

RELATÓRIO E CONTAS
DO
FUNDO DE PENSÕES GUARDIAN
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 Wilmington, 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 GUARDIAN, constituído em 31 / 12 / 1987, é o veículo de financiamento do Plano de Benefícios que lhe está associado.

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 20,04%. 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 GUARDIAN, 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.

3.2. Nível de financiamento do Plano de Benefícios

De acordo com a avaliação actuarial efectuada, tal como descrita no Relatório de Gestão, o nível de financiamento do plano é de 175%.

FUNDO DE PENSÕES GUARDIAN

2008

Balanço

Activo	
Aplicações do Fundo	264.904,16
Dev / Credores	37,93
Total do Activo	264.942,09

Passivo	
Dev / Credores	2.237,83
Total do Passivo	2.237,83

Capital / Valor do Fundo	262.704,26
---------------------------------	-------------------

Demonstração de Resultados

Acréscimos	
Ganhos de Invest.	9.509,72
Total	9.509,72
Decréscimos	
Comissões Gestão e Depósito	2.446,27
Perdas de Invest.	75.912,00
Total	78.358,27
Resultado	-68.848,55

Valor do Fundo	
Valor Inicial	331.552,81
Resultado/2008	-68.848,55
Valor Final	262.704,26