



Asset

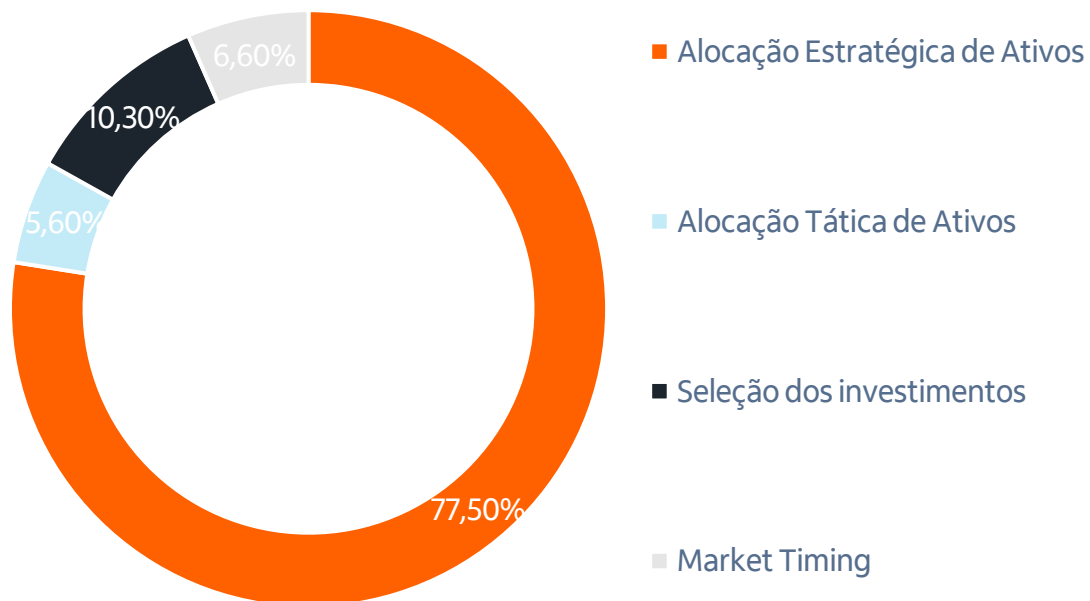
# 5 princípios da diversificação

construindo carteiras resilientes



1 não sabemos  
o futuro

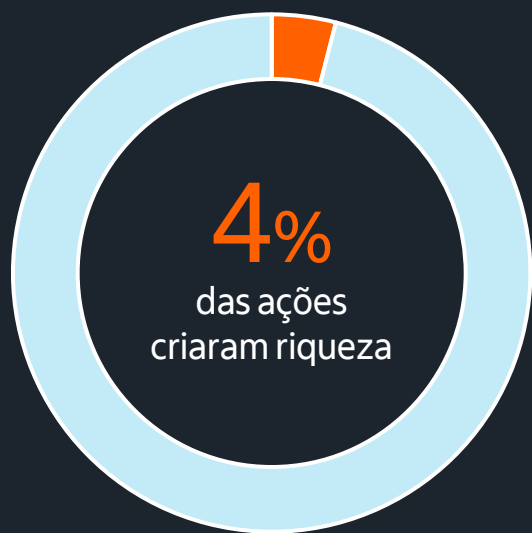
## Fontes de retorno no longo prazo



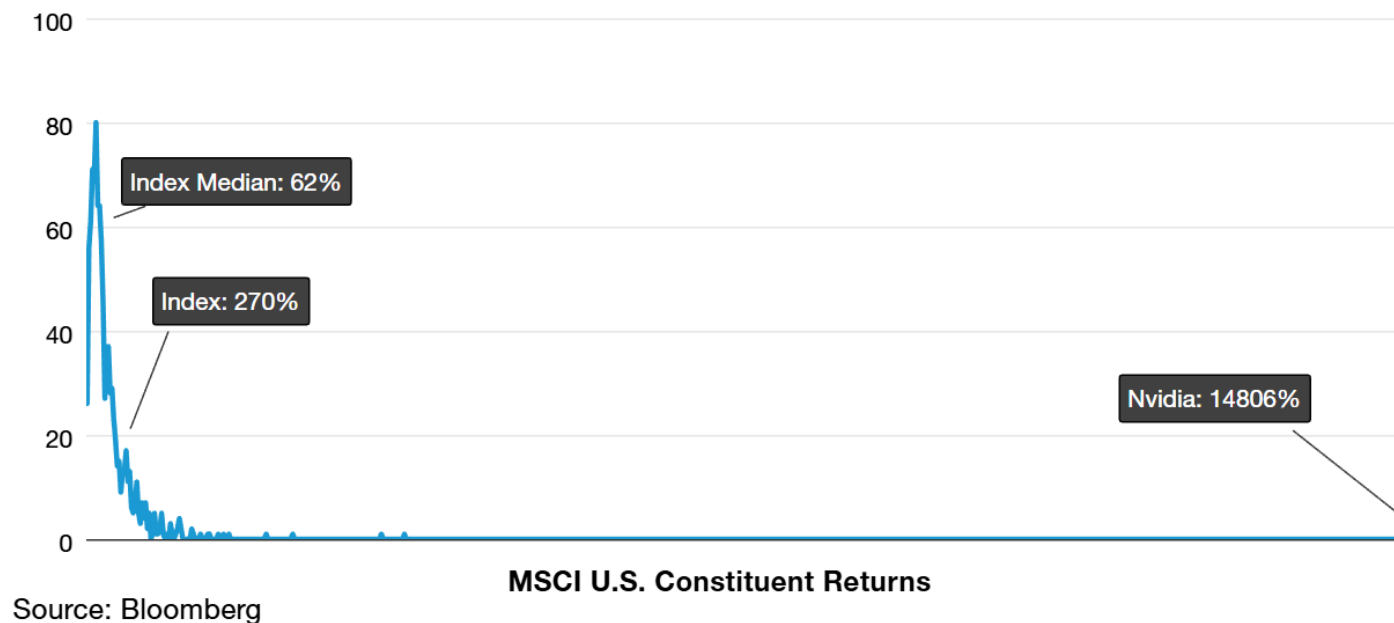
- Horizonte de médio/longo prazo
- Retornos não-condicionais ao momento macro
- Incertezas existem
- Retornos condicionais (macro, micro, técnico)
- Estruturas eficientes, menores custos e isenção de imposto
- A estatística está a seu favor?



Não sabemos o futuro...



- 4% das ações superaram o tesouro americano de curto prazo
- 51,6% das ações tiveram retorno negativo entre 1926 e 2023

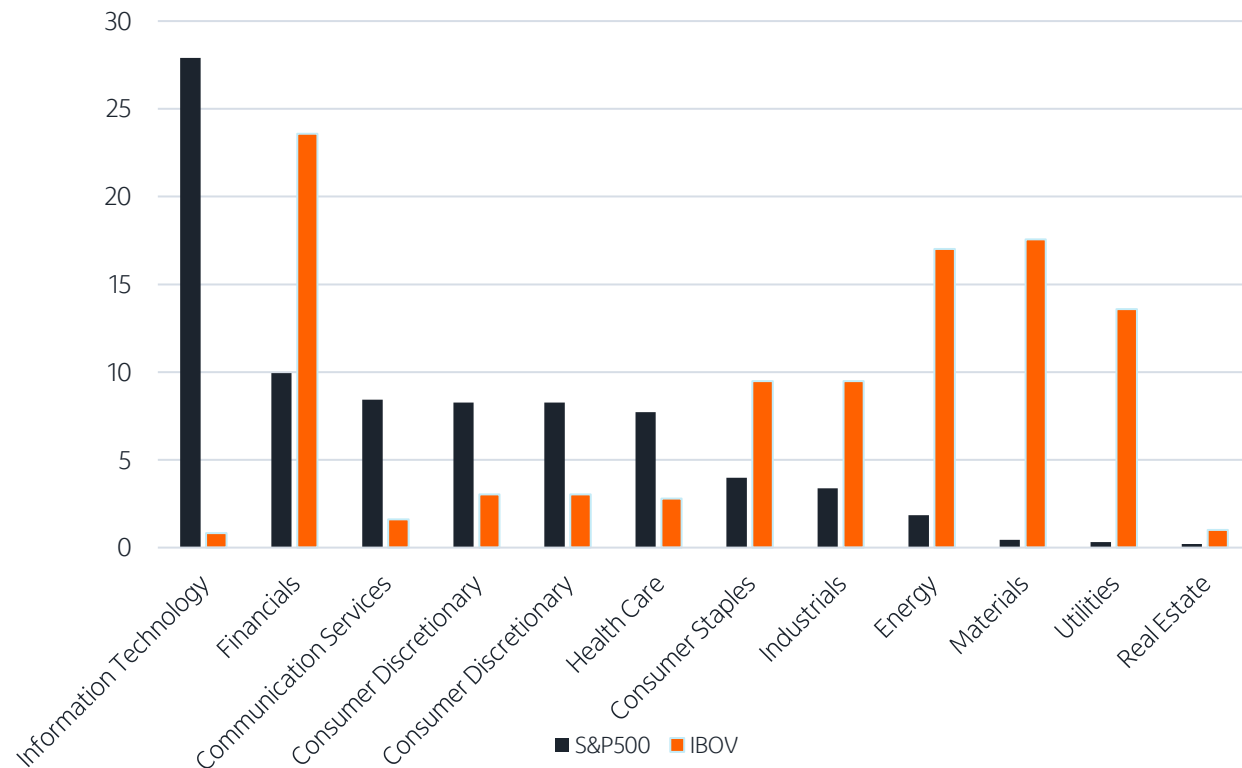


A decorative border composed of various white geometric shapes, including lines, squares, and circles, arranged in a grid-like pattern along the left and bottom edges of the image.

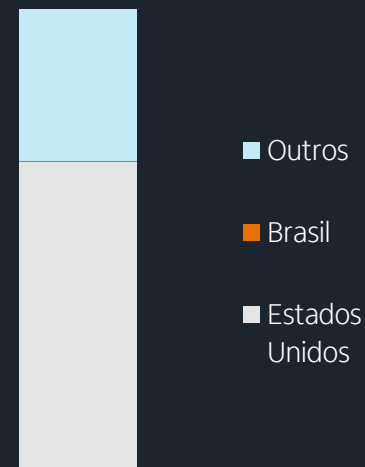
2 expanda suas  
fronteiras

# Investimento internacional em favor da **diversificação**

Diferença setorial: S&P500 vs Ibovespa



O Brasil representa  
menos de **0,5%**  
do mercado  
acionário global,  
enquanto os Estados  
Unidos representam  
mais de **66%**<sup>1</sup>



Como investir em um mercado  
cada vez mais eficiente

## Estados Unidos

Percentual de fundos de All domestic que  
perderam para o S&P Composite 1500

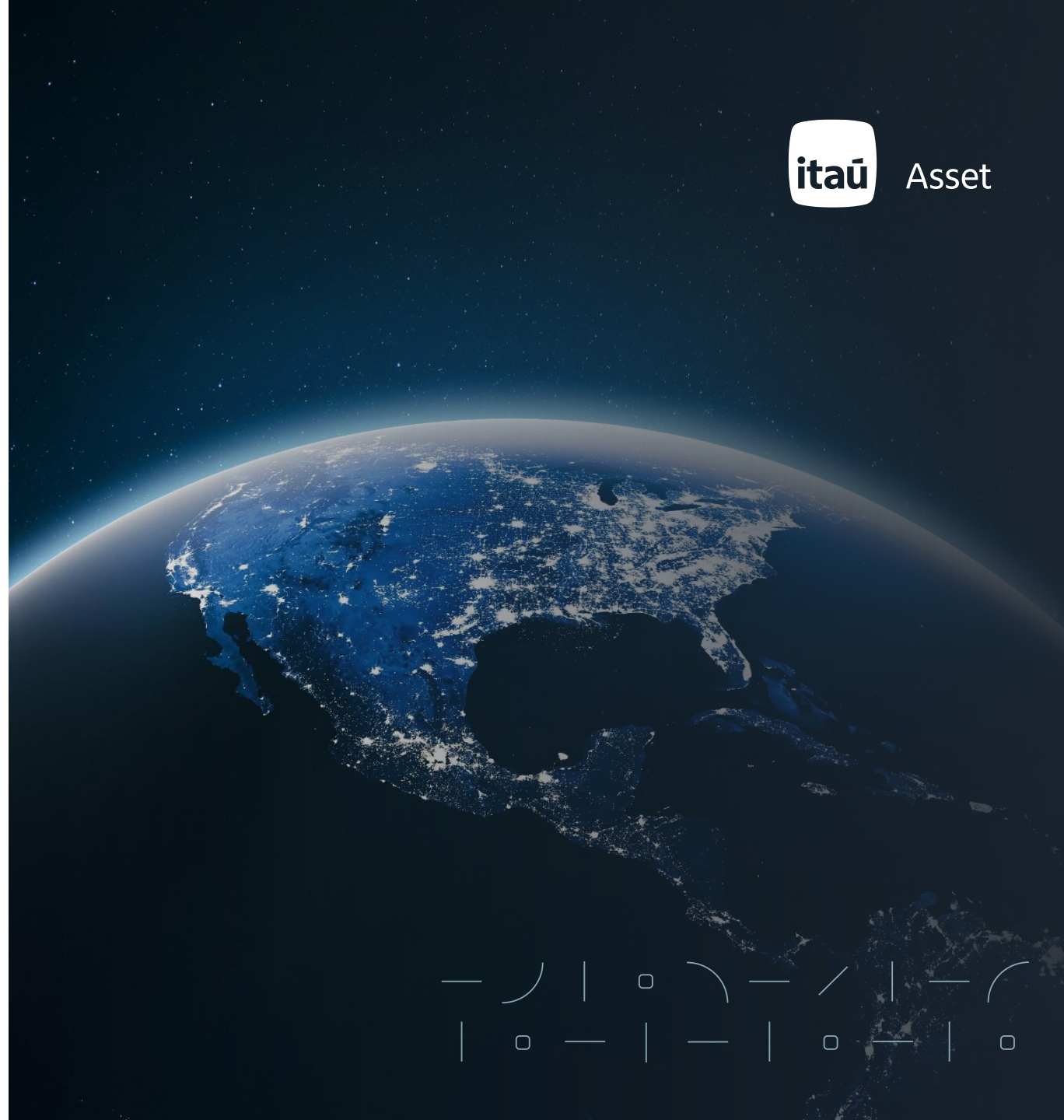
➤ **90.08%** Dos fundos perderam para  
o S&P composite 1500

➤ **9.92%** Dos fundos ganharam do  
S&P composite 1500

10 anos



Asset



# 3 saber lidar com perdas



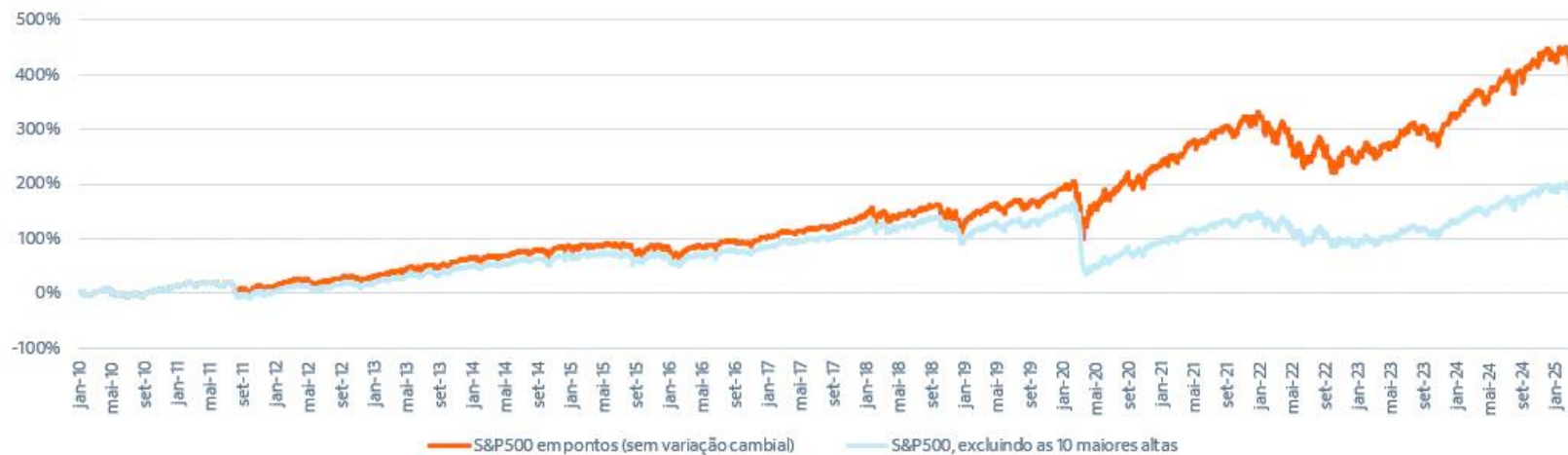


## Diversificar é lidar com perdas

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	BITI11 409,65%	BITI11 76,69%	IHFA 13,54%	BITI11 117,42%	BITI11 178,94%	FIND11 21,25%
2	TECK11 162,43%	REVE11 39,23%	DIVO11 12,65%	TECK11 78,74%	TECK11 91,13%	SMAC11 18,42%
3	REVE11 102,83%	SPXI11 37,74%	CDI 12,35%	FIND11 34,77%	MILL11 61,31%	ISUS11 16,54%
4	DNAI11 91,43%	MILL11 30,57%	FIND11 11,38%	MILL11 31,05%	SPXI11 58,11%	IDKA11 12,63%
5	MILL11 87,97%	TECK11 28,15%	B5P211 9,79%	Itaú Smart Ações 28,82%	REVE11 43,32%	Itaú Smart Ações 12,61%
6	MATB11 50,65%	Itaú Inflação Americana 13,92%	IRFM11 8,47%	DIVO11 27,07%	Itaú High Yield Corp Bond 35,99%	BITI11 12,50%
7	SPXI11 49,29%	MATB11 13,12%	IMAB11 6,37%	BOVV11 23,03%	Itaú Inflação Americana 30,09%	SPXR11 12,09%
8	Itaú Inflação Americana 41,41%	Itaú High Yield Corp Bond 11,14%	Itaú Smart Ações 6,31%	IBOV 22,28%	Itaú Treasury 10y 29,41%	IRFM11 11,04%
9	Itaú Treasury 10y 35,12%	IPCA 10,74%	IPCA 5,90%	GOVE11 22,09%	Dólar Ptax 27,91%	BOVV11 11,00%
10	Itaú High Yield Corp Bond 26,93%	DNAI11 9,91%	PIBB11 5,72%	PIBB11 20,67%	HTEK11 19,19%	IBOV 10,63%
11	Dólar Ptax 28,93%	Dólar Ptax 7,39%	BOVV11 5,21%	ISUS11 19,45%	YDRO11 13,24%	GOVE11 10,58%
12	B5P211 8,04%	B5P211 4,58%	IBOV 4,69%	IB5M11 18,94%	CDI 10,87%	DIVO11 10,36%
13	IRFM11 6,96%	CDI 4,37%	GOVE11 3,53%	SMAC11 17,82%	IHFA 5,86%	IFIX 10,27%
14	IMAB11 6,40%	IHFA 2,09%	IB5M11 3,30%	IRFM11 16,90%	B5P211 5,74%	PIBB11 9,57%
15	IHFA 5,50%	Itaú Treasury 10y 1,67%	IFIX 2,22%	IMAB11 15,73%	IPCA 4,83%	IB5M11 8,86%
16	IB5M11 5,49%	Itaú Smart Ações -1,25%	MATB11 -5,52%	SPXI11 15,17%	IRFM11 1,09%	CDI 7,77%
17	IPCA 4,31%	IMAB11 -1,25%	Dólar Ptax -6,50%	IFIX 14,41%	DIVO11 -2,70%	IMAB11 7,74%
18	PIBB11 3,62%	IFIX -2,28%	ISUS11 -13,96%	CDI 13,05%	IMAB11 -2,72%	IHFA 7,41%
19	GOVE11 3,31%	IRFM11 -2,62%	SMAC11 -15,06%	B5P211 11,96%	IFIX -5,89%	B5P211 6,29%
20	IBOV 2,92%	DIVO11 -6,41%	Itaú High Yield Corp Bond -16,28%	REVE11 9,73%	Itaú Smart Ações -6,98%	TECK11 4,83%
21	BOVV11 2,91%	IB5M11 -6,53%	Itaú Inflação Americana -17,36%	MATB11 8,13%	PIBB11 -7,78%	IPCA 2,99%
22	CDI 2,78%	PIBB11 -10,54%	Itaú Treasury 10y -17,76%	IHFA 4,86%	IB5M11 -8,89%	MILL11 0,16%
23	ISUS11 0,32%	GOVE11 -10,82%	YDRO11 -22,23%	IPCA 4,68%	BOVV11 -9,96%	SPXI11 -2,05%
24	Itaú Smart Ações -0,29%	ISUS11 -11,62%	SPXI11 -23,60%	Itaú High Yield Corp Bond 3,90%	GOVE11 -9,98%	Itaú Treasury 10y -4,83%
25	SMAC11 -0,65%	BOVV11 -11,79%	REVE11 -23,82%	Itaú Treasury 10y -3,98%	IBOV -10,36%	Itaú Inflação Americana -5,27%
26	DIVO11 -1,00%	IBOV -11,93%	DNAI11 -35,10%	Itaú Inflação Americana -4,76%	MATB11 -11,99%	Itaú High Yield Corp Bond -5,59%
27	FIND11 -7,14%	SMAC11 -16,20%	MILL11 -35,12%	YDRO11 -6,12%	FIND11 -14,29%	MATB11 -7,32%
28	IFIX -10,24%	FIND11 -25,01%	TECK11 -44,06%	Dólar Ptax -7,21%	ISUS11 -17,64%	YDRO11 -8,30%
29			BITI11 -66,61%	DNAI11 -9,74%	SMAC11 -24,42%	Dólar Ptax -9,53%
30						HTEK11 -11,58%
31						REVE11 -12,20%

Como você lida com perdas? E ganhos?

## Retorno do S&P500 total vs sem os 10 melhores dias



207% de retorno  
**abaixo** ao perder 10  
melhores dias da  
bolsa americana

## Retorno diário do S&P500



Em geral os 10  
melhores dias,  
acontecem depois de  
uma queda brusca

A vertical decorative bar on the left side of the slide, composed of a sequence of white geometric shapes: arcs, short horizontal lines, and small squares, arranged in a rhythmic pattern.

4 mantenha-se  
investido

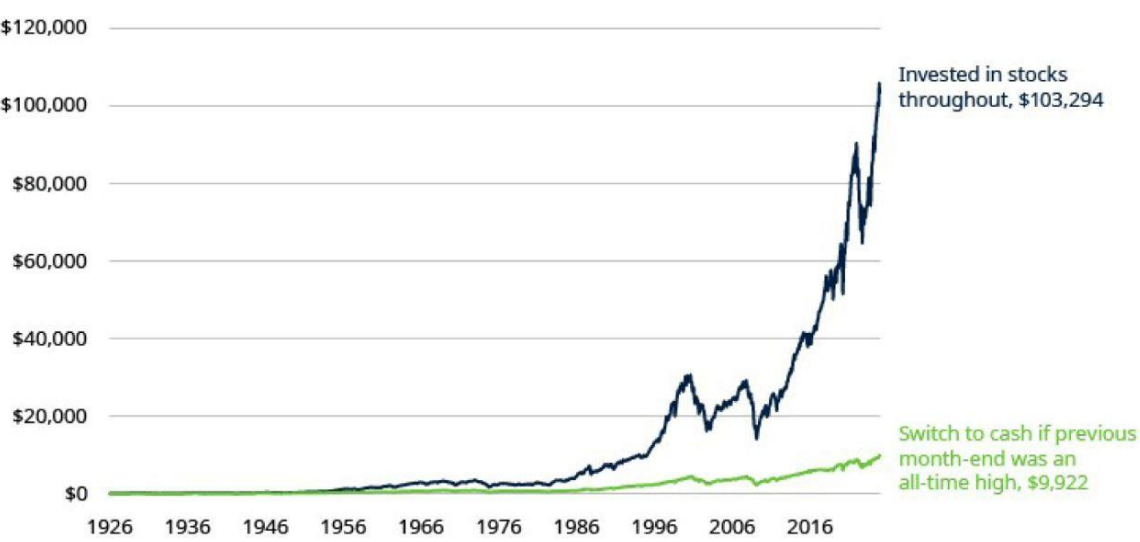


Como você lida com perdas? E ganhos?

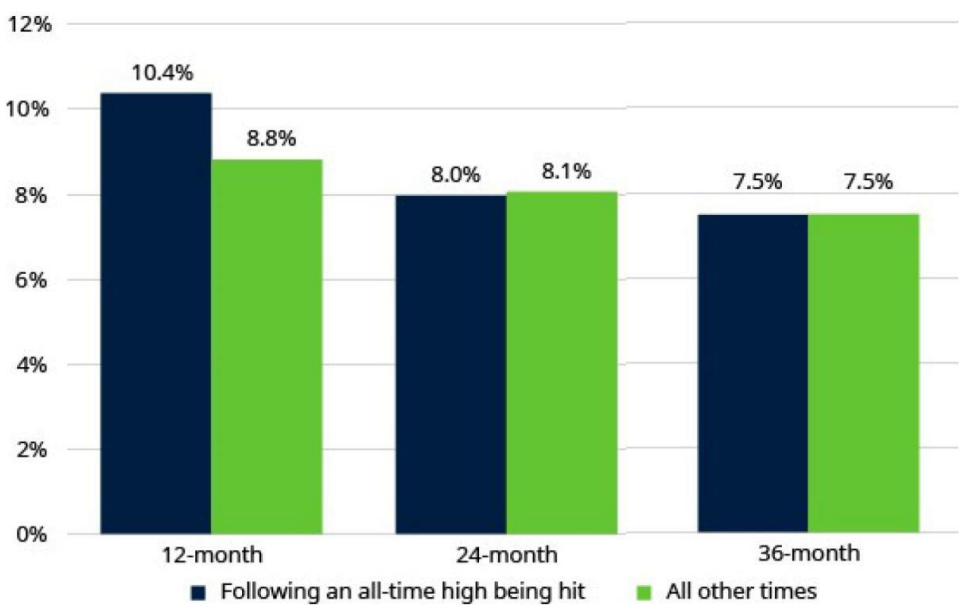
O retorno de quem se mantém investido, é maior que quem troca muito de posição

Mesmo depois de grandes retornos, o mercado tem reversão à média no longo prazo.

“Já está caro demais, vou vender tudo”



Se manter investido tem valor



5 foco no que  
controlamos



Diversificação em  
fatores de risco

Estrutura e gestão  
eficientes

Eficiência de custos

Alocação eficiente  
de capital

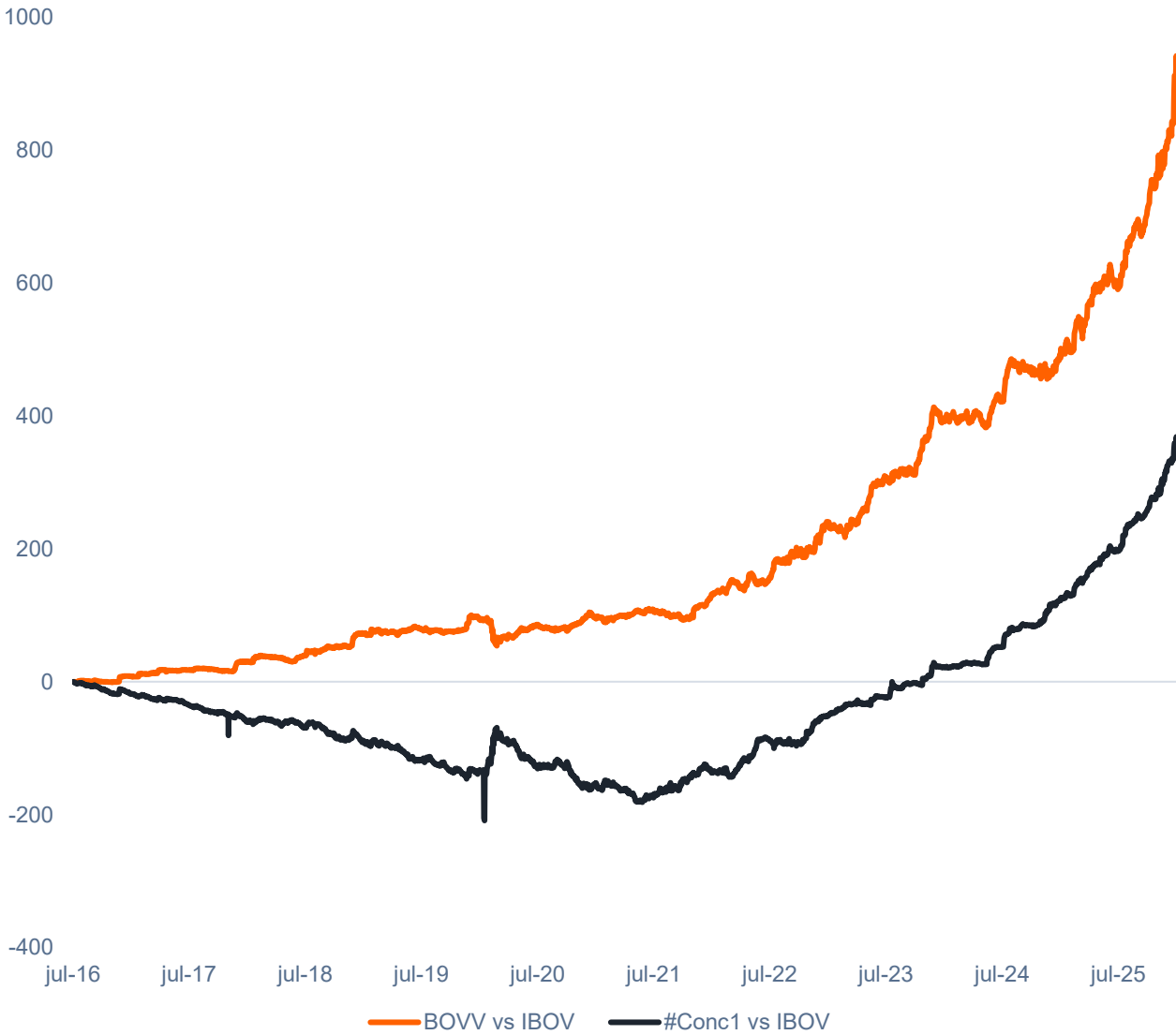


# Um olhar além do custo

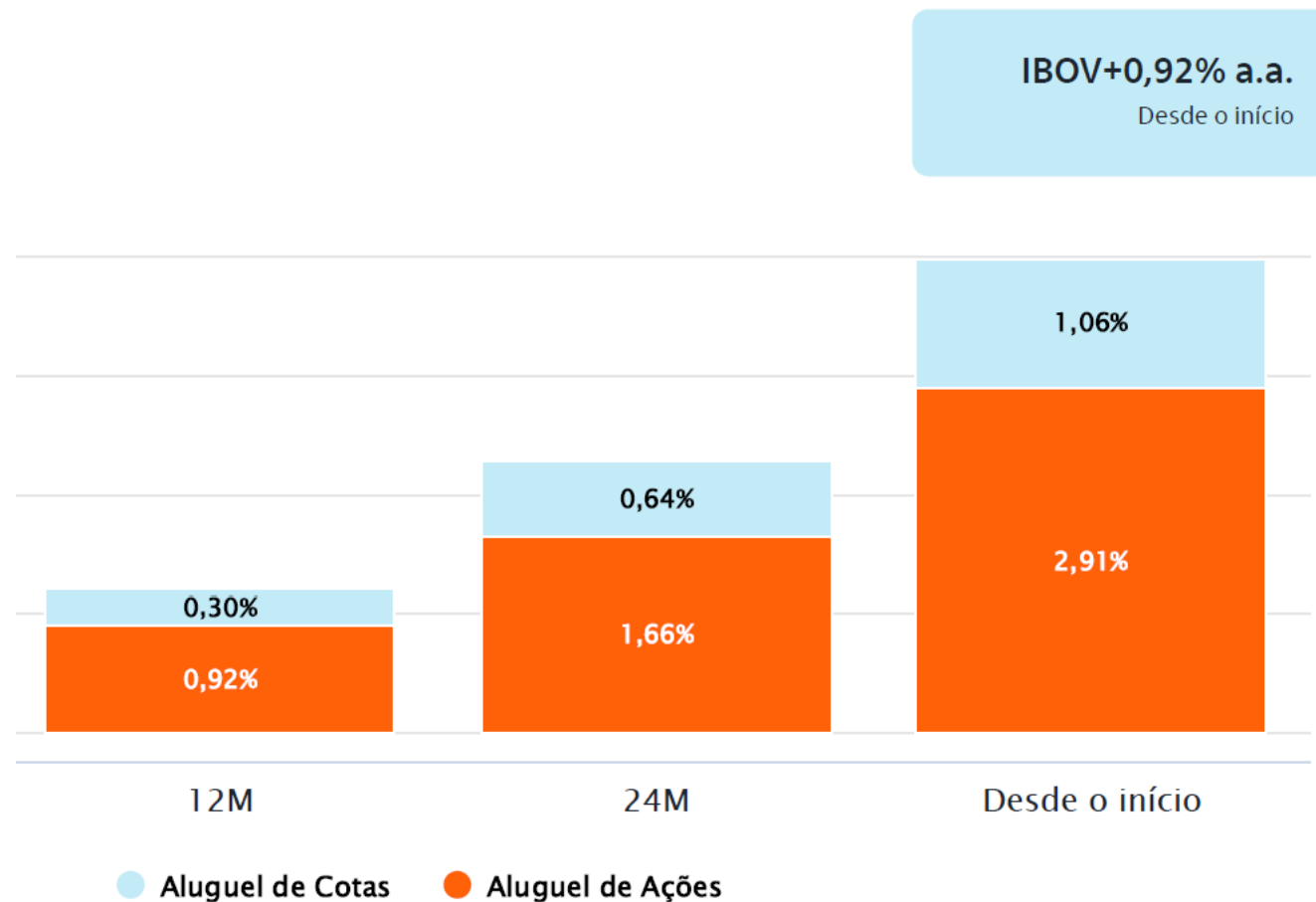
Desde o seu início, em jul/16, até Fev/26, a rentabilidade do BOVV11 superou o Ibovespa em **9,62%** e o Concorrente em **5,9%**.

Ativo	Rentabilidade desde o início	Excess Return Vs Ibovespa
BOVV11	239,1%	+ 9,62%
Conc1	233,2%	+3,77%

Diferenças BOVV vs Concorrente e Ibovespa em bps



# Aluguel como estratégia



Receita  
recorrente  
em duas  
camadas  
de aluguel

# Institucional BOVV11



**4,10 %**

Mês

**17,15 %**

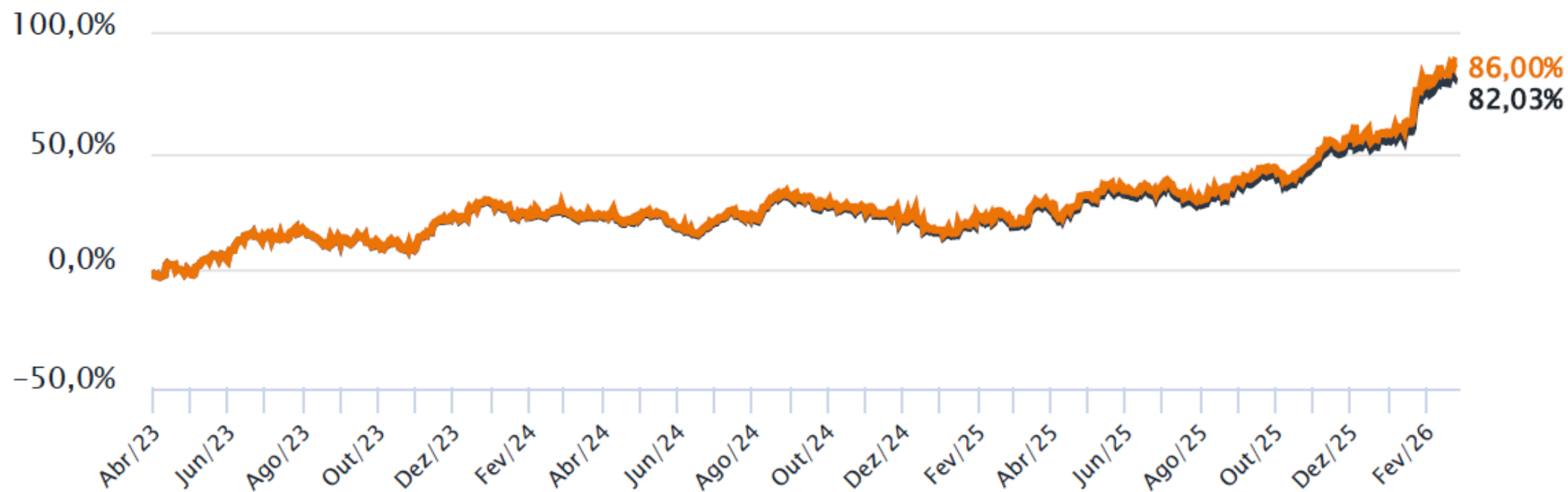
Ano

**54,95 %**

12 Meses

**86,00 %**

Desde o início








# Alocação eficiente de capital.

S&P500 como caso de eficiência na alocação de capital.






## SPXI11

Acesso ao **S&P500 com exposição cambial** Dólar vs Real

-  S&P500 (BRL)
-  S&P500 + Dólar x Real
-  Taxa de adm: 0,21%a.a.
-  Formador de Mercado: UBS
-  Negociação em bolsa B3

## SPXR11

Acesso ao **S&P500 sem exposição cambial** e carregos do diferencial de juros Brasil x EUA

-  S&P 500® Futures USD-BRL
-  S&P500 + Dif Juros BR-US
-  Taxa de adm: 0,25%a.a.
-  Formador de Mercado: UBS
-  Negociação em bolsa B3



# 5 princípios da diversificação



não sabemos  
o futuro

expanda suas  
fronteiras

saber lidar  
com perdas

mantenha-se  
investido

foco no que  
controlamos

## Aprendizados:

- Política de investimento balanceada
- Acesso internacional
- Educação para entender as perdas
- Alocação eficiente de capital

# pílula de ETF

Acesse aqui!

Fique por dentro do universo  
dos ETFs com os insights dos  
nossos especialistas

Acesse o QR ou  
clique aqui



Asset



# Informações relevantes



A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes.

Este documento é fornecido, exclusivamente, a título informativo, e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento, em particular ou em geral, não devendo ser utilizado para tanto. Este documento é confidencial e não deve ser reproduzido ou redistribuído a qualquer outra pessoa, total ou parcialmente, sem o prévio consentimento da Itaú Asset Management. As informações constantes deste documento foram obtidas ou são oriundas de fontes julgadas fidedignas pela Itaú Asset Management por suas empresas controladoras, coligadas e/ou controladas, porém a Itaú Asset Management não garante a exatidão nem a cobertura integral das informações aqui contidas. Opiniões e estimativas podem ser alteradas sem aviso. Informações adicionais podem ser obtidas mediante solicitação. A Itaú Asset Management pode ter emitido outros documentos que apresentem informações inconsistentes e/ou conclusões que surgiram diversamente daquelas ora apresentadas. Tais documentos podem refletir as diferentes opiniões e métodos analíticos de outros analistas que as tenham preparado. Este documento não leva em conta objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer pessoa física ou jurídica individualmente considerada. Investidores devem obter aconselhamento financeiro individual com base em suas próprias perspectivas e condições financeiras, antes de tomar quaisquer decisões com base nas informações aqui contidas. A Itaú Asset Management pode ou poderá ter, eventualmente, posições ativas ou passivas em mercados relacionados, direta ou indiretamente, às informações aqui divulgadas.

As informações contidas nesta publicação buscam avaliar o cenário econômico atual, no entanto, esclarecemos que estas refletem uma interpretação do Itaú Unibanco, podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio. Esta publicação possui caráter meramente informativo e não reflete oferta ou recomendação de investimento de nenhum produto específico. Para análise de produtos específicos oferecidos pelo Itaú Unibanco, consulte seu representante comercial para maior detalhamento e informações completas acerca de suas peculiaridades e riscos. O Itaú Unibanco não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base nos dados aqui divulgados.

A partir de abril de 2015, o Banco Central do Brasil passará a divulgar as estatísticas de setor externo da economia brasileira em conformidade com a sexta edição do Manual de Balanço de Pagamentos e Posição Internacional de Investimento (BPM6), do Fundo Monetário Internacional (FMI). O BPM6 contempla desenvolvimentos econômicos e financeiros da economia mundial nos últimos quinze anos; avanços metodológicos ocorridos em tópicos específicos e a necessidade de harmonização entre as estatísticas macroeconômicas, especialmente o Sistema de Contas Nacionais (System of National Accounts, SNA 2008). Essa atualização metodológica permitirá o aperfeiçoamento do padrão estatístico nacional, alinhando-o com as melhores práticas internacionais, e garantirá consistência com a nova metodologia das Contas Nacionais a ser adotada pelo IBGE, também em 2015. Maiores detalhes podem ser obtidos na Nota Metodológica "Estatísticas do Setor Externo - Adoção da 6ª Edição do Manual de Balanço de Pagamentos e Posição Internacional de Investimento (BPM6)".

Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2939. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco ([www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br)). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.



# Disclaimer



## Para investir, procure a corretora de sua preferência!

Esta modalidade de investimento possui outros custos envolvidos, além das despesas do próprio fundo. Antes de investir, verifique os custos com corretagem, emolumentos e custódia. Custos comparativos de outros ETFs podem ser encontrados no site da B3.

O site [www.itaú.com.br/itnow](http://www.itaú.com.br/itnow) é o meio de divulgação de informações oficiais dos fundos de índice da Família It Now. Antes de investir, leia o regulamento e as informações constantes do site. O investimento em fundos de índice envolve riscos, inclusive de descolamento do índice de referência e relacionados à liquidez das cotas no mercado secundário.

A autorização para a venda e negociação de cotas deste fundo não implica, por parte da CVM, garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade do fundo ou de seu administrador. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador do fundo de investimento, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

Standard & Poor's® e S&P® são marcas registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P") e Dow Jones® é uma marca registrada da Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones") que foi licenciada para a utilização pela S&P Dow Jones Indices LLC ("S&PDJI") e suas afiliadas, sendo esta sublicenciada para uso do Itaú Unibanco S.A. O IT NOW S&P 500 FUTURES QUANTO BRL FUNDO DE ÍNDICE – RESPONSABILIDADE LIMITADA não é patrocinado, apoiado, distribuído ou promovido pela S&PDJI, Dow Jones ou suas afiliadas. A S&PDJI, Dow Jones ou suas afiliadas não prestam nenhuma declaração assecuratória, garantia ou estabelecem qualquer condição ou recomendação acerca da decisão do investidor de comprar, vender ou manter as cotas do IT NOW S&P 500 FUTURES QUANTO BRL FUNDO DE ÍNDICE – RESPONSABILIDADE LIMITADA.

ESTE FUNDO NÃO É PATROCINADO, APOIADO, DISTRIBUÍDO OU PROMOVIDO PELA STANDARD & POOR'S, S&P DOW JONES INDICES LLC E SUAS AFILIADAS ("S&PDJI"). A S&PDJI NÃO PRESTA NENHUMA DECLARAÇÃO ASSECURATÓRIA, GARANTIA OU ESTABELECE QUALQUER CONDIÇÃO, EXPRESSA OU TÁCITA, ACERCA DA CONVENIÊNCIA DO INVESTIMENTO EM VALORES MOBILIÁRIOS EM GERAL OU NO FUNDO EM PARTICULAR, OU NA CAPACIDADE DO ÍNDICE S&P 500 FUTURES QUANTO USD-BRL CURRENCY ADJUSTED INDEX (BRL) DE REFLETIR A PERFORMANCE DE MERCADOS FINANCEIROS ESPECÍFICOS OU SEGMENTOS DELE OU DE GRUPOS OU CLASSES DE ATIVOS. A ÚNICA RELAÇÃO DA S&PDJI COM O ITAÚ UNIBANCO É O LICENCIAMENTO DE ALGUMAS MARCAS E NOMES E DO ÍNDICE S&P 500 FUTURES QUANTO USD-BRL CURRENCY ADJUSTED INDEX (BRL), O QUAL É DETERMINADO, COMPOSTO E CALCULADO PELA S&PDJI INDEPENDENTEMENTE DO ITAÚ UNIBANCO OU DO FUNDO. A S&PDJI NÃO TEM A OBRIGAÇÃO DE LEVAR EM CONSIDERAÇÃO AS NECESSIDADES DO ITAÚ UNIBANCO OU DOS COTISTAS DO FUNDO NA DETERMINAÇÃO, COMPOSIÇÃO OU CÁLCULO DO S&P 500 FUTURES QUANTO USD-BRL CURRENCY ADJUSTED INDEX (BRL). A S&PDJI NÃO É RESPONSÁVEL E NÃO PARTICIPOU NA DETERMINAÇÃO DO PREÇO OU QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO OU DO MOMENTO DA EMISSÃO OU VENDA DE COTAS DO FUNDO OU NA DETERMINAÇÃO OU CÁLCULO DA EQUAÇÃO PELA QUAL AS COTAS DO FUNDO POSSAM SER CONVERTIDAS EM DINHEIRO. A S&PDJI NÃO TEM NENHUMA OBRIGAÇÃO OU RESPONSABILIDADE ACERCA DA ADMINISTRAÇÃO, PROMOÇÃO OU NEGOCIAÇÃO DO FUNDO. A S&PDJI NÃO GARANTE A PRECISÃO OU COMPLETUDE DO ÍNDICE S&P 500 FUTURES QUANTO USD-BRL CURRENCY ADJUSTED INDEX (BRL) OU NENHUMA INFORMAÇÃO NELE INCLUÍDA E A S&PDJI NÃO TERÁ NENHUMA RESPONSABILIDADE POR NENHUM ERRO, OMISSÃO, OU INTERRUPÇÃO DO ÍNDICE. A S&PDJI NÃO PRESTA NENHUMA DECLARAÇÃO ASSECURATÓRIA, GARANTIA OU ESTABELECE QUALQUER CONDIÇÃO, EXPRESSA OU TÁCITA, COM RELAÇÃO AOS RESULTADOS A SEREM OBTIDOS PELO ITAÚ UNIBANCO, COTISTAS OU QUALQUER OUTRA PESSOA OU ENTIDADE EM RAZÃO DO USO DO ÍNDICE S&P 500 FUTURES QUANTO USD-BRL CURRENCY ADJUSTED INDEX (BRL) OU POR QUALQUER INFORMAÇÃO NELE INCLUÍDA. A S&PDJI NÃO PRESTA NENHUMA GARANTIA, DECLARAÇÃO ASSECURATÓRIA, OU ESTABELECE QUALQUER CONDIÇÃO, E EXPRESSAMENTE RESSALVA QUALQUER GARANTIA OU CONDIÇÃO DE COMERCIALIZAÇÃO OU ADEQUAÇÃO PARA FINALIDADE OU USO ESPECÍFICO E QUALQUER OUTRA GARANTIA OU CONDIÇÃO EXPRESSA OU TÁCITA COM RELAÇÃO AO ÍNDICE S&P 500 FUTURES QUANTO USD-BRL CURRENCY ADJUSTED INDEX (BRL) OU QUALQUER INFORMAÇÃO NELE INCLUÍDA. SEM PREJUÍZO AO ACIMA EXPOSTO, EM NENHUMA HIPÓTESE, A S&PDJI TERÁ QUALQUER RESPONSABILIDADE POR QUAISQUER DANOS ESPECIAIS, MORAIS, INDIRETOS OU CONSEQUENTES (INCLUINDO LUCROS CESSANTES) RESULTANTES DO USO DO ÍNDICE S&P 500 FUTURES QUANTO USD-BRL CURRENCY ADJUSTED INDEX (BRL) OU DE QUALQUER INFORMAÇÃO NELE INCLUÍDA, AINDA QUE NOTIFICADA DA POSSIBILIDADE DE TAIS DANOS.



Autorregulação  
**ANBIMA**