



Informações Gerais (16/11/2020):

Ticker:

BRZP11

Gestor:

BRZ Investimentos Ltda.

Administrador:

Modal Asset Management

Valor de Mercado:

R\$ 426.516.503,70

Valor de Mercado/Cota:

R\$ 84,49

Quantidade de Cotas ²:

5.048.130

Segmento:

Ativos Portuários

Projetos Investidos:

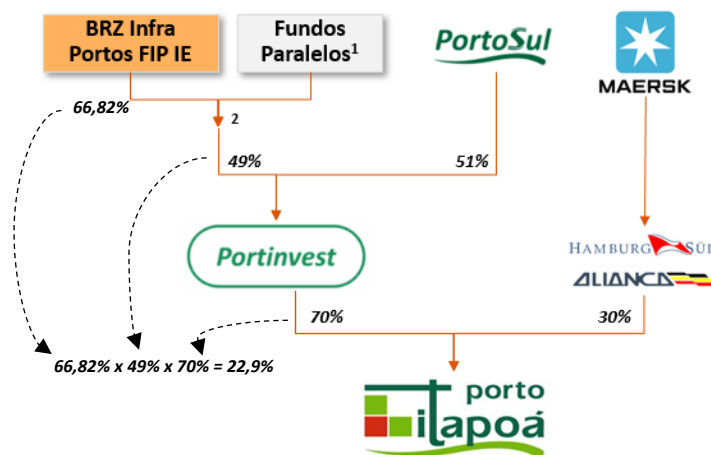
1 (Itapoá Terminais Portuários S.A.)

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)

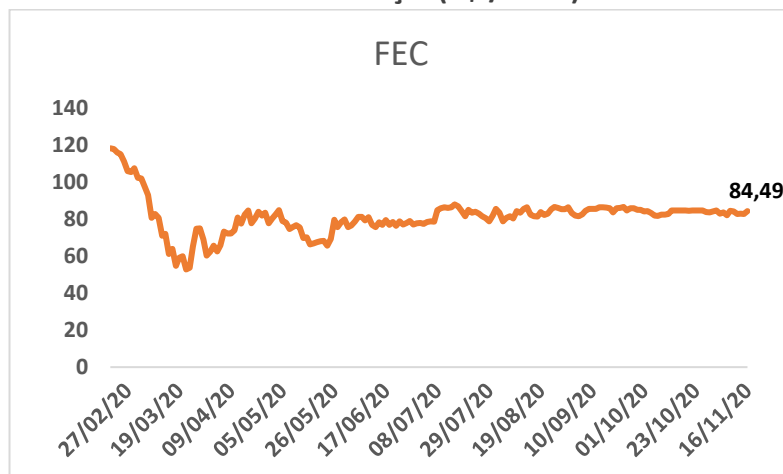
O BRZ Infra Portos FIP-IE ("Fundo") tem como estratégia investir em companhias do setor portuário brasileiro e participar da gestão de forma ativa. O Fundo detém participação indireta de 22,9% na Itapoá Terminais Portuários S.A. ("Porto Itapoá"), atualmente o quinto maior terminal de *containers* do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

Mensagem do Gestor

A economia global está passando por um momento de dualidades, onde por um lado os países europeus voltaram a adotar medidas de contenção da pandemia, com os recentes fechamentos e/ou restrições impostas em várias cidades quanto, por exemplo, à movimentação de pessoas e, por outro lado, os anúncios dos avanços da Pfizer/BioNTech e da Moderna sobre as vacinas que estão desenvolvendo contra a Covid-19 trazem energia aos mercados que acentuaram sua recuperação no início de novembro.

Os testes da Pfizer/BioNTech e os da Moderna para estas vacinas contra o Covid-19 indicam que as vacinas experimentais têm mostrado eficácia de mais de 90% e 94% respectivamente e, conseqüentemente, podem representar que uma vacina saia num futuro próximo para utilização em massa.

Nos EUA, os mercados veem com atenção o número recorde de casos de Covid-19 no país neste início de novembro, mas a vitória do candidato democrata Joe Biden, anunciada pelos veículos de imprensa, trouxe otimismo aos mercados. A resistência de Donald Trump a reconhecer a derrota na eleição americana continua em destaque, mas não é esperada mudança no cenário político.

Na China, em outubro/20 pôde ser observado um crescimento de 11.4% nas exportações quando comparadas àquelas do ano anterior, enquanto as importações cresceram apenas 4.7% em outubro/20 sobre outubro/19.

Ainda no cenário internacional, apesar do aumento dos números de contágio pelo novo coronavírus, espera-se que estímulos direcionados amenizem os efeitos da crise até que a vacinação seja efetivada.

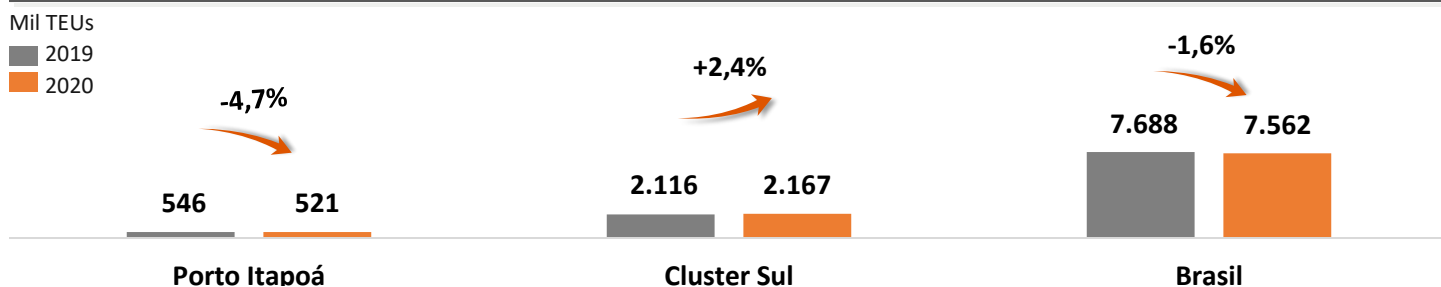
No Brasil, a inflação voltou à pauta, enquanto o ministro Paulo Guedes mencionou que algum novo tipo de auxílio emergencial somente seria pago em 2021 caso houvesse uma segunda onda de covid-19 no país, e ainda assim o programa teria uma dimensão muito menor. No agronegócio brasileiro, a expectativa do IBGE é de que, puxada pela soja, a safra agrícola de 2021 registre mais um recorde de produção, mas com preços bem aquecidos.

Especificamente quanto à Balança Comercial, esta registrou em outubro/2020 um superávit de US\$ 5,473 bilhões, resultado de US\$ 17,855 bilhões em exportações e US\$ 12,383 bilhões de importações. O saldo positivo só foi possível porque as compras externas tiveram uma queda de 20% em relação ao mesmo mês de 2019, enquanto as vendas ao exterior tiveram um pequeno aumento de 0,3%. No ano, há um superávit acumulado de US\$ 47,662 bilhões, ante um saldo negativo de US\$ 38,524 bilhões nos dez primeiros meses do ano passado.

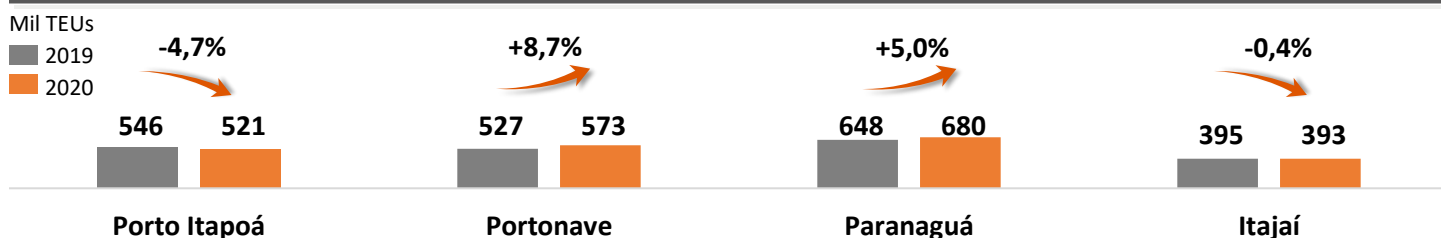
Nesse contexto, o Porto Itapoá apresentou queda de movimentação de 5% no volume acumulado nos primeiros 9 meses de 2020 x 2019. Entretanto, a tendência de recuperação é mantida para o último trimestre do ano.

A Companhia continua acompanhando de perto os movimentos econômicos ao redor do mundo, principalmente os efeitos potenciais das medidas recentes tomadas na Europa para contenção da segunda onda de contágio e os respectivos efeitos, imediatos ou tardios, que este movimento possa trazer para o Brasil e para o terminal.

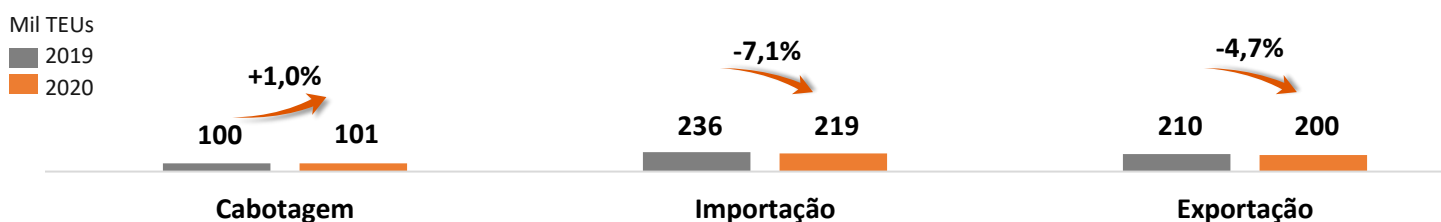
Por fim, o Porto Itapoá recebeu no dia 23 de outubro o Prêmio Via Viva 2020 – na categoria Setor Portuário -, concedido pelo Ministério da Infraestrutura em reconhecimento às ações ambientais desenvolvidas. O novo reconhecimento soma-se a inúmeros outros prêmios de sustentabilidade nacionais e internacionais que o Porto Itapoá vem recebendo em seus nove anos de operação.

Resultados Porto Itapoá – Acumulado Agosto de 2020 ¹**A) Mercado Portuário de Containers – Acumulado Setembro de 2020 x Acumulado Setembro de 2019**

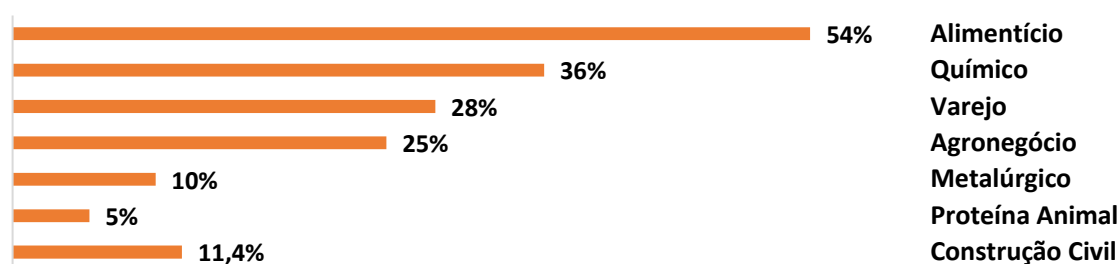
O Porto Itapoá apresentou queda de 4,7% na movimentação de *containers* nos primeiros nove meses de 2020 em relação ao mesmo período do ano anterior, frente a um crescimento de 2,4% do Cluster Sul (conjunto formado por Porto Itapoá, TCP, Porto de Itajaí e Porto de Navegantes) e queda de 1,6% do Brasil no período.

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

O Porto Itapoá apresentou queda de 4,7% na movimentação de *containers* nos primeiros nove meses de 2020 em relação ao mesmo período do ano anterior.

C) Movimentação de Containers do Porto Itapoá – Acumulado Set. de 2020 x Acumulado Setembro de 2019

Com 521 mil TEUs movimentados nos primeiros nove meses de 2020, o Porto Itapoá apresentou crescimento de 1% na cabotagem, queda de 7% nas importações e de 5% nas exportações, quando comparado ao mesmo período de 2019.

D) Crescimento no Porto Itapoá por Mercadoria – Acumulado Set. de 2020 x Acumulado Setembro de 2019

¹ Volumes apresentados consideram cabotagem, importação e exportação. Fonte: <http://portal.antag.gov.br/index.php/estatisticas/>

Dentre os setores que alavancaram o 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.