



Características do ETF

Código de Negociação	JOGO11
Índice de Referência	MVIS® Global Video Gaming & eSports Index
ETF alvo	ESPO
Número de Ativos	29
Patrimônio Líquido (28/03/24)	R\$ 10.655.419,97
Cota Patrimonial (intraday)	R\$ 78,54
Rebalanceamento	Trimestral
Exposição Cambial	USD
Imposto de renda	15% sobre o ganho de capital
Data de Início	14/12/2021
CNPJ/ME	43.105.466/0001-64

Aspectos Regulatórios

Código ISIN	BRJOGOCTF008
Administrador e Custodiante	Banco BNP. Paribas Brasil S.A
Administrador do Índice	MarketVector Indexes
Formador de Mercado	BTC Pactual

Taxa de Administração

Taxa de Adm. Brasil	0,30% a.a.
Taxa de Adm. Exterior	0,56% a.a.
Taxa de Adm. Total	0,86% a.a.

Fundamentos

Market Cap (média ponderada)	US\$ 72,6 bi
P/L	28,2
P/Valor Contábil	3,22
Dividend Yield	0,88%

Consulta 03/04/2024.

Perfil

O JOGO11 é um ETF disponível na B3 que reúne as maiores e mais líquidas empresas das indústrias de *video games* e *e-sports* do mundo. O fundo oferece exposição a diferentes países, tais como EUA, Japão e China.

Desempenho

Ativo	1 mês	3 meses	6 meses	1 ano	YTD
JOGO11	2,33%	13,33%	21,41%	16,76%	13,33%
ESPO (USD)	1,49%	10,21%	22,43%	19,38%	10,21%
Dólar	0,26%	3,20%	-0,23%	-1,66%	3,20%
Ibovespa	-0,71%	-4,53%	9,90%	25,74%	-4,53%
S&P 500	3,10%	10,16%	22,53%	27,86%	10,16%

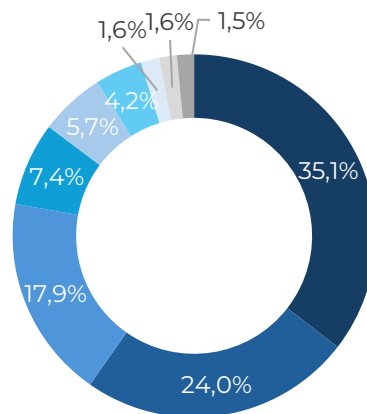
Principais Posições

Empresa	Participação	Desempenho
Tencent Holdings Ltd	9,28%	3,47%
Advanced Micro Devices Inc	7,02%	22,44%
Netease Inc	6,73%	12,18%
Nintendo Co Ltd	6,16%	12,97%
Electronic Arts Inc	6,04%	-2,90%
Take-Two Interactive Software Inc	5,42%	-7,74%
Applovin Corp	5,35%	73,70%
Roblox Corp	5,17%	-16,49%
Unity Software Inc	4,41%	-34,70%
Bandai Namco Holdings Inc	4,33%	0,97%

Data-base da participação 03/04/2024. Data-base do desempenho 31/03/2024. A participação indica o peso de cada empresa na carteira do ETF na data-base; o desempenho, por sua vez, indica a rentabilidade da empresa no trimestre.

Exposição Geográfica

- Estados Unidos
- Japão
- China
- Taiwan
- Coreia do Sul
- Austrália
- Polônia
- França
- Suécia





O Fundo

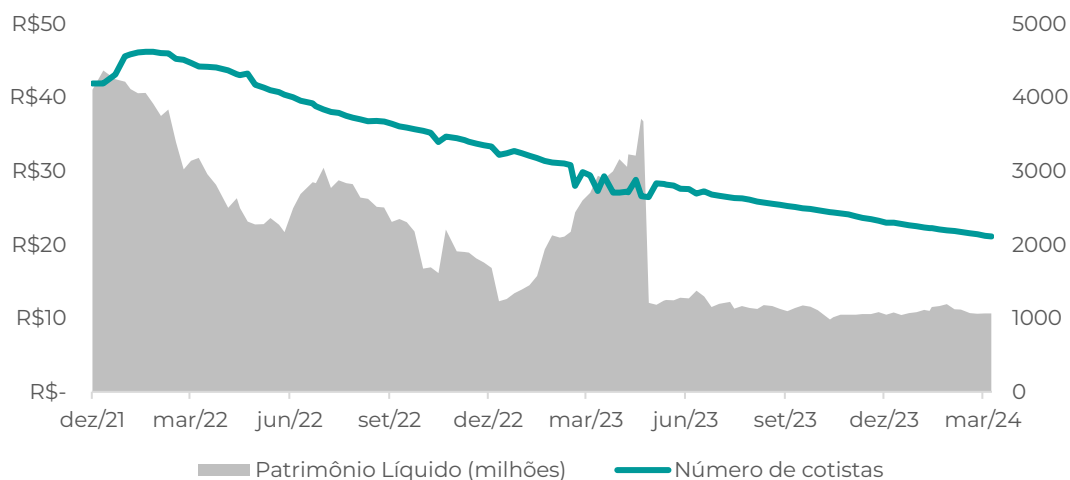
O JOGO11 é um ETF disponível na B3 que investe no ETF ESPO (*VanEck Video Gaming and eSports ETF*), listado na NASDAQ. O ESPO segue o índice *MVIS® Global Video Gaming & eSports Index* e reúne as maiores e mais líquidas empresas das indústrias de *video games* e *e-sports* do mundo. O fundo oferece exposição a diferentes países, tais como EUA, Japão e China.

Atualmente, o índice captura 90% da capitalização global do setor. Para ser incluída na carteira, uma empresa precisa obter pelo menos 50% da sua receita, nos últimos doze meses, de atividades relacionadas ao mercado de jogos ou *e-sports*, incluindo desenvolvedores de programas e aplicativos, fabricantes de hardware e serviços de streaming.

Outra regra importante do índice a se destacar é que um ativo não pode representar mais do que 8% do total da carteira logo após cada rebalanceamento, realizado trimestralmente. Isso garante um nível significativo de diversificação e permite aproveitar o crescimento desse setor por meio de uma exposição mais ampla, sem excesso de concentração em um ou outro nome específico.

Através de JOGO11, é possível investir no ecossistema de *gaming* e aproveitar o crescimento desse mercado, acompanhando tanto as inovações em hardware quanto o crescimento dos games como indústria de entretenimento.

Patrimônio Líquido e Número de Cotistas

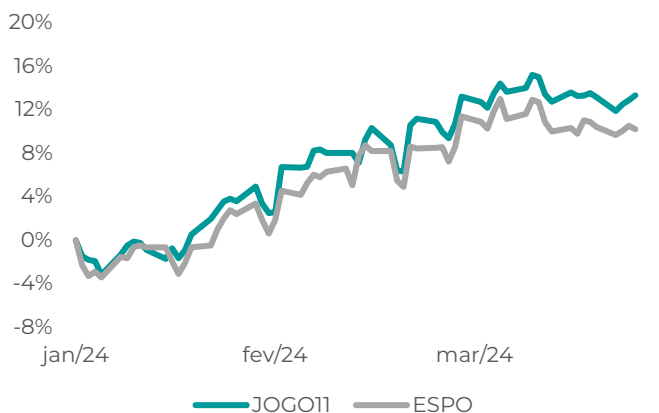


Vale ressaltar que investidores costumam utilizar ETFs para alocação tática, o que justificaria o aumento expressivo do ativo sob gestão de um fundo de um dia para o outro, conforme pode ser observado no gráfico acima.

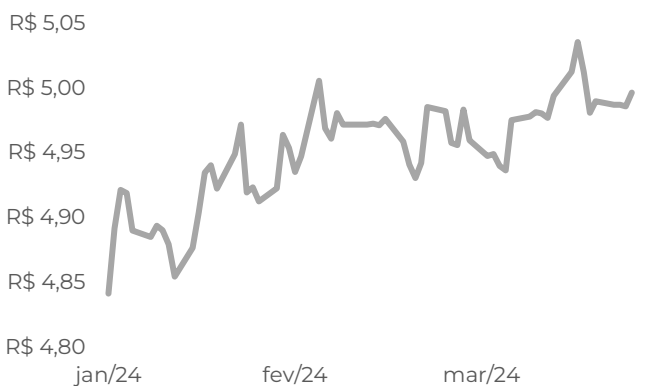


Desempenho Trimestral

Oscilação JOGO11 (BRL) e ESPO (USD) - Trimestre



Câmbio (PTAX: USD/BRL)



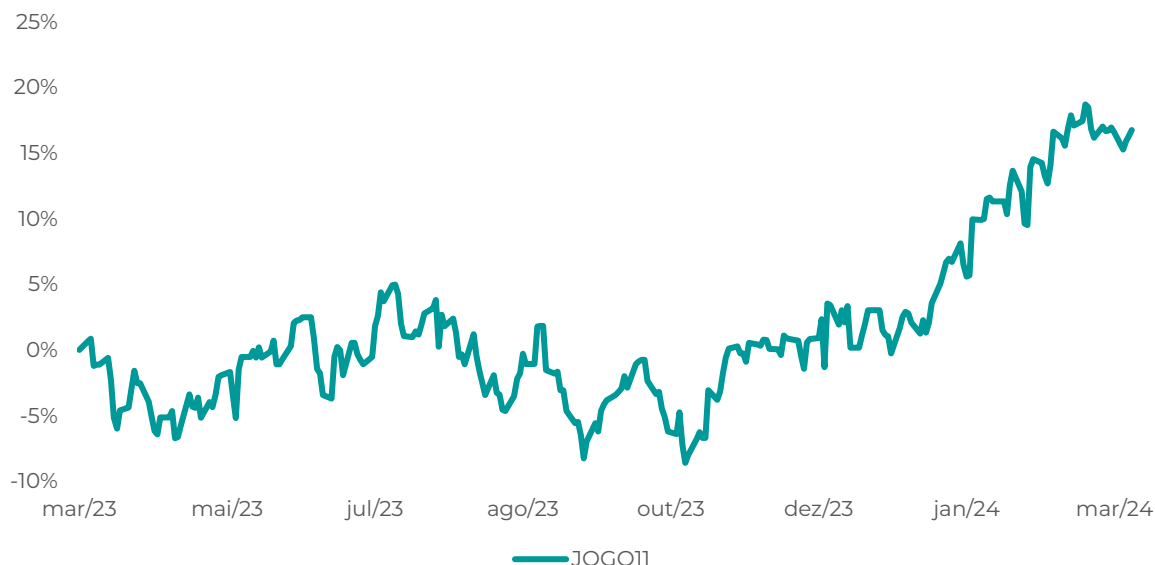
O ESPO apresentou crescimento de 10,21% no 1T24 e de 19,38% no acumulado 12 meses. Em linha, o JOGO11 avançou 13,33% no 1T24 e 16,76% no acumulado 12 meses. O resultado está em linha com a retomada de crescimento do setor, além de ter sido favorecido pela queda da inflação em grandes economias globais.

Dentre as companhias que compõem o fundo, destacamos a Advanced Micro Devices e a Applovin, com respectivos 7,02% e 5,35% de participação no fundo na data-base (03/04/2024).

As ações da Advanced Micro Devices (AMD), fabricante de chips semicondutores, avançaram 22,44% no 1T24 e 84,15% no acumulado 12 meses, impulsionadas pelo rali da inteligência artificial. Para o 4T23, a AMD reportou crescimento de 10% no faturamento em relação ao mesmo período de 2022, com destaque para o aumento de 38% no faturamento do segmento de *data center*.

Outra empresa com ótimo desempenho foi a Applovin, que teve valorizações expressivas de 73,70% no 1T24 e de 339,49% no acumulado 12 meses. A companhia é voltada ao segmento de *marketing* digital para aplicativos móveis e tem sido bem avaliada por analistas que estimam um aumento expressivo nos lucros da companhia.

Desempenho 12 meses





Cenário Macroeconômico

- **Brasil.** Na última reunião do Copom, em 20 de março, o comitê anunciou uma redução de 0,5 p.p. na taxa básica de juros, alcançando 10,75% ao ano. O corte, que veio em linha com o esperado pelo mercado, foi justificado pela manutenção de um cenário-base desinflacionário.

No mercado doméstico, os preços praticados vêm seguindo uma trajetória de queda, conforme divulgado pelo IPCA-15, prévia da inflação; em março, o indicador recuou para 0,36% (ante alta de 0,78% em fevereiro), menor patamar para o mês desde 2020. No entanto, a inflação de serviços subjacentes segue mais resiliente, pressionada pelo mercado de trabalho aquecido e com melhor dinâmica salarial, segundo dados da PNAD.

Com isso, o colegiado sinalizou um novo corte de 0,5 p.p. para a próxima reunião que acontece em maio, mas mostrou cautela quanto ao ritmo de arrefecimento da política monetária.

- **Estados Unidos.** Em 20 de março, o Fed anunciou a manutenção da taxa de juros americana no patamar entre 5,25% e 5,50% ao ano, com previsão de três cortes de juros este ano. A divulgação veio em linha com o esperado por parte do mercado, tendo em vista um cenário de atividade econômica ainda forte e que reflete numa desinflação mais lenta, especialmente no setor de serviços.

Segundo o Sumário das Projeções Econômicas (SEP, na sigla em inglês), divulgado pelo banco central americano, a expectativa de redução de 0,75 p.p. na taxa de juros americana em 2024 se mantém, enquanto, nos anos seguintes, o ritmo de cortes pode ser mais lento. Do lado da atividade econômica, a projeção de crescimento do PIB de 2024 apresentou relevante avanço, saindo de 1,4% no SEP de dezembro, para 2,1% na última divulgação.

- **Global.** Com o cenário global desinflacionário, alguns outros bancos centrais também seguiram o caminho do corte de juros; foi o caso do México, Suíça e Colômbia. Na contramão, o Japão elevou sua taxa básica de juros, até então negativa, para 0,10%, enquanto o Banco Central Europeu manteve a taxa de juros da Zona do Euro em 4%.

De forma geral, o cenário macroeconômico global é de queda da inflação, mas com a manutenção do crescimento econômico, o que indica uma conjuntura com baixas chances de deflação. Como ponto de atenção estão alguns fatores que podem trazer maior volatilidade aos mercados globais, tais como eventos climáticos externos, conflitos geopolíticos e eleições nos Estados Unidos.



Perspectivas para os Próximos Trimestres

Ao longo de 2023, o setor de jogos apresentou recuperação frente ao resultado negativo de 2022, ano marcado por dificuldades na cadeia de produção da indústria, com jogos importantes sendo adiados e redução da receita de parte das companhias deste mercado. Com a retomada, o faturamento do setor alcançou US\$ 184 bilhões em 2023, um crescimento de 0,6% na comparação anual, segundo dados da consultoria Newzoo. Contribui para este cenário a redução da inflação em grandes mercados globais, que vem sinalizando um pouso suave da economia, sem riscos de deflação.

Para os próximos trimestres, a tendência é de que o setor continue apresentando bons resultados, mas com possibilidade de que o avanço ocorra em ritmo mais moderado, já que o adiamento de lançamentos – como é o caso do novo console da Nintendo, postergado para 2025 – podem atenuar o desempenho das companhias.

Ainda assim, a Newzoo projeta uma expansão do setor de 2,7% entre 2024 e 2026, sustentada tanto por lançamentos de novos produtos como pelo crescimento da participação dos mercados emergentes. Nos dados reportados em 2023, a consultoria atribui um avanço de 11,3% no número de jogadores na África e Oriente Médio, enquanto na América Latina o crescimento estimado é de 6%. O movimento sinaliza uma tendência de alta no setor, que deve continuar ocorrendo ao longo dos próximos anos.

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.

