



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 – 3ª Série
ICAE Não Normalizado

Março de 2010

O produto Crescer 20 – 3ª Série teve um período de comercialização limitada, que decorreu entre 26-02-2007 e 23-03-2007. 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					34.461,36	5.979.085,43	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					34.461,36	6.011.835,43	100,5%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					34.461,36	6.011.835,43	100,5%
1.2.3. Obrigações Diversas					34.461,36	6.011.835,43	100,5%
CAPITALIA, FRN, 02/04/2012, CORP, EST)	5.786.422,14	103,30%	EUR	103,30%	34.461,36	6.011.835,43	100,5%
9. Outros Activos						-32.750,00	-0,5%
9.1. Devedores e Credores Diversos						-32.750,00	-0,5%
Comissões						-32.750,00	-0,5%

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

5.979.085,43
53.695,7922
111,35110

b)

O rendimento previsto para o produto é o seguinte:

Ano do contrato	Taxa de rendimento do ano
1	5,25%
Anos seguintes	$Tx.Rendim._{Ano\ t} = 11,5 \times (CMS_{10\text{anos}} - CMS_{2\text{anos}})$.

Em que:

- $t = 2, \dots$, ano em que $\sum_{t=1}^{ano} Tx.Rendim._{t} = 15\%$;
- CMS 10 anos; CMS 2 anos = Taxas de swap de taxas de juro do euro (*Euro Constant Maturity Swaps*) a 10 e a 2 anos, publicadas no segundo dia útil anterior à data de início do período de contagem de juro anual para efeitos do pagamento em cada data aniversária, divulgadas na *Reuters*, página ISDAFIX2 às 11:00 da manhã, hora de Frankfurt.

A taxa de rendimento, líquida dos encargos de gestão do Fundo Autónomo, calculada no final de cada ano, tem os seguintes limites:

$$0\% \leq Tx.Rendim._{Ano\ t} \leq 15\% - \sum_{t=1}^{ano-1} Tx.Rendim._{t}$$

O total do rendimento a distribuir, ao longo do prazo do contrato, será no máximo de 15% do capital investido. Haverá lugar ao reembolso antecipado do capital, no termo da anuidade em que o total das taxas de rendimento distribuídas atinja os 15%.

Contudo, este produto não tem capital nem rendimento garantidos pela Império Bonança - Companhia de Seguros, S.A..

c)

O património do Fundo será representado, entre 95% e 100%, por uma obrigação estruturada, emitida pelo Capitalia SpA cuja notação de *rating* é de A2 (Moody's)/ A (Standard & Poor's)/ A (Fitch) 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. O rendimento anual do Fundo corresponde ao rendimento anual da supra referida obrigação, a qual é estruturada 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 A2 / A / A (Moody's / Standard & Poor's / Fitch) 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	111,3038	6.666.144
28-02-2009	110,40675	6.549.447
31-03-2009	110,82181	6.464.287
30-04-2009	112,29176	6.187.855
31-05-2009	112,37754	6.192.582
30-06-2009	112,30282	6.167.134
31-07-2009	112,18928	6.151.708
31-08-2009	112,23629	6.124.354
30-09-2009	112,25318	6.065.231
31-10-2009	111,96612	6.041.909
30-11-2009	111,69204	6.014.650
31-12-2009	111,3511	5.979.085

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	2,36%	5,98%	1 ano	1,56%
2008	7,73%	9,95%	3 anos	-
2009	1,56%	4,99%	Desde o início	3,99%

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

h)

A rendibilidade divulgada para o ano de 2007 é uma rendibilidade anualizada e foi calculada com base na rendibilidade efectiva referente ao período de 02-04-2007 até ao final do ano.

Como não existiu distribuição de rendimentos, o método de cálculo do valor da rendibilidade efectiva utilizado foi o quociente entre o valor da unidade de participação no final do ano e no início da vida do produto, menos uma unidade.

i)

O produto tem uma volatilidade anual que se situa na classe 2 (Risco Médio Baixo), 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 na 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 44.650,04 euros.