



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

Relatório Mensal de Dezembro de 2021



RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:
R\$ 102,45

Valor Patrimonial (R\$/Cota)¹:
R\$ 103,23

Valor de Mercado:
R\$ 229.433.394

Patrimônio Líquido:
R\$ 231.185.243

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

Volume negociado no mês:
R\$ 8.189.091

Média diária do volume negociado (mês):
R\$356k

Quantidade de cotistas:
2,989

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R\$/Cota	Mês de referência
30/12/2021	14/01/2022	1,00	Dezembro de 2021

¹Considerando as cotas de fechamento de 31/12/2021

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 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](#)
- [FI Infra](#)
- [CPTI](#): Destaque para reciclagem da carteira em operações a taxas de aquisições maiores

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS



- Dividendos de R\$ 1,00 / cota, DY 11,71% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R\$ 11,30 (média 1,13/mês) DY 13,24% a.a.

RESULTADO DO FUNDO



- Resultado bruto de R\$ 1,35/ cota
- Parcela de Juros no resultado com participação acima da média histórica do fundo

ALOCAÇÃO (% Ativos) – 31/12/2021



- 32 diferentes exposições a projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: Sanasa, PCH Buriti, Via Brasil MT 320, Saneago e TESC

CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/12/2021



- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA +8,48%
- Spread-over B: 3,28 %
- Duration aproximada: 5,05 anos

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA



- Foram adquiridos R\$ 54 milhões em debêntures, a uma taxa média de IPCA+7,90%, spread de 3,20%
- Foram vendidos R\$ 17,6 milhões em debêntures, a uma taxa média de IPCA+6,47%, spread de 1,43%
- Houve quitação antecipada de dois ativos totalizando R\$ 33,6 milhões.

CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3



- Liquidez diária média próximo de R\$ 350 mil
- Acréscimo de 3% no número de cotistas ao longo do mês

COMENTÁRIO DO GESTOR



Mercado

Ativos de risco se valorizaram em dezembro – bolsas mundiais +4,2%, commodities +6%, dívida corporativa “high yield” +1,4% - coroando um ano de alta de preços.

A 1,48%, a taxa dos títulos de dez anos do Tesouro americano não combina com a ameaça de aperto monetário feita pelo FED desde outubro. Uma explicação é que se aposta que o FED está apenas “jawboning”, ou seja, ladrando para não morder. Outra está no spread entre as taxas de 2 e de 10 anos a 0,71%, na mínima desde meados de 2020 e a meio caminho do perigoso zero, sinal de alerta para a economia. O “2 com 10” explica melhor o limite do FED do que o sucesso contra a inflação implícita (que fecha o ano na máxima de 2,61% para os próximos dez anos).

Ninguém pode se queixar de 2021 com ações subindo 20% no mundo (contra uma inflação de 7% em dólar), imóveis subindo 18% nos Estados Unidos e 7% na Europa (contra uma inflação de 5% em euro), commodities subindo 38% (petróleo +50%, cobre +25%, açúcar +20%), títulos corporativos “High yield” subindo 3% (+5% nos Estados Unidos) e bitcoins subindo 60%.

Ninguém, a menos quem investe em países emergentes. Com vários destes experimentando desvalorizações cambiais em 2021, dentre eles -44% Turquia, -20% Colômbia, -20% Chile, -8% África do Sul e -6,8% Brasil, as ações dos mercados emergentes caíram globalmente 5% no ano.

A vitória de Gabriel Boric nas eleições presidenciais chilenas e o favoritismo aparentemente imbatível de Lula para as eleições brasileiras de 2022 mostram como a política latino-americana tem alternado entre extremos para tentar resistir aos efeitos econômicos da pandemia.

O Ibovespa subiu 2,9% em dezembro e fechou o ano com baixa de 11,9%, o pior desempenho das américas e só à frente, no mundo, da queda de 15% da bolsa de Hong Kong em meio à influência chinesa. O real valorizou-se 0,9% contra o dólar no mês e fecha o ano com perda de 6,8%. O índice IFIX de fundos imobiliários acordou, subiu 8,8% em dezembro e fechou o ano com perda de 2,3%, ligeiramente pior que o índice IMA-B de títulos públicos indexados à inflação que, a despeito da correção de 10,7% do IPCA, fechou com perda de 1,3% no ano.

Aos preços de dezembro, o “dividend yield” das ações está próximo a 8%a.a. e o do IFIX próximo de 10%a.a., ambos mais inflação. Os títulos públicos para dez anos fecharam a IPCA+5,5% e os títulos corporativos de grau de investimento fecharam com 1,5% a.a. de spread sobre eles, portanto projetando um “yield” real de 7% a.a. Ignorar esses números requer defender um caso muito forte de desaceleração econômica, queda de lucros e de rendas e inadimplência.

Em dezembro, o que já foi o maior “steepening” da história dos juros brasileiros (a maior diferença entre taxas de curto e de longo prazo) foi reduzido a uma das curvas mais “flat” da história, com juros nominais ao redor de 10,7% e juros reais ao redor de IPCA+5,5% para todos os prazos. O “flattening” é sinal de fim de aperto monetário e perigo para a atividade econômica.

O juro real curto desafia a inteligência: qual é o país do mundo que paga inflação +5,7% para os próximos 12 meses? O Brasil paga. Quem não compra NTNBS nesse preço deve ter muita certeza de que o CDI baterá a o IPCA por ampla margem no ano que vem e é geralmente tentador apostar contra tanta certeza.

Ainda é cedo para que as eleições de 2022 mexam mercados, mas, enquanto a maioria espera, na falta do que dizer, “volatilidade”, é bom lembrar que a atual administração já oscilou o suficiente em matéria econômica para produzir risco e prêmio de risco significativos.

COMENTÁRIO DO GESTOR

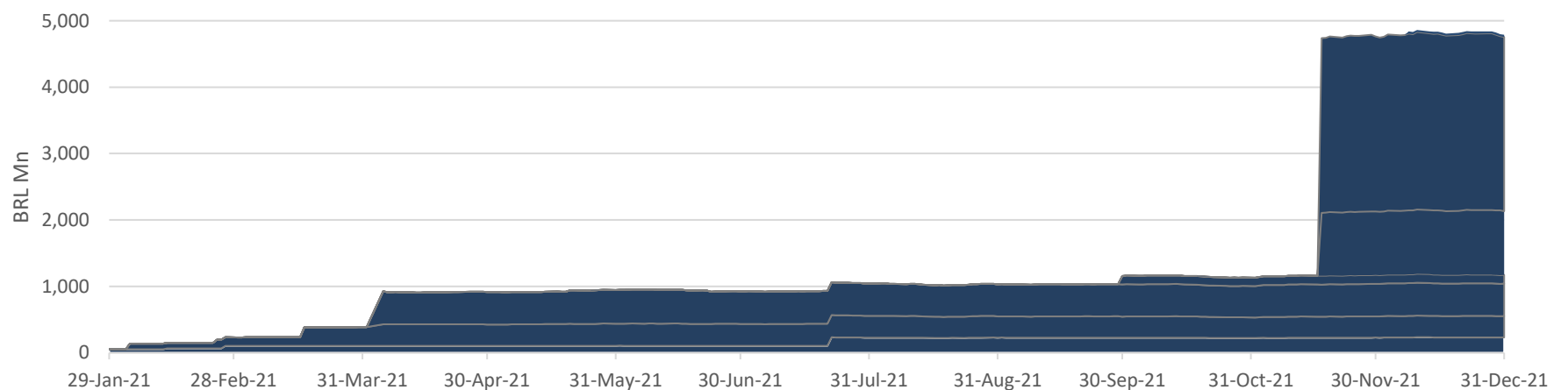


FI - INFRA

Desde que anunciado na B3, em junho de 2020, a possibilidade de listagem de fundos de investimentos em infraestrutura (FI – INFRA), observamos movimento de diversas gestoras para lançarem produtos nesta *asset class*. Vemos o produto como o veículo ideal para investimentos em infraestrutura: não compromete a liquidez do investidor (liquidação em D+2), tampouco a autonomia do gestor na escolha de investimentos em projetos de longo prazo, além disso, é isento de IR sobre rendimentos, ganhos de capital e amortização, para pessoas físicas. Fomos pioneiros levando ao ar, em janeiro de 2021, o CPTI11 – o primeiro Fundo de Renda Fixa de Infraestrutura Incentivado listado na B3 para investidor geral!

Duas gestoras lançaram seu fundos em dezembro. Em conjunto as emissões perfazem a casa dos 100 milhões de reais. Deste modo, a indústria encerra o ano com 8 fundos emitidos (7 sendo negociados na B3) e patrimônio líquido total próximo de R\$ 5 bilhões.

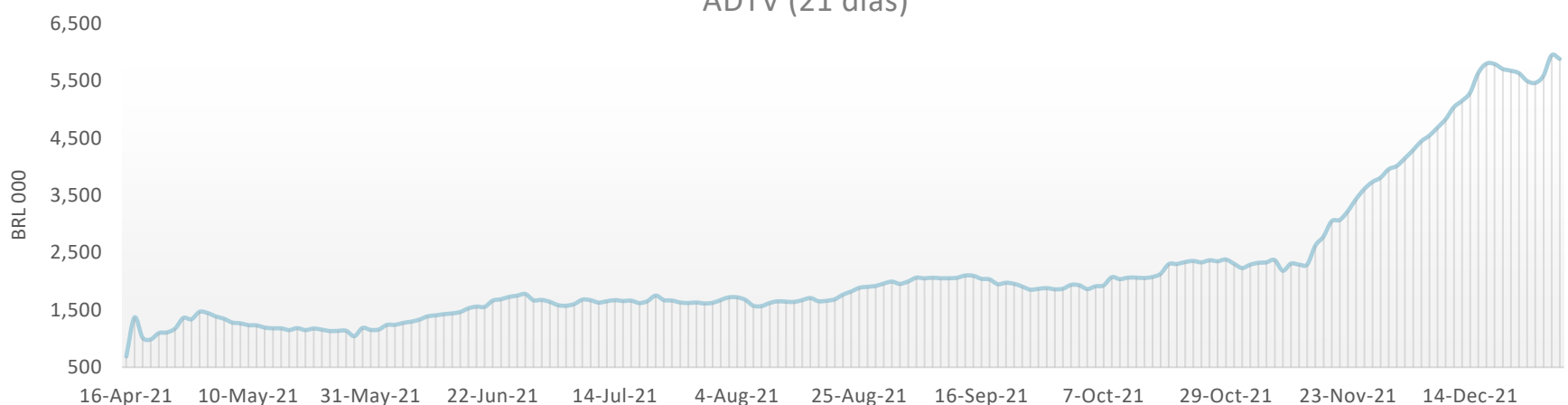
Evolução do PL da Indústria*



* Em 17/nov dois FIDCs de infraestrutura, com PL total próximo de R\$ 3.5 bilhões, migraram para FI-Infra.

O volume negociado no mercado secundário foi de R\$ 123.476.813, +55% em relação a novembro. A média diária de negociação de R\$ 35,9 milhões.

ADTV (21 dias)



Pelo que observamos no universo de fundos ativos e nos que estão por vir, com base no material preliminar na CVM, ainda não há convergência em relação ao público alvo (geral ou qualificado) e à periodicidade de distribuição de rendimento (mensal, trimestral, semestral, etc.), mas, acreditamos que produtos destinados ao público geral, com distribuições mensais de rendimento trará maior previsibilidade e eficiência para o mercado. Inclusive, a prática de distribuição mensal já vem sendo adotada pelos ativos com histórico de distribuição já disponível. Considerando o histórico, a classe apresentou uma distribuição mensal média de R\$ 1,10 /cota, que representa um DY de 12,6% a.a.

COMENTÁRIO DO GESTOR



CPTI

Em dezembro, o que já foi o maior “steepening” da história dos juros brasileiros (a maior diferença entre taxas de curto e de longo prazo) foi reduzido a uma das curvas mais “flat” da história, com juros nominais ao redor de 10,7% e juros reais ao redor de IPCA+5,5% para todos os prazos. No mês o índice IMA-B de títulos públicos indexados à inflação se valorizou 0,22% e fechou o ano com perda de 1,3%.

No mês a parcela de juros correspondeu a 75% do resultado do fundo, enquanto ganho de capital (que também incorpora o prêmio obtido em decorrência de quitação antecipada ou qualquer outra natureza) representou 25% do resultado.

Neste contexto, cabe destacar que ao longo do mês encerramos, com chave de ouro, o ciclo de investimentos em dois ativos da carteira, PCHS11 e LOGN12, ambos foram quitados de forma antecipada.

- PCHS11 – A Brasil PCH é uma companhia que detém 13 PCHs maduras com potência instalada de 291.5 MW e garantia física de 194.1 MW. O controle acionário (51% da participação) era detido pela Chipley SP Participações, do grupo Renova. Ao longo do 2º semestre de 2021 a Chipley recebeu, do fundo soberano Mubadala, proposta de alienação da Brasil PCH. As acionistas minoritárias exerceram o direito de preferência e hoje a composição acionária do ativo é 70% Eletroriver S/A e 30% BSB Energética S/A, ambas companhia nacionais com mais de 20 anos de história. A dívida foi quitada, em decorrência desta alienação, com prêmio significativo.

A emissão foi a IPCA + 11%, rating AA e *duration* aproximada de 4 anos.

- LOGN12 – A Log-In é uma empresa de capital aberto que opera cabotagem no Brasil, Argentina e Uruguai. Possui mais de 1,500 clientes no Brasil e no Mercosul. Além de serviços integrados de logística a Log-In também opera a concessão do Terminal de Contêineres de Vila Velha (TVV). Recentemente a companhia obteve proposta de aquisição do controle acionário por parte da MSC. A debênture foi quitada no âmbito da emissão de sua controlada, TVV.

A emissão foi a IPCA + 10%, rating A e *duration* aproximada de 3,5 anos.

Em dezembro iniciamos nossa exposição ao setor de Portos com aquisição, no mercado primário, dos ativos TVVH11 e CJEN13. Ainda no mercado primário adquirimos o ativo MSGT33.

Já pelo mercado secundário iniciamos duas novas exposições: ASAB11 e MRHP11

- TVVH11 – emissão de R\$ 240 milhões do Terminal de Vila Velha (100% controlado pela Log-In) que utilizará parte do recurso para ampliação da capacidade do terminal. A taxa da emissão foi IPCA+6,8596%, prazo de 12 anos, rating AA-/Fitch | A / S&P
- CJEN13 - emissão de R\$ 350 milhões do Terminal Portuário de Santa Catarina que utilizará parte dos recurso para adequação do terminal para movimentação de grãos. Com rating A+/ Fitch, taxa IPCA + 8,1693% e prazo de 14 anos.
- MSGT33 – emissão de R\$ 550 milhões da Mata de Santa Genebra Transmissão, a IPCA + 6,2339%, rating AA+ / Moody's e prazo de 20 anos, ~ 10,8 anos de *duration*.
- ASAB11 – emissão de R\$ 340 milhões da Asa Branca Holding (subsidiária do grupo Contour Global), a IPCA + 6,25%, rating AA-/ Fitch e prazo de 12 anos, com 5,4 anos de *duration*. Adquirimos o ativo a IPCA+ 7,48%.
- MRHP11 – emissão de R\$ 80 milhões da Monte Rodovias Holding e Participações para aquisição de 3 rodovias: Concessionária Bahia Norte – CBN; Concessionária Rota do Atlântico – CRA e Concessionária Rota dos Coqueiros – CRC. A emissão foi a IPCA + 10,50%, sem rating e com prazo de 10 anos. Adquirimos o ativo no par.

COMENTÁRIO DO GESTOR



CPTI

Seguindo o movimento de reciclagem da carteira que iniciamos em novembro, o volume total negociado em dezembro foi de R\$ 105 milhões. A taxa média de compra foi de 7,90% enquanto a taxa média de venda foi de 6,47%. Em termos de spread 320bps vs 143bps sobre a NTN-B de duration equivalente, respectivamente.

Finalizamos o mês com 32 diferentes exposições a projetos de infraestrutura, entre variados segmentos como: saneamento básico, rodovias, portos, telecomunicações, geração, transmissão e distribuição de energia elétrica marcados, na média ponderada, a IPCA + 8,48% (ou 3,28 % de spread-over NTN-B), duration aproximada de 5,05 anos e rating AA-.

Anunciamos em 31/12 dividendo de R\$ 1,00 por cota. O pagamento será no dia 14/01.

Seguimos comprometidos em entregar uma carteira diversificada, com controle de risco, gestão ativa e retorno adequado. Com time dedicado e independente, a Capitânia possui histórico de mais de R\$ 5 bilhões investidos no segmento de infraestrutura.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 30/12/21, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 1,00 por cota, com pagamento em 14/01/22 para os detentores de cotas em 30/12/21. Abaixo é possível verificar o histórico das distribuições do Fundo, em R\$/cota.

Data	Distribuição (R\$/Cota)	Cota Patrimonial média (R\$)	Preço Mercado ¹ fechamento (R\$)	CDI	1ª Emissão (R\$ 100,00)	
					DY a.a.	Preço de Mercado ¹ DY a.a.
Mar-21	1,10	101,2971170	N,a, ¹	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	0,30%	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	0,42%	12,00%	11,30%
Set-21	1,00	101,0787307	103,33	0,44%	12,00%	11,61%
Out-21	1,00	100,6725308	101,49	0,48%	12,00%	11,82%
Nov-21	1,00	100,8242985	99,94	0,59%	12,00%	12,01%
Dez-21	1,00	103,2940309	102,45	0,76%	12,00%	11,71%

¹Saída de lock-up em 30/04/2021

HISTÓRICO DE EMISSÕES

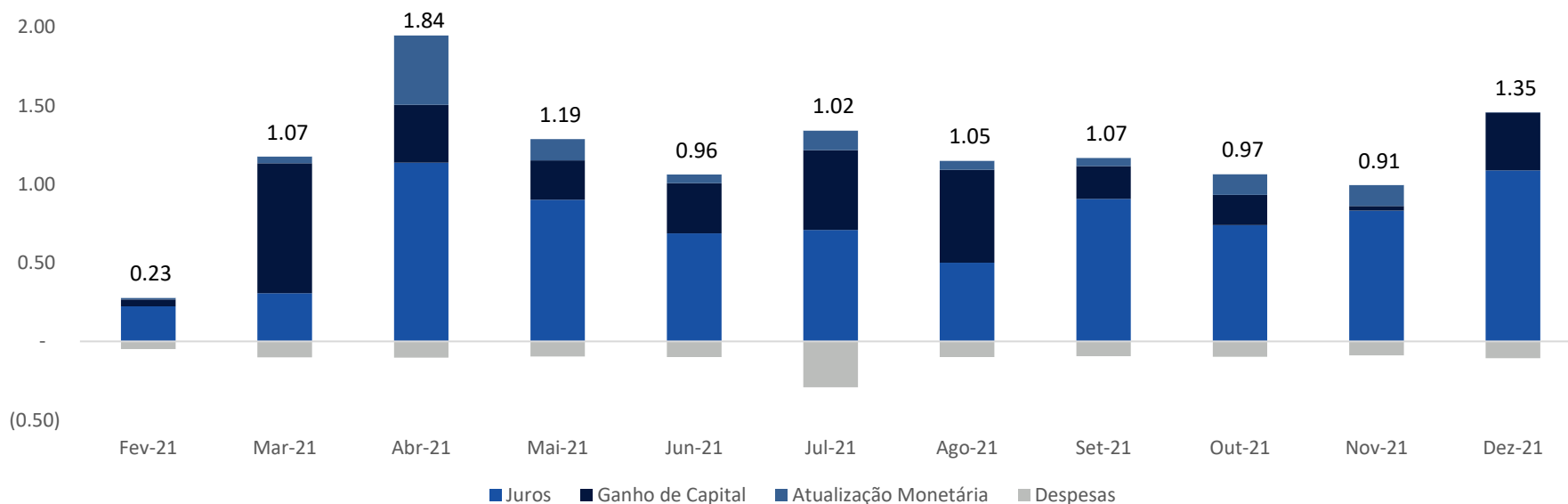
CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão
Preço da Oferta (R\$)	100,00	102,01
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400
Coordenador Líder	XP	XP
Custo Unitário de Distribuição (R\$)	0,70	3,98
Preço total (R\$)	100,70	105,98
Volume captado (R\$)	102.873.977,36	124.393.340,23

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)



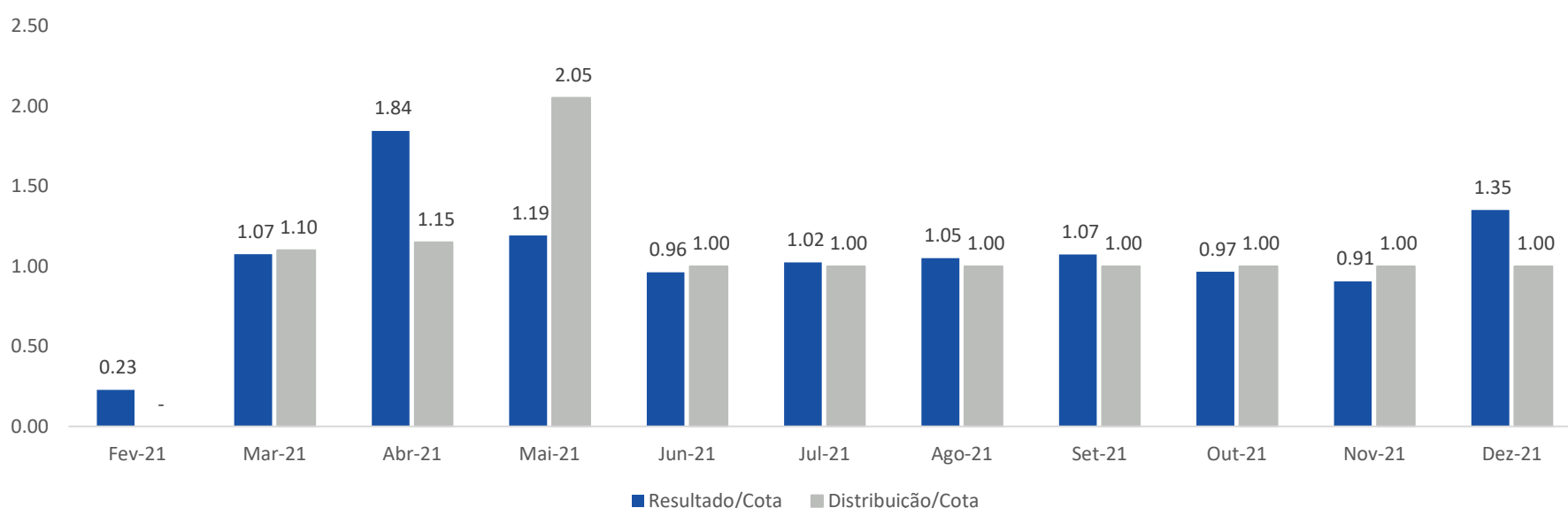
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Abr-21	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Sep-21	Oct-21	Nov-21	Dec-21	Acumulado
Receitas	1.986.842	1.313.853	1.083.495	1.369.820	2.575.186	2.616.465	2.382.457	2.227.851	3.267.015	20.306.315
Juros	1.159.406	918.935	700.917	724.010	1.120.078	2.031.181	1.657.476	1.865.615	2.438.118	13.156.101
Atualização Monetária	451.507	139.003	57.139	128.601	129.723	118.926	295.884	296.649	3.653	1.676.764
Ganhos de capital	375.929	255.914	325.439	517.209	1.325.385	466.358	429.097	65.588	825.244	5.473.450
Despesas	(105.063)	(97.792)	(102.502)	(297.846)	(224.191)	(212.050)	(218.129)	(198.674)	(242.227)	(1.853.429)
Taxa de Administração	(88.187)	(93.243)	(92.918)	(129.261)	(211.081)	(201.832)	(191.518)	(191.511)	(225.796)	(1.570.441)
Outras despesas	(16.876)	(4.549)	(9.584)	(46.251)	(13.111)	(10.218)	(26.611)	(7.163)	(16.431)	(160.655)
Resultado	1.881.779	1.216.060	980.993	1.071.974	2.350.995	2.404.415	2.164.328	2.029.178	3.024.789	18.452.886
Resultado / Cota	1,84	1,19	0,96	1,02	1,05	1,07	0,97	0,91	1,35	11,67
Distribuição	1.173.051	2.091.090	1.020.044	1.020.044	2.239.467	2.239.467	2.239.467	2.239.467	2.239.467	17.623.612
Distribuição / Cota	1,15	2,05	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	11,30
Dividend Yield a,a, (cota mercado)	13,46%	23,43%	11,23%	10,91%	11,30%	11,61%	11,82%	12,01%	11,71%	13,24%
Dividend Yield a,a, (cota emissão)	13,80%	24,60%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	13,56%
Resultado Acumulado	915.760	40.730	1.680	53.610	165.138	330.085	254.936	43.952	829.274	829.274
Resultado Acumulado / Cota	0,90	0,04	0,00	0,02	0,07	0,15	0,11	0,02	0,37	0,37

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

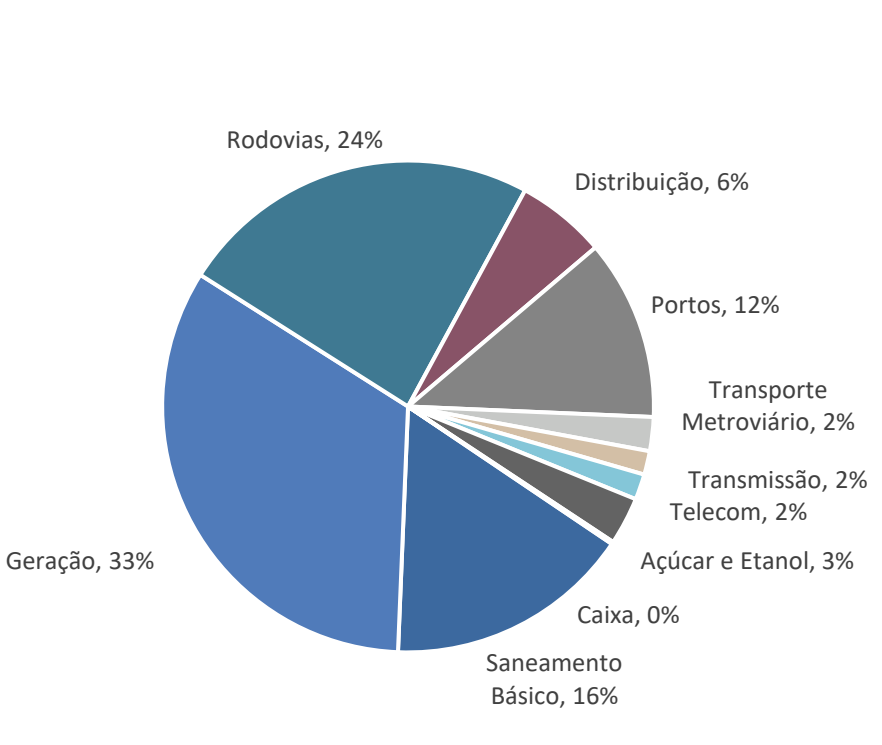


* Considerando o pl de 26/fev/21, R\$ 102mm. O pl médio do mês foi R\$ 62mm.

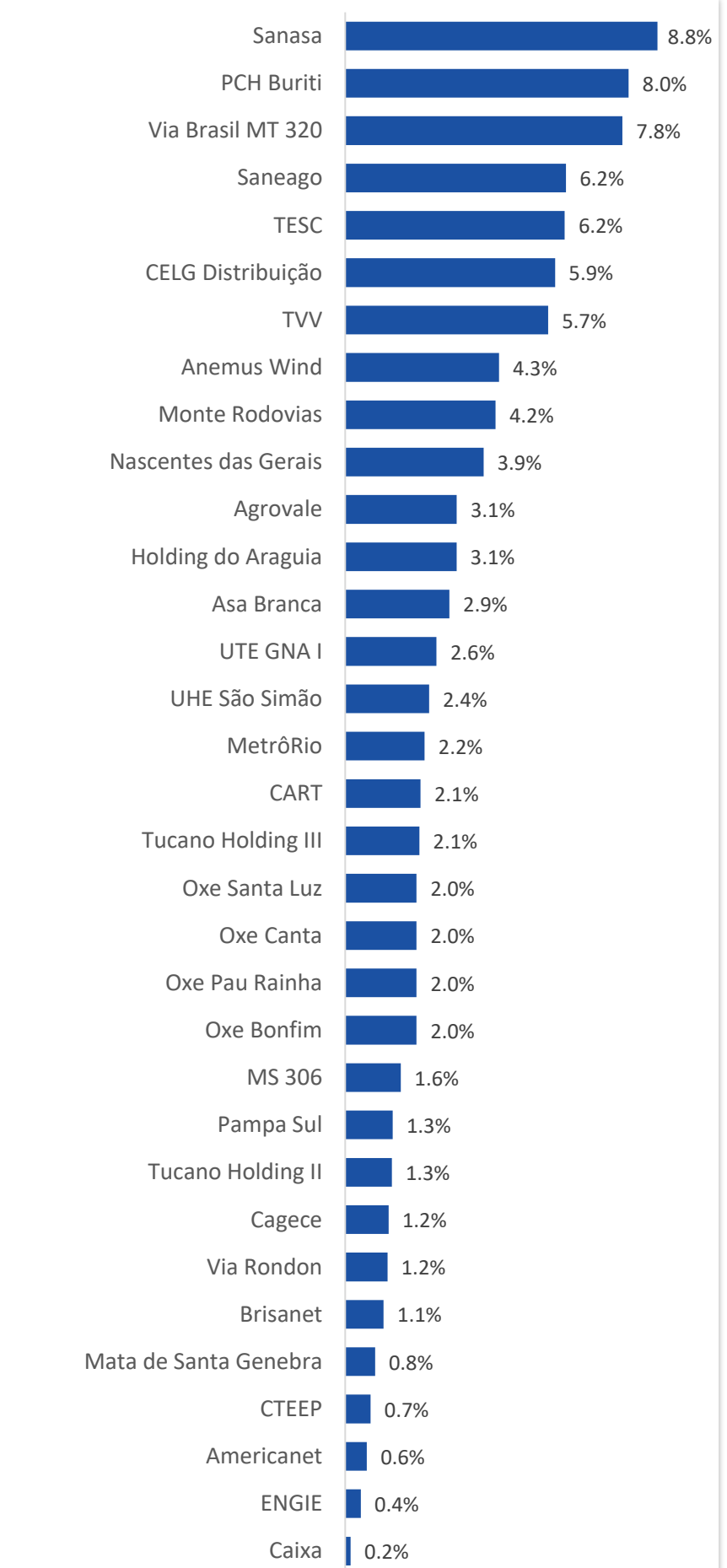
ALOCAÇÃO (% PL) – 31/12/2021



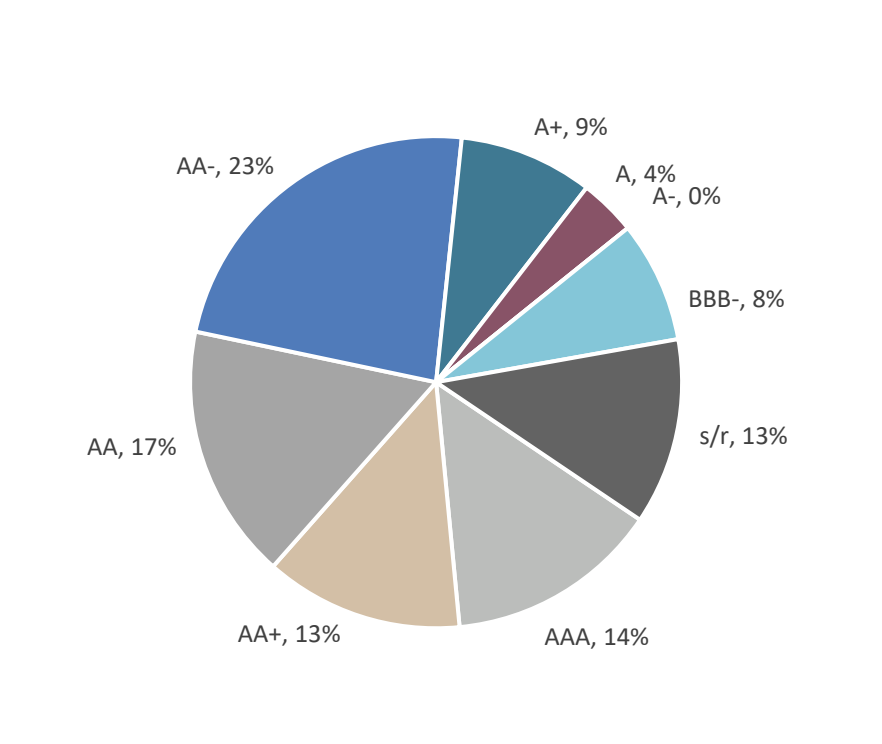
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



EXPOSIÇÃO POR RATING



CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/12/2021


Ativo	Código CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa Aquisição	Duration (Anos)	Spread Over B
FIDC Sanasa Sr	2421116SAN	Saneamento Básico	20.328.948	8,78%	AA-	IPCA +	11,0%	1,12	5,58%
Debênture PCH Buriti 1S 1E	HFCK11	Geração	18.447.106	7,97%	BBB-	IPCA +	8,0%	6,04	4,33%
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Rodovias	18.041.418	7,80%	AA	IPCA +	6,7%	6,99	1,90%
FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior	2016415SEN	Saneamento Básico	14.358.920	6,20%	AA+	IPCA +	3,1%	0,48	3,11%
Debênture TESC 1S 2E	CJEN13	Portos	14.282.712	6,17%	A+	IPCA +	8,2%	6,45	3,03%
FIDC CELG-D Sr B	2145515SNB	Distribuição	13.657.306	5,90%	AAA	IPCA +	9,8%	0,74	3,81%
Debênture TVV 1S 1E	TVVH11	Portos	13.206.753	5,71%	AA-	IPCA +	7,0%	4,98	1,87%
Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E	ANEM11	Geração	10.009.583	4,33%	AA	IPCA +	7,3%	7,99	2,27%
Debênture Monte Rodovias 1S 1E	MRHP11	Rodovias	9.782.869	4,23%	s/r	IPCA +	10,5%	3,36	7,61%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	9.001.116	3,89%	AA+	IPCA +	7,2%	4,69	2,92%
Debênture Agrovale 1S 2E	AGVF12	Açúcar e Etanol	7.258.726	3,14%	A	IPCA +	6,8%	3,95	2,35%
Debênture Holding do Araguaia	HARG11	Rodovias	7.249.488	3,13%	AAA	IPCA +	6,7%	7,51	1,34%
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E	ASAB11	Geração	6.781.627	2,93%	AA-	IPCA +	6,9%	5,14	2,57%
Debênture UTE GNA I 1S 1E	UNEG11	Geração	5.939.894	2,57%	AA	IPCA +	6,5%	8,78	1,47%
Debênture UHE São Simão 1S 2E	UHSM12	Geração	5.456.534	2,36%	AAA	IPCA +	6,0%	9,23	1,19%
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Transporte Metroviário	5.166.830	2,23%	AA-	IPCA +	7,3%	5,50	2,34%
Debênture Concessionária Auto Raposo Tavares 1S 3E	CART13	Rodovias	4.905.158	2,12%	AA+	IPCA +	6,8%	6,67	1,89%
Debenture Tucano Holding III 1S 1E	TNHL11	Geração	4.820.959	2,08%	AA	IPCA +	6,6%	7,49	1,88%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	4.640.206	2,01%	s/r	IPCA +	10,3%	5,08	6,74%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	4.640.206	2,01%	s/r	IPCA +	10,3%	5,08	6,74%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	4.640.206	2,01%	s/r	IPCA +	10,3%	5,08	6,74%
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	4.640.206	2,01%	s/r	IPCA +	10,3%	5,08	6,74%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	3.607.437	1,56%	A+	IPCA +	6,4%	7,54	1,21%
Debênture Pampa Sul 2S 1E	UTPS21	Geração	3.086.911	1,33%	AAA	IPCA +	6,4%	7,85	1,28%
Debenture Tucano Holding II 1S 1E	TCII11	Geração	3.032.311	1,31%	AA-	IPCA +	6,1%	7,96	1,29%
Debênture Cagece 2S 1E	CAEC21	Saneamento Básico	2.819.408	1,22%	AA-	IPCA +	5,9%	5,05	1,03%
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Rodovias	2.747.143	1,19%	AA-	IPCA +	6,5%	6,79	1,41%
Debênture Brisnet 1S 1E	BRST11	Telecom	2.498.753	1,08%	A+	IPCA +	5,8%	4,09	1,18%
Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E	MSGT33	Transmissão	1.938.645	0,84%	AA+	IPCA +	6,3%	9,77	1,39%
Debênture CTEEP 2S 9E	CTEE29	Transmissão	1.656.473	0,72%	AAA	IPCA +	5,7%	8,30	0,71%
Debênture Americanet 1S 1E	ANET11	Telecom	1.400.833	0,61%	A	IPCA +	5,6%	3,65	1,16%
Debênture ENGIE Brasil 1S 10E	EGIEA0	Geração	1.012.475	0,44%	AAA	IPCA +	5,7%	10,60	0,80%
Over-BTG		Caixa	352.738	0,15%	AAA	% CDI	0,0%	0,00	0,00%
			231.409.894	100,00%	AA-		7,67%	5,05	3,28%

OPERAÇÕES NO PERÍODO

Setor	Compra	Taxa	Venda	Taxa
Primário	29.070.912	7,50%	-	-
Portos	27.100.000	7,59%	-	-
Transmissão	1.970.912	6,27%	-	-
Secundário	24.979.062	8,36%	17.592.755	6,47%
Rodovia	10.389.624	10,50%	3.522.523	6,94%
Transmissão	6.806.913	7,48%	2.115.946	6,01%
Geração	4.135.351	7,00%	1.899.921	6,27%
Saneamento	3.647.174	5,45%	7.554.054	6,03%
Transporte aquático	-	-	2.500.310	7,66%
Recuperação	-	-	33.655.824	9,23%
PCHS11	-	-	16.776.353	8,78%
LOGN12	-	-	16.879.471	9,68%
Total	54.049.974	7,90%	51.248.578	6,47%

MERCADO SECUNDÁRIO – B3



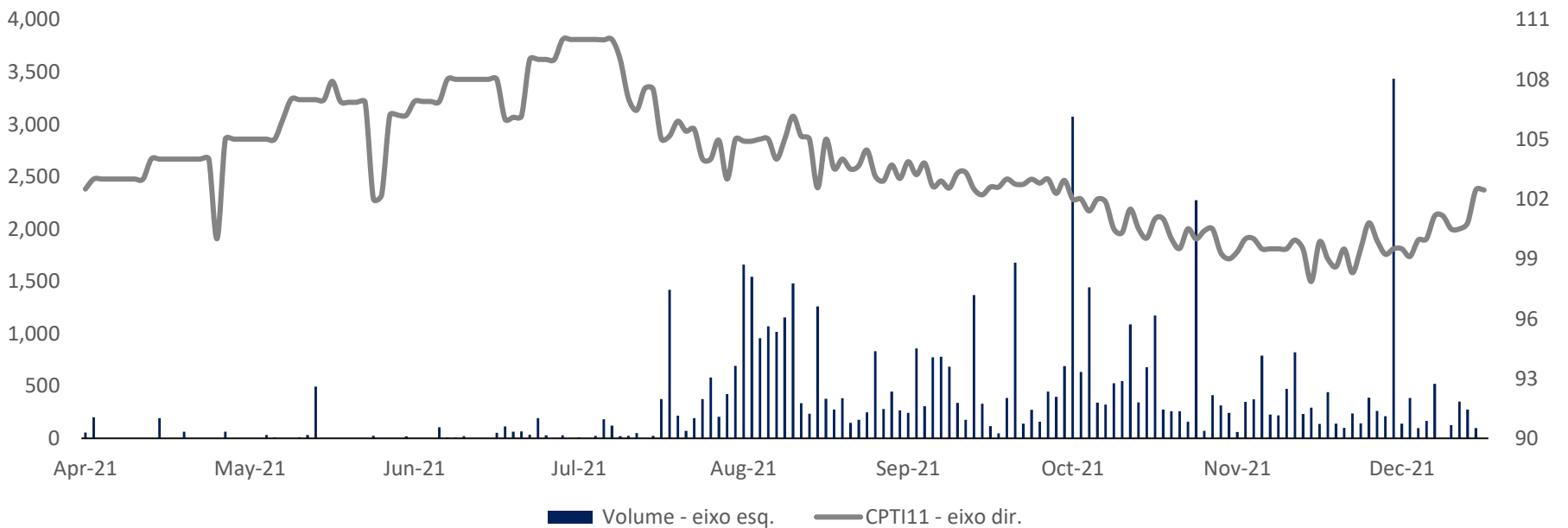
No mês o volume negociado do CPTI11 foi de R\$ 8.189.091 em 7.580 negociações. A média diária foi de R\$ 356.047.

Encerramos 2021 com volume total negocial 57.284.097 distribuídos ao longo de 44.866 negociações, com participação de aproximadamente 10% do mercado de FI Infra listados.

	Abr-21*	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Out-21	Nov-21	Dez-21
Volume Negociado	56.375	520.063	638.925	1.082.870	13.560.379	9.438.138	14.004.227	9.794.030	8.189.091
Média Diária	56.375	24.765	29.042	49.221	616.381	449.435	700.211	489.701	356.047
Giro Mensal	0,05%	0,49%	0,59%	0,44%	5,70%	4,08%	6,16%	4,38%	3,57%
Valor de Mercado	104.554.510	107.104.620	109.032.503	246.341.370	237.719.422	231.404.125	227.283.506	223.812.332	229.433.394

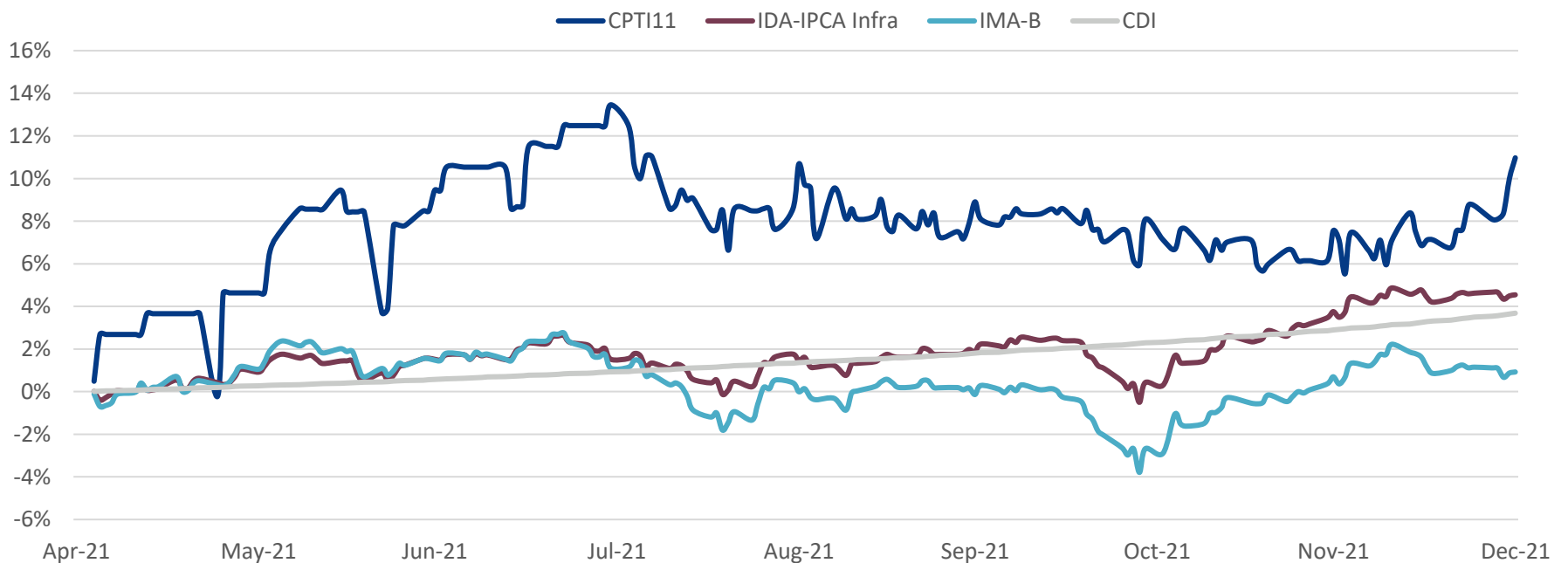
* O fundo saiu de lock up no dia 30/04

MERCADO SECUNDÁRIO











A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo no mês foi equivalente a 3,18% versus 0,22% do IMA-B e 0,76% do IDA-IPCA Infraestrutura.

Desde a saída de lock up, a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 10,98% versus 0,93% do IMA-B, 4,54% do IDA-IPCA Infraestrutura e 3,68% 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 e Quantum Axis

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture TESC 1S 2E (CJEN13)

Tomador	Terminal Santa Catarina S/A	<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.	6,5y	
Rating	A+	Terminal Santa Catarina é um terminal multipropósito localizado no complexo portuário de São Francisco do Sul (SC). A capitação será para adequação do terminal para movimentação de grãos.



Debênture MS 306 1S 1E (CNRD11)

Tomador	Concessionária da Rodovia MS 306 S/A	<ul style="list-style-type: none"> • Extensão de 220km em trecho relevante para agronegócio Sul mato-grossense • Controlada pelo Grupo Bandeirantes, Torc, Grupo Senpar, GLP, TCL e NL4
Taxa de Emissão	IPCA + 6,00%	
Vencimento	15/12/2035	
Duration Aprox.	7,5y	
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 TVV 1S 1E (TVVH11)









Tomador	Terminal Vila Velha S/A	<ul style="list-style-type: none"> • Contrato de arrendamento até 2048 • 103.000 m² de área total • 350.000 TEUs de capacidade de manuseio • 450m de extensão de cais • Controlado pela Log-In
Taxa de Emissão	IPCA + 6,8596%	
Vencimento	15/11/2033	
Duration Aprox.	y	
Rating	AA-	O TVV é um dos únicos terminais de contêineres do estado do Espírito Santo, e apresenta uma demanda relativamente cativa para parte de sua capacidade. A capitação será para ampliação da capacidade do terminal.



Debênture PCH Buriti 1S 1E (HFCK11)

Tomador	Electra PCH Buriti SPE S/A	<ul style="list-style-type: none"> • Usina a fio d'água em operação desde 2018 • 10 MW de potência instalada • 8,6 MW de energia assegurada • Acionista majoritário: Intrepid, ligado ao grupo de comercialização Electra
Taxa de Emissão	IPCA + 7,95%	
Vencimento	15/04/2034	
Duration Aprox.	6,0y	
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
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

* Selo Verde pela SITAWI



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 mais de 5 milhões 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 ViaRondon 1S 2E (VRDN12)

Tomador	ViaRondon Concessionária de Rodovia S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 5,55%
Vencimento	15/12/2034
Duration Aprox.	6,5y
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.

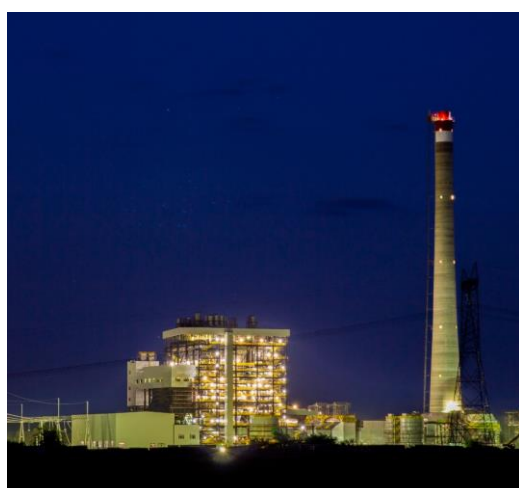


Debênture Brisanet 1S 1E (BRST11)

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.	8,0y
Rating	AAA

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

Operacional desde jun/19, 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	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

* Selo Verde pela SITAWI

Debênture Monte Rodovias 1S 1E (MRHP11)



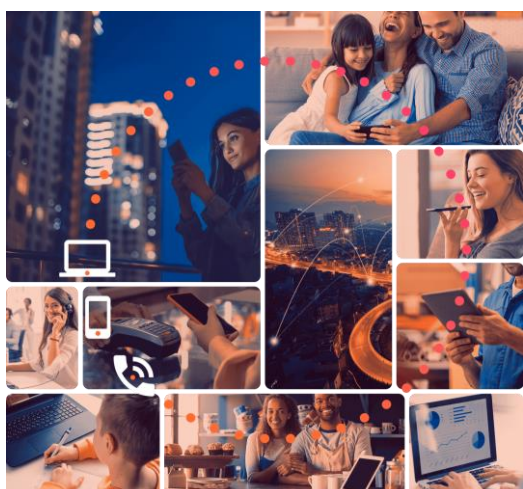
Tomador	Monte Rodovias Holding e Participações Societárias S/A
Taxa de Emissão	IPCA +10,50%
Vencimento	15/10/31
Duration Aprox.	3,0 y
Rating	s/r

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 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, data center 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.	5,5y
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	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

* Selo Verde pela SITAWI

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



Tomador	Mata de Santa Genebra Transmissão S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 6,11%
Vencimento	15/11/2041
Duration Aprox.	9,7y
Rating	AA+

- Concessão de transmissão de energia elétrica entre os estados de São Paulo e Paraná, com extensão de 885 Km
- RAP Regulatória de **R\$260 milhões**
- Operacional desde **novembro de 2020**

Construída em 2013, a companhia é controlada em conjunto pela Eletrobrás Furnas (49,9%) e Copel GT (51,1%). A SPE foi responsável pela implantação de empreendimento, composto por 3 Linhas de Transmissão e 3 subestações.

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.	5,0y
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.	5,0y
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	 Portos	 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.	5,0y
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.	5,0y
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 Asa Branca Holding 1S 1E (ASAB11)



Tomador de Recurso	Paranaguá Saneamento
Taxa de Emissão	IPCA + 6,10%
Vencimento	15/07/2030
Duration Aprox.	3,5y
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 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

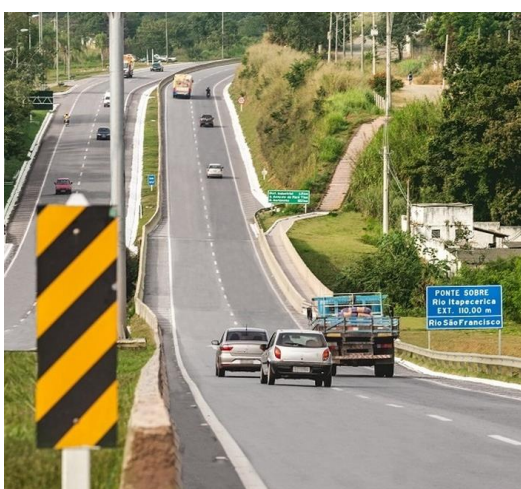
 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom

* 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>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.	7,0y	
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.	5,0y	
Rating	AA+	



CELG SER B DIS FIDC (2145515SNB)









Tomador de Recurso	CELG Distribuição S/A	<ul style="list-style-type: none"> Companhia de Distribuição do Estado de GO Controlada pela Enel desde 2017, após privatização <p>A Enel Distribuição Goiás distribui energia para 3 milhões de clientes residenciais, comerciais, industriais e públicos. A empresa atende 237 municípios, numa área com mais de 337 mil km², coberta por uma rede de mais de 215,000 quilômetros.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 9,7%	
Vencimento	14/07/2023	
Duration Aprox.	1,0y	
Rating	AAA	



FIDC SANEAGO INFRA 4 (2016415SEN)

Tomador de Recurso	Saneamento de Goiás S/A	<ul style="list-style-type: none"> 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% <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.	0,5y	
Rating	AA+	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecomunicações

* Selo Verde pela SITAWI



FIDC SANASA SN (2421116SAN)

Tomador de Recurso	SANASA S/A	<ul style="list-style-type: none"> • Tratamento da água e esgoto de Campinas/SP • Capacidade de produção de 5,460 l/s • Controlada pelo município de Campinas <p>Responsável pelo abastecimento de água para 99,5% da população urbana com volume médio anual de água potável produzido na ordem de 100 mm m³. O sistema sanitário atende 96,3% da população urbana.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 11,0%	
Vencimento	15/11/2024	
Duration Aprox.	1,0y	
Rating	AA-	



Debênture AGROVALE (AGVF12)

Tomador de Recurso	Agro Industrias Vale do São Francisco S/A	<ul style="list-style-type: none"> • 17,500 ha de área plantada, • 11mil ton/dia de moagem • 16MW/hora de geração de energia elétrica • 20mil sacos de açúcar/dia • 1,200 mil L/dia de álcool <p>A Agro Indústrias do Vale do São Francisco é um empresa produtora de Açúcar, Etanol e Bioeletricidade. É a única indústria sucroalcooleira no semiárido brasileiro e possui 100% de cana própria e irrigada.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 6,77%	
Vencimento	15/11/2024	
Duration Aprox.	4,0y	
Rating	A	



Debênture Holding do Araguaia 1S 1E (HARG11)









Tomador de Recurso	Holding do Araguaia	<ul style="list-style-type: none"> • 850,7 km • 35 anos de concessão vence em 2056 • Acionistas: EcoRodovias 65% e GLP 35% • Capex de \$ 14 bi em 2 ciclos bem definidos <p>Rodovias BR-153/TO/GO, BR-080/GO, BR-414/GO com fluxo de 20% leves e 80% pesados, o contrato de concessão conta com compartilhamento de risco durante os ciclos de capex e a emissão conta com garantia corporativa da Ecorodovias.</p>
Taxa de Emissão	IPCA + 6,66%	
Vencimento	15/10/2036	
Duration Aprox.	7,5y	
Rating	AAA	



Debênture CART 1S 3E (CART13)

Tomador de Recurso	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+	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecomunicações

* Selo Verde pela SITAWI

Debênture UHE São Simão 1S 2E (UHSM12)



Tomador de Recurso	UHE São Simão
Taxa de Emissão	IPCA + 6%
Vencimento	15/10/2036
Duration Aprox.	9,5y
Rating	AAA

- **1,710 MW** de capacidade instalada
- **1,203 MW** de garantia física
- Contrato de concessão até 2048

Inaugurada em 1978, a UHE São Simão é uma das maiores usinas do país, pode abastecer até 6 milhões de residências. Com 70% de sua garantia física vendida no mercado regulado sob o sistema de cotas, a UHE possui limitada exposição ao GSF.

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 no 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 Tucano Holding III 1S 1E (TNHL11)



Tomador	Tucano Holding III
Taxa de Emissão	IPCA + 6,6%
Vencimento	15/09/2041
Duration Aprox.	7,5y
Rating	AA

- **155 MW de Capacidade Instalada**
- Contrato de venda de energia por 20 anos
- Fiança dos controladores até o vencimento

Controlada em conjunto pela AES Brasil e Unipar Carbocloro, o complexo eólico deve entrar em operação em maio de 2022, Com capacidade instalada de 155MW, possui contrato de venda de energia no mercado livre por 20 anos com Unipar Carbocloro, a mesma responsável por fornecer fiança à emissão.

Debênture 1S 10E (EGIEA0)



Tomador	ENGIE Brasil
Taxa de Emissão	IPCA + 5,7%
Vencimento	15/09/2046
Duration Aprox.	10,5y
Rating	AAA

- Maior produtora privada de energia do país
- **10,791 MW** de capacidade instalada
- Controladora da TAG, mais extensa malha de transporte de gás do Brasil

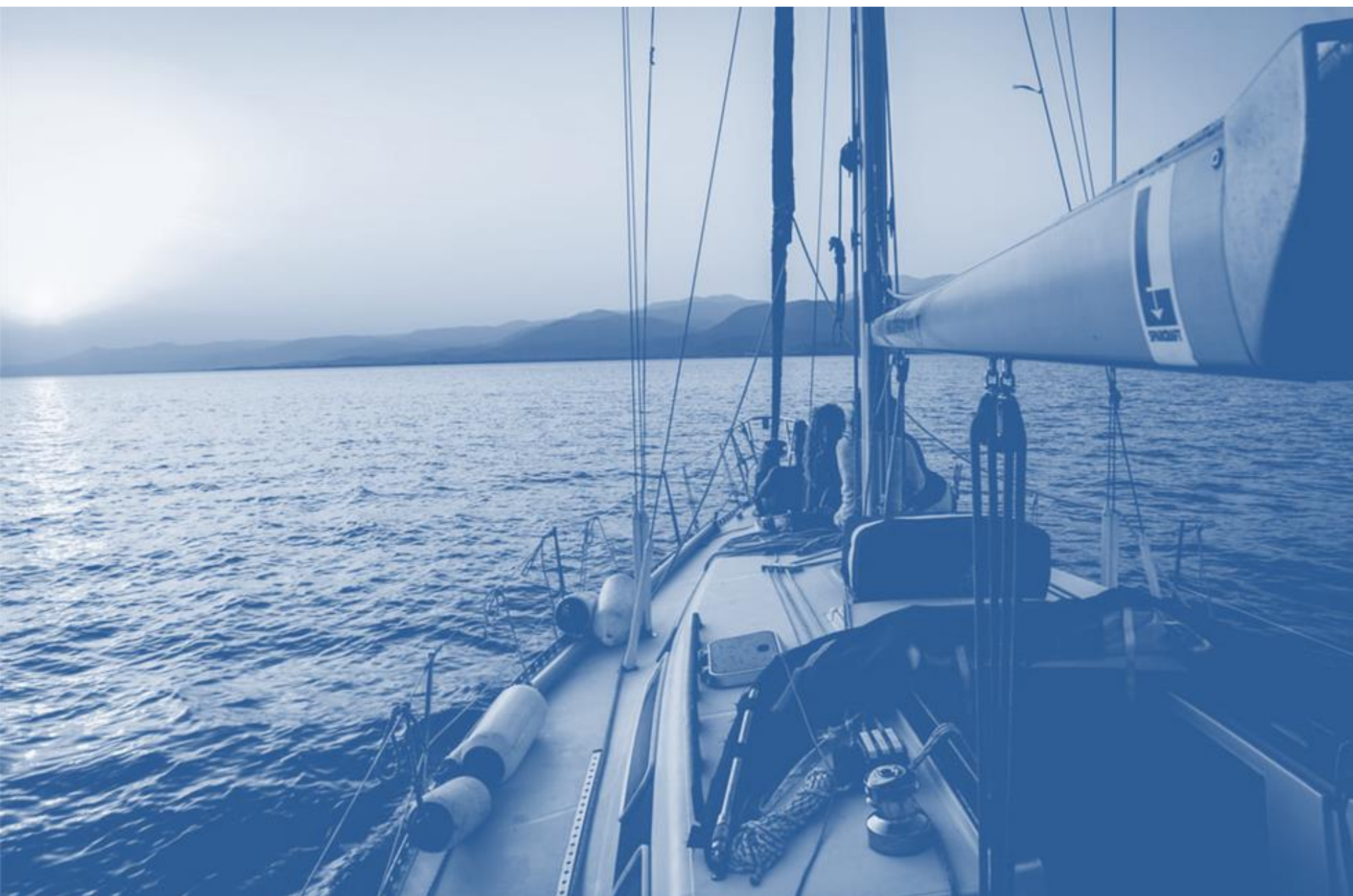
Fundada em 1994 a Engie possui 72 usinas e capacidade instalada própria de 10,791MW, Cerca de 90% da capacidade instalada é proveniente de usinas de fontes renováveis. Além disso, o grupo é responsável por operar 2,800 km de linhas de transmissão.

GLOSSÁRIO

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

DISCLAIMER

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



CAPITÂNIA INVESTIMENTOS

Rua Tavares Cabral, 102 - 6º andar | Pinheiros

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

Telefone: +55 11 2853-8888

invest@capitaniainvestimentos.com.br

www.capitaniainvestimentos.com.br/cpti11/

