

# BPI REFORMA VALORIZAÇÃO PPR/OICVM

31 Agosto 2025

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O BPI Reforma Valorização - PPR/OICVM é um Plano Poupança Reforma, sob a forma de Fundo de Investimento Mobiliário (FIM), sendo gerido pela BPI Gestão de Ativos.

A carteira do BPI Reforma Valorização - PPR/OICVM é composta, obrigatoriamente, por uma componente de ações, compreendida entre um limite que vai de 40% a 55% deste tipo de ativos. O Fundo pode ainda investir em obrigações de taxa fixa ou de taxa indexada.

## PROCESSO DE INVESTIMENTO

Produto destinado a Clientes mais jovens (maior horizonte temporal até à idade de reforma) e/ou não avessos ao risco, dado que o Fundo tem uma carteira exposta maioritariamente ao mercado acionista.

## CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

|                                  |                         |
|----------------------------------|-------------------------|
| Sociedade Gestora                | BPI Gestão de Ativos SA |
| Data de lançamento               | 22 de Junho de 2005     |
| Montante mínimo de subscrição    | 1€; reforço: 1€         |
| Comissão de gestão e depositário | 2%                      |
| Comissão de regaste              | 0%                      |

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| Comissão de subscrição            | 0%                 |
| Prazo de Liquidação de subscrição | Liquidação 1 Dia   |
| Prazo de Liquidação de resgate    | Liquidação 5 Dias  |
| Tipo de cotação                   | Desconhecida (D+1) |
| Volume sob Gestão                 | 198,06 M Euros     |

## Comentário do Gestor

O mês iniciou-se num tom risk-off, após a entrada em vigor do prazo tarifário de 1 de agosto, seguido por um relatório de emprego nos EUA significativamente mais fraco do que o esperado. As revisões em baixa dos postos de trabalho criados para maio e junho expuseram fragilidades no mercado laboral nos EUA. Apesar do arranque negativo, os ativos de risco recuperaram progressivamente, sustentados pela consolidação das expectativas de um corte de taxas por parte da Reserva Federal já em setembro. O relatório de inflação (CPI) de julho mostrou-se em linha com o esperado, reforçando a percepção de ausência de pressões tarifárias imediatas. Na Europa, o foco incidiu sobre França, com o anúncio de uma moção de confiança marcada para 8 de setembro. Este desenvolvimento reativou receios sobre a sustentabilidade da dívida e aumentou a volatilidade dos ativos franceses. Por outro lado, os resultados empresariais apresentados durante o mês acima do esperado por parte das empresas americanas suportaram o sentimento positivo.

Neste contexto, a componente de obrigações foi a que mais contribuiu para a performance do fundo. A carteira tem beneficiado da rentabilidade positiva

do setor corporativo como governamental.

Nas ações, empresas como a Idexx Laboratories, a NovoNordisk e a Nextracker apresentaram performances positivas, beneficiando com a reação positiva dos investidores à evolução dos seus negócios. Por outro lado, as empresas dos sectores tecnológico e industrial pesaram na rentabilidade o fundo. A carteira tem permanecido estável ao longo dos últimos meses com apenas pequenas trocas que têm como objetivo melhorar o binómio rentabilidade e risco do portfolio.

## EVOLUÇÃO DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO



## RISCO

A área sombreada da escala abaixo evidencia a classificação do fundo em termos do seu risco, com base no indicador sumário de risco, que varia entre 1 (intervalo de volatilidade de 0% a 0.5%) e 7 (intervalo de volatilidade superior a 25%).

Baixo Risco

Remuneração potencialmente mais baixa

Elevado Risco

Remuneração potencialmente mais elevada

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Este documento tem natureza promocional, não constituindo recomendação de investimento ou fundamento para aquisição, alienação de ativos, realização de operações financeiras ou celebração de contratos. A subscrição do Fundo descrito não dispensa a leitura prévia do Documento Único, do DIF ou IFI e de outros documentos disponíveis nos canais de comercialização e em <https://www.bancobpi.pt/bpigestaoativos>. As rendibilidades apresentadas referem-se a resultados passados e não garantem rendimentos futuros. O Fundo é gerido pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. e comercializado pelo Banco BPI, S.A., entidade registada no Banco de Portugal (n.º 10) e na CMVM (n.º 300), bem como por outras entidades autorizadas. Informações adicionais sobre o Grupo BPI, fundos, serviços e custos podem ser obtidas nos Balcões, Centros Premier, em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt) ou pelo 808 243 444 (dias úteis, 8h-21h).

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

| ANO               | 2025 YTD*** | 12 MESES | 3 ANOS | 5 ANOS | 2024  | 2023   | 2022    | 2021   | 2020   |
|-------------------|-------------|----------|--------|--------|-------|--------|---------|--------|--------|
| RENTABILIDADE*    | -0,67%      | 2,36%    | 4,40%  | 3,04%  | 9,14% | 10,34% | -17,37% | 11,31% | -1,44% |
| CLASSE DE RISCO** | 4           | 4        | 4      | 4      | 5     | 5      | 5       | 4      | 4      |

\* As rentabilidades são anualizadas;

\*\* A classe de risco varia entre 1 (intervalo de volatilidade de 0% a 0.5%) e 7 (intervalo de volatilidade superior a 25%);

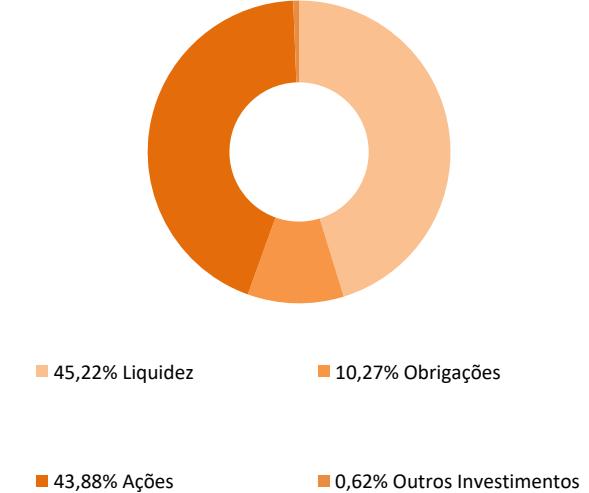
\*\*\* Rentabilidade calculada desde o inicio do ano

As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência.

## PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

| ATIVO  | PESO   |
|--|--------|
| Ishares Core Msci World Ucits Etf                | 13,57% |
| Bpi Oport.-M                                     | 7,08%  |
| Bpi Glb Investment Bpi Iberia-M                  | 6,41%  |
| Ishares Core Eur Govt Bond Ucits Etf             | 6,25%  |
| Ishares Eur Aggregate Bond Esg Sri Ucits Etf     | 5,06%  |
| Bpi Glb Investment Bpi High Income Bnd-I Eur Acc | 4,20%  |
| Ishares Eur Corp Bond Esg Sri Ucits Etf          | 2,22%  |
| Bnp Insticash Eur 1D Lvnnav-I Eur Acc            | 2,03%  |
| Bpi Glb Investment Bpi Tech Revolution-M Eur Acc | 1,99%  |
| Arista Networks Inc                              | 1,51%  |

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



## FISCALIDADE

Dedução à Coleta de IRS: Sem prejuízo do limite referido no parágrafo seguinte, as entregas realizadas em PPR são dedutíveis à coleta em 20% do valor aplicado, tendo como limite máximo €400 por sujeito passivo com idade inferior a 35 anos, €350 por sujeito passivo com idade compreendida entre os 35 e os 50 anos e €300 por sujeito passivo com idade superior a 50 anos. A soma dos benefícios fiscais dedutíveis à coleta, incluindo o benefício fiscal estabelecido para os PPR não pode exceder determinados limites estabelecidos em função do escalão de rendimento coletável nos termos definidos na lei (Orçamento de Estado). Assim, até um rendimento coletável de 7.000 euros não há limite de dedução; acima deste rendimento, o limite da soma dos benefícios é de apenas 100 euros, reduzindo-se gradualmente até zero a partir de um rendimento coletável superior a 80.000 euros. Não podem ser deduzidos à Colecta de IRS os valores aplicados em PPR pelos sujeitos passivos após a data da sua passagem à reforma. A fruição do benefício fica sem efeito, se aos participantes for atribuído qualquer rendimento ou for concedido o reembolso dos certificados, salvo em caso de morte do subscritor ou quando tenham decorrido, pelo menos, cinco anos a contar da respetiva entrega e ocorra qualquer uma das situações definidas na lei, devendo as importâncias deduzidas, majoradas em 10 %, por cada ano ou fração, decorrido desde aquele em que foi exercido o direito à dedução, ser acrescidas à coleta do IRS do ano da verificação dos factos.

Tributação dos Rendimentos - para reembolsos dentro das condições legais previstas no DL nº 158/2002, de 2 de Julho:

- Entregas até 31/12/2005 - Tributação reduzida de 4%;
- Entregas após 1/1/2006 - Tributação reduzida de 8%;
- Para entregas com menos de 5 anos a aplicação desta tributação poderá estar condicionada ao facto do cliente realizar 35% das entregas na primeira metade de vigência do contrato, caso contrário será tributado a 21.5%.

## Transmissão Gratuita de Bens:

Os PPR não estão sujeitos a imposto de selo e o montante investido não entra para a relação de bens.

Os valores referem-se a rentabilidades registadas no passado que não consideram o imposto sobre os rendimentos no resgate (líquidas de comissões de gestão e depositário), pelo que não constituem qualquer garantia de rentabilidade futuras porque o valor do investimento pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (intervalo de volatilidade de 0% a 0.5%) e 7 (intervalo de volatilidade superior a 25%). Até 30 de Junho de 2015, os valores das unidades de participação utilizadas no cálculo encontram-se líquidas de IRS. Após 1 de Julho de 2015, os valores são brutos de IRS, pelo que no momento do resgate este imposto refletir-se-á sobre o rendimento. Os valores divulgados não incluem eventual comissão de resgate (1% até 90 dias; 0.5% de 91 a 180 dias após subscrição). O BPI adverte que, em regra, a uma maior rentabilidade está associado um maior risco. A rentabilidade apenas seria obtida se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período de referência. O valor das unidades de participação dos fundos pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o patrimônio desses fundos, podendo implicar perda do capital investido.

Este documento tem natureza promocional, não constituindo recomendação de investimento ou fundamento para aquisição, alienação de ativos, realização de operações financeiras ou celebração de contratos. A subscrição do Fundo descrito não dispensa a leitura prévia do Documento Único, do DIF ou IFI e de outros documentos disponíveis nos canais de comercialização e em <https://www.bancobpi.pt/bpigestadeativos>. As rendibilidades apresentadas referem-se a resultados passados e não garantem rendimentos futuros. O Fundo é gerido pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. e comercializado pelo Banco BPI, S.A., entidade registada no Banco de Portugal (n.º 10) e na CMVM (n.º 300), bem como por outras entidades autorizadas. Informações adicionais sobre o Grupo BPI, fundos, serviços e custos podem ser obtidas nos Balcões, Centros Premier, em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt) ou pelo 808 243 444 (dias úteis, 8h–21h).