

Investimento Portugal Outubro 2020

30 novembro 2025

O produto Investimento Portugal Outubro 2020 teve o início de comercialização em 06/10/2020.

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					749.509,95	124.075.952,22	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					749.509,95	81.795.924,95	65,9%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					96.136,99	5.592.011,99	4,5%
1.1.3. Obrigações Diversas					96.136,99	5.592.011,99	4,5%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	5.500.000,00	99,93%	EUR	99,93%	96.136,99	5.592.011,99	4,5%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					653.372,96	76.203.912,96	61,4%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					612.235,97	63.165.865,97	50,9%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	1.000.000,00	99,36%	EUR	99,36%	0,00	993.630,00	0,8%
BTPS, 2%, 01/12/2025, GOVT	61.560.000,00	100,00%	EUR	100,00%	612.235,97	62.172.235,97	50,1%
1.2.3. Obrigações Diversas					41.136,99	13.038.046,99	10,5%
DANONE, 0%, 01/12/2025, CORP, CALL	5.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	5.000.000,00	4,0%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	3.000.000,00	99,90%	EUR	99,90%	41.136,99	3.038.046,99	2,4%
NESTLE FINANCE, 0%, 03/12/2025, CORP, CALL	5.000.000,00	100,00%	EUR	100,00%	0,00	5.000.000,00	4,0%
5. Liquidez					0,00	42.407.105,27	34,2%
5.1. À Vista					0,00	42.407.105,27	34,2%
Depósitos à Ordem					0,00	42.407.105,27	34,2%
9. Outros Activos					0,00	-127.078,00	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-127.078,00	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	17.151,35	0,0%
Comissões					0,00	-144.229,35	-0,1%

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

124.075.952,22
1.168.217,62
106,21

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, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

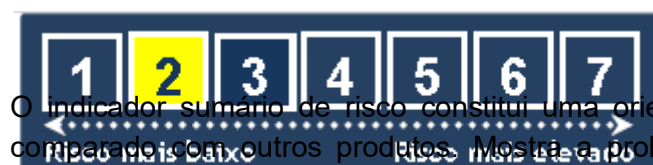
3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

Junto segue o histórico de rentabilidade e volatilidade deste fundo apurado de acordo com a metodologia definida no Regulamento 2/2012 da CMVM.

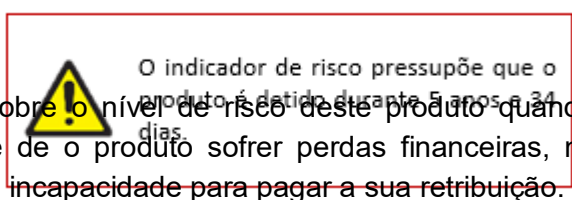
Ano	Rendibilidade	Volatilidade
2021	1,70%	1,88%
2022	-9,84%	5,09%
2023	7,47%	2,64%
2024	3,95%	0,88%

Rend. Anualizada	
1 Ano	3,95%
3 Anos	0,24%
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	1,20%

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.