

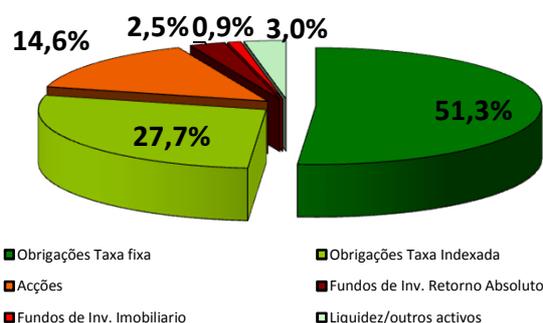
Fundos de Pensões Abertos

CA Reforma Tranquila

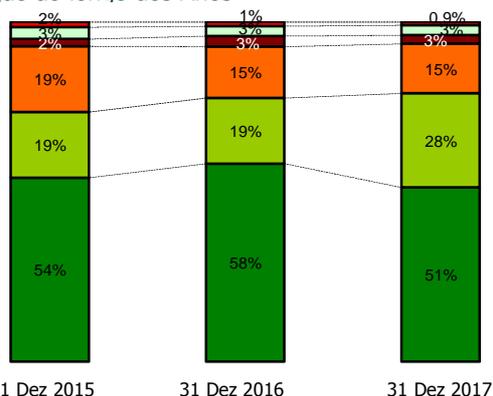
Objectivo e Política de Investimento

Fundo dirigido a aforradores com moderada tolerância ao risco e que pretendem combinar a preservação de capital e a estabilidade de retornos numa perspectiva de médio/longo prazo. A carteira do fundo subjacente a este perfil de investimento é composta essencialmente por activos de mercado monetário e de obrigações de dívida pública e privada, investindo uma percentagem minoritária em acções.

Composição da Carteira de activos



Evolução ao longo dos Anos



Detalhe por Tipo de Activo

Liquidez/Outros activos	3%
Obrigações Taxa Indexada	28%
Obrigações Taxa Fixa	51%
Acções	15%
Fundos de Investimento Retorno Absoluto	2%
Fundos de Investimento Imobiliário	1%

Principais Títulos em Carteira

BTPS 0.9% 01/08/22	7,4%
PGB 5.65% 15/02/24	5,0%
FRTR 2.25% 25/05/24	3,0%
FRTR 0.25% 25/11/26	2,7%
Lyxor ETF MSCI Europe	2,7%

As rentabilidades apresentadas são líquidas de comissão de gestão, excluem comissões de emissão (máximo 2,5%) e reembolso (máximo 1%) e não consideram o benefício de dedução à colecta de IRS nem o imposto sobre os rendimentos devido no reembolso. As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura, porque o valor das Unidades de Participação do fundo de pensões pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco (Classe de risco) que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). O valor das Unidades de Participação do fundo de pensões pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos activos que integram o património do Fundo. O regulamento de gestão e o documento relativo às Informações Fundamentais Destinadas ao Investidor encontram-se disponíveis nas C.C.A.M e na Entidade Gestora ou em www.creditagricola.pt.

Valorização

Valor líquido global do fundo	€16 541 574,63
Nº de Unidades de Participação	2 392 934,31138
Valor da Unidade de Participação	6,91267

Rentabilidades/Volatilidade

Desde o início de actividade (anualizada)*	2,96%
Últimos 12 meses	2,32%
Nível de risco (Volatilidade desde o início de actividade)	3,64%
Classe de Risco	3

*Data de início de actividade 21-11-2006
 As rentabilidades seriam obtidas se o investimento fosse efectuado durante a totalidade do período de referência

Evolução da Unidade de participação



Comentários do Gestor

Em Dezembro, os mercados accionistas internacionais apresentaram ganhos ligeiros beneficiando da aprovação nos EUA do plano de corte de impostos de Donald Trump. Em termos de política monetária, a FED subiu a sua taxa de juro de referência para o intervalo entre 1,25% e 1,50%, sinalizando três subidas de 25 pontos base em 2018. Na Zona Euro, o BCE manteve as principais taxas de referência inalteradas (taxa de depósito nos - 0,40% e taxa directora nos 0%). Na Catalunha, apesar da vitória do Cidadanos nas eleições regionais de 21 de Dezembro foi mantida a maioria parlamentar independentista enquanto em Itália foi dissolvido o parlamento e convocadas eleições antecipadas para Março. Ambas as situações, contribuíram para um agravamento dos "spreads" periféricos na recta final do ano. No que toca ao crédito, o "spread" da dívida empresarial de maior qualidade a 5 anos (ITRAX Europe) voltou a descer 3 pb para os 0,45%, transaccionando próximo de mínimos históricos. Durante o mês, foi retirada a cobertura do risco de taxa de juro.