

BPI OBRIGAÇÕES 2025

30 Novembro 2025

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O BPI Obrigações 2025 é um fundo de investimento que tem como objetivo proporcionar aos Clientes BPI o acesso a uma carteira de dívida pública de países com spread e yield atrativos no mercado de obrigações euro, como é o caso de Itália, Espanha e Portugal.

CARACTERÍSTICAS COMERCIAIS

| | |
|-------------------------------|---|
| Sociedade Gestora | BPI Gestão de Ativos SA |
| Data de Lançamento do Fundo | 31 de Outubro de 2022 |
| Montante Mínimo de Subscrição | 250€; reforço: 25€ |
| Comissão de Subscrição | 4%, não será cobrada comissão de subscrição para pedidos de subscrição efetuados durante os períodos promocionais. |
| Comissão de Resgate | 0,5%, não será cobrada comissão de resgate relativamente a pedidos de resgate efetuados até 30/09/2023, bem como durante o período que se inicia a 30/09/2025 e termina em 30/12/2025 |

PROCESSO DE INVESTIMENTO

O BPI Obrigações 2025 destina-se a investidores não avessos ao risco e que assumam uma perspetiva de valorização do seu capital no médio prazo e que, como tal, estejam na disponibilidade de imobilizar as suas poupanças por um período mínimo recomendado de 3 anos

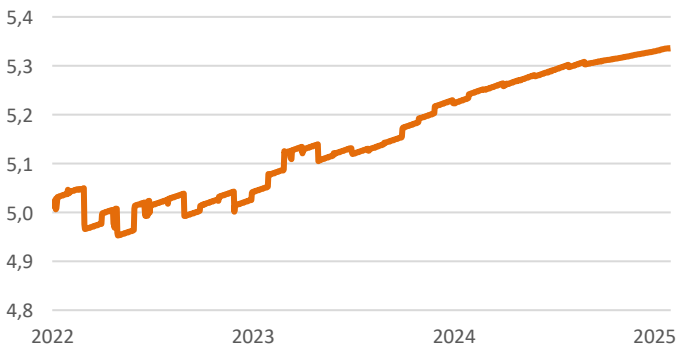
| | |
|-----------------------------------|-------------------|
| Comissão de Gestão | 0,40% |
| Comissão de Depositário | 0,05% (ano) |
| Prazo de Liquidação de Subscrição | Liquidação 1 Dia |
| Prazo de Liquidação de Resgate | Liquidação 5 Dias |
| Ativos sob Gestão | 134,11 M Euros |

COMENTÁRIO DO GESTOR

Novembro apresentou um contexto de elevada volatilidade, caracterizado por duas fases distintas: uma primeira metade marcada por uma correção significativa nos ativos de risco e uma segunda fase de recuperação expressiva. A dinâmica mensal foi fortemente influenciada pela reavaliação das expectativas de política monetária da Reserva Federal, num enquadramento de indicadores macroeconómicos heterogéneos. Dados como a subcomponente de preços do ISM dos Serviços, que atingiu máximos plurianuais, reforçaram inicialmente a perceção de aumento das pressões inflacionistas, levando os mercados a reduzir a probabilidade implícita de um corte de taxas em dezembro. O sentimento foi adicionalmente condicionado por preocupações relacionadas com uma potencial sobrevalorização no segmento de inteligência artificial. Este enquadramento resultou num desempenho relativo mais fraco das grandes tecnológicas e num alargamento dos spreads de crédito de algumas empresas com exposição ao tema. Este movimento foi, contudo, revertido após comunicações mais dovish por parte de membros da Fed e pelo aumento da taxa de desemprego para níveis não observados desde 2021, sinalizando uma moderação nas condições do

mercado laboral. A estabilização das expectativas de política monetária permitiu neste contexto uma recuperação dos principais índices no final do mês.

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 sumário 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 |

Este documento tem natureza promocional, não constituindo recomendação de investimento ou fundamento para aquisição, alienação de ativos, realização de operações financeiras ou celebração de contratos. A subscrição do Fundo descrito não dispensa a leitura prévia do Documento Único, do DIF ou IFI e de outros documentos disponíveis nos canais de comercialização e em <https://www.bancobpi.pt/bpigestaodeativos>. As rendibilidades apresentadas referem-se a resultados passados e não garantem rendimentos futuros. O Fundo é gerido pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. e comercializado pelo Banco BPI, S.A., entidade registada no Banco de Portugal (n.º 10) e na CMVM (n.º 300), bem como por outras entidades autorizadas. Informações adicionais sobre o Grupo BPI, fundos, serviços e custos podem ser obtidas nos Balcões, Centros Premier, em www.bancobpi.pt ou pelo 217 207 707 (disponível 24h/7dias).

DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

| ANO | 2025 YTD*** | 12 MESES | 3 ANOS | 5 ANOS | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------|-------------|----------|--------|--------|-------|-------|------|------|------|
| RENTABILIDADE* | 1,59% | 1,80% | - | - | 2,55% | 3,18% | - | - | - |
| CLASSE DE RISCO** | 2 | 1 | - | - | 2 | 2 | - | - | - |

* 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%);

*** Rentabilidade calculada desde o início do ano

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 | YIELD | DURAÇÃO MÉDIA (DURATION) |
|---|--------|-------|--------------------------|
| Bonos y Oblig del Estado 0% 31.01.26 | 30,28% | 1,98 | 0,21 |
| Buoni Poliennali del Tes 2% 01.12.25 | 30,22% | | |
| Bonos y Oblig del Estado 1.95% 30.04.26 | 17,73% | | |
| Spain Letras del Tesoro 0% 16.01.26 | 14,97% | | |
| Bilhetes Do Tesouro 0% 16.01.26 | 7,93% | | |
| Spain Letras del Tesoro 0% 06.02.26 | 0,23% | | |
| Spain Letras del Tesoro 0% 05.12.25 | 0,08% | | |
| Spain Letras del Tesoro 0% 06.03.26 | 0,08% | | |

DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA

| PAÍS | PESO |
|----------|--------|
| Espanha | 63,36% |
| Itália | 30,22% |
| Portugal | 7,93% |

FISCALIDADE

IRS (Rendimentos obtidos fora do âmbito de uma atividade comercial, industrial ou agrícola por residentes)

Se o investidor for uma pessoa singular, os rendimentos distribuídos pelo OIC e os rendimentos obtidos com o resgate de UP e que consistam numa mais-valia estão sujeitos a retenção na fonte, à taxa liberatória de 28%, podendo o participante optar pelo seu englobamento.

Os rendimentos obtidos com a transmissão onerosa de UP estão sujeitos a tributação autónoma, à taxa de 28%, sobre a diferença positiva entre as mais e as menos valias do período de tributação, podendo o participante optar pelo seu englobamento.

Os rendimentos decorrentes do resgate e da transmissão onerosa de UP de OIC abertos são excluídos de tributação nos seguintes termos:

- a) São excluídos da tributação 10 % do rendimento quando resultem de ativos detidos por um período superior a 2 anos e inferior a 5 anos;
- b) São excluídos da tributação 20 % do rendimento quando resultem de ativos detidos por um período igual ou superior a 5 anos e inferior a 8 anos;
- c) São excluídos da tributação 30 % do rendimento quando resultem de ativos detidos por um período igual ou superior a 8 anos.

IRC (Residentes)

Se o investidor for uma pessoa coletiva, os rendimentos distribuídos pelo OIC estão sujeitos a retenção na fonte, à taxa de 25%, tendo o imposto retido a natureza de imposto por conta.

Os rendimentos obtidos com o resgate ou a transmissão onerosa da UP concorrem para o apuramento do lucro tributável, nos termos do Código do IRC.

Os rendimentos obtidos por pessoas coletivas isentas de IRC estão isentos de IRC, exceto quando auferidos por pessoas coletivas que beneficiem de isenção parcial, caso em que os rendimentos distribuídos são sujeitos a retenção na fonte, com caráter definitivo, à taxa de 25%.

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.

Este documento tem natureza promocional, não constituindo recomendação de investimento ou fundamento para aquisição, alienação de ativos, realização de operações financeiras ou celebração de contratos. A subscrição do Fundo descrito não dispensa a leitura prévia do Documento Único, do DIF ou IFI e de outros documentos disponíveis nos canais de comercialização e em <https://www.bancobpi.pt/bpigestaodeativos>. As rendibilidades apresentadas referem-se a resultados passados e não garantem rendimentos futuros. O Fundo é gerido pela BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. e comercializado pelo Banco BPI, S.A., entidade registada no Banco de Portugal (n.º 10) e na CMVM (n.º 300), bem como por outras entidades autorizadas. Informações adicionais sobre o Grupo BPI, fundos, serviços e custos podem ser obtidas nos Balcões, Centros Premier, em www.bancobpi.pt ou pelo 217 207 707 (disponível 24h/7dias).