

Depósito Indexado Millennium Utilities julho 2018

Produto Financeiro Complexo

- Prospeto Informativo -

Designação	Millennium Utilities julho 2018
Classificação	Produto Financeiro Complexo – Depósito Indexado
Caraterização do Produto	Depósito Indexado pelo prazo de 1,5 anos (549 dias), não mobilizável antecipadamente. Depósito denominado em Euros, com garantia de capital no vencimento, remuneração mínima garantida e possibilidade de remuneração adicional dependente da valorização simultânea das 5 ações de empresas internacionais (Veolia Environnement, Aqua America, Pennon, United Utilities Group e Suez) que compõem o Cabaz subjacente (“Cabaz”). Na Data de Vencimento (2 de julho de 2018), haverá lugar ao pagamento da seguinte remuneração: i) 1,000% TANB (Taxa Anual Nominal Bruta), se o preço de fecho de todas as ações do Cabaz, na Data de Observação Final (25 de junho de 2018), for igual ou superior ao registado na Data de Início do depósito (30 de dezembro de 2016); ii) 0,050% TANB, nas restantes situações.
Garantia de Capital	O depósito garante, no vencimento, o montante aplicado, não existindo risco de perda de capital.
Garantia de Remuneração	Este depósito tem uma remuneração mínima garantida de 0,050% TANB.
Fatores de Risco	Risco de Mercado A remuneração do depósito está dependente da variação observada no preço de fecho das ações do Cabaz, podendo ser igual à remuneração mínima garantida se, pelo menos, 1 das 5 ações que compõem o Cabaz tiver desvalorizado no período entre a Data de Início e a Data de Observação Final do depósito. Risco de Liquidez Este depósito não permite mobilização antecipada. Risco de Crédito Este depósito está sujeito ao risco de crédito do Banco Comercial Português. Outros Riscos Possibilidade do regime fiscal aplicável ao aforrador ser alterado até à Data de Vencimento. Assim, uma eventual alteração adversa do regime fiscal poderá implicar, nomeadamente, em termos líquidos, uma perda de parte, ou da totalidade da remuneração definida no campo “Remuneração”.
Instrumentos ou variáveis subjacentes ou associados	Cabaz composto pelas ações Veolia Environnement, Aqua America, Pennon, United Utilities Group e Suez, conforme descrito no Anexo I .
Perfil de Cliente recomendado	Este depósito destina-se a Clientes que não tenham necessidades de liquidez pelo período do depósito, já que o mesmo não é mobilizável antecipadamente. O depósito é recomendado para Clientes que privilegiem a garantia de capital, mas que pretendam tentar obter uma remuneração potencialmente superior às de aplicações tradicionais. Em particular, está indicado para os clientes com expectativa de valorização de todas as ações do Cabaz, entre as Datas de Início e de Observação Final do depósito. Considerando a complexidade deste depósito indexado, o aforrador deve assegurar que compreendeu as suas características, os riscos e a forma de remuneração, e que os mesmos são consistentes com os seus objetivos e adequados à sua experiência em matéria de depósitos indexados.
Condições de acesso	Montante mínimo de constituição: 1.000 €

Modalidade	Depósito a Prazo não mobilizável antecipadamente.
Prazo	1,5 anos (549 dias) Data de Início do depósito: 30 de dezembro de 2016 Data de Vencimento e data-valor do reembolso do capital: 2 de julho de 2018
Mobilização antecipada	Não permite mobilização antecipada.
Renovação	Não são permitidas renovações.
Moeda	Euro (€)
Montante	Mínimo de constituição: 1.000 € Máximo de constituição: Está limitado pelo montante máximo disponível (120.000.000 €). O depósito não admite reforços, logo não permite entregas adicionais de fundos.
Remuneração	A remuneração a pagar na Data de Vencimento do depósito (2 de julho de 2018), está dependente da variação do <u>preço de fecho</u> de cada uma das ações do Cabaz (Veolia Environnement, Aqua America, Pennon, United Utilities Group e Suez) entre a Data de Início (30 de dezembro 2016) e a Data de Observação Final (25 de junho de 2018) e será igual a: i) 1,000% TANB, se o preço de fecho de todas as ações do Cabaz, na Data de Observação Final, for igual ou superior ao registado na Data de Início do depósito; ii) 0,050% TANB, nas restantes situações. Se alguma destas datas não for um Dia Útil de Negociação, a mesma será alterada para o Dia Útil de Negociação seguinte para todas as ações do Cabaz. Dia Útil de Negociação: Definido como o dia em que as Bolsas de Valores relevantes estejam abertas e a funcionar. Em caso de suspensão, limitação ou qualquer outra restrição à livre transação nas referidas bolsas, que o Agente de Cálculo considere ter um impacto material, considerar-se-á a data imediatamente seguinte em que essa restrição esteja sanada. Se essa restrição persistir por mais de três dias úteis consecutivos, caberá ao Agente de Cálculo determinar o valor da ação afetada. Entende-se por <u>preço de fecho</u>, os preços oficiais de fecho dos instrumentos subjacentes nas respetivas bolsas, ajustados para eventos de alterações de capital ("capital change") e de pagamento de dividendos extraordinários em dinheiro, conforme descrito no campo "Instrumentos ou variáveis subjacentes ou associados" (Fonte: Bloomberg). Simulação da remuneração histórica e informação adicional descritos no Anexo II.
Regime fiscal	Residentes e não residentes com estabelecimento estável em Portugal ao qual os rendimentos de depósitos sejam imputáveis No caso de <u>pessoas singulares residentes</u>, os rendimentos de depósitos são sujeitos a retenção na fonte em sede de IRS, à taxa liberatória de 28% (22,4% no caso de rendimentos de depósitos auferidos na Região Autónoma dos Açores), com opção pelo englobamento. O englobamento é obrigatório no caso de rendimentos auferidos no âmbito de atividades empresariais e profissionais. No caso de <u>sujeitos passivos de IRC</u> residentes ou estabelecidos em Portugal, os rendimentos de depósitos são sujeitos a retenção na fonte daquele imposto à taxa de 25% (20% no caso de rendimentos de depósitos auferidos na Região Autónoma dos Açores). Esta retenção tem a natureza de pagamento por conta do imposto final devido. A taxa de retenção na fonte corresponderá a 35% em todos os casos se os rendimentos forem pagos ou colocados à disposição em contas abertas em nome de um ou mais titulares mas por conta de terceiros não identificados, exceto quando seja identificado o beneficiário efetivo, caso em que se aplicam as regras gerais. Não residentes sem estabelecimento estável em Portugal ao qual os rendimentos de depósitos sejam imputáveis Os rendimentos de depósitos obtidos por não residentes sem estabelecimento estável em território português aos quais tais rendimentos sejam imputáveis estão sujeitos a IRS (<u>pessoas singulares</u>) por retenção na fonte à taxa de 28% ou IRC (<u>pessoas coletivas</u>) por retenção na fonte à taxa de 25%.

	Os rendimentos referidos estão sujeitos a retenção na fonte a título definitivo à taxa liberatória de 35% sempre que sejam pagos ou colocados à disposição em contas abertas em nome de um ou mais titulares mas por conta de terceiros não identificados, exceto quando seja identificado o beneficiário efetivo, termos em que se aplicam as regras gerais. A mesma retenção na fonte à taxa liberatória de 35% é aplicável quando os rendimentos em causa sejam pagos ou colocados à disposição de pessoas singulares ou coletivas não residentes sem estabelecimento estável em território português aos quais esses rendimentos sejam imputáveis e que estejam domiciliadas em país, território ou região sujeitas a um regime fiscal claramente mais favorável, constante da Portaria n.º 150/2004, de 13 de fevereiro. Ao abrigo das convenções de dupla tributação celebradas por Portugal, a taxa de retenção na fonte pode ser limitada a 15, 12 ou 10%, dependendo da convenção aplicável e cumpridas que sejam as formalidades previstas na lei. A limitação da taxa de retenção na fonte aplicável pode ocorrer mediante uma dispensa parcial de retenção na fonte ou o reembolso do excesso de imposto retido na fonte.
Outras Condições	Não aplicável.
Autoridade de Supervisão	Banco de Portugal
Fundo de Garantia de Depósitos	Os depósitos constituídos no Banco Comercial Português S.A. beneficiam da garantia de reembolso prestada pelo Fundo de Garantia de Depósitos (Fundo) sempre que ocorra a indisponibilidade dos depósitos por razões diretamente relacionadas com a sua situação financeira. O Fundo garante o reembolso até ao valor máximo de € 100.000 por cada depositante. 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, incluindo os juros e, para o saldo dos depósitos em moeda estrangeira, convertendo em Euros, ao câmbio da referida data. Para informações complementares, consulte o endereço www.fgd.pt.
Instituição depositária	Banco Comercial Português S.A. Sede: Praça D. João I, 28, Porto. Para informações adicionais contacte: Telefone: 91 827 24 24, 93 522 24 24 ou 96 599 24 24 – Atendimento Personalizado 24 horas www.millenniumbcp.pt
Validade das condições	Período de subscrição: até 27 de dezembro de 2016. O Banco Comercial Português, S.A. reserva-se o direito de unilateralmente suspender o período de subscrição antes da data final indicada, caso o montante máximo disponível para o depósito seja atingido. Os termos e condições deste Prospeto Informativo são válidos durante o período de vida do depósito.

Número de conta de depósitos à ordem:

Data: _____

Assinatura (s):

Depósito Indexado Millennium Utilities julho 2018

Produto Financeiro Complexo

ANEXO I

INSTRUMENTOS OU VARIÁVEIS SUBJACENTES OU ASSOCIADOS

Veolia Environnement: empresa francesa de serviços públicos que fornece água potável, presta serviços de gestão de resíduos, gere e mantém sistemas de aquecimento de ar e refrigeração, e opera os sistemas ferroviário e rodoviário de transporte de passageiros.

Aqua America: empresa americana distribuidora de água. A empresa fornece água para usos particulares, comerciais, industriais e públicos.

Pennon: empresa inglesa que opera e investe em tratamentos de água e gestão de desperdícios

United Utilities Group: grupo inglês que opera e gere a distribuição de eletricidade regulada, redes de água e águas residuais.

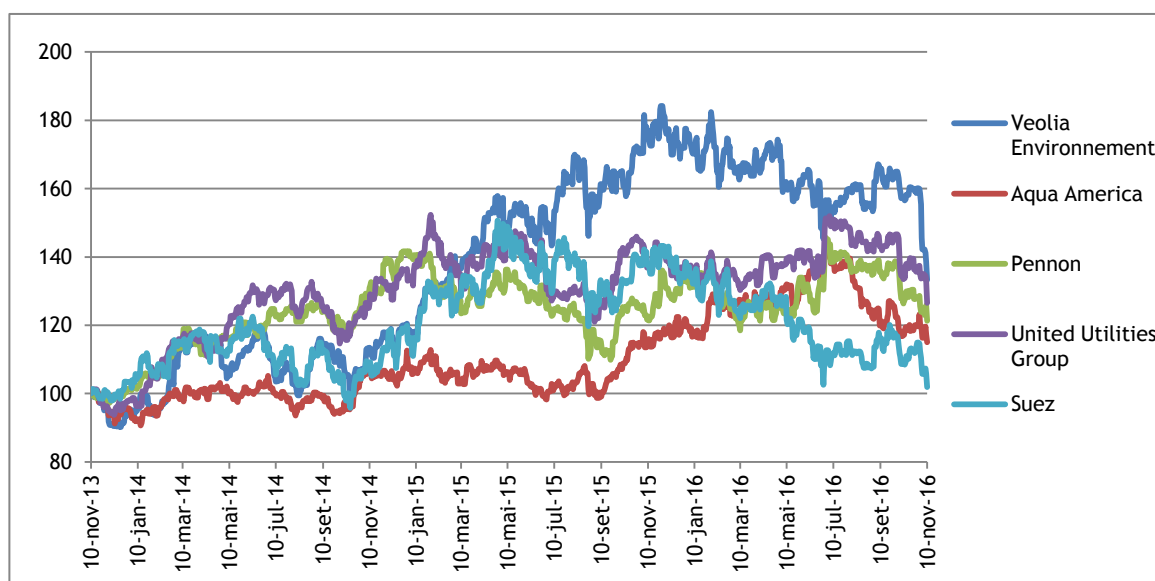
Suez: empresa francesa que distribui equipamento e serviços para o fornecimento de água. A empresa também trata e distribui água potável.

(Fonte: Bloomberg)

A informação sobre as ações que compõem o Cabaz bem como a sua evolução e principais bolsas de transação poderá ser consultada na Bloomberg e nos sítios da Internet:

Ação	Bolsa	Moeda	Código Bloomberg	Sítio Internet
Veolia Environnement	Euronext Paris	EUR	VIE FP Equity	www.veolia.com
Aqua America	New York Stock Exchange	USD	WTR UN Equity	www.aquaamerica.com
Pennon	London Stock Exchange	GBp	PNN LN Equity	www.pennon-group.co.uk
United Utilities Group	London Stock Exchange	GBp	UU/ LN Equity	www.unitedutilities.com
Suez	Euronext Paris	EUR	SEV FP Equity	www.suez-environnement.com

Evolução histórica dos instrumentos subjacentes entre 10 de novembro de 2013 e 10 de novembro de 2016 (base 100)



Fonte: Bloomberg – Preços oficiais de fecho ajustados de eventos de alterações de capital (“capital change”) e de pagamento de dividendos extraordinários em dinheiro.

Medidas de rendibilidade (1) e risco (2) históricas

Rendibilidade (1)	Veolia Environnement	Aqua America	Pennon	United Utilities Group	Suez
1 mês	-15,28%	-2,58%	-3,96%	-5,20%	-6,56%
3 meses	-16,52%	-12,24%	-10,82%	-12,44%	-8,78%
6 meses	-17,23%	-12,83%	-2,78%	-9,37%	-16,18%
1 ano	-24,69%	-0,52%	-0,25%	-7,78%	-26,17%
18 meses	-11,17%	8,68%	-10,10%	-13,41%	-30,68%

Risco (2)	Veolia Environnement	Aqua America	Pennon	United Utilities Group	Suez
1 mês	26,04%	20,40%	21,07%	23,31%	21,96%
3 meses	22,11%	19,64%	18,85%	20,11%	22,60%
6 meses	22,54%	18,04%	21,34%	21,05%	25,52%
1 ano	23,22%	18,62%	20,28%	19,20%	24,97%
18 meses	25,20%	18,21%	20,59%	19,55%	27,02%

- (1) A rendibilidade é definida como a variação do preço de fecho das ações em questão, nos períodos em análise, cuja data final é 10 de novembro de 2016.
- (2) O risco é definido como o desvio padrão anualizado das variações diárias do preço de fecho das ações em questão, nos períodos em análise, cuja data final é 10 de novembro de 2016.

A tabela seguinte apresenta, relativamente ao período entre 10 de novembro de 2015 e 10 de novembro de 2016, as correlações entre as variações diárias dos preços de fecho dos instrumentos subjacentes:

	Veolia Environnement	Aqua America	Pennon	United Utilities Group	Suez
Veolia Environnement	1,00	0,26	0,56	0,58	0,78
Aqua America	0,26	1,00	0,29	0,24	0,24
Pennon	0,56	0,29	1,00	0,78	0,57
United Utilities Group	0,58	0,24	0,78	1,00	0,58
Suez	0,78	0,24	0,57	0,58	1,00

Nota: tabelas elaboradas pelo Banco Comercial Português, S.A com base em dados obtidos da Bloomberg - Preços oficiais de fecho ajustados de eventos de alterações de capital ("capital change") e de pagamento de dividendos extraordinários em dinheiro.

Os valores constantes no gráfico e nas tabelas acima apresentados constituem dados passados, não garantindo rendibilidade futura.

Depósito Indexado Millennium Utilities julho 2018

Produto Financeiro Complexo

ANEXO II

SIMULAÇÃO DA REMUNERAÇÃO HISTÓRICA E INFORMAÇÃO ADICIONAL

De forma a exemplificar a remuneração do Depósito com base nos preços de fecho históricos das ações que compõem o Cabaz, foram elaborados um gráfico e uma tabela síntese relativos a depósitos constituídos entre o dia 11 de novembro de 2013 e o dia 8 de maio de 2015, cuja TANB teria sido:

Simulação da TANB para o Depósito Indexado “Millennium Utilities julho 2018” com base em dados históricos (depósitos vencidos entre os dias 11 de maio de 2015 e 8 de novembro de 2016)

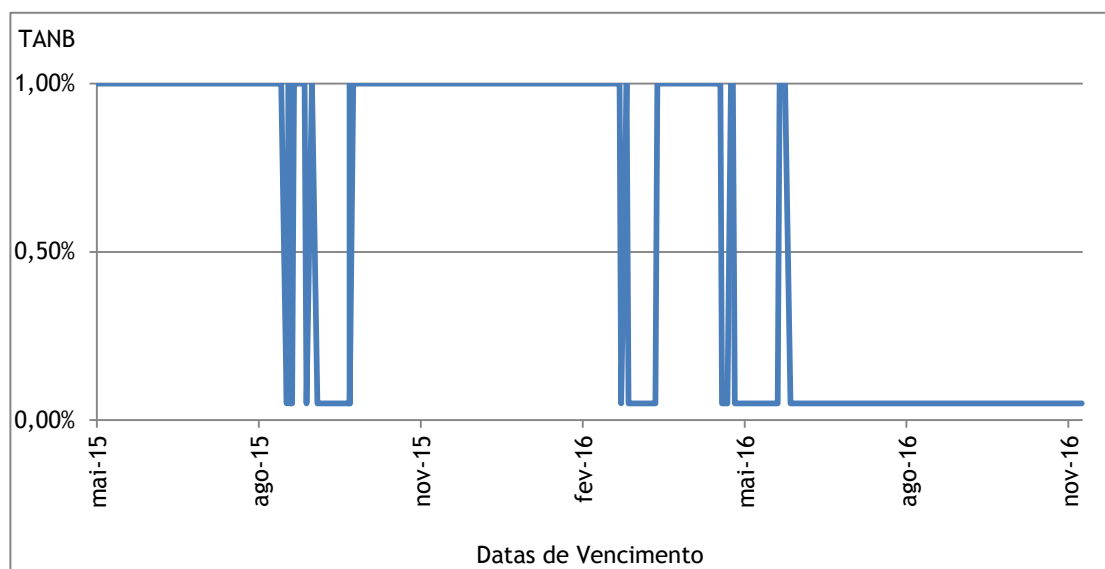


Tabela de frequências da TANB simulada com base em preços de fecho históricos (depósitos vencidos entre os dias 11 de maio de 2015 e 8 de novembro de 2016)

TANB	Número de observações (%)
0,050%	42,9%
1,000%	57,1%

Os valores constantes no gráfico e na tabela acima apresentados constituem dados passados, não garantindo remuneração futura.

Fonte: Banco Comercial Português, com base nos preços oficiais de fecho dos instrumentos subjacentes nas respetivas bolsas (New York Stock Exchange, London Stock Exchange e Euronext Paris) ajustados de eventos de alterações de capital e de pagamento de dividendos extraordinários em dinheiro e divulgados na Bloomberg. Valor de TANB histórica assumindo Data de Observação Final coincidente com a data de reembolso.

O Agente de Cálculo é o Banco Comercial Português, S.A..

O Agente de Cálculo poderá proceder aos ajustamentos e/ou substituições no Depósito consideradas necessárias e adequadas, com base na prática normal de mercado e de forma a refletir o mais fielmente possível os termos inicialmente contratados, na eventualidade de, relativamente a qualquer uma das cinco empresas associadas às ações que compõem o Cabaz, se verificar qualquer ocorrência que o Agente de Cálculo considere relevante, nomeadamente:

- Dissolução, qualquer que seja a causa, incluindo a fusão;
- Extinção por qualquer outra causa;
- Instauração de processo de recuperação ou de falência;
- Nacionalização total ou parcial;
- Factos que contribuam para uma alteração significativa do grau de dispersão de mercado ou a exclusão de negociação de mercado.

Não se procederá, porém, a qualquer ajustamento no caso de se verificar pagamento de dividendos não extraordinários.

O Agente de Cálculo atuará sempre de boa fé e, salvo erro manifesto, os valores calculados serão finais e definitivos. Quaisquer eventuais ajustamentos e/ou substituições serão, sempre que possível, efetuados tendo por base as Definições da *International Swaps and Derivatives Association, Inc.* (ISDA).