

# MULTIREFORMA

## FUNDO DE PENSÕES ABERTO

Ficha de produto \_ janeiro 2023

Indicador Sintético de Risco e Remuneração

1 2 3 4 5 6 7

Ana Luísa Brito  
Gestor do Fundo



### COMENTÁRIO MENSAL

Os mercados acionistas iniciaram o ano com valorizações significativas, com o índice global a subir 6,4% em Janeiro, beneficiando da abertura da China com o fim da política de covid zero, da expectativa dos investidores de uma moderação das políticas monetárias por parte dos bancos centrais e duma *earnings season*, relativa ao 4º trimestre de 2022, que iniciou melhor do que o esperado. As ações europeias (DJ Stoxx600 +6.7%) e o MSCI Emergents LC (+6.5%) foram os mais beneficiados com a nova política na China, as dos EUA (S&P500) valorizaram 6.2% e as japonesas (Nikkei225) mostraram um desempenho mais modesto (+4.7%).

A divulgação de uma evolução favorável das taxas de inflação no consumidor, nos EUA (de 7.1% para 6.5% em Dezembro) e na Zona Euro (de 10.1% para 9.2%) alimentou a expectativa dos investidores de políticas monetárias mais moderadas na 2ª metade de 2023, traduzindo-se numa redução das taxas de juro a 10 anos - 37bps nos *Treasuries* (EUA) para 3.51% e 29bps nos *Bunds* (Alemanha) para 2.29%. O sentimento positivo do mês conduziu, igualmente, a uma evolução positiva dos spreads de crédito, com redução quer a nível de *investment grade*, quer *high yield*. % face ao USD, cotando-se a \$1.086 /€.

A cotação do crude continua sem ultrapassar os \$80 /barril, o ouro valorizou 5.7% e o euro ganhou 1.5% face ao USD, cotando-se a \$1.086 /€.

O fundo subiu em Janeiro, com ganhos em praticamente todas as classes de ativos, mais significativos em obrigações de dívida *corporate*, fundos mistos e ações. A classe de outros ativos e a cobertura do mercado acionista contribuíram negativamente.

O elevado nível das taxas de inflação mantém-se percecionado pelos investidores como o principal risco para os mercados financeiros. Por outro lado, a incerteza relativamente à evolução macroeconómica, traduz-se numa dispersão de estimativas, (recessão, abrandamento?), tendo em conta que o impacto na atividade económica da subida de taxas, apenas se poderá materializar ao longo dos próximos meses. A contínua trajetória favorável da inflação, que permita uma moderação das políticas monetárias, é condição para uma evolução positiva dos mercados financeiros.

### DETALHES DA CARTEIRA

#### Evolução das cotações



#### Rentabilidades anualizadas líquidas

31/01/2023	Performance	Nível de Risco
<b>YTD (efetiva)</b>	1,24%	2
<b>Desde lançamento</b>	2,95%	3
<b>12M</b>	-5,69%	3
<b>36M</b>	-1,89%	3
<b>2022</b>	-8,40%	3
<b>2021</b>	0,94%	3
<b>2020</b>	2,06%	4
<b>2019</b>	5,69%	2

As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura, porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

As rentabilidades divulgadas têm em consideração todos os encargos suportados pelo FUNDO. Para efeitos do apuramento das rentabilidades não são considerados os encargos suportados pelos participantes, nomeadamente os encargos de subscrição, de resgate e de transferência (quando aplicáveis).

As rentabilidades anualizadas apresentadas, que se referam a períodos superiores a um ano, apenas seriam obtidas se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período de referência. Não existe qualquer garantia de rendimento garantido.

O **Indicador Sintético de Risco e de Remuneração** mede o risco de variação de preços das unidades de participação do FUNDO com base na volatilidade verificada nos últimos cinco anos. Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta.

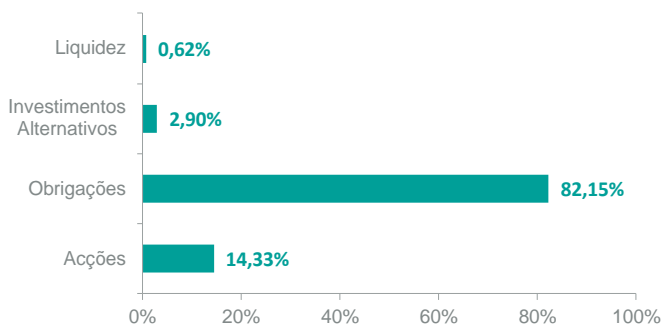
# MULTIREFORMA

## FUNDO DE PENSÕES ABERTO

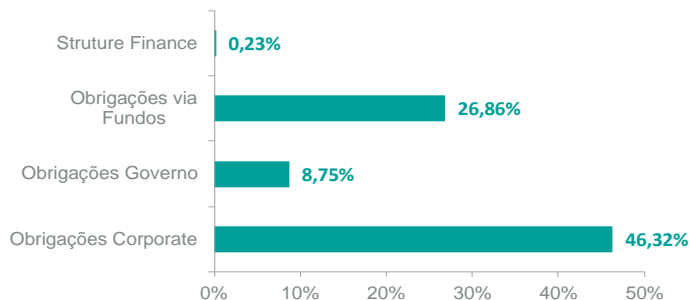
Ficha de produto \_ janeiro 2023

### DETALHES DA CARTEIRA

#### Classe de Ativos



#### Detalhe das Obrigações



#### Principais Títulos

NB Momentum Sustent	11,82%
NB Obrigações Europa	10,02%
NB Corporate Euro	5,00%
NB Rendimento Plus	4,99%
NB Subordinated Debt	4,98%

### OBJETIVOS E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O FUNDO visa a maximização do retorno potencial das aplicações do Fundo a médio e a longo prazo. O Fundo poderá investir um máximo de 15% do seu património em ações de empresas admitidas à cotação em mercados regulamentados. Manterá investido pelo menos 15% do seu património em obrigações de taxa fixa com o limite máximo de 60%. Em obrigações de taxa variável o Fundo manterá investido pelo menos 25% do seu património com o limite máximo de 70%. É permitido o investimento até 10% em fundos alternativos. O Fundo poderá ainda investir no mercado imobiliário, através de fundos de investimento imobiliário, até ao máximo de 10% do seu património.

### RISCO ASSOCIADO AO INVESTIMENTO

O risco de maior expressão ao qual o Fundo está exposto é o risco de taxa de juro. O investimento em ações expõe também o fundo a um risco de preço. O fundo poderá ficar exposto ao risco cambial. O Fundo poderá investir em Instrumentos Financeiros Derivados com fins diferentes de cobertura, podendo daí resultar um acréscimo de risco no património do Fundo.

### PERFIL DO INVESTIDOR

O FUNDO adequa-se a investidores cujo objetivo é a canalização das poupanças numa perspetiva de longo prazo, como complemento de reforma, usufruindo de uma atrativa poupança fiscal, quer do fundo quer do participante.

# MULTIREFORMA

## FUNDO DE PENSÕES ABERTO

Ficha de produto \_ janeiro 2023

### DADOS DO FUNDO

AuM (€)	68 932 604
Data de início de atividade	16 agosto 1993
ISIN	PTFP00000127
Ticker Bloomberg	ESMLTRF PL
Moeda de denominação	EUR

### CONDIÇÕES COMERCIAIS

Prazo mínimo de investimento recomendado	Manutenção do investimento até ao momento da atribuição de pensão de reforma pelo regime geral de Segurança Social ou outro equiparável.
Investimento inicial	25 €
Investimentos seguintes	25 €
Plano de entregas programadas	Particulares: €25/mês; €75/trimestre; €150/semestre; €150/ano
Comissão de subscrição	Particulares (incide s/entregas): 0%; Empresas (incide s/entregas): a negociar
Comissão de reembolso	Particulares e empresas - dentro das condições: 0%
Comissão de transferência	Para outros fundos de Pensões da GNB FP e para fora da GNB FP: 0%
Comissão gestão financeira	1,00%
Comissão de depositário	0,10%
Liquidação	Diária
Liquidação de resgates	Máximo 15 dias úteis

### HISTÓRICO DE PRÉMIOS

2019

Prémios Jornal de Negócios / APFIPP

Melhor Fundo de Pensões Aberto com Risco 3



**GNB Fundos  
de Pensões**  
GRUPO novobanco

Contactos da Sociedade Gestora:

**GNB - Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, SA**  
Rua Castilho, 26 - 4º andar 1250-069 Lisboa  
Tel.: +351 21 381 08 00  
[www.gnbga.pt](http://www.gnbga.pt)

A presente informação diz respeito a fundos de pensões geridos pela GNB – SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE PENSÕES, S.A. e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Regulamentos de Gestão e Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores (IFI), disponíveis em todos os locais e meios de comercialização, a pedido, e em [www.gnbga.pt](http://www.gnbga.pt) e [www.cvm.pt](http://www.cvm.pt) sem quaisquer ónus ou encargos. A fiscalidade aplicável aos fundos de pensões pode ter um impacto na situação fiscal pessoal do investidor.

# MULTIREFORMA

## FUNDO DE PENSÕES ABERTO

Anexo \_ janeiro 2023

### BENEFÍCIOS FISCAIS

No momento da subscrição:

Idade a 1 de janeiro do ano da subscrição	% da subscrição a deduzir à coleta	Montante máximo de dedução à coleta por sujeito passivo
< 35 anos	20%	€ 400
entre 35 e 50 anos	20%	€ 350
> 50 anos	20%	€ 300
Reformados	não aplicável	não aplicável

**01.** A soma das deduções à coleta (despesas com saúde e seguros de saúde, Educação e Formação, encargos com imóveis, pensões de alimentos, exigência de faturas, encargos com lares), incluindo o benefício fiscal relativo a contribuições próprias para um fundo de pensões, não pode exceder determinados limites estabelecidos em função do escalão de rendimento coletável, como a seguir se indica:

Para contribuintes que, depois de aplicado os divisores do quociente familiar - Art. 69º do CIRS - tenham um rendimento coletável:

	Limite de dedução à coleta	Majoração dos limites (agregados familiares com 3 ou mais dependentes)
Até 7 091€	Sem limite	
Mais de 7 091€ e até 80 640€	$1\ 000€ + \{(2\ 500€ - 1\ 000€) \times ((80\ 640€ - RC)/(80\ 640€ - 7\ 091€))\}$	5% por cada dependente ou afilhado civil que não seja sujeito passivo de IRS
Superior a 80 640€	1 000€	

RC - Rendimento Coletável

### No momento do reembolso:

#### Tributação dos rendimentos (Categoria E)

A matéria coletável é constituída por 2/5 do rendimento, sendo a tributação efetuada a uma taxa autónoma de 20%, o que na prática corresponde a uma taxa efetiva de 8% que incide sobre o rendimento.

#### Tributação das rendas

Caso o reembolso seja efetuado sob a forma de renda, apenas 15% do seu valor constitui matéria coletável de rendimento da categoria E.

### CONDIÇÕES DE REEMBOLSO

01. Reforma por Idade;
02. Reforma Antecipada (a partir dos 55 anos de idade) e desde que o participante se encontre reformado pelo regime de segurança social que o abranja;
03. Pré-reforma ao abrigo da Lei;
04. Doença grave;
05. Reforma por Invalidez ou Incapacidade Permanente para o trabalho;
06. Desemprego de longa duração;
07. Morte do participante.

\* Todas as condições aplicam-se apenas ao participante.

A presente informação diz respeito a fundos de pensões geridos pela GNB – SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE PENSÕES, S.A. e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Regulamentos de Gestão e Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores (IFI), disponíveis em todos os locais e meios de comercialização, a pedido, e em [www.gnbga.pt](http://www.gnbga.pt) e [www.cmvn.pt](http://www.cmvn.pt) sem quaisquer ónus ou encargos. A fiscalidade aplicável aos fundos de pensões pode ter um impacto na situação fiscal pessoal do investidor.