# BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM

**30 Abril 2024**

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Plano de Poupança Reforma sob o formato de Fundo de Investimento Mobiliário, gerido pela BPI Gestão de Ativos, S.A..
A carteira do BPI Reforma Investimento PPR/OICVM é composta maioritariamente por títulos de Dívida Pública, emitidos por um prazo superior a um ano, obrigações de taxa fixa e de taxa indexada.
O Fundo pode ainda investir até ao limite de 25% da sua carteira em ações, com o objetivo de potenciar a sua rentabilidade a longo prazo.

## PROCESSO DE INVESTIMENTO

Investidores que assumam uma tolerância ao risco média e uma perspetiva de valorização do seu capital no longo prazo, com componente moderada em ações.

## CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

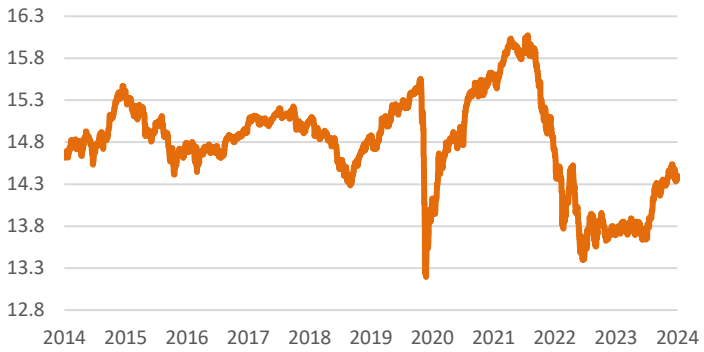
| | |
|---|---|
| Sociedade Gestora | BPI Gestão de Ativos SA |
| Data de lançamento | 02 de Dezembro de 1991 |
| Montante mínimo de subscrição | 1€; reforço: 1€ |
| Comissão de gestão e depositário | 1,525% |
| Comissão de regaste | 0% |

| | |
|---|---|
| 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 | 702,24 M Euros |

## Comentário do Gestor

O mês de abril foi caracterizado por um sentimento de aversão ao risco nos mercados financeiros. Durante o mês, tivemos leituras de inflação acima do esperado e dados de crescimento do primeiro trimestre nos EUA que continuaram a mostrar uma resiliência da procura privada. Desta forma, o mercado de futuros passou a descontar menos um corte e meio de taxas para 2024. A época de resultados também atingiu o seu auge no mês de abril e revelou-se melhor do que o esperado. Na Zona Euro, os indicadores avançados PMIs subiram para território de expansão e a inflação permaneceu nos 2.4% em termos homólogos, mas verificou-se uma queda da inflação dos serviços para 3.7%, ainda em níveis acima do desejado pelas autoridades monetárias.
No mercado acionista, verificaram-se retornos negativos na generalidade dos índices. Em termos relativos, a melhor geografia foram os Emergentes, devido a um sentimento mais favorável às ações chinesas, fruto da sua baixa avaliação. As ações europeias, apesar de terem recuado, acabaram por fazer melhor do que as norte-americanas. As ações japonesas também recuaram, com receios de potenciais intervenções do governo para estabilizar a taxa de câmbio.
No mercado obrigacionista, assistiu-se a um aumento da rentabilidade da dívida governamental (yield) nos dois lados do atlântico, devido à recalibração das expectativas de cortes de taxas. O aperto nas condições de financiamento levou a um alargamento dos spreads de crédito, com a classe de investment grade a sofrer mais do que a de high-yield.
Deste modo, o BPI Reforma Investimento apresentou uma performance de 4.38% nos últimos 12 meses.
No que diz respeito a decisões de gestão, durante o mês de abril, a equipa procedeu à rotação de alguns instrumentos de gestão passiva (ETFs) para fundos de gestão ativa, de modo a usufruir do alfa positivo.

## EVOLUÇÃO DA UNIDADE DE PARTICIPAÇÃO




## RISCO

A área sombreada da escala abaixo evidência 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 — Elevado Risco

Remuneração potencialmente mais baixa — Remuneração potencialmente mais elevada

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

A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. e pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., entidades autorizadas pelo Banco de Portugal e pela CMVM, respetivamente, a exercer as atividades compreendidas de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto social. Não dispensa a consulta da informação pré-contratual e contratual legalmente exigida. As informações fundamentais destinadas aos investidores e o prospeto do produto estão disponíveis nos Balcões BPI e na Sociedade Gestora. Fundo de Investimento gerido pela BPI Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Capital Social € 2.500.000, Contribuinte e CRC Lisboa n.º 502443022, e comercializado pelo Banco BPI, S.A.. Mais informações sobre o Grupo BPI, os fundos de investimento, os serviços prestados e os custos associados podem ser obtidas junto dos Balcões e Centros Premier, em www.bancobpi.pt ou em 808243444 (atendimento personalizado das 8h as 21h), linha gratuita se efetuada através de um telemóvel ou rede fixa do país de origem.

# BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

| ANO | INICIO *** | 12 MESES | 3 ANOS | 5 ANOS | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| RENTABILIDADE* | 3,31% | 4,38% | -2,64% | -0,71% | 5,42% | -14,68% | 3,13% | 0,28% | 7,31% |
| CLASSE DE RISCO** | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 |

*** 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%);

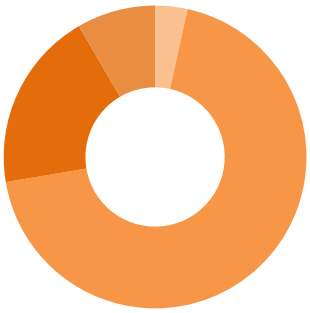
*** Início: A data de lançamento é 02 de Dezembro de 1991;

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 |
|---|---|
| Amundi Euro Government Bond - Ucits Etf | 4,87% |
| Schroder Isf Euro Corporate Bnd-Iz Eur Acc | 4,49% |
| Bpi Alt Iberian Eq Lon Sho-M | 3,40% |
| Ishares Eur Aggregate Bond Esg Ucits Etf | 3,13% |
| Dws Floating Rate Notes-Ic Eur Acc | 3,08% |
| Ishares Core Eur Corp Bond Ucits Etf | 2,98% |
| Obrigacoes Do Tesouro Frn 23.07.25 | 2,53% |
| Ishares Core Msci Em Imi Ucits Etf | 2,40% |
| Amundi Pion Us Bond-Ieruhgc | 2,27% |
| Ishares Eur Corp Bond Esg Ucits Etf | 2,05% |

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



3,45% Liquidez

68,89% Obrigações

19,28% Ações

8,38% Outros Investimentos

## 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.

A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. e pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., entidades autorizadas pelo Banco de Portugal e pela CMVM, respetivamente, a exercer as atividades compreendidas de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto social. Não dispensa a consulta da informação pré-contratual e contratual legalmente exigida. As informações fundamentais destinadas aos investidores e o prospeto do produto estão disponíveis nos Balcões BPI e na Sociedade Gestora. Fundo de Investimento gerido pela BPI Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Capital Social € 2.500.000, Contribuinte e CRC Lisboa n.º 502443022, e comercializado pelo Banco BPI, S.A.. Mais informações sobre o Grupo BPI, os fundos de investimento, os serviços prestados e os custos associados podem ser obtidas junto dos Balcões e Centros Premier, em www.bancobpi.pt ou em 808243444 (atendimento personalizado das 8h as 21h), linha gratuita se efetuada através de um telemóvel ou rede fixa do país de origem.