

Investimento Portugal Outubro 2020

31 março 2025

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					1.256.557,29	126.666.592,99	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.256.557,29	125.800.668,09	99,3%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					806.901,57	77.133.312,17	60,9%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					520.771,04	40.254.878,64	31,8%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	39.590.000,00	100,36%	EUR	100,36%	520.771,04	40.254.878,64	31,8%
1.1.3. Obrigações Diversas					286.130,53	36.878.433,53	29,1%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	98,52%	EUR	98,52%	3.476,71	2.368.004,71	1,9%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	4.500.000,00	99,94%	EUR	99,94%	77.440,12	4.574.830,12	3,6%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	4.000.000,00	100,01%	EUR	100,01%	91.054,79	4.091.294,79	3,2%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	1.000.000,00	99,32%	EUR	99,32%	11.830,14	1.005.070,14	0,8%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	24.900.000,00	99,35%	EUR	99,35%	102.328,77	24.839.233,77	19,6%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					361.472,76	40.652.113,96	32,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					49.846,19	8.583.474,19	6,8%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	1.000.000,00	97,89%	EUR	97,89%	0,00	978.920,00	0,8%
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	7.560.000,00	99,93%	EUR	99,93%	49.846,19	7.604.554,19	6,0%
1.2.3. Obrigações Diversas					311.626,57	32.068.639,77	25,3%
ADIDAS AG, 3%, 21/11/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	100,24%	EUR	100,24%	10.684,93	1.013.064,93	0,8%
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	650.000,00	100,67%	EUR	100,67%	17.630,14	671.972,14	0,5%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	600.000,00	101,34%	EUR	101,34%	7.500,00	615.510,00	0,5%
BNP PARIBAS, 2.75%, 27/01/2026, CORP	1.000.000,00	100,03%	EUR	100,03%	4.746,58	1.005.066,58	0,8%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.400.000,00	100,67%	EUR	100,67%	143.375,34	2.559.407,34	2,0%
DANONE, 0%, 01/12/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	98,33%	EUR	98,33%	0,00	983.250,00	0,8%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	15.010.000,00	99,31%	EUR	99,31%	42.768,22	14.949.499,42	11,8%
EDP FINANCE, 1.875%, 13/10/2025, CORP	6.000.000,00	99,62%	EUR	99,62%	52.089,04	6.029.349,04	4,8%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	2.450.000,00	98,28%	EUR	98,28%	1.468,32	2.409.328,32	1,9%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	100,05%	EUR	100,05%	31.364,00	1.832.192,00	1,4%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					88.182,96	8.015.241,96	6,3%
1.3.3. Obrigações Diversas					88.182,96	8.015.241,96	6,3%
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	6.200.000,00	100,52%	EUR	100,52%	80.200,82	6.312.254,82	5,0%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1.200.000,00	99,57%	EUR	99,57%	3.294,64	1.198.134,64	0,9%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	100,03%	EUR	100,03%	4.687,50	504.852,50	0,4%
5. Liquidez					0,00	1.009.595,87	0,8%
5.1. À Vista					0,00	1.009.595,87	0,8%
Depósitos à Ordem					0,00	1.009.595,87	0,8%
9. Outros Activos					0,00	-143.670,97	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-143.670,97	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	9.510,76	0,0%
Comissões					0,00	-153.181,73	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

126.666.592,99

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

1.200.117,06

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

105,55

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
Limite 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

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
2021	1,70%	1,88%
2022	-9,84%	5,09%
2023	7,47%	2,64%
2024	3,95%	0,88%

Rend. Anualizada	
1 Ano	3,95%
3 Anos	0,24%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1,20%

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



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.