

## FICHA DOUTRINÁRIA

- Diploma: Código do Imposto sobre o Valor Acrescentado
- Artigo/Verba: Art.9º - Isenções nas operações internas .
- Assunto: Serviços de gestão de fundo de investimento - Aquisição de bens e serviços a entidades terceiras
- Processo: 25796, com despacho de 2024-03-25, do Diretor de Serviços da DSIVA, por subdelegação
- Conteúdo: I - Factos apresentados e enquadramento do sujeito passivo
1. Após consulta efetuada ao Sistema de Gestão e Registo de Contribuintes da Autoridade Tributária e Aduaneira (adiante designada de "AT"), constata-se que a Requerente se encontra registada, para efeitos de IVA, para o exercício da atividade de "ACTIVIDADES DE GESTÃO DE FUNDOS" - CAE 66300, tendo enquadramento na isenção do artigo 9.º do Código do IVA (adiante designado de "CIVA").
  2. Refere que a sua atividade principal consiste na atividade de gestão de organismos de investimento abertos ou fechados, cujo objeto é o investimento em ativos imobiliários, designados organismos de investimento imobiliário ("OII"), e, no geral, no exercício de todas as atividades consentidas por lei às sociedades gestoras de fundos de investimento imobiliário [adiante também designadas de "sociedade(s) gestora(s)"].
  3. Indica que a sua atividade é regulada pelo Regime da Gestão de Ativos (adiante designado "RGA"), estabelecida pelo Decreto-Lei n.º 27/2023, de 28 de abril
  4. Refere que a sua atividade engloba a gestão de investimento e do risco e a administração do organismo de investimento coletivo (adiante designado de "OIC"), designadamente: a prestação serviços jurídicos e de contabilidade de gestão de fundos; o esclarecimento e análise das questões e reclamações dos participantes; avaliação da carteira, determinação do valor das unidades de participação e emissão de declarações fiscais; cumprimento e controlo da observância das normas aplicáveis e dos documentos constitutivos dos organismos de investimento coletivo; registo dos participantes; distribuição de rendimentos; emissão, resgate ou reembolso de unidades de participação; procedimentos de liquidação e compensação, incluindo o envio de certificados; registo e conservação dos documentos; comercialização das unidades de participação dos organismos de investimento coletivo sob gestão.
  5. Refere ainda, que no âmbito da sua atividade, adquiriu bens e serviços a entidades terceiras, relativas a:
    - i. Licenças de software de utilização comum, como o Office Pro, WindSvr e Exchange;
      - Salaria que a atividade de gestão de fundos comuns de investimento pressupõe o investimento em equipamento informático e em software de utilização comum, designadamente por permitir a utilização de software de gestão de fundos de investimento em tempo real.
    - ii. Equipamento informático/ hardware;
      - Salaria que tanto o hardware como o software de uso comum adquiridos, são indispensáveis à atividade de gestão, por permitirem a gestão administrativa.
    - iii. Serviços jurídicos relativos à sua constituição e assessoria jurídica corrente;
      - Salaria que sem assessoria jurídica adequada não teria sido possível, desde logo, a sua criação, que tem uma configuração jurídica bastante complexa e uma regulamentação exigente que impõe um acompanhamento jurídico especializado tanto na sua constituição, como no exercício da sua atividade.
    - iv. Serviços de auditoria contabilística e fiscal;

- Salaria que os serviços de revisão legal de contas a si prestados apresentam nexo com a específica gestão dos fundos, uma vez que permitem a certificação legal das contas da Requerente e a emissão de um relatório de auditoria relativo à situação financeira, bem como os resultados das operações e dos fluxos de caixa.

- Salaria ainda, que a auditoria e revisão legal de contas, em entidades com a sua configuração legal, é, além de obrigatória, essencial à sua atividade, pelo que que estão relacionados e são essenciais à gestão dos fundos.

v. Cedência de espaço e prestação de serviços associados, designadamente de limpeza, manutenção, fornecimento de eletricidade e de água, e IT (alojamento, suporte e manutenção);

- Salaria que configura como essencial dispor de um espaço para a sua sede, pois que sem um espaço físico devidamente capacitado através de serviços, não poderia laborar, nem formar o conjunto que lhe permite gerir e administrar fundos de investimento.

vi. Fornecimento e montagem de instalações elétricas na sua sede;

vii. Fornecimento de papel de parede para aplicação na sua sede.

6. Sublinha, que todos os bens e serviços fornecidos ou prestados pelos fornecedores, identificados em exemplos de faturas nos documentos n.ºs 1 e 2 anexos ao presente pedido, são essenciais à atividade que exerce e, sem eles, não seria possível exercer a sua atividade de gestão de fundos comuns de investimento.

7. Por conseguinte, pretende obter a pronúncia da Administração Tributária quanto ao enquadramento em sede de IVA da terciarização do fornecimento dos bens e da prestação dos serviços melhor descritos supra, importando saber se estes poderão ser vistos como cumprindo as funções específicas e essenciais da administração ou gestão de fundos de investimento e, por via disso, serem também isentos de IVA, de acordo com o âmbito da isenção do artigo 9.º, alínea 27), subalínea g), do CIVA.

8. Em particular, saber se os bens e serviços adquiridos pela própria - fornecidos e prestados por entidades terceiras à Requerente - devem ser tratados como auxiliares dos serviços de gestão prestados pela sociedade gestora ao próprio fundo de investimento e, por via disso, serem consideradas como cumprindo as funções específicas e essenciais da atividade de administração ou gestão do fundo, estando, por via disso, isentas de IVA.

II - Ponto prévio

9. No pedido apresentado, considerando que a Requerente recorre ao entendimento da AT prolatado através de informações vinculativas emitidas no âmbito de alguns Processos, refira-se desde já, que "a Administração Tributária, com a emissão de uma informação vinculativa, não fica obrigada ao seu cumprimento em relação a todas as situações que se lhe colocam dentro do objeto dessa mesma orientação. Pelo contrário, a vinculação da Administração Tributária ao teor das mesmas é uma vinculação inter-partes, pois somente em relação ao caso em concreto objeto do pedido a Fazenda Pública não pode proceder em sentido diverso da informação prestada, ressalvado o cumprimento de decisão judicial", conforme acórdão T.C.A. Sul- CT- 2.º Juízo, 10/07/2014, proc. 07558/14.

10. A este propósito, refira-se, ainda, que cada informação vinculativa assenta em determinados pressupostos e situações concretas que não são integralmente reveladas na publicação das fichas doutrinárias.

11. Por outro lado, a AT está obrigada a rever as suas orientações genéricas e a acolher os entendimentos constantes da jurisprudência não só dos Tribunais Superiores Portugueses, mas também do Tribunal de Justiça da União Europeia (adiante designado de "TJUE"), em conformidade com as alíneas a) a c) do n.º 4 do artigo 68.º-A da Lei Geral Tributária.

III - Enquadramento da atividade apresentada face ao Código do IVA

12. Tendo presente o conteúdo funcional dos serviços a que alude a Requerente no seu pedido de informação vinculativa importa analisar se, conforme é defendido pela mesma, os bens e serviços adquiridos para o exercício da sua atividade (na qualidade de sociedade gestora) têm nexo intrínseco com a atividade de gestão de fundos

comuns de investimento e, como tal, estão abrangidos no âmbito de incidência da isenção prevista no artigo 9.º, alínea 27), subalínea g) do CIVA.

13. O artigo 9.º, alínea 27), subalínea g), do CIVA estabelece que estão isentas de IVA as seguintes operações: "() A administração ou gestão de fundos de investimento;"

14. Esta norma resulta da transposição para o ordenamento jurídico nacional do artigo 13.º, B, alínea d), n.º 6, da Sexta Diretiva 77/388/CEE do Conselho, de 17 de maio de 1977, relativa à harmonização das legislações dos Estados-Membros respeitantes aos impostos sobre o volume de negócios - Sistema Comum do Imposto Sobre o Valor Acrescentado: matéria coletável uniforme (adiante designada "Sexta Diretiva"), cuja redação foi retomada, sem alteração significativa, pelo artigo 135.º, n.º 1, alínea g), da Diretiva n.º 2006/112/CE do Conselho, de 28 de novembro, relativa ao Sistema Comum do IVA (adiante designada "Diretiva IVA").

15. Segundo jurisprudência constante do TJUE, as isenções previstas no artigo 135.º da Diretiva IVA (e no artigo 13.º da Sexta Diretiva, que a antecedeu) constituem conceitos autónomos do direito comunitário e devem, portanto, ser objeto de uma definição comunitária, que tenha por objetivo evitar divergências na aplicação do regime do IVA de um Estado-Membro para outro. Ver, por exemplo, o Acórdão proferido no Processo C-169/04, em 04 de maio de 2006 (Abbey National plc.).

16. Isto é, com exceção dos casos em que o legislador comunitário expressamente atribui aos Estados-Membros o poder de preencher os conceitos abrangidos pelas isenções, aqueles conceitos devem ser interpretados como conceitos autónomos de direito comunitário, ou seja, são objeto de uma definição comunitária.

17. No mesmo Acórdão, o TJUE esclarece que, embora os Estados-Membros não possam alterar o seu conteúdo, em especial quando fixam as respetivas condições de aplicação, não pode ser esse o caso quando a norma comunitária confia precisamente a esses Estados a definição de determinados termos de uma isenção. Razão pela qual, o citado Acórdão analisa se a norma em análise - à data dos factos, o artigo 13.º, B, alínea d), n.º 6 da Sexta Diretiva - atribui aos Estados-Membros o encargo de definirem quer o conceito de fundos comuns de investimento quer de gestão desses fundos ou se visa unicamente o primeiro desses dois conceitos.

18. No que diz respeito ao alcance do conceito de «gestão de fundos comuns de investimento» previsto no artigo 13.º B, alínea d), n.º 6, da Sexta Diretiva, o TJUE conclui que o conceito de «gestão de fundos comuns de investimento», previsto na citada norma, constitui um conceito autónomo do direito comunitário cujo conteúdo não pode ser modificado pelos Estados-Membros.

19. Importa, neste ponto, a propósito da densificação do conteúdo de «gestão de fundos comuns de investimento», referir, seguindo a jurisprudência reiterada do TJUE, que as isenções previstas nas normas em referência são de interpretação estrita, dado que constituem derrogações ao princípio geral segundo o qual o IVA é cobrado sobre qualquer prestação de serviços efetuada a título oneroso por um sujeito.

20. O citado Acórdão Abbey National esclarece que a finalidade da isenção das operações no contexto da gestão de fundos de investimento prevista no artigo 13.º, B, alínea d), n.º 6, da Sexta Diretiva é, nomeadamente, facilitar aos pequenos investidores a aplicação de capital em fundos de investimento. O n.º 6 desta disposição visa assegurar que o sistema comum do IVA seja fiscalmente neutro quanto à opção entre o investimento direto em títulos e o que é feito por intermédio de OIC (cf. ponto 62 do Acórdão). Daí decorre que as operações abrangidas por esta isenção sejam as que são específicas à atividade dos OIC (cf. ponto 63 do Acórdão). Ao invés, esta disposição não visa as funções de depositário dos OIC, uma vez que fazem parte do controlo e fiscalização e não da gestão dos organismos de investimento público.

21. Quanto aos serviços de gestão administrativa e financeira dos fundos prestados por um gestor terceiro, há que referir que, como para as operações isentas ao abrigo do artigo 13.º B, alínea d), n.ºs 3 e 5, da Sexta Diretiva, a gestão de fundos comuns de investimento é definida em função da natureza das prestações de serviços

que são fornecidas e não em função do prestador ou do destinatário do serviço. (cf. ponto 66 do Acórdão)

22. O mesmo Acórdão esclarece que resulta do princípio da neutralidade fiscal que os operadores devem poder escolher o modelo de organização que, do ponto de vista estritamente económico, melhor lhes convém, sem correrem o risco de ver as suas operações excluídas da isenção. (cf. ponto 68 do Acórdão)

23. Contudo, na decisão proferida, em 02 de julho de 2020, no Processo C-231/19 [Blackrock Investment Management (UK) Ltd], o TJUE recordou, que o princípio da neutralidade fiscal é uma regra de interpretação da Diretiva IVA e não uma norma de nível superior às disposições da Diretiva, que não permite alargar o âmbito de aplicação de uma isenção e, conseqüentemente, tornar aplicável o artigo 135.º, n.º 1, alínea g) da Diretiva IVA a uma prestação, como a que estava em causa no processo principal, que não preencha os seus requisitos. (cf. ponto 51 do Acórdão)

24. Ou seja, o TJUE deixa claro, que o princípio da neutralidade fiscal sendo uma regra de interpretação, não serve de fundamento para alargar o âmbito de aplicação das normas a situações em que os requisitos dessas normas não se encontrem integralmente preenchidos.

25. No que diz respeito à possibilidade de os serviços de gestão de fundos comuns de investimento, serem prestados por um terceiro e, ainda assim, abrangidos pelo âmbito de aplicação da isenção em referência, o TJUE considera que deve entender-se que, contando que os serviços prestados se refiram a elementos específicos essenciais da gestão de fundos comuns de investimento, tais serviços devem estar englobados na isenção em referência. A simples prestação material ou técnica, como por exemplo a colocação de um sistema informático à disposição dos fundos comuns de investimento, já não se consideram abrangidos, por não serem específicos à gestão dos fundos. (cf. ponto 71 do Acórdão Abbey National)

26. O Tribunal já se pronunciou indicando que o artigo 13.º, B, alínea d), n.º 6, da Sexta Diretiva deve ser interpretado no sentido de que os serviços de gestão administrativa e contabilística dos fundos prestados por um gestor terceiro são abrangidos pelo conceito de «gestão de fundos comuns de investimento» na aceção desta disposição se formarem um conjunto distinto, apreciado em termos globais, e se forem específicos e essenciais para a gestão de fundos comuns de investimento. (cf. ponto 72 do Acórdão Abbey National)

27. Mais recentemente, no Acórdão proferido, em 17 de junho de 2021, nos processos apensos C-58/20 e C-59/20 (Acórdão K e DBKAG), que começa por esclarecer, caso subsistissem dúvidas, "(a) título preliminar, há que salientar que, na medida em que a Diretiva IVA revoga e substitui a Sexta Diretiva, a interpretação fornecida pelo Tribunal de Justiça no que respeita às disposições desta última diretiva é igualmente válida para as da Diretiva IVA, quando as disposições destes dois instrumentos de direito da União possam ser qualificadas de equivalentes". (cf. ponto 27 do Acórdão)

28. A interpretação fornecida pelo TJUE no que respeita ao artigo 13.º, B, alínea d), ponto 6, da Sexta Diretiva é igualmente válida para o artigo 135.º, n.º 1, alínea g), da Diretiva IVA, uma vez que, estas disposições estão redigidas em termos substancialmente idênticos e podem, portanto, ser qualificadas de equivalentes.

29. Assim, o TJUE retoma, neste Acórdão, sem novidade, os argumentos sobre a interpretação das normas de isenção.

30. Em primeiro lugar, o TJUE recorda, à luz da jurisprudência citada, que para saber se prestações de serviços fornecidas por terceiros a sociedades de gestão de fundos comuns de investimento são abrangidas pela isenção prevista no artigo 135.º, n.º 1, alínea g), da Diretiva IVA, importa apreciar se esses serviços formam um conjunto distinto, apreciado de modo global.

31. A este respeito, há que observar que o requisito relativo ao caráter «distinto» não pode ser interpretado no sentido de que, para ser abrangida pela isenção prevista no artigo 135.º, n.º 1, alínea g), da Diretiva IVA, uma prestação de serviços, específica e

essencial à gestão de fundos comuns de investimento, deve ser totalmente externalizada.

32. Esclarece o Acórdão em referência, no seu ponto 39, que "(), se uma prestação específica e essencial à gestão de fundos comuns de investimento tiver de ser sujeita a IVA pelo simples facto de não ser totalmente externalizada, tal favorece as sociedades de gestão que fornecem elas próprias essa prestação e os investidores que colocam diretamente o seu dinheiro em títulos sem recorrer a prestações de gestão de fundos (v., neste sentido, Acórdão de 13 de março de 2014, ATP PensionService, C 464/12, EU:C:2014:139, n.º 72 e jurisprudência referida)."

33. Assim, conclui-se que "50 () são abrangidos pelo conceito de «gestão» de um fundo comum de investimento na aceção do artigo 135.º, n.º 1, alínea g), da Diretiva IVA não apenas a gestão de investimentos que implica a escolha e a cessão de ativos que são objeto dessa gestão mas também as prestações de administração e de contabilidade, como o cálculo do montante dos rendimentos e do preço das unidades de participação ou ações do fundo, as avaliações de ativos, a contabilidade, a elaboração de declarações para a distribuição dos rendimentos, a prestação de informações e o fornecimento de documentação para os efeitos de prestação periódica de contas, de declarações de impostos, de estatística e de IVA, bem como a elaboração de previsões de rendimentos (v., neste sentido, Acórdão de 7 de março de 2013, GfBk, C 275/11, EU:C:2013:141, n.º 27).

51 Em contrapartida, as prestações que não são específicas da atividade de um fundo comum de investimento, mas inerentes a todos os tipos de investimento, não cabem no âmbito de aplicação deste conceito de «gestão» de um fundo comum de investimento (v., neste sentido, Acórdão de 9 de dezembro de 2015, Fiscale Eenheid X, C 595/13, EU:C:2015:801, n.º 78)."

34. Sublinha, ainda, o mesmo Acórdão que "58 Por conseguinte, resulta do exposto que prestações de serviços, como tarefas fiscais que consistem em assegurar que os rendimentos do fundo obtidos pelos participantes são tributados de acordo com a lei nacional e a cedência de um direito de utilização de um software destinado a efetuar cálculos essenciais à gestão do risco e à avaliação do desempenho, são abrangidas pela isenção prevista no artigo 135.º, n.º 1, alínea g), da Diretiva IVA, desde que tenham um nexo intrínseco com a gestão de fundos comuns de investimento e sejam exclusivamente fornecidas para efeitos da gestão desses fundos.

()

62 Tendo em conta as considerações precedentes, há que responder às questões submetidas que o artigo 135.º, n.º 1, alínea g), da Diretiva IVA deve ser interpretado no sentido de que prestações de serviços fornecidas por terceiros a sociedades de gestão de fundos comuns de investimento, como tarefas fiscais que consistem em assegurar que os rendimentos do fundo obtidos pelos participantes são tributados de acordo com a lei nacional e a cedência de um direito de utilização de um software exclusivamente destinado a efetuar cálculos essenciais à gestão do risco e à avaliação do desempenho, são abrangidas pela isenção prevista nessa disposição, desde que tenham um nexo intrínseco com a gestão de fundos comuns de investimento e sejam exclusivamente fornecidas para efeitos da gestão desses fundos, independentemente de serem totalmente externalizadas."

35. Relativamente ao requisito relativo ao caráter específico e essencial do serviço, importa para determinar se as prestações fornecidas por um terceiro a uma sociedade de gestão são abrangidas pela isenção prevista no artigo 135.º, n.º 1, alínea g), da Diretiva IVA, investigar se o serviço prestado por esse terceiro tem um nexo intrínseco com a atividade específica de uma sociedade de gestão, de tal forma que tenha o efeito de preencher as funções específicas e essenciais da gestão de um fundo comum de investimento (v., neste sentido, Acórdão de 7 de março de 2013, GfBk, C 275/11, EU:C:2013:141, n.º 23).

36. A propósito do que se entende "nexo intrínseco, o Advogado Geral, nas suas Conclusões no acórdão GfBk, referiu que o requisito exigido se refere a uma vinculação



intrínseca entre um serviço e a atividade desenvolvida por um fundo comum de investimento. Em suma, trata-se de individualizar as prestações que são próprias de um fundo comum de investimento e que a distinguem, neste aspeto, de outras atividades económicas. Deu como um simples exemplo, o cálculo de unidades de participação e ações do fundo ou uma proposta de compra ou venda de ativos que é uma atividade própria de um fundo comum de investimento, mas não de uma empresa de construção civil. É óbvio que nada impede uma empresa construtora de levar a cabo atividades de investimento financeiro, mas estas não são características ou próprias, e nesse sentido específicas, do setor da construção.

37. Também referiu que, em contrapartida, um serviço de assistência técnica a equipamentos informáticos ou mesmo um serviço de limpeza, podem ser prestados indiferentemente a uma sociedade de gestão de fundos ou a uma empresa do setor da construção, sem que possa afirmar-se que se trata de um serviço específico de qualquer das duas. Seriam, por assim dizer e se quisermos usar a expressão, serviços neutros ou fungíveis do ponto de vista do conteúdo, na medida em que podem ser fornecidos de modo totalmente indiferente a umas e outras empresas.

38. Considerando o que antecede pode concluir-se, em resumo, que as isenções, em sede de IVA, devem ser interpretadas:

- a) De forma estrita;
- b) Enquanto conceitos autónomos de direito europeu;
- c) Atendendo à natureza da prestação de serviços e não às características ou qualidade do prestador.

39. Pode, ainda, concluir-se, em geral, que as atividades desenvolvidas por terceiros, a quem a sociedade gestora delegue funções que eram inicialmente da sua competência, derivadas do vínculo jurídico que a une ao fundo de investimento, ou seja, de gestão do mesmo, estão abrangidas pela isenção de IVA em causa na medida em que a administração ou gestão do fundo esteja abrangida e desde que reúnam as características a que aludem os Acórdãos em referência, isto é, tenham um carácter distinto ou autónomo, bem como um nexo intrínseco com a gestão de fundos comuns de investimento e sejam exclusivamente fornecidas para efeitos da gestão desses fundos.

40. Assim, em consonância com a argumentação aduzida pelo TJUE nos Acórdãos mencionados, atividades como gestão corrente de ativos dos fundos de investimento, serviços contabilísticos, serviços jurídicos ou serviços de consultoria, devem considerar-se no âmbito da isenção de IVA prevista no artigo 9.º, alínea 27), subalínea g), do CIVA, porquanto constituem operações essenciais e específicas da sua atividade, independentemente de serem desenvolvidas por entidade diferente da que está, no geral, encarregue de efetuar a gestão. De modo contrário, as simples prestações de serviços, que não estão relacionadas diretamente com a gestão do fundo de investimento, nem são específicas da atividade de gestão desse fundo, sendo, ao invés, gerais em relação a qualquer entidade que desenvolva qualquer tipo de atividade económica, não são englobadas nessa isenção.

41. Feita esta breve análise sobre o entendimento que o TJUE preconiza na isenção prevista no artigo 9.º, alínea 27), subalínea g), do CIVA, não é ainda possível responder concretamente à questão colocada pela Requerente sem antes fazer referência à legislação nacional, no que se refere aos OIC.

42. De acordo com o artigo 2.º do RGA, diploma que transpõe para a ordem jurídica interna, designadamente, as Diretivas 2009/65/CE de 13 de julho de 2009 e 2011/61/UE de 8 de junho de 2011, ambas do Parlamento Europeu e do Conselho, os «organismos de investimento coletivo» (OIC) são instituições dotadas, ou não, de personalidade jurídica, que têm como fim o investimento coletivo de capitais obtidos junto de investidores de acordo com uma política de investimento previamente estabelecida.

43. Os OIC assumem, nos termos do artigo 3.º do RGA, a forma: societária de sociedade de investimento coletivo; ou contratual, de fundo de investimento, consoante

tenham, ou não, personalidade jurídica. O artigo 5.º do mesmo diploma vem esclarecer quais os tipos de OIC.

44. A gestão de um OIC está a cargo de «sociedades gestoras», nos termos do artigo 6.º do RGA.

45. As funções das sociedades gestoras de OIC estão enunciadas no artigo 63.º do RGA, estando prevista, no artigo 70.º do mesmo diploma, a possibilidade de subcontratação de funções no âmbito da gestão de OIC, dependendo de comunicação prévia à CMVM.

46. De acordo com o artigo 63.º, n.º 2 do RGA, no exercício das funções respeitantes à gestão de OIC, a sociedade gestora:

a) Gere o investimento;

b) Gere o risco;

c) Administra o OIC, em especial:

i) Presta os serviços jurídicos e de contabilidade; ii) Esclarece e analisa as questões e reclamações dos participantes; iii) Avalia a carteira, determina o valor das unidades de participação e emite declarações fiscais; iv) Cumpre e controla a observância das normas aplicáveis e dos documentos constitutivos dos organismos de investimento coletivo; v) Proceda ao registo dos participantes; vi) Distribui rendimentos; vii) Emite, resgata ou reembolsa unidades de participação; viii) Efetua os procedimentos de liquidação e compensação, incluindo o envio de certificados; ix) Regista e conserva os documentos;

d) Comercializa as unidades de participação dos OIC coletivo sob gestão.

47. E de acordo com o n.º 3 do mesmo artigo, a sociedade gestora, no exercício das funções respeitantes à gestão do OIA (organismos de investimento alternativo): a) gere instalações e presta serviços de administração imobiliária; b) presta aconselhamento de empresas sobre a sua estrutura de capital, estratégia comercial e assuntos conexos; c) presta aconselhamento e serviços na área das fusões e aquisições de empresas e outros serviços relacionados com a gestão do OIA e das empresas e outros ativos em que o mesmo tenha investido.

48. Quanto à subcontratação, que conforme já referido depende de comunicação prévia à CMVM, face ao estipulado no n.º 2 do artigo 70.º do RGA, a sociedade gestora:

a) Envia o projeto de contrato de subcontratação à CMVM;

b) Demonstra toda a estrutura de subcontratação com base em razões objetivas;

c) Demonstra que a entidade subcontratada é qualificada e competente para desempenhar as funções subcontratadas de modo fiável, eficaz e profissional e que foi selecionada com a máxima diligência e competência.

49. O n.º 4 do mesmo artigo 70.º prevê, ainda, que a entidade subcontratada: (a) fica sujeita aos mesmos deveres a que está sujeita a «sociedade gestora», nomeadamente para efeitos de supervisão; e (b) dispõe de recursos suficientes para exercer as respetivas funções e as pessoas que conduzem efetivamente as suas atividades têm idoneidade e experiência comprovadas.

50. Por sua vez, a alínea d) do n.º 5 do mesmo artigo 70.º, prevê que caso a subcontratação diga respeito à função de gestão do investimento prevista na alínea a) do n.º 2 do artigo 63.º do mesmo diploma:

i) Só pode ser celebrada com entidades autorizadas para o exercício da atividade de gestão de OIC ou de gestão de carteiras por conta de outrem, ou, caso esta condição não possa ser satisfeita e esteja em causa um OIA dirigido exclusivamente a investidores profissionais, mediante autorização prévia da CMVM; e

ii) Só pode ser celebrada com uma entidade de um país terceiro se estiver assegurada a

cooperação entre a CMVM e a autoridade de supervisão da entidade.

51. Também de acordo como o n.º 6 do referido artigo 70.º a função de gestão de investimento prevista na alínea a) do n.º 2 do artigo 63.º não pode ser subcontratada ao depositário ou a outras entidades cujos interesses possam colidir com os da sociedade gestora ou com os dos participantes.

52. Da pesquisa ao sítio na internet da CMVM - [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt) - é possível verificar, na consulta às "sociedades gestoras", que consta a sociedade XYZ - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., NIF 515xxx (Requerente), como tipo de entidade "SGOIC - GRANDE DIMENSÃO", com início de atividade em 2x/1x/20xx, apresentando o estado de "Ativo".

53. Aqui chegados, na situação concretamente apresentada, a Requerente questiona se os bens e serviços adquiridos a terceiros, expostos nos pontos 5i. a 5vii. da presente informação, estão contemplados na isenção prevista no artigo 9.º, alínea 27), subalínea g) do CIVA, que se refere a administração e gestão dos fundos de investimento.

54. Os bens e serviços faturados diretamente à Requerente por entidades terceiras, são os seguintes:

a) Documento 1 - Consta neste documento, aquisições de hardware (EliteBook, teclado, rato, etc), licenças/subscrições de software de utilização comum, cedência espaço, serviços de contabilidade, serviços de IT (informática) e serviços de recursos humanos.

- Fornecimento e montagem de instalações elétricas e de pavimentações, vinil expandido;

- Serviços jurídicos prestados à Requerente relacionados com procedimentos da sua constituição (telefonemas, reuniões, elaborações de minutas, etc);

- Honorários de revisores oficiais de contas.

b) Documento 2 - Consta serviços prestados (honorários) pela Sociedade ABC & Associados, RL, que a Requerente refere estarem relacionados com a sua constituição, e incluem, designadamente, "o patrocínio em processo relacionado com a autorização da constituição do OIC por parte da CMVM, a colaboração na organização de assembleias de participantes e na elaboração das atas da assembleia geral, a assessoria no âmbito do aumento de capital da Requerente, o apoio em temas regulatórios e fiscais específicos, inclusivamente relacionados com o Imposto do Selo relativo aos serviços prestados"

- Neste documento constam faturas emitidas pela referida sociedade à Requerente de serviços jurídicos prestados com a sua constituição e aumento de capital, bem como, referências a serviços jurídicos prestados a fundos (análises de aprovação de fundos, minutas de convocatórias de fundos, aumento de capital).

55. Face ao explanado no ponto anterior, os bens e serviços adquiridos a terceiros, referidos nos pontos 5i., 5ii., 5v. 5vi. e 5vii da presente informação, e que estão exemplificados no documento n.º 1 anexo ao pedido desta informação, estão relacionados com a constituição e gestão corrente da Requerente.

56. Tratam-se de despesas comuns e habituais que qualquer entidade realiza na sua constituição e para o desenvolvimento normal da sua atividade, seja de produção, comércio ou prestação de serviços. São assim, atos de gestão da Requerente e não da gestão direta dos fundos que presta no cumprimento dos seus deveres de sociedade gestora.

57. Esses atos de gestão, não podem ser confundidos com as funções que uma sociedade gestora (ou a Requerente) realiza, com a gestão/administração de OIC, no exercício das suas funções, conforme estabelecido no artigo 63.º, n.º 2 do RGA.

58. Resulta do referido que as referidas aquisições (bens e serviços) adquiridos a terceiros por parte da Requerente, não tem acolhimento na isenção de IVA prevista no artigo 9.º, alínea 27), subalínea g), do CIVA, porquanto não constituem operações relacionadas com a administração ou gestão de fundos de investimento, mas sim da própria.

59. Como já foi referido, as isenções aplicáveis em sede de IVA são de interpretação estrita não podendo ser utilizadas em situações vulgares como o fornecimento e montagem de instalações elétricas, de pavimentações, de hardware/software comum ou outras situações similares, sob pena de se colocar em causa o princípio da neutralidade.



60. Quanto às aquisições efetuadas pela Requerente referidas nos pontos 5iii. e 5iv. da presente informação, e que constam nos documentos 1 e 2 anexos ao pedido desta informação, podemos ter duas situações.

61. A primeira, quando a Requerente contrata(ou) serviços jurídicos relativos com a sua constituição e assessoria jurídica corrente e serviços de auditoria contabilística e fiscal relacionados com a própria, face ao referido nos pontos anteriores, de igual forma, não tem acolhimento na isenção de IVA prevista no artigo 9.º, alínea 27), subalínea g), do CIVA.

62. Quanto à segunda situação, referindo a Requerente na sua exposição que contrata serviços jurídicos e de revisão legal de contas relacionados com a gestão dos fundos, os mesmos podem beneficiar da isenção prevista no artigo 9.º, alínea 27), subalínea g) do CIVA, desde que reunidas as seguintes condições:

i. Os serviços subcontratados respeitem o vínculo jurídico estabelecido entre a Requerente e os OIC e cumpram os critérios estabelecidos no RGA, nomeadamente o previsto no artigo 63.º do RGA;

ii. Os serviços subcontratados respeitem o instituído no artigo 70.º do RGA;

iii. Os serviços prestados reúnam as características a que aludem os acórdãos em referência, isto é, tenham um carácter distinto ou autónomo, bem como terem um nexo intrínseco com a gestão do OIC (fundos) e serem exclusivamente fornecidos para efeitos da gestão do mesmo, e não geral em relação a qualquer entidade que desenvolva qualquer outro tipo de atividade económica.

iv. Os fundos, que a Requerente não identificou no presente pedido, devem ser fundos comuns de investimento e não outros fundos, em consonância com os Acórdãos mencionados do TJUE.