íon Itaú

Carta Mensal de Investimentos

Investidor Geral

Julho 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

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 governo anunciou cortes de R$31 bilhões em gastos não essenciais e mudanças no Imposto sobre Operações Financeiras (IOF). Essas medidas foram destaque nas notícias, junto com ações para aumentar a arrecadação. O PIB do primeiro trimestre cresceu 1,4% em relação ao trimestre anterior, puxado pelo setor agrícola, mas ficou um pouco abaixo do esperado. O acordo comercial entre China e EUA reduziu o risco de recessão global, o que também diminuiu as preocupações com a economia do Brasil.

INFLAÇÃO e JUROS

Recentemente, a inflação foi mais baixa do que o esperado, graças à queda nos preços dos alimentos. No entanto, os preços dos serviços, como transporte, ainda estão altos. Além disso, as expectativas sobre a inflação futura não estão claras, o que gera incerteza sobre como os preços vão se comportar nos próximos meses.

Na última reunião, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central aumentou a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, para 15,00% ao ano. Eles disseram que, se tudo correr como esperado, vão parar de subir os juros e mantê-los nesse nível por bastante tempo. Isso pode ajudar a controlar a inflação, mas pode afetar o crescimento econômico.

Projeções

Ano	IPCA	Selic	PIB
Itaú BBA 2025	**5,30%**	**15,00%**	**2,20%**
Focus 2025	**5,20%**	**15,00%**	**2,21%**
Itaú BBA 2026	**4,40%**	**12,75%**	**1,50%**
Focus 2026	**4,50%**	**12,50%**	**1,87%**

Fonte: Itaú BBA e Banco Central do Brasil. Data base: 02/07/2025

RENDA FIXA LOCAL

Na renda fixa, mantivemos nossas recomendações, mas agora estamos mais otimistas com a categoria prefixada. Com o fim do ciclo de alta da Selic se aproximando, é importante pensar em quando aumentar nossos investimentos em renda fixa, já que a queda dos juros costuma beneficiar esses ativos. Acreditamos que, após o fim das altas, o Banco Central manterá a Selic estável até o final do ano. Ainda preferimos a classe de inflação, pois as taxas atuais são atraentes e oferecem proteção contra a inflação. Essa proteção é valiosa, pois ajuda a preservar o valor dos investimentos ao longo do tempo.

Indicadores

Período	IMAB-5	IRF-M	CDI	IBOV
Jun.2025	**0,45%**	**1,78%**	**1,10%**	**1,33%**
2025	**6,04%**	**10,77%**	**6,41%**	**15,44%**
12 meses	**8,77%**	**10,84%**	**12,17%**	**11,70%**

Fonte: Quantum. Data base: 02/07/2025

RENDA VARIÁVEL LOCAL

Na bolsa brasileira, mantivemos nossa posição neutra devido à situação fiscal do Brasil e à incerteza no comércio global. Já para as bolsas internacionais, estamos mais otimistas. Por isso, aumentamos nossa posição no S&P 500, um índice importante dos EUA, para um nível acima do neutro. Essa escolha é baseada em sinais de melhora no crescimento e na inflação global, que nos deixam mais confiantes.

Agenda do mês

Dia 01: EUR: PMI Industrial (Jun)
EUR: IPC (Jun)
BRA: PMI Industrial (Jun)
EUA: PMI Industrial (Jun)
EUA: JOLTS (Mai)

Dia 02: BRA: IPC (Jun)
BRA: Produção Industrial (Mai)
EUA: ADP
CHI: PMI Serviços

Dia 03: EUR: PMI Composto (Jun)
EUA: Payroll (Jun)
EUA: PMI Composto
BRA: PMI Composto

Dia 04: BRA: IPP (Mai)

Dia 08: BRA: Vendas no Varejo (Mai)
CHI: IPC
CHI: IPP

Dia 10: BRA: IPCA (Jun)

Dia 14: BRA: IBC-Br
CHI: PIB
CHI: Produção Industrial (Jun)
CHI: Vendas no Varejo (Jun)

Dia 15: EUR: Produção Industrial (Mai)
EUA: IPC (Jun)

Dia 16: EUA: IPP (Jun)
EUA: Produção Industrial (Jun)

Dia 17: EUR: IPC (Jun)
EUA: Vendas no Varejo (Jun)

Dia 25: BRA: IDP (Jun)
BRA: IPCA-15 (Jun)

Dia 30: BRA: SELIC – COPOM
BRA: Caged (Jun)
EUA: Fed Funds – FOMC

Dia 31: BRA: PNAD Contínua (Jun)

Fonte: investing.com e Broadcast. Data base: 03/07/2025

Pelo Mundo

EUA Nos EUA, o risco das tarifas está mais controlado após um acordo com o Reino Unido, e as tarifas devem se manter estáveis. A administração Trump agora foca no orçamento e na imigração. O novo pacote fiscal pode aumentar o déficit, mas também deve estimular a economia. A expectativa de aprovação do pacote tem ajudado a aliviar preocupações sobre uma desaceleração econômica. No entanto, mais recursos para fiscalização da imigração podem afetar a oferta de mão de obra e o mercado de trabalho americano.

EUROPA Na Europa, as negociações entre os EUA e a União Europeiaestão em destaque. O que for decidido sobre tarifas pode impactar a economia europeia. Isso também afeta o Banco Central Europeu (BCE), que pode ter mais ou menos espaço para cortar juros. Na reunião de junho, a presidente do BCE disse que o ciclo de cortes está quase no fim. Mesmo assim, a incerteza é alta. As tarifas podem influenciar o crescimento econômico e a política monetária. Todos estão atentos, pois isso pode afetar preços, empregos e inflação.

CHINA Na China, a economia está mostrando alguma resistência, com resultados variados no início do segundo trimestre. O acordo com os EUA deve diminuir os efeitos negativos da guerra comercial no crescimento chinês. Isso significa que a economia pode não ser tão afetada quanto se temia. Além disso, o governo chinês está adotando medidas para ajudar, como cortes de impostos e ajustes nas taxas de juros. Essas ações visam estimular o consumo e os investimentos, ajudando a manter a economia estável e em crescimento, apesar dos desafios.

GLOBAL O ambiente global tem sido positivamente influenciado pela redução do risco associado à política tarifária adotada pelos EUA, o que elevou as projeções de crescimento e melhorou as expectativas em relação ao impacto inflacionário. Por outro lado, o aumento das tensões geopolíticas mantém as incertezas em níveis elevados.

RENDA FIXA INTERNACIONAL

Apesar das incertezas, a melhora nas expectativas de crescimento nos EUA nos fez aumentar para neutra nossa posição em títulos de crédito de alto risco (high yield) nos EUA. Antes, tínhamos reduzido essa posição devido ao risco de recessão, que agora parece mais controlado. Mantemos nossa posição neutra em títulos de crédito de menor risco (investment grade) nos EUA. As taxas são atraentes, mas a volatilidade recente nos títulos do Tesouro nos faz ser cautelosos. Também mantivemos nossa exposição à renda fixa de mercados emergentes em nível neutro, aguardando como o cenário econômico evolui.

Indicadores

Período	S&P500 (USD)	Dólar
Jun.2025	**4,96%**	**-4,41%**
2025	**5,50%**	**-11,87%**
12 meses	**13,17%**	**-1,19%**

Fonte: Quantum. Data base: 02/07/2025

RENDA VARIÁVEL INTERNACIONAL

Com nossa expectativa de que o dólar vai se desvalorizar, mantivemos nossa posição um pouco acima do neutro em ações de mercados emergentes, que se beneficiam com um dólar mais fraco. Poucos investidores internacionais estão investindo nessa área, os preços das ações estão baixos e os lucros estão crescendo, o que nos deixa otimistas. Nos EUA, apesar de resultados corporativos melhores do que o esperado, os preços das ações estão altos. Com a ideia de que o "excepcionalismo" dos EUA está diminuindo, investidores internacionais estão reduzindo suas apostas em ações americanas. Por isso, mantivemos nossa posição neutra.

Projeções

Ano	Dólar
Itaú BBA 2025	**R$ 5,65**
Focus 2025	**R$ 5,70**
Itaú BBA 2026	**R$ 5,65**
Focus 2026	**R$ 5,79**

Fonte: Itaú BBA e Banco Central do Brasil.
Data base: 02/07/2025

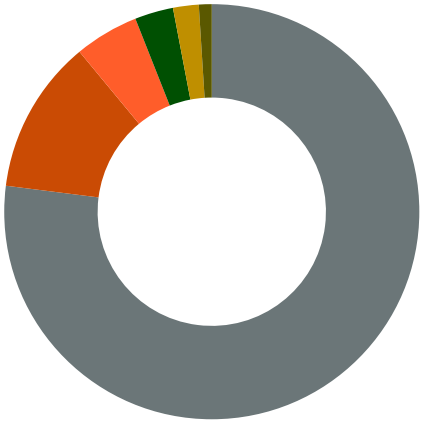
Visão por Classe

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



Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
15,08% ao ano	16,30% ao ano	13,83% ao ano

CDI+	Volatilidade
0,65%	0,70%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
86,48% ao ano	99,99% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
14,33% ao ano	4,53% ao ano

Os retornos ao ano referem-se ao período dos próximos 12 meses.

Juros Pós-fixados	%
Itaú Privilège DI	69%
LCD BNDES	7%
Total	**76%**

Inflação	%
Tesouro IPCA 2029	12%
Total	**12%**

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

Multimercados	%
Itaú Global Dinâmico MM	3%
Total	**3%**

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

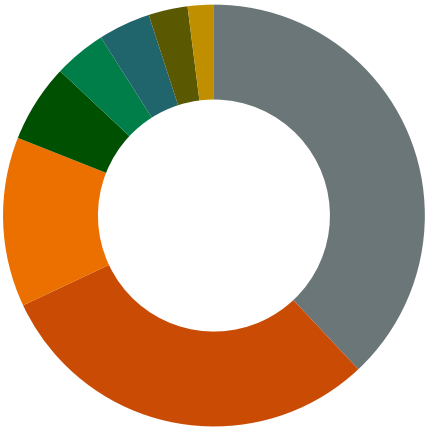
Juros Prefixados	%
LCI Pré	2%
Total	**2%**

Comece a investir agora

acessar íon

As projeções fornecidas são simulações geradas em 02/07/2025. 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
16,80% ao ano	20,16% ao ano	13,37% ao ano

CDI+	Volatilidade
2,16%	1,93%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
90,29% ao ano	99,99% ao ano	0,01% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
14,33% ao ano	4,53% ao ano

Os retornos ao ano referem-se ao período dos próximos 12 meses.

Comece a investir agora

acessar íon

Juros Pós-fixados	%
LCD BNDES	20%
Itaú Privilège DI	20%
Total	**40%**

Inflação	%
Itaú Action Deb Incentivadas RF CP	16%
LIG IPCA	7%
Debênture Engie DEBGIE2 (Oferta)	3%
Total	**26%**

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

Multimercados	%
Itaú Global Dinâmico MM	3%
Genoa Capital Radar Sel MM	3%
Total	**6%**

Ações	%
Carteira TOP 5 ou Itaú Smart Ações Low Vol FIC	3%
ETF It Now S&P 500 Futures Quanto BRL (SPXR11)	2%
Total	**5%**

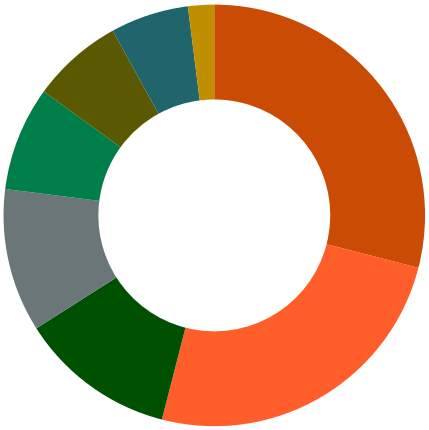
Alternativos	%
Carteira Recomendada de Fundos Imobiliários	4%
Total	**4%**

Juros Prefixados	%
LCI Pré	4%
Total	**4%**

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

As projeções fornecidas são simulações geradas em 02/07/2025. 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
18,43% ao ano	25,95% ao ano	10,84% ao ano

CDI+	Volatilidade
3,59%	4,29%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
83,66% ao ano	99,79% ao ano	0,02% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
14,33% ao ano	4,53% ao ano

Os retornos ao ano referem-se ao período dos próximos 12 meses.

Comece a investir agora

acessar íon

Inflação	%
Itaú Deb Incentivadas IMA-B5 Mix RF	12%
LIG IPCA	11%
Debênture Engie DEBGIE2 (Oferta)	3%
Total	**26%**

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

Juros Pós-fixados	%
LCD BNDES	8%
Itaú Privilège DI	5%
Total	**13%**

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

Ações	%
Carteira TOP 5 ou Itaú Smart Ações Low Vol FIC	6%
ETF It Now S&P 500 Futures Quanto BRL (SPXR11)	3%
Total	**9%**

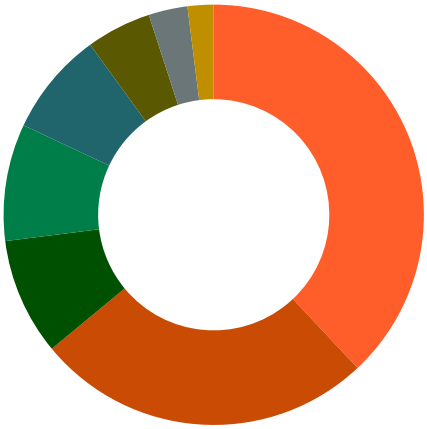
Juros Prefixados	%
LCI Pré	7%
Total	**7%**

Alternativos	%
Carteira Recomendada de Fundos Imobiliários	6%
Total	**6%**

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

As projeções fornecidas são simulações geradas em 02/07/2025. 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
17,40% ao ano	27,48% ao ano	7,18% ao ano

CDI+	Volatilidade
2,68%	5,76%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
71,61% ao ano	98,53% ao ano	0,34% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
14,33% ao ano	4,53% ao ano

Os retornos ao ano referem-se ao período dos próximos 12 meses.

Comece a investir agora

acessar íon

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

Inflação	%
LIG IPCA	10%
Itaú Deb Incentivadas IMA-B5 Mix RF	10%
Debênture Engie DEBGIE2 (Oferta)	3%
Total	**23%**

Ações	%
Carteira TOP 5 ou Itaú Smart Ações Low Vol FIC	6%
ETF It Now S&P 500 Futures Quanto BRL (SPXR11)	4%
Total	**10%**

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

Alternativos	%
Carteira Recomendada de Fundos Imobiliários	8%
Total	**8%**

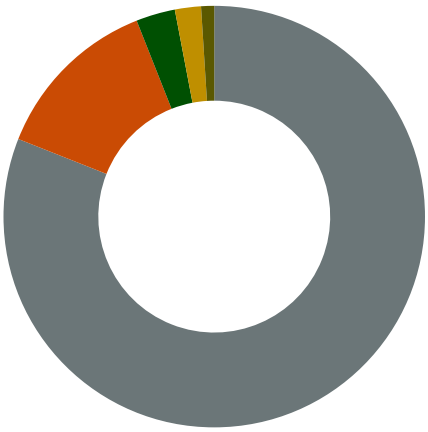
Juros Prefixados	%
LCI Pré	5%
Total	**5%**

Juros Pós-fixados	%
LCD BNDES	5%
Total	**5%**

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

As projeções fornecidas são simulações geradas em 02/07/2025. 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	70%
Absolute Atenas	10%
Total	**80%**

Inflação	%
ARX K2 IVP Inflação Curta FIC RF Prev. CP	13%
Total	**13%**

Multimercados	%
Itaú Flexprev Global Dinâmico Fic MM	3%
Total	**3%**

Renda Fixa Ativo	%
Itaú Janeiro RF LP	2%
Total	**2%**

Juros Prefixados	%
Index IRF-M 1+ Renda Fixa	2%
Total	**2%**

Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
15,25% ao ano	16,59% ao ano	13,92% ao ano

CDI+	Volatilidade
0,81%	0,76%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
89,32% ao ano	99,99% ao ano	0,01% ao ano

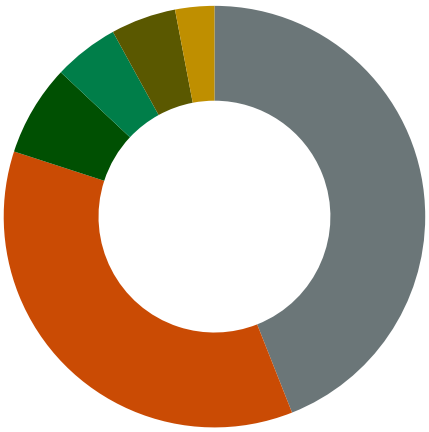
Projeções de Índices

CDI 14,33% ao ano	IPCA 4,53% ao ano

Os retornos ao ano referem-se ao período dos próximos 12 meses.

As projeções fornecidas são simulações geradas em 02/07/2025. 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	%
ARX K2 IVP Inflação Curta FIC RF Prev. CP	23%
Itaú Flexprev Index Juros Reais B5+	7%
Total	**30%**

Multimercados	%
Itaú Flexprev Global Dinâmico Fic MM	4%
Genoa Capital Cruise	3%
Total	**7%**

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

Juros Prefixados	%
Index IRF-M 1+ Renda Fixa	5%
Total	**5%**

Renda Fixa Ativo	%
Itaú Janeiro RF LP	3%
Total	**3%**

Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
15,45% ao ano	19,62% ao ano	11,31% ao ano

CDI+	Volatilidade
0,97%	2,35%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
68,58% ao ano	99,99% ao ano	0,01% ao ano

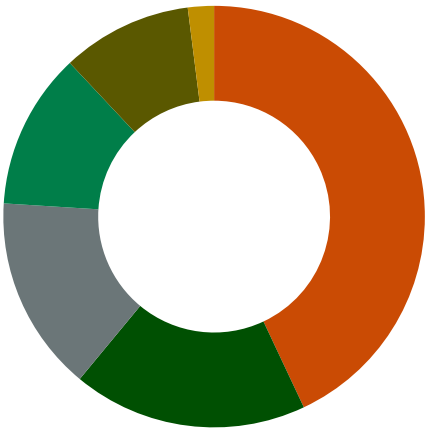
Projeções de Índices

CDI	IPCA
14,33% ao ano	4,53% ao ano

Os retornos ao ano referem-se ao período dos próximos 12 meses.

As projeções fornecidas são simulações geradas em 02/07/2025. 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

	%
ARX K2 IVP Inflação Curta FIC RF Prev. CP	20%
Itaú Flexprev Index Juros Reais B5+	18%
Total	**38%**

Juros Pós-fixados

	%
Itaú Privilège DI	10%
Absolute Atenas	9%
Total	**19%**

Multimercados

	%
Kapitalo K10 Previdência I FIC Multimercado	9%
Genoa Capital Cruise	9%
Total	**18%**

Ações

	%
Itaú Ibovespa V70 MM	7%
Itaú Flexprev Asgard V70 FIC MM	6%
Total	**13%**

Juros Prefixados

	%
Index IRF-M 1+ Renda Fixa	10%
Total	**10%**

Renda Fixa Ativo

	%
Itaú Janeiro RF LP	2%
Total	**2%**

Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
16,46% ao ano	26,37% ao ano	6,61% ao ano

CDI+	Volatilidade
1,86%	5,60%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
65,06% ao ano	98,13% ao ano	0,22% ao ano

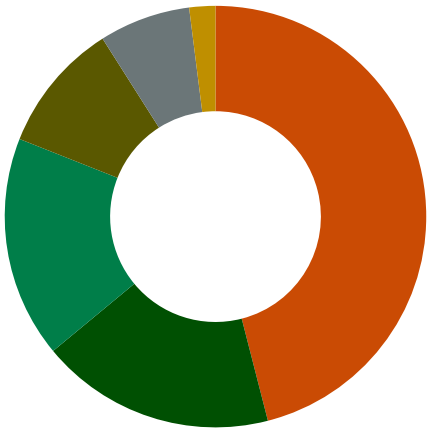
Projeções de Índices

CDI	IPCA
14,33% ao ano	4,53% ao ano

Os retornos ao ano referem-se ao período dos próximos 12 meses.

As projeções fornecidas são simulações geradas em 02/07/2025. 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

	%
Itaú Flexprev Index Juros Reais B5+	24%
ARX K2 IVP Inflação Curta Fic RF Prev. CP	19%
Total	**43%**

Ações

	%
Itaú Ibovespa V70 MM	10%
Itaú Flexprev Asgard V70 MM	9%
Total	**19%**

Multimercados

	%
Kapitalo K10 Previdência I FIC Multimercado	9%
Genoa Capital Cruise	9%
Total	**18%**

Juros Prefixados

	%
Index IRF-M 1+ Renda Fixa	10%
Total	**10%**

Juros Pós-fixados

	%
Absolute Atenas	4%
Itaú Privilège DI	4%
Total	**8%**

Renda Fixa Ativo

	%
Itaú Janeiro RF LP	2%
Total	**2%**

Projeções de Retorno

Retorno Médio	Cenário Otimista	Cenário Pessimista
16,75% ao ano	28,65% ao ano	4,92% ao ano

CDI+	Volatilidade
2,12%	6,72%

Probabilidade do Retorno

Acima do CDI	Acima da Inflação	Abaixo de Zero
64,39% ao ano	96,50% ao ano	0,66% ao ano

Projeções de Índices

CDI	IPCA
14,33% ao ano	4,53% ao ano

Os retornos ao ano referem-se ao período dos próximos 12 meses.

As projeções fornecidas são simulações geradas em 02/07/2025. 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

Busca acompanhar a tendência da taxa de juros de mercado (CDI) na remuneração, e tem risco baixo. Esse fundo investe no mínimo 80% da carteira em títulos do Tesouro Nacional e/ou ativos com baixo risco de crédito de mercado.

LCD BNDES

A LCD é um título de renda fixa emitido pelo BNDES para financiar projetos de infraestrutura, inovação e apoio a pequenas e médias empresas. Conta com a proteção do FGC, com remuneração de 94% do CDI e oferece isenção de Imposto de Renda para pessoa física, sendo uma alternativa atrativa para quem busca segurança e rentabilidade com baixo risco de crédito

Juros Prefixados

LCI Pré

É um título de renda fixa lastreado em crédito imobiliário, protegido pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC) até R$ 250 mil por CPF. Não possui taxa de administração e seus rendimentos são isentos de Imposto de Renda para pessoa física.

Inflação

Itaú Debêntures Incentivadas IMA-B5 Mix RF

O Itaú Debêntures Incentivadas IMA-B5 Mix RF é um fundo de renda fixa que investe em debêntures incentivadas de infraestrutura, buscando replicar o índice IMA-B5. A taxa de administração é de 0,20% ao ano e os rendimentos são isentos de Imposto de Renda para pessoa física.

Tesouro IPCA 2029

Título público federal negociado via plataforma do Tesouro Direto, com vencimento em 2029, sem pagamento de cupons. Paga uma taxa atrelada à inflação (IPCA) cuja referência em 06/03 era IPCA + 7,71% (essa taxa varia diariamente, consulte condições via Itaú Corretora ou plataforma do Tesouro Direto).

Itaú Action Debêntures Incentivadas RF CP

É um fundo de renda fixa que investe em debêntures incentivadas de infraestrutura, buscando retorno acima dos títulos públicos atrelados à inflação. Possui taxa de administração de 0,85% ao ano e é isento de Imposto de Renda para pessoa física

LIG IPCA

Letra Imobiliária Garantida atrelada à inflação, lastreada por créditos imobiliários e emitida por instituições financeiras. Oferece proteção contra a inflação e segurança adicional por meio de uma carteira separada de ativos. A rentabilidade é vinculada ao IPCA, e a tributação segue a tabela regressiva do IR, com alíquotas de até 15% para aplicações acima de 720 dias.

Debênture Engie DEBGIE2 (Oferta)

Título de crédito privado emitido pela Engie Brasil Energia, com vencimento em 2034 e remuneração atrelada ao IPCA + taxa pré-determinada no momento da contratação ao ano. Classificada como debênture incentivada, é isenta de Imposto de Renda para pessoas físicas e conta com garantia quirografária.

Multimercados

Itaú Global Dinâmico MM

Fundo com estratégias diversificadas no Brasil e no exterior, buscando retornos consistentes. Possui taxa de administração de até 1,5% ao ano e segue a tributação de longo prazo para fundos multimercado, com alíquota de até 15% sobre os rendimentos.

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.

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.

Ações

ETF It Now S&P 500 Futures Quanto BRL (SPXR11)

Está ETF busca replicar as variações e a rentabilidade do índice S&P 500 Futures Quanto USD-BRL Currency Adjusted Index, composto por contratos futuros de S&P 500 negociados na B3, sem exposição cambial. A taxa de administração é de 0,25% ao ano e os rendimentos são tributados com uma alíquota de 15% sobre o ganho de capital.

Itaú Smart Ações Low Vol FIC

É um fundo de ações com estratégia defensiva, que busca refletir a performance de empresas brasileiras com menor volatilidade. A taxa de administração é de 1% ao ano e os rendimentos seguem a tributação de longo prazo para fundos de ações, com alíquota de 15% sobre o ganho de capital no resgate.

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.

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.

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

ARX K2 IVP Inflação Curta FIC RF Prev. CP PGBL VGBL

É um fundo voltado para investidores que buscam proteção contra a inflação no curto prazo, com foco em ativos de renda fixa atrelados ao IMA-B 5 e exposição a crédito privado. Destinado à previdência, o fundo adota uma estratégia conservadora, com volatilidade controlada e objetivo de preservar o poder de compra no tempo. A tributação segue o regime regressivo de previdência, com alíquotas que diminuem conforme o tempo de aplicação.

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

Itaú Janeiro RF LP PGBL VGBL

Fundo Renda Fixa que atua no mercado brasileiro e internacional, buscando entregar retorno absoluto ao investidor em qualquer cenário econômico. O time de gestão, com sólida formação macroeconômica, se dedica a identificar relevantes temas de investimentos ainda no seu início de ciclo, combinando análise macroeconômica com acompanhamento de indicadores técnicos de mercado.

Multimercados

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.

Itaú Flexprev Global Dinâmico FIC MM PGBL VGBL

Fundo de previdência com estratégias diversificadas no Brasil e no exterior, voltado para o longo prazo. Busca retornos consistentes com baixa volatilidade e segue a tributação regressiva de fundos de previdência, com alíquota mínima de 10% após 10 anos.

Kapitalo K10 Previdência I FIC MM PGBL VGBL

É um fundo voltado para investidores que buscam diversificação por meio de estratégias macro globais, com atuação em diferentes classes de ativos como juros, moedas, ações e commodities. Com benchmark no CDI, o fundo apresenta volatilidade moderada e tem como objetivo gerar retornos consistentes no longo prazo. Possui taxa de administração de até 2,2% ao ano e segue a tributação regressiva de previdência, ideal para quem pensa em acumulação de patrimônio com foco no futuro.

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	**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%**
ETF S&P 500 (SPXI11)	-	4%	5%	8%
Itaú BDR Nível 1 Ações	-	-	5%	11%
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.

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 **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

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.