

Investimento Portugal 2021

30 novembro 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					1,646,482.98	136,916,531.41	100.0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1,588,530.35	115,435,420.85	84.3%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1,095,557.20	73,828,215.70	53.9%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					129,685.91	17,647,047.91	12.9%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	2,500,000.00	100.47%	EUR	100.47%	9,058.22	2,520,908.22	1.8%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	10,700,000.00	101.36%	EUR	101.36%	111,250.65	10,956,770.65	8.0%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	4,300,000.00	96.74%	EUR	96.74%	9,377.04	4,169,369.04	3.0%
1.1.3. Obrigações Diversas					965,871.29	56,181,167.79	41.0%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1,000,000.00	97.99%	EUR	97.99%	8,975.41	988,885.41	0.7%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	4,600,000.00	99.89%	EUR	99.89%	120,987.31	4,716,019.31	3.4%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	3,700,000.00	108.16%	EUR	108.16%	252,914.13	4,254,723.13	3.1%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	1,400,000.00	99.17%	EUR	99.17%	18,583.56	1,406,991.56	1.0%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	5,500,000.00	95.74%	EUR	95.74%	3,955.49	5,269,600.49	3.8%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2,500,000.00	99.86%	EUR	99.86%	33,082.19	2,529,657.19	1.8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	2,800,000.00	99.04%	EUR	99.04%	4,794.52	2,778,026.52	2.0%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	1,300,000.00	97.16%	EUR	97.16%	8,013.70	1,271,119.70	0.9%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	13,900,000.00	100.27%	EUR	100.27%	200,359.93	14,138,028.93	10.3%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	2,850,000.00	95.53%	EUR	95.53%	33,914.05	2,756,604.55	2.0%
FLOENE ENERGIAS, 4.875%, 03/07/2028, CORP, CALL	200,000.00	104.95%	EUR	104.95%	4,006.85	213,898.85	0.2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	15,800,000.00	98.62%	EUR	98.62%	276,284.15	15,857,612.15	11.6%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					492,973.15	41,607,205.15	30.4%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					0.00	11,843,028.00	8.6%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	12,200,000.00	97.07%	EUR	97.07%	0.00	11,843,028.00	8.6%
1.2.3. Obrigações Diversas					492,973.15	29,764,177.15	21.7%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	1,400,000.00	101.88%	EUR	101.88%	33,135.86	1,459,385.86	1.1%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	2,300,000.00	103.18%	EUR	103.18%	73,726.03	2,446,935.03	1.8%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	1,000,000.00	100.45%	EUR	100.45%	21,369.86	1,025,859.86	0.7%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2,200,000.00	101.00%	EUR	101.00%	16,500.00	2,238,500.00	1.6%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	1,000,000.00	98.05%	EUR	98.05%	7,643.84	988,173.84	0.7%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	2,600,000.00	99.88%	EUR	99.88%	25,500.00	2,622,406.00	1.9%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2,600,000.00	100.63%	EUR	100.63%	102,530.82	2,718,780.82	2.0%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	500,000.00	98.65%	EUR	98.65%	5,690.97	498,915.97	0.4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2,500,000.00	99.88%	EUR	99.88%	38,013.71	2,534,913.71	1.9%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	500,000.00	98.38%	EUR	98.38%	8,465.76	500,385.76	0.4%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3,000,000.00	96.04%	EUR	96.04%	2,311.65	2,883,541.65	2.1%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1,500,000.00	98.85%	EUR	98.85%	20,578.89	1,503,343.89	1.1%
FORVIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	400,000.00	98.57%	EUR	98.57%	5,729.17	399,997.17	0.3%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	600,000.00	99.51%	EUR	99.51%	5,808.43	602,856.43	0.4%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	2,500,000.00	97.68%	EUR	97.68%	3,385.42	2,445,285.42	1.8%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	1,100,000.00	98.66%	EUR	98.66%	13,527.74	1,098,776.74	0.8%
REPSOL INTL FINANCE, 3.75%, PERP, 11/03/2169, CORP, CALL	800,000.00	99.90%	EUR	99.90%	14,136.98	813,352.98	0.6%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	800,000.00	100.04%	EUR	100.04%	21,147.54	821,435.54	0.6%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2,000,000.00	104.38%	EUR	104.38%	73,770.48	2,161,330.48	1.6%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					57,952.63	3,520,727.63	2.6%
1.3.3. Obrigações Diversas					57,952.63	3,520,727.63	2.6%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3,000,000.00	99.06%	EUR	99.06%	56,129.71	3,027,809.71	2.2%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500,000.00	98.22%	EUR	98.22%	1,822.92	492,917.92	0.4%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0.00	16,584,049.75	12.1%
3.1. Fundos Harmonizados					0.00	16,584,049.75	12.1%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	16,565.00	1,001.15	EUR	1,001.15		16,584,049.75	12.1%
5. Liquidez					0.00	1,519,054.93	1.1%
5.1. À Vista					0.00	1,519,054.93	1.1%
Depósitos à Ordem					0.00	1,519,054.93	1.1%
9. Outros Activos					0.00	-142,721.75	-0.1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0.00	-142,721.75	-0.1%
Juros de D.O. a Regularizar					0.00	987.98	0.0%
Comissões					0.00	-143,709.73	-0.1%

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

136,916,531.41
1,307,641.66
104.70

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. 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
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.