

BPI CAPITALIZAÇÃO - FUNDO AUTÓNOMO DEFENSIVO

ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

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

31 Dezembro 2024

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo Autónomo Defensivo pressupõe uma reduzida tolerância ao risco e a minimização da volatilidade do valor dos ativos em carteira. A seleção destes ativos procurará otimizar o binómio risco/retorno investindo predominantemente em Ativos de Obrigações de Taxa Variável e Obrigações de Taxa Fixa e noutros ativos de taxa de juro, estando vedado o investimento em ações. A carteira manterá sempre um mínimo de 5% em depósitos bancários.

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 Defensivo, destina-se a investidores com reduzida tolerância ao risco.

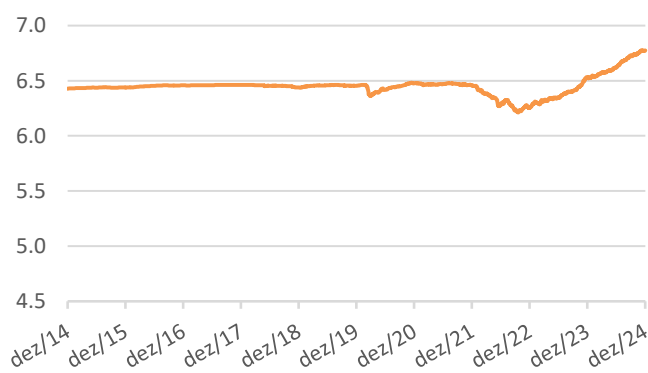
CONDIÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO E INVESTIMENTO

Data de Lançamento	18 de novembro de 2002
Mínimo de subscrição/reforço	10 000 € / 1 000 €
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%
Comissão de gestão (anual)	0.5%
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	€243.11M

FISCALIDADE

O regime fiscal exposto corresponde à interpretação adotada pela BPI Vida e Pensões das regras legais em vigor aplicáveis aos seguros do ramo Vida. Os rendimentos resultantes do reembolso estão sujeitos a taxas de tributação distintas em função do prazo decorrido do contrato. Para os contratos de seguro que sejam resgatados antes de decorrido um período de 5 anos ou que não reúnam os requisitos a seguir indicados a tributação será de 28%. Quando o Segurado realizar 35% das entregas na primeira metade da vigência do contrato, a tributação aplicável aos rendimentos de um residente em Portugal é a seguinte: Resgate ocorrido a partir do 5º ao 8º anos (por contrato) - 22.4%; Resgate ocorrido a partir do 8º ano (por contrato) - 11.2%. Os valores recebidos ao abrigo deste seguro não estão sujeitos a Imposto de Selo. A BPI Vida e Pensões não assume qualquer responsabilidade pelas consequências decorrentes de eventuais alterações do regime fiscal atualmente em vigor ou de uma diferente interpretação das normas legais aplicáveis aos seguros do ramo Vida.

EVOLUÇÃO DO VALOR DA UNIDADE DE CONTA



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. 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)) 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., Rua Tenente Valadim, 284, 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); 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 ou BPI Direto 24 horas - 707 020 500 ou através da Linha personalizada Cartões BPI - 21 720 77 00 ou 22 607 22 66, 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. BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A. - Capital Social: € 76.000.000 - CRC Lisboa e Contribuinte n.º 502 623 543.

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DE RESULTADOS

ANO	2024 YTD***	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS
RENTABILIDADE*	3.7%	3.7%	1.6%	1.0%	0.5%

* As rentabilidades são anualizadas;

** Rentabilidade calculada desde o início

Rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura;

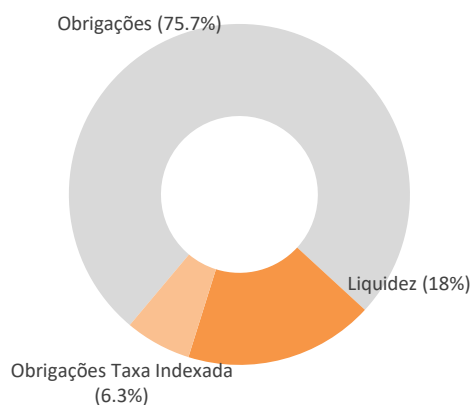
As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência;

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
BUONI ORDINARI DE TES-CZ-31.01.2025	5.0%
REPUBLIC OF AUSTRIA CZ 30.01.2025	4.8%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO-0.8%-30.07.2029	2.7%
GALP ENERGIA SGPS SA-2%-15.01.2026	2.2%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND-0%-15.08.2029	1.6%
TORONTO-DOMINION BANK-TV- 20.01.2025	1.1%
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS-TM-15.06.2026	1.0%
AYVENS SA 4.75%-13.10.2025	1.0%
FLOENE ENERGIAS SA-4.875%-03.07.2028	0.9%
INTL CONSOLIDATED AIRLI-2.75%-25.03.2025	0.9%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



COMENTÁRIO DO GESTOR

O último trimestre do ano ficou marcado por eventos políticos importantes e decisões de política monetária que podem influenciar as perspetivas para o ano de 2025. Apesar de uma recuperação sólida dos mercados obrigacionistas no terceiro trimestre, em outubro verificou-se uma reversão, depois de serem revelados indicadores económicos mais fortes que o esperado nos EUA, como um bom relatório de emprego e com a inflação core a atingir um máximo de seis meses. Em novembro, os mercados reagiram positivamente à vitória de Trump nas eleições presidenciais, mas a retórica protecionista e as tensões geopolíticas limitaram o entusiasmo. Dezembro trouxe volatilidade renovada, com os mercados a corrigirem após uma postura mais hawkish da Reserva Federal dos EUA. Apesar de cortes acumulados de 100 pontos-base em 2024, a indicação de apenas 50 bps de cortes em 2025 desiludiu, resultando em quedas dos principais índices, em particular nos EUA. Na Europa, o BCE reduziu taxas, mas o tom menos acomodatório pressionou também os títulos soberanos. Em França, a queda do governo intensificou a instabilidade, ampliando o spread contra Alemanha para máximos desde a crise do euro.

O BPI Defensivo apresentou uma rentabilidade positiva no trimestre, impulsionada pela boa performance das obrigações de empresas, especialmente das de maior qualidade de crédito. As obrigações corporativas de menor qualidade, assim como as obrigações soberanas, também contribuíram positivamente, embora de forma menos significativa. Os setores financeiro e de consumo discricionário, os dois mais representados em carteira, foram os maiores contribuidores no trimestre.

DISTRIBUIÇÃO POR MATURIDADE DAS OBRIGAÇÕES

