

# **PROSPETO DO OIC/FUNDO**

**FUNDO ABERTO HARMONIZADO**

## **BPI REFORMA OBRIGAÇÕES PPR/OICVM**

**Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma de Obrigações**

19 de outubro de 2020

A autorização do FUNDO pela CMVM baseia-se em critérios de legalidade, não envolvendo por parte desta qualquer garantia quanto à suficiência, à veracidade, à objetividade ou à atualidade da informação prestada pela entidade responsável pela gestão no regulamento de gestão, nem qualquer juízo sobre a qualidade dos valores que integram o património do FUNDO.

**PARTE I**  
**REGULAMENTO DE GESTÃO DO FUNDO**  
**CAPÍTULO I**  
**INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O FUNDO, A ENTIDADE GESTORA E OUTRAS ENTIDADES**

**1. O Fundo**

- a) A denominação do Fundo é BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma de Obrigações (adiante designado apenas por Fundo).
- b) O Fundo constitui-se como Fundo aberto e tem como finalidade a prossecução de Planos Poupança Reforma.
- c) A constituição do Fundo foi autorizada em 17 de setembro de 1991, por Portaria do Ministro das Finanças, por tempo indeterminado e iniciou a sua atividade em 28 de novembro de 1991.
- d) A data da última atualização do prospeto foi 19 de outubro de 2020.
- e) O número de participantes do Fundo em 31 de dezembro de 2018 é de 60.101.

**2. A Entidade gestora**

- a) O OIC é administrado pela BPI Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, SA, com sede na Rua Braamcamp, 11-4.º andar, em Lisboa BPI Gestão de Ativos (adiante designada apenas por **BPI Gestão de Ativos** ou **Sociedade Gestora**).
- b) A **BPI Gestão de Ativos** é uma sociedade anónima, cujo capital social, inteiramente realizado é de € 2.500.000 (dois milhões e quinhentos mil euros).
- c) A **BPI Gestão de Ativos** constituiu-se em 20 de julho de 1990 e encontra-se registada na CMVM como intermediário financeiro autorizado desde 29 de julho de 1991.
- d) No exercício da sua função de entidade gestora e representante legal do Fundo a **BPI Gestão de Ativos** atua por conta dos participantes e no interesse exclusivo destes, competindo-lhe, em geral, a prática de todos os atos e operações necessários à boa concretização da política de investimentos, à administração dos ativos do Fundo e à comercialização das unidades de participação dos Fundo que gere, e em especial:
  - i) Selecionar os ativos para integrar os Fundo;
  - ii) Adquirir e alienar os ativos dos Fundo, cumprindo as formalidades necessárias para a válida e regular transmissão dos mesmos;
  - iii) Exercer os direitos relacionados com os ativos dos Fundo;
  - iv) Prestar os serviços jurídicos e de contabilidade necessários à gestão do Fundo, sem prejuízo da legislação específica aplicável a estas atividades;
  - v) Esclarecer e analisar as questões e reclamações dos participantes;
  - vi) Avaliar a carteira e determinar o valor das unidades de participação e emitir declarações fiscais;
  - vii) Cumprir e controlar a observância das normas aplicáveis, dos documentos constitutivos dos Fundo e dos contratos celebrados no âmbito dos Fundo;
  - viii) Proceder ao registo dos participantes;
  - ix) Distribuir rendimentos;
  - x) Emitir e resgatar unidades de participação;
  - xi) Efetuar os procedimentos de liquidação e compensação, incluindo enviar certificados;
  - xii) Conservar os documentos.
- e) A **BPI Gestão de Ativos** e a entidade depositária cuja identificação completa é feita no número 4 seguinte, respondem solidariamente, perante os participantes, pelo cumprimento dos deveres legais e regulamentares aplicáveis e das obrigações decorrentes dos documentos constitutivos dos Fundo.

- f) A **Sociedade Gestora** pode ser substituída mediante autorização da CMVM desde que exista acordo do depositário e desde que os interesses dos participantes e o regular funcionamento do mercado não sejam afetados.
- g) A **BPI Gestão de Ativos** tem uma política de remunerações.

A Política de Remuneração da **BPI Gestão de Ativos** tem em vista, entre outros objetivos, o de contribuir para o alinhamento dos interesses dos Colaboradores com os interesses da **BPI Gestão de Ativos** e para o desincentivo da assunção excessiva de riscos.

A remuneração total inclui:

- (i) Uma remuneração fixa baseada no nível de responsabilidade e na evolução profissional do Colaborador;
- (ii) Quando assim seja decidido, uma remuneração variável ligada à realização de objetivos e desafios previamente estabelecidos e definidos de forma a evitar possíveis conflitos de interesse que, quando apropriado, inclui princípios de avaliação qualitativa que levem em consideração o alinhamento com os interesses dos investidores e as regras de comportamento nos mercados financeiros.

A remuneração variável visa promover comportamentos que garantam a geração de valor de longo prazo e a sustentabilidade dos resultados ao longo do tempo, e é baseada numa relação entre os dois tipos de remuneração (proporcionalidade entre remuneração fixa e variável) e medição de desempenho. A remuneração variável individual de cada Colaborador respeitante ao ano cujo desempenho se pretende remunerar não pode ser superior à sua remuneração fixa desse mesmo ano. A aprovação e atribuição de um valor mais elevado que o acima referido, o qual no limite máximo poderá ser igual ao dobro da remuneração fixa, estará dependente do cumprimento dos requisitos legalmente estabelecidos para o efeito.

Na determinação da remuneração serão também considerados os seguintes objetivos:

- (i) Que contribua para a promoção e seja coerente com uma gestão de riscos sã e prudente da BPI Gestão de Ativos e em defesa dos melhores interesses dos Clientes;
- (ii) Que não constitua um incentivo à assunção de riscos em níveis superiores aos riscos tolerados pela BPI Gestão de Ativos ou pelos seus Clientes e;
- (iii) Que não crie ou contribua para criar situações de conflitos de interesses.

A determinação do montante concreto da remuneração variável a atribuir aos Colaboradores, é feita pela Comissão Executiva do Conselho de Administração da **BPI Gestão de Ativos** (CEGA), exceto no que respeita aos Colaboradores membros da CEGA.

A determinação do montante concreto da remuneração variável a atribuir aos membros da CEGA é feita pelo Acionista da **BPI Gestão de Ativos**.

A **BPI Gestão de Ativos** tem uma comissão de remunerações, sendo composto e presidido por membros do órgão de administração que não desempenhem funções executivas na **BPI Gestão de Ativos**.

A política de remunerações da **BPI Gestão de Ativos**, incluindo, mas não se limitando, a uma descrição da forma como a remuneração e os benefícios são calculados e a identidade das pessoas responsáveis pela atribuição da remuneração e benefícios e a composição da comissão de remunerações, está disponível no site: [www.bpigestaodeativos.pt](http://www.bpigestaodeativos.pt). Uma cópia em papel da política de remunerações será disponibilizada gratuitamente mediante pedido.

### 3. Entidades Subcontratadas

Não aplicável.

#### 4. O Depositário

- a) A entidade depositária dos valores mobiliários do Fundo é o Cecabank, S.A. - Sucursal em Portugal (adiante designado apenas por **Cecabank**), com sede na Avenida da Liberdade, 190-1º A, em Lisboa e encontra-se registado na CMVM como intermediário financeiro desde 15 de janeiro de 2018.
- b) O depositário, no exercício das suas funções, age de modo independente e no exclusivo interesse dos participantes e está sujeito, nomeadamente, aos seguintes deveres:
- i) Cumprir a lei, os regulamentos, os documentos constitutivos dos fundos e os contratos celebrados no âmbito dos fundos;
  - ii) Guardar os ativos dos fundos;
  - iii) Receber em depósito ou inscrever em registo os ativos do Fundo;
  - iv) Executar as instruções da entidade responsável pela gestão, salvo se forem contrárias à legislação aplicável e aos documentos constitutivos;
  - v) Assegurar que nas operações relativas aos ativos do Fundo a contrapartida seja entregue nos prazos conformes à prática do mercado;
  - vi) Promover o pagamento aos participantes dos rendimentos das unidades de participação e do valor do respetivo resgate, reembolso ou produto da liquidação;
  - vii) Elaborar e manter atualizada a relação cronológica de todas as operações realizadas para os fundos;
  - viii) Elaborar mensalmente o inventário discriminado dos ativos e passivos dos fundos;
  - ix) Fiscalizar e garantir perante os participantes o cumprimento da legislação aplicável e, dos documentos constitutivos dos fundos, designadamente no que se refere:
    - 1) À política de investimentos;
    - 2) À política de distribuição de rendimentos do Fundo;
    - 3) Ao cálculo do valor, à emissão, ao resgate, reembolso e cancelamento de registo das unidades de participação;
    - 4) À matéria de conflitos de interesses.
  - x) Informar imediatamente a CMVM de incumprimentos detetados que possam prejudicar os participantes;
  - xi) Informar imediatamente a entidade responsável pela gestão da alteração dos membros do seu órgão de administração.
- c) O **Cecabank** é responsável, nos termos gerais, perante a **BPI Gestão de Ativos** e os participantes por qualquer prejuízo por eles sofrido em resultado do incumprimento das suas obrigações. A responsabilidade perante os participantes pode ser invocada diretamente ou através da entidade responsável pela gestão.
- d) A responsabilidade do depositário não é afetada pelo fato de, com o acordo da entidade responsável pela gestão e mediante contrato escrito, confiar a um terceiro a totalidade ou parte dos instrumentos financeiros à sua guarda.
- e) A substituição do depositário depende de autorização da CMVM e apenas cessará as suas funções com o início de funções de um novo depositário.
- f) O **Cecabank** subcontrata as seguintes entidades para a prestação de serviços de custódia de instrumentos financeiros:
- (i) Euroclear:
    - Renda variável: para todos os mercados europeus (excepto Hungria, Polónia e Turquia) e mercado japonês;
    - Renda fixa: para todos os mercados europeus, mercado japonês (exceto REIT's), mercado dos EUA e restantes mercados (Canadá, Austrália, Hong Kong, etc.).
  - (ii) Citibank:
    - Custódia Global para todos os mercados dos EUA, Canadá, Nova Zelândia e restantes mercados (Hong Kong, Singapura, República Checa, México, etc.);
    - Custódia Local para os STRIPS italianos.
  - (iii) Iberclear:
    - Custódia Local para o mercado espanhol;
  - (iv) Allfunds Bank Espanha:

- Participações em Fundos de Terceiros;
- (v) Banco BPI:  
Papel comercial português e participações em Fundos Próprios do BPI Gestão de Ativos.

## 5. As Entidades Comercializadoras

- a) As entidades responsáveis pela colocação das unidades de participação do Fundo junto dos investidores são o Banco BPI, S.A. (adiante designado apenas por **Banco BPI**), o Banco ActivoBank (Portugal), SA com sede na Rua Augusta, nº 84, em Lisboa (adiante designada apenas por ActivoBank), o BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, SA, com sede na Rua Alexandre Herculano, 38, 4º, em Lisboa (adiante designada apenas por Banco BEST) e a **BPI Gestão de Ativos** enquanto entidade gestora.
- b) O Fundo é comercializado presencialmente junto dos balcões das entidades comercializadoras. As unidades de participação são também comercializadas pelo **Banco BPI** através da internet (sites www.bpinet.pt e www.bpinetempresas.pt), pelo ActivoBank através do serviço da banca telefónica e através da internet (site www.ativobank7.pt) e pelo Banco BEST através do serviço da banca telefónica e através da internet (site www.bancobest.pt), tendo acesso a estas formas de comercialização os clientes destas entidades. O **Banco BPI** está autorizado de forma irrevogável, sempre que o considere necessário, a gravar as conversas telefónicas mantidas com os clientes e a utilizar estas gravações como meio de prova para qualquer procedimento judicial que venha a existir direta ou indiretamente entre as partes.

Atendendo à situação excecional provocada pela pandemia do vírus Covid 19, durante um período transitório, até 30 de setembro de 2020, e tendo em consideração as limitações existentes neste contexto de acesso aos balcões do Banco BPI, a comercialização à distância poderá ser também realizada através de correio eletrónico (email).

O período transitório previsto no parágrafo anterior poderá ser prorrogado se subsistirem as circunstâncias que justificaram a sua previsão, mediante alteração e publicação do prospeto, comunicação dirigida aos participantes através de correio eletrónico, mensagem em extrato ou outra forma equivalente.

## CAPÍTULO II

### POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO PATRIMÓNIO DO FUNDO / POLÍTICA DE RENDIMENTOS

#### 1. Política de investimento do Fundo

##### 1.1. Política de investimento

O património do Fundo, que será exclusivamente constituído por valores mobiliários e pelos ativos financeiros líquidos referidos na subsecção I da secção I do capítulo II do título III do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, aprovado pela Lei n.º 16/2015, de 24 de fevereiro, cumprindo os limites previstos na subsecção II da referida secção, adota os seguintes parâmetros:

- a) O objetivo principal do Fundo é o de proporcionar aos seus participantes o acesso a uma carteira de ativos maioritariamente constituída por obrigações de taxa fixa e de taxa indexada denominadas em euros, sendo a sua política de aplicações norteada por critérios de diversificação de risco e potencial de valorização a médio e longo prazo.
- b) A carteira do Fundo será constituída por ativos de elevada liquidez, designadamente:
- i) Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário, designadamente:
- 1) Títulos de dívida pública e privada, designadamente obrigações de taxa fixa e de taxa indexada;
  - 2) Obrigações hipotecárias emitidas por instituições de crédito sediadas na União Europeia e no Reino Unido;
  - 3) Acções preferenciais sem direito de voto;

- 4) Valores mobiliários condicionados por eventos de crédito (“Credit Linked Notes”) que tem associado ao risco do emitente o risco de crédito das entidades de referência subjacentes àqueles valores mobiliários;
  - 5) Asset Backed Securities, unidades de titularização de fundos de titularização de crédito e obrigações emitidas por sociedades de titularização de créditos;
  - 6) Ativos de curto prazo (nomeadamente certificados de depósito, depósitos bancários, aplicações nos mercados interbancários, papel comercial e Bilhetes do Tesouro, denominados em euros ou noutras moedas estrangeiras).
- ii) Unidades de participação de outros Fundo com objetivos similares aos do Fundo;
- iii) Instrumentos financeiros derivados;
- iv) Até 10% do seu valor líquido global, em valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário, com exceção de participações em instituições de investimento coletivo, que não se encontrem admitidos à negociação numa bolsa de valores ou em mercados regulamentados de Estados membros da União Europeia, ou noutros mercados de outros Estados membros da OCDE com funcionamento regular, reconhecidos e abertos ao público;
- c) A política de investimentos do Fundo será orientada por forma a assegurar direta ou indiretamente, a manutenção, em permanência, de pelo menos 80% do valor líquido global do OIC aplicado em títulos de dívida pública ou privada.
- d) O Fundo terá sempre um mínimo de 50% do seu património investido em títulos de dívida de risco de crédito reduzido, com notação equivalente ou superior a “investment grade”, considerando-se para este efeito como tal, as notações atribuídas por agências de rating com projeção e reconhecimento internacional. Neste cálculo será considerada a exposição indireta decorrente da detenção de unidades de participação de outros Fundos;
- e) Está vedado ao Fundo o investimento em ações com direito de voto e em obrigações convertíveis. O Fundo não investirá acima de 20% em valores que determinem a sua qualificação como sendo um fundo PPR ações (designadamente em ações preferenciais sem voto). Neste cálculo será considerada a exposição indireta decorrente da detenção de unidades de participação de outros Fundos;
- e) O Fundo poderá investir em Organismos de Investimento Coletivo geridos pela sua **Sociedade Gestora** ou entidade gestora ligada a esta por relação de domínio ou de grupo, cuja política de investimentos se coadune com a do Fundo, estando para o efeito totalmente isento de comissões de subscrição ou resgate dos mesmos.
- f) A liquidez do Fundo será investida em ativos denominados em euros ou em alguma das moedas dos Estados onde se situam os mercados referidos infra em 1.2.
- g) O Fundo efetuará cobertura de risco cambial de forma sistemática.
- h) Não se encontram definidas regras sobre a incidência geográfica dos seus investimentos.
- i) O Fundo não privilegiará, em termos de investimentos, setores económicos específicos.

## 1.2. Mercados

- a) Como regra os ativos supra identificados em 1.1./b)/i) deverão estar admitidos à negociação nos seguintes mercados:
- i) Nos mercados de cotações oficiais das bolsas de valores de Estados-membros da União Europeia e do Reino Unido; ou
  - ii) Em outros mercados regulamentados desses mesmos Estados-membros (vg Medip, Meog) e designadamente com mercados que utilizem plataformas eletrónicas dedicadas (vg MTS, Trax ou Bloomberg Tradebook); ou
  - iii) Bolsa de Valores de Seul, Bolsa de Valores do México, Bolsa de Valores de Singapura, Bolsa de Valores de Oslo, Bolsa de Valores de Wellington, Bolsa de Valores de Zurique, Bolsa de Valores de Sydney, Bolsa

- de Valores de Toronto, NYSE, AMEX, NASDAQ, Bolsa de Valores de Chicago, Bolsa de Valores de Tóquio, Bolsa de Valores de S. Paulo, Bolsa de Valores de Bangkok e Bolsa de Valores de Hong Kong; ou
- iv) Até 10% do valor líquido global do património do fundo em outros mercados regulamentados, com funcionamento regular, reconhecidos e abertos ao público, de Estados terceiros, autorizados pela CMVM nos termos do artigo 172º, número 1, alínea a), (ii) da Lei nº 16/2015 de 24 de fevereiro; ou
  - v) Outros mercados não regulamentados, com sistemas de liquidação reconhecidos e de utilização corrente (vg. Cedel ou Euroclear, p.e.), onde estejam salvaguardadas as condições que têm como objetivo assegurar a liquidez e a adequada avaliação dos títulos objeto de transacção.
- b) Sem prejuízo do disposto na alínea d) do ponto 1.5. infra, o Fundo pode investir em valores admitidos em mercados não regulamentados e em valores não admitidos à negociação.

### 1.3. Benchmark (parâmetro de referência)

O Fundo não adota parâmetro de referência. O Fundo aplica uma estratégia de investimento com gestão ativa.

### 1.4. Política de execução de operações e da política de transmissão de ordens

#### a) Execução nas melhores condições

A política adoptada pela **BPI Gestão de Ativos** em matéria de execução, recepção e transmissão de ordens para a realização de operações sobre instrumentos financeiros assenta no compromisso da **BPI Gestão de Ativos** em empregar os seus melhores esforços na aplicação de um conjunto de critérios (desenvolvidos em Fatores e critérios para a execução de ordens nas melhores condições) e procedimentos (desenvolvidos em Procedimentos de execução de ordens) que visam precisamente obter o melhor resultado possível na execução de ordens recebidas em todos os casos em que o respetivo ordenador não transmita indicações específicas quanto ao tratamento a conferir à ordem apresentada.

Sem prejuízo do desenvolvimento dos seus melhores esforços para que uma ordem seja executada nas melhores condições possíveis, em determinadas circunstâncias, designadamente em caso de falhas, interrupção ou suspensão de comunicações ou de sistemas, as ordens transmitidas pela **BPI Gestão de Ativos** poderão ter que ser executadas de modo distinto do estabelecido na presente política de execução.

#### b) Fatores e critérios para a execução de ordens nas melhores condições

##### Principais fatores

A **BPI Gestão de Ativos** desenvolverá os melhores esforços para que as ordens recebidas sejam executadas nas melhores condições, designadamente em termos de preço, custos, rapidez, probabilidade de execução e liquidação, volume, natureza ou qualquer outro fator relevante.

##### Execução de ordens

Tomar-se-ão em consideração, para além do preço, outros fatores como sejam os custos, rapidez e probabilidade de execução e liquidação. Consequentemente, uma transacção que não tenha sido executada ao melhor preço, pode não evidenciar um desrespeito pela política de execução adoptada pela **BPI Gestão de Ativos**.

#### c) Procedimentos de execução das ordens

As ordens recebidas dentro do horário normal de negociação são transmitidas para os mercados. Fora desse horário, as ordens recebidas serão guardadas e enviadas para esses mesmos mercados, ou transmitidas a outros intermediários financeiros, no início do horário normal de negociação da sessão seguinte.

As políticas de execução de operações e de transmissão de ordens são disponibilizadas em [www.bpigestaodeativos.pt](http://www.bpigestaodeativos.pt).



### 1.5. Limites legais ao investimento

- a) O Fundo poderá investir integralmente em valores mobiliários emitidos ou garantidos por um Estado-membro da União Europeia, desde que respeitem a, pelo menos, seis emissões diferentes e que os valores pertencentes a uma mesma emissão não excedam 30% do valor líquido global do Fundo.
- b) Sem prejuízo do disposto em a) e do disposto na alínea seguinte, no seu conjunto, os valores mobiliários e o papel comercial emitidos por uma mesma sociedade e os empréstimos concedidos a essa mesma sociedade não podem representar mais de 10% do valor líquido global do Fundo. Este limite é elevado para 20% relativamente ao conjunto das sociedades que se encontrem entre si ou com a **Sociedade Gestora** em relação de domínio ou de grupo, incluindo-se neste limite os depósitos em instituições de crédito em relação idêntica. Será ainda elevado para 35% o limite no caso dos valores mobiliários emitidos ou garantidos por um Estado-membro da OCDE ou por instituições internacionais de caráter público a que pertençam um ou vários Estados-membros da União Europeia.
- c) O conjunto dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário que, por emitente, representem mais de 5% do valor líquido global do OIC, não pode ultrapassar 40% deste valor.
- d) O Fundo poderá investir até 10% do seu valor líquido global, em instrumentos com natureza de obrigações que não se encontrem admitidos à negociação numa bolsa de valores ou em mercados regulamentados de Estados membros da União Europeia, ou noutros mercados de outros Estados membros da OCDE com funcionamento regular, reconhecidos e abertos ao público.
- e) O limite referido no número anterior não se aplica aos valores mobiliários recentemente emitidos, cujas condições de emissão incluam o compromisso de que serão apresentados os pedidos de admissão à cotação ou à negociação, em bolsa ou em mercados referidos no ponto 1.2. do presente prospeto, desde que essa admissão seja obtida o mais tardar antes do final de um período de um ano a contar da emissão, e cujo montante não exceda 10% do valor líquido global do Fundo.
- f) O valor da liquidez corresponderá no máximo a 20% do valor global líquido do Fundo (instrumentos representativos de dívida de curto prazo, depósitos bancários e outros instrumentos monetários).
- g) A **Sociedade Gestora** poderá contrair empréstimos por conta do Fundo, inclusive junto do Depositário até ao limite de 10% do valor global do Fundo, desde que não ultrapasse 120 dias, seguidos ou interpolados, num período de um ano.

### 1.6. Características especiais do Fundo

É característica especial do Fundo proporcionar aos seus participantes o estabelecimento de Planos Poupança Reforma.

No que respeita ao investimento o património do Fundo será investido predominantemente em obrigações de taxa fixa e de taxa indexada.

## 2. Derivados, Reportes e Empréstimos

Com o objetivo de cobertura do risco financeiro, o Fundo poderá recorrer à utilização de instrumentos financeiros derivados ou a operações de reporte e empréstimo de valores dentro das condições que a seguir se enunciam.

### 2.1. Derivados

- a) Como risco financeiro entende-se:
  - Risco de variação de preços dos ativos que compõem a carteira;
  - Risco de variação das taxas de juro de curto ou de longo prazo que se traduz em risco de reinvestimento dos fundos em cada momento aplicados;

- Risco de crédito que decorre do risco de incumprimento por parte das empresas emitentes das respetivas obrigações ou do risco de descida das cotações pelo efeito de degradação da qualidade de crédito;
- Risco de flutuações cambiais, que se traduz em alterações no valor das posições em moeda estrangeira, quando convertidas para euros.

b) Para cobertura do risco financeiro associado às aplicações em carteira, o Fundo poderá utilizar os seguintes instrumentos:

- Futuros e opções padronizados sobre taxas de juro, obrigações ou taxas de câmbio;
- Caps, Floors e Collars sobre taxas de juro;
- Swaps cambiais de curto prazo e swaps de longo prazo de taxa de juro ou de taxa de juro e de taxa de câmbio;
- Derivados para cobertura de riscos de crédito, designadamente “Credit Default Swaps”.
- Forwards cambiais.

O Fundo cobrirá o risco cambial de forma sistemática.

c) Limites

Para efeitos da exposição global a derivados, o Fundo adopta a abordagem baseada no VaR absoluto por ser a abordagem mais consistente em termos de identificar a perda máxima esperada.

O nível máximo de alavancagem esperado – calculada nos termos do Regulamento da CMVM nº 2/2015 – é de 10% do valor líquido global do Fundo.

d) Mercados

Os futuros e opções padronizados e os warrants transaccionados por conta do Fundo com o objetivo de cobertura de risco financeiro, deverão ser transaccionados nos seguintes mercados:

- Mercados regulamentados de Derivados de Estados membros da União Europeia e do Reino Unido;
- Até 10% do valor líquido global do património do fundo em outros mercados regulamentados, com funcionamento regular, reconhecidos e abertos ao público, de Estados terceiros, autorizados pela CMVM nos termos do artigo 172º, número 1, alínea a), (ii) da Lei nº 16/2015 de 24 de fevereiro;
- Fora de mercado regulamentado desde que:
  - Tenham por objeto ativos subjacentes nos quais o Fundo pode investir;
  - As contrapartes nas transações sejam instituições sujeitas a supervisão prudencial; e
  - Os instrumentos estejam sujeitos a avaliação diária fiável e verificável e possam ser vendidos, liquidados ou encerrados a qualquer momento pelo seu justo valor, por iniciativa do Fundo.

## 2.2. Reportes e empréstimos

O Fundo não realizará operações de financiamento através de valores mobiliários (OFVM) (nos termos definidos pelo Regulamento (UE) 2015/2365 do Parlamento Europeu e do Conselho de 25 de novembro de 2015 relativo à transparência das operações de financiamento através de valores mobiliários e de reutilização e que altera o Regulamento (UE) n.º 648/2012), ou seja, não realizará as seguintes operações:

- De recompra;
- De concessão ou de contração de empréstimos de valores mobiliários;
- De compra/revenda ou de venda/recompra;
- De empréstimo com imposição de margem;

O Fundo não celebrará swaps de retorno total, um contrato de derivados na aceção do artigo 2º, ponto 7, do Regulamento (UE) nº 648/2012, em que uma contraparte paga um montante equivalente ao desempenho económico

total, incluindo rendimentos de juros e remunerações, ganhos e perdas decorrentes de movimentos de preços e perdas de crédito, de uma obrigação de referência à outra contraparte.

### 3. Valorização dos ativos

#### 3.1. Momento de referência da valorização

a) O valor da unidade de participação é calculado diariamente nos dias úteis e determina-se pela divisão do valor líquido global do Fundo pelo número de unidades de participação em circulação. O valor líquido global do Fundo é apurado deduzindo à soma dos valores que o integram o montante de comissões e encargos suportados até ao momento da valorização da carteira.

b) O valor líquido global do Fundo é apurado de acordo com as seguintes regras:

i) Os ativos da carteira do Fundo são valorizados diariamente a preços de mercado, de acordo com as regras referidas no número 3.2. subsequente, sendo o momento de referência dessa valorização a hora de fecho do mercado em que negociam para a generalidade dos instrumentos financeiros (valores mobiliários, mercado monetário, ETFs e derivados).

No que respeita à valorização de títulos de dívida o momento de referência serão as 16h15 ou as 20h30 para emissões admitidas à negociação nos Estados Unidos da América.

ii) A composição da carteira do Fundo a considerar em cada valorização diária será a que se verificar no Momento de Referência desse dia para os respetivos ativos, salvo no caso das operações realizadas em mercados estrangeiros, em que poderão ser considerados os valores resultantes de transações efetuadas até ao final do dia anterior;

iii) Para valorização dos ativos cotados em moeda estrangeira, será considerado o câmbio de divisas divulgadas pelo Banco de Portugal ou por agências internacionais de informação financeira mundialmente reconhecidas, no momento de referência de valorização da carteira.

iv) O valor líquido global do Fundo é apurado deduzindo à soma dos valores que o integram a importância dos encargos efetivos ou pendentes, até à data da valorização da carteira. Para esse efeito, são considerados os seguintes encargos imputáveis ao Fundo: despesas inerentes às operações de compra e venda de ativos, encargos legais e fiscais, a taxa de supervisão, a comissão de gestão, a comissão de depósito e os custos emergentes das auditorias exigidas por lei ou regulamento.

#### 3.2. Regras de valorimetria e cálculo do valor da UP

a) Valores mobiliários

i) A valorização dos valores mobiliários admitidos à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base na última cotação disponível no Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo; não havendo cotação do dia em que se esteja a proceder à valorização, ou não podendo a mesma ser utilizada, designadamente por ser considerada não representativa, tomar-se-á em conta a última cotação de fecho disponível, desde que a mesma se tenha verificado nos 15 dias anteriores ao dia em que se esteja a proceder à valorização. Encontrando-se negociados em mais do que um mercado, o valor a considerar na avaliação dos instrumentos financeiros reflete o preço praticado no mercado onde os mesmos são normalmente transaccionados pela **Sociedade Gestora**.

ii) Quando a última cotação tenha ocorrido há mais de 15 dias, os títulos são considerados como não cotados para efeito de valorização e serão aplicados os seguintes critérios de valorização:

A valorização de ações não admitidas à cotação ou negociação em mercados regulamentados será feita com base em modelos teóricos, tais como o modelo dos cash-flows descontados, que sejam considerados adequados pela **Sociedade Gestora** para as características do ativo a valorizar. Exceptua-se o caso de ações em processo de admissão à cotação em que se tomará por base a última cotação conhecida no momento de

Referência das acções da mesma espécie, emitidas pela mesma entidade e admitidas à cotação, tendo em conta as características de fungibilidade e liquidez entre as emissões.

No caso de valores representativos de dívida e quando a **Sociedade Gestora** considere que, designadamente por falta de representatividade das transacções realizadas no mercado em que esses valores estejam cotados ou admitidos à negociação, a cotação não reflita o seu presumível valor de realização ou nos casos em que esses valores não estejam admitidos à cotação ou negociação numa bolsa de valores ou mercado regulamentado, será utilizada a cotação que no entender da **Sociedade Gestora** melhor reflita o presumível valor de realização dos títulos em questão no Momento de Referência. Essa cotação será procurada, alternativamente nas seguintes fontes:

- 1) Em sistemas internacionais de informação de cotações como o Financial Times Interactive Data, o ISMA – International Securities Market Association, a Bloomberg, a Reuters ou outros que sejam considerados credíveis pela **Sociedade Gestora**;
- 2) Junto de market makers da escolha da **Sociedade Gestora**, onde será utilizado:
  - (i) O valor médio das ofertas de compra e de venda difundidas através de entidades especializadas, caso as mesmas se apresentem em condições normais de mercado, nomeadamente tendo em vista a transação do respetivo instrumento financeiro;
  - (ii) O valor médio das ofertas de compra difundidas através de entidades especializadas, caso não se verifiquem as condições referidas em (i).

Para os efeitos estabelecidos nos anteriores 1) e 2) apenas são elegíveis:

- a) As ofertas de compra firmes de entidades que não se encontrem em relação de domínio ou de grupo com a entidade responsável pela gestão;
  - b) As médias que não incluam valores resultantes de ofertas das entidades referidas na alínea anterior ou cuja composição e critérios de ponderação não sejam conhecidos.
- 3) Através de fórmulas de valorização baseadas em modelos teóricos de avaliação de obrigações, onde os fluxos de caixa estimados para a vida remanescente do título são descontados a uma taxa de juro que reflita o risco associado a esse investimento específico, recorrendo-se ainda à comparação direta com títulos semelhantes para aferir da validade da valorização.

b) Instrumentos do mercado monetário

Tratando-se de instrumentos do mercado monetário, sem instrumentos financeiros derivados incorporados, que distem menos de 90 dias do prazo de vencimento, pode a entidade responsável pela gestão considerar para efeitos de avaliação o modelo do custo amortizado, desde que:

- i) Os instrumentos do mercado monetário possuam um perfil de risco, incluindo riscos de crédito e de taxa de juro, reduzido;
- ii) A detenção dos instrumentos do mercado monetário até à maturidade seja provável ou, caso esta situação não se verifique, seja possível em qualquer momento que os mesmos sejam vendidos e liquidados pelo seu justo valor;
- iii) Se assegure que a discrepância entre o valor resultante do método do custo amortizado e o valor de mercado não é superior a 0,5%.

c) Instrumentos derivados

- i) Na valorização de instrumentos derivados admitidos à negociação em mercados regulamentados, utilizar-se-á o último preço divulgado pelos respetivos Mercados no Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo;

- ii) Não existindo cotação porque se trata de um instrumento derivado não admitido à negociação, ou no caso de a cotação existente não ser considerada representativa pela **Sociedade Gestora** utilizar-se-á, alternativamente, uma das seguintes fontes:
- 1) Os valores disponíveis no Momento de Referência do dia em que se esteja a proceder à valorização da carteira do Fundo das ofertas de compra e venda difundidas por um market-maker da escolha da **Sociedade Gestora**;
  - 2) Fórmulas de valorização que se baseiem nos modelos teóricos usualmente utilizados que, no entender da **Sociedade Gestora** sejam consideradas mais adequadas às características do instrumento a valorizar. Estes modelos traduzem-se no cálculo do valor atual das posições em carteira através da atualização dos cash-flows a receber no futuro, líquidos dos pagamentos a efetuar, descontados às taxas de juro implícitas na curva de rendimentos para o período de vida do instrumento em questão.

#### 4. Exercício dos direitos de voto

Está vedado ao Fundo adquirir acções com direito de voto.

#### 5. Comissões e encargos a suportar pelo Fundo

As tabelas seguintes indicam todos os encargos a suportar pelo Fundo e a Taxa de Encargos Correntes (TEC) que consiste no quociente entre a soma da comissão de gestão, comissão de depósito, taxa de supervisão, custos de auditoria e outros custos correntes de um Fundo, excluindo os custos de transacção, num dado período, e o seu valor líquido global médio nesse mesmo período, juros suportados e custos relacionados com a detenção de instrumentos financeiros derivados.

**Tabela de custos imputáveis ao Fundo e aos participantes**

<b>Imputáveis directamente ao participante</b>	
Comissão de Subscrição	Não existe
Comissão de Reembolso	Nas condições legais: 0% Fora das condições legais: 1% até 90 dias após a subscrição
<b>Imputáveis directamente ao OICVM</b>	
Comissão de Gestão (anual)	0,955%
Comissão de Depósito (anual)	0,070%
Taxa de Supervisão	0,012%
Custos de research	Os custos de realização de estudos de investimento
Outros Custos	Os custos emergentes das auditorias exigidas por lei ou regulamento

Custos (2019)	Valor	% VLGF*
Comissão de Gestão	6.422.282	0,955%
- Componente fixa	6.422.282	0,955%
- I Selo s/Comissão Gestão	256.891	0,038%
Comissão de Depósito	470.743	0,070%
- I Selo s/Comissão Deposito	18.830	0,003%
Taxa de Supervisão	97.058	0,014%
Custos de Auditoria	21.013	0,003%
Comissão Research	10.432	0,002%
- I Selo s/Comissão Research	417	0,000%
Encargos Outros OIC	120.778	0,018%
Outros custos	218	0,000%
<b>TOTAL</b>	<b>7.418.661</b>	
<b>TAXA DE ENCARGOS CORRENTES (TEC)</b>		<b>1,103%</b>

\*Média relativa ao período de referência

**Rotação média da carteira no período de 2019**

Volume de transacções	284.703.828
Valor médio da carteira	672.363.395
Rotação média da carteira (%)	42%

#### 5.1. Comissão de gestão

a) Valor da comissão:

A comissão de gestão é de 0,955% ao ano e reverte a favor das seguintes entidades:

Relativamente às unidades de participação colocadas pelo **Banco BPI**: 70% do valor da comissão de gestão calculada com base nas unidades de participação subscritas através do **Banco BPI** reverte a favor do **Banco BPI**. O remanescente: reverte a favor da **Sociedade Gestora**.

b) Modo de cálculo da comissão:

A comissão é calculada diariamente sobre o valor líquido global do Fundo, tratando-se de uma taxa nominal.

c) Condições de cobrança da comissão:

A comissão é cobrada mensalmente.

## **5.2. Comissões de gestão que podem ser cobradas em simultâneo ao próprio Fundo e aos restantes fundos em que pretenda investir**

O nível máximo de comissões de gestão que podem ser cobradas em simultâneo ao próprio Fundo e aos restantes fundos em que pretenda investir, não excederá 1,955% sobre o valor líquido global do Fundo.

## **5.3. Comissão de depósito**

a) Valor da comissão:

A comissão de depositário é de 0,070% anual e reverte a favor do **Cecabank**.

b) Modo de cálculo da comissão:

A comissão é calculada diariamente sobre o valor global do Fundo, tratando-se de uma taxa nominal.

c) Condições de cobrança da comissão:

A comissão de depositário é cobrada mensalmente.

## **5.4. Custos de realização de estudos de investimento (research)**

Constituem encargos do OIC os custos de realização de estudos de investimento (research).

Para este efeito apenas serão encargos do OIC os custos que correspondam a serviços efetivamente prestados ao OIC.

A BPI Gestão de Ativos estabeleceu internamente um sistema de verificação das necessidades dos fundos por si geridos de contratação de serviços para a realização de estudos de investimento. Estes estudos poderão ser afetos a diferentes fundos estando igualmente estabelecidos mecanismos internos próprios para a alocação dos respetivos custos a cada fundo. Esta alocação terá em consideração o interesse do fundo no estudo e no volume patrimonial dos fundos e de outras entidades beneficiárias desse mesmo estudo, de modo a que nunca resulte qualquer prejuízo para o Fundo em benefício de uma outra qualquer entidade.

Estes custos encontram-se refletidos na taxa de encargos correntes.

Os participantes poderão obter informações adicionais respeitantes ao orçamento para custos com a realização de estudos de investimento junto da BPI Gestão de Ativos.

O relatório e contas anual inclui informação quantitativa sobre os custos de realização de estudos de investimento.

## **5.5. Outros encargos**

Para além das comissões de gestão e de depositário o Fundo suporta os seguintes encargos calculados diariamente:

- a) Os encargos fiscais que lhes sejam imputáveis.
- b) As despesas relativas à compra e à venda dos valores do seu património e relacionadas com a utilização de instrumentos financeiros a prazo, empréstimos e reportes, incluindo-se nestas despesas as taxas de bolsa e de corretagem.
- c) A taxa de supervisão de 0,012%, paga à CMVM, e que incide sobre o seu valor líquido global deduzido das comissões de gestão e depósito correspondente ao último dia útil do mês, com um limite mínimo e máximo de 100 euros e 12.500 euros respetivamente.
- d) Os custos emergentes das auditorias exigidas por lei ou regulamento.

O Fundo não suportará encargos relativos a quaisquer outras remunerações de consultores da **Sociedade Gestora** ou de subdepositários.

## **6. Política de rendimentos**

O Fundo é um Organismo de Investimento Coletivo de capitalização, não procedendo a qualquer distribuição de rendimentos.

## **CAPÍTULO III UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO E CONDIÇÕES DE SUBSCRIÇÃO E RESGATE**

### **1. Características gerais das unidades de participação**

#### **1.1. Definição**

O património do Fundo é representado por partes, sem valor nominal, que se designam unidades de participação, as quais conferem direitos idênticos aos seus detentores.

#### **1.2. Forma de representação**

As unidades de participação são nominativas, adoptam a forma escritural e são fraccionadas, para efeitos de subscrição e de resgate.

### **2. Valor da unidade de participação**

#### **2.1. Valor inicial**

O valor da unidade de participação, para efeitos de constituição do Fundo foi de 4,99 euros.

#### **2.2. Valor para efeitos de subscrição**

As subscrições serão efetuadas pelo valor da unidade de participação do dia em que a ordem é transmitida, calculado no segundo dia útil seguinte. Assim, a ordem de subscrição será transmitida com desconhecimento do valor da unidade de participação a que será concretizada, o qual será apurado no segundo dia útil seguinte ao do pedido, de acordo com as regras definidas no ponto 3 do Capítulo anterior.

#### **2.3. Valor para efeitos de resgate**

Os resgates serão efetuados pelo valor da unidade de participação do dia em que a ordem é transmitida, calculado no segundo dia útil seguinte. Assim, a ordem de resgate será transmitida com desconhecimento do valor da unidade de participação a que será concretizada, o qual será apurado no segundo dia útil seguinte ao do pedido, de acordo com as regras definidas no ponto 3 do Capítulo anterior. O valor de resgate obtém-se deduzindo ao valor da unidade de participação a comissão de resgate aplicável.

### **3. Condições de subscrição e de resgate**

#### **3.1. Períodos de subscrição e resgate**

Os pedidos de subscrição e de resgate serão considerados efetuados no dia útil em que são apresentados no respetivo canal de comercialização, desde que sejam efetuados até às 15h00, hora portuguesa, desse mesmo dia, excepto os pedidos apresentados junto do ActivoBank e do Banco BEST, que deverão ser feitos até às 12h00, hora portuguesa desse mesmo dia sendo os pedidos apresentados após as 15h00 ou após as 12h00 no caso do ActivoBank e do Banco BEST ou em dias não úteis, considerados como efetuados no primeiro dia útil seguinte e excepto os pedidos apresentados através do site [www.bpinetempresas.pt](http://www.bpinetempresas.pt), que serão considerados efetuados no dia útil seguinte àquele em que são apresentados quando sejam transmitidos até às 21h00 e no segundo dia útil seguinte àquele em que são apresentados quando sejam transmitidos entre as 21h00 e as 24h00.

Os pedidos de subscrição e de resgate apresentados através de correio eletrónico, serão executados de acordo com o seguinte procedimento:

- (i) Deverá ser solicitado telefonicamente ou por correio eletrónico à área comercial do Banco BPI a realização da operação;
- (ii) O Banco BPI enviará por correio eletrónico ao Cliente os impressos que devam ser preenchidos para o efeito;
- (iii) O Cliente devolverá por correio eletrónico o impresso respetivo ao Banco BPI com a ordem;
- (iv) Após receção da ordem o Banco BPI confirmará através de telefonema objeto de gravação, ao Cliente, essa mesma ordem e procederá ao seu registo simultâneo.

#### **3.2. Subscrições e resgates em numerário**

As subscrições e resgates serão sempre em numerário.

### **4. Condições de Subscrição**

#### **4.1. Mínimos de subscrição**

Os montantes mínimos são referidos em valor, pelo que o número mínimo inteiro de unidades de participação a subscrever é variável em função do valor das mesmas na data de subscrição. Assim:

Mínimo de subscrição:	Primeira aplicação:	1 euro
	Aplicações seguintes:	1 euro

#### **4.2. Comissões de subscrição**

Não existe comissão de subscrição.

#### **4.3. Data da subscrição efetiva**

O valor da subscrição será debitado em conta junto de uma das entidades colocadoras, no segundo dia útil seguinte àquele em que é apresentado o pedido de subscrição. As importâncias pagas nessa data são imputadas ao Fundo nesse mesmo momento e as respetivas unidades de participação são igualmente emitidas nessa data.

### **5. Condições de resgate**

#### **5.1. Condições e modo de resgate**

- a) O reembolso do valor do PPR pode ser exigido a qualquer tempo, nos termos contratualmente estabelecidos.

Contudo, caso não se verifiquem as condições referidas na alínea b), o reembolso terá as consequências previstas nos n.ºs 4 e 5 do artigo 21.º do Estatuto dos Benefícios Fiscais. Assim:

- (i) A fruição do benefício da dedução à coleta fica sem efeito, devendo as importâncias deduzidas, majoradas em 10 %, por cada ano ou fracção, decorrido desde aquele em que foi exercido o direito à dedução, ser acrescidas à coleta do IRS do ano da verificação dos fatos; e



- (ii) A tributação do rendimento poderá ser menos favorável (ver Capítulo V da Parte II do presente prospeto - Regime Fiscal).
- b) São condições necessárias para a não aplicação das consequências fiscais referidas nos pontos (i) e (ii) da alínea anterior:
- (i) Excepto em caso de morte do participante, não se verificar o reembolso no prazo mínimo de 5 anos após cada subscrição; e
  - (ii) A verificação das seguintes situações:
    - 1) Reforma por velhice do participante;
    - 2) Desemprego de longa duração do participante ou de qualquer dos membros do seu agregado familiar;
    - 3) Incapacidade permanente para o trabalho do participante ou de qualquer dos membros do seu agregado familiar, qualquer que seja a sua causa;
    - 4) Doença grave do participante ou de qualquer dos membros do seu agregado familiar;
    - 5) A partir dos 60 anos de idade do participante;
    - 6) Utilização para pagamento de prestações de crédito à aquisição de habitação própria e permanente.
- c) O participante pode solicitar a transferência do valor capitalizado, nas condições fixadas ou permitidas pelo Banco de Portugal. Neste contexto a **Sociedade Gestora** não pode dissolver-se sem assegurar a continuidade da gestão do Fundo por outra entidade gestora habilitada para o efeito.
- d) Para efeitos da alínea b)/ii)/1) e b)/ii)/5), e sem prejuízo do disposto na alínea b)/(i), nos casos em que por força do regime de bens do casal o PPR seja um bem comum, releva a situação pessoal de qualquer um dos cônjuges, independentemente do participante, admitindo-se o reembolso quando ocorra reforma por velhice ou por obtenção da idade de 60 anos pelo cônjuge não participante.
- e) Por morte, aplicam-se as seguintes regras quanto ao reembolso:
- i) Quando o autor da sucessão tenha sido o participante, pode ser exigido pelo cônjuge sobrevivente ou demais herdeiros legitimários, independentemente do regime de bens do casal, o reembolso da totalidade do valor do plano de poupança, salvo quando solução diversa resultar de testamento ou cláusula beneficiária a favor de terceiro, e sem prejuízo da intangibilidade da legítima;
  - ii) Quando o autor da sucessão tenha sido o cônjuge do participante e, por força do regime de bens do casal, o PPR seja um bem comum, pode ser exigido pelo cônjuge sobrevivente ou demais herdeiros o reembolso da quota-parte respeitante ao falecido.
- f) Ao reembolso relativo a entregas efetuadas até 2 de Julho de 2002, não se aplica o disposto na alínea b), mantendo-se em vigor o regime revogado pelo Decreto-Lei nº 158/2002, de 2 de Junho e ao reembolso relativo a entregas efetuadas até 31 de Dezembro de 2005 deverá ser acrescida à alínea b) (ii) a finalidade educação.

## 5.2. Comissões de resgate

### a) Comissão de Resgate:

- (i) Nas condições legais descritas no ponto 5.1., alíneas a) a d):

0%

- (ii) Fora das condições legais descritas no ponto 5.1., alíneas a) a d):

Poderá ser cobrada uma comissão de resgate de 1% até 90 dias decorridos sobre a data da subscrição. A comissão de resgate será cobrada em função da salvaguarda do interesse dos demais participantes no OIC.

- b) Para efeito de apuramento do valor da comissão de resgate os cálculos utilizados seguirão o método contábilístico "FIFO" (first in, first out), ou seja, incidindo o resgate sobre parte das unidades de participação detidas por um participante, considerar-se-ão resgatadas aquelas que tiverem sido subscritas há mais tempo.
- c) O eventual aumento das comissões de resgate ou o agravamento das condições de cálculo da mesma só se aplica:
  - i) Aos participantes que adquiram essa qualidade após a autorização concedida pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários;
  - ii) Aos participantes que adquiram essa qualidade em momento anterior à autorização concedida pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários mas apenas relativamente às subscrições realizadas após essa data.

### 5.3. Pré-aviso

A liquidação do resgate (ou seja, o pagamento da quantia devida pelo resgate das unidades de participação) é efetuada cinco dias úteis após a data do respetivo pedido, ao valor da unidade de participação correspondente à data desse pedido. Para este efeito, considera-se como data do pedido, aquele em que todos documentos necessários à instrução do processo sejam entregues pelo participante.

### 6. Condições de suspensão das operações de subscrição e resgate das unidades de participação

- a) Esgotados os meios líquidos detidos pelo Fundo e o recurso ao endividamento, nos termos legal e regulamentarmente estabelecidos, quando os pedidos de resgate de unidades participação excederem, num período não superior a 5 dias, 10% do valor líquido global do Fundo, a entidade gestora pode suspender as operações de resgate.
- b) Para além das situações referidas na alínea anterior, **Sociedade Gestora**, uma vez obtido o acordo do depositário, ou a CMVM, poderão determinar a suspensão das operações de emissão ou de resgate de unidades de participação, em circunstâncias excepcionais susceptíveis de porem em risco os legítimos interesses dos investidores.
- c) Como forma de proteger os melhores interesses da generalidade dos participantes, a **Sociedade Gestora** poderá suspender a subscrição de unidades de participação relativamente a determinados investidores sempre que estes adoptem práticas que possam ser consideradas pela **Sociedade Gestora** de "Market Timing", designadamente, quando se verifique o recurso frequente a subscrições e resgates mediadas por espaços de tempo curtos.

## CAPÍTULO IV DIREITOS E OBRIGAÇÕES DOS PARTICIPANTES

- a) Os participantes têm direito nomeadamente a:
  - i) Receber a informação fundamental ao investidor (IFI) antes da subscrição do Fundo, qualquer que seja a modalidade de comercialização do Fundo;
  - ii) Obter o prospeto, sem qualquer encargo, junto da entidade gestora, do depositário e das entidades colocadoras, qualquer que seja a modalidade de comercialização do Fundo;
  - iii) Consultar os documentos de prestação de contas do Fundo, que serão enviados sem encargos aos participantes que o requeiram;
  - iv) Subscrever e resgatar as unidades de participação nos termos da Lei e das condições constantes dos documentos constitutivos do Fundo;
  - v) Receber a sua quota parte do Fundo em caso de liquidação do mesmo;
  - vi) A ser ressarcidos pela entidade gestora dos prejuízos sofridos, sem prejuízo do exercício do direito de indemnização que lhe seja reconhecido, nos termos gerais de direito, sempre que:
    - 1) Em consequência de erros imputáveis àquela ocorridos no processo de valorização e divulgação do valor da unidade de participação, a diferença entre o valor que deveria ter sido apurado de acordo com as normas aplicáveis no momento do cálculo do valor da unidade de participação e o valor efetivamente

utilizado nas subscrições e resgates seja igual ou superior, em valor absoluto, a 0,5% do valor corrigido da unidade de participação; ou o valor acumulado do erro for, em termos absolutos, igual ou superior a 0,5% do valor corrigido da unidade de participação apurado no dia da respetiva regularização, e que

2) Ocorram erros na imputação das operações de subscrição e resgate ao património do Fundo, designadamente pelo intempestivo processamento das mesmas.

b) A subscrição de unidades de participação do Fundo implica a aceitação do disposto nos documentos constitutivos.

## **7. Admissão à negociação**

As unidades de participação não se encontram admitidas à negociação.

## **CAPÍTULO V CONDIÇÕES DE LIQUIDAÇÃO DO FUNDO**

a) Se os interesses dos participantes o exigirem, a **Sociedade Gestora** poderá decidir a liquidação e partilha do Fundo. Esta decisão será imediatamente comunicada à CMVM e objeto imediato de aviso ao público através do sistema de difusão de informação da CMVM e de afixação em todos os locais de comercialização das unidades de participação, pelas respetivas entidades comercializadoras. A dissolução produz efeitos desde a notificação da decisão da CMVM. O prazo de liquidação não excederá em 5 dias úteis o prazo previsto no ponto 5.3. do Capítulo III, salvo autorização da CMVM.

b) A decisão de liquidação determina a imediata suspensão das subscrições e dos resgates do Fundo.

c) Em caso algum os participantes poderão pedir a liquidação ou partilha do Fundo.

## **CAPÍTULO VI SISTEMA DE REGISTO DAS UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DO OIC**

O **Cecabank**, entidade depositária dos valores mobiliários do OIC, centralizará o registo das unidades participação, nos termos e para os efeitos do disposto no artigo 128-A da Lei nº 16/2015 de 24 de fevereiro.

As normas do sistema, incluindo os procedimentos aplicáveis ao adequado funcionamento do sistema de registo e as regras aplicáveis na relação com as entidades registadoras, encontram-se definidas no Regulamento do Sistema Centralizado de Registo de Unidades de Participação em Fundos de Investimento disponível em <https://www.bancobpi.pt/bpigestaodeactivos/informacao-cliente>.

Os intermediários financeiros registadores junto dos quais podem ser abertas contas individualizadas são os seguintes:

Banco BPI, SA  
BEST – Banco Electrónico de Serviço Total, SA  
Banco Invest, SA

**PARTE II**  
**CAPÍTULO I**  
**OUTRAS INFORMAÇÕES SOBRE A ENTIDADE GESTORA E OUTRAS ENTIDADES**

**1. Outras informações sobre a Entidade gestora**

a) Órgãos sociais:

Conselho de Administração:

Presidente: Paulo Alexandre Meles Saldanha Freire de Oliveira;  
Administradores: Manuel José Puerta da Costa;  
Jorge Miguel Matos Sousa Teixeira;  
Miguel Luis Sousa de Almeida Ferreira;  
Juan Pedro Bernal Aranda;  
João Pedro Tenreiro Lucas de Oliveira e Costa;  
Ana Martín de Santa Olalla;  
Mónica Valladares Martínez.

Órgão de Fiscalização:

Conselho Fiscal:

Presidente: José Manuel Rodrigues de Jesus Toscano  
Vogais: Maria Isabel Soares Alvarenga de Andrade Correia Lacerda  
Luis Manuel Roque de Pinho Patrício  
Suplente: Francisco Manuel André de Oliveira  
Revisor Oficial de Contas: PricewaterhouseCoopers & Associados, SROC, Lda representada por Cláudia Sofia Parente Gonçalves de Palma ou por Isabel Maria Martins Medeiros Rodrigues.

Mesa da Assembleia Geral:

Presidente: João António Braga da Silva Pratas;  
Secretário: María José García Bragado.

b) A **BPI Gestão de Ativos** está enquadrada no Grupo CaixaBank sendo detida a 100% pelo CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. entidade que por sua vez é detida a 100% pelo CaixaBank, SA.

c) Contato para esclarecimentos sobre quaisquer dúvidas relativas ao Fundo:

BPI Direto: (707 020 500)

**2. Consultores de Investimento**

A **Sociedade Gestora** não recorre a consultores externos para a gestão deste Fundo.

**3. Auditor do Fundo**

O Revisor Oficial de Contas do Fundo é a sociedade Mazars & Associados, SROC, SA, representada por Fernando Jorge Marques Vieira com sede na Rua Tomás da Fonseca - Torres de Lisboa, Torre G, 5º Andar, 1600-209 Lisboa.

**4. Autoridade de Supervisão do Fundo**

A entidade de supervisão do Fundo é a Comissão do Mercado de Valores Mobiliários.

## CAPÍTULO II DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÃO

### 1. Valor da unidade de participação

- a) O valor da unidade de participação pode ser consultado em todos os locais onde o Fundo é comercializado bem como nos sites [www.bpinet.pt](http://www.bpinet.pt), [www.bpinetempresas.pt](http://www.bpinetempresas.pt), [www.bpionline.pt](http://www.bpionline.pt) e [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt).
- b) O valor da unidade de participação é publicado diariamente através do sistema de difusão de informação da CMVM.

### 2. Consulta da carteira do Fundo

A composição da carteira do Fundo é publicada trimestralmente através do sistema de difusão de informação da CMVM.

### 3. Documentação do Fundo

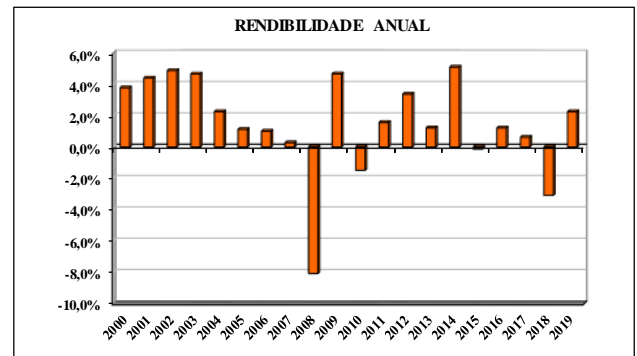
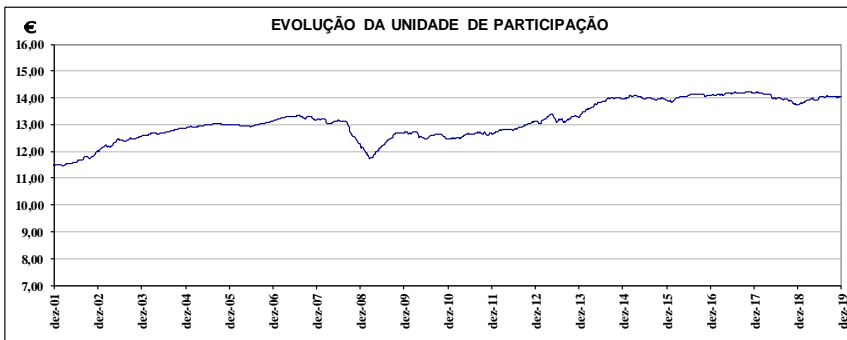
- a) O prospeto, o IFI e o relatório e contas podem ser obtidos, sem encargos, junto da **BPI Gestão de Ativos**, do Banco Depositário e das Entidades Colocadoras. O prospeto pode, também, ser consultado no site [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt).
- b) A **BPI Gestão de Ativos** publicará um aviso relativo à publicação dos documentos de prestação de contas, anual e semestral, no prazo de quatro meses contados do termo do exercício anterior, para os relatórios anuais e no prazo de dois meses contados do termo do semestre do exercício, para os relatórios semestrais, sendo a publicação efetuada através do sistema de difusão de informação da CMVM. Os documentos de prestação de contas poderão ser enviados sem encargos aos participantes que o requeiram.

### 4. Relatório e contas do Fundo

As contas anuais e semestrais do Fundo são encerradas, respetivamente, com referência a 31 de dezembro e a 30 de Junho e serão disponibilizadas, no primeiro caso, nos quatro meses seguintes e, no segundo, nos dois meses seguintes à data da sua realização.

## CAPÍTULO III EVOLUÇÃO HISTÓRICA DOS RESULTADOS DO FUNDO

### Rendibilidade e risco históricos



Ano	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Classe Risco	2	1	2	3	3	2	2	2	3	2	2	2	1	2	2

### Advertência:

As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).



- a) (euro) 400 por sujeito passivo com idade inferior a 35 anos;
  - b) (euro) 350 por sujeito passivo com idade compreendida entre os 35 e os 50 anos;
  - c) (euro) 300 por sujeito passivo com idade superior a 50 anos.
- (ii) Não são dedutíveis à coleta de IRS, nos termos referidos em (i), os valores aplicados pelos sujeitos passivos após a data da passagem à reforma;
- (iii) **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. Assim, até a um rendimento coletável de 7000 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.**
- (iv) A fruição deste benefício fica sem efeito, devendo as importâncias deduzidas, majoradas em 10 %, por cada ano ou fracção, decorrido desde aquele em que foi exercido o direito à dedução, ser acrescidas à coleta do IRS do ano da verificação dos fatos, 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.

#### Redução da tributação do rendimento:

No caso de o reembolso ocorrer quando se verificarem as situações definidas na lei, apenas 2/5 do rendimento auferido pelos participantes será tributado autonomamente em IRS à taxa de 20%, ou seja, o valor global do rendimento será tributado apenas em 8% (2/5 x 20%) (sem prejuízo da aplicação do regime transitório de tributação, à taxa efetiva de 4% (1/5 x 20%), para os rendimentos de entregas efetuadas antes de 1 de Janeiro de 2006).

No caso de o reembolso ocorrer fora de qualquer uma das situações definidas na lei, o rendimento será tributado autonomamente, à taxa de 21,5%, sendo excluídos de tributação um quinto ou três quintos do rendimento se o reembolso se verificar respetivamente após cinco anos ou após oito anos de vigência do contrato, desde que as contribuições pagas na primeira metade da sua vigência representem pelo menos 35% da sua totalidade.

### **3. Não sujeição a imposto de selo por transmissão gratuita**

Não são sujeitas a imposto do selo as transmissões gratuitas de valores aplicados em fundos de poupança-reforma.

### **4. Tributação em sede de imposto de selo**

Estão sujeitas a imposto de selo à taxa de 4%:

As comissões de gestão e de depósito suportadas pelo OIC;

As comissões de resgate suportadas pelos Participantes.

ANEXO  
OIC geridos pela entidade responsável pela gestão a 31 de dezembro de 2019

	Denominação do Fundo	Política de Investimento	Tipo	VGLF em Euros	N.º Participantes
1	BPI Ações Mundiais	Fundo de Investimento Aberto de Acções	Aberto	28.675.304,66	4.686
2	BPI África	Fundo de Investimento Aberto de Acções	Aberto	3.435.235,98	1.676
3	BPI Agressivo	Fundo de Investimento Aberto Flexível	Aberto	5.732.539,28	374
4	BPI América - Classe D	Fundo de Investimento Aberto de Acções	Aberto	15.146.660,60	2.350
5	BPI América - Classe E	Fundo de Investimento Aberto de Acções	Aberto	4.698.563,90	784
6	BPI Ásia Pacífico	Fundo de Investimento Aberto de Acções	Aberto	3.310.262,72	997
7	BPI Brasil	Fundo de Investimento Aberto Flexível	Aberto	25.977.293,95	5.233
8	BPI Dinâmico	Fundo de Investimento Aberto Flexível	Aberto	43.994.803,64	2.586
9	BPI Euro Grandes Capitalizações	Fundo de Investimento Aberto de Acções	Aberto	9.189.084,80	2.567
10	BPI Euro Taxa Fixa	Fundo de Investimento Aberto de Obrigações de Taxa Fixa	Aberto	23.945.996,76	3.424
11	BPI Europa	Fundo de Investimento Aberto de Acções	Aberto	34.171.800,17	7.345
12	BPI Global	Fundo de Investimento Aberto Flexível	Aberto	48.708.917,77	9.408
13	BPI Iberia	Fundo de Investimento Aberto de Acções	Aberto	3.575.055,09	1.137
14	BPI Defensivo	Fundo de Investimento Mobiliário Aberto	Aberto	460.991.169,12	50.150
15	BPI Moderado	Fundo de Investimento Aberto Flexível	Aberto	310.931.006,13	16.663
16	BPI Obrigações Alto Rendimento Alto Risco	Fundo de Investimento Aberto de Obrigações de Taxa Fixa	Aberto	12.300.136,64	2.918
17	BPI Obrigações Mundiais	Fundo de Investimento Aberto de Obrigações	Aberto	123.153.443,89	9.130
18	BPI Portugal	Fundo de Investimento Aberto de Acções	Aberto	22.225.390,11	5.118
19	BPI Reforma Valorização PPR/OICVM	Fundo de Investimento Alternativo Aberto de Poupança Reforma	Aberto	122.022.769,99	19.560
20	BPI Reforma Investimento PPR/OICVM	Fundo de Investimento Alternativo Aberto de Poupança Reforma	Aberto	583.088.364,72	71.346
21	BPI Reforma Obrigações PPR/OICVM	Fundo de Investimento Alternativo Aberto de Poupança Reforma de Obrigações	Aberto	700.279.374,72	60.101
22	BPI Reforma Global Equities PPR/OICVM	Fundo de Investimento Alternativo Aberto de Acções de Poupança Reforma	Aberto	1.249.407,94	132
23	BPI Selecção	Fundo de Investimento Aberto de Fundos Mistos e Acções	Aberto	8.853.881,41	2.323
24	BPI Universal	Fundo de Investimento Aberto de Acções	Aberto	8.336.461,40	1.493
25	Imofomento-Fundo de Investimento Imobiliário Aberto	Fundo de Investimento Imobiliário Aberto	Aberto	526.321.643,77	28.221
26	Josiba Florestal-Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado	Fundo de Investimento Imobiliário Fechado	Fechado	26.787.371,75	37
			<b>Total</b>	<b>3.157.101.940,91</b>	<b>309.759</b>