investo

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

GESTORA DO GRUPO

VanEck®

A maior gestora independente de ETFs do Brasil.

UTLL11 Utilidade Pública no Brasil

O **UTLL11** busca acompanhar o desempenho médio das **ações mais negociadas** e representativas do setor de **utilidade pública no Brasil**, ou seja, energia elétrica, água e saneamento e gás.

Porto seguro em mercados agitados: São serviços essenciais. A demanda é constante, o que tende a suavizar oscilações, bom para navegar mercados voláteis.

Ativo	1 mês	6 meses	1 ano	2 Anos	YTD
UTLL11	**6,2%**	**-3,3%**	**25,4%**	**63,5%**	**10,8%**
Ibovespa	5,0%	-0,6%	27,4%	41,4%	15,6%
CDI	1,1%	6,9%	14,5%	29,7%	10,6%

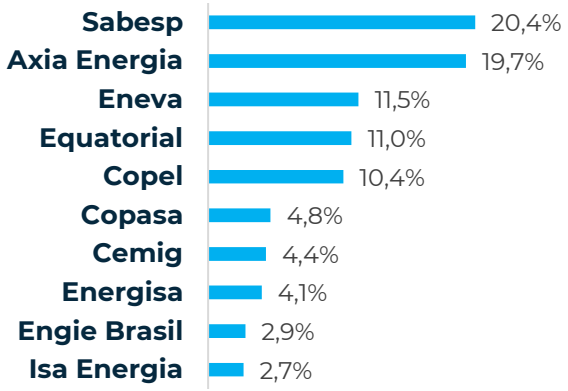
Data-base: 30/09/2026

Índice Utilidade Pública BM&FBOVESPA (UTIL B3)

Código de Negociação B3	UTLL11
Índice	Índice Utilidade Pública BM&FBOVESPA (UTIL B3)
Rebalanceamento	Quadrimestral
Exposição cambial	Reais
Taxa de Adm. (a.a.)	0,50%
AUM (BRL)	223,6 milhões

[B]3 ····▸ BRA ····▸ UTLL11

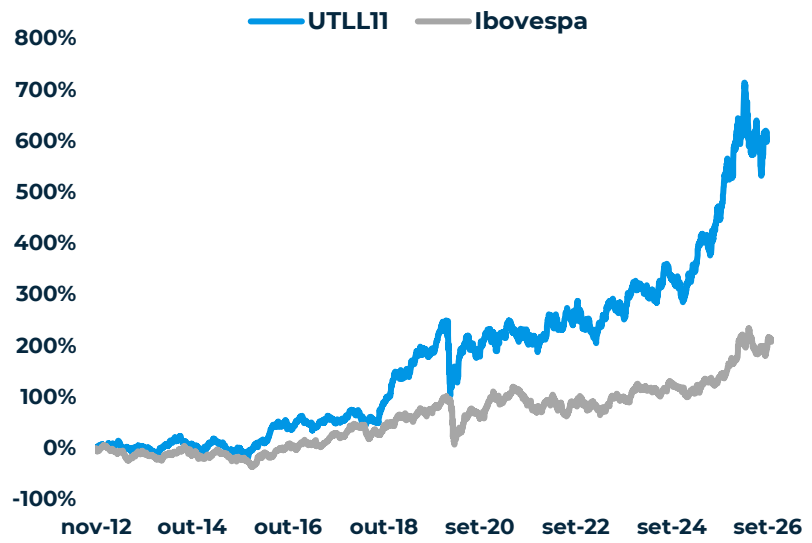
Principais Posições



Limite máximo de 20% por companhia no rebalanceamento

Desempenho acumulado do índice (%)

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



Fonte: Investo ETF, B3. (1) Bruto, Data base: 30/09/2026

UTLL11 O que é o índice?

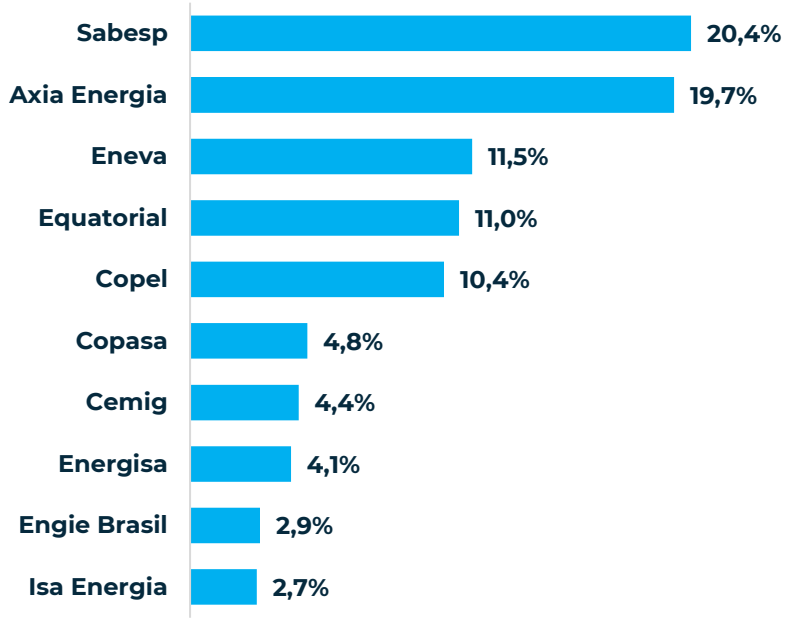
Índice Utilidade Pública BM&FBOVESPA (UTIL B3)

O que é: é um índice de ações que acompanha o desempenho médio das ações mais negociadas e representativas de energia elétrica, água/saneamento e gás.

Visão Geral do Índice:

- **Composição:** ações e units de companhias listadas na B3 que pertençam ao setor de utilidade pública. Ficam de fora BDRs e empresas em situação especial (ex.: recuperação judicial). Os papéis são ponderados pelo valor de mercado do free float e há teto de 20% por companhia. Atualmente conta com 21 ações de 19 empresas diferentes.
- **Critérios de Inclusão:** Um ativo só entra se cumprir todos os itens abaixo, medidos nas 3 carteiras anteriores:
    - Estar no grupo que, ordenado por Índice de Negociabilidade (IN), cubra 99% do somatório do IN[(1)];
    - Ter presença em pregão ≥ 95%;
    - Pertencer ao setor de utilidade pública.
- **Revisão:** A carteira tem vigência quadrimestral (jan–abr, mai–ago, set–dez), entra em vigor na primeira segunda-feira do mês inicial e é rebalanceada ao fim de cada período.

Top 10 | Maiores posições[1]:



Fonte: Investo ETF, B3. (1) Data base de 30/09/2026. (1) IN: É uma métrica para avaliar o quão "negociável" é um ativo no mercado.

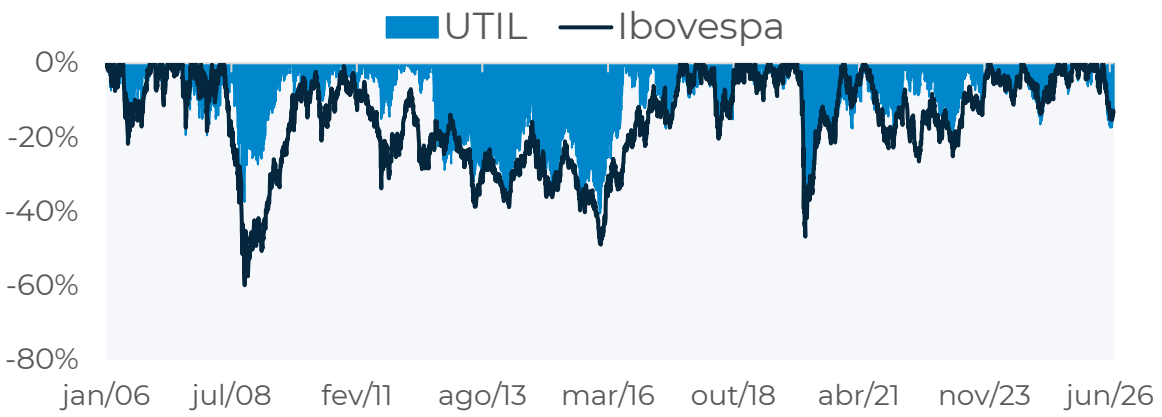
UTLL11 Por que *Utilities?*

Retorno composto com mais consistência: janelas longas tendem a superar o Ibovespa.

Contexto de mercado

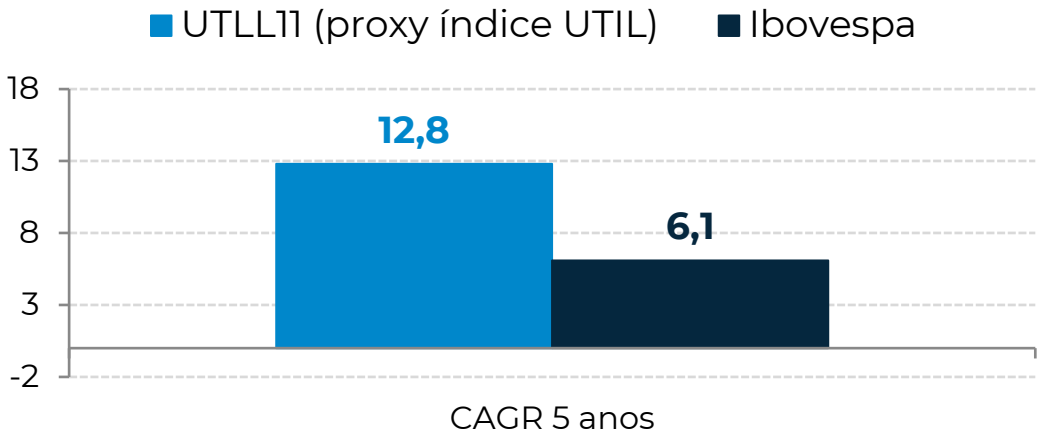
- Setores regulados e essenciais tendem a ter receitas mais previsíveis.
- Exposição diversificada: infraestrutura, energia e saneamento.
- Base para construção de alocação setorial, hedge e rebalanceamento tático.

Drawdown Histórico



Beta vs. Ibov: 0,70 **Correlação vs. Ibov:** 0,78

CAGR médio em janelas móveis de 5 anos



Consistência em horizontes longos

95,6%

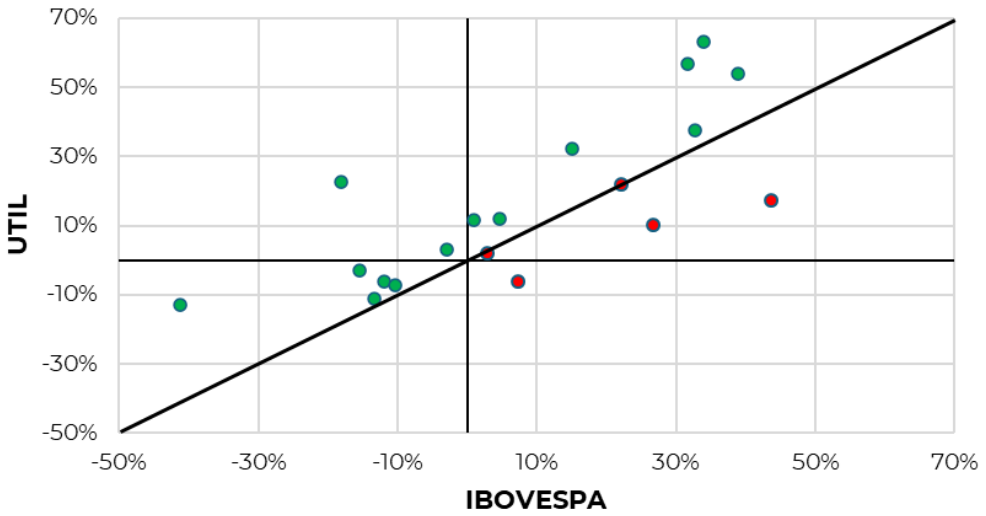
das janelas móveis de 5 anos ficaram acima do Ibovespa.

Fonte: Quantum e Investo. Data base: 30/06/2026

UTLL11 Por que *Utilities*?

Assimetria de Retornos: ações possuem perfil *bond-like*, oferecendo convexidade aos investidores.

Retornos Anuais



70%

dos anos calendário ficaram acima do Ibovespa, com assimetria positiva nas diferenças.

Proteção nas quedas, aceleração nas altas

Descrição	Data Inicio	Data Fim	Retorno IBOV	Retorno UTIL	Captura UTIL
Início UTIL - Máxima histórica IBOV 2008	jan-06	mai-08	119%	75%	63%
Grande Crise Financeira 2008	mai-08	out-08	-60%	-34%	56%
Recuperação Crise	out-08	nov-10	148%	105%	71%
Crise Dívida Europa + Rating EUA	nov-10	out-11	-31%	0%	**-1%**
LTRO Europa + Queda SELIC	out-11	mar-12	35%	40%	**115%**
Deterioração Macro Local + MP 579	mar-12	jan-16	-45%	-34%	76%
Impeachment + Reformas Temer / Previdência	jan-16	jan-20	219%	315%	**144%**
Pandemia	jan-20	mar-20	-47%	-41%	89%
Recuperação Pandemia	mar-20	jun-21	106%	72%	69%
Alta Juros Global + Eleições	jun-21	jul-22	-26%	-5%	**17%**
Cortes de Juros Global + Fluxo Emergentes	jul-22	jan-26	83%	104%	**126%**
Período Completo			**424%**	**1687%**	

Ciclos	Quantidade	Captura Média
Alta	6	**97,7%**
Baixa	5	**47,4%**

Na média, o índice UTIL capturou **toda alta** do Ibovespa, sofrendo apenas **metade das quedas.**

Fonte: Quantum e Investo

UTLL11

Por que investir no UTLL11?

Renda direto na conta, sem complicação

Receba dividendos em das **líderes de energia, água e gás**, um fluxo mais **previsível de setores essenciais**, para **complementar sua renda** sem vender cotas. Uma única distribuição por mês, simplificando o controle para o investidor.

Um ticker, o setor inteiro

Com uma única cota você acessa **várias líderes de utilities**. A carteira segue o índice, com **diversificação automática**, limite por empresa e rebalanceamentos periódicos que mantêm a exposição atualizada.

Menos susto, mais equilíbrio

São **serviços essenciais**, com tarifas reguladas e contratos longos. Isso tende a deixar as **receitas mais estáveis** e a suavizar a volatilidade da sua carteira.

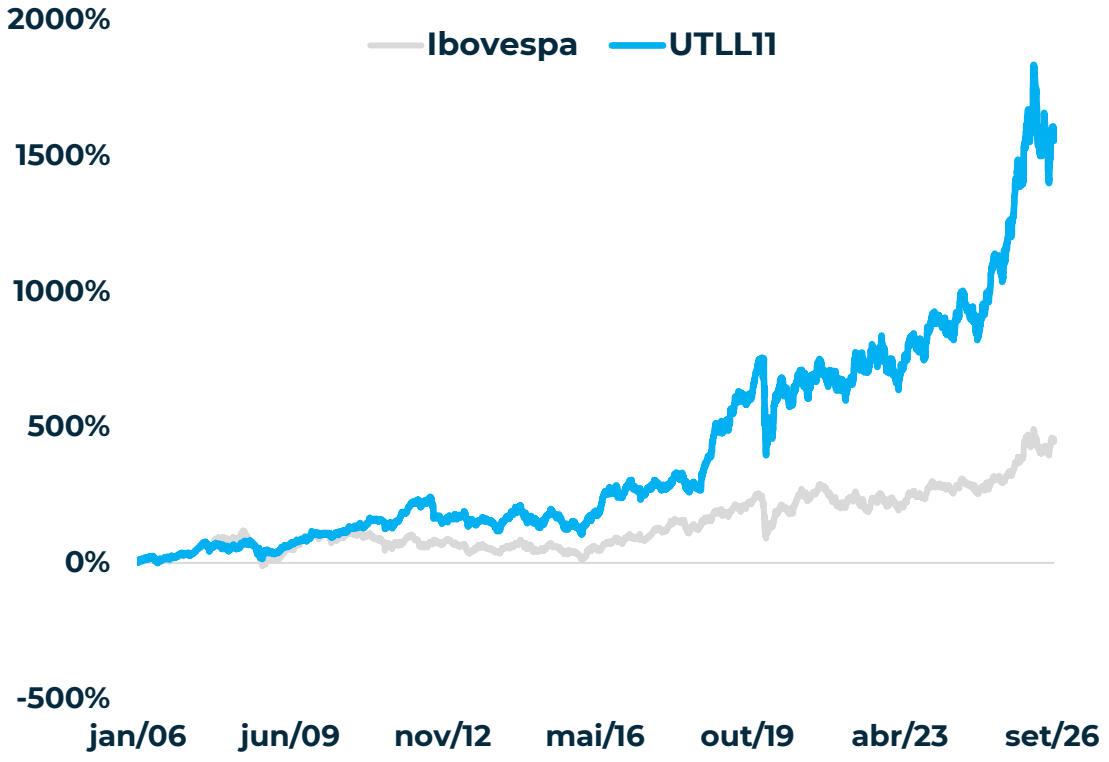
Histórico de retornos consistentes

Rentabilidade de longo prazo acima do Ibovespa com **menor volatilidade e melhor retorno ajustado ao risco.** Ganhos consistentes com menos sustos ao longo do caminho.

Fonte: Investo.

UTLL11 Comparativo UTLL11 x Ibovespa

Comparativo de Rentabilidade



Fonte: Investo ETF, B3. Período de 02/jan/2005 até 30/09/2026 considerando o índice alvo e acrescentando a taxa de administração de 0,50%a.a.

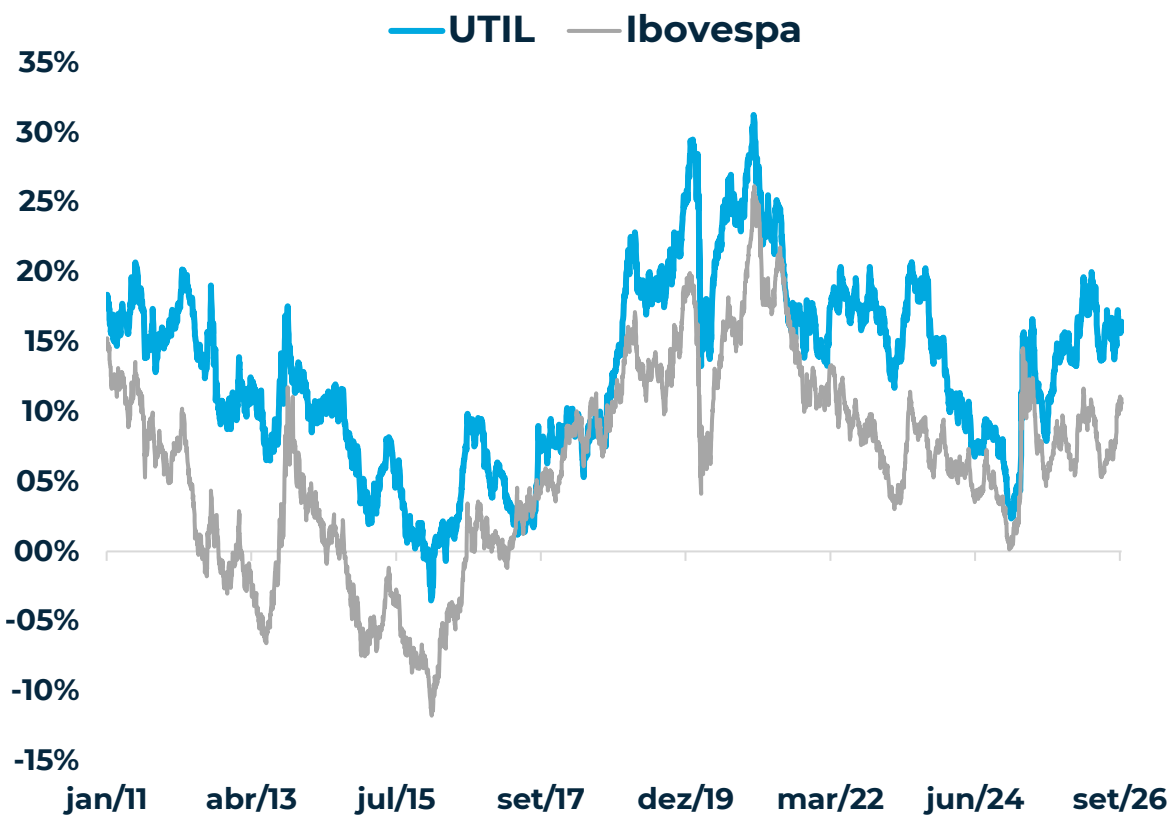
Considerações

No período analisado, o **UTLL11** apresentou desempenho superior ao Ibovespa em razão das diferenças de composição. Enquanto o Ibovespa reúne empresas mais cíclicas, com forte peso de commodities e bancos, o **UTLL11** foi desenvolvido para oferecer exposição mais estável a serviços essenciais (energia, água/saneamento e gás), reunindo companhias com receitas reguladas, caixa mais previsível e histórico de dividendos, o que tende a suavizar quedas e fortalecer o retorno composto ao longo do tempo.

Retornos (BRL)	UTLL11	IBOV
Desde o Início	**1.600,1%**	456,1%
2025	63,2%	33,9%
2024	-7,6%	-10,4%
2023	21,1%	22,3%
YTD	10,8%	15,6%

UTLL11 x Ibovespa

CAGR - Janelas Móveis de 5 anos



	UTLL11	IBOV
CAGR	14,6%	8,6%
Volatilidade Anualizada	23,1%	25,7%
Drawdown Máximo	-42,0%	-60,0%
Drawdown Médio	-9,9%	-14,8%
Duração Máxima do Drawdown	1425 dias	3401 dias
% de Janelas de 3 anos acima do IBOV	**90,4%**	-
% de Janelas de 5 anos acima do IBOV	**95,7%**	-
Índice Sharpe	**0,19**	-0,07
Índice Sortino	**0,27**	-0,10

Fonte: Investo ETF, B3. Período de 02/01/2006 até 30/09/2026. Todos os cálculos foram realizados considerando o índice e acrescentando a taxa de administração de 0,50%a.a.

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