Investimento Portugal 2021

29 fevereiro 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					**1.648.435,84**	**142.339.611,59**	**100,0%**
1. Valores Mobiliários Cotados					**1.558.988,27**	**113.685.323,12**	**79,9%**
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					**869.800,67**	**70.338.530,67**	**49,4%**
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					**121.529,12**	**11.170.856,12**	**7,8%**
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	2.500.000,00	99,89%	EUR	99,89%	26.904,03	2.524.229,03	1,8%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	4.500.000,00	100,40%	EUR	100,40%	78.826,83	4.596.826,83	3,2%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	4.300.000,00	93,81%	EUR	93,81%	15.798,26	4.049.800,26	2,8%
1.1.3. Obrigações Diversas					**748.271,55**	**59.167.674,55**	**41,6%**
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	94,48%	EUR	94,48%	522,54	945.302,54	0,7%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	4.600.000,00	97,74%	EUR	97,74%	164.929,98	4.661.153,98	3,3%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	3.700.000,00	104,86%	EUR	104,86%	59.187,87	3.939.118,87	2,8%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	6.900.000,00	96,54%	EUR	96,54%	132.085,02	6.793.345,02	4,8%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	5.500.000,00	92,11%	EUR	92,11%	9.072,74	5.075.232,74	3,6%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	98,70%	EUR	98,70%	50.862,36	2.518.262,36	1,8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	2.800.000,00	94,81%	EUR	94,81%	22.185,79	2.676.809,79	1,9%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	2.500.000,00	93,37%	EUR	93,37%	27.023,56	2.361.223,56	1,7%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	10.500.000,00	98,46%	EUR	98,46%	225.993,85	10.563.873,85	7,4%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	6.350.000,00	95,88%	EUR	95,88%	16.053,33	6.104.433,33	4,3%
FLOENE ENERGIAS, 4.875%, 03/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,17%	EUR	103,17%	6.420,08	212.760,08	0,1%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	13.800.000,00	96,25%	EUR	96,25%	33.934,43	13.316.158,43	9,4%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					**689.187,60**	**43.346.792,45**	**30,5%**
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					**0,00**	**6.323.279,00**	**4,4%**
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	5.700.000,00	93,47%	EUR	93,47%	0,00	5.327.619,00	3,7%
BTPS, 0%, 15/04/2024, GOVT	1.000.000,00	99,57%	EUR	99,57%	0,00	995.660,00	0,7%
1.2.3. Obrigações Diversas					**689.187,60**	**37.023.513,45**	**26,0%**
BANCO BPM, 0.875%, 15/07/2026, CORP	800.000,00	93,23%	EUR	93,23%	4.379,78	750.211,78	0,5%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	1.400.000,00	99,61%	EUR	99,61%	10.250,00	1.404.790,00	1,0%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	2.300.000,00	102,58%	EUR	102,58%	105.691,60	2.464.985,60	1,7%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	1.000.000,00	98,33%	EUR	98,33%	29.392,08	1.012.652,08	0,7%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	3.200.000,00	99,13%	EUR	99,13%	23.736,27	3.195.736,27	2,2%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	5.400.000,00	94,31%	EUR	94,31%	52.961,54	5.145.863,54	3,6%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	96,62%	EUR	96,62%	240.046,45	4.491.282,45	3,2%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	1.000.000,00	89,78%	EUR	89,78%	2.329,23	900.079,23	0,6%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	95,72%	EUR	95,72%	4.430,56	961.630,56	0,7%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	97,38%	EUR	97,38%	56.557,37	2.491.057,37	1,8%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	96,37%	EUR	96,37%	26.778,68	1.086.793,68	0,8%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	92,55%	EUR	92,55%	5.102,46	2.781.512,46	2,0%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	96,75%	EUR	96,75%	2.264,34	1.453.544,34	1,0%
FORVIA, 2.375%, 15/06/2027, CORP, CALL	150.000,00	93,07%	EUR	93,07%	732,29	140.338,79	0,1%
FORVIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	800.000,00	97,49%	EUR	97,49%	5.138,89	785.090,89	0,6%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	300.000,00	102,75%	EUR	102,75%	3.129,81	311.379,81	0,2%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	1.100.000,00	94,69%	EUR	94,69%	5.908,68	1.047.542,68	0,7%
REN FINANCE BV, 0.5%, 16/04/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	86,70%	EUR	86,70%	4.357,92	871.397,92	0,6%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	96,12%	EUR	96,12%	19.986,34	1.077.273,34	0,8%
REPSOL INTL FINANCE, 3,75%, PERP, 11/03/2169, CORP, CALL	1.300.000,00	97,57%	EUR	97,57%	35.030,73	1.303.414,73	0,9%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	102,67%	EUR	102,67%	36.065,57	2.089.545,57	1,5%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	1.222.606,00	101,63%	EUR	101,63%	14.917,01	1.257.390,36	0,9%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					**89.447,57**	**6.271.740,57**	**4,4%**
1.3.3. Obrigações Diversas					**89.447,57**	**6.271.740,57**	**4,4%**
CARNIVAL, 7.625%, 01/03/2026, CORP, CALL	1.500.000,00	101,93%	EUR	101,93%	56.552,08	1.585.562,08	1,1%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	96,53%	EUR	96,53%	2.346,89	2.898.126,89	2,0%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	95,27%	EUR	95,27%	3.986,11	480.326,11	0,3%
PLAYTECH, 4.25%, 07/03/2026, CORP, CALL	1.300.000,00	98,55%	EUR	98,55%	26.562,49	1.307.725,49	0,9%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					**0,00**	**21.906.962,75**	**15,4%**
3.1. Fundos Harmonizados					**0,00**	**21.906.962,75**	**15,4%**
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	23.596,47	928,40	EUR	928,40		21.906.962,75	15,4%
5. Liquidez					**0,00**	**621.595,02**	**0,4%**
5.1. À Vista					**0,00**	**621.595,02**	**0,4%**
Depósitos à Ordem					0,00	621.595,02	0,4%
9. Outros Activos					**0,00**	**-146.009,87**	**-0,1%**
9.1. Outros Devedores E Credores					**0,00**	**-146.009,87**	**-0,1%**
Comissões					0,00	-146.009,87	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA	**142.339.611,59**
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	**1.414.570,15**
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	**100,62**

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 Inicio	-0,01%

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 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.