

Investimento Portugal Outubro 2020

28 fevereiro 2025

O produto Investimento Portugal Outubro 2020 teve o início de comercialização em 06/10/2020.

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					1.125.468,81	127.012.926,39	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.125.468,81	124.104.204,41	97,7%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					782.991,81	77.512.005,91	61,0%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					370.539,34	35.108.930,44	27,6%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	34.590.000,00	100,43%	EUR	100,43%	370.539,34	35.108.930,44	27,6%
1.1.3. Obrigações Diversas					412.452,47	42.403.075,47	33,4%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	2.400.000,00	98,45%	EUR	98,45%	1.183,56	2.364.055,56	1,9%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	5.200.000,00	100,00%	EUR	100,00%	186.401,91	5.386.141,91	4,2%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	200.000,00	108,97%	EUR	108,97%	2.886,13	220.818,13	0,2%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	4.500.000,00	99,90%	EUR	99,90%	70.274,02	4.565.774,02	3,6%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	4.000.000,00	100,01%	EUR	100,01%	81.287,67	4.081.807,67	3,2%
EDP, 1.7%, 20/07/2080, CORP, CALL	1.000.000,00	99,31%	EUR	99,31%	10.386,30	1.003.476,30	0,8%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	24.900.000,00	99,28%	EUR	99,28%	60.032,88	24.781.001,88	19,5%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					277.419,22	38.593.392,72	30,4%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					36.969,26	8.564.298,06	6,7%
BTSP, 0%, 01/04/2026, GOVT	1.000.000,00	97,69%	EUR	97,69%	0,00	976.930,00	0,8%
BTSP, 2%, 01/12/2025, GOVT	7.560.000,00	99,87%	EUR	99,87%	36.969,26	7.587.368,06	6,0%
1.2.3. Obrigações Diversas					240.449,96	30.029.094,66	23,6%
BANCO BPM, VAR, 14/09/2030, CORP, CALL	650.000,00	100,88%	EUR	100,88%	14.869,86	670.615,86	0,5%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	600.000,00	101,63%	EUR	101,63%	4.400,00	614.150,00	0,5%
BNP PARIBAS, 2.75%, 27/01/2026, CORP	1.000.000,00	100,09%	EUR	100,09%	2.410,96	1.003.260,96	0,8%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.400.000,00	101,13%	EUR	101,13%	130.890,41	2.557.938,41	2,0%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	15.010.000,00	99,34%	EUR	99,34%	22.052,36	14.932.536,06	11,8%
EDP FINANCE, 1.875%, 13/10/2025, CORP	6.000.000,00	99,60%	EUR	99,60%	42.534,25	6.018.714,25	4,7%
INTESA SANPAOLO, 0.625%, 24/02/2026, CORP	2.450.000,00	98,13%	EUR	98,13%	167,81	2.404.254,81	1,9%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	1.800.000,00	100,25%	EUR	100,25%	23.124,31	1.827.624,31	1,4%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					65.057,78	7.998.805,78	6,3%
1.3.3. Obrigações Diversas					65.057,78	7.998.805,78	6,3%
AT&T INC, 3.55%, 18/11/2025, CORP, CALL	6.200.000,00	100,57%	EUR	100,57%	61.507,40	6.297.033,40	5,0%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1.200.000,00	99,55%	EUR	99,55%	862,88	1.195.474,88	0,9%
JAGUAR LAND ROVER, 4.5%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	100,72%	EUR	100,72%	2.687,50	506.297,50	0,4%
5. Liquidez					0,00	1.163.054,91	0,9%
5.1. À Vista					0,00	1.163.054,91	0,9%
Depósitos à Ordem					0,00	1.163.054,91	0,9%
9. Outros Activos					0,00	1.745.667,07	1,4%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	1.745.667,07	1,4%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	3.837,30	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	1.880.589,74	1,5%
Comissões					0,00	-138.759,97	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

127.012.926,39

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

1.204.267,06

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

105,47

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, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

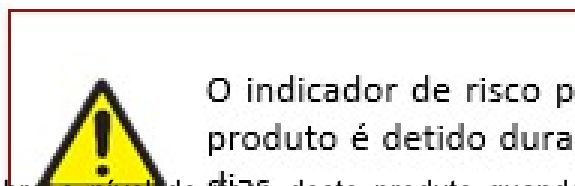
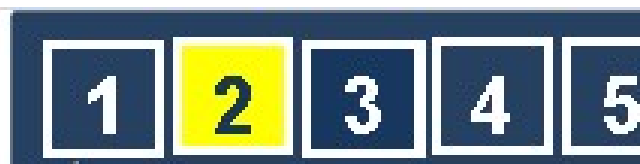
3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

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
2021	1,70%	1,88%
2022	-9,84%	5,09%
2023	7,47%	2,64%
2024	3,95%	0,88%

Rend. Anualizada	
1 Ano	3,95%
3 Anos	0,24%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1,20%

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade 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.