



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 Maio de 2023



RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:
R\$ 97,70

Valor Patrimonial (R\$/Cota)¹:
R\$ 100,80

Valor de Mercado:
R\$ 445.235.118

Patrimônio Líquido:
R\$ 459.372.615

Última Distribuição (R\$/Cota):
R\$ 0,95

Volume negociado no mês:
R\$ 13.364.126

Média diária do volume negociado (mês):
R\$ 607.460

Quantidade de cotistas:
10.632

PROVENTOS

| Data base | Pagamento | R\$/Cota | Mês de referência |
|------------|------------|----------|-------------------|
| 31/05/2023 | 15/06/2023 | 0,95 | Maio de 2023 |
| 28/04/2023 | 15/05/2023 | 0,90 | Abril de 2023 |
| 31/03/2023 | 17/04/2023 | 0,90 | Março de 2023 |

¹Considerando as cotas de fechamento de 31/05/2023

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](#): 37 ativos, marcados a IPCA + 9,05% a.a., duration de 5.02 anos e rating médio dos ativos em AA-



DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Dividendos de R\$ 0,95 / cota. DY 11,67% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R\$ 33,50 (média R\$ 1,24/mês). DY últimos 12 meses 13,31% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 31/05)



RESULTADO DO FUNDO

- Resultado (caixa) líquido de R\$ 0,99/ cota
- A parcela de juros representou 51% do resultado enquanto ganho de capital representou e atualização monetária representaram respectivamente 29% e 20%.
- Resultado (contábil) líquido de R\$ 0,99/cota



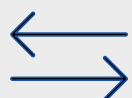
ALOCAÇÃO – 31/05/2023

- 38 diferentes exposições a empresas e/ou projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: MS 306, Anemus Wind, 2W Energia, PCH Buriti e Via Brasil MT 320



CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/05/2023

- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 9,05% a.a.
- Spread-over B: 3,54%
- Duration aproximada: 5,02 anos



MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- Sem aquisições no mercado primário
- No mercado secundário, taxa média das compras em IPCA + 8,87% a.a., spread de 351 bps e das vendas em IPCA + 8,42% a.a., spread de 268 bps



CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

- Liquidez diária média de R\$ 607.460
- Encerramos o período com 10.632 cotistas

COMENTÁRIO DO GESTOR



Mercado

Mais dados apontam para inflação persistente nos Estados Unidos. Em resposta, as taxas de juros do Tesouro americano voltaram a se elevar: de 3,43% para 3,65% para dez anos. Ações caíram 1% no mundo, títulos corporativos caíram 2% e REITs caíram 4%. O dólar subiu 2,6% contra seus pares.

É compreensível que o Ocidente se veja na missão de proteger o seu sistema econômico contra os desafiantes, o que inclui defender a reputação das suas moedas. Seja essa ou não a causa da seriedade americana contra a inflação, ela está funcionando quando o assunto é deflacionar os produtos dos outros: com quedas no mês de 15% no petróleo, 8% nos grãos, 6% nos metais, e quedas no ano que ultrapassam 15% em várias dessas categorias, as *commodities* sentiram os juros altos e a vacilante recuperação chinesa e têm dado sua contribuição para segurar os preços no atacado.

Os ativos brasileiros melhoraram, mesmo contra a onda internacional: o Ibovespa subiu 3,7% e o índice IFIX de fundos imobiliários saltou 5,4%.

O dólar, que passou quase todo o mês abaixo de 5, subiu nos últimos dias de maio impulsionado pela queda das *commodities* e por declarações do Banco Central sobre o cenário benigno para a inflação (que foram interpretadas como prenúncio de juros mais baixos). Ainda assim, a moeda americana valorizou-se menos contra o real (1,4%, para 5,05) do que contra a cesta de pares.

Os juros caíram: o DI para janeiro/26 caiu de 11,76% para 10,83% e as taxas das NTNBS de dez anos caíram de 5,92% para 5,54%. Estas não são variações insignificantes: uma queda mensal como esta do DI ocorreu em menos de 5% das vezes nos últimos dez anos.

O IMA-B subiu 2,5% no mês e está acima do CDI no ano (8,8% contra 5,3%). O Índice de Debêntures da ANBIMA, o IDA-Geral, subiu 2,2%.

Nunca há escassez de explicações para a melhora, depois do fato. As mais comuns foram: a tomada de posição do Congresso contra “retrocessos” propostos pelo partido no poder e a votação do arcabouço fiscal. Mas a causa efetiva pode ser mais prosaica: os ativos estão descontados demais, pagando retornos futuros altos demais para serem ignorados.

É verdade que os altos rendimentos prospectivos já estão na mesa há mais de um ano e que quem antecipou as compras não viu o esperado repique “em V” e teve que amargar doze meses de incertezas, pontos de entrada melhores e um alto custo de CDI. Qual terá sido o gatilho da virada?

O candidato mais provável é (a despeito de tudo e de todos) o estado da economia: a) crescimento econômico acima do esperado, com a “prévia do PIB” (o IBC-Br) a +5,46% em relação ao ano anterior (o número oficial do IBGE será conhecido dia 1º de junho e o consenso é +2,9%); b) boas surpresas na inflação, como o 4,07% em 12 meses do IPCA-15 (versus 4,21% esperado) e o IGPM de menos 1,84% em maio, com deflação de 4,5% em 12 meses; c) desemprego de 8,5% no primeiro trimestre, a menor para o período desde 2015.

Olhando para frente, os investidores deverão decidir se a fraqueza do Planalto perante o Congresso é boa um ruim para os ativos. Não podemos contar por enquanto com um cenário internacional favorável, mas os grandes movimentos de ativos no Brasil desde 2002 aconteceram à revelia das classes mundiais.

COMENTÁRIO DO GESTOR



CPTI

Maio foi um mês positivo tanto no cenário macro, com dados econômicos mais fortes, como para o mercado de crédito local.

No mês observamos dois movimentos muito favoráveis para o fundo, o primeiro foi o fechamento nos vértices mais longos da curva de juros real e o segundo foi a compressão nos *spreads* de crédito dos ativos de infraestrutura, que estavam próximos das máximas históricas.

A cota patrimonial do CPTI, ajustada por proventos, teve uma rentabilidade de 2,24% no mês, enquanto a cota de mercado ajustada por proventos valorizou 3,94% (4,63% com *gross up*). Desde o início, o fundo entregou uma rentabilidade acumulada de 28,00% (32,94% com *gross up*), contra 16,93% do IDA – IPCA Infra, 16,77% do IMA-B e 22,76% do CDI.

A dinâmica do mercado primário segue fraca, com volume total de emissões não atingindo o patamar de R\$ 15 bilhões, e menos de 50% deste sendo distribuído a mercado. Na outra ponta, o mercado secundário segue aquecido, com volume negociado superior a R\$ 50 bilhões e fechamento nos spread de crédito na última quinzena do mês.

Apesar da volatilidade nos preços, o mercado de crédito tem melhorado a cada mês e a tendência segue positiva. Aproveitamos o movimento favorável do secundário para girar parte da carteira, com compras a taxas médias de IPCA + 8,87% contra vendas a taxas médias de IPCA + 8,42%, o que fez que mantivéssemos o carregamento do fundo acima do IPCA + 9%, mesmo com o movimento de fechamento dos *spreads* de crédito. Acreditamos tais oportunidades de giro se tornarão mais constantes nos próximos meses.

Encerramos o mês com 37 ativos na carteira, em 10 sub-segmentos de infraestrutura e exposição máxima não ultrapassando 7,0% do PL, enquanto a exposição média está em torno de 2,65%. O carregamento da carteira no fechamento do mês estava em IPCA + 9,05% a.a. (ou 3,54% de spread-over NTN-B), *duration* aproximada de 5,02 anos e *rating* médio em AA-.

| Rentabilidade | CPTI11 | CPTI11 c/ gross up | IDA-IPCA Infra | IMA-B | CDI |
|----------------|--------|-----------------------|----------------|--------|--------|
| Mês | 3,94% | 4,63% | 3,64% | 2,53% | 1,12% |
| Ano | 3,31% | 3,89% | 6,50% | 8,76% | 5,37% |
| Desde o início | 28,00% | 32,94% | 16,93% | 16,77% | 22,76% |

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS



No dia 31/05/23, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 0,95 por cota, com pagamento em 15/06/23 aos detentores de cotas em 31/05/23.

| Data | Distribuição (R\$/Cota) | Cota Patrimonial média (R\$) | Preço Mercado ¹ fechamento (R\$) | CDI | 1ª Emissão | Preço de Mercado ¹ |
|--------|-------------------------|------------------------------|---|-------|--------------|-------------------------------|
| | | | | | (R\$ 100.00) | |
| | | | | | 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% |
| Mar-23 | 0,90 | 97,06 | 95,37 | 1,17% | 10,80% | 11,32% |
| Abr-23 | 0,90 | 97,96 | 93,68 | 0,92% | 10,80% | 11,53% |
| Mai-23 | 0,95 | 99,65 | 97,7 | 1,12 | 11,40% | 11,67% |

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 |

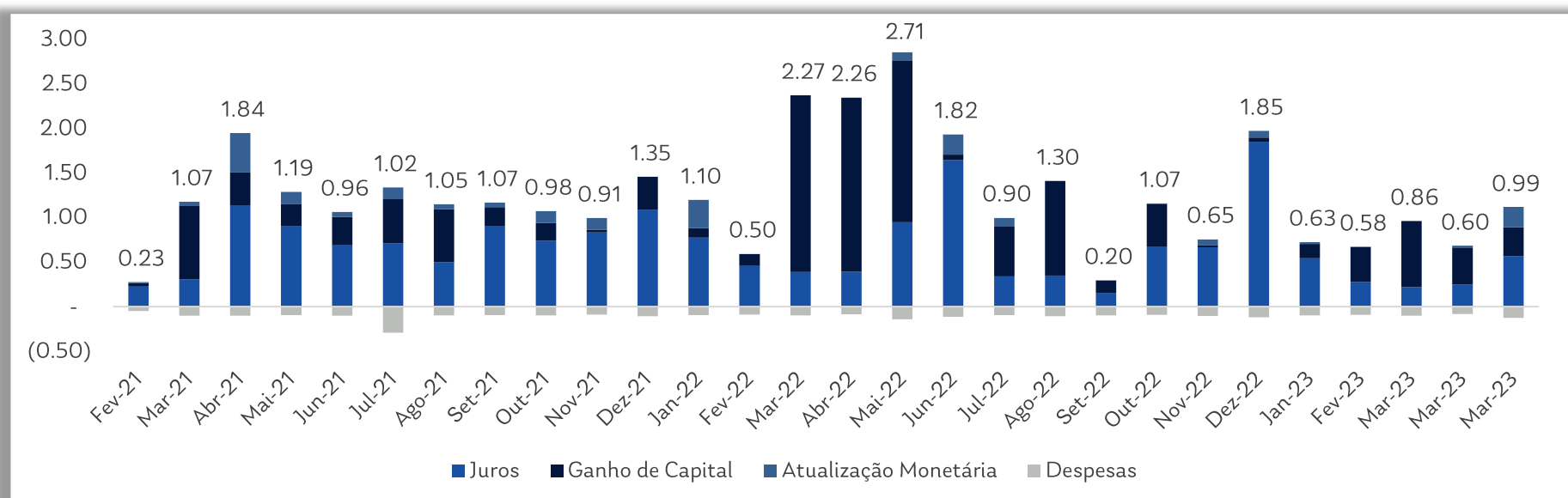
Fonte: Capitânia e Quantum Axis.

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)



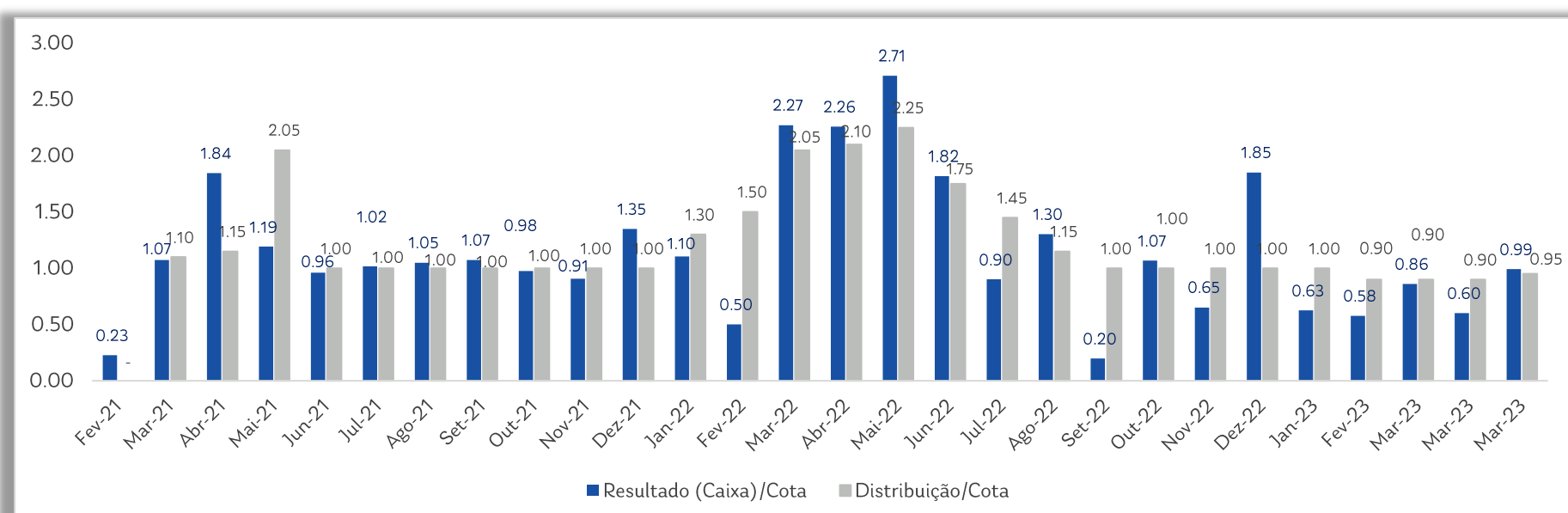
| DRE - Capitânia INFRA FIC FI | Oct-22 | Nov-22 | Dec-22 | Jan-23 | Feb-23 | Mar-23 | Apr-23 | May-23 | Acumulado (ITD) |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Receitas | 3.856.954 | 2.612.442 | 6.816.787 | 3.300.565 | 3.056.442 | 4.384.119 | 3.119.668 | 5.100.640 | 86.852.489 |
| Juros | 2.246.027 | 2.300.912 | 6.390.094 | 2.473.802 | 1.263.312 | 995.134 | 1.116.916 | 2.579.766 | 45.620.870 |
| Atualização Monetária | 48.523 | 225.577 | 263.829 | 104.207 | - | - | 100.189 | 1.042.483 | 5.206.187 |
| Ganhos de capital | 1.562.404 | 85.953 | 162.865 | 722.555 | 1.793.130 | 3.388.984 | 1.902.564 | 1.478.391 | 36.025.432 |
| Despesas | (306.390) | (362.163) | (419.986) | (449.320) | (424.494) | (462.347) | (376.595) | (575.048) | (7.467.552) |
| Taxa de Administração | (278.749) | (277.715) | (386.483) | (416.202) | (338.065) | (431.776) | (341.036) | (423.806) | (6.572.258) |
| Outras despesas | (27.641) | (84.447) | (33.503) | (33.118) | (86.429) | (30.572) | (35.560) | (151.242) | (895.294) |
| Pro-rata emissão de cotas | - | (25.758) | (934.068) | - | - | - | - | - | (1.124.009) |
| Resultado (Caixa) | 3.550.564 | 2.224.521 | 5.462.733 | 2.851.244 | 2.631.948 | 3.921.771 | 2.743.073 | 4.525.591 | 78.260.928 |
| Resultado (Caixa) / Cota | 1,07 | 0,67 | 1,64 | 0,63 | 0,58 | 0,86 | 0,60 | 0,99 | 31,81 |
| Resultado (Contábil) / Cota | 0,39 | 1,25 | 1,08 | 1,30 | 1,23 | 1,53 | 1,40 | 1,32 | 36,77 |
| Distribuição | 3.325.256 | 3.325.256 | 3.325.256 | 4.557.166 | 4.101.449 | 4.101.449 | 4.101.449 | 4.329.308 | 85.283.287 |
| Distribuição / Cota | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 0,90 | 0,90 | 0,90 | 0,95 | 33,50 |
| Dividend Yield a.a. (cota mercado) | 11,93% | 12,02% | 12,23% | 12,16% | 11,29% | 11,32% | 11,53% | 11,67% | - |
| Dividend Yield a.a. (cota emissão) | 12,00% | 12,00% | 12,00% | 12,00% | 10,80% | 10,80% | 10,80% | 11,40% | - |
| Resultado (Caixa) Acumulado | (3.541.908) | (4.642.643) | (2.505.166) | (4.211.087) | (5.680.589) | (5.860.267) | (7.218.643) | (7.022.360) | (7.022.360) |
| Resultado (Caixa) Acumulado / Cota | (1,07) | (1,40) | (0,75) | (0,92) | (1,25) | (1,29) | (1,58) | (1,54) | (1,54) |

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

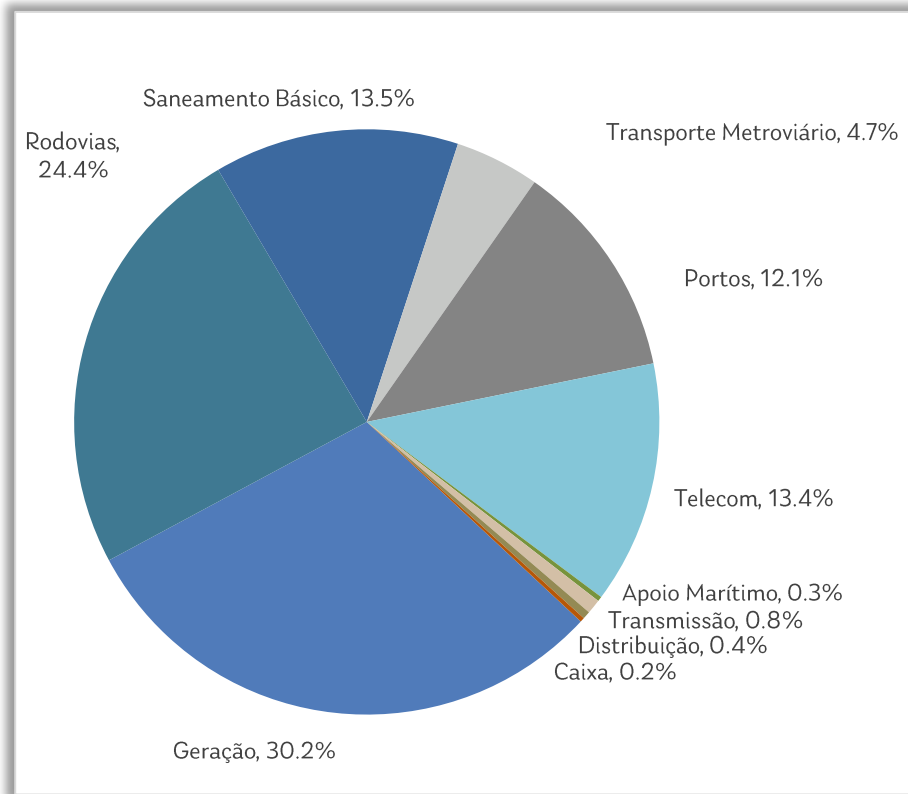


Considerando o PL de 26/fev/21 em R\$ 102mm. O PL médio do mês foi R\$ 62mm.

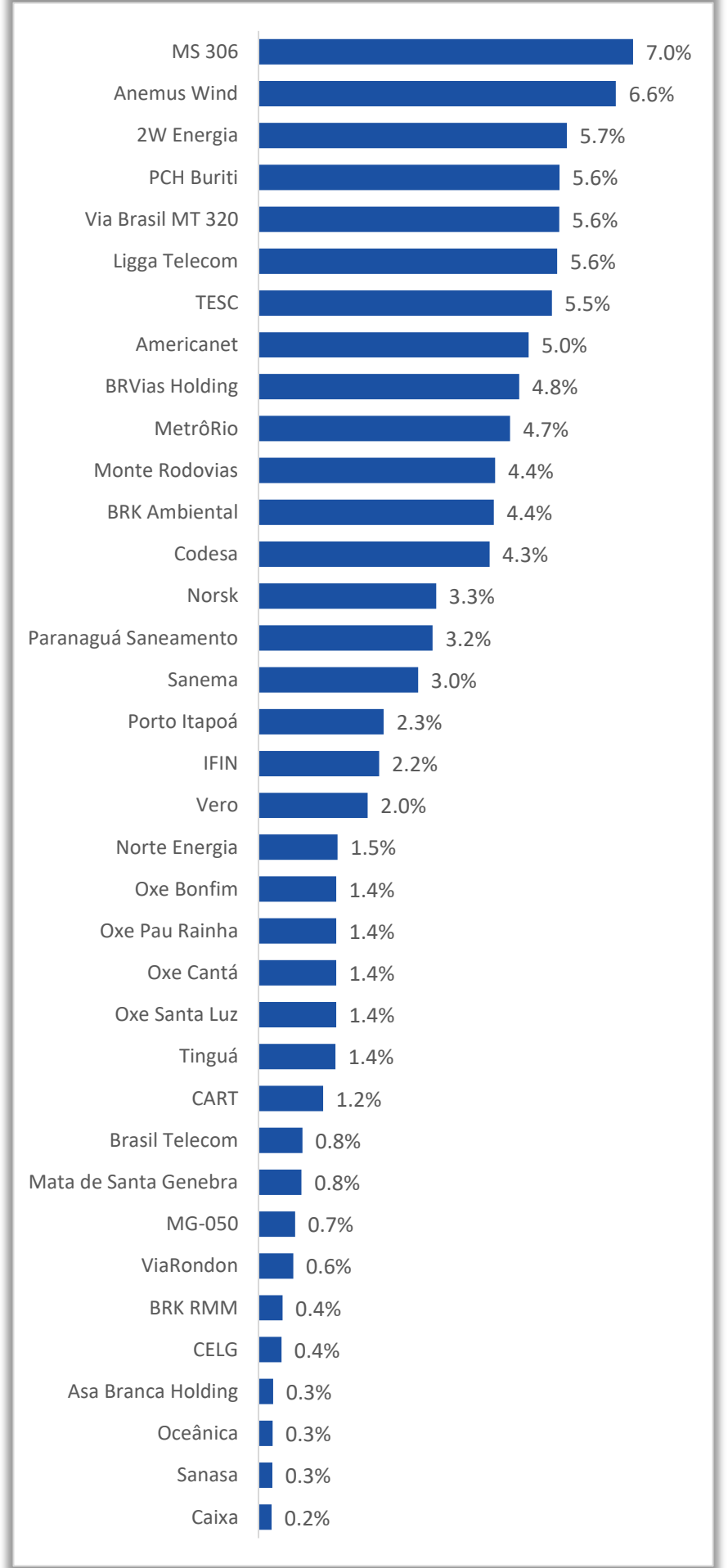
ALOCAÇÃO (% PL) – 31/05/2023



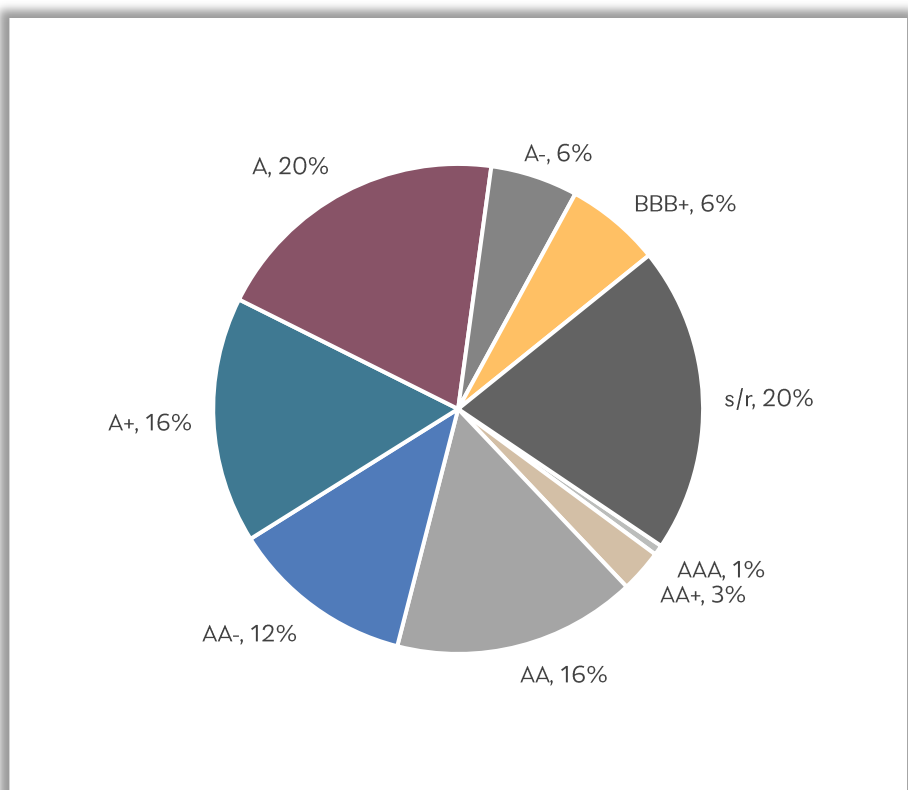
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



EXPOSIÇÃO POR RATING



CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/05/2023



| Ativo | CETIP | Lastro | Volume | % PL | Rating | Indexador | Taxa MTM* | Duration (Anos) | Spread over B |
|---|------------|------------------------|--------------------|----------------|--------|-----------|-----------|-----------------|---------------|
| Debênture MS 306 1S 1E | CNRD11 | Rodovias | 31.976.439 | 6,96% | A | IPCA + | 8,7% | 6,27 | 3,37% |
| Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E | ANEM11 | Geração | 30.511.222 | 6,64% | AA | IPCA + | 9,1% | 6,27 | 3,76% |
| Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E | HFCK11 | Geração | 25.702.409 | 5,59% | BBB+ | IPCA + | 7,8% | 5,58 | 2,40% |
| Debênture MT 320 1S 3E | VIMT13 | Rodovias | 25.688.195 | 5,59% | AA | IPCA + | 8,8% | 5,91 | 3,45% |
| Debênture 2W Energia 1S 3E | WWAV13 | Geração | 25.645.279 | 5,58% | s/r | IPCA + | 10,2% | 5,66 | 4,87% |
| Debênture Ligga Telecomunicações 1S 5E | CPTM15 | Telecom | 25.504.459 | 5,55% | A+ | IPCA + | 10,4% | 4,85 | 4,60% |
| Debênture TESC 1S 3E | CJEN13 | Portos | 25.043.810 | 5,45% | A+ | IPCA + | 8,2% | 5,51 | 2,85% |
| Debênture Americanet 1S 1E | ANET11 | Telecom | 23.073.207 | 5,02% | A | IPCA + | 9,5% | 2,63 | 3,76% |
| Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E | HVRD15 | Rodovias | 22.266.024 | 4,85% | A | IPCA + | 8,3% | 6,82 | 2,93% |
| Debênture MetrôRio 1S 9E | MTRJ19 | Transporte Metroviário | 21.482.117 | 4,68% | AA- | IPCA + | 9,6% | 3,97 | 4,19% |
| Debênture Monte Rodovias 1S 1E | MRHP11 | Rodovias | 20.198.596 | 4,40% | s/r | IPCA + | 10,4% | 2,51 | 4,65% |
| Debênture BRK Ambiental 2S 8E | BRKP28 | Saneamento Básico | 20.085.242 | 4,37% | AA- | IPCA + | 8,4% | 7,17 | 3,02% |
| DEB Codesa Sec 1S 1E | XXII11 | Portos | 19.727.520 | 4,29% | s/r | CDI + | 12,5% | 2,23 | 6,00% |
| CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E | 23A1225575 | Geração | 15.166.765 | 3,30% | s/r | IPCA + | 10,6% | 5,94 | 5,24% |
| Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S | PASN12 | Saneamento Básico | 14.866.678 | 3,24% | A+ | IPCA + | 8,9% | 3,01 | 3,43% |
| CRI Sanema 1S 1E | 22G0701494 | Saneamento Básico | 13.626.672 | 2,97% | A | IPCA + | 8,5% | 5,71 | 3,10% |
| Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E | ITPO14 | Portos | 10.681.712 | 2,33% | AA | IPCA + | 6,7% | 7,17 | 1,27% |
| Debênture IFIN Participações 1S 1E | IFPT11 | Saneamento Básico | 10.297.564 | 2,24% | s/r | IPCA + | 6,7% | 5,03 | 1,37% |
| Debênture Vero 1S 2E | VERO12 | Telecom | 9.326.707 | 2,03% | A+ | IPCA + | 8,8% | 4,24 | 3,41% |
| Debênture Norte Energia 1S 1E | NTEN11 | Geração | 6.754.788 | 1,47% | AA | IPCA + | 9,0% | 3,74 | 3,54% |
| Debênture Oxe Bonfim 2E 1S | BGCE12 | Geração | 6.629.490 | 1,44% | A- | IPCA + | 8,7% | 4,78 | 3,32% |
| Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S | RAIN12 | Geração | 6.629.490 | 1,44% | A- | IPCA + | 8,7% | 4,78 | 3,32% |
| Debênture Oxe Canta 2E 1S | CGCE12 | Geração | 6.629.490 | 1,44% | A- | IPCA + | 8,7% | 4,78 | 3,32% |
| Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S | SLZG12 | Geração | 6.629.490 | 1,44% | A- | IPCA + | 8,7% | 4,78 | 3,32% |
| Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E | VSJH11 | Geração | 6.568.618 | 1,43% | AA- | IPCA + | 9,0% | 2,62 | 3,29% |
| Debênture CART 1S 3E | CART13 | Rodovias | 5.506.900 | 1,20% | AA+ | IPCA + | 7,5% | 5,72 | 2,18% |
| Debênture Brasil Telecom 1S 2E | BTEL12 | Telecom | 3.746.289 | 0,82% | AA+ | CDI + | 10,5% | 1,69 | 3,50% |
| Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E | MSGT33 | Transmissão | 3.670.310 | 0,80% | AA+ | IPCA + | 7,3% | 9,20 | 1,89% |
| Debênture MGO Rodovias 1S 1E | RMGG11 | Rodovias | 3.121.681 | 0,68% | BBB+ | IPCA + | 7,6% | 3,53 | 2,14% |
| Debênture ViaRondon 1S 2E | VRDN12 | Rodovias | 2.962.246 | 0,64% | AA- | IPCA + | 8,4% | 5,57 | 3,07% |
| Debênture BRK RMM 1S 2E | RMSA12 | Saneamento Básico | 2.060.290 | 0,45% | AA- | IPCA + | 8,0% | 7,67 | 2,55% |
| FIDC CELG-D Sr B | 2145515SNB | Distribuição | 1.958.587 | 0,43% | AAA | IPCA + | 3,1% | 0,08 | -6,76% |
| Debênture Asa Branca Holding 1S 1E | ASAB11 | Geração | 1.255.974 | 0,27% | AA- | IPCA + | 8,0% | 4,21 | 2,61% |
| Debênture Oceanica 1S 2E | OENC12 | Apoio Marítimo | 1.213.762 | 0,26% | s/r | CDI + | 11,5% | 1,54 | 4,25% |
| FIDC Sanasa Sr | 2421116SAN | Saneamento Básico | 1.189.978 | 0,26% | AA- | IPCA + | 11,0% | 0,54 | 5,00% |
| Over-BTG | | Caixa | 1.122.660 | 0,24% | AAA | % CDI | 0,0% | 0,00 | |
| Debênture 2W Energia 2S 3E | WWAV23 | Geração | 686.585 | 0,15% | s/r | IPCA + | 9,7% | 5,72 | 4,38% |
| Debênture Entrevias 1S 2E | ENTV12 | Rodovias | 193.660 | 0,04% | AA | IPCA + | 7,5% | 4,63 | 2,19% |
| | | | 459.400.908 | 100,00% | | | | 5,02 | 3,54% |

* Taxa equivalente em IPCA +

OPERAÇÕES NO PERÍODO

| Setor | Compra | Taxa | Venda | Taxa |
|------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Primário | - | - | - | - |
| Secundário | 52.106.356 | 8,87% | 50.450.649 | 8,42% |
| Geração | 26.704.708 | 8,48% | 2.091.338 | 8,79% |
| Transporte Metroviário | 21.450.239 | 9,48% | - | - |
| Saneamento Básico | 2.003.433 | 8,34% | 9.998.874 | 7,51% |
| Portos | 1.947.975 | 8,06% | - | - |
| Óleo e Gás | - | - | 20.263.941 | 7,38% |
| Telecom | - | - | 12.028.005 | 11,04% |
| Rodovias | - | - | 3.399.894 | 8,72% |
| Transmissão | - | - | 2.668.597 | 7,19% |
| Total | 52.106.356 | 9,72% | 50.450.649 | 8,42% |

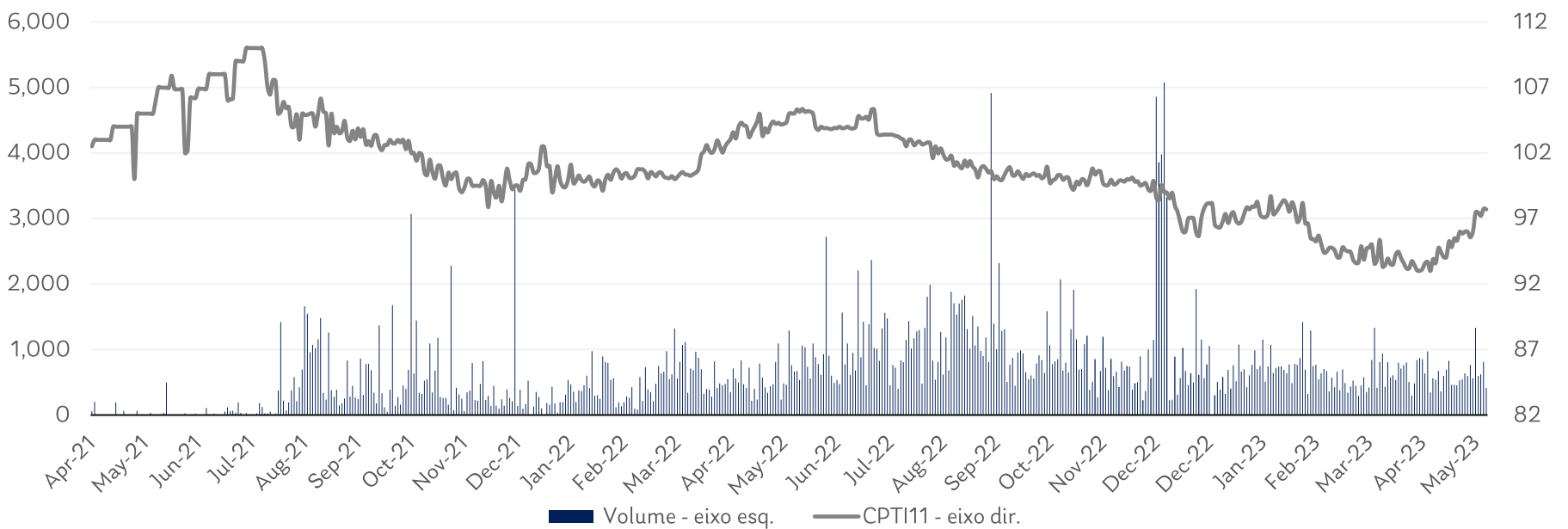
MERCADO SECUNDÁRIO – B3



Em maio, o volume negociado do CPTI11 foi de R\$ 13.364.126, o que corresponde a um ADTV de R\$ 607.460.

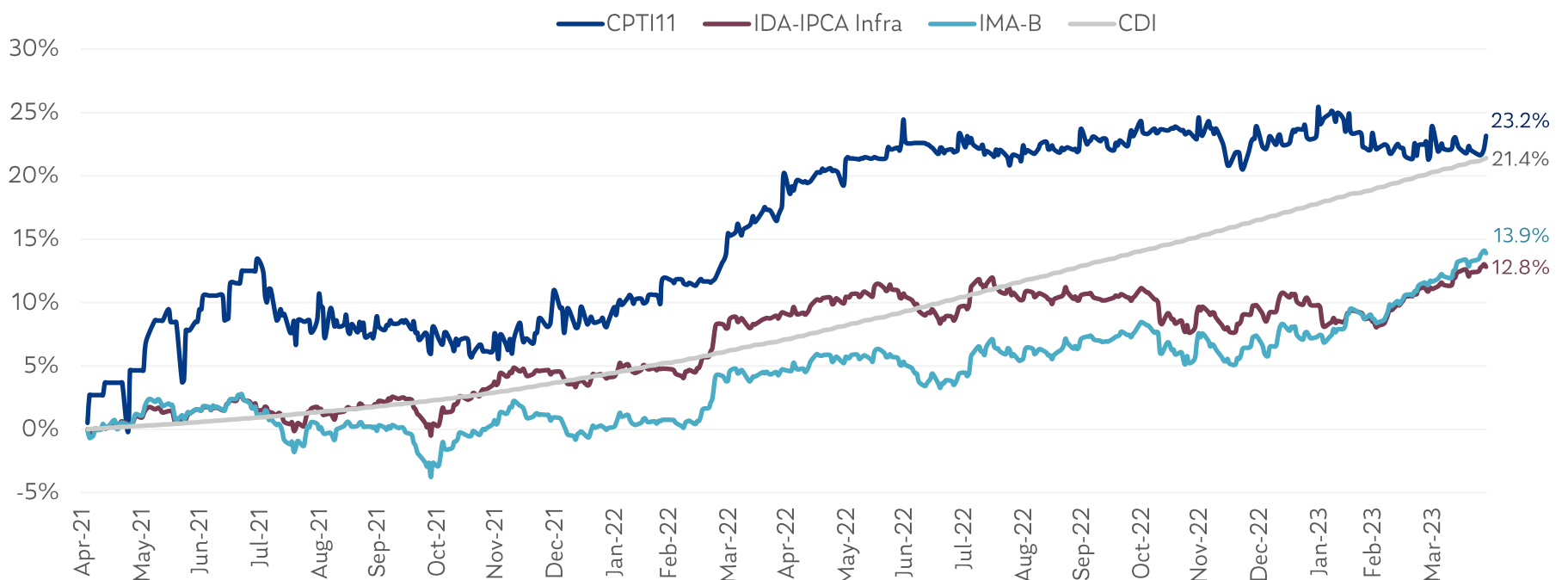
| | Jul-22 | Ago-22 | Set-22 | Out-22 | Nov-22 | Dez-22 | Jan-23 | Fev-23 | Mar-23 | Abr-23 | Mai-23 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Volume Negociado | 23.103.119 | 31.363.583 | 19.894.600 | 18.442.574 | 13.378.682 | 32.661.019 | 14.602.001 | 13.616.436 | 12.810.052 | 12.405.188 | 13.364.126 |
| Média Diária | 1.100.1494 | 1.363.634 | 947.362 | 922.129 | 668.934 | 1.555.287 | 663.727 | 756.469 | 556.959 | 689.177 | 607.460 |
| Giro Mensal | 6,76% | 9,35% | 5,93% | 5,51% | 3,88% | 7,30% | 3,25% | 3,12% | 2,95% | 2,91% | 3,00% |
| Valor de Mercado | 341.670.054 | 335.285.562 | 335.684.593 | 334.454.248 | 344.955.774 | 447.285.843 | 449.837.856 | 436.120.786 | 434.616.921 | 426.915.311 | 445.235.118 |

MERCADO SECUNDÁRIO















Enquanto a patrimonial evoluiu 2,40% no mês, a rentabilidade a mercado ajustada por proventos foi de 3,94% versus 2,53% do IMA-B, 3,64% do IDA-IPCA Infraestrutura e 1,12% do CDI.

Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 28,00% versus 16,77% do IMA-B, 16,93% do IDA-IPCA Infraestrutura e 22,76% 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 |
| Taxa de Emissão | IPCA + 8,1693% | |
| Vencimento | 15/11/2035 | |
| Duration Aprox. | 6,0y | |
| 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 | <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. | 7,0y | |
| 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 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 |
| Taxa de Emissão | CDI + 4,25% | |
| Vencimento | 15/08/2026 | |
| Duration Aprox. | 2,0y | |
| Rating | s/r | 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. |



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 |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,95% | |
| Vencimento | 15/04/2034 | |
| Duration Aprox. | 5,5y | |
| 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 |  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



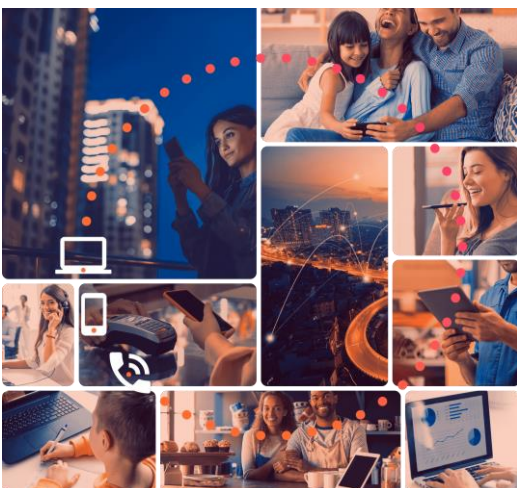
Debênture ViaRondon 1S 2E (VRND12)

| | | |
|--------------------|-------------------------------------|---|
| Tomador de Recurso | ViaRondon Concessionária de Rodovia | <ul style="list-style-type: none"> • 416,8km no Noroeste de SP (Bauru até Castilho) • Vencimento da concessão em 2039 • Acionistas: FIP Volluto e Grupo Splice <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 + 5,55% | |
| Vencimento | 15/12/2034 | |
| Duration Aprox. | 6,0y | |
| Rating | AA- | |



Debênture Zilor 1S 3E (QUAT13)

| | | |
|-----------------|----------------------------|--|
| Tomador | Zilor Açucareira Quatá S/A | <ul style="list-style-type: none"> • Uma das principais empresas sucroenergéticas do Brasil, • Capacidade de processamento de 12mm de toneladas de açúcar por safra • 3 unidades agroindustriais em SP <p>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.</p> |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,87% | |
| Vencimento | 15/07/34 | |
| Duration Aprox. | 5,5y | |
| Rating | A | |



Debênture Americanet 1S 2E (ANET12)








| | | |
|-----------------|--------------|---|
| 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 + 8,96% | |
| Vencimento | 15/11/30 | |
| Duration Aprox. | 5,0y | |
| Rating | A | |



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

| | | |
|-----------------|-----------------------------------|---|
| 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 + 6,0762% | |
| Vencimento | 15/11/2037 | |
| Duration Aprox. | 8,0y | |
| 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 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)

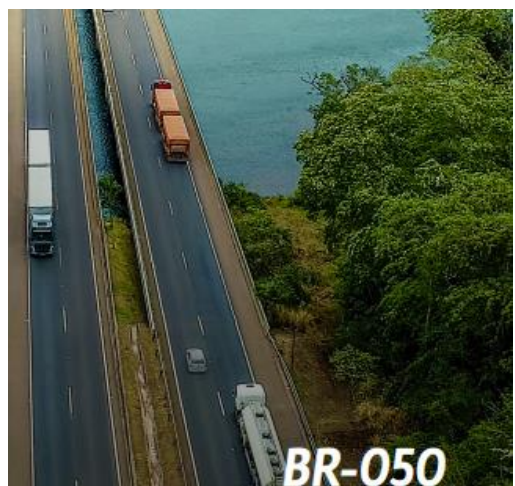


| | |
|-----------------|--------------------------------------|
| Tomador | Entrevias Concessionária de Rodovias |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,75% |
| Vencimento | 15/12/2030 |
| Duration Aprox. | 5,4y |
| Rating | AA |

- **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

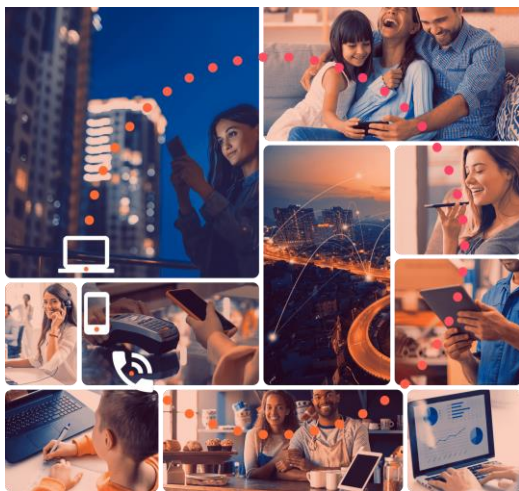
| | | | | | |
|---|---|--|--|--|--|
|  Rodovias |  Saneamento Básico |  Portos |  Transporte Metroviário |  Iluminação Pública |  Óleo e Gás |
|  Transmissão |  Geração |  Distribuição |  Telecom |  Açúcar e Etanol |  Apoio Marítimo |

* 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 | |



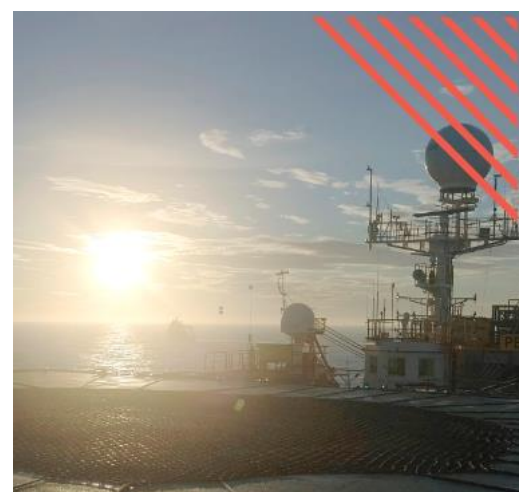
Debênture Americanet 1S 1E (ANET11)

| | | |
|-----------------|-------------|---|
| 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).

Debênture Vero 1S 2E (VERO12)



| | |
|-----------------|-------------|
| Tomador | Vero SA |
| Taxa de Emissão | IPCA +9,34% |
| Vencimento | 17/03/30 |
| Duration Aprox. | 4,3y |
| Rating | A+ |

- 775 mil clientes em 2.7 milhões de casas passadas, com presença em 200 municípios
- Infraestrutura integrada com 29,6 mil km de fibra

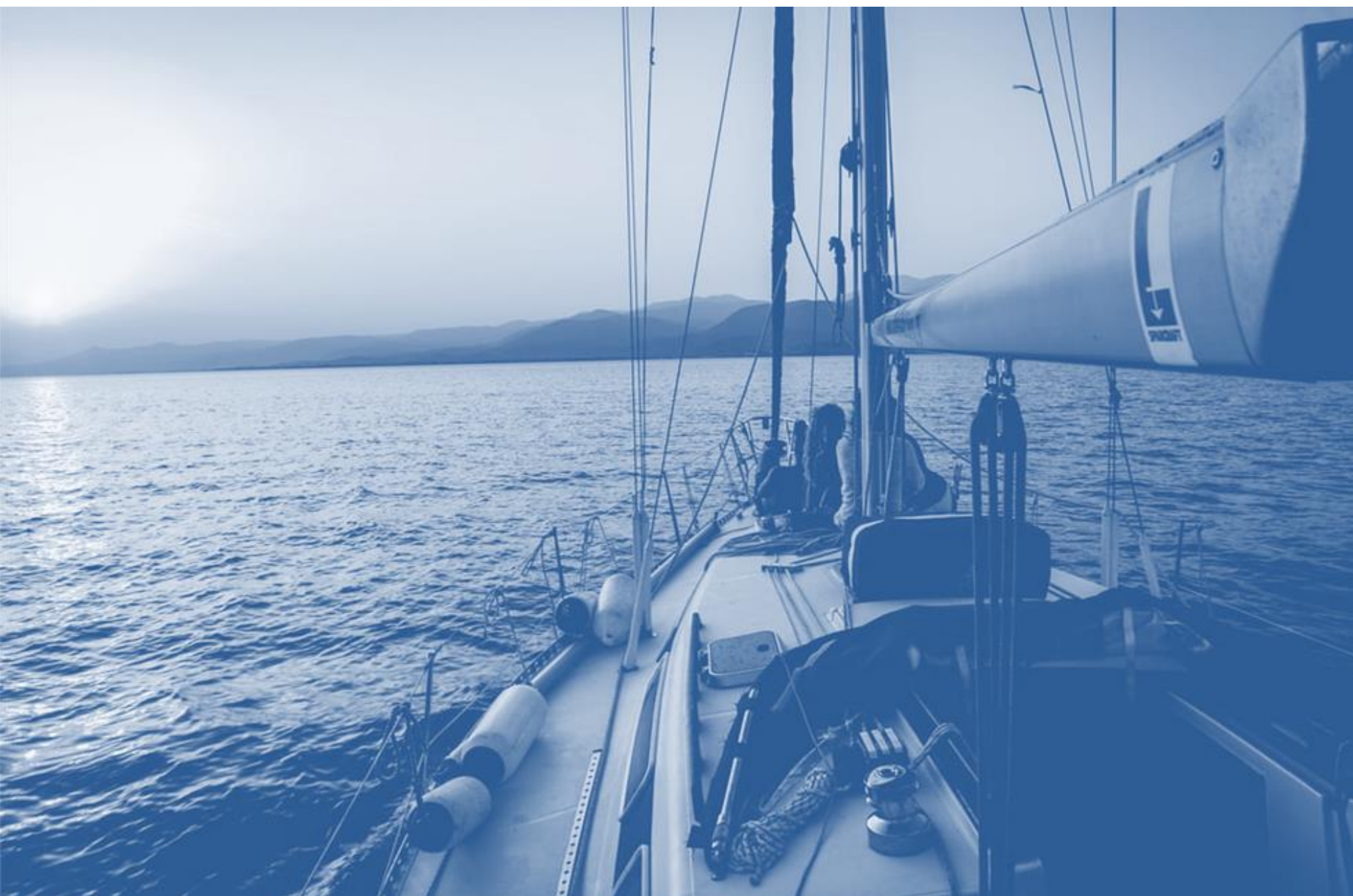
Fundada em 2019, por meio da consolidação de oito ISPs, a Vero é uma das principais provedoras de internet do país, contando com presença relevante nos estados do RS, SC, PR e MG. A Companhia possui a tese de consolidação do mercado de ISPs e desde sua fundação já realizou 18 aquisições.

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

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485 - 3º andar | Pinheiros

São Paulo/SP - Brasil | CEP: 01452-002

Telefone: +55 11 2853-8888

invest@capitaniainvestimentos.com.br

www.capitaniainvestimentos.com.br/cpti11/

