

IMGA POUPANÇA PPR/OICVM

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

Gestor: Fernando Nascimento

Comentário do Gestor

O mês de fevereiro foi positivo para os ativos de risco superior impulsionados pelos sinais de entendimento entre os EUA e a China no que respeita à guerra comercial, pelo discurso cauteloso dos bancos centrais e pela época positiva de apresentação de resultados trimestrais. A dívida governamental devolveu perdas, com exceção de Espanha e Portugal, que estreitaram os spreads contra a zona core. Já nos mercados de crédito prosseguiu o movimento de estreitamento de spreads, nomeadamente no segmento High Yield. Os mercados acionistas apresentaram ganhos mensais entre 3% e 5%, com destaque para a valorização de 17% do índice chinês sustentado pelas medidas de estímulo que têm sido introduzidas pelas autoridades. Nas commodities, destaque para os ganhos no segmento de energia, impulsionado pela valorização de 6% do preço do petróleo.

O que ajudou o Fundo: Ações.

O que prejudicou o Fundo: Dívida de Mercados Emergentes.

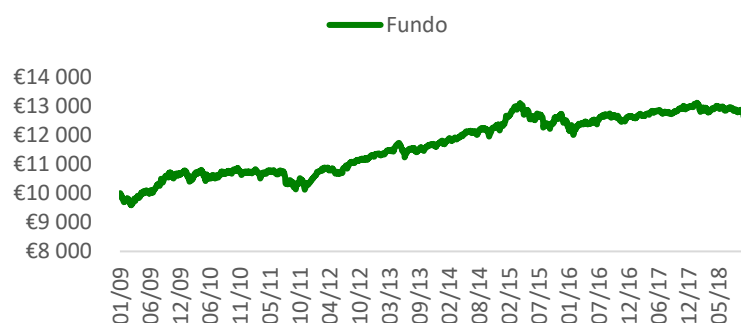
Perspetivas para o Fundo: Num ano que será de abrandamento económico e em que a inflação deverá permanecer contida não forçando os bancos centrais a uma política monetária agressiva, continuaremos num contexto de taxas de juro historicamente baixas nas principais geografias, o crédito deverá permanecer suportado e as ações deverão continuar a beneficiar do crescimento dos resultados. A evolução macro e de mercado estará, no entanto, sujeita a alguns riscos, que tanto podem prejudicar como beneficiar a sua evolução, sendo de destacar a guerra comercial entre os EUA e a China, a economia chinesa e os riscos geopolíticos como o Brexit e as eleições europeias.

Desempenho do Fundo

Rendibilidades anualizadas

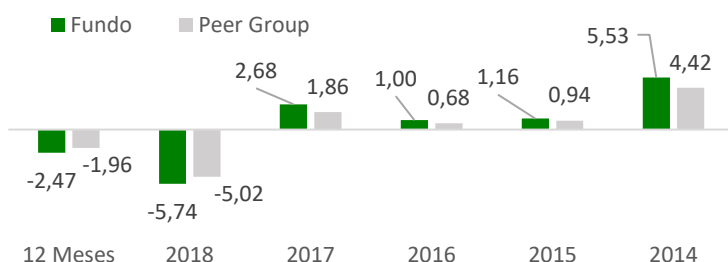
28/02/2019	YTD (efetiva)	12 meses	36 meses
Performance	3,23%	-2,47%	0,94%
Classe de Risco	3	3	3

Evolução do valor da unidade de participação



Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo

Rendibilidade Anual



Peer Group: Fundos comparáveis da respetiva classe

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 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: Mai-03

Ativos sob Gestão (28/02/2019): 380 159 843

Moeda: EUR

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

Subscrição Inicial: 100€; ou 25€ em Plano de Investimento

Comissão Gestão: 1%

Comissão Depositário: 0,06%

Comissão de Resgate: 0,50% até 180 dias; mais de 180 dias 0,00%

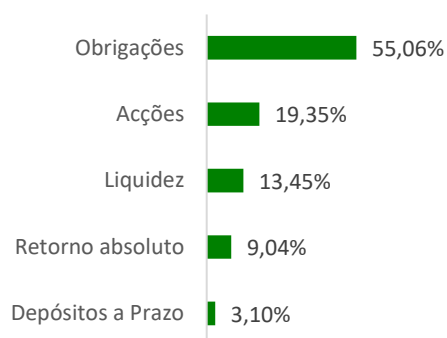
Política de Rendimentos: Capitalização

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

ISIN: PTYAIIVLM0008

Composição de Carteira e Resultados

Ativo



TOP 10 Maiores Posições

Vanguard-Euroz IN LK IND-IN - UCITS	3,99%
NN L-Euro Credit -IC	3,75%
Nordea I Sic - Corp BD-BI-EUR	3,74%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	3,70%
Ishares JPM EM LCL GOV BND	2,50%
IMGA Euro Taxa Variável - FIM	2,26%
Hellenic Republic 4.75% 17/04/19	2,14%
Ishares \$ TIPS UCITS ETF	1,97%
Henderson Gart -UK AB RE-IEAH	1,90%
RWC FD-US ABSOLUTR ALPHA-B	1,90%

Medidas de Risco e Rendibilidade

Ano	12 meses	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Rendibilidade	-2,47%	-5,74%	2,68%	1,00%	1,16%	5,53%	3,96%
Sharpe	-0,63	-1,48	1,56	0,26	0,19%	1,70	1,17
Risco	3,90%	3,87%	1,70%	4,07%	4,82%	3,43%	3,26%
Classe Risco	3	3	2	3	3	3	3
Máx. Ganho Mensal	2,29%	1,06%	1,07%	1,34%	0,86%	0,76%	0,51%
Máx. Perda Mensal	-2,69%	-2,69%	-0,43%	1,37%	-1,39%	-0,49%	-0,84%

Cálculos referentes aos últimos 12 meses para cada uma das medidas de Rendibilidade e Risco tendo como referência o valor da UP no dia 28.02.2019

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 (Millennium bcp, ActivoBank e EuroBic), 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.