

RELATÓRIO E CONTAS
DO
FUNDO DE PENSÕES ABERTO ALICO
2008

Notas ao Balanço e Demonstração de Resultados

1. Informações gerais

A American Life Insurance Company é uma sucursal da American Life Insurance Company, com sede em Willmington, e iniciou a sua actividade em Portugal em 1985, como Seguradora e em 1987 como Entidade Gestora de Fundos de Pensões.

O Fundo de Pensões Aberto ALICO foi constituído em 20/03/2000 com o objectivo de prover a obrigações decorrentes da extinção de fundos de pensões fechados.

O património do Fundo é medido em Unidades de Participação, cujo valor é mensalmente publicado no boletim de cotações da Euronext, com referência ao último dia do mês anterior, conjuntamente com a relação dos valores que compõem a respectiva carteira de activos bem como o número de unidades de participação em circulação.

2. Forma de apresentação das demonstrações financeiras e princípios contabilísticos e valorimétricos adoptados

2.1. Demonstrações Financeiras

As demonstrações apresentadas foram elaboradas com base nos registos contabilísticos do Fundo de Pensões, mantidos em conformidade com o Plano de Contas para os Fundos de Pensões, aprovado pela Norma Regulamentar n.º 12/2002-R, de 07 de Maio, bem como com as normas e princípios contabilísticos estabelecidos pelo ISP.

As peças contabilísticas apresentadas são o Balanço e a Demonstração de Resultados.

2.2. Princípios contabilísticos e critério valorimétrico

Os princípios contabilísticos e critérios valorimétricos adoptados na preparação das demonstrações financeiras anexas foram os seguintes:

a) Especialização de exercícios

Os custos e proveitos são contabilizados no exercício a que dizem respeito, independentemente da data do seu pagamento ou recebimento.

b) Investimentos financeiros

Os activos do Fundo de Pensões estão registados ao justo valor, o qual é baseado em preços de cotação em mercados oficiais e regulamentados.

c) Reconhecimento de juros e dividendos

Os rendimentos de títulos de rendimento fixo são reconhecidos no exercício e especializados no final do mesmo.

d) Mais e Menos valias realizadas

As mais e menos valias realizadas em resultado da venda de títulos são reconhecidas como resultados no exercício em que ocorrem.

2.3. Política de Investimentos

A política de investimentos do Fundo de Pensões está definida em guidelines específicos, tendo presente as regras definidas na Norma n.º 09/2007-R, de 28 de Junho, e subsequentes alterações normativas estabelecidas pelo ISP.

Destacam-se as grandes rubricas de activos que podem constituir o seu património: valores mobiliários, participações em instituições de investimento colectivo, instrumentos representativos de dívida de curto prazo, depósitos bancários, e terrenos e edifícios.

3. Outras informações relevantes

3.1. Rentabilidade do Exercício

A rentabilidade obtida no ano de 2008 foi de negativa de 19,98%.

Este resultado foi consequência da má performance dos mercados accionistas e obrigacionistas a nível mundial, motivada por uma crise de liquidez e de crédito sem precedentes.

Estes acontecimentos fizeram com que praticamente todos os activos financeiros, e não só, se desvalorizassem, dado que muitas instituições, principalmente financeiras, foram forçadas a vender uma parte significativa dos seus activos. Globalmente, os mercados accionistas dos países desenvolvidos desvalorizaram cerca de 50% e os mercados obrigacionistas, de empresas de elevada qualidade, desvalorizaram cerca de 10%. Apenas a componente de obrigações de dívida pública registou uma performance positiva.

O Fundo de Pensões Aberto ALICO, sendo um Fundo desenhado para investimentos de médio/longo prazo, tem uma exposição moderada, embora significativa, aos mercados accionistas e aos mercados obrigacionistas de empresas, justificando assim a rentabilidade obtida em 2008.

FUNDO DE PENSÕES ABERTO - ALICO

2008

Balanço

Unidade: €

Activo	
Aplicações do Fundo	5.821.069,90
Dev / Credores	1.750,03
Total do Activo	5.822.819,93

Passivo	
Dev / Credores	5.893,57
Total do Passivo	5.893,57

Capital / Valor do Fundo	5.816.926,36
---------------------------------	---------------------

Demonstração de Resultados

Acréscimos	
Contribuições	563.425,47
Ganhos de Invest.	2.339.860,58
Total	2.903.286,05
Decréscimos	
Reembolsos	1.401.047,28
Comissões	91.848,38
Perdas de Invest.	3.839.259,72
Total	5.332.155,38
Resultado	-2.428.869,33

Valor do Fundo	
Valor Inicial	8.245.795,69
Resultado/2008	-2.428.869,33
	5.816.926,36