

## PROGRAMA DE AÇÃO E ORÇAMENTO 2026

De acordo com a alínea f) do artigo 39º dos Estatutos do MONAF vem o Conselho de Administração apresentar aos senhores associados o Programa de Ação e o Orçamento para 2026.

### Introdução

Em cada novo ano que se aproxima, como se de um mecanismo biológico se tratasse, é tempo de recomeçar, pensar e reinventar o que queremos que seja o MONAF, sem nunca perder de vista os seus objetivos há já 40 anos, mas ainda, estamos em crer, sempre atuais.

Compromisso, solidariedade, visão, espírito de entreajuda e a vontade de garantir que, sem dependência do Estado e logo após terminar a sua vida ativa, cada um possa e deva viver com dignidade, segurança e tranquilidade, garantindo, fruto do inevitável esforço e discernimento ao longo da sua vida, um nível de rendimento e de pensões, condigno e adequado.

Como manter viva a nossa missão num tempo de mudanças rápidas e exigentes, numa sociedade onde a hiperconectividade, a fragmentação de experiências, o foco no curto prazo e nas recompensas/estímulos imediatos, provocam mudanças culturais e sociais que afetam a forma como as pessoas direcionam e mantêm a sua atenção?

Estas mudanças e a evolução de natureza tecnológica aceleradíssima no Tempo e brutal na forma, conducentes à “normalização” do reconhecimento de crescentes problemas de exaustão da saúde mental e visual, como resultado de inesgotáveis estímulos e recursos que nos obrigam a fazer escolhas criteriosas sobre a gestão do nosso tempo, deveria conduzir a priorizá-lo para Ler, Refletir e Contemplar, mas a nossa atenção é hoje um produto alvo de estratégias de marketing, de branding permanente e de uma cerrada luta política, social, económica e psicológica sobre quem controla o tempo, o olhar e o pensamento.

A Inteligência Artificial tem natureza probabilística e daí, dificilmente inteligente no seu estado atual de desenvolvimento, porque na prática, quando colocada perante uma questão, o seu modelo vai sugerir a resposta não porque a sabe, mas sim porque foi treinado para identificar as palavras e suas sequências as quais, em resultado do seu treino com bases de dados colossais, considera as mais adequadas para a resposta a dar.



E por ser probabilística não é consistente e confiável para processar e responder o mesmo em cada momento, ou seja, de cada vez que for colocada uma pergunta igual a resposta gerada não será forçosamente a mesma. As variações poderão ser mínimas ou profundas, mas a resposta em cada momento é sempre fruto da análise/escolha que o modelo de IA faz ao correr a base de dados disponível e do seu treino prévio.

Assim, o modelo irá gerar erros e respostas erradas (alucinações como lhes chamam!) que serão erros factuais ou dificuldades em entender o que foi requerido e a sua intenção, em parte porque os modelos "não podem pensar e não sabem nada".

Nunca saberemos assim que tipo e natureza (falsa ou verdadeira) de resposta vamos ter em cada momento e isso (devia e) obriga-nos a Pensar e a Saber.

Ler é hoje um luxo a que, infelizmente, poucos se dedicam e conseguir numa sociedade com todos estes complexos desafios chegar a todos os potenciais associados, particularmente aos jovens, para os convidar a pensar no futuro, na sua reforma, a refletir sobre o importante papel de cada um e de todos nesta matéria é um objetivo sempre presente que guiará a nossa ação ao longo de 2026 e exigirá muita criatividade, inovação e, quase certo, recurso a meios digitais para alcançar esse desiderato, mesmo com as limitações referidas quanto ao uso da IA.

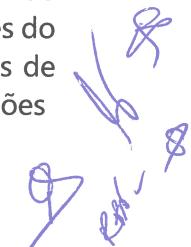
Queremos que sobretudo os mais jovens compreendam que poupar e prevenir o futuro não é uma questão de desconfiança, antes sim uma atitude de profunda responsabilidade, autonomia e de liberdade. É acreditar em modelos de sociedade solidários, investindo em si, mas também nos outros, modelos que têm que ser capazes de proteger cada um de nós quando mais precisamos. São respostas éticas e sustentáveis aos desafios com que estes tempos atuais nos confrontam.

Crescer sustentadamente e alargar a nossa base de associados, chamando ao mutualismo novos atores dos diferentes setores e áreas profissionais de atividade e de formação, privilegiando os mais novos que serão aqueles que irão ser sujeitos aos impactos da disruptão dos modelos atuais da Segurança Social e a novas soluções que se desconhecem, mas nada garante que sejam melhores que as atuais, já de si insuficientes, será assim o nosso objetivo ao longo de 2026.

### **Orçamento 2026**

Os objetivos e o cumprimento das responsabilidades e fins que justificam a existência do MONAF encontram-se devidamente refletidos no Orçamento para 2026 que se anexa.

Nas Vendas e Serviços Prestados estimam-se 4,50 milhões de euros de receitas. Os Planos de quotização mensal (I, II, III e V) estimam-se em 3,41 milhões de euros, com as quotizações do Plano I – “Complemento de Reforma Vitalício” a representarem, cerca de, 1,65 milhões de euros, as do Plano V – “Capitais de Previdência com valor de resgate” cerca de 1,76 milhões



de euros, o Plano VI – "Capitais a quota única reembolsáveis por morte" com quotas estimadas de 1,02 milhões de euros e ainda outras receitas em 71,3 mil euros.

Nos Gastos do Exercício, estimados em 10,03 milhões de euros, iremos liquidar, aproximadamente, 5,79 milhões de euros no pagamento das rendas vitalícias de aposentadoria a 1319 associados, dos quais 7 por invalidez, e ao pagamento de rendas temporárias e pensões de sobrevivência a 14 beneficiários.

Os valores a liquidar ao longo da anuidade em resultado do vencimento dos Planos de benefícios V – "Capitais de previdência com valor de resgate" e VI "Capitais a quota única reembolsáveis em caso de morte" estimam-se este ano em 4,24 milhões de euros.

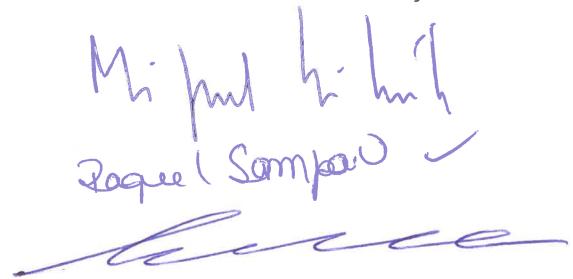
Face aos valores estimados de quotizações e de capitais a liquidar para esta anuidade, as provisões matemáticas a constituir no Exercício, estima-se, serão da ordem dos 734 mil euros, mantendo-se desta forma o nível de reforço do provisionamento que vem sendo efetuado anualmente.

Os rendimentos obtidos por via da atividade financeira estão orçamentados em 2,02 milhões de euros e a valorização dos ativos por via dos ajustamentos financeiros foi avaliada em 3,67 milhões de euros.

Gerir instituições financeiras é um desafio permanente em que se analisa, e se tomam decisões relativas aos riscos de investimento e à diversificação dos ativos quer por natureza quer quanto à distribuição geográfica, mas sempre numa ótica de equilíbrio entre a minimização do risco e a maximização dos resultados, tendo sempre presente que o importante é garantir e salvaguardar os ativos e as responsabilidades de médio e longo prazo.

A ponderação e prudência leva-nos a ser conservadoramente moderados quanto aos resultados da Instituição estimados para 31 de dezembro de 2026, pelo que o Resultado do Exercício estará previsto vir a fixar-se em 62,4 mil euros.

O Conselho de Administração



Miguel Lopes  
Raquel Sampaio  
Lurice

Sónia P. Soárez



Pedro Aguiar da Silveira

Lisboa, 26 de novembro de 2025

## ORÇAMENTO 2026

### DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS

PERÍODO FINDO EM 31 de Dezembro de 2026

Rendimentos e Gastos	Orçamento 31/12/2026	Orçamento 31/12/2025
Vendas e serviços prestados	4 499 449,85	4 609 999,98
Fornecimentos e Serviços externos	-388 036,19	-474 601,19
Gastos com o pessoal	-422 406,59	-392 770,38
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	-1 038,00	6 515,00
Provisões específicas (aumentos/reduções)	734 750,10	1 549 657,56
Outras Imparidades (perdas/reversões)	0,00	0,00
Aumentos/reduções de justo valor	3 674 823,87	3 897 169,84
Outros rendimentos e ganhos	2 020 151,33	3 075 684,56
Outros gastos e perdas	-10 027 701,81	-12 123 675,45
 Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	89 992,56	147 979,92
 Gastos/reversões de depreciação e de amortização	-1 370,12	-2 872,22
 Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	88 622,44	145 107,70
Juros e rendimentos similares obtidos		
Juros e gastos similares suportados	-25 974,00	-27 093,85
 Resultado antes de impostos	62 648,44	118 013,85
 Imposto sobre o rendimento do período	-263,43	-264,39
 Resultado Líquido do Período	62 385,01	117 749,46

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO