

FUNDO DE PENSÕES ABERTO VICTORIA MULTIREFORMA

COMPOSIÇÃO DO FUNDO EM 31.01.2010

Designação	Quantidade/Valor Nominal	Cotação (eur)	Montante Juros (eur)	Montante Global (eur)
<b>1 Valores Mobiliários Cotados</b>				
<b>1.1 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Port</b>				
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
O T JUN TF 02/12	100.000,00	105,48%	3.109,59	108.592,59
O T ABR TF 05/11	300.000,00	101,51%	7.574,79	312.113,79
Sub-total				420.706,38
<b>1.1.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>Sub-total</b>				<b>420.706,38</b>
<b>1.2 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V U.E</b>				
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.2.4 Acções</b>				
<b>1.3 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Não U.E</b>				
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.3.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>1.3.4 Acções</b>				
<b>Sub-total</b>				-
<b>2 Valores Não Cotados</b>				
<b>2.1 Valores Mobiliários Nacionais</b>				
<b>2.1.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros</b>				
<b>2.2.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>3 UNID. PART. INST. INVEST COLECTIVO</b>				
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>				
ETF DB TRACKER IBOXX GOV	3.500,00	152,65		534.275,00
LYXOR ETF EURO STOXX50	1.800,00	27,54		49.563,00
SCHRODER INT EURO CORP - XD	500,00	113,31		56.655,00
Sub-total				640.493,00
<b>3.2 Fundos Não Harmonizados</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>640.493,00</b>
<b>5 Liquidez</b>				
<b>5.1 Depósitos à Ordem</b>				<b>31.884,32</b>
<b>5.2 Depósitos a Prazo</b>				-
<b>5.3 Pendentes de Liquidação</b>				<b>49,92</b>
<b>Valor Fundo</b>				<b>1.093.033,78</b>
<b>Unidades de Participação em circulação</b>				<b>271.900,30</b>
<b>Valor Unitário da Unidade de Participação</b>				<b>4,01998</b>

FUNDO DE PENSÕES ABERTO VICTORIA MULTIREFORMA

COMPOSIÇÃO DO FUNDO EM 28.02.2010

Designação	Quantidade/Valor Nominal	Cotação (eur)	Montante Juros (eur)	Montante Global (eur)
<b>1 Valores Mobiliários Cotados</b>				
<b>1.1 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Port</b>				
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
O T JUN TF 02/12	100.000,00	106,40%	3.493,15	109.892,15
O T ABR TF 05/11	300.000,00	102,01%	8.311,23	314.335,23
Sub-total				424.227,38
<b>1.1.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>Sub-total</b>				<b>424.227,38</b>
<b>1.2 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V U.E</b>				
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.2.4 Acções</b>				
<b>1.3 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Não U.E</b>				
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.3.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>1.3.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>2 Valores Não Cotados</b>				
<b>2.1 Valores Mobiliários Nacionais</b>				
<b>2.1.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros</b>				
<b>2.2.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>3 UNID. PART. INST. INVEST COLECTIVO</b>				
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>				
ETF DB TRACKER IBOXX GOV	3.500,00	153,60		537.600,00
LYXOR ETF EURO STOXX50	1.800,00	26,96		48.528,00
SCHRODER INT EURO CORP - XD	500,00	113,54		56.770,00
Sub-total				642.898,00
<b>3.2 Fundos Não Harmonizados</b>				
Sub-total				642.898,00
<b>5 Liquidez</b>				
<b>5.1 Depósitos à Ordem</b>				30.552,48
<b>5.2 Depósitos a Prazo</b>				-
<b>5.3 Pendentes de Liquidação</b>				50,11
<b>Valor Fundo</b>				<b>1.097.627,75</b>
<b>Unidades de Participação em circulação</b>				<b>271.900,30</b>
<b>Valor Unitário da Unidade de Participação</b>				<b>4,03688</b>

FUNDO DE PENSÕES ABERTO VICTORIA MULTIREFORMA

COMPOSIÇÃO DO FUNDO EM 31.03.2010

Designação	Quantidade/Valor Nominal	Cotação (eur)	Montante Juros (eur)	Montante Global (eur)
<b>1 Valores Mobiliários Cotados</b>				
<b>1.1 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Port</b>				
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
O T JUN TF 02/12	100.000,00	106,95%	3.945,21	110.898,21
O T ABR TF 05/11	300.000,00	102,15%	9.179,18	315.635,18
Sub-total				426.533,38
<b>1.1.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>Sub-total</b>				<b>426.533,38</b>
<b>1.2 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V U.E</b>				
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.2.4 Acções</b>				
<b>1.3 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Não U.E</b>				
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.3.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>1.3.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>2 Valores Não Cotados</b>				
<b>2.1 Valores Mobiliários Nacionais</b>				
<b>2.1.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros</b>				
<b>2.2.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>3 UNID. PART. INST. INVEST COLECTIVO</b>				
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>				
ETF DB TRACKER IBOXX GOV	3.500,00	154,14		539.490,00
LYXOR ETF EURO STOXX50	1.800,00	29,54		53.172,00
SCHRODER INT EURO CORP - XD	500,00	115,53		57.765,00
Sub-total				650.427,00
<b>3.2 Fundos Não Harmonizados</b>				
Sub-total				<b>650.427,00</b>
<b>5 Liquidez</b>				
<b>5.1 Depósitos à Ordem</b>				<b>28.982,68</b>
<b>5.2 Depósitos a Prazo</b>	-			-
<b>5.3 Pendentes de Liquidação</b>				<b>50,45</b>
<b>Valor Fundo</b>				<b>1.105.892,61</b>
<b>Unidades de Participação em circulação</b>				<b>271.900,30</b>
<b>Valor Unitário da Unidade de Participação</b>				<b>4,06727</b>

FUNDO DE PENSÕES ABERTO VICTORIA MULTIREFORMA

COMPOSIÇÃO DO FUNDO EM 30.04.2010

Designação	Quantidade/Valor Nominal	Cotação (eur)	Montante Juros (eur)	Montante Global (eur)
<b>1 Valores Mobiliários Cotados</b>				
<b>1.1 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Port</b>				
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>Sub-total</b>				-
<b>1.2 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V U.E</b>				
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
NETHERLANDS GOVT TF 09/12	150.000,00	102,94%	1.068,49	155.475,49
<b>1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>				
BUNDESSCHATZANW TF 10/12	150.000,00	100,37%	283,56	150.841,56
Sub-total				306.317,05
<b>1.2.4 Acções</b>				
<b>1.3 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Não U.E</b>				
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.3.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>1.3.4 Acções</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>306.317,05</b>
<b>2 Valores Não Cotados</b>				
<b>2.1 Valores Mobiliários Nacionais</b>				
<b>2.1.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros</b>				
<b>2.2.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>3 UNID. PART. INST. INVEST COLECTIVO</b>				
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>				
ETF DB TRACKER IBOXX GOV	3.500,00	153,08		535.780,00
LYXOR ETF EURO STOXX50	1.800,00	28,52		51.327,00
SCHRODER INT EURO CORP - XD	500,00	115,81		57.905,00
Sub-total				645.012,00
<b>3.2 Fundos Não Harmonizados</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>645.012,00</b>
<b>5 Liquidez</b>				
<b>5.1 Depósitos à Ordem</b>				<b>144.547,39</b>
<b>5.2 Depósitos a Prazo</b>				-
<b>5.3 Pendentes de Liquidação</b>				<b>9.358,49</b>
<b>Valor Fundo</b>				<b>1.086.517,95</b>
<b>Unidades de Participação em circulação</b>				<b>271.900,30</b>
<b>Valor Unitário da Unidade de Participação</b>				<b>3,99602</b>

FUNDO DE PENSÕES ABERTO VICTORIA MULTIREFORMA

COMPOSIÇÃO DO FUNDO EM 31.05.2010

Designação	Quantidade/Valor Nominal	Cotação (eur)	Montante Juros (eur)	Montante Global (eur)
<b>1 Valores Mobiliários Cotados</b>				
<b>1.1 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Port</b>				
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>Sub-total</b>				-
<b>1.2 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V U.E</b>				
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
FRENCH TREASURY NOTE TF 09/12	10.000,00	100,07%	51,78	10.059,08
FRENCH TREASURY NOTE TF 08/13	10.000,00	110,52%	396,99	11.448,99
NETHERLANDS GOVT TF 09/12	150.000,00	103,23%	1.386,99	156.231,99
Sub-total				177.740,05
<b>1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>				
BUNDESSCHATZANW TF 10/12	150.000,00	100,97%	410,96	151.871,96
Sub-total				329.612,01
<b>1.2.4 Acções</b>				
<b>1.3 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Não U.E</b>				
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.3.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>1.3.4 Acções</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>329.612,01</b>
<b>2 Valores Não Cotados</b>				
<b>2.1 Valores Mobiliários Nacionais</b>				
<b>2.1.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros</b>				
<b>2.2.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>3 UNID. PART. INST. INVEST COLECTIVO</b>				
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>				
DB X-TRACKERS II EONIA	180,00	138,32		24.897,60
DB X-TRACKERS MSCI USA TRN	1.167,00	20,83		24.308,61
DB X-TRACKERS RUSSEL 2000	340,00	68,61		23.327,40
ETF DB TRACKER IBOXX GOV	3.500,00	154,13		539.455,00
LYXOR ETF COMMODITIES CRB-AD	1.250,00	20,12		25.150,00
SCHRODER INT EURO CORP - XD	500,00	112,82		56.410,00
Sub-total				693.548,61
<b>3.2 Fundos Não Harmonizados</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>693.548,61</b>
<b>5 Liquidez</b>				
<b>5.1 Depósitos à Ordem</b>				<b>77.507,35</b>
<b>5.2 Depósitos a Prazo</b>				-
<b>5.3 Pendentes de Liquidação</b>				-
<b>Valor Fundo</b>				<b>1.100.527,29</b>
<b>Unidades de Participação em circulação</b>				<b>276.675,47</b>
<b>Valor Unitário da Unidade de Participação</b>				<b>3,97768</b>

FUNDO DE PENSÕES ABERTO VICTORIA MULTIREFORMA

COMPOSIÇÃO DO FUNDO EM 30.06.2010

Designação	Quantidade/Valor Nominal	Cotação (eur)	Montante Juros (eur)	Montante Global (eur)
<b>1 Valores Mobiliários Cotados</b>				
<b>1.1 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Port</b>				
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>Sub-total</b>				-
<b>1.2 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V U.E</b>				
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
FRENCH TREASURY NOTE TF 09/12	10.000,00	99,66%	57,95	10.023,95
FRENCH TREASURY NOTE TF 08/13	10.000,00	109,79%	433,97	11.412,77
NETHERLANDS GOVT TF 09/12	150.000,00	102,92%	1.695,21	156.072,21
Sub-total				177.508,92
<b>1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>				
BUNDESSCHATZANW TF 10/12	150.000,00	100,92%	534,25	151.906,75
Sub-total				329.415,67
<b>1.2.4 Acções</b>				
<b>1.3 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Não U.E</b>				
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.3.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>1.3.4 Acções</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>329.415,67</b>
<b>2 Valores Não Cotados</b>				
<b>2.1 Valores Mobiliários Nacionais</b>				
<b>2.1.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros</b>				
<b>2.2.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>3 UNID. PART. INST. INVEST COLECTIVO</b>				
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>				
DB X-TRACKERS II EONIA	180,00	138,34		24.901,74
DB X-TRACKERS MSCI USA TRN	1.167,00	20,14		23.503,38
DB X-TRACKERS RUSSEL 2000	340,00	65,71		22.341,40
ETF DB TRACKER IBOXX GOV	3.500,00	153,68		537.880,00
LYXOR ETF COMMODITIES CRB-AD	1.250,00	20,31		25.387,50
SCHRODER INT EURO CORP - XD	500,00	113,10		56.550,00
Sub-total				690.564,02
<b>3.2 Fundos Não Harmonizados</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>690.564,02</b>
<b>5 Liquidez</b>				
<b>5.1 Depósitos à Ordem</b>				<b>76.035,12</b>
<b>5.2 Depósitos a Prazo</b>				-
<b>5.3 Pendentes de Liquidação</b>				95,13
<b>Valor Fundo</b>				<b>1.095.919,68</b>
<b>Unidades de Participação em circulação</b>				<b>276.675,47</b>
<b>Valor Unitário da Unidade de Participação</b>				<b>3,96103</b>

FUNDO DE PENSÕES ABERTO VICTORIA MULTIREFORMA

COMPOSIÇÃO DO FUNDO EM 31.07.2010

Designação	Quantidade/Valor Nominal	Cotação (eur)	Montante Juros (eur)	Montante Global (eur)
<b>1 Valores Mobiliários Cotados</b>				
<b>1.1 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Port</b>				
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>Sub-total</b>				-
<b>1.2 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V U.E</b>				
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
FRENCH TREASURY NOTE TF 09/12	10.000,00	99,48%	64,11	10.011,91
FRENCH TREASURY NOTE TF 08/13	10.000,00	109,33%	20,96	10.954,06
NETHERLANDS GOVT TF 09/12	150.000,00	102,46%	2.003,42	155.697,92
Sub-total				176.663,89
<b>1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>				
BUNDESSCHATZANW TF 10/12	150.000,00	100,38%	657,53	151.224,53
Sub-total				327.888,43
<b>1.2.4 Acções</b>				
<b>1.3 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Não U.E</b>				
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.3.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>1.3.4 Acções</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>327.888,43</b>
<b>2 Valores Não Cotados</b>				
<b>2.1 Valores Mobiliários Nacionais</b>				
<b>2.1.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros</b>				
<b>2.2.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>3 UNID. PART. INST. INVEST COLECTIVO</b>				
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>				
DB X-TRACKERS II EONIA	180,00	138,39		24.909,30
DB X-TRACKERS MSCI USA TRN	1.167,00	19,74		23.036,58
DB X-TRACKERS RUSSEL 2000	170,00	63,46		10.788,20
ETF DB TRACKER IBOXX GOV	3.500,00	154,03		539.105,00
LYXOR ETF COMMODITIES CRB-AD	1.787,00	19,88		35.516,63
SCHRODER INT EURO CORP - XD	500,00	115,50		57.750,00
Sub-total				691.105,71
<b>3.2 Fundos Não Harmonizados</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>691.105,71</b>
<b>5 Liquidez</b>				
<b>5.1 Depósitos à Ordem</b>				<b>76.314,62</b>
<b>5.2 Depósitos a Prazo</b>				-
<b>5.3 Pendentes de Liquidação</b>				<b>1.443,40</b>
<b>Valor Fundo</b>				<b>1.093.865,35</b>
<b>Unidades de Participação em circulação</b>				<b>276.675,47</b>
<b>Valor Unitário da Unidade de Participação</b>				<b>3,95360</b>

FUNDO DE PENSÕES ABERTO VICTORIA MULTIREFORMA

COMPOSIÇÃO DO FUNDO EM 31.08.2010

Designação	Quantidade/Valor Nominal	Cotação (eur)	Montante Juros (eur)	Montante Global (eur)
<b>1 Valores Mobiliários Cotados</b>				
<b>1.1 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Port</b>				
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>Sub-total</b>				-
<b>1.2 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V U.E</b>				
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
FRENCH TREASURY NOTE TF 09/12	10.000,00	100,14%	70,68	10.084,28
FRENCH TREASURY NOTE TF 08/13	10.000,00	110,29%	60,41	11.089,31
NETHERLANDS GOVT TF 09/12	150.000,00	102,60%	2.332,19	156.227,69
Sub-total				177.401,29
<b>1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>				
BUNDESSCHATZANW TF 10/12	150.000,00	100,73%	789,04	151.885,54
Sub-total				329.286,83
<b>1.2.4 Acções</b>				
<b>1.3 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Não U.E</b>				
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.3.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>1.3.4 Acções</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>329.286,83</b>
<b>2 Valores Não Cotados</b>				
<b>2.1 Valores Mobiliários Nacionais</b>				
<b>2.1.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros</b>				
<b>2.2.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>3 UNID. PART. INST. INVEST COLECTIVO</b>				
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>				
DB X-TRACKERS II EONIA	180,00	138,41		24.913,98
DB X-TRACKERS MSCI USA TRN	1.167,00	19,66		22.943,22
DB X-TRACKERS RUSSEL 2000	170,00	61,87		10.517,90
ETF DB TRACKER IBOXX GOV	3.500,00	154,61		541.135,00
LYXOR ETF COMMODITIES CRB-AD	1.787,00	20,37		36.392,26
SCHRODER INT EURO CORP - XD	500,00	116,95		58.475,00
Sub-total				694.377,36
<b>3.2 Fundos Não Harmonizados</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>694.377,36</b>
<b>5 Liquidez</b>				
<b>5.1 Depósitos à Ordem</b>				<b>73.407,35</b>
<b>5.2 Depósitos a Prazo</b>				-
<b>5.3 Pendentes de Liquidação</b>				<b>50,08</b>
<b>Valor Fundo</b>				<b>1.097.021,45</b>
<b>Unidades de Participação em circulação</b>				<b>276.675,47</b>
<b>Valor Unitário da Unidade de Participação</b>				<b>3,96501</b>

FUNDO DE PENSÕES ABERTO VICTORIA MULTIREFORMA

COMPOSIÇÃO DO FUNDO EM 30.09.2010

Designação	Quantidade/Valor Nominal	Cotação (eur)	Montante Juros (eur)	Montante Global (eur)
<b>1 Valores Mobiliários Cotados</b>				
<b>1.1 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Port</b>				
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>Sub-total</b>				-
<b>1.2 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V U.E</b>				
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
FRENCH TREASURY NOTE TF 09/12	10.000,00	99,68%	1,85	9.969,95
FRENCH TREASURY NOTE TF 08/13	10.000,00	109,20%	97,40	11.017,20
NETHERLANDS GOVT TF 09/12	150.000,00	102,20%	2.640,41	155.934,41
Sub-total				176.921,56
<b>1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>				
BUNDESSCHATZANW TF 10/12	150.000,00	100,44%	912,33	151.564,83
Sub-total				328.486,39
<b>1.2.4 Acções</b>				
<b>1.3 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Não U.E</b>				
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.3.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>1.3.4 Acções</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>328.486,39</b>
<b>2 Valores Não Cotados</b>				
<b>2.1 Valores Mobiliários Nacionais</b>				
<b>2.1.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros</b>				
<b>2.2.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>3 UNID. PART. INST. INVEST COLECTIVO</b>				
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>				
DB X-TRACKERS II EONIA	180,00	138,45		24.920,28
DB X-TRACKERS MSCI USA TRN	1.167,00	19,84		23.153,28
DB X-TRACKERS RUSSEL 2000	170,00	63,51		10.796,70
ETF DB TRACKER IBOXX GOV	3.500,00	154,18		539.630,00
LYXOR ETF COMMODITIES CRB-AD	1.787,00	20,05		35.820,42
SCHRODER INT EURO CORP - XD	500,00	117,44		58.720,00
Sub-total				693.040,68
<b>3.2 Fundos Não Harmonizados</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>693.040,68</b>
<b>5 Liquidez</b>				
<b>5.1 Depósitos à Ordem</b>				<b>72.058,42</b>
<b>5.2 Depósitos a Prazo</b>				-
<b>5.3 Pendentes de Liquidação</b>				<b>49,94</b>
<b>Valor Fundo</b>				<b>1.093.535,54</b>
<b>Unidades de Participação em circulação</b>				<b>276.675,47</b>
<b>Valor Unitário da Unidade de Participação</b>				<b>3,95241</b>

FUNDO DE PENSÕES ABERTO VICTORIA MULTIREFORMA

COMPOSIÇÃO DO FUNDO EM 31.10.2010

Designação	Quantidade/Valor Nominal	Cotação (eur)	Montante Juros (eur)	Montante Global (eur)
<b>1 Valores Mobiliários Cotados</b>				
<b>1.1 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Port</b>				
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>Sub-total</b>				-
<b>1.2 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V U.E</b>				
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
FRENCH TREASURY NOTE TF 09/12	10.000,00	99,23%	7,81	9.931,21
FRENCH TREASURY NOTE TF 08/13	10.000,00	108,42%	133,15	10.974,95
NETHERLANDS GOVT TF 09/12	150.000,00	101,77%	2.938,36	155.594,86
Sub-total				176.501,02
<b>1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>				
BUNDESSCHATZANW TF 10/12	150.000,00	100,08%	1.031,51	151.144,01
Sub-total				327.645,02
<b>1.2.4 Acções</b>				
<b>1.3 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Não U.E</b>				
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.3.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>1.3.4 Acções</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>327.645,02</b>
<b>2 Valores Não Cotados</b>				
<b>2.1 Valores Mobiliários Nacionais</b>				
<b>2.1.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros</b>				
<b>2.2.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>3 UNID. PART. INST. INVEST COLECTIVO</b>				
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>				
DB X-TRACKERS II EONIA	180,00	138,51		24.932,52
DB X-TRACKERS MSCI USA TRN	1.167,00	20,09		23.445,03
DB X-TRACKERS RUSSEL 2000	170,00	64,86		11.026,20
ETF DB TRACKER IBOXX GOV	3.500,00	154,12		539.420,00
LYXOR ETF COMMODITIES CRB-AD	1.787,00	20,78		37.133,86
SCHRODER INT EURO CORP - XD	500,00	113,94		56.970,00
Sub-total				692.927,61
<b>3.2 Fundos Não Harmonizados</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>692.927,61</b>
<b>5 Liquidez</b>				
<b>5.1 Depósitos à Ordem</b>				<b>72.678,24</b>
<b>5.2 Depósitos a Prazo</b>				-
<b>5.3 Pendentes de Liquidação</b>				<b>49,94</b>
<b>Valor Fundo</b>				<b>1.093.200,93</b>
<b>Unidades de Participação em circulação</b>				<b>276.675,47</b>
<b>Valor Unitário da Unidade de Participação</b>				<b>3,95120</b>

## COMPOSIÇÃO DO FUNDO EM 30.11.2010

Designação	Quantidade/Valor Nominal	Cotação (eur)	Montante Juros (eur)	Montante Global (eur)
<b>1 Valores Mobiliários Cotados</b>				
<b>1.1 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Port</b>				
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>Sub-total</b>				-
<b>1.2 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V U.E</b>				
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
FRENCH TREASURY NOTE TF 09/12	10.000,00	99,43%	14,38	9.957,48
FRENCH TREASURY NOTE TF 08/13	10.000,00	108,18%	172,60	10.990,60
NETHERLANDS GOVT TF 09/12	150.000,00	101,84%	3.267,12	156.028,62
Sub-total				176.976,71
<b>1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>				
BUNDESSCHATZANW TF 10/12	150.000,00	100,30%	1.163,01	151.613,01
Sub-total				328.589,72
<b>1.2.4 Acções</b>				
<b>1.3 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Não U.E</b>				
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.3.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>1.3.4 Acções</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>328.589,72</b>
<b>2 Valores Não Cotados</b>				
<b>2.1 Valores Mobiliários Nacionais</b>				
<b>2.1.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros</b>				
<b>2.2.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>3 UNID. PART. INST. INVEST COLECTIVO</b>				
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>				
DB X-TRACKERS II EONIA	180,00	138,56		24.941,34
DB X-TRACKERS MSCI USA TRN	1.167,00	21,34		24.903,78
DB X-TRACKERS RUSSEL 2000	170,00	71,08		12.083,60
ETF DB TRACKER IBOXX GOV	3.500,00	153,24		536.340,00
LYXOR ETF COMMODITIES CRB-AD	1.787,00	22,21		39.680,34
SCHRODER INT EURO CORP - XD	500,00	112,47		56.235,00
Sub-total				694.184,06
<b>3.2 Fundos Não Harmonizados</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>694.184,06</b>
<b>5 Liquidez</b>				
<b>5.1 Depósitos à Ordem</b>				71.190,68
<b>5.2 Depósitos a Prazo</b>				-
<b>5.3 Pendentes de Liquidação</b>				49,97
<b>Valor Fundo</b>				<b>1.093.914,49</b>
<b>Unidades de Participação em circulação</b>				<b>276.675,47</b>
<b>Valor Unitário da Unidade de Participação</b>				<b>3,95378</b>

FUNDO DE PENSÕES ABERTO VICTORIA MULTIREFORMA

COMPOSIÇÃO DO FUNDO EM 31.12.2010

Designação	Quantidade/Valor Nominal	Cotação (eur)	Montante Juros (eur)	Montante Global (eur)
<b>1 Valores Mobiliários Cotados</b>				
<b>1.1 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Port</b>				
<b>1.1.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
PORTUGAL T-BILL 02/18/11	35.000,00	99,42%		34.797,00
Sub-total				34.797,00
<b>1.1.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.1.3 Obrigações Diversas</b>				
Sub-total				-
<b>1.1.4 Acções</b>				
Sub-total				-
<b>Sub-total</b>				<b>34.797,00</b>
<b>1.2 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V U.E</b>				
<b>1.2.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
FRENCH TREASURY NOTE TF 09/12	10.000,00	99,65%	20,75	9.985,55
FRENCH TREASURY NOTE TF 08/13	10.000,00	108,07%	210,82	11.018,12
NETHERLANDS GOVT TF 09/12	150.000,00	101,84%	3.585,62	156.345,62
Sub-total				177.349,29
<b>1.2.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.2.3 Obrigações Diversas</b>				
BUNDESSCHATZANW TF 10/12	150.000,00	100,45%	1.290,41	151.969,91
Sub-total				329.319,20
<b>1.2.4 Acções</b>				
<b>1.3 Mercado de Cotações Oficiais de Bolsa V Não U.E</b>				
<b>1.3.1 Títulos de Dívida Pública</b>				
<b>1.3.2 Outros Fundos Públicos e Equiparados</b>				
<b>1.3.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>1.3.4 Acções</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>329.319,20</b>
<b>2 Valores Não Cotados</b>				
<b>2.1 Valores Mobiliários Nacionais</b>				
<b>2.1.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros</b>				
<b>2.2.3 Obrigações Diversas</b>				
<b>3 UNID. PART. INST. INVEST COLECTIVO</b>				
<b>3.1 Fundos Harmonizados</b>				
ETF DB TRACKER IBOXX GOV	3.500,00	153,66		537.810,00
SCHRODER INT EURO CORP - XD	500,00	112,42		56.210,00
DB X-TRACKERS MSCI USA TRN	1.167,00	22,53		26.292,51
DB X-TRACKERS II EONIA	180,00	138,61		24.949,26
DB X-TRACKERS RUSSEL 2000	170,00	76,82		13.059,40
LYXOR ETF COMMODITIES CRB-AD	1.787,00	23,62		42.208,94
Sub-total				700.530,11
<b>3.2 Fundos Não Harmonizados</b>				
<b>Sub-total</b>				<b>700.530,11</b>
<b>5 Liquidez</b>				
<b>5.1 Depósitos à Ordem</b>				<b>55.918,48</b>
<b>5.2 Depósitos a Prazo</b>				-
<b>5.3 Pendentes de Liquidação</b>				<b>89,05</b>
<b>Valor Fundo</b>				<b>1.120.475,74</b>
<b>Unidades de Participação em circulação</b>				<b>282.059,82</b>
<b>Valor Unitário da Unidade de Participação</b>				<b>3,97248</b>