



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:
4.557.166

Relatório Mensal de Fevereiro de 2023



RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:
R\$ 95,70

Valor Patrimonial (R\$/Cota)¹:
R\$ 96,94

Valor de Mercado:
R\$ 436.120.786

Patrimônio Líquido:
R\$ 441.750.173

Última Distribuição (R\$/Cota):
R\$ 0,90

Volume negociado no mês:
R\$ 13.616.436

Média diária do volume negociado (mês):
R\$ 756.469

Quantidade de cotistas:
10.054

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R\$/Cota	Mês de referência
28/02/2023	14/03/2023	0,90	Fevereiro de 2023
31/01/2023	14/02/2023	1,00	Janeiro de 2023
30/12/2022	13/01/2023	1,00	Dezembro de 2022

¹Considerando as cotas de fechamento de 28/02/2023

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 Rendimentos recebidos no período, considerando uma janela móvel de doze meses. 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](#): 45 ativos, marcados a IPCA + 9,39% a.a., duration de 4,66 anos e rating médio dos ativos em AA-

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS



- Dividendos de R\$ 0,90 / cota. DY 11,29% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R\$ 30,75 (média R\$ 1,28/mês). DY últimos 12 meses 15,38% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 28/02)

RESULTADO DO FUNDO



- Resultado (caixa) líquido de R\$ 0,58/ cota
- A parcela de juros representou 41% do resultado enquanto ganho de capital representou 59%
- Resultado (contábil) líquido de R\$ 1,24/cota

ALOCAÇÃO – 28/02/2023



- 45 diferentes exposições a empresas e/ou projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: MS 306, Rodoanel, TESC, Monte Rodovias e IFIN

CARTEIRA DE CRÉDITO – 28/02/2023



- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 9,39% a.a.
- Spread-over B: 3,39%
- Duration aproximada: 4,66 anos

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA



- Não houve aquisições no mercado primário
- No mercado secundário, taxa média das compras em IPCA + 9,86% a.a., spread de 386 bps e das vendas em IPCA + 9,13% a.a., spread de 312 bps

CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3



- Liquidez diária média de R\$ 756.469
- Encerramos o período com 10.054 cotistas

COMENTÁRIO DO GESTOR



Mercado

No mundo, ações caíram 2,5%, Dívida Corporativa -2%, fundos imobiliários -4%. Depois de dois meses seguidos de -0,1%, o CPI americano subiu 0,5% em janeiro, lembrando que a inflação pode não estar dominada ainda: as taxas de dez anos do Tesouro americano subiram de 3,51% para 3,92% e há previsões de taxas de política acima de 5,4% em agosto.

Uma conclusão rápida da Guerra da Ucrânia, desfavorável a Putin, resultará em dividendos de paz e desinflação. O prolongamento deste conflito deixará orçamentos e preços sob pressão. A expectativa de inflação americana de dez anos, que terminou 2022 a 2,29%, fechou fevereiro em 2,65%. Tenhamos fé em que o mercado, em sua multidimensional sabedoria, já tenha resolvido o xadrez 4D de Rússia, China, Europa, Estados Unidos, Coreia do Norte, Taiwan, Irã, Putin, Trump e todos os alinhados e não-alinhados ao redor do globo.

Com a alta de juros, o dólar se fortaleceu 2,7% contra seus pares (3,2% contra o real, fechando a 5,24). As commodities caíram 3%, notadamente ouro (-5%), petróleo (-2%) e cobre (-3%).

No Brasil, o curto mês de fevereiro viu a vitória moral do Presidente contra o Banco Central no caso dos juros altíssimos, com diversos setores da economia alertando para o efeito deletério sobre os custos financeiros das empresas. Mesmo assim, o Planalto resolveu pelo recuo tático, respeitando por ora a independência do Banco Central, e as taxas de mercado não cederam, nem na NTN-B longa (IPCA+6,36%) nem no DI 2026 (12,74%).

Contra a queda de juros existe o vento de proa externo (reza antiga lenda que a NTN-B tem que render 4% acima do TIPS, que fechou fevereiro a 1,55%) e, também, o ruído interno, que evita o real se apreciar como é devido. Também existe o erro de cálculo cometido a partir dos 5,77% de IPCA do ano passado, obtidos com a desoneração dos combustíveis: o núcleo do IPCA fechou o ano mais perto de 9% e, à taxa corrente (janeiro e fevereiro) anualizada e dessazonalizada de 5,5%, parece que só agora começa a haver redução efetiva da pressão inflacionária.

O caso Americanas, em que se suspeita de fraude, abriu uma temporada de recuperações judiciais e renegociações de dívida corporativa. Com o risco de crédito, o índice de debêntures ANBIMA caiu 1,7% em janeiro (0,6% pela Americanas apenas) e mais 0,6% em fevereiro. A variante DI do índice, que é imune ao risco de juros e até dezembro passado rendia regularmente CDI+2%, fechou fevereiro dando 91% do CDI nos últimos 12 meses. O custo de crédito para novas emissões de empresas nota “A” por 5 anos terminou o mês a CDI+2,4%; há um ano, ele estava a CDI+1,6%.

Os ativos de risco sofreram com a pressão sobre as suas classes globais e com a parcela de mazelas nacionais: o Ibovespa recuou 7,5% (bolsas de emergentes ex-China -5%). O índice IFIX de fundos imobiliários caiu 0,5% em fevereiro e está 2% abaixo no ano, mais um evento que os comentários de mercado rastreiam até o caso Americanas e os imóveis alugados por ela.

No Brasil, o Presidente esbraveja contra os juros; nos Estados Unidos, o governo promete contramedidas fiscais para qualquer efeito negativo que o FED possa ter sobre a atividade e o emprego; na China, uma geração de tecnocratas da Economia deverá ser trocada por políticos fiéis a Xi Jinping no próximo Congresso Nacional do Povo. Em todo o mundo, o sistema de proteção automática da moeda por um banco central independente está em cheque e os mandatários, ocupados com um jogo mais complexo do que o piloto automático de 1989-2001, tomam coragem para investigar os méritos do mecanismo e testar alternativas. A inflação, afinal, em todo e qualquer lugar, é um problema político.

COMENTÁRIO DO GESTOR



CPTI

Em fevereiro, a curva de juros real fechou o mês sem grandes alterações em relação aos níveis de janeiro, com fechamento nos vértices de curto prazo e mantendo os vértices de longo prazo constantes.

Em relação ao mercado primário, continuando a tendência iniciada em meados de janeiro, tivemos um mês com poucas emissões, volume total não superando R\$ 8bi, dos quais, boa parte foi encarteirado pelos bancos coordenadores. Já o mercado secundário teve ligeira aceleração em relação a janeiro, com total negociado superior a R\$ 36 bilhões, com 77% das negociações em papéis institucionais e 23% em incentivados, com abertura dos spreads de crédito tanto em CDI quanto em IPCA.

Como mencionamos na última carta, momentos de maior volatilidade geram oportunidades de adquirir ativos com ótima qualidade de crédito com spreads superiores aos observados quando o mercado está mais estável. No mês, retomamos as exposições ao FIDC Rodonael, Debênture Oceanpact, Debênture UTE GNA I e Debênture Tucano Holding III, por entendemos que todos esses ativos vem apresentando boa relação risco x retorno. Além disso, iniciamos exposição a Solvi Essencis, empresa de capital aberto (registro B perante a CVM) que atua no segmento de resíduos sólidos.

- SVEA22 – Focada no tratamento, valorização e destinação de resíduos, o Grupo Solvi é um dos maiores grupos nacionais com atuação em soluções ambientais com presença em 15 estados, trata cerca de 20% dos resíduos com destinação no Brasil, atuando tanto com tratamento de resíduos pós-industrialização quanto com resíduos pós-consumo. Opera ativos com localização estratégica em um mercado de baixa concorrência. Com *duration* próxima a 3,5 anos, e *rating* AA pela S&P, a debênture foi emitido a CDI + 3.50% a.a., e a aquisição foi a CDI + 3,04%, equivalente a IPCA + 8.7% na data da aquisição.
- 2565919RDT - O FIDC Rodonael é um ativo com risco CCR, por ser lastreado por um mútuo entre a CCR e a Encalso construtora. Adquirimos o ativo a CDI + 6.56%, equivalente a IPCA + 12.88% no dia da operação.
- BRST11: A Brisanet é uma operadora de telecomunicações com atuação na região nordeste. Com backbone próprio, o projeto consiste na expansão da rede FTTH e da tecnologia 5G, no RN, CE e AL. A aquisição foi a IPCA + 8,72%
- OCNP13: A OceanPact é uma empresa de serviços de suporte marítimo, incluindo soluções de meio ambiente, serviços submarinos e de apoio logístico e de engenharia para clientes de diversos setores como óleo e gás, energia e mineração. A empresa conta com backlog próximo a R\$ 2,6 bi. A aquisição foi a CDI + 4,75%, equivalente a IPCA + 10,30% no dia da liquidação
- TNHL11: Controlada em conjunto pela AES Brasil e Unipar Carbocloro, o complexo eólico tem capacidade instalada de 155MW e possui contrato de venda de energia no mercado livre por 20 anos com Unipar Carbocloro, a mesma responsável por fornecer fiança à emissão. A aquisição foi a IPCA + 8.76%
- UNEG11: 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. A aquisição foi a IPCA + 8,86%.

Encerramos o mês com 45 ativos, com carregos da carteira em IPCA + 9,39% a.a. (ou 3,39% de spread-over NTN-B), *duration* aproximada de 4,66 anos e *rating* médio em AA-.

A rentabilidade a mercado do fundo em fevereiro, ajustada por proventos, foi de -1,64%, levando o fundo para uma rentabilidade acumulada, desde o início, de 23,37% (27,49% com *gross up*).

Rentabilidade	CPTI11	CPTI11 c/ gross up	IDA-IPCA Infra	IMA-B	CDI
Mês	-1,64%	N.a.	-1,17%	1,28%	0,92%
Ano	-0,43%	N.a.	-1,16%	1,28%	2,05%
Desde o início	23,37%	27,49%	8,52%	8,73%	18,90%

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS



No dia 28/02/23, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 0,90 por cota, com pagamento em 14/03/23 aos detentores de cotas em 28/02/23.

Data	Distribuição (R\$/Cota)	Cota Patrimonial média (R\$)	Preço Mercado ¹ fechamento (R\$)	CDI	1ª Emissão (R\$ 100.00)	Preço de Mercado ¹
					DY a.a.	DY a.a.
Mar-21	1,10	101,30	N.a. ¹	0,20%	13,20%	-
Abr-21	1,15	102,44	102,50	0,21%	13,80%	13,46%
Mai-21	2,05	103,57	103,00	0,27%	24,60%	23,43%
Jun-21	1,00	102,01	106,02	0,30%	12,00%	11,23%
Jul-21	1,00	102,12	110,00	0,36%	12,00%	10,91%
Ago-21	1,00	100,89	106,15	0,42%	12,00%	11,30%
Set-21	1,00	101,08	103,33	0,44%	12,00%	11,61%
Out-21	1,00	100,67	101,49	0,48%	12,00%	11,82%
Nov-21	1,00	100,82	99,94	0,59%	12,00%	12,01%
Dez-21	1,00	103,29	102,45	0,76%	12,00%	11,71%
Jan-22	1,30	102,00	99,76	0,73%	15,60%	15,64%
Fev-22	1,50	102,08	100,54	0,75%	18,00%	17,90%
Mar-22	2,05	101,23	102,18	0,92%	24,60%	24,08%
Abr-22	2,10	102,04	104,97	0,83%	25,20%	24,01%
Mai-22	2,25	101,55	103,75	1,03%	27,00%	26,02%
Jun-22	1,75	100,78	105,30	1,01%	21,00%	19,94%
Jul-22	1,45	98,43	102,75	1,03%	17,40%	16,93%
Ago-22	1,15	99,90	100,83	1,17%	13,80%	13,69%
Set-22	1,00	99,07	100,95	1,07%	12,00%	11,89%
Out-22	1,00	98,72	100,58	1,02%	12,00%	11,93%
Nov-22	1,00	97,38	99,87	1,02%	12,00%	12,02%
Dez-22	1,00	97,21	98,15	1,12%	12,00%	12,23%
Jan-23	1,00	97,74	98,71	1,12%	12,00%	12,16%
Fev-23	0,90	97,01	95,70	0,92%	10,80%	11,29%

¹Saída de lock-up em 30/04/2021

HISTÓRICO DE EMISSÕES

CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão	3ª Emissão	4ª Emissão
Preço da Oferta (R\$)	100,00	102,01	99,82	99,57
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21	Jun-22	Dez-22
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400	ICVM 400	ICVM 476
Coordenador Líder	XP	XP	XP	BR Partners
Custo Unitário de Distribuição (R\$)	0,70	3,98	3,89	0,28
Preço total (R\$)	100,70	105,98	103,72	99,85
Volume captado (R\$)	102.004.400,00	124.393.340,23	108.383.457,98	123.006.213,50

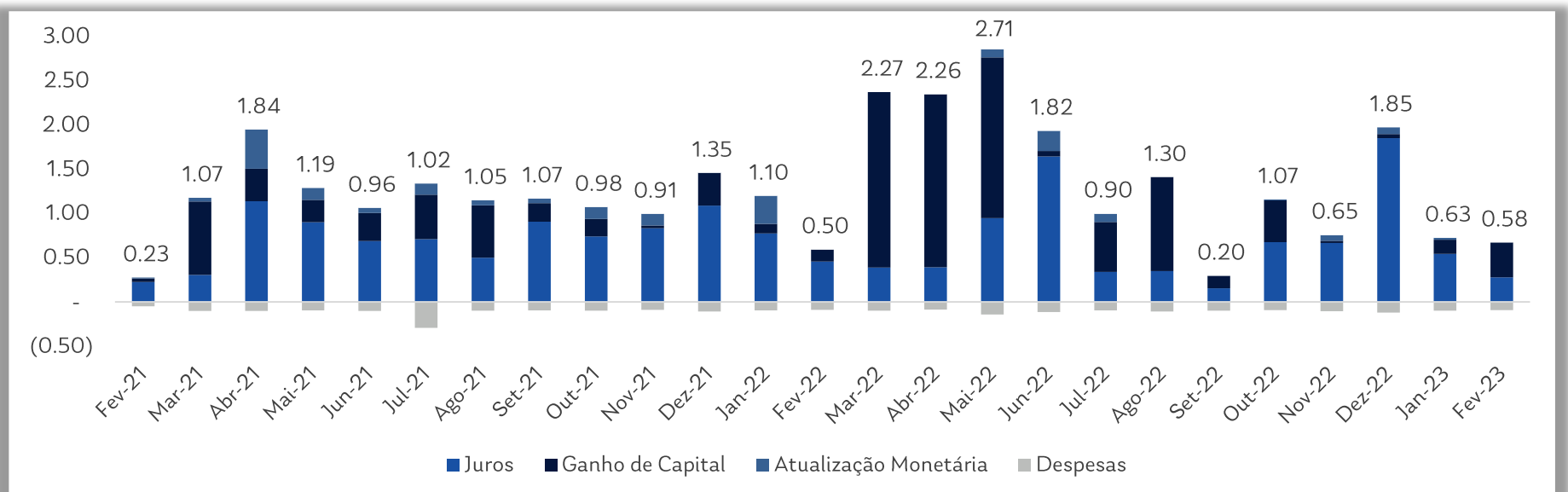
Fonte: Capitânia e Quantum Axis.

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)



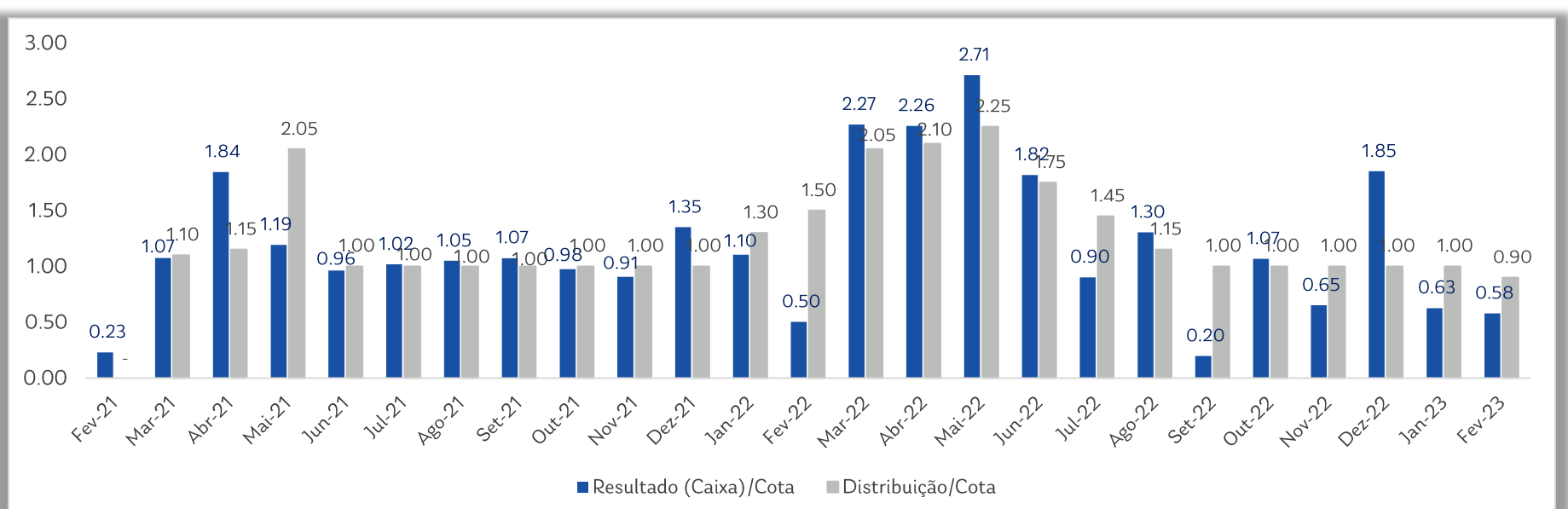
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Jun-22	Jul-22	Ago-22	Sep-22	Out-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Acumulado (12M)
Receitas	4.328.553	3.314.688	4.689.656	980.717	3.856.954	2.612.442	6.816.787	3.300.565	3.056.442	49.913.661
Juros	3.676.931	1.125.829	1.158.284	511.744	2.246.027	2.300.912	6.390.094	2.473.802	1.263.312	25.014.599
Atualização Monetária	513.124	306.746	-	-	48.523	225.577	263.829	104.207	-	1.668.639
Ganhos de capital	138.497	1.882.114	3.531.372	468.973	1.562.404	85.953	162.865	722.555	1.793.130	23.230.424
Despesas	(255.353)	(318.467)	(337.951)	(308.060)	(291.520)	(315.019)	(419.986)	(449.320)	(424.494)	(3.949.182)
Taxa de Administração	(201.217)	(291.668)	(316.909)	(286.965)	(272.154)	(270.496)	(386.483)	(416.202)	(338.065)	(3.417.067)
Outras despesas	(13.062)	(26.799)	(21.042)	(21.095)	(19.366)	(44.523)	(33.503)	(33.118)	(86.429)	(491.041)
Resultado (Caixa)	4.073.200	2.996.221	4.351.705	672.657	3.565.434	2.297.423	6.396.801	2.851.244	2.631.948	45.964.479
Resultado (Caixa) / Cota	1,82	0,90	1,31	0,20	1,07	0,69	1,85	0,63	0,578	16,24
Resultado (Contábil) / Cota	1,11	1,56	1,42	1,32	1,18	1,13	1,12	1,29	1,24	14,60
Distribuição	3.919.067	4.821.621	3.824.044	3.325.256	3.325.256	3.325.256	4.153.282	4.557.166	4.101.449	49.071.530
Distribuição / Cota	1,75	1,45	1,15	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,90	16,65
Dividend Yield a.a. (cota mercado)	20,29%	16,93%	13,69%	11,89%	11,93%	12,02%	12,23%	12,16%	11,29%	17,40%
Dividend Yield a.a. (cota emissão)	21,00%	17,40%	13,80%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	10,80%	16,65%
Resultado (Caixa) Acumulado	215.423	(1.609.977)	(1.082.368)	(3.734.982)	(3.494.805)	(4.522.638)	(2.501.382)	(4.207.304)	(5.676.805)	(5.676.805)
Resultado (Caixa) Acumulado / Cota	0,06	(0,48)	(0,33)	(1,12)	(1,05)	(1,36)	(0,55)	(0,92)	(1,25)	(1,25)

QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)



Considerando o PL de 26/fev/21 em R\$ 102mm. O PL médio do mês foi R\$ 62mm.

RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES

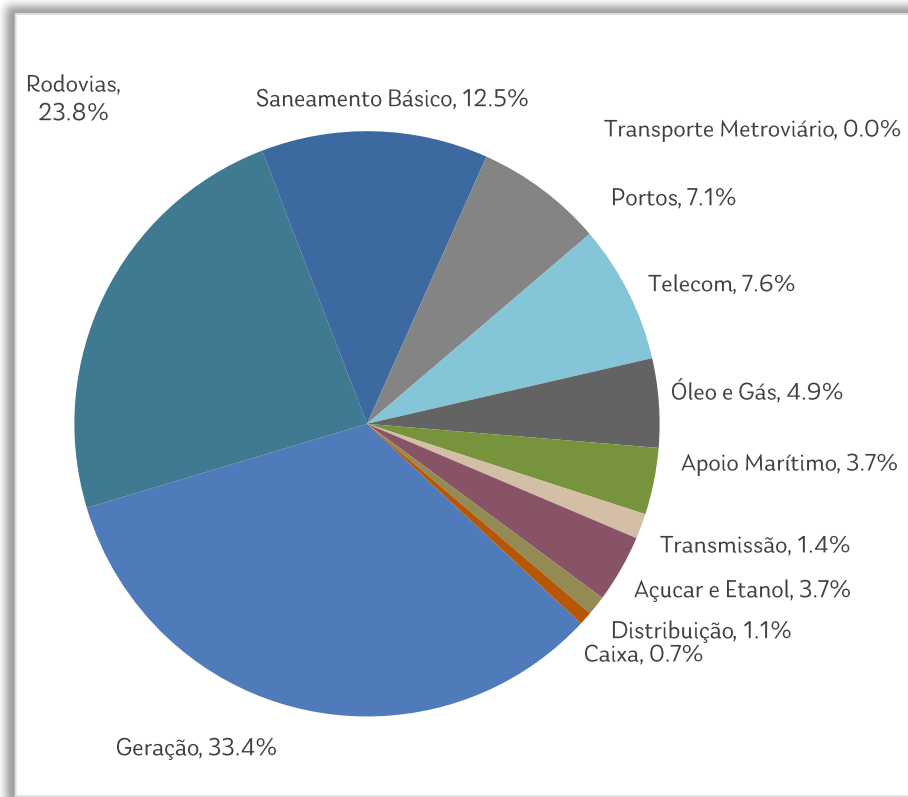


Considerando o PL de 26/fev/21 em R\$ 102mm. O PL médio do mês foi R\$ 62mm.

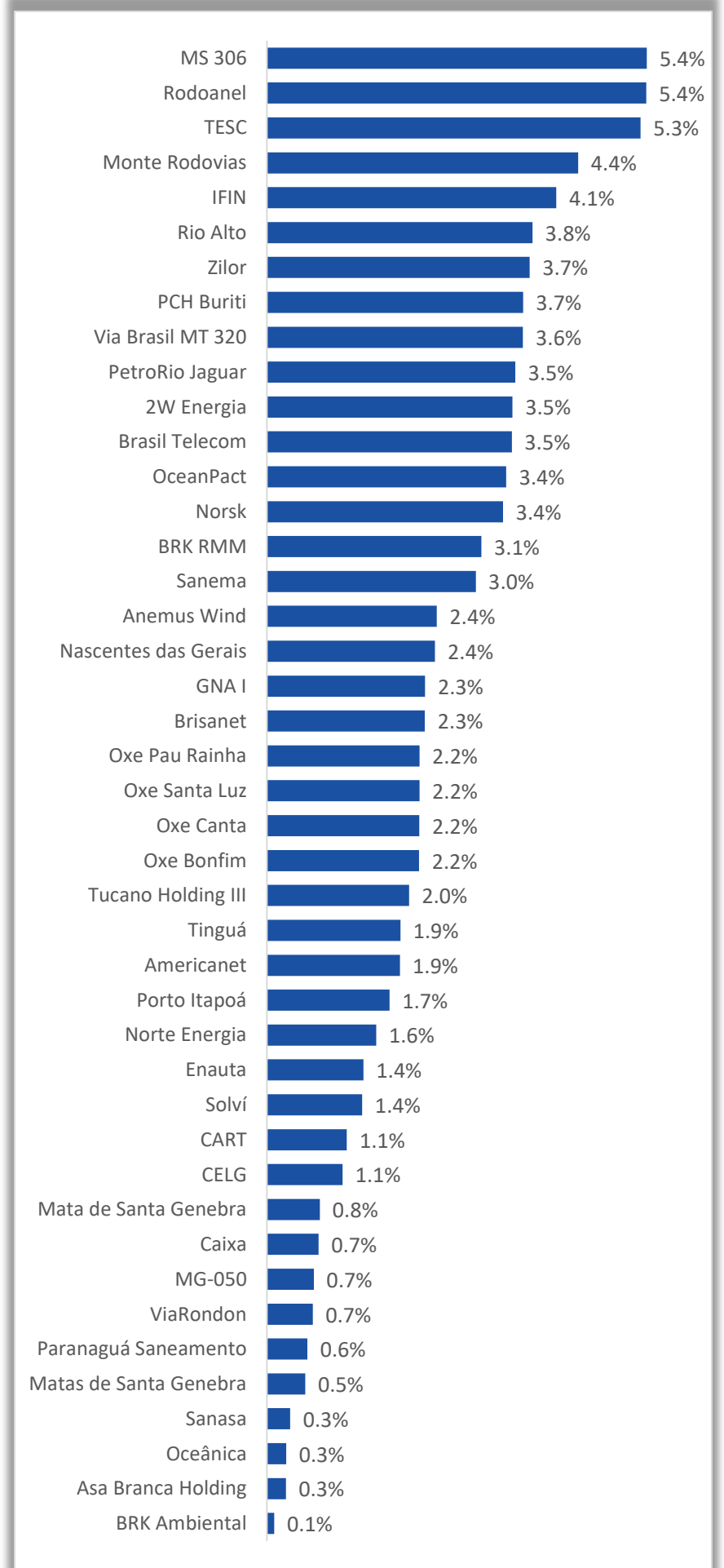
ALOCAÇÃO (% PL) – 28/02/2023



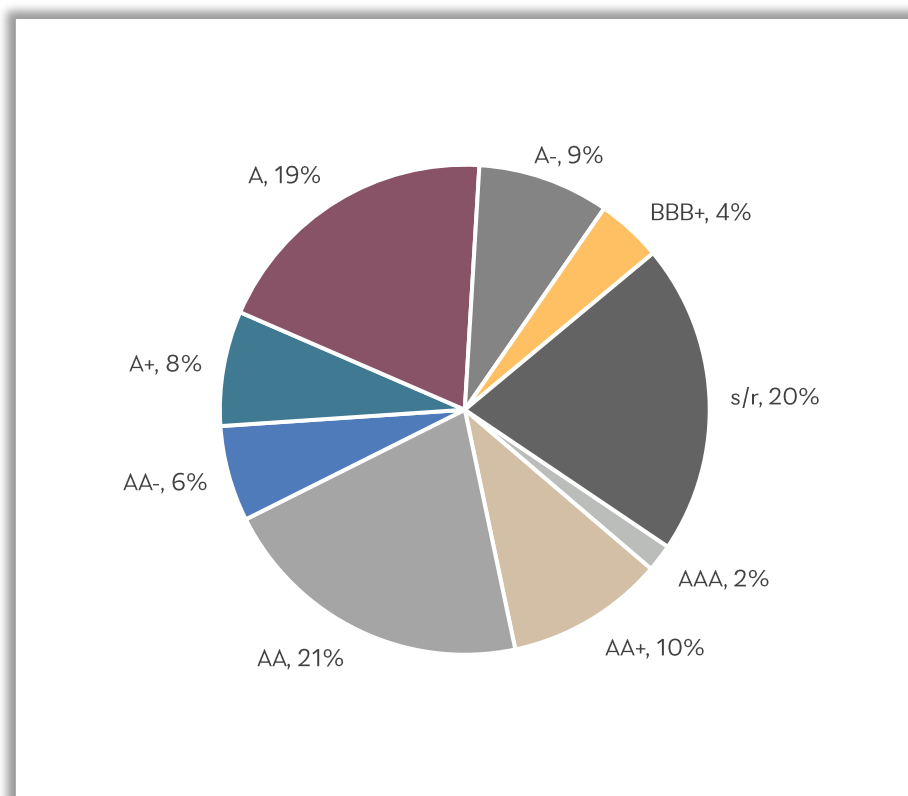
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



EXPOSIÇÃO POR RATING



CARTEIRA DE CRÉDITO – 28/02/2023



Ativo	CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM*	Duration (Anos)	Spread over B
FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2	2565919RDT	Rodovias	23.891.975	5,41%	A	CDI +	13,1%*	1,72	6,76%
Debênture IFIN Participações 1S 1E	IFPT11	Saneamento Básico	18.223.463	4,12%	s/r	IPCA +	7,4%	5,13	1,34%
Debênture Rio Alto STL Holding 1S 1E	RAHD11	Geração	16.723.219	3,78%	AA	IPCA +	8,2%	6,65	2,01%
Debênture TESC 1S 3E	CJEN13	Portos	23.534.164	5,33%	A+	IPCA +	8,6%	5,72	2,52%
Debênture Zilor 1S 3E	QUAT13	Açúcar e Etanol	16.548.634	3,75%	A	IPCA +	9,7%	5,39	3,66%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	23.921.764	5,41%	A	IPCA +	9,4%	6,44	3,25%
Debênture Brasil Telecom 1S 2E	BTEL12	Telecom	15.420.138	3,49%	AA+	CDI +	9,2%*	1,93	3,20%
Debênture OceanPact 1S 3E	OCNP13	Apoio Marítimo	15.071.891	3,41%	s/r	CDI +	11,1%*	1,60	4,81%
CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E	23A1225575	Geração	14.867.600	3,36%	s/r	IPCA +	11,0%	6,04	4,92%
Debênture Monte Rodovias 1S 1E	MRHP11	Rodovias	19.596.685	4,43%	s/r	IPCA +	11,3%	2,66	5,52%
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Rodovias	16.123.268	3,65%	AA	IPCA +	9,3%	6,10	3,14%
Debênture BRK RMM 1S 2E	RMSA12	Saneamento Básico	13.506.642	3,06%	AA-	IPCA +	9,4%	7,67	3,15%
Debênture Petro Rio Jaguar 1S 1E	PEJA11	Óleo e Gás	15.633.951	3,54%	AA	IPCA +	9,0%	5,40	2,92%
Debênture Americanet 1S 2E	ANET12	Telecom	8.374.096	1,90%	A	IPCA +	8,7%	4,79	2,76%
Debênture UTE GNA I 1S 1E	UNEG11	Geração	9.959.437	2,25%	AA	IPCA +	8,9%	7,05	2,75%
Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E	HFCK11	Geração	16.136.037	3,65%	BBB+	IPCA +	8,6%	5,26	2,49%
Debênture 2W Energia 1S 3E	WWAV13	Geração	14.877.235	3,37%	s/r	IPCA +	10,8%	5,84	4,73%
Debênture Brisanel 1S 1E	BRST11	Telecom	9.946.998	2,25%	A+	IPCA +	8,8%	3,10	3,01%
Debênture Norte Energia 1S 1E	NTEN11	Geração	6.880.525	1,56%	AA	IPCA +	8,3%	3,87	2,42%
CRI Sanema 1S 1E	22G0701494	Saneamento Básico	13.152.629	2,98%	A	IPCA +	-	-	-
Debênture Enauta 2S 1E	ENAT21	Óleo e Gás	6.081.392	1,38%	s/r	CDI +	10,4%*	3,10	4,25%
Debênture Solvi Essencis 2S 1E	SVEA22	Saneamento Básico	5.997.203	1,36%	AA	CDI +	9,2%*	3,57	3,05%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	10.576.812	2,39%	AA+	IPCA +	8,2%	3,98	2,34%
Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E	ITPO14	Portos	7.715.233	1,75%	AA	IPCA +	7,8%	7,15	1,66%
Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E	VSJH11	Geração	8.404.536	1,90%	AA-	IPCA +	8,5%	2,88	2,76%
FIDC CELG-D Sr B	2145515SNB	Distribuição	4.760.284	1,08%	AAA	IPCA +	9,2%	0,20	4,71%
Debenture Tucano Holding III 1S 1E	TNHL11	Geração	8.952.155	2,03%	AA+	IPCA +	8,8%	6,72	2,69%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	9.580.850	2,17%	A-	IPCA +	9,3%	4,97	3,29%
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	9.606.081	2,17%	A-	IPCA +	9,3%	4,97	3,29%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	9.600.073	2,17%	A-	IPCA +	9,3%	4,97	3,29%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	9.606.081	2,17%	A-	IPCA +	9,3%	4,97	3,29%
Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E	MSGT33	Transmissão	3.325.995	0,75%	AA+	IPCA +	8,7%	8,53	2,41%
Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E	ANEM11	Geração	10.698.405	2,42%	AA	IPCA +	9,6%	6,43	3,44%
Debênture CART 1S 3E	CART13	Rodovias	5.028.531	1,14%	AA+	IPCA +	8,5%	5,87	2,39%
Debênture MGO Rodovias 1S 1E	RMGG11	Rodovias	2.950.617	0,67%	BBB+	IPCA +	8,1%	3,77	2,26%
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Rodovias	2.891.985	0,65%	AA-	IPCA +	8,1%	5,85	2,01%
Over-BTG	Caixa	Caixa	3.246.474	0,73%	AAA	% CDI	0,0%	0,00	0,00%
Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S	PASN12	Saneamento Básico	2.543.194	0,58%	AA	IPCA +	8,6%	3,27	2,84%
FIDC Sanasa Sr	2421116SAN	Saneamento Básico	1.467.844	0,33%	AA-	IPCA +	11,0%	0,66	39,29%
Debênture Matas de Santa Genebra 2S 3E	MSGT23	Transmissão	2.413.666	0,55%	AA+	IPCA +	8,6%	7,53	2,45%
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E	ASAB11	Geração	1.195.915	0,27%	AA-	IPCA +	8,2%	4,44	2,28%
Debênture Oceanica 1S 2E	OENC12	Apoio Marítimo	1.209.685	0,27%	s/r	CDI +	10,5%*	1,72	4,25%
Debênture BRK Ambiental 2S 8E	BRKP28	Saneamento Básico	464.506	0,11%	AA-	IPCA +	8,6%	7,15	2,47%
Debênture EDP Transmissao SP-MG 1S 2E	MGSP12	Transmissão	397.509	0,09%	AA+	IPCA +	8,1%	6,58	1,95%
Debênture 2W Energia 2S 3E	WWAV23	Geração	586.900	0,13%	s/r	IPCA +	11,9%	5,71	5,79%
Debênture Entrevias 1S 2E	ENTV12	Rodovias	180.358	0,04%	AA	IPCA +	8,3%	4,85	2,27%
			441.872.632	100,00%	AA-		9,39%	4,66	3,39%

* Taxa equivalente em IPCA +

OPERAÇÕES NO PERÍODO

Setor	Compra	Taxa	Venda	Taxa
Primário	-	-	-	-
Secundário	102.760.434	9,86%	95.336.999	9,13%
Rodovias	23.801.457	12,77%	17.963.353	8,94%
Geração	19.000.924	8,81%	9.999.805	7,95%
Telecom	15.060.439	9,00%	29.100.883	9,03%
Apoio Marítimo	12.500.435	10,30%	-	-
Portos	9.998.985	8,47%	9.427.146	11,67%
Óleo e Gás	8.898.901	7,97%	9.166.510	7,85%
Açúcar e Etanol	7.499.215	9,25%	-	-
Saneamento Básico	6.000.079	8,67%	-	-
Transporte Metroviário	-	-	19.679.301	9,43%
Total	102.760.434	9,86%	95.336.999	9,13%

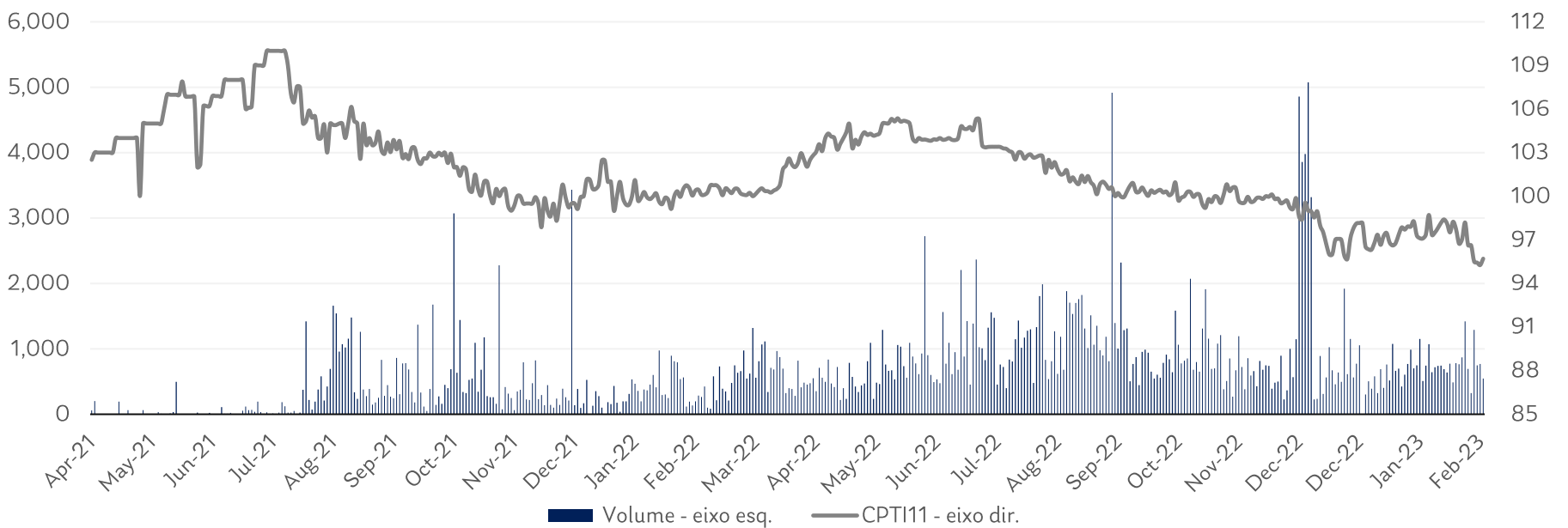
MERCADO SECUNDÁRIO – B3



Em fevereiro, o volume negociado do CPTI11 foi de R\$ 13.616.436, o que corresponde a um ADTV de R\$ 756.469.

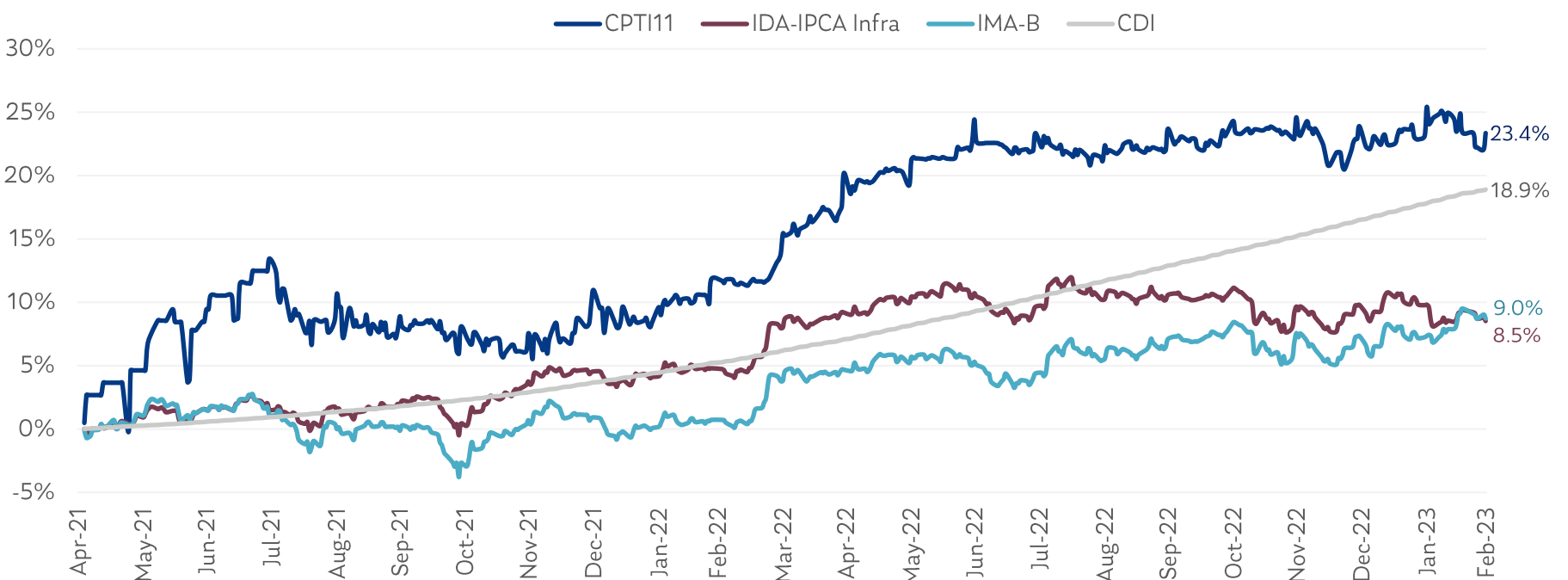
	Abr-22	Mai-22	Jun-22	Jul-22	Ago-22	Set-22	Out-22	Nov-22	Dez-22	Jan-23	Fev-23
Volume Negociado	9.664.646	15.373.120	22.669.587	23.103.119	31.363.583	19.894.600	18.442.574	13.378.682	32.661.019	14.602.001	13.616.436
Média Diária	508.666	698.778	1.079.504	1.100.1494	1.363.634	947.362	922.129	668.934	1.555.287	663.727	756.469
Giro Mensal	4,11%	6,62%	9,61%	6,76%	9,35%	5,93%	5,51%	3,88%	7,30%	3,25%	3,12%
Valor de Mercado	235.076.851	232.344.701	235.815.875	341.670.054	335.285.562	335.684.593	334.454.248	344.955.774	447.285.843	449.837.856	436.120.786

MERCADO SECUNDÁRIO



A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo no mês foi de -1,64% versus 1,28% do IMA-B e -1,17% do IDA-IPCA Infraestrutura.

Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 23,37% versus 8,73% do IMA-B, 8,52% do IDA-IPCA Infraestrutura e 18,90% 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, B3 e Quantum Axis.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública	 Óleo e Gás
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol	 Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture TESC 1S 2E (CJEN13)

Tomador	Terminal Santa Catarina	<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 <p>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.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 8,1693%	
Vencimento	15/11/2035	
Duration Aprox.	6,0y	
Rating	A+	



Debênture MS 306 1S 1E (CNRD11)

Tomador	Concessionária da Rodovia MS 306	<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 <p>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.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 6,00%	
Vencimento	15/12/2035	
Duration Aprox.	7,0y	
Rating	A	



Debênture Oceanica 1S 2E (OENC12)


Tomador	Oceânica	<ul style="list-style-type: none"> • Fundada em 1978 • Soluções submarinas para a indústria de energia offshore • Contratos com prazo médio de 3 anos • Backlog próximo a R\$1,2 bi <p>A Oceânica é uma empresa que oferece soluções submarinas para a indústria de energia offshore. Os principais serviços são: Prevenção em águas rasas e profundas, contingenciamento e serviços especializados em engenharia.</p>
Taxa de Emissão	CDI + 4,25%	
Vencimento	15/08/2026	
Duration Aprox.	2,0y	
Rating	s/r	



Debênture PCH Buriti 1S 1E (HFCK11)

Tomador	Electra PCH Buriti SPE	<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 <p>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.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 7,95%	
Vencimento	15/04/2034	
Duration Aprox.	5,5y	
Rating	BBB+	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública	 Óleo e Gás
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol	 Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI

Debênture Monte Rodovias 1S 1E (MRHP11)



Tomador	Monte Rodovias Holding e Participações Societárias
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 BRK RMM 1S 2E (RMSA12)



Tomador de Recurso	BRK Região Metropolitana de Maceió
Taxa de Emissão	IPCA + 7,62%
Vencimento	15/06/2042
Duration Aprox.	8,0y
Rating	AA-

- Concessão para atendimento de 1.5 milhões de habitante na Região Metropolitana de Maceió
- Prazo: 35 anos
- Aval da BRK Ambiental até o , no mínimo, 2032

Responsáveis pela gestão dos serviços de distribuição de água tratada, além de coleta, afastamento, tratamento e disposição final do esgoto da Região Metropolitana de Maceió.

Debênture IFIN Participações 1S 1E (IFPT11)



Tomador	IFIN Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 7,10%
Vencimento	15/09/2033
Duration Aprox.	4,5y
Rating	s/r

- Risco Águas de Guariroba
- 100% de cobertura de água
- 83% de cobertura de esgoto
- Vencimento da concessão em 2060;

Controlada pela Virgo Holding a IFIN é uma holding patrimonial que detém 100% das ações preferenciais da Águas de Guariroba, 32% do capital total enquanto o restante do capital é detido pela Aegea

Debênture MetrôRio 1S 9E (MTRJ19)*



Tomador	Concessão Metroviária do Rio de Janeiro
Taxa de Emissão	IPCA + 7,09%
Vencimento	15/12/2031
Duration Aprox.	5,0y
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 reperfilar 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	 Óleo e Gás
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol	 Apoio Marítimo

* 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>Localizada no maior eixo de transporte e escoamento da produção agrícola do estado de Mato Grosso. Concessão de 30 anos com vencimento em 2049. Investimentos de baixa complexidade.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 6,25%	
Vencimento	12/12/2036	
Duration Aprox.	6,5y	
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.	4,5y	
Rating	AA+	



Debênture EDP Transmissão SP-MG 1S 2E (MGSP12)












Tomador de Recurso	EDP Transmissão SP-MG	<ul style="list-style-type: none"> SPE com concessão até 2047 Controlada pela EDP Energias do Brasil Linha de transmissão entre São Paulo e Minas Gerais <p>Projeto composto pelos circuitos 1 e 2 da Linha de Transmissão Estreito – Cachoeira Paulista, em 500 kV, ambas em circuito simples, com expansão aproximada de 375km.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 4,45%	
Vencimento	15/07/2039	
Duration Aprox.	7,0y	
Rating	A+	



Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E (HVRD15)

Tomador	BRVias Holding VRD	<ul style="list-style-type: none"> Controladora da ViaRondon 416,8km no Noroeste de SP (Bauru até Castilho) Vencimento da concessão em 2039 <p>O trecho sob concessão atravessa uma região dependente da produção agrícola, e de escoamento de matérias-primas e transformadas, o que se traduz em um fluxo instável de veículos, em eixos equivalentes em torno de 60% são pesados.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%	
Vencimento	15/04/2036	
Duration Aprox.	6,6y	
Rating	s/r	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

-  Rodovias
 -  Saneamento Básico
 -  Portos
 -  Transporte Metroviário
 -  Iluminação Pública
 -  Óleo e Gás
 -  Transmissão
 -  Geração
 -  Distribuição
 -  Telecom
 -  Açúcar e Etanol
 -  Apoio Marítimo
- * Selo Verde pela SITAWI



Debênture ViaRondon 1S 2E (VRND12)

Tomador de Recurso	ViaRondon Concessionária de Rodovia
Taxa de Emissão	IPCA + 5,55%
Vencimento	15/12/2034
Duration Aprox.	6,0y
Rating	AA-

- **416,8km** no Noroeste de SP (Bauru até Castilho)
- Vencimento da concessão em 2039
- Acionistas: FIP Volluto e Grupo Splice

O trecho sob concessão atravessa uma região dependente da produção agrícola, e de escoamento de matérias-primas e transformadas, o que se traduz em um fluxo instável de veículos, em eixos equivalentes em torno de 60% são pesados.

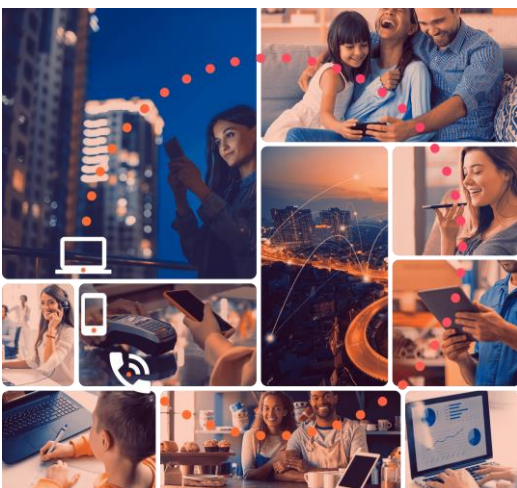


Debênture Zilor 1S 3E (QUAT13)

Tomador	Zilor Açucareira Quatá S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 7,87%
Vencimento	15/07/34
Duration Aprox.	5,5y
Rating	A

- Uma das principais empresas **sucroenergéticas** do Brasil,
- Capacidade de processamento de **12mm de toneladas de açúcar por safra**
- **3 unidades agroindustriais** em SP

A Zilor, com 75 anos de existência, atua na produção de açúcar, álcool, energia elétrica e ingredientes naturais para alimentos, Comercializa açúcar e etanol através da Copersucar, onde detém aproximadamente 12% de participação acionária.



Debênture Americanet 1S 2E (ANET12)

Tomador	Americanet
Taxa de Emissão	IPCA + 8,96%
Vencimento	15/11/30
Duration Aprox.	5,0y
Rating	A

- 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

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.














Debênture Matas de Santa Genebra 2S 3E (MSGT23)*

Tomador	Mata de Santa Genebra Transmissão
Taxa de Emissão	IPCA + 6,0762%
Vencimento	15/11/2037
Duration Aprox.	8,0y
Rating	AA+

- Linha de transmissão entre SP e PR com **885 Km de extensão**
- **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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública	 Óleo e Gás
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol	 Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Codesa Sec 1S 1E (XXII11)

Tomador	Travessia Securitizadora de Créditos Financeiros	<ul style="list-style-type: none"> Autoridade portuária Prazo de concessão de 35 anos Exploração do Porto de Vitória e Barra do Riacho (ES) <p>A Codesa foi a primeira autoridade portuária a passar pelo processo de desestatização. É a autoridade portuária responsável pela gestão de áreas compreendidas nos Portos Organizados de Vitória/Vila Velha e Barra do Riacho (ES).</p>
Taxa de Emissão	CDI + 6,00%	
Vencimento	15/09/2034	
Duration Aprox.	3,0y	
Rating	s/r	



CRI Sanema 1S 1E (22G0701494)

Tomador	Sanema	<ul style="list-style-type: none"> Controlada pela Conasa Vencimento da concessão em 2051 Locação de bens imóveis e equipamentos do Sistema de esgotamento sanitário, composto por: estação de tratamento de esgoto, interceptores, estação elevatória de esgoto, linhas de recalque e redes coletoras <p>Controlada pela Conasa Infraestrutura a Sanema é uma SPE que tem contrato de locação de ativos com a Companhia de Águas e Saneamento de Alagoas – CASAL.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 8,92%	
Vencimento	31/08/2037	
Duration Aprox.	6,0y	
Rating	s/r	



Debênture CART 1S 3E (CART13)













Tomador	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+	



Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E (ITPO14)

Tomador	Porto Itapoá	<ul style="list-style-type: none"> Terminal de Uso Privado (TUP) Capacidade para movimentar 1,2 mm de TEUs/ano Expansão em andamento que levará a cia para 1,5 mm de TEUs <p>O Porto Itapoá é um Terminal de Uso Privado (TUP), com foco na operação de cargas containerizadas, e um portfólio de serviços abrangente, envolvendo todos os tipos de navegação e de demandas dos donos de carga.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 6,29%	
Vencimento	15/11/2036	
Duration Aprox.	7,0y	
Rating	AA	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública	 Óleo e Gás
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol	 Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI

Debênture Asa Branca Holding 1S 1E (ASAB11)



Tomador	Asa Branca Holding
Taxa de Emissão	IPCA + 6,25%
Vencimento	15/06/2033
Duration Aprox.	4,9y
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 Tianguá 1S 1E (VSJH11)



Tomador	Ventos de São Jorge Holding (Tinguá)
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%
Vencimento	15/07/2028
Duration Aprox.	3,0y
Rating	AA-

- **Complexo Eólico localizado em Tinguá, CE**
- Capacidade instalada de **141 MW**
- Controlada pela **Echoenergia**

Complexo eólico composto por 77 aerogeradores, entrou em operação em dezembro de 2016 e passou a fazer parte do portfólio da Echoenergia em maio de 2017. O empreendimento possui contrato de venda de energia no mercado regulado.

Debênture Entrevias 1S 2E (ENTV12)

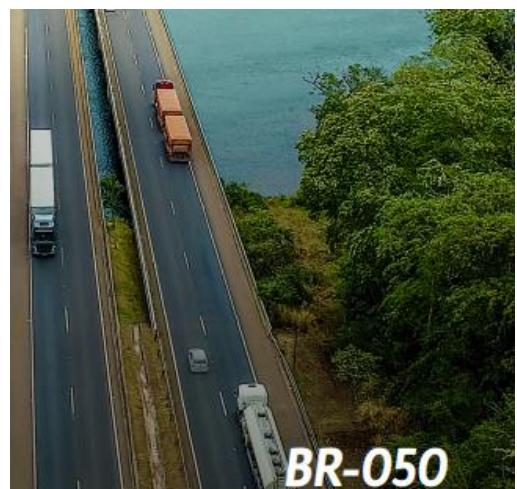


Tomador	Entrevias Concessionária de Rodovias
Taxa de Emissão	IPCA + 7,75%
Vencimento	15/12/2030
Duration Aprox.	5,4y
Rating	AA

- **570 km** de vias que cruzam o Estado de São Paulo, ligando Minas Gerais e Paraná
- Fim da concessão em 2047
- Controlada indiretamente pelo Pátria Infraestrutura III

O lote está dividido em dois grandes trechos, Norte e Sul, sendo que o trecho Norte corresponde a 70% do tráfego. O mix de Veículos Equivalentes Pagantes está próximo de 38% leves e 62% pesados.

Debênture MGO Rodovias 1S 1E (RMGG11)















Tomador	Ecorodovias 050
Taxa de Emissão	IPCA +9,0%
Vencimento	15/12/2029
Duration Aprox.	4,0y
Rating	BBB+

- 436.6 km de rodovia sob concessão
- Concessão até 2044
- 6 praças de pedágio
- Controlada pela Ecorodovias (2019)
- Concessão Madura

O trecho concedido contempla uma das principais vias de ligação entre o Distrito Federal e São Paulo, que se inicia no entroncamento com a BR-040, em Cristalina (GO), e se estende até a divisa de Minas Gerais com São Paulo, no município de Delta (MG).

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública	 Óleo e Gás
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol	 Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI

Debênture BRK Ambiental 2S 8E (BRKP28) *



Tomador	BRK Ambiental Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 5,54%
Vencimento	15/09/2034
Duration Aprox.	8,6y
Rating	AA-

- Atendimento a **16 milhões de pessoas**
- +100 municípios
- Opera 15 concessões, 6 PPPs e um leasing
- Controladores: Brookfield (70%) e FI-FGTS (30%)

Com atuação em todas as regiões do país sob o modelo de concessão plena (água e esgoto) ou parcial (esgoto), além de PPPs e outras atuações, a BRK Ambiental atende 16 milhões de pessoas no país.

Debênture Triple Play 1S 2E (CONX12)



Tomador	Triple Play Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 7,68%
Vencimento	15/08/2029
Duration Aprox.	4,5y
Rating	A+

- Presentes nos Estados do CE, RN, PB, SP, MG e CE;
- 520 mil clientes;
- 14.000 km de rede FTTH.

Controlada por fundo de Private Equity, a companhia possui como tese a consolidação de pequenos provedores de internet. Atualmente presente em seis estados, a empresa tem carteira com 520 mil clientes e rede de fibra com 1,7 milhões de casa passadas.

Debênture Petro Rio Jaguar 1S 11E (PEJA11)



Tomador	Petro Rio Jaguar Petróleo
Taxa de Emissão	IPCA + 7,41%
Vencimento	15/08/2032
Duration Aprox.	5,5y
Rating	AA

- Opera 4 campos, com produção 35 kboe /d;
- Baixo risco exploratório;
- Companhia listada no segmento Novo Mercado da B3.

A PetroRio é um dos principais produtores de petróleo independentes no Brasil, com ativos produtivos na Bacia de Campos e ativos exploratórios no Ceará e na Bacia do Foz do Amazonas

Debênture Norte Energia 2S 2E (NTEN11)




Tomador	Norte Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 7,25%
Vencimento	05/15/2030
Duration Aprox.	4,5y
Rating	AA

- Ativo operacional – concessão até 2045
- UHE estratégica para o país
- Venda de energia no ACL e ACR

Concessão responsável por desenvolver e operar Belo Monte, maior Usina Hidrelétrica 100% brasileira e responsável por 7% da potência instalada do país.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública	 Óleo e Gás
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol	 Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



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

Tomador	Mata de Santa Genebra Transmissão	<ul style="list-style-type: none"> • Linha de transmissão entre SP e PR com 885 Km de extensão • 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.	9,0y	
Rating	AA+	



Debêntures Paranaguá Saneamento (PASN12)

Tomador	Paranaguá Saneamento	<ul style="list-style-type: none"> • ~42k economias ativas em água • ~30 k economias ativas em esgoto • Contrato com validade até 2045. • Cobertura de 100% de água • Crescente expansão de esgoto <p>Controlada pela Iguá Saneamentos presta serviços de saneamento básico de água e esgoto no perímetro urbano da cidade de Paranaguá / PR. A emissão vem com cláusulas de <i>default</i> cruzados com a Iguá.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 6,10%	
Vencimento	15/07/2030	
Duration Aprox.	3,5y	
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), reajustado anualmente pelo IPCA.</p>
Taxa de Emissão	IPCA +8,50%	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	4,5y	
Rating	A-	



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), reajustado anualmente pelo IPCA.</p>
Taxa de Emissão	IPCA +8,50%	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	4,5y	
Rating	A-	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública	 Óleo e Gás
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol	 Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI

Debênture Oxe Bonfim 1S 2E (BGCE12)



Tomador	Bonfim Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA +8,50%
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	4,5y
Rating	A-

- 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), reajustado anualmente pelo IPCA.

Debênture Oxe Cantá 1S 2E (CGCE12)



Tomador	Cantá Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA +8,50%
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	4,5y
Rating	A-

- 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), reajustado anualmente pelo IPCA.

Debênture Ligga Telecomunicações (CPTM15)



Tomador de Recurso	Ligga Telecomunicações
Taxa de Emissão	IPCA + 8,60%
Vencimento	15/09/2030
Duration Aprox.	5,3y
Rating	A+

- 2ª maior operadora de banda larga do Paraná
- Rede de 45 mil km de fibra óptica

Anteriormente denominada Copel Telecom, a Companhia passou por privatização e pretende expandir sua base de clientes com uma nova política de vendas. A empresa possui marca forte no Estado e rede de fibra óptica que abrange mais de 400 municípios.

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.	7,5y
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	 Iluminação Pública	 Óleo e Gás
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol	 Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Rio Alto STL Holding (RAHD11)

Tomador de Recurso	Rio Alto STL Holding	<ul style="list-style-type: none"> Complexo solar Santa Luzia - PB 404 MWp de capacidade instalada 90MW comercializado em contratos LP
Taxa de Emissão	IPCA + 7,85%	Composto por 7 SPEs, o complexo possuirá uma capacidade instalada de 404 MWp. Com entrada em operação comercial de forma faseada até Set23. A usina comercializou 90MW por meio de contratos de longo prazo, sendo 43% deste volume no mercado regulado.
Vencimento	15/10/2040	
Duration Aprox.	7,0 y	
Rating	AA	



Debênture Brasil Telecom 1S 2E (BTEL12)

Tomador	Brasil Telecom (Vtal)	<ul style="list-style-type: none"> 1ª em extensão de redes de fibra no Brasil 400.000 Km de rede de fibra óptica 2.300 cidades atendidas
Taxa de Emissão	CDI + 3,50%	A Brasil Telecom (Vtal) é uma empresa de Telecom, focada no fornecimento de uma infraestrutura de redes de fibra óptica no modelo chamado de rede neutra, portanto atendendo diferentes ISPs e grandes provedores por meio de contratos de longo prazo.
Vencimento	15/6/2025	
Duration Aprox.	2,0 y	
Rating	AA+	



Debênture 2W Energia 1S 3E (WWAV13)













Tomador de Recurso	2W Energia	<ul style="list-style-type: none"> 400MW de capacidade instalada em desenvolvimento Comercializadora com foco no varejo Market share de 15% dos novos entrantes no mercado livre
Taxa de Emissão	IPCA + 10,56%	A 2W, uma comercializadora de energia voltada para o mercado de varejo e atacado, é o player mais bem posicionado para a o mercado livre. Possuem uma vertente de geração de energia eólica com dois projetos, tendo um deles entrado operação parcial em dez22.
Vencimento	15/6/2024	
Duration Aprox.	6,0 y	
Rating	s/r	



Debênture 2W Energia 1S 3E (WWAV13)

Tomador de Recurso	2W Energia	<ul style="list-style-type: none"> 400MW de capacidade instalada em desenvolvimento Comercializadora com foco no varejo Market share de 15% dos novos entrantes no mercado livre
Taxa de Emissão	IPCA + 10,56%	A 2W, uma comercializadora de energia voltada para o mercado de varejo e atacado, é o player mais bem posicionado para a o mercado livre. Possuem uma vertente de geração de energia eólica com dois projetos, tendo um deles entrado operação parcial em dez22.
Vencimento	15/6/2024	
Duration Aprox.	6,0 y	
Rating	s/r	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

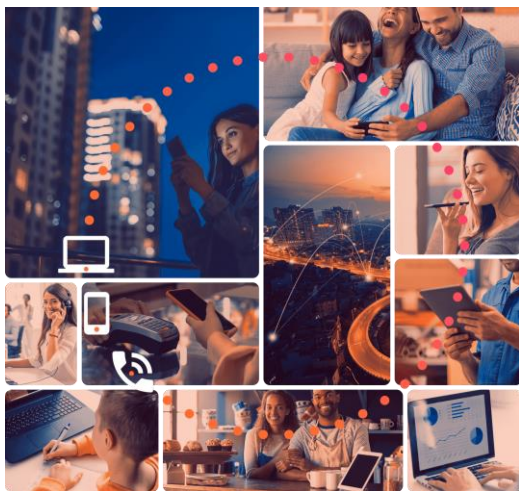
 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública	 Óleo e Gás
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol	 Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



CELG SER B DIS FIDC (2145515SNB)

Tomador de Recurso	CELG Distribuição	<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.	0,5y	
Rating	AAA	



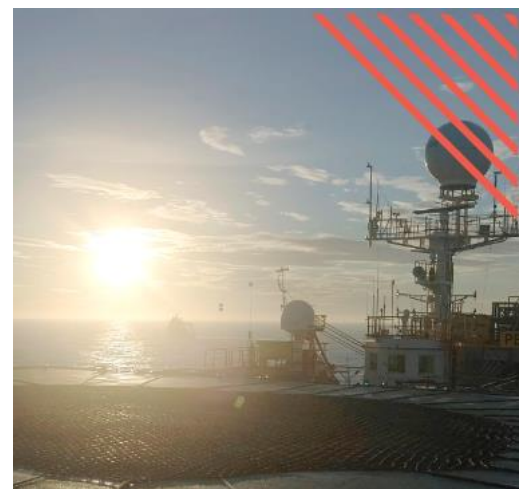
Debênture Americanet 1S 1E (ANET11)

Tomador	Americanet	<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.	3,0y	
Rating	A	



FIDC SANASA SN (2421116SAN)





Tomador de Recurso	SANASA	<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.	0,7y	
Rating	AA-	



Debênture Enauta 2S 1E

Tomador de Recurso	Enauta Participações	<ul style="list-style-type: none"> • Produção de cerca de 16kboe/d • Histórico de baixa alavancagem • Listada no segmento Novo Mercado <p>Fundada em 1981, a Companhia é uma das mais experientes empresas no segmento de óleo e gás no Brasil. A Enauta possui dois ativos em produção, Manati e Atlanta, e um plano para triplicar a capacidade extração até 2025.</p>
Taxa de Emissão	CDI + 4,25%	
Vencimento	15/12/2027	
Duration Aprox.	3,0y	
Rating	s/r	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública	 Óleo e Gás
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol	 Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E (23A1225575)

Tomador de Recurso	Norsk Solar
Taxa de Emissão	IPCA + 10,75%
Vencimento	14/07/2023
Duration Aprox.	6y
Rating	s/r

- Alavancagem inferior a 55%
- Entrada em operação comercial esperada para setembro de 2023

Financiamento de empreendimentos fotovoltaicos na região de Minas Gerais que somam cerca de 18,2 MWp de capacidade instalada. Projetos possuem contratos de venda de energia no longo prazo e baixa alavancagem.



FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2(2565919RDT)

Tomador	CCR Rodoanel Trecho Oeste
Taxa de Emissão	CDI + 5%
Vencimento	1/13/2025
Duration Aprox.	2,3y
Rating	A

- 32 km do trecho oeste do anel viário Mário Covas
- 7 municípios
- ~250 mil veículos por dia
- Controlada pela CCR

O FIDC Rodonael é lastreado por um mútuo entre a CCR e a Encalco construtora (risco CCR). Tem amortização e juros bullet, rating local A e não tem inconsistências em relação ao lastro do ativo.



Debênture UTE GNA I 1S 1E (UNEG11)

Tomador de Recurso	UTE GNA I Geração de Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 5,92%
Vencimento	15/07/2039
Duration Aprox.	8,0y
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 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.




Debênture OceanPact 1S 3E (OCNP13)

Tomador	OceanPact
Taxa de Emissão	CDI+5,00%
Vencimento	15/12/2029
Duration Aprox.	1,5y
Rating	s/r

- Criada em 2007
- 60% da receita oriunda de contrato com a Petrobrás
- Frota com 34 embarcações
- Backlog de contrato próximo a R\$2.8bi

A OceanPact é uma empresa de serviços de suporte marítimo, incluindo soluções de meio ambiente, serviços submarinos e de apoio logístico e de engenharia para clientes de diversos setores como óleo e gás, energia e mineração.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI

Debênture Solví Essencis 2S 1E (SVEA22)



Tomador	Solví Essencis
Taxa de Emissão	CDI+3,50%
Vencimento	15/06/2032
Duration Aprox.	3,5y
Rating	AA

- Focada no tratamento, valorização e destinação de resíduos
- Opera ativos com localização estratégica em um mercado de baixa concorrência

A Solví é focada no tratamento, valorização e destinação de resíduos, sendo líder no Setor no Brasil e na América Latina. Possui presença em 15 estados, e trata cerca de 20% dos resíduos com destinação no Brasil.

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 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 Brisanet 1S 1E (BRST11)



Tomador	Brisanet Serviços de Telecomunicações S/A
Taxa de Emissão	IPCA +5,77%
Vencimento	15/03/28
Duration Aprox.	4,0y
Rating	A+

- Operadora de telecomunicações, atua na região nordeste,
- **Backbone próprio**
- **95 cidades com FTTH**
- **30,785 km de cabos óticos em redes FTTH**

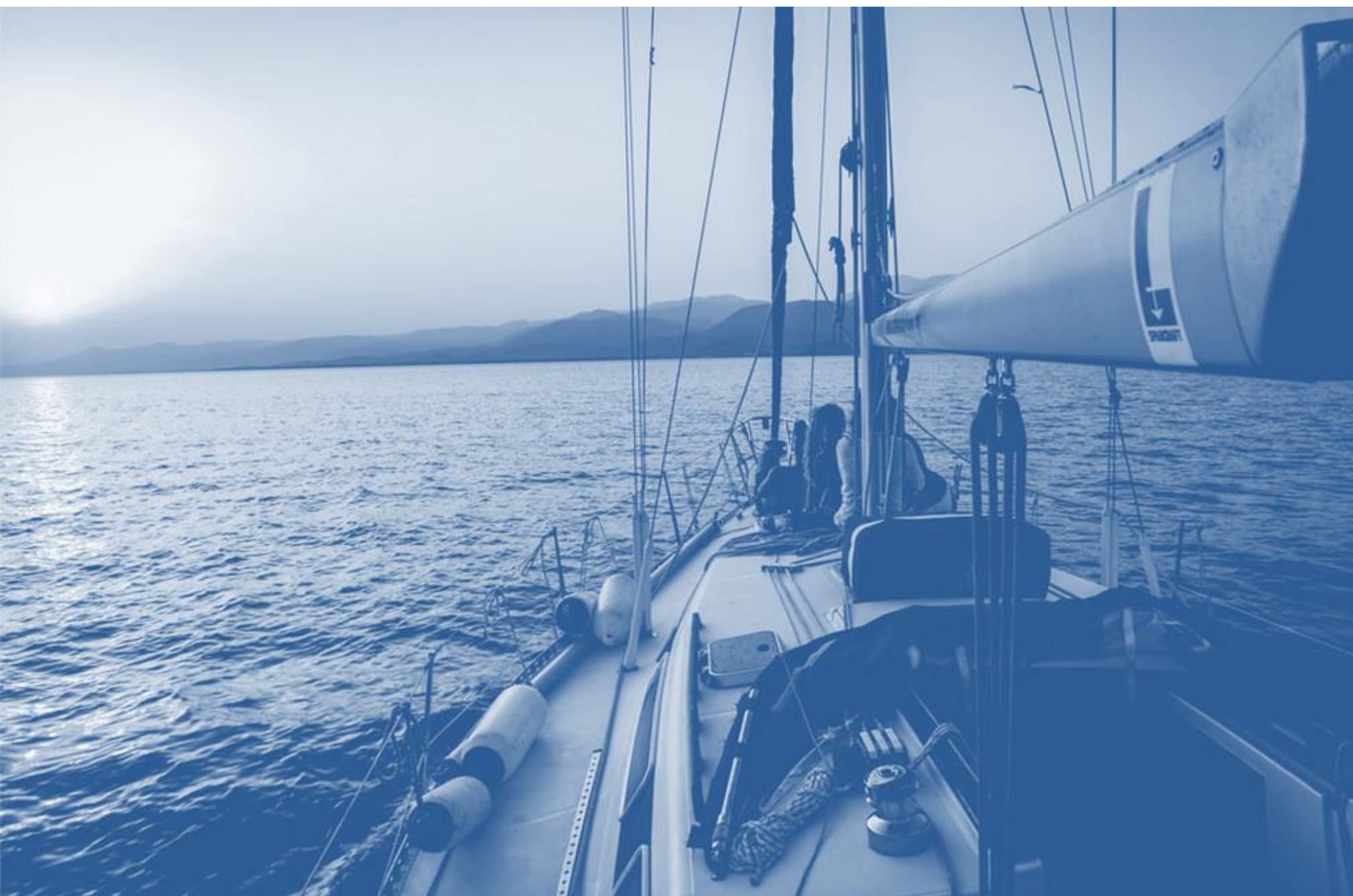
Em implantação e com data para encerramento estimada em 31/dez/26, o projeto consiste na expansão da rede FTTH (*Fiber To The Home*) de edificações, nos estados do Rio Grande do Norte (RN), Ceará (CE) e Alagoas (AL).

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/

