

CAIXAGEST – TÉCNICAS DE GESTÃO DE FUNDOS, S.A.

PROSPECTO E REGULAMENTO DE GESTÃO

**FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO FECHADO
CAIXAGEST OPTIMIZER - CAPITAL GARANTIDO**

Prospecto de oferta pública de distribuição de 7.000.000 unidades de participação escriturais, nominativas, do Fundo de Investimento Mobiliário Fechado CAIXAGEST **OPTIMIZER** - CAPITAL GARANTIDO, com valor unitário de 5 €(cinco euros), no montante de EUR 35.000.000

ENTIDADE GESTORA

Caixagest – Técnicas de Gestão de Fundos, S.A.
Av. João XXI, 63 – 2º
1000-300 Lisboa

DEPOSITÁRIO DO FUNDO

Caixa Geral de Depósitos, S.A.

TIPO DE FUNDO

Fundo Fechado

ENTIDADE COLOCADORA

Caixa Geral de Depósitos, S.A.

5 de Março de 2004

ENTIDADE GESTORA

Caixagest – Técnicas de Gestão de Fundos, S.A.
Av. João XXI, 63 – 2º
1000-300 Lisboa

Matriculada na Conservatória do Registo Comercial

de Lisboa sob o nº 00129/901130

Capital Social 9.300.000 Euros

Pessoa Colectiva nº 502 454 563

INDICE

CAPÍTULO 0 - ADVERTÊNCIAS/INTRODUÇÃO	3
0.1. Resumo das características da Operação	3
0.2. Factores de Risco.....	3
0.3. Advertências complementares	3
0.4. Efeitos do Registo.....	3
CAPÍTULO 1 - RESPONSABILIDADE PELA INFORMAÇÃO	4
CAPÍTULO 2 - DESCRIÇÃO DA OFERTA.....	4
2.1 Descrição do Fundo.....	4
2.2 Descrição da Oferta	8
CAPÍTULO 3 - IDENTIFICAÇÃO E CARACTERIZAÇÃO DA ENTIDADE GESTORA, DO DEPOSITÁRIO E OUTRAS ENTIDADES	12
3.1. Informações relativas à entidade gestora.....	12
3.2. Informações relativas ao banco depositário	14
3.3. Relações entre a entidade gestora e o depositário.....	15
3.4. Entidade colocadora	16
3.5. Consultores de Investimento	16
3.6. Auditores ou Revisor Oficial de Contas do Fundo	16
3.7. Outras Entidades.....	16
3.8. Acontecimentos excepcionais	16
3.9. Procedimentos judiciais ou arbitrais	16
3.10. Interrupções de actividades	16
CAPÍTULO 4 - PATRIMÓNIO E SITUAÇÃO FINANCEIRA DO FUNDO.....	17
CAPÍTULO 5 - OUTRAS INFORMAÇÕES	17
CAPÍTULO 6 - CONTRATOS DE FOMENTO	17
CAPÍTULO 7 - REGULAMENTO DE GESTÃO DO FUNDO.....	18

CAPÍTULO 0 - ADVERTÊNCIAS/INTRODUÇÃO

0.1. Resumo das características da Operação

O Fundo de investimento mobiliário **CAIXAGEST OPTIMIZER - CAPITAL GARANTIDO** é um fundo fechado, com um capital inicial de 35.000.000 euros (trinta e cinco milhões de euros), dividido em sete milhões de unidades de participação, com o valor inicial de subscrição de 5 €cada uma.

O Fundo adoptará uma política de investimento que garantirá, à data do reembolso, o capital inicialmente subscrito acrescido de um rendimento correspondente a 80% da valorização de um cabaz de acções.

O Fundo é constituído por um período de 6 anos, porém, poderá haver lugar à liquidação antecipada no final do 2º ano ou em todos os semestres seguintes, caso o referido cabaz de acções atinja uma determinada valorização predefinida.

A subscrição é directa, não existindo tomada firme da mesma. A oferta não será sujeita a rateio, pelo que, a partir do momento em que se encontrem subscritas todas as unidades de participação que integrem a emissão, esta se considerará encerrada.

A subscrição poderá ser incompleta, caso em que o número de unidades de participação será fixo e igual ao que tiver efectivamente sido subscrito. As unidades de participação do Fundo não serão objecto de pedido de admissão à negociação no Mercado de Cotações Oficiais da Euronext Lisbon, nem em qualquer mercado regulamentado.

0.2. Factores de Risco

Existe a garantia de reembolso do capital inicialmente subscrito por cada participante na data de liquidação do Fundo acrescido de um rendimento correspondente a 80% da valorização de um cabaz de acções.

A garantia de capital e rendimento é prestada por um contrato entre a Sociedade Gestora e a SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, que desenvolve a sua actividade no sector bancário e tem sede no Boulevard Haussmann, 29, em PARIS. Os termos do contrato celebrado entre a sociedade gestora e a SOCIÉTÉ GÉNÉRALE podem ser consultados junto da sociedade gestora. Os rendimentos a pagar aos participantes e a garantia do capital na data de liquidação do fundo depende do bom comprimento das obrigações contratualmente assumidas pela SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, perante o fundo e os participantes enquanto entidade garante. Porém, o facto da SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ter uma notação de risco elevada (rating = AA-), reduz substancialmente o risco de incumprimento.

A garantia de capital aplica-se apenas na data de liquidação do fundo. O rendimento associado à valorização do cabaz de acções variará em função do valor de mercado dos activos que o compõem, pelo que se essa valorização nunca fôr positiva os participantes receberão apenas o capital investido. Sendo um Fundo Fechado de duração limitada, o preço de transacção das unidades de participação será aquele que resultar de um processo de negociação em mercado de balcão.

Existe o risco fiscal associado a eventuais alterações relevantes em matéria fiscal, que possam ocorrer durante o período de vida do fundo.

Esta emissão não foi objecto de notação por uma sociedade de prestação de serviços de notação de risco (rating) registada na CMVM.

0.3. Advertências complementares

Não existem advertências complementares.

0.4. Efeitos do Registo

A presente oferta foi objecto de registo prévio na Comissão de Mercado de Valores Mobiliários sob o n.º 9059.

O registo baseia-se em critérios de legalidade, não envolvendo qualquer garantia quanto ao conteúdo da informação, à situação económica ou financeira do oferente ou do emitente, à viabilidade da oferta ou à qualidade dos valores mobiliários.

Os responsáveis pela oferta são a Caixagest – Técnicas de Gestão de Fundos, S.A. e a Caixa Geral de Depósitos, S.A. como depositário e entidade colocadora do Fundo.

A entidade colocadora não toma firme a emissão das unidades de participação, nem garante no todo ou em parte a distribuição dessas unidades de participação, mas obriga-se a desenvolver os melhores esforços com vista à distribuição das unidades de participação que são objecto de oferta pública, não se vinculando a subscrever qualquer parcela que não seja subscrita pelo público.

No caso de subscrição incompleta das unidades de participação, a emissão subsistirá e o Fundo constitui-se, ficando reduzido ao número de unidades de participação que for efectivamente subscrito.

CAPÍTULO 1 - RESPONSABILIDADE PELA INFORMAÇÃO

Responsáveis pelo prospecto

São responsáveis pelo presente prospecto, nos termos dos artigos 149º e 243º do Código dos Valores Mobiliários, as seguintes entidades:

Caixagest – Técnicas de Gestão de Fundos, S.A. (a sociedade gestora do fundo)

Os membros do Conselho de Administração da sociedade gestora:

- João Eduardo de Noronha Gamito Faria
- Fernando Manuel Domingos Maximiano
- Luis Miguel Saraiva Lopes Martins
- Victor José Lilaia da Silva
- Paulo Alexandre Ramos Vasconcelos

Caixa Geral de Depósitos, S.A. (banco depositário e entidade colocadora do fundo)

O Revisor Oficial de contas da sociedade gestora:

- Oliveira Rego & Associados, SROC, representada pelo
- Dr. Manuel de Oliveira Rego Av. Praia da Vitória, 73 – 2º Esqº. 1000 Lisboa

O Revisor Oficial de contas do Fundo:

- Magalhães, Neves & Associados, SROC, Amoreiras, Torre 1 – 7º piso 1070 Lisboa

CAPÍTULO 2 - DESCRIÇÃO DA OFERTA

2.1 Descrição do Fundo

2.1.1 Caracterização jurídica do fundo de investimento

O fundo constitui-se sob a forma de Fundo de Investimento Mobiliário Fechado de Capital Garantido, de harmonia com o Decreto-Lei nº 252/2003 de 17 de Outubro e de acordo com o Regulamento 15/2003 da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

O fundo constitui um património autónomo pertencente, no regime especial de comunhão, regulado pelo Decreto-Lei acima mencionado, a uma pluralidade de pessoas singulares ou colectivas.

O património do fundo não responde pelas dívidas próprias dos participantes ou da sociedade gestora.

O fundo é dividido em participações de igual valor, designadas por Unidades de Participação, que correspondem a quotas-partes iguais do conjunto de valores que constituem o património do fundo.

2.1.2. Política de Investimentos

O fundo adopta uma política de investimento que garantirá, à data do reembolso, o capital inicialmente subscrito, acrescido de um rendimento correspondente a 80% da valorização de um cabaz de acções.

O património do fundo de investimento é constituído por *strips* de obrigações do tesouro francês e por um contrato de venda a prazo desses *strips* com a Societé Générale.

- Os *strips* de obrigações resultam da decomposição de obrigações clássicas, nos seus diversos pagamentos - capital e juros - numa série de obrigações de cupão zero com diferentes maturidades, coincidentes com as datas dos pagamentos da obrigação.

- O contrato de venda a prazo dos *strips* à Societé Générale para a data de liquidação do fundo destina-se a garantir o capital inicialmente investido pelos participantes e a conferir ao fundo uma participação de 80% na valorização de um cabaz de acções de 24 empresas (determinada nos termos descritos no ponto 2.1.4.1 deste prospecto).

A garantia do capital inicial do fundo e da rentabilidade do cabaz de acções assenta numa técnica financeira utilizada pela Societé Générale, que recorre a uma complexa estruturação do património, constituído por uma carteira de acções de 24 empresas à qual o fundo ganha exposição através do já referido contrato de venda a prazo de *strips* de obrigações. Em virtude de tal exposição ser feita através desse contrato de venda a prazo, tais acções não integram o património do fundo.

2.1.3. Duração do fundo de investimento

O fundo é constituído por um período de 6 anos, com início na data da respectiva constituição, porém, poderá haver lugar à liquidação antecipada no final do 2º ano ou em todos os semestres seguintes, caso o referido cabaz de acções atinja uma determinada valorização predefinida (determinada nos termos descritos no ponto 2.1.4.1 deste prospecto). O pagamento aos participantes será efectuado no quinto dia útil seguinte à data de liquidação.

2.1.4. Outras características

2.1.4.1 Garantia

A SOCIÉTÉ GÉNÉRALE desenvolve a sua actividade no sector bancário e tem sede no Boulevard Haussmann, 29, em PARIS. Os termos do contrato de venda a prazo celebrado entre a sociedade gestora e a SOCIÉTÉ GÉNÉRALE podem ser consultados junto da Caixagest..

Por força do contrato de compra e venda a prazo estabelecido entre a sociedade gestora e a SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, esta estruturará um património composto por acções de 24 empresas e garantirá:

- o pagamento de 100% do valor inicial do Fundo;

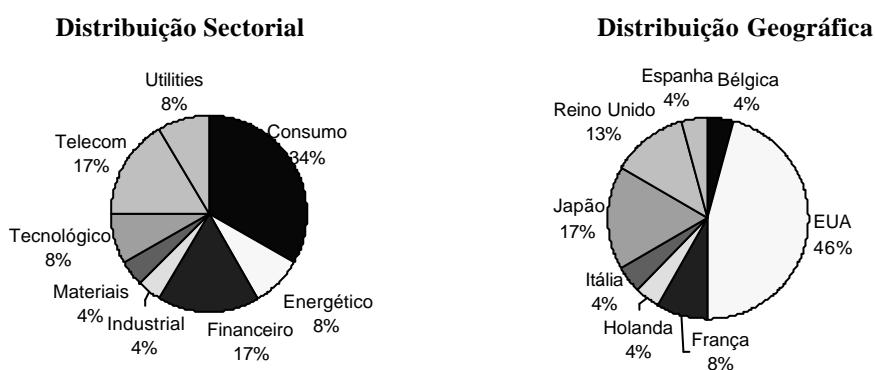
- o pagamento de um rendimento correspondente a 80% da valorização desse cabaz, na data de liquidação do Fundo, e

- o valor correspondente às comissões de gestão e de depósito previstas no Regulamento do Fundo.

O Cabaz a que se refere o parágrafo anterior será composto pelas acções das seguintes 24 empresas:

Empresa	Sector	País
ABN AMRO	Financeiro	Holanda
BAE SYSTEMS	Industrial	R. Unido
BANK OF AMERICA	Financeiro	EUA
BARCLAYS	Financeiro	R. Unido
CHREVON TEXACO	Energético	EUA
COCA-COLA	Consumo	EUA
DELL	Tecnológica	EUA
DEXIA	Financeiro	Bélgica
EL DUPONT DE NEMOURS	Materiais Básicos	EUA
ELI LILLY & CO	Consumo	EUA
ENDESA	Utilities	Espanha
ENEL	Utilities	Itália
GENERAL MOTORS	Consumo	EUA
GILLETTE	Consumo	EUA
HEWLETT-PACKARD	Tecnológica	EUA
HONDA MOTOR	Consumo	Japão
NIKE	Consumo	EUA
NTT	Comunicações	Japão
SEVEN-ELEVEN	Consumo	Japão
TF 1	Comunicações	França
TAKEDA CHEMICAL	Consumo	Japão
TOTAL	Energético	França
VERIZON COMMS	Comunicações	EUA
VODAFONE	Comunicações	R. Unido

A distribuição sectorial e geográfica deste Cabaz pode ser representada pelos seguintes gráficos:



O valor da Unidade de Participação na data de Liquidação do Fundo será dado pela seguinte fórmula:

$$\text{Valor da Unidade de Participação na Liquidação} = \text{€5,00} + \text{€5,00} \times 80\% * \text{Valorização do Cabaz}$$

Se a Valorização do Cabaz for negativa considerar-se-á 0% para efeitos de cálculo

Para efeitos de cálculo, os finais de semestre a contar da data de início do Fundo designar-se-ão ‘datas de apuramento semestral’¹. Na primeira data de apuramento semestral, apurar-se-ão as duas acções que registarem melhor valorização² e fixar-se-á a sua cotação. A valorização dessas duas acções ficará assim “fixada” até à liquidação do fundo. Nas datas de apuramento semestrais seguintes, proceder-se-á novamente à determinação das duas acções com melhor valorização entre as acções não “fixadas”. Neste sentido, se a liquidação do Fundo ocorrer no final do sexto ano, que corresponde ao décimo segundo apuramento semestral, todas as acções ficarão com as suas valorizações “fixadas”.

Nas datas de apuramento semestral será igualmente calculada a “valorização do cabaz”, que corresponde à média aritmética simples das valorizações das acções já “fixadas” até essa data e das restantes acções; cada acção tem a mesma ponderação no cabaz.

Para efeitos de apuramento do Valor Patrimonial de Liquidação do Fundo será utilizada a valorização do cabaz da data de liquidação

A liquidação antecipada do Fundo ocorrerá se a rentabilidade do cabaz de referência for igual ou superior a:

- 30% na 4ª ou 5ª datas de apuramento semestral;
- 35% na 6ª ou 7ª datas de apuramento semestral;
- 40% na 8ª ou 9ª datas de apuramento semestral;
- 45% na 10ª ou 11ª datas de apuramento semestral;

Se nenhuma das condições referidas se concretizar a liquidação do Fundo terá lugar na 12ª data de apuramento semestral.

¹ **Datas de apuramento semestral:** 22 de Setembro de 2004; 22 de Março de 2005; 22 de Setembro de 2005; 22 de Março de 2006; 22 de Setembro de 2006; 22 de Março de 2007; 24 de Setembro de 2007; 24 de Março de 2008; 22 de Setembro de 2008; 23 de Março de 2009; 22 de Setembro de 2009; 22 de Março de 2010.

² **Valorização de uma acção** – valor correspondente à taxa de variação entre a cotação de uma acção numa data de apuramento semestral e a data de início do fundo. A cotação a considerar será a do fecho do dia, na bolsa de valores de referência e expressa na moeda local; se no dia da valorização a bolsa de referência estiver encerrada, considerar-se-á a cotação do dia seguinte. Se a valorização obtida for inferior a - 50%, considerar-se-á como igual a - 50% para efeitos de cálculo.

EXEMPLO ILUSTRATIVO

	Semestre 1	Semestre 2	Semestre 3	Semestre 4	Semestre 5	Semestre 6
Acção 1	34,0%	34,0%	34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
Acção 2	31,0%	31,0%	31,0%	31,0%	31,0%	31,0%
Acção 3	27,0%	67,1%	67,1%	67,1%	67,1%	67,1%
Acção 4	28,0%	63,7%	63,7%	63,7%	63,7%	63,7%
Acção 5	10,0%	20,0%	69,0%	69,0%	69,0%	69,0%
Acção 6	20,0%	48,2%	77,0%	77,0%	77,0%	77,0%
Acção 7	13,3%	48,9%	58,0%	86,0%	86,0%	86,0%
Acção 8	13,0%	20,0%	61,0%	112,0%	112,0%	112,0%
Acção 9	17,2%	16,1%	50,7%	28,0%	65,0%	65,0%
Acção 10	2,6%	26,1%	42,2%	46,0%	82,0%	82,0%
Acção 11	14,7%	24,8%	68,0%	40,0%	46,0%	54,0%
Acção 12	-15,0%	-30,0%	10,0%	12,0%	30,0%	65,0%
Acção 13	14,7%	24,0%	43,2%	32,0%	40,0%	23,0%
Acção 14	1,2%	5,0%	42,0%	25,0%	28,0%	15,0%
Acção 15	8,8%	17,2%	16,1%	2,0%	14,7%	25,0%
Acção 16	-20,0%	-6,0%	-22,0%	-20,0%	-2,0%	24,0%
Acção 17	-8,0%	-18,0%	-22,0%	-4,0%	10,0%	42,0%
Acção 18	15,1%	13,1%	30,0%	5,0%	12,0%	32,0%
Acção 19	3,2%	10,0%	26,2%	1,0%	4,0%	12,0%
Acção 20	-18,0%	-24,0%	-38,0%	-50,0%	-50,0%	-22,0%
Acção 21	-14,0%	-28,0%	-32,0%	-50,0%	-38,0%	2,0%
Acção 22	-30,0%	-38,0%	-15,0%	-50,0%	-50,0%	-14,0%
Acção 23	-2,0%	-14,0%	-28,0%	-18,0%	-30,0%	-24,0%
Acção 24	-5,5%	9,0%	20,0%	8,0%	4,0%	23,0%
Valorização do Cabaz (Val)	5,89%	13,34%	27,18%	22,78%	29,40%	39,33%
<i>Limite mínimo de reembolso antecipado</i>				30,00%	30,00%	35,00%
Rendimento Distribuído (80%*Val)						31,46%

O exemplo trata-se de uma simulação em que os valores são apenas ilustrativos, em que se assume que o fundo termina no final do 3º ano (6º semestre).

Neste exemplo, a valorização do cabaz foi positiva durante os primeiros cinco semestres, contudo, não atingiu uma rentabilidade que permitisse o reembolso antecipado do fundo.

No final do 6º semestre a valorização do cabaz atingiu os 39,33%, o que levou ao reembolso antecipado do fundo, dado este valor se encontrar acima do patamar de 35% definido para o 6º semestre.

Neste exemplo, para um capital inicial de €1.000 um investidor teria obtido o seguinte retorno no final:

$$€1.000 + 1000 * (80\% * 39,33\%) = €1.314,6$$

Na eventualidade de não ocorrer reembolso antecipado e de no 12º semestre a valorização do cabaz ser inferior ao valor inicial, o reembolso seria efectuado pelo capital inicial.

2.1.4.2. Assembleia de Participantes

A Assembleia de Participantes reúne obrigatoriamente para deliberar sobre as seguintes matérias:

- a) O aumento das comissões que constituem encargo do OIC ou dos participantes;
- b) A alteração da política de investimentos;
- c) A emissão de novas unidades de participação para subscrição e respectivas condições;
- d) A fusão com outro ou outros OIC;
- e) A substituição da entidade gestora.

2.1.5 Deliberações, autorizações e aprovações da oferta e do fundo

A constituição do Fundo foi deliberada em Conselho de Administração da Sociedade Gestora em 30 de Janeiro de 2004. A comissão de Mercado de Valores Mobiliários autorizou a constituição do fundo e a respectiva oferta pública de distribuição em 5 de Março de 2004, tendo sido a mesma registada com o n.º 9059.

2.2 Descrição da Oferta

2.2.1 Montante e natureza

O montante total da emissão é de 35.000.000 euros (trinta e cinco milhões de euros), que corresponde ao capital inicial do Fundo, dividido em sete milhões de unidades de participação.

A presente operação reveste a forma de oferta pública de distribuição.

2.2.2. Preço das Unidades de Participação e modo de realização

Cada unidade de participação terá o valor inicial de subscrição de 5 €(cinco euros).

O preço de emissão das unidades de participação é de 5 €(cinco euros), paga por cheque, por débito em conta ou transferência bancária, na data da liquidação financeira, junto da entidade colocadora;

A subscrição das unidades de participação efectuar-se-á com um mínimo de 200 unidades de participação por cada subscrição.

A subscrição de Unidades de Participação não está sujeita a qualquer comissão.

2.2.3. Categoria e forma de representação

As unidades de participação são emitidas sob a forma escritural, nominativas e inteiras.

2.2.4. Modalidade da Oferta

A oferta pública de distribuição é efectuada sob a forma directa, não existindo tomada firme da mesma. A entidade colocadora compromete-se a desenvolver os melhores esforços com vista à distribuição da oferta, não estando vinculada à subscrição de qualquer parcela não subscrita pelo público.

A oferta não será sujeita a rateio, sendo que, a partir do momento em que se encontrem subscritas todas as unidades de participação que integram a oferta, esta se considerará encerrada.

Em caso de subscrição incompleta das unidades de participação, a emissão subsistirá e o fundo constitui-se, ficando reduzido ao número de unidades de participação que for efectivamente subscrito.

2.2.5. Organização e Liderança

A organização da oferta é feita conjuntamente entre a Sociedade Gestora e o Banco Depositário.

As funções de depositário são exercidas pela Caixa Geral de Depósitos, S.A., com sede na Av. João XXI, 63, em Lisboa, o qual assume as funções de intermediário financeiro na colocação de unidades de participação do fundo, nos termos e para o efeito do disposto no título III do Código do Mercado de Valores Mobiliários, aplicável por força do artigo 50º-A do DL 276/94, de 2 de Novembro.

A emissão das unidades de participação do fundo é organizada conjuntamente pela sociedade gestora e pelo banco depositário, o qual, enquanto entidade colocadora das unidades de participação, se obriga a desenvolver os melhores esforços com vista a sua colocação, mas não se vincula à subscrição de qualquer parcela que não seja subscrita pelo público.

Enquanto entidade colocadora, compete ao depositário o exercício das funções referidas no artigo 113º do Código do Mercado de Valores Mobiliários.

Não há remuneração pelas funções de entidade colocadora.

2.2.6. Finalidade da Oferta

O produto líquido da oferta destina-se à constituição do património inicial do fundo.

2.2.7. Períodos e locais de aceitação

A oferta decorrerá entre 8 e 19 de Março de 2004, ocorrendo a liquidação financeira no dia 22 de Março de 2004.

As declarações de aceitação de oferta serão apresentadas aos balcões da Caixa Geral de Depósitos, S.A. e na CaixaDirecta On-line através da Internet em <https://caixadirecta.cgd.pt>; as declarações de aceitação da oferta podem ser revogadas até 5 dias antes do final do prazo da oferta.

2.2.8. Resultado da Oferta

A Caixagest – Técnicas de Gestão Fundos, S.A., entidade gestora do fundo, é a entidade responsável pelo apuramento e publicação do resultado da oferta.

A publicação do montante global do Fundo efectivamente colocado e do número de unidades de participação será efectuada no Boletim de Cotações da Euronext Lisbon e num jornal de grande circulação.

2.2.9. Direitos atribuídos

Sem prejuízo de outros direitos que lhes sejam conferidos pela lei ou pelo regulamento de gestão do fundo, os participantes têm direito:

-
- a) A receberem a sua quota parte do fundo no 5º dia útil após a data de liquidação do Fundo. Sendo o Valor de Liquidação do Fundo, composto pelo capital inicial acrescido da eventual valorização referida no ponto 2.1.4.1.;
 - b) A revogarem as declarações de aceitação de oferta, até 5 dias antes do final do prazo da oferta.
 - c) À informação individual sobre o início do processo de liquidação do Fundo e do prazo para pagamento
 - d) A receberem a informação pormenorizada sobre o património do fundo, nos termos da lei, através do relatório da sua actividade, distribuído semestralmente sem quaisquer encargos a quem o solicitar;
 - e) À consulta do Prospecto do Fundo;
 - f) A reunirem-se em Assembleia de Participantes, nos termos definidos no Regulamento de Gestão, constante do capítulo 7 do presente Prospecto.
 - g) A serem informados sobre as variações mensais do cabaz de fundos de investimento mobiliário, para efeitos de cálculo do valor de liquidação do fundo no final.
 - h) Sem prejuízo de outras obrigações que lhes sejam atribuídas pela lei, os participantes, com o acto de subscrição, mandatam a sociedade gestora para realizar os actos de administração do fundo que lhe competem e aceitam as condições expressas no regulamento de gestão do fundo.

2.2.10. Política de Rendimentos do Fundo

De harmonia com o estabelecido no ponto 2.1.4.1 do presente Prospecto, o rendimento correspondente a 80% da “Valorização do Cabaz” na data de liquidação, será distribuído na sua totalidade, caso seja positiva, pelos participantes.

2.2.11. Serviço financeiro

O serviço financeiro do fundo é da responsabilidade da Caixa Geral de Depósitos, S.A.

2.2.12. Regime Fiscal

Do Fundo

No que diz respeito ao fundo, os rendimentos têm o seguinte regime fiscal:

O fundo é tributado autonomamente como se de pessoa singular se tratasse.

Assim, os rendimentos obtidos em território português que não sejam considerados mais valias, são tributados autonomamente por retenção na fonte. Encontram-se neste caso os juros das obrigações e dos depósitos bancários, sobre os quais incide uma taxa de 20%. Os rendimentos sobre os quais não estejam previstas taxas de retenção são tributados autónomamente à taxa de 25%.

Os rendimentos obtidos fora do território português, que não sejam considerados mais valias, são tributados autonomamente à taxa de 20%, ou caso seja mais favorável, à taxa aplicável às pessoas singulares.

Os rendimentos líquidos de cada exercício relativos a instrumentos financeiros derivados são equiparados a mais valias e tributados à taxa de 10%.

O saldo positivo entre as mais e menos valias na transmissão de obrigações, apurado cada ano, está isento de tributação.

Dos Participantes

O regime fiscal na óptica dos Participantes é o previsto na Lei, nomeadamente nos códigos tributários e nos Estatuto dos Benefícios Fiscais (EBF), sendo de destacar o seguinte:

Pessoas singulares

Pessoas Singulares residentes que não exercem actividade empresarial

Se o investidor for um sujeito passivo de IRS, não há lugar a tributação sobre os rendimentos obtidos com o reembolso das unidades de participação.

Assim, os investidores que sejam pessoas singulares estão isentos de tributação pelos rendimentos que daí obtêm, podendo porém, os respectivos titulares, residentes em território português, englobá-los para efeitos de IRS, caso em que o imposto retido ou devido pelo Fundo assume a natureza de imposto por conta.

Em matéria de imposto sobre sucessões e doações as transmissões por morte a favor do cônjuge sobrevivente e dos filhos ou dos adoptados, no caso de adopção plena, ou dos seus descendentes, quando aqueles tenham falecido, estão isentas de imposto até ao valor de 2494 Euros por cada um deles.

Pessoas Singulares residentes no quadro de actividade comercial.

Os rendimentos respeitantes a Unidades de Participação com o reembolso das Unidades de Participação, detidas pelas entidades acima referenciadas, não estão sujeitos a retenção na fonte e são pelos titulares considerados como proveitos ou ganhos. O montante do imposto retido ao Fundo tem, nos termos do nº3 artigo 22º do EBF, a natureza de imposto por conta para os titulares das Unidades de Participação.

Pessoas colectivas

Se o investidor for uma pessoa colectiva, os rendimentos obtidos no reembolso das unidades de participação estão sujeitos a IRC e derrama, se existir, podendo os titulares deduzir no seu pagamento de impostos as verbas já liquidadas pelo próprio Fundo, no montante proporcional às unidades de participação detidas, devendo para tal solicitar uma declaração ao Banco Depositário.

Caso o titular dos rendimentos seja uma entidade isenta de IRC, existe direito à restituição, pela Sociedade Gestora, do montante de imposto retido ou devido correspondente aos rendimentos das unidades de participação que aquelas entidades tenham subscrito.

Os rendimentos respeitantes a Unidades de Participação de que sejam titulares entidades não residentes em território português e que não sejam imputáveis a estabelecimento estável situado neste território, estão isentos de IRS ou IRC.

2.2.13. Regime de Transmissão

Não existem restrições à negociabilidade em mercado de balcão das unidades de participação emitidas.

2.2.14. Admissão à negociação

As unidades de participação não serão objecto de pedido de admissão à negociação no Mercado de Cotações da Euronext Lisbon ou em qualquer outro mercado regulamentado.

2.2.15. Contratos de fomento

Sobre a emissão a que se refere o presente prospecto não serão celebrados contratos de fomento.

2.2.16. Ofertas públicas e particulares de unidades de participação

A entidade gestora já efectuou, anteriormente, ofertas públicas de distribuição de unidades de participação de fundos de investimento mobiliário fechados:

- Caixagest MAXIMIZER – Capital Garantido;
- Caixagest PREMIUM – Capital Garantido;
- Caixagest PREMIUM II – Capital Garantido;
- Caixagest SELECÇÃO – Capital Garantido;
- Caixagest MAXIMIZER II – Capital Garantido;
- Caixagest SELECÇÃO II – Capital Garantido.

CAPÍTULO 3 - IDENTIFICAÇÃO E CARACTERIZAÇÃO DA ENTIDADE GESTORA, DO DEPOSITÁRIO E OUTRAS ENTIDADES

3.1. Informações relativas à entidade gestora

3.1.1 Identificação

Caixagest – Técnicas de Gestão de Fundos, S.A. com sede na Av. João XXI, n.º 63, 2º, 1000-300 Lisboa

A sociedade gestora constituiu-se em 23 de Outubro de 1990, por tempo indeterminado encontrando-se registada na CMVM com o n.º 186 desde 29 Junho de 1991. A sociedade gestora integrou a Investil - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A., em 28 de Junho de 2001.

A sociedade gestora é uma sociedade anónima, cujo capital social, inteiramente realizado é de 9.300.000 Euros e dedica-se exclusivamente à gestão de Fundos de Investimento Mobiliário.

3.1.2. Legislação que regula a actividade da entidade gestora

Para além da legislação em vigor que regula a actividade das sociedades de direito nacional, a entidade gestora está sujeita ao Regime Geral das Instituições de Crédito e Entidades Financeiras (DL 298/92 de 31 de Dezembro), ao Código de Valores Mobiliários, ao Decreto-Lei n.º 252/2003 de 17 de Outubro e ao Regulamento 15/2003 da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

A sociedade gestora está sujeita à supervisão do Banco de Portugal e da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários.

3.1.3. Composição dos Órgãos Sociais

Conselho de Administração

<i>Presidente</i>	Caixa Geral de Depósitos, SA representada por João Eduardo de Noronha Gamito Faria
<i>Vogal</i>	Caixa - Participações, SGPS representada por Luis Miguel Saraiva Lopes Martins
<i>Vogal</i>	Caixa Gestão de Activos, SA representada por Fernando Manuel Domingos Maximiano
<i>Vogal</i>	Victor José Lilaia da Silva
<i>Vogal</i>	Paulo Alexandre Ramos Vasconcelos

Orgão de Fiscalização

FISCAL ÚNICO - Oliveira Rego & Associados - S.R.O.C.
representada por Manuel Oliveira Rego - Revisor Oficial de Contas
SUPLENTE António Grelha & Bryant Jorge, SROC

Mesa da Assembleia Geral

Presidente	Caixa Geral de Depósitos SA representada por Hernani da Costa Loureiro
Vice Presidente	Caixa - Gestão de Activos, SGPS, SA representada por Fernando Marques Pereira
Secretário	António Pereira Grada Ferreira

Auditores

Deloitte & Touche

Revisor Oficial de Contas do Fundo

As contas do Fundo são submetidas a certificação legal pela S.R.O.C. “Magalhães, Neves & Associados”, com sede em Amoreiras, Torre 1-7º, 1070-101 Lisboa. nº 476, representados pelo Dr. Luís Augusto Gonçalves Magalhães.

3.1.4. Participações no capital

A CAIXA - Gestão de Activos, S.G.P.S., S.A. é detentora de 100% do capital da Sociedade Gestora, sendo aquela, por sua vez, detida a 100% pela Caixa Investimentos SGPS.

3.1.5. Direitos e obrigações da entidade gestora

A entidade gestora actua por conta dos participantes e no interesse exclusivo destes, competindo-lhe, em geral, a prática de todos os actos e operações necessários ou convenientes à boa administração do fundo, de acordo com critérios de elevada diligência e competência profissional, e em especial:

Adquirir e alienar quaisquer valores e exercer os direitos directa ou indirectamente relacionados com os bens do Fundo;

Emitir, em ligação com o depositário, as unidades de participação e autorizar o seu reembolso;

Determinar o valor das unidades de participação;

Seleccionar os valores que devem constituir o Fundo, de acordo com a política de investimentos prevista no prospecto, e efectuar ou dar instruções ao depositário para que este efectue as operações adequadas à execução dessa política;

Manter em ordem a escrita do Fundo;

Dar cumprimento aos deveres de informação estabelecidos por lei ou pelo prospecto.

A Entidade Gestora e o Depositário respondem solidariamente perante os participantes pelo cumprimento das obrigações contraídas nos termos da lei e deste Prospecto.

3.1.6. Remuneração da entidade gestora

A sociedade gestora cobrará anualmente uma comissão de gestão ao fundo de 0,9% (zero vírgula nove por cento) ao ano sobre o valor líquido do património do fundo, calculada diariamente.

3.1.7 Actividade da Entidade Gestora

A entidade gestora desenvolve a actividade de gestão de fundos de investimento mobiliário desde a data de início da sua actividade, representando uma quota de mercado de 19,5% em Janeiro de 2004, no mercado de fundos de investimento mobiliário português.

A Caixa Geral de Depósitos detém indirectamente 100% do capital da Caixigest, SA, através da sub-holding Caixa Gestão de Activos SGPS, SA.

Em anexo encontra-se o balanço e demonstração de resultados à data de 31 de Dezembro de 2002, bem como a certificação legal das contas.

Fundos geridos pela Sociedade Gestora em 31 de Dezembro de 2003:

Denominação	Tipo	VLGF em 10 ⁶ euros	Nº de participantes
CAIXAGEST TESOURARIA	Tesouraria Euro	1.137,8	27.597
CAIXAGEST CURTO PRAZO	Tesouraria Euro	394,1	49.116
CAIXAGEST MOEDA	Tesouraria Euro	693,8	1.490
CAIXAGEST GESTÃO MONETÁRIA*	Tesouraria Euro	25,7	134
<u>POSTAL TESOURARIA</u>	Tesouraria Euro	11,4	1.401
CAIXAGEST RENDIMENTO	Obrigações de Taxa Indexada Euro	1.118,6	56.842
CAIXAGEST RENDA MENSAL	Obrigações de Taxa Indexada Euro	317,2	11.669
<u>POSTAL RENDIMENTO</u>	Obrigações de Taxa Indexada Euro	1,8	366
CAIXAGEST OBRIGAÇÕES EURO	Obrigações Taxa Fixa Euro	57,7	3.404
CAIXAGEST GESTÃO EUROBRIGAÇÕES*	Obrigações Taxa Fixa Euro	31,9	183
<u>POSTAL CAPITALIZAÇÃO</u>	Obrigações Taxa Fixa Euro	11,5	1.415
CAIXAGEST MULTIVALOR	Misto	30,6	2.851
CAIXAGEST MAXIVALOR	Misto	12,4	1.528
CAIXAGEST INVESTIMENTO	Fundo de Fundos	68,2	4.529
CAIXAGEST INVESTIMENTO II	Fundo de Fundos	56,2	3.309
<u>POSTAL GESTÃO GLOBAL</u>	Fundo de Fundos	0,6	108
CAIXAGEST ACCÇÕES PORTUGAL	Accções Nacionais	67,5	7.833
CAIXAGEST GESTÃO LUSOACCÇÕES*	Accções Nacionais	1,8	64
<u>POSTAL ACCÇÕES</u>	Accções Nacionais	5,4	784
CAIXAGEST ACCÇÕES EUROPA	Accções da União Europeia	73,2	5.638
CAIXAGEST GESTÃO EUROACCÇÕES*	Accções da União Europeia	24,5	206
CAIXAGEST ACCÇÕES EUA	Accções Norte-americanas	49,8	4.150
CAIXAGEST GESTÃO ACCÇÕES EUA*	Accções Norte-americanas	11,9	43
CAIXAGEST ACCÇÕES JAPÃO	Accções Internacionais	46,6	679
<u>CAIXAGEST ACCÇÕES ORIENTE</u>	Accções Internacionais	25,3	493
CAIXAGEST MAXIMIZER 2008	Capital Garantido	56,0	3.094
CAIXAGEST MAXIMIZER II 2008	Capital Garantido	47,1	2.267
CAIXAGEST PREMIUM 2008	Capital Garantido	25,8	1.984
CAIXAGEST PREMIUM II 2008	Capital Garantido	26,3	1.945
CAIXAGEST SELECCÃO 2006	Capital Garantido	30,7	2.476
CAIXAGEST PPA	Poupança em Accções	87,1	13.136
Nº Total de Fundos: 31		4.548,5	210.734

3.1.8. Representante para as relações com o mercado

Dr. Fernando Maximiano, Vogal do Conselho de Administração da entidade gestora.

Endereço: Av. João XXI, 63 – 2º 1000-300 Lisboa

Telefone: 21 790 5457

Fax: 21 790 5765

E-mail: caixagest@caixagest.pt

3.2. Informações relativas ao banco depositário

3.2.1. Identificação

As funções de depositário são exercidas pela Caixa Geral de Depósitos, S.A., com sede na Av. João XXI, 63 – 2º, em Lisboa, com o número de contribuinte 502 454 563, matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número 00129/901130, com Capital Social de 2.000.000.000 Euros.

3.2.2. Direitos e Obrigações do depositário

São obrigações do banco depositário, para além de outras previstas na lei ou neste regulamento, as seguintes:

Receber em depósito ou inscrever em registo os valores mobiliários do Fundo, consoante sejam titulados ou escriturais;

Efectuar todas as compras e vendas dos valores do Fundo, de que a sociedade gestora o incumba;

Efectuar a cobrança dos rendimentos produzidos pelos bens do Fundo e os referentes ao exercício de direitos de natureza patrimonial e de subscrição, bem como colaborar com a sociedade gestora na realização de operações sobre os mesmos bens;

Receber e satisfazer os pedidos de subscrição de unidades de participação, durante o período de subscrição;

Proceder ao reembolso das unidades de participação;

Pagar aos participantes a sua quota-parte nos lucros do Fundo, competindo-lhe a responsabilidade pelo serviço financeiro inerente à emissão das unidades de participação;

Ter em dia a relação cronológica de todas as operações realizadas e estabelecer mensalmente o inventário discriminado dos valores à sua guarda;

Assumir uma função de vigilância e garantir perante os participantes o cumprimento deste Regulamento, especialmente no que se refere à política de investimentos;

Assegurar que a venda, emissão, reembolso e anulação das unidades de participação sejam efectuados de acordo com a lei e este Regulamento;

Assegurar que o cálculo do valor das unidades de participação se efectue de acordo com a lei e este Regulamento;

Executar as instruções da sociedade gestora, salvo se forem contrárias à lei ou a este Regulamento;

Assegurar que nas operações relativas aos valores que integram o Fundo a contrapartida lhe seja entregue nos prazos conformes à prática do mercado;

Assegurar que os rendimentos do Fundo sejam aplicados em conformidade com a lei e este Regulamento.

Pelo exercício das suas funções, o depositário receberá a título de remuneração a comissão de depósito cobrada ao Fundo.

3.2.3. Remuneração

O Banco Depositário cobrará anualmente uma comissão de gestão ao fundo de 0,1% (zero vírgula um por cento) ao ano sobre o valor líquido do património do fundo, calculada diariamente.

3.3. Relações entre a entidade gestora e o depositário

A Caixa Geral de Depósitos, S.A. detém 100% indirectamente, do capital da Caixagest – Técnicas de Gestão de Fundos, S.A. através da sub-holding CAIXA GESTÃO DE ACTIVOS, S.A..

Saldos a 31 de Dezembro de 2002 entre a Caixagest - Técnicas de Gestão de Fundos, SA e a Caixa Geral de Depósitos SA.

A Caixagest SA pagou de dividendos à Caixa Gestão de Activos (Holding do Grupo Caixa Geral de Depósitos) o montante de 1.607.103 Euros. Os valores do quadro abaixo estão expressos em Euro.

	Débitos	Créditos
Depósitos à ordem	19.624.151.38€	
Credores		1.262.947.17 €
Comissões	14.531.634.22 €	
Fornecimentos e Serviços	2.443.875.50 €	

3.4. Entidade colocadora

A entidade colocadora das unidades de participação do fundo junto dos participantes é a Caixa Geral de Depósitos, com sede Av. João XXI, nº 63, 1000-300 Lisboa, através da rede de agências e através da Internet em <https://caixadirecta.cgd.pt>

3.5. Consultores de Investimento

Não tem.

3.6. Auditores ou Revisor Oficial de Contas do Fundo

A revisão de contas do fundo estará a cargo de Magalhães, Neves & Associados – SROC, representada por Dr. Luis Augusto Gonçalves Magalhães, Amoreiras Torre 1 – 7º piso, 1070 Lisboa.

3.7. Outras Entidades

Não existem outras entidades prestadoras de serviços.

3.8. Acontecimentos excepcionais

Não existe qualquer acontecimento excepcional que, nos últimos três anos, tenha afectado ou se preveja vir a afectar significativamente as actividades da entidade gestora.

3.9. Procedimentos judiciais ou arbitrais

Não existe qualquer procedimento judicial ou arbitral susceptível de ter tido ou vir a ter uma incidência importante sobre a situação financeira da entidade gestora.

3.10. Interrupções de actividades

Não existe qualquer interrupção de actividades da entidade gestora susceptível de ter tido ou vir a ter uma incidência importante sobre a situação financeira da entidade gestora.

CAPÍTULO 4 - PATRIMÓNIO E SITUAÇÃO FINANCEIRA DO FUNDO

4.1. Património do fundo de investimento

O património do Fundo será integralmente aplicado em *strips* de obrigações do tesouro francês com contrato de venda a prazo, para a data da liquidação do Fundo, pelo valor que resultar da aplicação da fórmula do ponto 2.1.4.1.

4.2. Contas anuais do fundo

O fundo encerrará as suas contas no dia 31 de Dezembro de cada ano, sendo o respectivo Relatório Anual publicado nos dois meses seguintes a essa data.

4.3. Relatório Semestral do fundo

O fundo publicará as suas contas semestrais, referidas a 30 de Junho de cada ano, no mês seguinte a essa data.

CAPÍTULO 5 - OUTRAS INFORMAÇÕES

Os relatórios anuais e semestrais serão postos à disposição do público, nas instalações da sociedade gestora e aos balcões do banco depositário sendo enviados sem encargos para os participantes que o requeiram.

CAPÍTULO 6 - CONTRATOS DE FOMENTO

Não existem contratos de fomento.

CAPÍTULO 7 - REGULAMENTO DE GESTÃO DO FUNDO

I - INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O OIC, A ENTIDADE GESTORA E OUTRAS ENTIDADES

1. O OIC

A denominação do OIC é “Fundo de Investimento Mobiliário Fechado CAIXAGEST OPTIMIZER - CAPITAL GARANTIDO”.

O OIC constitui-se como OICVM Fechado de Capital Garantido de harmonia com o Decreto-Lei nº 252/2003, de 17 de Outubro e de acordo com o Regulamento 15/2003 da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

A constituição do OIC foi autorizada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários e inicia a sua actividade em 22 de Março de 2004.

O OIC tem uma duração de 6 anos a contar a partir da data da respectiva constituição, porém, poderá haver lugar à liquidação antecipada no final do 2º ano ou em todos os semestres seguintes, caso o referido cabaz de acções atinja uma determinada valorização predefinida, de acordo com as regras previstas no ponto 1.3 do Capítulo II deste regulamento.

2. A Entidade gestora

O OIC é administrado pela Caixagest - Técnicas de Gestão de Fundos, S.A., com sede em Av. João XXI, nº 63, 2º, 1000-300 Lisboa.

A sociedade gestora é uma sociedade anónima, cujo capital social, inteiramente realizado é de 9.300.000 Euros.

A sociedade gestora constituiu-se por tempo indeterminado em 23 de Outubro de 1990 e encontra-se registada na CMVM como intermediário financeiro autorizado com o n.º 186 desde 29 Junho de 1991.

A sociedade gestora integrou a Investil - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A. em 28 de Junho de 2001.

Obrigações/funções da sociedade gestora:

A entidade gestora actua por conta dos participantes e no interesse exclusivo destes, competindo-lhe, em geral, a prática de todos os actos e operações necessários ou convenientes à boa administração do OIC, de acordo com critérios de elevada diligência e competência profissional, e em especial:

- a) Adquirir e alienar quaisquer valores e exercer os direitos directa ou indirectamente relacionados com os bens do OIC;
- b) Emitir, em ligação com o depositário, as unidades de participação e autorizar o seu reembolso;
- c) Determinar o valor das unidades de participação;
- d) Seleccionar os valores que devem constituir o OIC, de acordo com a política de investimentos prevista no prospecto, e efectuar ou dar instruções ao depositário para que este efectue as operações adequadas à execução dessa política;
- e) Manter em ordem a escrita do OIC;
- f) Dar cumprimento aos deveres de informação estabelecidos por lei ou pelo prospecto.

A Entidade Gestora e o Depositário respondem solidariamente perante os participantes pelo cumprimento das obrigações contraídas nos termos da lei e deste Prospecto.

3. Entidades Subcontratadas

Não tem.

4. O Depositário

A entidade depositária dos valores mobiliários do OIC é a Caixa Geral de Depósitos, com sede Av. João XXI, nº 63, 1000-300 Lisboa e registada na CMVM como intermediário financeiro com o nº 125 desde 29 Junho de 1991.

Obrigações/funções da entidade depositária:

- a) Receber em depósito ou inscrever em registo os valores do OIC, consoante sejam titulados ou escriturais;
- b) Efectuar todas as compras e vendas dos valores do OIC de que a entidade gestora o incumba, as operações de cobrança de juros e outros rendimentos por eles produzidos, bem como as operações decorrentes do exercício de outros direitos de natureza patrimonial relativos aos mesmos valores;
- c) Receber e satisfazer os pedidos de subscrição de unidades de participação;
- d) Ter em dia a relação cronológica de todas as operações realizadas e estabelecer mensalmente o inventário discriminado dos valores à sua guarda;
- e) Assumir uma função de vigilância e garantir perante os participantes o cumprimento do prospecto do OIC, especialmente no que se refere à política de investimentos.

O depositário deve ainda:

- a) Assegurar que a venda, a emissão, o reembolso e anulação das unidades de participação sejam efectuados de acordo com a lei e prospecto;
- b) Assegurar que o cálculo do valor das unidades de participação se efectue de acordo com a lei e o prospecto;
- c) Executar as instruções da entidade gestora, salvo se forem contrárias à lei ou ao prospecto;
- d) Assegurar que nas operações relativas aos valores que integram o OIC a contrapartida lhe seja entregue nos prazos conformes à prática do mercado;
- e) Assegurar que os rendimentos do OIC sejam aplicados em conformidade com a lei e o prospecto.

O depositário e a entidade gestora respondem solidariamente perante os participantes pelo cumprimento das obrigações contraídas nos termos da lei e deste Prospecto.

5. As Entidades Comercializadoras

A entidade responsável pela colocação das unidades de participação do OIC junto dos investidores é a Caixa Geral de Depósitos, com sede Av. João XXI, nº 63, 1000-300 Lisboa. O OIC é comercializado em todos os balcões da Caixa Geral de Depósitos e através da Internet, no site de <https://caixadirecta.cgd.pt>, para os clientes que tenham aderido a este serviço.

II -POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO PATRIMÓNIO DO OIC / POLÍTICA DE RENDIMENTOS

1. Política de investimento do OIC

1.1 Política de investimento

O OIC adopta uma política de investimento que garante, à data de liquidação do OIC, o capital inicialmente subscrito acrescido de um rendimento correspondente a 80% da valorização de um cabaz de acções.

A garantia do capital inicial do OIC e da rendibilidade do cabaz assenta numa técnica financeira utilizada pela Société Generale, que recorre a uma complexa estruturação do património, constituído por uma carteira composta por vinte e quatro acções.

A política de investimentos enquadra-se na disposição legal que permite aplicar 100% do valor líquido global do OIC 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 exceda 30% do valor global do OIC.

O património do fundo de investimento é constituído por *strips* de obrigações do tesouro francês e por um contrato de venda a prazo desses *strips* do OIC à Société Generale para a data de liquidação do OIC:

- Os *strips* de obrigações resultam da decomposição de obrigações clássicas, nos seus diversos pagamentos (capital e juros) numa série de obrigações de cupão zero com diferentes maturidades, coincidentes com as datas dos pagamentos da obrigação original;

- O contrato de venda a prazo dos *strips* à Société Generale para a data de liquida o do OIC destina-se a garantir o capital inicialmente investido pelos participantes acrescido de um rendimento associado   valoriza o do cabaz de ac es.

1.2 Mercados

O OIC investir  exclusivamente em *strips* de Obriga es do Tesouro Franc s (OAT) admitidas   cota o na Euronext Paris.

1.3 Garantia

A SOCIÉTÉ GÉNÉRALE desenvolve a sua actividade no sector bancário e tem sede no Boulevard Haussmann, 29, em PARIS. Os termos do contrato de venda a prazo celebrado entre a sociedade gestora e a SOCIÉTÉ GÉNÉRALE podem ser consultados junto da 1  entidade.

Por força do contrato de compra e venda a prazo estabelecido entre a sociedade gestora e a SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, esta estruturar  um património composto por ac es de 24 empresas e garantirá o pagamento na data de liquida o da totalidade do valor inicial do Fundo acrescido de 80% da valoriza o desse cabaz acrescido do valor correspondente às comissões de gestão e de depósito previstas no Regulamento do Fundo.

O Cabaz a que se refere o parágrafo anterior será composto pelas ac es das seguintes 24 empresas:

Empresa	Sector	País
ABN AMRO	Financeiro	Holanda
BAE SYSTEMS	Industrial	R. Unido
BANK OF AMERICA	Financeiro	EUA
BARCLAYS	Financeiro	R. Unido
CHREYON TEXACO	Energético	EUA
COCA-COLA	Consumo	EUA
DELL	Tecnológica	EUA
DEXIA	Financeiro	Bélgica
EL DUPONT DE NEMOURS	Materiais Básicos	EUA
ELI LILLY & CO	Consumo	EUA
ENDESA	Utilities	Espanha
ENEL	Utilities	Itália
GENERAL MOTORS	Consumo	EUA
GILLETTE	Consumo	EUA
HEWLETT-PACKARD	Tecnológica	EUA
HONDA MOTOR	Consumo	Japão
NIKE	Consumo	EUA
NTT	Comunica�es	Japão
SEVEN-ELEVEN	Consumo	Japão
TF 1	Comunica�es	França
TAKEDA CHEMICAL	Consumo	Japão
TOTAL	Energético	França
VERIZON COMMS	Comunica�es	EUA
VODAFONE	Comunica�es	R. Unido

encerrada, considerar-se-á a cotação do dia seguinte. Se a valorização obtida for inferior a - 50%, considerar-se-á como igual a - 50% para efeitos de cálculo.

1.4 Limites legais ao investimento

De acordo com o disposto no nº 10 do artigo 49.º do Regime Jurídico dos OIC aprovado pelo decreto-lei n.º 252/2003, de 17 de Outubro e que estabelece os limites legais ao investimento: “Um OICVM pode investir até 100% do seu valor líquido global do Fundo em valores mobiliários emitidos por um Estado membro da União Europeia, desde que respeitem, pelo menos, a seis emissões diferentes e que os valores pertencentes a cada emissão não excedam 30% do valor líquido global do OICVM”.

2. Derivados, Reportes e Empréstimos

O OIC não recorre à utilização de derivados, reportes ou empréstimos.

3. Valorização dos activos

3.1 Momento de referência da valorização

O valor da unidade de participação é calculado diariamente nos dias úteis e determina-se pela divisão do valor líquido global do fundo pelo número de unidades de participação em circulação. O valor líquido global do OIC é apurado deduzindo à soma dos valores que o integram o montante de comissões e encargos suportados até ao momento da valorização da carteira.

3.2 Regras de valorimetria e cálculo do valor da UP

A valorização dos activos integrantes do património do fundo e o cálculo do valor da unidade de participação serão efectuados de acordo com as normas legalmente estabelecidas, observando-se o seguinte:

Os *strips* obrigações do tesouro francês (OAT) são valorizados à cotação de fecho na Euronext Paris. Os preços serão fornecidos pelas entidades gestoras do mercado onde os valores se encontram admitidos à cotação e captados pela entidade gestora através da Bloomberg.

O contrato de venda a prazo dos valores mobiliários mencionados na alínea anterior é valorizado diariamente nos termos legais e regulamentares aplicáveis. O valor diário deste contrato, considerado para efeitos de valorização das unidades de participação, é calculado pela Societé Generale e divulgado numa página específica da Bloomberg.

Caso ocorra qualquer evento corporativo extraordinário que afecte o valor das acções subjacentes ao contrato de venda a prazo mencionado na alínea anterior, a Sociedade Gestora assegurará que o seu valor económico seja mantido, de acordo com as especificações do ISDA-International Swaps and Derivatives Association.

4. Exercício dos direitos de voto

Não aplicável.

5. Comissões e encargos a suportar pelo OIC

5.1 Comissão de gestão

A sociedade gestora cobrará anualmente uma comissão de gestão ao fundo de 0,9% (zero vírgula nove por cento) ao ano sobre o valor líquido do património do fundo, calculada diariamente.

5.2 Comissão de depósito

O banco depositário cobrará anualmente uma comissão de depósito ao fundo de 0,1% (zero vírgula um por cento) ao ano sobre o valor líquido do património do fundo, calculada diariamente.

5.3 Outros encargos

Os custos de auditoria obrigatórios são pagos pela sociedade gestora, que suportará igualmente a taxa de supervisão à CMVM, uma taxa mensal, liquidada mensal e postecipadamente, calculada sobre o valor líquido global do Fundo, correspondente ao último dia útil do mês.

6. Política de rendimentos

O rendimento apurado de acordo com as regras estabelecidas na Política de Investimentos, será distribuído pelos participantes, caso seja positivo, após a liquidação do Fundo.

III - UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO E CONDIÇÕES DE SUBSCRIÇÃO E RESGATE

1. Características gerais das unidades de participação

1.1 Definição

O património do OIC é representado por partes, sem valor nominal, que se designam unidades de participação, as quais conferem direitos idênticos aos seus detentores.

1.2 Forma de representação

As unidades de participação revestem a forma escritural e inteiras, para efeitos de subscrição e de resgate.

2. Valor da unidade de participação

2.1 Valor inicial

O valor da unidade de participação, para efeitos de constituição do OIC é de €5 (cinco euros).

2.2. Valor para efeitos de subscrição

O valor da unidade de participação durante o período de Oferta Pública de Distribuição do Fundo é de €5 (cinco euros).

2.3 Valor para efeitos de resgate

O valor de liquidação da unidade de participação do OIC será igual ao valor inicial de subscrição da unidades de participação 5 €(cinco euros), acrescido do rendimento calculado de acordo com o disposto na Política de Investimentos do Fundo.

3. Condições de subscrição (Oferta Pública de Distribuição)

3.1. Período de subscrição

A subscrição decorrerá entre 8 e 19 de Março de 2004.

3.2. Condições de subscrição

A subscrição das unidades de participação efectuar-se-á aos balcões da Caixa Geral de Depósitos e através da Internet em <https://caixadirecta.cgd.pt>. A emissão não será sujeita a rateio, pelo que, a partir do momento em que se encontrem subscritas todas as unidades de participação que integram a emissão, esta se considerará encerrada.

3.3. Mínimos de subscrição

O número mínimo de unidades de participação estabelecido para cada subscrição inicial é de 200, o que corresponde ao valor de 1000 Euros (mil euros).

3.4. Comissões de subscrição

A subscrição das unidades de participação do Fundo não está sujeita ao pagamento de qualquer comissão.

3.5. Data da subscrição efectiva

A subscrição efectiva ocorrerá no dia 22 de Março de 2004, após o período de Oferta Pública de Distribuição do Fundo.

4. Condições de resgate

4.1. Comissões de resgate

O reembolso das unidades de participação não está sujeito ao pagamento de qualquer comissão.

4.2 Data do resgate efectivo

A sociedade gestora liquidará os activos do OIC e reembolsará os participantes, com base no valor da unidade de participação desse dia, cinco dias úteis depois.

4.3. Condições de transferência

Não existem restrições à livre negociabilidade das unidades de participação emitidas.

IV - DIREITOS E OBRIGAÇÕES DOS PARTICIPANTES

1. Direitos gerais

Os participantes têm direito, nomeadamente a:

Obter o prospecto completo, sem qualquer encargo, junto da entidade gestora e do depositário;

Consultar os documentos de prestação de contas do OIC, que serão enviados sem encargos aos participantes que o requeiram;

Receber a sua quota parte do OIC em caso de liquidação do mesmo;

A ser ressarcidos pela entidade gestora dos prejuízos sofridos, sem prejuízo do exercício do direito de indemnização que lhe seja reconhecido, nos termos gerais de direito, sempre que:

- em consequência de erros imputáveis àquela ocorridos no processo de valorização e divulgação do valor da unidade de participação,

-
- a diferença entre o valor que deveria ter sido apurado de acordo com as normas aplicáveis no momento do cálculo do valor da unidade de participação e o valor efectivamente utilizado nas subscrições e resgates seja igual ou superior, em valor absoluto, a 0,5% do valor corrigido da unidade de participação; ou
 - o valor acumulado do erro for, em termos absolutos, igual ou superior a 0,5% do valor corrigido da unidade de participação apurado no dia da respectiva regularização, e que
 - ocorram erros na imputação das operações de subscrição e resgate ao património do OIC, designadamente pelo intempestivo processamento das mesmas.

A ser informados individualmente, no prazo máximo de 30 dias a contar da data da autorização da CMVM, das alterações ao regulamento gestão das quais resulte:

- Um aumento de comissões a pagar pelos participantes ou pelo fundo, com excepção do aumento da comissão de resgate ou agravamento das condições de cálculo da mesma, os quais só podem ser aplicados aos participantes após autorização da CMVM;
- A modificação substancial da política de investimento como tal considerada pela CMVM;
- A modificação da política de distribuição de rendimentos;
- Substituição da entidade gestora;
- Substituição do depositário;
- Liquidação do Fundo

2. Direitos específicos

Sem prejuízo de outros direitos que lhes sejam conferidos pela Lei ou por este Regulamento, os participantes têm os seguintes direitos:

- Ao valor de liquidação do Fundo, ou, caso este seja inferior ao valor inicial de subscrição, a 5 €(cinco euros), no quinto dia útil subsequente à data de liquidação;
- A revogarem as declarações de aceitação de oferta até 5 dias antes do final do prazo da oferta.
- À informação individual sobre o início do processo de liquidação do Fundo e do prazo para pagamento.
- A reunirem-se em Assembleia de Participantes.

A Assembleia de Participantes reúne obrigatoriamente para deliberar sobre as seguintes matérias:

- O aumento das comissões que constituem encargo do OIC ou dos participantes;
- A alteração da política de investimentos;
- A emissão de novas unidades de participação para subscrição e respectivas condições;
- A fusão com outro ou outros OIC;
- A substituição da entidade gestora.

3. Obrigações

A subscrição de unidades de participação implica para os participantes a aceitação do prospecto e confere à entidade gestora os poderes necessários para realizar os actos de administração do Fundo.

V - CONDIÇÕES DE LIQUIDAÇÃO DO FUNDO

A Sociedade Gestora comunicará individualmente a cada um dos participantes o início do período da liquidação, bem como o prazo de pagamento.

Sem prejuízo do disposto no parágrafo anterior, quando o interesse dos participantes o recomendar, poderá a sociedade gestora proceder à liquidação do Fundo. Esta decisão deverá ser comunicada individualmente a cada

participante e publicada no Boletim de Cotações da Euronext Lisboa, com a indicação do prazo previsto para a conclusão do processo de liquidação. A decisão de liquidação determina a imediata suspensão das subscrições e dos resgates do fundo. Os participantes não poderão exigir a liquidação ou partilha do Fundo.

VI - A OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO

1. Capital e número de unidades de participação

O Fundo tem um capital inicial de 35.000.000 euros (trinta e cinco milhões de euros), dividido em sete milhões de unidades de participação com o valor inicial de subscrição de 5€(cinco euros) cada uma.

Em caso de subscrição incompleta das unidades de participação, a emissão subsistirá e o Fundo constitui-se, ficando reduzido ao número de unidades de participação que for efectivamente subscrito.

2. Organização e colocação da emissão

A oferta das unidades de participação do Fundo é organizada pelo banco depositário e pela sociedade gestora. As unidades de participação do Fundo serão colocadas pelo banco depositário.

O banco depositário compromete-se a desenvolver os melhores esforços com vista à distribuição da oferta, não estando, no entanto, vinculado à subscrição de qualquer parcela que não seja subscrita pelo público.

3. Período de oferta

A oferta entre 8 e 19 de Março de 2004, ocorrendo a liquidação financeira no dia 22 de Março de 2004. O preço de subscrição das unidades de participação é de 5 euros (cinco euros)

A emissão não será sujeita a rateio, pelo que, a partir do momento em que se encontrem subscritas todas as unidades de participação que integram a emissão, esta se considerará encerrada.

No caso da subscrição incompleta, o número de unidades de participação será fixo e igual ao que tiver sido efectivamente subscrito.

4. Admissão à negociação

As unidades de participação do fundo não serão objecto de pedido de admissão à negociação no Mercado de Cotações Oficiais da Euronext Lisbon após o encerramento do período de subscrição.

BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DA CAIXAGEST

BALANÇO

Para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2002 e 2001

(Montantes expressos em Euro)

ACTIVO	Notas	2002		2001	
		Activo bruto	Amortizações	Activo líquido	Activo líquido
Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais		2 043	-	2 043	3 614
Disponibilidades à vista sobre instituições de crédito	9	19 624 151	-	19 624 151	1 404 850
Outros créditos sobre instituições de crédito	9	-	-	-	13 900 001
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo:					
- De outros emissores	7	-	-	-	4 239 630
Imobilizações incorpóreas	11	1 312 399	(1 064 472)	247 927	172 678
Imobilizações corpóreas	11	1 481 598	(1 135 706)	345 892	442 515
Outros activos	31	1 669 696	-	1 669 696	1 432 627
Contas de regularização	27	748 312	-	748 312	2 126 337
Total do activo		<u>24 838 199</u>	<u>(2 200 178)</u>	<u>22 638 021</u>	<u>23 722 252</u>

PASSIVO E SITUAÇÃO LÍQUIDA	Notas	2002	2001
Outros passivos	31	1 351 232	1 397 029
Contas de regularização	27	735 488	536 405
Provisões para riscos e encargos	25	<u>85 288</u>	<u>85 288</u>
Total do passivo		<u>2 172 008</u>	<u>2 018 722</u>
Capital subscrito	29 e 51	9 300 000	9 300 000
Reservas	51	10 403 769	10 203 283
Prémios de emissão	51	195 192	195 192
Resultados transitados	51	3 820	190
Lucro líquido do exercício	51	<u>563 232</u>	<u>2 004 865</u>
Total da situação líquida		<u>20 466 013</u>	<u>21 703 530</u>
Total do passivo e da situação líquida		<u>22 638 021</u>	<u>23 722 252</u>

CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS

Fundos geridos	32	4 087 860 820	4 287 401 880
----------------	----	---------------	---------------

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2002 e 2001

(Montantes expressos em Euro)

<u>CUSTOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Juros e custos equiparados		8 207	9 818
Comissões	52	9 059 324	8 865 617
Prejuízos em operações financeiras		16 904	12 063
Gastos gerais administrativos:			
Custos com pessoal		2 336 196	2 373 419
Outros gastos administrativos		2 443 875	2 361 641
Amortizações do exercício	11	467 406	389 685
Provisões do exercício	25	159	85 288
Outros custos de exploração	39	137 214	137 765
Perdas extraordinárias	39	283 075	168 002
Impostos sobre lucros	41	280 979	1 118 328
Outros impostos		3 220	31 757
Lucro líquido do exercício	51	<u>563 232</u>	<u>2 004 865</u>
		<u>15 599 791</u>	<u>17 558 248</u>

<u>PROVEITOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Juros e proveitos equiparados		970 551	963 976
Comissões	52	14 531 634	15 228 033
Lucros em operações financeiras		3 058	19 237
Reposição de provisões	25	159	1 077 403
Ganhos extraordinários	39	94 389	269 599
		<u>15 599 791</u>	<u>17 558 248</u>

CERTIFICAÇÃO LEGAL DAS CONTAS

INTRODUÇÃO

1. Examinámos as demonstrações financeiras da CAIXAGEST – TÉCNICAS DE GESTÃO DE FUNDOS, S.A. as quais compreendem o Balanço em 31 de Dezembro de 2002, (que evidencia um total de balanço de 22.638.022 euros e um total de capital próprio de 20.466.013 euros, incluindo um resultado líquido de 563.232 euros), a Demonstração dos Resultados por Naturezas do exercício findo naquela data, e o correspondente Anexo.

RESPONSABILIDADES

2. É da responsabilidade do Conselho de Administração a preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira da Empresa e o resultado das suas operações, bem como a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado.
3. A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no nosso exame daquelas demonstrações financeiras.

ÂMBITO

4. O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Técnicas e Directrizes de Revisão/Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo 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. Para tanto o referido exame incluiu:

a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e divulgações constantes das demonstrações financeiras e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo Conselho de Administração, utilizadas na sua preparação;

a apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias;

a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade;

a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras.

Entendo que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da minha opinião.

OPINIÃO

6. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira da CAIXAGEST – TÉCNICAS DE GESTÃO DE FUNDOS, S.A. em 31 de Dezembro de 2002, o resultado das suas operações no exercício findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites.

LISBOA, 06 DE MARÇO DE 2003

OLIVEIRA REGO & ASSOCIADOS

SOCIEDADE DE REVISORES OFICIAIS DE CONTAS

Representada pelo Sócio Manuel de Oliveira Rego