



PERFORMANCE SOLUÇÕES POUPANÇA

DEZEMBRO 2023

RESUMO MACRO E MERCADOS FINANCEIROS

O ano termina com um sentimento otimista nos mercados financeiros. Menor inflação cria expectativa de redução de taxas de juro.

Chegamos ao final de 2023 com performances a rondar máximos históricos, sustentadas pela descida da inflação e queda das taxas de juro. Os investidores terminam o período a acreditar no alívio das políticas monetárias praticadas pelos Bancos Centrais já para 2024.

Nos EUA, a inflação publicada em novembro foi de 3,1%, retrocedendo ligeiramente (0,1%) face ao mês anterior. A economia norte-americana mantém-se resiliente, suportada pela evolução do consumo privado e queda do desemprego.

Do outro lado do Atlântico, a inflação da zona euro continua em tendência descendente, passando de 2,9% em outubro para 2,4% em novembro, impulsionada pela queda da componente energética. A economia na área do euro mantém-se estagnada, com a revisão em baixa das previsões de crescimento do PIB da OCDE para 2024, que passam de 1,1% para 0,9%. O crescimento poderá manter-se fraco no curto prazo, atendendo ao impacto da política monetária que resulta em condições de financiamento restritivas e que condicionam o investimento público e privado.

De acordo com as previsões do Banco de Portugal, a economia do nosso país deverá recuperar gradualmente ao longo de 2024, apesar da recente estagnação da atividade económica. O comércio global, a redução da inflação e o impulso dos fundos europeus deverão ajudar a economia a recuperar. As incertezas relativamente à situação atual política fazem com que as perspetivas sejam mais voláteis.

Mantém-se a complexidade no âmbito geopolítico, com a guerra na Ucrânia, agravada pelo conflito no Médio Oriente. A crise no Mar Vermelho pode trazer consequências ao nível do aumento dos preços do petróleo e prejudicar o comércio internacional.



PERFORMANCE SOLUÇÕES POUPANÇA

DEZEMBRO 2023

RESUMO MACRO E MERCADOS FINANCEIROS

O governo chinês anuncia estímulos adicionais no sector imobiliário sendo o principal objetivo mitigar o impacto que se têm revelado bastante negativo para a sua economia e estabilidade do país.

No decorrer do próximo mês os mercados vão continuar atentos à evolução dos dados de inflação e crescimento económico, às decisões em matéria de política monetária, continuando a acompanhar os conflitos do Médio Oriente e Leste da Europa.

Mercados financeiros a fechar o ano com performances muito positivas.

Depois do ano de 2022 ter fechado com as principais classes de ativos em queda, em 2023 os mercados viveram a situação oposta, **destacando-se a boa performance dos últimos dois meses.**

O mês de dezembro terminou em alta devido à **expectativa de alívio nas taxas de juro diretas**, dando luz verde às principais praças acionistas, com cotações a rondar os máximos históricos.

Nos Estados Unidos, a valorização das tecnológicas e o “medo de ficar de fora” impulsionaram as bolsas. O índice S&P 500 subiu +4,2% ao longo do mês, fechando o ano com uma valorização acumulada de +24,23%. No campo das tecnológicas, o índice NASDAQ acumulou +43,42% em 2023.

O índice europeu, *Euro Stoxx 50* aumentou +3,18% ao longo do último mês, fechando o ano com um cenário também positivo de valorização acumulada de +19,19%.

Nos EUA e na Europa, as taxas de juro da Dívida Pública recuaram nos prazos mais relevantes, estimuladas pelos dados de inflação e pela expectativa de reduções das taxas diretas. A obrigação americana a 10 anos desceu, passando de 4,33% para 3,88%, a alemã para a mesma maturidade caiu 42 pontos básicos situando-se nos 2,02%.



PERFORMANCE SOLUÇÕES POUPANÇA

DEZEMBRO 2023

RESUMO MACRO E MERCADOS FINANCEIROS

A Dívida Pública Portuguesa fecha o ano a pagar 2,63%, menos 44 pontos básicos do que o mês anterior. No mercado das obrigações corporativas verificou-se o mesmo comportamento, com os diferenciais de crédito a estreitar tanto nos Estados Unidos como na Europa, sobretudo no segmento mais arriscado.

O dólar, como ativo refúgio, desvalorizou 3,02% face ao euro, devido às perspetivas de alívio da política monetária por parte da Reserva Federal Norte-Americana e o maior apetite ao risco por parte dos investidores.

Declaração de isenção de responsabilidade

Este documento contém informação de carácter meramente informativo e particular, sendo divulgada, como mera ferramenta auxiliar, não devendo nem podendo desencadear ou justificar qualquer ação ou omissão, nem sustentar qualquer operação, nem ainda substituir qualquer julgamento próprio dos seus destinatários, sendo estes, por isso, inteiramente responsáveis pelos atos e omissões que pratiquem. Assim, e apesar do conjunto de informações contidas neste documento ter sido obtido junto de fontes consideradas credíveis, nada obsta que aquelas possam, a qualquer momento e sem aviso prévio, ser alteradas.

Qualquer alteração nas condições de mercado poderá implicar alterações nas informações futuras a serem publicadas.

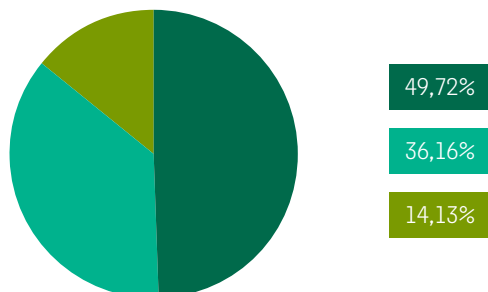
As opiniões aqui expressas podem ser diferentes ou contrárias a opiniões expressas por outras áreas da Generali Seguros S.A., como resultado da utilização de diferentes critérios e hipóteses. Não pode, nem deve, pois, a Generali Seguros S.A. garantir a exatidão, veracidade, validade e atualidade do conteúdo informativo que compõe este documento, pelo que o mesmo deverá ser sempre devidamente analisado, avaliado e atestado pelos respetivos destinatários.

A Generali Seguros S.A. rejeita, assim, a responsabilidade por quaisquer eventuais danos ou prejuízos resultantes, direta ou indiretamente, da utilização da informação referida neste documento.



EVOLUÇÃO E CARTEIRA DE ATIVOS

Distribuição por classes de ativos

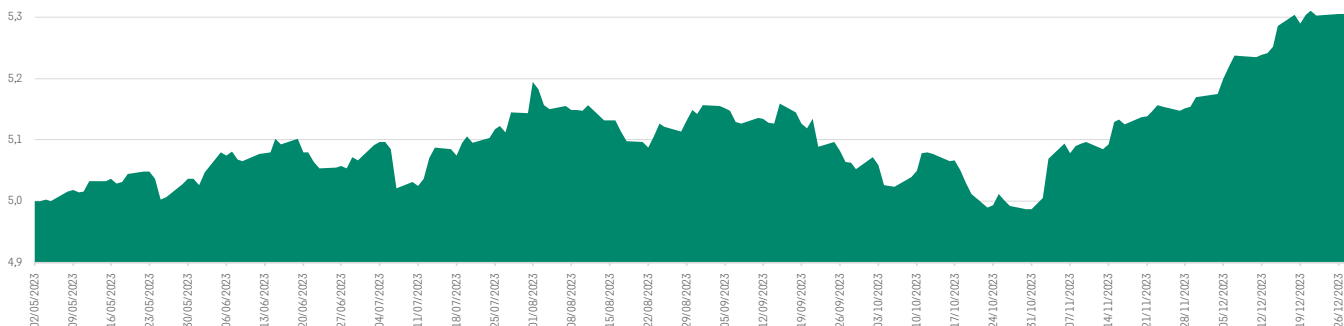


Rentabilidade

	Desde Início
31/12/2023	6,30%
Estimativa a 5 anos*	3,30%

*Previsão para o cenário moderado (DIF)

Evolução da unidade de participação



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.



Fundos de Obrigações	49,72%
UBS ETF GL GOV ESG LIQ EURHA (EGE IM)	10,83%
BNPP JPM ESG EMU GOVT IG ETF (JBEM IM)	8,16%
AM EURO GOV BOND 1-3Y-ETF A (EM13 IM)	5,43%
LYXOR USD CORP BND-EUR DIST (USIH IM)	5,42%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA (EHYA IM)	4,52%
BNP JPM ESG EM ETF H C (ASRD IM)	4,51%
ISHARES EUR GREEN BOND UCITS (GRON IM)	4,50%
AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS (ECRP3 FP)	3,62%
BNPP EASY EUR CB SRI PB 3-5Y (SRIC5 IM)	2,71%
Fundos de Ações	36,16%
ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND (SAWD IM)	9,21%
BNP MSCI EUROPE ESG MIN TE (EEUE IM)	7,33%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (S500 IM)	6,95%
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS (CMU IM)	4,53%
X MSCI EM ESG 1C (XZEM IM)	4,52%
UBS ETF MSCI PACIFIC SRI DIS (PSREUA IM)	3,62%
Liquidez	14,13%
TOTAL	100,00%

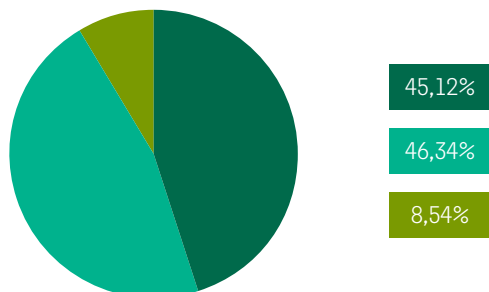
Data de lançamento: 22 de maio de 2023

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



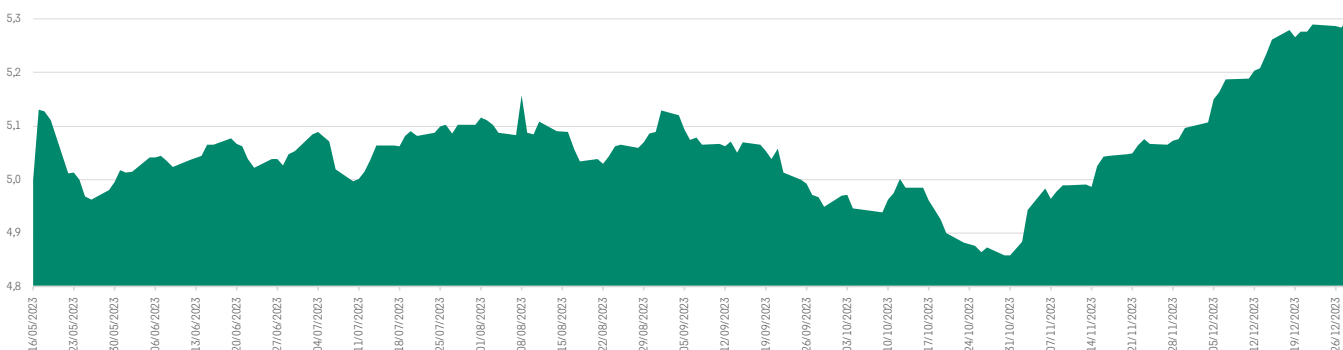
Fundos de Obrigações	45,12%
X USD CORP GREEN BOND 1C EUR (XGUE GY)	19,27%
FRANK SU EUR GN BD UCITS ETF (FLRG IM)	14,40%
AM EURO GOV GREEN BD-ETF A (ERTH FP)	11,46%
Fundos de Ações	46,34%
WELLINGTON GL STEWARDS-USDEA (WEGFKEA ID)	18,34%
SYCOMORE EUROPE H@W-IC (SYCHAWI LX)	15,45%
PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN-USD (PIEMSIU LX)	12,54%
Liquidez	8,54%
TOTAL	100,00%

Rentabilidade

	Desde Início
31/12/2023	5,98%
Estimativa a 8 anos*	5,90%

*Previsão para o cenário moderado (DIF)

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