 €	9	1.141,14 €	1	125,69 €
< 50 anos	3018	25.553.106,35 €	268	2.153.881,29 €	33	45.086,22 €	8	3.013,17 €	2	6.362,50 €
< 55 anos	2496	24.069.130,12 €	251	2.378.311,92 €	22	12.773,26 €	8	1.425,48 €	1	3.946,87 €
< 60 anos	1959	20.318.255,95 €	214	1.995.273,20 €	22	11.463,09 €	6	8.779,99 €	0	- €
< 65 anos	1154	14.251.809,13 €	158	1.912.846,36 €	9	15.263,78 €	5	1.315,86 €	0	- €
≥ 65 anos	1082	17.348.437,17 €	148	1.704.054,74 €	18	61.958,48 €	0	- €	0	- €

(1) Dívida sem dedução dos pagamentos de planos e acordos em curso a 31 de Dezembro de 2021

A análise da Dívida Acumulada por escalão etário revela que o núcleo duro da dívida de contribuições, em número de Beneficiários e em valor da dívida acumulada, continua a ter especial incidência nos escalões etários entre os 45 e os 60 anos.

DÍVIDA POR ESCALÃO CONTRIBUTIVO (1)										
ESCALÃO CONTRIBUTIVO	ADVOGADO INSCRITO OA		ASSOCIADO DA OSAE		ADVOGADO ESTAGIÁRIO		ASSOCIADO ESTAGIÁRIO DA OSAE		OUTRA PROFISSÃO JURÍDICA	
	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR
SEM ESCALÃO (*)	4955	18.079.594,24 €	630	3.966.407,22 €	306	204.222,37 €	85	15.064,77 €	1	125,69 €
1	0	- €	0	- €	25	10.236,83 €	2	1.073,20 €	0	- €
2	966	407.012,59 €	114	29.706,79 €	2	439,95 €	1	2.229,45 €	0	- €
3	736	848.882,30 €	51	45.306,72 €	0	- €	0	- €	0	- €
4	920	2.089.311,16 €	60	115.467,07 €	4	12.967,21 €	1	7.791,10 €	2	6.963,43 €
5	7814	66.051.644,53 €	809	6.518.196,20 €	4	37.522,58 €	0	- €	0	- €
6	27	183.094,05 €	2	7.068,80 €	0	- €	0	- €	1	3.345,94 €
7	12	93.741,70 €	2	19.962,37 €	0	- €	0	- €	0	- €
8	3	9.620,30 €	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €
9	1204	34.179.648,81 €	69	1.843.039,00 €	1	377,07 €	0	- €	0	- €
10	94	1.716.619,41 €	8	76.430,98 €	0	- €	0	- €	0	- €
11	68	1.996.526,92 €	4	66.255,98 €	0	- €	0	- €	0	- €
12	37	1.301.606,01 €	2	3.294,99 €	0	- €	0	- €	0	- €
13	5	130.339,50 €	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €
14	11	514.663,96 €	1	93.135,64 €	0	- €	0	- €	0	- €

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

ESCALÃO CONTRIBUTIVO	ADVOGADO INSCRITO OA		ASSOCIADO DA OSAE		ADVOGADO ESTAGIÁRIO		ASSOCIADO ESTAGIÁRIO DA OSAE		OUTRA PROFISSÃO JURÍDICA	
	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR
15	3	19.373,82 €	1	1.131,21 €	0	- €	0	- €	0	- €
16	4	216.565,38 €	1	13.825,90 €	0	- €	0	- €	0	- €
17	3	142.088,30 €	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €
18	2	367.506,76 €	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €
19	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €
20	1	1.759,67 €	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €
21	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €
22	6	765.520,07 €	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €
23	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €
24	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €
25	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €
26	3	183.077,43 €	0	- €	0	- €	0	- €	0	- €

[\*] Por motivo de cancelamento da inscrição, reforma ou falecimento.

(1) Dívida sem dedução dos pagamentos de planos e acordos em curso a 31 de Dezembro de 2021

A análise da Dívida Acumulada, por escalão contributivo, revela que o núcleo duro da dívida de contribuições tem especial incidência, quer em número de Beneficiários, quer em valor de Dívida Acumulada, nos 5.º e 9.º escalões contributivos.

No final do Exercício de 2021, o valor da Dívida Acumulada de Contribuições de 1 de Janeiro de 1973 até 31 de Dezembro de 1994 (22 anos) era 677.569,78 Euros.

De 1 de Janeiro de 1995 até 31 de Dezembro de 2021 (27 anos) a Dívida Acumulada era de 141.722.215,59 Euros, sem dedução dos pagamentos de planos e acordos em curso a 31 de Dezembro de 2021.

A análise da evolução da Dívida Acumulada de Contribuições revela que:

A Dívida Acumulada de Contribuições sofre uma aceleração acentuada a partir de 1995 com a entrada em vigor das alterações ao Regulamento da CPAS, introduzidas pela Portaria n.º 884/94, de 1 de Outubro.

A partir de 2013, o crescimento da dívida desacelera o que se atribui, em parte, à implementação do Plano de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores e de outros mecanismos de recuperação de dívida, como sejam os Acordos de Pagamento Presencial.

No final de 2021, o universo de Beneficiários devedores com dívida superior a 5.000,00 Euros era de 7.288 para um total de 128.321.134,80 Euros e com dívida inferior a 5.000,00 Euros era de 11.775 que representavam 14.078.650,57 Euros.

Quer isto dizer que 38,23% de Beneficiários com dívida de contribuições representam 90,11% da dívida, ao passo que os restantes 9,89% está alocada a 61,77% daqueles Beneficiários.

Relativamente ao escalão etário, o maior número de Beneficiários devedores, ou seja, 8.308 Beneficiários, situa-se nos escalões etários entre os 45 e os 60 anos de idade.

Do valor total da Dívida Acumulada de Contribuições de 142.399.785,37 Euros, 76.560.809,41 Euros repartem-se pelos escalões etários entre os 45 e os 60 anos.

Relativamente ao escalão contributivo, o maior número de Beneficiários devedores, 9.901, situa-se nos 5.º e 9.º escalões contributivos.

Do valor total da Dívida Acumulada de Contribuições de 142.399.785,37 Euros, 108.630.428,19 Euros foram gerados por Beneficiários dos 5.º e 9.º escalões contributivos.

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

### RECUPERAÇÃO DA DÍVIDA DE CONTRIBUIÇÕES

A Dívida Acumulada de Contribuições, no que tange à sua recuperabilidade, deve ser analisada sob uma tripla perspectiva:

- Quanto à sua antiguidade
- Quanto ao seu valor anual
- Quanto à sua recuperabilidade

No que concerne à antiguidade da Dívida Acumulada de Contribuições, verificou-se acima que o momento temporal mais antigo com registo de dívida corresponde a 1973.

No que se refere ao valor anual e à recuperabilidade da Dívida Acumulada de Contribuições, quer o valor da dívida de contribuições por ano de emissão, quer a sua recuperação no Exercício de 2021, relativamente a anos anteriores, evidenciam-se nos quadros que adiante se expressam:

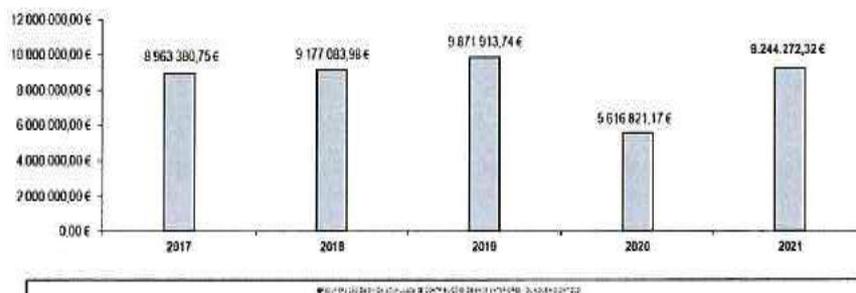
RECUPERAÇÃO DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES NO EXERCÍCIO DE 2021					
ANO	TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2020	TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2021	RECUPERAÇÃO DE DÍVIDA	TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2021 LÍQUIDA DE PLANOS E ACORDOS EM CURSO	RECUPERAÇÃO DE DÍVIDA - LÍQUIDA DE PLANOS E ACORDOS EM CURSO
1973	1,50 €	1,50 €	0,00 €	1,50 €	- €
1974	4,74 €	4,74 €	0,00 €	4,74 €	- €
1975	83,54 €	77,41 €	6,13 €	77,41 €	6,13 €
1976	256,05 €	225,25 €	30,80 €	225,25 €	30,80 €
1977	331,93 €	282,29 €	49,64 €	282,29 €	49,64 €
1978	420,47 €	340,34 €	80,13 €	340,34 €	80,13 €
1979	473,37 €	375,19 €	98,18 €	375,19 €	98,18 €
1980	646,17 €	567,76 €	78,41 €	567,76 €	78,41 €
1981	857,91 €	751,35 €	106,56 €	751,35 €	106,56 €
1982	1.145,30 €	1.053,30 €	92,00 €	1.053,30 €	92,00 €
1983	4.771,76 €	4.368,55 €	403,21 €	4.368,55 €	403,21 €
1984	8.064,49 €	7.107,67 €	956,82 €	7.107,67 €	956,82 €
1985	10.982,10 €	9.655,68 €	1.326,42 €	9.655,68 €	1.326,42 €
1986	15.212,82 €	12.732,63 €	2.480,19 €	12.732,63 €	2.480,19 €
1987	19.452,57 €	16.480,97 €	2.971,60 €	16.480,97 €	2.971,60 €
1988	25.591,28 €	21.083,41 €	4.507,87 €	21.083,41 €	4.507,87 €
1989	33.804,77 €	28.700,46 €	5.104,31 €	28.700,46 €	5.104,31 €
1990	50.701,00 €	43.683,08 €	7.017,92 €	43.683,08 €	7.017,92 €
1991	72.453,20 €	62.413,35 €	10.039,85 €	62.413,35 €	10.039,85 €
1992	123.343,31 €	104.631,16 €	18.712,15 €	104.631,16 €	18.712,15 €
1993	178.972,07 €	149.476,61 €	29.495,46 €	149.159,15 €	29.812,92 €
1994	250.822,28 €	213.557,08 €	37.265,20 €	212.932,84 €	37.764,87 €
1995	495.024,73 €	413.640,64 €	81.384,09 €	412.371,55 €	82.217,46 €
1996	664.539,61 €	544.400,61 €	120.139,00 €	540.126,23 €	124.330,38 €
1997	642.102,83 €	486.419,08 €	155.683,75 €	479.180,28 €	162.670,66 €
1998	600.269,30 €	423.264,50 €	177.004,80 €	412.414,67 €	187.117,24 €
1999	605.278,06 €	403.046,17 €	202.231,89 €	389.433,54 €	214.285,13 €
2000	692.463,93 €	458.016,98 €	234.446,95 €	442.812,58 €	245.641,06 €
2001	775.995,06 €	518.725,18 €	257.269,88 €	502.419,51 €	269.875,27 €
2002	778.678,73 €	508.042,86 €	270.635,87 €	488.105,74 €	287.260,01 €
2003	1.090.880,47 €	720.198,33 €	370.682,14 €	681.337,94 €	406.779,02 €

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

ANO	TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2020	TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2021	RECUPERAÇÃO DE DÍVIDA	TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2021 LÍQUIDA DE PLANOS E ACORDOS EM CURSO	RECUPERAÇÃO DE DÍVIDA - LÍQUIDA DE PLANOS E ACORDOS EM CURSO
2004	1.222.376,68 €	820.507,65 €	401.869,03 €	765.814,68 €	448.246,50 €
2005	1.435.441,53 €	949.378,06 €	486.063,47 €	877.928,28 €	536.504,11 €
2006	1.860.423,79 €	1.249.471,02 €	610.952,77 €	1.138.133,06 €	682.620,46 €
2007	2.278.180,58 €	1.534.585,44 €	743.595,14 €	1.363.735,53 €	849.790,21 €
2008	2.802.634,58 €	1.868.816,11 €	933.818,47 €	1.641.552,69 €	1.064.586,71 €
2009	3.493.256,22 €	2.314.021,98 €	1.179.234,24 €	1.999.261,00 €	1.340.742,72 €
2010	4.199.979,71 €	2.813.564,29 €	1.386.415,42 €	2.374.867,71 €	1.591.754,66 €
2011	5.833.763,48 €	3.980.414,29 €	1.853.349,19 €	3.059.693,00 €	2.381.056,02 €
2012	7.426.634,29 €	5.400.913,08 €	2.025.721,21 €	3.961.927,54 €	2.799.532,84 €
2013	8.456.341,81 €	6.715.531,77 €	1.740.810,04 €	4.994.441,84 €	2.430.462,56 €
2014	9.332.873,99 €	7.653.779,21 €	1.679.094,78 €	5.532.741,39 €	2.106.814,60 €
2015	10.540.991,35 €	8.834.184,69 €	1.706.806,66 €	6.349.047,54 €	1.996.379,78 €
2016	11.077.311,30 €	10.287.748,87 €	789.562,43 €	8.029.061,06 €	939.839,30 €
2017	12.692.425,11 €	12.315.805,84 €	376.619,27 €	10.387.119,78 €	445.956,09 €
2018	14.381.978,63 €	13.904.725,66 €	477.252,97 €	12.958.583,89 €	516.480,23 €
2019	14.811.712,48 €	14.113.475,58 €	698.236,90 €	13.535.355,87 €	729.678,21 €
2020	22.326.969,43 €	19.218.504,55 €	3.108.464,88 €	18.396.391,63 €	3.132.362,26 €
2021		23.271.033,15 €		22.787.054,52 €	1.774,98 €
Total de perdidos de prescrição no Exercício de 2021			12.943.518,70 €		12.943.518,70 €
Total de recuperação da dívida no Exercício de 2021			9.244.272,32 €		13.152.502,68 €

### RECUPERAÇÃO DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES DE ANOS ANTERIORES

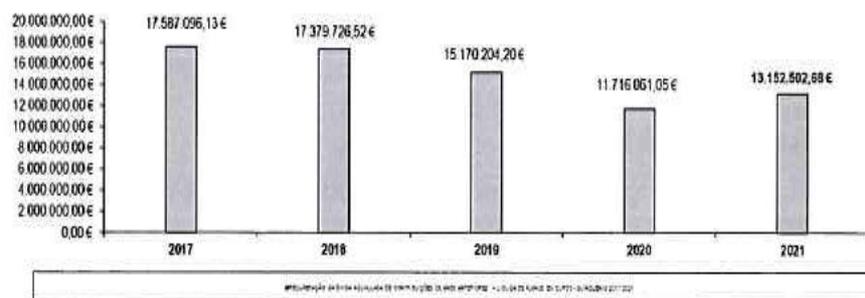
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	8.963.380,75 €				
2018	9.177.083,98 €	+ 213.703,23 €		+ 2,38%	
2019	9.871.913,74 €	+ 694.829,76 €		+ 7,57%	
2020	5.616.821,17 €	- 4.255.092,57 €		- 43,10%	
2021	9.244.272,32 €	+ 3.627.451,15 €	+ 280.891,57 €	+ 64,58%	+ 3,13%



### RECUPERAÇÃO DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES DE ANOS ANTERIORES - LÍQUIDA DE PLANOS EM CURSO

ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2017	17.587.096,13 €				
2018	17.379.726,52 €	- 207.369,61 €		- 1,18%	
2019	15.170.204,20 €	- 2.209.522,32 €		- 12,71%	
2020	11.716.061,05 €	- 3.454.143,15 €		- 22,77%	
2021	13.152.502,68 €	+ 1.436.441,63 €	- 4.434.593,45 €	+ 12,26%	- 25,22%

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA



### ACORDOS PRESTACIONAIS PARA REGULARIZAÇÃO DE DÍVIDAS DE CONTRIBUIÇÕES À CPAS

Em 2015, iniciou-se o processo de cobrança coerciva da Dívida de Contribuições, ao qual se deu continuidade no Exercício de 2021 através de reuniões de trabalho com a participação do Instituto de Informática da Segurança Social no sentido de, com celeridade, se operacionalizar e desenhar os requisitos aplicativos que permitirão a cobrança coerciva de contribuições em dívida à CPAS pela Segurança Social cumprindo-se o previsto na Lei do Orçamento do Estado para o ano de 2020 que alterou o N.º 4 do Artigo 2.º do Decreto-Lei n.º 42/2001, de 9 de Fevereiro.

Neste contexto, os Beneficiários continuaram a poder fazer a adesão a um Acordo Prestacional para Regularização de Dívidas de Contribuições. Estes acordos implicam a interrupção do prazo de prescrição das contribuições em dívida, o cumprimento tempestivo das prestações e das contribuições que se venham a vencer e o seu incumprimento resultará no vencimento de todas as prestações vincendas e respectiva cobrança coerciva dos valores em dívida

Até 31 de Dezembro de 2021, 1.738 Beneficiários mantinham o cumprimento dos seus acordos, totalizando as respectivas contribuições ainda em dívida 17.222.244,24 Euros.

No final do ano de 2021, 1.204 Beneficiários já tinham efectuado o pagamento da totalidade da dívida incluída nos acordos, o que representou uma recuperação de contribuições de 8.608.672,16 Euros, tudo conforme se retira do quadro que adiante se expressa:

INTERVALOS DE DÍVIDA	ACORDOS EM CURSO EM 31/12/21		ACORDOS PAGOS	TOTAL DE DÍVIDA DOS ACORDOS EM CURSO EM 31/12/21	TOTAL DE DÍVIDA DOS ACORDOS PAGOS
	BENEFICIÁRIOS	MÉDIA DE PRESTAÇÕES			
Entre 0 € e 1.000 €	52	24	273	34.417,02 €	135.848,17 €
Entre 1.001 € e 5.000 €	391	89,1	314	1.153.181,06 €	859.964,65 €
Entre 5.001 € e 10.000 €	622	132,5	319	4.702.366,23 €	2.296.208,51 €
Entre 10.001 € e 20.000 €	532	141,52	227	7.268.735,76 €	3.050.504,68 €
Entre 20.001 € e 40.000 €	129	140,64	58	3.406.864,96 €	1.463.298,87 €
Maior que 40.001 €	12	150	13	656.679,21 €	802.847,28 €
	<b>1.738</b>		<b>1.204</b>	<b>17.222.244,24 €</b>	<b>8.608.672,16 €</b>
		<b>2942</b>			<b>25.830.916,40 €</b>

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

### IMPARIDADE DE CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA

A quantia escriturada de um activo (no caso da CPAS, o valor da Dívida Acumulada de Contribuições) deve ser reduzida para a sua quantia recuperável se, e apenas se, a quantia recuperável for menor do que a quantia escriturada. Essa redução é uma perda por imparidade. Uma perda por imparidade deve ser reconhecida imediatamente nos resultados.

Do mesmo modo, cabe à CPAS avaliar em cada data de relato se há qualquer indício de que uma perda por imparidade reconhecida em períodos anteriores possa ter diminuído ou deixado de existir. Se assim for, há que apurar a quantia recuperável estimada e proceder à sua reversão contabilística.

Procedeu-se então à definição de um critério claro e objectivo, através de análises estatísticas e económicas, relativamente ao comportamento da dívida ao longo dos anos e sua efectiva recuperabilidade de maneira a definir de forma verdadeira e apropriada, ainda que sempre numa perspectiva conservadora, qual o valor global da dívida que se encontra em imparidade.

Definiu-se assim que, na dívida que não esteja ao abrigo de qualquer tipo de acordo de pagamento, deve ser apenas considerada em imparidade na parte da emissão efectiva, referente a cada um dos anos, correspondente ao índice médio de cobrança, no final do ano em análise, de toda a dívida com antiguidade superior a 5 anos (no cálculo da média de cobrança deve ser apenas considerada para o efeito a dívida até 1995 por este se tratar do 1º ano em que a emissão foi dividida por escalões contributivos, logo com comportamento de cobrança comparável com o actual).

O índice médio de incobrabilidade de toda a dívida com antiguidade superior a 5 anos, emitida a partir de 1995, foi de 11,16%, conforme se retira do quadro que adiante se expressa:

ANO	CONTRIBUIÇÕES EMITIDAS	CONTRIBUIÇÕES ANULADAS	DÍVIDA EM 31/12/2020	TAXA DE INCOBRABILIDADE
1995	13.529.185,37	786.537,84	413.640,64	8,87%
1996	16.780.931,85	1.081.717,18	544.400,61	9,69%
1997	19.429.358,35	1.267.469,11	486.419,08	9,03%
1998	21.309.290,82	1.408.144,61	423.264,50	8,59%
1999	23.372.026,45	1.553.376,81	403.046,17	8,37%
2000	26.255.918,65	1.762.545,45	458.016,98	8,46%
2001	29.456.069,42	2.046.016,12	518.725,18	8,71%
2002	33.012.269,86	2.864.681,15	508.042,86	10,22%
2003	36.898.938,82	3.319.179,69	720.198,33	10,95%
2004	40.791.139,52	3.721.537,42	820.507,65	11,13%
2005	44.573.057,34	3.984.598,95	949.378,06	11,07%
2006	49.434.708,18	4.347.791,70	1.249.471,02	11,32%
2007	54.691.682,94	4.765.043,56	1.534.585,44	11,52%
2008	60.946.736,04	5.420.848,65	1.868.816,11	11,96%
2009	67.177.568,05	6.151.574,10	2.314.021,98	12,60%
2010	73.281.897,45	6.957.172,65	2.813.564,29	13,33%
2011	76.142.218,85	5.930.688,85	3.980.414,29	13,02%
2012	76.666.165,65	4.655.495,90	5.400.913,08	13,12%
2013	75.613.635,30	2.548.455,55	6.715.531,77	12,25%
2014	75.174.089,25	2.174.676,55	7.653.779,21	13,07%
2015	77.327.652,65	1.979.462,78	8.834.184,69	13,98%
2016	78.277.989,03	948.025,43	10.287.748,87	14,35%
TAXA MÉDIA DE INCOBRABILIDADE PARA EFEITOS DE CÁLCULO DE IMPARIDADE				11,16%

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Aplicando o critério de apuramento da dívida em imparidade, resultaram os valores relativamente ao total da Dívida Acumulada de Contribuições desde 1 de Janeiro de 1973 a 31 de Dezembro de 2021, conforme se retira do quadro que adiante se expressa:

ANO	DÍVIDA DE CONTRIBUIÇÕES	ACORDOS EM CURSO	DÍVIDA LÍQUIDA DE ACORDOS	DÍVIDA EM IMPARIDADE
1973	1,50 €	- €	1,50 €	1,50 €
1974	4,74 €	- €	4,74 €	4,74 €
1975	77,41 €	- €	77,41 €	77,41 €
1976	225,25 €	- €	225,25 €	225,25 €
1977	282,29 €	- €	282,29 €	282,29 €
1978	340,34 €	- €	340,34 €	340,34 €
1979	375,19 €	- €	375,19 €	375,19 €
1980	567,76 €	- €	567,76 €	567,76 €
1981	751,35 €	- €	751,35 €	751,35 €
1982	1.053,30 €	- €	1.053,30 €	1.053,30 €
1983	4.368,55 €	- €	4.368,55 €	4.368,55 €
1984	7.107,67 €	- €	7.107,67 €	7.107,67 €
1985	9.655,68 €	- €	9.655,68 €	9.655,68 €
1986	12.732,63 €	- €	12.732,63 €	12.732,63 €
1987	16.480,97 €	- €	16.480,97 €	16.480,97 €
1988	21.083,41 €	- €	21.083,41 €	21.083,41 €
1989	28.700,46 €	- €	28.700,46 €	28.700,46 €
1990	43.683,08 €	- €	43.683,08 €	43.683,08 €
1991	62.413,35 €	- €	62.413,35 €	62.413,35 €
1992	104.631,16 €	- €	104.631,16 €	104.631,16 €
1993	149.476,61 €	317,46 €	149.159,15 €	149.159,15 €
1994	213.557,08 €	624,24 €	212.932,84 €	212.932,84 €
1995	413.640,64 €	1.269,09 €	412.371,55 €	412.371,55 €
1996	544.400,61 €	4.274,38 €	540.126,23 €	540.126,23 €
1997	486.419,08 €	7.238,80 €	479.180,28 €	479.180,28 €
1998	423.264,50 €	10.849,83 €	412.414,67 €	412.414,67 €
1999	403.046,17 €	13.612,63 €	389.433,54 €	389.433,54 €
2000	458.016,98 €	15.204,40 €	442.812,58 €	442.812,58 €
2001	518.725,18 €	16.305,67 €	502.419,51 €	502.419,51 €
2002	508.042,86 €	19.937,12 €	488.105,74 €	488.105,74 €
2003	720.198,33 €	38.860,39 €	681.337,94 €	681.337,94 €
2004	820.507,65 €	54.692,97 €	765.814,68 €	765.814,68 €
2005	949.378,06 €	71.449,78 €	877.928,28 €	877.928,28 €
2006	1.249.471,02 €	111.337,96 €	1.138.133,06 €	1.138.133,06 €
2007	1.534.585,44 €	170.849,91 €	1.363.735,53 €	1.363.735,53 €
2008	1.868.816,11 €	227.263,42 €	1.641.552,69 €	1.641.552,69 €
2009	2.314.021,98 €	314.760,98 €	1.999.261,00 €	1.999.261,00 €
2010	2.813.564,29 €	438.696,58 €	2.374.867,71 €	2.374.867,71 €
2011	3.980.414,29 €	920.721,29 €	3.059.693,00 €	3.059.693,00 €
2012	5.400.913,08 €	1.438.985,54 €	3.961.927,54 €	3.961.927,54 €
2013	6.715.531,77 €	1.721.089,93 €	4.994.441,84 €	4.994.441,84 €
2014	7.653.779,21 €	2.121.037,82 €	5.532.741,39 €	5.532.741,39 €
2015	8.834.184,69 €	2.485.137,15 €	6.349.047,54 €	6.349.047,54 €
2016	10.287.748,87 €	2.258.687,81 €	8.029.061,06 €	8.029.061,06 €
2017	12.315.805,84 €	1.928.686,06 €	10.387.119,78 €	10.227.868,27 €
2018	13.904.725,66 €	946.141,77 €	12.958.583,89 €	11.738.775,76 €
2019	14.113.475,58 €	578.119,71 €	13.535.355,87 €	11.198.966,39 €
2020	19.218.504,55 €	822.112,92 €	18.396.391,63 €	12.330.436,02 €
2021	23.271.033,15 €	483.978,63 €	22.787.054,52 €	12.501.944,27 €
<b>TOTAL</b>	<b>142.399.785,37 €</b>	<b>17.222.244,24 €</b>	<b>125.177.541,13 €</b>	<b>105.111.026,14 €</b>



## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

A dívida de contribuições em imparidade, no valor de 105.111.026,14 Euros, representou 75,90% do total da Dívida Acumulada de Contribuições, líquida do capital já recebido de acordos em curso, de 138.491.555,01 Euros.

Refira-se também que, seguindo o critério definido para apuramento da dívida de contribuições em imparidade, toda a dívida com antiguidade superior a 5 anos está considerada como estando em imparidade.

### COBRANÇA JUDICIAL DAS CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA

Nos termos do artigo 81º, n.º 5 do RCPAS, a certidão da dívida de contribuições emitida pela CPAS constitui título executivo.

Mensalmente e ao longo dos últimos anos, a CPAS vem remetendo aos Beneficiários com dívida de contribuições um resumo da respectiva conta corrente com discriminação dos valores em débito, possibilitando o pagamento, total ou parcial, da dívida e respectivos juros.

No ano de 2012, a CPAS adoptou um regime excepcional e transitório de recuperação de dívida, com taxas de juro reduzidas.

No ano de 2015, após a publicação do novo Regulamento, a CPAS deu início à recuperação da dívida de contribuições, começando por notificar os Beneficiários para procederem à regularização voluntária da sua situação contributiva.

Subsequentemente e na falta de pagamento ou de apresentação de plano de pagamento, iniciou a execuções para cobrança das contribuições em dívida junto dos Juízos de Execução Cível.

Embora regulamentarmente esteja prevista a possibilidade de a CPAS cobrar coercivamente os seus créditos contributivos, a formulação legal do Regulamento aprovado em 2015 veio, na sua aplicação, a suscitar dúvidas interpretativas, levando a que gradualmente alguns dos Tribunais Cíveis, junto dos quais tal cobrança foi promovida, se considerassem incompetentes, até serem proferidas decisões do Tribunal de Conflitos.

Esta situação e o facto de se ter fortemente incrementado a cobrança coerciva das contribuições em dívida puseram em evidência constrangimentos quanto à plena efectivação da acção coerciva de cobrança das dívidas por contribuições não pagas.

Procedeu-se a um contacto activo junto da tutela, Ministério do Trabalho, Solidariedade e Segurança Social e Ministério da Justiça no sentido de se tentar uma clarificação legislativa relativamente à competência para a acção coerciva de cobrança das dívidas por contribuições não pagas.

Esta situação só ficou finalmente clarificada no Orçamento de Estado para 2020 que prevê que o referido processo seja tramitado através do Instituto de Gestão Financeira da Segurança Social (IGFSS).

A CPAS, em parceria com o IGFSS, está actualmente a desenvolver esforços no sentido de ver concluídos os procedimentos e processos necessários à operacionalização da cobrança coerciva.

### DÍVIDAS DE TERCEIROS

#### RENDAS A RECEBER

Em 14 de Março 2001, a CPAS arrendou o imóvel sito na Av. Mouzinho da Silveira n.º 34/36 ao Estado Português, tendo estado ali instalados os serviços da Conservatória do Registo Automóvel de Lisboa.

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Desde o ano de 2010, encontra-se registada no Activo da CPAS uma dívida no montante de 268.490,00 Euros.

A dívida registada refere-se à ocupação do identificado imóvel, no período de Janeiro a Maio de 2010, sem que a CPAS tivesse logrado obter a compensação por essa ocupação (aferida pelo número de meses de atraso na entrega do imóvel e o valor mensal de renda anteriormente praticada, em sede de um contrato de arrendamento então cessado) e que permanece em dívida desde a efectiva entrega do imóvel, em 31 de Maio de 2010.

Durante o ano de 2019, a CPAS voltou a analisar os diferentes elementos pertinentes a essa dívida com um membro do Conselho Directivo do Instituto dos Registos e Notariado (IRN), havendo reiterado a necessidade da regularização da dívida contabilizada.

Não foi possível até ao momento a concretização de qualquer acordo para o pagamento da referida dívida.

Frustrada a via negocial e ponderada a possibilidade de accionamento judicial do Estado português, a competente acção judicial foi intentada pela CPAS em 22 de Junho de 2020 (sendo o valor peticionado o que resultou da análise e ponderação da legislação aplicável em matéria de incumprimento contratual).

O Ministério Público em representação do Estado Português, em 17 de Outubro de 2020, apresentou contestação da referida acção intentada pela CPAS.

O processo judicial encontra-se a correr os seus termos, não tendo sido proferida ainda uma decisão final.

A partir de Março de 2020, com o primeiro caso de COVID-19 registado em Portugal e o início do confinamento, houve uma paragem de praticamente todo o negócio da área hoteleira, o que levou a uma redução de actividade (ou paragem) de grande parte dos negócios nesta área (nomeadamente hotéis e restaurantes).

A CPAS tem diversos contratos de arrendamento com entidades da área hoteleira, dos quais se salientam pela sua representatividade no valor total de rendas cobradas, os referentes aos imóveis sítos na R. Pedro Nunes, 16 – Lisboa e na R. Mouzinho da Silveira, 26 – Lisboa.

A dívida total de rendas no final de 2021, associadas a estes contratos de arrendamento que na sua totalidade são com unidades hoteleiras, ascendeu a 632.304,02 Euros.

A Direcção da CPAS tem tentado, junto das respectivas entidades, acordar soluções que permitam a regularização destes valores assim que houver retoma desta área de negócio.

### ANÁLISE ECONÓMICA

No Exercício de 2021:

- Os Gastos Totais foram de 146.573.619,39 Euros.
- Os Rendimentos Totais foram de 147.041.176,67 Euros.
- A Cobrança Líquida de Contribuições foi de 97.122.795,66 Euros.

As Despesas de Previdência (Pensões de Reforma incluindo o pagamento de subsídios de férias e de Natal e suplementos às pensões de reforma) que totalizaram 103.279.389,53 Euros, representaram:

- 70,462% dos Gastos Totais.
- 70,238% dos Rendimentos Totais.
- 106,339% da Cobrança Líquida de Contribuições.

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

As Despesas com Subsídios de Invalidez totalizaram 978.310,63 Euros e representaram:

- 0,667% dos Gastos Totais.
- 0,665% dos Rendimentos Totais.
- 1,007% da Cobrança Líquida de Contribuições.

As Despesas com Subsídios de Sobrevivência ascenderam a 7.566.502,12 Euros e representaram:

- 5,162% dos Gastos Totais.
- 5,146% dos Rendimentos Totais.
- 7,791% da Cobrança Líquida de Contribuições.

As Despesas com Benefícios foram de 3.208.863,49 Euros e representaram:

- 2,189% dos Gastos Totais.
- 2,182% dos Rendimentos Totais.
- 3,304% da Cobrança Líquida de Contribuições.

As Despesas de Assistência totalizaram 13.458.835,72 Euros e representaram:

- 9,182% dos Gastos Totais.
- 9,153% dos Rendimentos Totais.
- 13,858% da Cobrança Líquida de Contribuições.

104

As Pensões de Reforma e a acção de Assistência, só por si, consumiram:

- 120,197% da Cobrança Líquida de Contribuições.

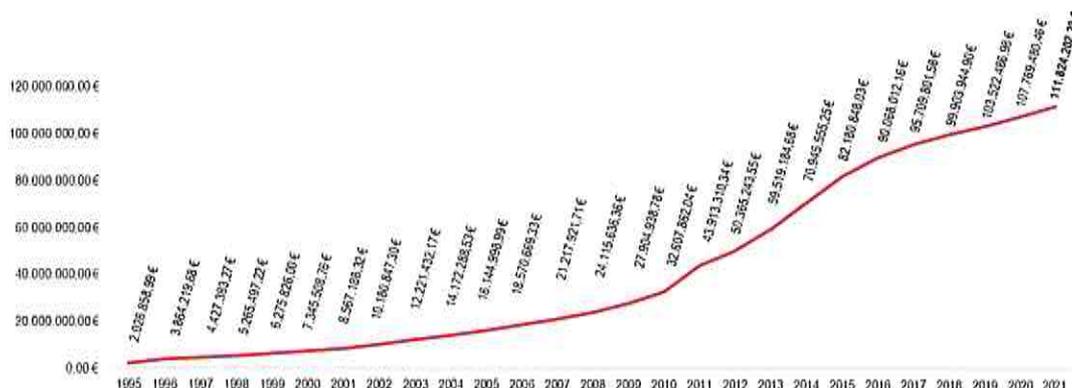
No Exercício de 2021, as Despesas de Administração, que conjugam os fornecimentos e serviços externos e os gastos com o pessoal na sua componente corrente e social, continuaram a manter-se contidos dentro do cabimento regulamentar de até 5% das contribuições pagas pelos Beneficiários, tendo totalizado 2.775.891,05 Euros e representaram:

- 1,894% dos Gastos Totais;
- 1,888% dos Rendimentos Totais;
- 2,858% da Cobrança Líquida de Contribuições.

No ano de 1995, o valor de Pensões e Subsídios pagos (Reforma, Invalidez e Sobrevivência) foi de 2.026.858,99 Euros, enquanto que no ano de 2021 esse valor foi de 111.824.202,28 Euros.

A evolução do valor de Pensões e Subsídios pagos desde 1995 é justo motivo de preocupação, em virtude desta rubrica, nos 27 anos que, entretanto, decorreram, ter evidenciado um aumento de 109.797.343,29 Euros, ou seja, um incremento de 5.417,12%, o que se espelha no gráfico que adiante se expressa:

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA



### CONJUNTURA E CONDICIONANTES ENVOLVENTES<sup>1</sup>

O início de 2021 foi ainda marcado por um impacto da situação de pandemia, com confinamentos rigorosos no sentido de controlar o aumento considerável e sem precedentes de casos positivos de COVID-19.

A campanha massiva de vacinação em todo o mundo, apesar de não ter evitado novas infeções, conseguiu que fosse significativamente reduzido o número de mortes causado pela pandemia COVID-19, levando a que em diversos países fossem levantadas as restrições à mobilidade o que levou a uma paulatina normalização da actividade económica.

As expectativas de aumento da inflação e aumento da taxa de juro, leva a que os Bancos Centrais tenham que rever a sua Política Monetária, esperando-se um crescimento das respectivas taxas de referência e redução das compras de activos, situação esta que irá aumentar substancialmente o stress junto dos investidores, nomeadamente no que diz respeito a investimento em produtos de dívida.

O aumento da procura Mundial no final do ano, que originou estrangulamentos nas cadeias de produção e abastecimento, causou limitações na capacidade de produção e despoletou uma crise que contribuiu para aceleração de preços.

A variante Ómicron veio causar um aumento de incerteza no final do ano e levou ao retorno de algumas restrições que, naturalmente, impactaram também algumas das expectativas relativamente ao desempenho da economia.

Ainda assim, a resiliência da economia global foi confirmada, o crescimento global ficou apenas 2% abaixo do nível que a economia teria atingido se a pandemia não tivesse quebrado a tendência de crescimento dos anos anteriores. A expectativa em 2021 era que o Mundo se aproximava da normalidade.

O apoio com recurso aos orçamentos dos Estados no sentido de conseguir a preservação de empregos em muitos países e os fundos de recuperação implementados em 2020, foram a causa para que este crescimento económico se verificasse. Estes estímulos económicos forma fundamentais para proteger as famílias e as empresas.

A guerra na Ucrânia, e as sanções actualmente a serem aplicadas à Rússia, estão a ter – e vão continuar a ter – um impacto na economia Mundial que é ainda muito difícil de avaliar.

<sup>1</sup> Referências bibliográficas : "Análise de conjuntura – envolvente empresarial" – Confederação empresarial de Portugal; "Relatório trimestral" – Millennium BCP; "Análise Mensal – Mercados financeiros" – Banco BPI; Expresso ([www.expresso.sapo.pt](http://www.expresso.sapo.pt)); Observador ([www.observador.pt](http://www.observador.pt)); Bloomberg ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)).

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

### OS MERCADOS

#### MERCADOS ACCIONISTAS

No final de 2021 os investidores evidenciaram preferência por ativos de maior risco, com reflexo na performance positiva de ações e de matérias-primas, no estreitamento dos spreads de crédito e no aumento das yields de obrigações de dívida pública.

Neste contexto, alguns mercados acionistas atingiram novos máximos, como foi o caso do principal índice de referência dos EUA.

Para estes comportamentos contribuiu o facto de a Reserva Federal Americana e o Banco Central Europeu terem preferido manter uma estratégia de remoção gradual de estímulos monetários, atenuando os receios de causar a deterioração das condições financeiras.

Os principais índices de ações a nível internacional apresentaram no ano de 2021 as seguintes rentabilidades:

ÍNDICE	RENTABILIDADE 2021
MSCI WORLD INDEX	+31,07%
DOW JONES (EUA)	+18,73%
NASDAQ (EUA)	+21,40%
BOVESPA (BRASIL)	-11,90%
NIKKEI 225 (JAPÃO)	+4,91%
FTSE -100 (REINO UNIDO)	+14,30%
IBEX-35 (ESPANHA)	-9,28%
EUROSTOXX 50 (EUROPA)	-3,81%
DAX 30 (ALEMANHA)	+15,79%
CAC 40 (FRANÇA)	+28,85%

106

#### MERCADOS DE COMMODITIES

Em relação aos mercados de commodities, foi um ano de fortes aumentos de preços, especialmente para os combustíveis fósseis, o que resultou numa alta generalizada dos preços da eletricidade em todo o mundo. Salienta-se também a subida das cotações do petróleo, promovida pela manutenção de tensões políticas entre a Rússia e os seus parceiros, por receios de maiores disrupções no Médio Oriente e pela produção abaixo do esperado.

A agricultura registou também um desempenho favorável, induzido pela manutenção de disrupções na oferta e pela recuperação na procura.

Salienta-se a apreciação de metais industriais decorrente, em grande parte, da evolução da cotação do alumínio, cujos preços espelharam o aumento dos custos com energia no processo produtivo e a redução dos inventários na Europa.

#### MERCADOS OBRIGACIONISTAS

A subida da taxa de juro, as tensões inflacionistas e o enviesamento menos acomodaticio de vários bancos centrais de países desenvolvidos levou a que os principais mercados de dívida desvalorizassem.

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

O cenário de a tensão inflacionista se tornar persistente, e não ser transitória como inicialmente se previa, causada pelo aumento da procura e respectivo stress nas cadeias de produção causada pela normalização da economia e pela redução das medidas de confinamento a nível Mundial.

Esta questão levou a que a política monetária do Fed fosse alterada fazendo antever a subida das taxas diretoras no curto-prazo e a possibilidade de vir a reduzir o montante de ativos detidos em balanço o que naturalmente representou um impacto negativo na valorização da obrigações, com a associada subida das Yields.

O alargamento dos spreads foi também tema em 2021, que voltaram a níveis anteriores aos da crise pandémica, com natural impacto nos preços das obrigações.

PAÍS	MATURIDADE	YIELD		VARIÇÃO
		31-12-2020	31-12-2021	
ALEMANHA	10 ANOS	-0,58%	-0,18%	+0,40%
FRANÇA	10 ANOS	-0,34%	0,21%	+0,55%
HOLANDA	10 ANOS	-0,56%	-0,03%	+0,53%
PORTUGAL	10 ANOS	0,05%	0,46%	+0,41%
GRÉCIA	10 ANOS	0,63%	1,31%	+0,68%
ITÁLIA	10 ANOS	0,53%	1,18%	+0,65%
ESPANHA	10 ANOS	0,06%	0,57%	+0,51%

### TAXA DE JURO

107

A taxa de juro de referência do Banco Central Europeu apresentou a seguinte evolução:

PERÍODO	TAXA
02/04/2009	1,25%
07/05/2009	1,00%
13/04/2011	1,25%
13/07/2011	1,50%
09/11/2011	1,25%
14/12/2011	1,00%
05/07/2012	0,75%
02/05/2013	0,50%
07/11/2013	0,25%
31/12/2013	0,25%
11/06/2014	0,15%
10/09/2014	0,05%
10/03/2016	0,00%
31/12/2021	0,00%

Por seu turno, as taxas de juro Euribor tiveram o seguinte comportamento:

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

PERÍODO	TAXA		
	3 MESES	6 MESES	12 MESES
2021			
01/01/2021	-0,546%	-0,532%	-0,502%
JANEIRO	-0,547%	-0,529%	-0,505%
FEVEREIRO	-0,541%	-0,521%	-0,487%
MARÇO	-0,539%	-0,521%	-0,487%
ABRIL	-0,538%	-0,516%	-0,484%
MAIO	-0,540%	-0,516%	-0,481%
JUNHO	-0,543%	-0,515%	-0,484%
JULHO	-0,545%	-0,516%	-0,491%
AGOSTO	-0,548%	-0,527%	-0,498%
SETEMBRO	-0,545%	-0,522%	-0,492%
OUTUBRO	-0,550%	-0,527%	-0,477%
NOVEMBRO	-0,567%	-0,534%	-0,487%
DEZEMBRO	-0,582%	-0,545%	-0,502%
31/12/2021	-0,572%	-0,546%	-0,501%

A manutenção das taxas Euribor (principal indexante para os depósitos a prazo oferecidos pelos bancos) em valores baixos, em conjugação com os limites impostos pelo Banco de Portugal nas taxas dos depósitos a prazo (penalizando, no rácio de capitais próprios - core tier 1 - os bancos que ultrapassassem esse limite), e a possibilidade de os bancos recorrerem a linhas de crédito para se financiarem junto do BCE a taxas vantajosas, foram os motivos para que tivesse diminuído muito significativamente a remuneração dos depósitos a prazo (designadamente os da CPAS) e para a conseqüente menor exposição a este tipo de investimento.

A manutenção das taxas Euribor a valores negativos levou também a que, a generalidade dos Bancos, procurem alternativas para compensar os custos acrescidos que têm para manter valores junto do BCE, o que em alguns casos representou aumentos dos custos associados aos serviços financeiros. A CPAS tem tentado junto dos Bancos negociar no sentido de reduzir ao máximo o impacto desses aumentos de custos junto das contas da CPAS.

### OUTLOOK PARA 2022

O que esperar de 2022?

O tema dominante até ao momento é a Guerra na Ucrânia e a extraordinária incerteza causada por este evento que será naturalmente o evento marcante do ano.

São já sérias as consequências económicas desta Guerra, nomeadamente no que diz respeito ao impacto sobre o preço das matérias-primas, incluindo produtos alimentares, e da energia aumentando a pressão na inflação na economia global, que já de si era preocupante pelas pressões na cadeia de distribuição e no regresso "à normalidade" pós-COVID.

Qualquer escalada neste conflito terá impactos ainda mais gravosos e completamente imprevisíveis, com potencial para gerar consequências nefastas nas economias e nos mercados.

As sanções sobre a Rússia, aprovadas por grande parte do Mundo Ocidental, terão também custos substanciais para estas economias.

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Será um ano muito desafiante para a gestão de activos mobiliários, a CPAS continuará a tentar garantir a gestão prudente baseada na qualidade e resiliência dos seus activos no sentido de minorar os impactos que se esperam sejam significativos.

### OPÇÕES ESTRATÉGICAS DA CPAS EM 2021

No ano de 2021 a CPAS prosseguiu a sua política de gestão de Activos Financeiros Mobiliários através do recurso a mandatos de gestão discricionária conferidos a entidades financeiras gestoras especializadas, reconhecidas a nível nacional e internacional.

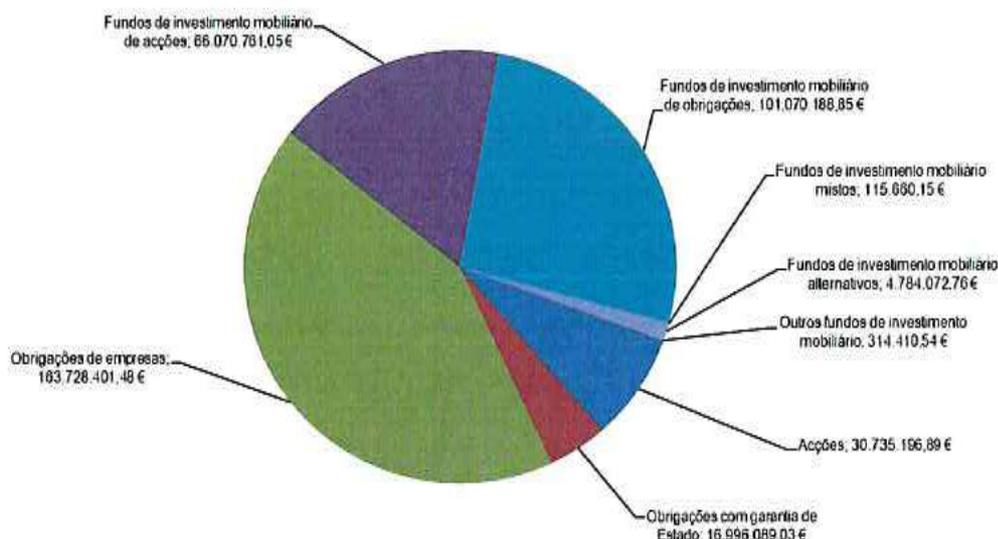
No Exercício de 2021, a CPAS optou pelas seguintes linhas de orientação estratégica:

- Conservação, preservação e imunização do capital de base.
- Recurso a gestão efectuada por instituições financeiras reconhecidas a nível nacional e internacional e com comprovada capacidade de research e de actuação nos diversos Mercados.
- Gestão do acréscimo de risco associado ao investimento em obrigações.
- Selecção de activos *investment grade* e de obrigações de empresas de elevada qualidade e de modelos de negócio consolidados.
- Aumento da exposição de Mercados Accionistas ao longo do ano por forma a substituir o risco associado aos mercados obrigacionistas.
- Procurar oportunidades para reforço em Investimento Imobiliário directo (habitacional).

As alocações financeiras da CPAS face ao tipo de investimentos realizados em gestão discricionária por parte das entidades gestoras de carteiras de Títulos apresentam-se em conformidade com os quadros que adiante se expressam:

TIPO DE INVESTIMENTO (31/12/2021)	VALOR	PESO RELATIVO
Acções	30.735.196,89 €	8,01%
Obrigações com garantia de Estado	16.996.089,03 €	4,43%
Obrigações de empresas	163.728.401,48 €	42,66%
Fundos de investimento mobiliário de acções	66.070.761,05 €	17,21%
Fundos de investimento mobiliário de obrigações	101.070.188,85 €	26,33%
Fundos de investimento mobiliário mistos	115.660,15 €	0,03%
Fundos de investimento mobiliário alternativos	4.784.072,76 €	1,25%
Outros fundos de investimento mobiliário	314.410,54 €	0,08%
<b>TOTAL</b>	<b>383.814.780,75 €</b>	<b>100,00%</b>

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA



A análise comparativa dos Activos Financeiros da CPAS, no Quinquénio 2017/2021, permite revelar as opções estratégicas pelos diversos tipos de investimento em cada um dos exercícos, em função da conjuntura e das condicionantes prevalectentes em cada um dos respectivos anos, conforme adiante se expressa:

VARIACÃO DAS ALOCAÇÕES FINANCEIRAS – QUINQUÉNIO 2017/2021					
TIPO DE INVESTIMENTO	2017	2018	2019	2020	2021
Acções	23.261.837,47 €	19.004.037,72 €	10.901.642,50 €	14.705.407,29 €	30.735.196,89 €
Obrigações com garantia de Estado	17.408.051,17 €	19.653.575,84 €	28.092.282,68 €	21.490.071,54 €	16.996.089,03 €
Obrigações de empresas	211.307.741,21 €	194.047.285,72 €	202.573.596,56 €	200.900.811,03 €	163.728.401,48 €
Fundos de investimento mobiliário de acções	28.970.150,82 €	47.138.178,57 €	46.295.291,20 €	49.061.450,62 €	66.070.761,05 €
Fundos de investimento mobiliário de obrigações	105.084.470,44 €	86.660.277,84 €	107.886.761,57 €	110.064.107,47 €	101.070.188,85 €
Fundos de investimento mobiliário mistos	361.657,12 €	0,00 €	0,00 €	129.473,27 €	115.660,15 €
Fundos de investimento mobiliário de tesouraria	365.028,74 €	188.387,55 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Fundos de investimento mobiliário alternativos	8.402.733,38 €	4.365.412,21 €	890.670,16 €	826.828,19 €	4.784.072,76 €
Outros fundos de investimento mobiliário	0,00 €	62.090,40 €	388.876,16 €	234.774,79 €	314.410,54 €
Fundos de investimento imobiliário	5.284.492,12 €	1.931.346,21 €	1.828.546,01 €	0,00 €	0,00 €
Depósitos a prazo	7.459.728,80 €	4.658.662,67 €	7.460.590,85 €	7.481.014,21 €	0,00 €
<b>TOTAL</b>	<b>407.905.891,27 €</b>	<b>377.709.254,73 €</b>	<b>406.318.257,69 €</b>	<b>404.893.938,41 €</b>	<b>383.814.780,75 €</b>

A avaliação dos Activos Financeiros da CPAS sob gestão discricionária, em 31 de Dezembro de cada ano, é efectuada pelo Critério do Justo Valor, ou seja, representa o valor pelo qual os títulos detidos poderiam ser negociados no Mercado de Capitais nessa data.

A diferença de valor em período homólogo, ao longo dos diversos anos antecedentes, reflecte, por um lado, a necessidade de suprir o saldo operacional negativo emergente de menores receitas e maiores custos,

*(Assinaturas manuscritas)*

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

situação que o novo Regulamento pretende corrigir e, por outro lado, desvalorizações potenciais de preços de mercado dos referidos Activos Financeiros.

No decurso do Exercício de 2021, foram realizados movimentos financeiros de rotação e diversificação prudencial dos Activos Financeiros sob gestão discricionária que na generalidade se traduziram, em síntese, em conformidade com os quadros que adiante se expressam:

OPERAÇÕES REALIZADAS:	
Compra de acções e obrigações	492
Venda de acções e obrigações	463
Subscrições de fundos	238
Resgates de fundos	216
Depósitos a prazo	5
<b>Total de movimentos financeiros</b>	<b>1.414</b>
Variedade de títulos em carteira a 31/12/2020	620
<b>Média/dia útil de operações de gestão</b>	<b>5,42/Operações dia</b>

VALORES MOVIMENTADOS:	
Compra de acções e obrigações	76.154.805,89 €
Venda de acções e obrigações	106.157.745,23 €
Subscrição de fundos	70.143.252,88 €
Resgates de fundos	64.908.350,86 €
Depósitos a prazo	19.039.087,49 €
<b>Total de movimentos financeiros</b>	<b>336.403.242,35 €</b>
<b>Média/dia útil de valores movimentados</b>	<b>1.288.901,31 €</b>

A análise na especialidade da variação nas diversas classes de Activos Financeiros permite constatar as opções estratégicas face à conjuntura e condicionantes envolventes dos Mercados de Capitais, sendo a variação percentual das várias classes de activos de 2020 para 2021, a que resulta do quadro que adiante se expressa:

IDENTIFICAÇÃO	VALOR EM 2021	VARIACÃO 2020 / 2021	
		VALOR	%
Acções	30.735.196,89 €	16.029.789,60 €	109,01%
Obrigações com garantia de Estado	16.996.089,03 €	-4.493.982,51 €	-20,91%
Obrigações de empresas	163.728.401,48 €	-37.172.409,55 €	-18,50%
Fundos de investimento mobiliário de acções	66.070.761,05 €	17.009.310,43 €	34,67%
Fundos de investimento mobiliário de obrigações	101.070.188,85 €	-8.993.918,62 €	-8,17%
Fundos de investimento mobiliário mistos	115.660,15 €	-13.813,12 €	-10,67%
Fundos de investimento mobiliário alternativos	4.784.072,76 €	3.957.244,57 €	-478,61%
Outros fundos de investimento mobiliário	314.410,54 €	79.635,75 €	-33,92%
Depósitos a prazo	0,00 €	-7.481.014,21 €	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>383.814.780,75 €</b>	<b>-21.079.157,66 €</b>	<b>-5,21%</b>

Como se referiu, a CPAS tem conferidos mandatos de gestão discricionária dos seus Activos Financeiros a entidades gestoras especializadas, nacional e internacionalmente reconhecidas, para gestão de acções directas, obrigações *corporate*, fundos de investimento mobiliário, fundos de investimento imobiliário e demais activos, com reporte periódico e sistemático dos gestores especializados à CPAS, para orientação estratégica.

### DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCOS

Na escolha dos bancos depositários, mantiveram-se os critérios prudenciais já utilizados em exercícios anteriores, tomando em linha de conta a dimensão, o *rating*, a capacidade de *research*, a disponibilidade

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

de aconselhamento e o âmbito de *investment banking*, que se reconheceu às instituições listadas no mapa anexo ao presente Relatório e Contas.

Entendeu-se, também, como medida prudencial, obstar à concentração excessiva de Activos Financeiros nas diferentes entidades, minimizando, assim, riscos. Continuou-se a optar por uma alocação equilibrada dos montantes sob gestão nos vários bancos depositários.

A diversificação prudencial das Alocações Financeiras, quanto aos bancos depositários, está evidenciada no quadro que adiante se expressa:

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCOS DEPOSITÁRIOS		
BANCOS	31-12-2021	
	VALOR	(%)
Edmond de Rothschild (Europe)	80.817.719,31 €	21,06%
St. Galler Kantonalbank	79.674.667,08 €	20,76%
Credit Suisse (Luxembourg)	72.764.676,44 €	18,96%
Goldman Sachs	42.223.214,05 €	11,00%
Banco Santander	39.442.360,97 €	10,27%
GNB – Gestão de Patrimónios	24.016.711,75 €	6,26%
Bank Julius Baer Europe	22.671.288,78 €	5,91%
Millennium BCP	12.257.852,65 €	3,19%
Caixa Geral Depósitos	9.946.289,72 €	2,59%
<b>Total nos bancos</b>	<b>383.814.780,75 €</b>	<b>100,00%</b>

### DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR CLASSES DE ACTIVOS

Procurou-se balancear o binómio rentabilidade/risco no conjunto das Aplicações Financeiras de acordo com as opções estratégicas atrás enunciadas, resultando no final do Exercício de 2021 a diversificação prudencial por classes de Activos Financeiros.

### DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DAS OBRIGAÇÕES

No Exercício de 2021, o valor total do investimento em obrigações de 180.724.490,51 Euros foi alocado em conformidade com o disposto no quadro que adiante se expressa:

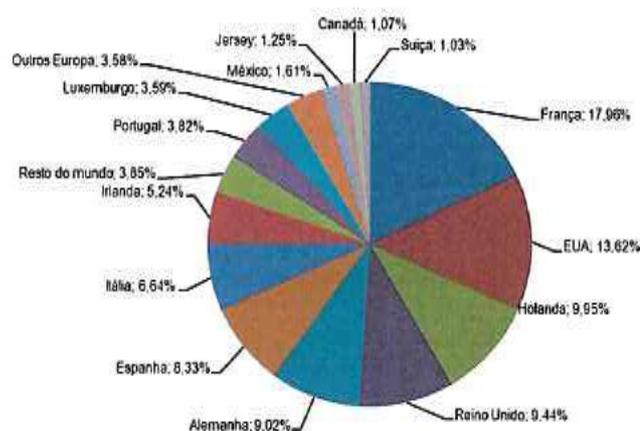
Obrigações de dívida soberana	16.996.089,03 €	9,40%
Obrigações de empresa	163.728.401,48 €	90,60%
	<b>180.724.490,51 €</b>	<b>100,00%</b>

### DIVERSIFICAÇÃO GEOGRÁFICA

A diversificação geográfica das obrigações, quanto aos países emitentes, efectuou-se em conformidade com o disposto nos quadros que adiante se expressam:

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

DIVERSIFICAÇÃO GEOGRÁFICA	
PAÍS	PESO RELATIVO (%)
França	17,96%
EUA	13,62%
Holanda	9,95%
Reino Unido	9,44%
Alemanha	9,02%
Espanha	8,33%
Itália	6,64%
Irlanda	5,24%
Resto do mundo	3,85%
Portugal	3,82%
Luxemburgo	3,59%
Outros Europa	3,58%
México	1,61%
Jersey	1,25%
Canadá	1,07%
Suiça	1,03%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>



113

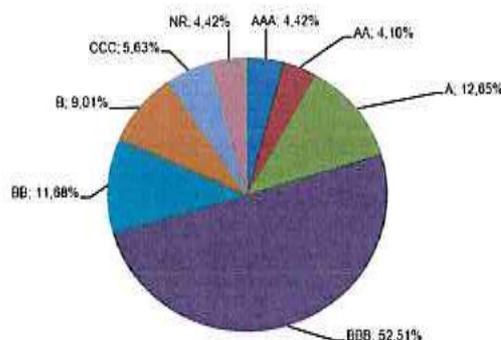
### DIVERSIFICAÇÃO POR RATING

A diversificação das obrigações por *rating* efectuou-se em conformidade com o disposto nos quadros que adiante se expressam:

DIVERSIFICAÇÃO POR RATING	
RATING	PESO RELATIVO (%)
AAA	4,42%
AA	4,10%
A	12,65%
BBB	52,51%
BB	11,68%
B	9,01%
CCC	5,63%
NR	4,42%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

*(Assinaturas manuscritas)*

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA



### DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DO NÚCLEO DURO DO ACTIVO LÍQUIDO

Procurou-se equilibrar a diversificação das Aplicações Financeiras - mobiliárias e imobiliárias - de acordo com as opções estratégicas atrás enunciadas resultando, no final do Exercício de 2021, a diversificação prudencial do Activo Líquido em conformidade com o disposto no quadro que adiante se expressa:

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DO NÚCLEO DURO DO ACTIVO LÍQUIDO			
CLASSE DE ACTIVOS	VALOR	PESO RELATIVO (%)	PESO RELATIVO (%)
Propriedades de investimento	129.898.491,24 €	23,70%	23,70%
Fundos de investimento imobiliário	0,00 €	0,00%	
Títulos	383.814.780,75 €	70,02%	70,02%
Depósitos à ordem e caixa	34.421.931,65 €	6,28%	6,28%
<b>TOTAL</b>	<b>548.135.203,64 €</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Deve salientar-se que no valor em Depósitos à Ordem e Caixa, no montante de 34.421.931,65 Euros, estão incluídos os valores que existiam em 31 de Dezembro de 2021, como liquidez em carteiras de gestão discricionária.

No final do Exercício de 2021, o núcleo duro do Activo Líquido da CPAS estava diversificado nas classes de activos, como adiante se expressa:

- 23,70% em Imobiliário (directo e indirecto).
- 70,02% em Títulos.
- 6,28% em Depósitos Bancários.

### CRITÉRIOS VALORIMÉTRICOS DE AVALIAÇÃO DOS ACTIVOS

#### IMÓVEIS

No que concerne aos imóveis que integram o Património Imobiliário da CPAS, por razões de reforço da transparência quanto à valia dos Activos Imobiliários, maior adstricção a um conceito "mark to market", ou seja, a avaliação dos Activos Imobiliários numa base anual e ao valor de Mercado, alinhamento com as

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

mais exigentes regras de avaliação de Activos Imobiliários, mas também por orientação expressa pelos Auditores Externos da CPAS, foi assumida para o ano de 2018 e seguintes a avaliação numa base anual de todo o Património Imobiliário.

Esta avaliação é feita ao preço pelo qual os terrenos e edifícios poderiam ser vendidos, à data da avaliação, por contrato privado celebrado entre um vendedor e um comprador interessados e independentes, subentendendo-se que o bem é objecto de uma oferta pública no Mercado, que as condições deste permitem uma venda regular e que se dispõe de um prazo normal para negociar a venda, tendo em conta a natureza do bem.

Esse valor é determinado através de uma avaliação separada de cada edifício, devendo aquele valor resultar da avaliação efectuada por um perito independente, cuja capacidade técnica seja devidamente comprovada.

Durante o ano de 2021 foram realizados Procedimentos para a contratação de entidades independentes, tendo em vista a avaliação de todo o Património Imobiliário da CPAS.

A decisão de contratação recaiu sobre a JLL – Jones Lang LaSalle que constitui uma entidade independente de grande dimensão internacional e de reconhecida capacidade técnica, sendo que esta entidade está a fazer a avaliação do Património Imobiliário da CPAS pela primeira vez, o que reforça o rigor, qualidade e independência das avaliações efectuadas ao Património Imobiliário da CPAS.

A política de gestão centra-se num reforço do Património Imobiliário e maximização da sua componente de rendimento, embora em caso de eventual necessidade para suprir insuficiência no pagamento de reformas, esses Activos Imobiliários devam ser sempre havidos como disponíveis para eventual venda.

Reforçando o rigor técnico e utilizando uma perspectiva conservadora por forma a manter coerente e não distorcer a valorização anual comparativa dos Activos Imobiliários, considera-se como adequado para determinação do Justo Valor dos imóveis classificados como Propriedades de Investimento, uma ponderação entre 2 Métodos de Avaliação de Imóveis, designadamente, o Método Comparativo de Mercado e o Método do Rendimento.

No quadro da manutenção de critérios anteriores (até para permitir uma comparação efectiva da realidade subjacente), considera-se adequada uma prudente relação 60% (Método do Rendimento) / 40% (Método Comparativo de Mercado) para definição do Justo Valor dos Activos Imobiliários da CPAS.

Por motivos de maior transparência e por razões de rigor, considera-se também dever ser dada a conhecer nos documentos de prestação de contas da CPAS a valorização aferida pelos dois Métodos de Avaliação e a valorização resultante da respectiva ponderação.

A variação do valor dos imóveis que integram o Património Imobiliário da CPAS em 2021, é evidenciada em conformidade com o disposto no quadro que adiante se expressa, salientando-se que o Imóvel sito no

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Largo de S. Domingos, 14 está avaliado pelo seu valor total, apesar de estar parcialmente ocupado pela sede da CPAS :

LOCALIZAÇÃO	VALOR CONTABILIS-TICO 2020	AVALIAÇÃO MÉTODO REN-DIMENTO	AVALIAÇÃO MÉTODO DE MERCADO	VALOR CONTABILIS-TICO 2021 (60% - 40%)	VARIAÇÃO	EMPRESA AVALIADORA
R. Fialho de Almeida, 5 - Lisboa	6 170 256,40 €	6.032.623,40 €	6.831.550,00 €	6.352.194,04 €	181.937,64 €	JLL - Jones Lang LaSalle
R. Forno do Tijolo, 9 - Lisboa	1 699 686,40 €	1.321.164,02 €	1.863.000,00 €	1.537.898,41 €	- 161.787,99 €	JLL - Jones Lang LaSalle
R. Duque de Palmela, 27 - Lisboa	5 892 202,80 €	5.404.272,92 €	7.237.225,00 €	6.137.453,75 €	245.250,95 €	JLL - Jones Lang LaSalle
Al. D. Afonso Henriques, 11 - Lisboa	6 428 056,20 €	6.023.106,18 €	7.490.600,00 €	6.610.103,71 €	182.047,51 €	JLL - Jones Lang LaSalle
R. Dona Estefânia, 17 - Lisboa	9 934 000,00 €	9.580.779,60 €	10.617.500,00 €	9.995.467,76 €	61.467,76 €	JLL - Jones Lang LaSalle
Av. Duque de Ávila, 169 - Lisboa	15 277 180,00 €	16.400.162,09 €	17.075.730,00 €	16.670.389,25 €	1.393.209,25 €	JLL - Jones Lang LaSalle
Lg. S. Domingos, 14 - Lisboa	9 417 520,00 €	7.597.895,52 €	12.432.000,00 €	9.531.537,31 €	114.017,31 €	JLL - Jones Lang LaSalle
R. Campo Alegre, 606 - Porto	8.483.160,70 €	8.827.335,57 €	10.011.200,00 €	9.300.881,34 €	817.720,64 €	JLL - Jones Lang LaSalle
Avª Fernão de Magalhães, - Coimbra	1 903 200,00 €	1.856.376,33 €	1.999.420,00 €	1.913.593,80 €	10.393,80 €	JLL - Jones Lang LaSalle
R. dos Anjos/Sta. Bárbara, 46 - Lisboa	4 367 060,00 €	4.189.444,35 €	4.941.750,00 €	4.490.366,61 €	123.306,61 €	JLL - Jones Lang LaSalle
R. Pedro Nunes, 16 - Lisboa	11 016 400,00 €	8.730.974,71 €	14.343.570,00 €	10.976.012,83 €	- 40.387,17 €	JLL - Jones Lang LaSalle
R. da Carreira, 191/197 - Funchal	745 000,00 €			745.000,00 €		Colliers International Portugal
R. Mouzinho da Silveira, 34 - Lisboa	10 088 400,00 €	9.678.703,98 €	11.154.000,00 €	10.268.822,39 €	180.422,39 €	JLL - Jones Lang LaSalle
R. Mouzinho da Silveira, 26 - Lisboa	14 614 600,00 €	11.439.719,20 €	20.104.000,00 €	14.905.431,52 €	290.831,52 €	JLL - Jones Lang LaSalle
Escadinhas da Barroca, 4 - Lisboa	1 124 820,00 €	1.121.668,00 €	1.129.275,00 €	1.124.710,80 €	- 109,20 €	JLL - Jones Lang LaSalle
Vila Plena - Vila Nova de Gaia	16 171 000,00 €	16.811.459,23 €	16.997.992,50 €	16.886.072,54 €	715.072,54 €	JLL - Jones Lang LaSalle
R. 31 de Janeiro, 56 - Funchal	888 800,00 €	852.677,79 €	978.750,00 €	903.106,67 €	14.306,67 €	JLL - Jones Lang LaSalle
R. Visconde Seabra, nº. 4 e 4-A - Lisboa	4 032 380,00 €	3.972.059,88 €	4.060.950,00 €	4.007.615,93 €	- 24.764,07 €	JLL - Jones Lang LaSalle
R. 5 de Outubro, nº 200 - Porto			2.445.000,00 €	2.512.529,30 €		Colliers International Portugal
<b>TOTAL</b>	<b>128.253.722,50 €</b>	<b>119.840.422,77 €</b>	<b>151.713.512,50 €</b>	<b>134.869.187,96 €</b>	<b>4.102.936,16 €</b>	

Durante o Exercício de 2021 ficaram concluídos diversos trabalhos de reabilitação, conservação e reparação nos vários Imóveis, tendo como racional a valorização do Património Imobiliário da CPAS e a maximização do rendimento deste tipo de Activos.

Em relação a estas intervenções que ocorreram ou se concluíram em 2021, evidenciam-se as que adiante se expressam:

Imóvel sito na Rua Fialho de Almeida n.º 5 em Lisboa, foram efectuadas pequenas obras de requalificação em apartamentos tendo em vista a alocação no mercado de arrendamento bem como diversas reparações nos espaços comuns num valor total de 13.667,15 Euros.

Imóvel sito na Rua do Forno do Tijolo n.º 9 em Lisboa, foram efectuadas pequenas obras de requalificação em apartamentos tendo em vista a alocação no mercado de arrendamento, bem como algumas intervenções de manutenção nos espaços comuns num valor total de 10.011,59 Euros.

Imóvel sito na Al. D. Afonso Henriques, 11 em Lisboa, foram efectuadas algumas intervenções de manutenção preventiva e correctiva com especial incidência sobre tectos e estuque num valor total de 5.832,66 Euros.

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Imóvel sito na R. Dona Estefânia, 17 em Lisboa, foram efectuadas pequenas obras de requalificação em apartamentos tendo em vista a alocação no mercado de arrendamento bem como diversas reparações nos espaços comuns num valor total de 22.791,54 Euros.

Imóvel sito na R. Campo Alegre, 606 no Porto, foram efectuadas obras de reabilitação dos revestimentos e reabilitação dos terraços e coberturas no valor de 23.336,94 Euros.

Imóvel sito na R. dos Anjos/Sta. Bárbara, 46 em Lisboa foram efectuadas pequenas obras de reparação no valor de 3.148,80 Euros.

Imóvel sito na R. Visconde Seabra, nº. 4 e 4-A em Lisboa, foram efectuadas pequenas obras de requalificação em apartamentos tendo em vista a alocação no mercado de arrendamento num valor total de 3.782,25 Euros.

Em 4 de Novembro de 2021, foi realizada a escritura de compra e venda do imóvel sito na Rua 5 de Outubro, n.º 202, no Porto, pelo valor de 2.445.000,00 Euros, acrescido de despesas de IMT e outros custos notariais no valor de 65.899,41 Euros. Esta aquisição foi antecedida de uma avaliação ao imóvel efectuada por entidade independente e de rigorosa *due diligence* e respectivo relatório técnico que concluiu pela conformidade legal e salvaguarda dos interesses da Instituição.

### ACTIVOS FINANCEIROS

A avaliação dos Activos Financeiros da CPAS é efectuada segundo o critério do Justo Valor, ou seja, os Activos são registados e contabilizados pelo seu valor de Mercado em 31 de Dezembro de cada exercício e são reavaliados anualmente, seja para mais ou para menos, pela sua última cotação de Mercado em Bolsa, publicada ou conhecida.

117

### FLUTUAÇÕES DOS ACTIVOS FINANCEIROS

No Exercício de 2021, foram reconhecidas, quer para efeitos dos Resultados do Exercício, quer para efeitos de avaliação dos Activos Financeiros em carteira, as menos-valias e as mais-valias potenciais que totalizaram, respectivamente, - 4.857.687,44 Euros e + 16.101.943,05 Euros.

### RENDIMENTO DISTRIBUÍDO – ACTIVOS MOBILIÁRIOS E IMOBILIÁRIOS

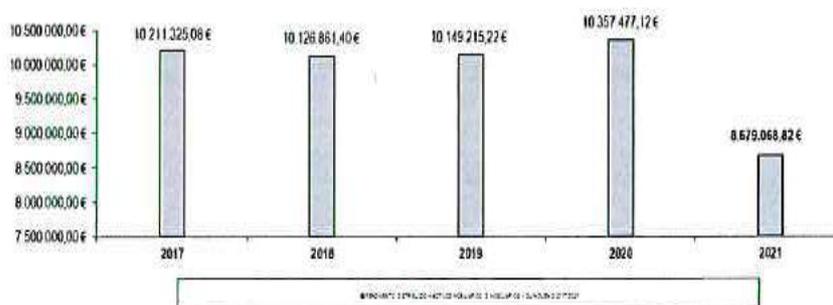
No Exercício de 2021 o rendimento recorrente distribuído pelos diversos Activos Financeiros da CPAS, sejam eles mobiliários ou imobiliários, é evidenciado em conformidade com o disposto no quadro que adiante se expressa:

RENDIMENTO DISTRIBUÍDO – ACTIVOS MOBILIÁRIOS E IMOBILIÁRIOS					
TIPO	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Propriedades de investimento</b>					
Rendimentos em propriedades de investimento	2 821 680,74 €	3 254 010,37 €	4.071.657,80 €	4.114.755,50 €	4.071.614,34 €
<b>Activos financeiros detidos para negociação</b>					
Juros de depósito em instituições financeiras	12 975,31 €	21 692,55 €	15.189,57 €	4.453,91 €	1.733,58 €
Rendimentos de obrigações	5 826 839,44 €	4 852 076,41 €	4.630.052,38 €	4.446.919,01 €	3.581.812,50 €
Rendimentos de fundos de investimento	1 049 306,95 €	1 449 709,81 €	1.181.102,94 €	1.566.353,66 €	747.928,21 €
Rendimentos de participações sociais	500 522,64 €	549 372,26 €	251.212,53 €	224.995,04 €	275.980,19 €
<b>TOTAL</b>	<b>10.211.325,08 €</b>	<b>10.126.861,40 €</b>	<b>10.149.215,22 €</b>	<b>10.357.477,12 €</b>	<b>8.679.068,82 €</b>

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Releva-se, assim, a estabilidade do rendimento distribuído pelos Investimentos Financeiros da CPAS ao longo do último Quinquénio, apesar da evolução do rendimento dos Imóveis da CPAS ter vindo a compensar a redução dos rendimentos dos Investimentos Financeiros Mobiliários associado à manutenção das taxas de juro em mínimos históricos e à redução do valor do investimento em activos mobiliários, em 2021 evidencia-se uma redução deste tipo de rendimentos, em conformidade com o disposto nos quadros que adiante se expressam:

RENDIMENTO DISTRIBUÍDO – ACTIVOS MOBILIÁRIOS E IMOBILIÁRIOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2017	10 211 325,08 €				
2018	10 126 861,40 €	- 84.463,68 €		- 0,83%	
2019	10.149.215,22 €	+ 22.353,82 €		+ 0,22%	
2020	10.357.477,12 €	+ 208.261,90 €		+ 2,05%	
2021	8.679.068,82 €	- 1.678.408,30 €	- 1.532.256,26 €	- 16,20%	- 15,01%



### RENTABILIDADE

A função financeira desenvolveu-se com a diversificação prudencial e a mutação de classes de Activos que atrás se analisou detalhadamente, pelas razões estratégicas aduzidas face à conjuntura e às condicionantes envolventes dos Mercados de Capitais.

Seguindo a metodologia de cálculo a seguir discriminada, a medição da rentabilidade do Activo Bruto da CPAS apresentou a taxa média anual de rendimento de 3,804%.

Sem consideração da dívida de contribuições enquanto activo gerador de potencial rendimento, a taxa de rentabilidade dos Activos da CPAS foi de 4,026%, em conformidade com o disposto no quadro que adiante se expressa:

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

CÁLCULO DA RENTABILIDADE MÉDIA DO ACTIVO BRUTO DA CPAS	
Activo em 2020	587.673.710,34 €
Activo em 2021	588.564.576,28 €
	<b>1.176.238.286,62 €</b>
	$\frac{1}{2}$
<b>ACTIVO MÉDIO</b>	<b>588.119.143,31 €</b>
Contribuições em dívida 2020 - Balanço 2020	31.474.125,27 €
Contribuições em dívida 2021 - Balanço 2021	33.380.528,87 €
	<b>64.854.654,14 €</b>
	$\frac{1}{2}$
<b>MÉDIA DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES</b>	<b>32.427.327,07 €</b>
Activo médio	588.119.143,31 €
Média da dívida acumulada de contribuições	32.427.327,07 €
<b>ACTIVO MÉDIO PARA RENDIMENTO</b>	<b>555.691.816,24 €</b>
<b>RENDIMENTOS - INVESTIMENTOS FINANCEIROS</b>	
Rendimentos de aplicações Financeiras	5.107.344,09 €
Rendimentos de propriedades de investimento	4.071.614,34 €
Ganhos por aumentos de justo valor	20.291.984,08 €
Mais-valias na alienação de títulos	4.176.936,11 €
Operações com futuros	- €
<b>TOTAL</b>	<b>33.647.878,62 €</b>
<b>GASTOS - INVESTIMENTOS FINANCEIROS</b>	
Custos e perdas com aplicações financeiras	3.263.163,46 €
Custos e perdas com imóveis	728.078,76 €
Perdas por redução de justo valor	5.435.131,95 €
Menos-valias na alienação de títulos	1.844.653,64 €
Operações com futuros	2.174,86 €
<b>TOTAL</b>	<b>11.273.202,67 €</b>
Rendimentos - Investimentos Financeiros	33.647.878,62 €
Gastos - Investimentos Financeiros	11.273.202,67 €
<b>VALOR</b>	<b>22.374.675,95 €</b>
<b>IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO</b>	
<b>RENTABILIDADE DOS ACTIVOS FINANCEIROS</b>	<b>22.374.675,95 €</b>
<b>Rendimento médio líquido do activo bruto em 2021</b>	
com dívida de contribuições	3,804%
sem dívida de contribuições	4,026%
sem dívida de contribuições e líquido de impostos	4,026%

119

A aferição da rentabilidade dos Activos da CPAS, relativamente à rentabilidade dos Fundos de Pensões no Quinquénio 2017/2021 divulgada pela entidade independente Willis Towers Watson, efectiva-se em conformidade com o disposto no quadro que adiante se expressa:

ANO	MÉDIA DAS MEDIANAS DOS FUNDOS DE PENSÕES	RENTABILIDADE CPAS
2017	3,50%	2,32%
2018	-1,25%	3,64%
2019	8,20%	6,86%
2020	2,30%	2,35%
2021	5,10%	3,80%
<b>MÉDIA NO QUINQUÉNIO</b>	<b>+ 3,57%</b>	<b>+ 3,80%</b>

## 9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

---

No Exercício de 2021, mais uma vez ficou demonstrada a qualidade, solidez e resiliência da carteira de Activos Mobiliários da CPAS.



Importa registar em relação à CPAS que estando na presença de um Regime de repartição intergeracional, não existe obrigatoriedade de pré-financiamento dos Benefícios como num Regime de capitalização.

Não obstante, em decorrência do estabelecido no artigo 91º do RCPAS, torna-se necessário quantificar, através de um Relatório Actuarial e de Sustentabilidade, o valor actual das Pensões de Reforma em pagamento. Tal valor é determinado pelos actuários com base nos dados actuais das Pensões de Reforma em pagamento e tendo em consideração o conjunto dos pressupostos demográficos e financeiros.

Em síntese, na avaliação actuarial efectuada, com referência a 31 de Dezembro de 2021, manteve-se a tábua de mortalidade TV 88/90 (-1), considerada como adequada à situação concreta da CPAS.

Os dados actuariais evidenciam a longevidade do universo de Beneficiários da CPAS.

Decidiu-se, assim, manter no exercício de 2021 a referida tábua de mortalidade, alinhada com a evolução da esperança média de vida da população da CPAS.

Manteve-se a taxa de desconto para 3,0%, numa perspectiva mais prudente e conservadora sobre o potencial de rentabilidade futura dos Activos Financeiros, conforme método de cálculo melhor explanado no Relatório actuarial que se encontra em anexo ao presente Relatório e Contas.

Da conjugação destes pressupostos resulta que o valor actual das Pensões de Reforma em pagamento é de 1.175.037.109,00 Euros.

No final do Exercício de 2021 o valor acumulado do Fundo de Garantia era de 524.582.522,91 Euros.

Não sendo exigível num sistema de Repartição a constituição de reservas matemáticas, certo é, porém, que sempre se considerou essencial conhecer o valor actual com os pagamentos futuros das pensões de reforma, para desta forma identificar, em cada ano, o nível de financiamento esperado através do valor actual dos activos financeiros.

Acresce que o novo Regulamento da CPAS vem impor, e bem, que ao Relatório e Contas deva ser anexado um Relatório actuarial das Pensões em pagamento e um Estudo de Sustentabilidade da Instituição [artigo 95º, nº 2].

Revela-se, pois, esta avaliação actuarial um instrumento indispensável para a gestão da Instituição a curto, médio e longo prazo, para além de constituir um instrumento de análise e de gestão essencial à condução segura do destino e das actividades da CPAS.

O cálculo do montante da estimativa actuarial efectuada pela AON Portugal assentou, assim, no seguinte quadro de pressupostos:

- Fórmula de cálculo e de acesso às Pensões conforme o estabelecido no actual Regulamento da CPAS.
- Número total de Beneficiários reformados em 31 de Dezembro de 2021.
- Valor anual das Pensões de Reforma e dos suplementos às Pensões de Reforma em pagamento em 31 de Dezembro de 2021.

Pressupostos de cálculo utilizados:

- Taxa técnica de desconto: 3,00%
- Crescimento das Pensões (actualização): 0%
- Tábua de mortalidade: TV 88/90 (-1)
- Encargos administrativos: 0%

O Relatório Actuarial da AON Portugal consta como anexo ao presente Relatório e Contas. A AON Portugal elaborou um Estudo de Sustentabilidade com detalhe e minúcia para que seja evidenciada a situação da Instituição quanto aos seus compromissos actuariais e respectiva sustentabilidade, num horizonte temporal de 15 anos.

## 10. SÍNTESE ACTUARIAL

---

122

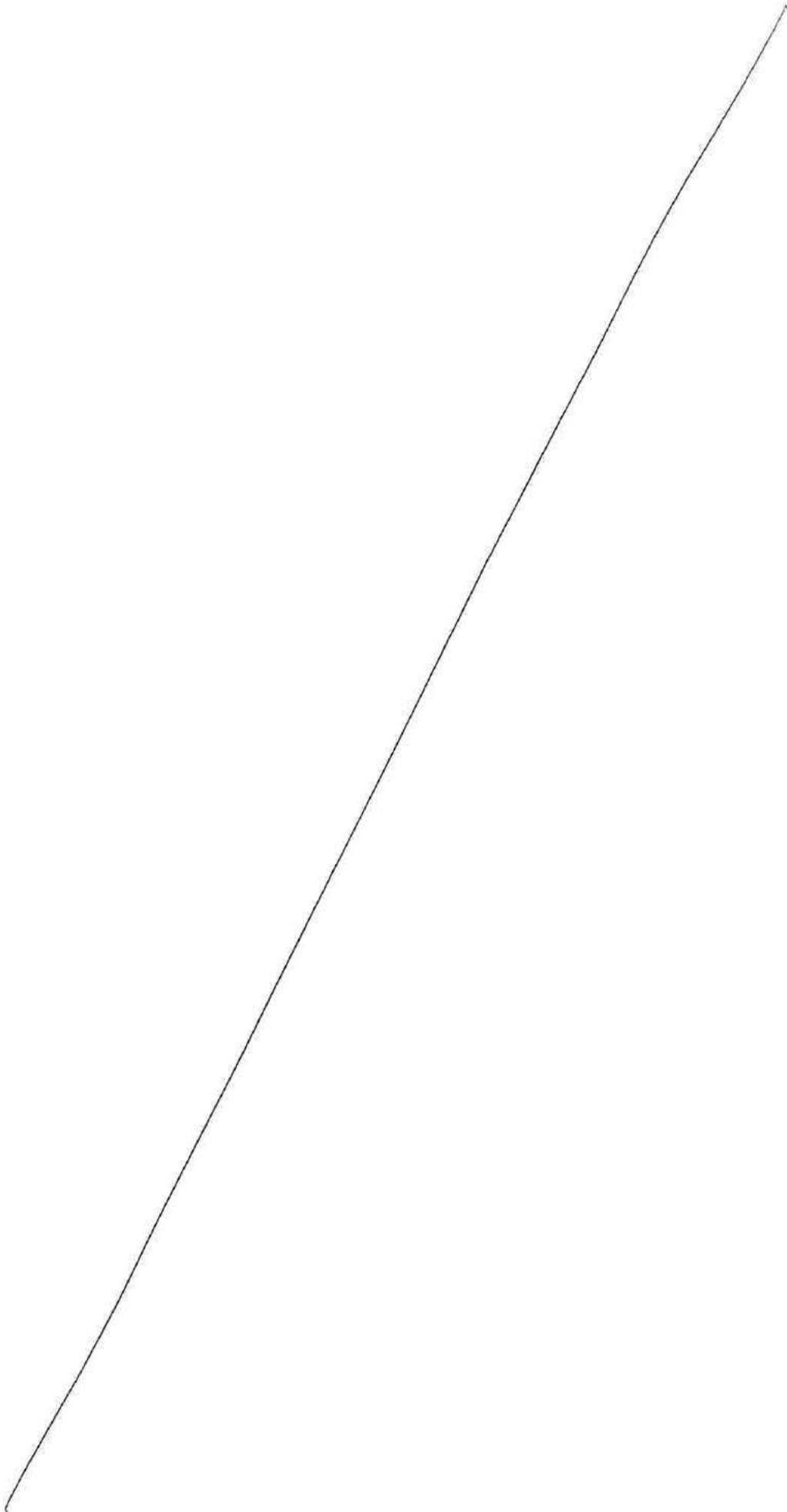


## 11. RESULTADO DO EXERCÍCIO

### DELIBERAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS

A Direcção, considerando o disposto no artigo 91.º n.º 3 do RCPAS, delibera que o resultado líquido do EXERCÍCIO DE 2021, no montante de (+) 467.557,28 Euros, tenha a seguinte aplicação

Reforço do Fundo de Garantia no montante de (+) 467.557,28 Euros.



*[Handwritten signatures and initials]*

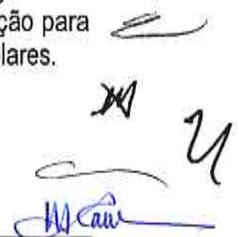
A Direcção volta a dirigir a todos os Beneficiários da CPAS uma mensagem de confiança no futuro da Instituição e na capacidade desta para prosseguir e cumprir a sua missão que é uma missão essencial, insubstituível, nobre e complexa na medida em que deve responder com rigor, com justiça e com equidade às necessidades de solidez e sustentabilidade de previdência e de necessidade e humanidade na assistência a todos os advogados, solicitadores e agentes de execução. A Direcção da CPAS continuará sempre a interpretar com racionalidade, equilíbrio, inteligência prática, humanidade e muita prudência o superior interesse das profissões representadas e protegidas na nossa Instituição, desenvolvendo um conjunto coerente e articulado de iniciativas que visam melhorar de forma efectiva os níveis de protecção social oferecidos aos Advogados, Solicitadores e Agentes de Execução, sem colocar em causa os direitos em formação e os direitos adquiridos. Continuará a Direcção da CPAS a encetar todos os esforços no sentido de promover as necessárias diligências junto dos membros do Governo competentes de forma a ultrapassar a preocupante situação de inércia e falta de resposta na implementação da plataforma de execução coerciva das dívidas dos Beneficiários da CPAS, situação que se revela fundamental para garantir a equidade e a solidariedade entre todos os Beneficiários e reforçar a solidez e sustentabilidade da Instituição.

É importante também referenciar que decorreu o primeiro ano de vigência do SEGURO PLANO DE PROTECÇÃO DE RENDIMENTOS POR ACIDENTE OU DOENÇA, com ampla aplicação e a satisfação de algumas das necessidades dos Beneficiários tendo já a Direcção da CPAS, para 2022, renegociado uma melhoria das suas condições conforme neste Relatório já se referiu, comprometendo-se a Direcção a continuar a negociar no sentido de melhorar as condições deste Seguro. Continuará também a Direcção a trabalhar no sentido de melhorar o Sistema da CPAS, quer na sua vertente previdencial, quer na sua vertente assistencial, sendo para tal essencial a permanente garantia de reforço da trajectória da crescente sustentabilidade, sendo que para este efeito é fundamental um clima de colaboração positiva e construtiva entre a Ordem dos Advogados e a Ordem dos Solicitadores e dos Agentes de Execução, nomeadamente no que respeita à procura de meios de financiamento alternativos.

Na sequência do resultado do referendo relativo à possibilidade de escolha do sistema de previdência – entre a Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS) e a Segurança Social - convocado pela Ordem dos Advogados Portugueses, a Direcção da CPAS considera que - (independentemente de a possibilidade de opção entre o regime da CPAS e o regime da Segurança Social ser inexequível ou impraticável, porque impossível, inconstitucional e ilegal, uma vez que se está a discutir um direito que a Lei de Bases da Segurança Social não prevê e de que nenhum outro cidadão nacional beneficia) - a forte assimetria entre o universo de inquiridos pela Ordem dos Advogados e o universo relevante para efeito de decisões legítimas e representativas no âmbito da CPAS torna inadequada qualquer tentativa de interpretar o resultado como expressão da vontade dos Advogados e, muito menos, da vontade dos Beneficiários da CPAS que são também os advogados que já não exercem e não estão activos, bem como as outras profissões e ainda os Beneficiários Extraordinários que não foram sequer auscultados.

A administração criteriosa no presente, a construção dos alicerces de futuro e a permanente monitorização da evolução da sustentabilidade da Instituição no médio/longo prazo será sempre uma prioridade da gestão da CPAS e aí não poderá haver tibiezas nas medidas e medo na sua execução, muito menos cedência a populismos ou a propostas inviáveis que não defendem os Beneficiários, não defendem a CPAS, e podem mesmo destruir a Previdência e afectar a Independência. A Direcção renova em relação a todos os Beneficiários uma mensagem de confiança no futuro e está convicta que a CPAS prosseguirá um caminho de reforço da sua sustentabilidade, sem enveredar por promessas de facilidades ou seguir propostas fora da realidade e ingeríveis face à estruturação, consolidação e melhoria sempre permanente de um sistema previdencial único e vantajoso que tem já fortes características assistenciais nos riscos mais graves das profissões liberais que cumpre proteger.

Como nota final, a Direcção da CPAS manifesta o mais profundo pesar pelo falecimento da colaboradora Paula Canas, aos 55 anos de idade, enfatizando a forma exemplar como exerceu as suas funções na CPAS durante 32 anos. O seu desaparecimento deixa a todos, sobretudo à sua Família e aos Colegas mais próximos, um forte sentimento de perda e de tristeza. Neste ensejo, aproveita também a Direcção para agradecer o rigor, empenho e lealdade dos restantes Colaboradores à Instituição, que são exemplares.

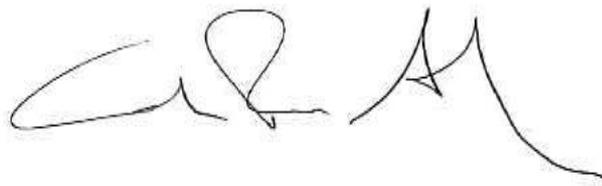


## 12. MENSAGEM DA DIRECÇÃO

---

Lisboa, 31 de Março de 2022.

A DIRECÇÃO



Carlos Pinto de Abreu  
(Presidente)



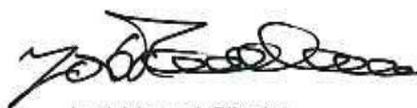
Victor Alves Coelho  
(Vice-Presidente)



Catarina Mascarenhas  
(Vogal Secretária)

  
Susana Afonso

(Vogal Tesoureira)



José Manuel Oliveira  
(Vogal)

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

RUBRICAS	PERÍODOS		
	NOTAS	31-12-2021	31-12-2020
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo não corrente</b>			
Activos fixos tangíveis	5	5.178.587,00 €	4.805.477,24 €
Propriedades de investimento	8	129.896.491,24 €	123.747.439,18 €
Activos Intangíveis	3	56.051,46 €	35.143,56 €
Participações financeiras			
Outros activos financeiros			
		135.133.129,70 €	128.588.059,98 €
<b>Activo corrente</b>			
Inventários			
Activos biológicos			
Devedores por transferências e subsídios			
Devedores por empréstimos bonificados			
Cliente, contribuintes e utentes	9,25	33.380.528,67 €	31.474.125,27 €
Estado e outros entes públicos			
Outras contas a receber	25	1.741.613,81 €	2.323.995,27 €
Diferimentos	25	72.591,50 €	160.358,81 €
Activos financeiros detidos para negociação	18	383.814.780,75 €	397.412.924,20 €
Outros activos financeiros			
Caixa e depósitos	1	34.421.931,65 €	27.714.246,81 €
		453.431.446,58 €	459.085.650,36 €
<b>TOTAL DO ACTIVO</b>		<b>588.564.576,28 €</b>	<b>587.673.710,34 €</b>
<b>PATRIMÓNIO LÍQUIDO E PASSIVO</b>			
<b>Património líquido</b>	23		
Património/Capital			
Outros Instrumentos de capital próprio			
Prémios de emissão			
Reservas			
Fundo de garantia		524.582.522,91 €	525.261.290,99 €
Fundo de reserva		244.382,79 €	244.382,79 €
Fundo de assistência		21.841.616,72 €	21.790.667,67 €
Fundo de administração		1.267.465,93 €	1.267.465,93 €
Fundo de sobrevivência		384.074,38 €	384.074,38 €
Fundo especial doação Dr. José Lourenço Júnior		1.630.721,19 €	1.637.769,64 €
Resultados transitados			
Ajustamentos em activos financeiros			
Excedentes de revalorização		26.919.085,69 €	26.454.672,30 €
Outras variações no Património Líquido			
Resultado líquido do período		467.557,28 €	-678.768,08 €
Interesses que não controlam			
<b>TOTAL DO PATRIMÓNIO LÍQUIDO</b>		<b>577.337.426,89 €</b>	<b>576.361.555,62 €</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Passivo não corrente</b>			
Provisões	15	7.423.011,58 €	7.229.338,24 €
Financiamentos obtidos			
Fornecedores de investimentos			
Responsabilidades por benefícios pós emprego			
Outras contas a pagar			
		7.423.011,58 €	7.229.338,24 €
<b>Passivo corrente</b>			
Credores por transferências e subsídios concedidos			
Fornecedores	25	420.194,31 €	758.259,80 €
Adiantamentos de clientes, contribuintes e utentes			
Estado e outros entes públicos	25	1.551.417,65 €	1.603.185,91 €
Financiamentos obtidos			
Fornecedores de investimentos	25		
Pensões, subsídios e participações a pagar	25	88.783,34 €	92.488,40 €
Outras contas a pagar	25	1.334.436,87 €	1.221.700,66 €
Diferimentos	25	409.303,64 €	407.183,71 €
Passivos financeiros detidos para negociação			
Outros passivos financeiros			
		3.804.137,81 €	6.108.278,87 €
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>11.227.149,39 €</b>	<b>13.110.035,84 €</b>
<b>TOTAL DO PATRIMÓNIO LÍQUIDO E PASSIVO</b>		<b>588.564.576,28 €</b>	<b>587.673.710,34 €</b>

127

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

#### DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

RENDIMENTOS E GASTOS	PERÍODOS		
	NOTAS	31-12-2021	31-12-2020
Impostos, contribuições e taxas	14	111.287.534,03 €	109.738.711,96 €
Vendas			
Prestação de serviços			
Transferências correntes e subsídios à exploração obtidos			
Variações nos inventários da produção			
Trabalhos para a própria entidade			
Pensões, subsídios e participações	24	-116.738.225,25 €	-111.283.113,27 €
Fornecimentos e serviços externos	24	-1.763.186,45 €	-1.817.408,30 €
Gastos com o pessoal	24	-1.740.783,36 €	-1.679.886,08 €
Transferências e subsídios concedidos			
Prestações sociais			
Imparidade de inventários (perdas/reversões)			
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	9	-14.540.721,42 €	-12.194.275,50 €
Provisões (aumentos/reduções)	15	-193.673,34 €	-227.581,27 €
Imparidade de investimentos não depreciables/amortizáveis			
Aumentos/reduções de justo valor	8,18	14.856.852,13 €	9.185.810,35 €
Outros rendimentos e ganhos	13,14	9.966.111,59 €	10.604.370,89 €
Outros gastos e perdas	25	-5.398.767,61 €	-8.963.880,58 €
<b>Resultado antes de depreciações e gastos financiamento</b>		<b>-4.264.859,68 €</b>	<b>-6.637.251,00 €</b>
Gastos/reversões de depreciação e de amortização		-147.552,29 €	-130.204,77 €
Imparidade de investimentos depreciables (perdas/reversões)			
<b>Resultado operacional (antes de gastos financiamento)</b>		<b>-4.412.411,97 €</b>	<b>-6.767.456,57 €</b>
Juros e rendimentos similares obtidos		4.879.969,25 €	6.088.688,49 €
co Juros e gastos similares suportados			
<b>Resultado antes de impostos</b>		<b>467.557,28 €</b>	<b>-678.768,08 €</b>
Imposto sobre o rendimento			
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>		<b>467.557,28 €</b>	<b>-678.768,08 €</b>

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

RUBRICAS	PERÍODOS		
	NOTAS	31-12-2021	31-12-2020
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
Recebimentos de clientes			
Recebimentos de contribuintes		96.198.657,22 €	95.542.664,85 €
Recebimentos de utentes			
Pagamentos a fornecedores		-3.552.587,37 €	-1.706.398,17 €
Pagamentos ao pessoal		-1.405.018,31 €	-1.267.296,87 €
Pagamentos a beneficiários		-115.006.855,07 €	-111.076.973,74 €
Caixa gerada pelas operações		-23.765.803,53 €	-18.568.003,93 €
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento		-40.165,50 €	-451.595,58 €
Outros recebimentos / pagamentos		-664.531,68 €	-666.707,69 €
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES OPERACIONAIS</b>		<b>-24.390.169,71 €</b>	<b>-19.686.307,20 €</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>			
Pagamentos respeitantes a:			
Activos fixos tangíveis			-19.075,60 €
Activos intangíveis			
Propriedades de investimento		-2.575.519,30 €	-90.488,64 €
Investimentos financeiros		-131.318.241.041,09 €	-164.170.931,64 €
Outros activos			
Recebimentos provenientes de:			
Activos fixos tangíveis			
Activos intangíveis			
Propriedades de investimento		4.155.672,84 €	3.545.695,13 €
Investimentos financeiros		131.342.787.094,41 €	169.491.632,52 €
Outros activos			
Subsídios ao investimento			
Transferências de capital			
Juros e rendimentos similares		4.023.832,28 €	4.055.939,44 €
Dividendos		947.815,41 €	2.241.975,47 €
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		<b>31.097.854,55 €</b>	<b>15.054.746,68 €</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>			
Recebimentos provenientes de:			
Financiamentos obtidos			
Realizações de capital e outros instrumentos de capital próprio			
Cobertura de prejuízos			
Doações			
Outras operações de financiamento			
Pagamentos respeitantes a:			
Financiamentos obtidos			
Juros e gastos similares			
Dividendos			
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio			
Outras operações de financiamento			
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>			
Variação de caixa e seus equivalentes		6.707.684,84 €	-4.631.558,52 €
Efeito das diferenças de câmbio			
Caixa e seus equivalentes no início do período	1.2	27.714.246,81 €	32.345.805,33 €
Caixa e seus equivalentes no fim do período	1.2	34.421.931,65 €	27.714.246,81 €

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

#### EXPLORAÇÃO DE IMÓVEIS EM 31 DEZEMBRO DE 2021

LOCALIZAÇÃO	VALOR DE BALANÇO	DATA DE AQUISIÇÃO	RENDAS PROCESSADAS	INDEMNIZAÇÕES POR EVENTOS SEGURÁVEIS	ENCARGOS	RENDIMENTO LÍQUIDO	TAXA DE RENDIMENTO
LISBOA R. Fialho de Almeida, N.º 5	6.352.194,04 €	ago/52	163.705,30 €	€	37.607,82 €	126.097,48 €	1,99%
LISBOA R. Forno do Tijolo, N.º 9	1.537.898,41 €	set/52	53.134,14 €	€	17.559,45 €	35.574,69 €	2,31%
LISBOA R. Duque de Palmela, N.º 27	6.137.453,74 €	nov/52	222.092,92 €	714,25 €	31.838,43 €	190.969,24 €	3,11%
LISBOA Al. D. Afonso Henriques, N.º 11	6.610.103,71 €	fev/54	150.034,56 €	€	31.179,75 €	118.854,81 €	1,80%
LISBOA R. Dona Estefânia, N.º 17	9.995.467,76 €	jul/56	253.568,91 €	422,71 €	78.579,67 €	175.411,95 €	1,75%
LISBOA Av.º Duque de Ávila, N.º 169	16.670.389,25 €	jun/56	566.729,60 €	857,97 €	265.158,78 €	302.428,79 €	1,81%
LISBOA Lg. S. Domingos, N.º 14	4.560.840,60 €	jan/60	55.644,24 €	€	11.623,73 €	44.020,51 €	0,97%
PORTO R. Campo Alegre, N.º 606	9.300.881,34 €	out/63	282.506,90 €	€	76.780,37 €	205.726,53 €	2,21%
COIMBRA Av.º Fernão de Magalhães, N.º 171	1.913.593,80 €	abr/65	47.484,44 €	€	21.227,55 €	26.256,89 €	1,37%
LISBOA R. Santa Barbara, N.º 46	4.490.366,61 €	ago/66	238.059,36 €	€	12.655,70 €	225.403,66 €	5,02%
LISBOA R. Pedro Nunes, N.º 16/ A-B	10.976.012,83 €	dez/98	300.000,00 €	3.627,48 €	5.336,30 €	298.291,18 €	2,72%
FUNCHAL R. da Carreira, N.º 191/197	745.000,00 €	abr/00	€	€	4.341,10 €	-4.341,10 €	-0,58%
LISBOA R. Mouzinho da Silveira N.º 34	10.268.822,39 €	mai/00	427.041,12 €	7.331,45 €	17.126,43 €	405.809,64 €	4,06%
LISBOA R. Mouzinho da Silveira n.º26	14.905.431,52 €	dez/02	410.000,04 €	4.874,01 €	9.064,41 €	32.000,42 €	2,72%
LISBOA Escadinhas da Barroca n.º26	1.124.710,80 €	jul/13	33.340,75 €	€	1.340,33 €	365.550,99 €	2,85%
PORTO Vila Plena	16.886.072,54 €	ago/14	657.369,39 €	1.139,40 €	292.957,80 €	383.209,32 €	2,16%
FUNCHAL Rua 31 de Janeiro, N.º 56	903.106,67 €	out/17	42.699,72 €	€	848,43 €	41.851,29 €	4,63%
LISBOA Rua Visconde Seabra, N.º 4 e 4A	4.007.615,93 €	mai/18	165.814,86 €	€	28.698,73 €	137.116,13 €	3,42%
PORTO Rua 5 de Outubro, N.º 200	2.512.529,30 €	nov/21	€	€	152,52 €	-152,52 €	-0,01%
<b>TOTAL</b>	<b>129.898.491,24 €</b>		<b>4.069.226,25 €</b>	<b>18.967,77 €</b>	<b>944.077,30 €</b>	<b>3.144.116,72 €</b>	<b>2,42%</b>

130

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

#### DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR TIPO DE APLICAÇÃO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

IDENTIFICAÇÃO	VALOR INICIAL ESCRITURADO	PESO RELATIVO (%)	VALOR INVENTÁRIO
ACÇÕES	24 700 261,45 €	8,01 %	30 735 196,89 €
FUNDOS ALTERNATIVOS	4 587 559,05 €	1,25 %	4 784 072,76 €
FUNDOS DE ACÇÕES	59 214 964,45 €	17,21 %	66 070 761,05 €
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES	101 216 418,03 €	26,33 %	101 070 188,85 €
FUNDOS MISTOS	113 075,54 €	0,03 %	115 660,15 €
OBRIGAÇÕES CORPORATE	165 233 270,26 €	42,66 %	163 728 401,48 €
OBRIGAÇÕES GOVERNAMENTAIS	17 274 201,33 €	4,43 %	16 996 089,03 €
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	230 775,02 €	0,08 %	314 410,54 €
<b>TOTAL</b>	<b>372 570 525,13 €</b>	<b>100,00 %</b>	<b>383 814 780,75 €</b>

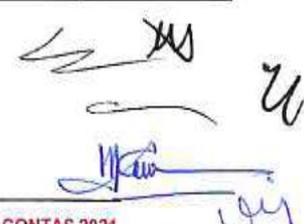
## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR TIPO DE APLICAÇÃO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>ACÇÕES</b>							
IE00B4BNMY34	ACCENTURE LTD	1 290,00	280 937,67 €	366,02 €	472 160,96 €		191 223,29 €
US00724F1012	ADOBE INC	430,00	179 647,59 €	500,67 €	215 288,54 €		35 640,95 €
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	1 400,00	112 267,27 €	127,05 €	177 873,92 €		65 606,65 €
NL0012969182	ADYEN N.V. PARTS SOCIALES	40,00	97 452,39 €	2 311,50 €	92 460,00 €	-4 992,39 €	
US0010551028	AFLAC INC REGISTERED SHS	2 500,00	107 788,71 €	51,55 €	128 884,88 €		21 096,17 €
US0126531013	ALBERMARLE CORP	666,00	138 561,99 €	206,40 €	141 591,22 €		3 029,23 €
US02079K1079	ALPHABET INC - CL C	180,00	272 049,33 €	2 554,82 €	459 867,74 €		187 818,41 €
US02079K3059	ALPHABET INC. CMN CLASS A	301,00	479 373,47 €	2 557,87 €	769 917,92 €		290 544,46 €
US0231351067	AMAZON.COM INC	75,00	205 159,30 €	2 943,97 €	220 797,72 €		15 638,42 €
US03027X1000	AMERICAN TOWER CORPORATION CMN	1 177,00	218 353,53 €	258,26 €	303 966,54 €		85 613,00 €
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	3 912,00	136 437,04 €	35,89 €	140 412,63 €		3 975,59 €
US0378331005	APPLE	6 490,00	707 386,55 €	156,78 €	1 017 507,78 €		310 121,23 €
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	800,00	75 516,18 €	138,94 €	111 149,57 €		35 633,39 €
GB0000536739	ASHTED GROUP PLC	7 055,00	269 791,81 €	70,71 €	498 890,93 €		229 099,13 €
NL0010273215	ASMLITHOGRAPHY HOLDING NV	440,00	214 668,14 €	706,70 €	310 948,00 €		96 279,86 €
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	2 804,00	234 319,88 €	103,28 €	289 583,38 €		55 263,50 €
SE0011166610	ATLAS COPCO AB A	1 640,00	83 717,22 €	61,05 €	100 125,07 €		16 407,85 €
FR0000120628	AXA	16 338,00	391 673,81 €	26,19 €	427 810,53 €		36 136,72 €
US0584981064	BALL CORPORATION CMN	2 805,00	205 015,37 €	85,00 €	238 422,53 €		33 407,16 €
ES0113211835	BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	56 490,00	267 888,07 €	5,25 €	296 572,50 €		28 684,43 €
US0865161014	BEST BUY CO INC	1 577,00	149 366,96 €	89,71 €	141 464,94 €	-7 902,02 €	
FR0000131104	BNP PARIBAS EUR4 ORDS	6 905,00	394 638,81 €	60,77 €	419 616,85 €		24 978,04 €
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP. COMMON STOCK	7 680,00	227 878,89 €	37,51 €	288 050,84 €		60 171,96 €
DE000A1DAH0	BRENNTAG SE	1 810,00	137 580,27 €	79,58 €	144 039,80 €		6 459,53 €
GB0031743007	BURBERRY GROUP	6 638,00	153 424,02 €	21,63 €	143 577,88 €	-9 846,14 €	
US1220171060	BURLINGTON STORES INC CMN	900,00	197 598,69 €	257,38 €	231 643,13 €		34 044,44 €
US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC.	660,00	72 495,69 €	164,53 €	108 591,73 €		36 096,04 €
US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP.	9 755,00	299 037,15 €	47,89 €	467 165,10 €		168 127,94 €
US1491231015	CATERPILLAR	775,00	138 377,04 €	182,54 €	141 465,21 €		3 088,17 €
US1667641005	CHEVRON CORPORATION	2 391,00	164 550,53 €	103,61 €	247 734,28 €		83 183,75 €
US1696561059	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	89,00	136 856,00 €	1 543,57 €	137 377,94 €		521,93 €
US1713401024	CHURCH DWIGHT CO. INC.	1 450,00	101 179,12 €	90,50 €	131 224,62 €		30 045,51 €
CH0198251305	COCA-COLA HBC	20 734,00	541 881,28 €	30,41 €	630 448,99 €		88 567,72 €
COMP.CEL.ULT	COMP.CEL.ULTRAMAR PORTUG	3 000,00	0,00 €	0,00 €	0,00 €		
IE0001827041	CRH ORD	3 056,00	137 112,94 €	46,52 €	142 165,12 €		5 052,18 €
US2283681060	CROWN HOLDINGS INC	4 819,00	406 533,86 €	97,67 €	470 667,30 €		64 133,43 €
US2310211063	CUMMINS INC	726,00	144 920,36 €	192,60 €	139 828,39 €	-5 091,97 €	
US2358511028	DANAHER CORP	1 896,00	386 847,09 €	290,49 €	550 770,77 €		163 923,67 €
US2371941053	DARDEN RESTAURANTS	1 076,00	137 829,48 €	133,00 €	143 111,99 €		5 282,51 €
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMS	3 250,00	151 190,00 €	52,31 €	170 007,50 €		18 817,50 €
IT0005252207	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA CMN	9 520,00	88 916,80 €	12,86 €	122 379,60 €		33 462,80 €

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>ACÇÕES</b>							
DE0005552004	DEUTSCHE POST	9 910,00	547 935,28 €	56,54 €	560 311,40 €		12 376,12 €
DK0060079531	DSV PANALPINA	1 020,00	153 785,98 €	205,41 €	209 516,70 €		55 730,72 €
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	1 470,00	107 961,07 €	114,38 €	168 142,77 €		60 181,71 €
US28414H1032	ELANCO ANIMAL HEALTH INCORPORA CMN	7 545,00	191 875,24 €	25,06 €	189 058,01 €	-2 817,23 €	
US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES INC.	590,00	136 281,27 €	326,86 €	192 846,55 €		56 565,28 €
GB00B19NLV46	EXPERIAN PLC	2 150,00	66 524,68 €	43,22 €	92 930,93 €		27 406,26 €
US30303M1027	FACEBOOK	1 130,00	254 484,36 €	286,97 €	335 577,87 €		81 093,51 €
KY30744W1070	FARTETCH LTD	4 773,00	172 865,35 €	29,52 €	140 880,63 €	-31 984,72 €	
US31428X1063	FEDEX CORP CMN	610,00	124 833,51 €	228,36 €	139 299,31 €		14 465,81 €
JE00BJVNSS43	FERGUSON PLC CMN	1 497,00	147 929,96 €	155,96 €	233 472,00 €		85 542,04 €
NL0011585146	FERRARI NV	470,00	79 100,02 €	227,50 €	106 925,00 €		27 824,98 €
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	2 594,00	296 412,96 €	96,37 €	249 986,84 €	-46 426,12 €	
FR0000052292	HERMES INTERNACIONAL	100,00	93 775,13 €	1.536,00 €	153 600,00 €		59 824,87 €
SE0000103699	HEXAGON SER B FREE ORD CMN CLASS B	16 272,00	199 922,52 €	14,01 €	228 039,34 €		28 116,87 €
US4370761029	HOME DEPOT INC	300,00	69 117,45 €	366,42 €	109 926,72 €		40 809,26 €
US4385161066	HONEYWELL INTL INC CMN	1 394,00	246 593,89 €	184,10 €	256 633,36 €		10 039,47 €
JP3837800006	HOYA CORP CMN	1 404,00	152 214,42 €	131,23 €	184 249,42 €		32 035,00 €
IE0005711209	ICON PLC	410,00	66 050,98 €	273,44 €	112 111,07 €		46 060,09 €
US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC.	180,00	75 046,94 €	581,37 €	104 646,55 €		29 599,71 €
DE0006231004	INFINEON TECH STK N	3 458,00	132 191,52 €	40,76 €	140 948,08 €		8 756,56 €
GB00BHJYC057	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	3 490,00	191 747,37 €	56,90 €	198 572,97 €		6 825,60 €
IT0000072618	INTESABCI SPA	61 152,00	136 161,04 €	2,27 €	139 059,65 €		2 898,60 €
US4612021034	INTUIT INC CMN	412,00	164 244,00 €	567,91 €	233 980,79 €		69 736,79 €
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC.	360,00	73 706,15 €	317,23 €	114 204,48 €		40 498,34 €
US4262811015	JACK HENRY ASSOCIATES INC.	460,00	57 057,11 €	147,44 €	67 822,18 €		10 765,07 €
IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1 993,00	117 425,31 €	71,79 €	143 078,61 €		25 653,30 €
US46625H1005	JP MORGAN CHASE & CO	2 420,00	250 598,48 €	139,81 €	338 342,74 €		87 744,26 €
JP3236200006	KEYENCE CORP. CMN	365,00	159 038,69 €	554,38 €	202 348,52 €		43 309,83 €
US4824801009	KLA CORPORATION	280,00	74 318,01 €	379,75 €	106 331,27 €		32 013,26 €
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	788,00	110 950,40 €	198,00 €	156 024,00 €		45 073,60 €
FR0000120321	L' OREAL	240,00	73 120,00 €	416,95 €	100 068,00 €		26 948,00 €
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.	150,00	66 830,33 €	634,96 €	95 243,25 €		28 412,91 €
GB0008706128	LLOYDS TSB GROUP PLC	665 035,00	361 193,46 €	0,57 €	378 311,81 €		17 118,35 €
US5486611073	LOWE'S COMPANIES INC	677,00	111 975,50 €	228,22 €	154 503,76 €		42 528,26 €
FR0000121014	LVMH MOET HENESSY LOUIS VUITTON SA	334,00	222 304,54 €	727,00 €	242 818,00 €		20 513,47 €
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES N.V.	1 741,00	147 382,36 €	81,43 €	141 773,29 €	-5 609,07 €	
US55616P1049	MACY'S INC	6 192,00	134 604,36 €	23,12 €	143 127,83 €		8 523,47 €
US57060D1081	MARKETAXESS HOLDING INC.	155,00	70 319,01 €	363,12 €	56 283,64 €	-14 035,37 €	
US5717481023	MARSH & MCLENNAN CO INC CMN	1 690,00	161 136,01 €	153,47 €	259 364,11 €		98 228,11 €



### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	<b>ACÇÕES</b>						
US5732841060	MARTIN MARIETTA MATERIALS,INC CMN	414,00	95 806,03 €	388,95 €	161 023,56 €		65 217,53 €
US57636Q1040	MASTERCARD INC.	948,00	285 468,74 €	317,25 €	300 755,22 €		15 286,48 €
US5951121038	MICRON TECH INC	1 696,00	133 919,17 €	82,24 €	139 486,49 €		5 567,31 €
US5949181045	MICROSOFT CORP	2 835,00	589 081,49 €	296,95 €	841 839,30 €		272 757,81 €
FI0009013296	NESTE OIL OYJ	4 090,00	206 803,32 €	43,36 €	177 342,40 €	-29 460,92 €	
CH0038863350	NESTLE STK NA	5 414,00	514 228,25 €	123,36 €	667 854,20 €		153 625,95 €
US6516391066	NEWMONT CORP	7 613,00	381 514,76 €	54,76 €	416 879,96 €		35 365,20 €
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	8 213,00	608 074,49 €	82,43 €	676 996,03 €		68 921,53 €
JP3734800000	NIDEC CORPORATION CMN	2 027,00	203 424,27 €	103,70 €	210 193,60 €		6 769,33 €
US6541061031	NIKE	1 907,00	218 867,89 €	147,16 €	280 628,36 €		61 760,47 €
US6658591044	NORTHERN TRUST CORP CMN	1 966,00	149 224,37 €	105,61 €	207 622,52 €		58 398,14 €
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S CMN	1 230,00	75 038,00 €	98,84 €	121 570,92 €		46 532,93 €
US67066G1040	NVIDIA CORP.	1 931,00	287 836,35 €	259,68 €	501 436,00 €		213 599,65 €
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDINGS AG	75,00	76 026,64 €	1.464,04 €	109 803,02 €		33 776,38 €
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC.	1 718,00	395 685,13 €	166,50 €	286 050,18 €	-109 634,95 €	
GB0006825383	PERSIMMON PLC GBP	4 214,00	148 251,78 €	33,99 €	143 228,26 €	-5 023,53 €	
US74251V1026	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	6 660,00	269 254,81 €	63,86 €	425 320,32 €		156 065,51 €
US7427181091	PROCTER & GAMBLE	2 022,00	228 213,80 €	144,43 €	292 034,93 €		63 821,13 €
GB00824CGK77	RECKITT BENCKISER	3 216,00	222 146,16 €	75,47 €	242 727,09 €		20 580,92 €
GB008082RF11	RENTOKIL INITIAL PLC CMN	32 805,00	200 404,63 €	6,95 €	227 996,72 €		27 592,09 €
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	330,00	92 587,40 €	366,95 €	121 094,76 €		28 507,36 €
US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC.	370,00	78 377,86 €	308,01 €	113 963,00 €		35 585,14 €
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC.	400,00	129 616,80 €	434,28 €	173 710,05 €		44 093,25 €
US78409V1044	S&P GLOBAL INC.	806,00	220 578,57 €	416,68 €	335 842,82 €		115 264,25 €
FR0000073272	SAFRAN SA	912,00	105 746,40 €	107,66 €	98 185,92 €	-7 560,48 €	
US79466L3024	SALESFORCE.COM INC.	390,00	75 000,03 €	224,38 €	87 507,24 €		12 507,21 €
FR0000121972	SCHNEIDER SA STK	4 001,00	473 318,30 €	172,46 €	690 012,46 €		216 694,16 €
CH0418792922	SIKA AG	410,00	94 558,08 €	368,02 €	150 987,62 €		56 329,53 €
US83417M1045	SOLAR EDGE TECHNOLOGIES INC	547,00	128 996,68 €	247,72 €	135 503,97 €		6 507,29 €
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG ADS	2 679,00	252 954,15 €	106,22 €	284 575,76 €		31 621,60 €
US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC.	550,00	80 838,80 €	166,40 €	91 522,60 €		10 683,80 €
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	370,00	146 975,43 €	589,12 €	217 975,28 €		70 999,85 €
US89832Q1094	TRUIST FINANC CORP	2 692,00	127 564,97 €	51,70 €	139 163,51 €		11 598,53 €
CH0244767585	UBS GROUP AG	13 410,00	154 807,19 €	15,89 €	213 137,33 €		58 330,15 €
US9078181081	UNION PACIFIC CORP.	995,00	183 843,52 €	222,44 €	221 322,93 €		37 479,42 €
US9113631090	UNITED RENTALS INC COM STK	467,00	127 284,89 €	293,39 €	137 011,68 €		9 726,80 €
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC REGISTERED SHS	530,00	160 652,22 €	443,35 €	234 976,34 €		74 314,11 €
US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC.	535,00	123 865,42 €	225,57 €	120 679,68 €	-3 185,75 €	
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC.	630,00	98 028,45 €	201,95 €	127 229,29 €		29 200,85 €
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHA	2 557,00	445 584,50 €	191,34 €	489 252,57 €		43 668,06 €
US9311421039	WAL-MART STORES INC	1 101,00	130 894,69 €	127,75 €	140 653,09 €		9 758,40 €

*Handwritten signatures and initials:*  
  
  


### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>ACÇÕES</b>							
US2546871060	WALT DISNEY COMPANY	3 381,00	516 785,27 €	136,76 €	462 372,51 €	-54 412,76 €	
US9778521024	WOLFSPEED INC	1 419,00	138 500,86 €	98,68 €	140 033,22 €		1 532,36 €
NL0000395903	WOLTERS KLUWER N.V. BEARER SHS	900,00	63 144,00 €	103,60 €	93 240,00 €		30 096,00 €
US9839191015	XILINX INC.	600,00	67 610,08 €	187,21 €	112 323,86 €		44 713,77 €
US98978V1035	ZOETIS INC	2 814,00	368 631,85 €	215,46 €	606 304,44 €		237 672,59 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		24 700 261,45 €		30 735 196,89 €	-337 983,42 €	6 372 918,88 €
<b>FUNDOS ALTERNATIVOS</b>							
LU2296488294	GS STRATEGIC VOLATILITY PREMIUM PORTFOLIO CLASS R SHARES (ACC.) (EUR-HEDGED)	38 616,00	3 889 829,64 €	100,81 €	3 892 878,96 €		3 049,32 €
LU0360485493	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	9 704,76	299 946,47 €	40,49 €	392 954,56 €		93 008,09 €
LU0398686286	NN L ALTERNATIVE BETA	17,68	116 162,31 €	7.050,70 €	124 670,47 €		8 508,16 €
LU0277042718	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS LUXEMBOURG	45 730,11	281 620,62 €	8,17 €	373 568,77 €		91 948,15 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		4 587 559,05 €		4 784 072,76 €		196 513,72 €
<b>FUNDOS DE ACÇÕES</b>							
LU0130376550	AB - AMERICAN GROWTH PORTFOLIO S1 ACC	17 696,00	2 920 018,93 €	219,50 €	3 884 339,24 €		964 320,31 €
LU2314809356	ABERDEEN STANDARD SICAV I- JAPANESE EQUITY FUND ACC EUR	23 219,09	226 613,90 €	10,49 €	243 459,15 €		16 845,24 €
LU0256883504	ALLIANZ EURP EQ G-WT	29,18	98 467,41 €	4.478,01 €	130 654,90 €		32 187,48 €
IE00BD008T51	AXA ROSENBERG US IND EQ	27 061,00	527 689,50 €	24,96 €	675 442,56 €		147 753,06 €
LU0368229703	BGF EUR BD I2C	328 492,00	5 208 044,40 €	15,34 €	5 039 067,28 €	-168 977,12 €	
LU0368236583	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD MINING	2 050,99	103 085,26 €	62,36 €	127 899,73 €		24 814,47 €
IE00BQ1YBL06	COMGEST GROWTH EUROPE	9 553,71	424 853,48 €	45,02 €	430 108,02 €		5 254,54 €
LU1071421777	CREDIT SUISSE INVESTMENT FUNDS 3	2 424,67	2 741 009,75 €	1.104,77 €	2 678 707,09 €	-62 302,66 €	
LU1202667561	CS INVEST FUNDS 2 - CS ROBOTICS EQ FD	125,37	276 043,24 €	2.561,51 €	321 126,68 €		45 083,44 €
LU1042675485	CS INVEST FUNDS 2 - CS SECURITY EQ FD	114,83	202 990,75 €	2.231,69 €	256 273,68 €		53 282,93 €
CH0114329631	CYBER SECURITY CERTIFICATE	207,00	376 896,43 €	1.808,52 €	374 363,69 €	-2 532,74 €	
DE0005933931	DAXEX	2 416,00	317 951,88 €	134,56 €	325 096,96 €		7 145,08 €
LU0380865021	DB X-TRACKERS EUROSTOXX 50 TR	20 291,00	1 237 303,34 €	66,73 €	1 354 018,43 €		116 715,09 €
LU1277647274	DEUTSCHE INVEST   GLOBAL INFRASTRUCTURE	3 015,00	284 939,75 €	118,51 €	357 295,86 €		72 356,11 €
FR0007054358	DJ EST 50 MSE	27 646,00	950 745,94 €	42,65 €	1 179 101,90 €		228 355,96 €
LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION UCITS FUND	305,30	476 451,18 €	1.911,68 €	583 635,90 €		107 184,72 €
LU1443248544	EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EURO	37,00	495 650,15 €	16.777,74 €	620 776,38 €		125 126,23 €
IE00B24C8G84	FEDERATED HERMES GLOBAL EMERGING MARKETS	50 668,94	175 350,50 €	3,50 €	177 209,54 €		1 859,04 €
LU1353442731	FIDELITY FUNDS - EUROP DYNAM ACC EUR	82 017,18	1 638 946,99 €	21,29 €	1 746 145,76 €		107 198,77 €
US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SPDR	6 622,00	228 074,04 €	34,48 €	228 314,57 €		240,53 €
CH0103326762	GOLD ETF ANTEILE KLASSE	1 845,00	1 920 693,44 €	1.001,20 €	1 847 214,00 €	-73 479,44 €	



### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	<b>FUNDOS DE AÇÕES</b>						
LU0869113026	GS TACTICAL TILT OVERLAY PORTFOLIO SHARE	28 680,78	3 257 254,89 €	121,90 €	3 496 186,47 €		238 931,58 €
LU1357028627	GS-EMRG MKT E-I AC	8 627,76	173 579,83 €	21,30 €	183 771,33 €		10 191,50 €
IE00BYML9W36	INVESCO S&P 500 UCITS ETF DIST	3 148,00	89 115,50 €	39,20 €	123 400,44 €		34 284,93 €
LU0386383433	INVESTEC GS EUR EQ	3 466,39	105 721,14 €	36,89 €	127 875,05 €		22 153,91 €
IE00BD45KH83	ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF USD	178 402,00	795 910,19 €	4,72 €	841 368,81 €		45 458,61 €
IE00BKM4GZ66	ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI	15 795,00	459 350,19 €	31,12 €	491 477,22 €		32 127,03 €
IE00B4K48X80	ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR	11 032,00	616 578,26 €	68,42 €	754 809,44 €		138 231,18 €
IE00BFF5RX68	ISHARES EDGE MSCI USA UCITS ETF	31 999,00	169 957,11 €	5,81 €	185 803,79 €		15 846,68 €
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF	2 277,00	96 864,09 €	47,76 €	108 749,52 €		11 885,44 €
US4642875151	ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWARE SECTOR ETF	611,00	226 873,98 €	351,09 €	214 518,94 €	-12 355,04 €	
IE00B00FV128	ISHARES FTSE 250 UCITS ETF SHS	16 260,00	415 030,27 €	26,25 €	426 876,22 €		11 845,95 €
IE00B0M63177	ISHARES MSCI EMG MKTS UCITS ETF USD	7 450,00	322 585,00 €	42,00 €	312 900,00 €	-9 685,00 €	
IE00B53SZB19	ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF	576,00	460 679,15 €	818,47 €	471 439,17 €		10 760,02 €
LU0836515717	ISHARES PACIFIC EX JAPAN EQUITY INDEX FU	1 112,58	136 245,95 €	139,30 €	154 981,24 €		18 735,29 €
IE00B4L5YX21	ISHARES PLC-ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	7 537,00	312 325,74 €	45,31 €	341 486,40 €		29 160,65 €
IE0031442068	ISHARES S&P 500 INDEX	8 356,00	264 536,75 €	42,17 €	352 372,52 €		87 835,77 €
US4642874089	ISHARES S&P 500 VALUE ETF	712,00	73 718,19 €	138,34 €	98 495,64 €		24 777,44 €
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500-IUSE LN	25 665,00	2 350 898,20 €	103,95 €	2 667 768,19 €		316 870,00 €
IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALLCAP600	4 827,00	412 464,85 €	82,39 €	397 696,92 €	-14 767,94 €	
IE00B441G979	ISHARES V PLC- MSCI WORLD	29 593,00	1 982 325,31 €	78,21 €	2 314 468,53 €		332 143,22 €
IE00BFRSYS74	JANUS HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY FUND	2 945,37	103 776,32 €	44,76 €	131 821,39 €		28 045,07 €
LU0490769915	JANUS HENDERSON UK ABS RET FUND	4 148,16	30 323,02 €	7,57 €	31 401,54 €		1 078,52 €
LU0441856522	JP MORGAN FUNDS JPM ASIA PACIFIC EQUITY	14 212,00	2 408 069,81 €	171,58 €	2 438 494,96 €		30 425,15 €
LU1857118621	JPM ASIA PACIFIC EQUITY I2 EUR	815,02	79 227,70 €	144,05 €	117 403,92 €		38 176,22 €
LU1814671266	JPM EUROLAND EQUITY I2 EUR	5 940,96	621 775,84 €	130,48 €	775 175,81 €		153 399,97 €
LU1862506562	JPM US VALUE I2 EUR ACC	1 252,73	145 930,85 €	150,67 €	188 748,98 €		42 818,13 €
LU0822047683	JPMORGAN FUNDS - PACIFIC EQUITY FUND C	399,58	62 572,40 €	169,28 €	67 640,56 €		5 068,16 €
LU0248049172	JPMORGAN FUNDS SICAV - EUROPE STRATEGIC	6 224,00	950 840,48 €	195,30 €	1 215 547,20 €		264 706,72 €
JP3047680008	LISTED INDEX FUND JPX-NIKKEI INDEX 400	28 483,00	367 188,20 €	12,74 €	362 864,31 €	-4 323,89 €	
FR0010261198	LYXOR ETF MSCI EUROPE	5 220,00	674 841,60 €	162,56 €	848 663,20 €		173 721,60 €
LU0496786574	LYXOR ETF S&P 500	21 782,00	802 318,19 €	43,10 €	938 804,20 €		136 486,01 €
LU0955011761	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	42 847,00	2 048 146,10 €	53,78 €	2 304 311,66 €		256 165,56 €
LU0360484686	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US	2 172,70	330 959,29 €	158,51 €	344 396,90 €		13 437,62 €
IE00BYM2RC22	PGIM GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND	3 177,00	323 533,99 €	126,72 €	402 603,26 €		79 069,27 €
LU0705071701	RAM LUX SYS EQ - I	279,26	36 484,67 €	155,56 €	43 440,91 €		6 956,24 €
LU0312333569	ROBECO CG-EUR EQ-IE	556,04	103 246,69 €	230,11 €	127 950,36 €		24 703,67 €

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>FUNDOS DE AÇÕES</b>							
LU2004793787	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	6 683,38	313 902,78 €	57,15 €	381 943,72 €		68 040,94 €
LU1683287889	SHS -EBH- CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) DIGITAL HEALTH EQUITY FUND CAPITALISATIO	198,97	399 056,24 €	1.809,57 €	360 051,95 €	-39 004,29 €	
IE00B3YCGJ38	SOUR S&P 500 ETF USD	2 134,00	1 475 679,79 €	799,55 €	1 706 239,70 €		230 559,91 €
IE00B6YX5M31	SPDR BARCLAYS CAPITAL EURO HIGH YIELD	32 277,00	1 857 702,74 €	57,56 €	1 857 864,12 €		161,39 €
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF	1 107,00	453 389,51 €	419,35 €	464 224,55 €		10 835,04 €
US78468R5669	SPDR S&P OIL & GAS EXPLORAT & PROD ETF	2 479,00	227 755,92 €	84,65 €	209 837,31 €	-17 918,61 €	
IE00BJ38QD84	SSGA SPDR ETFS EURP II PLC	23 472,00	1 046 685,49 €	55,31 €	1 298 254,86 €		251 569,38 €
LU0230817925	T. ROWE PRICE FUNDS - JAPANESE EQUITY	7 301,01	150 570,55 €	19,97 €	145 801,17 €	-4 769,38 €	
LU0133096981	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	17 575,77	1 479 939,84 €	100,26 €	1 762 186,77 €		282 246,93 €
LU1829330403	THREADNEEDLE (LUX) SICAV - PAN EUROPEAN	120 894,00	1 733 445,31 €	14,64 €	1 769 888,16 €		36 442,85 €
LU1864951105	THREADNEEDLE LUX - AMERICAN SMALLER COMP	7 925,49	99 958,33 €	17,04 €	135 081,80 €		35 123,47 €
LU1865159351	THREADNEEDLE LUX - EUROPEAN SMALLER COMP	7 290,71	102 623,29 €	17,29 €	126 028,74 €		23 405,45 €
GB00B84PM559	THREADNEEDLE UK FUND - £ZNA	113 844,67	219 520,99 €	2,27 €	258 327,22 €		38 806,23 €
LU1136108674	TROWE ROWE PRICE QR	11 133,26	304 049,33 €	35,20 €	391 890,75 €		87 841,42 €
IE00BD4TYG73	UBS ETF MSCI USA H.	13 965,00	432 286,58 €	38,95 €	543 936,75 €		111 650,18 €
IE00BWT3KL42	UBS ETF PLC - FACTOR MSCI USA PRIME VALU	98 004,00	2 372 490,63 €	27,45 €	2 690 209,80 €		317 719,17 €
US92189F6768	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	1 188,00	280 379,22 €	272,64 €	323 894,16 €		43 514,94 €
IE00B945VV12	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE UCITS ETF	20 333,00	627 334,05 €	37,66 €	765 700,11 €		138 366,07 €
IE00B3XXRP09	VANGUARD FUNDS PLC- VANGUARD S ETF ON S&	31 926,00	1 840 904,56 €	79,99 €	2 553 679,01 €		712 774,45 €
LU2058844833	WELL EM MK RE S	18 272,06	174 722,36 €	10,05 €	183 634,21 €		8 911,85 €
LU0050381036	WELLINGTON-US RESEARCH EQ-A	3 343,67	463 285,96 €	151,62 €	506 955,86 €		43 669,90 €
LU0659580079	XTRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF EUR	4 059,00	105 546,58 €	25,75 €	104 519,25 €	-1 027,33 €	
IE00BJ0KDC92	XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	6 286,00	410 664,38 €	86,66 €	544 744,76 €		134 080,38 €
<b>SUB-TOTAL</b>			59 214 964,45 €		66 070 761,05 €	-411 143,44 €	7 266 940,06 €
<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES</b>							
IE00BK1KH528	ALGBRIS UCITS FUNDS PLC - FIN CRD EUR	7 340,00	816 354,80 €	110,43 €	810 556,20 €	-5 798,60 €	
LU1882453233	AMUNDI FUNDS - EMERG MARKETS BOND I2 EUR	2 307,00	3 014 280,06 €	1.263,26 €	2 914 340,82 €	-99 939,24 €	
LU1883849199	AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND A2 EUR HGD	7 123,29	397 550,87 €	55,00 €	391 781,01 €	-5 769,87 €	
LU1681041031	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV	54 999,00	2 758 254,85 €	49,82 €	2 739 973,18 €	-18 281,67 €	
LU0192238508	AXA IM FIIS US CORP. INTER BD	5 953,74	1 113 603,88 €	200,72 €	1 195 059,31 €		81 455,43 €
LU0276013322	AXA US HY BONDS	2 255,00	536 173,25 €	243,22 €	548 461,10 €		12 287,85 €
LU0227127643	AXA WF EU CREDIT	13 185,00	1 816 692,16 €	137,66 €	1 815 047,10 €	-1 645,06 €	
LU1601096537	AXA WF EUR SD-I-XC€	8 759,86	888 526,06 €	101,49 €	889 037,99 €		511,93 €
LU1353952002	AXA WORLD FUNDS SICAV - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS CAPITALISATION	8 176,95	781 710,20 €	105,56 €	863 178,95 €		81 468,75 €



### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES</b>						
LU1373033965	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO CORP BOND	3 044,14	35 981,73 €	11,70 €	35 616,44 €	-365,30 €	
LU0468289250	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURA	9 671,00	160 538,60 €	16,43 €	158 894,53 €	-1 644,07 €	
LU0549539178	BLUEBAY FUNDS SICAV	31 232,00	5 986 237,44 €	184,21 €	5 753 246,72 €	-232 990,72 €	
LU0995159539	BLUEBAY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND S	6 844,16	877 536,57 €	128,32 €	878 241,97 €		705,40 €
LU1170327289	BLUEBAY INV GRD EURO AGGT BD Q EUR	20 686,00	2 621 743,64 €	123,43 €	2 553 272,98 €	-68 470,66 €	
LU0156671504	CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM I EUR CAP	73,00	160 370,78 €	2.187,05 €	159 654,65 €	-716,13 €	
LU1644441807	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLB H Y EUR	2 309,00	2 503 140,72 €	1.102,85 €	2 546 480,65 €		43 339,93 €
PTYCXBLP0008	CXG OBRIGAÇÕES	192 673,45	863 180,91 €	4,47 €	861 250,32 €	-1 930,59 €	
LU1534073041	DEU FLOATING RATE	10 367,00	872 590,39 €	84,06 €	871 450,02 €	-1 140,37 €	
LU1292896948	DWS INVEST CORPORATE HYBRID BOND SHF -X	1 995,00	267 809,25 €	135,09 €	269 504,55 €		1 695,30 €
LU0179220412	DWS INVEST SICAV - DWS INVEST CONVERTIBL	7 610,12	1 733 026,45 €	224,60 €	1 709 233,85 €	-23 792,60 €	
CH0595177376	EDR BOND CONVICTION	2 028 000,00	2 028 000,00 €	0,99 €	2 004 982,20 €	-23 017,80 €	
LU2101367030	ESIF - M&G EC CLASS F EUR	323,98	34 834,22 €	106,71 €	34 571,80 €	-262,42 €	
FR0012386696	ETF LYXOR BARCLAYS F	8 676,00	872 805,60 €	100,41 €	871 157,16 €	-1 648,44 €	
IE00BKPHX620	FIDELITY ENHANCED RESERVE FUND ACCUM SHS	26 390,00	268 638,54 €	9,95 €	262 464,38 €	-6 174,15 €	
LU0858293516 38	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT PORT	45 265,00	548 486,50 €	11,96 €	541 369,40 €	-7 117,10 €	
IE00BKPSFD61	ISHARES CHINA CNY BD UCITS ETF	446 169,00	2 057 394,98 €	5,13 €	2 288 909,43 €		231 514,45 €
IE00B4L60045	ISHARES EUR CORP BOND1-5YR UCITS	39 155,00	4 386 143,10 €	111,10 €	4 350 120,50 €	-36 022,60 €	
IE0032523478	ISHARES EURO CORPORATE	25 883,00	3 678 262,64 €	139,00 €	3 597 854,51 €	-80 408,13 €	
IE00BDONC037	ISHARES EURO GOVERNMENT BOND INDEX FUND	180 062,98	2 055 986,51 €	11,06 €	1 991 676,63 €	-64 309,88 €	
IE00BDODT578	ISHARES GREEN BOND INDEX FD EUR	222 392,00	2 493 292,44 €	11,04 €	2 455 430,07 €	-37 862,37 €	
IE00B3VWN393	ISHARES USD TREASURY BD UCITS ETF	17 633,00	2 062 695,12 €	122,35 €	2 157 341,30 €		94 646,19 €
IE00B9M6SJ31	ISHARES VI PLC - GLB CORP	15 494,00	1 679 814,67 €	104,17 €	1 613 932,54 €	-65 882,16 €	
LU1004011935	JANUS HENDERSON HORIZON EUR CORP BOND	45 265,64	5 627 564,95 €	123,57 €	5 593 474,76 €	-34 090,19 €	
LU1727358431	JPM US AGGREGATE BOND I2 EURH	15 327,15	1 577 945,94 €	107,06 €	1 640 924,68 €		62 978,74 €
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL EUR	522,00	1 173 360,59 €	2.221,25 €	1 159 501,39 €	-13 859,21 €	
IE00BK6Q9R17	LORD ABBETT HIGH YIELD FUND CLASS J EUR	85 437,00	869 236,65 €	10,18 €	869 748,66 €		512,01 €
LU0583240782	MFS INV-EMERG MARK DEBT-IH1	5 577,26	845 772,50 €	147,70 €	823 761,45 €	-22 011,05 €	
LU1200227335	MFS MER-US TOT RET	37 595,15	401 892,12 €	10,45 €	392 869,29 €	-9 022,84 €	
LU0360483100	MS EUR BOND FUND	16 947,57	808 803,96 €	47,56 €	806 026,62 €	-2 777,34 €	
LU1832968926	MS EUROCORP BD-Z	25 650,32	809 211,88 €	31,47 €	807 215,57 €	-1 996,31 €	
IE0033758917	MUZIN ENHANCED - ST	5 037,84	853 762,24 €	171,52 €	864 089,80 €		10 327,57 €
IE00BF451C40	MUZINICH FUNDS - EMERGING MARKET DEBT	33 938,27	3 217 617,99 €	90,59 €	3 074 467,61 €	-143 150,39 €	
LU0803997666	NN(L)US CREDIT I USD HGD-ACC.-	63,40	457 113,37 €	7.089,28 €	449 460,35 €	-7 653,01 €	
IE00B78FDY06	NOMURA FUNDS IRELAND PLCHIGH YIELD	18 095,51	2 651 156,32 €	155,93 €	2 821 644,04 €		170 487,73 €
LU0141799097	NORDEA 1-EUR.H.Y. BD FUND	6 745,00	267 599,85 €	40,22 €	271 283,90 €		3 684,05 €

*Handwritten signatures and initials.*

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES</b>							
LU0539144625	NORDEA 1-EUROPEAN COVERED BOND FUND	201 177,00	3 075 996,33 €	14,99 €	3 015 643,23 €	-60 353,10 €	
IE00B80G9268	PIMCO GIS-INCOME FD INSTIT.HEDG.EUR	327 974,00	4 860 248,32 €	15,05 €	4 936 008,70 €		75 760,38 €
IE0032883534	PIMCO HIGH YIELD FUND - INS HEDACC	23 667,70	727 369,29 €	31,78 €	752 159,38 €		24 790,09 €
LU0180781394	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	131 162,00	4 804 464,06 €	38,10 €	4 997 272,20 €		192 808,14 €
LU0995119822	SCHRODER ISF - EURO CREDIT CONVICTION-C	36 046,00	5 234 600,12 €	144,55 €	5 210 449,30 €	-24 150,82 €	
LU0552054859	SCHRODER ISF EURO CORP BOND EUR	255 476,56	5 041 651,08 €	19,25 €	4 917 259,54 €	-124 391,54 €	
LU1496798478	SCHRODER ISF EURO HIGH YIELD IZEU	6 202,80	1 013 554,64 €	170,96 €	1 060 428,14 €		46 873,51 €
LU0995124236	SCHRODER STRATEG CD C HGD DIST EUR	27 586,00	2 479 793,82 €	88,74 €	2 447 898,88 €	-31 894,93 €	
LU0579408831	STATE STREET EURO SUSTAINABLE CORP BOND	55 488,06	775 884,01 €	13,77 €	763 976,27 €	-11 907,74 €	
LU0396331836	UBS LUX BOND SICAV - CONVERT GLOBAL	10 828,00	2 459 634,68 €	228,47 €	2 473 873,16 €		14 238,48 €
LU0278087860	VONTOBEL EUR CRP MID	193,42	34 682,50 €	178,25 €	34 477,47 €	-205,03 €	
LU0484968812	XTRACKERS II ESG EUR UCITS ETF	4 824,00	775 843,92 €	155,93 €	752 182,20 €	-23 661,72 €	
<b>SUB-TOTAL</b>			101 216 418,03 €		101 070 188,85 €	-1 296 315,15 €	1 150 085,93 €
<b>FUNDOS MISTOS</b>							
LU1495486885	LFIS VISION UCITS PREMIA M EUR	22,00	20 883,72 €	960,31 €	21 126,82 €		243,10 €
LU1951089439	LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND	329,78	49 061,07 €	160,05 €	52 780,97 €		3 719,90 €
IE00B643RZ01	LYXOR EPSILON GLOBAL TREND FUND I	299,00	43 130,75 €	139,64 €	41 752,36 €	-1 378,39 €	
<b>SUB-TOTAL</b>			113 075,54 €		115 660,15 €	-1 378,39 €	3 963,00 €
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS1774629346	A.N.Z. BKG GRP 0.625% 21/2/23	100 000,00	101 901,00 €	101,12 %	101 122,00 €	-779,00 €	
XS2026150313	A2A SPA 1% 16/7/29	450 000,00	482 310,00 €	102,72 %	462 240,00 €	-20 070,00 €	
ES0265936023	ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 8/9/27	300 000,00	299 691,00 €	98,04 %	294 120,00 €	-5 571,00 €	
XS1186160173	ABBEY 1.125 15-01/22	100 000,00	101 561,00 €	100,03 %	100 027,00 €	-1 534,00 €	
XS2055646918	ABBVIE INC 0.75% 18/11/27	300 000,00	308 577,00 €	101,72 %	305 160,00 €	-3 417,00 €	
XS1520899532	ABBVIE INC 1.375% NOTES	1 070 000,00	1 117 122,80 €	103,01 %	1 102 164,20 €	-14 958,60 €	
XS1967635977	ABERTIS INFRAESTRUC SA 2.375% 27/9/27	2 000 000,00	2 218 200,00 €	108,83 %	2 176 600,00 €	-41 600,00 €	
XS2102283061	ABN AMRO BANK NV 0.6% 15/1/27	300 000,00	306 045,00 €	101,06 %	303 180,00 €	-2 865,00 €	
XS2185867913	AIRBUS SE 1,625% 9/6/30	100 000,00	109 816,00 €	107,18 %	107 177,00 €	-2 639,00 €	
XS2251233651	AKELIUS RESIDENTIAL PROP 1.125% 11/1/29	200 000,00	206 394,00 €	98,37 %	196 746,00 €	-9 648,00 €	
FR0013453040	ALSTOM 0.25% 14/10/26	100 000,00	101 229,00 €	99,91 %	99 908,00 €	-1 321,00 €	
XS1843443513	ALTRIA GROUP 1.7% 15.06.25	100 000,00	105 705,00 €	103,89 %	103 893,00 €	-1 812,00 €	
XS2177555062	AMADEUS IT S.A. 2,875% 20/5/27	700 000,00	791 588,00 €	110,85 %	775 950,00 €	-15 638,00 €	
XS2363117321	AMERICAN HONDA FINANCE CORP. 0.3% 7/7/28	300 000,00	299 007,00 €	98,84 %	296 520,00 €	-2 487,00 €	
XS1405781425	AMERICAN INT GR INC 1,5% 08/06/2023	100 000,00	103 552,00 €	101,78 %	101 784,00 €	-1 768,00 €	
US026874DB02	AMERICAN INT GRP INC. 4,375% 15/1/55	500 000,00	527 100,00 €	109,13 %	546 655,00 €		18 555,00 €

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS1627602201	AMERICAN INT. GROUP 1,875% 21/6/2027	1 000 000,00	1 097 420,00 €	106,21 %	1 062 100,00 €	-35 320,00 €	
XS1823300949	AMERICAN TOWER CORP 1,95% 22/5/26	200 000,00	217 766,00 €	105,93 %	211 850,00 €	-5 916,00 €	
BE6301510028	ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A. 1,15% 22/1/27	100 000,00	106 575,00 €	103,95 %	103 952,00 €	-2 623,00 €	
XS1645519031	ANNINGTON FUNDING PLC 1,65% 12/7/24	200 000,00	209 624,00 €	103,38 %	206 754,00 €	-2 870,00 €	
XS1062493934	AON PLC 2,875% 14/05/2026	720 000,00	814 320,00 €	110,40 %	794 844,00 €	-19 476,00 €	
FR0013397288	APRR 1.25% 18/1/28	900 000,00	978 390,00 €	105,31 %	947 790,00 €	-30 600,00 €	
XS1205616698	APT PIPELINES LTD 2% 22/3/27	200 000,00	221 658,00 €	106,58 %	213 164,00 €	-8 494,00 €	
XS1586831999	ARAMARK INT FIN 3.125% 01/04/2025	700 000,00	705 950,00 €	100,90 %	706 300,00 €		350,00 €
XS2036387525	ARDAGH PACK FIN PLC 2.125% 15/8/26	1 500 000,00	1 506 600,00 €	98,19 %	1 472 775,00 €	-33 825,00 €	
XS1875331636	ARGENTUM NETHERLANDS BV 1.125%	300 000,00	316 650,00 €	103,27 %	309 810,00 €	-6 840,00 €	
XS1715306012	AROWNTOWN SA 1% 7/1/25	300 000,00	308 784,00 €	102,08 %	306 240,00 €	-2 544,00 €	
XS1962595895	ASB FINANCE LTD 0.75% 13/3/24	800 000,00	823 864,00 €	101,81 %	814 448,00 €	-9 416,00 €	
XS0972530561	ASML 3.375 13-09/23	540 000,00	592 650,00 €	106,17 %	573 318,00 €	-19 332,00 €	
XS1196373507	AT&T 1.3% 05/09/23	732 000,00	756 741,60 €	102,05 %	747 006,00 €	-9 735,60 €	
XS2051362072	AT&T INC 0.8% 4/3/30	300 000,00	302 937,00 €	99,77 %	299 310,00 €	-3 627,00 €	
XS2180008513	AT&T INC 2,05% 19/5/32	100 000,00	111 260,00 €	108,58 %	108 583,00 €	-2 677,00 €	
US00206RCN08	AT&T INC 3,4% 15/05/2025	500 000,00	453 060,00 €	93,38 %	466 890,00 €		13 830,00 €
XS1144086110	AT&T INC. 1.450% 1/6/22	100 000,00	101 930,00 €	100,27 %	100 265,00 €	-1 665,00 €	
XS1576621632	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.5% 15/5/25	1 000 000,00	1 024 900,00 €	102,19 %	1 021 900,00 €	-3 000,00 €	
XS1242413679	AVIVA PLC 3,375% 04/01/2045	600 000,00	666 960,00 €	109,52 %	657 120,00 €	-9 840,00 €	
XS1203859928	B.A.T. INT. FIN. PLC 1.25% 13/03/2027	500 000,00	520 475,00 €	101,77 %	508 850,00 €	-11 625,00 €	
XS0947658208	BACARDI 2.750% 3/7/23	100 000,00	104 794,00 €	103,84 %	103 840,00 €	-954,00 €	
XS1876076040	BANCO DE SABADELL S.A. 1.625% 7/3/24	400 000,00	416 768,00 €	102,78 %	411 120,00 €	-5 648,00 €	
XS1991397545	BANCO SABADELL 1.75% 10/5/24	400 000,00	413 040,00 €	102,26 %	409 040,00 €	-4 000,00 €	
XS2168647357	BANCO SANTANDER S.A. 1,375% 5/1/26	300 000,00	317 790,00 €	103,72 %	311 160,00 €	-6 630,00 €	
XS1280394229	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0.5% 26/08/22	235 000,00	239 098,40 €	100,68 %	236 607,40 €	-2 491,00 €	
XS1458405898	BANK OF AMERICA CORP. 0,75% 26/07/23	250 000,00	255 565,00 €	101,39 %	253 480,00 €	-2 085,00 €	
XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP. 8/8/29	400 000,00	404 641,00 €	99,18 %	396 708,00 €	-7 933,00 €	
XS1991265395	BANK OF AMERICA N.A. 1,381% 09/05/30	100 000,00	109 025,00 €	104,26 %	104 259,00 €	-4 766,00 €	
XS2345784057	BANK OF AMERICA VAR 25/8/25	300 000,00	305 454,00 €	101,55 %	304 650,00 €	-804,00 €	
XS2082969655	BANK OF IRELAND 1% 25/11/25	300 000,00	308 160,00 €	101,99 %	305 955,00 €	-2 205,00 €	
XS1872038218	BANK OF IRELAND 1.375% 29/8/23	1 000 000,00	1 034 650,00 €	102,28 %	1 022 750,00 €	-11 900,00 €	
XS2381362966	BANK OF NOVA SCOTIA 0,25% 1/11/28	300 000,00	299 892,00 €	97,63 %	292 890,00 €	-7 002,00 €	
ES0213679OF4	BANKINTER S.A. 1.25% 23/12/32	400 000,00	399 188,00 €	99,04 %	396 160,00 €	-3 028,00 €	
XS1757394322	BARCLAS PLC 1.375% 24/1/26	300 000,00	312 756,00 €	103,29 %	309 870,00 €	-2 886,00 €	
XS1531174388	BARCLAYS BANK PLC 1.875% 08/12/23	400 000,00	421 528,00 €	103,81 %	415 240,00 €	-6 288,00 €	
XS2342059784	BARCLAYS PLC VAR 12/5/26	300 000,00	304 251,00 €	101,92 %	305 760,00 €		1 509,00 €
XS1324928750	BATSLN 1 15-05/22	100 000,00	101 282,00 €	100,19 %	100 192,00 €	-1 090,00 €	
XS2199266003	BAYER AG 0,75% 6/1/27	300 000,00	306 474,00 €	101,33 %	303 975,00 €	-2 499,00 €	
XS1840618059	BAYER CAP CORP 1.5%	1 500 000,00	1 606 575,00 €	104,96 %	1 574 325,00 €	-32 250,00 €	
XS1788584321	BBVASM FLOAT 09/03/23	400 000,00	401 560,00 €	100,49 %	401 960,00 €		400,00 €

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
PTBCPHOM0066	BCP VAR 12/2/27	300 000,00	299 637,00 €	95,22 %	285 660,00 €	-13 977,00 €	
XS2375836553	BDC 0,034% 13/8/25	300 000,00	300 000,00 €	99,24 %	297 720,00 €	-2 280,00 €	
XS2002532724	BECTON DICKINSON 1,208% 4/6/26	200 000,00	209 090,00 €	103,54 %	207 070,00 €	-2 020,00 €	
XS1531347661	BECTON DICKINSON 1.90% 15/12/26	100 000,00	108 136,00 €	106,75 %	106 748,00 €	-1 388,00 €	
BE6315719490	BELFIUS BANK 0% 28/8/26	400 000,00	400 440,00 €	98,61 %	394 440,00 €	-6 000,00 €	
XS1380334141	BERKSHIRE HATHAWAY 1,3% 15/03/2024	100 000,00	104 400,00 €	102,73 %	102 727,00 €	-1 673,00 €	
XS1505890530	BERMUDAS 1,125% 18/10/2023	400 000,00	412 240,00 €	101,98 %	407 920,00 €	-4 320,00 €	
XS2093881030	BERRY GLOBAL INC 1.5% 15/1/27	100 000,00	102 500,00 €	101,90 %	101 896,00 €	-604,00 €	
FR0014006XE5	BFCM 0,01% 7/3/25	200 000,00	199 624,00 €	99,89 %	199 380,00 €	-244,00 €	
XS1200103361	BK TOKYO-MITSUB UFJ NY 0.875% 11/3/22	100 000,00	101 397,00 €	100,25 %	100 245,00 €	-1 152,00 €	
FR0013444759	BNP PARIBAS 0,125% 4/9/26	200 000,00	198 786,00 €	99,08 %	198 168,00 €	-618,00 €	
FR00140005J1	BNP PARIBAS 0.375% 14/10/27	400 000,00	404 480,00 €	99,19 %	396 760,00 €	-7 720,00 €	
FR0013434776	BNP PARIBAS VAR 15/7/25	400 000,00	406 444,00 €	101,06 %	404 228,00 €	-2 216,00 €	
FR0011390921	BPCE S.A. 2,875% 16/1/24	100 000,00	109 378,00 €	106,42 %	106 416,00 €	-2 962,00 €	
XS1028952312	BRAMBLES FIN 2,375% 12/6/24	500 000,00	541 250,00 €	105,20 %	526 000,00 €	-15 250,00 €	
PTBSSJOM0014	BRISA 2% 22/03/2023	500 000,00	520 800,00 €	102,47 %	512 350,00 €	-8 450,00 €	
XS1109741329	BRITISH SKY BROAD 2,5% 15/9/26	1 300 000,00	1 489 605,00 €	110,70 %	1 439 100,00 €	-50 505,00 €	
XS1377681272	BRITISH TELECOM 1,125% 10/03/2023	750 000,00	770 407,50 €	101,40 %	760 477,50 €	-9 930,00 €	
US120568AY67	BUNGE LTD FINANCE CORP 3% 25/09/2022	500 000,00	423 180,00 €	89,62 %	448 110,00 €		24 930,00 €
FR0013201084	BUREAU VERITAS RICNA SA 1,25% 7/9/2023	1 200 000,00	1 236 180,00 €	101,84 %	1 222 080,00 €	-14 100,00 €	
XS2294186965	CAB SELAS 3,375% 1/2/28	500 000,00	500 950,00 €	100,17 %	500 825,00 €	-125,00 €	
XS2346253730	CAIXABANK S.A. 0.75% 26/5/28	300 000,00	297 957,00 €	99,65 %	298 950,00 €		993,00 €
FR0013327962	CAPGEMINI 1% 18/10/24	600 000,00	623 580,00 €	102,45 %	614 700,00 €	-8 880,00 €	
FR0013507852	CAPGEMINI 1,625% 15/4/26	100 000,00	108 087,00 €	105,85 %	105 853,00 €	-2 234,00 €	
FR0012821940	CAPGEMINI S.A. 2,5% 1/7/23	100 000,00	105 957,00 €	103,40 %	103 397,00 €	-2 560,00 €	
XS2010331440	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 1,65% 12/6/29	100 000,00	107 097,00 €	104,54 %	104 537,00 €	-2 560,00 €	
US14149YBH09	CARDINAL HEALTH INC 3,079% 15/06/2024	500 000,00	439 645,00 €	91,68 %	458 385,00 €		18 740,00 €
XS2191509038	CARLSBERG BREWERIES 0.375% 30/6/27	1 000 000,00	1 015 080,00 €	100,08 %	1 000 750,00 €	-14 330,00 €	
FR0011765825	CASINO, GUICHARD-PERRACHON 4.498% 7/3/24	500 000,00	512 500,00 €	101,15 %	505 750,00 €	-6 750,00 €	
XS2102934697	CELLNEX TELECOM S.A. 1% 20/4/27	300 000,00	296 640,00 €	97,39 %	292 170,00 €	-4 470,00 €	
XS1265778933	CELLNEX TCOM 3,125% 27/07/2022	1 500 000,00	1 569 975,00 €	101,85 %	1 527 675,00 €	-42 300,00 €	
XS2117485677	CEPSA 0.75% 12/2/28	300 000,00	286 110,00 €	97,24 %	291 720,00 €		5 610,00 €
XS1620780202	CHANNEL LINK FRN FLOATING 30/06/50	1 000 000,00	1 024 700,00 €	99,99 %	999 900,00 €	-24 800,00 €	
XS2091606330	CHUBB INA HOLDINGS INC 0.875% 15/12/29	300 000,00	308 700,00 €	101,69 %	305 070,00 €	-3 630,00 €	
PTCINIOM0003	CIN VAR 6/12/26	200 000,00	200 000,00 €	99,40 %	198 800,00 €	-1 200,00 €	
XS1859010685	CITIGROUP INC. 1.50% 24/7/26	200 000,00	212 392,00 €	104,24 %	208 480,00 €	-3 912,00 €	
XS1823623878	CNH IND FIN EUROPE SA 1.875%	1 000 000,00	1 073 200,00 €	105,16 %	1 051 600,00 €	-21 600,00 €	
XS1678966935	CNH INDUSTRIAL FINANCE 1,75% 12/09/2025	400 000,00	426 980,00 €	104,68 %	418 720,00 €	-8 260,00 €	
XS2233154538	COCA-COLA CO 0.125% 15/3/29	300 000,00	297 264,00 €	97,86 %	293 565,00 €	-3 699,00 €	

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>						
XS2114852218	COMCAST CORP. 0,25% 20/5/27	250 000,00	253 560,00 €	99,21 %	248 030,00 €	-5 530,00 €	
DE000CZ40K07	COMMERZB 1.5% 21/9/22	341 000,00	351 025,40 €	101,33 %	345 535,30 €	-5 490,10 €	
XS1637093508	COMPASS GROUP INTERN. BV 0.625% 3/7/24	100 000,00	102 627,00 €	101,40 %	101 398,00 €	-1 229,00 €	
USN22038AE85	CONSTELLIUM NV/REG-S 5,875% 15/02/2025	381 000,00	318 500,76 €	89,47 %	340 873,08 €		22 372,32 €
XS0525602339	COOPERATIEVE RABOBANK U.A 4.125% 14/7/25	50 000,00	59 713,50 €	114,68 %	57 340,50 €	-2 373,00 €	
XS2188805688	COVESTRO 0.875% 3/2/26	500 000,00	519 500,00 €	101,92 %	509 600,00 €	-9 900,00 €	
XS2016807864	CREDIT AGRICOLE LONDON 0,5% 24/6/24	100 000,00	101 845,00 €	101,40 %	101 400,00 €	-445,00 €	
FR0013508512	CREDIT AGRICOLE SA 1% 22/4/26	300 000,00	310 740,00 €	102,54 %	307 620,00 €	-3 120,00 €	
XS1968706108	CREDIT AGRICOLE SA 2% 25/3/29	200 000,00	220 320,00 €	106,27 %	212 540,00 €	-7 780,00 €	
XS1218287230	CREDIT SUISSE 1.25% 04/2022	100 000,00	101 828,00 €	100,46 %	100 459,00 €	-1 369,00 €	
XS2381671671	CREDIT SUISSE AG 0,25% 1/9/28	350 000,00	347 126,50 €	96,76 %	338 660,00 €	-8 466,50 €	
XS2176686546	CREDIT SUISSE AG 0,45% 19/05/25	500 000,00	511 750,00 €	100,86 %	504 300,00 €	-7 450,00 €	
CH0517825276	CREDIT SUISSE GROUP AG 0.65% 14/11/28	300 000,00	303 444,00 €	99,12 %	297 360,00 €	-6 084,00 €	
CH0537261858	CREDIT SUISSE GROUP AG 2/4/26	100 000,00	112 993,00 €	108,73 %	108 727,00 €	-4 266,00 €	
XS2336345140	CT INVESTMENT GMBH 5.5% 15/4/26	600 000,00	607 800,00 €	101,18 %	607 080,00 €	-720,00 €	
PTCGDKOM0037	CXGD 5.75% 18-06/2028	600 000,00	658 440,00 €	107,38 %	644 280,00 €	-14 160,00 €	
DE000A2YNZV0	DAIMLER AG 0% 2/8/24	897 000,00	894 506,34 €	100,28 %	899 538,51 €		5 032,17 €
DE000A289QR9	DAIMLER AG 0.75% 10/9/30	300 000,00	307 608,00 €	102,50 %	307 509,00 €	-99,00 €	
XS2046595836	DANSKE BANK 0.5% 27/8/25	100 000,00	101 021,00 €	100,67 %	100 668,00 €	-353,00 €	
XS1485603747	DELPHI AUTO PLC 1,6% 15/09/2028	1 500 000,00	1 624 650,00 €	106,14 %	1 592 100,00 €	-32 550,00 €	
XS1557096267	DEUTSCH TELEKOM 0.875 30/1/24	1 408 000,00	1 455 168,00 €	101,99 %	1 436 019,20 €	-19 148,80 €	
DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20/1/27	300 000,00	313 320,00 €	104,04 %	312 120,00 €	-1 200,00 €	
XS2363244513	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2% 14/7/24	300 000,00	297 849,00 €	99,23 %	297 690,00 €	-159,00 €	
XS1382792197	DEUTSCHE TELEKOM 0.625 16-04/2023	110 000,00	112 136,20 €	101,15 %	111 259,50 €	-876,70 €	
DE000A2TSDD4	DEUTSCHE TELEKOM 0.875% 25/3/26	347 000,00	364 141,80 €	103,11 %	357 791,70 €	-6 350,10 €	
XS0875797515	DEUTSCHE TELEKOM INT. 3,25% 17/1/28	150 000,00	183 465,00 €	118,70 %	178 045,50 €	-5 419,50 €	
XS2050404800	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.45% 18/3/28	100 000,00	101 747,00 €	99,91 %	99 910,00 €	-1 837,00 €	
XS2240063730	DIAGEO CAPITAL BV 0.125% 28/9/28	300 000,00	298 060,20 €	98,60 %	295 785,00 €	-2 275,20 €	
XS2191362859	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1,25% 1/2/31	100 000,00	102 328,00 €	100,49 %	100 493,00 €	-1 835,00 €	
XS1891174341	DIGITAL EURO FINCO LLC 2.50% 16/1/26	100 000,00	111 266,00 €	107,90 %	107 902,00 €	-3 364,00 €	
XS1405765733	DOVER CORP 1,25% 9/11/26	300 000,00	320 760,00 €	103,81 %	311 430,00 €	-9 330,00 €	
XS2122485845	DOW CHEMICAL 0.5% 15/3/27	600 000,00	606 000,00 €	99,61 %	597 630,00 €	-8 370,00 €	
XS1699848914	DUFYR ONE BV/REG-S 2,5% 15/10/2024	1 500 000,00	1 445 025,00 €	98,79 %	1 481 775,00 €		36 750,00 €
XS2047500926	E.ON SE 0.35% 28/2/30	300 000,00	298 290,00 €	99,37 %	298 095,00 €	-195,00 €	
XS1529859321	ECOLAB INC. 1.0% 15/1/24	100 000,00	103 080,00 €	101,94 %	101 936,00 €	-1 144,00 €	
XS1893621026	EDPPL 1,875% 13/10/2025	400 000,00	434 520,00 €	106,48 %	425 920,00 €	-8 600,00 €	
XS1991034825	EIRCOM FINANCE DESIGN ACTIV COMP 3,5%	2 000 000,00	2 045 100,00 €	101,75 %	2 034 900,00 €	-10 200,00 €	
XS0231422790	EIRLES FL 05-04/24	1 000 000,00	228 000,00 €	55,40 %	554 000,00 €		326 000,00 €
FR0013213295	ELECTRICITE DE FRANCE 1% 13/10/2026	700 000,00	740 593,00 €	103,50 %	724 500,00 €	-16 093,00 €	
FR0014003856	ELECTRICITÉ DE FRANCE S.A. 2.625%	200 000,00	198 428,00 €	100,22 %	200 440,00 €		2 012,00 €

*Handwritten signature*

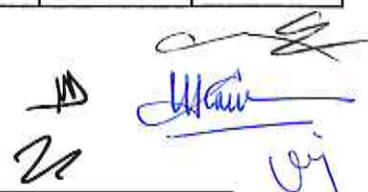
### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
US532457BH00	ELI LILLY & COMP. 2.75% 1/6/25	500 000,00	445 155,00 €	92,45 %	462 265,00 €		17 110,00 €
XS2360381730	ELIOR PARTICIPATIONS SCA 3.75% 15/7/26	1 500 000,00	1 520 250,00 €	102,74 %	1 541 025,00 €		20 775,00 €
XS1176079843	ENEL 1.966% 27/01/2025	450 000,00	486 495,00 €	105,45 %	474 525,00 €	-11 970,00 €	
FR0013344686	ENGIE S.A. 1,375% 22/6/28	200 000,00	218 610,00 €	105,60 %	211 200,00 €	-7 410,00 €	
XS1412593185	ENI S.P.A. 0,75% 17/05/2022	400 000,00	405 600,00 €	100,41 %	401 640,00 €	-3 960,00 €	
XS1239586594	ESB FIN LTD. 2,125% 08/06/2027	600 000,00	680 400,00 €	109,56 %	657 360,00 €	-23 040,00 €	
XS1651444140	EUROFINS SCIENTIFIC SE 2.125% 25/07/2024	1 500 000,00	1 596 450,00 €	104,75 %	1 571 175,00 €	-25 275,00 €	
XS1247736793	EUROP INV. BK MTN 0.875% 09/13/2024	430 000,00	454 501,40 €	103,46 %	444 890,90 €	-9 610,50 €	
XS1394055872	EUROPEAN INVESTEM BANK 0,375% 14/04/26	455 000,00	478 887,50 €	102,66 %	467 103,00 €	-11 784,50 €	
XS1791485011	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,875% 14/1/28	110 000,00	121 149,60 €	106,19 %	116 810,10 €	-4 339,50 €	
XS2196322403	EXXON MOBIL CORP 0,835% 26/6/32	100 000,00	100 030,00 €	97,61 %	97 605,00 €	-2 425,00 €	
XS2209344543	FAURECIA 3,75% 15/6/28	700 000,00	737 275,00 €	104,66 %	732 585,00 €	-4 690,00 €	
XS1627343186	FCC AQUALIA S.A. 2.629% 8/6/27	915 000,00	996 572,25 €	109,36 %	1 000 671,45 €		4 099,20 €
XS2081500907	FCC SMA HLD 1.661% 4/12/26	100 000,00	105 828,00 €	104,88 %	104 879,00 €	-949,00 €	
XS1639488771	FERROVIE DELLO STATO EMTN 1,5% 27/6/2025	1 500 000,00	1 585 575,00 €	104,89 %	1 573 275,00 €	-12 300,00 €	
PTFIDBOM0009	FIDELIDADE - COMPANHIA DE SEGUROS S.A. 4.25% 4/9/31	300 000,00	300 000,00 €	106,67 %	320 010,00 €		20 010,00 €
XS1843436228	FIDELITY NATIONAL INF. SER. 1.5% 21/5/27	200 000,00	215 352,00 €	104,45 %	208 890,00 €	-6 462,00 €	
XS2085655590	FIDELITY NATL INF 1.0% 03/12/28	100 000,00	104 855,00 €	101,57 %	101 568,00 €	-3 287,00 €	
XS1843434108	FISERV INC 1.625% 1/7/30	200 000,00	219 592,00 €	105,63 %	211 260,00 €	-8 332,00 €	
XS1767930826	FORD FLOAT 18-12/22	500 000,00	481 950,00 €	99,54 %	497 700,00 €		15 750,00 €
XS2013574384	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.386% 17/2/26	400 000,00	407 900,00 €	104,84 %	419 340,00 €		11 440,00 €
XS1554373248	FRESENIUS 1.5% 30/01/2024	1 500 000,00	1 564 725,00 €	102,78 %	1 541 625,00 €	-23 100,00 €	
XS1854532949	FRESENIUS BOND 1.50% 2025/07	1 000 000,00	1 067 050,00 €	104,46 %	1 044 550,00 €	-22 500,00 €	
XS2101357072	FRESENIUS SE & CO. 0.75% 15/1/28	330 000,00	341 451,00 €	101,02 %	333 366,00 €	-8 085,00 €	
PTGALCOM0013	GALP ENERGIA SGPS 2% 15/1/26	800 000,00	828 148,00 €	104,65 %	837 200,00 €		9 052,00 €
PTGGDAOE0001	GALP GAS NAT 1.375 16-09/23	500 000,00	516 900,00 €	102,14 %	510 700,00 €	-6 200,00 €	
XS1529684695	GAS NETWORKS IRELAND 1,375% 5/12/26	100 000,00	108 030,00 €	105,14 %	105 142,00 €	-2 888,00 €	
XS2307768734	GENERAL MOTORS FIN 0,6% 20/5/27	300 000,00	299 490,00 €	98,96 %	296 880,00 €	-2 610,00 €	
XS2049548444	GENERAL MOTORS FIN 0.2% 2/9/22	410 000,00	410 299,30 €	100,29 %	411 180,80 €		881,50 €
XS2307764311	GLENCORE CAP FIN DAC MTN 1.25% 1/3/33	200 000,00	194 310,00 €	95,41 %	190 816,00 €	-3 494,00 €	
XS1489184900	GLENCORE FIN 1.875% 09/23	300 000,00	313 680,00 €	102,73 %	308 175,00 €	-5 505,00 €	
US61746BEC63	GLN MORGAN STANLEY VAR 24/10/23	1 000 000,00	825 280,00 €	88,55 %	885 480,00 €		60 200,00 €
XS2389353181	GOLDMAN SACHS VAR 23/9/27	400 000,00	408 104,00 €	101,72 %	406 880,00 €	-1 224,00 €	
XS2294854745	GOLDSTORY SAS 5.375% 1/3/26	1 000 000,00	1 034 300,00 €	102,43 %	1 024 300,00 €	-10 000,00 €	
PTGNVAOM0000	GREENVOLT 2,625% 10/11/28	300 000,00	297 510,00 €	98,91 %	296 730,00 €	-780,00 €	
XS2355632584	GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,5% 30/4/28	1 000 000,00	1 000 500,00 €	94,51 %	945 100,00 €	-55 400,00 €	
XS2081615473	HOLCIM FINANCE 0.5% 29/11/26	300 000,00	305 910,00 €	100,84 %	302 520,00 €	-3 390,00 €	
XS2156244043	HOLCIM FINANCE S.A. 2,375% 9/4/25	300 000,00	329 310,00 €	106,79 %	320 370,00 €	-8 940,00 €	



### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS1379184473	HSBC BANK PLC 2,5% 15/03/2027	750 000,00	862 575,00 €	110,35 %	827 625,00 €	-34 950,00 €	
XS2388490802	HSBC HOLDINGS PLC VAR 24/9/26	400 000,00	408 124,00 €	102,11 %	408 440,00 €		316,00 €
XS1171541813	IBERDROLA 1.125 15-01/23	100 000,00	102 709,00 €	101,55 %	101 551,00 €	-1 158,00 €	
FR0013535150	ICADE SANTE SAS 1,375% 17/9/30	200 000,00	213 868,00 €	102,59 %	205 170,00 €	-8 698,00 €	
FR0013287273	ILIAD SA 1.5% 14/10/2024	1 000 000,00	1 012 300,00 €	100,52 %	1 005 200,00 €	-7 100,00 €	
XS1951313763	IMPERIAL BRANDS FINPLC 2.125% 12.02.27	1 500 000,00	1 623 375,00 €	105,10 %	1 576 425,00 €	-46 950,00 €	
XS2049419398	INDUSTRIAL POWER CORP 1.125% 9/3/26	1 000 000,00	932 950,00 €	99,66 %	996 600,00 €		63 650,00 €
XS2258452478	ING GROEP N.V. 0,25% 18/2/29	800 000,00	788 783,00 €	96,45 %	771 632,00 €	-17 151,00 €	
XS1771838494	ING GROEP N.V. 1.125% 14/2/25	100 000,00	104 606,00 €	103,10 %	103 097,00 €	-1 509,00 €	
XS2281155254	ING GROEP NV 0,25% 1/2/30	400 000,00	397 712,00 €	96,27 %	385 080,00 €	-12 632,00 €	
XS1933820372	ING GROUP NV 2.125% 10.01.26	300 000,00	331 230,00 €	107,37 %	322 110,00 €	-9 120,00 €	
XS1595704872	INNOGY FINANCE 1% 13/04/2025	600 000,00	627 192,00 €	102,88 %	617 280,00 €	-9 912,00 €	
XS2020580945	INTECONSAIRL 0.50% 4/7/23	500 000,00	477 950,00 €	96,81 %	484 050,00 €		6 100,00 €
XS1908370171	INTERCONTINENTAL HOTELS 2.125%	2 500 000,00	2 612 075,00 €	106,02 %	2 650 600,00 €		38 525,00 €
XS2009038113	INTERNAT. GAME TECHNOLOGY 3.50% 15/6/26	1 500 000,00	1 554 000,00 €	102,13 %	1 531 875,00 €	-22 125,00 €	
XS2089368596	INTESA SANPAOLO 0.75% 4/12/24	400 000,00	409 520,00 €	101,60 %	406 400,00 €	-3 120,00 €	
XS1456422135	JP MORGAN CHASE & CO. 0,625% 25/01/24	250 000,00	254 925,00 €	101,56 %	253 887,50 €	-1 037,50 €	
XS0820547825	JPMORGAN CHASE 2.750% 24/8/22	100 000,00	104 935,00 €	102,08 %	102 083,00 €	-2 852,00 €	
XS1034975406	JPMORGAN CHASE 3% 19/2/26	100 000,00	115 475,00 €	111,75 %	111 751,00 €	-3 724,00 €	
XS2123320033	JPMORGAN CHASE CO VAR 24/2/28	300 000,00	301 500,00 €	99,38 %	298 140,00 €	-3 360,00 €	
US48666KAZ21	KB HOME 4% 15/6/31	200 000,00	174 217,13 €	92,38 %	184 752,00 €		10 534,87 €
DE000A2DAR24	KFW 0.125% 01/15/2024	855 000,00	875 306,25 €	101,37 %	866 747,70 €	-8 558,55 €	
DE000A2DAJ57	KFW 0.125% 4/10/24	1 155 000,00	1 188 217,80 €	101,57 %	1 173 168,15 €	-15 049,65 €	
DE000A2GSNW0	KFW 0.375% 23/4/25	60 000,00	62 588,40 €	102,47 %	61 484,40 €	-1 104,00 €	
DE000A11QTG5	KFW 0.625% 07/04/2022	60 000,00	61 159,80 €	100,62 %	60 372,60 €	-787,20 €	
XS1196817156	KINDER MORGAN INC. 1.50% 16/3/22	100 000,00	101 795,00 €	100,37 %	100 365,00 €	-1 430,00 €	
XS2298381307	KLEOPATRA FINCO S.A.R.L 4,25% 1/3/26	1 000 000,00	1 013 750,00 €	96,96 %	969 550,00 €	-44 200,00 €	
FR0012674661	KLEPIERRE 1 15-04/2023	700 000,00	716 310,00 €	101,21 %	708 470,00 €	-7 840,00 €	
XS1685798370	KONINKLIJKE DELHAIZE NV 0,875% 19/04/24	650 000,00	674 635,00 €	102,31 %	665 015,00 €	-9 620,00 €	
XS1405782407	KRAFT HEINZ FOODS 1,5% 24/05/2024	500 000,00	513 670,00 €	102,62 %	513 100,00 €	-570,00 €	
FR0014001106	LA POSTE 0% 18/7/29	300 000,00	293 367,00 €	93,46 %	280 380,00 €	-12 987,00 €	
FR0013262912	LAGARDERE SCA 1,625% 21/06/2024	1 500 000,00	1 426 950,00 €	102,08 %	1 531 200,00 €		104 250,00 €
DE000LB2CNE0	LANDESBANK BADENWUERTEMBERG 0.375% 9/27	300 000,00	303 531,00 €	100,06 %	300 165,00 €	-3 366,00 €	
XS1192872866	LANDWIRT. RENTENBK 0,625% 20/2/30	51 000,00	53 604,57 €	104,38 %	53 233,29 €	-371,28 €	
XS1960260021	LEASEPLAN CORPORATION N.V. 1.375% 7/3/24	200 000,00	208 080,00 €	102,99 %	205 980,00 €	-2 100,00 €	
XS2078918781	LLOYDS BANKING GROUP VAR 12/11/25	844 000,00	853 967,20 €	101,04 %	852 777,60 €	-1 189,60 €	
FR0013482833	LVMH MOËT H LOUIS VUITTON 0.125% 11/2/28	100 000,00	101 171,00 €	99,39 %	99 391,00 €	-1 780,00 €	
XS0873665706	MET 2.375 13-01/23	100 000,00	105 325,00 €	102,82 %	102 823,00 €	-2 502,00 €	
XS1416688890	METROVACESA SA 2.375 16-05/22	1 500 000,00	1 543 725,00 €	100,37 %	1 505 550,00 €	-38 175,00 €	



### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS1001749289	MICROSOFT CORP 3.125% 6/12/28	900 000,00	1 132 020,00 €	120,27 %	1 082 430,00 €	-49 590,00 €	
XS2329143510	MIZUHO FINACIAL GROUP INC 0.184% 13/4/26	400 000,00	400 000,00 €	99,20 %	396 800,00 €	-3 200,00 €	
XS1440976535	MOLSON COORS 1,25% 15/07/2024	1 500 000,00	1 547 175,00 €	102,42 %	1 536 300,00 €	-10 875,00 €	
XS1197270819	MONDELEZ INTERN. INC. 1,625% 8/3/27	200 000,00	218 300,00 €	106,37 %	212 732,00 €	-5 568,00 €	
XS1395010397	MONDI FIN 1,5% 15/04/2024	500 000,00	524 250,00 €	102,91 %	514 550,00 €	-9 700,00 €	
XS1379171140	MORGAN STANLEY 1,75% 31/12/2024	750 000,00	792 000,00 €	103,91 %	779 287,50 €	-12 712,50 €	
XS1603892149	MORGAN STANLEY 1,875 27/4/27	600 000,00	662 016,00 €	107,30 %	643 782,00 €	-18 234,00 €	
XS1706111793	MORGAN STANLEY 1.342% 23/10/26	100 000,00	105 984,00 €	103,74 %	103 737,00 €	-2 247,00 €	
XS1299724911	MUNICIPALITY FINANCE PLC VAR PERP	500 000,00	518 500,00 €	100,75 %	503 750,00 €	-14 750,00 €	
XS2381853279	NATIONAL GRID PLC 0,25% 1/9/28	300 000,00	299 232,00 €	97,95 %	293 850,00 €	-5 382,00 €	
XS1651453729	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2% 25/07/29	600 000,00	627 540,00 €	103,73 %	622 380,00 €	-5 160,00 €	
XS2357281174	NH HOTEL GROUP 4% 2/7/26	1 000 000,00	1 002 000,00 €	99,64 %	996 350,00 €	-5 650,00 €	
XS2384734542	NIBC BANK NV 0.25% 9/9/26	400 000,00	399 704,00 €	98,49 %	393 950,00 €	-5 744,00 €	
PTNOSFOM0000	NOS SGPS SA 1.125% - REG-S	1 900 000,00	1 926 201,00 €	101,16 %	1 922 021,00 €	-4 180,00 €	
XS1851313853	ODGR 1.75% 5/7/25	600 000,00	637 920,00 €	104,87 %	629 220,00 €	-8 700,00 €	
XS1405765907	OI EUROP. GR. BV 3,125% 15/11/2024	700 000,00	726 460,00 €	102,92 %	720 405,00 €	-6 055,00 €	
US68389XCC74	ORACLE CORP 1,65% 25/3/26	200 000,00	176 940,82 €	87,59 %	175 176,00 €	-1 764,82 €	
XS0541453147	ORANGE S.A. 3,375% 16/9/22	50 000,00	53 085,00 €	102,63 %	51 317,00 €	-1 768,00 €	
FR0013413887	ORANGE S.A. VAR 19-04/69	1 100 000,00	1 160 280,00 €	104,16 %	1 145 782,00 €	-14 498,00 €	
FR0013414919	ORANO SA 3.375% 23/4/26	1 500 000,00	1 636 050,00 €	107,44 %	1 611 600,00 €	-24 450,00 €	
XS2010038874	ORSTED VAR 19-12/49	300 000,00	307 470,00 €	102,11 %	306 330,00 €	-1 140,00 €	
US690742AF87	OWENS CORNING 3.4% 15/08/26	400 000,00	359 872,00 €	93,55 %	374 196,00 €		14 324,00 €
XS2349786835	PAPREC HOLDING SA 3.5% 1/7/28	1 500 000,00	1 498 500,00 €	101,54 %	1 523 025,00 €		24 525,00 €
XS2370814043	PEOPLECERT WISDOM 5,75% 15/9/26	1 000 000,00	1 031 469,48 €	104,50 %	1 045 000,00 €		13 530,52 €
XS2064302735	PEPSICO INC 0.875% 16/10/39	250 000,00	265 387,50 €	98,14 %	245 337,50 €	-20 050,00 €	
XS1757843146	PIRELLI & C SPA EMTN/REG-S 1.375%	1 000 000,00	1 008 500,00 €	100,99 %	1 009 900,00 €		1 400,00 €
FR0013264066	PLASTIC OMNIUM SA 1,25% 26/6/24	1 500 000,00	1 522 350,00 €	101,57 %	1 523 550,00 €		1 200,00 €
XS1112850125	PRICELINE GROUP 2,375% 14-9/24	750 000,00	810 450,00 €	105,55 %	791 625,00 €	-18 825,00 €	
XS2115190451	Q-PARK HOLDING I B.V 2% 1/3/27	1 000 000,00	970 100,00 €	94,80 %	947 950,00 €	-22 150,00 €	
FR0013412707	RCI BANQUE SA 1,75% 10/4/26	200 000,00	211 450,00 €	104,12 %	208 230,00 €	-3 220,00 €	
FR00140020L8	RENAULT S.A. 2.5% 1/4/28	300 000,00	300 000,00 €	99,40 %	298 200,00 €	-1 800,00 €	
XS1423826798	RENEPL 1.75% 06/23	830 000,00	866 528,30 €	102,42 %	850 086,00 €	-16 442,30 €	
XS2031862076	ROYAL BANK OF CANADA 0.125% 23/7/24	100 000,00	100 808,00 €	100,31 %	100 308,00 €	-500,00 €	
XS1875275205	ROYAL BANK OF SCOTLAND VAR 4/3/25	1 000 000,00	1 055 300,00 €	103,93 %	1 039 300,00 €	-16 000,00 €	
USV7780TAF04	ROYAL CARIBBEAN 4.25% 1/7/26	200 000,00	165 437,55 €	86,62 %	173 230,00 €		7 792,45 €
XS0982019126	RWE 3 13-01/2024	100 000,00	109 581,00 €	106,35 %	106 348,00 €	-3 233,00 €	
XS2412044567	RWE AG 0,50% 26/11/28	400 000,00	399 232,00 €	99,80 %	399 200,00 €	-32,00 €	
XS2325696628	SAIPEM FIN INTERNATIONAL 3.125% 31/3/28	300 000,00	300 000,00 €	98,70 %	296 100,00 €	-3 900,00 €	
XS1330948818	SANTANDER INT. S.A. 1,375% 14/12/22	100 000,00	103 143,00 €	101,70 %	101 704,00 €	-1 439,00 €	
FR0012601367	SCHNEIDER ELECTRIC 0.875 03-03/25	100 000,00	104 526,00 €	102,78 %	102 783,00 €	-1 743,00 €	
XS1881574591	SGOFP 0.875 21/09/23	800 000,00	822 000,00 €	101,78 %	814 240,00 €	-7 760,00 €	

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS1782803503	SHBASS 1.25% 03/28 VA	200 000,00	204 380,00 €	101,37 %	202 730,00 €	-1 650,00 €	
XS1562623584	SIGMA ALIMENTOS 2.625% 02/2024	2 100 000,00	2 237 550,00 €	103,89 %	2 181 585,00 €	-55 965,00 €	
XS1511589605	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.375%	200 000,00	205 610,00 €	102,16 %	204 320,00 €	-1 290,00 €	
XS1570260460	SMITHS GROUP 2% 23/02/2027	1 000 000,00	1 085 950,00 €	106,38 %	1 063 750,00 €	-22 200,00 €	
FR0014001GA9	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. 0.5% 12/6/29	800 000,00	797 714,00 €	97,75 %	782 032,00 €	-15 682,00 €	
FR0013430733	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA 0.875% 1/7/26	300 000,00	307 497,00 €	101,84 %	305 520,00 €	-1 977,00 €	
XS2275090749	SOFIMA HOLDING S.P.A. 3,75% 15/1/28	1 500 000,00	1 523 625,00 €	99,55 %	1 493 250,00 €	-30 375,00 €	
BE6282460615	SOLVAY SA 2.750% 2/12/27	100 000,00	116 956,00 €	112,52 %	112 524,00 €	-4 432,00 €	
XS2156787173	SSE PLC 1.75 16/4/30	500 000,00	558 700,00 €	107,78 %	538 900,00 €	-19 800,00 €	
XS2021467753	Standard Chartered PLC 0.90% 2/7/27	200 000,00	206 530,00 €	101,94 %	203 870,00 €	-2 660,00 €	
XS2087639626	STRYKER CORP 0.75% 1/3/29	300 000,00	307 905,00 €	100,70 %	302 085,00 €	-5 820,00 €	
FR0013292828	SUB DANONE 1.75 % 17/23	1 000 000,00	1 027 690,00 €	101,40 %	1 013 970,00 €	-13 720,00 €	
XS2066392452	SUMITOMO MITSUI FG 0,632% 23/10/29	200 000,00	206 098,00 €	99,42 %	198 830,00 €	-7 268,00 €	
XS2234579675	SUMITOMO MITSUI FIN GROUP 0.303 28/10/27	400 000,00	403 880,00 €	98,48 %	393 960,00 €	-9 920,00 €	
XS1617859464	SWEDBANK AB 1% 22/11/27	200 000,00	202 560,00 €	100,77 %	201 540,00 €	-1 020,00 €	
DE000SYM7720	SYMRISE AG 1.25% 29/11/25	1 500 000,00	1 571 775,00 €	103,52 %	1 552 725,00 €	-19 050,00 €	
PTTGUAQM0005	TAGUS 1,579% 05/12/2025	476 999,61	472 229,61 €	100,30 %	478 430,60 €		6 200,99 €
XS2197348597	TAKEA PHARMACEUTICAL CO LTD 1% 9/7/29	300 000,00	310 023,00 €	102,53 %	307 590,00 €	-2 433,00 €	
XS1843449395	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3% 21/11/30	200 000,00	245 646,00 €	118,41 %	236 826,00 €	-8 820,00 €	
XS1843449122	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO. 2.25% 21/11/26	100 000,00	112 373,00 €	109,02 %	109 015,00 €	-3 358,00 €	
XS2410367747	TEL. EUROPE VAR PERP	300 000,00	300 000,00 €	99,29 %	297 870,00 €	-2 130,00 €	
XS0874864860	TELEFO3.987 13-01/23	100 000,00	108 647,00 €	104,59 %	104 588,00 €	-4 059,00 €	
XS1933828433	TELEFONICA EUROPE FRN PERP	1 000 000,00	1 087 750,00 €	107,78 %	1 077 750,00 €	-10 000,00 €	
FR0013346822	TELEPERFORMANCE SE 1.875% 2018-02.07.25	1 000 000,00	1 075 600,00 €	105,56 %	1 055 600,00 €	-20 000,00 €	
XS2033351995	TERNA S.P.A. 0.125% 25/7/25	632 000,00	639 710,40 €	99,80 %	630 736,00 €	-8 974,40 €	
US88167AAE10	TEVA PHARM FINANCE 3,15% 01/10/2026	500 000,00	393 775,00 €	84,13 %	420 670,00 €		26 895,00 €
US163651AE83	THE CHEMOURS 5.375% 15/5/27	100 000,00	93 964,36 €	94,78 %	94 778,00 €		813,64 €
XS2058556296	THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.125% 1/3/25	100 000,00	100 492,00 €	100,11 %	100 106,00 €	-386,00 €	
XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.5% 1/3/28	400 000,00	406 647,00 €	100,33 %	401 316,00 €	-5 331,00 €	
XS2331726126	TI AUTOMOTIVE FINANCE PLC 3.75% 15/4/29	1 000 000,00	1 003 900,00 €	101,25 %	1 012 450,00 €		8 550,00 €
XS2288109676	TIM SPA 1.625% 18/1/29	300 000,00	297 222,00 €	91,53 %	274 590,00 €	-22 632,00 €	
XS1693818285	TOTAL CAPITAL INTERN. SA 0.625% 4/10/24	100 000,00	103 404,00 €	101,76 %	101 764,00 €	-1 640,00 €	
XS1195202822	TOTAL Var. 15-02/49	1 348 000,00	1 436 132,24 €	104,59 %	1 409 873,20 €	-26 259,04 €	
XS1178105851	TRNIM 0.875 15-02/22	368 000,00	372 452,80 €	100,11 %	368 404,80 €	-4 048,00 €	
FR0013313186	UBISOFT ENTMT SA 1.289%	1 000 000,00	1 020 500,00 €	100,94 %	1 009 350,00 €	-11 150,00 €	
CH0341440334	UBS GR FUNDING JERSEY LTD 1,5% 30/11/24	1 000 000,00	1 046 500,00 €	103,01 %	1 030 100,00 €	-16 400,00 €	
CH0336602930	UBS GROUP FDG 1,25% 1/9/26	200 000,00	212 666,00 €	103,90 %	207 802,00 €	-4 864,00 €	
CH0576402181	UBS GROUP VAR 5/11/28	300 000,00	301 230,00 €	98,14 %	294 420,00 €	-6 810,00 €	

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS2289133915	UNICREDIT 0,325% 19/1/26	750 000,00	747 037,50 €	99,14 %	743 550,00 €	-3 487,50 €	
XS1754213947	UNICREDIT 1% 18/1/23	400 000,00	407 650,00 €	101,07 %	404 280,00 €	-3 280,00 €	
XS2193983108	UPJOHN FINANCE B.V. 1,908% 23/6/32	1 500 000,00	1 661 475,00 €	104,69 %	1 570 275,00 €	-91 200,00 €	
FR0014004UE6	VALEO SE 1% 3/8/28	1 000 000,00	1 002 500,00 €	97,57 %	975 700,00 €	-26 800,00 €	
FR0013476595	VEOLIA ENV. 0,664% 15/1/31	300 000,00	305 727,00 €	100,52 %	301 560,00 €	-4 167,00 €	
XS1979280937	VERIZON COMMUNICATIONS 1,25% 8/4/30	100 000,00	108 622,00 €	104,01 %	104 008,00 €	-4 614,00 €	
XS1708161291	VERIZON COMMUNICATIONS 1,375% 27/10/26	1 200 000,00	1 294 920,00 €	105,08 %	1 260 960,00 €	-33 960,00 €	
XS1372838679	VODAFONE GR 1.75% 25/08/2023	750 000,00	787 642,50 €	103,36 %	775 200,00 €	-12 442,50 €	
XS1830966326	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.25% 10/6/24	300 000,00	310 536,00 €	102,93 %	308 790,00 €	-1 746,00 €	
XS2187689380	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. VAR PERP	300 000,00	323 760,00 €	108,39 %	325 170,00 €		1 410,00 €
DE000A3MP4T1	VONOVIA SE 0% 1/12/25	300 000,00	299 172,00 €	98,78 %	296 340,00 €	-2 832,00 €	
XS1586555945	VW INT. FIN. 1.875% 30/03/2027	700 000,00	765 310,00 €	107,30 %	751 100,00 €	-14 210,00 €	
XS2271356201	WEBUILD SPA 5.875% 15/12/25	500 000,00	530 625,00 €	109,25 %	546 250,00 €		15 625,00 €
XS1240964483	WELLS FARGO & CO. 1,625% 2/6/25	200 000,00	212 904,00 €	104,69 %	209 374,00 €	-3 530,00 €	
XS2052968596	WPC EUROBOND BV 1,35% 15/4/28	100 000,00	103 964,00 €	101,38 %	101 379,00 €	-2 585,00 €	
	<b>SUB-TOTAL</b>		165 233 270,26 €		163 728 401,48 €	-2 486 912,44 €	982 043,66 €
<b>OBRIGAÇÕES GOVERNAMENTAIS</b>							
BE0000342510	BELGIEN 0,5% 22/10/24	217 000,00	224 894,23 €	102,99 %	223 488,30 €	-1 405,93 €	
IT0005410912	BTP ITALIA VAR 26/5/25	600 000,00	634 800,00 €	109,14 %	654 840,00 €		20 040,00 €
IT0005045270	BTPS 2.5% 1/12/24	250 000,00	276 000,00 €	106,97 %	267 425,00 €	-8 575,00 €	
PTCON2OE0007	CONSOL.- 42	0,73	0,55 €	90,31 %	0,66 €		0,11 €
PTCON3OE0006	CONSOL.- 43	0,65	0,53 €	82,00 %	0,53 €		
DE0001102408	DBR 0.0% 08/15/2026	180 000,00	187 610,40 €	102,29 %	184 114,80 €	-3 495,60 €	
DE0001102374	DBR 0.5% 02/2025	45 000,00	47 375,55 €	103,54 %	46 591,65 €	-783,90 €	
DE0001102309	DBR 1.5 13-02/23	246 000,00	257 453,76 €	102,46 %	252 051,60 €	-5 402,16 €	
DE0001102457	FEDERAL REPUBLIC GERMANY 0.25% 08/15/28	815 000,00	874 087,50 €	104,24 %	849 531,55 €	-24 555,95 €	
FR0013451507	FRANKREICH REPUBLIK 0% 2029	1 505 000,00	1 560 654,90 €	100,03 %	1 505 481,60 €	-55 173,30 €	
FR0013415627	FRANKREICH REPUBLIK 0% 25/3/25	663 000,00	678 030,21 €	101,50 %	672 945,00 €	-5 085,21 €	
FR0013257524	FRANKREICH REPUBLIK 2% 25/5/48	325 000,00	473 947,50 €	128,44 %	417 430,00 €	-56 517,50 €	
FR0013516549	FRENCH REPUBLIC 0% 25/11/30	690 000,00	688 896,00 €	98,99 %	683 003,40 €	-5 892,60 €	
FR0014002WK3	FRENCH REPUBLIC 0% 25/11/31	355 000,00	353 504,25 €	98,21 %	348 659,70 €	-4 844,55 €	
FR0012993103	FRENCH REPUBLIC 1,5% 25/5/31	47 000,00	53 398,11 €	112,75 %	52 990,15 €	-407,96 €	
FR0013344751	FRTR 0% 25/3/24	254 000,00	257 822,70 €	101,24 %	257 149,60 €	-673,10 €	
DE0001102416	GERMANY 0.25% 02/15/2027	295 000,00	313 092,35 €	103,61 %	305 646,55 €	-7 445,80 €	
DE0001030559	GERMANY 0.5% 15/4/30	400 000,00	537 910,21 €	135,92 %	543 680,00 €		5 769,79 €
DE0001102382	GERMANY 1.0% 08/15/2025	439 000,00	469 523,28 €	105,67 %	463 891,30 €	-5 631,98 €	
GR0118017657	GRIECHENLAND 3.375% 15/2/25	1 000 000,00	1 134 500,00 €	110,24 %	1 102 400,00 €	-32 100,00 €	
XS2122894855	INTL BK RECON & DEVELOP 0% 21/2/30	56 000,00	55 255,20 €	99,03 %	55 455,12 €		199,92 €
IE00B4TV0D44	IRISH 5,4% 12/3/25	47 000,00	56 202,13 €	118,75 %	55 812,50 €	-389,63 €	

147

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES GOVERNAMENTAIS</b>							
US46513YJH27	ISRAEL STAAT 3.25%	500 000,00	465 550,00 €	95,87 %	479 340,00 €		13 790,00 €
IT0005405318	ITALIEN REPUBLIK 0,6% 15/6/23	519 000,00	529 141,26 €	101,42 %	526 369,80 €	-2 771,46 €	
IT0005451361	ITALIEN REPUBLIK VAR 16/4/29	400 000,00	398 756,00 €	100,61 %	402 440,00 €		3 684,00 €
IT0005454241	ITALIEN, REPUBLIK 0% 1/8/26	370 000,00	367 621,00 €	98,11 %	363 007,00 €	-4 614,00 €	
ES0000012B62	KINGDOM OF SPAIN 0.35% 30/7/23	250 000,00	255 857,50 €	101,44 %	253 607,50 €	-2 250,00 €	
NL0011819040	NETHERLAND 0.50% 07/2026	515 000,00	549 041,50 €	104,27 %	536 980,20 €	-12 061,30 €	
NL0012650469	NETHERLANDS 0% 15/1/24	183 000,00	186 462,36 €	101,25 %	185 287,50 €	-1 174,86 €	
AT0000A28KX7	OSTERREICH REPUB. 0% 15/7/24	156 000,00	158 799,32 €	101,34 %	158 090,40 €	-708,92 €	
PTOTEKOE0011	OT PORTUGAL 2.875 15-10/25	489 000,00	566 990,24 €	112,35 %	549 381,72 €	-17 608,52 €	
PTOTEVOE0018	PGB 2.125% 17/10/28	300 000,00	353 550,00 €	113,80 %	341 400,00 €	-12 150,00 €	
XS1991219442	REP OF THE PHILIPPINES 0.875% 17/5/27	1 500 000,00	1 531 425,00 €	101,61 %	1 524 150,00 €	-7 275,00 €	
FI4000391529	REPUBLIC OF FINLAND 0% 15/9/24	63 000,00	64 222,20 €	101,43 %	63 900,90 €	-321,30 €	
ES0000012E85	SPAIN 0.25% 30/7/24	515 000,00	529 564,20 €	101,86 %	524 661,40 €	-4 902,80 €	
ES0000012F92	SPANIEN 0% 31/1/25	50 000,00	50 991,50 €	101,19 %	50 593,00 €	-398,50 €	
ES0000012H33	SPGB 0% 31/5/24	227 000,00	229 584,22 €	101,02 %	229 315,40 €	-268,82 €	
ES0000012A97	SPGB 0.45% 10/22	740 000,00	754 060,00 €	100,92 %	746 837,60 €	-7 222,40 €	
ES00000126Z1	SPGB 1.6% 30/4/25	296 000,00	319 555,68 €	106,56 %	315 417,60 €	-4 138,08 €	
EU000A283859	UE 0% 4/10/30	500 000,00	520 750,00 €	99,68 %	498 400,00 €	-22 350,00 €	
EU000A3KNYF7	UE 0% 4/3/26	300 000,00	307 320,00 €	101,44 %	304 320,00 €	-3 000,00 €	
<b>SUB-TOTAL</b>			17 274 201,33 €		16 956 089,03 €	-321 596,13 €	43 483,83 €
<b>OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO</b>							
IE00BWWFLJ37	MONTELAKE-DUNN WMA UCITS - BIE	602,70	62 740,28 €	100,19 €	60 381,81 €	-2 358,47 €	
LU0196152606	PARTNERS GROUP INVEST - I EUR	533,13	168 034,75 €	476,49 €	254 028,73 €		85 993,98 €
<b>SUB-TOTAL</b>			230 775,02 €		314 410,54 €	-2 358,47 €	85 993,98 €
<b>TOTAL</b>			372 570 525,13 €		383 814 780,75 €	-4 857 687,44 €	16 101 943,05 €

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

#### DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCO DEPOSITÁRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

IDENTIFICAÇÃO	VALOR INICIAL ESCRITURADO	PESO RELATIVO (%)	VALOR INVENTÁRIO
EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)	80 992 598,76 €	21,06 %	80 817 719,31 €
ST. GALLER KANTONALBANK	76 780 871,49 €	20,76 %	79 674 667,08 €
CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG)	71 311 566,13 €	18,96 %	72 764 676,44 €
GOLDMAN SACHS (LUXEMBOURG)	39 725 604,77 €	11,00 %	42 223 214,05 €
BANCO SANTANDER	38 189 881,92 €	10,27 %	39 442 360,97 €
NOVO BANCO	24 065 309,91 €	6,26 %	24 016 711,75 €
BANK JULIUS BAER EUROPE	20 430 056,17 €	5,91 %	22 671 288,78 €
MILLENNIUM BCP	11 422 200,87 €	3,19 %	12 257 852,65 €
CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS	9 652 435,11 €	2,59 %	9 946 289,72 €
<b>TOTAL NOS BANCOS</b>	<b>372 570 525,13 €</b>	<b>100,00 %</b>	<b>383 814 780,75 €</b>

149

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	<b>EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)</b>						
	<b>ROTHSCHILD 0524000.1001</b>						
	<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES</b>						
CH0595177376	EDR BOND CONVICTION	2 028 000,00	2 028 000,00 €	0,99 €	2 004 982,20 €	-23 017,80 €	
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>2 028 000,00 €</b>		<b>2 004 982,20 €</b>	<b>-23 017,80 €</b>	
	<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>						
XS1967635977	ABERTIS INFRAESTRUC SA 2.375% 27/9/27	2 000 000,00	2 218 200,00 €	108,83 %	2 176 600,00 €	-41 600,00 €	
XS1586831999	ARAMARK INT FIN 3.125% 01/04/2025	700 000,00	705 950,00 €	100,90 %	706 300,00 €		350,00 €
XS2036387525	ARDAGH PACK FIN PLC 2.125% 15/8/26	1 500 000,00	1 506 600,00 €	98,19 %	1 472 775,00 €	-33 825,00 €	
XS1576621632	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.5% 15/5/25	1 000 000,00	1 024 900,00 €	102,19 %	1 021 900,00 €	-3 000,00 €	
XS1203859928	B.A.T. INT. FIN. PLC 1.25% 13/03/2027	500 000,00	520 475,00 €	101,77 %	508 850,00 €	-11 625,00 €	
XS1840618059	BAYER CAP CORP 1.5%	1 500 000,00	1 606 575,00 €	104,96 %	1 574 325,00 €	-32 250,00 €	
XS1028952312	BRAMBLES FIN 2.375% 12/6/24	500 000,00	541 250,00 €	105,20 %	526 000,00 €	-15 250,00 €	
XS1109741329	BRITISH SKY BROAD 2,5% 15/9/26	1 300 000,00	1 489 605,00 €	110,70 %	1 439 100,00 €	-50 505,00 €	
FR0013201084	BUREAU VERITAS RICNA SA 1,25% 7/9/2023	1 200 000,00	1 236 180,00 €	101,84 %	1 222 080,00 €	-14 100,00 €	
XS2294186965	CAB SELAS 3,375% 1/2/28	500 000,00	500 950,00 €	100,17 %	500 825,00 €	-125,00 €	
FR0011765825	CASINO, GUICHARD-PERRACHON 4.498% 7/3/24	500 000,00	512 500,00 €	101,15 %	505 750,00 €	-6 750,00 €	
XS1265778933	CELLNEX TCOM 3,125% 27/07/2022	1 500 000,00	1 569 975,00 €	101,85 %	1 527 675,00 €	-42 300,00 €	
XS1823623878	CNH IND FIN EUROPE SA 1.875%	1 000 000,00	1 073 200,00 €	105,16 %	1 051 600,00 €	-21 600,00 €	
XS1678966935	CNH INDUSTRIAL FINANCE 1,75% 12/09/2025	400 000,00	426 980,00 €	104,68 %	418 720,00 €	-8 260,00 €	
XS2336345140	CT INVESTMENT GMBH 5.5% 15/4/26	600 000,00	607 800,00 €	101,18 %	607 080,00 €	-720,00 €	
XS1485603747	DELPHI AUTO PLC 1,6% 15/09/2028	1 500 000,00	1 624 650,00 €	106,14 %	1 592 100,00 €	-32 550,00 €	
XS1699848914	DUFUY ONE BV/REG-S 2,5% 15/10/2024	1 500 000,00	1 445 025,00 €	98,79 %	1 481 775,00 €		36 750,00 €
XS1991034825	EIRCOM FINANCE DESIGN ACTIV COMP 3.5%	2 000 000,00	2 045 100,00 €	101,75 %	2 034 900,00 €	-10 200,00 €	
XS2360381730	ELIOR PARTICIPATIONS SCA 3.75% 15/7/26	1 500 000,00	1 520 250,00 €	102,74 %	1 541 025,00 €		20 775,00 €
XS1239586594	ESB FIN LTD. 2,125% 08/06/2027	600 000,00	680 400,00 €	109,56 %	657 360,00 €	-23 040,00 €	
XS1651444140	EUROFINS SCIENTIFIC SE 2,125% 25/07/2024	1 500 000,00	1 596 450,00 €	104,75 %	1 571 175,00 €	-25 275,00 €	
XS2209344543	FAURECIA 3,75% 15/6/28	700 000,00	737 275,00 €	104,66 %	732 585,00 €	-4 690,00 €	
XS1639488771	FERROVIE DELLO STATO EMTN 1,5% 27/6/2025	1 500 000,00	1 585 575,00 €	104,89 %	1 573 275,00 €	-12 300,00 €	
XS2013574384	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.386% 17/2/26	400 000,00	407 900,00 €	104,84 %	419 340,00 €		11 440,00 €
XS1554373248	FRESENIUS 1.5% 30/01/2024	1 500 000,00	1 564 725,00 €	102,78 %	1 541 625,00 €	-23 100,00 €	
XS2294854745	GOLDSTORY SAS 5.375% 1/3/26	1 000 000,00	1 034 300,00 €	102,43 %	1 024 300,00 €	-10 000,00 €	
XS2355632584	GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,5% 30/4/28	1 000 000,00	1 000 500,00 €	94,51 %	945 100,00 €	-55 400,00 €	
FR0013287273	ILIAD SA 1.5% 14/10/2024	1 000 000,00	1 012 300,00 €	100,52 %	1 005 200,00 €	-7 100,00 €	
XS1951313763	IMPERIAL BRANDS FINPLC 2.125% 12.02.27	1 500 000,00	1 623 375,00 €	105,10 %	1 576 425,00 €	-46 950,00 €	
XS2049419398	INDUSTRIAL POWER CORP 1.125% 9/3/26	1 000 000,00	932 950,00 €	99,66 %	996 600,00 €		63 650,00 €
XS2020580945	INTECONSAIRL 0.50% 4/7/23	500 000,00	477 950,00 €	96,81 %	484 050,00 €		6 100,00 €
XS1908370171	INTERCONTINENTAL HOTELS 2.125%	1 500 000,00	1 567 245,00 €	106,02 %	1 590 360,00 €		23 115,00 €
XS2009038113	INTERNAT. GAME TECHNOLOGY 3.50% 15/6/26	1 500 000,00	1 554 000,00 €	102,13 %	1 531 875,00 €	-22 125,00 €	
XS2298381307	KLEOPATRA FINCO S.A.R.L 4,25% 1/3/26	1 000 000,00	1 013 750,00 €	96,96 %	969 550,00 €	-44 200,00 €	
FR0013262912	LAGARDERE SCA 1,625% 21/06/2024	1 500 000,00	1 426 950,00 €	102,08 %	1 531 200,00 €		104 250,00 €

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS1416688890	METROVACESA SA 2.375 16-05/22	1 500 000,00	1 543 725,00 €	100,37 %	1 505 550,00 €	-38 175,00 €	
XS1440976535	MOLSON COORS 1,25% 15/07/2024	1 500 000,00	1 547 175,00 €	102,42 %	1 536 300,00 €	-10 875,00 €	
XS1395010397	MONDI FIN 1,5% 15/04/2024	500 000,00	524 250,00 €	102,91 %	514 550,00 €	-9 700,00 €	
XS2357281174	NH HOTEL GROUP 4% 2/7/26	1 000 000,00	1 002 000,00 €	99,64 %	996 350,00 €	-5 650,00 €	
PTNOSFOM0000	NOS SGPS SA 1.125% - REG-S	1 500 000,00	1 520 685,00 €	101,16 %	1 517 385,00 €	-3 300,00 €	
XS1405765907	OI EUROP. GR. BV 3,125% 15/11/2024	700 000,00	726 460,00 €	102,92 %	720 405,00 €	-6 055,00 €	
FR0013414919	ORANO SA 3.375% 23/4/26	1 500 000,00	1 636 050,00 €	107,44 %	1 611 600,00 €	-24 450,00 €	
XS2349786835	PAPREC HOLDING SA 3.5% 1/7/28	1 500 000,00	1 498 500,00 €	101,54 %	1 523 025,00 €		24 525,00 €
XS2370814043	PEOPLECERT WISDOM 5,75% 15/9/26	1 000 000,00	1 031 469,48 €	104,50 %	1 045 000,00 €		13 530,52 €
XS1757843146	PIRELLI & C SPA EMTN/REG-S 1.375%	1 000 000,00	1 008 500,00 €	100,99 %	1 009 900,00 €		1 400,00 €
FR0013264066	PLASTIC OMNIUM SA 1,25% 26/6/24	1 500 000,00	1 522 350,00 €	101,57 %	1 523 550,00 €		1 200,00 €
XS2115190451	Q-PARK HOLDING I.B.V 2% 1/3/27	1 000 000,00	970 100,00 €	94,80 %	947 950,00 €	-22 150,00 €	
XS1562623584	SIGMA ALIMENTOS 2,625% 02/2024	1 500 000,00	1 598 250,00 €	103,89 %	1 558 275,00 €	-39 975,00 €	
XS2275090749	SOFIMA HOLDING S.P.A. 3,75% 15/1/28	1 500 000,00	1 523 625,00 €	99,55 %	1 493 250,00 €	-30 375,00 €	
DE000SYM7720	SYMRISE AG 1.25% 29/11/25	1 500 000,00	1 571 775,00 €	103,52 %	1 552 725,00 €	-19 050,00 €	
XS2331728126	TI AUTOMOTIVE FINANCE PLC 3.75% 15/4/29	1 000 000,00	1 003 900,00 €	101,25 %	1 012 450,00 €		8 550,00 €
FR0013313186	UBISOFT ENTMT SA 1.289%	1 000 000,00	1 020 500,00 €	100,94 %	1 009 350,00 €	-11 150,00 €	
XS2193983108	UPJOHN FINANCE B.V. 1,908% 23/6/32	1 500 000,00	1 661 475,00 €	104,69 %	1 570 275,00 €	-91 200,00 €	
FR0014004UE6	VALEO SE 1% 3/8/28	1 000 000,00	1 002 500,00 €	97,57 %	975 700,00 €	-26 800,00 €	
XS2271356201	WEBUILD SPA 5,875% 15/12/25	500 000,00	530 625,00 €	109,25 %	546 250,00 €		15 625,00 €
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>64 835 724,48 €</b>		<b>64 229 240,00 €</b>	<b>-937 745,00 €</b>	<b>331 260,52 €</b>
<b>OBRIGAÇÕES GOVERNAMENTAIS</b>							
XS1991219442	REP OF THE PHILIPPINES 0.875% 17/5/27	1 500 000,00	1 531 425,00 €	101,61 %	1 524 150,00 €	-7 275,00 €	
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>1 531 425,00 €</b>		<b>1 524 150,00 €</b>	<b>-7 275,00 €</b>	
<b>ROTHSCHILD 0524000.1005</b>							
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
US026874DB02	AMERICAN INT GRP INC. 4,375% 15/1/55	500 000,00	527 100,00 €	109,13 %	545 655,00 €		18 555,00 €
US00206RCN08	AT&T INC 3,4% 15/05/2025	500 000,00	453 090,00 €	93,38 %	466 890,00 €		13 830,00 €
US120568AY67	BUNGE LTD FINANCE CORP 3% 25/09/2022	500 000,00	423 180,00 €	89,62 %	448 110,00 €		24 930,00 €
US14149YBH09	CARDINAL HEALTH INC 3,079% 15/06/2024	500 000,00	439 645,00 €	91,68 %	458 385,00 €		18 740,00 €
USN22038AE85	CONSTELLIUM NV/REG-S 5,875% 15/02/2026	381 000,00	318 500,76 €	89,47 %	340 873,08 €		22 372,32 €
US532457BH00	ELI LILLY & COMP. 2.75% 1/6/25	500 000,00	445 155,00 €	92,45 %	462 265,00 €		17 110,00 €
US48666KAZ21	KB HOME 4% 15/6/31	200 000,00	174 217,13 €	92,38 %	184 752,00 €		10 534,87 €
US68389XCC74	ORACLE CORP 1,65% 25/3/26	200 000,00	176 940,82 €	87,59 %	175 176,00 €	-1 764,82 €	
US690742AF87	OWENS CORNING 3.4% 15/08/26	400 000,00	359 872,00 €	93,55 %	374 196,00 €		14 324,00 €
USV7780TAF04	ROYAL CARIBBEAN 4.25% 1/7/26	200 000,00	165 437,55 €	86,62 %	173 230,00 €		7 792,45 €
US88167AAE10	TEVA PHARM FINANCE 3,15% 01/10/2026	500 000,00	393 775,00 €	84,13 %	420 670,00 €		26 895,00 €
US163851AE83	THE CHEMOURS 5.375% 15/5/27	100 000,00	93 964,36 €	94,78 %	94 778,00 €		813,64 €
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>3 970 847,62 €</b>		<b>4 144 980,08 €</b>	<b>-1 764,82 €</b>	<b>175 897,28 €</b>

151

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES GOVERNAMENTAIS</b>							
US46513YJH27	ISRAEL STAAT 3.25%	500 000,00	465 550,00 €	95,87 %	479 340,00 €		13 790,00 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		465 550,00 €		479 340,00 €		13 790,00 €
<b>ROTHSCHILD 0524000.1006</b>							
<b>ACÇÕES</b>							
DE000A1DAH0	BRENNTAG SE	1 810,00	137 580,27 €	79,58 €	144 039,80 €		6 459,53 €
IE0001827041	CRH ORD	3 056,00	137 112,94 €	46,52 €	142 165,12 €		5 052,18 €
DE0005552004	DEUTSCHE POST	2 523,00	136 645,68 €	56,54 €	142 650,42 €		6 004,74 €
DE0006231004	INFINEON TECH STK N	3 458,00	132 191,52 €	40,76 €	140 948,08 €		8 756,56 €
IT0000072618	INTESABCI SPA	61 152,00	136 161,04 €	2,27 €	139 059,65 €		2 898,60 €
FR000121014	LVMH MOET HENESSY LOUIS VUITTON SA	194,00	130 654,17 €	727,00 €	141 038,00 €		10 383,83 €
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	3 912,00	136 437,04 €	35,89 €	140 412,63 €		3 975,59 €
GB0031743007	BURBERRY GROUP	6 638,00	153 424,02 €	21,63 €	143 577,88 €	-9 846,14 €	
GB0006825383	PERSIMMON PLC GBP	4 214,00	148 251,78 €	33,99 €	143 228,26 €	-5 023,53 €	
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC.	1 400,00	112 267,27 €	127,05 €	177 873,92 €		65 606,65 €
US0126531013	ALBERMARLE CORP	686,00	138 561,99 €	206,40 €	141 591,22 €		3 029,23 €
US0865161014	BEST BUY CO INC	1 577,00	149 366,96 €	89,71 €	141 464,94 €	-7 902,02 €	
US1491231015	CATERPILLAR	775,00	138 377,04 €	182,54 €	141 465,21 €		3 088,17 €
US1896561059	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	89,00	136 856,00 €	1 543,57 €	137 377,94 €		521,93 €
US2310211063	CUMMINS INC	726,00	144 920,36 €	192,60 €	139 828,39 €	-5 091,97 €	
US2371941053	DARDEN RESTAURANTS	1 076,00	137 829,48 €	133,00 €	143 111,99 €		5 282,51 €
KY30744W1070	FARTETCH LTD	4 773,00	172 865,35 €	29,52 €	140 880,63 €	-31 984,72 €	
US31428X1063	FEDEX CORP CMN	610,00	124 833,51 €	228,36 €	139 299,31 €		14 465,81 €
IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1 993,00	117 425,31 €	71,79 €	143 078,61 €		25 653,30 €
US5486611073	LOWE'S COMPANIES INC	677,00	111 975,50 €	228,22 €	154 503,76 €		42 528,26 €
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES N.V.	1 741,00	147 382,36 €	81,43 €	141 773,29 €	-5 609,07 €	
US55616P1049	MACY'S INC	6 192,00	134 604,36 €	23,12 €	143 127,83 €		8 523,47 €
US57636Q1040	MASTERCARD INC.	438,00	135 708,07 €	317,25 €	138 956,52 €		3 248,46 €
US5951121038	MICRON TECH INC	1 696,00	133 919,17 €	82,24 €	139 486,49 €		5 567,31 €
US83417M1045	SOLAR EDGE TECHNOLOGIES INC	547,00	128 996,68 €	247,72 €	135 503,97 €		6 507,29 €
US89632Q1094	TRUIST FINANC CORP	2 692,00	127 564,97 €	51,70 €	139 163,51 €		11 598,53 €
US9078181081	UNION PACIFIC CORP.	635,00	121 906,35 €	222,44 €	141 246,29 €		19 339,95 €
US9113631090	UNITED RENTALS INC COM STK	467,00	127 284,89 €	293,39 €	137 011,68 €		9 726,80 €
US9311421039	WAL-MART STORES INC	1 101,00	130 894,69 €	127,75 €	140 653,09 €		9 758,40 €
US9778521024	WOLFSPEED INC	1 419,00	138 500,86 €	98,68 €	140 033,22 €		1 532,36 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		4 060 499,65 €		4 274 551,66 €	-65 457,45 €	279 509,46 €
<b>FUNDOS DE ACÇÕES</b>							
IE00BQ1YBL06	COMGEST GROWTH EUROPE	9 553,71	424 853,48 €	45,02 €	430 108,02 €		5 254,54 €
DE0005933931	DAXEX	2 416,00	317 951,88 €	134,56 €	325 096,96 €		7 145,08 €
IE00B00FV128	ISHARES FTSE 250 UCITS ETF SHS	16 260,00	415 030,27 €	26,25 €	426 876,22 €		11 845,95 €

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>FUNDOS DE AÇÕES</b>							
JP3047680008	LISTED INDEX FUND JPX-NIKKEI INDEX 400	28 483,00	367 188,20 €	12,74 €	362 864,31 €	-4 323,89 €	
CH0114329631	CYBER SECURITY CERTIFICATE	207,00	376 896,43 €	1.808,52 €	374 363,69 €	-2 532,74 €	
US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SPDR	6 622,00	228 074,04 €	34,48 €	228 314,57 €		240,53 €
US4642875151	ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWARE SECTOR ETF	611,00	226 873,98 €	351,09 €	214 518,94 €	-12 355,04 €	
IE00B53SZB19	ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF	576,00	460 679,16 €	818,47 €	471 439,17 €		10 760,02 €
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF	1 107,00	453 389,51 €	419,35 €	464 224,56 €		10 835,04 €
US78468R5569	SPDR S&P OIL & GAS EXPLORAT & PROD ETF	2 479,00	227 755,92 €	84,65 €	209 837,31 €	-17 918,61 €	
LU0133096981	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	3 280,77	321 479,93 €	100,26 €	328 937,48 €		7 457,55 €
US92189F6768	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	1 188,00	280 379,22 €	272,64 €	323 894,16 €		43 514,94 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		4 100 552,01 €		4 160 475,37 €	-37 130,28 €	97 053,65 €
<b>TOTAL EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)</b>			80 992 598,76 €		80 817 719,31 €	-1 072 390,35 €	897 510,91 €
<b>ST. GALLER KANTONALBANK</b>							
<b>ST. GALLER KANTBK. 6170.8621</b>							
<b>FUNDOS DE AÇÕES</b>							
LU0368229703	BGF EUR BD I2C	328 492,00	5 208 044,40 €	15,34 €	5 039 067,28 €	-168 977,12 €	
LU1353442731	FIDELITY FUNDS - EUROP DYNAM ACC EUR	82 017,18	1 638 946,99 €	21,29 €	1 746 145,76 €		107 198,77 €
CH0103326762	GOLD ETF ANTEILE KLASSE	1 845,00	1 920 693,44 €	1.001,20 €	1 847 214,00 €	-73 479,44 €	
IE00B3ZW0K18	ISHARES S&P 500-IUSE LN	18 437,00	1 753 399,36 €	103,95 €	1 916 448,16 €		163 048,81 €
IE00B441G979	ISHARES V PLC - MSCI WORLD	29 593,00	1 982 325,31 €	78,21 €	2 314 468,53 €		332 143,22 €
LU0441856522	JP MORGAN FUNDS JPM ASIA PACIFICEQ- UITY	14 212,00	2 408 069,81 €	171,58 €	2 438 494,96 €		30 425,15 €
LU0248049172	JPMORGAN FUNDS SICAV - EUROPESTRATEGIC	6 224,00	950 840,48 €	195,30 €	1 215 547,20 €		264 706,72 €
LU0955011761	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	42 847,00	2 048 146,10 €	53,78 €	2 304 311,66 €		256 165,56 €
LU1829330403	THREADNEEDLE (LUX) SICAV - PAN EUROPEAN	120 894,00	1 733 445,31 €	14,64 €	1 769 886,16 €		36 442,85 €
IE00BWT3KL42	UBS ETF PLC - FACTOR MSCI USA PRIME VALU	98 004,00	2 372 490,63 €	27,45 €	2 690 209,80 €		317 719,17 €
LU0130376550	AB - AMERICAN GROWTH PORTFOLIO S1 ACC	17 696,00	2 920 018,93 €	219,50 €	3 884 339,24 €		964 320,31 €
LU0133096981	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	14 295,00	1 158 459,91 €	100,26 €	1 433 249,29 €		274 789,38 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		26 094 880,67 €		28 599 384,07 €	-242 456,56 €	2 746 959,94 €
<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES</b>							
LU1882453233	AMUNDI FUNDS - EMERG MARKETS BOND I2 EUR	2 307,00	3 014 280,06 €	1.263,26 €	2 914 340,82 €	-99 939,24 €	
LU0227127643	AXA WF EU CREDIT	13 185,00	1 816 692,16 €	137,66 €	1 815 047,10 €	-1 645,06 €	
LU0549539178	BLUEBAY FUNDS SICAV	31 232,00	5 986 237,44 €	184,21 €	5 753 246,72 €	-232 990,72 €	
LU1170327289	BLUEBAY INV GRD EURO AGGT BD Q EUR	20 686,00	2 621 743,64 €	123,43 €	2 553 272,96 €	-68 470,66 €	
LU1644441807	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLB H Y EUR	2 309,00	2 503 140,72 €	1.102,85 €	2 546 480,65 €		43 339,93 €
IE00B0DDT578	ISHARES GREEN BOND INDEX FD EUR	222 392,00	2 493 292,44 €	11,04 €	2 455 430,07 €	-37 862,37 €	
IE00B9M6SJ31	ISHARES VI PLC - GLB CORP	15 494,00	1 679 814,67 €	104,17 €	1 613 932,51 €	-65 882,16 €	

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES</b>							
LU1004011935	JANUS HENDERSON HORIZON EUR CORP BOND	26 745,63	3 327 565,04 €	123,57 €	3 304 957,25 €	-22 607,78 €	
LU0539144625	NORDEA 1-EUROPEAN COVERED BOND FUND	124 922,00	1 910 057,38 €	14,99 €	1 872 580,78 €	-37 476,60 €	
IE00B80G9288	PIMCO GIS-INCOME FD INSTIT.HEDG.EUR	327 974,00	4 860 248,32 €	15,05 €	4 936 008,70 €		75 760,38 €
LU0180781394	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	131 162,00	4 804 464,06 €	38,10 €	4 997 272,20 €		192 808,14 €
LU0995119822	SCHRODER ISF - EURO CREDIT CONVICTION-C	36 046,00	5 234 600,12 €	144,55 €	5 210 449,30 €	-24 150,82 €	
LU0396331836	UBS LUX BOND SICAV - CONVERT GLOBAL	10 828,00	2 459 634,68 €	228,47 €	2 473 873,16 €		14 238,48 €
IE00BKPSFD61	ISHARES CHINA CNY BD UCITS ETF	446 169,00	2 057 394,98 €	5,13 €	2 288 909,43 €		231 514,45 €
IE00B3VWN393	ISHARES USD TREASURY BD UCITS ETF	17 633,00	2 062 695,12 €	122,35 €	2 157 341,30 €		94 646,19 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>46 831 860,82 €</b>		<b>46 893 143,01 €</b>	<b>-591 025,41 €</b>	<b>652 307,57 €</b>
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS0231422790	EIRLES FL 05-04/24	1 000 000,00	228 000,00 €	55,40 %	554 000,00 €		326 000,00 €
XS1562623584	SIGMA ALIMENTOS 2,625% 02/2024	600 000,00	639 300,00 €	103,89 %	623 310,00 €	-15 990,00 €	
XS1570260460	SMITHS GROUP 2% 23/02/2027	1 000 000,00	1 085 950,00 €	106,38 %	1 063 750,00 €	-22 200,00 €	
FR0013346822	TELEPERFORMANCE SE 1.875% 2018-02.07.25	1 000 000,00	1 075 600,00 €	105,56 %	1 055 600,00 €	-20 000,00 €	
US61746BEC63	GLN MORGAN STANLEY VAR 24/10/23	1 000 000,00	825 280,00 €	88,55 %	885 480,00 €		60 200,00 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>3 854 130,00 €</b>		<b>4 182 140,00 €</b>	<b>-58 190,00 €</b>	<b>386 200,00 €</b>
	<b>TOTAL ST. GALLER KANTONALBANK</b>		<b>76 780 871,49 €</b>		<b>79 674 667,08 €</b>	<b>-891 671,97 €</b>	<b>3 785 467,51 €</b>
<b>CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG)</b>							
<b>CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG)</b>							
<b>ACÇÕES</b>							
CH0038663350	NESTLE STK NA	4 409,00	420 175,94 €	123,36 €	543 880,53 €		123 704,59 €
FR0000120628	AXA	16 338,00	391 673,81 €	26,19 €	427 810,53 €		36 136,72 €
FR0000131104	BNP PARIBAS EUR4 ORDS	6 905,00	394 638,81 €	60,77 €	419 616,85 €		24 978,04 €
DE0005552004	DEUTSCHE POST	7 387,00	411 289,60 €	56,54 €	417 660,98 €		6 371,38 €
FR0000121972	SCHNEIDER SA STK	4 001,00	473 318,30 €	172,46 €	690 012,46 €		216 694,16 €
US02079K1079	ALPHABET INC - CL C	180,00	272 049,33 €	2.554,82 €	459 867,74 €		187 818,41 €
US0378331005	APPLE	3 430,00	370 896,19 €	156,78 €	537 759,35 €		166 862,16 €
US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP.	7 605,00	233 038,34 €	47,89 €	364 202,01 €		131 163,66 €
US1667641005	CHEVRON CORPORATION	2 391,00	164 550,53 €	103,61 €	247 734,28 €		83 183,75 €
US2283681060	CROWN HOLDINGS INC	4 819,00	406 533,86 €	97,67 €	470 667,30 €		64 133,43 €
US2358511028	DANAHER CORP	1 196,00	254 945,89 €	290,49 €	347 427,13 €		92 481,24 €
US46625H1005	JP MORGAN CHASE & CO	2 420,00	250 598,48 €	139,81 €	338 342,74 €		87 744,26 €
US5949181045	MICROSOFT CORP	765,00	138 661,31 €	296,95 €	227 162,99 €		88 501,67 €
US6516391066	NEWMONT CORP	7 613,00	381 514,76 €	54,76 €	416 879,96 €		35 365,20 €
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	8 213,00	608 074,49 €	82,43 €	676 996,03 €		68 921,53 €
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC.	993,00	241 243,86 €	166,50 €	165 336,34 €	-75 907,52 €	
US74251V1026	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	6 660,00	269 254,81 €	63,86 €	425 320,32 €		156 065,51 €

154

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>ACÇÕES</b>							
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHA	987,00	175 932,29 €	191,34 €	188 851,11 €		12 918,82 €
US2546671060	WALT DISNEY COMPANY	2 107,00	328 680,54 €	136,76 €	288 145,19 €	-40 535,35 €	
US98978V1035	ZOETIS INC	2 814,00	368 631,85 €	215,46 €	606 304,44 €		237 672,59 €
GB0000536739	ASHTREAD GROUP PLC	7 055,00	269 791,81 €	70,71 €	498 890,94 €		229 099,13 €
CH0198251305	COCA-COLA HBC	20 734,00	541 881,28 €	30,41 €	630 448,99 €		88 567,72 €
GB0000870612B	LLOYDS TSB GROUP PLC	665 035,00	361 193,46 €	0,57 €	378 311,81 €		17 118,35 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>7 728 559,54 €</b>		<b>9 767 628,97 €</b>	<b>-116 442,87 €</b>	<b>2 155 502,32 €</b>
<b>FUNDOS DE ACÇÕES</b>							
LU1071421777	CREDIT SUISSE INVESTMENT FUNDS 3	2 424,67	2 741 009,75 €	1.104,77 €	2 678 707,09 €	-62 302,66 €	
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500-IUSE LN	3 301,00	278 233,74 €	103,95 €	343 124,99 €		64 891,25 €
LU1683287889	SHS -EBH- CS INVESTMENT FUNDS 2 SICAV - CREDIT SUISSE (LUX) DIGITAL HEALTH EQUITY FUND CAPITALISATIO	198,97	399 056,24 €	1.809,57 €	360 051,95 €	-39 004,29 €	
IE00B6YX5M31	SPDR BARCLAYS CAPITAL EURO HIGH YIELD	32 277,00	1 857 702,74 €	57,56 €	1 857 864,12 €		161,39 €
LU1202667561	CS INVEST FUNDS 2 - CS ROBOTICS EQ FD	125,37	276 043,24 €	2.561,51 €	321 126,58 €		45 083,44 €
LU1042675485	CS INVEST FUNDS 2 - CS SECURITY EQ FD	114,83	202 990,75 €	2.231,69 €	256 273,68 €		53 282,93 €
IE00BD45KH83	ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF USD	178 402,00	795 910,19 €	4,72 €	841 368,81 €		45 458,61 €
IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALLCAP600	4 827,00	412 464,85 €	82,39 €	397 595,92 €	-14 767,94 €	
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>6 963 411,50 €</b>		<b>7 056 214,24 €</b>	<b>-116 074,89 €</b>	<b>208 877,62 €</b>
<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES</b>							
IE00BK1KH528	ALGERIS UCITS FUNDS PLC - FIN CRD EUR	7 340,00	816 354,80 €	110,43 €	810 556,20 €	-5 798,60 €	
LU1681041031	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV	54 999,00	2 758 254,85 €	49,82 €	2 739 973,18 €	-18 281,67 €	
LU0179220412	DWS INVEST SICAV - DWS INVEST CONVERTIBL	7 610,12	1 733 026,45 €	224,60 €	1 709 233,85 €	-23 792,60 €	
IE00B4L60045	ISHARES EUR CORP BOND1-5YR UCITS	39 155,00	4 386 143,10 €	111,10 €	4 350 120,50 €	-36 022,60 €	
IE0032523478	ISHARES EURO CORPORATE	23 501,00	3 339 753,90 €	139,00 €	3 266 745,69 €	-73 008,21 €	
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL EUR	522,00	1 173 360,59 €	2.221,25 €	1 159 501,39 €	-13 859,21 €	
IE00BF451C40	MUZINICH FUNDS - EMERGING MARKET DEBT	33 938,27	3 217 617,99 €	90,59 €	3 074 467,61 €	-143 150,39 €	
IE00B78FDY06	NOMURA FUNDS IRELAND PLHIGH YIELD	18 095,51	2 851 156,32 €	155,93 €	2 821 644,04 €		170 487,73 €
LU0552054859	SCHRODER ISF EURO CORP BOND EUR	255 476,56	5 041 651,08 €	19,25 €	4 917 259,54 €	-124 391,54 €	
LU0995124236	SCHRODER STRATEG CD C HGD DIST EUR	27 596,00	2 479 793,82 €	88,74 €	2 447 898,88 €	-31 894,93 €	
LU0579408831	STATE STREET EURO SUSTAINABLE CORP BOND	55 488,06	775 884,01 €	13,77 €	763 976,27 €	-11 907,74 €	
LU0484968812	XTRACKERS II ESG EUR UCITS ETF	4 824,00	775 843,92 €	155,93 €	752 182,20 €	-23 661,72 €	
LU1353952002	AXA WORLD FUNDS SICAV - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS CAPITALISATION	8 176,95	781 710,20 €	105,56 €	863 178,95 €		81 468,75 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>29 930 551,02 €</b>		<b>29 676 738,32 €</b>	<b>-505 769,21 €</b>	<b>251 956,48 €</b>
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS1520899532	ABBVIE INC 1.375% NOTES	970 000,00	1 012 718,80 €	103,01 %	999 158,20 €	-13 560,60 €	
XS1627602201	AMERICAN INT. GROUP 1,875% 21/6/2027	1 000 000,00	1 097 420,00 €	106,21 %	1 062 100,00 €	-35 320,00 €	
XS1062493934	AON PLC 2.875% 14/05/2026	720 000,00	814 320,00 €	110,40 %	794 844,00 €	-19 476,00 €	
XS1962595895	ASB FINANCE LTD 0.75% 13/3/24	800 000,00	823 864,00 €	101,81 %	814 448,00 €	-9 416,00 €	

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS1196373507	AT&T 1.3% 05/09/23	732 000,00	756 741,60 €	102,05 %	747 006,00 €	-9 735,60 €	
XS1242413679	AVIVA PLC 3,375% 04/01/2045	600 000,00	666 960,00 €	109,52 %	657 120,00 €	-9 840,00 €	
XS1458405898	BANK OF AMERICA CORP. 0.75% 26/07/23	250 000,00	255 565,00 €	101,39 %	253 480,00 €	-2 085,00 €	
XS1872038218	BANK OF IRELAND 1.375% 29/8/23	1 000 000,00	1 034 650,00 €	102,28 %	1 022 750,00 €	-11 900,00 €	
XS1531174388	BARCLAYS BANK PLC 1.875% 08/12/23	400 000,00	421 528,00 €	103,81 %	415 240,00 €	-6 288,00 €	
XS1377681272	BRITISH TELECOM 1,125% 10/03/2023	750 000,00	770 407,50 €	101,40 %	760 477,50 €	-9 930,00 €	
XS2191509038	CARLSBERG BREWERIES 0.375% 30/6/27	700 000,00	711 480,00 €	100,08 %	700 525,00 €	-10 955,00 €	
XS1620780202	CHANNEL LINK FRN FLOATING 30/06/50	1 000 000,00	1 024 700,00 €	99,99 %	999 900,00 €	-24 800,00 €	
XS1968706108	CREDIT AGRICOLE SA 2% 25/3/29	200 000,00	220 320,00 €	106,27 %	212 540,00 €	-7 780,00 €	
DE000A2YNZV0	DAIMLER AG 0% 2/8/24	897 000,00	894 506,34 €	100,28 %	899 538,51 €		5 032,17 €
DE000A2TSSD4	DEUTSCHE TELEKOM 0.875% 25/3/26	347 000,00	364 141,80 €	103,11 %	357 791,70 €	-6 350,10 €	
FR0013213295	ELECTRICITE DE FRANCE 1% 13/10/2026	700 000,00	740 593,00 €	103,50 %	724 500,00 €	-16 093,00 €	
XS1854532949	FRESENIUS BOND 1.50% 2025/07	1 000 000,00	1 067 050,00 €	104,46 %	1 044 550,00 €	-22 500,00 €	
XS2049548444	GENERAL MOTORS FIN 0.2% 2/9/22	410 000,00	410 299,30 €	100,29 %	411 180,80 €		881,50 €
XS1379184473	HSBC BANK PLC 2,5% 15/03/2027	750 000,00	862 575,00 €	110,35 %	827 625,00 €	-34 950,00 €	
XS1933820372	ING GROUP NV 2.125% 10.01.26	300 000,00	331 230,00 €	107,37 %	322 110,00 €	-9 120,00 €	
XS1595704872	INNOGY FINANCE 1% 13/04/2025	200 000,00	209 064,00 €	102,88 %	205 760,00 €	-3 304,00 €	
XS1908370171	INTERCONTINENTAL HOTELS 2.125%	1 000 000,00	1 044 830,00 €	106,02 %	1 060 240,00 €		15 410,00 €
XS1456422135	JP MORGAN CHASE & CO. 0,625% 25/01/24	250 000,00	254 925,00 €	101,56 %	253 887,50 €	-1 037,50 €	
XS1405782407	KRAFT HEINZ FOODS 1,5% 24/05/2024	500 000,00	513 670,00 €	102,62 %	513 100,00 €	-570,00 €	
XS1001749269	MICROSOFT CORP 3.125% 6/12/28	900 000,00	1 132 020,00 €	120,27 %	1 082 430,00 €	-49 590,00 €	
XS1379171140	MORGAN STANLEY 1,75% 31/12/2024	750 000,00	792 000,00 €	103,91 %	779 287,50 €	-12 712,50 €	
XS1651453729	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2% 25/07/29	600 000,00	627 540,00 €	103,73 %	622 380,00 €	-5 160,00 €	
FR0013413887	ORANGE S.A. VAR 19-04/69	1 100 000,00	1 160 280,00 €	104,16 %	1 145 782,00 €	-14 498,00 €	
XS1875275205	ROYAL BANK OF SCOTLAND VAR 4/3/25	1 000 000,00	1 055 300,00 €	103,93 %	1 039 300,00 €	-16 000,00 €	
FR0013292828	SUB DANONE 1.75 % 17/23	1 000 000,00	1 027 690,00 €	101,40 %	1 013 970,00 €	-13 720,00 €	
XS1933828433	TELEFONICA EUROPE FRN PERP	1 000 000,00	1 087 750,00 €	107,78 %	1 077 750,00 €	-10 000,00 €	
XS1195202822	TOTAL Var. 15-02/49	848 000,00	903 442,24 €	104,99 %	886 923,20 €	-16 519,04 €	
CH0341440334	UBS GR FUNDING JERSEY LTD 1.5% 30/11/24	1 000 000,00	1 046 500,00 €	103,01 %	1 030 100,00 €	-16 400,00 €	
XS1372836679	VODAFONE GR 1.75% 25/08/2023	750 000,00	787 642,50 €	103,36 %	775 200,00 €	-12 442,50 €	
XS1586555945	VW INT. FIN. 1.875% 30/03/2027	700 000,00	765 310,00 €	107,30 %	751 100,00 €	-14 210,00 €	
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>26 689 034,08 €</b>		<b>26 264 094,91 €</b>	<b>-446 262,84 €</b>	<b>21 323,67 €</b>
	<b>TOTAL CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG)</b>		<b>71 311 566,13 €</b>		<b>72 764 676,44 €</b>	<b>-1 184 549,81 €</b>	<b>2 637 660,09 €</b>
<b>GOLDMAN SACHS (LUXEMBOURG)</b>							
<b>GOLDMAN SACHS 035-50105-5</b>							
<b>ACÇÕES</b>							
CH0244767585	UBS GROUP AG	13 410,00	154 807,19 €	15,89 €	213 137,33 €		58 330,15 €
ES0113211835	BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	56 490,00	267 888,07 €	5,25 €	296 572,50 €		28 684,43 €
IT0005252207	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA CMN	9 520,00	88 916,80 €	12,86 €	122 379,60 €		33 462,80 €

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>ACÇÕES</b>							
NL000009827	KONINKLIJKE DSM NV	788,00	110 950,40 €	198,00 €	156 024,00 €		45 073,60 €
FI0009013296	NESTE OIL OYJ	4 090,00	206 803,32 €	43,36 €	177 342,40 €	-29 460,92 €	
FR0000073272	SAFRAN SA	912,00	105 746,40 €	107,66 €	98 185,92 €	-7 560,48 €	
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	2 804,00	234 319,88 €	103,28 €	289 583,38 €		55 263,50 €
JE00BJVNSS43	FERGUSON PLC CMN	1 497,00	147 929,96 €	155,96 €	233 472,00 €		85 542,04 €
GB00BHJYC057	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	3 490,00	191 747,37 €	55,90 €	198 572,97 €		6 825,60 €
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER	3 216,00	222 146,16 €	75,47 €	242 727,09 €		20 580,92 €
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL PLC CMN	32 805,00	200 404,63 €	6,95 €	227 996,72 €		27 592,09 €
JP3837800006	HOYA CORP CMN	1 404,00	152 214,42 €	131,23 €	184 249,42 €		32 035,00 €
JP3236200006	KEYENCE CORP. CMN	365,00	159 038,69 €	554,38 €	202 348,52 €		43 309,83 €
JP3734600000	NIDEC CORPORATION CMN	2 027,00	203 424,27 €	103,70 €	210 193,60 €		6 769,33 €
SE0000103699	HEXAGON SER B FREE ORD CMN CLASS B	16 272,00	199 922,52 €	14,01 €	228 039,39 €		28 116,87 €
IE00B4BNMY34	ACCENTURE LTD	690,00	146 678,74 €	366,02 €	252 551,21 €		105 672,47 €
US02079K3059	ALPHABET INC. CMN CLASS A	128,00	182 819,59 €	2.557,87 €	327 406,96 €		144 587,37 €
US03027X1000	AMERICAN TOWER CORPORATION CMN	1 177,00	218 353,53 €	258,26 €	303 966,54 €		85 613,00 €
US0584981064	BALL CORPORATION CMN	2 805,00	205 015,37 €	85,00 €	236 422,53 €		33 407,16 €
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP. COMMON STOCK	7 680,00	227 878,89 €	37,51 €	288 050,84 €		60 171,96 €
US1220171060	BURLINGTON STORES INC CMN	900,00	197 598,69 €	257,38 €	231 643,13 €		34 044,44 €
US28414H1032	ELANCO ANIMAL HEALTH INCORPORA CMN	7 545,00	191 875,24 €	25,06 €	189 058,01 €	-2 817,23 €	
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	2 594,00	296 412,96 €	96,37 €	249 986,84 €	-46 426,12 €	
US4385161066	HONEYWELL INTL INC CMN	394,00	66 294,19 €	184,10 €	72 534,82 €		4 240,63 €
US4612021034	INTUIT INC CMN	242,00	74 911,33 €	567,91 €	137 435,32 €		62 523,96 €
US5717481023	MARSH & MCLENNAN CO INC CMN	1 690,00	161 136,01 €	153,47 €	269 364,11 €		98 228,11 €
US5732841060	MARTIN MARIETTA MATERIALS, INC CMN	414,00	95 806,03 €	388,95 €	161 023,56 €		65 217,53 €
US6541061031	NIKE	1 007,00	116 095,10 €	147,16 €	148 187,08 €		32 091,98 €
US6658591044	NORTHERN TRUST CORP CMN	1 966,00	149 224,37 €	105,61 €	207 622,52 €		58 398,14 €
US67066G1040	NVIDIA CORP.	571,00	64 201,33 €	259,68 €	148 275,48 €		84 074,15 €
US7427181091	PROCTER & GAMBLE	2 022,00	228 213,80 €	144,43 €	292 034,93 €		63 821,13 €
US76409V1044	S&P GLOBAL INC.	356,00	94 482,04 €	416,68 €	148 337,52 €		53 855,48 €
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG ADS	2 679,00	252 954,15 €	106,22 €	284 575,76 €		31 621,60 €
US2546871060	WALT DISNEY COMPANY	1 274,00	168 104,74 €	136,75 €	174 227,32 €	-13 877,41 €	
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>5 806 516,18 €</b>		<b>7 195 529,30 €</b>	<b>-100 142,16 €</b>	<b>1 489 155,29 €</b>
<b>GOLDMAN SACHS 035-50111-3</b>							
<b>FUNDOS ALTERNATIVOS</b>							
LU2296488294	GS STRATEGIC VOLATILITY PREMIUM PORTFOLIO CLASS R SHARES (ACC.) (EUR-HEDGED)	38 616,00	3 889 829,64 €	100,81 €	3 892 878,96 €		3 049,32 €
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>3 889 829,64 €</b>		<b>3 892 878,96 €</b>		<b>3 049,32 €</b>
<b>FUNDOS DE ACÇÕES</b>							
LU0869113026	GS TACTICAL TILT OVERLAY PORTFOLIO SHARE	28 680,78	3 257 254,89 €	121,90 €	3 496 186,47 €		238 931,58 €

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>FUNDOS DE AÇÕES</b>							
IE00BKM4GZ66	ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI	15 795,00	459 350,19 €	31,12 €	491 477,22 €		32 127,03 €
IE00B4L5YX21	ISHARES PLC-ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	7 537,00	312 325,74 €	45,31 €	341 486,40 €		29 160,65 €
IE00B945VV12	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE UCITS ETF	20 333,00	627 334,05 €	37,66 €	765 700,11 €		138 366,07 €
IE00B3XXRP09	VANGUARD FUNDS PLC- VANGUARD S ETF ON S&	27 286,00	1 573 354,69 €	79,99 €	2 182 537,29 €		609 182,60 €
LU1277647274	DEUTSCHE INVEST I GLOBAL INFRASTRUCTURE	3 015,00	284 939,75 €	118,51 €	357 295,86 €		72 356,11 €
IE00BYML9W36	INVESCO S&P 500 UCITS ETF DIST	3 148,00	89 115,50 €	39,20 €	123 400,44 €		34 284,93 €
IE00BFF5RX68	ISHARES EDGE MSCI USA UCITS ETF	31 999,00	169 957,11 €	5,81 €	185 803,79 €		15 846,68 €
LU0836515717	ISHARES PACIFIC EX JAPAN EQUITY INDEX FU	1 112,58	136 245,95 €	139,30 €	154 981,24 €		18 735,29 €
IE00BYM2RC22	PGIM GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND	3 177,00	323 533,99 €	126,72 €	402 603,26 €		79 069,27 €
IE00BJ38QD84	SSGA SPDR ETFS EURP II PLC	23 472,00	1 046 685,49 €	55,31 €	1 298 254,86 €		251 569,38 €
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>8 280 097,35 €</b>		<b>9 799 726,91 €</b>		<b>1 519 629,59 €</b>
<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES</b>							
LU0995159539	BLUEBAY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND S	6 844,16	877 536,57 €	128,32 €	878 241,97 €		705,40 €
IE00BK6Q9R17	LORD ABBETT HIGH YIELD FUND CLASS J EUR	85 437,00	869 236,65 €	10,18 €	869 748,66 €		512,01 €
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>1 746 773,22 €</b>		<b>1 747 990,62 €</b>		<b>1 217,41 €</b>
<b>GOLDMAN SACHS 035-50112-1</b>							
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS1280394229	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0.5% 26/08/22	235 000,00	239 098,40 €	100,68 %	236 607,40 €	-2 491,00 €	
XS1247736793	EUROP INV. BK MTN 0.875% 09/13/2024	430 000,00	454 501,40 €	103,46 %	444 890,90 €	-9 610,50 €	
XS1394055872	EUROPEAN INVESTEM BANK 0.375% 14/04/26	455 000,00	478 887,50 €	102,66 %	467 103,00 €	-11 784,50 €	
XS1791485011	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.875% 14/1/28	110 000,00	121 149,60 €	106,19 %	116 810,10 €	-4 339,50 €	
DE000A2DAR24	KFW 0.125% 01/15/2024	855 000,00	875 306,25 €	101,37 %	866 747,70 €	-8 558,55 €	
DE000A2DAJ57	KFW 0.125% 4/10/24	1 155 000,00	1 188 217,80 €	101,57 %	1 173 168,15 €	-15 049,65 €	
DE000A2GSNW0	KFW 0.375% 23/4/25	60 000,00	62 588,40 €	102,47 %	61 484,40 €	-1 104,00 €	
DE000A11QTG5	KFW 0.625% 07/04/2022	60 000,00	61 159,80 €	100,62 %	60 372,60 €	-787,20 €	
XS1192872866	LANDWIRT. RENTENBK 0,625% 20/2/30	51 000,00	53 604,57 €	104,38 %	53 233,29 €	-371,28 €	
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>3 534 513,72 €</b>		<b>3 480 417,54 €</b>	<b>-54 096,18 €</b>	
<b>OBRIGAÇÕES GOVERNAMENTAIS</b>							
DE0001102408	DBR 0.0% 08/15/2026	180 000,00	187 610,40 €	102,29 %	184 114,80 €	-3 495,60 €	
DE0001102374	DBR 0.5% 02/2025	45 000,00	47 375,55 €	103,54 %	46 591,65 €	-783,90 €	
DE0001102457	FEDERAL REPUBLIC GERMANY 0.25% 08/15/28	815 000,00	874 087,50 €	104,24 %	849 531,55 €	-24 555,95 €	
FR0013451507	FRANKREICH REPUBLIK 0% 2029	1 505 000,00	1 560 854,90 €	100,03 %	1 505 481,60 €	-55 173,30 €	
FR0013516549	FRENCH REPUBLIC 0% 25/11/30	690 000,00	688 896,00 €	98,99 %	683 003,40 €	-5 892,60 €	
FR0014002WK3	FRENCH REPUBLIC 0% 25/11/31	355 000,00	353 504,25 €	98,21 %	348 659,70 €	-4 844,55 €	
FR0012993103	FRENCH REPUBLIC 1,5% 25/5/31	47 000,00	53 398,11 €	112,75 %	52 990,15 €	-407,96 €	

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES GOVERNAMENTAIS</b>							
DE0001102416	GERMANY 0.25% 02/15/2027	295 000,00	313 092,35 €	103,61 %	305 646,55 €	-7 445,80 €	
XS2122894855	INTL BK RECON & DEVELOP 0% 21/2/30	56 000,00	55 255,20 €	99,03 %	55 455,12 €		199,92 €
ES0000012B62	KINGDOM OF SPAIN 0.35% 30/7/23	250 000,00	255 857,50 €	101,44 %	253 607,50 €	-2 250,00 €	
NL0011819040	NETHERLAND 0.50% 07/2026	515 000,00	549 041,50 €	104,27 %	536 980,20 €	-12 061,30 €	
ES0000012E85	SPAIN 0.25% 30/7/24	515 000,00	529 564,20 €	101,88 %	524 661,40 €	-4 902,80 €	
ES0000012F92	SPANIEN 0% 31/1/25	50 000,00	50 991,50 €	101,19 %	50 593,00 €	-398,50 €	
ES0000012A97	SPGB 0.45% 10/22	740 000,00	754 060,00 €	100,92 %	746 837,60 €	-7 222,40 €	
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>6 273 388,96 €</b>		<b>6 144 154,22 €</b>	<b>-129 434,66 €</b>	<b>199,92 €</b>
<b>GOLDMAN SACHS 035-50114-7</b>							
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS1774629346	A.N.Z. BKG GRP 0.625% 21/2/23	100 000,00	101 901,00 €	101,12 %	101 122,00 €	-779,00 €	
XS1166160173	ABBEY 1.125 15-01/22	100 000,00	101 561,00 €	100,03 %	100 027,00 €	-1 534,00 €	
XS1520899532	ABBVIE INC 1.375% NOTES	100 000,00	104 404,00 €	103,01 %	103 006,00 €	-1 398,00 €	
XS2185867913	AIRBUS SE 1,625% 9/6/30	100 000,00	109 816,00 €	107,18 %	107 177,00 €	-2 639,00 €	
XS2251233651	AKELIUS RESIDENTIAL PROP 1.125% 11/1/29	200 000,00	206 394,00 €	98,37 %	196 746,00 €	-9 648,00 €	
FR0013453040	ALSTOM 0.25% 14/10/26	100 000,00	101 229,00 €	99,91 %	99 908,00 €	-1 321,00 €	
XS1843443513	ALTRIA GROUP 1.7% 15.06.25	100 000,00	105 705,00 €	103,89 %	103 893,00 €	-1 812,00 €	
XS1405781425	AMERICAN INT GR INC 1,5% 08/06/2023	100 000,00	103 552,00 €	101,78 %	101 784,00 €	-1 768,00 €	
XS1823300949	AMERICAN TOWER CORP 1,95% 22/5/26	200 000,00	217 766,00 €	105,93 %	211 850,00 €	-5 916,00 €	
BE6301510028	ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A. 1,15% 22/1/27	100 000,00	106 575,00 €	103,95 %	103 952,00 €	-2 623,00 €	
XS1645519031	ANNINGTON FUNDING PLC 1,65% 12/7/24	200 000,00	209 624,00 €	103,38 %	206 754,00 €	-2 870,00 €	
XS1205616698	APT PIPELINES LTD 2% 22/3/27	200 000,00	221 658,00 €	106,58 %	213 164,00 €	-8 494,00 €	
XS2180008513	AT&T INC 2,05% 19/5/32	100 000,00	111 260,00 €	108,58 %	108 583,00 €	-2 677,00 €	
XS1144086110	AT&T INC. 1.450% 1/6/22	100 000,00	101 930,00 €	100,27 %	100 265,00 €	-1 665,00 €	
XS0947658208	BACARDI 2.750% 3/7/23	100 000,00	104 794,00 €	103,84 %	103 840,00 €	-954,00 €	
XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP. 8/8/29	100 000,00	102 295,00 €	99,18 %	99 177,00 €	-3 118,00 €	
XS1991265395	BANK OF AMERICA N.A. 1,381% 09/05/30	100 000,00	109 025,00 €	104,26 %	104 259,00 €	-4 766,00 €	
XS1324928750	BATSLN 1 15-05/22	100 000,00	101 282,00 €	100,19 %	100 192,00 €	-1 090,00 €	
XS1531347661	BECTON DICKINSON 1.90% 15/12/26	100 000,00	108 136,00 €	106,75 %	106 748,00 €	-1 388,00 €	
XS1380334141	BERKSHIRE HATHAWAY 1,3% 15/03/2024	100 000,00	104 400,00 €	102,73 %	102 727,00 €	-1 673,00 €	
XS2093881030	BERRY GLOBAL INC 1.5% 15/1/27	100 000,00	102 500,00 €	101,90 %	101 896,00 €	-604,00 €	
XS1200103361	BK TOKYO-MITSUB UFJ NY 0.875% 11/3/22	100 000,00	101 397,00 €	100,25 %	100 245,00 €	-1 152,00 €	
FR0013444759	BNP PARIBAS 0,125% 4/9/26	200 000,00	198 786,00 €	99,08 %	198 168,00 €	-618,00 €	
FR0013434776	BNP PARIBAS VAR 15/7/25	100 000,00	101 611,00 €	101,06 %	101 057,00 €	-554,00 €	
FR0011390921	BPCE S.A. 2,875% 16/1/24	100 000,00	109 378,00 €	106,42 %	106 416,00 €	-2 962,00 €	
FR0013507852	CAPGEMINI 1,625% 15/4/26	100 000,00	108 087,00 €	105,85 %	105 853,00 €	-2 234,00 €	
FR0012821940	CAPGEMINI S.A. 2,5% 1/7/23	100 000,00	105 957,00 €	103,40 %	103 397,00 €	-2 560,00 €	
XS2010331440	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 1,65% 12/6/29	100 000,00	107 097,00 €	104,54 %	104 537,00 €	-2 560,00 €	
XS1859010685	CITIGROUP INC. 1.50% 24/7/26	200 000,00	212 392,00 €	104,24 %	208 480,00 €	-3 912,00 €	
XS2114852218	COMCAST CORP. 0,25% 20/5/27	250 000,00	253 560,00 €	99,21 %	248 030,00 €	-5 530,00 €	

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS1637093508	COMPASS GROUP INTERN. BV 0.625% 3/7/24	100 000,00	102 627,00 €	101,40 %	101 398,00 €	-1 229,00 €	
XS0525602339	CÓOPERATIEVE RABOBANK U.A. 4.125% 14/7/25	50 000,00	59 713,50 €	114,68 %	57 340,50 €	-2 373,00 €	
XS2016807864	CREDIT AGRICOLE LONDON 0,5% 24/6/24	100 000,00	101 845,00 €	101,40 %	101 400,00 €	-445,00 €	
XS1218287230	CREDIT SUISSE 1.25% 04/2022	100 000,00	101 828,00 €	100,46 %	100 459,00 €	-1 369,00 €	
CH0537261858	CREDIT SUISSE GROUP AG 2/4/26	100 000,00	112 993,00 €	108,73 %	108 727,00 €	-4 266,00 €	
XS2046595836	DANSKE BANK 0.5% 27/8/25	100 000,00	101 021,00 €	100,67 %	100 668,00 €	-353,00 €	
XS1382792197	DEUTSCHE TELEKOM 0.625 16-04/2023	110 000,00	112 136,20 €	101,15 %	111 259,50 €	-876,70 €	
XS0875797515	DEUTSCHE TELEKOM INT. 3,25% 17/1/28	150 000,00	183 465,00 €	118,70 %	178 045,50 €	-5 419,50 €	
XS2050404800	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.45% 18/3/28	100 000,00	101 747,00 €	99,91 %	99 910,00 €	-1 837,00 €	
XS2191362859	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1,25% 1/2/31	100 000,00	102 328,00 €	100,49 %	100 493,00 €	-1 835,00 €	
XS1891174341	DIGITAL EURO FINCO LLC 2.50% 16/1/26	100 000,00	111 268,00 €	107,90 %	107 902,00 €	-3 366,00 €	
XS1529859321	ECOLAB INC. 1.0% 15/1/24	100 000,00	103 080,00 €	101,94 %	101 936,00 €	-1 144,00 €	
FR0013344686	ENGIE S.A. 1,375% 22/6/28	200 000,00	218 610,00 €	105,60 %	211 200,00 €	-7 410,00 €	
XS2196322403	EXXON MOBIL CORP 0,835% 26/6/32	100 000,00	100 030,00 €	97,61 %	97 605,00 €	-2 425,00 €	
XS1627343186	FCC AQUALIA S.A. 2.629% 8/6/27	100 000,00	108 915,00 €	109,36 %	109 363,00 €		448,00 €
XS2081500907	FCC SMA HLD 1.661% 4/12/26	100 000,00	105 828,00 €	104,88 %	104 879,00 €	-949,00 €	
XS1843436228	FIDELITY NATIONAL INF. SER. 1.5% 21/5/27	200 000,00	215 352,00 €	104,45 %	208 890,00 €	-6 462,00 €	
XS2085655590	FIDELITY NATL INF 1.0% 03/12/28	100 000,00	104 855,00 €	101,57 %	101 568,00 €	-3 287,00 €	
XS1843434108	FISERV INC 1.625% 1/7/30	200 000,00	219 592,00 €	105,63 %	211 260,00 €	-8 332,00 €	
XS1529684695	GAS NETWORKS IRELAND 1,375% 5/12/26	100 000,00	108 030,00 €	105,14 %	105 142,00 €	-2 888,00 €	
XS2307764311	GLENCORE CAP FIN DAC MTN 1.25% 1/3/33	200 000,00	194 310,00 €	95,41 %	190 816,00 €	-3 494,00 €	
XS1171541813	IBERDRÓLA 1.125 15-01/23	100 000,00	102 709,00 €	101,55 %	101 551,00 €	-1 158,00 €	
FR0013535150	ICADE SANTE SAS 1,375% 17/9/30	200 000,00	213 868,00 €	102,59 %	205 170,00 €	-8 698,00 €	
XS1771838494	ING GROEP N.V. 1.125% 14/2/25	100 000,00	104 606,00 €	103,10 %	103 097,00 €	-1 509,00 €	
XS0820547825	JPMORGAN CHASE 2.750% 24/8/22	100 000,00	104 935,00 €	102,08 %	102 083,00 €	-2 852,00 €	
XS1034975406	JPMORGAN CHASE 3% 19/2/26	100 000,00	115 475,00 €	111,75 %	111 751,00 €	-3 724,00 €	
XS1196817156	KINDER MORGAN INC. 1.50% 16/3/22	100 000,00	101 795,00 €	100,37 %	100 365,00 €	-1 430,00 €	
FR0013482833	LVMH MOET H LOUIS VUITTON 0.125% 11/2/28	100 000,00	101 171,00 €	99,39 %	99 391,00 €	-1 780,00 €	
XS0873665706	MET 2.375 13-01/23	100 000,00	105 325,00 €	102,82 %	102 823,00 €	-2 502,00 €	
XS1197270819	MONDELEZ INTERN. INC. 1.625% 8/3/27	200 000,00	218 300,00 €	106,37 %	212 732,00 €	-5 568,00 €	
XS1603892149	MORGAN STANLEY 1,875 27/4/27	100 000,00	111 111,00 €	107,30 %	107 297,00 €	-3 814,00 €	
XS1706111793	MORGAN STANLEY 1.342% 23/10/26	100 000,00	105 984,00 €	103,74 %	103 737,00 €	-2 247,00 €	
XS0541453147	ORANGE S.A. 3,375% 16/9/22	50 000,00	53 085,00 €	102,63 %	51 317,00 €	-1 768,00 €	
XS2031862076	ROYAL BANK OF CANADA 0.125% 23/7/24	100 000,00	100 808,00 €	100,31 %	100 308,00 €	-500,00 €	
XS0982019126	RWE 3 13-01/2024	100 000,00	109 581,00 €	106,35 %	106 348,00 €	-3 233,00 €	
XS1330948818	SANTANDER INT. S.A. 1,375% 14/12/22	100 000,00	103 143,00 €	101,70 %	101 704,00 €	-1 439,00 €	
FR0012601367	SCHNEIDER ELECTRIC 0.875 03-03/25	100 000,00	104 526,00 €	102,78 %	102 783,00 €	-1 743,00 €	
BE6282460615	SOLVAY SA 2.750% 2/12/27	100 000,00	116 956,00 €	112,52 %	112 524,00 €	-4 432,00 €	
XS2066392452	SUMITOMO MITSUI FG 0,632% 23/10/29	200 000,00	206 098,00 €	99,42 %	198 830,00 €	-7 268,00 €	
XS1843449395	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3% 21/1/30	200 000,00	245 646,00 €	118,41 %	236 826,00 €	-8 820,00 €	
XS1843449122	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO. 2.25% 21/1/26	100 000,00	112 373,00 €	109,02 %	109 015,00 €	-3 358,00 €	
XS0874864860	TELEFONIA 13-01/23	100 000,00	108 647,00 €	104,59 %	104 588,00 €	-4 059,00 €	

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS2058556296	THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.125% 1/3/25	100 000,00	100 492,00 €	100,11 %	100 106,00 €	-386,00 €	
XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.5% 1/3/28	100 000,00	102 648,00 €	100,33 %	100 329,00 €	-2 319,00 €	
XS1693818285	TOTAL CAPITAL INTERN. SA 0.625% 4/10/24	100 000,00	103 404,00 €	101,76 %	101 764,00 €	-1 640,00 €	
CH0336602930	UBS GROUP FDG 1,25% 1/9/26	200 000,00	212 666,00 €	103,90 %	207 802,00 €	-4 864,00 €	
XS1979280937	VERIZON COMMUNICATIONS 1,25% 8/4/30	100 000,00	108 622,00 €	104,01 %	104 008,00 €	-4 614,00 €	
XS1240964483	WELLS FARGO & CO. 1,625% 2/6/25	200 000,00	212 904,00 €	104,69 %	209 374,00 €	-3 530,00 €	
XS2052968596	WPC EUROOND BV 1.35% 15/4/28	100 000,00	103 964,00 €	101,38 %	101 379,00 €	-2 585,00 €	
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>10 194 485,70 €</b>		<b>9 962 516,50 €</b>	<b>-232 417,20 €</b>	<b>448,00 €</b>
<b>TOTAL GOLDMAN SACHS (LUXEMBOURG)</b>			<b>39 725 604,77 €</b>		<b>42 223 214,05 €</b>	<b>-516 090,20 €</b>	<b>3 013 699,53 €</b>
<b>BANCO SANTANDER</b>							
<u>0020027215</u>							
<b>ACÇÕES</b>							
COMP.CEL.ULT	COMP.CEL.ULTRAMAR PORTUG	3 000,00	0,00 €	0,00 €	0,00 €		
	<b>SUB-TOTAL</b>				<b>0,00 €</b>		
<u>DOSSIER 03.030.00200041551.0 (PRIVATE)</u>							
<b>FUNDOS DE ACÇÕES</b>							
IE00BD008T51	AXA ROSENBERG US IND EQ	27 061,00	527 689,50 €	24,96 €	675 442,56 €		147 753,06 €
LU0380865021	DB X-TRACKERS EUROSTOXX 50 TR	20 291,00	1 237 303,34 €	66,73 €	1 354 018,43 €		116 715,09 €
FR0007054358	DJ EST50 MSE	27 646,00	950 745,94 €	42,65 €	1 179 101,90 €		228 355,96 €
LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION UCITS FUND	305,30	476 451,18 €	1,911,68 €	583 635,90 €		107 184,72 €
LU1443248544	EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EURO	37,00	495 650,15 €	16.777,74 €	620 776,38 €		125 126,23 €
FR0010261198	LYXOR ETF MSCI EUROPE	5 220,00	674 841,60 €	162,56 €	848 563,20 €		173 721,60 €
LU0496786574	LYXOR ETF S&P 500	21 782,00	802 318,19 €	43,10 €	936 804,20 €		136 486,01 €
IE00B3YCGJ38	SOUR S&P 500 ETF USD	2 134,00	1 475 679,79 €	799,55 €	1 706 239,70 €		230 559,91 €
IE00BD4TYG73	UBS ETF MSCI USA H.	13 965,00	432 286,58 €	38,95 €	543 936,75 €		111 650,18 €
IE00B3XXRP09	VANGUARD FUNDS PLC- VANGUARD S ETF ON S&	4 640,00	267 549,87 €	79,99 €	371 141,72 €		103 591,85 €
IE00BJ0K0Q92	XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	6 286,00	410 664,38 €	86,66 €	544 744,76 €		134 080,38 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>7 751 180,51 €</b>		<b>9 366 405,50 €</b>		<b>1 615 224,89 €</b>
<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES</b>							
LU0468289250	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURA	9 671,00	160 538,60 €	16,43 €	158 894,53 €	-1 644,07 €	
LU0156671504	CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM EUR CAP	73,00	160 370,78 €	2.187,05 €	159 654,65 €	-716,13 €	
LU1534073041	DEU FLOATING RATE	10 367,00	872 590,39 €	84,06 €	871 450,02 €	-1 140,37 €	
FR0012386696	ETF LYXOR BARCLAYS F	8 676,00	872 805,60 €	100,41 €	871 157,16 €	-1 648,44 €	
IE0032523478	ISHARES EURO CORPORATE	2 382,00	338 508,74 €	139,00 €	331 108,81 €	-7 399,92 €	
LU1004011935	JANUS HENDERSON HORIZON EUR CORP BOND	18 520,01	2 299 999,92 €	123,57 €	2 288 517,51 €	-11 482,41 €	

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES</b>							
LU0803997666	NN(L)US CREDIT I USD HGD-ACC.-	63,40	457 113,37 €	7,089,28 €	449 460,35 €	-7 653,01 €	
LU0639144625	NORDEA 1-EUROPEAN COVERED BOND FUND	76 255,00	1 165 938,95 €	14,99 €	1 143 062,45 €	-22 876,50 €	
LU0192238508	AXA IM FIIS US CORP. INTER BD	5 953,74	1 113 603,88 €	200,72 €	1 195 059,31 €		81 455,43 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>7 441 470,22 €</b>		<b>7 468 364,80 €</b>	<b>-54 560,85 €</b>	<b>81 455,43 €</b>
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
XS2026150313	A2A SPA 1% 16/7/29	450 000,00	482 310,00 €	102,72 %	462 240,00 €	-20 070,00 €	
XS2177555062	AMAEUS IT S.A. 2,875% 20/5/27	700 000,00	791 588,00 €	110,85 %	775 950,00 €	-15 638,00 €	
FR0013397288	APRR 1.25% 18/1/28	900 000,00	978 390,00 €	105,31 %	947 790,00 €	-30 600,00 €	
XS1875331636	ARGENTUM NETHERLANDS BV 1.125%	300 000,00	316 650,00 €	103,27 %	309 810,00 €	-6 840,00 €	
XS0972530561	ASML 3.375 13-09/23	540 000,00	592 650,00 €	106,17 %	573 318,00 €	-19 332,00 €	
XS1878076040	BANCO DE SABADELL S.A. 1.625% 7/3/24	400 000,00	416 768,00 €	102,78 %	411 120,00 €	-5 648,00 €	
XS1788584321	BBVASM FLOAT 09/03/23	400 000,00	401 560,00 €	100,49 %	401 960,00 €		400,00 €
PTBSSJOM0014	BRISA 2% 22/03/2023	500 000,00	520 800,00 €	102,47 %	512 350,00 €	-8 450,00 €	
FR0013327962	CAPGEMINI 1% 18/10/24	600 000,00	623 580,00 €	102,45 %	614 700,00 €	-8 880,00 €	
DE000C240K07	COMMERZB 1.5% 21/9/22	341 000,00	351 025,40 €	101,33 %	345 535,30 €	-5 490,10 €	
XS2188805688	COVESTRO 0.875% 3/2/26	500 000,00	519 500,00 €	101,92 %	509 600,00 €	-9 900,00 €	
XS2176586546	CREDIT SUISSE AG 0,45% 19/05/25	500 000,00	511 750,00 €	100,86 %	504 300,00 €	-7 450,00 €	
XS1557096267	DEUTSCH TELEKOM 0.875 30/1/24	1 408 000,00	1 455 168,00 €	101,99 %	1 436 019,20 €	-19 148,80 €	
XS1893621026	EDPPL 1.875% 13/10/2025	400 000,00	434 520,00 €	106,48 %	425 920,00 €	-8 600,00 €	
XS1176079843	ENEL 1.956% 27/01/2025	450 000,00	486 495,00 €	105,45 %	474 525,00 €	-11 970,00 €	
XS1412593185	ENI S.P.A. 0,75% 17/05/2022	400 000,00	405 600,00 €	100,41 %	401 640,00 €	-3 960,00 €	
XS1627343186	FCC AQUALIA S.A. 2.629% 8/6/27	815 000,00	887 657,25 €	109,36 %	891 308,45 €		3 651,20 €
PTGALCOM0013	GALP ENERGIA SGPS 2% 15/1/26	800 000,00	828 148,00 €	104,65 %	837 200,00 €		9 052,00 €
XS2258452478	ING GROEP N.V. 0,25% 18/2/29	500 000,00	493 430,00 €	96,45 %	482 270,00 €	-11 160,00 €	
XS1595704872	INNOGY FINANCE 1% 13/04/2025	400 000,00	418 128,00 €	102,88 %	411 520,00 €	-6 608,00 €	
FR0012674661	KLEPIERRE 1 15-04/2023	700 000,00	716 310,00 €	101,21 %	708 470,00 €	-7 840,00 €	
XS1685798370	KONINKLIJKE DELHAIZE NV 0,875% 19/04/24	650 000,00	674 635,00 €	102,31 %	665 015,00 €	-9 620,00 €	
XS1960260021	LEASEPLAN CORPORATION N.V. 1.375% 7/3/24	200 000,00	208 080,00 €	102,99 %	205 980,00 €	-2 100,00 €	
XS2078918781	LLOYDS BANKING GROUP VAR 12/11/25	544 000,00	549 875,20 €	101,04 %	549 657,60 €	-217,60 €	
XS1603692149	MORGAN STANLEY 1,875 27/4/27	500 000,00	550 905,00 €	107,30 %	536 485,00 €	-14 420,00 €	
XS1851313863	ODGR 1.75% 5/7/25	600 000,00	637 920,00 €	104,87 %	629 220,00 €	-8 700,00 €	
XS1112850125	PRICELINE GROUP 2.375% 14-9/24	750 000,00	810 450,00 €	105,55 %	791 625,00 €	-18 825,00 €	
XS1423826798	RENEPL 1.75% 06/23	830 000,00	866 528,30 €	102,42 %	850 086,00 €	-16 442,30 €	
XS1881574591	SGOFF 0.875 21/09/23	800 000,00	822 000,00 €	101,78 %	814 240,00 €	-7 760,00 €	
FR0014001GA9	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. 0,5% 12/6/29	500 000,00	498 995,00 €	97,75 %	488 770,00 €	-10 225,00 €	
XS2156787173	SSE PLC 1.75 16/4/30	600 000,00	558 700,00 €	107,78 %	538 900,00 €	-19 800,00 €	
XS2033351995	TERNA S.P.A. 0.125% 25/7/25	632 000,00	639 710,40 €	99,80 %	630 736,00 €	-8 974,40 €	
XS1178105851	TRNIM 0.875 15-02/22	368 000,00	372 452,80 €	100,11 %	368 404,80 €	-4 048,00 €	
XS2289133915	UNICREDIT 0,325% 19/1/26	750 000,00	747 037,50 €	99,14 %	743 550,00 €	-3 487,50 €	
XS1708161291	VERIZON COMMUNICATIONS 1,375% 27/10/26	1 200 000,00	1 294 920,00 €	105,08 %	1 260 960,00 €	-33 960,00 €	
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>21 864 236,85 €</b>		<b>21 511 175,35 €</b>	<b>-366 164,70 €</b>	<b>13 103,20 €</b>

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES GOVERNAMENTAIS</b>							
IT0005045270	BTPS 2.5% 1/12/24	250 000,00	276 000,00 €	106,97 %	267 425,00 €	-8 575,00 €	
PTOTEKOE0011	OT PORTUGAL 2.875 15-10/25	434 000,00	503 444,34 €	112,35 %	487 590,32 €	-15 854,02 €	
PTOTEVOE0018	PGB 2.125% 17/10/26	300 000,00	353 550,00 €	113,80 %	341 400,00 €	-12 150,00 €	
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>1 132 994,34 €</b>		<b>1 096 415,32 €</b>	<b>-36 579,02 €</b>	
	<b>TOTAL BANCO SANTANDER</b>		<b>38 189 881,92 €</b>		<b>39 442 360,97 €</b>	<b>-457 304,57 €</b>	<b>1 709 783,82 €</b>
<b>NOVO BANCO</b>							
<b>(GESTÃO PATRIMÓNIO) DOSSIER</b>							
<b>5.0.02260.3000 - CONT</b>							
<b>FUNDOS DE AÇÕES</b>							
IE00B4K48X80	ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR	11 032,00	616 578,26 €	68,42 €	754 809,44 €		138 231,18 €
IE00B0M63177	ISHARES MSCI EMG MKTS UCITS ETF USD	7 450,00	322 585,00 €	42,00 €	312 900,00 €	-9 685,00 €	
IE0031442068	ISHARES S&P 500 INDEX	8 356,00	264 536,75 €	42,17 €	352 372,52 €		87 835,77 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>1 203 700,01 €</b>		<b>1 420 081,96 €</b>	<b>-9 685,00 €</b>	<b>226 066,95 €</b>
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
ES0265936023	ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 8/9/27	300 000,00	299 691,00 €	98,04 %	294 120,00 €	-5 571,00 €	
XS2363117321	AMERICAN HONDA FINANCE CORP. 0.3% 7/7/28	300 000,00	299 007,00 €	98,84 %	296 520,00 €	-2 487,00 €	
XS1991397545	BANCO SABADELL 1.75% 10/5/24	400 000,00	413 040,00 €	102,26 %	409 040,00 €	-4 000,00 €	
XS2168647357	BANCO SANTANDER S.A. 1.375% 5/1/26	300 000,00	317 790,00 €	103,72 %	311 180,00 €	-6 630,00 €	
XS2345784057	BANK OF AMERICA VAR 25/8/25	300 000,00	305 454,00 €	101,55 %	304 650,00 €	-804,00 €	
XS2381362966	BANK OF NOVA SCOTIA 0,25% 1/11/28	300 000,00	299 892,00 €	97,53 %	292 890,00 €	-7 002,00 €	
ES02136790F4	BANKINTER S.A. 1.25% 23/12/32	400 000,00	399 188,00 €	99,04 %	396 180,00 €	-3 028,00 €	
XS2342059784	BARCLAYS PLC VAR 12/5/26	300 000,00	304 251,00 €	101,92 %	305 760,00 €		1 509,00 €
PTBCPHOM0066	BCP VAR 12/2/27	300 000,00	299 637,00 €	96,22 %	285 660,00 €	-13 977,00 €	
XS2375836553	BDC 0,034% 13/8/25	300 000,00	300 000,00 €	99,24 %	297 720,00 €	-2 280,00 €	
BE6315719490	BELFIUS BANK 0% 28/8/26	400 000,00	400 440,00 €	98,61 %	394 440,00 €	-6 000,00 €	
XS1505890530	BERMUDAS 1,125% 18/10/2023	400 000,00	412 240,00 €	101,98 %	407 920,00 €	-4 320,00 €	
FR0014006XE5	BFCM 0,01% 7/3/25	200 000,00	199 624,00 €	99,69 %	199 380,00 €	-244,00 €	
FR00140005J1	BNP PARIBAS 0.375% 14/10/27	400 000,00	404 480,00 €	99,19 %	396 760,00 €	-7 720,00 €	
XS2346253730	CAIXABANK S.A. 0.75% 26/5/28	300 000,00	297 957,00 €	99,65 %	298 950,00 €		993,00 €
XS2102934697	CELLNEX TELECOM S.A. 1% 20/4/27	300 000,00	295 640,00 €	97,39 %	292 170,00 €	-4 470,00 €	
XS2117485677	CEPSA 0.75% 12/2/28	300 000,00	286 110,00 €	97,24 %	291 720,00 €		5 610,00 €
PTCINIOM0003	CIN VAR 6/12/26	200 000,00	200 090,00 €	99,40 %	198 800,00 €	-1 200,00 €	
XS2361671671	CREDIT SUISSE AG 0,25% 1/9/28	350 000,00	347 126,50 €	96,76 %	338 660,00 €	-8 466,50 €	
PTCGDKOM0037	CXGD 5.75% 18-06/2028	600 000,00	658 440,00 €	107,38 %	644 280,00 €	-14 160,00 €	
DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20/1/27	300 000,00	313 320,00 €	104,04 %	312 120,00 €	-1 200,00 €	
XS2363244513	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2% 14/7/24	300 000,00	297 849,00 €	99,23 %	297 690,00 €	-159,00 €	
XS1405765733	DOVER CORP 1,25% 9/11/26	300 000,00	320 760,00 €	103,61 %	311 430,00 €	-9 330,00 €	
XS2122485845	DOW CHEMICAL 0.5% 15/3/27	400 000,00	404 000,00 €	99,61 %	398 420,00 €	-5 580,00 €	
FR0014003S56	ELECTRICITÉ DE FRANCE S.A. 2.625%	200 000,00	198 428,00 €	100,22 %	200 440,00 €		2 012,00 €

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
PTFIDBOM0009	FIDELIDADE - COMPANHIA DE SEGUROS S.A. 4.25% 4/9/31	300 000,00	300 000,00 €	106,67 %	320 010,00 €		20 010,00 €
XS1767930826	FORD FLOAT 18-12/22	500 000,00	481 950,00 €	99,54 %	497 700,00 €		15 750,00 €
PTGGDAOE0001	GALP GAS NAT 1.375 16-09/23	500 000,00	516 900,00 €	102,14 %	510 700,00 €	-6 200,00 €	
XS2307768734	GENERAL MOTORS FIN 0,6% 20/5/27	300 000,00	299 490,00 €	98,96 %	296 880,00 €	-2 610,00 €	
XS2389353181	GOLDMAN SACHS VAR 23/9/27	400 000,00	408 104,00 €	101,72 %	406 880,00 €	-1 224,00 €	
PTGNVAOM0000	GREENVOLT 2,625% 10/11/28	300 000,00	297 510,00 €	98,91 %	296 730,00 €	-780,00 €	
XS2081615473	HOLCIM FINANCE 0.5% 29/11/26	300 000,00	305 910,00 €	100,84 %	302 520,00 €	-3 390,00 €	
XS2388490802	HSBC HOLDINGS PLC VAR 24/9/26	400 000,00	408 124,00 €	102,11 %	408 440,00 €		316,00 €
XS2281155254	ING GROEP NV 0,25% 1/2/30	400 000,00	397 712,00 €	96,27 %	385 080,00 €	-12 632,00 €	
XS2089368596	INTESA SANPAOLO 0.75% 4/12/24	400 000,00	409 520,00 €	101,60 %	406 400,00 €	-3 120,00 €	
XS2329143510	MIZUHO FINACIAL GROUP INC 0.184% 13/4/26	400 000,00	400 000,00 €	99,20 %	396 800,00 €	-3 200,00 €	
XS1299724911	MUNICIPALITY FINANCE PLC VAR PERP	500 000,00	518 500,00 €	100,75 %	503 750,00 €	-14 750,00 €	
XS2381853279	NATIONAL GRID PLC 0,25% 1/9/28	300 000,00	299 232,00 €	97,95 %	293 850,00 €	-5 382,00 €	
XS2384734542	NIBC BANK NV 0.25% 9/9/26	400 000,00	399 704,00 €	98,49 %	393 960,00 €	-5 744,00 €	
PTNOSFOM0000	NOS SGPS SA 1.125% - REG-S	400 000,00	405 516,00 €	101,16 %	404 636,00 €	-880,00 €	
XS2010036874	ORSTED VAR 19-12/49	300 000,00	307 470,00 €	102,11 %	306 330,00 €	-1 140,00 €	
FR00140020L8	RENAULT S.A. 2.5% 1/4/28	300 000,00	300 000,00 €	99,40 %	298 200,00 €	-1 800,00 €	
XS2412044567	RWE AG 0,50% 26/11/28	400 000,00	399 232,00 €	99,80 %	399 200,00 €	-32,00 €	
XS2325695628	SAIPEM FIN INTERNATIONAL 3.125% 31/3/28	300 000,00	300 000,00 €	98,70 %	296 100,00 €	-3 900,00 €	
FR0014001GA9	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. 0,5% 12/6/29	300 000,00	298 719,00 €	97,75 %	293 262,00 €	-5 457,00 €	
XS2234579675	SUMITOMO MITSUI FIN GROUP 0.303 28/10/27	400 000,00	403 880,00 €	98,49 %	393 960,00 €	-9 920,00 €	
PTTGUAOOM0005	TAGUS 1.579% 05/12/2025	476 999,61	472 229,61 €	100,30 %	478 430,60 €		6 200,99 €
XS2410367747	TEL. EUROPE VAR PERP	300 000,00	300 000,00 €	99,29 %	297 870,00 €	-2 130,00 €	
XS2288109676	TIM SPA 1,625% 18/1/29	300 000,00	297 222,00 €	91,53 %	274 590,00 €	-22 632,00 €	
XS1195202822	TOTAL Var. 15-02/49	300 000,00	319 614,00 €	104,59 %	313 770,00 €	-5 844,00 €	
CH0576402181	UBS GROUP VAR 5/11/28	300 000,00	301 230,00 €	98,14 %	294 420,00 €	-6 810,00 €	
XS1754213947	UNICREDIT 1% 18/1/23	400 000,00	407 560,00 €	101,07 %	404 280,00 €	-3 280,00 €	
XS2187689380	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. VAR PERP	300 000,00	323 760,00 €	108,39 %	325 170,00 €		1 410,00 €
DE000A3MP4T1	VONOVIA SE 0% 1/12/25	300 000,00	299 172,00 €	98,78 %	296 340,00 €	-2 832,00 €	
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>18 853 625,11 €</b>		<b>18 673 118,60 €</b>	<b>-234 317,50 €</b>	<b>53 810,99 €</b>
<b>OBRIGAÇÕES GOVERNAMENTAIS</b>							
IT0005410912	BTP ITALIA VAR 26/5/25	600 000,00	634 800,00 €	109,14 %	654 840,00 €		20 040,00 €
PTCON2OE0007	CONSOL.- 42	0,73	0,55 €	90,31 %	0,66 €		0,11 €
PTCON3OE0006	CONSOL.- 43	0,65	0,53 €	82,00 %	0,53 €		0,01 €
FR0013257524	FRANKREICH REPUBLIK 2% 25/5/48	325 000,00	473 947,50 €	128,44 %	417 430,00 €	-56 517,50 €	
DE0001030559	GERMANY 0.5% 15/4/30	400 000,00	537 910,21 €	135,92 %	543 680,00 €		5 769,79 €
GR0118017657	GRIECHENLAND 3.375% 15/2/25	1 000 000,00	1 134 500,00 €	110,24 %	1 102 400,00 €	-32 100,00 €	
IT0005451361	ITALIEN REPUBLIK VAR 16/4/29	400 000,00	398 756,00 €	100,61 %	402 440,00 €		3 684,00 €
EU000A283859	UE 0% 4/10/30	500 000,00	520 750,00 €	99,68 %	498 400,00 €	-22 350,00 €	
EU000A3KNYF7	UE 0% 4/3/26	300 000,00	307 320,00 €	101,44 %	304 320,00 €	-3 000,00 €	
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>4 007 984,78 €</b>		<b>3 923 511,19 €</b>	<b>-113 967,50 €</b>	<b>29 493,90 €</b>

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	<b>TOTAL NOVO BANCO</b>		24 065 309,91 €		24 016 711,75 €	-357 970,00 €	309 371,84 €
	<b>BANK JULIUS BAER EUROPE</b>						
	<b>JULIUS BÄR 2023703-1</b>						
	<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES</b>						
LU0276013322	AXA US HY BONDS	2 255,00	536 173,25 €	243,22 €	548 461,10 €		12 287,85 €
LU1292896946	DWS INVEST CORPORATE HYBRID BOND SHF -X	1 995,00	267 809,25 €	135,09 €	269 504,55 €		1 695,30 €
IE00BKPHX620	FIDELITY ENHANCED RESERVE FUND ACCUM SHS	26 390,00	268 638,54 €	9,95 €	262 464,38 €	-6 174,15 €	
LU0658293516	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT PORT	45 265,00	548 486,50 €	11,95 €	541 369,40 €	-7 117,10 €	
LU0141799097	NORDEA 1-EUR.H.Y. BD FUND	6 745,00	267 599,85 €	40,22 €	271 283,90 €		3 684,05 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>1 888 707,39 €</b>		<b>1 893 083,33 €</b>	<b>-13 291,25 €</b>	<b>17 667,20 €</b>
	<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>						
XS2055646918	ABBVIE INC 0.75% 18/11/27	300 000,00	308 577,00 €	101,72 %	305 160,00 €	-3 417,00 €	
XS2102283061	ABN AMRO BANK NV 0.6% 15/11/27	300 000,00	306 045,00 €	101,06 %	303 180,00 €	-2 865,00 €	
XS1715306012	AROUNDTOWN SA 1% 7/11/25	300 000,00	308 784,00 €	102,08 %	306 240,00 €	-2 544,00 €	
XS2051362072	AT&T INC 0.8% 4/3/30	300 000,00	302 937,00 €	99,77 %	299 310,00 €	-3 627,00 €	
XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP. 8/8/29	300 000,00	302 346,00 €	99,18 %	297 531,00 €	-4 815,00 €	
XS2082969655	BANK OF IRELAND 1% 25/11/25	300 000,00	308 160,00 €	101,99 %	305 955,00 €	-2 205,00 €	
XS1757394322	BARCLAS PLC 1.375% 24/1/26	300 000,00	312 756,00 €	103,29 %	309 870,00 €	-2 886,00 €	
XS2199266003	BAYER AG 0,75% 6/1/27	300 000,00	306 474,00 €	101,33 %	303 975,00 €	-2 499,00 €	
XS2002532724	BECTON DICKINSON 1,208% 4/5/26	200 000,00	209 090,00 €	103,54 %	207 070,00 €	-2 020,00 €	
FR0013434776	BNP PARIBAS VAR 15/7/25	300 000,00	304 833,00 €	101,06 %	303 171,00 €	-1 662,00 €	
XS2191509038	CARLSBERG BREWERIES 0.375% 30/6/27	300 000,00	303 600,00 €	100,08 %	300 225,00 €	-3 375,00 €	
XS2091606330	CHUBB INA HOLDINGS INC 0.875% 15/12/29	300 000,00	308 700,00 €	101,69 %	305 070,00 €	-3 630,00 €	
XS2233154538	COCA-COLA CO 0.125% 15/3/29	300 000,00	297 264,00 €	97,86 %	293 565,00 €	-3 699,00 €	
FR0013508512	CREDIT AGRICOLE SA 1% 22/4/26	300 000,00	310 740,00 €	102,54 %	307 620,00 €	-3 120,00 €	
CH0517825276	CREDIT SUISSE GROUP AG 0.65% 14/1/28	300 000,00	303 444,00 €	99,12 %	297 360,00 €	-6 084,00 €	
DE000A289QR9	DAIMLER AG 0.75% 10/9/30	300 000,00	307 608,00 €	102,50 %	307 509,00 €	-99,00 €	
XS2240063730	DIAGEO CAPITAL BV 0.125% 28/9/28	300 000,00	298 060,20 €	98,60 %	295 785,00 €	-2 275,20 €	
XS2122485845	DOW CHEMICAL 0.5% 15/3/27	200 000,00	202 000,00 €	99,61 %	199 210,00 €	-2 790,00 €	
XS2047500926	E.ON SE 0.35% 28/2/30	300 000,00	298 290,00 €	99,37 %	298 095,00 €	-195,00 €	
XS2101357072	FRESENIUS SE & CO. 0.75% 15/1/28	330 000,00	341 451,00 €	101,02 %	333 366,00 €	-8 085,00 €	
XS1489184900	GLENCORE FIN 1.875% 09/23	300 000,00	313 680,00 €	102,73 %	308 175,00 €	-5 505,00 €	
XS2156244043	HOLCIM FINANCE S.A. 2,375% 9/4/25	300 000,00	329 310,00 €	106,79 %	320 370,00 €	-8 940,00 €	
XS2258452478	ING GROEP N.V. 0,25% 18/2/29	300 000,00	295 353,00 €	96,45 %	289 362,00 €	-5 991,00 €	
XS2123320033	JPMORGAN CHASE CO VAR 24/2/28	300 000,00	301 500,00 €	99,38 %	298 140,00 €	-3 360,00 €	
FR0014001106	LA POSTE 0% 18/7/29	300 000,00	293 367,00 €	93,46 %	280 380,00 €	-12 987,00 €	
DE000LB2CNE0	LANDESBANK BADENWUERTTEMBERG 0.375% 9/27	300 000,00	303 531,00 €	100,06 %	300 165,00 €	-3 366,00 €	
XS2078918781	LLOYDS BANKING GROUP VAR 12/11/25	300 000,00	304 092,00 €	101,04 %	303 120,00 €	-972,00 €	
XS2064302735	PEPSICO INC 0.875% 16/10/39	250 000,00	265 387,50 €	98,14 %	245 337,50 €	-20 050,00 €	



### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES CORPORATE</b>							
FR0013412707	RCI BANQUE SA 1,75% 10/4/26	200 000,00	211 450,00 €	104,12 %	208 230,00 €	-3 220,00 €	
XS1782603603	SHBASS 1.25% 03/28 VA	200 000,00	204 380,00 €	101,37 %	202 730,00 €	-1 650,00 €	
XS1511589605	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.375%	200 000,00	205 610,00 €	102,16 %	204 320,00 €	-1 290,00 €	
FR0013430733	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA 0.875% 1/7/26	300 000,00	307 497,00 €	101,84 %	305 520,00 €	-1 977,00 €	
XS2021467753	Standard Chartered PLC 0.90% 2/7/27	200 000,00	206 530,00 €	101,94 %	203 870,00 €	-2 660,00 €	
XS2087639626	STRYKER CORP 0.75% 1/3/29	300 000,00	307 905,00 €	100,70 %	302 085,00 €	-5 820,00 €	
XS1617869464	SWEDBANK AB 1% 22/11/27	200 000,00	202 560,00 €	100,77 %	201 540,00 €	-1 020,00 €	
XS2197348597	TAKEA PHARMACEUTICAL CO LTD 1% 9/7/29	300 000,00	310 023,00 €	102,53 %	307 590,00 €	-2 433,00 €	
XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.5% 1/3/28	300 000,00	303 999,00 €	100,33 %	300 987,00 €	-3 012,00 €	
XS1195202822	TOTAL Var. 15-02/49	200 000,00	213 076,00 €	104,59 %	209 180,00 €	-3 896,00 €	
FR0013476595	VEOLIA ENV. 0,664% 15/1/31	300 000,00	305 727,00 €	100,52 %	301 560,00 €	-4 167,00 €	
XS1830986326	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.25% 10/6/24	300 000,00	310 536,00 €	102,93 %	308 790,00 €	-1 746,00 €	
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>11 436 672,70 €</b>		<b>11 280 718,50 €</b>	<b>-155 954,20 €</b>	
<b>JULIUS BÄR 2023703-2</b>							
<b>ACÇÕES</b>							
IE00B4BNMY34	ACCENTURE LTD	600,00	134 058,93 €	366,02 €	219 609,75 €		85 550,82 €
US00724F1012	ADOBE INC	430,00	179 647,59 €	500,67 €	215 288,54 €		35 640,95 €
US0010551028	AFLAC INC REGISTERED SHS	2 500,00	107 788,71 €	51,55 €	128 884,88 €		21 096,17 €
US02079K3059	ALPHABET INC. CMN CLASS A	173,00	296 553,88 €	2.557,87 €	442 510,97 €		145 957,09 €
US0231351067	AMAZON.COM INC	75,00	205 159,30 €	2.943,97 €	220 797,72 €		15 638,42 €
US0378331005	APPLE	3 060,00	336 490,36 €	156,78 €	479 749,43 €		143 259,07 €
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	800,00	75 516,18 €	138,94 €	111 149,57 €		35 633,39 €
US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC.	660,00	72 495,69 €	164,53 €	108 591,73 €		36 096,04 €
US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP.	2 150,00	65 998,81 €	47,89 €	102 963,09 €		36 964,28 €
US1713401024	CHURCH DWIGHT CO. INC.	1 450,00	101 179,12 €	90,50 €	131 224,62 €		30 045,51 €
US2358511028	DANAHER CORP	700,00	131 901,20 €	290,49 €	203 343,64 €		71 442,43 €
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	1 470,00	107 961,07 €	114,38 €	168 142,77 €		60 181,71 €
US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES INC.	590,00	136 281,27 €	326,86 €	192 846,55 €		56 565,28 €
US30303M1027	FACEBOOK	1 130,00	254 484,36 €	296,97 €	335 577,87 €		81 093,51 €
US4370761029	HOME DEPOT INC	300,00	69 117,45 €	366,42 €	109 926,72 €		40 809,26 €
US4385161066	HONEYWELL INTL INC CMN	1 000,00	178 299,69 €	184,10 €	184 098,53 €		5 798,84 €
IE0005711209	ICON PLC	410,00	66 050,98 €	273,44 €	112 111,07 €		46 060,09 €
US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC.	180,00	75 046,94 €	581,37 €	104 646,65 €		29 599,71 €
US4612021034	INTUIT INC CMN	170,00	89 332,66 €	567,91 €	96 545,47 €		7 212,81 €
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC.	360,00	73 706,15 €	317,23 €	114 204,48 €		40 498,34 €
US4262811015	JACK HENRY ASSOCIATES INC.	460,00	57 057,11 €	147,44 €	67 822,18 €		10 765,07 €
US4824801009	KLA CORPORATION	280,00	74 318,01 €	379,75 €	106 331,27 €		32 013,26 €
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.	150,00	66 830,33 €	634,96 €	95 243,25 €		28 412,91 €
US57060D1081	MARKETAXXESS HOLDING INC.	155,00	70 319,01 €	363,12 €	56 283,64 €	-14 035,37 €	
US57636Q1040	MASTERCARD INC.	510,00	149 760,67 €	317,25 €	161 798,69 €		12 038,02 €

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>ACÇÕES</b>							
US5949181045	MICROSOFT CORP	2 070,00	430 420,17 €	296,95 €	614 676,32 €		184 256,14 €
US6541061031	NIKE	900,00	102 772,79 €	147,16 €	132 441,28 €		29 668,49 €
US67066G1040	NVIDIA CORP.	1 360,00	223 635,01 €	259,68 €	353 160,52 €		129 525,50 €
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC.	725,00	154 441,27 €	166,50 €	120 713,84 €	-33 727,43 €	
US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC.	370,00	78 377,86 €	308,01 €	113 963,00 €		35 585,14 €
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC.	400,00	129 616,80 €	434,28 €	173 710,05 €		44 093,25 €
US78409V1044	S&P GLOBAL INC.	450,00	126 096,53 €	416,68 €	187 505,30 €		61 408,77 €
US79466L3024	SALESFORCE.COM INC.	390,00	75 000,03 €	224,38 €	87 507,24 €		12 507,21 €
US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC.	550,00	80 838,80 €	166,40 €	91 522,60 €		10 683,80 €
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	370,00	146 975,43 €	589,12 €	217 975,28 €		70 999,85 €
US9078181081	UNION PACIFIC CORP.	360,00	61 937,17 €	222,44 €	80 076,64 €		18 139,47 €
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC REGISTERED SHS	530,00	160 662,22 €	443,35 €	234 976,34 €		74 314,11 €
US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC.	535,00	123 865,42 €	225,57 €	120 679,68 €	-3 185,75 €	
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC.	630,00	98 026,45 €	201,95 €	127 229,29 €		29 200,85 €
US92626C8394	VISA INC-CLASS A SHA	1 570,00	269 652,22 €	191,34 €	300 401,46 €		30 749,24 €
US9839191015	XILINX INC.	600,00	67 610,08 €	187,21 €	112 323,86 €		44 713,77 €
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	2 150,00	65 524,68 €	43,22 €	92 930,93 €		27 406,26 €
CH0038663350	NESTLE STK NA	1 005,00	94 052,32 €	123,36 €	123 973,67 €		29 921,36 €
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDINGS AG	75,00	76 026,64 €	1.464,04 €	109 803,02 €		33 776,38 €
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	330,00	92 587,40 €	366,95 €	121 094,76 €		28 507,36 €
CH0418792922	SIKA AG	410,00	94 558,08 €	368,02 €	150 887,62 €		56 329,53 €
SE0011166610	ATLAS COPCO AB A	1 640,00	83 717,22 €	61,05 €	100 125,07 €		16 407,85 €
DK0060079531	DSV PANALPINA	1 020,00	153 785,98 €	205,41 €	209 516,70 €		55 730,72 €
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S CMN	1 230,00	75 038,00 €	98,84 €	121 570,92 €		46 532,93 €
NL0012969182	ADYEN N.V. PARTS SOCIALES	40,00	97 452,39 €	2.311,50 €	92 460,00 €	-4 992,39 €	
NL0010273215	ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	440,00	214 668,14 €	706,70 €	310 948,00 €		96 279,86 €
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMS	3 250,00	151 190,00 €	52,31 €	170 007,50 €		18 817,50 €
NL0011585146	FERRARI NV	470,00	79 100,02 €	227,50 €	106 925,00 €		27 824,98 €
FR0000062292	HERMES INTERNACIONAL	100,00	93 775,13 €	1.536,00 €	153 600,00 €		59 824,87 €
FR0000120321	L' OREAL	240,00	73 120,00 €	416,95 €	100 068,00 €		26 948,00 €
FR0000121014	LVMH MOET HENESSY LOUIS VUITTON SA	140,00	91 650,36 €	727,00 €	101 780,00 €		10 129,64 €
NL0000395903	WOLTERS KLUWER N.V. BEARER SHS	900,00	63 144,00 €	103,60 €	93 240,00 €		30 096,00 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>7 104 676,08 €</b>		<b>9 497 485,95 €</b>	<b>-55 940,94 €</b>	<b>2 448 751,81 €</b>
	<b>TOTAL BANK JULIUS BAER EUROPE</b>		<b>20 430 056,17 €</b>		<b>22 671 288,78 €</b>	<b>-225 186,39 €</b>	<b>2 466 419,01 €</b>
<b>MILLENNIUM BCP</b>							
<b>MILLENNIUM BCP 1105766</b>							
<b>FUNDOS ALTERNATIVOS</b>							
LU0360485493	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	9 704,76	299 946,47 €	40,49 €	392 954,56 €		93 008,09 €
LU0277042718	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS LUXEMBOURG	45 730,11	281 620,62 €	8,17 €	373 568,77 €		91 948,15 €



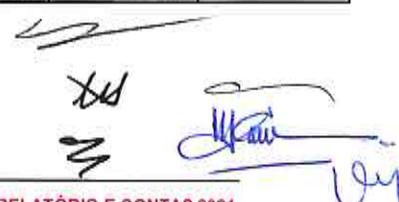
### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>FUNDOS ALTERNATIVOS</b>							
LU0398686286	NN L ALTERNATIVE BETA	17,68	116 162,31 €	7.050,70 €	124 670,48 €		8 508,16 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>697 729,41 €</b>		<b>891 193,80 €</b>		<b>193 464,40 €</b>
<b>FUNDOS DE ACÇÕES</b>							
GB00B84PM559	THREADNEEDLE UK FUND - £ZNA	113 844,67	219 520,99 €	2,27 €	258 327,22 €		38 806,23 €
IE00BFRSYS74	JANUS HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY FUND	2 945,37	103 776,32 €	44,76 €	131 821,39 €		28 045,07 €
LU1864951105	THREADNEEDLE LUX - AMERICAN SMALLER COMP	7 925,49	99 958,33 €	17,04 €	135 081,80 €		35 123,47 €
LU0050381036	WELLINGTON-US RESEARCH EQ-A	3 343,67	463 285,96 €	151,62 €	506 955,86 €		43 669,90 €
LU2314809356	ABERDEEN STANDARD SICAV I- JAPANESE EQUITY FUND ACC EUR	23 219,09	226 613,90 €	10,49 €	243 459,15 €		16 845,24 €
LU0368236583	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLDMIN-ING	2 050,99	103 085,26 €	62,36 €	127 899,74 €		24 814,47 €
IE00BZ4C8G84	FEDERATED HERMES GLOBAL EMERGING MARKETS	50 668,94	175 350,50 €	3,50 €	177 209,54 €		1 859,04 €
LU1857118621	JPM ÁSIA PACIFIC EQUITY I2 EUR	815,02	79 227,70 €	144,05 €	117 403,92 €		38 176,22 €
LU1814671266	JPM EUROLAND EQUITY I2 EUR	5 940,96	621 775,84 €	130,48 €	775 175,81 €		153 399,97 €
LU1862506562	JPM US VALUE I2 EUR ACC	1 252,73	145 930,85 €	150,67 €	188 748,98 €		42 818,13 €
LU2004793787	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	6 683,38	313 902,78 €	57,15 €	381 943,72 €		68 040,94 €
LU1865159351	THREADNEEDLE LUX - EUROPEAN SMALLER COMP	7 290,71	102 623,29 €	17,29 €	126 028,74 €		23 405,45 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>2 655 051,72 €</b>		<b>3 170 055,82 €</b>		<b>515 004,13 €</b>
<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES</b>							
IE00B0NC037	ISHARES EURO GOVERNMENT BOND INDEX FUND	180 062,98	2 055 986,51 €	11,06 €	1 991 676,63 €	-64 309,88 €	
LU1727358431	JPM US AGGREGATE BOND I2 EURH	15 327,16	1 577 945,94 €	107,06 €	1 640 924,68 €		62 978,74 €
LU0583240782	MFS INV-EMERG MARK DEBT-IH1	5 577,26	845 772,50 €	147,70 €	823 761,45 €	-22 011,05 €	
LU0360483100	MS EUR BOND FUND	16 947,57	808 803,96 €	47,56 €	806 026,62 €	-2 777,34 €	
LU1832968926	MS EUROCORP BD-Z	25 650,32	809 211,88 €	31,47 €	807 215,57 €	-1 996,31 €	
IE0032883534	PIMCO HIGH YIELD FUND - INS HEDACC	23 667,70	727 369,29 €	31,78 €	752 159,38 €		24 790,09 €
LU1496798478	SCHRODER ISF EURO HIGH YIELD IZEU	6 202,80	1 013 554,64 €	170,96 €	1 060 428,14 €		46 873,51 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>7 838 644,71 €</b>		<b>7 882 192,49 €</b>	<b>-91 094,58 €</b>	<b>134 642,34 €</b>
<b>OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO</b>							
IE00BWWFLJ37	MONTELAKE-DUNN WMA UCITS - BIE	602,70	62 740,28 €	100,19 €	60 381,80 €	-2 358,47 €	
LU0196152606	PARTNERS GROUP INVEST - I EUR	533,13	158 034,75 €	476,49 €	254 028,73 €		85 993,98 €
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>230 775,02 €</b>		<b>314 410,54 €</b>	<b>-2 358,47 €</b>	<b>85 993,98 €</b>
<b>TOTAL MILLENNIUM BCP</b>			<b>11 422 200,87 €</b>		<b>12 257 852,65 €</b>	<b>-93 453,05 €</b>	<b>929 104,85 €</b>
<b>CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS</b>							
<b>CGD-C/0697/639594/730</b>							

168

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>FUNDOS DE AÇÕES</b>							
US4642874089	ISHARES S&P 500 VALUE ETF	712,00	73 718,19 €	138,34 €	98 495,64 €		24 777,44 €
LU0360484686	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US	2 172,70	330 959,29 €	158,51 €	344 396,90 €		13 437,62 €
LU0256883504	ALLIANZ EURP EQ G-WT	29,18	98 467,41 €	4.478,01 €	130 654,90 €		32 187,48 €
LU1357028627	GS-EMRG MKT E-I AC	8 627,76	173 579,83 €	21,30 €	183 771,33 €		10 191,50 €
LU0386383433	INVESTEC GS EUR EQ	3 466,39	105 721,14 €	36,89 €	127 875,05 €		22 153,91 €
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF	2 277,00	96 864,09 €	47,76 €	108 749,52 €		11 885,44 €
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500-IUSE LN	3 927,00	319 265,10 €	103,95 €	408 195,04 €		88 929,94 €
LU0490769915	JANUS HENDERSON UK ABS RET FUND	4 148,16	30 323,02 €	7,57 €	31 401,54 €		1 078,52 €
LU0822047683	JPMORGAN FUNDS - PACIFIC EQUITY FUND C	399,58	62 572,40 €	169,28 €	67 640,56 €		5 068,16 €
LU0705071701	RAM LUX SYS EQ - I	279,26	36 484,67 €	155,56 €	43 440,91 €		6 956,24 €
LU0312333569	ROBEKO CG-EUR EQ-IE	556,04	103 246,69 €	230,11 €	127 950,36 €		24 703,67 €
LU0230817925	T. ROWE PRICE FUNDS - JAPANESE EQUITY	7 301,01	150 570,55 €	19,97 €	145 801,17 €	-4 769,38 €	
LU1136108674	TROWE ROWE PRICE QR	11 133,26	304 049,33 €	35,20 €	391 890,75 €		87 841,42 €
LU2058844833	WELL EM MK RE S	18 272,06	174 722,36 €	10,05 €	183 634,21 €		8 911,85 €
LU0659580079	XTRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF EUR	4 059,00	105 546,58 €	25,75 €	104 519,25 €	-1 027,33 €	
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>2 166 090,66 €</b>		<b>2 498 417,19 €</b>	<b>-5 796,71 €</b>	<b>338 123,20 €</b>
<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES</b>							
LU1883849199	AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND A2 EUR HGD	7 123,29	397 550,87 €	55,00 €	391 781,01 €	-5 769,87 €	
LU1601096537	AXA WF EUR SD-I-XCE	8 759,86	888 526,06 €	101,49 €	889 037,99 €		511,93 €
LU1373033965	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO CORP BOND	3 044,14	35 981,73 €	11,70 €	35 616,44 €	-365,30 €	
PTYCXBPL0008	CXG OBRIGAÇÕES	192 673,45	863 180,91 €	4,47 €	861 250,32 €	-1 930,59 €	
LU2101367030	ESIF - M&G EC CLASS F EUR	323,98	34 834,22 €	106,71 €	34 571,80 €	-262,42 €	
LU1200227335	MFS MER-US TOT RET	37 595,15	401 892,12 €	10,45 €	392 869,29 €	-9 022,84 €	
IE0033758917	MUZIN ENHANCED - ST	5 037,84	853 762,24 €	171,52 €	864 089,80 €		10 327,57 €
LU0278087860	VONTOBEL EUR CRP MID	193,42	34 682,50 €	178,25 €	34 477,47 €	-205,03 €	
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>3 510 410,65 €</b>		<b>3 503 694,08 €</b>	<b>-17 556,05 €</b>	<b>10 839,49 €</b>
<b>FUNDOS MISTOS</b>							
LU1495486885	LFIS VISION UCITS PREMIA M EUR	22,00	20 883,72 €	960,31 €	21 126,82 €		243,10 €
LU1951089439	LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND	329,78	49 061,07 €	160,05 €	52 780,97 €		3 719,90 €
IE00B643RZ01	LYXOR EPSILON GLOBAL TREND FUND I	299,00	43 130,75 €	139,64 €	41 752,36 €	-1 378,39 €	
<b>SUB-TOTAL</b>			<b>113 075,54 €</b>		<b>115 660,15 €</b>	<b>-1 378,39 €</b>	<b>3 963,00 €</b>
<b>OBRIGAÇÕES GOVERNAMENTAIS</b>							
BE0000342510	BELGIEN 0,5% 22/10/24	217 000,00	224 894,23 €	102,99 %	223 488,30 €	-1 405,93 €	
DE0001102309	DBR 1.5 13-02/23	246 000,00	257 453,76 €	102,46 %	252 051,60 €	-5 402,16 €	
FR0013415627	FRANKREICH REPUBLIK 0% 25/3/25	663 000,00	678 030,21 €	101,50 %	672 945,00 €	-5 085,21 €	
FR0013344751	FRTR 0% 25/3/24	254 000,00	257 822,70 €	101,24 %	257 149,60 €	-673,10 €	
DE0001102382	GERMANY 1.0% 08/15/2025	439 000,00	469 523,28 €	105,67 %	463 891,30 €	-5 631,98 €	
IE00B4TV0D44	IRISH 5,4% 12/3/25	47 000,00	56 202,13 €	118,75 %	55 812,60 €	-389,63 €	
IT0005405318	ITALIEN REPUBLIK 0,6% 15/6/23	519 000,00	529 141,26 €	101,42 %	526 369,80 €	-2 771,46 €	
IT0005454241	ITALIEN, REPUBLIK 0% 1/8/26	370 000,00	367 621,00 €	98,11 %	363 007,00 €	-4 614,00 €	



### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR INVENTÁRIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
<b>OBRIGAÇÕES GOVERNAMENTAIS</b>							
NL0012650469	NETHERLANDS 0% 15/1/24	183 000,00	186 462,36 €	101,25 %	185 287,50 €	-1 174,86 €	
AT0000A29KX7	ÖSTERREICH REPUB. 0% 15/7/24	156 000,00	158 799,32 €	101,34 %	158 090,40 €	-708,92 €	
PT0TEKOE0011	OT PORTUGAL 2.875 15-10/25	55 000,00	63 545,90 €	112,35 %	61 791,40 €	-1 754,50 €	
FI4000391529	REPUBLIC OF FINLAND 0% 15/9/24	63 000,00	64 222,20 €	101,43 %	63 900,90 €	-321,30 €	
ES0000012H33	SPGB 0% 31/5/24	227 000,00	229 584,22 €	101,02 %	229 315,40 €	-268,82 €	
ES00000126Z1	SPGB 1.6% 30/4/25	296 000,00	319 555,68 €	106,56 %	315 417,60 €	-4 138,08 €	
	<b>SUB-TOTAL</b>		<b>3 862 858,25 €</b>		<b>3 828 518,30 €</b>	<b>-34 339,95 €</b>	
	<b>TOTAL CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS</b>		<b>9 652 435,11 €</b>		<b>9 946 289,72 €</b>	<b>-59 071,10 €</b>	<b>352 925,69 €</b>

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### MOVIMENTO DE CONTRIBUIÇÕES - ANO DE 2021

MOVIMENTO DE CONTRIBUIÇÕES	EXERCÍCIOS ANTERIORES A 2021	EXERCÍCIO DE 2021	TOTAL
CONTRIBUIÇÕES EM COBRANÇA EM 01/01/2021	141.455.144,92 €	0,00 €	141.455.144,92 €
CONTRIBUIÇÕES EMITIDAS +	64.227,37 €	111.978.942,85 €	112.043.170,22 €
CONTRIBUIÇÕES ANULADAS -	13.554.194,54 €	421.409,57 €	13.975.604,11 €
CONTRIBUIÇÕES COBRADAS -	8.887.056,50 €	88.323.321,01 €	97.210.377,51 €
CONTRIBUIÇÕES DEVOLVIDAS +	51.008,04 €	36.443,81 €	87.451,85 €
AMORTIZAÇÕES DO PLANO DA DÍVIDA -	0,00 €	0,00 €	0,00 €
AMORTIZAÇÕES DO ACORDO DÍVIDA -	3.906.455,38 €	1.774,98 €	3.908.230,36 €
CONTRIBUIÇÕES EM COBRANÇA EM 31/12/2021	115.222.673,91 €	23.268.881,10 €	138.491.555,01 €

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### FUNDO DE ASSISTÊNCIA – ANO 2021

<b>RECEITAS</b>		
Contribuições regulamentares (artº 85 – 11,183 %)	12.447.647,60 €	
Rendimento do fundo de assistência (artº 93 – 3,804%)	830.855,10 €	
Rendimento do fundo de reserva (artº 93 – 3,804%)	9.296,32 €	
Multas de processos disciplinares	120.087,65 €	
Receitas de assistência	50.949,05 €	<b>13.458.835,72 €</b>
<b>DESPESAS</b>		
Subsídio de invalidez	977.654,17 €	
Suplemento à pensão de invalidez	656,46 €	
Subsídio de sobrevivência	7.566.502,12 €	
Subsídios de nascimento	561.340,00 €	
Subsídios de maternidade	1.404.782,80 €	
Subsídios recuperação internamento hospitalar doença	273.900,00 €	
Comparticipações internamento hospitalar maternidade	61.738,99 €	
Comparticipações internamento hospitalar doença	296.617,01 €	
Ação médica e medicamentosa e de diagnóstico	16.161,30 €	
Subsídios morte	466.140,00 €	
Subsídio de funeral	59.408,18 €	
Subsídios de assistência	67.640,44 €	
Bolsas de estudo	1.134,77 €	
Seguro de assistência médica permanente	102.845,36 €	
Seguro de grupo de acidentes pessoais	80.521,64 €	
Seguro de incapacidade temporária	1.521.792,48 €	<b>13.458.835,72 €</b>
<b>Diferencial entre a receita e a despesa</b>		<b>0,00 €</b>
<b>SALDO PARA 2022</b>		<b>0,00 €</b>

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### FUNDO DE ADMINISTRAÇÃO - ANO 2021

<b>CABIMENTO REGULAMENTAR (Art.º 85º) 1,92 %</b>		
<b>Rendimentos</b>		
<b>Impostos, contribuições e taxas</b>		
Contribuições regulamentares	2.140.108,31 €	
<b>Reversões</b>		
Reversão de perdas por imparidade – contribuições em dívida	11.837,83 €	
<b>Aumentos de justo valor</b>		
Em instrumentos financeiros	309.647,46 €	
Em propriedades de investimento	80.576,33 €	
<b>Outros rendimentos e ganhos</b>		
Receitas de procuradoria e taxa de justiça cível	246,02 €	
Diferenças de câmbio favoráveis	9.613,10 €	
Rendas em propriedades de investimento	78.252,40 €	
Correcções relativas a períodos anteriores	398,39 €	
Outros	3.128,28 €	
<b>Ganhos em instrumentos financeiros</b>		
Mais valias na alienação de títulos e unidades de participação	80.324,32 €	
Rendimentos de fundos de investimento	14.382,99 €	
Rendimentos de participações sociais	5.307,22 €	
Operações com futuros		
<b>Juros</b>		
Juros de mora (contribuições e pensões)	24.930,91 €	
Juros de depósitos em instituições financeiras	33,34 €	
Juros de instrumentos financeiros	68.879,83 €	
<b>TOTAL DOS RENDIMENTOS</b>		<b>2.827.666,73 €</b>
<b>GASTOS DE ESTRUTURA</b>		
Administração corrente – (sede)	2.708.516,45 €	
Administração social - (postos médicos)	119.150,28 €	
		<b>2.827.666,73 €</b>
<b>SALDO PARA 2022</b>		<b>0,00 €</b>



## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### DESPESAS DE ADMINISTRAÇÃO – ANO 2021

ADMINISTRAÇÃO CORRENTE – ( Sede )		
Remuneração base	791.592,37 €	
Remuneração órgãos sociais e de gestão	222.612,00 €	
Subsídio de férias e de natal	155.042,78 €	
Trabalho extraordinário	3.871,30 €	
Isenção de horário de trabalho	77.822,49 €	
Abonos para falhas	0,00 €	
Subsídio de refeição	65.062,77 €	
Complemento posto médico	0,00 €	
Passe social	380,00 €	
Comparticipações de refeições	0,00 €	
Complemento de reforma	375,96 €	
Sistemas de protecção social	285.323,42 €	
Outros custos com o pessoal	88.996,53 €	
Electricidade	23.247,44 €	
Água	4.061,84 €	
Ferramentas e utensílios de desgaste rápido	3.394,65 €	
Livros e documentação técnica	1.278,93 €	
Material de escritório	36.746,72 €	
Licenças informáticas anuais	66.672,00 €	
Digitalizações e custódia de arquivo	37.819,64 €	
Artigos para ofertas	0,00 €	
Despesas de representação	0,00 €	
Comunicação	108.188,40 €	
Seguros	472,58 €	
Transportes de pessoal	245,53 €	
Deslocações e estadas	6.340,82 €	
Honorários	35.722,82 €	
Contencioso e notariado	9.189,93 €	
Conservação e reparação	7.699,97 €	
Limpeza, higiene e conforto	30.069,08 €	
Publicidade, comunicação e imagem	30.535,98 €	
Vigilância e segurança	105.090,67 €	
Trabalhos especializados	197.719,97 €	
Encargos com cobrança	217.763,24 €	
Outros fornecimentos e serviços	42.367,01 €	
Deslocações e representação Direcção	0,00 €	
Despesas Conselho Geral	1.605,00 €	
Despesas Conselho Fiscalização	164,84 €	
Outros encargos	0,00 €	
Gastos de depreciação e amortização	51.039,77 €	<b>2.708.516,45 €</b>

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### DESPESAS DE ADMINISTRAÇÃO – ANO 2021

ADMINISTRAÇÃO SOCIAL – (Postos médicos)		
Remunerações base do pessoal	9.428,93 €	
Subsídio de férias e natal	1.101,94 €	
Subsídio de refeição	1.330,07 €	
Sistemas de protecção social	2.350,52 €	
Remunerações dos médicos	71.151,16 €	
Electricidade	629,59 €	
Água	586,98 €	
Livros e documentação técnica	0,00 €	
Material de escritório	66,30 €	
Comunicação	6.832,33 €	
Transporte de pessoal	68,54 €	
Deslocações e estadas	0,00 €	
Conservação e reparação	0,00 €	
Limpeza, higiene e conforto	988,68 €	
Outros fornecimentos e serviços	1.126,83 €	
Gastos de depreciação e amortização	735,91 €	
Juntas médicas	22.752,50 €	119.150,28 €
<b>TOTAL DAS DESPESAS DE ADMINISTRAÇÃO</b>		<b>2.827.666,73 €</b>

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

#### 1. IDENTIFICAÇÃO DA ENTIDADE, PERÍODO DE RELATO E REFERENCIAL CONTABILÍSTICO

##### 1.1 IDENTIFICAÇÃO DA ENTIDADE, PERÍODO DE RELATO

**Designação da entidade:** Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS)

**Endereço:** Largo de S. Domingos, n.º 14, 2º andar, 1169-060 Lisboa

**Código da classificação da actividade económica:** Principal: 65112 – Outras actividades complementares de segurança social; Secundário: 68200 – Arrendamento de bens imobiliários

**Tutela:** Ministério da Justiça e Ministério do Trabalho, Solidariedade e Segurança Social

**Legislação que criou a instituição e principal legislação aplicável:**

##### 1 - ORIGEM HISTÓRICA

- DECRETO N.º 12.334, DE 18 DE SETEMBRO DE 1926.
- A actual CPAS teve origem no Fundo Permanente de Assistência Profissional da Ordem dos Advogados, criado pelo Decreto n.º 12.334, de 18 de Setembro de 1926 [ARTIGO 77.º].

##### 2 – LEI HABILITANTE

- LEI N.º 1.884, DE 16 DE MARÇO DE 1935
- Reconheceu como instituições de previdência social as Caixas de Reforma ou de Previdência [ARTIGO 1.º, 2.º Categoria, § 2.º].

##### 3 – CONSTITUIÇÃO

- DECRETO-LEI N.º 36.550, DE 22 DE OUTUBRO DE 1926
- Sob a primitiva denominação de Caixa de Previdência da Ordem dos Advogados, a actual CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES foi criada pelo Decreto-Lei n.º 36.550, de 22 de Outubro de 1947.

##### 4 – EVOLUÇÃO NORMATIVA

###### 1) DECRETO-LEI N.º 43.274, DE 28 DE OUTUBRO DE 1960

- Alargou o âmbito pessoal da Caixa de Previdência criada pelo Decreto-Lei n.º 36.550, de 22 de Outubro de 1947, aos SOLICITADORES, encartados e provisionários, observadas as restrições constantes do diploma [ARTIGO 1.º].
- Inscrição Obrigatória [ARTIGO 2.º].
- Os valores, ao tempo, do património da previdência da Câmara dos Solicitadores seriam integrados no património da Caixa de Previdência [ARTIGO 5.º].

###### 2) LEI N.º 2.115, DE 18 DE JUNHO DE 1962

- Aprovou a Lei de Bases das Instituições de Previdência Social [BASE I].
- Reconheceu 4 categorias de instituições de Previdência Social [BASE III N.º1].
- A Caixa de Previdência da Ordem dos Advogados ficou a pertencer à 2.ª Categoria: Caixa de Reforma ou de Previdência.

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

#### 3) DECRETO-LEI N.º 402/78, DE 15 DE DEZEMBRO

- Determinou que a Caixa de Previdência da Ordem dos Advogados, criada pelo Decreto-Lei n.º 36.550, de 22 de Outubro de 1947, passava a denominar-se CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES [ARTIGO 1.º].

#### 5 – REGIME REGULAMENTAR

#### 1) PORTARIA N.º 13.872, DE 8 DE MARÇO DE 1952

- Aprova o Primeiro Regulamento da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores.

#### 2) PORTARIA N.º 8.022, DE 28 DE OUTUBRO DE 1960

- Aprova o Segundo Regulamento da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores.

#### 3) PORTARIA N.º 402/1979, DE 7 DE AGOSTO

- Aprova o Terceiro Regulamento da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores.

#### 4) PORTARIA N.º 487/1983, DE 27 DE ABRIL

- Aprova o Quarto Regulamento da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores.

#### 5) PORTARIA N.º 487/1983, DE 27 DE ABRIL, com as subseqüentes alterações introduzidas pela PORTARIA N.º 623/88, de 8 de Setembro e pela PORTARIA N.º 884/94, DE 1 DE OUTUBRO

- Aprova o Quinto Regulamento da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores.

#### 6) DECRETO-LEI N.º 163/1983, DE 27 DE ABRIL

- Deu nova redacção ao ARTIGO 26.º do Decreto-Lei n.º 8/82, de 18 de Janeiro, que republicou em anexo.
- Determinou que "o regime de segurança social dos advogados e solicitadores será gerido pela Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores, cujo Regulamento será aprovado por portaria dos Ministros da Justiça e dos Assuntos Sociais" [ARTIGO 26.º N.º3 do Decreto-Lei n.º 8/82, de 18 de Janeiro – nova redacção].

#### 7) DECRETO-LEI N.º 221/1984, DE 4 DE JULHO

- Deu nova redacção ao ARTIGO 26.º do Decreto-Lei n.º 8/82, de 18 de Janeiro, alterado e republicado pelo Decreto-Lei n.º 163/83, de 27 de Abril.
- Consagrou o princípio de que: "O regime de segurança social dos advogados e solicitadores é gerido pela Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores, nos termos do regulamento aprovado por portaria dos Ministros da Justiça e do Trabalho e Segurança Social" [ARTIGO 26.º N.º5 – Nova Redacção].

#### 8) LEI N.º 28/1984, DE 14 DE AGOSTO

- Definiu as Bases Gerais do Sistema de Segurança Social Português e a acção social prosseguida pelas Instituições de Segurança Social [ARTIGO 1.º].
- Determinou no ARTIGO 79.º que, até à sua integração no Sistema de Segurança Social, as instituições de previdência criadas anteriormente à entrada em vigor do Decreto-Lei n.º 549/77, de 31 de Dezembro, como é o caso da CPAS, ficavam sujeitas, com as adaptações necessárias às disposições da Lei n.º 28/84 e à legislação dela decorrente.

#### 9) DECRETO-LEI N.º 141/1991, DE 10 DE ABRIL

- Conceptualizou expressamente o regime dos advogados e solicitadores como regime especial do sistema de segurança social português de enquadramento obrigatório [ARTIGO 2.º alínea b)].

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### 10) DECRETO-LEI N.º 328/1993, DE 25 DE SETEMBRO

- Aprovou o novo Regime Geral de Segurança Social dos Trabalhadores Independentes [ARTIGO 1.º].
- Excluiu expressamente do regime os advogados e solicitadores [ARTIGO 13.º].
- Estatuiu expressamente no seu ARTIGO 13.º que: "Os advogados e solicitadores que, em função do exercício de actividade profissional, estejam integrados obrigatoriamente no âmbito pessoal da respectiva caixa de previdência, mesmo quando a actividade em causa seja exercida na qualidade de sócios ou membros das sociedades referidas na alínea b) do artigo 6.º, são excluídos do regime dos trabalhadores independentes."

### 11) LEI N.º 4/2007, DE 16 DE JANEIRO

- Dispôs no Artigo 106.º que: Mantêm-se autónomas as instituições de previdência criadas anteriormente à entrada em vigor do Decreto-Lei n.º 549/77, de 31 de Dezembro, com os seus regimes jurídicos e formas de gestão privativas, ficando subsidiariamente sujeitas às disposições da presente lei e à legislação dela decorrente, com as necessárias adaptações.

### 12) DECRETO-LEI N.º 119/2015, DE 29 DE JUNHO com as rectificações introduzidas pela DECLARAÇÃO DE RECTIFICAÇÃO Nº 36/2015 – Aprova o novo Regulamento (6º Regulamento) da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores

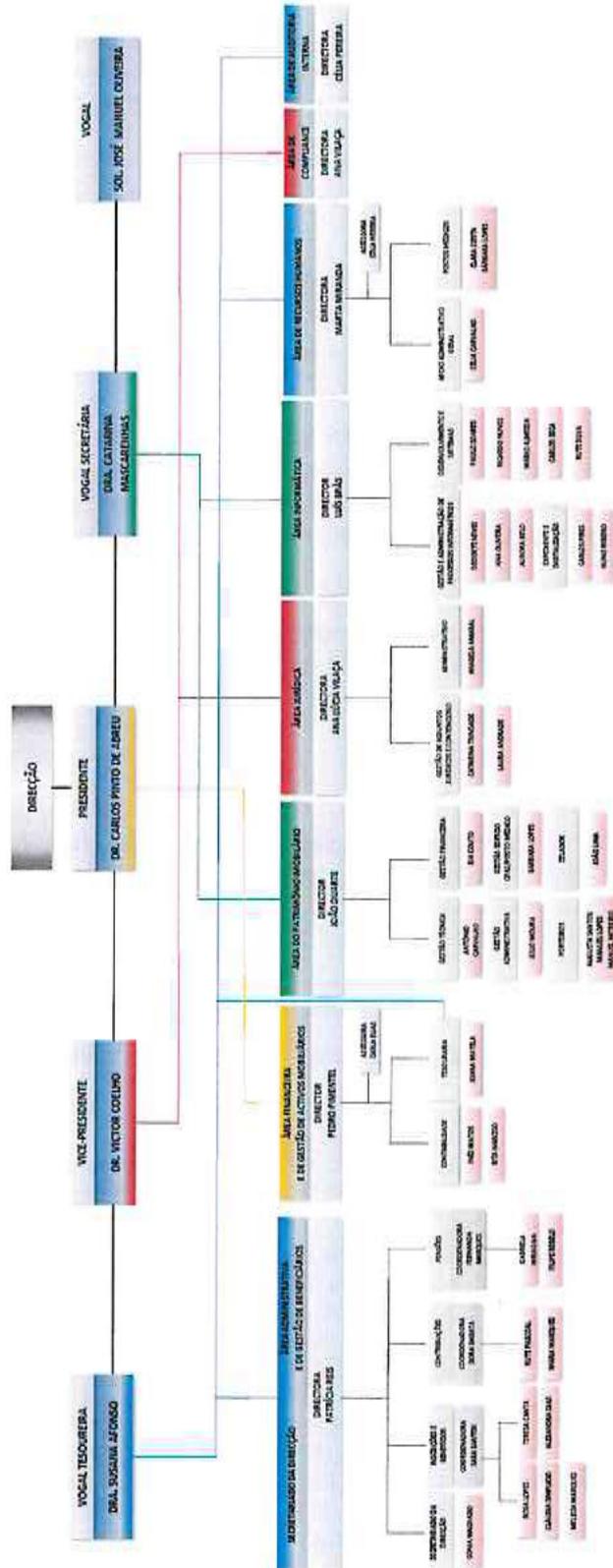
### 13) DECRETO-LEI Nº 116/2018, DE 21 DE DEZEMBRO

- Deu nova redacção aos ARTIGOS 8º, 12º, 14º, 15º, 19º, 37º, 40º, 79º e 80º do Regulamento da CPAS aprovado em anexo ao Decreto-Lei nº 119/2015, de 29 de Junho.
- Eliminou "a obrigatoriedade contributiva dos beneficiários estagiários, sem prejuízo de estes poderem, facultativamente, iniciar o pagamento de contribuições."
- Definiu que nas situações de incapacidade temporária para o trabalho por motivo de doença grave ou de situação particular de parentalidade, se prevê o não pagamento temporário de contribuições ou, em alternativa, a adoção temporária do 4.º escalão contributivo, quando os beneficiários não disponham de rendimentos para proceder ao pagamento das contribuições.
- Alterou-se "a forma de apuramento da base de incidência contributiva, que deixa de estar indexada à RMMG, sendo criado um conceito de Indexante Contributivo, atualizado com base no Índice de Preços ao Consumidor (IPC), assim se alcançando uma maior previsibilidade e adequação do esforço contributivo dos beneficiários à realidade económica do país."



# 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

## ORGANOGRAMA



*[Handwritten signatures and initials]*

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### DESCRIÇÃO SUMÁRIA DAS ACTIVIDADES

- 1) A CPAS tem por fim conceder pensões de reforma e subsídios por invalidez aos seus Beneficiários. [ARTIGO 3.º n.º 1 do RCPAS].
- 2) A Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores pode conceder subsídios por morte e de sobrevivência aos familiares dos seus Beneficiários e outros subsídios de acordo com as disponibilidades anuais do fundo de assistência [ARTIGO 3.º n.º 2 do RCPAS].
- 3) A CPAS pode promover a celebração, com instituições de seguro, de contratos de grupo, com vista à cobertura de riscos dos seus Beneficiários [ARTIGO 3.º n.º 3 do RCPAS].

### 1.2 REFERENCIAL CONTABILÍSTICO E DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

#### Referencial contabilístico

As Demonstrações Financeiras foram preparadas com base nos registos contabilísticos mantidos em conformidade com o Sistema de Normalização Contabilística para as Administrações Públicas (SNC-AP), aprovado pelo Decreto-Lei n.º 192/2015, de 11 de Setembro, e foram aplicados os requisitos das Normas de Contabilidade Pública (NCP) relevantes para a entidade.

Não foram derogadas quaisquer disposições do normativo SNC-AP.

Não são preparadas e apresentadas, demonstrações orçamentais, nomeadamente mapas de receitas e despesas já que não é utilizada a classificação pública económica visto a entidade não receber dotações do Orçamento de Estado.

#### Comparabilidade

A partir de 1 de Janeiro de 2018 a CPAS passou a aplicar o Sistema de Normalização Contabilística para as Administrações Públicas (SNC-AP), pelo que as contas são perfeitamente comparáveis entre o exercício de 2020 e 2021.

#### Desagregação dos valores inscritos na rubrica de caixa e em depósitos bancários

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020 os saldos das contas de caixa e depósitos bancários eram os seguintes:

CONTA	DESIGNAÇÃO	31/12/2021	31/12/2020
111	CAIXA PRINCIPAL	1 007,10 €	1 028,38 €
112	CAIXA COBRANÇA	10 603,40 €	5 845,61 €
1220101	NOVO BANCO-015/19856/001.8-TESOURARIA	48 790,36 €	41 712,06 €
12201021	NOVO BANCO-015/38244/010.0-G.PATRIM EUR	535 681,25 €	692 635,05 €
12201022	NOVO BANCO-015/38244/010.0-G.PATRIM USD	7 591,59 €	365 253,81 €
12201023	NOVO BANCO-015/38244/010.0-G.PATRIM GBP	8 027,50 €	7 502,92 €
12201024	NOVO BANCO-015/38244/010.0-G.PATRIM CHF	9 443,11 €	9 031,36 €
12201025	NOVO BANCO-015/38244/010.0-G.PATRIM JPY	409,82 €	422,42 €
12201026	NOVO BANCO-015/38244/010.0-G.PATRIM NOK	2 207,42 €	2 105,91 €
12201027	NOVO BANCO-015/38244/010.0-G.PATRIM SEK	1 357,13 €	1 386,34 €
1220103	NOVO BANCO-015/43644/000.6-PROCURADORIA	4,51 €	16,50 €
1220104	NOVO BANCO-015/45628/000.4-COBRANÇA SEDE	259 164,06 €	70 265,39 €
1220105	NOVO BANCO-015/45667/000.7-CONTA RENDAS	340 996,87 €	881,55 €
1220301	CGD-C/0697/900415/317	1 727 536,90 €	2 659 050,52 €
1220302	CGD-C/0697/605411/230	162,98 €	0,00 €
12203031	CGD-C/0697/639594/730 EUR	563 186,88 €	432 633,82 €
12203032	CGD-C/0697/639594/730 USD	2 761,17 €	5 117,02 €

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

CONTA	DESIGNAÇÃO	31/12/2021	31/12/2020
12203033	CGD-C/0697/639594/730 GBP	865,40 €	813,24 €
12203034	CGD-C/0697/639594/730 CHF	805,41 €	772,54 €
12203035	CGD-C/0697/639594/730 SEK	49,29 €	50,49 €
12203036	CGD-C/0697/639594/730 NOK	75,32 €	72,73 €
12203037	CGD-C/0697/639594/730 DKK	80,04 €	80,25 €
1220304	CGD-0697640387730 RENDAS	19 393,02 €	114 355,76 €
1220305	CGD-0697640397430 C.COERCIVA	-49 656,36 €	1 550,10 €
1220306	CGD-0697640398230 TESOURARIA	89 224,42 €	566 381,23 €
1220307	CGD-0697640400830 D.DIRECTOS	62 613,60 €	1 787 332,38 €
1220308	CGD-0697640401630 PROCURADORIA	0,00 €	0,00 €
1220309	CGD-0697640402430 MULTIBANCO	3 675 351,37 €	4 887 753,87 €
1220401	MG-C/052.10.025200.7-CONTRIBUIÇÕES	41 040,21 €	38 081,67 €
1220402	MG-C/052.10.28492.7-CPAS REDE IMPÉR	681,79 €	681,79 €
1220501	BPI-C/9812083-001-001/022	58 383,55 €	202 050,33 €
1220601	MILLENNIUM BCP-C/117180463	1 714 993,54 €	588 971,35 €
12206021	MILLENNIUM BCP 1105766.001.000.978-EUR	297 326,12 €	114 217,00 €
1220705	BS-C/0001.0020027215-COBRANÇA CONT	5 792 020,72 €	795,04 €
12207061	BS-03.030.00200041551.0-EUR	1 657 208,17 €	343 376,21 €
12207062	BS-03.030.00200041551.0-USD	7 566,42 €	3 353,70 €
1220901	BANIF - C/ 0100547/001.000.978	120,33 €	302,33 €
12210011	GOLDMAN SACHS - C/013-35265-3 EUR	0,00 €	0,00 €
12210012	GOLDMAN SACHS - C/013-35265-3 USD	0,00 €	0,00 €
12210071	GOLDMAN SACHS - C/049-23857-9-EUR	0,00 €	0,00 €
12210072	GOLDMAN SACHS - C/049-23857-9-USD	0,00 €	738,10 €
12210073	GOLDMAN SACHS - C/049-23857-9-GBP	0,00 €	0,00 €
12210081	GOLDMAN SACHS - C/049-23858-7-EUR	0,00 €	0,00 €
12210101	GOLDMAN SACHS - C/049-28323-7-EUR	0,00 €	0,00 €
12213011	ST. GALLER KANTBK. 6170.8621-EUR	1 116 126,42 €	1 259 857,33 €
12213012	ST. GALLER KANTBK. 6170.8621-USD	0,00 €	67 757,91 €
12213013	ST. GALLER KANTBK. 6170.8621-CHF	0,00 €	229 832,68 €
12218011	ROTHSCHILD 0524000-EUR	4 803 790,54 €	-167 376,46 €
12218012	ROTHSCHILD 0524000-USD	0,59 €	505,00 €
12218021	ROTHSCHILD 0524001-EUR	0,00 €	0,00 €
12218031	ROTHSCHILD 0524002-EUR	0,00 €	0,00 €
12218052	ROTHSCHILD 0524004-USD	54 977,20 €	563 851,98 €
12218071	ROTHSCHILD 0524006 -EUR	920 597,93 €	0,00 €
12218072	ROTHSCHILD 0524006 -USD	522 €	0,00 €
12219031	CREDIT SUISSE 0947-1545118-71-CHF	7 703,00 €	92,00 €
12219032	CREDIT SUISSE 0947-1545118-72-2-EUR	2 750 532,84 €	1 162 245,78 €
12219033	CREDIT SUISSE 0947-1545118-72-3-USD	1 442 224,00 €	25 165,00 €
12219034	CREDIT SUISSE 0947-1545118-72-4-GBP	6 595,00 €	83,00 €
12219035	CREDIT SUISSE 0947-1545118-72-5-JPY	88,00 €	4 143,00 €
12220011	JULIUS BÄR 2023703001150-EUR	5 117 410,41 €	1 081 004,96 €
12220012	JULIUS BÄR 2023703001010-USD	1 867,11 €	225 063,84 €
12220021	JULIUS BÄR 2023703002150-EUR	11 187,72 €	0,00 €
12220022	JULIUS BÄR 2023703002010-USD	30 911,74 €	0,00 €
12220026	JULIUS BÄR 2023703002080-SEK	406,97 €	0,00 €
12221011	GOLDMAN SACHS 035-50105-5-EUR	79 307,78 €	108 964,66 €
12221012	GOLDMAN SACHS 035-50105-5-USD	1 190,08 €	1 733,25 €
12221013	GOLDMAN SACHS 035-50105-5-GBP	0,00 €	4 474,90 €
12221014	GOLDMAN SACHS 035-50105-5-CHF	4 557,33 €	4 037,10 €
12221015	GOLDMAN SACHS 035-50105-5-JPY	428,87 €	570,12 €
12221021	GOLDMAN SACHS 035-50111-3-EUR	163 580,84 €	201 021,31 €
12221022	GOLDMAN SACHS 035-50111-3-USD	8 855,09 €	7 095,58 €
12221031	GOLDMAN SACHS 035-50112-1-EUR	714 986,35 €	2 312 392,42 €
12221041	GOLDMAN SACHS 035-50114-7-EUR	297 009,43 €	194 098,47 €
131206	MILLENNIUM BCP	0,00 €	7 481 014,21 €
<b>Total</b>		<b>34 421 931,65 €</b>	<b>27 714 246,81 €</b>

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### 2. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS, ALTERAÇÕES NAS ESTIMATIVAS CONTABILÍSTICAS E ERROS

#### 2.1 BASES DE MENSURAÇÃO USADAS NA PREPARAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As Demonstrações Financeiras foram elaboradas tendo por base a "NCP 1 – Estrutura e Conteúdo das Demonstrações Financeiras" e utilizam o Euro como moeda funcional e de apresentação.

#### Apresentação apropriada e conformidade com as NCP

As Demonstrações Financeiras apresentadas espelham de forma correcta a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa da entidade. Apresentam fidedignamente os efeitos das transacções, outros acontecimentos e condições, segundo a definição e critérios de mensuração de activos, passivos, rendimentos e gastos enunciados na estrutura conceptual e nas NCP.

#### Informação Comparativa

Independentemente do referido acima, no que respeita à comparabilidade, a informação comparativa foi divulgada com menção ao período anterior para a totalidade das quantias relatadas nas Demonstrações Financeiras.

Obedecendo ao Princípio da Continuidade da entidade, as políticas contabilísticas interiorizaram-se com consistência ao longo do tempo. Ao serem implementadas, determinadas quantias comparativas saíram afectadas e a sua conseqüente reclassificação será divulgada com base na:

- a) Natureza da reclassificação.
- b) Quantia de cada item ou classe de itens que tenha sido reclassificada.
- c) Razão para a reclassificação.

#### Consistência de Apresentação

Independentemente do referido acima, no que respeita à comparabilidade, sempre que possível, as Demonstrações Financeiras demonstram consistência de um exercício para o outro, seja em termos de apresentação, seja em termos dos movimentos contabilísticos que as originam, com excepção das alterações relevantes na natureza que, nessa situação, estão devidamente identificadas e suportadas neste Anexo. Deste modo, a informação disponibilizada é fiável e mais relevante.

#### Materialidade e Agregação

A pertinência da informação depende da sua natureza e materialidade. Assim, cada classe material de itens semelhantes é divulgada em separado nas Demonstrações Financeiras. Já os itens de natureza ou função distinta serão divulgados em separado, a não ser que se tratem de itens imateriais.

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### Compensação

Dada a relevância dos Activos e Passivos e dos Rendimentos e Gastos serem relatados em separado, não houve lugar a qualquer tipo de compensações, com excepção do que possa ter sido imposto por uma NCP.

### Continuidade

As Demonstrações Financeiras devem ser preparadas numa base de continuidade a menos que exista uma intenção de liquidar a entidade ou de cessar as operações, ou se não existir alternativa realista senão fazê-lo. Tendo em conta a informação disponível e as expectativas futuras, a CPAS continuará em actividade e cumprirá as suas obrigações no futuro previsível.

Tendo por base o disposto nas NCP, as políticas contabilísticas adoptadas pela CPAS foram as seguintes:

### ACTIVOS INTANGÍVEIS

Activos Intangíveis adquiridos separadamente são mensurados, na data do reconhecimento inicial, ao custo.

Após o reconhecimento inicial, os Activos Intangíveis apresentam-se ao custo menos amortizações acumuladas e perdas por imparidade acumuladas.

Os activos intangíveis são amortizados durante o período de vida económica esperada e avaliados quanto a imparidade sempre que existe uma indicação de que o activo pode estar em imparidade.

As reversões de imparidade são reconhecidas em resultados e não devem exceder a quantia escriturada do bem que teria sido determinada caso nenhuma perda por imparidade tivesse sido reconhecida anteriormente.

Para um Activo Intangível com uma vida útil finita, os métodos de amortização, a vida útil estimada e o valor residual são revistos no final de cada ano e os efeitos das alterações são tratados como alterações de estimativas, de forma prospectiva.

As amortizações são calculadas numa base duodecimal utilizando o método da linha recta.

As taxas de amortização utilizadas pela CPAS são as seguintes:

Programas de computador e sistemas de informação	33,33%
--	--------

O gasto com amortizações de activos intangíveis com vidas úteis finitas é reconhecido na Demonstração dos Resultados na rubrica de "Gastos/Reversões de Depreciação e de Amortização".

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### ACTIVOS FIXOS TANGÍVEIS

Os Activos Fixos Tangíveis encontram-se valorizados pelo seu custo de aquisição, deduzido das depreciações acumuladas e de eventuais perdas por imparidade. O custo de aquisição inclui o preço de compra do activo, os gastos directamente imputáveis à sua aquisição e os encargos suportados com a preparação do activo para que se encontre na sua condição de utilização.

Os custos subsequentes incorridos com renovações e grandes reparações, que façam aumentar a vida útil, ou a capacidade produtiva dos activos são reconhecidos no custo do activo.

Já os encargos com reparações e manutenção de natureza corrente são reconhecidos como um gasto do período em que são incorridos.

Os terrenos e edifícios não são depreciados. As depreciações dos restantes activos são calculadas, após a data em que os bens estejam disponíveis para serem utilizados, pelo método de quotas constantes, utilizando-se para o efeito as taxas máximas de acordo com o Decreto Regulamentar n.º 2/90, de 12 de Janeiro e o Decreto Regulamentar n.º 25/2009 de 14 de Setembro.

O edifício considerado como Activo Fixo Tangível corresponde a parte do edifício sito no Largo S. Domingos em Lisboa, onde se encontra a Sede da CPAS. Encontra-se mensurado pelo seu Justo Valor determinado por avaliação efectuada por uma entidade especializada e independente, devidamente inscrita na CMVM, sendo que a última avaliação foi levada a cabo na CPAS, em Dezembro 2021. As variações apuradas no Justo Valor no fim de cada exercício, são reconhecidas como rendimentos ou gastos no período em que ocorrem

Eis a discriminação das taxas de depreciação utilizadas pela CPAS:

<b>Edifícios e outras construções</b>	0,00%
<b>Equipamento básico</b>	
Instalações frigoríficas e de ventilação	12,50%
Mobiliário	12,50%
Instalações água, electricidade, ar refrigerado e telefónicas	10,00%
Instalações de aquecimento central	6,66%
Ascensores, monta-cargas e escadas mecânicas	10,00%
Ascensores de carga, descarga e embarque	7,14%
Centrais telefónicas privadas	10,00%
Refeitórios e cozinhas privadas	10,00%
Ferramentas e utensílios	25,00%
Máquinas e ferramentas ligeiras	20,00%
Televisores	14,28%
Aparelhos de ar condicionado	12,50%
Aparelhos de aquecimento	12,50%
Aparelhos de ventilação	12,50%
Outros artigos de conforto e decoração	12,50%
Equipamento publicitário na via pública	12,50%
<b>Equipamento administrativo</b>	
Aparelhagem e máquinas electrónicas	20,00%
Computadores	33,33%

### PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO

As Propriedades de Investimento da CPAS respeitam a terrenos e recursos naturais e edifícios e outras construções, os quais são detidos com a finalidade de auferir rendimento ou valorizar o capital ou ambos.

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As Propriedades de Investimento são mensuradas pelo seu Justo Valor determinado por avaliação efectuada por entidade especializada e independente, devidamente inscrita na CMVM, última avaliação esta levada a cabo na CPAS, em Dezembro de 2021. As variações apuradas no Justo Valor no fim de cada exercício, são reconhecidas como rendimentos ou gastos no período em que ocorrem, não são reconhecidos gastos com depreciações.

Quanto aos gastos incorridos relativos a Propriedades de Investimento, nomeadamente, manutenções, reparações, seguros e impostos sobre propriedades, são reconhecidos na Demonstração dos Resultados do exercício a que se referem. Por oposição, os rendimentos obtidos com as mesmas, isto é, as rendas, são reconhecidas como um ganho na Demonstração dos Resultados do exercício a que se referem. Já as beneficiações relativamente às quais se espera que advenham benefícios económicos futuros, são capitalizadas na rubrica "Propriedades de Investimento".

### IMPARIDADE DE ACTIVOS

São reconhecidas Perdas por Imparidade quando a quantia recuperável de um activo é inferior à sua quantia escriturada. Nestes casos a quantia escriturada dos activos é reduzida para a quantia recuperável.

As Perdas por Imparidade são reconhecidas imediatamente em resultados. Após o reconhecimento da perda, o encargo do activo é ajustado em períodos futuros para imputar a quantia revista do activo, menos o seu valor residual (se houver), numa base sistemática durante a sua vida útil remanescente.

Em cada data de relato avalia-se se há qualquer indício de que uma Perda por Imparidade reconhecida em períodos anteriores possa ter diminuído ou deixado de existir. Verificando-se tal indício, a CPAS apura a quantia recuperável desse activo e procede à respectiva reversão da Perda por Imparidade.

No âmbito da imparidade de activos a CPAS distingue entre activos geradores de caixa e activos não geradores de caixa. Os primeiros são aqueles que se espera se traduzam em influxos de caixa. Já os segundos são aqueles, cuja finalidade não é gerar um retorno económico.

185

### PROVISÕES, PASSIVOS E ACTIVOS CONTINGENTES

As Provisões são reconhecidas quando cumulativamente existe uma obrigação presente como resultado de um acontecimento passado, possa ser feita uma estimativa fiável da quantia dessa obrigação e seja provável que seja exigido um exfluxo de recursos incorporando benefícios económicos ou potencial de serviço para pagar a mesma.

Assim, a quantia reconhecida como Provisão é mensurada pela melhor estimativa do dispêndio para liquidar a obrigação presente a 31 de Dezembro de 2021.

Para cada classe de Provisão é necessário divulgar:

- Natureza da obrigação;
- Momento esperado de quaisquer exfluxos;
- Incertezas acerca desses exfluxos;
- Quantia de qualquer reembolso esperado

A quantia escriturada de um Activo (no caso da CPAS o valor da dívida acumulada de contribuintes) deve ser reduzida para a sua quantia recuperável se, e apenas se, a quantia recuperável for menor do que a quantia escriturada. Essa redução é uma Perda por Imparidade. Uma Perda por Imparidade deve ser reconhecida imediatamente nos resultados.

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Do mesmo modo, uma entidade deve avaliar em cada data de relato se há qualquer indício de que uma Perda por Imparidade reconhecida em períodos anteriores possa ter diminuído ou deixado de existir. Se assim for, há que apurar a quantia recuperável estimada e proceder à sua reversão contabilística.

A CPAS estabeleceu critérios claros e objectivos, através de análises estatísticas e económicas, relativamente ao comportamento da dívida ao longo dos anos e sua efectiva recuperabilidade de maneira a definir de forma verdadeira e apropriada, ainda que sempre numa perspectiva conservadora, qual o valor global da dívida que se encontra em imparidade.

Os critérios para apuramento do valor da dívida que se encontra em imparidade são os seguintes:

Definiu-se assim que, na dívida que não esteja ao abrigo de qualquer tipo de acordo de pagamento, deve ser apenas considerada em imparidade na parte da emissão efectiva, referente a cada um dos anos, correspondente ao índice médio de cobrança, no final do ano em análise, de toda a dívida com antiguidade superior a 5 anos (no cálculo da média de cobrança deve ser apenas considerada para o efeito a dívida até 1995 por este se tratar do 1º ano em que a emissão foi dividida por escalões contributivos, logo com comportamento de cobrança comparável com o actual).

Deverão os critérios para apuramento do valor da dívida que se encontra em imparidade, previstos no presente procedimento, ser permanentemente avaliados e revistos sempre que se verifique que os valores em imparidade, resultantes do cálculo efectuado, são manifestamente desadequados.

### INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A CPAS reconhece Activos Financeiros, Passivos Financeiros e Instrumentos de Capital Próprio apenas quando esta se torna parte das disposições contratuais do instrumento.

Quanto à mensuração inicial, os Instrumentos Financeiros são mensurados através do seu Justo Valor.

Na mensuração subsequente, a 31 de Dezembro de 2018, os Activos Financeiros são mensurados ao Justo Valor com as alterações de Justo Valor reconhecidas na Demonstração de Resultados, enquanto que os Passivos Financeiros são mensurados pelo custo amortizado através do método do juro efectivo (com excepção dos Passivos Financeiros classificados como detidos para negociação).

De referir ainda que nas vendas, o valor correspondente ao custo de aquisição das existências a liquidar foi calculado através do custo médio.

As políticas de mensuração de instrumentos Financeiros não são alteradas enquanto os mesmos permanecerem na posse da CPAS.

### BENEFÍCIOS DOS EMPREGADOS

Os Benefícios de Empregados de curto prazo comportam salários, ordenados, prémios de produtividade e assiduidade, subsídio de alimentação, subsídio de férias e de natal e quaisquer outras retribuições adicionais decididas pontualmente pela Direcção.

Comportam também benefícios não monetários liquidados trimestralmente, como o plano de assistência médica e assistência médica em casa, suportado por um seguro de saúde que abrange todos os funcionários e um seguro de acidentes de trabalho.

Estes Benefícios são reconhecidos pela quantia não descontada dos Benefícios de curto prazo dos empregados que se espera pagar em troca desse serviço, o qual é mensurado como um gasto ou como passivo (acréscimo de gastos) após dedução de qualquer quantia já paga.

Se a quantia já paga exceder a quantia não descontada dos Benefícios, a CPAS reconhece esse excesso como activo (gasto antecipado).

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO

A CPAS, enquanto Instituição de Previdência, goza de Isenção Definitiva nos termos da alínea c) do nº1 e do nº2 do art.9º do CIRC.

A 16 de Janeiro de 2020, foi também concedida isenção de IRC ao abrigo do artigo 9º do Código do IRC, nº 1, alíneas c) e d) quanto aos rendimentos de capitais tal como definidos para efeitos de IRS.

### 2.4 PRINCIPAIS PRESSUPOSTOS RELATIVOS AO FUTURO

As Demonstrações Financeiras que se juntam foram produzidas com base no princípio da continuidade das operações.

De salientar que a propósito de pressupostos futuros, existe informação detalhada, objecto de Relatório Actuarial feito anualmente por entidade externa independente.

### 3. ACTIVOS INTANGÍVEIS

A CPAS não tem Activos Intangíveis gerados internamente, assim a divulgação que se segue refere-se apenas a bens intangíveis adquiridos a terceiros.

No ponto 2.1 encontra-se descrito se os Activos Intangíveis têm vida útil indefinida ou finita e para os que têm vida útil finita são indicadas as respectivas taxas de amortização.

Também no ponto 2.1 vem descrito o método de amortização dos Activos Intangíveis.

No início e no final de 2021 e 2020 eram os seguintes os valores brutos de Activos Intangíveis e respectivas amortizações e perdas por imparidade:

RUBRICAS (1)	INÍCIO DO PERÍODO DE 2021				FINAL DO PERÍODO DE 2021			
	QUANTIA BRUTA (2)	AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS (3)	PERDAS POR IMPARIDADE ACUMULADAS (4)	QUANTIA ESCRITURADA (5) = (2) - (3) - (4)	QUANTIA BRUTA (6)	AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS (7)	PERDAS POR IMPARIDADE ACUMULADAS (8)	QUANTIA ESCRITURADA (9) = (6) - (7) - (8)
<b>ACTIVOS INTANGÍVEIS</b>								
Activos intangíveis de domínio público, património histórico, artístico e cultural								
Goodwill								
Projectos de desenvolvimento								
Programas de computador e sistemas de informação	8 860,74 €	8 860,64 €		0,00 €	40 225,74 €	19 317,84 €		20 907,90 €
Outros								
Activos intangíveis em curso	35 143,56 €			35 143,56 €	35 143,56 €			35 143,56 €
<b>Total</b>	<b>44 004,30 €</b>	<b>8 860,64 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>35 143,56 €</b>	<b>75 369,30 €</b>	<b>19 317,84 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>56 051,46 €</b>

RUBRICAS (1)	INÍCIO DO PERÍODO DE 2020				FINAL DO PERÍODO DE 2020			
	QUANTIA BRUTA (2)	AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS (3)	PERDAS POR IMPARIDADE ACUMULADAS (4)	QUANTIA ESCRITURADA (5) = (2) - (3) - (4)	QUANTIA BRUTA (6)	AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS (7)	PERDAS POR IMPARIDADE ACUMULADAS (8)	QUANTIA ESCRITURADA (9) = (6) - (7) - (8)
<b>ACTIVOS INTANGÍVEIS</b>								
Activos intangíveis de domínio público, património histórico, artístico e cultural								
Goodwill								
Projectos de desenvolvimento								
Programas de computador e sistemas de informação	8 860,74 €	6 829,86 €		2 030,88 €	8 860,74 €	8 860,74 €		0,00 €
Outros								
Activos intangíveis em curso	35 143,56 €			35 143,56 €	35 143,56 €			35 143,56 €
<b>Total</b>	<b>44 004,30 €</b>	<b>6 829,86 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>37 174,44 €</b>	<b>44 004,30 €</b>	<b>8 860,74 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>35 143,56 €</b>

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 2021 e 2020 o movimento ocorrido nos Activos Intangíveis foi o seguinte:

RUBRICAS (1)	QUANTIA ESCRITURADA INICIAL (2)	2021								QUANTIA ESCRITURADA FINAL (11) = (2) + (3) + (4) + (5) + (6) + (7) + (8) + (9) + (10)
		ADICÕES (3)	TRANSFERÊNCIAS INTERNAS A ENTIDADE (4)	REVALORIZAÇÕES (5)	REVERSOES DE PERDAS POR IMPARIIDADE (6)	PERDAS POR IMPARIIDADE (7)	AMORTIZAÇÕES DO PERÍODO (8)	DIFERENÇAS CAMBIAIS (9)	DIMINUIÇÕES (10)	
<b>ACTIVOS INTANGÍVEIS</b>										
Activos intangíveis de domínio público, património histórico, artístico e cultural										
Goodwill										
Projectos de desenvolvimento										
Programas de computador e sistemas de informação	0,00€	31 365,00 €					- 10 457,10 €			20 907,90 €
Outros										
Activos intangíveis em curso	35 143,56 €									35 143,56 €
<b>Total</b>	<b>35 143,56 €</b>	<b>31 365,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>- 10 457,10 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>56 051,46 €</b>

RUBRICAS (1)	QUANTIA ESCRITURADA INICIAL (2)	2020								QUANTIA ESCRITURADA FINAL (11) = (2) + (3) + (4) + (5) + (6) + (7) + (8) + (9) + (10)
		ADICÕES (3)	TRANSFERÊNCIAS INTERNAS A ENTIDADE (4)	REVALORIZAÇÕES (5)	REVERSOES DE PERDAS POR IMPARIIDADE (6)	PERDAS POR IMPARIIDADE (7)	AMORTIZAÇÕES DO PERÍODO (8)	DIFERENÇAS CAMBIAIS (9)	DIMINUIÇÕES (10)	
<b>ACTIVOS INTANGÍVEIS</b>										
Activos intangíveis de domínio público, património histórico, artístico e cultural										
Goodwill										
Projectos de desenvolvimento										
Programas de computador e sistemas de informação	2 030,88 €						- 2 030,88 €			0,00 €
Outros										
Activos intangíveis em curso	35 143,56 €									35 143,56 €
<b>Total</b>	<b>37 174,44 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>- 2 030,88 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>35 143,56 €</b>

188

### 5. ACTIVOS FIXOS TANGÍVEIS

As bases de mensuração usadas para determinar a quantia escriturada bruta dos Activos Fixos Tangíveis, assim como os métodos de depreciação e as vidas úteis dos mesmos encontram-se descritas no ponto 2.1.

No início e no final de 2021 e 2020 eram os seguintes os valores brutos de Activos Fixos Tangíveis e respectivas depreciações e perdas por imparidade:

RUBRICAS (1)	INÍCIO DO PERÍODO DE 2021				FINAL DO PERÍODO DE 2021			
	QUANTIA BRUTA (2)	DEPRECIACÕES ACUMULADAS (3)	PERDAS POR IMPARIIDADE ACUMULADAS (4)	QUANTIA ESCRITURADA (5) = (2) - (3) - (4)	QUANTIA BRUTA (6)	DEPRECIACÕES ACUMULADAS (7)	PERDAS POR IMPARIIDADE ACUMULADAS (8)	QUANTIA ESCRITURADA (9) = (6) - (7) - (8)
<b>Bens de domínio público, património histórico, artístico e cultural</b>								
Terrenos e recursos naturais								
Edifícios e outras construções								
Infra-estruturas								
Património histórico, artístico e cultural								
Outros								
Bens de domínio público em curso	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Activos fixos em concessão</b>								
Terrenos e recursos naturais								
Edifícios e outras construções								
Infra-estruturas								
Património histórico, artístico e cultural								
Activos fixos em concessão em curso	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Outros activos fixos tangíveis</b>								
Terrenos e recursos naturais								
Edifícios e outras construções	4 506 283,32 €			4 506 283,32 €	4 970 698,71 €			4 970 698,71 €
Equipamento básico	2 315 438,96 €	2 086 839,01 €		228 599,95 €	2 361 230,52 €	2 207 598,79 €		153 631,73 €
Equipamento de transporte								
Equipamento administrativo	840 133,11 €	780 235,49 €		59 897,62 €	840 133,11 €	796 570,90 €		43 562,21 €
Equipamentos biológicos								
Outros	11 379,10 €	682,75 €		10 696,35 €	11 379,10 €	682,75 €		10 696,35 €
Activos fixos tangíveis em curso								
<b>Total</b>	<b>7 673 234,49 €</b>	<b>2 867 757,26 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>4 805 477,24 €</b>	<b>8 183 439,44 €</b>	<b>3 004 852,44 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>5 178 587,00 €</b>

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

RUBRICAS (1)	INÍCIO DO PERÍODO DE 2020				FINAL DO PERÍODO DE 2020			
	QUANTIA BRUTA (2)	DEPRECIACÕES ACUMULADAS (3)	PERDAS POR IMPARIDADE ACUMULADAS (4)	QUANTIA ESCRITURADA (5) = (2) - (3) - (4)	QUANTIA BRUTA (6)	DEPRECIACÕES ACUMULADAS (7)	PERDAS POR IMPARIDADE ACUMULADAS (8)	QUANTIA ESCRITURADA (9) = (6) - (7) - (8)
Bens de domínio público, património histórico, artístico e cultural Terrenos e recursos naturais								
Edifícios e outras construções Infra-estruturas Património histórico, artístico e cultural Outros Bens de domínio público em curso								
	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Activos fixos em concessão Terrenos e recursos naturais Edifícios e outras construções Infra-estruturas Património histórico, artístico e cultural Activos fixos em concessão em curso								
	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Outros activos fixos tangíveis Terrenos e recursos naturais Edifícios e outras construções Equipamento básico Equipamento de transporte Equipamento administrativo Equipamentos biológicos Outros Activos fixos tangíveis em curso	4 592 164,50 € 2 315 438,96 €	1 960 674,31 €		4 592 164,50 € 354 764,05 €	4 506 283,32 € 2 315 438,96 €	2 086 839,01 €		4 506 283,32 € 228 599,95 €
	839 874,81 €	778 909,05 €		60 965,76 €	840 133,11 €	780 235,49 €		59 897,62 €
	11 379,10 €				11 379,10 €	682,75 €		10 696,35 €
	7 747 478,27 €	2 739 583,36 €	0,00 €	5 007 894,91 €	7 673 234,49 €	2 867 757,25 €	0,00 €	4 805 477,24 €
<b>Total</b>	<b>7 747 478,27 €</b>	<b>2 739 583,36 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>5 007 894,91 €</b>	<b>7 673 234,49 €</b>	<b>2 867 757,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>4 805 477,24 €</b>
<b>Total</b>	<b>7 673 234,49 €</b>	<b>2 867 757,25 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>4 805 477,24 €</b>	<b>8 183 439,44 €</b>	<b>3 004 852,44 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>5 178 587,00 €</b>

Em 2021 e 2020 o movimento ocorrido nos Activos Fixos Tangíveis foi o seguinte:

RUBRICAS (1)	QUANTIA ESCRITURADA INICIAL (2)	2021								QUANTIA ESCRITURADA FINAL (11) = (2) + (3) + (4) + (5) + (6) + (7) + (8) + (9) + (10)
		ADICÕES (3)	TRANSFERÊNCIAS IN-TERNAS A ENTIDADE (4)	REVALORIZAÇÕES (5)	REVERSOES DE PERDAS POR IMPARIDADE (6)	PERDAS POR IMPARIDADE (7)	DEPRECIACÕES DO PERÍODO (8)	DIFERENÇAS CAMBIAIS (9)	DIMINUIÇÕES (10)	
Bens de domínio público, património histórico, artístico e cultural Terrenos e recursos naturais Edifícios e outras construções Infra-estruturas Património histórico, artístico e cultural Outros Bens de domínio público em curso										
	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Activos fixos em concessão Terrenos e recursos naturais Edifícios e outras construções Infra-estruturas Património histórico, artístico e cultural Activos fixos em concessão em curso										
	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Outros activos fixos tangíveis Terrenos e recursos naturais Edifícios e outras construções Equipamento básico Equipamento de transporte Equipamento administrativo Equipamentos biológicos Outros Activos fixos tangíveis em curso	4 506 283,32 € 228 599,95 €	45 791,56 €		454 413,39 €			-120 759,78 €			4 970 696,71 € 153 631,73 €
	59 897,62 €					-16 335,41 €				43 562,21 €
	10 696,35 €									10 696,35 €
	4 805 477,24 €	45 791,56 €	0,00 €	454 413,39 €	0,00 €	0,00 €	-137 095,19 €	0,00 €	0,00 €	5 178 587,00 €
<b>Total</b>	<b>4 805 477,24 €</b>	<b>45 791,56 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>454 413,39 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>-137 095,19 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>5 178 587,00 €</b>

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

RUBRICAS (1)	QUANTIA ESCRITURADA INICIAL (2)	2020								QUANTIA ESCRI- TURADA FINAL (11) = (2) + (3) + (4) + (5) + (6) + (7) + (8) + (9) + (10)	
		ADICÕES (3)	TRANSFERENCIAS IN- TERNAS A ENTIDADE (4)	REVALORIZAÇÕES (5)	REVERSOES DE PERDAS POR IMPARIIDADE (6)	PERDAS POR IMPARIIDADE (7)	DEPRECIACOES DO PERIODO (8)	DIFERENÇAS CAM- BIAS (9)	DIMINUIÇÕES (10)		
Bens de domínio público, patrimônio histórico, artístico e cultural Terrenos e recursos naturais Edifícios e outras construções Infra-estruturas Patrimônio histórico, artístico e cultural Outros Bens de domínio público em curso	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Activos fixos em concessão Terrenos e recursos naturais Edifícios e outras construções Infra-estruturas Patrimônio histórico, artístico e cultural Activos fixos em concessão em curso	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Outros activos fixos tangíveis Terrenos e recursos naturais Edifícios e outras construções Equipamento básico Equipamento de transporte Equipamento administrativo Equipamentos biológicos Outros Activos fixos tangíveis em curso	4 592 164,50 € 354 764,65 €			-85 881,18 €			-126 164,70 €				4 506 283,32 € 228 599,95 €
	60 965,76 €	258,30 €					-1 326,44 €				59 897,62 €
		11 379,10 €					-682,75 €				10 696,35 €
	5 007 894,91 €	11 637,40 €	0,00 €	-85 881,18 €	0,00 €	0,00 €	-128 173,89 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	4 805 477,24 €
<b>Total</b>	<b>5 007 894,91 €</b>	<b>11 637,40 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>-85 881,18 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>-128 173,89 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>4 805 477,24 €</b>

A rubrica Edifícios e Outras Construções inclui exclusivamente o edifício sede da Instituição, adquirido em Janeiro de 1960 pelo valor de 25.439,39 €. O aumento verificado em Edifícios e Outras Construções resulta da avaliação efectuada em Dezembro de 2021, de acordo com nota 2.1.

Durante os períodos findos em 31 de Dezembro de 2021 e 2020 ocorreram as seguintes adições:

ACTIVOS FIXOS TANGÍVEIS (1)	2021										TOTAL (12) = (2) + (3) + (4) + (5) + (6) + (7) + (8) + (9) + (10) + (11)	
	INTERNAS (2)	COMPRA (3)	CESSÃO (4)	TRANSFERÊNCIA OU TROCA (5)	EXPROPRIAÇÃO (6)	DOAÇÃO, HERANÇA, LEGADO OU PERDIDO A FAVOR DO ESTADO (7)	DAÇÃO EM PAGAMENTO (8)	LOCAÇÃO FINANCEIRA (9)	FUSÃO, CISAÓ, REESTRUTURA- ÇÃO (10)	OUTRAS (11)		
Bens de domínio público, patrimônio histórico, artístico e cultural Terrenos e recursos naturais Edifícios e outras construções Infra-estruturas Patrimônio histórico, artístico e cultural Outros Bens de domínio público em curso	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Activos fixos em concessão Terrenos e recursos naturais Edifícios e outras construções Infra-estruturas Patrimônio histórico, artístico e cultural Activos fixos em concessão em curso	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Outros activos fixos tangíveis Terrenos e recursos naturais Edifícios e outras construções Equipamento básico Equipamento de transporte Equipamento administrativo Equipamentos biológicos Outros Activos fixos tangíveis em curso		45 791,56 €									464 413,39 €	464 413,39 €
												45 791,56 €
	0,00 €	45 791,56 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	464 413,39 €	510 204,95 €
<b>Total</b>	<b>0,00 €</b>	<b>45 791,56 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>464 413,39 €</b>	<b>510 204,95 €</b>

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ACTIVOS FIXOS TANGÍVEIS (1)	2020										TOTAL (12) = (2) + (3) + (4) + (5) + (6) + (7) + (8) + (9) + (10) + (11)
	INTERNAS (2)	COMPRA (3)	CESSÃO (4)	TRANSFERÊNCIA OU TROCA (5)	EXPROPRIAÇÃO (6)	DOAÇÃO, HERANÇA, LEGADO OU PERDIDO A FAVOR DO ESTADO (7)	DOAÇÃO EM PAGAMENTO (8)	LOCAÇÃO FINANCEIRA (9)	FUSÃO, CISAQ, REESTRUTURA- ÇÃO (10)	OUTRAS (11)	
Bens de domínio público, património histórico, artístico e cultural											
Terrenos e recursos naturais											
Edifícios e outras construções											
Infra-estruturas											
Património histórico, artístico e cultural											
Outros											
Bens de domínio público em curso											
	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Activos fixos em concessão											
Terrenos e recursos naturais											
Edifícios e outras construções											
Infra-estruturas											
Património histórico, artístico e cultural											
Activos fixos em concessão em curso											
	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Outros activos fixos tangíveis											
Terrenos e recursos naturais											
Edifícios e outras construções											
Equipamento básico											
Equipamento de transporte											
Equipamento administrativo		258,30 €									258,30 €
Equipamentos biológicos											
Outros		11 379,10 €									11 379,10 €
Activos fixos tangíveis em curso											
	0,00 €	11 637,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	11 637,40 €
<b>Total</b>	<b>0,00 €</b>	<b>11 637,40 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>11 637,40 €</b>

Durante o período findo em 31 de Dezembro de 2020 ocorreram as seguintes diminuições:

ACTIVOS FIXOS TANGÍVEIS (1)	2020					TOTAL (7) = (2) + (3) + (4) + (5) + (6)
	ALIENAÇÃO A TÍTULO ONEROSO (2)	TRANSFERÊNCIA OU TROCA (3)	DEVOLUÇÃO OU REVERSÃO (4)	FUSÃO, CISAQ, REES- TRUTURAÇÃO (5)	OUTRAS (6)	
Bens de domínio público, património histórico, artístico e cultural						
Terrenos e recursos naturais						
Edifícios e outras construções						
Infraestruturas						
Património histórico, artístico e cultural						
Outros						
Bens de domínio público em curso		0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Activos fixos em concessão						
Terrenos e recursos naturais						
Edifícios e outras construções						
Infraestruturas						
Património histórico, artístico e cultural						
Activos fixos em concessão em curso		0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Outros activos fixos tangíveis						
Terrenos e recursos naturais						
Edifícios e outras construções						
Equipamento básico						
Equipamento de transporte						
Equipamento administrativo						
Equipamentos biológicos						
Outros					85 881,18 €	85 881,18 €
Activos fixos tangíveis em curso						
		0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	85 881,18 €
<b>Total</b>		<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>85 881,18 €</b>

191

#### 8. PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020 as Propriedades de Investimento registadas ao Justo Valor eram as que se seguem:

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

RUBRICAS (1)	QUANTIA ESCRITURADA INICIAL (2)	VARIACOES (MODELO DO JUSTO VALOR)						QUANTIA ESCRITURADA FINAL (8)	GASTOS DO EXERCICIO (10)	RENDIMENTOS DO EXERCICIO	
		ADICÖES (3)	TRANSFERÊNCIAS INTERNAS À ENTIDADE (4)	GANHOS DE JUSTO VALOR (5)	PERDAS DE JUSTO VALOR (6)	DIFERENÇAS CAMBIAIS (7)	DIMINUIÇÕES (9)			RENDAS (11)	OUTROS (12)
<b>PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO</b>											
Terenos e recursos naturais											
Vila Plena (Vila Nova do Gaia)	1 843 673,98 €						1 843 673,98 €				
<b>Edifícios e outras construções</b>											
Rua Fialho de Almeida, nº 5 (Lisboa)	5 170 256,40 €			181 937,64 €			6 352 194,04 €	37 607,82 €		163 705,30 €	
Rua Forno do Tijolo, nº 9 (Lisboa)	1 699 686,40 €				161 787,39 €		1 537 899,01 €	17 550,45 €		53 134,14 €	
Rua Duque de Palmela, nº 27 (Lisboa)	5 892 202,80 €			245 250,94 €			6 137 453,74 €	31 638,43 €		222 092,92 €	714,75 €
Al. D. Afonso Henriques, nº 11 (Lisboa)	6 428 056,20 €			182 047,51 €			6 610 103,71 €	31 179,75 €		150 034,56 €	
Rua D. Estelária, nº 17 (Lisboa)	9 934 000,00 €			61 467,76 €			9 995 467,76 €	78 579,67 €		253 568,91 €	422,71 €
Av. Duque de Avila, nº 169 (Lisboa)	10 277 180,00 €			1 393 209,25 €			16 670 389,25 €	255 158,78 €		566 728,60 €	857,97 €
Largo de S. Domingos, nº 14 (Lisboa)	4 511 236,68 €				350 396,09 €		4 560 640,60 €	11 623,73 €		56 644,24 €	
Rua de Campo Alegre, nº 606 (Porto)	8 483 160,70 €	25 926,24 €		791 734,40 €			9 300 881,34 €	76 780,37 €		282 506,90 €	
Av. Fernão de Magalhães, nº 165 e 175 (Coimbra)	1 903 200,00 €			16 303,80 €			1 919 503,80 €	21 227,55 €		47 484,44 €	
Rua de Sta. Barbara, nº 46 (Lisboa)	4 367 060,00 €			123 306,61 €			4 490 366,61 €	12 665,70 €		236 059,36 €	
Rua Pedro Nunes, nº 16 (Lisboa)	11 016 400,00 €				40 387,17 €		10 976 012,83 €	5 336,30 €		300 000,00 €	3 627,48 €
Rua da Carneira, nº 191 a 197 (Funchal)	745 000,00 €						745 000,00 €	4 341,10 €		0,00 €	
Rua Mouzinho da Silveira, nº 34 e 36 (Lisboa)	10 088 400,00 €			180 422,39 €			10 268 822,39 €	17 126,43 €		427 041,12 €	7 331,45 €
Rua Mouzinho da Silveira, nº 26 (Lisboa)	14 614 600,00 €			290 931,52 €			14 905 531,52 €	9 064,41 €		410 000,04 €	4 874,01 €
Escadarias do Barroca, nº 4	1 124 800,00 €				109,20 €		1 124 710,80 €	1 340,33 €		33 340,75 €	
Empreendimento Vila Plena (Vila Nova do Gaia)	14 327 326,02 €			715 072,54 €			15 042 398,56 €	292 967,58 €		657 368,39 €	1 139,40 €
Rua 31 de Janeiro, nº 56 (Funchal)	888 800,00 €			14 300,67 €			903 106,67 €	848,43 €		42 699,72 €	
Rua Visconde Seabra, nº 4 e 4-A (Lisboa)	4 032 380,00 €				24 764,07 €		4 007 615,93 €	28 698,73 €		165 814,86 €	
Rua 5 do Outubro, nº 200 - Porto							2 512 529,30 €	152,52 €			
<b>Total</b>	<b>123 747 439,18 €</b>	<b>25 926,24 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>4 190 041,03 €</b>	<b>577 444,51 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>129 899 491,24 €</b>	<b>944 077,30 €</b>	<b>4 069 226,25 €</b>	<b>18 987,77 €</b>	<b>0,00 €</b>

RUBRICAS (1)	QUANTIA ESCRITURADA INICIAL (2)	VARIACOES (MODELO DO JUSTO VALOR)						QUANTIA ESCRITURADA FINAL (8)	GASTOS DO EXERCICIO (10)	RENDIMENTOS DO EXERCICIO	
		ADICÖES (3)	TRANSFERÊNCIAS INTERNAS À ENTIDADE (4)	GANHOS DE JUSTO VALOR (5)	PERDAS DE JUSTO VALOR (6)	DIFERENÇAS CAMBIAIS (7)	DIMINUIÇÕES (9)			RENDAS (11)	OUTROS (12)
<b>PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO</b>											
Terenos e recursos naturais											
Vila Plena (Vila Nova do Gaia)	1 843 673,98 €						1 843 673,98 €				
<b>Edifícios e outras construções</b>											
Rua Fialho de Almeida, nº 5 (Lisboa)	5 895 400,00 €			284 856,40 €			6 170 256,40 €	20 406,51 €		161 927,97 €	
Rua Forno do Tijolo, nº 9 (Lisboa)	1 698 600,00 €			31 086,40 €			1 699 686,40 €	48 059,95 €		48 059,62 €	
Rua Duque de Palmela, nº 27 (Lisboa)	5 895 600,00 €				803 357,20 €		5 892 202,80 €	28 989,58 €		215 756,24 €	
Al. D. Afonso Henriques, nº 11 (Lisboa)	6 401 600,00 €			26 456,20 €			6 428 056,20 €	12 697,71 €		140 131,34 €	
Rua D. Estelária, nº 17 (Lisboa)	9 718 000,00 €			216 000,00 €			9 934 000,00 €	20 683,16 €		267 071,76 €	
Av. Duque de Avila, nº 169 (Lisboa)	10 260 600,00 €			16 580,00 €			15 277 180,00 €	247 199,81 €		581 343,99 €	
Largo de S. Domingos, nº 14 (Lisboa)	5 004 835,50 €				93 598,82 €		4 911 236,68 €	9 659,83 €		55 436,58 €	
Rua de Campo Alegre, nº 606 (Porto)	8 342 400,00 €	14 606,99 €		126 153,71 €			8 483 160,70 €	42 006,84 €		340 575,31 €	
Av. Fernão de Magalhães, nº 165 e 175 (Coimbra)	1 884 600,00 €			10 600,00 €			1 903 200,00 €	26 222,09 €		44 930,40 €	
Rua de Sta. Barbara, nº 46 (Lisboa)	4 350 600,00 €			16 460,00 €			4 367 060,00 €	7 582,12 €		237 267,37 €	
Rua Pedro Nunes, nº 16 (Lisboa)	11 440 080,00 €				423 680,00 €		11 016 400,00 €	4 757,37 €		290 958,33 €	
Rua da Carneira, nº 191 a 197 (Funchal)	745 000,00 €						745 000,00 €	808,32 €		0,00 €	
Rua Mouzinho da Silveira, nº 34 e 36 (Lisboa)	10 473 540,00 €			385 140,00 €			10 088 400,00 €	13 705,32 €		425 957,64 €	
Rua Mouzinho da Silveira, nº 26 (Lisboa)	15 124 540,00 €			505 540,00 €			14 614 600,00 €	7 176,71 €		302 499,96 €	
Escadarias do Barroca, nº 4	1 117 800,00 €			7 020,00 €			1 124 800,00 €	1 326,97 €		33 153,77 €	
Empreendimento Vila Plena (Vila Nova do Gaia)	14 316 726,02 €			10 600,00 €			14 327 326,02 €	244 794,98 €		619 501,23 €	
Rua 31 de Janeiro, nº 56 (Funchal)	884 400,00 €			4 400,00 €			888 800,00 €	24 420,69 €		42 663,60 €	
Rua Visconde Seabra, nº 4 e 4-A (Lisboa)	4 145 400,00 €	84 187,56 €			197 207,50 €		4 032 380,00 €	17 521,05 €		178 130,41 €	
<b>Total</b>	<b>124 603 395,90 €</b>	<b>98 784,55 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>758 912,71 €</b>	<b>1 712 963,58 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>123 747 439,18 €</b>	<b>776 649,02 €</b>	<b>4 092 365,52 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>

Durante os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, ocorreram as seguintes adições:

RUBRICAS (1)	ADICÖES (MODELO DO JUSTO VALOR)									
	INTERNAS (2)	COMPRA (3)	CESSÃO (4)	TRANSFERÊNCIA OU TROCA (5)	DOAÇÃO, HERANÇA, LEGADO OU PERDIDO A FAVOR DO ESTADO (6)	DAÇÃO EM PAGAMENTO (7)	LOCAÇÃO FINANCEIRA (8)	FUSÃO, CISÃO, REESTRUTURAÇÃO (9)	OUTRAS (10)	TOTAL (11)
<b>PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO</b>										
Edifícios e outras construções										
Rua de Campo Alegre, nº 606 (Porto)									25 926,24 €	25 926,24 €
Rua 5 do Outubro, nº 200 - Porto		2 512 529,30 €								2 512 529,30 €
<b>Total</b>	<b>0,00 €</b>	<b>2 512 529,30 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>25 926,24 €</b>	<b>2 538 455,54 €</b>

As adições verificadas em Propriedades de Investimento em 2021 dizem respeito a trabalhos de reabilitação ocorridos na cobertura e terraços do prédio sito na Rua do Campo Alegre.

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

RUBRICAS (1)	2020									
	ADIÇÕES (MODELO DO JUSTO VALOR)									
	INTERNAS (2)	COMPRA (3)	CESSÃO (4)	TRANSFERÊNCIA OU TROCA (5)	DOAÇÃO, HERANÇA, LEGADO OU PERÍODO A FAVOR DO ESTADO (6)	DAÇÃO EM PAGAMENTO (7)	LOCAÇÃO FINANCEIRA (8)	FUSÃO, CISÃO, REESTRUTURAÇÃO (9)	OUTRAS (10)	TOTAL (11)
PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO										
Edifícios e outras construções									14 606,99 €	14 606,99 €
Rua do Campo Alegre, n.º 606 (Porto)									84 187,56 €	84 187,56 €
Rua Visconde Seabra, n.º 4 e 4-A (Lisboa)										
Total	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	98 794,55 €	98 794,55 €

As adições verificadas em Propriedades de Investimento em 2020 dizem respeito a trabalhos de reabilitação ocorridos na cobertura e terraços do prédio sito na Rua do Campo Alegre, n.º 606 e nas fracções 4º frente e 4º esquerdo da Rua Visconde Seabra, n.º 4.

### 9. IMPARIDADE DE ACTIVOS

As bases de mensuração relativas à Imparidade de Activos encontram-se descritas no ponto 2.1.

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020 foram reconhecidas as seguintes Imparidades:

2021								
ACTIVO (1)	NATUREZA (2)	QUANTIA BRUTA (3)	IMPARIDADE ACUMULADA 31-12-2020 (4)	QUOTAS PRESCRITAS (5)	CONSTITUIÇÃO DE PERDAS POR IMPARIDADE (6)	REVERSÃO DE PERDAS POR IMPARIDADE (7)	IMPARIDADE ACUMULADA 31-12-2021 (8) = (4) - (5) + (6) - (7)	QUANTIA RECUPERÁVEL (9) = (3) - (8)
Contas a receber de contribuintes	Activo gerador de caixa	138 491 555,01 €	103 743 555,16 €	13 219 967,92 €	14 839 923,61 €	245 484,71 €	105 111 025,14 €	33 380 529,87 €
Contas a receber de inquilinos	Activo gerador de caixa	978 457,31 €	788 415,40 €		297 765,84 €	206 258,71 €	879 922,53 €	98 534,78 €
Total		139 470 012,32 €	104 531 970,56 €	13 219 967,92 €	15 137 689,45 €	452 743,42 €	105 990 947,67 €	33 479 064,65 €

2020								
ACTIVO (1)	NATUREZA (2)	QUANTIA BRUTA (3)	IMPARIDADE ACUMULADA 31-12-2019 (4)	QUOTAS PRESCRITAS (5)	CONSTITUIÇÃO DE PERDAS POR IMPARIDADE (6)	REVERSÃO DE PERDAS POR IMPARIDADE (7)	IMPARIDADE ACUMULADA 31-12-2020 (8) = (4) - (5) + (6) - (7)	QUANTIA RECUPERÁVEL (9) = (3) - (8)
Contas a receber de contribuintes	Activo gerador de caixa	135 217 660,43 €	103 206 700,15 €	11 197 495,10 €	12 656 058,51 €	981 708,40 €	103 743 555,15 €	31 474 105,27 €
Contas a receber de inquilinos	Activo gerador de caixa	914 960,50 €	268 490,00 €		519 925,40 €		768 415,40 €	120 545,10 €
Total		136 132 620,93 €	103 535 190,15 €	11 197 495,10 €	13 175 983,91 €	981 708,40 €	104 531 970,56 €	31 600 650,37 €

Relativamente às contas a receber de contribuintes a Imparidade decorre da parte da emissão efectiva de cada um dos anos correspondente ao índice médio de cobrança, no final do ano, de toda a dívida com antiguidade superior a 5 anos (no cálculo da média de cobrança apenas foi considerada para o efeito a dívida até 1995 por este se tratar do 1º ano em que a emissão foi dividida por escalões contributivos, logo com comportamento de cobrança comparável com o actual) e que não se encontra ao abrigo de qualquer tipo de acordo de pagamento.

Quanto às contas a receber de inquilinos a Imparidade reconhecida reflecte a dívida de ex inquilino com antiguidade superior a oito anos, com risco de incobrabilidade.

Para além desta situação foram reforçadas em 2021 imparidades no valor de 297 765,84€, e revertidas no montante de 206 258,71€, relativas a rendas em atraso de inquilinos que sofrem profundamente uma quebra na sua actividade, fruto da actual pandemia Covid19.

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### 13. RENDIMENTO DE TRANSACÇÕES COM CONTRAPRESTAÇÃO

Os Rendimentos provenientes de Transacções com Contraprestação são mensurados pelo Justo Valor da retribuição recebida ou a receber.

Os Rendimentos de Transacções com contraprestação obtidos em 2021 e 2020 foram os que se seguem:

TIPO DE RENDIMENTO	2021	2020
Diferenças de câmbio favoráveis na actividade de investimento	499 889,61 €	697 600,33 €
Indemnizações por eventos seguráveis	0,00 €	16 575,63 €
Indemnizações por revogação antecipada de contractos de arrendamento	0,00 €	2 250,00 €
Rendas em propriedades de investimento	4 069 194,26 €	4 092 365,52 €
Indemnizações por mora	2 048,29 €	0,00 €
Outros rendimentos e ganhos	371,79 €	5 814,35 €
Correcções relativas a períodos anteriores	20 716,86 €	431 016,04 €
Mais-valias em instrumentos financeiros	4 176 936,11 €	2 666 257,84 €
Dividendos	275 980,19 €	224 995,04 €
Rendimentos de unidades de participação	747 928,21 €	1 566 353,66 €
Rendimentos de operações com contractos de futuros	0,00 €	99 142,08 €
Juros de depósitos bancários	1 733,58 €	4 453,91 €
Juros de obrigações	3 581 812,50 €	4 446 919,01 €
Juros de mora e outros juros	1 296 429,57 €	1 637 315,57 €
Outros	0,05 €	105,31 €
<b>Total</b>	<b>14 673 041,02 €</b>	<b>15 888 914,29 €</b>

### 14. RENDIMENTO DE TRANSACÇÕES SEM CONTRAPRESTAÇÃO

194

Os rendimentos da CPAS estão previstos no artigo 84º do RCPAS:

- As contribuições dos Beneficiários.
- O produto das sanções pecuniárias aplicadas pelas instâncias disciplinares da Ordem dos Advogados e da Ordem dos Solicitadores e Agentes de Execução.
- Os juros e outros rendimentos dos valores e bens próprios.
- Os subsídios, donativos, legados ou heranças estabelecidas a seu favor;
- As Pensões e Subsídios prescritos.
- Outros valores pagos ou entregues pelos Beneficiários.
- Quaisquer outras receitas que lhe sejam atribuídas por disposição legal ou de natureza extraordinária.

Quando falamos em Transacções Sem Contraprestação, falamos em transacções pelas quais uma entidade ou recebe valor de uma outra entidade sem dar directamente em troca valor aproximadamente igual ou dá valor a uma outra entidade sem receber directamente em troca valor aproximadamente igual.

No que respeita ao reconhecimento, e segundo o relato da NCP 14, "um influxo de recursos provenientes de uma transacção sem contraprestação reconhecido como um activo deve ser reconhecido como rendimento, excepto até ao ponto em que for também reconhecido um passivo relativo ao mesmo influxo."

Por sua vez, o Rendimento de Transacções Sem Contraprestação deve ser mensurado pela quantia do aumento no activo reconhecido pela entidade.

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Já as multas e outras penalidades, fazendo também menção à NCP 14, "são benefícios económicos ou potenciais de serviço recebido ou a receber por uma entidade pública, de pessoas singulares ou colectivas, conforme determinado por um tribunal ou outro organismo com poderes legais, em consequência dessas pessoas terem violado requisitos legais ou regulamentares em vigor."

Quanto à sua mensuração, as multas e outras penalidades são reconhecidas como rendimento quando o valor a receber satisfizer a definição de activo e os respectivos critérios para reconhecimento.

Os Rendimentos Provenientes de Transacções Sem Contraprestação recebidos no Exercício findo em 31 de Dezembro de 2021, tem a seguinte decomposição:

TIPO DE RENDIMENTO	RENDIMENTO DE 2021 RECONHECIDO EM		RENDIMENTO DE 2020 RECONHECIDO EM		QUANTIAS POR RECEBER		ADIANTAMENTOS RECEBIDOS
	RESULTADOS	PATRIMÓNIO LÍQUIDO	RESULTADOS	PATRIMÓNIO LÍQUIDO	INÍCIO DO PERÍODO	FINAL DO PERÍODO	
Impostos directos							
Impostos indirectos							
Contribuições para sistemas de protecção social e subsistemas de saúde	111.287.534,03 €		109.738.711,96 €		135 217 680,43 €	138 491 655,01 €	
Taxas							
Multas e outras penalidades	120 087,65 €		70.822,46 €				
Transferências sem condição							
Transferências com condição							
Subsídios sem condição							
Subsídios com condição							
Legados, ofertas e doações							
Outros	€		€				
<b>Total</b>	<b>111 407 621,68 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>109 809 534,42 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>135 217 680,43 €</b>	<b>138 491 655,01 €</b>	

### 15. PROVISÕES, PASSIVOS CONTINGENTES E ACTIVOS CONTINGENTES

As bases de mensuração usadas para valorizar as Provisões, os Passivos Contingentes e os Activos Contingentes encontram-se descritas no ponto 2.1.

Em 2021 e em 2020, o movimento ocorrido no apuramento das provisões foi o seguinte:

RUBRICAS (1)	QUANTIA ESCRITURADA INICIAL (2)	2021							QUANTIA ESCRITURADA FINAL (11) = (2) + (9) - (10)	
		AUMENTOS				DIMINUIÇÕES				
		REFORÇOS (3)	AUMENTOS DA QUANTIA DESCONTADA (4)	OUTROS AUMENTOS (5)	TOTAL AUMENTOS (6) = (3) + (4) + (5)	UTILIZAÇÕES (7)	REVERSOES (8)	OUTRAS DIMINUIÇÕES (9)		TOTAL DIMINUIÇÕES (10) = (7) + (8) + (9)
Impostos, contribuições e taxas										
Garantias a clientes										
Processos judiciais em curso	46 170,26 €						24 609,69 €		24 609,69 €	21 560,57 €
Acidentes de trabalho e doenças profissionais										
Matérias ambientais										
Contratos onerosos										
Reestruturação e reorganização										
Outras provisões (Provisão LOE-2012 artº 20 e 25)	7 183 167,98 €			218 283,03 €	218 283,03 €					7 401 451,01 €
<b>Total</b>	<b>7 229 338,24 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>218 283,03 €</b>	<b>218 283,03 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>24 609,69 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>24 609,69 €</b>	<b>7 423 011,58 €</b>

RUBRICAS (1)	QUANTIA ESCRITURADA INICIAL (2)	2020							QUANTIA ESCRITURADA FINAL (11) = (2) + (9) - (10)	
		AUMENTOS				DIMINUIÇÕES				
		REFORÇOS (3)	AUMENTOS DA QUANTIA DESCONTADA (4)	OUTROS AUMENTOS (5)	TOTAL AUMENTOS (6) = (3) + (4) + (5)	UTILIZAÇÕES (7)	REVERSOES (8)	OUTRAS DIMINUIÇÕES (9)		TOTAL DIMINUIÇÕES (10) = (7) + (8) + (9)
Impostos, contribuições e taxas										
Garantias a clientes										
Processos judiciais em curso	35 180,31 €			10 989,95 €	10 989,95 €					46 170,26 €
Acidentes de trabalho e doenças profissionais										
Matérias ambientais										
Contratos onerosos										
Reestruturação e reorganização										
Outras provisões (Provisão LOE-2012 artº 20 e 25)	6 966 576,66 €			216 591,32 €	216 591,32 €					7 183 167,98 €
<b>Total</b>	<b>7 001 756,97 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>227 581,27 €</b>	<b>227 581,27 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>7 229 338,24 €</b>

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A provisão relativa a processos judiciais teve uma reversão de 24.609,69€ ao longo do ano de 2021, reversão essa resultante da extinção de alguns dos processos, evidenciando-se assim um saldo final de 21.560,57€.

No que respeita à Acção Administrativa Comum - Proc. n.º 1014/12.3 BELSB – intentada pela CPAS contra a CGA e o Ministério das Finanças, considerando que os montantes não entregues aos Beneficiários referentes aos subsídios de férias e de Natal e os retidos a título de contribuição extraordinária de solidariedade têm vindo a ser objecto de aplicações financeiras a prazo, entendeu a CPAS, em cumprimento do princípio contabilístico da prudência, constituir em 2012 uma provisão correspondente ao total dos referidos montantes não entregues.

No entanto:

- a decisão proferida em 4 de Março de 2019 pelo Tribunal Administrativo de Circulo de Lisboa, de absolvição da instância dos co-réus pela procedência da excepção de incompetência absoluta em razão da matéria;
- o facto de ainda se aguardar decisão final tendo em conta o recurso oportunamente interposto pela CPAS; e,
- o facto de poder ocorrer um desfecho desfavorável da referida acção e, em consequência disso, a CPAS ter de vir a proceder ao pagamento dos valores retidos a título de pensão/subsídios de férias e de Natal e dos respectivos juros de mora à CGA;

Levou a reforçar-se a provisão contabilística nas contas do Exercício de 2021, correspondente ao valor dos juros, sobre o montante retido, calculado desde a data da efectiva retenção de cada uma das tranches, à taxa de 4%, valor esse que ascende, com reporte a 31 de Dezembro de 2021, ao montante total de 218.283,03 €.

196

### 17. ACONTECIMENTOS APÓS A DATA DE RELATO

Em 2021, as Demonstrações Financeiras foram autorizadas para emissão a 30 de Março de 2022, conforme deliberação da Direcção em acta.

Após 31 de Dezembro de 2021 e antes das Demonstrações Financeiras serem autorizadas para emissão, as divulgações relacionadas com as condições existentes à data de relato foram actualizadas à luz das novas informações.

Acontecimentos após a data de relato são os acontecimentos, tanto favoráveis como desfavoráveis, que ocorram entre a data de relato e a data em que as Demonstrações Financeiras são autorizadas para emissão. Podem ser identificados dois tipos de acontecimentos:

- (a) Os que proporcionam evidência de condições que existiam à data de relato (acontecimentos após a data de relato que dão lugar a ajustamentos); e
- (b) Os que são indicativos de condições que surgiram após a data de relato (acontecimentos após a data de relato que não dão lugar a ajustamentos).

No que respeita a acontecimentos após a data de relato, que não dão lugar a ajustamentos, importa referenciar que o contexto internacional, vivido com a recente guerra na Ucrânia, pode causar diversos impactos nas contas da Instituição. Importa salientar no que respeita à CPAS, a forte desvalorização dos mercados financeiros após ter eclodido o conflito, verificando-se um impacto negativo na valorização dos activos mobiliários da CPAS, sendo que é intenção da Direcção não recorrer à alienação de quaisquer títulos para realização de liquidez por forma a não realizar menos-valias, mantendo o seu potencial de valorização futura. Ainda assim fica demonstrada a resiliência da carteira da CPAS, no momento em que se efectua este documento o impacto é de uma desvalorização de 4,50% no valor dos activos mobiliários da CPAS;

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### 18. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

As bases de mensuração usadas para valorizar os Instrumentos Financeiros encontram-se descritas no ponto 2.1.

A base para a determinação do Justo Valor para todos os Activos e Passivos Financeiros mensurados ao Justo Valor é a cotação de mercado à data de 31 de Dezembro de 2021.

Em 2021 e 2020 o movimento ocorrido nos Activos Financeiros foi o seguinte:

RUBRICAS (1)	QUANTIA ESCRITURADA INICIAL (2)	2021								QUANTIA ESCRITURADA FINAL (11) = (2) + (3) + (4) + (5) + (6) - (7) - (8) - (9) - (10)
		AUMENTOS				DIMINUIÇÕES				
		COMPRAS (3)	GANHOS DE JUSTO VALOR (4)	REVERSÕES DE PERDAS POR IMPARIIDADE (5)	OUTROS (6)	ALIENAÇÕES (7)	PERDAS DE JUSTO VALOR (8)	PERDAS POR IMPARIIDADE (9)	OUTRAS (10)	
Activos financeiros mensurados ao justo valor através de resultados										
Activos financeiros detidos para negociação	397 412 924,20 €	146 298 059,77 €	16 101 943,05 €		114 362,11 €	171 066 096,09 €	4 857 687,44 €		188 743,85 €	383 814 780,75 €
Participações financeiras - justo valor										
Outros activos financeiros										
Activos financeiros mensurados ao custo amortizado										
Participações financeiras - custo										
Outros activos financeiros										
<b>Total</b>	<b>397 412 924,20 €</b>	<b>146 298 059,77 €</b>	<b>16 101 943,05 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>114 362,11 €</b>	<b>171 066 096,09 €</b>	<b>4 857 687,44 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>188 743,85 €</b>	<b>383 814 780,75 €</b>

RUBRICAS (1)	QUANTIA ESCRITURADA INICIAL (2)	2020								QUANTIA ESCRITURADA FINAL (11) = (2) + (3) + (4) + (5) + (6) - (7) - (8) - (9) - (10)
		AUMENTOS				DIMINUIÇÕES				
		COMPRAS (3)	GANHOS DE JUSTO VALOR (4)	REVERSÕES DE PERDAS POR IMPARIIDADE (5)	OUTROS (6)	ALIENAÇÕES (7)	PERDAS DE JUSTO VALOR (8)	PERDAS POR IMPARIIDADE (9)	OUTRAS (10)	
Activos financeiros mensurados ao justo valor através de resultados										
Activos financeiros detidos para negociação	398 857 666,84 €	209 943 901,43 €	22 738 603,51 €		68,84 €	221 529 162,58 €	12 598 042,29 €		111,95 €	397 412 924,20 €
Participações financeiras - justo valor										
Outros activos financeiros										
Activos financeiros mensurados ao custo amortizado										
Participações financeiras - custo										
Outros activos financeiros										
<b>Total</b>	<b>398 857 666,84 €</b>	<b>209 943 901,43 €</b>	<b>22 738 603,51 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>68,84 €</b>	<b>221 529 162,58 €</b>	<b>12 598 042,29 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>111,95 €</b>	<b>397 412 924,20 €</b>

Os outros aumentos e diminuições referem-se a eventos corporativos de spin-off, stock-split e outros, bem como, ao recebimento de retrocessões em fundos.

Nas diversas transacções de produtos financeiros (compra, venda, cupão, etc.) envolvendo moeda estrangeira, para se proceder à contabilização em moeda Euro, recorreu-se às taxas de câmbio divulgadas pelo Banco de Portugal. No entanto, no final de cada mês foram reconhecidas diferenças de câmbio baseadas nas conversões para euros comunicadas pelos Bancos.

Nos mapas de final de ano, foi utilizada a taxa de câmbio para o Euro do dia 31 de Dezembro de 2021:

MOEDA	DESCRIÇÃO	TAXA DE CÂMBIO
Dólar Americano	USD	1,1326
Libra Esterlina	GBP	0,84028
Yen Japonês	JPY	130,38
Coroa Norueguesa	NOK	9,9888
Franco Suíço	CHF	1,0331
Dólar Australiano	AUD	1,5615
Dólar Canadiano	CAD	1,4393
Coroa Dinamarquesa	DKK	7,4364
Coroa sueca	SEK	10,2503
Dólar Hong Kong	HKD	8,8333

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### 19. BENEFÍCIOS DOS EMPREGADOS

As bases de mensuração usadas para valorizar os Benefícios de Empregados de curto prazo encontram-se descritas no ponto 2.1.

A 31 de Dezembro de 2021, a CPAS apresentou um quadro de pessoal com 48 colaboradores.

A CPAS concede aos seus colaboradores benefícios de curto prazo, os quais incluem:

- Ordenados e subsídios de refeição
- Ausências permitidas de curto prazo remuneradas, traduzidas em subsídios de Férias e subsídios de Natal
- Prémios anuais não recorrentes ou vinculados na atribuição, relacionados com a avaliação de desempenho anual
- Benefícios não monetários liquidados trimestralmente, como o plano de assistência médica e assistência médica em casa, suportado por um seguro de saúde que abrange todos os funcionários e um seguro de acidentes de trabalho

### 23. PATRIMÓNIO LÍQUIDO

No Exercício de 2021 e de 2020, no Património Líquido da CPAS ocorreram os seguintes movimentos:

DESIGNAÇÃO (1)	SALDO INICIAL (2)	AUMENTOS (3)	DIMINUIÇÕES (4)	TRANSFERÊNCIAS (+/-) (5)	SALDO FINAL (6) = (2) + (3) - (4) +/- (5)
Fundo de garantia	525 261 290,99 €			-678 768,08 €	524 582 522,91 €
Fundo de reserva	244 382,79 €				244 382,79 €
Fundo de assistência	21 790 667,67 €	50 949,05 €			21 841 616,72 €
Fundo de administração	1 267 465,93 €				1 267 465,93 €
Fundo de sobrevivência	384 074,38 €				384 074,38 €
Fundo especial Dr. Lourenço Júnior	1 637 769,64 €	151,55 €	7 200,00 €		1 630 721,19 €
Excedentes de revalorização	26 454 672,30 €	464 413,39 €			26 919 085,69 €
Resultado líquido	-678 768,08 €	467 557,28 €		678 768,08 €	467 557,28 €
<b>Total</b>	<b>576 361 555,62 €</b>	<b>983 071,27 €</b>	<b>7 200,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>577 337 426,89 €</b>

DESIGNAÇÃO (1)	SALDO INICIAL (2)	AUMENTOS (3)	DIMINUIÇÕES (4)	TRANSFERÊNCIAS (+/-) (5)	SALDO FINAL (6) = (2) + (3) - (4) +/- (5)
Fundo de garantia	506 580 123,82 €			18 681 167,17 €	525 261 290,99 €
Fundo de reserva	244 382,79 €				244 382,79 €
Fundo de assistência	21 746 287,75 €	44 379,92 €			21 790 667,67 €
Fundo de administração	1 267 465,93 €				1 267 465,93 €
Fundo de sobrevivência	384 074,38 €				384 074,38 €
Fundo especial Dr. Lourenço Júnior	1 647 732,23 €	837,41 €	10 800,00 €		1 637 769,64 €
Excedentes de revalorização	26 540 553,48 €		85 881,18 €		26 454 672,30 €
Resultado líquido	18 681 167,17 €	-678 768,08 €		-18 681 167,17 €	-678 768,08 €
<b>Total</b>	<b>577 091 787,55 €</b>	<b>-633 550,75 €</b>	<b>96 681,18 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>576 361 555,62 €</b>

### 24. GASTOS

#### 24.1 Contribuições, Subsídios e Comparticipações

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a rubrica Pensões, Subsídios e Comparticipações decompõe-se como segue:

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

	2021	2020
Comparticipação internamento hospitalar maternidade	57 298,41 €	60 465,36 €
Comparticipação internamento hospitalar doença	83 648,59 €	94 584,66 €
Subsídios de maternidade	1 404 782,80 €	1 568 597,20 €
Subsídios de recuperação internamento hospitalar doença	273 900,00 €	251 380,00 €
Seguro de acidentes pessoais grupo	80 521,64 €	78 695,69 €
Seguro assistência médica permanente	102 845,36 €	103 729,78 €
Seguro de incapacidade temporária	1 521 792,48 €	
Subsídio de estudo	1 134,77 €	1 483,93 €
Subsídios de nascimento	561 340,00 €	633 265,00 €
Subsídios por morte	466 140,00 €	337 410,00 €
Subsídios de assistência	67 640,44 €	58 374,00 €
Subsídios de sobrevivência	7 566 502,12 €	7 055 570,92 €
Acção médica medicamentosa diagnóstico	16 161,30 €	24 407,99 €
Comparticipação internamento hospitalar maternidade	4 440,58 €	6 719,32 €
Comparticipação despesas de funeral	59 408,18 €	52 647,44 €
Comparticipação internamento hospitalar doença	212 968,42 €	241 872,44 €
Suplemento da pensão de reforma	603 268,65 €	676 988,56 €
Suplemento do subsídio de invalidez	656,46 €	656,46 €
Pensões de reforma	102 675 688,98 €	99 074 249,43 €
Complemento pensão de reforma	431,90 €	443,06 €
Subsídios de invalidez	977 654,17 €	961 572,03 €
<b>Total</b>	<b>116 738 225,25 €</b>	<b>111 283 113,27 €</b>

### 24.2 Fornecimentos e Serviços Externos

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a rubrica Fornecimentos e Serviços Externos decompõe-se como segue:

	2021	2020
Serviços especializados	997 222,58 €	1 051 564,86 €
Materiais de consumo	48 699,08 €	61 897,45 €
Energia e fluidos	73 882,63 €	80 464,20 €
Deslocações, estadas e transportes	9 663,19 €	17 858,16 €
Rendas e alugueres (Impressoras)	32 109,70 €	31 006,08 €
Comunicação	118 008,72 €	143 814,83 €
Seguros	75 975,63 €	69 627,99 €
Contencioso e notariado	9 229,93 €	11 332,58 €
Despesas de representação dos serviços	0,00 €	22,00 €
Limpeza, higiene e conforto	71 351,45 €	62 755,29 €
Outros serviços	325 273,70 €	284 095,59 €
Encargos com Conselho Geral	1 605,00 €	2 327,39 €
Encargos com Conselho de Fiscalização	164,84 €	641,88 €
<b>Total</b>	<b>1 763 186,45 €</b>	<b>1 817 408,30 €</b>

199

Com a publicação do Decreto-Lei n.º 116/2018, de 21 de Dezembro foi revogada a Portaria n.º 938/98, de 29 de Outubro, passado as remunerações da Direcção a ser tratadas como remunerações de Órgãos Estatutários e definidas pela Comissão de Remunerações.

### 24.3 Encargos com a Direcção

A 31 de Dezembro de 2021, a Direcção da CPAS é composta por 5 membros, a saber:

- Dr. Carlos Pinto de Abreu, na qualidade de Presidente
- Dr. Victor Alves Coelho, na qualidade de Vice-Presidente
- Dra. Susana Afonso, na qualidade de Vogal Secretária
- Dra. Catarina Mascarenhas, na qualidade de Vogal Tesoureira
- Sol. José Manuel Oliveira, na qualidade de Vogal

Com a publicação do Decreto-Lei n.º 116/2018, de 21 de Dezembro, que procedeu à primeira alteração ao novo Regulamento da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS) foi alterado o Artigo 8.º

### 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

do RCPAS passando os membros da Direcção a ter direito a compensação pecuniária pelo exercício efectivo de funções, a fixar pela Comissão de Remunerações, ouvido o Conselho Geral e foi revogada a Portaria n.º 938/98, de 29 de Outubro.

A quantia total de todas as remunerações e compensações pagas aos membros da Direcção, durante o exercício de 2021, perfaz o montante total de 197 700,00 €.

#### 24.4 Gastos com o Pessoal

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a rubrica Gastos com o Pessoal decompõe-se como segue:

	2021	2020
Órgãos sociais e de gestão	222 612,00 €	226 000,00 €
Pessoal em regime de contrato individual de trabalho a termo resolutivo certo	88 252,23 €	86 863,80 €
Pessoal do quadro	736 799,07 €	705 322,32 €
Subsídio de férias e natal	160 224,72 €	153 792,16 €
Subsídio de refeição	68 055,74 €	64 007,01 €
Gratificações variáveis ou eventuais	43 900,00 €	43 900,00 €
Isenção de horário de trabalho	77 822,49 €	67 836,56 €
Férias não gozadas	8 670,04 €	1 863,70 €
Ajudas de custo	1 110,00 €	4 643,60 €
Trabalho extraordinário	3 871,30 €	7 690,28 €
Abono para falhas	0,00 €	0,00 €
Indemnizações ao pessoal	491,58 €	609,00 €
Sistemas de protecção social	293 391,17 €	282 067,02 €
Seguro de acidentes no trabalho	14 570,18 €	13 228,56 €
Complemento de reforma	375,96 €	375,96 €
Passe social	380,00 €	730,00 €
Outros	2 384,82 €	1 864,31 €
Seguros com o pessoal	17 872,06 €	19 091,80 €
<b>Total</b>	<b>1 740 783,36 €</b>	<b>1 679 886,08 €</b>

Com a publicação do Decreto-Lei n.º 116/2018, de 21 de Dezembro foi revogada a Portaria n.º 938/98, de 29 de Outubro, passado as remunerações da Direcção a ser tratadas como remunerações de Órgãos Estatutários e definidas pela Comissão de Remunerações.

#### 24.5 Outros Gastos e Perdas

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a rubrica Outros Gastos e Perdas decompõe-se como segue:

	2021	2020
Impostos directos	44 603,74 €	133 378,46 €
Imposto municipal sobre imóveis (IMI)	113 470,32 €	115 102,80 €
Taxas	938,40 €	700,40 €
Diferenças de câmbio desfavoráveis na actividade de investimento	1 577 197,96 €	640 683,57 €
Serviços bancários	1 683 328,09 €	1 737 326,13 €
Abates	0,00 €	0,00 €
Outros não especificados	668,09 €	7,02 €
Outras correcções relativas a períodos anteriores	90 193,86 €	53 905,63 €
Quotizações	0,00 €	0,00 €
Insuficiência de estimativa para impostos	0,00 €	0,00 €
Títulos de dívida pública negociáveis	0,00 €	0,00 €
Perdas em fundos de investimento mobiliário de obrigações	438 833,84 €	963 322,99 €
Perdas em fundos de investimento mobiliário de acções	293 041,36 €	1 345 495,52 €
Perdas em fundos de investimento mobiliário mistos	0,00 €	21,10 €
Perdas em fundos de investimento mobiliário de tesouraria	0,00 €	0,00 €
Perdas em fundos de investimento mobiliário alternativos	0,00 €	20 558,62 €
Perdas em outros fundos de investimento mobiliário	0,00 €	57 962,23 €
Perdas em fundos de investimento imobiliário	0,00 €	603 665,41 €
Perdas em acções	223 039,45 €	717 057,47 €
Perdas em obrigações com garantia do Estado	141 560,74 €	149 634,25 €
Perdas em obrigações de empresas	748 178,25 €	2 416 551,42 €
Multas e penalidades	269,37 €	6 590,31 €
Outros não especificados	5 219,97 €	1 326,91 €
Juros de mora	0,00 €	0,00 €
Outros juros tributários	0,00 €	0,00 €
Outros juros	0,00 €	0,00 €
Gastos e perdas em operações com futuros	2 174,86 €	0,00 €
Resgate de contribuições	33 411,90 €	0,00 €
Juros suportados	2 637,41 €	590,34 €
<b>Total</b>	<b>5 398 767,61 €</b>	<b>8 963 880,58 €</b>

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### 25. OUTRAS DIVULGAÇÕES

#### ACTIVO

##### 25.1 Clientes, Contribuintes e Utentes

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a rubrica Clientes, Contribuintes e Utentes decompõe-se como segue:

	2021	2020
Contribuintes	138 491 555,01 €	135 217 680,43 €
Perdas por imparidade acumuladas em contribuintes	-105 111 026,14 €	-103 743 555,16 €
<b>Total</b>	<b>33 380 528,87 €</b>	<b>31 474 125,27 €</b>

##### 25.2 Outras Contas a Receber

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a rubrica Outras Contas a Receber decompõe-se como segue:

	2021	2020
Pensões/subsídios/comparticipações	149 680,90 €	165 705,43 €
Fornecedores	26 478,66 €	21 034,56 €
Pessoal	515,46 €	569,81 €
Fornecedores de investimentos	0,00 €	0,00 €
Devedores por acréscimos de rendimentos (1)	1 439 701,06 €	1 854 676,46 €
Outros devedores e credores (2)	1 005 160,26 €	1 070 424,41 €
Perdas por imparidade acumuladas	-879 922,53 €	-788 415,40 €
<b>Total</b>	<b>1 741 613,81 €</b>	<b>2 323 995,27 €</b>

- (1) Especialização de juros a receber de depósitos a prazo e de obrigações em 2022, referentes a 2021.
- (2) Esta rubrica desagrega-se sobretudo em juros decorridos da aquisição de títulos no valor de 14 632,73 € e rendas a receber no valor de 978 457,31 € (sendo que 879 922,53 € já se encontram registados como imparidade, na linha abaixo).

201

##### 25.3 Diferimentos

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a rubrica Diferimentos decompõe-se como segue:

	2021	2020
Seguros	31 482,14 €	152 807,25 €
Outros gastos a reconhecer	41 109,36 €	7 551,56 €
<b>Total</b>	<b>72 591,50 €</b>	<b>160 358,81 €</b>

#### PASSIVO

##### 25.4 Fornecedores/ Fornecedores de Investimentos

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a rubrica Fornecedores decompõe-se como segue:

	2021	2020
Fornecedores c/c	270 253,91 €	260 076,93 €
Fornecedores - retenções de garantia	149 940,40 €	498 182,87 €
<b>Total</b>	<b>420 194,31 €</b>	<b>758 259,80 €</b>

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### 25.5 Estado e Outros Entes Públicos

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a rubrica Estado e Outros Entes Públicos decompõe-se como segue:

	2021	2020
Imposto sobre o rendimento	-11 312,92 €	0,00 €
Retenção de impostos sobre rendimentos	1 555 388,03 €	1 586 869,19 €
Imposto sobre o valor acrescentado (IVA) – IVA Liquidado	1 137,94 €	1 068,24 €
Contribuições para sistemas de protecção social e subsistemas de saúde	6 109,72 €	14 167,22 €
Descontos judiciais	94,88 €	1 081,26 €
<b>Total</b>	<b>1 551 417,65 €</b>	<b>1 603 185,91 €</b>

Não existem dívidas ao "Estado e Outros Entes Públicos" em situação de mora.

### 25.6 Outras Contas a Pagar

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a rubrica Pensões/Subsídios/Participações decompõe-se como segue:

	2021	2020
População activa	2 376,00 €	2 376,00 €
Família e Comunidade	2 478,08 €	1 028,92 €
Terceira Idade – prestações a pagar	83 929,26 €	89 081,48 €
<b>Total</b>	<b>88 783,34 €</b>	<b>92 486,40 €</b>

202

### 25.7 Outras Contas a Pagar

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020 a rubrica Outras Contas a Pagar decompõe-se como segue:

	2021	2020
Remunerações a pagar aos órgãos sociais e de gestão	10 112,70 €	11 437,70 €
Remunerações a pagar ao pessoal	115,68 €	96,99 €
Adiantamentos ao pessoal	162,94 €	3,39 €
Credores por acréscimos de gastos (1)	463 070,73 €	443 909,35 €
Cauções (2)	474 325,01 €	427 900,00 €
Outros devedores e credores (3)	386 651,81 €	338 353,23 €
<b>Total</b>	<b>1 334 438,87 €</b>	<b>1 221 700,66 €</b>

- (1) Inclui provisão para subsídio de férias e gratificações a liquidar aos funcionários em 2022, especialização de comissões de gestão e custódia de títulos a liquidar aos Bancos em 2022 e gastos correntes relativos ao ano de 2021 facturados em 2022.
- (2) Representam, na sua totalidade, cauções recebidas de inquilinos.
- (3) Referem-se, na sua maioria, a valores registados na conta corrente de cobranças dos Beneficiários.

### 25.8 Diferimentos

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a rubrica Diferimentos decompõe-se como segue:

	2021	2020
Rendas recebidas adiantadamente	409 303,64 €	407 183,71 €
<b>Total</b>	<b>409 303,64 €</b>	<b>407 183,71 €</b>

## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### 25.9 Responsabilidades contingentes

Em 31 de Dezembro de 2021 existiam 110 processos em contencioso, nos quais a CPAS figura como Ré, mas que segundo o Advogado mandatado para o patrocínio não representam responsabilidades futuras significativas para a Instituição.

Lisboa, 31 de Março de 2022.



Carla Elias  
(Contabilista Certificada)

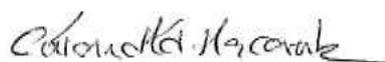
A DIRECÇÃO



Carlos Pinto de Abreu  
(Presidente)



Victor Alves Coelho  
(Vice-Presidente)

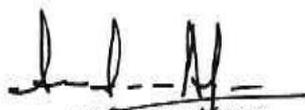


Catarina Mascarenhas  
(Vogal Secretária)

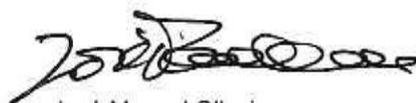


## 13. MAPAS E ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

---



Susana Afonso  
(Vogal Tesoureira)



José Manuel Oliveira  
(Vogal)



## 14. SÉRIES ESTATÍSTICAS – 10 ANOS

Neste capítulo será apresentada a evolução histórica, por um período de 10 anos, dos principais indicadores da CPAS.

NOVOS BENEFICIÁRIOS INSCRITOS									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
883	1 883	1 111	1 226	1 556	2 081	2 337	2 157	1 849	1 514



BENEFICIÁRIOS COM INSCRIÇÃO ORDINÁRIA SEM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
17 363	18 142	18 518	18 792	18 215	18 048	18 552	22 483	24 047	24 547



*[Assinaturas manuscritas]*

## 14. SÉRIES ESTATÍSTICAS – 10 ANOS

BENEFICIÁRIOS COM INSCRIÇÃO ORDINÁRIA COM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
26 479	27 091	27 406	27 894	29 659	31 314	32 652	33 806	33 790	34 418



TOTAL DE BENEFICIÁRIOS CONTRIBUINTES									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
28 090	28 730	29 054	30 571	31 307	34 363	35 658	36 364	36 300	36 992



RELAÇÃO CONTRIBUINTES/PENSIONISTAS E SUBSIDIADOS									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
6,543	6,233	5,859	5,525	5,568	5,609	5,598	5,531	5,287	5,162



*(Assinaturas manuscritas)*

## 14. SÉRIES ESTATÍSTICAS – 10 ANOS

UNIVERSO DE PENSIONISTAS DE REFORMA									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
2 959	3 249	3 572	3 928	4 167	4 356	4 564	4 818	5 082	5 283



CUSTO TOTAL DAS PENSÕES DE REFORMA									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
44 419 874,00 €	52 775 590,99 €	63 733 171,22 €	74 537 071,58 €	82 205 614,83 €	87 514 121,44 €	91 736 015,13 €	95 459 012,03 €	99 751 681,05 €	103 279 389,53 €



207

UNIVERSO DE TITULARES DE SUBSÍDIO DE INVALIDEZ									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
123	130	129	124	119	122	116	104	104	110



[Assinatura] [Assinatura] [Assinatura]

## 14. SÉRIES ESTATÍSTICAS – 10 ANOS

CUSTO TOTAL DOS SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ PAGOS									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1.614.023,84 €	1.921.013,49 €	1.959.357,64 €	2.052.988,45 €	1.903.733,23 €	1.725.149,66 €	1.502.728,81 €	1.228.016,63 €	962.228,49 €	978.310,63 €



UNIVERSO DE TITULARES DE SUBSÍDIO DE SOBREVIVÊNCIA									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1.211	1.230	1.258	1.293	1.337	1.405	1.452	1.494	1.518	1.587



CUSTO TOTAL DE SUBSÍDIOS DE SOBREVIVÊNCIA PAGOS									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
4.331.345,71 €	4.822.580,20 €	5.253.026,39 €	5.590.788,00 €	5.958.664,10 €	6.469.530,49 €	6.665.200,96 €	6.835.458,32 €	7.055.570,92 €	7.566.502,12 €



## 14. SÉRIES ESTATÍSTICAS – 10 ANOS

NÚMERO DE BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
2.945	2.794	3.038	3.134	2.907	2.974	2.953	2.979	3.009	2.764



CUSTO TOTAL COM BENEFÍCIOS									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
2.681.201,75 €	2.388.610,11 €	2.701.317,80 €	2.699.349,96 €	2.593.092,97 €	2.844.993,67 €	3.098.024,20 €	3.052.393,09 €	3.331.207,34 €	3.208.863,49 €



209

COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
63.389.835,64 €	67.218.987,67 €	64.043.197,07 €	68.380.587,07 €	68.978.605,61 €	84.003.266,28 €	95.933.892,88 €	92.071.145,19 €	93.028.570,04 €	97.122.795,66 €



Handwritten signatures and initials in blue ink.

## 14. SÉRIES ESTATÍSTICAS – 10 ANOS

PERCENTAGEM DE COBRANÇA DAS CONTRIBUIÇÕES NO ANO EM QUE SÃO EMITIDAS									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
77,09%	81,51%	80,17%	80,00%	80,43%	82,23%	82,94%	82,63%	79,70%	79,14%



DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
106.564.014,51 €	114.535.103,08 €	125.334.986,18 €	134.995.139,96 €	129.085.180,29 €	128.609.786,47 €	129.930.690,92 €	135.804.267,15 €	141.316.920,31 €	142.399.785,37 €



RECUPERAÇÃO DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES DE ANOS ANTERIORES									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
5.762.905,13 €	6.037.874,33 €	4.125.485,31 €	6.285.594,02 €	6.995.818,71 €	8.963.380,75 €	9.177.083,98 €	9.871.913,74 €	5.616.827,52 €	9.244.272,32 €



*W*  
*A M*  
*J*  
*M*

## 14. SÉRIES ESTATÍSTICAS – 10 ANOS

RENDIMENTO DOS ACTIVOS IMOBILIÁRIOS									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
767.264,70 €	848.849,50 €	919.880,18 €	1.693.877,07 €	2.094.998,68 €	2.821.680,74 €	3.254.010,37 €	4.071.657,80 €	4.114.755,50 €	4.071.614,34 €



RENDIMENTO DOS ACTIVOS MOBILIÁRIOS									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
13.153.859,41 €	11.482.977,30 €	10.114.230,28 €	8.389.071,07 €	7.854.150,78 €	7.389.644,34 €	6.872.851,03 €	6.077.557,42 €	6.940.321,95 €	4.607.454,48 €



RENTABILIDADE DOS ACTIVOS DA CPAS									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
6,26%	2,31%	5,36%	-0,08%	2,55%	2,32%	3,64%	6,06%	2,35%	3,80%



## 14. SÉRIES ESTATÍSTICAS – 10 ANOS

VALOR TOTAL DO ACTIVO LÍQUIDO									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
546.716.963,01 €	555.960.058,78 €	582.510.224,24 €	561.743.854,04 €	554.601.205,94 €	554.416.076,32 €	569.383.067,18 €	590.201.823,39 €	587.673.710,34 €	588.564.823,39 €



VALOR TOTAL DO FUNDO DE GARANTIA									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
461.551.949,88 €	495.922.085,04 €	507.198.082,27 €	521.986.329,88 €	502.265.638,77 €	491.122.505,41 €	491.885.436,29 €	506.580.123,82 €	525.261.290,09 €	524.582.522,91 €



VALOR TOTAL DO FUNDO DE ASSISTÊNCIA									
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
12.886.596,51 €	16.482.137,92 €	19.164.051,64 €	21.514.669,39 €	21.580.668,88 €	21.639.266,83 €	21.693.845,12 €	21.746.287,75 €	21.790.667,67 €	21.841.616,72 €



*[Handwritten signatures and initials]*

A Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS) é uma instituição de previdência sustentável e fortemente comprometida com a defesa dos interesses sociais e económicos de longo prazo das classes profissionais que representa. A Direcção da CPAS tem conseguido compatibilizar o imprescindível suporte legal e financeiro para decisões de alargamento da sua missão original, com a necessária racionalidade e equilíbrio dos processos de criação de novas responsabilidades financeiras, visando antecipar e resolver os problemas e interpelações propostas pela rápida evolução da comunidade de Advogados, Solicitadores e Agentes de Execução.

Neste sentido, nos dois últimos triénios, foi possível acelerar a evolução estatutária e modernizar as práticas de gestão da CPAS, de modo a reforçar estruturalmente a sustentabilidade do sistema e, no mesmo passo, acolher as principais preocupações manifestadas pelos Beneficiários, com o alargamento dos apoios assistenciais e sociais a novas realidades e instituindo mecanismos justos de alívio de dificuldades individuais derivadas da perda temporária de rendimentos por doença ou acidente.

No quadro das múltiplas iniciativas que a CPAS desenvolveu recentemente com vista a dotar a instituição dos instrumentos de uma intervenção mais eficaz e mais favorável aos Beneficiários, destacamos as seguintes:

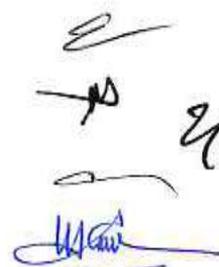
- oferta alargada e gratuita de um Seguro de Acidentes Pessoais, de um Seguro de Assistência Médica Permanente e de um Seguro de Acidentes Pessoais e Doença – Seguro de Protecção de Rendimentos (Incapacidade Temporária Acidental [ITA] por doença ou acidente), cujos prémios são assumidos pela CPAS para todos os que tenham a situação contributiva integralmente regularizada;
- previsão de não pagamento temporário de contribuições nas situações de incapacidade temporária para o trabalho por motivo de doença grave ou de situação particular de parentalidade ou, em alternativa, adopção temporária do quarto escalão contributivo, isto quando os Beneficiários não disponham de quaisquer rendimentos para proceder ao pagamento das contribuições;
- alteração da forma de apuramento da base de incidência contributiva, que deixou de estar indexada à retribuição mínima mensal garantida e à sua subida, com a criação de um conceito de indexante contributivo, actualizado com base no índice de preços ao consumidor, e excepcionalmente com a possibilidade de aplicação de um factor de correcção, o que tem permitido um esforço contributivo menor;
- introdução de uma acção de assistência em casos de quebra grave e abrupta da actividade e insuficiência económica, garantindo apoios extraordinários, em situações de estado de emergência, de calamidade, de contingência, de alerta ou de outros que tornem impossível ou muito limitado o exercício da profissão;
- eliminação da obrigatoriedade contributiva dos Beneficiários estagiários; e aumento do número de escalões para 26, fazendo diminuir, ao nível dos escalões mínimos e dos escalões máximos, o intervalo de valores para permitir maior escolha;
- previsão, no que respeita ao acesso à pensão, da redução do prazo de garantia de 15 para 10 anos, e reintrodução da obrigação contributiva para os Beneficiários pensionistas que mantenham o exercício da profissão até aos 70 anos com a correspondente possibilidade de melhoria da pensão de reforma para estes Beneficiários em situação de reforma e que continuam a exercer a profissão.



## 15. NOTA FINAL

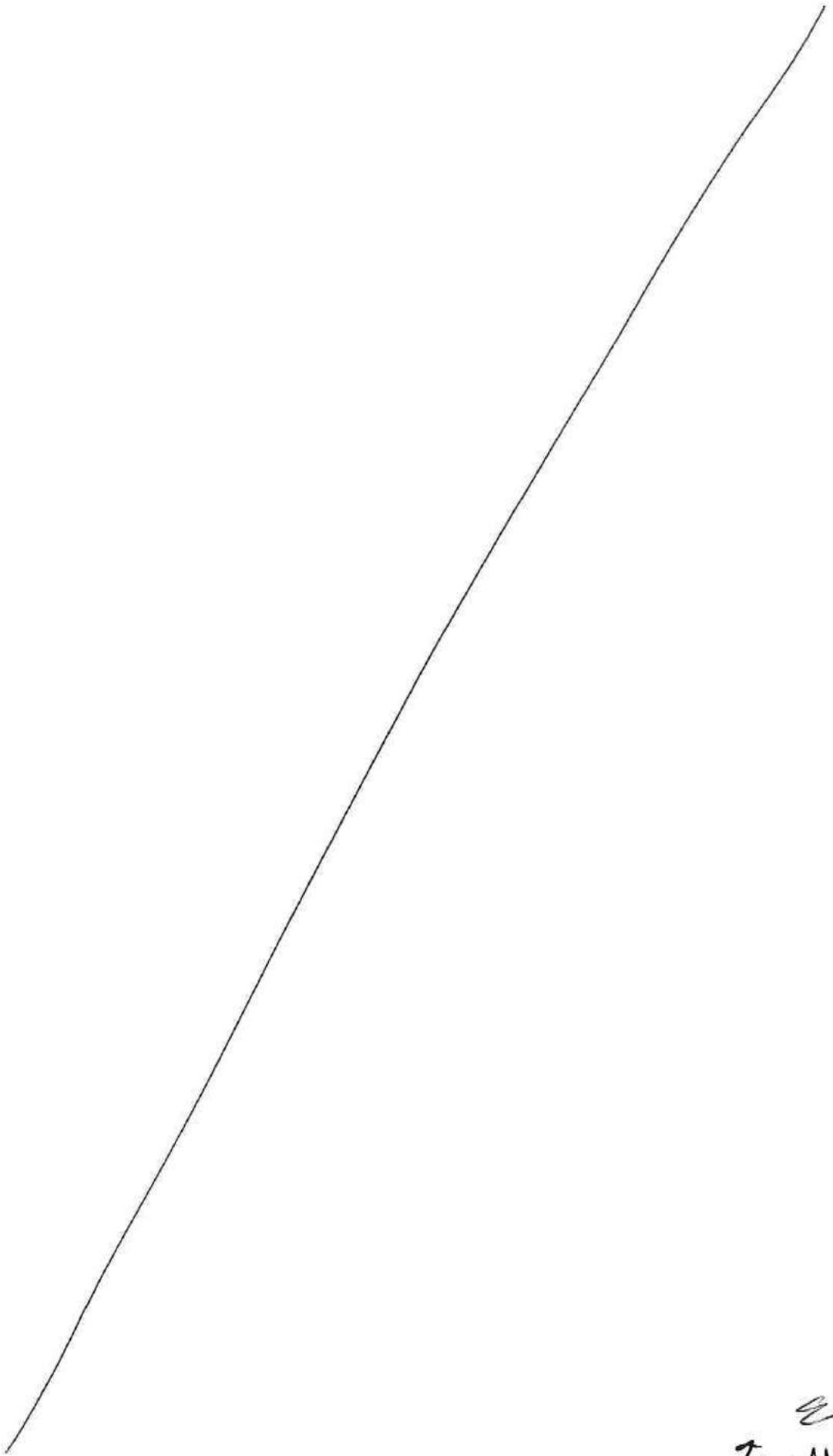
---

Estas e outras medidas de extensão do objecto estatutário da CPAS, bem assim como toda a inovação em matéria de protecção social e a instituição de novos direitos e alargados benefícios para Advogados, Solicitadores e Agentes de Execução, decorrem de uma lógica de gestão responsável, prudente e racional, que baseia as decisões numa análise séria, exequível e fundamentada das condições concretas da Instituição e orienta a estratégia apenas pelos superiores interesses dos Beneficiários a curto, médio e longo prazo.



ANEXOS

Handwritten signatures and initials in black and blue ink, located in the bottom right corner of the page.



Handwritten marks and signatures in the bottom right corner, including a checkmark, a scribble, and a signature.

**FUNDO ESPECIAL DE SEGURANÇA SOCIAL**  
**DR. JOSÉ LOURENÇO JÚNIOR E SUA MULHER D. OTÍLIA PESSOA MURTA LOURENÇO**

**RELATÓRIO DE GESTÃO**  
**ANO 2021**

No dia 27 de Outubro de 1993, no dia 19 de Dezembro de 1993 e no dia 16 de Janeiro de 1994, o Dr. José Lourenço Júnior doou à CPAS, que aceitou a doação, as quantias de 50.000.000\$00, de 30.000.000\$00 e de 70.000.000\$00, respectivamente, para prossecução dos fins que constam do regulamento do respectivo Fundo e sujeita aos termos e condições no mesmo estipulados, de 27 de Outubro de 1993, elaborado nos termos do artigo 31.º do mesmo regulamento.

Tais Doações tiveram como objectivo a criação de um Fundo, com autonomia de existência, de despesas e de rendimentos, o qual veio a ser denominado Fundo Especial de Segurança Social Dr. José Lourenço Júnior e sua mulher D. Otília Pessoa Murta Lourenço.

Conforme consta do respectivo regulamento, o Fundo destina-se a conceder aos advogados inscritos na CPAS, activos ou reformados, e por sua morte aos seus ex-cônjuges, prestações pecuniárias nas eventualidades de invalidez e velhice, complementares de idênticas prestações do regime geral da segurança social e ainda prestações pecuniárias de apoio social.

1

No Exercício de 2021 continuaram a ser atribuídas 2 prestações pecuniárias de apoio social no valor de 300,00 € mensais que, pelo seu enquadramento específico, reuniam os requisitos no âmbito do Fundo Especial de Segurança Social Dr. Lourenço Júnior e sua mulher D. Otília Pessoa Murta Lourenço.

Tais prestações pecuniárias de apoio social encontram-se previstas nos artigos 23.º e seguintes do regulamento do Fundo, dependendo a sua atribuição, designadamente, da verificação dos seguintes requisitos: disponibilidades financeiras do Fundo; situação de carência económica grave do beneficiário para fazer face a situações comprovadas de doença que exija internamento ou tratamento de ambulatório de custo elevado e instrução do processo com um relatório de uma assistente social designada pela CPAS, do qual conste, devidamente fundamentado, parecer sobre a concessão da prestação requerida.

Durante o ano de 2021, no âmbito de autonomia de despesas e rendimentos do Fundo Especial de Segurança Social Dr. José Lourenço Júnior e sua mulher D. Otília Pessoa Murta Lourenço, foi reforçado em 151,55 € em 2021 resultante da capitalização do montante através de investimento em Depósito a Prazo e reduzido em 7.200,00 € em 2021 resultante da atribuição das já referenciadas prestações pecuniárias.

Saliaenta-se que a totalidade do valor do Fundo se encontra investido em Depósitos a Prazo, facto que naturalmente se reflecte na rentabilidade anual do Fundo.

O valor total do Fundo, no final de 2021, era de 1.630.721,19 €

Abaixo apresenta-se um quadro resumo da variação do valor do Fundo e respectivas rentabilidades por ano:

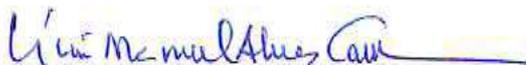
	VALOR FUNDO	RENTABILIDADE
2011	1.485.470,35 €	2,76%
2012	1.574.554,02 €	6,00%
2013	1.601.466,32 €	3,22%
2014	1.643.154,92 €	2,60%
2015	1.648.964,07 €	0,35%
2016	1.648.964,07 €	0,00%
2017	1.652.858,14 €	0,24%
2018	1.654.401,39 €	0,32%
2019	1.647.732,23 €	0,25%
2020	1.637.769,64 €	0,05%
2021	1.630.721,19 €	0,01%

Lisboa, 31 de Março de 2022

A DIRECÇÃO



Carlos Pinto de Abreu  
(Presidente)



Victor Alves Coelho  
(Vice-Presidente)

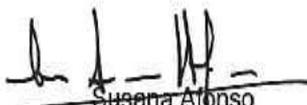
# CPAS

1947

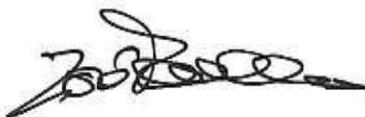
CAIXA DE PREVIDÊNCIA  
DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES



Catarina Mascarenhas  
(Vogal Secretária)

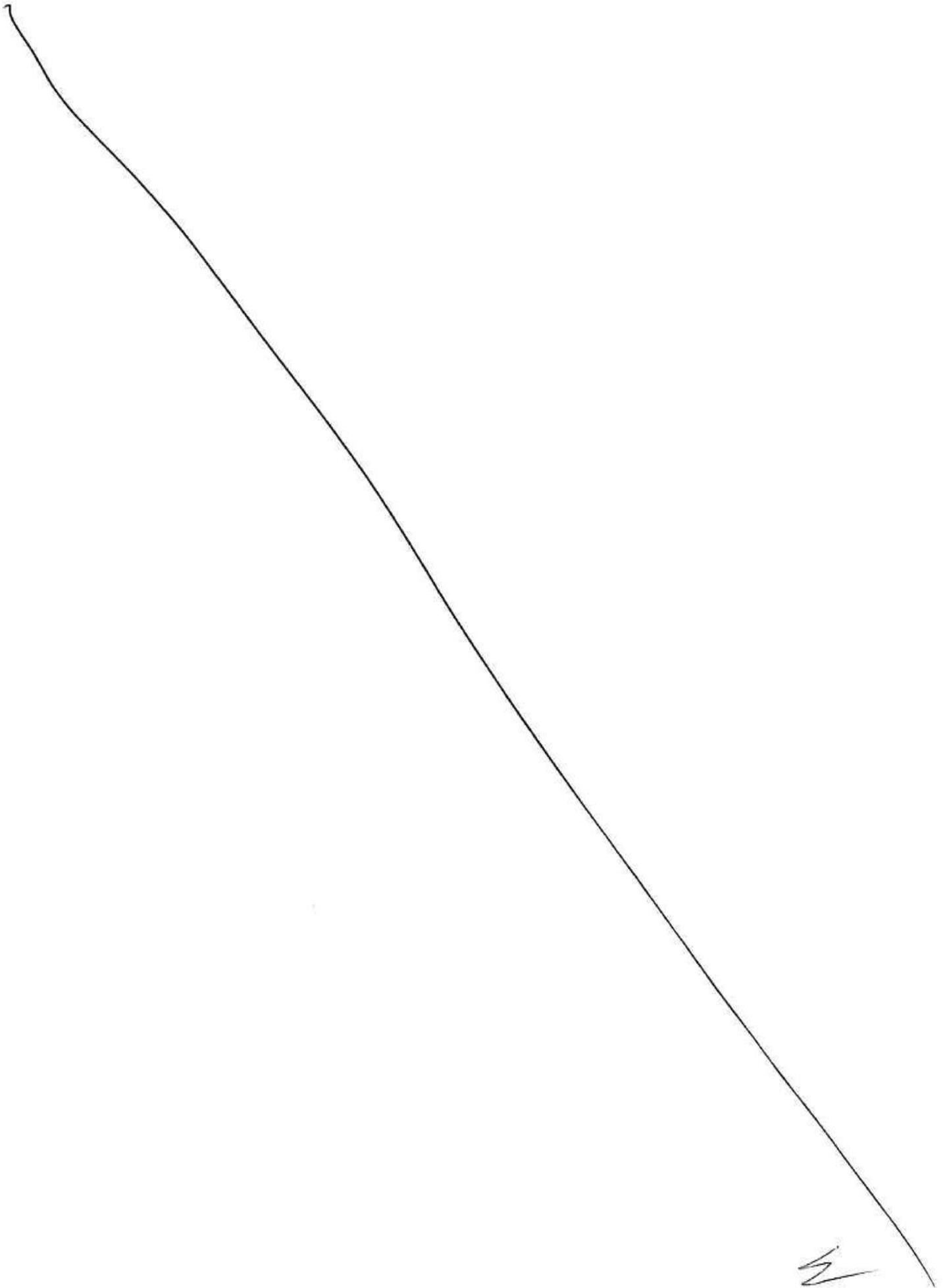


Susana Afonso  
(Vogal Tesoureira)



José Manuel Oliveira  
(Vogal)

3



M  
A



# CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES

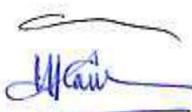
Orçamento para 2022 e plano de actividades  
para 2022

*[Handwritten signatures and initials]*



## ÍNDICE

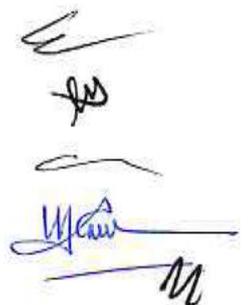
ÍNDICE	1
NOTAS INTRODUTÓRIAS	2
PLANO DE ACTIVIDADES	3
ORÇAMENTO PARA 2022	5
RENDIMENTOS	5
GASTOS	8
IMPARIDADES	15
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS PREVISIONAL	16
DESPESAS DE INVESTIMENTO	17
ORÇAMENTO DE TESOURARIA	18


## NOTAS INTRODUTÓRIAS

Apesar de não existir qualquer referência no Regulamento da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS) relativamente à aprovação do Orçamento Anual, este trata-se de um indispensável instrumento de gestão previsional e constitui uma referência ao nível dos objectivos estabelecidos, aos recursos necessários e ao conjunto das acções a desenvolver para alcançar os resultados pretendidos.

O Orçamento é elaborado com os contributos das diferentes áreas operacionais e tem como base a análise da evolução histórica das diversas rubricas, ponderada com a observada execução orçamental de 2021 e em conjugação com as actividades previstas para o próximo ano.

The bottom right corner of the page contains several handwritten signatures and initials. There are four distinct marks: a large, stylized signature at the top, a smaller signature below it, a signature in blue ink, and a final signature at the bottom right.

## PLANO DE ACTIVIDADES

A Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS) tem por fim estatutário conceder pensões de reforma aos seus Beneficiários e subsídios por morte às respectivas famílias, exercendo ainda uma actividade relevante ao nível de assistência social. O seu objectivo prioritário é o de prover aos seus Beneficiários uma velhice condigna.

O regime de previdência da CPAS é de repartição intergeracional, ou seja, a geração actual encontra -se a pagar as pensões da geração passada, esperando -se que também a geração vindoura pague as pensões dos actuais contribuintes.

Para o efeito a CPAS emite mensalmente contribuições aos seus Beneficiários, calculadas pela aplicação da taxa de 24% a uma remuneração convencional, de entre 26 escalões indexados, que têm como referência o Indexante Contributivo (IC), que se mantém em 581,90 euros para o ano de 2021, ajustado por um factor de correcção de menos 10%.

O pagamento atempado das referidas contribuições é da responsabilidade dos Beneficiários da CPAS. Cabe à Direcção da CPAS, caso não se verifique esse pagamento, promover a cobrança coerciva das contribuições em dívida na base de um princípio de equidade, aferido na relação com a esmagadora maioria dos Beneficiários que pagam pontualmente as suas contribuições.

A CPAS confronta-se com um problema que se arrasta no tempo e que continua a carecer de resolução, porquanto, embora esteja legalmente prevista a possibilidade de a CPAS cobrar coercivamente as contribuições mensais não pagas por parte dos Beneficiários, a verdade é que não se tem logrado concretizar plenamente essa cobrança, estando em curso reuniões técnicas com representantes do Instituto de Gestão Financeira da Segurança Social e com o Instituto de Informática da Segurança Social no sentido de operacionalizar a cobrança dos montantes de contribuições em dívida à CPAS através das secções de processo executivo do sistema de solidariedade e segurança social.

Refira-se também que, os principais indicadores de actividade apurados e divulgados nos últimos anos demonstram o desempenho da Instituição e a melhoria sustentada da sua capacidade económica e financeira para cumprir os seus fins. No entanto a situação de pandemia de covid-19 que provocou, e continua a provocar, vários efeitos económicos em Portugal e no Mundo.

Foi possível, nesta conjuntura, garantir a implementação da solução de protecção ao rendimento dos nossos Beneficiários em situação de impedimento temporário absoluto para o exercício da profissão por doença ou por acidente, materializado num seguro anual de protecção de rendimentos por acidente ou doença totalmente oferecido pela CPAS, com manifestas melhorias negociadas para 2022 – este seguro continuará a ser alvo de renegociação e melhorias no sentido de garantir a melhor protecção possível aos Beneficiários da CPAS. Esta iniciativa da CPAS constitui uma importante inovação em matéria de protecção dos Beneficiários, traduz um esforço imenso e uma extensão significativa da resposta assistencial da Instituição e vai dar resposta a um anseio dos Beneficiários em caso de doença ou acidente.

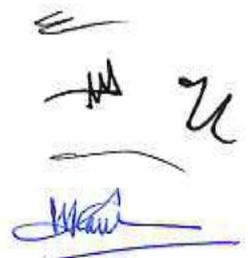
O ano de 2022 irá ser um ano desafiante no que respeita aos mercados de capitais o que irá exigir um acompanhamento constante da evolução dos títulos sob gestão, apesar da resiliência e qualidade dos Títulos que constituem a carteira de Valores Mobiliários da CPAS face a desempenhos muito adversos dos Mercados, dada a imprevisibilidade do impacto que a guerra na Ucrânia poderá ter nos indicadores económicos a médio e longo prazo.

Cabe à Direcção da CPAS garantir a correcta gestão dos activos, mobiliários e imobiliários, da Instituição através de políticas de investimento adequadas ao seu perfil de risco e reavaliadas com base nas condições de mercado vigentes. Bem como salvaguardar a diversificação prudencial do tipo de activos, sempre com um adequado acompanhamento e análise do binómio rentabilidade/risco, por forma a garantir resultados estáveis sem volatilidade, de maneira a garantir a sustentabilidade no médio e longo prazo.



Cabe também a Direcção a gestão de relações institucionais entre a CPAS e as entidades públicas, privadas e os diversos órgãos da CPAS. Bem como garantir e promover uma política de comunicação estreita e regular com os seus Beneficiários que acautele o melhor interesse dos Beneficiários e que assegure, a longo prazo, a solidez e a sustentabilidade da CPAS, mas também, visando criar condições para continuar a resolver problemas que legitimamente os preocupam e afectam negativamente.

Com o objectivo de criar condições especiais para os seus Beneficiários, a CPAS também tem vindo, e continuará a celebrar com entidades de diversas áreas, a nível nacional, um vasto leque de protocolos.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large stylized 'U' and a signature that appears to be 'M. K. A.'.

## ORÇAMENTO PARA 2022

### RENDIMENTOS

DESIGNAÇÃO	ORÇAMENTADO 2021	EXECUÇÃO EM 2021	ORÇAMENTADO 2022
<b>RENDIMENTOS</b>			
Contribuições regulamentares	109.000.000,00 €	111.287.534,03 €	113.000.000,00 €
<b>Impostos, contribuições e taxas</b>	<b>109.000.000,00 €</b>	<b>111.287.534,03 €</b>	<b>113.000.000,00 €</b>
Receitas de procuradoria e taxa de justiça cível	0,00 €	12.793,07 €	0,00 €
Rendas em propriedades de investimento	4.000.000,00 €	4.071.614,34 €	4.100.000,00 €
Ganhos em instrumentos financeiros	4.700.000,00 €	5.700.734,12 €	4.500.000,00 €
Multas de processos disciplinares	69.000,00 €	120.087,65 €	80.000,00 €
Outros	90.000,00 €	60.882,41 €	50.000,00 €
<b>Outros rendimentos e ganhos</b>	<b>8.859.000,00 €</b>	<b>9.966.111,59 €</b>	<b>8.730.000,00 €</b>
Juros de mora (contribuições e pensões)	900.000,00 €	1.296.423,17 €	1.200.000,00 €
Juros e dividendos de instrumentos financeiros	4.200.000,00 €	3.583.546,08 €	4.200.000,00 €
<b>Juros e rendimentos similares obtidos</b>	<b>5.100.000,00 €</b>	<b>4.879.969,25 €</b>	<b>5.400.000,00 €</b>
<b>TOTAL DOS RENDIMENTOS</b>	<b>122.959.000,00 €</b>	<b>126.133.614,87 €</b>	<b>127.130.000,00 €</b>

#### Contribuições regulamentares

O valor orçamentado para 2021 relativo à **emissão de contribuições** foi de 109.000.000,00 €, a execução orçamental foi de 111.287.534,03 €.

Para 2022 o Indexante Contributivo (IC) próprio da CPAS (IC=590,69 €, corrigido com base no valor da inflação anualmente publicado pelo INE) com o Factor de Correção do Indexante Contributivo, de menos 10%, para ser aplicado no ano de 2022, o que constituiu um mecanismo de moderação do montante das contribuições em todos os escalões contributivos.

Para 2022 orçamenta-se 113.000.000,00 € para o valor de contribuições regulamentares emitidas.

#### Receitas de procuradoria e taxa de justiça cível

O valor orçamentado para 2021 relativo às **receitas de procuradoria e taxa de justiça cível** foi de 0,00 €, a execução orçamental foi 12.793,07 €.

A CPAS tem vindo a receber valores remetidos a título de Procuradoria e de Taxas de Justiça Cível que se reportam a processos entrados até à data da revogação das respectivas disposições legais, nos últimos anos este valor tem vindo a sofrer uma diminuição substancial, sendo que em 2020 não foi recebido qualquer montante, tendo em 2021 sido recebido um valor residual conforme supra referenciado.

Assim, para 2022 orçamenta-se 0,00 € relativamente a valores remetidos a título de Procuradoria e de Taxas de Justiça Cível o que representa uma redução de 100% no valor dessas verbas, considerando a continuação do cenário de ausência de remessa destes valores.

### Rendas em propriedades de investimento

O valor orçamentado para 2021 relativo a **rendas em propriedades de investimento** foi de 4.000.000,00 €, a execução orçamental foi de 4.071.614,34 €.

Para 2022 orçamenta-se 4.100.000,00 € o que representa um ligeiro aumento das rendas em propriedades de investimento face aos valores reais verificados no final do ano de 2021, resultado da actualização anual de rendas. Não se estima que exista grande impacto nos preços de mercado.

### Rendimentos de aplicações financeiras

O valor orçamentado para 2021 relativo a **ganhos em instrumentos financeiros** foi 4.700.00,00 €, a execução orçamental foi de 5.700.734,12 €.

Para 2022 orçamenta-se 4.500.000,00 € o que representa um decréscimo no valor dos ganhos em instrumentos financeiros face aos valores reais no final do ano de 2021, uma vez que o ano de 2022 tem sido um ano extraordinariamente volátil para os mercados financeiros pelo impacto da Guerra na Ucrânia e pela dificuldade de avaliar o impacto futuro na economia dessa situação, salientando-se que a carteira da CPAS continua maioritariamente a ser constituído por investimentos classificados como mais conservadores.

### Multas de processos disciplinares

O valor orçamentado para 2021 relativo a **multas de processos disciplinares** foi de 69.000,00 €, a execução orçamental foi de 120.087,65 €.

Para 2022 orçamenta-se 80.000,00 € o que representa uma estimativa em linha com os dados históricos.

### Juros de mora (contribuições e pensões)

O valor orçamentado para 2021 relativo a **juros de mora (contribuições)** foi de 900.000,00 €, a execução orçamental foi de 1.296.423,17 €.

Para 2022 orçamenta-se 1.200.000,00 € o que representa uma manutenção no valor relativo a juros de mora (contribuições) face aos valores na o final do ano de 2021, uma vez que a Direcção irá continuar com a sua política de recuperação de contribuições em dívida. Neste valor não estão considerados impactos da eventual operacionalização da cobrança coerciva de dívidas que poderá gerar maiores ganhos nesta rubrica se implementada durante o ano de 2022.

### Juros e dividendos de instrumentos financeiros

O valor orçamentado para 2021 relativo a **juros e dividendos de instrumentos financeiros** foi de 4.200.000 €, a execução orçamental foi de 3.583.546,08 €.

Para 2022 orçamenta-se 4.200.000,00 € o que representa um acréscimo do valor relativo juros e dividendos de instrumentos financeiros face aos valores reais estimados para o para o final do ano de 2021, uma vez que se verifica uma variação positiva nas taxas de juro e acréscimo das Yields da Obrigações durante o ano de 2022.



### Comparação do orçamento para 2022 com o orçamento de 2021

O valor total dos rendimentos orçamentados para o ano de 2022 é de 127.130.000,00 €, apresentando um desvio face aos valores orçamentados em 2021 de + 4.171.000,00 € (+3,4%) justificado fundamentalmente pelo impacto que se estima exista no valor das contribuições regulamentares.

Handwritten signatures in black and blue ink, located at the bottom right of the page. There are three distinct signatures, with the bottom-most one in blue ink.

## GASTOS

DESIGNAÇÃO	ORÇAMENTADO 2021	EXECUÇÃO EM 2021	ORÇAMENTADO 2022
<b>GASTOS</b>			
Pensões/Subsídios/Comparticipações	115.954.088,08 €	116.738.225,25 €	120.270.850,00 €
Fornecimentos e serviços externos	1.364.420,00 €	1.763.186,45 €	1.540.750,00 €
Gastos com o pessoal	1.816.725,00 €	1.740.041,42 €	1.932.600,00 €
Imparidade de dívidas a receber	12.600.000,00 €	14.540.721,42 €	13.000.000,00 €
Outros gastos e perdas	1.526.000,00 €	1.842.340,55 €	1.820.000,00 €
<b>TOTAL DOS GASTOS</b>	<b>133.355.233,08 €</b>	<b>136.624.515,09 €</b>	<b>138.604.200,00 €</b>

## Pensões/Subsídios/Comparticipações

DESIGNAÇÃO	ORÇAMENTADO 2021	EXECUÇÃO EM 2021	ORÇAMENTADO 2022
<b>GASTOS</b>			
<b>Pensões/Subsídios/Comparticipações</b>	<b>115.954.088,08 €</b>	<b>116.738.225,25 €</b>	<b>120.270.850,00 €</b>
<b>DESPESAS DE PREVIDENCIA</b>	<b>102.512.938,08 €</b>	<b>103.279.389,53 €</b>	<b>106.380.000,00 €</b>
Pensões de reforma	101.810.829,04 €	102.676.120,88 €	105.800.000,00 €
Suplemento das pensões de reforma	702.109,04 €	603.268,65 €	580.000,00 €
Reforço de provisão "LOE 2012 - Artº20º e 25º"			
<b>DESPESAS DE ASSISTÊNCIA</b>	<b>13.441.150,00 €</b>	<b>13.458.835,72 €</b>	<b>13.890.850,00 €</b>
Subsídios de invalidez	990.000,00 €	977.654,17 €	980.000,00 €
Suplementos dos subsídios de invalidez	650,00 €	656,46 €	650,00 €
Subsídios de sobrevivência	7.200.000,00 €	7.566.502,12 €	7.700.000,00 €
Subsídios de nascimento	630.000,00 €	561.340,00 €	600.000,00 €
Subsídios de maternidade	1.580.000,00 €	1.404.782,80 €	1.500.000,00 €
Subsídios de recuperação intern hosp.doença	250.000,00 €	273.900,00 €	270.000,00 €
Comparticipações internamento hospitalar-matern	66.000,00 €	61.738,99 €	62.000,00 €
Comparticipações internamento hospitalar-doença	358.000,00 €	296.617,01 €	300.000,00 €
Ação médica e medicamentosa	24.000,00 €	16.161,30 €	16.000,00 €
Subsídios por morte	341.000,00 €	466.140,00 €	450.000,00 €
Subsídios funeral	54.000,00 €	59.408,18 €	60.000,00 €
Subsídios de assistência	63.000,00 €	67.640,44 €	68.000,00 €
Bolsas de estudo	1.500,00 €	1.134,77 €	1.200,00 €
Seguro de assistência médica permanente	104.000,00 €	102.845,36 €	105.000,00 €
Seguro grupo de acidentes pessoais	79.000,00 €	80.521,64 €	78.000,00 €
Subsidio de incapacidade temporária por doença	1.700.000,00 €	1.521.792,48 €	1.700.000,00 €

O valor orçamentado para 2021 relativo a **Pensões/Subsídios/Comparticipações** foi de 115.954.088,08 €, a execução orçamental foi de 116.738.225,25 €.

Para 2022 orçamenta-se 120.270.850,00 € o que representa um aumento de 3% no valor relativo **Pensões/Subsídios/Comparticipações** face aos valores no ano de 2021, justificado maioritariamente pelo aumento estimado relativamente a pensões de reforma em pagamento.

No que respeita aos gastos com **Pensões/Subsídios/Comparticipações** importa salientar as seguintes:

- O valor orçamentado para 2021 relativo a despesas de previdência (pensões de reforma) foi de 102.512.938,08 €, a execução orçamental foi de 103.279.389,53 €. Para 2022 orçamenta-se 106.380.000,00 € o que representa um aumento de 3,00 % no valor relativo a despesas de previdência (pensões de reforma) face aos valores no final do ano de 2021, valor considerado adequado face à expectativa de desaceleração do crescimento destes gastos subsequente à publicação do novo Regulamento da CPAS.

- O valor orçamentado para 2021 relativo a despesas de assistência (Subsídios de invalidez, subsídios de sobrevivência e benefícios) foi de 13.441.150,00 €, a execução orçamental foi de 13.458.835,72 €. Para 2022 orçamenta-se 13.890.850,00 € o que representa um aumento de 3,2% no valor relativo a despesas de assistência (Subsídios de invalidez, subsídios de sobrevivência e benefícios) face aos valores no final do ano de 2021, em linha com a evolução histórica deste tipo de gastos.

No que respeita aos gastos com despesas de assistência (Subsídios de invalidez, subsídios de sobrevivência e benefícios) importa salientar as seguintes:

- Gastos com subsídios de invalidez  
Para 2022 orçamenta-se 980.000,00 € o que representa um aumento de 0,2% no valor relativo a gastos com subsídios de invalidez face aos valores reais no final do ano de 2021, valor considerado adequado de acordo com a expectativa da evolução destes gastos face ao verificado através de uma análise histórica da sua evolução.
- Gastos com subsídios de sobrevivência  
Para 2022 orçamenta-se 7.700.000,00 € o que representa um aumento de 1,7% no valor relativo a gastos com subsídios de sobrevivência face aos valores no final do ano de 2021, valor considerado adequado de acordo com a expectativa da evolução destes gastos face ao verificado através de uma análise histórica da sua evolução.
- Gastos com subsídios de nascimento  
Para 2022 orçamenta-se 600.000,00 € o que representa um aumento de 6,9% no valor relativo a gastos com subsídios de nascimento face aos valores no final do ano de 2021, valor considerado adequado de acordo com a expectativa da evolução destes gastos face ao verificado através de uma análise histórica da sua evolução.
- Gastos com subsídios de maternidade  
Para 2022 orçamenta-se 1.500.000,00 € o que representa um aumento de 6,8% no valor relativo a gastos com subsídios de maternidade face aos valores no final do ano de 2021, valor considerado adequado de acordo com a expectativa da evolução destes gastos face ao verificado através de uma análise histórica da sua evolução e face à divisão por género do universo de Beneficiários da CPAS.
- Gastos com participações por internamento hospitalar por doença  
Para 2022 orçamenta-se 270.000,00 € o que representa uma redução de 1,4% no valor relativo a gastos com participações por internamento hospitalar por doença face aos valores no final do ano de 2021, valor considerado adequado de acordo com a expectativa da evolução destes gastos face ao verificado através de uma análise histórica da sua evolução.
- Gastos com subsídios por morte  
Para 2022 orçamenta-se 450.000,00 € o que representa uma redução de 3,5% no valor relativo a gastos com subsídios por morte face aos valores reais estimados para o final do ano de 2021, valor considerado adequado de acordo com a expectativa da evolução destes gastos face ao verificado através de uma análise histórica da sua evolução e face ao nível de envelhecimento do universo de Beneficiários da CPAS.
- Gastos com Seguros (SAMP, SAP)  
Para 2022 orçamenta-se 78.000,00 € de gastos com a oferta do seguro de assistência médica permanente representa uma estimativa de manutenção do valor relativo a estes gastos face aos valores no final do ano de 2021 na sequência de ter sido possível manter as condições conseguidas no procedimento concursal levado a cabo em 2019 que permitiu uma redução substancial deste valor mantendo as mesmas coberturas existentes em anos anteriores, orçamenta-se 105.000,00 € de gastos com a oferta do seguro de acidentes pessoais o que representa uma estimativa de manutenção do valor relativo a estes gastos face aos valores no final do ano de 2021 na sequência, igualmente, ter sido possível manter as condições conseguidas no procedimento concursal levado a cabo em 2019 que permitiu uma redução substancial deste valor mantendo as mesmas coberturas existentes em anos anteriores.

- Seguro de Incapacidade temporária por motivo de doença  
Para 2021, e na sequência de valores de poupança conseguidos em custos recorrentes de gestão das carteiras de activos, A CPAS contratualizou com a AIG EUROPE S.A. - SUCURSAL EM PORTUGAL um novo SEGURO PLANO DE PROTECÇÃO DE RENDIMENTOS POR ACIDENTE OU DOENÇA para oferecer aos Beneficiários Ordinários, aos Beneficiários Extraordinários e aos Beneficiários Reformados, até aos 75 anos, que tenham pagamento de contribuições e que apresentem a sua situação contributiva integralmente regularizada, para 2022 e após um processo de renegociação junto da companhia de seguros foi possível melhorar as suas condições, sem qualquer impacto no prémio, por forma a permitir um aumento do período de indemnização para Beneficiários que estejam em escalões mais altos, bem como reduzir a franquia para situações de complicações pré-parto, estimando-se um gasto em 2022 de 1.700.000,00 € com a atribuição deste seguro.

### Fornecimentos e serviços externos

DESIGNAÇÃO	ORÇAMENTADO 2021	EXECUÇÃO EM 2021	ORÇAMENTADO 2022
<b>Fornecimentos e serviços externos</b>	<b>1.364.420,00 €</b>	<b>1.763.186,45 €</b>	<b>1.540.750,00 €</b>
<b>DESPESAS DE ESTRUTURA</b>			
Administração corrente (Sede)	811.780,00 €	966.397,06 €	927.500,00 €
Electricidade	25.000,00 €	23.247,44 €	28.000,00 €
Água	4.000,00 €	4.061,84 €	4.300,00 €
Ferramentas e utensílios	1.300,00 €	1.232,75 €	1.200,00 €
Livros e documentação técnica	800,00 €	1.278,93 €	1.300,00 €
Material de escritório	28.000,00 €	36.746,72 €	30.000,00 €
Licenças informáticas anuais		66.672,00 €	60.000,00 €
Rendas e alugueres	34.000,00 €	32.109,70 €	33.000,00 €
Artigos para ofertas	0,00 €		0,00 €
Comunicação	115.000,00 €	108.188,40 €	110.000,00 €
Seguros	180,00 €	472,58 €	450,00 €
Transportes de pessoal	500,00 €	245,53 €	250,00 €
Honorários	35.000,00 €	35.722,82 €	35.000,00 €
Contencioso e notariado	11.000,00 €	9.189,93 €	10.000,00 €
Conservação e reparação	15.000,00 €	7.699,97 €	15.000,00 €
Publicidade e propaganda	2.000,00 €	30.535,98 €	31.000,00 €
Limpeza, higiene e conforto	25.000,00 €	30.069,08 €	28.000,00 €
Vigilância e segurança	95.000,00 €	105.090,67 €	100.000,00 €
Trabalhos especializados	200.000,00 €	235.539,61 €	220.000,00 €
Encargos com cobranças	220.000,00 €	217.763,24 €	220.000,00 €
Outros fornecimentos serviços		20.529,87 €	
Administração social (Postos médicos)	85.570,00 €	104.202,91 €	111.750,00 €
Medicamentos e artigos para saúde		36,60 €	50,00 €
Electricidade	750,00 €	629,59 €	800,00 €
Água	370,00 €	586,98 €	800,00 €
Transportes de pessoal	70,00 €	68,54 €	100,00 €
Material de escritório	80,00 €	66,30 €	100,00 €
Comunicação	4.500,00 €	6.832,33 €	6.000,00 €
Conservação e reparação	0,00 €		10.000,00 €
Limpeza, higiene e conforto	1.400,00 €	988,68 €	1.000,00 €
Projectos e serviços de informática	1.000,00 €	907,61 €	1.000,00 €
Outros fornecimentos serviços	200,00 €	182,62 €	200,00 €
Amortizações do exercício	700,00 €		700,00 €
Juntas médicas	15.000,00 €	22.752,50 €	20.000,00 €
Honorários - médicos	61.500,00 €	71.151,16 €	71.000,00 €
Administração patrimonial (Imóveis)	467.070,00 €	692.586,48 €	501.500,00 €

Electricidade	25.000,00 €	36.680,82	37.000,00 €
Água	7.000,00 €	8.675,96	8.500,00 €
Ferramentas e utensílios de desgaste rápido	300,00 €	870,20	800,00 €
Livros e documentação técnica	0,00 €		0,00 €
Material de escritório	70,00 €	279,24	200,00 €
Artigos Higiene e Limp, vest e art pess	300,00 €	544,30	500,00 €
Comunicação	2.300,00 €	2.987,99	3.000,00 €
Seguros	80.000,00 €	75.503,05	80.000,00 €
Expediente geral	0,00 €		0,00 €
Honorários	0,00 €		0,00 €
Comissões de mediação imobiliária	20.000,00 €	60.595,95	30.000,00 €
Conservação e reparação	200.000,00 €	305.058,47	173.000,00 €
Publicidade e propaganda	0,00 €		0,00 €
Transportes de pessoal	4.500,00 €	313,34	500,00 €
Limpeza, higiene e conforto	28.000,00 €	40.293,69	35.000,00 €
Vigilância e segurança	93.000,00 €	134.425,61	120.000,00 €
Trabalhos especializados	600,00 €	8.892,65	8.000,00 €
Outros fornecimentos e serviços	6.000,00 €	17.465,21	5.000,00 €
Deslocações e estadas	0,00 €		0,00 €

O valor orçamentado para 2021 relativo a gastos com **fornecimentos e serviços externos** foi de 1.364.420,00 €, a execução orçamental foi de 1.763.186,45 €, diferença justificada principalmente pela inclusão nesta rubrica dos valores pagos relativamente a licenças informáticas anuais que não constavam do orçamento efectuado e pelo acréscimo dos custos associados às despesas de manutenção e conservação dos prédios da CPAS.

Para 2022 orçamenta-se 1.540.750,00 € o que representa uma redução de 10% no valor relativo a fornecimentos e serviços externos face aos valores reais no final do ano de 2021, motivado por um processo de renegociação da prestação de serviços e de redução de custos associados aos serviços correntes contratualizados pela CPAS.

No que respeita aos gastos com fornecimentos e serviços externos importa salientar a divisão pelos seguintes centros de custo:

- **Administração corrente (Sede)**

Para 2022 orçamenta-se 927.500,00 € o que representa uma redução de 4% face ao valores no final do ano de 2021. Deste valor orçamentado salientam-se as seguintes rubricas:

- Gastos com despesas de comunicação – Orçamenta-se 110.000,00 € para 2022 o que representa um acréscimo de 1,7% face ao valores no final do ano de 2021, consequência da estimativa de acréscimo de preços generalizada para este tipo de serviços.
- Gastos com trabalhos especializados – Orçamenta-se 220.000,00 € para 2022 o que representa um decréscimo de 6,6% face ao valores no final do ano de 2021, para além dos gastos habituais com a elaboração dos Relatórios Actuariais legalmente previstos, considerou-se também um valor adicional uma vez que se estima a existência de algum reforço de gastos com a implementação das medidas de alteração ao RCPAS que estão em curso, gastos com prestações de serviços ao nível de Redes Informáticas e Sistemas, bem como bem como o reforço da política comunicacional da CPAS junto dos seus Beneficiários.
- Gastos com encargos com cobrança – Orçamenta-se 220.000,00 € para 2022 o que representa uma manutenção do valor face aos valores no final do ano de 2021, apesar deste valor estar correlacionado com os níveis de cobrança, o que significa que poderá sofrer um acréscimo caso exista uma recuperação adicional de valores em dívida por implementação do sistema de cobrança coerciva, considera-se prudente considerar que este gasto ss manterá face ao verificado no ano anterior.



- **Administração social (Postos médicos)**

Para 2022 orçamenta-se 111.750,00 € o que representa um acréscimo e 7% face aos valores no final do ano de 2021. Deste valor orçamentado salientam-se as seguintes rubricas:

- Gastos com juntas médicas — Orçamenta-se 20.000,00 € para 2022 o que representa um decréscimo de 12% face ao valores no final do ano de 2021, consequencia da manutenção da utilização de empresa especializada para o efeito o que permite à CPAS, por um lado, responder de forma mais eficiente às solicitações de juntas médicas de avaliação, por outro lado reforçar a realização de juntas médicas de revisão conforme previsto regulamentarmente.
- Gastos com honorários médicos - Orçamenta-se 71.000,00 € para 2022 o que representa uma manutenção face aos valores no final do ano de 2021. A Direcção da CPAS continuará a disponibilizar aos seus Beneficiários a titulo complementar dos seus fins estatutários, no âmbito da acção de assistência, 3 Postos Clínicos Privativos para acesso a consultas de clinica geral não se estimando qualquer revisão do actualmente contratualizado com os médicos que prestam serviço nos referidos Postos Clínicos.
- Gastos com conservação e reparação - Orçamenta-se 10.000,00 € para 2022 de gastos com conservação e reparação corrente de manutenção dos Postos Médicos da CPAS.

- **Administração patrimonial (Imóveis)**

Para 2022 orçamenta-se 501.500,00 € o que representa uma redução de 25% face aos valores reais estimados para o para o final do ano de 2021. Deste valor orçamentado salientam-se as seguintes rubricas:

- Gastos com seguros - Orçamenta-se 80.000,00 € para 2022 o que representa um acréscimo de 6% face ao valores no final do ano de 2021;
- Gastos com comissões de mediação imobiliária - Orçamenta-se 30.000,00 € para 2022 o que representa uma redução de 50% face ao valores reais no final do ano de 2021, na medida em que os activos imobiliários da CPAS se encontram, sistematicamente, totalmente arrendados sendo o recurso a mediação imobiliário apenas necessário para contratos de arrendamento que terminem durante 2022, sendo que muitos destes arrendamentos são negociados directamente com a CPAS não existindo assim quaisquer custos associados a mediação.
- Gastos com conservação e reparação - Orçamenta-se 173.000,00 € para 2022 o que representa um decréscimo de 43% face ao valores no final do ano de 2021, na medida em que se tratam de despesas de manutenção de carácter geral, da análise efectuada considerou-se que existem alguns edificios da CPAS a necessitar de algumas intervenções de carácter geral de forma a manterem a qualidade e atractividade para arrendamento no entanto a sistematização deste tipo de intervenções leva a que exista uma expectativa de redução da sua necessidade em 2022;
- Gastos com vigilância e segurança - Orçamenta-se 120.000,00 € para 2022 o que representa uma redução de 10% face ao valores reais estimados para o final do ano de 2021, na medida em que se procederá a uma análise de mercado para eventual renegociação de alguns serviços de segurança que se encontram contratados.



## Gastos com o pessoal

DESIGNAÇÃO	ORÇAMENTADO 2021	EXECUÇÃO EM 2021	ORÇAMENTADO 2022
<b>Gastos com o pessoal</b>	<b>1.816.725,00 €</b>	<b>1.740.041,42 €</b>	<b>1.932.600,00 €</b>
Administração corrente (Sede)			
Remunerações base do pessoal	823.000,00 €	791.592,37	816.000,00 €
Subsídio de férias e de Natal	149.000,00 €	155.042,78	149.000,00 €
Trabalho extraordinário	7.500,00 €	3.871,30	3.900,00 €
Isenção de horário de trabalho	77.000,00 €	77.822,49	77.000,00 €
Abono para falhas	0,00 €		0,00 €
Subsídio de alimentação	73.000,00 €	65.062,77	73.000,00 €
Ajudas custo	5.000,00 €	1.110,00	1.000,00 €
Passo social	1.200,00 €	380,00	1.200,00 €
Gratificações variáveis ou eventuais	48.750,00 €	43.900,00	48.750,00 €
Deslocações, estadas e transportes	5.000,00 €		8.000,00 €
Formação do pessoal	18.000,00 €		40.000,00 €
Complemento de reforma	375,00 €	375,96	400,00 €
Segurança social - regime geral	290.000,00 €	285.323,42	312.000,00 €
Seguros de acidentes de trabalho	14.000,00 €	14.570,18	14.000,00 €
Seguros da saúde - pessoal	19.000,00 €	17.872,06	18.000,00 €
Outros	1.500,00 €	11.544,29	2.000,00 €
Encargos com Direcção - Senhas de presença	216.000,00 €	197.700,00	234.000,00 €
Encargos com Direcção - Deslocações	0,00 €		
Encargos com Direcção - Outros custos	300,00 €		0,00 €
Encargos com Conselho Geral	900,00 €		2.000,00 €
Encargos com Conselho de Fiscalização	15.000,00 €	24.912,00	25.000,00 €
Administração social (Postos médicos)			
Remunerações base do pessoal	11.900,00 €	9.428,93	10.000,00 €
Subsídio de férias e de Natal	2.000,00 €	360,00	1.700,00 €
Subsídio de alimentação	1.750,00 €	1.330,07	1.700,00 €
Segurança social - regime geral	2.900,00 €	2.348,37	2.500,00 €
Outros	0,00	2,15	0,00 €
Administração patrimonial (Imóveis)			
Remunerações base dos porteiros	23.000,00 €	24.030,00	25.500,00 €
Subsídio de férias e de Natal	3.800,00 €	4.080,00	4.200,00 €
Subsídio de alimentação	1.750,00 €	1.662,90	1.750,00 €
Segurança social - regime geral	5.100,00 €	5.719,38	60.000,00 €
Gratificações variáveis ou eventuais	0,00 €		0,00 €

O valor orçamentado para 2021 relativo a gastos com **pessoal** foi de 1.816.725,00 €, a execução orçamental foi de 1.740.041,42 €.

- o Para 2022 orçamenta-se 1.932.600,00 € o que representa um aumento de 11% no valor relativo a gastos com pessoal face aos valores no final do ano de 2021, justificado maioritariamente pela necessidade de reforço de algumas áreas operacionais da CPAS com técnicos habilitados para permitir fazer face ao acréscimo de necessidades e solicitações, reforço das acções de formação contínua, será também necessário colmatar a prevista saída de alguns funcionários que estão a atingir a idade de reforma.
- o Gastos com compensação pecuniária da Direcção – Orçamenta-se 234.000,00 € para 2021 o que representa o valor a pagar relativo a compensação pecuniária pela presença nas 3 reuniões semanais obrigatórias previstas no regulamento, estimado-se que todos os membros da Direcção participarão nas reuniões em 48 semanas de ano.

## Outros gastos e perdas

DESIGNAÇÃO	ORÇAMENTADO 2021	EXECUÇÃO EM 2021	ORÇAMENTADO 2022
<b>Outros gastos e perdas</b>	<b>1.620.000,00 €</b>	<b>1.842.340,55 €</b>	<b>1.860.000,00 €</b>
Imposto sobre Rendimento e Património (IMI e IRC)	120.000,00 €	159.012,46	160.000,00 €
Encargos com serviços bancários	1.500.000,00 €	1.683.328,09	1.700.000,00 €

O valor orçamentado para 2021 relativo a **outros gastos e perdas** foi de 1.620.000,00 €, a execução orçamental foi de 1.842.340,55 €.

No que respeita ao **Imposto Municipal sobre Imóveis (IMI)** o valor realizado foi de 159.012,46 €, Nos últimos anos, nas aquisições de imóveis para arrendamento efectuadas pela CPAS, com o objectivo de geração de rendimento, tem sido entendimento da Autoridade Tributária que as mesmas não se destinam directamente à realização dos fins da Instituição e não tem sido concedida a isenção de IMI, tendo existido também um acréscimo do valor de Imposto (AIMI) sobre o património da CPAS cuja avaliação, para efeitos de imposto, esteja acima dos 600.000,00 €. Orçamenta-se para 2022 o valor de 160.000,00 € o que representa uma manutenção face ao valores no final do ano de 2021.

O valor orçamentado para 2021 relativo a **encargos com serviços bancários** foi de 1.500.000,00 €, a execução orçamental foi de 1.683.328,09 €. A CPAS continua com o esforço de negociação para redução de custos de gestão das carteiras de activos mobiliários, no entanto tem existido um aumento generalizado das comissões bancárias na banca de retalho que, no que respeita às operações de gestão de tesouraria, sendo esta uma ferramenta utilizada pelas Instituições Financeiras para fazer face a taxas de juro negativas, neste sentido orçamenta-se para 2022 o valor de 1.700.000,00 €.

## IMPARIDADES

### Imparidade de dívidas a receber

DESIGNAÇÃO	ORÇAMENTADO 2021	EXECUÇÃO EM 2021	ORÇAMENTADO 2022
Imparidade de dívidas a receber (reversões/perdas)	12.600.000,00 €	14.540.721,42 €	13.000.000,00 €

O valor orçamentado para 2021 relativo ao reforço do valor de Imparidade de dívidas a receber foi de 12.600.000,00 €.

No que respeita ao SNC-AP, esta realidade é tratada ao nível da NCP 9 – Imparidade de Activos. Segundo o ponto número um desta norma: "O objectivo desta norma é prescrever os procedimentos que uma entidade deve aplicar para determinar se um activo está em imparidade e assegurar que as perdas por imparidade são reconhecidas. A norma especifica quando uma entidade deve reverter uma perda por imparidade.

Assim, a quantia escriturada de um activo (no caso da CPAS o valor da dívida acumulada de contribuintes) deve ser reduzida para a sua quantia recuperável se, e apenas se, a quantia recuperável for menor do que a quantia escriturada. Essa redução é uma perda por imparidade. Uma perda por imparidade deve ser reconhecida imediatamente nos resultados.

Do mesmo modo, a CPAS deve avaliar em cada data de relato se há qualquer indício de que uma perda por imparidade reconhecida em períodos anteriores possa ter diminuído ou deixado de existir. Se assim for, há que apurar a quantia recuperável estimada e proceder à sua reversão contabilística.

Definiu-se, então, que na dívida que não esteja ao abrigo de qualquer tipo de acordo de pagamento, deve ser considerada em imparidade a parte da emissão efectiva de cada um dos anos correspondente ao índice médio de cobrança, no final do ano em análise, de toda a dívida com antiguidade superior a 5 anos (no cálculo da média de cobrança deve ser apenas considerada para o efeito a dívida até 1995 por este se tratar do 1º ano em que a emissão foi dividida por escalões contributivos, logo com comportamento de cobrança comparável com o actual).

Tendo em conta o referenciado critério estima-se que, até ao final do ano, irá existir um aumento do valor em imparidade de cerca de 13.000.000,00 € em linha com o verificado no ano anterior, ainda que se mantenham os mecanismos de recuperação de dívida de contribuições de Beneficiários, a possibilidade de acordos prestacionais que estão em curso, a continuação dos esforços de cobrança, o esforço de implementação do mecanismo de cobrança coerciva junto da Segurança Social, e a sensibilização da necessidade de pagamento atempado das contribuições por forma a garantir um rendimento futuro que lhes permita enfrentar a velhice ou o infortúnio, com um mínimo de estabilidade, segurança e com a dignidade que se exige e também por forma a aceder aos Benefícios Assistenciais que a CPAS disponibiliza aos seus Beneficiários.



**ORÇAMENTO PARA 2022 – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS PREVISIONAL**

RENDIMENTOS E GASTOS	SNC-AP Orçamentado 2022	SNC-AP Orçamentado 2021
Impostos, contribuições e taxas	113 000 000,00 €	109 000 000,00 €
Vendas		
Prestações de serviços e concessões		
Transferências correntes e subsídios à exploração e subsídios correntes obtidos		
Variações nos inventários da produção		
Trabalhos para a própria entidade		
Pensões/Subsídios/Comparticipações	-120.270.850,00 €	-115 954 088,08 €
Fornecimentos e serviços externos	-1.540.750,00 €	-1 596 620,00 €
Gastos com o pessoal	-1.932.600,00 €	-1 584 525,00 €
Transferências e subsídios concedidos		
Prestações sociais		
Imparidades de inventários (perdas/reversões)		
	-13.000.000,00 €	-12 600 000,00 €
Imparidades de dívidas a receber (perdas/reversões)		
Provisões (aumentos/reduções)		
Imparidades de investimentos não depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)		
Aumentos/reduções de justo valor		
Outros rendimentos e ganhos	8.730.000,00 €	4 859 000,00 €
Outros gastos e perdas	-1.860.000,00 €	-1 526 000,00 €
<b>Resultados antes de depreciações e gastos de financiamento</b>	<b>-16.874.200,00 €</b>	<b>-19 402 233,08 €</b>
Gastos/reversões de depreciação e amortização		
Imparidade de investimentos depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)		
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento)</b>	<b>-16.874.200,00 €</b>	<b>-19 402 233,08 €</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	5.400.000,00 €	5 100 000,00 €
Juros e gastos similares suportados		
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>-11.474.200,00 €</b>	<b>-14 302 233,08 €</b>
Imposto sobre o rendimento		
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>-11.474.200,00 €</b>	<b>-14 302 233,08 €</b>

## DESPESAS DE INVESTIMENTO

As despesas de investimento são gastos expectáveis da CPAS que vão gerar valorização dos seus activos.

No que respeita à Área do Património Imobiliário da CPAS cabe referir que se procederá a diversas intervenções correntes de Conservação e Reparação nos imóveis, e a intervenções de maior escala no imóvel sites na Rua Fialho de Almeida, nº5 – Lisboa, Rua D. Estefânia, N.º 17 – Lisboa e Rua do Campo Alegre, N.º 606 - Porto.

No que respeita à Área Informática releva-se a necessidade de adequação do software a hardware às novas exigências definidas no Regulamento Geral de Protecção de Dados (RGPD) nomeadamente no que respeita ao tratamento documental digital. Há também a necessidade de uma renovação do software da Área Financeira.

É também intenção da Direcção o desenvolvimento de uma *app* por forma a permitir uma maior aproximação dos Beneficiários à sua Caixa.

DESPESAS DE INVESTIMENTO	
Conservação e reparação dos imóveis	326.000,00 €
Cibersegurança – implementação de sistemas de backups e disaster recovery	23.000,00 €
Actualização ERP (Financeira, RH)	80.000,00 €
Desenvolvimento APP CPAS	10.000,00 €
	439.000,00 €

Handwritten signature and initials in blue ink, including a large '2' and a signature that appears to be 'J. Sousa'.

## ORÇAMENTO DE TESOUREARIA

ORÇAMENTO DE TESOUREARIA						
	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO
<b>RECEBIMENTOS</b>	<b>9.270.833,33 €</b>	<b>9.270.833,33 €</b>				
Cobrança de contribuições	8.475.000,00 €	8.475.000,00 €	8.475.000,00 €	8.475.000,00 €	8.475.000,00 €	8.475.000,00 €
Juros de mora - contribuições	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €
Rendas recebidas	341.666,67 €	341.666,67 €	341.666,67 €	341.666,67 €	341.666,67 €	341.666,67 €
Juros e dividendos de instrumentos financeiros	350.000,00 €	350.000,00 €	350.000,00 €	350.000,00 €	350.000,00 €	350.000,00 €
Outras receitas	4.166,67 €	4.166,67 €	4.166,67 €	4.166,67 €	4.166,67 €	4.166,67 €
<b>PAGAMENTOS</b>	<b>8.949.052,38 €</b>	<b>9.087.095,24 €</b>				
Pensões e subsídios	6.574.894,29 €	6.574.894,29 €	6.574.894,29 €	6.574.894,29 €	6.574.894,29 €	6.574.894,29 €
Benefícios e Seguros oferecidos pela CPAS	277.266,67 €	277.266,67 €	277.266,67 €	277.266,67 €	277.266,67 €	277.266,67 €
Fornecedores / prest serviços	77.291,67 €	77.291,67 €	77.291,67 €	77.291,67 €	77.291,67 €	77.291,67 €
Custos com o pessoal	138.042,86 €	138.042,86 €	138.042,86 €	138.042,86 €	138.042,86 €	276.085,71 €
Pagamentos ao estado	1.643.723,57 €	1.643.723,57 €	1.643.723,57 €	1.643.723,57 €	1.643.723,57 €	1.643.723,57 €
Juros e gastos similares suportados	155.000,00 €	155.000,00 €	155.000,00 €	155.000,00 €	155.000,00 €	155.000,00 €
Fornecedores de despesas de investimento	82.833,33 €	82.833,33 €	82.833,33 €	82.833,33 €	82.833,33 €	82.833,33 €
<b>SALDO NO MÊS</b>	<b>321.780,95 €</b>	<b>183.738,10 €</b>				
<b>ACUMULADO NO ANO</b>	<b>321.780,95 €</b>	<b>643.561,90 €</b>	<b>965.342,86 €</b>	<b>1.287.123,81 €</b>	<b>1.608.904,76 €</b>	<b>1.792.642,86 €</b>
ORÇAMENTO DE TESOUREARIA						
	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO
<b>RECEBIMENTOS</b>	<b>9.270.833,33 €</b>	<b>9.270.833,33 €</b>				
Cobrança de contribuições	8.475.000,00 €	8.475.000,00 €	8.475.000,00 €	8.475.000,00 €	8.475.000,00 €	8.475.000,00 €
Juros de mora - contribuições	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €
Rendas recebidas	341.666,67 €	341.666,67 €	341.666,67 €	341.666,67 €	341.666,67 €	341.666,67 €
Juros e dividendos de instrumentos financeiros	350.000,00 €	350.000,00 €	350.000,00 €	350.000,00 €	350.000,00 €	350.000,00 €
Outras receitas	4.166,67 €	4.166,67 €	4.166,67 €	4.166,67 €	4.166,67 €	4.166,67 €
<b>PAGAMENTOS</b>	<b>15.523.946,67 €</b>	<b>10.592.775,95 €</b>	<b>8.949.052,38 €</b>	<b>8.949.052,38 €</b>	<b>15.661.989,52 €</b>	<b>10.592.775,95 €</b>
Pensões e subsídios	13.149.788,57 €	6.574.894,29 €	6.574.894,29 €	6.574.894,29 €	13.149.788,57 €	6.574.894,29 €
Benefícios imediatos	277.266,67 €	277.266,67 €	277.266,67 €	277.266,67 €	277.266,67 €	277.266,67 €
Fornecedores / prest serviços	77.291,67 €	77.291,67 €	77.291,67 €	77.291,67 €	77.291,67 €	77.291,67 €
Custos com o pessoal	138.042,86 €	138.042,86 €	138.042,86 €	138.042,86 €	276.085,71 €	138.042,86 €
Pagamentos ao estado	1.643.723,57 €	3.287.447,14 €	1.643.723,57 €	1.643.723,57 €	1.643.723,57 €	3.287.447,14 €
Juros e gastos similares suportados	155.000,00 €	155.000,00 €	155.000,00 €	155.000,00 €	155.000,00 €	155.000,00 €
Fornecedores de despesas de investimento	82.833,33 €	82.833,33 €	82.833,33 €	82.833,33 €	82.833,33 €	82.833,33 €
<b>SALDO NO MÊS</b>	<b>-6.253.113,33 €</b>	<b>-1.321.942,62 €</b>	<b>321.780,95 €</b>	<b>321.780,95 €</b>	<b>-6.391.156,19 €</b>	<b>-1.321.942,62 €</b>
<b>ACUMULADO NO ANO</b>	<b>-4.460.470,48 €</b>	<b>-5.782.413,10 €</b>	<b>-5.460.632,14 €</b>	<b>-5.138.851,19 €</b>	<b>-11.530.007,38 €</b>	<b>-12.851.950,00 €</b>

Nota: Estima-se que, durante o ano de 2022, será necessário o recurso a resgate de activos geradores de rendimento no valor de aproximadamente 12,9 milhões de euros para fazer face às responsabilidades com pagamentos durante o ano, muito fruto das consequências da aplicação do FC ao IC.



## RELATÓRIO DE AUDITORIA

### RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

#### Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas de **CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES** (a Entidade), que compreendem o balanço em 31 de Dezembro de 2021 (que evidencia um total de 588.564.576 euros e um total de capital próprio de 577.337.427 euros, incluindo um resultado líquido de 467.557 euros), a demonstração dos resultados por naturezas e a demonstração dos fluxos de caixa relativas ao ano findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira de **CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES** em 31 de Dezembro de 2021 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao ano findo naquela data de acordo com o Sistema de Normalização Contabilística para as Administrações Públicas.

#### Bases para a Opinião

A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras” abaixo. Somos independentes da Entidade nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

## Ênfases

Sem afetar a opinião expressa, chamamos a atenção para os seguintes assuntos:

1. Nos termos referidos no Relatório da Direcção, a pandemia teve um impacto na economia em geral e também nos contribuintes do sistema previdencial do **CPAS**. Estes condicionalismos refletiram-se quer na redução de cobranças de contribuições quer na necessidade de acordos com os arrendatários do património imobiliário.

Este agravamento das dívidas de contribuições emitidas, ascende a 138 milhões de euros e representa cerca de 1,2 anos de pagamento de pensões e subsídios.

O sistema de repartição tem estado em desequilíbrio nestes anos mais recentes, sendo as contribuições emitidas em 2021 (111 milhões de euros), inferiores às pensões e subsídios pagos (116,7 milhões de euros), relevando um défice de cerca de 5,6 milhões de euros (em 2020: 1,6 milhões de euros). Este indicador agrava-se naturalmente se se considerar as contribuições efetivamente recebidas em 2021 (97 milhões de euros) e défice de cerca de 19,7 milhões de euros.

2. Nos termos referidos em detalhe no relatório da Direcção, é requerido no artigo 95º do Novo Regulamento a determinação do Valor Atual dos pagamentos estimados futuros das Pensões em Pagamento. O relatório atuarial estimou esse montante em 1.175.037 milhares de euros (2020: 1.173.393 milhares de euros).

O Fundo de Garantia da **CPAS** ascende em 31 de Dezembro de 2021 a 524.583 milhares de euros (2020: 525.261 milhares de euros) e os Fundos Próprios a 577.337 milhares de euros (2020: 576.362 milhares de euros).

Conforme detalhado no Relatório de Sustentabilidade da **CPAS**, realizado pelos Atuários, perspectiva-se a recuperação do equilíbrio para 2022, por efeito da taxa contributiva e redução do valor médio da pensão, apesar de fatores demográficos adversos e da redução do número de beneficiários contributivos face aos pensionistas. No entanto, em ambos os cenários prospectivos analisados, se perspectiva o desequilíbrio a partir de 2030 ou 2033, consoante o cenário. Deste modo, neste horizonte temporal de 10 anos, haverá que considerar medidas corretivas tendentes ao reequilíbrio do sistema previdencial de repartição do **CPAS**.

A nossa opinião não é modificada em relação a estas matérias (parágrafos 1 e 2).



## **Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização pelas demonstrações financeiras**

O órgão de gestão é responsável pela:

- preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa da Entidade de acordo com o Sistema de Normalização Contabilística para as Administrações Públicas;
- elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares aplicáveis;
- criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorção material devido a fraude ou erro;
- adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e
- avaliação da capacidade da Entidade de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira da Entidade.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou erro, e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também:

- identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;
- obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da Entidade;
- avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão;
- concluimos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade da Entidade para dar continuidade às suas atividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que a Entidade descontinue as suas atividades;
- avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada;
- comunicamos com os encarregados da governação, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificado durante a auditoria.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras.

## RELATO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS E REGULAMENTARES

### Sobre as Demonstrações Orçamentais

A CPAS como não recebe dotação do Orçamento do Estado, não dispõe do módulo contabilístico orçamental nem preparou demonstrações orçamentais.

Nestas circunstâncias, não estamos em condições de emitir opinião sobre demonstrações orçamentais nos termos da NCP 26, relativas ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2021.

### Sobre o Relatório de Gestão

Dando cumprimento aos requisitos legais aplicáveis, somos de parecer que o relatório de gestão foi preparado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis em vigor, a informação nele constante é concordante com as demonstrações financeiras auditadas e, tendo em conta o conhecimento e a apreciação sobre a Entidade, não identificámos incorreções materiais.

Lisboa, 7 de Abril de 2022

CRC - COLAÇO, ROSA, COELHO & ASSOCIADO, SROC, LDA.  
Representada por:



Luis Manuel da Silva Rosa  
ROC, inscrito na CMVM com o nº 20160274

# CPAS

1947

## CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES

### **Conselho de Fiscalização**

**Relatório anual sobre a fiscalização e Parecer sobre o Relatório e Contas de 2021**

**Emitido em cumprimento da alínea f) do n.º 1 do art.º 18.º do Regulamento da CPAS**

## ÍNDICE

1-	<i>INTRODUÇÃO</i> .....	3
2-	<i>ATIVIDADE DO CONSELHO DE FISCALIZAÇÃO</i> .....	3
3-	<i>FACTOS RELEVANTES DA ATIVIDADE E DA GESTÃO</i> .....	4
4-	<i>SITUAÇÃO FINANCEIRA E DESEMPENHO ECONÓMICO</i> .....	8
5-	<i>VALOR ATUAL DAS PENSÕES EM PAGAMENTO E ESTUDO DE SUSTENTABILIDADE</i> .....	12
6-	<i>AUDITORIA</i> .....	15
7-	<i>ACONTECIMENTO APÓS A DATA DE RELATO</i> .....	16
8-	<i>CONCLUSÃO</i> .....	16
9-	<i>AGRADECIMENTOS</i> .....	17
10-	<i>PARECER</i> .....	17

## **1- INTRODUÇÃO**

O presente Relatório e Parecer é emitido em cumprimento da alínea f) do n.º 1 do art.º 18.º do Regulamento da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS), aprovado pelo Decreto-Lei n.º 119/2015, de 29 de junho, o qual estipula que compete ao Conselho de Fiscalização *"elaborar anualmente relatório sobre a ação fiscalizadora e dar parecer sobre o relatório e contas e propostas apresentadas pela direção"*.

O agravamento do surto pandémico da Covid-19 no início e o seu prolongamento até ao final do ano de 2021, não permitiu a recuperação da economia portuguesa para os níveis de 2019, sendo de assinalar que o PIB registou um crescimento de 4,9 que compara com a diminuição histórica verificada em 2020 de 8,4%. Este contexto afetou a atividade, a situação financeira e o desempenho económico da CPAS, originando a evolução favorável de alguns indicadores, mas também a manutenção ou agravamento de outros, conforme adiante se dá conta.

A continuação da pandemia, o surgimento de novos focos altamente contagiosos da Covid-19 nalgumas regiões do mundo, a invasão da Ucrânia pela Rússia, as tensões inflacionistas provocadas pela subida dos preços, nomeadamente das matérias-primas e da energia, os estrangulamentos e constrangimentos das cadeias de abastecimento dos bens e serviços a nível nacional e mundial causados pelo encetar da recuperação económica em 2021, o aumento das taxas de juro, a quebra real dos rendimentos das famílias e a redução do poder compra dos consumidores constituem fatores que com certeza, no ano em curso, vão afetar a atividade, a situação financeira e o desempenho económico da CPAS, exigindo uma atenção especial da Direção da CPAS.

## **2- ATIVIDADE DO CONSELHO DE FISCALIZAÇÃO**

No cumprimento dos deveres e competências que a lei e o mandato lhes conferem, o Conselho de Fiscalização e cada um dos seus membros, durante o ano de 2021 e até à presente data, acompanharam regularmente a atividade e a gestão da CPAS, tendo para o efeito, realizado 15 reuniões, participado em 4 reuniões do Conselho Geral, analisado as atas da Direção e os respetivos anexos que as integram, bem como as respostas às questões e aos pedidos de esclarecimentos que endereçaram e que obtiveram da Direção e dos responsáveis dos diversos órgãos operacionais.

A semelhança do que já tinha feito no ano anterior, o Conselho de Fiscalização emitiu parecer favorável à aprovação pela Direção da CPAS do *"Regulamento de resposta às consequências, em 2021, da nova vaga da epidemia de COVID-19"*.

9  
A  
M

Em cumprimento da alínea f) do n.º 1 do art.º 18.º do Regulamento da CPAS, o Conselho de Fiscalização, em 14 de abril de 2021, apresentou o Relatório anual da sua ação fiscalizadora e emitiu Parecer favorável à aprovação do Relatório e Contas, do Relatório de Sustentabilidade, da Certificação Legal das Contas e da proposta de aplicação do resultado líquido do período, referentes ao exercício de 2020, apresentados pela Direção.

No âmbito do procedimento tramitado para a fixação do valor do fator de correção do Indexante Contributivo para o ano de 2022, o Conselho de Fiscalização entendeu tomar posição expressa quanto à razoabilidade do fator de correção proposto pela Direção, considerando que a percentagem de -9,0 implicaria apenas um aumento para os Contribuintes do 5.º escalão de 6,63 euros mensais e de 79,56 euros anuais, correspondendo a um aumento de 2,6%, mas para a CPAS representaria um acréscimo de receita anual na ordem dos 1 928 057 euros (considerando 24 234 Contribuintes do 5.º escalão em 31/10/2021) revelando ser uma proposta séria, responsável e equilibrada na perspetiva da defesa do interesse dos beneficiários, face às dificuldades enfrentadas de redução de atividade e perda de rendimentos originadas pela proliferação da pandemia da Covid-19, e da salvaguarda da solidez e da sustentabilidade financeira da CPAS. Esta posição do Conselho de Fiscalização foi divulgada pelos Senhores Bastonários da OA e da OSAE e pelos membros do Conselho Geral da CPAS.

Em face do exposto, o Conselho de Fiscalização faz um balanço positivo do exercício da sua função fiscalizadora e apraz-lhe registar que as recomendações que endereçou à Direção tenham sido acolhidas.

Para efeitos de elaboração do presente Relatório e emissão de Parecer, o Conselho de Fiscalização analisou o Relatório de Gestão, bem como os demais Documentos de Prestação de Contas apresentados pela Direção, o Relatório de Sustentabilidade (estudo atuarial das pensões em pagamento e estudo de sustentabilidade) elaborado pela AON Portugal e a Certificação Legal das Contas elaborada pela sociedade de Revisores Oficiais de Contas Colaço, Rosa, Coelho & Associado.

### **3- FACTOS RELEVANTES DA ATIVIDADE E DA GESTÃO**

O Relatório de Gestão alude aos factos mais relevantes da atividade e gestão da CPAS do ano de 2021. O Conselho de Fiscalização considera pertinente destacar os factos a seguir apresentados.

Em matéria de **legislação e regulamentação aplicável à CPAS**, há a assinalar a publicação ou entrada em vigor em 2021 dos seguintes diplomas:

- i. **Lei n.º 75-B/2020 de 31 de dezembro**, que aprovou o Orçamento do Estado para 2021 que entrou em vigor a 01/01/2021: Alterou o artigo 71.º do RCPAS, no sentido de deixar de ser necessária a apresentação de prova de se ter esgotado o recurso às pessoas referidas no n.º 1 do artigo 2009.º do Código Civil para acesso à ação de assistência nas situações de estado de emergência, de calamidade, de contingência, de alerta ou outros casos que tornem impossível ou muito limitado o exercício da profissão;
- ii. **“Regulamento de resposta às consequências, em 2021, da nova vaga da epidemia de COVID-19”** que estabeleceu medidas excecionais e temporárias em matéria de contribuições aplicáveis aos Beneficiários que, comprovadamente sofreram uma quebra de rendimentos que os impediram de satisfazer as suas obrigações contributivas, em virtude de doença ou redução anormal de atividade relacionadas com a situação epidemiológica do novo Coronavírus e da Covid-19;

O presente Regulamento foi elaborado e aprovado pela Direção da CPAS ao abrigo do disposto no artigo 8.º do Decreto-Lei n.º 10-F/2020, de 26 de março, e colheu os Pareceres favoráveis por unanimidade dos membros do Conselho de Fiscalização e por maioria dos membros do Conselho Geral da CPAS;

- iii. **Portaria n.º 327/2021, de 30 de dezembro**, fixou o fator de correção do Indexante Contributivo previsto no artigo 79.º-A do Regulamento da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores, para o ano de 2022, em menos 10% (dez por cento);

No âmbito das diligências efetuadas junto das Tutelas com vista a tratar de matérias pendentes urgentes do maior interesse para a CPAS, é de referir que a Direção e os Bastonários da Ordem dos Advogados e da Ordem dos Solicitadores e dos Agentes de Execução, acordaram o envio de um ofício ao Ministro de Estado e das Finanças e à Ministra do Trabalho, Solidariedade e Segurança Social com vista à resolução dos seguintes assuntos:

- i. Clarificação e operacionalização do "apoio extraordinário a trabalhadores", aplicável aos Beneficiários da CPAS, nos termos do n.º 14 do artigo 325.º-G da Lei n.º 2/2020, de 31 de março (LOE 2020), aditado pelo artigo 3.º da Lei n.º 27-A/2020, de 24 de julho e regulamentado pela Portaria n.º 250-B/2020, de 23 de outubro, designadamente em matéria de financiamento do referido apoio por parte das verbas do Orçamento Geral do Estado;
- ii. Implementação do regime da cobrança coerciva de dívidas de contribuições à CPAS;

- 
- iii. Audição da Direção da CPAS sobre todas e quaisquer iniciativas legislativas que tenham repercussão nas esferas da CPAS e dos seus Beneficiários;
  - iv. Isenção do Imposto Municipal sobre Imóveis, em equidade com a natureza estatutária da CPAS e instituições similares;
  - v. Obtenção de novas receitas, nomeadamente através da atribuição à CPAS de uma verba proveniente das custas de parte suportadas pela parte vencida, em concreto, da percentagem prevista na alínea c) do n.º 3 do artigo 26.º do Regulamento das Custas Judiciais, a qual é paga pela parte vencida à parte vencedora e uma participação nos juros compulsórios cobrados; na medida em que as entidades contratantes dos advogados são os seus clientes.

*"Na sequência do resultado do referendo relativo à possibilidade de escolha do sistema de previdência – entre a Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS) e a Segurança Social - convocado pela Ordem dos Advogados Portugueses, a Direcção da CPAS considera que - (independentemente de a possibilidade de opção entre o regime da CPAS e o regime da Segurança Social ser inexecutável ou impraticável, porque impossível, inconstitucional e ilegal, uma vez que se está a discutir um direito que a Lei de Bases da Segurança Social não prevê e de que nenhum outro cidadão nacional beneficia) - a forte assimetria entre o universo de inquiridos pela Ordem dos Advogados e o universo relevante para efeito de decisões legítimas e representativas no âmbito da CPAS torna inadequada qualquer tentativa de interpretar o resultado como expressão da vontade dos Advogados e, muito menos, da vontade dos Beneficiários da CPAS que são também os advogados que já não exercem e não estão activos, bem como as outras profissões e ainda os Beneficiários Extraordinários que não foram sequer auscultados."*

Por maioria dos votos dos deputados, foram reprovados dois projetos de Lei apresentados na Assembleia da República com o objetivo de permitir aos Advogados, Solicitadores e Agentes de Execução a escolha do regime de contribuições entre a CPAS e a Segurança Social e de recomendar ao Executivo a integração da CPAS na Segurança Social.

*Foi aprovada na Assembleia da República uma proposta de Lei para criação de uma Comissão para a Eventual Integração da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS) no Regime Geral da Segurança Social, com os seguintes objetivos:*

- i. *Refletir sobre a eventual integração da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS) no regime geral da Segurança Social;*

- 
- ii. *Ponderar, em alternativa à integração referida na alínea anterior, um novo regime que tenha como regras a não presunção dos rendimentos para cálculo de contribuições, a garantia de um plano de resolução equilibrada dos valores em dívidas dos profissionais originadas pelo facto de não terem auferido rendimentos compatíveis com os descontos obrigatórios e o respeito por direitos adquiridos;*
  - iii. *Promover uma auditoria tendo em vista o apuramento do património da CPAS e seus encargos, bem como as condições para o pagamento de pensões;*
  - iv. *Elaborar uma proposta de diploma legal a remeter ao Governo.*

Não obstante em 2021 a CPAS ter dado continuidade às diligências junto do Ministério do Trabalho e da Segurança Social e às reuniões de trabalho com o Instituto de Informática da Segurança Social, I. P., iniciadas em 2020, a cobrança coerciva de contribuições em dívida pelo Instituto de Gestão Financeira da Segurança Social, I. P., aprovada pelo OE para 2020 (Lei n.º 2/2020, de 31 de março) que alterou o n.º 4 do Artigo 2.º do Decreto-Lei n.º 42/2001, de 9 de fevereiro, ainda não está implementada. Refira-se que o funcionamento da cobrança coerciva permitirá: i) ultrapassar as dificuldades sentidas pela CPAS na cobrança das dívidas dos Beneficiários contribuintes; ii) reduzir significativamente a dívida acumulada de contribuições líquida de planos e acordos em curso que, em 31/12/2021, ascendia a 125,2 milhões de euros (M€) (117,6 M€, em 31/12/2020), melhorar a taxa de cobrança das contribuições no próprio ano em que são emitidas, que em 2021 foi de 79,1% (79,7% em 2020) e, em suma, contribuir para reforçar a solidez e a sustentabilidade financeira da CPAS.

O ano de 2021 constituiu o primeiro ano de vigência do Seguro Plano de Rendimentos por Acidente ou Doença, que permite, anualmente, aos Beneficiários Ordinários, aos Beneficiários Extraordinários e aos Beneficiários Reformados, até aos 75 anos, que tenham pagamento de contribuições e que apresentem a sua situação contributiva integralmente regularizada, usufruir do recebimento de um subsídio diário em situação de incapacidade temporária absoluta por doença ou acidente, por um período de 6 meses e correspondente a 70% da remuneração convencional mensal escolhida pelo Beneficiário. O período do subsídio pode ser estendido até 24 meses com copagamento do Beneficiário. O custo suportado com este benefício ascendeu a 1,5 M€. Este seguro foi objeto de revisão e renegociação, sendo obtidas as seguintes melhorias, com efeitos a partir de 2022: i) redução da franquia de incapacidade temporária para o trabalho de 30 para 11 dias; ii) alargamento do prazo máximo de pagamento de indemnizações aos Beneficiários que estejam incapacitados temporariamente para o trabalho por acidente e por doença, que tenham escolhido um escalão de remuneração convencional para a base das suas contribuições igual ou superior ao 6.º escalão contributivo

(do 6.º ao 14.º escalão – 9 meses, 15.º escalão e superiores – 12 meses); e iii) derrogação da limitação de 50% na garantia adicional das complicações pré-parto.

À data de 31/12/2021, para um total de Beneficiários de 66 547, o n.º de Beneficiários contribuintes era de 36 992 (55,6%), o n.º de beneficiários não contribuintes era de 29 555 (44,4%) e o n.º de Beneficiários pensionistas e subsidiados ascendia a 6 980.

A relação entre o n.º de Beneficiários contribuintes (não incluindo os reformados contribuintes) (36 033) e o n.º de Beneficiários pensionistas e subsidiados (6 980) ascende a 5,162, mantendo uma tendência estável acima de 5 desde 2014 (5,859). Face ao triénio 2011/2013, registou um decréscimo de cerca de 1 ponto, ascendendo a 6,952, em 2011.

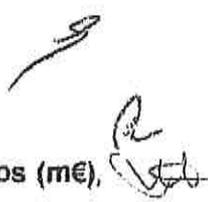
Entre 2020 e 2021 o n.º de Beneficiários contribuintes (não incluindo os reformados contribuintes) registou um acréscimo de 589 (decrécimo de 43 em 2020, face a 2019), tendo passado de 35 444, em 2020, para 36 033, em 2021, e o n.º de reformados e subsidiados registou um acréscimo de 276 (acrécimo de 288, em 2020, face a 2019), tendo passado de 6 704 em 2020 para 6 980 em 2021, refletindo uma evolução da relação entre os novos Beneficiários contribuintes e os novos reformados e subsidiados de -0,149, em 2020, para 2,134 em 2021. Este indicador volta a evidenciar, ao contrário do ano anterior, uma evolução favorável.

Entre 2020 e 2021, a recuperação extrajudicial de dívida acumulada de contribuições referentes a anos anteriores registou um acréscimo no montante de 3,6 M€, tendo passado de 5,7 M€ em 2020, para 9,2 M€, em 2021, devendo ser explicada pela recuperação da atividade e de rendimentos dos Beneficiários contribuintes no ano de 2021, face ao ano anterior.

*"A Direcção da CPAS continuará sempre a interpretar com racionalidade, equilíbrio, inteligência prática, humanidade e muita prudência o superior interesse das profissões representadas e protegidas na nossa Instituição, desenvolvendo um conjunto coerente e articulado de iniciativas que visam melhorar de forma efectiva os níveis de protecção social oferecidos aos Advogados, Solicitadores e Agentes de Execução, sem colocar em causa os direitos em formação e os direitos adquiridos."*

#### **4- SITUAÇÃO FINANCEIRA E DESEMPENHO ECONÓMICO**

No que respeita à **situação financeira e desempenho económico** importa destacar que:

- 
- Foi apurado um **resultado líquido no montante de 467,6 milhares de euros (m€)**, que tem por base o **total de rendimentos obtidos de 147,0 milhões de euros (M€)** (150,9 M€, em 2020) e o **total de gastos suportados de 146,6 M€** (151,6 M€, em 2020);
  - Além das contribuições líquidas emitidas no montante de 111,3 M€ (acrécimo, face a 2020, de 1,5 M€, 1,4%), os ganhos por aumentos de justo valor de 20,3 M€ (16,1 M€ em investimentos mobiliários e 4,2 M€ em propriedades de investimento), que não têm a natureza de ganhos efetivos, mas potenciais, constituem as principais rubricas ou componentes dos rendimentos;
  - As despesas com pensões, subsídios e comparticipações no montante de 116,7 M€ (acrécimo, face a 2020, de 5,5 M€, 4,9%), as perdas por reduções de justo valor no montante de 5,4 M€ (4,9 M€ em investimentos mobiliários e 577,4 m€ em propriedades de investimento) e as perdas por imparidade de dívidas a receber 15,1 M€ (14,8 M€ de contribuições em dívida e 297,8 m€ referentes a devedores de rendas) constituem as principais rubricas ou componentes dos gastos;
  - Assim, deduzido dos ganhos líquidos (aumentos/reduções) do justo valor no montante de 14,9 M€ que não constituem ganhos efetivos, mas potenciais, o resultado líquido do período apurado passaria a ser negativo no montante de 14,4 M€, revelando-se superior ao ano anterior no valor de cerca de 5,0 M€.
  - Este efeito está refletido na Demonstração dos Fluxos de Caixa, através dos **fluxos de caixa negativos gerados pelas atividades operacionais no montante de 24,4 M€, sendo financiados pelos fluxos de caixa positivos gerados pelas atividades de investimento no montante de 31,1 M€;**
  - Este **“défice” (24,4 M€)**, que representa 25,1% do total das contribuições líquidas cobradas (97,1 M€), a **subsistir no tempo, coloca em risco a solidez e sustentabilidade financeira da CPAS, impondo a tomada de medidas com vista a que no mínimo os fluxos de caixa gerados pelas atividades operacionais sejam nulos. No quadriénio 2018/2021, este défice ascende a 75,6 M€, tendo sido financiado pelos fluxos de caixa gerados pelas atividades de investimento no montante de 81,0 M€;**
  - Assim, importa destacar a relevância que os rendimentos gerados pelo património (mobiliário e imobiliário) assumem no equilíbrio financeiro da CPAS,

tendo, para o quadriénio 2018/2021, atingido o montante de 46,0 M€ e permitido a cobertura de 60,8% do défice dos fluxos de caixa das atividades operacionais;

- Realça-se ainda que o défice apurado entre os recebimentos de contribuintes (96,2 M€) e os pagamentos efetuados aos Beneficiários (115,0 M€), conforme se retira da Demonstração dos Fluxos de Caixa, ascendeu a 18,8 M€, refletindo que as contribuições líquidas cobradas no ano de 2021, não foram suficientes para assegurar as funções previdencial e assistencial da CPAS. Este défice tem vindo a agravar-se tendo passado de 5,0 M€ em 2018 para 24,4 M€ em 2021;
- No tocante à estrutura de gastos, importa ainda referir que as despesas de administração, que incluem os fornecimentos e serviços externos e os gastos com o pessoal nas vertentes corrente e social, ascenderam a 3,504 M€ (3,497 M€, em 2020) representando 3,6% da cobrança líquida de contribuições (97,1 M€), cumprindo, assim, o disposto na alínea c) do art.º 85.º do RCPAS que estabelece que as contribuições mensais pagas pelos Beneficiários podem ser afetadas a despesas de administração até um máximo de 5%;
- Em termos patrimoniais e à data de 31/12/2021, é de referir que o total do ativo ascendia a 588,6 M€ (587,7 M€, em 31/12/2021, +0,15%), o total do património líquido atingia o montante a 577,3 M€ (98,1% do total ativo) e o total do passivo era de 11,2 M€ (1,9%). Os investimentos (135,1 M€), os ativos financeiros detidos para negociação (383,8 M€) e as dívidas a receber de clientes, contribuintes e utentes (33,4 M€) constituem as principais componentes do ativo. O fundo de garantia (524,6 M€) constitui a principal rubrica do património líquido e as provisões (7,4 M€) constituem a principal componente do passivo. Estes indicadores refletem uma situação financeira equilibrada e sólida da CPAS e uma elevada capacidade de liquidez e solvência dos seus compromissos ou obrigações imediatas e no curto e médio prazos (1 a 3 anos);
- No que respeita às variações das rubricas do ativo em 2021, face a 2020, há a assinalar o decréscimo da rubrica de ativos financeiros detidos para negociação no montante de 13,6 M€ que foi compensado quase na totalidade pelos acréscimos das rubricas de propriedades de investimento de 6,2 M€ e de caixa e depósitos de 6,7 M€, sendo de referir que a redução dos ativos financeiros detidos para negociação visou fazer face ao financiamento parcial do défice cobrança líquida de contribuições (97,1 M€) versus pensões e subsídios pagos (111,8 M€) no montante de 14,7 M€.
- Para o valor líquido das contribuições emitidas em 2021, no montante de 111,6 M€ (109,7 M€, em 2020), o valor líquido das contribuições cobradas do próprio ano foi de

88,3 M€ (87,6 M€, em 2020), refletindo uma taxa de cobrança de 79,1% (79,7% em 2020), tendo descido para o patamar inferior aos 80% verificado entre 2013 e 2019 e voltado às taxas de cobrança verificadas no triénio 2010/2012 (ligeiramente inferiores a 80%);

- No final do ano de 2021, o total da dívida acumulada de contribuições ascendeu a 138,5 M€, sendo de assinalar um acréscimo da dívida gerada no próprio ano de 23,3 M€, a recuperação de dívida acumulada de anos anteriores no montante de 9,2 M€ e a anulação da dívida das contribuições por prescrição invocada pelos Beneficiários ou pela CPAS no total de 13,1 M€;
- Em 31/12/2021, a dívida acumulada de contribuições líquida do capital já recebido de planos e acordos em curso ascendia a 138,5 M€ (135,2 M€, em 2020) e as perdas por imparidade acumuladas de contribuições ascendiam a 105,1 M€ (103,7 M€, em 2020). Nestes termos, 75,9% (76,7%, em 2020) da dívida acumulada de contribuições líquida do capital já recebido de planos e acordos em curso não são recuperáveis.

O critério utilizado para efeitos de constituição ou reforço das perdas por imparidade das contribuições em dívida, é o de considerar que não são recuperáveis todas as contribuições emitidas em cada ano líquidas de planos e acordos de pagamentos em curso que sejam inferiores à taxa de incobrabilidade média de 11,1645493%, que corresponde à taxa média de incobrabilidade de dívidas no período compreendido entre 1995 (1.º ano de adoção de escalões) e 2015 (dívida com antiguidade superior a 5 anos). A utilização deste critério reflete que as contribuições líquidas de planos e acordos de pagamentos em curso com a antiguidade superior a 5 anos não são recuperáveis e apenas 29,8% das contribuições em dívida líquidas de planos e acordos em curso dos anos de 2017 a 2021 são recuperáveis.

A recuperação económica quantificada pelo crescimento do PIB de 4,9% em 2021, que compara com a diminuição histórica de 8,4% do ano anterior, causada pela pandemia da Covid-19, contribuiu para a evolução favorável dos seguintes indicadores:

- **Aumento da rubrica aumentos/reduções de justo valor em 2021**, face a 2020, do património mobiliário e imobiliário da CPAS no montante de 5,7 M€, tendo passado de 9,2 M€, em 2020, para 14,9 M€, em 2021;
- **Aumento em 2021, face a 2020, da recuperação extrajudicial de dívida acumulada de contribuições referentes a anos anteriores**, através do *Plano de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à CPAS e dos Acordos de Pagamento*

*Prestacional de Contribuições em Dívida*, de 3,6 M€, tendo passado de 5,6 M€, em 2020, para 9,2 M€, em 2021, regressando aos valores dos anos de 2018 e de 2019;

- **Relação entre os novos Beneficiários contribuintes e os novos reformados e subsidiados** tendo passado de -0,149, em 2020, para 2,134 em 2021.

No entanto o agravamento do surto pandémico no início e o seu prolongamento até ao final do ano ainda afetou a atividade e o desempenho económico da CPAS, nomeadamente através da evolução desfavorável dos seguintes indicadores:

- **A diminuição da taxa de cobrança das contribuições emitidas no próprio ano**, tendo passado de 82,6%, em 2019, para 79,7%, em 2020 e 79,1%, em 2021;
- **Aumento das imparidades das dívidas a receber (perdas/reversões) em 2021**, face a 2020, no montante de 2,3 M€, tendo passado de 12,1 M€ em 2020, para 14,5 M€, em 2021, incluindo 14,4 M€ de dívidas de Beneficiários contribuintes e 91,5 m€ de dívidas de devedores de rendas;
- **Acréscimo das dívidas das rendas a receber em 2021**, face a 2020, no montante de 112,4 m€, tendo passado de 519,9 m€, em 31/12/2020, para 632,3 m€, em 31/12/2021.

##### **5- VALOR ATUAL DAS PENSÕES EM PAGAMENTO E ESTUDO DE SUSTENTABILIDADE**

Em consequência da análise do Relatório de Sustentabilidade (doravante designado somente por "Relatório") que integra os documentos de prestação de contas, em cumprimento do n.º 2 do art.º 95.º do RCPAS, e que contempla o cálculo do valor atual estimado das pensões em pagamento e um estudo de sustentabilidade da CPAS para um prazo de 15 anos, considerando as regras de cálculo de contribuições e pensões de reforma definidas no Decreto-Lei n.º 119/2015, de 29 de junho, assim como as alterações aprovadas pelo Decreto-Lei n.º 116/2018, de 21 de dezembro, é devido extrair como conclusão principal que os resultados das projeções efetuadas **demonstram que o regime é sustentável, existindo, no entanto riscos, que devem ser permanentemente monitorizados e avaliados, para que, tempestivamente, sejam tomadas as medidas ou efetuados os ajustamentos necessários, por forma a assegurar a perpetuidade da CPAS.**

Os principais fatores influenciadores da sustentabilidade da CPAS e objeto de análise no Relatório foram a evolução demográfica, os escalões contributivos, as contribuições cobradas e recuperação de dívida, as pensões em pagamento e o valor dos ativos financeiros,

concluindo-se que o sistema é muito sensível à evolução demográfica, à redução das contribuições ou redução do número de novos contribuintes, bem como ao retardamento do acesso às pensões pelos Beneficiários elegíveis.

No que toca à análise da sustentabilidade com base no rácio valor das contribuições recebidas *versus* pensões pagas, o Estudo apresenta dois cenários: "*Cenário Central – passagem à reforma de 100% dos Beneficiários elegíveis*" (cenário central) e "*Cenário ajustado à realidade – passagem à reforma de 50% dos Beneficiários elegíveis*" (cenário ajustado à realidade). O primeiro cenário (central) **evidencia desequilíbrios nos anos de 2019, 2020 e 2021, equilíbrios nos anos de 2022 até 2029 e desequilíbrios nos anos de 2030 até 2036**. O segundo cenário (ajustado á realidade) **evidencia desequilíbrios nos anos de 2019, 2020 e 2021 e equilíbrios nos anos de 2022 a 2032 e desequilíbrios nos anos de 2033 a 2036**. Os desequilíbrios dos anos de 2019, 2020 e 2021 são explicados principalmente pela aplicação do Fator de Correção do Indexante Contributivo de -14%, -10% e -10% **respetivamente**, tendo originado uma redução do valor total das contribuições emitidas e, em consequência, do valor total das contribuições recebidas. Além do Fator de Correção do Indexante Contributivo, a situação pandémica provocada pelo novo coronavírus e pela Covid-19 constituiu outro fator influenciador dos desequilíbrios do rácio valor das contribuições recebidas *versus* pensões pagas verificados em 2020 e 2021 que atingiram as percentagens, respetivamente de 93% e 94%.

De acordo com as projeções efetuadas, os **principais fatores positivos** que contribuem para a sustentabilidade da CPAS são os seguintes:

- **Evolução descendente do valor médio das pensões a pagar**, prevendo-se que o valor médio a pagar em 2036 ascenda a 942 euros;
- **Termo, em julho de 2021, do acesso a novas reformas por anos profissão e acesso somente por limite de idade (65 anos)**;
- **Aumento das taxas contributivas e em especial o aumento para a taxa de 24%** (sem a aplicação do fator de correção), sendo de referir que a aplicação do Fator de Correção do Indexante Contributivo, de menos 14%, em 2019, de menos 10%, em 2020 e 2021, tiveram um efeito relevante no valor das contribuições emitidas e a aplicação do fator de correção de menos 10% no presente ano também terá com certeza um impacto relevante no valor das contribuições emitidas. **Prevê-se que enquanto for aplicado este fator de redução das contribuições emitidas, o equilíbrio entre o valor das pensões de reforma pagas versus contribuições cobradas não será alcançado**;

- 
- **Aumento da taxa de cobrança das contribuições emitidas e uma recuperação da dívida**, sendo de assinalar que, em 2021, a taxa de cobrança foi de 79,1% (79,7% em 2020), refletindo uma inversão da tendência de estabilidade acima dos 80% observada nos anos do período 2013 a 2019 e o regresso às taxas de cobrança inferiores a 80%;
  - **Valor e evolução dos ativos financeiros da CPAS** que de acordo com as projeções efetuadas para os cenários apresentados no Relatório: "*Cenário Central – passagem à reforma de 100% dos Beneficiários elegíveis*" (cenário central) e "*Cenário ajustado à realidade – passagem à reforma de 50% dos Beneficiários elegíveis*" (cenário ajustado à realidade), é estimado que o valor dos ativos financeiros, no final do período em análise (2036), para o cenário central atinja 569 M€ (que representa uma estimativa de acréscimo dos ativos de 45 M€), permitindo o pagamento de 2 anos e 10 meses das pensões do ano de 2036 e para o cenário ajustado à realidade atinja 706 M€ (que representa uma estimativa de acréscimo dos ativos de 182 M€), permitindo o pagamento de cerca de 3 anos e 9 meses das pensões do ano de 2036;
  - **Entrada de mais Beneficiários contribuintes e a sua manutenção no sistema como contribuintes por um período mais alargado** constituem vantagens relevantes para a sustentabilidade do regime de repartição;
  - **Momento de passagem a reforma**, uma vez que quanto mais tarde os Beneficiários requererem a pensão de reforma mais benéfico se torna para o sistema, originando um duplo benefício: aumento de anos de contribuição e redução do número e anos de pagamentos de pensões. Refira-se que no quadriénio 2018/2021 somente metade dos Beneficiários elegíveis em termos de idade ou anos de contribuições requereram a reforma.

E os principais riscos de sustentabilidade enumerados no Relatório são:

- **Evolução demográfica desfavorável da população**, verificando-se que o número de possíveis reformas para os próximos 15 anos não é compensado pela entrada suficiente de contribuintes mais jovens;
- **Evolução desfavorável do rácio Beneficiários contribuintes versus Beneficiários pensionistas**, prevendo-se que registre uma tendência decrescente, passando de acordo com cenário ajustado à realidade de 6,8 em 2021, para 3,1, em 2036, refletindo que neste ano a reforma de cada Beneficiário reformado é assegurada pelas contribuições de 3,1 Beneficiários contribuintes;

- 
- **Redução da taxa contributiva**, quer diretamente, quer por aplicação do Fator de Correção do Indexante Contributivo.

O valor atual das pensões em pagamento calculado para a data de 31/12/2021, em cumprimento do art.º 95.º, n.º 2, do RCPAS e tendo por base os pressupostos: tábua de mortalidade TV 88/90 (-1); taxa nula de crescimento/atualização das pensões; taxa de desconto de 3,0%; não reversibilidade de pensões após a morte do Beneficiário e uma taxa de encargos administrativos de 0%, foi de **1 175,0 M€** (1 173,4 M€, em 31/12/2020).

Considerando que a função previdencial da CPAS assenta no princípio da solidariedade intergeracional, através de métodos de financiamento em regime de repartição, ou seja, os Beneficiários contribuintes atuais asseguram o pagamento das pensões dos Beneficiários reformados atuais e os Beneficiários contribuintes vindouros asseguram o pagamento das reformas dos Beneficiários contribuintes atuais e vindouros, a taxa de cobertura do valor atual das pensões em pagamento (1 175,0 M€) pelo Fundo de Garantia (524,6 M€), ascende a 44,6% (44,8%, em 2020) refletindo uma margem de segurança confortável para a sustentabilidade da CPAS.

## 6- AUDITORIA

Apreciámos Certificação Legal das Contas emitida pela Sociedade de Revisores Oficiais de Contas Colaço, Rosa, Coelho & Associado, SROC, Lda., com a data de 07/04/2022, no qual é expressa uma opinião sem reservas (*as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira da CAIXA DE PREVIDENCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES em 31 de Dezembro de 2021 e o seu desempenho financeiro e os fluxos de caixa relativos ao ano findo naquela data de acordo o Sistema de Normalização Contabilística para as Administrações Públicas, mas com chamadas de atenção (ênfases) para factos relevantes evidenciados pelas contas e pela gestão explanados no presente Relatório, de entre as quais é de destacar as seguintes observações:*

1. *"O sistema de repartição tem estado em desequilíbrio nestes anos mais recentes, sendo as contribuições emitidas em 2021 (111 milhões de euros), inferiores às pensões e subsídios pagos (116,7 milhões de euros), relevando um défice de cerca de 5,6 milhões de euros (em 2020: 1,6 milhões de euros). Este indicador agrava-se naturalmente se se considerar as contribuições efetivamente recebidas em 2021 (97 milhões de euros) e défice de cerca de 19,7 milhões de euros."*

2. *"Conforme detalhado no Relatório de Sustentabilidade da CPAS, realizado pelos Atuários, perspetivam a recuperação do equilíbrio para 2022, por efeito da taxa contributiva e redução do valor médio da pensão, apesar de fatores demográficos adversos e da redução do número de beneficiários contributivos face aos pensionistas. No entanto, em ambos os cenários prospectivos analisados, se perspectiva o desequilíbrio a partir de 2030 ou 2033, consoante o cenário. Deste modo, neste horizontal temporal de 10 anos, haverá que considerar medidas corretivas tendentes ao reequilíbrio do sistema previdencial de repartição do CPAS."*

#### **7- ACONTECIMENTO APÓS A DATA DE RELATO**

Já no ano em curso, o Conselho de Fiscalização teve conhecimento da existência de 515 Beneficiários falecidos que ainda fazem parte da base de dados geral de Beneficiários da CPAS. Esta situação ainda está a ser objeto de tratamento e análise por parte dos serviços da CPAS, pelo que a quantificação dos respetivos impactos em termos financeiros, na situação e movimentos dos Beneficiários, no valor atuarial das pensões em pagamento e na sustentabilidade da CPAS ainda não está concluída e apenas irá ser refletida e divulgada nos documentos de prestação de contas de 2022.

De acordo com a informação que foi disponibilizada ao Conselho de Fiscalização pelos serviços da CPAS e pela AON Portugal que efetuou uma análise da situação de cada um dos Beneficiários falecidos na respetiva base de dados e o cálculo do valor do Fundo de Garantia para o período de estudo contemplado no Relatório de Sustentabilidade (15 anos), os impactos do acontecimento em causa, em termos financeiros e no valor atuarial das pensões em pagamento e na sustentabilidade da CPAS não são significativos ou materialmente relevantes.

#### **8- CONCLUSÃO**

Em conclusão, os documentos de prestação de contas que incluem o Relatório e Contas, o Relatório de Sustentabilidade e a Certificação Legal das Contas foram preparados e organizados, de acordo com o art.º 95.º do RCPAS, e lidos em conjunto permitem uma adequada compreensão da atividade, gestão, posição financeira, resultados, alterações no património líquido e fluxos de caixa da CPAS para a data de 31/12/2021 e para o período findo em 2021, bem como da sustentabilidade da CPAS para um horizonte temporal de 15 anos. As políticas contabilísticas e os critérios valorimétricos adotados conduzem uma correta avaliação do património e dos resultados, merecendo concordância do Conselho de Fiscalização.

## **9- AGRADECIMENTOS**

Finalmente, O Conselho de Fiscalização e cada um dos seus membros agradecem e manifestam o seu apreço à Direção e a todos os colaboradores da CPAS, com quem tiveram necessidade de contactar, para o desempenho das suas funções, pela forma cordial e expedita como lhes prestaram os esclarecimentos e disponibilizaram os elementos solicitados.

## **10- PARECER**

Face e como corolário do exposto, o Conselho de Fiscalização é do Parecer que o Relatório e Contas, o Relatório de Sustentabilidade e a Certificação Legal das Contas, relativos ao exercício de 2021, bem como a proposta de aplicação do resultado líquido do período apresentados pela Direção devem ser aprovados.

Lisboa, 21 de abril de 2022

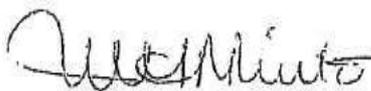
**O Conselho de Fiscalização**

**A Presidente**



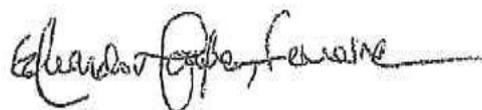
**Elisabete Grangeia**

**A Vogal**



**Maria Helena Reis Pinto**

**A SROC**



**Eduardo Marques Ferreira**  
em representação da Ribeiro &  
Ferreira, SROC, Lda.