

Investimento Portugal 2020

31 março 2022

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					31.216,06	2.813.746,19	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					30.941,51	2.624.295,81	93,3%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					15.440,82	1.836.321,12	65,3%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					1.710,03	142.650,83	5,1%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	130.000,00	108,42%	EUR	108,42%	1.710,03	142.650,83	5,1%
1.1.3. Obrigações Diversas					13.730,79	1.693.670,29	60,2%
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	150.000,00	97,02%	EUR	97,02%	0,00	145.530,00	5,2%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	100.000,00	101,31%	EUR	101,31%	1.720,89	103.025,89	3,7%
CELBI, FRN, 28/05/2028, CORP	100.000,00	100,03%	EUR	100,03%	629,66	100.659,66	3,6%
CGD, 1.25%, 25/11/2024, CORP	100.000,00	99,11%	EUR	99,11%	431,51	99.543,51	3,5%
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	100.000,00	104,22%	EUR	104,22%	4.347,94	108.563,94	3,9%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	100.000,00	99,66%	EUR	99,66%	332,92	99.989,92	3,6%
CP-COMBOIOS DE PORTUGAL, 5.7%, 05/03/2030, CORP	150.000,00	127,63%	EUR	127,63%	609,04	192.051,04	6,8%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	200.000,00	95,54%	EUR	95,54%	2.366,03	193.440,03	6,9%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	100.000,00	93,33%	EUR	93,33%	1.238,01	94.567,01	3,4%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	50.000,00	99,15%	EUR	99,15%	0,00	49.574,50	1,8%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	100,93%	EUR	100,93%	2.054,79	506.724,79	18,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					15.500,69	787.974,69	28,0%
1.2.3. Obrigações Diversas					15.500,69	787.974,69	28,0%
BBVA, 6%, 15/0/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	104,56%	EUR	104,56%	2.500,00	211.622,00	7,5%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	200.000,00	102,55%	EUR	102,55%	11.947,95	217.049,95	7,7%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	200.000,00	101,25%	EUR	101,25%	569,86	203.077,86	7,2%
REN FINANCE, 2.5%, 12/02/2025, CORP	150.000,00	103,83%	EUR	103,83%	482,88	156.224,88	5,6%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					274,55	98.379,55	3,5%
1.3.3. Obrigações Diversas					274,55	98.379,55	3,5%
FORD MOTOR CRED, 2.386%, 17/02/2026, CORP	100.000,00	98,11%	EUR	98,11%	274,55	98.379,55	3,5%
5. Liquidez					0,00	94.570,54	3,4%
5.1. À Vista					0,00	94.570,54	3,4%
Depósitos à Ordem					0,00	94.570,54	3,4%
9. Outros Activos					0,00	-3.499,71	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-3.499,71	-0,1%
Comissões					0,00	-3.499,71	-0,1%

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

2.813.746,19
27.314,02
103,01471

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	1,78%
			3 Anos	n.a.
			5 Anos	n.a.
			Desde o Início	4,49%

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.