



**Império Bonança**

**IMPÉRIO BONANÇA – Companhia de Seguros, S.A.**  
**Sede Social: Rua Alexandre Herculano, 53 1269-152 Lisboa**  
**Capital Social: 202.005.400,00 €**  
**Registo da C.R.C. de Lisboa nº 1 609 – Contribuinte nº 500 069 468**

## **RELATÓRIO ANUAL**

**CRESCER 20**  
**ICAE Não Normalizado**

**Março de 2010**

O produto Crescer 20 teve um período de comercialização limitada, que decorreu entre 22-05-2006 e 22-06-2006. De acordo com o estipulado no Prospecto Informativo, elaborámos um relatório com referência a 31-12-2009, sendo que as valorizações utilizadas correspondem às cotações disponíveis no último dia útil do exercício.

a)

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
Parte I - Valores Patrimoniais					31.556,54	9.547.242,59	100,0%
2. Valores Não Cotados					31.556,54	9.578.438,31	100,3%
2.2. Valores Mobiliários Estrangeiros					31.556,54	9.578.438,31	100,3%
2.2.3. Obrigações Diversas					31.556,54	9.578.438,31	100,3%
CGD Suc Paris, FRN, 28/06/2016, CORP, EST	8.368.585,00	114,08%	EUR	114,08%	31.556,54	9.578.438,31	100,3%
9. Outros Activos						-31.195,72	-0,3%
9.1. Devedores e Credores Diversos						-31.195,72	-0,3%
Comissões						-31.195,72	-0,3%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA  
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO  
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

9.547.242,59  
79.492,5297  
120,10239

b)

O Fundo Autónomo de Investimento afecto ao produto é constituído por obrigações estruturadas com o seguinte rendimento, líquido dos encargos de gestão do Fundo Autónomo:

Ano do contrato	Taxa de Rendimento do ano
1	4,85%
Anos seguintes	Tx.Rendim. $_{Ano t} = 7,95 * (CMS 10y - CMS 2y)$

A taxa de rendimento anual tem os seguintes limites:

$$0\% \leq Tx.Rendim._{Ano t} \leq 20\% - \sum_{t=1}^{ano-1} Tx.Rendim. t$$

Em que:

- CMS 10y é a taxa de juro de mercado que serve de referência para a troca de “Cash-Flows” entre taxa fixa e taxa variável (swap) para um prazo de 10 anos;
- CMS 2y é a taxa de juro de mercado que serve de referência para a troca de “Cash-Flows” entre taxa fixa e taxa variável (swap) para um prazo de 2 anos;

Para apuramento da taxa anual a atribuir serão consideradas, as taxas de swap de taxas de juro do euro (Euro Constant Maturity Swaps) a 10 e a 2 anos, publicadas no sexto dia útil anterior à data do referido pagamento, divulgadas na Reuters, página ISDAFIX2 às 11.00 da manhã, C.E.T.

Nas datas aniversárias do contrato será paga uma importância correspondente à aplicação da taxa de rendimento do Fundo Autónomo de Investimento, verificada nessa anuidade, ao prémio pago não resgatado.

Haverá lugar ao reembolso antecipado do prémio não resgatado na data aniversária em que a taxa de rendimento do Fundo Autónomo de Investimento, líquida de encargos, acumulada desde o início do contrato, atinja os 20%.

c)

O património do Fundo será representado, entre 95% e 100%, por obrigações estruturadas com rendimento garantido, cotadas em Bolsa da OCDE, emitidas por instituições financeiras internacionais com notação de crédito de longo prazo mínima de AA- / Aa3 (Standard & Poor's / Moody's) na data de início do presente contrato. O remanescente, se o houver, será representado por depósitos à ordem ou outros instrumentos de dívida de curto prazo, acessórios. Contudo, em períodos de investimento, de reinvestimento ou de grande volume de indemnizações, os instrumentos de dívida de curto prazo poderão atingir, temporariamente, percentagens superiores do valor da carteira de investimentos do Fundo. Estas obrigações são estruturadas de forma a garantir o reembolso do montante investido e um rendimento semelhante para o produto.

A composição da carteira de investimentos do Fundo Autónomo não respeita o limite de diversificação do investimento em valores mobiliários previsto nas normas legais e regulamentares em vigor, pelo que o produto é qualificado como «Não Normalizado».

d)

Os principais riscos associados à componente financeira deste produto são riscos de crédito, de taxa de juro e de preço, resultando as variações no valor da Unidade de Participação de flutuações nos respectivos mercados.

O risco de crédito é inerente à notação de longo prazo mínima de AA- / Aa3 (Standard & Poor's / Moody's) à data de início do contrato, atribuída às instituições financeiras emitentes das obrigações que constituem o património do Fundo.

e)

Data	Valor UP	Valor do fundo
31-01-2009	114,3854	12.330.363
28-02-2009	111,2292	11.652.613
31-03-2009	117,23015	11.829.176
30-04-2009	117,63478	11.806.751
31-05-2009	118,51146	11.759.526
30-06-2009	119,4337	11.075.467
31-07-2009	119,84412	9.763.039
31-08-2009	119,02513	9.628.852
30-09-2009	119,72406	9.664.589
31-10-2009	119,76828	9.642.587
30-11-2009	120,07773	9.622.787
31-12-2009	120,10239	9.547.243

f)

O valor do património do Fundo, assim como de cada Unidade de Participação, é calculado semanalmente às quartas-feiras e nas datas de aniversário da apólice. Quando a estas datas correspondam dias não úteis, o cálculo será efectuado no fecho do primeiro dia útil seguinte.

g)

Ano	Rendibilidade	Volatilidade	Rend. Anualiz. %	
2006	-4,78%	10,88%	1 ano	9,89%
2007	-0,25%	8,10%	3 anos	7,18%
2008	12,31%	11,92%	Desde o início	5,35%
2009	9,89%	6,05%		

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura.

h)

Como não existiu distribuição de rendimentos, sempre que as observações abrangem um ano completo o método de cálculo do valor da rendibilidade utilizado foi o quociente entre o valor da unidade de participação no final do ano e no início do ano, menos uma unidade.

Para o ano de 2006 foi calculada a rendibilidade anualizada com base na rendibilidade efectiva referente ao período de 28-06-2006 até ao final desse ano.

i)

O produto tem uma volatilidade anual que se situa na classe 3 (Risco Médio), conforme quadro anexo.

De acordo com o nº 2 do artº 12º do Regulamento nº 8/2007 da CMVM:

Desvio-padrão anualizado (%)	Classe de Risco	Escalão de Risco
[0; 1,5]	1	Risco baixo
[1,5; 5]	2	Risco médio baixo
[5; 10]	3	Risco médio
[10; 15]	4	Risco médio alto
[15; 20]	5	Risco alto
>= 20	6	Risco muito alto

j)

A valorização e a volatilidade do produto são influenciadas pelas variações relativas das taxas de juro de curto prazo em relação às taxas de longo prazo. Durante o ano de 2009, a evolução do mercado de taxas de juro foi marcada pelo alargamento do diferencial entre taxas de juro swap de 10 e 2 anos, alargamento já iniciado no 3º trimestre de 2008, acompanhado com uma redução da volatilidade devido à estabilização dos mercados. Para o produto este cenário resultou numa significativa valorização dos seus activos e numa redução do escalão de risco.

k)

O montante de encargos de gestão imputados ao fundo afecto ao produto durante o ano de 2009 foi de 68.872,62 euros.