

Finalidade

O presente documento fornece-lhe a informação fundamental sobre este produto de investimento. Não constitui um elemento de promoção comercial. A informação nele contida é exigida por lei para o ajudar a entender a natureza, os riscos, os custos e os ganhos e perdas potenciais do produto, e para o ajudar a compará-lo com outros produtos.

Produto

Nome: SWAP DE GÁS – Recebe Fixo

Produtor: Banco BPI, S.A. (Banco BPI), o qual faz parte do Grupo CaixaBank

Sítio Web do Produtor: www.bancobpi.pt

Para mais informações ligue para 800 221 022

Autoridade competente: A Comissão do Mercado de Valores Mobiliários («CMVM», www.cmvm.pt) é responsável pela Supervisão do Banco BPI S.A. no que diz respeito ao Documento de Informação Fundamental

Estado Membro: Este PRIIP está autorizado em Portugal

Data de elaboração: 07-10-2025

Advertência

Está prestes a adquirir um produto que não é simples e cuja compreensão poderá ser difícil.

Em que consiste este produto?

Tipo

Instrumento financeiro derivado de matérias-primas.

Prazo do Produto

O prazo deste produto é de 12 meses com possibilidade de liquidação antecipada apenas com acordo entre as partes.

Objetivos

O produto é um instrumento financeiro através do qual o Cliente se compromete a pagar um preço variável em troca do recebimento dum preço fixo. O produto visa reduzir ou eliminar o risco, para o Cliente, do preço de referência da matéria-prima ficar abaixo do preço fixo, em troca de não beneficiar de aumentos do preço de referência da matéria-prima acima do preço fixo.

Utilizado como instrumento de cobertura, permite ao Cliente converter o preço variável cobrado pela venda do gás num preço fixo.

A unidade de medida mais comum para fórmulas de gás é o MWh (Megawatt-hora), com preços correspondentes em euros por megawatt-hora. Em cada período de aplicação, o produto será liquidado por diferenças, sem troca física do subjacente de referência, da seguinte forma (assumindo os pressupostos e informações infra):

- Se o preço variável for superior a 41,8458 EUR/MWh, o Banco BPI pagará ao Cliente o valor correspondente à diferença entre ambos os preços, aplicado ao valor nominal acordado para esse período.

- Por outro lado, se o preço variável for inferior a 41,8458 EUR/MWh, o Cliente pagará ao Banco BPI o valor correspondente à diferença entre ambos os preços aplicados ao valor nominal acordado para esse período.

O cliente assume o risco de incorrer em liquidações negativas em caso de o preço variável do subjacente de referência ficar abaixo do preço fixo.

Data de Início:	29 de julho de 2025
Data de Vencimento:	29 de julho de 2026
Subjacente:	MIBGAS Cash MIBGAS
Valor Nominal Total:	EUR 10.000,00
Unidade de Medida:	MWh
Moeda de Liquidação:	EUR
Método de Liquidação:	Por diferença
Pagador do Preço Fixo:	Banco BPI
Preço fixo:	41,8458 EUR/MWh
Pagador do Preço Variável:	Cliente

Os elementos acima indicados são de natureza meramente ilustrativa, tendo por referência datas meramente exemplificativas. Assim, as principais datas e valores que lhe sejam concretamente aplicáveis irão variar em função das condições de subscrição que lhe sejam individualmente apresentadas pelo Banco e por si aceites. A nota de execução / confirmação da operação que lhe será entregue em caso de contratação do produto incluirá as seguintes variáveis: (i) Valor Nominal por Período de Aplicação; (ii) Períodos de Aplicação; (iii) Datas de Liquidação; (iv) Preço Variável de acordo com a fórmula de cálculo estabelecida para o Preço de Referência da Matéria-Prima.

Tipo de investidor ao qual se destina

Este produto é dirigido a investidores que, na sua atividade comercial, pratiquem atos com exposição ao risco de variação de preços da matéria-prima em questão, que possam suportar perdas totais do capital investido ao longo da vida do produto e que estejam dispostos a mantê-lo até à data de vencimento recomendada. O investidor deve estar familiarizado com as características e riscos desse tipo de produto ou ter o conhecimento financeiro necessário para tomar uma decisão informada sobre se este produto é adequado para suas necessidades de investimento, aspetos que serão avaliados no momento da contratação.

Quais são os riscos e qual poderá ser o meu retorno?

Indicador sumário de Risco (ISR)



Risco mais baixo

Risco mais elevado



O indicador sumário de risco pressupõe que o produto é detido durante o período de detenção recomendado. O Cliente poderá não conseguir cessar facilmente o produto de forma antecipada e unilateral. Poderá ter de pagar custos suplementares significativos para efetuar um resgate antecipado. Poderá não conseguir vender facilmente o Produto ou poderá ter de o vender a um preço que afete significativamente o montante a receber.

O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para lhe pagar. Classificamos este produto na categoria 7 numa escala de 1 a 7, em que 7 corresponde à mais alta categoria de risco. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível muito alto, sendo muito provável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para lhe pagar. Este produto não prevê qualquer proteção contra o comportamento futuro do mercado, pelo que poderá perder uma parte ou a totalidade do seu investimento. Se não pudermos pagar o que lhe é devido, poderá perder todo o seu investimento.

Cenários de Desempenho

O que irá obter deste produto depende do desempenho futuro do mercado. A evolução do mercado é incerta e não pode ser prevista com precisão.

Os cenários (desfavorável, moderado e favorável) apresentados são ilustrações que utilizam o pior, o médio e o melhor desempenho do produto ou um índice de referência adequado ao longo dos últimos anos.

Exemplo de investimento: 10.000,00 EUR

Período de conservação recomendado: 12 meses

		Em caso de saída após o período de manutenção recomendado
Mínimo	Não há um rendimento mínimo garantido.	
Cenário Stress	O que pode receber ou pagar após os custos	-123.993,00 EUR
	Rendimento percentual calculado até ao vencimento	-1.239,93%
Cenário desfavorável	O que pode receber ou pagar após os custos	-11.487,00 EUR
	Rendimento percentual calculado até ao vencimento	-114,87%
Cenário moderado	O que pode receber ou pagar após os custos	1.888,00 EUR
	Rendimento percentual calculado até ao vencimento	18,88%
Cenário favorável	O que pode receber ou pagar após os custos	6.482,00 EUR
	Rendimento percentual calculado até ao vencimento	64,82%

* Valores com sinal negativo significam que o valor é contra o cliente.

* Cenário com Benchmark MIBGAS Cash MIBGAS e valores nominais denominados em euros.

* Estas simulações de cenários de cancelamento são fornecidas com o objetivo de destacar as variáveis que influenciam a evolução futura do valor de mercado, e não com o objetivo de analisar uma transação específica. Em caso de variações nestas variáveis, e especialmente se esta variação ocorrer num curto espaço de tempo, recomendamos que solicite uma avaliação atualizada do produto, mesmo para variações muito inferiores aos níveis simulados.

Os valores apresentados incluem todos os custos do próprio produto.

O que irá obter deste produto depende do desempenho futuro do mercado. A evolução do mercado é incerta e não pode ser prevista com precisão.

Os cenários favorável, moderado e desfavorável foram calculados com base em simulações utilizando o desempenho passado do ativo subjacente até cinco anos antes. O cenário de stress apresenta o valor que poderá receber em circunstâncias de mercado extremas. Este produto pode não ser facilmente liquidado. Se sair do investimento antes do final do período de detenção recomendado não existe qualquer garantia e poderá ter de pagar custos adicionais. Os valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, que pode também influenciar o valor que obterá.

O que sucede se o Banco BPI não puder pagar?

Adverte-se o Cliente do risco de variações da capacidade do Banco BPI, o qual atua como contraparte do Produto para o Cliente, para realizar os seus compromissos, devido a falta de liquidez ou outros fatores. Caso o Banco BPI não possa pagar, os Clientes poderão sofrer perda total ou parcial do seu investimento. Este produto não está coberto por qualquer regime de indemnização ou de garantia do Cliente que permita mitigar total ou parcialmente essas perdas.

Quais são os custos?

Custos ao longo do tempo

Os quadros apresentam os montantes que são retirados do seu investimento para cobrir diferentes tipos de custos. Estes montantes dependem de quanto se investe, durante quanto tempo se detém o produto. Os montantes aqui apresentados são ilustrações baseadas num exemplo de montante de investimento e diferentes períodos de investimento possíveis.

Assumimos o seguinte:

- No primeiro ano iria recuperar o montante que investiu (2,5 % de retorno anual).
- Valor nominal de 10.000 EUR por ano

Se sair após período de detenção recomendado

Custos Totais	250 EUR
Impacto dos custos anuais (*) (**)	2,5% ao ano

(*) Isto ilustra o impacto dos custos durante um período de detenção de 12 meses. Esta percentagem não se pode comparar diretamente com o impacto dos custos aplicáveis a outros PRIIPs.

(**) Ilustra os custos em relação ao valor nominal do PRIIP.

Composição dos custos

Se sair após 1 ano

Custos pontuais	Custos de entrada	2,5% do montante que paga ao entrar neste investimento. Estes custos já estão incluídos no preço que paga. Este é o valor máximo que lhe será cobrado. Não cobramos uma comissão de subscrição.	250 EUR
	Custos de saída	Não cobramos uma comissão de saída para este produto.	0 EUR
Custos recorrentes	Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	Não existe comissões de gestão bem como outros custos administrativos ou operacionais	0 EUR
	Custos de transação	Não existe custos de transação para este produto	0 EUR
Custos acessórios cobrados em condições específicas	Comissões de desempenho e juros transitados	Não existe comissão de desempenho para este produto	0 EUR

Por quanto tempo devo manter o PRIIP? E posso fazer mobilizações antecipadas de capital?

O prazo de detenção recomendado: 12 meses

Este produto não pode ser cancelado antecipadamente de forma unilateral. Em caso de cancelamento antecipado por mútuo acordo ou resolução antecipada do Contrato, é possível que o Cliente tenha que pagar um custo elevado, sofrer uma perda significativa ou, quando aplicável, obter um lucro com base no valor de mercado do produto contratado no momento do cancelamento.

Como posso apresentar queixa?

As reclamações do Cliente poderão ser efetuadas através de carta, e-mail, fax, formulário online, livro de reclamações, rede de distribuição ou serviço telefónico, de acordo com os procedimentos descritos em www.bancobpi.pt. As reclamações do Cliente são tratadas pelo Órgão designado pelo Banco BPI. Existe a possibilidade de reclamação junto da CMVM https://www.cmvm.pt/pt/denuncias/Pages/home_denuncias.aspx, sem gestao.reclamacoes@bancobpi.pt prejuízo do recurso aos tribunais.

Banco BPI, S.A.
Gestão de Reclamações
Apartado 2231, 1106-805 Lisboa
Fax – 21 724 18 88; e-mail:

Outras informações relevantes

Além do indicado na seção “Finalidade” deste documento, informamos que a entrega deste Documento de Informação Fundamental não constitui uma oferta de contratação por parte do Banco BPI, porquanto o produto pode não chegar a contratar-se. O Banco BPI adverte que, ao adotar uma decisão de investimento com base em previsões futuras de taxa de câmbio, o Investidor não Profissional incorre em certos riscos, especialmente, risco de liquidez, risco de mercado e risco de liquidação negativa.

Substituição do índice de referência

De acordo com o estabelecido no Regulamento (EU) nº 2016/1011 do parlamento europeu, de 8 de junho de 2016, o Contrato a celebrar com o investidor estabelece uma série de índices de substituição em caso do índice utilizado no Produto ser suspenso ou deixar de ser publicado. Os índices de substituição previstos no Contrato podem não coincidir com os previstos noutros contratos, incluindo aqueles vinculados com o Contrato, especialmente se a causa estiver relacionada com diversos mercados. Tal pode representar um risco para o investidor.

Consulta de Documentação

Para mais informações, contacte-nos através do BPI Direto (707 020 500), acesse a www.bancobpi.pt, dirija-se a um balcão do Banco BPI. Todas as alterações efetuadas a este documento serão divulgadas em <https://www.bancobpi.pt/empresas/cobertura-de-risco/risco-de-mercado/risco-de-mercado>.