CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF – CPTI11

Relatório Mensal de Outubro de 2024



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:
13.736.413

RESUMO

Valor de Mercado (R$/Cota)[1]:
R$ 88,61

Valor Patrimonial (R$/Cota)[1]:
R$ 96,52

Valor de Mercado:
R$ 1.217.183.556

Patrimônio Líquido:
R$ 1.325.849.517

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

[1]Considerando as cotas de fechamento de 31/10/2024

Volume negociado no mês:
R$ 85.356.922

Média diária do volume negociado (mês):
R$ 3.711.171

Quantidade de cotistas:
41.244

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R$/Cota	Mês de referência
31/10/2024	14/11/2024	1,00	Outubro de 2024
30/09/2024	14/10/2024	1,00	Setembro de 2024
30/08/2024	13/09/2024	1,00	Agosto de 2024

CAPITÂNIA INFRA FIC FI (TICKER B3: CPTI11)

O "CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF" é um Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa Crédito Privado constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

OBJETIVO: O Fundo tem o objetivo de proporcionar rentabilidade aos seus Cotistas através da aquisição preponderantemente de debêntures isentas de infraestrutura, conforme a política de investimento definida no Capítulo III do Regulamento.

PROVENTOS: O Fundo utilizará regime de melhores esforços para distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos Rendimentos recebidos no período, considerando uma janela móvel de doze meses. O resultado auferido em um 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.

A gestão ainda que faça uso da menção do fundo CAPITÂNIA INFRA MASTER I (CNPJ 38.120.714/0001-06) em seu regulamento como uma alternativa de investimento, não mais realizará aplicações neste veículo por consequência de seu encerramento, datado de dezembro de 2023.

RESUMO

COMENTÁRIO DO GESTOR

- Mercado
- CPTI: 70 ativos, marcados a IPCA + 9,26% a.a., *duration* de 4,01 anos e rating médio dos ativos em AA-

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Dividendos de R$ 1,00 / cota. DY 13,54% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R$ 52,85 (média R$ 1,20/mês). DY últimos 12 meses 15,24% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 31/10)

RESULTADO DO FUNDO

- Resultado (caixa) líquido de R$ 0,40/ cota
- A parcela de juros representou 72% do resultado, enquanto atualização monetária e ganho de capital corresponderam a 7% e 21%, respectivamente
- Resultado (contábil) líquido de R$ 1,13/cota

ALOCAÇÃO – 31/10/2024

- 70 ativos com exposições a empresas e/ou projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: Codesa, Brasil TecPar, BRVias Holding, MT-320 e Nascente das Gerais

CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/10/2024

- Carteira marcada a IPCA + 9.26% a.a.
- Spread-over B: 2,58%
- Duration aproximada: 4,01 anos

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- 4 aquisições no mercado na taxa média de IPCA + 9,87
- No mercado secundário, compras na taxa média de IPCA + 8,60% e vendas na taxa média de IPCA + 9,05%

CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

- Liquidez diária média de R$ 3.711.171
- Encerramos o período com 41.244 cotistas

COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTI

Nos últimos relatórios, destacamos que o crescimento expressivo da indústria de fundos incentivados gerou uma compressão significativa dos spreads de crédito das debêntures incentivadas. Acreditamos que uma parcela relevante do estoque de emissões pode sofrer correções no curto/médio prazo, principalmente operações de perfil mais conservador, líquidas e pulverizadas em diversos fundos.

Considerando a proximidade da janela de alocação de 67% em ativos 12.431 (referente aos recursos captados na última emissão) e antecipando o movimento de correção dos spreads de crédito, ajustamos a alocação do CPTI, reduzindo a exposição em ativos suscetíveis a essa correção e aumentando a concentração em operações proprietárias e/ou *club deals*, que oferecem maior carrego e são menos sensíveis à uma correção nos spreads.

Dessa forma, o fundo absorveu parte do movimento de compressão e encerra o mês com uma carteira bem posicionada para uma eventual inversão do ciclo, mantendo um carrego atrativo e a pulverização desejada.

O mau humor gerado pela revisão das expectativas para a taxa de juros no fim do ciclo de aperto monetário provocou uma reação negativa generalizada nos ativos listados, impactando o CPTI, que registrou sua cotação mínima histórica na última semana do mês, atingindo R$ 86,70. Esse valor representa um deságio de 10,6% e implica em um carrego líquido superior a IPCA + 10,5%.

Em resposta a esse movimento, trabalhamos com o administrador do CPTI para incluir a possibilidade de recompra de cotas do fundo. A recompra é uma estratégia que o fundo pode adotar para adquirir suas próprias cotas na bolsa quando estas são negociadas com desconto em relação ao valor patrimonial. O principal benefício da recompra de cotas a preços descontados, seguida do cancelamento dessas cotas, é gerar valor aos cotistas, aumentando o valor patrimonial do fundo e incrementando o *dividend yield* (DY). Para mais detalhes, acesse o FAQ sobre a recompra.

Adicionalmente, um tema que ganhou destaque recentemente no setor de energia, especialmente para usinas solares e eólicas no ambiente de geração centralizada, é o *curtailment*. Esse termo se refere à redução intencional da produção de energia de uma usina, mesmo quando ela tem capacidade para gerar mais. De forma resumida, essa medida, tomada pela ONS, ocorre principalmente por causa da infraestrutura insuficiente para escoamento da energia gerada ou quando a geração no sistema supera a demanda em determinado momento, criando um excesso de oferta. Esse fenômeno é especialmente comum devido à intermitência das fontes renováveis, onde o pico de geração não coincide com o de consumo.

Gostaríamos de destacar que a carteira do CPTI11 possui apenas 3% de exposição a ativos que poderiam ser afetados pelo *curtailment*. Além disso, mais da metade dessa exposição está em ativo com fiança bancária de bancos de primeira linha, enquanto o restante está associado a projetos maduros, respaldados por acionistas robustos. Dessa forma, não esperamos nenhum impacto relevante decorrente do *curtailment*.

Por fim, utilizaremos os parágrafos finais para responder às perguntas que mais recebemos sobre o fundo ao longo do mês.

- **Qual a situação atual dos ativos da carteira?**

A carteira está adimplente e é composta majoritariamente por ativos com garantias reais. No fechamento de outubro, o fundo mantinha posições em 70 ativos, com uma exposição média de 1,42% por ativo. Além de uma diversificação entre emissores, a carteira também apresenta ampla diversificação nos diversos subsegmentos de infraestrutura, como energia, telecomunicações, iluminação pública, portos, rodovias, entre outros.

- **Por que o fundo apresenta resultado caixa negativo?**

A indústria de FI INFRA passou a adotar distribuições mensais de dividendos, mas como tais fundos investem majoritariamente em debêntures 12.431, existe um descasamento natural no fluxo de caixa, uma vez que as debêntures incentivadas pagam juros semestralmente. Diante disso, a fim de trazer mais previsibilidade na distribuição de dividendos, o cálculo é realizado utilizando tanto o fluxo de caixa quanto o resultado contábil esperado para uma janela móvel de 12 meses. O fato de o resultado caixa ser negativo não impacta diretamente o fundo, uma vez que o resultado contábil supera o resultado de caixa. Esses resultados são, respectivamente, 55,83 e 46,14 acumulados.

- **O fundo realiza hedge para o CDI?**

Embora o CPTI não realize hedge para CDI, utilizamos de forma tática a parcela do fundo que pode alocar em ativos não incentivados para a aquisição de ativos em CDI. A alocação por indexador, no fechamento do mês, era 16,4% em CDI e 83,65% em IPCA.

Ao longo do ano, observamos a NTN-B com *duration* equivalente ao CPTI passar de 5,22% a.a. em 31/dez/23 para 6,92% a.a. no fechamento de outubro, uma abertura de 170 pontos. Embora, em um primeiro momento, essa variação tenha impactado negativamente o valor patrimonial do fundo, ela trouxe como contrapartida o aumento do carrego, que atingiu IPCA + 9,26% em outubro. Além disso, a estabilização do cenário macroeconômico e o fechamento nos vértices da curva de juros reais poderão gerar um ganho patrimonial ao fundo.

HISTÓRICO DE EMISSÕES

CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão	3ª Emissão	4ª Emissão	5ª Emissão	6ª Emissão
Preço da Oferta (R$)	100,00	102,01	99,82	99,57	97,41	96,34
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21	Jun-22	Dez-22	Set-23	Mai-24
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400	ICVM 400	ICVM 476	ICVM 160	ICVM 160
Coordenador Líder	XP	XP	XP	BR Partners	Galápagos	XP
Custo Unitário de Distribuição (R$)	0,70	3,98	3,89	0,28	2,23	3,63
Preço total (R$)	100,70	105,98	103,72	99,85	99,64	99,97
Volume captado (R$)	102.004.400,00	124.393.340,23	108.383.457,98	123.006.213,50	285.465.810,08	631.238.071,75

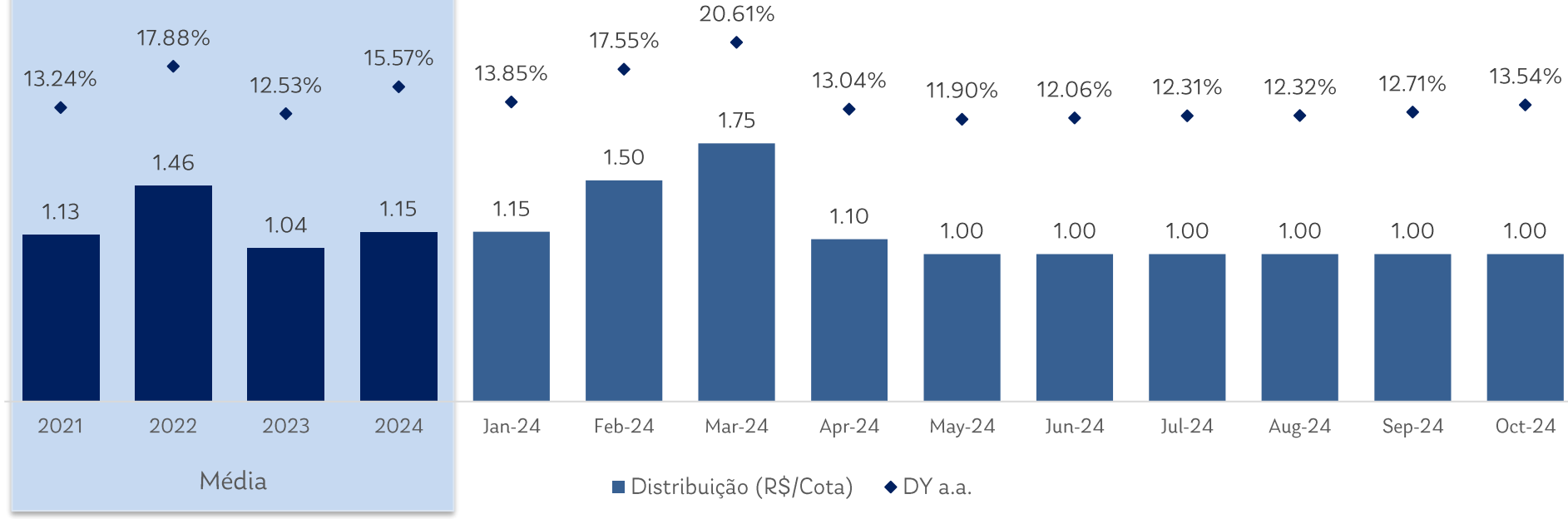
Fonte: Bloomberg , CVM e Quantum Axis.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

Anunciamos no dia 31/10/2024 a distribuição de dividendo de R$ 1,00 por cota para os investidores do CPTI11. O pagamento será em 14/11/2024 aos detentores na data do anuncio.

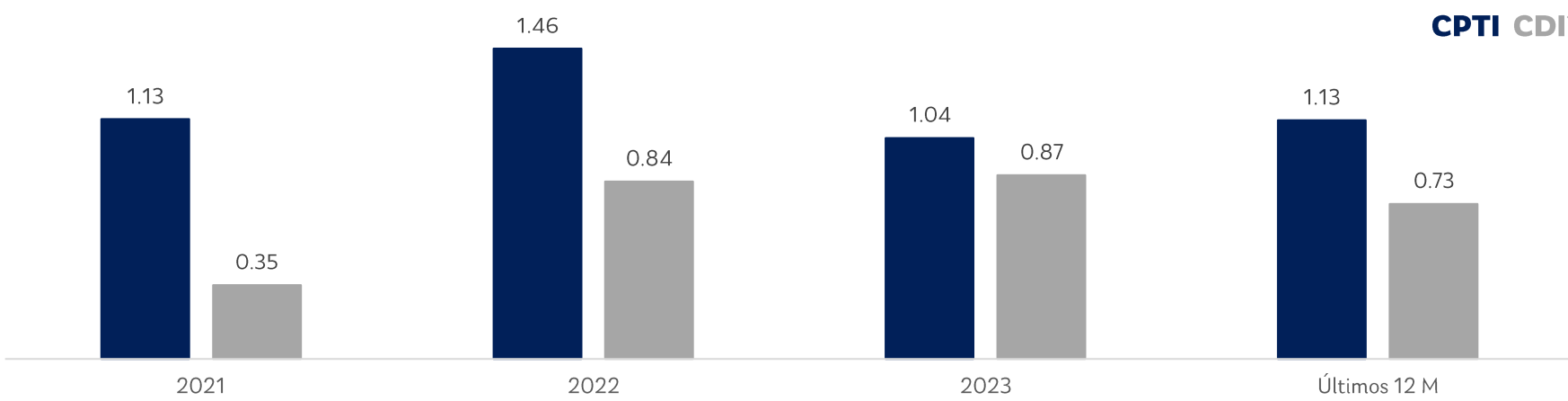
Data	Distribuição (R$/Cota - média)	Cota Patrimonial média (R$)	Preço de Mercado média (R$)	Preço Mercado[1] fechamento (R$)	CDI	1ª Emissão (R$ 100.00)	Preço de Mercado[1]
						DY a.a.	DY a.a.
2021[2]	1,13	101,56	103,71	102,45	3,68%	13,56%	13,24%
2022	1,46	100,01	101,25	98,15	12,37%	17,55%	17,88%
2023	1,04	99,12	98,10	99,75	13,05%	12,50%	12,53%
Jan-24	1,15	99,44	99,66	99,65	0,97%	13,80%	13,85%
Feb-24	1,50	100,25	100,47	102,54	0,80%	18,00%	17,55%
Mar-24	1,75	100,07	101,88	101,90	0,83%	21,00%	20,61%
Apr-24	1,10	98,50	101,01	101,20	0,89%	13,20%	13,04%
May-24	1,00	97,55	100,41	100,80	0,83%	12,00%	11,90%
Jun-24	1,00	97,00	98,35	99,50	0,79%	12,00%	12,06%
Jul-24	1,00	97,07	97,72	97,52	0,91%	12,00%	12,31%
Aug-24	1,00	97,82	96,53	97,42	0,87%	12,00%	12,32%
Set-24	1,00	97,05	94,79	94,42	0,83%	12,00%	12,71%
Oct-24	1.00	96.79	90.03	88.61	0.93%	12.00%	13.54%
2024[3]	1.15	98.11	97.98	88.61	8.99%	13.80%	15.57%

[1]Saída de lock-up em 30/04/2021 ; [2] Inicio do fundo em 29/01/2021; [3] até 31/10/2024



[2] Inicio do fundo em 29/01/2021

Abaixo a comparação dos dividendos pagos do fundo com o CDI do período. O CDI é calculado com base no retorno mensal do CDI líquido (15% de imposto de renda) sobre a cota patrimonial do CPTI11.

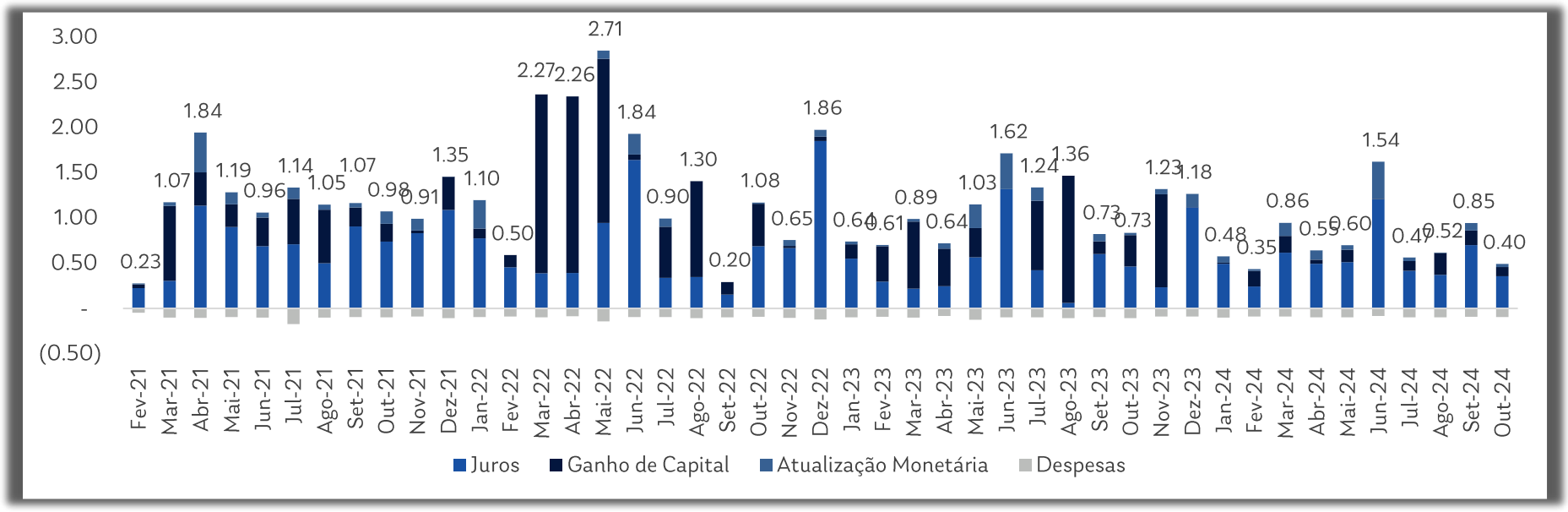


Fonte: Capitânia e Quantum Axis.

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)

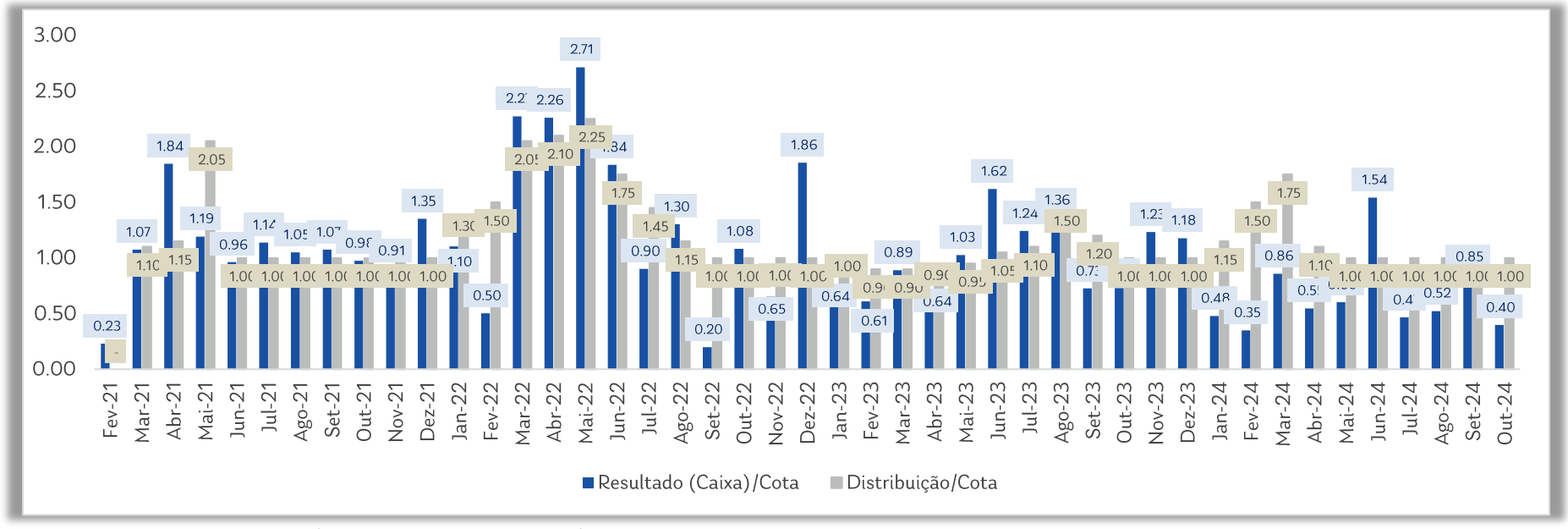
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Mar-24	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Desde o início
Receitas	**7.041.450**	**4.773.457**	**9.609.376**	**22.335.134**	**7.756.818**	**8.520.293**	**12.972.876**	**6.777.502**	**224.723.817**
Juros	4.566.694	3.674.876	7.046.075	16.583.419	5.716.463	5.116.342	9.604.121	4.879.359	132.904.310
Atualização Monetária	1.077.953	767.921	684.529	5.679.421	554.026	104.736	1.117.212	479.928	21.465.170
Ganhos de capital	1.396.803	330.660	1.878.771	72.294	1.486.329	3.299.214	2.251.542	1.418.215	70.354.338
Despesas	**(668.799)**	**(725.072)**	**(1.330.870)**	**(1.144.911)**	**(1.382.970)**	**(1.337.049)**	**(1.261.244)**	**(1.319.439)**	**(21.970.810)**
Taxa de Administração	**(631.423)**	**(683.271)**	**(1.116.352)**	**(1.095.288)**	**(1.301.249)**	**(1.213.562)**	**(1.188.784)**	**(1.254.770)**	**(19.913.949)**
Outras despesas	**(37.377)**	**(41.801)**	**(214.518)**	**(49.624)**	**(81.721)**	**(123.487)**	**(72.460)**	**(64.669)**	**(2.056.861)**
Resultado (Caixa)	**6.372.651**	**4.048.385**	**8.278.506**	**21.190.223**	**6.373.848**	**7.183.244**	**11.711.632**	**5.458.063**	**202.753.007**
Resultado (Caixa) / Cota	**0,86**	**0,55**	**0,60**	**1,54**	**0,46**	**0,52**	**0,85**	**0,40**	**46,14**
Resultado (Contábil) / Cota	**1,46**	**0,83**	**1,05**	**1,06**	**0,90**	**1,06**	**0,68**	**1,13**	**55,83**
Distribuição[1]	**12.988.742**	**8.164.352**	**7.422.138**	**13.736.413**	**13.736.413**	**13.736.413**	**13.736.413**	**13.736.413**	**247.534.736**
Distribuição emissão de cotas	-	-	4.386.423	-	-	-	-	-	4.689.946
Distribuição / Cota	**1,75**	**1,10**	**1,00**	**1,00**	**1,00**	**1,00**	**1,00**	**1,00**	**52,85**
Dividend Yield a.a. (cota de mercado)	20,61%	13,04%	11,90%	12,06%	12,31%	12,32%	12,71%	13,54%	16,82%
Dividend Yield a.a. (cota de emissão)	21,00%	13,20%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	17,14%
Resultado (Caixa) Acumulado	**(25.085.609)**	**(29.201.576)**	**(32.731.631)**	**(25.277.821)**	**(32.640.387)**	**(39.168.543)**	**(41.193.324)**	**(49,471,675)**	
Resultado (Caixa) Acumulado / Cota	**(3,38)**	**(3,93)**	**(2,38)**	**(1,84)**	**(2,38)**	**(2,85)**	**(3,00)**	**(3,60)**	

QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)



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

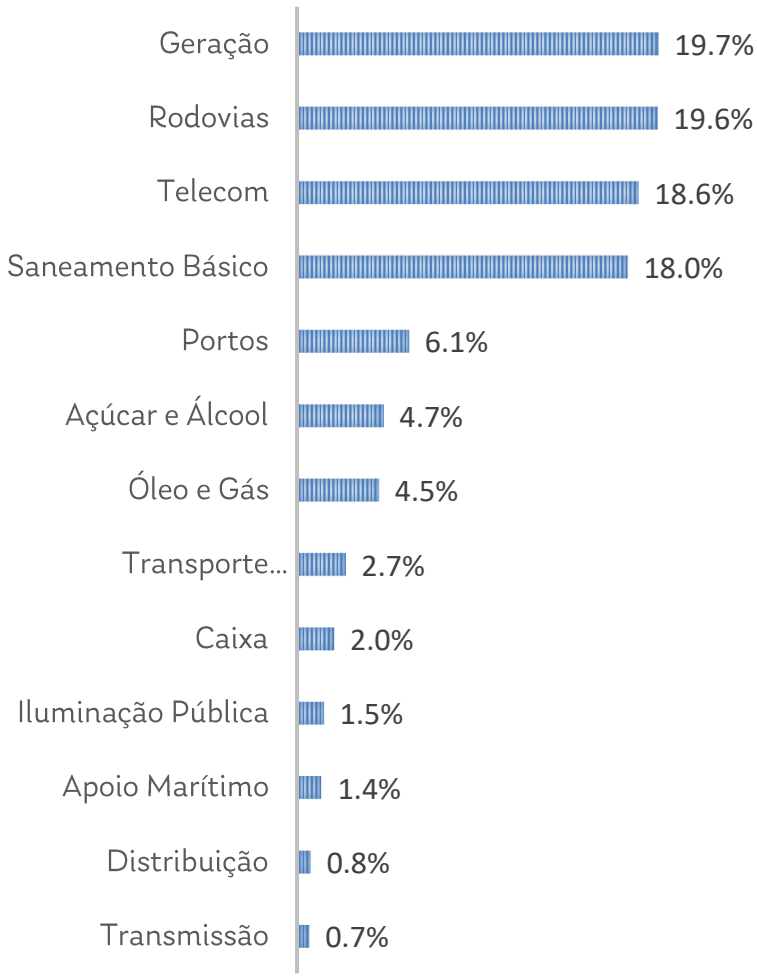
RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



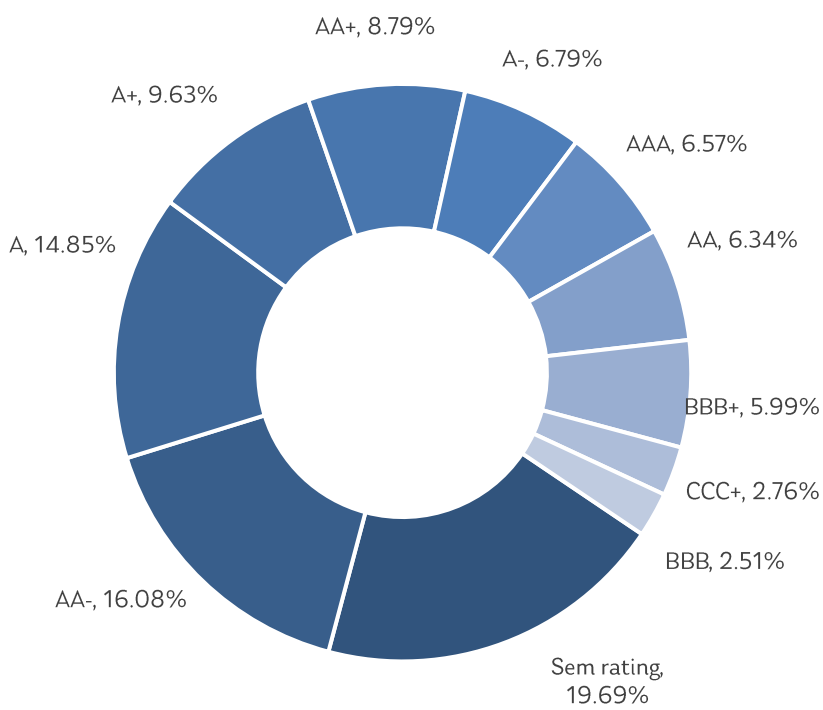
Considerando o PL de 26/fev/21 em R$ 102mm. O PL médio do mês foi R$ 62mm.

ALOCAÇÃO (% PL) – 31/10/2024

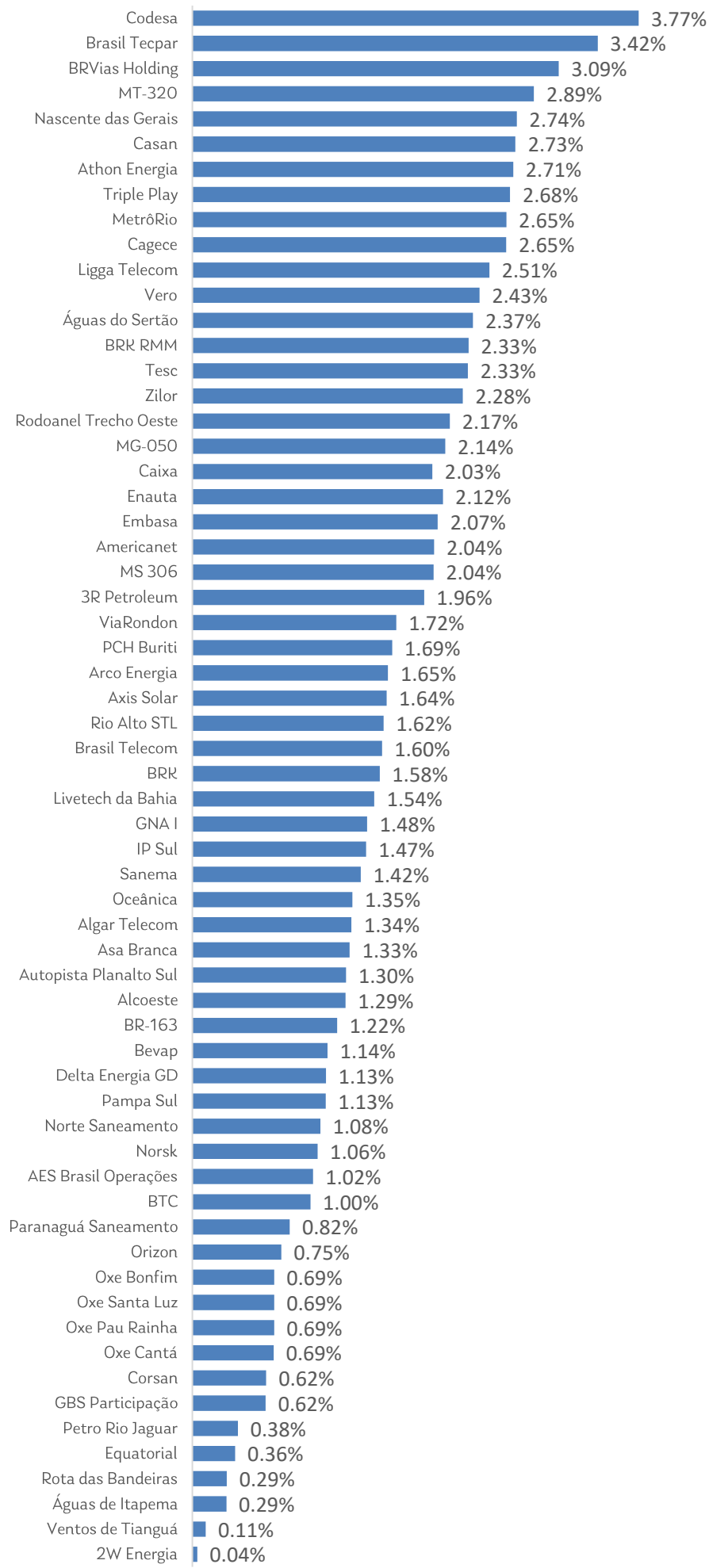
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR RATING



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/10/2024

Ativo	Ticker CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM*	Duration (Anos)	Spread over B
DEB Codesa Sec 1S 1E	XXII11	Portos	49,970,692	3.77%	Sem rating	CDI +	12.31%	0.81	6.00%
Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E	HVRD15	Rodovias	41,029,326	3.09%	A	IPCA +	9.62%	4.36	2.79%
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Rodovias	38,245,724	2.89%	A-	IPCA +	8.29%	5.48	1.51%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	36,345,005	2.74%	AA+	IPCA +	7.96%	3.14	1.04%
Debênture Triple Play 1S 2E	CONX12	Telecom	35,574,678	2.68%	A-	IPCA +	11.53%	2.83	4.60%
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Transporte Metroviário	35,161,773	2.65%	AA+	IPCA +	7.76%	3.39	0.84%
Debênture Ligga Telecomunicações 1S 5E	CPTM15	Telecom	33,248,235	2.51%	BBB	IPCA +	12.18%	3.94	5.29%
Debênture Vero 1S 2E	VERO12	Telecom	32,149,118	2.43%	A+	IPCA +	8.41%	3.27	1.49%
Debênture Águas do Sertão 1S 2E	ASER12	Saneamento Básico	31,403,225	2.37%	AA-	IPCA +	8.68%	7.89	1.79%
Debênture BRK RMM 1S 2E	RMSA12	Saneamento Básico	30,919,437	2.33%	AA-	IPCA +	8.50%	6.14	1.70%
Debênture TESC 1S 3E	CJEN13	Portos	30,840,436	2.33%	A+	IPCA +	8.06%	4.77	1.26%
Debênture Zilor 1S 3E	QUAT13	Açúcar e Álcool	30,287,336	2.28%	A	IPCA +	7.52%	4.46	0.70%
Debênture Casan 2S 3E	CASN23	Saneamento Básico	29,158,655	2.20%	Sem rating	IPCA +	9.65%	3.91	2.75%
FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2	2565919RDT	Rodovias	28,707,856	2.17%	A	% CDI	10.38%	0.04	6.00%
Debênture Brasil Tecpar 1S 1E	TEPA11	Telecom	28,706,815	2.17%	BBB+	IPCA +	11.08%	3.21	4.19%
Debênture MGO Rodovias 1S 1E	RMGG11	Rodovias	28,326,284	2.14%	BBB+	IPCA +	9.33%	2.68	2.40%
Dívida Pública Federal	Compromissada	Caixa	26,417,768	1.99%	AAA	% CDI	7.66%	1.00	0.00%
Debênture Embasa 1S 3E	EBAS13	Saneamento Básico	27,475,111	2.07%	AA-	IPCA +	8.44%	4.80	0.86%
Debênture Americanet 1S 2E	ANET12	Telecom	27,054,775	2.04%	A+	IPCA +	8.14%	3.65	1.52%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	26,998,966	2.04%	A	IPCA +	5.58%	5.51	1.36%
Debênture 3R 1S 3E	RRRP13	Óleo e Gás	25,952,081	1.96%	AA-	IPCA +	8.13%	5.04	1.35%
Debênture Enauta 2S 4E	ENAT24	Óleo e Gás	25,329,036	1.91%	AA-	IPCA +	8.38%	6.15	1.58%
FIDC Athon Energia 1S	5239423UN1	Geração	23,910,652	1.80%	Sem rating	CDI +	11.58%	4.02	5.47%
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Rodovias	22,828,102	1.72%	AA-	IPCA +	8.17%	4.79	1.37%
Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E	HFCK11	Geração	22,371,527	1.69%	BBB+	IPCA +	11.14%	4.44	4.31%
Debênture Arco Energia 2S 5E	RBRA25	Geração	21,908,336	1.65%	Sem rating	CDI +	10.68%	1.14	4.50%
CRI Axis Solar X 1S 1E	24F1342290	Geração	21,741,764	1.64%	Sem rating	IPCA +	9.85%	5.49	3.07%
Debênture Rio Alto STL Holding 1S 1E	RAHD11	Geração	21,413,061	1.62%	AA	IPCA +	9.37%	6.02	2.58%
Debênture Brasil Telecom 1S 2E	BTEL12	Telecom	21,231,648	1.60%	AA+	CDI +	10.10%	0.57	3.48%
Debênture BRK Ambiental 2S 8E	BRKP28	Saneamento Básico	20,985,637	1.58%	A+	IPCA +	8.17%	6.40	1.35%
Debênture Livetech da Bahia 1S 1E	LVTC22	Telecom	20,364,880	1.54%	A	CDI +	14.18%	1.98	8.16%
Debênture Cagece 2S 1E	CAEC21	Saneamento Básico	20,237,581	1.53%	AA-	IPCA +	7.63%	2.85	0.71%
Debênture UTE GNA I 1S 1E	UNEG11	Geração	19,576,342	1.48%	A	IPCA +	8.42%	7.27	1.55%
Debênture IP Sul 1S 1E	IPIL11	Iluminação Pública	19,463,563	1.47%	AA	IPCA +	8.55%	4.21	1.70%
CRI Sanema 1S 1E	22G0701494	Saneamento Básico	18,866,536	1.42%	A	IPCA +	9.72%	5.16	2.94%
Debênture Oceanica 1S 4E	OCEA14	Apoio Marítimo	17,914,635	1.35%	Sem rating	CDI +	10.88%	1.65	4.50%
Debênture Algar Telecom 1S 14E	ALGTA4	Telecom	17,816,787	1.34%	AA+	IPCA +	7.39%	5.85	0.63%
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E	ASAB11	Geração	17,611,539	1.33%	AA	IPCA +	8.88%	3.91	1.99%
Debênuture Autopista Planalto Sul 1S 12E	APPSA2	Rodovias	17,205,117	1.30%	AAA	IPCA +	7.53%	4.54	0.72%
Debênture Alcoeste 1S 2E	ABFR12	Açúcar e Álcool	17,143,296	1.29%	Sem rating	IPCA +	10.05%	1.44	3.23%
Debênture Brasil Tecpar 1S 2E	TEPA12	Telecom	16,685,739	1.26%	A+	IPCA +	10.41%	3.72	3.49%
Debênture Via Brasil BR163 1S 1E	VBRR11	Rodovias	16,205,923	1.22%	A-	IPCA +	8.33%	3.76	1.42%
Debenture BEVAP 1S 6E	BION16	Açúcar e Álcool	15,134,471	1.14%	Sem rating	IPCA +	10.77%	3.31	3.85%
CRI DELTA ENERGIA 2S 1 E	24E1462380	Geração	14,960,217	1.13%	Sem rating	IPCA +	9.64%	3.28	2.72%
Debênture Pampa Sul 2S 2E	UTPS22	Geração	14,921,836	1.13%	AAA	IPCA +	7.52%	5.40	0.74%
Debênture Cagece 1S 2E	CAEC12	Saneamento Básico	14,910,118	1.12%	AA-	IPCA +	7.98%	7.16	1.12%
FIDC Centro Sul	5850324SEN	Saneamento Básico	14,336,677	1.08%	Sem Rating	CDI +	11.63%	1.34	5.51%
CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E	23A1225575	Geração	14,029,861	1.06%	Sem rating	IPCA +	12.50%	4.19	5.64%
Debênture AES Brasil Operações 1S 11E	AESOA1	Geração	13,505,940	1.02%	AA	IPCA +	7.49%	4.82	0.69%
Debênture BTC 1S 1E	BTCL11	Telecom	13,223,644	1.00%	Sem rating	CDI +	8.98%	1.86	2.98%
Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S	PASN12	Saneamento Básico	10,907,508	0.82%	A	IPCA +	7.73%	2.57	0.82%
Debênture URE Barueri 1S 1E	BARU11	Distribuição	9,968,013	0.75%	AA-	IPCA +	7.93%	8.30	1.06%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	9,165,339	0.69%	CCC+	IPCA +	10.48%	4.88	3.69%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	9,158,005	0.69%	CCC+	IPCA +	10.48%	4.88	3.69%
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	9,156,783	0.69%	CCC+	IPCA +	10.48%	4.88	3.69%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	9,095,673	0.69%	CCC+	IPCA +	10.48%	4.88	3.69%
Debênture Corsan 4S 4E	RSAN44	Saneamento Básico	8,263,240	0.62%	AA	IPCA +	7.19%	2.88	0.26%
Debênture GBS Participações 1S 1E	GBSP11	Transmissão	8,210,307	0.62%	AAA	IPCA +	7.51%	8.08	0.62%
Debênture Casan 1S 3E	CASN13	Saneamento Básico	7,015,308	0.53%	Sem rating	CDI +	8.81%	2.04	2.78%
Debênture Petro Rio Jaguar 2S 3E	PEJA23	Óleo e Gás	5,103,372	0.38%	AA+	IPCA +	7.30%	6.55	0.50%
Debênture Athon GD 3S 1E	AHGD13	Geração	4,374,625	0.33%	AAA	IPCA +	7.53%	6.43	0.71%
Debênture Athon GD 1S 1E	ATHT11	Geração	4,011,601	0.30%	AAA	IPCA +	7.53%	6.43	0.72%
Debênture Equatorial Goias 1S 6E	CGOS16	Geração	3,964,305	0.30%	AAA	IPCA +	7.17%	7.25	0.31%
Debênture Rota das Bandeiras 7S 2E	CBAN72	Rodovias	3,858,993	0.29%	AAA	IPCA +	7.30%	5.37	0.52%
Debênture Águas de Itapema 1S 2E	ITPE12	Saneamento Básico	3,812,291	0.29%	AA	IPCA +	8.61%	1.65	1.68%
Debênture Athon GD 2S 1E	ATII12	Geração	3,629,535	0.27%	AAA	IPCA +	7.53%	6.43	0.71%
Debênture Enauta 3S 3E	ENAT33	Óleo e Gás	2,721,401	0.21%	AA-	IPCA +	8.21%	6.16	1.41%
Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E	VSJH11	Geração	1,485,904	0.11%	AA-	IPCA +	9.75%	2.12	2.81%
Debênture Equatorial Transmissora SPE 7 1S 2E	ETSP12	Transmissão	830,658	0.06%	AA+	IPCA +	7.50%	7.05	0.64%
Debênture 2W Energia 2S 3E	WWAV23	Geração	559,667	0.04%	Sem rating	IPCA +	20.64%	3.63	13.72%
TESOURO SELIC FI RF	Cash	Caixa	455,433	0.03%	AAA	% CDI	5.58%	1.00	0.00%
FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2	2565924UN2	Rodovias	110,616	0.01%	A	% CDI	10.38%	0.04	6.00%
			1,325,666,338				**9.26%**	**4.01**	**2.58%**

* Taxa equivalente em IPCA +

OPERAÇÕES NO PERÍODO

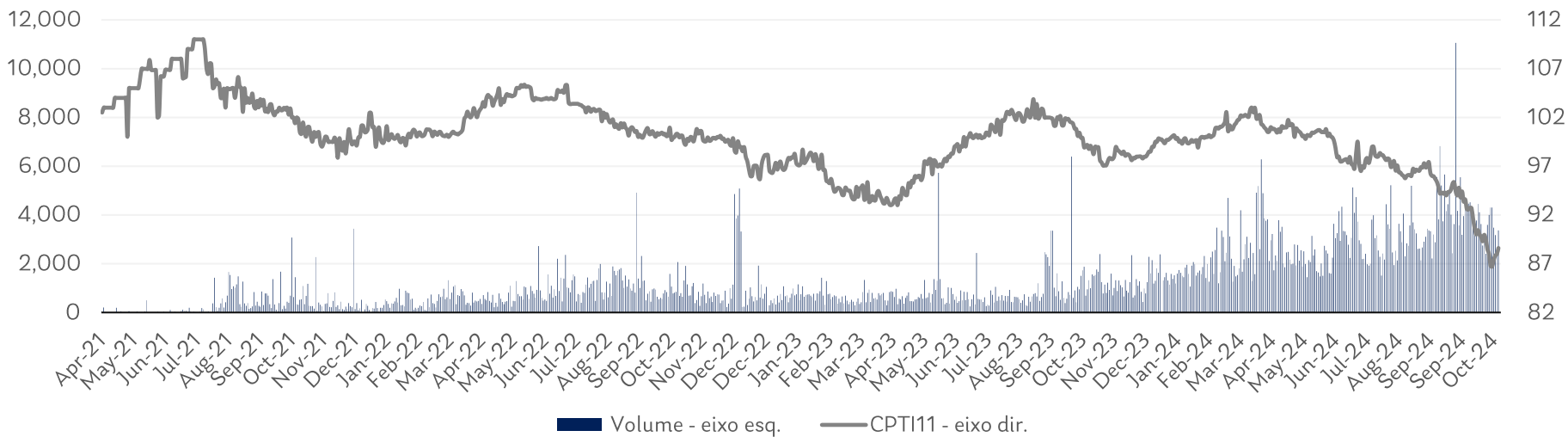
Setor	Compra	Taxa	Spread	Venda	Taxa	Spread
Primário	**24,321,254**	**9.87%**	**3.57%**	-	-	-
Geração	10,001,254	7.33%	0.81%	-	-	-
Saneamento Básico	14,320,000	11.64%	5.50%	-	-	-
Secundário	**354,210,684**	**8.51%**	**1.79%**	**390,016,381**	**9.05%**	**2.37%**
Açúcar e Álcool	15,218,333	7.42%	0.63%	-	-	-
Transmissão	832,063	7.46%	0.61%	7,159,140	6.75%	0.05%
Saneamento Básico	46,999,930	7.75%	0.91%	122,254,449	9.51%	2.50%
Rodovias	102,481,872	7.97%	1.28%	67,368,824	7.48%	0.93%
Portos	23,026,096	8.02%	1.28%	-	-	-
Óleo e Gás	41,421,201	8.05%	1.34%	22,290,944	7.43%	0.76%
Iluminação Pública	5,986,291	8.45%	1.63%	-	-	-
Geração	58,277,968	9.21%	2.42%	73,376,866	7.94%	1.43%
Telecom	59,966,932	10.17%	3.58%	68,780,276	11.44%	4.89%
Apoio Marítimo	-	-	-	9,666,000	11.39%	5.40%*
Distribuição	-	-	-	9,815,423	7.07%	0.40%
Extrativismo	-	-	-	1,967,366	9.70%	3.23%
Industrial	-	-	-	7,337,092	10.99%	4.64%
Total	**378,531,938**	**8.60%**	**1.91%**	**390,016,381**	**9.05%**	**2.37%**

* Operação recomprada pelo emissor.

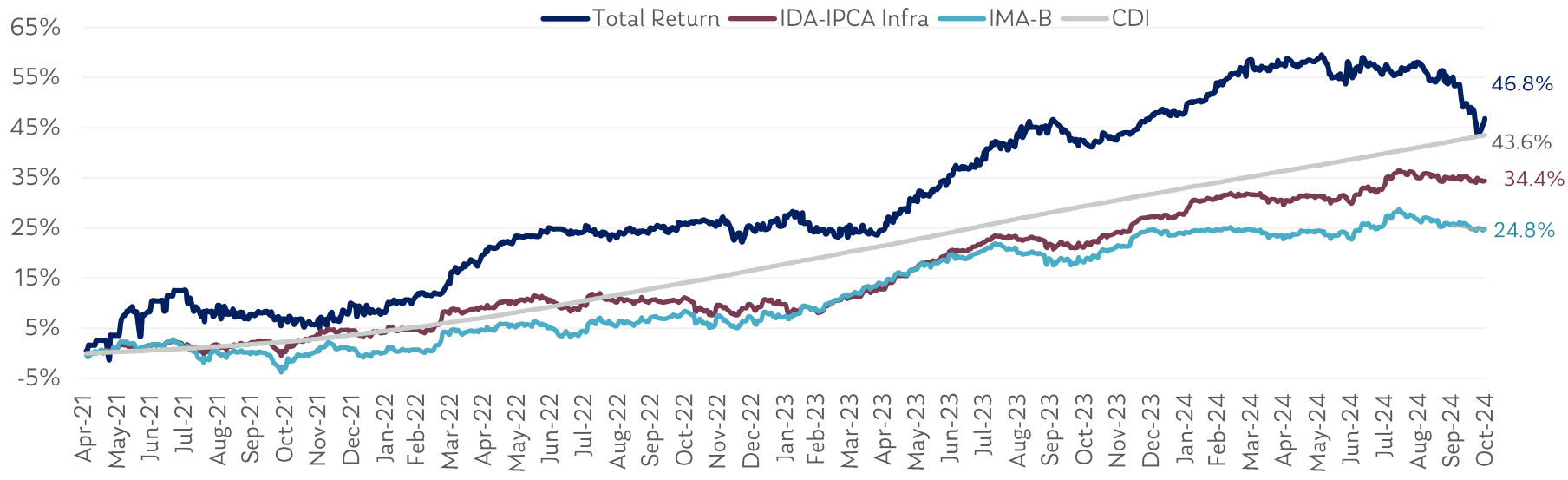
MERCADO SECUNDÁRIO – B3

O volume negociado do CPTI11 no mês foi de R$ 85.356.922, o que corresponde a um ADTV de R$ 3.711.171.

	Dez-23	Jan-24	Fev-24	Mar-24	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24
Volume Negociado	26.044.011	34.369.686	40.015.671	52.490.567	65.252.199	45.903.636	64.848.886	64.521.435	68.407.436	93.618.297	85.356.922
Média Diária	1.302.200	1.562.258	2.106.088	2.624.528	2.966.0998	2. 185.887	3.242.444	2.805.280	3.109.429	4.458.014	3.711.171
Giro Mensal	3,52%	4,65%	5,26%	6,94%	8,69%	6,14%	4,74%	4,82%	5,11%	7,22%	7,01%
Valor de Mercado	740.358.265	739.616.052	761.066.030	756.315.862	751.120.366	1.384.630.430	1.366.773.094	1.339.574.996	1.338.201.354	1.296.992.115	1.217.183..556



A rentabilidade a mercado, com reinvestimento dos dividendos, foi de -5,1% versus -0,7% do IMA-B, -0,3% do IDA-IPCA Infraestrutura e 0,9% do CDI. Desde a saída de lock up, a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 46,8% (55% com *gross up*) versus 24,8% do IMA-B, 34,4% do IDA-IPCA Infraestrutura e 43,6% do CDI. Realizamos ajuste para incorporar ao valor da cota os proventos pagos pelo Fundo de modo que estes sejam incluídos no cálculo da rentabilidade.



CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



Debenture BEVAP 1S 6E (BION16)	
Tomador	BEVAP Bioenergia
Taxa de Emissão	IPCA + 10,15%
Vencimento	15/04/2030
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 MS 306 1S 1E (CNRD11)	
Tomador	Concessionária da Rodovia MS 306
Taxa de Emissão	IPCA + 6,00%
Vencimento	15/12/2035
Duration Aprox.	6,0y
Rating	A

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

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



FIDC Centro Sul (5850324SEN)	
Tomador	Centro Sul Concessões
Taxa de Emissão	CDI + 5,50%
Vencimento	29/10/2024
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.



Debênture PCH Buriti 1S 1E (HFCK11)	
Tomador	Electra PCH Buriti SPE
Taxa de Emissão	IPCA + 7,95%
Vencimento	15/04/2034
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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Codesa Sec 1S 1E (XXII11)	
Tomador	Travessia Securitizadora de Créditos Financeiros
Taxa de Emissão	CDI + 6,00%
Vencimento	15/09/2034
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).



CRI Sanema 1S 1E (22G0701494)	
Tomador	Sanema
Taxa de Emissão	IPCA + 8,92%
Vencimento	31/08/2037
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.



Debênture 2W Energia 2S 3E (WWAV23)	
Tomador	2W Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 10,56%
Vencimento	15/01/2038
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 3R 1S 3E (RRRP13)	
Tomador	3R Petroleum
Taxa de Emissão	IPCA + 8,42%
Vencimento	15/10/2033
Duration Aprox.	5,0y
Rating	A+

- 3ª maior produtora de petróleo em terra do Brasil
- Adquiriu 9 ativos desde 2019 e atulmente conta com 6 campos que ja 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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



Debêntures Paranaguá Saneamento (PASN12)	
Tomador	Paranaguá Saneamento
Taxa de Emissão	IPCA + 6,10%
Vencimento	15/07/2030
Duration Aprox.	3,0y
Rating	A

- **~42k economias ativas em água**
- **~30 k economias ativas em esgoto**
- Contrato com validade até 2045.
- Cobertura de 100% de água
- Crescente expansão de esgoto

Controlada pela Iguá Saneamentos presta serviços de saneamento básico de água e esgoto no perímetro urbano da cidade de Paranaguá / PR. A emissão vem com cláusulas de *default* cruzados com a Iguá.



Debênture Oxe Pau Rainha 1S 2E (RAIN12)	
Tomador	Pau Rainha Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA + 10,25%
Vencimento	15/12/34
Duration Aprox.	4,5y
Rating	CCC+

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

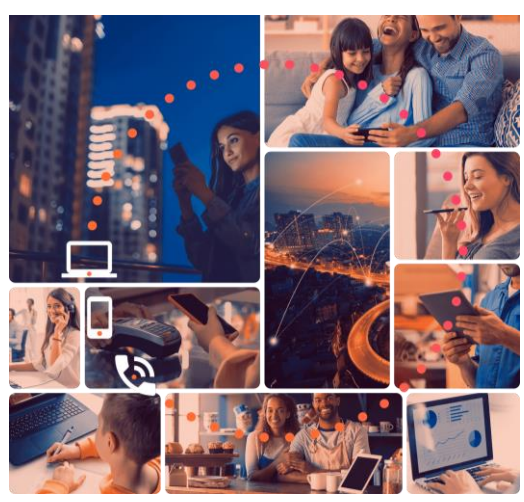
Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de **R$812,5/MWh** (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.



Debênture Oxe Santa Luz 1S 2E (SLZG12)	
Tomador	Santa Luz Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA + 10,25%
Vencimento	15/12/34
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 Americanet 1S 2E (ANET12)	
Tomador	Americanet
Taxa de Emissão	IPCA + 8,96%
Vencimento	15/11/30
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..

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias · Saneamento Básico · Portos · Transporte Metroviário · Iluminação Pública · Óleo e Gás · Extrativismo
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo · Industrial

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Oxe Bonfim 1S 2E (BGCE12)

Tomador	Bonfim Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA + 10,25%
Vencimento	15/12/34
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)

Tomador	Cantá Geração de Comercio de Energia SPE
Taxa de Emissão	IPCA + 10,25%
Vencimento	15/12/34
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 Ligga Telecomunicações (CPTM15)

Tomador de Recurso	Ligga Telecomunicações
Taxa de Emissão	IPCA + 8,60%
Vencimento	15/09/2030
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 Cagece 2S 1E (CAEC21)

Tomador	Companhia de Água e Esgoto do Ceará – CAGECE
Taxa de Emissão	IPCA + 5,41%
Vencimento	15/03/2029
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)

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Asa Branca Holding 1S 1E (ASAB11)

Tomador	Asa Branca Holding
Taxa de Emissão	IPCA + 6,25%
Vencimento	15/06/2033
Duration Aprox.	4,0y
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)

Tomador	Ventos de São Jorge Holding (Tinguá)
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%
Vencimento	15/07/2028
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.



Debênture ECO 050 1S 1E (RMGG11)

Tomador	ECO 050 Concessionária de Rodovias
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%
Vencimento	15/12/2029
Duration Aprox.	3,0y
Rating	BBB+

- **436.6 km de rodovia sob concessão**
- Fim da concessão em 2044
- 6 praças de pedágio
- 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.

Vero

Debênture Vero 1S 2E (VERO12)

Tomador	Vero SA
Taxa de Emissão	IPCA +9,34%
Vencimento	17/03/30
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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias · Saneamento Básico · Portos · Transporte Metroviário · Iluminação Pública · Óleo e Gás · Extrativismo
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo · Industrial

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Casan 2S 3E (CASN23)	
Tomador	Companhia Catarinense de Águas e Saneamento Casan
Taxa de Emissão	IPCA + 10,33%
Vencimento	16/11/2033
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.



Debênture Embasa 1S 3E (EBAS13)	
Tomador de Recurso	Empresa Baiana de Águas e Saneamento SA – EMBASA
Taxa de Emissão	IPCA + 8,60%
Vencimento	15/11/2035
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 detem a maior parte do controle.

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



Debênture IP Sul 1S 1E (IPIL11)	
Tomador de Recurso	IP Sul Concessionária de Iluminação Pública
Taxa de Emissão	IPCA + 7,27%
Vencimento	12/15/2025
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.



Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E (HVRD15)	
Tomador	BRVias Holding VRD
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%
Vencimento	15/04/2036
Duration Aprox.	6,0y
Rating	A

- Controladora da ViaRondon
- **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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias · Saneamento Básico · Portos · Transporte Metroviário · Iluminação Pública · Óleo e Gás · Extrativismo
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo · Industrial

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Rota das Bandeiras 7S 2E (CBAN72)

Tomador	Concessionária Rota das Bandeiras
Taxa de Emissão	IPCA + 5,20%
Vencimento	15/07/2034
Duration Aprox.	5,5y
Rating	AAA

- Interligação da Região Metropolitana de Campinas (uma das areas 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.



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

Tomador de Recurso	Norsk Solar
Taxa de Emissão	IPCA + 10,75%
Vencimento	14/07/2023
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.



Debenture Autopista Litoral Sul 1S 10E (PLSB1A)

Tomador de Recurso	Autopista Litoral Sul /Arteris
Taxa de Emissão	IPCA + 5,86%
Vencimento	15/10/2031
Duration Aprox.	4,5y
Rating	AAA

- 23 municípios
- 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 Águas de Itapema 1S 2E (ITPE12)

Tomador	Companhia Águas de Itapema
Taxa de Emissão	IPCA + 7,07%
Vencimento	15/10/2027
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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Nascente das Gerais (CRMG15)	
Tomador	AB Nascentes das Gerais
Taxa de Emissão	IPCA + 5,95%
Vencimento	15/12/2030
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).



Debênture Zilor 1S 3E (QUAT13)	
Tomador	Zilor Açucareira Quatá S/A
Taxa de Emissão	IPCA +7,87%
Vencimento	15/07/34
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.



Debênture Alcoeste 1S 2E (ABFR12)	
Tomador	Alcoeste Bioenergia Fernandópolis
Taxa de Emissão	IPCA + 8,1869%
Vencimento	15/12/2027
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 CSN 1S 12E (CSNAA2)	
Tomador de Recurso	CSN S.A.
Taxa de Emissão	CDI + 2.50%
Vencimento	20/12/2027
Duration Aprox.	2,5y
Rating	AAA

- Uma das maiores empresas do setor no mundo.
- Multinacional brasileira atuando a mais de 80 anos.
- Atuação em toda a cadeia produtiva de aço.

Atualmente o grupo conta com 5 unidades industriaias, sendo duas no exterior, minas de ferro, distribuidora de aços planos, terminais portuários, participações em rodovias e quatro usinas hidrelétricas.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias · Saneamento Básico · Portos · Transporte Metroviário · Iluminação Pública · Óleo e Gás · Extrativismo
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo · Industrial

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture ViaRondon 1S 2E (VRDN12)	
Tomador	ViaRondon Concessionária de Rodovia
Taxa de Emissão	IPCA + 5,55%
Vencimento	15/12/2034
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 Triple Play 1S 2E (CONX12)	
Tomador	Triple Play Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 7,68%
Vencimento	15/08/2029
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.



Debênture UTE GNA I 1S 1E (UNEG11)	
Tomador de Recurso	UTE GNA I Geração de Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 5,92%
Vencimento	15/07/2039
Duration Aprox.	7,5y
Rating	A

- 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 GBS Participações 1S 1E (GBSP11)	
Tomador	GBS Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 7,27%
Vencimento	15/03/2044
Duration Aprox.	8,5y
Rating	AAA

- Holding que controla 3 Linhas de Transmissão em GO, PB e MG
- **119,6 milhões** de RAP regulatória total
- Controlada pela Sterlite

A emissora controla três Linhas de Transmissão em fase de desenvolvimento, cuja energização deve ocorrer entre setembro de 2022 e março de 2024. Durante o período de obras a debênture contará com fiança bancária

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Rio Alto STL Holding (RAHD11)

Tomador de Recurso	Rio Alto STL Holding
Taxa de Emissão	IPCA + 7,85%
Vencimento	15/10/2040
Duration Aprox.	6,0 y
Rating	AA

- 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.



FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2 (2565919RDT)

Tomador	CCR Rodoanel Trecho Oeste
Taxa de Emissão	IPCA + 11,00%
Vencimento	1/13/2025
Duration Aprox.	0,5y
Rating	A

- **32 km do trecho oeste do anel viário Mário Covas**
- 7 municípios
- ~250 mil veículos por dia
- **Controlada pela CCR**

O FIDC Rodonael é lastreado por um mútuo entre a CCR e a Encalso construtora (risco CCR). Tem amortização e juros bullet, rating local A e não tem inconsistências em relação ao lastro do ativo.



Debênture Petro Rio Jaguar 2S 3E (PEJA23)

Tomador	Petro Rio Jaguar Petróleo
Taxa de Emissão	IPCA + 7,30%
Vencimento	15/04/2034
Duration Aprox.	6,5y
Rating	AA+

- Opera 4 campos, com produção 35 kboe /d;
- Baixo risco exploratório;
- Companhia listada no segmento Novo Mercado da B3.

A PetroRio é um dos principais produtores de petróleo independentes no Brasil, com ativos produtivos na Bacia de Campos e ativos exploratórios no Ceará e na Bacia do Foz do Amazonas



Debênture Enauta 2S 4E (ENAT24)

Tomador de Recurso	Enauta Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 8,27%
Vencimento	15/06/2034
Duration Aprox.	6,5y
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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias · Saneamento Básico · Portos · Transporte Metroviário · Iluminação Pública · Óleo e Gás · Extrativismo
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo · Industrial

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Águas do Sertão 1S 2E (ASER12)

Tomador	Águas do Sertão
Taxa de Emissão	IPCA + 8,41%
Vencimento	15/12/2043
Duration Aprox.	8,5y
Rating	AA-

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

Constituida 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.



Debênuture Autopista Planalto Sul 1S 12E (APPSA2)

Tomador	Autopista Planalto Sul
Taxa de Emissão	IPCA +7,87%
Vencimento	15/09/2031
Duration Aprox.	4,5y
Rating	AAA

- Controlada pela Arteris
- 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



FIDC Athon Energia 1S (5239423UN1)

Tomador de Recurso	Athon Energia
Taxa de Emissão	CDI + 5,25%
Vencimento	14/05/2029
Duration Aprox.	4,5y
Rating	s/r

- Controlada pela **EDP Energias do Brasil**
- Possui **14 ativos operacionais**
- Athon atua na modalidade de *clusters* visando maior eficiência operacional e redução de custos

Criada em 2017, a empresa é uma plataforma voltada ao desenvolvimento e operação de projetos no segmento de Geração Distribuída. Possui atualmente 14 ativos operacionais, com capacidade instalada de 79.77 WMp.



Debênture AES Brasil Operações 1S 11S

Tomador de Recurso	AES Brasil Operações
Taxa de Emissão	IPCA + 6,49%
Vencimento	15/03/2038
Duration Aprox.	5,5y
Rating	AA

- Subsidiaria da AES Brasil
- Dententora 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 estratégicamente em regiões próximas dos principais polos econômicos do Brasil.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture MetrôRio 1S 9E (MTRJ19)*	
Tomador	Concessão Metroviária do Rio de Janeiro
Taxa de Emissão	IPCA + 7,09%
Vencimento	15/12/2031
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**

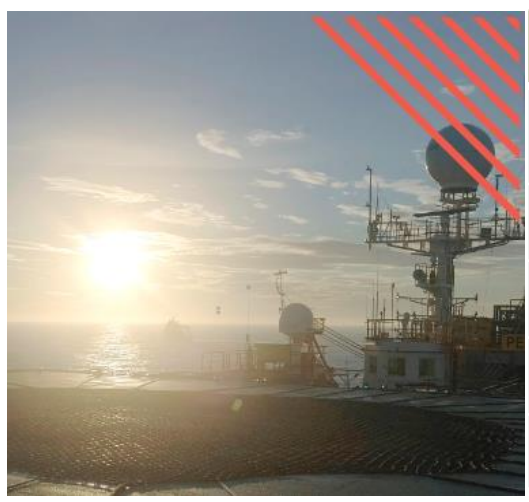
A concessão atual de 30 anos, com vencimento em 2038, Após reperfilar seu passivo em 2021 com uma captação de 1,2bi de reais, o MetrôRio melhorou sua qualidade de crédito.



Debênture Oceanica 1S 4E (OCEA14)	
Tomador	Oceânica
Taxa de Emissão	CDI + 4,50%
Vencimento	29/03/2028
Duration Aprox.	2,0y
Rating	s/r

- **Fundada em 1978**
- Soluções submarinas para a indústria de energia offshore
- Contratos com prazo médio de 3 anos
- **Backlog próximo a R$1,2 bi**

A Oceânica é uma empresa que oferece soluções submarinas para a indústria de energia offshore. Os principais serviços são: Prevenção em águas rasas e profundas, contingenciamento e serviços especializados em engenharia.



Debênture Enauta 2S 4E (ENAT24)	
Tomador de Recurso	Enauta Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 8,26%
Vencimento	15/06/2034
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.



Debênture Casan 1S 3E (CASN13)	
Tomador de Recurso	Companhia Catarinense de Águas e Saneamento Casan
Taxa de Emissão	CDI + 5,50%
Vencimento	16/11/2028
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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

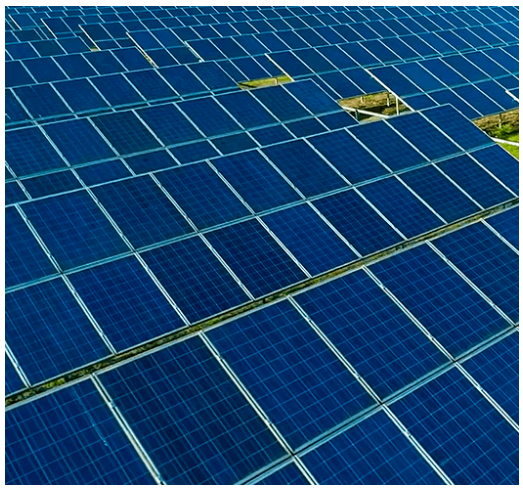
* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Brasil Tecpar 1S 1E (TEPA11)	
Tomador	Brasil Tecnologia e Participação S.A.
Taxa de Emissão	IPCA + 9,69%
Vencimento	15/03/2030
Duration Aprox.	3,5y
Rating	BBB+

- 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 Arco Energia 2S 5E (RBRA25)	
Tomador	Arco Energia S.A.
Taxa de Emissão	CDI + 4,5%
Vencimento	20/12/2025
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



Debênture Livetech da Bahia 1S 1E (LVTC22)	
Tomador de Recurso	Livetech da Bahia
Taxa de Emissão	CDI + 2,70%
Vencimento	15/06/2029
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.



Debênture BTC 1S 1E (BTCL11)	
Tomador de Recurso	Brazil Tower Company
Taxa de Emissão	CDI + 4,50%
Vencimento	30/12/2028
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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Athon GD 1S 1E (ATHT11)	
Tomador de Recurso	Athon Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 7,33%
Vencimento	15/09/2041
Duration Aprox.	6,5y
Rating	AAA

- Controlada pela **EDP Energias do Brasil**
- Possui **14 ativos operacionais**
- Athon atua na modalidade de *clusters* visando maior eficiência operacional e redução de custos

Criada em 2017, a empresa é uma plataforma voltada ao desenvolvimento e operação de projetos no segmento de Geração Distribuída. Possui atualmente 14 ativos operacionais, com capacidade instalada de 79.77 WMp.



Debênture Athon GD 1S 2E (ATII12)	
Tomador de Recurso	Athon Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 7,33%
Vencimento	15/09/2041
Duration Aprox.	6,5y
Rating	AAA

- Controlada pela **EDP Energias do Brasil**
- Possui **14 ativos operacionais**
- Athon atua na modalidade de *clusters* visando maior eficiência operacional e redução de custos

Criada em 2017, a empresa é uma plataforma voltada ao desenvolvimento e operação de projetos no segmento de Geração Distribuída. Possui atualmente 14 ativos operacionais, com capacidade instalada de 79.77 WMp.



Debênture Athon GD 3S 1E (AHGD13)	
Tomador de Recurso	Athon Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 7,33%
Vencimento	15/09/2041
Duration Aprox.	6,5y
Rating	AAA

- Controlada pela **EDP Energias do Brasil**
- Possui **14 ativos operacionais**
- Athon atua na modalidade de *clusters* visando maior eficiência operacional e redução de custos

Criada em 2017, a empresa é uma plataforma voltada ao desenvolvimento e operação de projetos no segmento de Geração Distribuída. Possui atualmente 14 ativos operacionais, com capacidade instalada de 79.77 WMp.



CRI Delta Energia 2S 1E (24E1462380)	
Tomador de Recurso	Delta Energia GD
Taxa de Emissão	IPCA + 8,85%
Vencimento	15/05/2032
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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Brasil Telecom 1S 2E (BTEL12)	
Tomador	Brasil Telecom (Vtal)
Taxa de Emissão	CDI + 3,50%
Vencimento	15/6/2025
Duration Aprox.	1,0 y
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.



Debênture TESC 1S 3E (CJEN13)	
Tomador	Terminal Santa Catarina
Taxa de Emissão	IPCA + 8,17%
Vencimento	15/06/2031
Duration Aprox.	5,0 y
Rating	A+

- 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.

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.

URE BARUERI

Debênture URE Barueri 1S 1E (BARU11)	
Tomador de Recurso	Barueri Energia Renovável S.A.
Taxa de Emissão	IPCA + 7,80%
Vencimento	15/03/2043
Duration Aprox.	8,5y
Rating	AA-

- **20 MW** de Capacidade instalada.
- PPP de 30 anos com a Prefeitura de Barueri.
- Controlada pela **Orizon** com participação da **Sabesp** (80% Orizon e 20% Sabesp).

Primeiro projeto de usina de recuperação de energia e tratamento de lixo no Brasil, com tecnologia utilizada globalmente WtE (*Waste to Energy*). PPP com a Prefeitura de Barueri para fornecimento de resíduos.



Debênture BRK Ambiental 2S 8E (BRKP28)	
Tomador	BRK Ambiental Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 5,54%
Vencimento	15/05/2034
Duration Aprox.	6,5 y
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, posui cerca de R$ 100 bilhões em ativos de infraestrutura sob gestão.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias · Saneamento Básico · Portos · Transporte Metroviário · Iluminação Pública · Óleo e Gás · Extrativismo
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo · Industrial

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture BRK RMM 1S 2E (RMSA12)

Tomador de Recurso	BRK Região Metropolitana de Maceió
Taxa de Emissão	IPCA + 7,62%
Vencimento	15/06/2042
Duration Aprox.	6,5 y
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 Pampa Sul 2S 2E (UTPS22)

Tomador de Recurso	Usina Termelétrica Pampa Sul
Taxa de Emissão	IPCA + 5,75%
Vencimento	15/12/2036
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.



Debênture MT 320 1S 3E (VIMT13)

Tomador	Via Brasil MT-320
Taxa de Emissão	IPCA + 6,17%
Vencimento	15/12/2036
Duration Aprox.	5,5 y
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 Brasil Tecpar 1S 2E (TEPA12)

Tomador de Recurso	Brasil Tecnologia e Participação S.A.
Taxa de Emissão	IPCA + 10,09%
Vencimento	15/05/2034
Duration Aprox.	4,0 y
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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Cagece 1S 2E (CAEC12)	
Tomador	Companhia de Água e Esgoto do Ceará – CAGECE
Taxa de Emissão	IPCA + 8,19%
Vencimento	15/06/2036
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)



Debênture Equatorial Goiás 1S 6E(CGOS16)	
Tomador de Recurso	Equatorial Goiás Distribuidora
Taxa de Emissão	IPCA + 4,85%
Vencimento	15/0/2039
Duration Aprox.	7,0y
Rating	AAA

- Controlada pela Equatorial Energia.
- Uma das concessões da vertical de distribuição da Equatorial.

A controladora é uma das principasi empresas do setor elétrico brasileiro. Suas 7 concessões de distribuição de energia englobam uma área de 2,4 mil Km² atendendo mais de 14 milhões de consumidores.



Debênture Equatorial Goiás 1S 6E(CGOS16)	
Tomador de Recurso	Equatorial Goiás Distribuidora
Taxa de Emissão	IPCA + 6,49%
Vencimento	15/05/2036
Duration Aprox.	7,5y
Rating	AAA

- Controlada pela Equatorial Energia.
- Uma das concessões da vertical de distribuição da Equatorial.

A controladora é uma das principasi empresas do setor elétrico brasileiro. Suas 7 concessões de distribuição de energia englobam uma área de 2,4 mil Km² atendendo mais de 14 milhões de consumidores.



Debênture Via Brasil BR163 1S 1E (VBRR11)	
Tomador de Recurso	Via Brasil BR 163 Concessionaria
Taxa de Emissão	IPCA + 8,59%
Vencimento	15/12/2030
Duration Aprox.	4,0y

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

A estratada 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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



CRI Axis Solar X 1S 1E (24F1342290)	
Tomador	Axis Solar X
Taxa de Emissão	IPCA + 10,11%
Vencimento	19/06/2040
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 2024, estão arrendados em contratos de longo prazo com boas contrapartes..



Debênture Algar telecom 1S 14E (ALGTA4)	
Tomador de Recurso	Algar Telecom
Taxa de Emissão	IPCA + 6,32%
Vencimento	15/06/2025
Duration Aprox.	5,0y
Rating	AA+

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

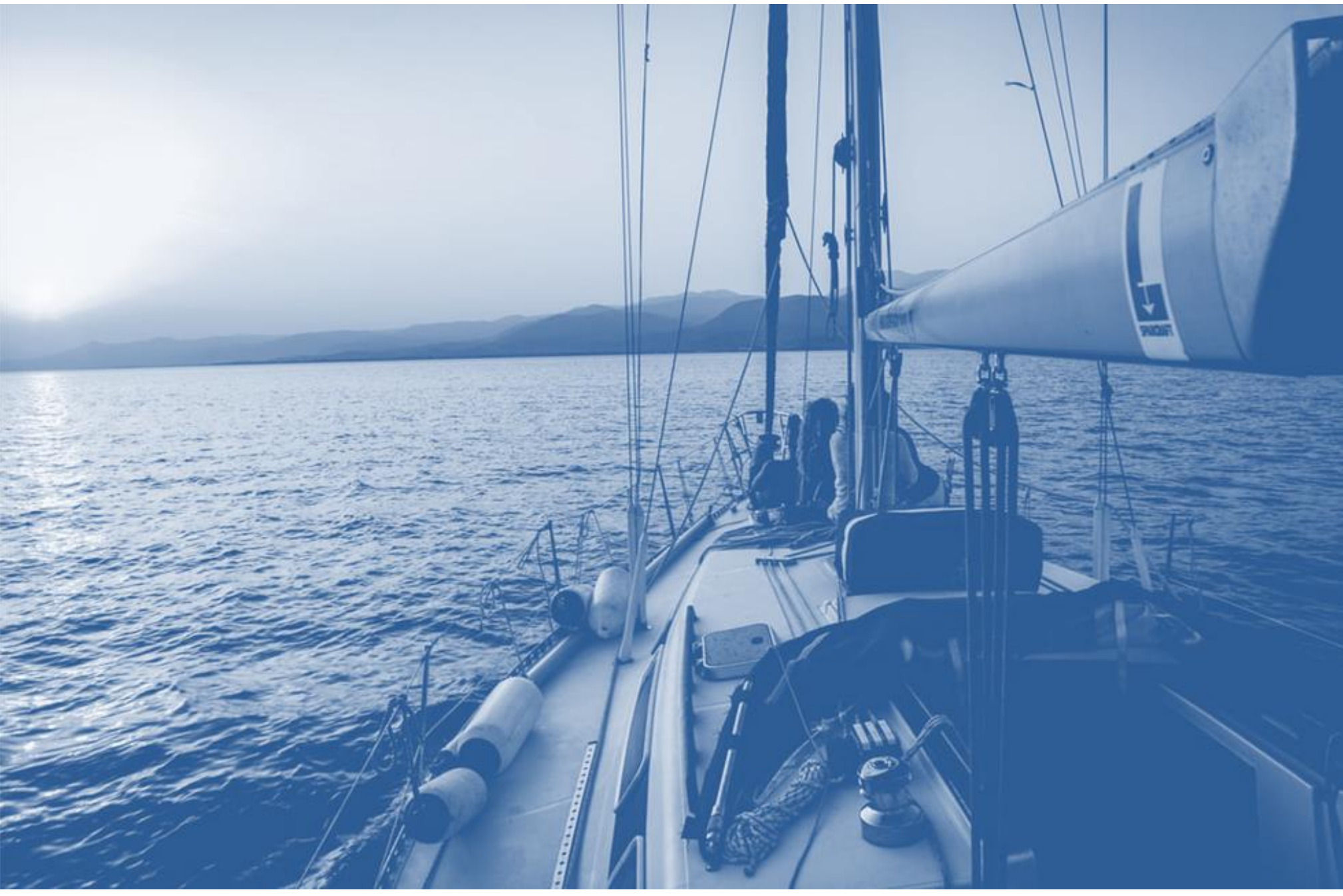
Uma das principais empresas de telecomunicações e tecnologia do país, possui uma base diversificada de produtos e uma carteira de mais de 197 mil clientes no mercado B2B e 550 mil no segmento B2C.

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
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

DISCLAIMER

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



CAPITÂNIA INVESTIMENTOS
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485 - 3º andar | Pinheiros
São Paulo/SP - Brasil | CEP: 01452-002
Telefone: +55 11 2853-8888
invest@capitaniainvestimentos.com.br
https://capitaniainfra.com.br/

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos