

Carteiras Modelo de ETFs

Este relatório de Carteras Modelo de ETFs conta con várias secções:

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

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

Percentagem de investimento em renda variável:

Defensivo/Conservador	Moderado	Dinâmico/Agressivo
35%	50%	80%

2. EVOLUÇÃO RECENTE E ALTERAÇÕES EFETUADAS

Evolução recente:

As nossas carteiras modelo de ETFs fecham maio com rentabilidades positivas em todas as carteiras. Em concreto, o perfil Defensivo/Moderado subiu +1,3%, o Moderado +1,3% e o Dinâmico/Agressivo +1,9%. Com isto, no conjunto do ano as subidas oscilam entre +5,1% e +9,4%, aproximadamente. Em maio, a tecnologia foi uma das temáticas que mais contribuiu para o rendimento das carterias, enquanto o luxo atuou como sobre o mercado.

Neste contexto, as rentabilidades dos principais índices de referência ficou em +1,3% no caso do EuroStoxx 50, +4,8% no S&P500 e +6,3% no caso do Nasdaq-100.

Estratégia de Investimento e Alterações:

Para junho, aumentamos a duração das carteiras reduzindo (ou eliminando, para o perfil mais agressivo) o ETF iShares Euro Ultrashort Bond, substituído por um aumento de peso do iShares Core Euro Corp. Sem mais alterações na parte de renda fixa, na renda variável tiramos o ETF Amundi Global Luxury, dadas as perspetivas menos positivas para o setor no curto prazo, aumentando o peso do Amundi EuroStoxx-50.

Os ETFs escolhidos são coerentes com os fundos de investimento que compõem as nossas **Carteiras Modelo de Fundos**, ainda que não as repliquem de forma precisa devido às limitações de oferta que existem para os ETFs de réplica física, que são os que nós selecionamos para construir as carteiras (não de réplica sintética, sem derivados).

Todos os nosso relatórios disponíveis em:

<https://bankinter.pt/analise>
<https://bankinter.pt>

Praça Marquês de Pombal, nº13
1250-162, Lisboa

3. CARTEIRAS MODELO GLOBAIS

PERFIL CONSERVADOR

Carteira maio 2024

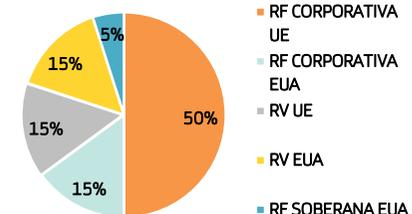
Composição da carteira:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
20%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	0,25%
10%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,25%
5%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	2,12%
10%	AMUNDI EUROSTOXX 50	IE00B53L3W79	2,29%
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	1,15%
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	5,25%
35%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	0,33%
5%	ISHARES S&P500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	5,23%
100%			1,16%

Carteira junho 2024

Composição da carteira:

Peso	ETF	ISIN
30%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565
10%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
5%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19
10%	AMUNDI EUROSTOXX 50	IE00B53L3W79
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9
25%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04
5%	ISHARES S&P500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
100%		



PERFIL MODERADO

Carteira maio 2024

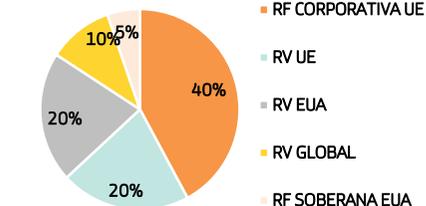
Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
15%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	0,25%
5%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,25%
5%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	2,12%
15%	AMUNDI EUROSTOXX 50	IE00B53L3W79	2,29%
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	1,15%
5%	SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560	1,78%
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	5,25%
30%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	0,33%
5%	ISHARES S&P500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	5,23%
5%	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	LU1681048630	-1,58%
100%			1,25%

Carteira junho 2024

Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN
25%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565
5%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
5%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19
20%	AMUNDI EUROSTOXX 50	IE00B53L3W79
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54
5%	SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9
20%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04
5%	ISHARES S&P500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
100%		



PERFIL DINÂMICO/AGRESSIVO

Carteira maio 2024

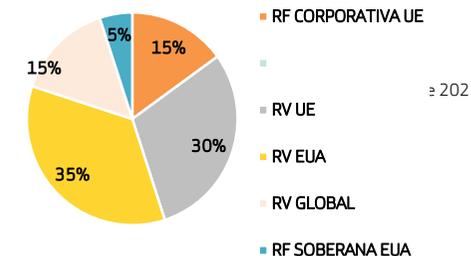
Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
5%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	0,25%
5%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,25%
5%	ISHARES EURO HY CORP EUR ACC	IE00BF3N7094	0,66%
10%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	2,12%
20%	AMUNDI EUROSTOXX 50	IE00B53L3W79	2,29%
20%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	1,15%
10%	SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560	1,78%
10%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	5,25%
5%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	0,33%
5%	ISHARES S&P500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	5,23%
5%	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	LU1681048630	-1,58%
100%			1,86%

Carteira junho 2024

Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN
10%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565
5%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
5%	ISHARES EURO HY CORP EUR ACC	IE00BF3N7094
10%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19
25%	AMUNDI EUROSTOXX 50	IE00B53L3W79
20%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54
10%	SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560
10%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9
5%	ISHARES S&P500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
100%		



* Em verde os ETFs incorporados nas carteiras deste mês

* Em vermelho os ETFs excluídos das carteiras deste mês

Todos os nosso relatórios disponíveis em:

<https://bankinter.pt/analise>

<https://bankinter.pt>

4. HISTÓRICO DE RENTABILIDADES

Nas tabelas abaixo podemos consultar as rentabilidades (em Euros):

Evolução Mensal

Carteiras Modelo 2023	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió
Global Conservadora	+1,32%	+1,81%	+1,72%	-1,02%	+1,16%
Global Moderada	+1,41%	+2,69%	+2,02%	-1,56%	+1,25%
Global Dinâmica	+2,35%	+4,38%	+2,96%	-2,39%	+1,86%

Evolução Anual Acumulada

Carteiras Modelo	2023	2024
Global Conservadora	+7,53%	+5,06%
Global Moderada	+13,00%	+5,89%
Global Dinâmica/Agressiva	+20,26%	+9,37%

ETFs Europeus								Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A
Europa	ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	EUR	N	4.498	26.781.991	Acumulação	13,20%	22,49%	-8,80%	12,3	16,6
	LYXOR EUROSTOXX 50 DR	FR0007054358	EUR	N	2.947	12.428.592	Acumulação	13,39%	22,93%	-9,32%	12,3	16,4
	LYXOR CORE EURSTX 600 DR	LU0908500753	EUR	N	8.085	8.580.888	Acumulação	10,93%	15,76%	-10,52%	10,1	13,8
	LYXOR MSCI EUROPE DR ETF	FR0010261198	EUR	N	791	2.639.862	Acumulação	11,44%	15,88%	-9,80%	9,9	13,7
	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	IE00B4K48X80	EUR	N	7.602	35.927.248	Acumulação	10,96%	15,78%	-9,07%	9,9	13,6
	JPM EUROPE REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G7183	EUR	N	1.700	12.915.102	Acumulação	11,87%	17,08%	-9,48%	10,4	13,7
	AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	LU1602144575	EUR	N	1.975	8.522.415	Acumulação	9,98%	17,21%	-11,35%	11,0	15,6
Espanha	BBVA-ACCION IBEX 35 ETF	ES0105336038	EUR	N	109	766.406	Distribuição	11,91%	22,93%	-5,51%	12,7	15,5
Alemanha	LYXOR DAX DR	LU0252633754	EUR	N	720	3.988.802	Acumulação	10,08%	19,94%	-13,41%	11,2	15,7
	ISHARES CORE DAX DE EUR ACC	DE0005933931	EUR	N	6.357	117.668.712	Acumulação	9,91%	19,45%	-12,79%	11,3	15,9
França	LYXOR CAC 40	FR0007052782	EUR	N	3.795	9.160.337	Distribuição	6,36%	16,38%	-9,53%	12,1	16,0
Reino Unido	SPDR FTSE UK ALL SHARE ACC	IE00B7452L46	EUR	N	481	6.040.371	Acumulação	10,40%	10,43%	-5,65%	10,2	13,1
Renda Variável												
ETFs EUA								Rentabilidade			Volatilidade	
Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
EUA	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	EUR	N	91.250	271.693.484	Acumulação	16,69%	22,47%	-14,31%	10,1	13,5
	ISHARES S&P 500 EUR-H	IE00B3ZWK18	EUR	Y	5.724	29.692.347	Acumulação	13,94%	22,73%	-21,97%	11,2	15,5
	AM MSCI ESG LEADERS SELECT	IE000PEAJOTO	EUR	N	1.334	10.822.458	Acumulação	12,90%				
	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	EUR	N	15.124	55.973.326	Acumulação	18,93%	51,19%	-30,05%	14,8	18,6
	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	EUR	N	1.111	4.595.081	Acumulação	5,38%	11,74%	-2,47%	8,9	12,1
	SPDR S&P 400 US MID CAP	IE00B4YBJ215	EUR	N	1.949	12.008.022	Acumulação	7,51%	13,23%	-8,82%	13,1	16,0
	SPDR RUSSELL 2000 US S/C	IE00BJ38QD84	EUR	N	2.815	19.190.673	Acumulação	2,28%	14,82%	-16,60%	16,9	18,8
	SPDR USA S/C VALUE	IE00BSPLC413	EUR	N	486	2.212.261	Acumulação	0,73%	19,11%	-5,40%	16,4	18,3
	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	EUR	N	53.721	45.858.218	Acumulação	16,70%	22,52%	-14,29%	10,1	13,5
	10%											
ETFs Distribuição de Dividendo								Rentabilidade			Volatilidade	
Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
Global	SPDR GLOBAL DIV ARISTOCRATS	IE00B9CQXS71	EUR	N	1.030	3.606.831	Distribuição	-0,24%	-0,96%	-5,09%	11,9	12,6
	ISH MSCI WLD QLY DIV-USD DIS	IE00BYHYSQ67	EUR	N	858	2.519.155	Distribuição	9,69%	9,76%	-4,63%	9,1	10,5
	FIDELITY GLB QUAL INCOME-INC	IE00BYXVGZ48	EUR	N	741	3.075.113	Distribuição	9,34%	10,75%	-8,60%	9,1	11,5
	VANG FTSE HDY USDD	IE00B8GKDB10	EUR	N	5.287	13.165.796	Distribuição	6,60%	3,62%	-3,56%	8,5	10,9
Europa	SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	IE00B5M1WJ87	EUR	N	969	3.442.715	Distribuição	8,44%	13,98%	-14,48%	10,7	14,1
	ISHARES MSCI EUROPE QUALITY	IE00BYHYSM20	EUR	N	700	3.960.332	Distribuição	10,07%	11,13%	-3,32%	10,6	12,2
	ISHARES EURO DIVIDEND	IE00B0M62S72	EUR	N	767	1.672.254	Distribuição	3,46%	-1,50%	-18,16%	11,9	16,1
EUA	SPDR US DIV ARISTOCRATS	IE00B6YX5D40	EUR	N	3.559	14.152.961	Distribuição	4,62%	-3,71%	3,11%	9,6	12,4
	FIDELITY US QUAL INCOME-INC	IE00BYXVGX24	EUR	N	1.527	3.445.761	Distribuição	12,24%	11,77%	-7,78%	9,5	12,5
	ISHARES MSCI USA QUALITY DIV	IE00BKM4H312	EUR	N	830	4.571.279	Distribuição	10,76%	8,15%	-3,26%	9,6	12,3

Todos os nosso relatórios disponíveis em:

<https://bankinter.pt/analise>

<https://bankinter.pt>

Praça Marquês de Pombal, nº13

1250-162, Lisboa

Análise e Mercados

ANEXO: Top Seleção ETFs

bankinter.

quinta-feira, 13 de junho de 2024

Renda Variável	ETFs Globais								Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome	ISIN	5%	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
	Mundo	ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	EUR	N	78.494	212.016.889	Acumulação	14,01%	20,13%	-13,59%	9,4	12,6
		ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	EUR	N	3.301	19.403.427	Acumulação	12,22%	21,25%	-18,84%	10,4	14,2
		SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	EUR	N	6.917	21.808.906	Acumulação	14,09%	20,25%	-13,28%	9,4	12,5
		JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE0000UW95D6	EUR	Y	5.769	4.249.494	Acumulação	13,15%	22,70%	-17,93%	10,5	14,9
		SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560	EUR	N	836	2.166.257	Acumulação	4,43%	12,57%	-14,08%	12,8	15,0
		AMUNDI INDEX MSCI WORLD DR	IE000BI8OT95	EUR	N	2.606		Acumulação					
		VANG FTSE AW USDA	IE00BK5BQT80	EUR	N	27.071	43.548.700	Acumulação	13,30%	18,18%	-13,47%	9,1	12,0
		VANG FTSE DW USDA	IE00BK5BQV03	EUR	N	5.598	11.360.557	Acumulação	13,31%	20,35%	-13,58%	9,3	12,4
	Japão	ISHARES CORE MSCI JAPAN	IE00B4L5YX21	EUR	N	5.877	22.769.642	Acumulação	6,95%	15,16%	-11,47%	13,7	13,3
		FIDELITY SER JP EQUITY-ACC	IE00BNGFMX61	EUR	N	50.282	1.855.444	Acumulação	9,49%	14,48%	-10,51%	14,6	13,7
		ISHARES MSCI JPN MONTH EUR-H	IE00B4Z25J44	EUR	N	707	6.486.669	Acumulação	20,05%	32,23%	-6,26%	15,3	15,1
	ETFs Emergentes								Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
	MSCI EM	ISHARES MSCI EM ACC	IE00B4L5YC18	EUR	N	3.093	12.698.722	Acumulação	9,22%	5,71%	-14,47%	12,9	14,5
		ISHARES CORE EM IMI ACC	IE00BKM4GZ66	EUR	N	21.306	71.865.715	Acumulação	9,16%	7,20%	-13,84%	12,4	14,0
		AM MSCI EM ETF DR EUR C	LU1437017350	EUR	N	5.607	4.830.008	Acumulação	9,32%	5,44%	-15,40%	12,8	14,7
		FIDELITY SER EM EQUITY-ACC	IE00BLRPN388	EUR	N	1.443	4.280.046	Acumulação	8,69%	5,26%	-16,07%	13,3	14,9
		X MSCI EMERGING MARKETS-1C	IE00BTJRMPP35	EUR	N	5.645	16.270.116	Acumulação	9,38%	5,89%	-15,00%	12,9	14,6
	Ásia & Pacífico	ISHARES MSCI EM ASIA ACC	IE00B5L8K969	EUR	N	2.467	20.495.254	Acumulação	13,91%	3,15%	-15,54%	13,9	15,9
		ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	EUR	N	2.656	11.419.968	Acumulação	3,29%	2,20%	-0,86%	13,3	13,8
	China	ISHARES MSCI CHINA A	IE00BQT3WG13	EUR	N	2.673	21.688.205	Acumulação	3,21%	-17,13%	-21,26%	17,1	18,3
	Índia	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	IE00BZCQB185	EUR	N	5.242	41.218.954	Acumulação	16,27%	14,91%	-1,74%	14,8	14,6

Todos os nossos relatórios disponíveis em:

<https://bankinter.pt/analise>

<https://bankinter.pt>

Praça Marquês de Pombal, nº13

1250-162, Lisboa

Renda Variável	ETFs Setoriais							Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A
	Bancos	ISHARES S&P 500 FINANCIALS	IE00B4JNQZ49	EUR	N	1.119	5.644.227	Acumulação	10,69%	8,44%	-6,23%	11,3
	SPDR S&P US FINANCIAL SELECT	IE00BWBXM500	EUR	N	361	1.449.904	Acumulação	10,45%	8,46%	-6,14%	11,2	16,3
	LYXOR EURO STOXX BANKS DR	LU1829219390	EUR	N	1.287	16.875.864	Acumulação	23,70%	30,21%	0,53%	16,0	26,5
	SPDR EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQ0G16	EUR	N	348	1.003.439	Acumulação	15,24%	21,68%	-2,75%	12,3	18,4
Tecnologia	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	EUR	N	8.026	41.573.385	Acumulação	31,75%	54,14%	-25,83%	18,3	20,4
	ISHARES DIGITALISATION	IE00BYZK4883	EUR	N	919	5.222.720	Acumulação	6,55%	28,57%	-32,56%	14,8	19,9
	ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A	IE00BYZK4552	EUR	N	3.632	10.057.959	Acumulação	2,49%	34,96%	-31,03%	15,5	21,2
	SPDR S&P US TECH SELECT	IE00BWBXM948	EUR	N	1.189	5.940.847	Acumulação	19,44%	52,02%	-25,52%	16,8	20,0
	SPDR WORLD TECHNOLOGY	IE00BYTRRD19	EUR	N	714	3.285.077	Acumulação	29,08%	49,09%	-28,30%	17,5	20,3
	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	EUR	N	1.372	16.393.060	Acumulação	35,21%	61,01%	-32,22%	23,4	27,0
Saúde	ISHARES S&P HEALTH CARE	IE00B43HR379	EUR	N	2.424	11.669.826	Acumulação	9,67%	-1,74%	3,30%	10,7	13,0
	SPDR S&P US HEALTH SELECT	IE00BWBXM617	EUR	N	381	1.929.611	Acumulação	9,38%	-1,73%	3,31%	10,7	13,0
	SPDR WORLD HEALTH CARE	IE00BYTRRB94	EUR	N	583	1.739.846	Acumulação	10,39%	0,67%	-1,02%	10,2	12,5
	SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	EUR	N	695	1.345.800	Acumulação	15,92%	7,44%	-4,22%	13,7	14,3
Consumo Discrecional	ISHARES S&P CONSUMER DSCRTN	IE00B4MCHD36	EUR	N	430	2.915.094	Acumulação	5,04%	38,90%	-33,82%	15,6	20,6
Luxo	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	LU1681048630	EUR	N	516	2.863.883	Acumulação	1,06%		n.d.	15,6	20,7
Recursos Naturais	ISHARES AGRIBUSINESS	IE00B6R52143	EUR	N	410	1.948.675	Acumulação	-1,34%	-11,83%	7,97%	12,3	17,7
	ISHARES GOLD PRODUCERS	IE00B6R52036	EUR	N	1.485	10.140.932	Acumulação	10,27%	6,29%	-3,80%	27,5	29,5
	ISHARES OIL & GAS EXPL&PROD	IE00B6R51Z18	EUR	N	320	3.732.272	Acumulação	8,81%	-0,98%	44,39%	21,3	30,9
	SPDR EUROPE ENERGY	IE00BKWQ0F09	EUR	N	1.089	3.571.341	Acumulação	5,75%	7,57%	38,05%	16,9	22,0
	SPDR WORLD ENERGY	IE00BYTRR863	EUR	N	573	1.800.838	Acumulação	8,61%	-0,57%	54,79%	17,0	24,4
	SPDR S&P US ENERGY SELECT	IE00BWBXM492	EUR	N	873	8.199.827	Acumulação	9,32%	-2,97%	71,20%	18,9	27,6
Industriais	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	EUR	N	1.111	4.595.081	Acumulação	5,38%	11,74%	-2,47%	8,9	12,1
Cibersegurança	ISHARES DIGITAL SCRITY USD-A	IE00BGOJ4C88	EUR	N	1.462	5.301.096	Acumulação	1,37%	29,81%	-25,34%	15,9	19,0

Todos os nosso relatórios disponíveis em:

<https://bankinter.pt/analise>

<https://bankinter.pt>

Praça Marquês de Pombal, nº13

1250-162, Lisboa

ETFs Europeus								Rentabilidade			Volatilidade	
Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
Monetário	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE00ORHYOR04	EUR	N	3.490	3.792.158	Acumulação	1,86%	3,34%		0,5	0,5
Governo	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	EUR	N	1.383	6.889.134	Acumulação	0,12%	3,51%	-4,24%	1,5	1,7
	VANG EURGVB D EURA	IE00BH04GL39	EUR	N	2.844	5.808.450	Acumulação	-2,12%	6,93%	-18,30%	6,1	7,1
	LYXOR CORE EUR GOVERNMENT IN	LU1650491282	EUR	N	1.064	2.400.128	Acumulação	-1,65%	5,95%	-9,95%	6,2	8,6
Crédito	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	EUR	N	13.996	17.223.594	Acumulação	-0,11%	7,51%	-13,38%	4,1	5,2
	VANG EURCPBD EURA	IE00BGYWT403	EUR	N	2.839	2.874.729	Acumulação	-0,02%	7,81%	-13,60%	4,2	5,2
	AMUNDI EUR CORP UCITS ETF AC	LU1829219127	EUR	N	1.228	5.002.534	Acumulação	0,08%	7,14%	-13,53%	4,2	5,3
High Yield	ISHARES EURO HY CORP EUR ACC	IE00BF3N7094	EUR	N	7.242	8.038.508	Acumulação	1,16%	11,51%	-9,48%	3,8	6,4

ETFs EUA								Rentabilidade			Volatilidade	
Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
Monetário	ISHARES USD SHORT DUR USD D	IE00BCRY5Y77	EUR	N	6.440	7.367.938	Distribuição	1,96%	-1,06%	-0,44%	6,0	6,5
	ISHARES USD SHORT DUR USD A	IE00BYXYP94	USD	N	6.440	17.779.912	Acumulação	1,66%	5,64%	-4,43%	2,6	2,6
Governo	ISHARES USD TRS 1-3Y EUR-H A	IE00BDFK1573	EUR	Y	10.535	6.732.580	Acumulação	0,37%	1,97%	-5,71%	1,9	2,1
	ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	IE00BD8PGZ49	EUR	Y	7.935	13.925.497	Acumulação	-7,67%	-4,21%	-33,75%	15,4	15,2
	ISHARES USD TREASURY 3-7YR	IE00B3VWN393	EUR	N	7.209	24.390.462	Acumulação	2,12%	0,89%	-3,89%	5,8	7,4
	ISHARES USD TRSRY 7-10YR GHD	IE00BGPP6697	EUR	Y	8.959	13.528.174	Acumulação	-3,79%	-1,87%	-18,58%	8,0	8,1
Crédito	ISHARES USD CORP BND EUR-H D	IE00BF3N6Y61	EUR	Y	8.686	3.151.639	Acumulação	-2,19%	1,23%	-22,62%	8,8	9,1
	AMUNDI FLOATING RATE USD COR	LU1681040900	EUR	N	572	1.812.343	Acumulação	5,08%	2,94%	7,18%	6,6	7,0

ETFs Globais								Rentabilidade			Volatilidade	
Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
High Yield	ISHARES GLOBAL HY CORP-DISTR	IE00BJSFR200	EUR	Y	2.085	1.759.592	Acumulação	-1,64%	4,29%	-14,11%	6,0	7,7

ETFs Emergentes								Rentabilidade			Volatilidade	
Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
Emergentes	ISHARES JPM USD EM BND USD A	IE00BYXYK40	EUR	N	7.150	8.632.722	Acumulação	4,81%	6,70%	-13,12%	7,2	8,6

Todos os nossos relatórios disponíveis em:

<https://bankinter.pt/analise>

<https://bankinter.pt>

Praça Marquês de Pombal, n.º13
1250-162, Lisboa

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.

Todos os nossos relatórios encontram-se disponíveis no nosso website:

<https://www.bankinter.pt/analise>

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 pagamento

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

Pedro Ribeiro - Químicas & Papel

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

3. CARTEIRAS MODELO GLOBAIS

PERFIL CONSERVADOR

Carteira maio 2024

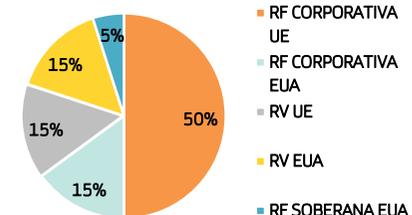
Composição da carteira:

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
20%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	0,25%
10%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,25%
5%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	2,12%
10%	AMUNDI EUROSTOXX 50	IE00B53L3W79	2,29%
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	1,15%
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	5,25%
35%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	0,33%
5%	ISHARES S&P500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	5,23%
100%			1,16%

Carteira junho 2024

Composição da carteira:

Peso	ETF	ISIN
30%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565
10%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
5%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19
10%	AMUNDI EUROSTOXX 50	IE00B53L3W79
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9
25%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04
5%	ISHARES S&P500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
100%		



PERFIL MODERADO

Carteira maio 2024

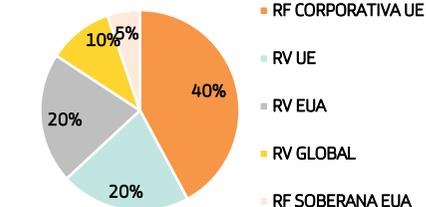
Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
15%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	0,25%
5%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,25%
5%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	2,12%
15%	AMUNDI EUROSTOXX 50	IE00B53L3W79	2,29%
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	1,15%
5%	SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560	1,78%
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	5,25%
30%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	0,33%
5%	ISHARES S&P500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	5,23%
5%	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	LU1681048630	-1,58%
100%			1,25%

Carteira junho 2024

Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN
25%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565
5%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
5%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19
20%	AMUNDI EUROSTOXX 50	IE00B53L3W79
10%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54
5%	SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560
5%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9
20%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04
5%	ISHARES S&P500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
100%		



PERFIL DINÂMICO/AGRESSIVO

Carteira maio 2024

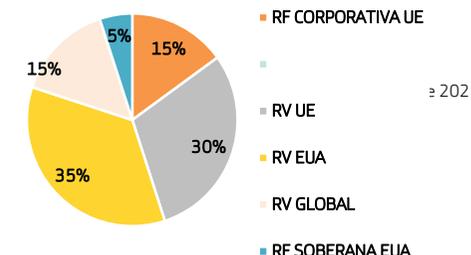
Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN	Rentab. Período
5%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	0,25%
5%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	0,25%
5%	ISHARES EURO HY CORP EUR ACC	IE00BF3N7094	0,66%
10%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	2,12%
20%	AMUNDI EUROSTOXX 50	IE00B53L3W79	2,29%
20%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	1,15%
10%	SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560	1,78%
10%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	5,25%
5%	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE000RHYOR04	0,33%
5%	ISHARES S&P500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	5,23%
5%	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	LU1681048630	-1,58%
100%			1,86%

Carteira junho 2024

Composição da carteira

Peso	ETF	ISIN
10%	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565
5%	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91
5%	ISHARES EURO HY CORP EUR ACC	IE00BF3N7094
10%	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19
25%	AMUNDI EUROSTOXX 50	IE00B53L3W79
20%	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54
10%	SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560
10%	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9
5%	ISHARES S&P500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14
100%		



* Em verde os ETFs incorporados nas carteiras deste mês

* Em vermelho os ETFs excluídos das carteiras deste mês

Todos os nosso relatórios disponíveis em:

<https://bankinter.pt/analise>

<https://bankinter.pt>

4. HISTÓRICO DE RENTABILIDADES

Nas tabelas abaixo podemos consultar as rentabilidades (em Euros):

Evolução Mensal

Carteiras Modelo 2023	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio
Global Conservadora	+1,32%	+1,81%	+1,72%	-1,02%	+1,16%
Global Moderada	+1,41%	+2,69%	+2,02%	-1,56%	+1,25%
Global Dinâmica	+2,35%	+4,38%	+2,96%	-2,39%	+1,86%

Evolução Anual Acumulada

Carteiras Modelo	2023	2024
Global Conservadora	+7,53%	+5,06%
Global Moderada	+13,00%	+5,89%
Global Dinâmica/Agressiva	+20,26%	+9,37%

ETFs Europeus								Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A
Europa	ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	EUR	N	4.498	26.781.991	Acumulação	13,20%	22,49%	-8,80%	12,3	16,6
	LYXOR EUROSTOXX 50 DR	FR0007054358	EUR	N	2.947	12.428.592	Acumulação	13,39%	22,93%	-9,32%	12,3	16,4
	LYXOR CORE EURSTX 600 DR	LU0908500753	EUR	N	8.085	8.580.888	Acumulação	10,93%	15,76%	-10,52%	10,1	13,8
	LYXOR MSCI EUROPE DR ETF	FR0010261198	EUR	N	791	2.639.862	Acumulação	11,44%	15,88%	-9,80%	9,9	13,7
	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	IE00B4K48X80	EUR	N	7.602	35.927.248	Acumulação	10,96%	15,78%	-9,07%	9,9	13,6
	JPM EUROPE REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G7183	EUR	N	1.700	12.915.102	Acumulação	11,87%	17,08%	-9,48%	10,4	13,7
	AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	LU1602144575	EUR	N	1.975	8.522.415	Acumulação	9,98%	17,21%	-11,35%	11,0	15,6
Espanha	BBVA-ACCION IBEX 35 ETF	ES0105336038	EUR	N	109	766.406	Distribuição	11,91%	22,93%	-5,51%	12,7	15,5
Alemanha	LYXOR DAX DR	LU0252633754	EUR	N	720	3.988.802	Acumulação	10,08%	19,94%	-13,41%	11,2	15,7
	ISHARES CORE DAX DE EUR ACC	DE0005933931	EUR	N	6.357	117.668.712	Acumulação	9,91%	19,45%	-12,79%	11,3	15,9
França	LYXOR CAC 40	FR0007052782	EUR	N	3.795	9.160.337	Distribuição	6,36%	16,38%	-9,53%	12,1	16,0
Reino Unido	SPDR FTSE UK ALL SHARE ACC	IE00B7452L46	EUR	N	481	6.040.371	Acumulação	10,40%	10,43%	-5,65%	10,2	13,1
ETFs EUA												
							Rentabilidade			Volatilidade		
Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
EUA	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	EUR	N	91.250	271.693.484	Acumulação	16,69%	22,47%	-14,31%	10,1	13,5
	ISHARES S&P 500 EUR-H	IE00B3ZWK18	EUR	Y	5.724	29.692.347	Acumulação	13,94%	22,73%	-21,97%	11,2	15,5
	AM MSCI ESG LEADERS SELECT	IE000PEAJOTO	EUR	N	1.334	10.822.458	Acumulação	12,90%				
	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	IE00B53SZB19	EUR	N	15.124	55.973.326	Acumulação	18,93%	51,19%	-30,05%	14,8	18,6
	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	EUR	N	1.111	4.595.081	Acumulação	5,38%	11,74%	-2,47%	8,9	12,1
	SPDR S&P 400 US MID CAP	IE00B4YBJ215	EUR	N	1.949	12.008.022	Acumulação	7,51%	13,23%	-8,82%	13,1	16,0
	SPDR RUSSELL 2000 US S/C	IE00BJ38QD84	EUR	N	2.815	19.190.673	Acumulação	2,28%	14,82%	-16,60%	16,9	18,8
	SPDR USA S/C VALUE	IE00BSPLC413	EUR	N	486	2.212.261	Acumulação	0,73%	19,11%	-5,40%	16,4	18,3
	VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	EUR	N	53.721	45.858.218	Acumulação	16,70%	22,52%	-14,29%	10,1	13,5
	10%											
ETFs Distribuição de Dividendo												
							Rentabilidade			Volatilidade		
Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
Global	SPDR GLOBAL DIV ARISTOCRATS	IE00B9CQXS71	EUR	N	1.030	3.606.831	Distribuição	-0,24%	-0,96%	-5,09%	11,9	12,6
	ISH MSCI WLD QLY DIV-USD DIS	IE00BYHYSQ67	EUR	N	858	2.519.155	Distribuição	9,69%	9,76%	-4,63%	9,1	10,5
	FIDELITY GLB QUAL INCOME-INC	IE00BYXVGZ48	EUR	N	741	3.075.113	Distribuição	9,34%	10,75%	-8,60%	9,1	11,5
	VANG FTSE HDY USDD	IE00B8GKDB10	EUR	N	5.287	13.165.796	Distribuição	6,60%	3,62%	-3,56%	8,5	10,9
Europa	SPDR EUR DIV ARISTOCRATS	IE00B5M1WJ87	EUR	N	969	3.442.715	Distribuição	8,44%	13,98%	-14,48%	10,7	14,1
	ISHARES MSCI EUROPE QUALITY	IE00BYHYSM20	EUR	N	700	3.960.332	Distribuição	10,07%	11,13%	-3,32%	10,6	12,2
	ISHARES EURO DIVIDEND	IE00B0M62S72	EUR	N	767	1.672.254	Distribuição	3,46%	-1,50%	-18,16%	11,9	16,1
EUA	SPDR US DIV ARISTOCRATS	IE00B6YX5D40	EUR	N	3.559	14.152.961	Distribuição	4,62%	-3,71%	3,11%	9,6	12,4
	FIDELITY US QUAL INCOME-INC	IE00BYXVGX24	EUR	N	1.527	3.445.761	Distribuição	12,24%	11,77%	-7,78%	9,5	12,5
	ISHARES MSCI USA QUALITY DIV	IE00BKM4H312	EUR	N	830	4.571.279	Distribuição	10,76%	8,15%	-3,26%	9,6	12,3

Todos os nossos relatórios disponíveis em:

<https://bankinter.pt/analise>

<https://bankinter.pt>

Praça Marquês de Pombal, nº13

1250-162, Lisboa

Análise e Mercados

ANEXO: Top Seleção ETFs

bankinter.

quinta-feira, 13 de junho de 2024

Renda Variável	ETFs Globais								Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome	ISIN	5%	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
	Mundo	ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	EUR	N	78.494	212.016.889	Acumulação	14,01%	20,13%	-13,59%	9,4	12,6
		ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	EUR	N	3.301	19.403.427	Acumulação	12,22%	21,25%	-18,84%	10,4	14,2
		SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	EUR	N	6.917	21.808.906	Acumulação	14,09%	20,25%	-13,28%	9,4	12,5
		JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE0000UW95D6	EUR	Y	5.769	4.249.494	Acumulação	13,15%	22,70%	-17,93%	10,5	14,9
		SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560	EUR	N	836	2.166.257	Acumulação	4,43%	12,57%	-14,08%	12,8	15,0
		AMUNDI INDEX MSCI WORLD DR	IE000BI8OT95	EUR	N	2.606		Acumulação					
		VANG FTSE AW USDA	IE00BK5BQT80	EUR	N	27.071	43.548.700	Acumulação	13,30%	18,18%	-13,47%	9,1	12,0
		VANG FTSE DW USDA	IE00BK5BQV03	EUR	N	5.598	11.360.557	Acumulação	13,31%	20,35%	-13,58%	9,3	12,4
	Japão	ISHARES CORE MSCI JAPAN	IE00B4L5YX21	EUR	N	5.877	22.769.642	Acumulação	6,95%	15,16%	-11,47%	13,7	13,3
		FIDELITY SER JP EQUITY-ACC	IE00BNGFMX61	EUR	N	50.282	1.855.444	Acumulação	9,49%	14,48%	-10,51%	14,6	13,7
		ISHARES MSCI JPN MONTH EUR-H	IE00B4Z25J44	EUR	N	707	6.486.669	Acumulação	20,05%	32,23%	-6,26%	15,3	15,1
	ETFs Emergentes								Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
	MSCI EM	ISHARES MSCI EM ACC	IE00B4L5YC18	EUR	N	3.093	12.698.722	Acumulação	9,22%	5,71%	-14,47%	12,9	14,5
		ISHARES CORE EM IMI ACC	IE00BKM4GZ66	EUR	N	21.306	71.865.715	Acumulação	9,16%	7,20%	-13,84%	12,4	14,0
		AM MSCI EM ETF DR EUR C	LU1437017350	EUR	N	5.607	4.830.008	Acumulação	9,32%	5,44%	-15,40%	12,8	14,7
		FIDELITY SER EM EQUITY-ACC	IE00BLRPN388	EUR	N	1.443	4.280.046	Acumulação	8,69%	5,26%	-16,07%	13,3	14,9
		X MSCI EMERGING MARKETS-1C	IE00BTJRMPP35	EUR	N	5.645	16.270.116	Acumulação	9,38%	5,89%	-15,00%	12,9	14,6
	Ásia & Pacífico	ISHARES MSCI EM ASIA ACC	IE00B5L8K969	EUR	N	2.467	20.495.254	Acumulação	13,91%	3,15%	-15,54%	13,9	15,9
		ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	EUR	N	2.656	11.419.968	Acumulação	3,29%	2,20%	-0,86%	13,3	13,8
	China	ISHARES MSCI CHINA A	IE00BQT3WG13	EUR	N	2.673	21.688.205	Acumulação	3,21%	-17,13%	-21,26%	17,1	18,3
	Índia	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	IE00BZCQB185	EUR	N	5.242	41.218.954	Acumulação	16,27%	14,91%	-1,74%	14,8	14,6

Todos os nossos relatórios disponíveis em:

<https://bankinter.pt/analise>

<https://bankinter.pt>

Praça Marquês de Pombal, nº13

1250-162, Lisboa

Renda Variável	ETFs Setoriais							Rentabilidade			Volatilidade	
	Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A
Bancos	ISHARES S&P 500 FINANCIALS	IE00B4JNQZ49	EUR	N	1.119	5.644.227	Acumulação	10,69%	8,44%	-6,23%	11,3	16,3
	SPDR S&P US FINANCIAL SELECT	IE00BWBXM500	EUR	N	361	1.449.904	Acumulação	10,45%	8,46%	-6,14%	11,2	16,3
	LYXOR EURO STOXX BANKS DR	LU1829219390	EUR	N	1.287	16.875.864	Acumulação	23,70%	30,21%	0,53%	16,0	26,5
	SPDR EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQ0G16	EUR	N	348	1.003.439	Acumulação	15,24%	21,68%	-2,75%	12,3	18,4
Tecnologia	ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	EUR	N	8.026	41.573.385	Acumulação	31,75%	54,14%	-25,83%	18,3	20,4
	ISHARES DIGITALISATION	IE00BYZK4883	EUR	N	919	5.222.720	Acumulação	6,55%	28,57%	-32,56%	14,8	19,9
	ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A	IE00BYZK4552	EUR	N	3.632	10.057.959	Acumulação	2,49%	34,96%	-31,03%	15,5	21,2
	SPDR S&P US TECH SELECT	IE00BWBXM948	EUR	N	1.189	5.940.847	Acumulação	19,44%	52,02%	-25,52%	16,8	20,0
	SPDR WORLD TECHNOLOGY	IE00BYTRRD19	EUR	N	714	3.285.077	Acumulação	29,08%	49,09%	-28,30%	17,5	20,3
	ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	IE000I8KRLL9	EUR	N	1.372	16.393.060	Acumulação	35,21%	61,01%	-32,22%	23,4	27,0
Saúde	ISHARES S&P HEALTH CARE	IE00B43HR379	EUR	N	2.424	11.669.826	Acumulação	9,67%	-1,74%	3,30%	10,7	13,0
	SPDR S&P US HEALTH SELECT	IE00BWBXM617	EUR	N	381	1.929.611	Acumulação	9,38%	-1,73%	3,31%	10,7	13,0
	SPDR WORLD HEALTH CARE	IE00BYTRRB94	EUR	N	583	1.739.846	Acumulação	10,39%	0,67%	-1,02%	10,2	12,5
	SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	EUR	N	695	1.345.800	Acumulação	15,92%	7,44%	-4,22%	13,7	14,3
Consumo Discrecional	ISHARES S&P CONSUMER DSCRTN	IE00B4MCHD36	EUR	N	430	2.915.094	Acumulação	5,04%	38,90%	-33,82%	15,6	20,6
Luxo	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	LU1681048630	EUR	N	516	2.863.883	Acumulação	1,06%		n.d.	15,6	20,7
Recursos Naturais	ISHARES AGRIBUSINESS	IE00B6R52143	EUR	N	410	1.948.675	Acumulação	-1,34%	-11,83%	7,97%	12,3	17,7
	ISHARES GOLD PRODUCERS	IE00B6R52036	EUR	N	1.485	10.140.932	Acumulação	10,27%	6,29%	-3,80%	27,5	29,5
	ISHARES OIL & GAS EXPL&PROD	IE00B6R51Z18	EUR	N	320	3.732.272	Acumulação	8,81%	-0,98%	44,39%	21,3	30,9
	SPDR EUROPE ENERGY	IE00BKWQ0F09	EUR	N	1.089	3.571.341	Acumulação	5,75%	7,57%	38,05%	16,9	22,0
	SPDR WORLD ENERGY	IE00BYTRR863	EUR	N	573	1.800.838	Acumulação	8,61%	-0,57%	54,79%	17,0	24,4
	SPDR S&P US ENERGY SELECT	IE00BWBXM492	EUR	N	873	8.199.827	Acumulação	9,32%	-2,97%	71,20%	18,9	27,6
Industriais	ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	IE00B53L4350	EUR	N	1.111	4.595.081	Acumulação	5,38%	11,74%	-2,47%	8,9	12,1
Cibersegurança	ISHARES DIGITAL SCRITY USD-A	IE00BGOJ4C88	EUR	N	1.462	5.301.096	Acumulação	1,37%	29,81%	-25,34%	15,9	19,0

Todos os nosso relatórios disponíveis em:

<https://bankinter.pt/analise>

<https://bankinter.pt>

Praça Marquês de Pombal, nº13

1250-162, Lisboa

ETFs Europeus								Rentabilidade			Volatilidade	
Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
Monetário	ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE00ORHYOR04	EUR	N	3.490	3.792.158	Acumulação	1,86%	3,34%		0,5	0,5
Governo	ISHARES EURO GOVT BOND 1-3Y	IE00B3VTMJ91	EUR	N	1.383	6.889.134	Acumulação	0,12%	3,51%	-4,24%	1,5	1,7
	VANG EURGVB D EURA	IE00BH04GL39	EUR	N	2.844	5.808.450	Acumulação	-2,12%	6,93%	-18,30%	6,1	7,1
	LYXOR CORE EUR GOVERNMENT IN	LU1650491282	EUR	N	1.064	2.400.128	Acumulação	-1,65%	5,95%	-9,95%	6,2	8,6
Crédito	ISHARES CORE EUR CORP EUR A	IE00BF11F565	EUR	N	13.996	17.223.594	Acumulação	-0,11%	7,51%	-13,38%	4,1	5,2
	VANG EURCPBD EURA	IE00BGYWT403	EUR	N	2.839	2.874.729	Acumulação	-0,02%	7,81%	-13,60%	4,2	5,2
	AMUNDI EUR CORP UCITS ETF AC	LU1829219127	EUR	N	1.228	5.002.534	Acumulação	0,08%	7,14%	-13,53%	4,2	5,3
High Yield	ISHARES EURO HY CORP EUR ACC	IE00BF3N7094	EUR	N	7.242	8.038.508	Acumulação	1,16%	11,51%	-9,48%	3,8	6,4

ETFs EUA								Rentabilidade			Volatilidade	
Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
Monetário	ISHARES USD SHORT DUR USD D	IE00BCRY5Y77	EUR	N	6.440	7.367.938	Distribuição	1,96%	-1,06%	-0,44%	6,0	6,5
	ISHARES USD SHORT DUR USD A	IE00BYXYP94	USD	N	6.440	17.779.912	Acumulação	1,66%	5,64%	-4,43%	2,6	2,6
Governo	ISHARES USD TRS 1-3Y EUR-H A	IE00BDFK1573	EUR	Y	10.535	6.732.580	Acumulação	0,37%	1,97%	-5,71%	1,9	2,1
	ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	IE00BD8PGZ49	EUR	Y	7.935	13.925.497	Acumulação	-7,67%	-4,21%	-33,75%	15,4	15,2
	ISHARES USD TREASURY 3-7YR	IE00B3VWN393	EUR	N	7.209	24.390.462	Acumulação	2,12%	0,89%	-3,89%	5,8	7,4
	ISHARES USD TRSRY 7-10YR GHD	IE00BGPP6697	EUR	Y	8.959	13.528.174	Acumulação	-3,79%	-1,87%	-18,58%	8,0	8,1
Crédito	ISHARES USD CORP BND EUR-H D	IE00BF3N6Y61	EUR	Y	8.686	3.151.639	Acumulação	-2,19%	1,23%	-22,62%	8,8	9,1
	AMUNDI FLOATING RATE USD COR	LU1681040900	EUR	N	572	1.812.343	Acumulação	5,08%	2,94%	7,18%	6,6	7,0

ETFs Globais								Rentabilidade			Volatilidade	
Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
High Yield	ISHARES GLOBAL HY CORP-DISTR	IE00BJSFR200	EUR	Y	2.085	1.759.592	Acumulação	-1,64%	4,29%	-14,11%	6,0	7,7

ETFs Emergentes								Rentabilidade			Volatilidade	
Nome	ISIN	Moeda	Cobertura Moeda	Património (Mill.)	Vol. médio diário 3 meses	Dividendo	YTD	2023	2022	1A	3A	
Emergentes	ISHARES JPM USD EM BND USD A	IE00BYXYK40	EUR	N	7.150	8.632.722	Acumulação	4,81%	6,70%	-13,12%	7,2	8,6

Todos os nossos relatórios disponíveis em:

<https://bankinter.pt/analise>

<https://bankinter.pt>

Praça Marquês de Pombal, n.º13
1250-162, Lisboa

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.

Todos os nossos relatórios encontram-se disponíveis no nosso website:

<https://www.bankinter.pt/analise>

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 pagamento

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

Pedro Ribeiro - Químicas & Papel

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