

# BPI REFORMA VALORIZAÇÃO PPR/OICVM

**31 Dezembro 2020**

## OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O BPI Reforma Valorização - PPR/OICVM é um Plano Poupança Reforma, sob a forma de Fundo de Investimento Mobiliário (FIM), sendo gerido pela BPI Gestão de Activos.

A carteira do BPI Reforma Valorização - PPR/OICVM é composta, obrigatoriamente, por uma componente de ações, compreendida entre um limite que vai de 40% a 55% deste tipo de ativos. O Fundo pode ainda investir em obrigações de taxa fixa ou de taxa indexada.

## PERFIL DO INVESTIDOR

Produto destinado a Clientes mais jovens (maior horizonte temporal até à idade de reforma) e/ou não avessos ao risco, dado que o Fundo tem uma carteira exposta maioritariamente ao mercado acionista.

## CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

Sociedade Gestora	BPI Gestão de Ativos SA
Data de lançamento	22 de Junho de 2005
Montante mínimo de subscrição	1€; reforço: 1€
Comissão de gestão e depositário	2%
Comissão de regaste	0%

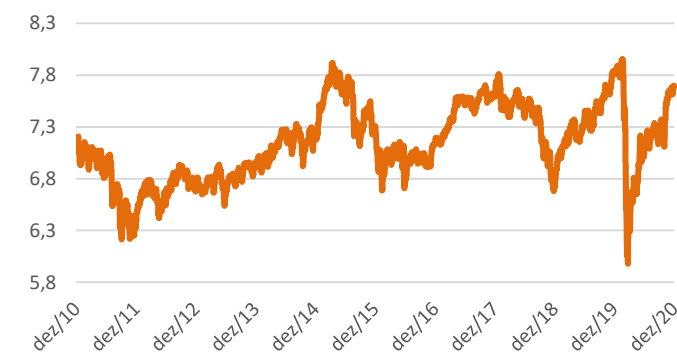
Comissão de subscrição	0%
Prazo de Liquidação de subscrição	Liquidação 1 Dia
Prazo de Liquidação de resgate	Liquidação 5 Dias
Tipo de cotação	Desconhecida (D+1)
Volume sob Gestão	121,41 M Euros

## COMENTÁRIO DO GESTOR

No último trimestre de 2020, os principais mercados acionistas mantiveram a tendência de recuperação registada desde o final de março. A vitória de Joe Biden nas eleições presidenciais dos EUA, conjugada com resultados promissores das vacinas contra a Covid-19 e o rápido início do processo de vacinação a nível mundial, impulsionaram o sentimento de mercado nos últimos meses do ano. Ao nível económico, o ritmo de recuperação na atividade continuou a superar as expectativas dos investidores, apesar da chegada de uma segunda vaga de Covid-19 com particular força na Europa. A OCDE realizou, em dezembro, uma nova revisão em alta nas previsões para a economia mundial, projetando que em 2020 tenha sido registada uma contração de 4.2%, e se registre uma recuperação de idêntica dimensão em 2021. Na sequência das medidas restritivas implementadas pelos diversos países europeus em resposta à 2ª vaga da pandemia de Covid-19, o BCE anunciou, na reunião de dezembro, um reforço significativo da política monetária acomodatória. Nos EUA, a Reserva Federal clarificou oficialmente que a política de compra de ativos se vai manter até que seja alcançado um progresso substancial no sentido de alcançar os objetivos de pleno emprego e inflação

moderada, dissipando dúvidas relativamente a uma retirada (prematura) de estímulos monetários, no curto prazo. Adicionalmente, foi aprovado mais um plano de apoio à economia em dezembro ainda que com um montante inferior ao esperado. Neste contexto, os mercados acionistas globais registaram, no trimestre, uma valorização de 9.2% em euros. As ações europeias também apresentaram um desempenho muito favorável, com índice Stoxx 600 a valorizar acima de 10%. Nas obrigações continuou a verificar-se um estreitamento dos spreads de crédito que abrangeu todos os níveis de qualidade creditícia. Na dívida pública as yields registam uma ligeira descida na Alemanha e uma subida nos EUA. Finalmente, o Euro manteve a tendência de valorização face ao USD, iniciada no o primeiro semestre do ano. A exposição acionista manteve-se diversificada entre os principais mercados desenvolvidos. Nas obrigações a carteira continua a privilegiar emittentes de boa qualidade creditícia e que proporcionam um equilíbrio atrativo entre risco e retorno.

## 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 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
---	---	---	---	---	---	---

A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. e BPI Gestão de Ativos, S.A., entidades autorizadas pelo Banco de Portugal a exercer as atividades de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto e que se encontram para esse efeito registadas junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários. Para mais informações sobre o Grupo BPI, os serviços prestados e os custos associados, e sobre a natureza e os riscos dos instrumentos financeiros, consulte o site [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt), os Balcões BPI ou o Manual do Investidor. As informações fundamentais destinadas aos investidores e o prospecto do produto estão disponíveis nos Balcões BPI e na Sociedade Gestora. Fundo de Investimento gerido pela BPI Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Capital Social € 2.500.000, Contribuinte e CRC Lisboa n.º 502443022, e comercializado pelo Banco BPI, S.A..

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

ANO	INICIO ***	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2019	2018	2017	2016	2015
RENTABILIDADE*	2,81%	-1,44%	0,44%	1,06%	15,75%	-11,19%	6,38%	-2,18%	0,93%
CLASSE DE RISCO**	4	6	5	5	4	4	3	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%);

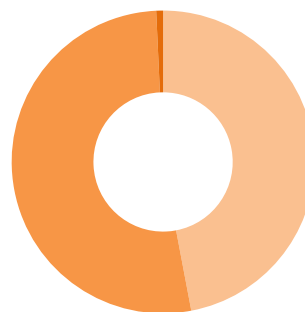
\*\*\* Início: A data de lançamento é 22 de Junho de 2005;

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
Db X-Trackers Msci Japan Trn (Eur)	4,94%
Ishares Core Msci World Ucit Eur	4,22%
Fim Bpi Global Investment Funds Bpi-Iber	3,97%
Bpi Opportunities-I	3,71%
Bpi High Income Bond Fund-I	2,82%
Ishares Eur Corp Bbb-Bb	2,66%
Ishares Msci Asia Ex-Japan	2,31%
Ishares Barclays Euro Treasury Bond (Na)	2,30%
Ishares Euro Hy Corp Bnd (Milan)	1,80%
Bpi Gl Inv Fd - Americ-Icape	1,32%

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



■ 47,01% Obrigações

■ 52,26% Ações

■ 0,73% 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 n.º 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 ao 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 património desses fundos, podendo implicar perda do capital investido.

A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. e BPI Gestão de Ativos, S.A., entidades autorizadas pelo Banco de Portugal a exercer as atividades de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto e que se encontram para esse efeito registadas junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários. Para mais informações sobre o Grupo BPI, os serviços prestados e os custos associados, e sobre a natureza e os riscos dos instrumentos financeiros, consulte o site [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt), os Balcões BPI ou o Manual do Investidor. As informações fundamentais destinadas aos investidores e o prospeto do produto estão disponíveis nos Balcões BPI e na Sociedade Gestora. Fundo de Investimento gerido pela BPI Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Capital Social € 2.500.000, Contribuinte e CRC Lisboa n.º 502443022, e comercializado pelo Banco BPI, S.A..