

Investimento Portugal 2021

31 outubro 2024

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					1.481.010,60	137.568.717,56	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.429.630,05	118.060.102,55	85,8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1.012.830,70	74.272.204,20	54,0%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					96.362,98	17.558.804,98	12,8%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	2.500.000,00	100,36%	EUR	100,36%	3.150,68	2.512.225,68	1,8%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	10.700.000,00	101,07%	EUR	101,07%	85.966,41	10.900.884,41	7,9%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	4.300.000,00	96,24%	EUR	96,24%	7.245,89	4.145.694,89	3,0%
1.1.3. Obrigações Diversas					916.467,72	56.713.399,22	41,2%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	97,36%	EUR	97,36%	8.053,28	981.683,28	0,7%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	4.600.000,00	99,75%	EUR	99,75%	106.351,75	4.694.713,75	3,4%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	3.700.000,00	108,02%	EUR	108,02%	231.779,24	4.228.445,24	3,1%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	1.400.000,00	98,49%	EUR	98,49%	15.850,69	1.394.738,69	1,0%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	5.500.000,00	94,93%	EUR	94,93%	2.260,28	5.223.520,28	3,8%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	99,81%	EUR	99,81%	27.174,66	2.522.424,66	1,8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	2.800.000,00	98,89%	EUR	98,89%	69.043,70	2.837.907,70	2,1%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	2.100.000,00	96,88%	EUR	96,88%	9.708,91	2.044.083,91	1,5%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	13.900.000,00	99,90%	EUR	99,90%	167.514,04	14.054.031,04	10,2%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	2.850.000,00	95,90%	EUR	95,90%	25.143,18	2.758.264,68	2,0%
FLOENE ENERGIAS, 4.875%, 03/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,86%	EUR	103,86%	3.205,48	210.921,48	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	15.800.000,00	98,18%	EUR	98,18%	250.382,51	15.762.664,51	11,5%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					416.799,35	43.787.898,35	31,8%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					0,00	11.747.746,00	8,5%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	12.200.000,00	96,29%	EUR	96,29%	0,00	11.747.746,00	8,5%
1.2.3. Obrigações Diversas					416.799,35	32.040.152,35	23,3%
BANCO BPM, 0.875%, 15/07/2026, CORP	800.000,00	96,77%	EUR	96,77%	2.071,23	776.215,23	0,6%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	1.400.000,00	101,14%	EUR	101,14%	25.717,39	1.441.663,39	1,0%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	2.300.000,00	103,40%	EUR	103,40%	63.092,47	2.441.292,47	1,8%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	1.000.000,00	100,15%	EUR	100,15%	18.698,63	1.020.218,63	0,7%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	101,00%	EUR	101,00%	5.739,13	2.227.739,13	1,6%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	1.000.000,00	97,68%	EUR	97,68%	6.719,18	983.479,18	0,7%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	2.600.000,00	99,88%	EUR	99,88%	14.250,00	2.611.000,00	1,9%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.600.000,00	100,75%	EUR	100,75%	89.441,78	2.708.941,78	2,0%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	600.000,00	95,27%	EUR	95,27%	6.920,08	578.522,08	0,4%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,87%	EUR	98,87%	4.545,14	498.870,14	0,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	99,61%	EUR	99,61%	31.849,32	2.521.999,32	1,8%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	98,60%	EUR	98,60%	15.912,33	1.100.479,33	0,8%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	95,20%	EUR	95,20%	1.386,99	2.857.476,99	2,1%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	98,55%	EUR	98,55%	18.580,94	1.496.845,94	1,1%
FORVIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	800.000,00	98,28%	EUR	98,28%	9.375,00	795.631,00	0,6%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	2.500.000,00	97,50%	EUR	97,50%	0,00	2.437.500,00	1,8%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	98,23%	EUR	98,23%	11.380,48	1.091.943,48	0,8%
REPSOL INTL FINANCE, 3.75%, PERP, 11/03/2169, CORP, CALL	1.300.000,00	99,88%	EUR	99,88%	18.965,75	1.317.340,75	1,0%
UBS GROUP, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,15%	EUR	97,15%	1.239,75	486.969,75	0,4%
UBS GROUP, 3.25%, 02/04/2026, CORP, CALL	500.000,00	100,02%	EUR	100,02%	9.438,36	509.548,36	0,4%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	103,75%	EUR	103,75%	61.475,40	2.136.475,40	1,6%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					51.380,55	3.506.075,55	2,5%
1.3.3. Obrigações Diversas					51.380,55	3.506.075,55	2,5%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	98,80%	EUR	98,80%	50.262,49	3.014.292,49	2,2%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,13%	EUR	98,13%	1.118,06	491.783,06	0,4%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	16.362.666,87	11,9%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	16.362.666,87	11,9%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	16.565,26	987,77	EUR	987,77	0,00	16.362.666,87	11,9%
5. Liquidez					0,00	-211.416,54	-0,2%
5.1. À Vista					0,00	-211.416,54	-0,2%
Depósitos à Ordem					0,00	-211.416,54	-0,2%
9. Outros Activos					0,00	-148.710,87	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-148.710,87	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	1.438,66	0,0%
Comissões					0,00	-150.149,53	-0,1%

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

137.568.717,56
1.321.177,91
104,13

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	Central	Máximo
Limite por emittente	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 emittente 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, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

3. Rentabilidade 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	Rentabilidade	Volatilidade
2022	-9,64%	5,19%
2023	9,27%	2,79%

	Rend. Anualizada
1 Ano	9,27%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	-0,01%

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 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.