INVEST
Gestão de Activos

31/Ago/2026

ALVES RIBEIRO PPR

Valor da UP: 21,3061€ | Ago-26:+0,7%

Comentário do Gestor

No mês de Agosto, os índices norte-americanos apresentaram um desempenho positivo, com o S&P-500 e o Nasdaq-100 a registarem variações de +2,6% e +4,2%, respectivamente. Na Europa, o EuroStoxx-50 fechou o mês com ganhos mais modestos (+1,0%), ao passo que nos mercados emergentes, o índice MSCI Emerging Markets registou uma valorização de 3,2%, em USD.

A nível do mercado obrigacionista, as yields da dívida pública a 10 anos nos Estados Unidos registaram uma variação pouco significativa em Agosto, encerrando o mês nos 4,75% (+2 bp), sendo que na Europa, as yields dos Bunds alemães a 10 anos fecharam o período nos 3,32% (+11 bp). No segmento de crédito, o índice Global Investment Grade (EurH) apresentou uma variação de 0,0%, enquanto o Global High Yield (EurH) registou uma valorização de +0,7%.

No âmbito dos dados macroeconómicos, destacam-se os números do índice de preços no consumidor (CPI) referentes ao mês de Julho, que na Zona Euro apontaram para uma subida anual dos preços de 2,9%, o que representa um aumento face aos 2,8% registados no mês anterior. Nos Estados Unidos, o CPI apresentou uma variação homóloga de 3,4%, valor ligeiramente inferior ao registado no mês anterior (+3,5%).

No campo da política monetária, o mês de Agosto ficou marcado pela ausência de decisões por parte dos principais bancos centrais, nomeadamente, a Reserva Federal (FED) e o Banco Central Europeu (BCE), uma vez que não ocorreram reuniões com o intuito de alterar as taxas de juro de referência. Ainda assim, o destaque do mês recai sobre o Simpósio Económico de Jackson Hole, uma conferência anual de três dias, organizada pelo Banco da Reserva Federal de Kansas City. O presidente da FED, Kevin Warsh, aproveitou o seu discurso em Jackson Hole para apresentar uma visão mais hawkish sobre a inflação, tendo reafirmado o compromisso com a meta de inflação de 2%.

Em termos de gestão da Carteira, durante o mês de Agosto, na componente de Obrigações manteve-se a preferência pelos títulos *Investment Grade* e aumentou se a exposição a dívida pública.

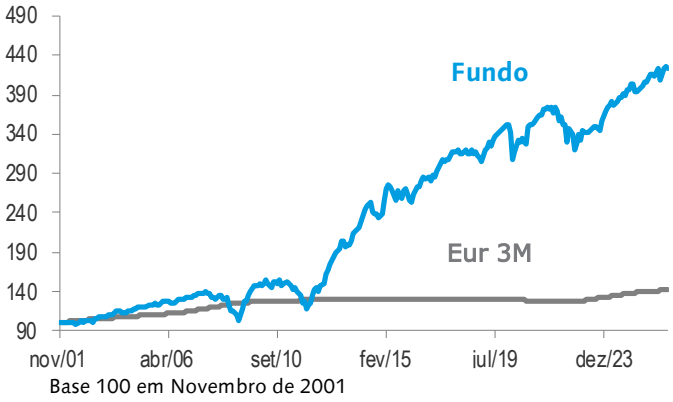
MORNINGSTAR RATING™

★★★★★

Nível de Risco

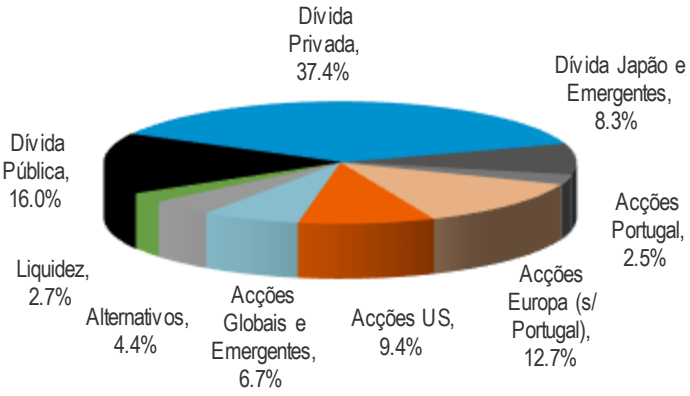
Baixo (1)	1	2	3	**4**	5	6	7	Alto (7)

Evolução da UP do Fundo



Base 100 em Novembro de 2001

Alocação de Activos



Rendibilidade vs Risco

Rendibilidades Anualizadas[1]	Fundo	Volatilidade	Nível
Desde o início (15/11/01 a 31/08/26)	6.0%	8.2%	4
Últimos 12 meses (31/08/25 a 31/08/26)	5.1%	4.8%	3
Últimos 3 anos (31/08/23 a 31/08/26)	7.0%	4.9%	3
Últimos 5 anos (31/08/21 a 31/08/26)	2.7%	6.1%	4

INVEST
Gestão de Activos

MORNINGSTAR RATING™

ALVES RIBEIRO PPR

31/Ago/2026

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2026	**3.0%**	2.2%	-3.6%	4.8%
2025	**4.8%**	2.2%	-3.6%	4.8%
2024	**7.0%**	1.7%	-1.2%	4.2%
2023	**11.0%**	3.7%	-1.1%	5.3%
2022	**-11.1%**	4.7%	-5.9%	9.5%
2021	**6.2%**	2.4%	-1.4%	3.9%
2020	**0.6%**	6.7%	-10.2%	14.3%
2019	**15.1%**	2.7%	-3.0%	4.2%
2018	**-3.9%**	2.9%	-1.5%	4.3%
2017	**10.5%**	1.9%	-1.5%	3.1%
2016	**9.4%**	2.8%	-1.9%	8.8%
2015	**9.9%**	4.4%	-2.8%	10.9%
2014	**8.4%**	7.5%	-4.4%	9.1%
2013	**19.8%**	4.8%	-4.0%	7.0%
2012	**48.9%**	5.4%	-4.1%	11.0%
2011	**-17.6%**	8.8%	-8.4%	15.9%
2010	**0.7%**	2.0%	-8.4%	15.2%
2009	**30.8%**	4.8%	-4.8%	11.4%
2008	**-17.2%**	7.4%	-6.3%	8.2%
2007	**3.9%**	2.7%	-6.3%	3.1%
2006	**5.0%**	1.2%	-2.7%	2.4%
2005	**6.8%**	1.3%	-0.8%	2.3%
2004	**6.1%**	1.8%	-0.8%	2.0%
2003	**7.6%**	1.3%	0.0%	3.5%
2002	**2.8%**	1.9%	-0.4%	3.5%

Política de Investimento

Na prossecução do seu objectivo, enquanto Fundo Poupança-Reforma, o seu património será composto maioritariamente por obrigações com maturidades superiores a 1 ano. Em menor percentagem, o Fundo investirá em acções e outros activos de maior risco de forma a aproveitar oportunidades de mercado que revelem maior potencial de valorização futura. O tipo de gestão efectuada pela entidade responsável pela gestão será activa. O Fundo será composto em mais de 50% por obrigações de emitentes públicos ou privados com sede em estados-membros da União Europeia, com maturidades superiores a um ano. As aplicações em acções ou fundos de acções nacionais ou internacionais serão efectuadas até 40% do seu património. Em condições normais de mercado o investimento será de 20% do valor do Fundo. Em situações de grande volatilidade em que a gestão do Fundo entenda adequado o refúgio em valores de risco mais limitado, o mínimo de acções que o Fundo deve possuir é de 5%. Até ao limite de 5% do respectivo valor global, o Fundo poderá investir em obrigações convertíveis em acções e obrigações com "warrant", privilegiando activos de elevada liquidez e que tenham valor susceptível de ser determinado com precisão a qualquer momento. O Fundo poderá adquirir obrigações emitidas por países ou empresas de países membros da
OCDE, estando limitado a 5% os investimentos em obrigações emitidas fora deste conjunto de países. Um máximo de 10% pode ser investido em valores mobiliários que invistam ou repliquem a evolução dos preços de "matérias-primas". Os investimentos não denominados em Euros estão limitados a um máximo de 15%. Como regra genérica, o FUNDO não fará qualquer tipo de cobertura do risco cambial subjacente aos activos não denominados em Euros, podendo, no entanto, fazê-lo, caso a entidade gestora considere existir um risco de desvalorização substancial das restantes moedas em que estejam denominados activos do FUNDO relativamente ao Euro. Nesse caso, a Entidade Responsável pela Gestão poderá efectuar a cobertura integral do risco de câmbio subjacente ao Fundo. A título acessório o património do FUNDO poderá ser aplicado em depósitos bancários e em instrumentos de dívida de curto prazo na medida adequada para fazer face ao movimento normal
de resgate de unidades de participação e a uma gestão eficiente do Fundo.

Informação Relevante

Entidade Gestora: Invest - Gestão de Activos
Banco Depositário: Banco Invest
Entidade Colocadora: Banco Invest
Início de Actividade: 15 de Novembro de 2001
ISIN: PTARMCLM0004
Política de Rendimentos: Não distribui rendimentos
Comissão de Gestão + Depositário: 1,5%
Comissão de Subscrição: 0,0%
Comissão de Resgate: 1% < 1 ano; 0% > 1 ano

Esta é uma comunicação promocional. Consulte o prospeto do Fundo e as informações fundamentais destinadas aos investidores, disponíveis na língua portuguesa em www.bancoinvest.pt, para consulta em suporte duradouro, ou nos balcões do Banco Invest S.A., para consulta em papel, antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.
A composição e os pesos dos activos em carteira pode variar ao longo do tempo, em função das perspectivas do gestor. Taxas de rendibilidade e risco calculadas com base na cotação do Fundo a 31-Agosto-26. (1) Taxas de rendibilidade líquidas de comissão de gestão e depositário e não líquidas de comissões de subscrição e resgate. As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo).

Contactos

Banco Invest, S.A.
Sede: Av. Eng. Duarte Pacheco, Torre 1 - 11º, 1070-101 Lisboa
Apoio ao Cliente: 800 200 160 (gratuito)
www.bancoinvest.pt