

Carteiras Modelo de ETFs

O presente relatório de Carteiras Modelo de ETFs conta com várias secções:

- 1.- Exposição recomendada a Renda Variável segundo o perfil de investidor
 - 2.- Evolução recente e alterações aplicadas
 - 3.- Carteiras Modelo Globais: Defensiva/Conservadora, Moderada e Dinâmica/Agressiva
 - 4.- Histórico de rentabilidades
- Anexos: Top Seleção ETFs e Advertências Legais

1. EXPOSIÇÃO RECOMENDADA A RENDA VARIÁVEL SEGUNDO O PERFIL DE INVESTIDOR

Percentagem de investimento em renda variável:

Defensivo/Conservador
35%

Moderado
50%

Dinâmico/Agressivo
80%

2. EVOLUÇÃO RECENTE E ALTERAÇÕES APLICADAS

Evolução recente:

As Carteiras Modelo mantêm um comportamento positivo no mês de agosto e recuperam o perdido no mês de julho graças ao bom comportamento da Tecnologia e da Defesa. As Carteiras registaram subidas em agosto de +0,7% a Defensiva/Conservadora; +1,6% a Moderada e +2,8% a Dinâmica/Agressiva. No acumulado anual, as Carteiras acumulam reavaliações de +9,1%; +13,4% e +17,4%, respetivamente.

Estratégia de Investimento:

Não realizamos alterações nos níveis de exposição a renda variável das nossas carteiras, atualmente em 35% para perfil Defensivo/Conservador; 50% para Moderado e 80% para o Dinâmico/Agressivo.

Tampouco propomos alterações na sua composição. No mês de agosto, apesar de habitualmente ser um mês marcado pela volatilidade e baixos volumes, foi especialmente tranquilo: bolsa espanhola (+1,8%); europeia (+1,8%) e americana (+2,6%). O protagonismo durante o mês de agosto esteve nas obrigações, onde ocorreu um movimento em alta nas yields das taxas de juros a longo prazo, tanto na Europa como nos EUA. Do nosso ponto de vista, há três fatores que afetam este movimento: 1) em primeiro lugar, despesa pública elevada dos governos (défices elevados, maior dívida pública); 2) Incerteza da Fed: menos informações entre reuniões, eliminar "forward guidance"; 3) Concorrência em emissões das grandes tecnológicas.

Pensamos que as posições atuais são as corretas e a estratégia é adequada para o contexto atual do mercado.

Cartelras Modelo de ETFs

quarta-feira, 2 de setembro de 2026

3. CARTEIRAS MODELO GLOBAIS

PERFIL DEFENSIVO/CONSERVADOR

Carteira agosto 2026

Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
20%	ISHARES EUR CORP ESGO-3Y EA	IE000AK4O3W6	0,1%
5%	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04	0,3%
20%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,1%
20%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	0,0%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	5,9%
10%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183	0,1%
10%	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390	2,1%
5%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736	0,2%
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXD54	2,3%
100%			0,7%

PERFIL MODERADO

Carteira agosto 2026

Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
15%	ISHARES EUR CORP ESGO-3Y EA	IE000AK4O3W6	0,1%
5%	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04	0,3%
15%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,1%
15%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	0,0%
5%	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	2,8%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	5,9%
10%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183	0,1%
10%	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390	2,1%
10%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736	0,2%
5%	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030	14,4%
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXD54	2,3%
100%			0,00%

PERFIL DINÂMICO/AGRESSIVO

Carteira agosto 2026

Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
5%	ISHARES EUR CORP ESGO-3Y EA	IE000AK4O3W6	0,1%
10%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,1%
5%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	0,0%
10%	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	2,8%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	5,9%
15%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183	0,1%
15%	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390	2,1%
10%	VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	IE000M7V94E1	9,5%
5%	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030	14,4%
15%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736	0,2%
5%	VANECK DEFENSE ETF	IE000YYE6WK5	4,4%
100%			2,8%

A verde os ETFs incorporados nas carteras deste mês

A vermelho os ETFs excluídos das carteiras deste mês

Carteira setembro 2026

Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN
20%	ISHARES EUR CORP ESGO-3Y EA	IE000AK4O3W6
5%	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04
20%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
20%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
10%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183
10%	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390
5%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXD54
100%		

Carteira setembro 2026

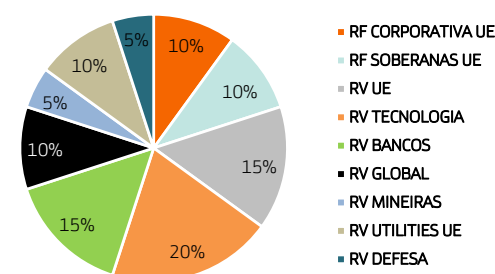
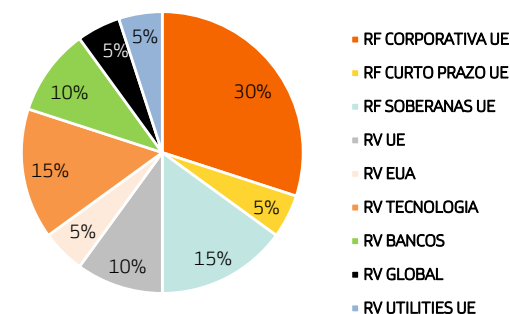
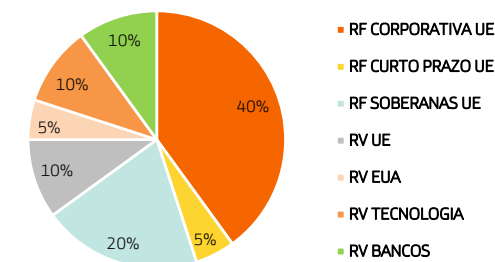
Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN
15%	ISHARES EUR CORP ESGO-3Y EA	IE000AK4O3W6
5%	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04
15%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
15%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0
5%	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
10%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183
10%	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390
10%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736
5%	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXD54
100%		

Carteira setembro 2026

Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN
5%	ISHARES EUR CORP ESGO-3Y EA	IE000AK4O3W6
10%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
5%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0
10%	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
15%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183
15%	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390
10%	VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	IE000M7V94E1
5%	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030
15%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736
5%	VANECK DEFENSE ETF	IE000YYE6WK5
100%		



4. HISTÓRICO DE RENTABILIDADES

Nas seguintes tabelas pode consultar a rentabilidade (expressada em Euros):

Evolução Mensal 2026

Carteiras Modelo	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto
Global Defensiva/Conservadora	+1,6%	+0,1%	-3,4%	+5,0%	+3,6%	+2,0%	-0,7%	+0,7%
Global Moderada	+3,5%	-0,0%	-4,1%	+7,4%	+4,8%	+2,9%	-2,8%	+1,6%
Global Dinâmica/Agressiva	+6,4%	+0,5%	-7,4%	+10,6%	+6,6%	+1,7%	-3,9%	+2,8%

Evolução Acumulada Anual 2026

Carteiras Modelo	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto
Global Defensiva/Conservadora	+1,6%	+1,7%	-1,7%	+3,2%	+7,0%	+9,1%	+8,3%	+9,1%
Global Moderada	+3,5%	+3,4%	-0,8%	+6,5%	+11,7%	+14,9%	+11,7%	+13,4%
Global Dinâmica/Agressiva	+6,4%	+7,0%	-0,9%	+9,6%	+16,8%	+18,8%	+14,1%	+17,4%

Evolução Histórica

Carteiras Modelo	2023	2024	2025	2026*
Global Defensiva/Conservadora	+7,5%	+11,5%	+1,2%	+9,1%
Global Moderada	+12,9%	+12,6%	+5,7%	+13,4%
Global Dinâmica/Agressiva	+20,3%	+17,7%	+6,3%	+17,4%

*Rentabilidade até 31/08/2026

Todos os nossos relatórios disponíveis em: <https://bankinter.pt/analise>
<https://bankinter.pt>

Praça Marquês de Pombal, nº13
 1250-162, Lisboa

Renda Variável	ETFs Europeus									Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome		ISIN	Mercado	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2025	2024	1A	3A
Europa	SXRT GT Equity	ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	Xetra	EUR	N	7.793	24.033.854	Acumulação	14,31%	22,21%	11,08%	15,8	15,1
	XESC GY Equity	X EURO STOXX 50 1C	LU0380865021	Xetra	EUR	N	12.445	24.497.717	Acumulação	14,43%	22,24%	11,06%	15,9	15,1
	MEUD FP Equity	AMUNDI CORE STOXX EUROPE 600	LU0908500753	Paris	EUR	N	21.365	86.344.403	Acumulação	13,26%	20,89%	8,29%	12,8	12,7
	MSE FP Equity	AMUNDI EUROSTOXX 50	FR0007054358	Paris	EUR	N	4.916	28.566.096	Acumulação	14,08%	22,65%	10,81%	15,8	15,1
	XMEU GY Equity	X MSCI EUROPE 1C	LU0274209237	Xetra	EUR	N	9.784	37.607.163	Acumulação	13,40%	20,44%	8,06%	12,7	12,7
	JREE IM Equity	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183	Itália	EUR	N	2.971	8.042.206	Acumulação	13,54%	21,10%	6,42%	12,8	13,1
	EUNK GY Equity	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	IE00B4K48X80	Xetra	EUR	N	15.941	59.249.233	Acumulação	13,21%	20,34%	8,22%	12,8	12,6
Espanha	CMU FP Equity	AMUNDI MSCI EMU ESG SELECT	LU1602144575	Paris	EUR	N	2.375	5.921.010	Acumulação	21,12%	20,73%	5,63%	15,2	13,8
	BBVAI SM Equity	BBVA-ACCION IBEX 35 ETF	ES0105336038	Mercado contínuo	EUR	N	170	281.290	Distribuição	15,07%	49,53%	14,49%	16,6	14,7
Alemanha	XDAX GY Equity	X DAX 1C	LU0274211480	Xetra	EUR	N	7.198	40.180.016	Acumulação	7,88%	22,65%	18,18%	16,2	15,0
	DAXEX GT Equity	ISHARES CORE DAX DE EUR ACC	DE0005933931	Xetra	EUR	N	8.755	44.402.706	Acumulação	7,83%	22,63%	18,07%	16,1	15,0
França	CAC FP Equity	AMUNDI CAC 40	FR0007052782	Paris	EUR	N	4.346	4.893.715	Distribuição	5,51%	11,64%	-3,06%	14,7	14,6
Reino Unido	SPYF GY Equity	SS SPDR FTSE UK AS UC ET-GBA	IE00B7452L46	Xetra	EUR	N	735	1.524.112	Acumulação	13,81%	17,92%	13,59%	12,3	12,4
Renda Variável	ETFs EUA									Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome		ISIN	Mercado	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2025	2024	1A	3A
EUA	SXR8 GT Equity	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	Xetra	EUR	N	157.776	398.036.767	Acumulação	14,60%	4,73%	32,32%	11,6	14,0
	SPPE GY Equity	SS SPDR S&P 500 UCIT ETF-EUH	IE00BYYW2V44	Xetra	EUR	Y	43.252	16.552.094	Acumulação	11,56%	15,34%	23,21%	12,3	13,4
	IUSE IM Equity	ISHARES S&P 500 EUR-H	IE00B3ZV0K18	Italia	EUR	Y	8.820	31.541.781	Acumulação	11,32%	15,63%	23,52%	12,4	13,4
	SPYL GY Equity	SS SPDR S&P 500 UCIT ETF ACC	IE000XZSV718	Xetra	EUR	N	43.252	74.259.275	Acumulação	14,62%	4,71%	32,33%	11,6	14,0
	SP2Q GY Equity	IVZ SP 500 EQUAL WEIGHT ACC	IE00BNGJJT35	Xetra	EUR	N	1.780	10.418.808	Acumulação	16,63%	-0,55%	18,83%	10,0	13,3
	XDEW GY Equity	X S&P 500 EW 1C	IE00BLNMYC90	Xetra	EUR	N	16.129	70.577.371	Acumulação	16,67%	-0,46%	18,66%	10,1	13,2
	XZMU GY Equity	X MSCI USA ESG 1C	IE00BFMNPS42	Xetra	EUR	N	9.478	12.343.586	Acumulação	12,97%	5,12%	32,57%	13,2	15,2
	SXRV GY Equity	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	Xetra	EUR	N	29.587	143.204.950	Acumulação	18,14%	6,98%	33,55%	17,5	18,8
	EQQB GY Equity	INVESTCO NASDAQ 100 ACC	IE00BFZXGZ54	Xetra	EUR	N	20.331	13.035.037	Acumulação	18,17%	6,93%	33,67%	17,5	18,7
	SXRU GT Equity	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	Xetra	EUR	N	1.933	7.452.735	Acumulação	12,98%	2,08%	21,16%	11,8	12,6
	SPY4 GY Equity	SS SPDR S&P 400 US MID CAP U	IE00B4YBJ215	Xetra	EUR	N	6.449	28.191.226	Acumulação	15,58%	-3,63%	18,67%	13,8	16,9
	ZPRR GY Equity	SS SPDR RUSSELL 2000 US SMAL	IE00BJ38QD84	Xetra	EUR	N	5.726	35.959.469	Acumulação	21,17%	1,37%	15,82%	17,0	20,0
	ZPRV GY Equity	SS SPD MSCI US SCVW UC ETF-U	IE00BSPLC413	Xetra	EUR	N	1.074	5.361.506	Acumulação	22,09%	2,99%	14,07%	14,1	19,2
	VUAA GY Equity	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	Xetra	EUR	N	88.598	136.640.648	Acumulação	14,65%	4,68%	32,33%	11,6	14,0
Renda Variável	ETFs Distribuição de Dividendo									Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome		ISIN	Mercado	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2025	2024	1A	3A
Global	ZPRG GY Equity	SS SPDR S&P GLOBAL DIVIDEND	IE00B9CQXS71	Xetra	EUR	N	1.763	8.953.932	Distribuição	12,00%	0,51%	8,85%	9,3	12,5
	QDVW GT Equity	ISHARE MSCI WOR QU DVD AD-UI	IE00BYYHSQ67	Xetra	EUR	N	2.344	5.854.302	Distribuição	19,83%	7,97%	13,49%	10,3	11,4
	FGQI IM EQUITY	FIDELITY GBL QUAL INCOME-INC	IE00BYXVGZ48	Itália	EUR	N	1.125	3.126.286	Distribuição	14,79%	5,06%	15,22%	10,1	12,0
	VGWD GY Equity	VANG FTSE HDY USDD	IE00B8GKDB10	Xetra	EUR	N	14.842	49.945.412	Distribuição	17,00%	9,79%	12,16%	9,1	11,1
Europa	SPYW GY Equity	SS SPD S&P EUR DVD ARI UC-EI	IE00B5M1WJ87	Xetra	EUR	N	1.812	6.386.750	Distribuição	14,29%	15,28%	4,55%	11,1	12,3
	QDVX GT Equity	ISHARES MSCI EUROPE QUALITY	IE00BYHSM20	Xetra	EUR	N	863	2.068.127	Distribuição	11,13%	7,99%	7,37%	11,0	11,5
	IDVY NA Equity	ISHARES EURO DIVIDEND	IE00B0M62S72	Amesterdão	EUR	N	1.683	6.500.057	Distribuição	14,68%	36,45%	1,79%	12,2	14,0
EUA	SPYD GY Equity	SS SP US DVD ARS UCT ETF-UUD	IE00B6YX5D40	Xetra	EUR	N	3.929	14.761.710	Distribuição	13,64%	-5,66%	11,72%	10,5	12,0
	FUSD IM Equity	FIDELITY US QUAL INCOME-INC	IE00BYXVGX24	Itália	EUR	N	2.124	3.824.919	Distribuição	13,36%	1,85%	22,76%	10,1	12,5
	QDVD GT Equity	ISHARES MSCI QU DVD ADV-USDI	IE00BKM4H312	Xetra	EUR	N	873	2.376.854	Distribuição	17,82%	2,26%	19,58%	10,9	12,6

Renda Variável

ETFs Globais

ETFs Globais										Rentabilidade			Volatilidade	
Nome	ISIN	Mercado	Moeda	Cobertura Moeda	Patrimônio (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2025	2024	1A	3A		
Mundo	EUNL GT Equity	ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	Xetra	EUR	N	151.718	338.001.742	Acumuação	14,71%	7,90%	25,93%	11,1	13,1
	IBCH GT Equity	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	Xetra	EUR	Y	5.355	17.472.354	Acumulação	12,02%	16,80%	19,60%	11,8	12,8
	SPPW GY Equity	SS SPDR MSCI WORLD UC-USD AC	IE00BFY0GT14	Xetra	EUR	N	22.087	36.550.564	Acumulação	14,70%	8,03%	26,09%	11,0	13,1
	JRGE IM Equity	JPM GLOBAL REI EQ ACTIVE ETF	IE0000UW95D6	Itália	EUR	Y	10.473	2.811.432	Acumulação	12,03%	16,32%	19,68%	11,5	12,9
	ZPRS GY Equity	SS SPDR MSCI WS CP UCITS ETF	IE00BCBJG560	Xetra	EUR	N	2.043	3.951.758	Acumulação	18,00%	7,37%	13,79%	13,7	15,7
	VWCE GY Equity	VANG FTSE AW USDA	IE00BK5BQT80	Xetra	EUR	N	84.861	320.613.671	Acumulação	15,90%	9,16%	24,41%	11,6	12,8
	VGVF GY Equity	VANG FTSE DW USDA	IE00BK5BQV03	Xetra	EUR	N	11.632	20.556.411	Acumulação	15,97%	8,99%	24,73%	11,4	13,2
Japão	XMJP GY Equity	X MSCI JAPAN	LU0274209740	Xetra	EUR	N	1.409.155	27.489.147	Acumulação	21,16%	12,59%	13,75%	19,8	18,0
	IJPE IM Equity	ISHARES MSCI JPN MONTH EUR-H	IE00B42Z5J44	Itália	EUR	Y	1.299	10.803.468	Acumulação	22,81%	27,69%	23,01%	21,1	19,9

ETFs Emergentes

ETFs Emergentes										Rentabilidade			Volatilidade	
Nome			ISIN	Mercado	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2025	2024	1A	3A
MSCI EM	EUNM GT Equity	ISHARES MSCI EM ACC	IE00B4L5YC18	Xetra	EUR	N	10.453	43.658.805	Acumulação	25,76%	19,18%	14,09%	21,2	16,1
	IS3N GT Equity	ISHARES CORE EM IMI ACC	IE00BKM4GZ66	Xetra	EUR	N	46.667	159.312.322	Acumulação	24,77%	17,14%	13,87%	20,6	15,7
	AEME FP Equity	AM CR MSCI EMRG MRKT ETF ACC	LU1437017350	Paris	EUR	N	11.233	11.677.631	Acumulação	26,49%	19,72%	13,17%	21,3	16,1
	FEMR IM Equity	FID EME MA EQ RE ENH UC ET-A	IE00BLRPN388	Itália	EUR	N	4.483	4.153.182	Acumulação	25,04%	20,05%	10,73%	22,4	16,7
	XMME GY Equity	X MSCI EM 1C	IE00BTJRMPP35	Xetra	EUR	N	15.135	89.034.178	Acumulação	26,62%	18,69%	13,82%	21,3	16,2
Polónia	IBCI GY Equity	ISHARES MSCI POLAND	IE00B4M7GH52	Xetra	EUR	N	1.125	8.962.103	Acumulação	27,34%	53,66%	-0,42%	22,2	22,2
Ásia & Pacífico	CEBL GT Equity	ISHARES MSCI EM ASIA ACC	IE00B5L8K969	Xetra	EUR	N	8.668	56.149.485	Acumulação	28,87%	19,13%	18,60%	23,8	17,8
	SXR1 GY Equity	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	Xetra	EUR	N	4.153	14.525.686	Acumulação	16,58%	7,00%	11,91%	12,0	14,0
China	FLXC GR Equity	FRK FTSE CHINA UCITS ETF	IE00BHZRR147	Xetra	EUR	N	1.735	5.295.267	Acumulação	-7,40%	17,44%	27,50%	18,8	23,5
	36BZ GT Equity	ISHARES MSCI CHINA A	IE00BQT3WG13	Xetra	EUR	N	2.894	29.266.359	Acumulação	5,79%	10,25%	19,91%	19,1	21,8
Índia	FLXI GR Equity	FRK FTSE INDIA UCITS ETF	IE00BHZRQZ17	Xetra	EUR	N	2.082	20.119.975	Acumulação	-6,34%	-8,54%	16,90%	15,0	13,9
	QDV5 GT Equity	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	IE00BZCQB185	Xetra	EUR	N	5.182	28.618.753	Acumulação	-7,40%	-7,96%	15,56%	16,5	16,1
Coreia	FLXK GR Equity	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030	Xetra	EUR	N	5.076	96.900.068	Acumulação	93,26%	73,38%	-17,00%	52,9	32,4

Renda Variável	ETFs Setoriais										Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome	ISIN	Mercado	Moeda	Moeda	Cobertura	Património	Vol. médio diário	Dividendo		YTD	2025	2024	1A	3A
Bancos	QDVH GT Equity	ISHARES S&P 500 FINANCIALS	IE00B4JNQZ49	Xetra	EUR	N	2.402	9.561.814	Acumulação		7,49%	3,01%	37,13%	14,5	16,1
	ZPDF GY Equity	SS SP U.S. FINAC SEC UTS ETF	IE00BWBXM500	Xetra	EUR	N	733	6.706.132	Acumulação		7,51%	3,01%	37,12%	14,4	16,0
	BNKE FP Equity	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390	Paris	EUR	N	6.454	29.094.198	Acumulação		23,78%	91,65%	30,57%	23,9	22,1
	STZ FP Equity	SS SPD MSC EURO FINA UCI ETF	IE00BKWQ0G16	Paris	EUR	N	820	2.468.986	Acumulação		19,48%	47,04%	25,91%	17,6	16,4
Tecnologia	QDVE GT Equity	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	Xetra	EUR	N	19.420	92.490.055	Acumulação		24,41%	9,99%	46,12%	22,6	23,2
	2B79 GT Equity	ISHARES DIGITALISATION	IE00BYZK4883	Xetra	EUR	N	792	3.249.077	Acumulação		13,00%	-6,47%	29,11%	18,4	18,6
	ZPDT GY Equity	SS SPDR S&P US TECHNOLOGY SE	IE00BWBXM948	Xetra	EUR	N	2.087	8.597.633	Acumulação		24,59%	11,31%	29,30%	22,4	23,0
	WTCH NA Equity	SS SPD MSC WOR TEC UCITS ETF	IE00BYTRRD19	Amesterdão	EUR	N	1.227	5.427.460	Acumulação		25,70%	8,61%	43,12%	22,8	22,9
Inteligência Artificial	XAIX GY Equity	X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C	IE00BGV5VN51	Xetra	EUR	N	8.971	36.127.198	Acumulação		34,22%	15,25%	34,63%	23,7	21,5
Robótica	2B76 GT Equity	ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A	IE00BYZK4552	Xetra	EUR	N	5.474	25.552.108	Acumulação		35,12%	4,57%	12,11%	25,3	22,1
Mobilidade Elétrica	IEVD GT Equity	ISHARES EV & E DRIV TECH	IE00BGL86Z12	Xetra	EUR	N	583	3.319.479	Acumulação		34,72%	10,81%	5,27%	27,8	24,1
Ciberseguridad	LOCK GT Equity	ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BG0J4C88	Xetra	EUR	N	2.088	5.905.536	Acumulação		28,22%	-0,03%	22,76%	22,5	19,6
Cibersegurança	DFEN GY Equity	VANECK DEFENSE ETF	IE000YYE6WK5	Xetra	EUR	N	7.286	26.137.621	Acumulação		4,56%	50,76%	51,97%	26,2	24,8
Semicondutores	SECO GY Equity	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	Xetra	EUR	N	5.834	132.424.297	Acumulação		76,72%	36,46%	20,85%	41,0	32,5
	VVSM GY Equity	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736	Xetra	EUR	N	8.415	181.929.741	Acumulação		70,16%	33,22%	31,47%	38,7	32,2
Saúde	QDVG GT Equity	ISHARES S&P HEALTH CARE	IE00B43HR379	Xetra	EUR	N	3.165	20.800.017	Acumulação		12,16%	1,65%	8,47%	15,6	14,5
	ESIH GY Equity	ISHARES EUROPE HEALTH EUR A	IE00BMW42181	Xetra	EUR	N	890	4.212.638	Acumulação		1,60%	7,95%	4,09%	17,3	17,0
	WHCA NA Equity	ISHARES MSCI HLTH CARE-USD A	IE0009QS7W62	Amesterdão	EUR	N	1.048	952.252	Acumulação		7,66%	2,51%	0,89%	14,5	14,2
	2B78 GT Equity	ISHR HEALTHCARE INNOVATION	IE00BYZK4776	Xetra	EUR	N	1.381	8.970.804	Acumulação		19,56%	5,50%	7,24%	16,2	17,5
	ZPDH GY Equity	SS SR SP U.S. HT CR ST SR UE	IE00BWBXM617	Xetra	EUR	N	558	3.237.004	Acumulação		12,01%	1,73%	8,46%	15,6	14,6
	WHEA NA Equity	SS SP MS WLD HLT CAR UCT ETF	IE00BYTRRB94	Amsterdão	EUR	N	712	3.531.384	Acumulação		8,41%	2,05%	7,58%	14,8	14,2
	STW FP Equity	SS SPD MSC EUR HE CAR UCI ET	IE00BKWQ0H23	Paris	EUR	N	581	3.641.353	Acumulação		2,25%	7,72%	3,91%	17,3	17,2
Consumo Discricionário	QDVK GT Equity	ISHARES S&P CONSUMER DSCR TN	IE00B4MCHD36	Xetra	EUR	N	769	5.620.547	Acumulação		0,99%	-5,11%	38,60%	19,4	20,0
Agricultura	ISAE NA Equity	ISHARES AGRIBUSINESS	IE00B6R52143	Amesterdão	EUR	N	508	6.359.776	Acumulação		16,99%	3,52%	0,38%	14,0	14,7
Mineiras	WMIN GY Equity	VANECK S&P GBL MIN UCI ETF-A	IE00BDFBTQ78	Xetra	EUR	N	2.356	8.925.205	Acumulação		25,94%	72,00%	-2,59%	37,6	28,6
Metais	CEBT GY EQUITY	ISHARES ES METALS PR UCITS	IE000ROS5J6	Xetra	EUR	N	952	5.468.372	Acumulação		23,40%	73,56%	-5,48%	38,3	31,9
Metais Preciosos	ISOE GT Equity	ISHARES GOLD PRODUCERS	IE00B6R52036	Xetra	EUR	N	4.561	38.803.717	Acumulação		18,97%	129,59%	18,76%	48,2	36,5
Terras Raras	VVMX GY Equity	VANECK RARE EARTH UCITS ETF	IE0002PG6CA6	Xetra	EUR	N	1.346	14.394.978	Acumulação		5,83%	68,45%	-30,81%	47,2	40,5
Nuclear	NUKL GY Equity	VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	IE000M7V94E1	Xetra	EUR	N	2.283	14.840.614	Acumulação		2,41%	51,50%	38,03%	42,0	35,3
Recursos Naturais	STN FP Equity	SS SPR MSI EUR ENGY UCIT ETF	IE00BKWQ0F09	Paris	EUR	N	570	6.669.641	Acumulação		37,90%	15,08%	-5,05%	24,7	22,4
	WNRG NA Equity	SS SPDR MS WRLD ENRG UCT ETF	IE00BYTRR863	Amesterdão	EUR	N	585	2.880.643	Acumulação		38,14%	2,41%	7,99%	22,9	22,9
	ZPDE GY Equity	SS SPDR S&P US ESS UCITS-USA	IE00BWBXM492	Xetra	EUR	N	1.119	5.776.169	Acumulação		41,90%	-2,67%	9,39%	25,6	25,6
Industriais	SXRU GT Equity	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	Xetra	EUR	N	1.933	7.452.735	Acumulação		12,98%	2,08%	21,16%	11,8	12,6
Utilities	SPYU GY Equity	SS SPDR MSCI EUROPE UTILITIE	IE00BKWQ0P07	Xetra	EUR	N	796	7.167.466	Acumulação		14,46%	34,39%	0,99%	15,6	15,8
	XDWU GY Equity	X MSCI WORLD UTILITIES 1C	IE00BM67HQ30	Xetra	EUR	N	950	8.149.355	Acumulação		6,22%	11,38%	19,82%	13,2	14,9
Imobiliário	IPRE GY Equity	ISHARES EUROPE PRPRTY YIELD	IE00BGDQQL74	Xetra	EUR	N	1.011	577.299	Acumulação		-0,95%	8,56%	-0,78%	15,6	17,9

Renda Fixa	ETFs Europeus									Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome	ISIN	Mercado	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo		YTD	2025	2024	1A	3A
	Monetário	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	Xetra	EUR	N	6.133	26.378.304	Acumulação	1,48%	2,69%	4,04%	0,7	0,4
	Curta Duração	FRK EU SH MT UCITS ETF ACC	IE000STIHQB2	Itália	EUR	N	598	2.555.273	Acumulação	0,96%	2,52%	4,17%	1,2	0,8
		PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04	Xetra	EUR	N	1.686	15.485.745	Acumulação	1,08%	2,86%	4,39%	1,2	0,8
	Governo	ISHARES EURO GOVT BOND 7-10Y	IE00B3VTN290	Xetra	EUR	N	848	4.001.307	Acumulação	-1,11%	1,69%	0,90%	5,0	5,3
		ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	IE00B0M62X26	Amesterdão	EUR	N	1.964	12.814.328	Acumulação	2,51%	0,69%	0,16%	3,8	4,3
		ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	Itália	EUR	N	2.318	14.737.784	Acumulação	0,46%	2,19%	3,07%	1,2	1,2
		BNP PARIB EASY JPM TILTED-UC	LU2244387457	Xetra	EUR	N	3.903	7.266.202	Acumulação	-0,49%	2,42%	2,13%	2,7	2,7
		VANG EURGVB D EURA	IE00BH04GL39	Xetra	EUR	N	5.465	8.883.004	Acumulação	-0,93%	0,67%	1,54%	4,3	4,6
		AM EU GOV INF LNK BD-ETF ACC	LU1650491282	Paris	EUR	N	1.376	7.327.916	Acumulação	2,16%	1,08%	-0,05%	3,6	4,1
	Crédito	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	Londres	EUR	N	13.417	27.951.881	Acumulação	0,22%	3,18%	4,23%	3,3	3,2
		ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	Xetra	EUR	N	4.317	3.630.907	Acumulação	0,55%	3,34%	4,35%	2,2	1,9
		ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6	Xetra	EUR	N	4.036	19.353.841	Acumulação	0,89%	3,04%	4,31%	1,5	1,0
		VANG EURCPBD EURA	IE00BGYYWT403	Itália	EUR	N	6.075	10.362.559	Acumulação	0,06%	3,12%	4,32%	3,2	3,2
		AM EUR CO BD CPA ETF A	LU1829219127	Paris	EUR	N	1.142	8.191.649	Acumulação	0,14%	2,66%	4,33%	3,2	3,2
	High Yield	ISHARES EURO HY CORP EUR ACC	IE00BF3N7094	Londres	EUR	N	7.147	15.470.882	Acumulação	1,69%	4,89%	5,70%	3,5	3,4
Renda Fixa	ETFs EUA									Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome	ISIN	Mercado	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo		YTD	2025	2024	1A	3A
	Monetário	ISHARES USD SHORT DUR USD D	IE00BCRY5Y77	Londres	USD	N	9.112	7.278.790	Distribuição	-0,87%	1,65%	0,76%	2,9	2,9
	Governo	ISHARES USD TRS 1-3Y EUR-H A	IE00BDFK1573	Londres	EUR	Y	12.818	4.344.720	Acumulação	-0,14%	3,01%	2,44%	1,2	1,5
		ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	IE00BD8PGZ49	Londres	EUR	Y	5.956	9.010.442	Distribuição	-6,25%	-1,41%	-13,45%	10,0	13,5
		ISHARES USD TREASURY 3-7YR	IE00B3VWN393	Amsterdam	EUR	N	10.785	31.766.067	Acumulação	0,74%	-5,14%	8,59%	4,9	6,9
		ISHARES USD TRSRY 7-10YR GHD	IE00BGPP6697	Xetra	EUR	Y	7.492	4.783.256	Distribuição	-4,35%	1,82%	-6,02%	5,6	7,0
	Crédito	ISHARES USD CORP BND EUR-H D	IE00BF3N6Y61	Londres	EUR	Y	8.873	1.344.383	Distribuição	-4,85%	1,00%	-5,55%	6,1	7,7
		AMUNDI USD FLOATING RATE COR	LU1681040900	Italia	EUR	N	960	1.636.363	Acumulação	4,36%	-7,29%	13,43%	5,4	6,8
		SS SP BBG US COR SCOR UE-UUA	IE00BLF7VX27	Xetra	EUR	N	276	1.999.668	Acumulação	1,20%	-4,22%	7,66%	5,4	8,0
		ISHARES USD SHORT DUR USD D	IE00BCRY5Y77	Xetra	EUR	N	9.112	7.278.790	Distribuição	0,50%	-9,65%	6,49%	5,5	6,7
		ISHARES USD SHORT DUR USD A	IE00BYXYYP94	Londres	USD	N	9.112	25.246.918	Acumulação	1,36%	6,27%	4,89%	2,0	2,1
	High Yield	ISHARES USD HY CORP EUR-H D	IE00BF3N7102	Xetra	EUR	Y	6.033	1.565.708	Distribuição	-3,32%	0,84%	-1,60%	5,8	6,1
Renda Fixa	ETFs Globais									Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome	ISIN	Mercado	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo		YTD	2025	2024	1A	3A
	High Yield	ISHARES GLOBAL HY CORP-DISTR	IE00BJSFR200	Xetra	EUR	Y	3.156	1.117.500	Distribuição	-3,14%	0,44%	-0,11%	5,5	5,5
Renda Fixa	ETFs Emergentes									Rentabilidade			Volatilidade	
	Nme	ISIN	Mercado	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo		YTD	2025	2024	1A	3A
	Emergentes	ISHARES JPM USD EM BND USD A	IE00BYXXYK40	Xetra	EUR	N	8.177	30.206.238	Acumulação	3,07%	1,10%	11,83%	5,7	8,1

AVISOS LEGAIS E OUTRAS INFORMAÇÕES IMPORTANTES.-

Os ETFs sombreados são aqueles para os quais oferecemos a classe de distribuição (de dividendos).

Conceitos e aspetos relevantes a ter em consideração sobre os ETFs oferecidos neste documento:

- **Risco de Mercado (o Risco sistemático)**: Os ETFs oferecem diversificação, mas não eliminam o risco inerente ao ativo subjacente que replicam. O capital investido não conta com nenhuma garantia e o investidor assume o risco derivado do câmbio ou a exposição geográfica do subjacente.
- **Liquidez**: Os ETFs cotizam em tempo real em mercados organizados. Contam com intermediários especialistas (brokers) que provêm liquidez, ainda que em circunstâncias especiais justificadas (como dificuldade para cálculo do índice), podem ser exonerados temporariamente da sua obrigação de introduzir posições no mercado. Isto supõe que, em determinados momentos, podem acontecer carências temporárias de liquidez, o que poderia causar diferenças significativas entre os preços de oferta e procura.
- **Tracking error**: Mede a diferença entre a rentabilidade do ETF e do índice que replica. Geralmente não é relevante e responde a diferenças de comissões, dividendos, etc.
- **Réplica**: Os ETFs podem construir-se com diferentes mecanismos, como réplica física ou sintética. Neste documento apenas se incluem aqueles com réplica física. Neste sistema o gestor compra todos os valores do índice ou uma amostra representativa. A réplica sintética implica a compra de instrumentos derivados e, por tanto, adiciona risco de crédito da contraparte.
- **Risco de crédito o contrapartida**: Os ETFs que contam com instrumentos derivados (como os de réplica sintética) incorporam indiretamente o risco de crédito da outra entidade.
- **Mercado**: Recomendamos imperativamente que o ETF eleito seja contratado no mercado que se indica neste relatório. O motivo é garantir a máxima liquidez diária possível, dado que o volume negociado variado consideravelmente entre um mercado e outro, para o mesmo ETF.
- **Património**: Consideramos que os ETFs com ativos inferiores a 300M€ e/ou volume médio diário intermediado inferior a 1M€ acarretam risco elevado de liquidez e, por isso, apenas são parte do universo de investimento para os investidores com perfil dinâmico/agressivo que estejam determinados a tomar posições nos ditos ETFs apesar de serem conscientes do risco.
- **Este documento** não deve ser considerado uma recomendação, mas seleção de ETFs por categoria, que estimamos que cumprem os nossos requisitos de património (mínimo 300M€), liquidez diária (>1M€) e subjacente (réplica física, não sintética com derivados). Ocasionalmente este documento pode oferecer ETFs que não cumpram algum/s dos 3 requisitos anteriores e nesse caso, o ETF oferecido será o mais líquido disponível na sua categoria.

EQUIPA DE RESEARCH BANKINTER SA - ANALISTAS FINANCEIROS

Ramón Forcada - Diretor	Rafael Alonso - Bancos	Pedro Echeguren - Farma & Saúde	Juan Tuesta - Construção, Defesa & Tecnologia
Aránzazu Cortina - Industrias	Eduardo Cabero - Seguros & Métodos de pag	Pilar Aranda - Petróleo & C. Aéreas	Elena Fernández-Trapiella - Telecom/Consumo&Luxo
Aránzazu Bueno - Eléctricas	Jorge Pradilla - Logística & Cibersegurança	Esther Gutiérrez de la Torre - Autos	Juan Moreno - Imobiliárias, Infraestruturas & Hotéis
Carlos Pellicer - Distribuição & Alimentação			

Todos os nossos relatórios disponíveis em:

<https://bankinter.pt/analise>

<https://bankinter.pt>

Praça Marquês de Pombal, nº13
1250-162, Lisboa