

# BPI DESTINO PPR 2040

## | SEGURO DE CAPITALIZAÇÃO - PLANO POUPANÇA REFORMA

ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

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

31 DE JANEIRO DE 2026



### OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O fundo autónomo é composto por valores mobiliários, participações em instituições de investimento coletivo, instrumentos representativos de dívida de curto prazo, depósitos bancários ou outros ativos de natureza monetária, sendo a sua política de aplicações norteada por critérios de diversificação de risco e potencial de valorização a longo prazo. Nos primeiros anos serão predominantes os ativos de maior risco, diminuindo o seu peso à medida que se aproxima a data objetivo do produto, até alcançar na data objetivo uma exposição máxima a ações de 30%. Uma vez alcançada esta data, o fundo passará a ter uma gestão discricionária.

### COMENTÁRIO DO GESTOR

Janeiro marcou um início de ano sólido para os mercados globais, sustentado por indicadores macroeconómicos resilientes e por uma rotação mais ampla entre classes de ativos. Nos EUA, a revisão em alta do PIB, a robustez do consumo privado e a moderação da inflação favoreceram um alargamento da performance para além das mega-caps tecnológicas, com maior protagonismo dos sectores mais sensíveis ao ciclo económico. Este enquadramento traduziu-se na outperformance das small caps e na solidez dos sectores de Energia, Industriais e Defesa, num contexto igualmente influenciado pelas tensões geopolíticas em torno da Gronelândia, do Irão e da Venezuela. Na Europa, o mês foi marcado por dados de atividade robustos e pela melhoria dos indicadores de confiança, em particular na Alemanha. A inflação manteve-se alinhada com o objetivo do BCE, reforçando expectativas de estabilidade na política monetária, enquanto a apreciação do euro face ao dólar, conjugada com o alívio das incertezas fiscais, favoreceu os ativos europeus e contribuiu para a outperformance de sectores mais virados para procura doméstica. No Japão, o enquadramento manteve-se

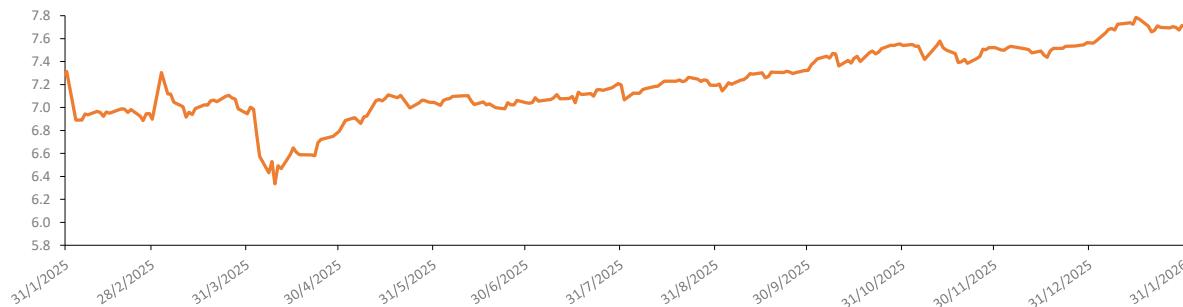
### TIPO DE INVESTIDOR NÃO PROFISSIONAL AO QUAL SE DESTINA

O BPI Destino PPR 2040 é um produto para Clientes que pretendam poupar para a reforma através de uma gestão dinâmica do seu investimento e tendo em conta o horizonte temporal.

favorável, apoiado pela convocação de eleições antecipadas para fevereiro pela Primeira-Ministra Takaichi, cuja orientação política privilegia estímulos fiscais e uma política orçamental expansionista.

Nos mercados de dívida soberana, os movimentos foram mistos e condicionados por fatores idiossincráticos. No Japão, registou-se uma subida expressiva das yields de longo prazo após o aumento das expectativas de estímulo fiscal, movimento que perdeu intensidade no final do período com uma comunicação mais hawkish do Bank of Japan. Nos EUA, a nomeação de Kevin Warsh para a presidência da FED, associada a uma postura menos acomodatícia do que a de outros candidatos, resultou na acentuação da yield curve.

### EVOLUÇÃO DO VALOR DA UNIDADE DE CONTA



### DETALHES DA CARTEIRA E EVOLUÇÃO DE RESULTADOS

ANO	INÍCIO**	12 MESES	3 ANOS	5 ANOS	2025	2024	2023	2022	2021
RENTABILIDADE*	6.9%	5.4%	9.3%	7.0%	6.4%	12.4%	11.4%	-11.5%	17.6%

\* As rentabilidades são anualizadas. \*\*Início - Data de Lançamento : 15 de julho de 2019.

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. Os valores divulgados não incluem eventual comissão de resgate (1% sobre entrega com menos de 1 ano após subscrição e resgate fora das condições previstas na lei). 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, S.A., 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 identificação fiscal 502 623 543.

## BPI DESTINO PPR 2040

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

## | SEGURO DE CAPITALIZAÇÃO - PLANO POUPANÇA REFORMA

### CONDIÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO E INVESTIMENTO

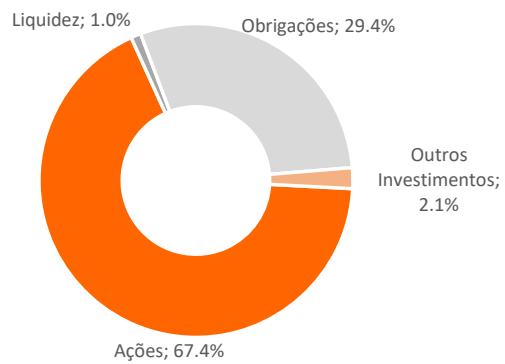
Data de Lançamento	15 de julho de 2019
Montante Mínimo de Subscrição	1 €
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão (anual)	Máx. 1,5%
Comissão de resgate	1% para entregas com menos de 1 ano; verificar também as condições de resgate fora das condições da lei.

Prazo Recomendado	Prazo da reforma
Prazo de Liquidação	3 dias uteis
Tipo de Cotação	Desconhecida
Volume sob Gestão	€75.8M

### PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA

ATIVO	PESO
IETF-IS.CORE MSCI EUROPE ACC - (XAMS)	16.1%
IETF - ISHARES CORE S&P 500 (XAMS) - EUR	11.6%
IETF-ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREE(XETR)	10.3%
IETF-ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED(XETR)	10.2%
IETF - ISHARES MSCI EUROPE ESG ENHANC	9.7%
IETF-ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREEN(XETR)	6.5%
ROBECOSAM EURO SDG CR -IH- EURHDG	4.9%
ROBECO E. CRDT BND- IE(OPEN FUND)	4.9%
IETF -ISHARES EUR ULTRASHORT BOND (XAMS)	4.4%
IETF-AMUNDI MSCI WORLD SRI CLIMATE (XPAR)	3.0%

### DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



### INDICADORES DE SUSTENTABILIDADE DO FUNDO

#### BV - BPI Destino PPR 2040

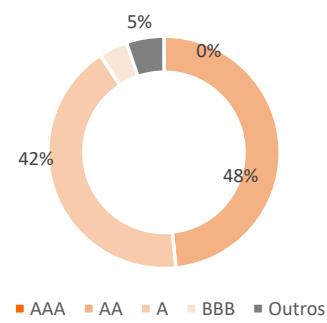
ESG Rating	<span style="background-color: orange; width: 10px; height: 10px; display: inline-block;"></span> A
------------	---

#### Critérios Sustentabilidade

Promoção de Sustentabilidade	62.40%
Investimento Sustentável	13.80%

#### Outros Fatores

Emissões de Carbono (t /USD M)	89.3
--------------------------------	------



### OBJETIVOS DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL



### INVESTIMENTO RESPONSÁVEL NA BPI VIDA E PENSÕES

A BPI Vida e Pensões incorpora na gestão dos Fundos de Pensões critérios Ambientais, Sociais e de Governo. Estes dados são obtidos através da plataforma MSCI ASG Manager, um fornecedor global de dados de sustentabilidade para as carteiras de investimento.

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.

## BPI DESTINO PPR 2040

## | SEGURO DE CAPITALIZAÇÃO - PLANO POUPANÇA REFORMA

ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

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

### 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 (idade do sujeito passivo à data de 1 de janeiro do ano em que se efetue a aplicação). 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. Não podem ser deduzidos à coleta de IRS os valores aplicados em PPR pelos sujeitos passivos após a data da sua passagem à reforma e os valores pagos por terceiros, exceto relativamente a entregas feitas pelas entidades patronais em nome a favor dos seus trabalhadores que tenham sido tributadas em IRS. 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 nº 158/2002, de 2 de Julho:

- 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 a imposto de selo e o montante investido não entra para a relação de bens.

### GLOSSÁRIO INDICADORES DE SUSTENTABILIDADE

#### Investimento Responsável na BPI Vida e Pensões

As políticas de sustentabilidade da BPI Vida e Pensões, estão disponíveis em <https://www.bpipensoes.pt/pensoes/institucional/informacao-corporativa>.

#### 1. Rating MSCI ASG

O rating ASG da plataforma MSCI ASG Manager resulta da capacidade das empresas em carteira gerirem os riscos e oportunidades de médio e longo prazo derivados dos fatores ASG.

Sendo os ratings associados os seguintes:

Líder: AAA e AA; Média: A, BBB e BB; Detratora: B e CCC.

#### 2. Emissões de Carbono (t/UsdM)

Mede as emissões das empresas nas quais a carteira está investida. As emissões são ponderadas pelo peso dos ativos em carteira e são expressas em Toneladas de CO<sub>2</sub>e por Milhão de dólares em vendas. Esta métrica apenas se aplica a empresas.

#### 3. Risco Reputacional

Representa a percentagem de ativos em que a carteira está investida, que estão associados a controvérsias muito severas.

#### 3. ODS

17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) que representam um apelo urgente à ação de todos os países para uma parceria global. A Agenda 2030 para o Desenvolvimento Sustentável, define as prioridades e aspirações do desenvolvimento sustentável global e procura mobilizar esforços à volta de um conjunto de objetivos e metas comuns.

Os ODS podem ser consultados em <https://www.ods.pt>.

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. A BPI Vida e Pensões adverte que, em regra, a maior rentabilidade dos fundos está associado a 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. 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. 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, poderão consultar o Manual do Investidor disponível nos Balcões BPI ou em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt). O Cliente poderá solicitar informação sobre o nome da ou das empresas de seguros e mediadores de seguros com os quais o Banco BPI SA trabalha. Toda a informação relativa aos seguros pode ser obtida junto dos Balcões e Centros Premier, em [www.bancobpi.pt](http://www.bancobpi.pt) ou em 217 207 707 (disponível 24h/7dias).