

www.investoetf.com

RELATÓRIO DE PERFORMANCE - 3º TRIMESTRE DE 2023

BXPO 11

MERCADO EXPORTADOR BRASILEIRO

 **investo**

VOCÊ, INVESTIDOR GLOBAL.

BXPO11

MARKETVECTOR™ BRAZIL
GLOBAL EXPOSURE (BRL) INDEX

Código de Negociação

BXPO11

Ativos

20

Rebalanceamento

Semestral

Exposição Cambial

Não possui exposição cambial

Código ISIN

BRBXPOCTF007

Índice de Referência

MarketVector™ Brazil
Global 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

20/09/2022

CNPJ/ME

45.814.375/0001-23

consulta em 04/10/2023

COTA PATRIMONIAL (INTRADAY)

R\$105,46

(29/09/2023)

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

0,30% a.a.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO (D-1)

R\$2.109.224,29

(29/09/2023)



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

www.investoetf.com/bxpo11

O Fundo

O BXPO11 é um ETF listado na B3 que replica o índice MarketVector™ Brazil Global Exposure (BRL) Index e oferece exposição direcionada a empresas brasileiras que obtêm a maior parte de suas receitas fora do Brasil. Os componentes do índice são ponderados pela capitalização de mercado ajustada ao free float, com uma inclinação para aqueles com maior exposição à receita global.

Para ser incluída no índice, uma empresa precisa obter pelo menos 50% da sua receita anual, nos últimos doze meses, de atividades fora do Brasil. Para dar maior ênfase a exposição global, 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 vinda do exterior pelo percentual que ela representa no balanço. O terceiro considera quanto a receita vinda do mercado externo 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.

Levando em consideração que o Brasil tem um número limitado de empresas predominantemente voltadas para a exportação, o BXPO11 se destaca como uma alternativa atraente para diversificar a parcela de capital vinculada ao mercado de ações doméstico, cuja maior parte da receita é gerada internamente.

Essa característica é relevante, pois oferece proteção contra cenários de estresse no âmbito interno, ao mesmo tempo que possibilita capturar o crescimento da economia global, sem a necessidade de recorrer a empresas internacionais. Nesse contexto, o BXPO11 também possui potencial para gerar um prêmio adicional, uma vez que está associado a importantes moedas internacionais, como o dólar, euro, libra esterlina e iene.

Principais posições

consulta em 04/10/2023

BRF Brasil Foods	6,00%	JBS	5,10%
Suzano	5,73%	Vale	5,03%
CSN Mineração	5,64%	SLC Agrícola	4,97%
WEG	5,14%	CSN	4,93%
Natura	5,11%	Marfrig	4,91%

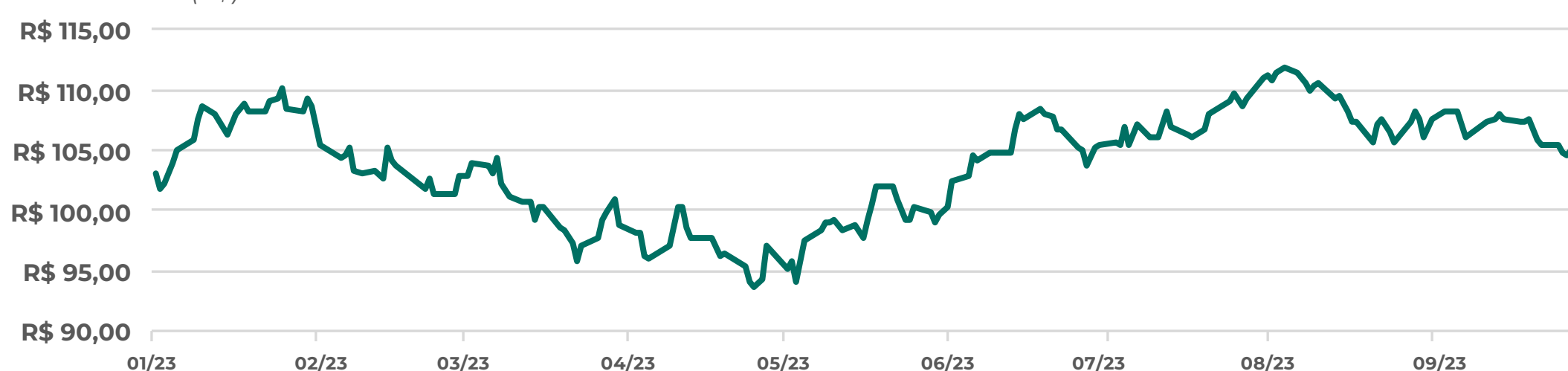
Exposição setorial

consulta em 04/10/2023

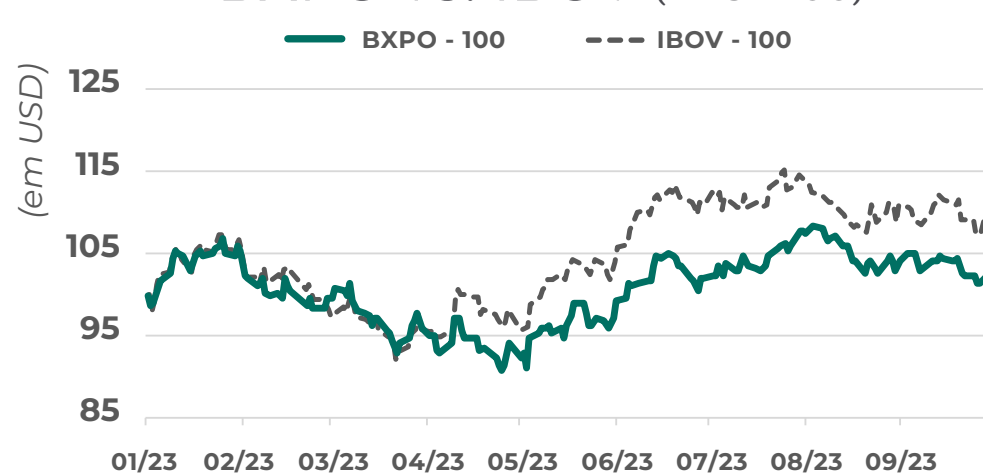
Consumo não-cíclico	40,56%	Indústria	14,22%
Materiais	40,35%	Energia	4,87%

Cotação no ano • BXPO11

Valor da cota (R\$)



BXPO vs. IBOV (BASE 100)



Câmbio (PTAX: USD/BRL)



Alocação por Capitalização de mercado

LARGE (+R\$ 6 bi)	85,70%
MEDIUM (de R\$1,5 bi a R\$6 bi)	14,30%
SMALL (de R\$0,2 bi a R\$1,5 bi)	0%

Fundamentos BXPO11

Número de empresas	20
Market Cap (total)	R\$ 979,72 bilhões
P/L ratio	6,76x
P/Valor Contábil ratio	1,41x
P/Receita	0,22
Dividend Yield	9,44%



Alta do dólar favorece o desempenho do BXPO11

O terceiro trimestre terminou com o BXPO11 praticamente estável, com uma leve alta de 0,10%, favorecido pela alta de 3,91% do dólar e em contraste com a queda de 1,29% do Ibovespa. Nos últimos 12 meses, o BXPO11 acumula valorização de 9,82% contra 5,93% do Ibovespa.

	1 mês	3 meses	6 meses	1 ano	YTD
BXPO11	-0,64%	0,10%	6,72%	9,82%	0,92%
IBOV	0,71%	-1,29%	14,41%	5,93%	6,22%
Dólar	1,74%	3,91%	-1,43%	-7,38%	-4,03%

A variação cambial do dólar, principal moeda de negociação internacional, é importante pois afeta os balanços das empresas, especialmente as exportadoras, como é o caso das que compõem a carteira do BXPO11.

Entre os ativos do BXPO11, destaque para a Prio (PRIO3), com 4,87% dos ativos do fundo e que, no fechamento de setembro, apresentou valorização de 26,86% no trimestre e acumula expressiva alta de 70,87% nos últimos 12 meses. A Prio, empresa destaque entre as junior oils, foi beneficiada pela alta do petróleo Brent de quase 30% no 3º trimestre e pelos bons resultados referentes ao 2º trimestre, como a alta de 49% na produção.

Outro destaque é a Suzano Papel e Celulose, com 5,73% de participação no fundo e que teve alta de 22,75% no trimestre e acumula alta de 26,39% nos últimos 12 meses. Por ser grande exportadora, suas receitas se beneficiam em momentos de alta do dólar e do preço da celulose.

Perspectivas para o 4º trimestre

É importante observar que investir em empresas exportadoras envolve riscos, como flutuações cambiais, instabilidade política em mercados estrangeiros e mudanças nas condições econômicas globais. Essas empresas são especialmente influenciadas, por exemplo, pelas políticas de aperto monetário que diversos países, principalmente os Estados Unidos, estão aplicando em suas economias. E 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.

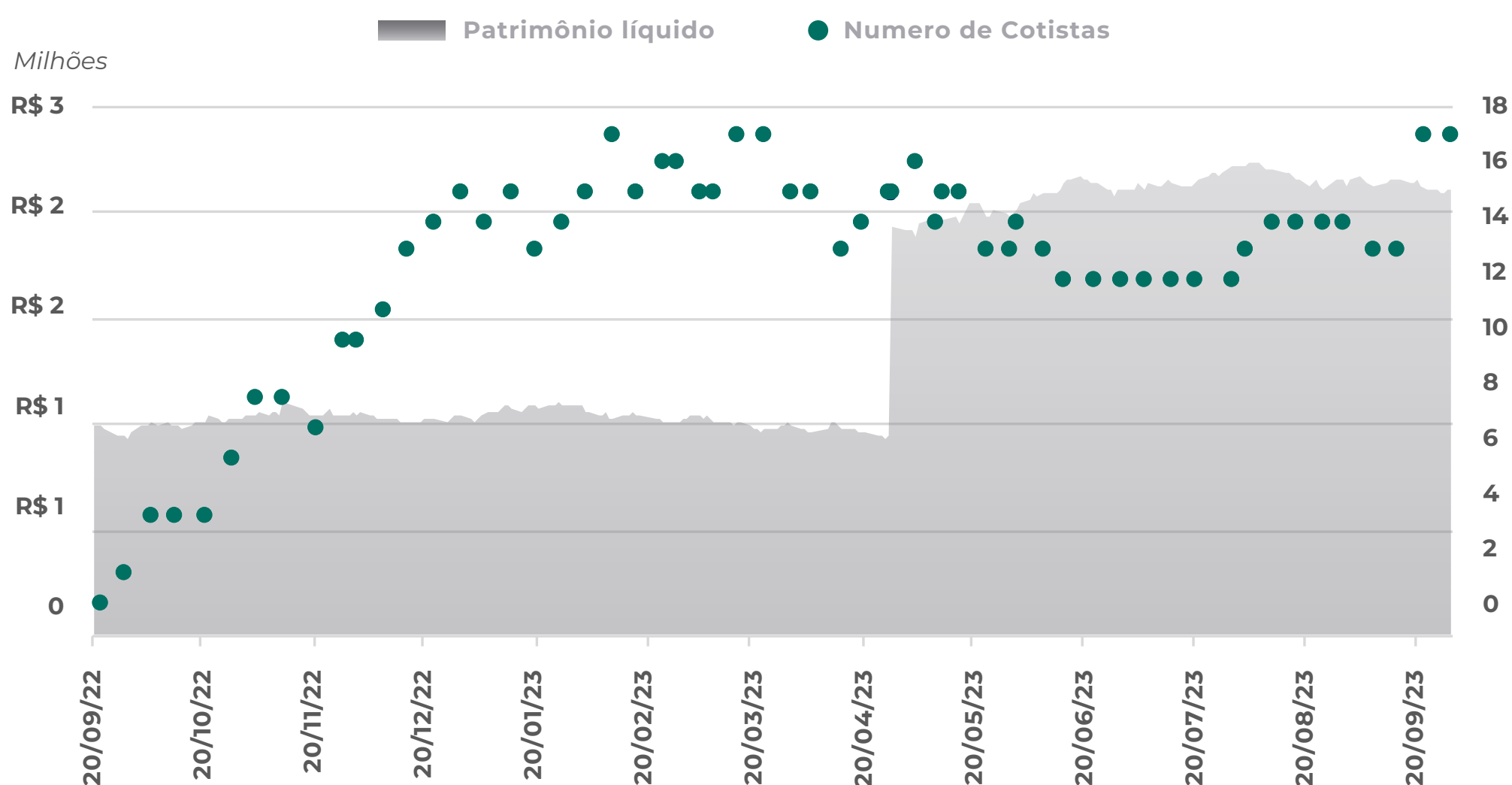
Por outro lado, a economia brasileira está fortalecida no cenário mundial, pois a inflação parece controlada e foi iniciado um ciclo de queda dos juros pelo Banco Central. Diversos são os argumentos que justificam a inclusão do BXPO11 em uma carteira de investimentos de longo prazo.

Empresas exportadoras geralmente têm exposição a mercados internacionais, o que pode diversificar a carteira de investimentos de maneira geográfica e setorial, reduzir a dependência da economia doméstica e representar um potencial de crescimento por estarem expostas a uma base de clientes mais ampla. Além disso, como essas empresas recebem receita em moeda estrangeira, elas atuam como um hedge natural contra a desvalorização da moeda local e protegem o valor dos investimentos em momentos de volatilidade cambial.

Ademais, investir em empresas exportadoras permite que os investidores participem do crescimento econômico global e se beneficiem de oportunidades em todo o mundo. Outro ponto importante é que, em momentos de desaceleração econômica no mercado interno, as empresas exportadoras podem ser mais resilientes, uma vez que sua receita provém de mercados externos.

Nesse cenário, o BXPO11 oferece diversificação e facilidade de acesso, por estar listado na B3, com exposição ampla, atrelado a um índice, a um custo reduzido e sem a necessidade de escolher ações individualmente.

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