

CAPITÂNIA
INVESTIMENTOS
21 anos

RELATÓRIO MENSAL

CPTI11

JUNHO DE 2025

INFORMAÇÕES GERAIS

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

Inscreva-se em nossa newsletter

RAZÃO SOCIAL:
CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF

TICKER:
CPTI11

CNPJ:
38.065.012/0001-77

DATA DE INÍCIO:
29/01/2021

ADMINISTRADOR:
BTG Pactual

GESTOR:
Capitânia Investimentos

PÚBLICO-ALVO:
Investidores em geral

CLASSIFICAÇÃO ANBIMA:
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:
1% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE:
Não há.

NÚMERO DE COTAS:
13.582.693

Valor de Mercado[1] R$ 1,13 Bi R$ 83,38 por cota	Valor Patrimonial R$ 1,28 Bi R$ 94,56 por cota	Taxa Líquida[1] (IPCA + % a.a.) 11,31% 11,14% no mês anterior
Resultado Mensal (R$ / cota) 1,91 R$ 1,11 considerando o carrego do fundo	Dividendo Mensal (R$ / cota) 1,00 1,00 no mês anterior	*Dividend Yield* (%) 15,38% 14,39% últimos 12 meses
ADTV (R$ milhões) 2,09 3,2 nos últimos 12 meses	Cotistas (Nº) 38.603 38.482 no mês anterior	Giro (%) 3,69% 3,55% no mês anterior
MTM IPCA + (% a.a.) 9,37% 9,63% no mês anterior	*Spread Over B* (bps) 248 246 no mês anterior	*Duration* da Carteira (anos) 4,03 3,95 no mês anterior
Papeis com Anbima (% PL) 58% 59,0% no mês anterior	Ativos Auditados (%) 100,0% 100,0% no mês anterior	*Rating* médio AA- AA- no mês anterior

[1] Representa a taxa, liquida de custos, que o investidor pode adquirir exposição aos ativos do fundo, dado a cotação do fundo no fechamento do mês. Mais detalhes são fornecidos na Tabela de Sensibilidade.

COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

Em junho, marcado pela controvérsia do IOF, o real acabou subindo 5,1% contra o dólar e o Ibovespa subiu 1,3%. O risco-Brasil de cinco anos caiu 13 pontos para a 253 e está de volta a meados de 2024.

O índice IFIX de fundos imobiliários teve certa volatilidade, devida à proposta do Governo taxar aplicações financeiras hoje isentas, mas se recuperou e fechou o mês com alta de 0,6%.

O Banco Central aumentou a taxa SELIC mais uma vez, para 15%, o que amorteceu a queda dos juros nominais: o DI para janeiro de 2027 caiu de 14,13% para 14,09%. A taxa das NTNBs de dez anos fechou com queda de 7,20% para 7,06%.

Por obstinação do Banco Central ou por outra causa desconhecida, a inflação tem estado controlada: as divulgações mensais ficaram abaixo das expectativas e as projeções caíram: a da FOCUS de 5,46% para 5,20% em 2025 e de 4,81% para 4,68% para os próximos 12 meses (notando que os mesmos bancos que contribuíram com essas previsões continuam prevendo o dólar a 5,70 no final do ano - e ele já está 5% abaixo). A inflação implícita de doze meses nos mercados futuros caiu de 4,4% para 4,1%.

No micro de crédito, frente a possiblidade de mudança na tributação dos isentos a partir de 2026, a demanda nos ativos isentos em junho veio bem forte, batendo o recorde de maior volume negociado da série histórica e gerando mais uma pernada de compressão nos spreads de crédito dos ativos high grade.

Ao lado, destacamos alguns pontos e ativos da carteira que estamos monitorando mais de perto:

Curtailment:

Temos recebido com frequência perguntas sobre os impactos do chamado curtailment, um tema em destaque no setor de energia renovável. De forma simples, curtailment acontece quando o sistema elétrico do país não consegue absorver ou transportar toda a energia gerada por algumas usinas, levando à suspensão temporária da produção de energia, o que afeta a receita desses projetos.

Importante destacar que esse risco está restrito a projetos de geração centralizada, ou seja, grandes usinas conectadas diretamente ao sistema nacional de energia. Projetos de geração distribuída, não sofrem esse tipo de impacto.

No caso do CPTI, apenas 5,84% do patrimônio do fundo está investido em projetos ou grupos suscetíveis ao impacto do curtailment. Dentro desse percentual, 2,55% estão alocados em Arco Energia, que não está diretamente exposta ao curtailment, mas tem como controladora a Serena Energia (AA), um grupo com outros ativos no setor.

Por isso, entendemos que o fundo possui baixa exposição ao risco de curtailment. Além disso, mesmo nos casos em que há alguma exposição, ela está bem controlada e abaixo da média do setor, com empresas sólidas à frente dos projetos.

Rio Alto:

Após duas extensões do prazo cautelar atendidas pelo Judiciário, no dia 15 de julho a Rio Alto Energia protocolou pedido de recuperação extrajudicial. No pedido, ficou expresso que os credores extraconcursais, inclusive os detentores da debênture RAHD11, poderiam executar suas garantias, sendo no caso da debênture a fiança bancária concedida por BTG, Sumitomo e Safra.

Dessa forma, o agente fiduciário da transação procedeu com a cobrança do saldo devedor. A operação foi liquidada em 18 de julho e, portanto, ainda não está refletida neste relatório. Apesar da protelação do pagamento por meio de mecanismos jurídicos, a garantia bancária assegurou integralmente o capital dos investidores, devidamente corrigido pela taxa de emissão.

Ambipar / ESG Participação :

Embora a companhia venha demonstrando avanços consistentes em seus indicadores operacionais e financeiros, notícias recentes envolvendo o quadro societário geraram ruídos no mercado, resultando em pressão vendedora e consequente abertura nos spreads de crédito. O ativo que estava marcado a DI + 5,7% no fechamento de maio abriu para DI + 8,34% no fechamento de junho. A exposição do CPTI ao risco está abaixo de 0.5% do PL do fundo.

COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

RESULTADO DO MÊS

Em junho, a rentabilidade ajustada do fundo foi de -0,38% no mês, enquanto a rentabilidade patrimonial atingiu 1,59%, comparada a 1,3% do IMA-B no mesmo intervalo.

No período, o fundo distribuiu R$ 1,00 por cota, correspondente a um *Dividend Yield* anualizado de 15,38%. Considerando a janela de 12 meses, o *Dividend Yield* acumulado é de 14,39%.

A carteira encerrou o mês composta por 78 ativos de crédito e 1,36% em caixa, refletindo o compromisso do fundo com a diversificação do portfólio, com exposição média de 1,4% por ativo e exposição máxima inferior a 5%.

Em 30/06/2025, a cota patrimonial do fundo era de R$ 94,56, refletindo um carrego bruto de IPCA + 9,37%, Spread over B de 248 bps e duration de 4,03 anos.

A cota de mercado encerrou junho a R$ 83,38, o que representa um desconto de 11,8% em relação à cota patrimonial.

Considerando o carrego bruto e a duration da carteira, o retorno líquido estimado no preço de fechamento é de IPCA + 11,3%, conforme tabela de sensibilidade ao lado.

Tabela de sensibilidade para a cota patrimonial em 30/06/2025 (R$94.56)	
Preço por cota	Taxa equivalente líquida
77.50	IPCA + 12.8%
78.25	IPCA + 12.7%
79.00	IPCA + 12.5%
79.75	IPCA + 12.3%
80.50	IPCA + 12.1%
81.25	IPCA + 11.9%
82.00	IPCA + 11.7%
83.38	IPCA + 11.3%
84.00	IPCA + 11.1%
84.75	IPCA + 10.9%
85.50	IPCA + 10.8%
86.25	IPCA + 10.6%
87.00	IPCA + 10.4%
87.75	IPCA + 10.2%
88.50	IPCA + 10.0%
89.25	IPCA + 9.8%

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

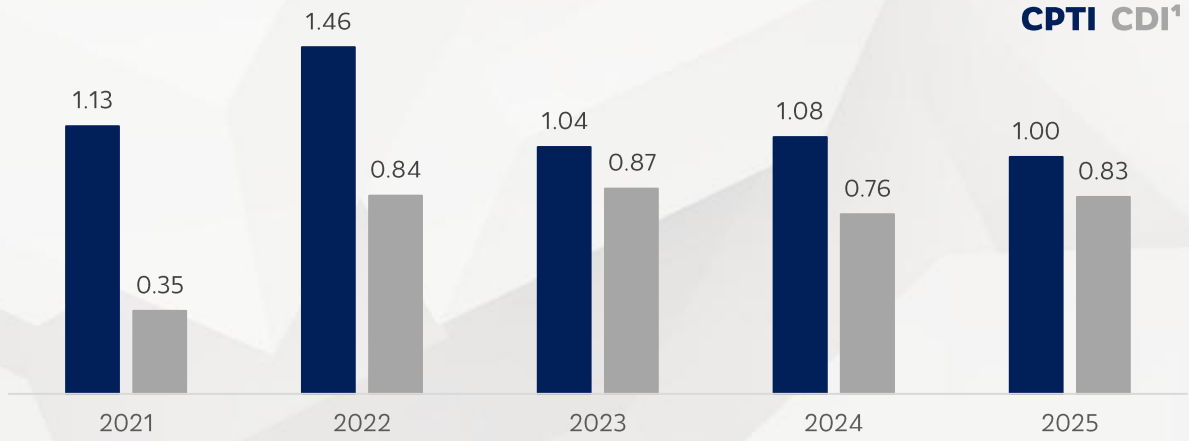
PROVENTOS

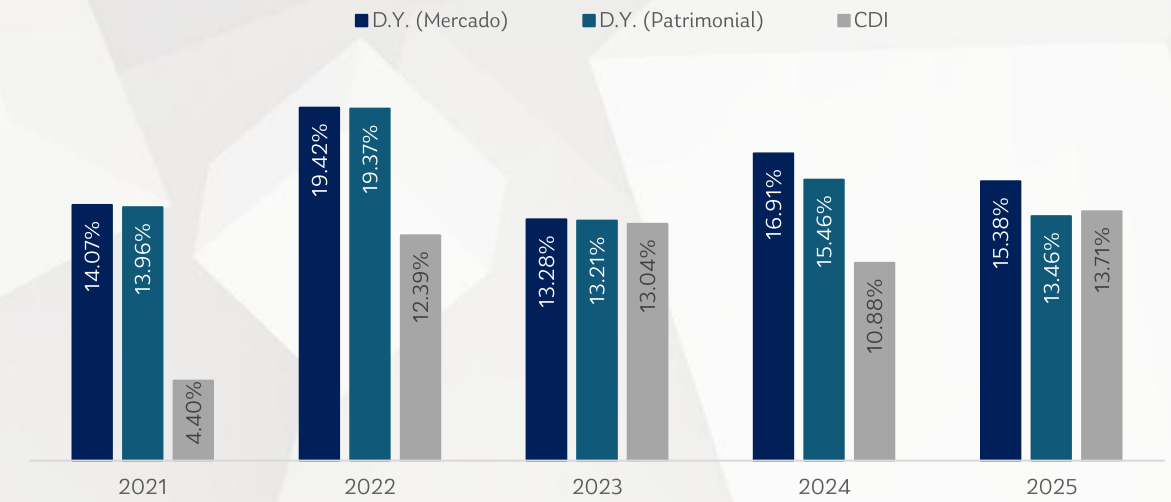
Anunciamos no dia 30/06/2025 a distribuição de dividendo de R$ 1,00 por cota para os investidores do CPTI11. O pagamento será em 14/07/2025 aos detentores na data do anúncio.

HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÕES

Data	Distribuição (R$/Cota - média)	Cota Patrimonial média (R$)	Preço de Mercado média (R$)	Preço Mercado[1] fechamento (R$)	CDI	Preço de Mercado[1]	
						DY a.a.	DY 12M
2021[2]	1,13	101,56	103,71	102,45	3,68%	14,07%	11,03%
2022	1,46	100,01	101,25	98,15	12,37%	19,42%	17,88%
2023	1,04	99,12	98,10	99,75	13,05%	13,28%	12,53%
2024	1,13	97,60	95,81	85,84	10,88%	16,91%	15,73%
Feb-25	1,00	93,50	78,67	82,88	0,99%	15,48%	15,50%
Mar-25	1,00	93,52	83,74	85,35	0,96%	15,00%	14,18%
Abr-25	1,00	93,35	83,07	83,67	1,06%	15,32%	14,34%
May-25	1,00	93,87	84,38	84,70	1,14%	15,12%	14,17%
Jun-25	1.00	93.78	82.87	83.38	1.10%	12.00%	14.39%
2025[3]	**1.00**	**93.49**	**82.13**	**83.38**	**6.41%**	**12.00%**	**15.38%**

[1]Saída de lock-up em 30/04/2021 ; [2] Inicio do fundo em 29/01/2021; [3] até 30/04/2025
Fonte: Quantum Axis – Elaboração: Capitânia



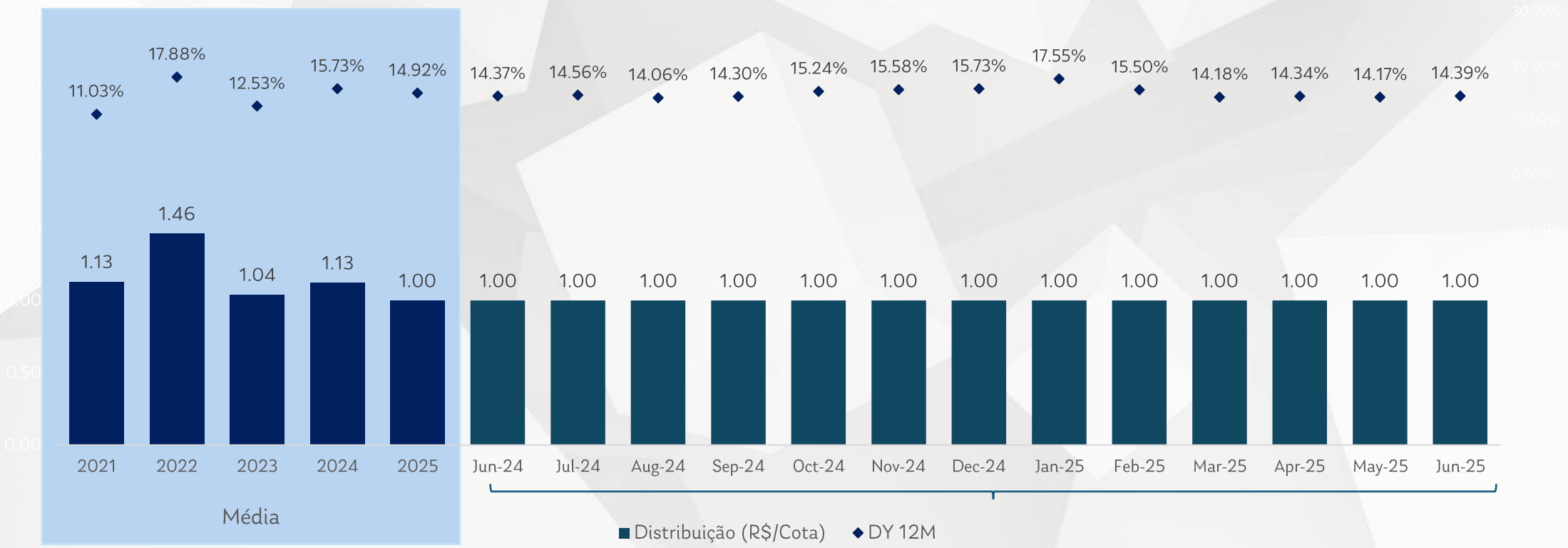


DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

HISTÓRICO MENSAL DE DIVIDENDOS

Desde seu lançamento, o fundo acumulou uma distribuição total de R$ 60,85 por cota em dividendos. No período dos últimos 12 meses, o valor distribuído foi de R$ 12,00 por cota.



RESULTADO DO MÊS

DRE Gerencial

No mês de junho, o fundo apresentou resultado caixa de R$1,91/cota enquanto o resultado considerando o carrego do fundo foi de R$ 1,06/cota. A distribuição do mês foi de R$ 1,00/cota com Dividend Yield anualizado de 15,38% a.a. e Dividend Yield dos últimos 12 meses em 14,39%.

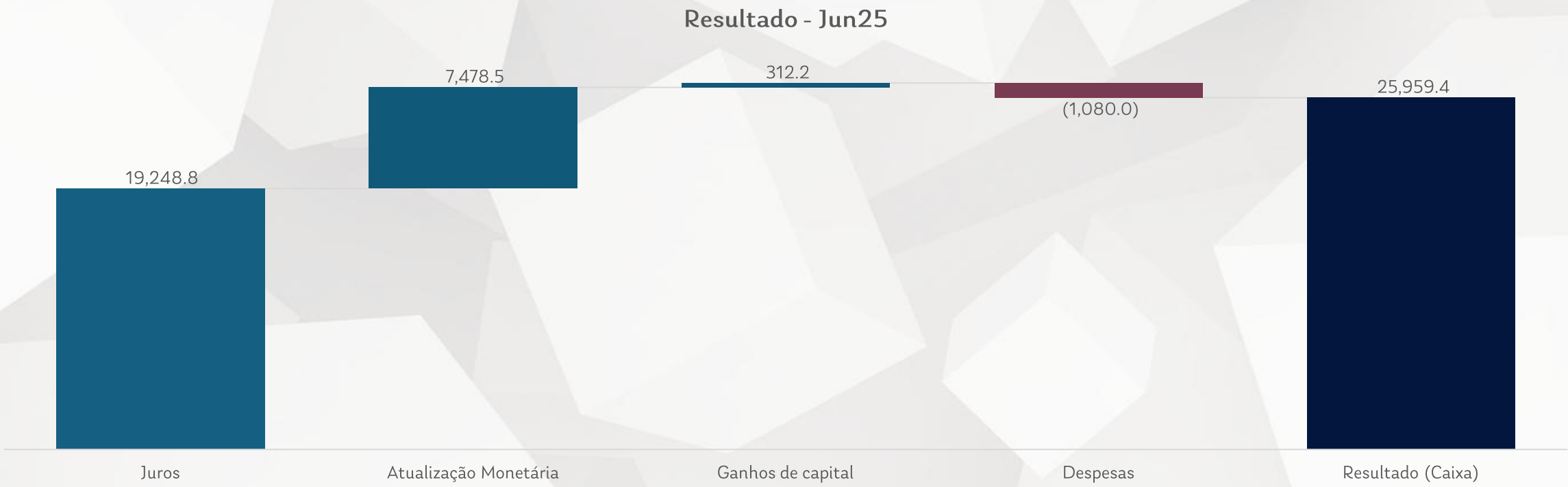
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Nov-24	Dez-24	Jan-25	Fev-25	Mar-25	Abr-25	May-25	Jun-25	Desde o início
Receitas	**9.293.822**	**24.738.729**	**5.698.646**	**2.281.613**	**8.688.437**	**7.973.858**	**(6.026.562)**	**27,039,411**	**304,444,005**
Juros	5.994.608	17.562.502	4.146.967	2.265,321	8.201.281	6.446.904	5.726.249	19,248,751	**202,496,891**
Atualização Monetária	636.107	5.334.521	829.152	431.603	328.191	820.271	805.348	7,478,459	**38,128,822**
Ganhos de capital	2.663.107	1.841.705	722.526	(415.311)	191.200	706.684	(12.558.159)	312,202	**63,818,292**
Despesas	**(1.162.793)**	**(1.196.426)**	**(1.265.451)**	**(1.136.905)**	**(1.086.178)**	**(1.076.939)**	**(1.363.964)**	**(1,079,970)**	**(31,339,436)**
Taxa de Administração	**(1.063.724)**	**(1.111.046)**	**(1.189.213)**	**(1.046.651)**	**(1.026.048)**	**(1.036.801)**	**(1.136.906)**	**(1,040,339)**	**(28,564,677)**
Outras despesas	**(99.070)**	**(85.381)**	**(76.238)**	**(90.53)**	**(60.130)**	**(40.138)**	**(227.058)**	(39,630)	**(2,774,759)**
Resultado (Caixa)	**8.131.029**	**23.542.302**	**4.433.194**	**1.144.708**	**7.602.259**	**6.896.919**	**(7.390.526)**	**25,959,442**	**273,104,569**
Resultado (Caixa) / Cota	**0,59**	**1,72**	**0,32**	**0,08**	**0,56**	**0,51**	**(0,54)**	**1.91**	**51.30**
Resultado (Carrego) / Cota	**1,26**	**1,12**	**1,24**	**0,91**	**1,98**	**1,28**	**1,12**	**1.11**	**65.85**
Distribuição[1]	**13.736.413**	**13.701.231**	**13.696.133**	**13.625.832**	**13.582.693**	**13.582.693**	**13.582.693**	**13,582,693**	**356,625,117**
Distribuição / Cota	**1,00**	**1,00**	**1,00**	**1,00**	**1,00**	**1,00**	**1,00**	**1.00**	**60.85**
Dividend Yield a.a. (cota de mercado)	14,76%	14,91%	16,97%	15,48%	15,00%	15,32%	15,12%	15.38%	**18.35%**
DY 12M	16,74%	15,73%	17,55%	12,68%	14,18%	14,34%	14,17%	14.39%	
Resultado (Caixa) Acumulado	**(55.077.059)**	**(45.235.987)**	**(54.498.926)**	**(66.813.569)**	**(72.775.506)**	**(79.410.548)**	**(100.365.269)**	**(87,970,022)**	
Resultado (Caixa) Acumulado / Cota*	**(4,01)**	**(3,30)**	**(3,98)**	**(4,90)**	**(5.36)**	**(5,85)**	**(7,39)**	**(6.48)**	

*Para trazer mais previsibilidade na distribuição de dividendos e considerando um descasamento natural no fluxo de caixa, já que as debêntures incentivadas pagam juros semestralmente, o cálculo é realizado utilizando tanto o fluxo de caixa quanto o resultado projetado para uma janela de 12 meses.

RESULTADO DO MÊS

Resultado Caixa

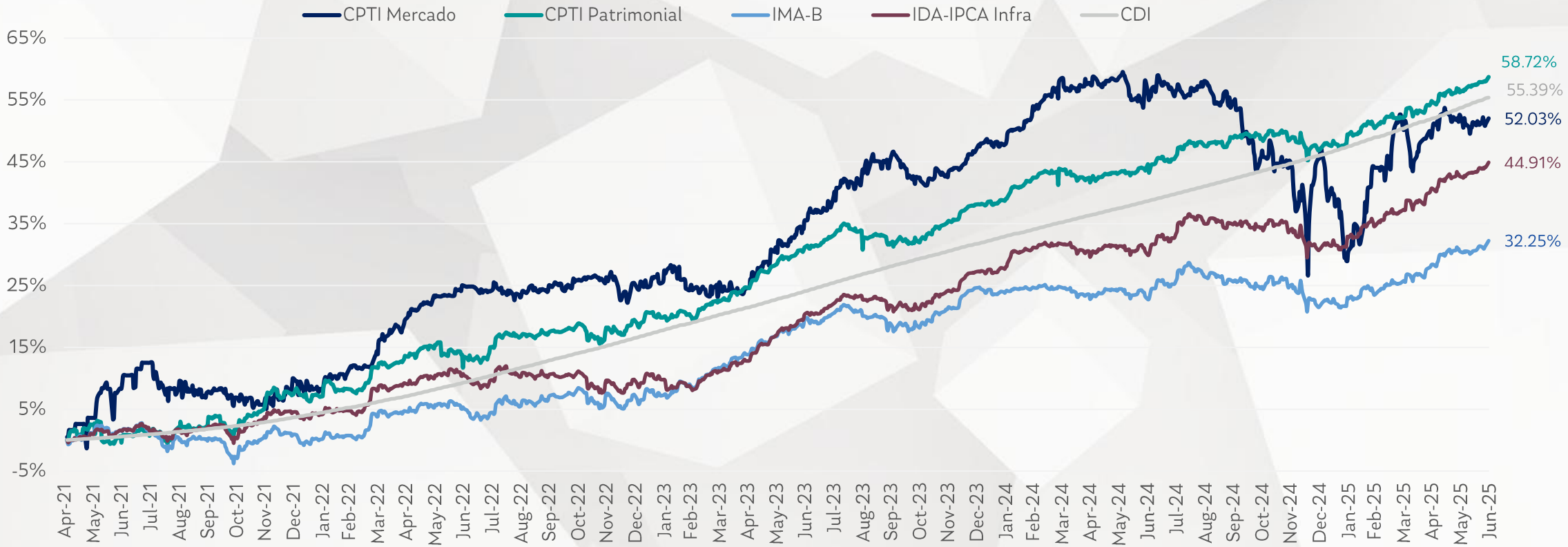
No mês de junho, o fundo apresentou resultado caixa de R$1,91/cota enquanto o resultado considerando o carrego do fundo foi de R$ 1,06/cota. A distribuição do mês foi de R$ 1,00/cota



RENTABILIDADE

RETORNO ACUMULADO DO CPTI

A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo em junho foi equivalente a -0,38% e a rentabilidade patrimonial foi de 1,59% versus 1,3% do IMAB. Desde seu início, a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 52,0% e a cota patrimonial rendeu 58,7% versus 32,2% do IMAB, 44,9% do IDA-IPCA Infra e 55,4% do CDI Bruto.



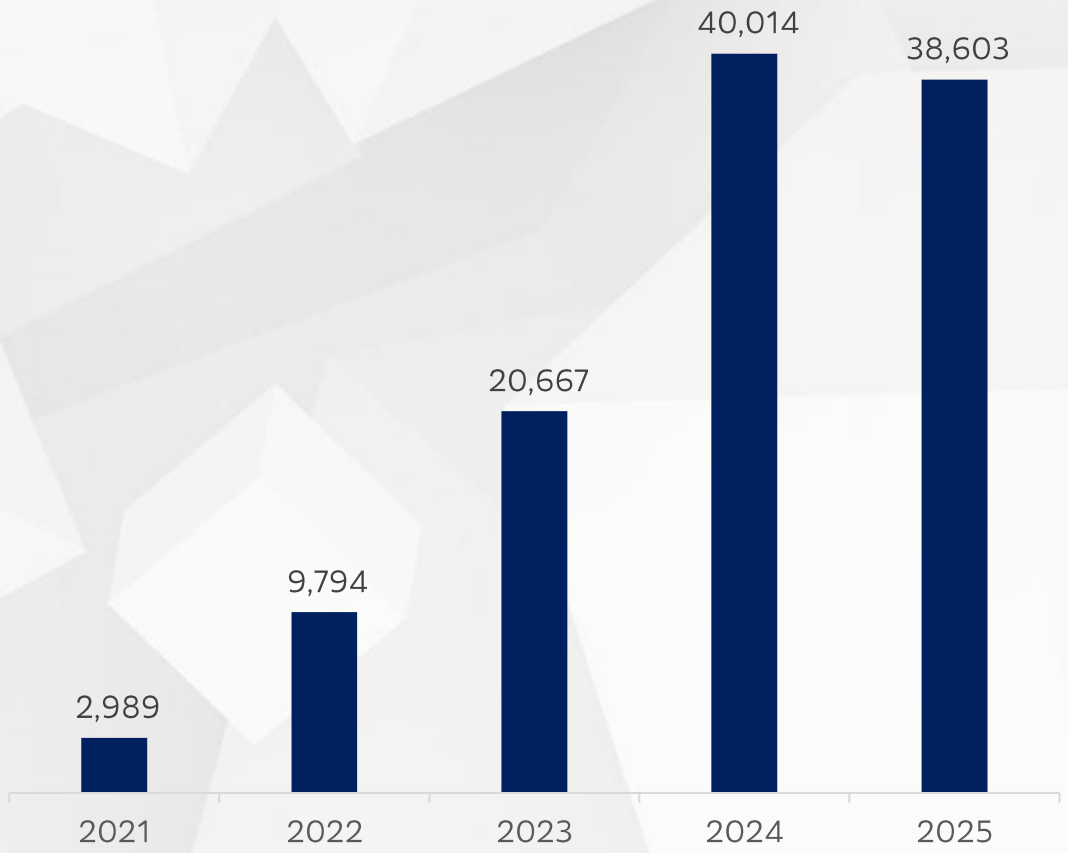
NEGOCIAÇÃO

MERCADO SECUNDÁRIO

No mês de junho um volume de R$ 41.761.677, o que representa uma média diária de R$ 2.088.084. O fundo foi negociado em 100% dos pregões e encerrou o mês com 38.603 cotistas, uma variação de 0,3% em relação ao mês anterior.

	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Volume Negociado (R$ mil)	66.643	50.940	40.810	40.838	41,762
Média Diária (R$ Mil)	3.702	2.996	2.267	2.149	2,088
Giro Mensal (%)	5,9%	4,4%	3,6%	3,5%	5.0%
Presença em pregões (%)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100.0%
Valor de Mercado (R$ Mil)	1.129.309	1.159.283	1.136.464	1.150.454	1,132,525

EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE COTISTAS



MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

No mês realizamos algumas movimentações pontuais na carteira com volume negociado de R$ 32 milhões, sendo compras de R$ 21 milhões com uma taxa média de IPCA + 8,65% enquanto as vendas, incluindo vencimentos e resgates antecipados, tiveram uma taxa média de negociação de 8,62%

Setor	Compra	Taxa	Spread	Venda	Taxa	Spread
Primário	15,677,661	8.28%	0.99%	-	-	-
	15,677,661	8.28%	0.99%	-	-	-
Secundário	5,772,013	9.65%	2.28%	10,068,730	10.10%	2.95%
Telecom	4,678,298	9.77%	2.46%	1,983,756	12.08%	5.89%
Saneamento Básico	1,093,715	9.14%	1.55%	300,074	8.07%	0.73%
Geração	-	-	-	3,047,567	10.49%	3.05%
Óleo e Gás	-	-	-	2,430,262	9.27%	1.99%
Rodovias	-	-	-	1,977,384	9.21%	1.82%
Transmissão	-	-	-	300,092	7.80%	0.44%
Logística	-	-	-	29,595	9.77%	0.00%
Total	21,449,674	8.65%	1.34%	10,068,730	8.62%	2.96%

CARTEIRA – CRÉDITOS

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

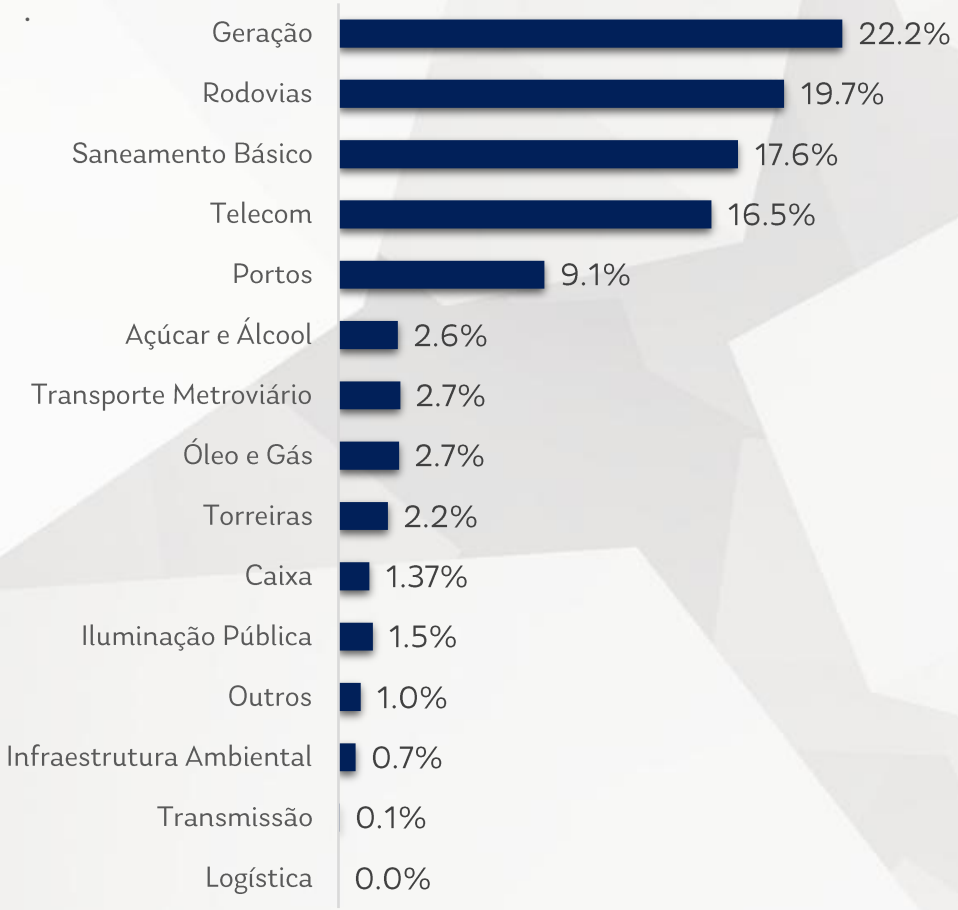
O Fundo encerrou o mês com uma carteira de R$ 1,28 bilhão, composta por 78 ativos de crédito e 1,37% em caixa. Em linha com seu compromisso com a diversificação do portfólio, manteve uma exposição média de 1,4% por ativo e exposição máxima inferior a 5%. O carrego bruto da carteira no fechamento do mês foi de IPCA + 9,37%, com spread de 248bps e duration de 4,03 anos. O rating médio dos ativos classificados por agência externa é de AA-.

Resumo	Exposição	# Ativos	Exposição média por ativo	MTM	Spread	Duration	Rating médio
Geração	22.2%	23	1.0%	10.04%	3.19%	4.11	A+
Rodovias	19.7%	11	1.8%	9.00%	2.28%	4.54	A+
Saneamento Básico	17.6%	14	1.3%	9.15%	1.94%	4.75	AA-
Telecom	16.5%	12	1.4%	10.15%	2.70%	3.42	A
Portos	9.1%	3	3.0%	8.50%	3.38%	2.99	AA+
Transporte Metroviário	2.7%	1	2.7%	8.38%	0.66%	3.24	AA
Óleo e Gás	2.7%	3	0.9%	8.90%	1.62%	4.85	AA-
Açúcar e Álcool	2.6%	2	1.3%	9.30%	1.19%	3.01	AA-
Torreiras	2.2%	1	2.2%	10.24%	3.04%	6.43	Sem rating
Iluminação Pública	1.5%	1	1.5%	9.24%	1.89%	4.21	AA
Caixa	1.4%	2	0.7%	4.80%	0.00%	1.00	AAA
Outros	1.0%	1	1.0%	8.86%	0.00%	1.70	Sem rating
Infraestrutura Ambiental	0.7%	3	0.2%	9.90%	4.85%	2.21	AA
Transmissão	0.1%	1	0.1%	7.63%	0.43%	6.65	AA+
		78	**1.4%**	**9.37%**	**2.48%**	**4.03**	**AA-**

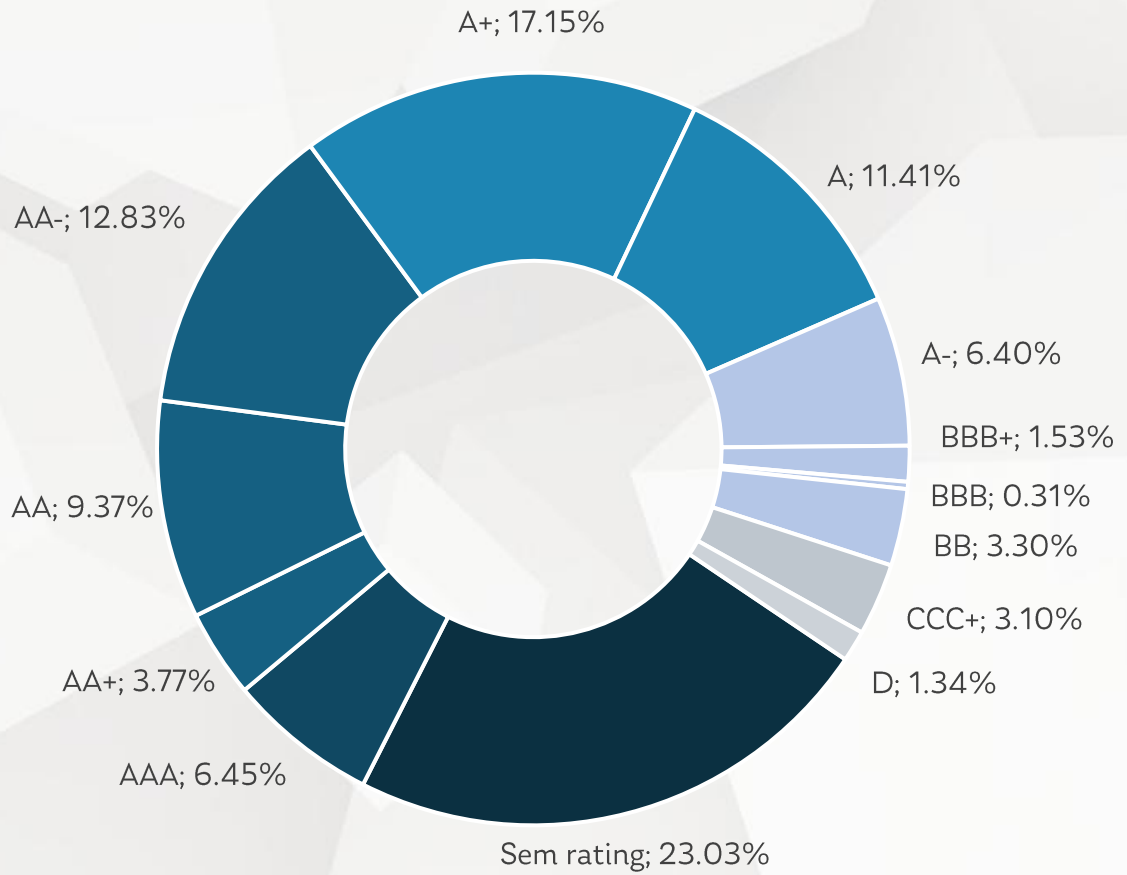
CARTEIRA - VISÃO GERAL

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

EXPOSIÇÃO POR SETOR



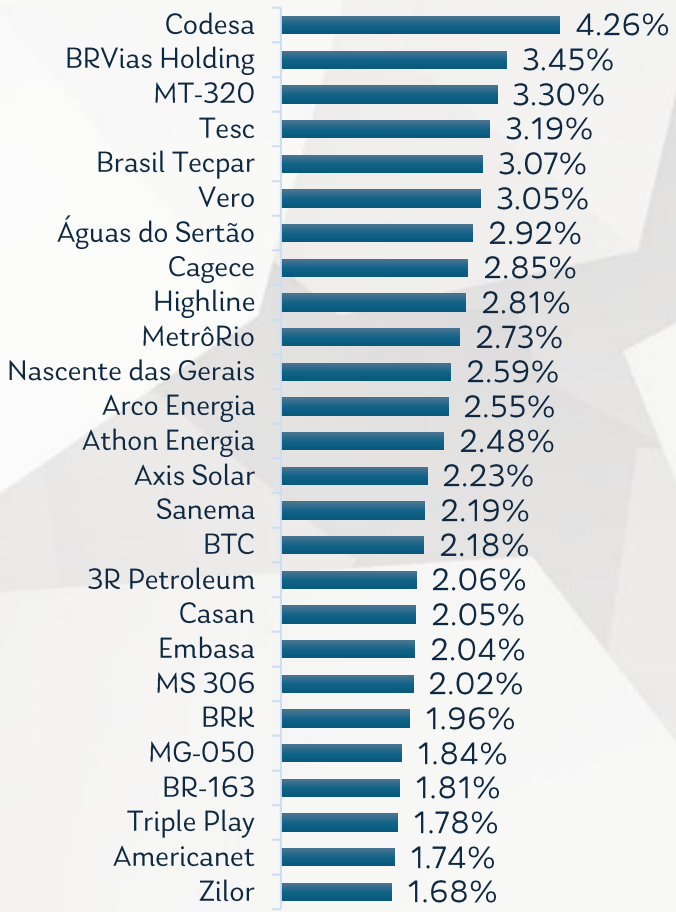
EXPOSIÇÃO RATING

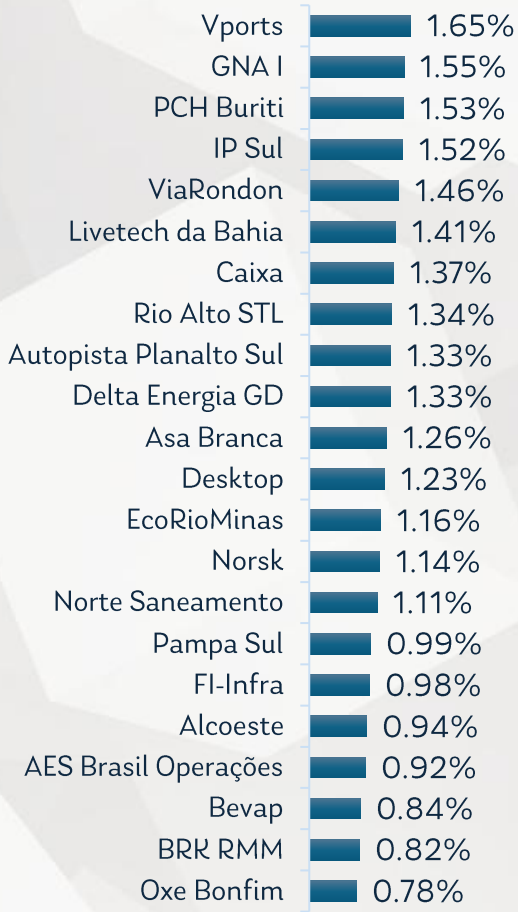


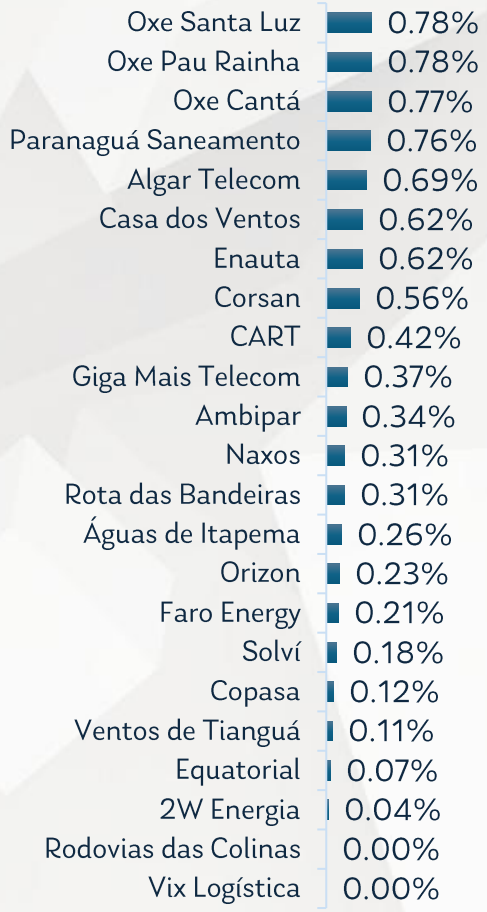
CARTEIRA – CRÉDITOS

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

EXPOSIÇÃO EMISSOR







ABERTURA DA CARTEIRA

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

GERAÇÃO

Ativo	Ticker	Produto	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM*	Spread Over B	Duration (Anos)
Debênture Arco Energia 2S 5E	RBRA25	Debênture	2.55%	Sem rating	CDI +	9.14%	4.67%	0.49
CRI Axis Solar X 1S 1E	24F1342290	CRI	2.23%	Sem rating	IPCA +	11.40%	4.22%	5.08
FIDC Athon Energia 1S	5239423UN1	FIDC	2.02%	Sem rating	CDI +	11.11%	5.69%	3.37
Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E	HFCR11	Debênture	1.53%	BBB+	IPCA +	9.42%	2.13%	4.63
Debênture UTE GNA I 1S 1E	UNEG11	Debênture	1.55%	A	IPCA +	8.92%	1.74%	6.85
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E	ASAB11	Debênture	1.26%	AA	IPCA +	10.32%	2.96%	3.92
CRI DELTA ENERGIA 2S 1 E	24E1462380	CRI	1.33%	Sem rating	IPCA +	10.61%	2.64%	2.80
Debênture Rio Alto STL Holding 1S 1E	RAHD11	Debênture	1.34%	D	IPCA +	10.02%	2.84%	5.63
CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E	23A1225575	CRI	1.14%	Sem rating	IPCA +	10.73%	3.39%	4.40
Debênture Pampa Sul 2S 2E	UTPS22	Debênture	0.99%	AAA	IPCA +	8.19%	0.98%	4.87
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Debênture	0.78%	CCC+	IPCA +	11.18%	3.85%	4.41
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Debênture	0.78%	CCC+	IPCA +	11.18%	3.85%	4.41
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Debênture	0.78%	CCC+	IPCA +	11.18%	3.85%	4.41
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Debênture	0.77%	CCC+	IPCA +	11.18%	3.85%	4.41
Debênture RDVE Subholding 1S 1E	RDVE11	Debênture	0.62%	AA	IPCA +	7.48%	0.28%	4.95
Debênture Tucano Holding II 1S 1E	TCII11	Debênture	0.51%	AA-	IPCA +	7.80%	0.60%	6.16
Debênture AES Brasil Operações 1S 11E	AESOA1	Debênture	0.41%	AA	IPCA +	6.58%	-0.62%	4.89
Debênture Athon II GD 1S 2E	ATII12	Debênture	0.29%	AAA	IPCA +	7.94%	0.75%	6.02
CRI Faro Energy 1S 1E	23L0034761	CRI	0.21%	AAA	IPCA +	9.00%	1.81%	5.03
Debênture Athon III GD 1S 1E	ATHT11	Debênture	0.18%	AAA	IPCA +	7.92%	0.73%	6.03
Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E	VSJH11	Debênture	0.11%	AA-	IPCA +	11.47%	2.46%	1.66
Debênture 2W Energia 2S 3E	WWAV23	Debênture	0.04%	Sem rating	IPCA +	31.20%	23.21%	2.77
			21.40%			**10.01%**	**3.21%**	**4.17**

ABERTURA DA CARTEIRA

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

RODOVIAS

Ativo	Ticker	Produto	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM*	Spread Over B	Duration (Anos)
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Debênture	3.30%	BB	IPCA +	9.04%	1.86%	5.37
Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E	HVRD15	Debênture	3.45%	A	IPCA +	10.17%	2.93%	4.78
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Debênture	2.59%	AA+	IPCA +	8.46%	0.58%	2.96
Debênture MGO Rodovias 1S 1E	RMGG11	Debênture	1.84%	AA	IPCA +	9.90%	1.74%	2.47
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Debênture	2.02%	AA-	IPCA +	8.52%	1.33%	5.17
Debênture Via Brasil BR163 1S 1E	VBRR11	Debênture	1.81%	A-	IPCA +	9.18%	9.18%	3.38
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Debênture	1.46%	AA-	IPCA +	8.89%	1.57%	4.51
Debênuture Autopista Planalto Sul 1S 12E	APPSA2	Debênture	1.33%	AAA	IPCA +	7.82%	0.46%	4.01
Debênture EcoRioMinas 1S 4E	ECRD14	Debênture	1.16%	Sem rating	IPCA +	7.96%	1.18%	9.48
Debênture CART 1S 3E	CART13	Debênture	0.42%	AA+	IPCA +	7.82%	0.54%	4.66
Debênture Rota das Bandeiras 7S 2E	CBAN72	Debênture	0.31%	AAA	IPCA +	7.84%	0.62%	4.84
Debênture Rodovias das Colinas 1S 10E	RDCO10	Debênture	0.00%	AA+	CDI +	6.17%	1.35%	0.91
Debênuture Autopista Planalto Sul 2S 12E	APPSB2	Debênture	0.00%	AAA	CDI +	6.18%	1.39%	1.29
			19.67%			**9.00%**	**2.28%**	**4.54**

ABERTURA DA CARTEIRA

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

TELECOM

Ativo	Ticker	Produto	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM*	Spread Over B	Duration (Anos)
Debênture Vero 1S 2E	VERO12	Debênture	3.05%	A+	IPCA +	9.15%	1.14%	2.73
Debênture Highline 2S 3E	HGLB23	Debênture	2.81%	A-	IPCA +	9.19%	2.00%	5.05
Debênture Triple Play 1S 2E	CONX12	Debênture	1.78%	A-	IPCA +	13.32%	5.00%	2.26
Debênture Brasil Tecpar 1S 1E	TEPA11	Debênture	1.73%	A+	IPCA +	12.06%	3.95%	2.68
Debênture Americanet 1S 2E	ANET12	Debênture	1.74%	A+	IPCA +	8.99%	1.30%	3.28
Debênture Livetech da Bahia 2S 2E	LVTC22	Debênture	1.41%	A	CDI +	11.26%	6.25%	1.80
Debênture Brasil Tecpar 1S 2E	TEPA12	Debênture	1.34%	A+	IPCA +	10.82%	3.08%	3.20
Debênture Desktop 1S 8E	DESK18	Debênture	1.23%	A+	IPCA +	8.18%	1.00%	5.16
Debênture Algar Telecom 1S 14E	ALGTA4	Debênture	0.69%	AA+	IPCA +	7.83%	0.70%	5.54
Debênture Giga Mais Telecom 1S 9E	SUMI19	Debênture	0.37%	A	IPCA +	9.60%	2.38%	4.82
FIDC Naxos SN3	5162124SN3	FIDC	0.31%	BBB	CDI +	12.08%	5.89%	1.95
Debênture Desktop 1S 5E	DESK15	Debênture	0.00%	Sem rating	CDI +	6.69%	1.70%	1.81
			16.46%			**10.15%**	**2.70%**	**3.42**

ABERTURA DA CARTEIRA

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

SANEAMENTO BASICO

Ativo	Ticker	Produto	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM*	Spread Over B	Duration (Anos)
Debênture Águas do Sertão 1S 2E	ASER12	Debênture	2.92%	A+	IPCA +	10.76%	3.72%	7.63
CRI Sanema 1S 1E	22G0701494	CRI	2.19%	A	IPCA +	9.49%	2.29%	4.98
Debênture Embasa 1S 3E	EBAS13	Debênture	2.04%	AA-	IPCA +	8.36%	1.04%	4.48
Debênture BRK Ambiental 2S 8E	BRKP28	Debênture	1.96%	A+	IPCA +	8.82%	1.63%	5.90
Debênture Cagece 2S 1E	CAEC21	Debênture	1.65%	AA-	IPCA +	8.88%	0.56%	2.25
Debênture Casan 2S 3E	CASN23	Debênture	1.62%	Sem rating	IPCA +	9.11%	1.63%	3.64
Debênture Cagece 1S 2E	CAEC12	Debênture	1.20%	AA-	IPCA +	7.80%	0.63%	7.03
FIDC Centro Sul	5850324SEN	FIDC	1.11%	Sem Rating	CDI +	9.49%	4.75%	0.76
Debênture BRK RMM 1S 2E	RMSA12	Debênture	0.82%	AA-	IPCA +	8.68%	1.64%	7.69
Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S	PASN12	Debênture	0.76%	A	IPCA +	9.52%	1.13%	2.19
Debênture Corsan 4S 4E	RSAN44	Debênture	0.56%	AA	IPCA +	8.15%	0.14%	2.74
Debênture Casan 1S 3E	CASN13	Debênture	0.43%	Sem rating	CDI +	6.60%	1.74%	1.56
Debênture Águas de Itapema 1S 2E	ITPE12	Debênture	0.26%	AA	IPCA +	10.99%	1.40%	1.27
Debênure Copasa 2S 19E	CSMGB9	Debênture	0.12%	AAA	IPCA +	8.44%	1.10%	4.39
			17.64%			**9.15%**	**1.94%**	**4.75**

ABERTURA DA CARTEIRA

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

OUTROS

Ativo	Ticker	Produto	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM*	Spread Over B	Duration (Anos)
Debênture Codesa Sec 1S 1E	XXII11	Debênture	4.26%	Sem rating	CDI +	9.11%	6.43%	0.16
Debênture TESC 1S 3E	CJEN13	Debênture	3.19%	A+	IPCA +	8.31%	1.01%	4.60
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Debênture	2.73%	AA	IPCA +	8.38%	0.66%	3.24
Debênture BTC 1S 2E	BTCL12	Debênture	2.18%	Sem rating	IPCA +	10.24%	3.04%	6.43
Debênture 3R 1S 3E	RRRP13	Debênture	2.06%	AA-	IPCA +	8.85%	1.54%	4.54
Debênture Zilor 1S 3E	QUAT13	Debênture	1.68%	A	IPCA +	7.94%	0.58%	3.93
Debênture Vports 1S 1E	CDES11	Debênture	1.65%	AAA	IPCA +	7.28%	0.12%	7.14
Debênture IP Sul 1S 1E	IPIL11	Debênture	1.52%	AA	IPCA +	9.24%	1.89%	4.21
Infra Sênior Adv - B	BR0OGSCTF005	FI Infra	0.98%	Sem rating	CDI +	8.86%	3.92%	1.70
Debênture Alcoeste 1S 2E	ABFR12	Debênture	0.94%	Sem rating	IPCA +	11.75%	2.28%	1.36
Debênture BEVAP 1S 6E	BION16	Debênture	0.84%	Sem rating	IPCA +	10.81%	2.84%	2.79
Debênture Enauta 2S 4E	ENAT24	Debênture	0.41%	AA-	IPCA +	9.10%	1.90%	5.91
Debênture ESG Participacoes 1S 3E	EESG13	Debênture	0.34%	AA-	CDI +	13.65%	8.54%	2.36
Debênture Orizon Meio Ambiente 1S 5E	ORMA15	Debênture	0.23%	Sem Rating	CDI +	6.28%	1.40%	1.62
Debênture Enauta 3S 3E	ENAT33	Debênture	0.21%	AA-	IPCA +	9.03%	1.83%	5.93
Debênture Solví Essencis 2S 2E	SVEA22	Debênture	0.18%	AA	CDI +	7.39%	2.25%	2.71
Debênture Equatorial Transmissora SPE 7 1S 2E	ETSP12	Debênture	0.07%	AA+	IPCA +	7.63%	0.43%	6.65
			23.46%			**8.74%**	**2.24%**	**3.41**

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Geração de Energia Elétrica



Debênture Asa Branca Holding 1S 1E (ASAB11)

Vencimento: 15/06/2033

Tomador	Asa Branca Holding
Taxa de Emissão	IPCA + 6,25%
Duration Aprox.	4,0y
Rating	AA-

- Subsidiária do grupo **Contour Global**
- Complexo eólico operacional localizado no Estado do Rio Grande do Norte
- **160 MW** de Capacidade Instalada

Complexo eólico composto por 100 aerogeradores, entrou em operação em dezembro de 2014. O empreendimento possui contrato de venda de energia no mercado regulado até 2033.



Debênture Tianguá 1S 1E (VSJH11)

Vencimento: 15/07/2028

Tomador	Ventos de São Jorge Holding (Tinguá)
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%
Duration Aprox.	2,5y
Rating	AA-

- **Complexo Eólico localizado em Tinguá, CE**
- Capacidade instalada de **141 MW**
- Controlada pela **Echoenergia**

Complexo eólico composto por 77 aerogeradores, entrou em operação em dezembro de 2016 e passou a fazer parte do portfólio da Echoenergia em maio de 2017. O empreendimento possui contrato de venda de energia no mercado regulado.



CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E (23A1225575)

Vencimento: 15/07/2033

Tomador	Norsk Solar
Taxa de Emissão	IPCA + 10,75%
Duration Aprox.	4,5y
Rating	s/r

- **Alavancagem inferior a 55%**

Financiamento de empreendimentos fotovoltaicos na região de Minas Gerais que somam cerca de 18,2 MWp de capacidade instalada. Projetos possuem contratos de venda de energia no longo prazo e baixa alavancagem.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Geração de Energia Elétrica



Debênture Rio Alto STL Holding (RAHD11)

Vencimento: 15/10/2040

Tomador	Rio Alto STL Holding
Taxa de Emissão	IPCA + 7,85%
Duration Aprox.	6,0y
Rating	D

- Complexo solar Santa Luzia - PB
- **404 MWp de capacidade instalada**
- **90MW comercializado em contratos LP**

Composto por 7 SPEs, o complexo possuirá uma capacidade instalada de 404 MWp. Com entrada em operação comercial de forma faseada até Set23. A usina comercializou 90MW por meio de contratos de longo prazo, sendo 43% deste volume no mercado regulado.



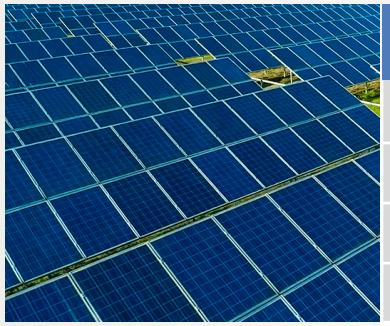
CRI Faro Energy 1S 1E (23L0034761)

Vencimento: 15/12/2038

Tomador	Faro Energy
Taxa de Emissão	IPCA + 7,57%
Duration Aprox.	4,0y
Rating	AAA

- Companhia controlada pela holding americana, Modern Energy.
- Operam ativos de energia solar desde 2016
- 150 MWp em operação.

A operação financiou 40 projetos de geração solar, cuja energia foi comercializada para empresas como TIM, Raia Drogasil, C&A, Fleury, entre outras em contratos de longo prazo.



Debênture Arco Energia 2S 5E (RBRA25)

Vencimento: 20/12/2025

Tomador	Arco Energia S.A.
Taxa de Emissão	CDI + 4,5%
Duration Aprox.	1,5y
Rating	s/r

- Aval corporativo da Serena Energia
- **108,5 MWp de capacidade instalada**
- Geração de Energia Renovável

A Arco Energia é uma joint venture entre a Serena, **maior empresa de geração eólica do país**, e a Apollo. A companhia desenvolve e opera projetos de geração fotovoltaica, inseridos no mercado de geração distribuída. **A operação financiou o desenvolvimento de 108 MWp**, arrendados para a Serena Energia

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Geração de Energia Elétrica



Debênture AES Brasil Operações 1S 11S (AESOA1)

Vencimento: 15/03/2038

Tomador	AES Brasil Operações
Taxa de Emissão	IPCA + 6,49%
Duration Aprox.	5,5y
Rating	AA

- Subsidiaria da AES Brasil
- Detentora dos **ativos hídricos e possui participação em ativos eólicos e solares**
- Concessões válidas até 2032 e 2036 para as hidrelétricas.

Criada em 1994, a Cia. conta com um portfólio diversificado de ativos de geração de energia, localizada estrategicamente em regiões próximas dos principais polos econômicos do Brasil.



CRI Delta Energia 2S 1E (24E1462380)

Vencimento: 15/05/2032

Tomador	Delta Energia GD
Taxa de Emissão	IPCA + 8,85%
Duration Aprox.	3,5y
Rating	s/r

- Aval corporativo da Delta Energia.
- Alienação Fiduciária dos projetos de GD.
- **Desenvolvimento de 86MWp em projetos solares.**

A Delta Energia é **uma das principais comercializadoras de energia no mercado varejista** e, por meio da Luz, passou a atender clientes de baixa tensão, desenvolvendo e arrendando projetos de energia solar inseridos no mercado de geração distribuída.



Debênture Pampa Sul 2S 2E (UTPS22)

Vencimento: 15/12/2036

Tomador	Usina Termelétrica Pampa Sul
Taxa de Emissão	IPCA + 5,75%
Duration Aprox.	5,5y
Rating	AAA

- Usina Termoelétrica de Carvão Mineral em Candiota -RS
- **345MW** de potência instalada
- **294MW contratos** em PPAs de 25y
- Controlada em conjunto por Starboard e Perfin

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.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Geração de Energia Elétrica



Debenture PCH Buriti (HFCR11)

Vencimento: 15/04/2034

Tomador	Electra PCH Buriti SPE
Taxa de Emissão	IPCA + 7,95%
Duration Aprox.	5,0y
Rating	BBB+

- 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.



Debênture 2W Energia 2S 3E (WWAV23)

Vencimento: 31/08/2037

Tomador	2W Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 10,56%
Duration Aprox.	4,0y
Rating	s/r

- **400MW de capacidade instalada** em desenvolvimento
- Comercializadora com foco no varejo
- Market share de 15% dos novos entrantes no mercado livre

A 2W, uma comercializadora de energia voltada para o mercado de varejo e atacado, é o player mais bem posicionado para a o mercado livre. Possuem uma vertente de geração de energia eólica com dois projetos, tendo um deles entrado operação parcial em dez22.



Debênture Oxe Pau Rainha 1S 2E (RAIN12)

Vencimento: 15/12/2034

Tomador	Pau Rainha Geração de Comercio de Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 10,25%
Duration Aprox.	4,5y
Rating	CCC+

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

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R$812,5/MWh** (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Geração de Energia Elétrica



Debênture Oxe Santa Luz 1S 2E (SLZG12)

Vencimento: 15/12/2034

Tomador	Santa Luz Geração de Comercio de Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 10,25%
Duration Aprox.	4,5y
Rating	CCC+

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

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R$812,5/MWh** (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.



Debênture Oxe Bonfim 1S 2E (BGCE12)

Vencimento: 15/12/2034

Tomador	Bonfim Geração de Comercio de Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 10,25%
Duration Aprox.	4,5y
Rating	CCC+

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

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R$812,5/MWh** (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.



Debênture Oxe Cantá 1S 2E (CGCE12)

Vencimento: 15/12/2034

Tomador	Cantá Geração de Comercio de Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 10,25%
Duration Aprox.	4,5y
Rating	CCC+

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

Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R$812,5/MWh** (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Geração de Energia Elétrica



Debênture Tucano Holding II 1S 1E (TCII11)

Vencimento: 15/09/2041

Tomador	Tucano Holding II
Taxa de Emissão	IPCA + 6,06%
Duration Aprox.	6,5y
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 RDVE Subholding 1S 1E (RDVE11)

Vencimento: 15/04/2038

Tomador	Delta Energia GD
Taxa de Emissão	IPCA + 7,04%
Duration Aprox.	5,0y
Rating	AA

- Controlada pela Casa dos Ventos
- Faz parte do complexo eólico Rio dos Ventos

A controladora foi uma das pioneiras no país na identificação do potencial eólico para geração de energia. Atualmente conta com 3,4 GW de projetos eólicos, solares e híbridos e mais de 17 Bilhões de reais investidos em projetos em operação e construção.



CRI Axis Solar X 1S 1E (24F1342290)

Vencimento: 19/06/2040

Tomador	Axis Solar X
Taxa de Emissão	IPCA + 10,11%
Duration Aprox.	5,5y
Rating	s/r

- 37,1MWp de capacidade instalada
- Projetos distribuídos em seis estados
- Aval corporativo até vencimento

Desenvolvimento de 12 usinas fotovoltaicas inseridas no mercado de GD. Os projetos, que entrarão em operação até o final de 2025, estão arrendados em contratos de longo prazo com boas contrapartes..

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Geração de Energia Elétrica



Debênture Alcoeste 1S 2E (ABFR12)

Vencimento: 15/17/2027

Tomador	Alcoeste Bioenergia Fernandópolis
Taxa de Emissão	IPCA + 8,1869%
Duration Aprox.	2,0y
Rating	s/r

- **25 mil ha de área plantada (6 mil ha próprios)**
- 11 mil ton/dia de moagem
- 17 mil MW/hora de geração de energia
- 967 ton/dia de açúcar

A Alcoeste é uma usina tradicional instalada no noroeste do estado de SP. A destilaria de etanol tem mais de 40 anos, a produção de açúcar teve início em 2017 e a exportação de energia elétrica em 2021.



Debênture UTE GNA I 1S 1E (UNEG11)

Vencimento: 15/12/2034

Tomador	UTE GNA I Geração de Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 5,92%
Duration Aprox.	7,5y
Rating	A

- 3 turbinas a gás e 1 turbina a vapor
- **Geração de 1,3 GW** em ciclo combinado e **1,34 GW de capacidade instalada**
- Início da operação em 2021, com 23 anos de prazo do CCEAR

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.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Telecom



Debênture Americanet 1S 2E (ANET12)

Vencimento: 15/11/2030

Tomador	Americanet
Taxa de Emissão	IPCA + 8,96%
Duration Aprox.	4,0y
Rating	A+

- Operadora de telecomunicações, atua na região sudeste, sul e centro-oeste
- **Backbone próprio**
- Mais de 147 mil clientes residenciais em mais de 80 municípios e mais de 20 mil clientes corporativos em mais de 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 Ligga Telecomunicações (CPTM15)

Vencimento: 15/09/2030

Tomador	Ligga Telecomunicações
Taxa de Emissão	IPCA + 8,60%
Duration Aprox.	4,0y
Rating	A-

- **2ª maior operadora** de banda larga do Paraná
- Rede de 45 mil km de fibra óptica

Anteriormente denominada Copel Telecom, a Companhia passou por privatização e pretende expandir sua base de clientes com uma nova política de vendas. A empresa possui marca forte no Estado e rede de fibra óptica que abrange mais de 400 municípios.

Debênture Vero 1S 2E (VERO12)

Vencimento: 17/03/2030

Tomador	Vero SA
Taxa de Emissão	IPCA +9,34%
Duration Aprox.	3,5y
Rating	A+

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

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

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Telecom



Debênture Triple Play 1S 2E (CONX12)

Vencimento: 15/08/2029

Tomador	Triple Play Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 7,68%
Duration Aprox.	3,0y
Rating	A-

- Presentes nos Estados do CE, RN, PB, SP, MG e CE;
- 520 mil clientes;
- 14.000 km de rede FTTH.

Controlada por fundo de Private Equity, a companhia possui como tese a consolidação de pequenos provedores de internet. Atualmente presente em seis estado, a empresa tem carteira com 520 mil clientes e rede de fibra com 1,7 milhões de casa passadas.

FIDC Naxos SN3 (5162124SN3)

Vencimento: 15/09/2030

Tomador	Naxos
Taxa de Emissão	CDI + 6,00%
Duration Aprox.	2,0y
Rating	BBB

- Financiador da cadeia de ISPs.

O fundo atua com a oferta de crédito tanto para os fornecedores de equipamentos, como para o própria ISP através da antecipação dos boletos mensais. A partir disto, a base de devedores é bastante ampla, provendo um risco diversificado e, consequentemente, uma relação de risco versus retorno interessante.



Debênture Brasil Tecpar 1S 1E (TEPA11)

Vencimento: 15/03/2030

Tomador	Brasil Tecnologia e Participação S.A.
Taxa de Emissão	IPCA + 9,69%
Duration Aprox.	3,5y
Rating	A+

- Presente em **460 municípios e 6 Esta**dos.
- **640 mil clientes**.
- Rede de Fibra com 66k KM.

A Tecpar é uma das principais provedoras de internet com rede 100% de fibra ótica, com mais de 640 mil clientes e presente em 460 municípios. Fundada em 1999, a companhia se posiciona como uma das maiores consolidadoras do mercado de ISPs.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Telecom



Debênture Brasil Tecpar 1S 2E (TEPA12)

Vencimento: 15/05/2034

Tomador	Brasil Tecnologia e Participação S.A.
Taxa de Emissão	IPCA + 10,09%
Duration Aprox.	4,0y
Rating	A+

- Presente em **460 municípios e 6 Estados**.
- **640 mil clientes**.
- Rede de Fibra com 66k KM.

A Tecpar é uma das principais provedoras de internet com rede 100% de fibra ótica, com mais de 640 mil clientes e presente em 460 municípios. Fundada em 1999, a companhia se posiciona como uma das maiores consolidadoras do mercado de ISPs.



Debênture Algar Telecom 1S 14E (ALGTA4)

Vencimento: 15/11/2033

Tomador	Algar Telecom
Taxa de Emissão	IPCA + 6,3243%
Duration Aprox.	5,0y
Rating	AA+

- Receita resiliente devido à penetração no mercado B2B
- Atuação em 16 estados e no Distrito Federal

Uma das principais empresas de telecomunicações e tecnologia do país, possui uma base diversificada de produtos e uma carteira de mais de 197 mil clientes no mercado B2B e 550 mil no segmento B2C.



Debênture Brasil Telecom 1S 2E (BTEL12)

Vencimento: 15/06/2025

Tomador	Brasil Telecom (Vtal)
Taxa de Emissão	CDI + 3,50%
Duration Aprox.	1,0y
Rating	AA+

- 1ª em extensão de redes de fibra no Brasil
- **400.000 Km de rede de fibra óptica**
- 2.300 cidades atendidas

A Brasil Telecom (Vtal) é uma empresa de Telecom, focada no fornecimento de uma infraestrutura de redes de fibra óptica no modelo chamado de rede neutra, portanto atendendo diferentes ISPs e grandes provedores por meio de contratos de longo prazo.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Torreiras



Debênture Highline 2S 3E (HGLB23)

Vencimento: 15/10/2034

Tomador	Highline
Taxa de Emissão	IPCA + 9,12%
Duration Aprox.	5,5y
Rating	A_

- O Grupo possui mais de 13.500 pontos de infraestrutura.
- Segundo maior operador de infraestrutura de telecom do país.
- Mantém contratos de longo prazo com empresas como Vivo, Tim e Claro.

Um dos principais acionista é a Digital Bridge, um Private Equity global focado em telecom com mais de 50 Bilhões de dólares de AUM.



Debênture BTC 1S 1E (BTCL11)

Vencimento: 30/12/2028

Tomador	Brazil Tower Company
Taxa de Emissão	CDI + 4,50%
Duration Aprox.	2,0y
Rating	s/r

- Contratos de longo prazo.
- **Contrapartes AAA.**
- Portfólio cm grande diversificação geográfica.

A Brazil Tower Company atua no desenvolvimento e operação de torres de telecomunicação para grandes operadoras de celular, como TIM, Vivo e Claro. Sua operação, baseada em contratos de aluguel de torres, garante previsibilidade e recorrência na geração de caixa.

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – TI



Debênture Livetech da Bahia 1S 1E (LVTC22)	Vencimento: 15/06/2029
Tomador	Livetech da Bahia
Taxa de Emissão	CDI + 2,70%
Duration Aprox.	3,5y
Rating	A

- Diversificação dos segmentos de atuação.
- **Backlog de contratos superior ao endividamento.**
- 30% do mercado de equipamentos para provedores de internet.

A WDC Networks, **listada na B3**, atua na comercialização e locação de equipamentos nos setores de telecomunicação, *enterprise* e solar, **com contratos de locação de 48 a 60 meses,** o que gera um backlog de contratos e aumenta a previsibilidade da receita.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Rodovias



Debênture MS 306 1S 1E (CNRD11)

Vencimento: 15/12/2035

Tomador	Concessionária da Rodovia MS 306
Taxa de Emissão	IPCA + 6,00%
Duration Aprox.	6,0y
Rating	AA-

- 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 uma estrutura de financiamento equalizada para obrigações futuras. Consórcio vencedor formado por players experientes no segmento.



Debênture ECO 050 1S 1E (RMGG11)

Vencimento: 15/12/2029

Tomador	ECO 050 Concessionária de Rodovias
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%
Duration Aprox.	3,0y
Rating	BBB+

- 6 praças de pedágio ao longo de **436.6 km de rodovia sob concessão**
- Fim da concessão em 2044
- Controlada pela EcoRodovias (desde 2019)
- Concessão madura – capex intensivo já concluído

Importante corredor viário que passa por 9 municípios de Goiás e Minas Gerais. O trecho concedido contempla uma das principais vias de ligação entre o Distrito Federal e São Paulo.



Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E (HVRD15)

Vencimento: 15/04/2036

Tomador	BRVias Holding VRD
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%
Duration Aprox.	6,0y
Rating	A

- Controladora da ViaRondon, que administra **416,8km** no Noroeste de SP (Bauru até Castilho)
- Vencimento da concessão em 2039

O trecho sob concessão atravessa uma região dependente da produção agrícola, e de escoamento de matérias-primas e transformadas, o que se traduz em um fluxo instável de veículos, em eixos equivalentes em torno de 60% são pesados.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Rodovias



Debênture Rota das Bandeiras 7S 2E (CBAN72)

Vencimento: 15/07/2034

Tomador	Concessionária Rota das Bandeiras
Taxa de Emissão	IPCA + 5,20%
Duration Aprox.	5,5y
Rating	AAA

- Interligação da Região Metropolitana de Campinas (uma das áreas mais ricas do país) e o Vale do Paraíba
- Abrange 17 municípios

Concessionária responsável pela administração o Corredor Dom Pedro I – malha composta por 5 rodovias, que corresponde atualmente a aproximadamente 5,5% do total de quilômetros das rodovias sob concessão no Estado de SP atualmente.



Debenture Autopista Litoral Sul 1S 10E (PLSB1A)

Vencimento: 15/10/2031

Tomador	Autopista Litoral Sul /Arteris
Taxa de Emissão	IPCA + 5,86%
Duration Aprox.	4,5y
Rating	AAA

- 23 municípios ao longo de 405.9 km
- Concessão: fev/2008 a fev/2033
- Principal ligação entre Curitiba e todo o litoral de SC

A Concessionária Litoral Sul é responsável pela administração do trecho conhecido como Corredor Mercosul, que compreende o Contorno Leste de Curitiba (BR-116), a BR-376 e a BR-101 e o Contorno de Florianópolis, fazendo ligação da capital paranaense ao município de Palhoça-SC.



Debênture Nascente das Gerais (CRMG15)

Vencimento: 15/12/2030

Tomador	AB Nascentes das Gerais
Taxa de Emissão	IPCA + 5,95%
Duration Aprox.	4,5y
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).

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Rodovias



Debênture ViaRondon 1S 2E (VRDN12)

Vencimento: 15/12/2034

Tomador	ViaRondon Concessionária de Rodovia
Taxa de Emissão	IPCA + 5,55%
Duration Aprox.	5,0y
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 Autopista Planalto Sul 1S 12E (APPSA2)

Vencimento: 15/09/2031

Tomador	Autopista Planalto Sul
Taxa de Emissão	IPCA + 7,87%
Duration Aprox.	4,5y
Rating	AAA

- Controlada pela Arteris possui 412.7 km sob concessão
- 5 praças de pedágio ao longo de 17 municípios
- Vencimento em 2033

Administrada pela Arteris desde fevereiro de 2008. Como influenciadores de tráfego temos transporte de Madeira, Papel e Celulose, Suínos, Aves, Grãos, Cereais.
Fluxo 74% pesados e 26% leves



Debênture CART 1S 3E (CART13)

Vencimento: 15/12/2035

Tomador	Concessionária Auto Raposo Tavares
Taxa de Emissão	IPCA + 6.81%
Duration Aprox.	5,0y
Rating	AA+

- **Concessão com prazo de 30 anos com vencimento em 2039.**
- Interliga as cidades de Bauru, Assis e Presidente Prudente.
- Possui 9 praças de pedágio.

A controladora CART (Concessionária Auto Raposo Tavares), administra o corredor Raposo Tavares, composto pelas rodovias SP-225, SP-327 e SP-270 (Raposo Tavares), totalizando um total de 834 Km.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Rodovias



Debênture MT 320 1S 3E (VIMT13)

Vencimento: 15/12/2036

Tomador	Via Brasil MT-320
Taxa de Emissão	IPCA + 6,17%
Duration Aprox.	5,5y
Rating	A-

- Controlada pela Conasa.
- Concessão com prazo de **30 anos**.
- Extensão de mais de **180 Km**.

As rodovias estaduais MT-320 e MT-208 são a **principal rota** para interligar os municípios das regiões Norte e Noroeste de Mato Grosso com a **rodovia federal BR-163**, o maior eixo de transporte e escoamento da produção do estado.



Debênture Via Brasil BR163 1S 1E (VBRR11)

Vencimento: 15/12/2030

Tomador	Via Brasil BR 163 Concessionaria
Taxa de Emissão	IPCA + 8,59%
Duration Aprox.	4,0y
Rating	A-

- Controlada pela Conasa
- Concessão de 10 anos, prorrogáveis por mais 2
- 1000 Km de extensão
- 3 praças de pedágio

A estrada em questão é uma das principais rotas de escoamento agrícola do país com pavimentação concluída no fim de 2019. O trecho situa entre Sinop (MT) e Mirituba (PA) representando mais de 1000 Km.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Saneamento Básico



FIDC Centro Sul (5850324SEN)

Vencimento: 29/03/2027

Tomador	Centro Sul Concessões
Taxa de Emissão	CDI + 5,50%
Duration Aprox.	1,5y
Rating	s/r

- **Controlado pela Norte Saneamento,** plataforma de investimento em operações de saneamento para cidades de pequeno e médio porte
- 8 concessões em 3 estados brasileiros

O FIDC Centro Sul foi constituído para viabilizar a aquisição, pela Norte Saneamento, de 8 ativos que pertenciam à Iguá Saneamento. Tais ativos estão distribuídos entre os estados de MT, SP e SC, integrando-se bem ao portfolio já existente da Norte Saneamento.



CRI Sanema 1S 1E (22G0701494)

Vencimento: 31/08/2037

Tomador	Sanema
Taxa de Emissão	IPCA + 8,92%
Duration Aprox.	5,5y
Rating	A

- Controlada pela Conasa
- Vencimento da concessão em 2051
- Locação de bens imóveis e equipamentos do Sistema de esgotamento sanitário, composto por: estação de tratamento de esgoto, interceptores, estação elevatória de esgoto, linhas de recalque e redes coletoras

Controlada pela Conasa Infraestrutura a Sanema é uma SPE que tem contrato de locação de ativos com a Companhia de Águas e Saneamento de Alagoas – CASAL.



Debêntures Paranaguá Saneamento (PASN12)

Vencimento: 15/07/2030

Tomador	Paranaguá Saneamento
Taxa de Emissão	IPCA + 6,10%
Duration Aprox.	3,0y
Rating	A

- **~42k economias ativas em água (serviço universalizado)**
- **~30 k economias ativas em esgoto**
- Crescente expansão de esgoto
- Contrato com validade até 2045.

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.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Saneamento Básico



Debênture Casan 1S 3E (CASN13)

Vencimento: 16/11/2028

Tomador	Cia. Catarinense de Águas e Saneamento
Taxa de Emissão	CDI + 5,50%
Duration Aprox.	2,5y
Rating	s/r

- Governo do Estado de Santa Catarina como principal acionista.
- 256 sistemas de abastecimento de água
- 34 sistemas de esgotamento sanitário

Criada em 1970, a CASAN atua prestando serviços de gestão, operação e manutenção de sistemas de abastecimento de água, de coleta e de tratamento de esgoto. Considerada uma das maiores empresas do Estado de Santa Catarina.



Debênture Casan 2S 3E (CASN23)

Vencimento: 16/11/2033

Tomador	Cia. Catarinense de Águas e Saneamento
Taxa de Emissão	IPCA + 10,33%
Duration Aprox.	4,0y
Rating	s/r

- Governo do Estado de Santa Catarina como principal acionista.
- 256 sistemas de abastecimento de água
- 34 sistemas de esgotamento sanitário

Criada em 1970, a CASAN atua prestando serviços de gestão, operação e manutenção de sistemas de abastecimento de água, de coleta e de tratamento de esgoto. Considerada uma das maiores empresas do Estado de Santa Catarina.



Debêntures Embasa 1S 3E (EBAS13)

Vencimento: 15/11/2035

Tomador	Empresa Baiana de Águas e Saneamento
Taxa de Emissão	IPCA + 8,60%
Duration Aprox.	5,0y
Rating	AA+

- Governo do Estado da Bahia como principal acionista.
- Maior contrato é com Salvador com vencimento em 2041
- Possui imunidade tributária por se tratar de uma companhia em que o governo do estado detém a maior parte do controle.

Empresa pública de economia mista e capital fechado, que atua como concessionária do setor de saneamento no estado da Bahia.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Saneamento Básico



Debênture Águas de Itapema 1S 2E (ITPE12)

Vencimento: 15/10/2027

Tomador	Cia. Águas de Itapema
Taxa de Emissão	IPCA + 7,07%
Duration Aprox.	1,5y
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 é de 25 anos com baixa complexidade operacional. Os indicadores de qualidade e eficiência apresentam uma performance histórica adequada. Companhia com baixa alavancagem para o setor.



Debênture Cagece 2S 1E (CAEC21)

Vencimento: 15/03/2029

Tomador	Cia. de Água e Esgoto do Ceará – CAGECE
Taxa de Emissão	IPCA + 5,41%
Duration Aprox.	3,0y
Rating	AA-

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

Referência em saneamento na região Nordeste, com mais de **5 milhões de habitantes atendidos.**
Atendimento de 99,2% da população urbana com água tratada e 46,7% com sistema de esgotamento sanitário (80 municípios)



Debênture Cagece 1S 2E (CAEC12)

Vencimento: 15/06/2036

Tomador	Cia. de Água e Esgoto do Ceará – CAGECE
Taxa de Emissão	IPCA + 8,19%
Duration Aprox.	7,5y
Rating	AA-

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

Referência em saneamento na região Nordeste, com mais de **5 milhões de habitantes atendidos.**
Atendimento de 99,2% da população urbana com água tratada e 46,7% com sistema de esgotamento sanitário (80 municípios)

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Saneamento Básico



Debênture BRK Ambiental 2S 8E (BRKP28)

Vencimento: 15/05/2034

Tomador	BRK Ambiental Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 5,54%
Duration Aprox.	6,5y
Rating	A+

- Atua em mais de 100 municípios.
- Possui 15 concessões, 6 PPPs e 1 locação de ativo.

A BRK Ambiental opera no sistema de água e esgoto, e é o maior agente privado do setor, e cujo o controlador, Brookfield, que detém 70% da Companhia, possui cerca de R$ 100 bilhões em ativos de infraestrutura sob gestão.



Debênture BRK RMM 1S 2E (RMSA12)

Vencimento: 15/06/2042

Tomador	BRK Região Metropolitana de Maceió
Taxa de Emissão	IPCA + 7,62%
Duration Aprox.	6,5y
Rating	AA+

- Concessão para atendimento de **1.5 milhões de habitante na Região Metropolitana de Maceió**
- Prazo: 35 anos
- Aval da BRK Ambiental até o , no mínimo, 2032

Responsáveis pela gestão dos serviços de distribuição de água tratada, além de coleta, afastamento, tratamento e disposição final do esgoto da Região Metropolitana de Maceió.



Debênture Águas do Sertão 1S 2E (ASER12)

Vencimento: 15/12/2043

Tomador	Águas do Sertão
Taxa de Emissão	IPCA + 8,41%
Duration Aprox.	8,5y
Rating	A+

- Controlada pela CONASA
- **Prazo da concessão de 35 anos**
- **34 municípios no estado de Alagoas** (141 localidades)

Constituída em 2022 tem como objetivo a prestação regionalizada dos serviços de abastecimento de água e totalidade dos sistemas de esgotamento sanitário para 34 municípios nas regiões do sertão e agreste alagoano. A CASAL permanece responsável pela captação, tratamento e fornecimento da água.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Portos



Debênture Codesa Sec 1S 1E (XXII11)

Vencimento: 15/09/2034

Tomador	Travessia Securitizadora / CODESA
Taxa de Emissão	CDI + 6,00%
Duration Aprox.	1,0y
Rating	s/r

- Autoridade portuária
- Prazo de concessão de 35 anos
- Exploração do Porto de Vitória e Barra do Riacho (ES)

A Codesa foi a primeira autoridade portuária a passar pelo processo de desestatização. É a autoridade portuária responsável pela gestão de áreas compreendidas nos Portos Organizados de Vitória/Vila Velha e Barra do Riacho (ES).



Debênture Vports 1S 1E (CDES11)

Vencimento: 15/12/2038

Tomador	Vports
Taxa de Emissão	IPCA + 8,04%
Duration Aprox.	7,5y
Rating	AAA

- **35 anos de concessão (até set. 2057)**
- Antiga CODESA
- Mais 10 novos contratos assinados desde o inicio da privatização (set. 2022)

A atual VPORTS é a autoridade portuária responsável pela gestão de áreas compreendidas nos Portos Organizados de Vitória/Vila Velha e Barra do Riacho e pela gestão dos ativos localizados em Praia Mole. Opera sob o modelo *land lease* e cobrança de tarifas.



Debênture Águas do Sertão 1S 2E (ASER12)

Vencimento: 15/06/2031

Tomador	Terminal Santa Catarina
Taxa de Emissão	IPCA + 8,17%
Duration Aprox.	5,0y
Rating	A+

- Contrato de arrendamento **até 2046.**
- 72.000 m² de área total e 13.600 m² de área coberta.
- 4 *gates* de carga.
- 1 *gate* para veículos leves.

Terminal Santa Catariana **é um terminal multipropósito** localizado no complexo portuário de São Francisco do Sul (SC). A captação será para adequação do terminal para movimentação de grãos.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Infraestrutura Ambiental



Debênture ESG Participacoes 1S 3E (EESG13)

Vencimento: 25/06/2029

Tomador	Environmental ESG Participações S.A.
Taxa de Emissão	CDI + 2,75%
Duration Aprox.	2y
Rating	AA-

- Vertical do Grupo Ambipar responsável pelos negócios de soluções ambientais
- Atua na gestão e valorização de resíduos, economia circular e consultoria/compliance ESG

Environmental ESG Participações possui um amplo portfólio de soluções, com atuação na valorização de resíduos industriais e pós-consumo, além de gerar créditos de carbono. Recentemente, iniciaram expansão internacional para Chile, Peru e Paraguai.



Debênture Orizon Meio Ambiente 1S 5E (ORMA15)

Vencimento: 15/11/2028

Tomador	Orizon Meio Ambiente S.A.
Taxa de Emissão	CDI + 2,40%
Duration Aprox.	1,5y
Rating	s/r

- Companhia especializada na gestão e valorização de resíduos
- Responsável pela destinação final de resíduos urbanos de 40mm de brasileiros
- 17 Ecoparques e 10,1 milhões de toneladas de resíduos recuperados por ano

Fundada em 1999, a companhia está presente em 12 estados brasileiros oferece soluções integradas de gestão e beneficiamento de resíduos, com foco na transformação de resíduos em matéria-prima e energia renovável



Debênture Solví Essencis 2S 2E (SVEA22)

Vencimento: 15/06/2032

Tomador	Solví Essencis Ambiental
Taxa de Emissão	CDI + 3,50%
Duration Aprox.	2,5y
Rating	AA

- Líder na América do Sul e no Brasil do setor de gestão de resíduos
- Atende mais de 100 municípios, recebendo ~12mil toneladas por dia de resíduos

Maior grupo nacional com atuação em soluções ambientais, atua tanto com tratamento de resíduos pós industrialização, quanto com resíduos pós consumo. A Companhia possui 170 bases operacionais e 60 unidades de valorização sustentável, presente em centenas de munícipios brasileiros e com atuação na Argentina, Bolívia e Peru.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Açúcar e Álcool



Debenture BEVAP 1S 6E (BION16)

Vencimento: 15/04/2030

Tomador	BEVAP Bioenergia
Taxa de Emissão	IPCA + 10,15%
Duration Aprox.	3,5y
Rating	s/r

- Atua na produção de etanol, açúcar e **cogeração de energia elétrica**
- **Canavial 100% irrigado**

Bevap é uma usina de cana-de-açúcar fundada em 2007 e fica localizada no noroeste de MG. Tem capacidade de moagem de 3,5 milhões e tem flexibilidade para produzir até 66% em açúcar. O canavial é 100% irrigado, isto diminui o risco climático na disponibilidade de cana.



Debênture Zilor 1S 3E (QUAT13)

Vencimento: 15/07/2034

Tomador	Zilor Açucareira Quatá S/A
Taxa de Emissão	IPCA +7,87%
Duration Aprox.	5,0y
Rating	A

- Umas das **principais empresas sucroenergéticas** do Brasil,
- Capacidade de processamento de **12mm de toneladas de açúcar por safra**
- **3 unidades agroindustriais** em SP

A Zilor, com 75 anos de existência, atua na produção de açúcar, álcool, energia elétrica e ingredientes naturais para alimentos, Comercializa açúcar e etanol através da Copersucar, onde detém aproximadamente 12% de participação acionária.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Óleo e Gás



Debênture 3R 1S 3E (RRRP13)

Vencimento: 15/10/2033

Tomador	3R Petroleum
Taxa de Emissão	IPCA + 8,42%
Duration Aprox.	5,0y
Rating	A+

- 3ª maior produtora de petróleo em terra do Brasil
- Adquiriu 9 ativos desde 2019 e atualmente conta com 6 campos que já são operados

Fundada em 2014 atua no segmento de produção de óleo e gás, por meio da revitalização e operação de campos maduros, onde o risco exploratório é limitado. Em 2020 realizou IPO captando R$690 milhões.



Debênture Enauta 2S 4E (ENAT24)

Vencimento: 15/06/2034

Tomador	Enauta Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 8,26%
Duration Aprox.	6,0y
Rating	AA-

- Produção de cerca de **27 mil boe/d**
- Histórico de **baixa alavancagem**
- Listada no segmento Novo Mercado

Fundada em 1981, a Companhia é uma das mais experientes empresas no segmento de óleo e gás no Brasil e possui dois ativos em produção, Manati e Atlanta.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Transporte Metroviário



Debênture MetrôRio 1S 9E (MTRJ19)* — **Vencimento:** 15/12/2031

Tomador	Concessão Metroviária do Rio de Janeiro
Taxa de Emissão	IPCA + 7,09%
Duration Aprox.	3,5y
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 reperfilar seu passivo em 2021 com uma captação de 1,2bi de reais, o MetrôRio melhorou sua qualidade de crédito.

* Selo Verde pela SITAWI

RESUMO DOS ATIVOS EM CARTEIRA – Iluminação Pública



Debênture IP Sul 1S 1E (IPIL11) — **Vencimento:** 12/15/2025

Tomador	IP Sul Concessionária de Iluminação Pública
Taxa de Emissão	IPCA + 7,27%
Duration Aprox.	4,5y
Rating	AA

- **104.352 pontos de iluminação**
- **20 anos de concessão,** vence em 2040
- *Capex* de R$ 225 mm em 2 ciclos bem definidos

Trata-se da primeira Parceria Público Privada (PPP) do Rio Grande do Sul, com objetivo de modernizar 100% da Iluminação Pública de Porto Alegre, com instalações de luminárias com tecnologia LED no lugar das antigas lâmpadas de vapor de sódio e vapor metálico.

GLOSSÁRIO

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

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
Rating	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
Spread Over B	Prêmio sobre a curva de título público com prazo equivalente (*risk free rate*) de cada título, com base na marcação dos preços (PU) do administrador
Spread	Taxa equivalente em CDI+
Taxa ponderada de aquisição	Taxa ponderada média atual das compras do título
Duration	Prazo médio ponderado das amortizações do título
LTV (loan-to-value)	Divisão entre o valor da dívida e o valor do ativo

DISCLAIMER

CPTI11 – Capitânia Infra FIC FIRF

Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Gestora. O Objetivo do Fundo não representa nem deve ser considerado, a qualquer momento, e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade ao investidor. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor.

CAPITÂNIA INVESTIMENTOS

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485
Torre Norte - 3º andar
Jd. Paulistano - São Paulo/SP
CEP: 01452-002
Telefone: +55 11 2853-8888
invest@capitaniainvestimentos.com.br

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos