# CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF – CPTI11

Relatório Mensal de Junho 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$/Cota)[1]:
R$ 99,50

Valor Patrimonial (R$/Cota)[1]:
R$ 97,06

Valor de Mercado:
R$ 1.366.773.094

Patrimônio Líquido:
R$ 1.333.303.051

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

[1]Considerando as cotas de fechamento de 28/06/2024

Volume negociado no mês:
R$ 64.848.886

Média diária do volume negociado (mês):
R$ 3.242.444

Quantidade de cotistas:
40.715

**PROVENTOS**

| Data base | Pagamento | R$/Cota | Mês de referência |
|---|---|---|---|
| 28/06/2024 | 12/07/2024 | 1,00 | Junho de 2024 |
| 31/05/2024 | 14/06/2024 | 1,00 | Maio de 2024 |
| 30/04/2024 | 15/05/2024 | 1,10 | Abril 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: 77 ativos, marcados a IPCA + 9,06% a.a., *duration* de 3,88 anos e rating médio dos ativos em AA-

## DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Dividendos de R$ 1,00 / cota. DY 12,06% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R$ 48,85 (média R$ 1,22/mês). DY últimos 12 meses 14,37% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 28/06)

## RESULTADO DO FUNDO

- Resultado (caixa) líquido de R$ 1,54/ cota
- A parcela de juros representou 74,2% do resultado, enquanto atualização monetária e ganho de capital corresponderam a 25,4% e 0,3%, respectivamente
- Resultado (contábil) líquido de R$ 1,06/cota

## ALOCAÇÃO – 28/06/2024

- 77 ativos com exposições a empresas e/ou projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: Codesa, Ligga Telecomunicações, IFIN, Triple Play e Sanema

## CARTEIRA DE CRÉDITO – 28/06/2024

- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 9,06% a.a.
- Spread-over B: 3,13%
- Duration aproximada: 3,88 anos

## MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- Uma aquisição no mercado primário, com taxa média de IPCA + 10,11%.
- No mercado secundário, compras na taxa média de IPCA + 8,51% e vendas na taxa média de IPCA + 9,86%

## CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

- Liquidez diária média de R$ 3.242.444
- Encerramos o período com 40.715 cotistas

## COMENTÁRIO DO GESTOR

### Mercado

Mais um mês de alívio para os ativos mundiais. A esperada inflação americana veio abaixo do esperado, suportando a opinião de um FED indevidamente preocupado e de seus pares canadense e europeu com razão ao iniciarem em junho seus ciclos de quedas de juros.

Ações subiram 2% no mundo e 6% nas economias emergentes ex-China. Dívida corporativa subiu 0,5%, dívida high yield subiu 1% e REITS mundiais subiram 1%. As taxas de dez anos do Tesouro americano caíram de 4,50% para 4,40% e as taxas reais dos TIPS caíram de 2,15% para 2,11%.

O dólar subiu 1% contra a cesta de moedas fortes e 1,8% contra as moedas emergentes. No ano, a moeda americana conta com 4,5% de apreciação. Commodities ficaram praticamente estáveis, com altas de 6% no petróleo compensadas por quedas de até 10% nos agrícolas e metais.

No Brasil, o Ibovespa subiu 1,5%, o que não dissipou a percepção pessimista que se apoderou dos mercados: o real caiu 6,7% contra o dólar; os juros subiram novamente e o risco-Brasil foi de 235 para 270 pontos. O IMAB recuou 1%, assim como o índice IFIX de fundos imobiliários.

O Ibovespa valia ao final do mês 56% do Dow Jones. Desde junho de 1994 o preço relativo da bolsa brasileira só ficou abaixo deste nível em 10% do tempo. Para achar o presente patamar normal é preciso voltar a décadas que a história econômica preferiu esquecer.

A piora brasileira foi atribuída a manifestações do Presidente, mas o verdadeiro fator subjacente é o resultado da execução orçamentária. O déficit primário acumulado até maio de 0,06% do PIB confirma uma evolução pior que a de 2023 e projeta um déficit primário para o ano pior do que os 0,7% que o mercado tem impassivelmente defendido.

Com as surpresas negativas do lado fiscal, investidores que compraram o Brasil “barato” no primeiro trimestre capitularam no segundo. Mesmo quem acredita na lógica de crescimento é obrigado a confrontar dados de inflação mais alta, dívida pública maior e juros mais altos por conta de uma ou da outra (o crescimento, a propósito, vai bem, escalando para 2,3% no ano).

A manutenção da SELIC em 10,5% em votação unânime do Comitê de Política Monetária foi saudada como uma defesa dos princípios técnicos da autoridade monetária, mas falhou em acalmar os mercados. Os juros nominais para 2027 subiram de 11,14% para 11,93% e as taxas das NTNBs de dez anos subiram de 6,14% para 6,45%, um nível raramente observado senão em tempos de crise. Os futuros de DI passaram a projetar alta, e não baixa, da SELIC até o final do ano. A inflação implícita dos próximos 12 meses subiu de 4,35% para 4,50% e previsões para o IPCA de 2024 começam a sair na casa dos 4%.

Em junho se comemoram trinta anos do Plano Real. Mais do que a confluência de brasileiros ilustres de espírito público, ele foi instância de uma ordem global encabeçada pelo Centro político que prometia conciliar capitalismo e justiça social. Não que os social-democratas e novos-trabalhistas fossem líderes brilhantes, eles apenas sobreviveram aos autocratas e planificadores de direita e de esquerda que tinham afundado o mundo em recessão, hiperinflação e conflitos antes. Pois o Plano Real e a ordem global envelheceram. Agora sabemos que enquanto seu lado fiscal entretém os humildes, seu lado monetário entretém as elites, ambos pela via de menor esforço de inflação das dívidas públicas e privadas. Vista assim como essa máquina de gerar satisfação presente às custas do futuro, ela parece indesejada. A nova fuga para os extremos reflete o cansaço com ela, sobretudo de eleitores que não testemunharam como era antes. Por isso, não pergunte se os sinos dobram pelo Centro.

Fonte: Bloomberg , CVM e Quantum Axis.

## COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTI

Em um mês com juros nominais para 2027 subiram de 11,14% para 11,93%, as taxas das NTNBs de dez anos subiram de 6,14% para 6,45% e a inflação implícita dos próximos 12 meses subiu de 4,35% para 4,50%, com previsões para o IPCA de 2024 começam a sair na casa dos 4%. A cota patrimonial ajustada por provento apresentou retorno de 0,2% no mês enquanto a cota de mercado devolveu 0,3%, encerrando o semestre com retorno acumulado de 7,9% ( 9,31% com gross up).

O dividendo distribuindo no mês foi de R$ 1,00 por cota, dividend yield de 12,06%. No semestre a distribuição acumulada foi de R$ 7,50 por cota.

No mês acessamos tanto o mercado primário quanto o secundário e adicionamos 4 novos ativos a carteira, sendo eles:

- **CRI Axis Solar X 1S 1E (24F1342290):** Projeto feito pela Axis Renováveis para desenvolvimento de 12 usinas fotovoltaicas que entrarão em operação até o final de 2024. Aquisição realizada no primário na taxa de IPCA + 10,11% e *duration* aproximada de 5,5 anos.
- **Debênture Algar telecom 1S 14E (ALGTA4):** Algar é uma das principais empresas do setor de telecomunicação do Brasil com atuação em 16 estados e base diversificada de produtos. Aquisição realizada no secundário na taxa de IPCA + 7,43% e *duration* aproximada de 5,0 anos.
- **Debênture Via Brasil BR163 1S 1E (VBRR11):** Controlada pela Conasa, a concessão da BR-163 com 3 praças de pedágio e mais de 1000Km de extensão. Aquisição realizada no secundário na taxa de IPCA + 7,90% e *duration* aproximada de 4,0 anos.
- **Debênture Energisa 2S 20E (ENGIC0):** A Energisa é um dos maiores grupos de distribuição de energia do Brasil, contando com 9 concessões de distribuição e atendendo mais de 860 municípios. Aquisição realizada no secundário na taxa de IPCA + 7,04% e *duration* aproximada de 9,0 anos.

O fundo encerrou o mês com uma carteira de 77 ativos e exposição aos principais segmentos de infraestrutura, marcada pelo IPCA + 9,06%, com um spread de 309 bps e *duration* de 3,88 anos. A exposição média por ativo é de 1,27%, alcançando uma exposição máxima de 3,99%.

## 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 |

## TABELA DE SENSIBILIDADE

| Cota patrimonial em 28/06/2024 | |
|---|---|
| **Preço por cota** | **Taxa equivalente** |
| 95.00 | IPCA + 8,6% |
| 96.00 | IPCA + 8,4% |
| 97.00 | IPCA + 8,2% |
| 98.00 | IPCA + 7,8% |
| 99.00 | IPCA + 7,6% |
| 100.00 | IPCA + 7,3% |
| 101.00 | IPCA + 7,0% |
| 102.00 | IPCA + 6,8% |
| 103.00 | IPCA + 6,5% |
| 104.00 | IPCA + 6,2% |

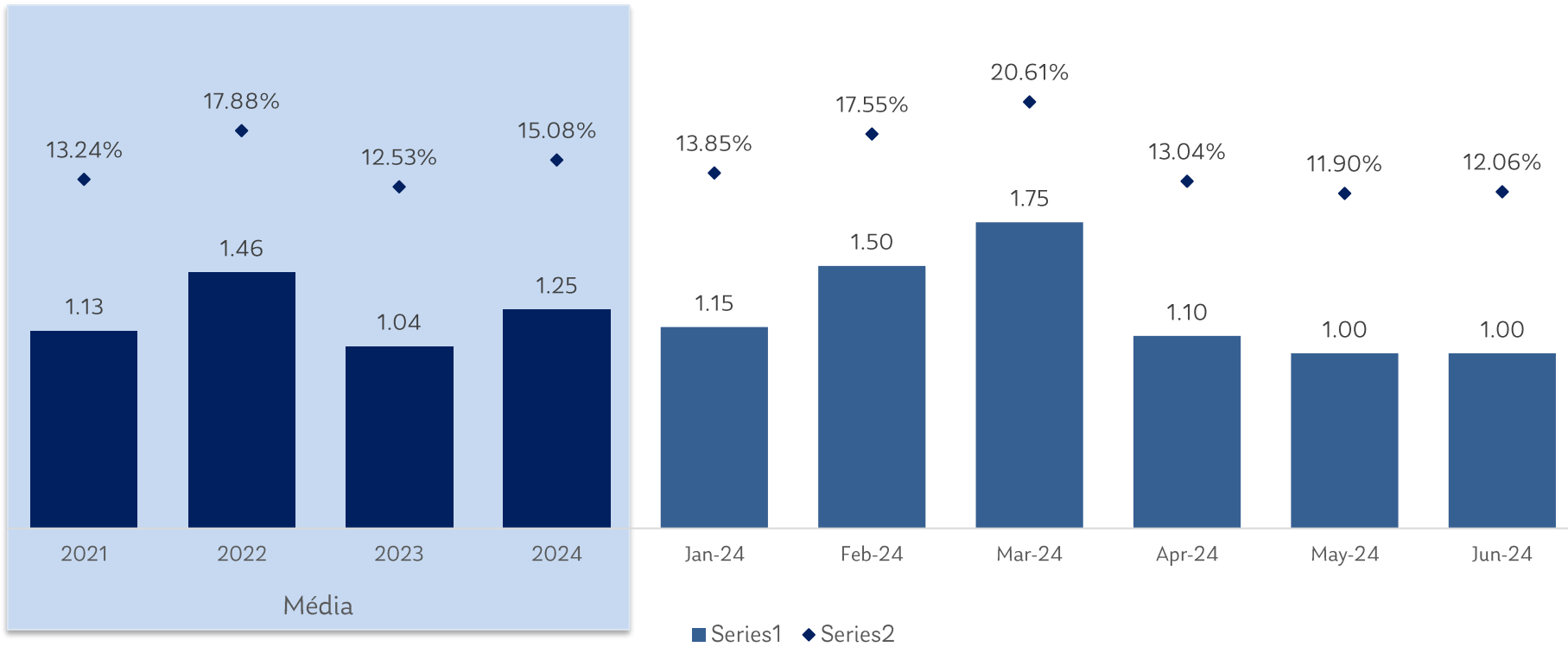
*Pós-custos

## DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

Anunciamos no dia 28/06/2024 a distribuição de dividendo de R$ 1,00 por cota para os investidores do CPTI11. O pagamento será em 12/07/2024 aos detentores na data do anuncio.

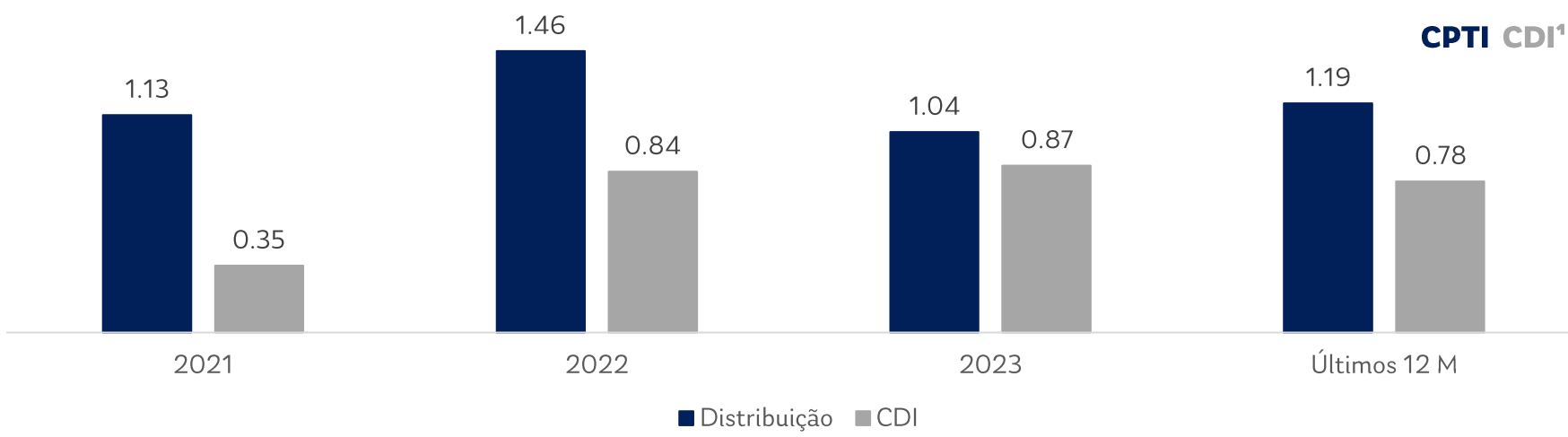
| Data | Distribuição (R$/Cota - média) | Cota Patrimonial média (R$) | Preço de Mercado média (R$) | Preço Mercado[1] fechamento (R$) | CDI | 1ª Emissão (R$ 100.00) | Preço de Mercado[1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | DY a.a. | DY a.a. |
| 2021[2] | 1,13 | 101,56 | 103,71 | 102,45 | 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% |
| 2024[3] | 1,25 | 98,78 | 100,30 | 99,50 | 5,22% | 15,00% | 15,08% |

[1]Saída de lock-up em 30/04/2021
[2] Inicio do fundo em 29/01/2021
[3] até 28/06/2024




[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.

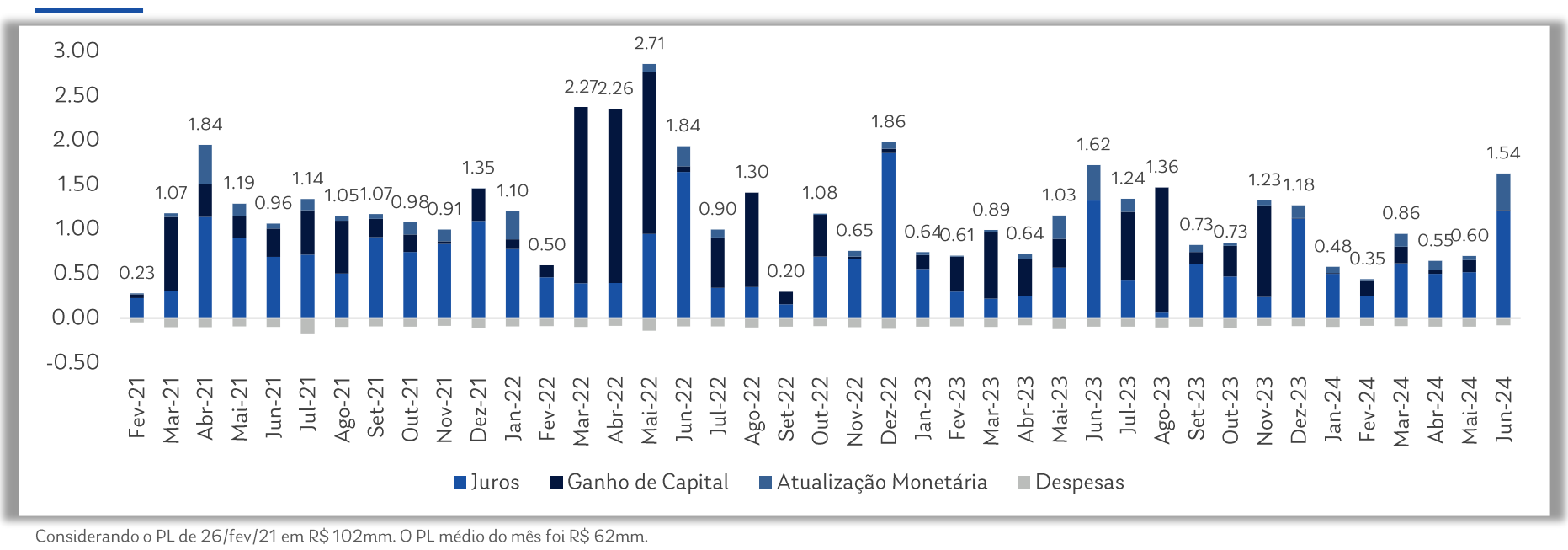



Fonte: Capitânia e Quantum Axis.

## RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)

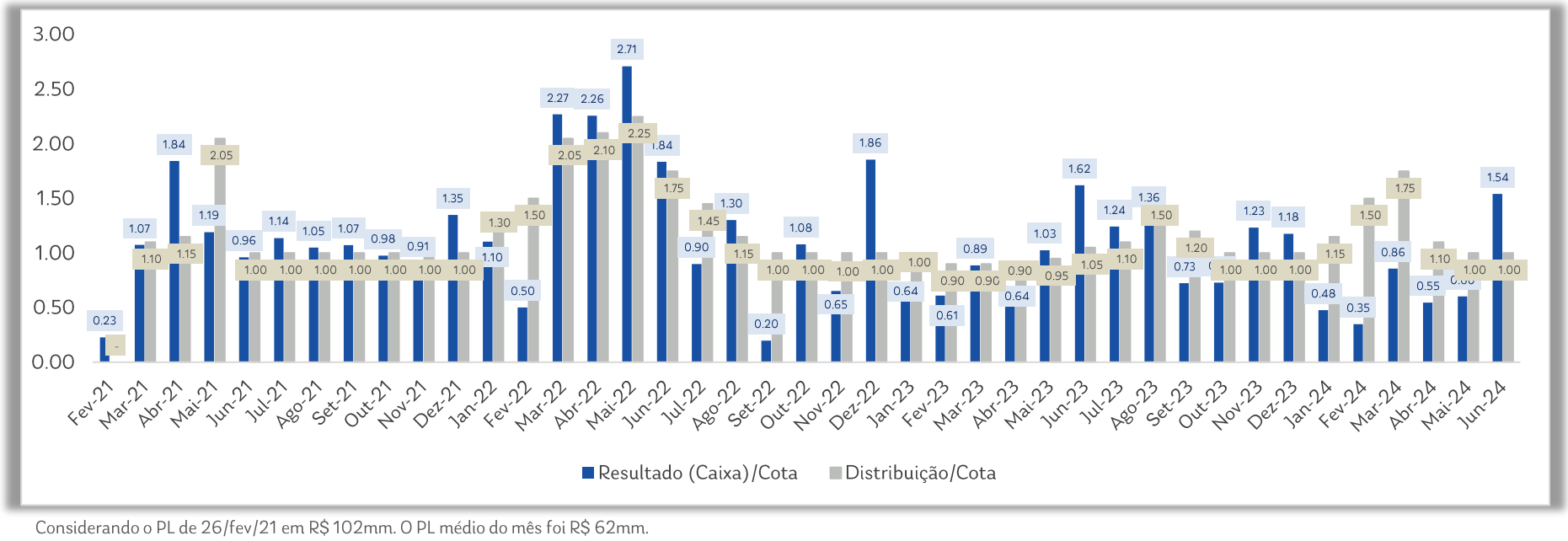
| DRE - Capitânia INFRA FIC FI | Nov-23 | Dez-23 | Jan-24 | Fev-24 | Mar-24 | Abr-24 | Mai-24 | Jun-24 | Desde o início |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receitas** | **9.810.456** | **9.410.228** | **4.284.876** | **3.244.874** | **7.041.450** | **4.773.457** | **9.609.376** | **22.335.134** | **188.696.328** |
| Juros | 1.741.112 | 8.301.913 | 3.673.641 | 1.805.909 | 4.566.694 | 3.674.876 | 7.046.075 | 16.583.419 | 107.588.024 |
| Atualização Monetária | 426.345 | 1.073.826 | 528.315 | 156.781 | 1.077.953 | 767.921 | 684.529 | 5.679.421 | 19.209.267 |
| Ganhos de capital | 7.643.000 | 34.490 | 82.919 | 1.282.183 | 1.396.803 | 330.660 | 1.878.771 | 72.294 | 61.899.038 |
| **Despesas** | **(658.631)** | **(671.799)** | **(742.116)** | **(655.789)** | **(668.799)** | **(725.072)** | **(1.330.870)** | **(1.144.911)** | **(16.695.120)** |
| Taxa de Administração | **(618.786)** | **(625.299)** | **(689.514)** | **(599.852)** | **(631.423)** | **(683.271)** | **(1.116.352)** | **(1.095.288)** | **(14.955.584)** |
| Outras despesas | **(39.844)** | **(46.500)** | **(52.601)** | **(55.937)** | **(37.377)** | **(41.801)** | **(214.518)** | **(49.624)** | **(1.739.536)** |
| **Resultado (Caixa)** | **9.151.826** | **8.738.430** | **3.542.760** | **2.589.085** | **6.372.651** | **4.048.385** | **8.278.506** | **21.190.223** | **172.001.208** |
| **Resultado (Caixa) / Cota** | **1,23** | **1,18** | **0,48** | **0,35** | **0,86** | **0,55** | **0,60** | **1,54** | **43,90** |
| **Resultado (Contábil) / Cota** | **0,90** | **0,95** | **1,24** | **1,09** | **1,46** | **0,83** | **1,05** | **1,06** | **50,52** |
| Distribuição[1] | **7.422.138** | **7.422.138** | **8.535.459** | **11.133.207** | **12.988.742** | **8.164.352** | **7.422.138** | **13.736.413** | **192.589.084** |
| Distribuição emissão de cotas | - | - | - | - | - | - | 4.386.423 | - | **4.689.945** |
| **Distribuição / Cota** | **1,00** | **1,00** | **1,15** | **1,50** | **1,75** | **1,10** | **1,00** | **1,00** | **48,85** |
| Dividend Yield a.a. (cota de mercado) | 12,24% | 12,03% | 13,85% | 17,55% | 20,61% | 13,04% | 11,90% | 12,06% | **15,55%** |
| Dividend Yield a.a. (cota de emissão) | 12,00% | 12,00% | 13,80% | 18,00% | 21,00% | 13,20% | 12,00% | 12,00% | **15,84%** |
| **Resultado (Caixa) Acumulado** | **(6.248.990)** | **(4.932.698)** | **(9.925.397)** | **(18.469.519)** | **(25.085.609)** | **(29.201.576)** | **(32.731.631)** | **(25.277.821)** | |
| **Resultado (Caixa) Acumulado / Cota** | **(0,84)** | **(0,66)** | **(1,34)** | **(2,49)** | **(3,38)** | **(3,93)** | **(2,38)** | **(1,84)** | |

## QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)




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

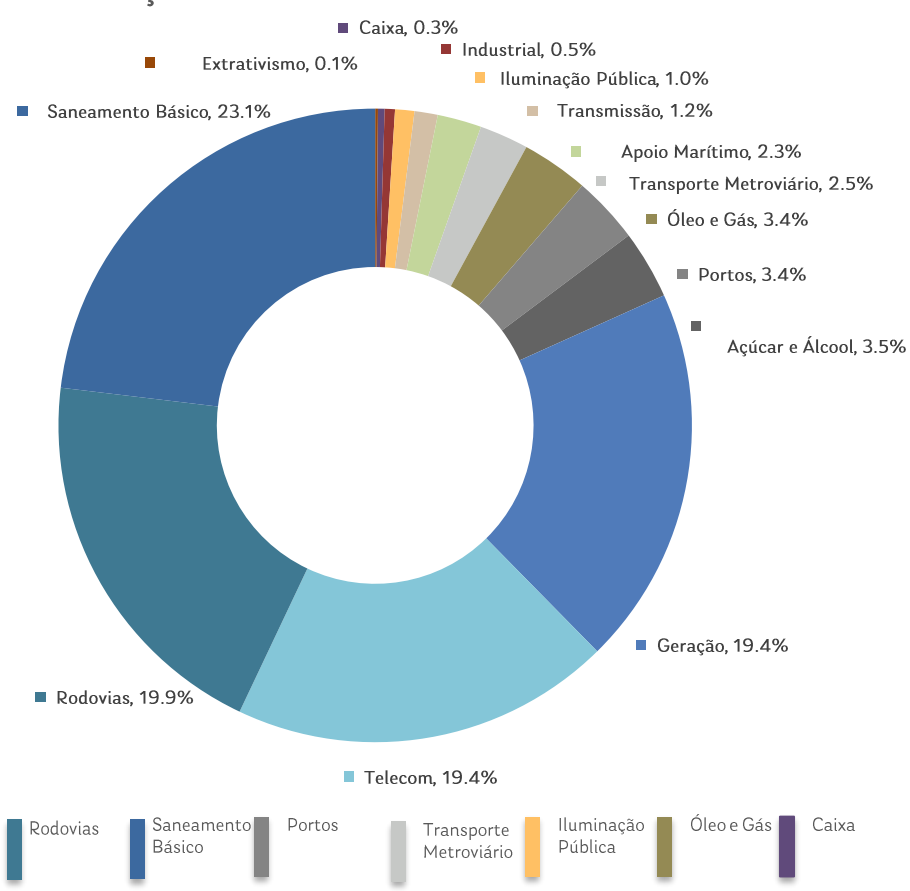
## RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



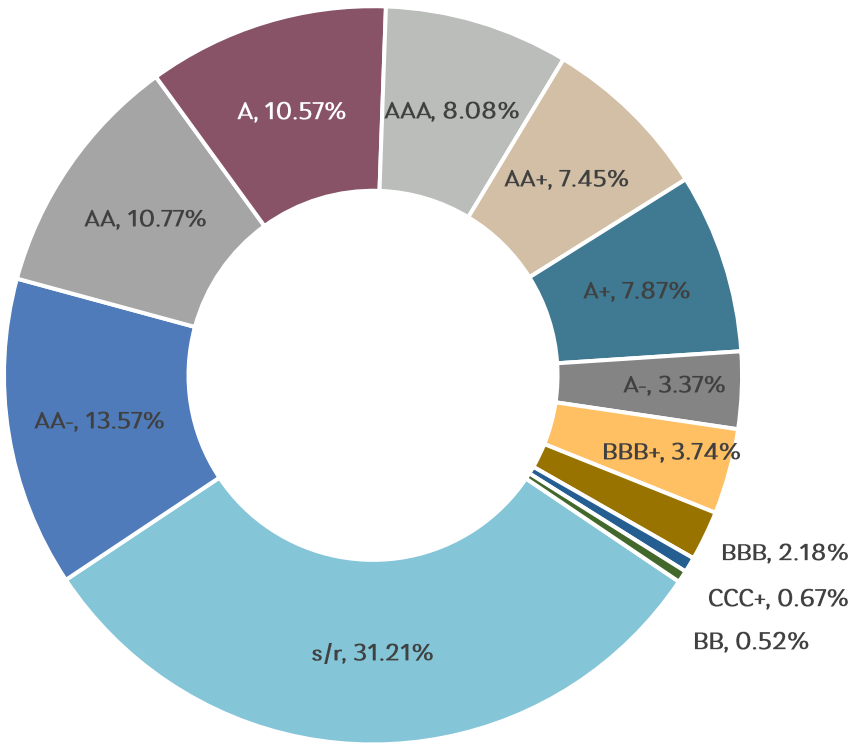

Considerando o PL de 26/fev/21 em R$ 102mm. O PL médio do mês foi R$ 62mm.

# ALOCAÇÃO (% PL) – 28/06/2024

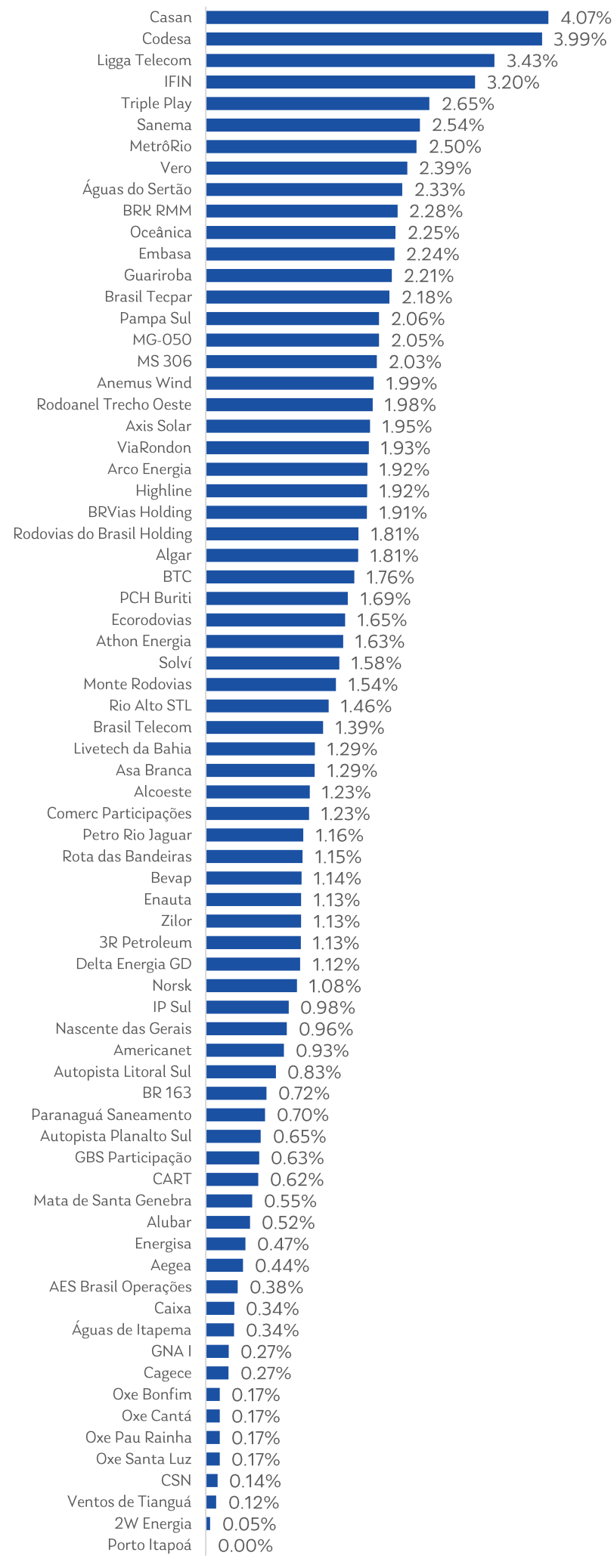
## EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO




## EXPOSIÇÃO POR RATING




## EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



## CARTEIRA DE CRÉDITO – 28/06/2024

| Ativo | Ticker CETIP | Lastro | Volume | % PL | Rating | Indexador | Taxa MTM* | Duration (Anos) | Spread over B |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DEB Codesa Sec 1S 1E | XXII11 | Saneamento Básico | 53.248.854 | 3,99% | Sem rating | CDI + | 9,40% | 1,16 | 6,00% |
| Debênture Ligga Telecomunicações 1S 5E | CPTM15 | Portos | 45.722.711 | 3,43% | A+ | IPCA + | 10,88% | 4,13 | 5,24% |
| Debênture IFIN Participações 1S 1E | IFPT11 | Telecom | 42.650.921 | 3,20% | Sem rating | IPCA + | 11,39% | 4,08 | 1,46% |
| Debênture Triple Play 1S 2E | CONX12 | Saneamento Básico | 35.417.760 | 2,65% | A- | IPCA + | 7,64% | 3,06 | 1,81% |
| CRI Sanema 1S 1E | 22G0701494 | Telecom | 33.895.659 | 2,54% | A | IPCA + | 11,33% | 5,31 | 5,01% |
| Debênture MetrôRio 1S 9E | MTRJ19 | Transporte Metroviário | 33.383.946 | 2,50% | AA+ | IPCA + | 8,12% | 3,73 | 9,99% |
| Debênture Vero 1S 2E | VERO12 | Telecom | 31.903.684 | 2,39% | A+ | IPCA + | 8,68% | 3,47 | 3,07% |
| Debênture Águas do Sertão 1S 2E | ASER12 | Saneamento Básico | 31.102.024 | 2,33% | AA- | IPCA + | 8,25% | 8,36 | 2,36% |
| Debênture Casan 2S 3E | CASN23 | Saneamento Básico | 31.054.560 | 2,33% | Sem rating | IPCA + | 10,18% | 4,23 | 1,78% |
| Debênture BRK RMM 1S 2E | RMSA12 | Saneamento Básico | 30.372.645 | 2,28% | AA- | IPCA + | 7,97% | 6,59 | 3,75% |
| Debênture Embasa 1S 3E | EBAS13 | Saneamento Básico | 29.877.800 | 2,24% | AA- | IPCA + | 8,16% | 5,11 | 1,64% |
| Debênture Guariroba 2S 4E | GRRB24 | Saneamento Básico | 29.472.433 | 2,21% | AA | IPCA + | 8,51% | 3,48 | 1,95% |
| Debênture Brasil Tecpar 1S 1E | TEPA11 | Telecom | 29.076.502 | 2,18% | BBB | IPCA + | 10,62% | 3,41 | 2,43% |
| Debênture MGO Rodovias 1S 1E | RMGG11 | Rodovias | 27.418.541 | 2,05% | BBB+ | IPCA + | 8,85% | 3,05 | 2,08% |
| Debênture MS 306 1S 1E | CNRD11 | Rodovias | 27.088.684 | 2,03% | A | IPCA + | 8,02% | 5,88 | 3,44% |
| Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E | ANEM11 | Geração | 26.603.122 | 1,99% | AA | IPCA + | 8,82% | 6,16 | 4,35% |
| FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2 | 2565919RDT | Rodovias | 26.324.836 | 1,97% | A | % CDI | 11,00% | 0,40 | 1,71% |
| CRI Axis Solar X 1S 1E | 24F1342290 | Geração | 26.000.001 | 1,95% | Sem rating | IPCA + | 10,11% | 5,64 | 2,93% |
| Debênture ViaRondon 1S 2E | VRDN12 | Rodovias | 25.804.755 | 1,93% | AA- | IPCA + | 7,85% | 5,17 | 4,50% |
| Debênture Arco Energia 2S 5E | RBRA25 | Geração | 25.582.488 | 1,92% | Sem rating | CDI + | 9,55% | 1,50 | 1,59% |
| Debênture Cap TC Torres 1S 1E | CTTP11 | Telecom | 25.566.737 | 1,92% | Sem rating | CDI + | 10,58% | 1,56 | 3,04% |
| Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E | HVRD15 | Rodovias | 25.509.630 | 1,91% | A | IPCA + | 9,33% | 5,68 | 4,50% |
| Debênture Rodovias do Brasil Holding 1S 1E | RODB11 | Rodovias | 24.180.916 | 1,81% | AA- | CDI + | 8,64% | 3,56 | 5,50% |
| Debênture Algar Telecom 1S 14E | ALGTA4 | Telecom | 24.135.469 | 1,81% | AAA | IPCA + | 7,60% | 5,21 | 2,99% |
| Debênture BTC 1S 1E | BTCL11 | Telecom | 23.535.175 | 1,76% | Sem rating | CDI + | 8,60% | 2,09 | 3,02% |
| Debênture Casan 1S 3E | CASN13 | Saneamento Básico | 23.202.022 | 1,74% | Sem rating | CDI + | 9,25% | 2,30 | 3,74% |
| Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E | HFCK11 | Geração | 22.489.128 | 1,69% | BBB+ | IPCA + | 10,77% | 4,83 | 3,55% |
| FIDC Athon Energia 1S | 5239423UN1 | Geração | 21.746.899 | 1,63% | Sem rating | CDI + | 11,36% | 4,37 | 3,44% |
| Debênture Solví Essencis 2S 1E | SVEA22 | Saneamento Básico | 21.136.289 | 1,58% | AA | CDI + | 10,58% | 2,98 | 4,49% |
| Debênture Monte Rodovias 1S 1E | MRHP11 | Rodovias | 20.609.578 | 1,54% | Sem rating | IPCA + | 10,87% | 1,86 | 5,36% |
| Debênture Rio Alto STL Holding 1S 1E | RAHD11 | Geração | 19.439.733 | 1,46% | AA | IPCA + | 8,87% | 6,06 | 3,53% |
| Debênture Oceanica 1S 4E | OCEA14 | Apoio Marítimo | 19.119.422 | 1,43% | Sem rating | CDI + | 9,75% | 1,91 | 2,65% |
| Debênture Brasil Telecom 1S 2E | BTEL12 | Telecom | 18.566.037 | 1,39% | AA+ | CDI + | 8,19% | 0,93 | 2,57% |
| Debênture Livetech da Bahia 1S 1E | LVTC22 | Telecom | 17.259.426 | 1,29% | AA- | CDI + | 9,33% | 3,69 | 2,68% |
| Debênture Asa Branca Holding 1S 1E | ASAB11 | Geração | 17.232.740 | 1,29% | AA- | IPCA + | 8,92% | 4,26 | 3,30% |
| Debênture Alcoeste 1S 2E | ABFR12 | Açúcar e Álcool | 16.456.863 | 1,23% | Sem rating | IPCA + | 9,69% | 1,80 | 2,20% |
| Debênture Comerc Paricipações 1S 6E | COMR16 | Geração | 16.364.995 | 1,23% | Sem rating | CDI + | 7,56% | 2,38 | 0,97% |
| Debênture Petro Rio Jaguar 1S 1E | PEJA11 | Óleo e Gás | 15.436.688 | 1,16% | AA | IPCA + | 7,14% | 4,53 | 0,88% |
| Debênture Rota das Bandeiras 3S 2E | CBAN32 | Rodovias | 15.322.546 | 1,15% | AAA | IPCA + | 7,11% | 5,57 | 1,55% |
| Debenture BEVAP 1S 6E | BION16 | Açúcar e Álcool | 15.147.461 | 1,14% | Sem rating | IPCA + | 10,91% | 3,49 | 4,52% |
| Debênture Enauta 2S 1E | ENAT21 | Óleo e Gás | 15.105.552 | 1,13% | Sem rating | CDI + | 7,74% | 2,48 | 0,00% |
| Debênture Zilor 1S 3E | QUAT13 | Açúcar e Álcool | 15.085.894 | 1,13% | A | IPCA + | 7,53% | 4,63 | 2,85% |
| Debênture 3R 1S 3E | RRRP13 | Óleo e Gás | 15.050.116 | 1,13% | A+ | IPCA + | 7,93% | 5,20 | 0,77% |
| Debênture Ecorodovias 3S 8E | ERDV38 | Rodovias | 15.038.349 | 1,13% | AA | IPCA + | 7,78% | 1,27 | 1,12% |
| CRI DELTA ENERGIA 2S 1 E | 24E1462380 | Geração | 14.939.776 | 1,12% | Sem rating | IPCA + | 9,21% | 3,55 | 1,50% |
| Debênture Pampa Sul 2S 2E | UTPS22 | Geração | 14.779.347 | 1,11% | AAA | IPCA + | 7,57% | 5,58 | 5,61% |
| CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E | 23A1225575 | Geração | 14.438.911 | 1,08% | Sem rating | IPCA + | 11,67% | 4,51 | 1,98% |
| Debênture IP Sul 1S 1E | IPIL11 | Iluminação Pública | 13.135.905 | 0,98% | AA+ | IPCA + | 8,19% | 4,60 | 1,03% |
| Debênture Nascente das Gerais 1S 5E | CRMG15 | Rodovias | 12.830.539 | 0,96% | AA+ | IPCA + | 7,53% | 3,51 | 0,96% |
| Debênture Pampa Sul 2S 1E | UTPS21 | Geração | 12.642.437 | 0,95% | AAA | IPCA + | 7,40% | 6,47 | 0,00% |
| Debenture Autopista Litoral Sul 1S 10E | PLSB1A | Rodovias | 11.090.321 | 0,83% | AAA | IPCA + | 7,22% | 4,37 | 4,25% |
| Debênture Oceanica 1S 2E | OENC12 | Apoio Marítimo | 10.928.982 | 0,82% | Sem rating | CDI + | 9,03% | 1,02 | 1,17% |
| Debênture Americanet 1S 2E | ANET12 | Telecom | 9.917.636 | 0,74% | A+ | IPCA + | 9,19% | 3,98 | 2,93% |
| Debênture Via Brasil BR163 1S 1E | VBRR11 | Rodovias | 9.606.478 | 0,72% | A- | IPCA + | 8,09% | 4,12 | 4,80% |
| Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S | PASN12 | Saneamento Básico | 9.365.270 | 0,70% | A | IPCA + | 7,82% | 2,61 | 1,48% |
| Debênuture Autopista Planalto Sul 1S 12E | APPSA2 | Rodovias | 8.708.317 | 0,65% | AAA | IPCA + | 7,46% | 4,73 | 1,20% |
| Debênture GBS Participações 1S 1E | GBSP11 | Transmissão | 8.445.378 | 0,63% | AAA | IPCA + | 7,21% | 8,17 | 0,73% |
| Debênture CART 2S 2E | CART22 | Rodovias | 8.297.116 | 0,62% | AA+ | IPCA + | 8,27% | 0,48 | 2,08% |
| Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E | MSGT33 | Transmissão | 7.347.506 | 0,55% | AA+ | IPCA + | 6,96% | 9,05 | 0,54% |
| Debênture Ecorodovias 1S 7E | ERDV17 | Rodovias | 7.030.911 | 0,53% | AA | IPCA + | 7,86% | 0,96 | 2,50% |
| Debênture Alubar 1S 2E | ALMC12 | Industrial | 6.992.237 | 0,52% | BB | CDI + | 9,68% | 1,70 | 0,91% |
| Debênture Energisa 2S 20E | ENGIC0 | Geração | 6.283.679 | 0,47% | AAA | IPCA + | 7,10% | 9,14 | 1,90% |
| Debênture Aegea 1S 10E | AEGPA0 | Saneamento Básico | 5.902.947 | 0,44% | AA+ | Pré | 8,91% | 3,53 | 1,90% |
| Debênture AES Brasil Operações 1S 11E | AESOA1 | Geração | 5.041.803 | 0,38% | AA | IPCA + | 7,29% | 5,28 | 1,16% |
| Debênture Águas de Itapema 1S 2E | ITPE12 | Saneamento Básico | 4.488.993 | 0,34% | AA | IPCA + | 7,53% | 1,70 | 2,48% |
| Dívida Pública Federal | Compromissada | Caixa | 3.807.557 | 0,29% | AAA | % CDI | 3,95% | 0,00 | 3,36% |
| Debênture UTE GNA I 1S 1E | UNEG11 | Geração | 3.645.684 | 0,27% | A | IPCA + | 8,12% | 7,37 | 3,36% |
| Debênture Cagece 2S 1E | CAEC21 | Saneamento Básico | 3.581.580 | 0,27% | AA- | IPCA + | 7,49% | 3,12 | 3,36% |
| Debênture Americanet 1S 1E | ANET11 | Telecom | 2.445.045 | 0,18% | A+ | IPCA + | 8,87% | 2,19 | 3,36% |
| Debênture Oxe Bonfim 2E 1S | BGCE12 | Geração | 2.219.739 | 0,17% | CCC+ | IPCA + | 8,48% | 4,60 | 3,31% |
| Debênture Oxe Canta 2E 1S | CGCE12 | Geração | 2.219.739 | 0,17% | CCC+ | IPCA + | 8,48% | 4,60 | 3,13% |
| Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S | RAIN12 | Geração | 2.219.739 | 0,17% | CCC+ | IPCA + | 8,48% | 4,60 | 0,00% |
| Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S | SLZG12 | Geração | 2.219.739 | 0,17% | CCC+ | IPCA + | 8,48% | 4,60 | 7,30% |
| Debênture CSN 1S 12E | CSNAA2 | Extrativismo | 1.857.290 | 0,14% | AAA | CDI + | 9,23% | 2,52 | 9,99% |
| Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E | VSJH11 | Geração | 1.648.389 | 0,12% | AA- | IPCA + | 9,31% | 2,16 | 0,94% |
| TESOURO SELIC FI RF | Cash | Caixa | 694.645 | 0,05% | AAA | % CDI | 3,95% | 0,00 | 0,94% |
| Debênture 2W Energia 2S 3E | WWAV23 | Geração | 686.477 | 0,05% | Sem rating | IPCA + | 13,23% | 4,24 | 0,94% |
| FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2 | 2565924UN2 | Rodovias | 101.434 | 0,01% | A | % CDI | 11,00% | 0,40 | 0,94% |
| Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E | ITPO14 | Portos | 6.285 | 0,00% | AA | IPCA + | 7,33% | 5,67 | 0,94% |
| Patrimônio | | | 1.334.307.421 | | | | 9,06% | 3,88 | 3,13% |

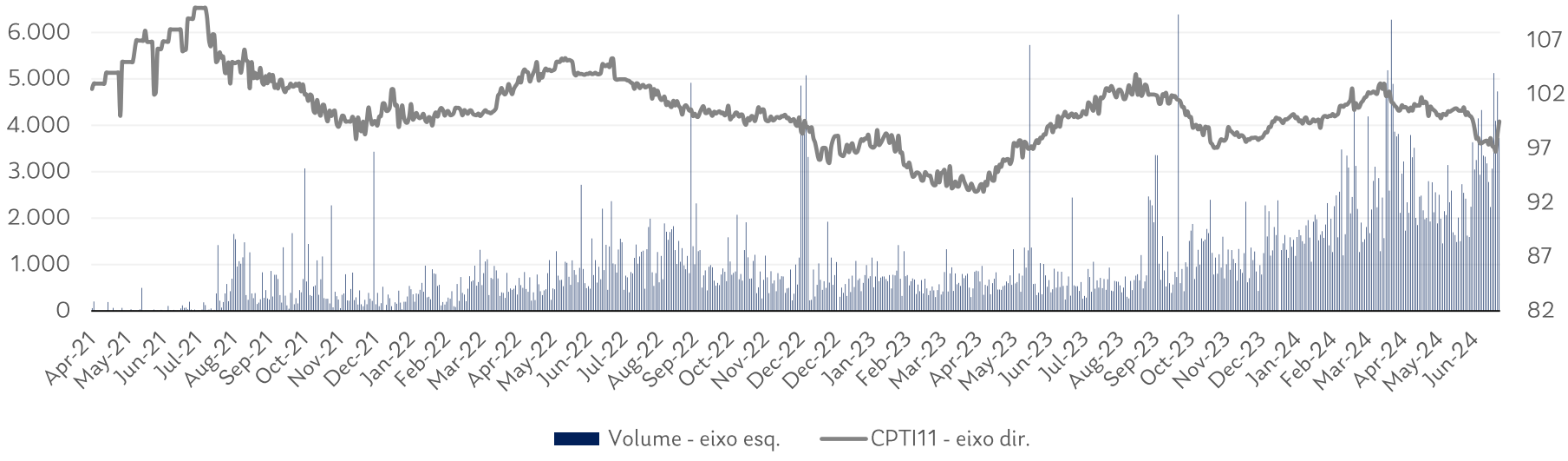
## OPERAÇÕES NO PERÍODO

| Setor | Compra | Taxa | Spread | Venda | Taxa | Spread |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Primário** | **26.000.000** | **10,11%** | **3,76%** | **-** | **-** | **-** |
| Geração | 26.000.000 | 10,11% | 3,76% | | | |
| **Secundário** | **40.618.666** | **7,48%** | **1,28%** | **37.728.590** | **9,86%** | **2,96%** |
| Telecom | 24.318.895 | 7,43% | 1,17% | 14.305.445 | 9,20% | 3,45% |
| Rodovias | 9.997.754 | 7,90% | 1,98% | 9.185.434 | 10,88% | 1,02% |
| Geração | 6.302.017 | 7,04% | 0,61% | - | - | - |
| Apoio Marítimo | - | - | - | 8.699.189 | 10,60% | 4,50% |
| Óleo e Gás | - | - | - | 4.811.764 | 8,60% | 2,34% |
| Açúcar e Álcool | - | - | - | 726.757 | 9,55% | 3,24% |
| Total | 66.618.666 | 8,51% | 2,25% | 37.728.590 | 9,86% | 2,96% |

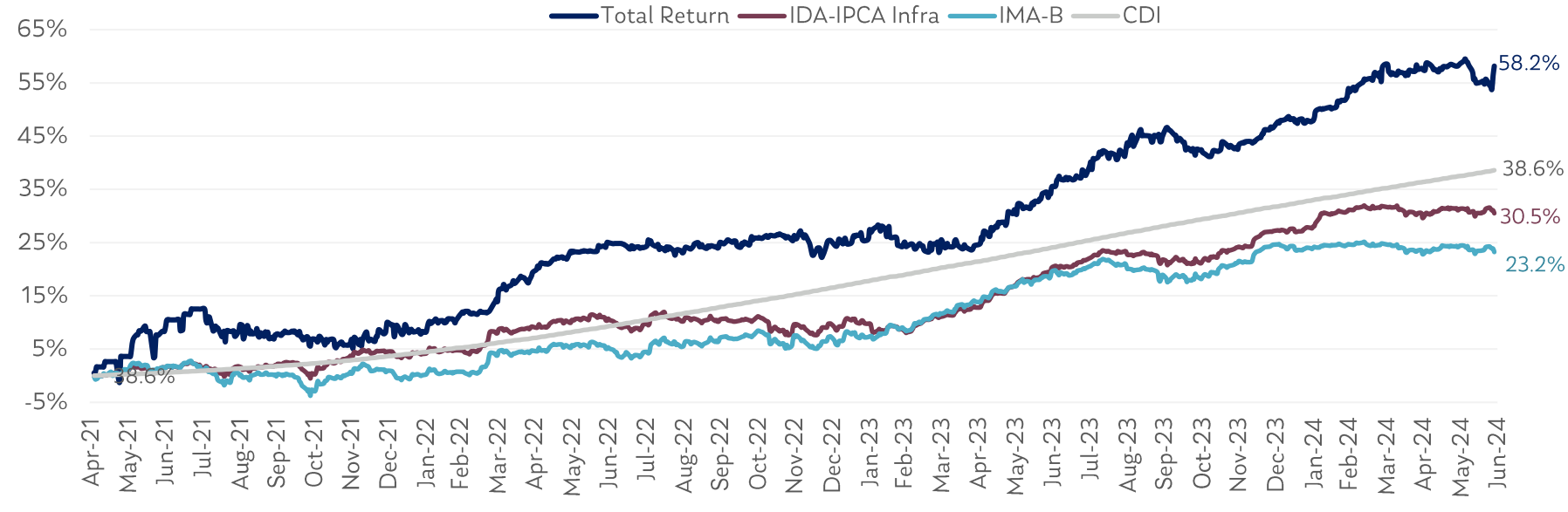
## MERCADO SECUNDÁRIO – B3

O volume negociado do CPTI11 no mês foi de R$ 64.848.886, o que corresponde a um ADTV de R$ 3.242.444

| | Ago-23 | Set-23 | Out-23 | Nov-23 | Dez-23 | Jan-24 | Fev-24 | Mar-24 | Abr-24 | Mai-24 | Jun-24 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Volume Negociado | 13.132.746 | 27.244.210 | 29.567.153 | 22.442.499 | 26.044.011 | 34.369.686 | 40.015.671 | 52.490.567 | 65.252.199 | 45.903.636 | 64.848.886 |
| Média Diária | 570.989 | 1.362.210 | 1.407.959 | 1.122.125 | 1.302.200 | 1.562.258 | 2.106.088 | 2.624.528 | 2.966.0998 | 2. 185.887 | 3.242.4447 |
| Giro Mensal | 2,77% | 5,87% | 4,03% | 3,09% | 3,52% | 4,65% | 5,26% | 6,94% | 8,69% | 6,14% | 4,74% |
| Valor de Mercado | 473.261.689 | 756.315.862 | 734.346.334 | 727.369.524 | 740.358.265 | 739.616.052 | 761.066.030 | 756.315.862 | 751.120.366 | 1.384.630.430 | 1.366.773.094 |




A rentabilidade a mercado, com reinvestimento dos dividendos, foi de -0,3% versus -1,0% do IMA-B, -0,7% do IDA-IPCA Infraestrutura e 0,8% do CDI. Desde a saída de lock up, a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 58,2% (68,4% com gross up) versus 23,2% do IMA-B, 30,5% do IDA-IPCA Infraestrutura e 38,6% 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. | 4,0y |
| 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.




| Debênture Oceanica 1S 2E (OENC12) | |
|---|---|
| Tomador | Oceânica |
| Taxa de Emissão | CDI + 4,25% |
| Vencimento | 15/08/2026 |
| Duration Aprox. | 1,0y |
| 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 PCH Buriti 1S 1E (HFCR11) | |
|---|---|
| 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 Monte Rodovias 1S 1E (MRHP11)

| | |
|---|---|
| Tomador | Monte Rodovias Holding e Participações Societárias |
| Taxa de Emissão | IPCA +10,50% |
| Vencimento | 15/10/31 |
| Duration Aprox. | 2,0 y |
| Rating | s/r |

Holding que detém **3 concessões rodoviárias:**

- Concessionária Bahia Norte (CBN) na Bahia
- Concessionária Rota do Atlântico (CRA) em Pernambuco
- Concessionária Rota dos Coqueiros (CRC) em Pernambuco

Em conjunto as rodovias totalizam 182 km de extensão e possuem um prazo médio de concessão de 19 anos.



### Debênture 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. | 7,5 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.



### Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E (ITPO14)

| | |
|---|---|
| Tomador | Porto Itapoá |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,29% |
| Vencimento | 15/11/2036 |
| Duration Aprox. | 6,5 y |
| Rating | AA |

- **Terminal de Uso Privado (TUP)**
- Capacidade para movimentar **1,4 mm de TEUs/ano**
- Expansão em andamento que levará a cia para 1,6 mm de TEUs

O Porto Itapoá é um Terminal de Uso Privado (TUP), com focado na operação de cargas conteinerizadas, e um portfólio de serviços abrangente, envolvendo todos os tipos de navegação e de demandas dos donos de carga.



### 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. | 6,0y |
| 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.

## 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. | 2,0y |
| 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. | 6,0y |
| 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. | 5,5y |
| 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. | 5,5y |
| 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



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

| | |
|---|---|
| Tomador | Mata de Santa Genebra Transmissão |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,11% |
| Vencimento | 15/11/2041 |
| Duration Aprox. | 9,0y |
| Rating | AA+ |

- Linha de transmissão entre SP e PR com 885 Km de extensão
- RAP Regulatória de **R$260 milhões**
- Operacional desde **novembro de 2020**

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




### 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 +8,50% |
| Vencimento | 15/12/34 |
| Duration Aprox. | 5,0y |
| Rating | A- |

- **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 +8,50% |
| Vencimento | 15/12/34 |
| Duration Aprox. | 5,0y |
| Rating | A- |

- **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.

## 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 +8,50% |
| Vencimento | 15/12/34 |
| Duration Aprox. | 5,0y |
| Rating | A- |

- **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 +8,50% |
| Vencimento | 15/12/34 |
| Duration Aprox. | 5,0y |
| Rating | A- |

- **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. | 4,5y |
| 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. | 3,5y |
| Rating | AA- |

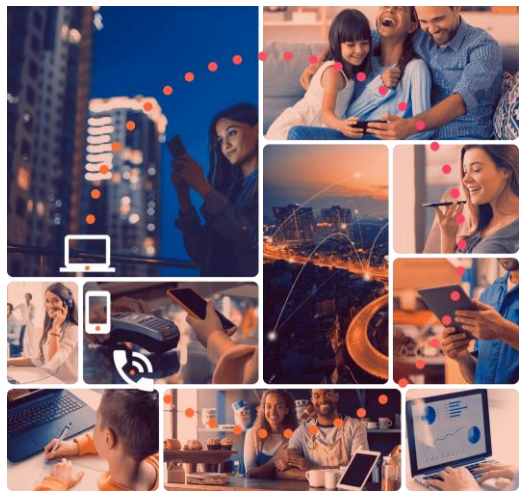
- Contratos de longo prazo
- 152 municípios atendidos (83% do CE)
- Controlada pelo Estado do Ceará

Referência em saneamento na região Nordeste, com mais de **5 milhões de habitantes atendidos em 83% dos municípios do Ceará.**
Atendimento de 98,4% da população urbana com água tratada e 44,7% com sistema de esgotamento sanitário.

## 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 Americanet 1S 1E (ANET11)

| | |
|---|---|
| Tomador | Americanet |
| Taxa de Emissão | IPCA +5,6% |
| Vencimento | 15/03/29 |
| Duration Aprox. | 2,0y |
| Rating | A+ |

- Operadora de telecomunicações, atua na região sudeste, sul e centro-oeste,
- **Backbone próprio**
- **147,518 clientes residenciais** em 85 municípios e **20,281 clientes corporativos** em 110 municípios

O projeto consiste na ampliação do alcance e aumento da velocidade e qualidade de conexão. Para isso haverá implantação de rede de acesso fixo, rede de transporte, data center e infraestrutura de rede.




### Debênture Brasil Telecom 1S 2E (BTEL12)

| | |
|---|---|
| Tomador | Brasil Telecom (Vtal) |
| Taxa de Emissão | CDI + 3,50% |
| Vencimento | 15/6/2025 |
| Duration Aprox. | 1,5 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 2W Energia 1S 3E (WWAV13)

| | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | 2W Energia |
| Taxa de Emissão | IPCA + 10,56% |
| Vencimento | 15/6/2024 |
| Duration Aprox. | 5,5 y |
| 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 Anemus Wind Holding 1S 1E (ANEM11)

| | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | Anemus Wind Holding |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,29% |
| Vencimento | 15/06/2039 |
| Duration Aprox. | 15,0 y |
| Rating | AA |

- Complexo Eólico localizado em Currais Novos e São Vicente – RN
- **138,6MW** de Capacidade Instalada
- **Autorização até 2056**

Complexo composto por 3 parques eólicos, 33 aerogeradores que juntos terão capacidade instalada de aproximadamente 139 MW.
Energia gerada a ser comercializada no Ambiente de Contratação Livre (ACL).

## CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias | Saneamento Básico | Portos | Transporte Metroviário | 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. | 3,5y |
| 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. | 4,0y |
| 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. | 4,5y |
| 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 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. | 5,0y |
| 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. | 6,5y |
| 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 3S 2E (CBAN32)

| | |
|---|---|
| Tomador | Concessionária Rota das Bandeiras |
| Taxa de Emissão | IPCA + 5,20% |
| Vencimento | 15/07/2034 |
| Duration Aprox. | 6,0y |
| 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. | 6,0y |
| Rating | s/r |

- **Alavancagem inferior a 55%**
- Entrada em operação comercial esperada para setembro de 2023

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 + 5,855% |
| Vencimento | 15/10/2031 |
| Duration Aprox. | 5,0y |
| Rating | AA |

- 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. | 2,0y |
| Rating | AA |

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

A concessão 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. | 3,0y |
| 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 Pampa Sul 2S 1E (UTPS21) | |
|---|---|
| Tomador | Usina Termelétrica Pampa Sul |
| Taxa de Emissão | IPCA +7,5% |
| Vencimento | 15/10/2036 |
| Duration Aprox. | 7,5y |
| Rating | AAA |

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

## 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. | 4,5y |
| 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. | 8,0y |
| 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. | 6,5 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 | CDI + 5% |
| Vencimento | 1/13/2025 |
| Duration Aprox. | 1,0y |
| 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 1S 11E (PEJA11)

| | |
|---|---|
| Tomador | Petro Rio Jaguar Petróleo |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,41% |
| Vencimento | 15/08/2032 |
| Duration Aprox. | 5,0y |
| 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 1E (ENAT21)

| | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | Enauta Participações |
| Taxa de Emissão | CDI + 4,25% |
| Vencimento | 15/12/2027 |
| Duration Aprox. | 3,0y |
| Rating | s/r |

- Produção de cerca de **16kboe/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. A Enauta possui dois ativos em produção, Manati e Atlanta, e um plano para triplicar a capacidade extração até 2025.

## 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. | 9,0y |
| 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. | 5,0y |
| 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 Solví Essencis 2S 1E (SVEA22) | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | Solví Essencis |
| Taxa de Emissão | CDI+3,50% |
| Vencimento | 15/06/2032 |
| Duration Aprox. | 3,0y |
| Rating | AA |

- Focada no tratamento, valorização e destinação de resíduos
- Opera ativos com localização estratégica em um mercado de baixa concorrência

A Solví é focada no tratamento, valorização e destinação de resíduos, sendo líder no Setor no Brasil e na América Latina. Possui presença em mais de 100 municípios brasileiros, e trata cerca de 20% dos resíduos com destinação no Brasil.



| 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 |

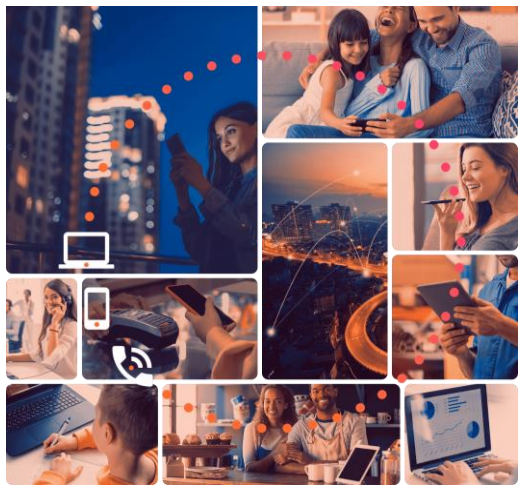
- Governo do Estado de Santa Catarina como principal acionista.
- 256 sistemas de abastecimento de água
- 34 sistemas de esgotamento sanitário

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 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..




| Debênture CART 2S 2E (CART22) | |
|---|---|
| Tomador | Autopista Raposo Tavares |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,05% |
| Vencimento | 15/12/2024 |
| Duration Aprox. | 0,5y |
| Rating | AA+ |

- **Interliga os polos regionais do interior paulista**: Bauru, Assis e Presidente Prudente
- **834 km** de extensão
- **Pátria e GIC** (Fundo soberano de Cingapura) assumiram o controle em 2020
- 9 Praças de pedágio

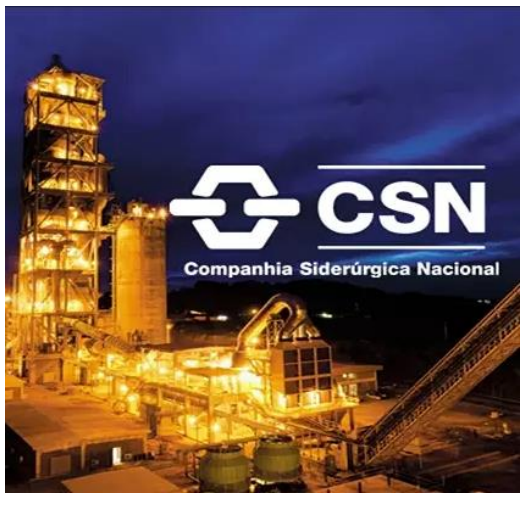
A CART é uma rodovia madura (concessionada em 2008) e os recursos da emissão serão usados para investimentos de manutenção da rodovia e readequação do passivo da empresa.



| Debênture Aegea 1S 10E (AEGPA0) | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | AEGEA Saneamento e Participações |
| Taxa de Emissão | Pré 16,762% |
| Vencimento | 15/05/2029 |
| Duration Aprox. | 4,0y |
| Rating | AA+ |

- 30 milhões de pessoas atendidas
- **56% de market share do setor privado de saneamento**
- **29 anos de prazo médio**
- **Portfolio diversificado**

Controlada por Equipav, Gic e Itausa a Aegea é hoje a maior empresa privada de Saneamento do Brasil. Com mais de 40 concessões a Aegea atende mais de 21 milhões de clientes em mais de 500 municípios.




| 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

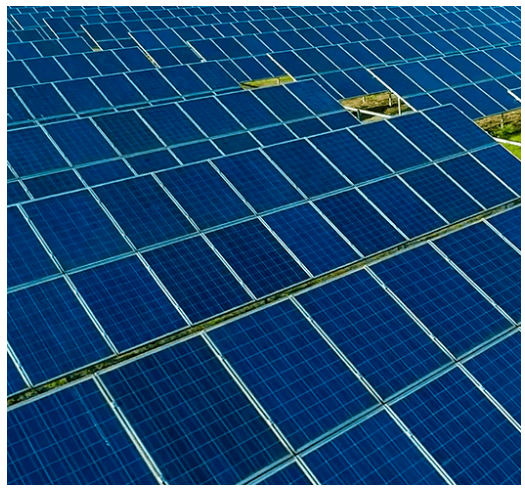
* Selo Verde pela SITAWI




| Debênture Alubar 1S 2E (ALMC12) | |
|---|---|
| Tomador | Alubar Metais e Cabos S.A. |
| Taxa de Emissão | CDI + 4,80% |
| Vencimento | 10/06/2027 |
| Duration Aprox. | 1,5y |
| Rating | BB |

- Controlada pelo Grupo Aluminium Investments S.A.
- **Liderança de mercado na América Latina**
- Possui unidades no Canadá, EUA e Brasil

Há 25 anos no mercado, a empresa fornece soluções em produtos de alumínio transformado, com foco principalmente no setor elétrico. Além da produção de cabos elétricos, a Cia. também produz vergalhões e ligas de alumínio em suas unidades no Brasil, EUA e no Canadá.



| Debênture Arco Energia 2S 5E (RBRA25) | |
|---|---|
| Tomador | Arco Energia S.A. |
| Taxa de Emissão | CDI + 4,5% |
| Vencimento | 20/12/2025 |
| Duration Aprox. | 2.0y |
| 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 Comerc Paricipações 1S 6E (COMR16) | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | Comerc Participações |
| Taxa de Emissão | CDI + 2,20% |
| Vencimento | 15/04/2027 |
| Duration Aprox. | 2,5y |
| Rating | s/r |

- **1,9MWp de capacidade operacional instalada.**
- 2,6 GWm transacionados pela comercializadora.
- Operação com **garantia real de projeto**.

A Comerc Participações é uma joint venture entre a Vibra e a Perfin, **uma das principais comercializadoras de energia do país**, além de desenvolver e operar projetos de energia eólica e solar, tanto em geração centralizada como em distribuída.




| CRI Delta Energia 2S 1E (24E1462380) | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | Delta Energia GD |
| Taxa de Emissão | IPCA + 8,85% |
| Vencimento | 15/05/2032 |
| Duration Aprox. | 4,0y |
| 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 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 Cap TC Torres 1S 1E (CTTP11) | |
|---|---|
| Tomador | Highline |
| Taxa de Emissão | CDI + 5,50% |
| Vencimento | 15/01/2026 |
| Duration Aprox. | 1,2y |
| Rating | s/r |

- Mais de **14 mil torres**, distribuídas em todo o Brasil.
- Contratos de longo prazo.
- **Contrapartes AAA.**

**Controladora da Highline Infraestrutura**, empresa que atua no desenvolvimento e operação de torres de telecomunicação para grandes empresas de telefonia móvel, como TIM, Vivo e Claro. A operação é lastreada em contratos de aluguel de torres, garantindo previsibilidade e recorrência na geração de caixa.




| 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. | 4,0y |
| Rating | AA- |

- 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. | 2,5y |
| 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 IFIN Participações 1S 1E (IFPT11) | |
|---|---|
| Tomador | IFIN |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,10% |
| Vencimento | 15/09/2033 |
| Duration Aprox. | 4,5y |
| Rating | s/r |

- Acionista da Águas de Guariroba
- **IFIN Participações é uma companhia de capital aberto (registro B)**

A debênture IFPT11, é uma debênture não incentivada cujo risco é Águas de Guariroba. Águas de Guariroba possui mais de 20 anos de atuação nos serviços de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto de Campo Grande, MS. O abastecimento de água na cidade chegou aos 99,9% de cobertura e a coleta de esgoto ultrapassa os 80%.



| Debênture Guariroba 2S 4E (GRRB24) | |
|---|---|
| Tomador | Águas Guariroba |
| Taxa de Emissão | IPCA + 4,40% |
| Vencimento | 15/07/2029 |
| Duration Aprox. | 3,5y |
| Rating | AA |

- \+ de 20 anos de atuação
- Atua em Campo Grande, MS
- **Contrato assinado em 2000, com até 60 anos de prazo**

A Águas Guariroba, uma empresa da Aegea Saneamento, a **maior Cia. privada do setor no país**, é responsável pelo abastecimento de água coleta e tratamento de esgoto em Campo Grande, MS, **alcançando 99,9% de cobertura de água e mais de 80% em coleta de esgoto**.



| Debênture Ecorodovias 1S 7E (ERDV17) | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | Ecorodovias Concessões |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,00% |
| Vencimento | 15/06/2025 |
| Duration Aprox. | 0,5y |
| Rating | AA |

- Consolida **onze ativos rodoviários** do Grupo EcoRodovias
- Grupo possui como controlador o Gruppo Gavio (importante conglomerado de infraestrutura da Itália)

Ativos localizados em regiões estratégicas do Brasil que conectam centros industriais e turísticos, incluindo **três grandes portos brasileiros** (Santos, Vitória e Rio Grande) além de darem acesso ao Uruguai.



| Debênture Ecorodovias 3S 8E (ERDV38) | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | Ecorodovias Concessões |
| Taxa de Emissão | IPCA + 5,51% |
| Vencimento | 15/04/2026 |
| Duration Aprox. | 1,5y |
| Rating | AA |

- Consolida **onze ativos rodoviários** do Grupo EcoRodovias
- Grupo possui como controlador o Gruppo Gavio (importante conglomerado de infraestrutura da Itália)

Ativos localizados em regiões estratégicas do Brasil que conectam centros industriais e turísticos, incluindo **três grandes portos brasileiros** (Santos, Vitória e Rio Grande) além de darem acesso ao Uruguai.

## 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 Rodovias do Brasil Holding 1S 1E (RODB11) | |
|---|---|
| Tomador | Rodovias do Brasil Holding |
| Taxa de Emissão | CDI + 4,25% |
| Vencimento | 10/05/2030 |
| Duration Aprox. | 4,0y |
| Rating | AA- |

- Controladora: Rodovias do Brasil Holding

A Concessionária Rota das Bandeiras (CRB) **administra o Corredor Dom Pedro I**. O Corredor Dom Pedro I corresponde a aproximadamente 297 km, **abrangendo 17 municípios ao longo de cinco rodovias** que servem a Região Metropolitana de Campinas e cidades do Vale do Parnaíba, no Estado de São Paulo. **A concessão atinge aproximadamente 2,7 milhões de habitantes.**




| 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 | AAA |

- 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 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 |
| Rating | A- |

- 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




| Debênture Energisa 2S 20E (ENGIC0) | |
|---|---|
| Tomador | Energisa S.A. |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,40% |
| Vencimento | 15/04/2039 |
| Duration Aprox. | 9,0y |
| Rating | AAA |

- 9 Concessões de distribuição de energia.
- Atende 863 municípios

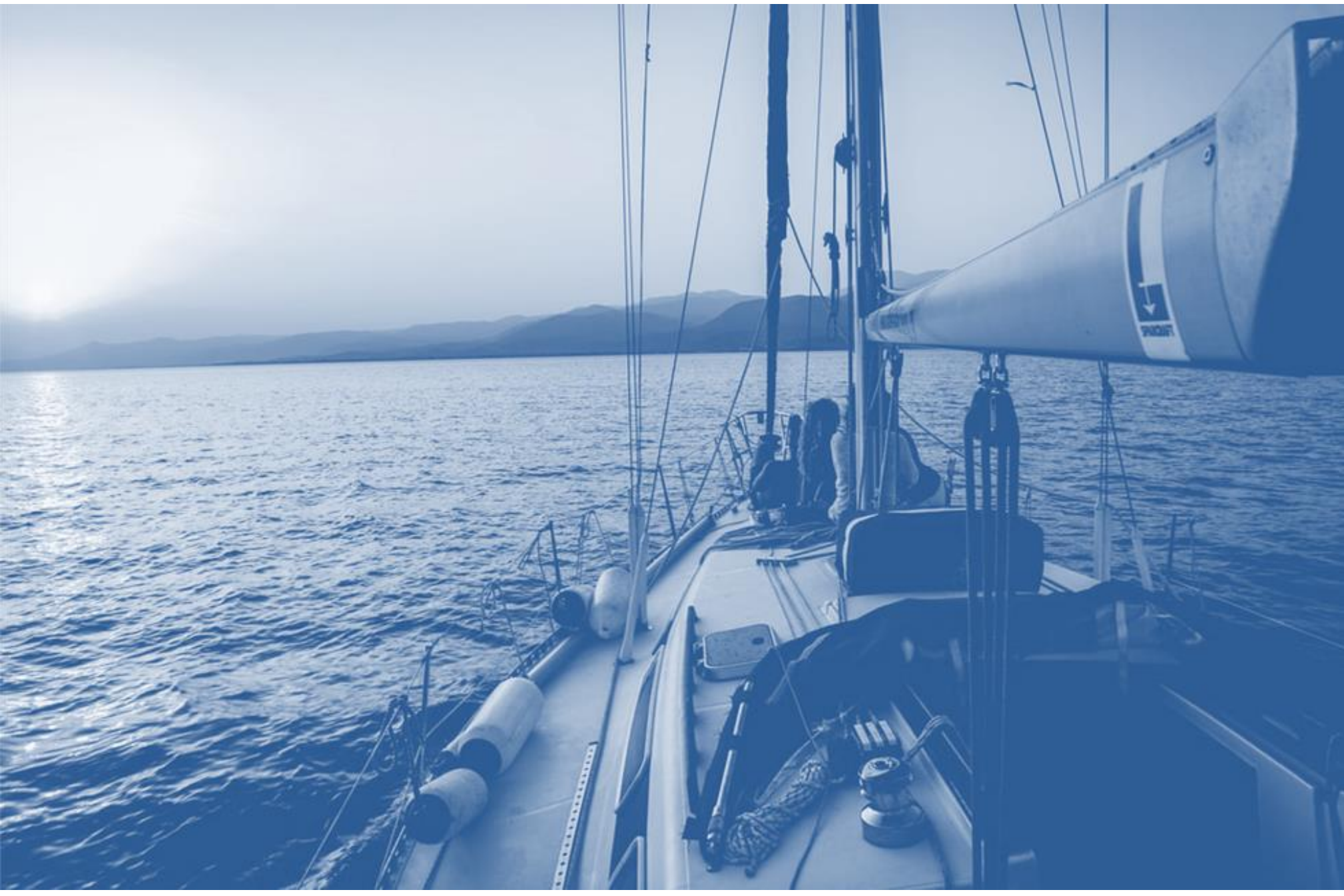
A Energisa é um dos maiores grupos de distribuição de energia elétrica do Brasil, com uma base de 8,6 milhões de clientes com uma área de cobertura de mais de 2 Mil Km², representando cerca de 24% do território nacional.

## 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