

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

FEVEREIRO 2024

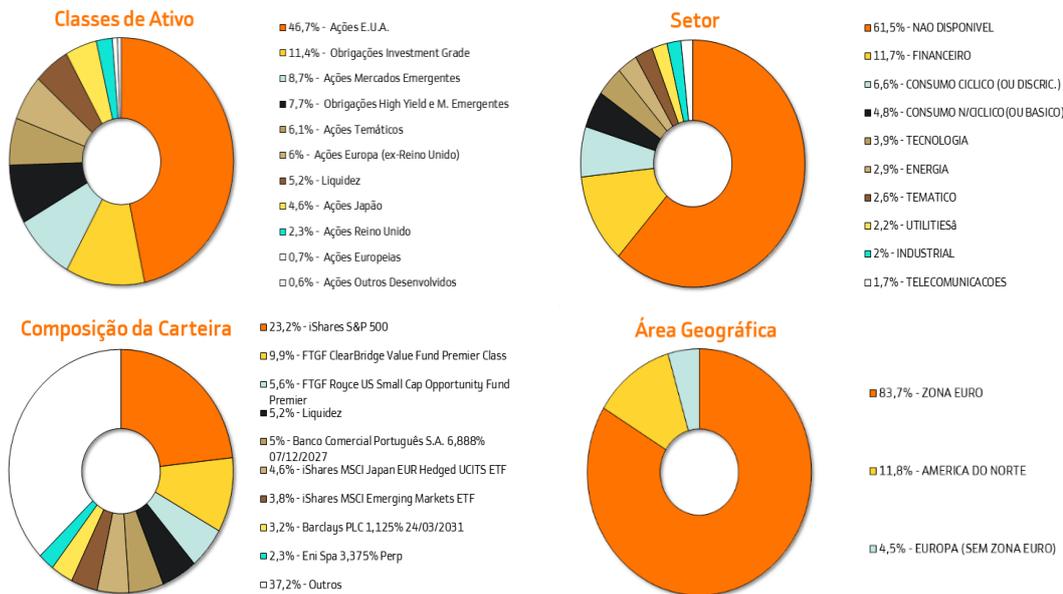
PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DO PRODUTO

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 31/12/2024: 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

COMENTÁRIOS DE MERCADO

O reajuste das expectativas de cortes de taxas de juro provocou uma queda do preço das obrigações, principalmente no segmento Investment Grade, mas não teve o mesmo impacto na maioria dos principais mercados acionistas. Estes beneficiaram dos bons resultados empresariais, apesar da elevada concentração em poucas empresas. Os Bancos Centrais insistem que são necessárias mais certezas quanto ao controlo da inflação para dar início ao movimento de descida de taxas.

O Reino Unido e o Japão entraram em recessão técnica no final do ano passado (2 trimestres consecutivos de queda do PIB). A Zona Euro (ZE) escapou graças a um PIB zero no quarto trimestre, depois da queda de 0,1% no trimestre anterior. A época de resultados empresariais foi bastante mais positiva nos EUA do que na Europa, com uma variação anual média de lucros por ação de +7% e -11%, respetivamente. Se excluirmos as "7 Magníficas", a variação nos EUA seria de -4%.

As taxas de juro de curto prazo implícitas para final deste ano subiram 75 p.b. para os 4,5% nos EUA e 3% na ZE, com menos três cortes de taxas esperados em 2024 face ao início do ano. O início do ciclo de descidas foi adiado de março para junho, mas com probabilidades de 67% (BCE) e apenas 52% (Fed) de que aconteçam nesse mês. Com isto, a yield das obrigações a 2 anos da Alemanha subiu 47 p.b. e a dos 10 anos, 25 p.b. Nos EUA, a yield das obrigações a 2 anos subiu 41 p.b., enquanto a dos 10 anos subiu 34 p.b., o que levou as curvas a inverterem um pouco mais. No crédito, a Sub Classe Investment Grade teve um alargamento do spread pouco expressivo de cerca de 1 p.b. Já o segmento High Yield teve uma performance negativa de maior amplitude, 30 p.b.

O mercado chinês retomou a atividade num tom positivo após as festividades do Ano Novo Lunar, graças aos estímulos adotados pelas autoridades para impulsionar a economia. Fevereiro converteu-se no melhor mês da China face ao índice acionista mundial desde julho do ano passado. O Japão voltou a registar um desempenho assinalável (+7,9%), seguido dos EUA (+5,2%) e finalizando com a Europa (+4,9%), Mercados Emergentes (+4,6%) e a incipiente valorização do Reino Unido (-0,0%).

Mantivemos o posicionamento de neutralidade em ações, em virtude de a compressão de taxas de juro poder beneficiar o prémio de risco desta classe de ativos. Continuamos sub-expostos a Liquidez e com sobre-exposição a Obrigações. Nas obrigações, privilegamos o investimento em obrigações de empresas versus dívida pública, tendo em conta os níveis das yields da dívida das primeiras, com sobre exposição aos segmentos de IG e HY. Nas Ações, do lado dos EUA, com o fim da subida de taxas de juro e a solidez relativa dos resultados das empresas, o nosso posicionamento é de sobre-exposição. O abrandamento da economia americana deverá ser suave e a descida da inflação irá provavelmente conduzir a descidas de taxas em 2024. Na Europa mantemo-nos neutrais, apesar de barata em termos relativos, a Europa continental terá provavelmente um comportamento de desvalorização na primeira metade do ano e recuperação na segunda metade. Sofrerá com as recessões que vão afetar algumas economias da região, beneficiando posteriormente com as descidas de taxas que o BCE terá de introduzir para impulsionar as economias. Também nos encontramos neutrais no Reino Unido, que se encontra a braços com uma inflação mais resiliente, o que levará o Banco de Inglaterra a não cortar taxas tão cedo quanto os demais Bancos Centrais. No Japão continuamos com sobre-exposição, dada a política monetária mais flexível, o

crescimento dos dividendos e a recompra de ações. Nos Mercados Emergentes, encontramos-nos em sobre-exposição. Encontram-se muito atrativos dada a divergência face aos mercados desenvolvidos em termos de crescimento económico e de política monetária. Estas economias deverão beneficiar com o fim das subidas de taxas por parte dos bancos centrais. Mantemo-nos sub-expostos a Ações de Outros Desenvolvidos, em virtude da elevada exposição de países como a Austrália e o Canadá aos setores de matérias-primas, passíveis de serem mais afetados pela desaceleração do crescimento económico na China.

Fonte: Bankinter Gestión de Activos SGIC, 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
2024	0,83%	2,15%											3,25%
2023	5,18%	-0,93%	-1,47%	-0,04%	2,26%	2,20%	3,14%	-1,72%	-2,50%	-4,23%	6,64%	5,33%	14,06%
2022	-7,44%	-2,34%	3,65%	-5,66%	-0,53%	-6,43%	4,31%	-0,67%	-6,88%	2,50%	3,21%	-3,06%	-18,55%
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%

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.

© Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros 2024. Todos os direitos reservados.