

Investimento Portugal 2021

31 março 2022

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					1.712.024,92	154.195.120,88	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.712.024,92	130.435.988,92	84,6%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					81.936,57	73.965.282,10	48,0%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública						8.560.516,57	5,6%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	3.000.000,00	109,54%	EUR	109,54%	59.784,23	3.345.954,23	2,2%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	5.300.000,00	97,97%	EUR	97,97%	22.152,34	5.214.562,34	3,4%
1.1.3. Obrigações Diversas					840.065,03	65.404.765,53	42,4%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	89,17%	EUR	89,17%	1.448,63	893.188,63	0,6%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	4.200.000,00	92,10%	EUR	92,10%	1.781,72	3.869.771,72	2,5%
BCP, 4.5%, 07/12/2027, CORP, CALL	3.700.000,00	99,19%	EUR	99,19%	52.002,74	3.722.143,74	2,4%
BCP, 9.25%, 30/04/2167, PERP, CALL	3.200.000,00	98,84%	EUR	98,84%	49.333,33	3.212.149,33	2,1%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	2.000.000,00	101,31%	EUR	101,31%	34.417,83	2.060.517,83	1,3%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	7.900.000,00	103,97%	EUR	103,97%	167.063,37	8.380.298,37	5,4%
CELBI, FRN, 22/02/2024, CORP	300.000,00	100,01%	EUR	100,01%	605,26	300.641,26	0,2%
CGD, 1.25%, 25/11/2024, CORP	7.500.000,00	99,11%	EUR	99,11%	32.363,01	7.465.763,01	4,8%
CGD, 5.75%, 28/06/2028, CORP, CALL	5.900.000,00	104,22%	EUR	104,22%	256.528,69	6.405.272,69	4,2%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	93,33%	EUR	93,33%	20.000,01	1.886.660,01	1,2%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	1.100.000,00	95,54%	EUR	95,54%	13.013,15	1.063.920,15	0,7%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	2.500.000,00	93,33%	EUR	93,33%	30.950,36	2.364.175,36	1,5%
EDP, 4.496%, 30/04/2079, CORP, CALL	3.300.000,00	103,89%	EUR	103,89%	136.173,37	3.564.576,37	2,3%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	9.350.000,00	99,15%	EUR	99,15%	0,00	9.270.431,50	6,0%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	10.800.000,00	100,93%	EUR	100,93%	44.383,56	10.945.255,56	7,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					790.023,32	56.470.706,82	36,6%
1.2.3. Obrigações Diversas					790.023,32	56.470.706,82	36,6%
AMS, 6%, 31/07/2025, CORP, CALL	4.600.000,00	102,68%	EUR	102,68%	46.000,01	4.769.142,01	3,1%
BANCO BPM, 6.125%, 21/01/2169, PERP, CORP, CALL	3.300.000,00	99,24%	EUR	99,24%	38.526,59	3.313.314,59	2,1%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	104,56%	EUR	104,56%	25.000,01	2.116.220,01	1,4%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	6.200.000,00	99,38%	EUR	99,38%	7.076,09	6.168.574,09	4,0%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	4.400.000,00	102,55%	EUR	102,55%	262.854,79	4.775.098,79	3,1%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	3.900.000,00	94,14%	EUR	94,14%	26.514,59	3.697.974,59	2,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,13%	EUR	96,13%	12.575,35	493.205,35	0,3%
EDF, 5%, 22/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.800.000,00	102,25%	EUR	102,25%	26.082,19	2.889.054,19	1,9%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	95,79%	EUR	95,79%	6.041,11	2.879.711,11	1,9%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.000.000,00	101,25%	EUR	101,25%	2.849,32	1.015.389,32	0,7%
ERSTE GROUP, 6.5%, 15/04/2169, PERP, CORP, CALL	200.000,00	105,16%	EUR	105,16%	5.964,28	216.288,28	0,1%
INTESA SANPAOLO, 5.5%, PERP, 01/03/2169, CORP, CALL	300.000,00	98,97%	EUR	98,97%	1.345,11	298.264,11	0,2%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	800.000,00	111,15%	EUR	111,15%	13.530,39	902.714,39	0,6%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN, 2.75%, 25/03/2025, CORP, CALL	1.000.000,00	95,23%	EUR	95,23%	452,06	952.792,06	0,6%
INTRUM, 4.875%, 15/08/2025, CORP, CALL	2.500.000,00	100,67%	EUR	100,67%	45.703,13	2.562.403,13	1,7%
REN FINANCE BV, 0.5%, 16/04/2029, CORP, CALL	1.000.000,00	90,87%	EUR	90,87%	4.780,82	913.520,82	0,6%
REPSOL INTL FINANCE, 3.75%, PERP, 11/03/2169, CORP, CALL	1.000.000,00	100,76%	EUR	100,76%	30.102,73	1.037.672,73	0,7%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.125%, 15/04/2026, CORP, CALL	3.200.000,00	95,41%	EUR	95,41%	45.833,36	3.098.921,36	2,0%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 3.625%, 15/03/2028, CORP, CALL	1.350.000,00	95,05%	EUR	95,05%	2.039,06	1.285.173,56	0,8%
SYNGENTA FIN, 3.375%, 16/04/2026, CORP, CALL	400.000,00	101,96%	EUR	101,96%	12.908,22	420.756,22	0,3%
TEVA PHARM, 6%, 31/01/2025, CORP, CALL	3.000.000,00	104,82%	EUR	104,82%	29.337,02	3.173.967,02	2,1%
TEVA, 1.875%, 31/03/2027, CORP, CALL	1.500.000,00	88,05%	EUR	88,05%	0,00	1.320.690,00	0,9%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	108,02%	EUR	108,02%	48.626,38	2.208.966,38	1,4%
VZ SECURED FINANCING, 3.5%, 15/01/2032, CORP, CALL	300.000,00	91,93%	EUR	91,93%	2.041,67	277.843,67	0,2%
WEBUILD, 5.875%, 15/12/2025, CORP, CALL	5.500.000,00	101,62%	EUR	101,62%	93.839,04	5.683.049,04	3,7%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	19.950.579,42	12,9%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	19.950.579,42	12,9%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	23.596,47	845,49	EUR	845,49	0,00	19.950.579,42	12,9%
5. Liquidez					0,00	3.974.911,38	2,6%
5.1. À Vista					0,00	3.974.911,38	2,6%
Depósitos à Ordem					0,00	3.974.911,38	2,6%
9. Outros Activos					0,00	-166.358,84	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-166.358,84	-0,1%
Comissões					0,00	-166.358,84	-0,1%

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

154.195.120,88
1.574.982,65
97,90

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, rendibilidade, 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.