

IMGA POUPANÇA PPR/OICVM CAT A

Fundo de Investimento Aberto de Poupança Reforma

RISCO (ISRR) 2

Gestor: Pedro Vieira Co-Gestor: Fernando Nascimento

Dados do Fundo a 31.12.2024

Ativos Sob Gestão	€ 431.579.451
Valor da UP	€ 7,8389
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 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 confirmam direito à subscrição de ações, ou ainda por quaisquer outros instrumentos que confirmam 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.

Comentário do Gestor

Mês globalmente negativo com desvalorizações nos mercados obrigacionistas e no mercado acionista europeu e norte-americano. As taxas de juro a 10 anos subiram 0,28% para os 2,37% na Alemanha e 0,4% para os 4,57% nos EUA, num mês em que tanto o BCE como a Fed desceram as taxas de juro diretores em 0,25%, mas cujo discurso se mostrou algo cauteloso. Os spreads de crédito estreitaram no crédito europeu e na dívida de mercados emergentes, e alargaram no crédito norte-americano. Em destaque esteve a instabilidade política na Europa, com a marcação para fevereiro de eleições na Alemanha e a nomeação de um novo primeiro-ministro em França, e a sinalização de que serão adicionados novos estímulos na China em 2025.

O que ajudou o Fundo:

Dívida High Yield, Ações Japonesas e Ações de Mercados Emergentes.

O que prejudicou o Fundo:

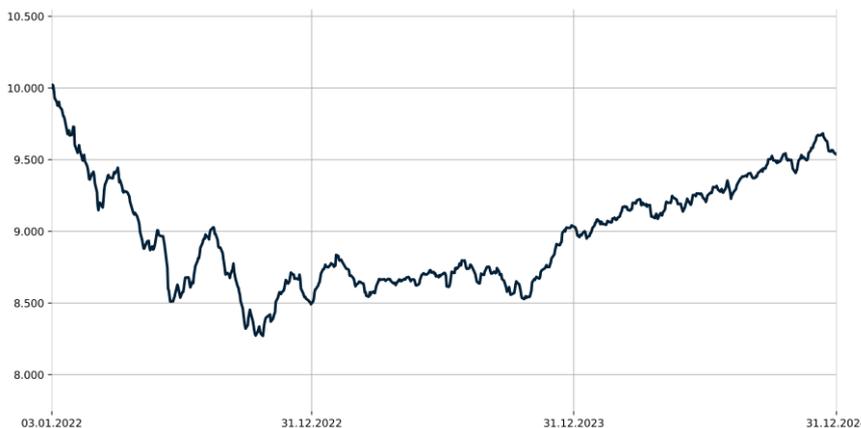
Dívida Governamental, Ações Europa e Ações Norte-Americanas.

Perspetivas para o Fundo:

O fundo deverá beneficiar de taxas de retorno ainda atrativas na componente obrigacionista, num contexto de uma política monetária menos restritiva e de spreads de crédito relativamente estáveis. Na componente acionista, o afastar dos receios de recessão e a manutenção do ritmo de crescimento económico mundial, deverá traduzir-se num crescimento saudável dos resultados e suportar o mercado acionista.

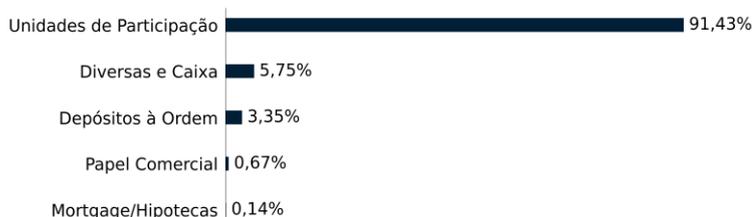
Evolução do Fundo

Evolução de um investimento de 10.000€ no respetivo fundo



Composição da Carteira

Tipo de ativo



Top 10 Maiores Posições

Parvest Euro Gov Bond - I (SICAV)	5,52%
Schroder Intl Eur GV BD C AC	5,51%
BlueBay Inv GR Euro GV-CEUR	5,51%
GS EURO CREDIT- I CAP EUR	4,97%
European Specialist Investment funds M&G European	4,96%
BlueBay Investment Grade Bond Fund I EUR	4,82%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Fund - Z (SICAV)	4,81%
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus N1 Cap	4,10%
IMGA Money Market - CAT I	2,82%
Candriam Bonds Floating Rate Notes-I	2,66%

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

Rendibilidades e Risco

Rendibilidades anuais

	2024	2023	2022	2021	2020
Performance	5,54%	6,45%	-15,13%	5,50%	1,83%
Classe Risco	3	3	4	3	4
Risco (Volatilidade)	3,48%	3,39%	6,04%	2,75%	7,74%
Sharpe	1,59	1,90	-2,50	2,00	0,24
Máx. Ganho Mensal	1,78%	3,08%	3,76%	1,03%	4,12%
Máx. Perda Mensal	-0,97%	-1,84%	-5,19%	-0,60%	-9,03%

Rendibilidades anualizadas

	YTD ⁽¹⁾	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
Performance	5,58%	5,54%	5,99%	-1,55%	0,50%
Classe Risco	3	3	3	4	4
Risco (Volatilidade)	3,51%	3,51%	4,17%	6,09%	7,04%
Sharpe	0,82	0,81	0,79	-0,70	-0,31
Máx. Ganho Mensal	2,58%	2,58%	3,08%	3,76%	4,12%
Máx. Perda Mensal	-0,97%	-0,97%	-1,86%	-5,19%	-9,03%

⁽¹⁾ Rendibilidade efetiva desde o início do ano



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 Prospeito, disponíveis em www.imga.pt, www.cvm.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.