

IMGA INVESTIMENTO PPR/OICVM | A | R |

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

Gestor: Fernando Nascimento

Comentário do Gestor

Mês marcado pela resiliência macroeconómica com surpresas positivas no PIB dos EUA e da zona Euro, pelas reuniões do BCE e da Reserva Federal que mantiveram as taxas de juro inalteradas e afastaram a hipótese de corte de taxas de juro em março, pelo aumento das tensões geopolíticas no Médio Oriente, nomeadamente com os ataques dos rebeldes Houthis aos navios no Mar vermelho, e pela época de apresentação de resultados que decorre em tom ligeiramente positivo. As taxas de juro aumentaram na Europa e nos EUA, os spreads de crédito estreitaram, com a exceção do high yield norte-americano e dos mercados emergentes, e os mercados acionistas valorizaram na Europa, EUA e Japão.

O que ajudou o Fundo: Dívida high yield, ações e matérias-primas.

O que prejudicou o Fundo: Dívida governamental e investment grade.

Perspetivas para o Fundo: O fundo está posicionado para beneficiar da componente obrigacionista, uma vez que consideramos os níveis das taxas de juro e de spreads atrativos, num contexto em que os bancos centrais ponderam cortes de taxas de juros. Na componente acionista permanecemos cautelosos, dado que o crescimento económico abaixo do potencial nos próximos trimestres deve impactar as receitas e as margens, num contexto em que as valorizações, depois da recente valorização dos índices, já não se encontram tão atrativas.

Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades anualizadas

31.01.2024	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	0,78%	4,37%	0,42%
Classe de Risco	4	4	4

Evolução do valor da unidade de participação (Categoria A)



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual (Categoria A)



Risco

Indicador Sintético de Risco e Remuneração

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Objetivo de Investimento

O Fundo investirá essencialmente em obrigações de dívida pública e privada, de taxa de juro fixa e taxa de juro indexada, emitidas por entidades cuja qualidade creditícia apresente, no momento da sua aquisição pelo Fundo, notações de rating equivalente aos escalões superiores (investment grade) das agências de rating. O Fundo poderá investir no máximo 55% do seu património em ações, obrigações convertíveis ou que confirmem direito à subscrição de ações, ou ainda por quaisquer outros instrumentos que confirmem direito à sua subscrição, ou que permitam uma exposição aos mercados acionistas, designadamente warrants e participações em instituições de investimento coletivo cuja política de investimento seja constituída maioritariamente por ações.

Perfil de Investidor

O Fundo adequa-se a investidores com tolerância para suportar eventuais desvalorizações de capital no curto prazo, cujo objetivo é a canalização das poupanças numa perspetiva de longo prazo, como complemento de reforma, com período mínimo de 5 anos, usufruindo de uma atrativa poupança fiscal.

Dados do Fundo

Classe do Fundo: PPR

Início de Atividade: Cat. A: Jan-06; Cat. R: Mai-21

Ativos sob Gestão (31.01.2024): 45.184.527

Moeda: EUR

Pré-aviso Resgate: Disponível no 4º dia útil após o pedido

Subscrição Inicial: Cat. A: 100€, ou 25€ em Plano de Investimento; Cat. R: 200€

Comissão Gestão: 1,44% / ano

Comissão Depositário: 0,06% / ano

Comissão de Resgate: 0%

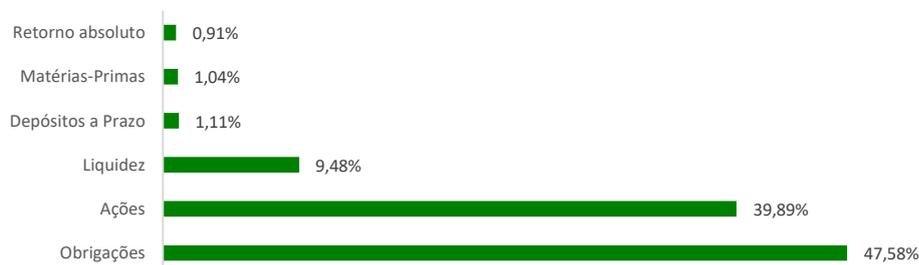
Política de Rendimentos: Capitalização

Sociedade Gestora: IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.

ISIN: Cat. A: PTYIOFIE0007; Cat. R: PTIG1BHM0005

Composição da Carteira* e Resultados

Ativo



Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2023	2022	2021	2020
Rendibilidade	4,37%	6,89%	-14,57%	10,34%	1,51%
Sharpe	0,08	0,53	-1,52	1,9	0,09
Risco	5,49%	5,64%	9,58%	5,45%	15,90%
Classe Risco	4	4	4	4	6
Máx. Ganho Mensal	3,76%	3,76%	4,73%	1,81%	6,10%
Máx. Perda Mensal	-2,18%	-2,18%	-5,70%	-1,15%	-11,23%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 31.01.2024

TOP 10 Maiores Posições

Lyxor ETF S&P 500-A	5,18%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	5,18%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	3,81%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	3,81%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	3,81%
European Specialist Investment funds M&G European	3,75%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	3,61%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	3,61%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	3,59%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	2,26%

(*) Os valores apresentados não incluem os resultantes da utilização de instrumentos financeiros derivados, nomeadamente, contratos de futuros utilizados para cobertura do risco das carteiras. As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura. As rendibilidades anualizadas divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência. Para efeito do apuramento das rendibilidades não são tidas em consideração comissões de subscrição, resgate e transferências, quando aplicáveis, sendo líquidas de todas as outras comissões e encargos. O regime fiscal dos fundos de investimento foi alterado a partir de 01 de julho de 2015 pelo que os valores das unidades de participação divulgados até 30 de junho de 2015 são deduzidos da fiscalidade então suportada pelo Fundo, mas não têm em consideração o imposto que seja eventualmente devido pelos Participantes relativamente aos rendimentos auferidos no período após essa data. O Indicador Sintético de Risco e Remuneração mede o risco de variação de preços das unidades de participação do Fundo com base na volatilidade verificada nos últimos 5 anos e classifica o nível de risco do Fundo entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. O investimento em fundos pode implicar a perda do capital investido caso o fundo não seja de capital garantido. Esta informação não dispensa a leitura da Informação Fundamental ao Investidor e do Prospeto, disponíveis em www.imga.pt, www.cmvm.pt e nos respetivos sites dos distribuidores da categoria A (Millennium bcp, ActivoBank e EuroBic) e da categoria R (Bison Bank, Banco Invest e Banco Best), antes de tomar a decisão de investimento. Para qualquer informação adicional, contacte-nos para o número de telefone 21 120 91 00, de 2ª a 6ª feira das 9h00 às 18h00. Fundo gerido pela IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.