


# Carteira Recomendada de ETF's e Fundos Indexados

Novembro, 2022

## ÍNDICE

- 
- A vertical green line runs down the left side of the index, with circular markers containing numbers 2, 3, 4, and 8.
- 2 ▶ [O que é?](#)
  - 3 ▶ [Contratação e Custos](#)
  - 4 ▶ [Recomendação](#) ▶ [Conservador](#) 5 ▶ [Moderado](#) 6 ▶ [Arrojado](#) 7 ▶ [Agressivo](#)
  - 8 ▶ [Produtos Recomendados](#)

## 📍 O que é?

Combinação dos ETF's/BDR's de ETF's do Itaú e do mercado e de Fundos Indexados com Tesouro Selic, para controle de riscos de cada um dos perfis de investidores: Conservador, Moderado, Arrojado e Agressivo. **Diversifique com ETF's e Fundos Indexados!**

## 📊 Contexto

A demanda por ETF's e Fundos Indexados vem crescendo de forma exponencial. Crescimento esse que foi pautado na busca por diversificação local e principalmente pela busca cada vez mais relevante por exposição ao redor do mundo, que fez com que a demanda por BDR's de ETF's também crescesse, pois são veículos que permitem o investidor local ficar exposto a ETF's internacionais. Além disso, esses produtos são marcados por apresentar maior diversificação do que simplesmente comprar ações individuais, porque são compostos por uma variedade de ativos diferentes, de acordo com a constituição do índice que segue, além da facilidade de negociação, custos reduzidos e ingresso em mercados de difícil acesso.

## 🎯 Objetivo

Essa recomendação surge justamente para auxiliar o cliente, trazendo opções de ETF's e BDR's de ETF's do Itaú e do mercado e Fundos Indexados para cada classe de ativo, levando em consideração a performance (retorno, risco e taxa de adm.), os custos operacionais (corretagem e custódia) e a liquidez (valor médio negociado e as condições de preço de compra e venda de cada ETF/BDR de ETF). É importante mencionar que investimentos indexados são uma tendência crescente no mundo, onde cada vez mais atingem patamares similares de alocação aos investimentos ativos (aqueles que buscam superar seu índice de referência, que é o benchmark). Com base na hipótese de mercados eficientes, diversos estudos realizados demonstraram que em média, entre 78% e 91% do retorno de um portfólio é atribuído pela Alocação Estratégica, que pode ser entendida diretamente pelos investimentos indexados.

## ⊕ Benefícios



### Indexada

Por definição, ser uma carteira estritamente de produtos indexados, que em mercados eficientes deve capturar grande parte dos retornos no longo prazo.



### Baixo Custo

Os veículos dessa recomendação formam uma carteira recomendada, em geral, com as menores Taxas de Administração do Mercado, que no longo prazo deve ser mais eficiente.



### Prática

Segue a alocação estratégica (longo prazo) da equipe de economia do Itaú Unibanco, com necessidade de revisão apenas de produtos para capturar eventuais tendências de mercado.



### Acessível

Pela natureza dos veículos que escolhemos para compor essa recomendação, o ticket de entrada da carteira inicial é baixo.



### Liquidez

E também pela natureza dos veículos, a liquidez da carteira é em geral de D+2. Agilidade em fazer rebalanceamento.

## + Contratação e Custos

A contratação dos produtos recomendados na carteira é simples. Basta uma conta na Itaú Corretora e seguir os passos abaixo

### Para Contratação do Tesouro Direto:



\*respeitando o mínimo de R\$30 ou 1% do valor total do título.

## \$ Custos

- Na Itaú Corretora o investimento no Tesouro Direto tem taxa 0%. Ou seja, a Itaú Corretora não cobra a taxa de agente de custódia.
- Já a taxa de custódia da B3 é de 0,20% ao ano sobre o valor dos títulos, referente aos serviços de guarda dos títulos. Esta taxa é cobrada pela B3 independentemente da instituição através da qual se investe no Tesouro Direto.

<https://www.itaucorretora.com.br/nossosservicos/tesouro-direto.aspx>

### Para Contratação de ETF/BDR de ETF:



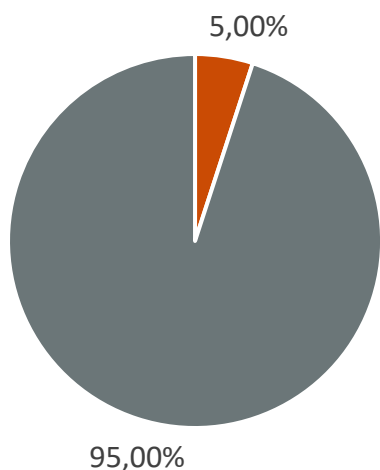
## \$ Custos

- Os custos são os mesmos de uma operação com ações, corretagem e emolumentos. Além disso, cada ETF/BDR de ETF cobra uma taxa de administração do fundo. Essa taxa é cobrada diretamente das cotas dos fundos, não havendo débito deste valor na compra do ETF/BDR de ETF.
- A Itaú Corretora não cobra taxa de corretagem para operações de ETFs da Itaú Asset realizadas via canais digitais (autoatendimento).

<https://www.itaucorretora.com.br/nossosservicos/etf-fundos-de-indices.aspx?boxdeslogada>

<https://www.itaucorretora.com.br/nossosservicos/bdr.aspx?hero>

## Perfil Conservador



Inflação	%
ETF IMAB5 (B5P211)	5,00%
Total	5,00%

Juros Pós-fixados	%
Tesouro Selic	95,00%
Total	95,00%

### Projeções da nossa carteira

Buscando vislumbrar onde podemos atingir com os investimentos e alinhar às expectativas para a construção de patrimônio, realizamos as projeções de retorno para a Carteira recomendada considerando diferentes cenários. Aqui, consideramos além de fatores estatísticos, informações macroeconômicas que são atualizadas constantemente nos nossos modelos.

Projeções: CDI: 13,45% a.a. | IPCA: 5,39% a.a. |

#### Retorno Médio

13,35%  
CDI+  
-0,09%

#### Volatilidade

0,41%

#### Probabilidade do Retorno

Acima de CDI:  
39,98%

Acima de Inflação:  
99,99%

Abaixo de zero:  
0,01%

#### Cenário Otimista

14,06%  
a.a.

#### Cenário Pessimista

12,63%  
a.a.

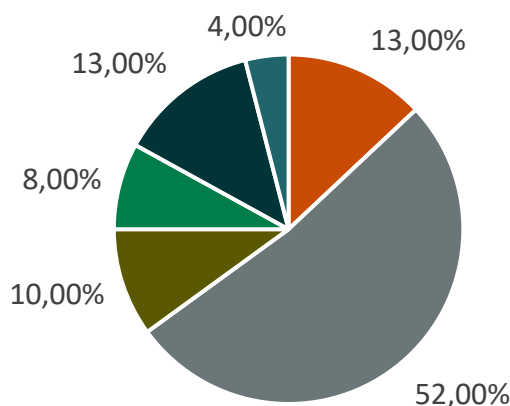
#### IMPORTANTE:

As informações são apenas simulações e não promessas nem garantia de retornos futuros geradas em 31/10/2022.

**Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.**

Todos os detalhes dos nossos produtos de investimentos, você pode conferir através do link <https://www.ita.com.br/personalidade/investimentos>

## Perfil Moderado



Juros Prefixados	%
ETF IRFM (IRFM11)	10,00%
Total	10,00%

Ações	%
ETF Ibovespa (BOVV11)	8,00%
Total	8,00%

Internacional	%
BDR de ETF 7-10 Treasury (BIYT39)	13,00%
Total	13,00%

Alternativos	%
ETF FTSE Nareit Equity REITS (URET11)	1,00%
ETF Morningstar XT US Healthcare (HTEK11)	1,00%
BDR de ETF Gold Trust (BIAU39)	2,00%
Total	4,00%

Inflação	%
ETF IMAB5 (B5P211)	3,00%
ETF IMAB (IMAB11)	3,00%
ETF IMAB5+ (IB5M11)	7,00%
Total	13,00%

Juros Pós-fixados	%
Tesouro Selic	52,00%
Total	52,00%

## Projeções da nossa carteira

Buscando vislumbrar onde podemos atingir com os investimentos e alinhar às expectativas para a construção de patrimônio, realizamos as projeções de retorno para a Carteira recomendada considerando diferentes cenários. Aqui, consideramos além de fatores estatísticos, informações macroeconômicas que são atualizadas constantemente nos nossos modelos.

Projeções: CDI: 13,45% a.a. | IPCA: 5,39% a.a. |

### Retorno Médio

14,20%  
CDI+  
0,66%

### Cenário Otimista

19,17%  
a.a.

### Volatilidade

2,85%

### Cenário Pessimista

9,15%  
a.a.

### Probabilidade do Retorno

Acima de CDI:  
60,80%

Acima de Inflação:  
99,88%

Abaixo de zero:  
0,01%

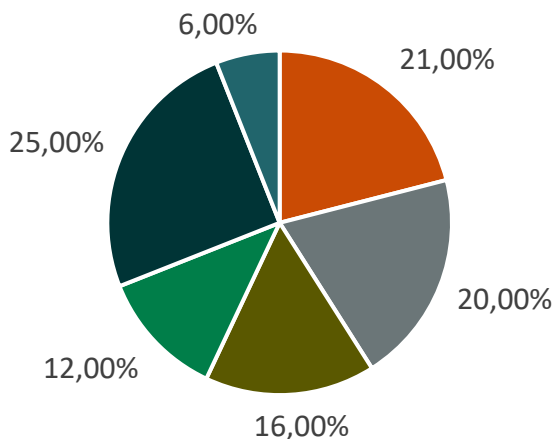
### IMPORTANTE:

As informações são apenas simulações e não promessas nem garantia de retornos futuros geradas em 31/10/2022.

**Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.**

Todos os detalhes dos nossos produtos de investimentos, você pode conferir através do link <https://www.itaubr.com.br/personalidade/investimentos>

## Perfil Arrojado



Inflação	%
ETF IMAB5 (B5P211)	4,00%
ETF IMAB (IMAB11)	4,00%
ETF IMAB5+ (IB5M11)	13,00%
Total	21,00%

Juros Pós-fixados	%
Tesouro Selic	20,00%
Total	20,00%

Juros Prefixados	%
ETF IRFM (IRFM11)	16,00%
Total	16,00%

Ações	%
ETF Ibovespa (BOVV11)	12,00%
Total	12,00%

Internacional	%
BDR de ETF 7-10 Treasury (BIYT39)	18,00%
ETF S&P500 (SPXI11)	6,00%
ETF MSCI Emerging Markets (EMEG11)	1,00%
Total	25,00%

Alternativos	%
ETF FTSE Nareit Equity REITS (URET11)	2,00%
ETF Morningstar XT US Healthcare (HTEK11)	2,00%
BDR de ETF Gold Trust (BIAU39)	2,00%
Total	6,00%

## Projeções da nossa carteira

Buscando vislumbrar onde podemos atingir com os investimentos e alinhar às expectativas para a construção de patrimônio, realizamos as projeções de retorno para a Carteira recomendada considerando diferentes cenários. Aqui, consideramos além de fatores estatísticos, informações macroeconômicas que são atualizadas constantemente nos nossos modelos.

Projeções: CDI: 13,45% a.a. | IPCA: 5,39% a.a. |

### Retorno Médio

14,65%  
CDI+  
1,06%

### Volatilidade

5,03%

### Probabilidade do Retorno

Acima de CDI:  
60,00%

Acima de Inflação:  
96,70%

Abaixo de zero:  
0,25%

### Cenário Otimista

23,42%  
a.a.

### Cenário Pessimista

5,73%  
a.a.

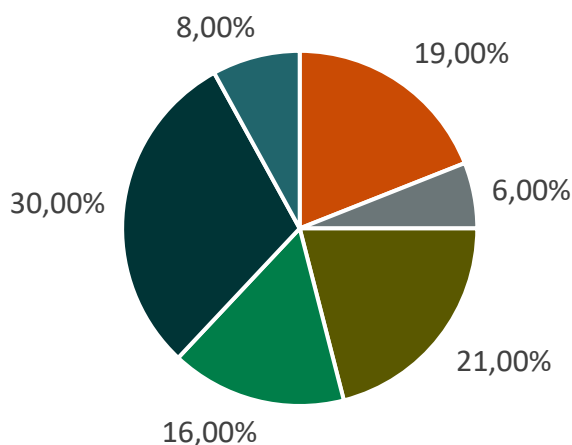
### IMPORTANTE:

As informações são apenas simulações e não promessas nem garantia de retornos futuros geradas em 31/10/2022.

**Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.**

Todos os detalhes dos nossos produtos de investimentos, você pode conferir através do link <https://www.ita.com.br/personalitie/investimentos>

## Perfil Agressivo



Inflação	%
ETF IMAB (IMAB11)	8,00%
ETF IMAB5+ (IB5M11)	11,00%
Total	19,00%

Juros Pós-fixados	%
Tesouro Selic	6,00%
Total	6,00%

Juros Prefixados	%
ETF IRFM (IRFM11)	21,00%
Total	21,00%

Ações	%
ETF Ibovespa (BOVV11)	16,00%
Total	16,00%

Internacional	%
BDR de ETF 7-10 Treasury (BIYT39)	17,00%
ETF S&P500 (SPXI11)	11,00%
ETF MSCI Emerging Markets (EMEG11)	2,00%
Total	30,00%

Alternativos	%
ETF FTSE Nareit Equity REITS (URET11)	3,00%
ETF Morningstar XT US Healthcare (HTEK11)	2,00%
BDR de ETF Gold Trust (BIAU39)	3,00%
Total	8,00%

### Projeções da nossa carteira

Buscando vislumbrar onde podemos atingir com os investimentos e alinhar às expectativas para a construção de patrimônio, realizamos as projeções de retorno para a Carteira recomendada considerando diferentes cenários. Aqui, consideramos além de fatores estatísticos, informações macroeconômicas que são atualizadas constantemente nos nossos modelos.

Projeções: CDI: 13,45% a.a. | IPCA: 5,39% a.a. |

#### Retorno Médio

15,18%  
CDI+  
1,53%

#### Volatilidade

6,72%

#### Probabilidade do Retorno

Acima de CDI:  
60,26%

Acima de Inflação:  
93,02%

Abaixo de zero:  
1,40%

#### Cenário Otimista

26,88%  
a.a.

#### Cenário Pessimista

3,28%  
a.a.

#### IMPORTANTE:

As informações são apenas simulações e não promessas nem garantia de retornos futuros geradas em 31/10/2022.

**Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.**

Todos os detalhes dos nossos produtos de investimentos, você pode conferir através do link <https://www.itaubr.com.br/personalidade/investimentos>

## ☰ Conheça nossos produtos recomendados

### Internacional

#### ETF S&P500 (SPXI11)

**Descrição:** Tem como objetivo refletir a performance do S&P500®, índice de ações norte-americano composto pelas 500 companhias líderes nos setores mais importantes da economia americana. É influenciado também pela variação do dólar.

**Variação Cambial:** Sim.

**Taxa de Administração:** 0,21% a.a.

**Imposto de Renda:** 15% de IR sobre o ganho de capital para qualquer período de investimento, sem IOF e come cotas.

#### BDR de ETF 7-10 Treasury (BIYT39)

**Descrição:** Oferece investimento indireto ao ETF iShares 7-10 Year Treasury Bond, oferecendo exposição ao tesouro americano (US Treasury) com prazo entre 7 e 10 anos. É influenciado também pela variação do dólar.

**Taxa de Administração:** 0,15% a.a.

**Imposto de Renda:** 15% de IR sobre o ganho de capital, o qual deve ser recolhido por meio de DARF pelo próprio contribuinte.

#### ETF MSCI Emerging Markets (EMEG11)

**Descrição:** Tem como objetivo refletir a performance do MSCI Emerging Markets, que busca acompanhar o desempenho das ações das principais empresas de mercados de países emergentes.

**Variação Cambial:** Sim.

**Taxa de Administração:** 0,30% a.a.

**Imposto de Renda:** 15% de IR sobre o ganho de capital para qualquer período de investimento, sem IOF e come cotas.

### Ações

#### ETF Ibovespa (BOVV11)

**Descrição:** Tem como objetivo refletir a performance Ibovespa. Além disso, faz aluguel de até 70% da carteira, gerando retorno para sua cota, sem você fazer nada

**Taxa de Administração:** 0,10% a.a.

**Imposto de Renda:** 15% de IR sobre o ganho de capital para qualquer período de investimento, sem IOF e come cotas.

### Juros Prefixados

#### ETF IRFM (IRFM11)

**Descrição:** Composto por títulos do Tesouro pré-fixados, o IRFM11 é uma variação do índice IRFM, mas com um controle adicional para que o prazo médio da carteira seja sempre igual ou superior a dois anos

**Taxa de Administração:** 0,20% a.a.

**Imposto de Renda:** 15% de IR sobre o ganho de capital para qualquer período de investimento, sem IOF e come cotas.

### Inflação

#### ETF IMA B5 (B5P211)

**Descrição:** Tem como objetivo refletir a performance do IMA-B 5 P2, que é formado por uma carteira teórica composta por títulos públicos NTN-B, com vencimento até 5 anos.

**Taxa de Administração:** 0,20% a.a.

**Imposto de Renda:** 15% de IR sobre o ganho de capital para qualquer período de investimento, sem IOF e come cotas.

#### ETF IM AB (IMAB11)

**Descrição:** Tem como objetivo refletir a performance do IMA-B, que é formado por uma carteira teórica composta por títulos públicos NTN-B.

**Taxa de Administração:** 0,25% a.a.

**Imposto de Renda:** 15% de IR sobre o ganho de capital para qualquer período de investimento, sem IOF e come cotas.

#### ETF IMA-B5+ (IB5M11)

**Descrição:** Tem como objetivo replicar o IMA-B5+, índice que representa todos os títulos públicos atrelados à inflação, com prazo igual ou maior do que 5 anos.

**Taxa de Administração:** 0,25% a.a.

**Imposto de Renda:** 15% de IR sobre o ganho de capital para qualquer período de investimento, sem IOF e come cotas.



## Alternativos

### ETF FTSE Nareit Equity REITS (URET11)

**Descrição:** Tem como objetivo refletir a performance do índice FTSE Nareit Equity REITS, oferecendo exposição ao mercado imobiliário dos Estados Unidos.

**Variação Cambial:** Sim.

**Taxa de Administração:** 0,30% a.a.

**Imposto de Renda:** 15% de IR sobre o ganho de capital para qualquer tempo de aplicação, sem IOF e come-cotas.

### ETF Morningstar XT US Healthcare (HTEK11)

**Descrição:** O HTEK11 é o ETF do Itaú que replica a carteira do índice MORNINGSTAR® US Exponential Technologies Healthcare™. A carteira é composta por ações de empresas com maior exposição aos temas de Bioinformática e Neurociência & Medicina, segundo metodologia proprietária da Morningstar.

**Variação Cambial:** Sim.

**Taxa de Administração:** 0,50% a.a.

**Imposto de Renda:** 15% de IR sobre o ganho de capital para qualquer tempo de aplicação, sem IOF e come-cotas.

### BDR de ETF Gold Trust (BIAU39)

**Descrição:** BDR que compra o ETF iShares COMEX Gold Trust.

**Variação Cambial:** Sim.

**Taxa de Administração:** 0,25% a.a.

**Imposto de Renda:** 15% de IR sobre o ganho de capital, o qual deve ser recolhido por meio de DARF pelo próprio contribuinte.

## Juros Pós-fixados

### Tesouro Selic

**Descrição:** Títulos pós-fixados e com rentabilidade vinculada à taxa Selic. Você recebe o principal investido e o juros na data de vencimento do título.

**Custos:** 0,25% a.a. (A taxa de custódia da B3 é de 0,25% a.a. sobre o valor dos títulos e a Itaú Corretora não cobra a taxa de agente de custódia)

**Imposto de Renda:** O Imposto de Renda cobrado sobre as operações realizadas no Tesouro Direto é o mesmo que incide sobre as operações de renda fixa, recolhido na fonte, sob a tabela regressiva. Haverá incidência no resgate antecipado, vencimento ou pagamento de cupom. E o IOF só é aplicado quando ocorrer o resgate com menos de 30 dias da data da aplicação.

Definição dos perfis de investidor:

**Conservador:** Quer ficar tranquilo com seus investimentos, mesmo se o retorno for menor; Se aceitar investir em risco, precisa ser muito pouco, para não ter preocupação; Não fica confortável com resultado negativo, nem que seja por um mês.

**Moderado:** Gosta de investimentos mais seguros, mas está aberto se surgirem algumas oportunidades no mercado; Aceita investir parte do seu dinheiro em riscos maiores; Se tiver perdas, elas só podem durar, no máximo, alguns meses.

**Arrojado:** Investe para tentar ganhar dinheiro; Gosta de investimentos em risco e, às vezes, até em prazos de resgate mais longos; Entende o suficiente para saber que, dependendo da oscilação, pode ter um ano ruim antes de voltar a ganhar.

**Agressivo:** Assume grandes riscos para tentar ganhar dinheiro; Aceita oscilação e prazos de resgate mais longos para aumentar o seu retorno; Sabe que, se o mercado mudar, os seus investimentos podem levar até alguns anos para se recuperarem e lida bem com isso.

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 não deve ser reproduzido ou redistribuído a qualquer outra pessoa, total ou parcialmente, sem o prévio consentimento do Itaú Unibanco.

As informações constantes deste documento foram obtidas ou são oriundas de fontes julgadas fidedignas pelo Itaú Unibanco, por suas empresas controladoras, coligadas e/ou controladas, porém o Itaú Unibanco 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.

Este documento não leva em conta objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer pessoa física ou jurídica individualmente considerada. Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se está adequado ao seu perfil.

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.

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.

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.

Os comentários deste material foram fornecidos pela área de Investimentos do Itaú Unibanco e time de Economia do Itaú Unibanco a título exclusivamente informativo e não se caracteriza como recomendação ou oferta individual.

Rentabilidades passadas não são, nem devem ser, assumidas como rentabilidades futuras e não há nenhum tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pelo Itaú Unibanco S.A. ou por empresas sob controle direto ou indireto da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A..

As simulações de composição da carteira e as projeções macroeconômicas fornecidas pelo Itaú BBA constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever o comportamento futuro da economia e, conseqüentemente, os possíveis cenários que eventualmente afetem a alocação de ativos nas carteiras recomendadas.

Como todos os modelos estatísticos, devem ser realizadas as seguintes advertências em relação às simulações:

1. Não estão livres de erros;
2. Não é possível garantir que os cenários imaginados venham efetivamente a ocorrer;
3. A exatidão dos resultados obtidos depende de fontes externas de informação, públicas ou privadas, que são as únicas responsáveis pelos dados fornecidos;
4. Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e
5. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante Órgãos Fiscalizadores ou Reguladores.

Para assuntos operacionais entre em contato com o Itaú Personalité: 3003-7377 (capitais e regiões metropolitanas) ou 0800 724 7377 (demais localidades). Para dúvidas, sugestões e reclamações, se necessário, utilize o SAC Personalité: 0800 722 7377, todos os dias, 24h, ou o Fale Conosco ([www.itaub.com.br](http://www.itaub.com.br)). Se desejar a reavaliação da solução apresentada após utilizar esses canais, recorra à Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011, em dias úteis, das 9 às 18h, Caixa Postal nº 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, dias úteis, das 9 às 18h: 0800 722 1722.

