

Investimento Portugal 2020

31 outubro 2023

O produto Investimento Portugal 2020 teve o início de comercialização em 23/07/2020.

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					33.759,48	2.629.939,52	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					33.030,31	2.514.379,91	95,6%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					21.007,56	1.796.158,66	68,3%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					383,33	304.352,43	11,6%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	305.000,00	99,66%	EUR	99,66%	383,33	304.352,43	11,6%
1.1.3. Obrigações Diversas					20.624,23	1.491.806,23	56,7%
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	150.000,00	96,48%	EUR	96,48%	133,17	144.845,67	5,5%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	90,59%	EUR	90,59%	1.608,90	182.780,90	7,0%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	100.000,00	96,71%	EUR	96,71%	942,62	97.650,62	3,7%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	100.000,00	98,03%	EUR	98,03%	548,33	98.576,33	3,7%
CP-COMBOIOS DE PORTUGAL, 5.7%, 05/03/2030, CORP	150.000,00	107,25%	EUR	107,25%	5.606,56	166.477,06	6,3%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	90,35%	EUR	90,35%	2.465,76	92.810,76	3,5%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	200.000,00	88,87%	EUR	88,87%	922,13	178.664,13	6,8%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	50.000,00	94,75%	EUR	94,75%	478,95	47.852,95	1,8%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	94,85%	EUR	94,85%	7.917,81	482.147,81	18,3%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					12.022,75	718.221,25	27,3%
1.2.3. Obrigações Diversas					12.022,75	718.221,25	27,3%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	94,00%	EUR	94,00%	521,74	188.521,74	7,2%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	200.000,00	92,25%	EUR	92,25%	6.861,34	191.361,34	7,3%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	94,81%	EUR	94,81%	1.270,49	96.084,49	3,7%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	200.000,00	94,93%	EUR	94,93%	2.475,34	192.329,34	7,3%
REN FINANCE, 2.5%, 12/02/2025, CORP	50.000,00	98,06%	EUR	98,06%	893,84	49.924,34	1,9%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					729,17	93.979,17	3,6%
1.3.3. Obrigações Diversas					729,17	93.979,17	3,6%
INEOS QUATTRO FIN 2, 2.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	100.000,00	93,25%	EUR	93,25%	729,17	93.979,17	3,6%
5. Liquidez					0,00	24.945,18	0,9%
5.1. À Vista					0,00	24.945,18	0,9%
Depósitos à Ordem					0,00	24.945,18	0,9%
9. Outros Activos					0,00	-3.364,74	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-3.364,74	-0,1%
Comissões					0,00	-3.364,74	-0,1%

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

2.629.939,52
26.412,24
99,57

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, 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	Rend. Anualizada	
2021	1,78%	1,56%	1 Ano	-8,63%
2022	-8,63%	4,82%	3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Início	-1,35%

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 110 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.