

Investimento Portugal 2021

28 fevereiro 2025

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					1.468.247,03	135.978.047,33	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.462.128,02	114.763.091,52	84,4%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					1.005.835,04	74.909.822,54	55,1%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					384.731,32	28.045.443,82	20,6%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	5.550.000,00	100,43%	EUR	100,43%	59.453,41	5.633.262,91	4,1%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	17.700.000,00	101,16%	EUR	101,16%	309.507,44	18.215.004,44	13,4%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	4.300.000,00	97,24%	EUR	97,24%	15.770,47	4.197.176,47	3,1%
1.1.3. Obrigações Diversas					621.103,72	46.864.378,72	34,5%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,45%	EUR	98,45%	493,15	985.023,15	0,7%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	4.600.000,00	100,00%	EUR	100,00%	164.893,99	4.764.663,99	3,5%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	2.200.000,00	108,97%	EUR	108,97%	31.747,39	2.428.999,39	1,8%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	5.000.000,00	96,59%	EUR	96,59%	8.219,20	4.837.619,20	3,6%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	100,01%	EUR	100,01%	50.804,79	2.551.129,79	1,9%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	15.200.000,00	100,30%	EUR	100,30%	326.852,05	15.572.452,05	11,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	15.800.000,00	99,28%	EUR	99,28%	38.093,15	15.724.491,15	11,6%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					456.292,98	39.853.268,98	29,3%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					0,00	15.728.573,00	11,6%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	16.100.000,00	97,69%	EUR	97,69%	0,00	15.728.573,00	11,6%
1.2.3. Obrigações Diversas					456.292,98	24.124.695,98	17,7%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	400.000,00	102,63%	EUR	102,63%	2.872,93	413.372,93	0,3%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	2.300.000,00	103,07%	EUR	103,07%	105.626,71	2.476.167,71	1,8%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	101,63%	EUR	101,63%	16.133,34	2.251.883,34	1,7%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	1.000.000,00	98,56%	EUR	98,56%	10.417,81	995.997,81	0,7%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.600.000,00	101,13%	EUR	101,13%	141.797,95	2.771.099,95	2,0%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	100,18%	EUR	100,18%	56.506,86	2.561.106,86	1,9%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,43%	EUR	99,43%	12.164,39	509.314,39	0,4%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	96,71%	EUR	96,71%	5.085,63	2.906.385,63	2,1%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	99,34%	EUR	99,34%	2.203,77	1.492.258,77	1,1%
FORVIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	400.000,00	99,56%	EUR	99,56%	2.534,72	400.774,72	0,3%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	2.500.000,00	98,50%	EUR	98,50%	13.315,98	2.475.815,98	1,8%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	99,13%	EUR	99,13%	19.969,52	1.110.410,52	0,8%
REPSOL INTL FINANCE, 3,75%, PERP, 11/03/2169, CORP, CALL	800.000,00	100,37%	EUR	100,37%	21.534,24	824.478,24	0,6%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	800.000,00	100,25%	EUR	100,25%	10.277,47	812.277,47	0,6%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	104,38%	EUR	104,38%	35.851,66	2.123.351,66	1,6%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					6.119,01	3.487.179,01	2,6%
1.3.3. Obrigações Diversas					6.119,01	3.487.179,01	2,6%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	99,55%	EUR	99,55%	2.157,21	2.988.687,21	2,2%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,91%	EUR	98,91%	3.961,80	498.491,80	0,4%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	14.771.131,89	10,9%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	14.771.131,89	10,9%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	14.580,42	1.013,08	EUR	1.013,08	0,00	14.771.131,89	10,9%
5. Liquidez					0,00	3.086.338,33	2,3%
5.1. À Vista					0,00	3.086.338,33	2,3%
Depósitos à Ordem					0,00	3.086.338,33	2,3%
9. Outros Activos					0,00	-129.693,42	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-129.693,42	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	4.205,81	0,0%
Comissões					0,00	-133.899,23	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

135.978.047,33

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

1.288.957,03

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

105,49

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
Limite por emitente	1%
Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch	0%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	B/Caa1/B-
Obrigações Perpétuas	0%

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

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%
2024	5,07%	1,12%

Rend. Anualizada	
1 Ano	5,07%
3 Anos	1,23%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1,32%

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura



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.