

FUNDIPAR

FUNDO ESPECIAL DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO FECHADO

RELATÓRIO E CONTAS

DE

2006

Millennium bcp - Gestão de Fundos de Investimento, S.A.

Av. José Malhoa, lote 1686 – 1070-157 LISBOA TELEF 21 721 8000 TELEFAX 21 721 8319

SEDE SOCIAL: AV. JOSÉ MALHOA, LOTE 1686 – 1070-157 LISBOA CAPITAL SOCIAL: 6.720.691.00 EUROS MATRICULADA NA CONS. REG. - COM. DE LISBOA, SOB O N.º 451 - N.º
CONTRIBUINTE 502 151 889

Relatório de Actividade de 2006

Fundo Imobiliário FUNDIPAR

Elementos Identificativos

Tipo de Fundo:	Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado de Subscrição Particular
Data de Constituição:	17-10-2005
Sociedade Gestora:	Millennium bcp – Gestão de Fundos de Investimento, S.A.
Banco Depositário:	Banco Comercial Português, S.A.
Valor da Carteira em 31 de Dezembro de 2006 (EUR):	7.602.493,74

Rendibilidade do Fundo

Em 31-12-2006

Rendibilidade anual (*) 26.55%

(*) O fundo está isento de Comissões de Subscrição e de Resgate. Os valores divulgados representam dados passados, não constituindo os mesmos garantia de rendibilidade para o futuro, dado que o valor das Unidades de Participação, pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos activos que integram o seu património.

O MERCADO IMOBILIÁRIO

. O Mercado Imobiliário em 2006 / Perspectivas para 2007

Enquadramento Macroeconómico

O ano 2006 ainda não confirmou a tão esperada “retoma” da economia portuguesa mas o clima económico já exibiu algumas tendências mais positivas. A alavanca residiu nas exportações, com ligeiros reflexos na estabilização da taxa de desemprego.

A grande questão, que hoje se coloca, reside em saber até que ponto, em 2007, o aumento das taxas de juro poderá condicionar este cenário e qual o grau de implicações directas no sector do imobiliário.

O Mercado Imobiliário

O mercado de arrendamento vem sofrendo uma quebra nas *yields* implícitas. A reduzida dinâmica do segmento de escritórios tem-se ficado a dever essencialmente a movimentos de empresas que, ou deslocalizam os centros de produção, administrativos e de decisão, ou racionalizam as áreas administrativas e de negócio ou acabam mesmo por procurar espaços mais baratos, na ânsia da optimização dos respectivos recursos.

No segmento do retalho, foi possível identificar algumas tendências, que vão desde um leve aumento na procura de espaços em centros comerciais e nos *retail parks* à contratação de lojas tradicionais com situação privilegiada nos grandes centros urbanos.

Os promotores passaram a privilegiar o investimento em produtos “chave na mão” com ocupante previamente definido. Saliente-se que, em termos de áreas locáveis em centros comerciais, Portugal começa a apresentar valores elevados relativamente à média europeia, estando, apesar disso, aberta a possibilidade de, durante o ano de 2007, se proceder ao seu aumento significativo em centros comerciais (alguns de grande dimensão), facto que vai causando alguma apreensão entre os agentes económicos do sector.

O segmento industrial, que continua a ser dominado pelo sector da logística, não apresentou sinais de crescimento significativos, contribuindo, através do já comum e reiterado encerramento de fábricas nas mais diversas regiões do País, para o visível aumento de instalações fabris devolutas.

Perspectivas para 2007

As perspectivas para 2007 vão no sentido de uma evolução positiva no mercado imobiliário. A ainda pouco expressiva melhoria da situação económica do País deverá ser acompanhada por uma maior confiança por parte dos agentes económicos e consequente dinâmica na procura em todos os segmentos.

Privilegiamos o sector da promoção turística no *outlook* que fazemos para o ano de 2007. Pondo de parte a influência de, para já, imprevisíveis convulsões internacionais, só um elevado nível de taxas de juro poderá condicionar a performance que antecipamos, quer para a economia em geral quer para o sector imobiliário.

RELATÓRIO DE ACTIVIDADE

O Fundo imobiliário iniciou a sua actividade no dia 17 de Outubro de 2005.

A 31 de Dezembro de 2006 o Valor Líquido Global do Fundo atingiu os 7,602 milhões de euros.

O património do fundo encontra-se representado por 6.000 unidades de participação no valor base de 1.000 euros.

O valor da unidade de participação no final do ano de 2006 era de 1267,0823 euros.

A política de rotação de activos tem prosseguido a bom ritmo. De referir a aquisição de 50% de um projecto sito no Chiado e ainda digno de registo as mais valias verificadas com a venda de activos situados no Algarve, concretamente no empreendimento “Marina Park” e “Rotunda Park”.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo tem como objectivo a aplicação das poupanças recebidas dos participantes no investimento efectuado no mercado imobiliário procurando, através da sua política de investimentos, criar condições de rentabilidade, segurança e liquidez, não privilegiando nenhuma área em particular da actividade imobiliária. Os Investimentos realizados neste tipo de activos ficarão limitados a Portugal, não estando, todavia, condicionados a limites de concentração geográfica.

O Fundo pode desenvolver projectos de construção para posterior venda ou arrendamento, podendo contrair dívida como forma de financiamento. O nível de endividamento não está sujeito a qualquer limite.

O Fundo, para além de incluir património de rendimento, pode adquirir prédios rústicos e mistos procurando gerar valor através de diversos projectos de desenvolvimento imobiliário.

O Fundo assume claramente a possibilidade de tomar riscos de concentração de arrendatários e de elevados níveis de investimento dentro de um mesmo espaço geográfico. A possibilidade de investimento em prédios rústicos ou mistos implica um aumento considerável de riscos associados.

Lisboa, 27 de Março de 2007

O Conselho de Administração da Sociedade Gestora:

Fundo FUNDIPAR - F. ESPECIAL FECHADO

(valores em Euros)		BALANÇO					Data: 06 / 12 / 31			
CODIGO	DESIGNAÇÃO	ACTIVO					PASSIVO E CAPITAL DO FUNDO			
		Bruto	Mv / Af	mv / Ad	Líquido	2005 Líquido	CODIGO	DESIGNAÇÃO	Períodos	
										2006
	ACTIVOS IMOBILIÁRIOS									
31	Terrenos	6.124.097,10	0,00	0,00	6.124.097,10	0,00	61	Unidades de Participação	6.000.000,00	6.000.000,00
32	Construções	7.414.746,63	0,00	0,00	7.414.746,63	0,00	62	Variações Patrimoniais	7.382,55	0,00
33	Direitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	63	Imposto s/ Rendimento do Exercício	0,00	0,00
34	Adiantamentos por Compra de Imóveis	0,00	0,00	0,00	0,00	12.759.624,50	64	Resultados Transitados	0,00	0,00
35	Outros Activos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	65	Resultados Distribuidos	-600.000,00	0,00
	TOTAL DE ACTIVOS IMOBILIÁRIOS	13.538.843,73	0,00	0,00	13.538.843,73	12.759.624,50				
	CARTEIRA TÍTULOS E PARTICIPAÇÕES									
	OBRIGAÇÕES									
211+2171	Títulos da Dívida Pública									
212+2172	Outros Fundos Públicos Equiparados									
213+214+2173	Obrigações Diversas									
22	Participações em Sociedades Imobiliárias									
24	Unidades de Participação	0,00			0,00	0,00	47	Ajustamentos de Dívidas a Receber	0,00	0,00
26	Outros Títulos						48	Provisões Acumuladas	3.025,29	1.924,00
	TOTAL DA CARTEIRA DE TÍTULOS E PART	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		TOTAL PROVISÕES ACUMULADAS	3.025,29	1.924,00
	CONTAS DE TERCEIROS									
411	Devedores por Crédito Vencido	0,00			0,00	0,00				
412	Devedores por Rendas Vencidas	0,00			0,00	0,00				
413+...+419	Outras Contas de Devedores	0,00			0,00	0,00				
	TOTAL DOS VALORES A RECEBER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		CONTAS DE TERCEIROS		
	DISPONIBILIDADES									
11	Caixa	0,00			0,00	0,00	421	Resgates a Pagar a Participantes	0,00	0,00
12	Depósitos à Ordem	420.660,40			420.660,40	5.361.901,85	422	Rendimentos a Pagar a Participantes	0,00	0,00
13	Depósitos a Prazo e com Pré-Aviso	3.483.342,61			3.483.342,61	0,00	423	Comissões e Outros Encargos a Pagar	5.248,87	5.200,00
14	Certificados de Depósito	0,00			0,00	0,00	424+...+429	Outras Contas de Credores	432.841,47	3.430.952,61
18	Outros Meios Monetários	0,00			0,00	0,00	431	Empréstimos Titulados (UP-Comp.Variável)	0,00	0,00
	TOTAL DAS DISPONIBILIDADES	3.904.003,01	0,00	0,00	3.904.003,01	5.361.901,85	432	Empréstimos Não Titulados	6.056.222,50	8.684.472,00
	ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS						44	Adiantamentos por Venda de Imóveis	3.256.732,61	0,00
51	Acréscimos de Proveitos	6.724,73			6.724,73	8.534,88		TOTAL DOS VALORES A PAGAR	9.751.045,45	12.120.624,61
52	Despesas com Custo Diferido	0,26			0,26	0,00		ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS		
58	Outros Acréscimos e Diferimentos	0,00			0,00	0,00	53	Acréscimos de Custos	154,03	130,07
59	Contas Transitórias Activas	0,00			0,00	0,00	56	Receitas com Provento Diferido	0,00	0,00
	TOTAL ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS ACTIVOS	6.724,99	0,00	0,00	6.724,99	8.534,88	58	Outros Acréscimos e Diferimentos	92.853,22	0,00
	TOTAL DO ACTIVO	17.449.571,73	0,00	0,00	17.449.571,73	18.130.061,23	59	Contas Transitórias Passivas	0,00	0,00
								TOTAL ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS PASSIVOS	93.007,25	130,07
								TOTAL DO PASSIVO E CAPITAL DO FUNDO	17.449.571,73	18.130.061,23

Abreviaturas: Mv - Mais valias; mv - Menos valias; P - Provisões; Af - Ajustamentos Favoráveis; Ad - Ajustamentos Desfavoráveis

Fundo FUNDIPAR - F. ESPECIAL FECHADO

(valores em euros)				DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS				Data: 06 / 12 / 31	
CUSTOS E PERDAS				PROVEITOS E GANHOS					
CODIGO	DESIGNAÇÃO	2006	2005	CODIGO	DESIGNAÇÃO	2006	2005		
	CUSTOS E PERDAS CORRENTES				PROVEITOS E GANHOS CORRENTES				
	JUROS E CUSTOS EQUIPARADOS				JUROS E PROVEITOS EQUIPARADOS				
711+718	De Operações Correntes	395.380,94	0,00	812	Da Carteira de Títulos e Participações	0,00	0,00		
719	De Operações Extrapatrimoniais			811+818	Outros, de Operações Correntes	108.788,40	25.045,78		
	COMISSÕES			819	De Operações Extrapatrimoniais				
722	Da Carteira de Títulos e Participações				RENDIMENTO DE TÍTULOS				
723	Em Activos Imobiliários	72.053,08	0,00	822...825	Da Carteira de Títulos e Participações				
724+...+728	Outras, de Operações Correntes	62.464,90	10.600,03	828	De Outras Operações Correntes				
729	De Operações Extrapatrimoniais			829	De Operações Extrapatrimoniais				
	PERDAS OPER. FINANCEIRAS E ACT. IMOBILIÁRIOS				GANHOS EM OPER. FINANCEIRAS E ACT. IMOBILIÁRIOS				
732	Na Carteira de Títulos e Participações			832	Na Carteira de Títulos e Participações				
733	Em Activos Imobiliários	0,00	0,00	833	Em Activos Imobiliários	3.449.663,69	0,00		
731+738	Outras, em Operações Correntes			831+838	Outros, em Operações Correntes				
739	Em Operações Extrapatrimoniais			839	Em Operações Extrapatrimoniais				
	IMPOSTOS				REVERSÕES DE AJUSTAMENTOS E DE PROVISÕES				
7411+7421	Impostos sobre o Rendimento	459.721,13	5.139,20		De Ajustamentos de Dívidas a Receber	0,00	0,00		
7412+7422	Impostos Indirectos	66.314,00	0,00	851	De Provisões para Encargos	1.924,00	0,00		
7418+7428	Outros Impostos			852					
	PROVISÕES DO EXERCÍCIO				RENDIMENTOS DE ACTIVOS IMOBILIÁRIOS	41.632,16	0,00		
751	Ajustamentos de Dívidas a Receber	0,00	0,00	86					
752	Provisões para Encargos	3.025,29	1.924,00	87	OUTROS PROVEITOS E GANHOS CORRENTES	0,00	0,00		
76	FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS	291.847,12	0,00		TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS CORRENTES (B)	3.602.008,25	25.045,78		
77	OUTROS CUSTOS E PERDAS CORRENTES	0,00	0,00		PROVEITOS E GANHOS EVENTUAIS				
	TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS CORRENTES (A)	1.350.806,46	17.663,23	881	Recuperação de Incobráveis	0,00	0,00		
	CUSTOS E PERDAS EVENTUAIS			882	Ganhos Extraordinários	2,00	0,00		
781	Valores Incobráveis	0,00	0,00	883	Ganhos de Exercícios Anteriores	130,04	0,00		
782	Perdas Extraordinárias	56.222,64	0,00	884...888	Outros Ganhos Eventuais	0,00	0,00		
783	Perdas de Exercícios Anteriores	0,00	0,00		TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS EVENTUAIS (D)	132,04	0,00		
784...788	Outras Perdas Eventuais	0,00	0,00						
	TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS EVENTUAIS (C)	56.222,64	0,00						
66	RESULTADO LÍQUIDO (se > 0)	2.195.111,19	7.382,55	66	RESULTADO LÍQUIDO (se < 0)	0,00	0,00		
	TOTAL	3.602.140,29	25.045,78		TOTAL	3.602.140,29	25.045,78		
8X2-7X2	Resultados da Carteira Títulos	0,00	0,00	D-C	Resultados Eventuais	-56.090,60	0,00		
8x3+86-7x3-76	Resultados de Activos Imobiliários	3.199.448,73	0,00	B+D-A-C+74x1	Resultados Antes de Imposto s/o Rendimento	2.654.832,32	12.521,75		
8x9-7x9	Resultados das Operações Extrapatrimoniais	0,00	0,00	B+D-A-C	Resultados Líquidos do Período	2.195.111,19	7.382,55		
B-A+74x1	Resultados Correntes	2.710.922,92	12.521,75						

FUNDIPAR - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO FECHADO**NOTA 1. Valias potenciais em imóveis**

(Valores em Euros)

Imóvel	Localização	Valor Contabilístico (A)	Média dos Valores das Avaliações (B)	Valia Potencial (B) - (A)
ROTUNDA PK PORTIMÃO	(Portimão) - (Portimão)	436.068,91	682.300,00	246.231,09
MC DONALD PORTIMÃO	(Portimão) - (Portimão)	755.690,82	1.334.750,00	579.059,18
MC DONALD OLHÃO	(Olhão) - (Olhão)	605.097,15	932.700,00	327.602,85
REPSOL OLHÃO	(Olhão) - (Olhão)	654.932,04	1.035.100,00	380.167,96
URBANIZAÇÃO PARCHAL	(Ferragudo) - (Lagoa)	1.966.006,12	2.371.825,01	405.818,89
MARINA II	(Lagos) - (Lagos)	1.706.302,06	1.721.260,00	14.957,94
LOTE 24	(MARINA PARK) - (LAGOS)	502.449,59	762.753,50	260.303,91
LOTE 25	(MARINA PARK) - (Lagos)	326.895,51	460.303,00	133.407,49
LOTE 26	(Marina Park) - (Lagos)	423.605,32	590.954,00	167.348,68
LOTE 27	(Marina Park) - (Lagos)	349.059,96	484.125,50	135.065,54
QUINTA DAS OLIVEIRAS	(PORTIMÃO) - (PORTIMÃO)	1.540.876,58	2.177.000,00	636.123,42
LOJAS MARINA PK LAG	(Lagos) - (Lagos)	501.456,29	518.792,00	17.335,71
URBANIZAÇÃO DE LAGOS	(Lagos) - (Lagos)	665.829,91	675.500,50	9.670,59
ALVOR RIA	(Alvor) - (Alvor)	755.993,32	773.580,00	17.586,68
APART ROTUNDA PORTIM	(Portimão) - (Portimão)	472.124,65	688.130,00	216.005,35
ALDEAMENTO BEMPOSTA	(Bemposta, Lote 5) - (Alvor)	126.455,50	159.100,00	32.644,50
RUA IVENS, 1 a 13	(Rua Ivens nº 1 a 13) - (Lisboa)	1.750.000,00	1.750.000,00	0,00
Total		13.538.843,73	17.118.173,51	3.579.329,78

	Quant.	Moeda	Cotação	Juros Decor.	Valor Global
7 - LIQUIDEZ					3.904.003,01
7.1. À vista					420.660,40
7.1.1. Numerario					0,00
7.1.2. Depósitos a Ordem					420.660,40
7.2. A Prazo					3.483.342,61
7.2.1. Depósitos com pre-aviso e a prazo					3.483.342,61
7.2.2. Certificados de depósito					0,00
7.2.3. Valores Imobiliários com prazo de vencimento residual inferior a 12 meses					0,00
8 - EMPRÉSTIMOS					-6.056.222,50
8.1. Empréstimos Obtidos					-6.056.222,50
8.2. Descobertos					0,00
8.3. Componente Variável de Fundos Mistos					0,00
9 - OUTROS VALORES A REGULARIZAR					-3.784.130,50
9.1. - Valores Activos					6.724,99
9.1.1. Adiantamentos por conta de imoveis					0,00
9.1.2. Outros					6.724,99
9.2. - Valores Passivos					-3.790.855,49
9.2.1. Recebimentos por conta de imoveis					-3.256.732,61
9.2.2. Outros					-534.122,88
TOTAL	-	-	-	-	-5.936.349,99
B - VALOR LIQUIDO GLOBAL DO FUNDO	-	-	-	-	7.602.493,74

FUNDIPAR - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO FECHADO

NOTA 7. Discriminação da liquidez do fundo

(Valores em Euros)

Contas	Saldo Inicial	Aumentos	Reduções	Saldo Final
Depósitos à ordem	5.361.901,85	82.107.460,56	87.048.702,01	420.660,40
Depósitos a prazo	0,00	39.304.336,32	35.820.993,71	3.483.342,61
TOTAL	5.361.901,85	121.411.796,88	122.869.695,72	3.904.003,01

FUNDIPAR - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO FECHADO**NOTA 10. Dívidas a terceiros cobertas por garantias reais**

(Valores em Euros)

Rubricas do Balanço	Valores	Garantias Prestadas	
		Natureza	Valor
Conta 43 - Empréstimos Obtidos	6.056.222,50	HIPOTECA	6.184.472,00
TOTAL	6.056.222,50	-	6.184.472,00

FUNDIPAR - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO FECHADO**NOTA 11. Movimento de Contas de Provisões**

(Valores em Euros)

Contas	Saldo Inicial	Aumento	Redução	Saldo Final
Conta 471 - Ajustamentos para crédito vencido	0,00	0,00	0,00	0,00
Conta 482 - Provisões para encargos	1.924,00	3.025,29	1.924,00	3.025,29
T O T A L	1.924,00	3.025,29	1.924,00	3.025,29

FUNDIPAR - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO FECHADO

NOTA 12. Discriminação dos impostos retidos na fonte

(Valores em Euros)

Tipo de rendimento	Montantes
Aplicações Financeiras	21.758,49
Rendimentos Prediais	0,00
T O T A L	21.758,49

FUNDIPAR - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO FECHADO**NOTA 13. Discriminação das responsabilidades com e de terceiros**

(Valores em Euros)

Tipo de responsabilidade	Montantes	
	No início	No Fim
Operações a prazo de compra - imóveis	14.564.500,00	0,00
Operações a prazo de venda - imóveis	0,00	16.780.276,11
Valores cedidos em garantia	6.184.472,00	0,00
Outros - opções de venda sobre imóveis	0,00	240.000,00
T O T A L	20.748.972,00	17.020.276,11

FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO FUNDIPAR

Demonstração dos Fluxos Monetários em 31 de Dezembro de 2006

(valores expressos em Euros)

DISCRIMINAÇÃO DOS FLUXOS	2006	2005
OPERAÇÕES SOBRE AS UNIDADES DO FUNDO		
RECEBIMENTOS		
Subscrição de unidades de participação	-	6.000.000,00
PAGAMENTOS		
Resgates de unidades de participação	-	-
Rendimentos pagos aos participantes	600.000,00	-
Fluxo das operações sobre as unidades do fundo	(600.000,00)	6.000.000,00
OPERAÇÕES COM VALORES IMOBILIÁRIOS		
RECEBIMENTOS		
Alienação de imóveis	3.449.663,69	-
Rendimentos de imóveis	41.632,16	-
Adiantamentos por conta de venda de imóveis	3.184.679,53	-
Outros recebimentos de valores imobiliários	(2.905.258,18)	3.430.952,61
PAGAMENTOS		
Aquisição de imóveis	779.219,23	-
Despesas correntes (FSE) com imóveis	291.847,12	-
Adiantamentos por conta de compra de imóveis	-	12.759.624,50
Outros pagamentos de valores imobiliários	-	-
Fluxo das operações sobre valores imobiliários	2.699.650,85	(9.328.671,89)
OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE TÍTULOS		
RECEBIMENTOS		
Venda de títulos	-	-
PAGAMENTOS		
Compra de títulos	-	-
Fluxo das operações da carteira de títulos	-	-
OPERAÇÕES A PRAZO E DE DIVISAS		
RECEBIMENTOS		
Financiamentos externos	(2.628.249,50)	8.684.472,00
PAGAMENTOS		
Juros e custos similares pagos	395.356,98	-
Pagamento em operações de taxa de juro	-	-
Fluxo das operações a prazo e de divisas	(3.023.606,48)	8.684.472,00
OPERAÇÕES DE GESTÃO CORRENTE		
RECEBIMENTOS		
Juros de depósitos bancários	110.598,55	11.501,74
Outros recebimentos correntes	-	-
PAGAMENTOS		
Comissão de gestão	48.000,00	4.000,00
Comissão de depósito	12.000,00	1.000,03
Comissão de supervisão	2.416,03	400,00
Impostos e taxas	526.035,13	130,04
Outros pagamentos correntes	-	-
Fluxo das operações de gestão corrente	(477.852,61)	5.971,67
OPERAÇÕES EVENTUAIS		
RECEBIMENTOS		
Ganhos imputáveis a exercícios anteriores	130,04	-
Outros recebimentos de operações eventuais	2,00	130,07
PAGAMENTOS		
Perdas imputáveis a exercícios anteriores	-	-
Outros pagamentos de operações eventuais	56.222,64	-
Fluxo das operações eventuais	(56.090,60)	130,07
Saldo dos fluxos monetários do período (A)	(1.457.898,84)	5.361.901,85
Disponibilidades no início do período (B)	5.361.901,85	-
Disponibilidades no fim do período (C) = (B) + (A)	3.904.003,01	5.361.901,85

FUNDIPAR FUNDO ESPECIAL DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO FECHADO

Relatório de Auditoria

INTRODUÇÃO

1. Nos termos do disposto na alínea c) do nº 1 do artigo 8º do Código dos Valores Mobiliários (CVM) e do nº 3 do artigo 31º do Decreto Lei nº 60/2002, de 20 de Março, apresentamos o nosso Relatório de Auditoria sobre a informação financeira para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2006, do **Fundo FUNDIPAR**, gerido pela **Millennium bcp – Gestão de Fundos de Investimento, S.A.**, incluída no Relatório de Gestão, no Balanço (que evidencia um total de 17.449.572 euros e um total de capital do Fundo de 7.602.494 euros, incluindo um resultado líquido de 2.195.111 euros), na Demonstração dos Resultados e na Demonstração dos Fluxos de Caixa do exercício findo naquela data, e no correspondente Anexo.

RESPONSABILIDADES

2. É da responsabilidade do Conselho de Administração da entidade gestora **Millennium bcp – Gestão de Fundos de Investimento, 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 de caixa;
 - 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 Código dos Valores Mobiliários;
 - 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
 - e) a informação de qualquer facto relevante que tenha influenciado a sua actividade, posição financeira ou resultados.

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 exame.

ÂMBITO


4. O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Técnicas e 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 aceitável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorções materialmente relevantes. Para tanto o referido exame incluiu:
- a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e divulgações constantes das demonstrações financeiras e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo Conselho de Administração da entidade gestora, utilizadas na sua preparação;
 - a verificação do adequado cumprimento do Regulamento de Gestão do Fundo;
 - a verificação da inscrição dos factos sujeitos a registo relativos aos imóveis do Fundo;
 - a verificação da adequada valorização dos valores do Fundo, de acordo com a regulamentação contabilística aplicável;
 - a verificação da não realização de qualquer operação vedada (particularmente as transacções entre diferentes fundos administrados pela mesma sociedade) e da realização de operações dependentes de autorização ou não oposição da CMVM nos termos e condições definidas na lei e respectiva regulamentação;
 - a verificação do registo e controlo das operações de subscrição e resgate das unidades de participação do Fundo;
 - a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade;
 - a apreciação sobre se é adequada, em termos gerais, a apresentação das demonstrações financeiras; e
 - a apreciação sobre se a informação financeira é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.

5. O nosso exame abrangeu ainda a verificação da concordância da informação financeira constante do Relatório de Gestão com os restantes documentos de prestação de contas.
6. Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

OPINIÃO

7. Em nossa opinião, as referidas demonstrações financeiras apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira do **Fundo FUNDIPAR** gerido pela entidade gestora **Millennium bcp – Gestão de Fundos de Investimento, S.A.**, para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2006, o resultado das suas operações e os fluxos de caixa para o período findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os Fundos de Investimento Imobiliário e a informação neles constante é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.

Lisboa, 30 de Março de 2007



KPMG & ASSOCIADOS, SROC, S.A. (SROC n° 189)
(Inscrita na CMVM sob o n.º 9093)
representada por
Vitor Manuel da Cunha Ribeirinho (ROC n° 1081)