

Material de divulgação

Análise da Gestora

No mês de agosto, o índice ações brasileiro interrompeu o movimento de alta observado nos últimos quatro meses, apresentando queda de 3,44%. Apesar do mês desafiador o fundo conseguiu performar bem (+0,82%). No ano, o fundo apresenta retorno de 3,65% contra um retorno de -14,07% do Ibovespa.

Localmente, a bolsa apresentou desempenho pior que as bolsas americanas devido a preocupação com questões fiscais. O governo anunciou que pretende expandir o programa Bolsa Família, aumentando o valor do benefício e o número de beneficiários. O mercado não ficou satisfeito com a apresentação do orçamento para 2021, pois não ficou claro como o programa Renda Brasil seria financiado. As notícias intensificaram as incertezas e a desconfiança pois coloca a credibilidade construída recentemente em risco por meio da flexibilização do teto de gastos. A credibilidade é importante pois afeta a percepção de risco dos investidores e o impacto é observado na taxa de retorno exigida nos títulos públicos; consequentemente afetando a capacidade do governo se financiar. A taxa de juros caiu para 2% no mês, mas não deve conseguir se sustentar neste nível por muito tempo. No lado positivo, os indicadores mostram recuperação economia, com melhoras na produção industrial, vendas do varejo e no setor de serviços. Vale ressaltar que serviços deve manter a tendência de recuperação mais lenta enquanto houver medidas de isolamento e/ou quarentena.

No exterior, os índices de atividade (PMI) e do mercado de trabalho também mostraram retomada da economia e impulsionaram altas. Contribuíram para o movimento, os avanços quanto ao desenvolvimento da vacina contra o Covid-19 e a mudança na forma de atuar do Fed. O banco central americano indicou que vai passar a monitorar a média da inflação e que, por este motivo, deve manter as taxas de juros em níveis baixos por um longo período, mesmo que a inflação atinja patamares acima de 2%. As incertezas são devidas a eleição presidencial americana, que ocorre em novembro. Atualmente, o candidato democrata Joe Biden está na frente nas pesquisas, porém este cenário pode mudar à medida que os debates ocorram. Os debates se iniciam no final de setembro.

Para os próximos meses, é esperada que a alta volatilidade continue, dado que será preciso conciliar os gastos públicos com a trajetória fiscal e que a discussão não deve ser fácil. Após o término da pandemia, conseguiremos ter clareza no real impacto na economia e é possível que haja alto nível de desemprego e fechamento de pequenos e médios negócios.

O fundo está posicionado de forma semelhante ao fechamento do mês anterior, com exposição bruta de 130% e exposição líquida de 93%. Continuamos posicionados em setores que devem se recuperar com o relaxamento do isolamento social, em setores que se beneficiarão com a evolução da agenda liberal do governo, e em ações defensivas.

Dentre os papéis e setores podemos destacar os seguintes:

- E-commerce (MGLU3 e VVAR3)
- Concessões (CCRO3 e ECOR3)
- Elétrico (ALUP11 e EQTL3)
- Papel e Celulose (KLBN11 e SUZB3)

Obrigado,

Ouro Preto Investimento

Rentabilidade Mensal (%)

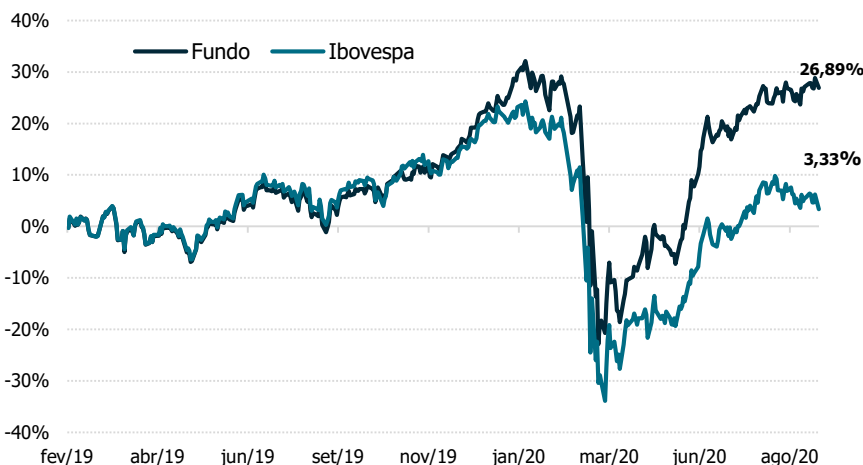
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2020	Fundo	3,19	-6,35	-26,07	12,64	9,37	10,21	6,00	0,82				
	Ibovespa	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27	-3,44				
2019	Fundo	-	-0,84	0,07	0,96	0,56	3,54	0,65	-0,60	3,10	2,70	3,62	7,23
	Ibovespa	-	-0,61	-0,18	0,98	0,70	4,06	0,84	-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85

Evolução da Rentabilidade Acumulada (%)

	2020	2019	6 Meses	12 Meses	Desde o início*
Fundo	3,65	22,14	7,27	21,94	26,89
Ibovespa	-14,07	22,41	-4,61	-1,75	3,33

*Início do Fundo: 12/02/2019

Evolução da Rentabilidade e Patrimônio Líquido



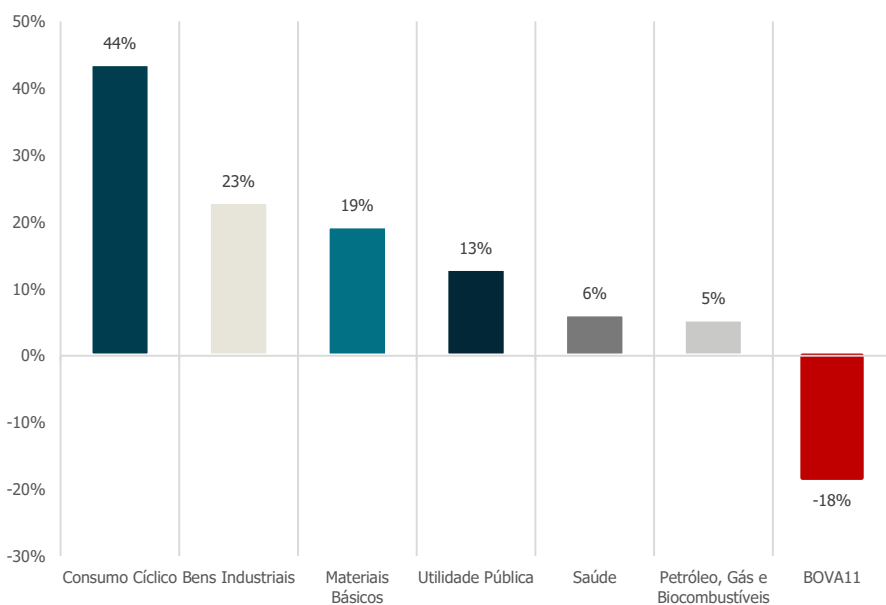
Indicadores de Performance e Risco

Máx. retorno Mensal	12,64%
Mín. retorno Mensal	-26,07%
Volatilidade ¹	39,61%
VaR diário ²	4,69%
Beta ³	0,87

Patrimônio Líquido R\$

Patr. Líq. (último)	5.236.560,36
P. Líq. Médio - 12m	5.377.457,49

Distribuição Setorial



(1) Volatilidade é o desvio-padrão anualizado dos retornos diários nos últimos 12 meses.
 (2) O Value-at-Risk (VaR) do Fundo é calculado com 97% de confiança com base na rentabilidade diária nos últimos 12 meses.
 (3) Relação entre a variação do retorno de uma ação (ativo) ou Fundo de Investimento e o Ibovespa (mercado). Nos últimos 12 meses.
 Fonte: Economática

Características principais

Objetivo

A política de investimento do FUNDO consiste em alocar seus recursos em ações admitidas à negociação no mercado de bolsa de valores e modalidades, títulos públicos e operações no mercado de derivativos, observadas as limitações previstas neste Regulamento e na regulamentação em vigor, com o objetivo de proporcionar a seus cotistas ganhos de capital, a médio e longo prazo, através de gestão ativa de investimentos focada no mercado de valores mobiliários de forma preponderante em ações. O objetivo de proporcionar a seus cotistas ganhos de capital, a médio e longo prazo, através de gestão ativa de investimentos focada no mercado de valores mobiliários de forma preponderante em ações.

Prestadores de Serviço

Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.
Gestor	Ouro Preto Gestão de Recursos S.A.
Custódia	BNY Mellon Banco S.A.
Auditoria	KPMG Auditores Independentes

Regras de Movimentação

Aplicação mínima inicial	R\$ 1.000,00
Aplicação máxima inicial	Não há.
Aplicações adicionais	R\$ 1.000,00
Resgate mínimo	R\$ 1.000,00
Saldo mínimo de permanência	R\$ 1.000,00
Horário para movimentação	Até às 14:30h
Aplicação	Cota D+0 (dias úteis)
Resgate	Cota D+1 (dias úteis)
Liquidação Financeira - Resgate	D+2 (dias úteis)
Cota	Fechamento

Informações Gerais

Tipo ANBIMA	AÇÕES LIVRE
Classificação CVM	AÇÕES
Início do Fundo	12/02/2019
Código ANBIMA	487163
Código ISIN	BROUP3CTF009

Perfil do Fundo

(Para verificação da adequação ao perfil do cliente)

Agressivo

Público-Alvo

FUNDO tem como público alvo os investidores em geral nos termos da regulamentação em vigor, cientes do conteúdo deste Regulamento, e que busquem ganhos de capital no médio e longo prazos.

Tributação

Sujeitos ao Imposto de Renda incidente no resgate de cotas, à alíquota de 15% sobre a valorização.

Taxas

Administração (máxima/mínima)	2,00% a 2,50% a.a. paga mensalmente
Performance	20% do que exceder 100% do Ibovespa