



CERTIFICADOS DE REFORMA

# Fundo dos Certificados de Reforma - Folheto Informativo

8-Nov-11

|       | Valor de Mercado (€) | Valor Unitário (€) | Quantidade em Circulação | Entradas / Saídas (€) | Rentabilidade últ. 12 meses | Volatilidade anualizada | Excess return | Tracking error |
|-------|----------------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------|----------------|
| FCR-A | 19,528,494.94        | 1.08440            | 18,008,575.01            | 19,511,332.95         | -3.11%                      | 3.67%                   | 0.97%         | 3.81%          |

|  | Valor de Mercado (€) | Pesos % FCR-A | Rentabilidade últimos 12 meses |           |               | Risco                         |           | Tracking Error |
|--|----------------------|---------------|--------------------------------|-----------|---------------|-------------------------------|-----------|----------------|
|  |                      |               | FCR-A                          | Benchmark | Excess Return | Volatilidade Anualizada FCR-A | Benchmark |                |
| Total global                               | 19,528,494.94        | 100.00%       | -3.11%                         |           |               | 3.67%                         |           |                |
| Total contra Benchmark                     | 19,528,494.94        | 100.00%       | -3.11%                         | -4.04%    | 0.97%         | 3.67%                         | 5.53%     | 3.81%          |
| Dívida Pública Portuguesa                  | 5,135,520.00         | 26.30%        | -8.80%                         |           |               | 5.92%                         |           |                |
| Dívida OCDE Ex-DP Portuguesa <sup>a)</sup> | 9,905,508.09         | 50.72%        | -2.07%                         |           |               | 4.12%                         |           |                |
| Acções <sup>a)</sup>                       | 3,323,742.17         | 17.02%        | 1.62%                          |           |               | 16.38%                        |           |                |
| Liquidez                                   | 1,163,724.68         | 5.96%         |                                |           |               |                               |           |                |

a) Inclui valor nocional dos futuros e valias potenciais dos forwards

| Por memória        | Valor de Mercado (€) | Pesos % FCR-A | Rentabilidade últimos 12 meses | Risco |
|--------------------|----------------------|---------------|--------------------------------|-------|
| Div. Pub. Nacional | 5,135,520.00         | 26.30%        | -8.80%                         | 5.92% |

