



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

GESTORA DO  
GRUPO

VanEck®

A maior gestora independente de ETFs do Brasil.

O **GPUS11** é o primeiro **ETF UCITS** disponível no Brasil, listado na B3, que replica o **UCITS ETF VUAA** (Vanguard S&P 500 UCITS ETF), negociado na bolsa de valores de Londres e domiciliado na Irlanda, trazendo eficiência tributária para o produto.

Índice: S&P 500 Net Total Return

Código de Negociação B3	GPUS11
Ativo alvo	LSE: VUAA
Rebalanceamento	Semestral
Exposição cambial	Dólar
Taxa de Adm. (a.a.)	0,18% <sup>(1)</sup>
Liquidez média diária (USD)	17,6 milhões <sup>(2)</sup>
AUM (USD)	77,3 bilhões <sup>(2)</sup>



LONDON  
STOCK  
EXCHANGE

UK

Vanguard  
S&P500 UCITS  
ETF

[B]<sup>3</sup>

BRA

GPUS11

**Diversificação:** carteira com as 500 maiores empresas dos EUA, reduzindo riscos sem precisar escolher ações individualmente.

**Primeiro ETF UCITS do Brasil:** o IR retido na fonte sobre os dividendos pagos pelas empresas americanas é de 15%, enquanto em ETFs domiciliados diretamente nos EUA, essa alíquota é de 30%.

**Exposição a líderes globais:** acompanhe a performance das principais empresas dos setores de tecnologia, saúde, finanças e consumo.

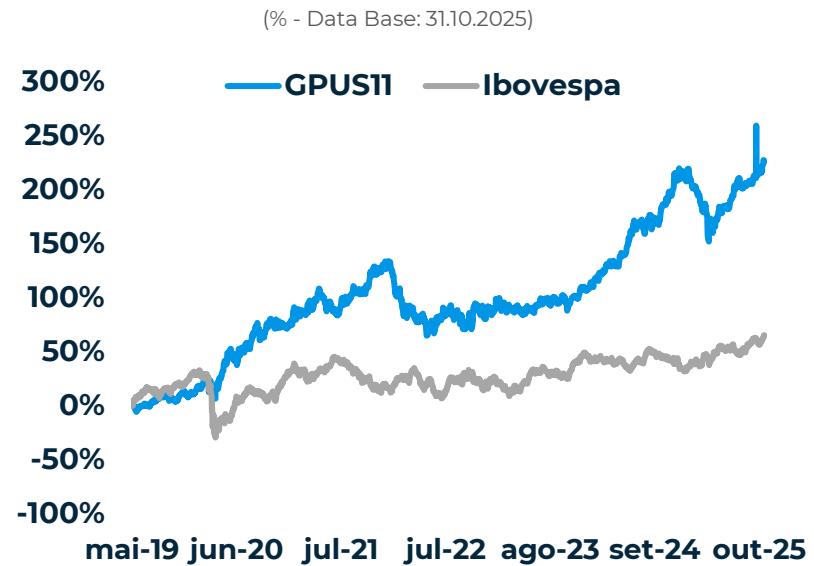
#### Principais posições

NVIDIA Corp	7,93%
Microsoft Corp	6,70%
Apple Inc	6,58%
Amazon.com Inc	3,72%
Meta Platforms Inc	2,77%
Broadcom Inc	2,70%
Alphabet Inc	2,46%
Tesla Inc	2,17%
Alphabet Inc	1,98%
Berkshire Hathaway	1,60%

Ativo	1 mês	6 meses	1 ano	2 Anos	YTD
GPUS11	4,90%	22,52%	17,10%	80,05%	6,53%
Ibovespa	2,26%	10,72%	15,29%	32,17%	24,32%
Dólar	1,24%	-4,88%	-6,81%	6,46%	-13,05%

Data-base: 31/10/2025.

#### Comparativo de Performance Histórica<sup>(3)</sup>



## O que são UCITS?

**ETFs UCITS** (*Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*) são fundos de índice estruturados sob o arcabouço regulatório da União Europeia, domiciliados na Irlanda e Luxemburgo. Essa estrutura tem como principal objetivo oferecer **altos padrões de segurança, transparência e governança**, sendo amplamente adotada por investidores institucionais e pessoas físicas fora dos EUA.

## Regulamentação sólida e confiável

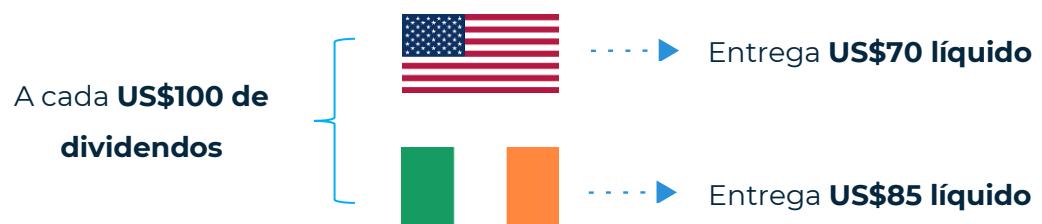
Os fundos UCITS oferecem regras rigorosas que garantem:

- **Diversificação obrigatória:** o capital é distribuído entre vários ativos, havendo limites de concentração de posições.
- **Transparência total:** a carteira é atualizada de maneira recorrente e disponível para todos os investidores.
- **Proteção ao investidor:** gestão de risco eficiente e fiscalização recorrente por autoridades europeias.

## Eficiência fiscal

Ao investir em **ETFs UCITS**, os investidores brasileiros ganham eficiência tributária. Por conta de um tratado firmado com os EUA em 1997, esses ETFs estão sujeitos a uma alíquota de **15% de imposto** retido na fonte sobre os dividendos recebidos por empresas americanas, diferente daqueles domiciliados nos EUA, que possuem alíquota de 30%.

Ou seja, **ao investir via um ETF UCITS, o investidor paga 50% a menos em impostos sobre dividendos**, o que resulta em uma rentabilidade maior no longo prazo.





## S&P 500: O principal índice das bolsas americanas

**O que é:** criado pela Standard & Poor's (S&P), reúne as 500 maiores empresas de capital aberto nos EUA, selecionadas com base em valor de mercado, liquidez e outros critérios definidos pelo Comitê de Índices da S&P.

**Exposição Ampla:** representa, aproximadamente, 80% da capitalização de mercado dos EUA e 54% da mundial.

**Rebalanceamento Recorrente:** revisado regularmente por um comitê independente da S&P Dow Jones Índices para mantê-lo atualizado e representativo, trazendo sempre as líderes de cada setor do mercado americano.

**Representatividade Global:** Mais de 40% da receita das empresas do S&P500 vem de fora dos EUA<sup>1</sup>, o que faz com que o índice seja exposto ao desempenho econômico mundial.

## Metologia do Índice

- Ter sede e listagem nos EUA (NYSE/Nasdaq);
- Valor de mercado mínimo US\$ 20,5 bilhões;
- Mínimo de 50% das ações em circulação;
- Lucro positivo nos últimos 4 trimestres;
- Ser aprovado por um comitê independente da S&P.

## Exposição Setorial<sup>(2)</sup>





## A importância da inclusão do S&P numa carteira eficiente

A inclusão do S&P 500 em um portfólio atua como um **complemento estratégico** para a construção de uma carteira eficiente, principalmente sob a ótica da teoria moderna de portfólios. O índice pode ser uma ferramenta poderosa de mitigação de risco não-sistêmico.

### Acesso à economia mais dinâmica do mundo

O ambiente regulatório, a solidez das instituições e o incentivo constante à inovação tornam a **economia americana resiliente e competitiva**, além de ser **o maior e mais líquido mercado do mundo**.

### Proteção cambial

A exposição ao dólar oferece uma camada adicional de proteção, especialmente relevante em momentos de **volatilidade local ou desvalorização do real**.

### Baixa correlação com o mercado brasileiro

O S&P 500 tem uma **correlação histórica de 0,51 com o Ibovespa**. A correlação reduzida contribui para um **portfólio mais equilibrado e reduz o risco total da carteira**.

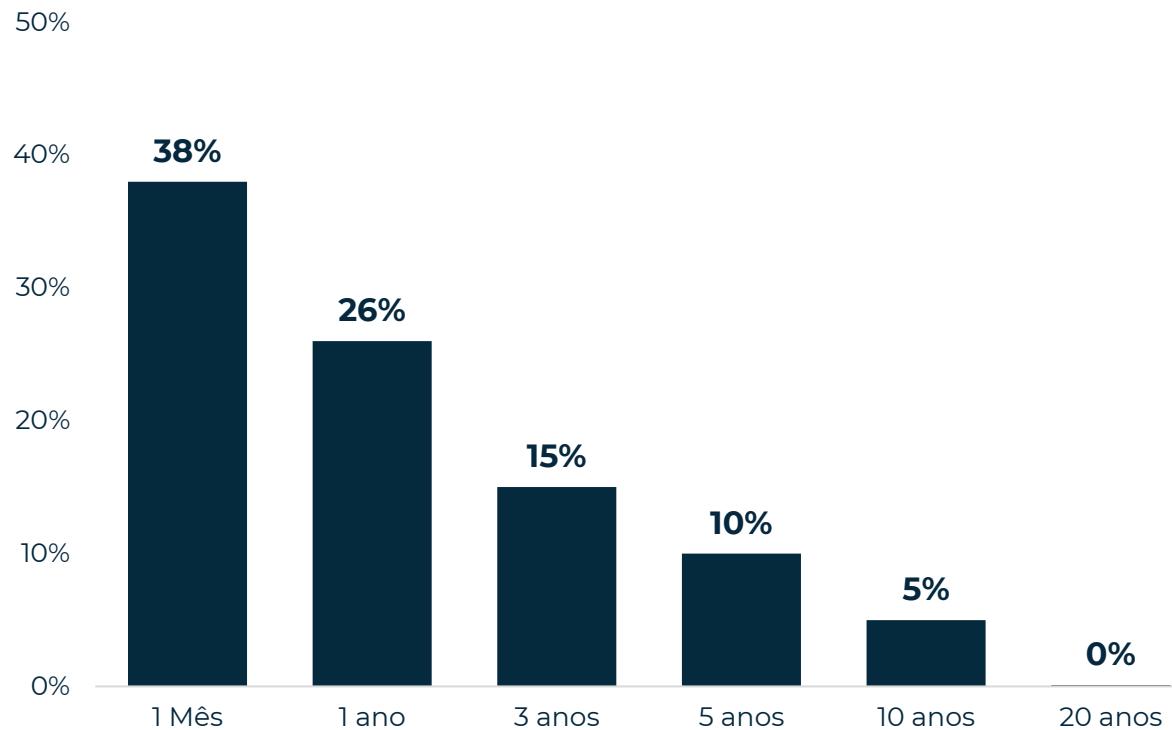
### Histórico de desempenho positivo

Nos últimos 30 anos, o índice entregou um **retorno anualizado de 10% em dólar e 17% em real**, refletindo tanto o enfraquecimento da moeda brasileira quanto o dinamismo da economia americana.



## Probabilidade de Retornos Negativos do S&P 500<sup>(1)</sup>

Baseado nos retornos históricos do índice entre 1929 e 2024



## A Maioria dos Gestores Não Batem o S&P 500<sup>(2)</sup>

Em janelas de 10 anos, **84% dos fundos ativos não superam o índice**. Em janelas de 15 anos, o percentual sobe para **89%**.

### Foco no longo prazo

Ao investir no S&P 500, quando mais tempo passa, **menor a chance de se obter retornos negativos**.

### Se não consegue batê-los, junte-se a eles

Os dados mostram que investir no índice através de um ETF como o **GPUS11** é o caminho mais eficiente para a maioria dos investidores.



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

Descubra os ETFs. Descubra a Investo.

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