investo

Descubra os ETFs. Descubra a **Investo**.

GESTORA DO GRUPO VanEck®

A maior gestora independente de ETFs do Brasil.

GLDX11 Barras de Ouro

O **GLDX11** é o primeiro **ETF de Ouro** do Brasil com lastro em barras de ouro. Ele permite ao investidor ter **exposição direta ao preço do ouro**, sem precisar fisicamente possuir o metal.

Índice: Solactive Gold Spot Index

Código de Negociação B3	**GLDX11**
Ativo alvo	**NYSE: OUNZ**
Exposição cambial	**Dólar**
Taxa de Adm. (a.a.)	**0,30%(1)**
Liquidez média diária (USD)	**24,5 milhões(2)**
AUM (USD)	**2,9 bilhões(2)**

NYSE ····▶ EUA ····▶ **VanEck Merk Gold (OUNZ)**

[B]³ ····▶ BRA ····▶ **GLDX11**

Composição: é composto por barras de Ouro (London Bars);

Diversificação: investir em ouro traz a diversificação e a segurança de um ativo considerados como um dos mais seguros do mundo ao longo do tempo;

Proteção contra inflação: o ouro é um dos melhores ativos para proteção contra inflação;

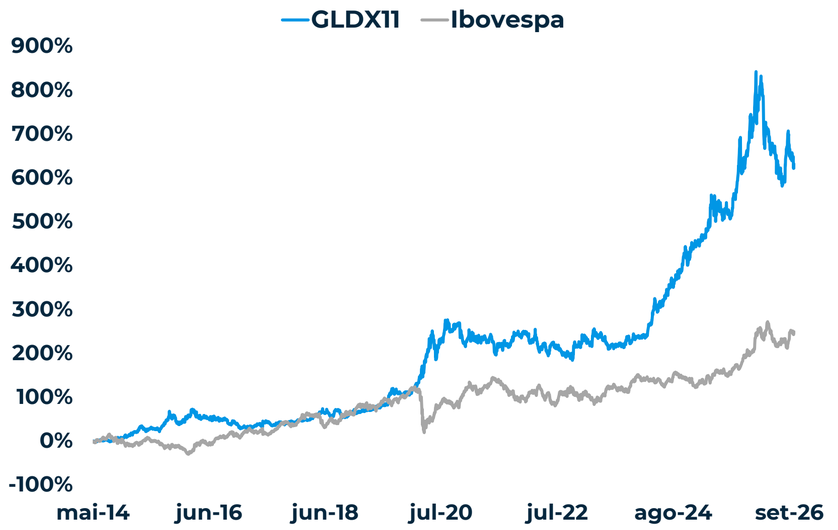
Custo baixo: ETF permite investimento seguro em Ouro com custo de 0,30% a.a.

Ativo	1 mês	6 meses	1 ano	2 Anos	YTD
GLDX11	**-6,9%**	**-11,9%**	**3,9%**	**49,4%**	**-10,1%**
Ibovespa	5,0%	-0,6%	27,4%	41,4%	15,6%
S&P 500 (BRL)	-0,4%	17,0%	12,7%	29,4%	5,4%
Dólar	0,0%	-0,7%	-2,6%	-4,9%	-5,8%

Data-base: 30/09/2026

Desempenho acumulado do índice (%)(3)

(% - Data base: 30/09/2026)



Fonte: Investo ETF, Quantum Axis, VanEck e Yahoo Finance • Notas: (1)) O custo total é de 0,55% considerando o ativo alvo. (2) AUM e liquidez média diária referentes ao ativo alvo. (3) Considera a rentabilidade do ativo alvo (OUNZ) em reais.

GLDX11

Por que investir em ouro?

Reserva de valor e proteção contra choques

O ouro é um ativo real e milenar, historicamente usado para preservar patrimônio em períodos de estresse como inflação alta, crises financeiras e guerras. **Incluí-lo na carteira tende a suavizar perdas em cenários adversos e a manter o poder de compra no longo prazo.**

Proteção cambial

Como sua cotação é em dólar, o ouro adiciona uma camada extra de defesa para o investidor brasileiro. Em momentos de volatilidade local ou depreciação do real, a **valorização do metal em moeda forte costuma compensar parte do impacto doméstico, ajudando a proteger o valor da carteira em reais.**

Baixa correlação com o mercado brasileiro

O comportamento do ouro tem baixa correlação com ações e títulos tradicionais, o que ajuda a estabilizar a trajetória da carteira em diferentes cenários macroeconômicos. **Ao combinar ouro com outros ativos, o risco total tende a cair sem sacrificar o retorno esperado.**

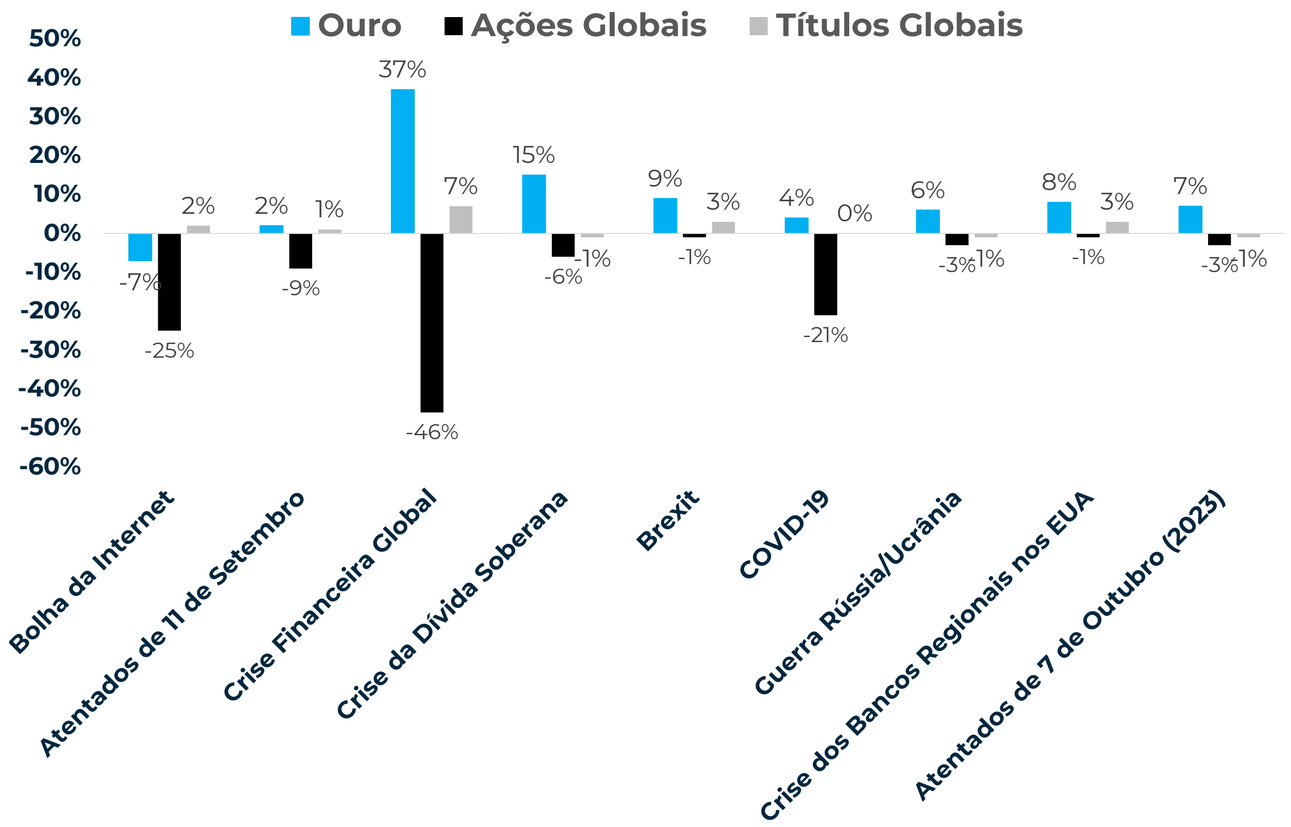
Potencial de valorização de longo prazo

Além do papel defensivo, o ouro tem motor estrutural de demanda, de joalheria a bancos centrais, frente a uma oferta limitada**. Em ciclos de queda dos juros reais ou de maior incerteza com as moedas fiduciárias, essa dinâmica pode destravar ganhos adicionais para o investidor.**

GLDX11 Proteção em eventos “Cisnes Negros”

Performance durante grandes crises

(em USD)



Fonte: Investo ETF e VanEck.

Considerações

Como mostra o gráfico ao lado, o ouro muitas vezes superou outros ativos justamente quando isso mais importava, durante quedas acentuadas das ações ou choques sistêmicos. Ele nem sempre bate ações ou títulos, mas **em momentos de incerteza extrema, historicamente manteve ou ganhou valor quando outras classes de ativos caíram.**

Para investidores que buscam uma construção de portfólio mais robusta, vale considerar uma alocação estratégica em ouro (5%–10%) para reduzir perdas e aumentar a resiliência. **Em tempos de crise, o ouro não apenas protege valor, mas também compra tempo e confiança.**

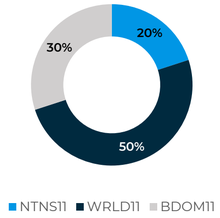
O Impacto da Adição do GLDX11 em uma Carteira

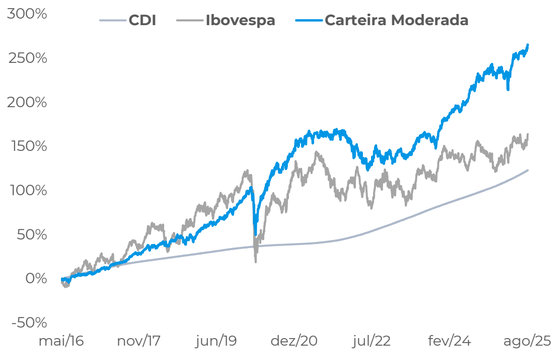
Exercício hipotético para diferentes perfis

Carteira Original

Carteira de Renda Variável hipotética com **0% de GLDX11** e alocação em mercado local e internacional.

Retorno acumulado	**265,3%**
CAGR	**14,9%**
Volatilidade	**13,32%**
Sharpe	**0,45**

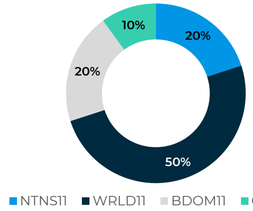


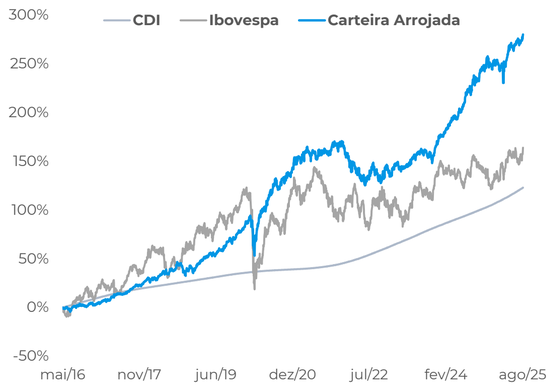


Carteira Arrojada

Adicionando **10% de GLDX11** de forma arrojada, o retorno acumulado **aumentou de 265,3% para 280,2%.** No *sharpe*, o aumento foi **0,45 para 0,52**, refletindo um melhor retorno ajustado ao risco.

Retorno acumulado	**280,2%**
CAGR	**15,5%**
Volatilidade	**12,26%**
Sharpe	**0,52**

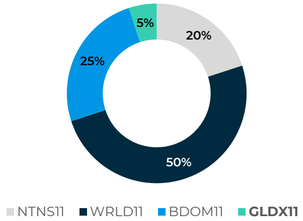


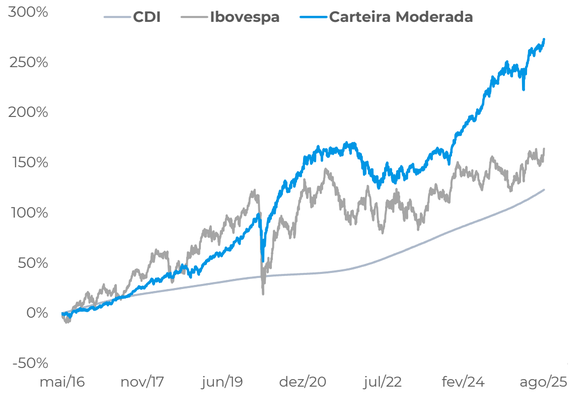


Carteira Moderada

Adicionando **5% GLDX11** de forma moderada, o retorno acumulado **aumentou de 265,3% para 273,2%.** No *sharpe*, o aumento foi **0,45 para 0,49**, refletindo um melhor retorno ajustado ao risco.

Retorno acumulado	**273,2%**
CAGR	**15,2%**
Volatilidade	**12,7%**
Sharpe	**0,49**

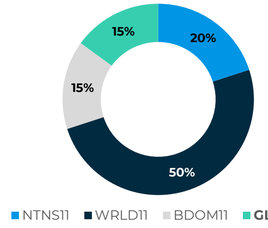


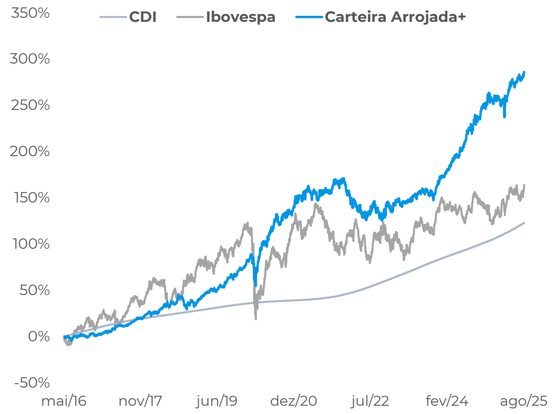


Carteira Arrojada+

Adicionando **15% GLDX11** de forma mais arrojada, o retorno acumulado **aumentou de 265,3% para 286,2%.** No *sharpe*, o aumento foi **0,45 para 0,55**, refletindo um melhor retorno ajustado ao risco.

Retorno acumulado	**286,2%**
CAGR	**15,6%**
Volatilidade	**12,1%**
Sharpe	**0,55**





Fonte: Quantum. Histórico do GLDX11 conforme dados o ativo-alvo. Elaboração: Investo. Data base 29/08/2025. Nota: (1) Resultados passados não garantem rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.
*NTNS11: Inflação curta de 0 a 4 anos / WRLD11: economia global / BDOM11: mercado doméstico.

investo

Faça parte da comunidade Investo no WhatsApp.
Acesse o QR code ao lado!

Descubra os ETFs. Descubra a **Investo**.

Contato Investo: contato@investoetf.com