



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

GESTORA DO
GRUPO

VanEck[®]

A maior gestora independente de ETFs do Brasil.



O **BVBR11** foi desenvolvido com o objetivo de representar uma estratégia de investimento de **perfil defensivo**, capaz de **proteger o capital** e oferecer **retornos consistentes** em diferentes condições de mercado.

Índice Constância Fatores Defensividade.

Código de Negociação B3	BVBR11
Índice	Índice Constância Fatores Defensividade
Rebalanceamento	Trimestral
Exposição cambial	Reais
Taxa de Adm. (a.a.)	0,50%
AUM (BRL)	25,1 milhões

Estratégia Defensiva e Resiliente: Empresas sólidas e de baixa volatilidade, garantindo proteção do capital e estabilidade mesmo em períodos de incerteza.

Metodologia Quantitativa: Construído com base em modelos estatísticos e fatores validados empiricamente, contando com análise quantitativa para selecionar as melhores ações.

Principais posições

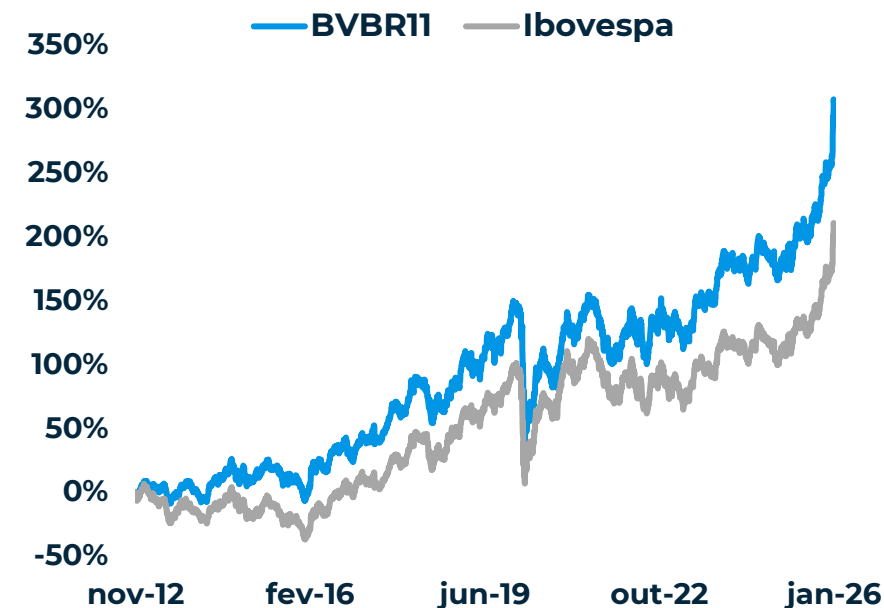
Vale S.A.	15,6%
Itaú Unibanco Holding S.A.	12,8%
Petróleo Brasileiro S.A. PN	9,2%
Banco Bradesco S.A.	5,6%
Banco BTG Pactual S.A.	5,3%
Banco Santander S.A.	5,1%
Itaúsa S.A. PN	4,7%
Ambev S.A.	3,0%
Sabesp S.A.	2,8%
TIM S.A.	2,8%

Ativo	1 mês	6 meses	1 ano	2 Anos	YTD
BVBR11	14,1%	35,3%	43,0%	45,3%	14,1%
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

Desempenho acumulado do índice (%)

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





O **BVBR11** foi desenvolvido com o objetivo de representar uma estratégia de investimento de **perfil defensivo**, capaz de **proteger o capital** e oferecer **retornos consistentes** em diferentes condições de mercado.

Índice Constância Fatores Defensividade.

Código de Negociação B3	BVBR11
Índice	Índice Constância Fatores Defensividade
Rebalanceamento	Trimestral
Exposição cambial	Reais
Taxa de Adm. (a.a.)	0,50%
AUM (BRL)	29,0 milhões

Estratégia Defensiva e Resiliente: Empresas sólidas e de baixa volatilidade, garantindo proteção do capital e estabilidade mesmo em períodos de incerteza.

Metodologia Quantitativa: Construído com base em modelos estatísticos e fatores validados empiricamente, contando com análise quantitativa para selecionar as melhores ações.

Principais posições

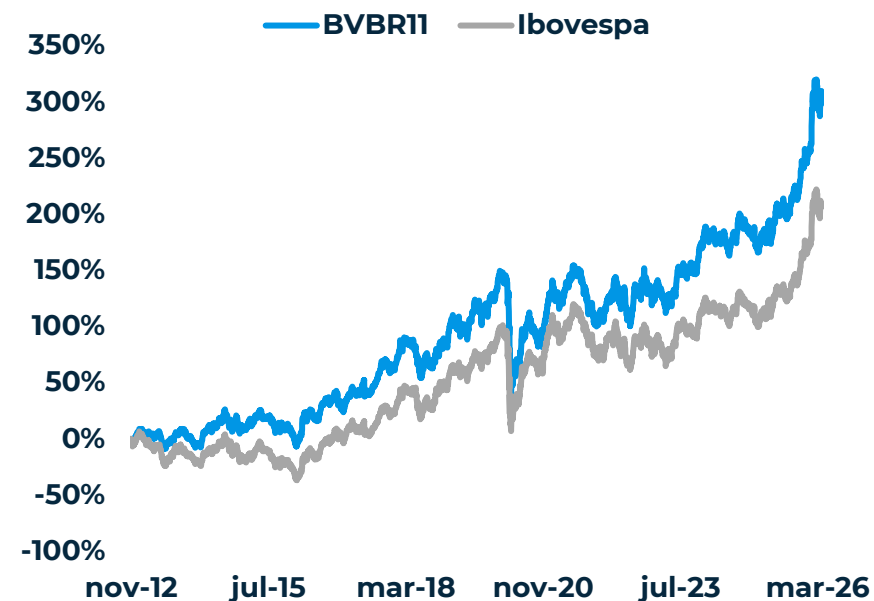
Petróleo Brasileiro S.A. PN	14,0%
Vale S.A.	13,4%
Itaú Unibanco Holding S.A.	12,9%
Banco Bradesco S.A.	5,4%
Itaúsa S.A. PN	5,0%
Axia Energia S.A.	4,5%
Petróleo Brasileiro S.A. ON	4,1%
Sabesp S.A.	3,4%
TIM S.A.	3,4%
Ambev S.A.	3,2%

Ativo	1 mês	6 meses	1 ano	2 Anos	YTD
BVBR11	-1,1%	26,2%	41,9%	47,1%	15,4%
Ibovespa	-0,7%	28,2%	43,9%	46,3%	16,3%
CDI	1,2%	7,1%	14,8%	27,7%	3,5%

Data-base: 31/03/2026

Desempenho acumulado do índice (%)

(% - Data Base: 31/03/2026)





Índice Constância Fatores Defensividade

O que é: é um índice amplo de **ações brasileiras** listadas na B3, com **viés defensivo**. Seu objetivo é **proteger o capital** e gerar **retornos consistentes** em diferentes ciclos de mercado, combinando três pilares principais:

- Baixa volatilidade (menor risco)
- Alta qualidade contábil (empresas sólidas e rentáveis)
- Dividendos consistentes (fluxo de caixa estável)

É um índice **ponderado por fatores fundamentais**, buscando dar mais peso àquelas com a melhor combinação dos fatores desejados, capazes de oferecer **resiliência e boa relação risco/retorno**.

Visão Geral do Índice:

- **Composição:** O índice é composto por ações de grande, média e pequena capitalização e é rebalanceado trimestralmente, refletindo as mudanças de mercado e resultados financeiros mais recentes.

Atualmente conta com 63 empresas.

Critérios de Inclusão: Serão selecionados para compor o Índice os ativos que atendam aos critérios a seguir:

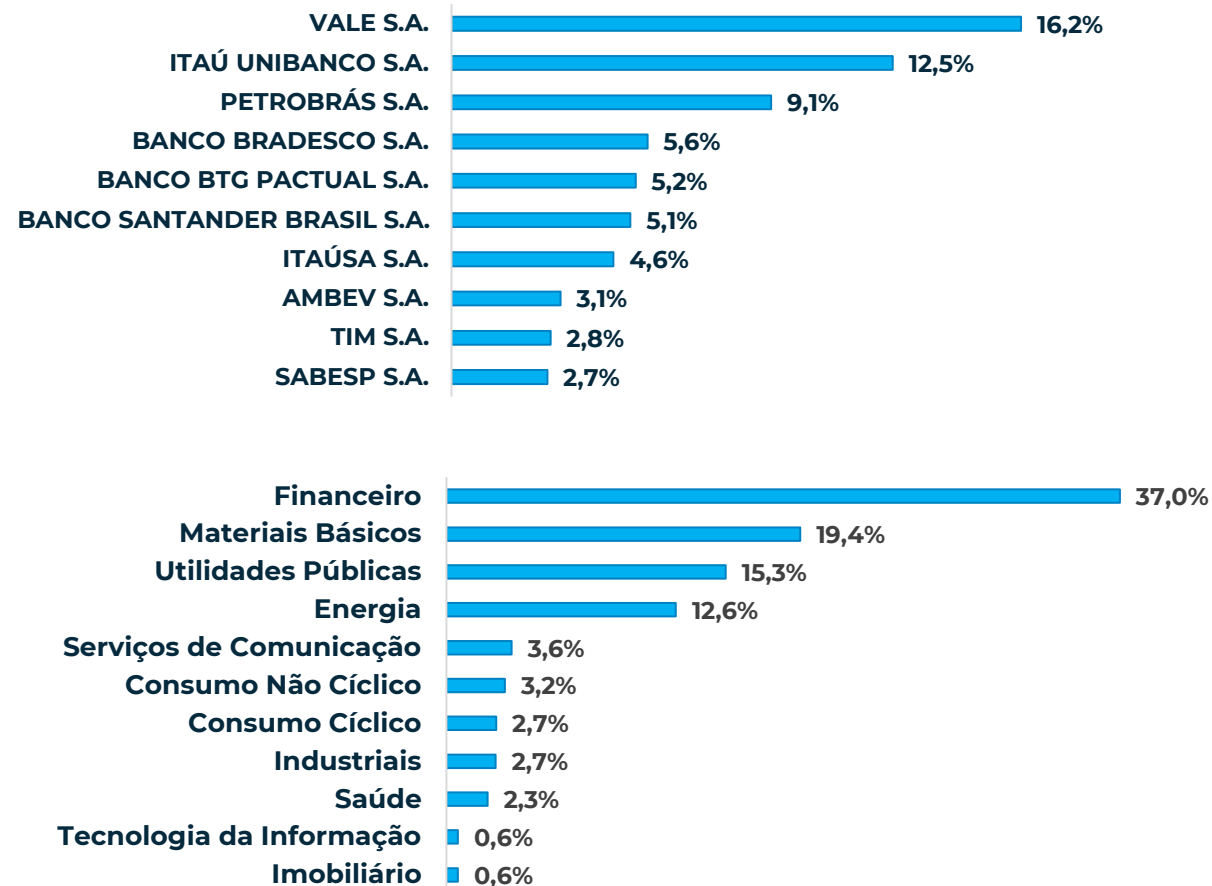
- Ser de uma companhia listada brasileira;
- Possuir pelo menos 3 meses de volume negociado;
- Não estar listado em situação especial (Recuperação Judicial, por exemplo);
- Fazer parte das classes de ativos “ações ordinárias”, “preferenciais” e “units”;
- Aceito em garantias da conta margem, conforme informado pela B3.



Índice Constância Fatores Defensividade

- **Ponderação:** Os pesos dos ativos combinam três fatores fundamentais:
 - Downside Volatilidade: Privilegia menor volatilidade de retornos negativos (peso de 1,2x);
 - Dividend Yield: Favorece empresas com maior distribuição de dividendos (peso de 0,9x);
 - ROE: Identifica companhias mais rentáveis e eficientes (peso de 0,9x);
- **Revisão:** O índice passa por revisões trimestrais.

TOP 10 Holdings





Alta performance com menos oscilações

O BVBR11 combina **diversificação** e **estabilidade**, reunindo as empresas da Bolsa em uma carteira construída para entregar **resultados consistentes** com **menor volatilidade**. Uma forma inteligente e equilibrada de investir no potencial do mercado brasileiro.



Retornos consistentes ao longo do tempo

O BVBR11 é baseado em uma **metodologia quantitativa com validação científica** e busca o **melhor retorno ajustado ao risco**, superando o Ibovespa em diferentes ciclos de mercado.



Diversificação inteligente

Com apenas um ticker, você acessa um **portfólio completo** de **ações de qualidade**, selecionadas por **critérios rigorosos** de volatilidade controlada, rentabilidade (ROE) e dividend yield.

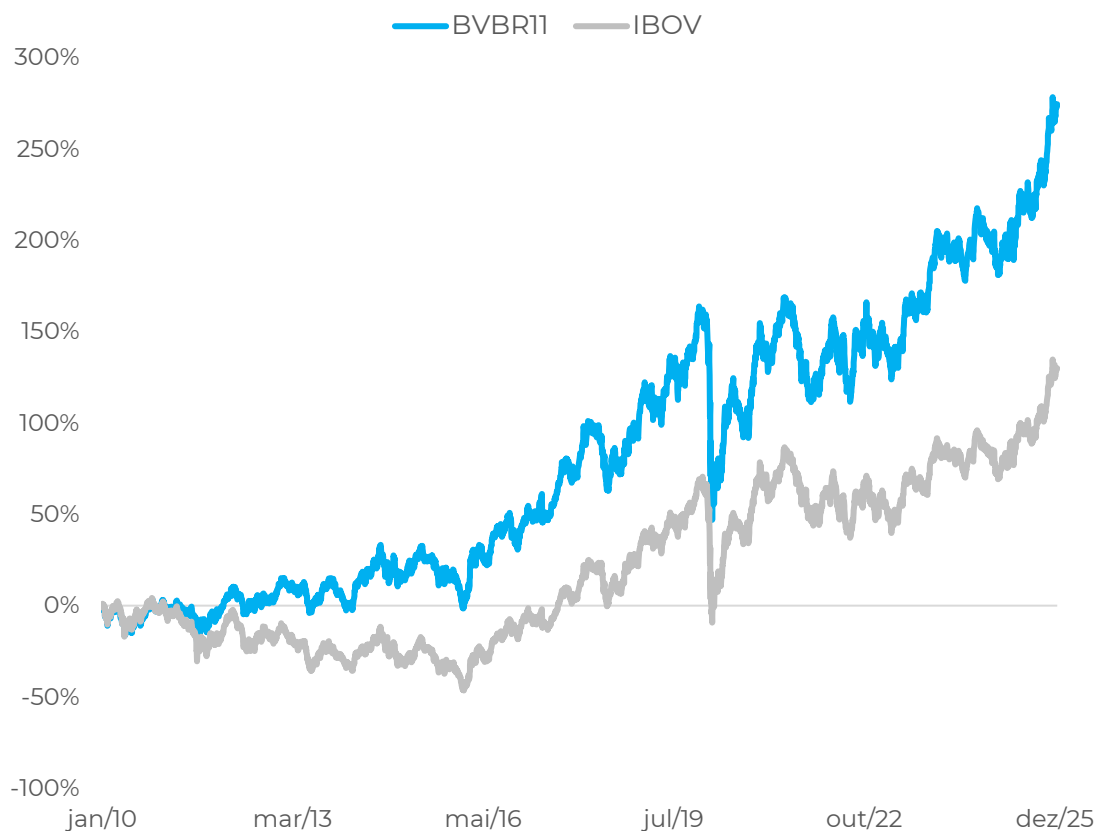


Baixa volatilidade, mais tranquilidade

O índice prioriza **empresas com menor oscilação** nos preços, ajudando a suavizar os altos e baixos do mercado. Assim, você investe com mais equilíbrio e menos sustos, mantendo o foco no longo prazo.



Comparativo de Rentabilidade

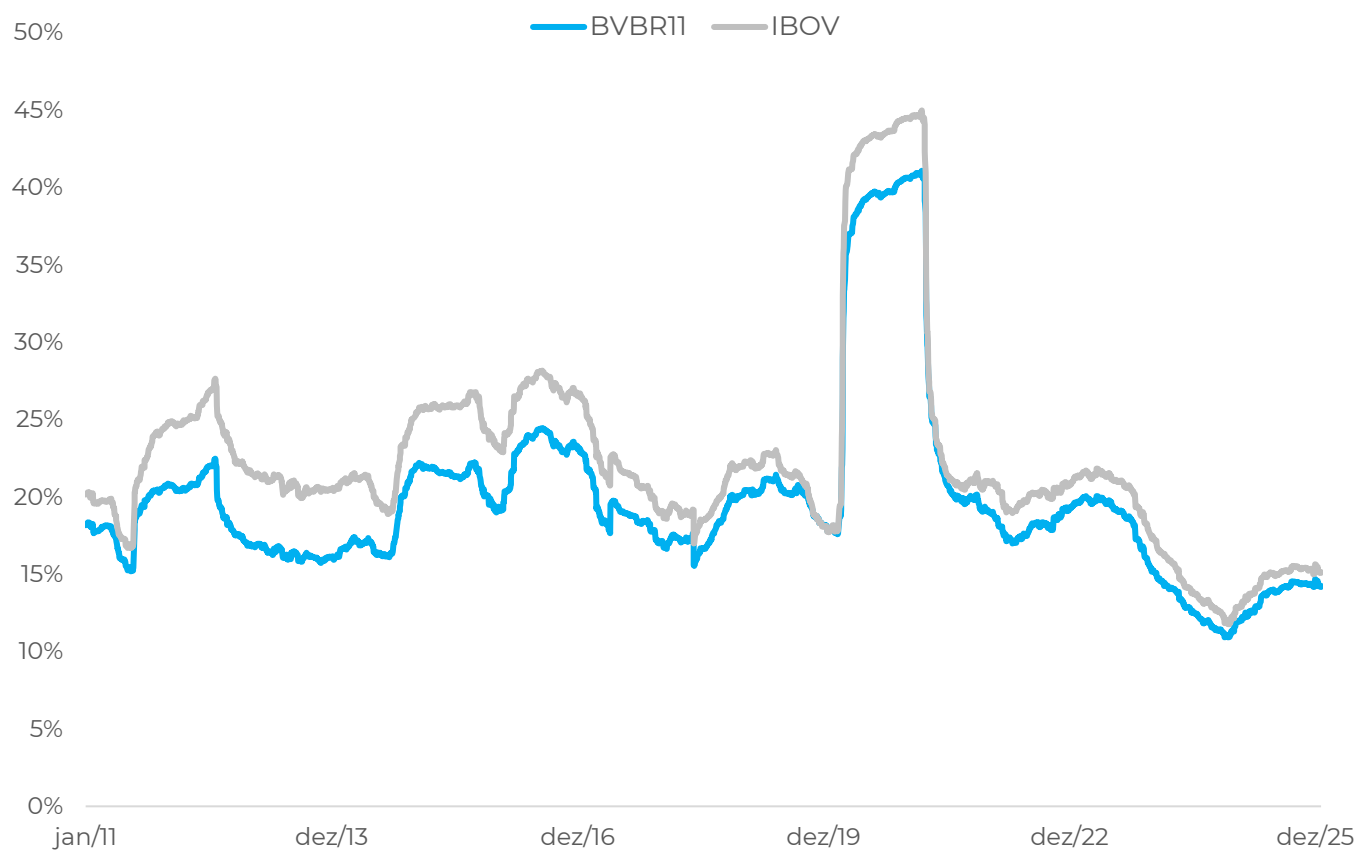


	BVBR11	IBOV	Δ (%)
2010	0,6%	-1,1%	1,7%
2011	-3,9%	-18,1%	14,2%
2012	15,0%	7,4%	7,6%
2013	-2,6%	-15,5%	12,9%
2014	8,3%	-2,9%	11,3%
2015	-6,5%	-13,3%	6,8%
2016	26,4%	38,9%	-12,6%
2017	28,0%	26,9%	1,1%
2018	11,3%	15,0%	-3,7%
2019	30,5%	31,9%	-1,4%
2020	-5,8%	2,9%	-8,7%
2021	-9,2%	-12,1%	3,0%
2022	11,1%	5,0%	6,1%
2023	24,5%	22,0%	2,6%
2024	-6,6%	-10,4%	3,8%
2025	31,4%	34,0%	-2,6%

O BVBR11 mostra consistência ao longo do tempo, tendo quedas menos acentuadas em períodos de baixa do mercado.



Volatilidade de 12 meses



Fonte: Investo ETF, Constância.. Considerando o índice alvo

Considerações

Devido a sua estratégia de ponderação, o **BVBR11** apresenta uma volatilidade consistentemente mais baixa que a média de mercado, gerando 3 benefícios ao investidor:

a. Facilita o carregamento do investidor

Reduz o estresse emocional típico de momentos de volatilidade extrema, ajudando o investidor a manter a disciplina e o foco no longo prazo.

b. Preserva o capital em períodos adversos

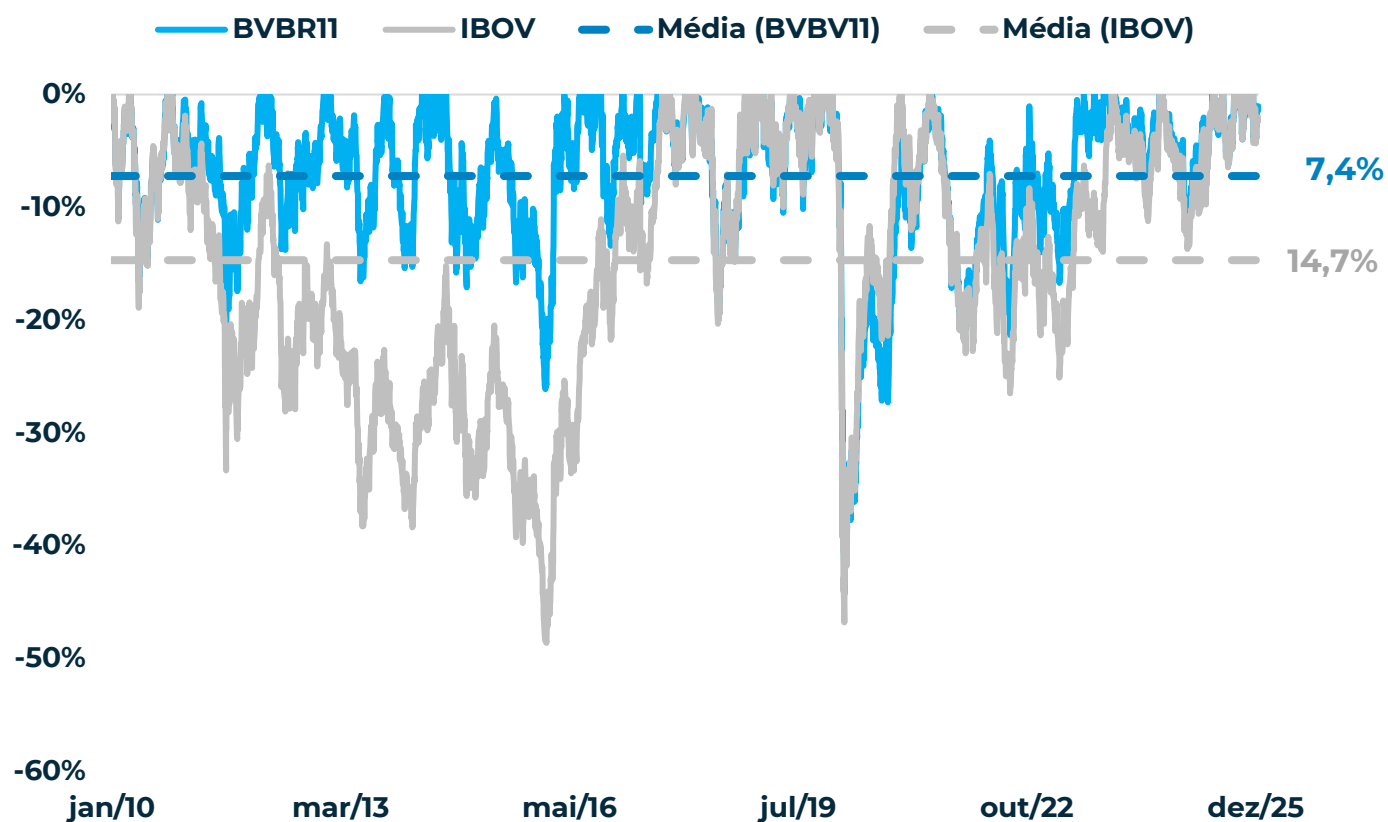
Empresas com fundamentos sólidos tendem a apresentar quedas menores em cenários de correção, protegendo o patrimônio em tempos de incerteza.

c. Melhora a relação risco-retorno do portfólio

Contribui para uma alocação mais eficiente, elevando o potencial de retorno ajustado ao risco e otimizando a performance de longo prazo.



Drawdown



O BVBR11 apresenta quedas menos acentuadas, recuperações mais rápidas e retornos mais consistentes que a média do mercado.

	BVBR11	IBOV
Retorno Anualizado	8,7%	5,4%
Volatilidade Anualizada	20,4%	23,1%
Drawdown Máximo	-44,4%	-48,6%
Drawdown Médio	-7,4%	-14,7%
Duração Máxima do Drawdown	532 dias	1695 dias
% de Janelas de 3 anos acima do IBOV	63,3%	-
% de Janelas de 5 anos acima do IBOV	64,7%	-



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

Descubra os ETFs. Descubra a Investo.

Contato Investo: contato@investoetf.com