BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM

30 Setembro 2025

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	655,81 M Euros

COMENTÁRIO DO GESTOR

No mês registou-se uma tendência positiva para a maior parte das classes de ativos, com o apetite pelo risco a ser impulsionado pela expectativa de mais cortes nas taxas de juro de referência pela Fed. De facto, os dados do mercado de trabalho norte-americano têm revelado menor dinamismo, levando a Fed a retomar o ciclo de redução das taxas de juro já em setembro. O mercado de treasuries foi beneficiado por este contexto, com as taxas de juro da dívida dos EUA a cair em todas as maturidades. Os dados menos positivos do mercado de trabalho têm suscitado algumas dúvidas sobre o outlook económico, mas a manutenção de um crescimento resiliente do PIB e o impacto limitado das tarifas têm mantido os investidores otimistas.

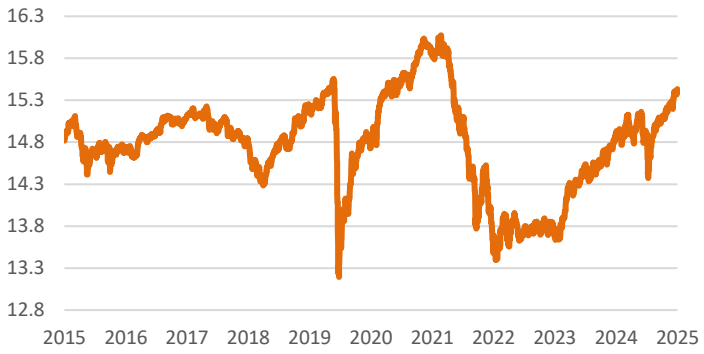
Na componente de ações, a performance positiva foi transversal às várias geografias que compõem a carteira. Nos últimos meses tem sido realizada uma tomada de mais-valias nesta classe. De facto, os níveis extremados de posicionamento dos investidores tornam os índices bolsistas mais vulneráveis a correções. É importante referir que estruturalmente as economias apresentam robustez, com balanços de famílias e empresas pouco alavancados, o que reduz a probabilidade de problemas económicos severos.

Por conseguinte, a gestão tática da exposição a ações dos perfis tem mantido o peso da classe de ações em torno da média histórica dos mesmos.

No mês, o mercado de treasuries estabilizou e a expectativa de mais cortes nas taxas de juro de referência pela Fed foi o fator dominante, levando a valorizações na dívida pública norte-americana. As yields da dívida europeia apresentaram uma tendência mais lateral. A queda do governo francês voltou a gerar alguma volatilidade e penalizou a dívida do país. Adicionalmente, o BCE tem vindo a demonstrar-se confortável com as taxas de juro no nível onde estão, ao contrário do banco central norte-americano. Neste contexto, procedeu-se a uma rotação de dívida pública norte-americana para zona euro, procurando capitalizar o estreitamento do diferencial nas taxas de juro de longo prazo entre as duas geografias.

A componente de Investimentos alternativos, com particular destaque para a componente de commodities, para além de ter contribuído positivamente para a performance da carteira também o fez com uma baixa correlação.

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

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/bpigestaodeativos. 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 ou pelo 217 207 707 (disponível 24h/7dias).

BPI REFORMA INVESTIMENTO PPR/OICVM

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	2025 YTD***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2024	2023	2022	2021	2020
RENTABILIDADE*	**3,62%**	**3,67%**	**4,56%**	**0,86%**	**4,24%**	**5,42%**	**-14,68%**	**3,13%**	**0,28%**
CLASSE DE RISCO**	**3**	**3**	**3**	**3**	**4**	**4**	**4**	**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%);

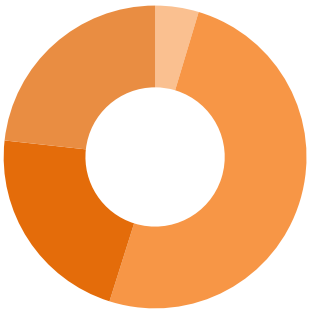
*** Rentabilidade calculada desde o inicio do ano

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
Jpm Eu Government Bnd-I	8,19%
Schroder Isf Euro Corporate Bnd-Iz Eur Acc	5,47%
Caixabank Glb Investment Bpi Alternative Iberian-M	4,13%
Bluebay Ig Euro Aggregate Bnd-Q Eur Acc	3,10%
Amundi Eur Corporate Bond Esg Ucits Etf	3,00%
Deutschland I/L Bond I/L 0.5% 15.04.30	2,94%
Amundi Us Bnd-I Eur Acc	2,75%
Schroder Isf Euro Hy-Iz Eur Acc	2,65%
Ishares Core Msci Em Imi Ucits Etf	2,55%
Ubam Glb Hy Solution-Ih Eur Acc	2,51%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



4.65% Liquidez

50.22% Obrigações

21.87% Ações

23.26% 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.

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/bpigestaodeativos. 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 ou pelo 217 207 707 (disponível 24h/7dias).