

Zurich – Companhia de Seguros de Vida, S.A.

Boletim periódico FUNDO DE PENSÕES ABERTO ZURICH VIDA Empresas

Atualizado a 18-07-2019

FUNDO DE PENSÕES ABERTO ZURICH VIDA Empresas

O objetivo do Fundo é financiar Planos de Pensões os quais definem as condições em que se constitui o direito de recebimento de pensões a título de pré-reforma, reforma antecipada ou velhice, invalidez ou sobrevivência, com possibilidade da sua remição em capital, total ou parcialmente, ou a sua transformação noutro tipo de renda, respeitando as disposições legais em vigor.

O Fundo pode ainda conceder reembolsos antecipados nos termos deste regulamento nos casos de Adesão Individual, ou nos casos de Adesão Coletiva, na parte que se refere às contribuições próprias dos Participantes, com respeito das disposições legais em vigor.

As pensões serão pagas sob a forma de rendas vitalícias adquiridas junto de qualquer entidade autorizada para a sua comercialização incluindo a própria entidade gestora.

O Fundo é constituído em regime aberto, tornando-se os Participantes e Associados titulares das quotas-partes dos valores que integrem o Fundo denominadas unidades de participação.

O valor das unidades de participação será calculado dividindo o valor líquido do Fundo, à data do cálculo, pelo número de unidades de participação em circulação. O valor líquido global do Fundo é o valor dos ativos financeiros valorizados de acordo com as normas aplicáveis, acrescido de todos os créditos e deduzido dos seus débitos.

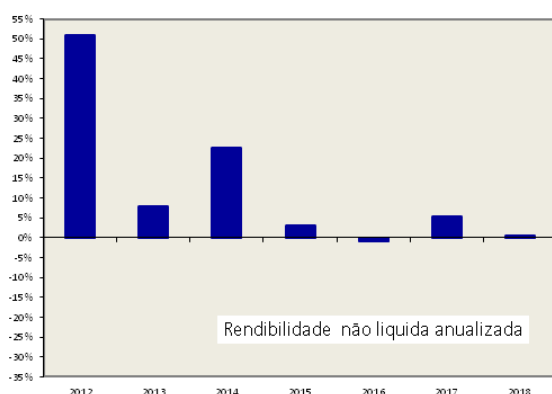
A entidade gestora que assume a gestão financeira, técnico atuarial e administrativa do Fundo é a Zurich – Companhia de Seguros Vida, S.A., com sede na Rua Barata Salgueiro, 41 – 1269-058 Lisboa, com o capital social de 20.660.260,00 euros, inscrita na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o nº 05007 com o número de pessoa coletiva 503583456

A instituição depositária dos títulos de crédito e outros documentos representativos dos valores que integram o Fundo é o Banco Bilbao Vizcaya (Portugal), S.A., com sede na Av. da Liberdade 222, 1250-148 Lisboa, pessoa coletiva nº502593687, com o capital social Euro 125.000.000, matriculado na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o nº2308

Evolução do Fundo

FUNDO DE PENSÕES ABERTO ZURICH VIDA EMPRESAS

Valor da Unidade de Participação a 30-06-2019: 10,5119€

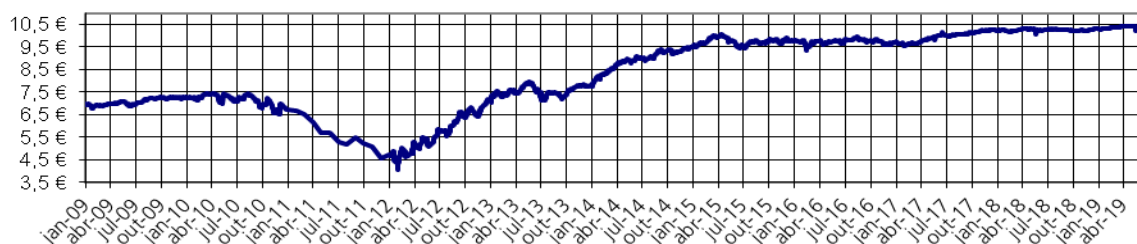


| Período de referência (Ano) | Rentabilidade não líquida anualizada | Classe de Risco (de 1 a 7) |
|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| 2012 | 51,07% | 6 |
| 2013 | 7,78% | 6 |
| 2014 | 22,64% | 6 |
| 2015 | 3,18% | 5 |
| 2016 | -0,97% | 5 |
| 2017 | 5,42% | 4 |
| 2018 | 0,59% | 3 |

Rotação média da carteira em 2018

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| Volume de transacções (Euros) | 287.425,00 |
| Valor médio da carteira (Euros) | 5.335.273,89 |
| Rotação média da carteira (%) | 5,39% |

Evolução da cotação da Unidade de Participação



As rendibilidades apresentadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura, porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco baixo) e 7 (risco muito alto).

A rendibilidade efetiva para os Associados e Participantes dependerá ainda do regime de tributação sobre os rendimentos e de eventuais benefícios fiscais, aplicáveis à sua situação concreta, bem como de encargos de subscrição, penalizações por resgate ou outros encargos, se existentes, que sejam suportados diretamente pelos Associados e Participantes.

Composição da carteira do Fundo

A composição do património do Fundo terá em conta os seguintes objetivos estratégicos e limites:

| Tipos de Aplicações | Limite Mínimo | Limite Máximo |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Ações | 0% | 20% |
| Obrigações de Dívida Pública | 60% | 100% |
| Obrigações Corporate | 0% | 20% |
| Imobiliário | 0% | 20% |
| Liquidez | 0% | 15% |

Decomposição da carteira do Fundo

Decomposição por tipo de ativo - fundo pensões aberto ZV Empresas a 30-06-2019

| Classe ativos | ISIN | % |
|--|--------------|----------------|
| Obrigações | | |
| OT 3,85% 15/04/2021 | PTOTEYOE0007 | 10,61% |
| NETHER 2,5% 15/01/2033 | NL0010071189 | 2,84% |
| King.Belgium 4.25% 2012 | BE0000325341 | 3,12% |
| PGB 4,95% 25/10/2023 | PTOTEA0E0021 | 18,38% |
| METLIS 4,799% 07/12/2027 | PTMTLCOM0006 | 8,29% |
| PGB 4,8% 15/06/2020 | PTOTECOE0029 | 18,53% |
| French Rep 3.5% 25/04/2026 | FR0010916924 | 3,80% |
| BGB 2,6% 22/06/2024 | BE0000332412 | 2,85% |
| FRTR 1,75% 25/04/2024 | BE0000332412 | 1,98% |
| PGB 2,875% 15/10/2025 | PTOTEKOE0011 | 12,49% |
| PGB 1,9% 12/04/2022 | PTOTVJOE0005 | 7,06% |
| PGB 5,65% 15/02/2024 | PTOTVJOE0005 | 4,49% |
| Liquidez | | 5,56% |
| Total | | 100,00% |
| Por Classe de Ativos | | |
| Ações | | 0,00% |
| Obrigações - Dívida Pública Zona Euro | | 94,44% |
| Liquidez/Outros | | 5,56% |
| Total | | 100,00% |

Medidas de cálculo utilizadas

As fórmulas de cálculo relativas às medidas de rentabilidade e de risco do produto, acima divulgadas, encontram-se ao abrigo do disposto no regulamento da CMVM nº 8/2007, com as alterações introduzidas pelo artigo 7º do Regulamento da CMVM nº 1/2009, referente à comercialização e à informação prestada relativamente a contratos de seguros ligados a fundos de investimento e a fundos de pensões abertos de adesão individual.

Rentabilidade anualizada = $(1 + \text{Rentabilidade efetiva})^{365/n} - 1$,

Em que:

n = número de dias do período de referência efetiva utilizada

$$\text{Rentabilidade efetiva} = \left[\frac{UPf \times (1 - Cr)}{UPi \times (1 - Cs)} \prod_i \left(1 + \frac{Rj}{UPj} \right) \right] - 1$$

UPf – valor da unidade de participação no final do período de referência;

UPi – valor da unidade de participação no início do período de referência;

Cs – comissão de subscrição máxima aplicável na data de início do período de referência,

Cr – comissão de reembolso máxima aplicável pressupondo o reembolso da totalidade do investimento no final do período de referência

Rj – Rendimento atribuído na data j, por unidade de participação;

UPj – valor da unidade de participação utilizada na capitalização

Desvio-padrão anualizado = Desvio Padrão efetivo x $\sqrt{52}$

Em que:

$$\text{Desvio Padrão efetivo} = \sqrt{\left(\frac{1}{T-1} \sum_{t=1}^T (r_t - \bar{r})^2 \right)}$$

r_t – rentabilidade efetiva semanal, não considerando comissões de subscrição e reembolso, no período t;

T – número de semanas do período de referência, coincidente com o período utilizado para o cálculo da rentabilidade;

\bar{r} – média aritmética simples das rentabilidades efetivas semanais, para o período de referência.

A classificação do nível de risco varia entre 1 (risco baixo) e 7 (risco muito alto)

Valor do património dos fundos

Valor do Património do Fundo = *Valor de Mercado dos títulos em carteira* + *Juro pelo tempo decorrido*

– *Encargos de Gestão de Carteira* + *Valor das Unidades de Participação de Entrada* – *Valor das Unidades de Participação de Saída*