



CNPJ:  
38.065.012/0001-77

Início do Fundo:  
29/01/2021

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

Público-Alvo:  
Investidores em geral

Gestor:  
Capitânia Investimentos

Classificação Anbima:  
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Taxa de Administração  
1% a.a.

Taxa de Performance:  
Não há

Número de Cotas:  
2.239.467,00

## Relatório Mensal de Julho de 2021



### RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)<sup>1</sup>:  
R\$ 110,00

Valor Patrimonial (R\$/Cota)<sup>1</sup>:  
R\$ 101,71

Valor de Mercado:  
R\$ 246.439.290

Patrimônio Líquido:  
R\$ 227.783.467

Última Distribuição (R\$/Cota):  
R\$ 1,00

Volume negociado (mês):  
R\$ 1.082.870

Média diária do volume negociado (mês):  
R\$ 49k

Quantidade de cotistas:  
2.411

### PROVENTOS

Data base	Pagamento	R\$/Cota	Mês de referência
30/07/2021	13/08/2021	1,00	Julho de 2021

<sup>1</sup>Considerando as cotas de fechamento de 30/07/2021

## 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 Dia Útil anterior à data da de anúncio na B3, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

## COMENTÁRIO DO GESTOR

### Mercado

O mês pode ser resumido assim: a China assustou as bolsas do mundo com um novo avanço do poder estatal sobre as empresas: o índice de Shangai recuou 5,4%. Dois dias de volatilidade mundial se resolveram quando, na última semana, o banco central americano, o FED, voltou a desmentir rumores de inflação e a garantir suporte monetário aos mercados: o índice Dow Jones subiu 1,3% e fez nova máxima.

Os juros dos títulos de dez anos do Tesouro americano caíram de 1,47% para 1,22% devido à expansão dos juros reais negativos: de menos 0,88% para menos 1,18%, o juro real mais negativo da história. As principais taxas de câmbio pouco se moveram, ao passo que as moedas de países emergentes se depreciaram ligeiramente contra o dólar. As commodities subiram 2% em média.

Se não tivesse atacado a maior economia do planeta, o pulso inflacionário seria um não-evento para o mundo desenvolvido. A inflação ao consumidor dos últimos 12 meses foi de 5,5% nos Estados Unidos, mas apenas 2,1% no Reino Unido, 1,9% na Zona do Euro e 0,2% no Japão. Em todas essas regiões há uma tendência de alta, mas os americanos são os primeiros a reclamar da perda de poder aquisitivo.

No Brasil a história é diferente. Como alguém já reparou, o Banco Central do Brasil “acha que é o FED” e acha que deve se manter impassível “behind the curve”, como se diz, ou deixando que a inflação faça seu trabalho de abater dívidas públicas e privadas – não por acaso a dívida/PIB do Brasil caiu, de 90% para 85%.

O resultado é uma queda de braço com o mercado nos juros futuros, a taxa para janeiro de 2025 atingindo 8,70%, com alta de 0,63 pontos sobre junho, e a taxa da NTN-B de dez anos subindo novamente, de 4,15% para 4,34% (alguém lembra que essa taxa já foi de 2,5% em 2019?)

O pivô dessa queda de braço é a inflação IPCA, que marcou 8,35% nos 12 meses até junho e chegará aos 9% se as projeções para julho se realizarem. Há notícias de aumentos represados em vários setores e há o temor do efeito da crise hídrica nos preços. Já há quem defenda que o Banco Central deverá se mover em incrementos de 1% na taxa SELIC nos 4 encontros que lhe restam até o final do ano para que não adentre 2022 em deficiência vergonhosa.

Apesar de ser uma das moedas mais desvalorizadas do mundo, o real brasileiro se recusa a subir: o refresco do final de junho não se repetiu e o real caiu 5% contra o dólar, que fechou a 5,21. Aí também agiram as notícias que sugerem que o governo pretende aumentar os gastos fiscais para as eleições do ano que vem. A última dessas notícias, no último dia do mês, a de uma operação fura-teto para acomodar o aumento do Bolsa Família, derrubou os mercados.

Também há quem ache que o IPCA é um índice benéfico demais e que a inflação real está entre os seus 8,35% e os 34% do IGPM – e que, por essas contas, o real não estaria tão depreciado e o dólar poderia subir mais. Em países onde esse tipo de questionamento acontece, realmente não se pode tolerar a inflação. E o mercado também teme que o governo, entre escolher um remédio fiscal ou um remédio monetário contra a alta de preços, escolha nenhum dos dois.

Com tantas fontes de risco, não é de surpreender que o Ibovespa tenha caído 3,9%. O índice IFIX de fundos imobiliários, por sua vez, ganhou vida e subiu 2,5% em julho com a notícia do fim da tributação na nova lei do Imposto de Renda, o que desfez não só as preocupações recentes, mas também as dúvidas que pairavam sobre a classe de ativos há muitos meses.

De qualquer modo, nada está perdido em um mundo em que o bitcoin sobe 17% em um mês.

## COMENTÁRIO DO GESTOR

### CPTI

Mês com várias boas notícias para o CPT11. **O fundo completou 6 meses.** Poderemos, a partir de agora, apresentar o resultado do fundo, o que traz ainda mais transparência para o produto.

**O fundo mais do que dobrou de tamanho.** Resultado da captação líquida de R\$ 124 milhões na conclusão da segunda emissão de cotas.

**Diversificação na base de cotistas.** Decorrência da emissão via ICVM 400, destinada ao público geral, que levou o CPTI11 a encerrar o mês com 2.411 cotistas, majoritariamente pessoas físicas (97%).

**A carteira foi 100% alocada dois dias após a liquidação da oferta.** Para compor a carteira adquirimos ativos tanto no mercado primário (54%) quanto no mercado secundário (46%).

**Dividendo de R\$ 1,00 por cota.** Fruto do trabalho de uma gestão ativa que se vale das oportunidades do mercado para gerar resultado. O anúncio ocorreu no dia 30/07 e o pagamento será no dia 13/08.

Entre as alocações primárias, aumentamos nossa exposição ao projeto de suprimento energético em Boa Vista. Ainda em geração, apoiamos o Complexo Eólico Anemus Wind. Além disso, iniciamos posição em duas rodovias já maduras, MG-050 e MT-320.

No secundário, além do habitual movimento para ganho de capital, incluímos 4 novos ativos ao portfólio, finalizando julho com 29 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 + 8,10% (ou 4,66 % de spread-over B), duration aproximada de 4,73 anos e rating AA-.

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.

## DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 30/07/21, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 1,00 por cota, com pagamento em 13/08/21 para os detentores de cotas em 30/07/21. Abaixo é possível verificar o histórico das distribuições do Fundo, em R\$/cota.

Data	Distribuição (R\$/Cota)	Cota Patrimonial média (R\$)	Preço Mercado <sup>1</sup> fechamento (R\$)	CDI	1ª Emissão (R\$ 100.00)	Preço de Mercado <sup>1</sup>
					DY a.a.	DY a.a.
Mar-21	1,10	101,2971170	N.a. <sup>1</sup>	0,20%	13,20%	-
Abr-21	1,15	102,4361855	102,50	0,21%	13,80%	13,46%
Mai-21	2,05	103,5681474	103,00	0,27%	24,60%	23,43%
Jun-21	1,00	102,0044493	106,02	0,31%	12,00%	11,23%
Jul-21	1,00	102,1174196	110,00	0,36%	12,00%	10,91%

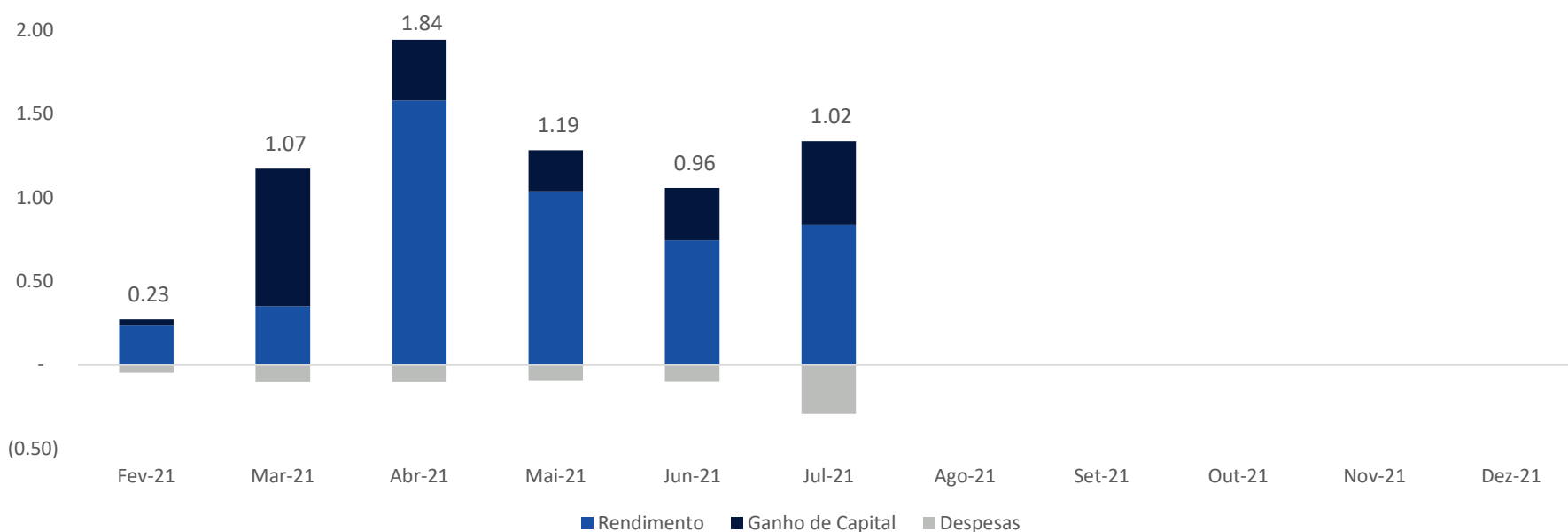
<sup>1</sup>Saída de lock-up em 30/04/2021

## HISTÓRICO DE EMISSÕES

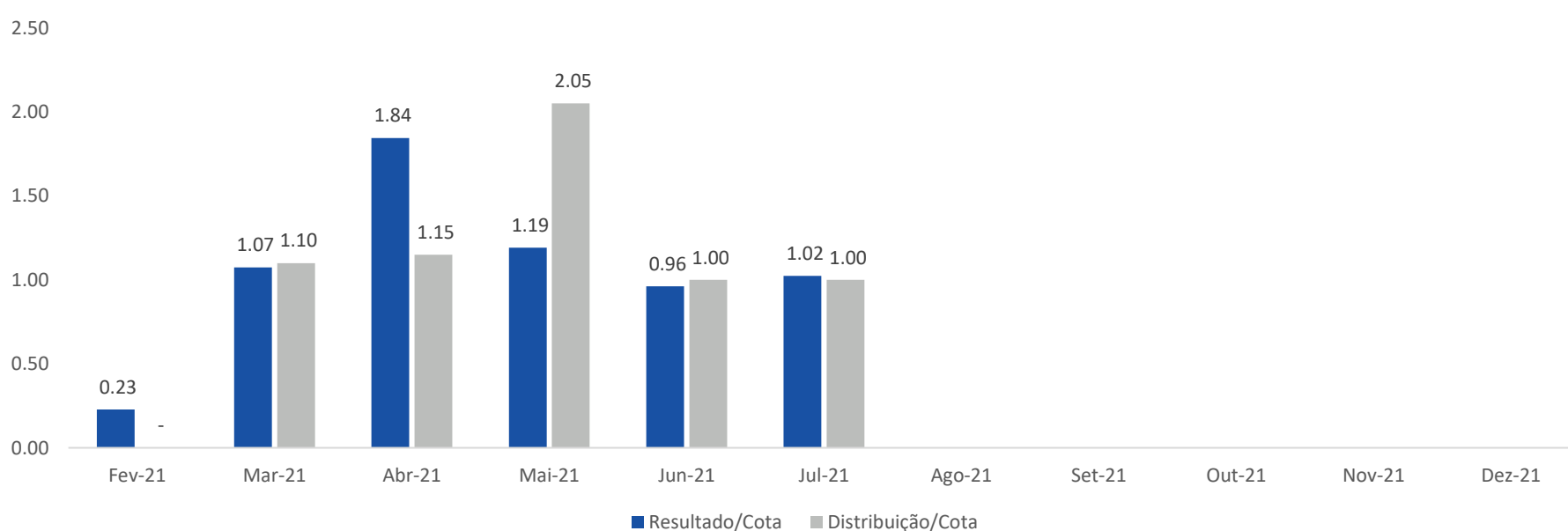
CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão
Preço da Oferta (R\$)	100,00	102,01
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400
Coordenador Líder	XP	XP
Custo Unitário de Distribuição (R\$)	0,70	3,98
<b>Preço total (R\$)</b>	<b>100,70</b>	<b>105,98</b>
Volume captado (R\$)	102.873.977,36	124.393.340,23

**RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)**

DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Fev-21	21-Mar	Abr-21	Mai-21	21-Jun	21-Jul	Acumulado
Receitas	282,792	1,200,540	1,986,842	1,313,853	1,083,495	1,369,820	<b>7,237,341</b>
Rendimento	239,529	356,516	1,610,913	1,057,938	758,056	852,611	<b>4,875,563</b>
Ganhos de capital	43,263	844,024	375,929	255,914	325,439	517,209	<b>2,361,779</b>
Despesas	(49,685)	(104,567)	(105,063)	(97,792)	(102,502)	(297,846)	<b>(757,454)</b>
Taxa de Administração	(44,635)	(100,451)	(88,187)	(93,243)	(92,918)	(129,261)	<b>(548,695)</b>
Outras despesas	(5,050)	(4,116)	(16,876)	(4,549)	(9,584)	(46,251)	<b>(86,425)</b>
<b>Resultado</b>	<b>233,107</b>	<b>1,095,973</b>	<b>1,881,779</b>	<b>1,216,060</b>	<b>980,993</b>	<b>1,071,974</b>	<b>6,479,887</b>
<b>Resultado / Cota</b>	<b>0.23</b>	<b>1.07</b>	<b>1.84</b>	<b>1.19</b>	<b>0.96</b>	<b>1.02</b>	<b>6.33</b>
Distribuição	-	1,122,048	1,173,051	2,091,090	1,020,044	1,020,044	<b>6,426,277</b>
Distribuição / Cota	-	1.10	1.15	2.05	1.00	1.00	<b>6.30</b>
Dividend Yield a.a. (cota de mercado)	-	13.20%	13.46%	23.43%	11.23%	10.91%	<b>13.7%</b>
Dividend Yield a.a. (cota de emissão)	-	13.20%	13.80%	24.60%	12.00%	12.00%	<b>15.1%</b>
Resultado Acumulado	233,107.28	207,032.05	915,760.11	40,730.14	1,679.52	53,609.88	<b>53,609.88</b>
Resultado Acumulado / Cota	0.23	0.20	0.90	0.04	0.00	0.02	<b>0.02</b>

**QUEBRA DO RESULTADO**


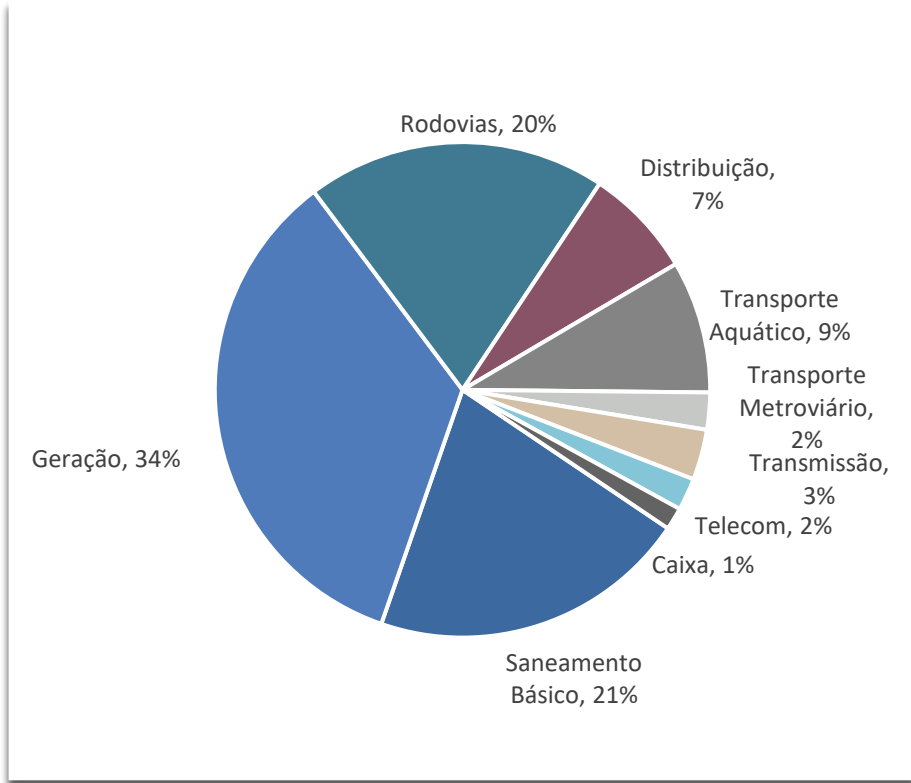
\* Considerando o pl de 26/fev/21, R\$ 102mm. O pl médio do mês foi R\$ 62mm.

**RESULTADO POR COTA E DISTRIBUIÇÕES**


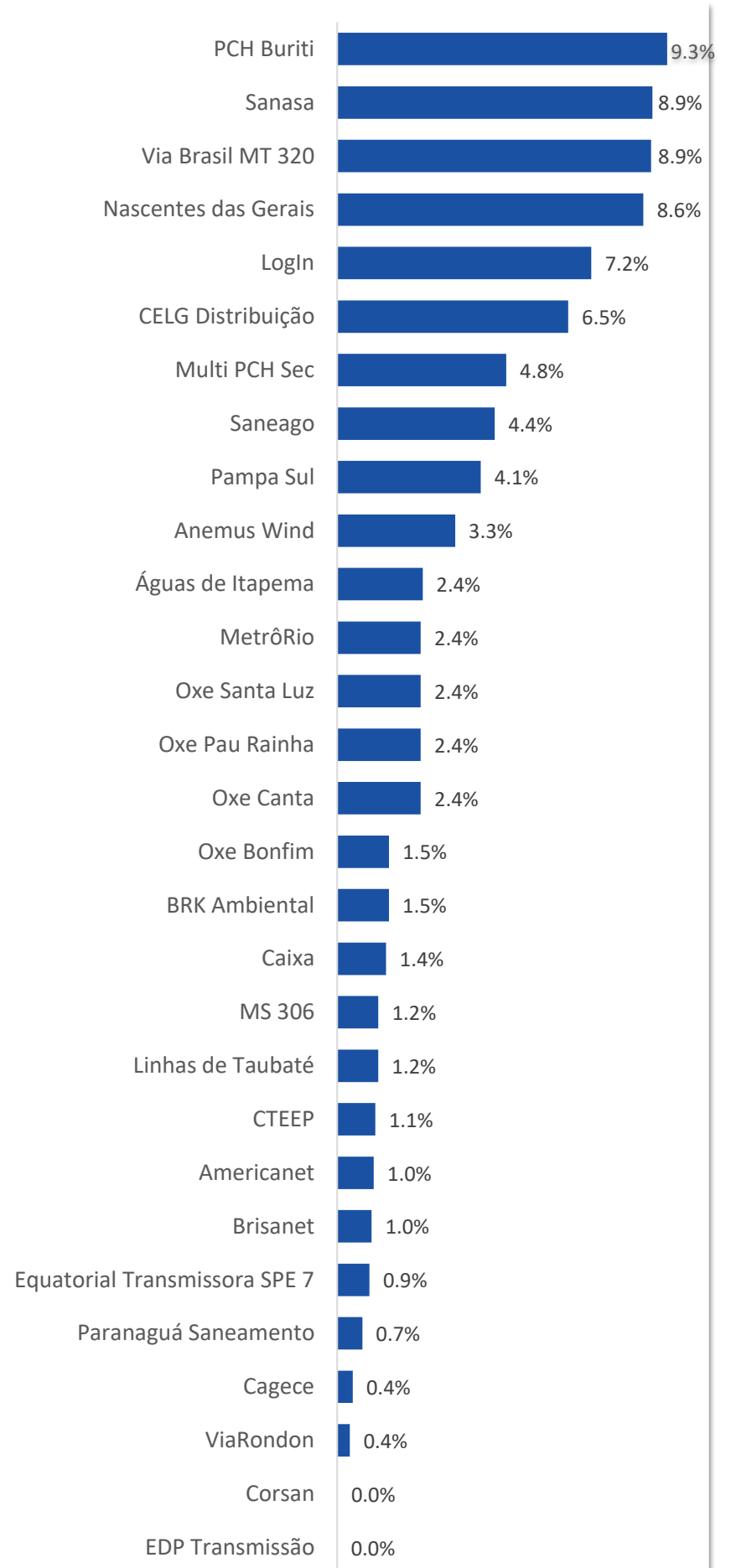
\* Considerando o pl de 26/fev/21, R\$ 102mm. O pl médio do mês foi R\$ 62mm.

## ALOCAÇÃO (% PL) – 30/07/2021

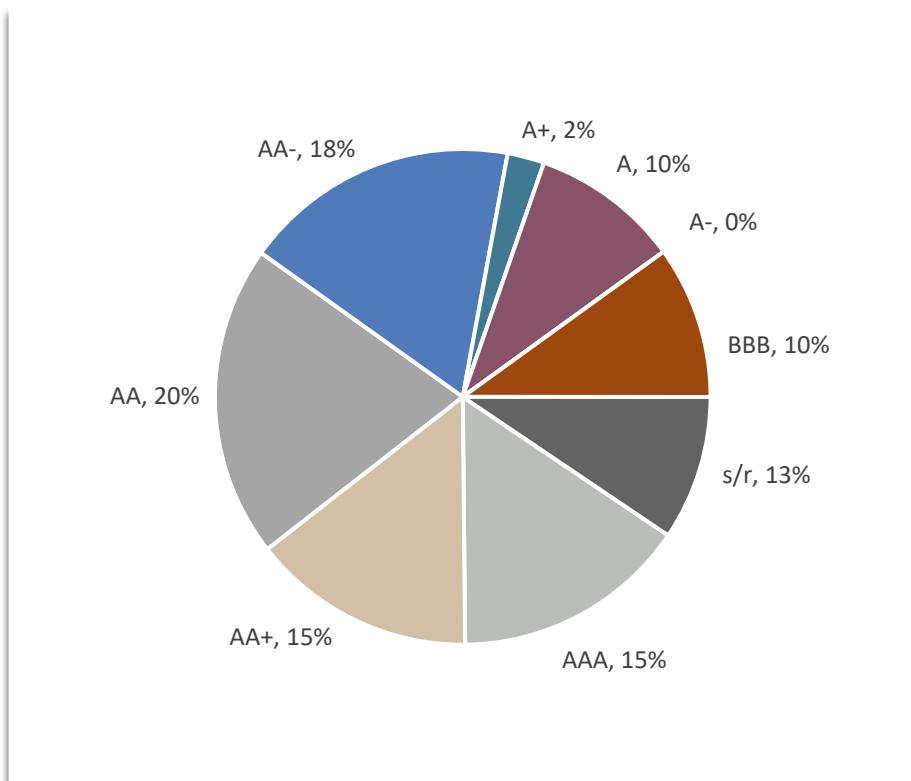
### EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



### EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



### EXPOSIÇÃO POR RATING



**CARTEIRA DE CRÉDITO – 30/07/2021**

Ativo	Código CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa Aquisição	Duration (Anos)	Spread
FIDC Sanasa Sr	2421116SAN	Saneamento Básico	21,218,686.54	9.33%	AA-	IPCA +	11.1%	1.32	10.36%
Debênture MT 320 1S 3E	VTMT13	Rodovias	20,260,339.78	8.91%	AA	IPCA +	6.2%	7.41	2.77%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	20,170,213.60	8.87%	AA+	IPCA +	6.0%	5.23	3.00%
Debênture LogIn 1S 2E	LOGN12	Transporte Aquático	19,673,826.33	8.65%	A	IPCA +	8.0%	3.68	5.94%
FIDC CELG-D Sr B	2145515SNB	Distribuição	16,331,991.83	7.18%	AAA	IPCA +	9.8%	0.94	9.43%
Debênture Multi PCH Sec 2S 1E	PCHS11	Geração	14,850,200.66	6.53%	AA	IPCA +	9.9%	4.15	8.32%
Debênture PCH Buriti 1S 1E	HFCK11	Geração	11,763,554.74	5.17%	BBB	IPCA +	8.0%	6.26	5.24%
Debênture PCH Buriti 2S 1E	HFCK21	Geração	10,912,860.35	4.80%	BBB	IPCA +	8.5%	5.88	5.57%
FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior	2016415SEN	Saneamento Básico	10,865,641.74	4.78%	AA+	IPCA +	8.9%	0.68	9.07%
Debênture Pampa Sul 2S 1E	UTPS21	Geração	10,119,254.18	4.45%	AAA	IPCA +	6.3%	7.77	2.90%
Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E	ANEM11	Geração	9,229,985.67	4.06%	AA	IPCA +	7.3%	8.41	4.08%
Debênture Águas de Itapema 1S 2E	ITPE12	Saneamento Básico	7,580,039.86	3.33%	AA-	IPCA +	4.7%	3.07	2.81%
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Transporte Metroviário	5,492,196.17	2.41%	AA-	IPCA +	6.5%	5.96	3.30%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	5,367,022.45	2.36%	s/r	IPCA +	10.3%	5.61	7.45%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	5,367,022.45	2.36%	s/r	IPCA +	10.3%	5.61	7.45%
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	5,367,022.45	2.36%	s/r	IPCA +	10.3%	5.61	7.45%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	5,367,022.45	2.36%	s/r	IPCA +	10.3%	5.61	7.45%
Debênture BRK Ambiental 2S 8E	BRKP28	Saneamento Básico	3,332,175.81	1.46%	AA-	IPCA +	5.5%	8.40	2.22%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	3,134,195.03	1.38%	A+	IPCA +	5.9%	7.78	2.74%
Debênture Linhas de Taubaté 1S 5E	LTTE15	Transmissão	2,642,437.39	1.16%	AAA	IPCA +	4.9%	7.71	1.97%
Debênture CTEEP 2S 9E	CTEE29	Transmissão	2,631,606.60	1.16%	AAA	IPCA +	5.0%	8.59	1.94%
Debênture Americanet 1S 1E	ANET11	Telecom	2,445,867.01	1.08%	A	IPCA +	5.6%	4.00	2.62%
Debênture Brisnet 1S 1E	BRST11	Telecom	2,345,293.93	1.03%	A+	IPCA +	6.2%	4.41	3.56%
Debênture Equatorial Transmissora SPE 7 1S 2E	ETSP12	Transmissão	2,207,362.87	0.97%	AA+	IPCA +	5.0%	9.21	1.76%
Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S	PASN12	Saneamento Básico	2,072,045.24	0.91%	AA	IPCA +	5.2%	4.03	2.65%
Debênture Cagece 2S 1E	CAEC21	Saneamento Básico	1,612,015.54	0.71%	AA-	IPCA +	5.4%	5.37	2.44%
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Rodovias	997,145.85	0.44%	AA-	IPCA +	5.5%	7.11	2.41%
Debênture Corsan 4S 4E	RSAN44	Saneamento Básico	806,440.26	0.35%	AA-	IPCA +	5.1%	5.49	2.61%
Debênture EDP Transmissão SP-MG 1S 2E	MGSP12	Transmissão	20,363.56	0.01%	AA+	IPCA +	5.2%	8.20	1.95%
<b>227,502,098.83</b>					<b>AA-</b>		<b>7.83%</b>	<b>4.73</b>	<b>5.61%</b>

**OPERAÇÕES NO PERÍODO**

Ativo	Compra	Taxa	Venda	Taxa
<b>Primário</b>	<b>65,953,369</b>	<b>7.29%</b>	-	-
VIMT13	20,000,000	6.17%	-	-
CRMG15	20,250,229	5.97%	-	-
ANEM11	9,300,000	7.34%	-	-
BGCE12	4,100,785	10.28%	-	-
CGCE12	4,100,785	10.28%	-	-
RAIN12	4,100,785	10.28%	-	-
SLZG12	4,100,785	10.28%	-	-
<b>Secundário</b>	<b>68,615,604</b>	<b>8.46%</b>	<b>12,576,247</b>	<b>5.58%</b>
HFCK21	11,133,521	8.18%	-	-
2421116SAN	12,003,113	11.13%	-	-
UTPS21	10,006,958	6.30%	1,376,889	5.72%
LOGN12	8,928,718	7.96%	-	-
2145515SNB	7,770,915	9.77%	-	-
PCHS11	6,625,073	9.94%	-	-
BRKP28	3,326,909	5.43%	-	-
2016415SEN	2,531,817	8.90%	-	-
PASN12	2,250,772	5.25%	-	-
HFCK11	2,228,817	7.95%	-	-
VRDN12	999,545	5.52%	4,297,060	5.26%
RSAN44	809,445	5.15%	-	-
CNRD11	-	-	2,849,481	5.91%
CTEE29	-	-	1,999,310	5.02%
MTRJ19	-	-	1,720,115	6.48%
LTTE15	-	-	333,392	4.87%
<b>Total</b>	<b>134,568,973</b>	<b>8.46%</b>	<b>12,576,247</b>	<b>5.58%</b>

### MERCADO SECUNDÁRIO

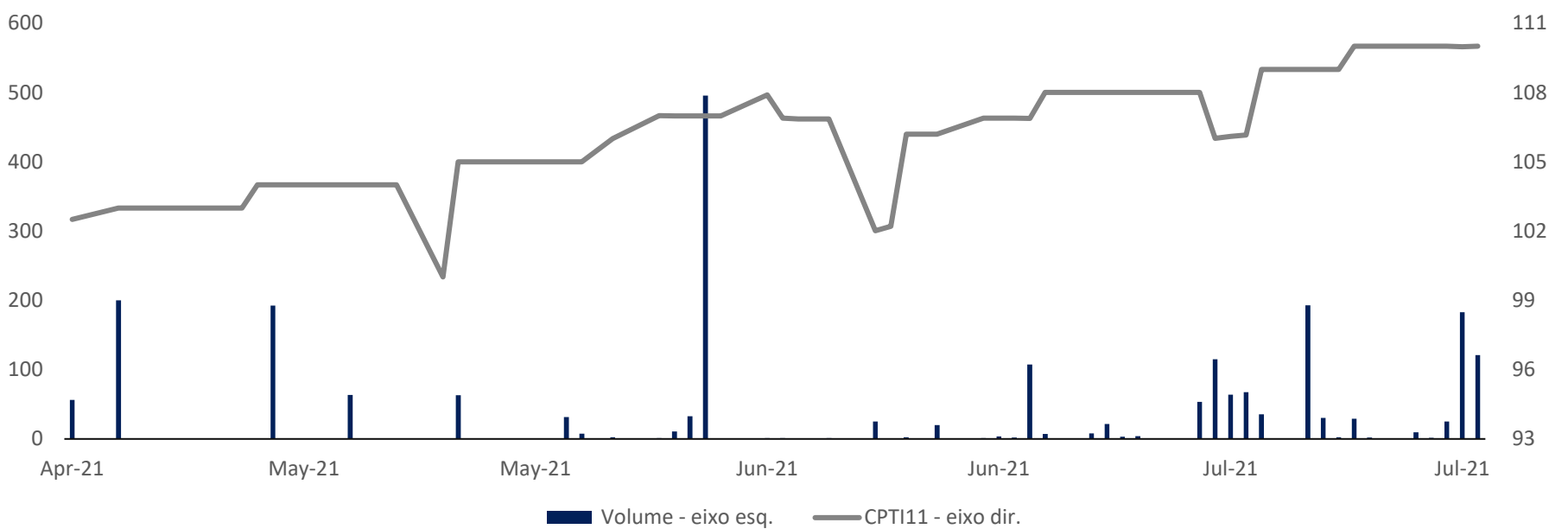
Em 30 de abril de 2021 as cotas do CPTI começaram a ser negociadas na bolsa, desde então observamos um volume de operações ainda discreto no mercado secundário. Isso ocorre, principalmente, pelo fato do início do fundo ter ocorrido por meio de uma oferta ICVM 476, de R\$ 100.000.000. Dentre Pessoas Físicas, Jurídicas, Fundos e Investimentos e Sociedades Limitadas, 37 investidores apoiaram a oferta.

No mês de junho foi um volume de R\$ 1.082.870, o que representa uma média diária de R\$ 49.221. O aumento no volume negociado, junto com a 2ª emissão de cotas levou o fundo a encerrar o mês com 2.411 cotistas.

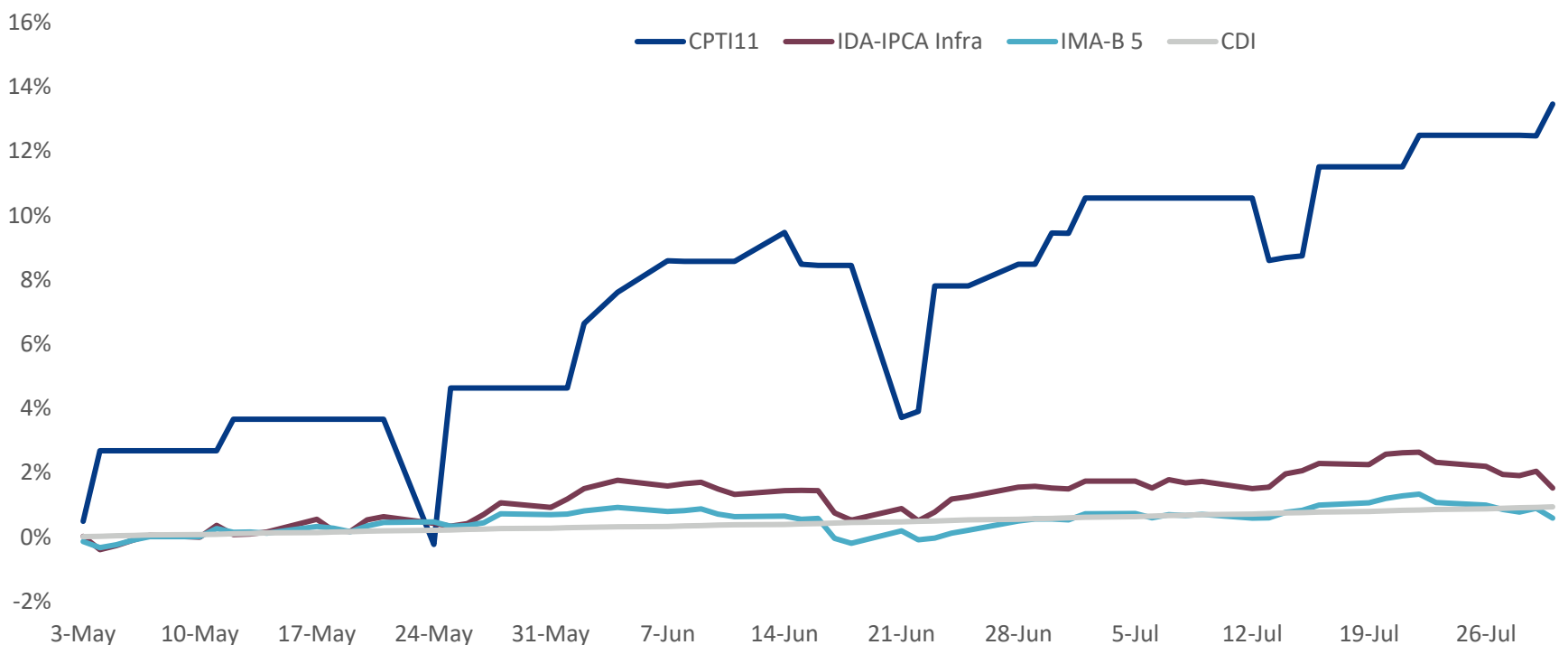
	Abr-21*	Mai-21	Jun-21	Jul-21
Volume Negociado	56.375	520.063	638.925	1.082.870
Média Diária	56.375	24.765	29.042	49.221
Giro Mensal	0,05%	0,49%	0,59%	0,44%
Valor de Mercado	104.554.510	107.104.620	109.032.503	246.341.370

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

### MERCADO SECUNDÁRIO











A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo em junho foi equivalente a 3,66% versus 0,03% do IMA-B 5 e 0,00% do IDA-IPCA Infraestrutura. Desde a saída de lock up, a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 13,46% versus 0,59% do IMA-B 5, 1,52% do IDA-IPCA Infraestrutura e 0,94% 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.





### 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
Taxa de Emissão	IPCA + 7,07%
Vencimento	15/10/2027
Duration Aprox.	3,2y
Rating	AA-

- Concessão iniciada em 2004 para **tratamento da água e esgoto de Itapema/SC**
- Produção total: **50mm litros/dia**
- Controlada pela **Conasa**

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.



#### Debênture MS 306 1S 1E (CNRD11)

Tomador	Concessionária da Rodovia MS 306 S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 6,00%
Vencimento	15/12/2035
Duration Aprox.	7,8y
Rating	A+

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

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



#### Debênture Log-In 1S 2E (LOGN12)

Tomador	Log-In Logística Intermodal S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 10,00%
Vencimento	21/06/2029
Duration Aprox.	3,8y
Rating	BBB

- Empresa de **cabotagem** criada em 2007
- Operações no Brasil, Argentina e Uruguai
- Ações listadas em bolsa

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.











#### Debênture PCH Buriti 1S 1E (HFCK11)

Tomador	Electra PCH Buriti SPE S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 7,95%
Vencimento	15/04/2034
Duration Aprox.	6,4y
Rating	A

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

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

### CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Transporte Aquático	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom



#### Debênture Cagece 2S 1E (CAEC21)

Tomador	Companhia de Água e Esgoto do Ceará S/A	<ul style="list-style-type: none"> <li>Contratos de longo prazo</li> <li><b>152 municípios atendidos</b> (83% do CE)</li> <li>Controlada pelo <b>Estado do Ceará</b></li> </ul>
Taxa de Emissão	IPCA +5,41%	<p>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.</p>
Vencimento	15/03/29	
Duration Aprox.	5,5y	
Rating	AA-	



#### Debênture Linhas de Taubaté 1S 5E (LTTE15)

Tomador	Linhas de Taubaté Transmissora de Energia S/A	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>500 kV</b>, circuito simples, com extensão de <b>247 km de extensão</b><b>30 anos de concessão</b> (até 2041)</li> <li>RAP permitida de <b>R\$ 27,9 mm /ano</b></li> <li>Controlada pela <b>Gemini Energy S/A</b></li> </ul>
Taxa de Emissão	IPCA +5,09%	<p>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.</p>
Vencimento	15/10/38	
Duration Aprox.	7,9y	
Rating	AAA	



#### Debênture Brisanet 1S 1E (BRST11)









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



#### Debênture Pampa Sul 2S 1E (UTPS21)

Tomador	Usina Termelétrica Pampa Sul S/A	<ul style="list-style-type: none"> <li>Usina Termelétrica de Carvão Mineral em Candiota -RS</li> <li><b>345MW</b> de potência instalada</li> <li><b>294MW contratos</b> em PPAs de 25y</li> <li>Controlada pela <b>Engie</b></li> </ul>
Taxa de Emissão	IPCA +7,5%	<p>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.</p>
Vencimento	15/10/2036	
Duration Aprox.	8,0y	
Rating	AAA	

### CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Transporte Aquático	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

\* Selo Verde pela SITAWI

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

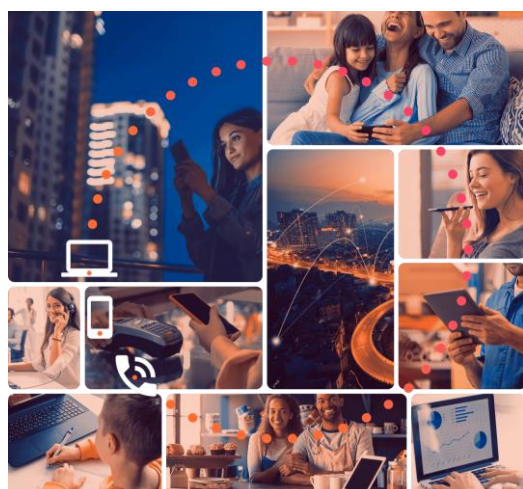


Tomador	Equatorial Transmissora SPE 7 S/A
Taxa de Emissão	IPCA +4,85%
Vencimento	15/04/39
Duration Aprox.	9,3y
Rating	AA+

- 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 Caetitê, 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.	8,7y
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.	5,3y
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.	5,3y
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

\* Selo Verde pela SITAWI

#### Debênture Oxe Bonfim 1S 2E (BGCE12)



Tomador	Bonfim Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o Completion Financeiro)
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	5,3y
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.	5,3y
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 EDP Transmissão SP-MG 1S 2E (MGSP12)



Tomador de Recurso	EDP Transmissão SP-MG
Taxa de Emissão	IPCA + 4,45%
Vencimento	15/07/2039
Duration Aprox.	8,3y
Rating	A+

- SPE com concessão até 2047
- **Controlada pela EDP Energias do Brasil**
- Linha de transmissão entre São Paulo e Minas Gerais

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.

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











Tomador de Recurso	Anemus Wind Holding
Taxa de Emissão	IPCA + 7,29%
Vencimento	15/06/2039
Duration Aprox.	8,4y
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	 Transporte Aquático	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

\* Selo Verde pela SITAWI



#### Debênture BRK Ambiental 2S 8E (BRKP28) \*

Tomador	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.



#### Debênture Corsan 4S 4E (RSAN44)\*

Tomador	Cia Riograndense de Saneamento
Taxa de Emissão	IPCA + 4,83%
Vencimento	15/08/2031
Duration Aprox.	5,4y
Rating	AA-

- Opera **27 mil km de redes de água e 5 mil km de redes de esgoto**
- **6ª maior** empresa de saneamento do Brasil
- **+300** municípios do Rio Grande do Sul
- Contratos de longo prazo

A Corsan atende mais de 6 milhões de pessoas ao longo de 317 cidades do estado do RS. Investimentos estimados de aproximadamente R\$ 10 bilhões até 2033 para a universalização da coleta e tratamento de água e esgoto.



#### Debênture PCH Buriti 2S 1E (HFCK21)

Tomador de Recurso	Electra PCH Buriti SPE S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 7,95%
Vencimento	15/04/2034
Duration Aprox.	6,4y
Rating	A

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

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











#### Debêntures Paranaguá Saneamento (PASN12)

Tomador de Recurso	Paranaguá Saneamento
Taxa de Emissão	IPCA + 6,10%
Vencimento	15/07/2030
Duration Aprox.	4,0y
Rating	AA

- **~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

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 *default* cruzados com a Iguá.

### CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Transporte Aquático	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom



#### Debênture MT 320 1S 3E (VIMT13)

Tomador	Via Brasil MT 320	<ul style="list-style-type: none"> <li>Extensão de <b>188,2km</b> e 3 praças de pedágio</li> <li>Principal rota para interligar a região Norte e Noroeste do Mato Grosso</li> <li>Controlada pela Conasa</li> </ul> <p>Período de concessão de mai/19 a maio/49 a concessão está localizada no maior eixo de transporte e escoamento da produção agrícola do estado de Mato Grosso. Os investimentos previstos são de baixa complexidade.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 6.25%	
Vencimento	12/12/2036	
Duration Aprox.	7,4y	
Rating	AA	



#### Debênture Nascente das Gerais (CRMG15)

Tomador	AB Nascentes das Gerais	<ul style="list-style-type: none"> <li>Extensão de <b>371km</b> ao longo de 22 municípios.</li> <li>Região metropolitana de BH e regiões Sul e Centro Oeste de MG</li> <li>Controlada pela AB Concessões</li> </ul> <p>Período de concessão de jun/2007 a jun/2032 trata-se da primeira concessão de rodovias do país. Há compartilhamento de risco de tráfego com o poder concedente (SETOP).</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 5,95%	
Vencimento	15/12/2030	
Duration Aprox.	5,2y	
Rating	AA+	



#### CELG SER B DIS FIDC (2145515SNB)

Tomador de Recurso	CELG Distribuição S/A	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Companhia de Distribuição</b> do Estado de GO</li> <li>Controlada pela Enel desde 2017, após privatização</li> </ul> <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 km<sup>2</sup>, coberta por uma rede de mais de 215.000 quilômetros.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 9,7%	
Vencimento	14/07/2023	
Duration Aprox.	1,0y	
Rating	AAA	



#### FIDC SANEAGO INFRA 4 (2016415SEN)

Tomador de Recurso	Saneamento de Goiás S/A	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sociedade mista que <b>atua em 226 municípios do estado de GO.</b></li> <li><b>188</b> estações de tratamento de água</li> <li><b>89</b> estações de tratamento de esgoto</li> <li>Governo do estado de <b>GO detém 67,23%</b></li> </ul> <p>Responsável pelo abastecimento de água: 5,7Mn de hab. (97%), rede de 30.524 km, 2,1 Mn de conexo e esgoto: 3,6Mn (61,7%) rede de 12.899km, 1,1 Mn de conexões</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 8,90%	
Vencimento	18/12/2022	
Duration Aprox.	0,7y	
Rating	AA+	

## 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"> <li>• <b>Tratamento da água e esgoto de Campinas/SP</b></li> <li>• Capacidade de produção de <b>5.460 l/s</b></li> <li>• Controlada pelo <b>município de Campinas</b></li> </ul> <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 m<sup>3</sup>. 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-	

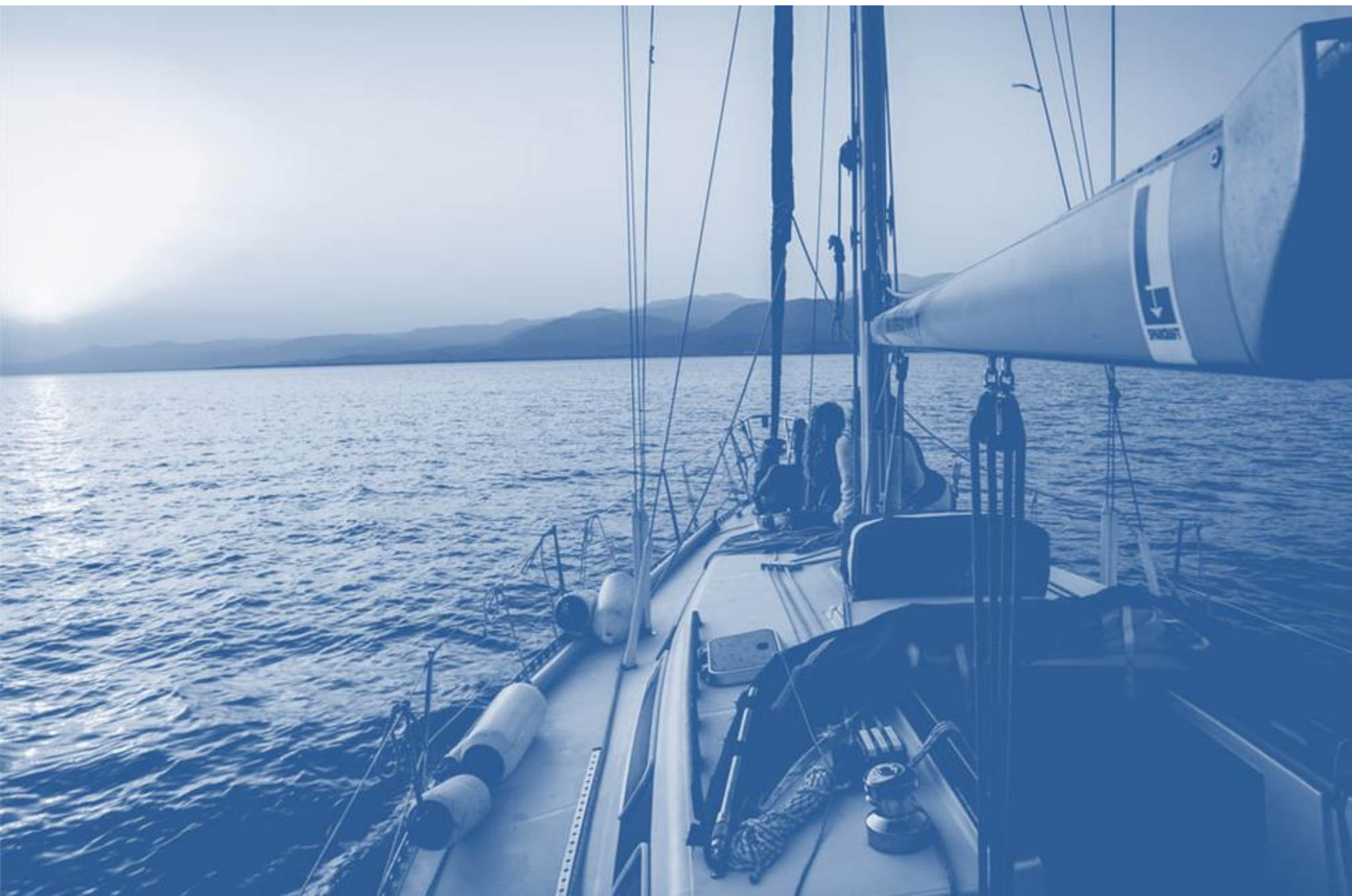


## GLOSSÁRIO

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@capitania.net

