

Investimento Portugal 2021

31 dezembro 2025

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:

DESIGNACAO	QUANTIDADE	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS					1 352 445.78	130 638 989.35	100.0%
1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS				1 352 445.78	116 260 601.28	89.0%	
1.1 Mercado Cotações Oficiais Portugal				952 168.47	63 969 081.47	49.0%	
1.1.1 Títulos de Dívida Pública				233 444.50	20 286 987.50	15.5%	
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	17 700 000	100.45%	EUR	100.45%	227 250.96	18 006 369.96	13.8%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	2 300 000	98.89%	EUR	98.89%	6 193.54	2 280 617.54	1.7%
1.1.3 Obrigações Diversas				718 723.97	43 682 093.97	33.4%	
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1 000 000	99.83%	EUR	99.83%	9 924.65	1 008 254.65	0.8%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	3 000 000	98.50%	EUR	98.50%	3 113.02	2 958 143.02	2.3%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	18 200 000	100.09%	EUR	100.09%	306 782.19	18 522 616.19	14.2%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	20 800 000	99.97%	EUR	99.97%	398 904.11	21 193 080.11	16.2%
1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.				326 950.06	44 784 978.06	34.3%	
1.2.1 Títulos de Dívida Pública				0	16 820 739	12.9%	
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	16 900 000	99.53%	EUR	99.53%	0	16 820 739	12.9%
1.2.3 Obrigações Diversas				326 950.06	27 964 239.06	21.4%	
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2 200 000	100.22%	EUR	100.22%	27 619.57	2 232 503.57	1.7%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	2 000 000	99.74%	EUR	99.74%	17 198.63	2 011 958.63	1.5%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2 500 000	100.07%	EUR	100.07%	44 383.57	2 546 183.57	1.9%
DEUTSCHE POST, 1.25%, 01/04/2026, CORP, CALL	2 000 000	99.72%	EUR	99.72%	18 767.12	2 013 187.12	1.5%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3 000 000	98.69%	EUR	98.69%	3 267.13	2 963 877.13	2.3%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1 500 000	99.96%	EUR	99.96%	22 638.70	1 522 083.70	1.2%
ENGIE, 1%, 13/03/2026, CORP, CALL	2 000 000	99.73%	EUR	99.73%	16 054.79	2 010 674.79	1.5%
SANOFI, 1%, 21/03/2026, CORP, CALL	4 000 000	99.72%	EUR	99.72%	31 232.88	4 019 992.88	3.1%
SHELL INTERNATIONAL, 2.5%, 24/03/2026, CORP	2 500 000	100.05%	EUR	100.05%	48 287.67	2 549 487.67	2.0%
TERNA SPA, 1%, 10/04/2026, CORP	1 500 000	99.65%	EUR	99.65%	10 890.41	1 505 610.41	1.2%
TOTALENERGIES, 2.5%, 15/03/2026, CORP	4 500 000	100.05%	EUR	100.05%	86 609.59	4 588 679.59	3.5%
1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.				73 327.25	7 506 541.75	5.7%	
1.3.3 Obrigações Diversas				73 327.25	7 506 541.75	5.7%	
COLGATE PALMOLIVE, 0.5%, 06/03/2026, CORP, CALL	2 500 000	99.70%	EUR	99.70%	10 273.97	2 502 748.97	1.9%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	1 950 000	99.96%	EUR	99.96%	40 408.40	1 989 647.90	1.5%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500 000	99.63%	EUR	99.63%	2 576.39	500 701.39	0.4%
SAP SE, 1%, 13/03/2026, CORP, CALL	2 500 000	99.74%	EUR	99.74%	20 068.49	2 513 443.49	1.9%
3 UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO DE INSTITUIÇÕES DE INVESTIMENTO COLECTIVO				0	12 835 985.97	9.8%	
3.1 Fundos Harmonizados				0	12 835 985.97	9.8%	
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	11 700.35	1097.06%	EUR	1097.06%	0	12 835 985.97	9.8%
5 LIQUIDEZ				0	1 681 513.66	1.3%	
5.1 À Vista				0	1 681 513.66	1.3%	
5.1.2 Depósitos à Ordem				0	1 681 513.66	1.3%	
9 OUTROS ACTIVOS				0	-139 111.56	-0.1%	
9.1 Outros Devedores e Credores				0	-139 111.56	-0.1%	
9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar				0	2 003.94	0.0%	
9.1.5 Comissões				0	-141 115.50	-0.1%	
VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO					130 638 989.35		
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					1 219 048.02		
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO					107.16		

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 DEPÓSITOS, 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.

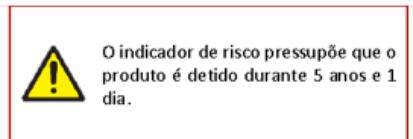
A Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. não tem uma política ou estratégia predefinidas, em matéria de intervenção e exercício do direito de voto nas sociedades emitentes. Não obstante, procurará, em cada momento, agir de acordo com aquilo que interpreta ser o melhor interesse do Tomador no que respeita 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	ANUIDADE AUXILIAR	REND. ANUALIZADA
2021	1.24%	1.60%		
2022	-9.64%	5.19%		
2023	9.27%	2.79%		
2024	5.07%	1.13%		
2025	2.03%	0.32%		
			1 Ano	2.03%
			3 Anos	5.42%
			5 Anos	n.a.
			Desde o Início	1.47%

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