

Investimento Portugal 2020

30 novembro 2024

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 | | | | | 23.550,58 | 2.714.731,18 | 100,0% |
| 1. Valores Mobiliários Cotados | | | | | 23.550,58 | 2.673.124,18 | 98,5% |
| 1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal | | | | | 13.855,96 | 1.469.180,06 | 54,1% |
| 1.1.1. Títulos De Dívida Pública | | | | | 2.047,16 | 569.725,26 | 21,0% |
| PGB, 2,875%, 15/10/2025, GOVT | 565.000,00 | 100,47% | EUR | 100,47% | 2.047,16 | 569.725,26 | 21,0% |
| 1.1.3. Obrigações Diversas | | | | | 11.808,80 | 899.454,80 | 33,1% |
| BCP, 1,125%, 12/02/2027, CORP, CALL | 200.000,00 | 97,99% | EUR | 97,99% | 1.795,08 | 197.777,08 | 7,3% |
| BRISA CONCESSAO ROD, 1,875%, 30/04/2025, CORP | 100.000,00 | 99,54% | EUR | 99,54% | 1.099,32 | 100.639,32 | 3,7% |
| CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL | 100.000,00 | 99,04% | EUR | 99,04% | 171,23 | 99.215,23 | 3,7% |
| GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL | 500.000,00 | 98,62% | EUR | 98,62% | 8.743,17 | 501.823,17 | 18,5% |
| 1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E. | | | | | 9.694,62 | 1.203.944,12 | 44,3% |
| 1.2.1. Títulos De Dívida Pública | | | | | 5.469,94 | 553.885,94 | 20,4% |
| BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT | 550.000,00 | 99,71% | EUR | 99,71% | 5.469,94 | 553.885,94 | 20,4% |
| 1.2.3. Obrigações Diversas | | | | | 4.224,68 | 650.058,18 | 23,9% |
| EDP FINANCE, 1,875%, 13/10/2025, CORP | 500.000,00 | 99,22% | EUR | 99,22% | 1.232,88 | 497.307,88 | 18,3% |
| REN FINANCE, 2,5%, 12/02/2025, CORP | 150.000,00 | 99,84% | EUR | 99,84% | 2.991,80 | 152.750,30 | 5,6% |
| 5. Liquidez | | | | | 0,00 | 44.701,72 | 1,6% |
| 5.1. À Vista | | | | | 0,00 | 44.701,72 | 1,6% |
| Depósitos à Ordem | | | | | 0,00 | 44.701,72 | 1,6% |
| 9. Outros Activos | | | | | 0,00 | -3.094,72 | -0,1% |
| 9.1. Outros Devedores E Credores | | | | | 0,00 | -3.094,72 | -0,1% |
| Juros de D.O. a Regularizar | | | | | 0,00 | 69,68 | 0,0% |
| Comissões | | | | | 0,00 | -3.164,40 | -0,1% |

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

2.714.731,18

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

25.737,29

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

105,48

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 |
|------|---------------|--------------|
| 2021 | 1,78% | 1,56% |
| 2022 | -8,63% | 4,82% |
| 2023 | 5,72% | 2,57% |

| | Rend. Anualizada |
|----------------|------------------|
| 1 Ano | 5,72% |
| 3 Anos | -0,56% |
| 5 Anos | n.a. |
| Desde o Inicio | 0,72% |

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.