OUTUBRO 2026

IMGA POUPANÇA PPR/OICVM CAT A

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

RISCO (ISRR) 4

Gestor: Pedro Vieira **Co-Gestor**: Fernando Nascimento

Dados do Fundo a 30.10.2026

Ativos Sob Gestão	€ 397.053.243
Valor da UP	€ 8,1685
Subscrição Inicial	€ 100, ou € 25 em Plano de Investimento
Comissão de Subscrição	0%
Comissão de Gestão	1% / ano
Comissão de Depositário	0,06% / ano
Comissão de Resgate	0%

Classe do Fundo: PPR

Moeda: EUR

Início de Atividade: Mai/03

ISIN: PTYAIVLM0008

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

Política de Rendimentos: Capitalização

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

Objetivo de Investimento

O fundo tem como objetivo proporcionar aos participantes, numa perspetiva de longo prazo, a valorização do capital com vista à constituição de um complemento de reforma, procurando a maximização do bem-estar futuro.

Perfil de Investidor

As Categorias A e R, atendendo ao regime legal específico deste tipo de fundos, este investimento, destinam-se a investidores que assumam uma perspetiva de valorização das suas poupanças a longo prazo. O fundo adequa-se a investidores com alguma tolerância ao risco (liquidez, segurança e estabilidade patrimonial), cujo objetivo é a canalização das poupanças numa perspetiva de longo prazo, ou como complemento de reforma, com período mínimo de 5 anos, usufruindo de uma atrativa poupança fiscal.

Comentário do Gestor

Setembro ficou marcado pela preocupação com as pressões inflacionistas e um crescimento económico que continua a surpreender. Esta combinação levou os bancos centrais a adotar uma postura mais restritiva, tendo a Reserva Federal, o Banco Central Europeu e o Banco do Japão subido as taxas de juro, levando estas para níveis que não se viam há vários anos, com os 10 anos norte-americanos a atingir os 5,28% e o bund alemão a 3,58%, o que penalizou os mercados obrigacionistas. Os spreads da zona euro alargaram dadas as preocupações com os défices e o calendário eleitoral que se avizinha, com França à cabeça. Os mercados acionistas continuam a mostrar uma resiliência notável, com as principais geografias a valorizar, com exceção da Europa, uma vez que os resultados empresariais continuam a surpreender pela positiva.

O que ajudou o Fundo:

Ações e Fundos de Retorno Absoluto.

O que prejudicou o Fundo:

Obrigações.

Perspetivas para o Fundo:

A robustez do crescimento continua a suportar o posicionamento pró-risco, uma vez que deverá continuar a impulsionar as ações, enquanto taxas de juro mais elevadas devem traduzir-se em retornos mais elevados na componente obrigacionista. A incerteza mantém-se, no entanto, elevada, sendo necessário continuar a monitorizar fatores como a evolução do conflito no Médio Oriente, as eleições intercalares nos EUA e a situação orçamental e eleitoral em França e noutros países.

Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



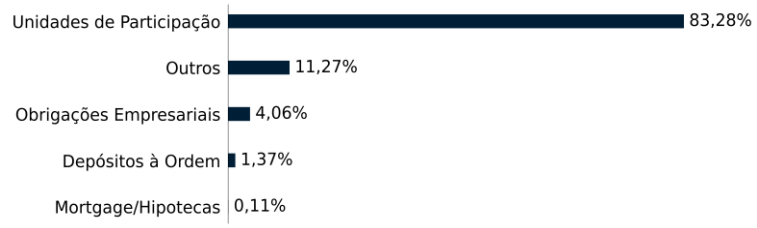
**As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.*

IMGA POUPANÇA PPR/OICVM CAT A

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

Composição da Carteira

Tipo de ativo



Top 10 Maiores Posições

GENE INV-EURO BND-G1X EUR AC	5,91%
DPAM B BND EUR GVT-F EUR ACC	5,86%
SPDR S&P 500 Eur Hedge ACC	4,50%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV	4,27%
European Specialist Investment funds M&G European	4,05%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	3,87%
Amundi MSCI AC Asia Pacific Ex Japan	3,43%
ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	3,28%
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio (1)	3,17%
IShares MSCI ERP MID CAP-ACC	3,06%

Os valores apresentados não incluem a exposição ou cobertura, eventualmente, obtidas através da utilização de instrumentos financeiros derivados.

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

Rendibilidades anualizadas

	2025	2024	2023	2022	2021	YTD[1]	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	3,20%	5,58%	6,43%	-15,09%	5,50%	0,97%	1,48%	2,65%	5,17%	-0,00%
Classe Risco	3	3	3	4	3	4	4	3	3	4
Risco (Volatilidade)	4,42%	3,51%	4,78%	8,44%	3,85%	5,53%	5,16%	4,77%	4,40%	5,59%
Sharpe	0,12	0,83	0,79	-2,10	0,73	-0,31	-0,23	-0,01	0,57	-0,48
Máx. Ganho Mensal	1,70%	2,58%	3,08%	3,76%	1,03%	2,80%	2,80%	2,80%	3,08%	3,76%
Máx. Perda Mensal	-2,47%	-0,97%	-1,86%	-5,19%	-0,60%	-4,44%	-4,44%	-4,44%	-4,44%	-5,19%

[1] Rendibilidade efetiva desde o início do ano.

As categorias criadas após a data de constituição do fundo seguem o histórico de desempenho da primeira categoria constituída.

Classificação SFDR - Artº 8

As rendibilidades divulgadas só seriam obtidas se o investimento fosse efetuado e mantido durante todo o período de referência e não constituem garantia de rendibilidade futura. 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 indicador sumário de risco (ISR) constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados, tendo uma classificação entre 1 (risco muito baixo) e 7 (risco muito alto).

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 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 no site dos distribuidores, 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 Fundos de Investimento, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.