



FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
FUNDIMO

RELATÓRIO DE GESTÃO

1º. SEMESTRE DE 2006

JULHO DE 2006

Conforme o disposto no número 2 do artigo 31º. do Decreto-Lei nº. 60/2002 (com a redacção que lhe foi dada pelo Decreto-Lei nº. 13/2005, de 7 de Janeiro), elaborou a FUNDIMO - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Imobiliário, S.A. o presente Relatório Semestral de Actividade do primeiro semestre de 2006 do Fundo de Investimento Imobiliário FUNDIMO.

ÍNDICE

1. Introdução	4
2. Actividade do Fundo	6
2.1. Subscrições e Resgates.....	6
2.2. Evolução do Valor do Fundo.....	8
2.3. Evolução da Carteira do Fundo	9
2.4. Evolução Económica e Financeira	9
3. Rendibilidade	10
4. Demonstrações Financeiras	11
4.1. Balanço	11
4.2. Demonstração de Resultados.....	11
4.3. Demonstração dos Fluxos Monetários.....	12
4.4. Anexo às Demonstrações Financeiras.....	13

1. INTRODUÇÃO

Durante o 1º Semestre de 2006, e na sequência da tendência que se tem manifestado nos últimos anos, registou-se um crescimento contínuo do Fundo de Investimento Imobiliário Fundimo, tanto em número de unidades de participação subscritas, como em volume de activos sob gestão. Com vista a garantir uma rentabilidade compatível com as expectativas dos Participantes, quando comparada com as de activos com idêntico perfil de risco, manteve-se uma gestão dinâmica do Fundo, centrada numa aquisição criteriosa de imóveis, numa gestão cuidada do património existente, e na procura de alienação de alguns activos, numa perspectiva de rotação e optimização do portfólio.

No que diz respeito à aquisição de imóveis, procurou-se que as aquisições efectuadas estivessem associadas a contratos de arrendamento. Houve ainda particular cuidado na avaliação de cada operação de aquisição, procurando-se garantir que, uma vez terminado o contrato de arrendamento, não fosse previsível a ocorrência de qualquer depreciação do activo.

Quanto à gestão do património já existente, intensificou-se a procura do arrendamento do património devoluto, mantendo-se uma gestão proactiva da relação com os vários inquilinos, tendo em vista a fidelização da sua relação com o Fundo. As valorizações do património imobiliário, por seu lado, foram feitas respeitando critérios de prudência, tendo particular atenção, na aplicação desses critérios, à evolução do mercado.

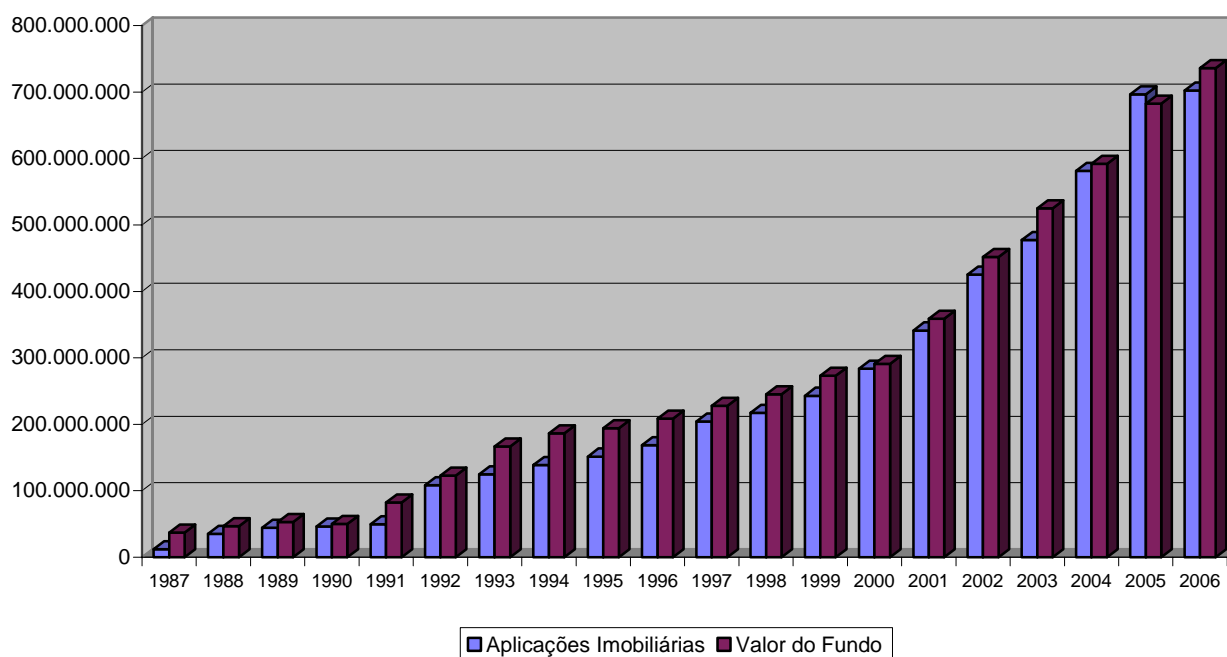
(* valores em euros)

	<i>UP(circulação)</i>	<i>Aplicações Imobiliárias *</i>	<i>Valor do Fundo *</i>	<i>% AI/VF</i>
1987	7.116.690	11.998.071	36.995.421	32,43%
1988	8.466.715	35.247.043	46.717.880	75,45%
1989	8.873.470	44.438.349	52.702.871	84,32%
1990	8.082.040	46.326.145	50.188.955	92,30%
1991	12.413.205	49.614.975	82.327.331	60,27%
1992	17.594.825	108.479.612	122.880.548	88,28%
1993	23.190.081	124.737.290	166.804.307	74,78%
1994	25.516.207	138.845.706	186.152.812	74,59%
1995	26.338.478	151.404.235	193.975.622	78,05%
1996	28.209.035	168.476.892	208.651.012	80,75%
1997	30.743.230	203.986.892	227.659.876	89,60%
1998	33.051.063	217.395.702	245.147.659	88,68%
1999	36.647.457	242.925.164	272.914.096	89,01%
2000	38.838.969	283.633.219	290.826.104	97,53%
2001	47.714.450	341.217.486	358.941.980	95,06%
2002	59.701.030	425.373.831	451.880.228	94,13%

	<i>UP(circulação)</i>	<i>Aplicações Imobiliárias *</i>	<i>Valor do Fundo *</i>	<i>% AI/VF</i>
2003	68.688.799	477.141.418	525.136.100	90,86%
2004	76.601.763	581.498.774	592.043.482	98,22%
2005	87.318.383	696.540.021	682.720.785	102,02%
2006 (a)	93.940.858	702.263.961	735.913.863	95,43%

a - 1º. semestre

(euros) **Evolução do Valor do Fundo/Aplicações Imobiliárias - Junho/2006**



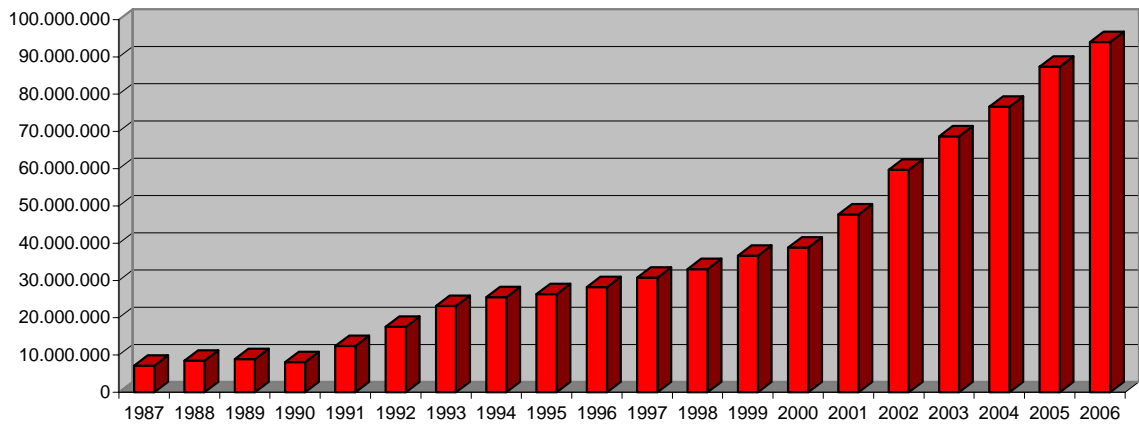
2. ACTIVIDADE DO FUNDO

2.1. Subscrições e Resgates

No final do 1º. Semestre de 2006 eram de 93.940.858 as unidades de participação em circulação, representando um crescimento, no período, de 7,59%. Esse crescimento é consequência do movimento verificado nas subscrições que foram de 7.820.717 unidades, das quais 1.028.771 resultaram de reinvestimento dos rendimentos distribuídos no 38º. Cupão, e nos resgates que foram de 1.198.242 unidades.

Anos/Meses	Unidades Subscritas	Unidades Resgatadas	Unidades em Circulação
1987 até 2005	120.598.639	33.280.256	87.318.383
2006			
Janeiro	547.046	166.413	380.633
Fevereiro	726.174	223.658	502.516
Março	555.180	236.943	318.237
Abril	306.027	158.879	147.148
Maio	1.661.034	172.234	1.488.800
Junho	4.025.256	240.115	3.785.141
Total 1º. Sem./2006	7.820.717	1.198.242	6.622.475
Total Acumulado	128.419.356	34.478.498	93.940.858

Número de Unidades de Participação em Circulação - Junho/2006



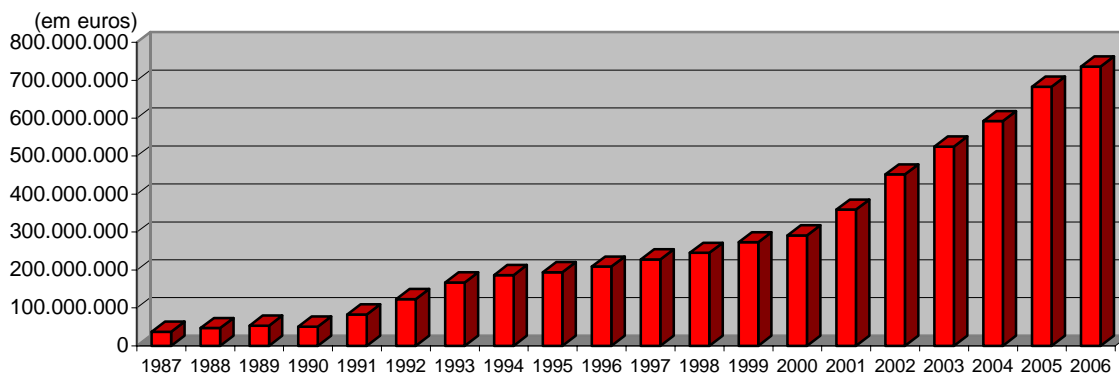
2.2. Evolução do Valor do Fundo

No final de Junho de 2006, o valor do Fundo era de 735.913.863 euros, apresentando, no período de Dezembro de 2005 a Junho de 2006, um crescimento de 7,80%. Por outro lado, em relação ao período homólogo, verificou-se um crescimento de 12,83%.

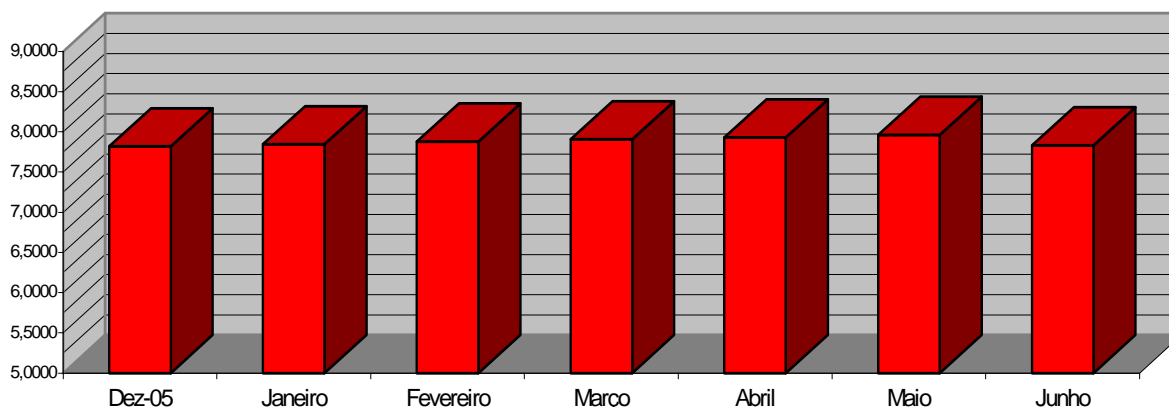
(em euros)

<i>Período</i>	<i>Valor da U.P.</i>	<i>Nº U.P. em Circulação</i>	<i>Valor do Fundo</i>
2005/06/30	7,7799	83.840.690	652.249.377
2005/12/31	7,8179	87.318.383	682.720.785
2006/06/30	7,8331	93.940.858	735.913.863

Evolução do Valor do Fundo - Junho/2006



Evolução do Valor da U.P. em 2006 (€)



2.3. Evolução da Carteira do Fundo

Em 30 de Junho de 2006, o valor da carteira do Fundimo era de 735.100.864,23 euros, tendo crescido 10,06% em relação ao final de 2005, sendo a mesma constituída por:

- 32.836.903,39 euros em valores mobiliários, significando 4,46% do valor do Fundo;

- 702.263.960,84 euros em valores imobiliários, que representa 95,43%% do valor do Fundo, tendo-se verificado neste período:
 - a aquisição de imóveis no valor de 20.314.000,00 euros;
 - a alienação de imóveis no valor de 10.357.500,00 euros.

2.4. Evolução Económica e Financeira

As contas de Proveitos e Custos do ano de 2005 sofreram incrementos das mais e menos valias potenciais, conforme alteração que foi introduzida pelo Plano de Contas.

No final de Junho de 2006 foi apurado um resultado líquido de 15.147.033,17 euros, inferior em 6,67% em comparação com o período homólogo, pelo facto de, no 1º. Semestre de 2006 – ao invés de 2005 – não integrarem a rubrica de ganhos em activos imobiliários quaisquer montantes decorrentes de imputação de mais valias potenciais.

No mesmo período o total de Proveitos foi de 25.827.426,56 euros, sendo superior em 4,90% em relação ao mesmo período do ano anterior, devendo-se essencialmente à evolução da rubrica Rendimentos de Activos Imobiliários. Por sua vez, o total dos Custos atingiu nesse período 10.680.393,39 euros, tendo apresentado um crescimento homólogo de 27,27%.

O Activo Total Líquido, em 30 de Junho de 2006, foi de 754.143.986,09 euros, sendo superior em 11,15% em relação ao período homólogo, representando o património imobiliário 93,12% desse total, contra os 91,95% no mesmo período do ano anterior.

3. RENDIBILIDADE

No dia 1 de Junho foi efectuada a distribuição de rendimentos correspondentes ao 38º. Cupão:

- no valor de 0,155 euros por unidade de participação;
- o total distribuído foi de 13.974.136,14 euros;
- foi reinvestido o valor de 8.032.335,34 euros, correspondendo a 1.028.771 unidades;
- a rendibilidade líquida, anualizada, no final de Junho foi de 4,60%.

Desde o início de actividade do Fundo, em Maio de 1987, a rendibilidade média anual líquida foi de 12,89%.

Lisboa, 31 de Julho de 2006

O Conselho de Administração

Filipe de Raimond da Silva Amado - Presidente
Nomeado por Caixa – Participações, S.G.P.S., S.A

Maria José Marrafinha Pardana Constâncio
Nomeada por Caixa Geral de Depósitos, S.A.

Fernando Manuel Domingos Maximiano
Nomeado por Caixa – Gestão de Activos, SGPS, S.A.

Jorge Fernando Alves Ferreira Guimarães

Paulo Alexandre Duarte Sousa

4. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

4.1. Balanço

(valores em euros) 2006/06/30

Código	Designação	ACTIVO				Código	Designação	PASSIVO		
		2006		2005				2006	2005	
		Bruto	Mv/At	mv/ad	Líquido			Líquido		
32	ACTIVOS IMOBILIÁRIOS					61	CAPITAL DO FUNDO			
	Construções	635.644.054,60	68.466.435,75	1.846.529,51	702.263.960,84	623.878.092,37	Unidades de Participação	468.576.999,55	418.197.361,54	
34	Adianta. por compra de Imóveis	8.501.480,00			8.501.480,00	12.216.140,00	62	Variáveis Patrimoniais	213.301.808,13	184.449.985,61
	TOTAL DE ACTIVOS IMOBILIÁRIOS	644.145.534,60	68.466.435,75	1.846.529,51	710.765.440,84	636.094.232,37	64	Resultados Transitados	52.862.158,67	45.780.214,50
	CARTEIRA TIT. E PARTICIPAÇÕES						65	Resultados Distribuídos	-13.974.136,14	-12.408.637,80
24	Unidades de Participação	4.999.138,43	28.431,58		5.027.570,01	0,00	66	Resultados Líquidos do Período	15.147.033,17	16.230.453,25
	TOTAL DA CARTEIRA DE TIT. E PART.	4.999.138,43	28.431,58		5.027.570,01	0,00		TOTAL DO CAPITAL DO FUNDO	735.913.863,38	652.249.377,10
	CONTAS DE TERCEIROS							AJUSTAMENTOS E PROVISÕES		
412	Devedores por rendas vencidas	4.146.582,38			4.146.582,38	2.204.447,43	47	Ajustamentos de dívidas a receber	1.500.061,37	674.030,83
413+...+419	Outras Contas de Devedores	371.487,38			371.487,38	324.624,48	48	Provisões Acumuladas	259.170,01	0,00
	TOTAL DOS VALORES A RECEBER	4.518.069,76			4.518.069,76	2.529.071,92		TOTAL PROVISÕES ACUMULADAS	1.759.231,38	674.030,83
	DISPONIBILIDADES							CONTAS DE TERCEIROS		
12	Depósitos à ordem	32.436.903,39			32.436.903,39	37.139.680,13	422	Rendimentos a Pagar a Participantes	50.915,87	50.147,94
13	Depósitos a prazo e c/ pré-aviso	400.000,00			400.000,00	2.113.600,00	423	Comissões e outros encargos a Pagar	584.561,85	518.277,95
	TOTAL DAS DISPONIBILIDADES	32.836.903,39			32.836.903,39	39.253.280,13	424+...+429	Outras Contas de Credores	11.573.706,76	17.519.974,29
	ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS						432	Empréstimos Não Titulados	0,00	0,00
51	Proveitos a Receber	70.995,42			70.995,42	60.445,63	44	Adiantamentos p/ venda de imóveis	230.000,00	0,00
52	Despesas com Custo Diferido	925.006,67			925.006,67	600.565,40		TOTAL DOS VALORES A PAGAR	12.439.184,48	18.088.400,18
	TOTAL ACRÉSC. E DIFERIM. ACTIVOS	996.002,09			996.002,09	661.011,03		ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS		
							56	Receitas com Provento Diferido	3.813.836,14	3.433.000,05
							58	Outros Acréscimos e Diferimentos	217.870,71	4.092.787,29
								TOTAL ACRÉSC. E DIFERIM. PASSIVOS	4.031.706,85	7.525.787,34
	TOTAL DO ACTIVO	687.495.648,27	68.494.867,33	1.846.529,51	754.143.986,09	678.537.595,45		TOTAL DO PASSIVO	754.143.986,09	678.537.595,45

4.2. Demonstração de Resultados

(valores em euros) 2006/06/30

Código	DESIGNAÇÃO	CUSTOS E PERDAS		Código	DESIGNAÇÃO	PROVEITOS E GANHOS	
		2006	2005			2006	2005
	CUSTOS E PERDAS CORRENTES				PROVEITOS E GANHOS CORRENTES		
711+718	JUROS E CUSTOS EQUIPARADOS			811+818	JUROS E PROVEITOS EQUIPARADOS		
	De Operações Correntes	267.683,79	79,01		Outros, de Operações Correntes	284.652,13	406.075,19
723	COMISSÕES			833	GANHOS OPER.FINANC. ACT. IMOBILIÁRIOS		
	Em Activos Imobiliários	54.382,27	27.251,40		Em Activos Imobiliários	1.763.695,30	3.600.270,91
724+...+728	Outras, de Operações Correntes	3.360.460,34	3.014.428,42		REVERSÕES DE AJUSTAM. E DE PROVISÕES		
	PERDAS OPER. FINAN. E ACT. IMOBILIÁRIAS			8511	Rendas Vencidas	140.261,27	0,00
732	Na Carteira de Títulos e Participações	34.412,90	0,00	86	RENDIMENTOS DE ACTIVOS IMOBILIÁRIOS	23.323.067,26	20.405.347,82
733	Em Activos Imobiliários	650.630,33	0,00		TOTAL DOS PROV. E GANHOS CORRENTES	25.511.675,96	24.411.693,92
	IMPOSTOS				PROVEITOS E GANHOS EVENTUAIS		
7411	Impostos sobre o rendimento	4.488.104,10	3.986.398,21	882	Ganhos Extraordinários	302.208,84	147.796,76
7412	Impostos Indirectos	34.369,44	44.407,32	883	Ganhos de Exercícios Anteriores	13.316,90	63.223,97
7418	Outros Impostos	56.930,45	0,00	884 .. 888	Outros Ganhos Eventuais	224,86	230,01
	PROVISÕES DO EXERCÍCIO				TOTAL DOS PROV. GANHOS EVENTUAIS	315.750,60	211.250,74
751	Ajustamentos de dívidas a receber	628.996,98	131.626,00				
76	FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS	1.093.454,36	1.149.277,32				
77	OUTROS CUSTOS E PERDAS CORRENTES	9.008,65	4.035,60				
	TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS CORRENTES	10.678.433,61	8.357.503,28				
	CUSTOS E PERDAS EVENTUAIS						
783	Perdas de Exercícios Anteriores	1.959,76	34.888,13				
784...788	Outras Perdas Eventuais	0,02	100,00				
	TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS EVENTUAIS	1.959,78	34.988,13				
66	RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	15.147.033,17	16.230.453,25				
	TOTAL	25.827.426,56	24.622.944,66		TOTAL	25.827.426,56	24.622.944,66
	Resultados Da Carteira de Títulos	-34.412,90	0,00		Resultados Eventuais	313.790,82	176.262,61
	Resultados de Activos Imobiliários	23.299.652,74	22.857.425,85		Resultados Antes de Impostos s/ Rendimento	19.726.437,16	20.261.258,78
	Resultados Correntes	14.833.242,35	16.054.190,64		Resultados Líquidos do Período	15.147.033,17	16.230.453,25

4.3. Demonstração dos Fluxos Monetários

DISCRIMINAÇÃO DOS FLUXOS	2006	
OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO FUNDO		
<i>RECEBIMENTOS:</i>		
Subscrição de unidades de participação	61.455.714,32	61.455.714,32
<i>PAGAMENTOS:</i>		
Resgates/reembolsos de unidades de participação	9.435.527,45	
Rendimentos pagos aos participantes	13.973.769,01	23.409.296,46
Fluxo das operações sobre as unidades do fundo		38.046.417,86
OPERAÇÕES COM ACTIVOS IMOBILIÁRIOS		
<i>RECEBIMENTOS:</i>		
Alienação de activos imobiliários	10.319.625,00	
Rendimentos de activos imobiliários	24.412.014,27	
Adiantamentos por conta de venda de act. Imob.	0,00	
Outros recebimentos de activos imobiliários	1.397.845,35	36.129.484,62
<i>PAGAMENTOS:</i>		
Aquisição de activos imobiliários	5.191.768,84	
Comissões em activos imobiliários	54.382,27	
Despesas correntes (FSE) com activos imobiliários	2.168.757,39	
Adiantamentos por conta de compra de act. Imob.	9.851.480,00	
Outros pagamentos de activos imobiliários	127.878,98	17.394.267,48
Fluxo das operações sobre valores imobiliários		18.735.217,14
OPERAÇÕES GESTÃO CORRENTE		
<i>RECEBIMENTOS:</i>		
Juros de depósitos bancários	183.777,59	183.777,59
<i>PAGAMENTOS:</i>		
Comissão de gestão	1.697.312,80	
Comissão de depósito	1.508.722,52	
Impostos e taxas	11.364.267,29	
Reembolso de Empréstimos	15.852.791,11	
Outros pagamentos correntes	1.787.867,82	32.210.961,54
Fluxo das operações de gestão corrente		-32.027.183,95
OPERAÇÕES EVENTUAIS		
<i>RECEBIMENTOS:</i>		
Ganhos extraordinários	302.208,84	
Fluxo das operações eventuais		302.208,84
Saldo dos fluxos monetários do período		25.056.659,89
Disponibilidades no início do período		7.780.243,50
Disponibilidades no fim do período		32.836.903,39

4.4. Anexo às Demonstrações Financeiras

Com a entrada em vigor do Regulamento nº. 2/2005 da CMVM, que veio introduzir algumas alterações no Plano de Contas anterior, essencialmente ao nível da contabilização das mais e menos valias potenciais, as quais passaram a afectar directamente as contas de custos e proveitos e, conseqüentemente, o resultado do exercício. Houve, por esse motivo, necessidade de efectuar adaptações/regularizações em relação aos valores apresentados no exercício de 2005, por forma a tornar os mesmos comparáveis com os do exercício de 2006.

As demonstrações financeiras, compostas pelo Balanço, Demonstração de Resultados e a Demonstração dos Fluxos Monetários foram preparadas de acordo com as normas implementadas pelo Plano Contabilístico dos Fundos de Investimento Imobiliário, nos termos do Regulamento nº. 2/2005 da C.M.V.M..

O Regulamento atrás citado impõe a divulgação de informação que se destina a desenvolver e a comentar valores incluídos nas referidas Demonstrações Financeiras e outras consideradas úteis para os participantes dos fundos de investimento, referentes ao 1º. semestre de 2006.

Os principais critérios contabilísticos seguidos foram os seguintes:

- ❑ na preparação das contas foram respeitados todos os princípios contabilísticos referenciados no Regulamento atrás indicado;
- ❑ na valorização dos imóveis foi considerado o respectivo valor venal.

As notas que seguem estão organizadas em conformidade com o Plano Contabilístico, sendo, porém, omitidas as que não têm aplicação e aquelas cuja materialidade não é relevante para a leitura das demonstrações financeiras.

NOTA 1

Valor Contabilístico versus Valor Médio das Avaliações

IMÓVEIS	Valor Contabilístico em 30/06/2006 (A)	Média dos Valores de Avaliação (B)	Diferença (B) - (A)
4 Fracções e 46 Parq. em Edifício na Av. da República nº50 a 50 C, em Lisboa	7.146.475,21	8.287.782,00	1.141.306,79
7 Fracções p/ Escrit., 10 Fracções p/ Parq. e 3 Fracções p/ Arrec. na			
Torre 3 - Empreendimento Amoreiras-R.Tierno Galvan, Lisboa	5.148.511,08	5.627.171,50	478.660,42
Edifício de Armazéns na Quinta do Galeão, Lote 2 Loures-Charneca do Lumiar	2.937.284,30	3.187.750,00	250.465,70
Edifício de Armazéns na Quinta do Galeão, Lote 1 Loures - Charneca do Lumiar	3.293.542,87	3.514.500,00	220.957,13
11 Fracções p/ Escrit., 2 Fracções p/ Comércio e 17 Fracções p/ Parques no			
Ed. Presidente - Av. 5 de Outubro nº 68, em Lisboa	4.622.882,08	4.914.075,00	291.192,92
2 Fracções para Comércio na Av. 5 de Outubro nº29 a 33, em Faro	814.070,18	909.413,50	95.343,32
Edifício na Rua Domingos Monteiro nº7 a 7 B, em Lisboa	5.014.548,19	5.415.680,00	401.131,81
3 Fracções na Rua Francisco Sá Carneiro, Lote 4 e 5, Caldas da Rainha	1.004.528,25	1.089.750,00	85.221,75
1 Fracção na Av. Dr. Ant. José Almeida nº 3, em Lisboa	1.600.153,87	1.718.325,50	118.171,63

18 Fracções no Edifício Castil na Rua Castilho nº 39 a 39 B, em Lisboa	3.728.488,77	4.100.046,03	371.557,26
Edifício na Rua dos Anjos nº 66 e 66-A, em Lisboa	1.890.450,76	1.957.000,00	66.549,24
2 Fracções p/ Escrit., 4 Parq., Av. Marquês de Tomar nº 44 e 44-C, em Lisboa	1.195.170,47	1.209.350,00	14.179,53
1 Fracção p/Escrit. e 4 Fracções p/Parq., Ed. Libersil-Av.da Liberdade, nº 34 a 35G em	533.751,21	669.800,00	136.048,79
Edifício na R. Quinta das Lavadeiras nº 26, Ameixoeira, em Lisboa	2.510.298,92	2.938.000,00	427.701,08
3 Fracções p/Escrit., 1 Fracção p/Comércio na Rua C. P. L. Matinha, em Lisboa	1.417.096,64	1.506.250,00	89.153,36
3 Fracções em Edif. na Av. Barbosa du Bocage nº 87/87-A, em Lisboa	1.598.123,15	1.696.650,00	98.526,85
2 Fracções em Edif. na Praceta Guerra Junqueiro 11 A/B, Feijó, Almada	339.274,11	375.480,00	36.205,89
6 Fracções p/ Escrit., 22 Fracções p/Parq. na Av. Alm. Reis nº 113 em Lisboa	1.943.701,59	2.121.750,00	178.048,41
15 Fracções e 23 Parq., Edifício Marina Forum, Av. Arriaga nº77 - Funchal	4.868.936,93	5.465.619,50	596.682,57
Edifício na Rua Rodrigues Sampaio nº 28-28 A e 28 B, em Lisboa	2.413.425,00	2.413.425,00	0,00
4 Fracções p/ Escrit., 22 Fracções p/Parq. - Rua A. Taborda nº 27 em Lisboa	3.053.004,77	3.563.775,00	510.770,23
2 Fracções p/Comércio., 10 Fracções p/Parq.- Ed. Campo Grande nº 46, em Lisboa	1.393.291,66	1.584.800,00	191.508,34
7 Fracções p/Escrit., 1 loja e 6 Parq.-Edif. Av. Cons. F.Sousa 21 a 23 Lisboa	3.026.474,23	3.135.700,00	109.225,77
Edifício na Quinta do Lambert - Rua Amilcar Cabral, nº 25 a 25 H em Lisboa	8.032.892,97	8.858.500,00	825.607,03
4 Fracções p/ Escrit., 2 Fracções p/ Comércio e 17 Fracções p/ Parques no			
Edifício Palmeiras, Rua N. Sra. de Fátima, 155 a 185 - Porto	5.373.552,04	5.829.678,50	456.126,46
7 Fracções p/Escrit., 29 Fracções p/Parq.-Av. M. Tomar nº35, em Lisboa	5.490.350,00	5.490.350,00	0,00
Edifício na Rua António Serpa nº 36, em Lisboa	3.621.396,27	3.348.100,00	-273.296,27
Edifício de Armazém na Estrada da Samorena - Porto Alto	1.758.590,29	1.813.750,00	55.159,71
27 Fracções p/ Escritório, 2 Fracção p/ Comércio, 15 Fracções p/Arrecadações			
e 310 Fracções p/ Parques - Edifício Green Park, em Lisboa	35.011.323,74	37.989.175,00	2.977.851,26
10 Fracções, 131 Parques e 2 Arrec. na Av. da República nº 29 a 35, em Lisboa	14.960.088,55	15.874.592,74	914.504,19
Edifício de Armazém em Guifões, Matosinhos	698.770,04	791.700,00	92.929,96
3 Fracções no Largo da Lagoa nº15 a 15J em Linda-a-Velha	3.223.865,33	3.649.000,00	425.134,67
1 Fracção em Edifício na Av.25 de Abril nº 12, Cascais	1.033.876,21	1.099.000,00	65.123,79
Edifício de Armazém lote B,Maceira,Horta dos Bancelos Stª Iria d'Azoia	2.406.467,71	2.456.500,00	50.032,29
3 Fracções no Edifício na Rua da Trindade, nº 36 em Lisboa	753.543,35	941.600,00	188.056,65
2 Fracções p/Escritório, 1 Fracção p/comércio e 9 Fracções p/Parques			
na Av. da Liberdade nº245 em Lisboa	2.287.233,23	2.491.867,86	204.634,63
10 Fracções p/ Escrit., 36 Fracções p/ Parq.-Edif. Parque Oceano, em Oeiras	4.768.737,43	5.474.694,38	705.956,95
2 Fracções p/Escrit.,15 Fracções p/Parq-Av. Columb. B. Pinheiro, nº108 em Lisboa	2.007.675,60	2.387.500,00	379.824,40
1 Fracções no Edifício Vilamarina, em Vilamoura	116.881,13	124.320,00	7.438,87
Edifício Fernão Magalhães, em Oeiras	9.328.637,80	10.480.221,11	1.151.583,31
Edifício no Empreendimento Arquiparque, Lote 4 em Miraflores	14.179.513,80	16.366.524,50	2.187.010,70
115 Parques no Empreendimento Arquiparque - Lote 6 em Miraflores	914.240,20	1.012.000,00	97.759,80
2 Fracções p/Escrit., 6 Fracções p/ Arrec. e 23 Fracções p/ Parques no			
Edifício da Bolsa na Rua Soeiro Pereira Gomes, Lote 1 em Lisboa	1.830.260,05	1.902.425,00	72.164,95
51 Fracções p/ Escrit., 13 Fracções p/Arrec., 3 Fracções p/lojas e 236 Fracções			
p/ Parques - Edifício Open Av. Forças Armadas, nº 125, em Lisboa	36.678.677,39	36.961.745,00	283.067,61
13 Fracções p/ Escritórios e 73 Fracções p/ Parques em Edifício			
Amadeu Sousa Cardoso em Lisboa	7.645.079,27	8.922.303,89	1.277.224,62
Edifício na Quinta do Adarse, Lote 1 em Alverca	14.300.981,98	16.797.000,00	2.496.018,02
Edifício Sta Maria, Av. 5 de Outubro nº 208 em Lisboa	17.969.880,57	19.204.575,00	1.234.694,43
7 Parques - Edifício Castilho nº 32 em Lisboa	113.788,15	131.250,00	17.461,85
28 Fracções e 49 Parq., Edifício Les Palaces no Porto	2.441.739,13	2.892.218,50	450.479,37

Edifício de Armazém na Quinta do Conde - Sobreda	1.984.226,31	2.110.250,00	126.023,69
38 Fracções e 50 Parques. Edifício Altejo em Lisboa	12.708.301,35	14.770.365,00	2.062.063,65
10 Fracções, 1 Loja, 2 Arrec. e 37 Parques -Edifício Heron em Lisboa	13.088.800,57	13.882.251,50	793.450,93
2 Fracções e 2 Parques -Edifício Marina Club - Funchal	849.421,71	906.740,00	57.318,29
9 Fracções, 1 Loja, 1 Arrec. e 63 Parques -Edifício Alex. Herculano - Lisboa	6.109.662,60	6.718.125,00	608.462,40
Empreendimento de Escritórios e Comércio - Central Park em Linda-a-Velha	34.685.591,04	39.035.009,25	4.349.418,21
1 Fracção e 60 Parques -Edifício Green Park-Lote B - Lisboa	6.779.872,51	7.261.190,00	481.317,49
1 Armazem - Estrada Nacional, 247 - Terrugem	3.486.823,59	3.931.640,00	444.816,41
9 Fracções, 1 Loja, 12 Arrec.e 115 Parques - Edifício Centrum - Lisboa	15.980.147,29	18.558.760,00	2.578.612,71
7 Fracções, 2 Lojas, 12 Arrec. e 54 Parques -Edifício Campo Grande - Lisboa	8.789.462,93	9.450.825,00	661.362,07
21 Fracções e 114 Parques -Edifício Atlas IV, Av. José Gomes Ferreira, 15 - Miraflores	13.338.583,59	13.837.993,00	499.409,41
1 Armazem Alfarrobeira - Vialonga	16.723.475,29	18.055.500,00	1.332.024,71
Edifício Health Club - Miraflores	10.138.180,12	10.421.400,00	283.219,88
1 Armazém na Praceta António Correia Carvalho, nº 40 - Vila Nova de Gaia	1.307.758,52	1.309.800,00	2.041,48
8 Fracções, 5 Arrec. e 113 Parques -Edifício Arquiparque-Lote 5 - Miraflores	19.344.843,57	19.571.869,59	227.026,02
Edifício Efacec - Carnaxide	18.030.009,55	18.961.838,80	931.829,25
Armazém Passil - Alcochete	11.337.010,28	12.280.712,50	943.702,22
Edifício Tagus Park - Porto Salvo	6.998.934,58	7.788.121,43	789.186,85
1 Fracção na Qta das Palmeiras, 49 a 49-E - Oeiras	450.455,88	456.000,00	5.544,12
Edifício na Av. Marechal Gomes da Costa-Univ. Independente - Lisboa	12.494.294,28	13.162.593,00	668.298,72
1 Armazém Sapec Bay - Setúbal	2.631.214,00	2.964.094,60	332.880,60
Loja de Queijas - Oeiras	2.823.497,36	3.060.450,00	236.952,64
1 Armazém Cruz do Campo - Est. Nacional nº 3 - Cruz do Campo	9.252.511,98	9.648.000,00	395.488,02
1 Armazém Monte da Barca - Coruche	1.757.036,74	1.907.500,00	150.463,26
1 Armazém S. Julião do Tojal - Loures	18.144.334,00	19.720.900,00	1.576.566,00
Edifício Pestana Atlantic Bay - Funchal	12.154.744,82	15.000.000,00	2.845.255,18
Empreendimento Vila Sol - Quarteira	14.283.524,00	15.458.940,00	1.175.416,00
2 Armazens na Estrada Municipal, nº 562 - Bouça do Frade - Braga	2.848.186,50	3.817.000,00	968.813,50
1 Loja Alapraia - Cascais	1.799.536,65	1.861.700,00	62.163,35
1 Loja Castelhana - Cascais	1.738.977,23	1.862.629,00	123.651,77
Francisco Manuel de Melo - Rua D. Francisco Manuel de Melo, 21 - Lisboa	6.804.640,75	7.081.500,00	276.859,25
Edifício TorreShopping - Nó da A 23 - E.N.3 - Torres Novas	18.465.038,04	19.683.612,50	1.218.574,46
1 Armazém em Mindelo - Vila do Conde	756.334,00	894.250,00	137.916,00
1 Armazém Quinta da Marquesa - Palmela	14.112.697,00	19.288.008,91	5.175.311,91
2 lojas e 2 Parqueamentos na Quinta da Amieira - Batalha	12.599.206,04	16.851.000,00	4.251.793,96
1 Edifício Brabus - Batalha	750.304,50	820.708,91	70.404,41
4 Fracções e 16 Parques - Rua Ivone Silva, nº6; 6A; 6B e 6C - Lisboa	2.955.866,74	3.097.232,00	141.365,26
1 Armazém Batel - Alcochete	2.016.431,88	2.028.490,00	12.058,12
Empreendimento Floresta Center, Tapada das Mercês - Men Martins	5.041.134,00	8.456.964,50	3.415.830,50
1 Armazém Quadrotejo - Entroncamento	756.317,00	878.475,00	122.158,00
1 Armazém Pataias - E. N. 242 - Ferraria - Pataias - Alcobaca	3.478.288,43	4.004.605,00	526.316,57
Qta Moinho S.João - Batalha	2.314.368,89	2.505.000,00	190.631,11
Edifício Rinave - Av. Nações Unidas, 4 e 4A - Camide	6.193.504,88	6.393.450,00	199.945,12
Loja Praça das Madalenas, Rua Nova da Madalena - Bloco A - Loja A - Funchal	421.452,50	430.000,00	8.547,50

Edifício Citizen - Av. Conde Valbom, nº 30 e 38 - Lisboa	10.886.783,88	11.198.255,00	311.471,12
Armazém Junqueira, Qta de S. João - Arruda dos Vinhos	14.000.318,88	16.935.180,50	2.934.861,62
Edifício Expofinanças - Alameda dos Oceanos, Lote1.06.1.2. - Lisboa	22.680.159,00	23.590.000,00	909.841,00
Casal Alfragide, Rua Alfredo Silva, lote 18 e 19 - Alfragide	5.130.754,00	5.448.720,00	317.966,00
Gonçalves Zarco - Qta da Fonte - Q35 - Oeiras	2.120.487,00	2.135.435,50	14.948,50
Alto do Montijo - Rua Alto do Montijo, nº 15 - Carnaxide	5.219.295,89	5.356.761,00	137.465,11
3 Fracções p7 escrit., 12 Parques - Empreendimento Arquiparque - Lote 2 em Miraflores	2.019.602,74	2.228.000,00	208.397,26
Edifício Luisa Todí - Rua Luisa Todí, nº 287 - Setúbal	2.221.455,00	2.410.219,50	188.764,50
4 Fracções, 1 Armazém, 1 Loja, 1 Arrec. e 114 Parques no Edifício Infante - Av. D. João II - Lisboa	13.306.094,61	14.876.350,00	1.570.255,39
9 Fracções no Edifício - Liz, na R. Combatentes da Grande Guerra, em Leiria	453.966,90	532.825,00	78.858,10
1 Fracção p/ Escritório e 88 Fracções p/ Parq. - Edifício Chiado em Lisboa	2.307.209,72	2.366.700,00	59.490,28
Armazém Infante D. Henrique - Lisboa	4.082.783,88	4.087.117,50	4.333,62
1 Loja na Rua Garret, 78 - Lisboa	471.870,00	527.272,50	55.402,50
1 Loja na Rua Garret, 54 - Lisboa	196.650,00	225.000,00	28.350,00
TOTAL GERAL	702.263.961,46	772.796.015,50	70.532.054,04

NOTA 2

Evolução do Valor Líquido Global do Fundo e das Unidades de Participação

(em euros)

Descrição	2006/01/01	Subs.	Resgates	Dist. Res.	Outros	Res. Per.	2006/06/30
Valor Base	435.544.094,20	39.009.736,39	(5.976.831,04)	-	-	-	468.576.999,55
Diferença em Subsc. e Resg.	194.314.532,29	22.445.971,00	(3.458.695,16)	-	-	-	213.301.808,13
Resultados Distribuídos	-	-	-	(13.974.136,14)	-	-	(13.974.136,14)
Resultados Transitados	52.862.158,67	-	-	-	-	-	52.862.158,67
Resultados do Período	-	-	-	-	-	15.147.033,17	15.147.033,17
SOMA	682.720.785,16	61.455.707,39	(9.435.526,20)	(13.974.136,14)	-	15.147.033,17	735.913.863,38
Nº. de Unidades de Participação	87.318.383	7.820.717	(1.198.242)				93.940.858
Valor Unidade Participação (unitário)	7,8179	7,8581	7,8745				7,8331

NOTA 3

Inventário das Aplicações em Imóveis:

(em euros)

	Área (m ²)	Data da Avaliação 1	Valor da Avaliação 1	Data da Avaliação 2	Valor da Avaliação 2	Valor do Imóvel
1 - IMÓVEIS SITUADOS EM PORTUGAL						
1.4. Construções Acabadas						
1.4.1. Arrendadas						
Comércio						
1 Loja(s) na Avª Dr. António José Almeida, nº3 (Lisboa)	800	20041231	1.716.651,00	20041231	1.720.000,00	1.600.153,87
3 Loja(s) na Av. Conde Valbom Nº 30 e 38 (Lisboa)	799	20060330	1.507.150,00	20060330	1.593.940,00	1.499.029,32
1 Loja(s) na Av. D. João II (Lisboa)	216	20051202	1.066.400,00	20051207	1.073.280,00	1.062.963,29
1 Loja(s) na Rua Cintura Porto Lisboa, bloco 3 (Lisboa)	83	20041231	224.000,00	20041231	232.400,00	178.812,92
2 Loja(s) na Praceta Guerra Junqueiro, 11 A/B (Feijó)	298	20041231	369.520,00	20041231	381.440,00	339.274,01
1 Loja(s) na R. Nossa Srª de Fátima, nº155 a 185 (Porto)	135	20051230	270.000,00	20051230	303.750,00	282.818,41
2 Loja(s) na Avª Combatentes, nº43 a 43 A (Lisboa)	470	20041231	1.132.200,00	20041231	1.278.000,00	1.118.103,91
1 Loja(s) no Centro Comercial, Lote 7 (Cascais)	314	20041231	1.099.000,00	20041231	1.099.000,00	1.033.876,21

1 Loja(s) na Avª da Liberdade, nº245 (Lisboa)	260	20041231	1.512.000,00	20041231	1.565.100,00	1.425.422,42
1 Loja(s) no Lotes 1.B.2.1 e 1.2.B.2 (Vilamarina)	64	20051230	123.840,00	20051230	124.800,00	116.881,13
1 Loja(s) na Quinta da Fonte, Lote 7 (Porto Salvo)	193	20051230	154.800,00	20051230	154.800,00	137.761,48
4 Loja(s) na Rua Dr. António Loureiro Borges (Vale de Algés, Lote 4)	482	20051230	1.399.800,00	20051230	1.554.800,00	1.373.131,35
3 Loja(s) na Avª das Forças Armadas, nº125 (Lisboa)	84	20060403	172.800,00	20060403	172.800,00	167.708,78
1 Loja(s) na Alameda António Sérgio nº22 a 22 D (Lisboa)	66	20051230	165.000,00	20051230	165.000,00	159.869,70
1 Loja(s) na Avª 5 de Outubro, nº208 (Lisboa)	538	20041231	1.456.650,00	20041231	1.509.300,00	979.550,04
1 Loja(s) na R. Júlio Dinis, 132/314; R. Boa Nova, 163 (Porto)	59	20051230	77.550,00	20051230	79.900,00	68.664,21
2 Loja(s) na Avª 5 de Outubro, nº 29 A a 33 (Faro)	670	20041231	877.000,00	20041231	941.827,00	814.070,18
1 Loja(s) na Rua Castilho, 42 a 42B (Lisboa)	441	20060330	1.055.133,00	20060330	1.129.106,00	1.001.376,32
1 Loja(s) na Rua Alexandre Herculano, 60 A e 60 B (Lisboa)	649	20051230	1.163.000,00	20051230	1.206.400,00	898.703,24
2 Loja(s) no Campo Grande, 378 (Lisboa)	373	20060102	897.300,00	20060102	898.600,00	816.494,04
1 Loja(s) na Av.ª José Gomes Ferreira, 15 (Miraflores)	163	20051230	386.240,00	20051230	407.540,00	386.473,52
1 Loja(s) na Rua da Quinta das Palmeiras, 49 a 49E (Oeiras)	210	20041231	441.600,00	20041231	470.400,00	450.455,88
3 Loja(s) na Rua Dr. Francisco Sá Carneiro, nº9 (lote 4) (Caldas da Rainha)	1552	20051230	1.046.000,00	20051230	1.133.500,00	1.004.528,25
1 Loja(s) na Rua António Feliciano de Castilho Lote 26 (Oeiras)	2299	20041231	3.025.000,00	20041231	3.095.900,00	2.823.497,36
1 Loja(s) na Praça Diogo Couto (Alapraia - Cascais)	1334	20051230	1.861.700,00	20051230	1.861.700,00	1.799.536,65
1 Loja(s) no Bairro da Castelhana (Cascais)	1309	20051230	1.802.058,00	20051230	1.821.000,00	1.738.977,23
1 Loja(s) no N.º da A23 - E.N. 3 (Torres Novas)	23821	20051230	19.571.974,00	20051230	19.795.251,00	18.465.038,04
1 Loja(s) na Estrada Nacional nº 1 (Batalha)	717	20051230	819.500,00	20051230	821.917,81	750.304,50
Serviços						
5 Escritório(s) na Avª da República nº 50 a 50 C (Lisboa)	2572	20041231	7.121.421,00	20041231	7.238.495,00	6.196.432,66
1 Loja(s) na Rua António Ferreira Gomes Lote 1 B (Tapada das Mercês)	7598	20051230	8.330.929,00	20051230	8.583.000,00	5.041.134,00
1 Armazem(ns) na Estrada Nacional Nº 3 (Entroncamento)	2028	20041210	862.000,00	20041204	894.950,00	756.317,00
1 Escritório(s) na Av. das Nações Unidas nº 4 e 4ª A (Carnide)	5971	20041202	6.386.900,00	20041210	6.400.000,00	6.193.504,88
1 Loja(s), 3 Parqueamento(s) na Rua Nova da Madalena Bloco A - Loja A (Funchal)	335	20060222	428.500,00	20060222	431.500,00	421.452,50
29 Parqueamento(s), 6 Escritório(s) na Av. Conde Valbom Nº 30 e 38 (Lisboa)	2957	20060330	4.908.340,00	20060330	5.052.400,00	4.843.440,62
1 Escritório(s) na Alameda dos Oceanos, Lote 1.06.1.2 (Lisboa)	11930	20050426	23.180.000,00	20050426	24.000.000,00	22.680.159,00
14 Escritório(s) na Rua Castilho, nº39 a 39 B (Lisboa)	1713	20041231	3.174.145,90	20041231	3.215.520,00	2.907.148,12
2 Escritório(s), 4 Armazem(ns) na Rua Alfredo Silva, Lote 18 e 19 (Alfragide)	5342	20051207	5.415.840,00	20051202	5.481.600,00	5.130.754,00
2 Escritório(s) na Quinta da Fonte - Q35 (Oeiras)	790	20051202	1.738.000,00	20051207	1.769.600,00	1.746.899,40
4 Armazem(ns) na Rua Alto do Montijo, Nº 15 - Alto do Monte (Carnaxide)	2745	20051207	5.223.522,00	20051202	5.490.000,00	5.219.295,89
3 Escritório(s) no Empreendimento Arquiparque Nº 2 (Miraflores)	1007	20051207	1.948.800,00	20051202	2.111.200,00	1.831.795,90
9 Escritório(s) na Rua Luísa Todi, Nº 287 (Setúbal)	1460	20051207	1.673.400,00	20051202	1.691.600,00	1.593.644,42
2 Escritório(s) na Av. D. João II (Lisboa)	1535	20051202	4.731.650,00	20051207	4.793.100,00	4.490.700,09
1 Arrecadação(ões), 4 Escritório(s) na Rua dos Anjos, nº66 a 66 A (Lisboa)	924	20041231	1.356.000,00	20041231	1.361.000,00	1.324.588,85
1 Escritório(s) na Avª Marquês de Tomar, nº44 (Lisboa)	273	20060330	560.000,00	20060330	566.700,00	554.327,32
1 Armazem(ns) na Quinta das Lavadeiras, nº26 (LISBOA)	5928	20041231	2.870.000,00	20041231	3.006.000,00	2.510.298,92
2 Escritório(s) na Rua Cintura Porto Lisboa, bloco 3 (Lisboa)	600	20041231	826.000,00	20041231	877.100,00	817.646,66
3 Arrecadação(ões), 9 Escritório(s) na Rua Tierno Galvan, Torre 3 (Lisboa)	2037	20041231	4.907.394,00	20041231	5.304.970,00	4.707.809,59
3 Escritório(s) na Avª Barbosa do Bocage, nº87 e 87 A (Lisboa)	528	20041231	1.024.000,00	20041231	1.094.500,00	1.016.693,13
5 Escritório(s) na Avª Almirante Reis, nº113 (Lisboa)	777	20051230	1.204.100,00	20051230	1.235.000,00	1.135.068,79
11 Escritório(s) na Avª Arraiga, nº 77 (Funchal)	1182	20041231	3.419.016,00	20041231	3.655.848,00	3.219.910,16
1 Arrecadação(ões), 5 Escritório(s) na Rua Actor Taborada, nº27 (Lisboa)	1408	20051230	2.530.650,00	20051230	2.568.500,00	2.231.850,02
2 Escritório(s) no Campo Grande, nº46 (Lisboa)	800	20051230	1.346.850,00	20051230	1.410.500,00	1.237.427,02
2 Escritório(s) na Av. Cons. Fernando de Sousa, nº 21 (Lisboa)	1162	20041231	2.005.000,00	20041231	2.183.000,00	2.059.431,86
1 Escritório(s) na R. Amílcar Cabral, nº 25 a 25 H (Lisboa)	4697	20051230	8.800.000,00	20051230	8.917.000,00	8.032.892,97
4 Armazem(ns) na Quinta do Galeão e Saúde, Lote II (Charneca do Lumiar)	4065	20051230	2.267.500,00	20051230	2.276.000,00	2.122.188,27
9 Escritório(s) na R. Nossa Srª de Fátima, nº155 a 185 (Porto)	1932	20051230	2.884.517,00	20051230	2.965.235,00	2.693.457,67
6 Escritório(s) na Avª Marquês de Tomar, nº35 (Lisboa)	1956	20041231	4.338.400,00	20041231	4.495.800,00	4.417.100,00
6 Escritório(s) na Avª António Serpa, nº36 (Lisboa)	964	20041231	1.856.100,00	20041231	1.870.400,00	2.001.284,67
1 Armazem(ns) no Pinhal da Misericórdia (Porto Alto)	5203	20051230	1.807.500,00	20051230	1.820.000,00	1.758.590,29
24 Escritório(s), 11 Arrecadação(ões) na Avª Combatentes, nº43 a 43 A (Lisboa)	12300	20041231	26.729.000,00	20041231	27.988.900,00	25.550.743,24
2 Arrecadação(ões), 9 Escritório(s) na Avª da República, nº35 (Lisboa)	4905	20060531	11.426.959,76	20060529	11.470.600,00	10.705.576,68
1 Armazem(ns) no Lugar de São Martinho (Monte dos Pipos)	1740	20051230	783.000,00	20051230	800.400,00	698.770,04
2 Escritório(s) no Largo da Lagoa, nº15 A a 15 J (Lisboa)	962	20041231	1.967.200,00	20041231	2.083.600,00	1.790.524,52
2 Armazem(ns) na Horta dos Bacelos, Lote B (Sª Iria da Azoia)	3890	20041231	2.366.000,00	20041231	2.547.000,00	2.406.467,64
3 Escritório(s) na Rua da Trindade, nº36 (Lisboa)	465	20041231	932.800,00	20041231	950.400,00	753.543,35
1 Escritório(s) na Avª da Liberdade, nº245 (Lisboa)	138	20041231	354.857,14	20041231	362.250,00	340.642,05
10 Escritório(s) na Avª Marginal (Sto Amaro de Oeiras)	2562	20051230	4.697.000,00	20051230	4.798.503,32	4.243.225,41
1 Escritório(s) na Avª Columbano Bordalo Pinheiro (Lisboa)	585	20051230	1.224.000,00	20051230	1.272.000,00	1.088.382,07
12 Escritório(s) na Avª 5 de Outubro, nº68 e Avª Miguel Bombarda, nº36 (Lisboa)	1750	20041231	4.419.000,00	20041231	4.643.650,00	4.286.074,41
2 Arrecadação(ões), 4 Escritório(s) na Quinta da Fonte, Lote 7 (Porto Salvo)	3847	20051230	8.609.615,38	20051230	8.618.500,00	8.271.900,20
6 Arrecadação(ões), 9 Escritório(s) na Rua Dr. António Loureiro Borges (Vale de Algés, Lote 4)	4802	20051230	10.943.109,00	20051230	11.167.600,00	9.618.208,38
2 Arrecadação(ões), 2 Escritório(s) na Rua Soeiro Pereira Gomes, Lote 1 (Lisboa)	496	20041231	1.031.000,00	20041231	1.044.700,00	1.000.819,88
41 Escritório(s), 9 Arrecadação(ões) na Avª das Forças Armadas, nº125 (Lisboa)	9979	20060403	23.540.960,00	20060403	23.697.200,00	23.492.072,58
7 Escritório(s) na Alameda António Sérgio nº22 a 22 D (Lisboa)	1857	20051230	3.613.141,18	20051230	3.697.515,00	3.248.325,59
12 Escritório(s) na Avª 5 de Outubro, nº208 (Lisboa)	6456	20041231	14.932.800,00	20041231	15.518.400,00	15.080.126,09
20 Escritório(s), 40 Parqueamento(s) na R. Júlio Dinis, 132/314; R. Boa Nova, 163 (Lisboa)	2584	20051230	2.150.095,00	20051230	2.164.900,00	1.831.876,65
1 Armazem(ns) na Rua A Est. Belavista nº2 (Sobreda-Almada)	2767	20051230	2.060.500,00	20051230	2.160.000,00	1.984.226,31
49 Parqueamento(s), 12 Escritório(s), 20 Armazem(ns) no Ed. Altejo - Urb. Matinha (Lisboa)	12433	20051230	12.614.660,00	20051230	13.178.480,00	11.079.530,33
23 Parqueamento(s), 4 Escritório(s), 1 Arrecadação(ões) na Rua Castilho, 42 a 42B (Lisboa)	3162	20041231	6.092.327,00	20041231	6.470.490,00	5.897.176,67
2 Escritório(s) na Av. Arriaga, nº 73, Piso 5 (Funchal)	294	20041231	906.000,00	20041231	907.480,00	849.421,71

1 Arrecadação(ões), 62 Parqueamento(s), 9 Escritório(s) na Rua Alexandre Herculano, 60 A e 60	4003	20051230	5.509.000,00	20051230	5.521.850,00	5.194.596,24	
198 Parqueamento(s), 33 Arrecadação(ões), 45 Escritório(s) em Linda-a-Velha (Linda-a-Velha)	18251	20051230	27.831.918,50	20051230	28.339.500,00	25.499.667,41	
1 Escritório(s), 60 Parqueamento(s) na Rua General Firmino Miguel, Nº 6, 6 A - 14 A (São Sebas)	4251	20041231	7.145.800,00	20041231	7.376.580,00	6.779.872,51	
1 Arrecadação(ões), 7 Escritório(s), 76 Parqueamento(s) na Av.ª 5 de Outubro, nº 293 (Lisboa)	7388	20051230	13.646.695,00	20051230	13.701.420,00	11.859.531,55	
51 Parqueamento(s), 7 Escritório(s), 9 Arrecadação(ões) no Campo Grande, 378 (Lisboa)	3881	20060102	7.465.000,00	20060102	7.527.250,00	6.964.001,89	
11 Escritório(s) na Rua Domingos Monteiro, nº7 (Lisboa)	3348	20041230	5.393.160,00	20041231	5.438.200,00	5.014.548,19	
18 Escritório(s), 99 Parqueamento(s) na Av.ª José Gomes Ferreira, 15 (Miraflores)	7779	20051230	12.533.920,00	20051230	12.635.036,00	12.132.775,27	
1 Escritório(s), 35 Parqueamento(s) na Rua Rodrigo Bessone Basto (Miraflores)	5536	20051230	10.000.000,00	20051230	10.842.800,00	10.138.180,12	
4 Arrecadação(ões), 8 Escritório(s), 93 Parqueamento(s) na Rua Doutor António Loureiro Borges	8386	20050601	14.037.200,00	20050601	14.150.350,66	13.872.175,39	
1 Arrecadação(ões), 2 Parqueamento(s), 3 Escritório(s) na Rua da Garagem nº 1 (Carnaxide)	7527	20041231	18.255.800,00	20041231	19.667.877,60	18.030.009,54	
3 Armazem(ns) em Alcochete (Alcochete)	18323	20041231	12.224.075,00	20041230	12.337.350,00	11.337.010,28	
114 Parqueamento(s), 3 Armazem(ns), 6 Escritório(s) no Lote 5 - Edifício Eastécnica - Tagus Par	7103	20041231	7.587.600,00	20041231	7.621.142,86	6.851.980,15	
1 Escritório(s) na Av.ª Marechal Gomes da Costa, Lote 9 (Lisboa)	7804	20051230	12.941.326,00	20051230	13.383.860,00	12.494.294,28	
0 Armazem(ns) na Estrada Nacional Nº 3 (Cruz do Campo)	14668	20041227	9.596.000,00	20041231	9.700.000,00	9.252.511,98	
1 Armazem(ns) no Monte da Barca Lote 1 (Coruche)	4486	20051215	1.875.000,00	20051215	1.940.000,00	1.757.036,74	
1 Armazem(ns) na Qta. da Cruz E.N. 115) (Loures)	26721	20051230	19.680.000,00	20051230	19.761.800,00	18.144.334,00	
1 Escritório(s) na Praia Formosa (Funchal)	13124	20041227	15.000.000,00	20041231	15.000.000,00	12.154.744,82	
1 Habitação(ões) no Empreendimento Turístico Vila Sol Lote B 16 (Quarteira - Loulé)	9100	20051230	15.071.880,00	20051230	15.846.000,00	14.283.524,00	
2 Armazem(ns) na Estrada Municipal Nº 562 (Bouça do Frade)	6640	20051230	3.801.000,00	20051230	3.833.000,00	2.848.186,50	
1 Escritório(s) na Rua Dom Francisco Manuel de Melo, 21 (Lisboa)	6104	20051215	7.029.000,00	20051215	7.134.000,00	6.804.640,75	
2 Lojas(s), 2 Parqueamento(s) na Estrada Nacional Nº 1 (Batalha)	21799	20051230	16.398.650,00	20051230	17.303.350,00	12.599.206,04	
16 Parqueamento(s), 4 Escritório(s) na Rua Ivone Silva, Nº 6, 6A, 6B e 6C (Lisboa)	1708	20051230	3.055.200,00	20051230	3.139.264,00	2.955.866,74	
1 Armazem(ns) no Parque Industrial do Batel, Lote 6 (Alcochete)	3092	20051230	2.017.420,00	20051230	2.039.560,00	2.016.431,88	
Outros							
44 Parqueamento(s) na Av.ª da República nº 50 a 50 C (Lisboa)	1350	20041231	1.061.820,00	20041231	1.105.232,00	929.389,46	
1 Armazem(ns) na E.N. 242 Ferraria - Pataias (Pataias - Alcobaca)	8773	20051230	4.000.400,00	20051230	4.008.810,00	3.478.288,43	
1 Armazem(ns) na Quinta do Moimho de S. João (São João - Batalha)	5044	20050801	2.457.000,00	20050801	2.553.000,00	2.314.368,89	
1 Loja(s), 1 Parqueamento(s) na Quinta da Fonte - Q35 (Oeiras)	772	20051207	378.271,00	20051202	385.000,00	373.587,60	
12 Parqueamento(s) no Empreendimento Arquiparque Nº 2 (Miraflores)	360	20051202	192.000,00	20051207	204.000,00	187.806,84	
7 Parqueamento(s), 1 Armazem(ns) na Rua Luísa Todí, Nº 287 (Setúbal)	254	20051207	131.939,00	20051202	136.000,00	70.679,65	
1 Arrecadação(ões), 41 Parqueamento(s) na Av. D. João II (Lisboa)	1206	20051202	805.000,00	20051207	812.000,00	803.239,60	
2 Parqueamento(s) na Rua dos Anjos, nº66 a 66 A (Lisboa)	60	20041231	30.000,00	20041231	34.000,00	31.635,12	
2 Parqueamento(s) na Av.ª Marquês de Tomar, nº44 (Lisboa)	60	20060330	40.400,00	20060330	40.600,00	40.436,04	
10 Parqueamento(s) na Rua Tierno Galvan, Torre 3 (Lisboa)	300	20041231	230.779,00	20041231	249.060,00	175.572,43	
9 Parqueamento(s) na Av.ª Almirante Reis, nº113 (Lisboa)	240	20051230	120.000,00	20051230	136.000,00	107.017,72	
17 Parqueamento(s) na Av.ª Arriaga, nº 77 (Funchal)	510	20041231	447.966,00	20041231	449.905,00	330.337,98	
11 Parqueamento(s) na Rua Actor Taborada, nº27 (Lisboa)	330	20051230	243.450,00	20051230	247.700,00	182.616,83	
9 Parqueamento(s) no Campo Grande, nº46 (Lisboa)	270	20051230	181.250,00	20051230	189.600,00	140.262,40	
9 Parqueamento(s) na R. Nossa Sr.ª de Fátima, nº155 a 185 (Porto)	270	20051230	178.350,00	20051230	179.000,00	149.176,85	
29 Parqueamento(s) na Av.ª Marquês de Tomar, nº35 (Lisboa)	870	20041231	609.000,00	20041231	620.600,00	614.800,00	
254 Parqueamento(s) na Av.ª Combatentes, nº43 a 43 A (Lisboa)	7620	20041231	4.699.000,00	20041231	5.295.000,00	4.314.248,11	
118 Parqueamento(s) na Av.ª da República, nº35 (Lisboa)	3540	20051230	2.513.305,71	20051230	2.515.500,00	2.448.750,94	
8 Parqueamento(s) na Av.ª da Liberdade, nº245 (Lisboa)	240	20041231	172.800,00	20041231	173.600,00	154.033,32	
41 Parqueamento(s) na Av.ª Marginal (Sto Amaro de Oeiras)	1230	20051230	695.385,44	20051230	758.500,00	525.512,02	
6 Parqueamento(s) na Av.ª Columbo Bordoalo Pinheiro (Lisboa)	180	20051230	120.000,00	20051230	126.000,00	81.675,24	
14 Parqueamento(s) na Av.ª 5 de Outubro, nº68 e Av.ª Miguel Bombarda, nº36 (Lisboa)	420	20041231	301.000,00	20041231	330.000,00	277.205,72	
112 Parqueamento(s) na Quinta da Fonte, Lote 7 (Porto Salvo)	3540	20051230	1.626.726,84	20051230	1.796.000,00	918.976,12	
87 Parqueamento(s) na Rua Dr. António Loureiro Borges (Vale de Algés, Lote 4)	2610	20051230	1.421.000,00	20051230	1.566.000,00	1.168.958,22	
70 Parqueamento(s) no Parque Residencial e Turístico de Miraflores (Vale de Algés, lote 6)	2100	20051230	595.000,00	20051230	637.000,00	609.000,00	
20 Parqueamento(s) na Rua Soeiro Pereira Gomes, Lote 1 (Lisboa)	600	20041231	380.000,00	20041231	400.000,00	368.130,44	
208 Parqueamento(s) na Av.ª das Forças Armadas, nº125 (Lisboa)	6240	20060403	3.536.000,00	20060403	3.567.200,00	3.431.956,00	
1 Escritório(s), 25 Parqueamento(s) na Alameda António Sérgio nº22 a 22 D (Lisboa)	1380	20051230	1.312.416,59	20051230	1.370.770,00	1.061.859,67	
1 Armazem(ns) na Quinta do Adarse, Lote 1, Hortas (Alverca do Ribatejo)	22650	20051230	16.600.000,00	20051230	16.994.000,00	14.300.981,98	
128 Parqueamento(s) na Av.ª 5 de Outubro, nº208 (Lisboa)	3810	20041231	2.432.000,00	20041231	2.560.000,00	1.910.204,44	
1 Parqueamento(s) no Ed. Altejo - Urb. Matinha (Lisboa)	30	20051230	18.000,00	20051230	18.300,00	11.541,30	
1 Parqueamento(s) na Rua Alexandre Herculano, 60 A e 60 B (Lisboa)	30	20051230	18.000,00	20051230	18.000,00	16.363,21	
1 Armazem(ns) na Terrugem (Sintra)	8406	20051230	3.902.450,00	20051230	3.960.830,00	3.486.823,59	
1 Armazem(ns) na Estrada Municipal Nº 501 (Vialonga)	27274	20051230	17.600.000,00	20051230	18.511.000,00	16.723.475,29	
1 Armazem(ns) na Praceta António Correia Carvalho, Nº 40 (Vila Nova de Gaia)	2960	20051230	1.302.400,00	20051230	1.317.200,00	1.307.758,52	
1 Armazem(ns) em Setúbal (Setúbal)	4815	20051230	2.919.230,00	20051230	3.008.959,20	2.631.214,00	
1 Armazem(ns) no Parque Industrial da Varziela Rua 6 Lote 6 (Fajozes - Vila do Conde)	1757	20051230	889.400,00	20051230	899.100,00	756.334,00	
1 Armazem(ns) na Quinta do Anjo (Palmela)	26806	20051230	19.219.950,00	20051230	19.356.067,82	14.112.697,00	
1.4.2. Não Arrendadas							
Comércio							
1 Loja(s) no Quarteirão Chiado - R. Garrett 78 (Lisboa)	122	20060414	500.000,00	20060412	554.545,00	471.870,00	
1 Loja(s) no Quarteirão Chiado - R. Garrett 54 (Lisboa)	45	20060414	225.000,00	20060412	225.000,00	196.650,00	
2 Lojas(s) na Rua Rodrigues Sampaio, nº28 (Lisboa)	364	20041231	640.050,00	20041231	680.000,00	660.025,00	
1 Loja(s) na R. Nossa Sr.ª de Fátima, nº155 a 185 (Porto)	378	20051230	718.200,00	20051230	718.200,00	716.473,30	
2 Lojas(s) na Av.ª das Forças Armadas, nº125 (Lisboa)	437	20060403	972.000,00	20060403	972.000,00	972.000,00	
1 Armazem(ns) na Av.ª Infante D. Henrique, nº 347 (Lisboa)	2801	20051230	4.022.300,00	20051230	4.151.935,00	4.082.783,88	
Serviços							
4 Escritório(s), 40 Parqueamento(s) na Av. Conde Valbom Nº 30 e 38 (Lisboa)	3019	20060330	4.575.720,00	20060330	4.590.600,00	4.462.112,00	
4 Escritório(s) na Rua Castilho, nº39 a 39 B (Lisboa)	487	20041231	900.706,16	20041231	909.720,00	821.340,65	
3 Escritório(s) na Rua Luísa Todí, Nº 287 (Setúbal)	462	20051207	533.250,00	20051202	553.000,00	506.646,18	

1 Armazem(ns), 2 Escritório(s) na Av. D. João II (Lisboa)	3059	20051207	6.395.270,00	20051202	7.267.400,00	5.552.595,66
2 Escritório(s) na Rua dos Anjos, nº66 a 66 A (Lisboa)	412	20041231	502.000,00	20041231	503.000,00	470.956,55
1 Escritório(s) na Avª Marquês de Tomar, nº44 (Lisboa)	273	20060330	560.000,00	20060330	570.000,00	559.971,07
1 Escritório(s) na Avª da Liberdade, nº35 a 35 G (Lisboa)	190	20041231	570.000,00	20041231	591.600,00	452.514,71
1 Escritório(s) na Rua Cintura Porto Lisboa, bloco 3 (Lisboa)	300	20041231	413.000,00	20041231	440.000,00	420.637,06
1 Escritório(s) na Rua Tierno Galvan, Torre 3 (Lisboa)	115	20041231	270.000,00	20041231	292.140,00	265.129,06
1 Escritório(s) na Avª Barbosa du Bocage, nº87 e 87 A (Lisboa)	360	20041231	608.000,00	20041231	666.800,00	581.430,02
1 Escritório(s) na Avª Almirante Reis, nº113 (Lisboa)	351	20051230	546.400,00	20051230	554.000,00	514.424,63
4 Escritório(s) na Avª Arriaga, nº 77 (Funchal)	435	20041231	1.274.000,00	20041231	1.363.072,00	1.201.096,82
6 Escritório(s) na Rua Rodrigues Sampaio, nº28 (Lisboa)	780	20041231	1.715.800,00	20041231	1.791.000,00	1.753.400,00
2 Arrecadação(ões), 1 Escritório(s) na Rua Actor Taborda, nº27 (Lisboa)	311	20051230	528.500,00	20051230	562.900,00	455.921,09
6 Escritório(s) na Av. Cons. Fernando de Sousa, nº 21 (Lisboa)	576	20060615	1.070.000,00	20060615	1.013.400,00	967.042,37
1 Armazem(ns) na Quinta do Galeão e Saúde, Lote II (Charneca do Lumiar)	1420	20051230	909.000,00	20051230	923.000,00	815.096,03
9 Escritório(s) na Avª dos Combatentes da Grande Guerra (Leiria)	630	20041231	516.250,00	20041231	549.400,00	453.966,91
9 Escritório(s) na R. Nossa Srª de Fátima, nº155 a 185 (Porto)	1049	20051230	1.575.900,00	20051230	1.589.805,00	1.432.236,07
1 Escritório(s) na Avª Marquês de Tomar, nº35 (Lisboa)	194	20041231	432.500,00	20041231	484.400,00	458.450,00
4 Escritório(s) na Avª António Serpa, nº36 (Lisboa)	650	20041231	1.471.700,00	20041231	1.498.000,00	1.620.111,60
1 Escritório(s) na Rua Nova da Trindade, nº5 a 5ª G, nº7 a 7 B (Lisboa)	183	20051230	300.000,00	20051230	308.000,00	304.000,00
4 Arrecadação(ões), 5 Escritório(s) na Avª Combatentes, nº43 a 43 A (Lisboa)	1498	20041231	3.298.000,00	20041231	3.359.250,00	3.084.903,92
5 Arrecadação(ões), 1 Escritório(s) na Avª da República, nº35 (Lisboa)	784	20060529	1.647.800,00	20060531	1.667.460,00	1.556.130,77
5 Armazem(ns) na Quinta do Galeão e Saúde, Lote I (Charneca do Lumiar)	6656	20051230	3.469.000,00	20051230	3.560.000,00	3.293.542,87
1 Escritório(s) no Largo da Lagoa, nº15 A a 15 J (Lisboa)	774	20041231	1.549.800,00	20041231	1.697.400,00	1.433.341,10
1 Escritório(s) na Avª da Liberdade, nº245 (Lisboa)	155	20041231	396.800,00	20041231	403.200,00	346.890,96
1 Escritório(s) na Avª Columbano Bordalo Pinheiro (Lisboa)	403	20051230	816.000,00	20051230	848.000,00	715.105,43
1 Escritório(s) na Rua Dr. António Loureiro Borges (Vale de Algés, Lote 4)	830	20051230	2.035.600,00	20051230	2.050.140,00	1.790.267,54
1 Escritório(s), 4 Arrecadação(ões) na Rua Soeiro Pereira Gomes, Lote 1 (Lisboa)	207	20041231	414.700,00	20041231	417.450,00	408.150,42
12 Escritório(s), 6 Arrecadação(ões) na Avª das Forças Armadas, nº125 (Lisboa)	3611	20060403	7.821.880,00	20060403	8.002.200,00	7.905.440,03
4 Escritório(s) na Alameda António Sérgio nº22 a 22 D (Lisboa)	1552	20051230	3.029.400,00	20051230	3.091.365,00	2.706.235,23
7 Escritório(s), 9 Parqueamento(s) na R. Júlio Dinis, 132/314; R. Boa Nova, 163 (Porto)	706	20051230	650.700,00	20051230	661.292,00	541.198,27
1 Parqueamento(s), 3 Armazem(ns), 3 Escritório(s) no Ed. Altoje - Urb. Matinha (Lisboa)	1627	20051230	1.796.000,00	20051230	1.915.290,00	1.617.229,72
6 Escritório(s), 14 Parqueamento(s) na Rua Castilho, 42 a 42B (Lisboa)	3009	20041231	6.365.300,00	20041231	6.652.147,00	6.190.247,58
6 Escritório(s), 358 Parqueamento(s), 17 Arrecadação(ões) em Linda-a-Velha (Linda-a-Velha)	13503	20051230	10.893.600,00	20051230	11.005.000,00	9.185.923,63
11 Arrecadação(ões), 3 Escritório(s), 39 Parqueamento(s) na Avª 5 de Outubro, nº 293 (Lisboa)	3253	20051230	4.882.930,00	20051230	4.886.475,00	4.120.615,74
3 Parqueamento(s), 1 Escritório(s), 2 Arrecadação(ões) no Campo Grande, 378 (Lisboa)	450	20060102	1.055.500,00	20060102	1.058.000,00	1.008.967,00
2 Escritório(s), 15 Parqueamento(s) na Avª José Gomes Ferreira, 15 (Miraflores)	753	20051230	839.500,00	20051230	873.750,00	819.334,80
1 Arrecadação(ões), 20 Parqueamento(s), 3 Escritório(s) na Rua Dr António Loureiro Borges, Nº 3	2860	20050601	5.463.450,00	20050601	5.492.738,46	5.472.868,18
21 Parqueamento(s) na Rua Doutor António Loureiro Borges, Nº 5 5A 5B 5C (Porto Salvo)	630	20041231	178.500,00	20041231	189.000,00	146.954,43
Outros						
2 Parqueamento(s) na Avª da República nº 50 a 50 C (Lisboa)	30	20041231	23.596,00	20041231	25.000,00	20.653,09
12 Arrecadação(ões) na Av. Conde Valbom Nº 30 e 38 (Lisboa)	128	20060330	79.600,00	20060330	88.760,00	82.201,94
1 Armazem(ns) na Qta. de São João (Arruda dos Vinhos)	19628	20050408	16.784.361,00	20050407	17.086.000,00	14.000.318,88
5 Parqueamento(s) na Rua Luísa Todi, Nº 287 (Setúbal)	150	20051202	50.000,00	20051207	51.250,00	50.484,75
73 Parqueamento(s) na Av. D. João II (Lisboa)	2145	20051202	1.400.000,00	20051207	1.408.600,00	1.396.595,97
4 Parqueamento(s) na Rua dos Anjos, nº66 a 66 A (Lisboa)	120	20041231	60.000,00	20041231	68.000,00	63.270,24
2 Parqueamento(s) na Avª Marquês de Tomar, nº44 (Lisboa)	60	20060330	40.400,00	20060330	40.600,00	40.436,04
4 Parqueamento(s) na Avª da Liberdade, nº35 a 35 G (Lisboa)	120	20041231	88.000,00	20041231	90.000,00	81.238,48
13 Parqueamento(s) na Avª Almirante Reis, nº113 (Lisboa)	420	20051230	210.000,00	20051230	238.000,00	187.190,45
6 Parqueamento(s) na Avª Arriaga, nº 77 (Funchal)	180	20041231	158.790,00	20041231	162.642,00	117.597,97
11 Parqueamento(s) na Rua Actor Taborda, nº27 (Lisboa)	330	20051230	224.450,00	20051230	230.400,00	182.616,83
1 Parqueamento(s) no Campo Grande, nº46 (Lisboa)	30	20051230	20.100,00	20051230	21.300,00	15.602,24
8 Parqueamento(s) na R. Nossa Srª de Fátima, nº155 a 185 (Porto)	240	20051230	137.200,00	20051230	139.200,00	99.389,74
88 Parqueamento(s) na Rua Nova da Trindade, nº5 a 5ª G, nº7 a 7 B (Lisboa)	2640	20051230	2.039.800,00	20051230	2.085.600,00	2.003.209,72
56 Parqueamento(s) na Avª 5 de Outubro, nº68 e Avª Miguel Bombarda, nº36 (Lisboa)	1680	20041231	1.036.000,00	20041231	1.163.000,00	943.324,37
12 Parqueamento(s) na Avª da República, nº35 (Lisboa)	360	20051230	253.560,00	20051230	254.000,00	249.630,16
1 Parqueamento(s) na Avª da Liberdade, nº245 (Lisboa)	30	20041231	21.428,57	20041231	21.700,00	20.444,48
9 Parqueamento(s) na Avª Columbano Bordalo Pinheiro (Lisboa)	270	20051230	180.000,00	20051230	189.000,00	122.512,86
3 Parqueamento(s) na Avª 5 de Outubro, nº68 e Avª Miguel Bombarda, nº36 (Lisboa)	90	20041231	64.500,00	20041231	70.000,00	59.601,95
17 Parqueamento(s) na Rua Dr. António Loureiro Borges (Vale de Algés, Lote 4)	510	20051230	289.000,00	20051230	306.000,00	228.948,31
45 Parqueamento(s) no Parque Residencial e Turístico de Miraflores (Vale de Algés, lote 6)	1350	20051230	382.500,00	20051230	409.500,00	305.240,20
3 Parqueamento(s) na Rua Soeiro Pereira Gomes, Lote 1 (Lisboa)	90	20041231	57.000,00	20041231	60.000,00	53.159,31
43 Parqueamento(s) na Avª das Forças Armadas, nº125 (Lisboa)	1290	20060403	731.000,00	20060403	737.450,00	709.500,00
48 Parqueamento(s), 1 Escritório(s) na Alameda António Sérgio nº22 a 22 D (Lisboa)	1200	20051230	680.000,00	20051230	720.000,00	468.789,08
6 Parqueamento(s) na Rua Castilho, nº 32 (Lisboa)	210	20060102	129.500,00	20060102	133.000,00	113.788,15
TOTAL						702.263.961,46

NOTA 4

Inventário da carteira de títulos

Descrição	Quantidade	Divisa	Cotação		Valor Global		Mais e menos valias	Juros decorridos
			Aquisição	30/06/2006	Aquisição	30/06/2006		
Carteira de Títulos								
Unid. de Participação								
Fundo Vision Escritórios	471.083	Euro	6,3683	6,3767	2.999.997,87	3.003.954,97	3.957,10	-
Fundo Imosocial	317.027	Euro	6,3059	6,3831	1.999.140,56	2.023.615,04	24.474,48	-
Soma	788.110				4.999.138,43	5.027.570,01	28.431,58	-

NOTA 7

Discriminação da liquidez do Fundo

(em euros)

Contas	Saldo em 2006/01/01	Aumentos	Reduções	Saldo em 2006/06/30
Depósitos à Ordem	5.666.643,50	26.770.259,89	-	32.436.903,39
Depósitos a Prazo e com Pré-aviso	2.113.600,00	-	1.713.600,00	400.000,00
Total	7.780.243,50	26.770.259,89	1.713.600,00	32.836.903,39

NOTA 8

Valor das dívidas de cobrança duvidosa incluídas em cada uma das rubricas de devedores constantes no Balanço.

(em euros)

Conta	Dev. P/Rendas Vencidas	Outros Devedores	Soma
Conta 412			
Saldo Inicial	3.293.145,56	-	3.293.145,56
Aumento	853.436,82	-	853.436,82
Redução	-	-	-
Saldo Final	4.146.582,38		4.146.582,38
Conta 4198			
Saldo Inicial	-	292.333,03	292.333,03
Aumento	-	79.154,35	79.154,35
Redução	-	-	-
Saldo Final	-	371.487,38	371.487,38

NOTA 9

A entrada em vigor do novo Plano de Contas para os Fundos de Investimento Imobiliário determinou a derrogação do Princípio da Consistência no que aos Resultados do Exercício respeita.

Com efeito, contrariamente ao normativo anterior, os Ganhos e Perdas em Activos Imobiliários do exercício passaram a constituir rubricas autonomizadas na Demonstração de Resultados.

Assim, para garantir a comparabilidade dos Resultados, houve que apresentar para Junho de 2005 uma Demonstração de Resultados estruturada de acordo com o disposto pelo Regulamento C.M.V.M. nº 2/2005.

Nas rubricas de Balanço que integram o Capital do Fundo deixou de constar a conta de Ajustamentos em Imóveis que passou a constituir sub-conta de Resultados Transitados.

Refira-se que o Total do Capital Próprio do Fundo inscrito no Balanço não sofre alteração relativamente ao que se obteria se se mantivesse em vigor o anterior Plano de Contas aprovado pelo Regulamento C.M.V.M. nº 11/2002.

NOTA 11

Ajustamento e Provisões

(em euros)

Contas	Saldo em 2006/01/01	Aumento	Redução	Saldo em 2006/06/30
471 – Ajustamento para crédito vencido	1.011.325,66	488.735,71	-	1.500.061,37
482 – Provisões para encargos	259.170,01	-	-	259.170,01

NOTA 12

Os Impostos Retidos na Fonte aos Rendimentos do Fundo, conforme estabelecido no artigo 19º do Estatuto dos Benefícios Fiscais com a redacção dada pela Lei 75/93 de 20 de Dezembro, são os seguintes (em euros):

	<u>2006</u>
• Imposto retido nas aplicações financeiras	56.930,45

NOTA 13

As responsabilidades com e de terceiros são as seguintes:

(em euros)

Tipo de Responsabilidade	Montantes	
	Em 2006/01/01	Em 2006/06/30
Operações a prazo de compra - Imóveis	41.899.230,01	48.338.809,50
Operações a prazo de venda - Imóveis	2.789.625,00	2.070.000,00
Valores cedidos em garantia	20.198,31	20.198,31
Outros	-	-
Total	44.709.053,32	50.429.007,81

O Técnico de Contas

O Conselho de Administração

Américo Jorge Pereira Filipe de Raimond da Silva Amado - Presidente
Abrantes Nomeado por Caixa – Participações, S.G.P.S., S.A.

Maria José Marrafinha Pardana Constâncio
Nomeada por Caixa Geral de Depósitos, S.A.

Fernando Manuel Domingos Maximiano
Nomeado por Caixa – Gestão de Activos, SGPS, S.A.

Jorge Fernando Alves Ferreira Guimarães

Paulo Alexandre Duarte Sousa

FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

FUNDIMO



**RELATÓRIO DO AUDITOR SOBRE
O RELATÓRIO DE GESTÃO E CONTAS SEMESTRAIS
COM REFERÊNCIA A 30 DE JUNHO DE 2006**

**(N.º 4 do Art.º 31º do Decreto-Lei n.º 60/2002 de 20 de Março,
com a redacção do Decreto-Lei n.º 13/2005 de 7 de Janeiro)**

Agosto/2006

**RELATÓRIO DO AUDITOR
SOBRE O RELATÓRIO DE GESTÃO E CONTAS SEMESTRAIS
COM REFERÊNCIA A 30 DE JUNHO DE 2006**

**(N.º 4 do Art.º 31º do Decreto-Lei n.º 60/2002 de 20 de Março,
com a redacção do Decreto-Lei n.º 13/2005 de 7 de Janeiro)**

Introdução

1. Nos termos do disposto no n.º 3 do artigo 8.º do Código dos Valores Mobiliários (CVM) e no n.º 4 do artigo 31.º do Decreto-Lei n.º 60/2002, de 20 de Março, apresentamos o nosso Relatório de Auditoria sobre a informação semestral reportada a 30 de Junho de 2006, do Fundo de Investimento Imobiliário Fundimo, gerido pela Fundimo - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Imobiliário, S.A., que inclui Relatório de Gestão, Balanço (que evidencia um total de 754.143.986 euros e um total de capital do fundo de 735.913.863 euros, incluindo um resultado líquido de 15.147.033 euros), Demonstração dos Resultados e Demonstração dos Fluxos Monetários do período findo naquela data, e correspondentes Anexos.

Responsabilidades

2. É da responsabilidade do Conselho de Administração da Fundimo – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Imobiliário, S.A.:
 - a) a preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do fundo, o resultado das suas operações e os fluxos monetários;
 - b) a preparação da informação financeira histórica, que seja preparada de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites e que seja completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo CVM;
 - c) a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados, atentas as especificidades dos Fundos de Investimento Imobiliário;
 - d) a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado;
 - e) a informação de qualquer facto relevante que tenha influenciado a actividade do fundo, posição financeira ou resultados; e
 - f) a informação financeira prospectiva, elaborada e apresentada com base em pressupostos e critérios adequados e coerentes e suportada por um sistema de informação apropriado.



3. A nossa responsabilidade consiste em verificar a informação financeira contida nos documentos de prestação de contas acima referidos, designadamente sobre se é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários, competindo-nos emitir um relatório profissional e independente baseado no nosso trabalho.

Âmbito

4. O trabalho a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Técnicas e as Directrizes de Revisão/Auditoria emitidas pela Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança moderada sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorções materialmente relevantes. Para tanto o referido trabalho foi planeado de acordo com aquele objectivo, e consistiu:

a) principalmente, em indagações e procedimentos analíticos destinados a rever:

- o a fiabilidade das asserções constantes da informação financeira;
- o a adequação das políticas contabilísticas adoptadas, tendo em conta as circunstâncias e a consistência da sua aplicação;
- o a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade;
- o a apreciação sobre se é adequada, em termos gerais, a apresentação das demonstrações financeiras; e
- o a apreciação sobre se a informação financeira é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.

b) em testes substantivos às transacções não usuais de grande significado e não havendo sido vislumbradas quaisquer informações contraditórias.

5. O nosso trabalho abrangeu ainda:

5.1 Em termos genéricos, a verificação

- a) da concordância da informação financeira constante do relatório de gestão com os restantes documentos anteriormente referidos;
- b) das previsões constantes dos documentos em análise, com o objectivo de obter uma segurança moderada sobre os seus pressupostos, critérios e coerência;

5.2 Em termos específicos, a confirmação e controlo

- a) do adequado cumprimento das políticas de investimento e de distribuição dos resultados nos termos do Regulamento de Gestão do fundo;
- b) dos prazos de inscrição dos factos sujeitos a registo;
- c) da correcta valorização dos activos e passivos do fundo, especialmente no que concerne à observância das regras de avaliação de imóveis;
- d) das operações referidas no n.º 2 do art.º 27.º e nos n.ºs 3 e 6 do art.º 28.º;
- e) dos procedimentos relativos a subscrições e resgates das Unidades de Participação e a tempestividade do respectivo registo contabilístico; e
- f) da composição da carteira nos termos do art.º 38.º.

5.3 Em termos excepcionais, a análise

- a) dos ajustamentos introduzidos nos dados da Demonstração de Resultados relativos ao 1º semestre de 2005;
- b) das alterações estruturais acontecidas nas rubricas que integravam o capital do Fundo em 30 de Junho de 2005.

6. Entendemos que o trabalho efectuado proporciona uma base aceitável para a emissão do presente parecer sobre a informação semestral.

Parecer/Opinião

7. Com base no trabalho efectuado, o qual foi executado tendo em vista a obtenção de uma segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que as referidas demonstrações financeiras não apresentem de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira do Fundo de Investimento Imobiliário Fundimo, gerido pela Fundimo – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Imobiliário, S.A., o resultado das suas operações e os fluxos monetários no período de seis meses findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de investimento imobiliário; outrossim pudemos constatar que a informação nelas constante se revela completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.

8. Baseados no nosso exame dos suportes dos pressupostos das previsões constantes dos documentos de prestação de contas, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a crer que esses pressupostos não proporcionam uma base aceitável para tais previsões. Em nossa opinião, estas previsões estão preparadas de forma coerente com base naqueles pressupostos, e os critérios usados são consistentes com a informação financeira histórica contida nos documentos de prestação de contas.

Ênfase

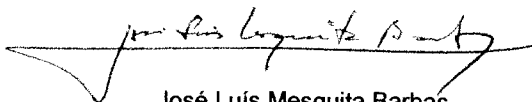
Sem prejuízo da opinião vertida no ponto 8 do presente Relatório queremos enfatizar o seguinte:

9. No relatório de auditoria às contas do 1º semestre de 2005 referimos que as contas do Fundo de Investimento Imobiliário Fundimo haviam sido preparadas com observância das disposições constantes no Regulamento CMVM n.º 11/2002, de 5 de Junho.

Tendo as contas do 1º semestre de 2006 sido preparadas à luz do normativo do Regulamento CMVM n.º 2/2005 de 14 de Abril, houve que – no Balanço e na Demonstração de Resultados ora objecto de auditoria – ajustar os valores inseridos, relativamente a 2005, para melhor compreensão dos dados comparativos de 2005 e 2006, conforme análise do ponto 5.3.

Lisboa, 11 de Agosto de 2006

O Auditor do Fundo



José Luís Mesquita Barbas
R.O.C. 567

Em representação de *Barbas, Martins, Mendonça & Associado, S.R.O.C., Lda.*
Sociedade de Revisores Oficiais de Contas n.º 100
Inscrição C.M.V.M. n.º 8968