



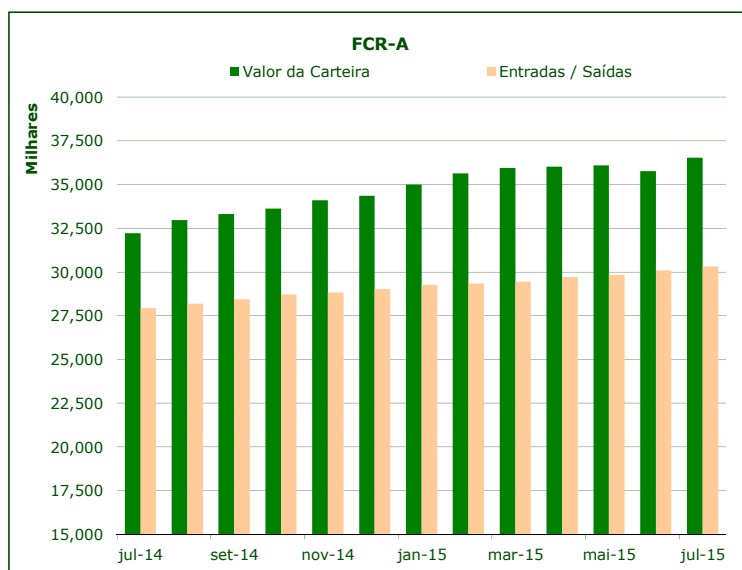
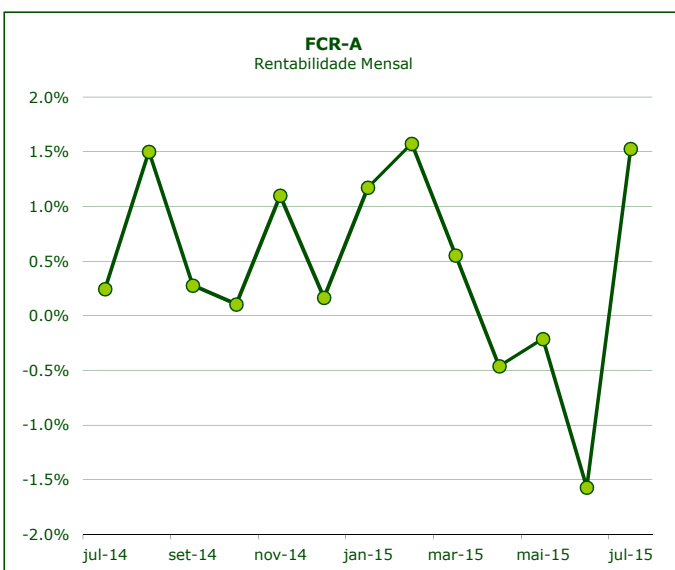
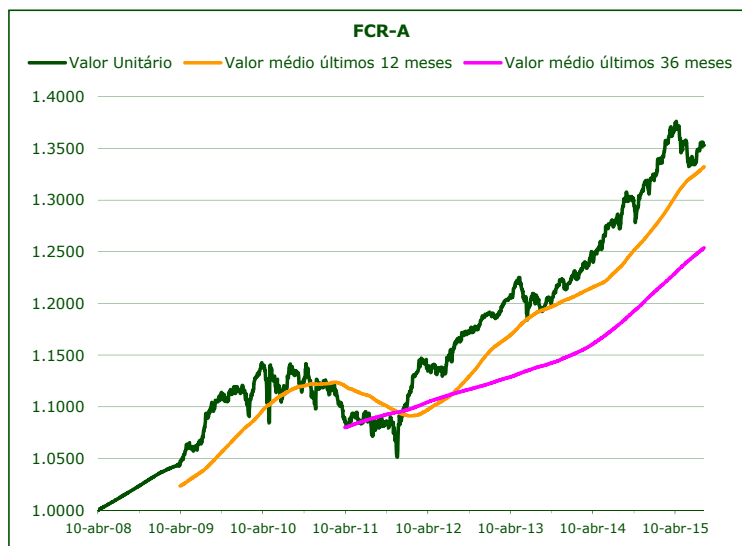
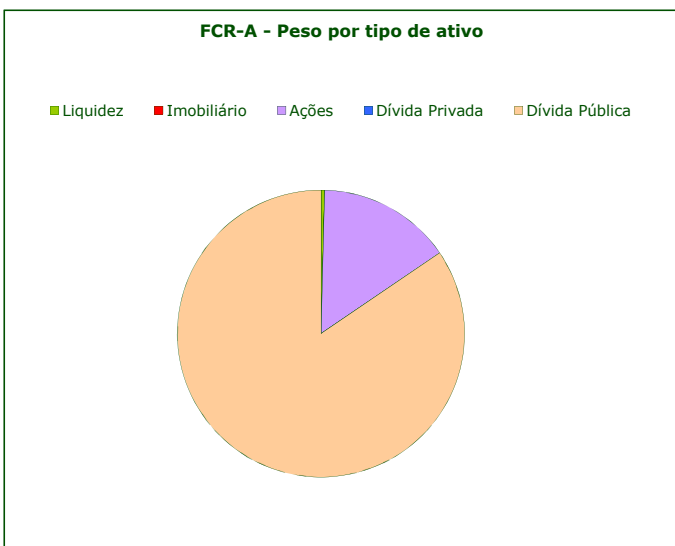
	Valor de Mercado (€)	Valor unitário dos Certificados de Reforma (€)			
		16-ago-15	Médio últimos 12 meses	Médio últimos 36 meses	Médio desde o início
FCR - fase acumulação	36,484,276.32	1.35277	1.33220	1.25362	1.15612

Valorização média anual <sup>a)</sup>		
Últimos 12 meses	Últimos 36 meses	Desde o início
3.73%	5.35%	4.43%

	Valor de Mercado (€)	Pesos	Rentabilidade últimos 12 meses		
		% FCR-A	FCR-A	EFFAS Alemanha <sup>b)</sup>	Excess Return
Total da carteira	36,484,276.32	100.00%	5.16%	1.65%	3.45%
Dívida Pública Portuguesa	9,294,891.46	25.48%	6.16%		
Dívida OCDE Ex-DP Portuguesa <sup>c)</sup>	21,534,010.73	59.02%	2.04%		
Ações <sup>c)</sup>	5,505,069.86	15.09%	11.80%		
Liquidez	150,304.27	0.41%			

Risco <sup>d)</sup>		
Volatilidade Anualizada		Tracking Error
FCR-A	EFFAS Alemanha <sup>b)</sup>	
3.10%	1.81%	3.00%

a) Taxa interna de rentabilidade anual de entregas mensais constantes, respeitando as datas de subscrição no período indicado b) O índice EFFAS Alemanha representa uma carteira de dívida pública Alemã de 1 a 10 anos c) Inclui valor notional dos futuros e valias potenciais dos forwards d) Dados semanais dos últimos 2 anos



Notas:  
 - As rentabilidades passadas não constituem garantia de rentabilidades futuras  
 - As rentabilidades dependem do regime de tributação de cada aderente