



CNPJ:
38.065.012/0001-77

Início do Fundo:
29/01/2021

Administrador:
BTG Pactual Serv. Fin. S/A DTVM

Público-Alvo:
Investidores em geral

Gestor:
Capitânia Investimentos

Classificação Anbima:
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Taxa de Administração
1% a.a.

Taxa de Performance:
Não há

Número de Cotas:
2.239.467

Relatório Mensal de Janeiro de 2022



RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:
R\$ 99,76

Valor Patrimonial (R\$/Cota)¹:
R\$ 101,94

Valor de Mercado:
R\$ 223.409.228

Patrimônio Líquido:
R\$ 228.284.788

Última Distribuição (R\$/Cota):
R\$ 1,30

Volume negociado no mês:
R\$ 7.264.734

Média diária do volume negociado (mês):
R\$346.940

Quantidade de cotistas:
3.215

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R\$/Cota	Mês de referência
31/01/2022	14/02/2022	1,30	Janeiro de 2022

¹Considerando as cotas de fechamento de 31/01/2022

CAPITÂNIA INFRA FIC FI (TICKER B3: CPTI11)

O “CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF” é um Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa Crédito Privado constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

OBJETIVO: O Fundo tem o objetivo de proporcionar rentabilidade aos seus Cotistas através da aquisição preponderantemente de debêntures isentas de infraestrutura, conforme a política de investimento definida no Capítulo III do Regulamento.

PROVENTOS: O Fundo utilizará regime de melhores esforços para distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço anual encerrado em 31 de dezembro de cada ano (com verificação anual). O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre no 10º (décimo) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos de que trata o parágrafo anterior os titulares de cotas do Fundo inscritos no Dia Útil anterior à data de anúncio na B3, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

RESUMO

COMENTÁRIO DO GESTOR



- [Mercado](#)
- [FI Infra](#)
- [CPTI](#): Destaque para reciclagem da carteira em operações a taxas de aquisições maiores

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS



- Dividendos de R\$ 1,30 / cota, DY 15,64% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R\$ 12,60 (média R\$ 1,15/mês) DY 13,78% a.a.

RESULTADO DO FUNDO



- Resultado bruto de R\$ 1,09/ cota
- Completado 12 meses do fundo, a parcela de juros representou 62% do resultado, seguido por 27% de ganho de capital e 11% de atualização monetária.

ALOCAÇÃO (% Ativos) – 31/01/2022



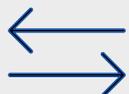
- 30 diferentes exposições a projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: Sanasa, PCH Buriti, Via Brasil MT 320, TESC e TVV

CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/01/2022



- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA +8,71%
- Spread-over B: 3,23 %
- Duration aproximada: 4,9 anos

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA



- Foram adquiridos R\$ 16 milhões em debêntures, a uma taxa média de IPCA+8,14%, spread de 2,69%
- Foram vendidos R\$ 13 milhões em debêntures, a uma taxa média de IPCA+7,13%, spread de 1,75%

CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3



- Liquidez diária média próxima de R\$ 350 mil
- Acréscimo de 7.5% no número de cotistas ao longo do mês

COMENTÁRIO DO GESTOR



Mercado

Os ativos de risco caíram ao redor do mundo em janeiro: ações caíram -3,3% nos Estados Unidos, -2,6% na Alemanha, -6,2% no Japão e -7,6% na China. Títulos de dívida corporativa americana caíram 3,4% e títulos de dívida de alto rendimento (“high yield”) caíram 2,7% globalmente, devido à queda de 2% no preço dos títulos do Tesouro de dez anos. O índice CRB de commodities subiu 9,8% no mês devido à alta de 17% no petróleo.

A queda é atribuída ao receio de aperto monetário pelo banco central americano. O número previsto de altas dos juros de política para 2022 varia entre 4 e 7 dependendo da casa, projetando taxas em torno de 1,25% para março de 2023 (hoje estão a 0,25%).

Pessimistas de plantão se preparam para dizer “eu avisei”: em algum momento, o aquecimento econômico obriga o banco central a subir juros para combater a inflação e isso desencadeia uma depreciação de ativos. A rigor, eles sempre estiveram certos, como mostram 2001 e 2008; seu engano sempre foi sobre quanto o mercado pode continuar em alta enquanto a economia fica em “Goldilocks” (nem quente nem fria) e a rapidez de recuperação após um “crash”. Sob esses dois fatores, as previsões dos pessimistas sempre foram, em retrospecto, pessimistas demais.

Seja como for, os países adiantados iniciam o combate à inflação a partir de uma situação de força, com ativos apreciados e desemprego em baixa. Os países emergentes não desfrutam da mesma vantagem: eles são desafiados a enfrentar a inflação global a partir de uma posição de fraqueza, com desemprego alto, atividade baixa, desvalorizações cambiais e instabilidade política. Alguns deles visitaram a direita ou a esquerda – ou as duas sucessivamente – na esperança de achar um remédio para suas mazelas. Se há algum benefício em investir em países emergentes é justamente o tanto de pessimismo já incorporado aos preços.

No Brasil, a insistência de Lula pela chapa com Alckmin foi vista como um sinal de moderação e o mercado acabou subindo – esquecendo por um momento que as declarações do petista e seu entorno não são exatamente conciliatórias. O Ibovespa subiu 7% e o dólar caiu 4,8% para 5,30.

Os juros reais não param de subir e ao final do mês as NTN-Bs de dez anos pagavam IPCA+5,56%, com as mais curtas passando de 6% e nos remetendo diretamente a patamares de crise como 2015 (8%) e 2008 (9%). Os juros nominais não aguentaram a pressão por prêmio e subiram de 10,60% para 11,25% para 2025. O IGP-M de janeiro, com alta de 1,82%, sabota o sonho de uma inflação retornando mais cedo ao teto da meta.

Com a alta de juros longos, o IMA-B caiu 0,7% no mês e está no mesmo preço nominal de dezembro de 2020 – apesar dos 11% de inflação acumulada no mesmo período. O índice IFIX de fundos imobiliários caiu 1% no mês, em linha com o IMA-B e desprezando, assim, o ruído de última hora da decisão da CVM sobre o fundo Maxi Renda.

Por quanto tempo poderá o Brasil continuar navegando contra o vento internacional de pressão sobre os ativos? Alguns fatores sugerem que a alta pode continuar surpreendendo: a inflação de commodities ainda não refletida na nossa taxa de câmbio, os bons resultados fiscais (a dívida/PIB voltou a 80%) e os prêmios ainda altos nas ações, imóveis e dívida. Mas, antes de tudo, é preciso determinar se os ventos internacionais irão mesmo continuar contrários. Muitos confiam que o FED não irá decepcionar em seu histórico papel de vendedor de “put” e que, mais uma vez, altas prolongadas de juros não sairão do mundo das preocupações.

No mercado de crédito, após um volume intenso de emissões primárias no último trimestre de 2021, este ano iniciou com uma redução substancial da atividade tanto no mercado primário como no secundário. Em janeiro houveram 15 emissões de debêntures, somando R\$6,6 bilhões, enquanto as negociações no mercado secundário registram um volume de R\$22,3 bilhões.

COMENTÁRIO DO GESTOR

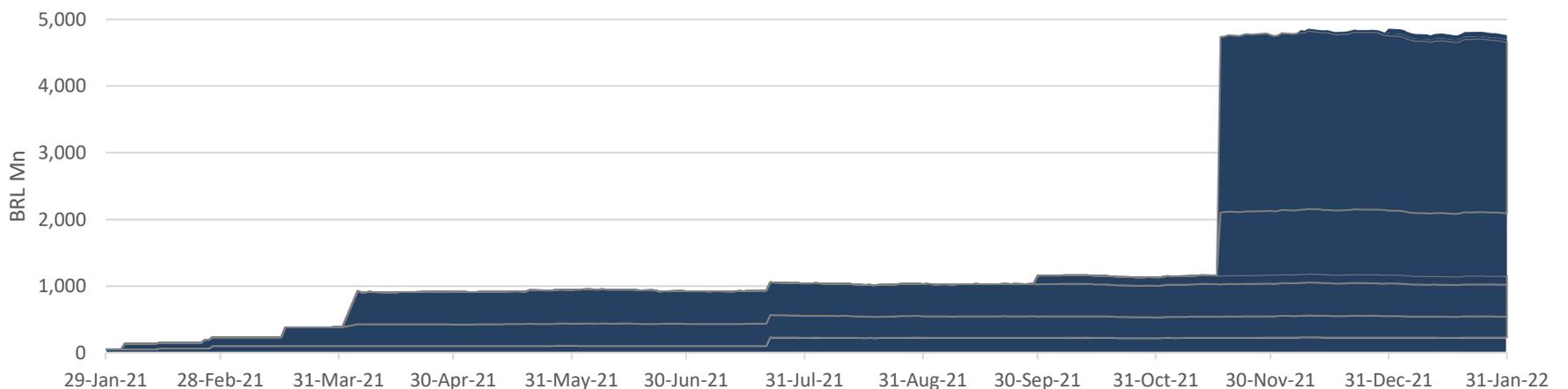


FI - INFRA

Desde que anunciado na B3, em junho de 2020, a possibilidade de listagem de fundos de investimentos em infraestrutura (FI – INFRA), observamos movimento de diversas gestoras para lançarem produtos nesta *asset class*. Vemos o produto como o veículo ideal para investimentos em infraestrutura: não compromete a liquidez do investidor (liquidação em D+2), tampouco a autonomia do gestor na escolha de investimentos em projetos de longo prazo, além disso, é isento de IR sobre rendimentos, ganhos de capital e amortização, para pessoas físicas. Fomos pioneiros levando ao ar, em janeiro de 2021, o CPTI11 – o primeiro Fundo de Renda Fixa de Infraestrutura Incentivado listado na B3 para investidor geral!

Sem novas emissões ao longo do mês, o patrimônio líquido da indústria se mantém próximo a R\$ 5 bilhões distribuídos em 8 fundos de investimentos.

Evolução do PL da Indústria*



* Em 17/nov dois FIDCs de infraestrutura, com PL total próximo de R\$ 3.5 bilhões, migraram para FI-Infra.

O volume negociado no mercado secundário foi de R\$ 90.591.807, redução de 27% em relação a dezembro. A média diária de negociação foi de R\$ 4,3 milhões.

ADTV (21 dias)



Pelo que observamos no universo de fundos ativos e nos que estão por vir, com base no material preliminar na CVM, ainda não há convergência em relação ao público alvo (geral ou qualificado) e à periodicidade de distribuição de rendimento (mensal, trimestral, semestral, etc.), mas, acreditamos que produtos destinados ao público geral, com distribuições mensais de rendimento trará maior previsibilidade e eficiência para o mercado. Inclusive, a prática de distribuição mensal já vem sendo adotada pelos ativos com histórico de distribuição já disponível. Considerando o histórico, a classe apresentou uma distribuição mensal média de R\$ 1,10 /cota, que representa um DY de 12,8% a.a.

COMENTÁRIO DO GESTOR



CPTI

Em janeiro adicionamos uma nova posição ao fundo, ABFR12 (Alcoeste Bioenergia), por meio de oferta primária. O ativo adquirido a uma taxa de IPCA + 8,19% (ou 2,66% sobre NTN-B equivalente) incrementa a diversificação setorial da carteira. Vale destacar que a Alcoeste é uma tradicional usina instalada no Estado de São Paulo, com mais de 40 anos de atuação e presente nos segmentos de açúcar, etanol e geração de energia por meio de biomassa.

Encerramos o período com uma carteira composta por 30 ativos, marcada a uma taxa média ponderada de IPCA + 8,71% (ou 3,23% de spread-over NTN-B), duration aproximada de 4,92 anos e rating AA-.

O Fundo completou 12 meses em janeiro e, neste período: aumentou sua diversificação de 16 ativos, em março/21, para 30 diferentes exposições à projetos de infraestrutura; distribuiu R\$ 12,60 de rendimento, o que corresponde a um D.Y. de 13,78% a.a.; realizou 2 emissões de cotas que, em conjunto com o fluxo de novos investidores no mercado secundário aumentou a base de cotistas de 34 para 3.215 investidores.

Seguimos comprometidos em entregar uma carteira diversificada, com controle de risco, gestão ativa e retorno adequado. Com time dedicado e independente, a Capitânia possui histórico de mais de R\$ 5 bilhões investidos no segmento de infraestrutura.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 31/01/22, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 1,30 por cota, com pagamento em 14/02/22 para os detentores de cotas em 31/01/22. Abaixo é possível verificar o histórico das distribuições do Fundo, em R\$/cota.

Data	Distribuição (R\$/Cota)	Cota Patrimonial média (R\$)	Preço Mercado ¹ fechamento (R\$)	CDI	1ª Emissão (R\$ 100,00)	
					DY a.a.	Preço de Mercado ¹ DY a.a.
Mar-21	1,10	101,2971170	N,a, ¹	0,20%	13,20%	-
Abr-21	1,15	102,4361855	102,50	0,21%	13,80%	13,46%
Mai-21	2,05	103,5681474	103,00	0,27%	24,60%	23,43%
Jun-21	1,00	102,0044493	106,02	0,30%	12,00%	11,23%
Jul-21	1,00	102,1174196	110,00	0,36%	12,00%	10,91%
Ago-21	1,00	100,8878689	106,15	0,42%	12,00%	11,30%
Set-21	1,00	101,0787307	103,33	0,44%	12,00%	11,61%
Out-21	1,00	100,6725308	101,49	0,48%	12,00%	11,82%
Nov-21	1,00	100,8242985	99,94	0,59%	12,00%	12,01%
Dez-21	1,00	103,2940309	102,45	0,76%	12,00%	11,71%
Jan-22	1,30	102,0032243	99,76	0,73%	15,60%	15,64%

¹Saída de lock-up em 30/04/2021

HISTÓRICO DE EMISSÕES

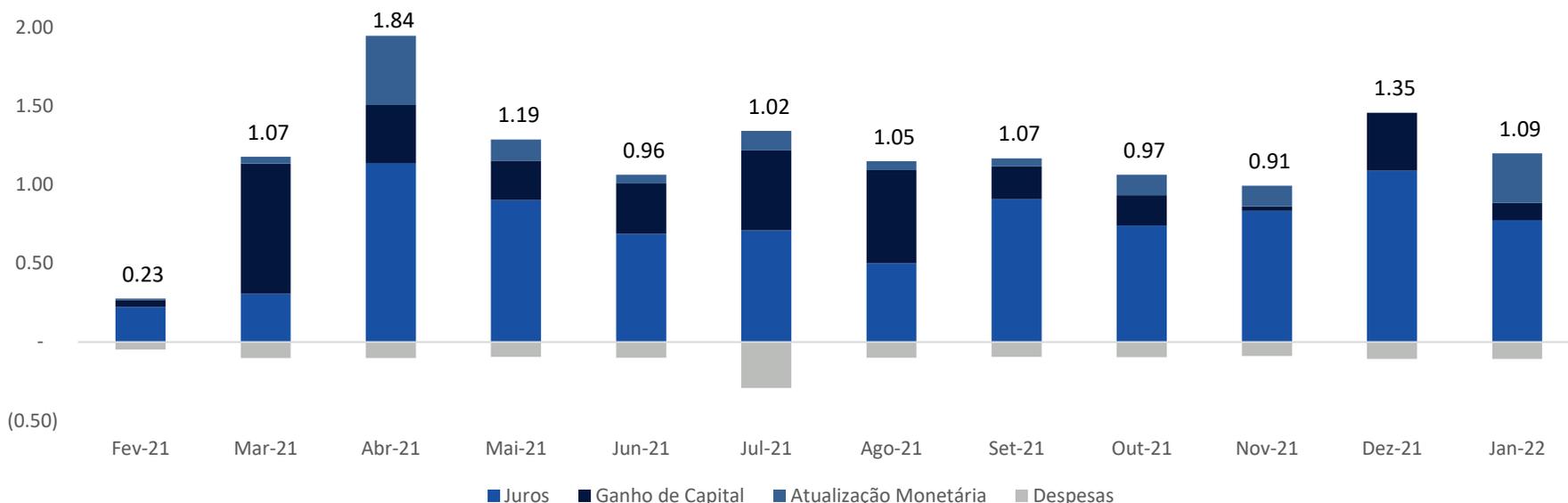
CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão
Preço da Oferta (R\$)	100,00	102,01
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400
Coordenador Líder	XP	XP
Custo Unitário de Distribuição (R\$)	0,70	3,98
Preço total (R\$)	100,70	105,98
Volume captado (R\$)	102.873.977,36	124.393.340,23

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)



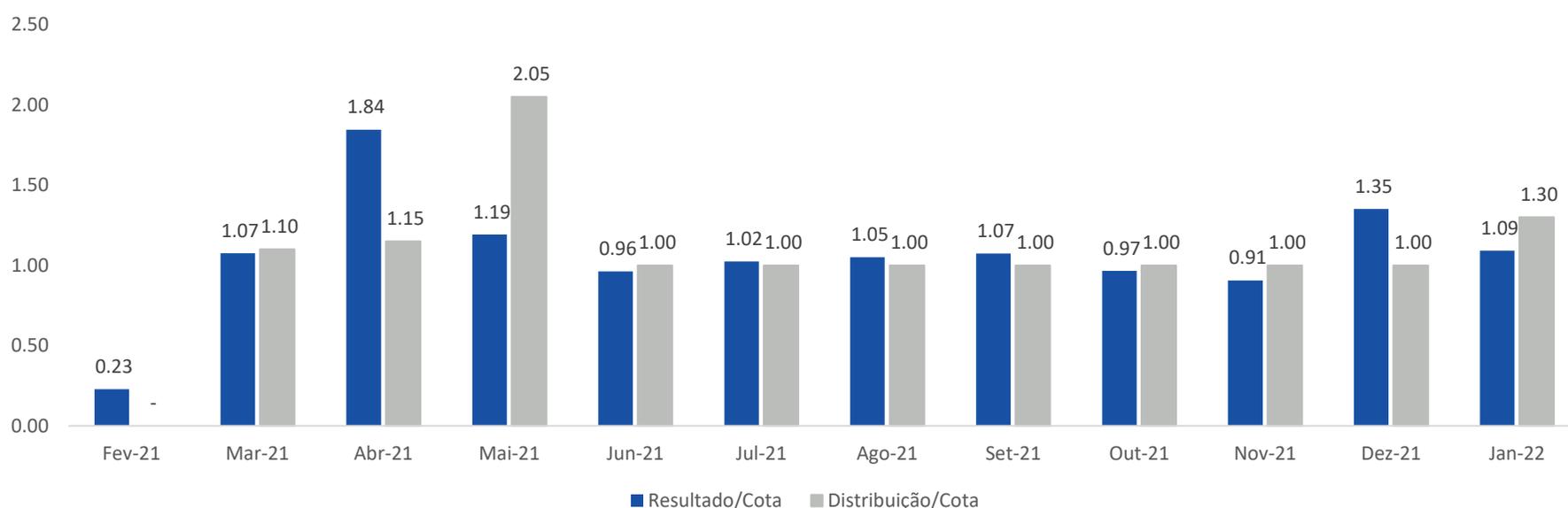
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Sep-21	Oct-21	Nov-21	Dec-21	Jan-22	Acumulado
Receitas	1.313.853	1.083.495	1.369.820	2.575.186	2.616.465	2.382.457	2.227.851	3.267.015	2.685.422	22.991.737
Juros	918.935	700.917	724.010	1.120.078	2.031.181	1.657.476	1.865.615	2.438.118	1.735.973	14.892.074
Atualização Monetária	139.003	57.139	128.601	129.723	118.926	295.884	296.649	3.653	708.774	2.385.538
Ganhos de capital	255.914	325.439	517.209	1.325.385	466.358	429.097	65.588	825.244	240.675	5.714.125
Despesas	(97.792)	(102.502)	(297.846)	(224.191)	(212.050)	(218.129)	(198.674)	(242.227)	(242.227)	(2.095.656)
Taxa de Administração	(93.243)	(92.918)	(129.261)	(211.081)	(201.832)	(191.518)	(191.511)	(225.796)	(225.796)	(1.796.237)
Outras despesas	(4.549)	(9.584)	(46.251)	(13.111)	(10.218)	(26.611)	(7.163)	(16.431)	(16.431)	(177.085)
Resultado	1.216.060	980.993	1.071.974	2.350.995	2.404.415	2.164.328	2.029.178	3.024.789	2.443.195	20.896.081
Resultado / Cota	1,19	0,96	1,02	1,05	1,07	0,97	0,91	1,35	1,09	12,76
Distribuição	2.091.090	1.020.044	1.020.044	2.239.467	2.239.467	2.239.467	2.239.467	2.239.467	2.911.307	20.534.919
Distribuição / Cota	2,05	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,30	12,60
Dividend Yield a,a, (cota mercado)	23,43%	11,23%	10,91%	11,30%	11,61%	11,82%	12,01%	11,71%	15,64%	13,78%
Dividend Yield a,a, (cota emissão)	24,60%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	15,60%	13,75%
Resultado Acumulado	40.730	1.680	53.610	165.138	330.085	254.936	43.952	829.274	361.162	361.162
Resultado Acumulado / Cota	0,04	0,00	0,02	0,07	0,15	0,11	0,02	0,37	0,16	0,16

QUEBRA DO RESULTADO



* Considerando o pl de 26/fev/21, R\$ 102mm. O pl médio do mês foi R\$ 62mm.

RESULTADO POR COTA E DISTRIBUIÇÕES

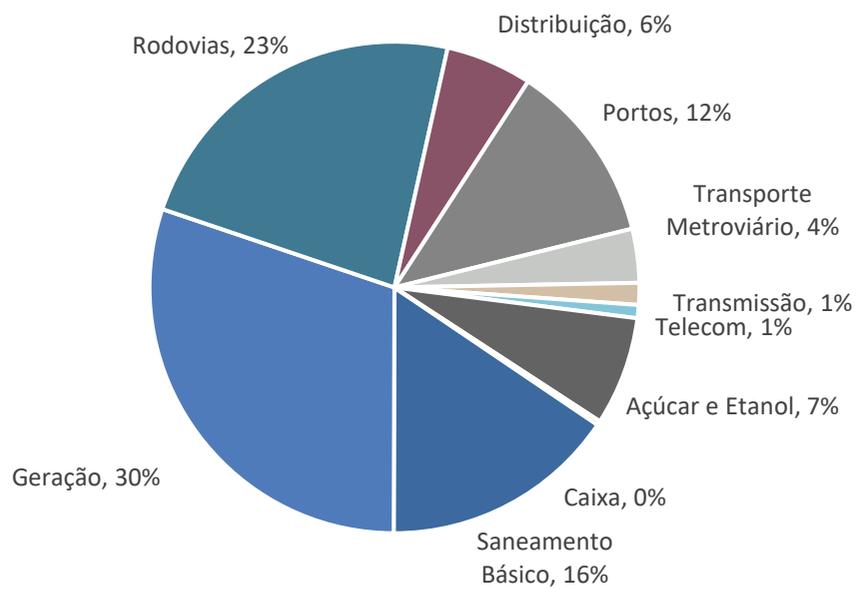


* Considerando o pl de 26/fev/21, R\$ 102mm. O pl médio do mês foi R\$ 62mm,

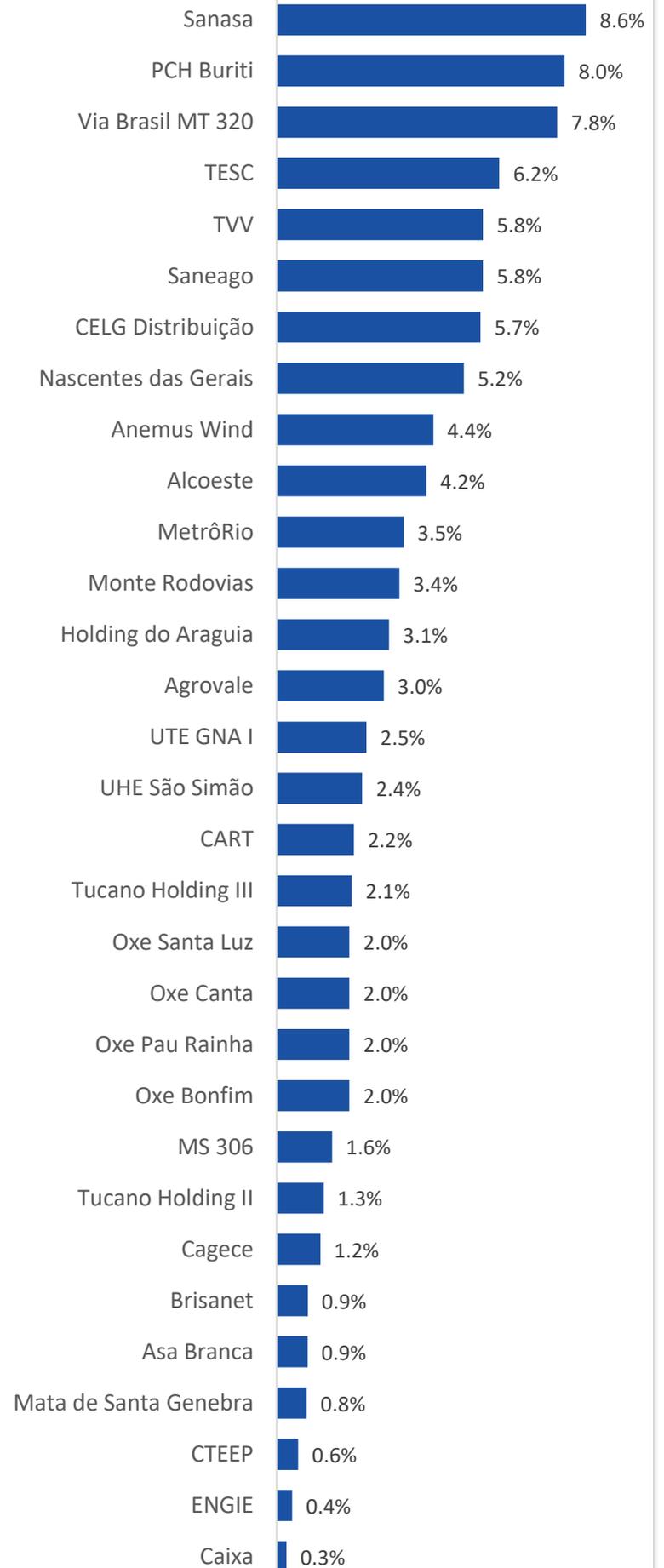
ALOCAÇÃO (% PL) – 31/01/2022



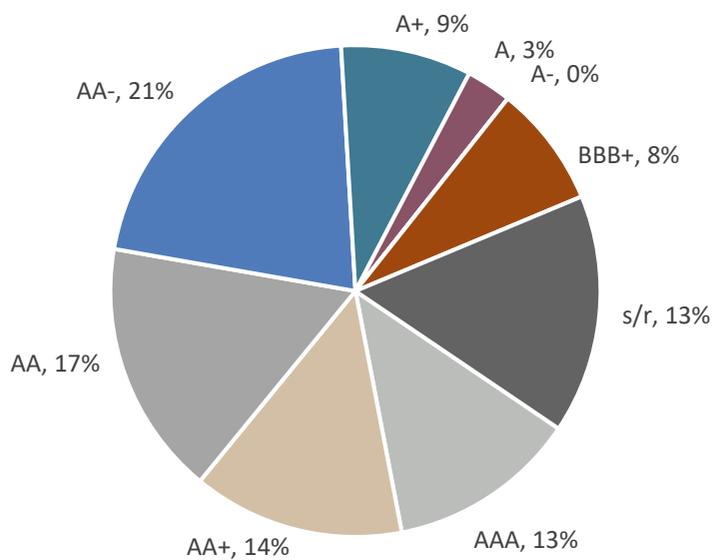
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



EXPOSIÇÃO POR RATING



CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/01/2022



Ativo	CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa de Aquisição	Duration (Anos)	Spread over B
FIDC Sanasa Sr	2421116SAN	Saneamento Básico	19,717,248	8.63%	AA-	IPCA +	11.0%	1.08	4.63%
Debênture PCH Buriti 1S 1E	HFCK11	Geração	18,356,441	8.03%	BBB+	IPCA +	8.0%	5.91	4.42%
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Rodovias	17,894,503	7.83%	AA	IPCA +	6.7%	6.86	1.93%
Debênture TESC 1S 2E	CJEN13	Portos	14,196,543	6.21%	A+	IPCA +	8.2%	6.32	3.05%
Debênture TVV 1S 1E	TVVH11	Portos	13,150,405	5.76%	AA-	IPCA +	7.0%	4.86	1.77%
FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior	2016415SEN	Saneamento Básico	13,149,983	5.76%	AA+	IPCA +	8.9%	0.44	3.81%
FIDC CELG-D Sr B	2145515SNB	Distribuição	13,003,657	5.69%	AAA	IPCA +	9.8%	0.71	3.05%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	11,937,486	5.22%	AA+	IPCA +	7.5%	4.58	2.87%
Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E	ANEM11	Geração	9,991,499	4.37%	AA	IPCA +	7.3%	7.87	2.17%
Debênture Alcoeste 2E	ABFR12	Açúcar e Etanol	9,541,608	4.18%	s/r	IPCA +	8.2%	3.70	2.66%
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Transporte Metroviário	8,097,885	3.54%	AA-	IPCA +	7.9%	5.39	2.43%
Debênture Monte Rodovias 1S 1E	MRHP11	Rodovias	7,829,381	3.43%	s/r	IPCA +	6.5%	3.36	7.64%
Debênture Holding do Araguaia	HARG11	Rodovias	7,174,979	3.14%	AAA	IPCA +	6.7%	7.37	1.36%
Debênture Agrovale 1S 2E	AGVF12	Açúcar e Etanol	6,830,545	2.99%	A	IPCA +	6.7%	3.87	1.76%
Debênture UTE GNA I 1S 1E	UNEG11	Geração	5,728,717	2.51%	AA	IPCA +	6.5%	8.55	1.67%
Debênture UHE São Simão 1S 2E	UHSM12	Geração	5,445,845	2.38%	AAA	IPCA +	6.0%	9.12	0.92%
Debênture Concessionária Auto Raposo Tavares 1S 3E	CART13	Rodovias	4,926,672	2.16%	AA+	IPCA +	6.8%	6.57	1.72%
Debenture Tucano Holding III 1S 1E	TNHL11	Geração	4,781,070	2.09%	AA	IPCA +	6.6%	8.14	1.77%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	4,640,419	2.03%	s/r	IPCA +	10.3%	4.96	6.64%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	4,640,419	2.03%	s/r	IPCA +	10.3%	4.96	6.64%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	4,640,419	2.03%	s/r	IPCA +	10.3%	4.96	6.64%
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	4,640,419	2.03%	s/r	IPCA +	10.3%	4.96	6.64%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	3,541,749	1.55%	A+	IPCA +	6.4%	7.39	1.36%
Debenture Tucano Holding II 1S 1E	TCII11	Geração	2,996,296	1.31%	AA-	IPCA +	6.1%	8.81	1.16%
Debênture Cagece 2S 1E	CAEC21	Saneamento Básico	2,783,363	1.22%	AA-	IPCA +	5.9%	4.95	1.10%
Debênture Brisanet 1S 1E	BRST11	Telecom	1,986,637	0.87%	A+	IPCA +	5.8%	3.99	1.13%
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E	ASAB11	Geração	1,970,203	0.86%	AA-	IPCA +	7.5%	5.07	1.96%
Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E	MSGT33	Transmissão	1,914,778	0.84%	AA+	IPCA +	6.3%	9.58	1.26%
Debênture CTEEP 2S 9E	CTEE29	Transmissão	1,369,230	0.60%	AAA	IPCA +	5.7%	8.07	0.78%
Debênture ENGIE Brasil 1S 10E	EGIEAO	Geração	989,451	0.43%	AAA	IPCA +	5.7%	10.34	0.78%
Over-BTG	Caixa	Caixa	625,901	0.27%	AAA	% CDI	0.0%	0.00	0.00%
			228,493,754	100.00%			7.96%	4.92	3.16%

Setor	Compra	Taxa	Venda	Taxa
Primário	10.103.206	7,89%	-	-
Açúcar e Etanol	10.103.206	8,19%	-	-
Secundário	5.998.778	8,07%	13.138.611	7,13%
Rodovias	2.999.578	8,26%	2.713.104	6,90%
Transporte Metroviário	2.999.200	7,88%	-	-
Geração	-	-	7.987.815	7,25%
Telecom	-	-	1.887.107	6,93%
Açúcar e Etanol	-	-	550.585	7,15%
Total	16.101.984	8,14%	13.138.611	7,13%

MERCADO SECUNDÁRIO – B3

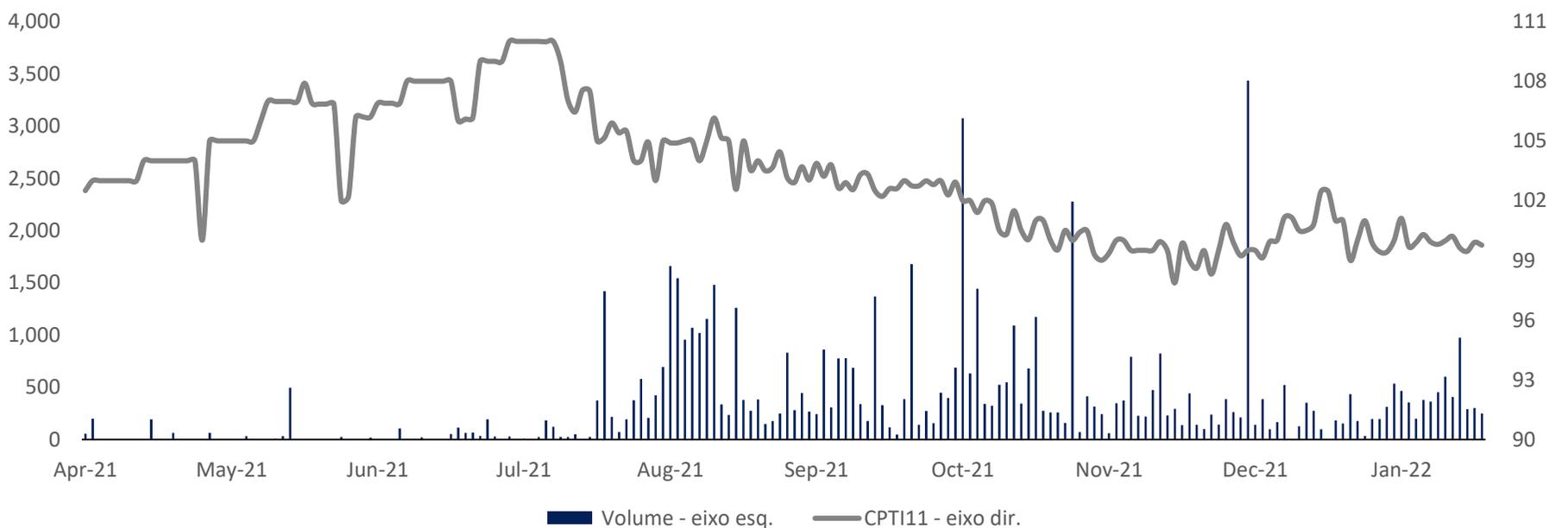


No mês o volume negociado do CPTI11 foi de R\$ 7.264.734 em 10.389 negociações. A média diária foi de R\$ 345.93.

	Abr-21*	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Out-21	Nov-21	Dez-21	Jan-22
Volume Negociado	56.375	520.063	638.925	1.082.870	13.560.379	9.438.138	14.004.227	9.794.030	8.189.091	7.264.734
Média Diária	56.375	24.765	29.042	49.221	616.381	449.435	700.211	489.701	356.047	345.940
Giro Mensal	0,05%	0,49%	0,59%	0,44%	5,70%	4,08%	6,16%	4,38%	3,57%	3,25%
Valor de Mercado	104.554.510	107.104.620	109.032.503	246.341.370	237.719.422	231.404.125	227.283.506	223.812.332	229.433.394	223.409.228

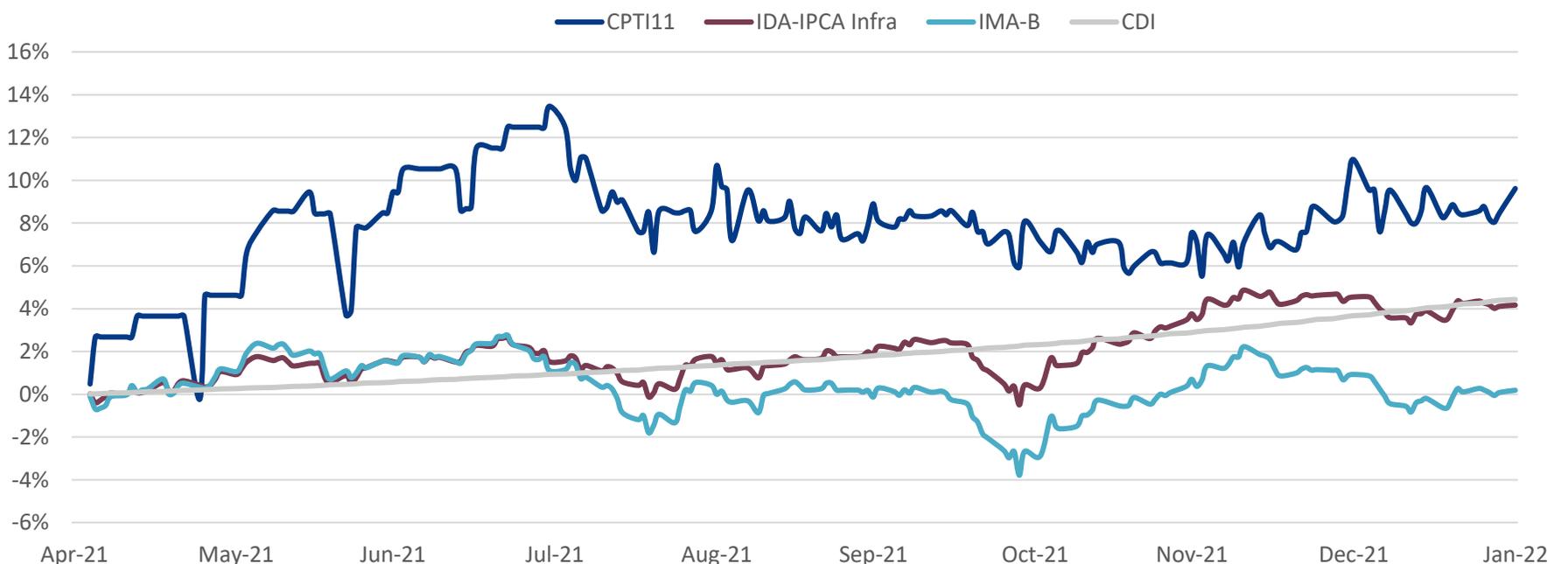
* O fundo saiu de lock up no dia 30/04

MERCADO SECUNDÁRIO



A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo no mês foi equivalente a -1,22% versus -0,73% do IMA-B e -0,36% do IDA-IPCA Infraestrutura.

Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 9,62% versus 0,19% do IMA-B, 4,16% do IDA-IPCA Infraestrutura e 4,44% do CDI. O ajuste é feito para incorporar ao valor da cota os proventos pagos pelo Fundo de modo que estes sejam incluídos no cálculo da rentabilidade.



Fonte: Capitânia e Quantum Axis

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture TESC 1S 2E (CJEN13)

Tomador	Terminal Santa Catarina S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 8,1693%
Vencimento	15/11/2035
Duration Aprox.	6,5y
Rating	A+

- Contrato de arrendamento até 2046
- 72.000 m² de área total
- 13.600 m² de área coberta
- 4 gates de carga
- 1 gate para veículos leves

Terminal Santa Catarina é um terminal multipropósito localizado no complexo portuário de São Francisco do Sul (SC). A captação será para adequação do terminal para movimentação de grãos.



Debênture MS 306 1S 1E (CNRD11)

Tomador	Concessionária da Rodovia MS 306 S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 6,00%
Vencimento	15/12/2035
Duration Aprox.	7,5y
Rating	A+

- Extensão de 220km em trecho relevante para agronegócio Sul mato-grossense
- Controlada pelo Grupo Bandeirantes, Torc, Grupo Senpar, GLP, TCL e NL4

Com seu início em 2020 e prazo de 30 anos, essa concessão tem CAPEX obrigatório pouco complexo e já conta com uma estrutura de financiamento equalizada para obrigações futuras. Consórcio vencedor formado por players experientes no segmento.



Debênture TVV 1S 1E (TVVH11)

Tomador	Terminal Vila Velha S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 6,8596%
Vencimento	15/11/2033
Duration Aprox.	4,9Y
Rating	AA-

- Contrato de arrendamento até 2048
- 103.000 m² de área total
- 350.000 TEUs de capacidade de manuseio
- 450m de extensão de cais
- Controlado pela Log-In

O TVV é um dos únicos terminais de contêineres do estado do Espírito Santo, e apresenta uma demanda relativamente cativa para parte de sua capacidade. A captação será para ampliação da capacidade do terminal.



Debênture PCH Buriti 1S 1E (HFCK11)

Tomador	Electra PCH Buriti SPE S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 7,95%
Vencimento	15/04/2034
Duration Aprox.	6,0y
Rating	BBB-

- Usina a fio d'água em operação desde 2018
- 10 MW de potência instalada
- 8,6 MW de energia assegurada
- Acionista majoritário: Intrepid, ligado ao grupo de comercialização Electra

PCH a fio d'água localizada em Sapezal-MT, Energia vendida em PPAs no ACR e contratos de longo prazo no ACL, que trazem previsibilidade de receitas para o projeto.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Cagece 2S 1E (CAEC21)

Tomador	Companhia de Água e Esgoto do Ceará S/A	<ul style="list-style-type: none"> Contratos de longo prazo 152 municípios atendidos (83% do CE) Controlada pelo Estado do Ceará
Taxa de Emissão	IPCA +5,41%	<p>Referencia em saneamento na região Nordeste, com mais de 5 milhões de habitantes atendidos em 83% dos municípios do Ceará. Atendimento de 98,4% da população urbana com água tratada e 44,7% com sistema de esgotamento sanitário.</p>
Vencimento	15/03/29	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	AA-	



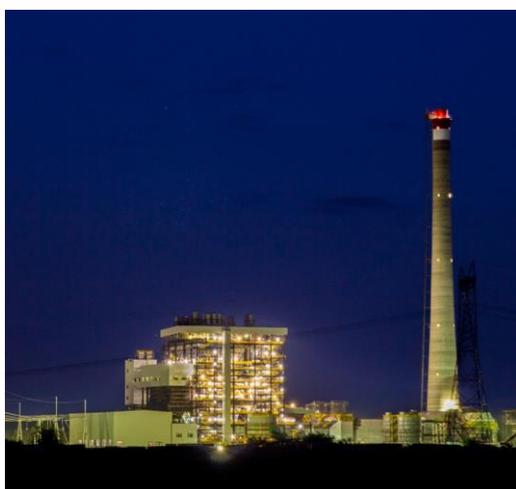
Debênture ViaRondon 1S 2E (VRDN12)

Tomador	ViaRondon Concessionária de Rodovia S/A	<ul style="list-style-type: none"> Concessão de trecho de 413 km no noroeste de SP (Bauru até Castilho) Controlada BRVias Holding VRD (Grupo Splice e FIP Volluto)
Taxa de Emissão	IPCA + 5,55%	<p>A concessão iniciou em 2009 com prazo de 30 anos para exploração do trecho que atravessa uma região dependente da produção agrícola, e de escoamento de matérias-primas e transformadas.</p>
Vencimento	15/12/2034	
Duration Aprox.	6,5y	
Rating	AA-	



Debênture Brisanet 1S 1E (BRST11)

Tomador	Brisanet Serviços de Telecomunicações S/A	<ul style="list-style-type: none"> Operadora de telecomunicações, atua na região nordeste, Backbone próprio 95 cidades com FTTH 30,785 km de cabos óticos em redes FTTH
Taxa de Emissão	IPCA +5,77%	<p>Em implantação e com data para encerramento estimada em 31/dez/26, o projeto consiste na expansão da rede FTTH (<i>Fiber To The Home</i>) de edificações, nos estados do Rio Grande do Norte (RN), Ceará (CE) e Alagoas (AL).</p>
Vencimento	15/03/28	
Duration Aprox.	4,0y	
Rating	A+	



Debênture Pampa Sul 2S 1E (UTPS21)

Tomador	Usina Termelétrica Pampa Sul S/A	<ul style="list-style-type: none"> Usina Termelétrica de Carvão Mineral em Candiota -RS 345MW de potência instalada 294MW contratos em PPAs de 25y Controlada pela Engie
Taxa de Emissão	IPCA +7,5%	<p>Operacional desde jun/19, sua autorização é válida até 2050. A planta foi desenvolvida pela Engie, com emprego de tecnologia de ponta para redução de emissões poluentes.</p>
Vencimento	15/10/2036	
Duration Aprox.	8,0y	
Rating	AAA	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

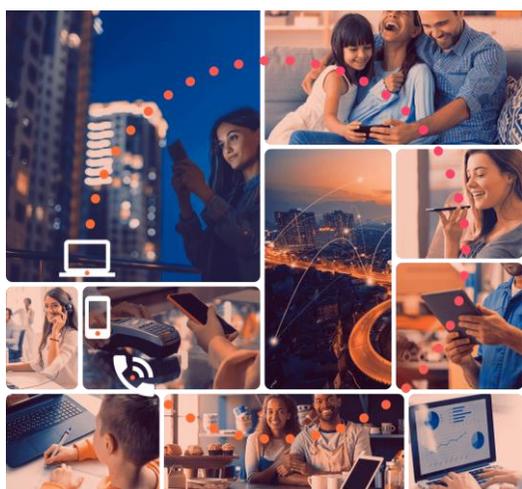
 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Monte Rodovias 1S 1E (MRHP11)

Tomador	Monte Rodovias Holding e Participações Societárias S/A	<p> Holding que detém 3 concessões rodoviárias:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Concessionária Bahia Norte (CBN) na Bahia • Concessionária Rota do Atlântico (CRA) em Pernambuco • Concessionária Rota dos Coqueiros (CRC) em Pernambuco <p>Em conjunto as rodovias totalizam 182 km de extensão e possuem um prazo médio de concessão de 19 anos.</p>
Taxa de Emissão	IPCA +10,50%	
Vencimento	15/10/31	
Duration Aprox.	3,0 y	
Rating	s/r	



Debênture Americanet 1S 1E (ANET11)

Tomador	Americanet S/A	<ul style="list-style-type: none"> • Operadora de telecomunicações, atua na região sudeste, sul e centro-oeste, • Backbone próprio • 147,518 clientes residenciais em 85 municípios e 20,281 clientes corporativos em 110 municípios <p>O projeto consiste na ampliação do alcance e aumento da velocidade e qualidade de conexão. Para isso haverá implantação de rede de acesso fixo, rede de transporte, data center e infraestrutura de rede.</p>
Taxa de Emissão	IPCA +5,6%	
Vencimento	15/03/29	
Duration Aprox.	4,0y	
Rating	A	



Debênture UTE GNA I 1S 1E (UNEG11)

Tomador	UTE GNA I Geração de Energia	<ul style="list-style-type: none"> • 3 turbinas a gás e 1 turbina a vapor • Geração de 1,3 GW em ciclo combinado • 1,34 GW de capacidade instalada • 23 anos de prazo do CCEAR • Início da operação em 2021 <p>A GNA está posicionada estrategicamente no Porto de Açu, principal centro de produção e exportação de óleo e gás do país, o projeto compreende infraestrutura de interação entre as etapas de geração de energia, associado as turbinas a gás e a vapor.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 5,92%	
Vencimento	15/07/2039	
Duration Aprox.	9,0y	
Rating	AA	



Debênture MetrôRio 1S 9E (MTRJ19)*

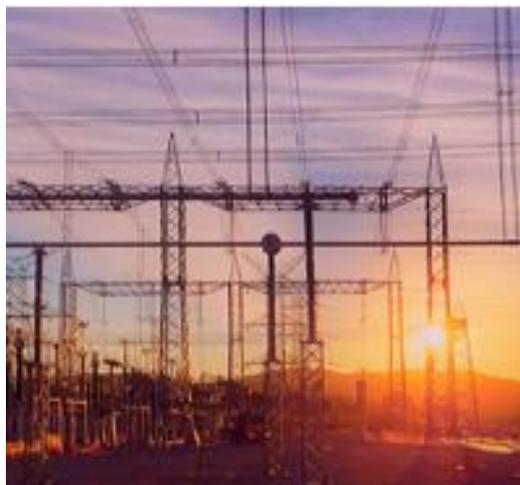
Tomador	Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S/A	<ul style="list-style-type: none"> • 53 Km de trilhos; 22 km de metrô na superfície: 41 estações, 3 linhas em atividade e 14 pontos de integrações • Transporta ~ 435mm de passageiros • Controlada integralmente pela Invepar <p>A concessão atual de 30 anos, com vencimento em 2038, Após reperfiar seu passivo em 2021 com uma captação de 1,2bi de reais, o MetrôRio melhorou sua qualidade de crédito.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 7,09%	
Vencimento	15/12/2031	
Duration Aprox.	5,5y	
Rating	AA-	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

* Selo Verde pela SITAWI

Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E (MSGT33)*



Tomador	Mata de Santa Genebra Transmissão S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 6,11%
Vencimento	15/11/2041
Duration Aprox.	9,7y
Rating	AA+

- Concessão de transmissão de energia elétrica entre os estados de São Paulo e Paraná, com extensão de 885 Km
- RAP Regulatória de **R\$260 milhões**
- Operacional desde **novembro de 2020**

Construída em 2013, a companhia é controlada em conjunto pela Eletrobrás Furnas (49,9%) e Copel GT (51,1%). A SPE foi responsável pela implantação de empreendimento, composto por 3 Linhas de Transmissão e 3 subestações.

Debênture CTEEP 2S 9E (CTEE29)



Tomador	Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista
Taxa de Emissão	IPCA + 5,0%
Vencimento	15/05/44
Duration Aprox.	8,5y
Rating	AAA

- Presente em 17 estados
- Transmite cerca de 60% da energia consumida da região Sudeste e 94% da energia do Estado de São Paulo
- Capacidade instalada: **67,6 MWA**

Controlada pela ISA a CTEEP possui mais de **20 mil km de linhas de transmissão**, 26 mil km de circuitos, 2,385 km de cabos de fibra ótica próprios e **140 subestações** (ativos em operação e em construção) com tensões de até 550 kV.

Debênture Oxe Pau Rainha 1S 2E (RAIN12)



Tomador	Pau Rainha Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA + 10,25% (IPCA + 7,5% após o Completion Financeiro)
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	5,0y
Rating	s/r

- **UTE de Biomassa**, cavaco de madeira reflorestada
- **Sistema isolado Boa Vista/RR**
- Potência contratada: **10 MW**

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R\$812,5/MWh** (jun/20).

Debênture Oxe Santa Luz 1S 2E (SLZG12)



Tomador	Santa Luz Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA + 10,25% (IPCA + 7,25% após o Completion Financeiro)
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	5,0y
Rating	s/r

- **UTE de Biomassa**, cavaco de madeira reflorestada
- **Sistema isolado Boa Vista/RR**
- Potência contratada: **10 MW**

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R\$812,5/MWh** (jun/20).

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

* Selo Verde pela SITAWI

Debênture Oxe Bonfim 1S 2E (BGCE12)



Tomador	Bonfim Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o Completion Financeiro)
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	5,0y
Rating	s/r

- **UTE de Biomassa**, cavaco de madeira reflorestada
- **Sistema isolado Boa Vista/RR**
- Potência contratada: **10 MW**

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R\$812,5/MWh** (jun/20).

Debênture Oxe Cantá 1S 2E (CGCE12)



Tomador	Cantá Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o Completion Financeiro)
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	5,0y
Rating	s/r

- **UTE de Biomassa**, cavaco de madeira reflorestada
- **Sistema isolado Boa Vista/RR**
- Potência contratada: **10 MW**

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R\$812,5/MWh** (jun/20).

Debênture Asa Branca Holding 1S 1E (ASAB11)



Tomador de Recurso	Paranaguá Saneamento
Taxa de Emissão	IPCA + 6,10%
Vencimento	15/07/2030
Duration Aprox.	3,5y
Rating	AA

- Subsidiária do grupo **Contour Global**
- Complexo eólico operacional localizado no Estado do Rio Grande do Norte
- **160 MW** de Capacidade Instalada

Complexo eólico composto por 100 aerogeradores, entrou em operação em dezembro de 2014. O empreendimento possui contrato de venda de energia no mercado regulado até 2033.

Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E (ANEM11)*



Tomador de Recurso	Anemus Wind Holding
Taxa de Emissão	IPCA + 7,29%
Vencimento	15/06/2039
Duration Aprox.	8,0y
Rating	AA

- Complexo Eólico localizado em Currais Novos e São Vicente – RN
- **138,6MW** de Capacidade Instalada
- Autorização até 2056

Complexo composto por 3 parques eólicos, 33 aerogeradores que juntos terão capacidade instalada de aproximadamente 139 MW. Energia gerada a ser comercializada no Ambiente de Contratação Livre (ACL).

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture MT 320 1S 3E (VIMT13)

Tomador	Via Brasil MT 320	<ul style="list-style-type: none"> Extensão de 188,2km e 3 praças de pedágio Principal rota para interligar a região Norte e Noroeste do Mato Grosso Controlada pela Conasa <p>Período de concessão de mai/19 a maio/49 a concessão está localizada no maior eixo de transporte e escoamento da produção agrícola do estado de Mato Grosso. Os investimentos previstos são de baixa complexidade.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 6,25%	
Vencimento	12/12/2036	
Duration Aprox.	7,0y	
Rating	AA	



Debênture Nascente das Gerais (CRMG15)

Tomador	AB Nascentes das Gerais	<ul style="list-style-type: none"> Extensão de 371km ao longo de 22 municípios, Região metropolitana de BH e regiões Sul e Centro Oeste de MG Controlada pela AB Concessões <p>Período de concessão de jun/2007 a jun/2032 trata-se da primeira concessão de rodovias do país, Há compartilhamento de risco de tráfego com o poder concedente (SETOP).</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 5,95%	
Vencimento	15/12/2030	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	AA+	



CELG SER B DIS FIDC (2145515SNB)

Tomador de Recurso	CELG Distribuição S/A	<ul style="list-style-type: none"> Companhia de Distribuição do Estado de GO Controlada pela Enel desde 2017, após privatização <p>A Enel Distribuição Goiás distribui energia para 3 milhões de clientes residenciais, comerciais, industriais e públicos. A empresa atende 237 municípios, numa área com mais de 337 mil km², coberta por uma rede de mais de 215,000 quilômetros.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 9,7%	
Vencimento	14/07/2023	
Duration Aprox.	1,0y	
Rating	AAA	



FIDC SANEAGO INFRA 4 (2016415SEN)

Tomador de Recurso	Saneamento de Goiás S/A	<ul style="list-style-type: none"> Sociedade mista que atua em 226 municípios do estado de GO, 188 estações de tratamento de água 89 estações de tratamento de esgoto Governo do estado de GO detém 67,23% <p>Responsável pelo abastecimento de água: 5,7Mn de hab. (97%), rede de 30,524 km, 2,1 Mn de conexo e esgoto: 3,6Mn (61,7%) rede de 12,899km, 1,1 Mn de conexões.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 8,90%	
Vencimento	18/12/2022	
Duration Aprox.	0,5y	
Rating	AA+	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecomunicações

* Selo Verde pela SITAWI



FIDC SANASA SN (2421116SAN)

Tomador de Recurso	SANASA S/A	<ul style="list-style-type: none"> • Tratamento da água e esgoto de Campinas/SP • Capacidade de produção de 5,460 l/s • Controlada pelo município de Campinas <p>Responsável pelo abastecimento de água para 99,5% da população urbana com volume médio anual de água potável produzido na ordem de 100 mm m³. O sistema sanitário atende 96,3% da população urbana.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 11,0%	
Vencimento	15/11/2024	
Duration Aprox.	1,0y	
Rating	AA-	



Debênture AGROVALE (AGVF12)

Tomador de Recurso	Agro Industrias Vale do São Francisco S/A	<ul style="list-style-type: none"> • 17,500 ha de área plantada, • 11mil ton/dia de moagem • 16MW/hora de geração de energia elétrica • 20mil sacos de açúcar/dia • 1,200 mil L/dia de álcool <p>A Agro Indústrias do Vale do São Francisco é um empresa produtora de Açúcar, Etanol e Bioeletricidade. É a única indústria sucroalcooleira no semiárido brasileiro e possui 100% de cana própria e irrigada.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 6,77%	
Vencimento	15/11/2024	
Duration Aprox.	4,0y	
Rating	A	



Debênture Holding do Araguaia 1S 1E (HARG11)

Tomador de Recurso	Holding do Araguaia	<ul style="list-style-type: none"> • 850,7 km • 35 anos de concessão vence em 2056 • Acionistas: EcoRodovias 65% e GLP 35% • Capex de \$ 14 bi em 2 ciclos bem definidos <p>Rodovias BR-153/TO/GO, BR-080/GO, BR-414/GO com fluxo de 20% leves e 80% pesados, o contrato de concessão conta com compartilhamento de risco durante os ciclos de capex e a emissão conta com garantia corporativa da Ecorodovias.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 6,66%	
Vencimento	15/10/2036	
Duration Aprox.	7,5y	
Rating	AAA	



Debênture CART 1S 3E (CART13)

Tomador de Recurso	Autopista Raposo Tavares	<ul style="list-style-type: none"> • Interliga os polos regionais do interior paulista: Bauru, Assis e Presidente Prudente • 834 km de extensão • Pátria e GIC (Fundo soberano de Cingapura) assumiram o controle em 2020 • 9 Praças de pedágio <p>A CART é uma rodovia madura (concessionada em 2008) e os recursos da emissão serão usados para investimentos de manutenção da rodovia e readequação do passivo da empresa.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 6,81%	
Vencimento	15/12/2035	
Duration Aprox.	7,0y	
Rating	AA+	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecomunicações

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture UHE São Simão 1S 2E (UHSM12)

Tomador de Recurso	UHE São Simão
Taxa de Emissão	IPCA + 6%
Vencimento	15/10/2036
Duration Aprox.	9,5y
Rating	AAA

- **1,710 MW** de capacidade instalada
- **1,203 MW** de garantia física
- Contrato de concessão até 2048

Inaugurada em 1978, a UHE São Simão é uma das maiores usinas do país, pode abastecer até 6 milhões de residências. Com 70% de sua garantia física vendida no mercado regulado sob o sistema de cotas, a UHE possui limitada exposição ao GSF.



Debênture Tucano Holding II 1S 1E (TCII11)

Tomador	Tucano Holding II
Taxa de Emissão	IPCA+ 6,1%
Vencimento	15/09/2041
Duration Aprox.	8y
Rating	AA-

- **167,4 MW** de capacidade instalada
- Contrato de venda de energia por 20 anos
- Controlada pela AES Brasil

O complexo eólico deve entrar em operação em agosto de 2022 e possui contrato de venda no de energia no mercado livre por 20 anos com a AES Tietê, empresa do grupo Tietê Brasil. A operação contará com fiança do controlador até o vencimento seu vencimento.



Debênture Tucano Holding III 1S 1E (TNHL11)

Tomador	Tucano Holding III
Taxa de Emissão	IPCA + 6,6%
Vencimento	15/09/2041
Duration Aprox.	7,5y
Rating	AA

- **155 MW de Capacidade Instalada**
- Contrato de venda de energia por 20 anos
- Fiança dos controladores até o vencimento

Controlada em conjunto pela AES Brasil e Unipar Carbocloro, o complexo eólico deve entrar em operação em maio de 2022, Com capacidade instalada de 155MW, possui contrato de venda de energia no mercado livre por 20 anos com Unipar Carbocloro, a mesma responsável por fornecer fiança à emissão.



Debênture ENGIE Brasil 1S 10E (EGIEA0)

Tomador	ENGIE Brasil
Taxa de Emissão	IPCA + 5,7%
Vencimento	15/09/2046
Duration Aprox.	10,5y
Rating	AAA

- Maior produtora privada de energia do país
- **10,791 MW** de capacidade instalada
- Controladora da TAG, mais extensa malha de transporte de gás do Brasil

Fundada em 1994 a Engie possui 72 usinas e capacidade instalada própria de 10,791MW, Cerca de 90% da capacidade instalada é proveniente de usinas de fontes renováveis. Além disso, o grupo é responsável por operar 2,800 km de linhas de transmissão.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecomunicações

* Selo Verde pela SITAWI



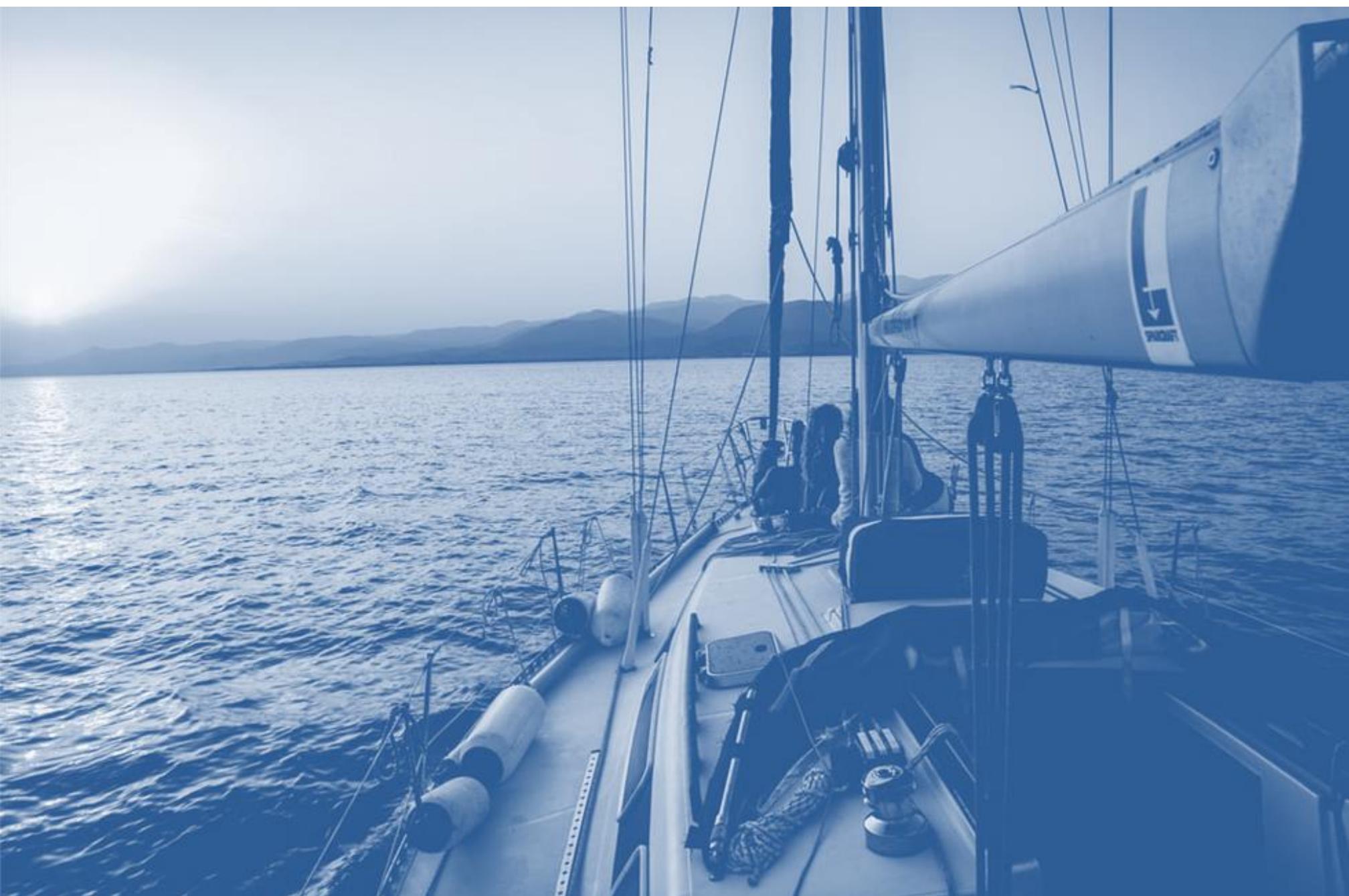
Debênture Alcoeste 1S 2E (ABFR12)		
Tomador de Recurso	Alcoeste Bioenergia Fernandópolis S A	<ul style="list-style-type: none"> • 25 mil ha de área plantada (6 mil ha próprios) • 11 mil ton/dia de moagem • 17 mil MW/hora de geração de energia • 967 ton/dia de açúcar <p>A Alcoeste é uma usina tradicional instalada no noroeste do estado de SP. A destilaria de etanol tem mais de 40 anos, a produção de açúcar teve início em 2017 e a exportação de energia elétrica em 2021.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 8,1869%	
Vencimento	15/12/2027	
Duration Aprox.	4,0y	
Rating	s/r	

GLOSSÁRIO

Termos	Descrição
Valor de Mercado (R\$/Cota)	Valor da cota no mercado secundário no fechamento do último dia do mês
Valor Patrimonial (R\$/Cota)	Valor da cota patrimonial no último dia do mês
Valor de Mercado do Fundo	Valor da cota no secundário multiplicado pelo número total de cotas
Dividend Yield (Cota Mercado)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota de fechamento do mês
Dividend Yield (Cota de Emissão)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota da última emissão
<i>Rating</i>	Nota sobre o risco de crédito do devedor dada por agência de classificação de risco
Oferta 400	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 400, disponível ao público em geral
Oferta 476	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 476, distribuída com esforços restritos para investidores profissionais
Cota Patrimonial Ajustada	Cota Patrimonial desconsiderando os custos da emissão primária e IR sobre ganho de capital
<i>Spread Over B</i>	Prêmio sobre a curva de título público com prazo equivalente (<i>risk free rate</i>) de cada título, com base na marcação dos preços (PU) do administrador
<i>Spread</i>	Taxa equivalente em CDI+
Taxa ponderada de aquisição	Taxa ponderada média atual das compras do título
<i>Duration</i>	Prazo médio ponderado das amortizações do título

DISCLAIMER

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"), RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA, Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado, A Capitânia não assume que os investidores vão obter lucros, nem se responsabiliza pelas perdas, FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC, É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos, Não é autorizada a sua reprodução ou disponibilidade para circulação sem prévia autorização da Capitânia,



CAPITÂNIA INVESTIMENTOS

Rua Tavares Cabral, 102 - 6º andar | Pinheiros

São Paulo/SP - Brasil | CEP: 05423-030

Telefone: +55 11 2853-8888

invest@capitaniainvestimentos.com.br

www.capitaniainvestimentos.com.br/cpti11/

