



partnership with **APEX**

# Venture Capital Outlook

# Disclaimer

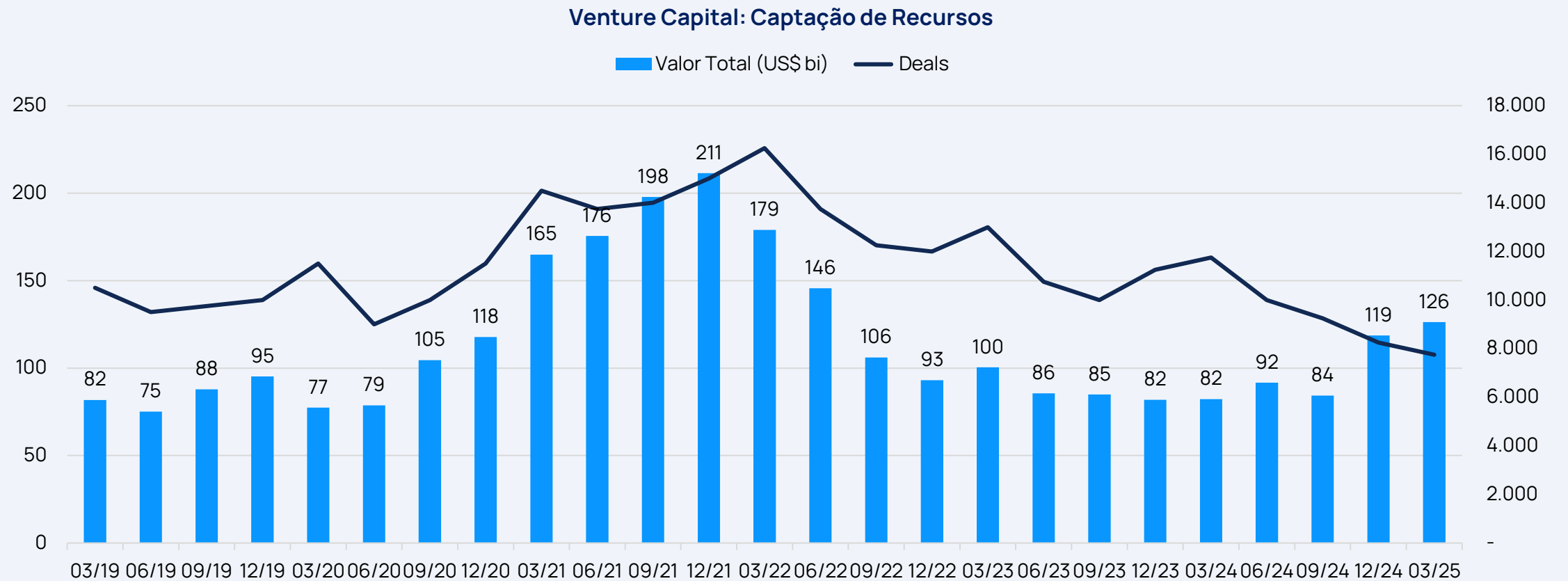
O conteúdo dos relatórios não pode ser reproduzido, publicado, copiado, divulgado, distribuído, resumido, extraído ou de outra forma referenciado, no todo ou em parte, sem o consentimento prévio e expresso da Futura Inteligência.

Nossas análises são baseadas em informações obtidas junto a fontes públicas que consideramos confiáveis na data de publicação, dentre outras fontes. Na medida em que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão naturalmente sujeitas a mudanças. O conteúdo dos relatórios é gerado consoante as condições econômicas, políticas, entre outras, disponíveis na data de sua publicação, de modo que as conclusões apresentadas estão sujeitas a variações em virtude de uma gama de fatores sobre os quais a Futura Inteligência não tem qualquer controle. Cada relatório somente é válido na sua respectiva data, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. A Futura Inteligência não assume nenhuma responsabilidade em atualizar, revisar, retificar ou anular tais relatórios em virtude de qualquer acontecimento futuro. Nossos relatórios possuem caráter informativo e não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros em qualquer jurisdição.

A Futura Inteligência ressalta que os relatórios não incluem aconselhamentos de qualquer natureza, como legal ou contábil. O conteúdo dos relatórios não é e nem deve ser considerado como promessa ou garantia com relação ao passado ou ao futuro, nem como recomendação para qualquer fim. As informações disponibilizadas no conteúdo dos relatórios não possuem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco. Portanto, nada nos relatórios constitui indicação de que a estratégia de investimento ou potenciais recomendações citadas são adequadas ao perfil do destinatário ou apropriadas às circunstâncias individuais do destinatário e tampouco constituem uma recomendação pessoal. O recebimento do conteúdo dos relatórios não faz com que você esteja automaticamente enquadrado em determinadas categorias de investimento necessárias para a aplicação em alguns produtos e serviços. A verificação do perfil de investimento de cada investidor deverá, portanto, sempre prevalecer na checagem dos produtos e serviços aptos a integrarem sua carteira de investimentos, sendo certo que nos reservamos ao direito de eventualmente recusarmos determinadas operações que não sejam compatíveis com o seu perfil de investimento. A Futura Inteligência mantém, ou tem a intenção de manter, relações comerciais com determinadas companhias cobertas nos relatórios. Por esta razão, os leitores devem estar cientes de eventuais conflitos de interesses que potencialmente possam afetar os objetivos dos relatórios. Os leitores devem considerar os relatórios apenas como mais um fator no eventual processo de tomada de decisão de seus investimentos. A Futura Inteligência, suas empresas afiliadas, subsidiárias, seus funcionários, diretores e agentes não se responsabilizam e não aceitam nenhum passivo oriundo de perda ou prejuízo eventualmente provocado pelo uso de parte ou da integralidade do conteúdo dos relatórios.

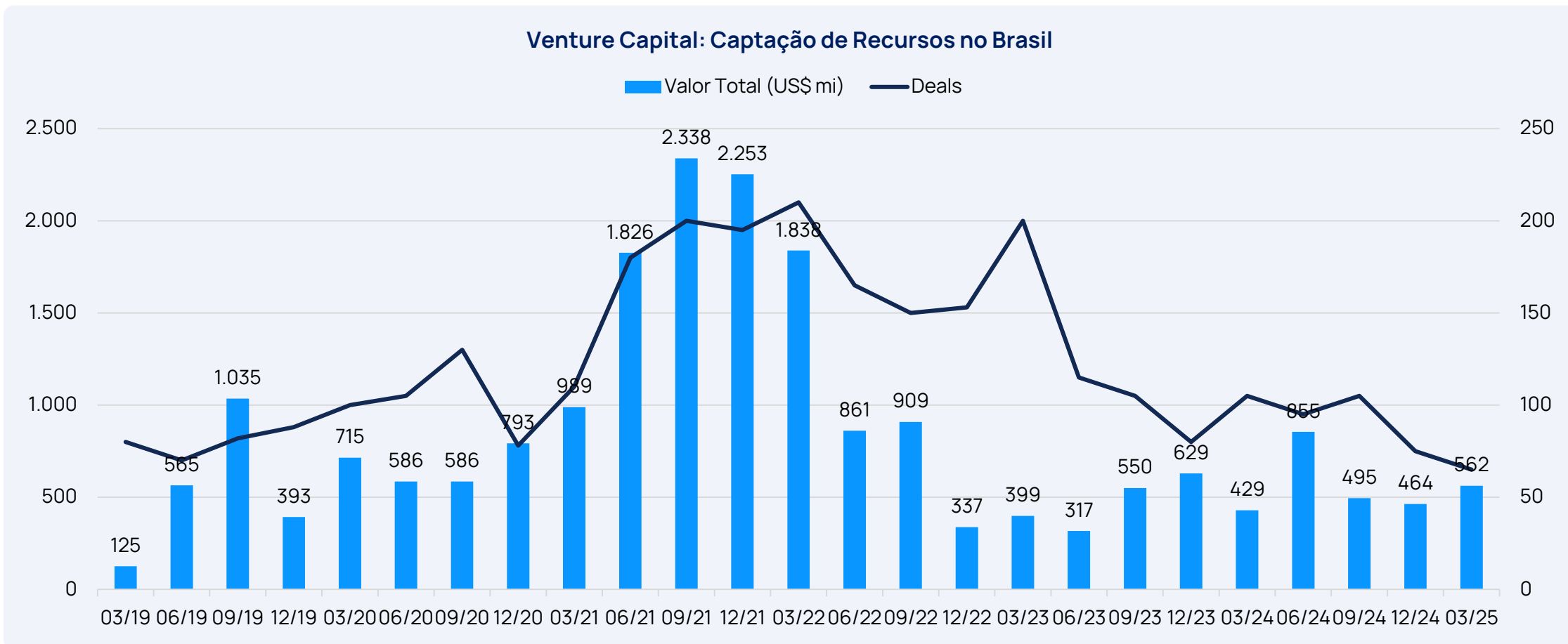
## Venture Capital

Captação mundial de recursos em VC tem a menor quantidade de negócios desde 2019.



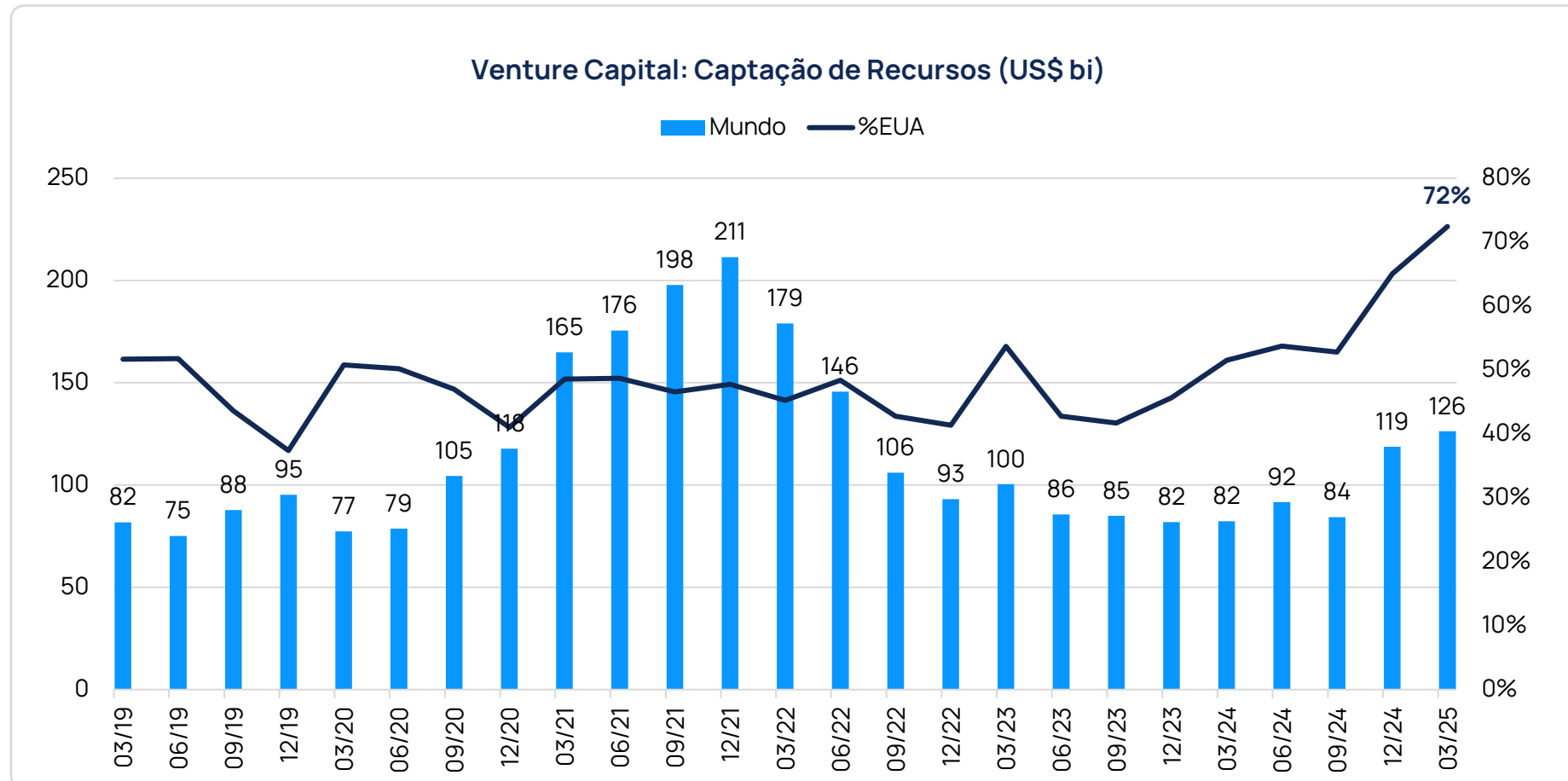
## Venture Capital

No Brasil, o cenário de Venture Capital também segue a mesma tendência mundial



## Venture Capital

Participação dos EUA no mercado mundial de Venture Capital aumentou nos últimos 2 anos



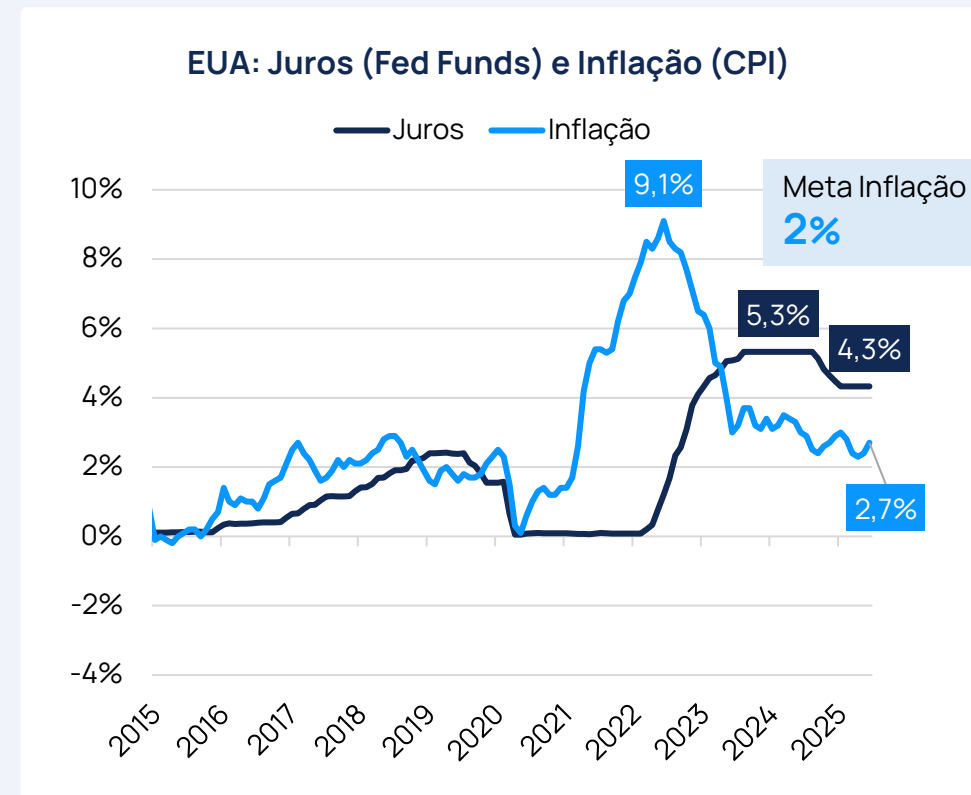
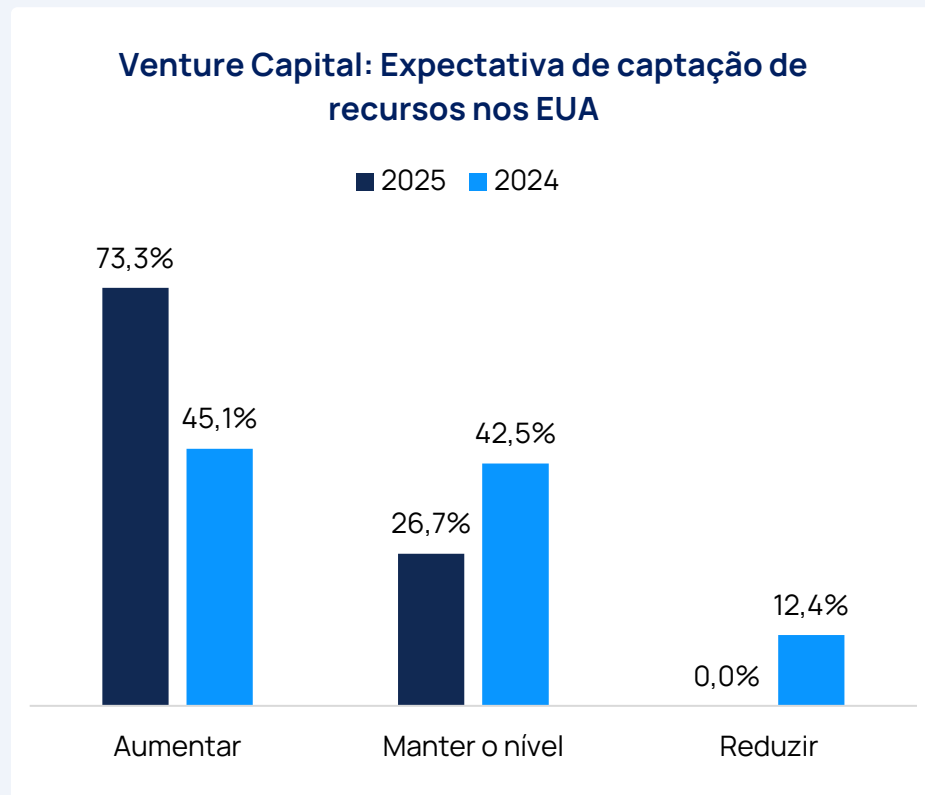
| Valor Total 1T/2025 |             |
|---------------------|-------------|
| EUA                 | <b>72%</b>  |
| Europa              | <b>15%</b>  |
| China               | <b>5%</b>   |
| Brasil              | <b>0,1%</b> |

Fonte: Venture Pulse KPMG, 2025

## Venture Capital

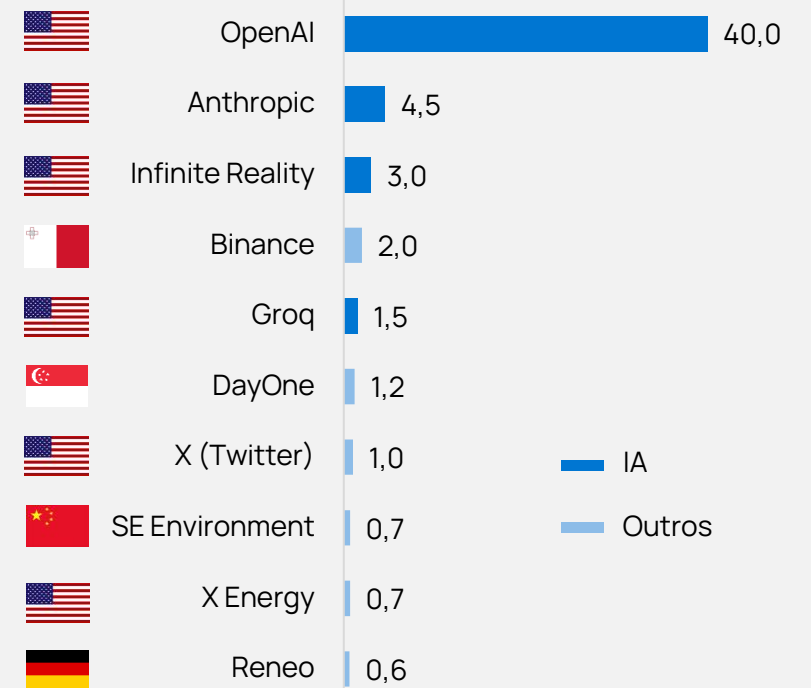
Gestores americanos têm expectativa positiva na captação de recursos de Venture Capital para o ano de 2025

> Indicadores macroeconômicos são os principais fatores



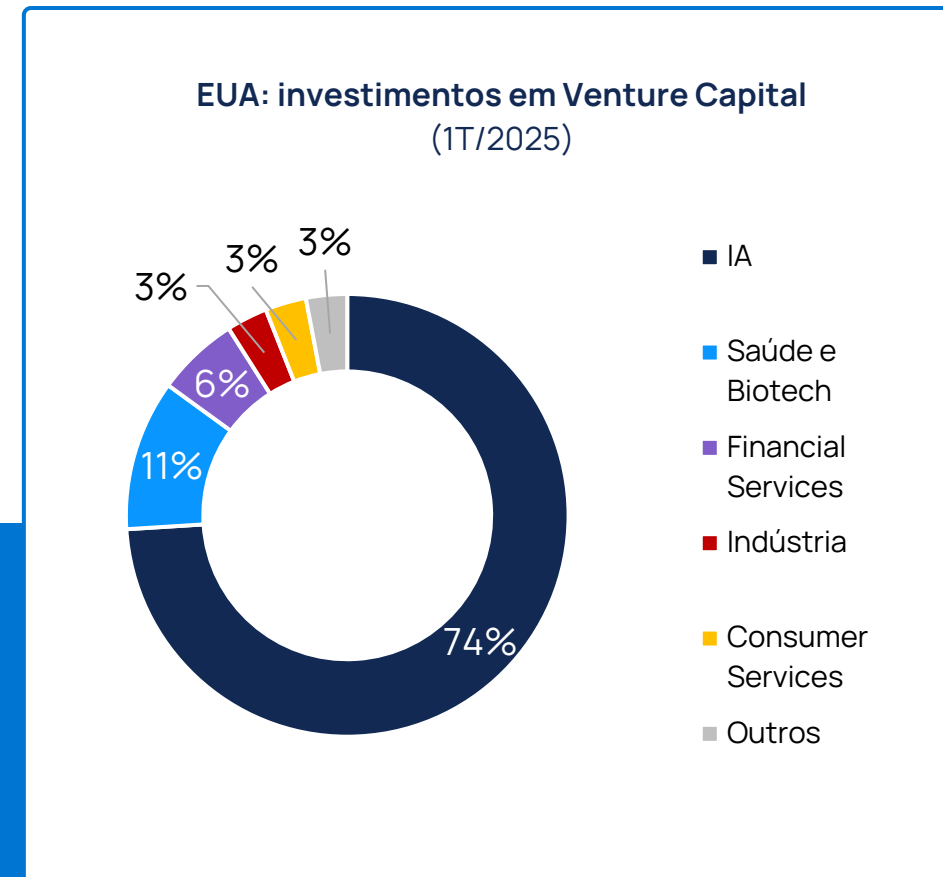
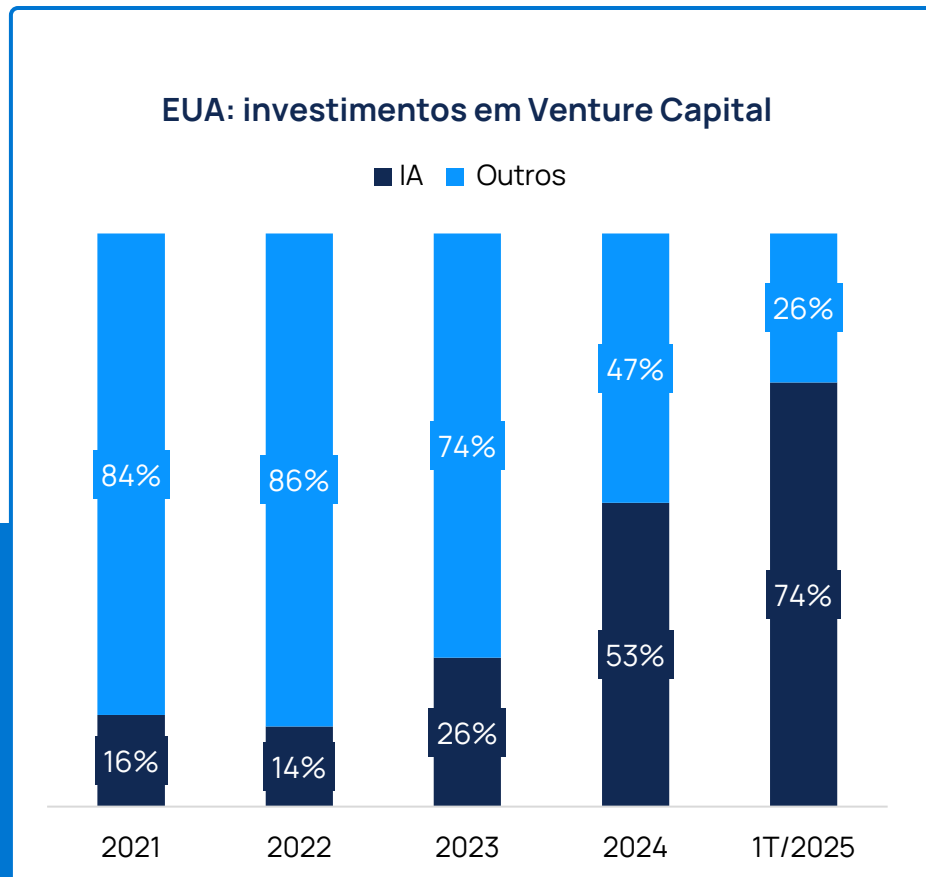


### Venture Capital: maiores investimentos de 2025 (US\$ bi)



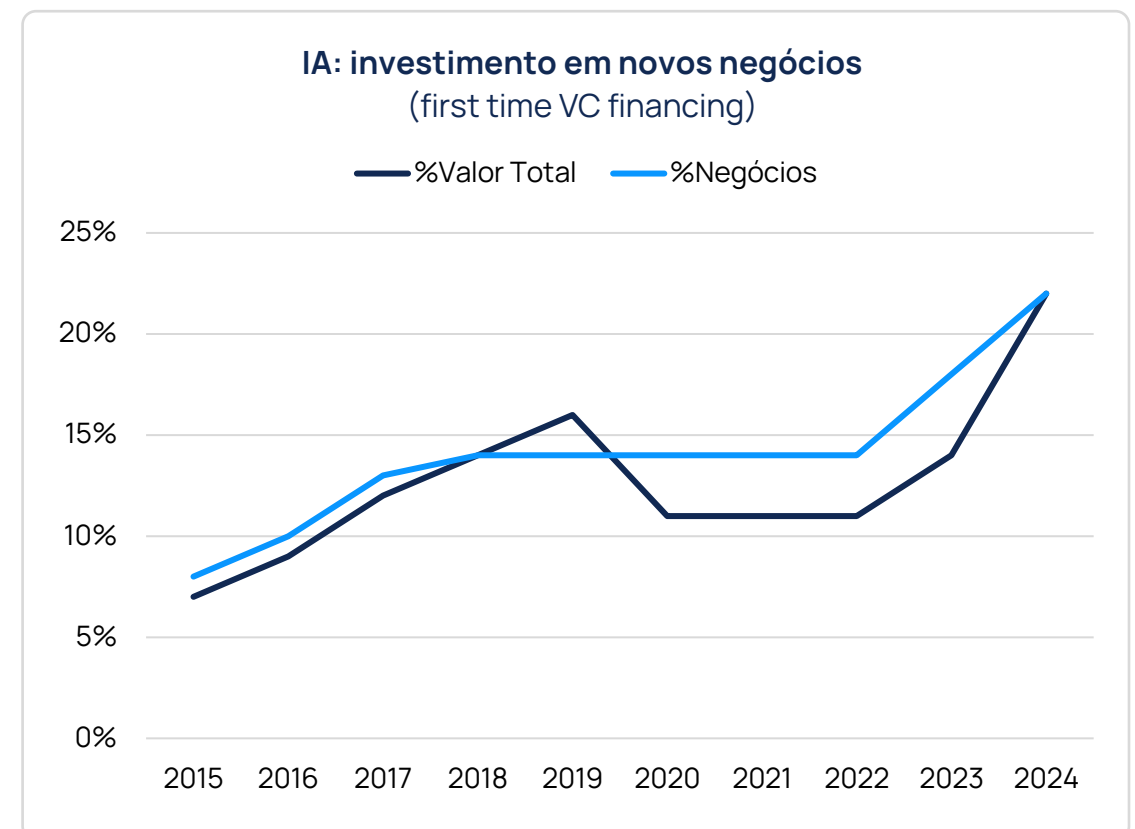
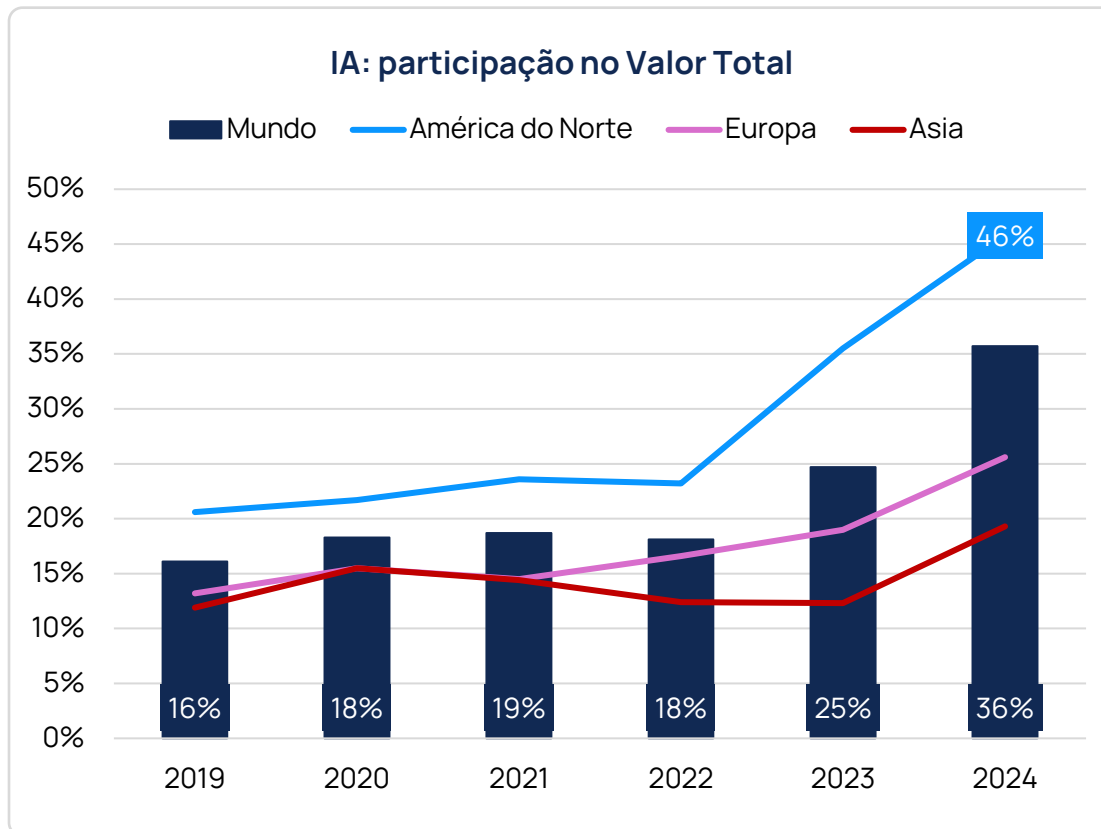
## Venture Capital

Inteligência Artificial vem dominando os investimentos em Venture Capital nos últimos anos



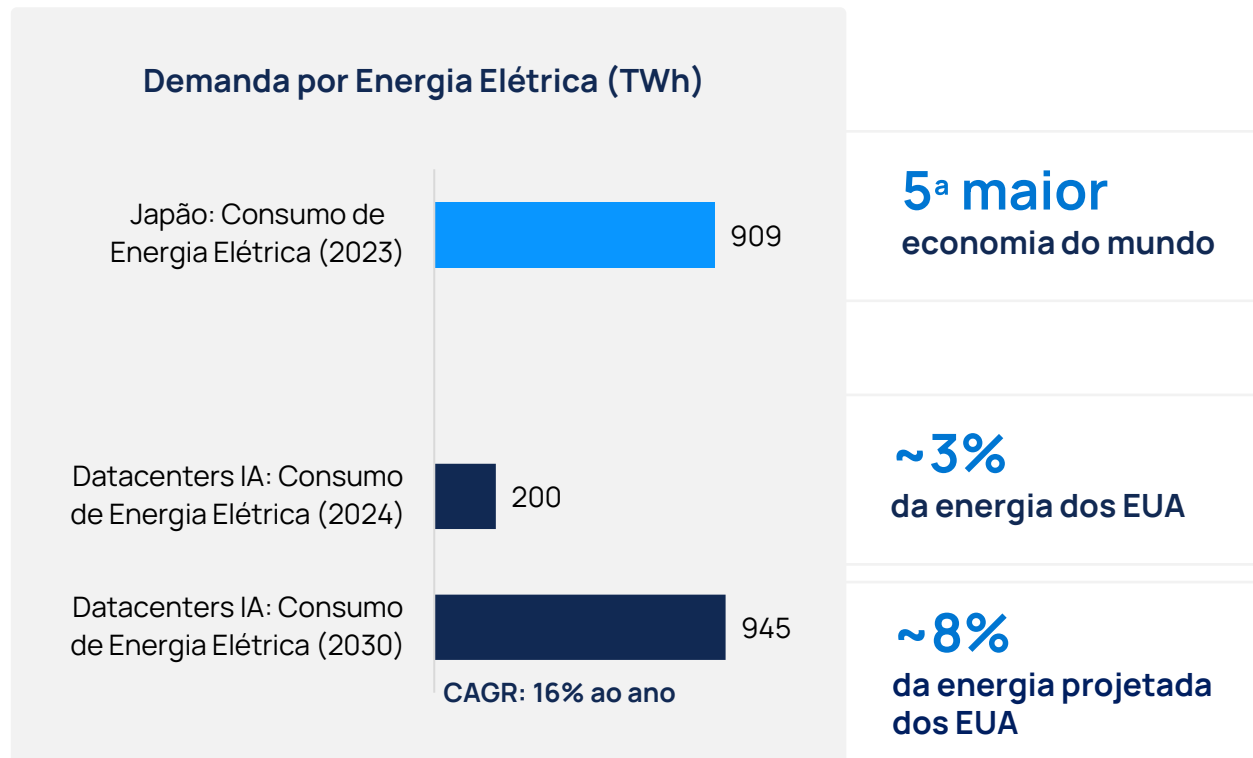
## Venture Capital

A tendência da Inteligência Artificial é observada nos grandes mercados de VC do mundo. Cerca de 22% das novas empresas de VC que receberam investimentos são de IA.



## Infraestrutura de IA

Data Centers são fundamentais para suportar as exigências computacionais do futuro da IA, viabilizando o ganho de escala e produtividade



## The Stargate Project:

Maior projeto de Data Center do mundo







Investimento até 2026

**US\$ 100 bi**

Investimento Total Projetado




**US\$ 500 bi**

## Infraestrutura de IA

Brasil tem potencial para entrar na disputa global por infraestrutura tecnológica

### ReData:


Marco Legal de Datacenters no Brasil

- 
 Projeto ainda depende de aprovação
- 
 Incentivos tributários para importação de equipamentos
- 
 Permissão para instalação em ZPEs

### Maior da América Latina

#### Scala AI City:

Eldorado do Sul (RS)


 Capacidade Total projetada:  
4,8 GW

Investimento total projetado

**R\$ 500 bi**

Uso de Energia Renovável

**100%**

#### Rio AI City:

Rio de Janeiro (RJ)


 Capacidade Total projetada:  
3,2 GW

Investimento total projetado

**US\$ 65 bi**

Uso de Energia Renovável

**100%**

## Captação de IA: ChatGPT

OpenAI capta US\$ 40 bilhões e recebe um valuation de US\$ 300 bilhões (ante US\$ 157 bi em 2024).

Ranking S&P500

**27<sup>a</sup> maior**

(caso fosse listada)

SpaceX

**US\$ 350 bi**

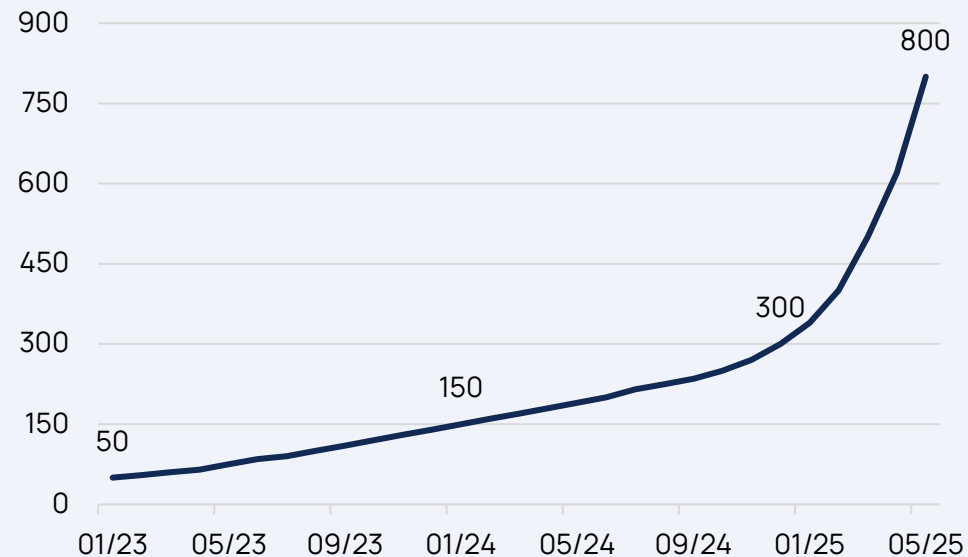
Coca-Cola

**US\$ 300 bi**

Chevron

**US\$ 260 bi**

ChatGPT: Número de usuários semanais (milhões)

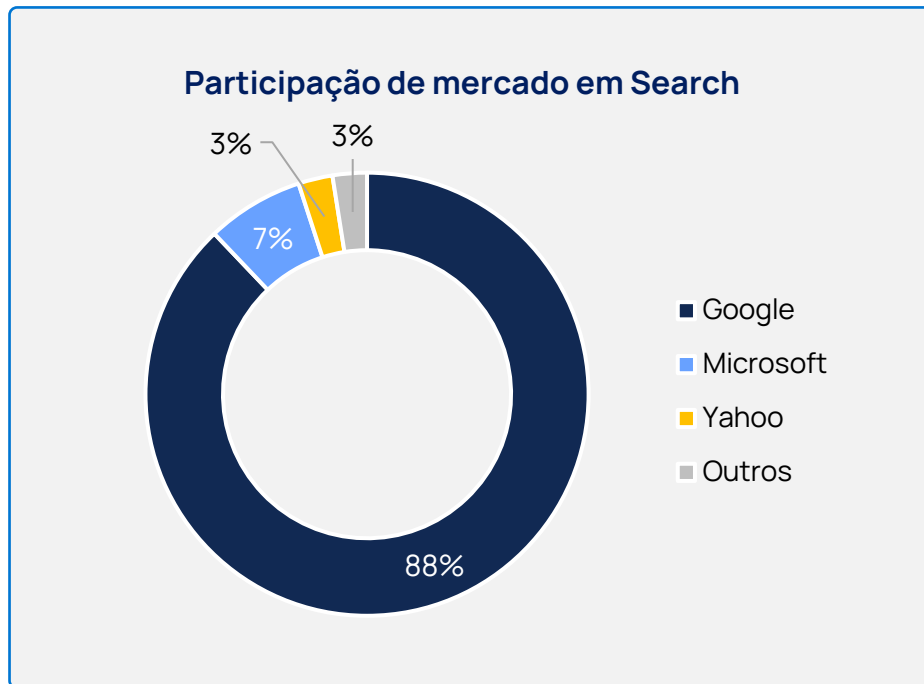


ChatGPT: Tempo médio por dia por usuário (minutos)

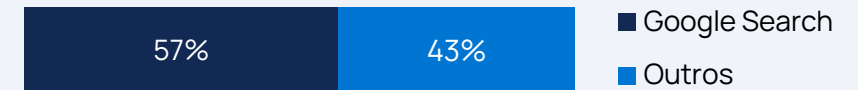


## Aplicações de IA: Google AI Overview

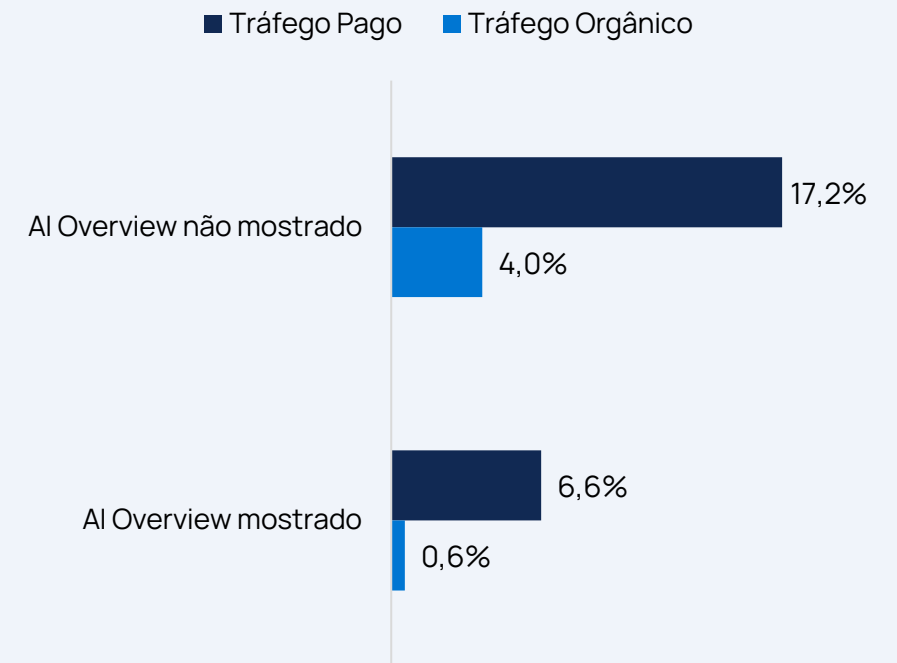
Google AI Overview: nova funcionalidade de IA do Google reduz clicks em até 35% no próprio Google



### Google: Receita total



### Google: Taxa de clicks (CTR) na primeira página

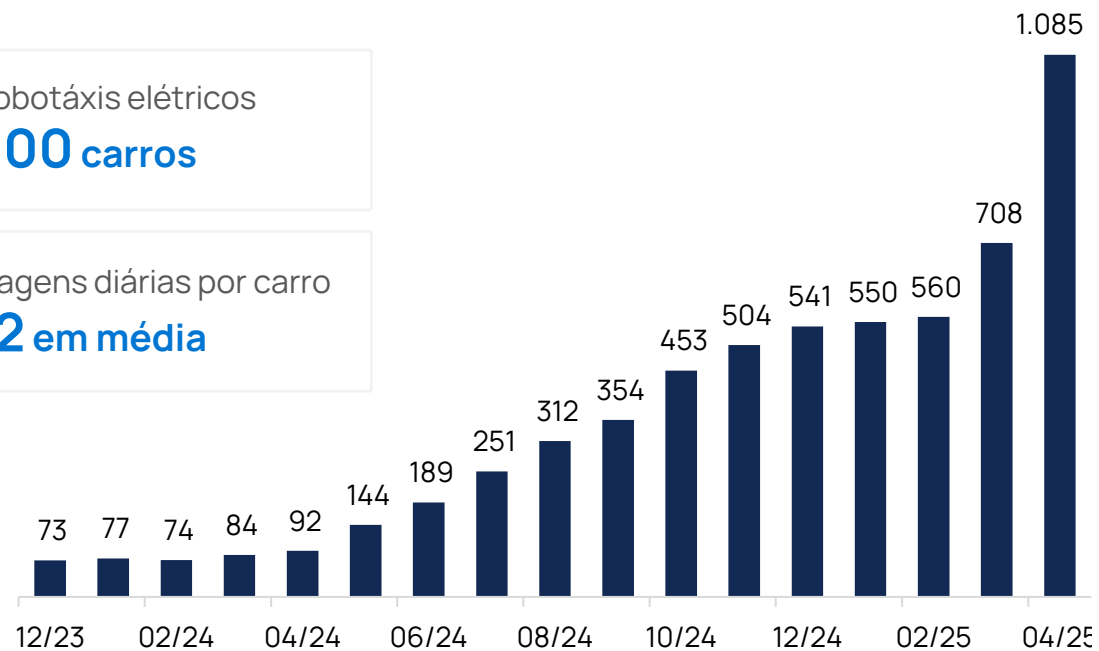


## Aplicações de IA: Carros Autônômos

**Waymo: Viagens realizadas na Califórnia**  
(milhares)

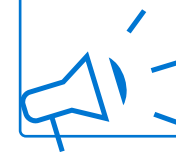
Robotáxis elétricos  
**300** carros

Viagens diárias por carro  
**12** em média



### Na mídia

**“Carro da Tesla Model Y chega sozinho na casa do cliente pela primeira vez;”**



Fonte: CNN Brasil

## Aplicações de IA: Saúde e Biotech

Pesquisadores do Google DeepMind ganharam o prêmio Nobel da Química em 2024 por mapear a estrutura molecular de todas as proteínas que existem

### Protein Data Bank

Proteínas mapeadas no mundo

2010:

**2 mil** (~0,0%)

2015:

**10 mil** (~0,0%)

2022:

**200 mil** (0,1%)

Google

### Alphafold 3

2022:

**200 milhões** (~99%)

### University of California San Diego

(04/2025)

#### Alzheimer

Desenvolvimento de Terapia Genética para prevenção com o estudo da Alphafold 3

(em fase de testes de laboratório)

Alzheimer atinge

**1 em cada 9 pessoas acima de 65 anos**



**Lucas Schuller**

Especialista Econômico  
da Futura



**FUTURA**

partnership with  
**APEX**