

**POSTAL 4,85%**  
**ICAE**

**30 Junho 2015**

O produto Postal 4.85% teve um período de comercialização limitada, que decorreu entre 10-10-2005 e 28-10-2005. De acordo com o estipulado no Prospecto Informativo, elaborámos um relatório com referência a 30-06-2015, sendo que as valorizações utilizadas correspondem às cotações disponíveis no último dia útil do exercício.

a)

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
<b>Parte I - Valores Patrimoniais</b>						<b>16.625.940,83</b>	<b>100,0%</b>
1. Valores Mobiliários Cotados						16.698.152,53	100,4%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.						16.698.152,53	100,4%
1.2.3. Obrigações Diversas						16.698.152,53	100,4%
BARCLAYS, FRN, 02/11/2015, TRANCHE A, CORP, EST)	13.247.030,00	109,35%	EUR	109,35%		14.573.940,83	87,7%
BARCLAYS, FRN, 02/11/2015, TRANCHE B, CORP, EST)	1.930.809,00	109,35%	EUR	109,35%		2.124.211,70	12,8%
5. Liquidez						22.275,06	0,1%
5.1. À Vista						22.275,06	0,1%
Depósitos à Ordem						22.275,06	0,1%
9. Outros Activos						-94.486,76	-0,6%
9.1. Devedores e Credores Diversos						-94.486,76	-0,6%
Comissões						-94.486,76	-0,6%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA  
 NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO  
 VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

16.625.940,83  
 139.884,6120  
 118,85468

b)

O património do Fundo será representado, entre 95% e 100%, por obrigações estruturadas com rendimento garantido, cotadas em Bolsa da OCDE, emitidas por instituições financeiras internacionais com notação de crédito de longo prazo mínima de AA- / Aa3 (Standard & Poor's / Moody's) na data de início do seguro. O remanescente, se o houver, será representado por depósitos à ordem ou outros instrumentos de dívida de curto prazo, acessórios. Contudo, em períodos de investimento, de reinvestimento ou de grande volume de indemnizações, os instrumentos de dívida de curto prazo poderão atingir, temporariamente, percentagens superiores do valor da carteira de investimentos do Fundo. Estas obrigações são estruturadas de forma a garantir o reembolso do montante investido e um rendimento semelhante para o produto.

c)

Junto segue o histórico de rentabilidade e volatilidade deste fundo apurado de acordo com a metodologia definida no Regulamento 2/2012 da CMVM.

Ano	Rendibilidade	Volatilidade	Rend. Anualiz. %	
2006	-6,26%	9,38%	1 ano	0,67%
2007	-8,65%	8,01%	3 anos	4,76%
2008	0,91%	14,22%	5 anos	4,51%
2009	15,89%	7,93%	Desde o início	1,87%
2010	3,64%	4,51%		
2011	4,61%	6,83%		
2012	13,63%	2,45%		
2013	0,49%	1,43%		
2014	0,67%	0,92%		

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura.

O produto tem uma volatilidade anual que se situa na classe 1 (Risco Baixo) de volatilidade, conforme quadro anexo.

De acordo com o n.º 2 do art.º 12.º do Regulamento n.º 8/2007 da CMVM:

Desvio-padrão anualizado (%)	Classe de Risco	Escalão de Risco
[0; 1,5]	1	Risco baixo
[1,5; 5]	2	Risco médio baixo
[5; 10]	3	Risco médio
[10; 15]	4	Risco médio alto
[15; 20]	5	Risco alto
$\geq 20$	6	Risco muito alto