

The logo graphic features a large, stylized 'X' shape composed of several overlapping diagonal bands in shades of orange, yellow, and brown. A dark green horizontal bar is positioned across the middle of the 'X', containing the company name and group information.

LUSITANIAVIDA

Grupo Montepio

RELATÓRIO E CONTAS FUNDO DE PENSÕES CONDURIL 2015

1) EVOLUÇÃO GERAL DO FUNDO DE PENSÕES E DA ACTIVIDADE DESENVOLVIDA NO PERÍODO NO ÂMBITO DA RESPECTIVA GESTÃO

EVOLUÇÃO GERAL DO FUNDO

Em 31/12/2015, o valor do Fundo ascendia a 8.218.425 euros, o que compara com 8.187.729 euros no final de 2014. O resultado líquido do exercício ascendeu, assim a 30.696 euros.

EVOLUÇÃO DA ESTRUTURA DA CARTEIRA

No exercício de 2015, existiu um incremento no valor do investimento em obrigações de outros emissores relativamente ao exercício anterior. O peso das obrigações de dívida pública diminuiu relativamente ao exercício anterior.

RENDIBILIDADE E RISCO

O método de cálculo utilizado para a avaliação da rendibilidade da carteira e do benchmark é a TWR. A rendibilidade do Fundo de Pensões no exercício de 2015 foi de 3,87% contra -0,08 % do benchmark utilizado. As medidas de risco utilizadas são:

Volatilidade – é uma medida de risco de investimento, que traduz a dispersão da rendibilidade da carteira face à respectiva média;

Tracking error- mede o nível de volatilidade da rendibilidade da carteira face à rendibilidade do *benchmark*.

Information Ratio – avalia a eficiência do fundo, relacionando o excesso de retorno da carteira face ao benchmark com a respectiva volatilidade.

Índice de Sharpe – é um indicador de rendibilidade ajustada ao risco. Traduz-se no quociente da diferença da rendibilidade anualizada do fundo nos últimos 36 meses e uma taxa média de juro sem risco, pela volatilidade da rendibilidade do Fundo.

MEDIDAS DE RISCO	
Volatilidade	6,49%
<i>Tracking error</i>	0,66%
<i>Information Ratio</i>	0,78
Sharpe Ratio	0,19

BENCHMARK

A avaliação do desempenho de cada classe de activos é efectuada contra os índices mais representativos de cada classe de activos, nomeadamente:

Merrill Lynch Corp Bond (ERL0) 75% + STOXX50 (Eur) 12,5% + S&P500 (usd) 12,5% (líquido de impostos e comissões)

A avaliação do desempenho do Fundo será efectuada através da ponderação de cada classe de activos, pela aplicação da alocação central ao respectivo índice.

2) POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A política de investimentos do Fundo de Pensões Conduril tem como objectivo formular os princípios de investimento e as linhas orientadoras de gestão de activos do Fundo, em conformidade com o tipo de Fundo de Pensões, a natureza dos benefícios abrangidos, as características da população abrangida e a duração das responsabilidades e o nível de financiamento das responsabilidades do Fundo de Pensões.

A política de investimentos do Fundo é a seguinte:

	Limite Mínimo	Valor Central	Limite Máximo
Acções Globais	10%	25%	50%
Obrigações Globais	50%	75%	90%
Liquidez	0%	0%	5%

A última revisão da política de investimentos ocorreu em 2015, com a sua implementação no mesmo ano.

Riscos a que o Fundo se encontra exposto

O Fundo encontra-se exposto ao risco de variação de preço de mercado accionista, bem como ao risco de taxa de juro e risco de evolução do *spreads* de crédito.

3) PRINCÍPIOS E REGRAS PRUDENCIAIS

Durante o ano de 2015 foram cumpridos os princípios e regras prudenciais definidos no normativo em vigor.

4) INFORMAÇÃO POR ASSOCIADO

Em 31 de Dezembro de 2015 o nível de cobertura das responsabilidades passadas era o seguinte:

NIF DO ASSOCIADO	Nº DO PLANO	VALOR DO FUNDO	TOTAL DE RESPONSABILIDADES	NÍVEL DE FINANCIAMENTO
500070210	736	8.218.425	8.080.531	101,7%

A) DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA

Notas	DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA	2015	2014
	ACTIVO		
	Investimentos	8 163 383	8 143 342
7	Terrenos e edifícios	0	0
6,7	Instrumentos de capital e unidades de participação	2 624 675	2 726 124
7	Títulos de Dívida Pública	516 560	1 621 248
7	Outros títulos de Dívida	4 800 926	3 757 050
	Empréstimos concedidos	0	0
7	MMI	221 222	38 920
	Outras aplicações		
	Outros activos	66 812	55 697
4	Devedores	0	0
	Entidade gestora		
	Estado e outros entes públicos		
	Depositários		
	Associados		
	Participantes e beneficiários		
	Outras entidades		
7,10	Acréscimos e diferimentos	66 812	55 697
	TOTAL ACTIVO	8 230 195	8 199 038
	PASSIVO		
4	Credores	11 770	11 310
	Entidade gestora		
	Estado e outros entes públicos	1 331	1 044
	Depositários	10 439	10 265
	Associados		
	Participantes e beneficiários		
	Outras entidades		
	Acréscimos e diferimentos		
	TOTAL PASSIVO	11 770	11 310
	VALOR DO FUNDO	8 218 425	8 187 729

B) DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

Notas	DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS	2015	2014
12	Contribuições	0	0
13	Pensões, capitais e prémios únicos vencidos	-256 821	-224 372
10	Ganhos líquidos de investimentos	220 953	533 979
7,10	Rendimentos líquidos dos investimentos	148 151	167 587
	Outros rendimentos e ganhos	0	645
11	Outras despesas	-81 587	-66 507
	Resultado líquido (não incluindo contribuições e pensões)	287 517	635 704
	Resultado líquido	30 696	411 331

Notas	Fluxos de caixa das actividades operacionais	2015	2014
12	Contribuições	0	0
	Contribuições dos associados	0	0
	Contribuições dos participantes/beneficiários	0	0
	Transferências	0	0
13	Pensões, capitais e prémios únicos vencidos	-256 821	-224 372
	Pensões pagas	-256 821	-224 372
	Prémios únicos para aquisição de rendas vitalícias	0	0
	Capitais vencidos (Remições / vencimentos)	0	0
	Transferências	0	0
11	Encargos inerentes ao pagamento das pensões e subsídios por morte	0	0
	Prémios de seguros de risco de invalidez ou morte	0	0
	Indemnizações resultantes de seguros contratados pelo Fundo	0	0
	Participação nos resultados dos contratos de seguro emitidos em nome do Fundo	0	0
	Reembolsos fora das situações legalmente previstas	0	0
	Devolução por excesso de financiamento	0	0
11	Remunerações	-76 557	-92 068
	Remunerações de gestão	-24 298	-55 280
	Remunerações de depósito e de guarda de títulos	-52 259	-36 788
13,17	Impostos e taxas	0	0
	Outros rendimentos e ganhos	0	0
17	Outras despesas	-4 284	-2
	Fluxos de caixa das actividades operacionais	-337 661	-316 443
	Fluxos de caixa das actividades de investimento		
7,10	Recebimentos	4 591 471	8 759 770
	Alienação/reembolso dos investimentos	4 463 100	8 600 081
	Rendimentos dos investimentos	128 371	159 689
7,10	Pagamentos	-4 071 508	-8 476 756
	Aquisição de investimentos	-4 071 508	-8 476 756
	Comissões de transacção e mediação	0	0
	Outros gastos com investimentos	0	0
	Fluxos de caixa das actividades de investimento	519 963	283 015
	Variações de caixa e seus equivalentes	182 302	-33 428
	Efeitos de alterações de taxa de câmbio	0	0
	Caixa no início do período de relato	38 920	72 348
	Caixa no fim do período de relato	221 222	38 920

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

1. IDENTIFICAÇÃO E ACTIVIDADE DO FUNDO

O Fundo foi constituído em 19 de Novembro de 1989. O Contrato Constitutivo foi alterado em 29 de Outubro de 1992, 8 de Março de 1993, 2 de Abril de 1996, 2 de Janeiro de 2001 e 16 de Janeiro de 2014.

Associado: CONDURIL - ENGENHARIA, S. A.

Objectivo: O Fundo tem por objectivos exclusivos o financiamento do Plano de Pensões, definido no Contrato Constitutivo.

Tipo de Fundo: Fundo fechado, com duração indeterminada.

Tipo de plano: O Fundo de Pensões Conduril financia um Plano de Benefício Definido. O financiamento do Plano de Pensões fica totalmente a cargo do Associado.

Entidade Gestora: Lusitania Vida, Companhia de Seguros, S.A.

Morada e Sede: Avenida Engenheiro Duarte Pacheco, Torre 2, 12º andar, 1070 – 102 Lisboa

Gestor de Investimentos: Santander Asset Management – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, S.A. com quem a Lusitania Vida celebrou um Contrato de Gestão Discricionária de Valores Mobiliários

Banco Depositário: Banco Santander Totta, S.A.

2. INVENTÁRIO DE TÍTULOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015

Código	Designação do activo	Moeda	Quantidade / Valor	Valor de mercado	Juros corridos	Valor unitário	Valor total
Instrumentos de capital e unidades de participação			119 328	2 624 675	0		2 624 675
LU0219424644	MFS MER-Glob Eq Fund	EUR	1 564	365 237	0	234	365 237
LU0256881128	ALLIANZ EURP Equity	EUR	103	273 029	0	2 639	273 029
LU0728016287	JPM US SELECT FUND	EUR	1 133	203 197	0	179	203 197
LU0750223520	Jupiter Dynamic Bond	EUR	17 690	195 651	0	11	195 651
PTYSADLM0008	Santander Acções Europa	EUR	47 965	210 402	0	4	210 402
PTMYCBLM0004	Santander Acções América	EUR	20 882	133 811	0	6	133 811
PTYSAFML0006	Santander Acções Portugal	EUR	5 648	132 809	0	24	132 809
DE0002511243	iShares Euro Corporate Bond - ETF	EUR	1 550	203 841	0	132	203 841
LU0568602560	AMUNDI FDS-C-EUR-AE	EUR	3 296	333 258	0	101	333 258
FR0007054358	Lyxor ETF € Stoxx 50	EUR	10 268	332 889	0	32	332 889
LU0113993041	HENDERSON G PAN EUR	EUR	8 012	80 617	0	10	80 617
IE0032523478	iShares Euro Corpo	EUR	1 216	159 934	0	132	159 934
Títulos de dívida pública			485 000	516 560	3 381		519 941
ES00000126C0	SPGB 1,4% 31/1/20	EUR	200 000	206 820	2 570	103	209 390
IT0005028003	BTPS 2,15% 15/12/21	EUR	155 000	166 286	155	107	166 440
ES00000122T3	SPGB 4,85% 31/10/2020	EUR	50 000	59 739	412	119	60 150
IT0004922909	CCTS Float 1/11/18	EUR	80 000	83 716	245	105	83 961
Títulos de outros emissores			4 569 000	4 800 926	63 431		4 864 356
XS1069282827	BNP FLOAT 20/5/19	EUR	150 000	150 839	80	101	150 919
XS0982774399	REN 4,75% 16/10/20	EUR	400 000	457 560	4 008	114	461 568
FR0011413863	DEC 2% 8/2/18	EUR	100 000	102 970	1 792	103	104 762
XS1139091372	Lloyds 1% 19/11/21	EUR	300 000	298 257	353	99	298 610
XS0826531120	Nestlé 1,75% 12/9/22	EUR	200 000	213 160	1 064	107	214 224
XS0911431517	ORANG 1,875% 2/10/19	EUR	200 000	209 744	935	105	210 679
XS0832446230	MS 3,75% 21/09/2017	EUR	200 000	211 710	2 090	106	213 800
XS0247757718	UCGIM FLOAT 15/3/16	EUR	50 000	49 990	2	100	49 992
XS0250338844	INTNED Float 04/2016	EUR	70 000	70 001	24	100	70 025
XS0968315019	BMW FLOAT 5/9/13	EUR	100 000	99 876	7	100	99 883
XS0729046218	BMW 3,25% 14/01/2019	EUR	200 000	216 248	6 268	108	222 516
XS0765299572	ABN AMRO 4,125% 28/3/22	EUR	200 000	235 346	6 289	118	241 635
DE000CZ40KN6	CMZB 0,5 3/4/18	EUR	249 000	249 483	939	100	250 422
XS111324700	EDP 2,625% 18/1/22	EUR	300 000	299 430	7 508	100	306 938
PTBSSBOE0012	BRCORO 3,875% 1/4/21	EUR	200 000	220 440	5 823	110	226 263
XS1030900168	VERIZON 2,375% 17/2/22	EUR	250 000	266 278	5 173	107	271 450
PTGALJOE0012	GALP 3 14/1/21	EUR	200 000	200 296	5 786	100	206 082
ES03136793B0	BKT 1,75% 10/6/2019	EUR	300 000	308 511	2 941	103	311 452
XS1075430741	British Telecom 1,125% 10/6/19	EUR	300 000	306 264	1 890	102	308 154
XS1025752293	ODGR 2,375% 10/2/21	EUR	350 000	367 798	7 402	105	375 199
XS0875513268	HELLA 2,375% 24/1/20	EUR	50 000	52 617	1 113	105	53 729
XS0963375232	GS 2,625% 19/8/20	EUR	200 000	214 110	1 942	107	216 052

As contas do Fundo foram preparadas tendo em conta registos contabilísticos existentes na Entidade Gestora do Fundo de Pensões Conduril e de acordo com os requisitos da Norma n.º7/2010 – R, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF), de 4 de Junho.

Estas contas sumarizam as transacções e o património líquido do Fundo. Não consideram as responsabilidades referentes a pensões ou outros benefícios a pagar no futuro.

As demonstrações financeiras foram preparadas em harmonia com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal aplicáveis aos fundos de pensões e de acordo com as normas emanadas pela ASF.

As contas foram preparadas segundo a convenção dos custos históricos (modificada pela adopção do princípio do valor actual relativamente aos investimentos em edifícios e títulos de crédito) e na base da continuidade das operações, em conformidade com os conceitos contabilísticos fundamentais da consistência, prudência e especialização dos exercícios.

3. Políticas contabilísticas

i) Investimentos

Os investimentos em carteira à data de 31 de Dezembro de 2015 encontram-se valorizados ao justo valor, em conformidade com a Norma n.º 9/2007-R, Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões.

O justo valor dos títulos é baseado em preços de mercado (cotação de fecho), quando disponíveis, e na ausência de cotação (inexistência de mercado activo) é determinado com base: i) na utilização de preços de transacções recentes, semelhantes e realizadas em condições de mercado; ii) com base em metodologias de avaliação disponibilizadas por entidades especializadas, baseadas em técnicas de fluxos de caixa futuros descontados considerando as condições de mercado, o efeito do tempo, a curva de rendimentos e factores de volatilidade; iii) no valor patrimonial, no caso de unidades de participação de organismos de investimento colectivo.

Para valorimetria dos investimentos do Fundo de Pensões é privilegiado o recurso aos preços disponibilizados pelos principais fornecedores de informação financeira.

A diferença entre o justo valor dos títulos e o respectivo custo de aquisição é registada na rubrica Ganhos Líquidos de Investimentos na Demonstração de Resultados.

A diferença entre o produto da venda ou reembolso dos títulos e o valor pelo qual se encontra contabilizado é, também, registado na mesma rubrica.

ii) Contribuições

As contribuições para o Fundo são registadas, quando efectivamente recebidas, na rubrica respectiva de Contribuições na Demonstração dos Resultados.

iii) Rendimentos

Os rendimentos respeitantes a rendimentos de títulos são contabilizados no período a que respeitam, excepto no caso de dividendos de acções, que apenas são reconhecidos quando recebidos.

iv) Pensões e capitais transferidos

As pensões e capitais transferidos são contabilizados aquando do efectivo pagamento das mesmas.

v) Remunerações

As remunerações são reconhecidas na respectiva rubrica respectiva de Outras Despesas na Demonstração de Resultados, no período a que se referem, independentemente da data do seu pagamento.

vi) Saldos e contas a receber

Os saldos e contas a receber são contabilizados de acordo com o seu valor actual, sendo averiguada, a cada data de relato financeiro, a respectiva recuperabilidade do seu valor.

vii) Saldos e contas a pagar

Os saldos e contas a pagar são contabilizados de acordo com o seu valor actual.

viii) Fiscalidade

EM SEDE DE IRC

São isentos de IRC os rendimentos dos Fundos de Pensões e equiparáveis que se constituam e operem de acordo com a legislação nacional, nos termos do artigo 16.º do EBF.

No entanto, podem vir a ser tributados autonomamente, à taxa de 23%, os lucros distribuídos por entidades sujeitas a IRC, a Fundos de Pensões, quando as partes sociais a que respeitam os dividendos não tenham permanecido na titularidade do mesmo sujeito passivo, 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.

EM SEDE DE IVA

- Rendimentos Prediais

Isenção nos termos do n.º 29 do artigo 9.º do CIVA (possibilidade de renúncia à isenção de IVA).

- Juros e outras operações financeiras

Isenção nos termos do n.º 27 do artigo 9.º do CIVA.

- Dividendos

Não tributados.

EM SEDE DE IMT

São reduzidas para metade as taxas de IMT das aquisições de imóveis dos Fundos de Pensões e equiparáveis que se constituam e operem de acordo com a legislação nacional (artigo 49.º do EBF).

EM SEDE DE IMI

São reduzidas para metade as taxas de IMI dos prédios integrados em Fundos de Pensões constituídos de acordo com a legislação nacional (artigo 49.º do EBF).

EM SEDE DE IMPOSTO DO SELO

Contrato de arrendamento

Sujeição a Imposto do Selo – Verba 2 da TGIS

10% - Arrendamento e subarrendamento, incluindo as alterações que envolvam aumento de renda operado pela revisão de cláusulas contratuais e a promessa quando seguida da disponibilização do bem locado ao locatário - sobre a renda ou seu aumento convencional, correspondentes a um mês ou, tratando-se de arrendamentos por períodos

inferiores a um mês, sem possibilidade de renovação ou prorrogação, sobre o valor da renda ou do aumento estipulado para o período da sua duração.

4. Outros Activos

O valor relevado em Outros Activos corresponde ao juro corrido dos títulos de rendimento fixo detidos em carteira em 31 de Dezembro de 2015.

5. Outros Passivos

Os saldos das rubricas de credores correspondem à provisão para a comissão de gestão e depósito e ao valor de retenções na fonte das pensões pagas em Dezembro de 2015.

6. Contribuições

Durante o exercício de 2015, à semelhança de 2014, não foram efectuadas contribuições.

7. Benefícios

Em 2015 e 2014 foram pagos os seguintes benefícios:

	2015	2014
Pensões pagas	-256.821	-224.372
Capitais vencidos – Remições	0	0
Total	-256.821	-224.372

8. Ganhos e perdas resultantes da avaliação/alienação das aplicações

	2015	2014

Instrumentos de capital e unidade de participação	274.881	275.970
Títulos de dívida pública	-19.482	127.439
Outros títulos de dívida	-34.446	131.207
Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	0	233
Outras aplicações	0	-870
Total	220.953	533.979

9. Rendimentos de aplicações

	2015	2014
Instrumentos de capital e unidade de participação	18.456	15.000
Títulos de dívida pública	27.060	67.344
Outros títulos de dívida	102.635	85.141
Numerário, depósitos em instituições de crédito e aplicações MMI	0	102
Total	148.151	167.587

10. Comissões e outras despesas

Esta rubrica inclui as comissões de gestão e comissões de depósito.

	2015	2014
Comissão de gestão	-24.584	-22.525
Comissão de depósito	-52.433	-43.642
Outros custos	-4.570	-340
Total	-81.587	-66.507

A comissão de gestão, no ano de 2015, diz respeito, apenas e exclusivamente à comissão de gestão administrativa da Lusitania Vida, Companhia de Seguros, SA, sendo as restantes comissões as suportadas pelo Fundo na anterior entidade gestora e na entidade que gere os investimentos do Fundo de Pensões.

11. Transacções que envolvam o fundo de pensões e o associado ou empresas com este relacionadas

Nada a assinalar.

12. Activos e passivos contingentes

Nada a assinalar.

13. Garantias por parte da entidade gestora

Nada a assinalar.

14. Riscos afectos aos activos financeiros

O Fundo encontra-se sujeito ao risco de variabilidade dos rendimentos gerados pelos activos que compõe a carteira do Fundo, nomeadamente o risco de taxa de juro, risco de crédito, risco de variação de preço e risco cambial para a componente expressa em moedas distintas do euro.

O risco de taxa de juro resulta da relação inversa entre as taxas de juro de mercado e o preço das obrigações.

O risco de crédito das obrigações consiste na percepção que os investidores têm relativamente à capacidade de pagamento, juro e capital, por parte de entidades emitentes.

O risco cambial consiste na variação das diferentes moedas face ao euro.