investo

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

GESTORA DO GRUPO

VanEck®

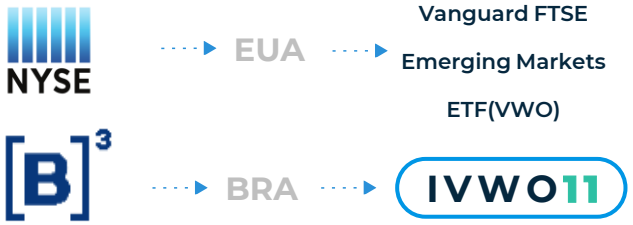
A maior gestora independente de ETFs do Brasil.

IVWO11 ETF Mercados Emergentes

O **IVWO11 é um ETF** listado na B3 que replica o **ETF VWO da Vanguard**, negociado na bolsa de Nova York e domiciliado nos Estados Unidos, **oferecendo exposição diversificada a mercados emergentes.**

Índice FTSE Emerging Markets All Cap China A Inclusion Index

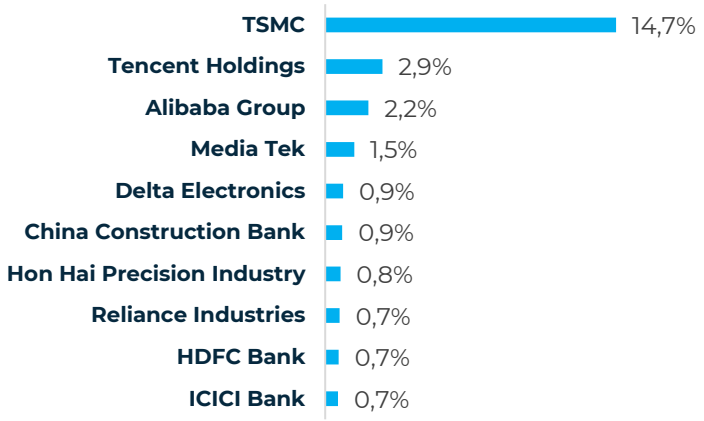
Código de Negociação B3	IVWO11
Ativo alvo	NYSE: VWO
Rebalanceamento	Semestral
Exposição cambial	Dólar
Taxa de Adm. (a.a.)	0,3%(1)
Liquidez média diária (USD)	415,9 milhões(2)
AUM (USD)	168,4 bilhões(2)



Diversificação em Emergentes: acesso a mais de 5.900 ações de cerca de 24 países emergentes, incluindo China, Índia, Taiwan, Brasil e África do Sul, em um único produto.

Proteção Cambial: com exposição a ativos em moedas de economias emergentes e participação em empresas exportadoras, o IVWO11 oferece uma **diversificação cambial natural ao portfólio.**

Principais Posições

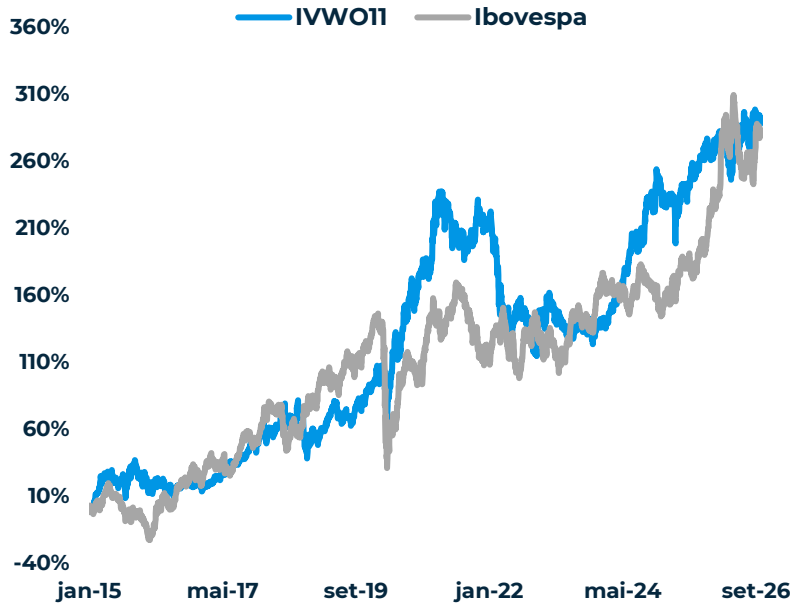


Ativo	1 mês	6 meses	1 ano	2 Anos	YTD
IVWO11	**-2,1%**	**8,9%**	**6,6%**	**20,8%**	**3,8%**
Ibovespa	5,0%	-0,6%	27,4%	41,4%	15,6%
S&P 500 (BRL)	-0,4%	17,0%	12,7%	29,4%	5,4%
Dólar	0,0%	-0,7%	-2,6%	-4,9%	-5,8%

Data-base: 30/09/2026

Desempenho acumulado do índice (%)(2)

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



Fonte: Investo ETF, Vanguard. Notas: (1) A taxa de administração total é de 0,36% considerando o ativo alvo; (2). Considerando o ativo alvo, descontando a taxa de administração de 0,30%.

IVWO11 — O que é o índice FTSE Emerging Markets?

Índice FTSE Emerging Markets All Cap China A Inclusion:

O que é: Índice ponderado por capitalização de mercado (free-float) que mede o desempenho de ações large, mid e small cap listadas em mercados emergentes, com inclusão de ações China A (Xangai e Shenzhen).

Cobertura: +5.900 ações de 24 países emergentes, aproximadamente 85% da capitalização investível:

- China (incl. ações A), Índia e Taiwan (aproximadamente 60%);
- Brasil, México, África do Sul, Arábia Saudita, entre outros.

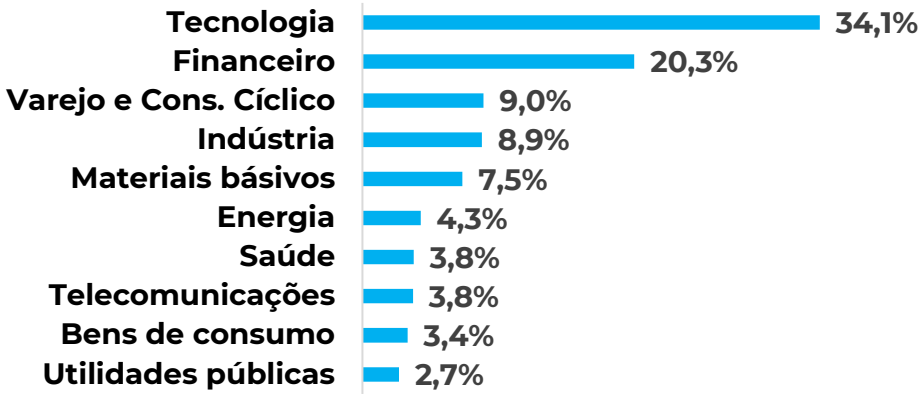
Seleção: Ações nos 98% superiores por capitalização de mercado.

Rebalanceamento: Revisões semestrais (março e setembro).

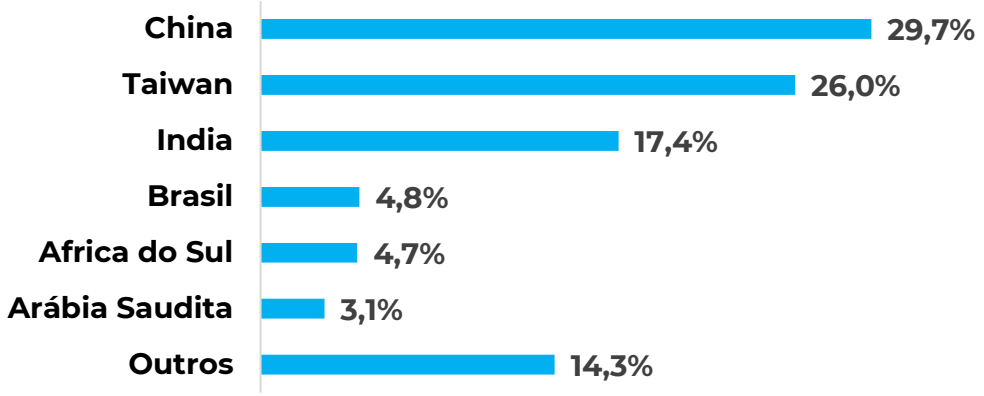
Importantes Companhias Investidas

tsmc · Alibaba.com · xiaomi · BYD · aramco

Exposição Setorial



Exposição Geográfica



Fonte: Investo ETF, Vanguard. (1) Dados de 30/09/2026.

IVWO11

Por que investir no IVWO11?

Crescimento acima da média global

Os mercados emergentes (ME) crescem estruturalmente mais rápido que as economias avançadas. O FMI projeta expansão de 3,9% para os ME em 2026, contra 1,8% nos países desenvolvidos. Esse diferencial não é pontual: **entre 2000 e 2023, a participação dos ME no PIB mundial saltou de 18% para mais de 42%, impulsionada por China, Índia e Sudeste Asiático.**

Dinâmica diferente de Mercados Desenvolvidos

Emergentes possuem ciclos econômicos distintos de Desenvolvidos e são mais ligados a fatores como commodities, demografia e crescimento interno. Isso traz diversificação real para o portfólio e reduz a dependência de um único bloco econômico.

Peso no PIB que a bolsa ainda não reconhece

Os mercados emergentes já representam mais de 40% do PIB global, mas ocupam apenas 10% da capitalização da bolsa mundial. Essa assimetria é, historicamente, um dos maiores argumentos para alocação estrutural em ME, especialmente em momentos de reequilíbrio do fluxo global de capitais.

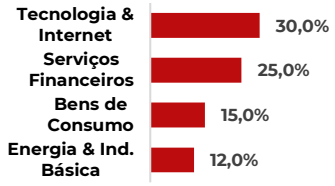
Crescimento Estrutural e novas lideranças globais

A urbanização acelerada, a expansão de uma classe média jovem e conectada, e o avanço tecnológico em economias como Índia e China criam um ciclo virtuoso de crescimento estrutural de longo prazo. **Empresas como TSMC, Tencent e Alibaba já são protagonistas globais e refletem essa transformação.**

IVWO11 Já invisto no Brasil, por que investir em emergentes?

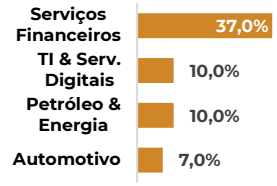
Não se trata de uma substituição. Investir em emergentes é complemento.

China
Principais setores:



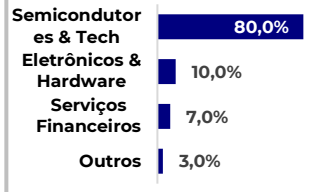
O crescimento de earnings das Big Techs chinesas deve superar o Magnificent 7 pela primeira vez desde 2022.

Índia
Principais setores:



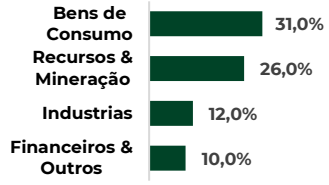
A economia que mais cresce entre as maiores. É a tese de longo prazo mais robusta

Taiwan
Principais setores:



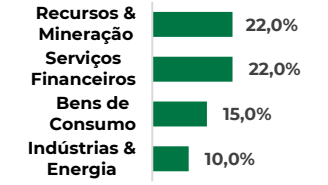
A espinha dorsal dos semicondutores globais. Sem Taiwan, não há chips.

México
Principais setores:



Beneficiário direto do *nearshoring*, ainda é a tese menos precificada.

África do Sul
Principais setores:



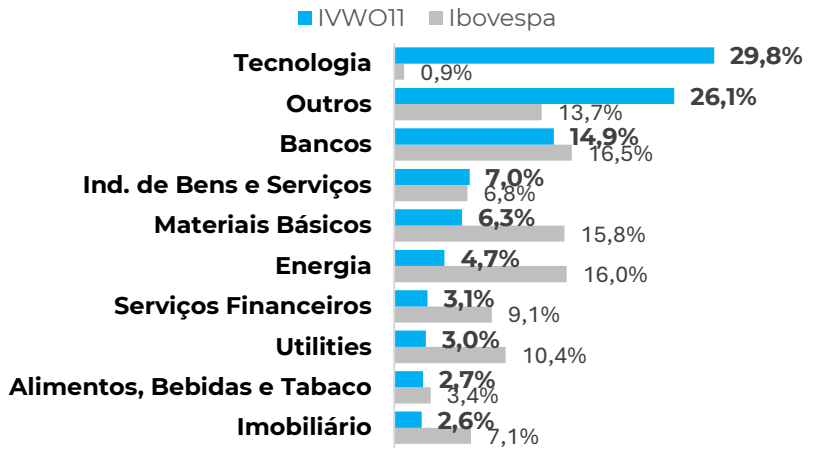
Maior bolsa da África, com recursos minerais críticos para a transição energética mundial.

Fonte: FMI, FTSE Russell, Yahoo Finance, Bloomberg.

Países com expertises complementares: Cada país possui vantagens comparativas diferentes, contribuindo para o melhor desenvolvimento de setores específicos. O rebalanceamento naturalmente aumenta a exposição a regiões e setores de melhor desempenho, como tecnologia, que é pouco representativo na bolsa brasileira.

Fluxo do investimento global: O Brasil recebe apenas uma fração do fluxo de investimentos globais. Investir em emergentes significa capturar e se beneficiar de uma parcela maior desse fluxo.

Exposição Setorial



*Outros: Automotivo, Bens de Consumo, Cuidados Pessoais, Materiais de Construção, Mídia, Químico, Saúde, Seguros, Telecomunicações, Turismo, Varejo e Cons. Cíclico

IVWO11 Por que investir em Mercados Emergentes?

Oportunidade em Mudanças de Ciclos Econômicos

Os gráficos confirmam a relação inversa entre o **US Dollar Index (DXY)** e os **Mercados Emergentes**: ciclos de enfraquecimento do dólar coincidem com períodos de forte valorização dos ME e, historicamente, **essas inversões de ciclo costumam se estender por vários anos**.

Ou seja, podemos estar entrando em uma **janela plurianual favorável aos emergentes,** reforçando a tese de diversificação geográfica para capturar a próxima mudança de ciclo econômico global.

Ciclo 2000–2010: dólar em queda, EM em alta

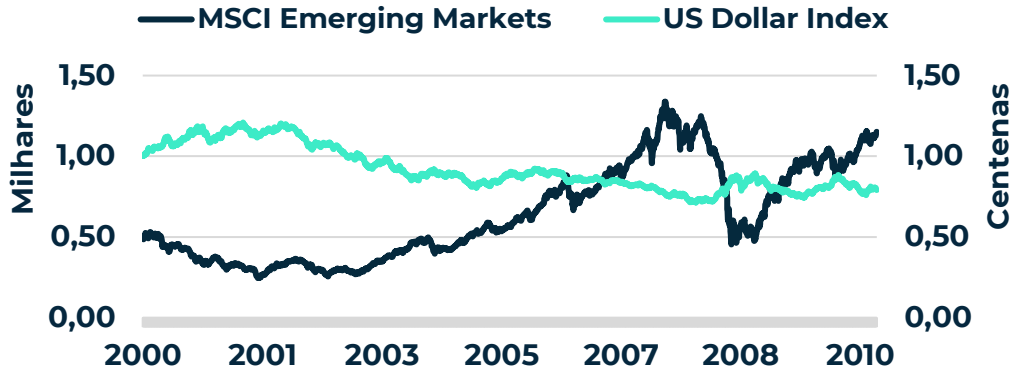
- **Dólar enfraquecido** pós dot-com impulsionou um supercíclo dos emergentes, com boom de commodities e crescimento de China, Brasil e Rússia.
- **Valuation deprimido** dos emergentes no início do ciclo abriu espaço para forte reprecificação ao longo da década.

Ciclo 2025–2026: padrão se repete

- **Valuation deprimido** dos emergentes, após anos de fluxo concentrado nos EUA, oferece ponto de entrada atrativo.
- **Excepcionalismo americano em xeque:** dúvidas sobre a sustentação dos lucros das Big Techs e o fiscal dos EUA enfraquecem o dólar e redirecionam fluxo para os ME.

Fonte: Quantum e MSCI.

Mercados Emergentes vs. US Dollar Index (2000-2010)



(2025-2026) — Início de Ciclo Similar?

