

**TOP SELECTION GESTÃO CARTEIRAS 4**  
PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO  
CONTRATO DE SEGURO LIGADO A FUNDO DE INVESTIMENTO

MAIO 2022

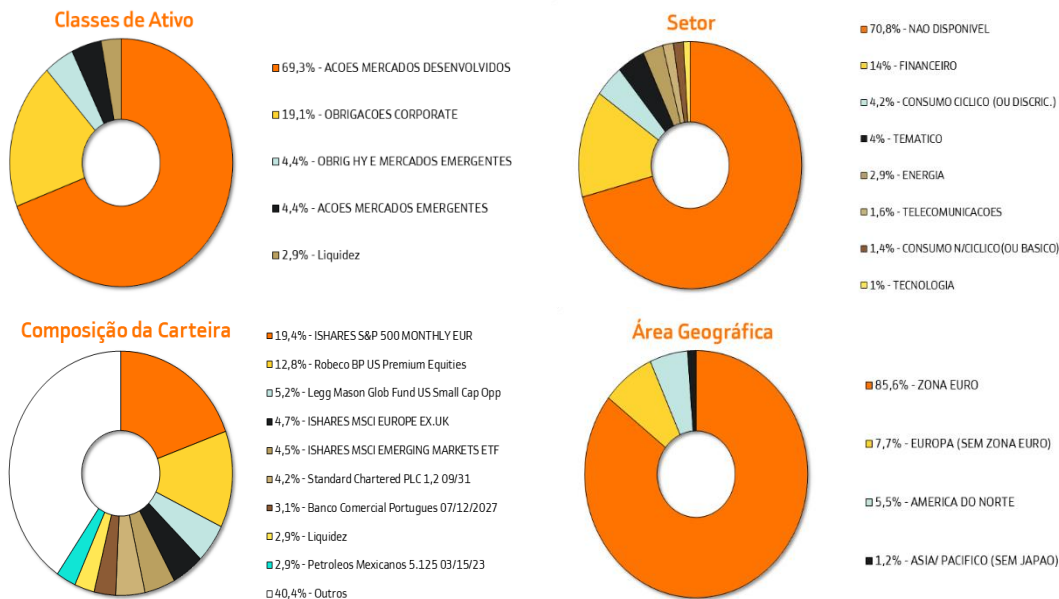
**PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DO PRODUTO**

Data de Início: 01/06/2014  
Prémio mínimo admitido: 25.000 €  
Entrega extra mínima admitida: 5.000 €  
Resgate parcial mínimo: 1.000 €

**COMISSÕES**

Subscrição: 0,15% (de 10/04/2017 até 31/12/2022: 0,00%)  
Alteração de modalidade: 0,00%  
Resgate: ≤ 1º ano 0,50%; > 1º ano 0,00%  
Gestão: até 1,50%

**COMPOSIÇÃO DO FUNDO AUTÓNOMO**



Fonte: Aplicativo Financial Asset Management

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

Conforme condições especiais do produto

**COMENTÁRIOS DE MERCADO**

Maio ficou marcado pela elevada volatilidade dos principais mercados financeiros, tanto nos obrigacionistas como nos acionistas. No entanto, o mês registou sinais importantes para a estabilização das tensões inflacionistas, o que indicia uma perspetiva de menor aceleração da retirada dos estímulos monetários.

No plano económico, o destaque vai para a redução das expectativas da inflação americana, tendo-se observado uma diminuição da taxa de inflação homóloga (8,3% vs. 8,5%), fruto do abrandamento da evolução pandémica na China e da redução dos preços dos combustíveis durante o mês de maio. Assim, perspetiva-se um aumento das taxas de juro mais contido por parte da Reserva Federal Norte-Americana, evitando uma recessão económica. Outro destaque vai para a revisão das projeções por parte da Comissão Europeia, refletindo um previsível abrandamento da economia que, apesar da guerra da Ucrânia atingiu um crescimento económico de 0,3% no 1º trimestre (igual ao trimestre anterior). No entanto, na Europa o destaque vai para a confirmação das subidas de taxas de juro a ocorrer já no próximo mês, tentando dissipar a inflação rompanete que se tem verificado (8,1% vs. 7,4% no mês anterior, em termos homólogos). Finalmente, têm chegado boas notícias do mercado chinês, com o abrandamento da pandemia e medidas expansionistas por parte do Governo de Pequim num momento em que o banco central chinês reduziu as taxas de juro.

No plano político, o destaque vai para o sexto pacote de sanções da União Europeia à Rússia que decretou o embargo total do petróleo russo por via marítima, o que levou a Alemanha e a Polónia a assumirem o compromisso de reduzirem totalmente as importações de petróleo russo até ao final de 2022. Outro destaque do mês vai para a iniciativa do presidente Biden em reverter parcialmente os acordos que nasceram da guerra comercial de 2016, na tentativa de aliviar a inflação e incrementar o crescimento económico.

Nos mercados acionistas, apesar da elevada volatilidade diária, o mercado terminou com valorizações no mês, onde o principal destaque vai para o mercado Japonês (+1,94%), seguido do Reino Unido (+0,84%), Mercados Emergentes (+0,14%) e, finalmente, pelo mercado americano (+0,01%). A destoar, o mercado europeu continuou a tendência negativa dos últimos meses, tendo registado uma queda de 0,36%. Durante o mês de maio, assistimos ao término da earnings season do primeiro trimestre, com os resultados empresariais a registar um saldo favorável face às expectativas dos analistas.

No mercado obrigacionista verificou-se uma clara divisão entre os dois principais continentes, com uma correção das yields das obrigações governamentais americanas, enquanto no lado europeu, a perspetiva de subida de taxas de juro e o aumento da probabilidade de incumprimento de alguns governos, resultou numa venda generalizada das obrigações. No crédito verificou-se um alargamento dos spreads na componente Investment Grade (IG) e High Yield (HY) europeus, refletindo o receio de um eventual abrandamento económico. No lado americano, em termos de

IG verificou-se um estreitamento dos spreads, dada a maior resistência destas empresas, enquanto o aumento de aversão ao risco relativo à insolvabilidade das empresas induziu um forte alargamento dos spreads da componente de HY.

Assim, retemos uma visão construtiva em Crédito por oposição a Governos, pelo que mantemos a exposição neutral a obrigações IG e estamos sobre-expostos a HY. O peso em ações é neutral face ao benchmark, mantendo o Reino Unido e os EUA em sobre-exposição e os Mercados Emergentes e o Japão neutrais relativamente ao índice de referência. Somos da opinião de que estar subexpostos a ações neste enquadramento seria um risco, apesar do seu desempenho depender da manutenção da retoma económica, da eventual resolução do conflito bélico na Europa e da evolução das taxas de juro reais de Longo Prazo.

**Fonte: Bankinter Gestión de Activos SGIIC, S.A. – Sucursal em Portugal**

### ANÁLISE DAS RENDIBILIDADES

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura, porque o valor do investimento pode aumentar ou diminuir em função do Indicador de Risco que varia entre 1 (risco muito baixo) e 7 (risco muito alto). Estas taxas de rentabilidade apenas podem ter sido obtidas, caso o investimento tenha sido efectuado durante a totalidade do período a que se referem. No caso das rendibilidades anualizadas que tenham por base um período de referência superior a 1 ano, as mesmas só seriam obtidas caso o investimento fosse efectuado durante a totalidade do período de referência. O valor final da rentabilidade dependerá sempre do regime de tributação de rendimentos e de eventuais benefícios fiscais. O indicador de risco é de 3.

**TABELA DE RENDIBILIDADES** Líquidas de comissões de gestão

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2022	-7,44%	-2,34%	3,65%	-5,66%	-0,53%								-12,02%
2021	0,98%	1,92%	-0,37%	3,77%	-1,10%	1,60%	-0,88%	3,36%	-2,02%	2,05%	0,16%	1,18%	10,99%
2020	0,81%	-2,98%	-15,95%	9,87%	4,13%	1,70%	3,30%	4,46%	-1,78%	-0,74%	7,32%	2,58%	10,77%
2019	5,83%	3,50%	0,00%	3,03%	-4,01%	2,85%	2,18%	-3,90%	2,12%	0,55%	2,97%	1,64%	17,57%
2018	3,55%	-2,52%	-3,09%	0,82%	2,39%	-1,48%	2,07%	0,26%	-1,05%	-8,02%	1,04%	-7,29%	-13,20%
2017	1,18%	2,27%	0,41%	0,56%	1,21%	-0,59%	1,04%	-1,62%	1,89%	2,47%	0,38%	0,13%	9,66%

**Não dispensa a consulta da informação pré-contratual e contratual legalmente exigida. A consulta do Documento de Informação Fundamental está disponível em qualquer Agência Bankinter ou em Bankinter.pt.**

O Seguro Top Selection é um produto da Companhia de Seguros Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, comercializado pelo Bankinter, S.A. – Sucursal em Portugal. A Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros com sede em Avda. de Bruselas, 12 - 28108 Alcobendas, Madrid, Espanha, oferece aos seus clientes através da sua sucursal em Portugal, produtos e serviços de gestão de patrimónios. A Bankinter Seguros de Vida, S.A. é supervisionada pela Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones em Espanha, na qualidade de entidade reguladora do estado origem, sem prejuízo da competência reconhecida da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF). Na eventualidade de pretender apresentar uma reclamação sobre qualquer contrato, assunto ou serviço prestado pode fazê-lo pessoalmente, por escrito (correio, fax, email) ou pelo telefone para Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, podendo igualmente recorrer aos Serviços de Provedoria do Cliente (Provedor do Cliente – Bankinter Seguros de Vida, S.A., Sucursal em Portugal). Na circunstância de ser apresentada qualquer reclamação ao segurador pelo tomador do seguro, pessoa segura ou beneficiários, relativamente ao seguro contratado e não sendo satisfatória a solução, poderá fazer-se intervir a Autoridade de Supervisão de Seguros e de Fundos de Pensões, sem prejuízo do recurso ao Tribunal competente.

O presente documento foi emitido e aprovado pelo mediador e pela Bankinter Seguros de Vida e tratando-se de uma publicidade, não constitui um prospeto, não tem o objetivo de constituir a única base para a avaliação de qualquer produto/serviço, nem configura uma recomendação pessoal. O investidor deverá procurar aconselhamento relativamente ao impacto, nomeadamente fiscal, que qualquer investimento possa ter na sua situação pessoal junto do(s) seu(s) consultor(es). Todas as previsões e opiniões constantes do presente documento correspondem à nossa avaliação à data de elaboração do documento, podendo estar sujeitas a alterações posteriores sem aviso prévio. Desempenhos passados não garantem ou preveem desempenhos futuros. Este documento destina-se unicamente ao destinatário. Este documento não poderá ser reproduzido ou divulgado, na totalidade ou parcialmente, a qualquer outra pessoa sem prévia autorização por escrito da Bankinter Seguros de Vida.

**Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros:** Sede: Avda. de Bruselas, 12, 28108, Alcobendas. Madrid, Espanha

**Bankinter Seguros de Vida, Sucursal em Portugal:** Praça Marquês de Pombal, n.º 13, 3.º andar, 1250-162 Lisboa - NIPC 980545587, C.R.C. Lisboa

**Bankinter, S.A. – Sucursal em Portugal:** Praça Marquês de Pombal, n.º 13, 2.º andar, 1250-162 Lisboa - NIPC 980547490, C.R.C. Lisboa, Portugal

Registado junto da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões para o exercício de atividade de Operador de Banca-Seguros vinculado, com o n.º 0V-0028 (22/02/2016) nos Ramos Vida e Não Vida. O Bankinter, S.A. - Sucursal em Portugal, registado junto do Banco de Portugal com o n.º 269, na qualidade de mediador não assume a cobertura de riscos, não celebra contratos de seguro em seu nome e não está autorizado a receber prémios de seguros para serem entregues à seguradora. Informações sobre o mediador acessíveis em [asf.com.pt](http://asf.com.pt).

© Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros 2022. Todos os direitos reservados.