

# Fundos Investo

Relatório Trimestral

4T 2024

## Carta do Gestor

---

Em 2024, as economias globais enfrentaram uma série de desafios, como inflação persistente, juros elevados, questões geopolíticas e ambientais. Em meio a isso, o ambiente de investimentos tornou-se mais volátil, impactando o desempenho das diferentes classes de ativos.

Nos Estados Unidos, o ano encerrou com a perspectiva de redução no ritmo de corte de juros pelo Federal Reserve (Fed), justificada pelo cenário macroeconômico e político. Do lado da atividade econômica, o banco central americano projeta um crescimento do PIB de 2,5%, apoiado por um mercado de trabalho resiliente, com crescimento nas vagas de empregos e salários. Do lado político, a reeleição de Donald Trump aponta riscos no crescimento da inflação, em linha com suas propostas de aumento das tarifas ao comércio exterior, expansão fiscal e restrições à imigração.

Com os juros em patamar elevado por mais tempo nos Estados Unidos, somado ao forte desempenho das ações americanas, a tendência é de um menor fluxo de capital estrangeiro direcionado às economias emergentes, impactando negativamente o mercado de ações nessas economias. No Brasil, há ainda os riscos atrelados à questão fiscal, que contribuem para uma política monetária mais restritiva. Nesse cenário, a indústria de fundos de investimento brasileira apresentou resgates em todas as classes de ativos (Renda Fixa, Multimercados e Ações) no mês de dezembro. No acumulado anual, a captação líquida totalizou R\$60,7 bilhões, sustentada pela classe de Renda Fixa, apesar da forte queda no segmento de Multimercados.

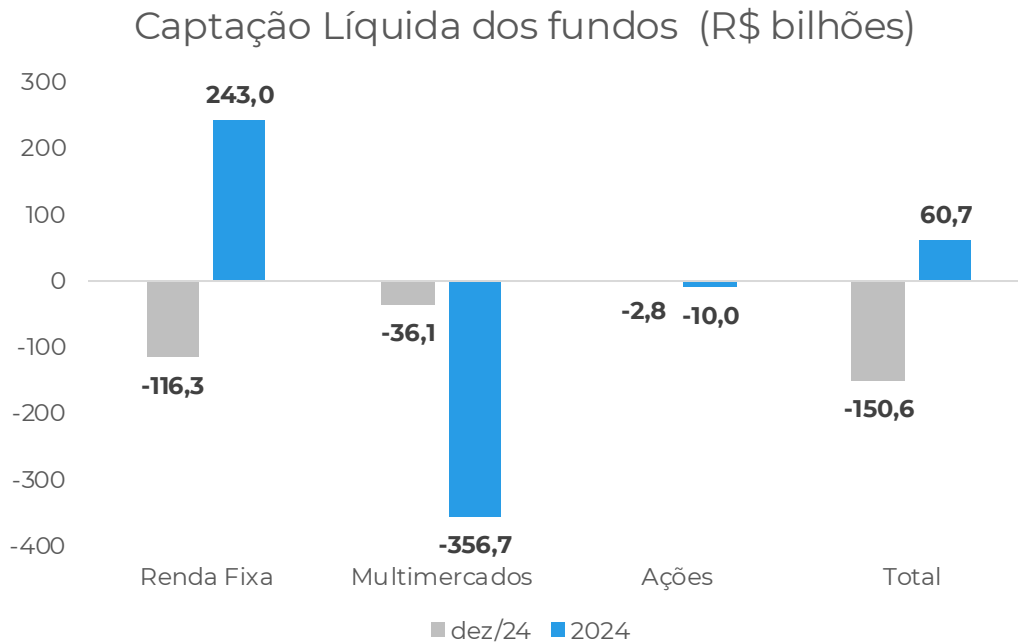
Diante desse panorama, o Megatrends se destacou pelo expressivo crescimento do Patrimônio Líquido, saindo de R\$1,3 milhão em janeiro de 2024 e encerrando o ano com R\$22,2 milhões de PL. O avanço é explicado pelo forte desempenho do fundo, que cresceu 20,97% no 4T24 e acumulou alta de 58,83% no ano.

A rentabilidade no Megatrends no 4T24 é explicada (i) pela alta de 75,65% no BLOK11, em linha com a reeleição de Donald Trump. O presidente eleito mantém uma postura favorável à expansão dos criptoativos, o que deve refletir em um cenário regulatório mais flexível para esse mercado. (ii) Avanço de 25,29% no JOGO11, marcando a retomada do setor de jogos eletrônicos. (iii) Crescimento de 21,61% no USTK11 e de 11,98% no CHIP11, ambos favorecidos pelas perspectivas de contínuo crescimento do setor de tecnologia.

Outro fator que justifica a boa performance do fundo é a sua exposição ao dólar, que avançou em 13,66% no 4T24; em 2024, ficou ainda mais notável a necessidade de uma carteira de investimentos dolarizada como proteção aos riscos do mercado interno.

## Panorama do Mercado de Fundos

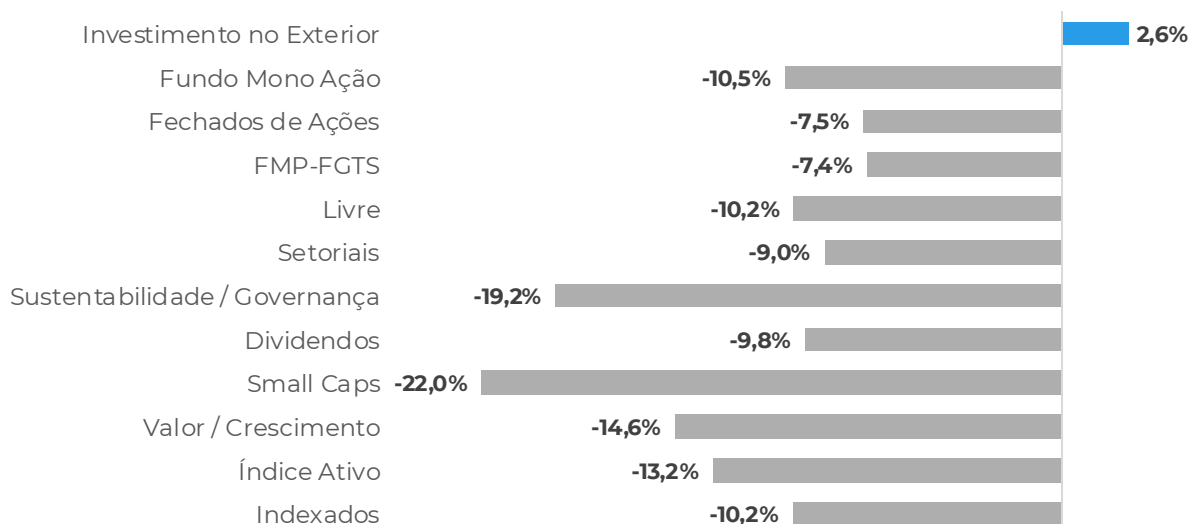
Em dezembro, os fundos de investimentos registraram uma captação líquida negativa de R\$ 150,6 bilhões, com destaque para o segmento de Multimercados, cujo resgate foi de R\$ 356,7 bilhões. Na classe de renda fixa, o resgate de R\$116,3 bilhões atingiu a maior alta desde dez/22, conforme dados da ANBIMA. Já no consolidado anual, a captação líquida dos fundos totalizou R\$60,7 bilhões, suportada principalmente pela classe de Renda Fixa; do lado da renda variável, a classe de Multimercados atingiu terceiro ano seguido de captação negativa.



Do lado da rentabilidade, os fundos de ações registraram um desempenho negativo na maior parte das categorias, com o segmento de *small caps* caindo 22% no acumulado anual. Como exceção, está a classe de Investimento no Exterior, cujo avanço foi de 2,6%.

### Desempenho dos fundos de ações por segmento

Rentabilidade acumulada em 2024



Investo

# Mega Trends

Relatório Trimestral

4T 2024

## Características do Fundo

Número de Ativos	5
Patrimônio Líquido (31/12/24)	R\$ 22.225.333,05
Cota Patrimonial	R\$ 190,94
Rebalanceamento	Trimestral
Exposição Cambial	USD
Data de Início	12/12/22
CNPJ/ME	45.823.709/001-25

## Aspectos Regulatórios

Gestor	Investo Gestão de Recursos Ltda
Administrador e Custodiante	Banco BNP Paribas
Auditor	Ernst Young

## Dados do Fundo

Público-alvo	Investidores em geral
Perfil do Investimento	Arrojado
Taxa de administração	1,0% ao ano
Taxa de performance	Não há
Aporte inicial mínimo	R\$ 500,00
Movimentação mínima	R\$ 250,00
Mínimo de permanência	R\$ 250,00
Resgate e liquidação	D+5
Tributação	Renda Variável
Classificação Anbima	Ações Livres

## Perfil

O Fundo investe nas transformações disruptivas de forma antecipada, permitindo ao cotista participar da criação de valor que essas megatendências podem gerar ao longo do tempo.

## Desempenho

Ativo	1 mês	3 meses	6 meses	12 meses	YTD
Mega Trends	1,44%	20,97%	22,63%	58,83%	58,83%
S&P 500 (BRL)	0,28%	16,89%	21,30%	60,58%	60,58%
Dólar	2,29%	13,66%	11,39%	27,91%	27,91%
Ibovespa	-4,28%	-8,75%	-2,92%	-10,36%	-10,36%

Ativo	Volatilidade (últimos 12 meses)	Sharpe (últimos 12 meses)
Mega Trends	29,63%	1,68
Ibovespa	12,78%	-

## Participação dos ativos na carteira

Ativo	out/24	nov/24	dez/24
JOGO11	38,6%	38,7%	35,5%
BTEK11	9,9%	9,1%	25,2%
BLOK11	8,8%	13,3%	17,9%
CHIP11	32,2%	29,1%	10,4%
USTK11	10,0%	9,6%	10,3%

## Desempenho dos ativos da carteira

Ativo	out/24	nov/24	dez/24	4T24
JOGO11	4,27%	15,13%	4,37%	25,29%
BTEK11	4,25%	6,32%	-7,91%	2,08%
BLOK11	5,45%	72,86%	-3,64%	75,65%
CHIP11	4,40%	3,86%	3,27%	11,98%
USTK11	5,84%	9,85%	4,60%	21,61%

## O Fundo

O Fundo visa investir nas transformações disruptivas de forma antecipada, permitindo ao cotista participar da criação de valor que essas megatendências podem gerar ao longo do tempo. Sua estratégia inclui rebalanceamentos trimestrais baseados em metodologia quantitativa de otimização pelo Índice de Sharpe.

Utilizando nossa expertise em ETFs, os temas são selecionados baseados no seu crescimento demonstrado e no potencial de longo-prazo, proporcionando ao cotista uma alocação diversificada e uma relação otimizada de risco vs. retorno. Atualmente, o fundo tem exposição a mais de 450 empresas.

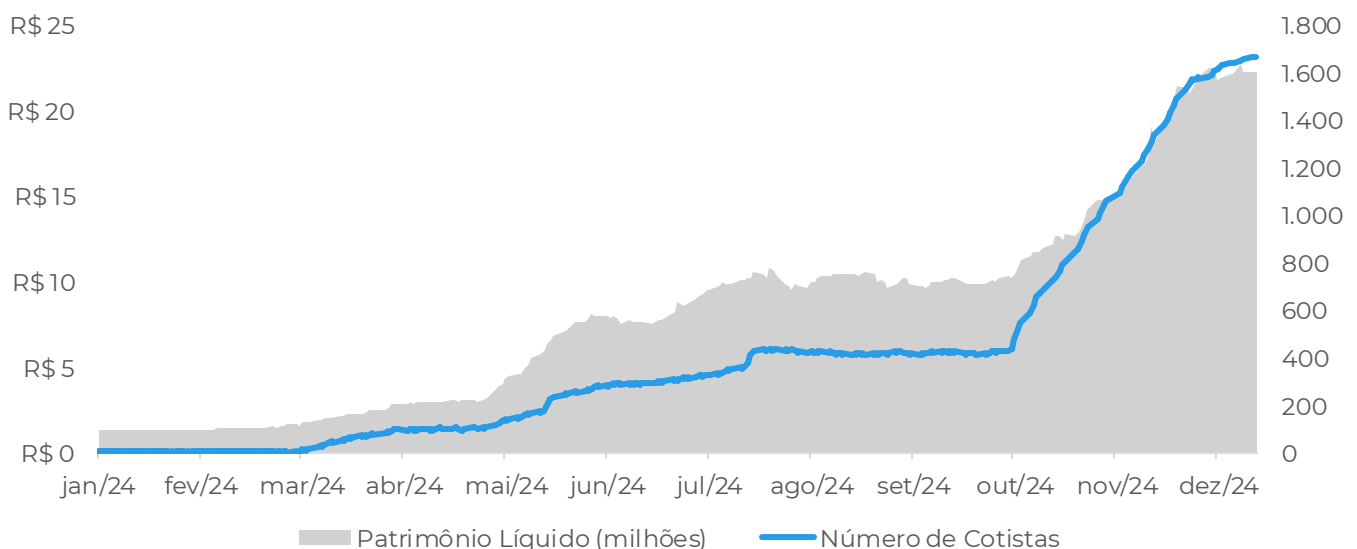
O fundo rendeu 90,1% desde o lançamento (jan/23), enquanto o S&P 500 apresentou rentabilidade de 88,2% (em reais) no mesmo período. Ao levarmos em consideração o *backtest*, o modelo de construção do fundo teve rentabilidade anualizada acima de 30% a.a. desde 2015.

## Composição

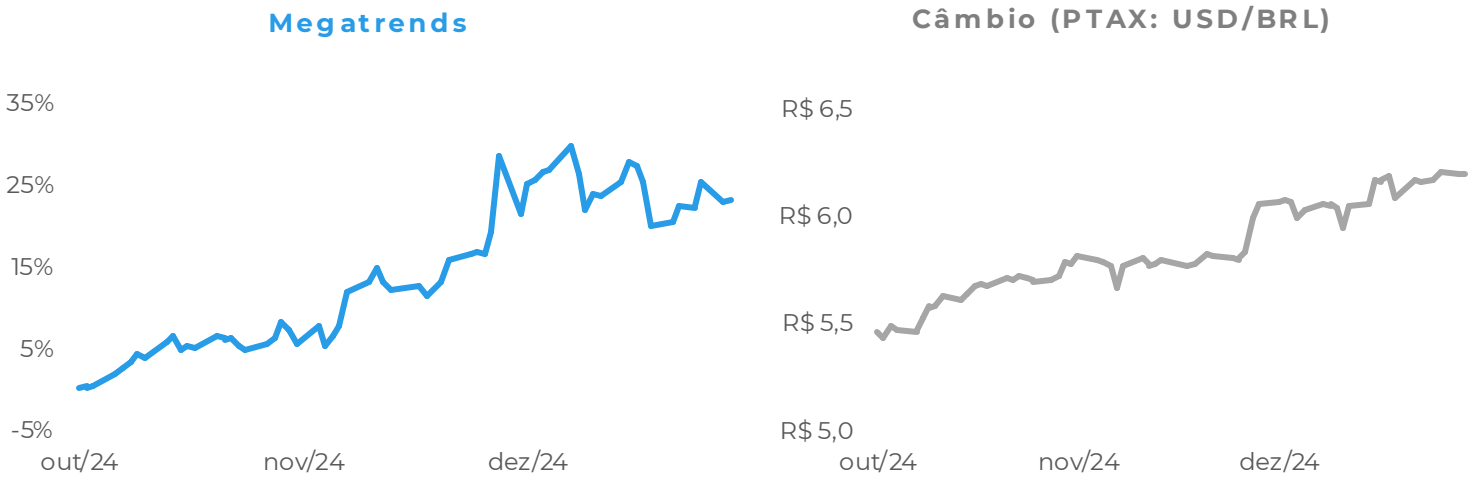
- CHIP11:** Alocação nos principais ativos americanos do setor de semicondutores;
- BTEK11:** Investimento em mais de 100 empresas do setor de Biotecnologia, tais como vacinas, remédios, genética, agricultura e meio ambiente;
- JOGO11:** Exposição a mais de 20 empresas do setor de *Videogaming* e *E-sports* Globais, possibilitando exposição a um setor com crescimento exponencial e com receitas recorrentes;
- USTK11:** Exposição a mais de 300 empresas do setor de Tecnologia Americana. Através deste ETF é possível acessar as maiores empresas de tecnologia dos EUA de maneira diversificada;
- BLOK11:** Criptoativos de Smart Contracts, um dos nichos mais promissores de criptoativos devido às receitas geradas por estes contratos;

Para maiores informações sobre os ETFs que compõem o Megatrends, consulte as lâminas individuais dos fundos em nosso site.

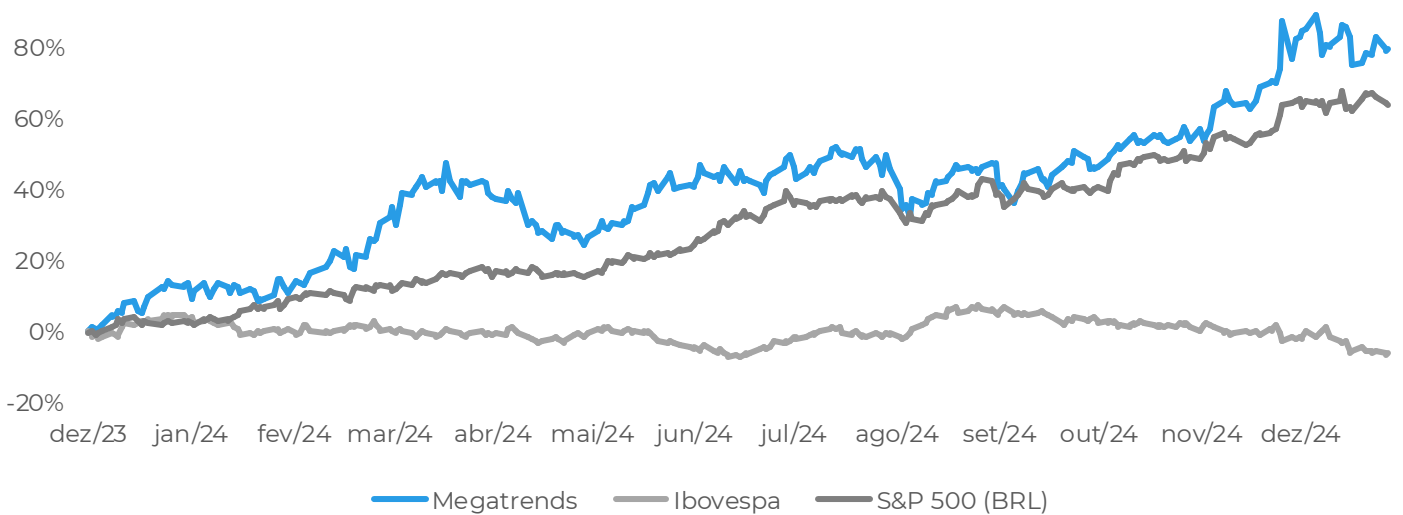
## Patrimônio líquido e Número de Cotistas



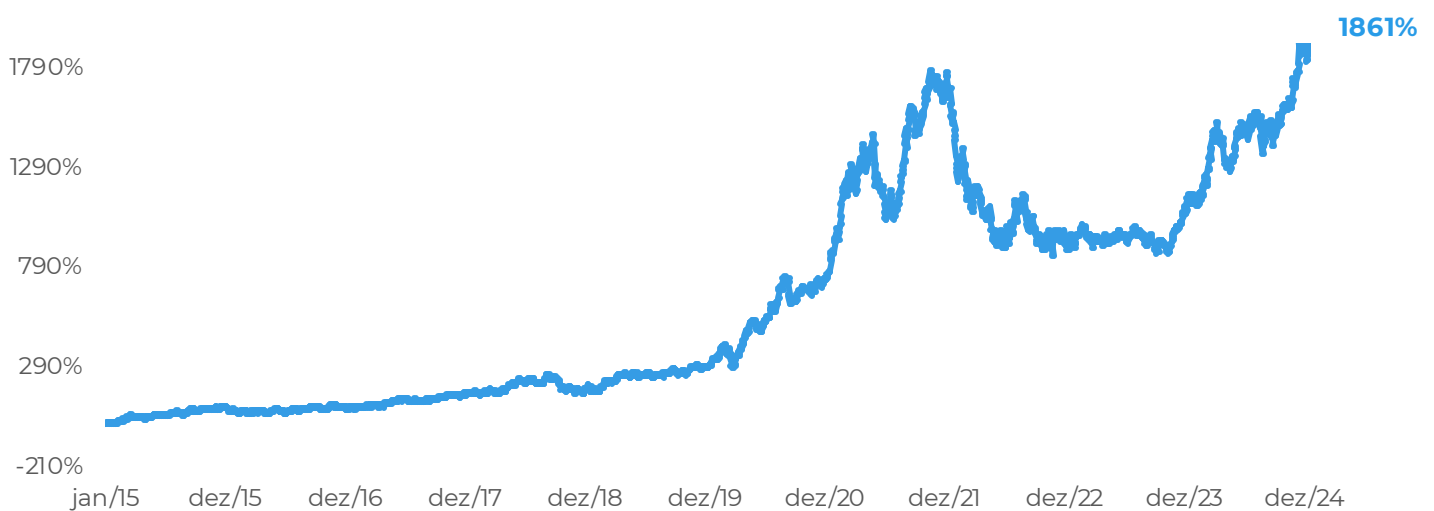
## Desempenho Trimestral



## Desempenho 12 meses



## Desempenho Megatrends em *backtest* desde 2015





GESTORA DO GRUPO **VanEck**<sup>®</sup>

[investoetf.com](https://investoetf.com)

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 – FCC. 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.



Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4055 · 1º andar – sala 102  
Itaim Bibi · CEP:04538-133 · São Paulo - SP

