CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF – CPTI11

Relatório Mensal de Abril 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:
7.422.138

RESUMO

Valor de Mercado (R$/Cota)[1]:
R$ 101,20

Valor Patrimonial (R$/Cota)[1]:
R$ 97,86

Valor de Mercado:
R$ 751.120.366

Patrimônio Líquido:
R$ 726.295.509

Última Distribuição (R$/Cota):
R$ 1,10

[1]Considerando as cotas de fechamento de 30/04/2024

Volume negociado no mês:
R$ 65.252.199

Média diária do volume negociado (mês):
R$ 2.966.009

Quantidade de cotistas:
24.539

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R$/Cota	Mês de referência
30/04/2024	15/05/2024	1,10	Abril de 2024
28/03/2024	12/04/2024	1,75	Março de 2024
29/02/2024	14/03/2024	1,50	Fevereiro 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: 52 ativos, marcados a IPCA + 8,66% a.a., *duration* de 4,48 anos e rating médio dos ativos em AA-

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Dividendos de R$ 1,10 / cota. DY 13,04% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R$ 46,85 (média R$ 1,23/mês). DY últimos 12 meses 14,13% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 30/04)

RESULTADO DO FUNDO

- Resultado (caixa) líquido de R$ 0,53/ cota
- A parcela de juros representou 79% do resultado, enquanto atualização monetária e ganho de capital corresponderam a 17% e 4%, respectivamente
- Resultado (contábil) líquido de R$ 0,83/cota

ALOCAÇÃO – 30/04/2024

- 52 ativos com exposições a empresas e/ou projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: Codesa, Ligga Telecomunicações, MS306, Anemus Wind e Pampa Sul

CARTEIRA DE CRÉDITO – 30/04/2024

- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 8,66% a.a.
- Spread-over B: 2,75%
- Duration aproximada: 4,48 anos

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- Sem aquisições no mercado primário
- No mercado secundário, compras na taxa média de IPCA + 8,67% e vendas na taxa média de IPCA + 8,76%

CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

- Liquidez diária média de R$ 2.966.009
- Encerramos o período com 24.539 cotistas

COMENTÁRIO DO GESTOR

Mercado

O primeiro evento significativo do mês foi a alta da inflação dos Estados Unidos, arremessando os juros do Tesouro americano de 4,20% para 4,68% e causando ondas sísmicas em todos os mercados: ações caíram 3,9% ao redor do mundo, títulos de dívida corporativa caíram 2% e REITS caíram 6%. O dólar subiu 1,7% contra seus pares e, mesmo assim, *commodities* subiram em média 0,5% em dólares, com +2% no ouro, +13% no gás natural e +12% no cobre.

O segundo evento significativo foi o discurso do congressista republicano Mike Johnson na aprovação do pacote de ajuda a Ucrânia, Israel e Taiwan, nominando o novo "eixo do mal" de China, Rússia e Irã. Os riscos geopolíticos continuam altos e poucos veem a correlação entre os imperativos de defesa nacional e a inflação, os juros, ou a volatilidade que poderão desencadear.

As taxas do Tesouro americano não deixam espaço para complacência em nenhum lugar. Apesar da previsão de início de cortes em breve pelo Banco Central Europeu, as taxas longas da Alemanha e da Itália acompanharam as americanas para cima. No Brasil, as NTNBs de dez anos subiram de 5,82% para 6,24% e as taxas de juros para 2027 subiram de 10,15% para 10,99%.

Por uma coincidência infeliz, a comunicação do Ministro da Fazenda sobre o adiamento do equilíbrio fiscal para 2025 adicionou à turbulência já em curso: o dólar chegou a subir 5,5% contra o real, mas terminou com 3,6% de apreciação a 5,19 (a moeda emergente média depreciou apenas 0,8% contra o dólar, menos que o euro ou a libra).

O Ibovespa caiu 1,7% e o índice IFIX de fundos imobiliários não conseguiu evitar a queda, de 0,8%. Como sempre, muitos viram na política doméstica a causa da volatilidade dos mercados. Esta certamente influi, mas a fonte principal continua sendo a dos desequilíbrios do exterior.

O presidente do Banco Central do Brasil viu na situação uma oportunidade de amainar o viés positivo que havia sido construído ao redor da queda da SELIC e proferiu palavras de cautela. O mercado, que vinha trabalhando com a expectativa de uma SELIC de um dígito para dezembro, elevou as projeções para 10,4%. Se essa projeção se realizar, o Brasil terá passado o terceiro ano consecutivo com juros reais acima de 6%, com efeitos deletérios sobre a atividade produtiva.

O crescimento econômico, que há dois meses era um "plus" em meio a outras possibilidades de queda de juros, valorização da moeda e reforma fiscal, agora é, na visão do governo, a bala de prata para resgatar a popularidade do Presidente. Mas tampouco este é garantido. Todas as ações parecem afetar a conjuntura apenas na margem – um pouco mais de déficit, um pouco mais de juros, um pouco mais de imposto – contrastando com a anunciada Reconstrução e com a autoimagem de sucesso de quem conseguiu aprovar as esperadas reformas fiscal e tributária.

Enquanto as preocupações focam nas ações dos bancos centrais do mundo, no quadro fiscal brasileiro e na saúde do setor privado, dois eventos com potencial transformador – para o bem ou para o mal – ainda estão abaixo da linha do radar. O primeiro são as eleições americanas, daqui a apenas seis meses: elas começarão a mexer nos preços conforme o candidato favorito começar a falar sobre economia. Por enquanto, há apenas especulações sobre qual dos dois será mais inflacionário ou tentará mais fortemente se sobrepor ao FED. O segundo é a resolução do conflito Leste-Oeste, que não é totalmente dissociado do primeiro. Enquanto essas novidades não vêm de fora, a chance de a política nacional vencer entraves e proteger o país de choques externos parece remota.

Fonte: Bloomberg , CVM e Quantum Axis.

COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTI

Abril foi mais um mês de aberturas consistentes da curva de juros real. As NTNBs de dez anos subiram de 5,82% para 6,24% e as taxas de juros para 2027 subiram de 10,15% para 10,99%.

Por outro lado, depois de alguns meses com compressões substanciais nos níveis de spread de crédito para os ativos incentivados de infraestrutura, tais spreads ficaram de lado no mês, dando sinais de uma possível estabilidade.

Como resultado, de um lado rentabilidade de -0,7% da cota patrimonial, acompanhado pela cota de mercado. Do outro, incremento de 0,5% no carrego do fundo, encerrando o mês com carrego de IPCA + 8,66%.

Com alguns giros pontuais no mercado secundário, encerramos o mês com 52 ativos, com spread médio de 271 pontos de spread e duration de 4,48 anos.

Abrimos um parênteses aqui, para falar da 6ª emissão de cotas do fundo que ocorreu ao longo do mês de abril, com liquidação financeira ocorrendo no dia 06 de maio. Agradeçamos a confiança dos mais de 15 mil cotistas, antigos e novos, que apoiaram a oferta. A captação líquida foi de R$ 608 milhões, aumentando o PL do fundo para R$ 1,3 bilhões, com 39 mil investidores.

Reafirmando nosso compromisso com os investidores, informamos que os recursos obtidos na emissão foram integralmente alocados em apenas dois dias. Após a emissão, o CPTI11 apresenta uma carteira com mais de 70 ativos, com exposição média de 1,35% por ativo (redução de 0,54% em relação a carteira de fechamento de abril), rentabilidade marcada a IPCA + 9,06%, e uma duration de 3,7 anos.

HISTÓRICO DE EMISSÕES

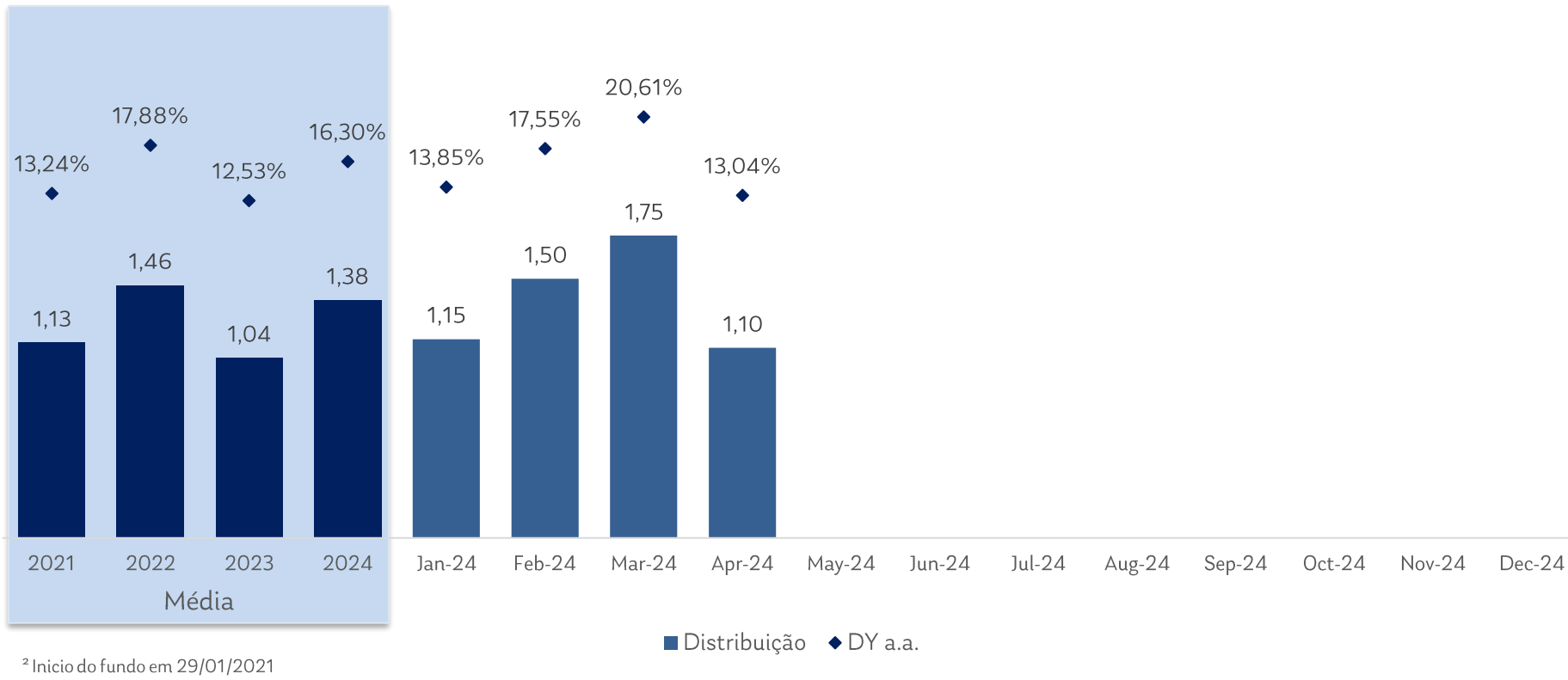
CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão	3ª Emissão	4ª Emissão	5ª Emissão	6ª Emissão
Preço da Oferta (R$)	100,00	102,01	99,82	99,57	97,41	96,34
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21	Jun-22	Dez-22	Set-23	Mai-24
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400	ICVM 400	ICVM 476	ICVM 160	ICVM 160
Coordenador Líder	XP	XP	XP	BR Partners	Galápagos	XP
Custo Unitário de Distribuição (R$)	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

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

Anunciamos no dia 30/04/2024 a distribuição de dividendo de R$ 1,10 por cota para os investidores do CPTI11, e pro rata de R$ 0,20 para os investidores que exerceram o direito de preferência referente a 6ª emissão (CPTI13). O pagamento será em 15/05/2024 aos detentores na data do anuncio.

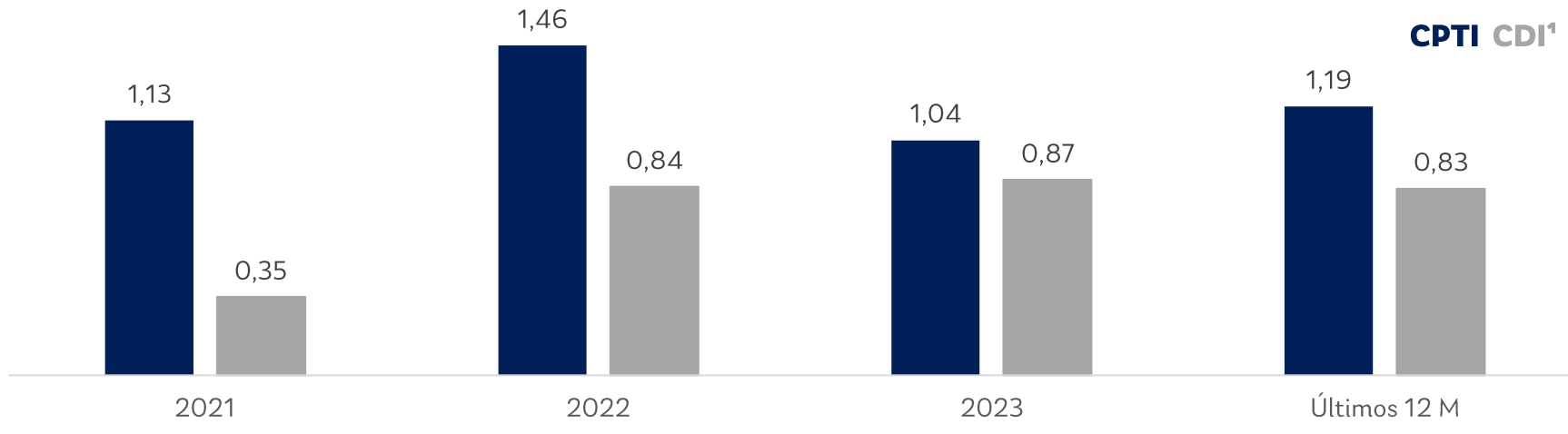
Data	Distribuição (R$/Cota - média)	Cota Patrimonial média (R$)	Preço de Mercado média (R$)	Preço Mercado[1] fechamento (R$)	CDI	1ª Emissão (R$ 100.00)	Preço de Mercado[1]
						DY a.a.	DY a.a.
2021[2]	1,13	101,56	103,71	102,45	3,68%	13,56%	13,24%
2022	1,46	100,01	101,25	98,15	12,37%	17,55%	17,88%
2023	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%
2024[3]	1,38	99,53	100,74	101,20	3,54%	16,50%	16,30%

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



[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.

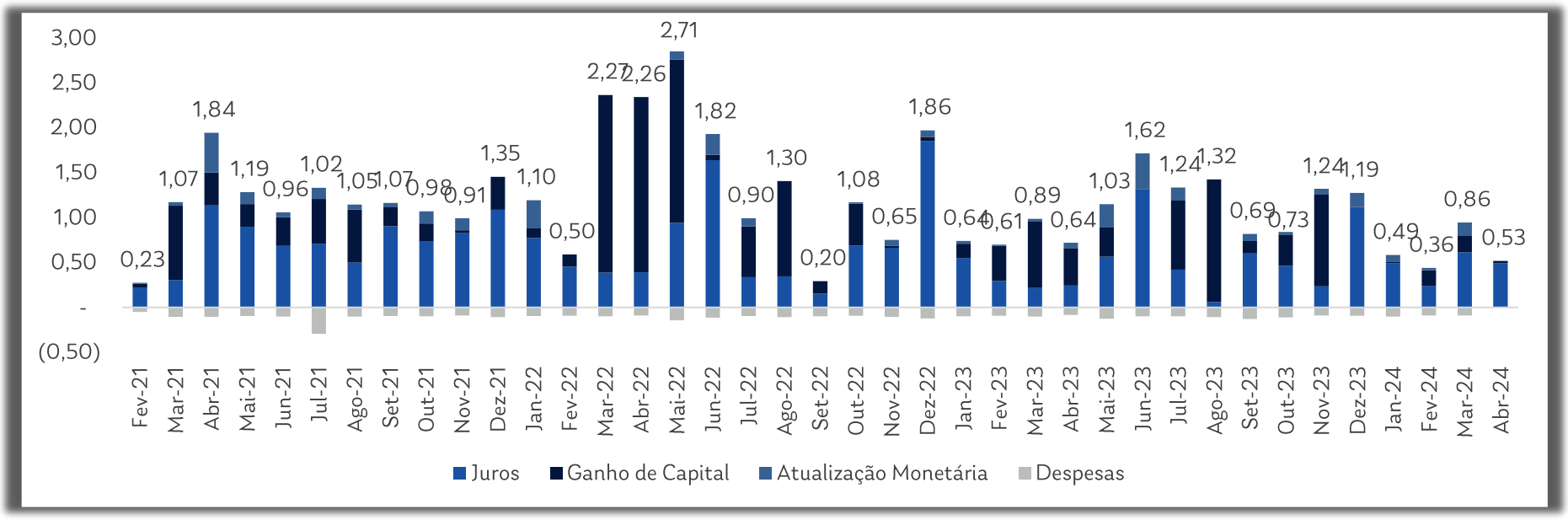


Fonte: Capitânia e Quantum Axis.

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)

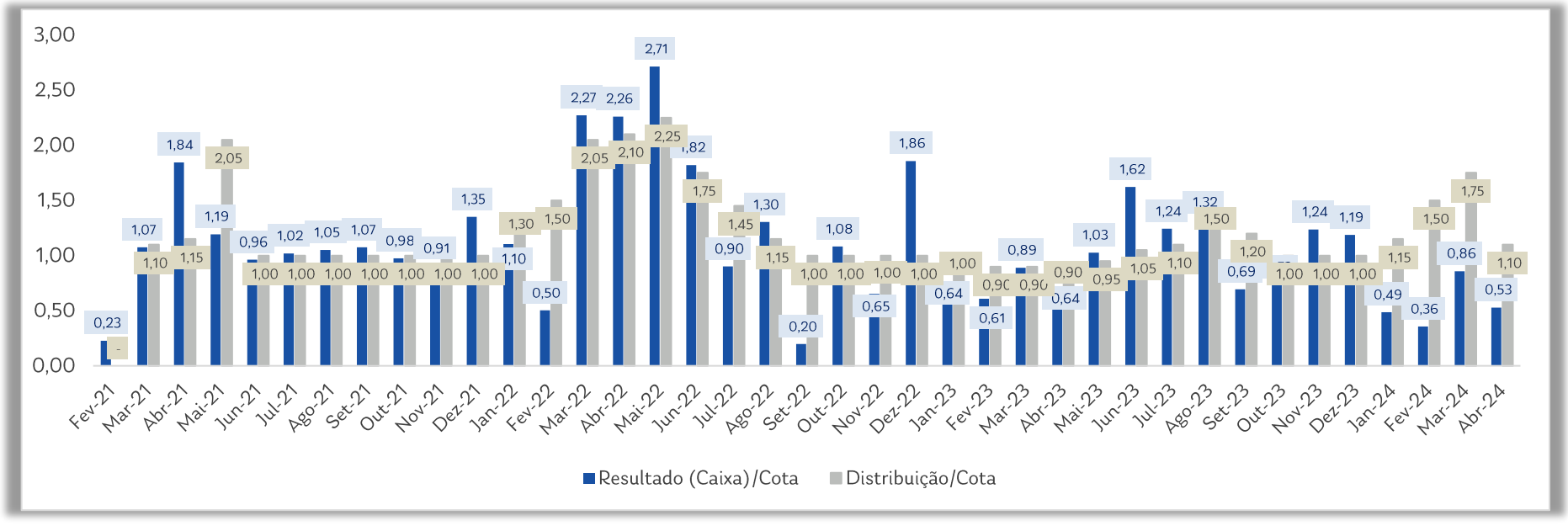
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Sep-23	Oct-23	Nov-23	Dez-23	Jan-24	Fev-24	Mar-24	Abr-24	Desde o início
Receitas	**3,747,387**	**6,252,893**	**9,826,764**	**9,491,270**	**4,358,889**	**3,297,100**	**7,041,450**	**4.644.543**	**156.705.149**
Juros	2,739,472	3,448,102	1,741,112	8,301,913	3,673,641	1,805,909	4,566,694	3.674.876	83.958.529
Atualização Monetária	367,396	224,235	442,653	1,154,867	602,329	209,008	1,077,953	767.921	13.106.506
Ganhos de capital	640,520	2,580,556	7,643,000	34,490	82,919	1,282,183	1,396,803	201.746	59.640.114
Despesas	**(590,712)**	**(814,233)**	**(649,880)**	**(663,382)**	**(663,382)**	**(655,789)**	**(669,272)**	**(725.072)**	**(14.522.861)**
Taxa de Administração	(398,105)	(648,109)	(618,786)	(625,299)	(625,299)	(599,852)	(631,895)	**(683.271)**	**(12.743.944)**
Outras despesas	(52,492)	(166,125)	(31,093)	(38,084)	(38,084)	(55,937)	(37,377)	**(41.801)**	**(1.475.394)**
Resultado (Caixa)	**3,156,675**	**5,438,659**	**9,176,885**	**8,827,888**	**3,695,507**	**2,641,312**	**6,372,178**	**3.919.471**	**142.182.288**
Resultado (Caixa) / Cota	**0.69**	**0.73**	**1.24**	**1.19**	**0.50**	**0.36**	**0.86**	**0,53**	**41,97**
Resultado (Contábil) / Cota	**0.91**	**0.94**	**0.90**	**0.95**	**1.23**	**1.09**	**1.46**	**0,83**	**48,41**
Distribuição[1]	**5,468,599**	**7,422,138**	**7,422,138**	**7,422,138**	**8,535,459**	**11,133,207**	**12,988,742**	**8.164.352**	**171.430.533**
Distribuição / Cota	**1.20**	**1.00**	**1.00**	**1.00**	**1.15**	**1.50**	**1.75**	**1,10**	**46,85**
Dividend Yield a.a. (cota de mercado)	14.13%	12.13%	12.24%	12.03%	13.85%	17.55%	20.61%	13,04%	**14,91%**
Dividend Yield a.a. (cota de emissão)	14.40%	12.00%	12.00%	12.00%	13.80%	18.00%	21.00%	13,20%	**15,19%**
Resultado (Caixa) Acumulado	**(6,216,826)**	**(8,200,304)**	**(6,445,558)**	**(5,039,808)**	**(9,879,760)**	**(18,387,274)**	**(25,003,838)**	**(29.248.245)**	
Resultado (Caixa) Acumulado / Cota	**(0.84)**	**(1.10)**	**(0.87)**	**(0.68)**	**(1.33)**	**(2.48)**	**(3.37)**	**(3,94)**	

QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)



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

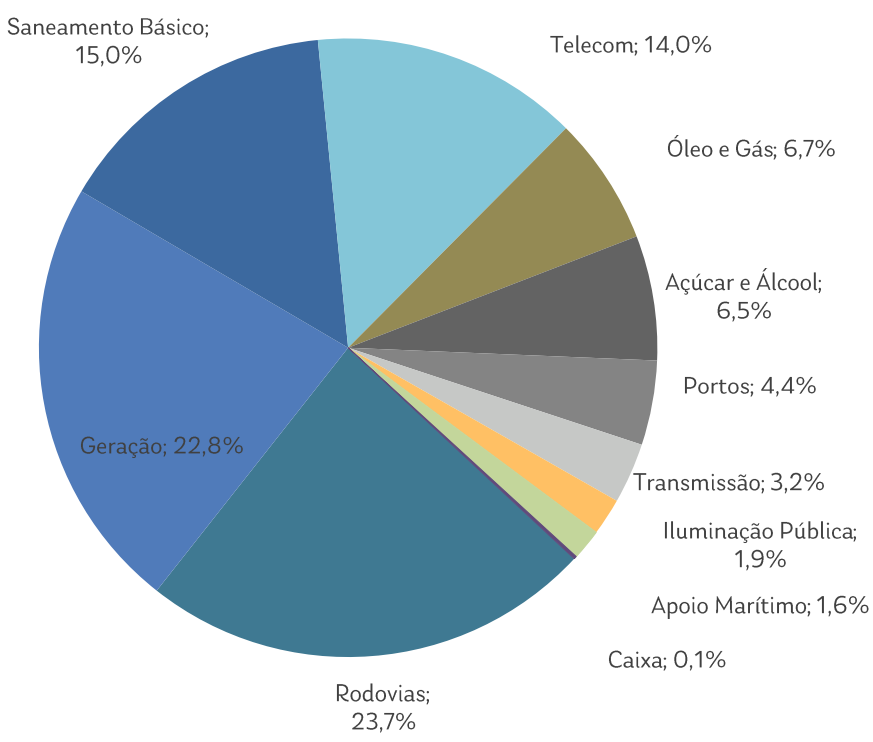
RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



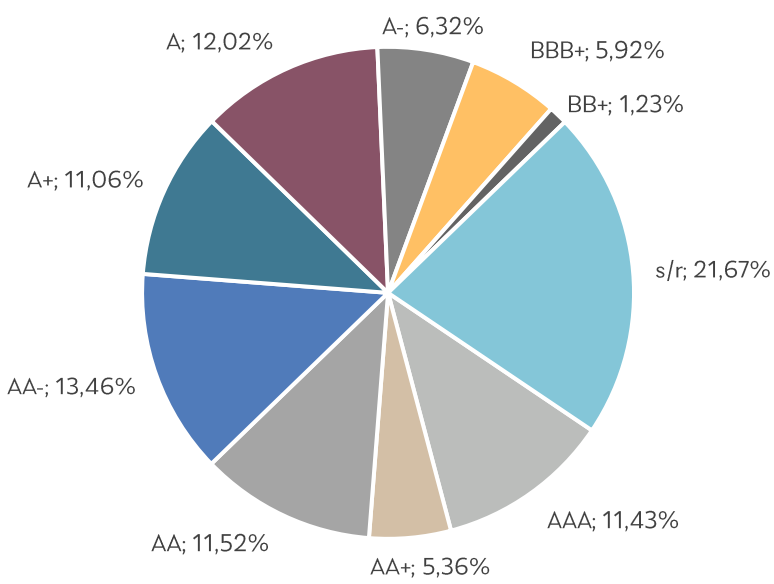
Considerando o PL de 26/fev/21 em R$ 102mm. O PL médio do mês foi R$ 62mm.

ALOCAÇÃO (% PL) – 30/04/2024

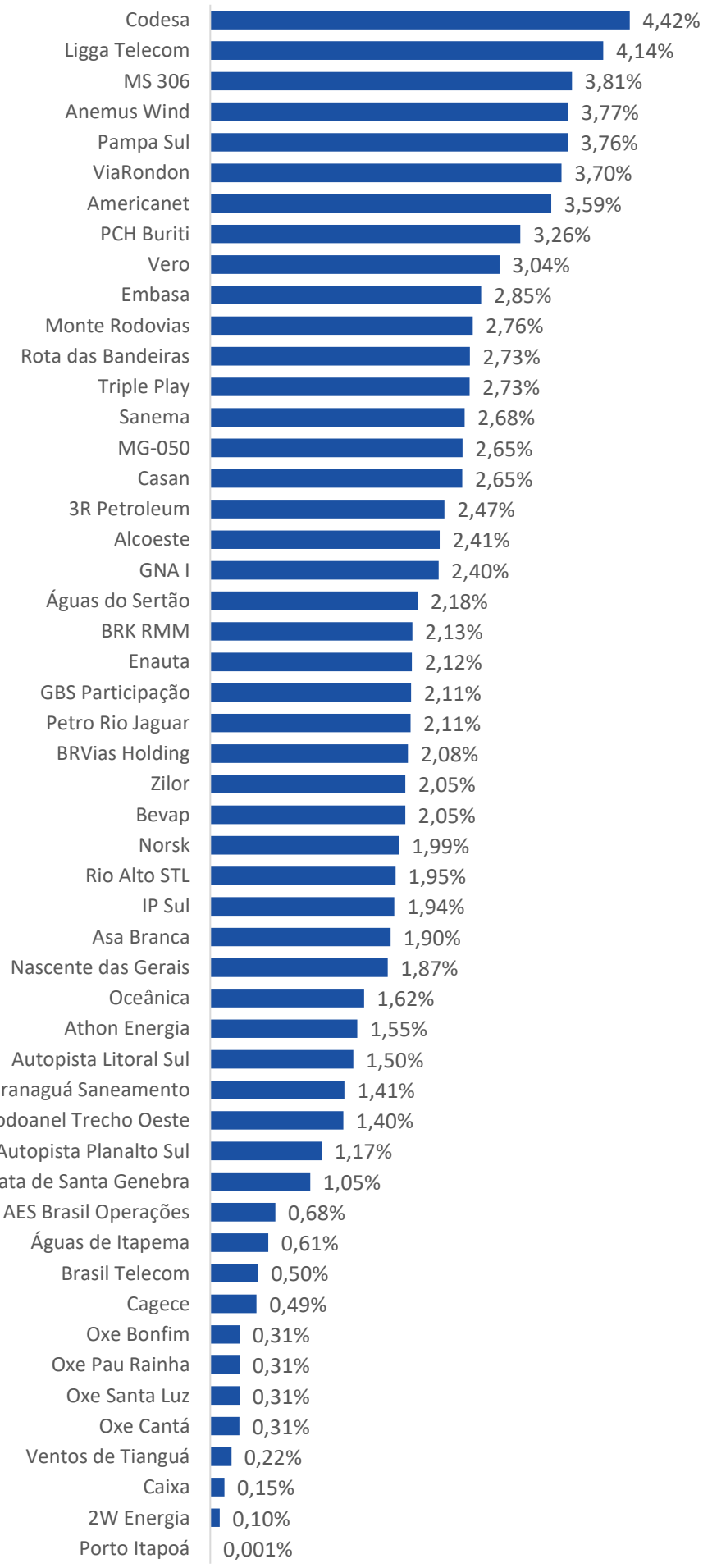
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR RATING



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



CARTEIRA DE CRÉDITO – 30/04/2024

Ativo	Ticker CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM*	Duration (Anos)	Spread over B
DEB Codesa Sec 1S 1E	XXII11	Portos	32.083.804	4,42%	s/r	CDI +	10,23%	1,33	6,00%
Debênture Ligga Telecomunicações 1S 5E	CPTM15	Telecom	30.055.916	4,14%	A+	IPCA +	11,20%	4,29	5,23%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	27.658.297	3,81%	A	IPCA +	7,87%	5,87	1,73%
Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E	ANEM11	Geração	27.381.841	3,77%	AA	IPCA +	9,08%	5,90	2,95%
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Rodovias	26.863.882	3,70%	AA-	IPCA +	7,67%	5,09	1,59%
Debênture Americanet 1S 1E	ANET11	Telecom	26.079.250	3,59%	A-	IPCA +	8,70%	2,36	2,57%
Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E	HFCK11	Geração	23.705.677	3,26%	BBB+	IPCA +	10,53%	4,70	4,50%
Debênture Vero 1S 2E	VERO12	Telecom	22.114.036	3,04%	A+	IPCA +	8,63%	3,63	2,45%
Debênture Embasa 1S 3E	EBAS13	Saneamento Básico	20.706.519	2,85%	AA-	IPCA +	8,09%	5,09	2,00%
Debênture Monte Rodovias 1S 1E	MRHP11	Rodovias	20.070.472	2,76%	s/r	IPCA +	7,09%	2,07	0,89%
Debênture Rota das Bandeiras 3S 2E	CBAN32	Rodovias	19.848.452	2,73%	AAA	IPCA +	6,96%	5,74	0,83%
Debênture Triple Play 1S 2E	CONX12	Telecom	19.823.732	2,73%	A-	IPCA +	11,24%	3,22	5,04%
CRI Sanema 1S 1E	22G0701494	Saneamento Básico	19.446.731	2,68%	A	IPCA +	9,18%	5,38	3,06%
Debênture MGO Rodovias 1S 1E	RMGG11	Rodovias	19.280.206	2,65%	BBB+	IPCA +	8,63%	3,01	2,47%
Debênture Casan 2S 3E	CASN23	Saneamento Básico	19.266.589	2,65%	s/r	IPCA +	9,80%	4,24	3,83%
Debênture 3R 1S 3E	RRRP13	Óleo e Gás	17.908.112	2,47%	A+	IPCA +	7,68%	5,38	1,57%
Debênture Alcoeste 1S 2E	ABFR12	Açúcar e Álcool	17.538.018	2,41%	s/r	IPCA +	9,54%	1,89	3,32%
Debênture UTE GNA I 1S 1E	UNEG11	Geração	17.450.110	2,40%	AA	IPCA +	7,64%	7,63	1,45%
Debênture Águas do Sertão 1S 2E	ASER12	Saneamento Básico	15.847.926	2,18%	AA-	IPCA +	8,11%	8,56	1,89%
Debênture BRK RMM 1S 2E	RMSA12	Saneamento Básico	15.445.418	2,13%	AA-	IPCA +	7,84%	6,78	1,71%
Debênture Enauta 2S 1E	ENAT21	Óleo e Gás	15.407.749	2,12%	s/r	CDI +	7,50%	2,49	2,65%
Debênture GBS Participações 1S 1E	GBSP11	Transmissão	15.350.484	2,11%	AAA	IPCA +	7,03%	8,39	0,80%
Debênture Petro Rio Jaguar 1S 1E	PEJA11	Óleo e Gás	15.301.185	2,11%	AA	IPCA +	6,94%	4,70	0,91%
Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E	HVRD15	Rodovias	15.107.596	2,08%	A	IPCA +	9,14%	5,85	3,01%
Debênture Zilor 1S 3E	QUAT13	Açúcar e Álcool	14.913.441	2,05%	A	IPCA +	7,38%	4,81	1,33%
Debenture BEVAP 1S 6E	BION16	Açúcar e Álcool	14.901.282	2,05%	s/r	IPCA +	10,71%	3,66	4,55%
Debênture Pampa Sul 2S 2E	UTPS22	Geração	14.720.012	2,03%	AAA	IPCA +	7,30%	5,76	1,16%
CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E	23A1225575	Geração	14.431.544	1,99%	s/r	IPCA +	11,66%	4,65	5,64%
Debênture Rio Alto STL Holding 1S 1E	RAHD11	Geração	14.170.989	1,95%	AA	IPCA +	8,80%	6,23	2,69%
Debênture IP Sul 1S 1E	IPIL11	Iluminação Pública	14.069.943	1,94%	AA+	IPCA +	7,99%	4,42	2,01%
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E	ASAB11	Geração	13.780.578	1,90%	AA-	IPCA +	8,83%	4,04	2,83%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	13.564.900	1,87%	AA+	IPCA +	7,30%	3,45	1,10%
Debênture Pampa Sul 2S 1E	UTPS21	Geração	12.617.343	1,74%	AAA	IPCA +	7,14%	6,67	1,02%
Debênture Oceanica 1S 2E	OENC12	Apoio Marítimo	11.752.799	1,62%	s/r	CDI +	8,36%	1,09	4,25%
FIDC Athon Energia 1S	5239423UN1	Geração	11.224.288	1,55%	s/r	CDI +	10,85%	4,54	5,35%
Debenture Autopista Litoral Sul 1S 10E	PLSB1A	Rodovias	10.923.096	1,50%	AAA	IPCA +	7,16%	4,54	1,15%
Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S	PASN12	Saneamento Básico	10.258.811	1,41%	A+	IPCA +	7,51%	2,78	1,43%
FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2	2565919RDT	Rodovias	10.061.338	1,39%	A	IPCA +	11,00%	0,56	6,83%
Debênuture Autopista Planalto Sul 1S 12E	APPSA2	Rodovias	8.507.582	1,17%	AAA	IPCA +	7,57%	4,89	1,51%
Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E	MSGT33	Transmissão	7.642.621	1,05%	AA+	IPCA +	6,80%	8,86	0,58%
Debênture AES Brasil Operações 1S 11E	AESOA1	Geração	4.960.488	0,68%	AA	IPCA +	7,24%	5,55	0,00%
Debênture Águas de Itapema 1S 2E	ITPE12	Saneamento Básico	4.425.285	0,61%	AA	IPCA +	8,06%	1,86	1,84%
Debênture Brasil Telecom 1S 2E	BTEL12	Telecom	3.665.044	0,50%	AA+	CDI +	7,54%	1,03	3,47%
Debênture Cagece 2S 1E	CAEC21	Saneamento Básico	3.529.682	0,49%	AA-	IPCA +	7,37%	3,28	1,17%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	2.230.757	0,31%	BB+	IPCA +	9,37%	4,41	3,39%
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	2.230.757	0,31%	BB+	IPCA +	9,37%	4,41	3,39%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	2.230.757	0,31%	BB+	IPCA +	9,37%	4,41	3,39%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	2.226.646	0,31%	BB+	IPCA +	9,42%	4,41	3,43%
Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E	VSJH11	Geração	1.614.563	0,22%	AA-	IPCA +	9,29%	2,32	3,16%
Dívida Pública Federal	Compromissada	Caixa	1.070.150	0,15%	AAA	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
Debênture 2W Energia 2S 3E	WWAV23	Geração	721.037	0,10%	s/r	IPCA +	11,34%	4,62	5,32%
FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2	2565924UN2	Rodovias	101.518	0,01%	A	IPCA +	11,00%	0,56	6,83%
Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E	ITPO14	Portos	6.256	0,00%	AA	IPCA +	7,09%	5,87	0,96%
			726.295.509				8,66%	4,48	2,75%

* Taxa equivalente em IPCA +

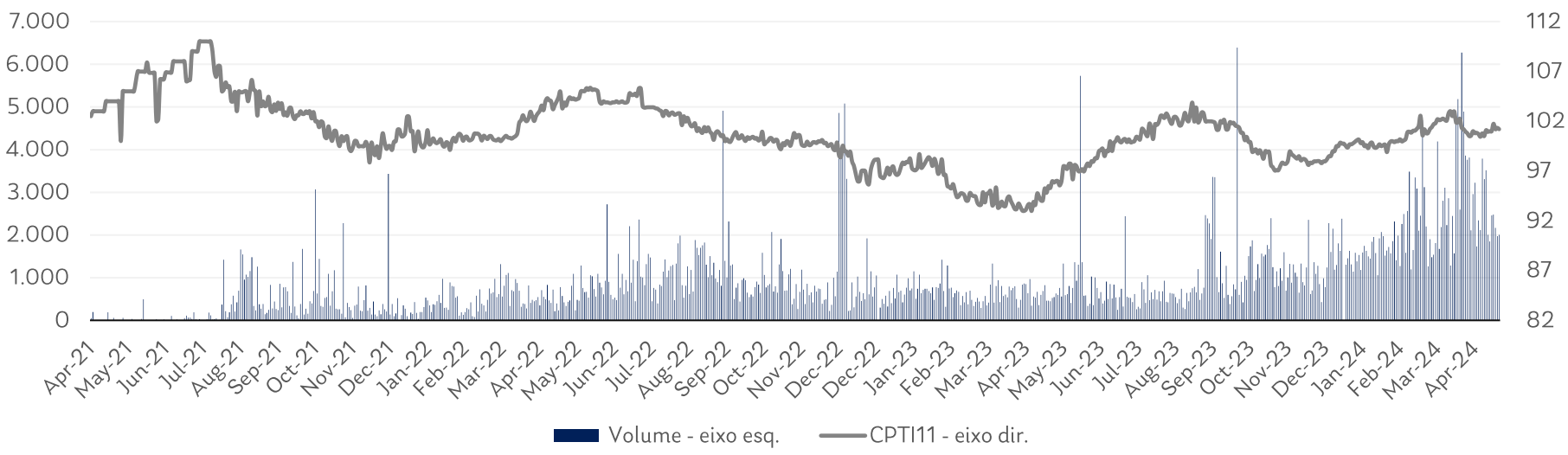
OPERAÇÕES NO PERÍODO

Setor	Compra	Taxa	Spread	Venda	Taxa	Spread
Primário	-	-	-	-	-	-
Secundário	**10.898.595**	**8,76%**	**3,72%**	**10.141.255**	**8,67%**	**2,88%**
Portos	5.898.822	10,23%	6,00%	-	-	-
Energia Elétrica	4.999.773	7,02%	1,02%	1.690.216	9,40%	3,54%
Telecom	-	-	-	5.070.222	9,20%	3,39%
Rodovias	-	-	-	3.380.817	7,53%	1,79%
Total	10.898.595	8,76%	3,72%	10.141.255	8,67%	2,88%

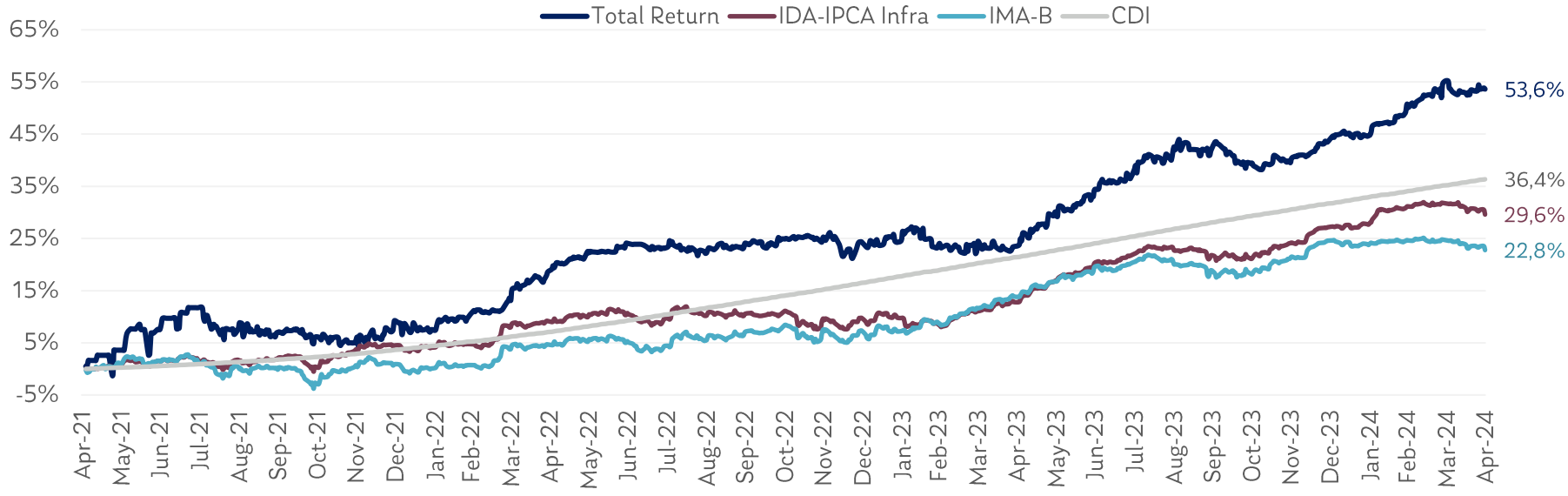
MERCADO SECUNDÁRIO – B3

O volume negociado do CPTI11 no mês foi de R$ 65.252.199, o que corresponde a um ADTV de R$ 2.966.009

	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	Nov-23	Dez-23	Jan-24	Fev-24	Mar-24	Abr-24
Volume Negociado	20.813.779	13.303.870	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
Média Diária	991.132	633.518	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
Giro Mensal	4,57%	2,87%	2,77%	5,87%	4,03%	3,09%	3,52%	4,65%	5,26%	6,94%	8,69%
Valor de Mercado	455.716.600	463.737.212	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



A rentabilidade a mercado, com reinvestimento dos dividendos, foi de -0,7% versus -1,6% do IMA-B, -1,7% do IDA-IPCA Infraestrutura e 0,9% do CDI. Desde a saída de lock up, a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 53,6% (63,0% com gross up) versus 22,8% do IMA-B, 29,6% do IDA-IPCA Infraestrutura e 36,4% 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
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* 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
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* 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
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* 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
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo

* 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
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* 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-

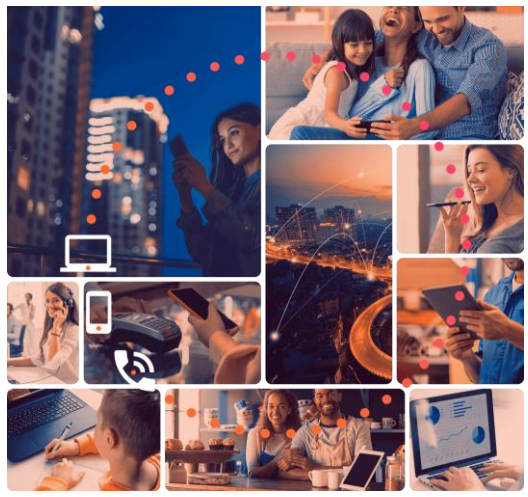
- Contratos de longo prazo
- 152 municípios atendidos (83% do CE)
- Controlada pelo Estado do Ceará

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
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* 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
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo

* 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
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo

* 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
Transmissão · Geração · Distribuição · Telecom · Açúcar e Etanol · Apoio Marítimo

* 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
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* 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
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* 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	AA

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

A GNA está posicionada estrategicamente no Porto de Açu, principal centro de produção e exportação de óleo e gás do país, o projeto compreende infraestrutura de interação entre as etapas de geração de energia, associado as turbinas a gás e a vapor.



Debênture 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
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* 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.

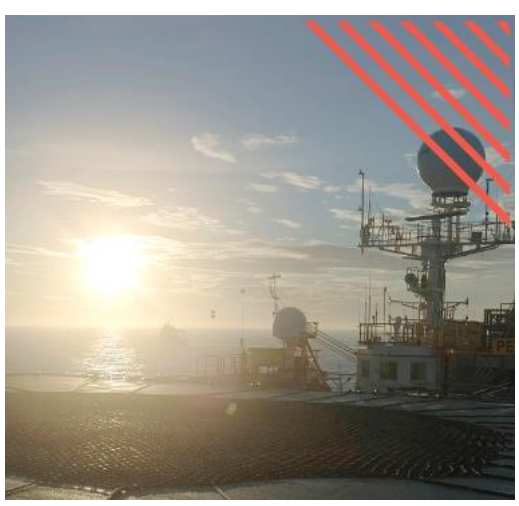


Debênture Petro Rio Jaguar 1S 11E (PEJA11)

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
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol | Apoio Marítimo

* 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.

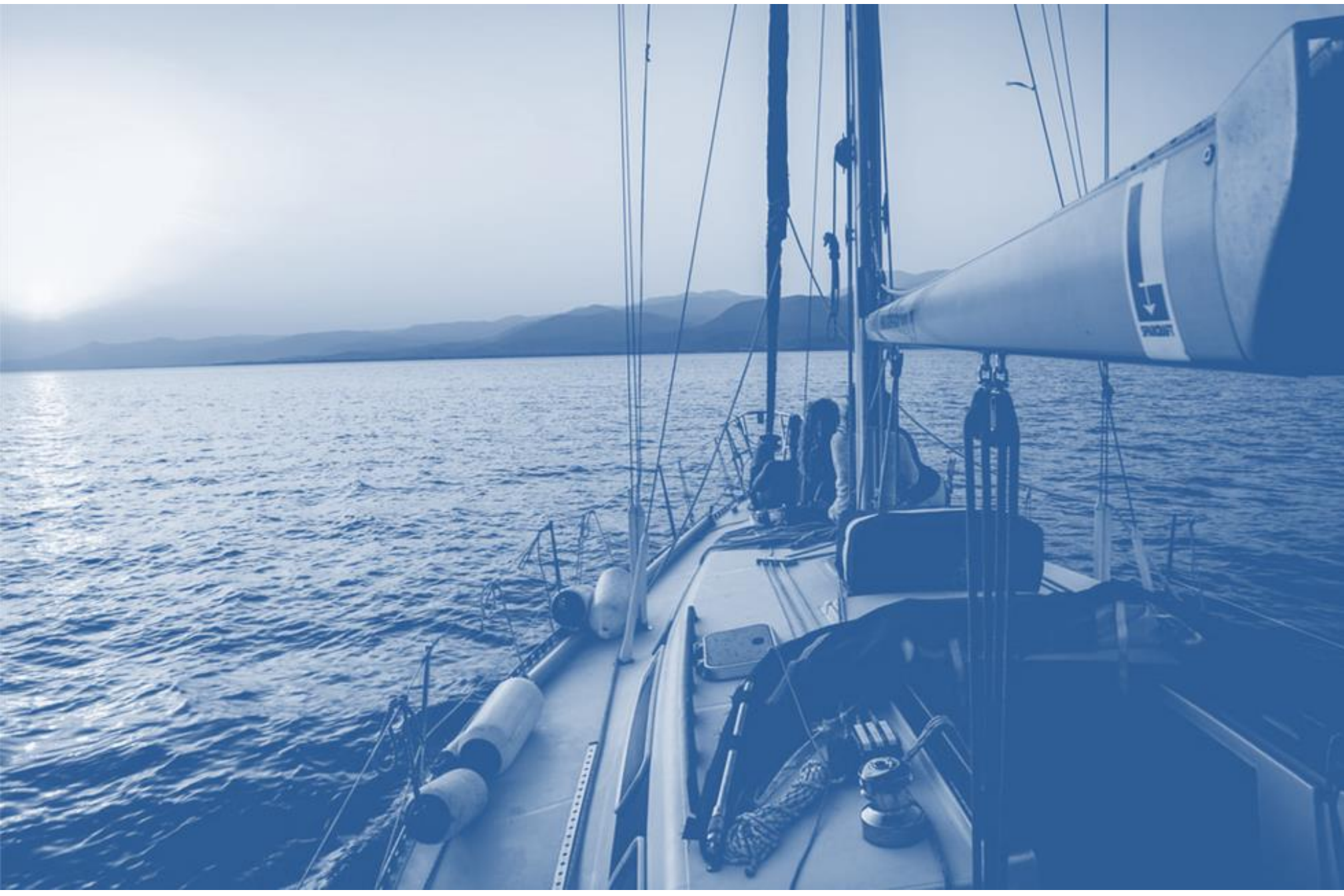
Criada em 1994, a Cia. conta com um portfólio diversificado de ativos de geração de energia, localizada estratégicamente em regiões próximas dos principais polos econômicos do Brasil.

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