

Investimento Portugal 2021

31 março 2024

O produto Investimento Portugal 2021 teve o início de comercialização em 26/02/2021.

1. Composição do Fundo

Na data de referência deste Relatório, a composição discriminada dos valores que constituem o património do fundo autónomo que representa as responsabilidades desta opção de investimento é a que se apresenta de seguida, sendo que as valorizações utilizadas correspondem às cotações disponíveis no último dia útil do período:

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
Parte I - Valores Patrimoniais					1.620.232,79	141.438.898,34	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.598.617,42	113.419.104,08	80,2%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					875.841,07	71.520.450,57	50,6%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					140.771,05	11.197.671,05	7,9%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	2.500.000,00	99,88%	EUR	99,88%	32.991,80	2.529.891,80	1,8%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	4.500.000,00	100,36%	EUR	100,36%	89.784,82	4.605.849,82	3,3%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	4.300.000,00	94,05%	EUR	94,05%	17.994,43	4.061.929,43	2,9%
1.1.3. Obrigações Diversas					735.070,02	60.322.779,52	42,6%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	94,95%	EUR	94,95%	1.475,41	950.965,41	0,7%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	4.600.000,00	97,96%	EUR	97,96%	1.951,41	4.508.065,41	3,2%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	3.700.000,00	105,76%	EUR	105,76%	81.031,01	3.993.968,01	2,8%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	6.900.000,00	96,76%	EUR	96,76%	145.965,14	6.822.198,14	4,8%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	5.500.000,00	92,60%	EUR	92,60%	10.819,67	5.103.654,67	3,6%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	98,74%	EUR	98,74%	56.950,14	2.525.350,14	1,8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	2.800.000,00	95,60%	EUR	95,60%	28.114,75	2.704.858,75	1,9%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	2.500.000,00	93,76%	EUR	93,76%	30.993,85	2.374.968,85	1,7%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	11.500.000,00	98,86%	EUR	98,86%	275.520,83	11.644.880,83	8,2%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	6.350.000,00	95,52%	EUR	95,52%	37.690,43	6.103.273,93	4,3%
FLOENE ENERGIAS, 4.875%, 03/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,62%	EUR	103,62%	7.245,90	214.491,90	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	13.800.000,00	96,51%	EUR	96,51%	57.311,48	13.376.105,48	9,5%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					722.776,35	41.898.653,51	29,6%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					0,00	6.348.200,00	4,5%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	5.700.000,00	93,85%	EUR	93,85%	0,00	5.349.450,00	3,8%
BTPS, 0%, 15/04/2024, GOVT	1.000.000,00	99,88%	EUR	99,88%	0,00	998.750,00	0,7%
1.2.3. Obrigações Diversas					722.776,35	35.550.453,51	25,1%
BANCO BPM, 0.875%, 15/07/2026, CORP	800.000,00	93,91%	EUR	93,91%	4.972,68	756.220,68	0,5%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	1.400.000,00	100,31%	EUR	100,31%	18.000,00	1.422.354,00	1,0%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	2.300.000,00	102,95%	EUR	102,95%	116.649,59	2.484.591,59	1,8%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	1.000.000,00	98,71%	EUR	98,71%	32.144,81	1.019.284,81	0,7%
BBVA, 8%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	3.200.000,00	99,88%	EUR	99,88%	40.087,92	3.236.087,92	2,3%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	5.400.000,00	95,75%	EUR	95,75%	6.163,04	5.176.663,04	3,7%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.200.000,00	98,75%	EUR	98,75%	250.924,18	4.998.424,18	3,1%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	1.000.000,00	91,21%	EUR	91,21%	3.493,85	915.553,85	0,6%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	95,61%	EUR	95,61%	6.798,61	962.858,61	0,7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	98,01%	EUR	98,01%	62.909,83	2.513.034,83	1,8%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	97,00%	EUR	97,00%	29.573,77	1.096.573,77	0,8%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	92,91%	EUR	92,91%	6.055,33	2.793.445,33	2,0%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	96,95%	EUR	96,95%	4.328,89	1.458.638,89	1,0%
FORVIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	800.000,00	97,50%	EUR	97,50%	7.291,67	787.291,67	0,6%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	300.000,00	103,87%	EUR	103,87%	5.109,89	316.725,89	0,2%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	1.100.000,00	94,95%	EUR	94,95%	7.447,92	1.051.919,92	0,7%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	96,48%	EUR	96,48%	22.199,11	1.083.479,11	0,8%
REPSOL INTL FINANCE, 3.75%, PERP, 11/03/2169, CORP, CALL	1.300.000,00	98,09%	EUR	98,09%	39.159,83	1.314.277,83	0,9%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	103,49%	EUR	103,49%	48.770,48	2.118.650,48	1,5%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	622.606,00	101,78%	EUR	101,78%	10.694,95	644.377,11	0,5%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					21.615,37	6.218.090,37	4,4%
1.3.3. Obrigações Diversas					21.615,37	6.218.090,37	4,4%
CARNIVAL, 7.625%, 01/03/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	101,92%	EUR	101,92%	9.213,54	1.538.028,54	1,1%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	97,16%	EUR	97,16%	8.409,68	2.923.269,68	2,1%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	95,76%	EUR	95,76%	388,89	479.188,89	0,3%
PLAYTECH, 4.25%, 07/03/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	98,00%	EUR	98,00%	3.603,26	1.277.603,26	0,9%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	22.088.419,60	15,6%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	22.088.419,60	15,6%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	23.596,47	936,09	EUR	936,09	0,00	22.088.419,60	15,6%
5. Liquidez					-132.904,41	-132.904,41	-0,1%
5.1. À Vista					0,00	-132.904,41	-0,1%
Depósitos à Ordem					0,00	-132.904,41	-0,1%
9. Outros Activos					0,00	-153.811,30	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-153.811,30	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	48,49	0,0%
Comissões					0,00	-153.859,79	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

141.438.898,34
1.396.926,71
101,25

2. Política de Investimentos

O património do fundo será representado, no mínimo, por 95% de títulos de rendimento fixo, incluindo Obrigações, Obrigações Convertíveis e Perpétuas, correspondentes a dívida de emitentes públicos ou privados, nacionais ou internacionais, e o remanescente, se o houver, será representado por depósitos.

Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.

No início do contrato, os principais ativos constitutivos do fundo autónomo estarão associados aos seguintes emitentes:

- CAIXA GERAL DE DEPOSITOS, S.A.
- EDP - Energias de Portugal, S.A.
- GALP ENERGIA SGPS, S.A.
- Entidade Nacional para o Mercado de Combustíveis, E.P.E.
- OBRIGAÇÕES DO TESOURO
- BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
- COMMERZBANK AG
- UniCredit S.p.A.
- CAIXABANK, S.A.
- Raiffeisen Bank International AG

No início do contrato, mais de 50% dos ativos constitutivos da carteira são emitidos por sociedades ou entidades (incluindo o Estado Português) cujo poder decisório de gestão está em Portugal.

O fundo autónomo terá os seguintes limites:

CRITÉRIO	Mínimo	Central	Máximo
Limite por emitente	1%	5%	15%
Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch	0%	15%	25%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	B/Caa1/B-	BB-/B3/BB-	-
Obrigações Perpétuas	0%	10%	30%
Obrigações subordinadas	0%	20%	35%
% de ativos Não Euro	0%	0%	10%

A emitente Caixa Geral de Depósitos, S.A., detém indiretamente uma participação minoritária na Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. e está representada, sem funções executivas, no seu Conselho de Administração.

A Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. não tem uma política ou estratégia predefinidas, em matéria de intervenção e exercício do direito de voto nas sociedades emitentes. Não obstante, procurará, em cada momento, agir de acordo com aquilo que interpreta ser o melhor interesse do Tomador no que respeita a segurança, rendibilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

Junto segue o histórico de rentabilidade e volatilidade deste fundo apurado de acordo com a metodologia definida no Regulamento 2/2012 da CMVM.

Ano	Rendibilidade	Volatilidade
2022	-9,64%	5,19%
2023	9,27%	2,79%

Rend. Anualizada	
1 Ano	9,27%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	-0,01%

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 1 dia.

O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição.

Classificamos este produto na categoria 2 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma baixa categoria de risco. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível baixo, e é muito improvável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para pagar a sua retribuição.