TOP SELECTION OBRIGAÇÕES GLOBAIS INVESTMENT GRADE **OUTUBRO 2026**

PRODUTO FINANCEIRO COMPLEXO
CONTRATO DE SEGURO LIGADO A FUNDO DE INVESTIMENTO

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS DO PRODUTO

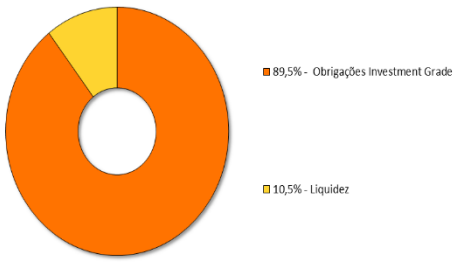
Data de Início: 02/03/2009
Prémio mínimo: 2.500 €
Entrega extra mínima: 1.000 €
Resgate parcial mínimo: 1.000 €

COMISSÕES

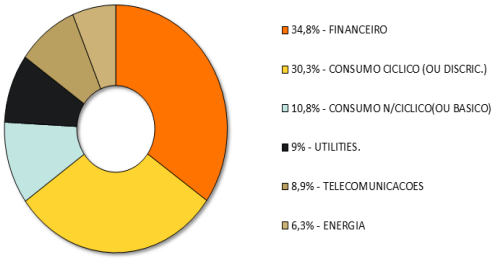
Subscrição: 0,15% (até 31/12/2027: 0,00%)
Alteração de modalidade: 0,00%
Resgate: 1º ano 2,00%; 2º ano 1,00%; 3º ano 0,50%; ≥ 4º ano 0,00% (até 31/12/2027: 0,00%)
Gestão: 0,65%

COMPOSIÇÃO DO FUNDO AUTÓNOMO

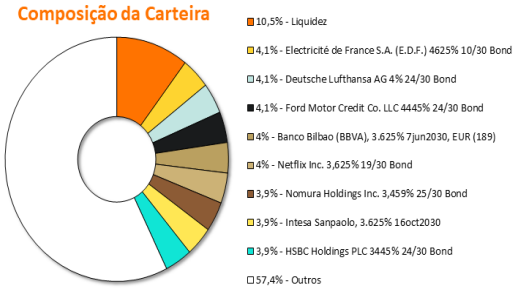
Classes de Ativo



Setor



Composição da Carteira



Fonte: Aplicativo Financial Asset Management

COMENTÁRIOS DE MERCADO

Fonte: Bankinter Gestión de Activos SGIIC, S.A. – Sucursal em Portugal

Outubro ficou marcado por um enquadramento macroeconómico mais exigente, com agravamento das tensões geopolíticas no Médio Oriente e persistência das pressões inflacionistas. A forte subida dos preços da energia voltou a pressionar as perspetivas de inflação e a condicionar a atuação dos bancos centrais. A Reserva Federal manteve as taxas de juro inalteradas em outubro, mas continuou a sinalizar que poderá ser necessário manter uma política monetária mais restritiva caso a inflação permaneça elevada. O BCE manteve também as taxas, reconhecendo que os riscos para a inflação continuam enviesados em alta devido à energia. No Japão, o Banco do Japão optou por não subir novamente as taxas, deixando em aberto um eventual movimento em dezembro.

Nos mercados obrigacionistas, outubro foi mais construtivo. A dívida pública norte-americana valorizou 2,4%, beneficiando da procura por ativos de refúgio, enquanto a dívida pública da Zona Euro avançou 1,0%. O crédito investment grade apresentou também um desempenho positivo nas duas regiões. No high yield, verificaram-se comportamentos diferenciados: o segmento norte-americano subiu 0,3%, enquanto o europeu recuou 1,1% e o índice global caiu 0,6%. A dívida de Mercados Emergentes denominada em dólares valorizou 1,1%, enquanto a dívida em moeda local subiu 0,5%. A evolução das taxas continuou condicionada pela persistência da inflação e pela expectativa de políticas monetárias restritivas durante mais tempo.

Os mercados acionistas foram globalmente negativos em outubro, refletindo uma reavaliação do tema da inteligência artificial e das elevadas valorizações em alguns segmentos tecnológicos. As ações norte-americanas recuaram 0,9%, enquanto a Europa perdeu 1,6%. O Reino Unido contrariou a tendência, valorizando 1,2%, suportado por uma composição setorial mais defensiva. O Japão caiu 4,0% e os Mercados Emergentes 8,1%, com quedas particularmente fortes na Coreia do Sul (-14,8%) e Taiwan (-9,2%), mercados expostos ao setor dos semicondutores. A China recuou 8,5% e a Índia avançou 0,3%. As ações mundiais terminaram o mês com uma queda de 1,5%.

As matérias-primas apresentaram um comportamento divergente. O índice agregado terminou praticamente inalterado no mês (-0,1%), mas a energia registou fortes valorizações. O Brent subiu 19,3% e o WTI 17,8%, refletindo o aumento do prémio de risco geopolítico e as preocupações com a oferta. O gás natural destacou-se com uma valorização de 43,4%. Em sentido contrário, os metais preciosos corrigiram: o ouro recuou 6,8% e a prata 18,7%, num contexto de fortalecimento do dólar e subida das taxas de juro reais.

No mercado cambial, o euro desvalorizou 1,5% face ao dólar em outubro, para cerca de 1,116, refletindo a maior resiliência da economia norte-americana e uma postura relativamente mais restritiva da Reserva Federal. A valorização do dólar contribuiu para a correção dos metais preciosos e para condições financeiras globais mais exigentes.

Ao nível do posicionamento das carteiras, mantemos uma subexposição global a ações de 5%, refletindo as avaliações ainda exigentes, a persistência das pressões inflacionistas, a subida dos custos de energia e o risco de manutenção de políticas monetárias restritivas por mais tempo. A correção nos segmentos mais expostos à inteligência artificial reforça a nossa abordagem prudente face aos mercados com maior concentração tecnológica. Regionalmente, mantemos os Estados Unidos subponderados, enquanto Europa Continental, Reino Unido e Japão permanecem neutrais. Continuamos sobreponderados nos Mercados Emergentes de forma seletiva, privilegiando mercados com fundamentos mais sólidos. Mantemos também uma exposição de 5% a estratégias temáticas, focada em tendências estruturais de crescimento de longo prazo.

ANÁLISE DAS RENDIBILIDADES

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura, porque o valor do investimento pode aumentar ou diminuir em função do Indicador de Risco que varia entre 1 (risco muito baixo) e 7 (risco muito alto). Estas taxas de rendibilidade apenas podem ter sido obtidas, caso o investimento tenha sido efectuado durante a totalidade do período a que se referem. No caso das rendibilidades anualizadas que tenham por base um período de referência superior a 1 ano, as mesmas só seriam obtidas caso o investimento fosse efectuado durante a totalidade do período de referência. O valor final da rendibilidade dependerá sempre do regime de tributação de rendimentos e de eventuais benefícios fiscais. O indicador de risco é de 2

TABELA DE RENDIBILIDADES Líquidas de comissões de gestão

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2026	0,62%	0,29%	-1,94%	0,49%	0,98%	0,34%	-0,66%	-0,14%	-1,37%	0,59%			-0,85%
2025	0,18%	0,71%	-0,83%	0,49%	0,36%	0,48%	0,42%	0,26%	0,35%	0,06%	0,07%	-0,24%	2,29%
2024	-0,62%	-0,68%	0,96%	-0,85%	0,15%	0,65%	1,14%	0,67%	1,00%	-0,31%	0,80%	-0,33%	2,68%
2023	2,10%	-1,96%	1,51%	-0,36%	-0,58%	0,04%	0,34%	-0,33%	-1,28%	0,14%	2,81%	2,75%	4,92%
2022	-0,39%	-2,68%	-2,28%	-1,65%	-1,55%	-4,34%	3,83%	-2,10%	-4,96%	1,79%	1,06%	-3,09%	-15,37%
2021	-0,18%	-1,69%	-0,50%	0,02%	-0,08%	-0,18%	0,95%	-0,51%	-0,77%	-0,34%	3,52%	-0,99%	-0,83%

Não dispensa a consulta da informação pré-contratual e contratual legalmente exigida. A consulta do Documento de Informação Fundamental está disponível em qualquer Agência Bankinter ou em Bankinter.pt.

O Seguro Top Selection é um produto da Companhia de Seguros Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, comercializado pelo Bankinter, S.A. – Sucursal em Portugal. A Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros com sede em Avda. de Bruselas, 12 - 28108 Alcobendas, Madrid, Espanha, oferece aos seus clientes através da sua sucursal em Portugal, produtos e serviços de gestão de patrimónios. A Bankinter Seguros de Vida, S.A. é supervisionada pela Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones em Espanha, na qualidade de entidade reguladora do estado origem, sem prejuízo da competência reconhecida da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF). Na eventualidade de pretender apresentar uma reclamação sobre qualquer contrato, assunto ou serviço prestado pode fazê-lo pessoalmente, por escrito (correio, fax, email) ou pelo telefone para Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, podendo igualmente recorrer aos Serviços de Provedoria do Cliente (Provedor do Cliente – Bankinter Seguros de Vida, S.A., Sucursal em Portugal). Na circunstância de ser apresentada qualquer reclamação ao segurador pelo tomador do seguro, pessoa segura ou beneficiários, relativamente ao seguro contratado e não sendo satisfatória a solução, poderá fazer-se intervir a Autoridade de Supervisão de Seguros e de Fundos de Pensões, sem prejuízo do recurso ao Tribunal competente. O presente documento foi emitido e aprovado pelo mediador e pela Bankinter Seguros de Vida e tratando-se de uma publicidade, não constitui um prospeto, não tem o objetivo de constituir a única base para a avaliação de qualquer produto/serviço, nem configura uma recomendação pessoal. O investidor deverá procurar aconselhamento relativamente ao impacto, nomeadamente fiscal, que qualquer investimento possa ter na sua situação pessoal junto do(s) seu(s) consultor(es). Todas as previsões e opiniões constantes do presente documento correspondem à nossa avaliação à data de elaboração do documento, podendo estar sujeitas a alterações posteriores sem aviso prévio. Desempenhos passados não garantem ou preveem desempenhos futuros. Este documento destina-se unicamente ao destinatário. Este documento não poderá ser reproduzido ou divulgado, na totalidade ou parcialmente, a qualquer outra pessoa sem prévia autorização por escrito da Bankinter Seguros de Vida.

Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros: Sede: Avda. de Bruselas, 12, 28108, Alcobendas. Madrid, Espanha

Bankinter Seguros de Vida, Sucursal em Portugal: Praça Marquês de Pombal, n.º 13, 3.º andar, 1250-162 Lisboa - NIPC 980545587, C.R.C. Lisboa

Bankinter, S.A. – Sucursal em Portugal: Praça Marquês de Pombal, n.º 13, 2.º andar, 1250-162 Lisboa - NIPC 980547490, C.R.C. Lisboa, Portugal

Registado junto da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões para o exercício de atividade de Operador de Banca-Seguros vinculado, com o n.º 0V-0028 (22/02/2016) nos Ramos Vida e Não Vida. O Bankinter, S.A. - Sucursal em Portugal, registado junto do Banco de Portugal com o n.º 269, na qualidade de mediador não assume a cobertura de riscos, não celebra contratos de seguro em seu nome e não está autorizado a receber prémios de seguros para serem entregues à seguradora. Informações sobre o mediador acessíveis em asf.com.pt.

© Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros 2026. Todos os direitos reservados.