

Investimento Portugal 2021

31 maio 2025

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					1.457.238,81	134.401.996,63	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.435.192,29	112.607.054,29	83,8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1.317.928,19	71.930.308,19	53,5%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					683.168,58	33.886.780,58	25,2%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	13.000.000,00	100,33%	EUR	100,33%	233.465,68	13.275.845,68	9,9%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	17.700.000,00	101,18%	EUR	101,18%	437.771,79	18.345.923,79	13,7%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	2.300.000,00	97,96%	EUR	97,96%	11.931,11	2.265.011,11	1,7%
1.1.3. Obrigações Diversas					634.759,61	38.043.527,61	28,3%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,89%	EUR	98,89%	3.328,77	992.218,77	0,7%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	97,24%	EUR	97,24%	7.767,14	2.924.817,14	2,2%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	100,28%	EUR	100,28%	68.921,23	2.575.821,23	1,9%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	15.200.000,00	100,39%	EUR	100,39%	437.000,00	15.696.128,00	11,7%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	15.800.000,00	99,60%	EUR	99,60%	117.742,47	15.854.542,47	11,8%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					117.264,10	40.676.746,10	30,3%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					0,00	16.638.050,00	12,4%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	16.900.000,00	98,45%	EUR	98,45%	0,00	16.638.050,00	12,4%
1.2.3. Obrigações Diversas					117.264,10	24.038.696,10	17,9%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	400.000,00	101,57%	EUR	101,57%	9.480,66	415.776,66	0,3%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	1.000.000,00	100,64%	EUR	100,64%	5.075,34	1.011.495,34	0,8%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	101,18%	EUR	101,18%	16.681,32	2.242.685,32	1,7%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	2.000.000,00	99,15%	EUR	99,15%	4.006,85	1.986.946,85	1,5%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.600.000,00	100,92%	EUR	100,92%	22.687,67	2.646.529,67	2,0%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	100,38%	EUR	100,38%	410,96	2.509.860,96	1,9%
DEUTSCHE POST, 1.25%, 01/04/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,21%	EUR	99,21%	4.109,59	1.988.329,59	1,5%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	97,49%	EUR	97,49%	7.921,25	2.932.711,25	2,2%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	99,56%	EUR	99,56%	8.347,60	1.501.717,60	1,1%
ENGIE, 1%, 13/03/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,02%	EUR	99,02%	4.328,77	1.984.628,77	1,5%
SANOFI, 1%, 21/03/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,02%	EUR	99,02%	3.890,41	1.984.210,41	1,5%
TOTALENERGIES, 2.5%, 15/03/2026, CORP	2.000.000,00	100,17%	EUR	100,17%	9.178,08	2.012.658,08	1,5%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	800.000,00	100,00%	EUR	100,00%	21.145,60	821.145,60	0,6%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					22.046,52	3.506.451,52	2,6%
1.3.3. Obrigações Diversas					22.046,52	3.506.451,52	2,6%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	99,67%	EUR	99,67%	20.199,30	3.010.149,30	2,2%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,89%	EUR	98,89%	1.847,22	496.302,22	0,4%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	14.935.161,62	11,1%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	14.935.161,62	11,1%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	14.580,42	1.024,33	EUR	1.024,33		14.935.161,62	11,1%
5. Liquidez					0,00	3.493.853,91	2,6%
5.1. À Vista					0,00	3.493.853,91	2,6%
Depósitos à Ordem					0,00	3.493.853,91	2,6%
9. Outros Activos					0,00	-140.524,71	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-140.524,71	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	4.827,93	0,0%
Comissões					0,00	-145.352,64	-0,1%

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

134.401.996,63
1.267.674,41
106,02

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 emittentes:

- 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
Limite por emitente	1%
Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch	0%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	B/Caa1/B-
Obrigações Perpétuas	0%

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 emittentes. 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
2022	-9,64%	5,19%
2023	9,27%	2,79%
2024	5,07%	1,12%

Rend. Anualizada	
1 Ano	5,07%
3 Anos	1,23%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1,32%

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



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.