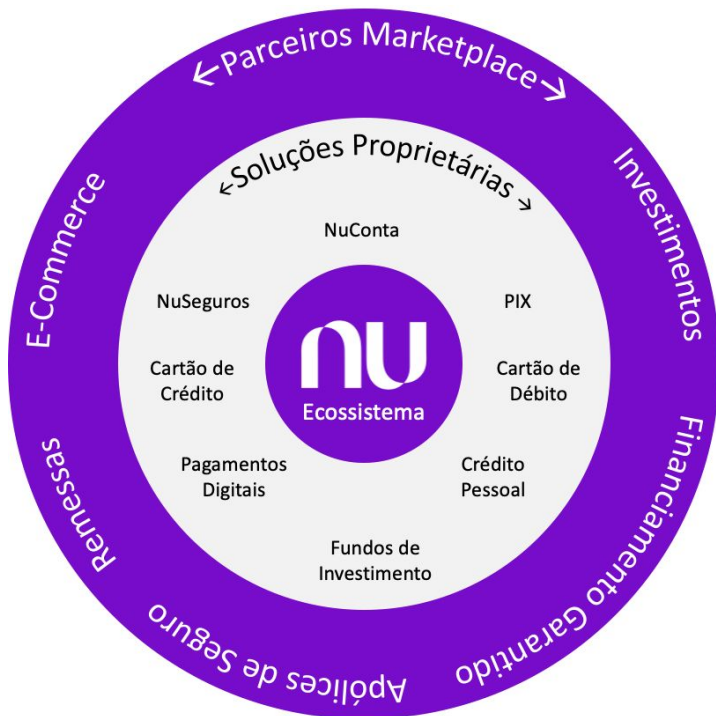




A década dos ETFs

de R\$ 100 bi a R\$ 1 trilhão

Sobre a Nu Asset



USD 91 B

Market Cap

Fonte: NYSE
Data Base: Jan/2026

127 MM

Clientes

Fonte: RI Nubank

S2

BACEN

AAA.br

Rating¹



Mercados de Atuação

Notas: 1) Rating emitido pelas agências Moody's e S&P para a Nu Financeira S.A



Somos uma gestora completa

R\$ **6,6** BI

Recursos sob
Gestão

26

Fundos de
Investimento

Renda Fixa
Multimercados
Capital Protegido
Equities
Infraestrutura
ETFs

1,4 MM

Investidores

10

ETFs

2020

outubro

Início da Nu
Asset

2021

dezembro

Fundos **Nu Seleção** sendo os
maiores fundos multimercados
em número de cotistas do Brasil

2022

novembro

Nu Reserva Imediata
atinge o primeiro
bilhão sob gestão

2023

setembro

Lançamento do
primeiro **ETF**
pagador de
dividendos da
Bolsa

2024

abril

Oferta Pública
do NUIF11,
nosso fundo de
Infraestrutura

2025

dezembro

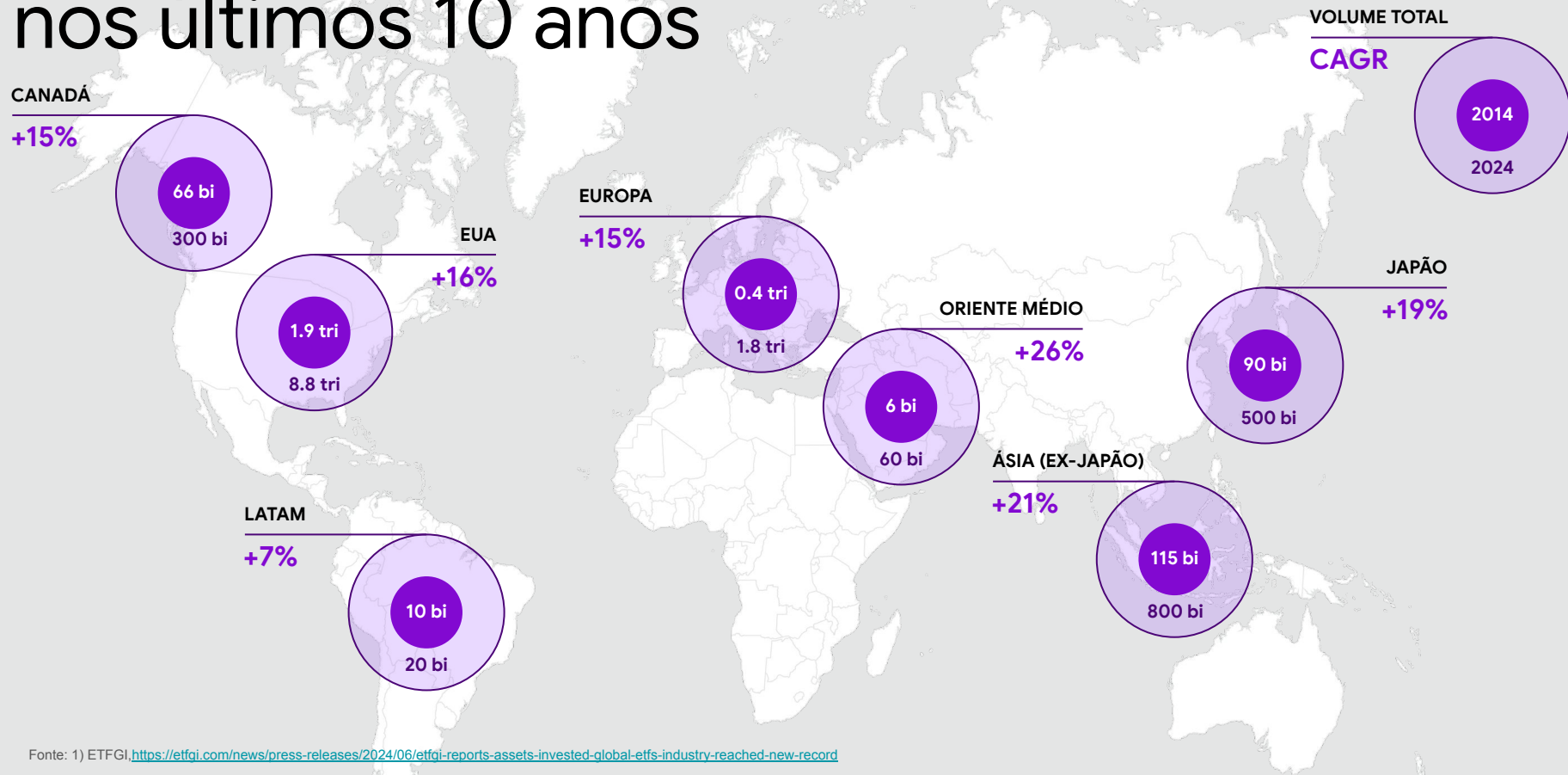
Lançamento do
NLFA11, ETF de
Letras Financeiras

R\$ **6,6** BI

Com foco em
**soluções de
investimentos**
para
diferentes
clientes

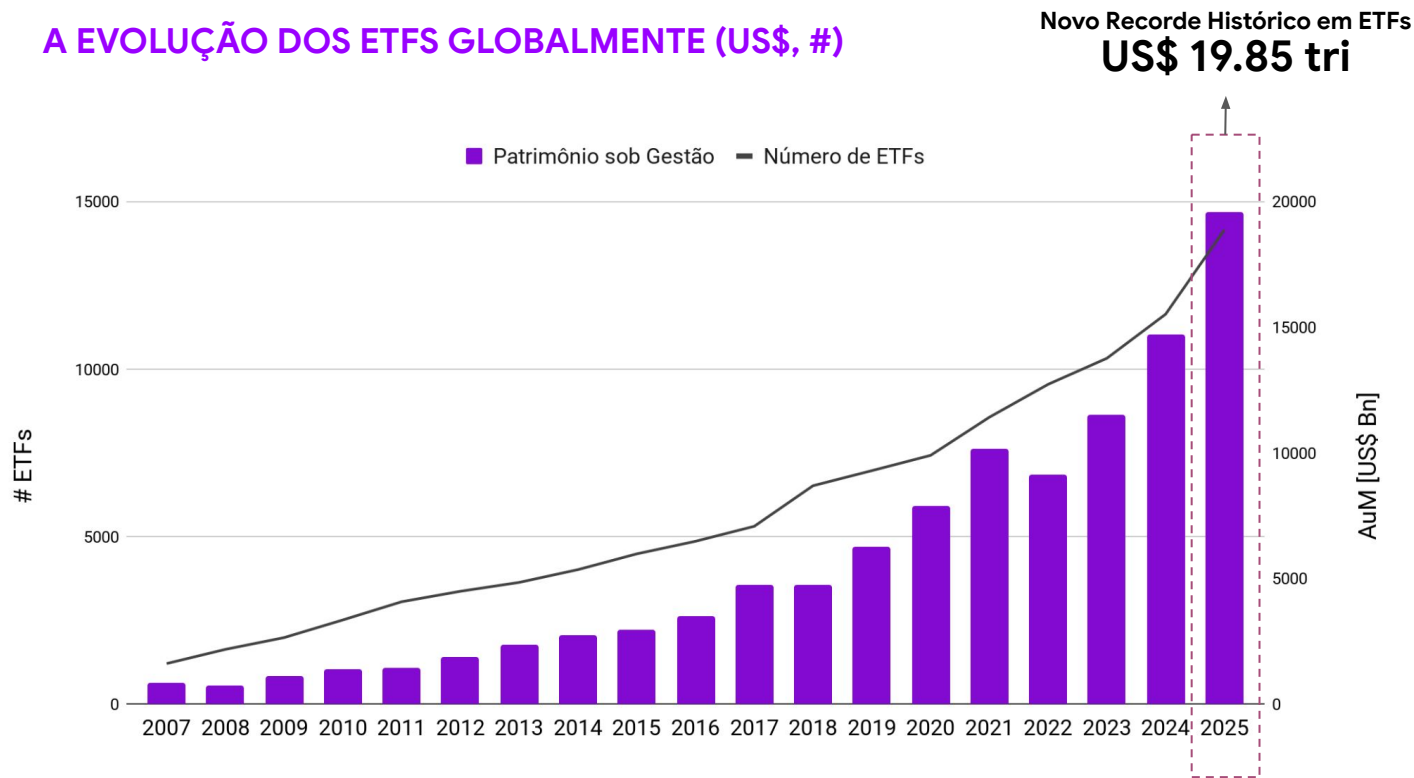
A revolução começou

O crescimento dos ETFs nos últimos 10 anos



Crescimento global recorde em 2025

A EVOLUÇÃO DOS ETFS GLOBALMENTE (US\$, #)



33,7%
Em 2025



Crescimento do
AuM em ETFS

18,2%



CAGR de 10 anos
em ETFS

O mercado de ETFs no Brasil

MERCADO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO NO BRASIL

R\$ 10_{tn}

MERCADO DE ETFs NO BRASIL

R\$ 0,09_{tn}



Os ETFs seguem avançando fronteiras no mundo

Expansão para novas estruturas e classes de investimento aumentam o mercado endereçável



Está aqui

Ativos Digitais
Exposição a criptoativos

Buffer Funds,
Data Alvo
Estruturas de proteção e fundos com horizonte definido

Crédito, Gestão Ativa
Sofisticação e expansão para além dos índices

Índices Amplos

Início, replicando índices tradicionais como S&P500

Fatores, Temáticos, Smart Betas

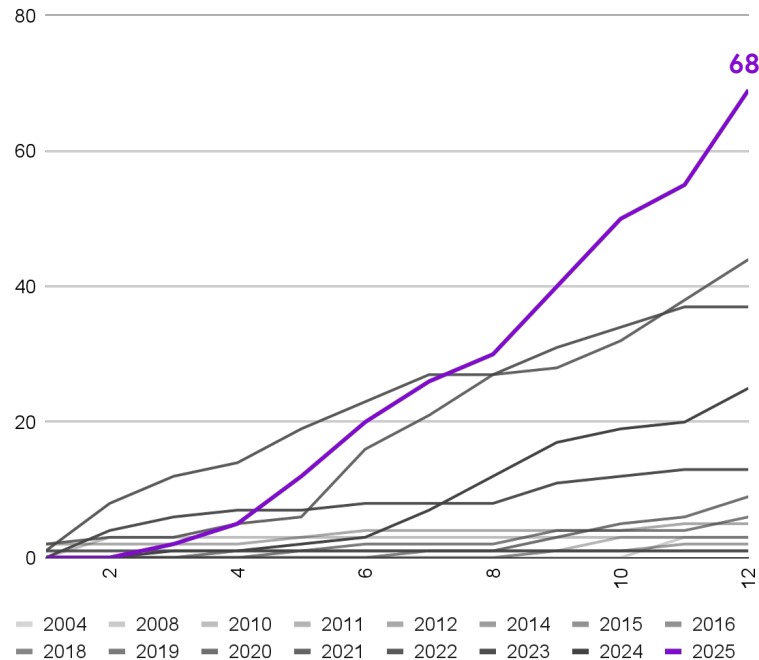
Diversificação de estratégias e inovação temática

A revolução começou



Mais **transparência na cobrança** de taxas
(RCVMs 175 e 178)

NÚMERO DE ETFs LANÇADOS POR ANO

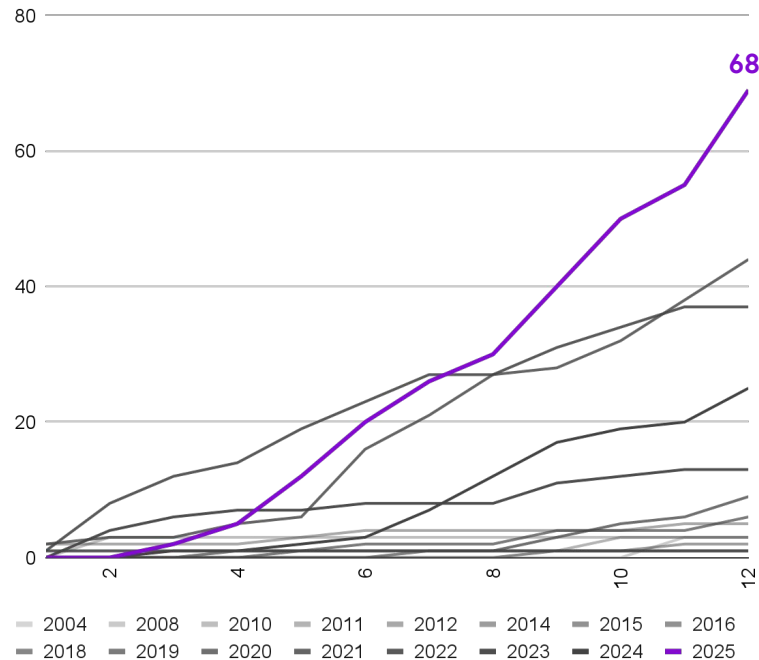


A revolução começou

➞ Mais **transparência na cobrança** de taxas (RCVMs 175 e 178)

➞ A indústria **fee-based cresce 24%** a.a., com 2.193 consultores

NÚMERO DE ETFs LANÇADOS POR ANO



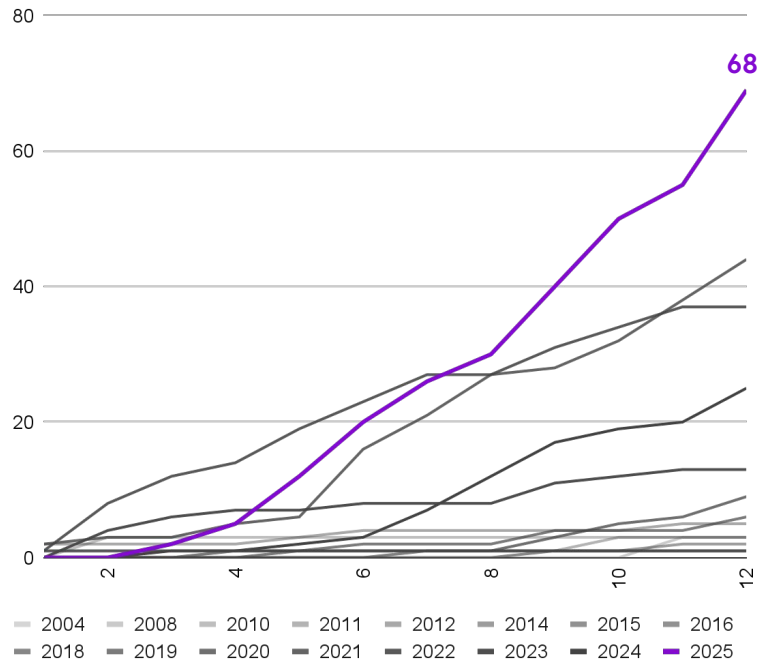
A revolução começou

➔ Mais **transparência na cobrança** de taxas (RCVMs 175 e 178)

➔ A indústria **fee-based cresce 24%** a.a., com 2.193 consultores

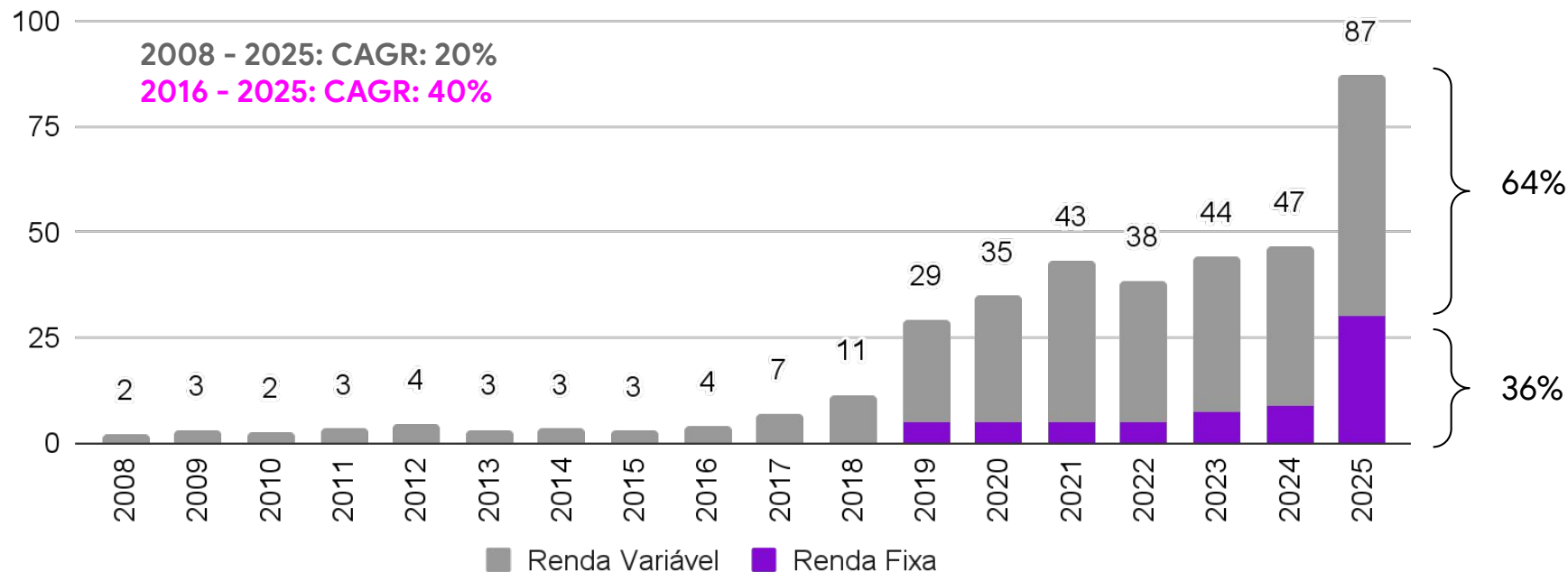
➔ Mais de **R\$ 13 bilhões em captação** líquida apenas em 2025

NÚMERO DE ETFs LANÇADOS POR ANO



2025 foi equivalente a 2 anos de captação

PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS ETFS (R\$ BILHÕES)



O revolução já começou, mas ainda não terminou

InfoMoney

ETFs, fee fixo e o papel do assessor: o que a prática revela sobre o futuro da indústria no Brasil

A indústria global de ETFs já supera US\$ 12 trilhões em ativos.

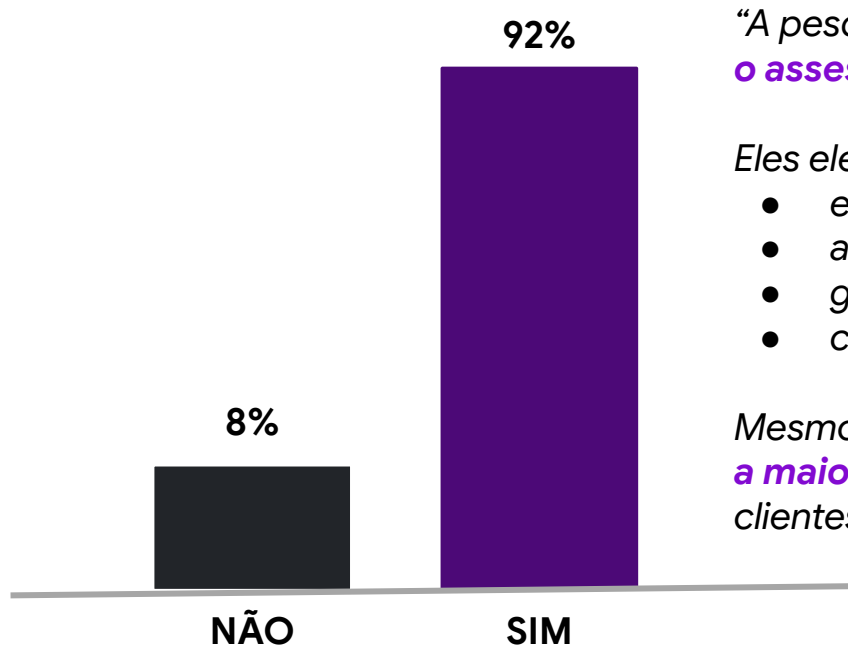
[Francisco Amarante](#)

09/02/2026 16h51 • Atualizado 1 semana atrás



O papel do assessor

P: GOSTARIA DE OFERECER ETFS AOS CLIENTES?



“A pesquisa reforça um ponto central: **ETFs não substituem o assessor** – pelo contrário.

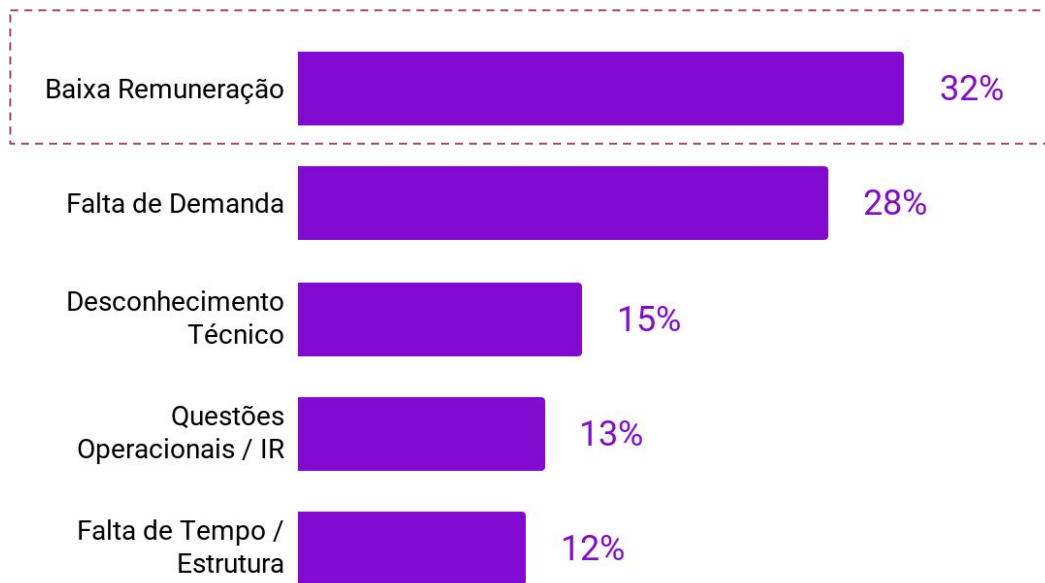
Eles elevam o papel do profissional, que passa a atuar como:

- educador financeiro
- arquiteto de portfólio
- gestor de expectativas
- curador de soluções

Mesmo entre escritórios que ainda usam pouco ETFs, **a maioria declara que gostaria de oferecê-los mais** aos clientes.”

O dilema do incentivo

P: QUAIS AS PRINCIPAIS BARREIRAS PARA OFERECER ETFs?



A limitação não decorre da eficiência, liquidez ou transparência dos ETFs, mas sim do modelo de remuneração

Mas por que
oferecer ETFs?

Eficiência



Diversificação imediata,
menor custo e menos
fricção no longo prazo

Mas por que oferecer ETFs?

Eficiência



Diversificação imediata,
menor custo e menos
fricção no longo prazo

Experiência



Produto simples,
transparente e fácil de
acompanhar

Mas por que oferecer ETFs?

Eficiência



Diversificação imediata,
menor custo e menos
fricção no longo prazo

Experiência



Produto simples,
transparente e fácil de
acompanhar

Tendência



ETFs estão no centro do
crescimento da indústria
de investimentos

Mas por que oferecer ETFs?

Eficiência



Diversificação imediata,
menor custo e menos
fricção no longo prazo

Experiência



Produto simples,
transparente e fácil de
acompanhar

Disciplina



Menos troca de
produtos, menos
decisões emocionais

Tendência



ETFs estão no centro do
crescimento da indústria
de investimentos

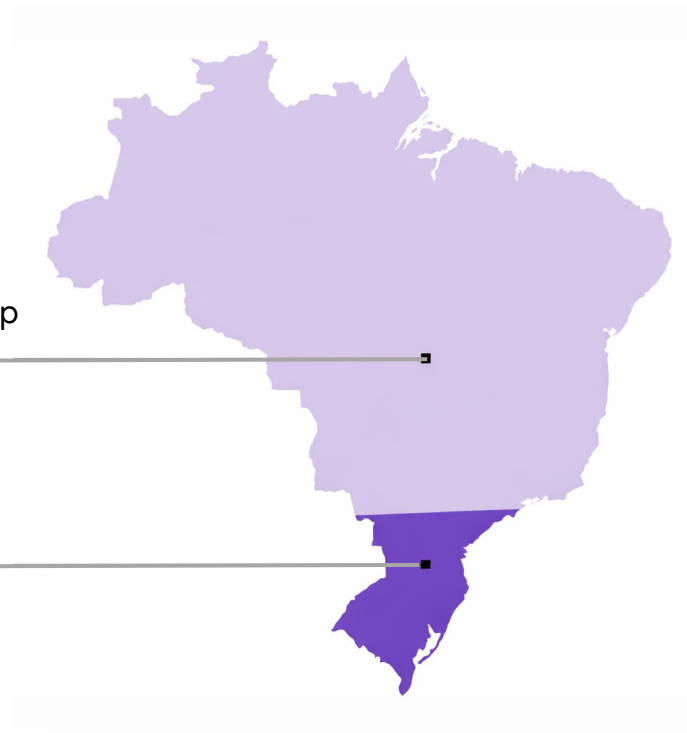
Da tendência à execução: como transformar ETFs em solução

Gestores raramente batem o benchmark

ESTUDOS SPIVA (S&P INDICES VERSUS ACTIVE)

80,9% dos fundos **não superaram** o S&P Brazil Large Cap

19,1% dos fundos **superaram** o S&P Brazil Large Cap



Investidores ficaram entre dois caminhos

Transparência



**Beta de
Mercado**
(R\$ 50bi)¹

Menor custo
0,10% ao ano

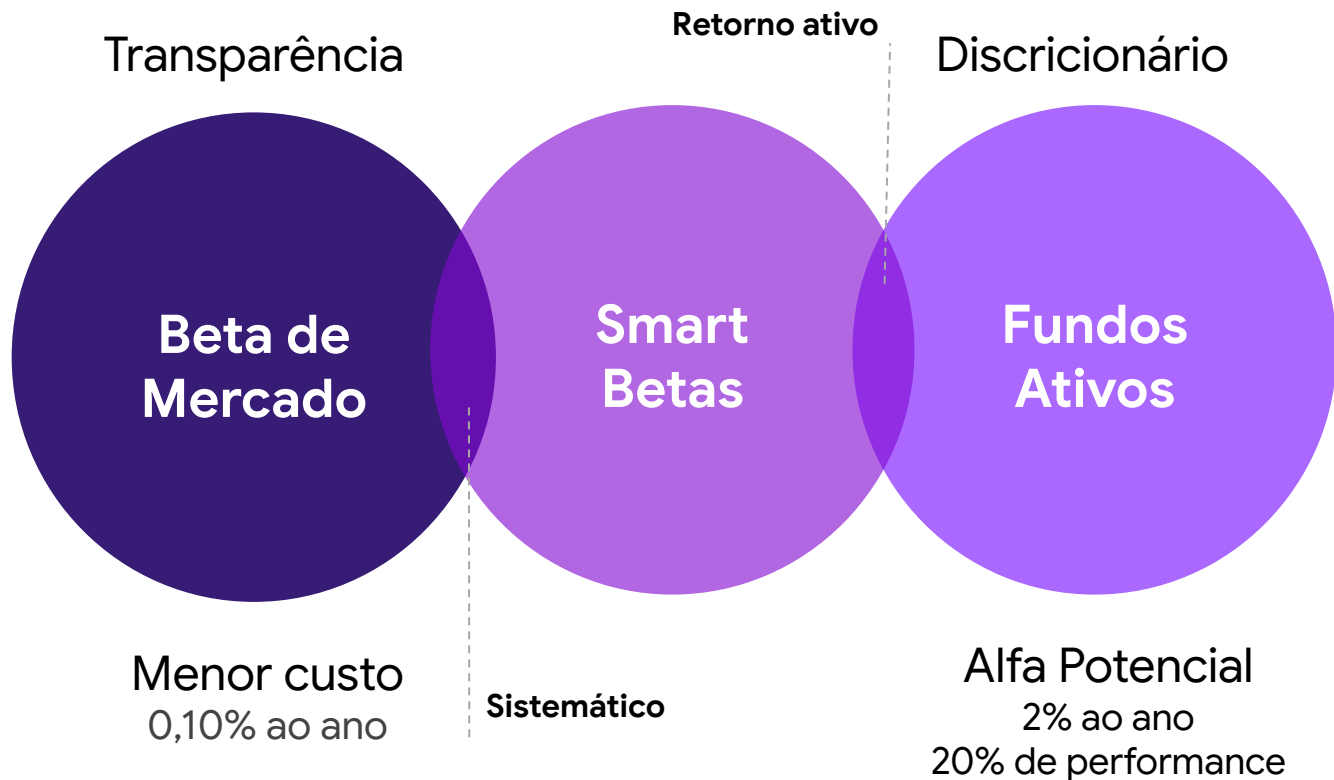
Discrecionário



**Fundos
Ativos**
(R\$ 600bi)¹

Alfa Potencial
2% ao ano
20% de performance

O Smart Beta surge nesse contexto



O futuro da alocação em Ações

Beta de Mercado

Baixo Custo

Transparente

Objetivo

Processo Replicável

Regras de Rebalanceamento

Escalável

Retorno igual ao
benchmark

Smart Betas

Baixo Custo

Transparente

Objetivo

Processo Replicável

Regras de Rebalanceamento

Escalável

Potencial de superar o
benchmark

Gestão Ativa

Alto Custo

Não Transparente

Discricionário

Key Man Risk

Sem Regras de Rebalanceamento

Não Escalável

Potencial de superar o
benchmark

A primeira família de Smart Betas

NSDV11

DIVIDENDOS TOTAL RETURN

**HIGH11**

HIGH BETA

NDIV11

DIVIDENDOS PRICE RETURN

**LVOL11**

LOW VOLATILITY

**IBOVESPA
SMART**

Primeiro ETF pagador de dividendos

O que diz a teoria
financeira tradicional

Maiores retornos exigem maiores riscos

O que diz a teoria
financeira tradicional

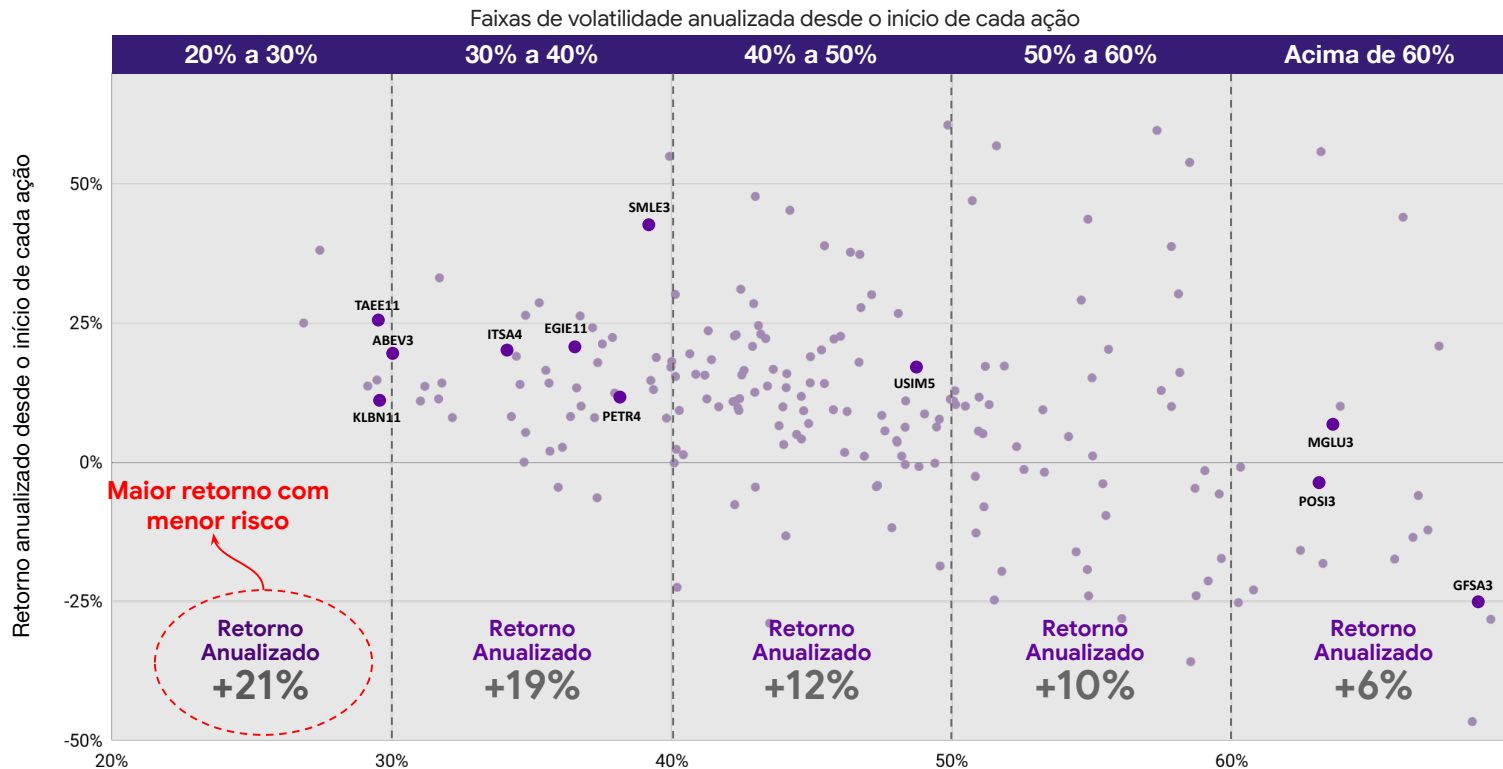
Maiores retornos exigem maiores riscos

A anomalia da baixa
volatilidade foi encontrada

Maiores retornos podem exigir menores riscos

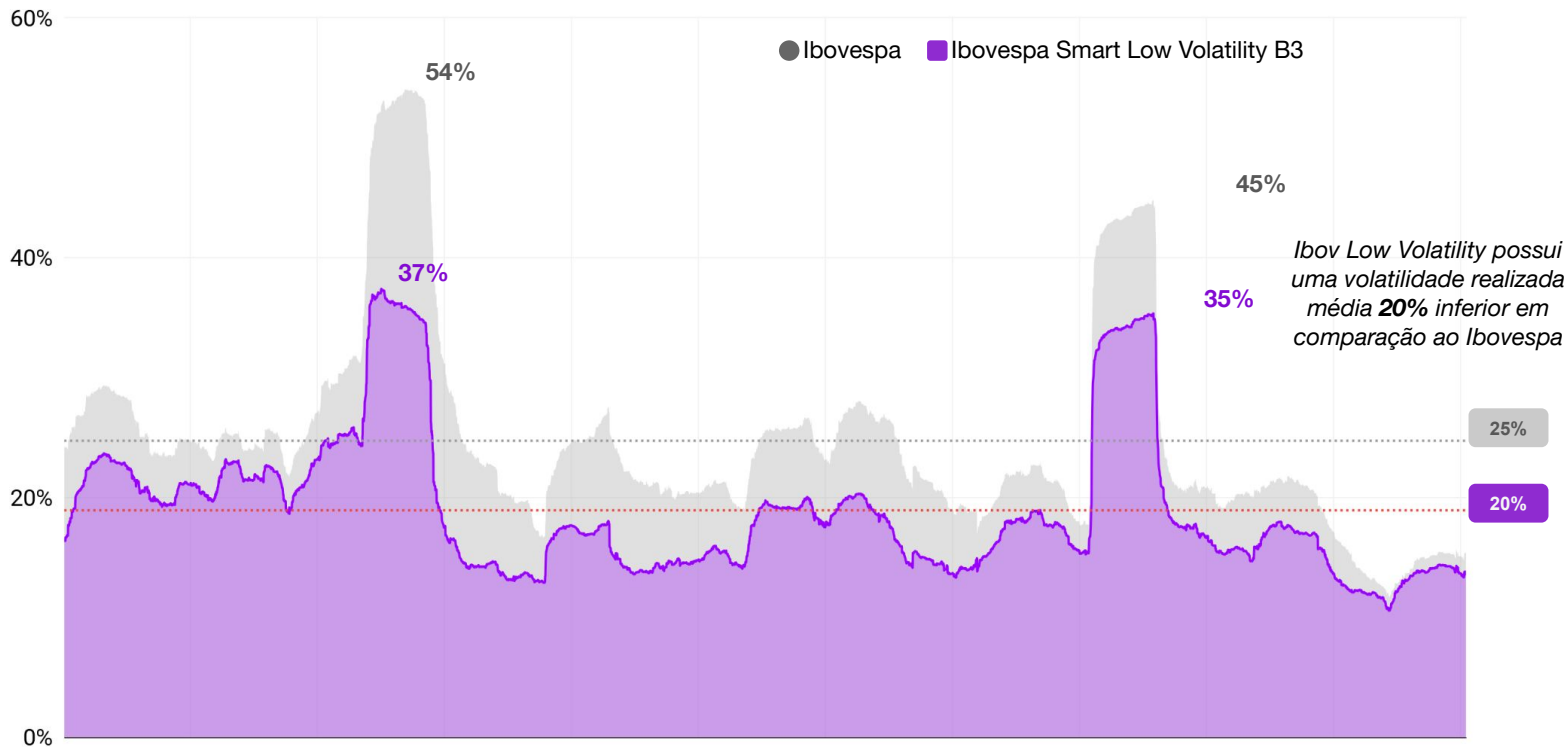
Evidência da anomalia da baixa volatilidade

RELAÇÃO ENTRE VOLATILIDADE E RETORNOS DAS AÇÕES DO IBOVESPA DESDE 2000



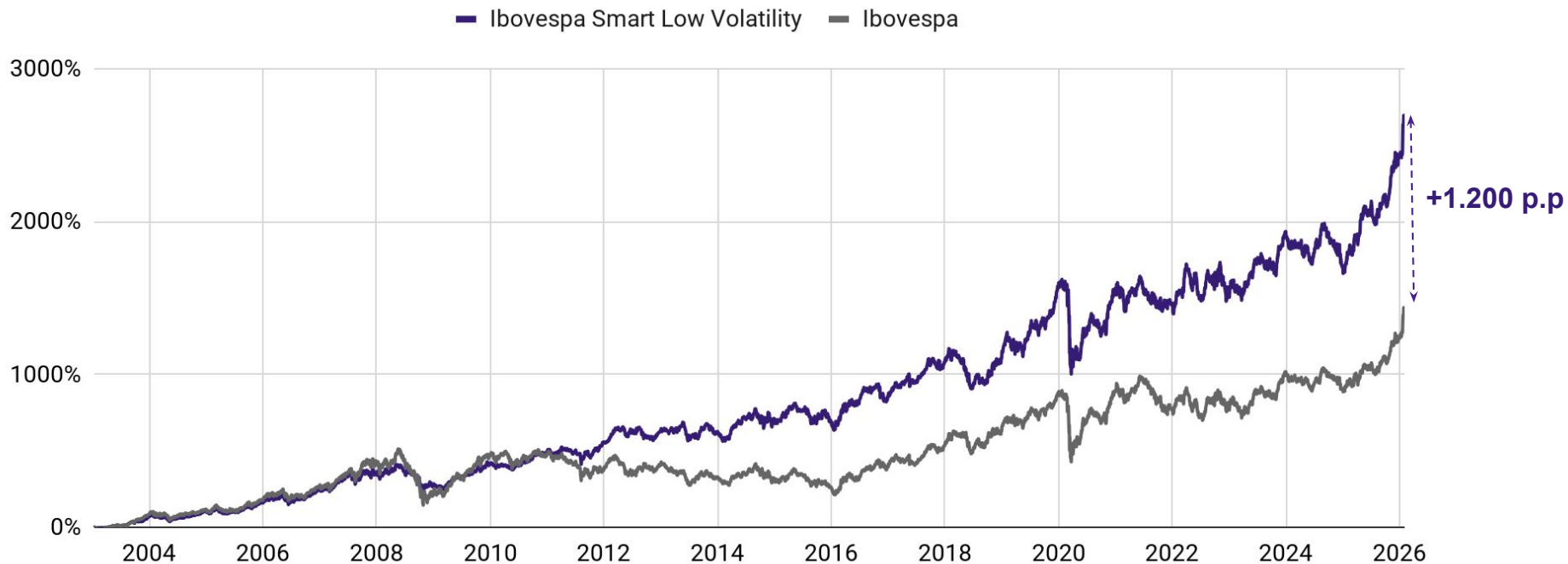
Menos volatilidade, mesmo mercado

VOLATILIDADE EM JANELA MÓVEL DE 12 MESES DO IBOVESPA SMART VOL VS. O IBOVESPA (%)



Desempenho superior e consistente

RETORNO ACUMULADO: IBOVESPA SMART LOW VOLATILITY



Da tendência à execução: Soluções em ETFs de renda fixa

Redefinindo a renda fixa

HGBR11

GLOBAL HIGH GRADE

🏆 Primeiro ETF de US High Grade do Brasil

HYBR11

GLOBAL HIGH YIELD

🏆 Primeiro ETF de US High Yield do Brasil



NCDI11

TESOURO SELIC

NLFA11

LETRAS FINANCEIRAS

A evolução do investidor brasileiro

Apresentando: A jornada de Renderson



RENDERSON

O investidor

Preocupa-se em
proteger o patrimônio
gerado a partir do seu
trabalho



Poupança

Iniciou sua jornada como
um poupador, mais
seguro e familiar

A evolução do investidor brasileiro

Apresentando: A jornada de Renderson



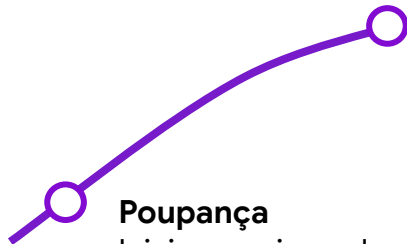
RENDERSON

O investidor

Preocupa-se em proteger o patrimônio gerado a partir do seu trabalho

Tesouro Direto

Com o tempo, migra para o Tesouro Direto - mais rentabilidade com segurança soberana



Poupança

Iniciou sua jornada como um poupador, mais seguro e familiar

A evolução do investidor brasileiro

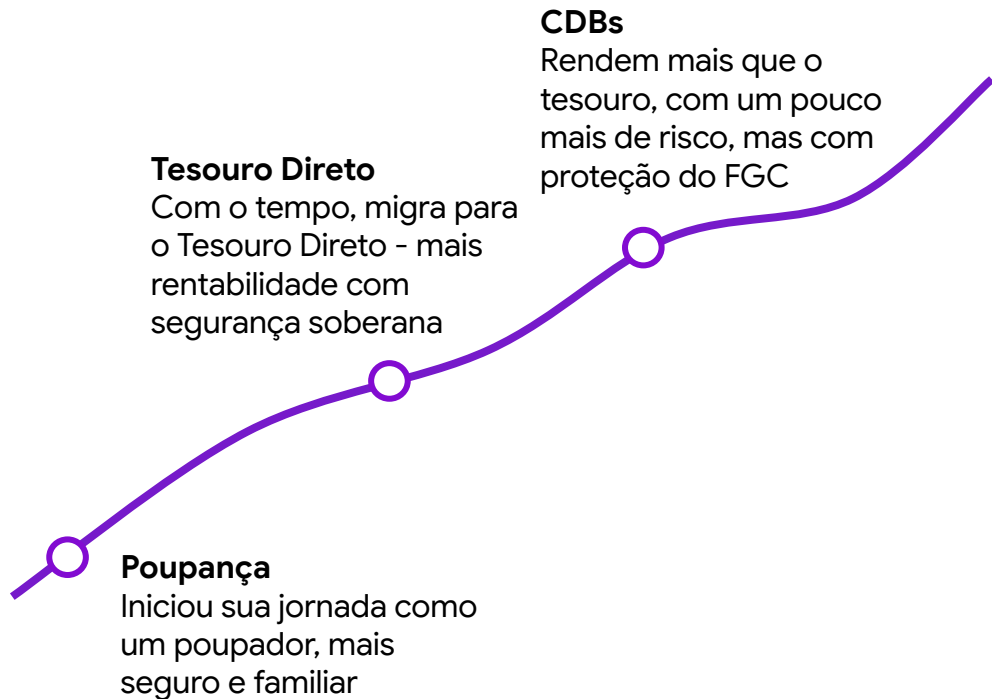
Apresentando: A jornada de Renderson



RENDERSON

O investidor

Preocupa-se em proteger o patrimônio gerado a partir do seu trabalho



Alguns anos depois, o patrimônio evoluiu

Agora ele está exposto às fricções invisíveis da renda fixa

O QUE ELE CONSEGUIU

Começou a constituir
patrimônio com a
rentabilidade da renda
fixa

Visão confortável do seu
portfolio, com risco
soberano ou proteção do
FGC



RENDERSON

O investidor

Alguns anos depois, o patrimônio evoluiu

Agora ele está exposto às fricções invisíveis da renda fixa

O QUE ELE CONSEGUIU

Começou a constituir
patrimônio com a
rentabilidade da renda
fixa

Visão confortável do seu
portfolio, com risco
soberano ou proteção do
FGC



RENDERSON

O investidor

O QUE ACONTECE AGORA

Vencimentos caindo na
conta

Decisões para reinvestir
o dinheiro tomam seu
tempo

Paga imposto de renda
em cada vencimento,
freando o trabalho dos
juros compostos

Mas não conhece os ETFs de renda fixa

Os ETFs ainda estão crescendo na carteira dos investidores, mas são pouco conhecidos, especialmente por quem está no início de sua trajetória

O que são ETFs de Renda Fixa?
Onde posso comprar?

Tem que pagar DARF?

É na bolsa? Mas na bolsa não é só renda variável? Vou perder dinheiro?

Ele tem FGC?



RENDERSON

O investidor

Letras Financeiras?

Um produto de renda fixa ainda pouco conhecido pelos investidores, principalmente devido ao alto valor de entrada (R\$ 50 mil) e à prioridade para investidores institucionais

Parece interessante esse ETF, mas o que são essas Letras Financeiras? Só conheço o CDB...



RENDERSON

O investidor

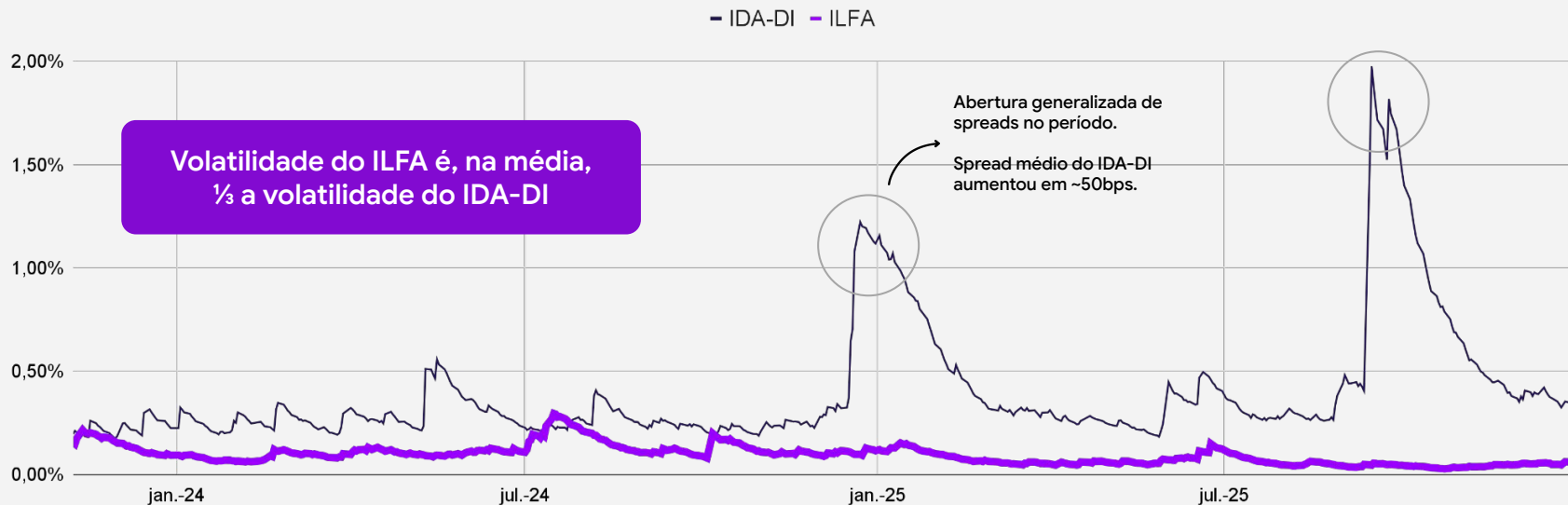
Quais são as alternativas do Renderson?

	NLFA11	CDBS	LETRAS FINANCEIRAS ATIVO DIRETO	FUNDOS DE RENDA FIXA REF. DI
IOF	Sem IOF	Com IOF	Com IOF	Com IOF
IR	25% a 15%	22.5% a 15%	22.5% a 15%	22.5% a 15% come cotas
RISCO DE CRÉDITO	Diversificado	Único emissor	Único emissor	Diversificado
PROTEÇÃO FGC	Não	Sim	Não	Não
LIQUIDEZ	D+1 em bolsa	Vencimento	Vencimento	D+0

Menor volatilidade comparado a similares

Comparativo da volatilidade do ILFA (Índice de Letras Financeiras Anbima) com o IDA-DI (Índice de Debêntures CDI Anbima)

VOLATILIDADE MENSAL (ANUALIZADA) - BACKTEST ILFA



O custo invisível da renda fixa

RETORNO EM % CDI		INSTRUMENTO					
		ETF DE RF	CDB 6M	CDB 1Y	CDB 3Y	CDB 5Y	TD SELIC
PRAZO DO INVESTIMENTO	6 MESES	85%	80%	80%	80%	80%	80%
	1 ANO	85%	79%	83%	83%	83%	82%
	5 ANOS	85%	75%	79%	83%	85%	80%
	15 ANOS	85%	64%	68%	75%	77%	74%
	30 ANOS	85%	47%	53%	61%	64%	60%

Letras Financeiras?

Um produto de renda fixa ainda pouco conhecido pelos investidores, principalmente devido ao alto valor de entrada (R\$ 50 mil) e à prioridade para investidores institucionais

Parece interessante esse ETF, mas o que são essas Letras Financeiras? Só conheço o CDB...



RENDERSON

O investidor

NLFA11

○ ETF pode contribuir com tranquilidade, eficiência, transparência e continuidade para o portfólio de Renderson



RENDERSON

O investidor

- Continuamente investido
- Sem fricções no meio do caminho
- Apenas uma decisão necessária
- Liquidez de bolsa para emergências

Rumo ao 1º trilhão de reais

A década dos ETFs

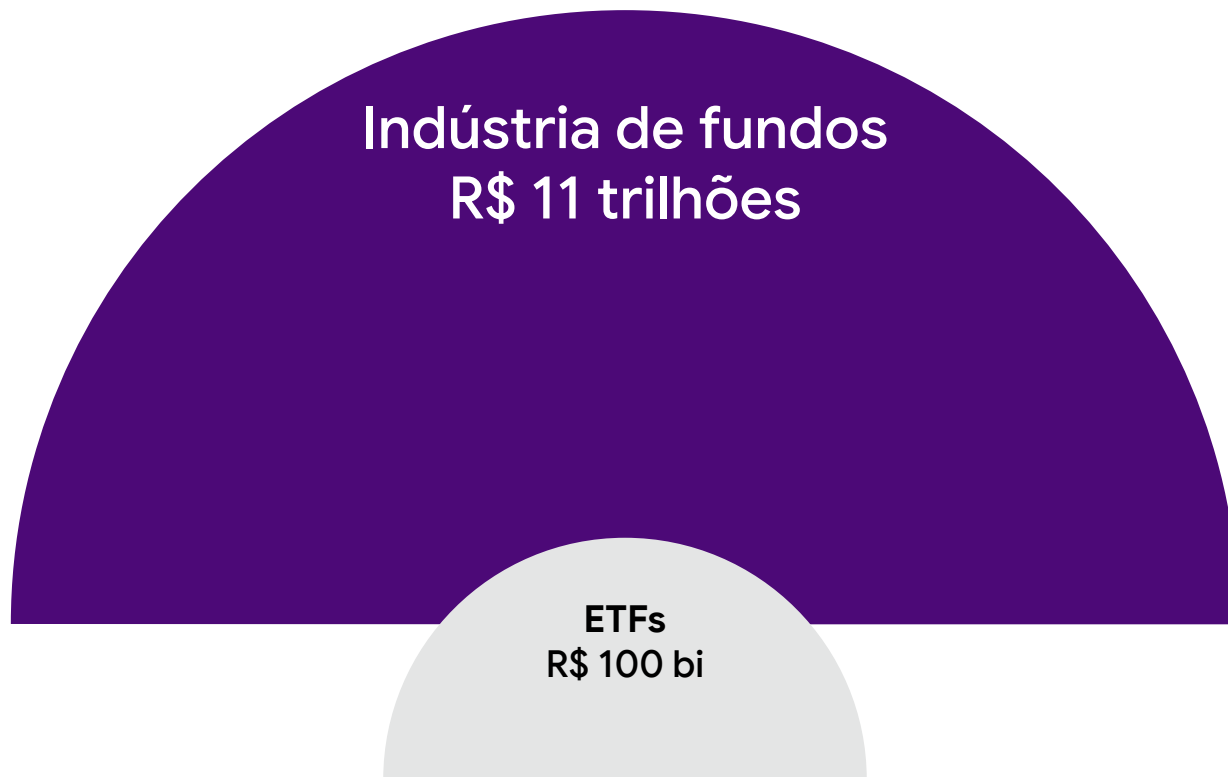
2026



Indústria de fundos
R\$ 11 trilhões

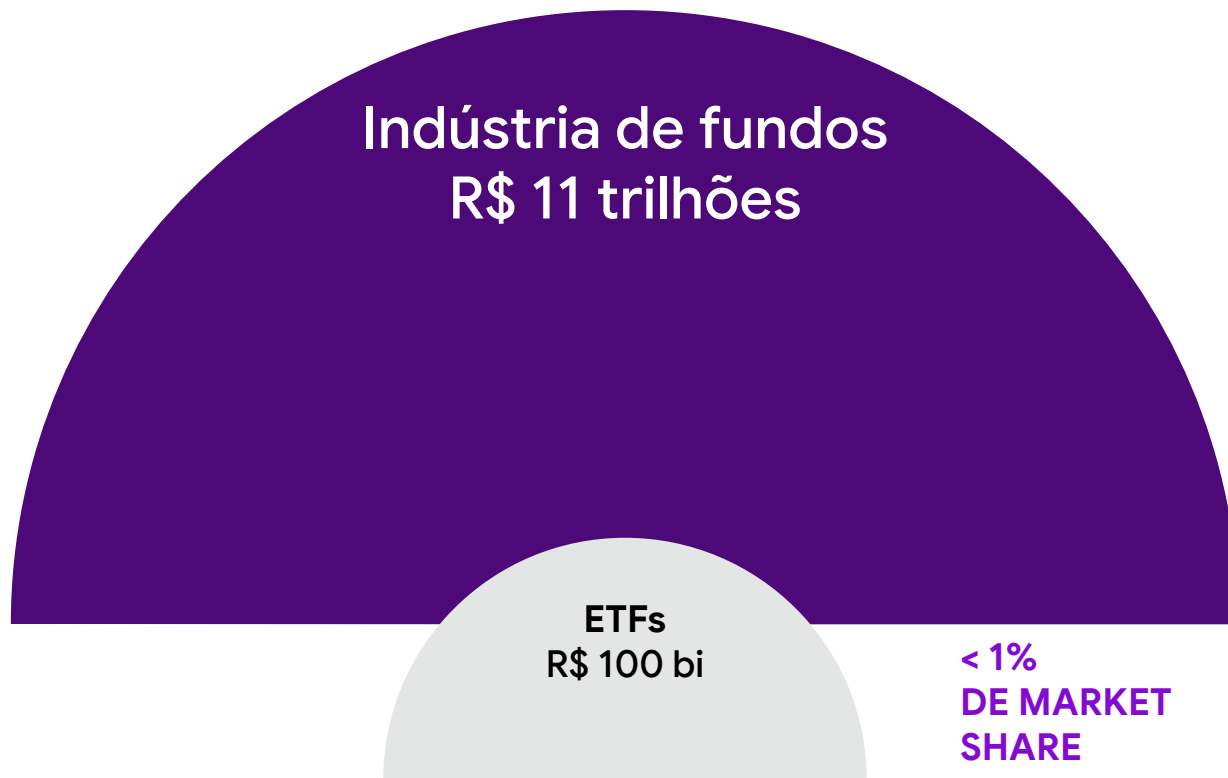
A década dos ETFs

2026



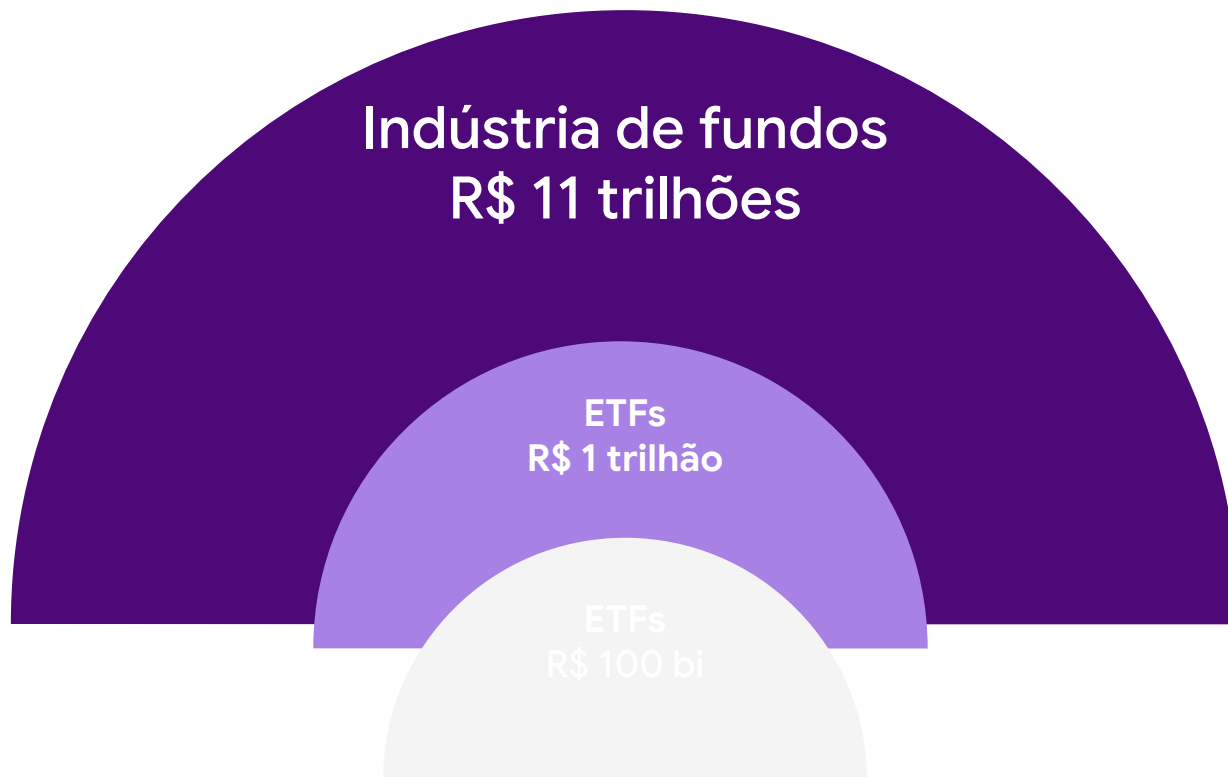
A década dos ETFs

2026



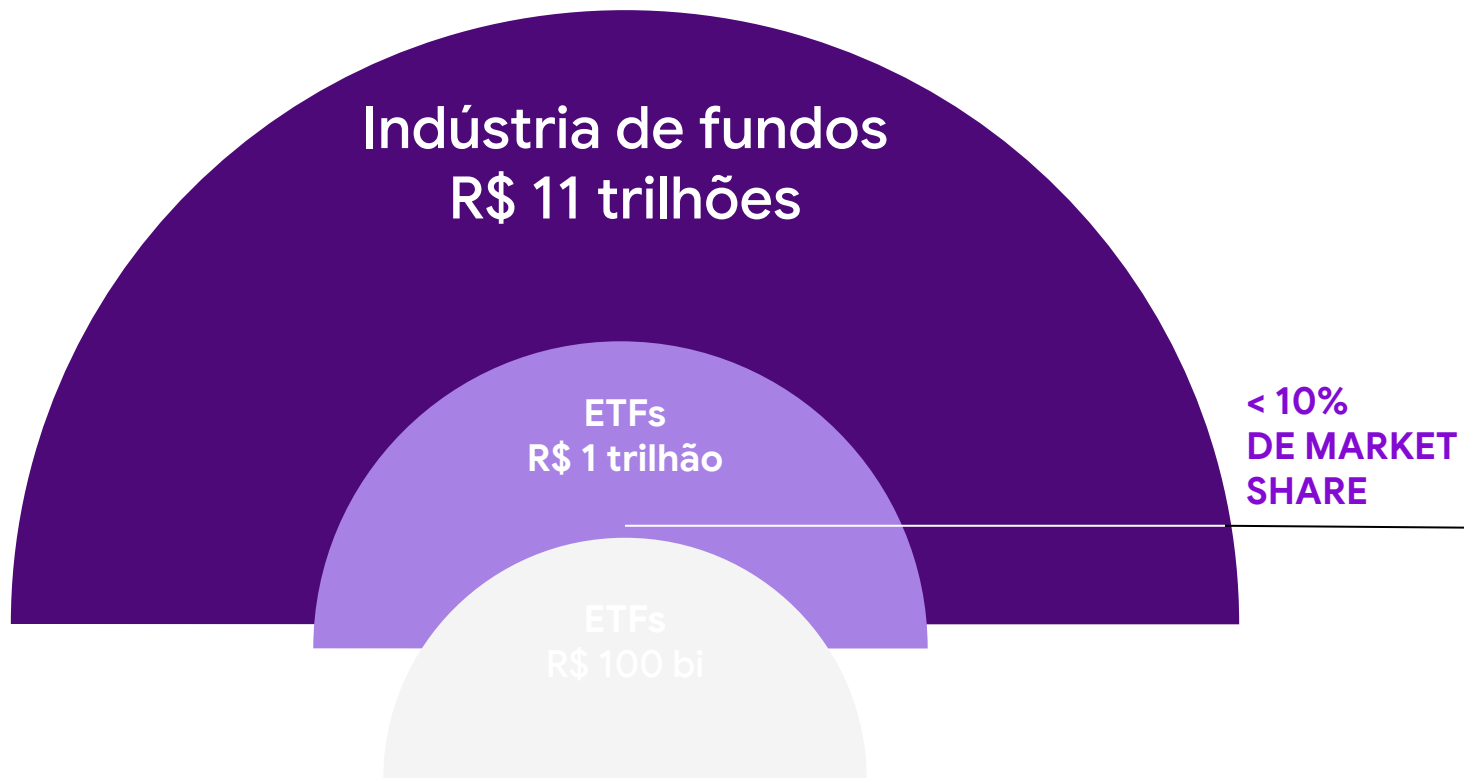
A década dos ETFs

2029



A década dos ETFs

2029



AVISO LEGAL

Esta comunicação é um material publicitário e não uma recomendação de investimento. A gente sabe que ninguém cuida do seu dinheiro melhor do que você. A decisão final de investir será sempre sua, levando em conta seus objetivos e tolerância a distintos níveis de risco. O app do Nubank traz soluções de investimento oferecidas pela Nu Investimentos e é importante você conhecer o seu perfil de investidor para saber se o produto está alinhado ao seu perfil ou se você está de acordo com o desalinhamento.

O investimento em fundos de investimento envolve riscos, inclusive relacionados à liquidez das cotas no mercado secundário. Antes de investir no fundo, leia os regulamentos e as informações constantes do site, em especial, a seção fatores de risco. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa dos regulamentos do fundos de investimento ao aplicar seus recursos. Estes fundos utilizam estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

A Nu Asset Management não comercializa nem distribui cotas de Fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário ou ativo financeiro. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado uma oferta para compra de cotas de Fundo. As informações contidas aqui são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundos não é garantido pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito. As informações presentes neste material publicitário são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes

Anexo

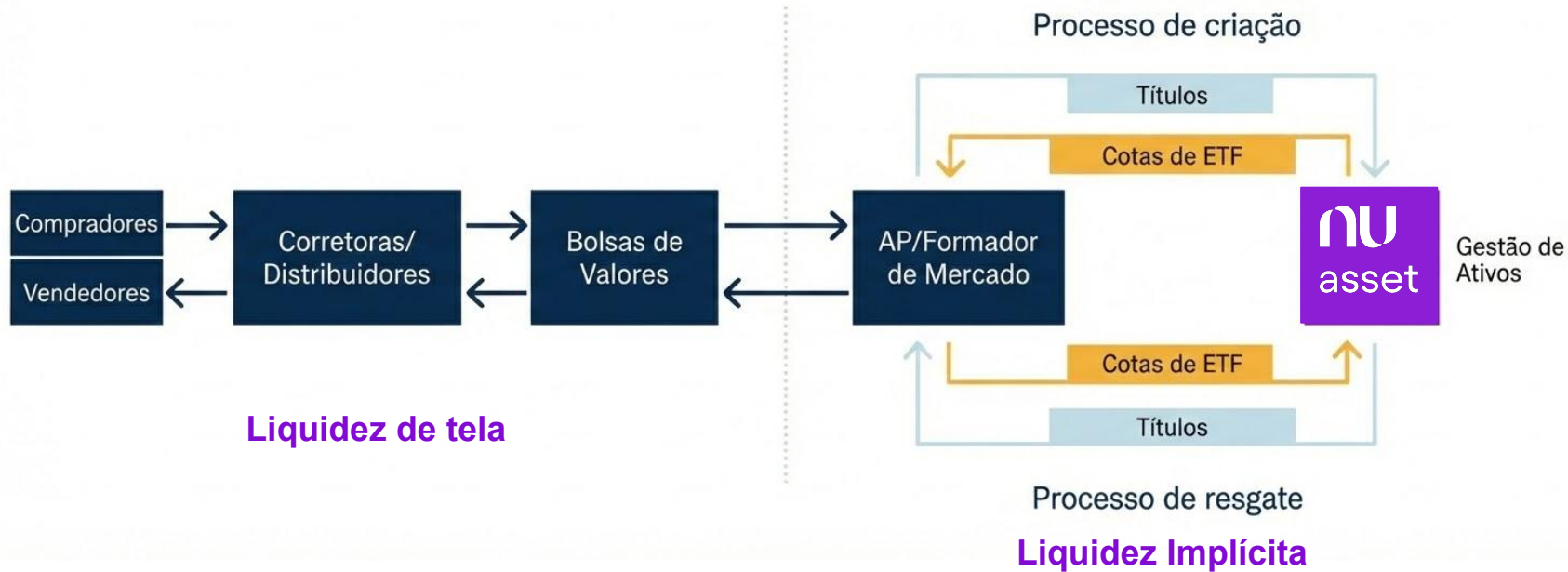
O ecossistema por trás dos ETFs

Diversos agentes participam do ecossistema dos ETFs

Mercado secundário

Mercado primário

(Mecanismo de criação e resgate)



Os 3 níveis de liquidez de um ETF

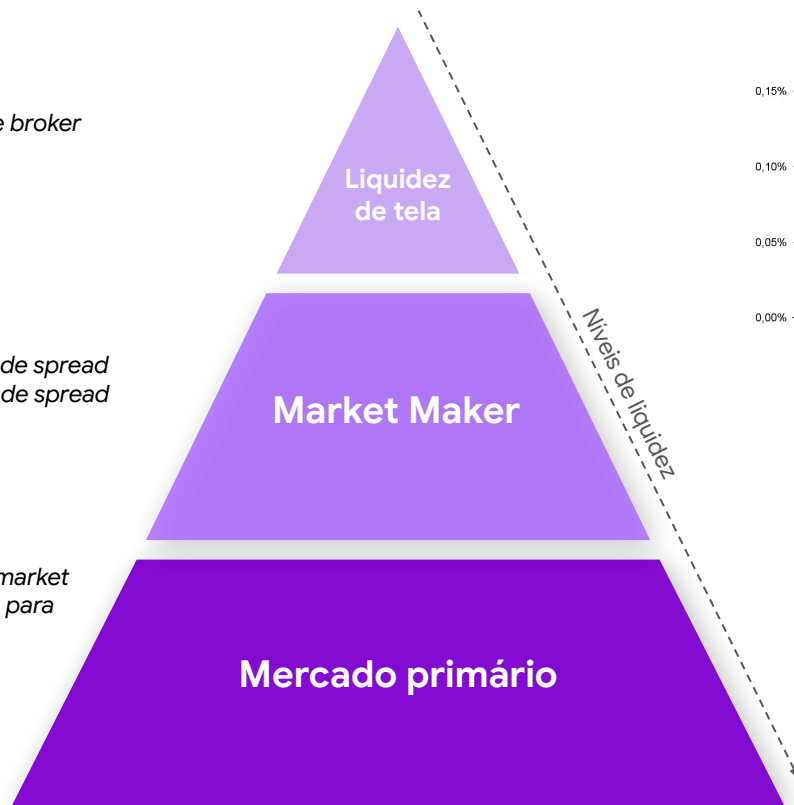
A liquidez de um ETF não é somente o quanto ele negocia

1º O mercado secundário visível no home broker mostra volume e bid-ask

2º Limites de spread para negociações:

- 10.000 Quantidades: 0.04% de spread
- 20.000 Quantidades: 0.06% de spread

3º No caso de surgir um fluxo elevado, o market maker usará a liquidez dos ativos finais para criar novas cotas do ETF



Mercado secundário - NLFA11

