



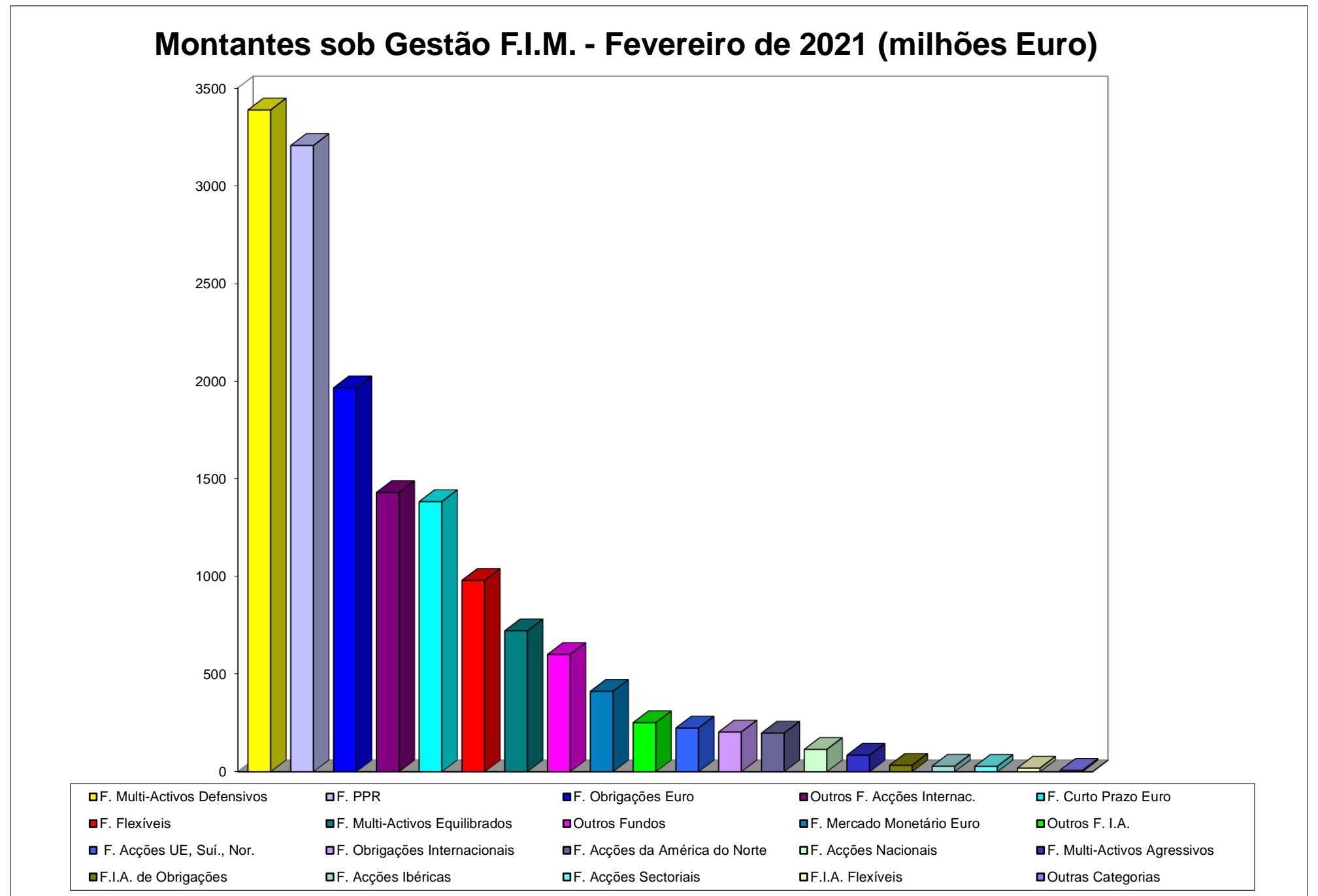
# APFIPP

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, PENSÕES E PATRIMÓNIOS

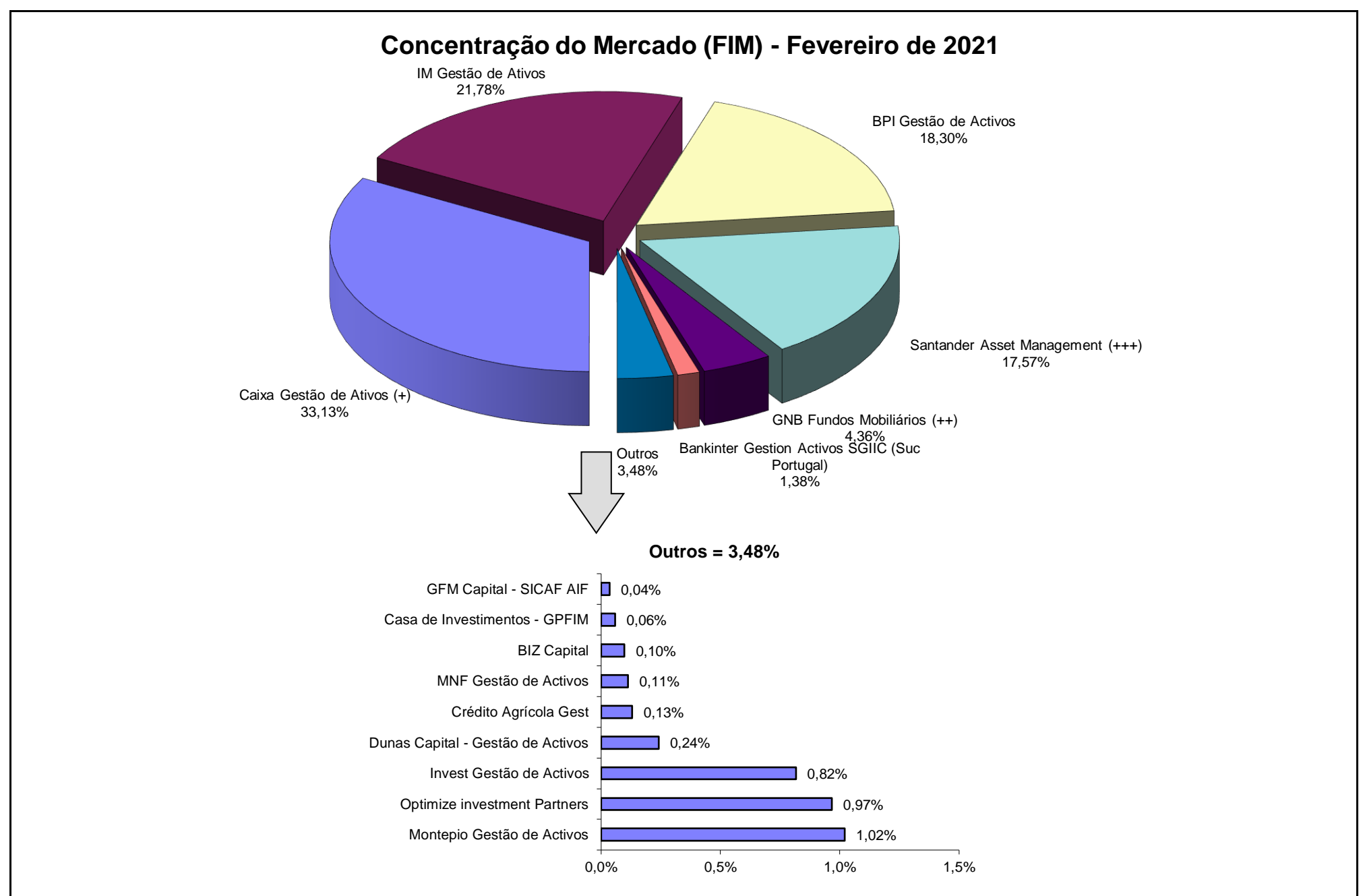
## Medidas de Rendibilidade e Risco

### FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO E FUNDOS DE PENSÕES ABERTOS

Classificações	28 fevereiro 2021	
	Número F.I.M.	Montantes sob gestão (10 <sup>6</sup> Euro)
<b>F.I.M. AÇÕES</b>	<b>34</b>	<b>2.029,09</b>
. F. Ações Nacionais	4	115,02
. F. Ações Ibéricas	4	28,77
. F. Ac. UE / Suíça / Noruega	7	224,95
. F. Ações América do Norte	4	198,89
. F. Ações Sectoriais	5	27,95
. Outros F. Ações Internacionais	9	1.432,90
. F. PPA	1	0,60
<b>F.I.M. OBRIGAÇÕES</b>	<b>22</b>	<b>2.172,15</b>
. F. Obrigações Euro	18	1.967,89
. F. Obrigações Internacionais	4	204,25
<b>F.I.M. CURTO PRAZO</b>	<b>11</b>	<b>1.805,23</b>
. F. Mercado Monetário Euro	2	413,39
. F. Mercado Monetário Internacional	1	5,38
. F. Curto Prazo Euro	8	1.386,46
<b>OUTROS F.I.M.</b>	<b>92</b>	<b>9.293,81</b>
. F. Multi-Activos Defensivos	16	3.386,86
. F. Multi-Activos Equilibrados	10	723,98
. F. Multi-Activos Agressivos	6	85,29
. F. PPR	30	3.205,46
. F. Flexíveis	15	983,33
. F.I.A. de Obrigações	2	33,59
. F.I.A. de Retorno Absoluto	1	1,34
. F.I.A. Flexíveis	3	18,71
. Outros F.I.A.	7	252,38
<b>Total F.I.M.</b>	<b>159</b>	<b>15.300,27</b>



Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento Mobiliário	Quota Mercado fev/2021	Tx. Cresc. Mensal %
Bankinter Gestion Activos SGIIC (Suc Portugal)	1,38	4,79
BIZ Capital	0,10	10,04
BPI Gestão de Activos	18,30	1,70
Caixa Gestão de Activos (+)	33,13	4,00
Casa de Investimentos - GPFIM	0,06	28,80
Crédito Agrícola Gest	0,13	-0,27
Dunas Capital - Gestão de Activos	0,24	-1,03
GFM Capital - SICAF AIF	0,04	6,09
GNB Fundos Mobiliários (++)	4,36	1,03
Invest Gestão de Activos	0,82	3,59
IM Gestão de Activos	21,78	2,04
LYNX Asset Managers	0,11	2,19
Montepio Gestão de Activos	1,02	-0,16
Optimize Investment Partners	0,97	0,82
Santander Asset Management (+++)	17,57	3,38
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>	<b>2,83</b>



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 N°dias úteis	Valor Carteira 28/fev/2021 10 <sup>6</sup> Euro	Valor da UP 31/mar/2021 Euro	Últimos		Desde 31-Dez 2020	Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2020	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos							
<b>FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO</b>																							
F.I.M. CA Monetário	IM Gestão de Ativos	C	0,05%	0,0%	0%	25 euros	2	125,08	5,6211	-0,02	-0,03	-0,02	-0,04	-0,01	0,00	0,01	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	288,31	5.479,8670	-0,01	-0,03	-0,01	0,01										
* - O Fundo IMGA Extra Tesouraria III - F.I.A. alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por IMGA Money Market																							
<b>FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO</b>																							
F.I.M. BPI Defensivo*	BPI Gestão de Activos	C	0,1535%	0,0%	0%	250 euros	2	457,66	7,4362	-0,26	0,11	-0,26	2,22	0,23	0,13	0,12	1	1	1	2	2	2	2
F.I.M. CA Curto Prazo	IM Gestão de Ativos	C	0,44%	0,0%	0%	25 euros	3	16,19	4,9722	-0,13	0,09	-0,13	1,61	-0,11	-0,27		1	1	1	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	20,60	5,8936	0,02	0,35	0,02	1,62	0,34	0,17	0,34	2	2	2	2	2	2	2
F.I.M. IMGA Liquidez - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	0,29%	0,0%	0%	250 euros	1	686,74	5,3553	-0,06	0,11	-0,06	1,15	0,06	-0,02	0,01	1	1	1	1	1	1	1
F.I.M. Montepio Tesouraria	Montepio Gestão de Activos	C	0,44%	0,0%	0%	500 euros	1	59,97	94,9397	-0,14	-0,10	-0,14	1,75	-0,23	-0,33	-0,01	1	1	1	2	2	2	2
F.I.M. Popular Obrigações Curto Prazo*	Santander Asset Management	C	1,0793%	0,0%	0%	100 euros	1	8,22	6,0219	-0,10	0,06	-0,10	0,74	0,04	-0,15	0,22	1	1	1	1	2	2	1
F.I.M. Santander Obrigações Curto Prazo - Classe A*	Santander Asset Management	C	0,3721%	0,0%	0%	250 euros	1	135,36	11,2433	-0,10	0,09	-0,10	1,73	0,09	-0,06	0,00	1	1	1	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	135,36	5,0224	-0,05	0,20	-0,05	1,95	0,31			1	1	1	2	2		
* - O Fundo BPI Liquidez 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																							
<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES TAXA INDEXADA EURO</b>																							
F.I.M. Caixagest Obrigações	Caixa Gestão de Ativos	D	0,5408%	0,0%	0%<x<1%	1 000 euros	2	225,36	4,4804	-0,03	0,68	-0,03	4,47	0,30	0,06	0,51	1	2	1	2	3	2	2
F.I.M. CA Rendimento	IM Gestão de Ativos	C	0,75%	0,0%	0%	25 euros	3	181,88	7,7127	-0,18	0,78	-0,18	4,96	0,21	-0,15	0,50	2	2	2	2	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	296,86	5,8378	-0,12	0,60	-0,12	4,09	0,45	0,06	0,21	1	1	1	2	2	2	2
F.I.M. Montepio Obrigações	Montepio Gestão de Activos	C	0,94%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	1	8,75	94,4275	-0,17	0,10	-0,17	2,95	-0,45	-0,76	-0,22	1	1	1	2	2	2	2
F.I.M. Santander MultiCrédito - Classe A	Santander Asset Management	C	0,8384%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	3	212,66	5,3617	-0,21	0,30	-0,21	3,25	-0,01	-0,19	0,02	1	1	1	2	2	2	2
F.I.M. Santander MultiCrédito - Classe C	Santander Asset Management	C	0,2976%	0,0%	0%<x<1%	5 000 euros	3	212,66	5,0551	-0,08	0,57	-0,08	3,81	0,53			1	1	1	2	2		
<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO</b>																							
F.I.M. BPI Euro Taxa Fixa	BPI Gestão de Activos	C	1,0594%	0,0%	0%	250 euros	5	21,13	14,6718	-0,85	-0,65	-0,85	0,09	0,27	-0,47	-0,29	2	2	2	2	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	11,30	10,9135	0,52	6,14	0,52	18,55	1,52	-0,78	1,69	3	3	3	4	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	98,30	12,9179	-1,56	-0,70	-1,56	1,70	2,33	1,93	1,31	3	3	3	3	3	3	3
F.I.M. Caixagest Obrigações Mais	Caixa Gestão de Ativos	C	0,7498%	0,0%	0%<x<1%	100 euros	2	131,37	6,0173	0,06	2,05	0,06	10,02	0,84	-0,06	0,69	2	2	2	3	4	3	3
F.I.M. NB Capital*	GNB Fundos Mobiliários	C	0,263%	0,0%	0%	25 euros	1	149,46	5,6066	-0,12	0,08	-0,12	1,76										
F.I.M. NB Capital Plus	GNB Fundos Mobiliários	C	0,4899%	0,0%	0%	250 euros	1	74,57	7,9874	-0,20	1,16	-0,20	5,67	0,82	0,64		2	2	2	2	3	3	
F.I.M. NB Obrigações Europa	GNB Fundos Mobiliários	C	1,4965%	0,0%	0%	250 euros	5	145,31	27,5159	-3,24	2,72	-3,24	13,78	9,08	6,06	7,12	4	4	4	4	5	4	4
F.I.M. IMGA Dívida Pública Europeia	IM Gestão de Ativos	C	1,16%	0,0%	0%<x<0.5%	500 euros	4	19,19	5,3699	-2,75	-1,27	-2,75	3,58	2,86	1,79	1,03	3	3	3	3	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	104,38	6,2634	-0,11	1,54	-0,11	6,79	0,61	0,24	0,85	2	2	2	3	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	3,05	5,2286	-1,18	0,64	-1,18	6,08	0,99	0,84		3	3	3	3	4	3	
F.I.M. IMGA Rendimento Semestral	IM Gestão de Ativos	D	0,6%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	4	252,80	3,6330	-0,16	0,98	-0,16	5,82	0,71	0,30	0,49	2	2	2	2	3	3	2
F.I.M. Montepio Taxa Fixa	Montepio Gestão de Activos	C	0,94%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	1	12,83	101,9874	-0,93	-0,49	-0,93	0,86	0,46	0,36	1,27	2	2	2	2	3	2	3
F.I.M. SAM Carteiras Conservador	Santander Asset Management	C	0,2535%	0,0%	0%	5 000 euros	3	18,69	5,0661	-0,29	0,75	-0,29	6,13							2			
* - O Fundo Caixagest 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																							
<b>FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL</b>																							
F.I.M. BPI Obrigações Mundiais	BPI Gestão de Activos	C	0,6433%	0,0%	0%<x<0.5%	250 euros	5	121,08	7,7959	-0,20	4,06	-0,20	15,52	2,28	0,40	2,30	3	3	3	3	4	4	4
F.I.M. NB Rendimento Plus*	GNB Fundos Mobiliários	C	0,8582%	0,0%	0%	2 500 euros	5	52,67	10,3294	-0,16	3,61	-0,16	13,37										
F.I.M. IMGA Retorno Global - Categoria A*	IM Gestão de Ativos	C	0,95%	0,0%	0%	500 euros	4	15,24	6,443,7850	-0,60	1,75	-0,60	8,92	2,25	1,15	1,02	3	2	3	3	4	3	3
F.I.M. Optimize Obrigações*	Optimize Investment Partners	C	1,43%	0,0%	0%	10 euros	5	15,26	13,6480	0,24	2,35	0,24	7,44	2,77	3,02	2,71	3	3	3	3	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 N°dias úteis	Valor Carteira 28/fev/2021 10º Euro	Valor da UP 31/mar/2021 Euro	Últimos		Desde 31-Dez 2020	Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2020	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos								
<b>FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS</b>																								
F.I.M. BPI Portugal	BPI Gestão de Activos	C	1,376%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	18,81	14,3341	4,25	24,63	4,25	27,20	0,40	-0,09	2,06	6	6	6	6	6	6	6	6
F.I.M. NB Portugal Ações	GNB Fundos Mobiliários	C	2,3667%	0,0%	0%	250 euros	5	19,40	4,7149	4,83	20,27	4,83	21,95	-6,87	-5,37	-1,67	6	6	6	6	6	6	6	6
F.I.M. IMGA Ações Portugal - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	2,4%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	4	22,82	13,6070	4,89	22,20	4,89	29,24	-2,49	-2,74	0,81	6	6	6	7	7	6	6	6
F.I.M. IMGA Ações Portugal - Categoria R	IM Gestão de Ativos	C	2,4%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	4	0,00	5,1341															
<b>FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS</b>																								
F.I.M. BPI Ibéria	BPI Gestão de Activos	C	1,6457%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	2,92	5,7349	8,39	31,21	8,39	32,91	5,26	3,20	4,56	6	6	6	7	6	6	6	6
F.I.M. Caixa Ações Portugal Espanha*	Caixa Gestão de Ativos	C	2,1447%	0,0%	0%<x<1.5%	100 euros	3	19,23	11,2868	5,97	28,88	5,97	25,57				6	6	6	7	6	6	6	6
F.I.M. IMGA Iberia Equities ESG - Categoria A*	IM Gestão de Ativos	C	2,55%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	4	2,07	5,0517	4,77	26,40	4,77	25,28	-2,49	-2,77		6	6	6	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																								
<b>FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA, SUÍÇA E NORUEGA</b>																								
F.I.M. BPI Euro Grandes Capitalizações	BPI Gestão de Activos	C	2,3911%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	7,33	12,8986	10,48	22,63	10,48	40,45	1,84	-1,58	2,84	6	6	6	6	7	6	6	6
F.I.M. BPI Europa	BPI Gestão de Activos	C	2,1289%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	27,78	24,4189	9,53	19,87	9,53	31,34	-1,26	-1,09	2,45	6	6	6	6	6	6	6	6
F.I.M. Caixa Ações Europa Socialmente Responsável*	Caixa Gestão de Ativos	C	2,4444%	0,0%	0%<x<1.5%	100 euros	3	21,93	10,6177	7,99	14,74	7,99	31,43	9,66	5,33	5,38	6	6	6	6	6	6	6	6
F.I.M. IMGA European Equities - Categoria A*	IM Gestão de Ativos	C	2,54%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	4	36,48	14,1621	6,85	16,65	6,85	26,46	2,40	2,38	3,64	6	6	6	6	6	6	6	6
F.I.M. Montepio Ações Europa - Classe A*	Montepio Gestão de Activos	C	1,57%	0,0%	0%<x<5%	10 euros	1	20,81	53,6404	9,07	20,99	9,07	33,19	5,33	3,10	5,21	5	6	5	6	6	6	6	6
F.I.M. Montepio Ações Europa - Classe I	Montepio Gestão de Activos	C	1,57%	0,0%	0%<x<5%	5 000 000 euros	1	20,81	54,4876	9,40	21,75	9,40	34,87							6				
F.I.M. Popular Ações	Santander Asset Management	C	1,8508%	0,0%	0%<x<2%	100 euros	3	3,37	4,6857	12,91	25,33	12,91	45,51	8,01	5,78	6,82	6	6	6	6	7	6	6	6
F.I.M. Santander Accões Europa - Classe A*	Santander Asset Management	C	2,2421%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	5	107,26	5,5484	12,41	23,98	12,41	43,24	7,32	4,97	6,23	6	6	6	6	7	6	6	6
F.I.M. Santander Accões Europa - Classe C*	Santander Asset Management	C	0,708%	0,0%	0%<x<2%	5 000 euros	5	107,26	5,6622	12,93	25,03	12,93	45,57	9,01			6	6	6	6	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 European Equities incorporou, por fusão, o Fundo IMGA Eurofinanceiras																								
* - O Fundo Montepio Ações Europa - Classe A incorporou, por fusão, os Fundos Montepio Capital, Montepio Ações Internacionais e Montepio Ações																								
* - O Fundo Santander Ações Europa incorporou, por fusão, o Fundo Santander Ações Portugal																								
<b>FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE</b>																								
F.I.M. BPI América - Classe D	BPI Gestão de Activos	C	2,3855%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	5	21,45	12,7727	5,76	14,72	5,76	38,92	14,68	15,53	13,45	6	6	6	6	6	6	6	6
F.I.M. BPI América - Classe E	BPI Gestão de Activos	C	2,3855%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	5	21,45	8,8228	1,80	14,31	1,80	43,43	13,95	10,79	11,23	6	6	6	6	6	6	6	6
F.I.M. Caixa Ações EUA*	Caixa Gestão de Ativos	C	2,4371%	0,0%	0%<x<1.5%	100 euros	3	81,24	10,8304	12,45	17,62	12,45	39,74	11,41	13,14	13,65	6	6	6	6	6	6	6	6
F.I.M. IMGA Ações América - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	2,4%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	6	16,32	7,6082	9,57	13,96	9,57	36,40	15,76	15,82	12,57	6	6	6	6	6	6	6	6
F.I.M. Santander Ações América - Classe A	Santander Asset Management	C	2,1109%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	5	79,88	10,2154	-0,69	9,64	-0,69	33,58	9,52	11,44	10,73	7	6	7	7	6	6	6	6
F.I.M. Santander Ações América - Classe C	Santander Asset Management	C	0,7059%	0,0%	0%<x<2%	5 000 euros	5	79,88	6,6899	-0,37	10,36	-0,37	35,46	11,06			7	6	7	7	6	6	6	6
* - O Fundo Caixagest Ações EUA alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por Caixa Ações EUA																								
<b>FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS</b>																								
F.I.M. Montepio Euro Energy	Montepio Gestão de Activos	C	1,63%	0,0%	0%<x<5%	500 euros	1	5,23	60,7068	7,81	27,95	7,81	34,49	1,75	6,51	10,76	7	6	7	6	7	6	6	6
F.I.M. Montepio Euro Financial Services	Montepio Gestão de Activos	C	1,68%	0,0%	0%<x<5%	500 euros	1	2,25	23,8200	13,54	40,28	13,54	38,46	-0,75	-4,15	2,09	6	7	6	7	7	7	6	6
F.I.M. Montepio Euro Healthcare	Montepio Gestão de Activos	C	1,6%	0,0%	0%<x<5%	500 euros	1	10,46	105,3907	0,90	-1,28	0,90	6,50	3,91	6,80	4,47	5	6	5	5	6	6	6	6
F.I.M. Montepio Euro Telcos	Montepio Gestão de Activos	C	1,68%	0,0%	0%<x<5%	500 euros	1	2,34	70,2753	9,44	16,59	9,44	18,33	-0,45	0,67	-1,56	5	6	5	6	6	6	6	6
F.I.M. Montepio Euro Utilities	Montepio Gestão de Activos	C	1,63%	0,0%	0%<x<5%	500 euros	1	7,68	99,0808	3,72	12,62	3,72	25,62	6,37	6,77	5,47	6	6	6	6	6	6	6	6
<b>OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS</b>																								
F.I.M. BPI África	BPI Gestão de Activos	C	3,1838%	0,0%	0%<x<3%	250 euros	3	2,60	5,8012	7,95	19,14	7,95	28,19	-2,31	-5,86	-0,49	4	5	4	5	6	5	5	5
F.I.M. BPI Ásia Pacífico	BPI Gestão de Activos	C	2,2676%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	5,61	8,7976	1,30	10,85	1,30	34,76	13,30	7,64	9,72	6	6	6	5	6	6	6	5
F.I.M. BPI Ações Mundiais*	BPI Gestão de Activos	C	2,12%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	31,67	12,9791	4,57	10,06	4,57	32,26	14,87	14,04	12,70	6	6	6	6	6	6	6	6
F.I.M. Caixagest Ações Emergentes	Caixa Gestão de Ativos	C	2,7877%	0,0%	0%<x<1.5%	100 euros	3	9,51	11,2482	8,33	25,37	8,33	54,96	13,25	7,34	9,19	6	5	6	5	6	6	6	6
F.I.M. Caixa Ações Oriente *	Caixa Gestão de Ativos	C	2,6744%	0,0%	0%<x<1.5%	100 euros	3	16,82	10,5361	5,15	16,60	5,15	43,58	15,70	12,88	10,13	6	5	6	5	6	6	6	5
F.I.M. Caixa Ações Líderes Globais *	Caixa Gestão de Ativos	C	1,8625%	0,0%	0%<x<1.5%	100 euros	3	1,238,23	11,4251	9,37	18,93	9,37	38,64	14,68	17,06	13,22	5	6	5	6	6	6	6	5
F.I.M. NB Mercados Emergentes	GNB Fundos Mobiliários	C	2,7403%	0,0%	0%	250 euros	5	23,21	8,9636	5,01	20,51	5,01	39,26	7,35	6,28	8,56	6	6	6	6	6	6	6	6
F.I.M. NB Momentum Sustentável*	GNB Fundos Mobiliários	C	1,6325%	0,0%	0%	250 euros	5	88,27	8,0732	7,35	16,66	7,35	39,63	13,98	11,62	10,30	6	6	6	6	6	6	6	6
F.I.M. IMGA Global Equities Selection - Categoria A*	IM Gestão de Ativos	C	2,52%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	6	16,97	113,9571	11,92	17,83	11,92	38,62	13,39	11,67	10,04	6	6	6	6	6	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																								
* - O Fundo NB Momentum incorporou, por fusão, o Fundo NB Ações Europa, passando a designar-se por NB Momentum Sustentável																								
* - O Fundo IMGA Global Equities Selection incorporou, por fusão, o Fundo IMGA Mercados Emergentes																								

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 28/fev/2021 10º Euro	Valor da UP 31/mar/2021 Euro	Últimos		Desde 31-Dez 2020	Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2020	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos							
<b>FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS</b>																							
F.I.M. Caixa Investimento Socialmente Responsável*	Caixa Gestão de Ativos	C	1,4367%	0,0%	0%<x<1%	100 euros	3	134,26	5,6777	1,85	4,99	1,85	15,39	3,90	3,45		4	4	4	4	4	4	4
F.I.M. Caixa Seleção Global Moderado *	Caixa Gestão de Ativos	C	1,5644%	0,0%	0%<x<1%	100 euros	3	972,72	7,9885	1,05	5,21	1,05	16,08	5,40	3,73	3,22	3	3	3	4	4	4	4
F.I.M. Caixa Seleção Global Defensivo *	Caixa Gestão de Ativos	C	1,2532%	0,0%	0%<x<1%	100 euros	3	395,24	5,2655	0,07	1,76	0,07	7,02	1,99	0,97	1,04	2	2	2	3	3	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	161,70	5,5459	0,73	3,66	0,73	11,61	3,83			3	3	3	3	4		
F.I.M. Caixa Wealth Defensivo - Categoria B	Caixa Gestão de Ativos	C	0,9439%	0,0%	0%<x<1%	500 000 euros	3	161,70	5,5721	0,78	3,77	0,78	11,85	4,05			3	3	3	3	4		
F.I.M. Caixa Wealth Defensivo - Categoria C	Caixa Gestão de Ativos	C	0,7879%	0,0%	0%<x<1%	500 000 euros	3	161,70	5,5917	0,82	3,85	0,82	12,02	4,21			3	3	3	3	4		
F.I.M. Caixa Wealth Defensivo - Categoria D	Caixa Gestão de Ativos	C	0,6319%	0,0%	0%<x<1%	000 000 euros	3	161,70	5,4898	0,86	3,93	0,86	12,20	4,37			3	3	3	3	4		
F.I.M. EuroBic Investimento	Dunas Capital - Gestão de Activos	C	1,4597%	0,0%	0%	500 euros	3	4,09	11,7621	1,30	6,31	1,30	12,73	3,97	2,60	2,70	4	4	4	4	4	4	4
F.I.M. NB Conservador	GNB Fundos Mobiliários	C	1,0638%	0,0%	0%	250 euros	5	18,09	5,1577	0,45	4,98	0,45	13,63										
F.I.M. IMGA Alocação Conservadora - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	1,54%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	6	592,54	9,6601	1,81	5,69	1,81	16,42	3,75	2,21	1,97	4	3	4	4	4	4	4
F.I.M. Montepio Multi Gestão Prudente	Montepio Gestão de Activos	C	2,03%	0,0%	0%<x<1%	25 euros	1	5,80	62,6025	0,59	4,20	0,59	12,57	2,54	1,68	1,66	3	3	3	3	4	4	4
F.I.M. Popular Global 25	Santander Asset Management	C	1,3549%	0,0%	0%<x<2%	100 euros	3	30,15	6,8464	1,97	5,37	1,97	13,51	3,99	2,66	2,93	3	3	3	3	4	4	4
F.I.M. Santander Private Defensivo	Santander Asset Management	D	1,4843%	0,0%	0%	25 000 euros	4	62,40	5,4346	-0,38	1,45	-0,38	5,24	1,60	1,06	1,03	3	3	3	3	3	3	3
F.I.M. Santander Private Moderado	Santander Asset Management	D	1,7033%	0,0%	0%	25 000 euros	4	179,29	5,9112	1,48	5,05	1,48	12,94	3,73	2,88	2,64	4	4	4	4	4	4	4
F.I.M. Santander Select Defensivo - Classe A	Santander Asset Management	D	1,8527%	0,0%	0%	500 euros	4	277,85	5,1555	-0,52	1,21	-0,52	4,81	1,16	0,61		3	3	3	3	3	3	3
F.I.M. Santander Select Defensivo - Classe B	Santander Asset Management	D	1,7488%	0,0%	0%	5 000 euros	4	277,85	5,3120	-0,49	1,26	-0,49	4,92	1,26	0,72	0,73	3	3	3	3	3	3	3
F.I.M. Santander Select Moderado - Classe A	Santander Asset Management	D	2,0634%	0,0%	0%	500 euros	4	394,55	5,4873	1,28	4,78	1,28	12,38	3,24	2,46		4	4	4	4	4	4	4
F.I.M. Santander Select Moderado - Classe B	Santander Asset Management	D	1,9592%	0,0%	0%	5 000 euros	4	394,55	5,8034	1,30	4,84	1,30	12,49	3,35	2,56	2,38	4	4	4	4	4	4	4
F.I.M. Santander Sustentável	Santander Asset Management	C	1,4015%	0,0%	0%	500 euros	5	144,95	5,2172	0,07	3,17	0,07	7,26	1,29			3	3	3	3	4		
* - O Fundo Caixa Investimento Socialmente Responsável alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por Caixa Investimento Socialmente Responsável																							
<b>FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS</b>																							
F.I.M. BPI Seleção	BPI Gestão de Activos	C	1,2565%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	8,24	6,1612	3,17	11,15	3,17	24,00	5,49	3,60	4,61	5	5	5	5	5	5	5
F.I.M. BPI Universal	BPI Gestão de Activos	C	1,655%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	7,78	9,4050	3,29	13,55	3,29	27,81	9,59	5,36	5,86	6	5	6	5	5	5	5
F.I.M. Caixa Seleção Global Arrojado *	Caixa Gestão de Ativos	C	2,1029%	0,0%	0%<x<1%	100 euros	3	239,58	6,1314	2,04	8,66	2,04	25,73	8,61	6,34	5,10	4	4	4	4	5	5	4
F.I.M. Caixa Wealth Moderado - Categoria A	Caixa Gestão de Ativos	C	1,5836%	0,0%	0%<x<1%	125 000 euros	3	182,35	6,0916	1,62	7,01	1,62	21,27	7,60			4	4	4	4	5		
F.I.M. Caixa Wealth Moderado - Categoria B	Caixa Gestão de Ativos	C	1,3236%	0,0%	0%<x<1%	500 000 euros	3	182,35	6,1275	1,69	7,15	1,69	21,59	7,88			4	4	4	4	5		
F.I.M. Caixa Wealth Moderado - Categoria C	Caixa Gestão de Ativos	C	1,1155%	0,0%	0%<x<1%	500 000 euros	3	182,35	6,1564	1,74	7,27	1,74	21,84	8,10			4	4	4	4	5		
F.I.M. Caixa Wealth Moderado - Categoria D	Caixa Gestão de Ativos	C	0,9595%	0,0%	0%<x<1%	000 000 euros	3	182,35	6,0032	1,78	7,35	1,78	22,03	8,27			4	4	4	4	5		
F.I.M. NB Equilibrado	GNB Fundos Mobiliários	C	1,6891%	0,0%	0%	250 euros	5	10,05	5,0291	1,63	9,50	1,63	23,45										
F.I.M. IMGA Alocação Moderada - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	1,93%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	6	115,67	9,7919	3,73	9,36	3,73	23,72	5,31	3,22	3,00	4	4	4	4	5	5	4
F.I.M. Montepio Multi Gestão Equilibrada	Montepio Gestão de Activos	C	2,17%	0,0%	0%<x<1%	25 euros	1	5,71	64,0569	2,04	8,45	2,04	23,15	5,91	3,57	3,53	4	4	4	4	5	5	4
F.I.M. Popular Global 50	Santander Asset Management	C	1,6292%	0,0%	0%<x<2%	100 euros	3	26,73	6,5122	3,99	9,68	3,99	21,51	6,98	4,76	5,05	4	4	4	4	5	4	4
F.I.M. Santander Private Dinâmico	Santander Asset Management	D	1,9387%	0,0%	0%	25 000 euros	4	17,28	6,5595	4,46	11,05	4,46	25,65	7,12	5,49	4,83	5	5	5	5	5	5	5
F.I.M. Santander Select Dinâmico - Classe A	Santander Asset Management	D	2,294%	0,0%	0%	500 euros	4	110,61	6,0241	4,13	10,64	4,13	24,98	6,66	5,01		5	5	5	5	5	5	5
F.I.M. Santander Select Dinâmico - Classe B	Santander Asset Management	D	2,1897%	0,0%	0%	5 000 euros	4	110,61	6,4546	4,16	10,70	4,16	25,11	6,77	5,12	4,51	5	5	5	5	5	5	5
<b>FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS</b>																							
F.I.M. Caixa Wealth Arrojado - Categoria A	Caixa Gestão de Ativos	C	2,1787%	0,0%	0%<x<1%	125 000 euros	3	13,49	6,4902	2,95	10,89	2,95	31,12	9,88			4	4	4	5	5		
F.I.M. Caixa Wealth Arrojado - Categoria B	Caixa Gestão de Ativos	C	1,8146%	0,0%	0%<x<1%	500 000 euros	3	13,49	6,5438	3,04	11,09	3,04	31,60	10,28			4	4	4	5	5		
F.I.M. Caixa Wealth Arrojado - Categoria C	Caixa Gestão de Ativos	C	1,5026%	0,0%	0%<x<1%	500 000 euros	3	13,49	6,2082	3,11	11,26	3,11	32,01	10,62			4	4	4	5	5		
F.I.M. NB Dinâmico	GNB Fundos Mobiliários	C	1,8484%	0,0%	0%	250 euros	5	4,68	5,8323	5,75	15,50	5,75	36,53										
F.I.M. Caixa Wealth Arrojado - Categoria D	Caixa Gestão de Ativos	C	1,32%	0,0%	0%<x<1%	000 000 euros	3	13,49	5,0000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			1	1	1	1	1		
F.I.M. IMGA Alocação Dinâmica - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	2,23%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	6	45,38	11,4407	5,39	13,50	5,39	34,01	7,36	5,02	5,01	5	5	5	5	6	6	5
F.I.M. Montepio Multi Gestão Dinâmica	Montepio Gestão de Activos	C	2,38%	0,0%	0%<x<5%	25 euros	1	4,27	46,3780	5,30	18,45	5,30	42,00	10,20	6,14	6,00	5	5	5	5	6	6	6
F.I.M. Montepio Multi Gestão Merc. Emergentes	Montepio Gestão de Activos	C	2,93%	0,0%	0%<x<2%	1 UP	1	6,56	67,7718	6,06	23,20	6,06	51,62	12,51	6,87	9,35	6	6	6	6	6	6	6
F.I.M. Popular Global 75	Santander Asset Management	C	1,9767%	0,0%	0%<x<2%	100 euros	3	10,90	5,9055	6,24	15,81	6,24	34,76	10,42	6,98	7,14	5	5	5	5	6	5	5

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 28/fev/2021 10º Euro	Valor da UP 31/mar/2021 Euro	Últimos		Desde 31-Dez 2020	Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2020	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos							
<b>FUNDOS FLEXÍVEIS</b>																							
<b>INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 3</b>																							
F.I.M. BPI Moderado	BPI Gestão de Activos	C	1,2189%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	409,83	10,4808	0,40	2,94	0,40	11,11	3,46	1,89	1,53	3	3	3	3	4	3	3
F.I.M. EUROBIC Seleção TOP	IM Gestão de Ativos	C	1,94%	0,0%	0%<x<0.5%	500 euros	5	5,39	10,1187	0,79	3,45	0,79	7,28	0,80			3	3	3	3	4		
<b>INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 4</b>																							
F.I.M. BPI Dinâmico	BPI Gestão de Activos	C	1,5555%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	62,93	10,9156	1,27	5,68	1,27	18,32	5,94	3,64	2,98	4	4	4	4	4	4	4
F.I.M. BPI Global	BPI Gestão de Activos	C	1,6326%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	42,20	7,0274	0,96	5,58	0,96	19,07	4,12	1,96	2,21	4	4	4	4	5	5	4
F.I.M. NB Estratégia Ativa	GNB Fundos Mobiliários	C	2,2705%	0,0%	0%	250 euros	5	33,19	5,9071	1,10	8,17	1,10	20,13	-0,54	-0,89	0,56	3	4	3	4	5	5	4
F.I.M. IMGA Flexível - Categoria A *	IM Gestão de Ativos	C	1,6%	0,0%	0%	250 euros	5	13,10	6,1239	0,62	4,65	0,62	15,73	3,39	1,56	1,57	4	4	4	4	4	4	4
F.I.M. Optimize Seleção Base - Categoria A	Optimize Investment Partners	C	2,14%	0,0%	0%	10 euros	5	25,43	11,5390	3,08	8,60	3,08	17,75	3,19	3,23	3,66	4	4	4	4	5	5	4
F.I.M. Optimize Seleção Base - Categoria B	Optimize Investment Partners	C	1,93%	0,0%	0%	10 euros	5	25,43	11,6710	3,13	8,72	3,13	18,01	3,42	3,45	3,88	4	4	4	4	5	5	4
F.I.M. Optimize Seleção Defensiva - Categoria A	Optimize Investment Partners	C	2,1%	0,0%	0%	10 euros	5	3,52	10,5765	0,90	3,60	0,90	9,69	1,21	1,67	1,69	3	3	3	4	4	4	4
F.I.M. Optimize Seleção Defensiva - Categoria B	Optimize Investment Partners	C	1,89%	0,0%	0%	10 euros	5	3,52	10,6979	0,96	3,72	0,96	9,93	1,43	1,89	1,91	3	3	3	4	4	4	4
F.I.M. Santander Investimento Global*	Santander Asset Management	C	0,5793%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	3	34,29	13,9682	-0,64	-0,73	-0,64	-0,45	-0,61	-0,65	-0,39	2	2	2	2	2	2	2
F.I.M. Santander Multi-Estratégia	Santander Asset Management	C	1,61%	0,0%	0%	500 euros	3	0,00	4,9773														
F.I.M. Santander Rendimento	Santander Asset Management	D	2,0913%	0,0%	0%	500 euros	4	295,16	4,9849	1,35	5,85	1,35	13,99	1,79			3	4	3	4	4		
<b>INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 5</b>																							
F.I.M. BPI Agressivo	BPI Gestão de Activos	C	2,022%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	7,24	11,4333	2,48	9,45	2,48	29,21	9,05	5,82	5,16	5	5	5	5	6	5	5
F.I.M. Optimize Europa Valor	Optimize Investment Partners	C	2,13%	0,0%	0%	10 euros	5	9,10	1,361,8886	4,78	9,75	4,78	17,05	3,72	-0,21	2,24	5	6	5	5	6	5	5
F.I.M. Optimize Investimento Activo	Optimize Investment Partners	C	2,09%	0,0%	0%	1 UP	5	17,46	19,6746	6,40	10,87	6,40	25,32	9,37	6,61	6,73	6	6	6	5	6	5	5
F.I.M. Optimize Seleção Agressiva - Categoria A	Optimize Investment Partners	C	2,31%	0,0%	0%	10 euros	5	7,53	12,4297	3,76	12,88	3,76	29,17	4,58	4,35	5,28	5	5	5	5	6	6	5
F.I.M. Optimize Seleção Agressiva - Categoria B	Optimize Investment Partners	C	2,1%	0,0%	0%	10 euros	5	7,53	12,5725	3,81	13,00	3,81	29,46	4,81	4,58	5,50	5	5	5	5	6	6	5
<b>INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 7</b>																							
F.I.M. BPI Brasil	BPI Gestão de Activos	C	2,3766%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	16,96	8,1534	-4,78	17,50	-4,78	32,99	-2,01	-2,26	7,13	6	6	6	7	7	7	7
* - O Fundo IMGA Flexível corporou, por fusão, o Fundo IMGA Alternativo - FIA																							
* - O Fundo Santander Multitaxa Fixa alterou a respectiva designação e passou a denominar-se por Santander Investimento Global																							
<b>OUTROS FUNDOS</b>																							
F.I.M. Caixa Invest Disponível	Caixa Gestão de Ativos	C	0,0435%	0,0%	Min: 0%	100 euros	1	599,24	5,3251	0,01	0,07	0,01	1,74	0,06	-0,08		1	1	1	2	2	2	
F.I.M. Montepio Global	Montepio Gestão de Activos	C	1,69%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	1	3,64	7,8185	3,18	7,88	3,18	14,30	3,29	1,67	2,98	4	4	4	4	4	4	4
<b>FUNDOS DIVERSOS</b>																							
F.I.M. Popular Global 5	Santander Asset Management	C	0,651%	0,0%	0%<x<2%	100 euros	3	1,03	5,1074	0,38	2,37	0,38	8,33	1,82	0,91		3	3	3	3	3	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 28/fev/2021 10 <sup>6</sup> Euro	Valor da UP 31/mar/2021 Euro	Exposição Accionista		Últimos			Últimos												
				Subscrição	Resgate					4T 2020	Máx **	3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2020	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos	3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2020	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
<b>FUNDOS POUANÇA REFORMA</b>																											
<b>NÍVEL DE RISCO 2</b>																											
F.P. PPR Præmium S	Ageas Pensões	13/12/1989	1,46%	Max: 2%	Max: 1%	-	Max: 10	8,92	14,3026	0,0%	0,0%	-0,68	-0,56	-0,68	1,34	-0,11	-0,46	-0,58	0,01	2	2	2	2	2	2	2	2
F.P. BBVA Estratégia Capital PPR*	BBVA Fundos	11/11/2002	1,32%	0%<x<2%	0%<x<2%	25 euros	Max: 10	13,34	6,0259	0,0%	0,0%	-0,40	-0,10	-0,40	2,09	-0,23	-0,50	-0,60	0,82	1	1	1	2	2	2	2	2
F.P. M3 Capital PPR	BBVA Fundos	27/05/2019	0,72%	0%<x<5%	0%<x<5%	-	10	33,46	100,8524	0,0%	0,0%	-0,19	0,28	-0,19	2,81					1	1	1	2				
F.P. PPR BIG Conservador	Futuro	30/01/2018	1,307%	Max: 2%	Max: 1%	1 000 euros	Max: 10	4,11	10,0773	0,0%	0,0%	-0,06	0,70	-0,06	4,59	0,66	0,27			1	2	1	2	2	2		
F.P. PPR Garantia de Futuro +	Futuro	22/07/1998	1,171%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	111,63	8,2483	4,3%	5,0%	-0,22	0,72	-0,22	4,61	0,21	-0,15	0,52	2,11	2	2	2	2	3	3	2	3
<b>NÍVEL DE RISCO 3</b>																											
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	42,67	13,6107	0,0%	0,0%	-0,21	1,02	-0,21	6,71	0,84	0,22	0,35	1,28	2	2	2	2	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	42,67	9,7645	0,0%	0,0%	-0,15	1,16	-0,15	4,98					2	2	2	2				
F.I.M. Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestão de Ativos	15/09/2017	0,67%	0,0%	0%	500 euros	5	21,73	9,8563	0,0%	0,0%	-0,14	0,91	-0,14	6,19	0,31	-0,09			2	2	2	2	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	21,73	9,9862	0,0%	0,0%	-0,09	1,00	-0,09	6,39	0,49	0,10			2	2	2	2	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	739,41	14,0955	0,0%	0,0%	-0,71	1,14	-0,71	6,76	0,67	-0,09	0,13	1,20	2	2	2	3	3	3	3	3
F.P. Caixa PPR Rendimento Mais	CGD Pensões	10/07/2017	0,5988%	0,0%	Max: 1%	-	-	60,59	5,3137	0,0%	0,0%	-0,35	0,01	-0,35	1,80	1,20	0,84			2	2	2	2	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	407,79	7,1337	0,0%	10,0%	-0,95	0,67	-0,95	7,19	1,09	0,98	0,87	1,70	2	2	2	3	3	3	3	3
F.P. PPR Vintage +	GNB - SGFP	31/12/1995	1,7717%	Max: 3.5%	Max: 1.5%	300 euros	15	65,93	13,7116	6,4%	15,0%	-1,17	0,25	-1,17	7,12	2,71	2,07	2,32	3,16	3	3	3	3	4	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	18,11	14,5567	6,8%	15,0%	0,46	2,25	0,46	7,04	2,83	2,35	2,40	4,21	3	3	3	3	4	3	3	3
F.P. PPR SGF Poupança Garantida + *	SGF	12/12/2008	n.a.	Max: 1%	Max: 1%	100 euros	5	7,77	6,6259	7,7%	10,0%	0,07	1,77	0,07	3,98	-0,50	-0,99	-0,54	1,66	3	3	3	3	3	3	3	3
F.P. PPR Premium Aforro	Futuro	16/10/2018	2,245%	0,0%	É por reembolso	-	7	0,16	10,0517	8,1%	20,0%	0,12	0,86	0,12	5,19	0,00				2	2	2	2	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	85,17	5,1171	10,4%	20,0%	0,07	1,82	0,07	7,08					2	2	2	3				
F.P. BPI Vida - PPR	BPI Vida e Pensões	31/10/1996	1,8%	Max: 2%	0%	-	-	2,13	7,8102	15,9%	25,0%	0,32	2,21	0,32	7,13	1,10	0,18	0,28	1,17	3	3	3	3	3	3	3	3
F.P. PPR 5 Estrelas	Futuro	04/12/1989	1,838%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	166,32	27,4502	20,4%	25,0%	0,82	4,02	0,82	10,54	2,24	1,36	2,39	3,20	3	3	3	3	3	3	3	3
F.P. Vanguarda PPR	Ageas Pensões	29/01/1996	2,1%	Max: 0.5%	Max: 0.7%	-	Max: 6	5,58	8,1205	21,1%	30,0%	-0,39	1,76	-0,39	7,39	2,34	1,14	0,87	2,06	3	3	3	3	4	4	3	3
F.P. PPR BNU Vanguarda	Ageas Pensões	02/11/1990	2,21%	Max: 2%	Max: 0.7%	-	Max: 6	1,40	17,0741	21,2%	30,0%	-0,61	1,52	-0,61	7,27	2,68	1,39	1,00	1,90	3	3	3	3	4	4	3	3
F.P. PPR SGF Poupança Conservadora*	SGF	26/05/2000	n.a.	Max: 3%	Max: 2%	250 euros	1	8,35	1,4326	22,4%	20,0%	0,92	4,32	0,92	9,44	0,73	0,21	0,04	0,82	3	3	3	3	4	4	3	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	73,90	21,8696	24,4%	35,0%	1,22	4,23	1,22	9,89	2,76	2,13	1,77	1,74	4	4	4	4	4	4	3	3
<b>NÍVEL DE RISCO 4</b>																											
F.P. PPR BIG Taxa Plus	Futuro	13/09/2013	1,099%	0,0%	Max: 2%	10 000 euros	7	73,78	13,5017	0,0%	0,0%	1,52	3,30	1,52	8,80	3,23	-0,21	2,44		3	3	3	3	4	4	4	4
F.P. PPR BIG Obrigações Estratégico	Futuro	06/03/2018	2,162%	Max: 2%	Max: 1%	1 000 euros	Max: 10	3,98	9,7869	0,0%	0,0%	-0,46	0,86	-0,46	8,89	0,33	-0,71			3	3	3	3	4	4	4	4
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	5,17	5,2835	9,9%	15,0%	-0,35	2,30	-0,35	8,97	2,47				3	3	3	3	4	4		
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	60,90	10,2505	10,3%	25,0%	0,67	4,12	0,67	15,46	3,46	1,71	1,45		3	3	3	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	60,90	10,5302	10,3%	25,0%	0,80	4,41	0,80	16,12	4,05	2,29			3	3	3	4	4	4		
F.P. PPR BIG Moderado	Futuro	22/01/2018	1,944%	Max: 2%	Max: 1%	1 000 euros	Max: 10	23,38	10,3432	14,9%	30,0%	1,01	3,53	1,01	12,27	1,95	1,64			3	3	3	3	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	15,67	15,6082	15,4%	35,0%	1,50	3,82	1,50	9,51	2,53	1,74	2,01	3,08	4	4	4	4	4	4	4	4
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	651,16	15,5341	19,3%	25,0%	0,74	4,97	0,74	14,05	2,66	1,25	1,10	1,44	3	3	3	4	4	4	4	3
F.P. M3 Acumulação PPR	BBVA Fundos	27/05/2019	1,25%	0%<x<5%	0%<x<5%	-	10	20,89	101,5445	19,5%	30,0%	0,39	2,86	0,39	9,47					3	3	3	3	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	58,59	11,1193	19,6%	30,0%	0,00	2,11	0,00	7,87	-0,89	-0,64	-0,02	0,91	3	3	3	3	4	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	42,20	10,8633	20,2%	50,0%	1,84	7,24	1,84	22,76	5,77	2,87			4	4	4	4	5	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	42,20	11,3506	20,2%	50,0%	2,02	7,63	2,02	23,65	6,54				4	4	4	4	5	4		
F.I.M. NB PPR/OICVM	GNB Fundos Mobiliários	22/11/1991	1,2427%	0,0%	0%	250 euros	15	48,18	31,4484	21,7%	25,0%	-0,76	6,60	-0,76	18,08	6,08	4,78	5,59	7,48	4	4	4	4	5	4	4	4
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	431,60	7,9033	22,2%	35,0%	1,49	4,86	1,49	15,26	3,38	1,93	1,79	2,41	4	3	4	4	4	4	4	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	2,24	5,5013	23,9%	35,0%	1,19	4,90	1,19	13,41	3,91				4	4	4	4	4	4		
F.P. CVI PPR	BBVA Fundos	23/11/1993	1,25%	0,0%	0%	-	Max: 10	1,70	12,9679	25,0%	30,0%	1,44	4,16	1,44	9,62	2,58	2,07	1,98	2,28	3	3	3	3	4	4	4	4
F.P. PPR Europa	Ageas Pensões	27/10/1997	1,94%	Max: 2%	0%	1 UP	Max: 5	0,46	10,9642	26,4%	35,0%	-0,23	2,46	-0,23	9,13	3,34	1,88	1,55	2,53	3	3	3	3	4	4	4	4
F.P. PPR Premium Moderado	Futuro	16/10/2018	3,337%	0,0%	É por reembolso	-	7	0,30	10,6466	26,8%	50,0%	2,05	4,55	2,05	12,24	2,16				3	3	3	3	4	4		
F.P. PPR BIG Ações Alpha	Futuro	02/10/2013	2,349%	0,0%	Max: 2%	10 000 euros	7	26,16	11,9824	28,3%	50,0%	2,30	5,95	2,30	17,79	3,55	3,11	2,68		4	4	4	4	5	4	4	
F.I.M. Caixa Moderado PPR/OICVM	Caixa Gestão de Ativos	02/12/2019	1,6674%	0,0%	0%<x<1%	100 euros	3	150,41	5,3504	30,0%	40,0%	1,02	5,14	1,02	16,08					3	3	3	4	4	4		
F.P. PPR BIG Ações Equilibrado	Futuro	22/01/2018	2,067%	Max: 2%	Max: 1%	1																					

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 28/fev/2021 10 <sup>6</sup> Euro	Valor da UP 31/mar/2021 Euro	Exposição Accionista		Últimos			Últimos														
				Subscrição	Resgate					4T 2020	Máx **	3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2020	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos	3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2020	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos		
<b>FUNDOS DE PENSÕES ABERTOS (ADESÕES INDIVIDUAIS E COLECTIVAS) - RENDIBILIDADES LÍQUIDAS DE COMISSÃO DE GESTÃO</b>																													
<b>NÍVEL DE RISCO 2</b>																													
F.P. Aberto Caixa Reforma Prudente	CGD Pensões	Max: 1%/ano	15/07/2008	0,3719%	Max: 1%	Max: 2%	-	-	196,14	5,9098	0,0%	0,0%	0,01	0,31	0,01	2,44	0,28	0,06	0,29	0,98	1	1	1	2	2	2	2	2	
F.P. Aberto Caixa Reforma Garantida 2022 +	CGD Pensões	Max: 3%/ano	19/03/2007	0,3551%	Max: 10%	Max: 10%	-	-	13,65	6,5983	0,0%	0,0%	0,89	1,16	0,89	1,10	0,49	0,65	0,18	3,73	2	2	2	2	2	2	2	3	
F.P. Aberto Futuro Plus	Futuro	Max: 1.5%/ano	18/06/2014	1,42%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	1,60	10,5746	5,1%	15,0%	-0,27	0,73	-0,27	3,79	0,11	-0,35	0,10		2	2	2	2	3	3	2		
<b>NÍVEL DE RISCO 3</b>																													
F.P. Aberto Multireforma Capital Garantido +	GNB - SGFP	Max: 2.5%/ano	12/05/2009	1,3413%	Max: 2.5%	Max: 2.5%	-	-	245,33	7,0655	0,0%	0,0%	-0,15	1,08	-0,15	5,46	1,40	0,75	1,63	2,80	2	2	2	2	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%	-	-	9,67	6,2836	0,0%	10,0%	-1,67	0,79	-1,67	4,91	0,75	1,35	1,22	2,24	3	3	3	3	3	3	3	2	
F.P. Aberto Horizonte Segurança	Ageas Pensões	0.5%/ano	24/06/1996	0,68%	Max: 2%	Max: 2%	-	Max: 10	278,45	10,3129	0,2%	10,0%	-0,98	-0,25	-0,98	2,85	1,10	0,60	0,35	1,76	2	2	2	2	3	3	3	3	
F.P. Aberto SGF Reforma Garantida	SGF	Max: 1%/ano + Va	30/04/2019	n.a.	Max: 1%	0%	-	10	2,72	4,9483	7,5%	10,0%	0,16	1,91	0,16	4,84					3	3	3	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%	-	-	3,78	4,4005	8,3%	10,0%	0,44	2,42	0,44	9,05	1,79	0,99	0,71	1,07	3	3	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	71,97	12,4442	9,4%	15,0%	-0,94	0,49	-0,94	7,17	2,37	1,69	2,14	2,57	3	3	3	3	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%	-	-	1,70	7,0833	10,6%	15,0%	0,38	2,04	0,38	7,06	1,82	1,81	1,90	3,70	3	3	3	3	4	4	3	3	
F.P. Aberto Futuro Clássico	Futuro	Max: 1.40%/ano	26/04/1999	1,539%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	8,88	16,3662	10,9%	15,0%	0,10	1,94	0,10	6,04	0,70	0,21	1,00	2,36	2	3	2	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	10	119,02	13,8676	11,2%	35,0%	0,50	2,24	0,50	7,06	2,23	0,97	1,06	2,07	2	3	2	3	3	3	3	3	
F.P. Aberto Reforma Empresa	Santander Pensões	0.25%/ano	05/11/1996	n.a.	Max: 3%	Max: 1%	-	-	0,85	12,6796	16,5%	40,0%	1,20	3,12	1,20	7,28	3,07	2,25	2,23	2,78	3	3	3	3	3	3	3	3	
F.P. Aberto BBVA Multiativo Conservador - Cat A	BBVA Fundos	Max: 2%/ano	31/05/2005	1,37%	Max: 2%	Max: 2%	-	10	22,37	5,5731	20,3%	30,0%	1,08	3,67	1,08	5,54	-0,75	-0,54	0,60	1,01	3	3	3	3	4	3	3	3	
F.P. Aberto SGF Reforma Conservadora*	SGF	1.5%/ano	06/10/2005	n.a.	Max: 3%	Max: 3%	-	10	5,72	5,7721	22,1%	20,0%	0,60	3,87	0,60	8,61	0,85	0,28	-0,13	0,42	3	3	3	3	4	4	3	3	
F.P. Aberto BBVA Sustentável Moderado ISR* - Cat A	BBVA Fundos	Max: 2%/ano	31/05/2005	0,52%	Max: 2%	Max: 2%	-	10	30,86	6,8228	44,9%	60,0%	2,65	7,94	2,65	8,49	3,70	2,27	1,70	3,65	4	4	4	4	4	3	3	4	
<b>NÍVEL DE RISCO 4</b>																													
F.P. Aberto SGF Square Acções	SGF	1.5%/ano	31/08/2013	n.a.	Max: 3%	Max: 3%	100 euros	-	2,60	5,4258	0,0%	50,0%	0,29	1,41	0,29	3,47	-1,55	0,19	0,85		2	2	2	2	4	4	4	4	
F.P. Aberto Real Reforma Sénior	Real Vida Seguros	Max 1%/ano	31/12/2008	1,37%	Max: 2%	Max: 0.25%	-	-	1,56	6,6065	8,9%	10,0%	-1,22	5,91	-1,22	13,22	1,69	2,04	2,02	2,82	3	4	3	4	4	4	4	4	3
F.P. Aberto Real Previdência Empresas	Real Vida Seguros	0.2398%/ano	31/10/1999	n.a.	0,0%	0%	-	10	24,87	7,6627	12,3%	30,0%	5,21	15,55	5,21	26,14	4,08	1,90	1,77	2,08	4	4	4	5	5	5	4	4	
F.P. Aberto BIG Prestige Moderado	Futuro	Mix: 2%/ano	19/12/2018	5,369%	Max: 2%	Max: 2%	-	7	0,24	9,8995	15,2%	40,0%	1,17	3,30	1,17	12,21	-0,64				3	3	3	3	4				
F.P. Aberto BK Moderado	Futuro	Max: 1.25%/ano	15/05/2019	2,163%	0,0%	0%	-	-	0,26	11,0037	22,4%	40,0%	-0,41	4,23	-0,41	16,81					3	3	3	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%	-	-	1,74	7,6320	24,6%	35,0%	1,56	4,36	1,56	11,66	3,37	2,57	2,93	4,62	4	4	4	3	4	4	4	4	
F.P. Aberto BBVA PME's	BBVA Fundos	1.5%/ano	16/12/1996	2,15%	1%<x<2%	0%	-	Max: 10	3,78	6,7207	24,8%	35,0%	1,52	3,96	1,52	7,86	1,50	1,05	0,83	1,29	3	3	3	4	4	4	4	4	
F.P. Aberto Horizonte Valorização	Ageas Pensões	0.7%/ano	08/10/1993	0,98%	Max: 2%	Max: 2%	-	Max: 6	252,52	14,4749	25,8%	35,0%	0,50	3,65	0,50	10,66	4,22	2,81	2,63	3,51	3	3	3	4	4	4	4	4	
F.P. Aberto SMART	Ageas Pensões	1.5%/ano	26/10/2018	1,31%	Max: 2%	Max: 1%	-	-	2,96	5,4832	26,0%	35,0%	1,99	5,10	1,99	13,07	4,12				4	4	4	4	4	4	4	4	
F.P. Aberto Turismo Pensões	Ageas Pensões	0.5%/ano	27/10/1997	n.a.	0%<x<5%	0%<x<5%	-	Max: 10	7,02	9,2813	26,4%	35,0%	0,39	3,51	0,39	10,70	4,39	2,95	2,64	3,65	3	3	3	4	4	4	4	4	
F.P. Aberto VIVA	Futuro	Max: 1.75%/ano	27/11/1992	1,687%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	38,06	16,6758	27,5%	40,0%	1,47	5,59	1,47	13,12	2,69	1,50	2,43	2,90	3	3	3	4	4	4	4	4	
F.P. Aberto SGF Reforma Equilibrada*	SGF	1.5%/ano	30/12/1994	n.a.	Max: 3%	Max: 3%	-	-	4,00	9,0728	30,8%	30,0%	1,08	5,61	1,08	12,45	1,12	0,87	0,25	4,4	4	4	4	4	4	4	4	4	
F.P. Aberto Multireforma Plus	GNB - SGFP	Max: 2.5%/ano	15/11/2005	2,0684%	Max: 2.5%	Max: 2.5%	-	15	20,46	7,7544	31,1%	40,0%	0,44	3,91	0,44	13,34	4,68	3,26	3,17	3,15	4	3	4	3	4	4	4	4	
F.P. Aberto Caixa Reforma Valor	CGD Pensões	Max: 3%/ano	02/12/2005	1,5312%	Max: 5%	Max: 5%	-	-	30,54	6,7607	32,5%	50,0%	2,02	6,35	2,02	16,07	5,27	2,95	2,62	3,24	3	4	3	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%	-	-	6,39	6,6632	34,2%	50,0%	2,46	6,02	2,46	15,52	4,83	3,78	3,09	2,73	4	4	4	4	4	4	4	4	
F.P. Aberto Optimize Capital Pensões Acções	Real Vida Seguros	Max: 1.25%/ano	29/12/2010	2,4%	Max: 2%	Max: 0.25%	-	-	2,10	8,0446	39,2%	55,0%	2,45	6,28	2,45	16,38	4,69	3,45	3,62	5,28	4	4	4	4	5	4	4	4	
F.P. Aberto BBVA Multiativo Moderado - Cat A	BBVA Fundos	Max: 2%/ano	02/09/2014	1,96%	Max: 2%	Max: 2%	-	Max: 10	63,13	5,4860	46,9%	50,0%	3,11	8,05	3,11	14,32	1,76	1,57	2,66		4	4	4	4	5	4	4	4	
F.P. Aberto Futuro XXI	Futuro	Max: 2%/ano	14/07/2009	2,307%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	1,76	14,3991	50,6%	60,0%	3,03	10,12	3,03	21,88	4,55	2,47	3,51	3,05	4	4	4	4	5	4	4	4	
F.P. Aberto Horizonte Acções	Ageas Pensões	1%/ano	26/02/1992	1,37%	Max: 2%	Max: 2%	-	-	56,95	13,2388	56,5%	85,0%	2,37	8,50	2,37	21,17	7,55	4,90	4,89	4,70	4	5	4	5	5	5	4	4	
<b>NÍVEL DE RISCO 5</b>																													
F.P. Aberto Real Reforma Activa	Real Vida Seguros	Max 1%/ano	31/12/2008	1,44%	Max: 2%	Max: 0.25%	-	-	6,95	6,5617	10,4%	25,0%	4,87	21,53	4,87	29,50	2,58	1,41	1,80	2,04	4	5	4	5	6	5	5	4	
F.P. Aberto BIG Prestige Equilibrado	Futuro	Min: 2%/ano	04/10/2018	3,66%	Max: 2%	Max: 1%	-	7	0,45	10,8559	30,6%	70,0%	2,29	5,78	2,29	17,00	2,18				4	4	4	4	5				
F.P. Aberto Real Reforma Jovem	Real Vida Seguros	Max 1%/ano	31/12/2008	1,93%	Max: 2%	Max: 0.25%	-	-	0,83	7,6875	52,0%	75,0%	8,43	36,58	8,43	49,57	10,52	10,06	7,16	3,90	4	6	4	6	6	6	5	5	
F.P. Aberto BK Dinâmico	Futuro	Max: 1.5%/ano	20/05/2019	2,503%	0,0%	0%	-	7	0,32	12,1562	55,8%	75,0%	1,25	8,50	1,25	28,55					4	4	4	5					
F.P. Aberto SGF Reforma Stoik*	SGF	1.5%/ano	10/11/2015	n.a.	Max: 3%	Max: 3%	-	-	2,71	6,5852	72,8%	99,0%	4,04	11,38	4,04	26,08	9,71	9,25	5,61		5	5	5	5	5	5	5	5	
<b>NÍVEL DE RISCO 6</b>																													
F.P. Aberto Multireforma Acções	GNB - SGFP	Max: 2.5%/ano	10/09/2008	1,6837%	Max: 2.5%	Max: 2.5%	-	-	10,41	8,0366	91,5%	100,0%	6,79	22,51	6,79	46,57	4,80	2,36	4,30	2,13	5	6	5	6	6	6	6	6	

\* - O Fundo F.P. Aberto BBVA Proteção 2020 passou a denominar-se por F.P. Aberto BBVA Sustentável Moderado ISR

\* - O Fundo F.P. Aberto SGF Empresas Prudente passou a denominar-se por F.P. Aberto SGF Reforma

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 28/fev/2021 10 <sup>6</sup> Euro	Valor da UP 31/mar/2021 Euro	Exposição Accionista		Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Desde 31-Dez 2020	Últimos					3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2020	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos		
				Subscrição	Resgate					4T 2020	Máx **				1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos										
<b>FUNDOS DE PENSÕES ABERTOS (ADESÕES INDIVIDUAIS E COLECTIVAS) - RENDIBILIDADES BRUTAS DE COMISSÃO DE GESTÃO</b>																													
<b>NÍVEL DE RISCO 1</b>																													
F.P. Aberto BPI Garantia +	BPI Vida e Pensões	30/09/2005	0,88%	0,0%	0%	-	-	67,18	11,9979	0,0%	20,0%	-0,02	-0,05	-0,02	0,02	-0,01	0,02	0,13	0,80	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
<b>NÍVEL DE RISCO 3</b>																													
F.P. Aberto BPI Segurança	BPI Vida e Pensões	27/08/1992	0,85%	0,0%	0%	1 euro	Max: 30	154,36	20,1529	10,7%	20,0%	0,58	2,52	0,58	9,44	2,41	1,53	1,53	2,40	3	3	3	3	3	3	3	3	3	
<b>NÍVEL DE RISCO 4</b>																													
F.P. Aberto BPI Valorização	BPI Vida e Pensões	24/06/1993	0,95%	0,0%	0%	1 euro	Max: 30	254,22	20,8804	26,5%	55,0%	1,85	5,09	1,85	14,84	4,19	2,35	2,91	3,54	3	3	3	4	4	4	4	4	4	
F.P. Aberto BPI Acções	BPI Vida e Pensões	30/09/2005	1,07%	0,0%	0%	-	-	105,14	18,9278	51,5%	75,0%	4,03	9,64	4,03	23,96	6,08	3,51	4,38	4,60	4	4	4	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 28/fev/2021 10 <sup>6</sup> Euro	Valor da UP 31/mar/2021 USD	Últimos		Desde 31-Dez 2020	Últimos					3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2020	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos					
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos													
<b>FUNDOS DENOMINADOS EM USD - RENDIBILIDADES CALCULADAS COM BASE NA UP EM USD</b>																													
<b>FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO INTERNACIONAL</b>																													
F.I.M. Money Market USD - Categoria A	IM Gestão de Ativos	C	0,3%	0,0%	0%	250 usd	2	5,38	4,9866																				
<b>FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO</b>																													
F.I.M. EuroBic Tesouraria - Categoria B USD	Dunas Capital - Gestão de Activos	C	0,6578%	0,0%	0%	500 euros	3	20,60	8,2399	-0,11	0,59	-0,11	1,06	1,15	1,35	1,25	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS</b>																													
F.I.M. EuroBic Brasil*	Dunas Capital - Gestão de Activos	C	1,3398%	0,0%	0%<x<1%	1 500 USD	3	12,20	139,7316	-2,57	12,08	-2,57	40,49										6						

\* - 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 ESTATISTICO

CATEGORIA	REND. EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA					
	Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Desde 31/dez/2020	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 36 meses	Últimos 60 meses	Últimos 120 meses	
Fundos do Mercado Monetário Euro	Máxima -0,01 Média -0,02 Mínima -0,02	Máxima -0,03 Média -0,03 Mínima -0,03	Máxima -0,01 Média -0,02 Mínima -0,02	Máxima 0,01 Média -0,02 Mínima -0,04	Máxima -0,01 Média 0,00 Mínima 0,00	Máxima 0,00 Média 0,01 Mínima 0,01	Máxima 0,01 Média 0,01 Mínima 0,01	Máxima 0,01 Média 0,01 Mínima 0,01	Máxima 0,01 Média 0,01 Mínima 0,01
Fundos de Curto Prazo Euro	Máxima 0,02 Média -0,10 Mínima -0,26	Máxima 0,35 Média 0,11 Mínima -0,10	Máxima 0,02 Média -0,10 Mínima -0,26	Máxima 2,22 Média 1,60 Mínima 0,74	Máxima 0,34 Média 0,09 Mínima -0,23	Máxima 0,17 Média -0,07 Mínima -0,33	Máxima 0,34 Média 0,11 Mínima -0,01	Máxima 0,34 Média 0,11 Mínima -0,01	Máxima 0,34 Média 0,11 Mínima -0,01
Fundos de Obrigações Taxa Indexada Euro	Máxima -0,03 Média -0,13 Mínima -0,21	Máxima 0,78 Média 0,51 Mínima 0,10	Máxima -0,03 Média -0,13 Mínima -0,21	Máxima 4,96 Média 3,92 Mínima 2,95	Máxima 0,53 Média 0,17 Mínima -0,45	Máxima 0,06 Média -0,20 Mínima -0,76	Máxima 0,51 Média 0,20 Mínima -0,22	Máxima 0,51 Média 0,20 Mínima -0,22	Máxima 0,51 Média 0,20 Mínima -0,22
Fundos de Obrigações Euro	Máxima 0,52 Média -0,83 Mínima -3,24	Máxima 6,14 Média 1,00 Mínima -1,27	Máxima 0,52 Média -0,83 Mínima -3,24	Máxima 18,55 Média 6,22 Mínima 0,09	Máxima 9,08 Média 1,86 Mínima 0,27	Máxima 6,06 Média 0,99 Mínima -0,78	Máxima 7,12 Média 1,57 Mínima -0,29	Máxima 7,12 Média 1,57 Mínima -0,29	Máxima 7,12 Média 1,57 Mínima -0,29
Fundos de Obrigações Internacionais	Máxima 0,24 Média -0,18 Mínima -0,60	Máxima 4,06 Média 2,94 Mínima 1,75	Máxima 0,24 Média -0,18 Mínima -0,60	Máxima 15,52 Média 11,31 Mínima 7,44	Máxima 2,77 Média 2,43 Mínima 2,25	Máxima 3,02 Média 1,52 Mínima 0,40	Máxima 2,71 Média 2,01 Mínima 1,02	Máxima 2,71 Média 2,01 Mínima 1,02	Máxima 2,71 Média 2,01 Mínima 1,02
Fundos de Acções Nacionais	Máxima 4,89 Média 4,66 Mínima 4,25	Máxima 24,63 Média 22,37 Mínima 20,27	Máxima 4,89 Média 4,66 Mínima 4,25	Máxima 29,24 Média 26,13 Mínima 21,95	Máxima 0,40 Média -2,99 Mínima -6,87	Máxima -0,09 Média -2,73 Mínima -5,37	Máxima 2,06 Média 0,40 Mínima -1,67	Máxima 2,06 Média 0,40 Mínima -1,67	Máxima 2,06 Média 0,40 Mínima -1,67
Fundos de Acções Ibéricas	Máxima 8,39 Média 6,38 Mínima 4,77	Máxima 31,21 Média 28,83 Mínima 26,40	Máxima 8,39 Média 6,38 Mínima 4,77	Máxima 32,91 Média 27,92 Mínima 25,28	Máxima 5,26 Média 1,38 Mínima -2,49	Máxima 3,20 Média 0,21 Mínima -2,77	Máxima 4,56 Média 4,56 Mínima 4,56	Máxima 4,56 Média 4,56 Mínima 4,56	Máxima 4,56 Média 4,56 Mínima 4,56
Fundos de Acções da U. E. Suíça e Noruega	Máxima 12,93 Média 10,17 Mínima 6,85	Máxima 25,33 Média 21,22 Mínima 14,74	Máxima 12,93 Média 10,17 Mínima 6,85	Máxima 45,57 Média 36,89 Mínima 26,46	Máxima 9,66 Média 5,29 Mínima -1,26	Máxima 5,78 Média 2,70 Mínima -1,58	Máxima 6,82 Média 4,65 Mínima 2,45	Máxima 6,82 Média 4,65 Mínima 2,45	Máxima 6,82 Média 4,65 Mínima 2,45
Fundos de Acções da América do Norte	Máxima 12,45 Média 4,75 Mínima -0,69	Máxima 17,62 Média 13,44 Mínima 9,64	Máxima 12,45 Média 4,75 Mínima -0,69	Máxima 43,43 Média 37,92 Mínima 33,58	Máxima 15,76 Média 12,73 Mínima 9,52	Máxima 15,82 Média 13,34 Mínima 10,79	Máxima 13,65 Média 12,33 Mínima 10,73	Máxima 13,65 Média 12,33 Mínima 10,73	Máxima 13,65 Média 12,33 Mínima 10,73
Fundos de Acções Sectoriais	Máxima 13,54 Média 7,08 Mínima 0,90	Máxima 40,28 Média 19,23 Mínima -1,28	Máxima 13,54 Média 7,08 Mínima 0,90	Máxima 38,46 Média 24,68 Mínima 6,50	Máxima 6,37 Média 2,17 Mínima -0,75	Máxima 6,80 Média 3,32 Mínima -4,15	Máxima 10,76 Média 4,25 Mínima -1,56	Máxima 10,76 Média 4,25 Mínima -1,56	Máxima 10,76 Média 4,25 Mínima -1,56
Outros Fundos de Acções Internacionais	Máxima 11,92 Média 6,77 Mínima 1,30	Máxima 25,37 Média 17,33 Mínima 10,06	Máxima 11,92 Média 6,77 Mínima 1,30	Máxima 54,96 Média 38,88 Mínima 28,19	Máxima 15,70 Média 11,58 Mínima -2,31	Máxima 17,06 Média 9,19 Mínima -5,86	Máxima 13,22 Média 9,26 Mínima -0,49	Máxima 13,22 Média 9,26 Mínima -0,49	Máxima 13,22 Média 9,26 Mínima -0,49
Fundos Multi-Activos Defensivos	Máxima 1,97 Média 0,79 Mínima -0,52	Máxima 6,31 Média 3,97 Mínima 1,21	Máxima 1,97 Média 0,79 Mínima -0,52	Máxima 16,42 Média 11,32 Mínima 4,81	Máxima 5,40 Média 3,20 Mínima 1,16	Máxima 3,73 Média 2,12 Mínima 0,61	Máxima 3,22 Média 2,03 Mínima 0,73	Máxima 3,22 Média 2,03 Mínima 0,73	Máxima 3,22 Média 2,03 Mínima 0,73
Fundos Multi-Activos Equilibrados	Máxima 4,46 Média 2,82 Mínima 1,62	Máxima 13,55 Média 9,39 Mínima 7,01	Máxima 4,46 Média 2,82 Mínima 1,62	Máxima 27,81 Média 23,70 Mínima 21,27	Máxima 9,59 Média 7,25 Mínima 5,31	Máxima 6,34 Média 4,72 Mínima 3,22	Máxima 5,86 Média 4,56 Mínima 3,00	Máxima 5,86 Média 4,56 Mínima 3,00	Máxima 5,86 Média 4,56 Mínima 3,00
Fundos Multi-Activos Agressivos	Máxima 6,24 Média 4,20 Mínima 0,00	Máxima 23,20 Média 13,30 Mínima 0,00	Máxima 6,24 Média 4,20 Mínima 0,00	Máxima 51,62 Média 32,63 Mínima 0,00	Máxima 12,51 Média 8,91 Mínima 0,00	Máxima 6,98 Média 6,25 Mínima 5,02	Máxima 9,35 Média 6,87 Mínima 5,01	Máxima 9,35 Média 6,87 Mínima 5,01	Máxima 9,35 Média 6,87 Mínima 5,01
Fundos Flexíveis	Máxima 6,40 Média 1,69 Mínima -4,78	Máxima 17,50 Média 7,43 Mínima -0,73	Máxima 6,40 Média 1,69 Mínima -4,78	Máxima 32,99 Média 17,99 Mínima -0,45	Máxima 9,37 Média 3,17 Mínima -2,01	Máxima 6,61 Média 2,29 Mínima -2,26	Máxima 7,13 Média 3,23 Mínima -0,39	Máxima 7,13 Média 3,23 Mínima -0,39	Máxima 7,13 Média 3,23 Mínima -0,39
Outros Fundos	Máxima 3,18 Média 1,60 Mínima 0,01	Máxima 7,88 Média 3,98 Mínima 0,07	Máxima 3,18 Média 1,60 Mínima 0,01	Máxima 14,30 Média 8,02 Mínima 1,74	Máxima 3,29 Média 1,67 Mínima 0,06	Máxima 1,67 Média 0,79 Mínima -0,08	Máxima 2,98 Média 2,98 Mínima 2,98	Máxima 2,98 Média 2,98 Mínima 2,98	Máxima 2,98 Média 2,98 Mínima 2,98
Fundos de Investimento Alternativo de Obrigações	Máxima -0,27 Média -0,27 Mínima -0,27	Máxima 0,63 Média 0,63 Mínima 0,63	Máxima -0,27 Média -0,27 Mínima -0,27	Máxima 4,42 Média 4,42 Mínima 4,42	Máxima 1,30 Média 1,30 Mínima 1,30	Máxima 1,47 Média 1,47 Mínima 1,47	Máxima 2,41 Média 2,41 Mínima 2,41	Máxima 2,41 Média 2,41 Mínima 2,41	Máxima 2,41 Média 2,41 Mínima 2,41
Fundos de Investimento Alternativo de Retorno Absoluto	Máxima 0,75 Média 0,75 Mínima 0,75	Máxima 0,95 Média 0,95 Mínima 0,95	Máxima 0,75 Média 0,75 Mínima 0,75	Máxima -1,46 Média -1,46 Mínima -1,46	Máxima 2,18 Média 2,18 Mínima 2,18	Máxima 1,21 Média 1,21 Mínima 1,21	Máxima 0,98 Média 0,98 Mínima 0,98	Máxima 0,98 Média 0,98 Mínima 0,98	Máxima 0,98 Média 0,98 Mínima 0,98
Fundos de Investimento Alternativo Flexíveis	Máxima 4,17 Média -0,84 Mínima -8,45	Máxima 8,22 Média 1,99 Mínima -3,04	Máxima 4,17 Média -0,84 Mínima -8,45	Máxima 9,87 Média 2,36 Mínima -4,88	Máxima 5,57 Média 3,18 Mínima 1,71	Máxima 5,45 Média 2,75 Mínima 0,86	Máxima 7,32 Média 3,40 Mínima 0,63	Máxima 7,32 Média 3,40 Mínima 0,63	Máxima 7,32 Média 3,40 Mínima 0,63
Fundos de Poupança Acções	Máxima 6,38 Média 5,35 Mínima 4,32	Máxima 24,22 Média 22,68 Mínima 21,15	Máxima 6,38 Média 5,35 Mínima 4,32	Máxima 29,45 Média 27,66 Mínima 25,88	Máxima 0,26 Média -1,89 Mínima -4,04	Máxima -1,11 Média -2,70 Mínima -4,30	Máxima 2,83 Média 1,45 Mínima 0,08	Máxima 0,42 Média 0,19 Mínima -0,04	Máxima 0,42 Média 0,19 Mínima -0,04

## RESUMO ESTATISTICO (Continuação)

CATEGORIA		REND. EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				
		Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Desde 31/dez/2020	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 36 meses	Últimos 60 meses	Últimos 120 meses
Fundos de Poupança Reforma	Máxima	7,54	16,27	7,54	36,81	9,33	6,75	5,59	7,48
	Média	1,39	5,02	1,39	13,89	3,14	1,65	1,82	2,23
	Mínima	-1,17	-0,56	-1,17	1,34	-0,89	-0,99	-0,60	0,01
Fundos de Pensões Abertos (Rendibilidades Líquidas de Comissão de Gestão)	Máxima	8,43	36,58	8,43	49,57	10,52	10,06	7,16	5,28
	Média	1,49	6,13	1,49	13,63	2,86	2,13	2,13	2,66
	Mínima	-1,67	-0,25	-1,67	1,10	-1,55	-0,54	-0,13	0,25

## 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 contidas neste ficheiro foram elaboradas de acordo com os métodos de cálculo abaixo referidos, tendo em conta os dados transmitidos pelas Entidades Gestoras e divulgados, pelas mesmas, através do Sistema de Difusão de Informação da CMVM e por outras entidades 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 Organismos de Investimento Colectivo (OIC) e dos Fundos de Pensões Abertos identificados neste ficheiro ou para sua inclusão em classes de risco.

As informações constantes deste ficheiro não consubstanciam qualquer tipo de aconselhamento a investidores o qual deverá ser prestado por entidades profissionais, nem dispensam a consulta de outra informação, designadamente a divulgada no 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 OIC da categoria "Fundos denominados em USD" são expressos em USD, logo as rendibilidades e risco apresentados não são directamente comparáveis com as dos OIC e Fundos de Pensões Abertos 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 OIC e Fundo de Pensões Aberto.

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 Organismo de Investimento Colectivo 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 OIC está a seguir, pelo que, caso um OIC 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 OIC 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 OIC 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 OIC, na medida em que podem existir riscos materialmente relevantes que não se encontram reflectidos adequadamente pelo ISRR. Assim, a categoria de risco indicada para cada OIC 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 OIC se encontra isento de risco.

## 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:

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

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

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

UP<sub>f</sub> – Valor da Unidade de Participação no fim do período

R<sub>j</sub> – Rendimento distribuído por unidade de participação na data j

n – Número de dias decorridos no intervalo objecto de cálculo

UP<sub>i</sub> – Valor da Unidade de Participação no último dia útil da semana / mês t

UP<sub>i</sub> – Valor da Unidade de Participação no início do período

UP<sub>t</sub> – 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%	

O Nível de Risco, apurado para o período dos últimos 5 anos, é considerado para efeitos da apresentação dos Fundos Poupança Reforma e dos Fundos de Pensões Abertos, em função do respectivo perfil de risco. No caso de Fundos que não tenham, ainda, completado 5 anos de actividade, a inclusão dos mesmos em perfis de risco tem em conta todo o histórico desde a constituição dos Fundos Poupança Reforma e dos Fundos de Pensões Abertos, salvo no caso de Fundos que não tenham, ainda, completado um ano de actividade, caso em que são integrados numa subcategoria autónoma designada por "Fundos Poupança Reforma sem Nível de Risco atribuído" ou "Fundos de Pensões Abertos sem Nível de Risco atribuído", consoante o tipo de Fundo

## Classificação

A classificação dos OIC é realizada de acordo com os critérios estabelecidos pela APFIPP, tendo em conta os objectivos do OIC, a sua política de investimentos e a composição das carteiras de Outubro, Novembro e Dezembro 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 - OICVM 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 - OICVM 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 - OICVM 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 - OICVM 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 - OIC 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 OIC com características semelhantes.

FUNDOS COM PROTECÇÃO DE CAPITAL - OIC 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 - OICVM que não assumem qualquer compromisso quanto à composição do património nos respectivos documentos constitutivos. Estes OICVM 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 ÍNDICE - OIC cuja política de investimentos consiste na reprodução integral ou parcial de um determinado índice de valores mobiliários.

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO - OIC 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 OIC que adoptem uma política de investimentos que vise garantir, no final de um prazo pré-estabelecido, pelo menos o valor da cotação inicial do OIC. Subdividem-se em:

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

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES - OIA 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 - OIA que têm como objectivo, definido nos respectivos documentos constitutivos, a obtenção de rendibilidades positivas.

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

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MONETÁRIO DE CURTO PRAZO - OIA 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 - OIA 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 - OIA com investimento em diversas classes de Activos.

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS - OIA 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 - OIA que não se enquadram em nenhuma das categorias anteriores.

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

FUNDOS DIVERSOS - OIC cuja carteira no final do mês não atingiu 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 n.º 204/95 de 5 de Agosto

FUNDOS POUPANÇA REFORMA - Fundos que financiam Planos Poupança Reforma (PPR), de acordo com o Decreto-Lei n.º 158/2002, de 2 de Julho. Estes Fundos são agrupados em função do respectivo Nível de Risco, que pode, conforme anteriormente referido, 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 adesão 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 respectivo Nível de Risco, que pode variar, conforme anteriormente referido, entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

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

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