INVEST
Gestão de Activos

31/Out/2026

ALVES RIBEIRO PPR

Valor da UP: 21,1206€ | Out-26: +0,8%

Comentário do Gestor

No mês de Outubro, os índices norte-americanos apresentaram um desempenho negativo, com o S&P-500 e o Nasdaq-100 a registarem variações de -0,9% e -6,7%, respectivamente. De igual modo, na Europa, o EuroStoxx-50 fechou o mês com perdas (-2,2%), ao passo que nos mercados emergentes, o índice MSCI Emerging Markets recuou 8,1%, em USD.

A nível do mercado obrigacionista, as yields da dívida pública a 10 anos nos Estados Unidos registaram uma descida em Outubro, encerrando o mês nos 4,93% (-35 bp). Na Europa, as yields dos Bunds alemães a 10 anos também observaram um movimento semelhante, tendo fechado o período nos 3,32% (-27 bp). No segmento de crédito, o índice Global Investment Grade (EurH) apresentou uma valorização de +1,6%, enquanto o Global High Yield (EurH) permaneceu inalterado (+0,0%).

No âmbito dos dados macroeconómicos, destacam-se os números do índice de preços no consumidor (CPI) referentes ao mês de Setembro, que na Zona Euro apontaram para uma subida anual dos preços de 3,8%, o que representa um aumento face aos 3,3% registados no mês anterior. Nos Estados Unidos, o CPI apresentou uma variação homóloga de 3,7%, valor superior à leitura anterior (3,4%).

No campo da política monetária, o mês de Outubro ficou marcado pela manutenção de uma postura prudente por parte dos principais bancos centrais. A Reserva Federal (FED) decidiu manter as taxas de juro inalteradas, após a subida de Setembro, sublinhando que a inflação continua acima do objectivo de 2% e que serão necessários mais dados antes de proceder a qualquer ajuste adicional. Por sua vez, o Banco Central Europeu (BCE) também optou por deixar as taxas directoras inalteradas, considerando que o enquadramento actual permanece suficientemente restritivo para assegurar a estabilização gradual da inflação.

Em termos de gestão da Carteira, durante o mês de Outubro, na componente de Obrigações manteve-se a preferência pelos títulos *Investment Grade.*

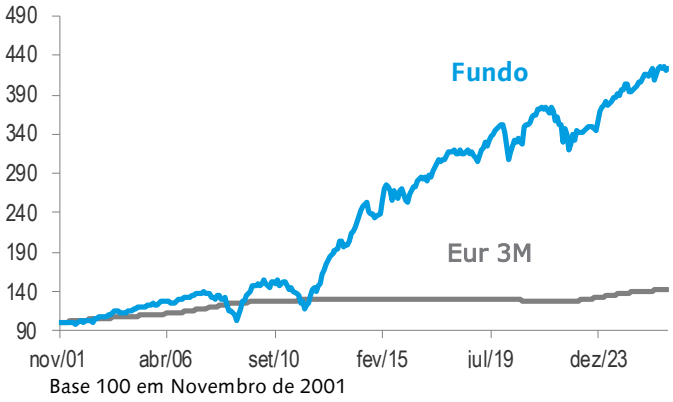
MORNINGSTAR RATING™

★★★★★

Nível de Risco

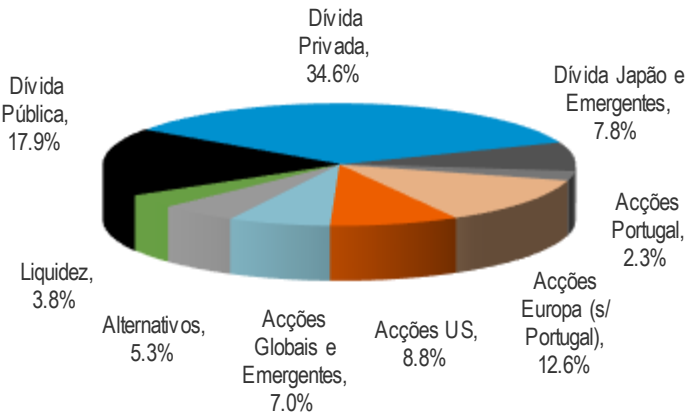
Baixo (1) 1 2 3 **4** 5 6 7 **Alto (7)**

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 31/10/26)	6.0%	8.2%	4
Últimos 12 meses (31/10/25 a 31/10/26)	1.6%	4.9%	3
Últimos 3 anos (31/10/23 a 31/10/26)	7.0%	4.7%	3
Últimos 5 anos (31/10/21 a 31/10/26)	2.6%	6.1%	4

INVEST
Gestão de Activos

MORNINGSTAR RATING™

ALVES RIBEIRO PPR

31/Out/2026

Rendibilidades Históricas (Líquidas)

	Rendibilidade Ano	Melhor mês	Pior mês	Volatilidade 12M
2026	**2.1%**	2.2%	-3.6%	4.9%
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-Outubro-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