



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

GESTORA DO  
GRUPO

**VanEck**<sup>®</sup>

A maior gestora independente de ETFs do 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.

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
Distribuição de Proventos	Mensal
Taxa de Adm. (a.a.)	0,50%
AUM (BRL)	197,0 milhões



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

### Principais posições

Sabesp	18,8%
Axia Energia	17,2%
Equatorial	11,5%
Eneva	9,1%
Copel	8,7%
Cemig	5,0%
Energisa	4,9%
Engie Brasil	4,1%
Isa Energia	2,7%
Axia Energia	2,5%

Limite máximo de 20% por companhia no rebalanceamento

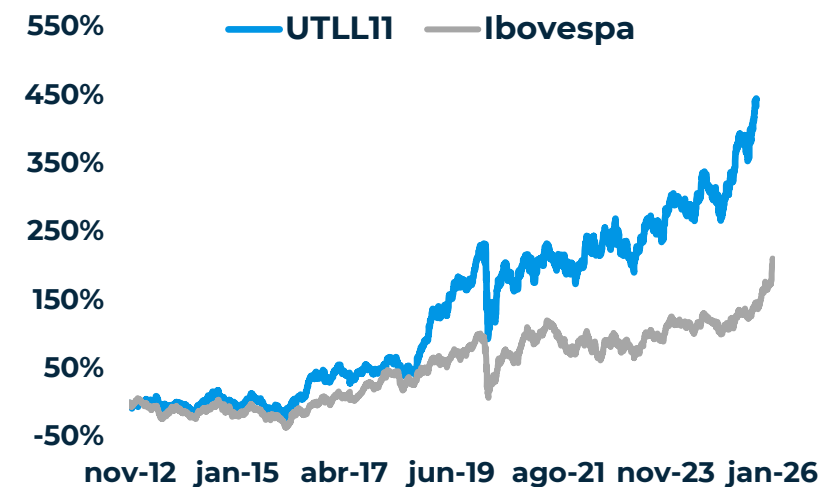
Ativo	1 mês	6 meses	1 ano	2 Anos	YTD
UTLL11	6,1%	40,4%	61,7%	66,9%	6,1%
Ibovespa	12,6%	35,4%	42,9%	42,4%	12,6%
CDI	1,2%	7,4%	14,5%	27,0%	1,2%

Data-base: 30/01/2026

**Dividend Yield Atual: 9,4% a.a.<sup>1</sup>**

### Desempenho acumulado do índice (%)

(% - Data Base: 30/01/2026)





## Índice Utilidade Pública BM&FBOVESPA (UTIL B3)

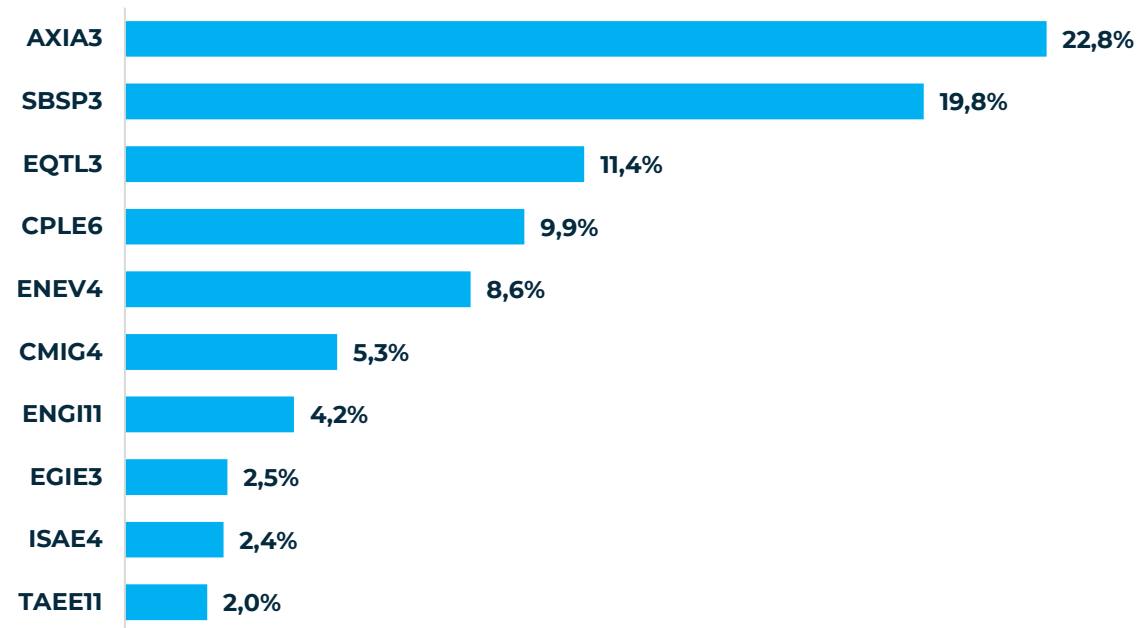
**O que é:** é um índice de ações que acompanha o desempenho médio das ações mais negociadas e representativas de energia elétrica, água/saneamento e gás.

### 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<sup>(1)</sup>;
  - Ter presença em pregão  $\geq 95\%$ ;
  - 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!

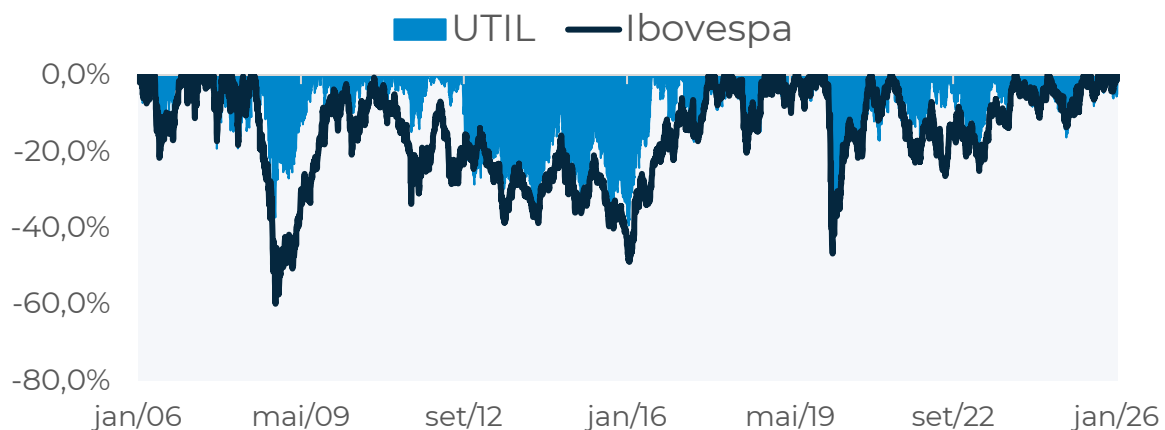


**Retorno composto com mais consistência:** janelas longas tendem a superar o Ibovespa.

### 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.

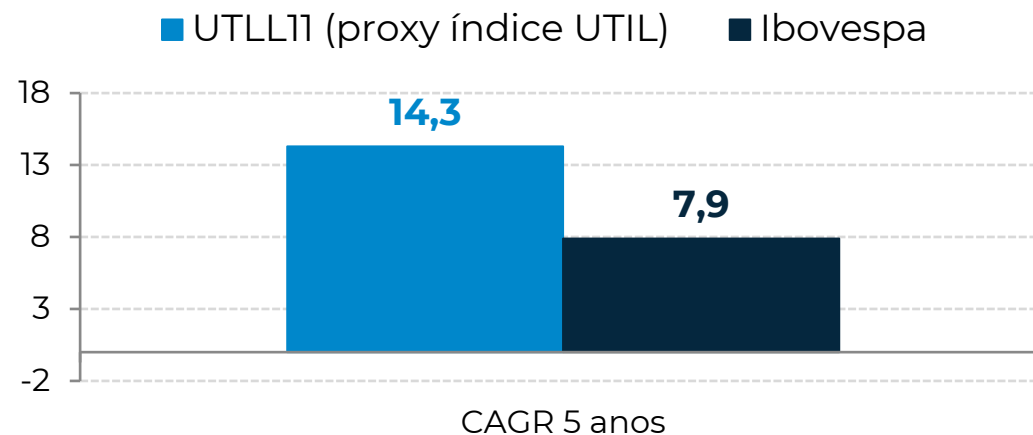
### Drawdown Histórico



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

**Correlação vs. Ibov:** 0,78

### CAGR médio em janelas móveis de 5 anos



### Consistência em horizontes longos

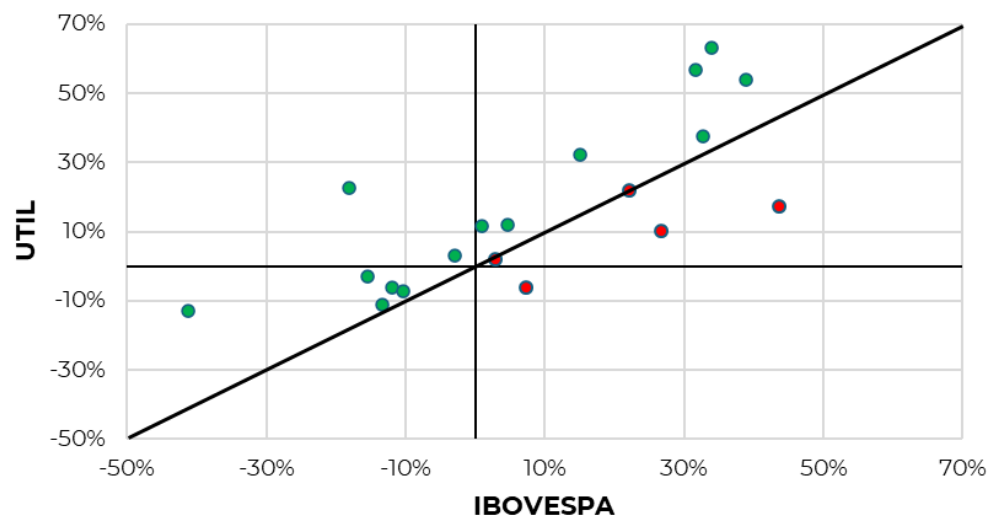
# 92,5%

das janelas móveis de 5 anos ficaram acima do Ibovespa.



**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 Início	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**.



### 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.

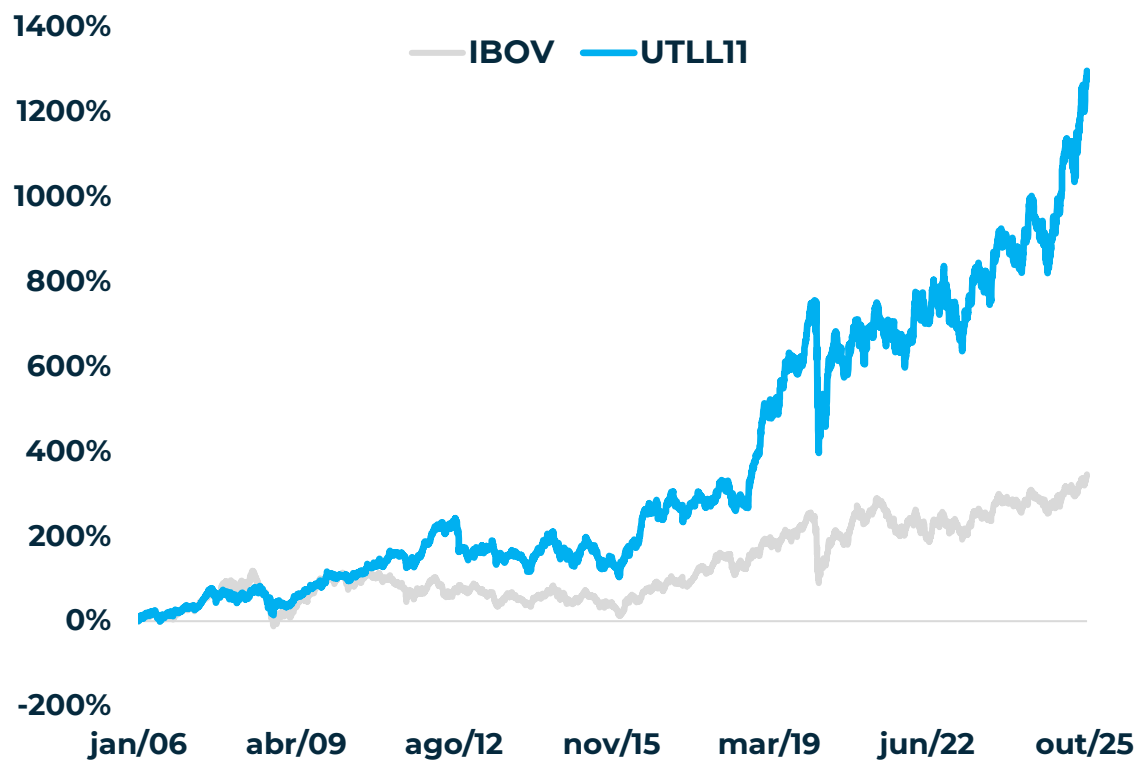


### Histórico de retornos consistentes

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.



### Comparativo de Rentabilidade



### Considerações

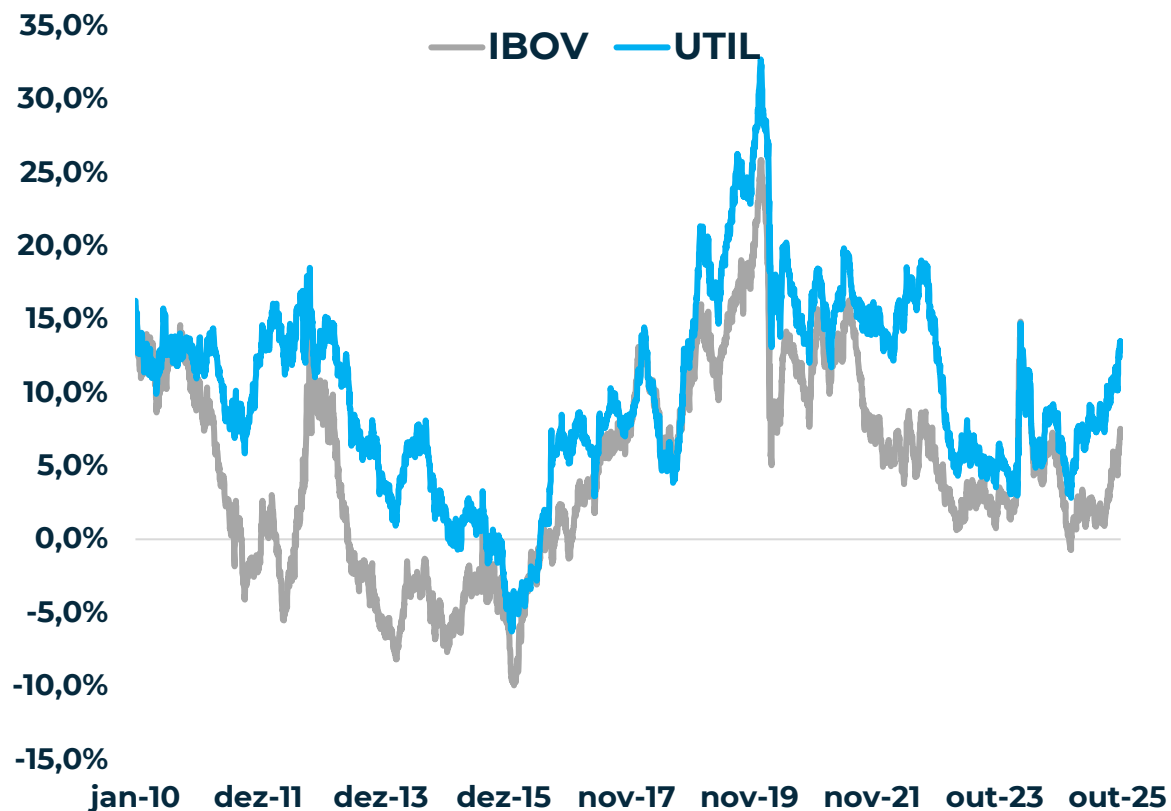
No período analisado, o **UTLL11** apresentou desempenho superior ao Ibovespa em razão das diferenças de composição. Enquanto o Ibovespa reúne empresas mais cíclicas, com forte peso de commodities e bancos, o **UTLL11** foi desenvolvido para oferecer exposição mais estável a serviços essenciais (energia, 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
<b>Desde o Início</b>	<b>1297,7%</b>	346,3%
<b>2024</b>	-7,6%	-10,4%
<b>2023</b>	21,1%	22,3%
<b>YTD</b>	48,2%	24,3%

# UTLL11 x Ibovespa



## CAGR - Janelas Móveis de 5 anos



	UTLL11	IBOV
CAGR	14,3%	7,9%
Volatilidade Anualizada	23,1%	26,0%
Drawdown Máximo	-42,0%	-60,0%
Drawdown Médio	-9,8%	-15,3%
Duração Máxima do Drawdown	1425 dias	3401 dias
% de Janelas de 3 anos acima do IBOV	90,0%	-
% de Janelas de 5 anos acima do IBOV	92,5%	-
Índice Sharpe	0,18	-0,09
Índice Sortino	0,29	-0,14



Descubra os ETFs. Descubra a Investo.

Contato Investo: [contato@investoetf.com](mailto:contato@investoetf.com)



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