

Investimento Portugal 2021

31 julho 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					1.039.127,09	139.163.892,65	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					992.866,92	117.832.028,92	84,7%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					759.518,28	73.580.361,28	52,9%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					64.513,25	15.391.731,25	11,1%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	2.500.000,00	100,02%	EUR	100,02%	56.950,13	2.557.450,13	1,8%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	8.700.000,00	100,48%	EUR	100,48%	6.852,74	8.748.699,74	6,3%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	4.300.000,00	95,00%	EUR	95,00%	710,38	4.085.581,38	2,9%
1.1.3. Obrigações Diversas					695.005,03	58.188.630,03	41,8%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	96,20%	EUR	96,20%	5.225,41	967.265,41	0,7%
BCP, 3.871%, 27/03/2030, CORP, CALL	4.600.000,00	98,94%	EUR	98,94%	61.469,36	4.612.617,36	3,3%
BCP, VAR, 07/12/2027, CORP, CALL	3.700.000,00	106,82%	EUR	106,82%	166.965,59	4.119.453,59	3,0%
BRISA CONCESSAO ROD, 2.375%, 10/05/2027, CORP	1.400.000,00	97,53%	EUR	97,53%	7.469,86	1.372.833,86	1,0%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	5.500.000,00	93,81%	EUR	93,81%	17.694,67	5.176.969,67	3,7%
CGD, VAR, 15/06/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	99,25%	EUR	99,25%	9.058,22	2.490.333,22	1,8%
CRL CREDITO AGRICOLA MUTUO, VAR, 05/11/2026, CORP, CALL	2.800.000,00	97,85%	EUR	97,85%	51.448,08	2.791.304,08	2,0%
EDP, 1.875%, 02/08/2081, CORP, CALL	2.300.000,00	95,75%	EUR	95,75%	42.889,34	2.245.231,34	1,6%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	13.900.000,00	99,35%	EUR	99,35%	66.786,64	13.876.714,64	10,0%
ENT NAC SECT ENERGETICO, FRN, 06/08/2028, CORP, CALL	4.850.000,00	95,67%	EUR	95,67%	94.299,09	4.734.488,09	3,4%
FLOENE ENERGIAS, 4.875%, 03/07/2028, CORP, CALL	200.000,00	103,75%	EUR	103,75%	747,95	208.245,95	0,1%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	15.800.000,00	97,61%	EUR	97,61%	170.950,82	15.593.172,82	11,2%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					233.348,64	44.251.667,64	31,8%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					0,00	11.617.816,00	8,3%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	12.200.000,00	95,23%	EUR	95,23%	0,00	11.617.816,00	8,3%
1.2.3. Obrigações Diversas					233.348,64	32.633.851,64	23,4%
BANCO BPM, 0.875%, 15/07/2026, CORP	800.000,00	95,67%	EUR	95,67%	306,85	765.674,85	0,6%
BANCO BPM, 6.5%, PERP, 19/01/2169, CORP, CALL	1.400.000,00	100,50%	EUR	100,50%	2.967,39	1.409.967,39	1,0%
BANCO DE SABADELL, 5.625%, 06/05/2026, CORP	2.300.000,00	103,29%	EUR	103,29%	30.482,88	2.406.060,88	1,7%
BANCO SANTANDER, 3.25%, 04/04/2026, CORP	1.000.000,00	99,57%	EUR	99,57%	10.506,85	1.006.166,85	0,7%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	100,38%	EUR	100,38%	5.739,13	2.213.989,13	1,6%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	1.000.000,00	96,66%	EUR	96,66%	3.883,56	970.483,56	0,7%
CAIXABANK, 5.25%, 23/03/2169, PERP, CALL	3.200.000,00	98,63%	EUR	98,63%	17.347,83	3.173.347,83	2,3%
COMMERZBANK, 6.125%, 09/04/2169, PERP, CALL	3.200.000,00	99,75%	EUR	99,75%	60.679,45	3.252.679,45	2,3%
COMMERZBANK, VAR, 29/12/2031, CORP, CALL	1.000.000,00	93,47%	EUR	93,47%	8.077,19	942.817,19	0,7%
CONTOURGLOBAL POWER, 2.75%, 01/01/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,68%	EUR	96,68%	1.107,64	484.527,64	0,3%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	98,65%	EUR	98,65%	12.945,21	2.479.295,21	1,8%
DOMETIC, 3%, 08/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	97,77%	EUR	97,77%	7.594,52	1.083.042,52	0,8%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	94,11%	EUR	94,11%	9.805,33	2.833.045,33	2,0%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	97,54%	EUR	97,54%	12.453,89	1.475.493,89	1,1%
FORVIA, 3.125%, 15/06/2026, CORP, CALL	800.000,00	98,31%	EUR	98,31%	3.125,00	789.621,00	0,6%
NEXI, 1.625%, CORP, 30/04/2026, CALL	2.500.000,00	96,22%	EUR	96,22%	10.156,25	2.415.731,25	1,7%
RENAULT SA, 2.375%, 25/05/2026, CORP, CALL	1.100.000,00	97,46%	EUR	97,46%	4.795,55	1.076.888,55	0,8%
REPSOL INTL FINANCE, 3.75%, PERP, 11/03/2169, CORP, CALL	1.300.000,00	99,00%	EUR	99,00%	6.678,08	1.293.678,08	0,9%
UBS GROUP, 0.25%, 03/11/2026, CORP, CALL	500.000,00	95,83%	EUR	95,83%	925,55	480.070,55	0,3%
UNICREDIT SPA, 7.5%, 03/12/2169, PERP, CORP, CALL	2.000.000,00	102,88%	EUR	102,88%	23.770,49	2.081.270,49	1,5%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					46.260,17	4.468.800,17	3,2%
1.3.3. Obrigações Diversas					46.260,17	4.468.800,17	3,2%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	98,09%	EUR	98,09%	32.269,69	2.975.059,69	2,1%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	96,78%	EUR	96,78%	3.305,55	487.185,55	0,4%
UBS GROUP, 3.25%, 02/04/2026, CORP, CALL	1.000.000,00	99,59%	EUR	99,59%	10.684,93	1.006.554,93	0,7%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	15.641.415,45	11,2%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	15.641.415,45	11,2%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	16.565,26	944,23	EUR	944,23		15.641.415,45	11,2%
5. Líquidez					0,00	1.376.196,11	1,0%
5.1. À Vista					0,00	1.376.196,11	1,0%
Depósitos à Ordem					0,00	1.376.196,11	1,0%
9. Outros Activos					0,00	-154.548,00	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-154.548,00	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	907,86	0,0%
Comissões					0,00	-155.455,86	-0,1%

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

139.163.892,65
1.356.725,52
102,57

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%

Rend. Anualizada	
1 Ano	9,27%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Início	-0,01%

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