



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 – 2ª Série
ICAE Não Normalizado

Março de 2010

O produto Crescer 20 – 2ª Série teve um período de comercialização limitada, que decorreu entre 16-08-2006 e 15-09-2006. 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					14.640,66	7.763.473,21	100,0%
2. Valores Não Cotados					14.640,66	7.778.199,37	100,2%
2.2. Valores Mobiliários Estrangeiros					14.640,66	7.778.199,37	100,2%
2.2.3. Obrigações Diversas					14.640,66	7.778.199,37	100,2%
BANESTO FINANCE, FRN, 25/09/2016, CORP, EST)	7.397.388,00	104,95%	EUR	104,95%	14.640,66	7.778.199,37	100,2%
9. Outros Activos						-14.726,16	-0,2%
9.1. Devedores e Credores Diversos						-14.726,16	-0,2%
Comissões						-14.726,16	-0,2%

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

7.763.473,21
69.081,2616
112,38175

b)

O rendimento previsto para o produto é o seguinte:

Ano do contrato	Taxa Rendimento do Ano
1	4,85%
Anos seguintes	$Tx.Rendim._{Ano} = 8,35 * (CMS 10y - CMS 2y)$

A taxa de rendimento anual tem os seguintes limites:

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

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 considerados, no início de cada cupão, os referidos valores divulgados na Reuters página ISDAFIX2 às 11.00 da manhã, hora de Frankfurt, apurados no dia relevante fixado de acordo com as regras de antecedência definidas na ficha técnica do activo de cobertura.

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

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

c)

O património do Fundo será representado, entre 95% e 100% por uma obrigação estruturada, emitida pelo Banesto Finance, cuja notação de rating é de AA- (Standard & Poors) / Aa3 (Moody's), na data 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 os 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 AA- (Standard & Poors) / Aa3 (Moody's), à data de início do contrato, atribuída à instituição financeira emitente da obrigação que constitui o património do Fundo.

e)

Data	Valor UP	Valor do fundo
31-01-2009	103,47251	8.426.552
28-02-2009	103,94517	8.306.519
31-03-2009	105,95006	8.456.831
30-04-2009	105,02516	8.336.264
31-05-2009	106,53755	8.453.820
30-06-2009	107,7684	8.528.320
31-07-2009	110,3238	8.532.402
31-08-2009	111,66515	8.595.771
30-09-2009	113,87454	8.746.246
31-10-2009	112,74304	8.337.814
30-11-2009	112,55565	8.098.012
31-12-2009	112,38175	7.763.473

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. %	
2007	1,02%	8,38%	1 ano	9,47%
2008	7,10%	12,12%	3 anos	5,80%
2009	9,47%	6,79%	Desde o início	3,64%

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

h)

Como não existiu distribuição de rendimentos e 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.

i)

O produto tem uma volatilidade anual que se situa na classe 3 (Risco Médio), conforme quadro em 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 58.259,01 euros.