

Resumo das Recomendações Recentes

Mudanças na carteira do Simpla Club: Tesouro Direto, ETFs e perfis

Simpla Club

Setembro de 2026

O que mudou na carteira

Movimentos recentes, agrupados por classe de ativo

Renda fixa

01 Tesouro Prefixado 2032

02 Tesouro IPCA+ 2050

03 Tesouro IPCA+ 2040

04 CDBs, LCIs e LCAs

ETFs

05 DEBB11

06 ALUG11

Perfis e resumo

07 Ativos liberados por perfil

08 Quadro-resumo das recomendações

Tesouro Prefixado 2032

RETIRADO DA CARTEIRA

A tese de marcação a mercado perdeu força: saiu da carteira, mas quem já tem deve manter



Por que retiramos

Só usamos prefixados acima de 3 anos para ganhar com marcação a mercado. Isso exige Selic e inflação em queda — e as duas expectativas pioraram.

FOCUS · EXPECTATIVA 2026	ANTES	DEPOIS
Selic no fim do ano cortes mais lentos	12,25%	→ ▲ 14,00%
IPCA do ano inflação maior	4,05%	→ ▲ 5,33%

Fonte: Focus/BCB, mediana. Antes: início de 2026 · Depois: após a guerra EUA-Irã.

RECOMENDAÇÃO ATUAL

MANTER Sem novas compras
Sem venda para quem já tem

CAMINHOS PARA QUEM JÁ TEM

- 2028** Vender com marcação a mercado
Ganho provável, menor que o esperado inicialmente, mas ainda bom.
- >14% a.a.** Levar até o vencimento em 2032
Garante a taxa contratada na época da compra.

Tesouro IPCA+ 2050

RETIRADO DA CARTEIRA

Mesma tese do Prefixado 2032, com prazo mais longo: mais potencial e mais volatilidade



Por que retiramos

O ganho com marcação a mercado depende de Selic e inflação em queda — e as duas expectativas pioraram. Pelo prazo longo, o título oscila mais que o 2032.

FOCUS · EXPECTATIVA 2026	ANTES	DEPOIS
Selic no fim do ano cortes mais lentos	12,25%	→ ▲ 14,00%
IPCA do ano inflação maior	4,05%	→ ▲ 5,33%

Fonte: Focus/BCB, mediana. Antes: início de 2026 · Depois: após a guerra EUA-Irã.

RECOMENDAÇÃO ATUAL

MANTER
Sem novas compras
Sem venda para quem já tem

CAMINHOS PARA QUEM JÁ TEM

- 2028**
Vender com marcação a mercado
Caminho preferencial: ganho menor que o esperado, mas ainda bom.
- 2050**
Carregar até o vencimento
Possível para quem quiser, mas o prazo longo torna mais difícil.

Tesouro IPCA+ 2040

RETIRADO DA CARTEIRA

Entrou para garantir carregio acima de IPCA+ 7%; saiu para priorizarmos ativos menos voláteis na renda fixa



A tese: carregio até o vencimento

IPCA+ 7%

ou mais, na época da entrada

4,5x

o capital até 2040*

14 anos

de prazo até o vencimento

Por que retiramos

Saiu para privilegiarmos ativos menos voláteis, deixando a carteira de renda fixa mais segura, com ETFs fáceis de comprar e sem vencimento.

**Retorno bruto (antes do IR) e nominal, com a taxa de entrada e a inflação projetada.*

RECOMENDAÇÃO ATUAL

MANTER

Sem novas compras
Melhor escolha: levar até 2040

CAMINHOS PARA QUEM JÁ TEM

2040

Levar até o vencimento

Melhor escolha: retorno previsto de 4,5x o capital.

2028

Sair com marcação a mercado

Alternativa para quem preferir: ganho esperado positivo.

CDBs, LCIs e LCAs

Bons ativos, mas os ETFs de renda fixa entregam retorno parecido com mais eficiência

RETIRADO DA CARTEIRA

POR QUE QUEM JÁ TEM DEVE MANTER

São ativos de qualidade e a renda fixa segue pagando bem

Não há motivo para se desfazer das posições atuais: a mudança vale para os novos aportes.

Por que preferimos ETFs de renda fixa

	CDB · LCI · LCA	ETF DE RENDA FIXA
Liquidez	Em geral, só no vencimento	Diária, na bolsa
Retorno	Bom	Parecido
Vencimento	Risco de reinvestimento	Não tem vencimento
Impostos	CDB: IR a cada vencimento*	IR só quando vender

*LCIs e LCAs são isentas de IR para pessoa física.

RECOMENDAÇÃO ATUAL

MANTER

Sem novas compras
Aportes via ETFs de renda fixa

O QUE FAZER

Posição

Manter até o vencimento
No vencimento, migrar para ETFs de renda fixa.

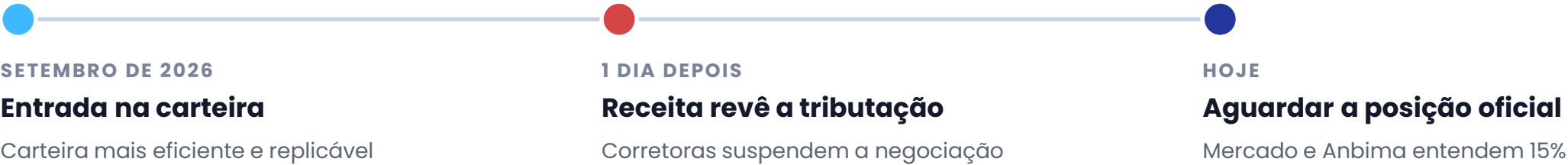
Aportes

Usar ETFs de renda fixa
Liquidez diária e retorno parecido.

DEBB11

NA CARTEIRA

Seguimos gostando muito do fundo: a negociação depende de uma definição da Receita sobre o IR



Por que seguimos gostando

200+

debêntures na carteira

140

emissores diferentes

105–110%

do CDI: retorno esperado

Ponto de atenção: qual é o IR do fundo?

15%

Entendimento da maioria do mercado e da Anbima

25%

Hipótese em análise pela Receita Federal

RECOMENDAÇÃO ATUAL

MANTER

Segue na carteira
Compras após a Receita

CENÁRIOS

15%

Receita confirma o IR atual
Cenário mais provável: negociação liberada.

25%

Receita eleva o IR
Reavaliamos a atratividade do fundo.

ALUG11

RETIRADO DA CARTEIRA

Boa exposição de longo prazo, mas juros americanos altos devem pesar sobre a classe nos próximos anos



TESE DE LONGO PRAZO

Imóveis nos EUA

Exposição atrativa no longo prazo



PRÓXIMOS 12 A 24 MESES

Juros americanos mais altos

Resultados abaixo da média



HOJE

Não comprar, manter

Novos aportes em GPUS11 e HODL11

Por que retiramos

Juros mais altos nos EUA pressionam o mercado imobiliário americano: esperamos resultados abaixo da média nos próximos 12 a 24 meses.

PARA ONDE VÃO OS NOVOS APORTES

SEM APORTES

ALUG11

REITs americanos



MAIS PESO

GPUS11

S&P 500: tecnologia puxa a bolsa americana

AUMENTO LEVE

HODL11

Bitcoin: boa perspectiva para 2027 e 2028

RECOMENDAÇÃO ATUAL

MANTER**Sem novas compras**
Aportes: seguir a carteira

O QUE FAZER

Posição**Manter o que já tem**

O ativo segue bom no longo prazo.

Aportes**Seguir a carteira recomendada**

Novos recursos em GPUS11 e HODL11.

Ativos liberados por perfil

Cada perfil passa a receber a carteira adequada ao seu nível de risco

NOVA REGRA

ANTES

Carteira padrão para todos

A mesma carteira ampla para todos os perfis.



AGORA

Carteira adequada a cada perfil

A carteira completa fica com o arrojado; os demais perfis recebem recomendações mais conservadoras.

Como fica o investidor conservador

Mais concentrado em empresas:

✓ Mais seguras

✓ Menos endividadas

✓ Mais antigas

✓ Mais estabelecidas

Os ativos antigos seguem com recomendação de compra no nosso ranking: a qualidade deles continua atestada.

RECOMENDAÇÃO ATUAL

VENDER

Ativos que não aparecem na carteira do seu perfil

POR QUÊ

Perfil

Aderência ao perfil de risco

Seguir a carteira recomendada é sempre o melhor caminho.

Ranking

A qualidade não é o problema

Os ativos antigos seguem com compra no ranking.

Quadro-resumo das recomendações

O que mudou em cada ativo e o que fazer com ele hoje

ATIVO	CLASSE	MOVIMENTO RECENTE	RECOMENDAÇÃO ATUAL	
Tesouro Prefixado 2032	Renda fixa · Tesouro Direto	Retirado da carteira (fim do 1º tri/26)	MANTER	Não comprar, não vender
Tesouro IPCA+ 2050	Renda fixa · Tesouro Direto	Retirado da carteira (fim do 1º tri/26)	MANTER	Não comprar, não vender
Tesouro IPCA+ 2040	Renda fixa · Tesouro Direto	Retirado (set/26); RF padronizada com ETFs	MANTER	Não comprar; levar até 2040
CDBs, LCIs e LCAs	Renda fixa bancária	Retirado; renda fixa via ETFs	MANTER	Não comprar; manter
DEBB11	ETF · Debêntures	Incluído (set/26); IR em revisão pela Receita	MANTER	Manter; comprar após a Receita
ALUG11	ETF · REITs americanos	Retirado; aportes em GPUS11 e HODL11	MANTER	Não comprar; manter
GPUS11	ETF · S&P 500	Peso aumentado: mais protagonismo	COMPRAR	Aumentar posição
HODL11	ETF · Bitcoin	Aumento leve de peso	COMPRAR	Aumentar levemente
Ativos fora do perfil	Ações, FIs e ETFs	Carteira passa a variar por perfil	VENDER	Seguir a carteira do perfil