

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro		-
Títulos de Crédito do Estado	4 001 712	4 719 490
Obrigações de Entidades Privadas	-	1 412
Fundos de Investimento Imobiliário	134 032	124 612
Fundos Investimento Mobiliário	3 859 913	3 835 230
Acções	78 893	77 756
Papel Comercial	-	-
Derivados	203	7 305
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	-
Depósitos à Ordem	94 672	289 398
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	82 501	-
Outros Devedores	69 021	80 617
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	61 372	86 929
Total Activo	8 382 319	9 222 750
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	8 818	9 211
Corretores	-	93 336
Estado	9 193	11 300
Outros Credores	4 123	3 742
Total Passivo	22 134	117 588
Valor do Fundo	8 360 185	9 105 162
Valor do Fundo - Passivo	8 382 319	9 222 750

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

	Cenário de Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	7,935,502	5,229,854
Valor do Fundo	8,360,185	8,360,185
Excesso / (Défice) de cobertura	424,683	3,130,331
Nível de cobertura das responsabilidades	105%	160%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	35 414 996	32 793 900
Obrigações de Entidades Privadas	44 186 658	48 890 903
Fundos de Investimento Imobiliário	165 249	186 624
Fundos Investimento Mobiliário	25 519 452	26 079 204
Ações	4 435 967	4 025 978
Papel Comercial	-	-
Imóveis	-	-
Derivados	-	-
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	-
Depósitos à Ordem	617 777	212 793
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Correctores	72 297	67 022
Outros Devedores	-	63 267
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	1 000 334	841 074
Total Activo	111 412 731	113 097 498
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	175 113	64 137
Corretores	-	-
Estado	-	67
Outros Credores	160	-
Total Passivo	175 272	64 204
Valor do Fundo	111 237 458	113 033 294
Valor do Fundo - Passivo	111 412 731	113 097 498

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

	Cenário Financiamento	Cenário Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	134,249,296	64,492,797
Valor do Fundo	111,237,458	111,237,458
Excesso / (Défice) de cobertura	(23,011,838)	46,744,661
Nível de cobertura das responsabilidades	83%	172%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	6 776 112	6 049 898
Obrigações de Entidades Privadas	454 371	339 255
Fundos de Investimento Imobiliário	383 974	417 752
Fundos Investimento Mobiliário	6 709 764	6 803 857
Acções	346 262	340 243
Papel Comercial	-	-
Derivados	1 035	67 909
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	300 000	300 000
Depósitos à Ordem	340 893	617 722
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	39 927	16 733
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	93 305	98 943
Total Activo	15 445 643	15 052 314
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	28 624	16 694
Correctores	231 460	242 072
Estado	6 516	8 873
Outros Credores	3 624	2 525
Total Passivo	270 225	270 165
Valor do Fundo	15 175 418	14 782 149
Valor do Fundo - Passivo	15 445 643	15 052 314

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

	BNP Paribas	BNP Paribas Wealth Management	BNP Paribas - Lease Group
Responsabilidades por serviços passados	16,959,277	1,863,661	1,006,168
Valor do Fundo	11,475,472	2,247,130	559,088
Excesso / (Défice) de cobertura	(5,483,805)	383,469	(447,080)
Nível de cobertura das responsabilidades	68%	121%	56%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	-	-
Obrigações de Entidades Privadas	361 402 450	330 849 200
Fundos de Investimento Imobiliário	-	5 014 153
Fundos Investimento Mobiliário	29 076 140	28 837 257
Acções	455 636 893	326 022 777
Papel Comercial	-	-
Imóveis	316 915 533	304 601 870
Derivados	-	-
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	60 000 000	-
Depósitos à Ordem	106 181 580	105 766 890
Devedores Gerais		
Estado	872	872
Corretores	-	-
Outros Devedores	3 789 349	182 648
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	5 397 810	3 929 644
Total Activo	1 338 400 627	1 155 204 650
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	426 105	367 396
Corretores	-	-
Estado	258 671	260 862
Outros Credores	415 028	1 709 418
Acréscimos e Diferimentos		
Rendas recebidas	806 788	769 485
Outros acréscimos custos	12 463 090	13 898 077
Imposto Municipal de Imóveis IMI	351 018	351 018
Outros acréscimos e Diferimentos	25 638	34 384
Total Passivo	14 746 337	17 390 641
Valor do Fundo	1 323 654 290	1 137 814 009
Valor do Fundo - Passivo	1 338 400 627	1 155 204 650

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

Cenário de Financiamento	
Responsabilidades por serviços passados	1,243,412,362
Valor do Fundo Banco BPI	1,356,239,044
Excesso / (Défice) de cobertura	112,826,682
Nível de cobertura das responsabilidades (2) / (1)	109%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	5 428 974	3 254 435
Obrigações de Entidades Privadas	2 926 735	997 974
Fundos de Investimento Imobiliário	206 094	233 438
Fundos Investimento Mobiliário	4 347 198	3 076 661
Acções	179 677	114 838
Papel Comercial	137 000	-
Derivados	483	15 935
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	4 284 610	7 497 610
Depósitos à Ordem	391 799	689 188
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	88 047	45 932
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	122 626	122 764
Total Activo	18 113 242	16 048 776
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	16 908	13 138
Correctores	94 196	170 579
Estado	2 958	3 085
Outros Credores	2 065	1 650
Total Passivo	116 128	188 452
Valor do Fundo	17 997 114	15 860 323
Valor do Fundo - Passivo	18 113 242	16 048 776

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

Cenário de Financiamento	
Responsabilidades por serviços passados	18,969,538
Valor do Fundo	18,483,603
Excesso / (Défice) de cobertura	17,997,114
Nível de cobertura das responsabilidades	(486,489)

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	4 472 174	5 125 582
Obrigações de Entidades Privadas	3 710 580	2 170 547
Fundos de Investimento Imobiliário	530 752	540 373
Fundos Investimento Mobiliário	5 419 295	5 614 403
Acções	204 412	202 823
Papel Comercial	-	-
Derivados	529	24 168
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	1 010 000
Depósitos à Ordem	368 674	317 840
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	83 002	48 802
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	74 694	83 969
Total Activo	14 864 112	15 138 505
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	9 551	9 845
Corretores	201 298	3 298
Estado	351	1 534
Outros Credores	6 471	6 058
Total Passivo	217 671	20 735
Valor do Fundo	14 646 442	15 117 770
Valor do Fundo - Passivo	14 864 112	15 138 505

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

	Cenário Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	8,421,066	6,826,420
Valor do Fundo	14,646,441	14,646,441
Excesso / (Défice) de cobertura	6,225,375	7,820,021
Nível de cobertura das responsabilidades	173.9%	214.6%

Valores em euros

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	859 310	695 929
Obrigações de Entidades Privadas	121 796	94 003
Fundos de Investimento Imobiliário	-	-
Fundos Investimento Mobiliário	720 460	704 471
Acções	29 169	28 734
Papel Comercial	-	-
Derivados	67	3 214
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	91 000
Depósitos à Ordem	34 935	119 592
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	6 541	2 140
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	10 889	10 136
Total Activo	1 783 167	1 749 219
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	2 220	2 169
Corretores	23 549	17 314
Estado	625	1 845
Outros Credores	141	161
Pensões a pagar vencidas	-	-
Acréscimos e Diferimentos		
Rendas recebidas	-	-
Total Passivo	26 536	21 489
Valor do Fundo	1 756 631	1 727 731
Valor do Fundo - Passivo	1 783 167	1 749 219

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

	Cenário Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	773,707	597,902
Valor do Fundo	1,756,631	1,756,631
Excesso / (Défice) de cobertura	982,924	1,159,729
Nível de cobertura das responsabilidades	227%	294%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	2 602 054	2 691 238
Obrigações de Entidades Privadas	746 431	58 270
Fundos de Investimento Imobiliário	-	-
Fundos Investimento Mobiliário	2 585 522	2 727 522
Acções	109 491	107 506
Papel Comercial	-	-
Derivados	299	10 785
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	370 000
Depósitos à Ordem	92 787	465 025
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	22 151	14 389
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	49 562	40 487
Total Activo	6 208 296	6 485 222
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	-	-
Corretores	69 508	868
Estado	270	846
Outros Credores	1 695	1 089
Total Passivo	71 473	2 803
Valor do Fundo	6 136 823	6 482 418
Valor do Fundo - Passivo	6 208 296	6 485 222

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

	Cenário Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	1,862,733	1,216,701
Valor do Fundo	1,729,596	1,729,596
Excesso / (Défice) de cobertura	(133,137)	512,895
Nível de cobertura das responsabilidades	93%	142%

Valores em euros

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	21 301 602	21 924 051
Obrigações de Entidades Privadas	10 849 952	9 344 191
Fundos de Investimento Imobiliário	-	-
Fundos Investimento Mobiliário	18 109 724	18 868 523
Acções	3 090 684	3 214 131
Papel Comercial	-	-
Derivados	19 708	(1 209)
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	822 000
Depósitos à Ordem	2 935 869	2 594 668
Devedores Gerais		
Estado	290	290
Corretores	-	-
Outros Devedores	340 998	199 587
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	102 408	401 802
Total Activo	57 051 234	57 368 033
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	-	-
Corretores	554 036	123 371
Estado	-	-
Outros Credores	71 805	52 305
Total Passivo	625 842	175 676
Valor do Fundo	56 425 392	57 192 356
Valor do Fundo - Passivo	57 051 234	57 368 033

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

	Cenário Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	34,661,537	20,989,912
Valor do Fundo	38,527,445	38,527,445
Excesso / (Défice) de cobertura	3,865,908	17,537,533
Nível de cobertura das responsabilidades	111%	184%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	2 664 393	5 846 978
Obrigações de Entidades Privadas	6 744 058	2 875 384
Fundos de Investimento Imobiliário	323 845	301 083
Fundos Investimento Mobiliário	11 946 650	11 453 718
Acções	419 209	415 637
Papel Comercial	-	-
Derivados	1 127	32 008
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	1 780 000
Depósitos à Ordem	2 190 190	991 443
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	65 856	85 891
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	68 851	119 768
Total Activo	24 419 179	23 901 909
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	62 722	65 679
Corretores	7 487	452 120
Estado	-	-
Outros Credores	8 477	9 061
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	78 686	526 861
Valor do Fundo	24 340 493	23 375 049
Valor do Fundo - Passivo	24 419 179	23 901 909

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

	Cenário Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	25,621,295	20,847,957
Valor do Fundo	24,340,492	24,340,492
Excesso / (Défice) de cobertura	(1,280,803)	3,492,535
Nível de cobertura das responsabilidades	95%	117%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	6 098 253	7 822 431
Obrigações de Entidades Privadas	8 530 434	8 183 091
Fundos de Investimento Imobiliário	129 999	127 737
Fundos Investimento Mobiliário	3 541 509	3 989 648
Acções	145 250	165 706
Papel Comercial	1 495 779	1 704 700
Derivados	437	17 233
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	965 000	1 890 500
Depósitos à Ordem	1 742 214	474 102
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	29 536	17 482
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	110 263	132 912
Total Activo	22 788 674	24 525 542
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	7 401	8 002
Corretores	129 815	1 848
Estado	8 745	8 497
Outros Credores	3 900	3 465
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	149 861	21 813
Valor do Fundo	22 638 813	24 503 729
Valor do Fundo - Passivo	22 788 674	25 525 542

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

Cenário de Financiamento	Portucel Viana	Portucel Embalagem
Responsabilidades por serviços passados	11,853,203	4,454,643
Valor do Fundo	7,888,638	2,975,408
Excesso / (Défice) de cobertura	(3,964,565)	(1,479,235)
Nível de cobertura das responsabilidades	67%	67%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	2 684 711	2 238 406
Obrigações de Entidades Privadas	1 253 247	356 423
Fundos de Investimento Imobiliário	180 385	190 198
Fundos Investimento Mobiliário	3 633 945	3 544 190
Acções	153 074	148 569
Papel Comercial	-	-
Derivados	460	23 181
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	680 000
Depósitos à Ordem	632 451	836 554
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	39 877	15 703
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	53 140	35 306
Total Activo	8 631 290	8 068 531
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	5 074	4 665
Corretores	99 571	114 048
Estado	993	3 038
Outros Credores	4 047	2 777
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	109 685	124 528
Valor do Fundo	8 521 606	7 944 003
Valor do Fundo - Passivo	8 631 290	8 068 531

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

	Cenário Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	10,237,054	6,178,902
Valor do Fundo	8,521,606	8,521,606
Excesso / (Défice) de cobertura	(1,715,448)	2,342,704
Nível de cobertura das responsabilidades	83%	138%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	10 069 998	8 320 754
Obrigações de Entidades Privadas	3 193 417	2 608 490
Fundos de Investimento Imobiliário	849 712	897 706
Fundos Investimento Mobiliário	10 502 392	10 390 574
Acções	433 764	426 023
Papel Comercial	-	-
Derivados	1 219	71 315
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	1 645 000
Depósitos à Ordem	820 561	1 236 159
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	114 933	28 525
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	156 361	153 461
Total Activo	26 142 357	25 778 007
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	113 564	109 475
Corretores	344 809	6 033
Estado	-	-
Outros Credores	6 031	2 331
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	464 404	117 840
Valor do Fundo	25 677 953	25 660 168
Valor do Fundo - Passivo	26 142 357	25 778 007

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

	Cenário Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	28,037,264	21,426,161
Valor do Fundo	25,667,953	25,667,953
Excesso / (Défice) de cobertura	(2,369,311)	4,241,792
Nível de cobertura das responsabilidades	91.6%	119.8%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	1 298 455	1 031 317
Obrigações de Entidades Privadas	1 281 092	764 675
Fundos de Investimento Imobiliário	16 955	20 565
Fundos Investimento Mobiliário	2 341 471	2 169 472
Acções	60 396	59 241
Papel Comercial	-	-
Derivados	184	7 796
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	211 000
Depósitos à Ordem	118 901	320 590
Devedores Gerais		
Estado	-	10 818
Corretores	-	-
Outros Devedores	17 717	5 450
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	19 849	16 087
Total Activo	5 155 021	4 617 012
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	4 503	3 932
Corretores	57 238	49 265
Estado	-	-
Outros Credores	3 540	447
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	65 282	53 644
Valor do Fundo	5 089 739	4 563 367
Valor do Fundo - Passivo	5 155 021	4 617 012

2. Cobertura das responsabilidades

Não Aplicável.

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	618 161	507 622
Títulos de Crédito do Estado	-	-
Obrigações de Entidades Privadas	-	-
Fundos de Investimento Imobiliário	4 713 349	4 464 906
Fundos Investimento Mobiliário	-	-
Acções	-	-
Papel Comercial	-	-
Derivados	-	-
Tesouraria	-	-
Depósitos a Prazo	-	-
Depósitos à Ordem	478 821	375 989
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	196	196
Outros Devedores	21	-
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	17 310	17 109
Total Activo	5 827 858	9 094 272
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	23	11
Corretores	-	-
Estado	-	-
Outros Credores	196	196
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	219	207
Valor do Fundo	5 827 639	9 094 065
Valor do Fundo - Passivo	5 827 858	9 094 272

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

Cenário de Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	58,765
Valor do Fundo	109,041
Excesso / (Défice) de cobertura	50,276
Nível de cobertura das responsabilidades	186%

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	-	-
Obrigações de Entidades Privadas	-	-
Fundos de Investimento Imobiliário	246 911	229 556
Fundos Investimento Mobiliário	36 830 566	38 097 960
Acções	-	-
Papel Comercial	-	-
Derivados	-	-
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	-
Depósitos à Ordem	1 652 136	687 936
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	625 287	401 739
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	-	-
Total Activo	39 354 899	39 417 191
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	9 185	9 390
Corretores	112 271	138 978
Estado	6 338	12 553
Outros Credores	26 688	8 506
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	154 481	169 408
Valor do Fundo	39 200 418	39 247 783
Valor do Fundo - Passivo	39 354 899	39 417 191

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

	Cenário Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	15,407,463	11,195,099
Valor do Fundo afecto ao Plano BD	15,974,656	15,974,656
Excesso / (Défice) de cobertura	567,193	4,779,557
Nível de cobertura das responsabilidades	104%	143%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	3 225 811	2 808 190
Obrigações de Entidades Privadas	2 055 308	1 716 346
Fundos de Investimento Imobiliário	-	-
Fundos Investimento Mobiliário	3 806 409	3 961 068
Acções	104 814	-
Papel Comercial	299 397	389 941
Derivados	644	17 598
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	83 000	814 000
Depósitos à Ordem	820 182	537 751
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	30 904	5 730
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	45 429	47 524
Total Activo	10 471 897	10 298 149
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	10 491	10 489
Corretores	211 433	92 127
Estado	-	128
Outros Credores	2 157	1 579
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	224 081	104 323
Valor do Fundo	10 247 816	10 193 825
Valor do Fundo - Passivo	10 471 897	10 298 149

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

Cenário de Financiamento	Novartis Farma	Novartis Health	Sandoz	Alcon
Responsabilidades por serviços passados	2,396,638	251,620	2,413	36,066
Valor do Fundo afecto ao Plano BD	3,115,895	449,931	54,981	27,081
Excesso / (Défice) de cobertura	719,257	198,311	52,568	(8,985)
Nível de cobertura das responsabilidades	130%	179%	2279%	75%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro		
Títulos de Crédito do Estado	724 613	877 889
Obrigações de Entidades Privadas	283 783	263 611
Fundos de Investimento Imobiliário		
Fundos Investimento Mobiliário	1 102 683	1 136 091
Ações	42 391	41 655
Papel Comercial	-	-
Derivados	115	4 338
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	-
Depósitos à Ordem	53 436	173 205
Devedores Gerais		
Estado	3 681	3 681
Corretores	-	-
Outros Devedores	11 396	10 744
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	12 421	18 403
Total Activo	2 234 519	2 529 616
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	3 653	4 116
Corretores	1 033	25 040
Estado	721	1 081
Outros Credores	470	553
Pensões a pagar vencidas	-	-
Passivo	5 876	30 789
Valor do Fundo	2 228 643	2 498 826
Valor do Fundo - Passivo	2 234 519	2 529 616

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

	Cenário Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	2,125,798	1,234,582
Valor do Fundo afecto ao Plano BD	2,020,897	2,020,897
Excesso / (Défice) de cobertura	(104,901)	786,315
Nível de cobertura das responsabilidades	95%	164%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	3 253 363	3 174 147
Obrigações de Entidades Privadas	636 567	648 012
Fundos de Investimento Imobiliário	52 650	58 142
Fundos Investimento Mobiliário	774 228	794 375
Acções	18 048	17 911
Papel Comercial	-	-
Derivados	46	1 978
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	450 000
Depósitos à Ordem	36 289	40 774
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	109 841	43
Outros Devedores	39 160	16 832
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	57 763	41 430
Total Activo	4 977 955	5 243 645
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	1 598	3 407
Corretores	-	-
Estado	-	-
Outros Credores	8 895	8 972
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	10 493	12 379
Valor do Fundo	4 967 463	5 231 266
Valor do Fundo - Passivo	4 977 955	5 243 645

2. Cobertura das responsabilidades

Informação disponibilizada pela Sociedade Gestora Líder.

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	4 050 805	1 034 233
Obrigações de Entidades Privadas	24 959 128	27 188 467
Fundos de Investimento Imobiliário	-	-
Fundos Investimento Mobiliário	12 682 728	15 065 390
Acções	-	-
Papel Comercial	-	-
Derivados	-	-
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	-
Depósitos à Ordem	1 757 183	874 273
Devedores Gerais		
Estado	693	1 387
Corretores	-	-
Outros Devedores	199	2 460
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	356 150	447 013
Total Activo	43 806 886	44 613 223
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	57 364	16 693
Corretores	-	-
Estado	-	-
Outros Credores	-	174 007
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	57 365	190 700
Valor do Fundo	43 749 522	44 422 524
Valor do Fundo - Passivo	43 806 886	44 613 223

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

	Cenário Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	30,879	20,695
Valor do Fundo afecto ao Plano BD	43,750	43,750
Excesso / (Défice) de cobertura	12,871	23,055
Nível de cobertura das responsabilidades	142%	211%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	12 811 484	12 549 607
Obrigações de Entidades Privadas	13 715 677	15 603 049
Fundos de Investimento Imobiliário	141 538	131 590
Fundos Investimento Mobiliário	6 978 196	7 328 466
Acções	2 014 637	2 018 212
Papel Comercial	280 000	49 976
Derivados	49 312	4 733
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	300 000	786 000
Depósitos à Ordem	1 664 312	1 249 429
Devedores Gerais		
Estado	6 105	6 105
Corretores	-	712 124
Outros Devedores	111 777	148 855
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	266 892	275 882
Total Activo	38 339 928	40 864 027
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	25 455	26 951
Corretores	134 489	-
Estado	7 072	12 182
Outros Credores	5 258	5 966
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	172 274	45 099
Valor do Fundo	38 167 655	40 818 927
Valor do Fundo - Passivo	38 339 928	40 864 027

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

Cenário de Financiamento	Secil	Unibetão	Cimentos		CMP
			Madeira	Beto Madeira	
Responsabilidades por serviços passados	4,784,165	283,484	73,513	24,808	16,923,466
Valor do Fundo	5,653,293	349,851	69,236	18,965	17,815,877
Excesso / (Défice) de cobertura	869,128	66,367	(4,277)	(5,843)	892,411
Nível de cobertura das responsabilidades	118%	123%	94%	76%	105%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	9 438 451	22 762 189
Obrigações de Entidades Privadas	13 450 961	1 878 854
Fundos de Investimento Imobiliário	-	-
Fundos Investimento Mobiliário	23 926 718	15 519 704
Acções	777 727	758 544
Papel Comercial	-	-
Derivados	2 300	96 473
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	3 000 000
Depósitos à Ordem	3 984 254	3 472 890
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	122 141	69 336
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	299 116	350 762
Total Activo	52 001 668	47 908 752
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	-	-
Corretores	17 733	10 216
Estado	1 128 503	13 663
Outros Credores	24 028	4 754
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	1 177 207	447 113
Valor do Fundo	50 824 461	41 956 091
Valor do Fundo - Passivo	52 001 668	41 984 724

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

Cenário de Financiamento	
Responsabilidades por serviços passados	97,673,395
Valor do Fundo	101,098,127
Excesso / (Défice) de cobertura	3,424,732
Nível de cobertura das responsabilidades	103%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	797 429	752 097
Obrigações de Entidades Privadas	271 872	183 042
Fundos de Investimento Imobiliário	73 623	75 419
Fundos Investimento Mobiliário	1 005 010	1 023 938
Acções	43 871	43 079
Papel Comercial		
Derivados	112	5 193
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	20 000
Depósitos à Ordem	36 528	86 827
Devedores Gerais		
Estado		
Corretores	-	-
Outros Devedores	4 450	3 488
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	10 799	11 103
Total Activo	2 243 695	2 204 185
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	1 412	1 376
Corretores	3 456	32 586
Estado	-	63
Outros Credores	917	845
Pensões a pagar vencidas		
Total Passivo	33 785	34 871
Valor do Fundo	2 209 910	2 169 314
Valor do Fundo - Passivo	2 243 695	2 204 185

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

	Cenário de Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	842,100	383,975
Valor do Fundo	2,209,910	2,209,910
Excesso / (Défice) de cobertura	1,367,810	1,825,935
Nível de cobertura das responsabilidades	262%	576%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	2 032 254	2 283 401
Obrigações de Entidades Privadas	1 598 568	559 770
Fundos de Investimento Imobiliário	190 651	177 251
Fundos Investimento Mobiliário	2 536 951	2 679 201
Acções	126 857	124 715
Papel Comercial	-	-
Derivados	-	14 572
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	378 000
Depósitos à Ordem	317 737	150 429
Devedores Gerais		
Estado		
Corretores		
Outros Devedores	24 516	24 175
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	35 388	35 725
Total Activo	6 862 922	6 427 239
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	2 457	4 183
Corretores	237 724	67 571
Estado	-	-
Outros Credores	1 580	827
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	241 761	72 580
Valor do Fundo	6 621 161	6 354 660
Valor do Fundo - Passivo	6 862 922	6 427 239

2. Cobertura das responsabilidades

Não Aplicável.

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	74 984
Títulos de Crédito do Estado	1 434 625	1 433 824
Obrigações de Entidades Privadas	950 397	795 026
Fundos de Investimento Imobiliário	216 463	224 484
Fundos Investimento Mobiliário	815 965	882 350
Acções	27 093	26 900
Papel Comercial	49 996	-
Derivados	69	4 333
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	180 000	382 000
Depósitos à Ordem	68 572	131 264
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	54
Outros Devedores	19 436	6 768
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	19 123	18 363
Total Activo	3 781 741	3 980 349
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	5 815	6 075
Corretores	19 248	-
Estado	242	592
Outros Credores	1 715	1 807
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	27 021	8 474
Valor do Fundo	3 754 720	3 971 875
Valor do Fundo - Passivo	3 781 741	3 980 349

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

	Cenário de Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	6,036,720	2,757,357
Valor do Fundo	3,754,720	3,754,720
Excesso / (Défice) de cobertura	(2,282,000)	997,363
Nível de cobertura das responsabilidades	62.2%	136.2%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	1 996 914	1 601 833
Obrigações de Entidades Privadas	677 821	522 686
Fundos de Investimento Imobiliário	142 084	150 429
Fundos Investimento Mobiliário	2 133 414	1 982 764
Acções	81 703	79 289
Papel Comercial	-	-
Derivados	-	-
Tesouraria	230	12 274
Depósitos a Prazo	-	210 000
Depósitos à Ordem	675 833	567 083
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	14 387	10 959
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	29 017	25 745
Total Activo	5 451 403	5 163 063
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	12 521	6 199
Corretores	56 472	48 193
Estado	3 201	4 288
Outros Credores	368	99
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	72 562	58 779
Valor do Fundo	5 378 841	5 104 284
Valor do Fundo - Passivo	5 451 403	5 163 063

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

	Cenário de Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	8,135,971	5,793,918
Valor do Fundo	5,014,981	5,014,981
Excesso / (Défice) de cobertura	(3,120,990)	(778,937)
Nível de cobertura das responsabilidades	61.6%	86.6%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos	-	-
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	-	-
Obrigações de Entidades Privadas	-	-
Fundos de Investimento Imobiliário	-	-
Fundos Investimento Mobiliário	74 401 904	72 510 729
Acções	-	-
Papel Comercial	-	-
Derivados	-	-
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	-
Depósitos à Ordem	230 215	1 103 533
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	-	-
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	-	-
Total Activo	74 632 119	73 614 262
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	5 596	5 519
Corretores	-	-
Estado	13 577	21 738
Outros Credores	5 824	5 790
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	24 997	33 047
Valor do Fundo	74 607 123	73 581 215
Valor do Fundo - Passivo	74 632 119	73 614 262

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

Cenário de Financiamento	Tabaqueira S.A.	Tabaqueira II
Responsabilidades por serviços passados	18,669,428	1,923,631
Valor do Fundo	30,021,877	3,721,482
Excesso / (Défice) de cobertura	11,352,449	1,797,851
Nível de cobertura das responsabilidades	161%	193%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	3 161 263	3 749 237
Obrigações de Entidades Privadas	468 924	555 918
Fundos de Investimento Imobiliário	5 348	4 973
Fundos Investimento Mobiliário	1 105 240	1 280 659
Acções	42 896	42 554
Papel Comercial	-	-
Derivados	-	-
Tesouraria	92	3 811
Depósitos a Prazo	-	463 000
Depósitos à Ordem	184 718	113 250
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	64
Outros Devedores	33 960	11 448
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	51 028	45 082
Total Activo	5 183 469	6 269 995
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	1 630	1 995
Corretores	39 359	-
Estado	-	-
Outros Credores	653	932
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	41 641	2 926
Valor do Fundo	5 141 828	6 267 068
Valor do Fundo - Passivo	5 183 469	6 269 995

2. Cobertura das responsabilidades

Informação disponibilizada pela Sociedade Gestora Líder.

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	4 522 583	4 847 466
Obrigações de Entidades Privadas	1 626 436	609 479
Fundos de Investimento Imobiliário	-	-
Fundos Investimento Mobiliário	4 055 154	4 123 311
Acções	154 425	153 247
Papel Comercial	216 000	-
Derivados	391	7 664
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	750 000	1 100 000
Depósitos à Ordem	265 029	988 054
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	76 188	46 821
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	64 775	61 343
Total Activo	11 730 981	11 937 386
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	74 655	72 703
Corretores	182 198	249 961
Estado	6 799	10 308
Outros Credores	762	880
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	264 414	333 852
Valor do Fundo	11 466 567	11 603 534
Valor do Fundo - Passivo	11 730 981	11 937 386

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em Euros

	Cenário de Financiamento	Cenário do nível Mínimo de Solvência
Responsabilidades por serviços passados	9,190,297	6,012,969
Valor do Fundo afecto ao Plano BD	6,048,657	6,048,657
Excesso / (Défice) de cobertura	3,141,640	35,688
Nível de cobertura das responsabilidades	66%	101%

1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

	31.12.2015	31.12.2014
Activo		
Investimentos		
Bilhetes do Tesouro	-	-
Títulos de Crédito do Estado	30 370 046	30 618 737
Obrigações de Entidades Privadas	17 198 753	12 957 439
Fundos de Investimento Imobiliário	-	-
Fundos Investimento Mobiliário	25 856 543	28 189 294
Ações	1 284 483	1 259 145
Papel Comercial	-	-
Derivados	-	136 250
Tesouraria		
Depósitos a Prazo	-	-
Depósitos à Ordem	4 776 969	3 535 811
Devedores Gerais		
Estado	-	-
Corretores	-	-
Outros Devedores	178 520	200 605
Acréscimos e Diferimentos		
Juros a Receber	667 833	711 561
Total Activo	80 333 147	77 608 841
Passivo		
Credores Gerais		
Entidade Gestora	-	5 594
Corretores	834 997	768 651
Estado	51 586	43 628
Outros Credores	9 647	21 568
Pensões a pagar vencidas	-	-
Total Passivo	896 230	839 442
Valor do Fundo	79 436 917	76 769 399
Valor do Fundo - Passivo	80 333 147	77 608 841

2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados no cenário de financiamento, em 31.12.2015, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Responsabilidades por serviços passados	81,943,499
Valor do Fundo	79,436,917
Excesso / (Défice) de cobertura	(2,506,582)
Nível de cobertura das responsabilidades	97%