



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 Fevereiro de 2022



RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:
R\$ 100,54

Valor Patrimonial (R\$/Cota)¹:
R\$ 101,75

Valor de Mercado:
R\$ 225.156.012

Patrimônio Líquido:
R\$ 227.869.039

Última Distribuição (R\$/Cota):
R\$ 1,50

Volume negociado no mês:
R\$ 7.653.561

Média diária do volume negociado (mês):
R\$402.819

Quantidade de cotistas:
3.380

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R\$/Cota	Mês de referência
25/02/2022	15/03/2022	1,50	Fevereiro de 2022

¹Considerando as cotas de fechamento de 25/02/2022

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

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS



- Dividendos de R\$ 1,50 / cota, DY 17,90% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R\$ 14,10 (média R\$ 1,18/mês) DY 14,02% a.a.

RESULTADO DO FUNDO



- Resultado bruto de R\$ 0,59/ cota
- A parcela de juros representou 77% do resultado enquanto ganho de capital representou 23%.

ALOCAÇÃO (% Ativos) – 25/02/2022



- 28 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 – 25/02/2022



- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 9,07%
- Spread-over B: 3,48 %
- Duration aproximada: 4,73 anos

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA



- Foram adquiridos R\$ 18 milhões em debêntures, a uma taxa média de IPCA+7,58%, spread de 2,47%
- Foram vendidos R\$ 18 milhões em debêntures, a uma taxa média de IPCA+6,95%, spread de 1,77%

CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3



- Liquidez diária média próxima de R\$ 402,8 mil
- Acréscimo de 5,1% no número de cotistas ao longo do mês

COMENTÁRIO DO GESTOR



Mercado

Os mercados já tinham com o que se preocupar – inflação e FED – antes que a Rússia invadisse a Ucrânia. Sob a ameaça adicional de um retorno ao tempo da Guerra Fria, as bolsas caíram 3% ao redor do mundo (Dow Jones -3,5%, Alemanha -6,5%, Japão -1,8%) e as commodities em geral subiram, com destaque para o ouro (+6%) e petróleo (+10%).

Os juros dos títulos do Tesouro americano de dez anos subiram de 1,78% até 2% e fecharam a 1,83% - a guerra fez com que caíssem. Porém, nem mesmo na máxima os juros reais saíram do terreno negativo (TIPS de dez anos fecharam a -0,8%), ou as commodities detiveram sua alta, ou o dólar se fortaleceu (+0,2% contra cesta). A corrente que acredita em um FED “behind the curve”, cauteloso e usando todos os pretextos possíveis para evitar subir juros, parece ter razão.

Se a inflação global antes era culpa das “cadeias de fornecimento estressadas”, agora ela passa a ser culpa do Putin, e enquanto a mentalidade de inflação não contagiar as expectativas futuras, a alta de preços continuará sendo tolerada – a inflação é a solução.

O Brasil, que já vinha melhorando contra os ventos mundiais, mostrou notável resiliência durante a crise da Ucrânia: o Ibovespa conseguiu subir 0,9% e o real se valorizou 2,7% contra o dólar. Tem sido cada vez mais difícil atribuir tal sucesso a alguma tendência comum dos países emergentes ou produtores de commodities. Ações de países emergentes (exceto China) caíram 4% no mês e estão em baixa de 6% no ano. Moedas de commodities mal subiram no mês.

Explicações do que pode estar dando certo exclusivamente no Brasil são várias: o favorito Lula estaria rumando para o centro político; o Banco Central teria agido duramente contra a inflação e se colocado entre os primeiros do mundo a lograr o fim do ciclo de aperto; os resultados fiscais teriam surpreendido para melhor; as taxas de juros teriam atraído investidores estrangeiros.

A resposta certa tem um pouco de todos esses fatores, mas principalmente o fato de o Brasil ter sido muito mais descontado que seus pares nos últimos dois anos. Contribuiu para isso a percepção externa, nada alvissareira, sobre as ações do mandatário máximo da República, que, pela lente de fevereiro, parece estar partindo no final do ano.

Mas nem tudo são flores. O risco-Brasil continua alto em 314 pontos (para dez anos). Os juros reais se recusam a cair, mesmo com toda a torcida para que o Banco Central vença a inflação até agosto: subiram de 5,56% para 5,70% mais IPCA para dez anos. Os mais curtos, de menos de dois anos, negociam acima dos 6%.

Sem queda nos juros reais, os juros nominais do DI tampouco conseguem ceder. Estacionaram em torno dos 11,43% (para 2025), meio do caminho entre o pessimismo de outubro e o otimismo de dezembro.

O índice IFIX de fundos imobiliários caiu 1,3% e está com baixa de 2,2% no ano. O IMA-B, com o qual se correlaciona, está com ligeira baixa de 0,2% no ano.

Por quanto tempo o Brasil pode continuar melhorando? Depende diretamente do percurso das taxas de juros e da inflação, que, com um IGPM de 1,83% e um IPCA-15 de 0,99% em fevereiro, parece tudo menos dominada. Estes, por sua vez, dependem do quadro fiscal e da taxa de câmbio – que nada mais é do que um indicador em tempo real de quanto o Brasil merece valer aos olhos do mundo – e, enfim, todos dependem dos planos do governo no curto prazo e dos candidatos a partir de 2023. Mesmo a Rússia fornecendo o bode expiatório perfeito para a alta de preços, o quadro fiscal permanece preponderante.

O mercado de crédito apresentou mais um mês com mercado primário ainda desaquecido. Foram 30 emissões de debêntures no mês, totalizando R\$ 14,8 bilhões, e uma emissão de notas promissórias, com volume de R\$ 300 milhões.

Já o mercado secundário apresentou um acréscimo no volume de negociações, em relação ao mês de janeiro. No mês foram negociados R\$ 24 bilhões, com 35% desse volume referindo-se as debêntures incentivadas.

COMENTÁRIO DO GESTOR



CPTI

Em fevereiro, adicionamos por meio de oferta primária uma nova posição ao fundo: IPIL11 - IP Sul Concessionária de Iluminação Pública - e com ela iniciamos exposição ao setor de Iluminação Pública (que tem potencial para conquistar uma fatia expressiva no mercado de debêntures incentivadas). O ativo foi adquirido a uma taxa de IPCA + 7,27% (ou 1,75% sobre NTN-B equivalente).

No mercado secundário negociamos aproximadamente R\$ 26 milhões entre compras e vendas. A taxa média ponderada das compras foi de IPCA + 7,93% (ou 3,17% sobre a NTB-B equivalente), enquanto a taxa média ponderada das vendas ficou em IPCA + 6,95% (ou 1,77% sobre a NTN-B equivalente).

As movimentações no mês resultaram:

- Aumento do carregamento – de IPCA + 8,71% para IPCA + 9,07%;
- Melhora no rating – de AA- para AA

Desta forma, encerramos o período com uma carteira composta por 28 ativos, marcada a uma taxa média ponderada de IPCA + 9,07% (ou 3,48% de spread-over NTN-B), duration aproximada de 4,73 anos e rating AA.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 25/02/22, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 1,50 por cota, com pagamento em 15/03/22 aos detentores de cotas em 25/02/22. 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%
Fev-22	1,50	102,0844129	100,54	0,75%	18,00%	17,90%

¹Saída de lock-up em 30/04/2021

HISTÓRICO DE EMISSÕES

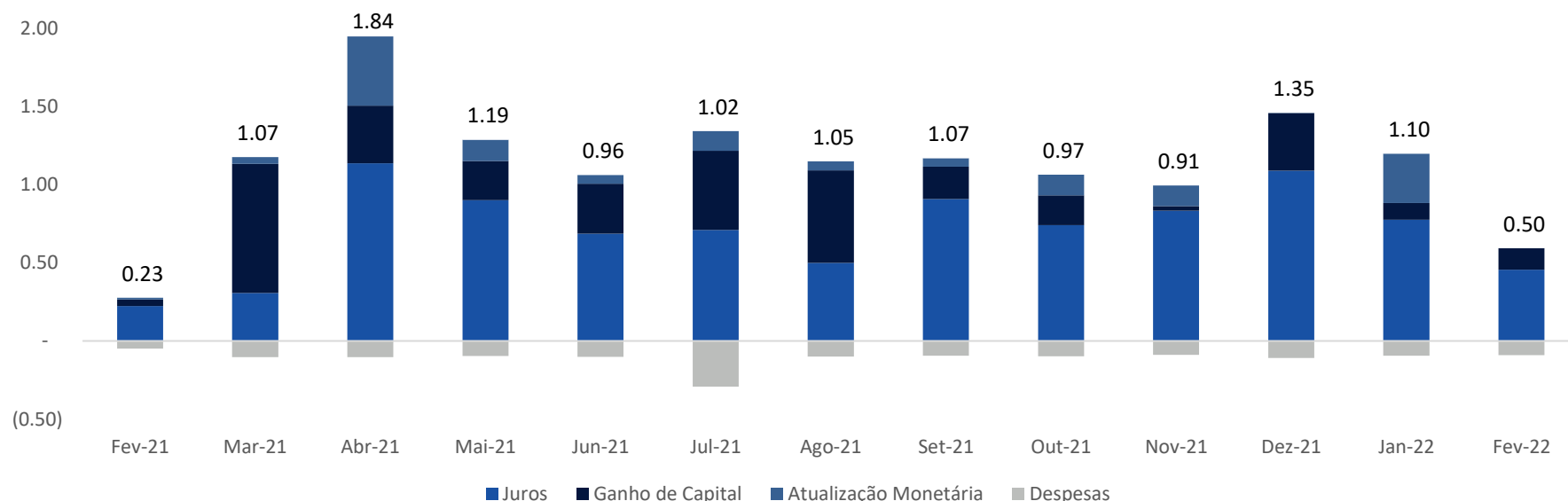
CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão
Preço da Oferta (R\$)	100,00	102,01
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400
Coordenador Líder	XP	XP
Custo Unitário de Distribuição (R\$)	0,70	3,98
Preço total (R\$)	100,70	105,98
Volume captado (R\$)	102.004.400,00	124.393.340,23

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)



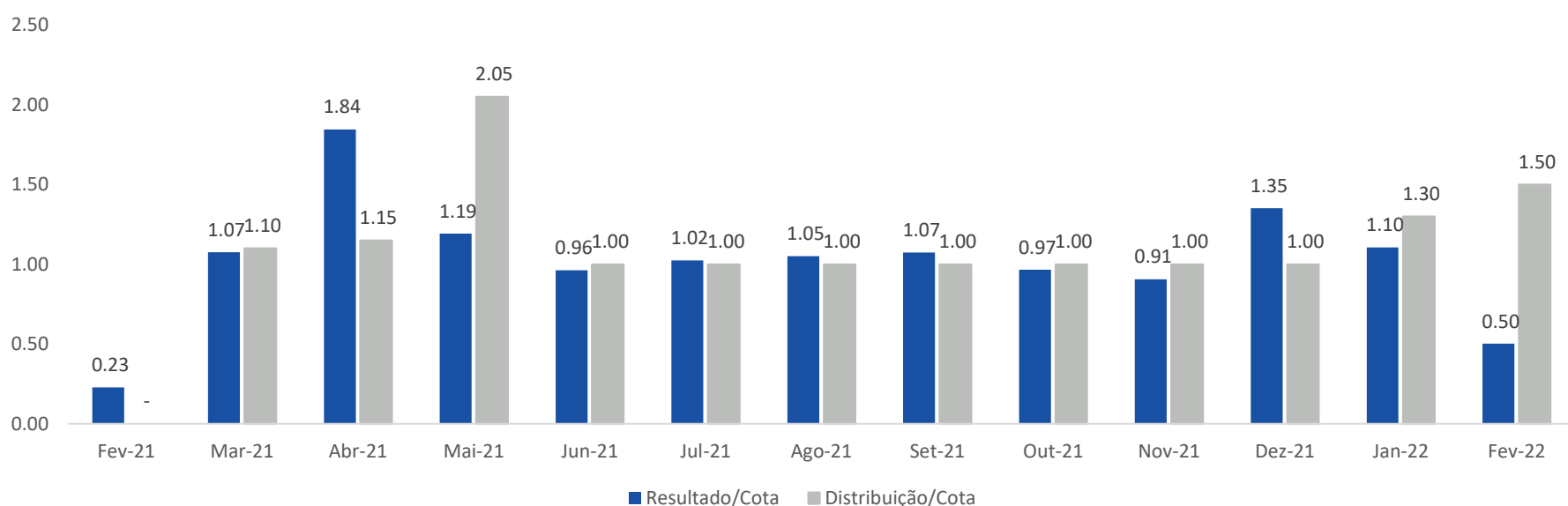
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Sep-21	Oct-21	Nov-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Acumulado
Receitas	1.083.495	1.369.820	2.575.186	2.616.465	2.382.457	2.227.851	3.267.015	2.685.422	1.327.812	24.319.549
Juros	700.917	724.010	1.120.078	2.031.181	1.657.476	1.865.615	2.438.118	1.735.973	1.022.381	15.914.455
Atualização Monetária	57.139	128.601	129.723	118.926	295.884	296.649	3.653	708.774	-	2.385.538
Ganhos de capital	325.439	517.209	1.325.385	466.358	429.097	65.588	825.244	240.675	305.431	6.019.556
Despesas	(102.502)	(297.846)	(224.191)	(212.050)	(218.129)	(198.674)	(242.227)	(242.227)	(202.988)	(2.267.798)
Taxa de Administração	(92.918)	(129.261)	(211.081)	(201.832)	(191.518)	(191.511)	(225.796)	(225.796)	(184.337)	(1.958.585)
Outras despesas	(9.584)	(46.251)	(13.111)	(10.218)	(26.611)	(7.163)	(16.431)	(16.431)	(18.651)	(186.879)
Resultado	980.993	1.071.974	2.350.995	2.404.415	2.164.328	2.029.178	3.024.789	2.443.195	1.124.824	22.051.752
Resultado / Cota	0,96	1,02	1,05	1,07	0,97	0,91	1,35	1,09	0,50	13,28
Distribuição	1.020.044	1.020.044	2.239.467	2.239.467	2.239.467	2.239.467	2.239.467	2.911.307	3.359.201	23.894.120
Distribuição / Cota	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,30	1,50	14,10
Dividend Yield a,a, (cota mercado)	11,23%	10,91%	11,30%	11,61%	11,82%	12,01%	11,71%	15,64%	17,90%	14,02%
Dividend Yield a,a, (cota emissão)	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	15,60%	18,00%	14,10%
Resultado Acumulado	1.680	53.610	165.138	330.085	254.936	43.952	829.274	361.162	(1.842.368)	(1.842.368)
Resultado Acumulado / Cota	0,00	0,02	0,07	0,15	0,11	0,02	0,37	0,16	(0,82)	(0,82)

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

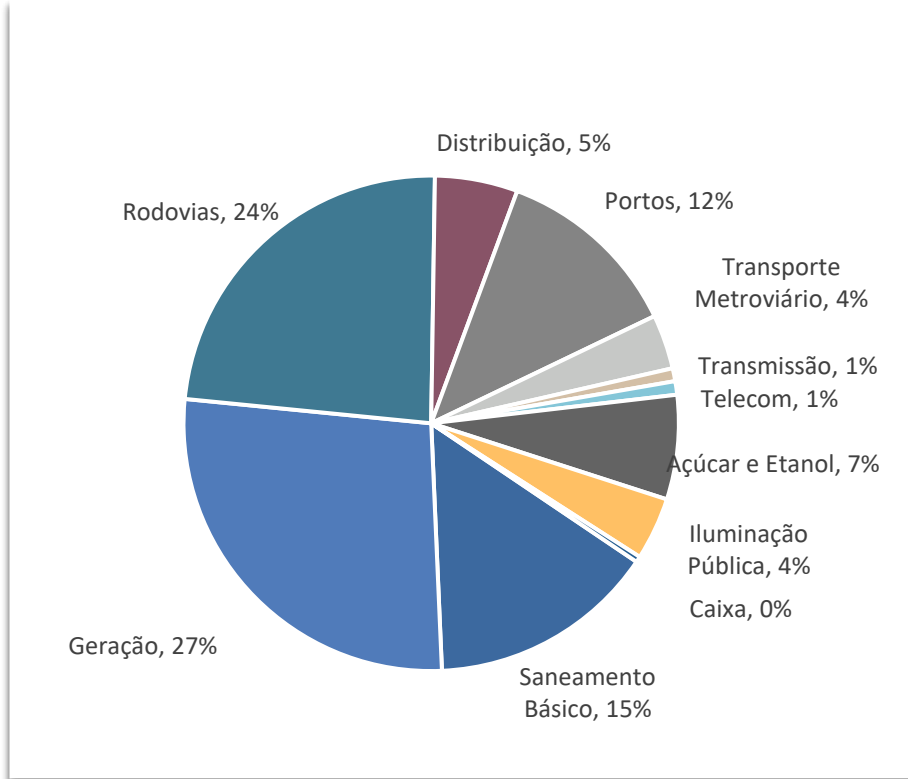


* Considerando o pl de 26/fev/21, R\$ 102mm. O pl médio do mês foi R\$ 62mm.

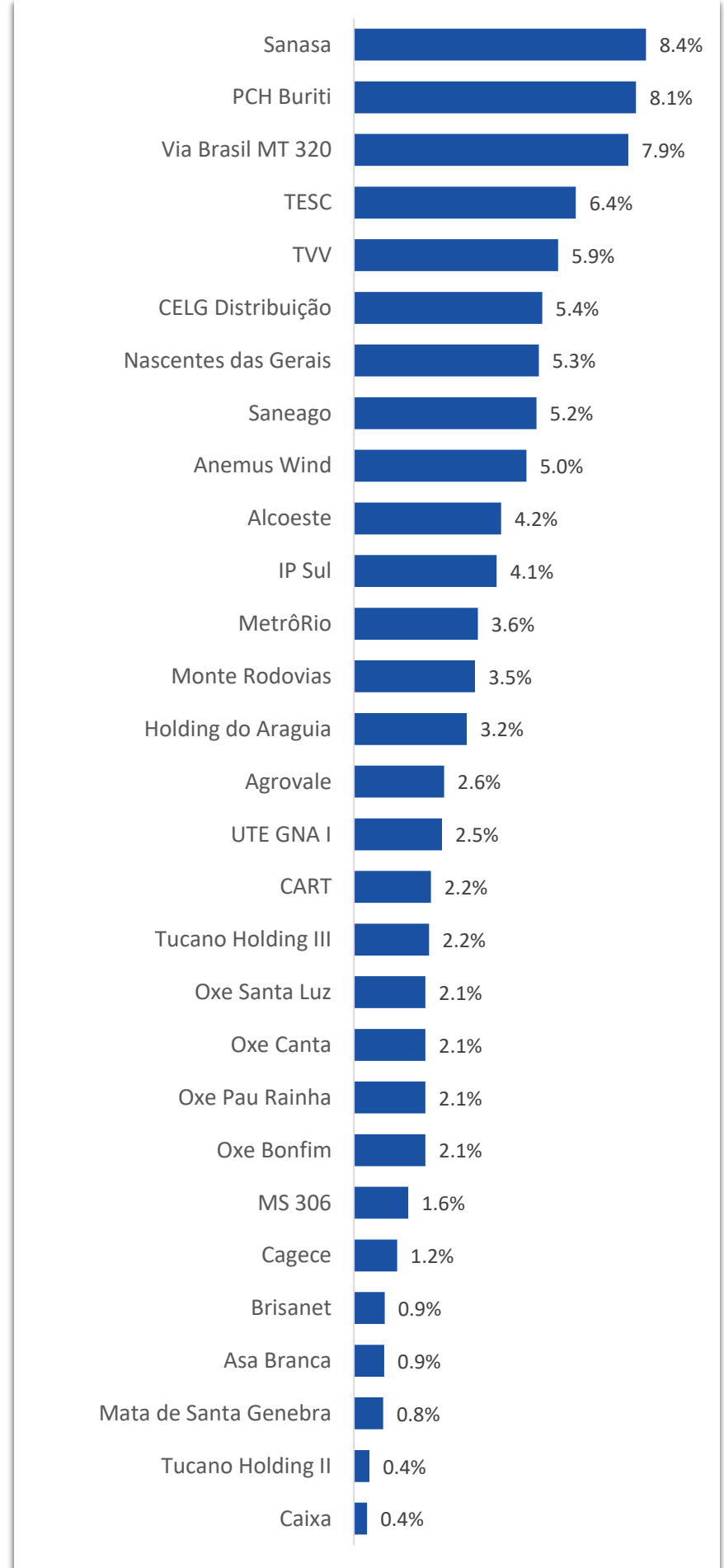
ALOCAÇÃO (% PL) – 25/02/2022



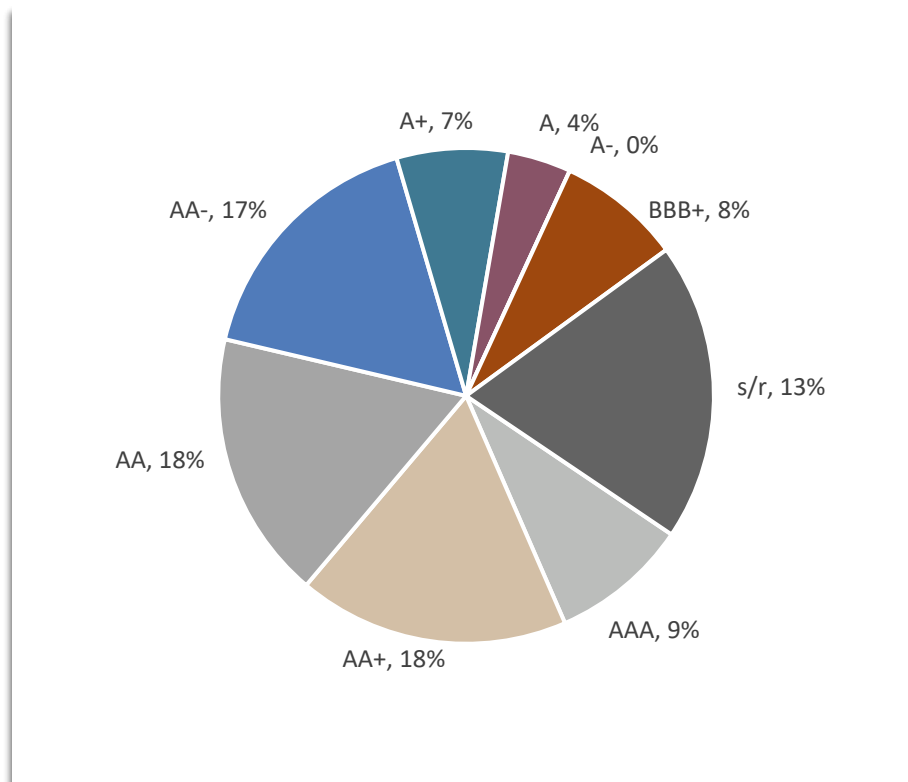
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



EXPOSIÇÃO POR RATING



CARTEIRA DE CRÉDITO – 25/02/2022



Ativo	CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa de Aquisição	Duration (Anos)	Spread over B
FIDC Sanasa Sr	2421116SAN	Saneamento Básico	19.121.476	8,38%	AA-	IPCA +	11,0%	1,05	4,83%
Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E	HFCK11	Geração	18.468.816	8,10%	BBB+	IPCA +	8,0%	4,96	8,20%
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Rodovias	17.963.753	7,88%	AA	IPCA +	6,7%	6,76	1,89%
Debênture TESC 1S 2E	CJEN13	Portos	14.530.388	6,37%	A+	IPCA +	8,2%	6,27	2,73%
Debênture TVV 1S 1E	TVVH11	Portos	13.359.328	5,86%	AA-	IPCA +	7,0%	4,80	1,55%
FIDC CELG-D Sr B	2145515SNB	Distribuição	12.324.984	5,40%	AAA	IPCA +	9,8%	0,68	3,81%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	12.103.406	5,31%	AA+	IPCA +	7,5%	4,68	1,99%
FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior	2016415SEN	Saneamento Básico	11.948.481	5,24%	AA+	IPCA +	8,9%	0,40	3,13%
Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E	ANEM11	Geração	11.293.358	4,95%	AA	IPCA +	8,0%	7,75	2,19%
Debênture Alcoeste 1S 2E	ABFR12	Açúcar e Etanol	9.634.507	4,22%	s/r	IPCA +	8,2%	3,60	4,49%
Debênture IP Sul 1S 1E	IPIL11	Iluminação Pública	9.346.920	4,10%	AA+	IPCA +	7,3%	5,78	1,97%
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Transporte Metroviário	8.110.290	3,56%	s/r	IPCA +	7,9%	5,30	2,53%
Debênture Monte Rodovias 1S 1E	MRHP11	Rodovias	7.928.829	3,48%	s/r	IPCA +	6,5%	3,28	7,68%
Debênture Holding do Araguaia	HARG11	Rodovias	7.393.726	3,24%	AAA	IPCA +	6,7%	7,34	0,94%
Debênture Agrovale 1S 2E	AGVF12	Açúcar e Etanol	5.905.857	2,59%	A	IPCA +	6,8%	3,90	1,65%
Debênture UTE GNA I 1S 1E	UNEG11	Geração	5.762.612	2,53%	AA	IPCA +	6,5%	8,45	1,55%
Debênture Concessionária Auto Raposo Tavares 1S 3E	CART13	Rodovias	5.034.855	2,21%	AA+	IPCA +	6,8%	6,52	1,39%
Debenture Tucano Holding III 1S 1E	TNHL11	Geração	4.916.495	2,16%	AA	IPCA +	6,6%	8,12	1,35%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	4.684.116	2,05%	s/r	IPCA +	10,3%	4,87	6,64%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	4.684.116	2,05%	s/r	IPCA +	10,3%	4,87	6,64%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	4.684.116	2,05%	s/r	IPCA +	10,3%	4,87	6,64%
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	4.684.116	2,05%	s/r	IPCA +	10,3%	4,87	6,64%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	3.557.155	1,56%	A	IPCA +	6,4%	7,30	1,27%
Debênture Cagece 2S 1E	CAEC21	Saneamento Básico	2.824.920	1,24%	AA-	IPCA +	5,9%	4,88	0,89%
Debênture Brisanet 1S 1E	BRST11	Telecom	2.010.625	0,88%	A+	IPCA +	5,8%	3,92	1,04%
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E	ASAB11	Geração	1.984.508	0,87%	AA-	IPCA +	7,5%	4,99	1,93%
Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E	MSGT33	Transmissão	1.919.204	0,84%	AA+	IPCA +	6,3%	9,46	1,19%
Debenture Tucano Holding II 1S 1E	TCII11	Geração	1.014.311	0,44%	AA-	IPCA +	6,1%	8,70	1,10%
Over-BTG		Caixa	855.291	0,38%	AAA	% CDI	0,0%	0,00	0,00%
			228.050.556	100,00%	AA		8,02%	4,73	3,48%

OPERAÇÕES NO PERÍODO

Setor	Compra	Taxa	Venda	Taxa
Primário	9.400.00	7,27%	-	-
Iluminação Pública	9.400.000	7,27%	-	-
Secundário	8.398.732	7,93%	17.896.870	6,95%
Saneamento Básico	4.013.936	7,01%	4.013.936	7,01%
Geração	2.400.041	7,98%	9.684.212	6,47%
Distribuição	1.984.755	9,72%	1.984.755	9,72%
Transmissão	-	-	1.374.381	6,28%
Açúcar e Etanol	-	-	839.587	6,80%
Total	17.798.732	7,58%	17.896.870	6,95%

MERCADO SECUNDÁRIO – B3

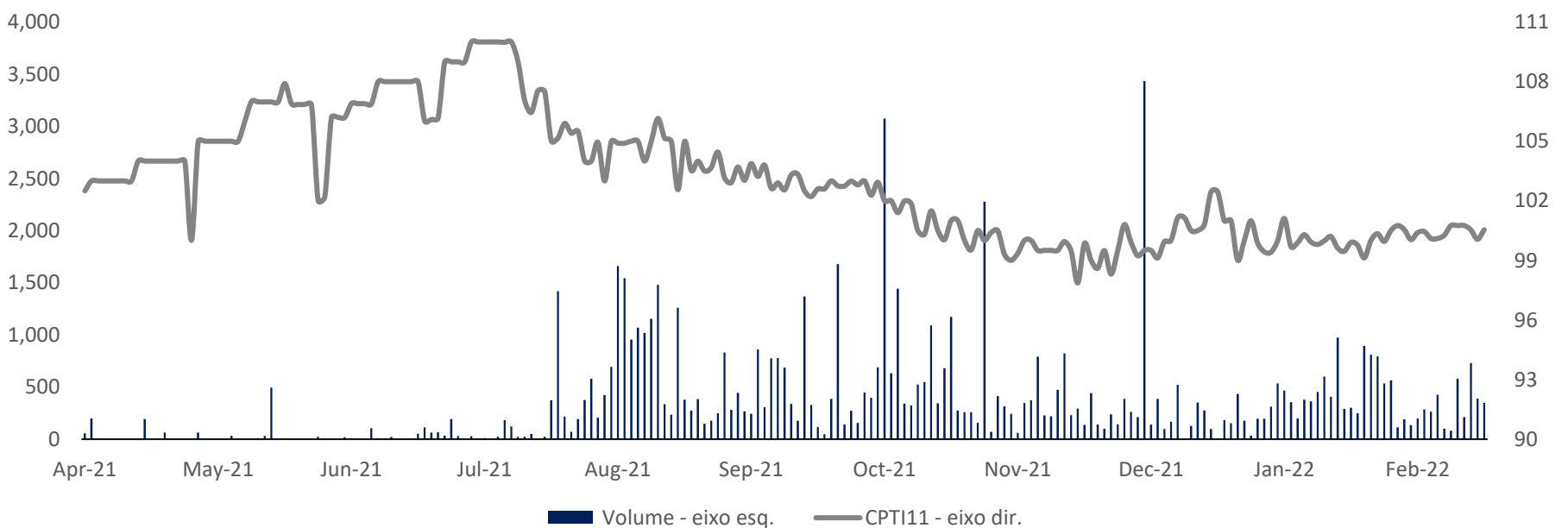


No mês, o volume negociado do CPTI11 foi de R\$ 7.653.561 em 3.694 negócios, enquanto a média diária foi de R\$ 402.819.

	Abr-21*	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Out-21	Nov-21	Dez-21	Jan-22	Fev-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	7.653.561
Média Diária	56.375	24.765	29.042	49.221	616.381	449.435	700.211	489.701	356.047	345.940	402.819
Giro Mensal	0,05%	0,49%	0,59%	0,44%	5,70%	4,08%	6,16%	4,38%	3,57%	3,25%	3,40%
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	225.156.012

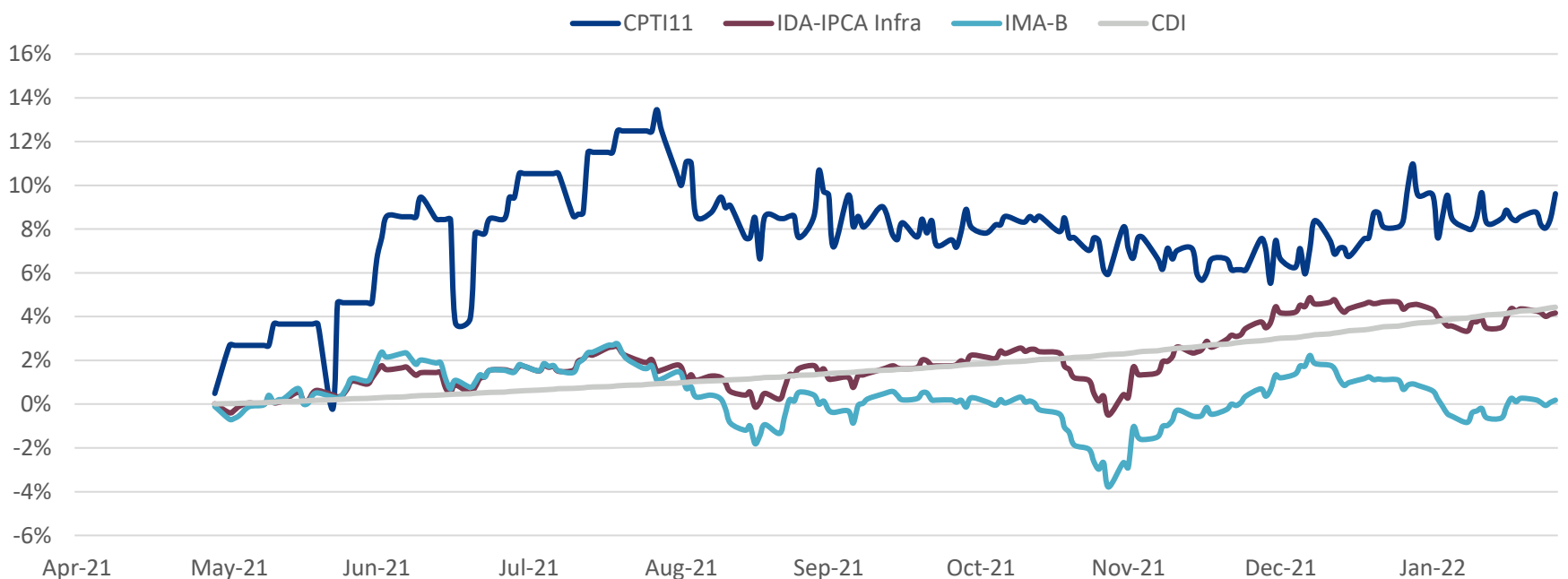
* O fundo saiu de lock up no dia 30/04

MERCADO SECUNDÁRIO



A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo no mês foi de 2,03% versus 0,54% do IMA-B e 0,60% do IDA-IPCA Infraestrutura.

Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 11,84% versus 0,73% do IMA-B, 4,79% do IDA-IPCA Infraestrutura e 5,22% 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	 Iluminação Pública
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture TESC 1S 2E (CJEN13)

Tomador	Terminal Santa Catarina S/A	<ul style="list-style-type: none"> • 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
Taxa de Emissão	IPCA + 8,1693%	
Vencimento	15/11/2035	
Duration Aprox.	6,5y	
Rating	A+	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	<ul style="list-style-type: none"> • Extensão de 220km em trecho relevante para agronegócio Sul mato-grossense • Controlada pelo Grupo Bandeirantes, Torc, Grupo Senpar, GLP, TCL e NL4
Taxa de Emissão	IPCA + 6,00%	
Vencimento	15/12/2035	
Duration Aprox.	7,5y	
Rating	A+	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	<ul style="list-style-type: none"> • 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
Taxa de Emissão	IPCA + 6,8596%	
Vencimento	15/11/2033	
Duration Aprox.	4,9Y	
Rating	AA-	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	<ul style="list-style-type: none"> • 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
Taxa de Emissão	IPCA + 7,95%	
Vencimento	15/04/2034	
Duration Aprox.	6,0y	
Rating	BBB-	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	 Iluminação Pública
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol

* 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 Tucano Holding II 1S 1E (TCII11)

Tomador	Tucano Holding II	<ul style="list-style-type: none"> 167,4 MW de capacidade instalada Contrato de venda de energia por 20 anos Controlada pela AES Brasil
Taxa de Emissão	IPCA+ 6,1%	<p>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.</p>
Vencimento	15/09/2041	
Duration Aprox.	8y	
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 Tucano Holding III 1S 1E (TNHL11)

Tomador	Tucano Holding III	<ul style="list-style-type: none"> 155 MW de Capacidade Instalada Contrato de venda de energia por 20 anos Fiança dos controladores até o vencimento
Taxa de Emissão	IPCA + 6,6%	<p>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.</p>
Vencimento	15/09/2041	
Duration Aprox.	7,5y	
Rating	AA	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol

* Selo Verde pela SITAWI

Debênture Monte Rodovias 1S 1E (MRHP11)



Tomador	Monte Rodovias Holding e Participações Societárias S/A
Taxa de Emissão	IPCA +10,50%
Vencimento	15/10/31
Duration Aprox.	3,0 y
Rating	s/r

Holding que detém 3 concessões rodoviárias:

- Concessionária Bahia Norte (CBN) na Bahia
- Concessionária Rota do Atlântico (CRA) em Pernambuco
- Concessionária Rota dos Coqueiros (CRC) em Pernambuco

Em conjunto as rodovias totalizam 182 km de extensão e possuem um prazo médio de concessão de 19 anos.

Debênture Alcoeste 1S 2E (ABFR12)



Tomador de Recurso	Alcoeste Bioenergia Fernandópolis S A
Taxa de Emissão	IPCA + 8,1869%
Vencimento	15/12/2027
Duration Aprox.	4,0y
Rating	s/r

- **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

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.

Debênture UTE GNA I 1S 1E (UNEG11)



Tomador	UTE GNA I Geração de Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 5,92%
Vencimento	15/07/2039
Duration Aprox.	9,0y
Rating	AA

- 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

A GNA está posicionada estrategicamente no Porto de Açú, 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.

Debênture MetrôRio 1S 9E (MTRJ19)*



Tomador	Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 7,09%
Vencimento	15/12/2031
Duration Aprox.	5,5y
Rating	AA-

- **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**

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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol

* Selo Verde pela SITAWI



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

Tomador	Mata de Santa Genebra Transmissão S/A	<ul style="list-style-type: none"> • 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 <p>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.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 6,11%	
Vencimento	15/11/2041	
Duration Aprox.	9,7y	
Rating	AA+	



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+	



Debênture Oxe Pau Rainha 1S 2E (RAIN12)

Tomador	Pau Rainha Geração de Comercio de Energia SPE	<ul style="list-style-type: none"> • UTE de Biomassa, cavaco de madeira reflorestada • Sistema isolado Boa Vista/RR • Potência contratada: 10 MW <p>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).</p>
Taxa de Emissão	IPCA +10,25% (IPCA + 7,5% após o Completion Financeiro)	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	s/r	



Debênture Oxe Santa Luz 1S 2E (SLZG12)

Tomador	Santa Luz Geração de Comercio de Energia SPE	<ul style="list-style-type: none"> • UTE de Biomassa, cavaco de madeira reflorestada • Sistema isolado Boa Vista/RR • Potência contratada: 10 MW <p>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).</p>
Taxa de Emissão	IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o Completion Financeiro)	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	s/r	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Oxe Bonfim 1S 2E (BGCE12)

Tomador	Bonfim Geração de Comercio de Energia SPE	<ul style="list-style-type: none"> • UTE de Biomassa, cavaco de madeira reflorestada • Sistema isolado Boa Vista/RR • Potência contratada: 10 MW <p>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).</p>
Taxa de Emissão	IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o <i>Completion</i> Financeiro)	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	s/r	



Debênture Oxe Cantá 1S 2E (CGCE12)

Tomador	Cantá Geração de Comercio de Energia SPE	<ul style="list-style-type: none"> • UTE de Biomassa, cavaco de madeira reflorestada • Sistema isolado Boa Vista/RR • Potência contratada: 10 MW <p>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).</p>
Taxa de Emissão	IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o <i>Completion</i> Financeiro)	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	s/r	



Debênture Asa Branca Holding 1S 1E (ASAB11)










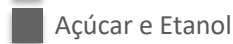
Tomador de Recurso	Paranaguá Saneamento	<ul style="list-style-type: none"> • Subsidiária do grupo Contour Global • Complexo eólico operacional localizado no Estado do Rio Grande do Norte • 160 MW de Capacidade Instalada <p>Complexo eólico composto por 100 aerogeradores, entrou em operação em dezembro de 2014. O empreendimento possui contrato de venda de energia no mercado regulado até 2033.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 6,10%	
Vencimento	15/07/2030	
Duration Aprox.	3,5y	
Rating	AA	



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

Tomador de Recurso	Anemus Wind Holding	<ul style="list-style-type: none"> • Complexo Eólico localizado em Currais Novos e São Vicente – RN • 138,6MW de Capacidade Instalada • Autorização até 2056 <p>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).</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 7,29%	
Vencimento	15/06/2039	
Duration Aprox.	8,0y	
Rating	AA	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

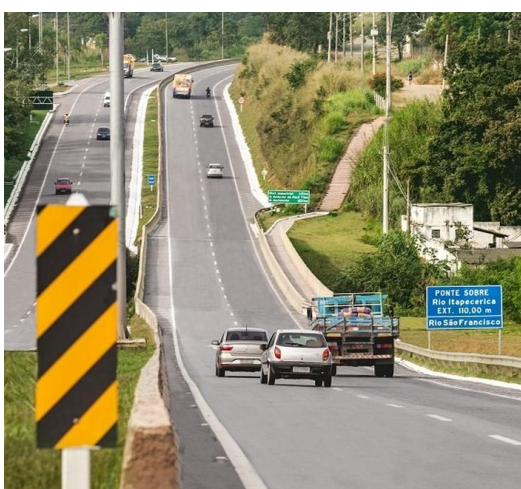
 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol

* 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	 Iluminação Pública
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol

* 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 mm³. 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 IP Sul 1S 1E (IPIL11)

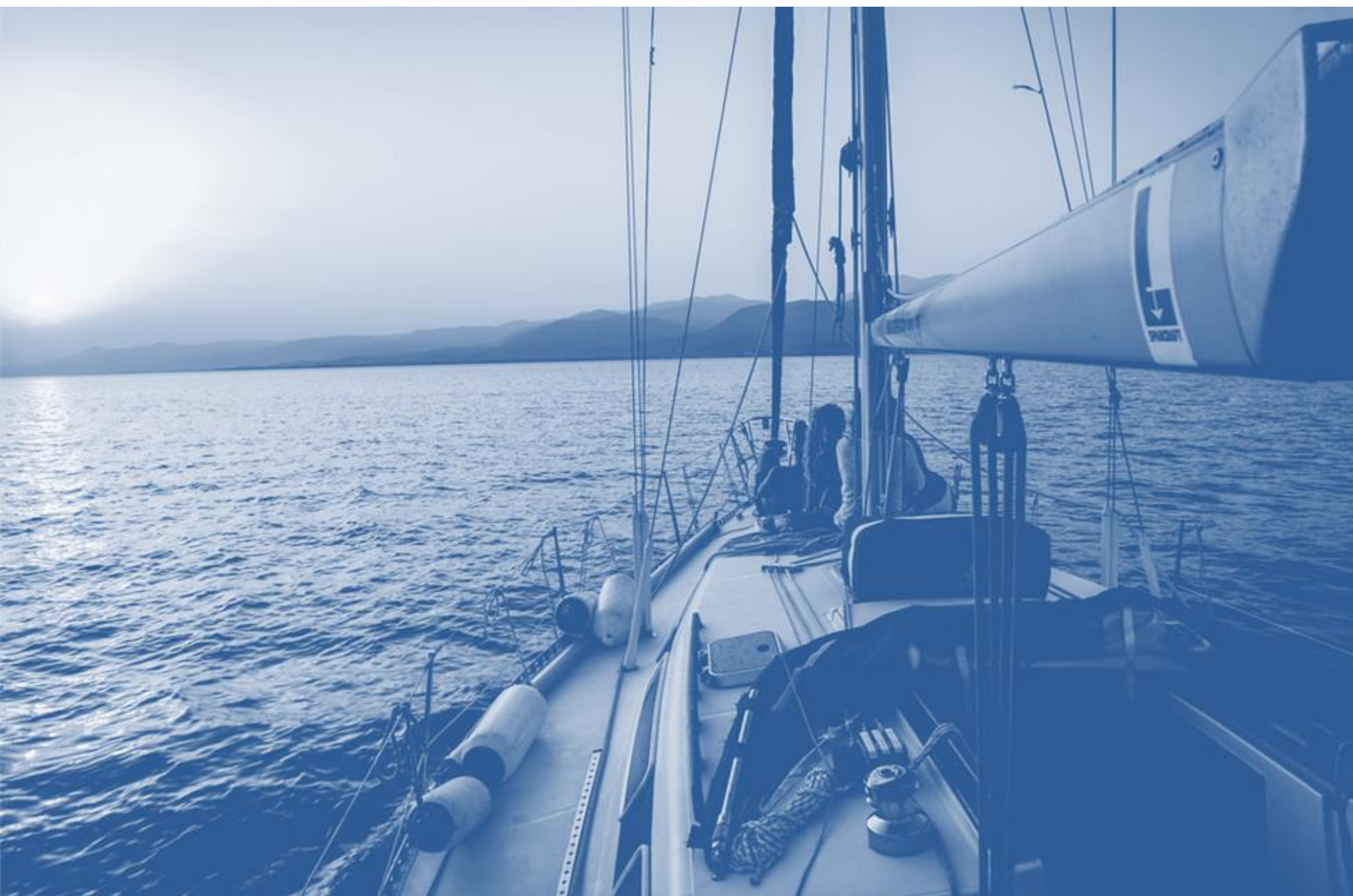
Tomador de Recurso	IP Sul Concessionária de Iluminação Pública	<ul style="list-style-type: none"> • 104.352 pontos de iluminação • 20 anos de concessão, vence em 2040 • Capex de R\$ 225 mm em 2 ciclos bem definidos <p>Trata-se da primeira Parceria Publico Privada (PPP) do Rio Grande do Sul, com objetivo de modernizar 100% da Iluminação Pública de Porto Alegre, com instalações de luminárias com tecnologia LED no lugar das antigas lâmpadas de vapor de sódio e vapor metálico.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 7,27%	
Vencimento	12/15/2025	
Duration Aprox.	5,5y	
Rating	AA+	

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/

