

PPR AÇÕES LIFE PATH 2030
PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO
CONTRATO DE SEGURO LIGADO A FUNDO DE INVESTIMENTO

AGOSTO 2024

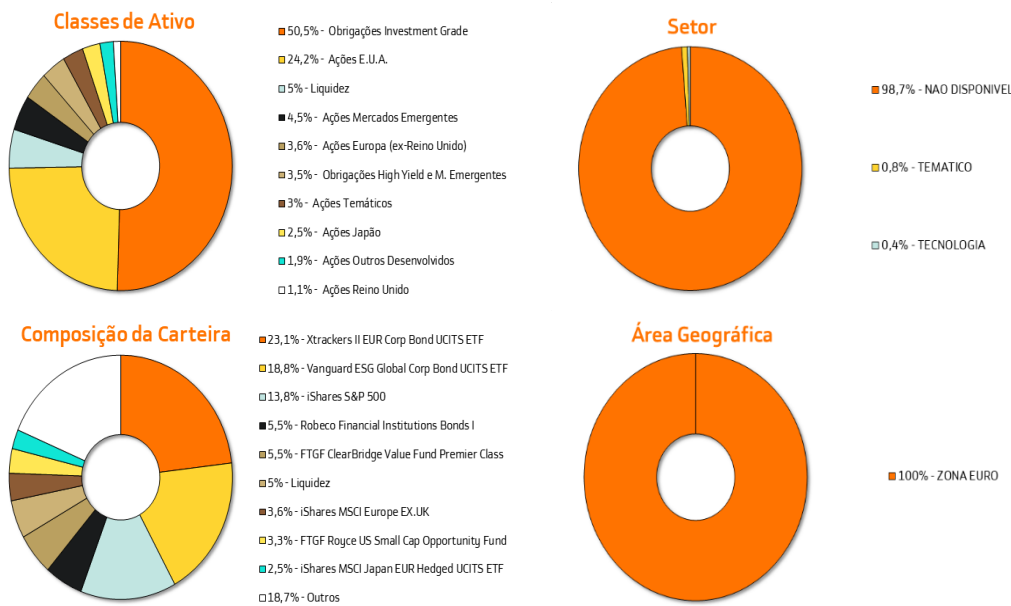
PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DO PRODUTO

Data de Início: 01/11/2013
Prémio mínimo admitido: 500 €
Entrega extra mínima admitida: 25 €
Resgate parcial mínimo: 100 €

COMISSÕES

Subscrição: 0,00%
Alteração de modalidade: 0,00%
Resgate: Dentro das condições: 0,00%;
Fora das condições: < 5 anos 2,00% e ≥ 5 anos: 0,00% (de 01/09/2017 até 31/12/2025: 0,00%)
Gestão: 2,00% (de 01/01/2020 até 31/12/2025: 1,75%)

COMPOSIÇÃO DO FUNDO AUTÓNOMO



Fonte: Aplicativo Financial Asset Management

COMENTÁRIOS DE MERCADO

O mês de agosto, à semelhança do anterior, foi mês marcado por forte volatilidade nos mercados, decorrente de vários fatores. A subida da taxa de referência do Banco do Japão, que provocou um desfazer das posições de carry trade em ienes, e alguns dados económicos mais fracos nos EUA, provocaram uma queda nos mercados acionistas durante um período normalmente pouco líquido, o que muitas vezes exacerba os movimentos. À medida que o mês avançava, o mercado começou a incorporar de maiores expectativas de redução das taxas de juro de referência, por parte da Reserva Federal Americana, o que, a par de uma época de divulgação de resultados empresariais acima do esperado, permitiu houvesse uma recuperação nos ativos de risco e quedas das taxas de juro.

Assim sendo, no mês, os índices acionistas tiveram comportamentos positivos à exceção do Japão e China que caíram 1.16% e 3.51%, respetivamente. O melhor mercado foi o norte americano, com um retorno de 2.28%, seguido das ações mundiais, Mercados Emergentes e Europa Continental.

Relativamente ao mercado obrigacionista, os comentários mais “dovish” de Presidente da Reserva Federal Americana (Fed) e a divulgação de alguns indicadores económicos mais fracos, beneficiaram da forte descida das taxas, em particular nos EUA. As obrigações do tesouro a 2 anos dos EUA viram as suas taxas caírem 34 pontos base (p.b.), e as de maturidade 10 anos 13 p.b. Do lado da Europa, mais concretamente observando o país de referência da União Europeia, a Alemanha, as taxas de juro a 2 anos também desceram em yield (14 p.b.), sendo que as taxas a 10 anos permaneceram praticamente inalteradas face ao final de julho.

Relativamente à performance da dívida de empresas (financeiras e não financeiras) o retorno foi marginalmente positivo, com a classe Investment Grade (IG) a registar um estreitamento do spread face à dívida pública de 2 p.b. e a classe de High Yield (HY) de 7 p.b. O estreitamento de spreads e a quedas das taxas de juro teve como resultado uma performance positiva dos índices de obrigações, com retornos mais elevados no segmento de HY e Mercados Emergentes.

Nas moedas, o Euro valorizou-se face ao USD, de 1.0826 para 1.1048, cerca de 2%, bem como a Libra (2,1%). Na matérias-primas, o Brent caiu 4%, o Ouro registou uma valorização de quase 3%, enquanto o que o gás natural se valorizou 12%.

A BKG manteve o posicionamento das carteiras, mantendo uma subexposição a ações, por via de uma redução de peso nas ações americanas implementada em meados de julho passado. As valorizações muito elevadas de algumas empresas bem como o seu peso e contribuição para os retornos dos principais índices americanos nos últimos 18 meses, levaram-nos a tomar mais valias, antecipando um Verão mais volátil nos mercados de ações a típica indefinição de direção que costuma caracterizar o período pré-eleitoral nos EUA. Esta redução a ações, foi compensada com o aumento de exposição à classe de obrigações de empresas, onde já estávamos sobre-expostos, nomeadamente nos prazos intermédios da curva de taxas de juro.

Continuamos sub-expostos a Liquidez e também aqui, esta sub-exposição, é contrabalançada com o investimento em Obrigações, privilegiando o

investimento em obrigações de empresas nos segmentos de IG e HY versus dívida pública, considerando os níveis das yields da dívida das empresas.

Nas Ações, por região geográfica, para além da sub-exposição a ações, via EUA, mantém-se a sobre-exposição a Europa Continental e a neutralidade ao mercado do Reino Unido. No Japão e nos Mercados Emergentes mantemo-nos em sobre-exposição e em sub-exposição a outras economias desenvolvidas.

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.

TABELA DE RENDIBILIDADES Líquidas de comissões de gestão

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2024	0,31%	0,62%	1,92%	-1,19%	1,10%	1,34%	1,00%	0,24%					5,81%
2023	3,80%	-0,63%	-0,28%	-0,89%	0,68%	0,89%	2,06%	-1,26%	-2,21%	-1,94%	4,84%	3,84%	2,05%
2022	-5,50%	-2,58%	2,02%	-4,92%	-0,42%	-5,65%	3,78%	-1,22%	-5,27%	1,94%	2,78%	-2,41%	-15,54%
2021	0,38%	0,99%	-0,33%	2,15%	-0,85%	0,61%	1,06%	0,98%	-1,51%	1,07%	-0,15%	0,98%	5,46%
2020	0,73%	-1,10%	-12,59%	7,14%	2,89%	1,77%	2,57%	2,42%	-1,34%	-0,22%	4,84%	1,32%	7,32%
2019	3,68%	2,21%	0,03%	2,05%	-2,78%	1,67%	1,56%	-2,19%	1,13%	0,22%	1,77%	1,16%	10,84%

Não dispensa a consulta da informação pré-contratual e contratual legalmente exigida, disponível em qualquer Agência Bankinter ou em Bankinter.pt.

O Seguro PPR Life Path 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.