

# BPI CASA 65 - FUNDO AUTÓNOMO MODERADO

## ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

### BPI VIDA E PENSÕES, SA (PERTENCE AO GRUPO CAIXABANK)

31 Janeiro 2025

#### OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo Autónomo Moderado é composto predominantemente por ativos de mercado monetário, obrigações de taxa fixa (máx. 80%) de taxa indexada e de taxa variável (máx. 50%) ações (máx. 30%) e investimentos alternativos (com um máximo de 10% em *Hedge Funds*). O Fundo Autónomo pode investir em ativos em moeda não Euro. A carteira manterá sempre um mínimo de 5% em depósitos bancários.

#### TIPO DE INVESTIDOR NÃO PROFISSIONAL AO QUAL SE DESTINA

O seguro BPI Casa 65 é direcionado para os Clientes que possam usufruir do benefício fiscal de exclusão de tributação, em sede de IRS, das mais-valias decorrentes da alienação de habitação própria permanente. De acordo com o definido no LOE de 2021, o produto é direcionado para clientes em que o próprio ou o respetivo cônjuge ou unido de facto, no momento da transmissão do imóvel se encontre em situação de reforma, ou tenha, pelo menos, 65 anos de idade. Estas condições poderão mudar em função de alterações legislativas.

#### FISCALIDADE

A diferença positiva entre o valor dos prémios pagos ou montantes investidos e as quantias recebidas a título de resgate, adiantamento ou vencimento de seguros e operações do ramo 'Vida' (rendimento capitalizado) é sujeito a retenção na fonte de IRS.

O benefício fiscal da isenção da tributação da mais valia proveniente da transmissão da habitação própria e permanente em nada altera a tributação aplicável no momento do resgate. Assim, apesar de o valor do plano de resgates estar limitado ao valor máximo anual de 7.5% do valor investido, em cada resgate existe rendimento, sendo aplicada a respetiva tributação, caso se verifique a valorização da unidade de participação

#### CONDIÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO E INVESTIMENTO

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Data de Lançamento             | 1 de Fevereiro de 2022                              |
| Mínimo de subscrição / reforço | 10 000 €  |
| Comissão de subscrição         | 0%  |
| Comissão de resgate            | 0%  |
| Comissão de gestão (anual)     | 0.75%   |
| Prazo recomendado              | 15 anos   |
| Prazo de Liquidação            | 5º dia útil da semana seguinte ao pedido de resgate |
| Tipo de cotação                | Desconhecida  |
| Volume sob Gestão do Fundo     | €1691.17M   |

#### EVOLUÇÃO DO VALOR DA UNIDADE DE CONTA DO FUNDO



O seguro de capitalização é qualificado como ICAE e como produto financeiro complexo; é um contrato de seguro ligado a fundos de investimento, em que existe o risco de perda dos montantes investidos, não tendo nem capital nem rendimento mínimo garantido.

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 Documento de Informação Fundamental e as Informações ao Cliente / Condições Gerais da apólice encontram-se disponíveis nos Balcões BPI e na BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A.. O Documento de Informação Fundamental está ainda disponível em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt). 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](http://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). Banco BPI, S.A., Rua Tenente Valadim, 284, Porto, Mediador de Seguros Ligado n.º 207232431 (registado junto da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões em 31 de outubro de 2007 – informações adicionais relativas ao registo disponíveis em [www.asf.com.pt](http://www.asf.com.pt)); autorizado a exercer a atividade no Ramo de Seguro Vida com a BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A. Poderá ainda contactar o Banco BPI através da utilização do serviço BPI Net [www.bpinet.pt](http://www.bpinet.pt) ou BPI Direto 24 horas – 707 020 500 ou através da Linha personalizada Cartões BPI – 21 720 77 00 ou 22 607 22 66, disponível 24 horas por dia, todos os dias. Não está autorizado a receber prémios nem a celebrar contratos em nome da Companhia de Seguros BPI Vida e Pensões e na qualidade de mediador não assume qualquer responsabilidade na cobertura de riscos, inerentes ao contrato de seguro. Mais informações sobre o Grupo BPI, os serviços prestados e os custos e encargos associados, bem como sobre a natureza e os riscos dos instrumentos financeiros, poderá consultar o Manual do Investidor disponível nos Balcões e Centros de Investimento BPI ou em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt). BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. - Capital Social: € 76.000.000 - CRC Lisboa e Contribuinte n.º 502 623 543.

## DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DE RESULTADOS

| ANO            | 2025 YTD*** | 1 ANO | 3 ANOS | 5 ANOS | 10 ANOS |
|----------------|-------------|-------|--------|--------|---------|
| RENTABILIDADE* | 1.3%        | 6.5%  | 1.7%   | 2.3%   | 1.3%    |

\* As rentabilidades são anualizadas;

\*\* Rentabilidade calculada desde o início do ano

Rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura;

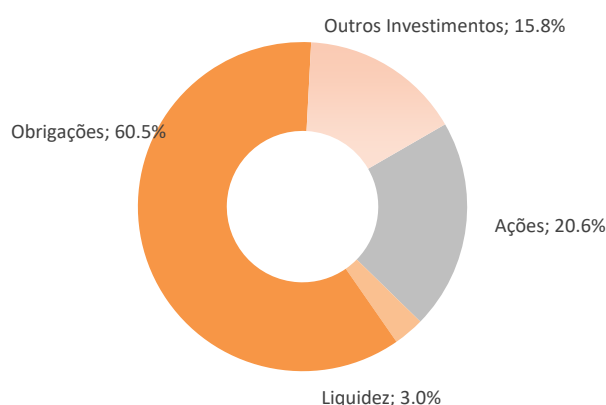
As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência;

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

## PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

| ATIVO                                       | PESO |
|---|------|
| BPI GLOBAL INV FD - BPI ALTERNATIVE CLASE M | 5.2% |
| JPM US AGGREGATE BOND I EURHGDG ACC         | 4.6% |
| SCHRODER ISF EURO CORPORATE BOND IZ EUR ACC | 3.5% |
| AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND I EURHGDG ACC  | 3.5% |
| DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES (OPEN FUND)    | 3.3% |
| BPI DEFENSIVO - CLASE M                     | 3.3% |
| ETF-ISHARES PHYSICAL GOLD ETC(XLON)         | 3.3% |
| IETF-ISHARES USD TREASURY BOND 7-10         | 2.9% |
| PICTET-USD GOVRNMNT BD - HI EU              | 2.2% |
| JPMORGAN F-EU GOVER BOND                    | 2.0% |

## DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



## COMENTÁRIO DO GESTOR

O ano de 2025 iniciou de forma positiva nos mercados acionistas, mas de forma mais difícil nos mercados obrigacionistas. Nos EUA, os dados económicos continuam a evidenciar a resiliência da economia, com a divulgação de indicadores positivos do setor industrial e dos serviços. Adicionalmente, no mercado de trabalho, a criação de postos de trabalho superou as previsões e assistiu-se a uma diminuição da taxa de desemprego. Este cenário traduziu-se num aumento das expectativas de inflação da Universidade de Michigan. Contudo, estes receios dissiparam-se após a divulgação dos dados da inflação, que, na versão que exclui bens alimentares e energia, desacelerou para o ritmo de crescimento mais baixo dos últimos cinco meses. Outro tema que marcou o mês foi o lançamento do novo modelo de inteligência artificial chinês, DeepSeek, que promete ser mais eficiente que os atuais. Na Europa, a economia registou uma estagnação no quarto trimestre de 2024. Os dados de inflação e de taxa de desemprego ficaram em linha com o esperado, levando a que o Banco Central Europeu anunciasse um corte de 25 pontos-base. Este anúncio foi acompanhado por um discurso mais dovish de Christine Lagarde, que afirmou que a política monetária continua restritiva.

Os principais índices acionistas atingiram máximos históricos este mês. Em termos relativos, a Europa, registou a melhor performance no mês, apesar dos sinais de uma economia mais enfraquecida. As ações japonesas, quando medidas em euros, tiveram uma boa performance devido à valorização do iene e a medidas de inflação mais sólidas. O tema das tarifas e o surgimento do DeepSeek levaram a uma outperformance das ações de empresas de pequena capitalização e uma underperformance das ações tecnológicas.

Janeiro ficou marcado por uma maior volatilidade no mercado de obrigações, com quedas nas obrigações norte-americanas no início do mês em reação a dados económicos positivos e uma reversão deste movimento após a divulgação da inflação ter sido melhor do que o esperado. Do lado europeu, o movimento de subida de yields foi mais significativo, principalmente após os dados de inflação surpreenderem pela negativa e a subida do preço do gás natural.

Em termos de decisões, destaca-se um aumento de duration norte-americana e uma redução da exposição a dólares.

Neste contexto, o desempenho do Seguro de Capitalização Moderado no mês foi de 1.26%.

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 BPI Vida e Pensões adverte que, em regra, a uma maior rentabilidade dos fundos está associado um maior risco. O valor das unidades de conta dos seguros pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património desses seguros. As rentabilidades não consideram o benefício da dedução à coleta de IRS nem o imposto sobre os rendimentos devido no resgate. O tratamento fiscal dos produtos depende das circunstâncias individuais de cada Cliente e está sujeito a alterações. BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. - Capital Social: € 76.000.000 - CRC Lisboa e Contribuinte n.º 502 623 543.