



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 Agosto de 2021



### RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)<sup>1</sup>:  
R\$ 106,15

Valor Patrimonial (R\$/Cota)<sup>1</sup>:  
R\$ 101,39

Valor de Mercado:  
R\$ 237.719.422

Patrimônio Líquido:  
R\$ 227.069.044

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

Volume negociado (mês):  
R\$ 13.560.379

Média diária do volume negociado (mês):  
R\$ 616k

Quantidade de cotistas:  
2.433

### PROVENTOS

Data base	Pagamento	R\$/Cota	Mês de referência
31/08/2021	14/09/2021	1,00	Agosto de 2021

<sup>1</sup>Considerando as cotas de fechamento de 31/08/2021

## 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 atual presidente do FED, Jerome Powell, vem se revelando um moderado daqueles que não exageram a função de guardião da moeda e respeitam a reação de pânico dos mercados toda vez que se menciona reduzir estímulos monetários.

Assim é que o susto do início do mês com a ameaça de “tapering” (redução da monetização de títulos pelo FED) foi superado a partir da publicação da ata do FOMC e, mais ainda, depois das declarações de Powell na conferência de Jackson Hole, no fim do mês.

As ações voltaram a subir no mundo todo e fecharam agosto com alta de 1,2% nos Estados Unidos, 4% na China, 2% na Alemanha e 3% no Japão. Os títulos de crédito de alto rendimento (“high yield”) globais subiram 0,7% e acumulam 3,7% de alta no ano. O dólar subiu 0,5% contra as moedas seus pares e as commodities ficaram estáveis.

No Brasil, a estrada à frente, que três anos atrás parecia asfaltada pelo programa liberal, está ofuscada pela bruma da batalha de golpes, contragolpes e jogos de poder. O mercado, tolhido de uma visão de longo prazo, mantém uma temperatura alta no dólar e nos juros, uma pressão constante sobre os ativos, enquanto oscila ao sabor das notícias de curto prazo.

O ponto de virada em agosto foi o anúncio da reinclusão do pagamento dos precatórios federais no teto de gastos, sinalizando uma situação fiscal melhor que a esperada – isso fez o dólar cair 2% e o Ibovespa subir 2,5% em um único dia. No mês, o real valorizou-se 1,1% contra o dólar, que fechou a 5,15. Nossa moeda ainda está barata, mas quedas de outras moedas emergentes este ano – pesos chileno, colombiano e argentino, sol peruano, lira turca, won coreano e thai baht – não permitem mais posicionar o real brasileiro entre as mais baratas do mundo.

Os juros nominais para 2025 atingiram uma máxima de 10,1% no meio do mês, o que desencadeou a constatação de que um CDI de dois dígitos é exageradamente alto para a economia da República pós-Dilma. Os menos pessimistas, aqueles que acham que o ciclo de alta da SELIC estará completo por volta dos 8,5% com que se espera terminar 2021, venceram o debate e as taxas para 2025 declinaram, fechando o mês a 9,56%, alta ainda expressiva comparada aos 8,70% do mês passado. Mesmo movimento repercutiu nos juros reais longos, que chegaram a IPCA+4,85% para dez anos e fecharam a 4,67%.

O Ibovespa, na contramão da classe de ativos no resto do mundo, caiu 2,5% e fechou a 118.781 pontos. O índice IFIX de fundos imobiliários caiu 2,6% no mês e perfaz queda de 4,2% no ano. O desempenho do IFIX esconde grande divergência entre os ganhos dos fundos de “papel” (recebíveis) e as perdas dos fundos de “tijolo” (imóveis): 9 das 10 maiores altas no ano são de fundos de “papel”, entre +1% e +9% no ano, e 8 das 10 maiores baixas são de fundos de “tijolo”, de -4% a -10% no ano – na contramão de uma alta de mais de 10% nos custos construtivos.

Agosto termina com o cansaço dos gestores que mais apostavam no país de Bolsonaro e Paulo Guedes diante da eterna erosão das expectativas pela fricção política. Falta de avanço nas reformas, inflação preocupante, moeda desvalorizada, pressão sobre o teto de gastos públicos, risco de apagão e rumores de golpe e contragolpe fortalecem a tese de que a política brasileira garante que o país não vai piorar de vez, tampouco melhorar.

O copo meio cheio é que, mesmo sem a devida fanfarra, assuntos tabus de cinco anos atrás – reformas tributária, administrativa e trabalhista, privatizações e teto de gastos – hoje tramitam com maturidade e sintomático silêncio das chamadas “esquerdas”.

## COMENTÁRIO DO GESTOR

### CPTI

Em um mês com bastante volatilidade acompanhado de abertura dos juros reais e nominais, aproveitamos as oportunidades do mercado para giro de carteira e conseqüentemente realizar ganho de capital. Historicamente a parcela referente à ganho de capital representa 38% do resultando do fundo, em agosto esta contribuição foi de aproximadamente 50%.

Ao longo do mês adicionamos 3 novos ativos no portfólio sendo eles, sendo GNA I e Algar Telecom no mercado primário e Taesa no secundário.

- i) UTE GNA I: ativo com rating AA/S&P emitido à IPCA + 5.92%. É um ativo de geração de energia elétrica a gás natural e vapor, com 1.34 GW de capacidade instalada e posicionada estrategicamente no Porto de Açu.
- ii) Algar Telecom: ativo AAA/S&P emitido à IPCA + 5.17%. Operadora de telecomunicações com atuação nacional com mais de 1 milhão de clientes e mais de 110 mil km de fibra.
- iii) Taesa: ativo com rating AAA/Moody's adquirido com spread de 161 bps, equivalente à IPCA + 5.25%. Trata-se de um ativo de transmissão de energia elétrica que, atualmente, detém 39 concessões e totalizam 13.658km de extensão de linhas em 97 subestações.

Finalizamos o mês 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 + 8,34% (ou 4,43 % de spread-over B), duration aproximada de 4,82 anos e rating AA-.

Anunciamos em 31/08 dividendo de R\$ 1,00 por cota. O pagamento será no dia 14/09.

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 31/08/21, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 1,00 por cota, com pagamento em 14/09/21 para os detentores de cotas em 31/08/21. 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%
Ago-21	1,00	100,8878689	106,15	0,43%	12,00%	11,30%

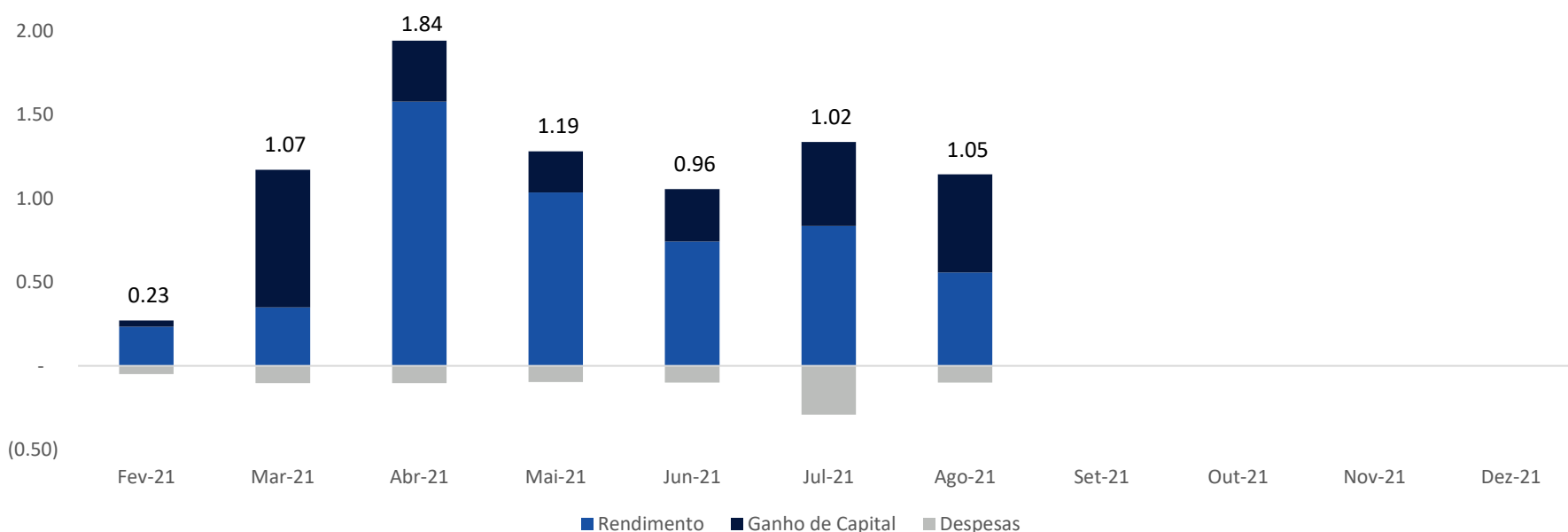
<sup>1</sup>Saída de lock-up em 30/04/2021

## HISTÓRICO DE EMISSÕES

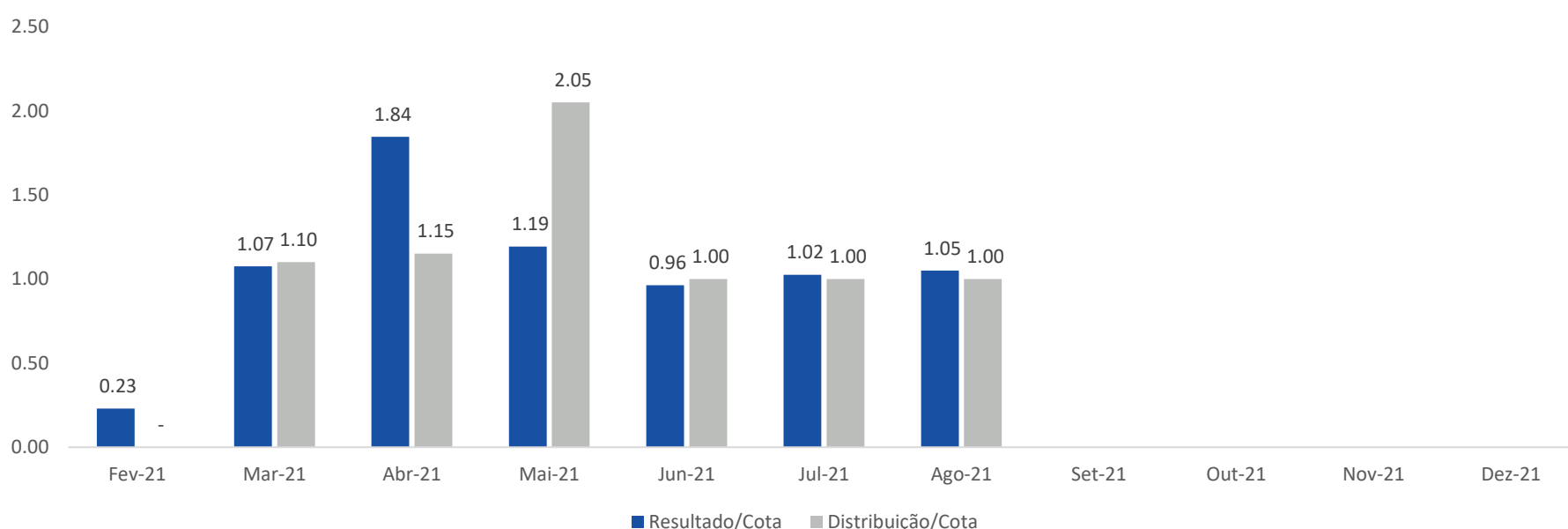
CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão
Preço da Oferta (R\$)	100,00	102,01
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400
Coordenador Líder	XP	XP
Custo Unitário de Distribuição (R\$)	0,70	3,98
<b>Preço total (R\$)</b>	<b>100,70</b>	<b>105,98</b>
Volume captado (R\$)	102.873.977,36	124.393.340,23

**RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)**

DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Fev-21	Mar-21	Abr-21	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Acumulado
Receitas	282,792	1,200,540	1,986,842	1,313,853	1,083,495	1,369,820	2,575,186	<b>9,812,527</b>
Rendimento	239,529	356,516	1,610,913	1,057,938	758,056	852,611	1,249,801	<b>6,125,364</b>
Ganhos de capital	43,263	844,024	375,929	255,914	325,439	517,209	1,325,385	<b>3,687,163</b>
Despesas	(49,685)	(104,567)	(105,063)	(97,792)	(102,502)	(297,846)	(224,191)	<b>(981,646)</b>
Taxa de Administração	(44,635)	(100,451)	(88,187)	(93,243)	(92,918)	(129,261)	(211,081)	<b>(759,776)</b>
Outras despesas	(5,050)	(4,116)	(16,876)	(4,549)	(9,584)	(46,251)	(13,111)	<b>(99,536)</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>2,350,995</b>	<b>8,830,882</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>1.05</b>	<b>7.38</b>
Distribuição	-	1,122,048	1,173,051	2,091,090	1,020,044	1,020,044	2,239,467	<b>8,665,744</b>
Distribuição / Cota	-	1.10	1.15	2.05	1.00	1.00	1.00	<b>7.30</b>
Dividend Yield a.a. (cota de mercado)	-	13.20%	13.46%	23.43%	11.23%	10.91%	11.30%	<b>13.3%</b>
Dividend Yield a.a. (cota de emissão)	-	13.20%	13.80%	24.60%	12.00%	12.00%	12.00%	<b>14.6%</b>
Resultado Acumulado	233,107.28	207,032.05	915,760.11	40,730.14	1,679.52	53,609.88	165,137.53	<b>165,137.53</b>
Resultado Acumulado / Cota	0.23	0.20	0.90	0.04	0.00	0.02	0.07	<b>0.07</b>

**QUEBRA DO RESULTADO**


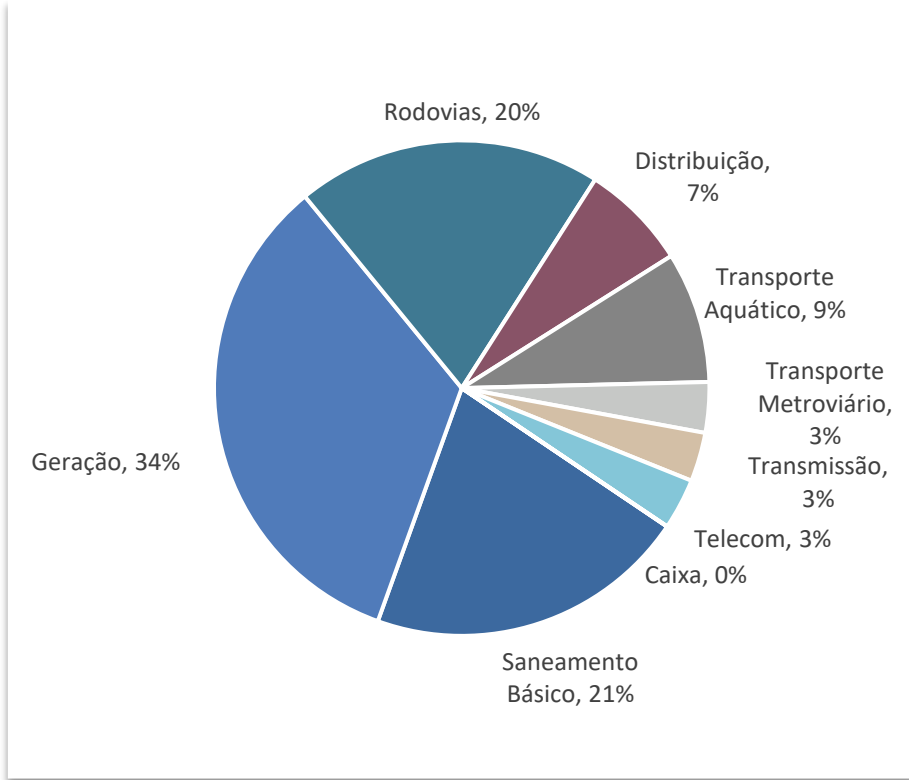
\* Considerando o pl de 26/fev/21, R\$ 102mm. O pl médio do mês foi R\$ 62mm.

**RESULTADO POR COTA E DISTRIBUIÇÕES**


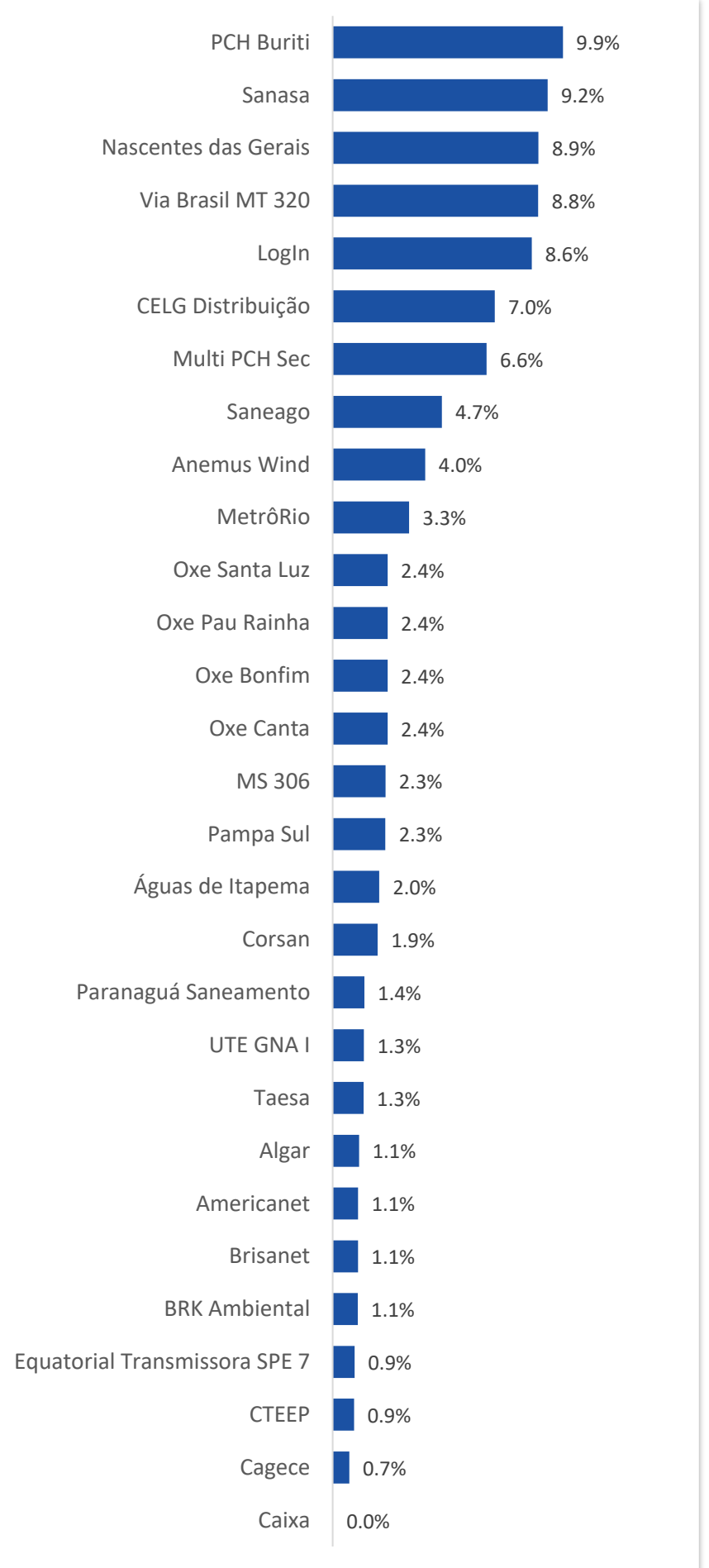
\* Considerando o pl de 26/fev/21, R\$ 102mm. O pl médio do mês foi R\$ 62mm.

### ALOCAÇÃO (% PL) – 31/08/2021

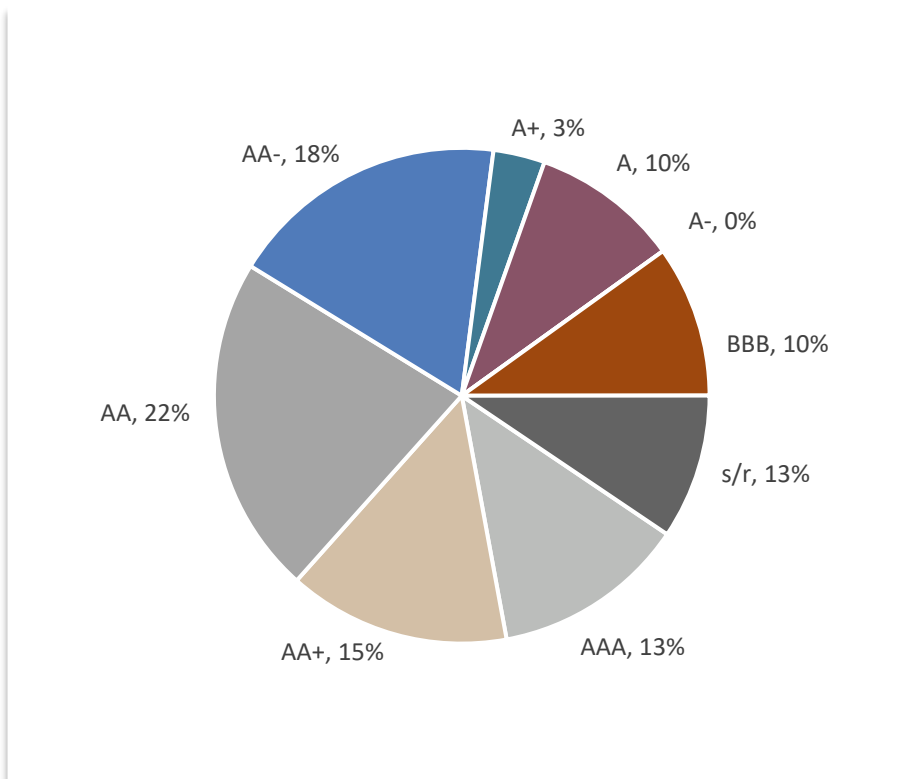
#### EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



#### EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



#### EXPOSIÇÃO POR RATING



**CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/08/2021**

Ativo	Código CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa Aquisição	Duration (Anos)	Spread
FIDC Sanasa Sr	2421116SAN	Saneamento Básico	20,988,496.32	9.25%	AA-	IPCA +	11.1%	1.29	8.87%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	20,106,026.26	8.86%	AA+	IPCA +	9.8%	5.12	2.84%
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Rodovias	20,079,304.32	8.85%	AA	IPCA +	3.1%	7.27	2.65%
Debênture LogIn 1S 2E	LOGN12	Transporte Aquático	19,436,600.87	8.56%	A	IPCA +	8.0%	3.63	5.72%
FIDC CELG-D Sr B	2145515SNB	Distribuição	15,842,500.40	6.98%	AAA	IPCA +	9.8%	0.90	8.29%
Debênture Multi PCH Sec 1S 1E	PCHS11	Geração	15,022,601.72	6.62%	AA	IPCA +	9.9%	4.06	8.00%
Debênture PCH Buriti 1S 1E	HFCK11	Geração	11,708,039.81	5.16%	BBB	IPCA +	6.0%	6.12	5.15%
Debênture PCH Buriti 2S 1E	HFCK21	Geração	10,782,077.99	4.75%	BBB	IPCA +	8.0%	5.81	5.39%
FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior	2016415SEN	Saneamento Básico	10,669,316.39	4.70%	AA+	CDI +	8.9%	0.64	7.35%
Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E	ANEM11	Geração	9,041,703.77	3.98%	AA	IPCA +	10.3%	8.24	4.11%
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Transporte Metroviário	7,480,199.63	3.30%	AA-	IPCA +	4.7%	5.85	3.28%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	5,366,403.07	2.36%	0.00%	IPCA +	9.9%	5.49	7.31%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	5,366,403.07	2.36%	0.00%	IPCA +	10.3%	5.49	7.31%
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	5,366,403.07	2.36%	0.00%	IPCA +	10.3%	5.49	7.31%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	5,366,403.07	2.36%	0.00%	IPCA +	10.3%	5.49	7.31%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	5,165,625.80	2.28%	A+	IPCA +	5.2%	7.68	2.42%
Debênture Pampa Sul 2S 1E	UTPS21	Geração	5,150,996.95	2.27%	AAA	IPCA +	6.1%	7.70	2.36%
Debênture Águas de Itapema 1S 2E	ITPE12	Saneamento Básico	4,558,109.19	2.01%	AA-	IPCA +	5.6%	2.98	2.51%
Debênture Corsan 4S 4E	RSAN44	Saneamento Básico	4,406,059.01	1.94%	AA-	IPCA +	4.9%	5.50	1.87%
Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S	PASN12	Saneamento Básico	3,095,626.67	1.36%	AA	IPCA +	5.5%	3.94	2.19%
Debênture UTE GNA I 1S 1E	UNEG11	Geração	3,059,222.86	1.35%	AA	IPCA +	6.0%	9.12	2.57%
Debênture Taesa 2S 6E	TAE26	Transmissão	3,018,774.21	1.33%	AAA	IPCA +	5.2%	10.69	1.51%
Debênture Algar Telecom 2S 11E	ALGAB1	Telecom	2,577,902.07	1.14%	AAA	IPCA +	3.1%	7.22	1.51%
Debênture Americanet 1S 1E	ANET11	Telecom	2,490,479.57	1.10%	A	IPCA +	5.3%	3.92	1.81%
Debênture Brisnet 1S 1E	BRST11	Telecom	2,481,337.14	1.09%	A+	IPCA +	11.1%	4.34	2.44%
Debênture BRK Ambiental 2S 8E	BRKP28	Saneamento Básico	2,453,159.30	1.08%	AA-	IPCA +	5.4%	8.29	1.90%
Debênture Equatorial Transmissora SPE 7 1S 2E	ETSP12	Transmissão	2,152,748.72	0.95%	AA+	IPCA +	5.0%	9.01	1.78%
Debênture CTEEP 2S 9E	CTEE29	Transmissão	2,093,830.15	0.92%	AAA	IPCA +	5.6%	8.44	1.75%
Debênture Cagece 2S 1E	CAEC21	Saneamento Básico	1,633,441.23	0.72%	AA-	IPCA +	5.8%	5.28	1.85%
Over-BTG	0	Caixa	40,790.51	0.02%	AAA	% CDI	0.0%	-	0.00%
<b>227,000,583.14</b>					<b>AA-</b>		<b>7.93%</b>	<b>4.82</b>	<b>5.14%</b>

**OPERAÇÕES NO PERÍODO**

Setor	Compra	Taxa	Venda	Taxa
<b>Primário</b>	<b>5,769,847</b>	<b>5.59%</b>	-	-
Geração	3,200,000	5.92%	-	-
Telecom	2,569,847	5.17%	-	-
<b>Secundário</b>	<b>31,457,500</b>	<b>7.93%</b>	<b>32,593,207</b>	<b>7.32%</b>
Geração	15,911,071	9.93%	20,923,210	9.08%
Saneamento Básico	6,501,835	5.70%	5,333,170	5.55%
Transmissão	5,030,362	5.46%	5,330,111	5.19%
Transporte Metroviário	2,014,315	7.32%	-	-
Rodovias	1,999,917	6.06%	1,006,716	5.56%
<b>Total</b>	<b>37,227,347</b>	<b>7.56%</b>	<b>32,593,207</b>	<b>7.76%</b>

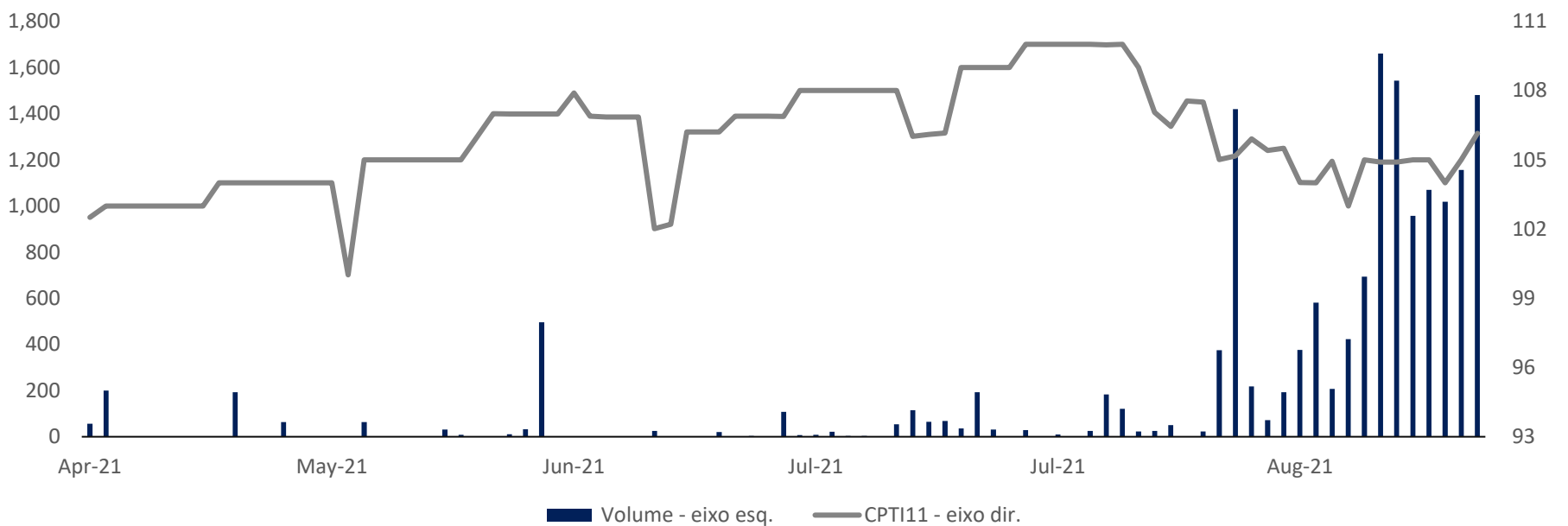
### MERCADO SECUNDÁRIO

Um pouco mais de um mês após a segunda emissão de cotas o fundo apresentou maior tração no mercado secundário. Ao todo, 13.603 negócios ao longo do mês, com volume negociado de R\$ 13.560.379, o que representa uma média diária de R\$ 616.381.

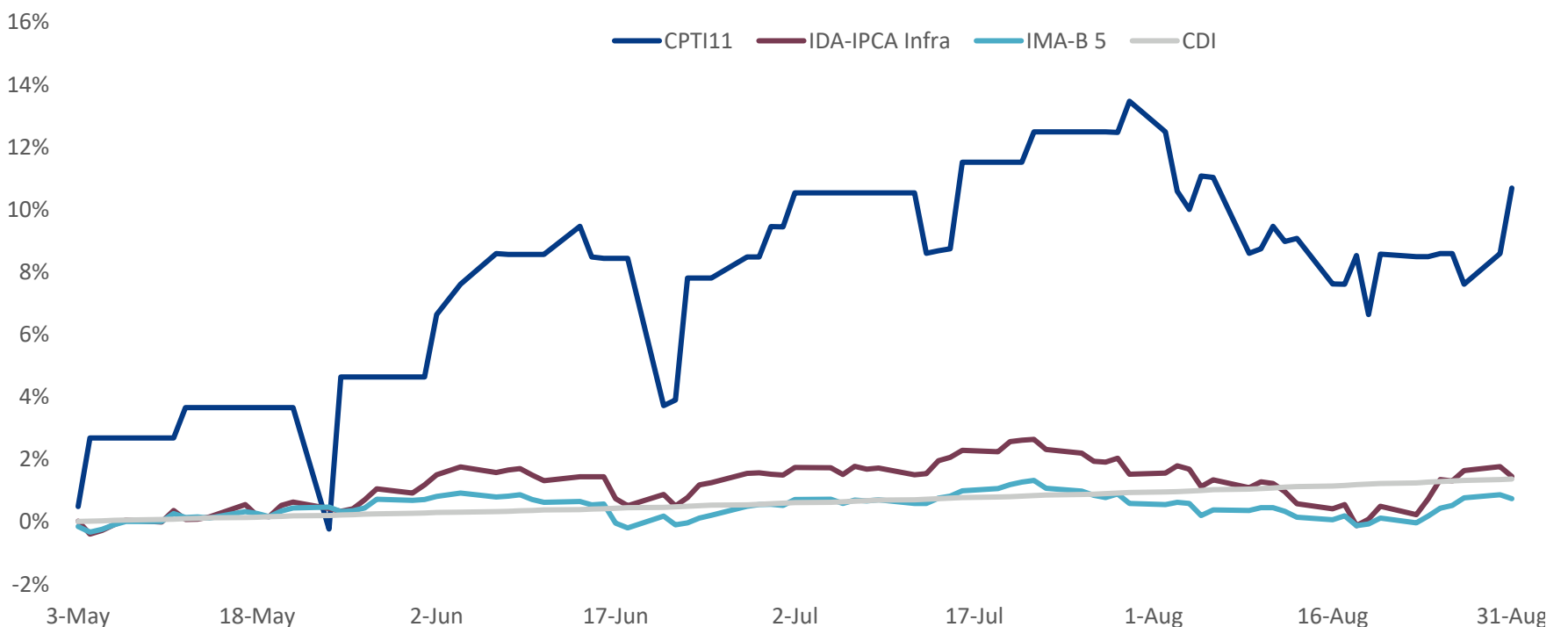
	Abr-21*	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21
Volume Negociado	56.375	520.063	638.925	1.082.870	13,560,379
Média Diária	56.375	24.765	29.042	49.221	616,381
Giro Mensal	0,05%	0,49%	0,59%	0,44%	5,70%
Valor de Mercado	104.554.510	107.104.620	109.032.503	246.341.370	237,719,422

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









### MERCADO SECUNDÁRIO

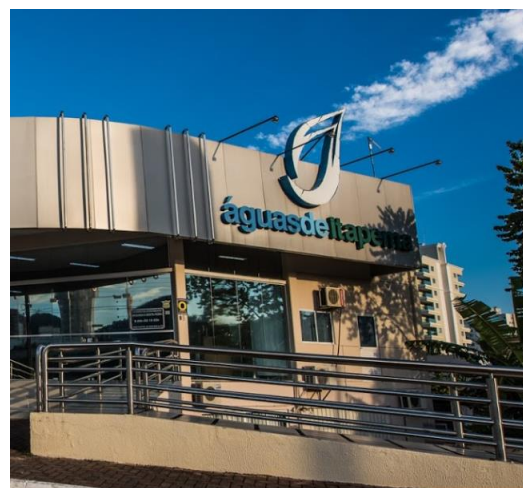


A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo em junho foi equivalente a -2,45% versus 0,15% do IMA-B 5 e -0,06% do IDA-IPCA Infraestrutura. Desde a saída de lock up, a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 10,68% versus 0,74% do IMA-B 5, 1,48% do IDA-IPCA Infraestrutura e 1,37% do CDI. 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.	3,0y
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. Os 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.	7,5y
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.	3,5y
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.	6,0y
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
Taxa de Emissão	IPCA +5,41%
Vencimento	15/03/29
Duration Aprox.	5,0y
Rating	AA-

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

Referencia em saneamento na região Nordeste, com +5mm de habitantes atendidos em 83% dos municípios do Ceará. Atendimento de 98.4% da população urbana com água tratada e 44.7% com sistema de esgotamento sanitário.



#### Debênture Taesa 2S 6E (TAE26)

Tomador	Transmissora Aliança de Energia Elétrica
Taxa de Emissão	IPCA + 5.50%
Vencimento	15/05/2044
Duration Aprox.	10,6y
Rating	AAA

- **11.140 km** de linhas em operações
- **2.518 km** de linhas em construção
- **97 subestações**
- Presença nas 5 regiões (18 estados e DF)

A Taesa é um grupo privado de transmissão de energia elétrica que, atualmente, detém 39 concessões de transmissão que totalizam 13.658km de extensão de linhas em 97 subestações. Possui ativos em operação com nível de tensão entre 230 e 525 kV.

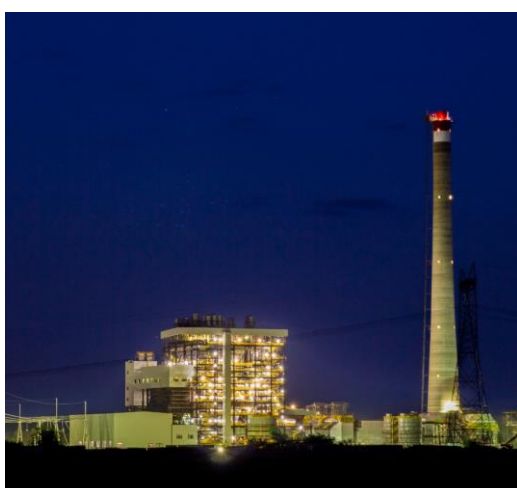


#### Debênture Brisanet 1S 1E (BRST11)

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 Pampa Sul 2S 1E (UTPS21)

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

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

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

### CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Transporte Aquático	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

\* Selo Verde pela SITAWI

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

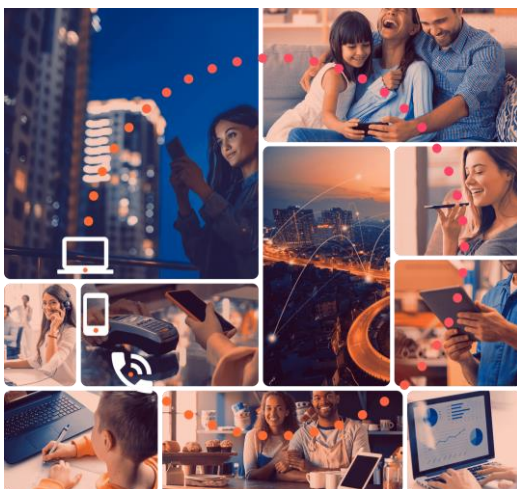


Tomador	Equatorial Transmissora SPE 7 S/A
Taxa de Emissão	IPCA +4,85%
Vencimento	15/04/39
Duration Aprox.	9,0 y
Rating	AA+

- 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 UTE GNA I 1S 1E (UNEG11)



Tomador	UTE GNA I Geração de Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 5.92%
Vencimento	15/07/2039
Duration Aprox.	9,0y
Rating	AA

- 3 turbinas a gás e 1 turbina a vapor
- **Geração de 1.3 GW** em ciclo combinado
- **1.34 GW de capacidade instalada**
- 23 anos de prazo do CCEAR
- Início da operação em 2021

A GNA está posicionada estrategicamente no Porto de 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 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 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	 Transporte Aquático	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom



#### Debênture Multi PCH Sec 2S 1E (PCHS11)

Tomador	Chiplely SP Participações S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 11,00%
Vencimento	15/12/2030
Duration Aprox.	4,0y
Rating	-

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

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



#### Debênture CTEEP 2S 9E (CTEE29)

Tomador	Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista
Taxa de Emissão	IPCA + 5,0%
Vencimento	15/05/44
Duration Aprox.	8,5y
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.	5,5y
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.	5,5y
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.	5,5y
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.	5,5y
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 Algar Telecom 2S 11E (ALGAB1)



Tomador de Recurso	Debênture Algar Telecom 2S 11E
Taxa de Emissão	IPCA + 4,99%
Vencimento	15/07/2021
Duration Aprox.	7,0y
Rating	AAA

- Operadora de telecomunicações com atuação nacional
- 110 mil km de fibra
- 1.3 milhão de clientes no Brasil

Controlada pelo Grupo Algar, a Companhia está presente em 16 estados e 367 municípios, sendo que está em todos os estados da região Sul e Sudeste e todas as capitais da região Nordeste, com foco de crescimento em regiões comerciais.

#### 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.	8,0y
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.	8,0y
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.	5,5y
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.	6,0y
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
Taxa de Emissão	IPCA + 6.25%
Vencimento	12/12/2036
Duration Aprox.	7,0y
Rating	AA

- Extensão de **188,2km** e 3 praças de pedágio
- Principal rota para interligar a região Norte e Noroeste do Mato Grosso
- Controlada pela Conasa

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.



#### Debênture Nascente das Gerais (CRMG15)

Tomador	AB Nascentes das Gerais
Taxa de Emissão	IPCA + 5,95%
Vencimento	15/12/2030
Duration Aprox.	5,0y
Rating	AA+

- Extensão de **371km** ao longo de 22 municípios.
- Região metropolitana de BH e regiões Sul e Centro Oeste de MG
- Controlada pela AB Concessões

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).



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

Tomador de Recurso	CELG Distribuição S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 9,7%
Vencimento	14/07/2023
Duration Aprox.	1,0y
Rating	AAA

- **Companhia de Distribuição** do Estado de GO
- Controlada pela Enel desde 2017, após privatização

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.



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

Tomador de Recurso	Saneamento de Goiás S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 8,90%
Vencimento	18/12/2022
Duration Aprox.	0,5y
Rating	AA+

- Sociedade mista que **atua em 226 municípios do estado de GO.**
- **188** estações de tratamento de água
- **89** estações de tratamento de esgoto
- Governo do estado de **GO detém 67,23%**

Responsável pelo abastecimento de água: 5,7Mn de hab. (97%), rede de 30.524 km, 2,1 Mn de conexo e esgoto: 3,6Mn (61,7%) rede de 12.899km, 1,1 Mn de conexões

### CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Transporte Aquático	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom



#### FIDC SANASA SN (2421116SAN)

Tomador de Recurso	SANASA S/A	<ul style="list-style-type: none"> <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.	1,0y	
Rating	AA-	

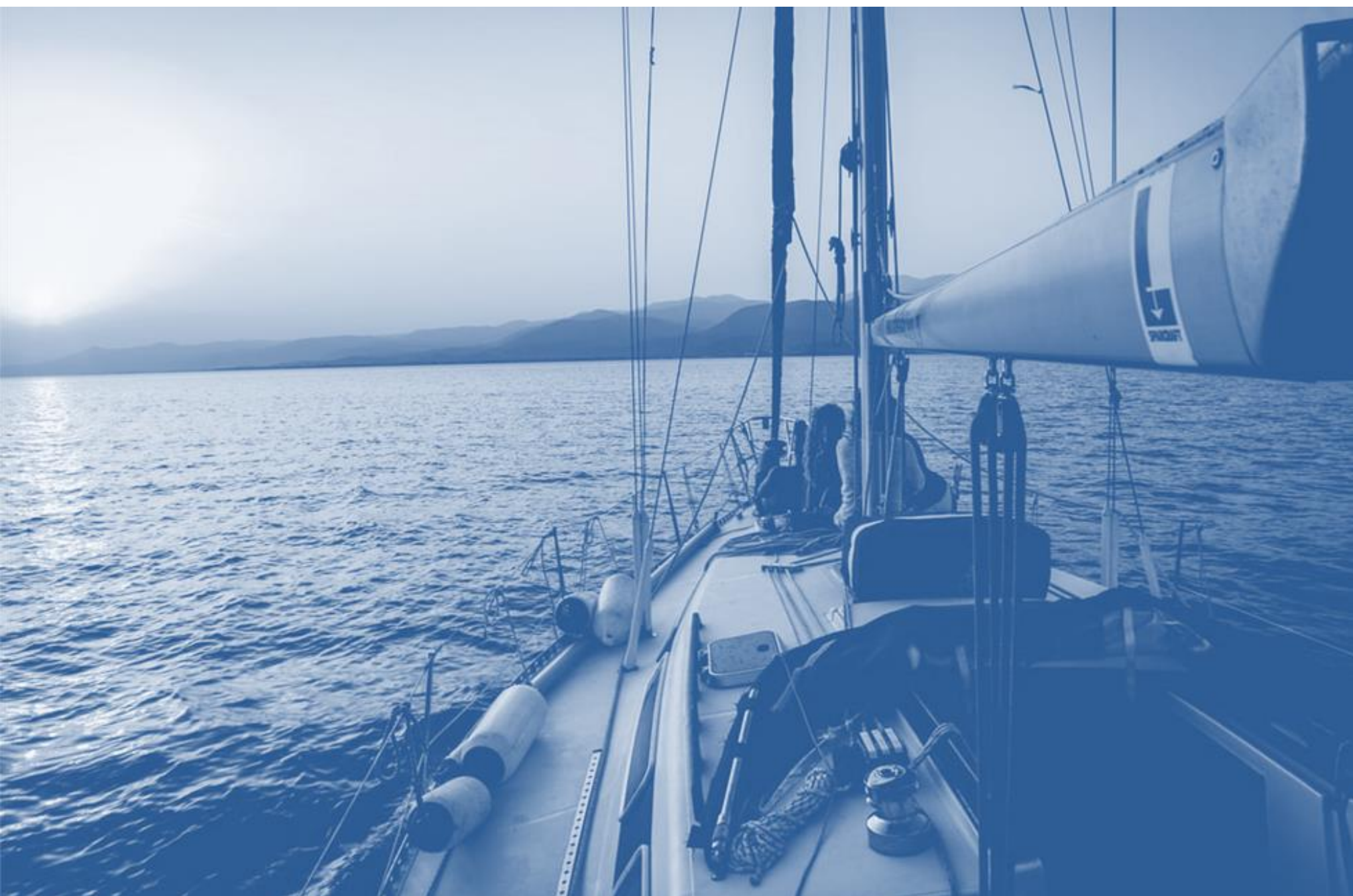
## GLOSSÁRIO

Termos	Descrição
Valor de Mercado (R\$/Cota)	Valor da cota no mercado secundário no fechamento do último dia do mês
Valor Patrimonial (R\$/Cota)	Valor da cota patrimonial no último dia do mês
Valor de Mercado do Fundo	Valor da cota no secundário multiplicado pelo número total de cotas
Dividend Yield (Cota Mercado)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota de fechamento do mês
Dividend Yield (Cota de Emissão)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota da última emissão
<i>Rating</i>	Nota sobre o risco de crédito do devedor dada por agência de classificação de risco
Oferta 400	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 400, disponível ao público em geral
Oferta 476	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 476, distribuída com esforços restritos para investidores profissionais
Cota Patrimonial Ajustada	Cota Patrimonial desconsiderando os custos da emissão primária e IR sobre ganho de capital
<i>Spread Over B</i>	Prêmio sobre a curva de título público com prazo equivalente ( <i>risk free rate</i> ) de cada título, com base na marcação dos preços (PU) do administrador.
<i>Spread</i>	Taxa equivalente em CDI+.
Taxa ponderada de aquisição	Taxa ponderada média atual das compras do título
<i>Duration</i>	Prazo médio ponderado das amortizações do título



## DISCLAIMER

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. A Capitânia não assume que os investidores vão obter lucros, nem se responsabiliza pelas perdas. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Não é autorizada a sua reprodução ou disponibilidade para circulação sem prévia autorização da Capitânia.



### **CAPITÂNIA INVESTIMENTOS**

Rua Tavares Cabral, 102 - 6º andar | Pinheiros

São Paulo/SP - Brasil | CEP: 05423-030

Telefone: +55 11 2853-8888

[invest@capitaniainvestimentos.com.br](mailto:invest@capitaniainvestimentos.com.br)

[www.capitaniainvestimentos.com.br/cpti11/](http://www.capitaniainvestimentos.com.br/cpti11/)

