# CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF – CPTI11

Relatório Mensal de Agosto de 2023



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:
4.557.166

## RESUMO

Valor de Mercado (R$/Cota)[1]:
R$ 103,85

Valor Patrimonial (R$/Cota)[12]:
R$ 99,58

Valor de Mercado:
R$ 473.261.689

Patrimônio Líquido:
R$ 453.817.718

Última Distribuição (R$/Cota):
R$ 1,50

Volume negociado no mês:
R$ 13.132.747

Média diária do volume negociado (mês):
R$ 570.989

Quantidade de cotistas:
11.323

**PROVENTOS**

| Data base | Pagamento | R$/Cota | Mês de referência |
|---|---|---|---|
| 31/08/2023 | 15/09/2023 | 1,50 | Agosto de 2023 |
| 31/07/2023 | 14/08/2023 | 1,10 | Julho de 2023 |
| 30/06/2023 | 14/07/2023 | 1,05 | Junho de 2023 |

[1]Considerando as cotas de fechamento de 31/08/2023

[2] Cota ex dividendo

## 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 num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre no 10º (décimo) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos de que trata o parágrafo anterior os titulares de cotas do Fundo inscritos no Dia Útil anterior à data de anúncio na B3, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

# RESUMO

## COMENTÁRIO DO GESTOR

- Mercado
- CPTI: 43 ativos, marcados a IPCA + 8,44% a.a., *duration* de 5 anos e rating médio dos ativos em AA-

## DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Dividendos de R$ 1,50 / cota. DY 17,33% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R$ 37,15 (média R$ 1,24/mês). DY últimos 12 meses 11,84% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 31/08)

## RESULTADO DO FUNDO

- Resultado (caixa) líquido de R$ 1,32/ cota
- A parcela de juros representou 4% do resultado enquanto ganho de capital representou 96%.
- Resultado (contábil) líquido de R$ 0,80/cota

## ALOCAÇÃO – 31/08/2023

- 43 diferentes exposições a empresas e/ou projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: BRVias Holding , PCH Buriti, Americanet, Vero e Monte Rodovias

## CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/08/2023

- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 8,44% a.a.
- Spread-over B: 3,27%
- Duration aproximada: 5,00 anos

## MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- Sem aquisições no mercado primário
- No mercado secundário, taxa média das compras em IPCA + 7,44% a.a., spread de 246 bps e das vendas em IPCA + 8,64%a.a., spread de 366 bps

## CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

- Liquidez diária média de R$ 570.989
- Encerramos o período com 11.323 cotistas

## COMENTÁRIO DO GESTOR

### Mercado

Agosto começou com o rebaixamento da nota de crédito do Tesouro americano pela agência Fitch e com o corte da SELIC no Brasil, logo nos primeiros dias do mês.

O rebaixamento dos Estados Unidos, de "AAA" para "AA+" pela agência Fitch, gerou uma marcação negativa de 1% nas carteiras desses títulos, considerados os mais seguros do mundo, com as taxas de dez anos encerrando o mês com 0,15% de alta sobre julho, a 4,11%,.

Os TIPS americanos terminaram agosto pagando inflação+1,9%. Ações caíram 2,6% ao redor do mundo (-4,9% nos mercados emergentes ex-China); títulos de dívida corporativa caíram 1% e fundos imobiliários (REITS) caíram 3% globalmente. O dólar subiu 1,7% contra seus pares e as *commodities* permaneceram estáveis.

As más notícias que vêm de fora incluem a desaceleração chinesa, o gasto público americano, a inflação europeia, a guerra da Ucrânia e a turbulência em vários países emergentes. À primeira vista dissociadas, é possível encadeá-las em uma mesma corrente, que é a do pleito de economias desafiantes às democracias liberais e a resposta destas nos campos econômico e estratégico. Não surpreende que os bancos centrais estejam pessimistas sobre a inflação e que os mercados estejam experimentando com juros nominais mais altos.

Agosto foi um mês negativo para moedas de países emergentes como a África do Sul (-5,5%), a Colômbia (-4,3%), a Coréia do Sul (-3,7%) e o Brasil (-4,9%), com direito a uma desvalorização de 27% do peso argentino, que terminou cotado a 350 por dólar no câmbio oficial e 750 no paralelo.

No Brasil, até o dia 1º do mês, os mercados futuros de juros projetavam oito cortes consecutivos de 0,5% cada na SELIC, começando em 2 de agosto, e uma taxa de 9,1% ao fim de 2024. Apesar disso, o mercado respondeu adversamente à confirmação do primeiro desses cortes. As lendas mais ouvidas nesse sentido foram: a) uma pesquisa entre bancos na manhã do dia 2 teria apontado 0,25% como o corte ideal; b) o corte agressivo teria sido a primeira salva de uma nova ofensiva do partido no poder na economia (apesar de ele ter sido decidido pelo voto de desempate do próprio Campos Neto). O mais provável é que a deterioração do cenário nacional tenha sido importada das más condições externas.

O Ibovespa caiu 5,1% e o real perdeu 4,9% contra o dólar. O índice IFIX de fundos imobiliários evitou a queda e conseguiu fechar em alta de 0,5%, com investidores fazendo contas de "buy or build". Os juros futuros para janeiro de 2026, que passaram boa parte do mês em um dígito, subiram fechando a 10,15%.

Ao fim do mês, a curva futura ainda previa 7 cortes consecutivos de 0,5% na SELIC e 9,3% ao final de 2024. Cortes da SELIC ao longo desta curva não causarão notícia nas mesas de renda fixa, mas eles não estão ainda completamente embutidos nos preços de ações e fundos imobiliários – daí podendo, sim, ainda haver momentos positivos na renda variável.

As taxas NTNBs de dez anos subiram de 5,28% para 5,39%. Com suas competidoras americana (TIPS) pagando 1,9% e mexicana (UDIBONOS) pagando 4,9%, próximas quedas de juros reais longos dependerão de redução de juros internacionais ou melhora significativa do risco-Brasil.

Coincidência ou não, alguns analistas notaram que a deterioração do quadro de juros brasileiros acelerou a partir do grande leilão de dívida pública do dia 29 – é o lado fiscal mostrando sua cara. Assim, a próxima boa notícia, se vier, será que o país finalmente se decidiu por aumentar a arrecadação ou cortar gastos - ou ambos.

Fonte: Bloomberg , CVM e Quantum Axis.

## COMENTÁRIO DO GESTOR

### CPTI

A cota de mercado ajustada por proventos valorizou 2,34% (2,75% com *gross up)* em agosto. Desde o início, o fundo entregou uma rentabilidade acumulada de 36,10% (42,47% com *gross up*), contra 22,7% do IDA – IPCA Infra, 20,07% do IMA-B e 26,84% do CDI.

| Rentabilidade | CPTI11 | CPTI11 c/ gross up | IDA-IPCA Infra | IMA-B | CDI |
|---|---|---|---|---|---|
| Mês | 2,34% | 2,75% | 0,57% | -0,38% | 1,14% |
| Ano | 10,71% | 12,61% | 11,80% | 11,84% | 8,87% |
| Desde o início | 36,10% | 42,47% | 22,7% | 20,07% | 26,84% |

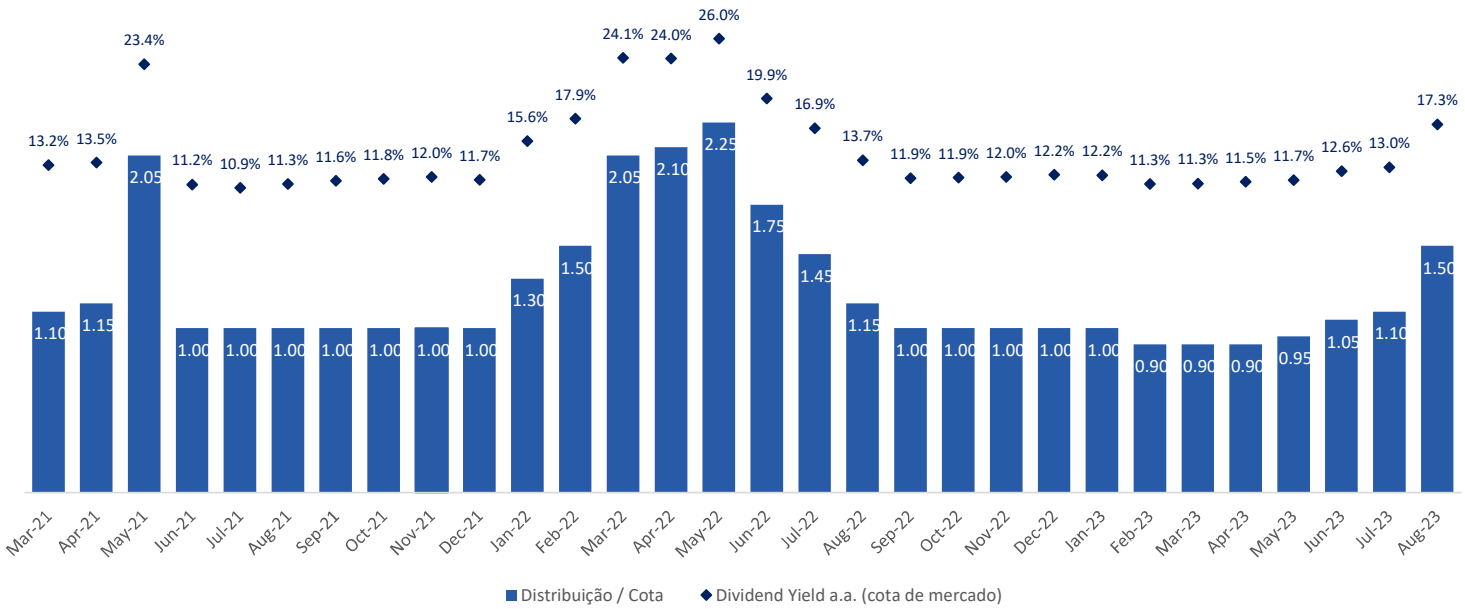
Depois de alguns meses de fechamento nos vértices mais longos da curva de juro real, em agosto, com os ruídos no fiscal e elevação na curva de juros americana, as NTNBs voltaram a abrir nos últimos dias do mês, o que levou o fundo a fechar o período com carrego IPCA + 8,44%.

Conforme mencionamos nas últimas cartas, observamos ao longo do primeiro semestre do ano uma abertura generalizada nos spreads de crédito dos ativos incentivados, levando tais spreads próximo da máxima histórica. Com a melhora dos fundamentos macroeconômicos e da dinâmica local do mercado de crédito, começamos a observar o fechamento desses spread no segundo semestre do ano, acompanhado pelo fechamento dos vértices mais longos da curva de juros real.

Seguimos observando o mercado com bastante otimismo, em agosto a indústria teve a melhor captação líquida dos últimos 12 meses, o que deve impulsionar a compressão dos spreads de crédito dos ativos e consequentemente melhorar a performance do fundo.

Encerramos o mês com uma carteira bem diversificada composta por 43 ativos, exposição máxima de 5.6% e exposição média de 2.3% por ativo, posicionados nos principais segmentos de infraestrutura, marcada a uma taxa média ponderada de IPCA + 8,44% (ou 3,27% de spread-over NTN-B), *duration* aproximada de 5,00 anos e rating AA-.

## DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS



## DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 31/08/23, o Fundo divulgou a distribuição de R$ 1,50 por cota, com pagamento em 15/09/23 aos detentores de cotas em 31/08/23.

| Data | Distribuição (R$/Cota) | Cota Patrimonial média (R$) | Preço Mercado[1] fechamento (R$) | CDI | 1ª Emissão (R$ 100.00) | Preço de Mercado[1] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | DY a.a. | DY a.a. |
| Mar-21 | 1,10 | 101,30 | N.a.[1] | 0,20% | 13,20% | - |
| Abr-21 | 1,15 | 102,44 | 102,50 | 0,21% | 13,80% | 13,46% |
| Mai-21 | 2,05 | 103,57 | 103,00 | 0,27% | 24,60% | 23,43% |
| Jun-21 | 1,00 | 102,01 | 106,02 | 0,30% | 12,00% | 11,23% |
| Jul-21 | 1,00 | 102,12 | 110,00 | 0,36% | 12,00% | 10,91% |
| Ago-21 | 1,00 | 100,89 | 106,15 | 0,42% | 12,00% | 11,30% |
| Set-21 | 1,00 | 101,08 | 103,33 | 0,44% | 12,00% | 11,61% |
| Out-21 | 1,00 | 100,67 | 101,49 | 0,48% | 12,00% | 11,82% |
| Nov-21 | 1,00 | 100,82 | 99,94 | 0,59% | 12,00% | 12,01% |
| Dez-21 | 1,00 | 103,29 | 102,45 | 0,76% | 12,00% | 11,71% |
| Jan-22 | 1,30 | 102,00 | 99,76 | 0,73% | 15,60% | 15,64% |
| Fev-22 | 1,50 | 102,08 | 100,54 | 0,75% | 18,00% | 17,90% |
| Mar-22 | 2,05 | 101,23 | 102,18 | 0,92% | 24,60% | 24,08% |
| Abr-22 | 2,10 | 102,04 | 104,97 | 0,83% | 25,20% | 24,01% |
| Mai-22 | 2,25 | 101,55 | 103,75 | 1,03% | 27,00% | 26,02% |
| Jun-22 | 1,75 | 100,78 | 105,30 | 1,01% | 21,00% | 19,94% |
| Jul-22 | 1,45 | 98,43 | 102,75 | 1,03% | 17,40% | 16,93% |
| Ago-22 | 1,15 | 99,90 | 100,83 | 1,17% | 13,80% | 13,69% |
| Set-22 | 1,00 | 99,07 | 100,95 | 1,07% | 12,00% | 11,89% |
| Out-22 | 1,00 | 98,72 | 100,58 | 1,02% | 12,00% | 11,93% |
| Nov-22 | 1,00 | 97,38 | 99,87 | 1,02% | 12,00% | 12,02% |
| Dez-22 | 1,00 | 97,21 | 98,15 | 1,12% | 12,00% | 12,23% |
| Jan-23 | 1,00 | 97,74 | 98,71 | 1,12% | 12,00% | 12,16% |
| Fev-23 | 0,90 | 97,01 | 95,70 | 0,92% | 10,80% | 11,29% |
| Mar-23 | 0,90 | 97,06 | 95,37 | 1,17% | 10,80% | 11,32% |
| Abr-23 | 0,90 | 97,96 | 93,68 | 0,92% | 10,80% | 11,53% |
| Mai-23 | 0,95 | 99,65 | 97,7 | 1,12 | 11,40% | 11,67% |
| Jun-23 | 1,05 | 101,02 | 100,00 | 1,07 | 12,60% | 12,60% |
| Jul-23 | 1,10 | 101,51 | 101,76 | 1,07 | 13,20% | 12,97% |
| Ago-23 | 1,50 | 102,04 | 103,85 | 1,14 | 18,00% | 17,33% |

[1]Saída de lock-up em 30/04/2021

## HISTÓRICO DE EMISSÕES

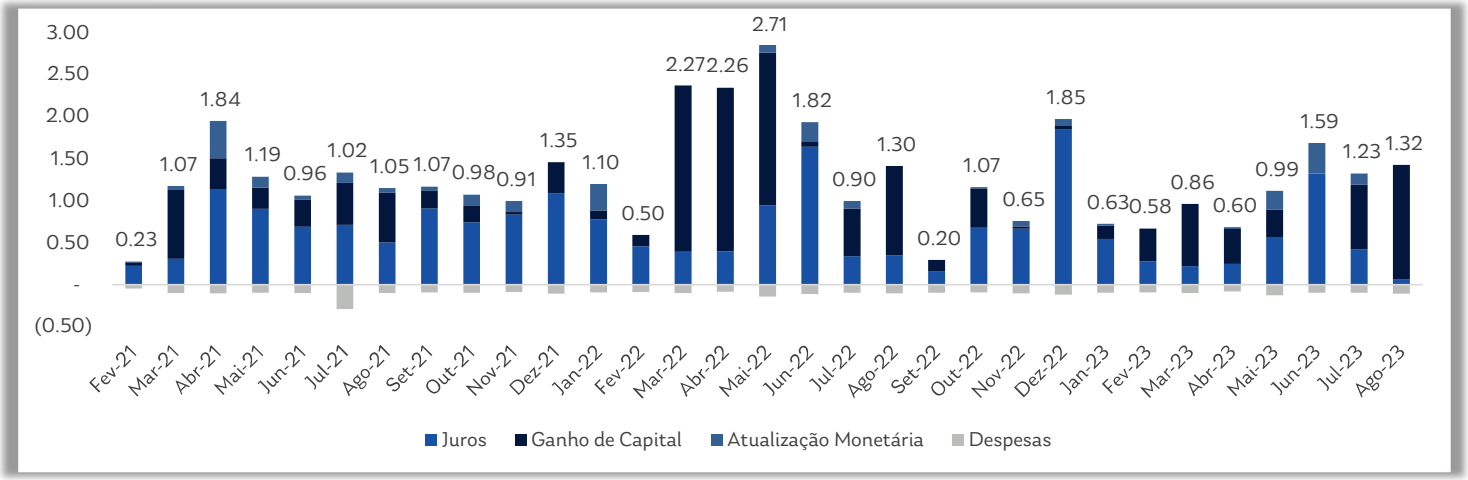
| CPTI11 | 1ª Emissão | 2ª Emissão | 3ª Emissão | 4ª Emissão |
|---|---|---|---|---|
| Preço da Oferta (R$) | 100,00 | 102,01 | 99,82 | 99,57 |
| Data da liquidação | Fev-21 | Jul-21 | Jun-22 | Dez-22 |
| Tipo Oferta | ICVM 476 | ICVM 400 | ICVM 400 | ICVM 476 |
| Coordenador Líder | XP | XP | XP | BR Partners |
| Custo Unitário de Distribuição (R$) | 0,70 | 3,98 | 3,89 | 0,28 |
| Preço total (R$) | 100,70 | 105,98 | 103,72 | 99,85 |
| Volume captado (R$) | 102.004.400,00 | 124.393.340,23 | 108.383.457,98 | 123.006.213,50 |

Fonte: Capitânia e Quantum Axis.

## RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)

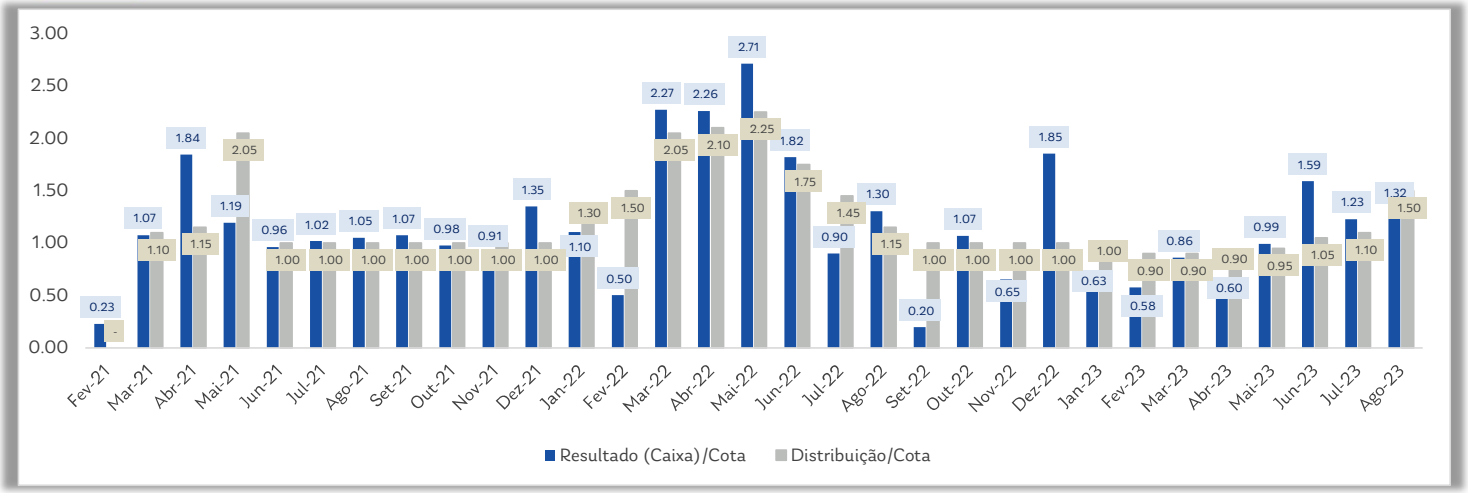
| DRE - Capitânia INFRA FIC FI | Jan-23 | Feb-23 | Mar-23 | Apr-23 | May-23 | Jun-23 | Jun-26 | Ago-26 | Acumulado (ITD) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Receitas | 3.300.565 | 3.056.442 | 4.384.119 | 3.119.668 | 5.100.640 | 7.693.072 | 6.042.430 | 6.551.835 | 107.099.827 |
| Juros | 2.473.802 | 1.263.312 | 995.134 | 1.116.916 | 2.579.766 | 6.019.626 | 1.919.484 | 273.628 | 53.833.608 |
| Atualização Monetária | 104.207 | - | - | 100.189 | 1.042.483 | 1.673.446 | 608.689 | - | 7.488.322 |
| Ganhos de capital | 722.555 | 1.793.130 | 3.388.984 | 1.902.564 | 1.478.391 | - | 3.514.258 | 6.238207 | 45.777.897 |
| Despesas | (449.320) | (424.494) | (462.347) | (376.595) | (575.048) | (446.927) | (446.927) | (491.079) | (9.012.799) |
| Taxa de Administração | (416.202) | (338.065) | (431.776) | (341.036) | (423.806) | (410.253) | (412.365) | (454.698) | (7.849.587) |
| Outras despesas | (33.118) | (86.429) | (30.572) | (35.560) | (151.242) | (36.674) | (31.456) | (36.381) | (999.805) |
| *Pro-rata emissão de cotas* | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.124.009) |
| **Resultado (Caixa)** | 2.851.244 | 2.631.948 | 3.921.771 | 2.743.073 | 4.525.591 | 7.246.145 | 5.595.503 | 6.020.757 | 97.126.439 |
| **Resultado (Caixa) / Cota** | 0,63 | 0,58 | 0,86 | 0,60 | 0,99 | 1,59 | 1,23 | 1,32 | 35,95 |
| **Resultado (Contábil) / Cota** | 1,30 | 1,23 | 1,53 | 1,40 | 1,32 | 0,94 | 0,62 | 0,81 | 39,15 |
| Distribuição | 4.557.166 | 4.101.449 | 4.101.449 | 4.101.449 | 4.329.308 | 4.785.024 | 5.012.883 | 6.835.749 | 101,916,943 |
| Distribuição / Cota | 1,00 | 0,90 | 0,90 | 0,90 | 0,95 | 1,05 | 1,10 | 1,50 | 37,15 |
| Dividend Yield a.a. (cota mercado) | 12,16% | 11,29% | 11,32% | 11,53% | 11,67% | 12,60% | 12,97% | 17,33% | - |
| Dividend Yield a.a. (cota emissão) | 12,00% | 10,80% | 10,80% | 10,80% | 11,40% | 12,35% | 13,20% | 18,00% | - |
| **Resultado (Caixa) Acumulado** | (4.211.087) | (5.680.589) | (5.860.267) | (7.218.643) | (7.022.360) | (4.561.239) | (3.978.618) | (4.790.504) | (4,790,504) |
| **Resultado (Caixa) Acumulado / Cota** | (0,92) | (1,25) | (1,29) | (1,58) | (1,54) | (1,00) | (0,87) | (1.05) | (1.05) |

## QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)




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

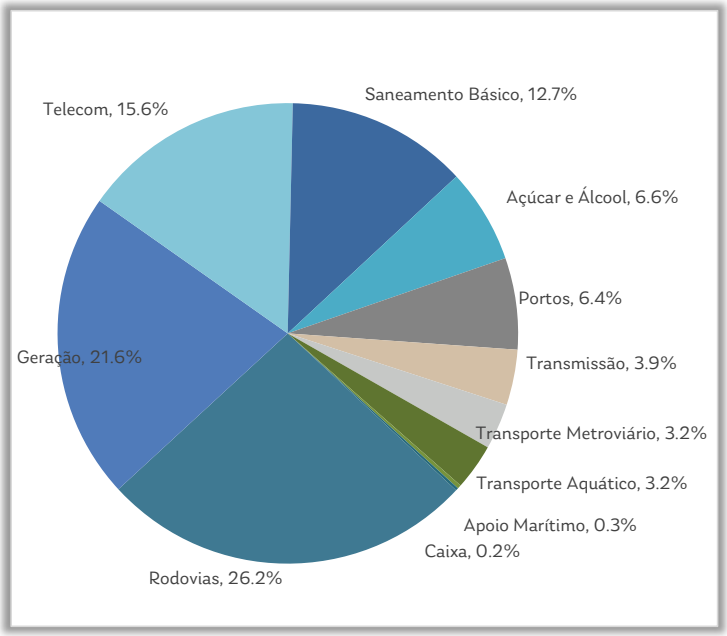
## RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



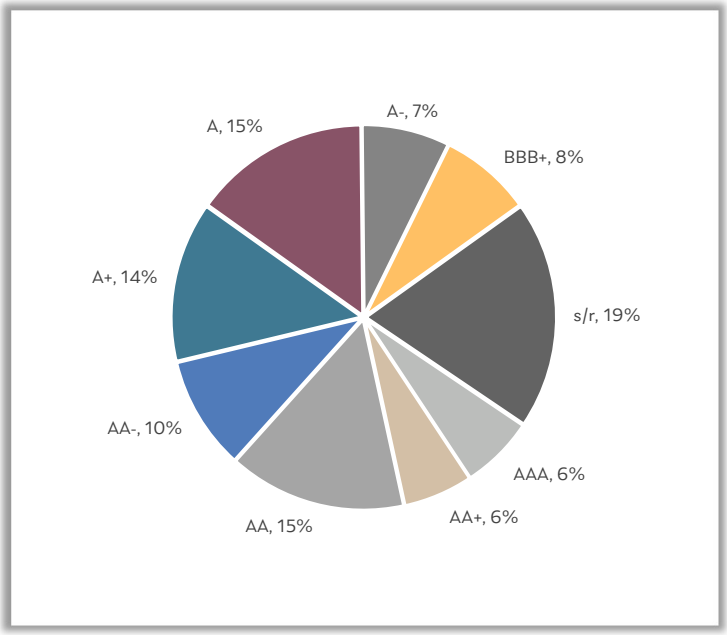

Considerando o PL de 26/fev/21 em R$ 102mm. O PL médio do mês foi R$ 62mm.

## ALOCAÇÃO (% PL) – 31/08/2023

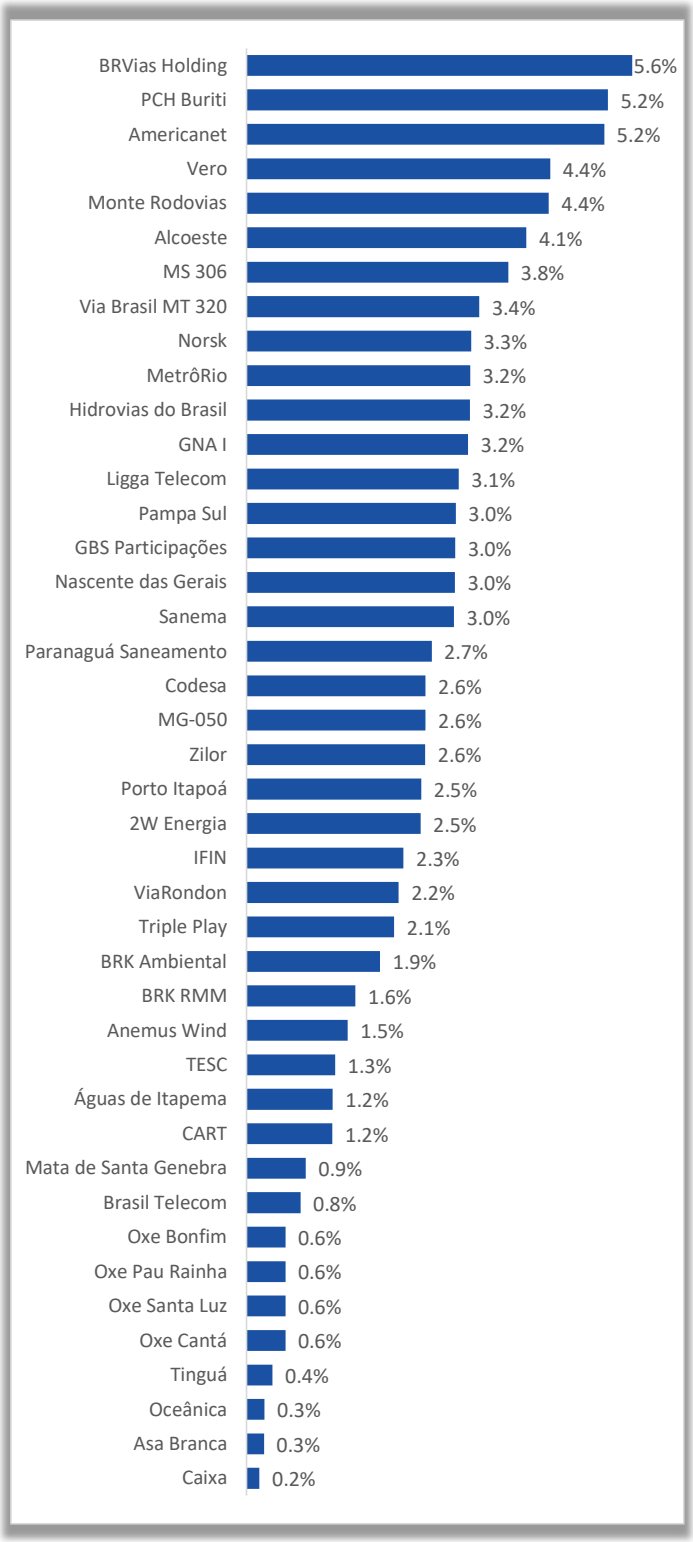
### EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO




### EXPOSIÇÃO POR RATING




### EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



## CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/08/2023

| Ativo | CETIP | Lastro | Volume | % PL | Rating | Indexador | Taxa MTM* | *Duration* (Anos) | Spread over B |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E | HVRD15 | Rodovias | 25.785.783 | 5,59% | A | IPCA + | 9,5% | 6,47 | 4,38% |
| Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E | HFCK11 | Geração | 24.149.818 | 5,24% | BBB+ | IPCA + | 9,5% | 5,13 | 4,36% |
| Debênture Vero 1S 2E | VERO12 | Telecom | 20.296.146 | 4,40% | A+ | IPCA + | 8,6% | 3,99 | 3,44% |
| Debênture Monte Rodovias 1S 1E | MRHP11 | Rodovias | 20.196.647 | 4,38% | s/r | IPCA + | 9,9% | 2,36 | 4,64% |
| Debênture Alcoeste 1S 2E | ABFR12 | Açúcar e Álcool | 18.698.789 | 4,05% | s/r | IPCA + | 8,6% | 2,46 | 3,42% |
| Debênture MS 306 1S 1E | CNRD11 | Rodovias | 17.493.444 | 3,79% | A | IPCA + | 8,3% | 6,27 | 3,13% |
| Debênture MT 320 1S 3E | VIMT13 | Rodovias | 15.556.827 | 3,37% | AA | IPCA + | 8,3% | 6,04 | 3,00% |
| CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E | 23A1225575 | Geração | 15.009.149 | 3,25% | s/r | IPCA + | 11,3% | 5,80 | 6,17% |
| Debênture MetrôRio 1S 9E | MTRJ19 | Transporte Metroviário | 14.944.517 | 3,24% | AA- | IPCA + | 8,9% | 3,75 | 3,79% |
| Debênture Hidrovias do Brasil 2S 1E | HBSA21 | Transporte Aquático | 14.931.158 | 3,24% | AA | IPCA + | 7,1% | 6,02 | 1,91% |
| Debênture UTE GNA I 1S 1E | UNEG11 | Geração | 14.810.286 | 3,21% | AA | IPCA + | 6,1% | 8,29 | 0,87% |
| Debênture Ligga Telecomunicações 1S 5E | CPTM15 | Telecom | 14.192.608 | 3,08% | A+ | IPCA + | 10,0% | 4,59 | 4,83% |
| Debênture Pampa Sul 2S 1E | UTPS21 | Geração | 13.996.675 | 3,04% | AAA | IPCA + | 7,0% | 6,86 | 1,83% |
| Debênture GBS Participações 1S 1E | GBSP11 | Transmissão | 13.957.307 | 3,03% | AAA | IPCA + | 7,0% | 8,36 | 1,76% |
| Debênture Nascente das Gerais 1S 5E | CRMG15 | Rodovias | 13.929.031 | 3,02% | AA+ | IPCA + | 7,2% | 3,75 | 2,10% |
| CRI Sanema 1S 1E | 22G0701494 | Saneamento Básico | 13.861.562 | 3,01% | A | IPCA + | 8,3% | 5,69 | 3,18% |
| Debênture Americanet 1S 1E | ANET11 | Telecom | 12.853.969 | 2,79% | A- | IPCA + | 9,0% | 2,39 | 3,71% |
| Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S | PASN12 | Saneamento Básico | 12.382.357 | 2,69% | A+ | IPCA + | 7,3% | 3,13 | 2,34% |
| DEB Codesa Sec 1S 1E | XXII11 | Portos | 11.964.011 | 2,59% | s/r | CDI + | 11,9% | 1,98 | 5,97% |
| Debênture MGO Rodovias 1S 1E | RMGG11 | Rodovias | 11.957.879 | 2,59% | BBB+ | IPCA + | 7,6% | 3,49 | 2,62% |
| Debênture Zilor 1S 3E | QUAT13 | Açúcar e Álcool | 11.941.670 | 2,59% | A | IPCA + | 7,3% | 5,28 | 2,12% |
| Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E | ITPO14 | Portos | 11.672.913 | 2,53% | AA | IPCA + | 7,0% | 6,53 | 1,84% |
| Debênture Americanet 1S 2E | ANET12 | Telecom | 11.055.089 | 2,40% | A- | IPCA + | 9,5% | 4,43 | 4,35% |
| Debênture 2W Energia 1S 3E | WWAV13 | Geração | 10.912.933 | 2,37% | s/r | IPCA + | 10,0% | 5,43 | 4,89% |
| Debênture IFIN Participações 1S 1E | IFPT11 | Saneamento Básico | 10.483.338 | 2,27% | s/r | IPCA + | 6,5% | 4,84 | 1,37% |
| Debênture ViaRondon 1S 2E | VRDN12 | Rodovias | 10.170.243 | 2,21% | AA- | IPCA + | 8,2% | 5,52 | 3,06% |
| Debênture Triple Play 1S 2E | CONX12 | Telecom | 9.871.286 | 2,14% | A+ | IPCA + | 9,7% | 3,77 | 4,66% |
| Debênture BRK Ambiental 2S 8E | BRKP28 | Saneamento Básico | 8.933.375 | 1,94% | AA- | IPCA + | 7,3% | 7,01 | 2,17% |
| Debênture BRK RMM 1S 2E | RMSA12 | Saneamento Básico | 7.275.539 | 1,58% | AA- | IPCA + | 7,2% | 7,55 | 2,03% |
| Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E | ANEM11 | Geração | 6.760.125 | 1,47% | AA | IPCA + | 8,6% | 6,35 | 3,42% |
| Debênture TESC 1S 3E | CJEN13 | Portos | 5.932.817 | 1,29% | A+ | IPCA + | 7,4% | 5,56 | 2,23% |
| Debênture Águas de Itapema 1S 2E | ITPE12 | Saneamento Básico | 5.752.890 | 1,25% | AA | IPCA + | 7,4% | 1,94 | 1,92% |
| Debênture CART 1S 3E | CART13 | Rodovias | 5.745.712 | 1,25% | AA+ | IPCA + | 6,5% | 5,78 | 1,32% |
| Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E | MSGT33 | Transmissão | 3.960.171 | 0,86% | AA+ | IPCA + | 6,7% | 9,16 | 1,38% |
| Debênture Brasil Telecom 1S 2E | BTEL12 | Telecom | 3.609.526 | 0,78% | AA+ | CDI + | 9,3% | 1,57 | 3,39% |
| Debênture Oxe Bonfim 2E 1S | BGCE12 | Geração | 2.605.502 | 0,56% | A- | IPCA + | 8,4% | 4,85 | 3,29% |
| Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S | RAIN12 | Geração | 2.605.502 | 0,56% | A- | IPCA + | 8,4% | 4,85 | 3,29% |
| Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S | SLZG12 | Geração | 2.605.502 | 0,56% | A- | IPCA + | 8,4% | 4,85 | 3,29% |
| Debênture Oxe Canta 2E 1S | CGCE12 | Geração | 2.603.622 | 0,56% | A- | IPCA + | 8,4% | 4,85 | 3,30% |
| Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E | VSJH11 | Geração | 1.736.123 | 0,38% | AA- | IPCA + | 8,1% | 2,68 | 2,96% |
| Debênture Oceanica 1S 2E | OENC12 | Apoio Marítimo | 1.211.131 | 0,26% | s/r | CDI + | 10,7% | 1,35 | 4,36% |
| Debênture Asa Branca Holding 1S 1E | ASAB11 | Geração | 1.172.795 | 0,25% | AA- | IPCA + | 8,0% | 4,35 | 2,86% |
| Debênture 2W Energia 2S 3E | WWAV23 | Geração | 717.876 | 0,16% | s/r | IPCA + | 9,4% | 5,51 | 4,24% |
| Over-BTG | | Caixa | 856.817 | 0,19% | AAA | % CDI | 0,0% | 0,00 | 0,00% |
| | | | 461.160.458 | | AA- | | 8,44% | 5,00 | 3,27% |

* Taxa equivalente em IPCA +

## OPERAÇÕES NO PERÍODO

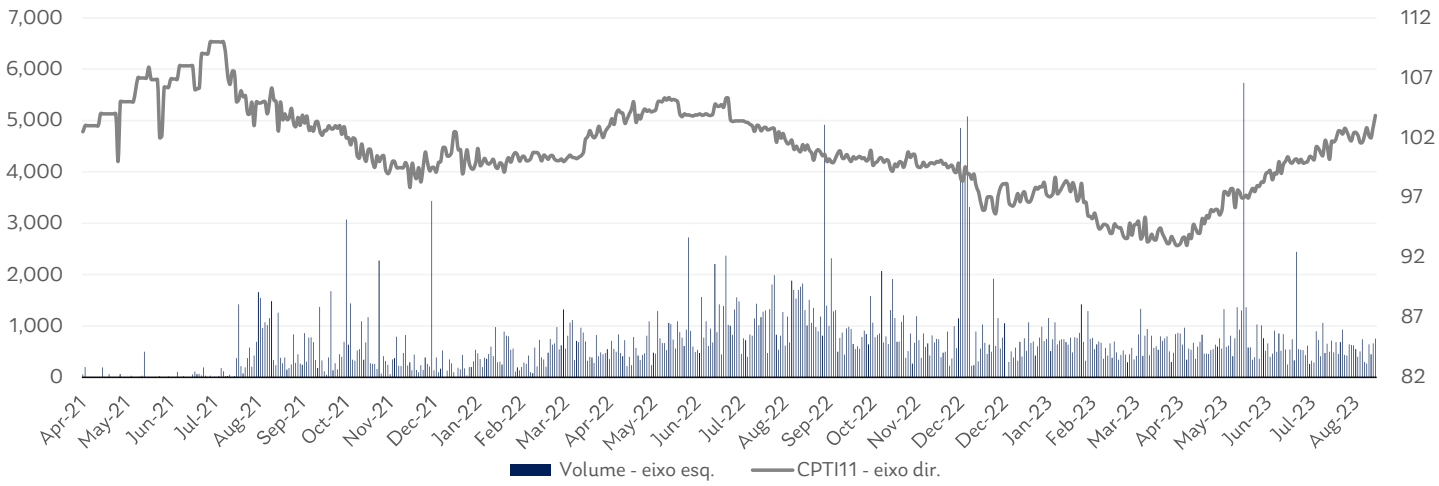
| Setor | Compra | Taxa | Venda | Taxa |
|---|---|---|---|---|
| Primário | - | - | - | - |
| **Secundário** | **189.157.627** | **7,44%** | **194.323.019** | **8,64%** |
| Rodovias | 56.898.147 | 7,68% | 59.873.657 | 8,10% |
| Geração | 29.157.618 | 6,36% | 76.840.356 | 8,73% |
| Açúcar e Álcool | 30.760.018 | 7,78% | - | - |
| Telecom | 17.878.586 | 9,15% | 23.016.008 | 9,58% |
| Transporte Aquático | 14.999.308 | 6,98% | - | - |
| Transmissão | 13.996.099 | 6,94% | - | - |
| Saneamento Básico | 13.652.027 | 7,35% | 10.898.859 | 7,24% |
| Portos | 11.815.824 | 6,80% | 15.995.320 | 9,81% |
| Transporte Metroviário | - | - | 7.698.818 | 8,60% |
| **Total** | **189.157.627** | **7,44%** | **194.323.019** | **8,64%** |

## MERCADO SECUNDÁRIO – B3

Em julho o volume negociado do CPTI11 foi de R$ 13.132.746, o que corresponde a um ADTV de R$ 570.989.

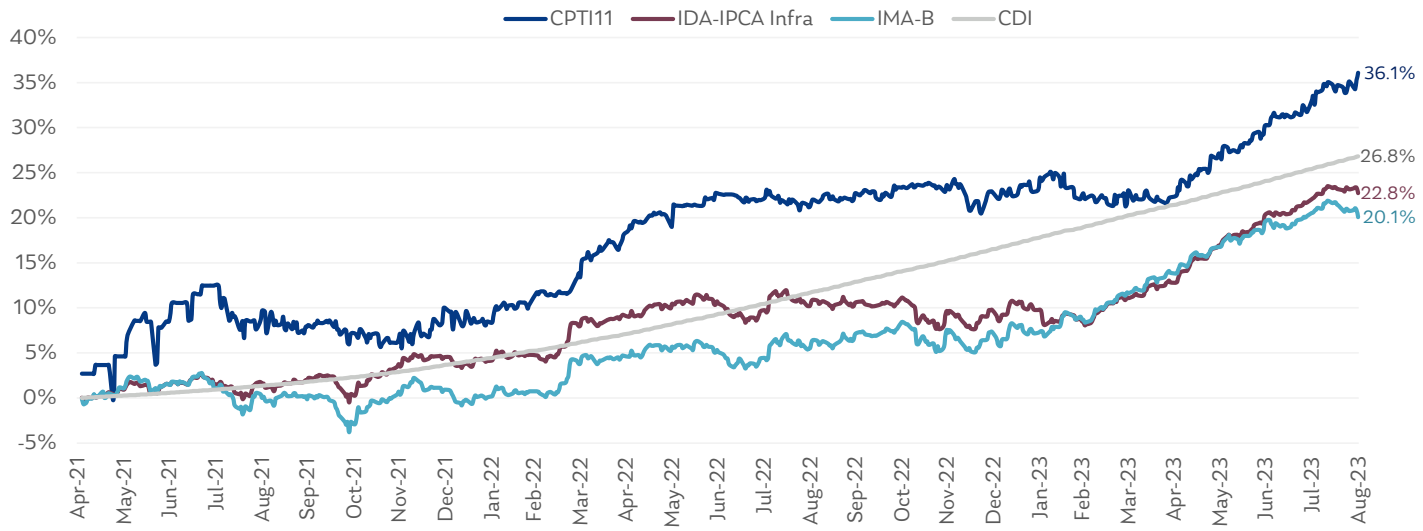
| | Out-22 | Nov-22 | Dez-22 | Jan-23 | Fev-23 | Mar-23 | Abr-23 | Mai-23 | Jun-23 | Jul-23 | Ago-23 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Volume Negociado | 18.442.574 | 13.378.682 | 32.661.019 | 14.602.001 | 13.616.436 | 12.810.052 | 12.405.188 | 13.364.126 | 20.813.779 | 13.303.870 | 13.132.746 |
| Média Diária | 922.129 | 668.934 | 1.555.287 | 663.727 | 756.469 | 556.959 | 689.177 | 607.460 | 991.132 | 633.518 | 570.989 |
| Giro Mensal | 5,51% | 3,88% | 7,30% | 3,25% | 3,12% | 2,95% | 2,91% | 3,00% | 4,57% | 2,87% | 2,77% |
| Valor de Mercado | 334.454.248 | 344.955.774 | 447.285.843 | 449.837.856 | 436.120.786 | 434.616.921 | 426.915.311 | 445.235.118 | 455.716.600 | 463.737.212 | 473.261.689 |

### MERCADO SECUNDÁRIO




A rentabilidade a mercado ajustada por proventos foi de 2,34% (2,75% com *gross up*) versus -0,38% do IMA-B, 0,57% do IDA-IPCA Infraestrutura e 1,14% do CDI.

Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 36,10% (42,47% com *gross up)* versus 20,07% do IMA-B, 22,75% do IDA-IPCA Infraestrutura e 26,84% do CDI. O ajuste é feito para incorporar ao valor da cota os proventos pagos pelo Fundo de modo que estes sejam incluídos no cálculo da rentabilidade.




Fonte: Capitânia, B3 e Quantum Axis.

## 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 TESC 1S 2E (CJEN13) | |
|---|---|
| Tomador | Terminal Santa Catarina |
| Taxa de Emissão | IPCA + 8,1693% |
| Vencimento | 15/11/2035 |
| Duration Aprox. | 5,5y |
| Rating | A+ |

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

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




| 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 (HFCK11) | |
|---|---|
| Tomador | Electra PCH Buriti SPE |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,95% |
| Vencimento | 15/04/2034 |
| Duration Aprox. | 5,0y |
| Rating | BBB+ |

- Usina a fio d'água em operação desde 2018
- **10 MW** de potência instalada
- **8,6 MW** de energia assegurada
- Acionista majoritário: **Intrepid, ligado ao grupo de comercialização Electra**

PCH a fio d'água localizada em Sapezal-MT, Energia vendida em PPAs no ACR e contratos de longo prazo no ACL, que trazem previsibilidade de receitas para o projeto.

## CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias | Saneamento Básico | Portos | Transporte Metroviário | Iluminação Pública | Óleo e Gás
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. | 7,5y |
| Rating | AA- |

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

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



### Debênture IFIN Participações 1S 1E (IFPT11)

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

- Risco Águas de Guariroba
- 100% de cobertura de água
- 83% de cobertura de esgoto
- Vencimento da concessão em 2060;

Controlada pela Virgo Holding a IFIN é uma holding patrimonial que detém 100% das ações preferenciais da Águas de Guariroba, 32% do capital total enquanto o restante do capital é detido pela Aegea




### Debênture MetrôRio 1S 9E (MTRJ19)*

| | |
|---|---|
| Tomador | Concessão Metroviária do Rio de Janeiro |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,09% |
| Vencimento | 15/12/2031 |
| Duration Aprox. | 4,0y |
| 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.

## 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 CART 1S 3E (CART13) | |
|---|---|
| Tomador | Autopista Raposo Tavares |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,81% |
| Vencimento | 15/12/2035 |
| Duration Aprox. | 5,5y |
| 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.



| Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E (ITPO14) | |
|---|---|
| Tomador | Porto Itapoá |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,29% |
| Vencimento | 15/11/2036 |
| Duration Aprox. | 6,5y |
| Rating | AA |

- Terminal de Uso Privado (TUP)
- Capacidade para movimentar 1,2 mm de TEUs/ano
- Expansão em andamento que levará a cia para 1,5 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.

## 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 Anemus Wind Holding 1S 1E (ANEM11)* | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | Anemus Wind Holding |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,29% |
| Vencimento | 15/06/2039 |
| Duration Aprox. | 6,5y |
| 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 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 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.

## 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 portfolio 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.

### 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 MT 320 1S 3E (VIMT13)

| | |
|---|---|
| Tomador | Via Brasil MT 320 |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,25% |
| Vencimento | 12/12/2036 |
| Duration Aprox. | 6,0y |
| Rating | AA |

- Extensão de **188,2km** e 3 praças de pedágio
- Principal rota para interligar a região Norte e Noroeste do Mato Grosso
- Controlada pela Conasa

Localizada no maior eixo de transporte e escoamento da produção agrícola do estado de Mato Grosso. Concessão de 30 anos com vencimento em 2049. Investimentos de baixa complexidade.



### Debênture ViaRondon 1S 2E (VRND12)

| | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | ViaRondon Concessionária de Rodovia |
| Taxa de Emissão | IPCA + 5,55% |
| Vencimento | 15/12/2034 |
| Duration Aprox. | 5,5y |
| Rating | AA- |

- **416,8km** no Noroeste de SP (Bauru até Castilho)
- Vencimento da concessão em 2039
- Acionistas: FIP Volluto e Grupo Splice

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.



### 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**
- **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 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 BRK Ambiental 2S 8E (BRKP28) *

| | |
|---|---|
| Tomador | BRK Ambiental Participações |
| Taxa de Emissão | IPCA + 5,54% |
| Vencimento | 15/09/2034 |
| Duration Aprox. | 7,0y |
| Rating | AA- |

- Atendimento a **16 milhões de pessoas**
- +100 municípios
- Opera 15 concessões, 6 PPPs e um leasing
- Controladores: Brookfield (70%) e FI-FGTS (30%)

Com atuação em todas as regiões do país sob o modelo de concessão plena (água e esgoto) ou parcial (esgoto), além de PPPS e outras atuações, a BRK Ambiental atende 16 milhões de pessoas no país.



### 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.



### Debênture Norte Energia 2S 2E (NTEN11)

| | |
|---|---|
| Tomador | Norte Energia |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,25% |
| Vencimento | 05/15/2030 |
| Duration Aprox. | 3,5y |
| Rating | A |

- Ativo operacional – **concessão até 2045**
- UHE estratégia para o país
- Venda de energia no ACL e ACR

Concessão responsável por desenvolver e operar Belo Monte, maior Usina Hidrelétrica 100% brasileira e responsável por 7% da potência instalada do país.




### 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 pela **Engie**

Operacional desde jun/19, sua autorização é válida até 2050. A planta foi desenvolvida pela Engie, com emprego de tecnologia de ponta para redução de emissões poluentes.

## CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



| | |
|---|---|
| Tomador | Hidrovias do Brasil |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,04% |
| Vencimento | 15/10/2031 |
| Duration Aprox. | 6,0y |
| Rating | AA |

- 312 barcaças
- 20 empurradores
- 2 navios
- 5 terminais dedicados
- 4 unidades operacionais

A Hidrovias do Brasil oferece soluções logísticas integradas. Possui capacidade total de 22 milhões de toneladas/ano e dentre as principais cargas movimentadas estão: Grãos e Fertilizantes, Minério de Ferro e Bauxita



**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

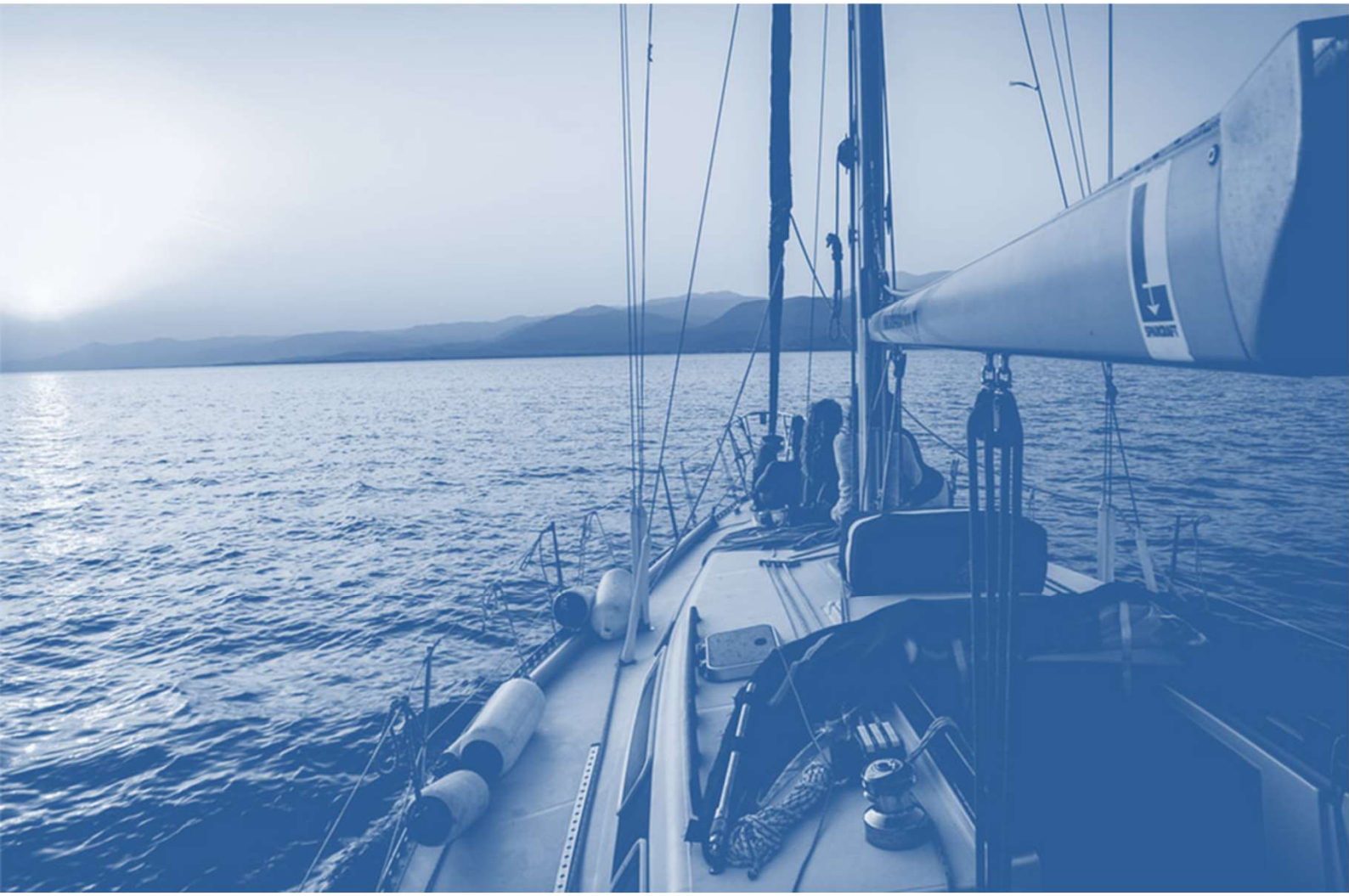
A emissora controla três Linhas de Transmissão em fase de desenvolvimento, cuja energização deve ocorrer entre setembro de 2022 e março de 2024. Durante o período de obras a debênture contará com fiança bancária

## 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