



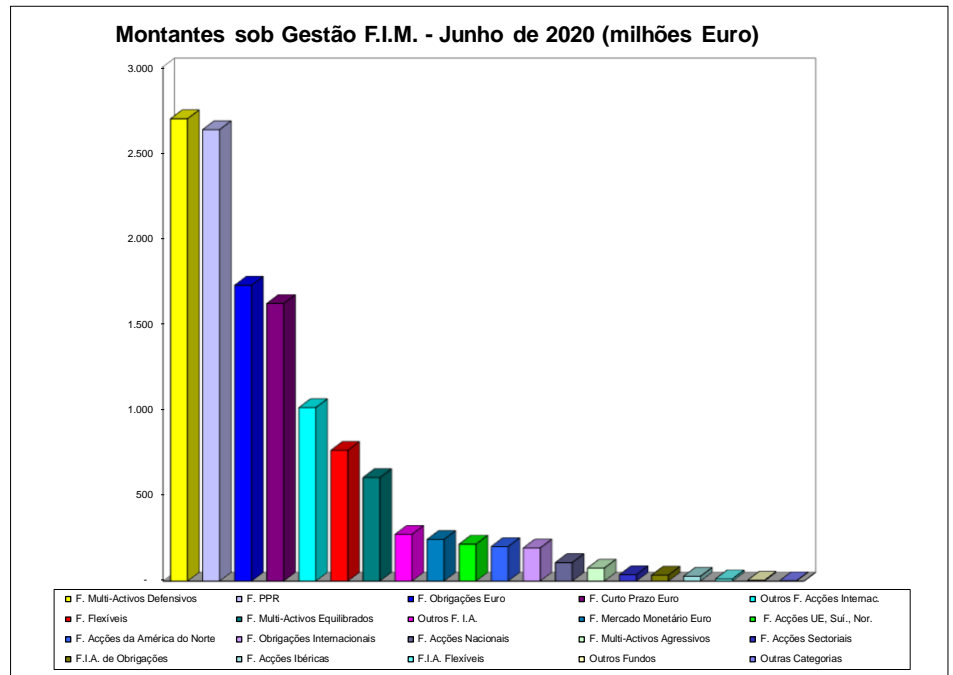
APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

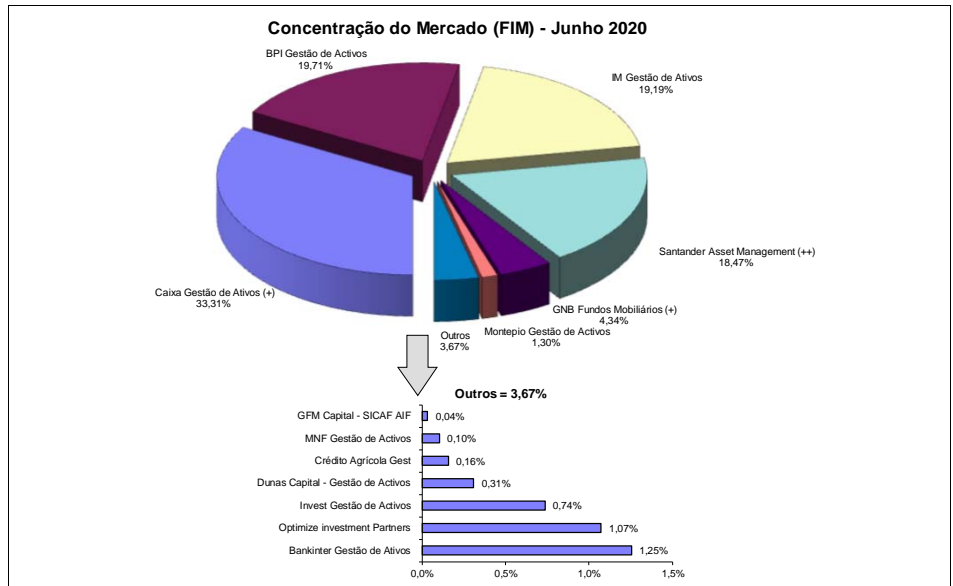
Medidas de Rendibilidade e Risco

FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO E FUNDOS DE PENSÕES ABERTOS

Classificações	30 junho 2020	
	Número F.I.M.	Montantes sob gestão (10 ⁶ Euro)
F.I.M. ACÇÕES	40	1.605,77
. F. Acções Nacionais	4	108,46
. F. Acções Ibéricas	5	27,91
. F. Ac. UE / Suíça / Noruega	9	216,20
. F. Acções América do Norte	4	201,72
. F. Acções Sectoriais	6	37,30
. Outros F. Acções Internacionais	11	1.013,60
. F. PPA	1	0,59
F.I.M. OBRIGAÇÕES	23	1.920,60
. F. Obrigações Euro	19	1.726,78
. F. Obrigações Internacionais	4	193,82
F.I.M. CURTO PRAZO	11	1.864,02
. F. Mercado Monetário Euro	2	243,49
. F. Curto Prazo Euro	9	1.620,53
OUTROS F.I.M.	84	7.104,26
. F. Multi-Activos Defensivos	16	2.697,30
. F. Multi-Activos Equilibrados	10	605,38
. F. Multi-Activos Agressivos	6	75,97
. F. PPR	26	2.633,94
. F. Flexíveis	14	764,51
. F.I.A. de Obrigações	2	34,66
. F.I.A. de Retorno Absoluto	1	1,32
. F.I.A. Flexíveis	3	13,12
. Outros F.I.A.	5	273,37
Total F.I.M.	158	12.494,65



Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento Mobiliário	Quota Mercado jun-2020	Tx. Cresc. Mensal %
Bankinter Gestão de Activos	1,25	4,89
BPI Gestão de Activos	19,71	0,60
Caixa Gestão de Activos (+)	33,31	0,96
Crédito Agrícola Gest	0,16	1,01
Dunas Capital - Gestão de Activos	0,31	1,80
GFM Capital - SICAF AIF	0,04	1,97
GNB Fundos Mobiliários (+)	4,34	2,17
Invest Gestão de Activos	0,74	4,34
IM Gestão de Activos	19,19	3,53
LYNX Asset Managers	0,10	9,44
Montepio Gestão de Activos	1,30	0,18
Optimize Investment Partners	1,07	1,62
Santander Asset Management (++)	18,47	2,18
TOTAL	100,00	1,73



CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS										RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				NÍVEL DE RISCO						
Nome	Sociedade Gestora	Pol. de Dist	Tx Encargos Correntes 2019 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias úteis	Valor Carteira 30-jun-2020 10 ⁶ Euro	Valor da UP 30-jul-2020 Euro	Últimos		Desde 31-Dez 2019	Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos							
FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO																							
F.I.M. CA Monetário	IM Gestão de Ativos	C	0.05%	0,0%	0%	25 euros	2	120,08	5,6229	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	0,01	0,01	0,06	1	1	1	1	1	1	1
F.I.M. IMGA Money Market - Categoria A*	IM Gestão de Ativos	C	0.18%	0,0%	0%	250 euros	2	123,42	5,481,0139	0,03	0,02	0,02	-0,01										
* - O Fundo IMGA Extra Tesouraria III - F.I.A. alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por IMGA Money Market																							
FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO																							
F.I.M. BPI Defensivo*	BPI Gestão de Activos	C	0.1535%	0,0%	0%	250 euros	2	409,76	7,4141	1,16	-0,06	0,18	0,02	0,08	0,06	0,07	2	2	2	2	2	2	2
F.I.M. CA Curto Prazo	IM Gestão de Ativos	C	0.44%	0,0%	0%	25 euros	3	14,84	4,9625	0,88	-0,78	-0,74	-0,78	-0,26	-0,36		2	2	2	2	2	2	2
F.I.M. EuroBic Tesouraria - Categoria A EUR	Dunas Capital - Gestão de Activos	C	0.6578%	0,0%	0%	500 euros	3	22,75	5,8590	0,90	-0,50	-0,27	-0,37	0,23	0,00	-0,12	2	2	2	2	2	2	2
F.I.M. IMGA Liqueidez - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	0.29%	0,0%	0%	250 euros	1	210,86	5,3424	0,64	-0,16	-0,14	-0,17	-0,08	-0,12	-0,02	1	2	2	2	1	1	1
F.I.M. Montepio Tesouraria	Montepio Gestão de Activos	C	0.44%	0,0%	0%	500 euros	1	62,56	94,9413	0,89	-0,46	-0,46	-0,65	-0,37	-0,30	0,02	2	3	2	2	2	2	2
F.I.M. Popular Obrigações Curto Prazo*	Popular Gestão de Activos	C	1.0793%	0,0%	0%	100 euros	1	9,44	6,0061	0,62	-0,33	-0,33	-0,56	0,03	-0,10	0,06	2	2	2	2	2	2	2
F.I.M. Santander Obrigações Curto Prazo - Classe A*	Santander Asset Management	C	0.3721%	0,0%	0%	250 euros	1	133,77	11,2171	0,82	-0,19	-0,17	-0,29	-0,07	-0,18	-0,03	2	2	2	2	2	2	2
F.I.M. Santander Obrigações Curto Prazo - Classe C*	Santander Asset Management	C	0.1537%	0,0%	0%	5 000 euros	1	133,77	5,0034	0,87	-0,08	-0,04	-0,07	0,15			2	2	2	2	2	2	2
* - O Fundo BPI Liqueidez incorporou, por fusão, o Fundo BPI Monetário Curto Prazo e passou a denominar-se BPI Defensivo																							
* - O Fundo Popular Tesouraria alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por Popular Obrigações Curto Prazo																							
* - O Fundo Santander MultiTesouraria alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por Santander Obrigações Curto Prazo																							
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES TAXA INDEXADA EURO																							
F.I.M. Caixaigest Obrigações	Caixa Gestão de Ativos	D	0.5408%	0,0%	0%<-x<1%	1 000 euros	2	205,07	4,4328	2,00	-1,38	-1,11	-1,30	-0,25	-0,31	0,27	3	3	3	3	3	2	2
F.I.M. CA Rendimento	IM Gestão de Ativos	C	0.75%	0,0%	0%	25 euros	3	167,54	7,6272	2,32	-1,82	-1,71	-1,62	-0,35	-0,54	0,22	3	4	3	3	3	3	2
F.I.M. IMGA Euro Taxa Variável - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	0.51%	0,0%	0%	500 euros	4	274,51	5,7838	1,86	-0,99	-0,87	-0,89	-0,06	-0,30	0,01	2	3	3	3	3	2	2
F.I.M. Montepio Obrigações	Montepio Gestão de Activos	C	0.94%	0,0%	0%<-x<1%	500 euros	1	10,28	94,1225	1,46	-1,47	-1,47	-1,72	-0,97	-0,86	-0,26	2	3	3	3	2	2	2
F.I.M. Santander MultiCrédito - Classe A	Santander Asset Management	C	0.8384%	0,0%	0%<-x<1%	500 euros	3	192,72	5,3342	1,40	-1,23	-1,05	-1,47	-0,22	-0,45	0,08	2	3	3	3	3	2	2
F.I.M. Santander MultiCrédito - Classe C	Santander Asset Management	C	0.2976%	0,0%	0%<-x<1%	5 000 euros	3	192,72	5,0111	1,54	-0,97	-0,74	-0,93	0,32			2	3	3	3	3	3	3
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO																							
F.I.M. BPI Euro Taxa Fixa	BPI Gestão de Activos	C	1.0594%	0,0%	0%	250 euros	5	21,83	14,7624	0,75	-0,25	0,47	-0,55	0,98	-0,54	-0,11	2	3	3	3	2	3	3
F.I.M. BPI Obrigações A.R.A.R.	BPI Gestão de Activos	C	1.3205%	0,0%	0%<-x<1%	250 euros	5	10,44	10,2459	5,54	-7,43	-7,18	-5,35	-3,40	-2,85	0,21	4	6	6	6	5	4	4
F.I.M. Caixa Obrigações Longo Prazo*	Caixa Gestão de Ativos	C	1.0693%	0,0%	0%<-x<1%	100 euros	3	40,16	12,9480	1,02	-0,67	1,51	0,75	3,70	2,62	2,16	2	4	4	4	3	3	3
F.I.M. Caixaigest Obrigações Mais	Caixa Gestão de Ativos	C	0.7498%	0,0%	0%<-x<1%	100 euros	2	148,91	5,8624	3,76	-2,51	-2,47	-2,19	-0,77	-0,94	0,20	4	5	4	4	4	3	3
F.I.M. NB Capital*	GNB Fundos Mobiliários	C	0.263%	0,0%	0%	25 euros	1	112,69	5,5925	1,16	-0,48	-0,39	-0,32										
F.I.M. NB Capital Plus	GNB Fundos Mobiliários	C	0.4899%	0,0%	0%	250 euros	1	72,23	7,8372	2,30	-1,81	-1,44	-1,43	0,21	0,17		3	4	4	3	3	3	3
F.I.M. NB Obrigações Europa	GNB Fundos Mobiliários	C	1.4965%	0,0%	0%	250 euros	5	99,11	26,0157	8,51	-2,01	3,63	2,47	6,24	8,11	4,93	4	6	6	5	5	4	4
F.I.M. IMGA Dívida Pública Europeia	IM Gestão de Ativos	C	1.116%	0,0%	0%<-x<0.5%	500 euros	4	11,44	5,3874	4,36	-1,26	1,05	0,32	3,77	2,06	1,43	3	4	4	4	3	3	3
F.I.M. IMGA Rendimento Mais	IM Gestão de Ativos	C	1.13%	0,0%	0%<-x<0.5%	500 euros	4	102,12	6,1403	2,93	-2,57	-2,42	-2,21	-0,24	-0,34	0,61	3	4	4	4	3	3	3
F.I.M. IMGA Iberia Fixed Income ESG - Categoria A*	IM Gestão de Ativos	C	1.19%	0,0%	0%	500 euros	3	2,63	5,1714	3,74	-3,52	-2,68	-2,84	1,05	0,79		3	5	4	4	4	3	3
F.I.M. IMGA Rendimento Semestral	IM Gestão de Ativos	D	0.6%	0,0%	0%<-x<1%	500 euros	4	187,79	3,5879	2,71	-1,42	-1,26	-1,07	0,12	-0,12	0,23	3	4	4	3	3	3	2
F.I.M. Montepio Taxa Fixa	Montepio Gestão de Activos	C	0.94%	0,0%	0%<-x<1%	500 euros	1	13,37	102,3045	1,06	-0,13	0,73	-0,31	1,06	1,17	1,43	2	3	3	3	3	2	3
F.I.M. SAM Carteiras Conservador	Santander Asset Management	C	0.2535%	0,0%	0%	5 000 euros	3	20,95	5,0102	2,64	-1,46	-0,57	-1,54										
F.I.M. Santander Multi Taxa Fixa	Santander Asset Management	C	0.5793%	0,0%	0%<-x<1%	500 euros	3	32,98	14,0689	0,28	-0,51	-0,39	-0,77	-0,28	-0,44	-0,15	1	2	2	2	2	2	2
* - O Fundo Caixaigest Obrigações Longo Prazo alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por Caixa Obrigações Longo Prazo																							
* - O Fundo NB Monetário alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por NB Capital																							
* - O Fundo IMGA Iberia Fixed Income alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por IMGA Iberia Fixed Income ESG																							
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL																							
F.I.M. BPI Obrigações Mundiais	BPI Gestão de Activos	C	0.6433%	0,0%	0%<-x<0.5%	250 euros	5	120,70	7,4223	5,72	-4,67	-4,28	-1,70	-1,54	-1,49	1,15	4	6	5	5	4	4	4
F.I.M. NB Rendimento Plus*	GNB Fundos Mobiliários	C	0.8582%	0,0%	0%	2 500 euros	5	44,09	9,8576	5,22	-3,33	-2,43	-0,93										
F.I.M. IMGA Retorno Global - Categoria A*	IM Gestão de Ativos	C	0.95%	0,0%	0%	500 euros	4	13,73	6,322,6460	4,49	-0,64	0,16	0,09	1,14	0,59		3	5	5	4	4	3	3
F.I.M. Optimize Obrigações*	Optimize Investment Partners	C	1.43%	0,0%	0%	10 euros	5	15,30	13,2592	1,20	-3,49	-1,91	-1,06	2,87	2,23	1,68	3	4	4	4	4	3	3
* - O Fundo NB Rendimento Plus - FIA alterou a respectiva designação e passou a denominar-se NB Rendimento Plus																							
* - O Fundo IMGA Prestige Global Bond alterou a respectiva designação e passou a denominar-se IMGA Retorno Global																							
* - O Fundo Optimize Europa Obrigações alterou a respectiva designação e passou a denominar-se Optimize Obrigações																							

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS										RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				NÍVEL DE RISCO						
Nome	Sociedade Gestora	Pol. de Dist	Tx Encargos Correntes 2019 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias úteis	Valor Carteira 30-jun-2020 10 ⁶ Euro	Valor da UP 30-jul-2020 Euro	Últimos		Desde 31-Dez 2019	Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos							
FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS																							
F.I.M. BPI Portugal	BPI Gestão de Activos	C	1.376%	0,0%	0%<xc<1%	250 euros	5	17,21	12,0621	1,58	-18,04	-18,27	-14,64	-10,39	-4,29	-2,81	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. NB Portugal Ações	GNB Fundos Mobiliários	C	2.3667%	0,0%	0%	250 euros	5	18,52	4,1529	1,10	-22,72	-22,82	-20,79	-16,50	-7,98	-5,90	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. IMGA Ações Portugal - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	2.4%	0,0%	0%<xc<2%	500 euros	4	17,93	11,5717	1,81	-22,06	-22,70	-17,70	-13,54	-6,67	-3,97	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Santander Ações Portugal - Classe A	Santander Asset Management	C	2.1076%	0,0%	0%<xc<2%	500 euros	5	54,80	20,5777	2,17	-20,72	-20,55	-18,66	-15,14	-7,08	-3,51	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Santander Ações Portugal - Classe C	Santander Asset Management	C	0.7022%	0,0%	0%<xc<2%	5 000 euros	5	54,80	3,6724	2,53	-20,16	-19,89	-17,51	-13,95			7	7	7	7	6	6	6
FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS																							
F.I.M. BPI Ibérica	BPI Gestão de Activos	C	1.6457%	0,0%	0%<xc<1%	250 euros	5	2,71	4,4977	0,91	-18,87	-20,27	-13,27	-8,50	-5,23	-3,17	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Caixa Ações Portugal Espanha*	Caixa Gestão de Ativos	C	2.1447%	0,0%	0%<xc<1,5%	100 euros	3	18,21	9,1501	-1,45	-27,86	-29,17	-24,66				7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. IMGA Iberia Equities ESG - Categoria A*	IM Gestão de Ativos	C	2.55%	0,0%	0%<xc<2%	500 euros	4	1,81	4,1551	0,38	-23,72	-24,93	-20,74	-14,80	-10,25	-7,67	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Montepio Capital	Montepio Gestão de Activos	C	2.38%	0,0%	0,5%<xc<1%	500 euros	1	1,29	4,8002	-2,78	-24,49	-26,81	-21,88	-17,20	-11,38	-7,67	7	7	7	7	6	6	6
* - O Fundo Caixagest Ações Portugal alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por Caixa Ações Portugal Espanha																							
* - O Fundo IMGA Iberia Equities alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por IMGA Iberia Equities ESG																							
FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA, SUÍÇA E NORUEGA																							
F.I.M. BPI Euro Grandes Capitalizações	BPI Gestão de Activos	C	2.3911%	0,0%	0%<xc<1%	250 euros	5	6,90	10,5811	9,75	-14,77	-18,65	-13,52	-13,27	-8,12	-4,86	7	7	7	7	7	6	6
F.I.M. BPI Europa	BPI Gestão de Activos	C	2.1289%	0,0%	0%<xc<1%	250 euros	5	26,25	20,6135	6,21	-15,74	-18,53	-17,15	-13,01	-6,76	-3,89	6	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Caixa Ações Europa Socialmente Responsável*	Caixa Gestão de Ativos	C	2.4444%	0,0%	0%<xc<1,5%	100 euros	3	21,86	9,1683	7,16	-9,01	-9,63	-0,92	-2,20	-0,66	-1,04	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. IMGA European Equities - Categoria A*	IM Gestão de Ativos	C	2.54%	0,0%	0%<xc<2%	500 euros	4	26,61	12,0663	1,79	-17,80	-19,48	-13,35	-6,95	-3,52	-3,00	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Montepio Ações	Montepio Gestão de Activos	C	1.12%	0,0%	0%<xc<5%	500 euros	1	4,09	111,7237	5,29	-14,93	-16,96	-11,82	-8,45	-3,74	-2,24	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Montepio Ações Europa - Classe A	Montepio Gestão de Activos	C	1.57%	0,0%	0%<xc<5%	10 euros	1	15,65	44,5627	5,78	-13,06	-15,57	-10,12	-6,66	-3,74	-2,19	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Montepio Ações Europa - Classe I	Montepio Gestão de Activos	C	1.57%	0,0%	0%<xc<5%	000 000 euros	1	15,65	44,8952								6	7	7	7	6	6	6
F.I.M. NB Ações Europa	GNB Fundos Mobiliários	C	2.3661%	0,0%	0%	250 euros	5	19,18	8,9587	1,99	-22,73	-24,21	-18,73	-14,41	-8,97	-7,31	6	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Popular Ações	Popular Gestão de Activos	C	1.8508%	0,0%	0%<xc<2%	100 euros	3	3,05	3,7000	8,77	-13,59	-16,04	-11,27	-6,45	-2,73	-0,77	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Santander Ações Europa - Classe A	Santander Asset Management	C	2.2421%	0,0%	0%<xc<2%	500 euros	5	92,60	4,4536	8,57	-12,97	-15,19	-10,68	-6,36	-3,72	-1,66	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Santander Ações Europa - Classe C	Santander Asset Management	C	0.708%	0,0%	0%<xc<2%	5 000 euros	5	92,60	4,4952	9,00	-12,30	-14,42	-9,30	-4,93			7	7	7	7	6	6	6
* - O Fundo Caixagest Ações Europa alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por Caixa Ações Europa Socialmente Responsável																							
* - O Fundo IMGA Eurocarteira incorporou, por fusão, o Fundo IMGA Ações Europa e passou a denominar-se IMGA European Equities																							
FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE																							
F.I.M. BPI América - Classe D	BPI Gestão de Activos	C	2.3855%	0,0%	0%<xc<1%	500 euros	5	17,12	10,6996	2,92	-3,20	-1,86	4,40	8,43	10,94	7,33	6	7	7	7	6	6	6
F.I.M. BPI América - Classe E	BPI Gestão de Activos	C	2.3855%	0,0%	0%<xc<1%	500 euros	5	17,12	7,4867	9,49	0,49	0,40	6,27	5,19	7,58	6,24	6	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Caixa Ações EUA*	Caixa Gestão de Ativos	C	2.4371%	0,0%	0%<xc<1,5%	100 euros	3	113,56	8,5684	0,70	-11,23	-9,92	-7,68	1,45	6,97	6,97	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. IMGA Ações América - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	2.4%	0,0%	0%<xc<2%	500 euros	6	11,83	6,3304	2,42	-3,77	-0,80	4,95	7,65	9,40	6,67	6	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Santander Ações América - Classe A	Santander Asset Management	C	2.1109%	0,0%	0%<xc<2%	500 euros	5	59,21	8,3102	-1,40	-12,17	-11,26	-7,55	1,11	4,29	4,98	7	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Santander Ações América - Classe C	Santander Asset Management	C	0.7059%	0,0%	0%<xc<2%	5 000 euros	5	59,21	5,3919	-1,05	-11,55	-10,53	-6,25	2,52			7	7	7	7	6	6	6
* - O Fundo Caixagest Ações EUA alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por Caixa Ações EUA																							
FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS																							
F.I.M. IMGA Eurofinanceiras	IM Gestão de Ativos	C	2.38%	0,0%	0%<xc<2%	500 euros	6	9,42	2,3830	2,59	-28,71	-31,49	-24,32	-17,81	-13,95	-11,05	7	7	7	7	7	7	7
F.I.M. Montepio Euro Energy	Montepio Gestão de Activos	C	1.63%	0,0%	0%<xc<5%	500 euros	1	4,71	48,5402	6,30	-17,06	-18,51	-15,83	-7,68	2,09	1,94	7	7	7	7	7	6	6
F.I.M. Montepio Euro Financial Services	Montepio Gestão de Activos	C	1.68%	0,0%	0%<xc<5%	500 euros	1	2,09	17,8516	3,16	-30,98	-33,73	-27,22	-18,50	-14,25	-9,87	7	7	7	7	7	7	7
F.I.M. Montepio Euro Healthcare	Montepio Gestão de Activos	C	1.6%	0,0%	0%<xc<5%	500 euros	1	10,80	106,6819	-1,50	-3,14	-2,50	6,54	5,12	4,31	0,83	6	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Montepio Euro Telcos	Montepio Gestão de Activos	C	1.68%	0,0%	0%<xc<5%	500 euros	1	2,47	62,6345	2,06	-12,49	-13,37	-11,06	-5,77	-6,37	-6,38	6	7	7	7	6	6	6
F.I.M. Montepio Euro Utilities	Montepio Gestão de Activos	C	1.63%	0,0%	0%<xc<5%	500 euros	1	7,80	88,2722	8,57	-13,06	-9,51	-0,78	1,51	2,43	1,28	6	7	7	7	6	6	6
OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS																							
F.I.M. BPI África	BPI Gestão de Activos	C	3.1838%	0,0%	0%<xc<3%	250 euros	3	2,46	4,8123	-3,14	-22,47	-23,44	-17,48	-13,63	-7,34	-8,56	5	6	6	6	6	5	6
F.I.M. BPI Ásia Pacífico	BPI Gestão de Activos	C	2.2676%	0,0%	0%<xc<5%	250 euros	5	3,43	7,5718	6,77	2,25	1,66	9,12	3,61	3,09	3,65	4	7	6	6	6	6	6
F.I.M. BPI Ações Mundiais*	BPI Gestão de Activos	C	2.12%	0,0%	0%<xc<1%	250 euros	5	27,22	11,2622	3,15	-1,37	0,16	7,60	9,22	9,47	8,99	5	7	7	6	6	6	6
F.I.M. Caixagest Ações Emergentes	Caixa Gestão de Ativos	C	2.7877%	0,0%	0%<xc<1,5%	100 euros	3	6,78	8,9313	11,19	-4,50	-6,57	-0,85	0,39	-0,21	1,96	6	7	7	6	6	6	6
F.I.M. Caixa Ações Oriente *	Caixa Gestão de Ativos	C	2.6744%	0,0%	0%<xc<1,5%	100 euros	3	12,16	8,4590	4,40	-2,78	-4,24	1,84	3,67	4,58	2,50	5	7	7	6	6	6	6
F.I.M. Caixa Ações Líderes Globais *	Caixa Gestão de Ativos	C	1.8625%	0,0%	0%<xc<1,5%	100 euros	3	871,52	9,0763	1,52	-6,27	-6,22	-0,88	6,14	8,54	7,43	6	7	7	6	6	6	6
F.I.M. NB Mercados Emergentes	GNB Fundos Mobiliários	C	2.7403%	0,0%	0%	250 euros	5	16,86	7,3077	6,86	-6,44	-10,17	-5,74	-0,88	0,08	2,36	6	7	7	6	6	6	6
F.I.M. NB Momentum	GNB Fundos Mobiliários	C	1.6325%	0,0%	0%	250 euros	5	57,45	6,7099	6,87	-3,41	-4,00	3,78	3,10	6,18	2,76	6	7	7	6	6	6	6
F.I.M. IMGA Global Equities Selection - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	2.52%	0,0%	0%<xc<2%	500 euros	6	11,93	92,4978	2,57	-7,10	-5,83	-0,13	2,14	4,50	3,44	6	7	7	6	6	6	6
F.I.M. IMGA Mercados Emergentes	IM Gestão de Ativos	C	3.63%	0,0%	0%<xc<2%	500 euros	6	2,07	9,0296	7,52	-9,89	-11,62	-7,25	-2,56	-1,34	0,57	6	7	7	6	6	6	6
F.I.M. Montepio Ações Internacionais	Montepio Gestão de Activos	C	2.35%	0,0%	0%<xc<1%	500 euros	1	1,72	3,4683	5,17	-13,98	-17,51	-12,11	-8,66	-5,61	-3,62	7	7	7	7	6	6	6
* - O Fundo BPI Reestruturações alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por BPI Ações Mundiais																							
* - O Fundo Caixa Ações Oriente (anteriormente denominado Caixagest Ações Oriente) incorporou, por fusão, o Fundo Caixagest Ações Japão																							

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS											RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Pol. de Dist	Tx Encargos Correntes 2019 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias úteis	Valor Carteira 30-jun-2020 10 ⁶ Euro	Valor da UP 30-jul-2020 Euro	Últimos			Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses	31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos							
FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS																							
F.I.M. Caixa Investimento Socialmente Responsável*	Caixa Gestão de Ativos	C	1.4367%	0,0%	0%<=x<1%	100 euros	3	129,56	5,3804	4,36	-3,17	-2,69	-0,77	1,52	1,31			5	6	6	5	4	4
F.I.M. Caixa Seleção Global Moderado *	Caixa Gestão de Ativos	C	1.5644%	0,0%	0%<=x<1%	100 euros	3	654,74	7,5372	4,25	-0,42	0,16	2,07	2,06	1,85	1,45		4	6	5	5	4	4
F.I.M. Caixa Seleção Global Defensivo *	Caixa Gestão de Ativos	C	1.2532%	0,0%	0%<=x<1%	100 euros	3	251,27	5,1581	2,33	-0,25	0,13	0,38	0,68	0,41			3	4	4	4	3	3
F.I.M. Caixa Wealth Defensivo - Categoria A	Caixa Gestão de Ativos	C	1.1519%	0,0%	0%<=x<1%	125 000 euros	3	160,13	5,3173	3,33	-0,15	0,30	1,30										
F.I.M. Caixa Wealth Defensivo - Categoria B	Caixa Gestão de Ativos	C	0,9439%	0,0%	0%<=x<1%	500 000 euros	3	160,13	5,3350	3,39	-0,04	0,42	1,51										
F.I.M. Caixa Wealth Defensivo - Categoria C	Caixa Gestão de Ativos	C	0,7879%	0,0%	0%<=x<1%	500 000 euros	3	160,13	5,3483	3,43	0,03	0,51	1,67										
F.I.M. Caixa Wealth Defensivo - Categoria D	Caixa Gestão de Ativos	C	0,6319%	0,0%	0%<=x<1%	000 000 euros	3	160,13	5,2455	3,47	0,11	0,60	1,83										
F.I.M. EuroBic Investimento	Dunas Capital - Gestão de Activos	C	1,4597%	0,0%	0%	500 euros	3	4,86	11,0132	5,03	-2,97	-2,60	-0,68	0,36	0,33	-0,42		4	5	5	4	4	4
F.I.M. NB Conservador	GNB Fundos Mobiliários	C	1,0638%	0,0%	0%	250 euros	5	15,95	4,8669														
F.I.M. IMGA Alocção Conservadora - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	1,54%	0,0%	0%<=x<1%	500 euros	6	509,33	9,0725	5,07	-2,66	-2,11	-1,15	-0,39	0,15	0,25		3	6	5	5	4	4
F.I.M. Montepio Multi Gestão Prudente	Montepio Gestão de Activos	C	2,03%	0,0%	0%<=x<1%	25 euros	1	6,03	59,8668	3,66	-2,83	-2,85	-1,70	-0,53	0,15	0,15		4	5	5	4	4	4
F.I.M. Popular Global 5	Popular Gestão de Activos	C	0,651%	0,0%	0%<=x<2%	100 euros	3	1,29	4,9737	3,02	-1,87	-1,27	-0,77	0,29	-0,26			3	4	4	4	3	3
F.I.M. Popular Global 25	Popular Gestão de Activos	C	1,3549%	0,0%	0%<=x<2%	100 euros	3	30,84	6,4442	2,96	-2,35	-1,61	-0,47	0,59	0,71	1,13		3	5	5	4	4	4
F.I.M. Santander Private Defensivo	Santander Asset Management	D	1,4843%	0,0%	0%	25 000 euros	4	59,27	5,3225	2,43	-1,33	0,08	-1,23	0,65	0,19	0,32		3	4	4	4	3	3
F.I.M. Santander Private Moderado	Santander Asset Management	D	1,7033%	0,0%	0%	25 000 euros	4	169,16	5,5551	3,57	-2,42	-1,52	-1,31	0,63	0,60	0,39		4	5	5	4	4	4
F.I.M. Santander Select Defensivo - Classe A	Santander Asset Management	D	1,8527%	0,0%	0%	500 euros	4	236,18	5,0652	2,34	-1,62	-0,25	-1,68	0,21	-0,22			3	4	4	4	3	3
F.I.M. Santander Select Defensivo - Classe B	Santander Asset Management	D	1,7488%	0,0%	0%	5 000 euros	4	236,18	5,2153	2,37	-1,57	-0,19	-1,58	0,31	-0,12	0,03		3	4	4	4	3	3
F.I.M. Santander Select Moderado - Classe A	Santander Asset Management	D	2,0634%	0,0%	0%	500 euros	4	334,26	5,1744	3,46	-2,68	-1,83	-1,79	0,20	0,24			4	5	5	4	4	4
F.I.M. Santander Select Moderado - Classe B	Santander Asset Management	D	1,9592%	0,0%	0%	5 000 euros	4	334,26	5,4687	3,49	-2,63	-1,76	-1,69	0,31	0,34	0,16		4	5	5	4	4	4
F.I.M. Santander Sustentável	Santander Asset Management	C	1,4015%	0,0%	0%	500 euros	5	123,22	5,0351	1,88	-3,72	-3,41	-2,53										
* - O Fundo Caixa Investimento Socialmente Responsável alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por Caixa Investimento Socialmente Responsável																							
FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS																							
F.I.M. BPI Seleção	BPI Gestão de Activos	C	1,2565%	0,0%	0%<=x<1%	250 euros	5	7,87	5,4992	3,32	-7,71	-7,56	-3,31	-1,30	-0,22	0,66		4	6	6	6	5	5
F.I.M. BPI Universal	BPI Gestão de Activos	C	1,655%	0,0%	0%<=x<1%	250 euros	5	6,90	8,1851	6,18	-0,06	-1,28	1,75	1,79	1,35	1,49		4	6	6	5	5	
F.I.M. Caixa Seleção Global Arrojado *	Caixa Gestão de Ativos	C	2,1029%	0,0%	0%<=x<1%	100 euros	3	172,58	5,5753	6,18	-0,90	-0,08	3,27	3,15	3,03	1,62		5	6	6	6	5	
F.I.M. Caixa Wealth Moderado - Categoria A	Caixa Gestão de Ativos	C	1,5836%	0,0%	0%<=x<1%	125 000 euros	3	175,11	5,6320	5,36	0,19	0,96	3,55										
F.I.M. Caixa Wealth Moderado - Categoria B	Caixa Gestão de Ativos	C	1,3236%	0,0%	0%<=x<1%	500 000 euros	3	175,11	5,6555	5,43	0,32	1,11	3,82										
F.I.M. Caixa Wealth Moderado - Categoria C	Caixa Gestão de Ativos	C	1,1155%	0,0%	0%<=x<1%	500 000 euros	3	175,11	5,6743	5,48	0,42	1,23	4,04										
F.I.M. Caixa Wealth Moderado - Categoria D	Caixa Gestão de Ativos	C	0,9595%	0,0%	0%<=x<1%	000 000 euros	3	175,11	5,5275	5,52	0,50	1,33	4,20										
F.I.M. NB Equilibrado	GNB Fundos Mobiliários	C	1,6891%	0,0%	0%	250 euros	5	7,71	4,5168														
F.I.M. IMGA Alocção Moderada - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	1,93%	0,0%	0%<=x<1%	500 euros	6	100,68	8,8290	5,08	-4,84	-4,39	-2,57	-1,61	-0,32	-0,26		4	6	6	6	5	
F.I.M. Montepio Multi Gestão Equilibrada	Montepio Gestão de Activos	C	2,17%	0,0%	0%<=x<1%	25 euros	1	5,11	58,1372	5,68	-3,08	-3,11	0,04	-1,18	0,14	0,30		4	6	6	5	5	
F.I.M. Popular Global 50	Popular Gestão de Activos	C	1,6292%	0,0%	0%<=x<2%	100 euros	3	26,30	5,8642	3,59	-3,02	-2,28	0,45	0,66	1,68	1,86		4	6	6	5	5	
F.I.M. Santander Private Dinâmico	Santander Asset Management	D	1,9387%	0,0%	0%	25 000 euros	4	15,44	5,7762	5,39	-4,47	-4,32	-1,82	0,20	0,78	0,35		5	6	6	6	5	
F.I.M. Santander Select Dinâmico - Classe A	Santander Asset Management	D	2,294%	0,0%	0%	500 euros	4	87,69	5,3299	5,33	-4,55	-4,45	-2,07	-0,19	0,42			5	6	6	6	5	
F.I.M. Santander Select Dinâmico - Classe B	Santander Asset Management	D	2,1897%	0,0%	0%	5 000 euros	4	87,69	5,7068	5,36	-4,50	-4,39	-1,96	-0,08	0,52	0,10		5	6	6	6	5	
FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS																							
F.I.M. Caixa Wealth Arrojado - Categoria A	Caixa Gestão de Ativos	C	2,1787%	0,0%	0%<=x<1%	125 000 euros	3	13,56	5,7665	7,03	-1,06	-0,48	3,57										
F.I.M. Caixa Wealth Arrojado - Categoria B	Caixa Gestão de Ativos	C	1,8146%	0,0%	0%<=x<1%	500 000 euros	3	13,56	5,8001	7,13	-0,88	-0,27	3,95										
F.I.M. Caixa Wealth Arrojado - Categoria C	Caixa Gestão de Ativos	C	1,5026%	0,0%	0%<=x<1%	500 000 euros	3	13,56	5,4913	7,21	-0,73	-0,09	4,27										
F.I.M. NB Dinâmico	GNB Fundos Mobiliários	C	1,8484%	0,0%	0%	250 euros	5	3,60	4,8755														
F.I.M. Caixa Wealth Arrojado - Categoria D	Caixa Gestão de Ativos	C	1,32%	0,0%	0%<=x<1%	000 000 euros	3	13,56	5,0000	0,00	0,00	0,00	0,00										
F.I.M. IMGA Alocção Dinâmica - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	2,23%	0,0%	0%<=x<1%	500 euros	6	38,53	9,8032	5,06	-8,63	-8,07	-4,42	-2,56	-0,34	-0,40		5	7	7	7	6	
F.I.M. Montepio Multi Gestão Dinâmica	Montepio Gestão de Activos	C	2,38%	0,0%	0%<=x<5%	25 euros	1	5,10	38,1383	7,43	-8,37	-9,20	-3,57	-3,59	-0,86	-0,39		6	7	7	7	6	
F.I.M. Montepio Multi Gestão Merc. Emergentes	Montepio Gestão de Activos	C	2,93%	0,0%	0%<=x<2%	1 UP	1	5,13	54,5774	10,87	-6,86	-8,11	-0,98	-0,01	0,57	2,59		6	7	7	7	6	
F.I.M. Popular Global 75	Popular Gestão de Activos	C	1,9767%	0,0%	0%<=x<2%	100 euros	3	10,06	5,0010	5,02	-4,06	-3,69	0,78	0,08	2,13	2,13		5	7	6	6	5	

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS										RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				NÍVEL DE RISCO						
Nome	Sociedade Gestora	Pol. de Dist	Tx Encargos Correntes (2) 2019	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nºdias úteis	Valor Carteira 30-jun-2020 10 ⁶ Euro	Valor da UP 30-jul-2020 Euro	Últimos		Desde 31-Dez 2019	Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos							
FUNDOS FLEXÍVEIS																							
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 3																							
F.I.M. BPI Moderado	BPI Gestão de Activos	C	1.2189%	0,0%	0%-<x<1%	250 euros	5	303,94	10,1213	3,79	1,24	1,38	2,65	0,96	0,66	0,23	3	5	4	4	4	3	3
F.I.M. NB Estratégia Ativa	GNB Fundos Mobiliários	C	2.2705%	0,0%	0%	250 euros	5	32,48	5,4021	5,86	-14,36	-12,72	-12,72	-5,94	-3,22	-2,71	4	6	6	6	5	5	4
F.I.M. EUROBIC Seleção TOP	IM Gestão de Activos	C	1.94%	0,0%	0%-<x<0,5%	500 euros	5	6,22	9,8002	1,66	-1,51	-1,35	-1,83										
F.I.M. IMGA Flexível - Categoria A *	IM Gestão de Activos	C	1.6%	0,0%	0%	250 euros	5	9,65	5,8128	5,13	-1,61	-1,40	0,93	-0,02	-0,24	-0,39	3	6	5	5	4	4	4
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 4																							
F.I.M. BPI Agressivo	BPI Gestão de Activos	C	2.022%	0,0%	0%-<x<1%	250 euros	5	5,33	10,2192	6,89	-0,71	-1,06	4,06	1,13	1,78	0,35	5	7	6	6	6	5	5
F.I.M. BPI Dinâmico	BPI Gestão de Activos	C	1.5555%	0,0%	0%-<x<1%	250 euros	5	42,34	10,2058	5,15	1,05	1,08	3,64	1,35	1,23	0,36	4	6	5	5	4	4	4
F.I.M. BPI Global	BPI Gestão de Activos	C	1.6326%	0,0%	0%-<x<1%	250 euros	5	42,52	6,5535	5,52	-6,41	-6,39	-2,00	-1,32	-0,67	-0,64	5	6	6	6	5	5	4
F.I.M. Optimize Europa Valor	Optimize Investment Partners	C	2.13%	0,0%	0%	10 euros	5	9,45	1,218,2841	1,17	-8,48	-8,73	-5,94	-6,05	-3,77	-1,50	5	6	6	6	6	5	5
F.I.M. Optimize Seleção Agressiva - Categoria A	Optimize Investment Partners	C	2.31%	0,0%	0%	10 euros	5	6,00	10,7907	3,47	-13,26	-13,70	-9,30	-3,01	-1,05		5	7	7	6	6	6	6
F.I.M. Optimize Seleção Agressiva - Categoria B	Optimize Investment Partners	C	2.1%	0,0%	0%	10 euros	5	6,00	10,8986	3,53	-13,17	-13,59	-9,10	-2,80	-0,84		5	7	7	6	6	6	6
F.I.M. Optimize Seleção Base - Categoria A	Optimize Investment Partners	C	2.14%	0,0%	0%	10 euros	5	23,54	10,5658	1,74	-8,96	-8,70	-5,62	-0,98	-0,40		4	6	6	6	5	5	5
F.I.M. Optimize Seleção Base - Categoria B	Optimize Investment Partners	C	1.93%	0,0%	0%	10 euros	5	23,54	10,6710	1,80	-8,86	-8,58	-5,41	-0,77	-0,18		4	6	6	6	5	5	5
F.I.M. Optimize Seleção Defensiva - Categoria A	Optimize Investment Partners	C	2.1%	0,0%	0%	10 euros	5	4,26	10,2111	2,27	-5,41	-4,73	-4,15	-0,28	-0,16		4	5	5	5	4	4	4
F.I.M. Optimize Seleção Defensiva - Categoria B	Optimize Investment Partners	C	1.89%	0,0%	0%	10 euros	5	4,26	10,3131	2,33	-5,30	-4,61	-3,94	-0,07	0,05		4	5	5	5	4	4	4
F.I.M. Santander Rendimento	Santander Asset Management	D	2.0913%	0,0%	0%	500 euros	4	248,02	4,8214	3,03	-6,41	-6,22	-4,49										
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 5																							
F.I.M. Optimize Investimento Activo	Optimize Investment Partners	C	2.09%	0,0%	0%	1 UP	5	14,25	17,1287	3,11	-2,74	-1,89	2,89	0,99	2,57	1,92	5	6	6	6	5	5	5
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 7																							
F.I.M. BPI Brasil	BPI Gestão de Activos	C	2.3766%	0,0%	0%-<x<1%	250 euros	5	16,51	7,7508	20,20	-22,72	-25,46	-17,27	0,24	-0,84	3,77	7	7	7	7	7	7	7
OUTROS FUNDOS																							
F.I.M. Caixa Gest Disponível	Caixa Gestão de Activos	C	0.0435%	0,0%	Min: 0%	100 euros	1	754,62	5,3134	0,90	-0,14	-0,10	-0,22	-0,16	-0,12	-0,35	2	2	2	2	2	2	2
F.I.M. Montepio Global	Montepio Gestão de Activos	C	1.69%	0,0%	0%-<x<1%	500 euros	1	4,68	7,2677	3,63	-4,02	-4,75	-3,04	-1,84	-0,90	-0,35	4	5	5	5	4	4	4

* - O Fundo IMGA Flexível incorporou, por fusão, o Fundo IMGA Alternativo - FIA

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS										RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				NÍVEL DE RISCO						
Nome	Sociedade Gestora	Pol. de Dist	Tx Encargos Correntes 2019 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias úteis	Valor Carteira 30-jun-2020 10 ⁶ Euro	Valor da UP 30-jul-2020 Euro	Últimos			Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses	31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos							
FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO																							
FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES																							
F.I.M. Caixa Oportunidades - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	C	0,7824%	0,0%	0%<x<1%	5 000 euros	3	14,77	6,7575	2,44	-1,11	-0,36	-1,21	2,00	1,98	2,39	2	3	3	3	3	3	
FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO																							
F.I.M. Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	Santander Asset Management	C	0,2688%	5,0%	0%<x<2%	15 000 euros	90	1,32	5,6233	-2,21	-1,14	-1,15	0,09	1,30	0,80	1,20	3	3	3	3	3	3	
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO																							
F.I.M. Caixa Energias Renováveis - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	C	3,0973%	0,0%	0%<x<1,5%	5 000 euros	60	7,69	5,4052	9,81	2,17	3,63	5,59	4,86	1,84	1,13	4	6	6	6	5	4	4
F.I.M. Caixa Imobiliário Internacional - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	D	1,1734%	2,5%<x<5%	0%<x<5%	5 000 euros	180	129,70	4,0172	-0,10	-0,07	0,30	1,32	2,57	3,67	2,81	2	2	2	2	2	2	2
F.I.M. Caixa Infraestruturas - F.I.A.	Caixa Gestão de Ativos	D	1,2775%	2,5%<x<5%	0%<x<5%	50 000 euros	180	72,09	7,3545	-5,88	-5,03	-5,28	0,34	6,88	6,57	9,13	4	4	4	4	4	4	3
F.I.M. Caixa Private Equity - F.I.A.*	Caixa Gestão de Ativos	D	1,4754%	2,5%<x<5%	0%<x<5%	100 000 euros	180	61,48	5,2408	-6,96	-5,39	-5,65	-3,72	-3,58	-1,68	2,38	6	5	5	4	4	4	4

* - O Fundo Caixa Private Equity - F.I.A. passou a denominar-se Caixa Private Equity - F.I.A.

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS										RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				NÍVEL DE RISCO						
Nome	Sociedade Gestora	Pol. de Dist.	Tx Encargos Correntes 2019 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias úteis	Valor Carteira 30-jun-2020 10 ⁶ Euro	Valor da UP 30-jul-2020 Euro	Últimos			Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses	31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos							
FUNDOS FECHADOS																							
FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO																							
F.I.A. DE OBRIGAÇÕES																							
F.I.M. CA Institucionais	Crédito Agricola Gest	D	0,7%	0,0%	0%	100 000 euros	n.a.	19,89	99,9263	2,16	-0,53	-0,01	-0,31										3

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS										RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO							
Nome	Sociedade Gestora	Data Início Fundo	Tx Encargos Correntes 2019 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias	Valor Carteira 30-jun-2020 10 ⁶ Euro	Valor da UP 30-jul-2020 Euro	Últimos			Últimos					3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses	31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos								
FUNDOS POUANÇA ACÇÕES																									
F.P. PPA Acção Futuro	Futuro	30-10-1995	1,791%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	1,34	11,3592	2,61	-16,91	-16,99	-12,03	-10,67	-5,18	-1,73	-0,98	7	7	7	7	6	6	6	6
F.I.M. Santander PPA	Santander Asset Management	21-12-1995	2,3666%	1,0%	0%<x<1%	500 euros	5	0,59	22,8395	1,48	-23,09	-23,32	-21,86	-17,41	-9,27	-5,44	-2,62	7	7	7	7	6	6	6	6

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS											RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO									
Nome	Sociedade Gestora	Data Início Fundo	Tx Encargos Correntes 2019 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias	Valor Carteira 30-jun-2020 10 ⁶ Euro	Valor da UP 30-jul-2020 Euro	Exposição Accionista 31-12-2019	Máx**	Últimos			Últimos					Desde 31-Dez 2019		Desde 31-Dez 2019						
				Subscrição	Resgate							3 Meses	6 Meses	Desda 31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos	3 Meses	6 Meses	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos		
FUNDOS POUANÇA REFORMA																												
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 1																												
F.P. BBVA Estratégia Capital PPR*	BBVA Fundos	11-11-2002	1.32%	0%-<x<2%	0%-<x<2%	25 euros	Max: 10	13,33	6,0275	0,0%	0,0%	1,26	-0,29	-0,38	-0,64	-0,31	-0,74	-0,55	0,90	2	3	3	3	2	2	2	2	
F.P. M3 Capital PPR	BBVA Fundos	27-05-2019	0,72%	0%-<x<5%	0%-<x<5%	-	10	18,96	100,3756	0,0%	0,0%	1,44	0,00	-0,01	0,03	-	-	-	-	2	3	3	3	3	3	3	3	
F.P. PPR BIG Conservador	Futuro	30-01-2018	1,307%	Max: 2%	Max: 1%	1 000 euros	Max: 10	3,74	9,9816	0,0%	0,0%	2,27	0,13	0,15	-0,27	0,11	-	-	-	2	3	3	3	2	2	2	2	
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 2																												
F.I.M. Bankinter Obrigações PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestão de Ativos	24-11-1999	0,94%	0%-<x<1%	0%-<x<2%	500 euros	5	37,43	13,4409	0,0%	0,0%	3,18	-1,73	-1,35	-1,15	0,23	-0,30	-0,15	0,95	3	4	4	3	3	3	3	3	3
F.I.M. Bankinter Obrigações PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestão de Ativos	21-02-2020	0,665%	0%-<x<1%	0%-<x<2%	250 000 euros	5	37,43	9,6245	0,0%	0,0%	3	-	-	-	-	-	-	-	3	4	4	3	3	3	3	3	
F.I.M. Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestão de Ativos	15-09-2017	0,67%	0,0%	0%	500 euros	5	11,92	9,7467	0,0%	0,0%	3,16	-1,69	-1,46	-1,19	-0,44	-	-	-	2	4	4	3	3	3	3	3	
F.I.M. Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestão de Ativos	15-09-2017	0,49%	0,0%	0%	250 000 euros	5	11,92	9,8633	0,0%	0,0%	3,21	-1,60	-1,36	-1,01	-0,25	-	-	-	2	4	4	3	3	3	3	3	
F.I.M. BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	28-11-1991	1,1033%	0,0%	0%-<x<1%	1 euro	5	699,84	13,8783	0,0%	0,0%	3,05	-1,77	-1,29	-1,29	-0,46	-0,76	-0,21	1,01	3	4	4	3	3	3	3	3	
F.P. PPR BIG Obrigações Estratégico	Futuro	06-03-2018	2,162%	Max: 2%	Max: 1%	1 000 euros	Max: 10	2,77	9,6622	0,0%	0,0%	3,86	-3,47	-3,34	-2,20	-1,48	-	-	-	3	5	5	4	4	4	4	4	
F.P. PPR Praemium S	Ocidental Pensões	13-12-1989	1,46%	Max: 2%	Max: 1%	-	10	9,10	14,3710	0,0%	0,0%	1,22	-0,32	-0,03	-0,49	-0,01	-0,29	-0,55	0,00	2	3	3	3	2	2	2	2	
F.P. PPR Garantia de Futuro +	Futuro	22-07-1998	1,171%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	107,15	8,1655	3,5%	5,0%	2,03	-1,20	-1,07	-1,26	-0,47	-0,26	0,10	1,91	2	3	3	3	3	3	3	3	
F.I.M. Caixa Defensivo PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	02-12-2019	1,3974%	0,0%	0%-<x<1%	100 euros	3	43,30	5,0110	n.d.	20,0%	3	4	4	-	-	-	-	-	3	4	4	-	-	-	-	-	
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 3																												
F.P. Caixa PPR Rendimento Mais	CGD Pensões	10-07-2017	0,5988%	0,0%	Max: 1%	-	-	63,15	5,2988	0,0%	0,0%	1,41	-0,50	0,02	-0,11	2,23	1,88	-	-	2	3	3	3	3	3	3	3	
F.I.M. Santander Poupança Prudente FPR	Santander Asset Management	21-05-2001	1,3384%	0%-<x<2%	0%-<x<2%	25 euros	5	299,40	7,0601	0,0%	10,0%	2,63	-1,40	-0,43	-1,47	1,15	0,59	0,96	1,45	3	4	4	4	3	3	3	3	
F.I.M. Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Moderado	Optimize Investment Partners	19-08-2010	1,46%	0,0%	0%	1 UP	5	16,50	14,1231	4,2%	15,0%	1,32	-3,02	-1,34	-0,52	2,09	1,65	1,25	3	4	4	4	4	4	3	3	3	
F.I.M. EUROBIC PPR/OICVM Ciclo de Vida + 55	IM Gestão de Ativos	15-10-2018	1,62%	0,0%	0%-<x<0,5%	100 euros	4	4,54	5,1523	6,2%	15,0%	3,53	-0,88	-0,25	-0,01	-	-	-	-	3	5	4	4	4	4	4	4	
F.P. PPR SGF Poupança Garantida + *	SGF	12-12-2008	n.a.	Max: 1%	Max: 1%	100 euros	5	7,44	6,5177	6,6%	10,0%	1,20	-3,38	-3,23	-3,63	-2,03	-1,82	-0,75	1,56	2	4	4	3	3	3	3	3	
F.I.M. Bankinter 25 PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestão de Ativos	09-10-2006	1,69%	0%-<x<1%	0%-<x<2%	500 euros	5	43,14	9,7563	9,7%	55,0%	5,00	-2,30	-1,78	-0,45	0,28	-0,02	-0,06	-	4	5	5	4	4	4	4	4	
F.I.M. Bankinter 25 PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestão de Ativos	12-01-2018	1,14%	0%-<x<1%	0%-<x<2%	250 000 euros	5	43,14	9,9848	9,7%	55,0%	5,15	-2,02	-1,45	0,12	0,85	-	-	-	4	5	5	4	4	4	4	4	
F.P. M3 Acumulação PPR	BBVA Fundos	27-05-2019	1,25%	0%-<x<5%	0%-<x<5%	-	10	23,21	98,6177	9,8%	30,0%	3,46	-3,75	-3,20	-2,65	-	-	-	-	4	5	5	4	4	4	4	4	
F.P. BBVA Estratégia Acumulação PPR*	BBVA Fundos	08-10-1992	2,6%	0%-<x<2%	0%-<x<2%	25 euros	Max: 10	56,07	10,9093	10,0%	30,0%	3,09	-4,48	-4,05	-4,01	-2,52	-1,53	-1,35	0,76	4	5	5	4	4	4	4	4	
F.P. PPR Vintage +	GNB - SGFP	31-12-1995	1,7717%	Max: 3,5%	Max: 1,5%	300 euros	15	50,77	13,6296	10,7%	15,0%	3,73	-0,35	0,88	2,07	2,58	2,56	1,87	3,38	3	4	4	4	4	4	3	3	
F.P. PPR Premium Aforo	Futuro	16-10-2018	2,245%	0,0%	€ por reembolso	-	7	0,34	9,9537	10,7%	20,0%	1,77	-1,79	-1,60	-1,61	-	-	-	-	2	4	4	4	4	4	4	4	
F.P. PPR BIG Moderado	Futuro	22-01-2018	1,944%	Max: 2%	Max: 1%	1 000 euros	Max: 10	14,99	9,9605	13,0%	30,0%	3,41	-3,43	-3,63	-1,31	-0,21	-	-	-	3	6	5	5	4	4	4	4	
F.P. PPR 5 Estrelas	Futuro	04-12-1989	1,838%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	147,66	26,2629	16,1%	25,0%	3,15	-1,40	-1,63	-0,87	-0,35	0,74	0,93	2,66	3	4	4	4	3	3	3	3	
F.I.M. EUROBIC PPR/OICVM Ciclo de Vida 45 - 54	IM Gestão de Ativos	16-10-2018	1,68%	0,0%	0%-<x<0,5%	100 euros	4	1,60	5,2074	17,2%	35,0%	3,61	-1,55	-1,12	-0,23	-	-	-	-	4	5	4	4	3	3	3	3	
F.P. PPR SGF Poupança Conservadora*	SGF	26-05-2000	n.a.	Max: 3%	Max: 2%	250 euros	1	8,90	1,3734	17,8%	25,0%	4,45	-3,40	-3,34	-4,15	-1,76	-1,47	-1,70	0,16	3	5	5	4	4	3	3	3	
F.I.M. BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	BPI Gestão de Activos	02-12-1991	1,7643%	0,0%	0%-<x<1%	1 euro	5	559,35	14,7119	18,4%	25,0%	4,05	-4,66	-4,32	-2,30	-0,77	-0,68	1,01	3	4	5	5	5	4	4	4	4	
F.P. Vanguarda PPR	Ocidental Pensões	29-01-1996	2,1%	Max: 0,5%	Max:0,7%	-	Max: 6	5,42	7,9565	20,4%	30,0%	3,22	-1,11	-0,45	0,29	0,65	0,43	0,14	1,82	4	5	4	4	4	3	3	3	
F.P. PPR BNU Vanguarda	Ocidental Pensões	02-11-1990	2,21%	Max: 2%	Max:0,7%	-	Max: 6	1,42	16,7484	20,7%	30,0%	3,25	-0,75	0,03	0,89	1,11	0,70	0,31	1,64	4	5	5	4	4	4	3	3	
F.I.M. IMGA Poupança PPR/OICVM	IM Gestão de Ativos	05-05-2003	1,56%	0,0%	0%-<x<0,5%	500 euros	4	390,65	7,4860	21,2%	35,0%	4,85	-2,73	-2,11	-1,06	-0,38	0,17	0,21	1,90	3	6	5	5	4	4	4	3	
F.I.M. Santander Poupança Valorização FPR	Santander Asset Management	29-12-1989	1,8217%	0%-<x<2%	0%-<x<2%	25 euros	5	65,78	20,7632	24,7%	35,0%	2,06	-2,99	-3,02	-1,67	0,14	0,07	0,12	1,75	4	5	4	4	4	4	4	3	
F.P. PPR Europa	Ocidental Pensões	27-10-1997	1,94%	Max: 2%	0%	1 UP	Max: 5	0,46	10,6590	25,4%	35,0%	3,52	-0,94	-0,30	1,07	1,11	0,96	0,52	2,24	4	5	5	4	4	4	4	4	
F.P. CVI PPR	BBVA Fundos	23-11-1993	1,25%	0,0%	0%	-	Max: 10	1,88	12,3839	28,3%	30,0%	2,26	-3,67	-3,33	-2,11	0,09	0,46	0,23	1,91	4	5	5	4	4	4	4	4	
F.P. PPR Premium Moderado	Futuro	16-10-2018	3,337%	0,0%	€ por reembolso	-	7	0,23	10,1053	29,6%	50,0%	2,45	-3,11	-2,82	-1,62	-	-	-	-	3	5	5	5	5	5	5	5	
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 4																												
F.P. PPR BIG Taxa Plus	Futuro	13-09-2013	1,099%	0,0%	Max: 2%	10 000 euros	7	69,94	12,9572	0,0%	0,0%	6,31	-4,46	-2,55	-2,10	-0,04	0,58	0,68	-	4	5	5	4	4	4	4	4	
F.I.M. Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Equilibrado	Optimize Investment Partners	25-09-2008	2,05%	0,0%	0%	1 UP	5	18,91	14,8578	10,0%	35,0%	1,46	-5,02	-3,81	-2,65	0,03	0,25	0,26	2,50	4	5	5	4	4	4	4	4	
F.P. BPI Vida - PPR	BPI Vida e Pensões	31-10-1996	1,8%	Max: 2%	0%	-	-	2,24	7,5933	13,4%	25,0%	2,19	-2,17	-2,05	-1,75	-0,85	-0,87	-0,85	0,92	3	4	4	4	3	3	3	3	
F.I.M. NB PPR/OICVM	GNB Fundos Mobiliários	22-11-1991	1,2427%	0,0%	0%	250 euros	15	41,97	28,9143	16,6%	25,0%	3,14	-6,93	-4,36	-4,52	-2,34	4,38	2,50	6,48	4	6	6	5	5	4	4	4	
F.P. PPR BIG Ações Alpha	Futuro	02-10-2013	2,349%	0,0%	Max: 2%	10 000 euros	7	22,75	11,1579	19,4%	50,0%	9,59	-4,87	-5,10	-1,96	-0,50	0,18	-0,57	-	3	6	6	5	5	4	4	4	
F.I.M. Bankinter 50 PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestão de Ativos	31-10-2016	2,1%	0,0%	0%	500 euros	5	30,53	9,9725	19,5%	35,0%	6,03	-3,15	-2,65	-0,07	0,01	0,03	-	-	4	6	6	5	5	4	4	4	
F.I.M. Bankinter 50 PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestão de Ativos	25-05-2018	1,42%	0,0%	0%	250 000 euros	5	30,53	10,3700	19,5%	35,0%	6,23	-2,80	-2,24	0,66	1,97	-	-	-	4	6	6	5	5	4	4	4	
F.I.M. Optimize Capital Reforma PPR/OICVM Ativo	Optimize Investment Partners	25-09-2008	2,05%	0,0%	0%	1 UP	5	23,09	15,8093	24,7%	55,0%	2,91	-4,34	-3,30	-1,17	0,30	0,95	0,86</										

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS											RENDIBILIDADE EFECTIVA				RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO									
Nome	Sociedade Gestora	Data Início Fundo	Tx Encargos Correntes 2019 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias	Valor Carteira 30-jun-2020 10 ⁶ Euro	Valor da UP 30-Jul-2020 Euro	Exposição Accionista 31-Dez 2019	Últimos		Desde 31-Dez 2019	Últimos					3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos			
				Subscrição	Resgate						3 Meses	6 Meses		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos											
FUNDOS DE PENSÕES ABERTOS (ADESÕES INDIVIDUAIS E COLECTIVAS) - RENDIBILIDADES LÍQUIDAS DE COMISSÃO DE GESTÃO																													
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 2																													
F.P. Aberto Caixa Reforma Prudente	CGD Pensões	Max: 1%/ano	15-07-2008	0,3719%	Max: 1%	Max: 2%	-	-	209,44	5,8774	0,0%	0,0%	1,10	-0,35	-0,29	-0,22	-0,07	-0,15	-0,11	1,10	2	3	2	2	2	2	2	2	2
F.P. Aberto Multireforma Capital Garantido +	GNB - SGFP	Max: 2,5%/ano	12-05-2009	1,3413%	Max: 2,5%	Max: 2,5%	-	-	239,93	6,9502	0,0%	0,0%	2,53	-1,38	-0,84	-0,83	0,53	0,72	1,11	2,92	3	4	4	3	3	3	3	3	3
F.P. Aberto Horizonte Seguranga	Ocidental Pensões	0,5%/ano	24-06-1996	0,68%	Max: 2%	Max: 2%	-	Max: 10	172,50	10,3167	0,0%	10,0%	2,14	0,08	1,04	0,48	1,22	1,01	0,64	1,61	2	3	3	3	3	3	3	3	3
F.P. Aberto Real Reforma Garantida +	Real Vida Seguros	Max: 0,5%/ano	29-12-2010	0,74%	Max: 2%	Max: 0,25%	-	-	6,52	6,2423	0,0%	10,0%	3,23	-2,36	-1,91	-2,20	1,46	1,49	1,22	3,23	3	4	4	4	3	3	3	3	3
F.P. Aberto Victoria Multireforma	Victoria - Seguros de Vida	Max: 1,5%/ano	03-10-2007	1,67%	Max: 3%	0%	-	-	3,61	4,2858	10,0%	10,0%	2,80	-1,81	-1,41	-1,37	0,21	-0,03	0,22	0,79	3	4	4	4	3	3	3	3	3
F.P. Aberto Futuro Plus	Futuro	Max: 1,5%/ano	18-06-2014	1,42%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	1,41	10,4808	4,7%	15,0%	1,64	-1,21	-1,11	-1,39	-0,58	-0,62	-0,37	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 3																													
F.P. Aberto Caixa Reforma Garantida 2022 +	CGD Pensões	Max: 3%/ano	19-03-2007	0,3551%	Max: 10%	Max: 10%	-	-	13,87	6,5294	0,0%	0,0%	0,08	-0,90	-1,09	-0,96	-0,07	-0,13	-0,19	2,94	2	2	2	2	2	2	3	3	3
F.P. Aberto Real Reforma Sénior	Real Vida Seguros	Max: 1%/ano	31-12-2008	1,37%	Max: 2%	Max: 0,25%	-	-	1,51	6,3016	3,3%	10,0%	5,79	-5,48	-5,41	-5,04	0,56	0,99	0,77	2,10	4	5	5	4	4	4	3	3	3
F.P. Aberto Optimize Capital Pensões Moderado	Real Vida Seguros	Max: 1,25%/ano	29-12-2010	2,26%	Max: 2%	Max: 0,25%	-	-	1,71	6,8883	7,7%	15,0%	0,97	-4,61	-3,17	-2,28	1,08	0,95	0,71	3,3	3	4	4	4	4	3	3	3	3
F.P. Aberto Futuro Clássico	Futuro	Max: 1,40%/ano	26-04-1999	1,539%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	8,65	16,0177	10,0%	15,0%	2,18	-1,76	-1,76	-1,63	-0,65	-0,24	0,21	1,97	3	5	4	4	3	3	3	3	3
F.P. Aberto Caixa Reforma Activa	CGD Pensões	Max: 3%/ano	13-12-2001	1,3813%	Max: 5%	Max: 5%	10 euros	-	118,97	13,5096	10,4%	35,0%	2,29	-0,50	-0,16	0,39	0,01	0,14	0,41	1,81	3	4	4	3	3	3	3	3	3
F.P. Aberto Multireforma	GNB - SGFP	Max: 2,5%/ano	30-06-1995	1,7776%	Max: 2,5%	Max: 2,5%	25 euros	15	70,70	12,3372	10,4%	15,0%	3,61	-0,95	0,23	1,46	1,79	2,20	0,98	2,23	3	4	4	4	4	3	3	3	3
F.P. Aberto Real Reforma Activa	Real Vida Seguros	Max: 1%/ano	31-12-2008	1,44%	Max: 2%	Max: 0,25%	-	-	6,01	5,5709	10,7%	25,0%	4,35	-12,13	-13,59	-10,66	-6,63	-3,57	-2,02	0,57	6	7	7	6	5	5	4	4	4
F.P. Aberto BIG Prestige Moderado	Futuro	Mix: 2%/ano	19-12-2018	5,369%	Max: 2%	Max: 2%	-	7	0,08	9,5405	13,9%	40,0%	3,44	-4,53	-4,98	-3,54	-	-	-	3	6	6	5	5	5	4	4	4	4
F.P. Aberto SGF Reforma Conservadora*	SGF	1,5%/ano	06-10-2005	n.a.	Max: 3%	Max: 3%	-	10	5,66	5,5623	17,6%	20,0%	2,54	-3,79	-3,75	-3,17	-1,44	-1,18	-1,19	-0,25	3	5	5	4	4	4	3	3	3
F.P. Aberto BK Moderado	Futuro	Max: 1,25%/ano	15-05-2019	2,163%	0,0%	0%	-	7	0,24	10,5002	19,1%	40,0%	5,56	1,48	1,97	3,09	-	-	-	4	6	6	5	5	4	4	4	4	4
F.P. Aberto Optimize Capital Pensões Equilibrado	Real Vida Seguros	Max: 1,25%/ano	22-11-2010	2,43%	Max: 2%	Max: 0,25%	-	-	1,58	7,2273	21,2%	35,0%	1,67	-5,24	-3,91	-2,00	0,58	1,01	0,95	3	5	5	4	4	4	4	4	4	4
F.P. Aberto SMART	Ocidental Pensões	1,5%/ano	26-10-2018	1,31%	Max: 2%	Max: 1%	-	-	2,40	5,1620	21,3%	35,0%	2,93	-1,56	-0,85	-0,12	-	-	-	4	5	5	4	4	4	4	4	4	4
F.P. Aberto BBVA Multiativo Conservador	BBVA Fundos	1,5%/ano	31-05-2005	1,37%	0,0%	0%	500 euros	10	20,97	5,3891	22,4%	30,0%	0,19	-5,80	-6,17	-5,74	-2,78	-1,54	-0,99	0,33	2	5	4	4	4	4	3	3	3
F.P. Aberto Horizonte Valorização	Ocidental Pensões	0,7%/ano	08-10-1993	0,98%	Max: 2%	Max: 2%	-	Max: 6	215,87	13,8877	25,2%	35,0%	3,76	-1,09	-0,43	1,27	1,64	1,69	1,47	3,14	4	5	5	4	4	4	4	4	4
F.P. Aberto VIVA	Futuro	Max: 1,25%/ano	27-11-1992	1,687%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	39,62	15,6949	26,1%	40,0%	3,63	-2,63	-2,93	-1,88	-1,22	-0,18	0,47	2,33	4	5	5	4	4	4	4	4	4
F.P. Aberto SGF Reforma Equilibrada*	SGF	1,5%/ano	30-12-1994	n.a.	Max: 3%	Max: 3%	-	1	3,77	8,5908	27,9%	35,0%	3,31	-4,11	-4,21	-3,37	-1,39	-0,98	-1,24	-0,66	3	5	5	5	4	4	4	4	4
F.P. Aberto Rendimento Activo	Victoria - Seguros de Vida	Max: 1,5%/ano	26-07-2000	1,43%	Max: 2%	0%	-	-	6,27	6,2263	36,7%	50,0%	3,28	-3,11	-2,45	-0,49	1,16	1,49	0,91	2,20	5	5	5	5	4	4	4	4	4
F.P. Aberto BK Dinâmico	Futuro	Max: 1,5%/ano	20-05-2019	2,503%	0,0%	0%	-	7	0,19	10,9683	52,6%	75,0%	6,99	4,09	3,96	7,10	-	-	-	4	6	6	6	6	6	6	6	6	6
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 4																													
F.P. Aberto BBVA Sustentável Moderado ISR*	BBVA Fundos	Max: 2%/ano	31-05-2005	0,52%	Max: 2%	Max: 2%	-	10	21,01	6,2657	0,0%	40,0%	-0,37	-0,72	-0,81	-1,19	-0,77	-0,48	0,48	2,32	2	2	2	1	1	2	2	2	4
F.P. Aberto Multireforma Plus	GNB - SGFP	Max: 2,5%/ano	15-11-2005	2,0684%	Max: 2,5%	Max: 2,5%	-	15	18,08	7,4151	23,7%	40,0%	4,19	-1,56	-0,49	1,58	1,52	2,27	0,75	2,62	3	5	5	5	4	4	4	4	4
F.P. Aberto SGF Square Ações	SGF	1,5%/ano	31-08-2013	n.a.	Max: 3%	Max: 3%	100 euros	-	2,40	5,3501	28,7%	50,0%	0,55	-8,58	-7,92	-6,51	-1,37	-0,24	-0,57	2	5	5	4	4	4	4	4	4	4
F.P. Aberto Caixa Reforma Valor	CGD Pensões	Max: 3%/ano	02-12-2005	1,5312%	Max: 5%	Max: 5%	-	-	28,29	6,3170	30,4%	50,0%	4,18	-1,22	-0,99	1,14	0,24	0,62	0,51	2,76	4	6	5	5	4	4	4	4	4
F.P. Aberto Optimize Capital Pensões Ações	Real Vida Seguros	Max: 1,25%/ano	29-12-2010	2,4%	Max: 2%	Max: 0,25%	-	-	1,92	7,4310	31,7%	55,0%	2,11	-5,80	-4,52	-2,00	0,47	1,09	1,00	4	6	6	5	5	4	4	4	4	4
F.P. Aberto BIG Prestige Equilibrado	Futuro	Min: 2%/ano	04-10-2018	3,66%	Max: 2%	Max: 1%	500 euros	7	0,20	10,1915	34,1%	70,0%	2,92	-5,61	-5,90	-3,63	-	-	-	4	6	6	6	5	4	4	4	4	4
F.P. Aberto Futuro XXI	Futuro	Max: 2%/ano	14-07-2009	2,307%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	1,56	12,9903	48,3%	60,0%	4,95	-4,23	-4,95	-2,70	-2,30	-0,91	0,28	2,22	4	6	6	5	5	4	4	4	4
F.P. Aberto BBVA Multiativo Moderado	BBVA Fundos	Max: 2%/ano	02-09-2014	1,96%	0%<=x<2%	0%<=x<2%	-	Max: 10	55,97	5,0613	48,6%	70,0%	1,31	-7,27	-7,89	-5,93	-2,93	-0,89	-0,93	3	6	6	5	5	4	4	4	4	4
F.P. Aberto Real Reforma Jovem	Real Vida Seguros	Max: 1%/ano	31-12-2008	1,93%	Max: 2%	Max: 0,25%	-	-	0,55	5,7969	49,0%	75,0%	6,60	-14,59	-15,74	-7,61	-2,40	0,56	-0,25	1,13	7	7	7	7	6	6	5	5	5
F.P. Aberto Horizonte Ações	Ocidental Pensões	1%/ano	26-02-1992	1,37%	Max: 2%	Max: 2%	-	-	42,85	12,0958	55,2%	85,0%	5,86	-2,46	-2,38	1,66	1,24	1,97	1,74	3,95	5	6	6	6	5	5	5	5	5
F.P. Aberto SGF Reforma Stoik*	SGF	1,5%/ano	10-11-2015	n.a.	Max: 3%	Max: 3%	-	-	1,31	5,7558	62,5%	99,0%	2,51	-3,81	-4,54	-0,68	3,30	3,44	-	5	6	6	6	5	5	5	5	5	5
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 5																													
F.P. Aberto Multireforma Ações	GNB - SGFP	Max: 2,5%/ano	10-09-2008	1,6837%	Max: 2,5%	Max: 2,5%	-	-	8,29	6,4039	82,6%	100,0%	8,46	-10,71	-14,62	-11,36	-10,22	-4,39	-3,58	0,86	7	7	7	7	6	6	6	6	6
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÃO ESPECIFICADO																													
F.P. Aberto SGF Reforma Garantida	SGF	Max: 1%/ano + V	30-04-2019	n.a.	Max: 1%	0%	-	10	2,00	4,8564	n.d.	10,0%	1,81	-2,91	-2,82	-2,94	-	-	-	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4
F.P. Aberto Real Previdência Empresas	Real Vida Seguros	0,2398%/ano	31-10-1999	n.a.	0,0%	0%	-	10	22,38	6,7049	10,7%	30,0%	5,59	-7,51	-9,03	-5,32	-4,37	-2,43	-1,57	0,94	5	6	6	6	5	4	4	4	4
F.P. Aberto Reforma Empresa	Santander Pensões	0,25%/ano	05-11-1996	n.a.	Max: 3%	Max: 1%	-	-	0,77	12,2223	11,0%	40,0%	2,24	-1,25	-0,84	0,26	1,80	1,16	1,06	2,66	3	4	4	4	3	3	3	3	3
F.P. Aberto Turismo Pensões	Ocidental Pensões	0,5%/ano	27-10-1997	n.a.	0%<=x<5%	0%<=x<5%	-	Max: 10	6,79	8,9158	25,3%	35,0%	3,94	-0,90	-0,17	1,52	1,95	1,84	1,51	3,31	4	5	5	4	4	4	4	4	4
F.P. Aberto BBVA PME's	BBVA Fundos	1,5																											

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS												RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO									
Nome	Sociedade Gestora	Data Início Fundo	Tx Encargos Correntes 2019 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias	Valor Carteira 30-jun-2020 10 ⁶ Euro	Valor da UP 30-jul-2020 Euro	Exposição Accionista 31-Dez 2019	Máx**	Últimos		Desde 31-Dez 2019	Últimos														
				Subscrição	Resgate							3 Meses	6 Meses		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos	3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos		
FUNDOS DE PENSÕES ABERTOS (ADESÕES INDIVIDUAIS E COLECTIVAS) - RENDIBILIDADES BRUTAS DE COMISSÃO DE GESTÃO																													
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 2																													
F.P. Aberto BPI Garantia +	BPI Vida e Pensões	30-09-2005	0.88%	0,0%	0%	-	-	63,78	12,0046	0,0%	20,0%	0,08	0,01	0,02	-0,02	0,03	0,04	0,19	0,93	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 3																													
F.P. Aberto BPI Segurança	BPI Vida e Pensões	27-08-1992	0.85%	0,0%	0%	1 euro	Max: 30	139,41	19,5090	10,0%	20,0%	3,11	-1,52	-0,98	-0,23	0,72	0,66	0,61	2,22	3	4	4	4	3	3	3	3	3	3
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 4																													
F.P. Aberto BPI Valorização	BPI Vida e Pensões	24-06-1993	0.95%	0,0%	0%	1 euro	Max: 30	236,39	19,6493	23,8%	55,0%	4,01	-2,79	-2,61	-0,48	0,41	0,76	1,07	3,18	4	5	5	4	4	4	4	4	3	3
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 4																													
F.P. Aberto BPI Acções	BPI Vida e Pensões	30-09-2005	1.07%	0,0%	0%	-	-	91,23	16,9808	45,8%	75,0%	5,27	-5,71	-5,91	-2,02	-0,87	0,22	0,83	4,01	5	6	6	6	5	5	5	4	4	4

+ - Fundo com garantia de capital.

** - Valor máximo que, de acordo com a política de investimento, expressa nos respectivos Regulamentos de Gestão / Prospectos, os Fundos podem investir, directa ou indirectamente, em acções.

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS												RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO									
Nome	Sociedade Gestora	Pol. de Dist.	Tx Encargos Correntes 2019 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias úteis	Valor Carteira 30-jun-2020 10 ⁶ Euro	Valor da UP 30-jul-2020 USD	Exposição Accionista 31-Dez 2019	Máx**	Últimos		Desde 31-Dez 2019	Últimos														
				Subscrição	Resgate							3 Meses	6 Meses		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos	3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2019	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos			
FUNDOS DENOMINADOS EM USD - RENDIBILIDADES CALCULADAS COM BASE NA UP EM USD																													
FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO																													
F.I.M. EuroBic Tesouraria - Categoria B USD	Dunas Capital - Gestão de Activos	C	0.6578%	0,0%	0%	500 euros	3	22,75	8,1642			0,10	-0,65	-0,50	0,14	1,39	1,27	0,71	3	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS																													
F.I.M. EuroBic Brasil*	Dunas Capital - Gestão de Activos	C	1.3398%	0,0%	0%<=x<=1%	1 500 USD	3	11,18	124,3958																				

* - O Fundo EuroBic Brasil - F.I.A. passou a denominar-se por EuroBic Brasil

(2) A Taxa de Encargos Correntes é calculada de acordo com as regras estabelecidas no artigo 69.º do Regulamento da CMVM n.º 2/2015.

F.I.M. - Fundo de Investimento Mobiliário

F.P. - Fundo de Pensões Aberto

RESUMO ESTATÍSTICO

CATEGORIA		REND. EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				
		Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Desde 31-dez-2019	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 36 meses	Últimos 60 meses	Últimos 120 meses
Fundos do Mercado Monetário Euro	Máxima	0,03	0,02	0,02	0,00	0,01	0,01	0,06	
	Média	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,06	
	Mínima	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,01	0,01	0,06	
Fundos de Curto Prazo Euro	Máxima	1,16	-0,06	0,18	0,02	0,23	0,06	0,07	
	Média	0,85	-0,32	-0,25	-0,36	-0,04	-0,14	0,00	
	Mínima	0,62	-0,78	-0,74	-0,78	-0,37	-0,36	-0,12	
Fundos de Obrigações Taxa Indexada Euro	Máxima	2,32	-0,97	-0,74	-0,89	0,32	-0,30	0,27	
	Média	1,76	-1,31	-1,16	-1,32	-0,26	-0,49	0,06	
	Mínima	1,40	-1,82	-1,71	-1,72	-0,97	-0,86	-0,26	
Fundos de Obrigações Euro	Máxima	8,51	-0,13	3,63	2,47	6,24	8,11	4,93	
	Média	2,91	-1,86	-0,82	-1,07	1,04	0,81	1,09	
	Mínima	0,28	-7,43	-7,18	-5,35	-3,40	-2,85	-0,15	
Fundos de Obrigações Internacional	Máxima	5,72	-0,64	0,16	0,09	2,87	2,23	1,68	
	Média	4,16	-3,03	-2,11	-0,90	0,82	0,44	1,42	
	Mínima	1,20	-4,67	-4,28	-1,70	-1,54	-1,49	1,15	
Fundos de Acções Nacionais	Máxima	2,53	-18,04	-18,27	-14,64	-10,39	-4,29	-2,81	
	Média	1,84	-20,74	-20,85	-17,86	-13,90	-6,50	-4,05	
	Mínima	1,10	-22,72	-22,82	-20,79	-16,50	-7,98	-5,90	
Fundos de Acções Ibéricas	Máxima	0,91	-18,87	-20,27	-13,27	-8,50	-5,23	-3,17	
	Média	-0,74	-23,73	-25,30	-20,14	-13,50	-8,95	-5,42	
	Mínima	-2,78	-27,86	-29,17	-24,66	-17,20	-11,38	-7,67	
Fundos de Acções da U. E. Suíça e Noruega	Máxima	9,75	-9,01	-9,63	-0,92	-2,20	-0,66	-0,77	
	Média	6,43	-14,69	-16,87	-11,69	-8,27	-4,66	-3,00	
	Mínima	1,79	-22,73	-24,21	-18,73	-14,41	-8,97	-7,31	
Fundos de Acções da América do Norte	Máxima	9,49	0,49	0,40	6,27	8,43	10,94	7,33	
	Média	2,18	-6,90	-5,66	-0,98	4,39	7,84	6,44	
	Mínima	-1,40	-12,17	-11,26	-7,68	1,11	4,29	4,98	
Fundos de Acções Sectoriais	Máxima	8,57	-3,14	-2,50	6,54	5,12	4,31	1,94	
	Média	3,53	-17,57	-18,18	-12,11	-7,19	-4,29	-3,88	
	Mínima	-1,50	-30,98	-33,73	-27,22	-18,50	-14,25	-11,05	
Outros Fundos de Acções Internacionais	Máxima	11,19	2,25	1,66	9,12	9,22	9,47	8,99	
	Média	4,81	-6,91	-7,98	-2,01	0,23	2,00	1,95	
	Mínima	-3,14	-22,47	-23,44	-17,48	-13,63	-7,34	-8,56	
Fundos Multi-Activos Defensivos	Máxima	5,07	0,11	0,60	2,07	2,06	1,85	1,45	
	Média	3,36	-1,71	-1,05	-0,45	0,49	0,39	0,38	
	Mínima	1,88	-3,72	-3,41	-2,53	-0,53	-0,26	-0,42	
Fundos Multi-Activos Equilibrados	Máxima	6,18	0,50	1,33	4,20	3,15	3,03	1,86	
	Média	5,22	-2,44	-2,09	0,72	0,16	0,82	0,76	
	Mínima	3,32	-7,71	-7,56	-3,31	-1,61	-0,32	-0,26	
Fundos Multi-Activos Agressivos	Máxima	10,87	0,00	0,00	4,27	0,08	2,13	2,59	
	Média	6,22	-3,83	-3,74	0,45	-1,52	0,38	0,98	
	Mínima	0,00	-8,63	-9,20	-4,42	-3,59	-0,86	-0,40	
Fundos Flexíveis	Máxima	20,20	1,24	1,38	4,06	1,35	2,57	3,77	
	Média	4,51	-6,92	-6,95	-3,98	-1,11	-0,34	0,15	
	Mínima	1,17	-22,72	-25,46	-17,27	-6,05	-3,77	-2,71	
Outros Fundos	Máxima	3,63	-0,14	-0,10	-0,22	-0,16	-0,12	-0,35	
	Média	2,27	-2,08	-2,43	-1,63	-1,00	-0,51	-0,35	
	Mínima	0,90	-4,02	-4,75	-3,04	-1,84	-0,90	-0,35	
Fundos de Investimento Alternativo de Obrigações	Máxima	2,44	-1,11	-0,36	-1,21	2,00	1,98	2,39	
	Média	2,44	-1,11	-0,36	-1,21	2,00	1,98	2,39	
	Mínima	2,44	-1,11	-0,36	-1,21	2,00	1,98	2,39	
Fundos de Investimento Alternativo de Retorno Absoluto	Máxima	-2,21	-1,14	-1,15	0,09	1,30	0,80	1,20	
	Média	-2,21	-1,14	-1,15	0,09	1,30	0,80	1,20	
	Mínima	-2,21	-1,14	-1,15	0,09	1,30	0,80	1,20	
Fundos de Investimento Alternativo Flexíveis	Máxima								
	Média								
	Mínima								
Outros Fundos de Investimento Alternativo	Máxima	9,81	2,17	3,63	5,59	6,88	6,57	9,13	
	Média	-0,78	-2,08	-1,75	0,89	2,68	2,60	3,86	
	Mínima	-6,96	-5,39	-5,65	-3,72	-3,58	-1,68	1,13	
Fundos de Poupança Acções	Máxima	2,61	-16,91	-16,99	-12,03	-10,67	-5,18	-1,73	-0,98
	Média	2,05	-20,00	-20,16	-16,95	-14,04	-7,23	-3,59	-1,80
	Mínima	1,48	-23,09	-23,32	-21,86	-17,41	-9,27	-5,44	-2,62

RESUMO ESTATÍSTICO (Continuação)

CATEGORIA		REND. EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				
		Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Desde 31-dez-2019	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 36 meses	Últimos 60 meses	Últimos 120 meses
Fundos de Poupança Reforma	Máxima	9,14	0,13	0,88	2,10	2,58	4,38	2,50	6,48
	Média	3,53	-3,09	-2,74	-1,37	-0,15	0,12	-0,02	1,68
	Mínima	1,20	-9,22	-9,98	-5,27	-3,23	-1,98	-1,70	-0,46
Fundos de Pensões Abertos (Rendibilidades Líquidas de Comissão de Gestão)	Máxima	8,46	4,09	3,96	7,10	3,30	3,44	1,74	3,95
	Média	3,12	-3,49	-3,44	-1,96	-0,56	0,17	0,10	1,81
	Mínima	-0,37	-14,59	-15,74	-11,36	-10,22	-4,39	-3,58	-0,66

ADVERTÊNCIAS

A presente publicação é distribuída gratuitamente pelas Associadas da APFIPP, podendo ser adquirida apenas na sede da Associação e a sua reprodução, em parte ou na totalidade, não é permitida sem a autorização expressa da APFIPP.

A reprodução das informações constantes da presente publicação é da responsabilidade do seu utilizador que deverá dar conhecimento a quaisquer terceiros do teor destas advertências, sob pena de ficar responsável pelos prejuízos que da sua omissão vierem a resultar para a APFIPP ou para esses terceiros.

As informações constantes desta publicação foram elaboradas de acordo com os métodos de cálculo nela referidos, tendo em conta os dados transmitidos pelas Entidades Gestoras, pela Euronext Lisboa – Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados, S.A., pelo Sistema de Difusão de Informação da CMVM e por outras fontes consideradas fiáveis.

A APFIPP não se responsabiliza pela inexactidão ou deficiência dos dados que são transmitidos pelas entidades em causa, nem pelos resultados das análises ou classificações elaboradas tendo por base dados deficientes ou incorrectos.

A APFIPP não exclui a validade de outros métodos de cálculo para apuramento da rendibilidade ou volatilidade dos Fundos identificados nesta publicação ou para a sua inclusão em classes de risco.

As informações constantes desta publicação não consubstanciam qualquer tipo de aconselhamento a investidores o qual deverá ser prestado por entidades profissionais, nem dispensa a consulta de outra informação, designadamente o Boletim de Cotações da Euronext Lisboa - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados, S.A., o Sistema de Difusão de Informação da CMVM e a publicada oficialmente pelas Entidades Gestoras ou pelas entidades encarregues da colocação e comercialização dos valores mobiliários em causa.

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

Os valores das unidades de participação dos Fundos da categoria "Fundos denominados em USD" são expressos em USD, logo as rendibilidades e risco apresentados não são directamente comparáveis com as dos Fundos das restantes categorias.

COMISSÕES

Não estão consideradas nos cálculos as comissões de subscrição e resgate, bem como outras comissões e encargos eventualmente suportados directamente pelos participantes, que variam de acordo com as condições estabelecidas no regulamento de gestão de cada Fundo. A título informativo, são apresentados os limites máximo e mínimo que as comissões de subscrição e de resgate podem assumir em cada Fundo.

Na categoria de "Fundos de Pensões Abertos" existem Fundos cujas rendibilidades apresentadas são líquidas do custo da Comissão de Gestão enquanto que outros apresentam as rendibilidades brutas deste encargo. As duas situações encontram-se devidamente assinaladas, indicando-se, acessoriamente, o valor da Comissão de Gestão vigente no final do período, para os Fundos que apresentam rendibilidades líquidas.

É, ainda, apresentada para cada Fundo de Investimento Mobiliário a respectiva Taxa de Encargos Correntes, que tem por referência o último ano civil. Não é indicado o valor desta variável para os Fundos que, em 1 de Janeiro do corrente ano, não tinham ainda completado um ano de existência.

FISCALIDADE

Com excepção dos Fundos Poupança Acções, dos Fundos Poupança Reforma e dos Fundos de Pensões Abertos, os valores das unidades de participação apresentados até 30 de Junho de 2015 são líquidos de impostos. Na sequência da publicação do Decreto-Lei n.º 7/2015, de 13 de Janeiro de 2015, que alterou o Regime de Tributação dos Organismos de Investimento Colectivo, os valores das unidades de participação apresentados para períodos após 1 de Julho de 2015 não incluem o imposto sobre o rendimento que é devido pelos Participantes no momento do resgate.

Deste modo, os cálculos de rendibilidade e risco que incluam períodos que tenham o seu início antes de 30 de Junho de 2015 e o seu fim após 1 de Julho de 2015, não têm em consideração o imposto que seja eventualmente devido pelos Participantes relativamente aos rendimentos auferidos no período após 1 de Julho de 2015.

Os valores das unidades de participação dos Fundos Poupança Acções, dos Fundos Poupança Reforma e dos Fundos de Pensões Abertos são apresentados brutos de imposto sobre o rendimento, o qual é apurado apenas no momento do reembolso / resgate, pelo que as rendibilidades apresentadas para estes instrumentos não consideram a tributação estabelecida para estes produtos na fase de reembolso, nos termos da legislação em vigor.

Nos Fundos Poupança Reforma e nos Fundos de Pensões Abertos não são considerados os benefícios fiscais estabelecidos para estes produtos.

Desde que os planos de pensões sejam elegíveis do ponto de vista fiscal e dentro dos limites previstos na lei é possível considerar como custo fiscal em IRC ou deduzir à colecta do IRS o valor aplicado anualmente em Fundos de Pensões.

Os rendimentos recebidos pelos Fundos de Pensões com as suas aplicações estão isentos de IRC.

Os benefícios pagos por Fundos de Pensões estão sujeitos a IRS, como rendimento do trabalho dependente e/ou de capitais ou como pensões, dependendo do momento, montante e da forma como ocorram.

INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E DE REMUNERAÇÃO (ISRR)

O Indicador Sintético de Risco e de Remuneração (ISRR) obtém-se mediante o cálculo da volatilidade dos últimos 5 anos. O cálculo do ISRR reflecte a política de investimentos que cada Fundo está a seguir, pelo que, caso um Fundo ainda não tenha completado 5 anos de actividade ou tenha alterado substancialmente a sua política de investimentos ou a sua alocação de activos há menos de 5 anos, o cálculo do ISRR tem por base a série de rendibilidades desse Fundo desde o seu início ou desde a alteração da política de investimentos ou da alocação de activos, sendo a restante série que falta para completar o período de 5 anos subjacente ao ISRR baseada na rendibilidade do benchmark do Fundo ou de uma carteira com perfil e composição semelhante.

A classificação do nível de risco é efectuada de acordo com uma escala de 1 a 7, conforme a tabela de correspondência indicada abaixo, sendo que o valor 1 corresponde ao nível de risco mais baixo enquanto que o 7 corresponde ao nível de risco mais elevado. Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa, enquanto que um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta.

Os dados históricos utilizados no cálculo do ISRR podem não constituir uma indicação fiável do perfil de risco futuro do Fundo, na medida em que podem existir riscos materialmente relevantes que não se encontram reflectidos adequadamente pelo ISRR. Assim, categoria de risco indicada para cada Fundo não é garantida e pode variar ao longo do tempo.

O facto de um Fundo apresentar a categoria de risco mais baixa não significa que o Fundo se encontra isento de risco.

Uma vez que o Regulamento da CMVM n.º 5/2013, que obriga ao cálculo e divulgação do ISRR, só se aplica a Fundos de Investimento Mobiliário e a Fundos de Pensões Abertos de Adesão Individual, os Fundos de Pensões Abertos que apenas aceitem adesões colectivas não estão obrigados ao cálculo do ISRR, razão pela qual são integrados numa categoria de ISRR não

Métodos de Cálculo

RENDIBILIDADE

As rendibilidades são calculadas a partir dos valores patrimoniais líquidos das unidades de participação, com excepção de alguns Fundos de Pensões Abertos, devidamente assinalados, para os quais foram usados valores patrimoniais brutos de comissão de gestão.

Tal como referido, até 30 de Junho de 2015, os valores das unidades de participação utilizadas no cálculo já se encontram deduzidos do imposto devido, enquanto que, após 1 de Julho de 2015, esses valores são brutos do imposto sobre o rendimento que é devido pelos Participantes no momento do resgate. Assim, os cálculos de rendibilidade que incluam períodos que tenham o seu início antes de 30 de Junho de 2015 e o seu fim após 1 de Julho de 2015, não têm em consideração o imposto que seja eventualmente devido pelos Participantes relativamente aos rendimentos auferidos no período após 1 de Julho de 2015.

O cálculo é efectuado aplicando as expressões abaixo indicadas que consideram, ainda, o reinvestimento dos rendimentos distribuídos nas unidades de participação do próprio fundo sem comissão, ao valor patrimonial líquido corrigido à data em que a distribuição é reflectida na unidade de participação. No cálculo das rendibilidades não foram considerados eventuais encargos de subscrição ou resgate.

As rendibilidades e o risco são calculados com base na data da carteira subjacente à valorização das Unidades de Participação (UP). No seguimento da entrada em vigor da Instrução da CMVM n.º 3/2016, passou a assumir-se que as datas de divulgação e de valorização coincidem, pelo que o valor da UP que consta no presente ficheiro corresponde, portanto, àquela que foi valorizada na data de referência deste ficheiro.

$$RENDIBILIDADE EFECTIVA = \left[\frac{UP_f}{UP_i} * \prod_i \left(1 + \frac{R_j}{UP_j} \right) \right] - 1$$

$$RENDIBILIDADE ANUALIZADA = \left[\frac{UP_f}{UP_i} * \prod_i \left(1 + \frac{R_j}{UP_j} \right) \right]^{\frac{365}{n}} - 1$$

VOLATILIDADE

É obtida a partir do cálculo do desvio-padrão das rendibilidades semanais, ou mensais, nos casos em que os Fundos não divulguem o valor da unidade de participação com uma frequência mínima semanal, de acordo com a seguinte expressão:

$$VOLATILIDADE = \sqrt{\left[\frac{m}{(T-1)} \right] * \sum_i (x_i - \bar{x})^2} * 100$$

$$x_i = \left(\frac{UP_t}{UP_{t-1}} \right) * \left(1 + \frac{R_j}{UP_j} \right) - 1$$

$$\bar{x} = \frac{1}{n} * \sum_i x_i$$

UP_f – Valor da Unidade de Participação no fim do período

R_j – Rendimento distribuído por unidade de participação na data j

n – Número de dias decorridos no intervalo objecto de cálculo

UP_i – Valor da Unidade de Participação no último dia útil da semana / mês t

UP_i – Valor da Unidade de Participação no início do período

UP_j – Valor da Unidade de Participação à data da distribuição

m – É igual a 52 ou 12 consoante as rendibilidades consideradas sejam semanais ou mensais

T – Número de observações de rendibilidades (semanais ou mensais), observadas no período

INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E DE REMUNERAÇÃO (ISRR) E NÍVEL DE RISCO

O valor do ISRR bem como a classificação do nível de risco obedece à seguinte tabela de correspondência:

Classe de Risco	Intervalo da Volatilidade	
	Maior que ou igual a	Menor que
1	0,00%	0,50%
2	0,50%	2,00%
3	2,00%	5,00%
4	5,00%	10,00%
5	10,00%	15,00%
6	15,00%	25,00%
7	25,00%	

Classificação

A classificação dos Fundos é realizada de acordo com os critérios estabelecidos pela APFIPP, tendo em conta os objectivos do fundo, a sua política de investimentos e a composição das carteiras de Abril, Maio e Junho de 2020.

FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO DE CURTO PRAZO - Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (OICVM) autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador. Subdividem-se em:

EURO - Investem exclusivamente em activos denominados em euro (ou outra divisa com cobertura cambial).

INTERNACIONAIS - Restantes Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo.

FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO - Organismos de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários (OICVM) autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário Normais ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador. Subdividem-se em:

EURO - Investem exclusivamente em activos denominados em euro (ou outra divisa com cobertura cambial).

INTERNACIONAIS - Restantes Fundos do Mercado Monetário.

F. DE CURTO PRAZO - Fundos que investem em activos de elevada liquidez, sendo que mais de 50% dos activos em carteira devem ter prazo de vencimento residual inferior a 12 meses.

EURO - Investem exclusivamente em activos denominados em euro (ou outra divisa com cobertura cambial).

INTERNACIONAIS - Restantes Fundos de Curto Prazo.

F. OBRIGAÇÕES - Fundos que investem directa ou indirectamente pelo menos 80% da carteira em obrigações. Subdividem-se em:

TAXA INDEXADA EURO - Investem, em permanência, pelo menos ½ da carteira em Obrigações de Taxa Indexada. Todos os activos estão denominados em Euro (ou outra divisa com cobertura cambial).

TAXA INDEXADA INTERNACIONAL - Restantes Fundos de Obrigações de Taxa Indexada.

EURO - Restantes Fundos de Obrigações cujos activos sejam denominados em Euro (ou outra divisa com cobertura cambial).

INTERNACIONAL - Restantes Fundos de Obrigações.

Classificação (Continuação)

F. ACÇÕES - Fundos com exposição a acções (directa ou indirecta) superior a 85% da carteira. Subdividem-se em:

NACIONAIS - F. Acções que investem mais de 80% da carteira em acções emitidas por empresas portuguesas, sendo que os activos são exclusivamente denominados em euro.

IBÉRICAS - F. Acções que investem mais de 80% da carteira em acções emitidas por empresas da Península Ibérica (Portugal e Espanha), sendo que os activos são exclusivamente denominados em euro.

UNIÃO EUROPEIA E NORUEGA - F. Acções que investem mais de 80% da carteira em acções emitidas por empresas da União Europeia, Suíça e Noruega, sendo 100% dos activos denominados nas respectivas moedas.

AMÉRICA DO NORTE - F. Acções que investem mais de 80% da carteira em acções emitidas por empresas da América do Norte (E.U.A. e Canadá), sendo mais de 75% dos activos denominados nas divisas destes países.

SECTORIAIS - F. Acções que têm por objectivo investir em 1 ou mais sectores de actividades, de acordo com o pré-estabelecido na política de investimentos prevista no regulamento de gestão.

OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS - Restantes Fundos de Acções.

F. MULTI-ACTIVOS - Fundos de Investimento Mobiliário que investem ou podem investir em mais do que uma classe de activos, nomeadamente em acções e obrigações. Subdividem-se em:

DEFENSIVOS - Fundos cuja componente accionista não ultrapassa 35% da carteira, permitindo-se que seja igual a 0 em determinados momentos.

EQUILIBRADOS - Fundos cuja componente accionista é superior a 35% e inferior a 65% da carteira.

AGRESSIVOS - Fundos cuja componente accionista é superior a 65% da carteira.

FUNDOS ESTRUTURADOS - Fundos que, em datas pré-definidas, permitem aos investidores auferir ganhos baseados em algoritmos associados aos resultados, a alterações dos preços ou a outras condições de activos financeiros, índices ou carteiras de referência ou Fundos com características semelhantes.

FUNDOS COM PROTECÇÃO DE CAPITAL - Fundos com limitação de risco que, de acordo com as condições e pressupostos previstos nos respectivos documentos constitutivos, procuram garantir aos participantes, no final de um prazo pré-estabelecido, pelo menos o valor da cotação inicial, não sendo enquadráveis na categoria "Fundos Estruturados".

FUNDOS FLEXÍVEIS - Fundos que não assumem qualquer compromisso quanto à composição do património nos respectivos documentos constitutivos.

FUNDOS ÍNDICE - Fundos cuja política de investimentos consiste na reprodução integral ou parcial de um determinado índice de valores mobiliários.

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO - Fundos não harmonizados, ou seja, constituídos sem observância das regras definidas no Capítulo II do Título III do Regime Geral dos OIC aprovado pela Lei n.º 16/2015, de 24 de Fevereiro. Não inclui Fundos Estruturados nem Fundos que adoptem uma política de investimentos que vise garantir, no final de um prazo pré-estabelecido, pelo menos o valor da cotação inicial do Fundo. Subdividem-se em:

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE ACÇÕES - Fundos de Investimento Alternativo que tenham, em permanência, uma exposição a acções superior a 85% da carteira.

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES - Fundos de Investimento Alternativo que tenham, em permanência, mais de 80% da carteira investida em obrigações e outros títulos representativos de dívida.

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO - Fundos de Investimento Alternativo que têm como objectivo, definido nos respectivos documentos constitutivos, a obtenção de rendibilidades positivas.

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE CURTO PRAZO - Fundos de Investimento Alternativo que investem mais de 85% em activos com maturidade residual inferior a um ano.

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MONETÁRIO DE CURTO PRAZO - Fundos de Investimento Alternativo autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador.

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MONETÁRIO - Fundos de Investimento Alternativo autorizados enquanto Fundos do Mercado Monetário Normais ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/113, do Parlamento Europeu e do Conselho de 14 de Junho, ou que tenham apresentado pedido à CMVM, nos termos do artigo 44.º do mencionado Regulamento Europeu e que ainda aguardam pela decisão e notificação do Regulador.

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS - Fundos de Investimento Alternativo com investimento em diversas classes de Activos.

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS - Fundos de Investimento Alternativo que permitem o investimento até 100% em mais do que uma classe de activos ou que são classificados / denominados como Fundos Flexíveis nos respectivos documentos constitutivos.

OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO - Fundos de Investimento Alternativo que não se enquadram em nenhuma das categorias anteriores.

OUTROS FUNDOS - Fundos que não se enquadram nos critérios definidos pela APFIPP para as diversas categorias de classificação.

FUNDOS DIVERSOS - Fundos cuja carteira no final do mês não atinge 1,25 milhões Euro (com excepção dos Fundos PPA, PPR/E e Fundos de Pensões Abertos)

FUNDOS POUPANÇA ACÇÕES - Fundos que financiam Planos Poupança em Acções (PPA) de acordo com o Decreto-Lei nº 204/95 de 5 de Agosto

FUNDOS POUPANÇA REFORMA - Fundos que financiam Planos Poupança Reforma (PPR), de acordo com o Decreto-Lei nº158/2002, de 2 de Julho. Estes Fundos são agrupados em função do valor do respectivo Indicador Sintético de Risco e de Remuneração, que pode variar entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

FUNDOS DE PENSÕES ABERTOS - São constituídos por iniciativa de qualquer entidade gestora de Fundos de Pensões, não se exigindo a existência de qualquer vínculo entre os diferentes aderentes ao Fundo e dependendo a adesão ao Fundo unicamente da aceitação pela entidade gestora. Os Fundos de Pensões Abertos admitem normalmente adesões individuais e colectivas, sendo, no entanto, possível limitar a adesões apenas a adesões colectivas ou a adesões individuais. O valor líquido destes Fundos encontra-se dividido em unidades de participação, inteiras ou fraccionadas, que podem ser representadas em certificados. Estes Fundos são agrupados em função do valor do respectivo Indicador Sintético de Risco e de Remuneração, que pode variar entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

FUNDOS DENOMINADOS EM USD - Os valores das Unidades de Participação destes Fundos são expressos em USD, logo as rendibilidades e risco apresentados não são directamente comparáveis com as dos Fundos das restantes categorias.

NOTA: A APFIPP pode eventualmente vir a reformular os elementos constantes nesta publicação.