

ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO
BPI VIDA E PENSÕES, SA (PERTENCE AO GRUPO CAIXABANK)

30 DE ABRIL DE 2026



OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O fundo autónomo é composto por obrigações e ações. A estratégia a longo prazo tem como referência as percentagens expostas nos índices de referência. Possibilidade de maior predominância de ações (máximo 30%) face ao investimento em obrigações.

TIPO DE INVESTIDOR NÃO PROFISSIONAL AO QUAL SE DESTINA

O BPI Valor Futuro é um produto para Clientes particulares maiores de 65 anos e até aos 88 anos (inclusive), que possuam conhecimentos básicos dos mercados financeiros, capacidade para suportar perdas e tolerância ao risco. Pretendam um produto com potencial de rentabilidade e invistam com um horizonte temporal longo.

COMENTÁRIO DO GESTOR

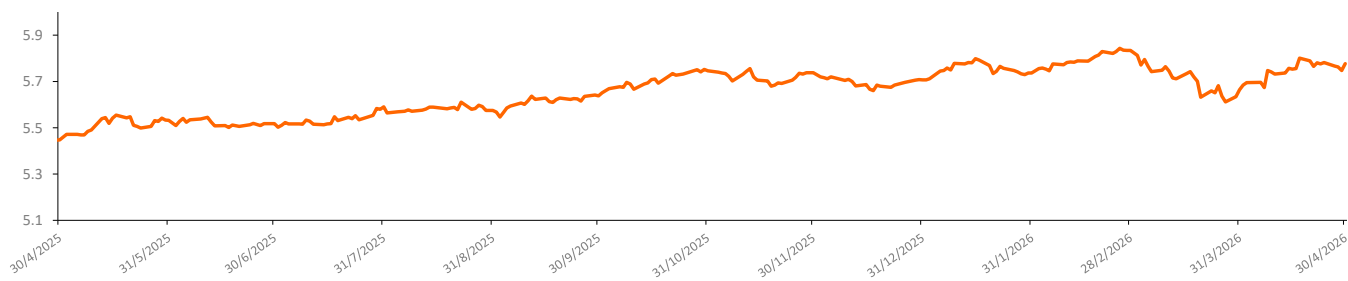
Abril revelou-se um mês de elevada intensidade geopolítica e resiliência dos mercados financeiros, num contexto em que o conflito no Golfo continuou a dominar o sentimento global. As tensões em torno do Irão mantiveram os investidores atentos, com o estreito de Ormuz a assumir-se como um palco simbólico onde o equilíbrio entre risco e esperança oscilou ao sabor de declarações e avanços diplomáticos. Os preços do petróleo registaram movimentos expressivos, mantendo-se, ainda assim, em níveis elevados, o que reacendeu receios de um potencial choque estagflacionário.

Este enquadramento refletiu-se de forma clara nos mercados obrigacionistas, com as yields soberanas a atingirem máximos de vários anos em diversas geografias, tanto nos Estados Unidos como na Europa. A subida das expectativas inflacionistas, corroborada por dados recentes, e a consequente revisão em alta da trajetória das taxas de juro contribuíram para uma postura mais cautelosa por parte dos bancos centrais. Apesar deste pano de fundo exigente, os mercados acionistas demonstraram uma notável capacidade de recuperação face às perdas observadas no mês anterior. Nos Estados Unidos,

os principais índices acionistas registaram ganhos expressivos, impulsionados em particular pelos setores mais cíclicos e tecnológicos, enquanto na Europa o movimento foi igualmente positivo, ainda que mais moderado.

A evolução do mês foi marcada por momentos de otimismo renovado, sobretudo perante sinais intermitentes de abertura diplomática no conflito, que alimentaram a perceção de uma eventual estabilização. Ainda que persistam incertezas, abril evidenciou a capacidade dos mercados em olhar além do ruído de curto prazo, ancorando-se numa narrativa de resiliência e expectativa de normalização gradual.

EVOLUÇÃO DO VALOR DA UNIDADE DE CONTA



ANO	INÍCIO**	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2025	2024	2023	2022	2021
RENTABILIDADE*	4.9%	6.1%	-	-	2.2%	7.1%	-	-	-

* As rentabilidades são anualizadas. **Início - Data de Lançamento : 11 de abril de 2023.

As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência;

A rentabilidade líquida depende do regime de tributação de rendimentos e de eventuais benefícios fiscais e de outros encargos diretamente associados.

Os valores referem-se a rentabilidades registadas no passado (líquidas de comissão de gestão e depositário), pelo que não constituem qualquer garantia de rentabilidades futuras. A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. (entidade autorizada pelo Banco de Portugal a exercer as atividades de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto e encontra-se para esse efeito registada junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (www.cmvm.pt)) e BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A. (autorizada pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (doravante "ASF") a exercer as atividades compreendidas no respetivo objeto). O Banco BPI, SA, pessoa coletiva n.º 501.214.534 matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Porto sob o mesmo número, com sede na Avenida da Boavista, n.º 1117, 4100-476 Porto, encontra-se registado junto da ASF como Agente de Seguros nº 419527591 desde 21-01-2019 e autorizado a exercer a atividade nos Ramos de Seguro Vida e Não Vida. A BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros S.A., com sede na Av. Praia da Vitória 71 , 3.º andar, 1050-183 Lisboa; Capital Social € 76.000.000; matriculada na CRCL sob o número de matrícula PTIRNMJ 502 623 543, com o número de

ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO
 BPI VIDA E PENSÕES, SA (PERTENCE AO GRUPO CAIXABANK)

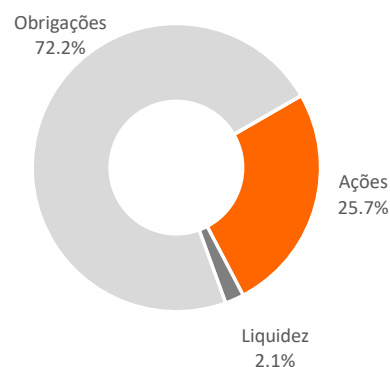
CONDIÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO E INVESTIMENTO

Data Início de Atividade	11 de abril de 2023
Montante Mínimo de Subscrição	5,000 €
Comissão de Subscrição	0 €
Comissão de Gestão (anual)	Máx. 1,5%
Comissão de resgate	0 €

Prazo Recomendado	10 anos e 1 dia
Prazo de Liquidação	5 dias úteis
Tipo de Cotação	Desconhecida
Volume sob Gestão	€87.77M

PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
IETF-SPDR BLOOMBERG EURO GOVERNMENT(XETR)	12.7%
ETF-ISHARES CORE EURO GOV BOND U(AMS)	12.7%
ETF-ISHARES BARCLAYS CAP.EURO CORP.(AMS)	11.7%
IETF-VANGUARD EUR CORPORATE BOND U(XETR)	11.6%
IETF-SPDR S&P 500 UCITS ETF(XETR)	9.9%
ETF-ISHARES CORE EURO STOXX 50 DE (FRA)	9.0%
ETF-ISHARES J.P MORGAN USD EM.M. BOND FD	7.3%
ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND	6.5%
ISHARES IBOXX INV GR CORP BD	4.9%
ETF-ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B ((XNMS)	4.9%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS

FISCALIDADE
Dedução à Coleta de IRS

Os prémios de seguros de vida não são dedutíveis à coleta, exceto se os clientes titulares possuírem deficiência fiscalmente relevante, situação em que poderão deduzir à coleta do IRS 25% da totalidade dos prémios de seguros de vida que garantam exclusivamente os riscos de morte, invalidez ou reforma por velhice (como é o caso deste produto), com o limite de 15 % da coleta de IRS do ano em causa.

Taxa de imposto

Os rendimentos auferidos são considerados como categoria E (rendimentos de capitais) e a sua tributação ocorre no momento do reembolso, sendo tributados à taxa liberatória de 28% (no caso dos residentes em Portugal Continental) ou 19,6% (no caso dos residentes nas Regiões Autónomas dos Açores e da Madeira). No entanto, se os montantes entregues, que sejam pagos na primeira metade da vigência do contrato, representarem pelo menos 35% da totalidade daqueles, e o reembolso se verificar:

Após o 5.º ano e antes do 8.º ano de vigência do contrato serão excluídos de tributação 20% do rendimento (ou seja, a taxa efetiva de IRS a reter será de 22,4% sobre os rendimentos (no caso dos residentes em Portugal Continental) ou 15,68% (no caso dos residentes nas Regiões Autónomas dos Açores e da Madeira)); ou

Após o 8.º ano de vigência do contrato serão excluídos de tributação 60% do rendimento (ou seja, a taxa efetiva de IRS a reter será de 11,2% sobre os rendimentos em Portugal e na Região Autónoma da Madeira) ou 7,84% (no caso dos residentes nas Regiões Autónomas dos Açores e da Madeira)).

Sendo rendimentos da Categoria E, o titular poderá optar pelo respetivo englobamento. Quando se tratem de rendimentos auferidos no âmbito do exercício de uma atividade da categoria B do IRS o englobamento é obrigatório e as retenções passam a assumir a natureza de retenção por conta do imposto devido.

Transmissão Gratuita de bens

Isento de Imposto do Selo e IRS no caso de reembolsos por morte.

A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pelo Banco BPI, S.A. (entidade autorizada pelo Banco de Portugal a exercer as atividades de intermediação financeira compreendidas no respetivo objeto e encontra-se para esse efeito registada junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (www.cmvm.pt)) e BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A. (autorizada pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões a exercer as atividades compreendidas no respetivo objeto). O Banco BPI, SA, pessoa coletiva n.º 501.214.534 matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Porto sob o mesmo número, com sede na Avenida da Boavista, n.º 1117, 4100-476 Porto, encontra-se registado junto da ASF como Agente de Seguros nº 419527591 desde 21-01-2019 e autorizado a exercer a atividade nos Ramos de Seguro Vida e Não Vida.