

BPI VIDA UNIVERSAL (AÇÕES)

ICAE - INSTRUMENTO DE CAPTAÇÃO DE AFORRO ESTRUTURADO

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

31 de dezembro de 2018

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo Autónomo Universal (Ações) investe em fundos de investimento de ações e em fundos de investimento de obrigações e de outros ativos, geridos por sociedades gestoras independentes do Grupo BPI. O Fundo não investirá mais de 50% do seu património em fundos especializados em ações de mercados emergentes. A seleção é feita numa perspetiva global, sendo possível investir em várias classes de ativos e áreas geográficas. O gestor tomará a opção que considerar mais oportuna no sentido de aproveitar as alterações relativas da taxa de câmbio.

TIPO DE INVESTIDOR NÃO PROFISSIONAL AO QUAL SE DESTINA

O Fundo Autónomo Universal (Ações) destina-se a investidores com elevada tolerância ao risco, assumindo-a na procura de retornos acrescidos a médio e longo prazo.

CONDIÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO E INVESTIMENTO

Data de Lançamento	11 de junho de 2001
Mínimo de subscrição	250€ / 25€
Comissão de subscrição	0%
Comissão de resgate	1% (entregas < 1 ano)
Comissão de gestão (anual)	1.25%
Prazo recomendado	Mais de 8 anos
Prazo de Liquidação	5 dias úteis
Tipo de cotação	Desconhecida, com periodicidade diária
Volume sob Gestão	€26.6M

FISCALIDADE

O regime fiscal exposto corresponde à interpretação adotada pela BPI Vida e Pensões das regras legais em vigor aplicáveis aos seguros do ramo Vida. Os rendimentos resultantes do reembolso estão sujeitos a taxas de tributação distintas em função do prazo decorrido do contrato. Para os contratos de seguro que sejam resgatados antes de decorrido um período de 5 anos ou que não reúnam os requisitos a seguir indicados a tributação será de 28%. Quando o Segurado realizar 35% das entregas na primeira metade da vigência do contrato, a tributação aplicável aos rendimentos de um residente em Portugal é a seguinte: Resgate ocorrido a partir do 5º ao 8º anos (por contrato) - 22.4%; Resgate ocorrido a partir do 8º ano (por contrato) - 11.2%. Os valores recebidos ao abrigo deste seguro não estão sujeitos a Imposto de Selo. A BPI Vida e Pensões não assume qualquer responsabilidade pelas consequências decorrentes de eventuais alterações do regime fiscal atualmente em vigor ou de uma diferente interpretação das normas legais aplicáveis aos seguros do ramo Vida.

EVOLUÇÃO DO VALOR DA UNIDADE DE CONTA



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. As Informações Fundamentais ao Investidor 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. 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). 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); autorizado a exercer a atividade no Ramo de Seguro Vida com a BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A. 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. 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	INÍCIO**	1 ANO	3 ANOS	5 ANOS	10 ANOS
RENTABILIDADE*	2.8%	-8.5%	0.7%	-0.3%	3.3%

* As rentabilidades são anualizadas;

** Início - Data de Lançamento : 11 junho 2001;

Rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura;

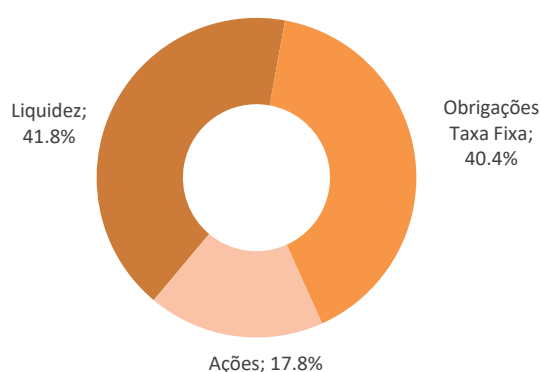
As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência;

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
CANDRIAM MONEY MARKET EURO (OPEN FUND)	6.1%
JPM FDS-JPM EU GOVERNMENT BOND C ACC	6.0%
PARVEST EURO GOV BOND-INSTIT	6.0%
BNP INSTICASH FUND-USD-I (OPEN FUND)	5.3%
PICTET-USD GOVERNMENT BONDS-I	5.3%
PICTET EUR GOVMNT BONDS-I (OPEN FUND)	4.9%
PICTET-EMERGING MARKETS INDEX-IS-USD	4.9%
BNP INSTICASH FUND EUR IN	4.8%
VANGUARD-EM MK ST IND-USD IN	4.4%
CANDRIAM MONEY MARKET USD (OPEN FUND)	3.8%

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



COMENTÁRIO DO GESTOR

No mês de dezembro o fundo foi penalizado pela desvalorização da generalidade dos mercados acionistas. Assim, na classe de ações, todas as subclasses registaram contribuições muito negativas. A componente obrigacionista obteve uma contribuição positiva, proveniente sobretudo do bom desempenho da dívida de governos, que mais do que compensou a fraca *performance* das obrigações com *rating high yield* e da dívida de mercados emergentes.

Durante este período, o perfil de risco do fundo manteve-se bastante conservador. A exposição global a ações permaneceu em níveis muito semelhantes aos do mês anterior (17.8%). Contudo, verificou-se um aumento da alocação a ações de mercados emergentes (+6.3%). Em contrapartida, reduziram-se as posições detidas em ações globais (-3.0%), norte-americanas (-1.1%) e europeias (-0.8%). Na classe de obrigações a principal alteração foi o aumento significativo da exposição a obrigações de governos europeus e norte-americano (+15.5%, no total). Adicionalmente, aumentou-se a posição em obrigações de mercados emergentes (+4.1%) e reduziu-se a exposição a dívida com

rating high yield (-2.2%). Por fim, eliminou-se a totalidade dos investimentos em dívida *corporate* (-3.1%) e em obrigações convertíveis (-3.1%).

Assim, no final do mês, a exposição a ações de mercados desenvolvidos era de apenas 5.6%, sendo constituída por ações EUA (2.8%) e por exposição ao sector de healthcare (2.8%). A alocação a ações de mercados emergentes representava 12.2% da carteira, e encontrava-se distribuída por fundos globais (9.2%) e por exposição aos mercados da América Latina (3.0%). A classe obrigacionista estava investida em dívida soberana nominal (29.2%), obrigações de mercados emergentes (7.1%) e dívida *high yield* (4.1%).

De referir ainda a componente de liquidez do fundo que, não obstante a redução de 12.0% efetuada durante o mês, representava ainda 41.8% do fundo.

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). 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.