

IMGA POUPANÇA PPR/OICVM | A | R |

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

Gestor: Pedro Vieira

Comentário do Gestor

Mês de performance positiva, com os principais segmentos obrigacionistas e acionistas a valorizar. As taxas de juro retrocederam na zona euro e nos EUA, com os 10 anos na Alemanha a diminuir 0,11% para os 2,30% e os 10 anos nos EUA 0,05% para os 4,20%. O BCE e a Reserva Federal mantiveram as taxas de juro diretoras, enquanto o Banco do Japão aumentou a taxa de juro, terminando com as taxas de juro negativas e com a política de controlo da yield curve. Ao nível dos spreads, a tendência foi de estreitamento, com a exceção a ser o high yield europeu. Os mercados acionistas voltaram a valorizar, com as principais geografias a valorizarem mais de 2%.

O que ajudou o Fundo: Dívida Governamental, Dívida Empresarial e Ações.

O que prejudicou o Fundo: Nada a assinalar.

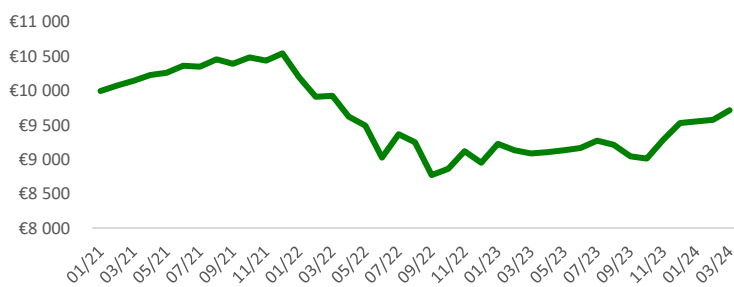
Perspetivas para o Fundo: As expectativas relativamente à política monetária são agora mais realistas, o que poderá permitir uma estabilização do movimento das taxas de juro. Esta estabilização, associada à resiliência dos spreads de crédito, deverá permitir ao fundo beneficiar da componente obrigacionista. Por outro lado, a componente acionista, apesar dos níveis de valorização a que transaciona, continua a apresentar um momentum positivo alicerçado nas surpresas macro positivas e nos resultados apresentados.

Desempenho do Fundo (Categoria A)

Rendibilidades anualizadas

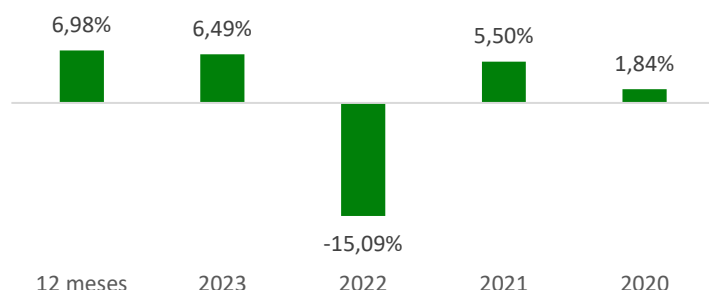
28.03.2024	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	1,97%	6,98%	-1,43%
Classe de Risco	3	3	4

Evolução do valor da unidade de participação (Categoria A)



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual (Categoria A)



Peer Group: Fundos comparáveis da respetiva classe

Risco

Indicador Sintético de Risco e Remuneração

1	2	3	4	5	6	7
			4			

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 35% 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 reduzida 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.

Dados do Fundo

Classe do Fundo: PPR

Início de Atividade:

Cat. A: Mai-03

Cat. R: Mai-21

Ativos sob Gestão (28.03.2024): 444.814.924

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% / ano

Comissão Depositário: 0,06% / ano

Comissão de Resgate: 0%

Política de Rendimentos: Capitalização

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

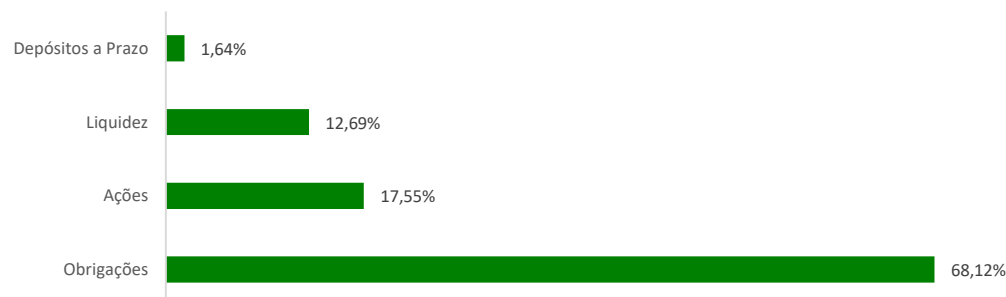
ISIN:

Cat. A: PTYAIVLM0008

Cat. R: PTIG1AHM0006

Composição da Carteira* e Resultados

Ativo



Medidas de Rendibilidade e Risco (Categoria A)

Ano	12 meses	2023	2022	2021	2020
Rendibilidade	6,98%	6,49%	-15,09%	5,50%	1,84%
Sharpe	0,71	0,54	-1,79	1,42	0,16
Risco	4,35%	4,77%	8,44%	3,88%	11,32%
Classe Risco	3	3	4	3	5
Máx. Ganho Mensal	3,08%	3,08%	3,76%	1,03%	4,12%
Máx. Perda Mensal	-1,84%	-1,84%	-5,19%	-0,60%	-9,03%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 28.03.2024

TOP 10 Maiores Posições

European Specialist Investment funds M&G European	5,69%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	5,67%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	5,50%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	5,47%
Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	5,47%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	5,45%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	5,42%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	3,99%
Fidelity-Usd Bnd-I Acc Eur H	2,72%
LAZARD EURO CORP HI YID-PVC	2,33%

(* 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 rendibilidade 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.cmv.pt e nos respetivos sites dos distribuidores da categoria A (Millennium bcp, ActivoBank, Crédito Agrícola 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 Fundos de Investimento, S.A., Capital Social € 1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº 502 151 889.