



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:
1.020.044,00

Relatório Mensal de Maio de 2021



RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:
R\$ 105,00

Valor Patrimonial (R\$/Cota)¹:
R\$ 103,57

Valor de Mercado:
R\$ 107.104.532,00

Patrimônio Líquido:
R\$ 105.644.067,32

Última Distribuição (R\$/Cota):
R\$ 2,05

Volume negociado (mês):
R\$ 551k

Média diária do volume negociado (mês):
R\$ 25k

Quantidade de cotistas:
47

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R\$/Cota	Mês de referência
02/06/2021	17/06/2021	2,05	Maio de 2021

¹Considerando as cotas de fechamento de 31/05/2021

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 até o 15º (décimo quinto) 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 5º (quinto) Dia Útil anterior (exclusive) à data da distribuição de rendimentos, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Introdução

Uma quinzena após o encerramento do primeiro ciclo de leilões de infraestrutura de 2021, que foi considerado um sucesso ao levantar mais de R\$ 50 bilhões em investimentos em diversos setores, o ministro da Infraestrutura, Tarcísio Gomes de Freitas, comunicou, na edição 2021 do Abdib Fórum, que a intenção é contratar R\$ 260 bilhões da iniciativa privada até o final de 2022, o que equivale a 40x o orçamento da pasta, com leilões de grande porte ao longo do segundo semestre de 2021 e de 2022.

O CPTI11 usufruiu de oportunidades tanto no primário quanto no secundário e encerrou o mês com 22 diferentes exposições a projetos de infraestrutura, entre variados segmentos como: saneamento básico, rodovias, transporte aquático, telecomunicações, geração, transmissão e distribuição de energia elétrica, marcados na média ponderada, a IPCA + 7,33% (ou 4,58% de *spread-over*), *duration* aproximada de 4,6 anos e rating A+.

Com gestão ativa e se valendo das oportunidades do mercado para gerar resultado, o fundo anunciou no dia 02/06 a segunda distribuição de proventos, no valor de R\$ 2,05 por cota, a ser pago em 17/06.

Durante o *Roadshow* do CPTI11, a Capitânia se propôs a entregar exatamente isso: diversificação, retorno, controle de risco e gestão ativa. Continuaremos focados nessa entrega com time dedicado, independência e histórico com mais de R\$ 4 bilhões já investidos em infraestrutura.

Mercado

A mesma dinâmica de abril perdurou em maio, com poucas novidades. Os mercados continuam confiantes em um processo inflacionário nascente, as ações continuam subindo ao redor do mundo e os *spreads* de crédito dos títulos corporativos de alto risco fecharam maio a 3,3%, mínima desde 2019 e tocada pela última vez antes disso em 2007.

No Brasil, dura já um mês a estranha lua-de-mel do mercado com um Presidente entretido com as manobras dos adversários. Perspectivas animadoras para as reformas fizeram o dólar cair 4% contra o real – ajudado pela queda da moeda americana no mundo (-1,6%) – e fechar a 5,22. Mas a queda do dólar não ajudou o mercado de juros, que continua cotando 7,88% ao ano até janeiro de 2025 e IPCA+4,13% para os próximos dez anos, ambos com ligeiras altas em relação a abril.

A inflação IPCA dos próximos meses dará o tom da política monetária e das expectativas futuras. No cenário A, o Banco Central elevará juros até uns 6% e isso bastará para reconduzir a inflação para baixo da meta de 3,5% (em 2022, é claro). No cenário B, que a maioria do mercado declara improvável, uma combinação de ano eleitoral, repasse do atacado, dólar não tão fraco e tentativas administrativas de controle de preços nos levam ao descontrole inflacionário e ao retorno dos juros de dois dígitos. Seja como for, as expectativas para o IGPM e o IPCA de 2021 registradas pelo relatório FOCUS têm subido continuamente desde janeiro e encerraram maio a 18,5% e 5,3% respectivamente.

O mercado primário, um pouco mais arrefecido, apresentou oportunidades pontuais, sendo a maioria delas referentes à empresas tradicionais, com taxas abaixo do que consideramos razoáveis. O destaque do mês foi o projeto de suprimento energético em Boa Vista – RR, única capital do país não integrada ao Sistema Interligado Nacional (SIN). Trata-se da implementação de 4 UTEs de biomassa de madeira reflorestada, alternativa com baixo potencial e menos custos de implantação, manutenção e operação do que as térmicas à diesel utilizadas atualmente no suprimento da capital.

No mercado secundário, giro diário abaixo da média dos últimos meses. Ainda assim, o ganho de capital continuou sendo uma parcela significativa do resultado do fundo, mostrando que mesmo com boletas menores é possível se aproveitar das assimetrias do mercado. O movimento mais relevante foi a redução na exposição da debênture de Pampa Sul com a melhora do cenário macroeconômico no final do mês.

Atribuição

Por se tratar de um fundo de investimento que segue as instruções da ICVM 555, não poderemos elaborar essa seção até a primeira emissão de cotas completar 6 meses de histórico.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 02/06/21, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 2,05 por cota, com pagamento em 17/06/21 para os detentores de cotas em 02/06/21.

Abaixo é possível verificar o histórico das distribuições do Fundo, em R\$/cota.

Data	Distribuição (R\$/Cota)	Cota Patrimonial média (R\$)	Preço Mercado ² médio (R\$)	CDI ¹	1ª Emissão (R\$ 100.00)	Preço de Mercado ²
					DY ¹ (% CDI Líq.)	DY ¹ (% CDI Líq.)
Mar-21	1,10	101,2971170	N.a. ²	0,20%	N.a. ¹	N.a. ¹
Abr-21	1,15	102,4361855	102,50	0,21%	N.a. ¹	N.a. ¹
Mai-21	2,05	103,5681474	103,00	0,27%	N.a. ¹	N.a. ¹

¹Segundo Art. 50. da ICVM 555 “Qualquer divulgação de informação sobre os resultados do fundo só pode ser feita, por qualquer meio, após um período de carência de 6 (seis) meses, a partir da data da primeira emissão de cotas.” Deste modo, as informações presentes no relatório mensal de gestão, se limitarão, até dia 31/07/2021, às informações públicas, relacionadas à distribuição de dividendos e dados sobre a carteira.

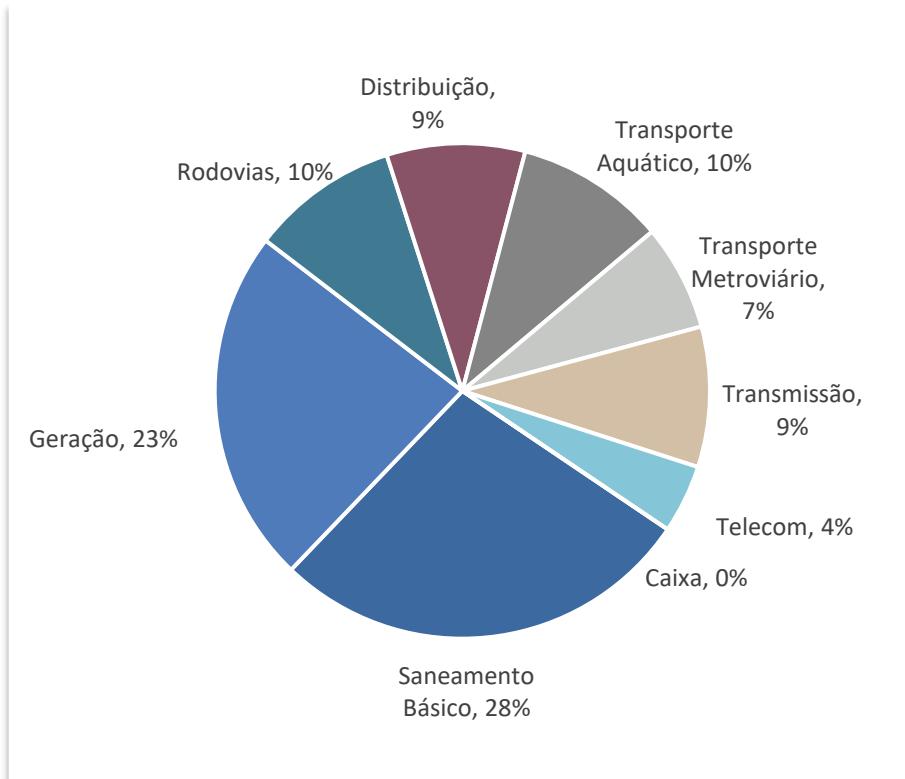
²Saída de lock-up em 30/04/2021

HISTÓRICO DE EMISSÕES

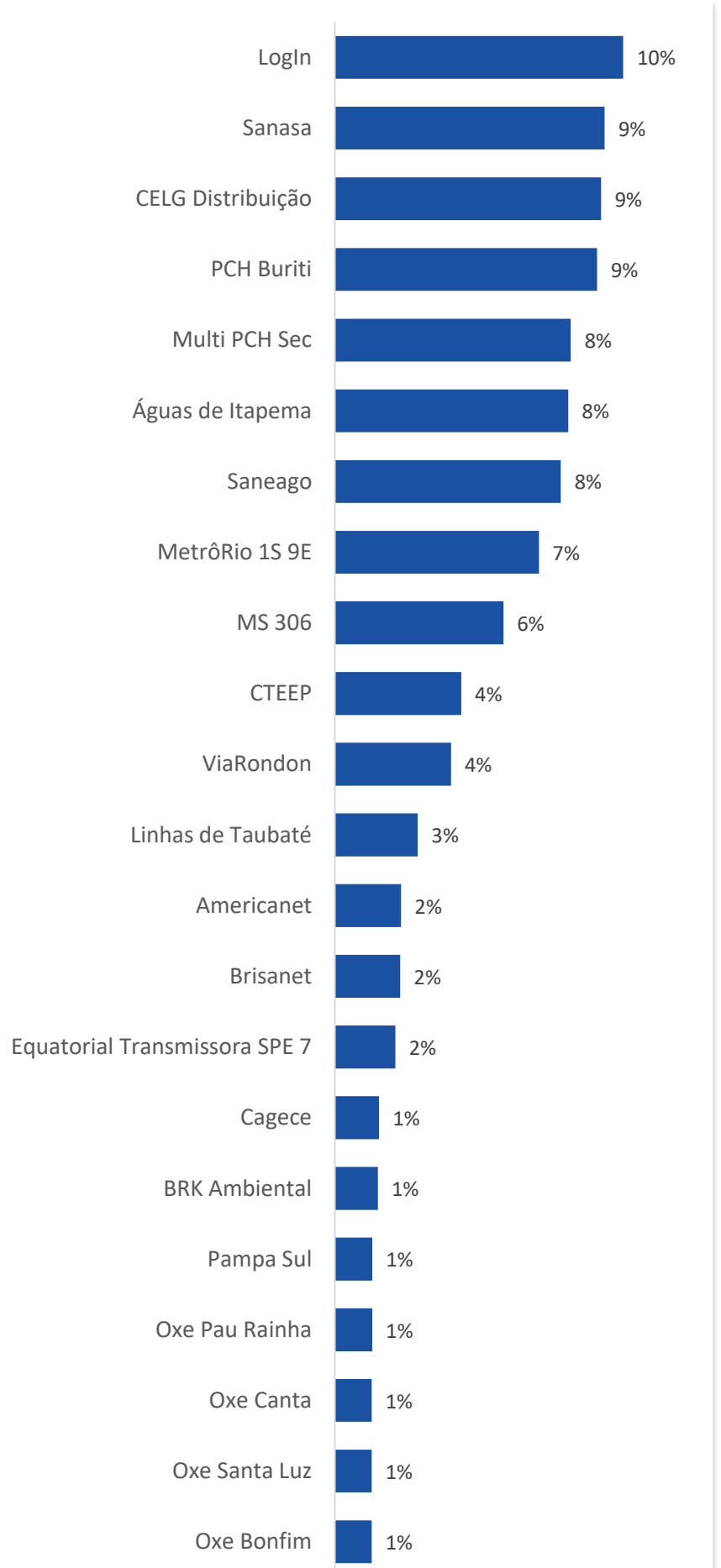
CPTI11	1ª Emissão
Preço da Oferta (R\$)	100,00
Data da liquidação	Fev-21
Tipo Oferta	ICVM 476
Coordenador Líder	XP
Custo Unitário de Distribuição (R\$)	0,70
Preço total (R\$)	100,70
Volume captado (R\$)	102.873.977,36

ALOCAÇÃO (% PL) – 31/05/2021

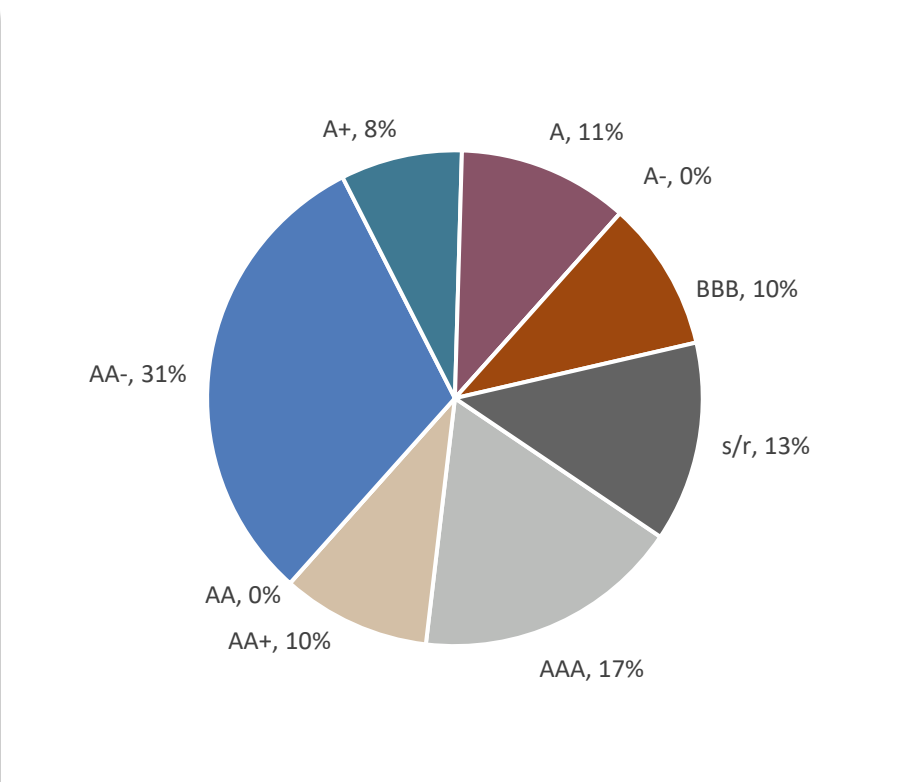
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



EXPOSIÇÃO POR RATING











CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/05/2021

Ativo	Código CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa Aquisição	Spread	Duration (Anos)
Debênture LogIn 1S 2E	LOGN12	Transporte Aquático	10.335.709,13	9,79%	BBB	IPCA +	7,95%	6,22%	3,78
FIDC Sanasa Sr	2421116SAN	Saneamento Básico	9.670.719,90	9,16%	AA-	IPCA +	10,93%	11,11%	1,41
FIDC CELG-D Sr B	2145515SNB	Distribuição	9.541.148,85	9,04%	AAA	IPCA +	9,70%	5,11%	1,03
Debênture PCH Buriti 1S 1E	HFCK11	Geração	9.401.366,88	8,90%	A	IPCA +	7,96%	5,78%	6,45
Debênture Multi PCH Sec 2S 1E	PCHS11	Geração	8.456.651,65	8,01%	-	IPCA +	9,82%	7,65%	4,40
Debênture Águas de Itapema 1S 2E	ITPE12	Saneamento Básico	8.363.672,07	7,92%	AA-	IPCA +	5,3%	3,10%	3,26
FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior	2016415SEN	Saneamento Básico	8.094.194,36	7,67%	AA+	IPCA +	8,90%	7,55%	0,76
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Transporte Metroviário	7.311.937,21	6,93%	AA-	IPCA +	7,09%	3,81%	6,15
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	6.042.590,59	5,72%	A+	IPCA +	5,73%	3,08%	7,85
Debênture CTEEP 2S 9E	CTEE29	Transmissão	4.532.219,01	4,29%	AAA	IPCA +	5,19%	2,41%	8,78
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Rodovias	4.166.198,78	3,95%	AA-	IPCA +	5,79%	2,89%	7,11
Debênture Linhas de Taubaté 1S 5E	LTTE15	Transmissão	2.974.367,02	2,82%	AAA	IPCA +	5,31%	2,21%	7,95
Debênture Americanet 1S 1E	ANET11	Telecom	2.373.921,84	2,25%	A	IPCA +	5,60%	3,51%	4,16
Debênture Brisanet 1S 1E	BRST11	Telecom	2.344.882,87	2,22%	A+	IPCA +	6,16%	4,15%	4,55
Debênture Equatorial Transmissora SPE 7 1S 2E	ETSP12	Transmissão	2.168.801,26	2,05%	AA+	IPCA +	5,02%	2,23%	9,39
Debênture Cagece 2S 1E	CAEC21	Saneamento Básico	1.583.586,81	1,50%	AA-	IPCA +	5,41%	3,04%	5,55
Debênture BRK Ambiental 2S 8E	BRKP28	Saneamento Básico	1.549.416,26	1,47%	AA-	IPCA +	5,31%	2,58%	8,61
Debênture Pampa Sul 2S 1E	UTPS21	Geração	1.346.534,09	1,28%	AAA	IPCA +	5,79%	3,05%	8,02
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	1.327.952,19	1,26%	-	IPCA +	10,25%	7,57%	5,35
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	1.327.952,19	1,26%	-	IPCA +	10,25%	7,78%	5,35
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	1.327.933,25	1,26%	-	IPCA +	10,25%	7,78%	5,35
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	1.327.933,25	1,26%	-	IPCA +	10,25%	7,78%	5,35
			105.592.215,91		A+		7,74%	5,55%	4,56

OPERAÇÕES NO PERÍODO

Ativo	Compra	Taxa	Venda	Taxa
Primário	5.318.925,00	10,25%	-	-
BGCE12	1.329.731,25	10,25%	-	-
CGCE12	1.329.731,25	10,25%	-	-
RAIN12	1.329.731,25	10,25%	-	-
SLZG12	1.329.731,25	10,25%	-	-
Secundário	4.824.165,80	5,20%	10.388.070,70	5,57%
CTEE29	4.530.864,54	5,18%	-	-
QUAT12	199.091,03	5,42%	1.200.712,69	5,36%
VRDN12	94.210,24	5,64%	-	-
UTPS21	0,00	-	5.322.935,97	5,79%
BRKP28	0,00	-	1.922.579,01	5,17%
CNRD11	0,00	-	1.058.602,55	5,73%
EQTR21	0,00	-	604.442,15	4,90%
UTPS22	0,00	-	276.736,87	5,77%
ITPE12	0,00	-	2.061,46	4,67%
Total	10.143.090,80	7,85%	10,388,070.70	5,57%

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Transporte Aquático	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom



Debênture Águas de Itapema 1S 2E (ITPE12)

Tomador	Companhia Águas de Itapema S/A	<ul style="list-style-type: none"> Concessão iniciada em 2004 para tratamento da água e esgoto de Itapema/SC Produção total: 50mm litros/dia Controlada pela Conasa <p>A concessão de 25 anos com baixa complexidade operacional. O indicadores de qualidade e eficiência apresentam performance histórica adequada. Companhia com baixa alavancagem para o setor.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 7,07%	
Vencimento	15/10/2027	
Duration Aprox.	3,2y	
Rating	AA-	



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 <p>Com seu início em 2020 e prazo de 30 anos, essa concessão tem CAPEX obrigatório pouco complexo, e já conta com 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.	7,8y	
Rating	A+	



Debênture Log-In 1S 2E (LOGN12)






Tomador	Log-In Logística Intermodal S/A	<ul style="list-style-type: none"> Empresa de cabotagem criada em 2007 Operações no Brasil, Argentina e Uruguai Ações listadas em bolsa <p>A Log-in possui mais de 1500 clientes no Brasil e no Mercosul e nos últimos 6 anos cresceu 20% em volume movimentado. Além de serviços integrados de logística, a Log-In também opera a concessão do Terminal de Contêineres de Vila Velha.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 10,00%	
Vencimento	21/06/2029	
Duration Aprox.	3,8y	
Rating	BBB	



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 <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.	6,4y	
Rating	A	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Transporte Aquático	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom



Debênture Cagece 2S 1E (CAEC21)

Tomador	Companhia de Água e Esgoto do Ceará S/A
Taxa de Emissão	IPCA +5,41%
Vencimento	15/03/29
Duration Aprox.	5,5y
Rating	AA-

- Contratos de longo prazo
- **152 municípios atendidos** (83% do CE)
- Controlada pelo **Estado do Ceará**

Referencia em saneamento na região Nordeste, com +5mm 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.



Debênture Linhas de Taubaté 1S 5E (LTTE15)

Tomador	Linhas de Taubaté Transmissora de Energia S/A
Taxa de Emissão	IPCA +5.09%
Vencimento	15/10/38
Duration Aprox.	7,9y
Rating	AAA

- **500 kV**, circuito simples, com extensão de **247 km de extensão** **30 anos de concessão** (até 2041)
- RAP permitida de **R\$ 27,9 mm /ano**
- Controlada pela **Gemini Energy S/A**

A Companhia iniciou parte de suas operações em outubro de 2017 e em fevereiro de tornou-se 100% operacional com a energização do trecho Adrianópolis-Jacarepaguá, 345kV.

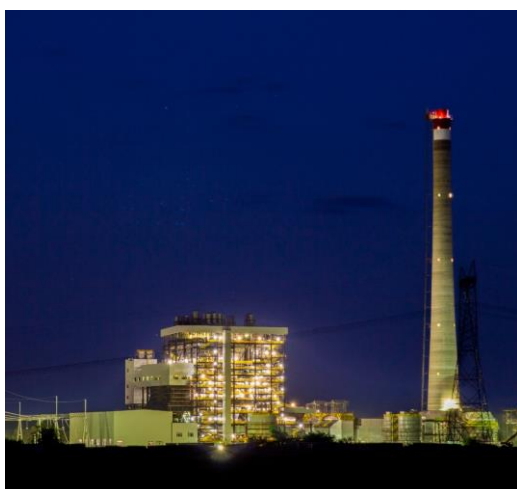


Debênture Brisanet 1S 1E (BRST11)

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











Debênture Pampa Sul 2S 1E (UTPS21)

Tomador	Usina Termelétrica Pampa Sul S/A
Taxa de Emissão	IPCA +7,5%
Vencimento	15/10/2036
Duration Aprox.	8,0y
Rating	AAA

- Usina Termelétrica de Carvão Mineral em Candiota -RS
- **345MW** de potência instalada
- **294MW contratos** em PPAs de 25y
- Controlada pela **Engie**

Operacional desde jun19, sua autorização é válida até 2050. A planta foi desenvolvida pela Engie, com emprego de tecnologia de ponta para redução de emissões poluentes.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Transporte Aquático	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

Debênture Equatorial Transmissora SPE 7 1S 2E (ETSP12)

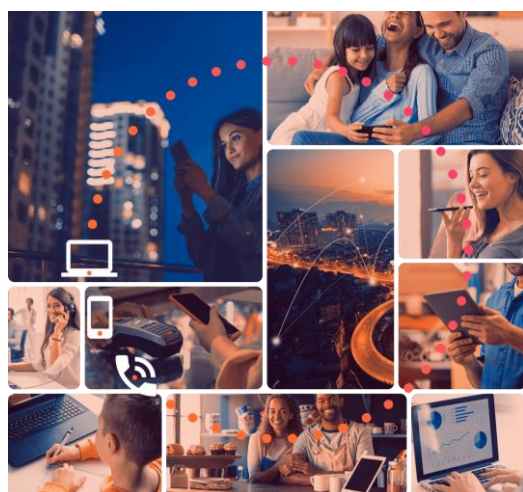


Tomador	Equatorial Transmissora SPE 7 S/A
Taxa de Emissão	IPCA +4,85%
Vencimento	15/04/39
Duration Aprox.	9.3y
Rating	AA+

- Concessão de **transmissão de energia elétrica no Pará**
- **CAPEX de R\$ 530mm**
- **RAP Regulatório de R\$103mm** e RAP Operacional de R\$101mm
- Controlada pela holding **Equatorial Energia**

O empreendimento consiste em 2 linhas de transmissão de 500 Kv cada e 2 subestações, uma com 500/230 KV e a outra com 230/69 kv. O sistema de transmissão atravessa 10 municípios no Estado do Pará.

Debênture Americanet 1S 1E (ANET11)



Tomador	Americanet S/A
Taxa de Emissão	IPCA +5,6%
Vencimento	15/03/29
Duration Aprox.	4,0y
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, datacenter e infraestrutura de rede.

Debênture ViaRondon 1S 2E (VRDN12)



Tomador	ViaRondon Concessionária de Rodovia S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 5,55%
Vencimento	15/12/2034
Duration Aprox.	7,0y
Rating	AA-

- Concessão de trecho de **413 km no noroeste de SP (Bauru até Castilho)**
- Controlada **BRVias Holding VRD** (Grupo Splice e FIP Volluto)

A concessão iniciou em 2009 com prazo de 30 anos para exploração do trecho que atravessa uma região dependente da produção agrícola, e de escoamento de matérias-primas e transformadas.

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.	6,0y
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 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	 Transporte Aquático	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom



Debênture Multi PCH Sec 2S 1E (PCHS11)

Tomador	ChIPLEY SP Participações S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 11,00%
Vencimento	15/12/2030
Duration Aprox.	4,4y
Rating	-

- Projeto: **Complexo Eólico Alto Sertão III – Fase A**
- **400MW** de potência instalada
- 26 parques e 115 Aerogeradores

Localizado nos municípios Caetité, Guanambi, Igaporã, Licínio de Almeida Macaúbas e Pindaí (BA), as PCHs envolvidas na operação são maduras e pagadoras de dividendos. As debêntures são garantidas pelo fluxo dos dividendos futuros das PCHs.



Debênture CTEEP 2S 9E (CTEE29)

Tomador	Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista
Taxa de Emissão	IPCA + 5,0%
Vencimento	15/05/44
Duration Aprox.	8,7
Rating	AAA

- Presente em 17 estados
- Transmite cerca de 60% da energia consumida da região Sudeste e 94% da energia do Estado de São Paulo
- Capacidade instalada: 67.6 MWA

Controlada pela ISA a CTEEP possui mais de **20 mil km de linhas de transmissão**, 26 mil km de circuitos, 2.385 km de cabos de fibra ótica próprios e **140 subestações** (ativos em operação e em construção) com tensões de até 550 kV



Debênture Oxe Pau Rainha 1S 2E (RAIN12)

Tomador	Pau Rainha Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA + 10,25% (IPCA + 7,5% após o Completion Financeiro)
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	5,3
Rating	-

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

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11.5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R\$812.5/MWh** (jun/20)











Debênture Oxe Santa Luz 1S 2E (SLZG12)

Tomador	Santa Luz Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA + 10,25% (IPCA + 7,25% após o Completion Financeiro)
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	5,3
Rating	-

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

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11.5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R\$812.5/MWh** (jun/20)

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Transporte Aquático	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom



Debênture Oxe Bonfim 1S 2E (BGCE12)

Tomador	Bonfim Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o Completion Financeiro)
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	5,3
Rating	-

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

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11.5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R\$812.5/MWh** (jun/20)



Debênture Oxe Cantá 1S 2E (CGCE12)

Tomador	Cantá Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o Completion Financeiro)
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	5,3
Rating	-

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

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11.5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R\$812.5/MWh** (jun/20)



Debênture BRK Ambiental 2S 8E (BRKP28) *

Tomador de Recurso	BRK Ambiental Participações S/A
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.

* Selo Verde pela SITAWI








FIDC SANEAGO INFRA 4 (2016415SEN)

Tomador de Recurso	Saneamento de Goiás S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 8,90%
Vencimento	18/12/2022
Duration Aprox.	0,7y
Rating	AA+

- 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%**

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

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Transporte Aquático	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom



FIDC SANASA SN (2421116SAN)

Tomador de Recurso	SANASA S/A	<ul style="list-style-type: none"> • Tratamento da água e esgoto de Campinas/SP • Capacidade de produção de 5.460 l/s • Controlada pelo município de Campinas <p>Responsável pelo abastecimento de água para 99,5% da população urbana com volume médio anual de água potável produzido na ordem de 100 mm m³. O sistema sanitário atende 96.3% da população urbana.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 11,0%	
Vencimento	15/11/2024	
Duration Aprox.	1,4y	
Rating	AA-	



CELG SER B DIS FIDC (2145515SNB)

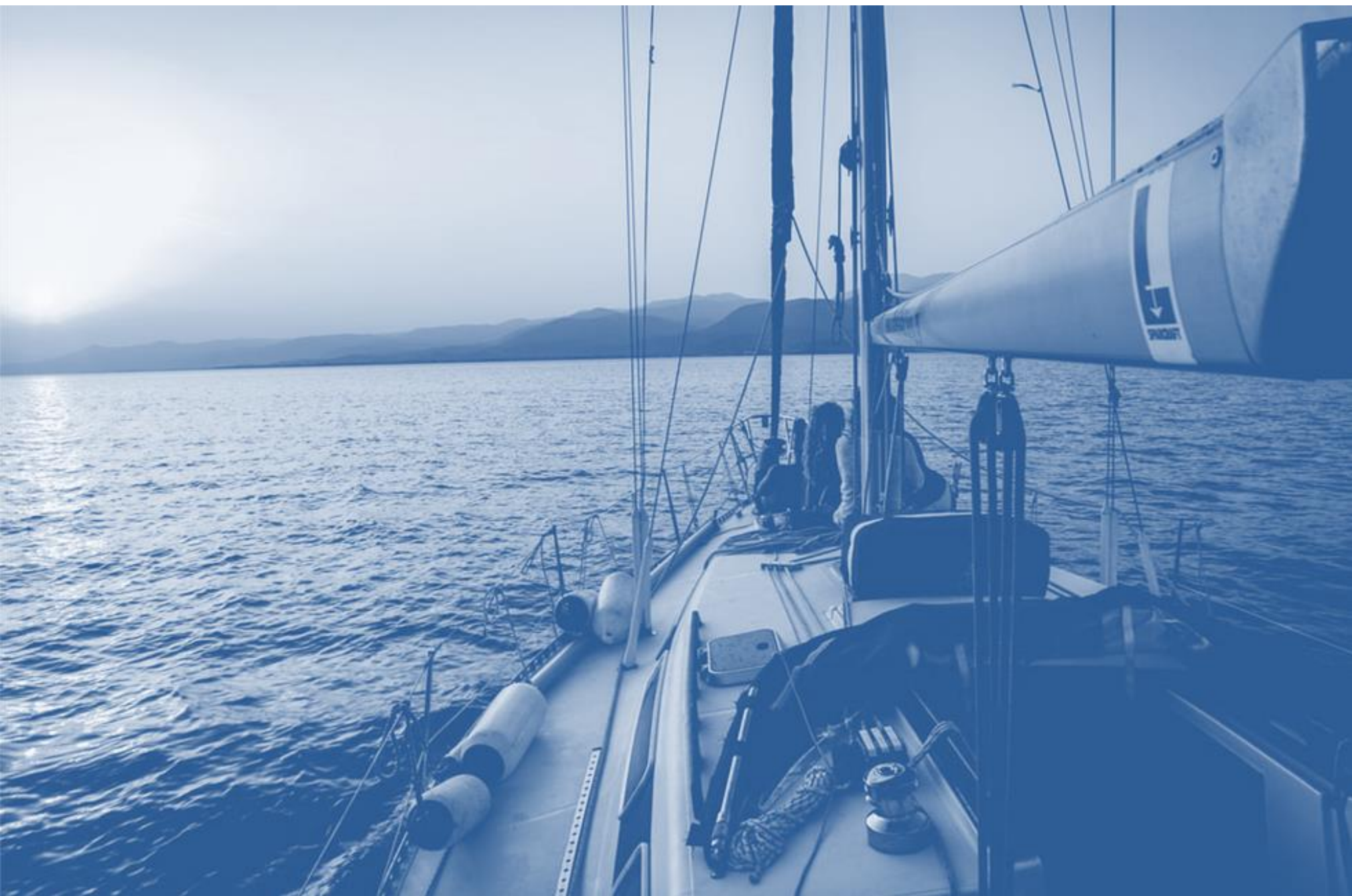
Tomador de Recurso	CELG Distribuição S/A	<ul style="list-style-type: none"> • Companhia de Distribuição do Estado de GO • Controlada pela Enel desde 2017, após privatização <p>A Enel Distribuição Goiás distribui energia para 3 milhões de clientes residenciais, comerciais, industriais e públicos. A empresa 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	

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
Rating	Nota sobre o risco de crédito do devedor dada por agência de classificação de risco
Oferta 476	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 476, distribuída com esforços restritos para investidores profissionais
Spread Over	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.
Taxa ponderada de aquisição	Taxa ponderada média atual das compras do título
Duration	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@capitania.net

