

CAFÉ COM INVESTIMENTOS

Por Rodrigo Rafael de Souza, CNPI

RELATÓRIO DE RECOMENDAÇÃO

IVVB11

AGOSTO/2025



IVVB11

O ETF IVVB11, gerido pela BlackRock, é uma excelente opção para investidores brasileiros que desejam obter exposição ao mercado norte-americano sem precisar abrir conta em corretoras estrangeiras. Listado na B3, o fundo oferece acesso prático e eficiente às 500 maiores empresas dos Estados Unidos por meio do S&P 500, índice amplamente reconhecido como um dos principais termômetros da economia global. Com isso, o IVVB11 permite ao investidor diversificar sua carteira com ativos internacionais utilizando reais, sem se preocupar com processos de câmbio ou remessas ao exterior.

Além da praticidade, o fundo se beneficia da robusta liquidez do ETF IIV — seu equivalente negociado diretamente nos Estados Unidos —, o que reforça a eficiência e o alinhamento com o desempenho do índice S&P 500 em reais. A filosofia de investimento do IVVB11 é clara: replicar, com precisão, o comportamento do S&P 500 adaptado à moeda brasileira, permitindo que investidores locais acompanhem os ganhos (ou perdas) das principais empresas americanas. Trata-se, portanto, de uma alternativa estratégica para quem busca proteção cambial, diversificação geográfica e participação no desempenho das maiores companhias globais, como Apple, Microsoft, Amazon, entre outras.

Carteira Atual

Carteira							
a	30 jul. 2025	▼	Filtrar lista por palavra				
Código ►	Nome	► Setor	► Classe de ativo	► Valor de mercado	Peso (%) ▲	Valor de face ▶	
IVV	ISHARES CORE S&P ETF TRUST	Produtos financeiros	Renda Variável	BRL 6.693.900,120	99,88	6.693.900,119,80	
BRL	BRL CASH	Caixa e/ou Derivativos	Caixa	BRL 6.228,326	0,09	6.228.325,54	
USD	USD CASH	Caixa e/ou Derivativos	Caixa	BRL 1.890,901	0,03	1.890.900,96	
USD	USD/BRL	Caixa e/ou Derivativos	FX	BRL 259	0,00	259,22	

Diversificação Internacional

O mercado americano é considerado um dos mais sólidos e desenvolvidos do mundo, abrigando empresas líderes globais em inovação, tecnologia, consumo e saúde. Sua economia resiliente, forte regulamentação e grande volume de capital atraem investidores de todo o planeta. Diversificar entre países reduz riscos específicos de uma única economia e amplia as oportunidades de crescimento. Ao incluir ativos dos Estados Unidos na carteira, o investidor se expõe a moedas fortes, setores diferentes e maior estabilidade institucional.

Outros números

Taxa de administração: 0,23% ao ano.

Patrimônio líquido: R\$ 6.699.040.272(30 de julho de 2025).

P/L (Preço/Lucro): 28,87

P/VP (Preço/Valor Patrimonial): 5,18

OBS: Os proventos distribuídos pelas empresas do índice são reinvestidos automaticamente no próprio fundo.

Rentabilidade

Anual	Média anual	Acumulado	Ano calendário	De 30 jun. 2020 para 30 jun. 2021	De 30 jun. 2021 para 30 jun. 2022	De 30 jun. 2022 para 30 jun. 2023	De 30 jun. 2023 para 30 jun. 2024	De 30 jun. 2024 para 30 jun. 2025
Retorno total (%) a 30 jun. 2025				27,82	-6,95	9,17	42,74	12,19
Índice de referência (%) a 30 jun. 2025				28,61	-6,40	10,03	43,67	13,05

O desempenho passado não é indicação do desempenho futuro e não deve ser o único fator em consideração ao selecionar um produto.

IVVB11

Pontos positivos

- Exposição internacional sem burocracia:** Permite investir nas maiores empresas dos EUA diretamente pela B3, sem precisar abrir conta no exterior.
- Diversificação automática:** Ao comprar o IVVB11, o investidor acessa 500 ações diferentes de uma vez, diluindo o risco.
- Alta liquidez na B3:** Pode ser comprado e vendido com facilidade durante o horário de pregão, como uma ação normal.
- Rebalanceamento automático da carteira:** O próprio fundo ajusta sua composição conforme mudanças no índice, sem o investidor precisar intervir.

Pontos de atenção

- Não distribui dividendos:** os proventos são reinvestidos e não caem na conta do investidor.
- Pouca presença de small caps:** O índice é focado em grandes empresas, o que pode limitar o potencial de valorização em relação a empresas menores.
- Menor potencial de retorno que ações individuais:** Empresas de alto crescimento podem gerar lucros maiores que o índice; com o ETF você "pega a média".
- Riscos econômicos e políticos dos EUA:** Mesmo sendo sólida, a economia americana também enfrenta crises e instabilidades que afetam o ETF, podendo sofrer quedas bruscas em momentos de aversão ao risco.

Comparativo vs Índice de Referência

Gráfico de Rentabilidade ⓘ



Fonte: Mais Retorno

Conclusão Final

O IVVB11 é uma excelente alternativa para quem deseja dolarizar parte da carteira sem precisar sair do ambiente da B3. Ele é atrelado ao desempenho do S&P 500, um dos índices mais respeitados do mundo, que historicamente apresenta forte resiliência e performance sólida no longo prazo. Além disso, o ETF oferece simplicidade operacional: não exige envio de recursos ao exterior, abertura de conta internacional ou preenchimento de formulários fiscais complexos. Isso o torna uma opção prática e eficiente para investidores que desejam se expor ao crescimento da economia americana com transparência e segurança.

No entanto, é importante destacar que ao investir em ETFs, o investidor abre mão de decisões mais refinadas. Como o fundo replica o S&P500, ele carrega empresas boas e ruins, sem distinção. Dessa forma, um portfólio construído individualmente, com critérios bem definidos e ativos de qualidade, tende a gerar retornos superiores no longo prazo. O ETF entrega exatamente o desempenho do índice, mas não o supera. Portanto, para investidores mais experientes e que desejam maximizar seus ganhos, a escolha direta de stocks pode fazer mais sentido.

Outro diferencial relevante do IVVB11 é sua capacidade de servir como uma “reserva internacional” dentro da carteira de investimentos. Em momentos de instabilidade no Brasil, crises políticas ou movimentos inesperados do mercado local, ele tende a se valorizar por estar vinculado a uma economia mais previsível e a uma moeda forte. Além disso, como o ETF é listado em reais, facilita o controle de alocação e evita custos de remessa internacional. Portanto, para quem busca proteção cambial, diversificação geográfica e simplicidade na execução, o IVVB11 é um dos ativos mais completos do mercado brasileiro.

Fonte: BlackRock

DISCLAIMER

Este é um relatório público e foi produzido pelo analista Rodrigo Rafael de Souza (CNPI nº 9841) nos termos da Resolução CVM Nº20/2021. As informações e opiniões aqui contidas foram consolidadas ou elaboradas com base em informações obtidas de fontes, a princípio, fidedignas e de boa-fé. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não sejam incertas ou equivocadas, no momento de sua publicação, o analista não garante que tais dados sejam totalmente isentos de distorções e não se compromete com a veracidade dessas informações. Todas as opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e derivam do julgamento do analista podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções da empresa, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Quaisquer divergências de dados neste relatório podem ser resultado de diferentes formas de apresentação, cálculo e/ou ajustes, como também podem trazer divergência ou contrariedade às opiniões expressas por outras áreas do Grupo. Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento. Não é, e não deve ser interpretado como material promocional, recomendação, oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. É recomendada a leitura dos prospectos, regulamentos, editais e demais documentos descritivos dos ativos antes de investir, com especial atenção ao detalhamento do risco do investimento. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido. Os investidores não devem considerar este relatório como único critério de decisão de alocação, não devendo ser compreendido como o único parâmetro para o exercício do seu julgamento, uma vez que as estratégias e instrumentos abordados podem não ser adequados e elegíveis para determinadas categorias de investidores. Antecedendo a qualquer deliberação, os investidores devem avaliar minuciosamente a aderência dos valores mobiliários aos seus objetivos de investimento e níveis de tolerância de risco ("Suitability"). A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. O analista que elaborou esse relatório não garante o lucro e não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas nesse material. É vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material, integral ou parcialmente, para qualquer finalidade.

Declarações dos Analistas O(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste relatório declara(m) que:

- a) As recomendações contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma.
- b) Não recebe remuneração advinda por serviços prestados para a(s) companhia(s) emissora(s) objeto do relatório de análise ou pessoas a ela(s) ligadas.

O(s) analista(s) declara(m), ainda, em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório:

- 1 - O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.
- 2 - O(s) analista(s) tem vínculo com pessoa natural que trabalha para a(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.
- 3 - O(s) analista(s) de valores mobiliários, seus cônjuges ou companheiros, estão direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste relatório.
- 4 - O(s) analista(s) de valores mobiliários, seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação ao(s) emissor(es) dos valores mobiliários analisados neste relatório.

Analista: Rodrigo Rafael de Souza

1 - X 2- 3- 4-