



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

Plano 5
ICAE Não Normalizado

Março de 2010

O produto Plano 5 teve um período de comercialização limitada, que decorreu entre 09-10-2006 e 10-11-2006. 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					1.388,26	1.926.268,65	100,0%
2. Valores Não Cotados					1.388,26	1.927.709,73	100,1%
2.2. Valores Mobiliários Estrangeiros					1.388,26	1.927.709,73	100,1%
2.2.3. Obrigações Diversas					1.388,26	1.927.709,73	100,1%
SNS BANK, CZ, 20/11/2011, CORP, EST)	1.561.797,85	123,34%	EUR	123,34%	1.388,26	1.927.709,73	100,1%
9. Outros Activos						-1.441,08	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores						-1.441,08	-0,1%
Comissões						-1.441,08	-0,1%

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

1.926.268,65
15.616,8639
123,34542

b)

No fim do prazo do contrato, o rendimento previsto para o produto é o seguinte:

Max (10%; 20 x MaxSpread)

Em que:

- MaxSpread = Max (CMS 10Yt – CMS 2Yt), em que t = 1,...5;
- CMS 10Yt : taxa de juro de mercado que serve de referência para a troca de “cash-flows” entre taxa fixa e taxa variável (swap), das taxas de juro do euro, para um prazo de 10 anos;
- CMS 2Yt: taxa de juro de mercado que serve de referência para a troca de “cash-flows” entre taxa fixa e taxa variável (swap), das taxas de juro do euro, para um prazo de 2 anos.

Para efeitos de apuramento da taxa de rendimento a atribuir na maturidade, anualmente serão observados os valores das taxas de swap de taxas de juro do euro (Euro Constant Maturity Swaps) a 10 e a 2 anos, publicados a 20 de Novembro dos anos 2007 a 2010 e no 5º dia útil que precede a data termo do contrato (de acordo com o Spread TARGET Calendar), na Reuters página ISDAFIX2 às 11.00 da manhã, hora de Frankfurt.

c)

O património do Fundo será representado, entre 95% e 100%, por uma obrigação estruturada, emitida pelo SNS Bank NV, cuja notação de crédito é de A+ (Standard & Poor's) / A2 (Moody's) na data de início do 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 A+ / A2 (Standard & Poor's / 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	109,22044	1.820.843
28-02-2009	107,37113	1.776.591
31-03-2009	109,79457	1.805.711
30-04-2009	109,72515	1.778.784
31-05-2009	118,76517	1.922.365
30-06-2009	117,71599	1.890.204
31-07-2009	117,56471	1.887.775
31-08-2009	116,08316	1.817.552
30-09-2009	120,95563	1.893.842
31-10-2009	122,49485	1.917.942
30-11-2009	122,60665	1.919.693
31-12-2009	123,34542	1.926.269

f)

O valor do património do Fundo, assim como de cada Unidade de Participação, é calculado semanalmente às quartas-feiras e no termo do contrato. 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	1,54%	4,37%	1 ano	5,91%
2008	16,71%	12,56%	3 anos	7,88%
2009	5,91%	14,60%	Desde o início	6,97%

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 rentabilidade 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 4 (Risco Médio Alto), 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 na valorização dos seus activos sem alteração do escalão de risco.

k) O montante de encargos de gestão imputados ao fundo afecto ao produto durante o ano de 2009 foi de 12.887,77 euros.