

Investimento Portugal Outubro 2020

28 fevereiro 2021

O produto Investimento Portugal Outubro 2020 teve o início de comercialização em 06/10/2020.

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					2.167.341,16	160.755.885,02	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					2.167.341,16	158.239.136,76	98,4%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1.516.222,94	111.904.131,94	69,6%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					88.349,30	10.483.306,80	6,5%
PGB, 0.7%, 15/10/2027, GOVT	1.000.000,00	104,56%	EUR	104,56%	2.608,22	1.048.238,22	0,7%
PGB, 2.2%, 17/10/2022, GOVT	1.000.000,00	104,61%	EUR	104,61%	8.076,72	1.054.196,72	0,7%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	7.250.000,00	114,53%	EUR	114,53%	77.664,36	8.380.871,86	5,2%
1.1.3. Obrigações Diversas					1.427.873,64	101.420.825,14	63,1%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5.200.000,00	96,71%	EUR	96,71%	186.401,91	5.215.425,91	3,2%
BCP, 4.5%, 07/12/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	99,98%	EUR	99,98%	24.558,90	2.424.054,90	1,5%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	1.000.000,00	100,87%	EUR	100,87%	7.194,44	1.015.894,44	0,6%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	5.200.000,00	107,47%	EUR	107,47%	81.205,54	5.669.541,54	3,5%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	3.000.000,00	111,88%	EUR	111,88%	57.390,42	3.413.730,42	2,1%
CELBI, FRN, 28/05/2028, CORP	400.000,00	97,42%	EUR	97,42%	1.957,13	391.629,13	0,2%
CGD, 1.25%, 25/11/2024, CORP	9.100.000,00	102,50%	EUR	102,50%	29.606,16	9.356.742,16	5,8%
CGD, 10.75%, 30/03/2167, PERP, CALL	8.000.000,00	109,00%	EUR	109,00%	138.555,55	8.858.475,55	5,5%
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	8.100.000,00	109,50%	EUR	109,50%	312.626,62	9.181.802,62	5,7%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	400.000,00	97,75%	EUR	97,75%	522,22	391.514,22	0,2%
CP-COMBOIOS DE PORTUGAL, 5.7%, 05/03/2030, CORP	850.000,00	139,28%	EUR	139,28%	47.786,30	1.231.623,80	0,8%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	13.000.000,00	99,20%	EUR	99,20%	135.021,92	13.030.631,92	8,1%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	3.900.000,00	99,58%	EUR	99,58%	5.208,91	3.888.750,91	2,4%
EDP, 4.496%, 30/04/2079, CORP, CALL	9.600.000,00	109,25%	EUR	109,25%	359.482,92	10.847.482,92	6,7%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	9.500.000,00	97,75%	EUR	97,75%	0,00	9.286.630,00	5,8%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	15.500.000,00	104,89%	EUR	104,89%	37.369,86	16.294.699,86	10,1%
GALP GAS NATURAL, 1.375%, 19/09/2023, CORP	400.000,00	103,20%	EUR	103,20%	2.441,09	415.221,09	0,3%
SONAE MC, FRN, 30/07/2025, CORP, CALL	500.000,00	101,29%	EUR	101,29%	543,75	506.973,75	0,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					609.418,99	41.542.088,09	25,8%
1.2.3. Obrigações Diversas					609.418,99	41.542.088,09	25,8%
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	500.000,00	106,99%	EUR	106,99%	19.333,34	554.283,34	0,3%
BANCO BPM, 6.125%, 21/01/2169, PERP, CORP, CALL	400.000,00	99,13%	EUR	99,13%	2.550,68	399.050,68	0,2%
BANCO SANTANDER, 4.75%, 13/09/2169, PERP, CORP, CALL	600.000,00	100,24%	EUR	100,24%	5.543,84	606.995,84	0,4%
BBVA, 6%, 15/0/2169, PERP, CORP, CALL	1.600.000,00	110,77%	EUR	110,77%	11.572,61	1.783.908,61	1,1%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	5.000.000,00	102,56%	EUR	102,56%	48.184,93	5.175.934,93	3,2%
CAIXABANK, 6.75, 13/06/2169, PERP, CALL	1.000.000,00	109,27%	EUR	109,27%	12.683,69	1.105.393,69	0,7%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/10/2169, PERP, CALL	5.600.000,00	105,54%	EUR	105,54%	241.509,59	6.151.805,59	3,8%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	200.000,00	104,53%	EUR	104,53%	4.865,75	213.931,75	0,1%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.110.000,00	106,92%	EUR	106,92%	1.630,79	1.188.398,39	0,7%
ERSTE GROUP, 5.125%, 15/10/2169, PERP, CORP, CALL	600.000,00	107,63%	EUR	107,63%	11.457,53	657.207,53	0,4%
ERSTE GROUP, 6.5%, 15/04/2169, PERP, CORP, CALL	800.000,00	110,50%	EUR	110,50%	19.375,34	903.375,34	0,6%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	2.750.000,00	92,99%	EUR	92,99%	282,53	2.557.617,53	1,6%
INTESA SANPAOLO, 6.25%, 16/05/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	108,00%	EUR	108,00%	3.561,64	219.561,64	0,1%
INTRUM, 4.875%, 15/08/2025, CORP, CALL	1.300.000,00	103,83%	EUR	103,83%	18.132,29	1.367.974,29	0,9%
NOKIA, 2.375%, 15/05/2025, CORP, CALL	100.000,00	106,49%	EUR	106,49%	1.880,48	1.08.366,48	0,1%
RAIFFEISEN BANK, 4.5%, 15/06/2169, PERP, CALL	400.000,00	97,81%	EUR	97,81%	3.698,63	394.942,63	0,2%
RAIFFEISEN BANK, 6%, 15/12/2169, PERP, CORP, CALL	4.000.000,00	107,61%	EUR	107,61%	49.315,08	4.353.795,08	2,7%
RAIFFEISEN BANK, 6.125%, 15/12/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	104,65%	EUR	104,65%	2.517,12	211.811,12	0,1%
REN FINANCE, 2.5%, 12/02/2025, CORP	1.850.000,00	109,84%	EUR	109,84%	2.027,40	2.034.030,40	1,3%
SAIPEM FIN, 2.625%, 07/01/2025, CORP	100.000,00	102,97%	EUR	102,97%	373,97	103.340,97	0,1%
SYNGETA FIN, 3.375%, 16/04/2028, CORP, CALL	400.000,00	105,79%	EUR	105,79%	11.761,64	434.925,64	0,3%
TEVA PHARM, 1.125%, 15/10/2024, CORP, CALL	200.000,00	94,27%	EUR	94,27%	838,36	189.384,36	0,1%
TEVA PHARM, 4.5%, 01/03/2025, CORP, CALL	100.000,00	104,51%	EUR	104,51%	2.212,50	106.719,50	0,1%
TEVA, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	550.000,00	93,23%	EUR	93,23%	9.436,64	522.212,64	0,3%
THYSSENKRUPP, 2.5%, 25/02/2025, CORP	1.050.000,00	102,25%	EUR	102,25%	215,75	1.073.851,25	0,7%
UBI, 5.875%, 20/06/2169, PERP, CORP, CALL	600.000,00	106,58%	EUR	106,58%	6.760,27	646.216,27	0,4%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	2.800.000,00	102,50%	EUR	102,50%	35.872,61	2.905.872,61	1,8%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	1.200.000,00	115,85%	EUR	115,85%	21.452,06	1.411.616,06	0,9%
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI, 3.875%, 01/03/2028, CORP	1.200.000,00	106,39%	EUR	106,39%	46.372,61	1.323.100,61	0,8%
WEBUILD, 1.75%, 26/10/2024, CORP	400.000,00	93,77%	EUR	93,77%	2.397,26	377.457,26	0,2%
WEBUILD, 3.625%, 28/01/2027, CORP	2.200.000,00	92,59%	EUR	92,59%	6.773,29	2.043.841,29	1,3%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL 2	400.000,00	102,58%	EUR	102,58%	4.828,77	415.164,77	0,3%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					41.699,23	4.792.916,73	3,0%
1.3.3. Obrigações Diversas					41.699,23	4.792.916,73	3,0%
BERKSHIRE, 0.5%, 15/01/2041, CORP, CALL	600.000,00	90,91%	EUR	90,91%	361,64	545.815,64	0,3%
CHEMOURS, 4%, 15/05/2026, CORP, CALL	1.050.000,00	101,80%	EUR	101,80%	12.016,67	1.080.948,17	0,7%
EASYJET, 0.875%, 11/06/2025, CORP, CALL	500.000,00	98,30%	EUR	98,30%	3.140,41	494.630,41	0,3%
FORD MOTOR CRED, 2.33%, 25/11/2025, CORP	800.000,00	102,19%	EUR	102,19%	4.851,51	822.387,51	0,5%
INTL CONSOL AIRLINES, 1.5%, 04/04/2027, CORP, CALL	100.000,00	87,20%	EUR	87,20%	982,19	88.178,19	0,1%
PLAYTECH, 4.25%, 07/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	103,36%	EUR	103,36%	10.130,14	526.940,14	0,3%
SOFTBANK, 4.5%, 20/04/2025, CORP, CALL	500.000,00	110,70%	EUR	110,70%	8.000,00	561.480,00	0,3%
SOFTBANK, 4.75%, 30/07/2025, CORP, CALL	600.000,00	111,72%	EUR	111,72%	2.216,67	672.536,67	0,4%
5. Liquidez					0,00	2.645.290,11	1,6%
5.1. À Vista					0,00	2.645.290,11	1,6%
Depósitos à Ordem					0,00	2.645.290,11	1,6%
9. Outros Activos					0,00	-128.541,85	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-128.541,85	-0,1%
Transacções a Liquidar					0,00	51.986,30	0,0%
Comissões					0,00	-180.528,15	-0,1%

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

160.755.885,02
1.562.948,47
102,85424

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.

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

- Obrigações do Tesouro (OT)
- BRISA – Concessão Rodoviária, S.A.
- EDP Finance, B.V.
- GALP ENERGIA, SGPS, S.A.
- Caixa Geral de Depósitos, S.A.
- Banco BPI, S.A.
- Banco Comercial Português, S.A.
- Infraestruturas de Portugal, S.A.
- CP – Comboios de Portugal, E.P.E.
- Metropolitano de Lisboa, E.P.E.
- REN Finance, B.V.

O fundo autónomo terá os seguintes limites:

Critério	Mínimo	Central	Máximo
Límite por emitente	1%	10%	20%
Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch	0%	30%	50%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	CCC-/Caa3/CCC-	B/Caa1/B-	-
Obrigações Perpétuas	0%	15%	35%
Obrigações subordinadas	10%	30%	45%
% de ativos Não Euro	0%	0%	20%

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

A Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. detém uma participação minoritária e um Administrador sem funções executivas no Conselho de Administração da sociedade REN - Redes Energéticas Nacionais, SGPS, S.A., que detém a 100% o emitente REN Finance, B.V.

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.

O atual Presidente do Conselho de Administração da Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. é Vice-Presidente do Conselho de Administração, sem funções executivas, do emitente Banco Comercial Português, S.A.

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, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

Não se apresentam valores relativos à rendibilidade, na medida em que o período em análise é inferior a doze meses.



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 34 dias.

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.