

Investimento Portugal 2020

31 maio 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					22.125,96	2.697.114,86	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					21.447,82	2.528.216,22	93,7%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					14.887,33	1.497.931,73	55,5%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					5.486,46	309.016,36	11,5%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	305.000,00	99,52%	EUR	99,52%	5.486,46	309.016,36	11,5%
1.1.3. Obrigações Diversas					9.400,87	1.188.915,37	44,1%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	200.000,00	95,14%	EUR	95,14%	670,08	190.954,08	7,1%
BRISA CONCESSAO ROD, 1.875%, 30/04/2025, CORP	100.000,00	98,24%	EUR	98,24%	159,25	98.397,25	3,6%
COLEP, 2.35%, 08/08/2024, CORP	100.000,00	99,55%	EUR	99,55%	737,64	100.286,64	3,7%
CP-COMBOIOS DE PORTUGAL, 5.7%, 05/03/2030, CORP	150.000,00	108,33%	EUR	108,33%	2.037,95	164.531,45	6,1%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	96,87%	EUR	96,87%	1.420,76	98.293,76	3,6%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	50.000,00	96,14%	EUR	96,14%	632,02	48.704,02	1,8%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,80%	EUR	96,80%	3.743,17	487.748,17	18,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					6.560,49	1.030.284,49	38,2%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					1.989,07	197.785,07	7,3%
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	200.000,00	97,90%	EUR	97,90%	1.989,07	197.785,07	7,3%
1.2.3. Obrigações Diversas					4.571,42	832.499,42	30,9%
CAIXABANK, VAR, 18/11/2026, CORP, CALL	100.000,00	94,92%	EUR	94,92%	199,80	95.117,80	3,5%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	200.000,00	99,13%	EUR	99,13%	1.745,21	199.995,21	7,4%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	100.000,00	98,06%	EUR	98,06%	16,44	98.078,44	3,6%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	400.000,00	96,80%	EUR	96,80%	2.237,70	389.433,70	14,4%
REN FINANCE, 2.5%, 12/02/2025, CORP	50.000,00	99,00%	EUR	99,00%	372,27	49.874,27	1,8%
2. Valores Não Cotados					678,14	146.533,64	5,4%
2.1. Valores Mobiliários Nacionais					678,14	146.533,64	5,4%
2.1.1. Títulos De Dívida Pública					678,14	146.533,64	5,4%
AGUAS DE PORTUGAL, FRN, 22/10/2027, CORP, CALL	150.000,00	97,24%	EUR	97,24%	678,14	146.533,64	5,4%
5. Liquidez					0,00	25.624,62	1,0%
5.1. À Vista					0,00	25.624,62	1,0%
Depósitos à Ordem					0,00	25.624,62	1,0%
9. Outros Activos					0,00	-3.259,62	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-3.259,62	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	56,14	0,0%
Comissões					0,00	-3.315,76	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA

2.697.114,86

NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

26.098,90

VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

103,34

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.