

Investimento Portugal 2021

30 setembro 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:

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
Parte I - Valores Patrimoniais					1.210.748,91	132.542.992,86	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					1.166.259,65	119.591.333,91	90,2%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					974.713,71	74.013.124,71	55,8%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					597.917,14	38.685.002,14	29,2%
PGB, 2.875%, 15/10/2025, GOVT	18.000.000,00	100,02%	EUR	100,02%	496.232,73	18.500.012,73	14,0%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	17.700.000,00	100,68%	EUR	100,68%	98.986,61	17.918.815,61	13,5%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	2.300.000,00	98,41%	EUR	98,41%	2.697,80	2.266.173,80	1,7%
1.1.3. Obrigações Diversas					376.796,57	35.328.122,57	26,7%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,47%	EUR	99,47%	7.089,04	1.001.799,04	0,8%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	98,00%	EUR	98,00%	277,40	2.940.247,40	2,2%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	15.200.000,00	100,25%	EUR	100,25%	146.065,75	15.384.673,75	11,6%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	15.800.000,00	99,86%	EUR	99,86%	223.364,38	16.001.402,38	12,1%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					191.545,94	42.039.374,94	31,7%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					0,00	16.739.112,00	12,6%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	16.900.000,00	99,05%	EUR	99,05%	0,00	16.739.112,00	12,6%
1.2.3. Obrigações Diversas					191.545,94	25.300.262,94	19,1%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	100,78%	EUR	100,78%	27.619,57	2.244.801,57	1,7%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	2.000.000,00	99,48%	EUR	99,48%	11.527,40	2.001.127,40	1,5%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	100,24%	EUR	100,24%	25.479,46	2.531.479,46	1,9%
DEUTSCHE POST, 1.25%, 01/04/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,51%	EUR	99,51%	12.465,75	2.002.745,75	1,5%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	98,20%	EUR	98,20%	431,51	2.946.431,51	2,2%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	99,81%	EUR	99,81%	16.494,86	1.513.569,86	1,1%
ENGIE, 1%, 13/03/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,43%	EUR	99,43%	11.013,70	1.999.533,70	1,5%
SANOFI, 1%, 21/03/2026, CORP, CALL	4.000.000,00	99,48%	EUR	99,48%	21.150,68	4.000.310,68	3,0%
TERNA SPA, 1%, 10/04/2026, CORP	1.500.000,00	99,35%	EUR	99,35%	7.109,59	1.497.329,59	1,1%
TOTALENERGIES, 2.5%, 15/03/2026, CORP	4.500.000,00	100,10%	EUR	100,10%	58.253,42	4.562.933,42	3,4%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					44.489,26	3.538.834,26	2,7%
1.3.3. Obrigações Diversas					44.489,26	3.538.834,26	2,7%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	99,91%	EUR	99,91%	44.124,68	3.041.364,68	2,3%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,42%	EUR	99,42%	364,58	497.469,58	0,4%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	12.604.319,04	9,5%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	12.604.319,04	9,5%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	11.700,35	1.077,26	EUR	1.077,26	0,00	12.604.319,04	9,5%
5. Liquidez					0,00	486.933,83	0,4%
5.1. À Vista					0,00	486.933,83	0,4%
Depósitos à Ordem					0,00	486.933,83	0,4%
9. Outros Activos					0,00	-139.593,92	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-139.593,92	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	263,17	0,0%
Comissões					0,00	-139.857,09	-0,1%

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

132.542.992,86
1.241.048,36
106,80

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, 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
2022	-9,64%	5,19%
2023	9,27%	2,79%
2024	5,07%	1,12%

Rend. Anualizada	
1 Ano	5,07%
3 Anos	1,23%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1,32%

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 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.