



SMART Invest

10 de Fevereiro de 2022



Disclaimer

O presente documento é privado e confidencial, tendo sido preparado pela Invest Gestão de Activos, SGOIC, SA (Invest GA) para uso exclusivo dos seus destinatários.

A informação contida neste documento foi elaborada pela Invest GA 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 pela Invest GA.

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. A Invest GA 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.

Webinar – SMART Invest 1º aniversário

Índice

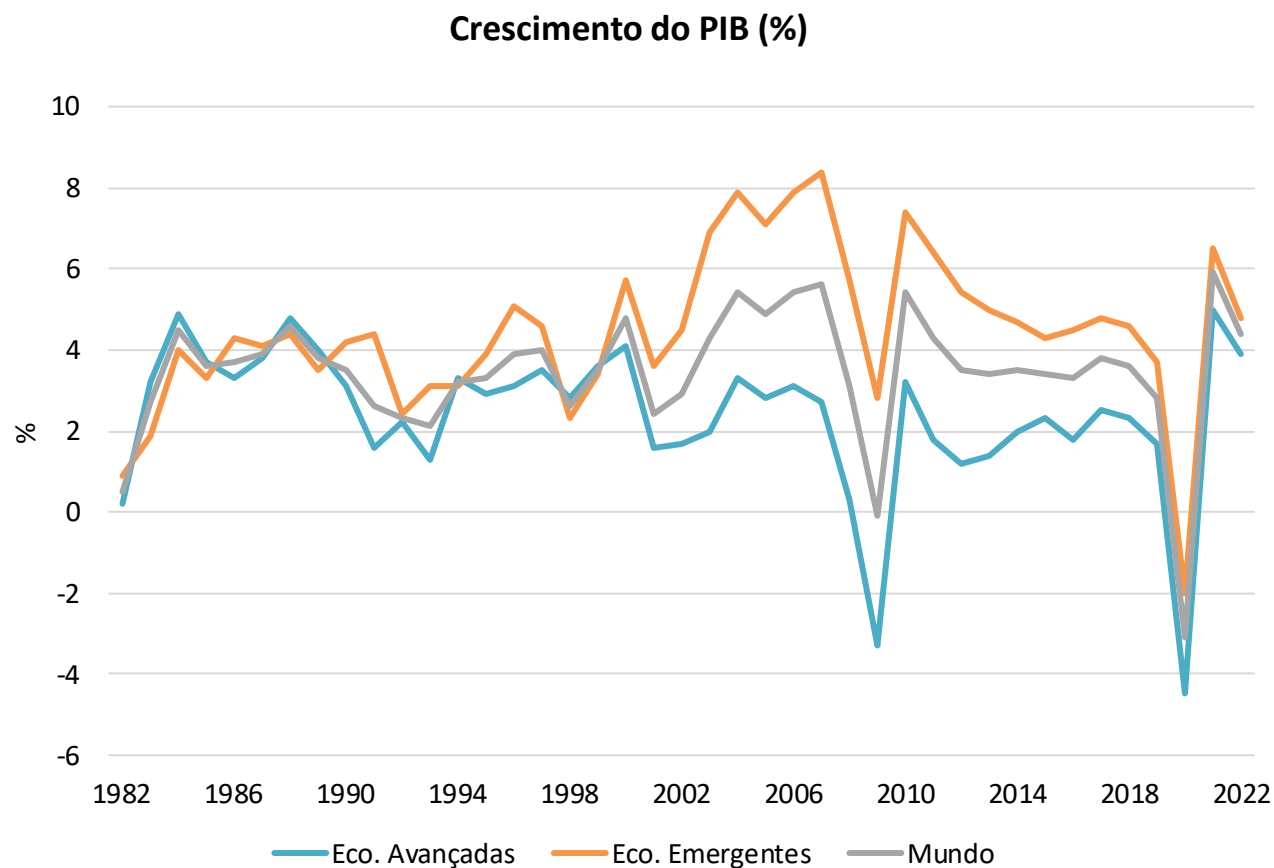
- **Outlook 2022**
 - Cenário Macro-económico
 - Mercados Financeiros
- **Fundo SMART Invest**
 - Porquê SMART?
 - Processo de Investimento
 - Gestão de Risco
 - Rendibilidade em 2021
 - Posicionamento actual
 - Simulador de rendibilidade e risco



Outlook

A economia mundial deverá crescer 4,4% em 2022

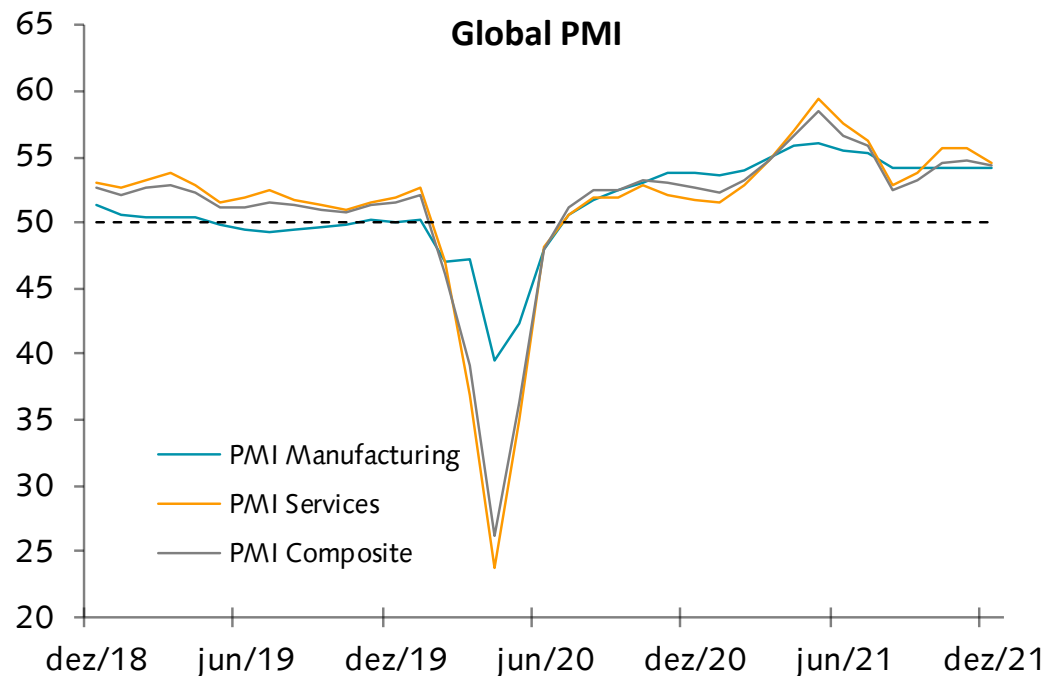
Entre as maiores economias, destaque para os EUA (4,0%), Zona Euro (3,9%) e China (4,8%)



Os índices PMI evidenciam algum abrandamento...

... apesar de continuarem acima dos 50 pontos.

- Entre as principais economias mundiais, desde Maio último, os índices PMI registam algum abrandamento, em especial na região da **Ásia-Pacífico**, incluindo na **China**.

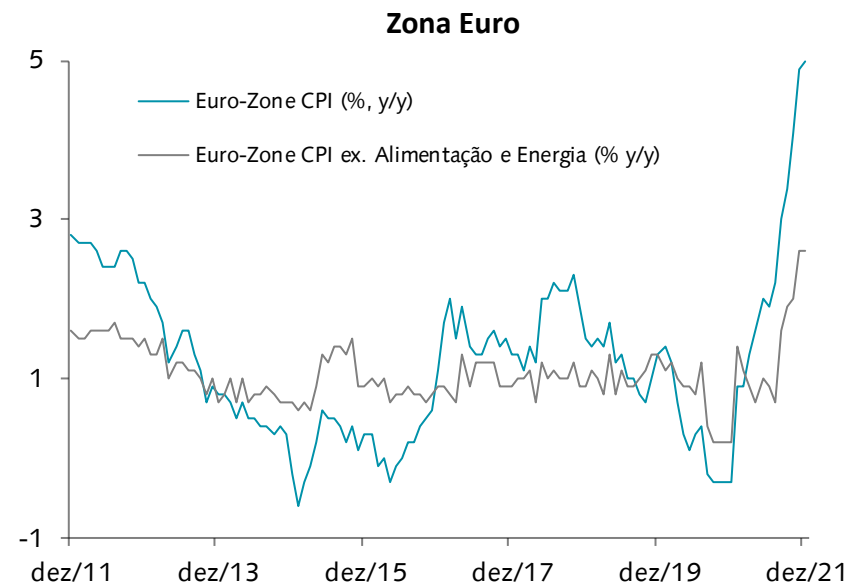
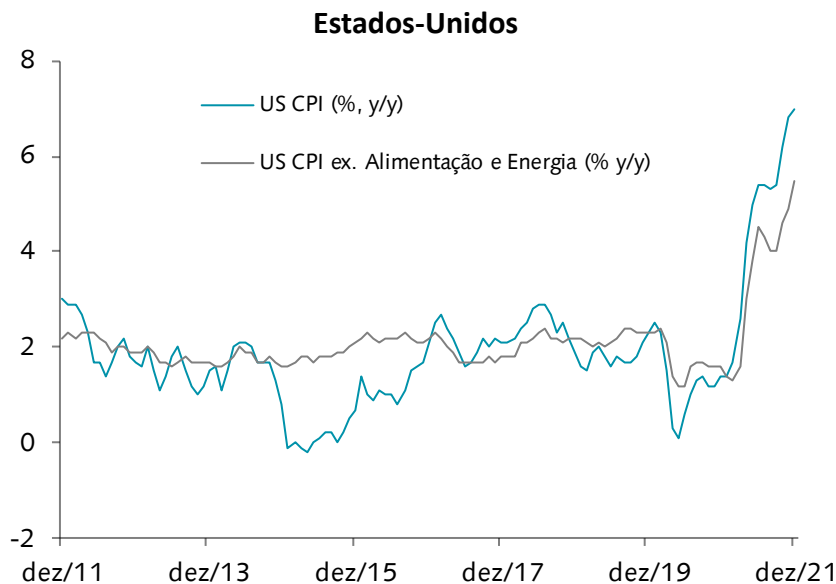


Fonte: Invest GA, Bloomberg . Dados em 31-Dez-21

Enquadramento macroeconómico

Inflação

- Nos **Estados-Unidos**, a taxa de inflação situou-se nos **7,0%** em Dezembro-21, o valor mais elevado em quase quatro décadas. Excluindo os custos com alimentação e energia, a taxa de inflação situa-se nos **5,5%**, igualmente muito acima da referência dos 2,0% da FED;
- Na **Zona Euro**, a inflação situa-se nos **5,0%** (Dezembro-21), mais 0,1 p.p. que no mês anterior. Para esta subida têm contribuído os custos com **energia**, com um aumento de **26%** em termos homólogos. Excluindo os custos com alimentação e energia, a taxa de inflação situa-se nos **2,6%**.

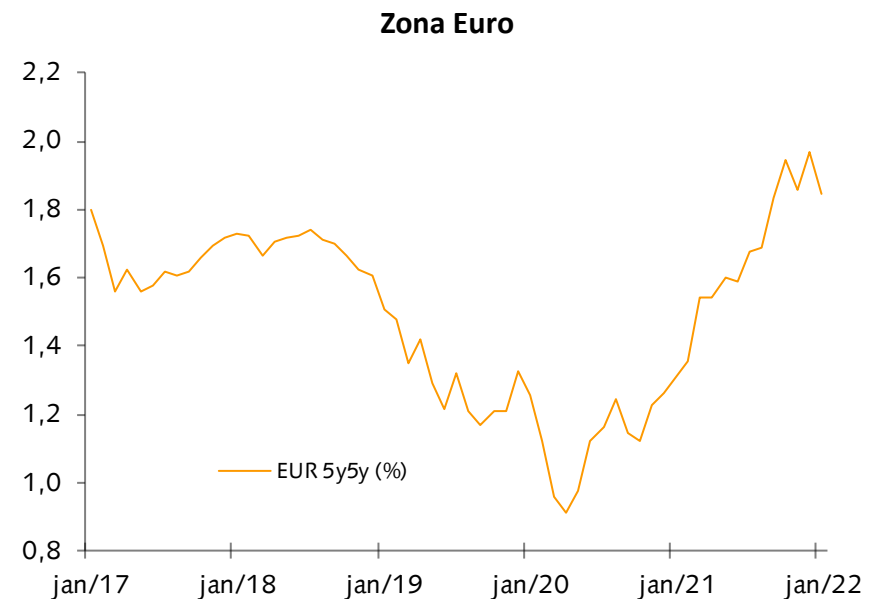
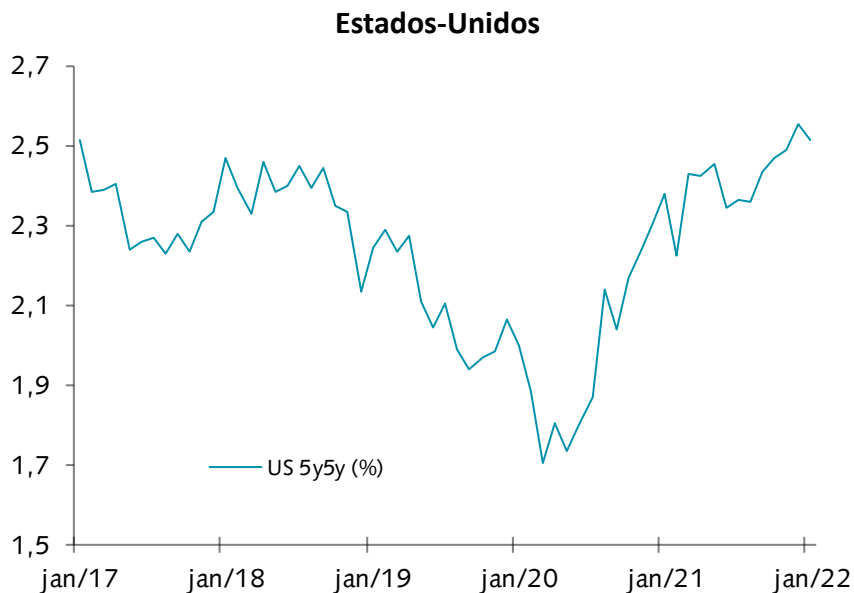


Fonte: Invest GA, Bloomberg . Dados em 31-Dez-21

Enquadramento macroeconómico

Expectativas de Inflação moderada nos próximos anos

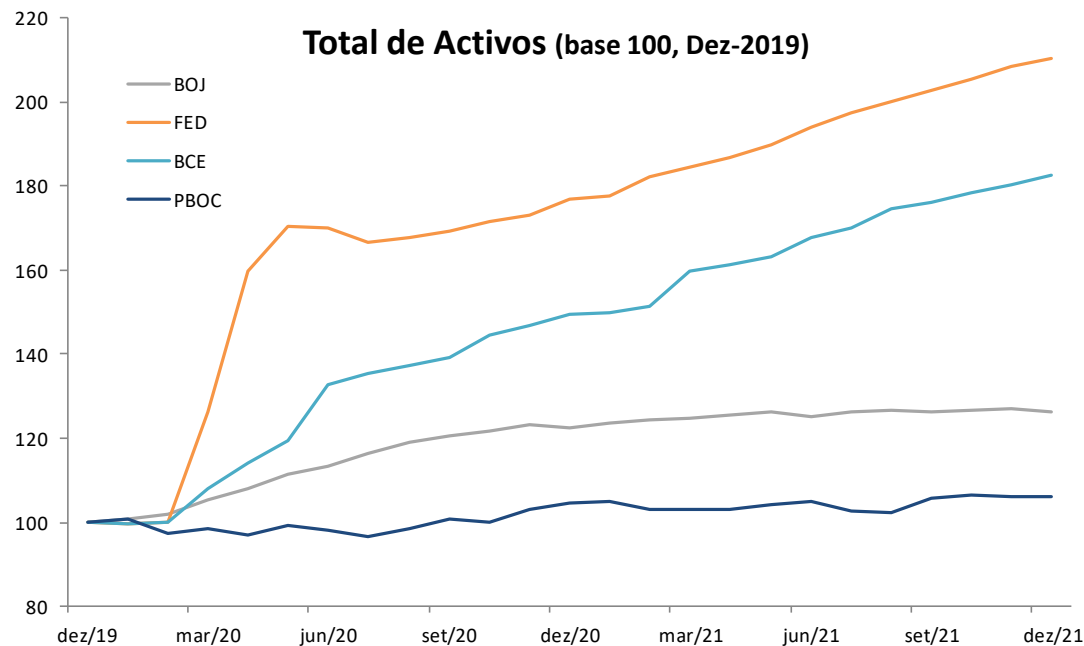
- Apesar da recente subida, as **expectativas** implícitas no mercado para a taxa de inflação permanecem relativamente moderadas.
- Nos **Estados-Unidos**, o mercado desconta uma inflação média na ordem dos **2,5%**, nos próximos cinco anos. Por sua vez, na **Zona Euro** o mercado desconta uma inflação média perto dos **1,9%**.



Enquadramento macroeconómico

Banco Centrais

- Perante a recuperação das economias e, sobretudo, a recente subida da taxa de inflação, os Bancos Centrais preparam-se para iniciar a **redução das compras de títulos** em mercado (*tapering*).
- No final de Outubro-21, o **total dos activos** dos Bancos Centrais dos Estados-Unidos (FED), Zona Euro (BCE), Japão (BOJ) e China (PBOC) ascendia a cerca de 27.242 mil milhões de Euros, **mais 52,5%** desde Dez-19.

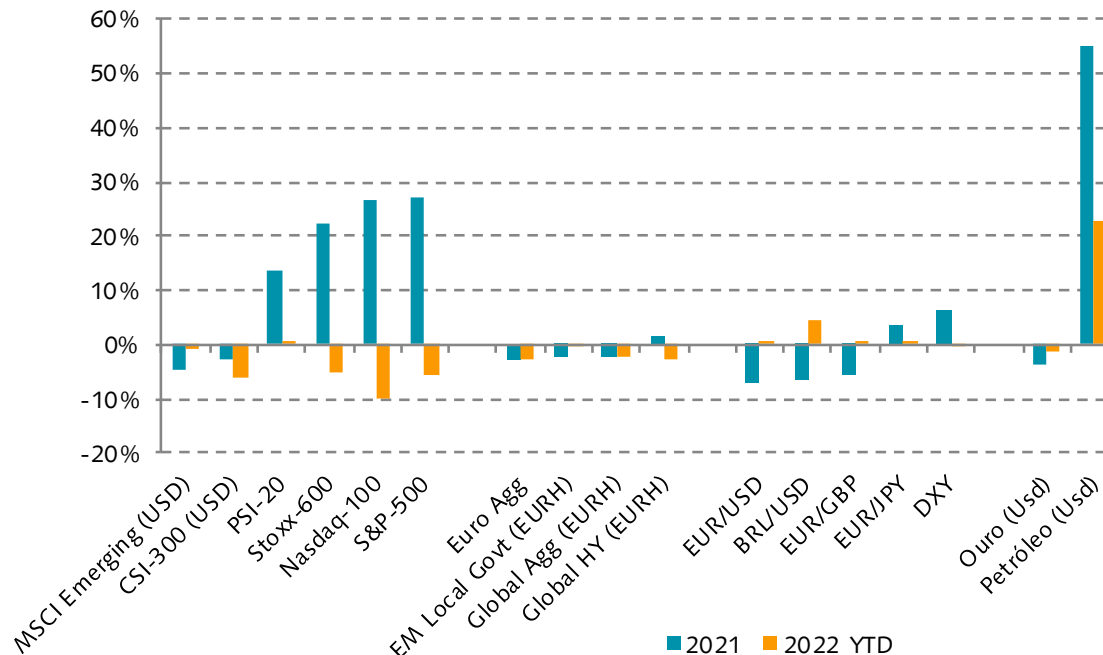


Fonte: Invest GA, Bloomberg . Dados em 31-Dez-21

Mercados em 2021 e 2022

Fortes valorizações nos mercados accionistas em 2021, inversão em 2022?

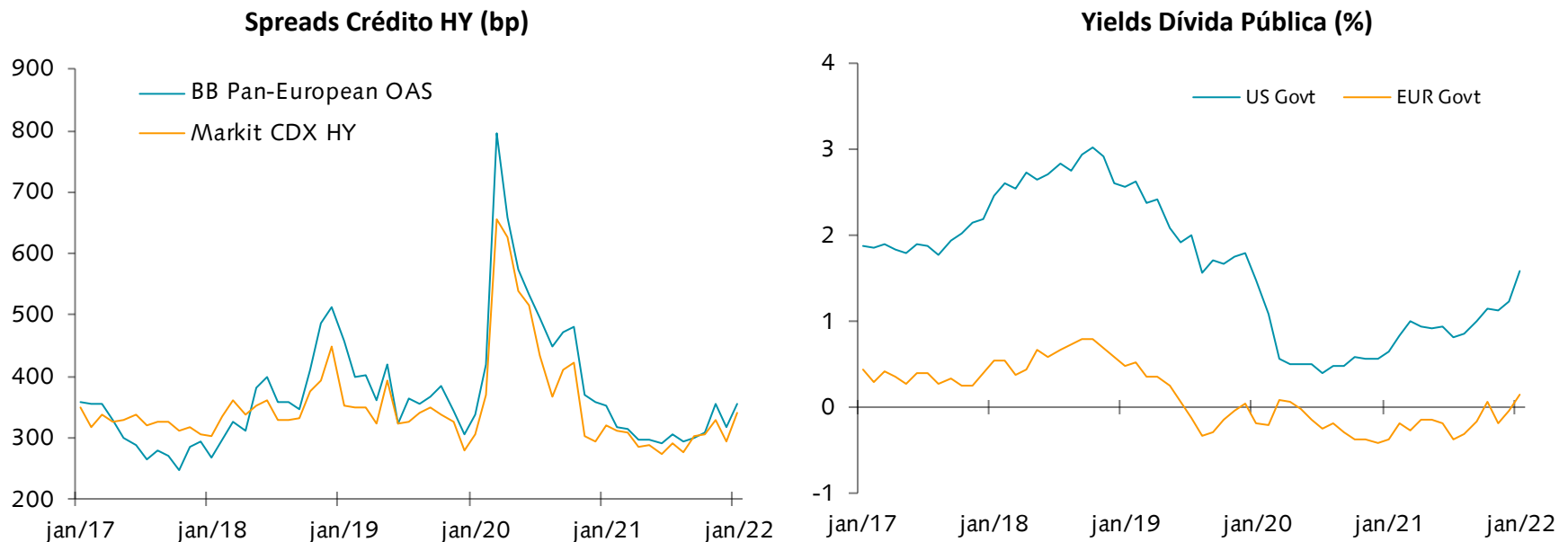
- Entre os mercados accionistas, 2021 ficou marcado pela *underperformance* dos **mercados emergentes** (-4,6%, USD), em particular do **mercado chinês** (-2,6%, USD).
- Entre as obrigações, o segmento **High Yield** global (+1,5%, EUR Hedg) continuou suportado pelo crescimento económico e condições monetárias favoráveis. Pelo contrário, o segmento **Investment Grade** (-2,2%, EUR Hedg) permanece pressionado pela perspectiva de subida das taxas de juro.



Mercados Obrigacionistas

Yields das Obrigações

- Os **spreads de crédito** mantêm-se perto dos níveis observados no início de 2020, antes da crise económica provocada pela COVID-19.
- Por sua vez, as **yields da dívida pública core** (EUA e Zona Euro) começaram a inverter a tendência de queda verificada no ano passado, face à perspectiva do fim das compras dos Bancos Centrais.

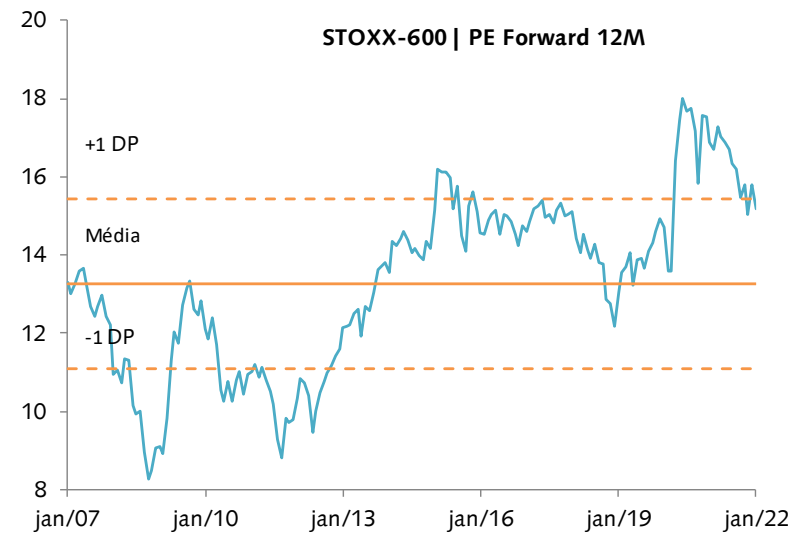
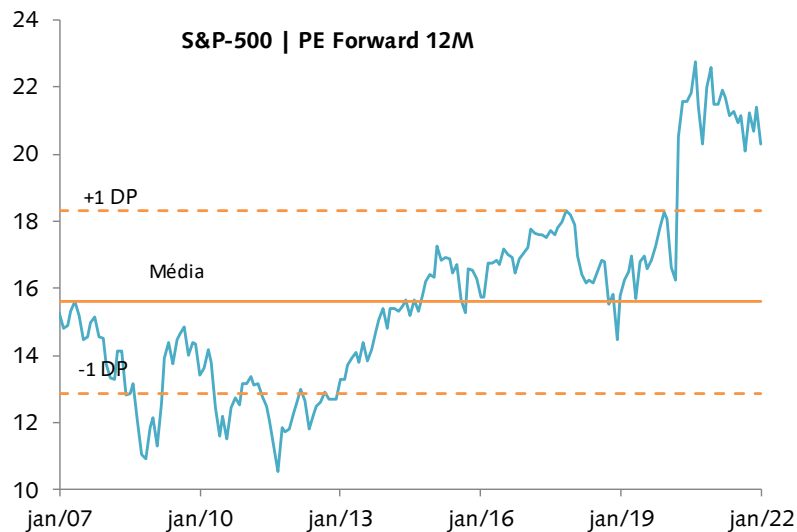


Fonte: Invest GA, Bloomberg . Índices Bloomberg Barclays. Dados em 31-Jan-22

Mercados Accionistas

Valuation update

- As avaliações dos principais índices acionistas, apesar da recente correção, permanecem historicamente altas.
- Com efeito, os múltiplos de avaliação (*Price-Earnings*) permanecem muito acima da média histórica. Nos Estados-Unidos, o **S&P-500** transaciona com um PE (*Forward 12M*) de **20,3x** e, na Europa, o **Stoxx-600** transaciona com um PE de **15,2x**.

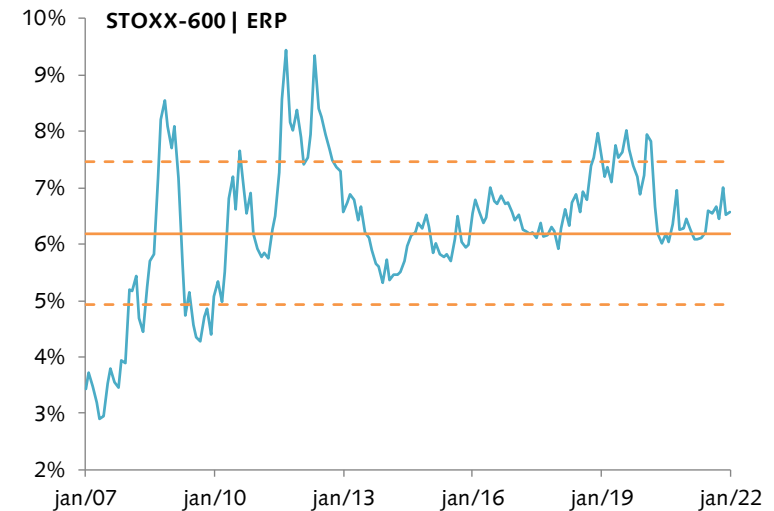
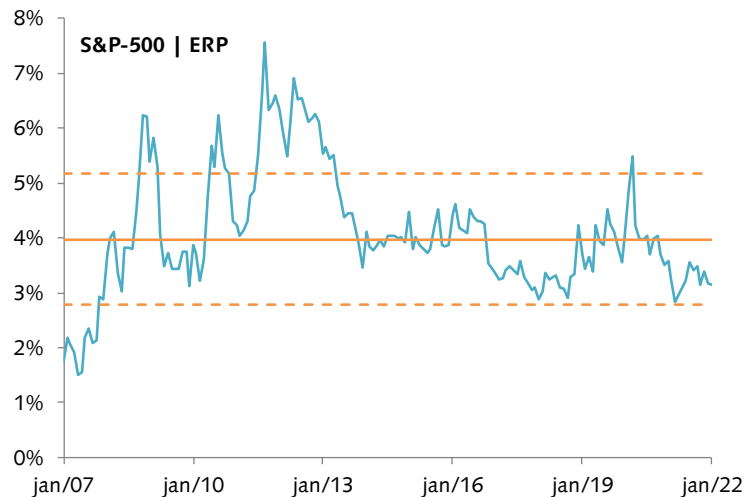


Fonte: Invest GA, Bloomberg . Dados em 31-Jan-22

Mercados Accionistas

Valuation update

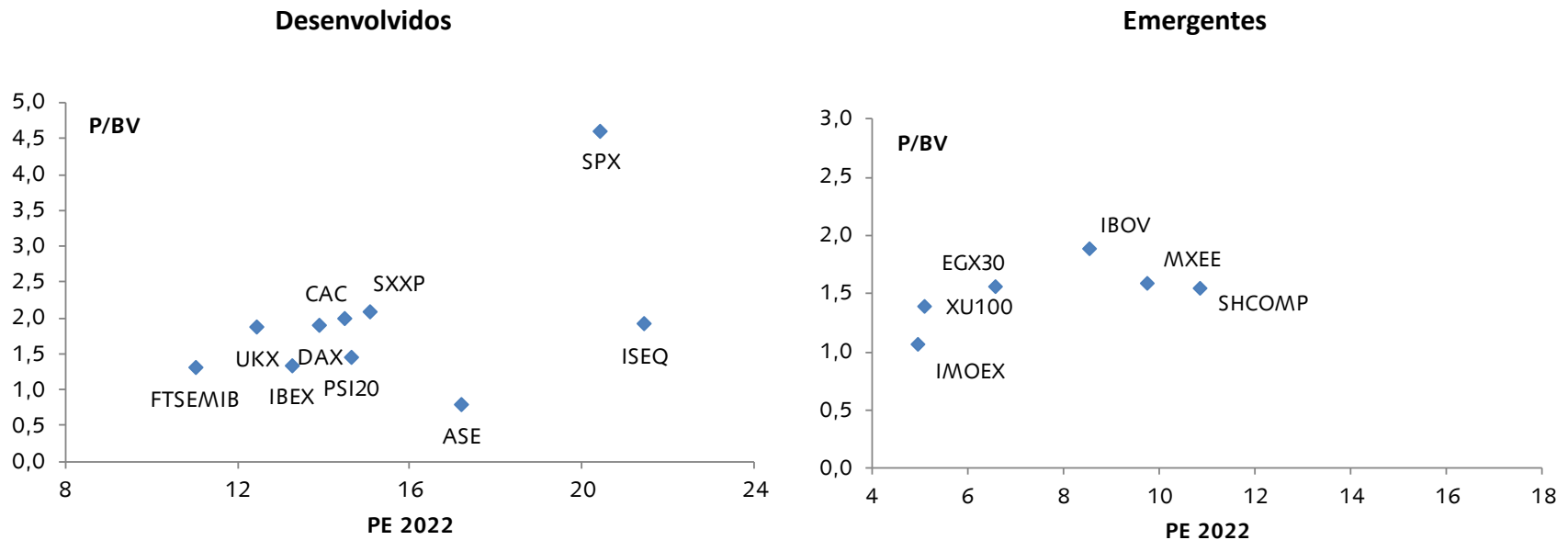
- A forte **expansão dos múltiplos**, observada durante 2020, foi sendo tolerada devido aos níveis extremamente baixos das *yields* da Dívida Pública.
- Porém, com a subida das *yields* em 2021, os prémios de risco das Acções (**Equity Risk Premiums - ERP**) encontram-se agora abaixo da média histórica, nomeadamente nos Estados Unidos. Mantendo-se os actuais prémios de risco, as Acções encontram-se vulneráveis a novas subidas das *yields* da Dívida Pública.



Mercados Accionistas

Valuation update

- Entre os mercados accionistas Desenvolvidos, as avaliações permanecem mais baixas na Europa, com destaque para a **Alemanha** (DAX-40), **Itália** (FTSEMIB), **Reino Unido** (FTSE-100) e **Espanha** (IBEX-35).
- Relativamente aos Emergentes, continuamos a privilegiar os mercados **asiáticos**.

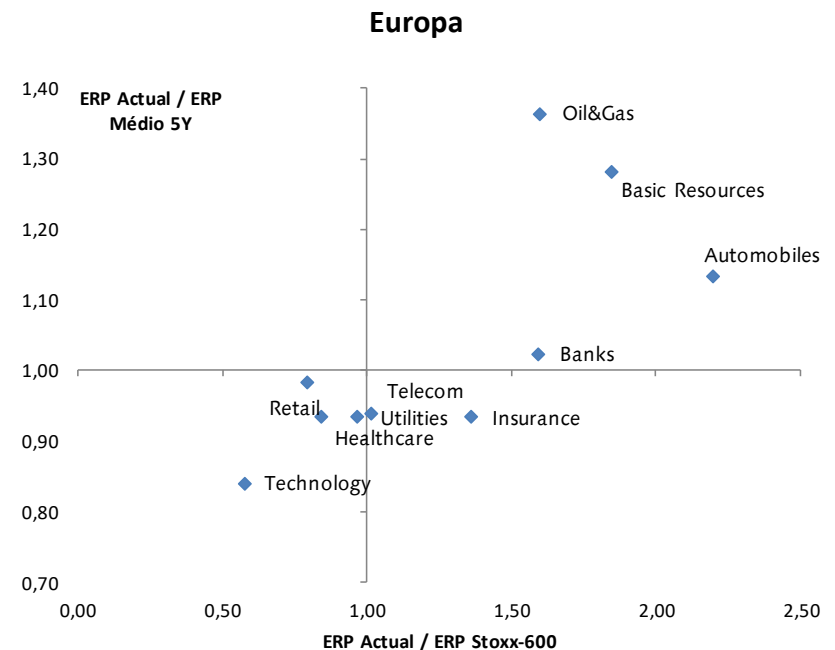
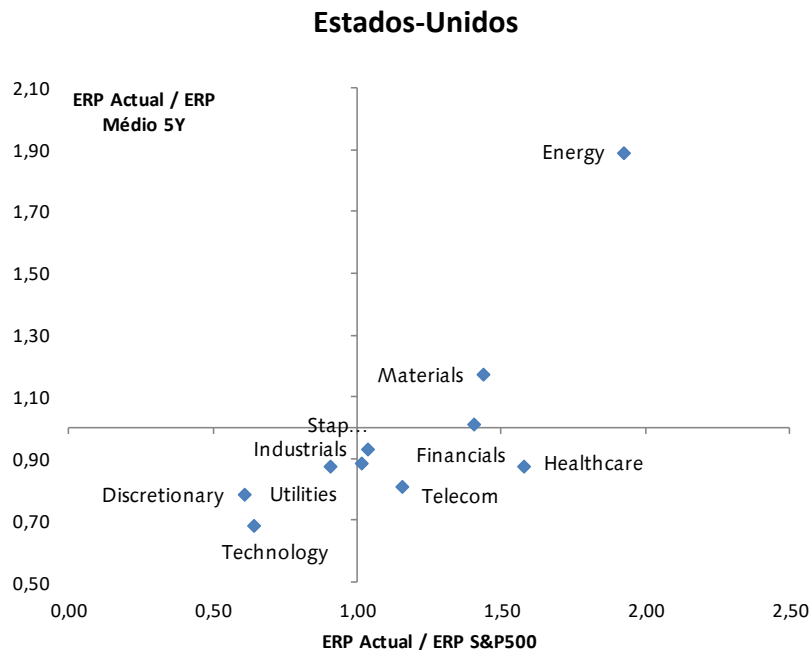


Fonte: Invest GA, Bloomberg . Dados em 31-Jan-22

Mercados Accionistas

Valuation update

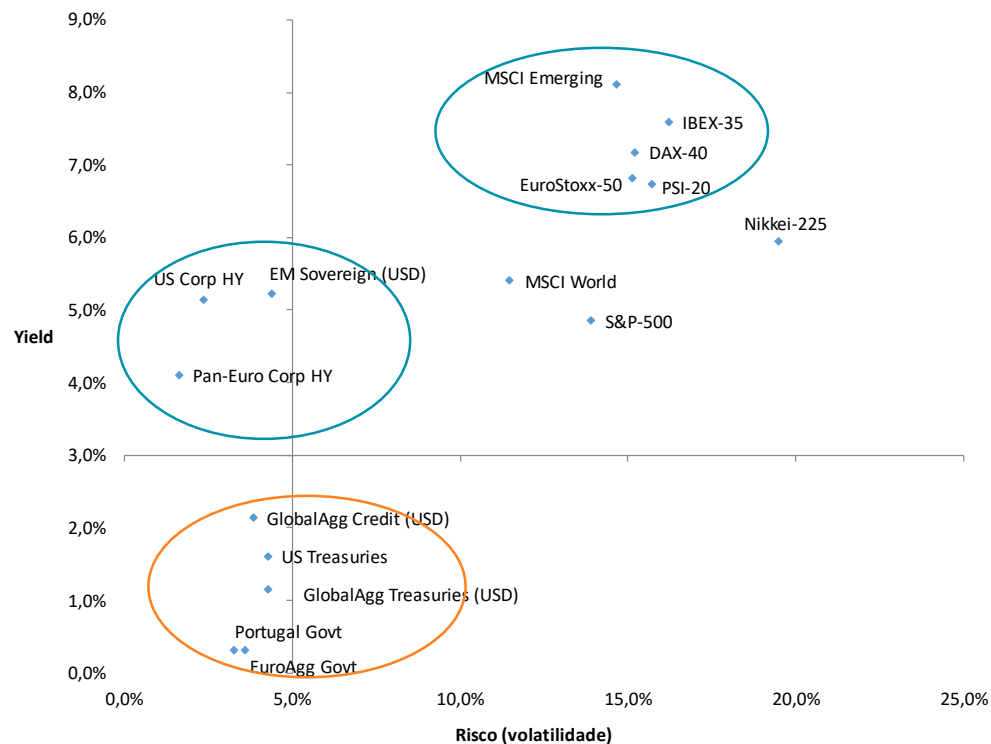
- Numa perspectiva de médio-longo prazo, mantemos a exposição aos temas de **Infraestruturas**, **Segurança**, **Saúde / Biotecnologia** e **Tecnologia**.
- Os sectores mais Cíclicos e **Value** (nomeadamente, as **Petrolíferas**, **Materiais** e os **Bancos**) deverão continuar a recuperar, considerando a esperada subida das *yields*.



Alocação de Activos

Conclusão

- Entre as Acções, mantemos a preferência pela **Europa** e **Emergentes**.
- Entre as Obrigações, mantemos a sobre-exposição ao **High Yield**, à **Dívida Híbrida** e a **Dívida Emergente**.

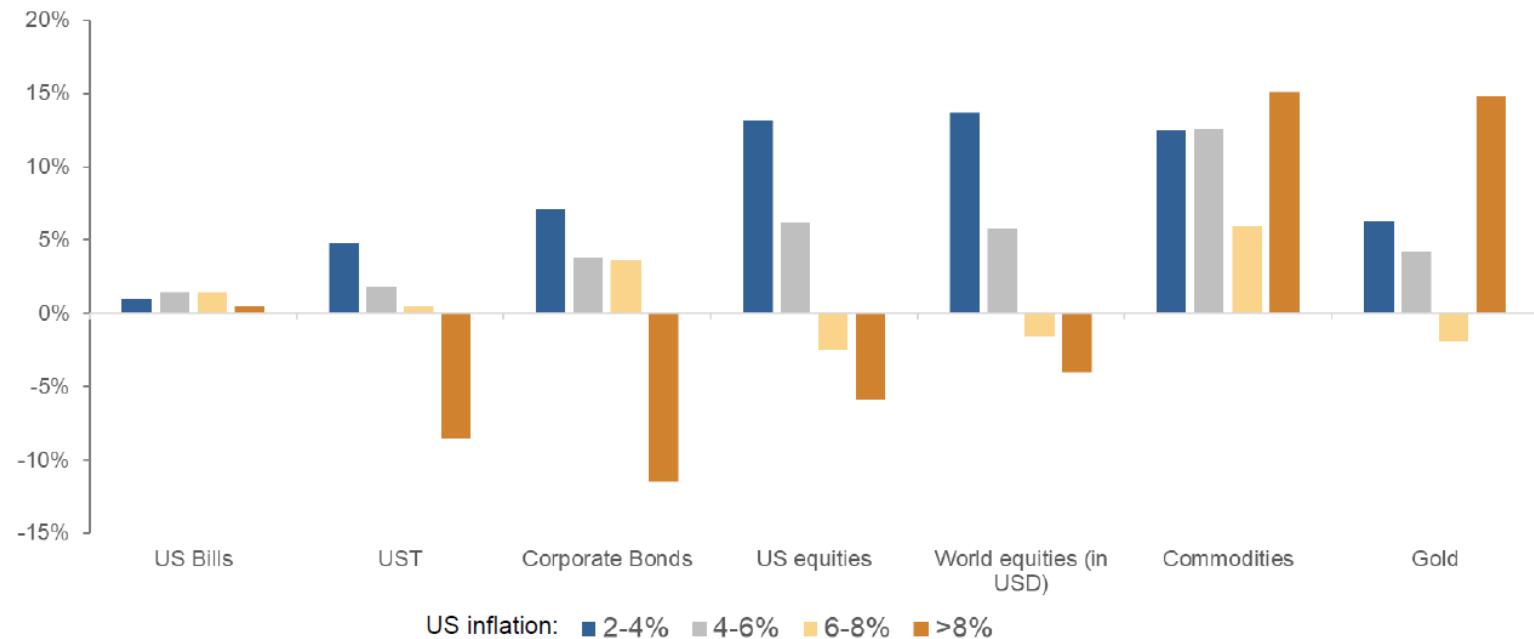


Alocação de Activos

Risco I – Inflação

- Em períodos de **inflação moderada** (2%-4%), as **Acções** e a **Dívida Privada** tendem, em média, a fazer melhor que a Dívida Pública e o Cash;
- Pelo contrário, historicamente, em períodos de inflação acima de 6%, as melhores classes de activos tendem a ser as **Matérias-Primas** e o **Ouro**.

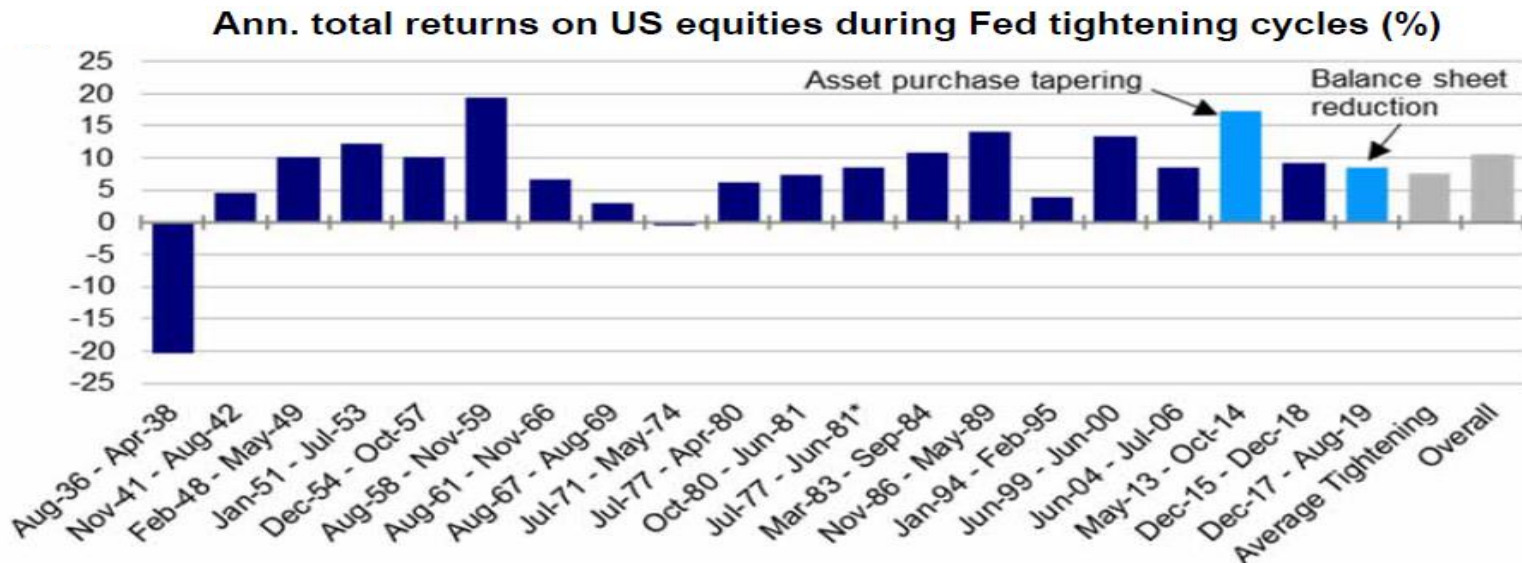
Average annual real asset returns *since 1971* in times of positive inflation surprises and inflation > 2%



Alocação de Activos

Risco II – Bancos Centrais

- A normalização da **política monetária** da FED (redução da compra de títulos e subida das taxas de juro) não implica necessariamente retornos negativos para as Acções, mas poderá provocar alguma **volatilidade** nos mercados.

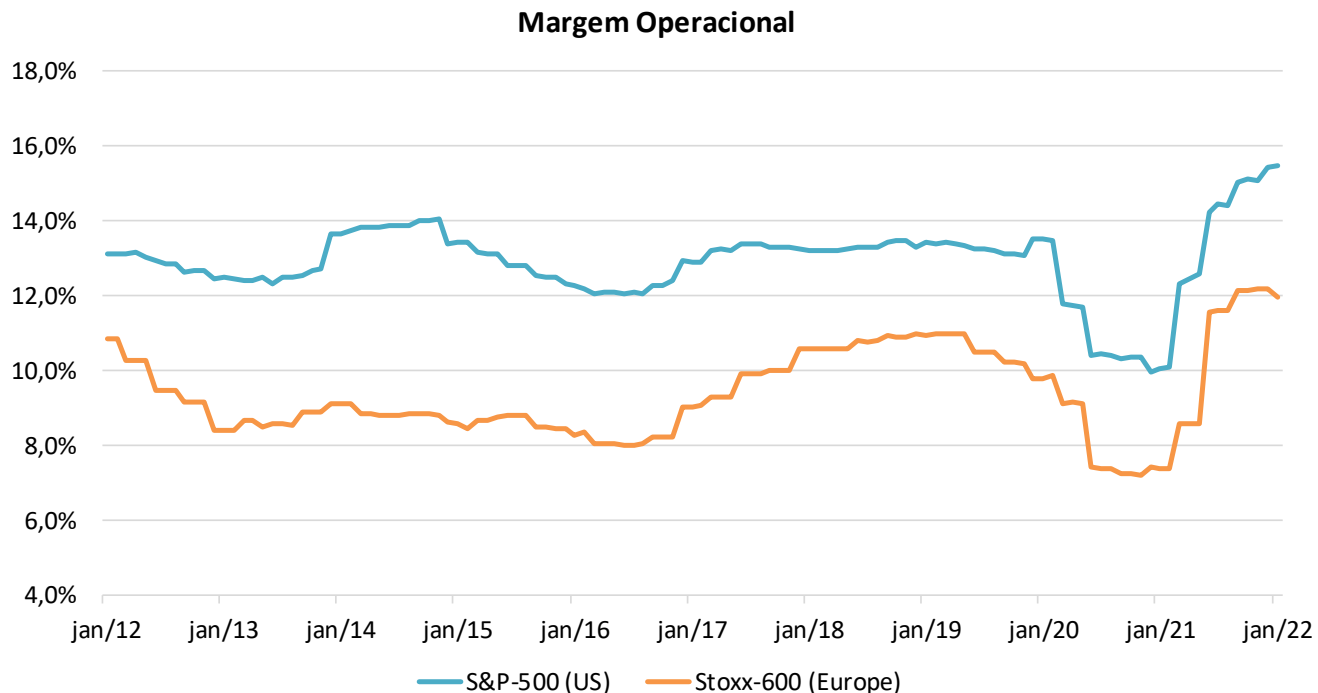


Based on monthly data from August 1936 to October 2021, the chart shows the annualised total return on a broad US equity index during periods of Fed tightening ("Overall" shows the returns over the full period considered). See appendices for detailed methodology, sources and disclaimers. **Past performance is no guarantee of future results.** Source: Robert Shiller, Federal Reserve, Refinitiv Datastream and Invesco

Alocação de Activos

Risco III – Resultados das Empresas

- Ou seja, os retornos das Acções vão depender, sobretudo, da evolução dos **resultados** e das **margens operacionais** das empresas, nomeadamente, a sua capacidade de absorver a subida da inflação e dos custos de produção.

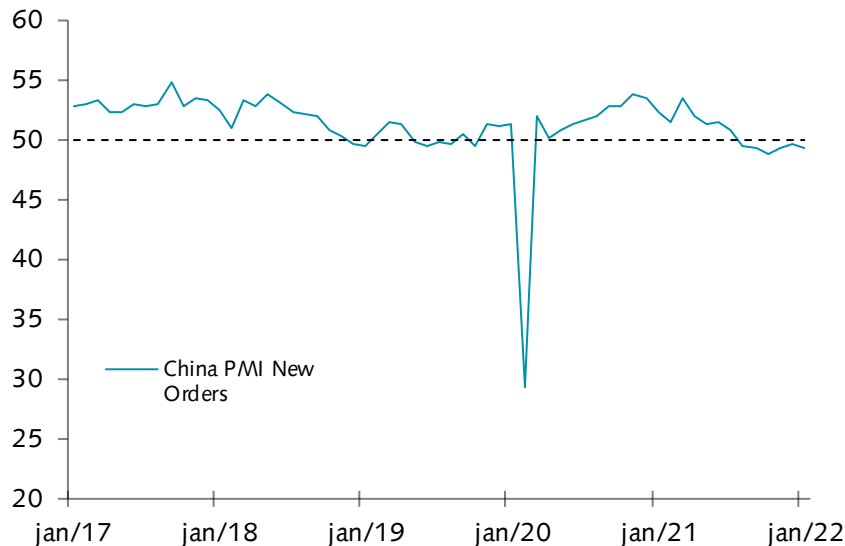


Alocação de Activos

Risco IV – China

- O **sector imobiliário** representa cerca de 30% do PIB da China (18% nos Estados-Unidos).
- O abrandamento da economia chinesa, se significativamente acima do esperado, poderá comprometer o cenário macro nas outras geografias (por exemplo, a China representa cerca de 8% das exportações da Alemanha, e 9% das exportações dos Estados-Unidos);

China PMI – New Orders



China PMI – New Exports Orders



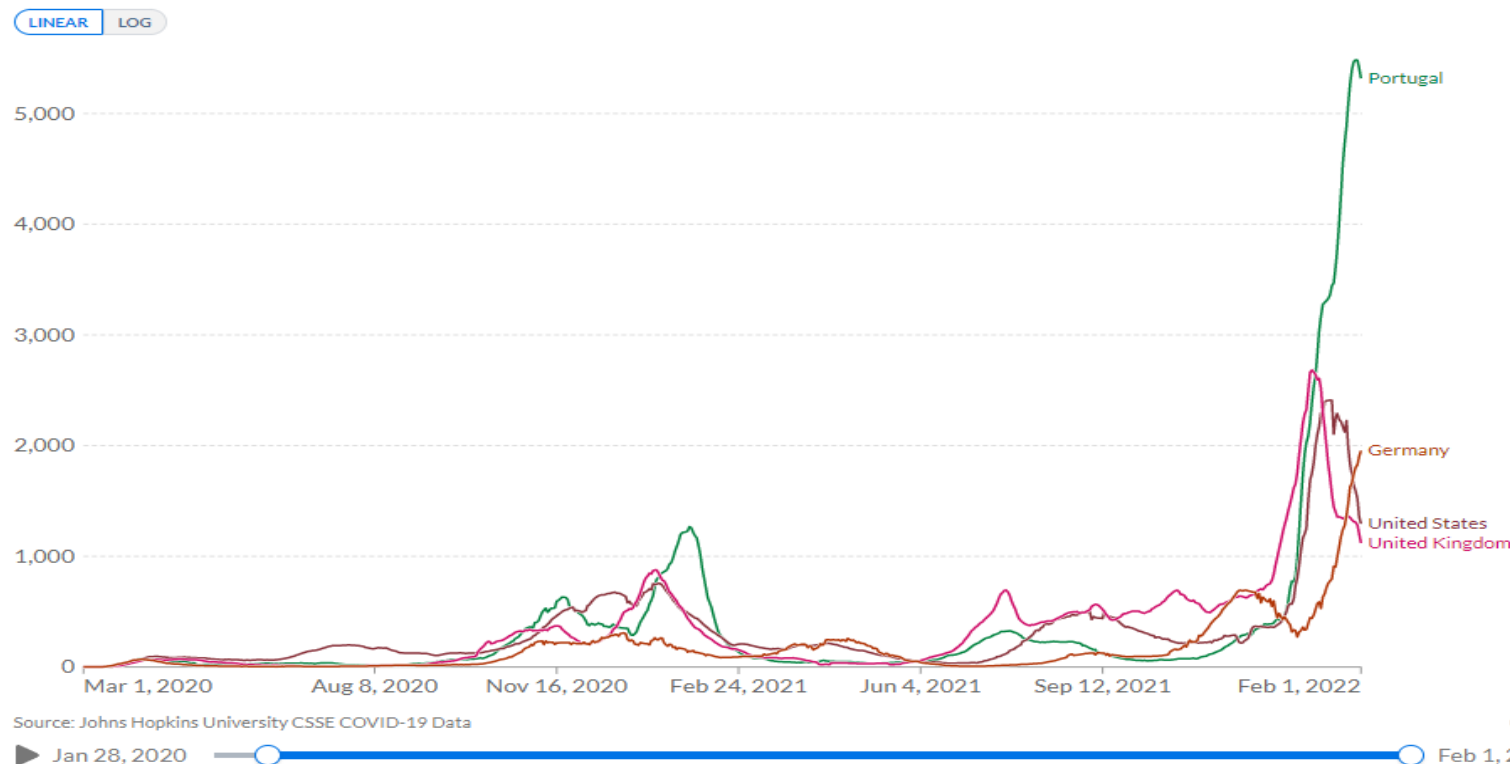
Alocação de Activos

Risco V – Covid-19

- Por fim, importa ter presente o potencial impacto (negativo) na **confiança dos consumidores** e nas **cadeias de abastecimento** mundiais, do recente aumento dos casos de infeções de COVID-19.

Daily new confirmed COVID-19 cases per million people

7-day rolling average. Due to limited testing, the number of confirmed cases is lower than the true number of infections.

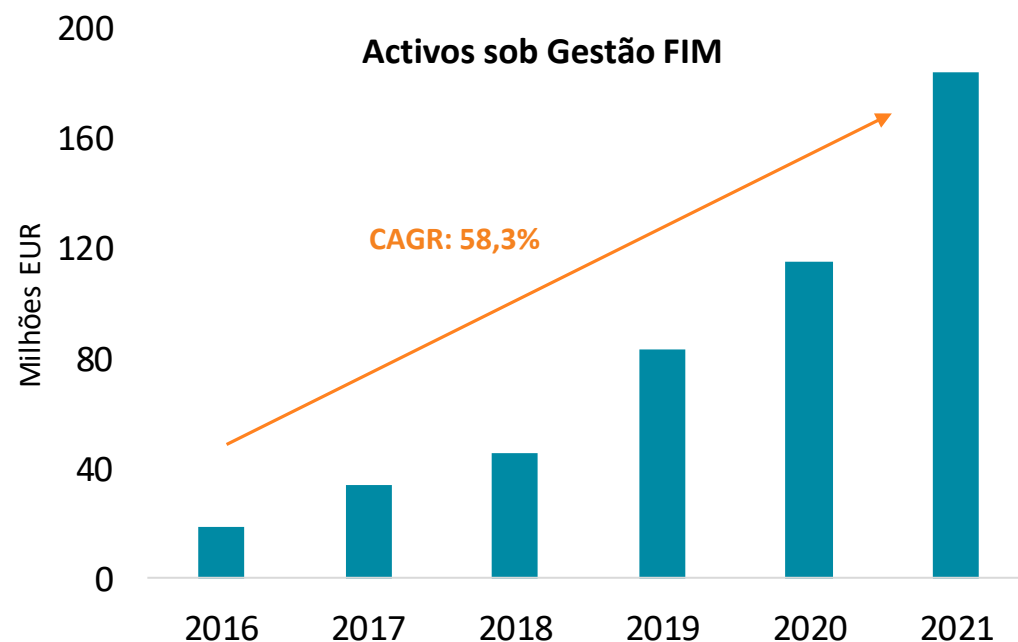




SMART Invest

Invest Gestão de Activos

Track-record reconhecido pelo mercado



Fonte: Invest Gestão de Activos.

SMART Invest

Porquê SMART?



Gestão Inteligente

- Gestão baseada numa **Alocação de Activos** diversificada, por classe de activos e geografia, utilizando activos líquidos e de baixo custo como **Exchange Traded Funds** (ETFs).



Baixo Custo

- **Sem custos de transacção** e com custos de gestão e depositário abaixo da média do mercado.



Tecnológico e Simples

- **Rebalanceamentos automáticos;**
- Fácil subscrição;
- Montantes baixos;
- Informação do sobre composição do Fundo;
- Gráficos e informação interactiva.

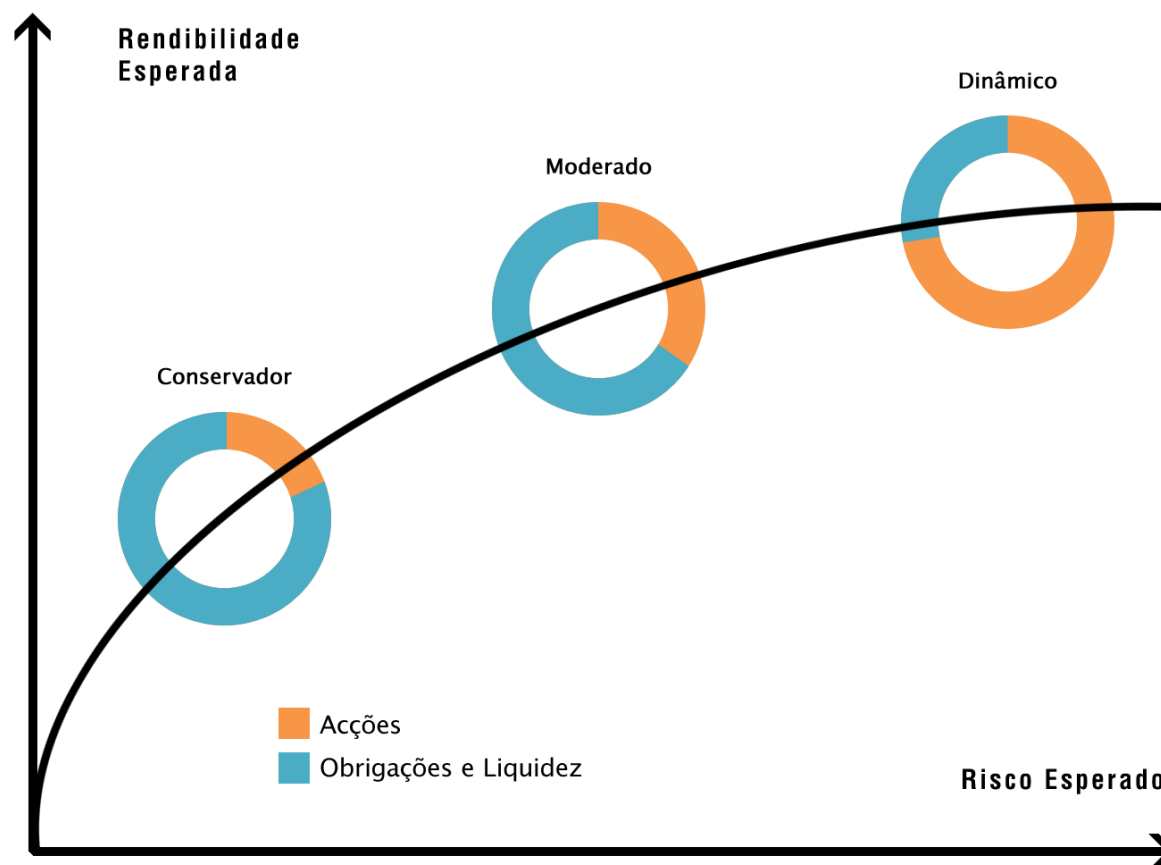


Eficiente

- O Investidor beneficia do **regime legal atractivo** dos PPR a longo prazo;
- Conforme a sua idade e perfil de risco, o Investidor pode escolher qual o sub-fundo que melhor se adequa ao seu perfil.

SMART Invest

3 Sub-Fundos SMART ajustados a diferentes necessidades e objectivos



Fonte: Invest Gestão de Activos. Apenas para efeito ilustrativo.

Política de Investimento

Filosofia de Investimento

- A **Alocação de Activos** é o principal *driver* da rendibilidade e risco de uma carteira de investimento diversificada.
- Ao longo dos anos nenhuma classe de activos mantém, com consistência, as melhores ou piores *performances*. Anos de bons desempenhos são sistematicamente seguidos de anos de fracas (ou negativas) rendibilidades, consoante os diferentes **ciclos económicos**. Ou seja, o comportamento das diferentes classes de activos varia consoante o ciclo económico vigente.
- A **diversificação do risco**, ajustada aos ciclos económicos e condições de mercado, reduz a probabilidade e extensão de períodos de rendibilidades negativas.

	Pior				Melhor
1990	-37,0%	-32,4%	-9,4%	5,1%	8,7%
1991	-3,0%	9,7%	14,6%	19,9%	22,2%
1992	0,3%	10,0%	12,1%	23,5%	25,2%
1993	-2,1%	8,0%	24,0%	36,7%	91,6%
1994	-24,7%	-12,6%	-8,4%	-8,2%	5,6%
1995	4,7%	10,5%	10,6%	11,2%	11,6%
1996	3,4%	8,8%	17,7%	35,8%	38,9%
1997	3,3%	4,0%	12,1%	25,7%	40,2%
1998	-39,2%	-13,2%	3,6%	7,5%	17,6%
1999	2,9%	10,1%	26,4%	45,1%	63,6%
2000	-6,3%	4,3%	11,4%	22,9%	61,7%
2001	-28,1%	-12,2%	1,6%	4,5%	7,2%
2002	-32,7%	-13,6%	-2,1%	3,4%	11,0%
2003	-6,6%	0,2%	2,4%	10,5%	16,8%
2004	1,3%	2,1%	6,4%	8,7%	27,9%
2005	2,2%	10,3%	26,4%	33,2%	45,0%
2006	-23,9%	-4,5%	2,9%	7,5%	27,5%
2007	-16,8%	-2,5%	-2,1%	4,1%	18,7%
2008	-44,7%	-43,4%	-37,3%	4,5%	10,8%
2009	1,0%	3,3%	9,6%	25,6%	33,6%
2010	0,5%	13,8%	17,5%	20,5%	29,8%
2011	-2,7%	-2,5%	1,2%	2,1%	9,1%
2012	-1,9%	0,4%	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%	-0,1%	8,0%	10,5%	11,6%
2016	-0,3%	5,4%	8,4%	11,0%	15,0%
2017	-7,0%	-5,6%	-2,1%	-0,4%	7,6%
2018	-9,7%	-4,4%	-0,4%	-0,2%	3,5%
2019	-0,4%	8,9%	19,9%	25,4%	30,1%
2020	-30,2%	-15,9%	-0,5%	0,0%	6,1%
2021	-0,6%	3,2%	32,0%	37,8%	52,1%

Legenda

Monetário Obrigações Acções Imobiliário Commodities

Fonte: Invest GA, Bloomberg. Acções: MSCI Daily TR Net World Equity (Eur); Obrigações: Barclays Capital Global Aggregate Bond Index (Eur); Commodities: S&P GSCI Official Close Index TR (Eur); Imobiliário: FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Index (Eur); e Monetário: Euribor 1 mês.

Política de Investimento

Classes de Activos

- O objectivo do Fundo é a valorização do capital investido a médio-longo prazo, através de uma carteira diversificada por várias classes de activos. O universo de investimento é **global** e assente nas vantagens da **Alocação de Activos** combinada com o **rebalanceamento trimestral** da carteira e com a **minimização dos custos**.
- O Fundo visa proporcionar uma rentabilidade com baixa correlação com os principais índices financeiros tradicionais, investindo em dois grupos de activos:

Acções	Obrigações
EUA	Dívida Pública
Europa	Dívida Corporate (IG & HY)
Japão	Dívida Emergente
Emergentes	

Exchange Traded Funds (ETF)

Política de Investimento

Processo de Investimento

1. ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA

Seleção das classes de activos

Análise da contribuição para o risco global da carteira

Análise macro

Rebalanceamento **trimestral** da carteira (análise quantitativa)

Filtro do Comité de Investimento (análise qualitativa)

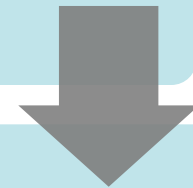


2. CARTEIRA FINAL

Carteira composta por 10 a 20 activos (ETF)

Volatilidade anual em conformidade com o perfil de risco de cada sub-fundo

Carteira diversificada por classe de activo e com exposição global a um baixo custo



3. GESTÃO DE RISCO

Cobertura de risco cambial com derivados

Controlo da volatilidade da carteira

Condições de **liquidez** dos activos detidos em carteira

Política de Investimento

Processo de Investimento

Classes de Activos

Acções

Dívida Pública

Dívida Privada

Liquidez

Moedas

Comité de Investimento



Análise Fundamental

Análises

Tendências de Mercado

Ciclo Económico

Avaliações

Rebalanceamento

Construção do Portfólio

Gestão de Risco

Foco muito grande na gestão dos vários riscos

Risco de Mercado

- Alocação de Risco ajustada com base no *Value-at-Risk*;
- Gestão da *duration* e o *beta* da Carteira.
- Rebalanceamentos trimestrais.

Risco de Crédito

- Mitigado pelo investimento através de ETF.

Risco de Liquidez

- Critério fundamental na selecção dos títulos incluídos na Carteira;
- Análise mensal em Comité de Gestão de Riscos.

Comité de Gestão de Riscos

Risco Cambial

- Fundo pode gerir a exposição a divisas através de Derivados.

Risco ESG

- Integração dos riscos Ambientais, Sociais e de *Governance*.

Risco de Contraparte

- Todas as contrapartes do Fundo são previamente aprovadas pelo CA da Invest GA.

Gestão de Risco

Integração dos Riscos ESG

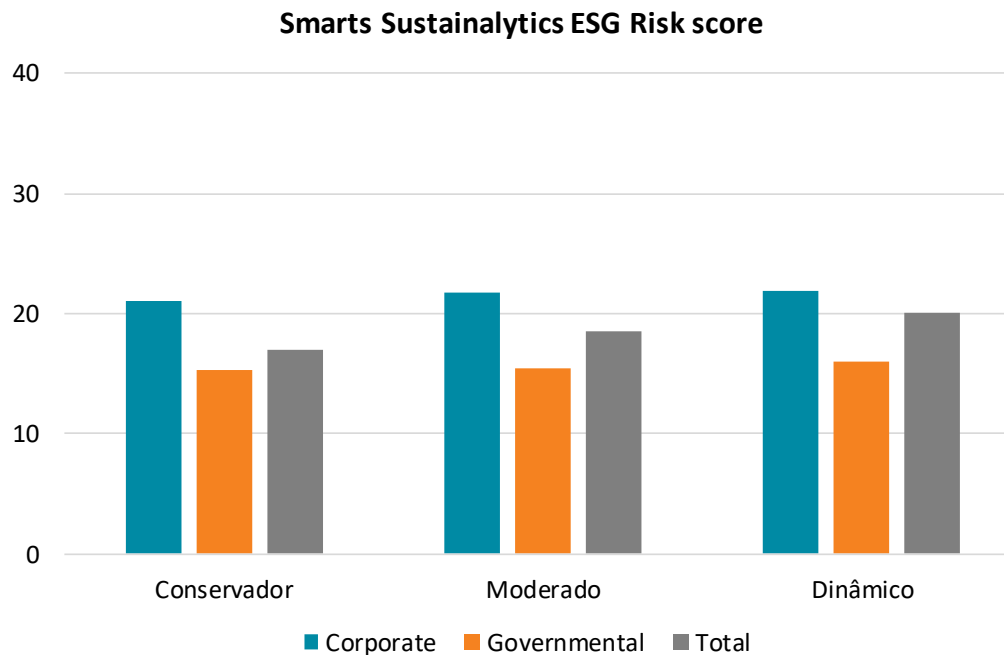
- A Invest GA reconhece a importância de evoluir para uma **economia sustentável**, que combine a rendibilidade de longo prazo com a justiça social e a protecção ambiental. Neste sentido, é considerada fundamental a avaliação e a gestão adequada dos riscos e impactos sociais e ambientais decorrentes das suas actividades.

Ambiental	Social	Governança
Refere ao comportamento das empresas face aos problemas ambientais como por exemplo: • Mudanças climáticas • Esgotamento de recursos • Tratamento de resíduos e poluição	Refere ao relacionamento da empresa com os seus clientes, fornecedores, colaboradores e até mesmo com a comunidade da qual se insere Também inclui aspetos relacionados com a segurança e saúde.	Refere as políticas empresariais e governança empresariais como por exemplo: • Estratégia tributária • Remunerações • Liderança da empresa • Corrupção

Gestão de Risco

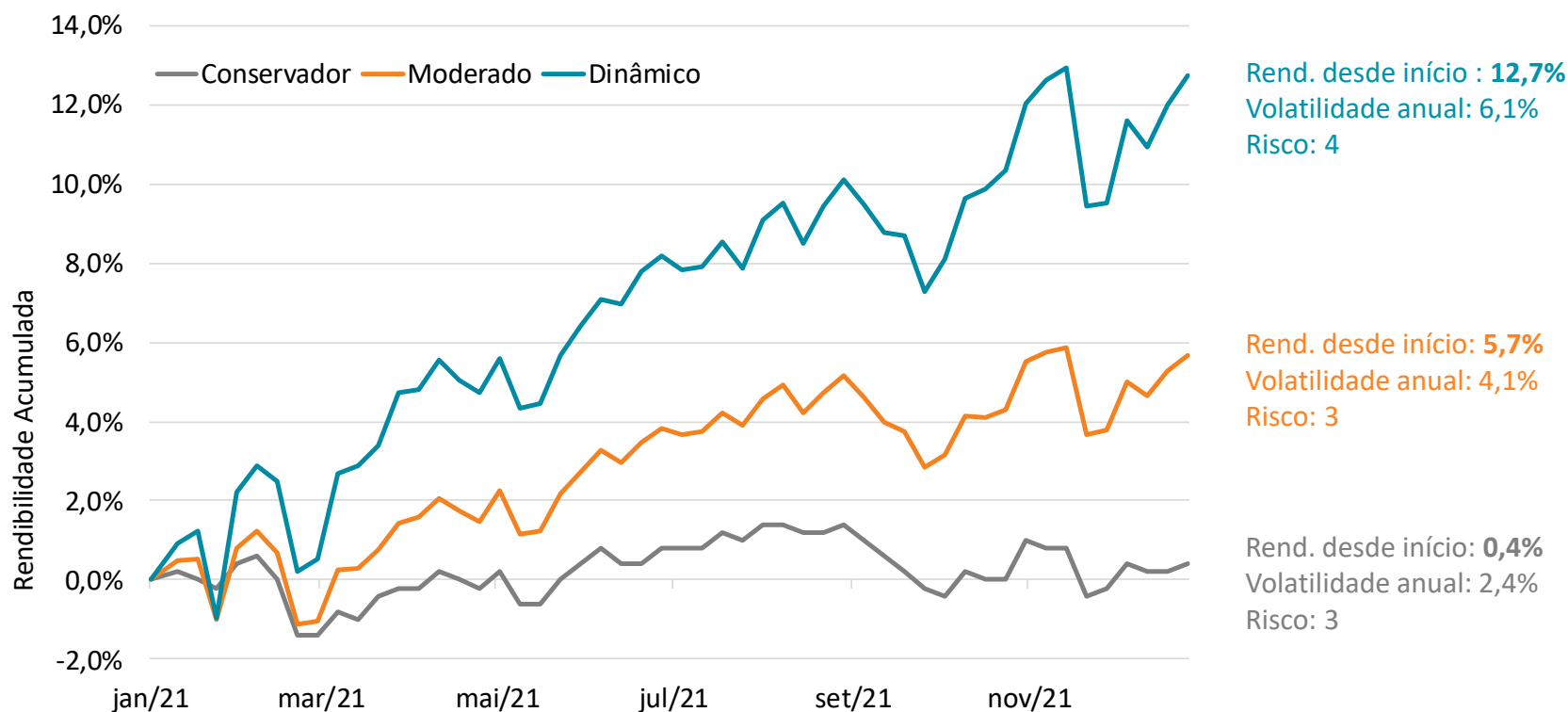
Integração dos Riscos ESG

- **100%** da Carteira possui *rating* ESG, pela **Morningstar**;
- **Score ESG médio** (escala de 0 (melhor) a 40 (pior) pontos):
 - **Conservador: 16,9 | Moderado: 18,5 | Dinâmico: 20,0**



Rendibilidade em 2021

Rendibilidades desde o início de actividade

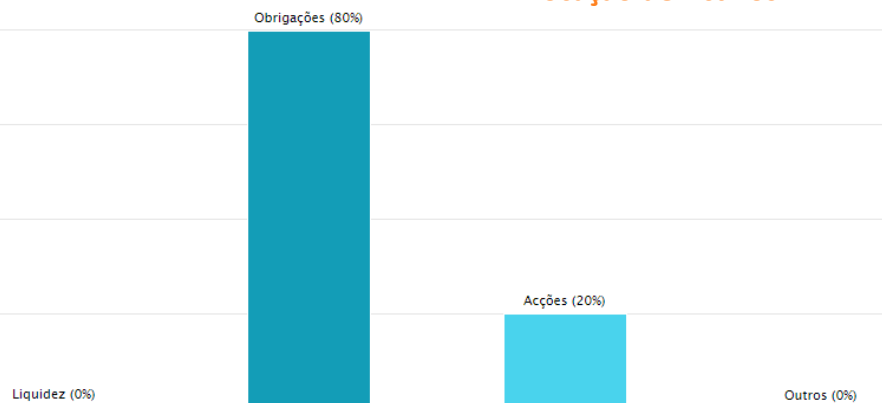


Fonte: Invest GA. Dados de 06-Jan-21 a 31-Dez-21

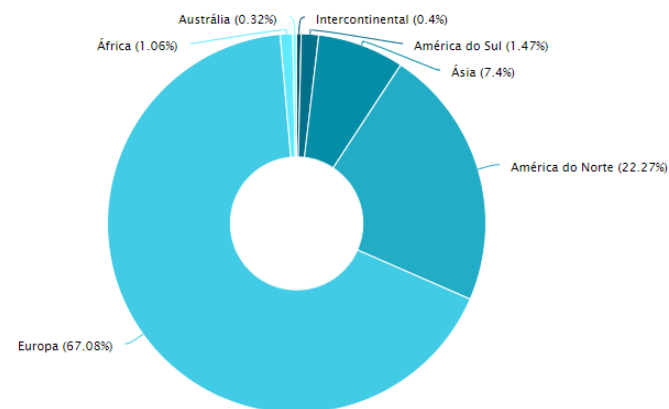
Posicionamento actual

SMART Conservador

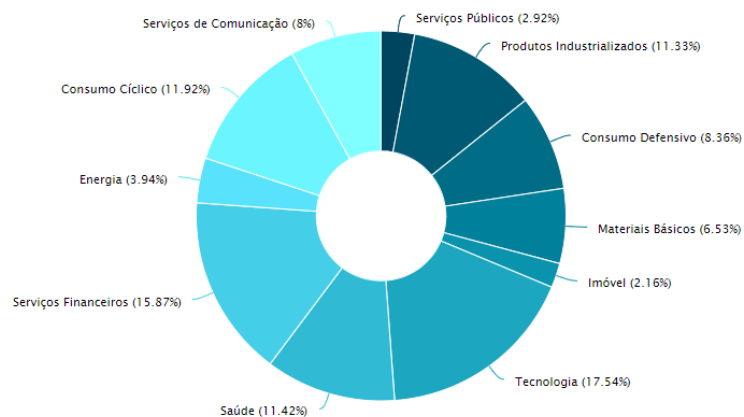
Alocação de Activos



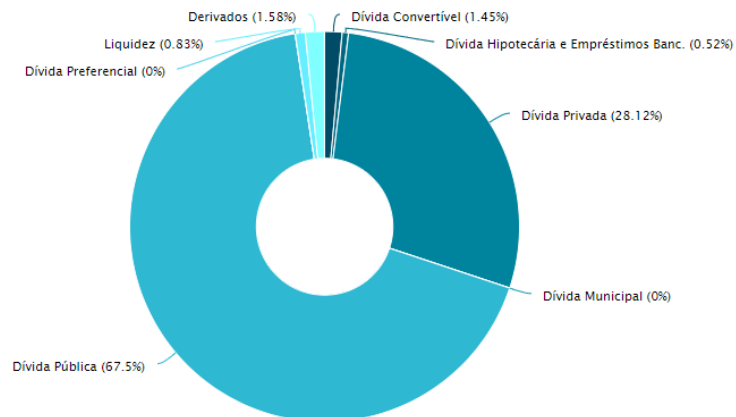
Alocação Geográfica



Alocação Acções



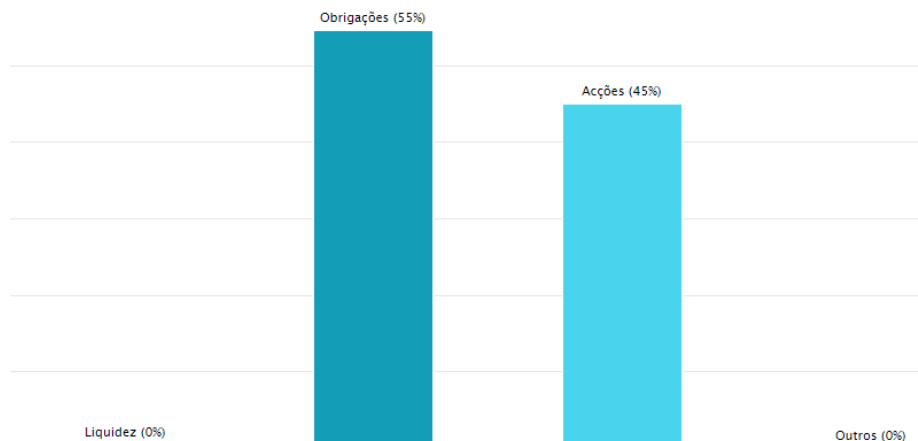
Alocação Obrigações



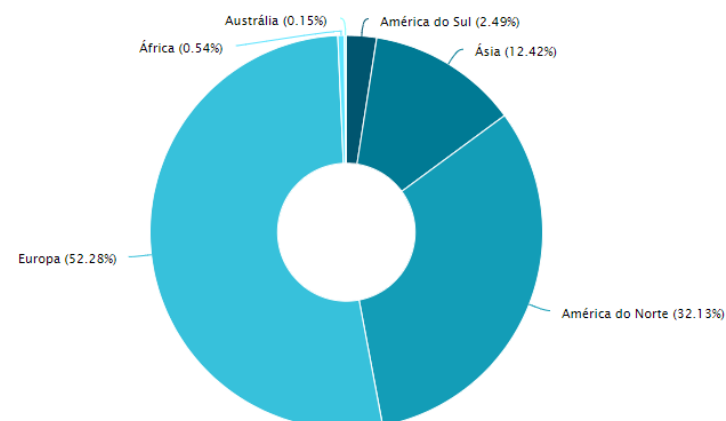
Posicionamento actual

SMART Moderado

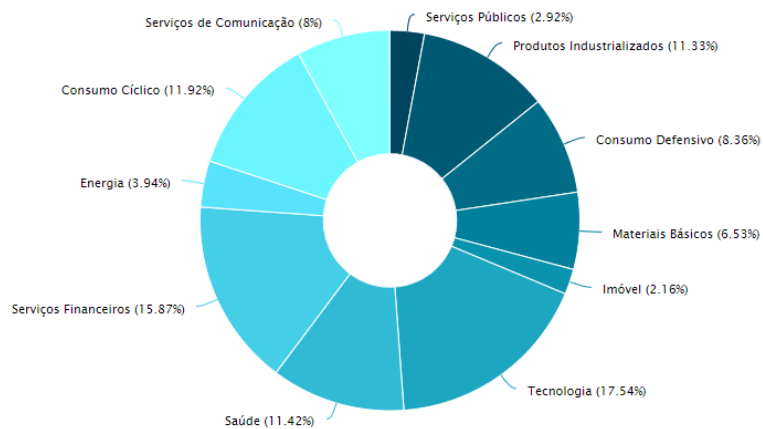
Alocação de Activos



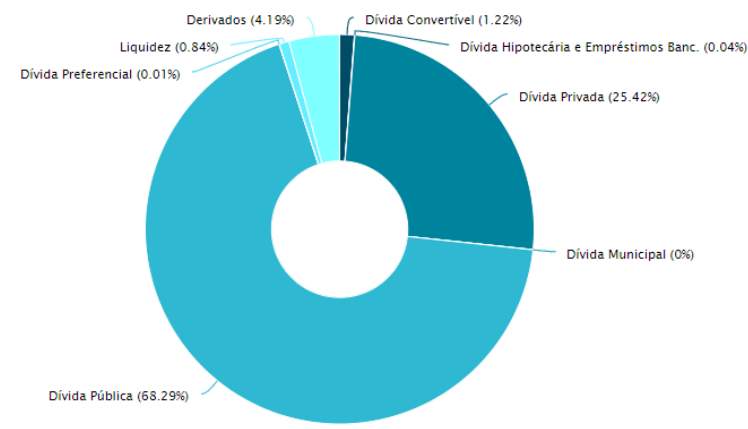
Alocação Geográfica



Alocação Acções



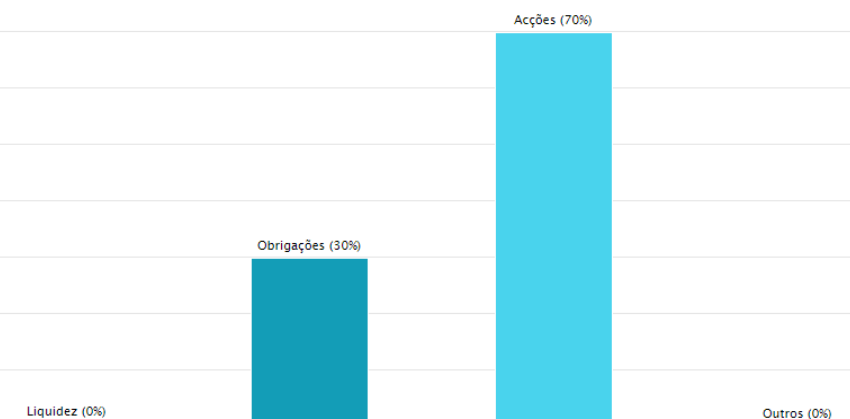
Alocação Obrigações



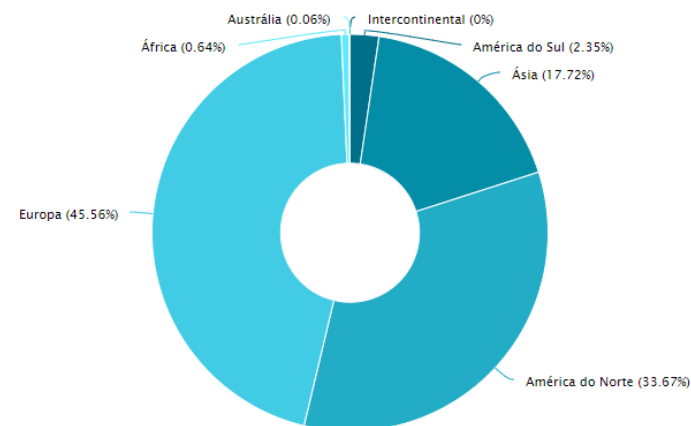
Posicionamento actual

SMART Dinâmico

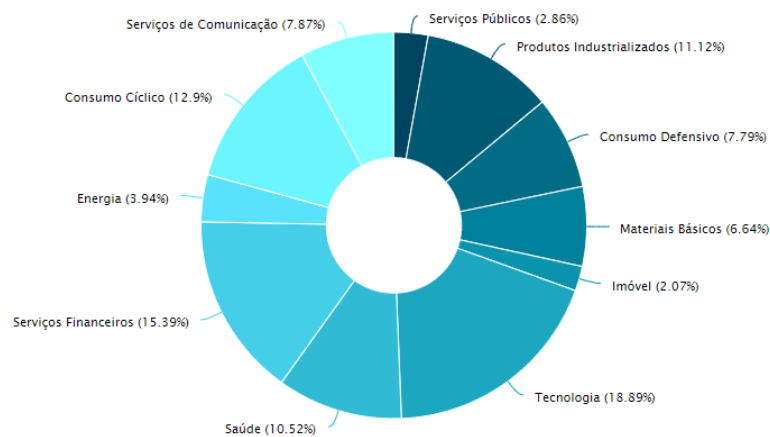
Alocação de Activos



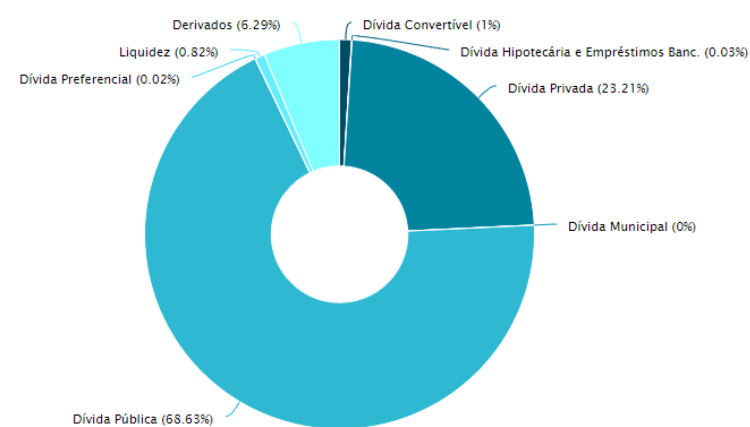
Alocação Geográfica



Alocação Acções

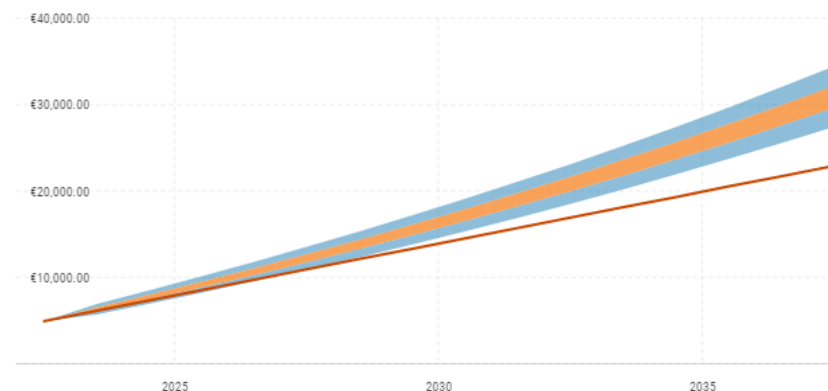
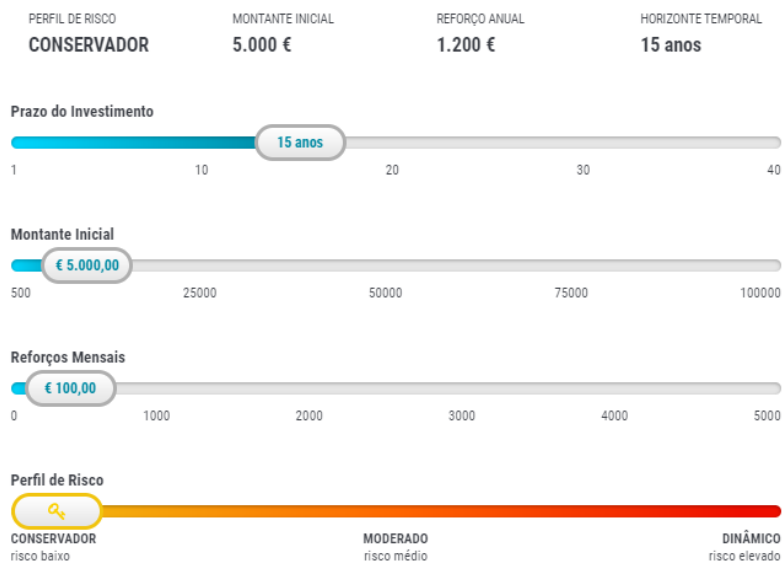


Alocação Obrigações



Simulador de Rendibilidade e Risco

SMART Conservador



VALOR ESPERADO
BRUTO

31.039,14 €

VALOR ESPERADO
LÍQUIDO IMPOSTOS

30.396,01 €

REND. ESPERADA
LÍQUIDA COMISSÕES

3,3%

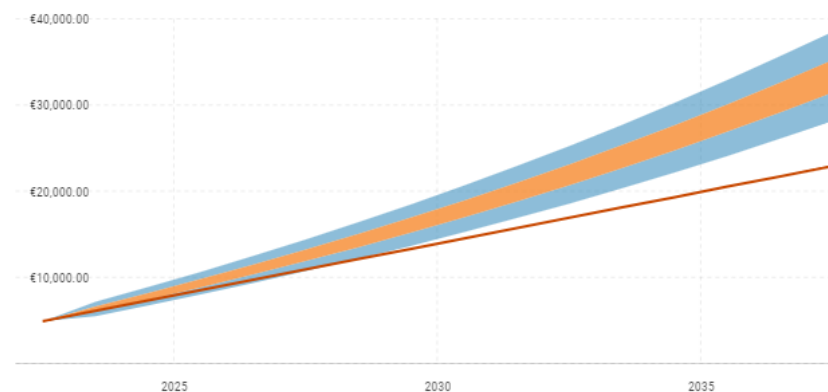
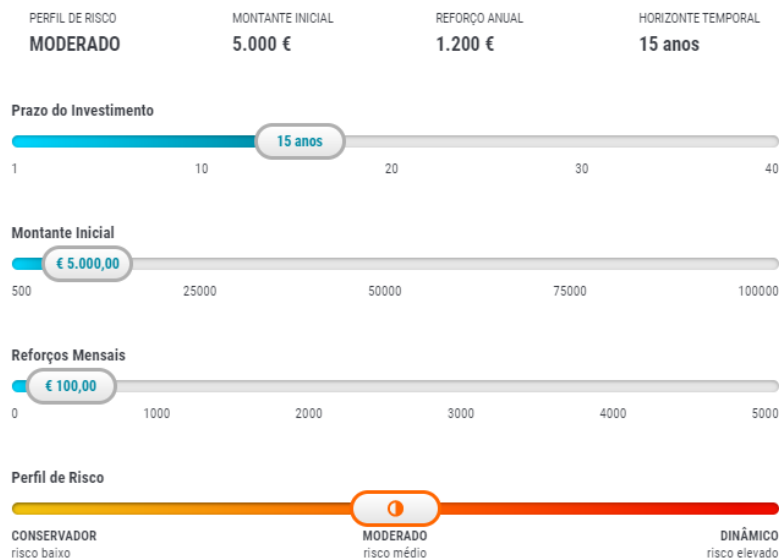
VOLATILIDADE
ANUAL

5,2%

Simulador Smart Conservador

Simulador de Rendibilidade e Risco

SMART Moderado



VALOR ESPERADO
BRUTO

33.436,78 €

VALOR ESPERADO
LÍQUIDO IMPOSTOS

32.601,84 €

REND. ESPERADA
LÍQUIDA COMISSÕES

4,1%

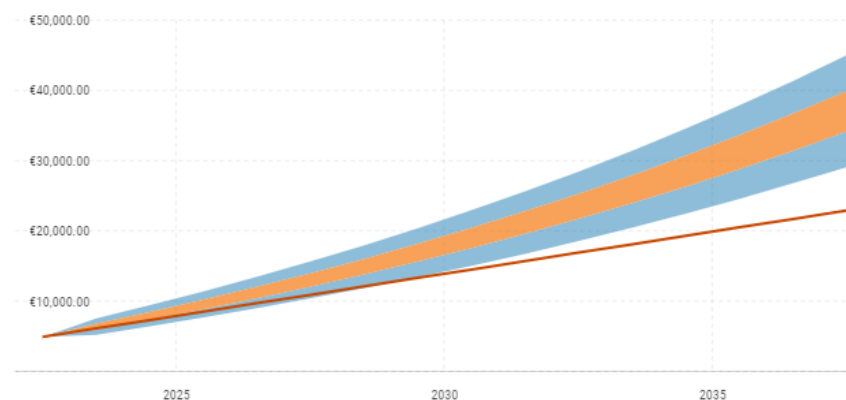
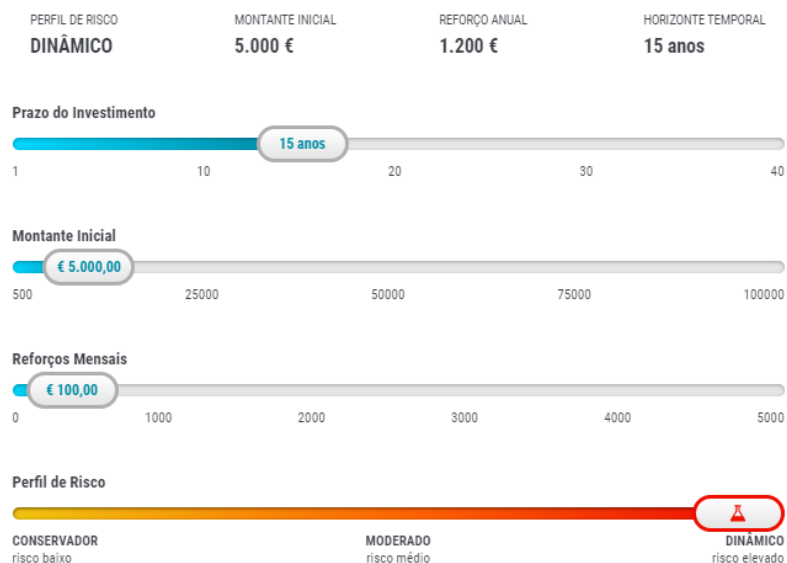
VOLATILIDADE
ANUAL

7,2%

Simulador Smart Moderado

Simulador de Rendibilidade e Risco

SMART Dinâmico



VALOR ESPERADO
BRUTO

37.159,01 €

VALOR ESPERADO
LÍQUIDO IMPOSTOS

36.026,29 €

REND. ESPERADA
LÍQUIDA COMISSÕES

5,3%

VOLATILIDADE
ANUAL

10,0%

Simulador Smart Dinâmico



Fiscalidade

Fiscalidade

- **Regime fiscal aplicável ao fundo:**
 - Os rendimentos do Fundo PPR são isentos de tributação em sede de Imposto sobre o Rendimento.
- **Regime fiscal aplicável aos participantes:**

REEMBOLSO	< 5 ANOS	ENTRE 5 E 8 ANOS	> 8 ANOS
Condições previstas na Lei	8% ¹	8% ²	8% ²
Em qualquer outro caso (Resgate possível a qualquer momento)	21,50%	17,2% (taxa de 21,5% sobre 4/5 do rendimento)	8,6% (taxa de 21,5% sobre 2/5 do rendimento)

Fiscalidade

- **¹ Resgate possível nos seguintes casos:**
 - Desemprego de longa duração do Participante ou de qualquer um dos membros do agregado familiar (se ocorrido em data posterior à data de cada entrega);
 - Incapacidade permanente para o trabalho do Participante ou de qualquer um dos membros do agregado familiar (se ocorrido em data posterior à data de cada entrega);
 - Doença grave do Participante ou de qualquer um dos membros do agregado familiar (se ocorrido em data posterior à data de cada entrega).
- **² Resgate possível nos seguintes casos:**
 - Reforma por velhice;
 - Desemprego de longa duração do Participante ou de qualquer um dos membros do agregado familiar;
 - Incapacidade permanente para o trabalho do Participante ou de qualquer um dos membros do agregado familiar;
 - Doença grave do Participante ou de qualquer um dos membros do agregado familiar;
 - A partir dos 60 anos de idade;
 - Utilização para pagamento de prestações de contratos de crédito garantidos por hipoteca sobre imóvel destinado a habitação própria e permanente do Participante.
 - Frequência ou ingresso do participante ou de qualquer dos membros do seu agregado familiar em curso do ensino profissional ou do ensino superior, quando geradores de despesas no ano respectivo, dentro das limitações anuais previstas na Portaria nº 1452/2002. Consultar os limites anuais para efeitos de reembolso de PPR ao abrigo de educação em <https://bancoinvest.pt/poupanca-e-investimento/investimento/fiscalidade>.

Fiscalidade

▪ Benefícios fiscais dedução à colecta de IRS*

- Pode deduzir-se à colecta de IRS 20% do investimento anual em PPR³, estando a dedução limitada em função do escalão de rendimento colectável e dos limites gerais aplicáveis à dedução à colecta:

ESCALÕES DE RENDIMENTO (IRS) DO SUJEITO PASSIVO	LIMITES (MÁXIMO DA DEDUÇÃO) ⁴
Até 7.112€	Sem Limite
De mais de 7.112€ até 80.882€	$1.000€ + [(2.500€ - 1.000€) \times (80.882€ - \text{Rendimento Colectável})] / (80.882€ - 7.112€)$
Superior 80.882€	1.000€

³ Tendo como limite máximo:

- a) Eur 400 por sujeito passivo com idade inferior a 35 anos;
- b) Eur 350 por sujeito passivo com idade compreendida entre os 35 e os 50 anos;
- c) Eur 300 por sujeito passivo com idade superior a 50 anos;

⁴ Nos termos do art. 78.º do CIRS, concorrem para este limite não apenas as entregas efectuadas em PPR, mas todos os benefícios fiscais dedutíveis à colecta. Nota a: Não podem ser deduzidos à colecta de IRS os valores aplicados em PPR pelos sujeitos passivos após a data da sua passagem à reforma. Nota b: Nos agregados com três ou mais dependentes a seu cargo, os limites previstos no número anterior são majorados em 5 % por cada dependente ou afilhado civil que não seja sujeito passivo do IRS.



Contactos

Moradas e contactos

Sede

Avenida Eng. Duarte Pacheco, Torre 1 - 11^ª
 1070-101 Lisboa
 Tel.: 800 200 160
 Fax.: 213 864 984
 Email: welcome@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

Agentes Vinculados - Lisboa

Avenida Eng. Duarte Pacheco, Torre 1 - 9^ª
 1070-101 Lisboa
 Tel.: 213 821 700
 Fax.: 213 864 984

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 Porto

Rua Júlio Dinis, 915
 4050-327 Porto
 Tel.: 220 449 690
 Fax.: 220 449 695
 Email: ci.porto@bancoinvest.pt

Agentes Vinculados - Porto

Praça do Bom Sucesso, 131
 Edifício Península, Sala 503
 4150-146 Porto
 Tel: 220 400 300
 Fax: 226 095 297

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

Centro de Investimento Braga

Avenida da Liberdade, 702
 4710-249 Braga
 Tel.: 253 141 740
 Fax.: 253 141 749
 Email: ci.braga@bancoinvest.pt

Agentes Vinculados - Leiria

Leiria Plaza, Fração AL e AX
 Rua de Alcobaça 13
 2400-086 Leiria
 Tel: 244 241 930
 Tlm: 967 200 894