



Informações Gerais (17/09/2020):

Ticker:

BRZP11

Gestor:

BRZ Investimentos Ltda.

Administrador:

Modal Asset Management

Valor de Mercado:

R\$ 434.851.200,00

Valor de Mercado/Cota:

R\$ 86,28

Quantidade de Cotas:

5.040.000

Segmento:

Ativos Portuários

Projetos Investidos:

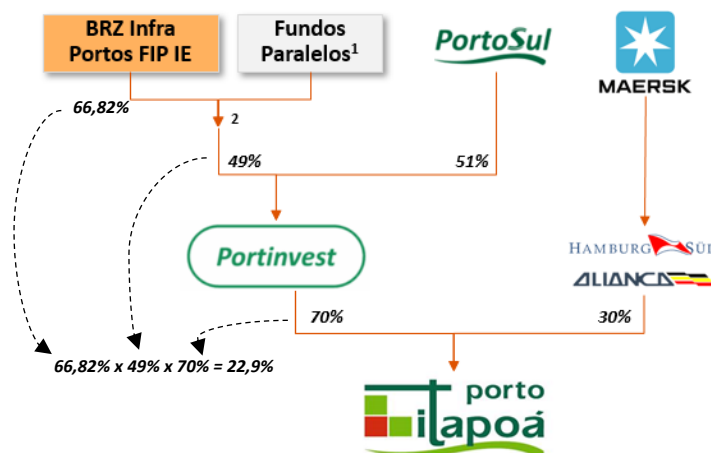
1 (Itapoá Terminais Portuários S.A.)

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)

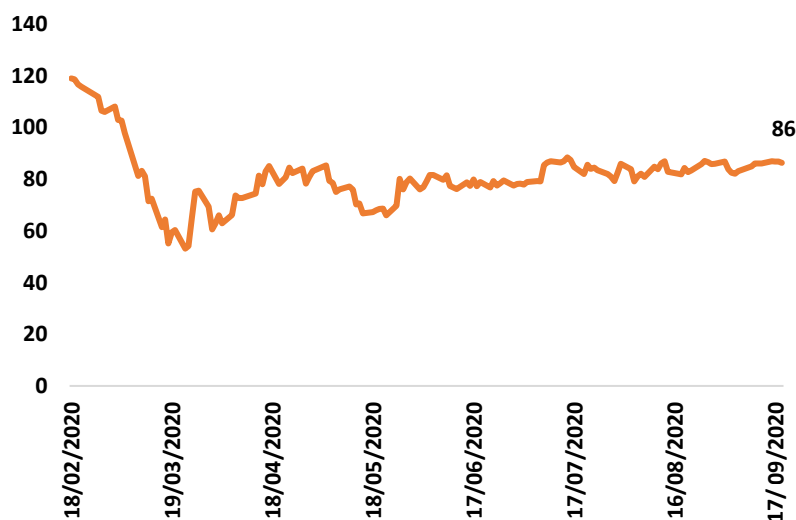
O BRZ Infra Portos FIP-IE (“Fundo”) tem como estratégia investir em companhias do setor portuário brasileiro e participar da gestão de forma ativa. O Fundo detém participação indireta de 22,9% na Itapoá Terminais Portuários S.A. (“Porto Itapoá”), atualmente o quinto maior terminal de *containers* do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

Mensagem do Gestor

Ao longo do mês de agosto, 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 a revisão do arcabouço de metas de inflação do Federal Reserve, que admitiu a possibilidade da inflação exceder moderadamente 2%, o que sinaliza um movimento de juros zero durante alguns períodos.

Com relação ao combate à pandemia, tudo indica que a China, os Estados Unidos e a Inglaterra podem estar próximos de conseguir a aprovação de uma vacina, o que possibilitaria o início da vacinação ainda este ano, assim como já anunciado para a Rússia.

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 9,5% em agosto em relação ao mesmo período de 2019, ante a expectativa de mercado de aumento de 7,3%. Em relação às importações, a China fechou agosto com queda de 2,1% frente a agosto de 2019.

Os Estados Unidos superaram a marca de seis milhões de casos da doença, porém a curva de contágio está em queda quando analisada para o país como um todo. Em agosto, os americanos criaram 1,37 milhão de vagas de emprego, acima do esperado pelo mercado que apontava para a geração de 1,35 milhão de postos de trabalho no período. Entendemos que este cenário deva ser reforçado, tendo em vista os movimentos de política econômica exemplificados acima.

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. Com isso, as previsões de mercado emitidas em agosto sobre a evolução da atividade doméstica foram mais favoráveis do que as anteriores. Especificamente, os dados de geração de empregos divulgados no mês de agosto mostraram que o Brasil abriu 131 mil vagas de emprego com carteira assinada no mês de julho, interrompendo uma sequência de quatro meses de dados negativos. Além disso, a produção industrial cresceu pelo terceiro mês consecutivo, avançando 8% na comparação com junho, com destaque para a retomada da produção de veículos automotores, reboques e carrocerias.

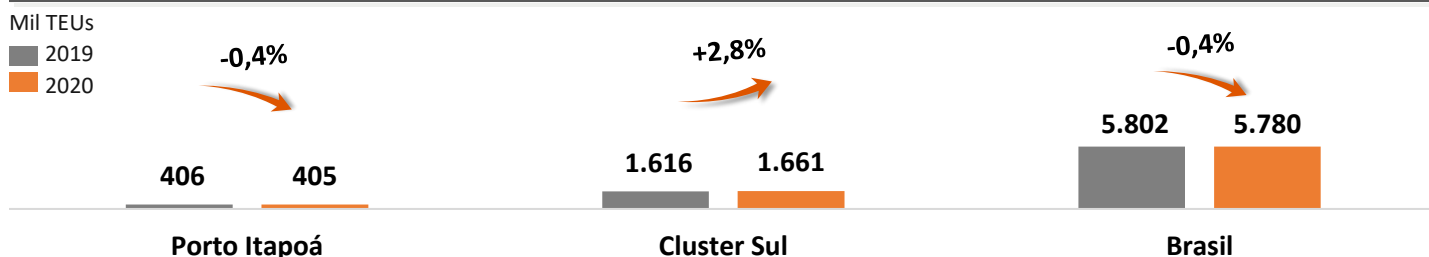
Neste contexto de recuperação, a balança comercial brasileira registrou superávit recorde em agosto, suportada (i) pelo crescimento de 14,6% do setor agropecuário em comparação ao mesmo período de 2019, impulsionado pelo câmbio, pelo recorde na safra de grãos e pela competitividade do agronegócio brasileiro e (ii) pela queda de 25,1% nas importações no mesmo mês, em razão da desvalorização do real e da desaceleração da atividade doméstica. 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.

Especificamente em julho 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 que esta tendência deverá ser revertida a partir de agosto.

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.

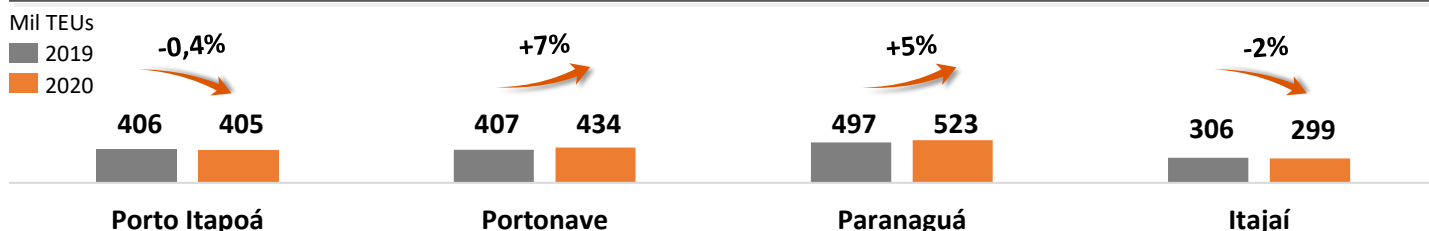
Resultados Porto Itapoá – Acumulado Julho de 2020

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



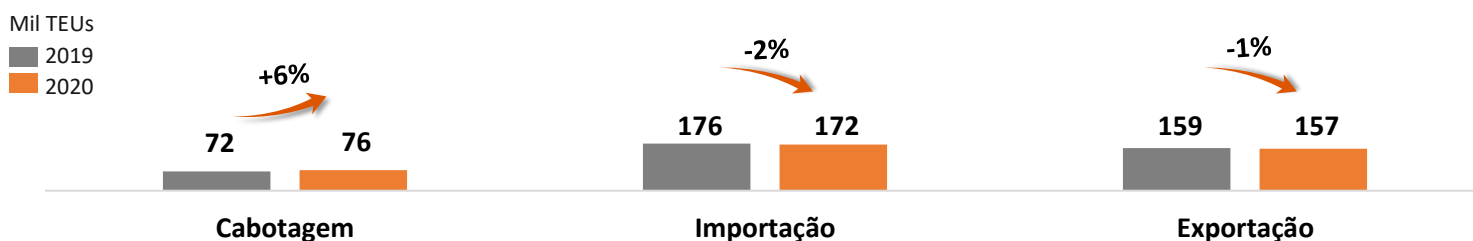
O Porto Itapoá apresentou queda de 0,4% na movimentação de *containers* nos primeiros sete meses de 2020 em relação ao mesmo período do ano anterior, frente a um crescimento de 2,8% do Cluster Sul (conjunto formado por Porto Itapoá, TCP, Porto de Itajaí e Porto de Navegantes) e queda de 0,4% do Brasil no período.

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



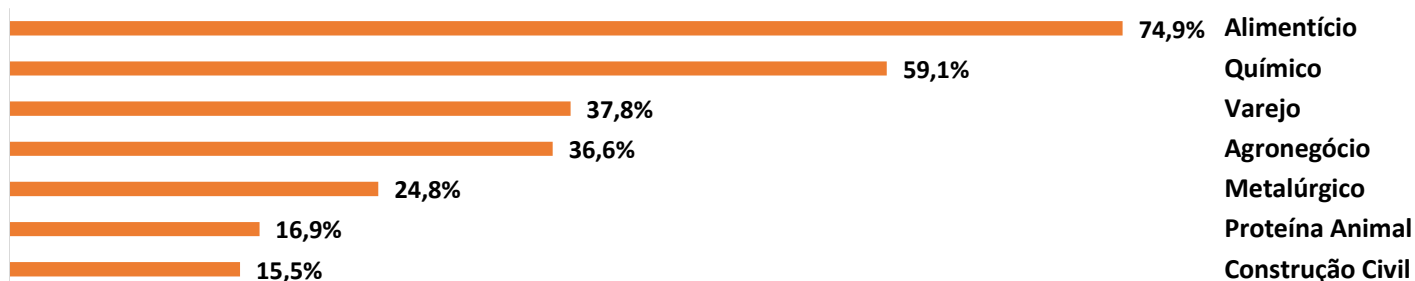
O Porto Itapoá apresentou queda de 0,4% na movimentação de *containers* nos primeiros sete meses de 2020 em relação ao mesmo período do ano anterior.

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



Com 405 mil TEUs movimentados nos primeiros sete meses de 2020, o Porto Itapoá apresentou crescimento de 6% na cabotagem, queda de 2% nas importações e 1% nas exportações, quando comparado ao mesmo período de 2019.

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



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

Fonte: ANTAQ

Porto Itapoá conquista o 1º lugar no Índice de Desempenho Ambiental

O Porto Itapoá conquistou o 1º lugar no Índice de Desempenho Ambiental (IDA) das instalações portuárias brasileiras. O IDA é composto por 38 indicadores relacionados a conformidades legais vigentes no país e boas práticas em gestão ambiental, saúde e segurança de operações.

Entre os indicadores que são avaliados pelo IDA, estão a situação da licença ambiental e a existência de licença de operação, quantidade e qualidade de técnicos no núcleo ambiental, prevenção de riscos, auditoria ambiental, ação de retirada de resíduos de navios, consumo e eficiência no uso de energia, monitoramento da fauna e da flora e planos de contingência de saúde.





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.