



Grupo Caixa Geral de Depósitos

Fundo de Investimento Mobiliário Fechado
**CAIXAGEST SELECÇÃO 2006 - CAPITAL
GARANTIDO**

RELATÓRIO & CONTAS

Liquidação

ÍNDICE

1.	RELATÓRIO DE GESTÃO	2
2.	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	4

EM ANEXO:

RELATÓRIO DO AUDITOR EXTERNO

1. RELATÓRIO DE GESTÃO

Caracterização do Fundo

O Fundo CAIXAGEST SELECÇÃO 2006 - CAPITAL GARANTIDO iniciou a sua actividade como Fundo Investimento Mobiliário Fechado em 22 de Setembro de 2003 com liquidação em 22 de Setembro de 2006. Este Fundo foi comercializado na CGD e destinava-se a investidores que pretendiam fazer aplicações superiores a 1.000€, com a garantia do capital subscrito e dos rendimentos gerados.

Estratégia de Investimento

O Fundo adoptou uma política de investimento que garantia, à data do reembolso, o capital inicialmente subscrito acrescido de um rendimento correspondente a 85% da média simples das valorizações acumuladas de seis fundos de investimento mobiliário geridos pela Caixigest, apuradas no final de cada trimestre de vida do Fundo, com um limite de 40%.

Com o objectivo de dar cumprimento à garantia constante no Regulamento de Gestão, a carteira do Fundo foi constituída por um conjunto de obrigações do tesouro Francês e contratos de venda a prazo, que asseguravam o pagamento da totalidade do seu valor inicial e de um rendimento associado à rentabilidade do cabaz de referência, na data da liquidação do Fundo.

Avaliação do desempenho

No dia 22 de Setembro de 2006, data de liquidação do fundo, o valor da carteira do Fundo CAIXAGEST SELECÇÃO 2006 - CAPITAL GARANTIDO ascendia a 33.370.347,54 €, distribuídos por 6.000.000 unidades de participação. De acordo com o definido no respectivo Regulamento de Gestão o Fundo garantiu aos participantes o reembolso do capital inicial investido, sendo este acrescido de um rendimento no valor de 0,5617 € por Unidade de Participação, correspondente a uma valorização no período de 3 anos de 11,23%.

Rendibilidade e Risco Históricos

Anos	Rendibilidade	Classe de Risco
2004	10,24%	
2005	1,01%	3

As rendibilidades divulgadas 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 mínimo) e 6 (risco máximo)

Apresentam-se neste quadro apenas as rendibilidades para os anos civis completos.

Fonte: Apfipp

2. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO FECHADO

"CAIXAGEST SELECÇÃO 2006 - CAPITAL GARANTIDO" (EM LIQUIDAÇÃO)

BALANÇO EM 22 DE SETEMBRO DE 2006

(Montantes expressos em Euros)

ACTIVO	Notas	Activo bruto	Mais- -valias	Menos- -valias	Activo líquido	CAPITAL DO FUNDO E PASSIVO	Notas	
TERCEIROS						CAPITAL DO FUNDO		
Outras contas de devedores	2 e 17	33.595.553	-	-	33.595.553	Unidades de participação	1	30.000.000
						Resultados transitados	1	2.528.374
						Resultado líquido do período	1	841.973
								<u>33.370.347</u>
						TERCEIROS		
						Comissões a pagar	17	225.206
Total do Activo		<u>33.595.553</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33.595.553</u>	Total do Capital do Fundo e do Passivo		<u>33.595.553</u>
Número total de unidades de participação em circulação	1				6.000.000	Valor unitário da unidade de participação	1	5,5617

O anexo faz parte integrante deste balanço.

FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO FECHADO

"CAIXAGEST SELECÇÃO 2006 - CAPITAL GARANTIDO" (EM LIQUIDAÇÃO)

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS PARA O PERÍODO COMPREENDIDO

ENTRE 1 DE JANEIRO E 22 DE SETEMBRO DE 2006

(Montantes expressos em Euros)

<u>CUSTOS</u>	<u>Notas</u>		<u>PROVEITOS</u>	<u>Nota</u>	
CUSTOS E PERDAS CORRENTES			PROVEITOS E GANHOS CORRENTES		
Comissões:			Ganhos em operações financeiras:		
Outras, de operações correntes	5 e 15	54.246	Na carteira de títulos	5	4.039.443
Perdas em operações financeiras:			Em operações extrapatrimoniais	5	<u>2.586.608</u>
Na carteira de títulos	5	2.961.897			6.626.051
Em operações extrapatrimoniais	5	<u>2.767.935</u>			
		<u>5.784.078</u>			
Resultado líquido do período		841.973			
		<u>6.626.051</u>			<u>6.626.051</u>

O anexo faz parte integrante desta demonstração.

FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO FECHADO
"CAIXAGEST SELECÇÃO 2006 - CAPITAL GARANTIDO" (EM LIQUIDAÇÃO)

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 22 DE SETEMBRO DE 2006
(Montantes expressos em Euros)

INTRODUÇÃO

O Fundo de Investimento Mobiliário Fechado "CAIXAGEST SELECÇÃO 2006 - Capital Garantido" (adiante igualmente designado por "Fundo") foi autorizado pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários em 29 de Agosto de 2003. Este Fundo foi constituído por um período de 3 anos, com início e liquidação nos dias 22 de Setembro de 2003 e 2006, respectivamente.

Nos termos do regulamento de gestão do Fundo, este garante ao participante o capital inicialmente investido, acrescido de 85% da média simples das valorizações de um cabaz de seis Fundos de investimento mobiliário, apuradas no final de cada trimestre de vida do Fundo, com um limite de 40% do capital inicialmente investido.

Como forma de cobertura destas responsabilidades, o Fundo efectuou um contrato de venda a prazo ("Forward") com a Caixa Geral de Depósitos, S.A. (CGD) mediante o qual, quando da liquidação do Fundo, este entrega à CGD os seus activos, representados por *strips* de obrigações do tesouro francês e recebe em contrapartida um montante equivalente ao capital investido inicialmente, acrescido da rentabilidade garantida ao participante, bem como as comissões de gestão e de depositário previstas no regulamento de gestão (ver Nota 17).

A política de investimentos do Fundo enquadra-se na disposição legal que permite aplicar 100% do valor líquido global do Fundo em valores mobiliários emitidos por um Estado Membro da União Europeia desde que respeitem a, pelo menos, seis emissões diferentes e desde que os valores pertencentes a uma mesma emissão não excedam 30% do valor global do Fundo.

O Fundo é administrado, gerido e representado pela Caixagest - Técnicas de Gestão de Fundos, S.A.. As funções de banco depositário são exercidas pela Caixa Geral de Depósitos, S.A..

BASES DE APRESENTAÇÃO

As demonstrações financeiras foram preparadas com base nos registos contabilísticos do Fundo, mantidos de acordo com o Plano de Contas dos Organismos de Investimento Colectivo, estabelecido pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, e regulamentação complementar emitida por esta entidade, na sequência da competência que lhe foi atribuída pelo Decreto-Lei nº 252/03, de 17 de Outubro.

As notas que se seguem respeitam a numeração sequencial definida no Plano de Contas dos Organismos de Investimento Colectivo. As notas cuja numeração se encontra ausente não são relevantes para a leitura das demonstrações financeiras anexas.

1. CAPITAL DO FUNDO

O património do Fundo está formalizado através de seis milhões de unidades de participação, com características iguais, as quais conferem aos seus titulares o direito de propriedade sobre os valores do Fundo, proporcional ao número de unidades que representam.

O movimento ocorrido no capital do Fundo, entre 31 de Dezembro de 2005 e 22 de Setembro de 2006, apresenta o seguinte detalhe:

	Saldos em 31.12.2005	Subscrições	Resgates	Transferências	Resultado líquido do período	Saldos em 22.09.2006
Valor base	30.000.000	-	-	-	-	30.000.000
Resultados transitados	2.203.926	-	-	324.448	-	2.528.374
Resultado líquido do período	324.448	-	-	(324.448)	841.973	841.973
	<u>32.528.374</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>841.973</u>	<u>33.370.347</u>
Número de unidades de participação em circulação	<u>6.000.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.000.000</u>
Valor unitário da unidade de participação	<u>5,4214</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,5617</u>

FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO FECHADO
 “CAIXAGEST SELECÇÃO 2006 - CAPITAL GARANTIDO” (EM LIQUIDAÇÃO)

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 22 DE SETEMBRO DE 2006
 (Montantes expressos em Euros)

O valor líquido global do Fundo, o valor de cada unidade de participação e o número de unidades de participação em circulação no último dia de cada mês, para o período compreendido entre 1 de Janeiro e 22 de Setembro de 2006, foi o seguinte:

<u>Meses</u>	<u>Valor líquido global do Fundo</u>	<u>Valor da unidade de participação</u>	<u>Número de unidades de participação em circulação</u>
Janeiro	32.652.222	5,4420	6.000.000
Fevereiro	32.928.524	5,4881	6.000.000
Março	33.068.464	5,5114	6.000.000
Abril	33.138.262	5,5230	6.000.000
Mai	32.993.398	5,4989	6.000.000
Junho	33.053.052	5,5088	6.000.000
Julho	33.142.953	5,5238	6.000.000
Agosto	33.275.831	5,5460	6.000.000

Em 22 de Setembro de 2006, o número de participantes em função do Valor líquido global do Fundo, apresenta o seguinte detalhe:

Entre 2% e 5%	1
Entre 0,5% e 2%	6
Até 0,5%	2.468

Total de participantes	2.475
	====

2. VOLUME DE TRANSAÇÕES

O volume de transações durante o período compreendido entre 1 de Janeiro e 22 de Setembro de 2006, foi o seguinte:

	<u>Compras</u>		<u>Vendas</u>		<u>Total</u>	
	<u>Bolsa</u>	<u>Fora Bolsa</u>	<u>Bolsa</u>	<u>Fora Bolsa</u>	<u>Bolsa</u>	<u>Fora Bolsa</u>
Títulos da dívida pública	-	-	33.595.553	-	33.595.553	-
	-	-	33.595.553	-	33.595.553	-

As vendas de títulos de dívida pública ocorridas no período, correspondem à concretização do contrato de venda a prazo celebrado com a CGD, onde o Fundo procedeu à entrega dos *strips* de obrigações do tesouro francês (Nota 17).

4. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As políticas contabilísticas mais significativas, utilizadas na preparação das demonstrações financeiras, foram as seguintes:

a) Carteira de títulos

As compras de títulos foram registadas na data da transacção, pelo seu valor efectivo de aquisição.

Os valores mobiliários admitidos à negociação numa bolsa de valores ou transaccionados num mercado regulamentado e com transacções efectuadas nos últimos 15 dias, foram valorizados à cotação de fecho fornecida pelas entidades gestoras do mercado onde os valores se encontravam admitidos à cotação e captados através da *Bloomberg*.

As mais ou menos-valias líquidas apuradas na valorização ao mercado dos títulos em carteira, foram reconhecidas na demonstração dos resultados do período nas rubricas de “Ganhos/Perdas em operações financeiras na carteira de títulos”, por contrapartida das rubricas “Mais-valias” e “Menos-valias” do activo.

b) Valorização do contrato de venda a prazo com a Caixa Geral de Depósitos

O apuramento do valor de mercado do contrato de venda a prazo era efectuado diariamente pela Caixa Geral de Depósitos e divulgado em página específica da *Bloomberg*. Os lucros ou prejuízos potenciais apurados na reavaliação diária foram reconhecidos como proveito ou custo na demonstração dos resultados do período nas rubricas de “Ganhos/perdas em operações financeiras – em operações extrapatrimoniais”, por contrapartida de “Outros acréscimos e diferimentos” do balanço.

c) Valorização das unidades de participação

O valor de cada unidade de participação é calculado dividindo o valor líquido do património do Fundo pelo número de unidades de participação em circulação. O valor líquido do património corresponde ao somatório das rubricas do capital do Fundo.

d) Comissão de gestão e de depositário

A comissão de gestão e a comissão de depositário constituem um encargo do Fundo, a título de remuneração de serviços a si prestados.

De acordo com o regulamento de gestão do Fundo, estas comissões são calculadas diariamente, por aplicação de uma taxa fixa anual de 0,15% para a comissão de gestão e de 0,1% para a comissão de depositário, sobre o valor inicial do património do Fundo.

A comissão de gestão e a comissão de depositário só serão pagas quando da liquidação do Fundo, através da aplicação das percentagens acima definidas, sendo registadas na rubrica “Comissões – Outras, de operações correntes” da demonstração dos resultados, por contrapartida da rubrica “Comissões a pagar”, do balanço.

5. COMPONENTES DO RESULTADO DO FUNDO

Estas rubricas têm a seguinte composição:

	Proveitos			Custos			Comissões			Total
	Mais valias potenciais	Mais valias efectivas	Total	Menos valias potenciais	Menos valias efectivas	Total	Vencidas	Decorridas	Total	
Operações à vista:										
Títulos da dívida pública	443.891	3.595.552	4.039.443	2.961.897	-	2.961.897	-	-	-	2.961.897
Operações a prazo:										
Forward	2.586.608	-	2.586.608	2.767.935	-	2.767.935	-	-	-	2.767.935
Comissões:										
De gestão	-	-	-	-	-	-	-	32.547	32.547	32.547
De depósito	-	-	-	-	-	-	-	21.699	21.699	21.699
	<u>3.030.499</u>	<u>3.595.552</u>	<u>6.626.051</u>	<u>5.729.832</u>	<u>-</u>	<u>5.729.832</u>	<u>-</u>	<u>54.246</u>	<u>54.246</u>	<u>5.784.078</u>

9. IMPOSTOS

Em conformidade com o Artigo 22º do Estatuto dos Benefícios Fiscais, as mais valias decorrentes da alienação de obrigações ou de outros títulos de dívida que sejam obtidas por fundos de investimento nacionais não são tributadas.

FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO FECHADO
 "CAIXAGEST SELECÇÃO 2006 - CAPITAL GARANTIDO" (EM LIQUIDAÇÃO)

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 22 DE SETEMBRO DE 2006
 (Montantes expressos em Euros)

15. CUSTOS IMPUTADOS

Os custos imputados ao Fundo no período compreendido entre 1 de Janeiro e 22 de Setembro de 2006, apresentam o seguinte detalhe:

<u>Custos</u>	<u>Valor</u>	<u>% Valor líquido global do Fundo</u>
Comissão de gestão:		
Componente fixa	32.547	0,0986%
Componente variável	-	
Comissão de depósito	21.699	0,0657%
Taxa de supervisão	-	
	<u>54.246</u>	
Valor médio líquido global do Fundo	33.005.565	
Taxa global de custos (TGC)	0,1644%	

17. OUTRAS CONTAS DE DEVEDORES

Em 22 de Setembro de 2006, o saldo desta rubrica corresponde ao montante a receber da CGD pela alienação das *strips* de obrigações do tesouro francês, na sequência da concretização do contrato de venda a prazo celebrado (Nota 2).

Este montante inclui o capital investido inicialmente, acrescido da rentabilidade garantida ao participante, bem como as comissões de gestão e de depositário previstas no regulamento de gestão, de acordo com o seguinte detalhe:

Capital investido inicialmente	30.000.000
Rentabilidade garantida	3.370.347

Valor a entregar aos participantes	33.370.347

Comissão de gestão	135.124
Comissão de depositário	90.082

	225.206

	33.595.553
	=====

Em 25 de Setembro de 2006, a CGD procedeu à liquidação do montante em dívida.

RELATÓRIO DE AUDITORIA

Introdução

1. Nos termos da legislação aplicável, apresentamos o nosso Relatório de Auditoria sobre a informação financeira contida no Relatório de Gestão e as demonstrações financeiras anexas do período compreendido entre 1 de Janeiro e 22 de Setembro de 2006, do Fundo de Investimento Mobiliário Fechado “Caixagest Selecção 2006 – Capital Garantido” (Em liquidação) (adiante igualmente designado por “Fundo”), gerido pela Caixagest - Técnicas de Gestão de Fundos, S.A. (Sociedade Gestora), as quais compreendem o balanço em 22 de Setembro de 2006, que evidencia um total de 33.595.553 Euros e um total de capital do Fundo de 33.370.347 Euros, incluindo um resultado líquido de 841.973 Euros, a demonstração dos resultados para o período compreendido entre 1 de Janeiro e 22 de Setembro de 2006 e o correspondente anexo.

Responsabilidades

2. É da responsabilidade do Conselho de Administração da Sociedade Gestora: (i) a preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do Fundo e o resultado das suas operações; (ii) que a informação financeira histórica seja preparada de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os organismos de investimento colectivo e que seja completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários; (iii) a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado; e (iv) a informação de qualquer facto relevante que tenha influenciado a sua actividade, posição financeira ou resultados.
3. A nossa responsabilidade consiste em examinar a informação financeira contida nos documentos de prestação de contas acima referidos, incluindo a verificação se, para os aspectos materialmente relevantes, é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários, competindo-nos emitir um relatório profissional e independente baseado no nosso exame.

Âmbito

4. O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Técnicas e as Directrizes de Revisão / Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorções materialmente relevantes. Este exame incluiu, para os aspectos materialmente relevantes: (i) a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e informações divulgadas nas demonstrações financeiras e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo Conselho de Administração da Sociedade Gestora, utilizadas na sua preparação; (ii) a apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias; (iii) a verificação da adequada avaliação dos valores do Fundo; (iv) a verificação do cumprimento dos critérios de avaliação definidos no regulamento de gestão do Fundo; (v) a verificação do controlo sobre eventuais operações efectuadas fora de bolsa; (vi) a verificação do registo e controlo dos movimentos de subscrição e resgate das unidades de participação do Fundo; (vii) a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras; e (viii) a apreciação sobre se a informação financeira é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita. O nosso exame abrangeu ainda a verificação da concordância da informação financeira constante do Relatório de Gestão com os restantes documentos de prestação de contas. Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, its member firms, and their respective subsidiaries and affiliates. Deloitte Touche Tohmatsu is an organization of member firms around the world devoted to excellence in providing professional services and advice, focused on client service through a global strategy executed locally in nearly 150 countries. With access to the deep intellectual capital of 120,000 people worldwide, Deloitte delivers services in four professional areas—audit, tax, consulting and corporate finance services—and serves more than one-half of the world's largest companies, as well as large national enterprises, public institutions, locally important clients, and successful, fast-growing global growth companies. Services are not provided by the Deloitte Touche Tohmatsu Verein, and, for regulatory and other reasons, certain member firms do not provide services in all four professional areas.

As a Swiss Verein (association), neither Deloitte Touche Tohmatsu nor any of its member firms has any liability for each other's acts or omissions. Each of the member firms is a separate and independent legal entity operating under the names "Deloitte", "Deloitte & Touche", "Deloitte Touche Tohmatsu", or other related names.

Capital Social: 500.000,00 euros - NIPC: 501 776 311 - Matriculada na CRC de Lisboa sob o nº 11.743

Sede: Edifício Atrium Saldanha, Praça Duque de Saldanha, 1 - 6º, 1050-094 Lisboa

Tel: +(351) 210 427 500 Fax: +(351) 210 427 950 - www.deloitte.com/pt

• Porto: Bom Sucesso Trade Center, Praça do Bom Sucesso, 61 - 13º, 4150-146 Porto - Tel +(351) 225 439 200 - Fax +(351) 225 439 650

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Opinião

5. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1 acima, apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira do Fundo de Investimento Mobiliário Fechado “Caixagest Seleção 2006 – Capital Garantido” (Em liquidação) em 22 de Setembro de 2006, o resultado das suas operações no período compreendido entre 1 de Janeiro e 22 de Setembro de 2006, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os organismos de investimento colectivo e a informação financeira nelas constante é, nos termos das definições incluídas nas Directrizes mencionadas no parágrafo 4 acima, completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.

Ênfase

6. Em 22 de Setembro de 2006 o Fundo foi liquidado. Quando da sua liquidação, o Fundo entregou à Caixa Geral de Depósitos, S.A (CGD) os seus activos, tendo registado em contrapartida uma conta a receber por um montante equivalente ao capital inicialmente investido pelos participantes, acrescido da rentabilidade garantida aos mesmos, bem como as comissões de gestão e de depositário previstas no regulamento de gestão. Em 25 de Setembro de 2006, a CGD procedeu ao pagamento do montante em dívida (ver Nota 17).

Lisboa, 28 de Setembro de 2006



DELOITTE & ASSOCIADOS, SROC S.A.

Representada por Luís Augusto Gonçalves Magalhães