

NBIT11

Nu Nasdaq Bitcoin Futures Index

Material Comercial
Junho 2025



www.nuasset.nu



1. Sobre o Nubank

Reinventando os serviços para libertar milhões de clientes fanáticos da complexidade do seu dia-a-dia



AAA.br

Rating

emitido pelas agências Moody's e S&P
para a Nu Financeira S.A

114 MM

Clientes

Fonte: RI Nubank

USD 56 B

Market Cap

Fonte: NYSE
Data Base: Março/2025



Mercados de Atuação

2. Nu Asset

Sobre a Nu Asset

Somos a gestora de recursos do Nubank, responsável pela gestão das estratégias dos nossos fundos de investimentos.

23

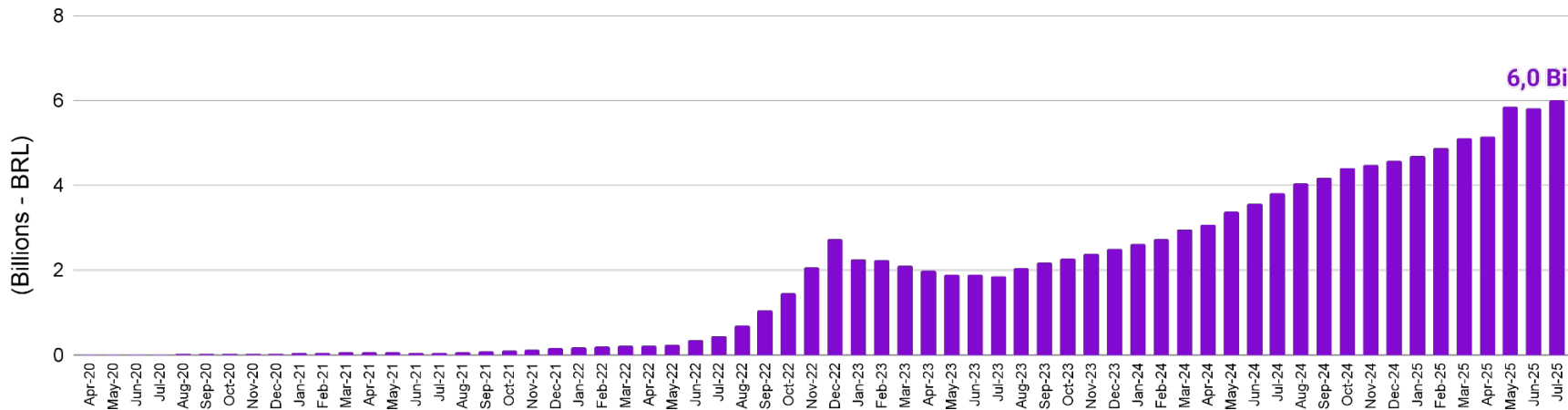
Profissionais
Dedicados

1,4 MM

Cotistas

Assets Under Management (AuM)

Julho/2025



Nossos pilares

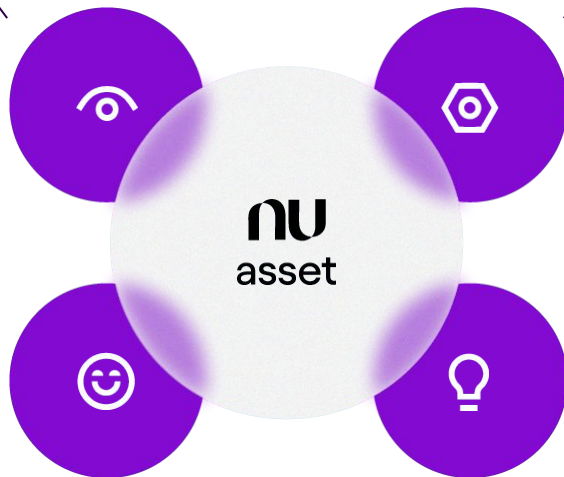
Transparência

Criamos nossos fundos prezando pela transparência.

Nosso intuito é que o cliente tenha total clareza sobre as estratégias e as características de cada fundo.

Experiência do cliente

Criamos nossos fundos como soluções de investimento, que auxiliam nossos clientes a lidar com as suas complexidades diárias.



Governança

Para alcançarmos um crescimento consistente e robusto de longo prazo, é essencial o equilíbrio entre os princípios de análise e gestão de investimentos, com a independência dos processos e controles de riscos e compliance na gestora.

Inovação e ciência de dados

Testamos novas ideias e aprendemos rápido, usando modelos e dados para auxiliar nosso processo de tomada de decisão de investimentos, sempre buscando novas maneiras de desenvolver uma estratégia ou fundo.

Linha do Tempo

Nossa história é repleta de conquistas e acontecimentos.

2020

outubro

Nu Investimentos reformulada para Nu Asset

2021

março/julho

Famílias Nu Seleção e Nu Ultravioleta

2022

janeiro/junho

Família Nu Reserva

2023

março/abril

Família Nu Soberano

2023

setembro

Lançamento dos ETFs NDIV11 e NSDV11 na B3, sendo NDIV11 o primeiro ETF pagador de dividendos da bolsa brasileira

2024

abril

Oferta Pública Primária da 2ª Emissão de Cotas do NUIF11, fundo de infraestrutura

2024

julho/setembro

Lançamento dos ETFs HIGH11, LVOL11 e NBOV11 na B3

2025

janeiro

Lançamento dos fundos Smart ETFs e da família Renda Fixa Ativo

Prateleira de Fundos

Para cada objetivo, existe um fundo pensado para você.

nu asset

31 de Julho de 2025

Gestão de Caixa

 R\$ 1,5 Bi
 21,7k cotistas

Nu Selic Simples
R\$ 95 M
21k cotistas

Nu Soberano Ref DI
R\$ 1,4 Bi
15 cotistas

Renda Fixa

 R\$ 3,9 Bi
 763,5k cotistas

Nu Reserva Imediata Ref DI
R\$ 3,1 Bi
714,3k cotistas

Nu Reserva Planejada CP
R\$ 678 M
47,0k cotistas

Nu Infra CP- 12.431 - NUIF11
R\$ 112 M
2,1k cotistas

Nu RF Institucional Ref DI
R\$ 39 M
6 cotistas

Soluções de Portfólio

 R\$ 252,6 M
 594,7k cotistas

Nu Seleção Cautela
R\$ 121 M
361,3k cotistas

Nu Seleção Equilíbrio
R\$ 57 M
111,2k cotistas

Nu Seleção Potencial
R\$ 31 M
112,4k cotistas

Nu Ultravioleta FoF Multiestratégia
R\$ 42 M
9,7k cotistas

Sistemáticos

 R\$ 32,2 M
 Lançados em Janeiro/25

Nu RF CDI Dinâmico
R\$ 14 M

Nu RF IPCA Dinâmico
R\$ 10 M

Nu Smart ETFs Brasil
FIA
R\$ 5 M

Nu Smart ETFs Global
FIA
R\$ 2 M

ETFs

 R\$ 161,9 M
 29,1k cotistas

NDIV11
R\$ 78 M
16,8k cotistas

NSDV11
R\$ 48 M
5,7k cotistas

HIGH11
R\$ 8 M
3,4k cotistas

LVOL11
R\$ 15 M
2,2k cotistas

NBOV11
R\$ 10 M
1,0k cotistas

Driver principal para crescimento e impacto

3. O Mercado de ETFs no Brasil

Exchange Traded Fund (ETF)

Os ETFs são fundos negociados em bolsa, que replicam índices, permitindo que os investidores tenham acesso a um universo amplo de ativos de forma eficiente, transparente e flexível.



Diversificação

Exposição a uma ampla variedade de mercados, como ações, títulos, commodities, setores específicos e etc.



Liquidez

Negociados em bolsas de valores, os investidores podem comprar e vender cotas todos os dias.



Transparência

Acompanham índices divulgados publicamente, com metodologias transparentes e baseadas em regras.



Baixo Custo

Taxas de administração mais baixas do que os fundos tradicionais, tornando-os uma opção de investimento acessível para os investidores.

No Brasil ainda existe muito espaço

R\$ 55 Bi

Volume Total
em ETFs no Brasil

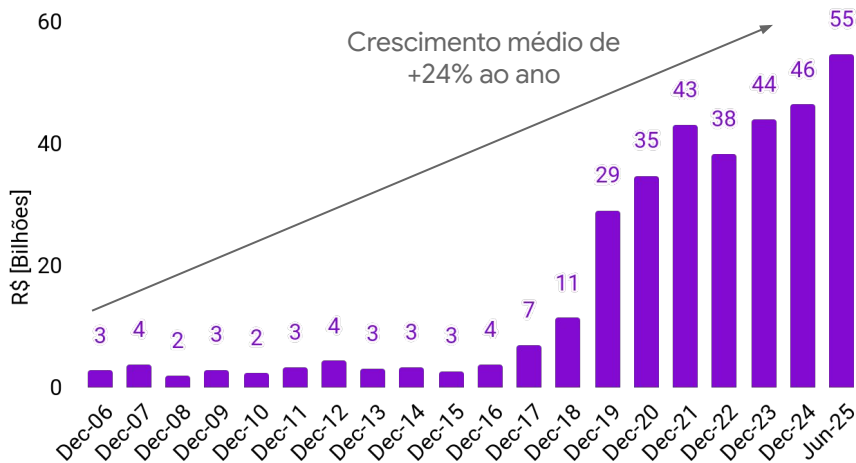
124

ETFs
Listados

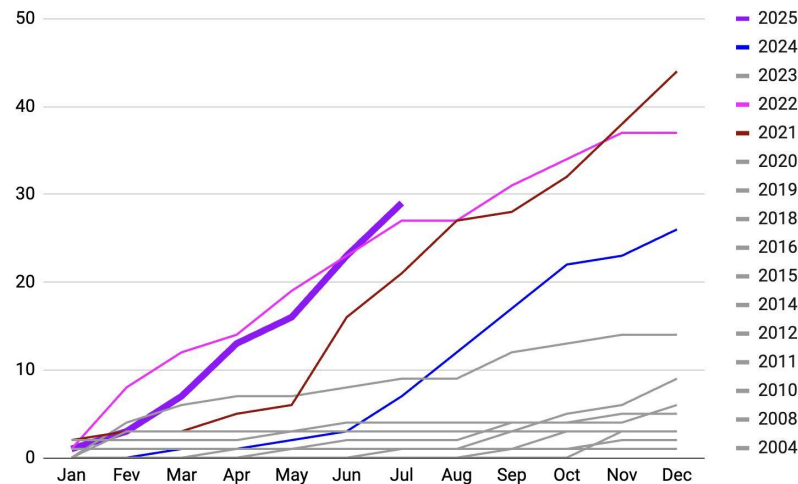
16

Gestores

Volume Financeiro em ETFs no Brasil



Número de ETFs lançados (por ano)



Os 3 níveis de liquidez de um ETF

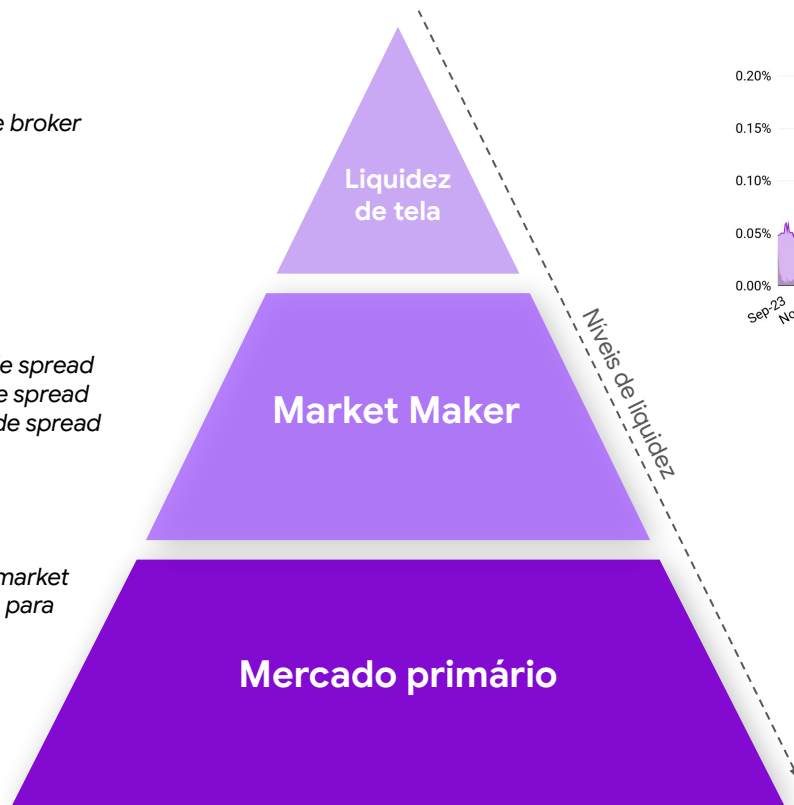
A liquidez de um ETF não é somente o quanto ele negocia

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

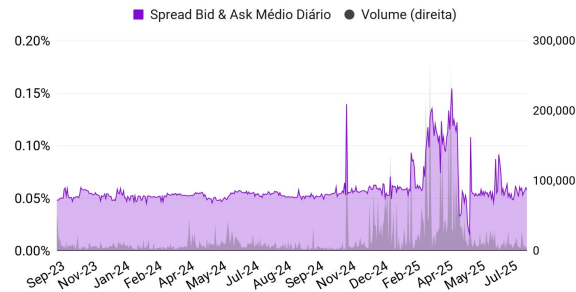
2º Limites de spread para negociações:

- **5.000** Quantidades: **0.06%** de spread
- **7.500** Quantidades: **0.09%** de spread
- **10.000** Quantidades: **0.12%** 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 - NDIV11



Dados sobre os ETFs locais de criptomoedas

14

Número de ETFs de criptomoedas listados na B3

R\$ 9,2 Bi

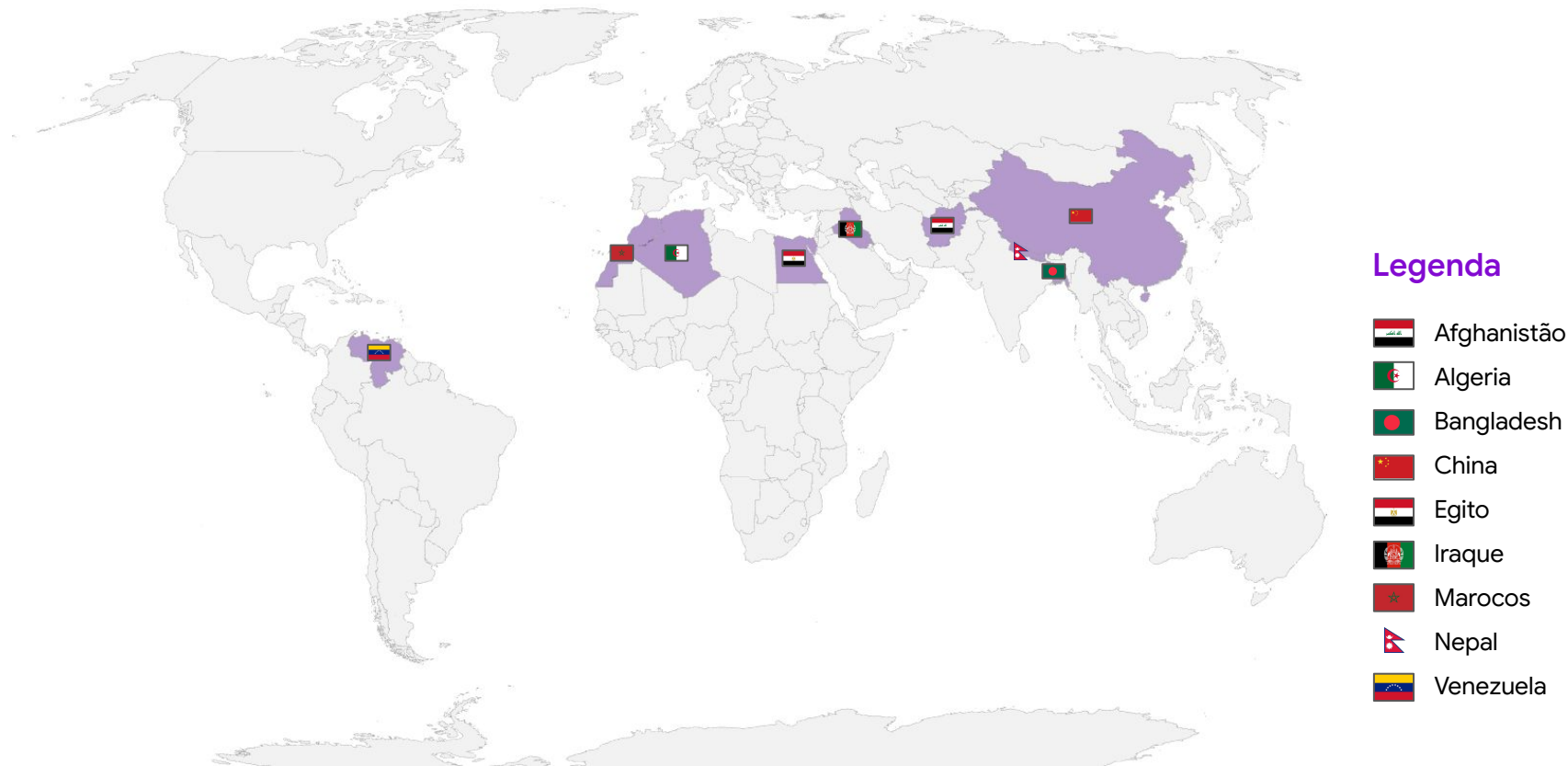
Volume sob gestão nos 14 ETFs de criptomoedas no Brasil

243k

Número de investidores dos ETFs de criptomoedas no Brasil

4. Bitcoin

Apenas 9 países no mundo ainda banem criptomoedas



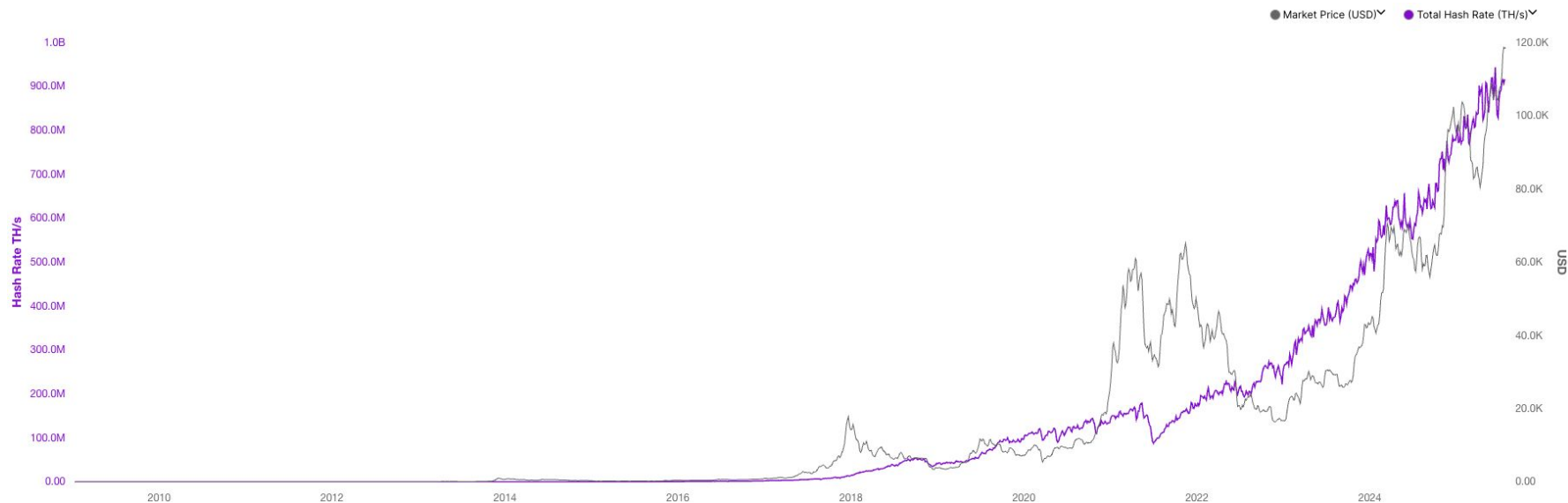
Total Hash Rate (TH/s)

Trata-se do número estimado de terahashes por segundo que a rede bitcoin está realizando.

A taxa de hash é uma medida importante da segurança da rede.

Quanto maior o poder computacional envolvido na mineração, mais segura e resistente a ataques ela se torna.

No caso do Bitcoin, embora o poder de hash exato não seja conhecido, é possível estimá-lo a partir do número de blocos minerados e da dificuldade atual do bloco.

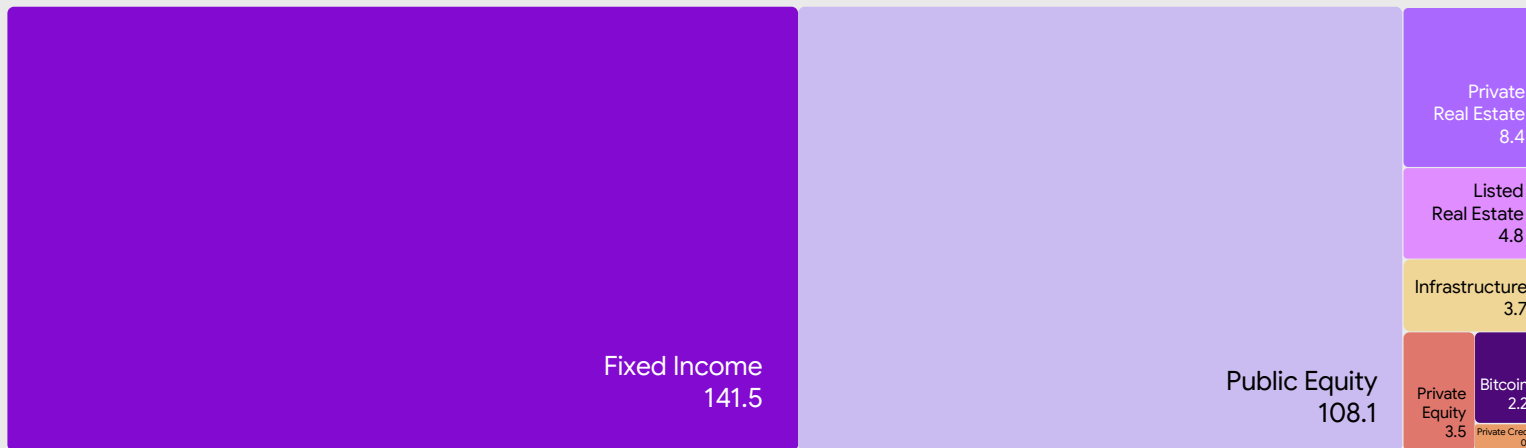


Reserva de Valor

Bitcoin como ativo de reserva de valor com expectativa de apreciação no longo prazo

Mercado

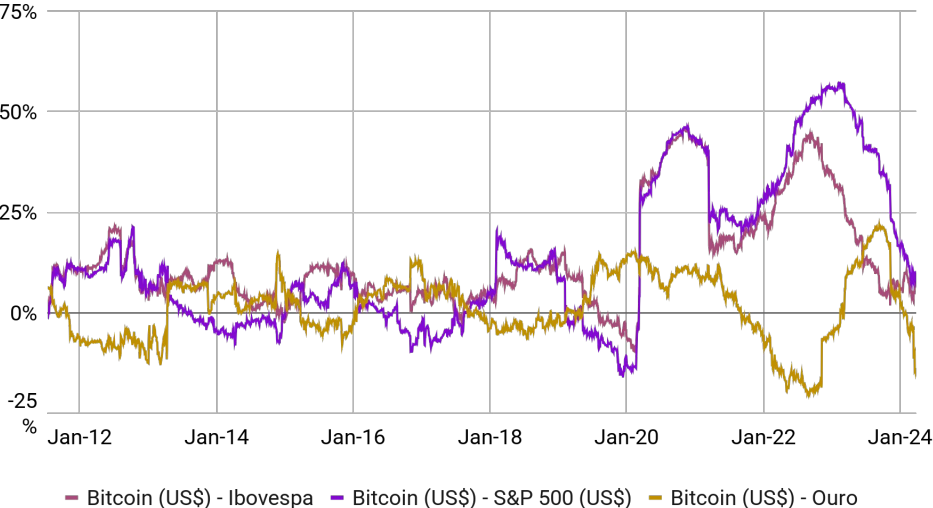
(trilhões de dólares)



Diversificação

Forte desconexão com as demais classes de ativos

Janela Móvel (252 dias) de Correlação

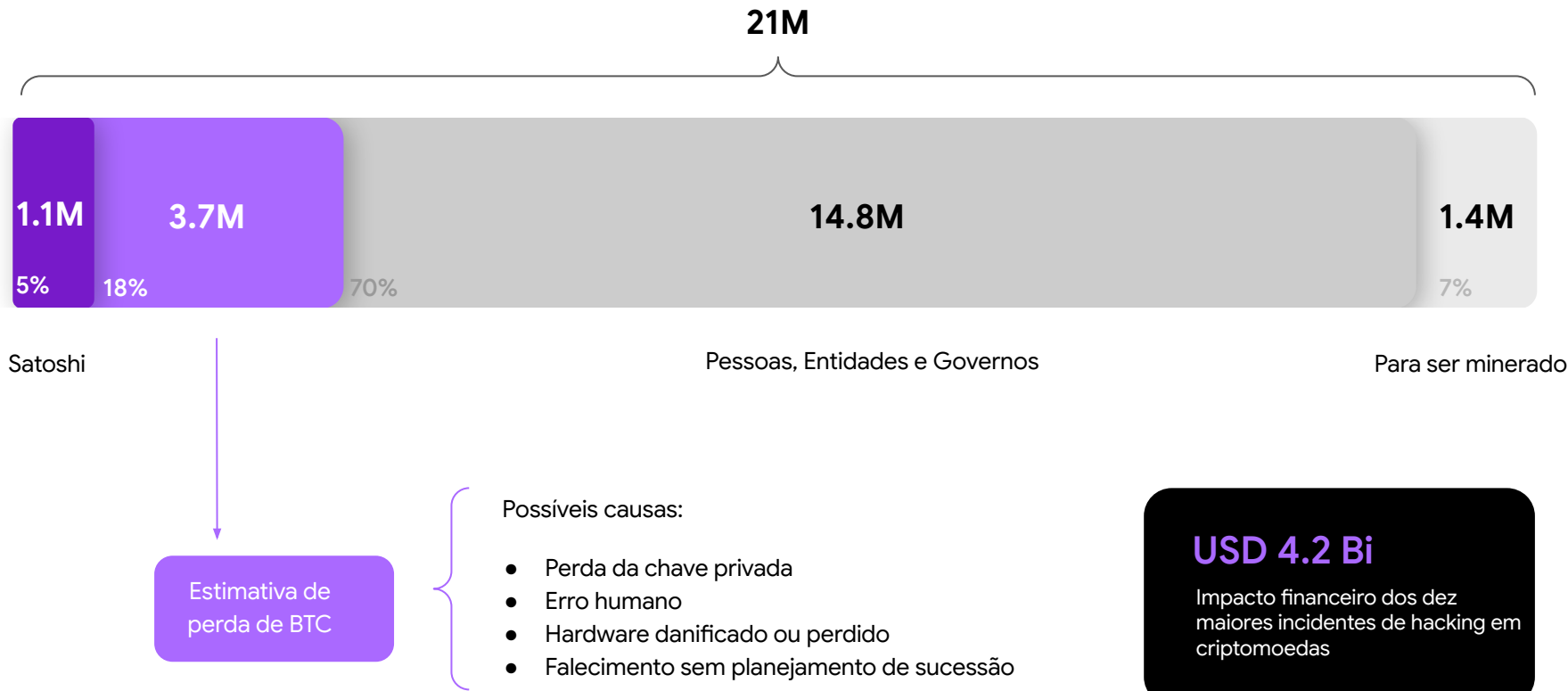


Correlação - Últimos 12 meses

	Bitcoin (US\$)	S&P 500 (US\$)	Ouro	Ibovespa
Bitcoin (US\$)	-	8	-15	10
S&P 500 (US\$)	8	-	-16	44
Ouro	-15	-16	-	-21
Ibovespa	10	44	-21	-

Risco de ter investimento direto em Bitcoin

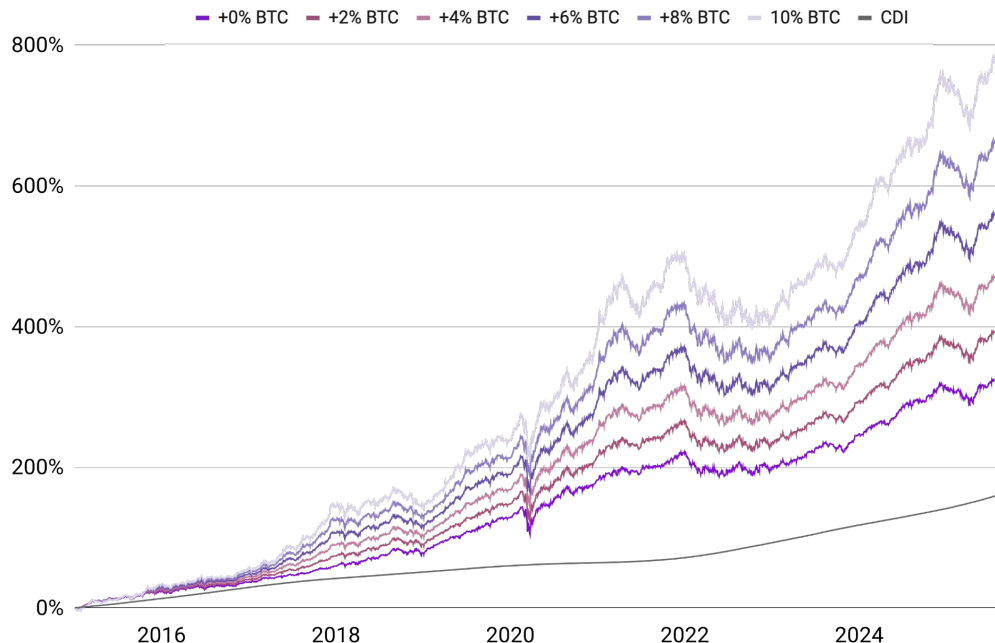
Estima-se que cerca de 18% dos Bitcoins estão perdidos



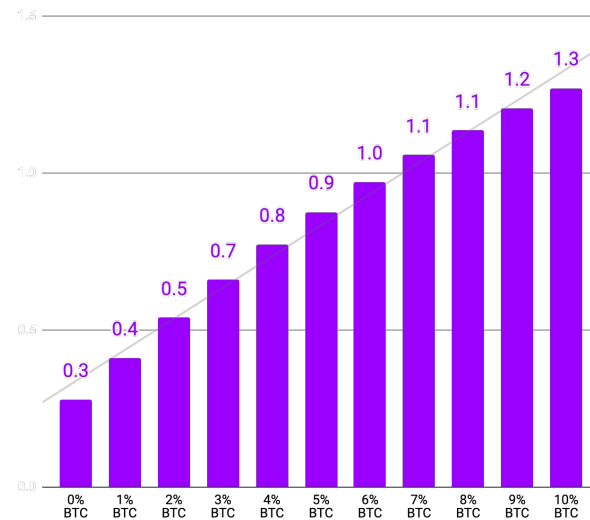
Adição de Bitcoin no Portfólio como Redutor de Risco

Considera-se, nessa análise, um portfólio de referência composto por 60% IMA-B e 40% S&P 500.

Retorno Acumulado (desde 2015)



Sharpe (Últimos 24 meses)



4. ○ ETF: NBIT11

Diferentes formas de exposição ao Bitcoin

	ETFs de Futuros de Bitcoin	ETFs de spot Bitcoin	Autocustódia (carteira própria, hardware wallet)	Custódia e negociação spot em exchanges	Futuros regulados - CME	Opções	Fundos ativos
 Diferenciais	- Estrutura regulada desde out/2021 (Wrapper 40 Act) - Gestor é responsável pela compra e rolagem dos contratos, eliminando esforço operacional para o investidor - Alta liquidez	- Negociação intraday com spreads baixos e preço alinhado ao NAV via criação/resgate - Estrutura regulada (wrapper)	- Controle total do ativo - Sem taxa de custódia após a compra - Liquidez 24/7	- Infraestrutura institucional auditada (SOC) - Baixo custo operacional	- Permite alavancagem, hedge e arbitragem com facilidade - Dispensa custódia física (cash-settled)	- Possibilita estratégias com derivativos (ex: covered call, protective put)	- Possibilidade de geração de alfa
 Desvantagens / Riscos	- Não possuir a propriedade do ativo final	- Taxa de administração geralmente mais alta que comprar BTC diretamente	- Perda da chave representa perda irreversível do ativo - Não integrado a sistemas de reporte e custódia	- Risco de contraparte - Exige due diligence técnica da infraestrutura - Liquidez fragmentada entre diferentes exchanges	- Contango pode encarecer posições compradas ao longo do tempo - Rolagem trimestral dos contratos adiciona custos operacionais	- Risco de contraparte e de liquidações forçadas - Gestão ativa de margem - Maior sofisticação técnica	- Cobrança de taxa de administração e de performance - Lock ups de 1 a 3 anos

Características do NBIT11

1. ETF

Os ETFs são fundos negociados em bolsa, que replicam índices, permitindo que os investidores tenham acesso de forma eficiente aos ativos, além de contar com uma metodologia transparente e estrutura de baixo custo.

2. Contratos Futuros de Bitcoin

Estratégia eficiente da carteira para acompanhar oscilação dos preços e explorar ganhos em diferentes mercados.

É um dos mais negociados da B3, tanto em quantidade de cotistas quanto em volume financeiro.

- Em um ano, movimentou mais de R\$ 2 trilhões.*

3. Taxa Global

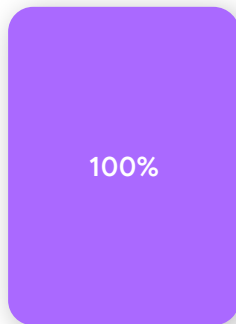
Taxa com alinhamento de interesses

Patrimônio do fundo	Valor da Taxa (base 252 dias)
Até R\$ 1 Bi	0,50%
Entre R\$ 1 Bi e R\$ 3 Bi	0,45%
Entre R\$ 3 Bi e R\$ 5 Bi	0,40%
Acima de R\$ 5 Bi	0,30%

A inovação por trás do índice

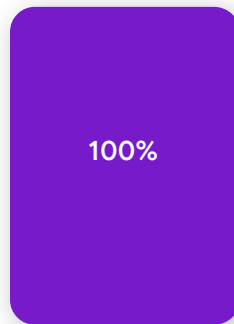
O Índice Nasdaq Brazil Bitcoin Futures TR (NQBTCBRT) foi desenvolvido, em **parceria com Nasdaq**, para medir o desempenho de retorno total do **contrato futuro de Bitcoin** com vencimento mensal mais próximo (Símbolo: **BIT**) negociado na B3.

Portfólio de um ETFs de Bitcoin (spot)

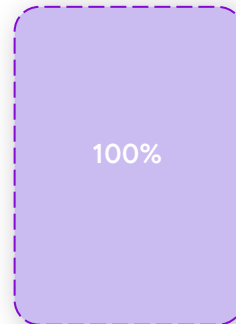


Investimento
direto em
Bitcoin

Portfólio de um ETF de Futuros de Bitcoin (NBIT11)

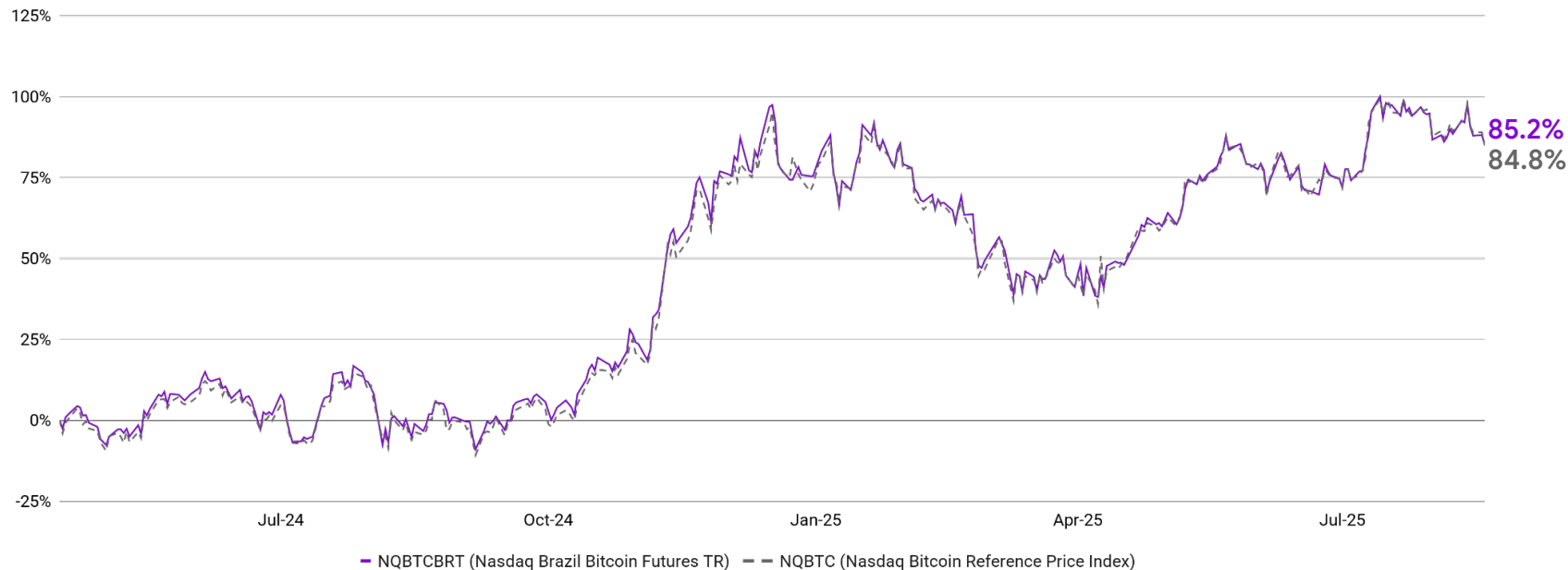


Investimento
direto em
**Títulos do
Governo**



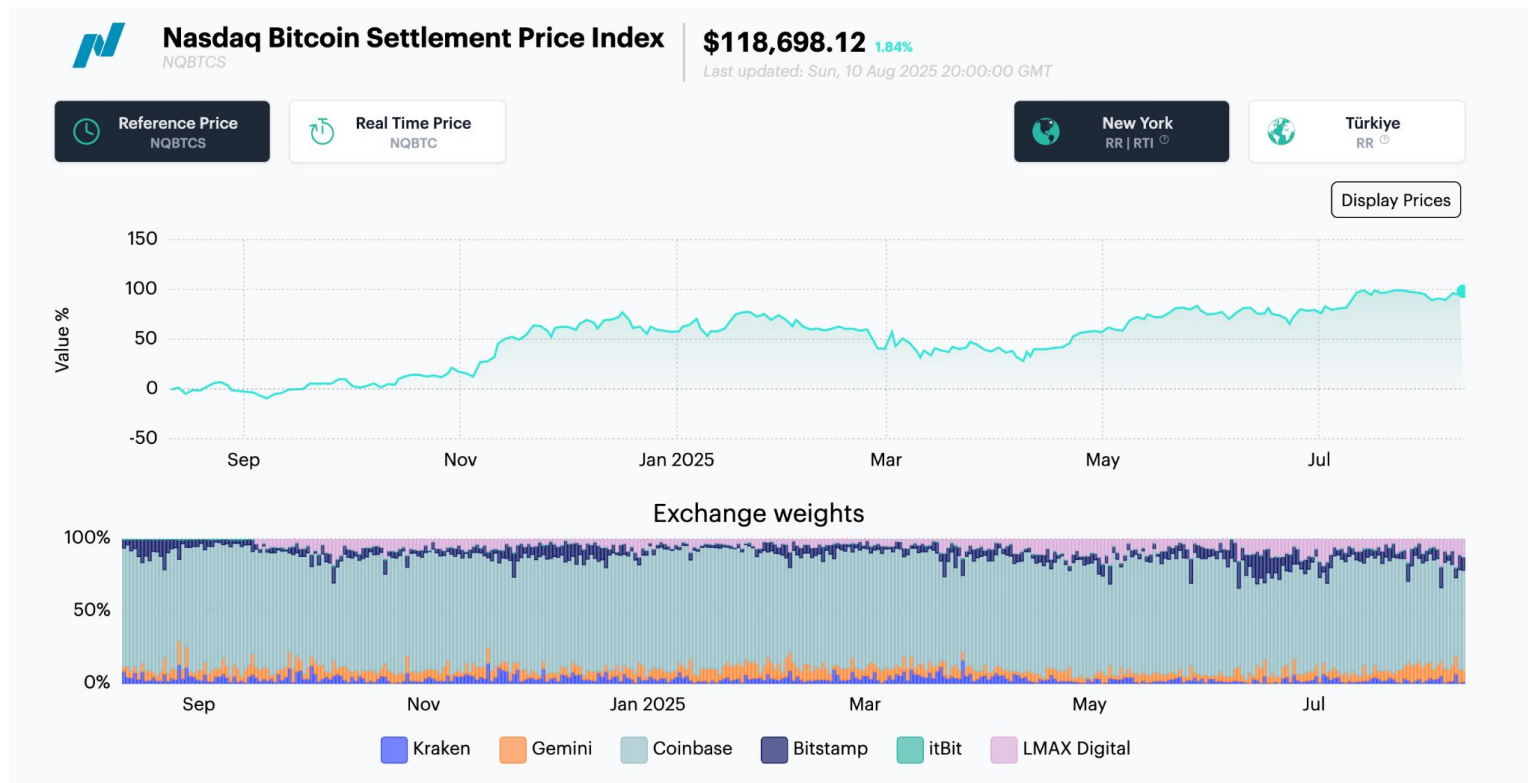
Exposição
financeira em
**futuros de
Bitcoin** pela B3

Retorno Acumulado do Índice



Nasdaq Bitcoin Settlement Price Index

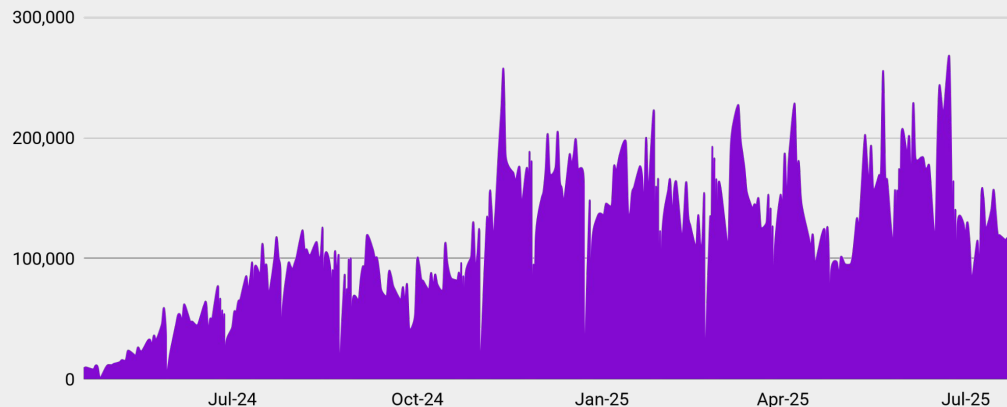
O Nasdaq Bitcoin Reference Price (NQBTC) é calculado diariamente e publicado às 16h (horário de Nova York). O *Bitcoin Reference Price* foi criado especificamente para permitir que investidores institucionais acompanhem o preço diário do Bitcoin, aplicando uma metodologia rigorosa aos dados de transações coletados de corretoras de criptomoedas que atendem aos critérios de elegibilidade do Nasdaq Crypto Index (NCI).



Contrato Futuro de Bitcoin na B3

O NBIT11 é o único ETF do mercado com exposição ao contrato futuro de Bitcoin na B3

Volume Diário Médio de Negociação



857k

Volume médio diário de negociação

R\$ 2 Tri

Movimentação em um ano de negociação

41 MM

Quantidade de negociações entre abril/24 e abril/25

Market Makers

CILPHABOT Gallus Fundo de Investimento Multimercado

HeadlandsTech Headlands Technologies LLC

DA VINCI Da Vinci Derivatives B.V

Jump Trading Jump Trading Europe B.V

Lakeside Lakeside Trading LLC

Quadeye Quadeye Pte

xx investimentos Glacius Fundo de Investimento Multimercado

DV trading DV Trading LLC

[B]³ BRASIL BOLSA BALÇÃO Rigel Cove LP

VIRTU FINANCIAL Virtu Americas LLC

NBIT11: a solução desenvolvida, em parceria com a Nasdaq, para acessar o Bitcoin via contratos futuros na B3



Sem risco de custódia

Permite capturar a variação do ativo sem a necessidade de custódia, eliminando riscos operacionais como perda, fraude ou ataques cibernéticos.



Ambiente regulado

Negociação realizada na B3, sob a supervisão da CVM e em conformidade com as normas do mercado financeiro.



Facilidade de Acesso

Exposição ao Bitcoin de forma simples, via corretoras brasileiras e plataformas já conhecidas pelo investidor.



Liquidez

Contratos futuros de Bitcoin com alto volume de negociação diária, permitindo entrada e saída com agilidade e eficiência.

nu asset



[LinkedIn](#)



[Site](#)



contato-nuasset@nubank.com.br

AVISO LEGAL

O investimento em Fundos de Índice envolve riscos, inclusive de descolamento do índice de referência e relacionados à liquidez das cotas no mercado secundário. Antes de investir em sua(s) Classe(s) e/ou Subclasse(s), leia o Regulamento, os respectivos anexos descritivos das Classes e os apêndices das Subclasses, conforme aplicável e as informações constantes do site <https://www.nuasset.nu>, em especial, a seção fatores de risco.

Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento do fundo de investimento e dos respectivos anexos descritivos das Classes e dos apêndices das Subclasses, conforme aplicável, ao aplicar seus recursos. Esta classe utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

O(s) Produto(s) não é(são) patrocinado(s), endossado(s), vendido(s) ou promovido(s) pela Nasdaq, Inc. ou suas afiliadas (Nasdaq, com suas afiliadas, são referidas como as “Corporações”). As Corporações não aprovaram a legalidade ou adequação, ou a precisão ou suficiência das descrições e divulgações relativas ao(s) Produto(s). As Corporações não fazem nenhuma representação ou garantia, expressa ou implícita, aos proprietários do(s) Produto(s) ou a qualquer membro do público em relação à conveniência de investir em valores mobiliários em geral ou no(s) Produto(s) em particular, ou a capacidade do Nasdaq Brazil Bitcoin Futures TR Index de acompanhar o desempenho geral do mercado de ações. A única relação das Corporações com a Nu Asset Management Ltda. (“Licenciada”) é no licenciamento da Nasdaq® e de certos nomes comerciais das Corporações e no uso do Nasdaq Brazil Bitcoin Futures TR Index que é determinado, composto e calculado pela Nasdaq sem considerar a Licenciada ou o(s) Produto(s). A Nasdaq não tem obrigação de levar em consideração as necessidades da Licenciada ou dos proprietários do(s) Produto(s) ao determinar, compor ou calcular o Nasdaq Brazil Bitcoin Futures TR Index. As Corporações não são responsáveis e não participaram da determinação do momento, preços ou quantidades do(s) Produto(s) a ser(em) emitido(s) ou da determinação ou cálculo da equação pela qual o(s) Produto(s) deve(m) ser convertido(s) em dinheiro. As Corporações não têm responsabilidade em conexão com a administração, marketing ou negociação do(s) Produto(s).

AS CORPORAÇÕES NÃO GARANTEM A PRECISÃO E/OU CÁLCULO ININTERRUPTO DO NASDAQ BRAZIL BITCOIN FUTURES TR INDEX OU DE QUAISQUER DADOS NELE INCLUÍDOS. AS CORPORAÇÕES NÃO FAZEM NENHUMA GARANTIA, EXPRESSA OU IMPLÍCITA, QUANTO AOS RESULTADOS A SEREM OBTIDOS PELA LICENCIADA, PROPRIETÁRIOS DO(S) PRODUTO(S), OU QUALQUER OUTRA PESSOA OU ENTIDADE DO USO DO NASDAQ BRAZIL BITCOIN FUTURES TR INDEX OU DE QUAISQUER DADOS NELE INCLUÍDOS. AS CORPORAÇÕES NÃO FAZEM QUAISQUER GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, E EXPRESSAMENTE REJEITAM TODAS AS GARANTIAS DE COMERCIALIZABILIDADE OU ADEQUAÇÃO PARA UM PROPÓSITO OU USO PARTICULAR COM RESPEITO AO NASDAQ BRAZIL BITCOIN FUTURES TR INDEX OU QUAISQUER DADOS NELE INCLUÍDOS. NÃO OBSTANTE, EM NENHUMA HIPÓTESE AS CORPORAÇÕES TERÃO QUALQUER RESPONSABILIDADE POR QUAISQUER LUCROS CESSANTES OU DANOS ESPECIAIS, INCIDENTAIS, PUNITIVOS, INDIRETOS OU CONSEQUENCIAIS, MESMO SE NOTIFICADAS DA POSSIBILIDADE DE TAIS DANOS.