

BPI REFORMA INVESTIMENTO - PPR/OICVM

28 Fevereiro 2019

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Plano de Poupança Reforma sob o formato de Fundo de Investimento Mobiliário, gerido pela BPI Gestão de Activos, 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.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Activos SA
Data de lançamento	2 de dezembro de 1991
Montante mínimo de subscrição	1€; reforço: 1€
Comissão de gestão e depositário	1.525%
Comissão de resgate	1% para entregas com menos de 1 ano e fora das condições gerais

COMENTÁRIO DO GESTOR

Em fevereiro continuou a assistir-se a uma recuperação dos ativos de risco, sustentada em acontecimentos relevantes nos EUA: o fim temporário do *shutdown* do governo e o acordo ao nível da política orçamental. Relativamente às questões relacionadas com o comércio internacional, as negociações entre os EUA e a China estão, aparentemente, a avançar entre os dois países, e foi adiada indefinidamente a entrada em vigor de novas tarifas às importações de produtos chineses.

Ainda assim, durante o mês, esteve presente o receio de uma desaceleração económica global mais pronunciada do que a inicialmente esperada, uma vez que a Comissão Europeia reviu em baixa o crescimento económico da Zona Euro para 2019 de 1.9% para 1.3%, refletindo: o menor dinamismo do sector industrial alemão, as tensões comerciais e a desaceleração da economia chinesa. Adicionalmente, mantém-se a incerteza em torno do *Brexit* com a aproximação do prazo previsto para a aprovação de um acordo: 29 de março.

Em termos de indicadores económicos, destaque para o índice de preços ao consumidor da Zona Euro que aumentou de 1.4% para 1.5%,

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.

PERFIL DO INVESTIDOR

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

Comissão de subscrição	0%
Prazo de Liquidação de subscrição	1 dia
Prazo de Liquidação do resgate	5 dias
Tipo de cotação	Desconhecida (D+1)
Activos sob Gestão	526.19 M Euros

ainda que afastado do objetivo de 2% definido pelo BCE. Nos EUA, salienta-se a estimativa do PIB para o quarto trimestre de 2018, que se situou nos 2.6%. Este valor confirma a robustez da economia daquele país, a que não é alheia a recuperação da confiança dos consumidores, num contexto de desaceleração da economia global.

A nível de política monetária, a Fed manteve uma postura mais cautelosa, não só relativamente à evolução da taxa de juro, mas também sobre as perspetivas de finalização do programa de redução do seu balanço, que deverá ocorrer ainda este ano.

O desempenho positivo em fevereiro, continuou a dever-se sobretudo à componente acionista. Neste segmento, a região europeia continuou a apresentar um contributo significativo. O comportamento da componente obrigacionista também foi positivo assente, no bom desempenho da dívida privada. A rubrica acionista representava no final do mês cerca de 19.4% do portfolio.

EVOLUÇÃO DO VALOR DA UP



Nos produtos de poupança fiscal, as rentabilidades indicadas não consideram o benefício da dedução à coleta de IRS nem o imposto sobre os rendimentos devido no resgate. O tratamento fiscal específico dos produtos depende das circunstâncias individuais de cada Cliente e está sujeito a alterações. A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. e pela BPI Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, SA. O Banco BPI, S.A. e a BPI Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A. encontram-se autorizados pelo Banco de Portugal a exercer as atividades de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto e encontram-se para esse efeito registados junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (www.cvm.pt). As informações fundamentais destinadas aos investidores e o prospeto do produto encontram-se disponíveis aos Balcões da Sociedade Gestora e do Banco Colocador. BPI Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A.; Capital Social: 2.500.000 Eur; CRC Lisboa nº. 502 443 022 Contribuinte nº. 502 443 022.

RISCO

A área sombreada da escala abaixo evidencia a classificação do fundo em termos do seu risco, com base no indicador sintético 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

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	INÍCIO***	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	2018	2017	2016	2015	2014
RENTABILIDADE*	4.0%	-2.4%	0.2%	0.3%	-5.1%	1.6%	-0.3%	0.3%	3.9%
CLASSE DE RISCO**	3	3	3	3	3	2	3	3	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%);

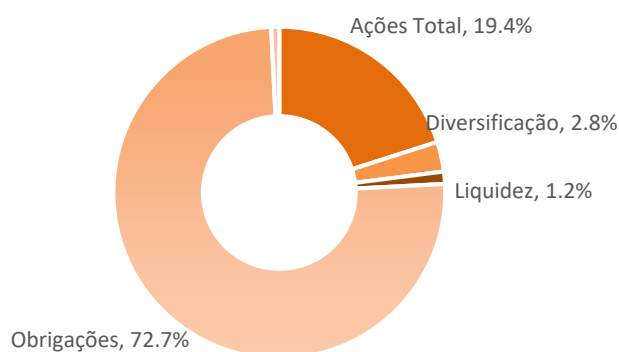
*** Início: A data de lançamento é 2 dezembro 1991;

As Rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura e 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 TÍTULOS EM CARTEIRA

TÍTULO	PESO
BUONI POLIENNALI DEL TES-5%-01.03.2022	4.3%
BUONI POLIENNALI DEL TES-3.75% 1.08.2021	4.3%
DEUTSCHLAND I/L BOND 0,1% - 15.04.2026	2.9%
BUONI POLIENNALI DEL TE-0.95%-15.03.2023	2.7%
DEUTSCHLAND I/L BOND-0.1%-15.04.2023	2.2%
BUONI POLIENNALI DEL TES-2.5%-01.05.2019	2.2%
FRANCE(GOVT OF) -I/L-0.1%-01.03.2021	2.1%
BUONI POLIENNALI TES-3.75%-01.09.2024	2.0%
ISHARES DJ EST BANKS DE	2.0%
BONOS Y OBLIG DEL ESTAD-0.05%-31.10.2021	1.5%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



Nota: A exposição indicada inclui as posições em derivados.

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 Coleta 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 apresentados referem-se a rentabilidades registadas no passado. As rentabilidades passadas não constituem um indicador confiável das rentabilidades futuras, na medida em que apenas refletem a situação passada não constituindo qualquer garantia futura, porque o valor das unidades de participação 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%). O valor das unidades de participação dos Fundos pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património do Fundo. O BPI adverte que, "em regra, a uma maior rentabilidade dos fundos está associado um maior risco". As rentabilidades indicadas são brutas de IRS, não consideram o benefício da dedução à coleta de IRS nem o imposto sobre os rendimentos devido no resgate. O tratamento fiscal específico dos produtos depende das circunstâncias individuais de cada Cliente e está sujeito a alterações. As rentabilidades apresentadas são líquidas de comissão de gestão e de depositário e excluem eventuais comissões de resgate. A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. e BPI Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, SA. O Banco BPI, S.A. e a BPI Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A. encontram-se autorizados pelo Banco de Portugal a exercer as atividades de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto e encontram-se para esse efeito registados junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (www.cmvm.pt). As informações fundamentais destinadas aos investidores e o prospeto do produto encontram-se disponíveis aos Balcões da Sociedade Gestora e do Banco Colocador. BPI Gestão de Activos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, SA; Capital Social: 2.500.000 Eur; CRC Lisboa nº. 502 443 022 Contribuinte nº. 502 443 022.