



CERTIFICADOS DE REFORMA

## Fundo dos Certificados de Reforma

### VALOR DAS UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

17-fev-25	Valor de Mercado (€)	Valor unitário das unidades de participação do Fundo dos Certificados de Reforma (€)				Valorização média anual <sup>a)</sup>		
		17-fev-25	Médio últimos 12 meses	Médio últimos 36 meses	Médio desde o início	Últimos 12 meses	Últimos 36 meses	Desde o início
FCR - fase acumulação	66 143 860.21	1.48086	1.43872	1.38173	1.30041	5.93%	4.65%	1.69%

### CARTEIRA, RENTABILIDADE E RISCO

17-fev-25	Valor de Mercado (€)	Pesos % FCR-A	Retorno últimos 12 meses	Volatilidade últimos 12 meses <sup>d)</sup>
Total da carteira	66 143 860.21	100.00%	6.52%	3.98%
Dívida Pública Portuguesa	16 714 924.60	25.27%	4.08%	4.16%
Dívida OCDE Ex-DP Portuguesa <sup>c)</sup>	32 498 855.10	49.13%	2.57%	4.68%
Ações <sup>c)</sup>	12 175 827.50	18.41%	23.92%	11.37%
Liquidez	4 754 253.01	7.19%		0.05%

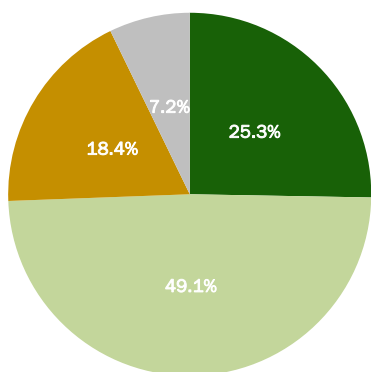
### COMPARAÇÃO COM O BENCHMARK <sup>e)</sup>

17-fev-25	Retorno FCR-A	Retorno Benchmark <sup>b)</sup>	Excess Return
Último ano	6.52%	3.04%	3.38 p.p.
Últimos 3 anos	0.22%	-1.41%	1.66 p.p.
Últimos 5 anos	0.06%	-1.52%	1.61 p.p.
Últimos 10 anos	0.99%	-0.42%	1.42 p.p.
Desde o início	2.35%	0.70%	1.64 p.p.

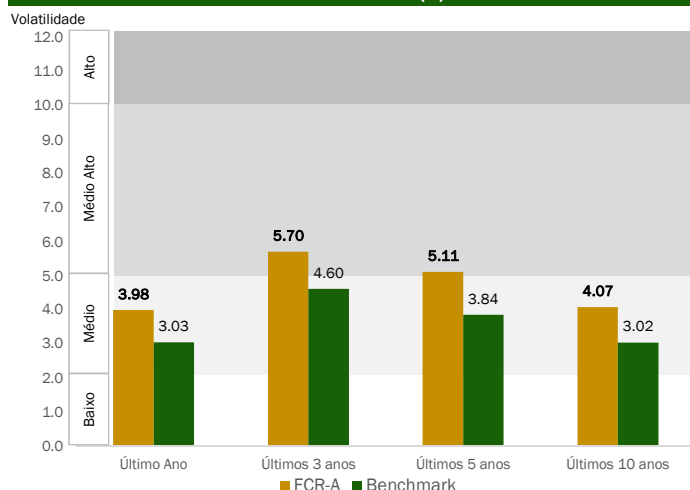
a) Taxa interna de rentabilidade anual de entregas mensais constantes, respeitando as datas de subscrição no período indicado b) O índice BB Barclays Ser-E Alemanha representa uma carteira de dívida pública Alemã de 1 a 10 anos c) Inclui valor notional dos futuros e valias potenciais dos forwards d) Calculada com retornos semanais e) Rentabilidades anualizadas

### PESO POR TIPO DE ATIVO

■ Dívida Pública Portuguesa ■ Dívida OCDE Ex-DP Portuguesa  
■ Ações ■ Liquidez

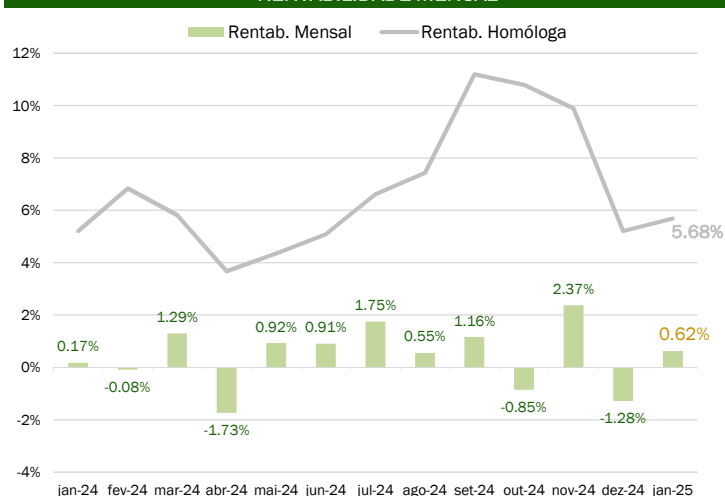


### NÍVEL DE RISCO (\*)

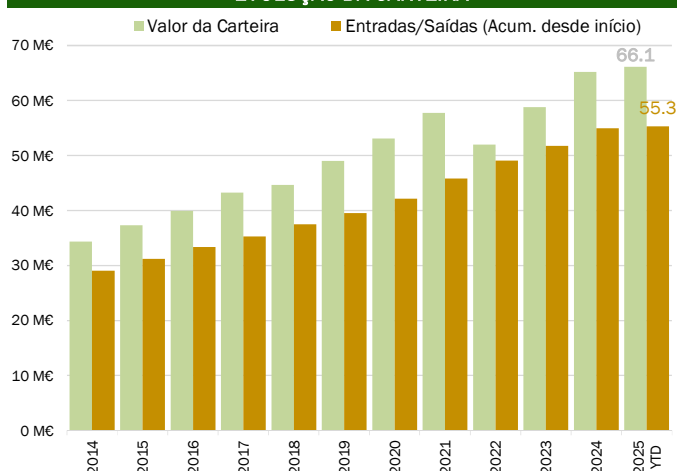


\* Critérios de risco de acordo com a CMVM

### RENTABILIDADE MENSAL



### EVOLUÇÃO DA CARTEIRA



Notas:

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

