bankinter

Cartelras Modelo de ETFs

terça-feira, 10 de novembro de 2026

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

1.- Exposição recomendada a Renda Variável segundo o perfil de investidor

3.- Carteiras Modelo Globais: Defensiva/Conservadora, Moderada e Dinâmica/Agressiva

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	Moderado	Dinâmico/Agressivo
35%	50%	80%

2. EVOLUÇÃO RECENTE E ALTERAÇÕES APLICADAS

Evolução recente:

O mês de outubro caracterizou-se por: **(i)** maior risco geopolítico, com ataques periódicos a navios e infraestruturas no M. Oriente e perceção de um maior risco de escalada do conflito, que manteve o petróleo acima de 100 $; **(ii)** ceticismo em relação ao retorno dos enormes investimentos em IA pura, que provocou a correção de todo o ecossistema e (iii) elevada volatilidade no mercado de renda fixa, embora desde meados do mês tenham começado compras de dívida soberana (exceto França) devido à procura de refúgio perante os riscos mencionados em renda variável. Neste contexto, as Carteiras Conservadoras obtêm rentabilidade negativa de -1,8%; a Moderada de -3,4% e a Agressiva de -6,0%. Em termos acumulados, a rentabilidade continua a ser positiva, de +5,2%; +5,9% e +1,9%, respetivamente.

Estratégia de Investimento:

Para novembro, identificamos três fatores-chave: **(i)** prevemos que a renda fixa continue tensionada a curto prazo pelas elevadas expetativas de inflação ligadas ao encarecimento da energia e incerteza geopolítica, assim como a preocupação sobre o aumento da dívida e défices públicos, especialmente na França, que também enfrenta eleições em abril de 2027. Esta situação poderá gerar um efeito contágio sobre o resto da dívida europeia. **(ii)** O aumento das yields também afeta o setor bancário europeu. Embora os fundamentos continuem a ser sólidos e não existam problemas de solvência, o comportamento bursátil pode ver-se penalizado a curto prazo pelo aumento do risco percebido na banca francesa, maior custo de financiamento e impacto no balanço que, embora seja limitado, não deixa de ser um fator a vigiar. **(iii)** Consideramos que a recente correção em semicondutores é conjuntural. O setor continua a ser um dos principais beneficiários do desenvolvimento da IA, apoiado por uma procura sólida vinculada a centros de dados, fortes investimentos anunciados para os próximos anos e um desequilíbrio entre oferta e procura, que provavelmente continuará no curto e médio prazo.

Neste contexto, optamos por reduzir taticamente a duração das carteiras, favorecendo a parte curta da curva perante a expetativa de que a pressão sobre renda fixa continue, especialmente nos vencimentos longos, pelas dúvidas sobre a sustentabilidade fiscal. **Reduzimos exposição ao setor bancário e mantemos elevada exposição a renda variável,** priorizando setores com vantagens estruturais como tecnologia e semicondutores, defesa e utilities. A nível geográfico, continuamos a favorecer os EUA e a Europa.

Em relação às alterações, retiramos **Amundi Euro Stoxx Banks** de todas as nossas carteiras, e atribuímos maior peso a **PIMCO Euro Short**; a **iShares MSCI World**; a **Vanguard S&P 500** e **iShares S&P 500 IT.**

3. CARTEIRAS MODELO GLOBAIS

PERFIL DEFENSIVO/CONSERVADOR

Carteira outubro 2026

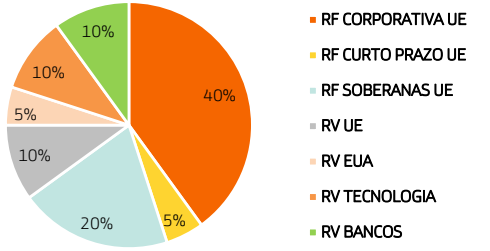
Composição da carteira:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
20%	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6	0,4%
5%	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04	0,3%
20%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,4%
20%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	0,5%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	-5,8%
10%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183	1,3%
10%	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390	-11,5%
5%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736	-14,5%
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	0,3%
100%			-1,8%

Carteira novembro 2026

Composição da carteira:

Peso	ETF	ISIN
20%	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6
10%	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
5%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54
100%		



PERFIL MODERADO

Carteira outubro 2026

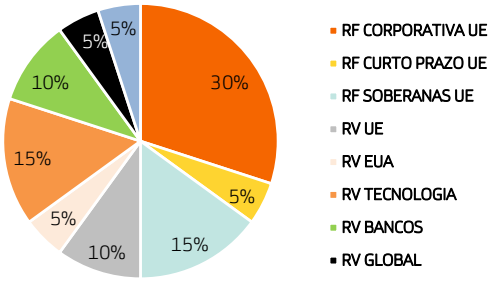
Composição da carteira:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
15%	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6	0,4%
5%	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04	0,3%
15%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,4%
15%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	0,5%
5%	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	-1,5%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	-5,8%
10%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183	1,3%
10%	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390	-11,5%
10%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736	-14,5%
5%	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030	-14,9%
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	0,3%
100%			-3,4%

Carteira novembro 2026

Composição da carteira:

Peso	ETF	ISIN
15%	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6
10%	PIMCO EURO SHRT ACC	IE00BVZ6SP04
15%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
15%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0
10%	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
10%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183
10%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736
5%	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030
5%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54
100%		



PERFIL DINÂMICO/AGRESSIVO

Carteira outubro 2026

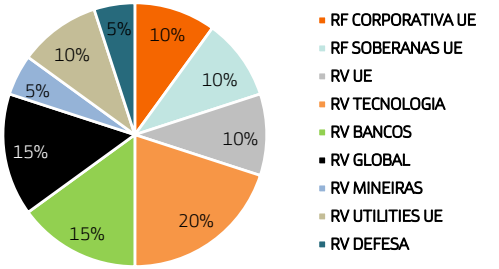
Composição da carteira:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
5%	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6	0,4%
10%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,4%
5%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	0,5%
10%	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	-1,5%
5%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	-5,8%
15%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183	1,3%
15%	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390	-11,5%
10%	VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	IE000M7V94E1	-13,1%
5%	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030	-14,9%
15%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736	-14,5%
5%	VANECK DEFENSE ETF	IE000YYE6WK5	2,4%
100%			-6,0%

Carteira novembro 2026

Composição da carteira:

Peso	ETF	ISIN
10%	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6
10%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
5%	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0
20%	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979
10%	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
10%	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183
10%	VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	IE000M7V94E1
5%	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030
15%	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736
5%	VANECK DEFENSE ETF	IE000YYE6WK5
100%		



A verde os ETFs incorporados nas carteiras deste mês

A vermelho os ETFs excluídos nas carteiras deste mês

4. HISTÓRICO DE RENTABILIDADES

Evolución Mensual 2026

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

Evolução Acumulada Anual 2026

Carteras Modelo	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro
Global Defensiva/Conservadora	+1,6%	+1,7%	-1,7%	+3,2%	+7,0%	+9,1%	+8,3%	+6,4%	+7,0%	+5,2%
Global Moderada	+3,5%	+3,4%	-0,8%	+6,5%	+11,7%	+14,9%	+11,7%	+7,9%	+9,5%	+5,9%

Evolução Histórica

Carteras Modelo	2023	2024	2025	2026*
Global Defensiva/Conservadora	+7,5%	+11,5%	+1,2%	+5,2%
Global Moderada	+12,9%	+12,6%	+5,7%	+9,5%
Global Dinâmica/Agressiva	+20,3%	+17,7%	+6,3%	+8,4%

**Rentabilidade até 30/09/2026*

Renda Variável

ETFs Europeus

Nome			ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimnio (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	Rentabilidade YTD	Rentabilidade 2025	Rentabilidade 2024	Volatilidade 1A	Volatilidade 3A
Europa	XESC GY Equity	X EURO STOXX 50 1C	LU0380865021	Xetra	EUR	N	12.413	20.618.999	Acumulação	8,34%	22,24%	11,06%	16,4	15,1
	MSE FP Equity	AMUNDI EUROSTOXX 50	FR0007054358	Paris	EUR	N	4.946	29.126.223	Acumulação	8,04%	22,65%	10,81%	16,3	15,2
	XMEU GY Equity	X MSCI EUROPE 1C	LU0274209237	Xetra	EUR	N	9.927	23.107.560	Acumulação	12,33%	20,44%	8,06%	13,0	12,6
	JREE IM Equity	JPM EUROPE REI ACT UCITS ETF	IE00BF4G7183	Itália	EUR	N	2.928	7.651.111	Acumulação	11,61%	21,10%	6,42%	13,1	13,1
	EUNK GY Equity	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	IE00B4K48X80	Xetra	EUR	N	16.390	106.329.953	Acumulação	12,00%	20,34%	8,22%	13,1	12,6
	CMU FP Equity	AMUNDI MSCI EMU ESG SELECT	LU1602144575	Paris	EUR	N	2.380	5.729.962	Acumulação	17,35%	20,73%	5,63%	15,7	13,8
Espanha	BBVAI SM Equity	BBVA-ACCION IBEX 35 ETF	ES0105336038	Mercado contínuo	EUR	N	173	208.889	Distribuição	7,54%	49,53%	14,49%	17,6	15,0
Alemanha	XDAX GY Equity	X DAX 1C	LU0274211480	Xetra	EUR	N	7.312	42.853.220	Acumulação	4,83%	22,65%	18,18%	16,6	15,1
	DAXEX GT Equity	ISHARES CORE DAX DE EUR ACC	DE0005933931	Xetra	EUR	N	8.923	49.269.878	Acumulação	4,75%	22,63%	18,07%	16,6	15,1
França	CAC FP Equity	AMUNDI CAC 40	FR0007052782	Paris	EUR	N	4.271	29.500.416	Distribuição	0,30%	11,64%	-3,06%	15,0	14,8
Reino Unido	SPYF GY Equity	SS SPDR FTSE UK AS UC ET-GBA	IE00B7452L46	Xetra	EUR	N	721	957.830	Acumulação	16,03%	17,92%	13,59%	12,5	12,3

ETFs EUA

Nome			ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimnio (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	Rentabilidade YTD	Rentabilidade 2025	Rentabilidade 2024	Volatilidade 1A	Volatilidade 3A
EUA	SXR8 GT Equity	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	Xetra	EUR	N	156.628	458.146.568	Acumulação	16,75%	4,73%	32,32%	11,7	13,9
	IUSE IM Equity	ISHARES S&P 500 EUR-H	IE00B3ZW0K18	Itália	EUR	Y	9.095	42.672.256	Acumulação	8,77%	15,63%	23,52%	12,8	13,2
	SPYL GY Equity	SS SPDR S&P 500 UCIT ETF ACC	IE000XZSV718	Xetra	EUR	N	44.447	73.171.248	Acumulação	16,81%	4,71%	32,33%	11,7	13,7
	SP2Q GY Equity	IVZ SP 500 EQUAL WEIGHT ACC	IE00BNGJJT35	Xetra	EUR	N	1.830	10.860.519	Acumulação	20,14%	-0,55%	18,83%	9,7	13,2
	XDEW GY Equity	X S&P 500 EW 1C	IE00BLNMYC90	Xetra	EUR	N	16.593	110.765.665	Acumulação	20,17%	-0,46%	18,66%	9,7	13,1
	XZMU GY Equity	X MSCI USA ESG 1C	IE00BFMNPS42	Xetra	EUR	N	9.462	16.035.984	Acumulação	13,79%	5,12%	32,57%	13,3	15,1
	SXRV GY Equity	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	Xetra	EUR	N	29.943	162.740.948	Acumulação	17,72%	6,98%	33,55%	18,6	19,1
	EQQB GY Equity	INVESCO NASDAQ 100 ACC	IE00BFZXGZ54	Xetra	EUR	N	20.378	23.840.476	Acumulação	17,72%	6,93%	33,67%	18,6	19,1
	SXRU GT Equity	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	Xetra	EUR	N	1.885	7.744.095	Acumulação	13,74%	2,08%	21,16%	11,7	12,5
	SPY4 GY Equity	SS SPDR S&P 400 US MID CAP U	IE00B4YBJ215	Xetra	EUR	N	5.949	34.439.870	Acumulação	15,65%	-3,63%	18,67%	13,6	16,7
	ZPRR GY Equity	SS SPDR RUSSELL 2000 US SMAL	IE00BJ38QD84	Xetra	EUR	N	4.862	41.183.825	Acumulação	18,06%	1,37%	15,82%	16,5	19,8
	ZPRV GY Equity	SS SPD MSCI US SCVW UC ETF-U	IE00BSPLC413	Xetra	EUR	N	1.052	6.033.556	Acumulação	23,92%	2,99%	14,07%	13,3	18,8
	VUAA GY Equity	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	Xetra	EUR	N	89.241	121.891.153	Acumulação	16,80%	4,68%	32,33%	11,7	14,0

ETFs Repartição de Dividendo

Nome			ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimnio (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	Rentabilidade YTD	Rentabilidade 2025	Rentabilidade 2024	Volatilidade 1A	Volatilidade 3A
Global	ZPRG GY Equity	SS SPDR S&P GLOBAL DIVIDEND	IE00B9CQXS71	Xetra	EUR	N	1.812	7.058.579	Distribuição	13,01%	0,51%	8,85%	9,2	12,1
	FGQI IM EQUITY	FIDELITY GBL QUAL INCOME-INC	IE00BYXVGZ48	Itália	EUR	N	1.140	2.272.135	Distribuição	17,47%	5,06%	15,22%	10,0	11,8
	VGWD GY Equity	VANG FTSE HDY USDD	IE00B8GKDB10	Xetra	EUR	N	15.499	40.863.226	Distribuição	19,22%	9,79%	12,16%	9,1	11,0
Europa	SPYW GY Equity	SS SPD S&P EUR DVD ARI UC-EI	IE00B5M1WJ87	Xetra	EUR	N	1.873	9.859.961	Distribuição	12,54%	15,28%	4,55%	11,5	12,1
	QDVX GT Equity	ISHARES MSCI EUROPE QUALITY	IE00BYYHSM20	Xetra	EUR	N	985	3.013.520	Distribuição	13,97%	7,99%	7,37%	11,3	11,6
	IDVY NA Equity	ISHARES EURO DIVIDEND	IE00B0M62S72	Amesterdão	EUR	N	1.669	5.695.290	Distribuição	10,37%	36,45%	1,79%	13,2	14,1
EE.UU.	SPYD GY Equity	SS SP US DVD ARS UCT ETF-UUD	IE00B6YX5D40	Xetra	EUR	N	4.088	14.810.009	Distribuição	20,85%	-5,66%	11,72%	10,6	12,1
	FUSD IM Equity	FIDELITY US QUAL INCOME-INC	IE00BYXVGX24	Itália	EUR	N	2.091	4.874.412	Distribuição	16,62%	1,85%	22,76%	9,9	12,3
	QDVD GT Equity	ISHARES MSCI QU DVD ADV-USDI	IE00BKM4H312	Xetra	EUR	N	969	3.979.681	Distribuição	22,17%	2,26%	19,58%	10,5	12,5

Renda Variável

ETFs Globais

Nome		Nome	ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimnio (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	Rentabilidade YTD	Rentabilidade 2025	Rentabilidade 2024	Volatilidade 1A	Volatilidade 3A
Mundo	EUNL GT Equity	ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	Xetra	EUR	N	150.133	543.336.192	Acumulação	16,02%	7,90%	25,93%	11,2	12,9
	IBCH GT Equity	ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	Xetra	EUR	Y	5.322	20.855.020	Acumulação	9,15%	16,80%	19,60%	12,2	12,6
	SPPW GY Equity	SS SPDR MSCI WORLD UC-USD AC	IE00BFY0GT14	Xetra	EUR	N	22.573	46.597.466	Acumulação	16,13%	8,03%	26,09%	11,1	12,9
	JRGE IM Equity	JPM GLOBAL REI EQ ACTIVE ETF	IE0000UW95D6	Itália	EUR	Y	10.508	2.277.620	Acumulação	9,11%	16,32%	19,68%	12,0	12,7
	ZPRS GY Equity	SS SPDR MSCI WS CP UCITS ETF	IE00BCBJG560	Xetra	EUR	N	1.752	10.522.147	Acumulação	16,97%	7,37%	13,79%	13,4	15,4
	VWCE GY Equity	VANG FTSE AW USDA	IE00BK5BQT80	Xetra	EUR	N	90.202	351.425.582	Acumulação	16,15%	9,16%	24,41%	11,9	12,7
	VGVF GY Equity	VANG FTSE DW USDA	IE00BK5BQV03	Xetra	EUR	N	11.512	16.686.448	Acumulação	16,92%	8,99%	24,73%	11,7	13,1
Japão	XMJP GY Equity	X MSCI JAPAN	LU0274209740	Xetra	EUR	N	1.334.707	20.422.971	Acumulação	21,27%	12,59%	13,75%	20,2	18,0
	IJPE IM Equity	ISHARES MSCI JPN MONTH EUR-H	IE00B42Z5J44	Itália	EUR	Y	1.058	7.331.407	Acumulação	16,47%	27,69%	23,01%	21,1	19,9

ETFs Emergentes

Nome		Nome	ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimnio (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	Rentabilidade YTD	Rentabilidade 2025	Rentabilidade 2024	Volatilidade 1A	Volatilidade 3A
MSCI EM	EUNM GT Equity	ISHARES MSCI EM ACC	IE00B4L5YC18	Xetra	EUR	N	10.075	42.070.712	Acumulação	18,25%	19,18%	14,09%	22,6	16,5
	IS3N GT Equity	ISHARES CORE EM IMI ACC	IE00BKM4GZ66	Xetra	EUR	N	43.007	166.814.194	Acumulação	17,25%	17,14%	13,87%	21,9	16,1
	AEME FP Equity	AM CR MSCI EMRG MRKT ETF ACC	LU1437017350	Paris	EUR	N	10.370	12.370.071	Acumulação	18,70%	19,72%	13,17%	22,8	16,5
	FEMR IM Equity	FID EME MA EQ RE ENH UC ET-A	IE00BLRPN388	Itália	EUR	N	3.900	9.715.209	Acumulação	18,37%	20,05%	10,73%	23,5	16,9
	XMME GY Equity	X MSCI EM 1C	IE00BTJRMP35	Xetra	EUR	N	14.000	44.899.420	Acumulação	18,97%	18,69%	13,82%	22,7	16,6
Polónia	IBCJ GY Equity	ISHARES MSCI POLAND	IE00B4M7GH52	Xetra	EUR	N	1.119	10.041.744	Acumulação	31,87%	53,66%	-0,42%	22,3	21,3
Ásia & Pacífico	CEBL GT Equity	ISHARES MSCI EM ASIA ACC	IE00B5L8K969	Xetra	EUR	N	7.763	41.613.939	Acumulação	20,62%	19,13%	18,60%	25,6	18,3
	SXR1 GY Equity	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	Xetra	EUR	N	4.212	22.390.906	Acumulação	17,22%	7,00%	11,91%	12,2	13,7
China	FLXC GR Equity	FRK FTSE CHINA UCITS ETF	IE00BHZRR147	Xetra	EUR	N	1.436	11.165.780	Acumulação	-15,19%	17,44%	27,50%	17,2	23,4
	36BZ GT Equity	ISHARES MSCI CHINA A	IE00BQT3WG13	Xetra	EUR	N	2.071	21.801.771	Acumulação	-6,32%	10,25%	19,91%	17,8	21,8
Índia	FLXI GR Equity	FRK FTSE INDIA UCITS ETF	IE00BHZRQZ17	Xetra	EUR	N	2.428	11.414.926	Acumulação	-7,55%	-8,54%	16,90%	15,8	14,8
	QDV5 GT Equity	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	IE00BZCQB185	Xetra	EUR	N	5.469	30.564.111	Acumulação	-9,02%	-7,96%	15,56%	17,3	17,0
Coreia	FLXK GR Equity	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	IE00BHZRR030	Xetra	EUR	N	4.234	90.645.586	Acumulação	70,78%	73,38%	-17,00%	56,9	34,8

Renda Variável

ETFs Setoriais

Nome			ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimnio (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	Rentabilidade YTD	Rentabilidade 2025	Rentabilidade 2024	Volatilidade 1A	Volatilidade 3A
Bancos	QDVH GT Equity	ISHARES S&P 500 FINANCIALS	IE00B4JNQZ49	Xetra	EUR	N	2.422	14.738.692	Acumulação	8,91%	3,01%	37,13%	14,1	16,1
	ZPDF GY Equity	SS SP U.S. FINAC SEC UTS ETF	IE00BWBXM500	Xetra	EUR	N	739	3.024.089	Acumulação	8,99%	3,01%	37,12%	14,0	16,0
	BNKE FP Equity	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	LU1829219390	Paris	EUR	N	6.223	61.667.489	Acumulação	-98,65%	91,65%	30,57%	25,8	22,8
	STZ FP Equity	SS SPD MSC EURO FINA UCI ETF	IE00BKWQ0G16	Paris	EUR	N	826	3.359.268	Acumulação	10,31%	47,04%	25,91%	18,9	16,6
Tecnologia	QDVE GT Equity	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	Xetra	EUR	N	18.182	94.336.680	Acumulação	24,69%	9,99%	46,12%	23,4	23,5
	2B79 GT Equity	ISHARES DIGITALISATION	IE00BYZK4883	Xetra	EUR	N	809	4.212.458	Acumulação	13,25%	-6,47%	29,11%	18,6	18,7
	ZPDT GY Equity	SS SPDR S&P US TECHNOLOGY SE	IE00BWBXM948	Xetra	EUR	N	2.018	11.997.905	Acumulação	24,76%	11,31%	29,30%	23,3	23,4
	WTCH NA Equity	SS SPD MSC WOR TEC UCITS ETF	IE00BYTRRD19	Amesterdão	EUR	N	1.161	5.491.681	Acumulação	25,38%	8,61%	43,12%	23,9	23,4
Inteligência Artificial	XAIX GY Equity	X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C	IE00BGV5VN51	Xetra	EUR	N	8.393	33.553.989	Acumulação	31,97%	15,25%	34,63%	24,7	21,9
Robótica	2B76 GT Equity	ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A	IE00BYZK4552	Xetra	EUR	N	5.332	21.061.549	Acumulação	31,60%	4,57%	12,11%	26,8	22,8
Mobilidade Elétrica	IEVD GT Equity	ISHARES EV & E DRIV TECH	IE00BGL86Z12	Xetra	EUR	N	544	3.349.180	Acumulação	26,81%	10,81%	5,27%	29,2	24,3
Cibersegurança	L0CK GT Equity	ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BG0J4C88	Xetra	EUR	N	2.388	14.339.173	Acumulação	35,88%	-0,03%	22,76%	23,9	20,8
Defesa	DFEN GY Equity	VANECK DEFENSE ETF	IE000YYE6WK5	Xetra	EUR	N	6.485	26.525.343	Acumulação	0,90%	50,76%	51,97%	26,5	25,3
Semicondutores	SEC0 GY Equity	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	Xetra	EUR	N	5.520	93.096.121	Acumulação	66,51%	36,46%	20,85%	44,6	34,8
	VVSM GY Equity	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736	Xetra	EUR	N	7.924	137.678.651	Acumulação	61,98%	33,22%	31,47%	42,1	34,2
Saúde	QDVG GT Equity	ISHARES S&P HEALTH CARE	IE00B43HR379	Xetra	EUR	N	3.797	28.978.258	Acumulação	26,92%	1,65%	8,47%	16,6	15,2
	ESIH GY Equity	ISHARES EUROPE HEALTH EUR A	IE00BMW42181	Xetra	EUR	N	955	4.862.632	Acumulação	11,56%	7,95%	4,09%	17,6	17,7
	WHCA NA Equity	ISHARES MSCI HLTH CARE-USD A	IE0009QS7W62	Amesterdão	EUR	N	1.442	4.913.678	Acumulação	20,74%	2,51%	0,89%	15,3	14,9
	2B78 GT Equity	ISHR HEALTHCARE INNOVATION	IE00BYZK4776	Xetra	EUR	N	1.661	10.073.256	Acumulação	32,26%	5,50%	7,24%	17,0	17,6
	ZPDH GY Equity	SS SR SP U.S. HT CR ST SR UE	IE00BWBXM617	Xetra	EUR	N	660	6.616.089	Acumulação	26,77%	1,73%	8,46%	16,5	15,2
	WHEA NA Equity	SS SP MS WLD HLT CAR UCT ETF	IE00BYTRRB94	Amesterdão	EUR	N	821	3.452.230	Acumulação	21,45%	2,05%	7,58%	15,7	14,8
	STW FP Equity	SS SPD MSC EUR HE CAR UCI ET	IE00BKWQ0H23	Paris	EUR	N	654	1.676.724	Acumulação	12,19%	7,72%	3,91%	17,6	17,9
Consumo Discricionário	QDVK GT Equity	ISHARES S&P CONSUMER DSCRTN	IE00B4MCHD36	Xetra	EUR	N	802	5.507.859	Acumulação	2,84%	-5,11%	38,60%	19,9	19,6
Agricultura	ISAE NA Equity	ISHARES AGRIBUSINESS	IE00B6R52143	Amesterdão	EUR	N	559	10.056.415	Acumulação	13,56%	3,52%	0,38%	13,9	14,1
Mineiras	WMIN GY Equity	VANECK S&P GBL MIN UCI ETF-A	IE00BDFBTQ78	Xetra	EUR	N	2.191	9.902.282	Acumulação	2,02%	72,00%	-2,59%	37,7	28,5
Metais	CEBT GY EQUITY	ISHARES ES METALS PR UCITS	IE000ROSD5J6	Xetra	EUR	N	738	3.822.204	Acumulação	-2,80%	73,56%	-5,48%	39,1	31,6
Metais Preciosos	IS0E GT Equity	ISHARES GOLD PRODUCERS	IE00B6R52036	Xetra	EUR	N	4.308	24.657.760	Acumulação	-6,22%	129,59%	18,76%	47,3	36,8
Terras raras	VVMX GY Equity	VANECK RARE EARTH UCITS ETF	IE0002PG6CA6	Xetra	EUR	N	894	13.109.941	Acumulação	-29,14%	68,45%	-30,81%	42,9	40,8
Nuclear	NUKL GY Equity	VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	IE000M7V94E1	Xetra	EUR	N	1.749	13.565.047	Acumulação	-18,38%	51,50%	38,03%	40,2	35,5
Recursos Naturais	STN FP Equity	SS SPR MSI EUR ENGY UCIT ETF	IE00BKWQ0F09	Paris	EUR	N	575	5.219.301	Acumulação	65,41%	15,08%	-5,05%	25,5	22,9
	WNRG NA Equity	SS SPDR MS WRLD ENRG UCT ETF	IE00BYTRR863	Amesterdão	EUR	N	626	4.280.043	Acumulação	60,84%	2,41%	7,99%	23,9	23,4
	ZPDE GY Equity	SS SPDR S&P US ESS UCITS-USA	IE00BWBXM492	Xetra	EUR	N	945	12.763.676	Acumulação	66,57%	-2,67%	9,39%	26,9	26,0
Industriais	SXRU GT Equity	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	Xetra	EUR	N	1.885	7.744.095	Acumulação	13,74%	2,08%	21,16%	11,7	12,5
Utilities	SPYU GY Equity	SS SPDR MSCI EUROPE UTILITIE	IE00BKWQ0P07	Xetra	EUR	N	721	7.389.827	Acumulação	19,17%	34,39%	0,99%	16,1	15,3
	XDWU GY Equity	X MSCI WORLD UTILITIES 1C	IE00BM67HQ30	Xetra	EUR	N	992	6.992.177	Acumulação	11,81%	11,38%	19,82%	13,2	14,1
Imobiliário	IPRE GY Equity	ISHARES EUROPE PRPRTY YIELD	IE00BGDQ0L74	Xetra	EUR	N	956	1.469.744	Acumulação	-8,49%	8,56%	-0,78%	15,7	17,8

Renda Fixa

ETFs Europeus

Nome		ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimnio (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	Rentabilidade YTD	Rentabilidade 2025	Rentabilidade 2024	Volatilidade 1A	Volatilidade 3A
Curta duração	FRK EU SH MT UCITS ETF ACC	IE000STIHQB2	Itália	EUR	N	575	2.555.373	Acumulação	1,10%	2,52%	4,17%	1,3	0,7
Governo	ISHARES EURO GOVT BOND 7-10Y	IE00B3VTN290	Xetra	EUR	N	925	4.001.307	Acumulação	-3,09%	1,69%	0,90%	5,3	5,3
	ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	IE00B0M62X26	Amesterdão	EUR	N	1.801	12.814.328	Acumulação	0,21%	0,69%	0,16%	4,0	4,1
	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	Itália	EUR	N	2.566	14.737.784	Acumulação	0,52%	2,19%	3,07%	1,3	1,2
	BNP PARIB EASY JPM TILTED-UC	LU2244387457	Xetra	EUR	N	3.741	7.266.202	Acumulação	-1,36%	2,42%	2,13%	2,9	2,8
	VANG EURGVBD EURA	IE00BH04GL39	Xetra	EUR	N	5.586	8.883.004	Acumulação	-2,34%	0,67%	1,54%	4,6	4,6
	AM EU GOV INF LNK BD-ETF ACC	LU1650491282	Paris	EUR	N	1.443	7.327.916	Acumulação	-0,05%	1,08%	-0,05%	4,0	4,0
Crédito	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	Londres	EUR	N	15.057	27.951.881	Acumulação	-0,43%	3,18%	4,23%	3,6	3,3
	ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE000F6G1DE0	Xetra	EUR	N	4.283	3.630.907	Acumulação	0,00%	3,34%	4,35%	2,4	2,0
	ISHARES EUR CORP ESG0-3Y EA	IE000AK4O3W6	Xetra	EUR	N	5.009	19.353.841	Acumulação	0,85%	3,04%	4,31%	1,7	1,1
	VANG EURCPBD EURA	IE00BGYWT403	Itália	EUR	N	6.215	10.362.559	Acumulação	-0,54%	3,12%	4,32%	3,4	3,3
	AM EUR CO BD CPA ETF A	LU1829219127	Paris	EUR	N	1.122	8.191.649	Acumulação	-0,46%	2,66%	4,33%	3,4	3,3
High Yield	ISHARES EURO HY CORP EUR ACC	IE00BF3N7094	Londres	EUR	N	6.920	15.470.882	Acumulação	-0,51%	4,89%	5,70%	4,0	3,6

ETFs EUA

					Cobertura Divisa	Patrimnio (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses		Rentabilidade			Volatilidade	
Monetário	ISHARES USD SHORT DUR USD D	IE00BCRY5Y77	Londres	USD	N	8.947	7.278.790	Distribuição	-1,94%	1,65%	0,76%	2,9	2,9
Governo	ISHARES USD TRS 1-3Y EUR-H A	IE00BDFK1573	Londres	EUR	Y	13.356	4.344.720	Acumulação	-0,10%	3,01%	2,44%	1,4	1,6
	ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	IE00BD8PGZ49	Londres	EUR	Y	6.707	9.010.442	Distribuição	-7,73%	-1,41%	-13,45%	10,0	13,4
	ISHARES USD TREASURY 3-7YR	IE00B3VWN393	Amesterdão	EUR	N	10.512	31.766.067	Acumulação	4,30%	-5,14%	8,59%	4,9	6,9
	ISHARES USD TRSRY 7-10YR GHD	IE00BGPP6697	Xetra	EUR	Y	8.478	4.783.256	Distribuição	-5,48%	1,82%	-6,02%	5,9	7,1
Crédito	ISHARES USD CORP BND EUR-H D	IE00BF3N6Y61	Londres	EUR	Y	10.036	1.344.383	Distribuição	-7,75%	1,00%	-5,55%	6,2	7,5
	AMUNDI USD FLOATING RATE COR	LU1681040900	Itália	EUR	N	986	1.636.363	Acumulação	9,20%	-7,29%	13,43%	5,3	6,8
	SS SP BBG US COR SCOR UE-UUA	IE00BLF7VX27	Xetra	EUR	N	268	1.999.668	Acumulação	3,83%	-4,22%	7,66%	5,5	8,0
	ISHARES USD SHORT DUR USD D	IE00BCRY5Y77	Xetra	EUR	N	8.947	7.278.790	Distribuição	3,27%	-9,65%	6,49%	5,4	6,7
	ISHARES USD SHORT DUR USD A	IE00BYXYYP94	Londres	USD	N	8.947	25.246.918	Acumulação	1,35%	6,27%	4,89%	2,3	2,1
High Yield	ISHARES USD HY CORP EUR-H D	IE00BF3N7102	Xetra	EUR	Y	5.901	1.565.708	Distribuição	-5,51%	0,84%	-1,60%	5,9	6,0

Nome		ISIN	Mercado	Divisa	Cobertura Divisa	Patrimnio (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2025	2024	1A	3A
Gobierno	ISHARES GLOBAL GOV BND-EURHD	IE00BKT6FT27	Amsterdam	EUR	Y	3.661	1.415.440	Acumulación	-5,35%	-1,22%	-3,06%	4,6	4,5
High Yield	ISHARES GLOBAL HY CORP-DISTR	IE00BJSFR200	Xetra	EUR	Y	3.121	1.117.500	Distribuição	-6,49%	0,44%	-0,11%	5,4	5,4

ETFs Emergentes

					Cobertura Divisa	Patrimnio (Mill.)*	Vol. médio diário 3 meses		Rentabilidade			Volatilidade	
Nome		ISIN	Mercado	Divisa				Dividendo	YTD	2025	2024	1A	3A
Emergentes	ISHARES JPM USD EM BND USD A	IE00BYXYYK40	Xetra	EUR	N	7.683	30.206.238	Acumulação	4,74%	1,10%	11,83%	5,7	8,0

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 eliminar 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 circunstancias 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 o utra 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 e levado 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 a pesar 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 c umpram algun/s dos 3 requisitos anteriores e nesse caso, o ETF oferecido

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. Aéras	Elena Fernández-Trapiella - Telecos/Consumo&Luxo
Aránzazu Bueno - Elétricas	Jorge Pradilla - Logística & Cibersegurança	Esther Gutiérrez de la Torre - Autos	Juan Moreno – Imobiliárias, Infraestruturas & Hotéis
Carlos Pellicer - Distribuição & Alimentação			