

Relatório Trimestral Dezembro 2023

Mercados Financeiros

O último trimestre do ano foi bastante positivo para os mercados financeiros, uma vez que a Reserva Federal nos Estados Unidos assinalou que poderia acontecer uma descida das taxas de juro em 2024. A Europa partilhou deste otimismo, uma vez que a descida verificada nos níveis de inflação permitiu aos investidores antecipar que as taxas de juro terão atingido o seu máximo.

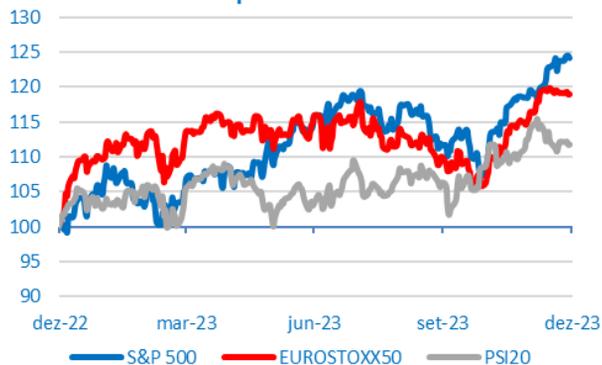
Nos EUA o índice S&P500 subiu 11,2% no 4º trimestre e encerrou 2023 com uma valorização de 24,2%. No mercado europeu, o índice EuroStoxx subiu 7,5% no trimestre e 15,6% no presente ano. Analisando o mercado global, verifica-se que o índice MSCI World valorizou 11,1% desde setembro e 21,2% no ano (variações medidas em dólares). O mercado nacional de ações ficou aquém destas rentabilidades, com 5,0% no trimestre e 11,7% no ano.

Também para o mercado de obrigações o final de 2023 foi muito positivo, tendo apresentado o melhor desempenho trimestral em mais de duas décadas. Efetivamente os investidores incorporaram na sua visão que as taxas de juro atingiram o topo do presente ciclo e que os bancos centrais se preparam para descer em 2024 as taxas de juro diretas. A yield a 10 anos das obrigações soberanas da Alemanha desceu 82 p.b. para 2,02%, enquanto a taxa Euribor a 3 meses desceu ligeiramente de 3,95% para 3,91%. Desta forma, os índices de obrigações apresentaram valorizações assinaláveis: o índice de iBoxx Corporate Euro subiu 5,6% no trimestre, enquanto o índice Bloomberg de Obrigações Soberanas Euro subiu 7,1%. Considerando o ano de 2023 no seu todo, as valorizações foram de 8,2% e 7,1% respetivamente. Ou seja, os ganhos do ano resultam da evolução neste último trimestre.

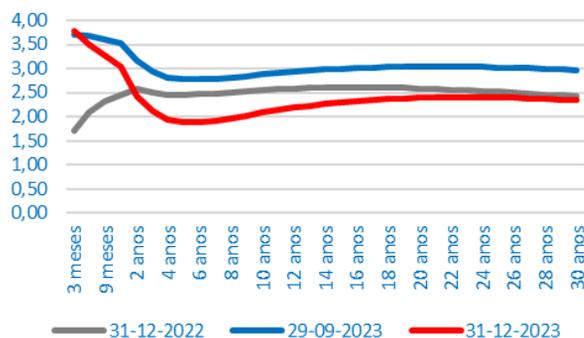
No final do ano, apesar de alguns cortes na produção anunciados pela OPEP o preço do crude desceu, tendo a variante Brent recuado 19% para 77,6 dólares/barril, ficando inclusive abaixo da cotação de final de 2022.

O Euro ganhou algum valor face ao Dólar e encerrou o ano nos 1,1064 dólares/euro.

Principais Índices Acionistas



Euro Yields - Curva de Rendimentos



EUR vs USD



Preço Petróleo Brent (em USD)



Política de Investimentos:

Os ativos que compõem a carteira do Fundo refletem uma perspetiva de médio/longo prazo sobre os mercados de acordo com objetivos de poupança para a reforma.

A política de investimentos do VICTORIA PPR Ações Maximização tem por base a adequação da gestão de ativos ao perfil de risco dinâmico dos respetivos tomadores de seguro. Estamos perante um produto sem garantia de taxa ou de capital e que investirá em média cerca de 32,5% do seu património no mercado acionista, com um máximo de 50%. Adicionalmente, o Fundo investirá no mercado obrigacionista e, em menor escala, no mercado imobiliário (limite máximo de 25%). O investimento poderá ser efetuado diretamente, ou indiretamente através da subscrição de Fundos de Investimento ou Certificados de Investimento.

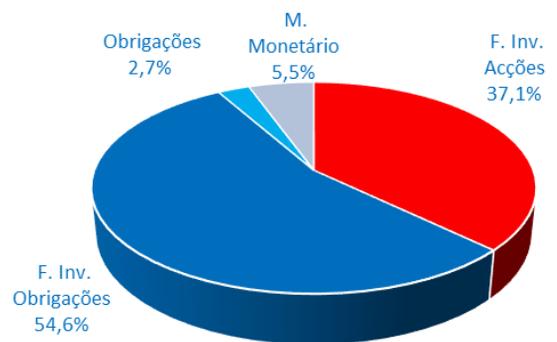
Evolução do Fundo:

No período foi reduzida a exposição à classe de ativos “Mercado Monetário” de 11,2% para 5,5% através de um aumento no investimento nas restantes classes de ativos.

O investimento em Obrigações aumentou 4,2% para 57,3% do fundo e é composto quase exclusivamente por fundos de investimento. A exposição a ações subiu de 35,7% para 37,1% com a seguinte alocação geográfica: Europa 38%; EUA: 28,8% e os restantes 33,2% aplicados numa estratégia de baixa volatilidade.

O valor da unidade de participação subiu neste período 5,8% (variação efetiva) para 64,18141 EUR no final de Dezembro. Nos últimos 5 anos a rentabilidade anualizada foi de 1,42%.

Composição Carteira



Rentabilidade Anualizada (Últimos 12 meses)



Evolução do Valor das Unidades de Participação



Rentabilidades Anualizadas (*)



Rentabilidades passadas não são garantia de desempenho futuro. O valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o património do fundo. | Sustentabilidade: Ao abrigo do Regulamento (UE) 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 27 de novembro de 2019, e do Regulamento Delegado (UE) 2022/1288 da Comissão, de 6 de abril de 2022, a VICTORIA informa que o presente produto financeiro não promove características ambientais ou sociais, nem tem como objetivo investimentos sustentáveis ou a redução das emissões de carbono. O presente produto não tem em conta os impactos negativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade, nem são considerados os riscos em matéria de sustentabilidade para as decisões de investimento.