



Dados do Fundo em 30/06/2026

Activos sob Gestão	Kz 12.768.112.979,19
Valor da UP	Kz 54.625,75
Comissão de Gestão	1,50%
Comissão de Depósito	0,20%

Início da Actividade: 27/12/2024

Vencimento: Indeterminado

Valor Inicial da UP: Kz 50.000,00

Subscrição Inicial: Kz 500.000,00

Subscrições seguintes: Kz 500.000,00

Política de Rendimentos: Capitalização

Entidade Gestora: Eaglestone Capital SGOIC, S.A

Entidade Depositária: Banco de Investimento Rural, S.A.

Auditor do Fundo: Deloitte & Touche, Lda

Objectivos e Política de Investimento

O objectivo do investimento do Fundo é o de alcançar uma valorização do seu capital, através da constituição e gestão profissional de uma carteira de activos mobiliários, nos termos e segundo as regras previstas no Regulamento de Gestão do Fundo e em legislação aplicável.

O Fundo focar-se-á principalmente em formar uma carteira constituída por activos denominados em Kwanzas, cuja rentabilidade e estabilidade dependem da evolução das taxas de juro de curto prazo, bem como da evolução da qualidade de crédito dos emitentes em carteira, sem prejuízo de poder investir, igualmente em activos em moeda estrangeira.

O Fundo terá uma carteira integrada por títulos de dívida pública e de obrigações corporativas. O Fundo poderá também investir em instrumentos do mercado monetário de elevada liquidez, nomeadamente papel comercial, certificados de depósito e outros instrumentos representativos de dívida de curto prazo e depósitos bancários, bem como em operações de reporte.

Perfil do Investidor

O Fundo é destinado a todos os investidores, institucionais e não institucionais, com uma tolerância moderada ao risco e com expectativas de valorização do investimento realizado, numa perspectiva de médio prazo. O prazo mínimo recomendado é de 18 (dezoito) meses, sendo que durante esse período a rentabilidade do Fundo poderá sofrer oscilações.

Comentário de Mercado

Os mercados globais de dívida registaram um desempenho positivo em Junho, encerrando um segundo trimestre marcado por uma recuperação gradual do sentimento dos investidores. A redução das tensões geopolíticas no Médio Oriente, a moderação das pressões inflacionistas e a crescente expectativa de que os principais bancos centrais iniciem um ciclo de descida das taxas de juro contribuíram para uma descida das *yields* das obrigações soberanas, favorecendo o desempenho dos activos de rendimento fixo.

A dívida dos mercados emergentes apresentou igualmente um desempenho favorável, beneficiando da melhoria do apetite global pelo risco, de níveis de rendimento ainda atractivos e de fundamentos macroeconómicos mais sólidos em várias economias. Ao longo do segundo trimestre, a classe de activos voltou a captar o interesse dos investidores, sustentada pela estabilização das condições financeiras internacionais e pela melhoria gradual das perspectivas económicas em diversos mercados emergentes.

Em África, os mercados de dívida continuaram a beneficiar da reabertura dos mercados internacionais de capitais e da maior procura dos investidores por activos de maior rendimento. Durante o segundo trimestre, vários países conseguiram reforçar o acesso ao financiamento externo, reflectindo uma melhoria da percepção de risco relativamente a algumas economias africanas. Angola destacou-se ao concluir com sucesso a sua emissão de eurobonds, no montante de USD 1,5 mil milhões, uma operação que registou uma procura muito superior à oferta e que evidenciou a confiança dos investidores na evolução macroeconómica do país e na sua estratégia de gestão da dívida pública.

Apesar do enquadramento favorável, o desempenho da dívida africana continuou a apresentar diferenças significativas entre países. As economias com maior disciplina orçamental, programas de reformas credíveis e perspectivas de crescimento mais robustas beneficiaram de melhores condições de financiamento, enquanto os países com níveis elevados de endividamento ou maior incerteza política continuaram sujeitos a prémios de risco mais elevados. Assim, o segundo trimestre confirmou a melhoria das condições de financiamento para várias economias africanas, mas reforçou igualmente a importância de uma análise diferenciada e selectiva dos emitentes soberanos da região.

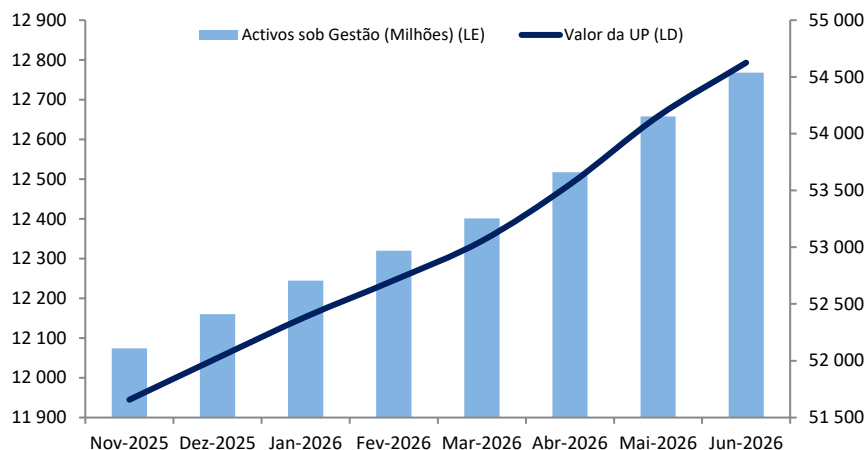
No final do mês, o Fundo Eaglestone Obrigações I detinha 71,5% do total dos seus Activos sob Gestão em Obrigações do Tesouro (OTs). Deste valor, 39,2% dizem respeito a OTs em MN e os restantes 32,4% em ME. O resto da carteira incluía Depósitos a Prazo (25,3%) e Depósitos à Ordem (3,1%).

Rendibilidades

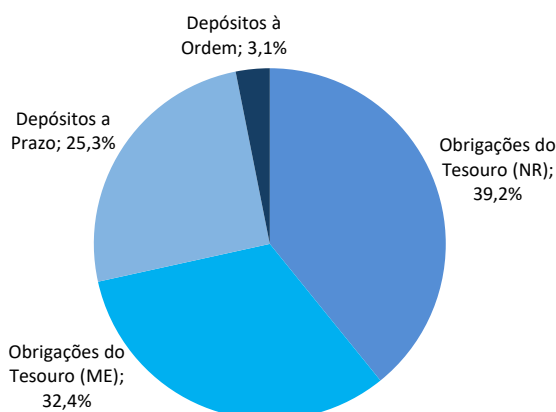
Rendibilidade da Carteira	Efectiva	Anualizada
Período	1,4%	18,1%



Evolução dos Activos sob Gestão e do Valor da Unidade de Participação (Kz)



Composição da Carteira (% do Total)



As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade 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 6 (risco máximo). Para efeito do apuramento das rentabilidades, não são tidas em consideração comissões de subscrição, resgate e transferências, quando aplicáveis, sendo líquidas de todas as outras comissões e encargos.

O Fundo está exposto ao risco associado aos activos que integram a sua carteira, variando o valor da unidade de participação em função dos mesmos. Os principais riscos a considerar são (1) risco de taxa de juro, (2) risco de crédito, (3) risco de liquidez, (4) risco de mercado, (5) risco regulatório, (6) risco de contraparte, (7) risco de concentração de investimentos, (8) risco de endividamento, (9) riscos operacionais e (10) risco cambial. O Fundo não cobrirá de forma sistemática os riscos descritos.

O Indicador do Nível de Risco mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras no futuro em virtude de flutuações dos mercados. Um risco mais baixo implica potencialmente uma remuneração mais baixa e um risco mais alto implica potencialmente uma remuneração mais alta. O investimento em fundos pode implicar perda de capital caso o fundo não seja de capital garantido.