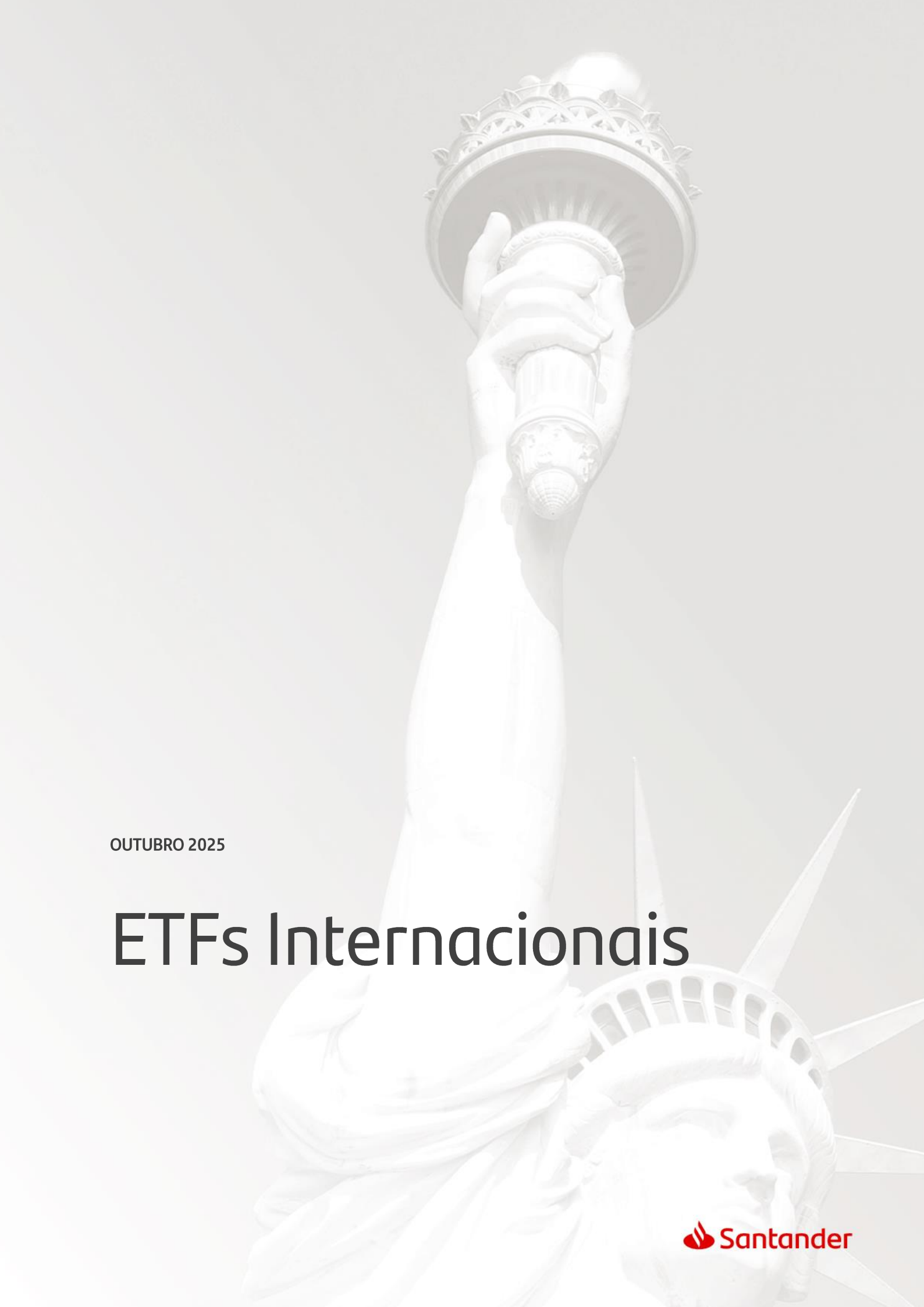




OUTUBRO 2025

ETFs Internacionais

/ Ativos Recomendados em Destaque

Tipo	ETF	Código	Referência	Tema	Taxa de administração	Volume médio diário (180 dias)
Índices amplos	iShares S&P 500	IVVB11	S&P 500	Ações americanas	0,20% a.a.	R\$ 66.736.741,12
	Trend ETF Nasdaq 100	NASD11	Nasdaq 100	Ações americanas	0,30% a.a.	R\$ 16.724.246,13
	IT NOW S&P 500 FUTURES QUANTO BRL	SPXR11	S&P 500 Futures Quanto USD-BRL	Ações americanas (hedge cambial)	0,25% a.a.	R\$ 15.575.414,72
	iShares Russell 2000	BIWM39	Russell 2000	Small caps americanas	0,19% a.a.	R\$ 1.402.114,58
	Investo FTSE Global Equities	WRLD11	FTSE Global All Cap	Ações mundiais	0,30% a.a.	R\$ 3.337.387,15
Índices específicos	IT NOW NYSE FANG+	TECK11	NYSE FANG+	Ações de tecnologia	0,25% a.a.	R\$ 13.440.228,76
	iShares U.S. Financials	BIYF39	Russell 1000 Financials 40 Act 15/22.5 Daily Capped	Ações do setor financeiro	0,38% a.a.	R\$ 2.277.151,93
	iShares U.S. Energy ETF	BIYE39	Russell 1000 Energy RIC 22.5/45 Capped	Ações do setor de energia	0,38% a.a.	R\$ 342.312,39
	Investo MSCI US Real Estate	ALUG11	MSCI US IMI Real Estate 25/50	Ações do setor imobiliário	0,30% a.a.	R\$ 408.482,03
	iShares US Aerospace & Defense	BAER39	Dow Jones U.S. Select Aerospace & Defense	Ações do segmento de defesa	0,38% a.a.	R\$ 112.145,77
	Trend ETF LBMA Ouro	GOLD11	LBMA Gold Price	Ouro	0,30% a.a.	R\$ 30.256.072,99
Índices de renda fixa	BB ETF Índice Futuro de Dólar S&P/B3	DOLA11	S&P/B3 BRL-USD Futures	Dólar - Renda fixa americana (fed funds)	0,40% a.a.	R\$ 1.602.824,83
	iShares 3-7 year treasury bond	BIEI39	ICE U.S. Treasury 3-7 Year Bond	Renda fixa americana - bonds médios	0,15% a.a.	R\$ 46.414,92
	iShares 20+ year treasury bond	BTLT39	ICE U.S. Treasury 20+ Year Bond	Renda fixa americana - bonds longos	0,15% a.a.	R\$ 325.394,04
	iShares 0-5 year TIPS bond	BSTI39	ICE U.S. Treasury 0-5 Year Inflation Linked Bond	Renda fixa americana - TIPS curtos	0,03% a.a.	R\$ 729.798,15
	iShares TIPS bond	BTIP39	ICE U.S. Treasury Inflation Linked Bond	Renda fixa americana - TIPS	0,18% a.a.	R\$ 150.525,95

Fonte: Bloomberg, regulamentos do ETFs e descritivo do índice de referência. Dados referentes a 22/10/2025.

Matriz de correlação dos ETFs de renda variável e de renda fixa

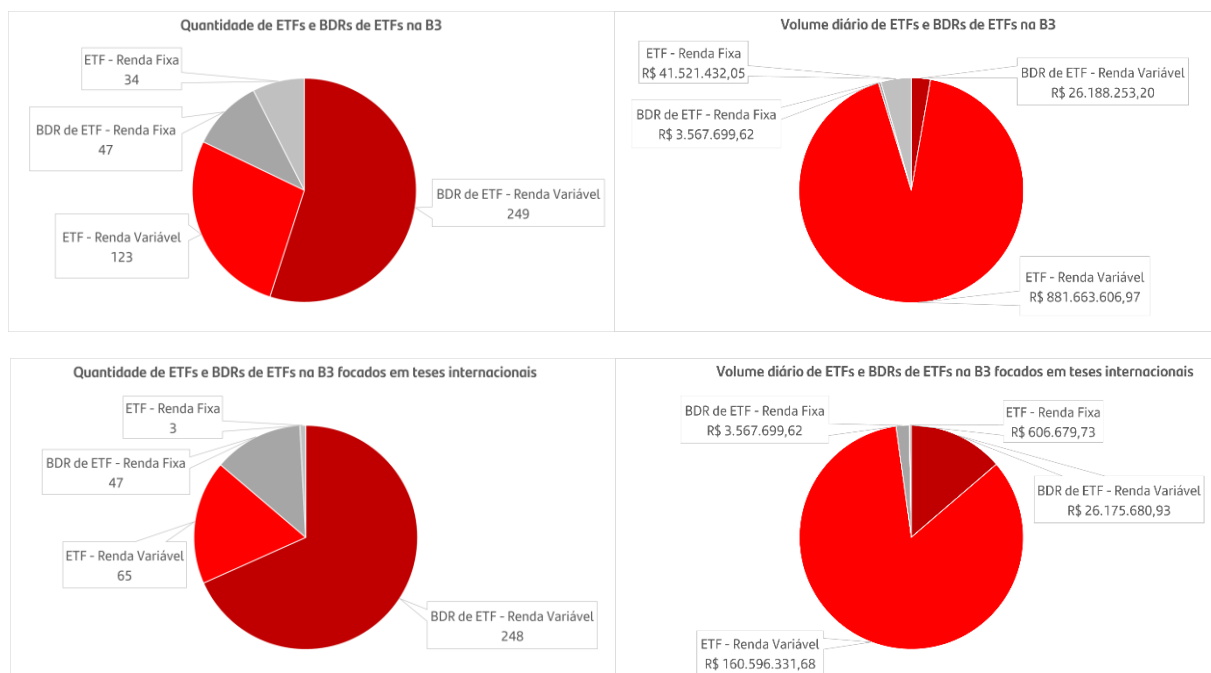
	IVVB11	NASD11	SPXR11	BIWM39	WRLD11	TECK11	BIYF39	BIYE39	ALUG11	BAER39	GOLD11
IVVB11	1.00	0.90	0.80	0.57	0.85	0.75	0.61	0.32	0.65	0.34	0.28
NASD11	0.90	1.00	0.84	0.54	0.81	0.86	0.50	0.23	0.54	0.31	0.20
SPXR11	0.80	0.84	1.00	0.62	0.78	0.80	0.48	0.43	0.42	0.22	-0.16
BIWM39	0.57	0.54	0.62	1.00	0.58	0.45	0.48	0.28	0.48	0.31	0.10
WRLD11	0.85	0.81	0.78	0.58	1.00	0.71	0.51	0.26	0.66	0.32	0.31
TECK11	0.75	0.86	0.80	0.45	0.71	1.00	0.40	0.18	0.40	0.25	0.15
BIYF39	0.61	0.50	0.48	0.48	0.51	0.40	1.00	0.32	0.44	0.26	0.15
BIYE39	0.32	0.23	0.43	0.28	0.26	0.18	0.32	1.00	0.21	0.21	0.12
ALUG11	0.65	0.54	0.42	0.48	0.66	0.40	0.44	0.21	1.00	0.24	0.31
BAER39	0.34	0.31	0.22	0.31	0.32	0.25	0.26	0.21	0.24	1.00	0.14
GOLD11	0.28	0.20	-0.16	0.10	0.31	0.15	0.15	0.12	0.31	0.14	1.00

	DOLA11	BIEI39	BTLT39	BSTI39	BTIP39
DOLA11	1.00	0.14	0.34	0.10	0.42
BIEI39	0.14	1.00	0.12	0.16	0.28
BTLT39	0.34	0.12	1.00	0.17	0.30
BSTI39	0.10	0.16	0.17	1.00	0.24
BTIP39	0.42	0.28	0.30	0.24	1.00

Fonte: Bloomberg.
* Dados referentes a 22/10/2025.

/ Introdução

- Os ETFs, ou *Exchange Traded Funds*, são fundos de investimentos abertos negociados em bolsa de valores. Eles acompanham uma determinada referência (*benchmark*), que pode ser um índice do mercado de ações, de renda fixa, relacionado a moedas ou *commodities*, dentre outros. Eles podem ser diversificados, contando com a presença de vários ativos em sua composição, ou mais concentrados, seguindo algum ativo ou tese específica.
- Além disso, os índices podem oferecer exposição ao mercado doméstico ou internacional, possibilitando também uma diversificação geográfica. Alguns ainda oferecem oscilação cambial, que fazem com que o investidor esteja exposto à variação do real em relação a outras moedas, principalmente o dólar. Portanto, os ETFs se apresentam como uma forma interessante do investidor se expor a um índice de forma simples, através da compra de um único ativo na bolsa brasileira.
- Além dos ETFs, a B3 também oferece a possibilidade do investimento em BDRs de ETFs, que correspondem a recibos de ETFs que são negociados originalmente em outros mercados. Dessa forma, mesmo no ambiente local, o investidor brasileiro consegue acessar fundos de índice internacionais, acompanhando o movimento de referenciais e teses de investimento que, certas vezes, não estão disponíveis no Brasil.
- Atualmente, a B3 disponibiliza aos investidores um total de 453 ETFs e BDRs de ETFs, movimentando um volume financeiro diário médio de R\$953 milhões. Desses, 363 possuem foco em teses de investimento internacionais, correspondendo a um volume médio diário de R\$191 milhões, com maior destaque para a renda variável.



Fonte: Bloomberg e B3.

* Dados referentes a 22/10/2025.

/ Benefícios de se investir em ETFs

- / O investimento em ETFs e BDRs de ETFs traz uma série de benefícios ao investidor. Dentre eles, é possível citar a facilidade. Ao invés de selecionar ativos específicos por meio de um *stock picking*, entender a tese e o *valuation* de cada empresa e se preocupar com o *timing* de mercado para a entrada e a saída, o investidor pode, simplesmente, optar por seguir um índice de referência, comprando um único ativo. A estratégia passiva, apesar de mais simples, não implica, necessariamente, em menores rentabilidades no longo prazo, principalmente se considerarmos os custos de transação para a movimentação da carteira.
- / Ainda sobre custos, por serem fundos passivos, os ETFs geralmente apresentam taxas de administração reduzidas, que se refletem no preço das cotas ao longo do tempo. Além disso, não há a incidência de taxa de performance, que costuma existir no caso dos fundos com gestão ativa.
- / A estratégia passiva também corrobora para a mitigação de vieses comportamentais. Como a estratégia é bem definida, incluindo as estratégias de inclusão, exclusão e rebalanceamento, o investidor não é induzido a vender posições vencedoras de forma antecipada ou a aumentar as posições perdedoras, que podem comprometer o resultado no longo prazo.
- / Outra vantagem é a de que o investidor consegue acessar teses internacionais e, ao mesmo tempo, manter seu patrimônio no Brasil, em reais, negociando normalmente na B3. Ou seja, o investidor não precisa se preocupar em abrir conta em corretoras internacionais, realizar operações de câmbio nem declarar ao fisco patrimônio e ganhos de capital no exterior.
- / O investimento em ETFs também oferece liquidez, contando com liquidação financeira em até dois dias úteis. Assim, por mais que sejam teses voltadas para o longo prazo, o investidor consegue liquidar sua posição de forma bastante rápida. Por mais que nem todos os ETFs ou BDRs de ETFs possuam um volume de negociação elevado, a presença de formador de mercados reduz o *spread* entre compradores e vendedores e possibilita a entrada ou saída do investimento a, praticamente, qualquer momento.



ETFs de Renda Variável

Índices amplos



iShares S&P 500 (IVVB11)

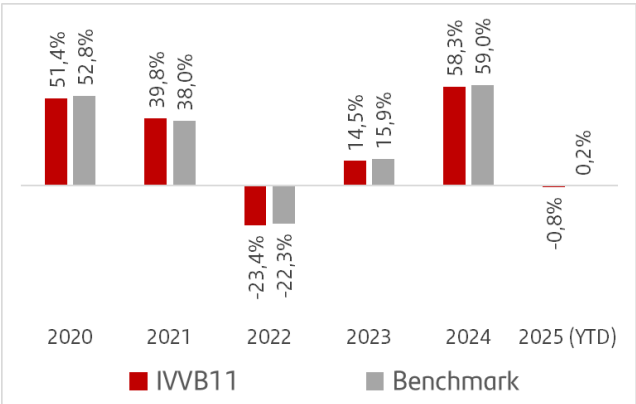
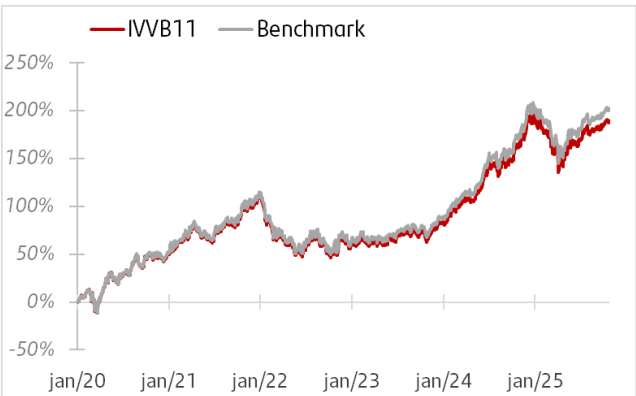
Descrição:

✓ O IVVB11 é o ETF da BlackRock que busca replicar a performance, em reais, do S&P 500, um dos mais importantes índices acionários dos Estados Unidos e que foca nas 500 maiores empresas em relação à capitalização de mercado.

Pontos de destaque:

- ✓ Exposição às maiores empresas dos EUA;
- ✓ Um dos ETFs internacionais mais líquidos da B3;
- ✓ Elevada diversificação.

Desempenho do IVVB11 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

iShares S&P 500 (IVVB11)

Dados do ativo	
Referência	S&P 500
Tema	Ações americanas
Emissor	BlackRock
Variação cambial	Sim
Quantidade de ativos	500
Taxa de administração	0,20% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 66.736.741,12
Início das negociações	29/04/2014

Maiores posições	
NVIDIA	7,20%
Apple	6,38%
Microsoft	6,29%
Alphabet	4,96%
Amazon	3,87%
Meta	3,01%
Broadcom	2,65%
Tesla	2,41%
Berkshire Hathaway	1,73%
Walmart	1,38%
SOMA	39,88%

Maiores exposições setoriais	
Tecnologia	33,62%
Financeiro	13,65%
Comunicação	10,95%
Consumo discricionário	10,72%
Saúde	9,03%
Industrial	7,91%
Consumo não discricionário	5,53%
Energia	2,76%
Utilities	2,29%
Imobiliário	1,87%
Materiais	1,66%
SOMA	100,00%

Maiores exposições geográficas	
Estados Unidos	99,80%
Suíça	0,11%
Países Baixos	0,09%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

Trend ETF Nasdaq 100 (NASD11)

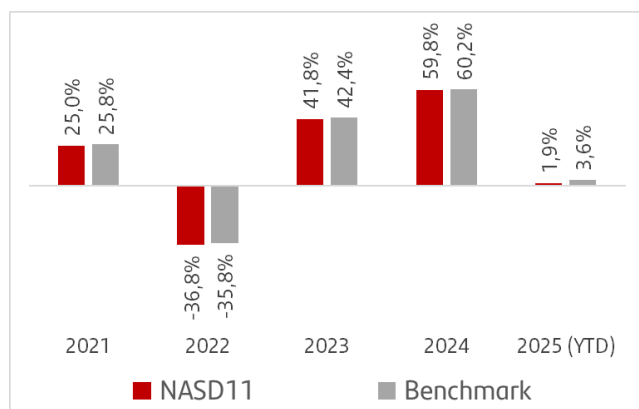
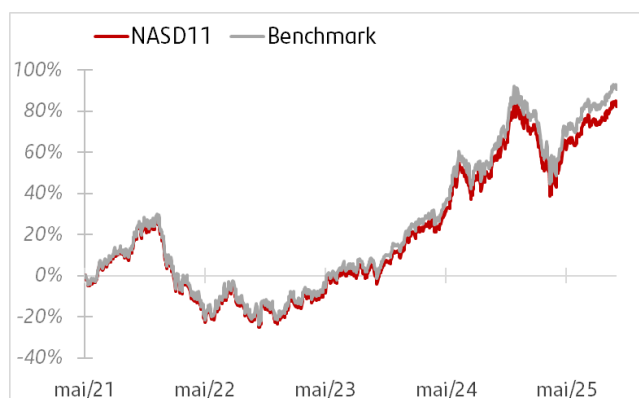
Descrição:

- / O NASD11 é o ETF da XP que busca replicar a performance, em reais, do Nasdaq 100. Ele é um dos principais índices acionários dos EUA, focando nas maiores empresas de tecnologia, excluindo a participação no setor financeiro.

Pontos de destaque:

- / Foco em empresas de tecnologia e comunicação;
- / Exclusão das empresas do setor financeiro;
- / Historicamente, apresenta elevada rentabilidade.

Desempenho do NASD11 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

Trend ETF Nasdaq 100 (NASD11)

Dados do ativo

Referência	Nasdaq 100
Tema	Ações americanas
Emissor	XP
Variação cambial	Sim
Quantidade de ativos	100
Taxa de administração	0,30% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 16.724.246,13
Início das negociações	24/05/2021

Maiores posições

NVIDIA	13,36%
Apple	11,84%
Microsoft	11,68%
Alphabet	9,21%
Amazon	7,19%
Meta	5,59%
Broadcom	4,91%
Tesla	4,47%
Netflix	1,60%
Palantir	1,31%
SOMA	71,16%

Maiores exposições setoriais

Tecnologia	56,94%
Comunicação	18,17%
Consumo discricionário	14,65%
Consumo não discricionário	2,68%
Saúde	3,17%
Materiais	0,64%
Industrial	2,36%
Utilities	0,82%
Financeiro	0,20%
Energia	0,26%
Imobiliário	0,10%
SOMA	100,00%

Maiores exposições geográficas

Estados Unidos	95,96%
Países Baixos	1,38%
Reino Unido	0,91%
Canadá	0,86%
China	0,56%
Brasil	0,33%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

IT NOW S&P 500 FUTURES QUANTO BRL (SPXR11)

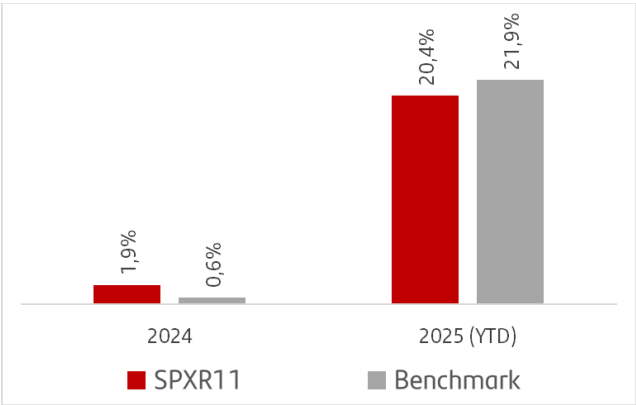
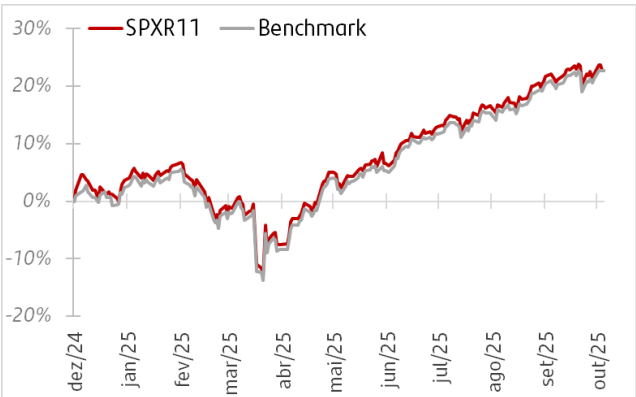
Descrição:

✓ O SPXR11 é um ETF do Itaú Unibanco que busca replicar a performance do S&P 500, que foca nas 500 maiores empresas dos EUA em relação à capitalização de mercado. Contudo, este ETF oferece proteção contra as oscilações cambiais, e o investidor ainda ganha o diferencial de juros entre o Brasil e os EUA.

Pontos de destaque:

- ✓ Exposição às maiores empresas dos EUA;
- ✓ Proteção contra as oscilações cambiais;
- ✓ O investidor ganha o diferencial de juros.

Desempenho do SPXR11 em relação ao benchmark¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

IT NOW S&P 500 FUTURES QUANTO BRL (SPXR11)

Dados do ativo	
Referência	S&P 500 Futures Quanto USD-BRL
Tema	Ações americanas (hedge cambial)
Emissor	Itaú Unibanco
Variação cambial	Não
Quantidade de ativos	500
Taxa de administração	0,25% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 15.575.414,72
Início das negociações	19/12/2024

Maiores posições	
NVIDIA	7,20%
Apple	6,38%
Microsoft	6,29%
Alphabet	4,96%
Amazon	3,87%
Meta	3,01%
Broadcom	2,65%
Tesla	2,41%
Berkshire Hathaway	1,73%
Walmart	1,38%
SOMA	39,88%

Maiores exposições setoriais	
Tecnologia	33,71%
Financeiro	13,66%
Consumo discricionário	10,77%
Comunicação	10,97%
Saúde	8,92%
Industrial	7,98%
Consumo não discricionário	5,46%
Energia	2,71%
Utilities	2,29%
Imobiliário	1,85%
Materiais	1,66%
SOMA	100,00%

Maiores exposições geográficas	
Estados Unidos	99,80%
Suíça	0,11%
Países Baixos	0,09%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

iShares Russell 2000 (BIWM39)

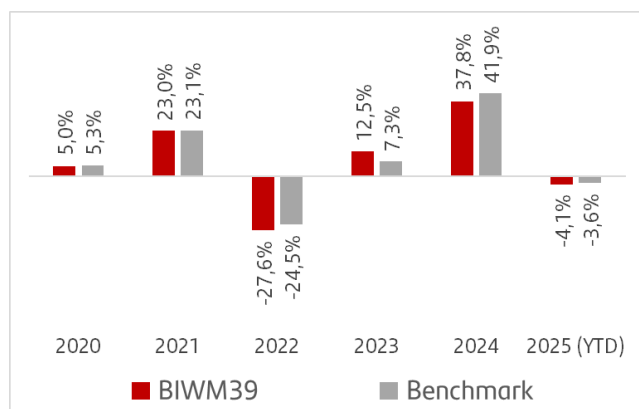
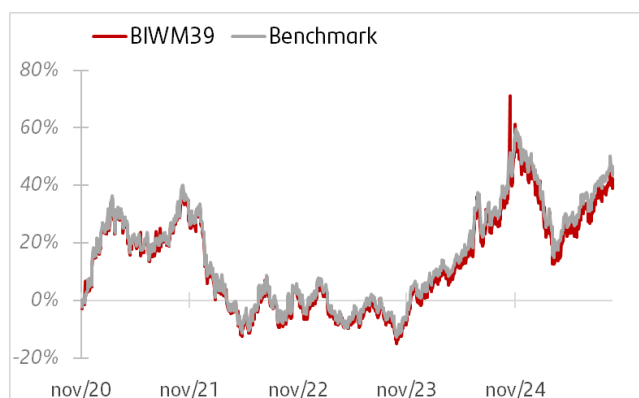
Descrição:

- / O BIWM39 é um BDR que segue o IWM, ETF da BlackRock. Ele busca capturar o movimento das 2000 menores empresas públicas dos EUA em relação à capitalização de mercado.

Pontos de destaque:

- / Exposição às *small caps* dos EUA;
- / Elevada diversificação, contando com 2.000 empresas;
- / Maior exposição à economia doméstica dos EUA.

Desempenho do BIWM39 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

iShares Russell 2000 (BIWM39)	
Dados do ativo	
Referência	Russell 2000
Tema	Small caps americanas
Emissor	BlackRock
Variação cambial	Sim
Quantidade de ativos	2.000
Taxa de administração	0,19% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 1.402.114,58
Início das negociações	30/11/2020
Maiores posições	
Credo Technology	0,72%
Bloom Energy	0,70%
EchoStar	0,61%
IonQ	0,59%
Oklo	0,59%
AeroVironment	0,54%
Kratos Defense & Security Solutions	0,44%
Fabrinet	0,43%
Joby Aviation	0,41%
NEXTracker	0,38%
SOMA	5,42%
Maiores exposições setoriais	
Industrial	17,32%
Saúde	17,24%
Financeiro	17,02%
Tecnologia	15,51%
Consumo discricionário	9,99%
Imobiliário	5,12%
Energia	5,04%
Materiais	4,10%
Comunicação	3,41%
Utilities	3,05%
Consumo não discricionário	2,18%
SOMA	100,00%
Maiores exposições geográficas	
Estados Unidos	95,37%
Canadá	1,23%
Tailândia	0,48%
China	0,30%
Reino Unido	0,30%
Bermuda	0,26%
Porto Rico	0,26%
Brasil	0,25%
Guernsey	0,17%
Mônaco	0,14%
SOMA	98,75%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

Investo FTSE Global Equities (WRLD11)

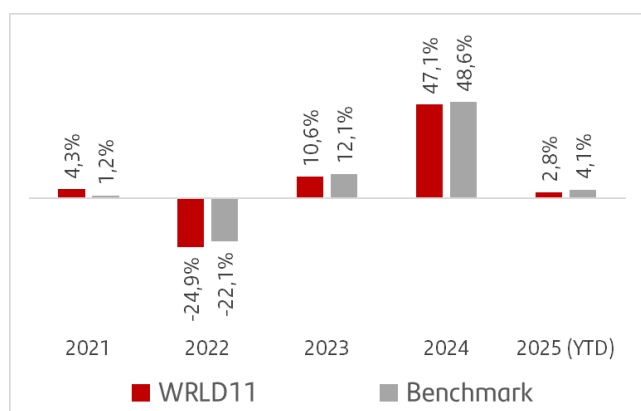
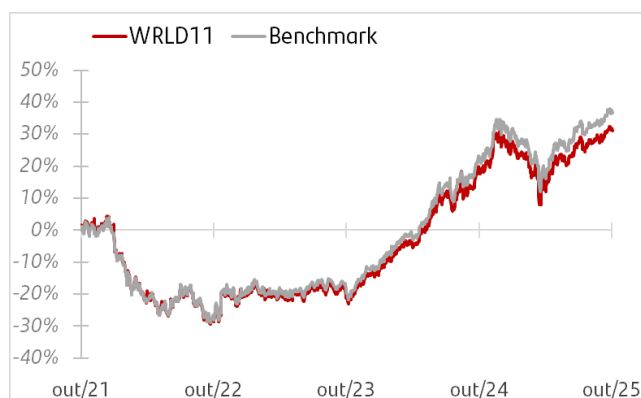
Descrição:

- ✓ O WRLD11 é um ETF da Investo que proporciona acesso a empresas de países desenvolvidos e emergentes, garantindo uma diversificação à economia global. Conta com cerca de 10.000 ativos em sua composição.

Pontos de destaque:

- ✓ Exposição a empresas de diversos países através de um único ativo;
- ✓ Diversificação setorial.

Desempenho do WRLD11 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

Investo FTSE Global Equities (WRLD11)

Dados do ativo

Referência	FTSE Global All Cap
Tema	Ações mundiais
Emissor	Investo
Variação cambial	Sim
Quantidade de ativos	10.229
Taxa de administração	0,30% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 3.337.387,15
Início das negociações	20/10/2021

Maiores posições

NVIDIA	4,29%
Microsoft	3,77%
Apple	3,64%
Alphabet	2,52%
Amazon	2,07%
Meta	1,57%
Broadcom	1,50%
Tesla	1,23%
TSMC	1,03%
JPMorgan Chase	0,86%
SOMA	22,48%

Maiores exposições setoriais

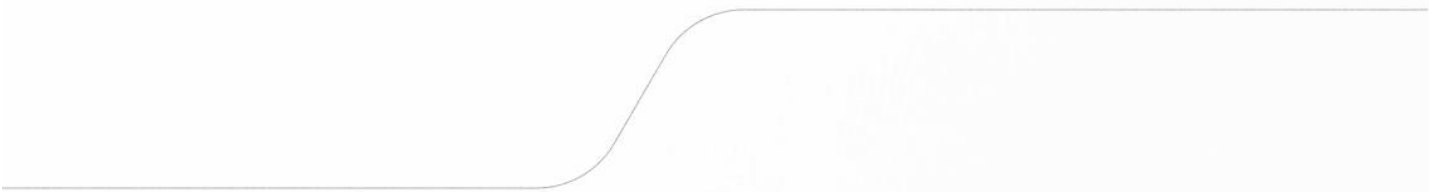
Tecnologia	25,11%
Financeiro	17,39%
Industrial	10,71%
Consumo discricionário	10,01%
Comunicação	9,07%
Saúde	8,34%
Consumo não discricionário	5,47%
Materiais	4,49%
Energia	3,46%
Utilities	2,61%
Imobiliário	2,43%
SOMA	99,09%

Maiores exposições geográficas

Estados Unidos	60,92%
Japão	5,59%
Reino Unido	3,29%
China	2,88%
Canadá	2,86%
Suíça	2,20%
Taiwan	2,17%
França	2,13%
Alemanha	1,98%
Índia	1,94%
SOMA	85,96%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.



ETFs de Renda Variável

Índices específicos



IT NOW NYSE FANG+ (TECK11)

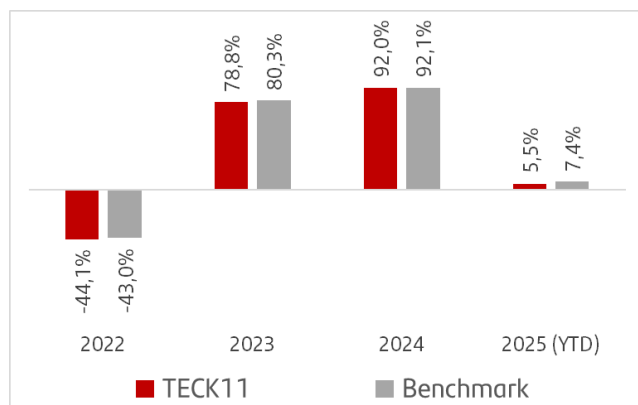
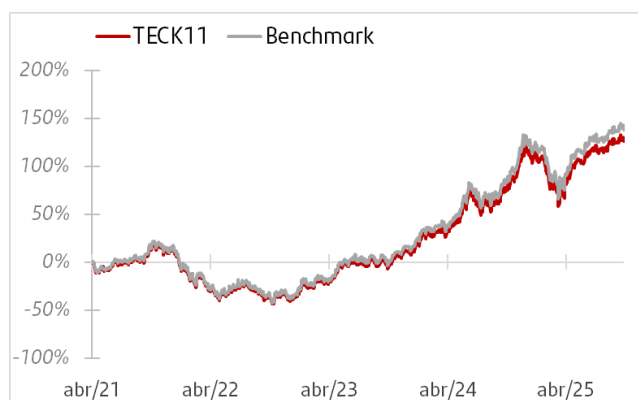
Descrição:

- ✓ O TECK11 é um ETF do Itaú Unibanco voltado para o segmento de tecnologia, comunicação e consumo. Ele proporciona acesso a 10 empresas relevantes dos segmentos, com pesos próximos no portfólio.

Pontos de destaque:

- ✓ Exposição a 10 grandes empresas de tecnologia;
- ✓ As empresas têm pesos próximos no portfólio;
- ✓ Elevados retornos históricos, consequência do avanço da tese de inteligência artificial;
- ✓ Diferentemente de outros ETFs, é um fundo de ações mais concentrado.

Desempenho do TECK11 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

IT NOW NYSE FANG+ (TECK11)

Dados do ativo

Referência	NYSE FANG+
Tema	Ações de tecnologia
Emissor	Itaú Unibanco
Variação cambial	Sim
Quantidade de ativos	10
Taxa de administração	0,25% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 13.440.228,76
Início das negociações	28/04/2021

Maiores posições

Crowdstrike	11,16%
Apple	10,76%
NVIDIA	10,53%
Microsoft	10,15%
Alphabet	10,03%
ServiceNow	9,79%
Broadcom	9,78%
Meta	9,40%
Amazon	9,36%
Netflix	9,04%
SOMA	100,00%

Maiores exposições setoriais

Tecnologia	62,17%
Comunicação	28,47%
Consumo discricionário	9,36%
SOMA	100,00%

Maiores exposições geográficas

Estados Unidos	100,00%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

iShares U.S. Financials (BIYF39)

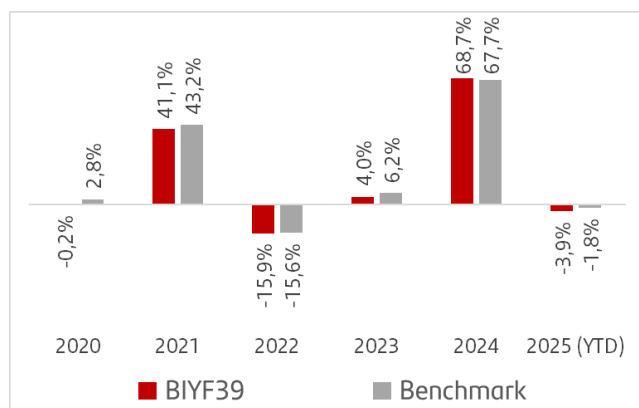
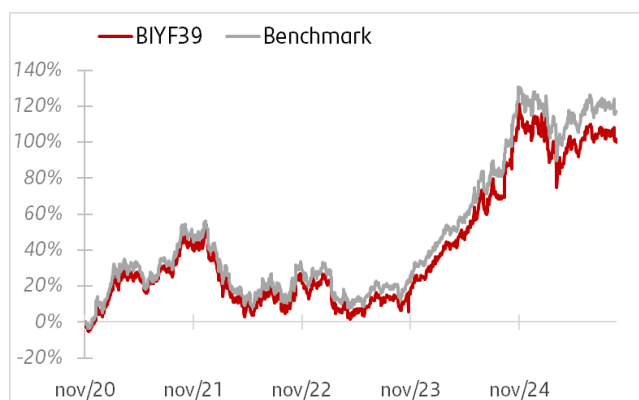
Descrição:

- ✓ O BIYF39 é um BDR que segue o IYF, ETF da BlackRock que busca replicar a performance de empresas do setor financeiro dos EUA. Na sua composição estão bancos, seguradoras e empresas de cartão de crédito.

Pontos de destaque:

- ✓ Exposição às maiores empresas financeiras dos EUA;
- ✓ Na média, as empresas do segmento seguem entregando fortes resultados.

Desempenho do BIYF39 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

iShares U.S. Financials (BIYF39)

Dados do ativo

Referência	Russell 1000 Financials 40 Act 15/22.5 Daily Capped
Tema	Ações do setor financeiro
Emissor	BlackRock
Varição cambial	Sim
Quantidade de ativos	144
Taxa de administração	0,38% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 2.277.151,93
Início das negociações	30/11/2020

Maiores posições

Berkshire Hathaway	11,89%
JPMorgan Chase	10,90%
Bank of America	4,71%
Wells Fargo	4,21%
Goldman Sachs	3,66%
Morgan Stanley	2,94%
Citigroup	2,88%
BlackRock	2,76%
Charles Schwab	2,60%
S&P Global	2,38%
SOMA	48,93%

Maiores exposições setoriais

Financeiro	100,00%
SOMA	100,00%

Maiores exposições geográficas

Estados Unidos	94,43%
Reino Unido	1,76%
Suíça	1,61%
Bermuda	1,11%
Brasil	0,93%
Porto Rico	0,13%
Cazaquistão	0,04%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

iShares U.S. Energy ETF (BIYE39)

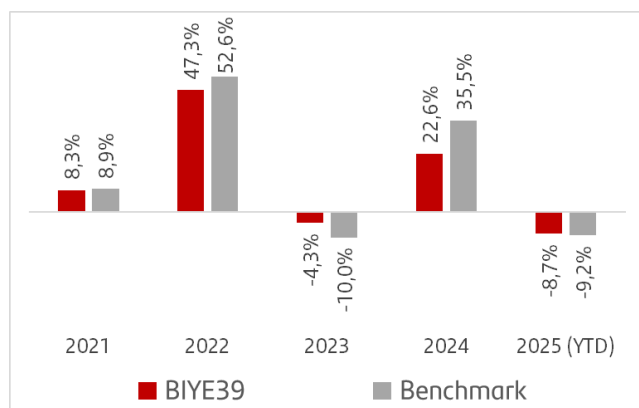
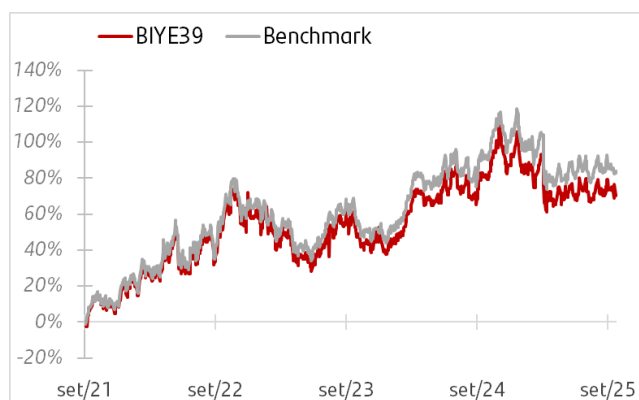
Descrição:

- ✓ O BIYE39 é um BDR que segue o IYE, ETF da BlackRock que busca replicar a performance de empresas do setor de energia dos EUA. As empresas do portfólio atuam na produção e na distribuição de óleo e de gás.

Pontos de destaque:

- ✓ Exposição às maiores empresas do setor de energia dos EUA;
- ✓ Tende a se beneficiar da alta do barril do petróleo.

Desempenho do BIYE39 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

iShares U.S. Energy ETF (BIYE39)

Dados do ativo

Referência	Russell 1000 Energy RIC 22.5/45 Capped
Tema	Ações do setor de energia
Emissor	BlackRock
Variação cambial	Sim
Quantidade de ativos	101
Taxa de administração	0,38% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 342.312,39
Início das negociações	28/09/2021

Maiores posições

Exxon Mobil	23,03%
Chevron	15,99%
ConocoPhillips	6,03%
Williams Cos	4,88%
EOG Resources	3,69%
Marathon Petroleum	3,52%
Kinder Morgan	3,32%
Phillips 66	3,26%
SLB	3,13%
Cheniere Energy	3,04%
SOMA	69,89%

Maiores exposições setoriais

Energia	100,00%
SOMA	100,00%

Maiores exposições geográficas

Estados Unidos	99,12%
Reino Unido	0,88%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

Investo MSCI US Real Estate (ALUG11)

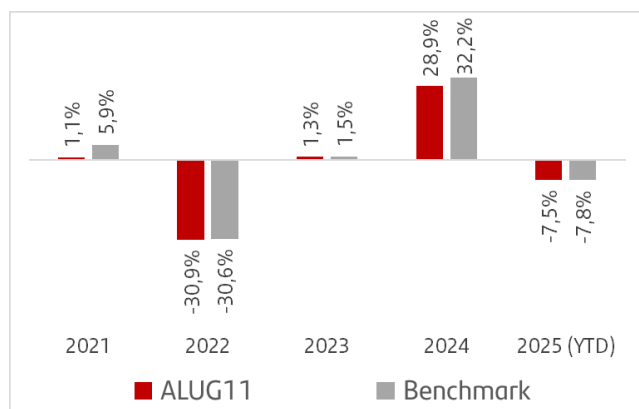
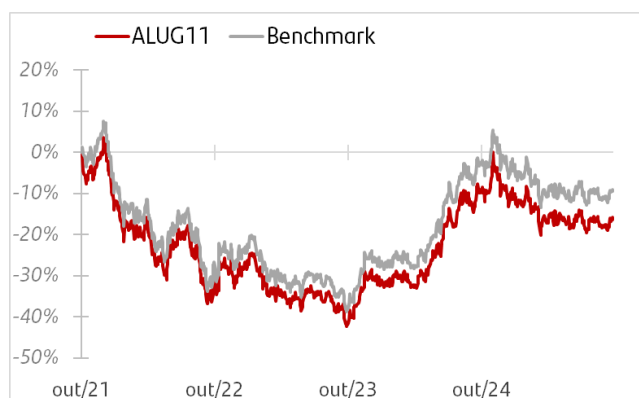
Descrição:

- ✓ O ALUG11 é um ETF da Investo que busca replicar a performance dos REITs dos EUA. O fundo investe em ativos de diversos tamanhos e objetivos, como residencial, industrial, fazendas e data center.

Pontos de destaque:

- ✓ Exposição aos REITS dos EUA;
- ✓ Baixa correlação com o restante dos investimentos;
- ✓ Dividendos recebidos são reinvestidos automaticamente.

Desempenho do ALUG11 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

Investo MSCI US Real Estate (ALUG11)

Dados do ativo

Referência	MSCI US IMI Real Estate 25/50
Tema	Ações do setor imobiliário
Emissor	Investo
Variação cambial	Sim
Quantidade de ativos	152
Taxa de administração	0,30% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 408.482,03
Início das negociações	29/10/2021

Maiores posições

Welltower	6,55%
Prologis	5,97%
American Tower	5,06%
Equinix	4,30%
Simon Property Group	3,44%
Digital Realty Trust	3,27%
Realty Income	3,08%
CBRE Group	2,64%
Public Storage	2,56%
Crown Castle	2,36%
SOMA	39,23%

Maiores exposições setoriais

Imobiliário	83,45%
Outros	15,28%
Comunicação	1,16%
Energia	0,06%
Consumo discricionário	0,03%
Consumo não discricionário	0,02%
SOMA	100,00%

Maiores exposições geográficas

Estados Unidos	100,00%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

iShares US Aerospace & Defense (BAER39)

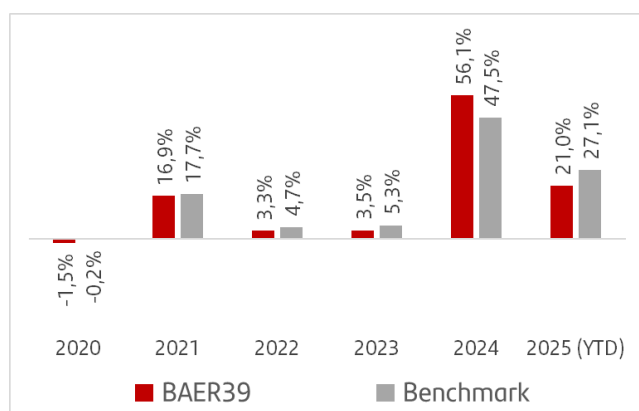
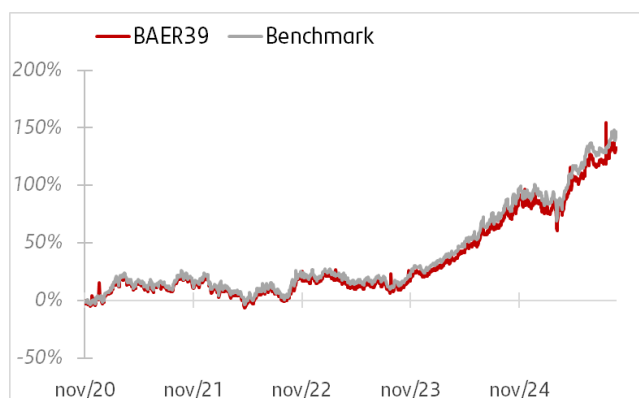
Descrição:

- ✓ O BAER39 é um BDR que segue o ITA, ETF da BlackRock que busca replicar a performance de empresas dos EUA que atuam no segmento de fabricação de aviões comerciais e militares.

Pontos de destaque:

- ✓ Exposição a empresas dos EUA que atuam na fabricação de aviões;
- ✓ O índice tende a se beneficiar do aumento dos investimentos em defesa.

Desempenho do BAER39 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

iShares US Aerospace & Defense (BAER39)

Dados do ativo

Referência	Dow Jones U.S. Select Aerospace & Defense
Tema	Ações do segmento de defesa
Emissor	BlackRock
Variação cambial	Sim
Quantidade de ativos	38
Taxa de administração	0,38% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 112.145,77
Início das negociações	30/11/2020

Maiores posições

General Electric	21,18%
RTX	15,97%
Boeing	8,00%
Lockheed Martin	4,46%
L3Harris Technologies	4,45%
General Dynamics	4,45%
Howmet Aerospace	4,42%
Northrop Grumman	4,37%
TransDigm Group	4,34%
Axon Enterprise	3,98%
SOMA	75,62%

Maiores exposições setoriais

Industrial	99,88%
Consumo discricionário	0,12%
SOMA	100,00%

Maiores exposições geográficas

Estados Unidos	100,00%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

Trend ETF LBMA Ouro (GOLD11)

Descrição:

- / O GOLD11 é o ETF da XP que busca replicar a movimentação, em reais, do ouro no mercado internacional. Por ser escasso, o metal tende a manter o poder de compra e costuma se beneficiar em momentos de forte aversão ao risco.

Pontos de destaque:

- / O ouro se beneficia em momentos de aversão ao risco;
- / Os Bancos Centrais vêm aumentando suas reservas em ouro;
- / Costuma apresentar baixa correlação com investimentos em ações.

Trend ETF LBMA Ouro (GOLD11)

Dados do ativo

Referência	LBMA Gold Price
Tema	Ouro
Emissor	XP
Variação cambial	Sim
Taxa de administração	0,30% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 30.256.072,99
Início das negociações	14/12/2020

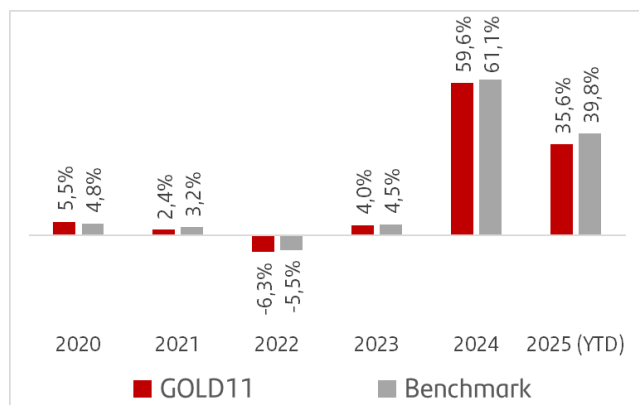
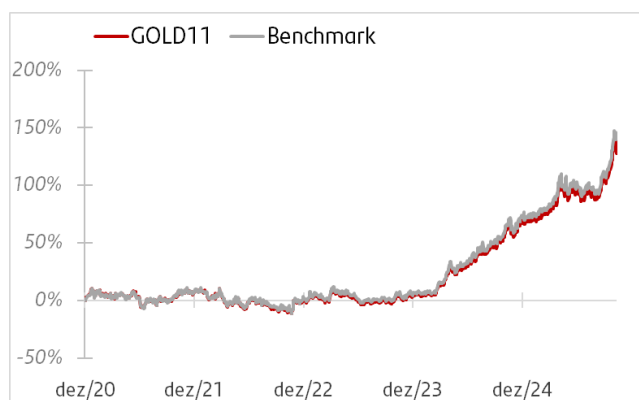
Maiores posições

Ouro	100,00%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

Desempenho do GOLD11 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

ETFs de Renda Fixa



BB ETF Índice Futuro de Dólar S&P/B3 (DOLA11)

Descrição:

- ✓ O DOLA11 é um ETF da BB Asset Management que investe no mercado futuro de dólar. Assim, além de capturar a oscilação da moeda norte-americana, o investidor também recebe o retorno pós-fixado dos *fed funds*, que são os juros atuais dos EUA.

Pontos de destaque:

- ✓ O investidor recebe *fed funds*, os juros pós-fixado dos EUA;
- ✓ O investidor acompanha a oscilação cambial da paridade real-dólar;
- ✓ Assim, o DOLA11 é uma renda fixa dolarizada.

BB ETF Índice Futuro de Dólar S&P/B3 (DOLA11)

Dados do ativo

Referência	S&P/B3 BRL-USD Futures
Tema	Dólar - Renda fixa americana (fed funds)
Emissor	BB Asset Management
Variação cambial	Sim
Taxa de administração	0,40% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 1.602.824,83
Início das negociações	24/07/2024

Maiores posições

Dólar	100,00%
SOMA	100,00%

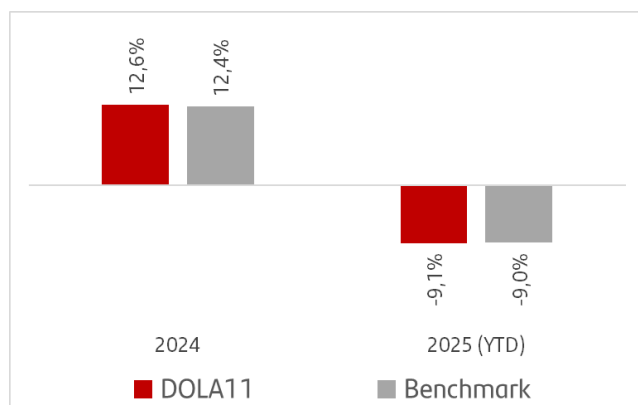
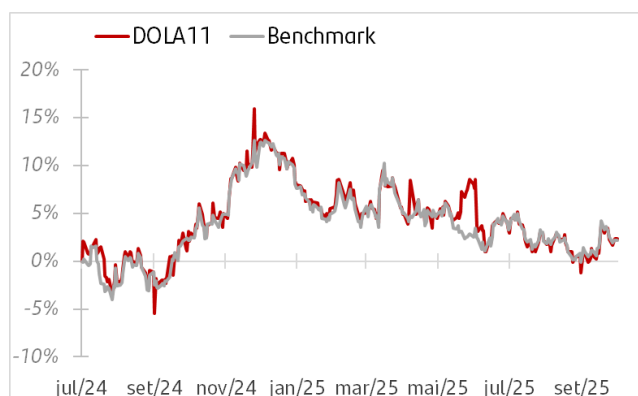
Maiores exposições geográficas

Estados Unidos	100,00%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

Desempenho do DOLA11 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

iShares 3-7 year treasury bond (BIEI39)

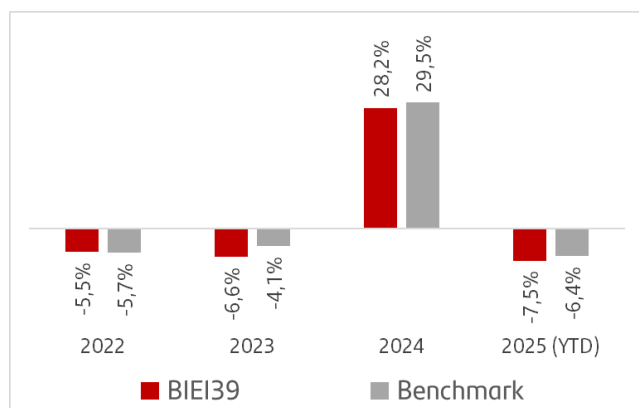
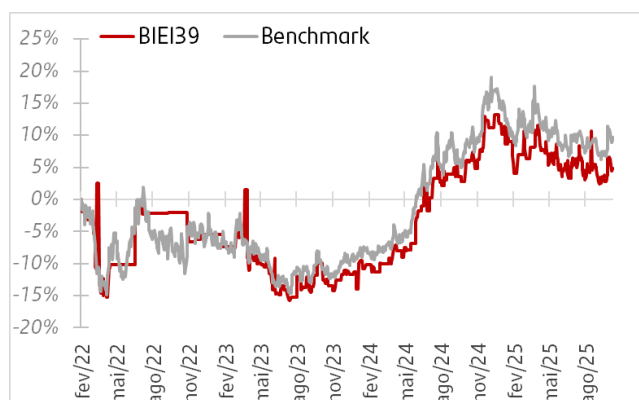
Descrição:

- / O BIEI39 é um BDR que segue o IEI, ETF da BlackRock que busca replicar a movimentação dos preços de *bonds* (títulos prefixados) com prazo entre 3 e 7 anos até o vencimento.

Pontos de destaque:

- / Exposição a *bonds* com vencimento entre 3 e 7 anos;
- / Renda fixa norte-americana com exposição cambial;
- / A cotação é influenciada pela marcação a mercado.

Desempenho do BIEI39 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

iShares 3-7 year treasury bond (BIEI39)

Dados do ativo

Referência	ICE U.S. Treasury 3-7 Year Bond
Tema	Renda fixa americana - bonds médios
Emissor	BlackRock
Variação cambial	Sim
Taxa de administração	0,15% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 46.414,92
Início das negociações	14/02/2022

Maiores posições

Treasury Note	100,00%
SOMA	100,00%

Maiores exposições geográficas

Estados Unidos	100,00%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

iShares 20+ year treasury bond (BTLT39)

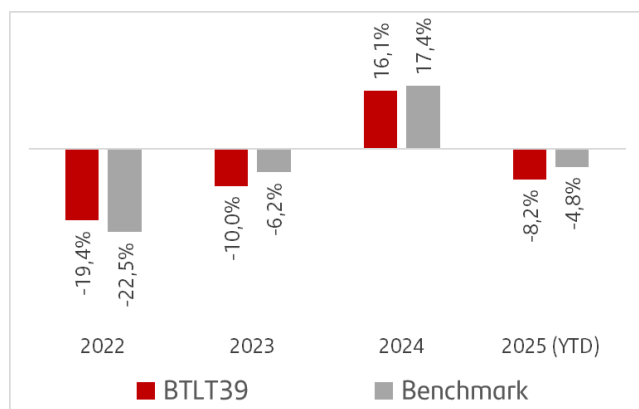
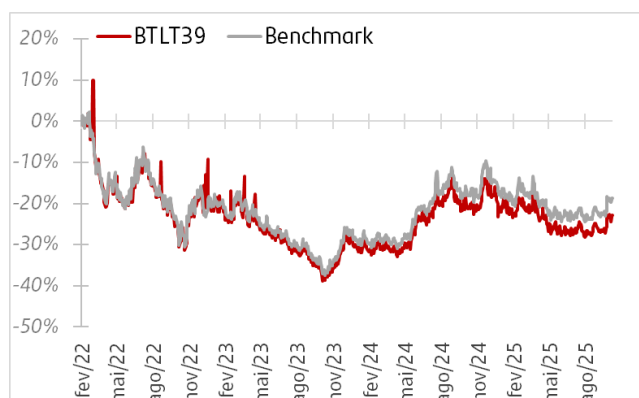
Descrição:

- ✓ O BTLT39 é um BDR que segue o TLT, ETF da BlackRock que busca replicar a movimentação dos preços de *bonds* (títulos prefixados) com prazo superior a 20 anos até o vencimento.

Pontos de destaque:

- ✓ Exposição a *bonds* com vencimento superior a 20 anos;
- ✓ Renda fixa norte-americana com exposição cambial;
- ✓ Resultado bastante influenciado pela marcação a mercado.

Desempenho do BTLT39 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

iShares 20+ year treasury bond (BTLT39)

Dados do ativo

Referência	ICE U.S. Treasury 20+ Year Bond
Tema	Renda fixa americana - bonds longos
Emissor	BlackRock
Variação cambial	Sim
Taxa de administração	0,15% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 325.394,04
Início das negociações	15/02/2022

Maiores posições

Treasury Note	100,00%
SOMA	100,00%

Maiores exposições geográficas

Estados Unidos	100,00%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

iShares 0-5 year TIPS bond (BSTI39)

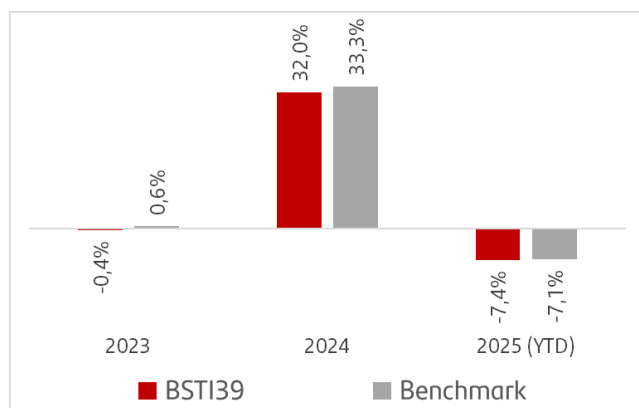
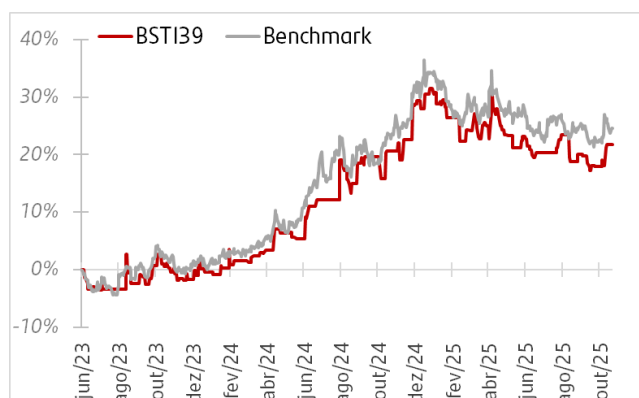
Descrição:

- ✓ O BSTI39 é um BDR que segue o STIP, ETF da BlackRock que busca replicar a movimentação dos preços de *TIPS* (títulos indexados à inflação) com prazo entre 0 e 5 anos até o vencimento.

Pontos de destaque:

- ✓ Proteção contra a inflação de curto prazo;
- ✓ Renda fixa norte-americana com exposição cambial;
- ✓ Rentabilidade impactada pela marcação a mercado.

Desempenho do BSTI39 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

iShares 0-5 year TIPS bond (BSTI39)

Dados do ativo

Referência	ICE U.S. Treasury 0-5 Year Inflation Linked Bond
Tema	Renda fixa americana - TIPS curtos
Emissor	BlackRock
Varição cambial	Sim
Taxa de administração	0,03% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 729.798,15
Início das negociações	02/06/2023

Maiores posições

Treasury (CPI) Note	100,00%
SOMA	100,00%

Maiores exposições geográficas

Estados Unidos	100,00%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

iShares TIPS bond (BTIP39)

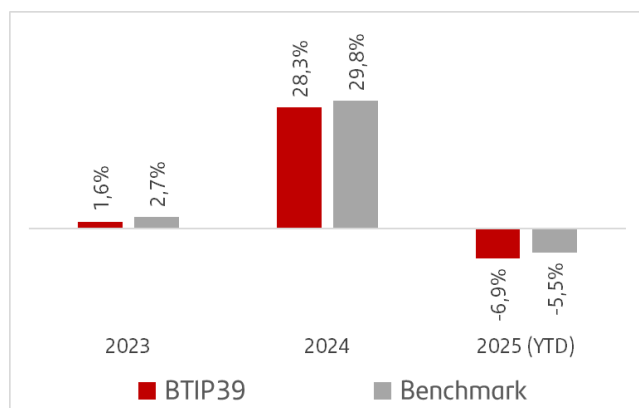
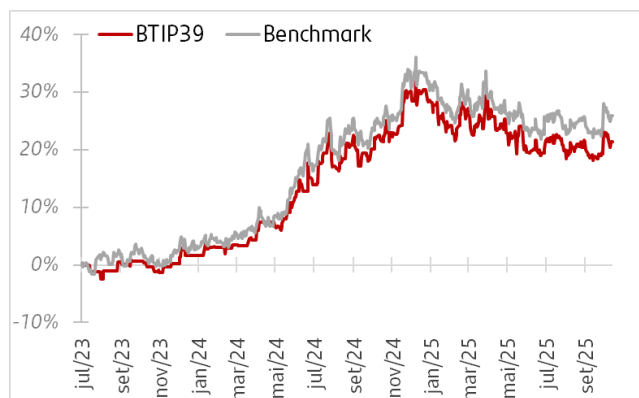
Descrição:

- ✓ O BTIP39 é um BDR que segue o TIP, ETF da BlackRock que busca replicar a movimentação dos preços de TIPS (títulos indexados à inflação) com diversos vencimentos.

Pontos de destaque:

- ✓ Proteção contra a inflação de médio prazo;
- ✓ Renda fixa norte-americana com exposição cambial;
- ✓ Rentabilidade impactada pela marcação a mercado.

Desempenho do BTIP39 em relação ao benchmark ¹²³



Fonte: Bloomberg.

¹Dados referentes a 22/10/2025.

²Benchmark em reais, considerando o câmbio de fechamento.

³Retorno mensurado a partir do início da negociação do ETF.

iShares TIPS bond (BTIP39)

Dados do ativo

Referência	ICE U.S. Treasury Inflation Linked Bond
Tema	Renda fixa americana - TIPS
Emissor	BlackRock
Variação cambial	Sim
Taxa de administração	0,18% a.a.
Volume médio diário (180 dias)	R\$ 150.525,95
Início das negociações	11/07/2023

Maiores posições

Treasury (CPI) Note	100,00%
SOMA	100,00%

Maiores exposições geográficas

Estados Unidos	100,00%
SOMA	100,00%

Fonte: Bloomberg, regulamento do ETF e descritivo do índice de referência.

* Dados referentes a 22/10/2025.

/ Glossário

Benchmark: índice que serve como parâmetro para comparar/avaliar um investimento. Exemplos: CDI, índice Ibovespa, S&P 500.

BDR: sigla de *Brazilian Depositary Receipts*, que são recibos negociados na bolsa brasileira, lastreados em ativos negociados, originalmente, em bolsas estrangeiras. É uma das formas mais fáceis do investidor se expor a ativos internacionais.

Bonds: títulos de renda fixa prefixados que contam com vencimento superior a 10 anos na emissão e que normalmente oferecem pagamento de cupons semestrais. São geralmente emitidos pelo tesouro nacional, mas municípios, estados e empresas também podem emitir títulos com essas características.

Beta: Medida de sensibilidade dos retornos diários do portfólio a uma carteira representativa do mercado.

ETF: *Exchange Traded Funds*, ou fundos negociados em bolsa, são fundos de investimentos abertos que acompanham uma determinada referência (ações, renda fixa, moedas, *commodities*, dentre outros).

TIPS: são títulos de renda fixa atrelados à variação da inflação (geralmente o *CPI*, inflação ao consumidor norte-americana), trazendo proteção do poder de compra ao investidor em função do reajuste do principal e dos cupons pagos.

Comunicado Importante

O presente relatório foi preparado pelo Banco Santander (Brasil) S.A. ("Santander") e destina-se somente para informação de investidores, não constituindo oferta de compra ou de venda de algum título e valor mobiliário contido ou não neste relatório (i.e., os títulos e valores mobiliários mencionados aqui ou do mesmo emissor e/ou suas opções, warrants, ou direitos com respeito aos mesmos ou quaisquer interesses em tais títulos e valores mobiliários).

Este relatório não contém, e não tem o escopo de conter, toda a informação relevante a respeito do assunto ora abordado. Portanto, este relatório não consiste e nem deve ser considerado como uma declaração e/ou garantia quanto à integridade, precisão e/ou veracidade das informações aqui contidas.

Qualquer decisão de compra ou venda de títulos e valores mobiliários deverá ser baseada em informações públicas existentes sobre os referidos títulos e, quando apropriado, deve levar em conta o conteúdo dos correspondentes prospectos arquivados, e a disposição, nas entidades governamentais responsáveis por regular o mercado e a emissão dos respectivos títulos.

As informações contidas neste relatório foram obtidas de fontes consideradas seguras, muito embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não são incertas ou equivocadas no momento de sua publicação, não garantimos sua exatidão, nem que as mesmas são completas e não recomendamos que se confie nelas como se fossem.

Todas as opiniões, estimativas e projeções que constam no presente relatório traduzem a opinião e análises pessoais dos analistas do Santander, que foram produzidas de forma independente na data de sua emissão, e podem ser modificadas sem prévio aviso, considerando suas premissas relevantes e metodologias adotadas à época de sua emissão, conforme estabelecidas no presente relatório. Os analistas do Santander estão sujeitos às regras previstas no Código de Conduta da APIMEC, bem como à Política de Conduta para atividade de Research estabelecida para o Grupo Santander.

O Santander ou quaisquer de seus diretores ou funcionários poderão adquirir ou manter ativos direta ou indiretamente relacionados à(s) empresa(s) aqui mencionada(s), desde que observadas as regras previstas na Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021 ("Resolução CVM 20").

O Santander não será responsável por perdas diretas ou lucros cessantes que sejam decorrentes do uso do presente relatório.

O presente relatório não poderá ser reproduzido, distribuído ou publicado pelo seu destinatário para qualquer fim.

O atendimento aos clientes poderá ser realizado por colaboradores da Toro CTVM S.A., uma empresa do Grupo Santander.

A fim de atender à exigência regulatória prevista na Resolução CVM 20, segue declaração dos analistas:

Nós, **Lucas de Barros Serra e Ricardo Vilhar Peretti**, analistas de valores mobiliários credenciados nos termos da Resolução CVM 20, de 25 de fevereiro de 2021, subscritores e responsáveis por este relatório, o qual é distribuído pelo Santander, em relação ao conteúdo objeto do presente relatório, declaramos que as recomendações refletem única e exclusivamente a nossa opinião pessoal, e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à instituição a qual estamos vinculados, nos termos da Resolução CVM 20. Adicionalmente, declaramos o que segue:

- (i) O presente relatório teve por base informações baseadas em fontes públicas e independentes, conforme fontes indicadas ao longo do documento;
- (ii) As análises contidas neste documento apresentam riscos de investimento, não são asseguradas pelos fatos, aqui contidos ou obtidos de forma independente pelo investidor, e nem contam com qualquer tipo de garantia ou segurança dos analistas, do Santander ou de quaisquer das suas controladas, controladores ou sociedades sob controle comum;
- (iii) O presente relatório não contém, e não tem o escopo de conter, todas as informações substanciais com relação ao setor objeto de análise no âmbito do presente relatório;

O Banco Santander (Brasil) S.A, suas controladas, seus controladores ou sociedades sob controle comum, declaram, nos termos da Resolução CVM 20, que:

- Têm interesse financeiro e comercial relevante em relação ao setor, à companhia ou aos valores mobiliários objeto desse relatório de análise.
- Recebem remuneração por serviços prestados para o emissor objeto do presente relatório ou pessoas a ele ligadas.
- Estão envolvidas na aquisição, alienação ou intermediação do(s) valor(es) mobiliário(s) objeto do presente relatório de análise.
- Podem ter (a) coordenado ou coparticipado da colocação de uma oferta pública dos títulos de companhia(s) citada(s) no presente relatório nos últimos 12 meses; (b) ter recebido compensações de companhia(s) citada(s) no presente relatório por serviços de bancos de investimento prestados nos últimos 12 meses; (c) espera receber ou pretende obter compensações de companhia(s) citada(s) no presente relatório por serviços de banco de investimento prestados nos próximos 3 meses.
- Prestaram, prestam ou poderão prestar serviços financeiros, relacionados ao mercado de capitais, ou de outro tipo, ou realizar operações típicas de banco de investimento, de banco comercial ou de outro tipo a qualquer empresa citada neste relatório.

O conteúdo deste relatório é destinado exclusivamente à(s) pessoa(s) e/ou organizações devidamente identificadas, podendo conter informações confidenciais, as quais não podem, sob qualquer forma ou pretexto, ser utilizadas, divulgadas, alteradas, impressas ou copiadas, total ou parcialmente, por pessoas não autorizadas pelo Santander.

Este relatório foi preparado pelos analistas responsáveis do Santander, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, fotocopiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa além daquelas a quem este se destina. Ainda, a informação contida neste relatório está sujeita a alteração sem prévio aviso.

As informações apresentadas podem não ser adequadas para todos os perfis de suitability. Os potenciais investidores devem buscar aconselhamento financeiro profissional sobre a adequação do investimento em valores mobiliários, outros investimentos ou estratégias de investimentos aqui discutidos, e devem entender que declarações sobre perspectivas futuras podem não se concretizar. Os potenciais investidores devem notar que os rendimentos de valores mobiliários ou de outros investimentos, se houver, referidos neste relatório podem flutuar e que o preço ou o valor desses títulos e investimentos pode subir ou cair. Assim, potenciais investidores podem não receber a totalidade do valor investido. O desempenho passado não é necessariamente um guia para o desempenho futuro.

Eventuais projeções, bem como todas as estimativas a elas relacionadas, contidas no presente relatório, são apenas opiniões pessoais do analista, elaboradas de forma independente e autônoma, não se constituindo compromisso por obtenção de resultados ou recomendações de investimentos em títulos e valores mobiliários ou setores descritos neste relatório.