



PERFORMANCE SOLUÇÕES POUPANÇA

OUTUBRO 2023

RESUMO MACRO E MERCADOS FINANCEIROS

Turbulência nos mercados financeiros devido a temas geopolíticos

O mês de outubro foi dominado pela turbulência que os temas geopolíticos causaram nos mercados financeiros. O conflito do Médio Oriente entre Israel e Gaza, subsequentes ataques do Hamas e os acontecimentos na facha de Gaza, aumentam o risco de contágio a outros países, com trágicas consequências humanitárias e possíveis impactos económicos.

A economia europeia tem vindo a mostrar fragilidade, refletindo a política monetária mais restritiva (juros elevados), bem como a deterioração do enquadramento externo. Em termos homólogos, o último dado publicado do PIB decresceu, passando de +0,5% para apenas +0,1%, evidenciando uma situação de estagnação desde o início do ano.

Em contrapartida, nos **EUA o PIB apresentou um forte crescimento anual de 4,9%**, acelerando face ao registo de 2,1% observado no trimestre anterior, impulsionado pelo aumento do consumo privado. Já no mês de novembro, a agência de notação financeira Moody's reviu de "estável" para "negativo" a perspetiva do rating Aaa atribuído à dívida dos EUA, devido ao risco de solidez orçamental do país e prevendo que o deficit permanecerá elevado.

No nosso país, o crescimento do PIB para o período homologo recuou de 2,6% para 1,9%, refletindo quedas nas exportações de bens e de serviços (incluindo o turismo), apesar do aumento da procura interna suportada pelo investimento e consumo privados.



PERFORMANCE SOLUÇÕES POUPANÇA

OUTUBRO 2023

RESUMO MACRO E MERCADOS FINANCEIROS

No que refere à **política monetária, os principais bancos centrais adotaram posturas mais cautelosas**. O Banco Central Europeu (BCE) decidiu, na penúltima reunião do ano parar de subir as taxas de juro, mantendo-se a taxa de referência nos 4,5% e a taxa dos depósitos interbancários nos 4%, decisão que não surpreendeu os investidores. Do outro lado do Atlântico, a Reserva Federal Norte Americana (Fed) deixou os juros de referência nos [5,25% - 5,5%], citando a necessidade de atuar de forma cautelosa. Embora deixe em aberto a possibilidade de nova subida dos juros, o Presidente Powell passou a ideia de que o atual ciclo de aumento das taxas poderá ter terminado.

A inflação desceu na zona euro devido à redução da procura bem como à menor pressão da componente energética. Assim, este indicador baixou de 4,3% em setembro para 2,9% em outubro, seguindo a mesma tendência em Portugal passando de 3,6% para 2,1%. Nos EUA, a inflação manteve-se nos 3,7% no mês de setembro.

No próximo mês seguiremos atentos ao presente risco geopolítico, bem como o tema da inflação e Bancos Centrais. Igualmente importante para os mercados é a publicação dos resultados empresariais do 3º trimestre, bem como o comportamento da economia chinesa que se tem mostrado pior do que o esperado. Risco geopolítico impacta bolsas que caem pelo 3º mês consecutivo.



PERFORMANCE SOLUÇÕES POUPANÇA OUTUBRO 2023

RESUMO MACRO E MERCADOS FINANCEIROS

Os mercados bolsistas variam negativamente em outubro, devido ao já referido risco geopolítico causado pela tensão no Médio Oriente. O Índice norte americano S&P caiu ao longo do mês -2,2% e na Europa o Eurostoxx perde -2,72%. A suportar as bolsas estiveram os resultados empresariais do 3º trimestre nos EUA, que foram melhores do que o previsto com 80% das empresas que publicaram resultados a bater as estimativas. Na Europa os resultados têm-se mostrado mais discretos.

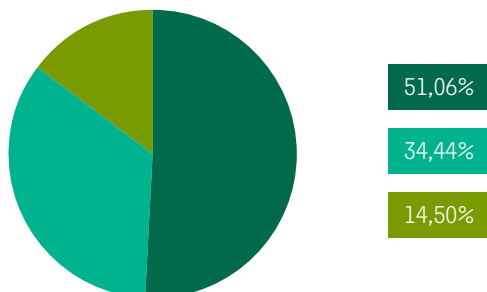
No mercado de renda fixa, a dívida pública norte americana a 10 anos sobe para perto dos +5%, nível máximo desde 2007. A bund da Alemanha para o mesmo período fechou o mês com +2,80% versus +2,84% no mês anterior. Em Portugal, a obrigação do Governo a 10 anos fechou a +3,53% (3,62% mês anterior). As obrigações corporativas europeias subiram ligeiramente o preço (menor rentabilidade).

O preço do petróleo apresentou oscilações devido às tensões geopolíticas, fechando o mês em queda nos 87,45\$ o barril. O dólar subiu ao longo do mês pela sua característica de ativo refúgio impactado pelo efeito da guerra.



EVOLUÇÃO E CARTEIRA DE ATIVOS

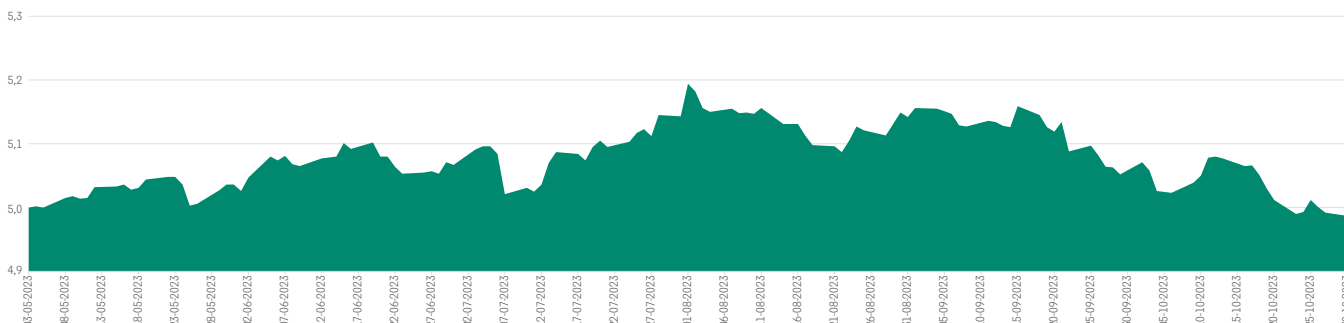
Distribuição por classes de ativos



Rentabilidade



Evolução da unidade de participação



Fundos de Obrigações	51,06%
UBS ETF GL GOV ESG LIQ EURHA (EGE IM)	11,13%
BNPP JPM ESG EMU GOVT IG ETF (JBEM IM)	8,42%
LYXOR USD CORP BND-EUR DIST (USIH IM)	5,55%
LYXOR EURO GOV BOND 1-3Y (EM13 IM)	5,54%
BNP JPM ESG EM ETF H C (ASRD IM)	4,66%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA (EHYA IM)	4,65%
ISHARES EUR GREEN BOND UCITS (GRON IM)	4,64%
AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS (ECRP3 FP)	3,69%
BNPE EUR CB S 3-5 U ETFD (SRIC5 IM)	2,78%
Fundos de Ações	34,44%
ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND (SAWD IM)	8,89%
BNP MSCI EUROPE ESG MIN TE (EEUE IM)	6,66%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (S500 IM)	6,39%
X MSCI EM ESG 1C (XZEM IM)	4,56%
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS (CMU IM)	4,22%
UBS ETF MSCI PACIFIC SRI DIS (PSREUA IM)	3,72%
Liquidez	14,50%
TOTAL	100,00%

CARACTERÍSTICAS

O **Tranquilidade PPR** é uma solução financeira de médio e longo prazo, ligada a fundos de investimento, que o ajuda a poupar para a sua reforma para que possa investir no seu futuro.

PRODUTO COM BAIXO NÍVEL DE RISCO

O produto está classificado na categoria 3 que corresponde a uma média-baixa categoria de risco numa escala de 1 a 7.



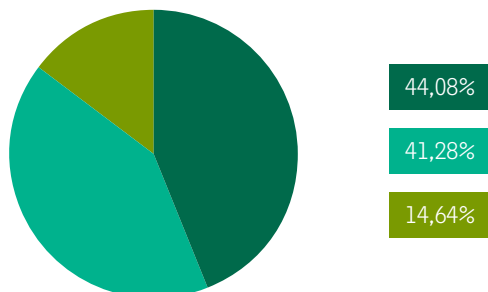
Data de lançamento: 22 de maio de 2023

Mínimo de subscrição	Entregas Suplementares	Entregas Programadas
250€	250€	25€/mês
Comissão de Gestão (anual)	Comissão de Resgate	Prazo recomendado
1,25%	1º ano de 1%, 2º ano de 0,5% e 0% nos próximos anos	é no mínimo até aos 60 anos de idade da Pessoa Segura, e nunca inferior a 5 anos



EVOLUÇÃO E CARTEIRA DE ATIVOS

Distribuição por classes de ativos

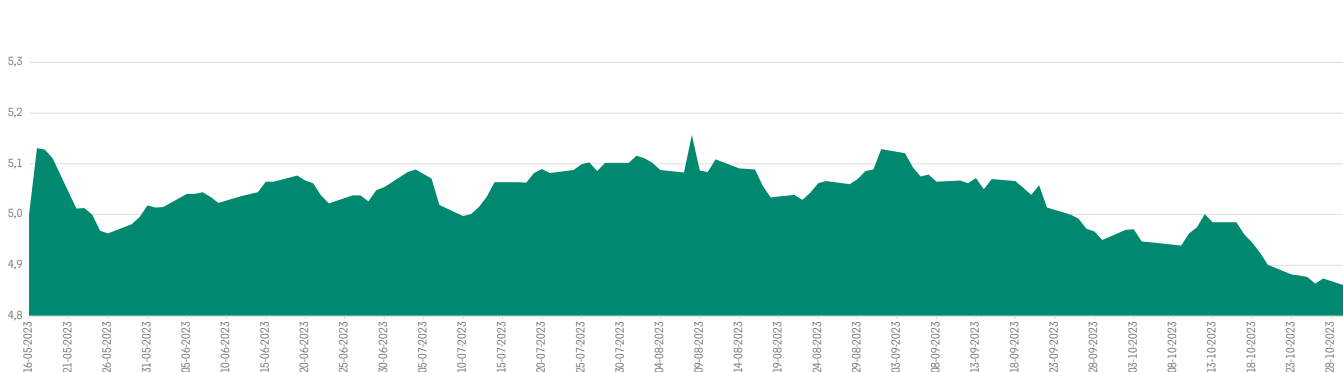


Fundos de Obrigações		44,08%
X USD CORP GREEN BOND 1C EUR (XGUE GY)		18,52%
FRANKLIN EUR GN BD UCITS ETF (FLRG IM)		13,92%
LYXOR EURO GOV GREEN BOND DR (ERTH FP)		11,64%
Fundos de Ações		41,28%
WELLINGTON GL STEWARDS-USDEA (WEGFKEA ID)		17,49%
SYCOMORE EUROPE H@W-IC (SYCHAWI LX)		12,82%
PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN-USD (PIEMSIU LX)		10,97%
Liquidez		14,64%
TOTAL		100,00%

Rentabilidade



Evolução da unidade de participação



CARACTERÍSTICAS

O **Tranquilidade Investimento Verde** é uma solução financeira, ligada a fundos de investimento, baseada em fundos de empresas que seguem as boas práticas de gestão, ambiental e social.

PRODUTO COM BAIXO NÍVEL DE RISCO

O produto está classificado na categoria 3 que corresponde a uma média-baixa categoria de risco numa escala de 1 a 7.



Data de lançamento: 22 de maio de 2023

Mínimo de subscrição	Entregas Suplementares	Comissão de Gestão (anual)
2000€	500€	1,35%

Comissão de Resgate	Prazo recomendado
1º ano de 2%, 2º ano de 1,5% e 1% nos próximos anos	8 anos e 1 dia