íon Itaú

Carta Mensal de Investimentos

Investidor Geral

Fevereiro de 2025

Índice

2 Cenário

Carteira de Construção de Patrimônio

4 Conservador 5 Moderado 6 Arrojado 7 Agressivo

Carteira de Previdência

8 Conservador 9 Moderado 10 Arrojado 11 Agressivo

Mais Sobre os Produtos

12 Construção de Patrimônio 14 Previdência

15 Investimentos Internacionais

16 Por Dentro das Carteiras

17 Glossário

18 Informações Relevantes

Ajustamos as nossas carteiras estratégicas considerando os desafios à frente. Saiba o que mudou e quais foram as motivações para este ajuste importante.

Acesse aqui

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

O Brasil deve crescer 2,2% em 2025, mas a economia pode perder força no segundo semestre com menos estímulos e juros altos. A Selic elevada dificulta o crédito e pode aumentar a inadimplência. Para 2026, o PIB pode cair para 1,5%, com impacto da política monetária e incertezas fiscais em ano eleitoral. O déficit fiscal segue preocupante, previsto em 0,7% do PIB em 2025. A arrecadação pode ajudar, mas sem garantia de equilíbrio. A sustentabilidade da dívida exige ajustes para reduzir riscos e melhorar a confiança do mercado.

INFLAÇÃO e JUROS

A inflação no Brasil continua alta, impulsionada pela desvalorização do Real e aumento nos preços de serviços. Em 2024, o IPCA fechou em 4,83%, acima da meta. Para 2025, a projeção subiu para 5,8%, com riscos de alta se o Real não se valorizar. Em 2026, espera-se 4,5%, ainda sob pressão. O impacto do câmbio nos preços segue acelerado, dificultando o controle da inflação. Os juros devem seguir altos no Brasil. A Selic pode chegar a 15,75% ao ano no 1º semestre de 2025 e cair gradualmente para 13,75% em 2026. A economia sentirá mais os efeitos a partir do 2º trimestre de 2025. Se o Real seguir fraco ou a inflação piorar, novas altas podem ocorrer. O Copom já endureceu sua postura e pode ajustar os juros novamente.

Projeções

Ano	IPCA	Selic	PIB
Itaú BBA 2025	**5,80%**	**15,75%**	**2,20%**
Focus 2025	**5,50%**	**15,00%**	**2,06%**
Itaú BBA 2026	**4,50%**	**13,75%**	**1,50%**
Focus 2026	**4,22%**	**12,50%**	**1,72%**

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

RENDA FIXA LOCAL

Com a piora do cenário econômico, os investimentos prefixados se tornaram menos atrativos, pois oferecem um rendimento fixo. Como acreditamos que a Selic subirá mais do que o previsto, decidimos manter a estratégia do mês passado e reduzir o risco na renda fixa. Assim, alteramos nossa recomendação para essa classe, de neutro para abaixo do neutro. Ao mesmo tempo, aumentamos a aposta em juros reais, o que nos protege contra possíveis altas da inflação no curto prazo. Mantivemos essa estratégia inalterada neste Comitê.

Indicadores

Período	IMAB-5	IRF-M	CDI	IBOV
Jan.2025	**1,88%**	**2,58%**	**1,01%**	**4,86%**
2025	**1,88%**	**2,58%**	**1,01%**	**4,86%**
12 meses	**7,45%**	**3,69%**	**10,87%**	**-1,83%**

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

RENDA VARIÁVEL LOCAL

Na renda variável, continuamos com posição abaixo do neutro. A alta da Selic dificulta a valorização das ações, e as projeções de lucro das empresas devem cair. Além disso, incertezas no mercado global, como comércio internacional e variação do dólar, podem trazer mais volatilidade. Apesar de pontos positivos, como ações baratas e possível corte de juros nos EUA, o cenário no Brasil ainda exige uma postura mais cautelosa.

Agenda do mês

Dia 4: BRA: Ata do Copom
EUA: Oferta de Emprego JOLTS (Dez)

Dia 5: BRA: Produção Industrial (Dez)
EUA: ADP (Jan)
EUA: PMI Serviços (Jan)

Dia 6: EUA: Pedido iniciais por Seguro-Desemprego

Dia 7: BRA: Balança Comercial
BRA: IPCA (Jan)
EUA: Payroll (Jan)
EUA: Taxa Desemprego (Jan)
CHI: Reservas Cambiais (Jan)

Dia 8: CHI: IPP (Jan)
CHI: IPC (Jan)

Dia 12: BRA: Pesquisa Mensal Serviços (Dez)
EUA: IPC (Jan)

Dia 13: BRA: Vendas no varejo (Dez)
EUA: IPP (Jan)

Dia 14: EUR: PIB
EUA: Vendas no varejo (Jan)

Dia 17: BRA: IBC-Br (Dez)

Dia 23: EUR: IPC (Jan)
EUA: PMI Industrial (Jan)

Dia 24: BRA: Sondagem do Consumidor (Fev)

Dia 25: BRA: IPCA -15 (Fev)
BRA: IDP (Jan)

Dia 26: BRA: IGP-M (Fev)
BRA: PNAD (Jan)

Fonte: investing.com e Broadcast. Data base: 30/01/2025

Pelo Mundo

EUA Em 2025, os EUA enfrentam três desafios: crescimento forte, inflação alta e o retorno de Trump. O PIB deve crescer 2,5%, mas a inflação ainda preocupa, reduzindo a chance de cortes nos juros. A nova administração deve adotar tarifas mais rígidas contra China e Europa e expandir gastos públicos, aumentando o déficit. Com isso, os juros longos podem ficar entre 4,5% e 5%, mantendo o dólar forte. O euro pode atingir paridade com o dólar, afetando emergentes como Brasil e Turquia, que podem sofrer com saída de capital e desvalorização de suas moedas.

EUROPA A Europa segue em um cenário difícil, com crescimento fraco e riscos comerciais. O PIB da zona do euro deve crescer apenas 0,8% em 2025, enquanto novas tarifas dos EUA ameaçam o comércio. Os governos europeus têm pouca margem para estimular a economia. Na Alemanha, há incerteza sobre incentivos após as eleições de fevereiro, e na França, o orçamento enfrenta dificuldades, podendo levar a novas eleições. O euro pode atingir a paridade com o dólar (1,00 USD/EUR), dependendo das tensões comerciais e dos juros nos EUA.

CHINA A economia chinesa continua desacelerando, com o PIB projetado para crescer 4% em 2025, abaixo dos 5% de 2024. O governo tem adotado estímulos limitados, focando infraestrutura e incentivos ao consumo, sem apoio significativo ao setor imobiliário. O yuan deve seguir desvalorizando, e a queda na demanda chinesa pode pressionar os preços do minério de ferro. Com isso, a recuperação econômica do país segue lenta, impactando mercados globais e países exportadores de commodities, como o Brasil.

GLOBAL Em 2025, o mundo enfrenta três desafios: os EUA crescem, mas com inflação e juros altos; a China precisa de mais estímulos para evitar desaceleração; e a Europa segue fraca, sem soluções para sua estagnação. Isso fortalece o dólar, mantém os juros altos nos EUA e aumenta a incerteza nos mercados emergentes, pressionando suas moedas.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

Estamos neutros em relação aos títulos do Tesouro dos EUA. Apesar das preocupações com políticas fiscais e tarifas, e a pausa nos cortes de juros pelo Fed, esses títulos podem se beneficiar de mais oferta de petróleo e menos vendas pelo Fed. No crédito, mesmo com possível instabilidade em 2025, vemos fundamentos positivos. Em títulos de alta qualidade, esperamos menos oferta e melhorias nas margens das empresas. Estamos investindo mais em títulos de risco, pois as taxas estão altas e a qualidade das empresas é boa. As taxas de inadimplência estão baixas. Mantemos nossa posição neutra em renda fixa de mercados emergentes. As taxas estão estáveis, e a volatilidade pode criar boas oportunidades.

Indicadores

Período	S&P500 (USD)	Dólar
Jan.2025	**2,70%**	**-5,85%**
2025	**2,70%**	**-5,85%**
12 meses	**23,12%**	**18,14%**

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

RENDA VARIÁVEL INTERNACIONAL

Mantemos posição neutra em bolsas de mercados emergentes. Os estímulos da China vieram abaixo do esperado, sem medidas fiscais relevantes, o que afetou os retornos. Disputas comerciais também aumentam a cautela dos investidores. Na bolsa americana, seguimos neutros. O crescimento de lucros pode ser positivo em 2025, mas, após fortes ganhos em 2023 e 2024, vemos menos espaço para altas expressivas. Mantemos alocação abaixo do neutro em bolsas europeias. O crescimento fraco na região afeta os lucros, e a demanda chinesa está em queda. Já na bolsa japonesa, seguimos neutros, pois a desvalorização do iene deve continuar ajudando as empresas locais.

Projeções

Ano	Dólar
Itaú BBA 2025	**R$ 5,90**
Focus 2025	**R$ 6,00**
Itaú BBA 2026	**R$ 5,90**
Focus 2026	**R$ 6,00**

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

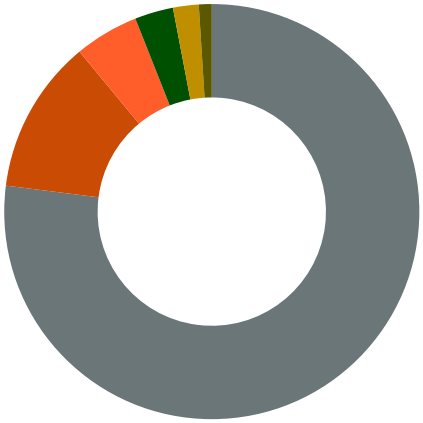
Visão por Classe

Legenda das Classes

- Acima de neutro
- Neutro
- Abaixo de neutro

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

Perfil Conservador



Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
15,50% ao ano	16,59% ao ano	14,40% ao ano

CDI+	Volatilidade
0,39%	0,62%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
77,21% ao ano	99,99% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
15,05% ao ano	6,20% ao ano

Comece a investir agora

acessar íon

Juros Pós-fixados	%
Itaú Privilège DI	72%
LCA DI	5%
Total	**77%**

Inflação	%
Absolute Hidra IPCA	12%
Total	**12%**

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

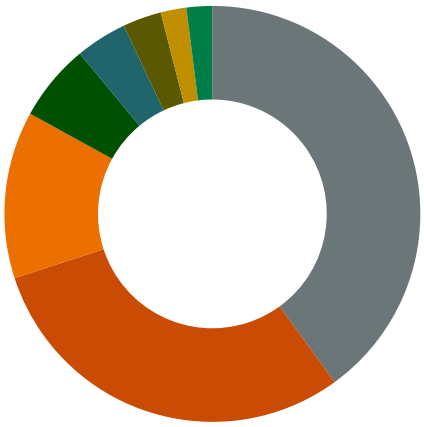
Multimercados	%
Itaú Yield Plus Multimercado	3%
Total	**3%**

Renda Fixa Ativo	%
Itaú Janeiro Renda Fixa Longo Prazo	2%
Total	**4%**

Juros Prefixados	%
Tesouro Pré 2028/RF Terceiros	1%
Total	**1%**

As projeções fornecidas são simulações geradas em 03/01/2025. 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



Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
17,81% ao ano	22,49% ao ano	13,08% ao ano

CDI+	Volatilidade
2,39%	2,66%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
85,78% ao ano	99,98% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
15,05% ao ano	6,20% ao ano

Comece a investir agora

acessar íon

Juros Pós-fixados	%
Itaú Privilège DI	25%
LCA DI_1A_9MC	15%
Total	**40%**

Inflação	%
Absolute Hidra IPCA	22%
COE Soberano IPCA	8%
Total	**30%**

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

Multimercados	%
Yield Plus Multimercado	3%
Genoa Capital Radar Sel MM	3%
Total	**6%**

Alternativos	%
Carteira Recomendada de Fundos Imobiliários	2%
ICRI11 FII CI IPCA	1%
IFRI11	1%
Total	**4%**

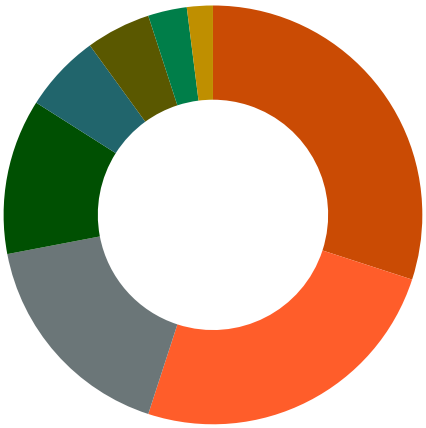
Juros Prefixados	%
Tesouro Pré 2028/RF Terceiros	3%
Total	**3%**

Renda Fixa Ativo	%
Itaú Janeiro Renda Fixa Longo Prazo	2%
Total	**2%**

Ações	%
Carteira TOP 5 ou Itaú Dunamis Fundo de Ações	1%
Itaú Index Ações Estratégia S&P 500	1%
Total	**2%**

As projeções fornecidas são simulações geradas em 03/01/2025. 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
18,31% ao ano	24,27% ao ano	12,33% ao ano

CDI+	Volatilidade
2,84%	3,38%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
83,96% ao ano	99,90% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
15,05% ao ano	6,20% ao ano

Comece a investir agora

acessar íon

Inflação	%
Absolute Hidra IPCA	16%
COE Soberano IPCA	14%
Total	**30%**

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

Juros Pós-fixados	%
Itaú Privilège	10%
LCA DI_1A_9MC	7%
Total	**17%**

Multimercados	%
Absolute Vertex MM	6%
Genoa Capital Radar Sel MM	6%
Total	**12%**

Alternativos	%
Carteira Recomendada de Fundos Imobiliários	3%
IFRI11	2%
ICRI11 FII CI IPCA	1%
Total	**6%**

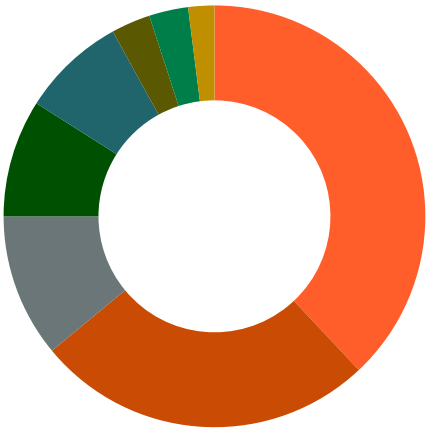
Juros Prefixados	%
Tesouro Pré 2028/RF Terceiros	5%
Total	**5%**

Ações	%
Carteira TOP 5 ou Itaú Dunamis Fundo de Ações	2%
Itaú Index Ações Estratégia S&P 500	1%
Total	**3%**

Renda Fixa Ativo	%
Kinea Dakar RF	2%
Total	**2%**

As projeções fornecidas são simulações geradas em 03/01/2025. 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
18,58% ao ano	25,76% ao ano	11,40% ao ano

CDI+	Volatilidade
3,06%	4,08%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
80,86% ao ano	99,78% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
15,05% ao ano	6,20% ao ano

Comece a investir agora

acessar íon

Internacional

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

Inflação

	%
Absolute Hidra IPCA	14%
COE Soberano IPCA	12%
Total	**26%**

Juros Pós-fixados

	%
LCA DI_1A_9MC	11%
Total	**11%**

Multimercados

	%
Absolute Vertex Multimercado	5%
Genoa Capital Radar Sel MM	4%
Total	**9%**

Alternativos

	%
Carteira Recomendada de Fundos Imobiliários	4%
ICRI11 FII CI IPCA	2%
IFRI11	2%
Total	**8%**

Juros Prefixados

	%
Tesouro Pré 2028/RF Terceiros	3%
Total	**3%**

Ações

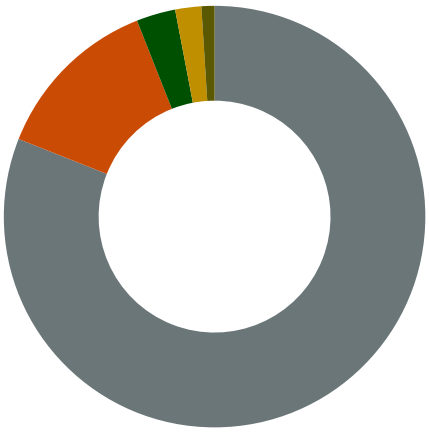
	%
Carteira TOP 5 ou Itaú Dunamis Fundo de Ações	2%
Itaú Index Ações Estratégia S&P 500	1%
Total	**3%**

Renda Fixa Ativo

	%
Kinea Dakar RF	2%
Total	**2%**

As projeções fornecidas são simulações geradas em 03/01/2025. Não se tratam de promessas ou garantia de retornos futuros.
Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.

Perfil Conservador



Juros Pós-fixados	%
Itaú Privilège DI	71%
Absolute Atenas	10%
Total	**81%**

Inflação	%
Kinea Prev IPCA Dinâmico RF	13%
Total	**13%**

Multimercados	%
Absolute Multimercado	3%
Total	**3%**

Renda Fixa Ativo	%
Flexprev Legend RF LP	2%
Total	**2%**

Juros Prefixados	%
Index IRF-M 1+ Renda Fixa	1%
Total	**1%**

Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
16,46% ao ano	17,34% ao ano	15,58% ao ano

CDI+	Volatilidade
1,29%	0,50%

Probabilidade do Retorno

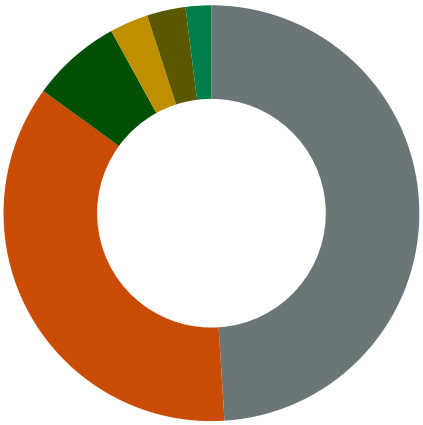
Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
99,84% ao ano	99,99% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

CDI 14,97% ao ano	IPCA 6,20% ao ano

As projeções fornecidas são simulações geradas em 03/01/2025. 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	40%
Absolute Atenas	9%
Total	**49%**

Inflação	%
Kinea Prev IPCA Dinâmico RF	30%
Itaú Flexprev Index Juros Reais B5+	6%
Total	**36%**

Multimercados	%
Absolute MM	4%
Genoa Capital Cruise	3%
Total	**7%**

Renda Fixa Ativo	%
Flexprev Legend RF LP	3%
Total	**3%**

Juros Prefixados	%
Index IRF-M 1+ Renda Fixa	3%
Total	**3%**

Ações	%
Itaú Flexprev Asgard V70 MM	2%
Total	**2%**

Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
17,12% ao ano	19,80% ao ano	14,48% ao ano

CDI+	Volatilidade
1,87%	1,51%

Probabilidade do Retorno

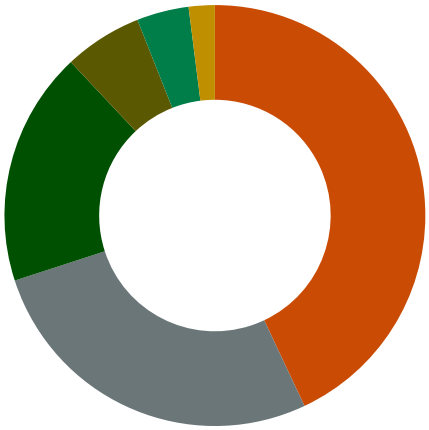
Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
92,58% ao ano	99,99% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
14,97% ao ano	6,20% ao ano

As projeções fornecidas são simulações geradas em 03/01/2025. 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



Inflação	%
Kinea Prev IPCA Dinâmico RF	25%
Itaú Flexprev Index Juros Reais B5+	18%
Total	**43%**

Juros Pós-fixados	%
Itaú Privilège DI	17%
Absolute Atenas	10%
Total	**27%**

Multimercados	%
Absolute MM	9%
Genoa Capital Cruise	9%
Total	**18%**

Juros Prefixados	%
Index IRF-M 1+ Renda Fixa	6%
Total	**6%**

Ações	%
Itaú Flexprev Asgard V70 MM	2%
Itaú Ibovespa V70 MM	2%
Total	**4%**

Renda Fixa Ativo	%
Kinea Dakar Prev	2%
Total	**2%**

Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
17,84% ao ano	22,95% ao ano	12,82% ao ano

CDI+	Volatilidade
2,50%	2,87%

Probabilidade do Retorno

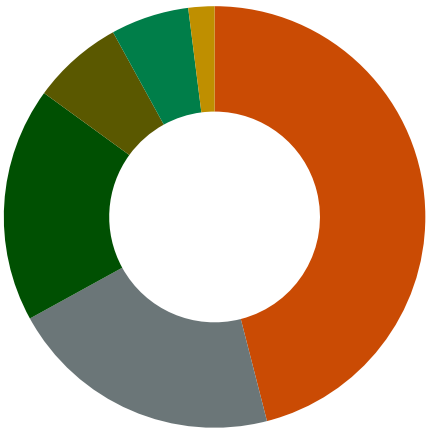
Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
84,87% ao ano	99,97% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
14,97% ao ano	6,20% ao ano

As projeções fornecidas são simulações geradas em 03/01/2025. 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



Inflação	%
Kinea Prev IPCA Dinâmico RF	24%
Itaú Flexprev Index Juros Reais B5+	22%
Total	**46%**

Juros Pós-fixados	%
Itaú Privilège DI	11%
Absolute Atenas	**10%**
Total	**21%**

Multimercados	%
Absolute MM	9%
Genoa Capital Cruise	9%
Total	**18%**

Juros Prefixados	%
Index IRF-M 1+ Renda Fixa	7%
Total	**7%**

Ações	%
Itaú Flexprev Asgard V70 MM	3%
Itaú Ibovespa V70 MM	3%
Total	**6%**

Renda Fixa Ativo	%
Kinea Dakar Prev	2%
Total	**2%**

Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
17,98% ao ano	24,10% ao ano	11,97% ao ano

CDI+	Volatilidade
2,62%	3,44%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
81,60% ao ano	99,90% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
14,97% ao ano	6,20% ao ano

As projeções fornecidas são simulações geradas em 03/01/2025. 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.

LCA DI

A LCA tem isenção de IR (Imposto de Renda) e remuneração atrelada ao CDI, que acompanha a tendência da taxa básica de juros. Letra de Crédito do Agronegócio emitida pelo Itaú, tem risco baixo.

Juros Prefixados

Tesouro Pré 2028/RF Terceiros

Tesouro Prefixado 2028: Título público federal negociado via plataforma do Tesouro Direto, com vencimento em 2028, sem pagamento de cupons. Paga uma taxa prefixada cuja referência em 04/02 era 14,71% (essa taxa varia diariamente, consulte condições via Itaú Corretora ou plataforma do Tesouro Direto).

Inflação

Absolute Hidra IPCA

O Absolute Hidra IPCA compra debêntures de infraestrutura atreladas ao IPCA, ou seja, com foco em proteção inflacionária. Busca diversificação entre boas empresas de setores como energia, petróleo e gás, saneamento e telecomunicações. Isento de imposto de renda para pessoa física. Por ser um fundo novo ainda não possui histórico de 12 meses, mas possui projeção de retorno média estimada em torno de 21% para os próximos 12 meses.

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.

Kinea Dakar RF

O Kinea Dakar é um fundo de renda fixa que busca retornos acima do CDI através de operações com juros e moedas no Brasil e no exterior. Com taxa de administração de 0,90% ao ano, o fundo permite retiradas um dia útil após a solicitação do resgate. É uma ótima opção para quem busca diversificação da parcela de renda fixa da carteira.

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.

Genoa Capital Radar Sel MM

A Genoa Capital nasceu em 2020 de uma equipe de profissionais que atuou na gestão de um dos fundos multimercados mais premiados da indústria nacional, o Itaú Hedge Plus; Utiliza a estratégia Global Macro e adota preferencialmente posições de curto prazo baseadas em projeções e tendências macroeconômicas nacional e internacional.

Ações

Itaú Index Ações Estratégia S&P 500

Fundo de ações que tem exposição ao S&P500®,índice de ações norte-americano composto pelas 500 companhias líderes nos setores mais importantes da economia americana. Não possui variação cambial.

Itaú Dunamis Fundo de Ações

Fundo de ações da Itaú Asset, busca retornos através de investimentos em aprox. 20 ações, em setores diferentes, selecionadas através de análise dos fundamentos de cada empresa.

Internacional

Tesouro Americano USD 10 Anos FICFI MM

A rentabilidade é baseada na variação dos preços do Tesouro Americano com vencimento de 10 anos. Também é impactado por variações do dólar. As taxas do Tesouro de 10 anos refletem as principais expectativas do mercado, principalmente relacionadas a juros no longo prazo.

ETF S&P 500 (SPXI11)

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

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.

Alternativos

Carteira Recomendada de Fundos Imobiliários

Publicada mensalmente, a Carteira de Fundos Imobiliários é composta por 12 ativos, com alocação de 10% para cada fundo de ativos financeiros e de 7,5% para os fundos de tijolo. A estratégia para a carteira é de renda, visando fundos que pagam dividendos preferencialmente acima da média de mercado e previsibilidade no fluxo de rendimentos.

*Alguns fundos desta carteira são destinados a Investidores Qualificados. Para Investidores Geral, esses fundos devem ser excluídos da alocação.

IFRI11

O IFRI11 é um fundo de infraestrutura gerido pela Itaú Asset, paga dividendos mensais isentos de imposto de renda além de não possuir IR no ganho de capital. O fundo investe em ativos indexados ao CDI, que se beneficiarão com o aumento da taxa de juros nos próximos meses. Adicionalmente, negocia bem abaixo do seu valor patrimonial e dado o cenário atual de taxas de juros maiores vemos o desconto do fundo como uma ótima oportunidade.

ICRI11 FII CI IPCA

Fundo de recebíveis imobiliários listado em bolsa. Paga dividendos mensais, isentos de imposto de renda para pessoas físicas. Com a queda nos fundos imobiliários, negocia abaixo do seu valor patrimonial, o que gera uma ótima oportunidade de entrada.

Juros Pós-fixados

Itaú Privilège RF DI PGBL VGBL

Fundo de Juros Pós-Fixados da Itaú Asset, com estratégia Renda Fixa DI, atuando em mercado renda fixa pós fixada (títulos públicos e credito privado de baixo risco).

Absolute Atenas PGBL VGBL

Produto de crédito privado high grade que busca gerar retornos através de um processo de gestão fundamentalista, combinando essa análise com aspectos técnicos de fluxos e emissões e validando duration e fatores de risco de mercado das carteiras com o cenário macro da Absolute.

Juros Prefixados

Index IRF-M 1+ RF PGBL VGBL

Fundo de previdência que busca acompanhar o IRF-M 1+, índice da Anbima que representa o mercado de títulos pré-fixados, cujo vencimento é maior que um ano.

Inflação

Kinea Prev IPCA Dinâmico RF PGBL VGBL

Fundo de renda fixa com gestão baseada em análises fundamentalistas e objetivando buscar superar IPCA + 3% ao ano no longo prazo, através de uma carteira diversificada com ativos atrelados nos mercados de juros, índices de preço e crédito privado no Brasil.

Itaú Flexprev Index Juros Reais B5+ RF PGBL VGBL

A remuneração deste fundo acompanha o índice IMA-B 5+, e busca trazer proteção em relação à inflação no médio e longo prazo. Vale ter uma parte da carteira nesse tipo de investimento, para redução do risco através da diversificação.

Renda Fixa Ativo

Flexprev Legend RF LP PGBL VGBL

Esse fundo de renda fixa busca superar o CDI com gestão dinâmica, utilizando operações de juros e inflação. É indicado para o público que deseja retornos superiores no longo prazo em previdência.

Kinea Dakar Prev PGBL VGBL

Kinea Dakar Prev: Através de uma carteira diversificada, busca retornos superiores ao CDI, com volatilidade entre 3% e 4% ao ano. Possui alocação flexível em juros e crédito privado, tanto no Brasil como no exterior.

Multimercados

Absolute Multimercado PGBL VGBL

Fundo Multimercado da Absolute, com estratégia Macro Trading, atuando em mercado local e internacional de renda fixa, moeda, commodities e renda variável.

Genoa Capital Cruise PGBL VGBL

É um fundo multimercado que pode estar exposto a vários tipos de ativos, como juros, câmbio e renda variável. Devido a isso, oferece mais liberdade para que o gestor monte sua estratégia, a fim de explorar oportunidades em diferentes cenários.

Ações

Itaú Ibovespa V70 Multimercado PGBL VGBL

Este fundo usa uma estratégia balanceada para buscar rentabilidade superior com risco equilibrado, combinando fundos de ações com instrumentos de renda fixa. O risco é reduzido quando alocado juntamente com os outros investimentos recomendados. Investe majoritariamente em títulos do Tesouro Nacional e em ações no Brasil.

Itaú Flexprev Asgard V70 MM PGBL VGBL

É um fundo multimercado balanceado que combina investimentos em renda variável e títulos atrelados ao CDI. Foca 65% da carteira em ações de alta convicção no Brasil e na América Latina, e os outros 35% em renda fixa, oferecendo diversificação e potencial de crescimento. Esse fundo é ideal para quem busca uma estratégia robusta e diversificada.

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	**-**	**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%**
ETF S&P 500 (SPXI11)	-	4%	5%	7%
Itaú BDR Nível 1 Ações	-	-	5%	12%
Total	**5%**	**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.

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 **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; **íon**: 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

A Avenue Securities Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Avenue DTVM”) é uma distribuidora de valores mobiliários brasileira devidamente autorizada pelo Banco Central do Brasil (“BCB”) e pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”). O Itaú Unibanco S.A (“Itaú”) é um banco múltiplo devidamente autorizado a funcionar pelo BCB e pela CVM e que pode atuar como integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários brasileiro.

A Avenue Securities LLC (“Avenue”) é uma corretora de valores mobiliários norte-americana regularmente constituída, existente e autorizada a funcionar, que presta serviços exclusivamente nos Estados Unidos. A Avenue é registrada perante o regulador norte-americano FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) e membro do SIPC (Securities Investor Protection Corporation).

Avenue DTVM celebrou contrato com a Avenue tornando-se responsável pela oferta de serviços de intermediação prestados pela Avenue a investidores residentes, domiciliados e constituídos na República Federativa do Brasil, conforme Parecer Orientador da CVM nº 33, de 09.9.2005 (“Parecer”) e a decisão do Colegiado da CVM proferida em 23.02.2021, no âmbito dos Processos SEI 19957.010715/2018-37 e 19957.000495/2019-14 (“Decisão”).

O Itaú celebrou contrato com a Avenue e com a Avenue DTVM, que tem por objeto a oferta, por meio do Itaú e seus canais, de serviços de intermediação prestados pela Avenue a investidores residentes, domiciliados ou constituídos na República Federativa do Brasil, em atendimento ao Parecer e à Decisão. O Itaú pode ser remunerado pelos serviços prestados à Avenue e/ou suas afiliadas e parceiros.

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

A Avenue é membro do SIPC, que 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**.

Os serviços de intermediação de ativos listados nos Estados Unidos são prestados exclusivamente por meio da Avenue, sem a interferência do Itaú ou da Avenue DTVM. A Avenue é a única responsável pelos serviços por ela prestados, inclusive pela plataforma que disponibiliza aos clientes.

Os serviços da Avenue são prestados exclusivamente nos Estados Unidos, respeitadas as leis e normas locais. Os serviços prestados pela Avenue 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, ou seja, à Avenue DTVM e ao Itaú.

Dessa forma, a Avenue 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, de serviços endereçados a esses investidores.

O envio de recursos dos clientes de/para sua conta bancária no Brasil para/de a sua conta de investimento na Avenue ocorre por meio dos serviços de contas de pagamento no Brasil, prestados pela Avenue DTVM e pela Avenue Meios de Pagamento Ltda., em parceria com o BEXS Banco de Câmbio S.A.

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 pelo BEXS Banco de Câmbio S.A., um banco de câmbio brasileiro regulado. Os saldos de caixa dos clientes em reais mantidos no BEXS Banco de Câmbio S.A. não são garantidos por nenhum órgão brasileiro, nem são cobertos pelo SIPC (órgão regulador norte americano). O BEXS Banco de Câmbio S.A. não é afiliado ao Itaú, nem à Avenue.

As transferências de fundos do cliente em dólares americanos 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 FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation, Órgão Regulador Federal Americano), que assegura depósitos de até US$ 250.000 por titular. A negociação de criptomoedas nas plataformas Avenue é disponibilizada pela Avenue Digital Assets LLC, oferecida e fornecida por meio da Apex Crypto LLC. Tanto Apex Crypto LLC quanto Avenue Digital Assets LLC não são membros da SIPC ou FINRA. Criptomoedas não são ativos e não são seguradas pelo FDIC ou SIPC. O processamento e custódia de criptomoedas são fornecidos pela Apex Crypto LLC (NMLS ID 1828849) através de acordo de licenciamento de software entre Apex Crypto LLC e Avenue Digital Assets LLC. Por favor, garanta que você entendeu completamente os riscos envolvidos antes de negociar: **apexcrypto.com/legal**.

Avenue Global Advisors LLC é uma consultoria de investimentos registrada na US Securities and Exchange Commission ("SEC"). Ela fornece seus serviços exclusivamente nos Estados Unidos. Nada nesta página deve ser construído oferecendo os serviços da Avenue Global Advisors LLC.

Os custos e prazos para a transferência internacional de recursos, bem como os custos para manutenção da conta na Avenue e para negociação de valores mobiliários pela Avenue 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.

Veja também o **tutorial de abertura de contas** na Avenue, nele você encontra informações sobre como abrir sua conta, realizar as transferências internacionais e solucionar dúvidas relacionadas aos serviços prestados nos Estados Unidos.

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/**

Os ativos negociados, por meio da Avenue, 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.

Investir nos ativos negociados, por meio da Avenue, no exterior envolve risco, incluindo possível perda de principal. Tais ativos não possuem seguro do FDIC, 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 por meio do Itaú 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), e com o **Itaú** através do **Itaú 30 Horas** no telefone 4004 4828 (Capitais e regiões metropolitanas) ou 0800 970 4828 (Demais localidades) e no 55 11 4004 4828 para clientes no exterior para reclamações ou dúvidas sobre a oferta dos serviços prestados pela Avenue.

Veja todos os avisos importantes sobre investimentos.

Os investidores devem considerar cuidadosamente os objetivos, riscos e encargos e despesas de um fundo mútuo ou Fundo Negociado em Bolsa ("ETF") antes de investir. Antes de investir em qualquer fundo mútuo ou ETF, considere seu objetivo, riscos, encargos e despesas de investimento. Entre em contato com a **Avenue**, em customer@avenue.us, para obter um prospecto, um memorando circular ou, se disponível, um resumo contendo essas informações. Leia atentamente. Os ETFs estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Os ETFs estão sujeitos a taxas de administração e outras despesas. Diferentemente dos fundos mútuos, as cotas/ações dos ETF são compradas e vendidas pelo preço de mercado, que pode ser maior ou menor que o seu valor patrimonial, e não são resgatadas individualmente do fundo. Os retornos do investimento variam e estão sujeitos à volatilidade do mercado, de modo que as ações de um investidor, quando resgatadas ou vendidas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. Os ETFs estão sujeitos a riscos semelhantes aos das ações. Alguns fundos especializados negociados em bolsa podem estar sujeitos a riscos adicionais de mercado. Os produtos negociados em bolsa com alavancagem são produtos para investidores sofisticados que entendem seus riscos (incluindo o efeito da composição diária dos resultados de investimentos alavancados) e que pretendem monitorar e gerenciar ativamente seus investimentos diariamente.

Diferentemente dos títulos individuais, a maioria dos fundos de títulos não tem data de vencimento, portanto, não é possível mantê-los até o vencimento para evitar perdas causadas pela volatilidade dos preços. Qualquer ativo de renda fixa vendido ou resgatado antes do vencimento pode estar sujeito a perda. Os títulos de alto rendimento/sem grau de investimento envolvem maior volatilidade dos preços e risco de inadimplência do que os títulos com grau de investimento.

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.