

## BPI CAPITALIZAÇÃO - FUNDO AUTÓNOMO AGRESSIVO (AÇÕES)

### ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

**BPI VIDA E PENSÕES, SA (PERTENCE AO GRUPO CAIXABANK)**

31 Janeiro 2026

#### OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo Autónomo Agressivo (Ações) proporciona o acesso a uma Carteira composta predominantemente por ações, podendo investir complementarmente em ativos de mercado monetário, obrigações e investimentos alternativos (investimentos em *Hedge Funds*, em imobiliário, em *Private Equity* ou em *commodities*, entre outros). Os diferentes instrumentos relativos a estas classes podem ser representados por títulos mobiliários, fundos de investimento mobiliário (OICVM's), *ETF*, instrumentos derivados (dentro dos limites legais) e outros produtos financeiros que se adequam ao risco deste perfil. O gestor tomará a opção que considerar mais oportuna no sentido de aproveitar as alterações relativas de taxa de câmbio.

#### TIPO DE INVESTIDOR NÃO PROFISSIONAL AO QUAL SE DESTINA

O BPI Capitalização possibilita ao investidor diversificar os seus investimentos pelos diferentes fundos autónomos em função da sua tolerância ao risco, considerando no entanto que em qualquer um deles existe o risco de perda do montante investido. No caso do Fundo Autónomo Agressivo (Ações), destina-se a investidores com elevada tolerância ao risco, assumindo-a na procura de retornos acrescidos a médio e longo prazo.

#### FISCALIDADE

##### DEDUÇÃO À COLETA DE IRS

Os prémios de seguros de vida não são dedutíveis à coleta, exceto se os clientes titulares possuírem deficiência fiscalmente relevante, situação em que poderão deduzir à coleta do IRS 25% da totalidade

dos prémios de seguros de vida que garantam exclusivamente os riscos de morte, invalidez ou reforma por velhice (como é o caso deste produto), com o limite de 15 % da coleta de IRS do ano em causa.

##### TAXA DE IMPOSTO

Os rendimentos auferidos são considerados como categoria E (rendimentos de capitais) e a sua tributação ocorre no momento do reembolso, sendo tributados à taxa liberatória de 28% (no caso dos residentes em Portugal Continental) ou 19,6% (no caso dos residentes nas Regiões Autónomas dos Açores e da Madeira). No entanto, se os montantes entregues, que sejam pagos na primeira metade da vigência do contrato, representarem pelo menos 35% da totalidade daqueles, e o reembolso se verificar:

Após o 5.º ano e antes do 8.º ano de vigência do contrato serão excluídos de tributação 20% do rendimento (ou seja, a taxa efetiva de IRS a reter será de 22,4% sobre os rendimentos (no caso dos residentes em Portugal Continental) ou 15,68% (no caso dos residentes nas Regiões Autónomas dos Açores e da Madeira)); ou  
Após o 8.º ano de vigência do contrato serão excluídos de tributação 60% do rendimento (ou seja, a taxa efetiva de IRS a reter será de 11,2% sobre os rendimentos em Portugal e na Região Autónoma da Madeira) ou 7,84% (no caso dos residentes nas Regiões Autónomas dos Açores e da Madeira)).

Sendo rendimentos da Categoria E, o titular poderá optar pelo respetivo englobamento. Quando se tratem de rendimentos auferidos no âmbito do exercício de uma atividade da categoria B do IRS o englobamento é obrigatório e as retenções passam a assumir a natureza de retenção por conta do imposto devido.

##### TRANSMISSÃO GRATUITA DE BENS

Sujeito a Imposto do Selo à taxa de 4%, exceto na situação cujos beneficiários possam ser o cônjuge ou unido de facto, descendentes e ascendentes.

#### CONDIÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO E INVESTIMENTO

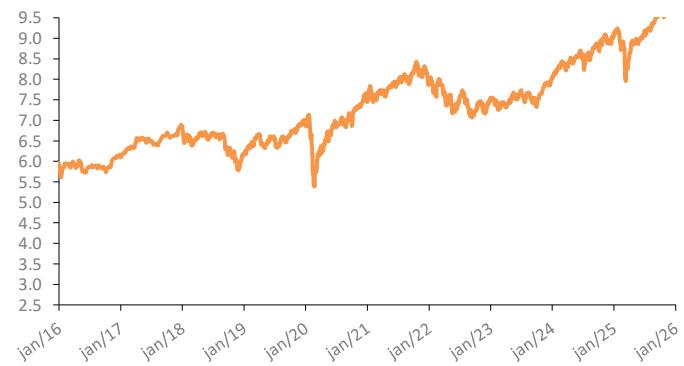
Data de Lançamento	26 de dezembro de 2002
Mínimo de subscrição/reforço	250 € / 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%
Comissão de gestão (anual)	1.25%
Prazo recomendado	mais de 8 anos
Prazo de Liquidação	5º dia útil da semana seguinte ao pedido de resgate
Tipo de cotação	Desconhecida, com periodicidade semanal
Volume sob Gestão	€74.71M

O seguro de capitalização é qualificado como ICAE e como produto financeiro complexo; é um contrato de seguro ligado a fundos de investimento, em que existe o risco de perda dos montantes investidos, não tendo nem capital nem rendimento mínimo garantido.

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 Documento de Informação Fundamental e as Informações ao Cliente / Condições Gerais da apólice encontram-se disponíveis nos Balcões BPI e na BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A.. O Documento de Informação Fundamental está ainda disponível em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt). A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. (entidade autorizada pelo Banco de Portugal a exercer as atividades de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto e encontra-se para esse efeito registada junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários [[www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)]) e BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A. (autorizada pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões a exercer as atividades compreendidas no respetivo objeto). Banco BPI, S.A., Avenida da Boavista, 1117, Porto, Mediador de Seguros Ligado n.º 207232431 (registado junto da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões em 31 de outubro de 2007 – informações adicionais relativas ao registo disponíveis em [www.asf.com.pt](http://www.asf.com.pt)); autorizado a exercer a atividade no Ramo de Seguro Vida com a BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A. Poderá ainda contactar o Banco BPI através da utilização do serviço BPI Net [www.bpinet.pt](http://www.bpinet.pt) ou BPI Direto 24 horas – 21 720 77 07 ou através da Linha personalizada Cartões BPI – 21 720 77 00, disponível 24 horas por dia, todos os dias. Não está autorizado a receber prémios nem a celebrar contratos em nome da Companhia de Seguros BPI Vida e Pensões e na qualidade de mediador não assume qualquer responsabilidade na cobertura de riscos, inerentes ao contrato de seguro. Mais informações sobre o Grupo BPI, os serviços prestados e os custos e encargos associados, bem como sobre a natureza e os riscos dos instrumentos financeiros, poderá consultar o Manual do Investidor disponível nos Balcões e Centros de Investimento BPI ou em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt). BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. - Capital Social: € 76.000.000 - CRC Lisboa e Contribuinte n.º 502 623 543.

#### EVOLUÇÃO DO VALOR DA UNIDADE DE CONTA



## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DE RESULTADOS

ANO	2026 YTD**	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS
RENTABILIDADE*	<b>2.7%</b>	<b>9.8%</b>	<b>10.3%</b>	<b>6.2%</b>	<b>5.4%</b>

\* As rentabilidades são anualizadas;

\*\* Rentabilidade calculada desde o início do ano

Rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura;

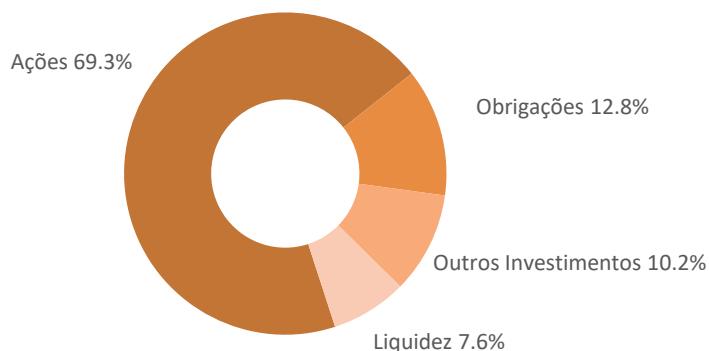
As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência;

A rentabilidade líquida depende do regime de tributação de rendimentos e de eventuais benefícios fiscais e de outros encargos diretamente associados.

## PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
BNP INSTICASH FUND EUR IN	6.0%
IETF-SPDR MSCI WORLD ACC(XETR)	4.2%
ETF-ISHARES CORE EM IMI UCITS ET (AMS)	4.2%
SCHRODER ISF EMERGING MKTS-C-EUR- ACC	3.2%
ROBECO BP GLOBAL PREMIUM EQUITIES - I - EUR ACC	3.1%
GS EUROPE CORE EQUITY PORTFOLIO IS EUR ACC	3.0%
ETF-ISHARES PHYSICAL GOLD ETC(XLON)	3.0%
BPI IBERIA CLASSE M	2.9%
NOMURA JAPAN STRATEGIC VALUE R EUR ACC	2.6%
JPM EUROPE STRATEGIC VALUE I EUR ACC	2.3%

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



## COMENTÁRIO DO GESTOR

O mês de janeiro marcou um arranque positivo para as carteiras, num contexto de resiliência macroeconómica global e de um sentimento de mercado predominantemente construtivo. A evolução favorável das principais classes de ativos permitiu que as carteiras registassem valorizações, apoiadas por indicadores económicos sólidos e por uma rotação mais ampla entre segmentos e geografias. A composição das carteiras manteve-se estável ao longo do mês, com ajustes seletivos ao nível da exposição cambial e movimentos táticos destinados a reforçar a diversificação.

Na componente acionista, todas as geografias contribuíram positivamente. Destacou-se o desempenho consistente dos mercados emergentes e da Europa, beneficiando de melhorias nos indicadores de confiança e do abrandamento das preocupações com a política monetária. Nos EUA, o enquadramento macroeconómico mais favorável — suportado por uma revisão em alta do PIB, robustez do consumo e sinais de moderação da inflação — favoreceu um alargamento da performance para além das mega-caps tecnológicas, com forte protagonismo dos segmentos mais sensíveis ao ciclo económico. Este movimento traduziu-se na outperformance das small caps e dos setores

de Energia, Indústria e Defesa.

Na Europa, a manutenção da política monetária pelo BCE, reforçada por comunicações de maior previsibilidade, sustentou a apreciação do euro face ao dólar e apoiou a evolução dos ativos de risco, apesar da incerteza geopolítica. No Japão, o enquadramento político favorável, associado à proximidade de eleições antecipadas e à sinalização de uma política fiscal expansionista, continuou a apoiar o dinamismo da economia e a rotação para setores orientados para o consumo interno.

A componente de Investimentos Alternativos reforçou o contributo positivo para a rentabilidade mensal, com destaque para a valorização das commodities.