

The logo for 'investo' features a stylized teal icon of a person with arms raised, followed by the word 'investo' in a white, lowercase, sans-serif font.

investo

VOCÊ, **INVESTIDOR** GLOBAL.

A MAIOR **GESTORA INDEPENDENTE DE ETFs** DO BRASIL.

# Objetivos de hoje

- 01 Como superar IPCA+5,5% de retorno na **Renda Fixa**?
- 02 Qual o benefício do investimento Global em **Renda Variável**?

# Prazer, **Investo**

A maior gestora independente de ETFs no Brasil

GESTORA DO GRUPO **VanEck**<sup>®</sup>



**USD \$110 Bi**  
sob gestão



Presente em  
**+7 países**



**400** profissionais  
de investimento



Fundada em 1955  
em **Nova York**

## A **INVESTO** HOJE



**18 ETFs**  
lançados na B3



**1 FIA** que acompanha as  
principais Megatendências



**1,5 Bilhão**  
sob gestão



**50 Mil**  
investidores



**Caue Mancanares**

CEO



**Luiz Junior**

COO



**Gabriel Lansac**

CPO



**Alessandra Gontijo**

CCO



**Randolph Cohen**



**Giovanna Finco**  
Investor Relations



**Larissa Siqueira**  
Investor Relations



**Stéfanie Guimarães**  
Investor Relations



**Helder Santos**  
Project Manager



**Henrique Madeira**  
Head of Compliance,  
Risk & PLD



**Roberta di Mattei**  
Head of Controller



**Tatiana Soares**  
Head of Operations



**Luiz Saikali**  
Marketing Director



**Mariana Monteiro**  
Head of Marketing



**Rene Kern**



**Raquel Zucchi**  
Head of Research



**Vinicius Blanco**  
Head of Creation



**Raquel Saliba**  
Marketing Analyst



**Roger Yamabe**  
Head of Market  
Intelligence



**Andressa Oliveira**  
Research Analyst



**Carina Prado**  
Operational Analyst



**Gustavo Baptista**  
Operational Analyst



**Patrick Tamura**  
Operational Analyst



**Denis Zamarim**  
Operational Analyst

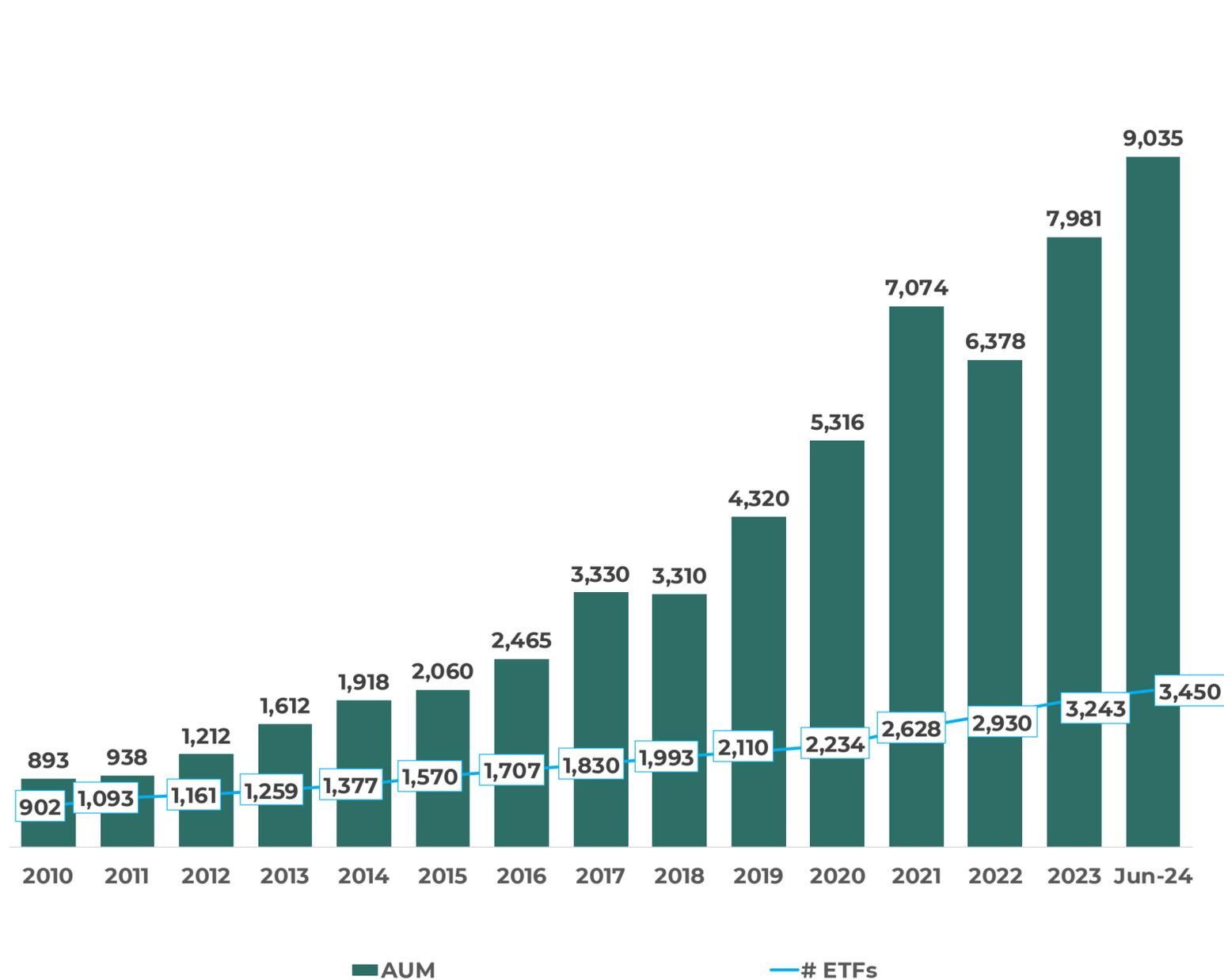


**Jonathan Herson**

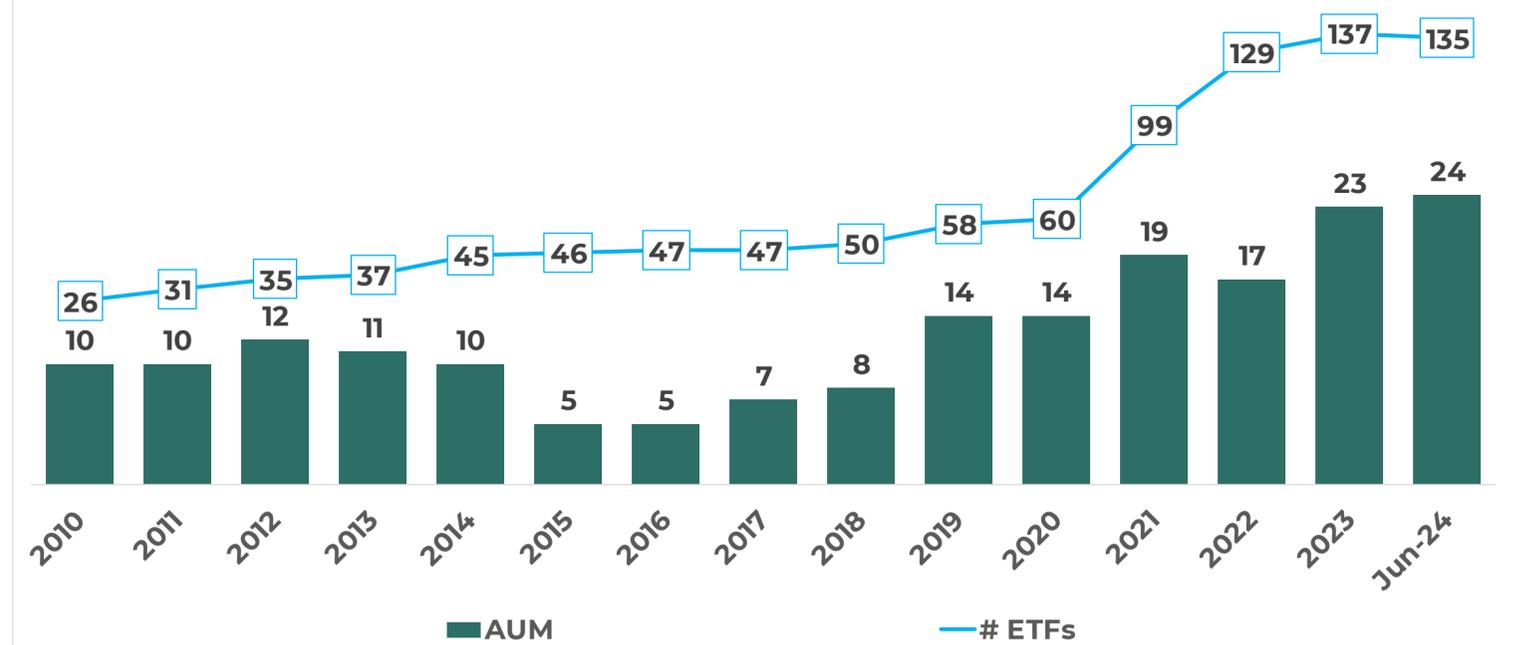


# Mercado de ETFs: perspectivas de crescimentos nos próximos anos

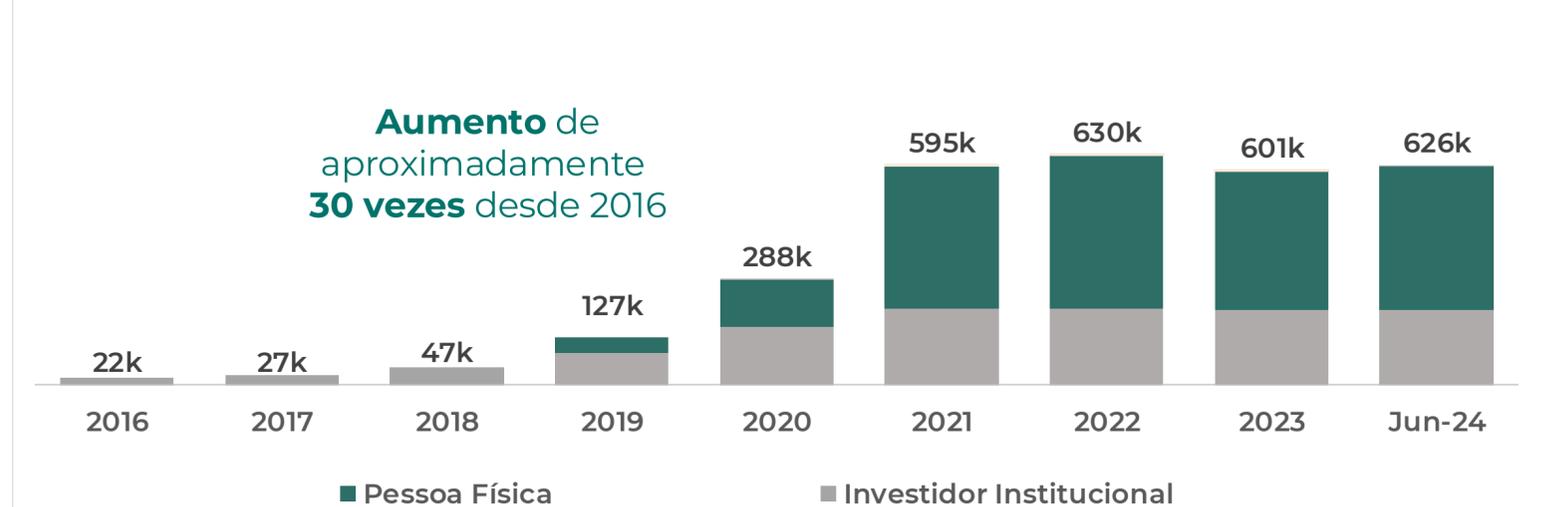
Crescimento do mercado nos Estados Unidos (USD bn)



Crescimento do mercado na América Latina (USD bn)



Número de investidores em ETF na B3



Fonte: ETFGI em agosto de 2024.

# Investimentos de RPPS em ETF

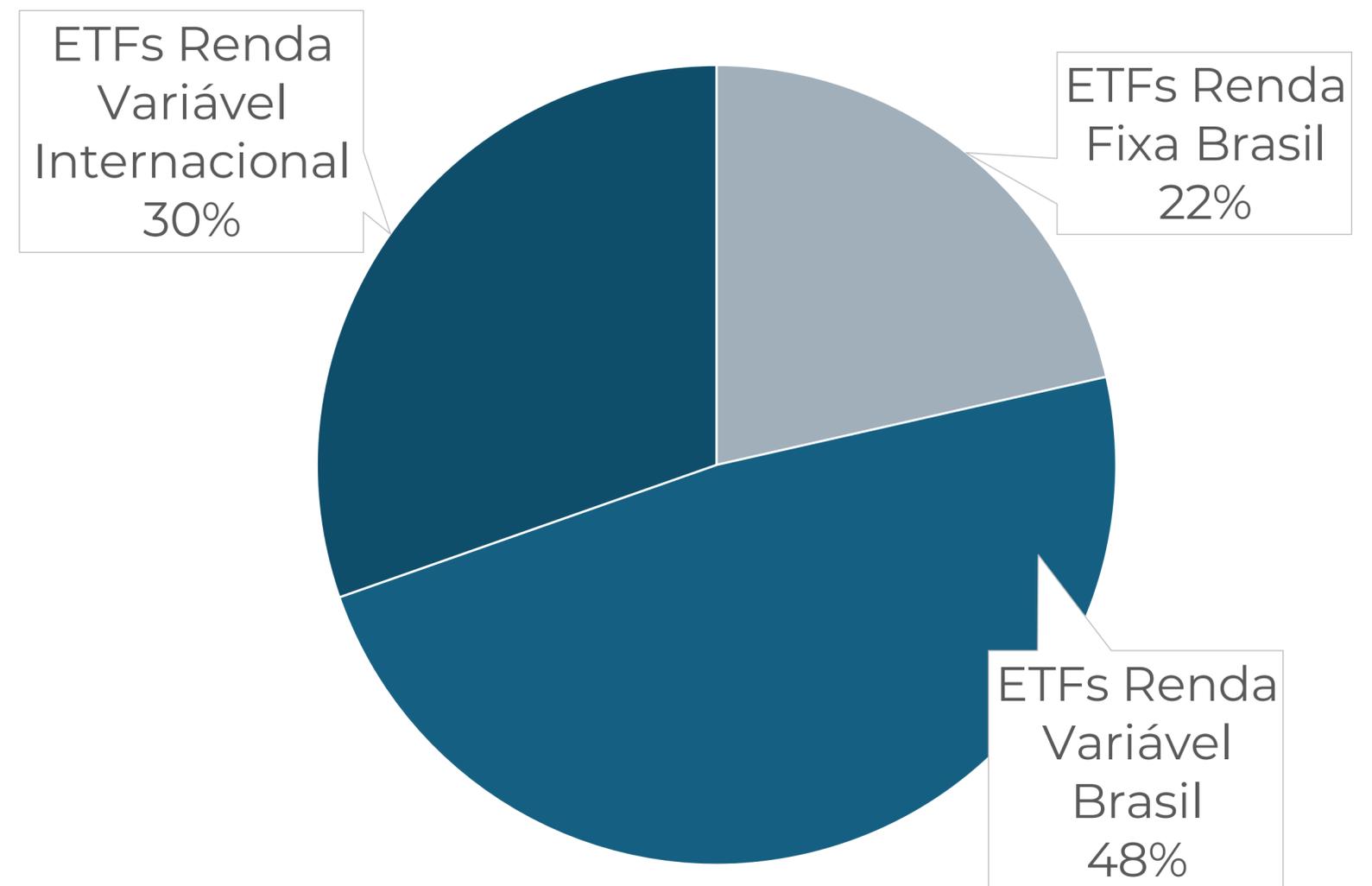
## Mercado

De acordo com as últimas carteiras divulgadas de 2024,

- **66** RPPS investem em ETFs
- Volume investido em ETFs:

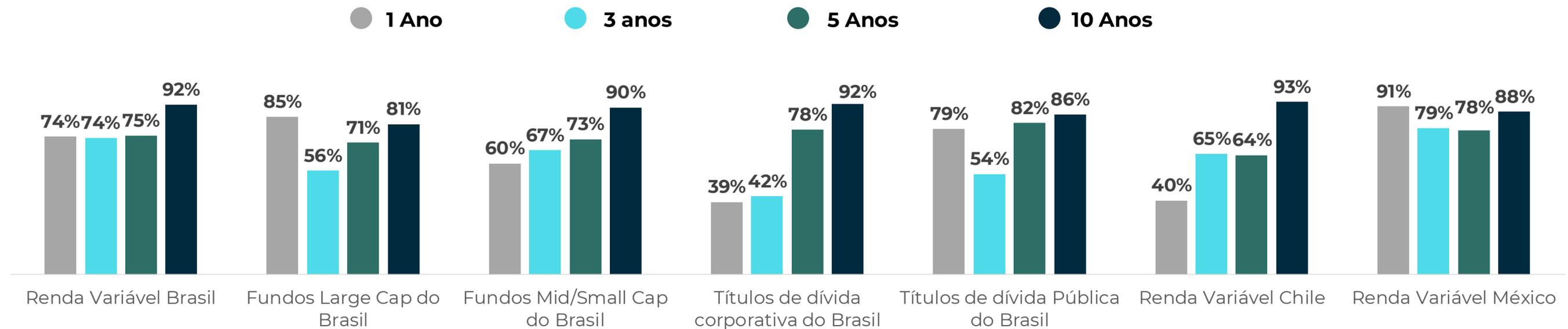
**R\$ 355 milhões**

## Composição dos investimentos



# A importância dos ETFs como estratégia de alocação

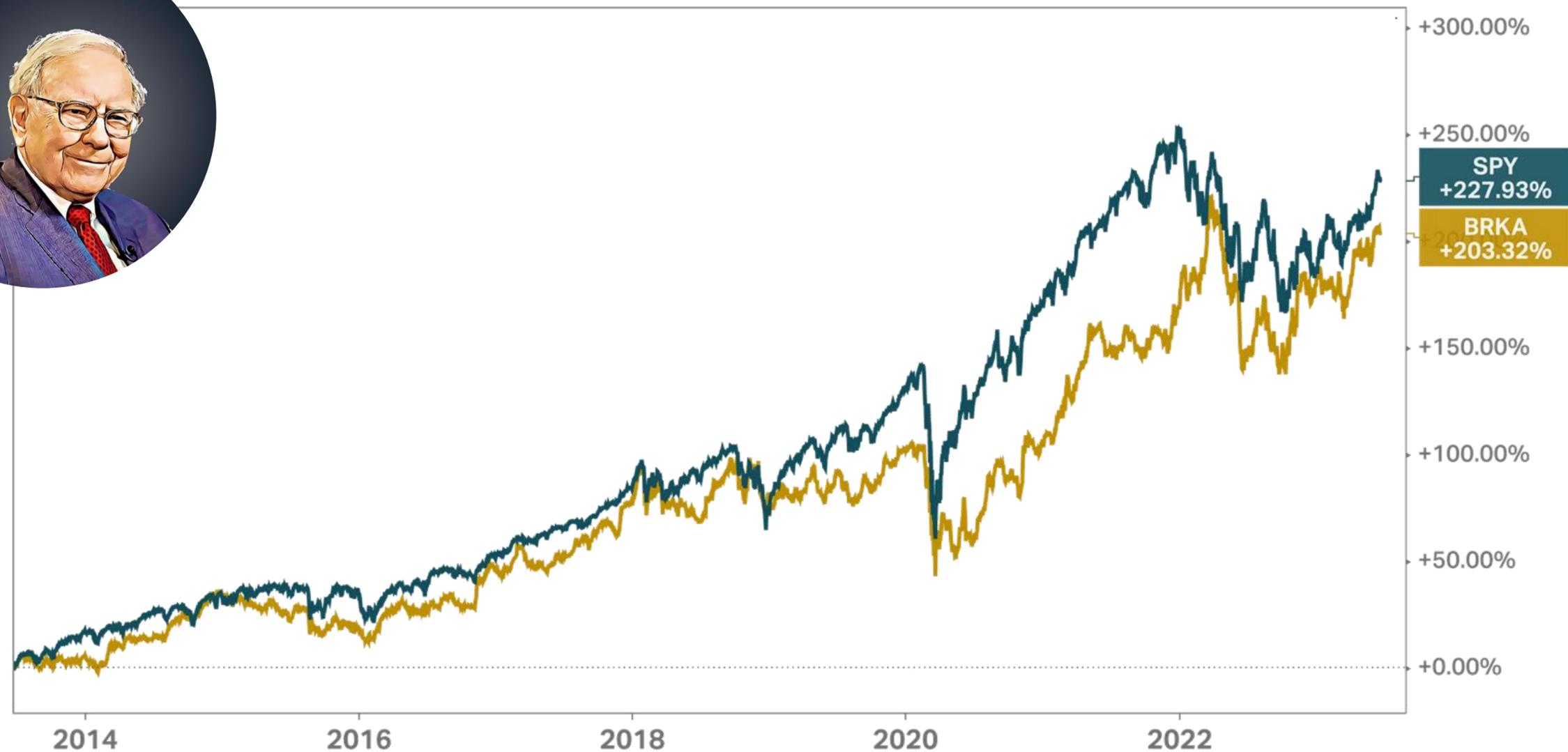
Percentual de fundos da América Latina com desempenho inferior ao benchmark (%)



Segundo estudo realizado pela S&P<sup>(1)</sup>, a maior parte dos fundos no Brasil, em períodos mais longos, perderam para os seus respectivos benchmarks. Tal dado reforça a importância da **gestão passiva como estratégia de investimentos** complementar do portfólio, ganhando cada vez mais espaço dentre os investidores institucionais – como ocorreu nos Estados Unidos nos últimos 10 anos.

# Caso Prático: Warren Buffet vs. S&P 500

## Performance de Warren Buffet vs S&P 500 *Últimos 10 anos*



# Portfólio de ETFs da Investo

## Renda Variável Global

WRLD11 Economia Global

FOOD11 Agronegócio Global

USTK11 Tecnologia Americana

CHIP11 Semicondutores

BTEK11 Biotecnologia

JOGO11 Games e E-Sports

SVAL11 Small Caps Americanas

PEVC11 Private Equity

ALUG11 REITs Americanos

## Crypto

NFTS11 NFTs e Gamecoins

BLOK11 Smart Contracts

## Renda Variável Brasil

SCVB11 Small Caps Brasil

BDOM11 Mercado Doméstico

BXPO11 Mercado Exportador

## Renda Fixa Brasil

LFTS11 Tesouro SELIC

NTNS11 Tesouro IPCA

## Renda Fixa Global

BNDX11 Renda Fixa Global

USDB11 Renda Fixa EUA

## Fundos de ETFs

Investo  
**Mega Trends**

1 •

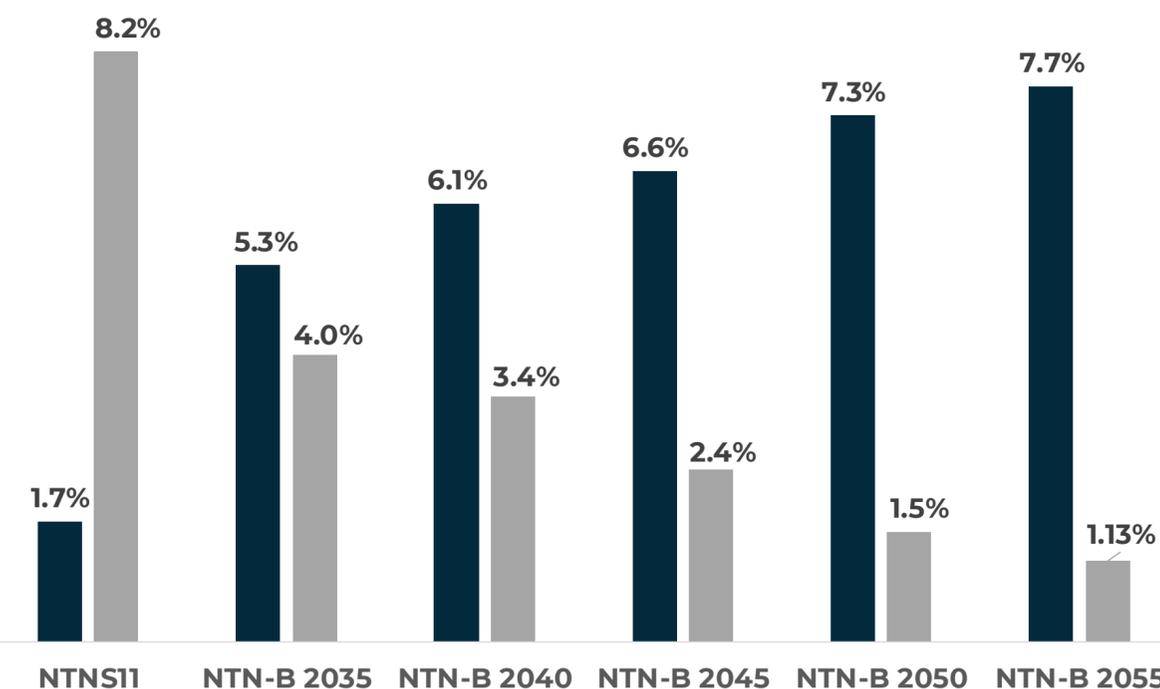
Como superar  
IPCA+5,5% de  
retorno na **Renda  
Fixa?**



	NTNS11	NTN-B
<b>Rendimento</b>	IPCA + 6,50% <sup>(1)</sup>	NTN-B 2028: IPCA + 6,25% <sup>(3)</sup> NTN-B 2030: IPCA + 5,96% <sup>(3)</sup> NTN-B 2035: IPCA + 5,91% <sup>(3)</sup>
<b>Liquidez</b>	D+1	A depender do prazo de vencimento
<b>Custos Associados</b>	0,19% a.a.	0,20% a.a.
<b>Impostos</b>	15,0% Independente do período de resgate	(15,0% - 22,5%) + IOF A depender do prazo de resgate
<b>Riscos</b>	Risco Soberano	Risco Soberano

**Volatilidade x Retorno - NTNS11 x NTN-Bs**  
nos últimos 12 meses

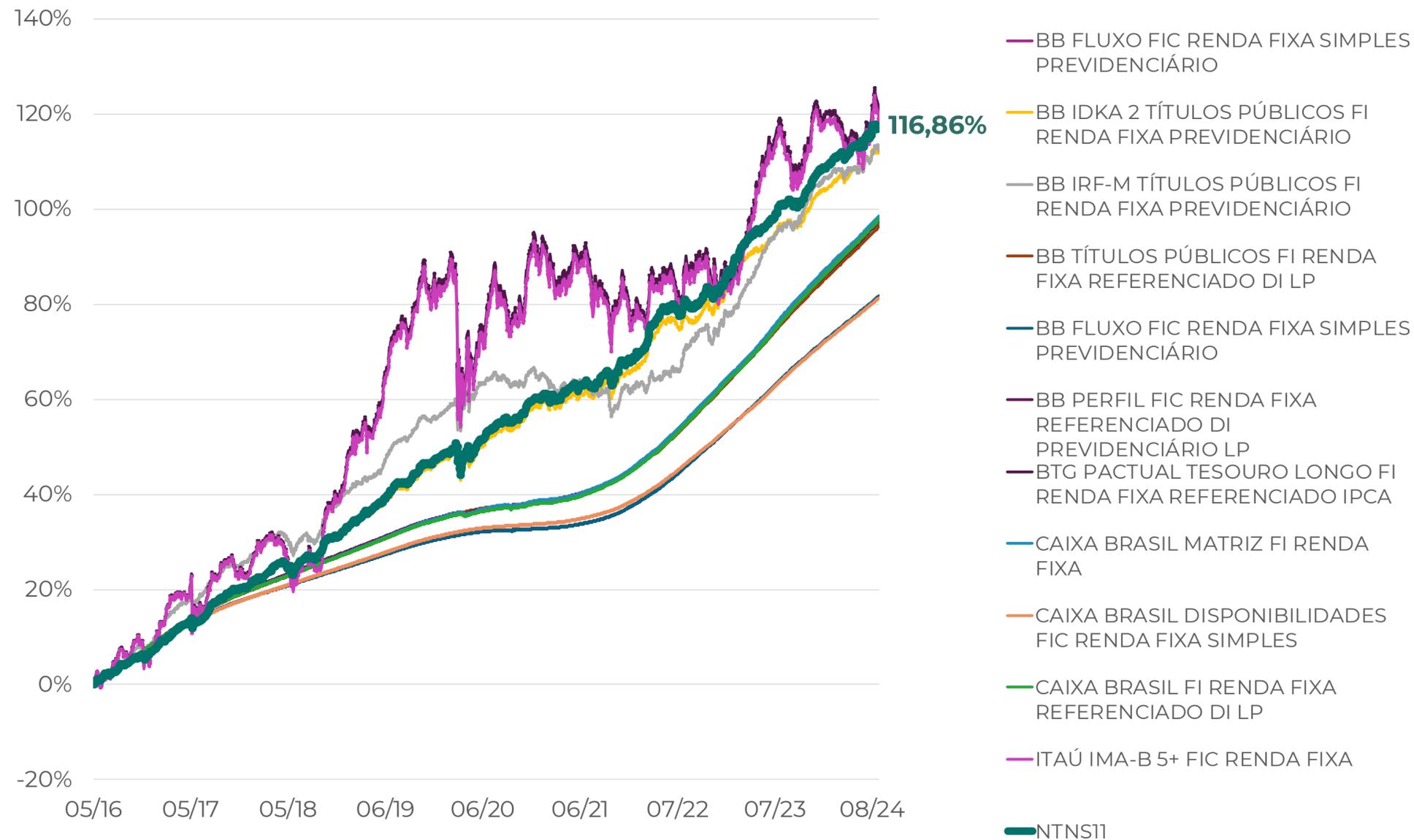
■ Volatilidade (12 meses) ■ Rentabilidade (12 meses)<sup>2</sup>



O NTNS11 obteve excelentes retornos, correndo em média **três a quatro vezes menos risco** (volatilidade) do que as principais NTN-Bs.

Fonte: Investo e Tesouro Direto. Notas: (1) Média ponderada de rentabilidade e volatilidade da carteira de NTN-B do ETF. (2) Utilização do índice IMA-B para estimativa de volatilidade. (3) Taxa indicativa das NTN-Bs consultada na ANBIMA em 12/08/2024.

# Análise Comparativa: NTNS11 vs. FI Renda Fixa



## Considerações

- O **NTNS11** rendeu **9,77% ao ano** de maio de 2016 até agosto de 2024;
- BTG TESOIRO LONGO FI RF REF IPCA e ITAÚ IMA-B 5+ FIC RF tiveram retornos similares no período, com 9,93% e 9,83% ao ano, respectivamente, porém apresentaram **volatilidade 3,5 vezes maior** que o NTNS11;

## Premissas

- Foram considerados fundos presentes nas carteiras de alguns dos maiores RPPS;
- Foram analisados os fundos de Renda Fixa, incluindo de Previdência, que possuíam histórico desde 2016



### O QUE É:

É um fundo de índice listado na B3 que acompanha a performance de títulos atrelados à inflação (NTN-B), com prazo de 0 a 4 anos.

**Baixa volatilidade com *duration* entre 730 e 760 dias.**

Código Negociação B3	NTNS11
Ativo alvo	Tesouro IPCA
Liquidez média diária	D+1

Tx. de Adm. (a.a.)	0,19%
Rebalanceamento	Mensal
Formador de Mercado	BTG

### Liquidez e praticidade

Como investe em títulos públicos atrelados ao IPCA, o **NTNS11** protege o poder de compra com ganho real acima da inflação.

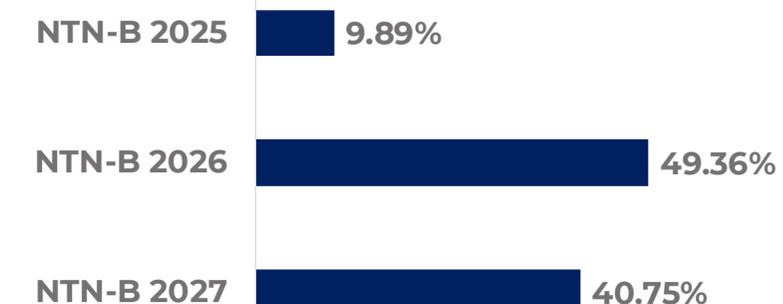
Liquidez diária **D+1 com negociação na B3** e reinvestimento automático da carteira.

### Rentabilidade e Benefícios fiscais

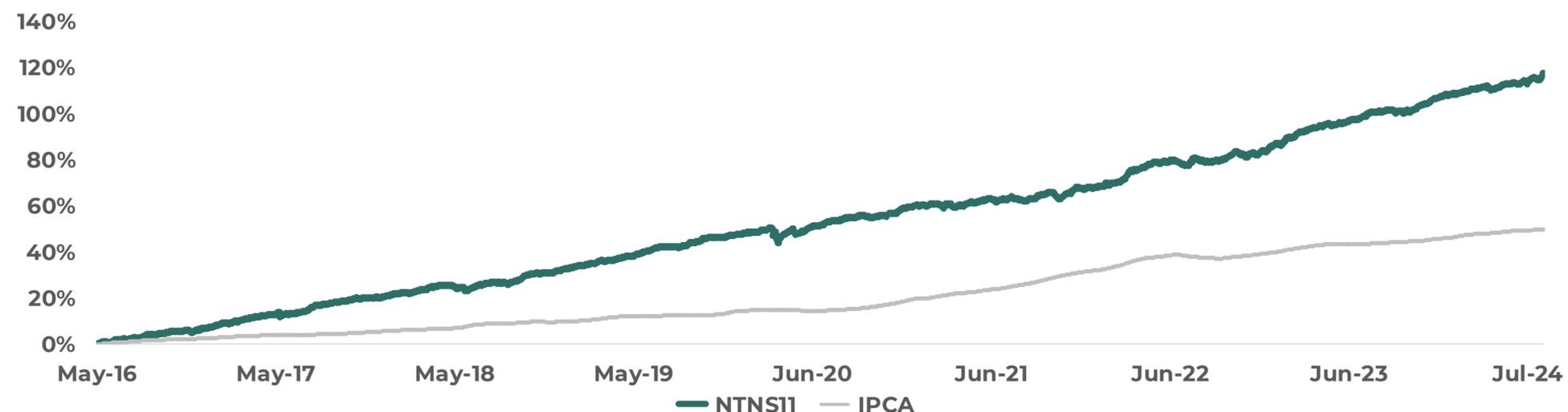
Por ser um ETF, **é isento de come cotas e IOF. Possui IR de 15% retido na fonte**, além de uma rentabilidade que **supera a inflação com ganho real**.

### Carteira do NTNS11

Composta por títulos Tesouro IPCA



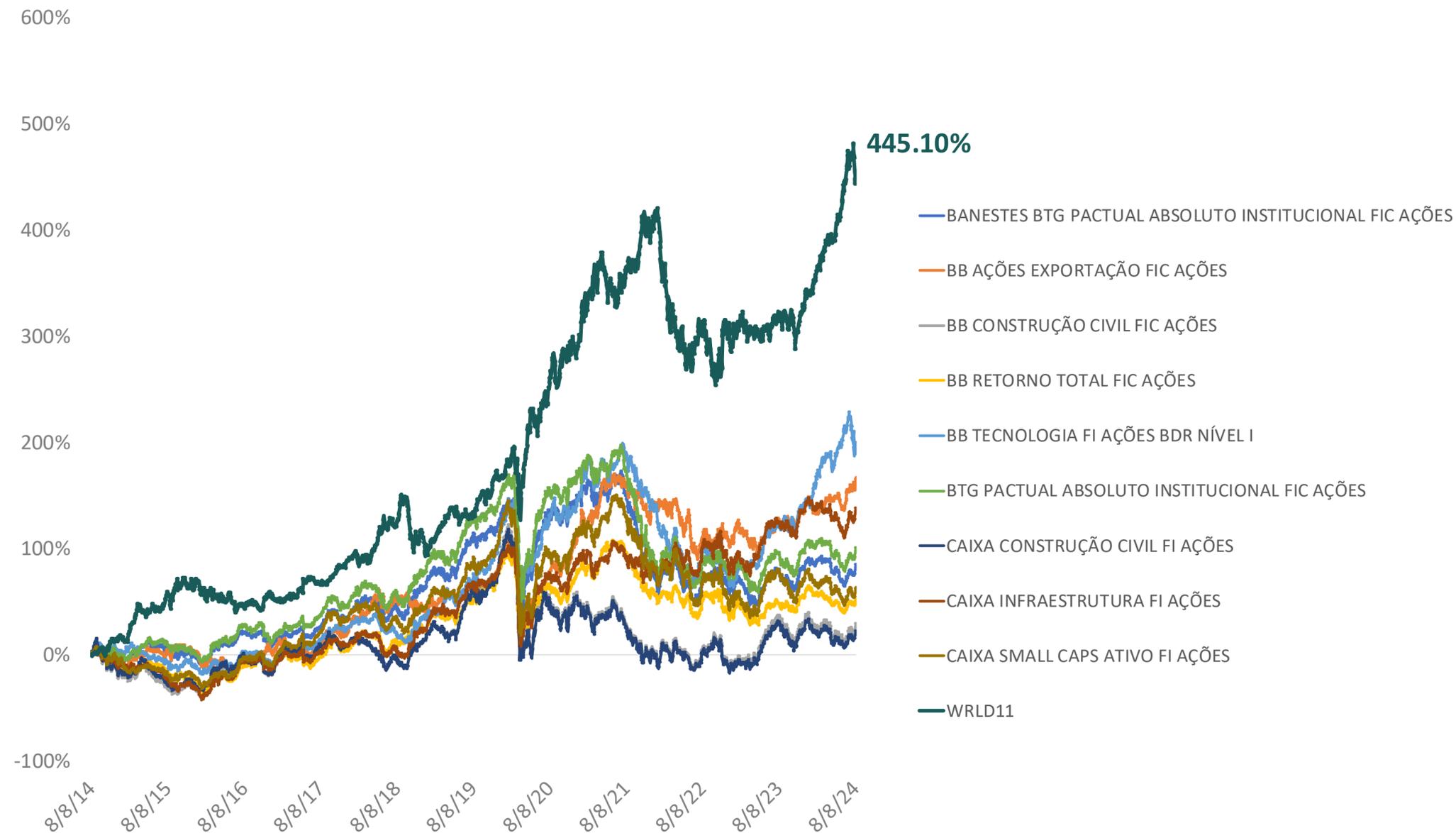
Desempenho acumulado do índice (%)



2 •

Qual o benefício  
do investimento  
Global em **Renda  
Variável?**

# Análise Comparativa: WRLD11 (“VT”) vs. FIAs em carteiras de RPPS



## Considerações:

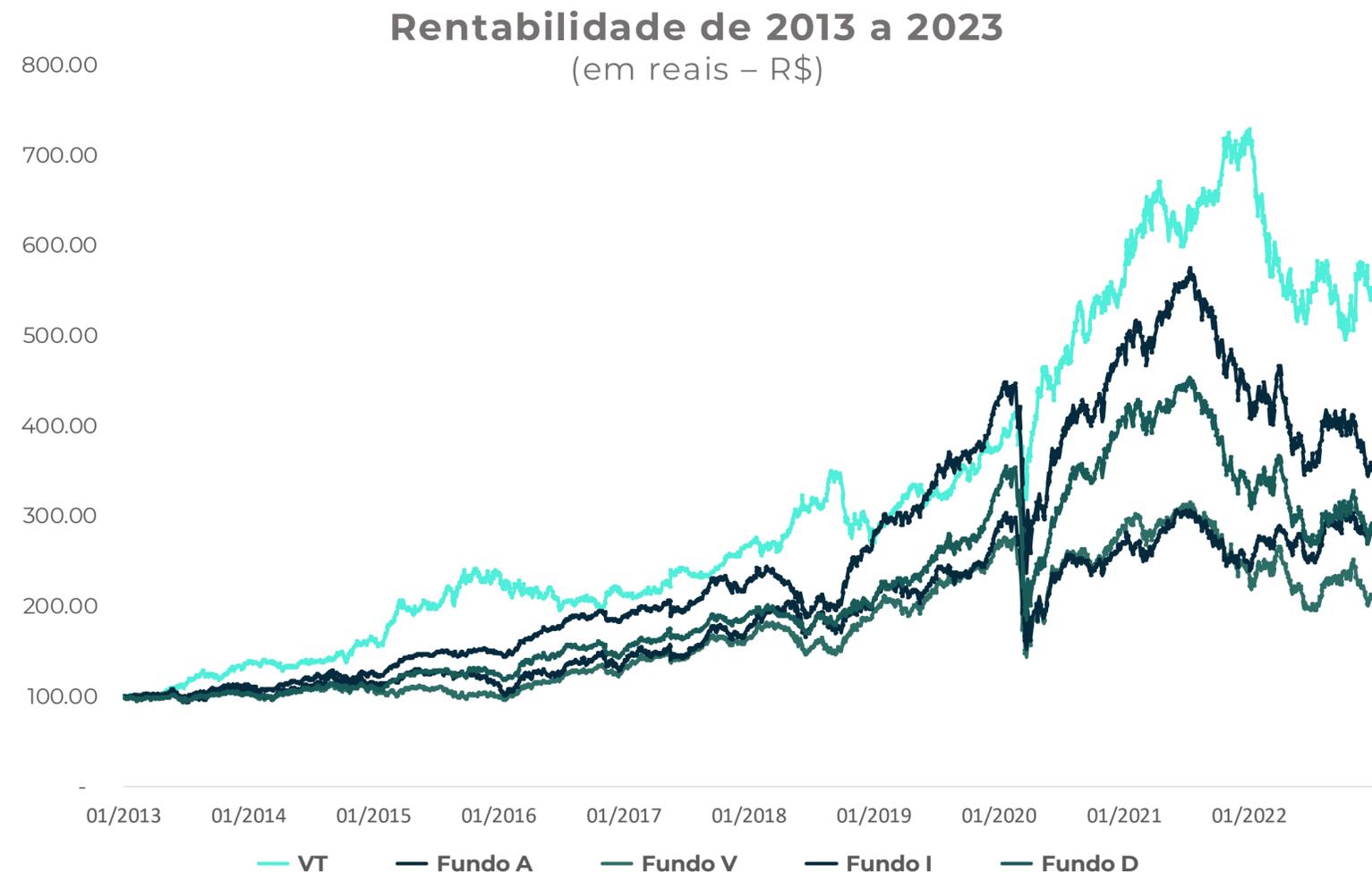
- **WRLD11 rendeu**, nos últimos 10 anos, **445,10%** no resultado acumulado;
- **O 2º colocado**, BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I, rendeu 199,64% neste mesmo período;
- Alocar no WRLD11 fornece **diversificação global, investindo nas principais economias do mundo**;

## Premissas:

- Analisamos ativos de Renda Variável, com exceção daqueles que tem menos de 2 anos de histórico e dos que investem, exclusivamente, em Petrobrás.

# Análise Comparativa: WRLD11 (“VT”) vs. Principais FIAs do Mercado

- **VT – Vanguard Total World Stock ETF**
- **VT é o fundo replicado pelo WRLD11**
- **Fundo A, Fundo V, Fundo I e Fundo D são fundos de ações de gestão ativa e considerados referência no Brasil**
- **Fundo A foi escolhido o melhor fundo de ações do Brasil da década de 2010-2020**

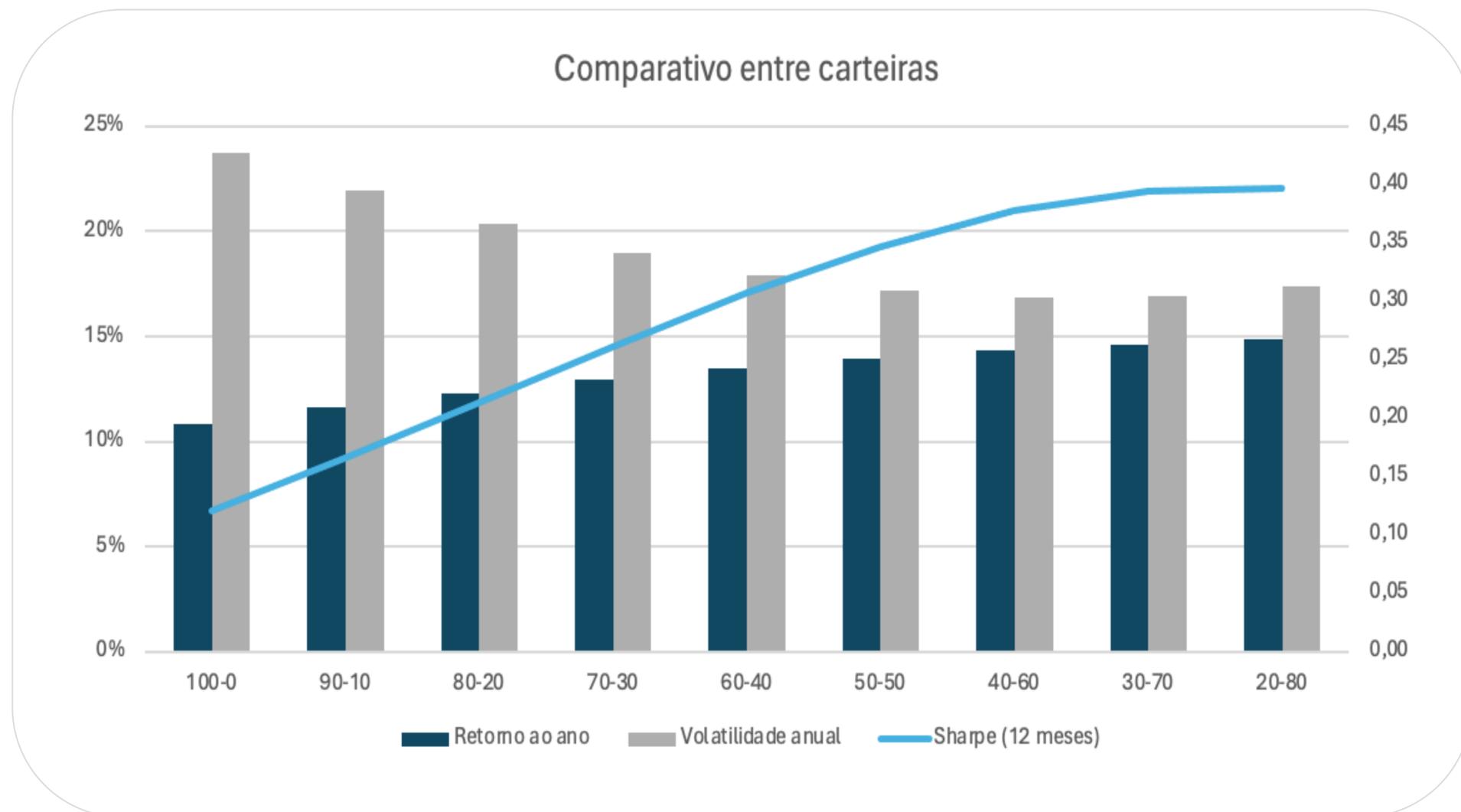


# Por que investir internacionalmente?

Quanto maior a participação de ativos globais na carteira, melhor o retorno da mesma ao longo do tempo.

O Brasil representa **0,5% da carteira de investimentos do mundo** evidenciando que o investidor concentrado em ativos locais **está de fora de 99% das oportunidades oferecidas por empresas globais.**

CARTEIRA	Retorno Acum. (8 anos)	Volatilidade Anualizada
100% IBOV <b>0% WRLD11</b>	133,6%	23,7%
90% IBOV <b>10% WRLD11</b>	147,4%	22,0%
80% IBOV <b>20% WRLD11</b>	160,5%	20,4%
70% IBOV <b>30% WRLD11</b>	172,6%	19,0%
60% IBOV <b>40% WRLD11</b>	183,7%	17,9%
50% IBOV <b>50% WRLD11</b>	193,5%	17,2%
40% IBOV <b>60% WRLD11</b>	201,9%	16,9%
30% IBOV <b>70% WRLD11</b>	208,7%	16,9%
20% IBOV <b>80% WRLD11</b>	213,9%	17,4%



### O QUE É:

É um fundo de índice listado na B3 que replica no Brasil o já mundialmente conhecido ETF VT (Vanguard Total World Stock), listado na Bolsa de Nova Iorque. **Investimento em mais de 9 mil empresas ao redor do mundo.**

Código Negociação B3	WRLD11
Ativo alvo	NYSE: VT
Liquidez média diária	USD 142,9 MM
AUM	USD 51 B

Tx. de Adm. (a.a.)	0,30% (2)
Rebalanceamento	Trimestral
Exposição Cambial	Dólar

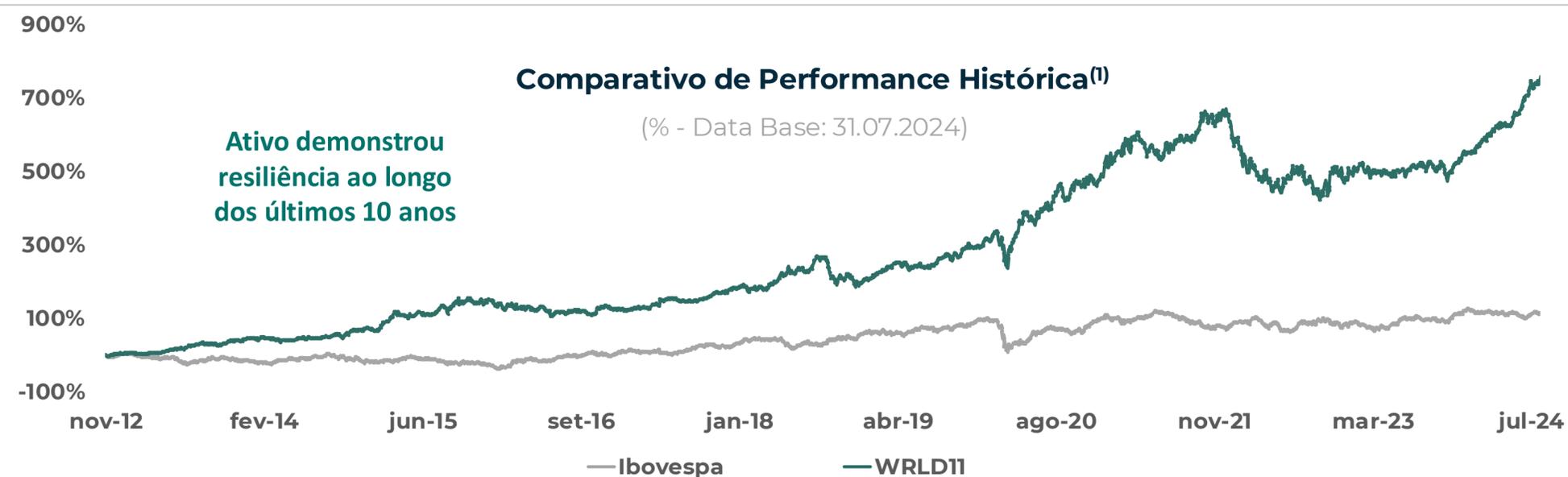
### Diversificação geográfica, setorial e cambial

Investimento com exposição global, sendo 63% nos EUA, 15% na Europa, 10% na Ásia-Pacífico, entre outros. Além disso, permite que o investimento seja feito em vários setores, tais como tecnologia (27%), serviços financeiros (14%), indústrias (13%), saúde (10%), dentre outros.

### Investindo na “cauda longa” global

O WRLD11 conta também, em seu portfólio, com empresas de países emergentes com poder de crescimento nos próximos anos.

### Algumas empresas com % no ativo:



# Implementação da estratégia usando ETFs

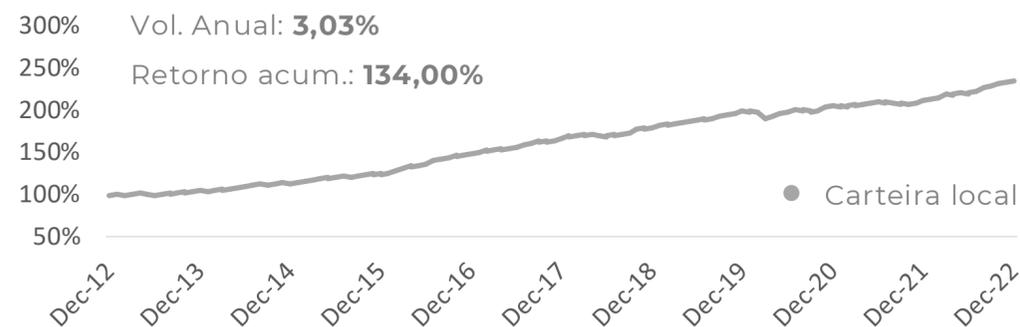
# Impacto da adição de ETFs nas carteiras

Quanto maior a participação de ativos globais na carteira, melhor o retorno da mesma ao longo do tempo.

**INICIAL**  
Alocação Global:  
**0%**

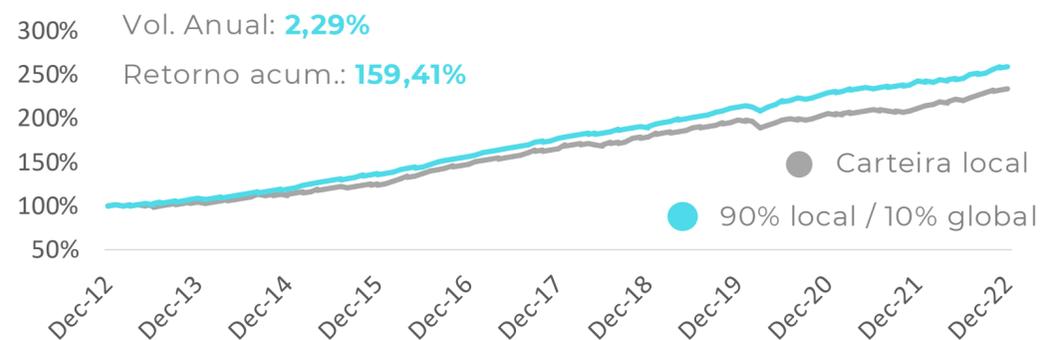
ATIVO	ALOCAÇÃO
SELIC	70%
IMAB-5	15%
IBOV	10%
IFIX	5%

## Retorno<sup>1</sup> das carteiras nos últimos 10 anos (%)



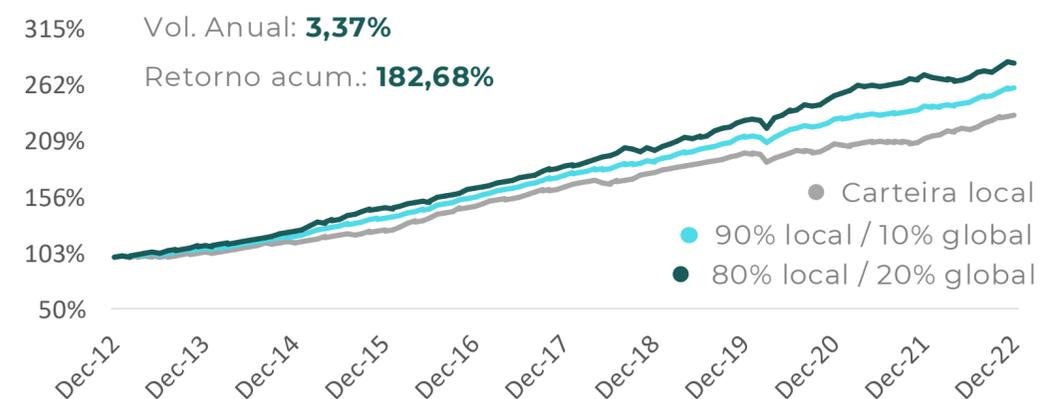
**CARTEIRA 1**  
Alocação Global:  
**10%**

ATIVO	ALOCAÇÃO
SELIC	65%
IMAB-5	15%
IBOV	5%
IFIX	5%
WRLD11	10%



**CARTEIRA 2**  
Alocação Global:  
**20%**

ATIVO	ALOCAÇÃO
SELIC	60%
IMAB-5	10%
IBOV	5%
IFIX	5%
WRLD11	10%
SVAL11	5%
USDB11	2,5%
ALUG11	2,5%



# **Implementação da estratégia:** Superar IPCA+5,5% na Renda Fixa e dolarizar investimento na Renda Variável

## **Renda Fixa: NTNS11**

- Rentabilidade IPCA +6,50% a.a.<sup>1</sup>
- Risco Soberano de Títulos públicos (NTN-Bs) de curto prazo
- Enquadrado no artigo 7º, I, C<sup>2</sup>
- Administrador e Custodiante: Banco BNP Paribas

## **Renda Variável: WRLD11**

- Rentabilidade acumulada nos últimos 10 anos: 445,10%<sup>3</sup>
- Diversificação Global com mais de 9mil empresas no índice
- Enquadrado no artigo 8º, II, a<sup>2</sup>
- Administrador e Custodiante: Banco BNP Paribas



SUA PARCEIRA **GLOBAL** DE INVESTIMENTOS

Contato Investo: [contato@investoetf.com](mailto:contato@investoetf.com)