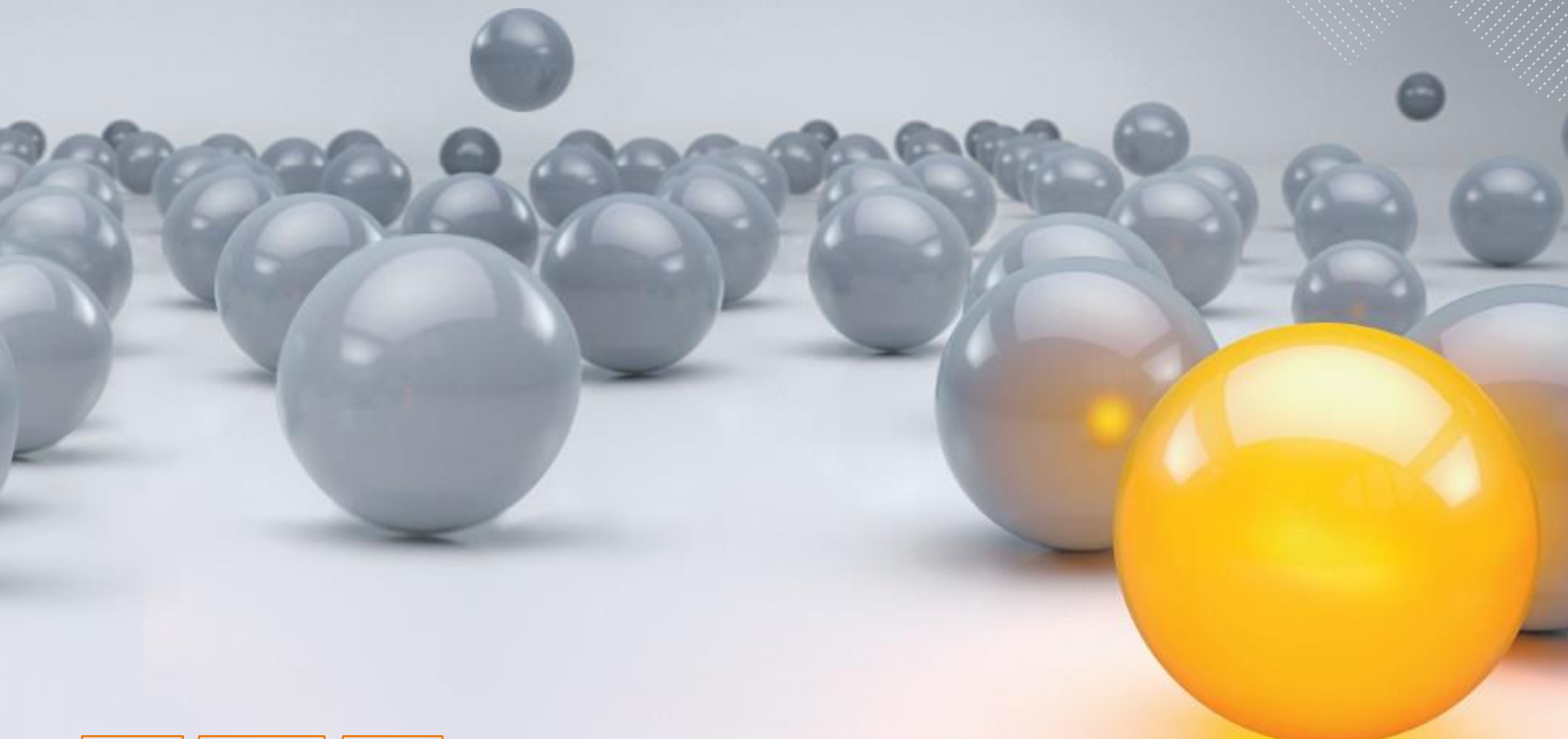


ItaúAssetManagement



ETFs

it now!

A decorative graphic in the top-left corner featuring a grid of dots that transitions into a series of parallel lines, all in a light blue color.

Agenda

- 1** ETFs Highlights
- 2** O que é um ETF?
- 3** Indústria Global
- 4** Indústria Local
- 5** Utilização ETFs
- 6** Futuro e Tendências
- 7** Glossário



1

ETFs Highlights

Apesar de recentes, os ETFs cresceram muito nos últimos anos – aqui e no mundo

US\$ **5,3** Trilhões de Valor de Mercado

6,4X

valor de Mercado da **Apple**

PIB Japão

US\$ **4,9** tri

4º maior economia do mundo

1.500X

o volume diário negociado na **B3**

A decorative graphic in the top-left corner of the slide, featuring a grid of small dots that transitions into a series of parallel lines, creating a sense of depth and movement.

2

O que é um ETF?

O que é um

E T F ?
 Exchange Traded Fund

- Fundo aberto com cota negociada em Bolsa.
- No Brasil são conhecidos como **Fundos de Índice**.
- A cota de um ETF representa um fração do índice de referencia do fundo.



Estrutura de um fundo de investimento com a dinâmica de negociação de ativos



Fundo
 Diversificação
 (carteira de ativos)

Ativos
 Facilidade de
 negociação

ETF
 Carteira de ativos com uma
 única operação

1

Pessoas Físicas

- Diversificação

2

Alocadores / Financial Advisors

- Asset Allocation

3

Corretoras / Plataformas Digitais / Robot Advisors

- Asset Allocation
- Custo

4

Gestores

- Enquadramento Tributário
- Hedge de Exposição
- Zeragem de Caixa

5

Mesas Proprietárias

- Arbitragem

6

Fundações / RPPS

- Asset Allocation
 - Tático
 - Estrutural

...Qualquer pessoa física/jurídica com cadastro em corretora autorizada pela bolsa de valores em que o ativo está listado.

- + versatilidade** ▶ ETFs permitem realizar diversas estratégias de investimento.
- + diversificação e eficiência** ▶ Ao acessar um ETF, você tem acesso a uma carteira diversificada, dessa forma investidores mais sofisticados costumam construir carteiras com vários tipos e temas de ETF.
- + minimização de custos** ▶ Como são fundos indexados, geralmente costumam mais barato.
- + transparência** ▶ Divulgação diária da composição de carteira e precificação disponível publicamente.
- + simplicidade** ▶ Cotas podem ser compradas e vendidas através de qualquer corretora, durante o pregão da bolsa.

ETFs vs Outros Investimentos

Comparativo



	ETF	Ação	Fundos Ativos	Fundos Passivos
--	-----	------	---------------	-----------------

Cotação, compra e venda durante o dia?



Compra e venda através da Corretora?



Admite posições compradas e vendidas?



Gestão indexada a *benchmark* (passiva)?



Oferece diversificação?



A decorative graphic in the top-left corner featuring a grid of small dots transitioning into a series of parallel lines.

3

Indústria Global

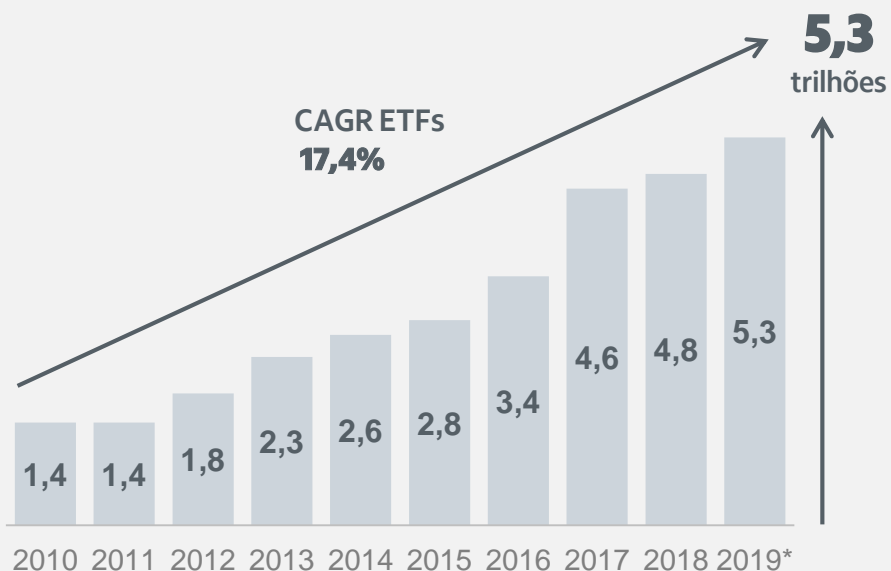


Indústria Global de ETFs



Histórico

- Os ETFs surgiram na década de 90 no Canadá, mas ficaram conhecidos após a crise financeira de 2007/2008, quando os investidores passaram a buscar produtos com maior transparência na gestão.
- Na última década, **os ETF cresceram a uma taxa média anual próxima de 17%**, contra cerca de 8% da indústria global de fundos.



us\$ 5,3
trilhões



7797
ETFs



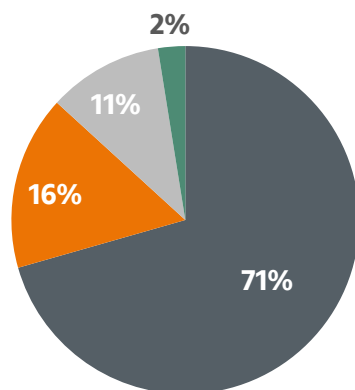
71
Bolsas



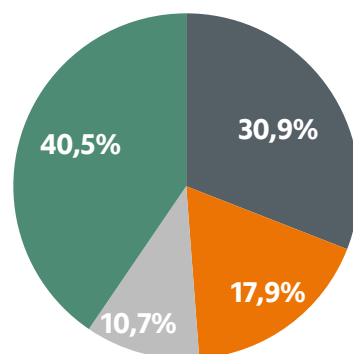
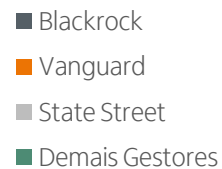
415
gestores

Fonte: ETFGI e Itaú Asset Management, 31 de maio de 2019

Distribuição Regional



Market Share por Gestor



- ETFs de Renda Variável representam mais de $\frac{3}{4}$ do total
- Mais de 70 % do AUM de ETFs está nos EUA.
- Apenas 3 gestores detêm quase 60 % do mercado global.
- Já existem ETFs ativos, mas representam menos de 2% do total.

Fonte: JP Morgan ETF Handbook | Abril 2019

A decorative graphic in the top-left corner of the slide, featuring a grid of small dots that transitions into a series of parallel diagonal lines.

4

Indústria Local

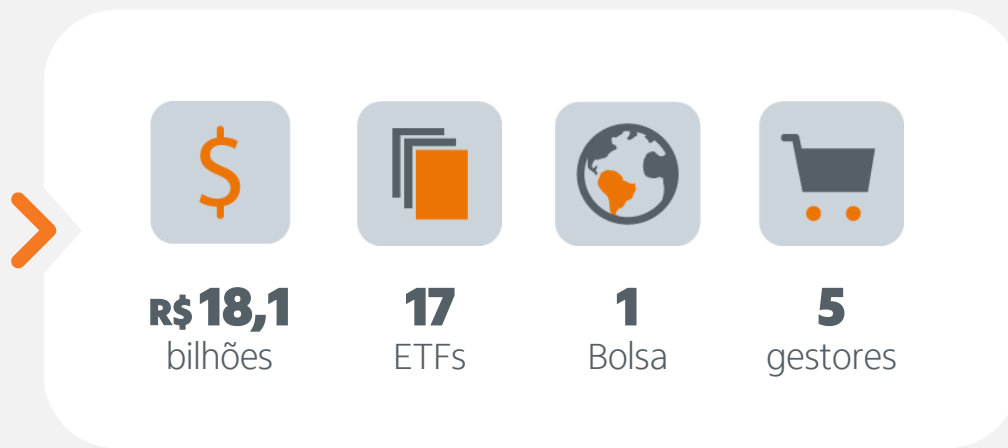
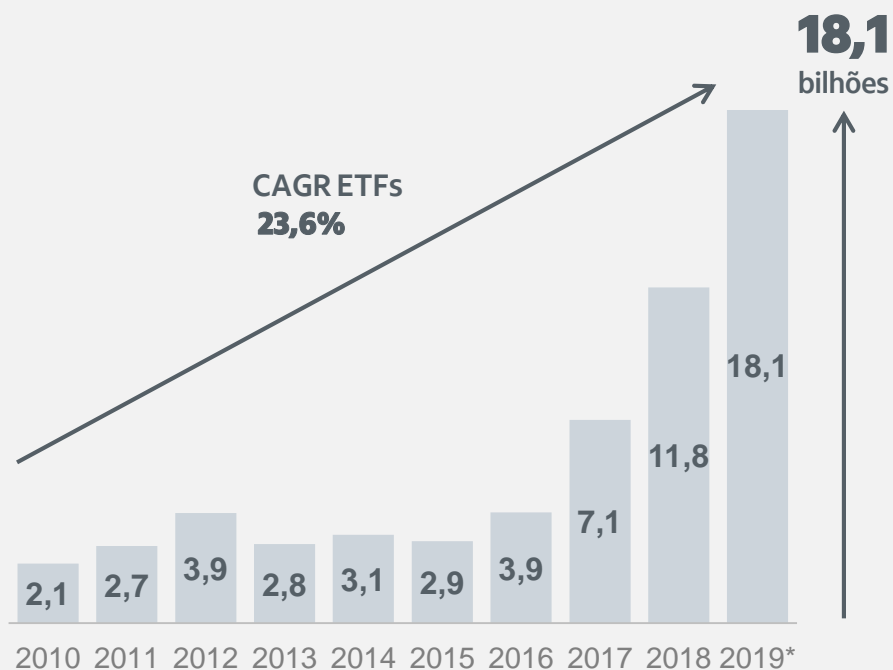


ETFs no Brasil



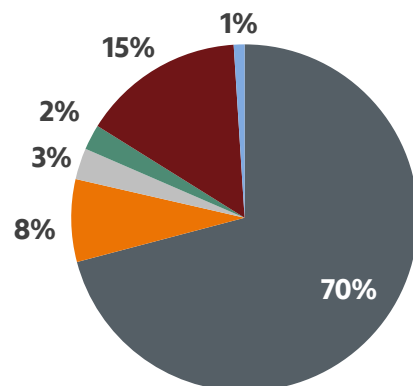
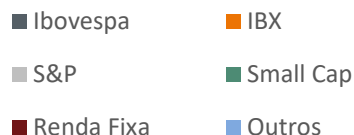
Histórico

- No Brasil, o primeiro ETF PIBB11 surgiu em 2004 por meio de uma **parceria do Itaú com o BNDES**.
- Na última década, **os ETF cresceram a uma taxa média anual próxima de 24%**, contra 12% do total da indústria local de fundos.

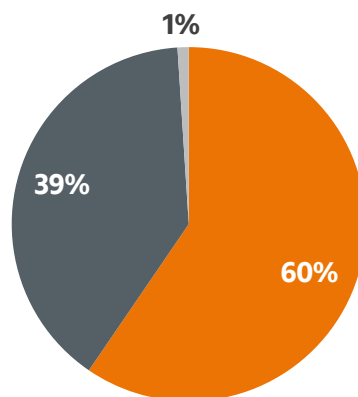
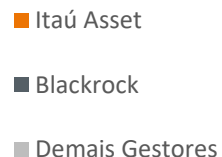


Fonte: B3 e Itaú Asset Management, 31 de maio de 2019

Distribuição por temas



AuM no Brasil por Gestor



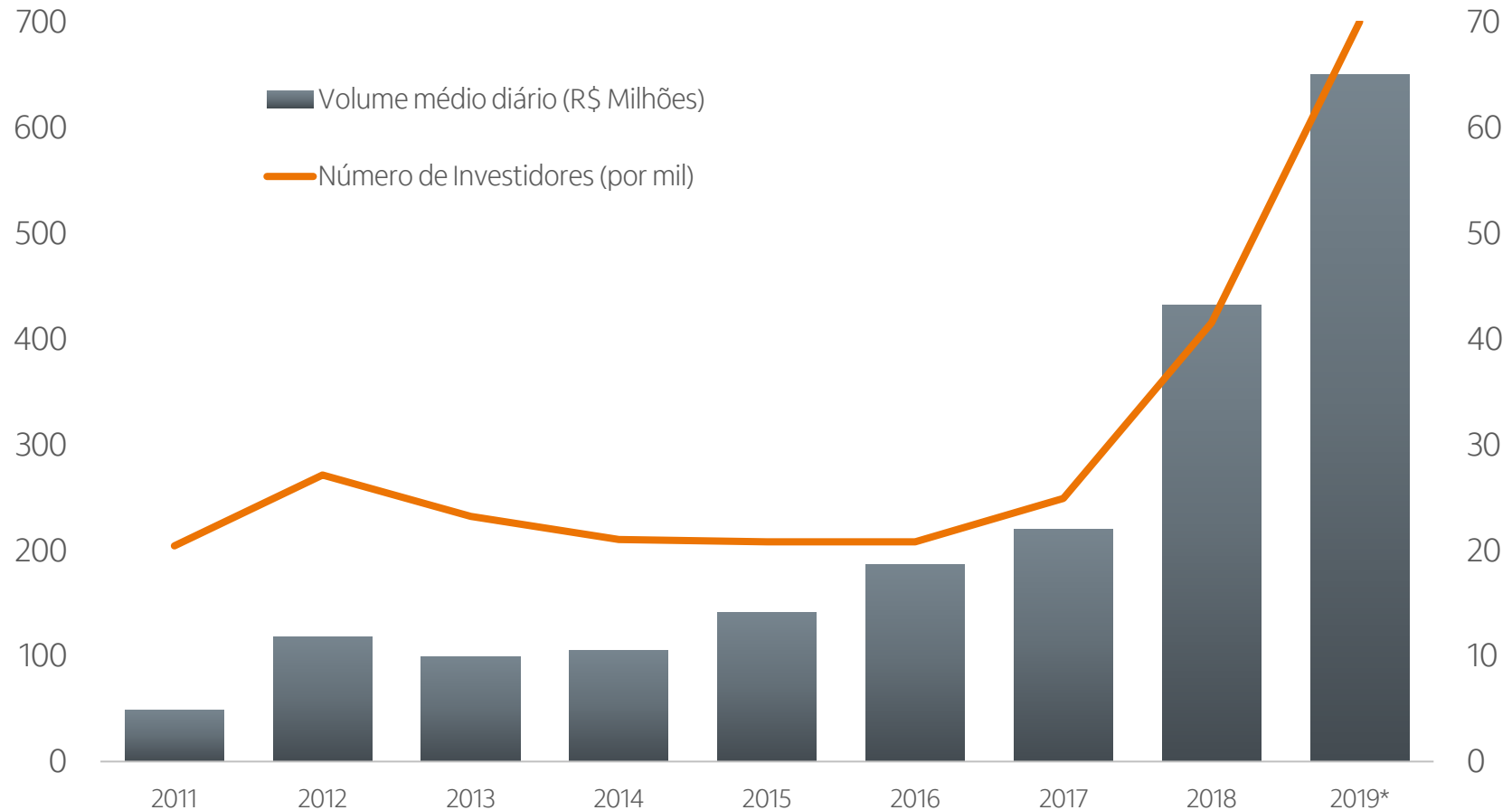
- Representam apenas 0,4 % da indústria de fundos do Brasil.
- Itaú e Blackrock detém 99 % do mercado local.
- Apenas 2 ETFs de Renda Fixa.
- Liquidez está concentrada nos ETFs de Ibovespa.
- Pouco interesse por ETFs setoriais.

Fonte: B3 e Itaú Asset Management | Maio 2019

Indústria de ETF no Brasil



Volume Diário Negociado vs Número de Cotistas



Fonte: B3, *Maio/2019

A decorative graphic in the top-left corner featuring a grid of small dots transitioning into a series of parallel lines.

5

Utilização ETFs

1

Alocação Passiva e Ativa

- Estrutural
- Tático



Exemplo Portfólio de Ações com alocação em ETF

Portfólio Dividido em:

Núcleo: ETFs de índices amplos para alocação passiva

Satélites: Gestores ativos e ETFs setoriais e internacionais para geração de Alfa e diversificação das alocações

Simplificação do Portfólio

- Cliente pode focar em poucos gestores que geram Alfa, alocando parte do portfólio passivamente
- Reduz o custo operacional com **terceirização do aluguel** das ações para o ETF
- Resultado superior ao Ibovespa sem tomada de risco ativo.

2

Entrada e Saída Intradiária

- Tático

BOVV11 em 24/01/18



Exemplo

Alocação em dia de alta volatilidade

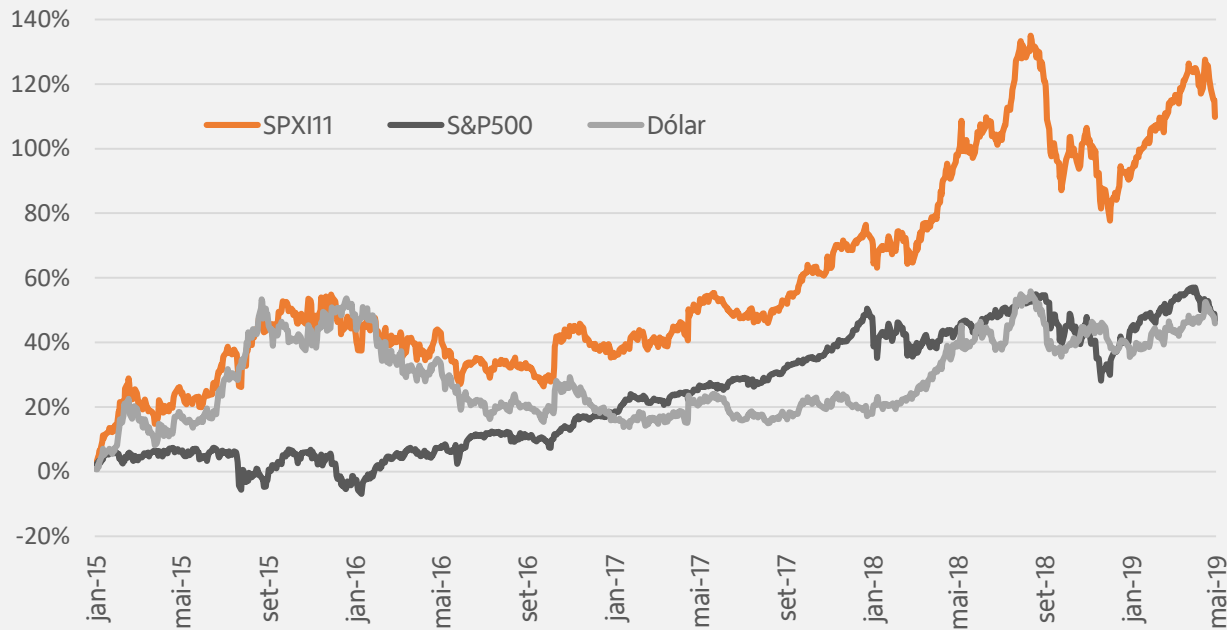
- Long Estrutural ou Tático
 - Vantagem de preço em relação ao fundo passivo comum

Fonte: Bloomberg, Itaú Asset Management |

3

Investimento no Exterior

- Estrutural
- Tático



Exemplo SPXI11 (S&P500 + Variação Cambial)

- **Eficiência**
 - Exposição ao mercado offshore sem a necessidade de envio de recursos para o exterior.
 - Exposição a duas classes de ativo em apenas um investimento.

Fonte: Bloomberg, Itaú Asset Management | De 31/12/2013 até 30/03/2016

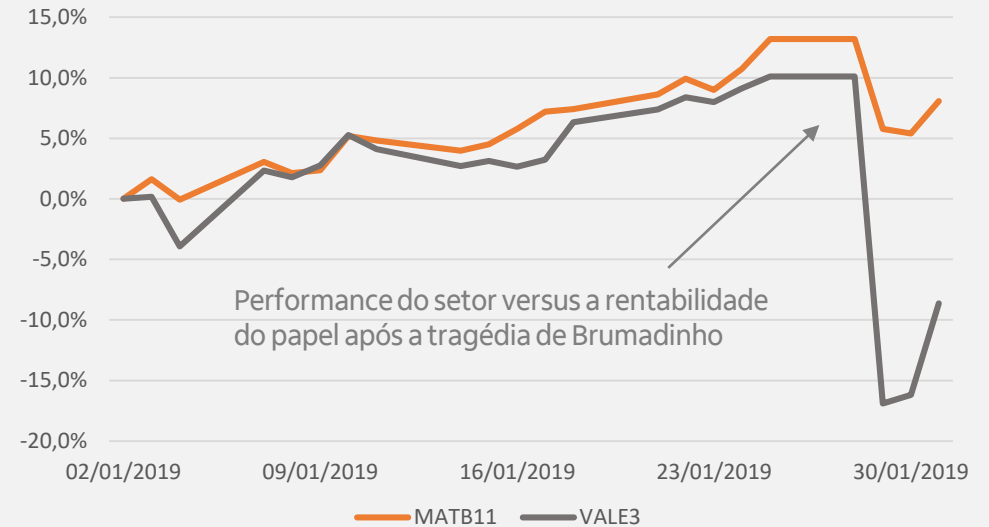
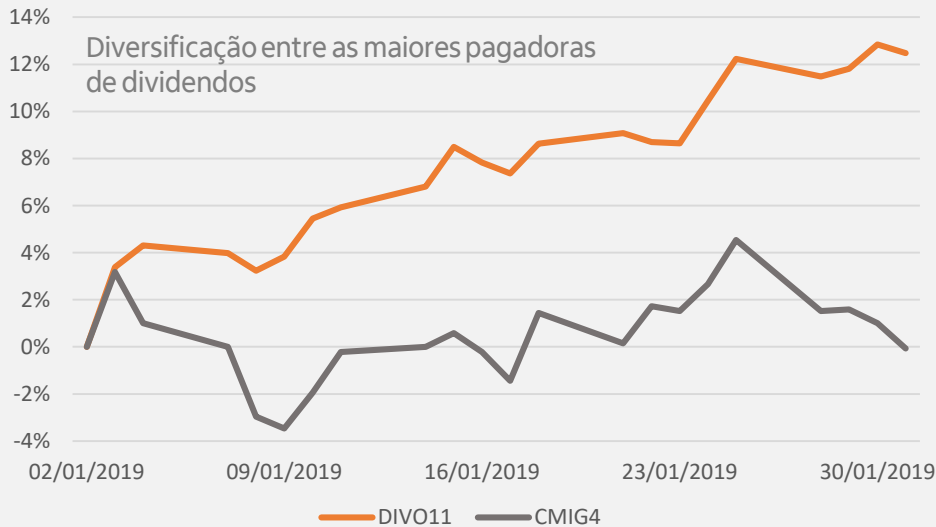
4

Alocação Temática ou Setorial

- Estrutural ou Tático
- Diversificação

Exemplo

DIVO11 (ETF de Dividendos) e MATB11 (ETF de Insumos Básicos)



Fonte: Bloomberg, Itaú Asset Management



Negociação de Renda Fixa em Bolsa

- Estrutural ou Tático
- Diversificação

Exemplo

IMAB11 (ETF de IMA-B)

- Acesso a todas as NTN-B-s comprando apenas um ativo
- Rebalanceamento do índice e reinvestimento dos cupons é feito pelo gestor
- Divulgação da composição da carteira diariamente
- Precificação disponível em bolsa
- Facilidade de entrada/saída e transparência de preço como uma ação.

Fonte: Bloomberg, Itaú Asset Management



6

Futuro e Tendências



No **Mundo**

- Aumento do Market Share vs fundos Ativos
- Guerra de taxas entre os maiores gestores
- Criação de ETFs de temas polêmicos como Bitcoin
- Estratégias com foco ESG



No **Brasil**

- Consolidação e aumento de liquidez dos ETFs existentes
- Mais ETFs de Renda Fixa
- Aumento da participação da pessoa física
- Novos gestores entrando no mercado



7

Glossário

Critérios para Seleção de um ETF

Objetivo de Investimento

Seleção do índice

Nível de Aderência

TE Baixo e Consistente

Custos

Taxa Adm | Custos de Transação

Estrutura

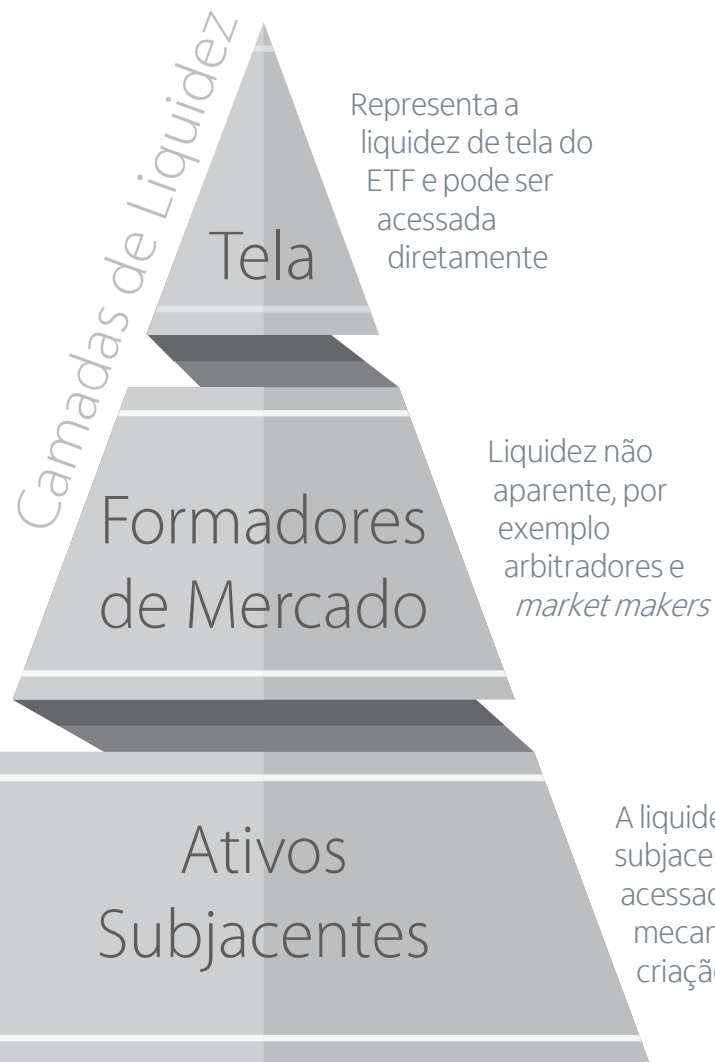
Reinvestimento Dividendos | Criação & Destruição

Gestor

AuM | Expertise & Equipes Dedicadas | Suporte & Operações

Liquidez

Market Maker | Bid-Ask Spread



Muitos investidores ainda se prendem a liquidez de tela, sendo que a liquidez de um ETF pode ser muito superior a ela.

... como funciona?

Como são fundos negociados em bolsa, ETFs tem sua dinâmica de negociação principal no mercado secundário, com negociações diárias como qualquer outra ação.

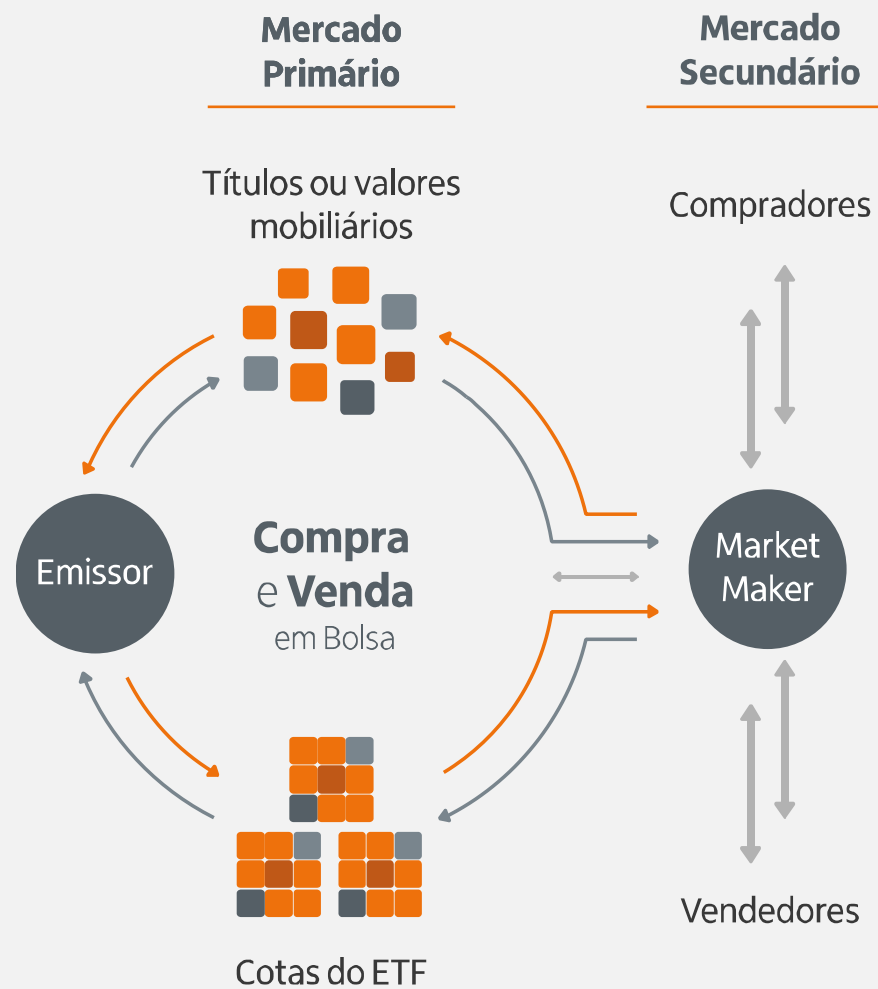
O mercado primário tem a responsabilidade de manter o volume ideal de cotas dos ETFs, com atividades de criação e destruição de cotas.

Neste processo, os principais agentes envolvidos são:

Gestor do fundo

Formador de mercado

Compradores e vendedores





Índice de referência

Valor de uma carteira teórica calculada por um provedor de índices, completamente independentes da gestora do fundo



Valor Indicativo (IOPV)

Valor indicativo da carteira do fundo, usando último preço para cada ativo da carteira (publicado pela BM&FBOVESPA a cada 30 segundos)



Valor da Cota

Valor da cota do fundo no final do dia, baseado nos preços de fechamento dos títulos subjacentes. É o valor usado pelo monitoramento do erro de aderência no longo prazo



Preço de compra / venda

Baseado em oferta e demanda no mercado e depende também dos spreads de compra e venda das ações da cesta

Também temos o **Arquivo de composição da Cesta** publicado diariamente com a composição da carteira, dividido em: Cesta de aplicação e resgate, Outros ativos e Valor em caixa e disponível no website <https://ww93.itaú.com.br/itnow-pt/> e na BM&FBOVESPA

Disclaimer



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

Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.

Este material informativo foi elaborado exclusivamente para o investidor e por não ser considerado material publicitário ou técnico, não poderá ser divulgado aos participantes do plano de benefícios ou a terceiros sem autorização expressa do Itaú Unibanco.

As estratégias descritas neste material não caracterizam promessa de rentabilidade, nem que os resultados do fundo acompanharão o benchmark proposto.

Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaui.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

Esta modalidade de investimento possui outros custos envolvidos, além das despesas do próprio fundo. Antes de investir, verifique os custos com corretagem, emolumentos e custódia. Custos comparativos de outros ETFs podem ser encontrados no site da B3.

O site www.itaui.com.br/itnow é o meio de divulgação de informações oficiais dos fundos de índice da Família It Now. Antes de investir, leia o regulamento e as informações constantes do site. O investimento em fundos de índice envolve riscos, inclusive de descolamento do índice de referência e relacionados à liquidez das cotas no mercado secundário.

A autorização para a venda e negociação de cotas deste fundo não implica, por parte da CVM, garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade do fundo ou de seu administrador. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador do fundo de investimento, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

O apoio da STN e a colaboração do BIRD ao fundo IMAB11 não implicam qualquer garantia de rentabilidade ou de proteção do capital principal investido no ID ETF, nem de precisão das informações prestadas. A STN e o BIRD não terão qualquer obrigação ou responsabilidade, direta ou indireta, com qualquer pessoa física ou jurídica, por quaisquer perdas, danos, custos, encargos, despesas ou outras obrigações decorrentes de qualquer investimento no fundo.

