investo

Descubra os ETFs. Descubra a **Investo**.

GESTORA DO GRUPO

VanEck®

A maior gestora independente de ETFs do Brasil.

BNKS11 Bancos Brasil

O **BNKS11** foi desenvolvido com o objetivo de representar o **desempenho do setor bancário brasileiro**, oferecendo exposição aos **principais bancos do mercado brasileiro** listados na B3 de forma simples e eficiente.

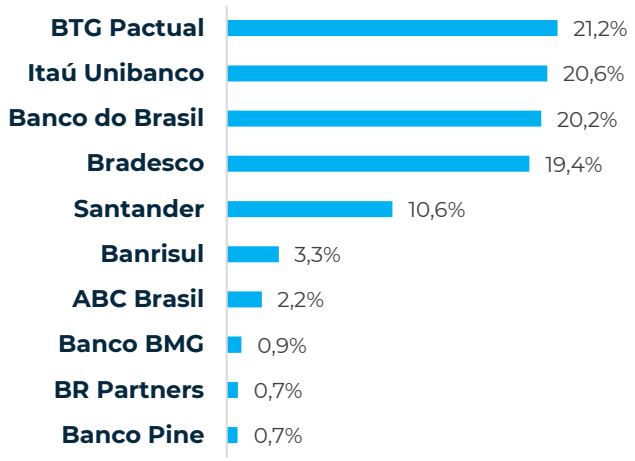
Código de Negociação B3	BNKS11
Índice	Índice Bancos Brasil B3
Rebalanceamento	Quadrimestral
Exposição cambial	Reais
Taxa de Adm. (a.a.)	0,50%
AUM (BRL)	5,2 milhões

BRA

Setor Bancário Brasileiro: Histórico sólido de resultados e relevância no mercado de capitais.

Lucratividade entre as Mais Altas da B3: Os grandes bancos brasileiros operam com ROE entre 15% e 25% ao ano, sustentado por spreads elevados, posição dominante no crédito e um ambiente de juros que favorece as margens financeiras.

Principais Posições

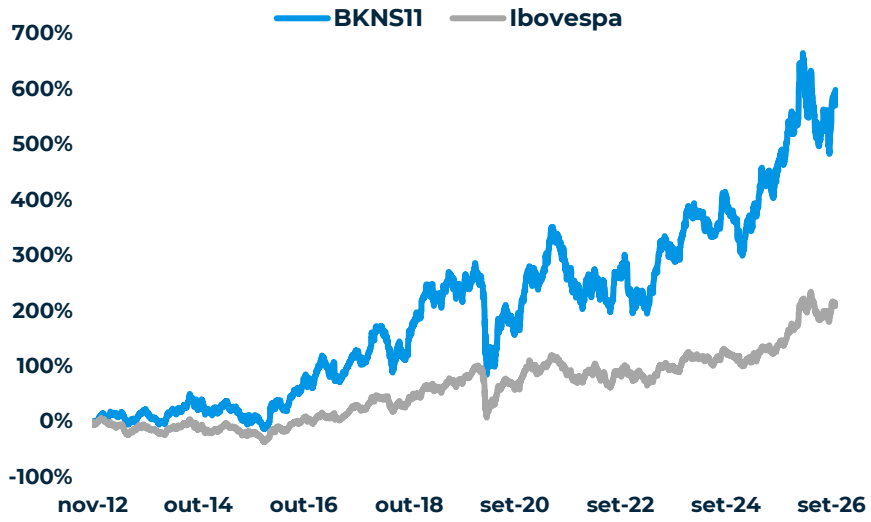


Ativo	1 mês	6 meses	1 ano	2 Anos	YTD
BNKS11	**9,8%**	**3,6%**	**18,2%**	**45,1%**	**9,7%**
Ibovespa	5,0%	-0,6%	27,4%	41,4%	15,6%
CDI	1,1%	6,9%	14,5%	29,7%	10,6%

Data-base: 30/09/2026

Desempenho acumulado do índice (%)

(% - Data base: 30/09/2026)



Fonte: Investo ETF, B3. Data carteira: 01/10/2026.

BNKS11 O que é o índice?

Índice Brasil Bancos B3

O que é:

índice setorial que acompanha o desempenho das ações dos bancos brasileiros listados na B3, oferecendo exposição concentrada às principais instituições do setor em um único ativo.

- Reúne os maiores bancos do país em uma carteira diversificada e líquida.
- Ponderação por valor de mercado, refletindo a relevância real de cada instituição.
- Regras transparentes e rebalanceamento quadrimestral, sempre alinhado ao cenário atual.

Destaques do índice:

- **Retorno Total:** reinveste os proventos pagos pelos bancos, capturando dividendos e JCP, não só a alta das ações.
- **Alta liquidez:** elegíveis apenas ações do IBrA B3, que concentra cerca de 99% do volume negociado na bolsa.
- **Diversificação real:** teto de 20% por companhia, com o excedente redistribuído entre os demais bancos.
- **Os líderes do setor:** reúne 9 dos maiores bancos do Brasil em um único ativo.

Em uma única aplicação, o investidor acessa o coração do sistema financeiro brasileiro.

Fonte: Investo ETF, B3..

BNKS11 Metodologia e Composição

Metodologia do índice

Critérios de inclusão:

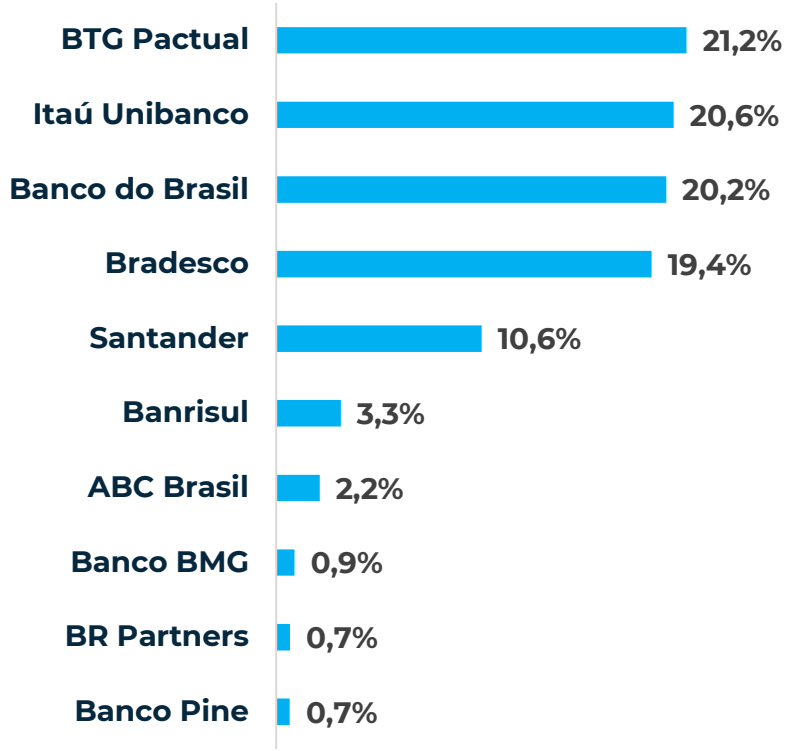
- Ser companhia listada brasileira;
- Integrar o Índice Brasil Amplo (IBrA B3) na data de rebalanceamento;
- Pertencer ao segmento bancário;
- Não estar em situação especial (ex.: Recuperação Judicial) e não ser BDR.

Ponderação:

- Por valor de mercado ajustado ao free float, que exclui as ações dos controladores;
- Teto de concentração de 20% por companhia.

Revisão: carteira revisada quadrimestralmente, mantendo-se sempre alinhada ao cenário atual do setor.

Composição da Carteira



Fonte: Investo ETF, B3. Data base:: 30/09/2026.

BNKS11 Bancos brasileiros: resiliência operacional em diferentes ciclos

Em quatro grandes choques econômicos, o setor **nunca registrou prejuízo agregado.**

2008–09
Crise global

Lucro recorde
do setor (na época)

PIB **−0,1%**

Maior solidez e concentração pós-crise

2015–16
Recessão doméstica

R$ 59,6 bi
Lucro top-5

PIB **−3,5%**

Provisões altas absorvidas sem prejuízo

2020
Covid-19

R$ 61,6 bi
Lucro top-4

PIB **−4,1%**

+46% de recuperação do lucro em 2021

2025
Crise do agro (BB)

R$ 255 bi
Recorde do setor

Itaú +13% · BTG +35%

Perdas do agro isoladas no resultado

Capital robusto

Índice de Basileia entre 13–18% — bem acima do mínimo regulatório de 11%.

Margem estrutural

Spread entre os maiores do mundo: protege o lucro mesmo com provisões altas.

Receita diversificada

Serviços, seguros e gestão geram renda independente do ciclo de crédito.

Fontes: Banco Central do Brasil, relatórios das empresas, IE-UFRJ (2021).

BNKS11 Concentração: poucos bancos, alto poder de mercado

Os quatro maiores bancos concentram a maior parte do crédito e dos ativos do país, criando barreiras de entrada difíceis de superar.

57,9%

do crédito do país nos 4 maiores bancos

54,7%

dos ativos do Sistema Financeiro Nacional

92,6%

do crédito habitacional concentrado

60%

da distribuição de produtos de investimento de varejo

Barreiras de entrada

Capital, escala e regulação tornam difícil para novos concorrentes ganharem relevância.

Poder de precificação

A concentração sustenta spreads e tarifas resilientes ao longo dos ciclos.

Escala e capilaridade

Ampla base de clientes e rede nacional reforçam a eficiência e a vantagem competitiva.

Fontes: Banco Central do Brasil, Relatório de Estabilidade Financeira (2° semestre de 2024).

BNKS11

Por que investir no BNKS11?

ROE entre os Mais Altos da Bolsa

Os grandes bancos brasileiros geram **retorno sobre patrimônio (ROE) de 15% a 25% ao ano,** entre os mais elevados de qualquer setor da B3, sustentado por spreads robustos e posição dominante no crédito.

Beneficiário Natural dos Juros Elevados

Em ambiente de **Selic alta, os bancos ampliam spreads e expandem lucros**. O BNKS11 posiciona o investidor para capturar diretamente os ganhos do setor mais beneficiado pelo atual ciclo de juros no Brasil.

Oligopólio com Vantagem Competitiva Duradoura

Poucas instituições dominam o mercado bancário brasileiro, criando **barreiras de entrada elevadas e margens historicamente resilientes,** características que fazem do setor um dos mais defensáveis da renda variável.

Décadas de Expansão do Crédito pela Frente

Com **crédito/PIB de ~55% no Brasil vs. mais de 100% nos EUA e Europa**, o sistema financeiro tem amplo espaço para crescer. Cada ponto percentual de avanço representa dezenas de bilhões em novos negócios, com os bancos sendo os primeiros a capturar esse crescimento.

Fonte: Investo.

BNKS11 Analisando a série histórica do índice

Comparativo de Rentabilidade



Métrica	Índice Bancos	Ibovespa	IDIV	CDI	IPCA
Retorno total	**540,4%**	177,5%	393,0%	328,2%	133,3%
Retorno anualizado (CAGR)	**12,8%**	6,8%	10,9%	9,9%	5,6%
Volatilidade a.a.	**29,3%**	23,2%	21,4%	0,2%	0,3%
Máximo drawdown	**(52,2%)**	(46,8%)	(57,3%)	0,0%	(1,3%)
Prêmio vs. CDI (a.a.)	**2,9%**	(3,0%)	1,0%	-	(4,2%)

Fonte: Investo ETF, B3, Quantum.

Analisamos desde o início de sua série histórica a performance do Índice Bancos Brasil B3 que o ETF BNKS11 contra alguns dos principais índices utilizados como benchmarks.

Em performance, o **índice Bancos Brasil** se destacou em relação aos demais, evidenciando o desempenho que o setor bancário possui ao longo do tempo.

Entretanto, devido a concentração setorial, é natural que a volatilidade seja maior, em comparação com índices mais diversificados setorialmente. Essa volatilidade foi compensada na entrega de retorno.

investo

Faça parte da comunidade Investo no WhatsApp.
Acesse o QR code ao lado!

Descubra os ETFs. Descubra a Investo.

Contato Investo: contato@investoetf.com