

Investimento Portugal 2020

30 junho 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					26.053,92	2.705.789,59	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					24.840,40	2.537.417,45	93,8%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					18.032,65	1.504.760,70	55,6%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					6.205,21	310.018,76	11,5%
PGB, 2,875%, 15/10/2025, GOVT	305.000,00	99,61%	EUR	99,61%	6.205,21	310.018,76	11,5%
1.1.3. Obrigações Diversas					11.827,44	1.194.741,94	44,2%
BCP, 1,125%, 12/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	95,45%	EUR	95,45%	854,51	191.752,51	7,1%
BRISA CONCESSAO ROD, 1,875%, 30/04/2025, CORP	100.000,00	98,45%	EUR	98,45%	313,36	98.762,36	3,7%
COLEP, 2,35%, 08/08/2024, CORP	100.000,00	99,76%	EUR	99,76%	933,47	100.688,47	3,7%
CP-COMBOIOS DE PORTUGAL, 5,7%, 05/03/2030, CORP	150.000,00	108,47%	EUR	108,47%	2.740,68	165.450,18	6,1%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	97,20%	EUR	97,20%	1.625,68	98.826,68	3,7%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	50.000,00	96,51%	EUR	96,51%	796,90	49.053,90	1,8%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	97,13%	EUR	97,13%	4.562,84	490.207,84	18,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					6.807,75	1.032.656,75	38,2%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					316,94	196.468,94	7,3%
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	200.000,00	98,08%	EUR	98,08%	316,94	196.468,94	7,3%
1.2.3. Obrigações Diversas					6.490,81	836.187,81	30,9%
CAIXABANK, VAR, 18/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	95,35%	EUR	95,35%	230,53	95.583,53	3,5%
COMMERZBANK, 6,125%, 09/04/2169, PERP, CALL	200.000,00	99,00%	EUR	99,00%	2.752,05	200.752,05	7,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,31%	EUR	98,31%	263,01	98.574,01	3,6%
EDP FINANCE, 1,625%, 26/01/2026, CORP	400.000,00	97,11%	EUR	97,11%	2.770,49	391.198,49	14,5%
REN FINANCE, 2,5%, 12/02/2025, CORP	50.000,00	99,21%	EUR	99,21%	474,73	50.079,73	1,9%
2. Valores Não Cotados					1.213,52	147.181,52	5,4%
2.1. Valores Mobiliários Nacionais					1.213,52	147.181,52	5,4%
2.1.1. Títulos De Dívida Pública					1.213,52	147.181,52	5,4%
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	150.000,00	97,31%	EUR	97,31%	1.213,52	147.181,52	5,4%
5. Líquidez					0,00	24.330,55	0,9%
5.1. À Vista					0,00	24.330,55	0,9%
Depósitos à Ordem					0,00	24.330,55	0,9%
9. Outros Activos					0,00	-3.139,93	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-3.139,93	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	68,87	0,0%
Comissões					0,00	-3.208,80	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

2.705.789,59

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

26.098,90

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

103,67

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.