



Dados do Fundo em 31/10/2025

Activos sob Gestão	Kz 11.980.619.311,07
Valor da UP	Kz 51.256,61
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 de dívida mundiais registaram uma recuperação moderada em Outubro, com quedas generalizadas nas taxas de juro e uma melhoria no sentimento dos investidores. A combinação de dados de inflação mais favoráveis e de políticas monetárias menos restritivas impulsionou o preço das obrigações, especialmente nos mercados emergentes.

Nos principais mercados desenvolvidos, as *yields* caíram:

- No Reino Unido, as *yields* a 10 e 30 anos recuaram cerca de 30pb, o maior movimento mensal desde 2023;
- Nos EUA, as Treasuries a 10 anos caíram cerca de 5pb, após um corte de 25pb na taxa directora da Fed;
- Na zona euro, as Bunds alemãs a 10 anos desceram cerca de 8pb.

O mês foi marcado por expectativas crescentes de cortes de taxas adicionais até o final do ano, o que sustentou o apetite por títulos de dívida de maior duração.

Em contraste, os mercados de obrigações africanos estiveram entre os de melhor desempenho a nível mundial. Países como o Gana, a Zâmbia e a Nigéria destacaram-se com fortes recuperações, impulsionadas por avanços na reestruturação da dívida e melhoria das perspectivas macroeconómicas.

O optimismo foi reforçado por uma inflação em queda, moedas mais estáveis e uma compressão de *spreads*, à medida que os investidores voltaram a procurar rendimentos mais elevados em economias emergentes.

Contudo, persistem riscos ligados à sustentabilidade fiscal, à volatilidade cambial e às incertezas políticas nalguns países. Uma eventual reversão nas expectativas de política monetária global poderia levar a saídas de capitais e a uma correção parcial dos ganhos recentes.

O Fundo Eaglestone Obrigações I registou uma rentabilidade de 1,0% em Outubro, o que corresponde a uma rentabilidade anualizada de 12,4% no período. Importa também referir que a rentabilidade desde o início do ano é de 3,9% (anualizada).

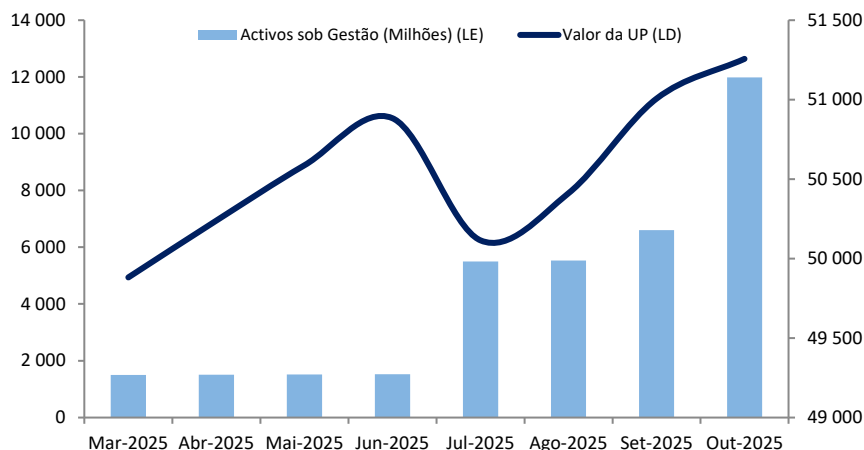
O Fundo aumentou a sua exposição a Obrigações do Tesouro, com este tipo de instrumentos a representar 80,7% do total dos Activos sob Gestão no final do mês. O restante incluía Depósitos a Prazo (16,5%) e Depósitos à Ordem (2,8%).

Rendibilidades

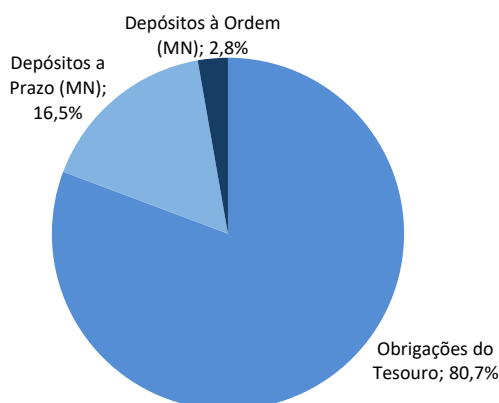
Rendibilidade da Carteira	Efectiva	Anualizada
Período	1,0%	12,4%
Desde o início do ano	3,4%	3,9%



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.