

OPTIMIZE PPR/OICVM MODERADO

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO DE POUPANÇA REFORMA



RELATÓRIO E CONTAS

PERÍODO FINDO EM 30 DE JUNHO DE

2024



OPTIMIZE

Investment Partners

Índice

- 1 Relatório de Gestão 3
 - 1.1 Enquadramento geral da atividade no primeiro semestre de 2024 4
 - 1.2 Características principais do fundo..... 9
 - 1.3 Evolução do fundo 10
- 2 Balanço e Demonstrações Financeiras 13
 - 2.1 Balanço em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023 14
 - 2.2 Contas Extrapatrimoniais em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023 15
 - 2.3 Demonstração dos Resultados em 30 de junho de 2024 e 2023 16
 - 2.4 Demonstração dos Fluxos de Caixa em 30 de junho de 2024 e 2023 17
- 3 Divulgações 18
 - 3.1 Divulgações anexas às Demonstrações Financeiras 19
- 4 Certificação das Contas..... 28

| 1 RELATÓRIO DE GESTÃO

1.1 Enquadramento geral da atividade no primeiro semestre de 2024

MERCADOS FINANCEIROS NO 1º SEMESTRE DE 2024

O PROLONGAMENTO DAS TAXAS DE JURO ELEVADAS

Chegamos ao fim do primeiro semestre e o balanço é bastante positivo para a generalidade dos mercados acionistas. A resiliência dos resultados corporativos e a corrida à Inteligência Artificial foram os catalisadores para o bom desempenho das ações. Já as obrigações, tiveram um desempenho mais anémico, embora positivo na generalidade suportadas pelo efeito da taxa de juro base (*carry*). A resiliência dos dados económicos ao longo do 1.º semestre, nomeadamente os dados da inflação e a robustez dos dados do emprego, prolongou o nível restritivo das taxas de juro ao longo do período. Portanto do lado da FED, de 6 cortes esperados para a taxa de juro, e de pelo menos 4 cortes por parte do BCE, a iniciarem a meio do primeiro semestre, terminamos o semestre com a perspetiva de apenas 2 a 3 cortes das taxas de juro por parte da FED e BCE respetivamente até ao final do ano. Apenas o BCE, na reunião de junho, implementou o primeiro corte. Nesse sentido voltamos a reforçar a mensagem de que quer o mercado acionista, quer o obrigacionista (em especial dívida de empresas), são alternativas muito relevantes para os investimentos por contrapartida dos instrumentos mais tradicionais, como depósitos a prazo ou certificados de aforro.

EUA

Como habitual em ano de eleições, a campanha presidencial deverá intensificar-se no 2.º semestre e atrair as atenções dos mercados, com os investidores a incorporarem as várias iniciativas dos programas políticos.

Outro tema cada vez mais relevante, são os resultados corporativos, principalmente das empresas de elevada capitalização (*mega caps*), e até que ponto vão conseguir acompanhar as elevadas expectativas de crescimento por parte do mercado.

Na componente macro, os dados económicos já começam a dar sinais que a economia poderá ceder, o que reforça as expectativas de que o início de cortes das taxas de juros pela FED estarão para breve, provavelmente o primeiro na reunião de setembro e um segundo na reunião de dezembro.

EUROPA

O anúncio e o resultado da primeira volta das eleições francesas trouxeram incerteza ao mercado europeu com os investidores a preferirem vender títulos franceses e esperarem pelo resultado da segunda volta. Esta incerteza foi visível na subida do juro das obrigações francesas que, a 10 anos, superou o juro pago por Portugal. Ou seja, o nível de risco de Portugal é hoje mais baixo do que o francês, algo inédito. Quanto ao BCE, já avançou com o primeiro corte da taxa de juro na última reunião do semestre, aguardando que desça novamente em setembro e outra em dezembro, terminando o ano com 3 cortes. O habitual evento anual de verão, o simpósio de Jackson Hole, será uma oportunidade para os banqueiros centrais discutirem as suas políticas monetárias. Sabemos que todos eles são independentes, mas ao mesmo tempo o BCE não deverá ter interesse em divergir muito da FED, sob pena depreciação da moeda, o que penalizaria o setor exportador europeu.

JAPÃO

O primeiro semestre do ano está a dar seguimento à trajetória do último ano, ou seja, o regresso da inflação e o impacto direto que está a ter nos salários, estimulando o consumo interno. Ainda ao longo do primeiro semestre, o maior grupo sindical do país anunciou um acordo de subida de 5,3% dos salários em 2024, a maior subida dos últimos 33 anos. Na componente corporativa, esta recuperação reflete-se nas perspetivas de crescimento das empresas, impulsionadas também pela recuperação da sua relevância no comércio global. A desvalorização do Iene face aos seus principais pares cambiais, acabou por favorecer os segmentos exportadores.

MERCADOS EMERGENTES

Na China, os dados económicos continuam a desiludir muito condicionados pela crise no segmento imobiliário, um setor que representa cerca 30% do seu PIB. O consumo externo continua anémico, com os índices de confiança ao consumo em mínimos. É uma economia que já não cresce ao ritmo das últimas décadas. Trata-se de uma sociedade mais envelhecida, cuja população ativa tem diminuído, pelo que tem como desafio reequilibrar o seu modelo de crescimento, não tanto para o exterior, mas voltado mais para o interior.

Já mais visível e acelerada temos a economia indiana. Este período foi marcado pelas maiores eleições gerais do mundo com 44 dias de votação, 640 milhões de indianos foram às urnas com o seu líder N. Modi a ser reconduzido para um terceiro mandato, embora sem a maioria, que ainda se chegou a ser antecipada. Uma das críticas apontadas pela população é o aumento do desemprego jovem, algo que pretende ser resolvido ao longo do próximo mandato impulsionado pelo crescimento económico e investimento empresarial no país. Aliás, a sua demografia populosa, jovem e instruída é tida como o motor para o sucesso das reformas implementadas.

CRESCIMENTO ECONÓMICO MUNDIAL (REAL E PREVISIONAL)

	2022	2023	2024 (P)	2025 (P)	2026 (P)
Mundo	3,50%	3,20%	3,20%	3,20%	3,20%
Zona Euro	3,40%	0,40%	0,80%	1,50%	1,40%
Alemanha	1,80%	-0,30%	0,20%	1,30%	1,50%
França	2,50%	0,90%	0,70%	1,40%	1,60%
Itália	4,00%	0,90%	0,70%	0,70%	0,20%
Espanha	5,80%	2,50%	1,90%	2,10%	1,80%
Portugal	6,80%	2,30%	1,70%	2,10%	2,00%
Estados Unidos	1,90%	2,50%	2,70%	1,90%	2,00%
Canadá	3,80%	1,10%	1,20%	2,30%	1,90%
Japão	1,00%	1,90%	0,90%	1,00%	0,80%
Reino-Unido	4,30%	0,10%	0,50%	1,50%	1,70%
China	3,00%	5,20%	4,60%	4,10%	3,80%
Índia	7,00%	7,80%	6,80%	6,50%	6,50%
Brasil	3,00%	2,90%	2,20%	2,10%	2,10%
Rússia	-1,20%	3,60%	3,20%	1,80%	1,20%

Fonte: FMI

AÇÕES: CORRIDA À INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL

Os mercados acionistas deram seguimento ao forte desempenho do último ano, impulsionados sobretudo pela corrida à Inteligência Artificial e pelo desempenho das *mega caps*. O Eurostoxx 50 terminou o primeiro semestre com uma performance positiva de 8,2%. A Alemanha e os países do sul da Europa seguiram a mesma trajetória, DAX 8,9%, PSI 1,3%, IBEX 8,3% e FTSE MIB 9,2%. Exceção apenas para as ações francesas, muito condicionadas pela instabilidade política espoletada no final do semestre após os resultados das eleições europeias que em França deram uma derrota muito expressiva ao partido de E. Macron, levando este a dissolver o parlamento e convocar novas eleições. O CAC acabou por refletir essa instabilidade ao terminar o período com uma queda de 0,9%. Nos Estados-Unidos, as principais bolsas tiveram desempenhos muito positivos. O Nasdaq valorizou 18,1%, o S&P500 14,5% e o Dow Jones 3,8%.

No Japão, o Nikkei 225 valorizou 18,3% e no Reino-Unido, o FTSE 100 valorizou 5,6% no ano.

Os países emergentes tiveram comportamentos antagónicos. Em termos agregados tiveram um desempenho positivo refletido pela subida de 3,6% do MSCI Emerging Markets. Por um lado, condicionado pelo índice brasileiro Ibovespa a descer 7,7%. Em sentido inverso, as ações indianas a refletirem o seu momento económico, com o Sensex a subir 9,4%. Nos mercados fronteira, o índice MSCI Frontier Markets obteve uma subida de 1%.

PERFORMANCE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES BOLSISTAS NO 1º SEMESTRE 2024 (MOEDA LOCAL / EURO)

		Moeda Local	Euro
Brasil	BOVESPA	-7,7%	-16,8%
Índia	S&P BSE SENSEX	9,4%	12,8%
Estados Unidos	S&P 500	14,5%	18,2%
Austrália	ASX 200	2,3%	3,2%
Japão	NIKKEI 25	18,3%	6,9%
China	HANG SENG	3,9%	7,3%
Reino-Unido	FTSE	5,6%	8,0%
França	CAC 40	-0,8%	-0,8%
Alemanha	DAX	8,9%	8,9%
Zona Euro	EUROSTOXX 50	8,2%	8,2%
Espanha	IBEX 35	8,3%	8,3%
Portugal	PSI 20	1,3%	1,3%
Itália	MIB	9,2%	9,2%

Dados: Bloomberg, moeda local / Euros

OBRIGAÇÕES: O CARRY A SUPORTAR O ADIAMENTO DO ALÍVIO RESTRITIVO

O efeito *carry* acabou por limitar as perdas perante as revisões em baixas para o início de cortes das taxas de juro por parte dos principais bancos centrais. Numa altura em que o BCE acabou de implementar a primeira descida e a FED prepara-se para reverter o ciclo restritivo, já suportada por uma expectável trajetória descendente da inflação, posicionamos para uma maior duração nas obrigações e em termos de qualidade de crédito para as de *Investment Grade*. Embora, sem descurar o segmento *High Yield*, está a beneficiar da resiliência dos resultados corporativos, com os seus *spreads* de risco em patamares mínimos.

Posto isto, a *yield* da dívida governamental alemã a 10 anos agravou-se 30 bp para os 2,5% a refletir as perspetivas de redução de número de cortes das taxas de juro para este ano por parte do BCE. Nos Estados-Unidos, o rendimento dos “*Treasuries*” americanos a 10 anos passou dos 3,9% para os 4,4%, também a refletir a mesma dinâmica por parte da FED.

No Reino Unido, a *yield* soberana a 10 anos terminou o semestre nos 4,2%.

YIELDS DAS OBRIGAÇÕES DO TESOURO A 10 ANOS

	31 de dezembro de 2023	30 de junho de 2024
Estados Unidos	3,9%	4,4%
Alemanha	2,0%	2,5%
França	2,6%	3,3%
Itália	3,7%	4,1%
Espanha	3,0%	3,4%
Portugal	2,7%	3,2%
Grécia	3,1%	3,8%
Reino-Unido	3,5%	4,2%
Suíça	0,7%	0,6%

Dados: Bloomberg

MATÉRIAS-PRIMAS: ENERGIA, OURO E METALÚRGICA A DITAREM A TRAJETÓRIA

O Índice S&P GS Commodity Index, indexante que reflete a performance das principais matérias-primas obteve uma performance de 8%, desempenho muito condicionado pela subida dos indexantes energéticos, industriais e materiais preciosos. No sentido oposto, destacamos a depreciação das matérias-primas alimentares.

EVOLUÇÃO DAS MATÉRIAS-PRIMAS (YTD)

Nome	Índice	30 de junho de 2024
Commodity	S&P GS Commodity Index	8,0%
Petróleo	WTI Crude Oil	13,8%
Ouro	Gold	12,8%
Prata	Silver	22,5%
Milho	Corn	-15,7%
Cobre	Copper	12,9%
Alumínio	Aluminum	5,9%
Gas Natural	Natural Gas	6,9%
Soja	Soy beans	-11,1%

Dados: Bloomberg

DIVISAS: O IENE A DEPRECIAR FACE AOS SEUS PARES DESENVOLVIDOS

No que diz respeito às divisas, destaque no sentido positivo para a apreciação do dólar de 3% e da libra esterlina em 2,3% ambas face ao euro. No sentido oposto, o maior destaque é a depreciação de 10,6% do Real, 9,7% do iene face ao euro e ainda a depreciação de 3,5% do franco suíço face ao euro.

DESEMPENHO DO FUNDO NO 1º SEMESTRE DE 2024

No primeiro semestre de 2024, o fundo Optimize PPR/OICVM Moderado registou uma evolução positiva, fechando o período com um valor da unidade de participação de 14,8207€, no último dia de junho. Assim sendo, a performance registada no primeiro semestre de 2024 foi de 3,0%, com uma volatilidade de 5,8% (nível de risco: 4).

Desde a criação do fundo Optimize PPR Moderado, em 19 de agosto de 2010, em que a unidade de participação valia 10,000€, até 30 de junho de 2024 a performance anualizada foi de 2,88%.

1.2 Características principais do fundo

Entidade Gestora	Optimize Investment Partners SGOIC, S.A. Avenida Fontes Pereira de Melo n.º 21 4.º 1050-116 Lisboa Capital social de 450.771,71 € Contribuinte n.º 508 181 321
Início de Atividade do fundo	19 de agosto de 2010
Política de Rendimentos	de Não distribui rendimentos
Comissão de Gestão	1,20 %
Comissão de Depositário	0,10 % (*)
Entidade Depositária	Banco de Investimento Global, SA.
Objetivo do fundo	O objetivo do Fundo, enquanto fundo de poupança-reforma é incentivar a poupança de médio-longo prazo, como complemento de reforma, através de uma carteira diversificada de ativos com exposição aos mercados de obrigações e ações nomeadamente.
Política de investimento	O fundo tem uma política de investimento diversificada, essencialmente através de obrigações (ou fundos de obrigações) e ações (ou fundos de ações) no âmbito dos limites de investimento definidos para os fundos PPR. O investimento em ações (ou fundos de ações) será de cerca de 12% não podendo ultrapassar 15% do valor do fundo.

(*) Valor máximo de 0,10% ao ano. Este valor pode ser de 0,09% ao ano caso os ativos sob gestão da Optimize custodiados no BiG sejam superiores a 150.000.000€.

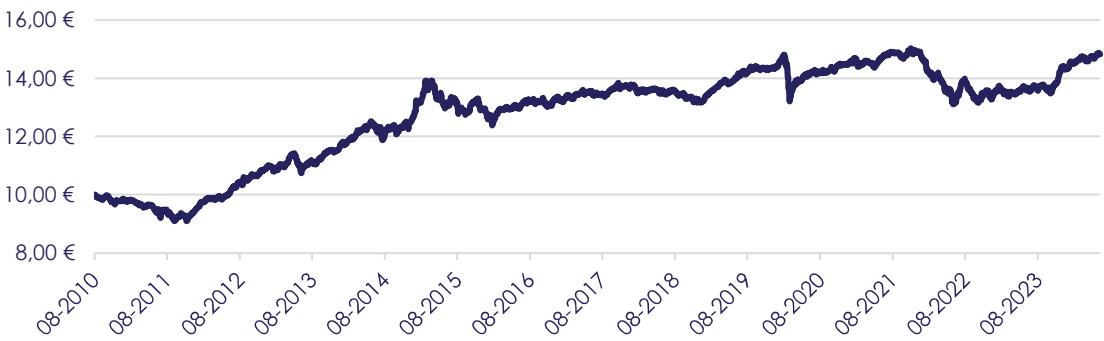
Os investimentos subjacentes a este produto financeiro não têm em conta os critérios da UE aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental.

1.3 Evolução do fundo

EVOLUÇÃO HISTÓRICA

O fundo não adota parâmetro de referência.

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO COMPARADA DESDE INÍCIO DO FUNDO



PERFORMANCES, VOLATILIDADES E NÍVEIS DE RISCO DESDE INÍCIO DO FUNDO

Ano	Performance	Volatilidade	Risco
1º semestre 2024	3,0%	5,8%	4
2023	8,5%	5,8%	4
2022	-10,9%	5,4%	4
2021	2,8%	3,9%	3
2020	1,2%	4,1%	3
2019	8,6%	4,7%	3
2018	-3,5%	4,8%	3
2017	3,0%	5,2%	4
2016	2,6%	5,2%	4
2015	3,3%	5,2%	4
2014	8,3%	4,3%	3
2013	6,1%	5,1%	4
2012	15,7%	4,3%	3
2011	-3,7%	5,3%	4

ALOCÇÃO DE ATIVOS

REPARTIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS EM 30 DE JUNHO DE 2024

Repartição por Classe de Ativos	
Obrigações	80,9%
Ações	14,0%
Tesouraria	5,1%

REPARTIÇÃO GEOGRÁFICA EM 30 DE JUNHO DE 2024

Repartição Geográfica	
Europa	19,7%
EUA	14,0%
Portugal	11,6%
Zona Euro	6,6%
Espanha	6,3%
Mercados Emergentes	5,1%
Itália	4,5%
França	4,5%
Mercados Desenvolvidos	3,3%
Suíça	1,9%

PRINCIPAIS POSIÇÕES DO FUNDO

PRINCIPAIS POSIÇÕES EM 30 DE JUNHO DE 2024

Principais Posições	Valor	%
Optimize Global Bond	1.883.167	5,9%
PIMCO-Income F - Ins	1.045.642	3,3%
IShares Euro Corp	950.240	3,0%
Amundi Glob Aggregat	896.220	2,8%
AXA - Euro Credit TR	762.941	2,4%
Optimize GI Flexible	721.517	2,3%
Schd ISF 3 Corp Bond	685.373	2,1%
DPAM Local Bond Emer	666.512	2,1%
Optimize Europe Val	655.563	2,0%
IShares ETF US C Bon	642.765	2,0%
GS Emerg Corp Debt-I	633.061	2,0%
iShares ETF 20+ TB	625.870	2,0%
Candriam Bonds GI HY	587.160	1,8%
Lyxor ETF SP 500	581.064	1,8%

HISTÓRICO DE UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO E CUSTOS

HISTÓRICO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO NOS ÚLTIMOS 5 ANOS

Ano	VLG	UP em circulação	Valor UP
1º semestre 2024	31.998.577	2.159.048,55825	14,8207
2023	26.763.188	1.859.449,59063	14,3931
2022	22.445.022	1.691.490,35682	13,2694
2021	23.137.854	1.553.064,89581	14,8982
2020	17.698.571	1.221.393,34572	14,4905

Valores em 31 de dezembro ou 30 de junho (ou em último dia útil de dezembro ou de junho)

HISTÓRICO DE CUSTOS NOS ÚLTIMOS 3 ANOS

	2024	2023	2022
Comissão de Gestão *	180.124	151.799	143.417
Comissão de Depósito *	13.509	11.463	10.756
Custos de Transação	4.729	5.163	4.541
Comissões suportadas pelos participantes	0	0	0
Comissões de Subscrição	0	0	0
Comissões de Resgate	0	0	0
Proveitos	1.357.636	1.226.748	677.132
Custos	519.326	532.095	3.560.732
Valor Líquido Global	31.998.577	26.152.652	22.736.701

Dados a 30 de junho de 2024, 2023 e 2022

* O total da comissão de gestão e depósito inclui o valor de imposto do selo.

O quadro supra apresenta a evolução do Fundo no decorrer dos últimos três anos de atividade, no que concerne ao VLG, comissões suportadas pelo Fundo e pelos Participantes, bem como total de proveitos e custos.

EVENTOS SIGNIFICATIVOS NO PERÍODO

Não existem eventos significativos no período em causa.

EVENTOS SUBSEQUENTES A 30 DE JUNHO DE 2024

Não existem eventos subsequentes no período em causa.

Pela Administração da Optimize Investment Partners SGOIC SA
Lisboa, 14 de agosto de 2024

2 BALANÇO E DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

2.2 Contas Extrapatrimoniais em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023

EUR				EUR			
Código	DIREITOS SOBRE TERCEIROS	2024	2023	Código	RESPONSABILIDADES PERANTE TERCEIROS	2024	2023
Operações Cambiais				Operações Cambiais			
911	À vista	0	0	911	À vista	0	0
912	A prazo (Forwards cambiais)	0	0	912	A prazo (Forwards cambiais)	0	0
913	Swaps cambiais	0	0	913	Swaps cambiais	0	0
914	Opções	0	0	914	Opções	0	0
915	Futuros	0	0	915	Futuros	0	0
	Total	0	0		Total	0	0
Operações Sobre Taxas de Juro				Operações Sobre Taxas de Juro			
921	Contratos a prazo (FRA)	0	0	921	Contratos a prazo (FRA)	0	0
922	Swap de taxa de juro	0	0	922	Swap de taxa de juro	0	0
923	Contratos de garantia de taxa de juro	0	0	923	Contratos de garantia de taxa de juro	0	0
924	Opções	0	0	924	Opções	0	0
925	Futuros	0	0	925	Futuros	0	0
	Total	0	0		Total	0	0
Operações Sobre Cotações				Operações Sobre Cotações			
934	Opções	0	0	934	Opções	0	0
935	Futuros	0	0	935	Futuros	0	0
	Total	0	0		Total	0	0
Compromissos de Terceiros				Compromissos com Terceiros			
942	Operações a prazo (reporte de valores)	0	0	941	Subscrição de Títulos	0	0
944	Valores recebidos em garantia	0	0	942	Operações a prazo (reporte de valores)	0	0
945	Empréstimos de títulos	0	0	943	Valores cedidos em garantia	0	0
	Total	0	0		Total	0	0
	Total dos direitos	0	0		Total das Responsabilidades	0	0
99	Contas de Contrapartida	0	0	99	Contas de Contrapartida	0	0

2.3 Demonstração dos Resultados em 30 de junho de 2024 e 2023

EUR					EUR				
Código	CUSTOS E PERDAS	Nota	2024	2023	Código	PROVEITOS E GANHOS	Nota	2024	2023
	Custos e Perdas Correntes					Proveitos e Ganhos Correntes			
	Juros e custos equiparados					Juros e proveitos equiparados			
711+...718	De operações correntes		0	42	812+813	Da carteira de títulos e outros ativos		259.761	128.996
719	De operações extrapatrimoniais		0	0	811+814+817+818	De operações correntes		0	112
	Comissões e taxas				819	De operações extrapatrimoniais		0	0
722+723	Da carteira de títulos e outros ativos		4.729	5.163		Rendimento de títulos e outros ativos			
724+725+726+727+728	Outras operações correntes		192.249	162.603	822+823+824+825	Da carteira de títulos e outros ativos		52.171	35.922
729	De operações extrapatrimoniais		0	0	829	De operações extrapatrimoniais		0	0
	Perdas em operações financeiras					Ganhos em operações financeiras			
732+733	Na carteira de títulos e outros ativos		292.365	267.964	832+833	Na carteira de títulos e outros ativos		1.033.863	984.963
731+734+738	Outras operações correntes		5.807	77.390	831+834+837+838	Outras operações correntes		10.888	76.249
739	Em operações extrapatrimoniais		4.899	4.062	839	Em operações extrapatrimoniais		952	507
	Impostos					Reposição e anulação de provisões			
7411+7421	Imposto sobre o rendimento de capitais e incrementos patrimoniais		11.696	7.575	851	Provisões para encargos		0	0
7412+7422	Impostos indirectos		7.579	6.454					
7418+7428	Outros impostos		0	844					
75	Provisões do exercício								
751	Provisões para encargos		0	0	87	Outros Proveitos e Ganhos Correntes		0	0
77	Outros Custos e Perdas Correntes		0	0					
	Total dos custos e perdas correntes (A)		519.326	532.095		Total dos proveitos e ganhos correntes (B)		1.357.636	1.226.748
79	Outros Custos e Perdas das SIM		0	0	89	Outros Proveitos e Ganhos das SIM		0	0
	Total dos outros custos e perdas das SIM (C)		0	0		Total dos proveitos e ganhos das SIM (D)		0	0
	Custos e Perdas Eventuais					Proveitos e Ganhos Eventuais			
781	Valores incobráveis		0	0	881	Recuperação de incobráveis		0	0
782	Perdas extraordinárias		0	0	882	Ganhos extraordinários		0	0
783	Perdas imputáveis a exercícios anteriores		0	0	883	Ganhos imputáveis a exercícios anteriores		0	0
788	Outros custos e perdas eventuais		0	0	888	Outros proveitos e ganhos eventuais		0	0
	Total dos custos e perdas eventuais (E)		0	0		Total dos proveitos e ganhos eventuais (F)		0	0
63	Imposto sobre o rendimento do exercício		0	0					
66	Resultado líquido do período (positivo)		838.309	694.652	66	Resultado líquido do período (negativo)		0	0
	TOTAL		1.357.636	1.226.748		TOTAL		1.357.636	1.226.748
(8x2/3/4/5)-(7x2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos		1.048.701	876.753	F - E	Resultados Eventuais		0	0
8x9 - 7x9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais		-3.948	-3.555	B + D + F - A - C - E + 74	Resultados Antes de Impostos		857.585	709.525
B - A	Resultados Correntes		838.309	694.652	B+D+F-A-C-	Resultado Líquido do Período		838.309	694.652
					E+7411/8+7421/8				

2.4 Demonstração dos Fluxos de Caixa em 30 de junho de 2024 e 2023

	EUR	
	2024	2023
OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO OIC		
Recebimentos:		
Subscrição de unidades de participação	18.237.521	17.234.514
Pagamentos:		
Resgates de unidades de participação	13.054.770	13.480.928
Fluxo das operações sobre unidades do OIC	5.182.752	3.753.587
OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS		
Recebimentos:		
Venda de títulos e outros ativos	2.979.673	2.766.284
Reembolso de títulos	0	0
Rendimento de títulos e outros ativos	241.704	146.382
Juros e proveitos similares recebidos	16.098	347
Outros recebimentos relacionados com a carteira	28.000	0
Pagamentos:		
Compra de títulos e outros ativos	7.268.581	8.056.538
Juros e custos similares pagos	26.355	29.079
Comissões de bolsas suportadas	4	1
Comissões de corretagem	3.079	3.844
Outras taxas e comissões	2.027	1.398
Outros pagamentos relacionados com a carteira	0	0
Fluxo das operações da carteira de títulos	-4.034.569	-5.177.846
OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS		
Recebimentos:		
Operações cambiais	1.314.337	1.180.095
Operações sobre cotações	0	0
Margem inicial em contratos de futuros e opções	0	0
Outros recebimentos em operações a prazo e de divisas	0	0
Pagamentos:		
Operações cambiais	1.314.936	1.192.739
Operações sobre cotações	0	0
Margem inicial em contratos de futuros e opções	0	0
Outros pagamentos em operações a prazo e de divisas	0	0
Fluxo das operações a prazo e de divisas	-599	-12.645
OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE		
Recebimentos:		
Juros de depósitos bancários	0	112
Outros recebimentos correntes	0	0
Pagamentos:		
Comissão de gestão	169.440	143.363
Comissão de depósito	12.024	10.862
Juros devedores de depósitos bancários	0	42
Impostos e taxas	21.578	18.254
Outros pagamentos correntes	23	6.061
Fluxo das operações de gestão corrente	-203.066	-178.469
Saldo dos fluxos de caixa do período	944.518	-1.615.374
Disponibilidades no início do período	814.509	2.330.023
Disponibilidades no fim do período	1.759.026	714.649

| 3 DIVULGAÇÕES

3.1 Divulgações anexas às Demonstrações Financeiras

(Valores expressos em euros)

BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As demonstrações financeiras foram preparadas com base nos registos contabilísticos do OIC, mantido de acordo com o plano de contas dos Organismos de Investimento Coletivo, estabelecidos pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, e regulamentação complementar emitida por esta instituição, no âmbito das competências que lhe são atribuídas através do Decreto-Lei n.º 27/2023, de 28 de abril.

As políticas contabilísticas mais significativas utilizadas na preparação das demonstrações financeiras foram as seguintes:

ESPECIALIZAÇÃO DE EXERCÍCIOS

O OIC regista as suas receitas e despesas de acordo com o princípio da especialização de exercício, sendo reconhecidas à medida que são geradas, independentemente do seu recebimento ou pagamento. Os juros de aplicações são registados pelo montante bruto na rubrica "Juros e Taxas".

VALORIZAÇÃO DA CARTEIRA DE TÍTULOS E DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO

- a) O valor da unidade de participação é calculado diariamente nos dias úteis e determina-se pela divisão do Valor Líquido Global pelo número de unidades de participação em circulação. O Valor Líquido Global é apurado deduzindo à soma dos valores que o integram, o montante de comissões e encargos suportados até ao momento da valorização da carteira.
As 14h30 horas representam o momento relevante do dia para:
 - Efeitos de valorização dos ativos que integram o património do Fundo (incluindo instrumentos derivados) tendo em conta o critério escolhido para efeitos de valorização dos ativos que irão compor a carteira do Fundo;
 - A determinação da composição da carteira que irá ter em conta todas as transações efetuadas até esse momento.
- b) O valor das unidades de participação será publicado diariamente;
- c) Os ativos denominados em moeda estrangeira serão valorizados diariamente utilizando o câmbio indicativo dado pela Bloomberg.
- d) Contam para efeitos de valorização da unidade de participação para o dia da transação as operações sobre os valores mobiliários e instrumentos derivados transacionados para o OIC e confirmadas até ao momento de referência. As subscrições e resgates recebidos em cada dia (referentes a pedidos do dia útil anterior) contam, para efeitos de valorização da unidade de participação, para esse mesmo dia.
- e) A valorização dos valores mobiliários e instrumentos derivados admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base na última cotação conhecida no momento de referência;
- f) Não havendo cotação do dia em que se esteja a proceder à valorização, ou não podendo a mesma ser utilizada, designadamente por ser considerada não representativa, tomar-se-á em conta a última cotação de fecho conhecida, desde que a mesma se tenha verificado nos 15 dias anteriores ao dia em que se esteja a proceder à valorização.

- g) Quando a última cotação tenha ocorrido há mais de 15 dias, os valores mobiliários e instrumentos derivados são considerados como não cotados para efeitos de valorização, aplicando-se o disposto na alínea seguinte.
- h) A valorização de valores mobiliários e instrumentos derivados não admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base nos seguintes critérios:
- o valor médio das ofertas de compra e de venda firmes ou, na impossibilidade da sua obtenção, o valor médio das ofertas de compra e de venda, difundidas através de entidades especializadas, que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a entidade gestora, caso as mesmas se apresentem em condições normais de mercado. Caso não se verifiquem as condições referidas, a valorização terá em conta o valor médio das ofertas de compra;
 - Na impossibilidade de aplicação do referido acima, recorrer-se-á a modelos de avaliação utilizados e reconhecidos universalmente nos mercados financeiros, assegurando-se que os pressupostos utilizados na avaliação têm aderência a valores de mercado;
- i) Os valores representativos de dívida de curto prazo serão avaliados com base no reconhecimento diário do juro inerente à operação.

REGIME FISCAL

Os rendimentos obtidos por Fundos Poupança Reforma, constituídos e que operem de acordo com a legislação nacional estão isentos de tributação em sede de Imposto sobre o Rendimento, de acordo com o definido no artigo 21º do Estatuto dos Benefícios Fiscais (EBF).

Poderão ser tributados autonomamente, à taxa de 21,5%, os lucros distribuídos por entidades sujeitas a IRC, quando as partes sociais a que respeitam os lucros não tenham permanecido na titularidade do Fundo, de modo ininterrupto, durante o ano anterior à data da sua colocação à disposição e não venham a ser mantidas durante o tempo necessário para completar esse período.

NOTA 1 - NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO EMITIDAS, RESGATADAS E EM CIRCULAÇÃO NO PERÍODO EM REFERÊNCIA, BEM COMO A COMPARAÇÃO DO VLG E DA UP E FACTOS GERADORES DAS VARIAÇÕES OCORRIDAS:

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO EMITIDAS, RESGATADAS E EM CIRCULAÇÃO EM 30 DE JUNHO DE 2024

	Saldo em 31.12.2023	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultado líquido do exercício	Saldo em 30.06.2024
Valor base	18.594.498	11.925.504	8.929.514	0	0	0	21.590.487
Diferença para o valor base	6.627.021	5.522.009	4.120.918	0	0	0	8.028.112
Resultados acumulados	-502.399	0	0	0	2.044.069	0	1.541.670
Resultado líquido do exercício	2.044.069	0	0	0	-2.044.069	838.309	838.309
	26.763.188	17.447.512	13.050.432	0	0	838.309	31.998.577
Número de unidades de participação	1.859.449,59	1.192.550,35	892.951,44	-	-	-	2.159.048,56
Valor da unidade de participação	14,3931	14,6304	14,6149	-	-	-	14,8207

PARTICIPANTES EM 30 DE JUNHO DE 2024

	Participantes em 30.06.2024
Superior a 25%	0
De 10% a 25%	0
De 5% a 10%	0
De 2% a 5%	1
De 0,5% a 2%	18
Inferior a 0,5%	4.391
Total	4.410

VALOR LÍQUIDO GLOBAL E NÚMERO DE UP

Ano	Meses	Valor Líquido Global	Valor da Unidade de Participação	Número de U.P.'s em circulação
2024	Março	28.243.885	14,7566	1.913.988,89037
	Junho	31.998.577	14,8207	2.159.048,55825
2023	Março	22.879.030	13,5054	1.694.068,94850
	Junho	26.152.652	13,6576	1.914.879,75667
	Setembro	25.918.868	13,6680	1.896.321,10780
	Dezembro	26.763.188	14,3931	1.859.449,59063
2022	Março	22.388.836	14,1144	1.586.244,08839
	Junho	22.736.701	13,1657	1.726.958,85729
	Setembro	22.474.760	13,2912	1.690.949,73752
	Dezembro	22.445.022	13,2694	1.691.490,35682

NOTA 3 - INVENTÁRIO DA CARTEIRA EM 30 DE JUNHO DE 2024

INVENTÁRIO EM 30 DE JUNHO DE 2024

Ativo	Valor Aquisição	Mais Valias	Menos Valias	Valor Carteira	Juros corridos	Soma
1- VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
11-Mercado de bolsa nacional						
113-Obrigações diversas						
Obrig BCP 8.75% 05/03/2033	273.250	60.920	0	334.170	8.414	342.584
Obrig BCP 3.871% 27/03/2030	279.900	16.158	0	296.058	3.023	299.081
Obrig Credit Agricola 2.5% 05/11/2026	175.200	19.706	0	194.906	3.251	198.157
Obrig Credit Agricola 8.375% 04/07/2027	199.362	13.944	0	213.306	16.567	229.873
Obrig CGD 5.75% 31-10-2028	523.554	5.906	0	529.460	19.088	548.548
Obrig Fidelidade 4.25% 04/09/31	402.090	0	14.926	387.164	13.934	401.098
Obrig Floene Energias 4.875% 07/2028	403.000	7.752	0	410.752	19.340	430.092
GVOLT 2 5/8 10/11/28	347.095	0	15.372	331.723	5.849	337.572
Obrig Mota Engil 4.375% 30/10/2024	99.600	0	39	99.561	729	100.290
NOVBNC 9 7/8 12/01/33	314.000	33.736	0	347.736	17.160	364.896
Obrig CELBI Float 28/05/2028	99.750	1.643	0	101.393	566	101.959
Sub-total	3.116.801	159.765	30.337	3.246.229	107.922	3.354.151
13- Mercado de bolsa de Estado membro da UE						
131-Títulos de dívida pública						
Obrig Roménia 3.5% 03/04/2034	241.149	10.185	0	251.334	2.532	253.866
Obrig Roménia 2.625% 02/12/2040	201.200	0	70.816	130.384	3.027	133.411
Sub-total	442.349	10.185	70.816	381.718	5.558	387.276
133-Obrigações diversas						
Obrig Softbank 4% 19/09/2029	159.770	0	17.895	141.875	1.683	143.558
Obrig Airbus 2.375 09/06/2040	224.654	0	60.362	164.292	273	164.565
Obrig Holding D Infrastructure 1.625% 18/09/2029	197.558	0	19.622	177.936	2.540	180.476
Obrig Unipol 3.25% 23/09/2030	216.800	0	17.676	199.124	4.990	204.114
Obrig Cellnex Telecom 1.75% 23/10/2030	198.550	0	23.112	175.438	2.400	177.838
Obrig Intesa 1.35% 24/02/2031	249.848	0	39.398	210.450	1.171	211.621
Obrig Infrastructure Wireless 1.75% 19/04/2031	198.244	0	20.806	177.438	690	178.128
Obrig Dufry 3.375% 15/04/2028	198.480	0	5.634	192.846	1.406	194.252
Obrig Aeroporti di Roma 1.75% 30/7/2031	262.485	0	2.529	259.956	4.820	264.776
Obrig Softbank 3.875% 06/07/2032	150.000	0	15.507	134.493	2.810	137.303
ENELIM 4 1/2 02/20/43	281.292	17.727	0	299.019	4.832	303.851
ROSW 3.355 02/27/35	284.511	15.150	0	299.661	3.410	303.071
Obrig Intesa 5% 08/03/2028	250.500	6.818	0	257.318	3.904	261.222
Obrig American Tower Corp 4.125% 16/5/2027	299.226	3.585	0	302.811	1.526	304.337
Obrig CABKSM 6.125% 30/05/2034	301.800	15.798	0	317.598	1.561	319.159
BBVASM 5 3/4 09/15/33	311.259	1.851	0	313.110	13.621	326.731
CRHID 4.25% 11/07/2035	300.309	5.430	0	305.739	12.367	318.106
Obrig CaixaBank 5% 19/07/2029	199.162	9.090	0	208.252	9.481	217.733
ASSGEN 5.272 09/12/33	313.425	1.179	0	314.604	12.618	327.222
MILPW 9.875 18/09/27	300.000	22.203	0	322.203	23.150	345.353
EDPPL 4 3/8 04/04/32	315.300	0	4.524	310.776	3.128	313.904
AXASA 6 3/8 PERP	205.900	0	890	205.010	5.815	210.825
BBVASM 3 1/2 03/26/31	198.660	0	338	198.322	1.841	200.163
Obrig VOVCAB 4 3/4 05/08/30	300.000	780	0	300.780	2.069	302.849
INTNED 4 3/8 08/15/34	299.034	0	315	298.719	1.654	300.373
Obrig Bankinter 0.625% 10/2027	267.595	4.853	0	272.448	1.373	273.821
Obrig Bankinter 5 06/25/34	298.395	2.280	0	300.675	205	300.880
CABKSM 7 1/2 PERP	206.400	1.990	0	208.390	3.091	211.481
Obrig La Banque Postale 0.75% 02/08/2032	242.550	25.422	0	267.972	2.047	270.019
Obrig Renault 2.5% 01/04/2028	287.275	0	4.114	283.161	1.849	285.010
Obrig BNP Paribas 4.375% 13/01/2029	299.643	5.685	0	305.328	6.060	311.388
MCFP 3 1/2 09/07/33	290.550	11.007	0	301.557	8.520	310.077
Obrig Accor SA 3 7/8 03/11/31	300.281	0	2.042	298.239	3.535	301.774
Sub-total	8.409.456	150.848	234.764	8.325.539	150.443	8.475.982
134-Acções						
LVMH Louis Vuitton	155.028	1.964	0	156.992	0	156.992
Nestle	115.663	5.253	25.712	95.204	0	95.204
L Oreal	0	0	0	0	0	0
SAP	187.029	2.491	0	189.520	0	189.520
Sub-total	457.720	9.708	25.712	441.716	0	441.716
136-Unidades de participação de OIC						
iShares Core DAX ETF	120.912	31.069	0	151.980	0	151.980
Lyxor ETF SP 500	489.399	91.665	0	581.064	0	581.064
Sub-total	610.311	122.734	0	733.044	0	733.044

Ativo	Valor Aquisição	Mais Valias	Menos Valias	Valor Carteira	Juros corridos	Soma
1- VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS						
15-Mercado de bolsa de Estado não membro da UE						
151-Títulos de dívida pública						
Obrig Mexico 2.659% 24/05/2031	169.276	17.552	32.970	153.859	497	154.356
Sub-total	169.276	17.552	32.970	153.859	497	154.356
153-Obrigações diversas						
Obrig Apple 1.4% 05/08/2028	249.944	0	3.145	246.799	1.580	248.379
Obrig Boeing 3.6% 01/05/2034	171.688	18.877	40.157	150.408	1.102	151.511
Obrig Suzano 3.75% 15/01/2031	260.437	24.271	40.342	244.366	4.817	249.183
Obrig Cemex 5.45% 11/2029	174.275	17.224	8.080	183.419	1.160	184.579
Sub-total	856.345	60.372	91.724	824.992	8.659	833.651
154-Acções						
Amazon.Com Inc	226.972	25.761	0	252.732	0	252.732
Berkshire Hathaway B	134.818	40.019	3.832	171.004	0	171.004
Alphabet Inc-CI C	106.321	47.886	0	154.206	0	154.206
Microsoft	213.314	71.596	3.087	281.823	0	281.823
Sub-total	681.424	185.261	6.920	859.766	0	859.766
156-Unidades de participação de OIC						
IShares Euro Corp	947.353	2.887	0	950.240	0	950.240
IShares ETF US C. Bon	612.672	30.093	0	642.765	0	642.765
iShares ETF 20+ TB	644.486	2.861	21.477	625.870	0	625.870
Sub-total	2.204.511	35.841	21.477	2.218.875	0	2.218.875
3-UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE OIC						
31-OIC domiciliados em Portugal						
Optimize Portugal GO	50.000	8.607	0	58.607	0	58.607
Sub-total	50.000	8.607	0	58.607	0	58.607
32-OIC domiciliados num Estado membro da UE						
Fidelity China Focus	147.972	0	14.850	133.122	0	133.122
GS Japan Equity	215.438	1.422	0	216.860	0	216.860
Janus HH GI Small Co	140.399	6.672	0	147.071	0	147.071
Lonvia Avenir Mid-Ca	120.670	0	29.676	90.995	0	90.995
GS India Equity R Ac	122.950	16.200	0	139.150	0	139.150
UTI India Dynamic Eq	225.330	44.667	0	269.997	0	269.997
AXA - US Short Dura	287.116	56.630	0	343.746	0	343.746
AXA - Euro Credit TR	580.600	182.341	0	762.941	0	762.941
Bluebay Financ Bond	346.446	0	19.323	327.123	0	327.123
DPAM L - Bonds Unive	443.119	0	20.959	422.160	0	422.160
Amundi Glob Aggregat	745.038	151.183	0	896.220	0	896.220
Candriam Bonds GI HY	581.540	5.620	0	587.160	0	587.160
GS Emerg Corp Debt-I	583.232	61.713	11.883	633.061	0	633.061
DPAM Local Bond Emer	598.732	67.780	0	666.512	0	666.512
Jupiter Dynamic Bond	589.150	0	26.650	562.500	0	562.500
GAM Star Credit Opp	464.662	0	29.156	435.507	0	435.507
Optimize Global Bond	1.819.049	64.118	0	1.883.167	0	1.883.167
MFS - Euro Credit	405.200	24.920	0	430.120	0	430.120
Nordea Euro Fin Debt	391.058	55.974	0	447.033	0	447.033
PIMCO-Income F - Ins	946.490	99.152	0	1.045.642	0	1.045.642
Schd ISF & Corp Bond	656.527	28.847	0	685.373	0	685.373
Vontobel - EM Corp I	349.775	0	15.335	334.440	0	334.440
Optimize GI Flexible	501.497	220.021	0	721.517	0	721.517
Optimize Europe Val	513.651	141.912	0	655.563	0	655.563
Sub-total	11.775.641	1.229.172	167.831	12.836.982	0	12.836.982
Total	28.773.833	1.990.044	682.550	30.081.327	273.078	30.354.405

DISCRIMINAÇÃO DA LIQUIDEZ DO FUNDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

Contas	Saldo Inicial	Aumentos	Reduções	Saldo Final
Caixa	0	0	0	0
Depósitos à ordem	814.509	22.817.333	21.872.816	1.759.026
Depósitos a prazo e com pré-aviso	0	0	0	0
Certificados de depósito	0	0	0	0
Outras contas de disponibilidades	0	0	0	0
Total	814.509	22.817.333	21.872.816	1.759.026

EXPOSIÇÃO A OBRIGAÇÕES HIGH YIELD EM 30 DE JUNHO DE 2024

Obrigações	Repartição	Min	Max
Investment Grade	58,7%	50,0%	100,0%
High Yield	22,2%	0,0%	100,0%
Total	80,9%		

A política de investimento do Fundo define que este terá sempre um mínimo de 50% do seu património investido em obrigações ou outros instrumentos de investimento coletivo cuja política de investimento seja maioritariamente constituída por obrigações de risco de crédito reduzido, emitidas ou garantidas por entidades públicas da União Europeia, ou de emitente públicos e privados com notação de rating de investment grade junto de pelo menos uma das principais agencias de rating (mínimo de BBB- pela Standard & Poors ou Fitch Ratings, Baa3 pela Moody's).

NOTA 4 - CRITÉRIOS UTILIZADOS NA VALORIZAÇÃO DA CARTEIRA

Os critérios utilizados na valorização da carteira do OIC são descritos no parágrafo “Bases de apresentação e principais políticas contabilísticas”.

NOTA 10 - RESPONSABILIDADES DE E COM TERCEIROS A 30 DE JUNHO DE 2024

Em 30 de junho de 2024, o fundo não apresenta responsabilidades de e para com terceiros.

NOTA 11 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO DE CÂMBIO

EXPOSIÇÃO AO RISCO DE CÂMBIO A 30 DE JUNHO DE 2024

Moedas	À Vista	A Prazo				Total a Prazo	Posição Global
		Futuros	Forwards	Swaps	Opções		
CHF	91.720	0	0	0	0	0	91.720
USD	6.976.008	0	0	0	0	0	6.976.008
Contravalor Euro	6.611.793	0	0	0	0	0	6.611.793

NOTA 12 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO TAXA DE JURO

EXPOSIÇÃO AO RISCO DE TAXA DE JURO A 30 DE JUNHO DE 2024

Maturidades	Montante em Carteira (A)	Extra-patrimoniais (B)				Saldo (A)±(B)
		FRA	Swaps (IRS)	Futuros	Opções	
de 0 a 1 ano	100.290	0	0	0	0	100.290
de 1 a 3 anos	502.494	0	0	0	0	502.494
de 3 a 5 anos	3.567.469	0	0	0	0	3.567.469
de 5 a 7 anos	3.005.453	0	0	0	0	3.005.453
mais de 7 anos	6.029.709	0	0	0	0	6.029.709

NOTA 13 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES

EXPOSIÇÃO AO RISCO DE COTAÇÕES A 30 DE JUNHO DE 2024

Ações e Valores Similares	Montante (Euro)	Extra-patrimoniais		Saldo
		Futuros	Opções	
Ações	1.301.482	0	0	1.301.482
Fundos e ETF de Ações	1.730.239	0	0	1.730.239
Fundos e ETF de Obrigações	12.681.581	0	0	12.681.581
Fundos Mistos	1.435.687	0	0	1.435.687
Total	17.148.990	0	0	17.148.990

NOTA 14 - QUADRO DE EXPOSIÇÃO AO RISCO DE DERIVADOS

EXPOSIÇÃO AO RISCO DE DERIVADOS A 30 DE JUNHO DE 2024

	2024		2023	
VAR com derivados	0	0,00%	0	0,00%
VAR sem derivados	590.127	1,84%	546.485	2,04%
VLG do Fundo	31.998.577		26.763.188	

Dados em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023

NOTA 15 – TABELA DE CUSTOS

CUSTOS IMPUTADOS A 30 DE JUNHO DE 2024

Custos	Valor	%VLG
Comissão de Gestão Fixa *	180.124	0,621%
TEC dos Fundos Integrantes	57.310	0,197%
Comissão de Depósito *	13.509	0,047%
Taxa de Supervisão	2.115	0,007%
Comissão da Autoridade da Concorrência	104	0,000%
Custos de Research	82	0,000%
Custos de Auditoria	3.436	0,012%
Outros Custos Correntes	2.194	0,008%
TOTAL	258.873	
TAXA ENCARGOS CORRENTES (TEC)		0,892%

* Inclui o valor de imposto do selo

NOTA 17 – OUTRAS INFORMAÇÕES RELEVANTES DO OIC

TERCEIROS – ATIVO

	2024	2023
Juros a receber de depósitos ordem	0	0
Imposto a recuperar	0	0
Margens iniciais em operações Futuros	0	0
Ajustes de margens em operações de Futuros	0	0
Operações de bolsa a regularizar	81.851	90.498
Outros valores pendentes de regularização	6.675	2.337
	88.525	92.835

Os outros valores pendentes de regularização a 30 de junho correspondem a valores de resgates de unidades de participação recebidos no último dia útil do semestre e que foram efetivados no primeiro dia útil do semestre seguinte.

TERCEIROS – PASSIVO

	2024	2023
Subscrições pendentes	157.364	314.295
	157.364	314.295
Comissão de gestão a pagar	31.844	27.938
Comissão de auditoria	3.190	3.190
Comissão de depósito a pagar	7.080	6.076
Taxa de supervisão	384	629
Research	0	28
Comissão da Autoridade da Concorrência	0	0
	42.497	37.861
Ajustes de margens em operações de Futuros	0	0
Operações de bolsa a regularizar	0	316.457
Imposto a liquidar sobre dividendos	0	0
	199.861	668.613

As subscrições pendentes a 30 de junho correspondem a valores de subscrição de unidades de participação recebidas no último dia útil do semestre e que foram efetivados no primeiro dia útil do semestre seguinte.

ACRESCIMOS E DIFERIMENTOS – ATIVO

	2024	2023
Proveitos a receber de:		
Juros de obrigações	245.099	178.127
Imposto sobre UP's detidas fundos não isentos	0	0
Outros Acréscimos de Proveitos	0	0
Despesas com custo diferido	27.979	42.467
Outros acréscimos e diferimentos		
Operações cambiais a liquidar	0	0
Operações sobre cotações	0	0
	273.078	220.593

ACRESCIMOS E DIFERIMENTOS - PASSIVO

	2024	2023
Taxa de supervisão	0	0
Taxa IES	0	0
Outros acréscimos de custos	3.518	0
	3.518	0

NOTA 18 - REMUNERAÇÕES NO 1º SEMESTRE DE 2024

O OIC não pagou nenhuma comissão de desempenho durante o semestre, nem qualquer remuneração aos colaboradores da sociedade gestora, não estando prevista nenhuma comissão de desempenho como forma de remuneração da sociedade gestora e também não estando prevista qualquer remuneração aos colaboradores por parte do OIC.

Dando cumprimento ao exigido do n.º 1 do art.º 93 do RGA, apresenta-se de seguida o montante total de remunerações no primeiro semestre de 2024 suportadas pela Optimize Investment Partners, SGOIC, S.A.:

	Número de Beneficiários	Remuneração Fixa	Remuneração Variável
Aos membros executivos dos órgãos sociais	2	40.448	9.962
Aos colaboradores cujas atividades têm um impacto significativo no perfil de risco do OIC	3	55.020	634
Aos outros colaboradores da Sociedade Gestora	20	182.467	3.403
Total	25	277.935	13.999

Essas remunerações foram calculadas conforme definido pelos contratos de trabalho e pela política de remuneração da sociedade.

No primeiro semestre de 2024 não se detetaram irregularidades em matéria de remunerações, e também não se realizaram alterações significativas à política de remuneração.

O Contabilista Certificado

A Administração

4 CERTIFICAÇÃO DAS CONTAS

Relatório de auditoria

Relato sobre a auditoria das demonstrações financeiras

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do Optimize PPR/OICVM Moderado – Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma (o «OIC») sob gestão da Optimize Investment Partners – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., que compreendem o Balanço em 30 de junho de 2024 (que evidencia um total de 32 201 957 euros e um total de capital do OIC de 31 998 577 euros, incluindo um resultado líquido de 838 309 euros), a Demonstração dos resultados, a Demonstração dos fluxos de caixa relativas ao período de 6 meses findo naquela data, e as Divulgações 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 do Optimize PPR/OICVM Moderado – Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma, gerido pela Optimize Investment Partners – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., em 30 de junho de 2024 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao período de 6 meses findo naquela data de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários.

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.

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização da Entidade Gestora pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão da Entidade Gestora 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 do OIC de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários;
- 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 distorções materiais devido a fraude ou a erro;
- adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e
- avaliação da capacidade do OIC de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização da Entidade Gestora é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira do OIC.

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 a 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:

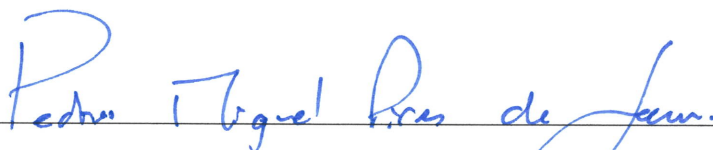
- identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa 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 Gestora do OIC;
- avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão da Entidade Gestora do OIC;
- concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão da Entidade Gestora do OIC, 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 o OIC 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 os acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada; e
- comunicamos com os encarregados da governação, entre outros assuntos, incluindo o órgão de fiscalização da Entidade Gestora do OIC, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificada durante a auditoria.

Relato sobre outros requisitos legais e regulamentares

Sobre o relatório de gestão

Em nossa opinião, o relatório de gestão foi preparado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis em vigor e a informação nele constante é coerente com as demonstrações financeiras auditadas e, tendo em conta o conhecimento e a apreciação sobre o OIC, não identificámos incorreções materiais.

Lisboa, 27 de agosto de 2024



Forvis Mazars & Associados, Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A.

Representada por Pedro Miguel Pires de Jesus (Revisor Oficial de Contas nº 1930 e registado na CMVM com nº 20190019)