

PROSPECTO INFORMATIVO

Depósito Indexado - Produto Financeiro Complexo

Referência: 403794_20120821

Designação	Eurovalor Setembro 2013
Classificação	Produto Financeiro Complexo
Caracterização do Produto	Depósito indexado. Depósito não mobilizável antecipadamente, com o prazo de 1 ano, indexado à cotação da taxa de câmbio do Euro face à Libra Esterlina (EUR/GBP). Na Data de Vencimento (10/09/2013), o depósito paga uma de três remunerações possíveis, dependendo da evolução da taxa de câmbio EUR/GBP durante o período de observação (de 10/09/2012 a 03/09/2013): 8,50% sobre o montante depositado (equivalente a uma TANB de 8,383%), se a cotação spot intradiária do EUR/GBP, se mantiver, continuamente, em todos os dias do período de observação, dentro do intervalo1: $\left[\frac{GBP_{Inicial}^*}{1,05} : \frac{GBP_{Inicial}}{0,95} \right]$ 4,25% sobre o montante depositado (equivalente a uma TANB de 4,191%), se a cotação spot intradiária do EUR/GBP atingir ou ultrapassar os limites do intervalo 1, mantendo-se todavia, continuamente, em todos os dias do período de observação dentro do intervalo 2: $\left[\frac{GBP_{Inicial}^*}{1,10} : \frac{GBP_{Inicial}}{0,90} \right]$ 0%, se nenhuma das duas condições anteriores se verificar. *GBP_{Inicial} é a taxa de câmbio de referência do EUR/GBP publicada pelo Banco Central Europeu (BCE) na Data de Início do depósito (10/09/2012)
Garantia de Capital	O capital aplicado está totalmente garantido na data de vencimento.
Garantia de Remuneração	Este depósito não garante uma remuneração mínima.
Factores de Risco	<u>Risco de Mercado:</u> O rendimento do depósito indexado depende da evolução da cotação da taxa de câmbio do Euro face à Libra Esterlina. Em geral, os mercados cambiais são afectados por: Fluxos de capitais e investimentos: estimulam a oferta ou a procura de uma determinada moeda face à outra;

PROSPECTO INFORMATIVO

Depósito Indexado - Produto Financeiro Complexo

Referência: 403794_20120821

	- Diferenciais de taxas de juro: influenciam as cotações <i>forward</i> (a prazo) das moedas, que passam a reflectir um prémio ou desconto em relação ao seu preço <i>spot</i>; - Riscos de mercado que afectam o sistema financeiro como um todo e que não são diversificáveis (Risco Sistémico); - Risco país, nas vertentes de crédito (associado à capacidade de cada governo honrar o pagamento da sua dívida), e legal (em ligação com a imposição de controlos dos fluxos de capitais). <u>Risco de Liquidez:</u> O depósito indexado é não mobilizável antecipadamente. <u>Risco Operacional:</u> A cotação intradiária do EUR/GBP está sujeita a flutuações erráticas resultantes de falhas, de deficiências ou inadequação de processos, pessoas e sistemas. <u>Risco de Crédito:</u> Este depósito está ainda sujeito ao risco de crédito da Caixa Geral de Depósitos S.A. <u>Outros Riscos:</u> Possibilidade do regime fiscal aplicável ao aforrador ser alterado até à data de vencimento do depósito. Nesse contexto, uma eventual alteração adversa do regime fiscal poderá implicar, nomeadamente, em termos líquidos, uma perda de parte da remuneração definida no ponto Remuneração.
Instrumentos ou Variáveis Subjacentes ou Associados	Anexo I (A, B, C, D e E).
Perfil de Cliente Recomendado	<u>Este depósito adequa-se apenas aos clientes que não antecipem vir a ter necessidades de liquidez pelo período de um ano, já que o mesmo não é mobilizável antecipadamente.</u> Está indicado para clientes com alguma apetência por aplicações nos mercados cambiais, com alguma tolerância ao risco sobre o rendimento e sem necessidades de liquidez pelo prazo do depósito, que pretendam obter uma remuneração potencialmente superior à das aplicações tradicionais, mas com a exigência do capital garantido. Em particular, este depósito pressupõe que os aforradores têm uma expectativa de estabilidade na cotação do EUR/GBP, apurada continuamente no espaço de 1 ano, por referência à sua cotação inicial (nos termos definidos no ponto “Remuneração”). <u>Considerando a complexidade deste depósito indexado, o aforrador deve assegurar-se de que compreendeu as características do seu risco e da sua forma de remuneração, e de que as mesmas são adequadas para os seus objectivos e experiência em matéria de depósitos.</u>
Condições de Acesso	Montante mínimo adiante explicitado.

PROSPECTO INFORMATIVO

Depósito Indexado - Produto Financeiro Complexo

Referência: 403794_20120821

Modalidade	Depósito a prazo não mobilizável antecipadamente.
Prazo	1 ano. Data de Início do depósito: 10 de Setembro de 2012. O montante do depósito será debitado na conta de depósitos à ordem na data de início do depósito. Data de Vencimento e data-valor de reembolso de capital: 10 de Setembro de 2013.
Mobilização Antecipada	O capital aplicado não é mobilizável antecipadamente.
Renovação	Não aplicável.
Moeda	Euro.
Montante	Montante mínimo de subscrição de 1.000 euros. O depósito não admite reforços, isto é, não são permitidas entregas adicionais de fundos após o início do depósito. O montante que o cliente pretende subscrever será fixado no contrato de depósito, podendo o cliente alterar o montante indicado no contrato até ao último dia do período de subscrição do produto (até às 15:00h de 7 de Setembro de 2012) ou denunciar o contrato, através de um pedido a efectuar junto de uma Agência da Caixa ou no serviço Caixadirecta on-line, nos termos previstos na cláusula 5 das Condições Gerais de Abertura de conta e prestação de serviços (disponível em www.cgd.pt).
Remuneração	O apuramento da remuneração (R) é efetuado de acordo com as seguintes fórmulas: a) Se a taxa de câmbio spot intradiária do EUR/GBP, GBP_q , se mantiver continuamente, durante o período de observação (de 10/09/2012 a 03/09/2013), dentro do Intervalo 1, então R é: $R = C \times 8,50\%$ b) Se a taxa de câmbio spot intradiária do EUR/GBP, GBP_q , atingir ou ultrapassar os limites do Intervalo 1, mantendo-se todavia continuamente, durante o período de observação (de 10/09/2012 a 03/09/2013), dentro do Intervalo 2, então R é: $R = C \times 4,25\%$ c) Caso contrário, se a taxa de câmbio spot intradiária do EUR/GBP, GBP_q , atingir ou ultrapassar, durante o período de observação (de 10/09/2012 a 03/09/2013), os limites do Intervalo 2, então R é: $R = C \times 0\%$

PROSPECTO INFORMATIVO

Depósito Indexado - Produto Financeiro Complexo

Referência: 403794_20120821

Onde:

$$\text{Intervalo 1: } \left[\frac{\text{GBP}_{\text{Inicial}}}{1,05} ; \frac{\text{GBP}_{\text{Inicial}}}{0,95} \right]$$

$$\text{Intervalo 2: } \left[\frac{\text{GBP}_{\text{Inicial}}}{1,10} ; \frac{\text{GBP}_{\text{Inicial}}}{0,90} \right]$$

C é o montante depositado na Data de Início do depósito (**10/09/2012**)

$\text{GBP}_{\text{Inicial}}$ é a taxa de câmbio de referência do EUR/GBP publicada pelo Banco Central Europeu (BCE) na Data de Início do depósito (**10/09/2012**)

GBP_q é a taxa de câmbio spot intradiária do EUR/GBP no mercado interbancário, observada continuamente desde a Data de Início até à Data de Observação Final (**03/09/2013**).

A remuneração descrita em:

- a) é equivalente a uma TANB de 8,383%;
- b) é equivalente a uma TANB de 4,191%;
- c) é equivalente a uma TANB de 0%.

Base de Cálculo: Act/360

Dias úteis Target, Modified Following

Fontes de referência indicativas:

Subjacente	Tipo do Câmbio	Código Bloomberg
EUR / GBP	Câmbio de referência (BCE)	'EUCFGBP <Index>'
	Spot (mercado interbancário)	'EURGBP <Curncy>'

PROSPECTO INFORMATIVO

Depósito Indexado - Produto Financeiro Complexo

Referência: 403794_20120821

Regime Fiscal	Será deduzido ao valor da remuneração do depósito o imposto sobre o rendimento, nos seguintes termos: i) Pessoas Singulares Residentes: Aplicar-se-á a taxa liberatória de 25%, com opção pelo englobamento. Feita a opção pelo englobamento, a retenção efectuada terá a natureza de pagamento por conta. Clientes com domicílio fiscal nos Açores: o imposto será reduzido em 20% em sede de IRS, i.e. juros passíveis de IRS à taxa reduzida de 20%. ii) Pessoas Colectivas Residentes: Aplicar-se-á a retenção na fonte à taxa de 25%, que terá a natureza de pagamento por conta. Clientes com domicílio fiscal nos Açores: o imposto será reduzido em 30% em sede de IRC, i.e. juros passíveis de IRC à taxa reduzida de 17,5%. iii) Pessoas Singulares ou Colectivas não Residentes em território Português: Aplicar-se-á a retenção na fonte à taxa liberatória de 25% (IRS e IRC), podendo beneficiar de redução de taxa em caso de aplicação de Acordo de Dupla Tributação celebrado pelo Estado Português. Clientes domiciliados em qualquer dos Estados ou territórios constantes da Portaria nº150/2004, de 13 de Fevereiro, com a última redacção introduzida pela Portaria nº292/2011, de 8 de Novembro, são tributados em IRS ou IRC, por retenção na fonte, à taxa liberatória de 30%. O regime acima referido constitui um resumo do regime fiscal em vigor à data de início do período de subscrição e não dispensa a consulta da legislação aplicável.
Outras condições	Reembolso antecipado: Na eventualidade da ocorrência dum evento extraordinário, à luz das Definições de Opções sobre Taxas de Cambio e Divisas de 1998 estabelecidas pela International Swaps and Derivatives Association (1998 FX and Currency Option Definitions), o produto poderá reembolsar antecipadamente no sentido de preservar o valor do investimento. O Agente Calculador, a Sucursal da CGD em Londres, poderá considerar determinado evento extraordinário (descontinuação, suspensão, restrição ou limitação da publicação da cotação oficial do activo subjacente ou outros) como sendo um evento extraordinário de reembolso antecipado e considerar a data de ocorrência de tal evento como sendo a data de reembolso antecipado deste depósito indexado. Nesta situação, o Agente Calculador determinará e calculará, conforme achar apropriado, o montante de reembolso, actuando sempre de boa-fé e com o objectivo de reflectir nos termos do reembolso o valor do investimento. Contratação: a subscrição do produto poderá ser realizada nas Agências da Caixa Geral de Depósitos e no serviço Caixadirecta on-line. Comissões e Encargos Associados ao Produto: Não aplicável.
Autoridade de Supervisão	Banco de Portugal
Fundo de Garantia de Depósitos	Os depósitos constituídos na Caixa Geral de Depósitos, S.A. beneficiam da garantia de reembolso prestada pelo Fundo de Garantia de Depósitos (Fundo) sempre que ocorra a indisponibilidade dos depósitos por razões directamente relacionadas com a sua situação financeira. O Fundo garante o reembolso da totalidade do valor global dos saldos em dinheiro de cada depositante, desde que esse valor não ultrapasse o limite de garantia definido na lei. O limite de garantia previsto no n.º 1 do artigo 166º do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras é de € 100 000.

PROSPECTO INFORMATIVO

Depósito Indexado - Produto Financeiro Complexo

Referência: 403794_20120821

	No cálculo do valor dos depósitos de cada depositante, considera-se o valor do conjunto das contas de depósito na data em que se verificou a indisponibilidade de pagamento por parte da Instituição Depositária, incluindo os juros e, para o saldo dos depósitos em moeda estrangeira, convertendo em euros, ao câmbio da referida data. A presente informação constitui um resumo do actual Regime de Garantia de Depósitos e não dispensa a consulta da legislação em vigor. Para informações complementares consulte o endereço www.fgd.pt
Instituição Depositária	Caixa Geral de Depósitos, S.A., pessoa colectiva n.º 500960046, matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa, com o capital social de € 5.150,000,000, com sede social na Av. João XXI, 63, 1000-300 Lisboa. O cliente poderá obter informações adicionais ou esclarecer quaisquer dúvidas sobre o produto através de qualquer Agência da Caixa, ou por meio do serviço Caixadirecta, disponível 24 horas por dia, através dos números: 707 24 24 24, 91 405 24 24, 93 200 24 24, 96 200 24 24.
Validade das Condições	O período de subscrição irá decorrer entre 21 de Agosto e 7 de Setembro de 2012. A subscrição do produto realiza-se mediante a celebração de contrato de depósito. Até ao último dia do período de subscrição (até às 15:00h de 7 de Setembro de 2012), o cliente pode alterar o montante fixado no contrato ou denunciar o contrato, através de um pedido a efectuar junto de uma Agência da Caixa ou no serviço Caixadirecta on-line, nos termos previstos na cláusula 5 das Condições Gerais de Abertura de conta e prestação de serviços (disponível em www.cgd.pt).

PROSPECTO INFORMATIVO

Depósito Indexado - Produto Financeiro Complexo

Referência: 403794_20120821

Anexo I – INSTRUMENTOS OU VARIÁVEIS SUBJACENTES OU ASSOCIADOS

(A) – Identificação e caracterização de cada um dos instrumentos ou variáveis subjacentes

A remuneração do produto está condicionada pela evolução da taxa de câmbio do Euro face à Libra Esterlina, EUR/GBP. O EUR/GBP representa o número de Libras Esterlinas que são necessários para adquirir um Euro. As taxas de câmbio de referência do Euro, publicadas pelo BCE, são calculadas com base no procedimento de concertação diária entre os bancos centrais dentro e fora do Sistema Europeu de Bancos Centrais, que ocorre por volta das 14h15m CET (13h15m hora de Lisboa)

(B) – Evolução histórica semanal da taxa de câmbio do Euro face à Libra Esterlina (de 02/08/2003 a 01/08/2012)

Os dados infra representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade para o futuro.



Fonte: Bloomberg

PROSPECTO INFORMATIVO

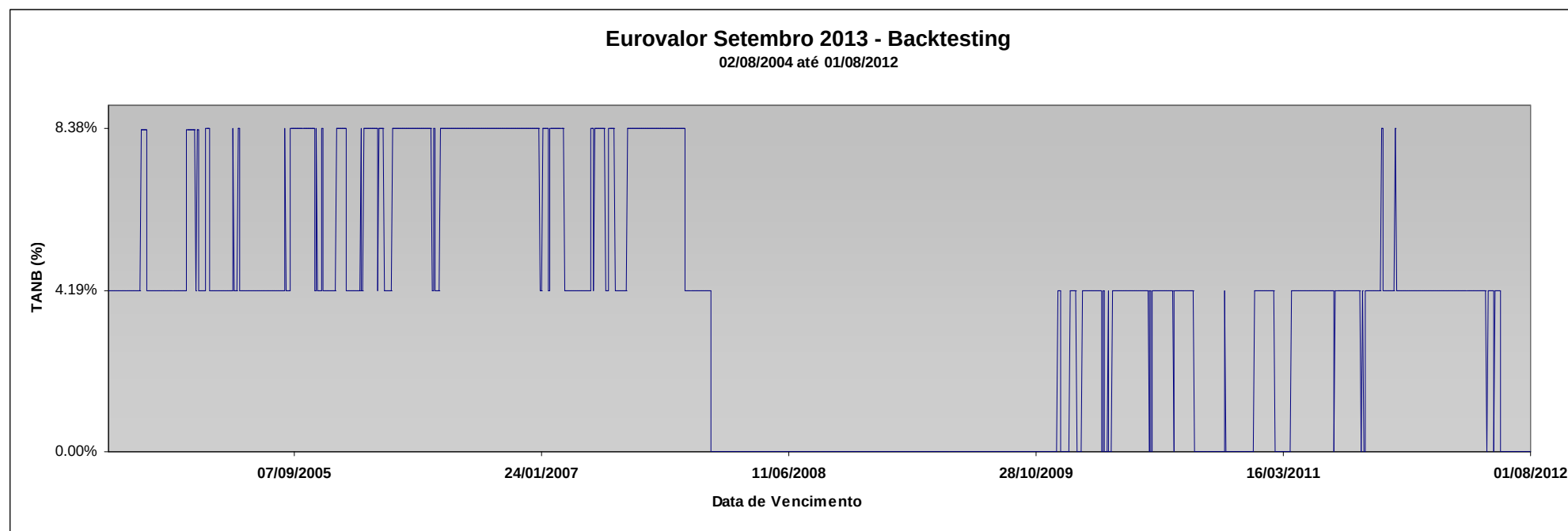
Depósito Indexado - Produto Financeiro Complexo

Referência: 403794_20120821

(C) – *Backtesting* - Remuneração histórica do produto (de 02/08/2004 até 01/08/2012)

Evolução histórica da remuneração (TANB) do produto simulada com base na taxa de câmbio spot intradiária do EUR/GBP para produtos originados entre 02/08/2003 e 01/08/2011.

Os dados infra representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade para o futuro.



PROSPECTO INFORMATIVO

Depósito Indexado - Produto Financeiro Complexo

Referência: 403794_20120821

(D) – Tabela de Frequências da remuneração histórica do produto (de 02/08/2004 até 01/08/2012)

Distribuição da remuneração histórica (TANB) do produto simulada com base na remuneração do produto e na taxa de câmbio spot intradiária do EUR/GBP para produtos originados entre 02/08/2003 e 01/08/2011.

Os dados infra representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade para o futuro.

	Número de Observações (%)	Número de Observações (%)
TANB (%)	De 02/08/2004 a 01/08/2012	De 01/08/2011 a 01/08/2012
0,00%	33,70%	19,80%
4,191%	43,60%	78,30%
8,383%	22,70%	1,90%

(E) – Medidas de rentabilidade e risco no último ano

Os dados infra representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade para o futuro.

Activo Subjacente	Rendibilidade ⁽¹⁾	Risco ⁽²⁾
EURGBP	-10,47%	6,66%

(1) A Rendibilidade é definida como a variação do preço de fecho do activo em questão (taxa de câmbio de referência publicada pelo Banco Central Europeu para o EUR/GBP), entre 01/08/2011 e 01/08/2012.

(2) O Risco é definido como o desvio padrão anualizado das variações diárias de fecho do activo em questão, desde 01/08/2011 a 01/08/2012.

Fonte: Bloomberg