

Ciclo de Gestão

2021

Designação do Serviço/Organismo:

Instituto de Gestão de Fundos de Capitalização da Segurança Social

Missão:

O IGFCSS,IP tem por missão a gestão de fundos de capitalização no âmbito do financiamento do sistema da segurança social do Estado e de outros sistemas previdenciais

Objetivos Estratégicos (OE)

OE1:	Criar Valor para a Segurança Social
OE2:	Preservar o Valor dos Fundos
OE3:	Optimização de Processos e Estrutura
OE 4:	Informar participantes
OE5:	Motivar Colaboradores

Objetivos Operacionais (OP)

EFICÁCIA												PESO:	20%	
OP1: Assegurar Retorno de longo prazo do FEFS adequado												Peso:	20%	
Indicadores	Realizado 2018	Realizado 2019	Realizado 2020 (até Set)	Meta 2021	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Resultado	Taxa de Realização	Desvio			
Ind.1	Diferença entre o retorno médio anual do FEFS e o custo aparente da dívida pública portuguesa (período móvel de 5 anos)			2.05%	0.76%	0.62%	0.00%	0.50%	2.05%	100.00%	$\frac{(((1 + \text{retorno médio anual FEFS horizonte 5 anos}) / (1 + \text{custo aparente DPP horizonte 5 anos})) - 1) \times 100}{1}$			
Taxa de Realização do OP1												0%		
OP2: Controlar volatilidade do FEFS												Peso:	40%	
Indicadores	Realizado 2018	Realizado 2019	Realizado 2020 (até Set)	Meta 2021	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Resultado	Taxa de Realização	Desvio			
Ind.2	Porcentagem de semanas com o tracking error exponencial do FEFS fora do limite			0.0%	0.0%	0%	17.5%	2.5%	0.0%	100.0%	$(\text{Numero de semanas fora limite}/50) \times 100$			
Taxa de Realização do OP2												0%		
OP3: Controlar a Volatilidade dos Fundos												Peso:	40%	
Indicadores	Realizado 2018	Realizado 2019	Realizado 2020 (até Set)	Meta 2021	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Resultado	Taxa de Realização	Desvio			
Ind.3	Porcentagem de semanas com o tracking error exponencial do FCR fora do limite			0.0%	0.0%	6%	17.5%	2.5%	0.0%	50%	$(\text{Numero de semanas fora limite}/50) \times 100$			
Ind.4	Porcentagem de semanas com o tracking error exponencial do FCT fora do limite			0.0%	0.0%	0%	17.5%	2.5%	0.0%	50%	$(\text{Numero de semanas fora limite}/50) \times 100$			
Taxa de Realização do OP3												0%		
EFICIÊNCIA												PESO:	20%	
OP4: Garantir contenção dos custos de transação												Peso:	50%	
Indicadores	Realizado 2018	Realizado 2019	Realizado 2020 (até Set)	Meta 2021	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Resultado	Taxa de Realização	Desvio			
Ind.5	Porcentagem que os custos de transação representam no valor das operações efectuadas			0.011%	0.012%	0.008%	0.025%	0.0025%	0.011%	100.000%	$(\text{Custos de Transação}/(\text{Compras} + \text{Vendas de ações e Futuros})) \times 100$			
Taxa de Realização do OP4												0%		
OP5: Controlar o crescimento da Estrutura												Peso:	50%	
Indicadores	Realizado 2018	Realizado 2019	Realizado 2020 (até Set)	Meta 2021	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Resultado	Taxa de Realização	Desvio			
Ind.6	Porcentagem que os custos de gestão (IGFCSS) representam no valor médio sobre gestão (FEFS)			0.0120%	0.0118%	0.007%	0.0200%	0.0050%	0.009%	100.00%	$(\text{custos de gestão IGFCSS}/\text{valor médio sobre gestão do FEFS ajustado de entradas/saídas do ano}) \times 100$			
Taxa de Realização do OP5												0%		
QUALIDADE												PESO:	60%	
OP6: Controlar Processos												Peso:	10%	
Indicadores	Realizado 2018	Realizado 2019	Realizado 2020 (até Set)	Meta 2021	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Resultado	Taxa de Realização	Desvio			
Ind.7	Porcentagem de indicadores de processos de negócios superados			68.00%	71.43%	75%	62.50%	2.50%	71.43%	50.00%	$(\text{Nº de indicadores que atingiram o valor de superação}/\text{Nº de indicadores}) \times 100$			
Ind.8	Porcentagem de indicadores de processos de suporte superados			87.50%	93.75%	75%	82.50%	2.50%	93.75%	50.00%	$(\text{Nº de indicadores que atingiram o valor de superação}/\text{Nº de indicadores}) \times 100$			
Taxa de Realização do OP6												0%		
OP7: Informação atempada a participantes nos fundos (artigo 25º Lei OE 2020)												Peso:	45%	
Indicadores	Realizado 2018	Realizado 2019	Realizado 2020 (até Set)	Meta 2021	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Resultado	Taxa de Realização	Desvio			
Ind.9	Número de meses com atraso na publicação do folheto do FCR			1	1	0	1	0	0	50.00%	Nº meses com atraso na publicação			
Ind.10	Número de meses com atraso na publicação do folheto do FCT			1	1	0	1	0	0	50.00%	Nº meses com atraso na publicação			
Taxa de Realização do OP7												0%		
OP8: Criar condições que facilitem a gestão do tempo pelos colaboradores (artigo 25 Lei OE 2020)												Peso:	45%	
Indicadores	Realizado 2018	Realizado 2019	Realizado 2020 (até Set)	Meta 2021	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Resultado	Taxa de Realização	Desvio			
Ind.11	Avaliação satisfação com a dispensa de serviço prevista no artigo 14º do Regulamento de Trabalho (resultado questionário interno: escala 1-5)			ND	ND	3.60	3.00	0.30	5.00	100.00%	Avaliação satisfação com a dispensa de serviço prevista no artigo 14º do Regulamento de Trabalho (resultado questionário interno, escala 1-5)			
Taxa de Realização do OP8												0%		

Objetivos Estratégicos vs Operacionais matriz de enquadramento	OP1	OP2	OP3	OP4	OP5	OP6	OP7	OP8	OP n	
Objetivo Estratégico 1	X	X		X						
Objetivo Estratégico 2		X	X							
Objetivo Estratégico 3					X	X				
Objetivo Estratégico 4							X			
Objetivo Estratégico 5								X		
OBJETIVOS RELEVANTES (nº 1 do art.18º da Lei 66-B/2007, de 28.12)			Peso dos parâmetros na avaliação final	Peso dos objetivos no respetivo parâmetro	Peso de cada objetivo na avaliação final			Objetivos Relevantes		
Eficácia				100%						
OP1: Assegurar Retorno de longo prazo do FEFS adequado			20%	20%	4%					
OP2: Controlar volatilidade do FEFS				40%	8%					
OP3: Controlar a Volatilidade dos Fundos				40%	8%					
Eficiência				100%						
OP4: Garantir contenção dos custos de transação			20%	50%	10%			Relevante		
OP5: Controlar o crescimento da Estrutura				50%	10%			Relevante		
Qualidade				100%						
OP6: Controlar Processos			60%	10%	6%					
OP7: Informação atempada a participantes nos fundos (artigo 25º Lei OE 2020)				45%	27%			Relevante		
OP8: Criar condições que facilitem a gestão do tempo pelos colaboradores (artigo 25 Lei OE 2020)				45%	27%			Relevante		
Total			100%	São considerados objetivos mais relevantes aqueles que, somando os pesos por ordem decrescente de contribuição para a avaliação final, perfazem uma percentagem superior a 50%, resultante do agrupamento de, pelo menos, metade dos objetivos.			74%			
RECURSOS HUMANOS							Dias úteis 2021 (só considerados feriados)			231
DESIGNAÇÃO	Pontuação CCAS	Pontuação efetivos planeados 2021			Pontuação efetivos Executados 2021			Desvio (em n.º)	Pontuação Executada / Pontuação Planeada	UERHE / UERHP
		N.º de efetivos planeados (Mapa de Pessoal)	UERHP	Pontuação Planeada	N.º de efetivos a 31. dez (Balanço Social)	UERHE	Pontuação Executada			
Dirigentes - Direção Superior	20	2	462	40		0	0	-2	0.00%	0.00%
Dirigentes - Direção Intermédia e Chefes de equipa	16	2	462	32		64	0	-2	0.00%	13.85%
Técnico Superior	12	22	5082	264		5808	0	-22	0.00%	114.29%
Especialista de Informática	12		0	0		0	0	0	#DIV/0!	#DIV/0!
Coordenador Técnico	9		0	0		0	0	0	#DIV/0!	#DIV/0!
Técnico de informática	8		0	0		0	0	0	#DIV/0!	#DIV/0!
Assistente Técnico	8	3	693	24		72	0	-3	0.00%	10.39%
Assistente Operacional	5		0	0		0	0	0	#DIV/0!	#DIV/0!
		29	6,699	360	0	5,944	0	-29	0.00%	88.73%
RECURSOS FINANCEIROS IGFCSS										
DESIGNAÇÃO	Planeado	Corrigido	Execução (30.jun.21)	Execução (31.dez.21)	Taxa de Execução (face ao planeado)	Taxa de Execução (face ao corrigido)				
Orçamento de Atividades (Funcionamento)	3,778,683.00 €									
Despesas c/Pessoal	2,083,839.00 €									
Aquisições de Bens e Serviços	1,684,944.00 €									
Outras despesas correntes	8,000.00 €									
Despesas de Capital	1,900.00 €									
Orçamento de Projetos (Investimento)	225,000.00 €									
Despesas correntes										
Despesas de capital	225,000.00 €									
Outras										
Total	4,003,683.00 €	0.00	0.00	0.00						

Memória descritiva - QUAR 2021

OP 1	Assegurar retorno de longo prazo do FEFSS adequado
Dimensão/perspectiva	Eficácia
Ind 1	Diferença entre o retorno médio anual do FEFSS e o custo aparente da dívida pública portuguesa (período móvel de 5 anos)
Descrição:	<p>Este indicador pretende aferir o valor acrescentado, a longo prazo, na gestão do FEFSS (carteira total). O custo aparente da dívida pública portuguesa representa o custo de oportunidade do FEFSS, i.e., numa óptica de balanço representa o custo de financiamento do estado português pelo que o FEFSS deverá gerar retornos acima desse referencial (<i>benchmark</i>). O diferencial, entre o retorno médio anual do FEFSS e o referido custo aparente, deve ser aferido numa lógica de longo prazo dado que, embora a estrutura de carteira seleccionada para o FEFSS deva ser capaz de proporcionar esse diferencial de retorno positivo, não é possível assegurar que tal suceda no curto prazo. É, pois, uma medida de <i>excess return</i> global do FEFSS.</p> <p>A descida contínua das <i>yields</i>, Portuguesas e internacionais, justificam uma dificuldade crescente em assegurar a obtenção de uma performance positiva, aferida por este indicador - de registar que um resultado positivo significa que o retorno do FEFSS é superior ao do <i>benchmark</i> considerado (o referido custo aparente da dívida pública portuguesa).</p>
Fórmula de Cálculo:	$[(1 + \text{retorno médio anual FEFSS horizonte 5 anos}) / (1 + \text{custo aparente DPP horizonte 5 anos}) - 1] \times 100$
Meta global por UO:	0.00%
Tolerância:	0.50%
Valor crítico:	máximo últimos 3 anos
Métrica:	%
Polaridade:	Positiva
Período de monitorização:	O indicador é objeto de monitorização todas as semanas durante as reuniões do Comité de Investimento
Iniciativas/ações:	Avaliação pelo Comité de Investimento das perspectivas de curto prazo nos mercados de dívida, de títulos de rendimento variável e cambial.
Referência para o valor crítico:	Obtenção de <i>excess return</i> positivo face ao <i>benchmark</i> considerado em valor semelhante ao máximo dos últimos 3 anos
Fonte de verificação:	Sistema de medição de performance do FEFSS onde este indicador é calculado automaticamente todas as semanas

Memória descritiva - QUAR 2021

OP 2	Controlar a Volatilidade do FEFSS
Dimensão/perspectiva	Eficácia
Ind 2	Porcentagem de número de semanas, num total de 50, com tracking error exponencial fora do limite
Descrição:	Este indicador visa limitar o valor do tracking error exponencial de forma a garantir que são tomadas as medidas necessárias para um controlo da volatilidade do FEFSS. O tracking error é o desvio padrão entre a retorno de um portfolio e o retorno do respetivo benchmark
Fórmula de Cálculo:	(Número de semanas tracking error fora do limite/50)x100; $\text{Tracking Error} = \sqrt{\sum_{i=1}^{75} \alpha^i (\text{Retorno}_{\text{fundo}} - \text{Retorno}_{\text{benchmark}})^2}$ para últimos 75 dias mas avaliado apenas semanalmente; $\alpha=0,91$
Meta global por UO:	17.50%. Este valor foi determinado considerando que no caso de o tracking error estar fora do limite numa semana, a correção não é imediata dado assistir-se ao clustering de volatilidade e poder não ser, numa lógica custo-benefício e de decisões de investimento, adequado estar a transaccionar. Adicionalmente o uso de um <i>decay</i> de 0.91 para o cálculo significa que apenas após o 43º dia o peso de uma observação em excesso do objectivo passa abaixo de 2% (o que justifica os 17.5% considerados: $43/250 = \text{aprox } 17.2\%$ e $44/250 = \text{aprox } 17.6\%$)
Tolerância:	2.5%
Valor crítico:	0.00% (corresponde à situação em que o tracking error está sempre dentro dos limites)
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Negativa Uma diminuição da percentagem significa menos semanas fora do limite, logo melhor.
Período de monitorização:	Semanalmente é calculado o tracking error e, conseqüentemente, se verifica se está dentro dos limites. O tracking error é uma das medidas e objeto de avaliação na reunião semanal do Comité de Investimento
Iniciativas/ações:	O controlar o tracking error para evitar que esteja fora dos limites tem como consequência imediata o controle da volatilidade do FEFSS
Referência para o valor crítico:	0.00% (corresponde à situação em que o tracking error está sempre dentro dos limites)
Fonte de verificação:	Sistema de Gestão de Qualidade; Processo de Medida de Performance; Instruções de reporte semanal

Memória descritiva - QUAR 2021

OP 3	Controlar a Volatilidade dos Fundos
Dimensão/perspectiva	Eficácia
Ind 3	Porcentagem de número de semanas, num total de 50, com tracking error exponencial do FCR fora do limite
Descrição:	Este indicador visa limitar o valor do tracking error exponencial de forma a garantir que são tomadas as medidas necessárias para um controlo da volatilidade do FCR. O tracking error é o desvio padrão entre a retorno de um portfólio e o retorno do respetivo benchmark
Fórmula de Cálculo:	(Número de semanas tracking error fora do limite/50)x100; $\text{Tracking Error} = \sqrt{\sum_{i=1}^{75} \alpha^i (\text{Retorno}_{\text{fundo}} - \text{Retorno}_{\text{benchmark}})^2}$ para últimos 75 dias mas avaliado apenas semanalmente; $\alpha=0,91$
Meta global por UO:	17.50%. Este valor foi determinado considerando que no caso de o tracking error estar fora do limite numa semana, a correção não é imediata dado assistir-se ao clustering de volatilidade e poder não ser, numa lógica custo-benefício e de decisões de investimento, adequado estar a transaccionar. Adicionalmente o uso de um <i>decay</i> de 0.91 para o cálculo significa que apenas após o 43º dia o peso de uma observação em excesso do objectivo passa abaixo de 2% (o que justifica os 17.5% considerados: $43/250 = \text{aprox } 17.2\%$ e $44/250 = \text{aprox } 17.6\%$)
Tolerância:	2.5%
Valor crítico:	0.00% (corresponde à situação em que o tracking error está sempre dentro dos limites)
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Negativa Uma diminuição da percentagem significa menos semanas fora do limite, logo melhor.
Período de monitorização:	Semanalmente é calculado o tracking error e, conseqüentemente, se verifica se está dentro dos limites. O tracking error é uma das medidas e objeto de avaliação na reunião semanal do Comité de Investimento
Iniciativas/ações:	O controlar o tracking error para evitar que esteja fora dos limites tem como consequência imediata o controle da volatilidade do FCR
Referência para o valor crítico:	0.00% (corresponde à situação em que o tracking error está sempre dentro dos limites)
Fonte de verificação:	Sistema de Gestão de Qualidade; Processo de Medida de Performance; Instruções de reporte semanal

Memória descritiva - QUAR 2021

OP 3	Controlar a Volatilidade dos Fundos
Dimensão/perspectiva	Eficácia
Ind 4	Porcentagem de número de semanas, num total de 50, com tracking error exponencial do FCT fora do limite
Descrição:	Este indicador pretende assegurar que a gestão activa de cada fundo (FEFSS, FCR e FCT) é feita incorrendo num adequado nível de risco em relação aos <i>benchmarks</i> escolhidos para cada carteira. Quanto menor o <i>tracking error</i> , mais próximo o comportamento da carteira em questão é do comportamento do respectivo <i>benchmark</i> e vice-versa (com 0% de <i>tracking error</i> , que é o respectivo valor mínimo, a carteira não tem qualquer desvio em relação ao <i>benchmark</i> respectivo). Deve, portanto, ser assegurado que não exista uma superação frequente de limites máximos de <i>tracking error</i> (daí um limite superior para a percentagem de semanas com violação deste limite) embora deva também ser admitido que tal possa ocorrer pontualmente (daí a meta não dever ser 0% de semanas).
Fórmula de Cálculo:	(Número de semanas tracking error fora do limite/50)x100; $\text{Tracking Error} = \sqrt{\sum_{i=1}^{75} \alpha^i (\text{Retorno}_{\text{fundo}} - \text{Retorno}_{\text{benchmark}})^2}$ para últimos 75 dias mas avaliado apenas semanalmente; $\alpha=0,91$
Meta global por UO:	17.50%. Este valor foi determinado considerando que no caso de o tracking error estar fora do limite numa semana, a correção não é imediata dado assistir-se ao clustering de volatilidade e poder não ser, numa lógica custo-benefício e de decisões de investimento, adequado estar a transaccionar. Adicionalmente o uso de um <i>decay</i> de 0.91 para o cálculo significa que apenas após o 43º dia o peso de uma observação em excesso do objectivo passa abaixo de 2% (o que justifica os 17.5% considerados: $43/250 = \text{aprox } 17.2\%$ e $44/250 = \text{aprox } 17.6\%$)
Tolerância:	2.5%
Valor crítico:	0.00% (corresponde à situação em que o tracking error está sempre dentro dos limites)
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Negativa Uma diminuição da percentagem significa menos semanas fora do limite, logo melhor.
Período de monitorização:	Semanalmente é calculado o tracking error e, conseqüentemente, se verifica se está dentro dos limites. O tracking error é uma das medidas e objeto de avaliação na reunião semanal do Comité de Investimento
Iniciativas/ações:	O controlar o tracking error para evitar que esteja fora dos limites tem como consequência imediata o controle da volatilidade do FCT
Referência para o valor crítico:	0.00% (corresponde à situação em que o tracking error está sempre dentro dos limites)
Fonte de verificação:	Sistema de Gestão de Qualidade; Processo de Medida de Performance; Instruções de reporte semanal

Memória descritiva - QUAR 2021

OP 4	Garantir a Contenção dos Custos de Transação
Dimensão/perspectiva	Eficiência
Ind 5	Porcentagem que os custos de transação representam do valor das operações efetuadas
Descrição:	Este indicador visa incentivar para cada ativo a utilização dos veículos de investimento mais eficientes.
Fórmula de Cálculo:	$(\text{Custos de Transação} / (\text{Compras} + \text{Vendas de ações e Futuros})) \times 100$
Meta global por UO:	0.025%. Valor definido de acordo com um volume de transações esperado adequado à prossecução da estratégia/tática de investimento para o ano (antecipa-se, em concreto, a entrada em mercados menos líquidos e que, como tal, comportam custo de transação unitários menos favoráveis)
Tolerância:	0.0025%
Valor crítico:	0.011%
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Negativa Quanto menor for a percentagem menor, maior a contenção de custos
Período de monitorização:	Controlado mensalmente
Iniciativas/ações:	
Referência para o valor crítico:	Valor mais baixo dos últimos 3 anos consistente com um volume de transações adequado à prossecução da estratégia/tática de investimento à data
Fonte de verificação:	Sistema de gestão de qualidade; Sistema de medição da performance

Memória descritiva - QUAR 2021

OP 5	Controlar o crescimento da estrutura
Dimensão/perspectiva	Eficiência
Ind 6	Porcentagem que os custos de gestão (IGFCSS) representam do valor médio sob gestão
Descrição:	Este indicador pretende aferir qual o peso, no valor médio sob gestão do FEFSS (ajustado de entradas e saídas de capital do ano, pois este é um factor não controlável pela gestão do IGFCSS), dos custos de gestão do IGFCSS (custos de estrutura). É a referência habitualmente utilizada em gestores de activos financeiros para aferir o respectivo custo de estrutura pois permite um adequado ajuste destes custos (em euros) aos montantes de activos geridos, i.e., constitui um indicador de peso relativo. Desta forma há um limite ao impacto que os custos de estrutura da entidade gestora têm na rentabilidade final, líquida, do FEFSS.
Fórmula de Cálculo:	$(\text{custos de gestão do IGFCSS} / \text{valor médio do FEFSS sob gestão ajustado de entradas e saídas do ano}) \times 100$
Meta global por UO:	0.02%. Valor definido de acordo com a prossecução da estratégia/táctica de investimento para o ano (antecipa-se, em concreto, a entrada em mais mercados e, em consequência, o acréscimo de custos necessários à implementação dessa estratégia de diversificação)
Tolerância:	0.005%
Valor crítico:	0.009%
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Negativa Quanto menor for a percentagem menor, maior a contenção de custos
Período de monitorização:	Controlado mensalmente
Iniciativas/ações:	
Referência para o valor crítico:	Valor mais baixo dos últimos 3 anos consistente com a prossecução da estratégia/táctica de investimento à data
Fonte de verificação:	Sistema de gestão de qualidade

Memória descritiva - QUAR 2021

OP 6	Controlar Processos
Dimensão/perspectiva	Qualidade
Ind 7	Pecentagem dos indicadores de processo de negócio superado
Descrição:	O IGFCSS é gerido numa óptica de processos. Estes são avaliados por uma bateria de indicadores definidos pelo Comité de Qualidade e constantes das respectivas actas. As metas, quer para atingir quer para superar, para cada indicador são fixadas pelo Conselho Directivo. Por processos de negócio entendem-se os processos que contribuem para a actividade principal do IGFCSS: gestão de activos.
Fórmula de Cálculo:	$(N^{\circ} \text{ de indicadores que atingiram o valor de superação} / N^{\circ} \text{ de indicadores}) \times 100$
Meta global por UO:	62.5%. Valor definido em função dos níveis de performance, ao nível dos processos, considerados necessários à prossecução da estratégia/táctica de investimento para o ano
Tolerância:	2.50%
Valor crítico:	71.43%
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Positiva Quanto maior, mais processos foram superados
Período de monitorização:	Controlado mensalmente
Iniciativas/ações:	
Referência para o valor crítico:	Valor mais alto dos últimos 3 anos consistente com a prossecução da estratégia/táctica de investimento à data
Fonte de verificação:	Sistema de gestão de qualidade; indicadores de processos; monitorização

Memória descritiva - QUAR 2021

OP 6	Controlar Processos
Dimensão/perspectiva	Qualidade
Ind 8	Pecentagem dos indicadores de processo de suporte superado
Descrição:	O IGFCSS é gerido numa óptica de processos. Estes são avaliados por uma bateria de indicadores definidos pelo Comité de Qualidade e constantes das respectivas actas. As metas, quer para atingir quer para superar, para cada indicador são fixadas pelo Conselho Directivo. Por processos de suporte entendem-se os processos necessários ao funcionamento do Instituto mas não ligados diretamente à gestão de activos.
Fórmula de Cálculo:	$(N^{\circ} \text{ de indicadores que atingiram o valor de superação} / N^{\circ} \text{ de indicadores}) \times 100$
Meta global por UO:	82.5%. Valor definido em função dos níveis de performance, ao nível dos processos, considerados necessários à prossecução da estratégia/táctica de investimento para o ano
Tolerância:	2.50%
Valor crítico:	93.75%
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Positiva Quanto maior, mais processos foram superados
Período de monitorização:	Controlado mensalmente
Iniciativas/ações:	
Referência para o valor crítico:	Valor mais alto dos últimos 3 anos consistente com o suporte à prossecução da estratégia/táctica de investimento à data
Fonte de verificação:	Sistema de gestão de qualidade; indicadores de processos; monitorização

Memória descritiva - QUAR 2021

OP 7	Informação atempada a participantes nos fundos
Dimensão/perspectiva	Qualidade
Ind 9	Número de meses com atraso na publicação do folheto do FCR
Descrição:	Todos os meses é obrigatória a publicação do folheto com a indicação do valor da unidade de participação e a composição agregada da carteira. Este indicador visa garantir o cumprimento dos prazos definidos para a publicação desta informação.
Fórmula de Cálculo:	Nº meses com atraso na publicação
Meta global por UO:	1
Tolerância:	0
Valor crítico:	0
Métrica:	Indicador exprime-se por um número
Polaridade:	Negativa
Período de monitorização:	Mensal
Iniciativas/ações:	
Referência para o valor crítico:	Inexistência de qualquer atraso
Fonte de verificação:	Sistema de gestão de qualidade

Memória descritiva - QUAR 2021

OP 7	Informação atempada a participantes nos fundos
Dimensão/perspectiva	Qualidade
Ind 10	Número de meses com atraso na publicação do folheto do FCT
Descrição:	Todos os meses é obrigatória a publicação do folheto com a indicação do valor da unidade de participação e a composição agregada da carteira. Este indicador visa garantir o cumprimento dos prazos definidos para a publicação desta informação.
Fórmula de Cálculo:	Nº meses com atraso na publicação
Meta global por UO:	1
Tolerância:	0
Valor crítico:	0
Métrica:	Indicador exprime-se por um número
Polaridade:	Negativa
Período de monitorização:	Mensal
Iniciativas/ações:	
Referência para o valor crítico:	Inexistência de qualquer atraso
Fonte de verificação:	Sistema de gestão de qualidade

Memória descritiva - QUAR 2021

OP 8	Criar condições que facilitem a gestão do tempo pelos colaboradores
Dimensão/perspectiva	Qualidade
Ind 11	Avaliação satisfação com a dispensa de serviço prevista no artigo 14º do Regulamento de Trabalho (resultado questionário interno, escala 1-5)
Descrição:	O artigo 14º do Regulamento de Trabalho prevê a possibilidade de caso o saldo mensal entre horas trabalhadas e horas do contrato ser positivo, no mês seguinte poder haver a dispensa de serviço com o máximo de meio dia. Este regulamento entrou em vigor a 1 de janeiro de 2020. Propõe-se reavaliar esta medida em contínuo pretendendo-se garantir que a maioria dos colaboradores a encara como positiva (resultado de questionário>3.00).
Fórmula de Cálculo:	Média das respostas, em sede de questionário interno (realizados trimestralmente), relativas à satisfação com a medida em causa
Meta global por UO:	3.00
Tolerância:	0.30
Valor crítico:	5.00
Métrica:	Indicador exprime-se por um número
Polaridade:	Positiva
Período de monitorização:	Trimestral
Iniciativas/ações:	
Referência para o valor crítico:	Resultado máximo possível no âmbito do questionário de satisfação
Fonte de verificação:	Atas e decisões do CD / resultados de inquéritos de satisfação