

Investimento Portugal 2021

30 novembro 2021

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					2.225.713,93	162.914.775,60	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					2.225.713,93	141.361.807,43	86,8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					997.042,39	81.165.155,89	49,8%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					42.749,51	8.935.074,51	5,5%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	3.000.000,00	115,41%	EUR	115,41%	31.191,77	3.493.401,77	2,1%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	5.300.000,00	102,46%	EUR	102,46%	11.557,74	5.441.672,74	3,3%
1.1.3. Obrigações Diversas					954.292,88	72.230.081,38	44,3%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,11%	EUR	96,11%	8.969,17	970.069,17	0,6%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	4.200.000,00	99,01%	EUR	99,01%	110.466,67	4.268.718,67	2,6%
BCP, 4.5%, 07/12/2027, CORP, CALL	3.700.000,00	101,14%	EUR	101,14%	163.306,85	3.905.449,85	2,4%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	3.200.000,00	105,29%	EUR	105,29%	24.666,67	3.393.978,67	2,1%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	2.000.000,00	105,56%	EUR	105,56%	21.986,32	2.133.246,32	1,3%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	7.900.000,00	110,84%	EUR	110,84%	104.864,39	8.860.987,39	5,4%
CELBI, FRN, 22/02/2024, CORP	300.000,00	100,51%	EUR	100,51%	1.600,83	303.130,83	0,2%
CGD, 1.25%, 25/11/2024, CORP	7.500.000,00	102,41%	EUR	102,41%	1.284,25	7.682.034,25	4,7%
CGD, 10.75%, 30/03/2167, PERP, CALL	4.000.000,00	102,79%	EUR	102,79%	71.666,66	4.183.146,66	2,6%
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	5.900.000,00	107,41%	EUR	107,41%	144.065,03	6.481.196,03	4,0%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,40%	EUR	99,40%	3.424,66	1.991.484,66	1,2%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	1.100.000,00	99,12%	EUR	99,12%	6.813,97	1.097.111,97	0,7%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	2.500.000,00	99,02%	EUR	99,02%	15.410,97	2.490.810,97	1,5%
EDP, 4.496%, 30/04/2079, CORP, CALL	3.300.000,00	107,05%	EUR	107,05%	86.988,36	3.619.506,36	2,2%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	9.350.000,00	99,48%	EUR	99,48%	0,00	9.301.099,50	5,7%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	10.800.000,00	105,18%	EUR	105,18%	188.778,08	11.548.110,08	7,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					1.223.756,71	59.308.144,71	36,4%
1.2.3. Obrigações Diversas					1.223.756,71	59.308.144,71	36,4%
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	4.600.000,00	105,22%	EUR	105,22%	92.000,02	4.932.120,02	3,0%
BANCO BPM, 6.125%, 21/01/2169, PERP, CORP, CALL	3.300.000,00	103,01%	EUR	103,01%	72.501,36	3.471.831,36	2,1%
BBVA, 6%, 15/0/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	109,86%	EUR	109,86%	15.000,00	2.212.100,00	1,4%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	6.200.000,00	103,83%	EUR	103,83%	60.807,69	6.498.515,69	4,0%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	107,34%	EUR	107,34%	173.513,70	4.896.385,70	3,0%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	3.900.000,00	98,23%	EUR	98,23%	44.389,59	3.875.242,59	2,4%
EDF, 5%, 22/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.800.000,00	110,38%	EUR	110,38%	119.671,23	3.210.339,23	2,0%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.000.000,00	106,05%	EUR	106,05%	13.712,33	1.074.162,33	0,7%
ERSTE GROUP, 6.5%, 15/04/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	109,63%	EUR	109,63%	1.642,86	220.892,86	0,1%
INTESA SANPAOLO, 5.5%, PERP, 01/03/2169, CORP, CALL	300.000,00	106,53%	EUR	106,53%	4.102,21	323.698,21	0,2%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	800.000,00	118,63%	EUR	118,63%	23.923,91	972.955,91	0,6%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	96,43%	EUR	96,43%	18.835,63	983.135,63	0,6%
INTRUM, 4.875%, 15/08/2025, CORP, CALL	3.000.000,00	103,03%	EUR	103,03%	6.093,75	3.096.933,75	1,9%
ONTEX GROUP, 3.5%, 15/07/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	94,37%	EUR	94,37%	14.000,00	957.680,00	0,6%
RAIFFEISEN BANK, 6%, 15/12/2169, PERP, CORP, CALL	3.600.000,00	109,02%	EUR	109,02%	99.147,53	4.023.939,53	2,5%
REN FINANCE BV, 0.5%, 16/04/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	100,17%	EUR	100,17%	3.123,29	1.004.793,29	0,6%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.125%, 15/04/2026M CORP, CALL	3.200.000,00	100,64%	EUR	100,64%	12.500,01	3.232.852,01	2,0%
SAPPI PAPIER HOLDING, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.350.000,00	100,62%	EUR	100,62%	10.195,31	1.368.592,31	0,8%
SPA HOLDINGS 3, 3.625%, 04/02/2028, CORP, CALL	200.000,00	98,75%	EUR	98,75%	1.188,19	198.684,19	0,1%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	400.000,00	109,62%	EUR	109,62%	8.432,88	446.924,88	0,3%
TEVA PHARM, 6%, 31/01/2025, CORP, CALL	3.000.000,00	106,53%	EUR	106,53%	59.673,92	3.255.633,92	2,0%
TEVA, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	90,43%	EUR	90,43%	18.801,37	1.375.296,37	0,8%
THYSSENKRUPP, 2.5%, 25/02/2025, CORP	200.000,00	102,76%	EUR	102,76%	3.808,22	209.328,22	0,1%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	1.000.000,00	115,00%	EUR	115,00%	36.885,24	1.186.875,24	0,7%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	5.500.000,00	108,54%	EUR	108,54%	309.806,47	6.279.231,47	3,9%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					4.914,83	888.506,83	0,5%
1.3.3. Obrigações Diversas					4.914,83	888.506,83	0,5%
BRITISH AMERICAN TOBACCO, 3%, PERP, 27/12/2169, CORP, CALL	700.000,00	98,01%	EUR	98,01%	3.682,19	689.780,19	0,4%
SOFTBANK GROUP, 3.125%, 19/09/2025, CORP, CALL	200.000,00	98,75%	EUR	98,75%	1.232,64	198.726,64	0,1%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	20.395.844,81	12,5%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	20.395.844,81	12,5%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	23.596,47	864,36	EUR	864,36	0,00	20.395.844,81	12,5%
5. Liquidez					0,00	1.304.142,24	0,8%
5.1. À Vista					0,00	1.304.142,24	0,8%
Depósitos à Ordem					0,00	1.304.142,24	0,8%
9. Outros Activos					0,00	-147.018,88	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-147.018,88	-0,1%
Comissões					0,00	-147.018,88	-0,1%

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

162.914.775,60
1.615.542,89
100,84

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, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

Não se apresentam valores relativos à rendibilidade, na medida em que o período em análise é inferior a doze meses.



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.