

Investimento Portugal 2021

30 abril 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					1.409.668,97	134.898.666,10	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.394.455,32	114.566.432,32	84,9%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1.147.318,96	70.276.904,96	52,1%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					584.528,19	32.361.901,19	24,0%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	11.550.000,00	100,39%	EUR	100,39%	179.222,72	11.774.267,72	8,7%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	17.700.000,00	101,31%	EUR	101,31%	394.552,28	18.326.422,28	13,6%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	2.300.000,00	97,85%	EUR	97,85%	10.753,19	2.261.211,19	1,7%
1.1.3. Obrigações Diversas					562.790,77	37.915.003,77	28,1%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,71%	EUR	98,71%	2.373,29	989.453,29	0,7%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	97,01%	EUR	97,01%	6.811,66	2.917.021,66	2,2%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	100,03%	EUR	100,03%	62.816,78	2.563.541,78	1,9%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	15.200.000,00	100,31%	EUR	100,31%	399.884,93	15.647.460,93	11,6%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	15.800.000,00	99,41%	EUR	99,41%	90.904,11	15.797.526,11	11,7%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					247.136,36	44.289.527,36	32,8%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					0,00	16.612.531,00	12,3%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	16.900.000,00	98,30%	EUR	98,30%	0,00	16.612.531,00	12,3%
1.2.3. Obrigações Diversas					247.136,36	27.676.996,36	20,5%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	400.000,00	101,27%	EUR	101,27%	7.254,14	412.338,14	0,3%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	500.000,00	102,27%	EUR	102,27%	27.662,67	539.032,67	0,4%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	1.000.000,00	100,66%	EUR	100,66%	2.315,07	1.008.955,07	0,7%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	101,00%	EUR	101,00%	5.439,56	2.227.439,56	1,7%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	2.000.000,00	99,01%	EUR	99,01%	2.095,89	1.982.355,89	1,5%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.600.000,00	100,46%	EUR	100,46%	9.162,33	2.621.044,33	1,9%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	100,20%	EUR	100,20%	69.041,11	2.574.116,11	1,9%
DEUTSCHE POST, 1.25%, 01/04/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,14%	EUR	99,14%	1.986,30	1.984.706,30	1,5%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,16%	EUR	99,16%	14.671,24	510.471,24	0,4%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	97,35%	EUR	97,35%	6.965,77	2.927.345,77	2,2%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	99,43%	EUR	99,43%	6.277,40	1.497.682,40	1,1%
ENGIE, 1%, 13/03/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	98,86%	EUR	98,86%	2.630,14	1.979.910,14	1,5%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	99,45%	EUR	99,45%	24.335,62	1.118.307,62	0,8%
SANOFI, 1%, 21/03/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	98,87%	EUR	98,87%	2.191,78	1.979.591,78	1,5%
TOTALENERGIES, 2.5%, 15/03/2026, CORP	2.000.000,00	100,09%	EUR	100,09%	4.931,51	2.006.771,51	1,5%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	800.000,00	100,13%	EUR	100,13%	17.483,51	818.483,51	0,6%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	1.400.000,00	103,27%	EUR	103,27%	42.692,32	1.488.444,32	1,1%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					15.213,65	3.494.638,65	2,6%
1.3.3. Obrigações Diversas					15.213,65	3.494.638,65	2,6%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	99,54%	EUR	99,54%	14.119,90	3.000.439,90	2,2%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,62%	EUR	98,62%	1.093,75	494.198,75	0,4%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	14.909.937,49	11,1%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	14.909.937,49	11,1%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	14.580,42	1.022,60	EUR	1.022,60	0,00	14.909.937,49	11,1%
5. Liquidez					0,00	2.065.183,15	1,5%
5.1. À Vista					0,00	2.065.183,15	1,5%
Depósitos à Ordem					0,00	2.065.183,15	1,5%
9. Outros Activos					0,00	-137.525,51	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-137.525,51	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	3.779,29	0,0%
Comissões					0,00	-141.304,80	-0,1%

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

134.898.666,10
1.274.293,76
105,86

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, 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%
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.