

Newsletter Private Banking

SETEMBRO 2014

PLANO DE SAÚDE MÉDIS

ACIMA DE TUDO, O SEU BEM-ESTAR

Ao ser Cliente Médis poderá recorrer à **Clínica Universitária de Navarra**, em Espanha, e, sempre que for necessário, utilizar a cobertura de 2.ª Opinião.

Tem também acesso à cobertura de Doenças Graves, com um capital até 1 milhão de euros, que lhe permite recorrer a especialistas a nível mundial, em caso de determinadas doenças graves previstas na apólice.



Estas são mais duas vantagens, a somar a todas as outras que disponibilizamos aos Clientes Médis:

Linha Médis: atendimento telefónico especializado disponível 24 horas por dia, todos os dias do ano, onde enfermeiros prestam um serviço permanente de informação, aconselhamento e encaminhamento em cuidados de saúde, de modo simples e acessível.

Médico Assistente Médis: um Médico especialista em Medicina Geral e Familiar ou Medicina Interna, que está disponível para o acompanhar pessoalmente ou por telefone.

Rede Médis: uma extensa rede de Médicos de todas as Especialidades, de Hospitais, de Clínicas, Serviços de Urgência ou de Atendimento Permanente e ainda Centros de Meios Complementares de Diagnóstico e Terapêutica para assegurar que, onde quer que esteja, pode sempre contar com a Médis.

Rede de Saúde e Bem-estar: com o Cartão Médis beneficia de descontos em várias entidades da Rede de Saúde e Bem-estar, como *Health & Fitness Clubs*, *Termas*, *Óticas*, entre outros.

E porque queremos estar sempre consigo, agora, através da App Médis, estamos apenas à distância de um toque no seu *smartphone* e *tablet*. Disponibilizamos ainda o **Cartão Médis Digital**, 24 horas por dia.

Estamos à sua espera em www.medis.pt.

Não dispensa a consulta da informação pré-contratual e contratual legalmente exigida.

Seguro comercializado pela Médis – Companhia Portuguesa de Seguros de Saúde S.A.

Millennium
private banking

Personalize as suas contas



Com o fim das férias de verão, o tempo disponível fica mais curto. No site do millenniumbcp.pt, as consultas e transações do dia-a-dia são efetuadas de forma simples, permitindo aos nossos Clientes otimizar o seu tempo.

Este mês, apresentamos pequenas funcionalidades do site que podem fazer toda a diferença na personalização e manutenção de contas no site do Millennium bcp:

- **Atribuir nomes às contas:** na opção «Contas>Alterar>Nome das contas» é possível atribuir um nome a cada conta, para facilitar a sua identificação;
- **Adicionar ou retirar contas que visualiza no millenniumbcp.pt:** em «Contas>Alterar>Adicionar/retirar contas» pode, a qualquer momento, adicionar uma conta que acabou de abrir no Banco e que quer passar a gerir através do site ou retirar, por exemplo, a conta do filho que já fez 18 anos;
- **Definir a conta principal:** depois de fazer a seleção em «Contas>Conta Principal», as operações que realizar através do site passam a assumir a conta definida por *default*.

Saiba mais sobre estas funcionalidades na área M Vídeos do site millenniumbcp.pt.

Gestão de Carteira

REDUÇÃO DA EXPOSIÇÃO A DÍVIDA EMPRESARIAL *HIGH YIELD*

Em termos de alocação das carteiras de gestão discricionária, mantemos a subexposição a dívida governamental, através da forte subexposição a dívida governamental norte-americana. As *yields* norte-americanas situam-se em níveis baixos e deverão subir, em resultado da recuperação da atividade económica, após um início de ano fraco, impactado por condições climáticas muito adversas, e da continuação da redução da compra de títulos pela Fed. No entanto, reforçamos a exposição a dívida pública europeia por contrapartida de uma menor exposição a dívida empresarial *high yield*. Deste modo, alterámos a alocação a dívida pública europeia para uma sobreexposição moderada, pois embora o movimento de redução das *yields* tenha sido muito significativo nos últimos dois anos, esperamos que a dívida pública europeia venha ainda a beneficiar do pendor mais acomodatório do Banco Central Europeu, num contexto de crescimento económico fraco e de taxas de inflação muito baixas.

Na classe de dívida empresarial, moderámos a sobreexposição a dívida *high yield*. Porém, o contexto de recuperação económica, de ampla liquidez dos bancos centrais, de baixas taxas de falência empresarial, bem como de procura por retornos elevados por parte dos investidores, deverá continuar a favorecer a dívida empresarial, pelo que mantemos uma sobreexposição moderada a dívida *high yield*. De facto, nos EUA, as empresas voltaram a aumentar o nível de endividamento, a Fed continua a reduzir as injeções de liquidez e o estreitamento significativo nos últimos anos conduziu os *spreads* para níveis muito baixos, pelo que os retornos potenciais tenderão a ser modestos. Adicionalmente, alterações regulatórias recentes tornaram o mercado de crédito menos líquido, o que poderá amplificar os movimentos dos preços, especialmente num ambiente de maior aversão ao risco. Por estes motivos, reduzimos a exposição a dívida *high yield* europeia e, especialmente, a dívida norte-americana, que apresenta o risco adicional de subida da taxa de juro.

Mantemos a sobreexposição a ações e a alocação regional no mercado acionista, com sobreexposição a ações norte-americanas, da Zona Euro e da Ásia. Introduzimos nas

ALOCÇÃO DE ATIVOS		
	Agosto 14	Setembro 14
Obrigações	Subexposição	Subexposição
Obrigações Americanas		
Investment Grade	Subexposição	Subexposição
High Yield	Sobreexposição	Sobreexposição
Obrigações Zona Euro		
Div. Soberana	Sobreexposição	Sobreexposição
Corporate	Neutral	Neutral
High Yield	Sobreexposição	Sobreexposição
Mercados Emergentes	Neutral	Neutral
Ações	Sobreexposição	Sobreexposição
EUA	Sobreexposição	Sobreexposição
Europa excl. Reino Unido	Sobreexposição	Sobreexposição
Reino Unido	Neutral	Neutral
Ásia	Sobreexposição	Sobreexposição
Mercados Emergentes	Neutral	Neutral

carteiras de gestão discricionária uma exposição sectorial a um fundo de empresas cotadas do setor mineiro do ouro, que deverá permitir diversificar o risco das carteiras. Em simultâneo, este setor evidenciou retornos muito inferiores ao índice global de ações nos últimos anos e, atualmente, beneficia da melhoria do desempenho operacional. Alterámos ainda a exposição a ativos alternativos, reduzindo a exposição a fundos alternativos de menor liquidez e ao fundo de volatilidade.

A informação contida nesta newsletter não pode ser entendida como uma recomendação de investimento ou de desinvestimento: o texto e conclusões apresentados restringem-se ao âmbito do serviço de gestão de carteira, não podendo, por isso, ser interpretados ou utilizados fora do mesmo.

Wealth Management Unit

Receba o extrato e não o papel. Mais fácil, rápido e sem custos.



Informe-se detalhadamente junto do seu Private Banker sobre as condições de todos os produtos e serviços acima enunciados.

Occidental seguros

Occidental – Companhia Portuguesa de Seguros, S.A. – Av. Dr. Mário Soares, Edif. 10 – Tagus Park – 2744-002 Porto Salvo. Pessoa coletiva n.º 501836918, matriculada sob esse número na Conservatória de Registo Comercial de Lisboa. Capital social 12.500.000€.

Banco Comercial Português, S.A., sociedade aberta. Sede: Praça D. João I, 28, 4000-295 Porto – Capital Social 3.706.690.253,08€. Número único de matrícula e de identificação fiscal 501525882. Mediador de Seguros Ligado n.º 207074605 – Data de Registo: 26/06/2007. Autorização para mediação de seguros dos Ramos Vida e Não Vida da Occidental – Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A.; Occidental – Companhia Portuguesa de Seguros, S.A. e Média – Companhia Portuguesa de Seguros de Saúde, S.A. e ainda com a Pensões gere – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A. Informações e outros detalhes do registo disponíveis em www.isp.pt. O Mediador não está autorizado a celebrar contratos de seguro em nome do Segurador nem a receber prémios de seguro para lhe serem entregues. O Mediador não assume a cobertura dos riscos inerentes ao contrato de seguro, os quais são integralmente assumidos pelo Segurador.