

REGULAMENTO DE GESTÃO

ORGANISMO DE INVESTIMENTO COLETIVO (OIC)

Fundo de Investimento Imobiliário Fechado

"IMOPROMOÇÃO"

Portuguese Real Estate Development Fund

3 de agosto de 2016

A autorização do Organismo de Investimento Coletivo pela Comissão de Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) baseia-se em critérios de legalidade, não envolvendo por parte desta qualquer garantia quanto à suficiência, à veracidade, à objetividade ou à atualidade da informação prestada pela Entidade Responsável pela Gestão no regulamento de gestão, nem qualquer juízo sobre a qualidade dos valores que integram o património do OIC.

PARTE I

REGULAMENTO DE GESTÃO DO OIC

CAPÍTULO I

INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O OIC, A ENTIDADE RESPONSÁVEL PELA GESTÃO E OUTRAS ENTIDADES

1. O OIC

- a) O OIC denomina-se "Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Imopromoção - Portuguese Real Estate Development Fund" e passa a designar-se, neste Regulamento de Gestão, abreviadamente, por OIC.
- b) O OIC constituiu-se como Fundo de Investimento Imobiliário Fechado, de subscrição particular e duração determinada.
- c) O OIC foi autorizado pela CMVM em 9 de novembro de 2006, com a duração inicial de 10 (dez) anos, contados a partir da data da sua constituição.
- d) Data da constituição e outras datas e prazos relevantes:
 - Data de constituição: 26 de janeiro de 2007.
 - Prazo de duração inicial: 10 (dez) anos.
 - Número de prorrogações subsequentes: 1 (uma).
 - Prazo da primeira prorrogação: 2 (dois) anos.
 - Data final ou de liquidação, nesta altura, prevista: 26 de janeiro de 2019.
- e) Data da última atualização deste Regulamento de Gestão: 3 de agosto de 2016.
- f) Número de participantes do OIC em 31 de dezembro de 2015: 5.

2. A Entidade Responsável Pela Gestão

- a) O OIC é gerido pela INTERFUNDOS - Gestão de Fundos de Investimento Imobiliário, S.A., com sede na Av. Professor Doutor Cavaco Silva, Parque das Tecnologias, Edifício 3, em Porto Salvo.
- b) A Entidade Responsável pela Gestão é uma sociedade anónima, cujo capital social, inteiramente realizado, é de 1.500.000 Euros.
- c) A Entidade Responsável pela Gestão constituiu-se em 28-09-2006 e encontra-se registada na CMVM como intermediário financeiro autorizado desde 19-04-2007.

d) A Entidade Responsável pela Gestão tem que, no exercício da sua atividade e enquanto representante legal dos participantes, desempenhar as funções a seguir elencadas, observando sempre um elevado grau de diligência e de priorização do interesse dos participantes:

i. Gerir o investimento, praticando os atos e operações necessários à boa concretização da política de investimento, em especial:

- A gestão do património, incluindo a seleção, aquisição e alienação dos ativos, cumprindo as formalidades necessárias para a sua válida e regular transmissão e o exercício dos direitos relacionados com os mesmos;
- A gestão do risco associado ao investimento, incluindo a sua identificação, avaliação e acompanhamento.

ii. Administrar o organismo de investimento coletivo, em especial:

- Prestar os serviços jurídicos e de contabilidade necessários à gestão dos organismos de investimento coletivo, sem prejuízo da legislação específica aplicável a estas atividades;
- Esclarecer e analisar as questões e reclamações dos participantes;
- Avaliar a carteira e determinar o valor das unidades de participação e emitir declarações fiscais;
- Cumprir e controlar a observância das normas aplicáveis, dos documentos constitutivos dos organismos de investimento coletivo e dos contratos celebrados no âmbito da atividade dos mesmos;
- Distribuir rendimentos;
- Emitir, resgatar ou reembolsar unidades de participação;
- Efetuar os procedimentos de liquidação e compensação, incluindo o envio de certificados;
- Registrar e conservar os documentos.

iii. No que respeita aos ativos integrantes da carteira do OII:

- Prestar os serviços necessários ao cumprimento das suas obrigações fiduciárias;
- Administrar imóveis, gerir instalações e controlar e supervisionar o desenvolvimento dos projetos objeto de promoção imobiliária nas suas respetivas fases;
- Prestar outros serviços relacionados com a gestão do organismo de investimento alternativo e ativos, incluindo sociedades, em que tenha investido por conta do organismo de investimento alternativo.

3. As Entidades Subcontratadas

Não existem entidades subcontratadas.

4. Depositário

a) O Depositário dos ativos do organismo de investimento coletivo é o Banco Comercial Português, S.A., com sede na Praça D. João I, nº28, no Porto, e encontra-se registado, na CMVM como intermediário financeiro desde julho 1991.

b) São obrigações e funções do Depositário

- i. Cumprir a lei, os regulamentos, os documentos constitutivos dos organismos de investimento coletivo e o contrato celebrado com a entidade responsável pela gestão, designadamente no que se refere à aquisição, alienação, subscrição, resgate, reembolso e à extinção de unidades de participação do organismo de investimento coletivo;
- ii. Guardar os ativos, com exceção de numerário, do organismo de investimento coletivo, nos seguintes termos:
 - No que respeita a instrumentos financeiros que podem ser recebidos em depósito ou inscritos em registo:
 - O Depositário guarda todos os instrumentos financeiros que possam ser registados numa conta de instrumentos financeiros aberta nos seus livros e todos os instrumentos financeiros que possam ser fisicamente entregues ao Depositário;
 - Para este efeito, o Depositário deve assegurar que todos os instrumentos financeiros que possam ser registados numa conta de instrumentos financeiros aberta nos seus livros sejam registados nestes livros em contas separadas, em nome do organismo de investimento coletivo.
 - No que respeita aos demais ativos:
 - Verificar que o organismo de investimento coletivo é titular de direitos sobre tais ativos e registar os ativos relativamente aos quais essa titularidade surge comprovada;
 - Manter um registo atualizado dos mesmos;
- iii. Executar as instruções da entidade responsável pela gestão, salvo se forem contrárias à legislação aplicável e aos documentos constitutivos;
- iv. Assegurar que, nas operações relativas aos ativos do organismo de investimento coletivo, a contrapartida é entregue nos prazos conformes à prática de mercado;
- v. Promover o pagamento aos participantes dos rendimentos das unidades de participação e do valor do respetivo resgate, reembolso ou produto da liquidação;
- vi. Elaborar e manter atualizada a relação cronológica de todas as operações realizadas por conta do organismo de investimento coletivo;

- vii. Elaborar mensalmente o inventário discriminado dos ativos e dos passivos do organismo de investimento coletivo;
 - viii. Fiscalizar e garantir perante os participantes o cumprimento da legislação aplicável e dos documentos constitutivos do organismo de investimento coletivo, designadamente no que se refere:
 - À política de investimentos, nomeadamente no que toca à aplicação de rendimentos;
 - À política de distribuição dos rendimentos;
 - Ao cálculo do valor, à emissão, ao resgate, reembolso, alienação e extinção de registo das unidades de participação;
 - À matéria de conflito de interesses;
 - ix. Enviar anualmente à CMVM um relatório sobre a fiscalização desenvolvida, nos termos a definir em regulamento da CMVM e informar imediatamente a CMVM de incumprimentos detetados que possam prejudicar os participantes;
 - x. Informar imediatamente a entidade responsável pela gestão da alteração dos membros do seu órgão de administração, devendo aquela entidade notificar imediatamente a CMVM sobre a referida alteração;
 - xi. O Depositário deve ainda assegurar o acompanhamento adequado dos fluxos de caixa do organismo de investimento coletivo.
- c) Não existem condições específicas suscetíveis de conduzir à substituição do Depositário, pelo que, neste âmbito, se aplicará, sendo caso disso, o que se encontra previsto no RGOIC.

5. Entidades Comercializadoras

- a) A Entidade responsável pela colocação das unidades de participação do OIC junto dos investidores é o Banco Comercial Português, S.A., com sede na Praça D. João I, nº28, no Porto.
- b) O OIC é comercializado em todas as sucursais do Banco Comercial Português, S.A.

6. Os Peritos Avaliadores de Imóveis

A seguir, a denominação e o número de registo/inscrição na CMVM dos Peritos Avaliadores:

- AZ 76, Consultores de Investimento e Engenharia, Lda. - PAI/2012/0089

- CPU Consultores de Avaliação, Lda. - PAI/2003/0014
- Gesfor - Gestão e Formação, Lda. - PAI/2014/0150
- J.Curvelo, Lda. - PAI/2003/0036
- João Manuel Dias Santos - PAI/2003/0026
- Luso-Roux, Avaliações, Lda - PAI/2016/0160
- NCG - Consultoria e Gestão, Lda. - PAI/2004/0029
- Neoconsul - Estudos e Consultoria Imobiliária, S.A. - PAI/2007/0012
- Pragmatur - Promoção Imobiliária e Turística, Lda. - PAI/2003/0008
- Prime Yield - Consultadoria e Avaliação Imobiliária, Lda. - PAI/2005/0013
- PVW - Price Value and Worth, Avaliação Imobiliários, Lda. - PAI/2003/0050
- Quadrante - Engenharia e Consultoria, Lda. - PAI/2003/0005
- Soundvalor - Engenharia e Avaliação, Lda. - PAI/2015/0080
- Terraval - Avaliação e Consultoria Imobiliária, Lda. - PAI/2005/0003

7. O Auditor

Sociedade Ernst & Young - Audit & Associados - SROC, S.A., com sede em: Avenida da República, 90-6º, 1600-206 Lisboa.

CAPÍTULO II

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DO PATRIMÓNIO DO ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLETIVO E POLÍTICA DE RENDIMENTOS

1. Política de Investimento do Organismo de Investimento Coletivo

1.1. Política de Investimentos

- a) O OIC tem como objetivo a aplicação das poupanças recebidas dos participantes no investimento efetuado no mercado imobiliário, procurando, através da sua política de investimentos, criar condições de rentabilidade, segurança e liquidez.
- b) O OIC irá privilegiar, nomeadamente, a aquisição, desenvolvimento, construção, conversão e venda de ativos imobiliários das categorias seguintes:
 - i. terrenos e edifícios localizados em zonas com interesse e potencial de desenvolvimento turístico;
 - ii. imóveis que apresentem perspetivas de valorização através de processos de desenvolvimento, reconversão ou reabilitação;
 - iii. outros imóveis bem localizados.

O OIC poderá também investir na aquisição de imóveis para revenda, para arrendamento, ou, destinados a outras formas de exploração onerosa.

Acessoriamente, o OIC poderá investir a sua liquidez em numerário, depósitos bancários, certificados de depósito, unidades de participação de OIC de tesouraria e valores mobiliários emitidos ou garantidos por um Estado-Membro da Comunidade Europeia com prazo de vencimento residual inferior a 12 meses.

O OIC pode ainda deter unidades de participação de outros Organismos de Investimento Imobiliário, bem como participações em sociedades imobiliárias.

O OIC poderá desenvolver projetos de construção em parceria com entidades idóneas e possuidoras de reconhecida competência técnica e experiência no setor imobiliário.

O OIC pode adquirir imóveis em regime de compropriedade com outros Organismos de investimento ou OIC de pensões, devendo existir, consoante seja aplicável, um acordo sobre a constituição da propriedade horizontal ou sobre a repartição dos rendimentos gerados pelo imóvel.

Os imóveis podem integrar o ativo de um Organismo de investimento com direito de propriedade, de superfície, ou através de outros direitos com conteúdos equivalente, devendo encontrar-se livres de ónus ou encargos que dificultem

excessivamente a sua alienação.

- c) O investimento do OIC estará localizado preferencialmente em Portugal. O OIC pode investir em imóveis localizados fora da União Europeia e da OCDE.

1.2. Parâmetros de Referência (benchmark)

Na Gestão do OIC não é adotado nenhum parâmetro de referência.

1.3. Limites ao Investimento e de Endividamento

- a) O OIC poderá investir em sociedades imobiliárias e/ou em projetos de construção um valor que pode atingir até 100% do seu ativo total.
- b) Não podem ser adquiridos para o OIC imóveis em regime de compropriedade, exceto no que respeita à compropriedade de imóveis funcionalmente ligados à exploração de frações autónomas do OIC, e ainda nas situações previstas no número seguinte.
- c) O OIC pode contrair empréstimos, não podendo o endividamento representar mais de 80% do ativo total do OIC.
- d) O valor dos imóveis e outros ativos equiparados, conforme definido nos termos da lei, não pode representar menos de dois terços do ativo total do OIC;
- e) O OIC pode investir em imóveis localizados em Estados membros da União Europeia ou da OCDE, não podendo os investimentos em países da OCDE que não pertençam à União Europeia representar mais de 25% do seu ativo total.
- f) O OIC pode deter, até ao limite de 25% do seu ativo total, unidades de participação de outros Organismos de investimento imobiliário, sendo estas contadas para efeitos do cumprimento, por parte do OIC, do limite mínimo de detenção de imóveis, mencionado no ponto 1.
- g) A Entidade Responsável pela gestão não pode, relativamente ao conjunto de OIC que administre, adquirir mais de 25% das unidades de participação de um Organismo de investimento imobiliário.
- h) O OIC pode investir, até ao limite de 10% do seu ativo total, em imóveis localizados fora da União Europeia e da OCDE.

1.4. Características Especiais do Organismo de Investimento Coletivo

O OIC não pode investir em prédios rústicos ou mistos.

2. Instrumentos Financeiros, Derivados, Reportes e Empréstimos

- a) A Entidade Responsável pela Gestão pode utilizar instrumentos financeiros derivados para cobertura do risco do património do OIC.
- b) São admissíveis os instrumentos financeiros derivados transacionados em mercados regulamentados ou fora deles e cujo ativo subjacente e maturidade correspondam à natureza dos ativos e passivos detidos pelo OIC.
- c) A exposição resultante aos ativos subjacentes dos instrumentos financeiros derivados não pode ser superior ao valor do património líquido do OIC.
- d) Sempre que sejam utilizados instrumentos financeiros derivados transacionados fora do mercado regulamentado, o OIC não pode, relativamente a cada contraparte, apresentar uma exposição superior a um terço do seu património, medida nos termos do número 3.

O OIC pode contrair empréstimos, não podendo o endividamento representar mais de 80% do ativo total do OIC.

3. Valorização dos ativos

3.1. Momento de referência da valorização

- a) O valor da unidade de participação é calculado mensalmente e determina-se pela divisão do valor líquido global do OIC pelo número de unidades de participação em circulação. O valor líquido global do OIC é apurado deduzindo, à soma dos valores que o integram, o montante de comissões e encargos até ao momento da valorização da carteira.
- b) O valor das unidades de participação será calculado reportado às dezoito horas do último dia do mês respetivo, pela Entidade Responsável pela Gestão, utilizando para o efeito a última cotação conhecida e divulgada a essa hora.

3.2. Regras de Valorimetria e Cálculo do Valor da Unidade de Participação

- a) Os imóveis acabados devem ser valorizados pela média simples do valor atribuído pelos peritos avaliadores nas avaliações efetuadas.
- b) Os imóveis são valorizados pelo respetivo custo de aquisição, desde o momento em que passam a integrar o património do OIC e até que ocorra uma avaliação obrigatória.
- c) Os imóveis adquiridos em regime de compropriedade são inscritos no ativo do OIC na proporção da parte por este adquirido, respeitando a regra constante da alínea anterior.
- d) Os imóveis adquiridos em regime de permuta devem ser avaliados no ativo do OIC pelo seu valor de mercado, devendo a responsabilidade decorrente da contrapartida respetiva, inscrita no passivo do OIC, ser registada ao preço de custo ou de construção.
- e) A contribuição dos imóveis adquiridos nos termos da alínea d) para efeitos do cumprimento dos limites previstos na lei, deve ser aferida pela diferença entre o valor inscrito no ativo e aquele que figura no passivo.
- f) As unidades de participação de organismos de investimento coletivo são valorizadas ao último valor divulgado ao mercado pela Entidade Responsável pela Gestão, exceto no caso de unidades de participação admitidas à negociação em mercado regulamentado às quais se aplica o disposto em g).
- g) Os restantes ativos são valorizados ao preço de referência do mercado mais relevante em termos de liquidez onde os valores se encontrem admitidos à negociação ou, na sua falta, de acordo com o disposto no RGOIC .
- h) Os ativos denominados em moeda estrangeira serão valorizados diariamente utilizando o câmbio indicativo divulgado pelo Banco de Portugal, com exceção para aqueles cujas divisas não se encontrem cotadas, caso em que se utilizarão os câmbios obtidos ao meio-dia de Lisboa, através da consulta dos sistemas de informação internacionalmente reconhecidos.

4. Comissões e encargos a suportar pelo Organismo de Investimento Coletivo

4.1 Comissão de gestão

- Sem prejuízo de outros direitos que lhe sejam atribuídos pela lei ou por este regulamento, a Entidade Responsável pela Gestão tem direito a cobrar mensal e postecipadamente, até ao final do mês subsequente, uma Comissão de Gestão, nos termos do disposto no número seguinte, calculada sobre o valor líquido global do OIC antes de comissões, apurado com referência ao último dia de cada mês, a suportar pelo OIC e destinada a cobrir todas as despesas de gestão.
- A Comissão de Gestão será calculada com base nas taxas nominais anuais seguintes:
 - a) 1,5% sobre os imóveis e outros ativos equiparados, conforme definido nos termos da lei.
 - b) 0,25%, sobre o restante valor líquido global do OIC antes de comissões, se positivo.
- O cálculo e a cobrança da comissão de gestão iniciar-se-á apenas a partir de 1 de fevereiro de 2007.
- A partir de 1 de janeiro de 2017, inclusive, a comissão de gestão será calculada com base nas seguintes taxas anuais nominais:
 - 1,20% sobre imóveis e outros ativos equiparáveis;
 - 0,20% sobre o restante valor líquido global, antes de comissões, se positivo.
- Componente variável: Caso o lucro líquido da atividade do OIC, que vier a ser apurado numa das seguintes situações:
 - no momento da liquidação deste,
 - numa distribuição de rendimentos,
 - ou numa redução de capital,

seja superior ao correspondente a uma taxa equivalente anual de 10%, terá a Entidade Responsável pela Gestão o direito a receber uma remuneração correspondente a 20% da parcela desse lucro que exceda a mencionada rentabilidade de 10%.

Esta comissão será calculada mensalmente e paga até ao final mês subsequente à data da constituição da obrigação de pagamento, sendo relevante para efeitos de constituição da obrigação de pagamento somente nas situações acima referidas.

4.2 Comissão de depósito

Sem prejuízo de outros direitos que lhe sejam atribuídos pela lei ou por este Regulamento, o Depositário tem direito a cobrar do OIC pelos seus serviços, uma comissão de 0,10% ao ano (taxa nominal anual), mensal e postecipadamente, calculada sobre o valor líquido global do OIC, antes de comissões de gestão, depósito e taxa de supervisão, apurado com referência ao último dia de cada mês.

O cálculo e a cobrança da comissão de depósito iniciou-se a partir de 1 de fevereiro de 2007.

4.3 Outros encargos

Para além dos encargos de gestão e de depósito, o OIC suportará ainda todas as despesas decorrentes da compra e venda de valores, bem como as despesas e outros encargos documentados que tenham de ser feitos no cumprimento das obrigações legais. Serão ainda suportados pelo OIC os seguintes encargos:

- i. Despesas relativas às compras e vendas de imóveis por conta do OIC, incluindo as comissões de mediação e respetivas avaliações patrimoniais obrigatórias;
- ii. Despesas relativas ao arrendamento de imóveis por conta do OIC, incluindo as respetivas comissões de mediação, uma vez concretizado o negócio;
- iii. Custos e encargos decorrentes da elaboração de projetos, fiscalização de obras, licenças e outros custos inerentes à construção, promoção e desenvolvimento de projetos de construção e/ou reabilitação de imóveis, que integrem ou venham a integrar o património do OIC;
- iv. Encargos de manutenção e conservação ou da realização de benfeitorias em imóveis e equipamentos pertencentes ao OIC;
- v. Os impostos ou taxas devidos pelos bens do OIC;
- vi. Todos os encargos com atos notariais ou registrais inerentes aos bens que integram o património do OIC;
- vii. Custos com publicações obrigatórias;
- viii. Custos de auditorias e revisões de contas relativas ao OIC;
- ix. Custas judiciais bem como honorários de advogados e solicitadores referentes a ativos do OIC;
- x. Despesas de condomínio, incluindo a vigilância, seguros e outras despesas que razoavelmente sejam suportadas pelos proprietários dos imóveis;
- xi. Despesas provenientes da colocação e manutenção de contadores de água, eletricidade ou gás que sejam imputadas ao proprietário;
- xii. Custos com publicidade inerentes à promoção de bens do OIC;

- xiii. Taxas de saneamento relativas a imóveis que façam parte do património do OIC;
 - xiv. Custos decorrentes da celebração, com terceiras entidades especializadas, de contratos de prestação de serviços de administração e exploração de imóveis, os quais tenham natureza instrumental relativamente à exploração onerosa e à fruição, pelo OIC, dos bens de que é proprietário.
 - xv. Despesas decorrentes de avaliações obrigatórias relativas a bens da sua carteira, ou a imóveis em estudo que venham a ser por ele adquiridos ou estando prometidos adquirir.
 - xvi. Comissões bancárias que não recaiam no âmbito da função do banco depositário e de corretagem, taxas de bolsa e de operações fora de bolsa, bem como outros encargos relativos à compra e venda de valores mobiliários que integrem ou venham a integrar o património do OIC;
 - xvii. Impostos e taxas que sejam devidos pela transação e detenção de valores mobiliários e imobiliários integrantes do património do OIC;
 - xviii. Taxa de Supervisão da CMVM.
- Outros custos diretamente conexos com o património do OIC

5. Política de distribuição de rendimentos

O OIC não distribui rendimentos, revestindo a característica de OIC de capitalização, pelo que os rendimentos das aplicações do OIC serão reinvestidos.

A Entidade Responsável pela Gestão poderá, contudo, a título excecional, quando o interesse dos participantes o recomendar, proceder à distribuição de rendimentos das aplicações do OIC.

CAPÍTULO III

UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO E CONDIÇÕES DE SUBSCRIÇÃO, TRANSFERÊNCIA, RESGATE OU REEMBOLSO

1. Características gerais das unidades de participação

1.1. Definição

O património do organismo de investimento coletivo é representado por partes de conteúdo idêntico, sem valor nominal, que se designam unidades de participação.

1.2. Forma de representação

As unidades de participação podem ser representadas por certificados de uma ou mais unidades de participação ou adotar a forma escritural, sendo admitido o seu fracionamento para efeitos de subscrição, transferência, resgate ou reembolso.

2. Valor da unidade de participação.

2.1. Valor inicial

O valor da unidade de participação, para efeitos de constituição do OIC foi de 1.000 Euros.

2.2. Valor para efeitos de subscrição

Dado tratar-se de um OIC fechado, só podem ser realizadas subscrições em aumentos de capital. O valor de subscrição das Unidades de Participação resultantes do aumento de capital será feito pelo valor patrimonial do dia da liquidação do pedido de subscrição.

2.3. Valor para efeitos de resgate

Dado tratar-se de um OIC fechado, só podem ser realizados resgates em reduções de capital ou na liquidação do OIC. O valor de resgate das Unidades de Participação resultantes da redução de capital ou da liquidação do OIC será feito pelo valor patrimonial do dia da liquidação do resgate ou da liquidação do OIC.

3. Condições de subscrição e resgate

3.1. Períodos de subscrição e regaste

Na subscrição inicial o período de subscrição foi concretizado numa fase, subordinada aos seguintes termos:

Os pedidos de subscrição serão rececionados nas instalações do depositário entre o primeiro e o septuagésimo quinto dia subsequente à notificação de autorização por parte da CMVM. O montante inicialmente previsto para a subscrição é de € 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de euros) sendo o valor das unidades de participação para efeitos de subscrição de € 1.000,00 (mil euros) por unidade de participação.

Se o montante da oferta estiver integralmente colocado num prazo inferior ao septuagésimo quinto dia, o OIC encerrará o período de subscrição, ocorrendo a liquidação financeira para todos os participantes no primeiro dia útil após o encerramento da oferta.

Se nos primeiros 30 dias do período da oferta, os pedidos de subscrição tiverem totalizado um montante mínimo de 30 milhões de euros, pode a Entidade Responsável pela Gestão encerrar a oferta, ocorrendo a liquidação financeira no primeiro dia útil após o encerramento da oferta.

No caso de subscrição incompleta no final do período de oferta, o OIC ficará reduzido ao número de unidades de participação e ao montante efetivamente subscrito.

As operações de aumento ou de redução do capital do OIC através de, respetivamente, emissão de novas unidades de participação e de reembolso de unidades de participação emitidas dependem de deliberação favorável da Assembleia de Participantes e estão sujeitas a mera comunicação à Comissão do Mercado de Valores Mobiliários

3.2. Subscrições e resgates em numerário ou em espécie

Subscrições subsequentes só podem ser realizadas em caso de aumentos de capital, após deliberação da Assembleia de Participantes, pelo que a subscrição assumir-se-á como efetiva quando a importância correspondente ao preço de emissão for

integrado no ativo do OIC, ou seja, no dia útil seguinte ao da data do termo do período de aumento de capital, data em que o respetivo valor é por um lado debitado ao participante que adquire Unidades de Participação e, por outro, incorporado no valor global do OIC. É ainda aplicável o previsto no número anterior nos casos de subscrição incompleta no final do período de oferta. No caso da subscrição exceder o número de unidades de participação e o montante inicialmente previsto para os aumentos de capital, deverá ser efetuado o rateio entre os participantes das unidades de subscrição ou do montante excedentários

Na liquidação do OIC o reembolso das unidades de participação deve ocorrer no máximo de um ano a contar da data de início da liquidação do OIC. Poderá proceder-se à liquidação em espécie mediante autorização de todos os participantes.

4. Condições de subscrição

4.1. Mínimos de subscrição

O número mínimo de unidades de participação a subscrever é o correspondente a 150.000 euros.

4.2. Comissões de subscrição

Será cobrada uma comissão de subscrição, correspondente a 1,5% dos montantes subscritos. Ficam isentos da cobrança desta comissão os subscritores iniciais.

4.3. Data de subscrição efetiva

A subscrição assumir-se-á como efetiva quando a importância correspondente ao preço de emissão for integrado no ativo do OIC, ou seja, no dia útil seguinte ao da data do termo do período de aumento de capital, com base no valor da unidade de participação do dia da subscrição

5. Condições de resgate

5.1. Comissões de resgate

Não será cobrada comissão de resgate.

A eventual alteração das comissões de resgate ou o agravamento das condições de cálculo da mesma só se aplica aos participantes que adquiram essa qualidade após a sua autorização.

5.2. Pré-aviso

Se na Assembleia de Participantes for deliberada a prorrogação do prazo de duração do OIC, o reembolso aos subscritores que a tenham votado desfavoravelmente será efetuado 5 dias úteis a contar da data considerada como final do período previsto de duração do OIC, com base no último valor divulgado para a unidade de participação.

Caso se torne necessário a venda de valores imobiliários para se proceder ao reembolso, este só terá lugar 5 dias úteis após a concretização da venda, não podendo, no entanto exceder um ano após o final previsto de duração do OIC

CAPÍTULO IV

DIREITOS E OBRIGAÇÕES DOS PARTICIPANTES

- a) Sem prejuízo de outros direitos que lhes sejam conferidos pela lei ou por este regulamento, os participantes têm os seguintes direitos:
- i. Obter o regulamento de Gestão, junto da Entidade Responsável pela Gestão ou do Depositário, qualquer que seja a modalidade de comercialização do OIC;
 - ii. Consultar os documentos de prestação de contas do OIC, que serão enviados sem encargos aos participantes que o requeiram;
 - iii. Subscriver e resgatar as unidades de participação nos termos da lei e nas condições constantes do regulamento de gestão do OIC;
 - iv. Receber a sua quota parte do OIC no caso de liquidação do mesmo;
 - v. Ser ressarcidos pela Entidade Responsável pela gestão dos prejuízos sofridos sempre que, em consequência de erros imputáveis àquela ocorridos no processo de valorização e divulgação do valor da unidade de participação, se verifiquem cumulativamente as seguintes condições: a diferença entre o valor que deveria ter sido apurado de acordo com as normas aplicáveis e o valor efetivamente utilizado nas subscrições e resgates seja igual ou superior, em termos acumulados, a 0,5% e o prejuízo sofrido, por participante, seja superior a 5 euros, sem prejuízo do exercício do direito de indemnização que lhe seja

reconhecido, nos termos gerais de direito.

- vi. A pronunciarem-se em Assembleia de Participantes, sempre que para isso forem convocados.
 - vii. Resgatar as unidades de participação, no caso dos participantes que, por escrito, tenham manifestado estar contra a prorrogação da duração do OIC.
- b) Sem prejuízo de outras obrigações que lhes sejam cometidas pela lei, os Participantes com o ato de subscrição mandatam a Entidade Responsável pela Gestão para realizar os atos de administração do OIC, aceitando as condições expressas no presente Regulamento.
-

CAPÍTULO V

Condições de Liquidação do Organismo de Investimento Coletivo

- a) Quando o interesse dos participantes o recomendar, a Entidade Responsável pela Gestão poderá deliberar a liquidação e partilha do OIC, procedendo de imediato à comunicação do facto à CMVM e à respetiva publicação, nos termos legalmente estabelecidos, indicando o prazo previsto para o termo do processo de liquidação.
 - b) O reembolso das unidades de participação deve ocorrer no máximo de um ano a contar da data de início da liquidação do OIC.
 - c) O valor final da liquidação do OIC é divulgado pela Entidade Responsável pela Gestão, no Sistema de Difusão de Informação, no decurso dos cinco dias subsequentes ao seu apuramento definitivo.
 - d) Poderá proceder-se à liquidação em espécie mediante autorização da totalidade dos participantes.
-

CAPÍTULO VI

Organismo de Investimento Coletivo Fechado

- a) O capital a investido na subscrição, na aquisição de valores imobiliários e mobiliários foi € 30.000.000,00 (trinta milhões de euros) e encontra-se dividido em 30.000

Unidades de Participação com o valor inicial de subscrição de € 1.000,00 (mil euros) cada. Em data posterior registaram-se as seguintes operações de capital:

- Em 06 de junho de 2008 foi comunicado à CMVM, a realização de um aumento de capital de 27.045.998,61 €, divididos em 26.982 Unidades de Participação, subscrito pelos atuais participantes.
- A 17 de junho de 2015 foi comunicado à CMVM a concretização de uma operação de aumento de capital no valor de € 2.499.544,79 (dois milhões, quatrocentos e noventa e nove mil, quinhentos e quarenta e quatro euros e setenta e nove cêntimos), através da emissão de 4.258 (quatro mil duzentas e cinquenta e oito) novas unidades de participação, subscritas ao valor unitário de € 587,0232 (quinhentos e oitenta e sete euros, vinte e três milésimas e duas décimas de milésimas de euro) por um novo Participante, tendo todos os Participantes pré-existentes prescindido do respetivo direito de preferência de subscrição destas novas unidades de participação.

Poderão ser realizados aumentos e reduções de capital, nas condições legalmente previstas e nos seguintes termos:

Sempre que a defesa dos interesses dos participantes o justifique, poderá a Entidade Responsável pela Gestão propor, mediante deliberação da Assembleia de Participantes o aumento ou redução do capital, respetivos montantes e prazos de realização.

Nos aumentos de capital, o valor das unidades de participação emitidas será determinado pelo valor patrimonial conhecido e divulgado no dia de liquidação do pedido de subscrição.

Mediante deliberação da Assembleia de Participantes, que deverá fixar consoante o tipo de operação:

Aumentos de Capital:

- o montante do aumento de capital;
- os períodos de subscrição das Unidades de Participação emitidas em razão do aumento de capital;
- as condições de participação no aumento de capital e a eventual existência de direito de preferência dos Participantes na subscrição das Unidades de Participação a emitir.

Reduções de Capital:

- o montante da redução de capital;
- as condições e o prazo de realização da redução do capital se efetuará tendo em conta a situação e a liquidez patrimonial do OIC.

- b) OIC foi autorizado pela CMVM em 09 de novembro de 2006, tendo a duração inicial de 10 anos, contados a partir da data da sua constituição;
- c) As unidades de participação não serão negociadas em mercado regulamentado nem em sistema de negociação multilateral;
- d) O prazo de duração do OIC é prorrogável por períodos subsequentes não superiores ao inicial, desde que deliberado em Assembleia de Participantes com uma antecedência de 6 (seis) meses em relação ao termo da duração do OIC;
- e) Na Assembleia de Participantes têm direito de participar todos os detentores de unidades de participação do OIC, cabendo a cada participante tantos votos como quantas as unidades que possuir.
 - Compete à Entidade Responsável pela Gestão a convocação da Assembleia de Participantes por carta registada com aviso de receção, com o mínimo de trinta dias de antecedência, sem prejuízo da aplicação do disposto no número 1 do art.º 54º do Código das Sociedades Comerciais.
 - A Assembleia de Participantes poderá deliberar desde que estejam presentes ou representados participantes que detenham pelo menos dois terços das unidades de participação do OIC. As deliberações serão tomadas quando aprovadas por maioria absoluta de votos representados na Assembleia, sem prejuízo do disposto no Capítulo V.
 - Compete à Assembleia de Participantes, sem prejuízo das competências da Entidade Responsável pela Gestão, pronunciar-se e deliberar sobre as seguintes matérias:
 - O aumento das comissões que constituem encargo do OIC;
 - A modificação substancial da política de investimentos do OIC;
 - A modificação da política de distribuição dos resultados do OIC;
 - O aumento e redução do capital do OIC;
 - A prorrogação do prazo de duração do OIC;
 - A substituição da Entidade Responsável pela Gestão;
 - A liquidação do OIC, nos termos previstos no presente Regulamento de Gestão.
- f) A subscrição inicial decorreu entre o primeiro e o septuagésimo quinto dia e dia subsequente à notificação de autorização por parte da CMVM.

No caso de subscrição inicial incompleta, no final do período de oferta, o OIC ficará reduzido ao número de unidades de participação e ao montante efetivamente subscrito.

No caso da subscrição exceder o número de unidades de participação e o montante inicialmente previsto para os aumentos de capital, deverá ser efetuado o rateio entre os participantes das unidades de subscrição ou do montante excedentários

- g) Não existem garantias, prestadas por terceiros, de reembolso de capital ou de pagamento de rendimentos;
- h) O OIC liquida-se no seu vencimento caso não seja deliberada a sua prorrogação em Assembleia de Participantes e obtida a respetiva aprovação pela CMVM;



PARTE II

INFORMAÇÃO ADICIONAL

CAPÍTULO I

Outras Informações Sobre a Entidade Responsável pela Gestão e Outras Entidades

1. OUTRAS INFORMAÇÕES SOBRE A ENTIDADE RESPONSÁVEL PELA GESTÃO

a) Órgãos Sociais:

Mesa de Assembleia Geral

Presidente: Dra. Ana Isabel dos Santos de Pina Cabral

Secretário: Dra. Maria Manuela Nunes Rodrigues dos Anjos

Conselho de Administração

Presidente: Dr. Miguel Maya Dias Pinheiro

Vogal: Dr. José Maria de Oliveira da Cunha

Vogal: Dr. José Carlos Benito Garcia de Oliveira

Conselho Fiscal ["processo de autorização para o exercício de funções em curso junto do Banco de Portugal"]

Revisor Oficial de Contas

Efetivo: Deloitte & Associados, SROC, S.A.

Suplente: Carlos Luis Oliveira de Melo Loureiro

As principais funções exercidas pelos membros do Conselho de Administração fora da sociedade são as seguintes:

Dr. Miguel Maya Dias Pinheiro

Banco Comercial Português, S.A.: Vice-Presidente da Comissão Executiva

BCP Africa SGPS, LDA: Gerente

BCP Capital, Sociedade de Capital Risco, S.A.: Presidente do Conselho de Administração

Banco Millennium Angola, S.A.: Presidente do Conselho de Administração

BIM - Banco Internacional de Moçambique, S.A.: Vice-Presidente do Conselho de Administração e Presidente da Comissão de Vencimentos

Bank Millennium, S.A. (Polónia): Vogal do Conselho Geral de Supervisão.

Dr. José Maria de Oliveira da Cunha

BII Investimentos International, S.A.: Vogal do Conselho de Administração

Dr. José Carlos Benito Garcia de Oliveira

Não exerce outras funções

b) Relações de Grupo com Outras Entidades:

O Banco Comercial Português, S.A. detém 100% do capital da Entidade Responsável pela Gestão.

c) Outros OIC Geridos pela Entidade Responsável pela Gestão:

Para além do OIC aqui Regulamentado, a Entidade Responsável pela Gestão gere ainda OIC constantes no Mapa do anexo no final deste Regulamento de Gestão.

d) Relações de Grupo com Outras Entidades:

À Entidade Responsável pela Gestão não é aplicável qualquer remuneração comissão ou benefício não pecuniário previstos no artigo 92º do Regime Geral.

e) Contactos para esclarecimentos de quaisquer dúvidas relativas ao OIC:

Morada: Av. Prof. Dr. Cavaco Silva, Parque das Tecnologias, Ed.3, 2740-256
Porto Salvo

Endereço eletrónico: interfundos@millenniumbcp.pt

Número de telefone: 211 13 1612

2. CONSULTORES DE INVESTIMENTO

Não existem consultores de investimento para o OIC.

3. AUDITOR

Identificação no ponto 7, do Capítulo I, da Parte I, deste Regulamento de Gestão.

4. AUTORIDADE DE SUPERVISÃO

A autoridade de supervisão do OIC é a Comissão do Mercado de Valores Mobiliários.

CAPÍTULO II

Divulgação de Informação

1. VALOR DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO

- a) A Entidade Responsável pela Gestão procede à divulgação do valor mensal das unidades de participação no sistema de difusão de informação da CMVM e nas suas instalações, a quem o solicitar.
- b) O valor da unidade de participação é calculado e divulgado mensalmente com referência ao último dia de cada mês.

2. CONSULTA DA CARTEIRA

A Entidade Responsável pela Gestão divulgará mensalmente, no Sistema de Difusão de Informação da CMVM, a discriminação dos valores que integram o OIC, bem como o respetivo valor líquido global e o número de unidades de participação em circulação, de harmonia com as normas emitidas pela CMVM.

3. DOCUMENTAÇÃO

- a) Toda a documentação relativa ao OIC poderá ser solicitada junto da Entidade Responsável pela Gestão, bem como aos balcões do Banco Depositário.
- b) A Entidade Responsável pela Gestão publicará um aviso no Sistema de Difusão de Informação da CMVM, informando que se encontram à disposição dos Participantes o Relatório Anual do OIC, o qual poderá ser enviado sem quaisquer encargos.

4. RELATÓRIO E CONTAS

O OIC encerrará as suas contas no dia 31 de dezembro de cada ano, sendo o respetivo Relatório Anual publicado nos quatro meses seguintes a essa data.

CAPÍTULO III

EVOLUÇÃO HISTÓRICA DOS RESULTADOS DO ORGANISMO DE INVESTIMENTO COLETIVO

Informação não aplicável ao OIC Fechado.

CAPÍTULO IV

PERFIL DO INVESTIDOR A QUE SE DIRIGE O ORGANISMO DE INVESTIMENTO COLETIVO

INFORMAÇÃO NÃO APLICÁVEL AO OIC FECHADO.

CAPÍTULO V

REGIME FISCAL

Tributação do OIC e dos participantes

A informação seguidamente prestada descreve sumariamente o regime fiscal atualmente em vigor em Portugal. O enquadramento descrito é o geral e está sujeito a alterações, incluindo alterações que podem ter efeito retroativo.

1. Tributação do Fundo

a) Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas (IRC)

O Fundo é tributado em IRC à taxa geral de 21% (vigente em 2016), em função do resultado líquido do exercício apurado de acordo com as normas contabilísticas aplicáveis, sendo excluídos daquele resultado os rendimentos de capitais, os rendimentos prediais e as mais-valias tal como estes rendimentos são definidos para efeitos de Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Singulares (IRS). A exclusão não se aplica no caso de rendimentos que provenham de entidades com residência ou domicílio em país, território ou região sujeito a um regime fiscal claramente mais favorável constante da lista aprovada pela Portaria n.º 150/2004, de 13 de fevereiro.

Não são dedutíveis para efeitos de determinação do lucro tributável em IRC os gastos ligados aos rendimentos excluídos de tributação, os gastos não dedutíveis em IRC ao abrigo do artigo 23.º-A do respetivo Código e os rendimentos, incluindo os descontos, e gastos relativos a comissões de gestão e outras comissões que revertam para o Fundo.

Os prejuízos fiscais apurados são dedutíveis por um período de 12 anos, com o limite de 70% do lucro tributável em cada ano.

O Fundo está isento de derrama municipal e derrama estadual, estando sujeito às tributações autónomas em IRC.

No apuramento do lucro tributável, as mais-valias e as menos-valias:

- Resultantes da alienação de imóveis adquiridos antes de 1 de julho de 2015 são tributadas (quando da realização) nos termos da legislação vigente até 30 de junho de 2015 na proporção correspondente ao período de detenção, sendo o remanescente tributado nos termos das regras acima descritas.
- Resultantes da alienação de outros ativos adquiridos antes de 1 de julho de 2015 são tributadas (quando da realização) nos termos da legislação vigente até 30 de junho de 2015, considerando-se como valor de realização o seu valor de mercado naquela data, sendo a diferença entre o valor da contraprestação obtida e aquele valor de mercado tributada nos termos das novas regras.

O Fundo está dispensado de retenção na fonte de IRC.

b) Imposto do Selo

Sobre o valor líquido global do Fundo é devido Imposto do Selo, trimestralmente, à taxa de 0,0125%.

Sobre a propriedade, usufruto ou direito de superfície de prédios habitacionais ou terrenos para construção cuja edificação, autorizada ou prevista, seja para habitação, nos termos do disposto no Código do Imposto Municipal sobre Imóveis (IMI), cujo valor patrimonial tributário constante da matriz seja igual ou superior a € 1 000 000 incide Imposto do Selo à taxa de 1%.

c) IMI e Imposto Municipal sobre as Transmissões Onerosas de Imóveis (IMT)

O Fundo está sujeito a IMI e IMT nos termos gerais.

2. Tributação dos participantes

A tributação dos rendimentos auferidos pelos participantes de acordo com as regras abaixo descritas incide apenas sobre a parte dos rendimentos gerados a partir de 1 de julho de 2015, considerando-se como valor de aquisição, para efeitos de determinação de mais-valias ou menos-valias resultantes da transmissão onerosa das participações, o valor de mercado àquela data ou, se superior, o valor de aquisição.

Consideram-se distribuídos ou obtidos no resgate aos participantes, em primeiro lugar e até à sua concorrência, os rendimentos gerados até 1 de julho de 2015 que, até essa data, não tenham sido distribuídos ou resgatados, aplicando-se a tais rendimentos a tributação vigente até 30 de junho de 2015.

a) Pessoas singulares

Residentes ou estabelecimentos estáveis de não residentes relativamente a rendimentos que lhes sejam imputáveis

Rendimentos obtidos fora do âmbito de uma atividade comercial, industrial ou agrícola

Os rendimentos distribuídos pelo Fundo e os rendimentos obtidos com o resgate de unidades de participação estão sujeitos a retenção na fonte, à taxa de 28%, liberatória salvo opção pelo englobamento.

No caso de aquisição em mercado secundário, o adquirente deve comunicar à entidade obrigada à retenção na fonte a data e valor da aquisição, sob pena de a retenção na fonte ser efetuada sobre o montante bruto do resgate.

As mais-valias na transmissão onerosa de unidades de participação contribuem para o apuramento do saldo entre mais-valias e menos-valias sujeito a tributação à taxa de 28%, liberatória salvo opção pelo englobamento.

Rendimentos obtidos no âmbito de uma atividade comercial, industrial ou agrícola

Os rendimentos distribuídos pelo Fundo estão sujeitos a retenção na fonte, à taxa de 28%, com a natureza de pagamento por conta do imposto devido a final.

Os rendimentos obtidos com o resgate e com a transmissão onerosa de unidades de participação concorrem para o apuramento do lucro tributável, nos termos gerais.

Não residentes sem estabelecimento estável ao qual os rendimentos sejam imputáveis

Os rendimentos distribuídos pelo Fundo e os rendimentos obtidos com o resgate de unidades de participação são, mediante prova da qualidade de não residente efetuada nos termos previstos na lei, sujeitos a retenção na fonte, à taxa liberatória de 10%. Este regime não se aplica quando:

- Não seja efetuada a prova referida, sendo nesse caso aplicáveis as regras relativas aos residentes;
- Os titulares dos rendimentos sejam residentes em país, território ou região sujeito a um regime fiscal claramente mais favorável constante da lista aprovada pela Portaria n.º 150/2004, de 13 de fevereiro, caso em que a taxa de retenção na fonte (a título definitivo) sobre os rendimentos distribuídos

pelo Fundo e os rendimentos obtidos com o resgate de unidades de participação é de 35%;

- Os rendimentos sejam pagos ou colocados à disposição em contas abertas em nome de um ou mais titulares mas por conta de terceiros não identificados, caso em que a taxa de retenção na fonte (a título definitivo) sobre os rendimentos distribuídos pelo Fundo e os rendimentos obtidos com o resgate de unidades de participação é de 35%.

No caso de aquisição em mercado secundário, o adquirente deve comunicar à entidade obrigada à retenção na fonte a data e valor da aquisição, sob pena de a retenção na fonte ser efetuada sobre o montante bruto do resgate.

Os rendimentos obtidos com a transmissão onerosa de unidades de participação são sujeitos a tributação à taxa de 10% mediante prova da qualidade de não residente efetuada nos termos previstos na lei. Este regime não se aplica quando:

- Não seja efetuada a prova referida, sendo nesse caso aplicáveis as regras relativas aos residentes.
- Os titulares dos rendimentos sejam residentes em país, território ou região sujeito a um regime fiscal claramente mais favorável constante de lista aprovada pela Portaria n.º 150/2004, de 13 de fevereiro. São neste caso aplicáveis as regras gerais previstas no Código do IRS.

Os rendimentos de participações no Fundo, incluindo as mais-valias que resultem da respetiva transmissão onerosa, resgate ou liquidação, são considerados rendimentos de bens imóveis.

b) Pessoas coletivas

Residentes ou estabelecimentos estáveis de não residentes relativamente a rendimentos que lhes sejam imputáveis

Os rendimentos distribuídos pelo Fundo estão sujeitos a retenção na fonte, à taxa de 25%, tendo o imposto retido a natureza de imposto por conta.

Os rendimentos obtidos com o resgate ou a transmissão onerosa de unidades de participação concorrem para o apuramento do lucro tributável, nos termos gerais do Código do IRC.

Não residentes sem estabelecimento estável ao qual os rendimentos sejam imputáveis

Os rendimentos distribuídos pelo Fundo e os rendimentos decorrentes de resgates de unidades de participação estão sujeitos a retenção na fonte à taxa liberatória de 10%. Este regime não se aplica quando:

- Não seja efetuada a prova referida, sendo nesse caso aplicáveis as regras relativas aos residentes;
- Os titulares dos rendimentos sejam residentes em país, território ou região sujeito a um regime fiscal claramente mais favorável constante da lista aprovada pela Portaria n.º 150/2004, de 13 de fevereiro, caso em que a taxa de retenção na fonte (a título definitivo) sobre os rendimentos distribuídos pelo Fundo e os rendimentos obtidos com o resgate de unidades de participação é de 35%;
- Os rendimentos sejam pagos ou colocados à disposição em contas abertas em nome de um ou mais titulares mas por conta de terceiros não identificados, caso em que a taxa de retenção na fonte (a título definitivo) sobre os rendimentos distribuídos pelo Fundo e os rendimentos obtidos com o resgate de unidades de participação é de 35%;

- Os titulares dos rendimentos sejam entidades não residentes detidas, direta ou indiretamente, em mais de 25 % por entidades ou pessoas singulares residentes em território nacional que não sejam residentes noutro Estado membro da União Europeia ou do Espaço Económico Europeu que esteja vinculado a cooperação administrativa no domínio da fiscalidade equivalente à estabelecida no âmbito da União Europeia ou sociedades residentes em país com o qual tenha sido celebrada e se encontre em vigor convenção para evitar a dupla tributação que preveja a troca de informações, sendo nesse caso aplicáveis as regras gerais previstas no Código do IRC.

No caso de aquisição em mercado secundário, o adquirente deve comunicar à entidade obrigada à retenção na fonte a data e valor da aquisição, sob pena de a retenção na fonte ser efetuada sobre o montante bruto do resgate.

Os rendimentos obtidos com a transmissão onerosa de unidades de participação estão sujeitos a tributação à taxa de 10%. mediante prova da qualidade de não residente efetuada nos termos previstos na lei. Este regime não se aplica quando:

- Não seja efetuada a prova referida, sendo nesse caso aplicáveis as regras relativas aos residentes;
- Os titulares dos rendimentos sejam residentes em país, território ou região sujeito a um regime fiscal claramente mais favorável constante de lista aprovada pela Portaria n.º 150/2004, de 13 de fevereiro, caso em que são aplicáveis as regras previstas no Código do IRC;
- Os titulares dos rendimentos sejam entidades não residentes detidas, direta ou indiretamente, em mais de 25 % por entidades ou pessoas singulares residentes em território nacional que não sejam residentes noutro Estado membro da União Europeia ou do Espaço Económico Europeu que esteja vinculado a cooperação administrativa no domínio da fiscalidade equivalente à estabelecida no âmbito da União Europeia ou sociedades residentes em país com o qual tenha sido celebrada e se encontre em vigor convenção para evitar a dupla tributação que preveja a troca de informações, sendo nesse caso aplicáveis as regras gerais previstas no Código do IRC.

Os rendimentos de participações no Fundo, incluindo as mais-valias que resultem da respetiva transmissão onerosa, resgate ou liquidação, são considerados rendimentos de bens imóveis.

c) Aquisição, resgate, aumento ou redução do capital e outras operações relativas a unidades de participação

Estão sujeitas a IMT a aquisição, resgate, aumento ou redução do capital e outras operações relativas a unidades de participação das quais resulte que um dos titulares, ou dois titulares casados ou unidos de facto, fiquem a dispor de pelo menos 75% das unidades de participação representativas do património do fundo.

ANEXO

OIC geridos pela Entidade Responsável Pela Gestão a 31 de dezembro de 2015

Denominação	Tipo	Política de Investimento	VLGF m€	Nº Participantes
Funsita - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado	Fechado de Subscrição Particular	O OII dirigirá preferencialmente o seu investimento para o desenvolvimento de projectos de construção de imóveis destinados a logística, comércio, habitação e serviços para posterior venda ou arrendamento.	18.543	1
Imofarma - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			60.510	2
Eminvest - Fundo de Investimento Imobiliário Fechado			22.450	3
Imocott - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			8.612	1
Imoport - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			52.313	1
BF Invest - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			3.341	4
I-Marope - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			3.728	5
Fundipar - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			38.363	1
Fimobes - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			4.911	4
Oceânico - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			6.766	3
Olmo - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			42.499	1
Oporto Capital - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			8.409	4
Imoal - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			6.968	4
Fundial - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			17.323	1
Villafundo - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			-127	6
Imoproperty - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			7.687	2
Fimmo - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			26.706	1
Inogi Capital - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			12.115	1
Patrimonio - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			9.204	6
Oceânico II - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			92.422	1
Intercapital - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			6.010	1
Oceânico III - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			5.313	2
Stone Capital - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			12.763	1
Sand Capital - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			12.764	1
Renda Predial - Fundo de Investimento Imobiliário Fechado			162.684	3
Imorenda - Fundo de Investimento Imobiliário Fechado			134.616	1
Imotur - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			22.739	4
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Imosotto Acumulação			106.023	1
Gestão Imobiliária - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			7.355	1
DP Invest - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			7.950	2
Imoalue - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			4.681	4
Neudelinvest - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			6.395	3
Multiusos Oriente - Fundo de Investimento Imobiliário Fechado			73.642	1
R Invest - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			4.858	1
Domus Capital - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			5.099	4
MR - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			4.150	2
Grand Urban - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			44.279	1
Gestimo - Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado			17.472	1
Imopromoção - Real Estate Development Fund			35.548	5
AF Portfólio Imobiliário - Fundo Aberto de Investimento Imobiliário	Aberto	O Fundo investirá predominantemente em bens imóveis, tais como terrenos e edifícios	242.799	500
Total de Fundos	40		1.359.883	-