

Seleção Avenue

Outubro 2026

Ideias de Investimentos
em ETFs

AV



Índice

- Visão Macro..... 03
- Nosso time..... 07
- Resumo das Ideias..... 08

Ideias de Investimentos

- Ideias em Foco..... 09
- Renda Fixa..... 10
- Ações..... 13
- Alternativos..... 16
- Multimercados Balanceados..... 17
- Informações Importantes..... 18

Visão Macro

Economic Outlook



Setembro foi um mês intenso no cenário econômico. A continuidade do conflito geopolítico manteve o preço do petróleo pressionado e seguiu alimentando expectativas inflacionárias; dados de crescimento econômico surpreenderam na margem; e tivemos mudança na política monetária com aumento de juros e alteração nas de juros com yields americanos atingindo máximas que não eram vistas em décadas. Diversos eventos movimentaram o mercado nesse último mês, e agora, vamos conferir o resumo de cada um deles. O conflito entre EUA/Israel e Irã, completa cerca de 7 meses. Apesar de negociações diplomáticas seguirem acontecendo, não chegamos a um acordo concreto e as conversas para a reabertura do estreito de Hormuz e reestabelecimento da oferta de petróleo segue esbarrando na questão nuclear a qual o Irã não abre mão. Esse contexto manteve o preço do petróleo pressionando, com diversos momentos em que a commodity operou acima da barreira dos US\$100/barril durante o mês. Por ora o prêmio geopolítico mantém os preços acima do que o equilíbrio de oferta e demanda justificaria isoladamente e assim começamos outubro.

Pelo lado da atividade, a economia americana segue resiliente. O consumo das famílias permanece firme, o investimento em infraestrutura de IA e data centers segue sendo um vetor importante, e o mercado de trabalho demonstra um certo equilíbrio com uma criação média de vagas de emprego que mantém a taxa de desemprego estabilizada.

No campo dos dados econômicos, os PMIs mostraram que a atividade acelerou para o ritmo mais elevado desde o pós-pandemia. Tivemos a revisão do PIB do 2T26 para uma taxa maior que inicialmente observada (+2,2% versus anterior de 1,5%). E temos visto a revisão das estimativas de crescimento para economia americana no 3T26 – o nowcast do Atlanta Fed (GDPNow) apontava crescimento em torno de 5% para o terceiro trimestre ao final de setembro (fonte). A narrativa dominante é a de um crescimento sustentado por produtividade, investimento em tecnologia e consumo, apesar dos juros mais altos e do choque energético. Por outro lado, petróleo alto e demanda ainda forte pressionam a inflação.

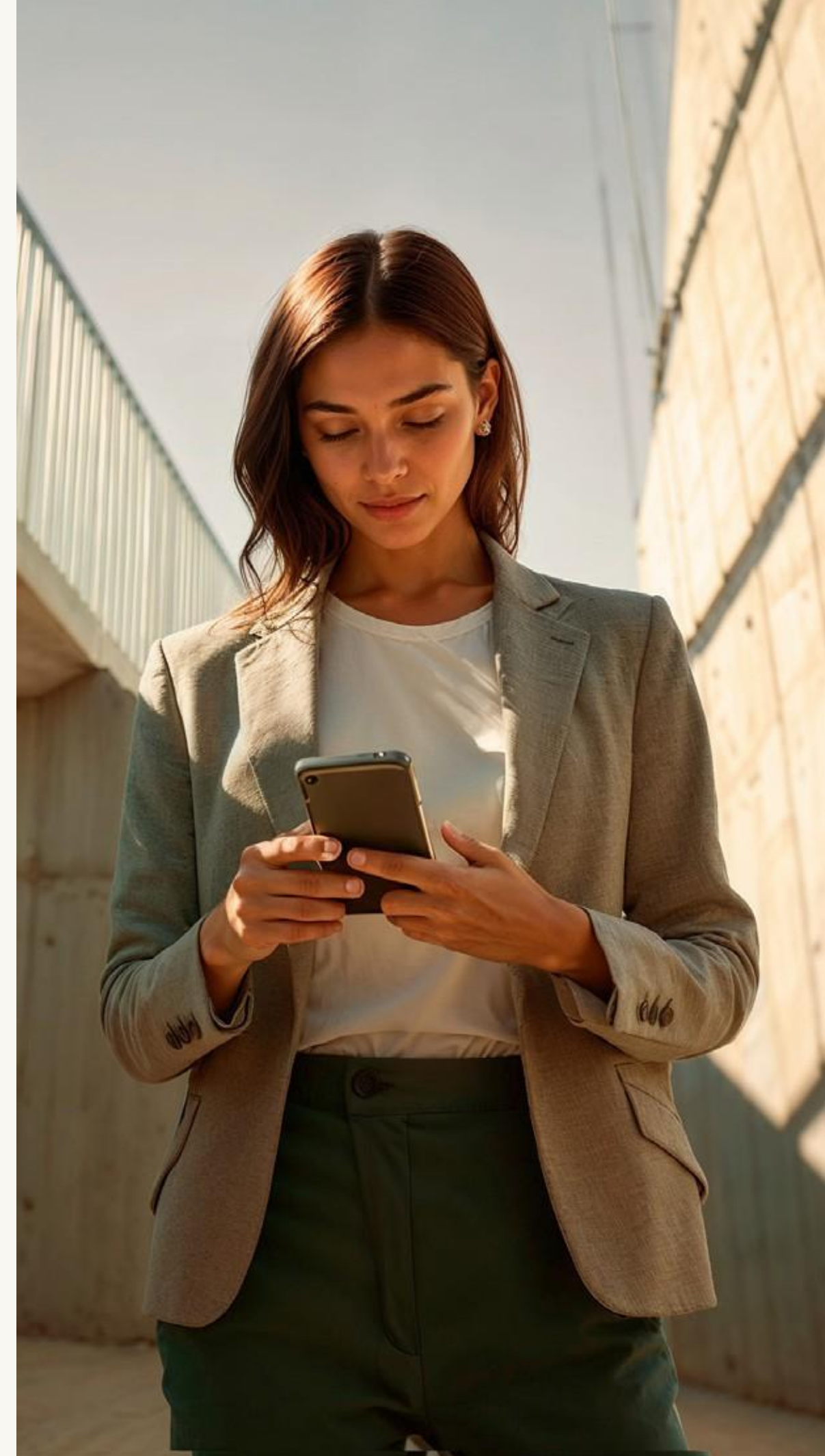
As projeções do FOMC para o PCE de 2026 subiram para 3,7% (headline) e 3,4% (núcleo), apesar do dado de agosto ter vindo aquém do esperado quando de sua divulgação ao fim de setembro. As expectativas de inflação de curto prazo dos consumidores também avançaram. Como resposta a isso, na reunião de 15-16 de setembro, o FOMC elevou a taxa básica em 25 pontos-base, para 3,75%–4,00% — o primeiro aumento em três anos. As projeções econômicas também foram revisadas incorporando mais crescimento, inflação e, conseqüentemente, juros mais elevados. A mediana das projeções aponta para uma taxa de 4,1% para os Fed Funds ao fim de 2026, o que implica ao menos mais um aumento neste ano.

Esse mix — PIB forte, petróleo elevado, inflação revisada para cima e Fed mais hawkish — empurrou os yields dos Treasuries para máximas de décadas. O título de 10 anos chegou a cerca de 5,30% (níveis não vistos desde 2007), e o de 30 anos superou 5,60%, o maior desde 2002. O vértice mais curto (2 anos) também teve alta alcançando 4,95% durante o mês. Comentamos mais sobre o tema aqui: [Avenue Insights: juros nos EUA em máximas históricas. Risco ou oportunidade?](#)

Quais foram os reflexos de tudo isso?

Comentamos sobre a resiliência da bolsa americana aqui: [Avenue Insights: a eterna discussão sobre a bolsa americana "estar cara"](#) O cenário de juros impactou o desempenho das Small Caps, com o índice Russell 2000 cedendo 5,40%. Os mercados emergentes também tiveram elevada volatilidade, mas encerraram o mês próximos a estabilidade. E as bolsas na Europa cederam com a pressão de custos de energia mais elevados — o índice Stoxx 50 caiu 2,35%.

- Também como reflexo, setembro foi um mês de valorização do dólar em contexto global com o índice DXY alcançando alta de 1,75%. Contra o real, apesar da volatilidade, o dólar encerrou o mês próximo a estabilidade em torno dos R\$ 5,17. A boa performance relativa do Real pode ser explicada pelo elevado diferencial de juros entre Brasil e EUA, termos de troca mais favoráveis com preços de commodities mais altos, e avanço das expectativas eleitorais.
- Já a bolsa americana absorveu parte da alta de yields graças ao crescimento e ao tema de IA, mas o custo de capital mais alto e a inflação de energia pesam sobre setores mais sensíveis. Isso fica claro ao observarmos o comportamento dos índices. O Dow Jones sofreu queda de 4,30%, ao passo que o Nasdaq, mais focado em tecnologia, teve alta de +1,86%; já o S&P 500 encerrou praticamente estável (-0,27%).





Perspectivas para Outubro

- Para outubro, seguiremos acompanhando os possíveis desdobramentos do conflito no Oriente Médio e a dinâmica do Estreito de Ormuz, fatores ainda determinantes para a precificação do petróleo e, portanto, para as pressões inflacionárias de energia. O foco do mercado segue nos yields e juros americanos. Nesse sentido, o calendário de outubro é denso e gira em torno da reunião do FOMC de 27 e 28 de outubro. Antes disso, e ajudando a balizar expectativas, temos dados importantes ao longo do mês. Depois da alta de 25 pb em setembro (para 3,75%–4,00%) e do tom mais hawkish dos dots, o viés de mercado continua inclinado a aperto adicional — com probabilidade relevante de mais um aumento já em outubro.

No front corporativo, as expectativas recaem no início da safra de resultados do terceiro trimestre de 2026, com os bancos dando o pontapé inicial a partir do dia 13/1. Esses números podem gerar volatilidade se reforçarem ou enfraquecerem a tese de continuidade do investimento em infraestrutura de IA. Já nos EUA, as eleições de midterms acontecem em 3 de novembro, mas viveremos de forma mais vívida o ambiente de campanha para a definição da Câmara americana (435 assentos), as 35 cadeiras no Senado e dezenas de governos estaduais.

E outubro também traz consigo o calendário político. No Brasil, o primeiro turno é em 4 de outubro e o provável segundo turno acontece dia 25.

Renda Fixa:

- O cenário de renda fixa se mostra bastante dinâmico e volátil. Se por um lado os receios inflacionários persistem e existe a possibilidade de continuarmos vendo um movimento de alta dos yields,, por outro, entendemos que o atual patamar cria uma assimetria favorável em alguns pontos da curva e em segmentos específicos deste mercado. Sendo assim, alteramos a nossa visão tática em Renda Fixa ficando overweight em treasury de 3-7 anos, ante uma visão neutra anteriormente. (i) Para bonds corporativos, manteremos posição neutra em Investment Grade, com preferência/overweight para setores de comunicações, materiais básicos e tecnologia. (ii) Em créditos americanos High Yield, mantemos uma postura tática neutra em todos os subníveis de rating/risco.

Renda Variável:

- Após uma bateria de indicadores que mostrou resiliência na atividade econômica e, considerando os resultados corporativos que vieram acima do esperado, incluindo revisões positivas de guidances por parte das empresas, adotamos uma visão otimista (overweight) taticamente para ações americanas. Entendemos que os resultados corporativos podem ser um catalisador importante para os preços de ativos, ainda que sigamos vendo riscos como o geopolítico e dos yields elevados.

Sobre o Dólar:

- As expectativas em relação ao ciclo de aperto monetário nos EUA e as altas no yields americanos tendem a funcionar como suporte para o dólar. Aliado a isso a questão política que se apresenta no Brasil sugere um cenário volátil para o câmbio. Ainda assim, vale ter em mente que as dificuldades estruturais no campo fiscal brasileiro são um motivo de preocupação e pode gerar impactos no câmbio. Não obstante, a redução da taxa Selic combinada com alta dos yields americanos, também pode pressionar a divisa americana.

Encerro reforçando que a diversificação geográfica é vital para blindar o seu patrimônio contra volatilidades domésticas. Por isso, a equipe da Avenue segue à disposição para auxiliar você na construção de sua carteira internacional. Conte conosco!



Nossa Equipe

Conheça a equipe que montou esse relatório para você



William Castro Alves
Estrategista-chefe
CRD#6967812



Confira o histórico deste profissional de investimentos no [BrokerCheck da FINRA](#).

Formado em economia pela UFRGS – RS. Em 2004, iniciou sua carreira na Solidus Corretora, com passagens pelo Koliver Merchant Bank e Banco Alfa. Foi sócio, analista-chefe e um dos principais porta vozes da XP Investimentos. Também foi sócio e líder de gestão da VGR Gestão de Recursos. Possui as licenças Series 7 e 24. É estrategista-chefe da Avenue desde 2018.

Seleção Avenue

Ideias para seus investimentos



Dentro do portfólio Seleção Avenue, apresentamos diversos relatórios que visam te auxiliar na tomada de decisão da sua alocação de recursos.



Ideias em Foco

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷	
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵			
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	0,09%	26/mar/20	105.196	D+1	NAV8	0,31%	3,02%	-	0,44%	-0,48%
						Market Price9	3,78%	3,71%	-		
BND	Vanguard Total Bond Market ETF	0,03%	03/abr/07	163.264	D+1	NAV8	1,28%	-0,42%	1,40%	4,82%	-17,81%
						Market Price9	1,85%	-0,30%	1,39%		
FLGV	Franklin U.S. Treasury Bond ETF	0,09%	09/jun/20	1.041	D+1	NAV8	-2,58%	-1,30%	-	4,52%	-15,12%
						Market Price9	1,21%	-0,58%	-		
IGSB	iShares Trust iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	0,04%	03/abr/07	23.458	D+1	NAV8	-1,32%	1,62%	2,30%	2,48%	-9,41%
						Market Price9	2,83%	2,47%	2,74%		
IAGG	iShares International Aggregate Bond Fund	0,07%	10/nov/15	11.871	D+1	NAV8	-2,16%	-0,57%	2,00%	3,91%	-13,18%
						Market Price9	2,06%	0,28%	2,47%		
HYS	PIMCO 0-5 Year High Yield Corporate Bond Index Exchange-Traded Fund	0,56%	16/jun/11	1.786	D+1	NAV8	-1,95%	3,71%	4,43%	5,24%	-10,61%
						Market Price9	5,42%	5,42%	5,42%		
EMBD	Global X Emerging Markets Bond ETF	0,39%	01/jun/20	247	D+1	NAV8	0,30%	1,62%	-	7,65%	-24,27%
						Market Price9	6,00%	2,72%	-		
VT	Vanguard Total World Stock ETF	0,06%	24/jun/08	81.828	D+1	NAV8	31,53%	11,43%	12,84%	13,48%	-26,38%
						Market Price9	26,38%	11,37%	13,11%		
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	0,03%	15/mai/00	882.598	D+1	NAV8	18,88%	12,49%	15,20%	14,12%	-24,53%
						Market Price9	20,34%	12,75%	15,33%		
DBEU	Xtrackers MSCI Europe Hedged Equity ETF	0,45%	30/set/13	787	D+1	NAV8	21,26%	11,30%	11,07%	11,94%	-17,67%
						Market Price9	23,12%	11,62%	11,20%		
OPPJ	WisdomTree Trust - WisdomTree Trust WisdomTree Japan Opportunities Fund	0,58%	28/jun/13	285	D+1	NAV8	43,50%	24,31%	17,01%	15,32%	-16,49%
						Market Price9	46,19%	24,74%	17,30%		
EDIV	SPDR S&P Emerging Markets Dividend ETF	0,49%	23/fev/11	1.228	D+1	NAV8	8,50%	10,46%	8,06%	11,55%	-28,32%
						Market Price9	13,62%	11,32%	8,53%		
USCI	United States Commodity Index Fund	1,07%	10/ago/10	399	D+1	NAV8	39,63%	21,72%	9,93%	15,30%	-18,84%
						Market Price9	39,01%	21,59%	9,87%		
GLDM	SPDR Gold MiniShares Trust	0,10%	25/jun/18	31.503	D+1	NAV8	28,95%	19,55%	-	15,45%	-26,27%
						Market Price9	32,93%	20,11%	-		

Dados: 30/09/2026; Fontes: Bloomberg e Xtrackers; ³ Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; ⁴Retorno anualizado; ⁶Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; ⁷Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; ⁸Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo; ⁹Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo. Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. **Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com customer@avenue.us.** Os fundos negociados em bolsa (“ETFs”) estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.

Renda Fixa

Renda Fixa: Caixa/Money Market**

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵		
SGOV	iShares 0–3 Month Treasury Bond ETF	0,09%	26/mar/20	105.196	D+1	NAV8	0,309%	3,02%	0,44%	-0,48%
						Market Price9	3,78%	3,71%		
TFLO	iShares Treasury Floating Rate Bond ETF	0,15%	03/fev/14	6.666	D+1	NAV8	0,10%	3,05%	0,50%	-0,42%
						Market Price9	3,96%	3,83%		
SHV	iShares Short Treasury Bond ETF	0,15%	05/jan/07	20.832	D+1	NAV8	-0,06%	2,74%	0,47%	-0,46%
						Market Price9	3,70%	3,50%		
BIL	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	0,14%	25/mai/07	46.321	D+1	NAV8	0,22%	2,89%	0,45%	-0,57%
						Market Price9	3,70%	3,59%		
BILS	SPDR Bloomberg 3-12 Month T-Bill ETF	0,14%	23/set/20	3.882	D+1	NAV8	0,26%	2,78%	0,47%	-0,47%
						Market Price9	3,71%	3,48%		

Renda Fixa: Geral

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵		
BND	Vanguard Total Bond Market ETF	0,03%	03/abr/07	163.264	D+1	NAV8	1,28%	-0,42%	4,82%	-17,81%
						Market Price9	1,85%	-0,30%		
SLQD	iShares 0–5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	0,06%	15/out/13	2.435	D+1	NAV8	0,43%	2,07%	1,99%	-7,57%
						Market Price9	3,04%	2,60%		
SPIB	SPDR Portfolio Intermediate Term Corporate Bond ETF	0,40%	10/fev/09	11.672	D+1	NAV8	-2,03%	0,69%	3,76%	-14,60%
						Market Price9	2,41%	1,60%		
FLIA	Franklin International Aggregate Bond ETF	0,25%	30/mai/18	764	D+1	NAV8	-0,74%	0,15%	3,75%	-9,06%
						Market Price9	1,95%	0,69%		
VCSH	Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	0,30%	19/nov/09	44.608	D+1	NAV8	-1,70%	1,47%	2,47%	-9,41%
						Market Price9	2,80%	2,38%		

Dados: 30/09/2026; Fontes: Bloomberg e Xtrackers; ³ Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; ⁴ Retorno anualizado; ⁵ Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; ⁶ Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; ⁷ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo; ⁸ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo. Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. **Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com customer@avenue.us.** Os fundos negociados em bolsa (“ETFs”) estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.

Renda Fixa

Renda Fixa: Tesouro Americano

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵		
FLGV	Franklin U.S. Treasury Bond ETF	0,09%	09/jun/20	1.041	D+1	NAV8	-2,58%	-1,30%	-	4,52%
						Market Price9	1,21%	-0,58%	-	
GOVT	iShares U.S. Treasury Bond ETF	0,05%	14/fev/12	41.779	D+1	NAV8	-2,02%	-1,49%	-	4,99%
						Market Price9	1,21%	-0,85%	0,72%	

Renda Fixa: Bonds US IG

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵		
IGSB	iShares Trust iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	0,04%	05/jan/07	23.458	D+1	NAV8	-1,32%	1,62%	2,30%	2,48%
						Market Price9	2,83%	2,47%	2,74%	
CORP	PIMCO Investment Grade Corporate Bond Index Exchange-Traded Fund	0,41%	20/set/10	1.450	D+1	NAV8	-2,16%	-0,57%	2,00%	5,73%
						Market Price9	2,06%	0,28%	2,47%	
GIGB	Goldman Sachs Access Investment Grade Corporate Bond ETF	0,08%	06/jun/17	1.003	D+1	NAV8	-2,17%	-1,05%	-	6,03%
						Market Price9	1,92%	-0,23%	-	
IG	Principal Investment Grade Corporate Active ETF	0,19%	18/abr/18	201	D+1	NAV8	-2,76%	-1,50%	-	5,99%
						Market Price9	2,20%	-0,56%	-	
JPST	JPMorgan Ultra-Short Income ETF	0,18%	17/mai/17	41.128	D+1	NAV8	-0,02%	2,98%	-	0,64%
						Market Price9	3,86%	3,77%	-	

Dados: 30/09/2026; Fontes: Bloomberg e Xtrackers; ³ Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; ⁴Retorno anualizado; ⁵Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; ⁶Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; ⁷Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo; ⁸Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo. Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. **Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com customer@avenue.us.** Os fundos negociados em bolsa (“ETFs”) estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.

Renda Fixa

Renda Fixa: Bonds Desenvolvidos Ex-US

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵		
IAGG	iShares International Aggregate Bond Fund	0,07%	10/nov/15	11.871	D+1	NAV8	-2,61%	-0,08%	1,45%	3,91%
						Market Price9	1,69%	0,82%	1,90%	
BNDX	Vanguard Total International Bond ETF	0,07%	31/mai/13	83.426	D+1	NAV8	-3,25%	-0,85%	0,99%	4,15%
						Market Price9	0,98%	-0,01%	1,43%	
BWX	SPDR Bloomberg International Treasury Bond ETF	0,35%	02/out/07	1.314	D+1	NAV8	-5,04%	-4,58%	-1,59%	8,08%
						Market Price9	-3,13%	-4,24%	-1,42%	

Renda Fixa: Bonds US HY

ETF	Nombre del ETF	Tasa/Gasto	Inicio	AUM del Fondo (US\$ MM)	Cotiz. + Liq.	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidad (5Yr)	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷
						1 año	5 años	10 años/SI ⁵		
HYS	PIMCO 0-5 Year High Yield Corporate Bond Index Exchange-Traded Fund	0,56%	16/jun/11	1.786	D+1	NAV8	-1,95%	3,71%	4,43%	5,24%
						Market Price9	4,73%	5,10%	5,09%	
SPHY	SPDR Portfolio High Yield Bond ETF	0,05%	18/jun/12	12.033	D+1	NAV8	-1,46%	2,93%	4,18%	5,98%
						Market Price9	4,94%	4,28%	4,83%	
USHY	iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	0,08%	26/out/17	28.692	D+1	NAV8	-1,32%	2,81%	-	6,12%
						Market Price9	4,97%	4,14%	-	
HYLB	Xtrackers USD High Yield Corporate Bond ETF	0,05%	06/dez/16	3.538	D+1	NAV8	-0,97%	2,72%	-	6,22%
						Market Price9	4,86%	3,93%	-	
SJNK	SPDR Bloomberg Short Term High Yield Bond ETF	0,40%	14/mar/12	4.823	D+1	NAV8	-2,40%	3,43%	4,48%	4,89%
						Market Price9	4,32%	4,85%	5,20%	

Dados: 30/09/2026; Fontes: Bloomberg e Xtrackers; ³ Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; ⁴Retorno anualizado; ⁶Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; ⁷Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; ⁸ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo; ⁹Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo. Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. **Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com customer@avenue.us.** Os fundos negociados em bolsa (“ETFs”) estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.

Renda Fixa/Ações

Renda Fixa: Emergentes

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵		
EMBD	Global X Emerging Markets Bond ETF	0,39%	01/jun/20	247	D+1	NAV8	0,30%	1,62%	-	7,65%
						Market Price9	6,00%	2,72%	-	
CEMB	iShares J.P. Morgan EM Corporate Bond ETF	0,50%	17/abr/12	434	D+1	NAV8	-0,99%	0,84%	2,80%	4,69%
						Market Price9	3,87%	1,83%	3,32%	
VWOB	Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	0,15%	31/mai/13	6.381	D+1	NAV8	0,02%	0,57%	2,39%	7,64%
						Market Price9	5,79%	1,71%	3,00%	
EMB	iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	0,39%	17/dez/07	14.917	D+1	NAV8	1,25%	0,50%	2,23%	8,12%
						Market Price9	6,37%	1,52%	2,73%	
EMHC	SPDR Bloomberg Emerging Markets USD Bond ETF	0,23%	07/abr/21	316	D+1	NAV8	0,35%	-0,01%	-	7,56%
						Market Price9	6,26%	1,17%	-	

Ações: Globais

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵		
VT	Vanguard Total World Stock ETF	0,06%	24/jun/08	81.828	D+1	NAV8	20,02%	10,35%	12,37%	13,48%
						Market Price9	22,18%	10,73%	12,56%	
VYMI	Vanguard International High Dividend Yield ETF	0,70%	25/fev/16	21.780	D+1	NAV8	25,07%	13,21%	10,55%	12,33%
						Market Price9	30,18%	14,12%	11,01%	
IOO	iShares Global 100 ETF	0,40%	05/dez/00	9.183	D+1	NAV8	25,62%	15,43%	16,35%	14,29%
						Market Price9	26,78%	15,67%	16,45%	
SPGM	SPDR Portfolio MSCI Global Stock Market ETF	0,09%	27/fev/12	1.761	D+1	NAV8	21,04%	10,77%	12,44%	13,43%
						Market Price9	23,83%	11,24%	12,85%	
ACWI	iShares MSCI ACWI ETF	0,32%	26/mar/08	33.208	D+1	NAV8	20,72%	10,65%	12,55%	13,46%
						Market Price9	22,21%	10,91%	12,67%	

Dados: 30/09/2026; Fontes: Bloomberg e Xtrackers; ³ Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; ⁴ Retorno anualizado; ⁵ Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; ⁶ Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; ⁷ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo; ⁸ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo. Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. **Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com customer@avenue.us.** Os fundos negociados em bolsa (“ETFs”) estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.

Ações

Ações: US

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷	
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵			
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	0,03%	15/mai/00	882.598	D+1	NAV8	18,88%	12,49%	15,20%	14,12%	-24,53%
						Market Price ⁹	20,34%	12,75%	15,33%		
VYM	Vanguard High Dividend Yield Indx ETF	0,40%	10/nov/06	83.093	D+1	NAV8	17,74%	11,45%	11,51%	11,49%	-15,85%
						Market Price ⁹	20,68%	11,98%	11,77%		
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	0,09%	22/jan/93	810.365	D+1	NAV8	18,91%	12,44%	15,15%	14,25%	-24,50%
						Market Price ⁹	20,26%	12,68%	15,26%		
QQQ	Invesco QQQ Trust Series ¹	0,18%	10/mar/99	489.839	D+1	NAV8	25,66%	14,11%	20,70%	19,05%	-35,12%
						Market Price ⁹	26,35%	14,22%	20,77%		
VONV	Vanguard Russell 1000 Value Index ETF	0,06%	20/set/10	22.183	D+1	NAV8	27,35%	11,36%	11,49%	12,25%	-18,87%
						Market Price ⁹	29,63%	11,76%	11,67%		

Ações: Europa

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷	
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵			
DBEU	Xtrackers MSCI Europe Hedged Equity ETF	0,45%	30/set/13	787	D+1	NAV8	21,26%	11,30%	11,07%	11,94%	-17,67%
						Market Price9	23,12%	11,62%	11,20%		
BBEU	JPMorgan BetaBuilders Europe ETF	0,09%	18/jun/18	9.432	D+1	NAV8	17,45%	9,13%	-	14,57%	-31,08%
						Market Price9	20,42%	9,70%	-		
IEV	iShares Europe ETF	0,60%	25/jul/00	1.681	D+1	NAV8	17,54%	9,03%	9,44%	14,66%	-30,60%
						Market Price9	20,17%	9,59%	9,72%		
VGK	Vanguard FTSE Europe ETF	0,06%	04/mar/05	31.007	D+1	NAV8	16,76%	8,52%	9,70%	14,93%	-32,74%
						Market Price9	20,23%	9,17%	9,93%		
HEZU	iShares Currency Hedged MSCI EMU ETF	1,12%	09/jul/14	592	D+1	NAV8	21,21%	12,11%	11,96%	13,84%	-22,79%
						Market Price9	24,34%	12,68%	12,24%		

Dados: 30/09/2026; Fontes: Bloomberg e Xtrackers; ³ Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; ⁴ Retorno anualizado; ⁵ Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; ⁶ Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; ⁷ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo; ⁸ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo. Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. **Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com customer@avenue.us.** Os fundos negociados em bolsa (“ETFs”) estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.

Ações

Ações: Ásia Desenvolvidos

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷	
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵			
OPPJ	WisdomTree Trust - WisdomTree Trust WisdomTree Japan Opportunities Fund	0,58%	28/jun/13	285	D+1	NAV8	43,50%	24,31%	17,01%	15,32%	-16,49%
						Market Price9	46,19%	24,74%	17,30%		
DXJ	WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	0,48%	16/jun/06	7.353	D+1	NAV8	7,84%	20,42%	14,89%	14,58%	-22,19%
						Market Price9	45,51%	27,95%	18,49%		
DBJP	Xtrackers MSCI Japan Hedged Equity ETF	0,45%	08/jun/11	729	D+1	NAV8	41,64%	22,03%	16,53%	15,99%	-21,50%
						Market Price9	42,72%	22,43%	16,75%		
FLJH	Franklin FTSE Japan Hedged ETF	0,09%	02/nov/17	206	D+1	NAV8	33,11%	20,46%	-	15,65%	-20,39%
						Market Price9	41,87%	22,71%	-		
BBAX	JPMorgan BetaBuilders Developed Asia Pacific ex-Japan ETF	0,19%	08/ago/18	6.897	D+1	NAV8	13,91%	6,32%	-	14,44%	-23,20%
						Market Price9	18,62%	7,21%	-		

Ações: EM

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷	
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵			
EDIV	SPDR S&P Emerging Markets Dividend ETF	0,49%	23/fev/11	1.228	D+1	NAV8	8,50%	10,46%	8,06%	11,55%	-28,32%
						Market Price9	13,62%	11,32%	8,53%		
EELV	Invesco S&P Emerging Markets Low Volatility ETF	0,29%	13/jan/12	431	D+1	NAV8	9,94%	6,25%	5,87%	9,48%	-19,04%
						Market Price9	14,63%	7,35%	6,56%		
EMXC	iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	0,25%	18/jul/17	24.918	D+1	NAV8	54,64%	11,45%	-	15,92%	-28,91%
						Market Price9	58,81%	12,05%	-		
IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	0,90%	18/out/12	161.193	D+1	NAV8	31,63%	7,54%	8,93%	16,03%	-33,61%
						Market Price9	35,52%	8,07%	9,17%		
VWO	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	0,06%	04/mar/05	127.437	D+1	NAV8	17,45%	5,70%	7,72%	14,54%	-30,88%
						Market Price9	20,97%	6,25%	7,97%		

Dados: 30/09/2026; Fontes: Bloomberg e Xtrackers; ³ Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; ⁴ Retorno anualizado; ⁵ Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; ⁶ Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; ⁷ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo; ⁸ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo. Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. **Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com customer@avenue.us.** Os fundos negociados em bolsa (“ETFs”) estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.

Alternativos

Alternativos: Commodities

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷	
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵			
USCI	United States Commodity Index Fund	1,07%	10/ago/10	399	D+1	NAV8	39,63%	21,72%	9,93%	15,30%	-18,84%
						Market Price ⁹	39,01%	21,59%	9,87%		
GSG	iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust	0,75%	10/jul/06	1.007	D+1	NAV8	46,64%	15,98%	8,90%	18,97%	-29,12%
						Market Price ⁹	49,07%	16,33%	9,07%		
DBA	Invesco DB Agriculture Fund	0,85%	05/jan/07	1.434	D+1	NAV8	5,11%	10,79%	4,94%	11,47%	-15,94%
						Market Price ⁹	9,34%	11,63%	5,35%		
DBP	Invesco DB Precious Metals Fund	0,75%	05/jan/07	235	D+1	NAV8	29,26%	18,06%	11,18%	17,92%	-33,30%
						Market Price ⁹	31,59%	18,43%	11,36%		

Alternativos: Ouro

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷	
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵			
GLDM	SPDR Gold MiniShares Trust	0,10%	25/jun/18	31.503	D+1	NAV8	28,95%	19,55%	-	15,45%	-26,27%
						Market Price ⁹	32,93%	20,11%	-		
OUNZ	VanEck Merk Gold Trust	0,25%	16/mai/14	2.768	D+1	NAV8	28,58%	19,37%	12,68%	15,48%	-26,31%
						Market Price ⁹	28,59%	19,34%	12,66%		
AAAU	Goldman Sachs Physical Gold ETF	0,18%	26/jul/18	2.798	D+1	NAV8	28,86%	19,46%	-	15,40%	-26,29%
						Market Price ⁹	32,82%	20,02%	-		
BAR	GraniteShares Gold Shares	0,17%	31/ago/17	1.397	D+1	NAV8	28,71%	19,47%	-	15,44%	-26,32%
						Market Price ⁹	32,83%	20,03%	-		
IAUM	iShares Gold Trust Micro	0,09%	15/jun/21	8.144	D+1	NAV8	28,89%	19,59%	-	15,41%	-26,31%
						Market Price ⁹	32,96%	20,15%	-		

Dados: 30/09/2026; Fontes: Bloomberg e Xtrackers; ³ Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; ⁴ Retorno anualizado; ⁵ Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; ⁶ Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; ⁷ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo; ⁸ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo. Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. **Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com customer@avenue.us.** Os fundos negociados em bolsa (“ETFs”) estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.

Alternativos/Multimercado

Alternativos: Cripto

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵		
IBIT	iShares Bitcoin Trust Beneficial Interest	0,25%	10/jan/24	61.641	D+1	NAV8	-27,29%	-	40,82%	-53,30%
						Market Price9	-27,29%	-		
FBTC	Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund Beneficial Interest	0,25%	11/jan/24	13.873	D+1	NAV8	-27,31%	-	40,75%	-53,35%
						Market Price9	-27,27%	-		
QBTC	Grayscale Bitcoin Trust	1,50%	11/jan/24	10.083	D+1	NAV8	-28,20%	12,33%	49,78%	-85,42%
						Market Price9	-28,20%	8,77%		
ETHA	iShares Ethereum Trust ETF Beneficial Interest	0,25%	23/jul/24	8.685	D+1	NAV8	-42,96%	-	58,88%	-67,91%
						Market Price9	-43,04%	-		
BITO	ProShares Bitcoin Strategy ETF	0,95%	19/out/21	1.663	D+1	NAV8	-44,05%	-	45,29%	-77,86%
						Market Price9	-29,45%	-		

Multimercado

ETF	Nome do ETF	Taxa/Desp.	Data/Início	Fund AUM (US\$ MM)	Cotização + Liquidação	Retorno (a.a.) ⁴			Volatilidade (5Yr) ⁶	Máx. Drawdown (5Yr) ⁷
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁵		
AOA	iShares Core Aggressive Allocation ETF	0,19%	04/nov/08	3.292	D+1	NAV8	15,89%	8,40%	10,87%	-23,62%
						Market Price9	18,15%	8,84%		
AOR	iShares Core Growth Allocation ETF	0,20%	04/nov/08	3.753	D+1	NAV8	11,32%	6,13%	8,86%	-21,72%
						Market Price9	14,08%	6,68%		
AOM	iShares Core Moderate Allocation ETF	0,20%	04/nov/08	1.800	D+1	NAV8	6,89%	3,87%	6,86%	-19,96%
						Market Price9	10,05%	4,51%		
AOK	iShares Core Conservative Allocation ETF	0,20%	04/nov/08	801	D+1	NAV8	4,73%	2,78%	5,97%	-18,93%
						Market Price9	8,04%	3,42%		

Dados: 30/09/2026; Fontes: Bloomberg e Xtrackers; ³ Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; ⁴ Retorno anualizado; ⁶ Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; ⁷ Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; ⁸ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo; ⁹ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo. Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. **Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com customer@avenue.us.** Os fundos negociados em bolsa (“ETFs”) estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas. Os emissores de criptomoedas não estão registrados na SEC, e o mercado de criptomoedas não é atualmente regulamentado. O investimento em criptomoedas é altamente especulativo e envolve um alto grau de risco. Os investidores devem possuir capacidade financeira, sofisticação/experiência e disposição para suportar os riscos do investimento, incluindo a possibilidade de perda total dos seus recursos.

Informações Importantes



Avenue é a marca registrada dos sites e plataformas digitais operados pela Avenue Holdings Inc. e pelas suas afiliadas, Avenue Securities LLC, Avenue Cash LLC, Avenue Securities Banco de Investimento S.A., Myprofit Crossborder Technologies S.A., Avenue Securities Gestão de Recursos Ltda. e Avenue Services LLC

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 Banco de Investimento S.A. (“Avenue Banco de Investimentos”) é um banco de investimentos devidamente autorizado pelo Banco Central do Brasil (“BCB”) e pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

Avenue Securities DTVM Ltda (antiga denominação da Avenue Banco de Investimentos S.A.) 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 Banco de Investimentos 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 Banco de Investimentos 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 Banco de Investimentos, sem a interferência da Avenue Securities LLC 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 Banco de Investimentos

•

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Entre em contato com customer@avenue.us para obter um prospecto contendo essas e outras informações importantes. Leia com atenção antes de investir.

Os fundos negociados em bolsa (“ETFs”) estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. Antes de investir em qualquer fundo negociado em bolsa, você deve considerar seus objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas. Contate a Avenue para um prospecto, oferecendo uma circular ou, se disponível, um prospecto resumido contendo essas informações. Leia atentamente.

Esta não é uma oferta de venda, nem solicitação de uma oferta de compra, os títulos de qualquer fundo nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.

Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros.

Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem sucedida ou lucrativa, nem protegerá contra uma perda.

Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes.

O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.

Nada aqui deve ser entendido como uma oferta direta de serviços dirigida a esses investidores.





As informações aqui contidas são apenas para fins informativos e não são destinadas e não devem ser usadas ou interpretadas como uma oferta de venda, ou uma solicitação de qualquer oferta de compra, títulos de qualquer fundo ou outro produto de investimento em qualquer jurisdição.

Nenhuma oferta ou solicitação pode ser feita antes da entrega da documentação definitiva de oferta.

As informações neste documento não devem ser usadas, nem interpretadas como recomendação de investimento, tributária, jurídica, financeira ou outros.

Antes de tomar qualquer investimento ou decisões financeiras, o investidor deve buscar aconselhamento individualizado de profissionais financeiros, jurídicos, tributários e outros que levem em conta todos os fatos e circunstâncias particulares da própria situação do investidor.

As opiniões e demonstrações das tendências do mercado financeiro que se baseiam nas condições atuais do mercado constituem nosso julgamento e estão sujeitos a alterações sem aviso prévio.

Acreditamos que as informações fornecidas aqui são confiáveis, mas não devem ser consideradas precisas ou completas.

As opiniões e estratégias descritas podem não ser adequadas para todos os investidores.

Todas as informações são da data indicada.

Quaisquer pontos de vista ou opiniões declaradas estão sujeitas a alterações sem aviso prévio, por qualquer motivo, e a Avenue reserva-se o direito a seu exclusivo critério, a qualquer momento e de tempos em tempos, de adicionar, modificar ou remover qualquer uma das informações sem qualquer aviso prévio a você.

A esse respeito, a Avenue se isenta e não se compromete a atualizar ou notificá-lo caso quaisquer pontos de vista, opiniões ou fatos declarados tenham mudado ou posteriormente se tornem imprecisos, exceto na medida exigida em qualquer acordo separado entre você e a Avenue.

Os dados são coletados de fontes de terceiros. Embora a Avenue acredite que os dados coletados de fontes de terceiros são confiáveis, ele não revisa tais informações e não pode justificar que sejam precisos, completos ou oportunos.

As taxas e as despesas, incluindo aquelas que se aplicam a um investimento contínuo em um fundo, são descritas no prospecto atual do fundo.

Este material foi preparado apenas para fins informativos, sem levar em conta os objetivos de investimento ou a situação financeira de qualquer investidor específico. O fato da Avenue ter disponibilizado essas informações para você não constitui nem uma recomendação para entrar em uma determinada transação nem uma representação de que qualquer produto descrito é adequado ou apropriado para você.

Os produtos de valores mobiliários: Não possuem seguro FDIC . Não possuem garantia bancária . Estão sujeitos a risco e podem perder valor.



Metodologia

A metodologia seleciona ETFs de um universo de mais de 3.200 disponíveis na plataforma Avenue, com base em dados do Yahoo Finance e Bloomberg (corte: 30/06/2025), priorizando diversificação, liquidez, desempenho e qualidade.

Categorias: Renda Fixa: Caixa/Money Market; Renda Fixa: Geral; Renda Fixa: Tesouro Americano; Renda Fixa: Bonds US IG; Renda Fixa: Bonds Desenvolvidos Ex-US; Renda Fixa: Bonds US HY; Renda Fixa: Bonds EM; Ações: Globais; Ações: US; Ações: Europa; Ações: Ásia Desenvolvidos; Ações: Mercados Emergentes; Alternativos: Commodities; Alternativos: Ouro; Cripto (por maior total assets); e Multimercado.

Liquidez: Mínimo de USD 1 bi em AUM para todas as categorias, com exigência de USD 10 bi para Ações: EUA, dado o maior universo e profundidade do mercado.

Desempenho e Qualidade: Seleção de até 5 ETFs por categoria com base em um Score Final, calculado pelo produto entre o Score de Risco-Retorno — que considera Sharpe Ratio e consistência de retorno em janelas de 1 e 5 anos — e um Fator de Qualidade (FQ), que penaliza ou premia cada ETF conforme vicissitudes como mudança de gestor, drift de mandato, histórico insuficiente ou rebaixamento de rating.

Processo: Filtro por AUM mínimo, ranqueamento por Score Final (risco-retorno ajustado por qualidade), seleção dos top 5 por categoria e due diligence.

Revisão: Mensal para o componente quantitativo e trimestral para o Fator de Qualidade, salvo eventos abruptos, com dados de Yahoo Finance e Bloomberg. Categorias sem ETFs elegíveis podem ficar sem representantes, garantindo a integridade da seleção.

Avenue

São Paulo:

+55 11 4380-7897

Capitais e Regiões**Metropolitanas:**

4005-1108

Demais regiões (BR):

0800-760-0330

Ligação internacional:

+1 786 220 7233

Endereço EUA:

2601 Bayshore Drive Suite Miami

Florida - U.S. – 33133

customer@avenue.us

avenue.us

