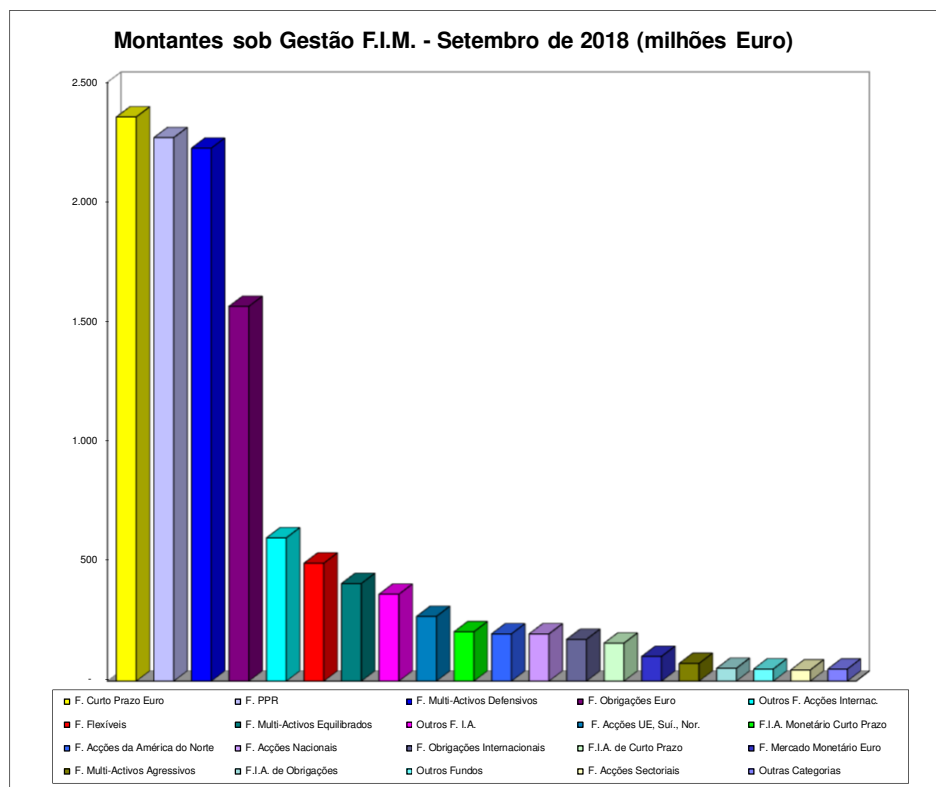
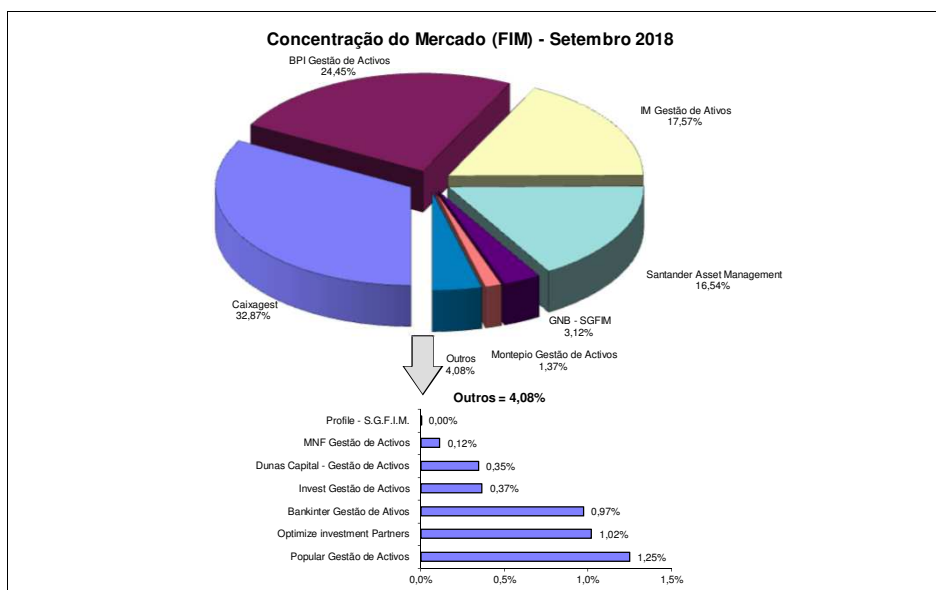


FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO E FUNDOS DE PENSÕES ABERTOS

Classificações	30 setembro 2018	
	Número F.I.M.	Montantes sob gestão (10 ⁶ Euro)
F.I.M. ACÇÕES	42	1.318,37
. F. Acções Nacionais	5	195,98
. F. Acções Ibéricas	4	15,85
. F. Ac. UE / Suíça / Noruega	10	268,39
. F. Acções América do Norte	4	196,03
. F. Acções Sectoriais	6	46,34
. Outros F. Acções Internacionais	12	594,36
. F. PPA	1	1,42
F.I.M. OBRIGAÇÕES	20	1.735,54
. F. Obrigações Euro	17	1.562,18
. F. Obrigações Internacionais	3	173,36
F.I.M. CURTO PRAZO	10	2.456,93
. F. Mercado Monetário Euro	2	102,53
. F. Curto Prazo Euro	8	2.354,40
OUTROS F.I.M.	78	6.319,04
. F. Multi-Activos Defensivos	12	2.223,90
. F. Multi-Activos Equilibrados	9	404,97
. F. Multi-Activos Agressivos	4	73,55
. F. PPR	17	2.268,16
. F. C/ Protecção de Capital	0	-
. F. Flexíveis	14	489,31
. Outros Fundos	2	50,41
. F.I.A. de Acções	1	1,34
. F.I.A. de Obrigações	2	53,24
. F.I.A. de Retorno Absoluto	2	10,63
. F.I.A. Monetário Curto Prazo	2	204,78
. F.I.A. de Curto Prazo	1	157,69
. F.I.A. Multi-Activos	1	12,10
. F.I.A. Flexíveis	3	8,55
. Outros F.I.A.	8	360,41
Total F.I.M.	150	11.829,89



Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento Mobiliário	Quota Mercado set-2018	Tx. Cresc. Mensal %
Bankinter Gestão de Ativos	0,97	0,22
BPI Gestão de Activos	24,45	-0,66
Caixagest	32,87	0,01
Dunas Capital - Gestão de Activos	0,35	-0,36
GNB - SGFIM	3,12	1,49
Invest Gestão de Activos	0,37	0,64
IM Gestão de Ativos	17,57	-0,27
LYNX Asset Managers	0,12	-0,67
Montepio Gestão de Activos	1,37	-0,92
Optimize Investment Partners	1,02	-0,17
Popular Gestão de Activos	1,25	-2,35
Profile - S.G.F.I.M.	0,00	-18,67
Santander Asset Management	16,54	0,51
TOTAL	100,00	-0,12



CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS										RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				NÍVEL DE RISCO							
Nome	Sociedade Gestora	Pol. de Dist	Tx Encargos Correntes 2017 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias úteis	Valor Carteira 30-set-2018 10 ⁶ Euro	Valor da UP 31-out-2018 Euro	Últimos			Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2017	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2017	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos								
																								3 Meses
FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO EURO																								
F.I.M. CA Monetário	IM Gestão de Ativos	C	0.19%	0,0%	0%	25 euros	2	94,52	5,6223	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,06	0,41	1	1	1	1	1	1		
FUNDOS DE CURTO PRAZO EURO																								
F.I.M. BPI Liqueidez	BPI Gestão Activos	C	0.14%	0,0%	0%	250 euros	2	580,33	7,3991	-0,05	-0,09	-0,07	-0,05	-0,01	0,06	0,20	1	1	1	1	1	1		
F.I.M. CA Curto Prazo	IM Gestão de Ativos	C	0.43%	0,0%	0%	25 euros	3	24,50	4,9782	-0,20	-0,67	-0,84	-0,88	-0,26			1	1	1	1	1	1		
F.I.M. Caixaigest Liqueidez	Caixagest	C	0.1523%	0,0%	Min: 0%	100 euros	1	1.416,70	5,3237	-0,13	-0,28	-0,34	-0,31											
F.I.M. EuroBic Tesouraria - Categoria A EUR	Dunas Capital - Gestão de Activos	C	0.65%	0,0%	0%	500 euros	3	24,44	5,8187	-0,23	-0,70	-0,73	-0,78	-0,15	-0,33	0,15	2	2	2	2	1	2	2	
F.I.M. IMGA Liqueidez	IM Gestão de Ativos	C	0.31%	0,0%	0%	250 euros	1	53,40	5,3471	-0,08	-0,21	-0,29	-0,33	-0,11	0,00	0,13	1	1	1	1	1	1	1	
F.I.M. Montepio Tesouraria*	Montepio Gestão de Activos	C	0.4252%	0,0%	0%	500 euros	1	39,62	95,5256	-0,13	-0,37	-0,57	-0,51	0,00	0,23	0,27	1	1	1	1	1	1	1	
F.I.M. Popular Tesouraria	Popular Gestão de Activos	C	0.6275%	0,0%	0%	100 euros	1	32,18	5,9974	-0,08	-0,88	-0,91	-0,90	0,19	0,00	0,33	1	2	2	2	1	2	1	
F.I.M. Santander MultiTesouraria - Classe A	Santander Asset Management	C	0.352%	0,0%	0%	250 euros	1	183,24	11,2120	-0,18	-0,47	-0,62	-0,66	-0,23	-0,05	-0,05	1	1	1	1	1	1	1	2
F.I.M. Santander MultiTesouraria - Classe C	Santander Asset Management	C	0.352%	0,0%	0%	5 000 euros	1	183,24	4,9822															
* - O Fundo Montepio Tesouraria incorporou, por fusão, os Fundos Montepio Monetário de Curto Prazo e Montepio Monetário Plus																								
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES TAXA INDEXADA EURO																								
F.I.M. Caixaigest Obrigações	Caixagest	D	0.5155%	0,0%	0%<x<1%	1 000 euros	2	287,18	4,4395	-0,35	-0,76	-1,00	-1,16	0,12	0,65	1,17	1	2	1	1	1	2	2	
F.I.M. CA Rendimento	IM Gestão de Ativos	C	0.72%	0,0%	0%	25 euros	3	268,28	7,6330	-0,63	-1,54	-1,91	-1,88	-0,38	0,59	1,69	2	2	2	2	2	2	2	
F.I.M. IMGA Euro Taxa Variável	IM Gestão de Ativos	C	0.69%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	4	192,02	5,7633	-0,47	-1,15	-1,44	-1,55	-0,47	-0,03	0,68	1	2	2	2	1	2	2	
F.I.M. Montepio Obrigações	Montepio Gestão de Activos	C	0.9098%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	1	95,4219	9,28	-0,58	-1,25	-1,56	-1,59	-0,44	0,05	0,86	1	2	2	2	1	2	2	
F.I.M. Santander MultiCrédito - Classe A	Santander Asset Management	C	0.8067%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	3	231,62	5,3338	-0,44	-1,15	-1,52	-1,66	-0,59	0,15	0,54	1	2	2	2	2	2	2	
F.I.M. Santander MultiCrédito - Classe C	Santander Asset Management	C	0.8067%	0,0%	0%<x<1%	5 000 euros	3	231,62	4,9638															
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES EURO																								
F.I.M. BPI Euro Taxa Fixa	BPI Gestão Activos	C	1.01%	0,0%	0%	250 euros	5	24,57	14,3842	-0,64	-3,31	-3,55	-3,80	-1,69	-1,23	1,39	2	3	3	3	3	3	3	
F.I.M. BPI Obrigações A.R.A.R.	BPI Gestão Activos	C	1.27%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	15,05	10,6561	-2,96	-4,93	-5,73	-6,60	0,08	2,09	2,09	3	3	3	3	3	3	3	
F.I.M. Caixaigest Obrigações Longo Prazo	Caixagest	C	1.0204%	0,0%	0%<x<1%	100 euros	3	30,42	11,9248	-0,94	-1,75	-1,24	-1,64	-0,87	0,43	2,70	3	3	3	3	3	3	3	
F.I.M. Caixaigest Obrigações Mais	Caixagest	C	0.7182%	0,0%	0%<x<1%	100 euros	2	241,84	5,8903	-1,07	-2,47	-3,00	-3,11	-0,68	0,74	0,48	2	2	2	2	2	2	2	
F.I.M. NB Capital Plus	GNB - SGFIM	C	0.3418%	0,0%	0%	250 euros	1	64,52	7,7885	-0,20	-0,71	-0,68	-0,80											
F.I.M. NB Obrigações Europa	GNB - SGFIM	C	1.4529%	0,0%	0%	250 euros	5	58,45	22,4008	-2,79	-3,19	-0,08	5,47	6,37	3,79	4,94	4	3	3	4	3	3	4	
F.I.M. IMGA Dívida Pública Europeia*	IM Gestão de Ativos	C	1.16%	0,0%	0%<x<0.5%	500 euros	4	3,28	4,9499	-1,06	-2,69	-2,60	-2,89	-1,53	-0,45	-0,12	3	3	3	2	2	2	2	
F.I.M. IMGA Rendimento Mais*	IM Gestão de Ativos	C	1.08%	0,0%	0%<x<0.5%	500 euros	4	34,17	6,1233	-0,76	-1,63	-1,79	-2,07	-0,08	0,97	1,46	2	2	2	2	2	2	2	
F.I.M. IMGA Iberia Fixed Income	IM Gestão de Ativos	C	0.62%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	3	2,85	5,0274	-0,72	-1,46	-1,30	-1,60											
F.I.M. IMGA Rendimento Semestral	IM Gestão de Ativos	D	0.58%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	4	44,57	3,5797	-0,58	-1,36	-1,63	-1,76	-0,34	0,20	0,69	2	2	2	2	2	2	2	
F.I.M. Montepio Taxa Fixa	Montepio Gestão de Activos	C	0.9185%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	1	9,03	99,5226	-0,63	-1,25	-0,94	-0,76	1,54	1,51	3,67	2	3	2	2	2	3	3	
F.I.M. Santander Multi Taxa Fixa	Santander Asset Management	C	0.5543%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	3	45,03	14,1187	-0,20	-0,81	-0,77	-0,94	-0,43	-0,21	1,26	2	2	2	2	2	2	2	
* - O Fundo IMGA Global Bond Selection passou a denominar-se por IMGA Dívida Pública Europeia																								
* - O Fundo IMGA High Yield Bond Selection passou a denominar-se por IMGA Rendimento Mais																								
FUNDOS DE OBRIGAÇÕES INTERNACIONAL																								
F.I.M. BPI Obrigações Mundiais	BPI Gestão Activos	C	0.62%	0,0%	0%<x<0.5%	250 euros	5	151,21	7,5066	-1,95	-3,10	-3,60	-4,48	0,72	2,59	2,53	3	3	3	3	3	3	3	
F.I.M. IMGA Prestige Global Bond	IM Gestão de Ativos	C	1.28%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	4	11,39	6,115,9108	-1,05	-2,00	-2,29	-2,43	-0,92			2	2	2	2	2	2	2	
F.I.M. Optimize Europa Obrigações	Optimize Investment Partners	C	1.46%	0,0%	0%	10 euros	5	10,76	12,5769	0,38	0,25	-0,13	-0,68	1,02	1,35	4,01	3	3	3	3	3	3	3	

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS										RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				NÍVEL DE RISCO					
Nome	Sociedade Gestora	Pol. de Dist	Tx Encargos Correntes 2017 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias úteis	Valor Carteira 30-set-2018 10º Euro	Valor da UP 31-out-2018 Euro	Últimos	Desde	Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2017	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos
				3	6					31-Dez	1	2	3	5								
				Meses	Meses					2017	Ano	Anos	Anos	Anos								
FUNDOS DE ACÇÕES NACIONAIS																						
F.I.M. BPI Portugal	BPI Gestão Activos	C	1.29%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	27,37	13,7300	-8,63	-6,94	-5,85	-7,12	8,83	0,61	2,18	5	5	5	5	6	6
F.I.M. Caixaigest Acções Portugal	Caixaigest	C	2.0206%	0,0%	0%<x<1.5%	100 euros	3	30,69	12,0914	-9,60	-6,29	-5,08	-7,50	7,23	1,82	1,93	5	5	5	5	6	6
F.I.M. NB Portugal Ações	GNB - SGFIM	C	2.2818%	0,0%	0%	250 euros	5	25,87	5,3904	-9,55	-6,75	-5,12	-7,07	9,25	-0,07	0,66	5	5	5	5	6	6
F.I.M. IMGA Ações Portugal	IM Gestão de Ativos	C	2.28%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	4	26,82	14,0174	-9,49	-8,23	-6,41	-9,05	8,95	0,74	2,18	5	5	5	5	6	6
F.I.M. Santander Acções Portugal - Classe A	Santander Asset Management	C	2.0211%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	5	85,24	25,7246	-10,01	-6,66	-5,33	-6,75	9,90	2,76	1,91	5	5	5	5	6	6
F.I.M. Santander Acções Portugal - Classe C	Santander Asset Management	C	2.0211%	0,0%	0%<x<2%	5 000 euros	5	85,24	4,4801								5	5	5	5	6	6
FUNDOS DE ACÇÕES IBÉRICAS																						
F.I.M. BPI Ibéria	BPI Gestão Activos	C	1.54%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	5,10	4,9178	-8,48	-9,07	-9,07	-10,20	4,75	-1,03	0,76	5	5	5	5	6	6
F.I.M. IMGA Iberia Equities	IM Gestão de Ativos	C	2.05%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	4	2,13	5,1329	-10,36	-9,83	-9,77	-12,70									
F.I.M. Montepio Capital	Montepio Gestão de Activos	C	2.2269%	0,0%	0.5%<x<1%	500 euros	1	2,02	6,3137	-9,87	-8,03	-8,48	-11,52	1,99	-2,10	-1,51	6	5	5	5	6	6
FUNDOS DE ACÇÕES DA UNIÃO EUROPEIA, SUÍÇA E NORUEGA																						
F.I.M. BPI Euro Grandes Capitalizações	BPI Gestão Activos	C	2.27%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	11,55	12,5744	-10,64	-11,36	-10,20	-14,25	3,15	-0,41	0,65	6	5	6	5	6	6
F.I.M. BPI Europa	BPI Gestão Activos	C	2.01%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	43,03	25,1602	-7,68	-4,80	-4,41	-6,08	7,78	2,19	3,57	6	5	6	5	5	5
F.I.M. Caixaigest Acções Europa	Caixaigest	C	2.3202%	0,0%	0%<x<1.5%	100 euros	3	29,12	8,5195	-11,13	-10,43	-9,85	-13,92	1,48	-2,60	0,42	6	5	6	6	5	6
F.I.M. IMGA Acções Europa	IM Gestão de Ativos	C	1.58%	0,0%	0%	250 euros	5	6,24	4,0565	-7,64	-6,41	-5,40	-6,71	3,32	0,16	0,47	5	5	5	5	5	5
F.I.M. IMGA Eurocarteira	IM Gestão de Ativos	C	2.34%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	6	29,29	12,8455	-7,84	-6,73	-6,50	-8,35	3,39	-0,85	0,99	5	5	5	5	5	5
F.I.M. Montepio Acções	Montepio Gestão de Activos	C	1.0407%	0,0%	0%<x<5%	500 euros	1	10,68	121,0007	-9,25	-7,97	-6,92	-9,06	5,42	0,33	1,97	6	5	5	5	5	5
F.I.M. Montepio Acções Europa	Montepio Gestão de Activos	C	1.5322%	0,0%	0%<x<5%	500 euros	1	10,66	46,6256	-8,87	-9,50	-9,03	-11,44	4,36	-0,28	3,08	6	5	5	5	6	5
F.I.M. NB Ações Europa	GNB - SGFIM	C	2.2767%	0,0%	0%	250 euros	5	24,83	10,9278	-10,68	-10,33	-10,33	-11,87	4,94	-2,89	-1,32	6	5	6	6	5	6
F.I.M. Popular Acções	Popular Gestão de Activos	C	1.7493%	0,0%	0%<x<2%	100 euros	3	5,52	3,8556	-8,82	-6,85	-6,32	-10,08	5,14	0,93	3,80	5	5	5	5	5	5
F.I.M. Santander Acções Europa - Classe A	Santander Asset Management	C	2.1466%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	5	97,48	4,6188	-9,08	-8,27	-5,80	-10,41	3,20	0,19	2,28	5	5	5	5	5	5
F.I.M. Santander Acções Europa - Classe C	Santander Asset Management	C	2.1466%	0,0%	0%<x<2%	5 000 euros	5	97,48	4,5398								5	5	5	5	5	5
FUNDOS DE ACÇÕES DA AMÉRICA DO NORTE																						
F.I.M. BPI América - Classe D	BPI Gestão Activos	C	2.26%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	5	18,33	8,9305	-1,85	5,85	6,44	7,29	12,00	6,91	10,59	5	5	6	6	5	6
F.I.M. BPI América - Classe E	BPI Gestão Activos	C	2.26%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	5	18,33	6,3825	-5,66	-1,66	-1,76	1,43	10,89	5,69	4,86	5	5	6	6	5	5
F.I.M. Caixaigest Acções EUA	Caixaigest	C	2.3165%	0,0%	0%<x<1.5%	100 euros	3	114,06	8,3793	0,65	8,51	7,22	10,29	16,73	11,22	13,54	6	5	6	6	5	5
F.I.M. IMGA Acções América	IM Gestão de Ativos	C	2.31%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	6	7,67	5,4514	-0,18	8,06	6,61	7,33	10,46	7,33	10,08	5	5	5	5	5	5
F.I.M. Santander Acções América - Classe A	Santander Asset Management	C	2.0206%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	5	55,97	8,3499	2,72	9,29	5,69	7,75	12,78	8,91	11,85	6	5	6	5	5	5
F.I.M. Santander Acções América - Classe C	Santander Asset Management	C	2.0206%	0,0%	0%<x<2%	5 000 euros	5	55,97	5,2869								6	5	6	5	5	5
FUNDOS DE ACÇÕES SECTORIAIS																						
F.I.M. IMGA Eurofinanceiras	IM Gestão de Ativos	C	2.29%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	6	16,08	3,1775	-9,97	-14,42	-14,92	-16,42	3,02	-6,08	-1,35	6	5	6	5	6	6
F.I.M. Montepio Euro Energy	Montepio Gestão de Activos	C	1.5806%	0,0%	0%<x<5%	500 euros	1	4,53	54,3471	-4,60	-0,19	6,77	6,85	14,33	5,87	6,60	6	5	6	6	5	6
F.I.M. Montepio Euro Financial Services	Montepio Gestão de Activos	C	1.5949%	0,0%	0%<x<5%	500 euros	1	2,91	24,2320	-9,89	-14,50	-13,87	-15,49	4,13	-3,88	0,86	6	5	6	5	6	6
F.I.M. Montepio Euro Healthcare	Montepio Gestão de Activos	C	1.5325%	0,0%	0%<x<5%	500 euros	1	8,73	93,6393	-3,00	5,73	2,82	-0,23	5,67	-0,70	5,52	6	5	6	6	5	6
F.I.M. Montepio Euro Telcos	Montepio Gestão de Activos	C	1.554%	0,0%	0%<x<5%	500 euros	1	4,74	66,6250	-5,56	-9,09	-9,05	-10,96	-2,57	-6,78	0,70	5	5	5	5	5	5
F.I.M. Montepio Euro Utilities	Montepio Gestão de Activos	C	1.5476%	0,0%	0%<x<5%	500 euros	1	9,34	79,5749	-7,10	-6,90	-6,60	-8,84	2,29	-0,67	4,79	5	5	5	5	5	5
OUTROS FUNDOS DE ACÇÕES INTERNACIONAIS																						
F.I.M. BPI África	BPI Gestão Activos	C	3.02%	0,0%	0%<x<3%	250 euros	3	3,74	5,7278	-11,24	-18,36	-12,40	-5,15	-5,01	-5,56	-4,14	6	5	5	5	6	6
F.I.M. BPI Ásia Pacífico	BPI Gestão Activos	C	2.46%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	4,61	6,2925	-10,78	-11,85	-13,32	-13,60	0,92	1,61	2,79	6	5	5	5	5	5
F.I.M. BPI Reestruturacões	BPI Gestão Activos	C	2.01%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	26,65	9,0458	-4,17	0,05	-1,04	-0,49	7,88	7,76	5,54	6	5	5	5	5	5
F.I.M. Caixaigest Acções Emergentes	Caixaigest	C	2.3227%	0,0%	0%<x<1.5%	100 euros	3	17,89	7,6949	-13,05	-16,01	-18,34	-19,92	-1,81	0,65	0,01	6	5	6	5	6	6
F.I.M. Caixaigest Acções Japão	Caixaigest	C	2.0231%	0,0%	0%<x<1.5%	100 euros	3	22,44	3,0402	-4,50	-6,94	-11,48	-12,11	0,29	2,29	5,37	6	6	5	5	6	6
F.I.M. Caixaigest Acções Oriente	Caixaigest	C	2.0245%	0,0%	0%<x<1.5%	100 euros	3	18,36	7,1806	-8,76	-6,67	-6,17	-4,62	1,30	0,88	0,55	6	5	5	5	6	5
F.I.M. Caixaigest Acções Líderes Globais	Caixaigest	C	1.7658%	0,0%	0%<x<1.5%	100 euros	3	431,88	8,0438	-0,14	8,25	6,19	5,25	10,39	7,78	9,73	5	5	5	5	5	5
F.I.M. NB Mercados Emergentes	GNB - SGFIM	C	2.5991%	0,0%	0%	250 euros	5	13,30	7,1020	-4,51	-6,74	-8,18	-6,91	2,94	5,00	2,34	5	5	6	5	5	6
F.I.M. NB Momentum	GNB - SGFIM	C	1.5756%	0,0%	0%	250 euros	5	37,75	5,9872	-5,15	-0,76	0,36	-0,05	9,46	2,92	5,90	6	5	5	5	5	5
F.I.M. IMGA Global Equities Selection	IM Gestão de Ativos	C	2.32%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	6	13,34	84,7537	-4,40	0,21	-0,55	-0,44	6,65	4,11	5,50	5	5	5	5	5	5
F.I.M. IMGA Mercados Emergentes	IM Gestão de Ativos	C	3.09%	0,0%	0%<x<2%	500 euros	6	2,43	8,4691	-10,96	-13,59	-15,85	-15,25	-1,35	0,81	0,90	6	5	5	5	6	5
F.I.M. Montepio Acções Internacionais	Montepio Gestão de Activos	C	2.226%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	1	1,96	3,7706	-9,31	-9,35	-9,91	-12,45	2,97	-1,31	1,35	6	5	6	5	6	5

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS										RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				NIVEL DE RISCO						
Nome	Sociedade Gestora	Pol. de Dist	Tx Encargos Correntes 2017 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso N°dias úteis	Valor Carteira 30-set-2018 10 ⁶ Euro	Valor da UP 31-out-2018 Euro	Últimos			Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2017	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2017	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos							
FUNDOS MULTI-ACTIVOS DEFENSIVOS																							
F.I.M. Caixa Invest. Socialmente Responsável	Caixagest	C	1.3822%	0,0%	0%<x<1%	100 euros	3	90,39	5,0665	-2,95	-2,65	-2,64	-4,10										
F.I.M. Caixa Invest. Seleção Global Moderado	Caixagest	C	1.6703%	0,0%	0%<x<1%	100 euros	3	468,66	6,9901	-3,40	-3,37	-3,67	-4,37	0,65	0,22	1,56							
F.I.M. Caixa Invest. Seleção Global Defensivo	Caixagest	C	1.3733%	0,0%	0%<x<1%	100 euros	3	199,15	4,9966	-1,80	-2,77	-2,84	-3,30	-0,46									
F.I.M. EuroBic Investimento	Dunas Capital - Gestão de Activos	C	1,4%	0,0%	0%	500 euros	3	4,59	10,6678	-2,43	-2,80	-2,65	-3,33	0,83	-0,90	0,26							
F.I.M. IMGA Alocação Conservadora*	IM Gestão de Activos	C	1,65%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	6	509,48	8,8612	-3,09	-3,06	-3,33	-3,36	-0,15	-0,07	1,10							
F.I.M. Montepio Multi Gestão Prudente	Montepio Gestão de Activos	C	2,28%	0,0%	0%<x<1%	25 euros	1	5,26	58,3987	-3,17	-2,98	-3,59	-3,85	-0,37	-0,05	1,14							
F.I.M. Popular Global 5	Popular Gestão de Activos	C	1,3883%	0,0%	0%<x<2%	100 euros	3	4,65	4,8627	-1,66	-2,18	-3,03	-3,40										
F.I.M. Popular Global 25	Popular Gestão de Activos	C	1,7538%	0,0%	0%<x<2%	100 euros	3	48,02	6,1947	-2,74	-2,60	-3,80	-3,86	1,18	0,86	1,43							
F.I.M. Santander Private Defensivo	Santander Asset Management	D	1,4647%	0,0%	0%	25 000 euros	4	73,67	5,1735	-1,53	-1,85	-2,97	-3,34	-0,62	-0,19								
F.I.M. Santander Private Moderado	Santander Asset Management	D	1,7601%	0,0%	0%	25 000 euros	4	184,55	5,3464	-2,54	-2,49	-3,49	-3,98	0,38	-0,08								
F.I.M. Santander Select Defensivo - Classe A	Santander Asset Management	D	1,7081%	0,0%	0%	500 euros	4	270,21	4,9611	-1,65	-2,07	-3,28	-3,71										
F.I.M. Santander Select Defensivo - Classe B	Santander Asset Management	D	1,82%	0,0%	0%	5 000 euros	4	270,21	5,0989	-1,63	-2,02	-3,20	-3,61	-0,90	-0,45								
F.I.M. Santander Select Moderado - Classe A	Santander Asset Management	D	1,76%	0,0%	0%	500 euros	4	365,27	5,0173	-2,64	-2,61	-3,72	-4,28										
F.I.M. Santander Select Moderado - Classe B	Santander Asset Management	D	1,76%	0,0%	0%	5 000 euros	4	365,27	5,2930	-2,62	-2,56	-3,64	-4,19	0,20	-0,26								
* - O Fundo IMGA Prestige Conservador passou a denominar-se por IMGA Alocação Conservadora																							
FUNDOS MULTI-ACTIVOS EQUILIBRADOS																							
F.I.M. BPI Seleção	BPI Gestão Activos	C	1,38%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	10,02	5,3759	-4,77	-4,92	-5,07	-5,92	3,26	1,18	2,32							
F.I.M. BPI Universal	BPI Gestão Activos	C	1,9%	0,0%	0%<x<1%	250 euros	5	10,27	7,5459	-4,48	-6,03	-7,81	-6,71	1,51	0,55	0,97							
F.I.M. Caixa Invest. Seleção Global Dinâmico	Caixagest	C	2,0427%	0,0%	0%<x<1%	100 euros	3	110,65	4,9774	-5,00	-4,01	-4,65	-5,61	1,59	-0,09	0,54							
F.I.M. IMGA Alocação Moderada*	IM Gestão de Activos	C	2,08%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	6	109,32	8,6587	-5,07	-4,42	-4,94	-5,03	0,42	-0,45	1,15							
F.I.M. Montepio Global	Montepio Gestão de Activos	C	1,6356%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	1	4,72	7,2188	-4,30	-4,84	-4,86	-5,70	1,98	0,29	2,42							
F.I.M. Montepio Multi Gestão Equilibrada	Montepio Gestão de Activos	C	2,06%	0,0%	0%<x<1%	25 euros	1	4,34	56,1717	-5,64	-4,42	-5,27	-5,53	1,00	0,20	2,00							
F.I.M. Popular Global 50	Popular Gestão de Activos	C	2,1523%	0,0%	0%<x<2%	100 euros	3	39,23	5,5281	-4,49	-3,60	-4,75	-4,45	3,16	1,61	2,51							
F.I.M. Santander Private Dinâmico	Santander Asset Management	D	2,0592%	0,0%	0%	25 000 euros	4	19,38	5,5045	-4,33	-3,57	-4,72	-5,39	1,87	0,08								
F.I.M. Santander Select Dinâmico - Classe A	Santander Asset Management	D	2,41%	0,0%	0%	500 euros	4	97,05	5,1096	-4,49	-3,82	-5,08	-5,79										
F.I.M. Santander Select Dinâmico - Classe B	Santander Asset Management	D	2,2953%	0,0%	0%	5 000 euros	4	97,05	5,4611	-4,47	-3,77	-5,00	-5,70	1,59	-0,19								
* - O Fundo IMGA Alocação Moderada incorporou, por fusão, o Fundo IMGA Dedicado Acumulação																							
FUNDOS MULTI-ACTIVOS AGRESSIVOS																							
F.I.M. IMGA Alocação Dinâmica*	IM Gestão de Activos	C	2,37%	0,0%	0%<x<1%	500 euros	6	42,12	9,5388	-7,62	-6,03	-6,87	-6,96	1,83	-0,30	1,98							
F.I.M. Montepio Multi Gestão Dinâmica	Montepio Gestão de Activos	C	2,52%	0,0%	0%<x<5%	25 euros	1	6,33	37,3579	-8,97	-7,24	-8,13	-8,39	2,53	0,33	1,85							
F.I.M. Montepio Multi Gestão Merc. Emergentes	Montepio Gestão de Activos	C	3,01%	0,0%	0%<x<2%	1 UP	1	6,63	47,7150	-12,60	-14,44	-16,63	-15,77	-1,22	1,65	1,34							
F.I.M. Popular Global 75	Popular Gestão de Activos	C	2,5405%	0,0%	0%<x<2%	100 euros	3	18,46	4,6502	-6,86	-5,38	-6,46	-5,75	4,48	1,85	3,13							
* - O Fundo IMGA Alocação Dinâmica incorporou, por fusão, o Fundo IMGA Dedicado Valorização																							

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS										RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				NÍVEL DE RISCO						
Nome	Sociedade Gestora	Pol. de Dist.	Tx Encargos Correntes 2017 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias úteis	Valor Carteira 30-set-2018 10 ⁶ Euro	Valor da UP 31-out-2018 Euro	Últimos			Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2017	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses	31-Dez 2017	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos							
FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO																							
FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE AÇÕES																							
F.I.M. BPI Brasil Valor - F.I.A.	BPI Gestão Activos	C	2,37%	0,0%	0%<x<1%	1 000 euros	5	1,34	2,7370	9,88	-4,54	-2,12	-5,20	-2,17	18,46	-0,88	7	7	7	7	6	7	7
FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE OBRIGAÇÕES																							
F.I.M. Caixaigest Oportunidades - F.I.A.	Caixaigest	C	0,7439%	0,0%	0%<x<1%	5 000 euros	3	17,48	6,4795	-0,24	-0,88	-0,43	-0,36	2,12	2,63	3,26	2	2	2	2	2	3	3
F.I.M. NB Rendimento Plus - F.I.A.	GNB - SGFIM	C	0,8594%	0,0%	0%	2 500 euros	5	35,77	9,3446	-1,31	-2,63	-2,14	-1,91	1,95	2,32	3,23	3	3	3	3	3	3	3
FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE RETORNO ABSOLUTO																							
F.I.M. Caixaigest Estratégias Alternativas	Caixaigest	C	2,8386%	0,0%	0%<x<1,5%	5 000 euros	60	9,26	3,5734	-2,98	-3,81	-5,76	-5,73	-2,34	-2,53	-2,02	3	3	3	3	3	3	3
F.I.M. Santander Carteira Alternativa - F.I.A.	Santander Asset Management	C	0,2894%	5,0%	0%<x<2%	15 000 euros	90	1,37	5,5804	1,83	2,00	0,67	0,12	1,89	1,63	1,36	4	3	3	3	3	3	3
FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MONETÁRIO CURTO PRAZO																							
F.I.M. BPI Monetário Curto Prazo - F.I.A.	BPI Gestão Activos	C	0,1%	0,0%	0%	500 euros	2	192,07	5,2835	-0,02	-0,04	-0,07	-0,08	-0,05	-0,03	0,07	1	1	1	1	1	1	1
FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO DE CURTO PRAZO																							
F.I.M. IMGA Extra Tesouraria III - F.I.A.	IM Gestão de Ativos	C	0,27%	0,0%	0%	500 euros	2	157,69	5,482,9378	-0,02	-0,07	-0,09	-0,09	-0,04	0,01	0,24	1	1	1	1	1	1	1
FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO FLEXÍVEIS																							
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 3																							
F.I.M. IMGA Alternativo - FIA Flexível	IM Gestão de Ativos	C	1,5%	0,0%	0%	1 000 euros	5	1,77	4,4968	-2,98	-8,52	-11,46	-12,25	-3,89	-2,92		3	3	3	3	3	3	3
OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO																							
F.I.M. Caixaigest Energias Renováveis - F.I.A.	Caixaigest	C	3,3773%	0,0%	0%<x<1,5%	5 000 euros	60	8,67	4,9294	0,29	-0,74	-0,84	-3,46	-3,65	-1,18	-1,35	3	2	4	4	4	4	3
F.I.M. Caixaigest Imobiliário Internacional- F.I.A.	Caixaigest	D	1,042%	2,5%<x<5%	0%<x<5%	5 000 euros	180	184,45	3,8656	1,25	3,13	4,63	5,39	4,25	3,00	4,48	2	2	2	2	2	2	3
F.I.M. Caixaigest Infraestruturas - F.I.A.	Caixaigest	D	1,6548%	2,5%<x<5%	0%<x<5%	50 000 euros	180	90,00	7,1966	6,41	8,58	9,06	11,43	9,72	10,44	12,04	5	4	4	4	3	3	3
F.I.M. Caixaigest Matérias Primas- F.I.A.	Caixaigest	C	2,4018%	0,0%	0%<x<1,5%	5 000 euros	60	3,05	2,7204	1,74	-8,61	-3,75	-3,15	-2,28	-2,70	-9,58	3	5	5	5	5	5	5
F.I.M. Caixaigest Private Equity - F.I.A.	Caixaigest	D	1,4397%	2,5%<x<5%	0%<x<5%	100 000 euros	180	66,28	5,5108	-2,25	-0,61	-0,99	-0,82	4,60	3,85	8,11	5	4	4	4	4	3	3

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS										RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				NÍVEL DE RISCO						
Nome	Sociedade Gestora	Pol. de Dist.	Tx Encargos Correntes 2017 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias úteis	Valor Carteira 30-set-2018 10 ⁶ Euro	Valor da UP 31-out-2018 Euro	Últimos			Últimos				3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2017	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses	31-Dez 2017	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 Agrícola Gest	D	n.a.	0,0%	0%	100 000 euros	n.a.	0,00	99,7715														
OUTROS F.I.A.																							
F.I.M. BPI Metais Preciosos - F.I.A. (*)	BPI Gestão Activos	C	3,088%	0,0%	0%	2 500 euros	-	3,18	2,1575	-5,55	-6,91	-9,20	-9,43	-12,04	1,94	-1,29	6	5	5	5	6	6	6

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS										RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO							
Nome	Sociedade Gestora	Data Início Fundo	Tx Encargos Correntes 2017 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias	Valor Carteira 30-set-2018 10 ⁶ Euro	Valor da UP 31-out-2018 Euro	Últimos			Últimos					3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2017	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses	31-Dez 2017	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos								
FUNDOS POUANÇA AÇÕES																									
F.P. PPA Ação Futuro	Futuro	30-10-1995	1,7809%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	1,48	12,7967	-10,14	-9,06	-7,49	-9,83	6,23	1,94	-0,40	2,33	5	5	5	5	5	6	6	6
F.I.M. Santander PPA	Santander Asset Management	21-12-1995	2,2002%	1,0%	0%<x<1%	500 euros	5	1,42	30,0870	-10,18	-7,52	-6,53	-8,24	9,11	1,14	0,75	1,83	5	5	5	5	5	6	6	6

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS											RENDIBILIDADE EFECTIVA				RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO											
Nome	Sociedade Gestora	Data Início Fundo	Tx Encargos Correntes 2017 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias	Valor Carteira 30-set-2018 10 ⁶ Euro	Valor da UP 31-out-2018 Euro	Exposição Accionista 3T 2018 Max **	Últimos		Desde 31-Dez 2017	Últimos					3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2017	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 POUANÇA REFORMA																															
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 2																															
F.I.M. Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestão de Ativos	15-09-2017	1,25%	0,0%	0%	500 euros	5	7,55	9,7508	0,0%	0,0%	-0,82	-1,40	-1,68	-1,85																
F.I.M. Bankinter Rendimento PPR/OICVM - Classe B	Bankinter Gestão de Ativos	15-09-2017	1,075%	0,0%	0%	250 000 euros	5	7,55	9,8345	0,0%	0,0%	-0,78	-1,31	-1,53	-1,69																
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 2																															
F.I.M. Bankinter Obrigações PPR/OICVM - Classe A	Bankinter Gestão de Ativos	24-11-1999	1,2%	0%<=x<1%	0%<=x<2%	500 euros	5	35,10	13,2522	0,0%	0,0%	-0,95	-1,95	-2,60	-2,88	-1,23	-0,19	0,31	1,61												
F.I.M. BPI Reforma Segura PPR	BPI Gestão Activos	28-11-1991	0,92%	0,0%	0%<=x<1%	1 euro	5	715,78	13,8755	0,0%	0,0%	-0,94	-1,93	-2,20	-2,45	-0,92	-0,23	0,83	1,00												
F.P. BBVA Prudente PPR	BBVA Fundos	11-11-2002	1,02%	0%<=x<2%	0%<=x<2%	25 euros	Max: 10	13,76	6,0202	0,0%	0,0%	-0,74	-1,51	-1,83	-2,30	-1,49	-1,00	-0,17	1,34												
F.P. PPR Præmium S	Ocidental Pensões	13-12-1989	1,46%	Max: 2%	Max: 1%	-	Max: 10	9,67	14,2951	0,0%	0,0%	-0,55	-1,39	-1,48	-1,68	-1,33	-1,08	-0,87	0,44												
F.I.M. Santander Poupança Prudente FPR	Santander Asset Management	21-05-2001	1,2866%	0%<=x<2%	0%<=x<2%	25 euros	5	184,84	6,8611	0,0%	10,0%	-0,57	-1,02	-1,34	-1,65	-0,34	0,62	1,31	1,53												
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 3																															
F.P. Caixa PPR Rendimento Mais	CGD Pensões	10-07-2017	0,2844%	0%	Max: 1%	-	-	65,89	5,0050	0,0%	0,0%	-1,28	-3,44	-2,07	-1,81																
F.P. PPR BIG Conservador	Futuro	30-01-2018	1,4314%	Max: 2%	Max: 1%	1 000 euros	Max: 10	0,39	9,9200	0,0%	0,0%																				
F.P. PPR BIG Obrigações Estratégico	Futuro	06-03-2018	1,9514%	Max: 2%	Max: 1%	1 000 euros	Max: 10	0,04	9,7373	0,0%	0,0%																				
F.P. PPR SGF Garantido +	SGF	12-12-2008	1,63%	Max: 1%	Max: 1%	100 euros	5	4,22	6,6689	4,0%	10,0%	-1,79	-2,41	-3,04	-3,59	-0,40	-0,59	0,47													
F.P. PPR Garantida de Futuro +	Futuro	22-07-1998	1,2146%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	104,45	8,1504	4,3%	5,0%	-1,13	-1,74	-1,77	-1,87	0,43	0,23	1,55	2,65												
F.I.M. Optimize Capital Reforma PPR Moderado	Optimize Investment Partners	19-08-2010	1,5%	0,0%	0%	1 UP	5	8,66	13,3479	6,4%	15,0%	-1,48	-2,09	-2,31	-3,06	0,53	0,62	3,08													
F.I.M. Bankinter 25 PPR/OICVM - Classe B*	Bankinter Gestão de Ativos	12-01-2018	1,66%	0%<=x<1%	0%<=x<2%	250 000 euros	5	27,55	9,5303	8,8%	55,0%																				
F.I.M. Bankinter 25 PPR/OICVM - Classe A*	Bankinter Gestão de Ativos	09-10-2006	1,92%	0%<=x<1%	0%<=x<2%	500 euros	5	27,55	9,4055	8,8%	55,0%	-3,05	-3,74	-4,59	-4,67	-1,03	-0,74	-0,38													
F.P. PPR Vintage +	GNB - SGFP	31-12-1995	1,674%	Max: 3,5%	Max: 1,5%	300 euros	15	35,93	12,7638	9,6%	15,0%	-1,44	-1,68	-0,55	-0,10	2,27	1,43	2,80	3,50												
F.P. SGF Patr. Ref. Prudente PPR	SGF	26-05-2000	1,65%	Max: 3%	Max: 2%	250 euros	1	5,91	1,3892	14,1%	25,0%	-3,38	-2,93	-3,61	-3,95	-0,93	-1,61	-0,16	0,83												
F.P. SGF Patr. Ref. Conservador PPR	SGF	06-12-2002	1,68%	Max: 3%	Max: 2%	250 euros	1	3,88	6,8875	15,7%	15,0%	-2,52	-3,10	-3,70	-4,10	-1,63	-2,61	-0,84	1,29												
F.P. PPR 5 Estrelas	Futuro	04-12-1989	1,8675%	0,0%	Max: 2%	500 euros	7	134,45	25,8272	16,9%	25,0%	-2,35	-2,57	-2,52	-2,49	2,41	1,30	2,39	3,56												
F.I.M. BPI Reforma Invest. PPR	BPI Gestão Activos	02-12-1991	1,56%	0,0%	0%<=x<1%	1 euro	5	554,60	14,5388	18,6%	25,0%	-2,71	-3,52	-3,71	-4,42	-0,61	-1,11	0,29	1,46												
F.P. PPR BNU Vanguarda	Ocidental Pensões	02-11-1990	2,17%	Max: 2%	Max: 0,7%	-	Max: 6	1,57	15,8564	21,0%	30,0%	-3,22	-3,72	-3,64	-4,45	-0,86	-1,25	0,84	1,71												
F.P. Vanguarda PPR	Ocidental Pensões	29-01-1996	2,11%	Max: 0,5%	Max: 0,7%	-	Max: 6	5,39	7,6122	21,2%	30,0%	-3,07	-3,62	-3,49	-4,34	-0,72	-1,14	0,86	2,05												
F.I.M. Santander Poupança Valorização FPR	Santander Asset Management	29-12-1989	1,6623%	0%<=x<2%	0%<=x<2%	25 euros	5	60,10	20,3277	23,9%	35,0%	-1,82	-1,98	-2,41	-3,17	0,22	-0,02	1,40	1,32												
F.P. PPR Europa	Ocidental Pensões	27-10-1997	1,96%	Max: 2%	0%	1 UP	Max: 5	0,48	10,0532	26,0%	35,0%	-3,57	-3,82	-3,56	-4,37	-0,36	-0,93	1,34	3,04												
F.I.M. IMGA Poupança PPR/OICVM*	IM Gestão de Ativos	05-05-2003	1,7%	0,0%	0%<=x<0,5%	500 euros	4	392,82	7,3063	27,7%	35,0%	-3,14	-3,11	-3,40	-3,43	-0,18	-0,17	1,47	2,29												
F.P. BBVA Equilibrado PPR	BBVA Fundos	08-10-1992	2,1%	0%<=x<2%	0%<=x<2%	25 euros	Max: 10	54,89	11,1806	30,3%	35,0%	-2,63	-2,19	-2,90	-3,52	-0,16	-0,95	0,25	2,21												
F.P. CVI PPR	BBVA Fundos	23-11-1993	1,24%	0,0%	0%	-	Max: 10	1,95	12,0999	30,6%	35,0%	-2,11	-1,82	-2,06	-2,75	0,75	0,03	1,16	3,22												
F.I.M. EUROBIC PPR/OICVM Ciclo de Vida + 55	IM Gestão de Ativos	15-10-2018	1,7%	0,0%	0%<=x<0,5%	100 euros	4	0,00	5,0003	n.a.	15,0%																				
F.I.M. EUROBIC PPR/OICVM Ciclo de Vida 45 - 54	IM Gestão de Ativos	16-10-2018	1,85%	0,0%	0%<=x<0,5%	100 euros	4	0,00	5,0003	n.a.	35,0%																				
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 4																															
F.P. PPR BIG Taxa Plus	Futuro	13-09-2013	1,0643%	0,0%	Max: 2%	10 000 euros	7	67,52	12,5108	0,0%	0,0%	-3,51	-8,60	-4,80	-5,32	1,57	0,57	4,43													
F.P. BPI Vida - PPR	BPI Vida e Pensões	31-10-1996	1,79%	Max: 2%	0%	-	-	2,48	7,5785	13,7%	25,0%	-1,89	-2,83	-3,03	-3,49	-0,76	-1,19	0,36	1,66												
F.P. PPR BIG Moderado	Futuro	22-01-2018	1,7954%	Max: 2%	Max: 1%	1 000 euros	Max: 10	1,48	9,7176	14,4%	30,0%																				
F.I.M. Optimize Capital Reforma PPR Equilibrado	Optimize Investment Partners	25-09-2008	2,07%	0,0%	0%	1 UP	5	19,70	14,3839	14,4%	35,0%	-3,12	-3,80	-4,29	-5,23	-0,28	-0,15	2,16	3,65												
F.I.M. Bankinter 50 PPR/OICVM - Classe A*	Bankinter Gestão de Ativos	31-10-2016	2,4%	0,0%	0%	500 euros	5	18,79	9,4784	17,0%	35,0%	-4,94	-5,56	-6,45	-6,36	-2,64															
F.I.M. NB PPR	GNB - SGFIM	22-11-1991	1,2302%	0,0%	0%	250 euros	15	17,95	27,1509	20,2%	25,0%	-1,65	-1,69	0,06	3,18	5,58	3,06	5,29	6,83												
F.P. SGF Patr. Ref. Equilib. PPR	SGF	06-12-2002	1,98%	Max: 3%	Max: 2%	250 euros	1	3,14	6,0802	25,2%	40,0%	-3,23	-3,65	-4,30	-4,58	-0,67	-1,49	-0,29	0,26												
F.I.M. Bankinter 75 PPR/OICVM - Classe A*	Bankinter Gestão de Ativos	09-10-2006	2,59%	0%<=x<1%	0%<=x<2%	500 euros	5	26,32	9,9077	27,2%	75,0%	-6,73	-6,59	-7,49	-7,16	-0,15	0,02	0,32	3,07												
F.I.M. Bankinter 75 PPR/OICVM - Classe B*	Bankinter Gestão de Ativos	17-09-2018	1,95%	0%<=x<1%	0%<=x<2%	250 000 euros	5	26,32	9,4288	27,2%	75,0%																				
F.I.M. Optimize Capital Reforma PPR Ações	Optimize Investment Partners	25-09-2008	2,07%	0,0%	0%	1 UP	5	23,21	15,0413	30,1%	55,0%	-4,29	-4,47	-4,49	-5,20	0,95	0,31	3,23	4,11												
F.P. PPR BIG Ações Equilibrado	Futuro	22-01-2018	1,7954%	Max: 2%	Max: 1%	1 000 euros	Max: 10	4,63	9,7213	33,0%	55,0%																				
F.P. PPR BIG Ações Alpha	Futuro	02-10-2013	2,566%	0,0%	Max: 2%	10 000 euros	7	21,47	10,7185	35,2%	50,0%	-4,90	-4,04	-4,70	-5,22	-1,01	-1,35	1,30													
F.P. PPR Præmium V Ações	Ocidental Pensões	13-12-1989	2,33%	Max: 2%	Max: 1%	-	Max: 10	11,44	19,9460	36,8%	50,0%	-4,82	-4,91	-4,63	-5,71	0,13	-1,02	1,35	2,37												
F.P. PPR Geração Activa	Futuro	01-07-2008	2,1013%	0,0%	Max: 2%	250 euros	7	14,90	6,9371	37,3%	40,0%	-4,25	-5,40	-5,57	-5,																

CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS												RENDIBILIDADE EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA					NÍVEL DE RISCO								
Nome	Sociedade Gestora	Data Início Fundo	Tx Encargos Correntes 2017 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias	Valor Carteira 30-set-2018 10 ^e Euro	Valor da UP 31-out-2018 Euro	Exposição Accionista		Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Desde 31-Dez 2017	Últimos													
				Subscrição	Resgate					3T 2018	Máx **				1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos	3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2017	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	0,93%	0,0%	0%	-	-	54,25	12,0001	0,0%	20,0%	0,03	0,06	0,07	0,08	0,15	0,29	0,67	1,23	1	1	1	1	1	1	1	1	2
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 3																												
F.P. Aberto BPI Segurança	BPI Vida e Pensões	27-08-1992	0,87%	0,0%	0%	1 euro	Max: 30	115,37	18,9552	10,3%	20,0%	-1,44	-1,93	-1,63	-1,89	0,45	0,22	1,59	2,59	3	2	2	2	2	2	2	2	3
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 4																												
F.P. Aberto BPI Valorização	BPI Vida e Pensões	24-06-1993	0,97%	0,0%	0%	1 euro	Max: 30	220,91	18,8194	26,5%	55,0%	-3,44	-4,35	-3,59	-4,06	1,52	0,68	2,57	3,71	3	3	3	3	3	3	3	3	3
INDICADOR SINTÉTICO DE RISCO E REMUNERAÇÃO - NÍVEL 4																												
F.P. Aberto BPI Acções	BPI Vida e Pensões	30-09-2005	1,16%	0,0%	0%	-	-	80,02	16,2893	51,7%	75,0%	-5,73	-6,45	-5,46	-6,45	2,69	0,79	3,23	5,07	4	4	4	4	4	4	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 2017 (2)	Comissões		Montante mínimo de subscrição	Pré-aviso Reembolso Nº dias úteis	Valor Carteira 30-set-2018 10 ^e Euro	Valor da UP 31-out-2018 USD	Últimos		Desde 31-Dez 2017	Últimos															
				Subscrição	Resgate					3 Meses	6 Meses		1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	3 Meses	6 Meses	Desde 31-Dez 2017	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	0,65%	0,0%	0%	500 euros	3	24,44	7,9654	0,29	0,41	0,76	0,87	1,00	0,48	0,91	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3
FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MULTI-ACTIVOS																												
F.I.M. EuroBic Brasil - F.I.A.	Dunas Capital - Gestão de Activos	C	1,33%	0,0%	0%<x<1%	1 500 USD	3	12,10	121,7827	3,37	1,16	1,30	1,28	4,45	8,56	2,97	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	

(2) A Taxa de Encargos Correntes é calculada de acordo com as regras estabelecidas nos artigos 69.º (Fundos de Investimento Mobiliário) e 85.º (Fundos de Pensões) do Regulamento da CMVM n.º 2/2015 e divulgadas nos termos da legislação aplicável.

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-2017	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 36 meses	Últimos 60 meses	Últimos 120 meses
Fundos do Mercado Monetário Euro	Máxima	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,06	0,41	
	Média	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,06	0,41	
	Mínima	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,06	0,41	
Fundos de Curto Prazo Euro	Máxima	-0,05	-0,09	-0,07	-0,05	0,19	0,23	0,33	
	Média	-0,13	-0,46	-0,55	-0,55	-0,08	-0,02	0,17	
	Mínima	-0,23	-0,88	-0,91	-0,90	-0,26	-0,33	-0,05	
Fundos de Obrigações Taxa Indexada Euro	Máxima	-0,35	-0,76	-1,00	-1,16	0,12	0,65	1,69	
	Média	-0,50	-1,17	-1,49	-1,57	-0,35	0,28	0,99	
	Mínima	-0,63	-1,54	-1,91	-1,88	-0,59	-0,03	0,54	
Fundos de Obrigações Euro	Máxima	-0,20	-0,71	-0,08	5,47	6,37	3,79	4,94	
	Média	-1,05	-2,13	-1,94	-1,71	0,24	0,79	1,85	
	Mínima	-2,96	-4,93	-5,73	-6,60	-1,69	-1,23	-0,12	
Fundos de Obrigações Internacionais	Máxima	0,38	0,25	-0,13	-0,68	1,02	2,59	4,01	
	Média	-0,87	-1,62	-2,01	-2,53	0,27	1,97	3,27	
	Mínima	-1,95	-3,10	-3,60	-4,48	-0,92	1,35	2,53	
Fundos de Acções Nacionais	Máxima	-8,63	-6,29	-5,08	-6,75	9,90	2,76	2,18	
	Média	-9,46	-6,97	-5,56	-7,50	8,83	1,17	1,77	
	Mínima	-10,01	-8,23	-6,41	-9,05	7,23	-0,07	0,66	
Fundos de Acções Ibéricas	Máxima	-8,48	-8,03	-8,48	-10,20	4,75	-1,03	0,76	
	Média	-9,57	-8,98	-9,11	-11,47	3,37	-1,57	-0,38	
	Mínima	-10,36	-9,83	-9,77	-12,70	1,99	-2,10	-1,51	
Fundos de Acções da U. E. Suíça e Noruega	Máxima	-7,64	-4,80	-4,41	-6,08	7,78	2,19	3,80	
	Média	-9,16	-8,26	-7,48	-10,22	4,22	-0,32	1,59	
	Mínima	-11,13	-11,36	-10,33	-14,25	1,48	-2,89	-1,32	
Fundos de Acções da América do Norte	Máxima	2,72	9,29	7,22	10,29	16,73	11,22	13,54	
	Média	-0,86	6,01	4,84	6,82	12,57	8,01	10,19	
	Mínima	-5,66	-1,66	-1,76	1,43	10,46	5,69	4,86	
Fundos de Acções Sectoriais	Máxima	-3,00	5,73	6,77	6,65	14,33	10,21	5,87	
	Média	-6,69	-6,56	-5,81	-7,55	4,48	-1,32	2,71	
	Mínima	-9,97	-14,50	-14,92	-16,42	-2,57	-6,78	-1,35	
Outros Fundos de Acções Internacionais	Máxima	-0,14	8,25	6,19	5,25	10,39	7,78	9,73	
	Média	-7,25	-6,81	-7,56	-7,14	2,89	2,25	2,76	
	Mínima	-13,05	-18,36	-18,34	-19,92	-5,01	-5,56	-4,14	
Fundos Multi-Activos Defensivos	Máxima	-1,53	-1,85	-2,64	-3,30	1,18	0,86	1,56	
	Média	-2,42	-2,57	-3,27	-3,76	0,08	-0,10	1,10	
	Mínima	-3,40	-3,37	-3,80	-4,37	-0,90	-0,90	0,26	
Fundos Multi-Activos Equilibrados	Máxima	-4,30	-3,57	-4,65	-4,45	3,26	1,61	2,51	
	Média	-4,70	-4,34	-5,22	-5,58	1,82	0,36	1,70	
	Mínima	-5,64	-6,03	-7,81	-6,71	0,42	-0,45	0,54	
Fundos Multi-Activos Agressivos	Máxima	-6,86	-5,38	-6,46	-5,75	4,48	1,85	3,13	
	Média	-9,01	-8,27	-9,52	-9,22	1,90	0,88	2,07	
	Mínima	-12,60	-14,44	-16,63	-15,77	-1,22	-0,30	1,34	
Fundos Flexíveis	Máxima	7,27	-2,26	1,93	-0,97	3,69	15,98	3,20	
	Média	-4,05	-3,98	-4,76	-5,68	1,01	1,06	1,29	
	Mínima	-10,00	-10,97	-11,73	-13,83	-1,67	-1,34	-0,23	
Outros Fundos	Máxima	0,04	0,00	-0,03	-0,07				
	Média	0,04	0,00	-0,03	-0,07				
	Mínima	0,04	0,00	-0,03	-0,07				
Fundos de Investimento Alternativo de Acções	Máxima	9,88	-4,54	-2,12	-5,20	-2,17	18,46	-0,88	
	Média	9,88	-4,54	-2,12	-5,20	-2,17	18,46	-0,88	
	Mínima	9,88	-4,54	-2,12	-5,20	-2,17	18,46	-0,88	
Fundos de Investimento Alternativo de Obrigações	Máxima	-0,24	-0,88	-0,43	-0,36	2,12	2,63	3,26	
	Média	-0,78	-1,76	-1,28	-1,14	2,04	2,47	3,24	
	Mínima	-1,31	-2,63	-2,14	-1,91	1,95	2,32	3,23	
Fundos de Investimento Alternativo de Retorno Absoluto	Máxima	1,83	2,00	0,67	0,12	1,89	1,63	1,36	
	Média	-0,58	-0,91	-2,55	-2,80	-0,23	-0,45	-0,33	
	Mínima	-2,98	-3,81	-5,76	-5,73	-2,34	-2,53	-2,02	
Fundos de Investimento Alternativo Monetário Curto Prazo	Máxima	-0,02	-0,04	-0,07	-0,08	-0,05	-0,03	0,07	
	Média	-0,02	-0,04	-0,07	-0,08	-0,05	-0,03	0,07	
	Mínima	-0,02	-0,04	-0,07	-0,08	-0,05	-0,03	0,07	
Fundos de Investimento Alternativo Curto Prazo	Máxima	-0,02	-0,07	-0,09	-0,09	-0,04	0,01	0,24	
	Média	-0,02	-0,07	-0,09	-0,09	-0,04	0,01	0,24	
	Mínima	-0,02	-0,07	-0,09	-0,09	-0,04	0,01	0,24	
Fundos de Investimento Alternativo Flexíveis	Máxima	-2,98	-8,52	-11,46	-12,25	-3,89	-2,92		
	Média	-2,98	-8,52	-11,46	-12,25	-3,89	-2,92		
	Mínima	-2,98	-8,52	-11,46	-12,25	-3,89	-2,92		
Outros Fundos de Investimento Alternativo	Máxima	6,41	8,58	9,06	11,43	9,72	10,44	12,04	
	Média	1,49	0,35	1,62	1,88	2,53	2,68	2,74	
	Mínima	-2,25	-8,61	-3,75	-3,46	-3,65	-2,70	-9,58	
Fundos de Poupança	Máxima	-10,14	-7,52	-6,53	-8,24	9,11	1,94	0,75	2,33
	Média	-10,16	-8,29	-7,01	-9,04	7,67	1,54	0,17	2,08
	Mínima	-10,18	-9,06	-7,49	-9,83	6,23	1,14	-0,40	1,83

RESUMO ESTATÍSTICO (Continuação)

CATEGORIA		REND. EFECTIVA			RENDIBILIDADE ANUALIZADA				
		Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Desde 31-dez-2017	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 36 meses	Últimos 60 meses	Últimos 120 meses
Fundos de Poupança Reforma	Máxima	-0,55	-0,05	0,06	3,18	5,58	3,06	5,29	6,83
	Média	-2,88	-3,28	-3,47	-3,80	0,02	-0,41	1,19	2,18
	Mínima	-6,77	-8,60	-7,49	-8,29	-2,64	-2,61	-0,87	0,07
Fundos de Pensões Abertos (Rendibilidades Líquidas de Comissão de Gestão)	Máxima	0,09	1,32	0,52	0,88	4,19	1,53	3,62	6,30
	Média	-2,61	-2,31	-2,41	-2,66	0,97	0,14	1,64	2,42
	Mínima	-9,02	-8,03	-6,07	-6,32	-0,96	-1,43	-0,74	-1,13

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 rentabilidade 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 rentabilidades 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 rentabilidades 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 rentabilidades apresentadas são líquidas do custo da Comissão de Gestão enquanto que outros apresentam as rentabilidades 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 rentabilidades 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 rentabilidade 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 rentabilidades 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 rentabilidades 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 rentabilidade 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.

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

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

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:

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

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

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

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 Julho, Agosto e Setembro de 2018.

FUNDOS DO MERCADO MONETÁRIO DE CURTO PRAZO - Fundos que investem exclusivamente em instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários de qualidade elevada, unidades de participação de Fundos do Mercado Monetário Curto Prazo, instrumentos financeiros derivados, sendo que, no caso de instrumentos derivados cambiais, o investimento só é possível para fins de cobertura de riscos. O investimento em activos denominados em divisas diferentes da divisa base do Fundo só é possível mediante a integral cobertura do risco cambial e não podem investir, directa ou indirectamente, em acções ou mercadorias. Não podem investir em activos com uma maturidade residual superior a 1 ano. A maturidade média ponderada ajustada da carteira é igual ou inferior a 60 dias e a maturidade residual média ponderada da carteira é igual ou inferior a 120 dias. 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 - Fundos que investem exclusivamente em instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários de qualidade elevada, unidades de participação de Fundos do Mercado Monetário Curto Prazo e de Fundos do Mercado Monetário, instrumentos financeiros derivados, sendo que, no caso de instrumentos derivados cambiais, o investimento só é possível para fins de cobertura de riscos. O investimento em activos denominados em divisas diferentes da divisa base do Fundo só é possível mediante a integral cobertura do risco cambial e não podem investir, directa ou indirectamente, em acções ou mercadorias. Investem exclusivamente em activos com uma maturidade residual igual ou inferior a 2 anos, submetidos a ajustamentos periódicos de rentabilidade em função das condições do mercado monetário, pelo menos, uma vez em cada 397 dias. A maturidade média ponderada ajustada da carteira é igual ou inferior a 6 meses e a residual média ponderada da carteira é igual ou inferior a 12 meses. 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 que investem exclusivamente em instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários de qualidade elevada, unidades de participação de Fundos do Mercado Monetário Curto Prazo e de Fundos de Investimento Alternativo Monetário de Curto Prazo e instrumentos financeiros derivados, sendo que, no caso de instrumentos derivados cambiais, o investimento só é possível para fins de cobertura de riscos. O investimento em activos denominados em divisas diferentes do Fundo só é possível mediante a integral cobertura do risco cambial e não podem investir, directa ou indirectamente, em acções ou mercadorias. Não podem investir em activos com uma maturidade residual superior a 397 dias; a maturidade média ponderada ajustada da carteira deve ser igual ou inferior a 60 dias e a residual média ponderada da carteira deve ser igual ou inferior a 120 dias.

FUNDOS DE INVESTIMENTO ALTERNATIVO MONETÁRIO - Fundos de Investimento Alternativo que investem exclusivamente em instrumentos do mercado monetário e depósitos bancários de qualidade elevada, unidades de participação de Fundos do Mercado Monetário de Curto Prazo, de Fundos do Mercado Monetário, de Fundos de Investimento Alternativo Monetário de Curto Prazo e de Fundos de Investimento Alternativo Monetário, instrumentos financeiros derivados, sendo que, no caso de instrumentos derivados cambiais, o investimento só é possível para fins de cobertura de riscos. O investimento em activos denominados em divisas diferentes da divisa base do Fundo só é possível mediante a integral cobertura do risco cambial e não podem investir, directa ou indirectamente, em acções ou mercadorias. Investem exclusivamente em activos com uma maturidade residual igual ou inferior a 2 anos, submetidos a ajustamentos periódicos de rentabilidade em função das condições do mercado monetário, pelo menos, uma vez em cada 397 dias. A maturidade média ponderada ajustada da carteira é igual ou inferior a 6 meses e a maturidade residual média ponderada da carteira é igual ou inferior a 12 meses.

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 atingiu 1,25 milhões Euro (com excepção dos Fundos PPA, PPR/E e Fundos de Pensões Abertos)

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

FUNDOS POUANÇA 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 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 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.