

Dos Depósitos a Prazo aos Fundos de Investimento

Janeiro-16



Best Distributor for Performance
em Portugal, segundo a Euromoney
Structured Retail Products



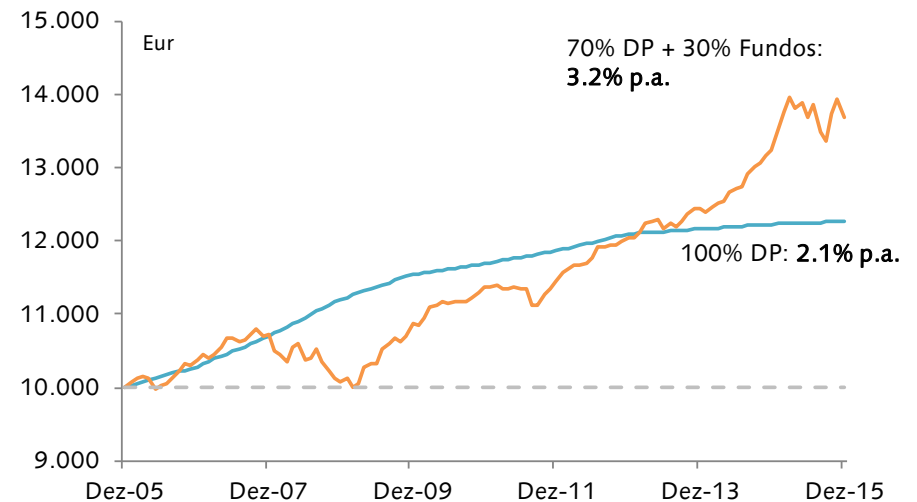
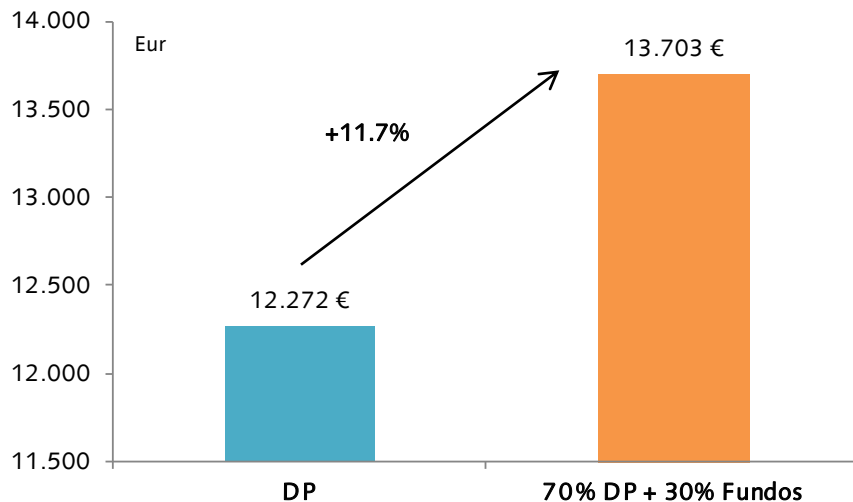
O presente documento é privado e confidencial, tendo sido preparado pelo Banco Invest, SA (Banco Invest) para uso exclusivo dos seus destinatários.

A informação contida neste documento foi elaborada pelo Departamento de Gestão de Activos do Banco Invest e tem carácter meramente informativo e particular, utilizando informação económica e financeira disponível ao público e considerada fidedigna. No entanto, a sua precisão não pode ser totalmente garantida e nada obsta a que aquelas fontes possam, a qualquer momento e sem aviso prévio, ser alteradas pelo Banco Invest.

O presente documento é divulgado ao seus destinatários como mera ferramenta de apoio à tomada de decisão de investimento, não devendo nem podendo substituir qualquer julgamento próprio dos seus destinatários, sendo estes, por isso, inteiramente responsáveis pelos actos e omissões que pratiquem. O Banco Invest rejeita assim a responsabilidade por quaisquer eventuais danos ou prejuízos resultantes, directa ou indirectamente da utilização da informação referida neste documento independentemente da forma ou natureza que possam vir a revestir. Não é permitida a reprodução total ou parcial deste documento, sem autorização prévia.

- No médio-longo prazo os Depósitos a Prazo não são a melhor alternativa para rentabilizar as poupanças.
- Os mercados financeiros oferecem um leque bastante alargado de **possibilidades de investimento**, com diferentes características de rentabilidade e risco.
- Da **combinação entre Depósitos a Prazo e Fundos de investimento** nos mercados financeiros, resultam soluções mais eficientes para as suas poupanças.

Rendibilidade hipotética de Eur 10.000 (Dez-2005 a Dez-2015)

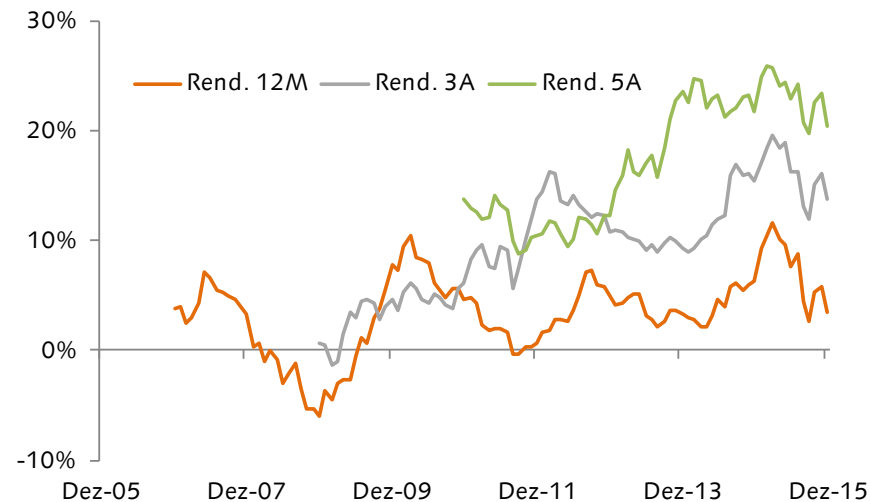
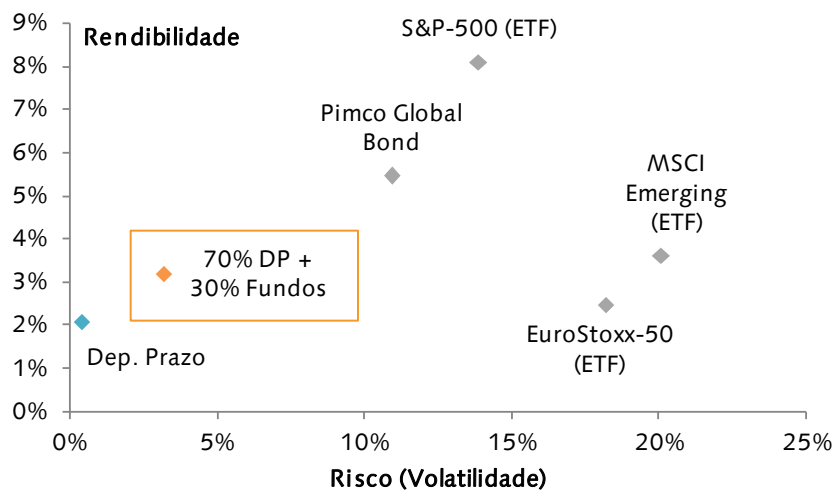


Fonte: Gestão de Activos, Bloomberg.



- O acréscimo de risco, associado a uma maior rendibilidade esperada, pode ser diluído com uma correcta definição do **horizonte temporal** para o investimento.
- Historicamente, a rendibilidade da combinação de Depósitos a Prazo (70%) e Fundos de Investimento (30%) nunca registou valores negativos, em períodos móveis de 5 anos (nos últimos 10 anos). Em períodos móveis de 3 anos, a rendibilidade mínima foi de -1,4% (Fev-06 a Fev-09).

Rendibilidade vs Risco (Dez-2005 a Dez-2015)



Fonte: Gestão de Activos, Bloomberg.



A importância de diversificar

- A construção de uma **carteira diversificada** é condição fundamental para acomodar as flutuações, ao longo dos vários ciclos económicos, das diferentes classes de activos.

1990	-37,0%	-32,4%	-9,4%	5,1%	6,9%
1991	-3,0%	7,7%	14,6%	19,9%	22,2%
1992	0,3%	7,9%	12,1%	23,5%	25,2%
1993	-2,1%	6,3%	24,0%	36,7%	91,6%
1994	-24,7%	-12,6%	-8,4%	-8,2%	4,4%
1995	3,7%	10,5%	10,6%	11,2%	11,6%
1996	2,7%	8,8%	17,7%	35,8%	38,9%
1997	2,6%	4,0%	12,1%	25,7%	40,2%
1998	-39,2%	-13,2%	2,9%	7,5%	17,6%
1999	2,3%	10,1%	26,4%	45,1%	63,6%
2000	-6,3%	3,4%	11,4%	22,9%	61,7%
2001	-28,1%	-12,2%	1,6%	3,6%	7,2%
2002	-32,7%	-13,6%	-2,1%	2,7%	11,0%
2003	-6,6%	0,2%	1,9%	10,5%	16,8%
2004	1,3%	1,7%	6,4%	8,7%	27,9%
2005	1,7%	10,3%	26,4%	33,2%	45,0%
2006	-23,9%	-4,5%	2,3%	7,5%	27,5%
2007	-16,8%	-2,5%	-2,1%	3,3%	18,7%
2008	-44,7%	-43,4%	-37,3%	3,5%	10,8%
2009	0,8%	3,3%	9,6%	25,6%	33,6%
2010	0,4%	13,8%	17,5%	20,5%	29,8%
2011	-2,7%	-2,5%	0,9%	2,1%	9,1%
2012	-1,9%	0,3%	2,3%	13,6%	26,2%
2013	-6,8%	-5,5%	-0,1%	0,1%	21,2%
2014	-24,0%	0,1%	14,3%	19,2%	31,6%
2015	-25,1%	0,0%	8,0%	10,5%	11,6%

Legenda

Monetário	Commodities	Ações	Obrigações	Imobiliário
-----------	-------------	-------	------------	-------------



- Taxas de rendibilidade (*total return*) e risco calculadas com base nas cotações dos seguintes Exchange Traded Funds (ETFs) e Fundos de Investimento, entre **Dezembro de 2005 e Dezembro de 2015**, em **Euros**:
 - **SPDR S&P 500 ETF** (Bloomberg: SPY US)
 - **iShares EuroStoxx-50 UCITS ETF** (Bloomberg: EUN2 GY)
 - **iShares MSCI Emerging Markets ETF** (Bloomberg: EEM US)
 - **Pimco Global Bond Fund** (Isin: IE00B11XZ210)
- Depósito a Prazo (70% da carteira total): Euribor a 12 meses
- Carteira de Fundos (30% da carteira total):
 - 9.45% SPDR S&P 500 ETF
 - 8.40% iShares EuroStoxx-50 UCITS ETF
 - 3.15% iShares MSCI Emerging Markets ETF
 - 9.00% Pimco Global Bond Fund (Isin: IE00B11XZ210)
- Rendibilidades anuais por classe de activos (página 5) calculadas entre Janeiro de 90 e Dezembro de 2015, em Euros:
 - Acções: MSCI Daily TR Net World Equity
 - Obrigações: Barclays Capital Global Aggregate Bond Index
 - Commodities: S&P GSCI TR
 - Imobiliário: FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Index
 - Monetário: Euribor 1 mês



Sede

Avenida Eng. Duarte Pacheco, Torre 1 - 11º

1070-101 Lisboa

Tel.: 800 200 160

Fax.: 213 864 984

Email: welcome@bancoinvest.pt

Centro de Investimento Lisboa

Rua Barata Salgueiro, 30, Loja A

1250-044 Lisboa

Tel.: 210 480 450

Fax.: 210 480 456

Email: ci.lisboa@bancoinvest.pt

Centro de Investimento Leiria

Urbanização Nova Leiria

Avenida 22 de Maio, 26 - Loja 1G

2415-396 Leiria

Tel.: 244 830 990

Fax.: 244 830 999

Email: ci.leiria@bancoinvest.pt

Agência Porto Empresas

Praça do Bom Sucesso, 131

Edifício Península, Salas 501 a 504

4150-146 Porto

Tel.: 220 400 300 | Fax: 226 095 297

Email: geralporto@bancoinvest.pt

Centro de Investimento Porto

Rua Júlio Dinis, 915

4050-327 Porto

Tel.: 220 449 690

Fax.: 220 449 695

Email: ci.porto@bancoinvest.pt

Centro de Investimento Braga

Avenida da Liberdade, 702

4710-249 Braga

Tel.: 253 141 740

Fax.: 253 141 749

Email: ci.braga@bancoinvest.pt

