



Informações Gerais (16/10/2020):

Ticker:

BRZP11

Gestor:

BRZ Investimentos Ltda.

Administrador:

Modal Asset Management

Valor de Mercado:

R\$ 428.586.237

Valor de Mercado/Cota:

R\$ 84,90

Quantidade de Cotas ²:

5.048.130

Segmento:

Ativos Portuários

Projetos Investidos:

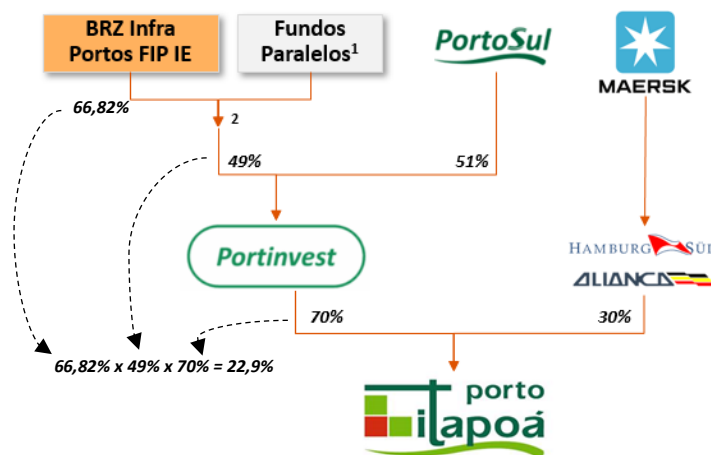
1 (Itapoá Terminais Portuários S.A.)

Tributação:

Pessoas físicas são isentas de IR nos rendimentos distribuídos e no ganho de capital, desde que (i) o fundo tenha ao menos 5 cotistas e (ii) que cada Cotista não detenha mais de 40% das cotas emitidas pelo Fundo, ou aufera rendimento superior a 40% do total de rendimento do Fundo.

BRZ Infra Portos FIP-IE (BRZP11)

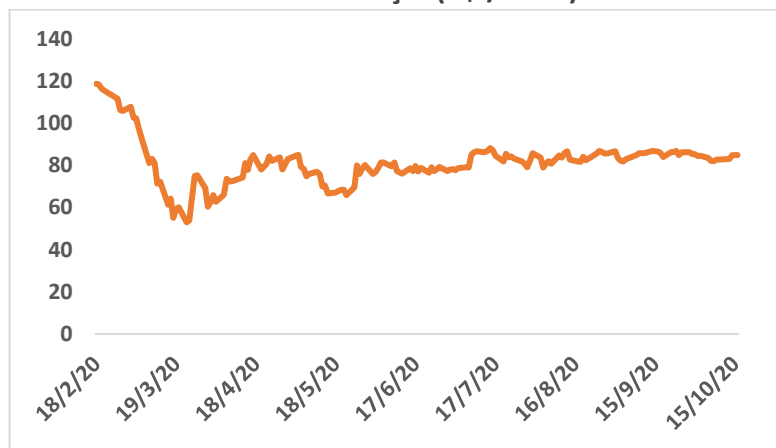
O BRZ Infra Portos FIP-IE ("Fundo") tem como estratégia investir em companhias do setor portuário brasileiro e participar da gestão de forma ativa. O Fundo detém participação indireta de 22,9% na Itapoá Terminais Portuários S.A. ("Porto Itapoá"), atualmente o quinto maior terminal de *containers* do Brasil.



Notas: (1) Fundo Portos e Fundo Empreendedor, ambos geridos pela BRZ, (2) Veículo de investimento na Portinvest

Precificação do Ativo

BRZP11 – Preço¹ (R\$ / Cota)



Nota (1): Considerando o desdobramento de cotas implementado no dia 08/07/2020.

Nota (2): 5.040.000 Cotas Classe A e 8.130 Cotas Classe B

17/

Mensagem do Gestor

Ao longo do mês de setembro, pudemos observar a continuidade da retomada econômica nos mercados globais, sustentada por uma sequência de fatores: os avanços no controle da pandemia, a reabertura gradual das economias, o aumento da mobilidade das pessoas e a continuidade de estímulos monetários e fiscais ao redor do globo, com destaque para o Federal Reserve, que reforçou a mensagem de que não elevará a taxa de juros até que seja atingido o pleno emprego e até que a inflação atinja o patamar de 2%, com tendência de aumento.

Com relação ao combate à pandemia, os resultados da fase 3 das principais vacinas em teste devem ser anunciados nas próximas semanas. Tudo indica que os países que estão liderando o desenvolvimento destas vacinas estão próximos de conseguir a aprovação, o que possibilitaria o início da vacinação ainda este ano.

Na China, os dados econômicos concretizaram as previsões do mercado sobre a retomada econômica do país, decorrente do reaquecimento de economias mundiais e da recuperação da demanda externa. Mantendo superávit, as exportações chinesas registraram aumento de 9,9% em setembro em relação ao mesmo período de 2019, ante a expectativa de mercado de aumento de 9,6%. Em relação às importações, a China fechou setembro com aumento de 13,2% frente a setembro de 2019.

Os Estados Unidos superaram a marca de oito milhões de casos da doença, porém a curva de contágio está em queda quando analisada para o país como um todo. Em setembro, os americanos criaram 0,66 milhão de vagas de emprego, abaixo do esperado pelo mercado no período. Em relação à eleição americana, ainda há elevada incerteza quanto ao resultado da eleição e quanto aos impactos na economia.

Seguindo a evolução mundial, a curva de contaminação no Brasil está desacelerando, o que impulsiona os movimentos de flexibilização de atividades nas capitais e em alguns municípios do interior. Os dados de geração de empregos divulgados no mês de setembro mostraram que o Brasil abriu 249 mil vagas de emprego com carteira assinada no mês de agosto. Em paralelo, temos um movimento de queda da renda total no país em razão da redução do auxílio emergencial de R\$ 600 para R\$ 300, que tende a ser compensado pela retomada da atividade econômica.

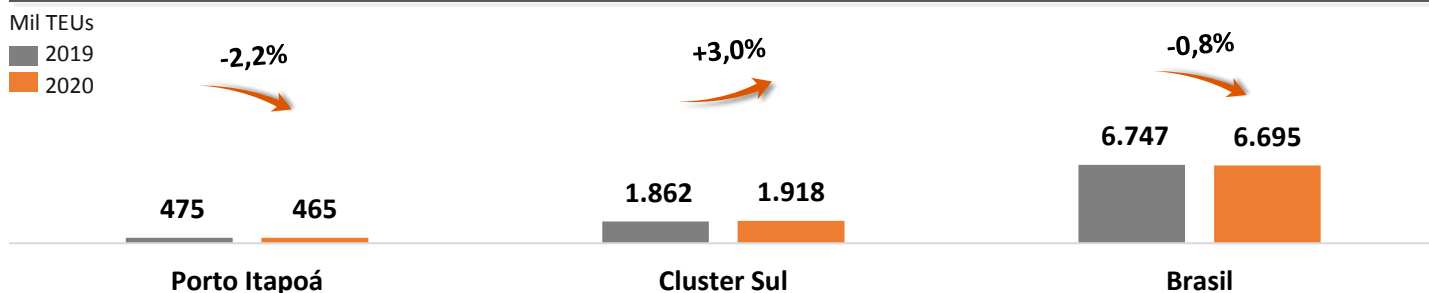
Neste contexto de recuperação, a balança comercial brasileira registrou aumento de 62% no superávit de setembro 2020 em relação ao mesmo período do ano anterior, suportada (i) pelo crescimento do setor agropecuário em comparação ao mesmo período de 2019 e (ii) pela queda de nas importações no mesmo mês. Para os próximos meses, esperamos uma retomada das importações, em razão (i) da reposição dos estoques, (ii) da retomada da atividade doméstica e (iii) dos efeitos favoráveis da sazonalidade devido aos feriados de fim de ano, como Black Friday e Natal.

Em agosto de 2020, o Porto Itapoá apresentou queda de movimentação frente ao mesmo período do ano anterior, refletindo o recuo esperado das atividades econômicas no país em decorrência da pandemia. Entretanto, tudo indica uma tendência de recuperação, tendo em vista que o volume de agosto foi maior quando comparado aos meses de julho, junho, maio e abril.

Assim como dito nos demais relatórios, continuaremos acompanhando a evolução mundial do surto, mas seguimos otimistas com os resultados do Porto Itapoá para o ano de 2020.

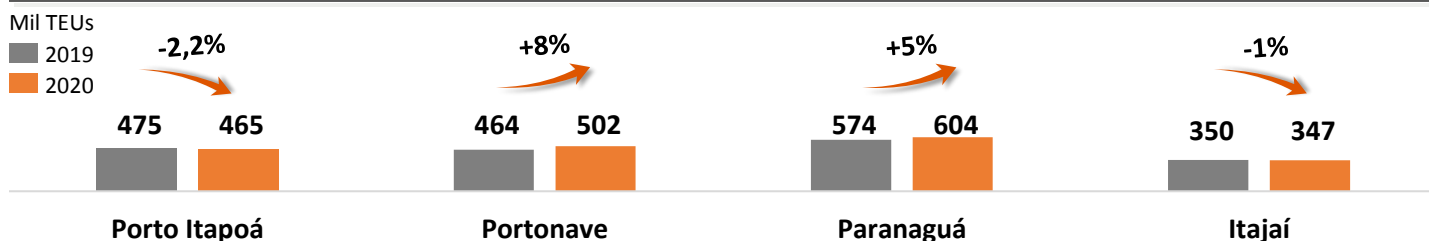
Resultados Porto Itapoá – Acumulado Agosto de 2020

A) Mercado Portuário de Containers – Acumulado Agosto de 2020 x Acumulado Agosto de 2019



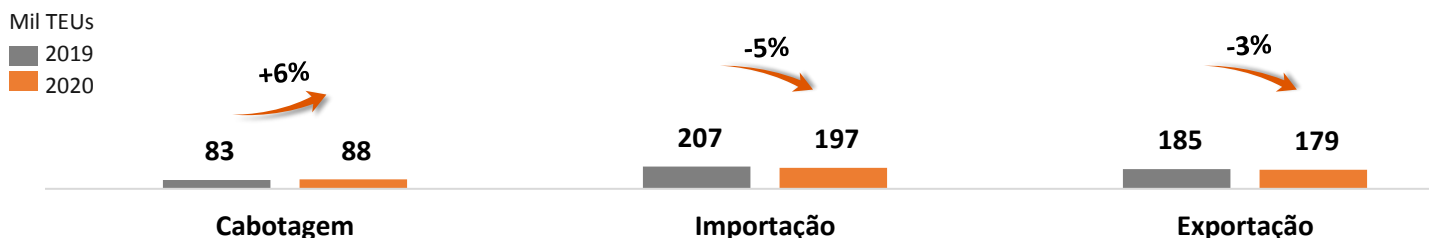
O Porto Itapoá apresentou queda de 2,2% na movimentação de *containers* nos primeiros oito meses de 2020 em relação ao mesmo período do ano anterior, frente a um crescimento de 3,0% do Cluster Sul (conjunto formado por Porto Itapoá, TCP, Porto de Itajaí e Porto de Navegantes) e queda de 0,8% do Brasil no período.

B) Cluster Sul: Movimentação de Containers – Acumulado Agosto de 2020 x Acumulado Agosto de 2019



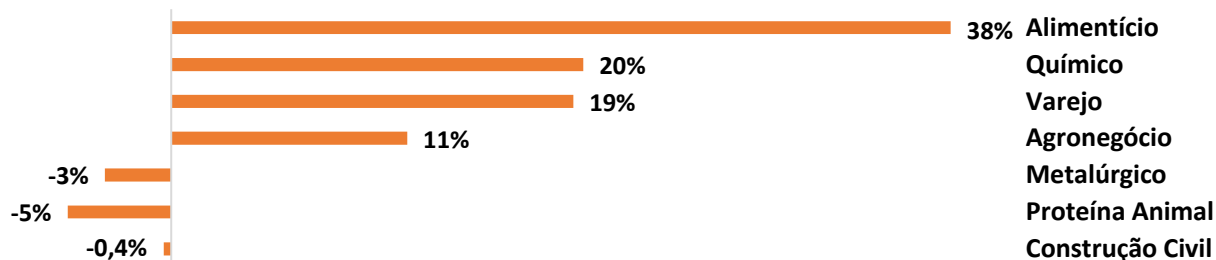
O Porto Itapoá apresentou queda de 2,2% na movimentação de *containers* nos primeiros oito meses de 2020 em relação ao mesmo período do ano anterior.

C) Movimentação de Containers do Porto Itapoá – Acumulado Agosto de 2020 x Acumulado Agosto de 2019



Com 465 mil TEUs movimentados nos primeiros oito meses de 2020, o Porto Itapoá apresentou crescimento de 6% na cabotagem, queda de 5% nas importações e 3% nas exportações, quando comparado ao mesmo período de 2019.

D) Crescimento no Porto Itapoá por Mercadoria – Acumulado Agosto de 2020 x Acumulado Agosto de 2019



Dentre os setores que alavancaram o do terminal, destacaram-se os setores alimentício, químico e varejo.

Fonte: ANTAQ



As informações divulgadas aqui têm caráter meramente informativo, não se constituindo em oferta de venda de nossos produtos. A Gestora não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro.

As informações aqui contidas foram produzidas pela Gestora dentro das condições atuais de mercado e conjuntura, sendo que todas as recomendações e estimativas aqui apresentadas derivam de nosso julgamento e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio.

Ressaltamos que rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. As informações deste relatório são exclusivamente informativas.

Recomendamos ao investidor a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento ao aplicar seus recursos.

Ressaltamos que os fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. A Gestora não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base nos dados aqui divulgados.

O time de gestão encontra-se também à disposição para sanar quaisquer dúvidas e prover esclarecimentos via o e-mail brzp@brz.com.br, por call no telefone (11) 3538-8050 e/ou em reuniões virtuais a serem agendadas mediante solicitação prévia.