Carta Mensal de Investimentos

Carteira Objetiva

Abril de 2025

Índice

2 Cenário

Perfis de Investidor

4 Conservador 5 Moderado 6 Arrojado 7 Agressivo

8 Mais Sobre os Produtos

9 Por Dentro das Carteiras

10 Glossário

11 Informações Relevantes

Baixe o app do íon Itaú na App Store ou Play Store!

Confira nossas redes! @ion.itau /ionitau www.ion.itau

No Brasil

ATIVIDADE ECONÔMICA e FISCAL

ATIVIDADE ECONÔMICA: O PIB do fim de 2024 veio mais fraco, com queda no consumo. Em 2025, a economia mostra leve melhora, mas deve desacelerar com os juros altos e menos apoio do governo. A previsão de crescimento é de 2,2%.

FISCAL: O governo tem pouco espaço para novos gastos, o que torna os juros o principal instrumento para lidar com o cenário global mais desafiador.

INFLAÇÃO e JUROS

INFLAÇÃO: A inflação segue alta, com destaque para os preços de alimentos e serviços. Mesmo com sinais de melhora nas expectativas, elas ainda estão acima da meta. A valorização do real ajudou um pouco, mas o controle da inflação ainda é um desafio. A projeção para o IPCA em 2025 é de 5,7%.

JUROS: O Banco Central deve manter os juros altos, mas pode parar de subir a Selic antes do previsto por causa da desaceleração da economia e da guerra comercial. A expectativa é que a taxa atinja 15,25% ao ano no fim do primeiro semestre de 2025.

Projeções

Ano	IPCA	Selic	PIB
Itaú BBA 2025	**5,70%**	**15,25%**	**2,20%**
Focus 2025	**5,65%**	**15,00%**	**1,97%**
Itaú BBA 2026	**4,50%**	**13,25%**	**1,50%**
Focus 2026	**4,50%**	**12,50%**	**1,60%**

Fonte: Itaú BBA e Banco Central do Brasil. Data base: 02/04/2025

RENDA FIXA LOCAL

Com a economia desacelerando e espaço fiscal reduzido, o Banco Central pode encerrar o ciclo de alta da Selic antes do previsto. Por isso, adotamos uma posição mais equilibrada em prefixados, aumentando nossa exposição a prefixados de um nível abaixo do neutro para nível neutro. Já os papéis atrelados à inflação continuam atrativos, com retornos reais em torno de 7,5% ao ano. Eles também ajudam a proteger contra a inflação em um cenário ainda incerto. Apesar da queda nas taxas prefixadas, as taxas reais seguem firmes, o que é normal em fases iniciais de desinflação. Mantemos posição acima do neutro em juro real.

Indicadores

Período	IMAB-5	IRF-M	CDI	IBOV
Mar.2025	**0,55%**	**1,39%**	**0,96%**	**6,08%**
2025	**3,11%**	**4,63%**	**2,98%**	**8,29%**
12 meses	**7,27%**	**4,90%**	**11,22%**	**2,57%**

Fonte: Quantum. Data base: 02/04/2025

RENDA VARIÁVEL LOCAL

Mesmo com a recente queda nos mercados e incertezas globais, o preço atrativo das ações e a baixa presença nos portfólios são fatores positivos. No longo prazo, há espaço para valorização da bolsa, caso o risco global diminua. No curto prazo, o momento ainda pede cautela por causa da incerteza externa.

Agenda do mês

Dia 1: EUR: IPC (Mar)
EUA: PMI Industrial (Mar)
EUA: JOLTS (Fev)

Dia 2: BRA: Produção Industrial (Fev)

Dia 3: EUA: PMI Serviços (Mar)

Dia 4: EUA: Taxa desemprego (Mar)
EUA: Payroll
CHI: PMI

Dia 7: CHI: Reservas Internacionais
BRA: Vendas no Varejo

Dia 9: BRA: IPP (Fev)
BRA: IC-Br (Mar)
Chi: IPC (Mar)
CHI: IPP

Dia 10: EUA: IPP (Mar)
EUA: IPC (Mar)

Dia 11: BRA: IPCA (Mar)
BRA: IBC-Br (Fev)

Dia 15: CHI: PIB (T1)
CHI: Vendas Varejo

Dia 16: EUA: Vendas no Varejo (Mar)

Dia 17: EUR: Juros
EUA: Índice de atividade industrial

Dia 25: BRA: IPCA-15 (Abril)

Dia 28: BRA: IDP

Dia 29: BRA: IGP-M (Abril)
BRA: Caged

Dia 30: BRA: PNAD Contínua (Mar)

Fonte: investing.com e Broadcast. Data base: 01/04/2025

Pelo Mundo

EUA As novas tarifas do governo Trump aumentaram o risco de recessão nos EUA. A inflação continua alta, o que dificulta cortes de juros pelo Fed. Estímulos fiscais são cogitados, mas podem atrasar por questões políticas. O dólar subiu um pouco, mas segue abaixo do fim de 2024. Com isso, os mercados devem seguir voláteis. Também há dúvidas legais sobre o uso de uma lei para justificar as tarifas, o que aumenta ainda mais a incerteza sobre os rumos da economia americana.

EUROPA A Europa segue estimulando sua economia com pacotes como o da Alemanha e medidas da Comissão Europeia. Os efeitos devem aparecer mais claramente só em 2026. Até lá, o Banco Central Europeu deve seguir cortando juros, mas com menos urgência. Mesmo com apoio fiscal, incertezas externas, como a política dos EUA, ainda preocupam.

CHINA A China deve ampliar estímulos econômicos, como gastos públicos e cortes de juros, para tentar crescer 5% em 2025, em meio ao aumento das tensões comerciais. Ainda não está claro se o país vai desvalorizar sua moeda para exportar mais. Caso isso ocorra, pode afetar outras moedas da Ásia e aumentar a instabilidade global.

GLOBAL O cenário global ficou mais incerto após tarifas anunciadas pelo governo Trump. A medida assustou os mercados e pode prejudicar a economia mundial. China e Europa tentam estimular o crescimento, mas a Ásia sente mais os efeitos. A América Latina foi menos afetada.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

Mantivemos nossa posição neutra em renda fixa de emergentes, pois os preços já refletem otimismo. Também seguimos neutros em títulos do Tesouro americano, devido às incertezas nas políticas dos EUA. Reduzimos nossa posição em crédito sem grau de investimento para neutro, diante do maior risco de recessão e impacto nos lucros das empresas. Já no crédito com grau de investimento, mantivemos a posição neutra, pois os fundamentos ainda são sólidos, apesar da exposição internacional dessas companhias.

Indicadores

Período	S&P500 (USD)	Dólar
Mar.2025	**-5,75%**	**-1,82%**
2025	**4,59%**	**-7,27%**
12 meses	**7,02%**	**13,63%**

Fonte: Quantum. Data base: 02/04/2025

RENDA VARIÁVEL INTERNACIONAL

Mantivemos nossa posição neutra em ações dos EUA, Japão, Europa e emergentes. Mesmo com a queda recente nos mercados, ainda é cedo para considerar isso uma boa oportunidade de compra. A resposta da política econômica pode demorar, mantendo a volatilidade e a incerteza. Na Europa, os gastos com defesa e a demanda externa devem ajudar, mas os riscos globais ainda pesam. Por isso, seguimos com exposição neutra também nesse mercado.

Projeções

Ano	Dólar
Itaú BBA 2025	**R$ 5,75**
Focus 2025	**R$ 5,99**
Itaú BBA 2026	**R$ 5,75**
Focus 2026	**R$ 6,00**

Fonte: Itaú BBA e Banco Central do Brasil.
Data base: 02/04/2025

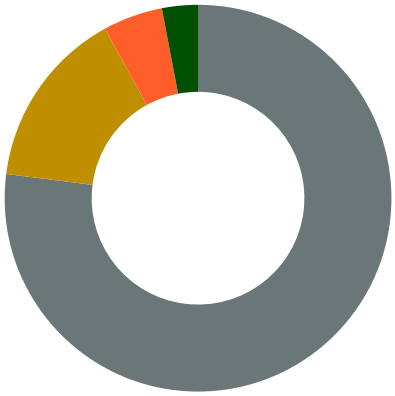
Visão por Classe

Legenda das Classes

- ^ Acima de neutro
- = Neutro
- v Abaixo de neutro

= Multimercados	= Juros Prefixados	= Alternativos
^ Inflação	= Juros Pós-fixados	= Ações
= RV Internacional	= RF Internacional	= Renda Fixa Ativo

Perfil Conservador



Juros Pós-fixados	%
Itaú Privilège DI	76%
Total	**76%**

Renda Fixa Ativo	%
Itaú Janeiro Renda Fixa Longo Prazo	16%
Total	**16%**

Internacional	%
Investimentos via Avenue ou Itaú	5%
Total	**5%**

Multimercados	%
Itaú Yield Plus Multimercado	3%
Total	**3%**

Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
15,34% ao ano	16,65% ao ano	14,03% ao ano

CDI+	Volatilidade
0,38%	0,74%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
73,76% ao ano	99,99% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

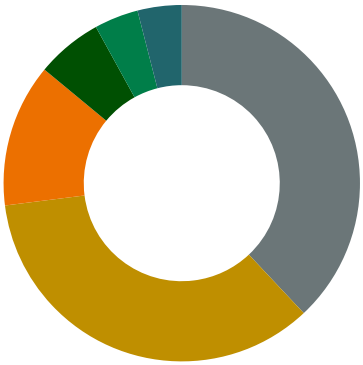
CDI 14,90% ao ano	IPCA 4,79% ao ano

Comece a investir agora

acessar íon

As projeções fornecidas são simulações geradas em 07/04/2025. Não se tratam de promessas ou garantia de retornos futuros.
Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.

Perfil Moderado



Juros Pós-fixados

	%
Itaú Privilège DI	37%
Total	**37%**

Renda Fixa Ativo

	%
Itaú Janeiro Renda Fixa Longo Prazo	36%
Total	**36%**

Internacional

	%
Investimentos via Avenue ou Itaú	13%
Total	**13%**

Multimercados

	%
Yield Plus Multimercado	6%
Total	**6%**

Alternativos

	%
Solis Antares Pioneiro Direitos Creditórios	4%
Total	**4%**

Ações

	%
Itaú Dunamis Fundo de Ações	4%
Total	**4%**

Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
17,09% ao ano	20,00% ao ano	14,19% ao ano

CDI+	Volatilidade
1,91%	1,65%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
91,10% ao ano	99,99% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

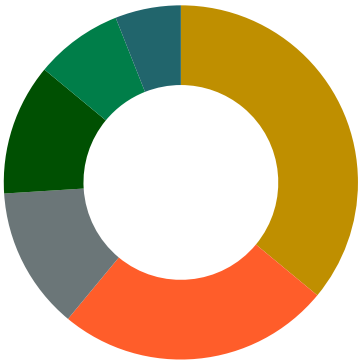
CDI 14,90% ao ano	IPCA 4,79% ao ano

Comece a investir agora

acessar íon

As projeções fornecidas são simulações geradas em 07/04/2025. Não se tratam de promessas ou garantia de retornos futuros.
Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.

Perfil Arrojado



Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
18,32% ao ano	24,03% ao ano	12,61% ao ano

CDI+	Volatilidade
2,98%	3,24%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
85,69% ao ano	99,99% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
14,90% ao ano	4,79% ao ano

Renda Fixa Ativo	%
Itaú Janeiro Renda Fixa Longo Prazo	38%
Total	**38%**

Internacional	%
Investimentos via Avenue ou Itaú	25%
Total	**25%**

Multimercados	%
Absolute Vertex Multimercado	12%
Total	**12%**

Juros Pós-fixados	%
Itaú Privilège DI	11%
Total	**11%**

Ações	%
Itaú Dunamis Fundo de Ações	8%
Total	**8%**

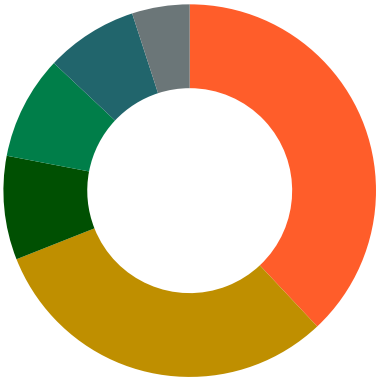
Alternativos	%
Solis Antares Pioneiro Direitos Creditórios	6%
Total	**6%**

Comece a investir agora

acessar íon

As projeções fornecidas são simulações geradas em 07/04/2025. Não se tratam de promessas ou garantia de retornos futuros.
Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.

Perfil Agressivo



Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
19,14% ao ano	27,71% ao ano	10,54% ao ano

CDI+	Volatilidade
3,68%	4,87%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
81,23% ao ano	99,87% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
14,90% ao ano	4,79% ao ano

Internacional	%
Investimentos via Avenue ou Itaú	38%
Total	**38%**

Renda Fixa Ativo	%
Itaú Janeiro Renda Fixa Longo Prazo	33%
Total	**33%**

Multimercados	%
Absolute Vertex Multimercado	9%
Total	**9%**

Ações	%
Itaú Dunamis Fundo de Ações	9%
Total	**9%**

Alternativos	%
Solis Antares Pioneiro Direitos Creditórios	8%
Total	**8%**

Juros Pós-fixados	%
Itaú Privilège DI	3%
Total	**3%**

Comece a investir agora

acessar íon

As projeções fornecidas são simulações geradas em 07/04/2025. Não se tratam de promessas ou garantia de retornos futuros.
Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.

Juros Pós-fixados

Itaú Privilège DI

Este fundo busca acompanhar a tendência da taxa de juros de mercado (CDI) na remuneração, e tem risco baixo. Quando os juros estão em alta, os rendimentos tendem a subir e quando as taxas de juros caem, a rentabilidade tende a apresentar essa mesma direção. Esse fundo investe no mínimo 80% da carteira em títulos do Tesouro Nacional e/ou ativos com baixo risco de crédito de mercado.

Renda Fixa Ativo

Itaú Janeiro Renda Fixa Longo Prazo

Fundo de renda fixa que atua no mercado brasileiro e internacional. Opera Juros e Moedas buscando entregar um retorno ao investidor em qualquer cenário econômico. Pode operar regiões geográficas como Brasil, Estados Unidos e G10, além dos Mercados Emergentes.

Multimercados

Itaú Yield Plus Multimercado

O Itaú Yield Plus Multimercado é um fundo de baixa volatilidade que pode operar tanto o mercado de juros como o de moedas. Tem taxa de administração de 0,90% ao ano e resgate em D+1.

Absolute Vertex Multimercado

O fundo busca capturar bons momentos em diversos mercados para gerar retornos. Tem bom histórico de rentabilidade, e o risco é reduzido com a combinação dos outros produtos recomendados. Os investimentos no fundo incluem moeda, commodities, renda fixa e ações, no Brasil e no exterior.

Alternativos

Solis Antares Pioneiro Direitos Creditórios

Aloca seus recursos em uma carteira diversificada de Cotas Sênior de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios, com análise fundamentalista e de cenário de mercado.

Internacional

Tesouro Americano USD 10 Anos FICFI MM

Fundo que acompanha a variação dos preços do tesouro americano com vencimento em 10 anos, possuindo também exposição cambial. Importante para diversificação do risco da carteira, pois apresenta bons resultados em momentos de maior aversão a risco pelo mundo.

Itaú BDR Nível 1 Ações

Esse fundo investe em BDRs, que são títulos de empresas estrangeiras negociados no Brasil. Com taxa de administração de 0,8% a.a., oferece exposição a ações globais e tem variação cambial.

Index Cambial Dólar

O Index Cambial Dólar é um fundo com exposição mínima de 80% em ativos financeiros relacionados ao dólar norte-americano. Possui taxa de administração de 0,50% ao ano e resgate em d+1 dia útil. É um fundo que permite dolarizar o patrimônio, protegendo e melhorando a diversificação da carteira.

Ações

Itaú Dunamis Fundo de Ações

O fundo busca superar o Ibovespa (principal índice da bolsa brasileira) na remuneração. Combine com outros produtos recomendados, e verá uma melhora no risco da carteira como um todo. Esse fundo investe em 10 a 20 ações que são altamente líquidas (são negociadas mais livremente no mercado), e busca uma exposição à bolsa brasileira acima da proporcionada pelo índice Ibovespa.

Para cada perfil de investidor, recomendamos um percentual diferente para alocação internacional, que pode ser diversificado diretamente em uma conta exterior, via Avenue, uma corretora com sede nos Estados Unidos, ou através de ativos locais com exposição interacional, diretamente pelo Itaú.

Sempre considere os valores já investidos no Itaú, na Avenue ou em outras instituições antes de realizar novas aplicações, para evitar uma exposição maior do que a recomendada nas classes de ativos.

Para dúvidas sobre investimentos no Itaú, consulte nosso time de especialistas.

Pra investir via Avenue

AVENUE É a maior corretora americana com foco no público brasileiro em geral, buscando inovação com responsabilidade para ampliar as possibilidades financeiras.

A estrutura da Avenue é composta por instituições financeiras no Brasil e nos EUA, que, em conjunto, oferecem uma experiência completa, regulada e segura, com milhares opções de produtos disponíveis para diversificar as carteiras de investimentos.

O perfil de investidor no Itaú e na Avenue podem ser diferentes. Considere o perfil Itaú para definir o percentual de alocação na parcela internacional em relação ao total da sua carteira de investimentos e o perfil Avenue na hora de diversificar essa parcela internacional como indicado abaixo:

Perfil Avenue

Classe de Ativos	Conservador	Moderado	Arrojado	Agressivo
Renda Fixa	**100%**	**65%**	**52%**	**42%**
Curta Duração	45%	31%	9%	6%
Flexível	55%	34%	43%	36%
Ações Globais	**-**	**24,5%**	**34,3%**	**42%**
Multimercado/Alternativo	**-**	**10,5%**	**13,7%**	**16%**
Total	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Perfis Avenue para investimentos diretamente no exterior. Para mais informações sobre como investir via Avenue e sobre os perfis Avenue, incluindo os produtos recomendados, acesse avenue.us.

Ainda não possui sua conta internacional na Avenue? Clique aqui.

Pra investir via Itaú

Perfil Itaú

Classe de Ativos	Conservador	Moderado	Arrojado	Agressivo
Renda Fixa Internacional	**5%**	**9%**	**15%**	**19%**
Index Cambial Dólar	5%	-	-	-
Itaú Tesouro Americano USD 10 Anos FIC FI MM	-	9%	15%	19%
Renda Variável Internacional	**-**	**4%**	**10%**	**19%**
Itaú BDR Nível 1 Ações	-	4%	10%	19%
Total	**-**	**13%**	**25%**	**38%**

Ativos locais com exposição internacional. Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.

O Itaú não considera os investimentos no exterior de clientes realizados por meio da Avenue quando realiza avaliação de perfil e recomendações de investimento.

Como selecionamos os produtos para nossas carteiras?

Para avaliar os produtos de investimentos que compõem nossas carteiras, nosso grupo de especialistas combina mensalmente tanto análises qualitativas, que avaliam qualidade da gestão, disponibilidade e acessibilidade ao produto, entre outros critérios, quanto quantitativas, com base na relação entre o comportamento dos ativos e os indicadores de mercado (CDI, IMA-B5, IRF-M, Ibovespa etc.), considerando as projeções macroeconômicas desenvolvidas pelos nossos economistas. A proposta formada é então submetida a um comitê que reúne profissionais de diversas especialidades, no qual são validadas, e em caso de acontecimentos de mercado que exijam uma alteração proativa e imediata, a revisão da nossa seleção de produtos pode ocorrer a qualquer momento.

Avaliações por modelos estatísticos

Como parte das nossas análises quantitativas, utilizamos modelos estatísticos avançados de otimização que encontram as melhores combinações de produtos em um universo de 25 bilhões de carteiras geradas para cada perfil de investidor, respeitando seus critérios de risco estabelecidos. Cada combinação possível passa por 10 mil simulações de cenários econômicos baseados em modelagem estatística, que permitem avaliar os portfólios que têm a melhor relação entre risco e retorno.

Projeções da Carteira

As Projeções de Retorno para nossas carteiras são calculadas a partir de diferentes cenários, levando em conta desde fatores estatísticos a informações macroeconômicas, constantemente atualizadas nos nossos modelos.

Como dividimos nossa alocação por classes de ativos?

Com base no cenário econômico local e internacional, ajustamos mensalmente nossa visão potencial para cada classe de ativos, mediante comitê com a participação de especialistas em múltiplas áreas. Nosso grupo de especialistas reavalia e define a divisão percentual entre as classes para cada Perfil de Investidor, respeitando sempre critérios internos de classificação de risco, que visam manter cada carteira adequada à tolerância ao risco por perfil e outras características informadas no preenchimento da Análise do Perfil de Investidor.

Definições 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.

Conheça seu perfil de investidor antes de começar a investir. Clique aqui para saber mais!

CDI

O CDI (Certificado de Depósito Interbancário) é um índice utilizado pelo mercado financeiro para se comparar a rentabilidade de fundos de investimento.

COE

O Certificado de Operações Estruturadas é um produto financeiro que combina características de renda fixa e variável, permitindo a personalização de investimentos conforme o desejo do investidor. Ele é estruturado por instituições financeiras e pode ter diferentes formatos, oferecendo exposição a ativos como ações, índices, commodities, juros e títulos de crédito

COPOM

O Comitê de Política Monetária tem o objetivo de estabelecer as diretrizes da política monetária e definir a meta da taxa básica de juros, a SELIC, que deve vigorar no período entre suas reuniões e, em alguns casos, o seu viés ou tendência.

Crédito High Yield

Credito High Yield são títulos com avaliação de risco de crédito abaixo de BBB/ Baa3, ou seja, possuem maior risco de crédito por isso tendem a pagar maiores taxas de retorno.

Focus

O Boletim Focus é um relatório divulgado semanalmente pelo Banco Central do Brasil. Este relatório contém uma série de projeções sobre a economia brasileira coletadas junto a alguns dos principais economistas em atuação no país, representando as principais instituições financeiras do Brasil, que opinam sobre a perspectiva futura de diversos indicadores de nossa economia.

Ibovespa

O Ibovespa é formado por uma carteira teórica de ações, que são escolhidas por sua participação no mercado e pela sua liquidez. A participação de cada ação na carteira teórica tem relação direta com a representatividade desse título no mercado financeiro, sem levar em consideração seu valor de mercado.

IMA-B5

É um índice formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais) com vencimento de até cinco anos.

IPCA

O IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) demonstra a variação dos preços no comércio para reflete o custo de vida de famílias com renda mensal de 1 a 40 salários mínimos. É utilizado pelo Banco Central como medida oficial da inflação do país e é referência para verificar se a meta estabelecida para a inflação está sendo cumprida.

Fundos Macro Trading

Geralmente possuem prazo de investimentos mais curtos, estão mais sensíveis a questões macroeconômicas e a preço para montar e desmontar posições.

Fundos Macro Carregamento

Possuem horizonte de investimento mais longos, montando posições com base em fundamentos mais sólidos.

IRF-M

Índice formado por títulos públicos prefixados, que são as LTNs (Letras do Tesouro Nacional ou Tesouro Prefixado) e NTN-Fs (Notas do Tesouro Nacional – Série F ou Tesouro Prefixado com Juros Semestrais).

Itaú Asset

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

Liquidez

Este termo é utilizado para determinar a capacidade que um título tem de ser convertido em moeda, que varia conforme o tipo de investimento, prazo e conjuntura econômica.

Perfil do Investidor

Termo usado para determinar qual a disposição que um investidor tem em correr riscos na hora de investir seu dinheiro. No Itaú Personnalité são utilizados quatro perfis de risco para determinar o perfil de investidor: conservador, moderado, arrojado e agressivo.

Risco

Termo usado para denominar a variabilidade de retornos relativos a um investimento. Assim quando se fala que um investimento é de alto risco, isto significa que é muito difícil prever com precisão a rentabilidade que será alcançada. No mercado financeiro o termo “risco” é usado para determinar a probabilidade de ganhos ou perdas acima da média do mercado.

S&P500

S&P 500 (Standard & Poor’s 500) é um índice composto por quinhentos ativos cotados nas bolsas de NYSE ou NASDAQ, qualificados devido ao seu tamanho de mercado, sua liquidez e sua representação de grupo industrial.

Taxa Selic

A taxa Selic é a principal referência de juros da economia brasileira, determinada pelo COPOM, que é considerada pelo mercado como o principal indicador de política monetária do governo.

Volatilidade

O índice de volatilidade indica um grau médio de variação da cotação de um título ou determinado mercado de subir ou cair intensamente em um curto período de tempo. Quando se afirma que uma aplicação é extremamente volátil, entende-se que esta aplicação está sujeira a fortes oscilações.

IGP-M

O IGP (índice geral de preços) é um indicador mensal do nível de atividade econômica do país, englobando seus principais setores. O IGP-M apura informações sobre a variação de preços do dia 21 do mês anterior ao dia 20 do mês de coleta.

Este documento é fornecido, exclusivamente, a título informativo, e não leva em conta objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer pessoa física ou jurídica individualmente considerada. Portanto, não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento, em particular. Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se está adequado ao seu perfil.

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

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, consequentemente, 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 **Itaú Agências Varejo / Uniclass**: 4004-4828 ou 0800 970 4828; **Personnalité**: 3003-7377 ou 0800 724 7377 - mas o cliente também pode ligar nos telefones acima; **PJ**: 4090-1685 OU 0800 770 1685; **ion**: capitais e regiões metropolitanas 3003 9930 (pessoas com deficiência 4004 1999). Demanis localidades 0800 720 9930 (pessoas com deficiência 0800 721 1999) ou o **Fale Conosco** (www.itau.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.

Autorregulação ANBIMA
Distribuição de Produtos de Investimento

Avenue Securities LLC é uma corretora de valores mobiliários norte-americana que presta serviços exclusivamente nos Estados Unidos, registrada perante o regulador norte-americano FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) e membro do SIPC (Securities Investor Protection Corporation). O SIPC protege contas de clientes de até US$ 500.000 (incluindo US$ 250.000 para reivindicações de dinheiro). Para saber mais sobre o SIPC, consulte brochura explicativa disponível mediante solicitação ou em www.sipc.org.

Avenue Securities DTVM Ltda. ("Avenue DTVM") é uma distribuidora de títulos e valores mobiliários brasileira devidamente autorizada pelo Banco Central do Brasil ("BCB") e pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

Avenue DTVM celebrou contrato com a Avenue Securities LLC tornando-se responsável pela oferta de serviços de intermediação no exterior da Avenue Securities LLC a investidores residentes, domiciliados ou constituídos na República Federativa do Brasil, conforme Parecer de Orientação da CVM nº 33 de 09.09.2005 e da decisão do Colegiado da CVM proferida em 23.02.2021, no âmbito dos Processos SEI 19957.010715/2018-37 e 19957.000495/2019-14.

A Avenue DTVM recebe uma remuneração fixa mensal decorrente da realização da oferta dos serviços de intermediação no exterior prestados pela Avenue Securities LLC.

Para realização da oferta dos serviços de intermediação da Avenue Securities LLC prestados nos Estados Unidos, a Avenue DTVM verifica a regularidade das licenças e autorizações da Avenue Securities LLC. As licenças, registros e histórico da Avenue Securities LLC podem ser consultados, a qualquer tempo, pelo https://brokercheck.finra.org/firm/summary/292589.

Os serviços de intermediação no exterior são prestados exclusivamente por meio da Avenue Securities LLC, sem a interferência da Avenue DTVM na prestação desses serviços.

Os serviços da Avenue Securities LLC são prestados exclusivamente nos Estados Unidos, respeitadas as leis e normas locais. Os serviços prestados pela Avenue Securities LLC não são objeto de registro na CVM, nem estão sujeitos à supervisão da CVM ou de outro órgão regulador brasileiro. A supervisão da CVM é restrita apenas ao território nacional brasileiro e à Avenue DTVM.

Dessa forma, a Avenue Securities LLC não está autorizada pela CVM a oferecer diretamente os serviços de intermediação de valores mobiliários a investidores residentes, domiciliados ou constituídos na República Federativa do Brasil. Nada aqui deve ser entendido como uma oferta direta, pela Avenue Securities LLC, de serviços endereçados a esses investidores.

O envio de recursos dos clientes de/para sua conta bancária no Brasil ocorre por meio do serviço de conta de pagamento no Brasil prestado pela Avenue DTVM.

Assim, por meio da plataforma Avenue, o cliente, após a conclusão do processo de cadastro, poderá solicitar a transferência internacional de recursos, via operação de câmbio realizada pela Avenue DTVM, distribuidora regulada e aprovada pelo Banco Central do Brasil para realizar câmbio. Os saldos de caixa dos clientes em reais mantidos na Avenue DTVM não são garantidos por nenhum órgão brasileiro, nem são cobertos pelo SIPC (órgão regulador norte americano). Operações de câmbio acima US$ 500.000 por meio da plataforma serão realizadas pelo Ebury Banco de Câmbio S.A., que não é sociedade afiliada da Avenue.

As transferências de recursos do cliente em dólares norte-americanos e euros são processadas pela Avenue Cash LLC ("Avenue Cash"), uma empresa de serviços monetários dos EUA registrada no FinCEN (Financial Crimes Enforcement Network). A Avenue Cash oferece aos seus clientes a possibilidade de abertura de conta de depósito nos Estados Unidos, com cartão de débito, por meio de sua parceria com o Evolve Bank & Trust, membro do FDIC (Orgão Regulador Federal Americano), que assegura depósitos de até US$ 250.000 por titular. Todos os recursos em Euros são mantidos diretamente pela Avenue Cash em conta de sua titularidade junto ao J.P. Morgan Private Bank Frankfurt, localizado na Alemanha, não estando tais recursos segurados pelo FDIC.

Todos os clientes da Avenue, independente do perfil de investidor podem se beneficiar ao manter parte relevante do seu portfólio investido no exterior, tendo em vista que, em geral, a adição de ativos descorrelacionados a uma carteira, melhora a relação risco/retorno da mesma e que grande parte dos custos da vida do brasileiro está atrelado ao dólar norte-americano. Entendemos adequado que, em geral, um brasileiro tenha cerca de 40% da sua carteira de investimento alocada no exterior, desde que essa alocação esteja alinhada ao seu perfil de risco, conforme metodologia adotada e monitorada pela Avenue. Não obstante, é primordial que o brasileiro mantenha em Reais um montante destinado a cobrir gastos inesperados e que atenda à sua necessidade de liquidez local (em geral, de 3 a 6 rendas mensais).

Os ativos negociados, por meio da intermediação da Avenue Securities LLC, no exterior são denominados em dólar norte-americano. Quando um investimento é denominado em uma moeda que não seja a moeda do investidor, as mudanças nas taxas de câmbio podem ter um efeito adverso no valor, preço ou receita derivada do investimento.

Avenue Securities LLC, Avenue DTVM e suas afiliadas não fornecem aconselhamento jurídico ou tributário.

Os custos e prazos para a transferência internacional de recursos, bem como os custos para manutenção da conta e para negociação de valores mobiliários podem ser verificados em https://avenue.us/custos/, observado que tais custos são atualizados de tempos em tempos e sempre disponíveis para consulta dos clientes.

Informamos que as pessoas físicas ou jurídicas residentes, domiciliadas ou com sede no Brasil, que detenham, no exterior, recursos acima de determinado montante devem realizar declaração do CBE (capitais brasileiros no exterior) ao Banco Central do Brasil. Maiores informações podem ser verificadas neste link https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/cbe.

A título informativo, esclarecimentos sobre impostos podem ser encontrados em https://avenue.us/duvidas/tributos/.

Investir nos ativos negociados, por meio da Avenue Securities LLC, no exterior envolve riscos, incluindo possível perda de principal. Tais ativos não possuem seguro do FDIC

(Federal Deposit Insurance Corporation), não possuem garantia bancária e estão sujeitos a perda de valor. Os investidores devem considerar cuidadosamente seus objetivos e riscos de investimento antes de investir. O preço de um determinado título pode aumentar ou diminuir com base nas condições do mercado e os clientes podem perder dinheiro, incluindo seu investimento original.

Os tempos de resposta do sistema e de acesso à conta, assim como toda comunicação através de rede mundial de computadores, estão sujeitos a demoras, interrupções ou atrasos, podendo impedir ou prejudicar o envio de ordens ou a recepção de informações atualizadas, o que também pode representar um risco ao investidor.

Os investidores residentes, domiciliados ou incorporados na República Federativa do Brasil que se tornaram clientes da Avenue Securities LLC por meio da Avenue DTVM podem entrar em contato com a Avenue, em customer@avenue.us, com a Avenue DTVM em +55 11 4380-7897 (São Paulo), 4005-1108 (Capitais e regiões metropolitanas – BR), +1 786-220-7233 (Ligação internacional), ou ouvidoria 0800-780-4822 para reclamações ou dúvidas sobre a oferta dos serviços prestados pela Avenue.

As informações aqui fornecidas são de natureza geral e não pretendem substituir um aconselhamento individualizado e específico sobre impostos, leis ou planejamento de investimentos. Os investidores devem se informar e, quando apropriado, consultar um profissional sobre possíveis consequências fiscais associadas à oferta, compra, posse ou alienação de valores mobiliários e outros ativos de acordo com as leis de seu país de cidadania, residência, domicílio ou incorporação. Alterações legislativas, administrativas ou judiciais podem modificar as consequências tributárias e, como é o caso de qualquer investimento, não há garantia de que a posição fiscal ou a posição tributária no momento em que um investimento é realizado durará indefinidamente.

Nada neste site deve ser considerado uma oferta, recomendação, solicitação de oferta ou aconselhamento para comprar ou vender qualquer título e/ou valor mobiliário.

Confira o histórico da Avenue Securities LLC's https://brokercheck.finra.org/firm/summary/292589.

Veja todos os avisos importantes de investimento em https://avenue.us/termos/.

Os investimentos estarão expostos a alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde investe, o que pode afetar negativamente o valor de seus investimentos. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, o que pode interferir na liquidez e no desempenho da carteira. Há, ainda, a possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos financeiros investidos, devido a condições específicas a eles atribuídas e aos mercados em que são negociados, o que poderá dificultar a liquidação de posições ou negociação dos referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, o que pode interferir na liquidez e no desempenho da carteira.

Certifique-se de considerar sua própria situação financeira, realizar uma pesquisa completa e consultar um profissional tributário qualificado antes de tomar qualquer decisão de investimento referente a REITs. Os investimentos em REITs e outros títulos imobiliários estão sujeitos aos mesmos riscos que os investimentos diretos em imóveis. O setor imobiliário é particularmente sensível às crises econômicas.

Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa apresentam risco de taxa de juros. À medida que as taxas de juros aumentam, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito costuma ser mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também apresentam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada e risco de crédito e inadimplência para ambos os emissores e contrapartes.

As informações aqui fornecidas são de natureza geral e não pretendem substituir um aconselhamento individualizado e específico sobre impostos, leis ou planejamento de investimentos. Os investidores devem se informar e, quando apropriado, consultar um profissional sobre possíveis consequências fiscais associadas à oferta, compra, posse ou alienação de valores mobiliários e outros ativos de acordo com as leis de seu país de cidadania, residência, domicílio ou incorporação. Alterações legislativas, administrativas ou judiciais podem modificar as consequências tributárias e, como é o caso de qualquer investimento, não há garantia de que a posição fiscal ou a posição tributária no momento em que um investimento é realizado durará indefinidamente.

Nada neste site/aplicativo deve ser considerado uma oferta, recomendação, solicitação de oferta ou conselho para comprar ou vender qualquer título.