

RELATÓRIO DE ATIVIDADE DO FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO

MONTEPIO MULTI GESTÃO PRUDENTE

FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ABERTO OBRIGAÇÕES

30.06.2022

1. Política de Investimentos

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus participantes uma adequada valorização do capital a médio e longo prazo, numa ótica de gestão prudente, mediante a constituição de uma carteira de ativos orientada para a aquisição de unidades de participação de Fundos de investimento nacionais e internacionais e selecionada de acordo com a política de investimentos indicada, a qual visa garantir uma adequada conjugação das variáveis rendibilidade, liquidez e risco. O Fundo detém, no mínimo, 2/3 do seu valor líquido global investido em unidades de participação de outros Fundos, sendo o restante aplicado em meios líquidos.

O Fundo assume a natureza de um Fundo misto de obrigações que não poderá deter mais de 1/3 do seu valor líquido global investido em Fundos de ações.

Alocação Base:

Fundos de Tesouraria, Depósitos	:	30%
Fundos de Obrigações	:	45%
Fundos de Ações da Europa	:	15%
Fundos de Ações fora da Europa	:	10%

2. Rendibilidade do Fundo

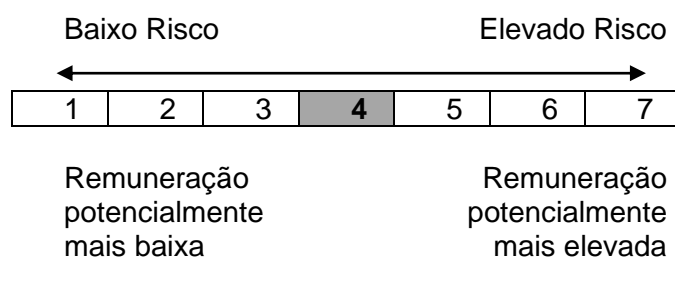
A rendibilidade efetiva do Fundo, no 1º Semestre de 2022, foi de -8,81%.

A evolução da rendibilidade e risco do FUNDO nos últimos 10 anos de atividade é a seguinte (anos civis):

<u>ANO</u>	<u>Rendibilidade</u>
2012	10.32%
2013	2.51%
2014	4.12%
2015	0.95%
2016	2.11%
2017	1.98%
2018	-5.70%
2019	7.53%
2020	1.33%
2021	2.44%

Até 2005 (inclusive) as rendibilidades foram calculadas com base no valor da unidade de participação divulgada no último dia útil de cada ano. Desde 2006, inclusive, as mesmas foram calculadas baseadas no último dia de útil de mercado de cada ano.

Perfil de Risco em 2021:



A categoria de risco indicada não é garantida e pode variar ao longo do tempo. A categoria de risco mais baixa não significa que se trate de um investimento isento de risco. O perfil de risco do Fundo apresenta oscilações que resultam da variação das unidades de participação dos fundos harmonizados em que o fundo investe. O Fundo é constituído por unidades de participação de fundos que investem maioritariamente em obrigações e até 1/3 em ações pelo que o Fundo pode apresentar oscilações tendo um risco médio/baixo pelo que a este risco pode estar associado uma remuneração mais baixa

3. Ativos sob gestão, número/valor unitário de unidades de participação

O valor total da carteira do Fundo era, a 30 de junho de 2022, de 11,3 milhões de Euros.

O número de unidades de participação em circulação, o seu valor unitário e volume de gestão do Fundo no final de cada um dos últimos 5 anos civis, são os seguintes:

<u>Anos</u>	<u>Valor líquido global do fundo</u>	<u>Valor da unidade de participação</u>	<u>Nº Up's em circulação</u>
2017	4.922.636,27	60,5724	81.268,5991
2018	4.767.065,45	57,1208	83.455,8796
2019	6.226.358,86	61,4201	101.373,3927
2020	5.843.471,41	62,2400	93.886,0436
2021	10.798.821,78	63,7575	169.373,2609
30-06-2022	11.314.257,70	58,1396	194.604,8875

4. Comissões suportadas pelos participantes do FUNDO

As comissões cobradas aos participantes do FUNDO são seguintes:

Comissão de Subscrição – 0%

Comissão de Resgate – 0%:

5. Custos e Proveitos do FUNDO

Os Custos e Proveitos do FUNDO nos últimos três anos civis são os seguintes:

	2019	2020	2021	30-06-2022 (*)
Proveitos	717.736,96	987.479,54	826.322,32	338.934,74
Custos	348.587,61	958.113,24	677.828,57	1.391.873,01
Res. Líquido	369.149,35	29.366,30	148.493,75	-1.052.938,27

os quais destacamos os seguintes custos suportados pelo FUNDO:

Custos	2019	2020	2021	30-06-2022 (*)
Comissão de Gestão	61.414,86	42.300,05	38.545,29	29.459,90
Comissão de Depósito	2.670,20	3.140,36	3.854,58	2.945,96
Comissão de Comercialização	0,00	29.922,32	50.108,79	38.297,89
Taxa de supervisão	1.268,75	1.281,25	1.339,85	855,73
Custos de auditoria	2.214,00	2.238,60	2.238,60	1.113,15
Comissão de carteira de títulos	1.532,60	1.994,91	2.942,68	1.983,92

(*) Valores referentes ao 1º Semestre de 2022

Lisboa, 29 de julho de 2022

BALANÇO EM 30 DE JUNHO DE 2022

(Valores em Euros)

ATIVO						PASSIVO					
CÓDIGO	DESIGNAÇÃO	Período N				Per.N -1 Líquido	CÓDIGO	DESIGNAÇÃO	Períodos		
		Bruto	Mv	mv/P	Líquido				N	N-1	
21	CARTEIRA DE TÍTULOS						CAPITAL DO OIC				
22	OBRIGAÇÕES					61	UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	9.730.244,79	5.241.285,71		
23	AÇÕES					62	VARIAÇÕES PATRIMONIAIS	1.315.791,15	119.136,16		
24	OUTROS TÍTULOS DE CAPITAL					64	RESULTADOS TRANSITADOS	1.321.160,03	1.172.666,28		
25	UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	10.976.381,05	74.345,46	546.290,57	10.504.435,94	65	RESULTADOS DISTRIBUIDOS				
26	DIREITOS					66	RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-1.052.938,27	131.514,69		
	OUTROS INSTRUMENTOS DE DÍVIDA						TOTAL DO CAPITAL DO OIC	11.314.257,70	6.664.602,84		
	TOTAL DA CARTEIRA DE TÍTULOS	10.976.381,05	74.345,46	546.290,57	10.504.435,94	6.040.555,76					
31	OUTROS ATIVOS						PROVISÕES ACUMULADAS				
	OUTROS ATIVOS						48	PROVISÕES PARA ENCARGOS	17.187,91	28.196,74	
	TOTAL DE OUTROS ATIVOS						481	TOTAL DE PROVISÕES A CUMULADAS	17.187,91	28.196,74	
	TERCEIROS						TERCEIROS				
411+...+418	CONTAS DE DEVEDORES						421	RESGATES A PAGAR AOS PARTICIPANTES	240,44		
	TOTAL DOS VALORES A RECEBER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	422	RENDIMENTOS A PAGAR AOS PARTICIPANTES			
11	DISPONIBILIDADES						423	COMISSÕES A PAGAR	12.964,92	7.946,20	
12	CAIXA						424+...+429	OUTRAS CONTAS DE CREDORES	1.111,20	14.772,59	
13	DEPÓSITOS À ORDEM	839.961,65			839.961,65	673.872,21	43+12	EMPÉSTIMOS OBTIDOS			
14	DEPÓSITOS A PRAZO E COM PRÉ-AVISO							TOTAL DOS VALORES A PAGAR	14.316,56	22.718,79	
18	CERTIFICADOS DE DEPÓSITO							ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS			
	OUTROS MEIOS MONETÁRIOS						55	ACRÉSCIMOS DE CUSTOS			
	TOTAL DAS DISPONIBILIDADES	839.961,65			839.961,65	673.872,21	56	RECETAS COM PROVEITO DIFERIDO			
51	ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS						58	OUTROS ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS			
52	ACRÉSCIMOS DE PROVEITOS	1.364,58			1.364,58	1.090,40	59	CONTAS TRANSITÓRIAS PASSIVAS			
58	DESPESAS COM CUSTO DIFERIDO							TOTAL DOS ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS PASSIVOS	0,00	0,00	
59	OUTROS ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS							TOTAL DO CAPITAL E DO PASSIVO	11.345.762,17	6.715.518,37	
	CONTAS TRANSITÓRIAS ATIVAS										
	TOTAL DOS ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS A TIVOS	1.364,58			1.364,58	1.090,40					
	TOTAL DO ATIVO	11.817.707,28	74.345,46	546.290,57	11.345.762,17	6.715.518,37					
Total do Número de Unidades de Participação						194.604,8875	104.825,7121	Valor Unitário da Unidade de Participação		58,1396	63,5779

Abreviaturas: Mv - Mais Valias; mv - Menos Valias; P - Provisões

O Responsável pela Contabilidade

O Responsável pela Gestão

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 30 DE JUNHO DE 2022

(Valores em Euros)

CUSTOS E PERDAS		Período		PROVEITOS E GANHOS		Período	
CÓDIGO	DESIGNAÇÃO	N	N-1	CÓDIGO	DESIGNAÇÃO	N	N-1
	CUSTOS E PERDAS CORRENTES				PROVEITOS E GANHOS CORRENTES		
	JUROS E CUSTOS EQUIPARADOS:				JUROS E PROVEITOS EQUIPARADOS:		
712+713	Da carteira de Títulos e Outros Ativos			812+813	Da carteira de Títulos e Outros Ativos		
711+714+717+718	De Operações Correntes			811+814+817+818	Outras, de Operações Correntes		
719	De Operações Extrapatrimoniais			819	De Operações Extrapatrimoniais		
	COMISSÕES E TAXAS				RENDIMENTO DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS		
722+723	Da carteira de Títulos e Outros Ativos	1.983,92	764,54	822+...+824/5	Da carteira de Títulos e Outros Ativos	5.393,16	4.501,61
724+...+728	Outras, de Operações Correntes	68.840,10	36.511,46	829	De Operações Extrapatrimoniais		
729	De Operações Extrapatrimoniais				GANHOS EM OPERAÇÕES FINANCEIRAS		
	PERDAS EM OPERAÇÕES FINANCEIRAS			832+833	Da carteira de Títulos e Outros Ativos	306.967,70	492.557,22
732+733	Da carteira de Títulos e Outros Ativos	1.312.268,89	330.023,31	831+838	Outras, de Operações Correntes		
731+738	Outras, de Operações Correntes			839	De Operações Extrapatrimoniais	26.573,88	6.981,55
739	De Operações Extrapatrimoniais	2.538,28	1.483,84		REPOSIÇÃO E ANULAÇÃO DE PROVISÕES		
	IMPOSTOS			851	Provisões para encargos		
7411+7421	Imposto sobre e Rendimento						
7412+7422	Impostos Indirectos	4.963,85	2.665,40				
7418+7428	Outros Impostos						
75	PROVISÕES DO EXERCÍCIO						
751	Provisões para encargos			87	OUTROS PROVEITOS E GANHOS CORRENTES	0,00	36,01
77	OUTROS CUSTOS E PERDAS CORRENTES	1.277,97	1.113,15				
	TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS CORRENTES (A)	1.391.873,01	372.561,70		TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS CORRENTES (B)	338.934,74	504.076,39
	CUSTOS E PERDAS EVENTUAIS				PROVEITOS E GANHOS EVENTUAIS		
781	Valores incobráveis				Recuperação de Incobráveis		
782	Perdas extraordinárias			881	Ganhos Extraordinários		
783	Perdas imputáveis a Exercícios Anteriores			882	Ganhos de Exercícios Anteriores		
788	Outros Custos e Perdas Eventuais			883	Outros Ganhos Eventuais		
	TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS EVENTUAIS (C)	0,00	0,00	884...888	TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS EVENTUAIS (D)	0,00	0,00
63	IMPOSTOS SOBRE O RENDIMENTO DO EXERCÍCIO						
66	RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO (se > 0)		131.514,69	66	RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO (se < 0)	1.052.938,27	
	TOTAL	1.391.873,01	504.076,39		TOTAL	1.391.873,01	504.076,39
(8x2/3/4/5)-(7x2/3)	Resultados da Carteira de Títulos e Outros Ativos	-1.001.891,95	166.270,98	D-C	Resultados Eventuais	0,00	0,00
8x9-7x9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	24.035,60	5.497,71	B+D-A-C+74	Resultados Antes de Imposto s/o Rendimento	-1.047.974,42	134.180,09
B-A	Resultados Correntes	-1.052.938,27	131.514,69	B+D-A-C	Resultados Líquidos do Período	-1.052.938,27	131.514,69

O responsável pela Contabilidade

O responsável pela Gestão

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

(Valores em Euros)

Discriminação dos Fluxos	Período		Período	
	De 2022-01-01 a 2022-06-30		De 2021-01-01 a 2021-06-30	
OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO OIC				
RECEBIMENTOS				
Subscrição de unidades de participação	2.484.344,02		1.064.016,06	
Comissão de Resgate			36,01	
		2.484.344,02		1.064.052,07
PAGAMENTOS				
Resgates de unidades de participação	915.729,40		374.399,33	
		915.729,40		374.399,33
Fluxo das operações sobre as unidades do OIC		1.568.614,62		689.652,74
OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS E OUTROS ATIVOS				
RECEBIMENTOS				
Venda de Títulos e outros ativos	2.417.095,07		881.418,84	
Rendimento de Títulos e outros ativos	5.486,05		3.619,83	
Out. receb. Carteira Títulos	0,54		0,16	
		2.422.581,66		885.038,83
PAGAMENTOS				
Compra de títulos e outros ativos	4.024.203,83		1.214.284,01	
Comissões de corretagem	1.926,14		531,84	
Outras taxas e comissões	58,32		232,86	
		4.026.188,29		1.215.048,71
Fluxo das operações da carteira de títulos e outros ativos		-1.603.606,63		-330.009,88
OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS				
RECEBIMENTOS				
Operações Cambiais	111.479,68		105.573,15	
		111.479,68		105.573,15
PAGAMENTOS				
Operações Cambiais	114.059,07		105.769,45	
		114.059,07		105.769,45
Fluxo das operações a prazo e de Divisas		-2.579,39		-196,30
OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE				
RECEBIMENTOS				
Juros de Depósitos Bancários		0,00		0,00
PAGAMENTOS				
Comissão de Gestão	29.212,26		15.329,43	
Comissão de Comercialização	37.975,96		19.928,15	
Comissão de Depósito	2.921,29		1.532,95	
Impostos e taxas	14.041,97		1.828,78	
Outros pag. Operações correntes	1.284,12		1.119,30	
		85.435,60		39.738,61
Fluxo das operações de Gestão Corrente		-85.435,60		-39.738,61
Saldo dos Fluxos de Caixa do Período		-123.007,00		319.707,95
Disponibilidades no Início do Período		962.968,65		354.164,26
Disponibilidades no Fim do Período		839.961,65		673.872,21

TÉCNICO DE CONTAS

A ADMINISTRAÇÃO

DIVULGAÇÕES ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2022
(Montantes expressos em Euros - €)

Nota 1 - Quadro 1 - CAPITAL DO FUNDO

O património do Fundo está formalizado através de unidades de participação, desmaterializadas, com características iguais e sem valor nominal, assumindo a forma escritural, as quais conferem aos seus titulares o direito de propriedade sobre os valores do Fundo, proporcional ao número de unidades que representam, com um valor inicial mínimo de subscrição de 10,00 euros.

O movimento ocorrido no capital do Fundo durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2022 apresenta o seguinte detalhe:

Descrição	(Valores em €)						
	Saldo em 31-12-2021	Subscrições	Resgates	Distribuição de Resultados	Outros	Resultados do Período	Saldo em 30-06-2022
Valor base	8.468.663,30	2.013.707,85	752.126,36				9.730.244,79
Diferença p/ Valor Base	1.008.998,45	470.636,17	163.843,47				1.315.791,15
Resultados distribuídos							
Resultados acumulados	1.172.666,28				148.493,75		1.321.160,03
Resultados do período	148.493,75				(148.493,75)	(1.052.938,27)	(1.052.938,27)
	<u>10.798.821,78</u>	<u>2.484.344,02</u>	<u>915.969,83</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>(1.052.938,27)</u>	<u>11.314.257,70</u>
Nº unidades de participação	<u>169.373,2609</u>	<u>40.274,1570</u>	<u>15.042,5272</u>				<u>194.604,8875</u>
Valor da unidade de participação	<u>63,7575</u>	<u>61,6858</u>	<u>60,8920</u>				<u>58,1396</u>

Nota 1 - Quadro 3

A evolução mensal do valor do Fundo e do valor da unidade de participação no período de seis meses findo em 30 de junho de 2022 foi a seguinte:

Mês	Valor líquido global do fundo em €	Valor da unidade de participação em €	Nº Up's em circulação
Janeiro	10.920.220,54	62,3259	175.211,5440
Fevereiro	11.689.022,51	61,3077	190.661,6428
Março	11.814.959,40	61,2961	192.752,1064
Abril	11.669.973,15	60,3134	193.486,0289
Mai	11.582.372,14	59,9986	193.043,8856
Junho	11.314.257,70	58,1396	194.604,8875

Nota 3 - Quadro 1 - Inventário da Carteira de Títulos

A carteira de títulos em 30 de junho de 2022 tem a seguinte composição:

Montepio Multi Gestão Prudente - FF							(Valores em EURO)
Descrição dos Títulos	Preço de aquisição	Mais valias	menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA	
01 - Instr. Fin. Admitidos em Adm. e Não Adm. PN							
01.01 - Instrumentos Financ. Adm. Negociação PN							
01.01.05 - Uqs / ações de OIC que não OII (ETFs)							
ISH Core Eur Cor Bnd	187 761		-22 856.44	164 904.96		164 904.96	
ISHARES EURCORP1-5YR	279 845		-20 472.88	259 371.95		259 371.95	
ISH EUR CORP BND IRH	397 858		-18 954.43	378 903.39		378 903.39	
ISHAR MSCI JPN M EUH	11 275		-317.24	10 958.09		10 958.09	
XTraks MSCIEUR1C ETF	540 558		-34 435.90	506 121.94		506 121.94	
ISHARES € GOVT 5-7YR	191 017		-16 442.10	174 574.53		174 574.53	
Xtrackrs MSCIUSA ETF	134 174		-19 098.82	115 074.90		115 074.90	
Sub-Total:	1 742 488	0.00	-132 577.81	1 609 909.76	0.00	1 609 909.76	
01.03 - Instrumentos Financeiros Não Adm. Neg. PN							
01.03.05 - Uqs / ações de OIC que não OII							
Montepio Tesouraria	1 447 038		-20 482.95	1 426 554.79		1 426 554.79	
Montepio Obrigações	910 147		-17 770.60	892 376.44		892 376.44	
Montepio Taxa Fixa	160 530		-13 212.93	147 317.28		147 317.28	
Montepio Ac. Europa	153 343		-18 793.03	134 549.53		134 549.53	
Multi Gestã Emergent	14 488	841.34		15 329.55		15 329.55	
Schroder Eur Gv Bd €	148 092		-24 734.66	123 357.52		123 357.52	
HSBC GBI Inv Europe VLF	196 518		-19 985.81	176 531.83		176 531.83	
BGF European A2	73 352		-1 876.76	71 475.00		71 475.00	
HSBC ES US Eq AD \$	104 027		-9 591.40	94 435.34		94 435.34	
Mellon Global Bond €	180 807		-9 625.53	171 181.53		171 181.53	
Fidelity Euro Bond €	52 707		-8 049.90	44 656.68		44 656.68	
Fidelity Sustainab #	16 934	9 019.62		25 953.67		25 953.67	
HSBC GL Emerg Mkts \$	6 499	1 859.79		8 358.40		8 358.40	
BGF Emerg Mkts A2\$	21 335		-2 222.00	19 113.03		19 113.03	
MS Emerg Mkts \$	21 925		-3 387.54	18 537.44		18 537.44	
Schroder Emerg Mkt \$	10 445	2 013.13		12 458.27		12 458.27	
Fidelity Emerg Mkt \$	11 491	5 430.63		16 921.36		16 921.36	
BGF US BASIC VAL A2H	49 327		-3 440.04	45 887.30		45 887.30	
BGF US FLEXIBLE A2H	117 402	4 476.73		121 878.38		121 878.38	
MS US ADVANT ZH	67 735		-17 883.59	49 851.00		49 851.00	
Schroder Intl € SHT	154 193		-5 793.55	148 399.95		148 399.95	
SCHR ITL US SM&MCS	94 865	1 254.09		96 118.89		96 118.89	
SCHR EUROPE SPEC SIT	37 475		-7 525.89	29 949.11		29 949.11	
HSBC EuroCredit BDAC	436 757		-32 532.65	404 224.68		404 224.68	
BGF JAPAN FLEX A2	19 321	6 658.79		25 980.00		25 980.00	
MORGAN GB HYD BD ZH	76 187		-5 938.14	70 248.64		70 248.64	
MS INV FS MAT EUR ZE	296 020		-7 432.66	288 587.52		288 587.52	
A Transportar	6 621 446	31 554.13	-362 857.44	6 290 142.88	0.00	6 290 142.88	

INVENTÁRIO DA CARTEIRA
em 30 de junho de 2022

Montepio Multi Gestão Prudente - FF

(Valores em EURO)

Descrição dos Títulos	Preço de aquisição	Mais valias	menos valias	Valor da carteira	Juros corridos	SOMA
Fidelity EUR LG Y AC	109 120	1 966.81		111 086.69		111 086.69
ALLIANZ FLT NOTPLSWT	1 025 364		-6 538.56	1 018 825.08		1 018 825.08
FRANK TEMP €LND IACC	120 343		-8 661.76	111 680.80		111 680.80
BNY M G SH DUR HY-EH	41 603		-2 431.67	39 171.15		39 171.15
PICTET EUR SHTRM HYI	41 960		-2 990.68	38 969.60		38 969.60
PICTET-G EM DEBT-HIE	13 062		-2 273.40	10 788.75		10 788.75
DEUT FLT RATE NTS-IC	1 046 550		-10 708.76	1 035 841.44		1 035 841.44
Schroder US LGCAP EH	100 840	9 945.01		110 785.17		110 785.17
HSBC GL EMKT BD-ICH	47 371		-11 755.16	35 615.97		35 615.97
MORGAN STE C DHDG FD	433 425		-22 059.04	411 366.34		411 366.34
AMUNDI-EQ EM FCS-AEC	22 063		-3 209.22	18 853.38		18 853.38
PICTET € CORP BND5 I	421 203		-38 966.31	382 236.32		382 236.32
PICTET-EMERG MKT-HIE	11 333	624.03		11 956.89		11 956.89
PICTET-JPEQSELCT-HIE	15 099	8 112.06		23 211.54		23 211.54
AMUNDI-€ EQ CON-IE-C	119 861	16 728.12		136 589.40		136 589.40
PICTET-USA INDEX-HI€	106 073	5 415.29		111 488.43		111 488.43
FIDELITY S&P500INDXH	94 442		-3 502.30	90 939.27		90 939.27
ALLIANZ €P E GRWTH-A	120 687		-22 844.73	97 842.06		97 842.06
MSIF-INV FND EUROPO€	78 610		-24 240.92	54 368.92		54 368.92
JPMORGAN F USVAL-IH€	96 696		-5 847.94	90 847.68		90 847.68
DWS INV-SHTDU INCLCE	80 505		-4 564.85	75 940.02		75 940.02
Amundi Funds EUR EQ	105 064		-8 375.51	96 688.78		96 688.78
BlackRock GLOB F Eur	103 662		-4 462.31	99 199.38		99 199.38
Sub-Total:	9 233 893	74 345.45	-413 712.76	8 894 526.18	0.00	8 894 526.18
Total	10 976 381	74 345.45	-546 290.57	10 504 435.94	0.00	10 504 435.94

Nota 3 - Quadro 2

O movimento ocorrido nas rubricas de disponibilidades no período de seis meses findo em 30 de junho de 2022 foi o seguinte:

(Valores em €)

CONTAS	SALDO 31-12-2021	AUMENTOS	REDUÇÕES	SALDO 30-06-2022
Caixa				
Depósitos à ordem	962.968,65			839.961,65
Depósitos a prazo e com pré-aviso				
Certificados de depósito				
Outras contas de disponibilidades				
Total	962.968,65			839.961,65

Nota 4 – Bases de apresentação e principais políticas contabilísticas

As demonstrações financeiras e o respetivo anexo que fazem parte integrante do presente Relatório sobre a atividade anual do Fundo apresentam diferenças nos arredondamentos em diversos valores. Esta situação prende-se com o facto de o sistema de informação - SGC - efetuar a truncagem dos cêntimos de euro. Assim, as demonstrações financeiras quando comparadas podem apresentar diferenças não significativas.

1. Valorização dos ativos

1.1. Momento de referência da valorização

1.1.1. O valor da unidade de participação é calculado diariamente, nos dias úteis, e determina-se pela divisão do valor líquido global do Fundo pelo número de unidades de participação em circulação. O valor líquido global do Fundo é apurado deduzindo à soma dos valores que o integram o montante de comissões e encargos até ao momento da valorização da carteira.

1.1.2. O momento do dia relevante para efeitos da valorização dos ativos que integram o património do Fundo será as 17 horas de Lisboa.

1.1.3. O momento do dia relevante para a determinação da composição da carteira será o mesmo do parágrafo anterior, tendo em conta todas as transações efetuadas até esse momento.

1.1.4. Com a entrada em vigor do Regulamento 1/2013 da CMVM a valorização do Fundo passou (desde 1/4/2013) a provisionar imposto de valias potenciais em todos os valores mobiliários existentes na carteira.

1.1.5. Durante 2015 e até 30/06 a CMVM permitiu que se especializasse, no Fundo, a provisão do imposto de valias potenciais na sua totalidade e não só a partir de 1/4/2013 conforme referido no ponto anterior.

1. 2. Regras de valorimetria e cálculo do valor da UP

O critério para a valorização das unidades de participação será o da última cotação ou avaliação disponível no momento do dia relevante.

2. Comissões e encargos a suportar pelo Fundo

2.1. Comissão de gestão

Pelos serviços prestados pela sociedade gestora, esta terá direito a uma comissão de gestão, de 1,15% anual, calculada diariamente sobre o valor global do Fundo, e paga mensalmente.

2.2. Comissão de depósito

Pelo exercício das suas funções, a entidade depositária terá direito a uma comissão de depósito de 0,05% anual, calculada diariamente sobre o valor global do Fundo, e cobrada mensalmente.

2.3. Outros encargos

2.3.1. Não existem comissões de subscrição, nem de resgate, nos Fundos nos quais o Fundo pretender investir.

2.3.2. Os Fundos nos quais o Fundo pretende investir suportam comissões de gestão e de depósito.

2.3.3. É devida à CMVM uma taxa de supervisão imputada diariamente ao Fundo e cobrada mensalmente.

2.3.4. As despesas com auditorias externas e revisores oficiais de contas, exigidas pela lei em vigor, constituem também encargos do Fundo.

3. Política de rendimentos

O Fundo é um Fundo de capitalização, pelo que não distribui rendimentos, sendo os mesmos incorporados no valor da unidade de participação.

Nota 11 - EXPOSIÇÃO AO RISCO CAMBIAL

Em 30 de junho de 2022, o Fundo detinha seguintes posições em moeda estrangeira:

Moeda		Posição à vista	Futuros	Posição a prazo		Opções	Total a prazo	Posição Global
				Forwards	Swaps			
JPY	Iene Japonês	3.673.481,84						3.673.481,84
USD	Dólar americano	276.234,71						276.234,71
Contravalor em Euros		291.896,39						291.896,39

NOTA 15 – DIVERSOS CUSTOS IMPUTADOS AO FUNDO NO 1º SEMESTRE 2022

Os diversos custos imputados ao Fundo em 30 de junho de 2022 são os seguintes:

Custos imputados ao Fundo em 30-06-2022	Valor (em Euros)	Percentagem de VLG (1)
Comissão de Gestão	29.459,90	0,26%
Componente Fixa	29.459,90	0,26%
Componente Variável	0,00	0,00%
Comissão de Depósito	2.945,96	0,03%
Comissão de Comercialização	38.297,89	0,34%
Taxa de supervisão	855,73	0,01%
Custos de auditoria	1.113,15	0,01%
Imposto do selo aplicável ao Fundo	4.963,85	0,04%
Outros Custos	164,82	0,00%
Total	77.801,29	0,68%
TEC médio outros OIC's de 2021		0,61%
Taxa Encargos Correntes (TEC)		1,29%

(1) Média relativa ao período de referência.

Nota 16 - COVID-19 - Impactos no OIC

O Conselho de Administração da Entidade Gestora vai continuar a monitorizar os principais riscos associados a esta Pandemia, tendo ativado o plano de contingência e tomado medidas de minimização dos riscos que poderão advir do desenvolvimento da Pandemia. Neste contexto, é convicção do Conselho de Administração da Entidade Gestora que estas circunstâncias excepcionais não colocam em causa a continuidade das operações do Fundo.

RELATÓRIO DE AUDITORIA

RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do **Montepio Multi Gestão Prudente - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações** (adiante também designado por Fundo), gerido pela Montepio Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, SA (adiante também designada por Entidade Gestora), que compreendem o balanço em 30 de junho de 2022 (que evidencia um total de 11 345 762 euros e um total de capital do fundo de 11 314 258 euros, incluindo um resultado líquido negativo de 1 052 938 euros), a demonstração de resultados e a demonstração de fluxos de caixa relativas ao período de seis meses findo naquela data, e as divulgações 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 **Montepio Multi Gestão Prudente - Fundo de Investimento Mobiliário Aberto de Obrigações** em 30 de junho de 2022 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao período de seis meses findo naquela data de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de investimento mobiliário.

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 do Fundo 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 pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão da Entidade Gestora é responsável pela:

- (i) preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa do Fundo de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de investimento mobiliário;
- (ii) elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares;

- (iii) criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorção material devido a fraude ou a erro;
- (iv) adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e
- (v) avaliação da capacidade do Fundo 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 Fundo.

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:

- (i) 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;
- (ii) 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 Fundo;
- (iii) avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão;
- (iv) concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade do Fundo 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 Fundo descontinue as suas atividades;

- (v) 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;
- (vi) comunicamos com os encarregados da governação, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificada durante a auditoria.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras e a pronúncia sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo.

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, não tendo sido identificadas incorreções materiais.

Sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo

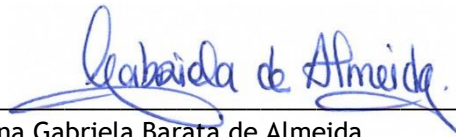
Nos termos do n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, aprovado pela Lei n.º 16/2015, de 24 de fevereiro, devemos pronunciar-nos sobre o seguinte:

- (i) o adequado cumprimento das políticas de investimentos e de distribuição dos resultados definidas no regulamento de gestão do organismo de investimento coletivo;
- (ii) a adequada avaliação efetuada pela entidade responsável pela gestão dos ativos e passivos do organismo de investimento coletivo, em especial no que respeita aos instrumentos financeiros transacionados fora de mercado regulamentado e de sistema de negociação multilateral e aos ativos imobiliários;
- (iii) o controlo das operações com as entidades referidas no n.º 1 do artigo 147.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo;
- (iv) o cumprimento dos critérios de valorização definidos nos documentos constitutivos e o cumprimento do dever previsto no n.º 7 do art.º 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo;

- (v) o controlo das operações realizadas fora do mercado regulamentado e de sistema de negociação multilateral;
- (vi) o controlo dos movimentos de subscrição e de resgate das unidades de participação;
- (vii) o cumprimento dos deveres de registo relativos aos ativos não financeiros, quando aplicável.

Sobre as matérias indicadas não identificámos situações materiais a relatar.

Lisboa, 22 de agosto de 2022



Ana Gabriela Barata de Almeida,
(ROC n.º 1366, inscrita na CMVM sob o n.º 20160976)
em representação de BDO & Associados - SROC