

RELATÓRIO DE PERFORMANCE - 3º TRIMESTRE DE 2023

BDOM11

MERCADO DOMÉSTICO BRASILEIRO

 investo

VOCÊ, INVESTIDOR GLOBAL.

BDOM11

MARKETVECTOR™ BRAZIL
DOMESTIC EXPOSURE (BRL) INDEX

Código de Negociação

BDOM11

Ativos

99

Rebalanceamento

Semestral

Exposição Cambial

Não possui exposição cambial

Código ISIN

BRBDOMCTF006

Índice de Referência

MarketVector™ Brazil Domestic
Exposure (BRL) Index

Administrador e Custodiante

Banco BNP. Paribas Brasil S.A

Administrador do Índice

MarketVector Indexes

Imposto de Renda

15% sobre o ganho de capital

Formador de Mercado

BTG Pactual

Data de Início

21/09/2022

CNPJ/ME

45.823.539/0001-89

*consulta em 04/10/2023

COTA PATRIMONIAL (INTRADAY)

R\$ 99,60T

(29/09/2023) T

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

0,30% a.a.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO (D-1)

R\$ 1.991.923,87

(29/09/2023)



Para receber informações relativas aos fundos da Investo, leia o QR Code acima e inscreva-se no mailing.

www.investoetf.com/bdom11

O Fundo

O **BDOM11** é um ETF listado na B3 que replica o **índice MarketVector™ Brazil Domestic Exposure (BRL) Index** e oferece exposição direcionada a **empresas brasileiras que obtêm a maior parte de suas receitas no Brasil**. Os componentes do índice são ponderados pela capitalização de mercado ajustada ao free float, com uma inclinação para aqueles com maior exposição às receitas domésticas.

Para ser incluída na carteira, a empresa precisa obter pelo menos 50% de sua receita proveniente do mercado interno, considerando os últimos doze meses. Para dar maior ênfase à exposição doméstica, o índice utiliza três critérios para definir o peso de cada ação.

O primeiro é a capitalização de mercado ajustada ao free-float, que mostra o tamanho da empresa em relação ao mercado como um todo e corresponde à metade do critério de pesagem. O segundo fator multiplica a receita doméstica pelo percentual que ela representa no balanço. O terceiro considera quanto a receita vinda do mercado interno representa da receita total da empresa.

Para garantir diversificação, o índice limita a 8% a participação de cada ativo no fundo após cada rebalanceamento, que acontece semestralmente (em março e em setembro). Esse conjunto de regras garante diversificação e evita excesso de exposição a um determinado ativo. Para efeito de comparação, o índice Ibovespa leva em consideração apenas o volume de negociação para determinar os pesos dos ativos, o que gera grande concentração nas empresas mais líquidas. É comum as 10 maiores posições representarem mais de 50% do total do Ibovespa.

Finalmente, o índice MVIS Brazil Domestic Exposure (BRL) Index permite a inclusão de empresas que não sejam listadas na B3, mas que possuam pelo menos 50% das receitas ou dos ativos no Brasil (25% para componentes atuais). No BDOM11, atualmente, importantes alocações são feitas em Mercado Livre (MELI34), Banco Inter (INBR32) e XP (XPBR31).

Principais posições

consulta em 04/10/2023

Petrobras	8,15%	Banco do Brasil	2,70%
Mercado Livre (BDR)	7,50%	Banco BTG Pactual	2,57%
Itaú Unibanco	4,43%	Ultrapar Participações	2,36%
Vibra Energia	3,09%	B3	2,36%
Banco Bradesco	3,06%	Localiza	2,34%

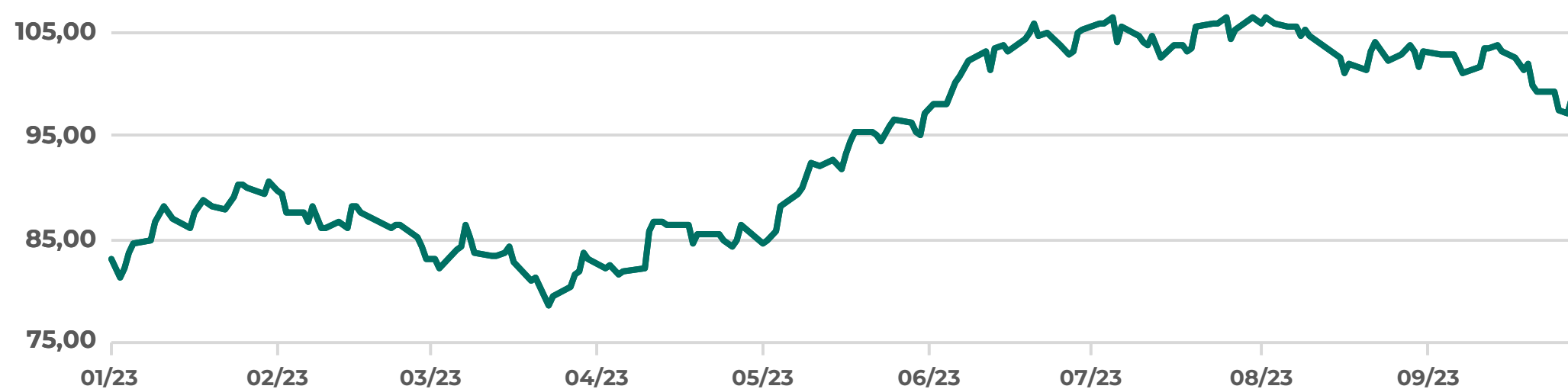
Exposição setorial

consulta em 04/10/2023

Financeiro	22,83%	Saúde	4,49%
Consumo cíclico	18,62%	Comunicação	3,23%
Energia	14,86%	Materiais	2,73%
Utilidades	14,22%	Imobiliário	2,01%
Indústria	8,56%	Tecnologia da Informação	1,77%
Consumo não-cíclico	6,69%		

Valor da cota (R\$)

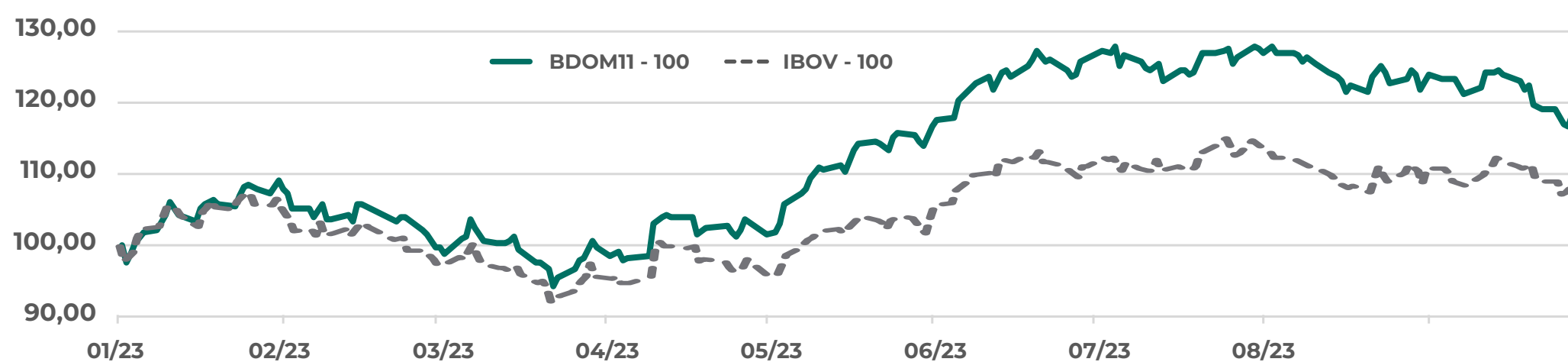
Cotação no ano • BDOM11



Valor da cota (R\$)

Evolução - Base 100 • 2023

09/23

Alocação por
Capitalização de mercado

LARGE 84,01%
(+R\$ 6 bi)

MEDIUM 12,93%
(de R\$1,5 bi a R\$6 bi)

SMALL 3,05%
(de R\$0,2 bi a R\$1,5 bi)

Fundamentos BDOM11

Número de empresas	99
Market Cap (total)	R\$ 2.494,53 bilhões
P/L ratio	9,27x
P/Valor Contábil ratio	1,45
P/Receita	0,52
Dividend Yield	5,49%

3T23: aversão ao risco afeta o BDOM11

O terceiro trimestre foi desafiador para as empresas presentes no BDOM11 e que acabaram sendo pressionadas pelo cenário de juros dos Estados Unidos. Os números fortes do mercado de trabalho, a expectativa de alta da inflação e as indicações do Federal Reserve de que podem acontecer mais aumentos na taxa de juros afetaram a bolsa brasileira negativamente. Além disso, o cenário de juros altos nos EUA acaba retirando investimentos dos mercados globais e levando para a renda fixa americana.

Nesse cenário, o BDOM11 teve queda de 5,31% no trimestre ante uma queda de 1,29% do Ibovespa. Mesmo assim, em 2023, o BDOM11 ainda acumula valorização de 14,92% enquanto o Ibovespa de 6,22%.

	1 mês	3 meses	6 meses	1 ano	YTD
BDOM11	-1,95%	-5,31%	19,87%	3,30%	14,92%
IBOV	0,71%	-1,29%	14,41%	5,93%	6,22%

Algumas empresas conseguiram se destacar dentro da carteira do BDOM11, como a Petrobrás (PETR4), maior posição do fundo com 8,15% dos ativos e que, no fechamento de setembro, apresentou valorização de 21,78% no trimestre. No ano de 2023, a Petrobras acumula alta de 75,63%.

Outro destaque é a Tenda (TEND3), com 0,41% de participação no fundo e que teve alta de 14,17% no trimestre e de impressionantes 211,14% no acumulado do ano. A Tenda é uma construtora conhecida por atuar dentro do programa “Minha Casa Minha Vida” e apresentou alta em diversos indicadores operacionais, como vendas líquidas que totalizaram R\$ 872,8 milhões no 3º trimestre de 2023, representando um aumento de 78,4% em relação ao mesmo trimestre de 2022.

Perspectivas para o 4º trimestre

A economia brasileira é fortemente influenciada pela situação econômica mundial. Por exemplo, a taxa básica de juros brasileira (SELIC) possui um piso mínimo que depende da taxa de juros americana, do risco Brasil, do prêmio de risco e da desvalorização cambial. Reduzir a SELIC a patamares abaixo desse piso provocaria uma fuga de capitais do Brasil para outros mercados.

Portanto, mesmo diante dos sinais de progresso na economia brasileira, incluindo o controle da inflação e o início de um ciclo de redução das taxas de juros, ela continua a depender substancialmente do desempenho econômico dos Estados Unidos e de outras nações. Em paralelo, os números da economia americana indicam inflação alta e, provavelmente, um ciclo de juros altos por mais tempo do que era esperado. Por isso, recomendamos cautela na construção de portfólio.

Mesmo assim, é importante ressaltar que a economia brasileira parece fortalecida no cenário mundial, o que pode indicar uma boa oportunidade para investir em empresas domésticas. Dito isso, diversos são os argumentos que justificam a inclusão do BDOM11 em uma carteira de investimentos de longo prazo.

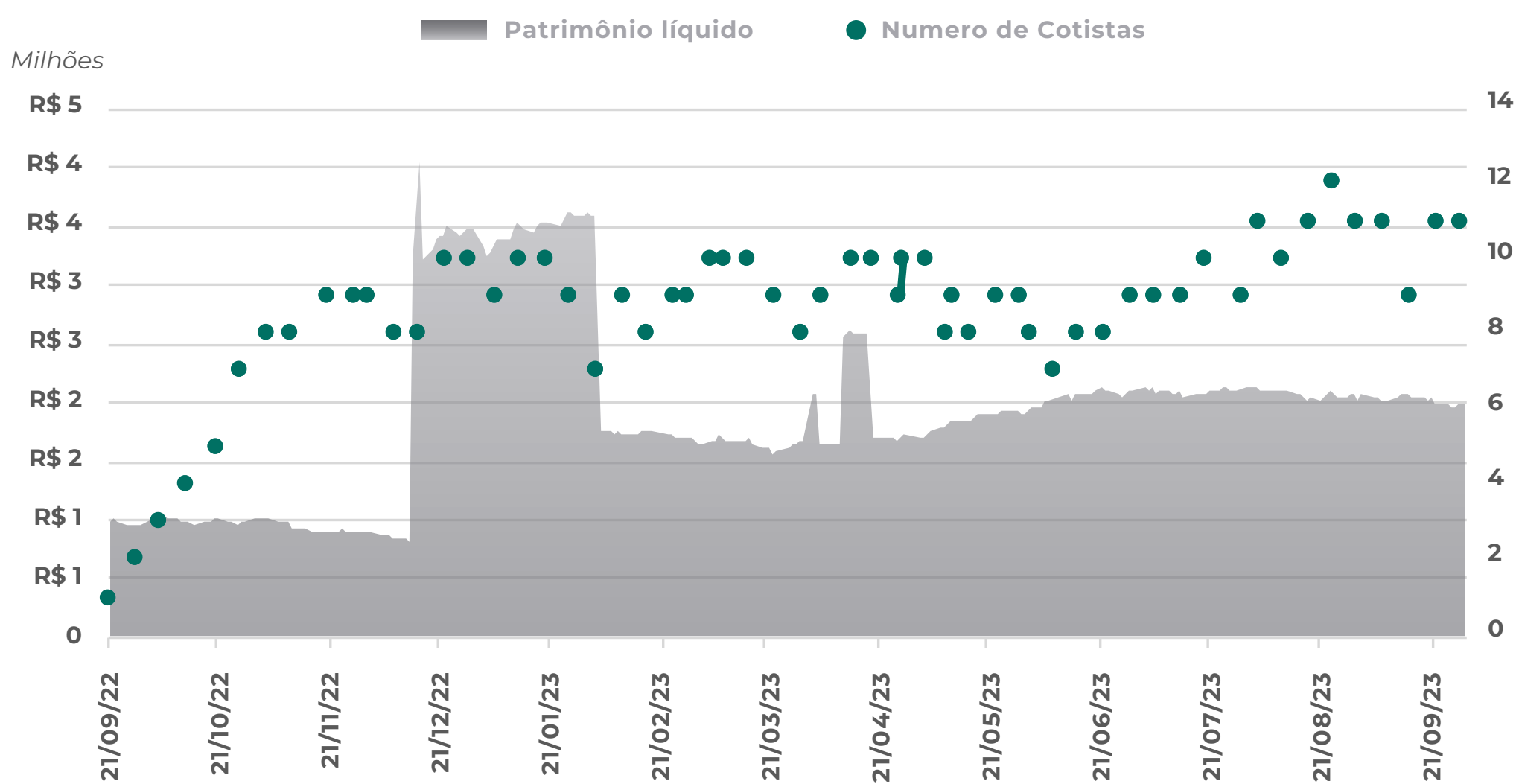
Empresas voltadas para o mercado interno tendem a ser menos correlacionadas com mercados globais e menos afetadas por volatilidades cambiais e crises internacionais, o que pode proporcionar maior estabilidade aos investimentos. Além disso, o Brasil é considerado uma economia emergente, com grande potencial de crescimento a longo prazo. Investir em empresas que operam localmente pode capturar esse potencial de crescimento.

O mercado interno engloba uma variedade de setores, incluindo varejo, serviços, construção, educação e saúde, tornando complexa a análise dos fundamentos de todas as empresas para determinar aquelas com potencial de sucesso a longo prazo. O BDOM11 oferece uma solução ao disponibilizar acesso a uma carteira diversificada e que replica um índice desenvolvido e gerenciado pela MarketVector™. Isso elimina a necessidade de escolher individualmente ações de empresas e simplifica o processo de investimento.

Além disso, o BDOM11 proporciona facilidade de acesso, uma vez que está listado na B3, e oferece custos reduzidos, o que pode ser atraente para investidores em busca de uma alternativa conveniente e eficiente para obter exposição ao mercado doméstico.



Patrimônio líquido e Número de cotistas



ATENÇÃO: Esse material foi produzido pela Investo Gestão de Recursos Ltda., possui caráter informativo e não deve ser utilizado com o propósito de recomendação de investimento. As informações aqui contidas não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de cotas de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário, e não representam garantia de rentabilidade sobre qualquer investimento. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. Leia o material informativo e o regulamento do fundo antes de investir. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. A Investo Gestão de Recursos Ltda. não se responsabiliza sobre eventuais danos oriundos da utilização direta ou indiretas das informações disponíveis neste site. Este material não pode ser reproduzido, distribuído, copiado a terceiros sem o aval da Investo Gestão de Recursos Ltda. Investimentos em renda variável estão sujeitos a significativas perdas patrimoniais do capital alocado. Recomendamos que as decisões de investimentos sejam analisadas junto a um assessor de investimentos ou profissional especializado, levando-se em conta as necessidades e objetivos individuais do investidor.





VOCÊ, INVESTIDOR GLOBAL.

investoetf.com



Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4055 • 1º andar – sala 102

Itaim Bibi • CEP:04538-133 • São Paulo - SP