

PRODUTOS ESTRUTURADOS

ANÁLISE MENSAL

Maio 2016

*"Life is not measured by the number of breaths we take,
but by the moments that take our breath away."
Maya Angelou*

MERCADO

Este mês foram colocados 169 milhões de euros em 23 produtos. No ano passado, na mesma altura, foram emitidos 32 produtos num montante total de 656 milhões de euros. Em termos homólogos, o montante colocado diminuiu 74% e o número de produtos diminuiu 28%.

A CGD foi a entidade com maior número de produtos colocados (11) e com a melhor quota em termos de montante (86%).

Os produtos colocados este mês foram emitidos sob a forma de depósitos, obrigações e outros. Os depósitos dominaram em quantidade e montante, tendo sido utilizados em 20 produtos e representado 96% do montante colocado.

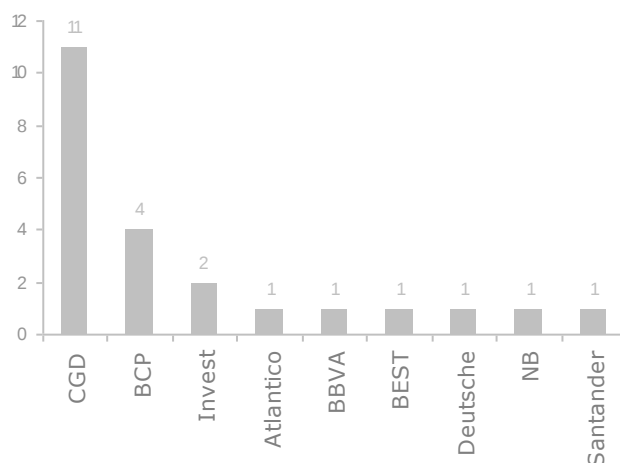
Pelo potencial de perda de capital (ou "Família"), destaca-se o Capital Seguro com 98% do montante colocado.

As estruturas "Digital" e "Worst of Digital" foram as mais utilizadas em número de produtos colocados (7) em Maio. Em termos de volume, destaca-se o tipo de payoff "Digital" com uma quota de 33% no mês.

Não foi possível obter o montante colocado pelo BCP e pelo Santander.

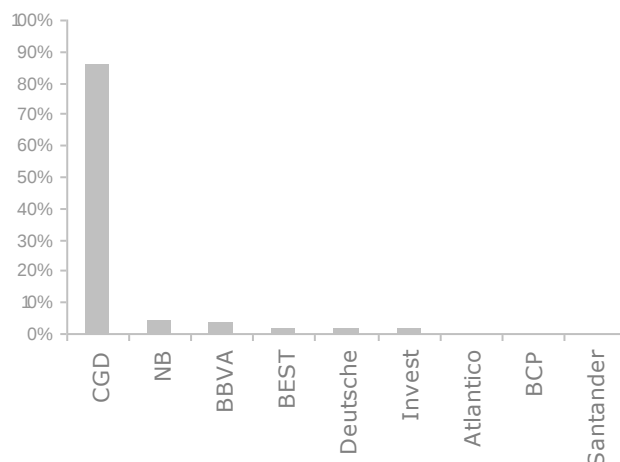
Número de Produtos

(Maio 2016)



Quota Mercado

(Montante colocado em Maio 2016)



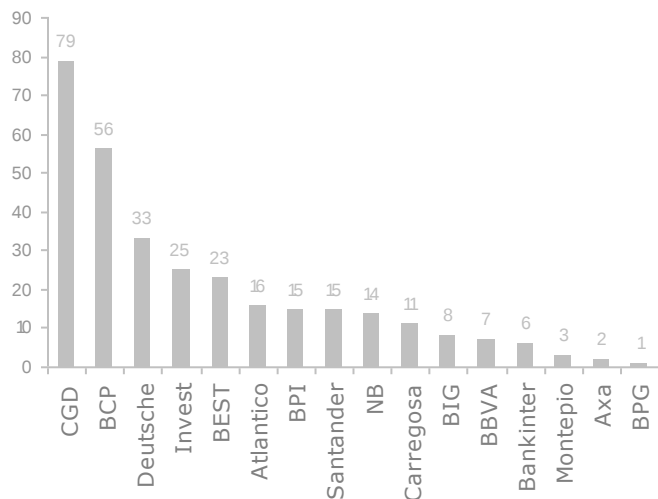
A informação contida nesta publicação foi obtida de fontes consideradas fiáveis mas a sua precisão não pode ser totalmente garantida. As opiniões expressas são da inteira responsabilidade dos seus autores, reflectindo apenas os seus pontos de vista os quais podem ser alterados sem aviso prévio e os quais podem não coincidir com a posição do BPI ou subsidiárias nos mercados referidos. O BPI, as suas subsidiárias ou respectivos colaboradores podem deter posições em qualquer activo mencionado nesta publicação e não se responsabilizam por qualquer perda, directa ou indirecta, resultante da utilização desta publicação ou dos seus conteúdos.

PRODUTOS ESTRUTURADOS

ANÁLISE MENSAL

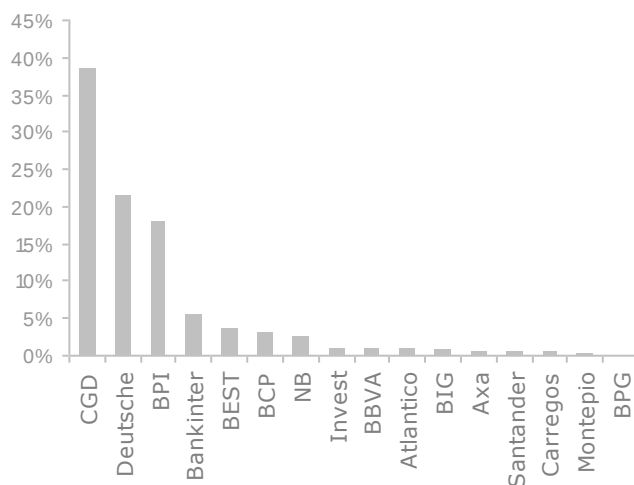
Número de Produtos

(Últimos 12 meses)



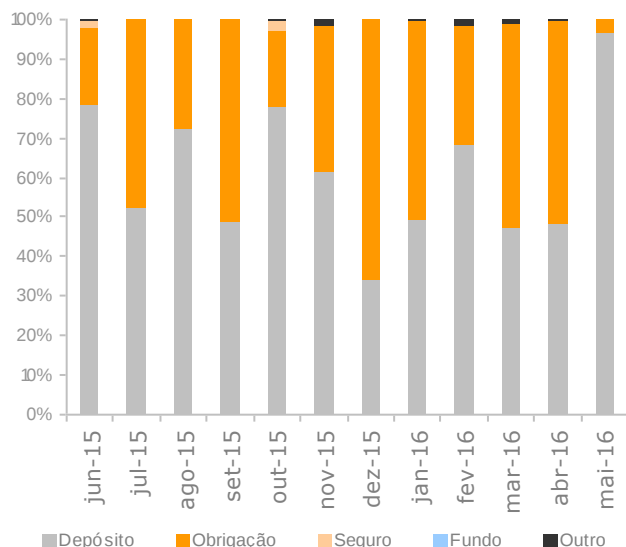
Quota Mercado

(Montante colocado nos últimos 12 meses)



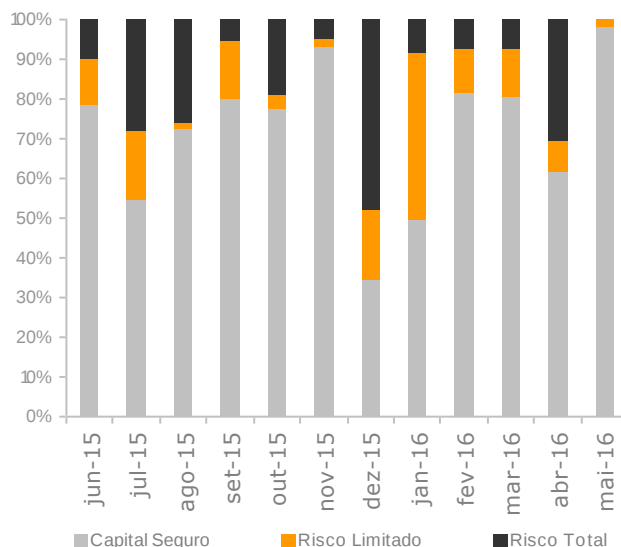
Quota por Formato

(Montante colocado nos últimos 12 meses)



Quota por Família

(Montante colocado nos últimos 12 meses)



PRODUTOS ESTRUTURADOS

ANÁLISE MENSAL

NOVOS PRODUTOS

Atlantico

ATLANTICO USD OPPORTUNITY II [2016-05-30]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Digital | Taxa Anualizada Max: 2.101%, Min: 0.15%

Depósito indexado a 6 meses, com remuneração na maturidade dependente da taxa de câmbio do Euro face ao Dólar Americano. Se durante o período de observação, contínuo, a cotação do EUR/USD não exceder 102.16% da cotação inicial, paga 1.062%; caso contrário, paga 0.076%.

BBVA

EMPRESAS INOVADORAS BBVA [2016-05-31]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Worst of Digital | Taxa Anualizada Max: 0.789%, Min: 0.0%

Depósito indexado a 2 anos com remuneração no vencimento dada por: a) 1.6%, se o preço final das 4 ações do cabaz for igual ou superior ao preço inicial; b) 0%, caso contrário. O cabaz é composto por 4 empresas internacionais: Basf, Amazon.com, HP e Pfizer.

BCP

MILLENNIUM MIX EQUITY MUNDO NOVEMBRO 2018 [2016-05-20]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Worst of Digital | Taxa Anualizada Max: 1.377%, Min: 0.059%

Depósito indexado a 2.5 anos com remuneração no vencimento dependente de um cabaz de 5 ações: Teliasonera, Vivendi, HP, Best Buy e Bristol-Myers Squibb. Na maturidade paga: i) 3.5%, se as cinco ações terminarem igual ou acima do valor inicial; ii) 0.15%, caso contrário.

MILLENNIUM MIX SETORES EUROPA MAIO 2019 [2016-05-06]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Worst of Digital | Taxa Anualizada Max: 0.989%, Min: 0.066%

Depósito indexado a 3 anos com remuneração no vencimento dependente de um cabaz de 4 ações: Sanofi, Zurich Insurance, Telefónica e ABB. Na maturidade paga: i) 3%, se as quatro ações terminarem igual ou acima do valor inicial; ii) 0.2%, caso contrário.

MILLENNIUM MIX SETORES GLOBAL MAIO 2019 [2016-05-27]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Worst of Digital | Taxa Anualizada Max: 1.154%, Min: 0.066%

Depósito indexado a 3 anos com remuneração no vencimento dependente de um cabaz de 5 ações: Swiss Re, BP, GlaxoSmithKline, Procter&Gamble e AT&T. Na maturidade paga: i) 3.5%, se as cinco ações terminarem igual ou acima do valor inicial; ii) 0.20%, caso contrário.

MILLENNIUM SELEÇÃO EQUITY EUROPA MAIO 2021 [2016-05-20]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Podium | Taxa Anualizada Max: 1.573%, Min: 0.197%

Depósito indexado a 5 anos com remuneração no vencimento dependente da evolução de 5 empresas internacionais: Axa, ING, Telefónica, Royal Dutch Shell e Zurich Insurance. A remuneração será: (i) 8%, se as cinco ações fecharem acima do valor inicial; (ii) 4%, se apenas quatro ações cumprirem a condição acima; (iii) 1%, caso contrário.

PRODUTOS ESTRUTURADOS

ANÁLISE MENSAL

BEST

BARCLAYS OIL COMPANIES 2019 [2016-05-30]

EUR | Obrigação | Risco Limitado | Worst of Digital - Put Spread | Taxa Anualizada Max: 3.945%, Min: -3.45%

Obrigações emitidas por Barclays Bank PLC, com prazo de 3 anos, com remuneração anual e valor de reembolso dependentes do comportamento de 3 ações: Exxon Mobil, BP e Chevron. Se no final de cada ano as três ações fecharem igual ou acima do preço inicial, paga 4%; caso contrário, paga 0%. Na maturidade, caso as três ações terminem igual ou acima do preço inicial, reembolsa ao par; caso contrário, ocorrerá perda de capital (limitada a 10%), igual à desvalorização da ação com pior desempenho.

CGD

CAIXA 140º ANIVERSÁRIO MAIO 2021_ESCOLHA A_PFC [2016-05-02]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Digital | Taxa Anualizada Max: 0.552%, Min: 0.276%

Depósito indexado a 5 anos com remuneração no vencimento dada por 1.4% (fixo) acrescido de: a) 1.4%, se a Euribor 6M no final for inferior a 0.25%; ou b) 0%, caso contrário.

CAIXA 140º ANIVERSÁRIO MAIO 2021_ESCOLHA B_PFC [2016-05-02]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Digital | Taxa Anualizada Max: 0.552%, Min: 0.276%

Depósito indexado a 5 anos com remuneração no vencimento dada por 1.4% (fixo) acrescido de: a) 1.4%, se a Euribor 6M no final for superior a 1%; ou b) 0%, caso contrário.

CAIXA CABAZ EUROPA MAIO 2021 _PFC [2016-05-02]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Individual Double Barrier KO | Taxa Anualizada Max: 0.985%, Min: 0.099%

Depósito indexado a 5 anos com remuneração anual dependente de um cabaz equiponderado de 10 ações: BASF, Daimler, Unilever, ING, AB Inbev, ASML, BMW, Royal Dutch Shell, Siemens e MunichRe. Anualmente paga a rentabilidade do cabaz, na qual a rentabilidade de cada ação, medida desde o início, é dada por: a) 0.1%, se for inferior a 0.1% ou superior a 1% ou b) rentabilidade, caso contrário.

CAIXA DAX III DOWN MAIO 2019_PFC [2016-05-02]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Digital | Taxa Anualizada Max: 0.4%, Min: 0.0%

Depósito indexado a 3 anos com remuneração anual dada por: a) 0.40%, se DAX na data de observação anual for inferior a 87.5% do valor inicial; b) 0%, caso contrário.

CAIXA DAX III STABLE MAIO 2019_PFC [2016-05-02]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Dual Digital | Taxa Anualizada Max: 0.4%, Min: 0.0%

Depósito indexado a 3 anos com remuneração anual dada por: a) 0.40%, se DAX na data de observação anual for igual ou superior a 87.5% e inferior ou igual a 115% do valor inicial; b) 0%, caso contrário.

CAIXA DAX III UP MAIO 2019_PFC [2016-05-02]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Digital | Taxa Anualizada Max: 0.4%, Min: 0.0%

Depósito indexado a 3 anos com remuneração anual dada por: a) 0.40%, se DAX na data de observação anual for superior a 115% do valor inicial; b) 0%, caso contrário.

CAIXA INDEX SMI DOWN MAIO 2017_PFC [2016-05-23]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Digital | Taxa Anualizada Max: 0.3%, Min: 0.0%

Depósito indexado a 1 ano com remuneração no vencimento dada por: a) 0.30%, se o Swiss Market Index fechar abaixo de 95% do valor inicial; b) 0%, caso contrário.

PRODUTOS ESTRUTURADOS

ANÁLISE MENSAL

CAIXA INDEX SMI STABLE MAIO 2017_PFC [2016-05-23]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Dual Digital | Taxa Anualizada Max: 0.3%, Min: 0.0%

Depósito indexado a 1 ano com remuneração no vencimento dada por: a) 0.30%, se o Swiss Market Index fechar igual ou acima de 95% e abaixo ou igual a 105% do valor inicial; b) 0%, caso contrário.

CAIXA INDEX SMI UP MAIO 2017_PFC [2016-05-23]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Digital | Taxa Anualizada Max: 0.3%, Min: 0.0%

Depósito indexado a 1 ano com remuneração no vencimento dada por: a) 0.30%, se o Swiss Market Index fechar acima de 105% do valor inicial; b) 0%, caso contrário.

CAIXA TAXAMIX V VARIÁVEL MAIO 2021_PFC [2016-05-27]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Collar Put | Taxa Anualizada Max: 0.6%, Min: 0.2%

Depósito indexado a 5 anos com remuneração semestral fixa no primeiro ano (0.2% TANB) e semestral variável, daí em diante, dada por: 0.20% - Euribor 6M, com mínimo de 0.20% e máximo de 0.7%.

CAIXA USD MAIO 2018_PFC [2016-05-27]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Call KO | Taxa Anualizada Max: 1.97%, Min: 0.049%

Depósito indexado a 2 anos com remuneração na maturidade dependente do comportamento da taxa de câmbio do Euro (EUR) face ao Dólar Americano (USD). Na maturidade paga 50% da valorização do USD face ao EUR com mínimo de 0.1%, caso a valorização do USD, durante o período de observação, numa base contínua, desde o início, não exceda 8%. Caso contrário, paga 0.1%.

Deutsche

NOTES DB STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 [2016-05-16]

EUR | Obrigação | Capital Seguro | Capped Asian | Taxa Anualizada Max: 4.8%, Min: 0.0%

Obrigações emitidas por Deutsche Bank AG, com prazo de 7 anos e 3 meses, com remuneração na maturidade dependente da evolução do índice STOXX Global Select Dividend 100. No vencimento paga a rentabilidade média do índice (com observações mensais no último ano) com mínimo de 0% e máximo de 35%.

Invest

INVEST SAÚDE MAI-16 [2016-05-31]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Worst of Digital | Taxa Anualizada Max: 3.243%, Min: 0.195%

Depósito indexado a 18 meses com remuneração no vencimento dada por: a) 5%, se o preço final das 5 ações do cabaz for igual ou superior ao preço inicial; b) 0.3%, caso contrário. O cabaz é composto por 5 empresas farmacêuticas: Sanofi, AstraZeneca, GlaxoSmithKline, Pfizer e Novartis.

PFC INVEST GLOBAL PHARMA MAI-16 [2016-05-24]

EUR | Outro | Capital Seguro | Capped Call - Put Spread | Taxa Anualizada Max: 13.548%, Min: -4.908%

Instrumento financeiro de estrutura derivada emitido por Banco Invest, S.A., com maturidade de cerca de 1 ano e com remuneração e valor de reembolso dependentes do comportamento de um cabaz de 5 empresas farmacêuticas (Sanofi, AstraZeneca, GlaxoSmithKline, Pfizer e Novartis). Na maturidade: (a) reembolsa o capital acrescido da valorização do cabaz com máximo de 14%, caso a variação do cabaz seja positiva ou nula; ou (b) reembolsa abaixo do par, sendo a perda igual à desvalorização do cabaz (limitada a 5%), caso a variação do cabaz seja positiva.

PRODUTOS ESTRUTURADOS

ANÁLISE MENSAL

NB

EUR NB DUAL MARCAS EURO 2016-2018 [2016-05-31]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Worst of Digital | Taxa Anualizada Max: 1.603%, Min: 0.148%

Depósito indexado a 2 anos com remuneração no vencimento dependente de um cabaz de 4 ações: Nike, Coca-Cola, McDonald's e Galp. Na maturidade paga: i) 3.25%, se as quatro ações terminarem igual ou acima do valor inicial; ii) 0.30%, caso contrário.

Santander

DEPÓSITO EUROPA 5 TOP [2016-05-04]

EUR | Depósito | Capital Seguro | Worst of Digital | Taxa Anualizada Max: -, Min: 0.048%

Depósito indexado com prazo de 3 anos e 1 mês, com remuneração no vencimento dependente da evolução de 5 multinacionais europeias: Enagás, BP, Vodafone, Daimler e Axa e da evolução da Euribor 6M. Na data de vencimento haverá lugar ao pagamento das remunerações apuradas semestralmente e que correspondem a Euribor 6M (Act/360) acrescido de: a) 1.09% do montante depositado, se o preço médio de cada ação (5 observações diárias) for igual ou superior a 101% do respectivo valor inicial ou b) 0.025% do montante depositado, caso contrário. Em qualquer dos casos a Euribor 6M tem um mínimo de 0% para efeitos de cálculo da remuneração.

PRODUTOS ESTRUTURADOS

ANÁLISE MENSAL

GLOSSÁRIO

Call

Estrutura cuja remuneração depende da valorização do subjacente face ao valor inicial, pagando essa valorização se positiva.

Call KO

É uma 'Call' que expira sem valor ("Knock-Out") quando determinada barreira é atingida, passando a remuneração a ser nula ou fixa (rebate). Poderá ainda ocorrer ou não cancelamento antecipado.

Capped Asian

É uma 'Capped Call' cujo valor final é dado pela média das observações periódicas (por exemplo, trimestrais).

Capped Call

É uma 'Call' com um máximo predeterminado (cap).

Capped Call - Put Spread

Combinação de 'Capped Call' com venda de 'Put Spread'.

Collar Put

É uma 'Put' com remunerações mínima (floor) e máxima (cap) predeterminadas.

Digital

Estrutura que paga um determinado rendimento, normalmente fixo, se se verificar uma dada condição (por exemplo, paga 5% caso o subjacente feche igual ou acima do nível inicial).

Double Barrier KO

Estrutura cuja remuneração depende da valorização do subjacente face ao valor inicial, pagando essa valorização, se positiva, desde que o activo não toque em nenhum dos extremos (inferior e superior) do intervalo.

Dual Digital

Estrutura 'Digital' na qual o pagamento está condicionado à verificação simultânea de duas condições.

Individual Double Barrier KO

É uma estrutura 'Double Barrier KO' na qual as barreiras são aplicadas a cada subjacente.

Podium

A remuneração varia com o número de activos do cabaz que cumprem uma determinada condição.

Put

Estrutura cuja remuneração depende da desvalorização do subjacente face ao valor inicial, pagando essa desvalorização se positiva.

Put Spread

Combinação de duas 'Put' com strikes diferentes, uma comprada outra vendida.

Worst of

Estrutura indexada ao activo com pior performance.

Worst of Digital

Estrutura 'Digital' na qual a condição tem de ser verificada pelo activo com pior performance ('Worst of').

Worst of Digital - Put Spread

Combinação de 'Worst of Digital' com venda de 'Put Spread'.