

Características do ETF

Código de Negociação	5GTK11
Índice de Referência	BlueStar 5G Communication Index
ETF alvo	FIVG
Número de Ativos	52
Patrimônio Líquido (28/03/24)	R\$ 4.944.008,43
Cota Patrimonial (intraday)	R\$ 92,04
Rebalanceamento	Semestral
Exposição Cambial	USD
Imposto de renda	15% sobre o ganho de capital
Data de Início	31/01/2022
CNPJ/ME	42.280.376/0001-47

Aspectos regulatórios

Código ISIN	BR5GTKCTF000
Administrador e Custodiante	Banco BNP. Paribas Brasil S.A
Administrador do Índice	MarketVector Indexes
Formador de Mercado	BTG Pactual

Taxa de Administração

Taxa de Adm. Brasil	0,30% a.a.
Taxa de Adm. Exterior	0,30% a.a.
Taxa de Adm. Total	0,60% a.a.

Fundamentos

Market Cap (total)	US\$ 8.092,78 bi
P/L	51,94
P/Valor Contábil	3,85
Dividend Yield	1,21%

Consulta em 05/04/2024.

Perfil

O 5GTK11 é um ETF disponível na B3 que investe em empresas responsáveis pela implementação de tecnologia 5G mundo afora. Embora seja focada nos EUA, sua carteira inclui companhias de outros países, como Suécia, Finlândia e Holanda.

Desempenho

Ativo	1 mês	3 meses	6 meses	12 meses	YTD
5GTK11	2,87%	11,59%	24,26%	17,43%	11,59%
FIVG (USD)	2,44%	9,26%	25,73%	20,93%	9,26%
DOLOF	0,26%	3,20%	-0,23%	-1,66%	3,20%
IBOV	-0,71%	-4,53%	9,90%	25,74%	-4,53%
S&P 500	3,10%	10,16%	22,53%	27,86%	10,16%

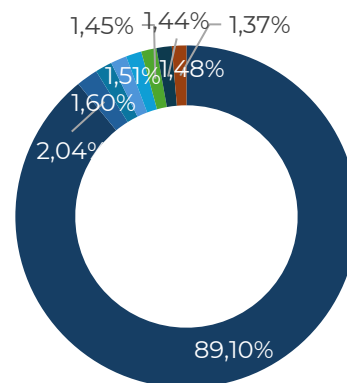
Principais Posições

Empresa	Participação	Desempenho
NVIDIA	5,18%	82,46%
APPLE	5,12%	-10,82%
BROADCOM	5,09%	19,24%
ORACLE	4,50%	19,60%
ADVANCED MICRO DEVICES	4,35%	22,44%
CISCO SYSTEMS	4,04%	-0,44%
QUALCOMM	3,97%	17,65%
INTEL	3,89%	-11,84%
ANALOG DEVICES	2,70%	0,08%
ARISTA NETWORKS	2,36%	23,13%

Data-base: 28/03/2024. 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.

Distribuição Geográfica

- Estados Unidos
- Países Baixos
- Finlândia
- Canadá
- Suécia
- Reino Unido
- Guernsey
- Ilhas Cayman



O Fundo

O 5GTK11 é um ETF disponível na B3 que replica o ETF FIVG (*Defiance Next Gen Connectivity ETF*), listado na NYSEArca. O FIVG segue o índice *BlueStar® 5G Communications Index* e engloba as principais empresas responsáveis pela implementação de tecnologia 5G mundo afora. Embora seja focada nos EUA, sua carteira inclui companhias de outros países, como Suécia, Finlândia e Holanda.

A tecnologia 5G representa a quinta geração de comunicação móvel e tem como objetivo principal não apenas a melhoria na velocidade das conexões oferecidas pelo 4G, mas também a habilitação de uma ampla integração entre diversos dispositivos, englobando desde eletrodomésticos até maquinários industriais. Essa conquista é viabilizada pela capacidade superior de processamento e compartilhamento de dados sem fio, conferindo uma camada de autonomia a dispositivos como drones, veículos autônomos, entre outros.

Para que uma empresa seja considerada para inclusão no índice, é necessário que ela gere pelo menos 50% de sua receita, nos últimos doze meses, por meio de produtos ou serviços que contribuam para o avanço da tecnologia 5G. O índice segue uma metodologia que segmenta as empresas em quatro grupos principais, garantindo assim uma diversificação adequada. Essa categorização inclui desde empresas que produzem componentes-chave para o 5G, como semicondutores, até REITs (*Real Estate Investment Trusts*) que utilizam a tecnologia em seus setores de atuação.

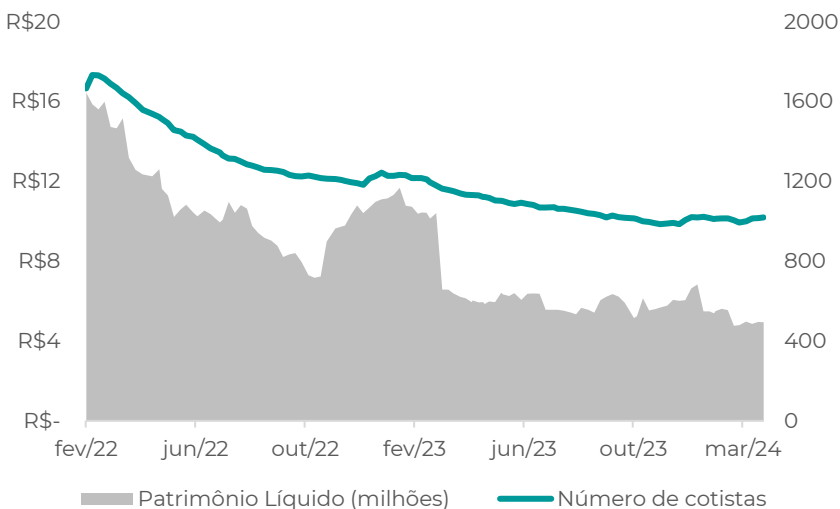
Em relação à composição da carteira, é importante destacar que cada empresa não pode representar mais do que 5% do total da carteira em cada rebalanceamento, realizado semestralmente. Dessa maneira, mesmo com um foco específico no setor de tecnologia 5G, o índice oferece um nível significativo de diversificação. Isso permite aproveitar o crescimento desse setor por meio de uma exposição mais ampla, sem depender em grande medida de uma empresa em específico.

Alocação por Capitalização de Mercado

LARGE (+US\$ 6 bi)	82,80%
MEDIUM (de US\$1,5 bi a US\$6 bi)	12,03%
SMALL (de US\$0,2 bi a US\$1,5 bi)	5,16%

Consulta em 05/04/2024.

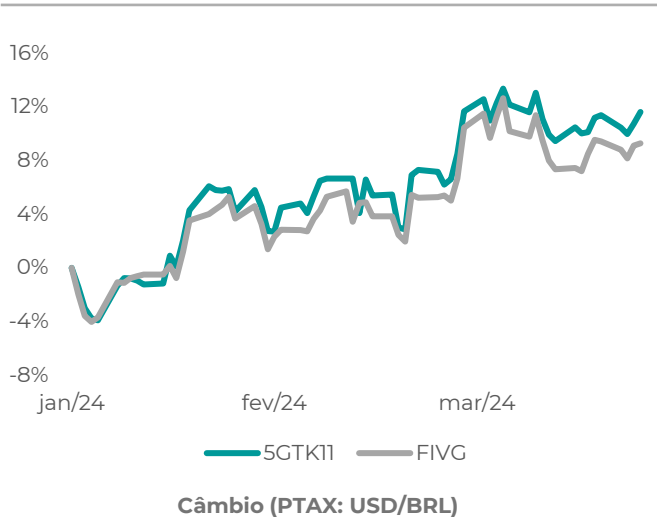
Patrimônio líquido e Número de cotistas



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.

Desempenho Trimestral

Oscilação 5GTK11 (BRL) e FIVG (USD) - Trimestre

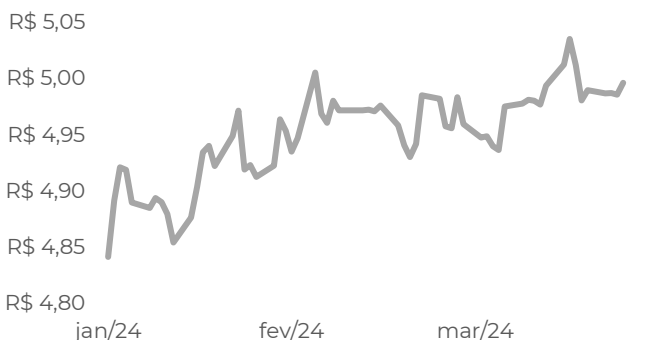


O FIVG apresentou crescimento de 9,26% no 1T24, enquanto 5GTK11 cresceu 11,59% no mesmo período, beneficiado pelo avanço de 3,20% do dólar, e acima do registrado no 1T23 (alta de 5,33% para o 5GTK11). O resultado demonstra otimismo do mercado com o setor de tecnologia, apesar do cenário macroeconômico desafiador nos Estados Unidos.

Dentre as companhias que compõem o fundo, destacamos a Nvidia e a Advanced Micro Devices, com respectivos 5,18% e 4,35% de participação no índice na data-base de 28/03/2024.

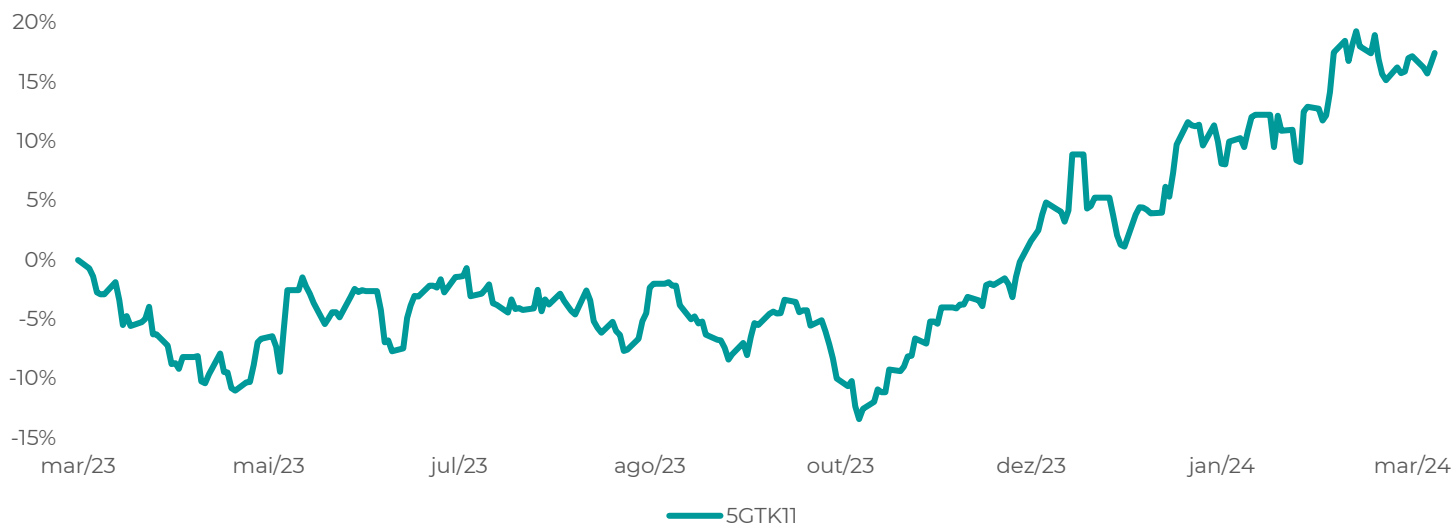
A Nvidia cresceu expressivos 82,46% no 1T24, refletindo sua posição de liderança no mercado de chips de inteligência artificial: a empresa norte-americana conta com a maior receita no mercado de semicondutores.

Já a Advanced Micro Devices avançou 22,44%, também impulsionada pelo rali da inteligência artificial. A companhia é uma das correntes da Nvidia no mercado de semicondutores, mas detém uma participação menor neste mercado.



Desempenho 12 meses

Desempenho 5GTK11 - 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

A atividade econômica americana tem apresentado resiliência, sustentada por um mercado de trabalho ainda aquecido e consequente manutenção do poder de consumo da população. Com isso, ainda que a inflação siga em trajetória de queda, o mercado espera que os juros possam continuar altos por mais tempo. No entanto, mesmo nesse cenário desafiador, o setor de tecnologia segue aquecido, favorecido principalmente pelo desenvolvimento da inteligência artificial.

Com o crescimento da demanda por inteligência artificial, grandes empresas ligadas à fabricação da infraestrutura necessária no setor vêm passando por grande valorização; o destaque vai para a Nvidia, que se tornou uma das empresas mais valiosas do mundo. No entanto, devido ao dinamismo do setor, outras companhias seguem em expressivo crescimento, seja na fabricação de semicondutores e outros componentes de hardware, seja na produção de softwares empresariais e de segurança, além das empresas voltadas ao desenvolvimento de redes móveis 3G/4G/5G, recurso fundamental para o setor de tecnologia como um todo.

Nesse sentido, a tendência é de que o segmento siga aquecido nos próximos trimestres, beneficiado também pela expansão da IA para outros setores da economia: segundo projeções da McKinsey & Co., a inteligência artificial poderia acrescentar entre US\$2,6 trilhões e US\$4,4 trilhões à economia global por ano. Mas, como ressalva, o ritmo de crescimento visto durante no fim de 2023 e início de 2024 pode ser arrefecido daqui para frente, assim como correções de preço podem trazer algum recuo pontual ao desempenho do setor.

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.

