

# BPI CASA 65 - FUNDO AUTÓNOMO MODERADO

## ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

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

31 Outubro 2024

#### OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo Autónomo Moderado é composto predominantemente por ativos de mercado monetário, obrigações de taxa fixa (máx. 80%) de taxa indexada e de taxa variável (máx. 50%) ações (máx. 30%) e investimentos alternativos (com um máximo de 10% em *Hedge Funds*). O Fundo Autónomo pode investir em ativos em moeda não Euro. A carteira manterá sempre um mínimo de 5% em depósitos bancários.

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

O seguro BPI Casa 65 é direcionado para os Clientes que possam usufruir do benefício fiscal de exclusão de tributação, em sede de IRS, das mais-valias decorrentes da alienação de habitação própria permanente. De acordo com o definido no LOE de 2021, o produto é direcionado para clientes em que o próprio ou o respetivo cônjuge ou unido de facto, no momento da transmissão do imóvel se encontre em situação de reforma, ou tenha, pelo menos, 65 anos de idade. Estas condições poderão mudar em função de alterações legislativas.

#### FISCALIDADE

A diferença positiva entre o valor dos prémios pagos ou montantes investidos e as quantias recebidas a título de resgate, adiantamento ou vencimento de seguros e operações do ramo 'Vida' (rendimento capitalizado) é sujeito a retenção na fonte de IRS.

O benefício fiscal da isenção da tributação da mais valia proveniente da transmissão da habitação própria e permanente em nada altera a tributação aplicável no momento do resgate. Assim, apesar de o valor do plano de resgates estar limitado ao valor máximo anual de 7.5% do valor investido, em cada resgate existe rendimento, sendo aplicada a respetiva tributação, caso se verifique a valorização da unidade de participação

#### CONDIÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO E INVESTIMENTO

Data de Lançamento	1 de Fevereiro de 2022
Mínimo de subscrição / reforço	10 000 €
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	0%
Comissão de gestão (anual)	0.75%
Prazo recomendado	15 anos
Prazo de Liquidação	5º dia útil da semana seguinte ao pedido de resgate
Tipo de cotação	Desconhecida
Volume sob Gestão do Fundo	€1684.31M

#### EVOLUÇÃO DO VALOR DA UNIDADE DE CONTA DO FUNDO



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., 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](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 – 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](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.

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DE RESULTADOS

ANO	2024 YTD***	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS
RENTABILIDADE*	4.7%	9.3%	0.6%	2.0%	1.3%

\* As rentabilidades são anualizadas;

\*\* Rentabilidade calculada desde o início do ano

Rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura;

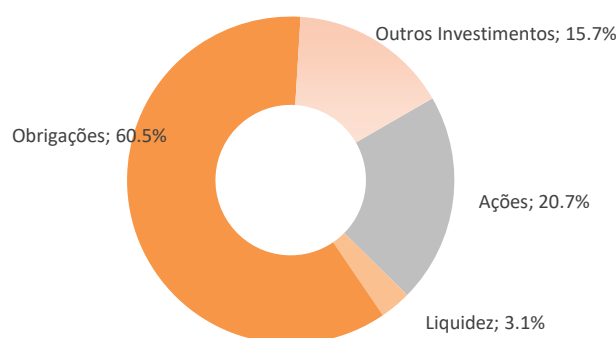
As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência;

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
BPI GLOBAL INV FD - BPI ALTERNATIVE CLASE M	5.2%
BPI DEFENSIVO - CLASSE M	3.4%
DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES (OPEN FUND)	3.3%
SCHRÖDER ISF EURO CORPORATE BOND IZ EUR ACC	3.2%
ETF-ISHARES PHYSICAL GOLD ETC(XLON)	3.2%
AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND I EURHDG ACC	3.0%
JPM US AGGREGATE BOND I EURHDG ACC	2.5%
ETF-ISHARES CORE EM IMI UCITS ET (AMS)	2.0%
PICTET-USD GOVRNMNT BD - HI EU	2.0%
JPMORGAN F-EU GOVER BOND	1.8%

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



## COMENTÁRIO DO GESTOR

O mês de outubro foi desafiante para os principais ativos de risco. Os dados económicos continuaram a surpreender pela positiva, destacando-se o principal indicador avançado do setor dos serviços nos EUA, e o relatório de emprego que voltou a demonstrar a robustez do mercado laboral norte-americano. Para além disso, os dados de inflação acima do esperado também suportaram uma normalização mais gradual da política monetária. Também o aumento da probabilidade de uma reeleição de Donald Trump fez o mercado antever um cenário de maior expansão orçamental, o que prejudicou a rentabilidade da dívida soberana. Na Europa, existem sinais de alguma recuperação da atividade económica, mas ainda em níveis algo deprimidos. Neste contexto, o Banco Central Europeu (BCE) voltou a cortar as taxas de juro de referência. Na China, foram anunciados mais estímulos, mas ainda se aguarda um pacote de medidas mais concreto de apoio ao consumo.

As ações iniciaram bem o mês de outubro, mas reverteram esses ganhos após o aumento da incerteza política e os resultados empresariais do último trimestre. Em termos geográficos, o Japão obteve o melhor desempenho relativo, com o resultado das eleições parlamentares a ditar a perda da maioria absoluta da atual coligação, o que poderá resultar em

acordos para uma política orçamental mais expansionista. Por sua vez, as ações norte-americanas foram penalizadas por perspetivas mais cautelosas de algumas das principais empresas tecnológicas.

No mercado de obrigações, o contexto de dados económicos mais positivos, inflação acima do esperado e perspetivas de maior estímulo orçamental nos EUA fez com que menos cortes de taxas do Fed fossem descontados pelo mercado e as obrigações soberanas foram penalizadas com a subidas das yields, com um movimento mais forte nos EUA do que na Europa. Isto é suportado por um contexto em que o BCE continuou o corte de taxas em outubro, face a uma maior convicção na tendência de moderação da inflação e de maiores riscos negativos para o outlook económico na Zona Euro. No crédito, merece destaque o melhor desempenho relativo da dívida mais especulativa.

Neste contexto, o desempenho do Seguro de Capitalização Moderado no mês foi de -0.53%. No que diz respeito a decisões de gestão, a equipa não fez nenhuma alteração significativa.

Os valores referem-se a rentabilidades registadas no passado (líquidas de comissão de gestão e depositário), pelo que não constituem qualquer garantia de rentabilidades futuras. A BPI Vida e Pensões adverte que, em regra, a uma maior rentabilidade dos fundos está associado um maior risco. O valor das unidades de conta dos seguros pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património desses seguros. As rentabilidades não consideram o benefício da dedução à coleta de IRS nem o imposto sobre os rendimentos devido no resgate. O tratamento fiscal dos produtos depende das circunstâncias individuais de cada Cliente e está sujeito a alterações. BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. - Capital Social: € 76.000.000 - CRC Lisboa e Contribuinte n.º 502 623 543.