

Investimento Portugal 2021

31 dezembro 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					1.511.737,75	137.068.417,50	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.446.968,86	117.850.351,36	86,0%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					997.884,74	73.794.314,24	53,8%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					164.119,59	17.654.895,59	12,9%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	2.500.000,00	100,35%	EUR	100,35%	15.162,67	2.523.837,67	1,8%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	10.700.000,00	101,14%	EUR	101,14%	137.377,70	10.959.357,70	8,0%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	4.300.000,00	96,75%	EUR	96,75%	11.579,22	4.171.700,22	3,0%
1.1.3. Obrigações Diversas					833.765,15	56.139.418,65	41,0%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	98,11%	EUR	98,11%	9.928,28	990.998,28	0,7%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	4.600.000,00	99,97%	EUR	99,97%	136.110,72	4.734.638,72	3,5%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	3.700.000,00	108,74%	EUR	108,74%	15.439,04	4.038.708,04	2,9%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	1.400.000,00	99,02%	EUR	99,02%	21.407,54	1.407.687,54	1,0%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	5.500.000,00	95,83%	EUR	95,83%	5.707,21	5.276.082,21	3,8%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	99,91%	EUR	99,91%	39.186,64	2.537.036,64	1,9%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	2.800.000,00	99,15%	EUR	99,15%	10.739,73	2.786.799,73	2,0%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	1.300.000,00	97,59%	EUR	97,59%	10.083,91	1.278.766,91	0,9%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	13.900.000,00	100,25%	EUR	100,25%	234.300,68	14.168.772,68	10,3%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	2.850.000,00	95,57%	EUR	95,57%	42.977,29	2.766.807,79	2,0%
FLOENE ENERGIAS, 4.875%, 03/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	104,78%	EUR	104,78%	4.834,93	214.390,93	0,2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	15.800.000,00	98,96%	EUR	98,96%	303.049,18	15.938.729,18	11,6%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					449.084,12	44.056.037,12	32,1%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					0,00	14.297.661,00	10,4%
BTSP, 0%, 01/04/2026, GOVT	14.700.000,00	97,26%	EUR	97,26%	0,00	14.297.661,00	10,4%
1.2.3. Obrigações Diversas					449.084,12	29.758.376,12	21,7%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	400.000,00	102,01%	EUR	102,01%	11.657,61	419.701,61	0,3%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	2.300.000,00	103,05%	EUR	103,05%	84.714,04	2.454.864,04	1,8%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	2.000.000,00	100,34%	EUR	100,34%	48.260,27	2.055.000,27	1,5%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	101,52%	EUR	101,52%	27.619,57	2.260.993,57	1,6%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	1.000.000,00	98,16%	EUR	98,16%	8.599,32	990.209,32	0,7%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	2.600.000,00	100,38%	EUR	100,38%	3.033,33	2.612.783,33	1,9%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	2.600.000,00	101,00%	EUR	101,00%	116.056,16	2.742.056,16	2,0%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,95%	EUR	98,95%	6.836,81	501.606,81	0,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	99,85%	EUR	99,85%	44.383,57	2.540.733,57	1,9%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,03%	EUR	99,03%	9.739,73	504.869,73	0,4%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	96,16%	EUR	96,16%	3.267,13	2.887.947,13	2,1%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	99,11%	EUR	99,11%	22.643,44	1.509.233,44	1,1%
FORVIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	400.000,00	98,66%	EUR	98,66%	520,83	395.160,83	0,3%
INTESA SANPAOLO, 3.75%, 27/02/2169, PERP, CORP, CALL	600.000,00	99,70%	EUR	99,70%	7.703,81	605.903,81	0,4%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	2.500.000,00	97,79%	EUR	97,79%	6.770,84	2.451.395,84	1,8%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	98,65%	EUR	98,65%	15.746,58	1.100.885,58	0,8%
REPSOL INTL FINANCE, 3.75%, PERP, 11/03/2169, CORP, CALL	800.000,00	100,00%	EUR	100,00%	16.684,93	816.684,93	0,6%
UNICREDIT SPA, 5.375%, 03/06/2169, PERP, CORP, CALL	800.000,00	100,13%	EUR	100,13%	3.307,69	804.307,69	0,6%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	104,63%	EUR	104,63%	11.538,46	2.104.038,46	1,5%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					64.768,89	3.528.018,89	2,6%
1.3.3. Obrigações Diversas					64.768,89	3.528.018,89	2,6%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	99,06%	EUR	99,06%	62.192,50	3.034.082,50	2,2%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	98,27%	EUR	98,27%	2.576,39	493.936,39	0,4%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	14.754.801,82	10,8%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	14.754.801,82	10,8%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	14.580,42	1.011,96	EUR	1.011,96		14.754.801,82	10,8%
5. Liquidez					0,00	327.026,73	0,2%
5.1. À Vista					0,00	327.026,73	0,2%
Depósitos à Ordem					0,00	327.026,73	0,2%
9. Outros Activos					0,00	608.218,70	0,4%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	608.218,70	0,4%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	6.432,83	0,0%
Transacções a Liquidar					0,00	750.000,00	0,5%
Comissões					0,00	-148.214,13	-0,1%

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

137.068.417,50
1.304.991,69
105,03

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	Central	Máximo
Limite por emitente	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 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 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.