

BPI TAXA FIXA ALEMANHA

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

A gestão do Fundo Autónomo BPI Taxa Fixa Alemanha visa proporcionar aos seus Segurados o acesso a uma carteira de ativos de taxa fixa emitida, preferencialmente, pela República Alemã. A composição da carteira do Fundo deverá, sempre, atender aos limites de diversificação e dispersão prudenciais que estiverem estabelecidos na legislação em vigor, devendo ser alterada em conformidade, se necessário, caso se verifique alguma alteração na legislação. O Fundo Autónomo poderá investir dentro dos limites legais em ativos não cotados, aplicações em moedas distintas do Euro, instrumentos derivados, de operações de reporte e de empréstimos de valores. À política de investimento do Fundo Autónomo BPI Taxa Fixa Alemanha está vedado o investimento em ações com direito de voto e em obrigações convertíveis.

TIPO DE INVESTIDOR NÃO PROFISSIONAL AO QUAL SE DESTINA

O BPI Taxa Fixa Alemanha destina-se a investidores com uma tolerância média ao risco, dado que existe o risco de perda do capital investido. De forma a maximizar o benefício de tributação reduzida o prazo de adesão é definido por defeito em 8 anos e um dia.

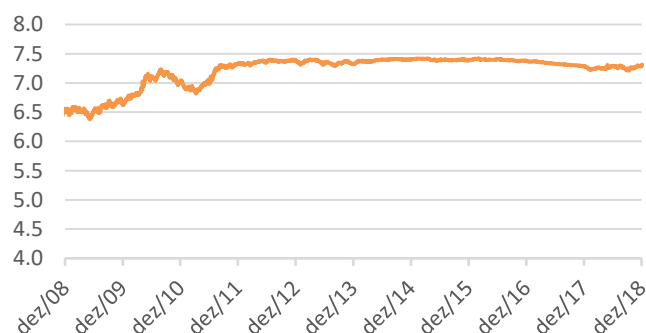
CONDIÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO E INVESTIMENTO

| | |
|--------------------------------|--|
| Data de Lançamento | 19 de novembro de 2001 |
| Mínimo de subscrição / reforço | 250€ / 25€ |
| Comissão de subscrição | 0% |
| Comissão de resgate | 1% (entregas < 1 ano) |
| Comissão de gestão (anual) | 0.6% |
| Prazo recomendado | mais de 8 anos |
| Prazo de Liquidação | 5 dias úteis |
| Tipo de cotação | Desconhecida, com periodicidade diária |
| Volume sob Gestão | €0.25M |

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. 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. 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* | 2.3% | 0.0% | -0.4% | -0.1% | 1.1% |

* As rentabilidades são anualizadas;

** Início - Data de Lançamento : 19 novembro 2001;

Rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidade futura;

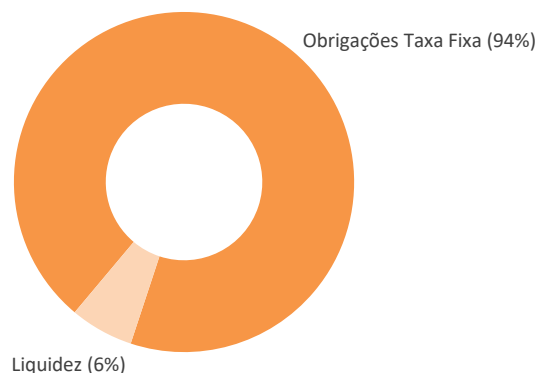
As rentabilidades superiores a 1 ano apenas serão obtidas se o investimento for efetuado durante a totalidade do período de referência;

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 |
|---|-------|
| BUNDES OBLIGATION-0%-07.10.2022 | 34.6% |
| BUNDES REPUBLIC DEUTSCHLAND-1%-15.08.2024 | 23.6% |
| BUNDES REPUBLIC DEUTSCHLAND - 0.5%-15.02.26 | 20.9% |
| BUNDES REPUBLIC DEUTSCHLAND-1%-15.08.2025 | 10.8% |
| BUNDES OBLIGATION- 0.25%-16.10.2020 | 2.0% |
| BUNDES OBLIGATION- 0.25%-11.10.2019 | 2.0% |

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSES DE ATIVOS



COMENTÁRIO DO GESTOR

No último trimestre de 2018, os mercados acionistas globais apresentaram quedas significativas em magnitudes que já não se registavam desde 2011. Estas fortes correções têm como principais justificações os receios quanto a uma desaceleração económica global. Apesar de os dados económicos terem saído abaixo das expectativas para algumas geografias, os mesmos são consistentes com uma desaceleração e não com o início de recessão. Os EUA continuaram a demonstrar-se como a geografia mais sólida, com o PIB a crescer no terceiro trimestre cerca de 0.9%, alicerçado no crescimento do consumo privado, que continua a beneficiar das medidas de redução da carga fiscal e da melhoria do mercado de trabalho. Na Zona Euro, o PIB cresceu 0.2% no terceiro trimestre, penalizado pela queda do PIB na Alemanha (-0.2%), devido a fatores temporários.

Os receios quanto à desaceleração económica provocaram uma revisão das expectativas de subidas de taxas pela Fed. Powell assumiu um discurso mais cauteloso em relação à futura subida de taxas, que se tornou mais dependente dos dados económicos. Conjuntamente com a queda trimestral de 38% no preço do petróleo (maior dos últimos 4 anos), a taxa norte-americana a 10 anos encerrou o ano em 2.68%, depois de ter registado máximos de sete anos em novembro (3.24%). A taxa a 10 anos alemã também variou -23 bps, tendo encerrando o trimestre em apenas 0.24%.

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.