

## Por que diversificar? Porque os vencedores fazem isso

Retorno total anual das principais classes de ativos 2005-2019

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Best	EM Stocks 34.54	EM Stocks 32.55	EM Stocks 39.82	Global Bonds 10.89	EM Stocks 79.02	Small Growth Stocks 29.09	Bonds 7.84	EM Stocks 18.63	Small Growth Stocks 43.30	Large Growth Stocks 14.89	Large Growth Stocks 5.52	Small Value Stocks 31.74	EM Stocks 37.75	Bonds 0.01	Large Value Stocks 31.93
	Foreign Stocks 14.02	Foreign Stocks 26.86	Foreign Stocks 11.63	Bonds 5.24	High Yield Bonds 54.22	Small Value Stocks 24.50	Global Bonds 6.35	Small Value Stocks 18.05	Small Value Stocks 34.52	Large Value Stocks 12.36	Bonds 0.55	High Yield Bonds 18.25	Large Growth Stocks 27.44	Large Growth Stocks -0.01	Large Growth Stocks 31.13
	Hedge Strategies 9.27	Small Value Stocks 23.48	Global Bonds 10.95	Hedge Strategies -19.02	Small Growth Stocks 34.47	EM Stocks 19.20	High Yield Bonds 5.47	Foreign Stocks 17.90	Large Growth Stocks 32.75	Bonds 5.97	Foreign Stocks -0.39	Large Value Stocks 17.40	Foreign Stocks 25.62	Global Bonds -0.84	Small Growth Stocks 28.48
	Large Value Stocks 5.82	Large Value Stocks 20.80	Hedge Strategies 9.95	High Yield Bonds -26.17	Foreign Stocks 32.46	Large Value Stocks 15.10	Large Growth Stocks 4.65	Large Value Stocks 17.68	Large Value Stocks 31.99	Small Growth Stocks 5.60	Hedge Strategies -1.11	EM Stocks 11.60	Small Growth Stocks 22.17	High Yield Bonds -2.37	Foreign Stocks 22.66
	Small Value Stocks 4.71	Small Growth Stocks 13.35	Large Growth Stocks 9.13	Small Value Stocks -28.92	Large Growth Stocks 31.57	Large Growth Stocks 15.05	Large Value Stocks -0.48	High Yield Bonds 14.71	Foreign Stocks 23.29	Small Value Stocks 4.22	Small Growth Stocks -1.38	Small Growth Stocks 11.32	Large Value Stocks 15.36	High Yield Bonds -4.08	Small Value Stocks 22.39
	Small Growth Stocks 4.15	Hedge Strategies 12.89	Small Growth Stocks 7.05	Large Growth Stocks -34.92	Large Value Stocks 21.18	High Yield Bonds 14.42	Small Growth Stocks -2.91	Large Growth Stocks 14.61	Hedge Strategies 9.14	Hedge Strategies 2.98	Large Value Stocks -3.13	Large Growth Stocks 6.89	Hedge Strategies 8.52	Large Value Stocks -8.95	EM Stocks 18.90
	Large Growth Stocks 4.00	High Yield Bonds 11.92	Bonds 6.97	Small Growth Stocks -38.54	Small Value Stocks 20.58	Hedge Strategies 10.25	Hedge Strategies -5.25	Small Growth Stocks 14.59	High Yield Bonds 7.53	High Yield Bonds 1.86	Global Bonds -3.57	Hedge Strategies 5.45	Small Value Stocks 7.84	Small Growth Stocks -9.31	High Yield Bonds 14.00
	Bonds 2.43	Large Growth Stocks 11.01	High Yield Bonds 2.65	Large Value Stocks -39.22	Hedge Strategies 20.00	Foreign Stocks 8.21	Small Value Stocks -5.50	Hedge Strategies 6.37	Bonds -2.02	Global Bonds -0.48	High Yield Bonds -4.93	Bonds 2.65	Global Bonds 7.49	Small Value Stocks -12.86	Hedge Strategies 12.03
	High Yield Bonds 2.26	Global Bonds 6.12	Large Value Stocks 1.99	Foreign Stocks -43.06	Bonds 5.93	Bonds 6.54	Foreign Stocks -11.73	Bonds 4.21	EM Stocks -2.27	EM Stocks -1.82	Small Value Stocks -7.47	Global Bonds 1.60	High Yield Bonds 7.03	Foreign Stocks -13.36	Bonds 8.72
Worst	Global Bonds -6.88	Bonds 4.33	Small Value Stocks -9.78	EM Stocks -53.18	Global Bonds 2.55	Global Bonds 5.17	EM Stocks -18.17	Global Bonds 1.65	Global Bonds -4.00	Foreign Stocks -4.48	EM Stocks -14.60	Foreign Stocks 1.51	Bonds 3.54	EM Stocks -14.25	Global Bonds 5.90

Talvez nada ilustre melhor a necessidade da diversificação de fato do que o gráfico aqui, que mostra o desempenho de várias classes de ativos ano a ano, de 2005 até 2019.

Cada ano, uma classe de ativo obteve a maior rentabilidade, nos últimos 15 anos. Lembre-se que performance passada não é garantia de ganhos futuros.

Fonte: © Morningstar 2020. As ações de maior crescimento são representados pelo S&P Growth Índice, ações de maior capitalização são representadas pelo S&P 500 Value Index, ações de baixo crescimento são representadas pelo Russell 2000 Growth Índice, ações de pequeno valor são representadas pelo Russell 2000 Value Índice, ações estrangeiras são representadas pelo MSCI EAFE Índice, os títulos são representados pelo Bloomberg Agr Barclays US Agregate Index, os títulos high yield são representados pelo Credit Suisse High Field Index, as ações de mercados emergentes são representadas pelo MSCI Emerging Markets Índice, os títulos globais são representados pelo FTSE World Government Bond Índice, as estratégias de hedge são representadas pelo HFRI Fund Weighted composite Index. Os índices não são administrados e não é possível investir diretamente em um índice. Retornos do índice não refletem quaisquer taxas, despesas ou comissões de vendas. A diversificação não garante lucro ou proteção contra perdas. **Apenas para fins ilustrativos e não representa a performance de qualquer fundo Franklin Templeton. Performance passada não é garantia de ganhos futuros.**

Para uso apenas de distribuidores e investidores profissionais / não deve ser distribuído ao público em geral.

**NOT FDIC INSURED | MAY LOSE VALUE | NO BANK GUARANTEE**

## Por que diversificar? Porque os vencedores fazem isso

Além de ajudar a reduzir a volatilidade geral e melhorar suas chances de obter retornos mais consistentes ao longo do tempo, manter os ativos adequadamente alocados em várias classes de ativos ajuda a evitar a tentação de fazer market timing.

1. Alguns investidores podem escolher seguir os vencedores. Isto é, investir na classe de ativo com melhor rentabilidade no ano passado.
2. Outros podem escolher seguir os perdedores, investindo na classe de ativos com pior desempenho no ano anterior.
3. A última estratégia é a diversificação, investir consistentemente em várias classes de ativos, na mesma proporção a cada ano.

Crescimento de uma aplicação de US\$ 10.000 realocados anualmente, entre 2000–2019

	Total	Valor da Carteira	Retorno total médio anual
1. Perseguindo os vencedores * Investimento na classe de ativo com melhor rentabilidade no ano anterior.	\$200.000	\$438.114	6,99%
2. Investindo com os perdedores ** Investimento na classe de ativo com pior rentabilidade no ano anterior	\$200.000	€48.600	6,56%
3. Diversificação*** Investir consistentemente em várias classes de ativos em igual proporção a cada ano	\$200.000	\$469.285	7,57%



FRANKLIN TEMPLETON ACADEMY™

[www.franklinresources.com](http://www.franklinresources.com)

ESTE MATERIAL FOI PREPARADO POR OUTRA EMPRESA DE GESTÃO, LIGADA À FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL (FTIB), MAS CONSTITUÍDA DE FORMA INDEPENDENTE. AS OPINIÕES AQUI EXPRESSAS NÃO NECESSARIAMENTE REFLETEM AS DA EQUIPE DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DA FTIB. " Este material é meramente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento ou oferta para a aquisição de cotas de fundos ou outros investimentos, nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.

A Franklin Templeton Investimentos Brasil não realiza a distribuição ou venda de cotas de Fundo. Se você tiver qualquer dúvida sobre a forma de aquisição de cotas, procure um distribuidor habilitado.

A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Leia o regulamento antes de investir em Fundos de Investimento. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.

\* Os investimentos anuais são feitos no índice de classe de ativos com melhor desempenho do período de 12 meses anterior. \*\* Os investimentos anuais são feitos no índice com pior desempenho do período de 12 meses anterior. \*\*\* Os investimentos anuais são distribuídos igualmente por todos os índices de classe de ativos a cada ano e realocados anualmente. Apenas para fins ilustrativos e não representa a performance de qualquer fundo Franklin Templeton. **Performance passada não é garantia de ganhos futuros.**

Fonte: © Morningstar 2020. Os três cenários incluem ações de alto crescimento, representadas pelo S&P Growth Index, ações de alta capitalização representadas pelo S&P 500 Value Index, ações de pequeno valor, representadas pelo Russell 2000 Growth Index, ações estrangeiras, representadas pelo MSCI EAFE Índice, títulos, representados pelo Bloomberg Barclays US Agregate Index, títulos high yield representados pelo Credit Suisse High Yield Index, ações Mercados Emergentes representadas pelo MSCI Emerging Market Index, títulos globais representados pelo FTSE World Government Bond Indexes, estratégias de hedge representadas pelo HFRI Fund Weighted Composite Index. Os índices não são administrados e não é possível investir diretamente em um índice. Retornos do índice não refletem quaisquer taxas, despesas ou comissões de vendas. Performance passada não é garantia de ganhos futuros. Os índices não são administrados e não é possível investir diretamente em um índice. Retornos do índice não incluem taxas de administração, despesas ou comissões de venda. **A diversificação não garante lucro ou proteção contra perdas.**