

Material de divulgação

Análise da Gestora

O mês de outubro foi mais turbulento do que os meses anteriores - consequência de fatores locais (questões políticas e fiscais) que impactaram negativamente os mercados. O índice Ibovespa apresentou queda de 6,7% devido a revisões mais intensas sobre a conjuntura, que podem ser observadas no relatório Focus que projeta inflação medida pelo IPCA em torno de 10% e crescimento do PIB de 4,95%. Em relação a política monetária, o Copom também aumentou o ritmo e mudou o discurso, agora mais alinhado com o cenário atual. O aumento da taxa Selic, em 1,5% ao invés do 1,0% das últimas reuniões, é uma sinalização positiva diante das incertezas, mas causa uma onda de revisões dos ativos de renda variável.

No exterior, não houve mudanças significativas. Nos EUA, o Fed ancorou bem as expectativas para o *tapering* (redução da compra de ativos) e anunciou o início em novembro no ritmo de U\$15 bilhões (U\$10 bilhões em títulos públicos e U\$5 bilhões em títulos lastreados em hipotecas) por mês, o que levaria ao fim das compras em meados de 2022. A inflação não tem mostrado sinal de queda e, por mais que o discurso oficial seja de que ela é temporária, deve ter duração longa, pois a cadeia de suprimentos não deve se normalizar até o final de 2022 e, somando-se a isto, está chegando a época fria no hemisfério norte, quando a demanda por aquecimento é maior (demanda por gás natural, petróleo e carvão). Na China, continuamos a ver o setor imobiliário tendo dificuldades com o movimento do governo de tornar o setor mais sustentável.

Historicamente, o setor imobiliário teve bastante estímulos e cresceu em ritmo acelerado, contribuindo significativamente para o crescimento da economia. Por outro lado, a necessidade de estímulos constantes torna a dinâmica insustentável. Dado que o Brasil tem alta correlação com as commodities, acreditamos que haverá impactos negativos localmente.

O mercado tem feito rotação entre ações, saindo de ações com múltiplos elevados e com crescimento no longo prazo, indo para ações com múltiplos mais baixos e resultados mais previsíveis. Na carteira, estamos realizando ajustes para lidar com este cenário de incertezas e aproveitando oportunidades após as quedas mais intensas em alguns ativos.

Obrigado,

Ouro Preto Investimentos

Rentabilidade Mensal (%)

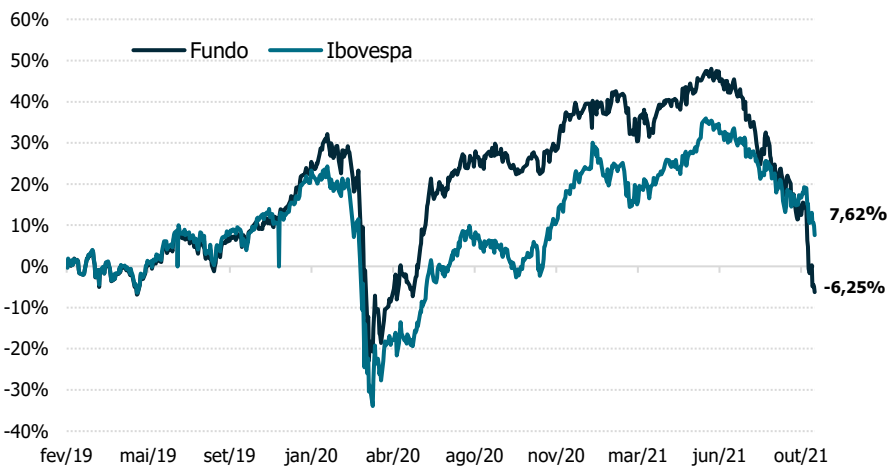
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2021	Fundo	-1,53	-3,79	2,82	2,12	4,56	-0,88	-5,76	-6,46	-9,38	-18,41		
	Ibovespa	-3,32	-4,37	6,00	1,94	6,16	0,46	-3,94	-2,48	-6,57	-6,74		
2020	Fundo	3,19	-6,35	-26,07	12,64	9,37	10,21	6,00	0,82	-3,43	-0,06	8,51	4,99
	Ibovespa	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27	-3,44	-4,80	-0,69	15,90	9,30
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 (%)

	2021	2020	2019	6 Meses	12 Meses	Desde o início*
Fundo	-32,81	13,97	22,14	-32,44	-23,45	-6,25
Ibovespa	-13,04	2,92	22,41	-12,95	10,16	7,62

*Início do Fundo: 12/02/2019

Evolução da Rentabilidade e Patrimônio Líquido



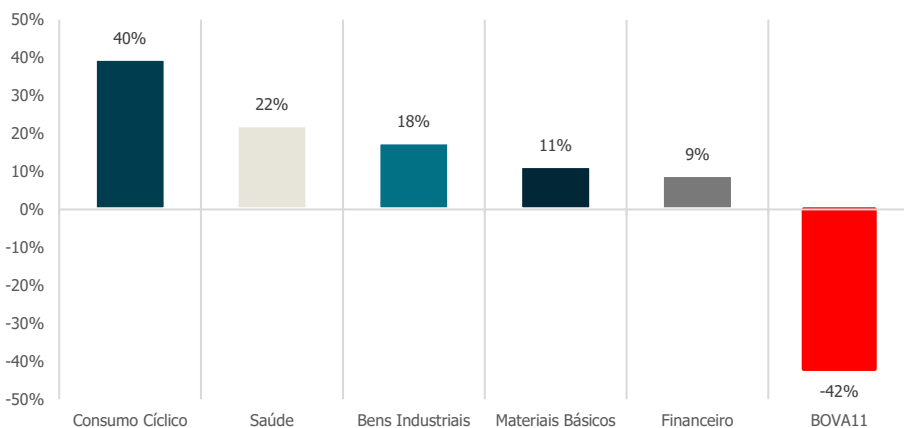
Indicadores de Performance e Risco

Máx. retorno Mensal	12,64%
Mín. retorno Mensal	-26,07%
Volatilidade ¹	22,71%
VaR diário ²	2,72%
Beta ³	0,87

Patrimônio Líquido R\$

Patr. Líq. (último)	710.305,44
P. Líq. Médio - 12m	4.717.290,79

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 Banco Daycoval S.A.

Gestor Ouro Preto Gestão de Recursos S.A.

Custódia Banco Daycoval 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	2,50% a.a. paga mensalmente
Performance	20% do que exceder 100% do Ibovespa