# CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF – CPTI11

Relatório Mensal de Fevereiro 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$/Cota)[1]:
R$ 95,70

Valor Patrimonial (R$/Cota)[1]:
R$ 96,94

Valor de Mercado:
R$ 436.120.786

Patrimônio Líquido:
R$ 441.750.173

Última Distribuição (R$/Cota):
R$ 0,90

[1]Considerando as cotas de fechamento de 28/02/2023

Volume negociado no mês:
R$ 13.616.436

Média diária do volume negociado (mês):
R$ 756.469

Quantidade de cotistas:
10.054

**PROVENTOS**

| Data base | Pagamento | R$/Cota | Mês de referência |
|---|---|---|---|
| 28/02/2023 | 14/03/2023 | 0,90 | Fevereiro de 2023 |
| 31/01/2023 | 14/02/2023 | 1,00 | Janeiro de 2023 |
| 30/12/2022 | 13/01/2023 | 1,00 | Dezembro de 2022 |

## 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: 45 ativos, marcados a IPCA + 9,39% a.a., duration de 4,66 anos e rating médio dos ativos em AA-

## DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Dividendos de R$ 0,90 / cota. DY 11,29% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R$ 30,75 (média R$ 1,28/mês). DY últimos 12 meses 15,38% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 28/02)

## RESULTADO DO FUNDO

- Resultado (caixa) líquido de R$ 0,58/ cota
- A parcela de juros representou 41% do resultado enquanto ganho de capital representou 59%
- Resultado (contábil) líquido de R$ 1,24/cota

## ALOCAÇÃO – 28/02/2023

- 45 diferentes exposições a empresas e/ou projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: MS 306, Rodoanel, TESC, Monte Rodovias e IFIN

## CARTEIRA DE CRÉDITO – 28/02/2023

- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 9,39% a.a.
- Spread-over B: 3,39%
- Duration aproximada: 4,66 anos

## MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- Não houve aquisições no mercado primário
- No mercado secundário, taxa média das compras em IPCA + 9,86% a.a., spread de 386 bps e das vendas em IPCA + 9,13%a.a., spread de 312 bps

## CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

- Liquidez diária média de R$ 756.469
- Encerramos o período com 10.054 cotistas

## COMENTÁRIO DO GESTOR

### Mercado

No mundo, ações caíram 2,5%, Dívida Corporativa -2%, fundos imobiliários -4%. Depois de dois meses seguidos de -0,1%, o CPI americano subiu 0,5% em janeiro, lembrando que a inflação pode não estar dominada ainda: as taxas de dez anos do Tesouro americano subiram de 3,51% para 3,92% e há previsões de taxas de política acima de 5,4% em agosto.

Uma conclusão rápida da Guerra da Ucrânia, desfavorável a Putin, resultará em dividendos de paz e desinflação. O prolongamento deste conflito deixará orçamentos e preços sob pressão. A expectativa de inflação americana de dez anos, que terminou 2022 a 2,29%, fechou fevereiro em 2,65%. Tenhamos fé em que o mercado, em sua multidimensional sabedoria, já tenha resolvido o xadrez 4D de Rússia, China, Europa, Estados Unidos, Coreia do Norte, Taiwan, Irã, Putin, Trump e todos os alinhados e não-alinhados ao redor do globo.

Com a alta de juros, o dólar se fortaleceu 2,7% contra seus pares (3,2% contra o real, fechando a 5,24). As commodities caíram 3%, notadamente ouro (-5%), petróleo (-2%) e cobre (-3%).

No Brasil, o curto mês de fevereiro viu a vitória moral do Presidente contra o Banco Central no caso dos juros altíssimos, com diversos setores da economia alertando para o efeito deletério sobre os custos financeiros das empresas. Mesmo assim, o Planalto resolveu pelo recuo tático, respeitando por ora a independência do Banco Central, e as taxas de mercado não cederam, nem na NTNB longa (IPCA+6,36%) nem no DI 2026 (12,74%).

Contra a queda de juros existe o vento de proa externo (reza antiga lenda que a NTNB tem que render 4% acima do TIPS, que fechou fevereiro a 1,55%) e, também, o ruído interno, que evita o real se apreciar como é devido. Também existe o erro de cálculo cometido a partir dos 5,77% de IPCA do ano passado, obtidos com a desoneração dos combustíveis: o núcleo do IPCA fechou o ano mais perto de 9% e, à taxa corrente (janeiro e fevereiro) anualizada e dessazonalizada de 5,5%, parece que só agora começa a haver redução efetiva da pressão inflacionária.

O caso Americanas, em que se suspeita de fraude, abriu uma temporada de recuperações judiciais e renegociações de dívida corporativa. Com o risco de crédito, o índice de debêntures ANBIMA caiu 1,7% em janeiro (0,6% pela Americanas apenas) e mais 0,6% em fevereiro. A variante DI do índice, que é imune ao risco de juros e até dezembro passado rendia regularmente CDI+2%, fechou fevereiro dando 91% do CDI nos últimos 12 meses. O custo de crédito para novas emissões de empresas nota “A” por 5 anos terminou o mês a CDI+2,4%; há um ano, ele estava a CDI+1,6%.

Os ativos de risco sofreram com a pressão sobre as suas classes globais e com a parcela de mazelas nacionais: o Ibovespa recuou 7,5% (bolsas de emergentes ex-China -5%). O índice IFIX de fundos imobiliários caiu 0,5% em fevereiro e está 2% abaixo no ano, mais um evento que os comentários de mercado rastreiam até o caso Americanas e os imóveis alugados por ela.

No Brasil, o Presidente esbraveja contra os juros; nos Estados Unidos, o governo promete contramedidas fiscais para qualquer efeito negativo que o FED possa ter sobre a atividade e o emprego; na China, uma geração de tecnocratas da Economia deverá ser trocada por políticos fiéis a Xi Jinping no próximo Congresso Nacional do Povo. Em todo o mundo, o sistema de proteção automática da moeda por um banco central independente está em cheque e os mandatários, ocupados com um jogo mais complexo do que o piloto automático de 1989-2001, tomam coragem para investigar os méritos do mecanismo e testar alternativas. A inflação, afinal, em todo e qualquer lugar, é um problema político.

Fonte: Bloomberg , CVM e Quantum Axis.

## COMENTÁRIO DO GESTOR

### CPTI

Em fevereiro, a curva de juros real fechou o mês sem grandes alterações em relação aos níveis de janeiro, com fechamento nos vértices de curto prazo e mantendo os vértices de longo prazo constantes.

Em relação ao mercado primário, continuando a tendência iniciada em meados de janeiro, tivemos um mês com poucas emissões, volume total não superando R$ 8bi, dos quais, boa parte foi encarteirado pelos bancos coordenadores. Já o mercado secundário teve ligeira aceleração em relação a janeiro, com total negociado superior a R$ 36 bilhões, com 77% das negociações em papéis institucionais e 23% em incentivados, com abertura dos spreads de crédito tanto em CDI quanto em IPCA.

Como mencionamos na última carta, momentos de maior volatilidade geram oportunidades de adquirir ativos com ótima qualidade de crédito com spreads superiores aos observados quando o mercado está mais estável. No mês, retomamos as exposições ao FIDC Rodoanel, Debênture Oceanpact, Debênture UTE GNA I e Debênture Tucano Holding III, por entendemos que todos esses ativos vem apresentando boa relação risco x retorno. Além disso, iniciamos exposição a Solvi Essencis, empresa de capital aberto (registro B perante a CVM) que atua no segmento de resíduos sólidos.

- SVEA22 – Focada no tratamento, valorização e destinação de resíduos, o Grupo Solví é um dos maiores grupos nacionais com atuação em soluções ambientais com presença em 15 estados, trata cerca de 20% dos resíduos com destinação no Brasil, atuando tanto com tratamento de resíduos pós-industrialização quanto com resíduos pós-consumo. Opera ativos com localização estratégica em um mercado de baixa concorrência. Com *duration* próxima a 3,5 anos, e *rating* AA pela S&P, a debênture foi emitido a CDI + 3.50% a.a., e a aquisição foi a CDI + 3,04%, equivalente a IPCA + 8.7% na data da aquisição.

- 2565919RDT - O FIDC Rodonael é um ativo com risco CCR, por ser lastreado por um mútuo entre a CCR e a Encalso construtora. Adquirimos o ativo a CDI + 6.56%, equivalente a ICPA + 12.88% no dia da operação.

- BRST11: A Brisanet é uma operadora de telecomunicações com atuação na região nordeste. Com backbone próprio, o projeto consiste na expansão da rede FTTH e da tecnologia 5G, no RN, CE e AL. A aquisição foi a IPCA + 8,72%

- OCNP13: A OceanPact é uma empresa de serviços de suporte marítimo, incluindo soluções de meio ambiente, serviços submarinos e de apoio logístico e de engenharia para clientes de diversos setores como óleo e gás, energia e mineração. A empresa conta com backlog próximo a R$ 2,6 bi. A aquisição foi a CDI + 4,75%, equivalente a IPCA + 10,30% no dia da liquidação

- TNHL11: Controlada em conjunto pela AES Brasil e Unipar Carbocloro, o complexo eólico tem capacidade instalada de 155MW e possui contrato de venda de energia no mercado livre por 20 anos com Unipar Carbocloro, a mesma responsável por fornecer fiança à emissão. A aquisição foi a IPCA + 8.76%

- UNEG11: 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. A aquisição foi a IPCA + 8,86%.

Encerramos o mês com 45 ativos, com carrego da carteira em IPCA + 9,39% a.a. (ou 3,39% de spread-over NTN-B), *duration* aproximada de 4,66 anos e *rating* médio em AA-.

A rentabilidade a mercado do fundo em fevereiro, ajustada por proventos, foi de -1,64%, levando o fundo para uma rentabilidade acumulada, desde o início, de 23,37% (27,49% com *gross up*).

| Rentabilidade | CPTI11 | CPTI11 c/ gross up | IDA-IPCA Infra | IMA-B | CDI |
|---|---|---|---|---|---|
| Mês | -1,64% | N.a. | -1,17% | 1,28% | 0,92% |
| Ano | -0,43% | N.a. | -1,16% | 1,28% | 2,05% |
| Desde o início | 23,37% | 27,49% | 8,52% | 8,73% | 18,90% |

## DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 28/02/23, o Fundo divulgou a distribuição de R$ 0,90 por cota, com pagamento em 14/03/23 aos detentores de cotas em 28/02/23.

| 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% |

[1]Saída de lock-up em 30/04/2021

## HISTÓRICO DE EMISSÕES

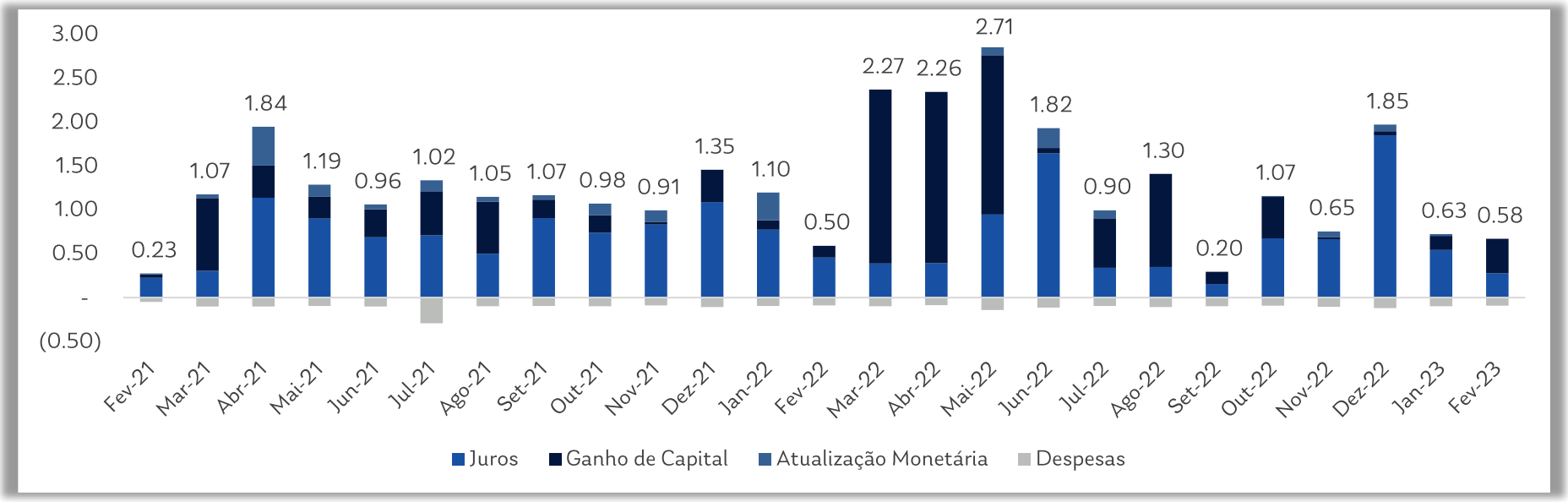
| CPTI11 | 1ª Emissão | 2ª Emissão | 3ª Emissão | 4ª Emissão |
|---|---|---|---|---|
| Preço da Oferta (R$) | 100,00 | 102,01 | 99,82 | 99,57 |
| Data da liquidação | Fev-21 | Jul-21 | Jun-22 | Dez-22 |
| Tipo Oferta | ICVM 476 | ICVM 400 | ICVM 400 | ICVM 476 |
| Coordenador Líder | XP | XP | XP | BR Partners |
| Custo Unitário de Distribuição (R$) | 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)

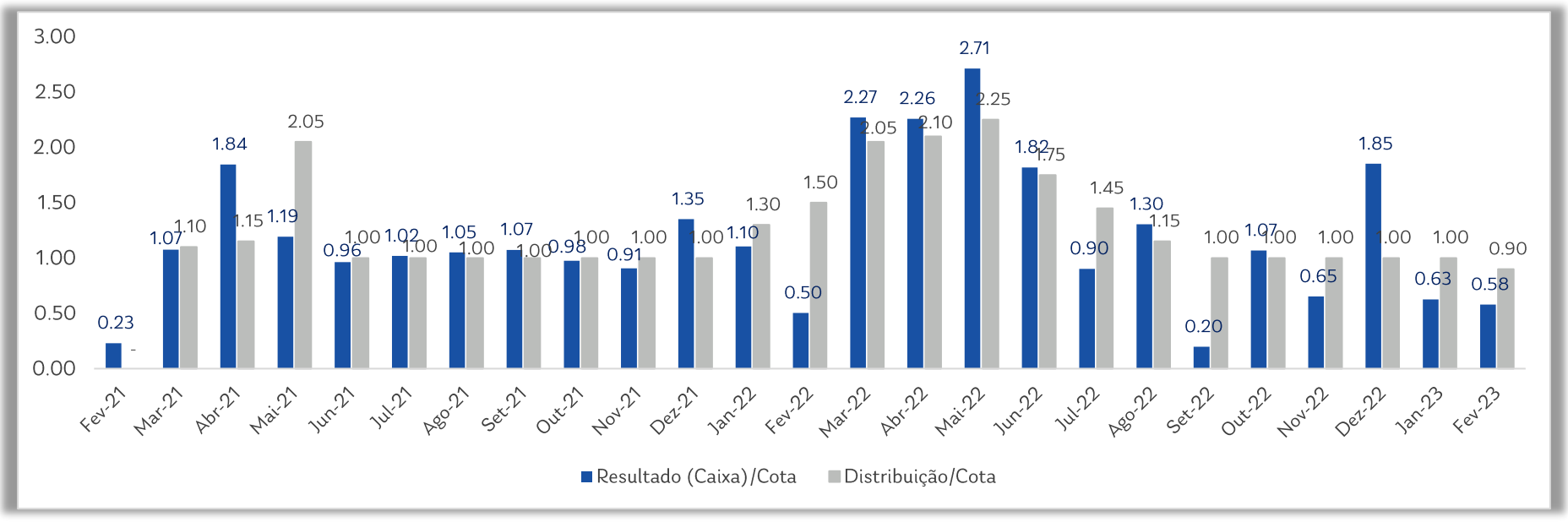
| DRE - Capitânia INFRA FIC FI | Jun-22 | Jul-22 | Ago-22 | Sep-22 | Out-22 | Nov-22 | Dec-22 | Jan-23 | Feb-23 | Acumulado (12M) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Receitas | 4.328.553 | 3.314.688 | 4.689.656 | 980.717 | 3.856.954 | 2.612.442 | 6.816.787 | 3.300.565 | 3.056.442 | **49.913.661** |
| Juros | 3.676.931 | 1.125.829 | 1.158.284 | 511.744 | 2.246.027 | 2.300.912 | 6.390.094 | 2.473.802 | 1.263.312 | **25.014.599** |
| Atualização Monetária | 513.124 | 306.746 | - | - | 48.523 | 225.577 | 263.829 | 104.207 | - | **1.668.639** |
| Ganhos de capital | 138.497 | 1.882.114 | 3.531.372 | 468.973 | 1.562.404 | 85.953 | 162.865 | 722.555 | 1.793.130 | **23.230.424** |
| Despesas | (255.353) | (318.467) | (337.951) | (308.060) | (291.520) | (315.019) | (419.986) | (449.320) | (424.494) | **(3.949.182)** |
| Taxa de Administração | (201.217) | (291.668) | (316.909) | (286.965) | (272.154) | (270.496) | (386.483) | (416.202) | (338.065) | **(3.417.067)** |
| Outras despesas | (13.062) | (26.799) | (21.042) | (21.095) | (19.366) | (44.523) | (33.503) | (33.118) | (86.429) | **(491.041)** |
| **Resultado (Caixa)** | 4.073.200 | 2.996.221 | 4.351.705 | 672.657 | 3.565.434 | 2.297.423 | **6.396.801** | **2.851.244** | **2.631.948** | 45.964.479 |
| **Resultado (Caixa) / Cota** | 1,82 | 0,90 | 1,31 | 0,20 | 1,07 | 0,69 | **1,85** | **0,63** | 0,578 | **16,24** |
| **Resultado (Contábil) / Cota** | 1,11 | 1,56 | 1,42 | 1,32 | 1,18 | 1,13 | **1,12** | **1,29** | 1,24 | **14,60** |
| Distribuição | 3.919.067 | 4.821.621 | 3.824.044 | 3.325.256 | 3.325.256 | 3.325.256 | 4.153.282 | 4.557.166 | 4.101.449 | **49.071.530** |
| Distribuição / Cota | 1,75 | 1,45 | 1,15 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | **1,00** | **1,00** | **0,90** | **16,65** |
| Dividend Yield a.a. (cota mercado) | 20,29% | 16,93% | 13,69% | 11,89% | 11,93% | 12,02% | 12,23% | 12,16% | 11,29% | **17,40%** |
| Dividend Yield a.a. (cota emissão) | 21,00% | 17,40% | 13,80% | 12,00% | 12,00% | 12,00% | 12,00% | 12,00% | 10,80% | **16,65%** |
| **Resultado (Caixa) Acumulado** | 215.423 | (1.609.977) | (1.082.368) | (3.734.982) | (3.494.805) | (4.522.638) | (2.501.382) | (4.207.304) | (5.676.805) | **(5.676.805)** |
| **Resultado (Caixa) Acumulado / Cota** | 0,06 | (0,48) | (0,33) | (1,12) | (1,05) | (1,36) | (0,55) | (0,92) | (1,25) | **(1,25)** |

## QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)




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

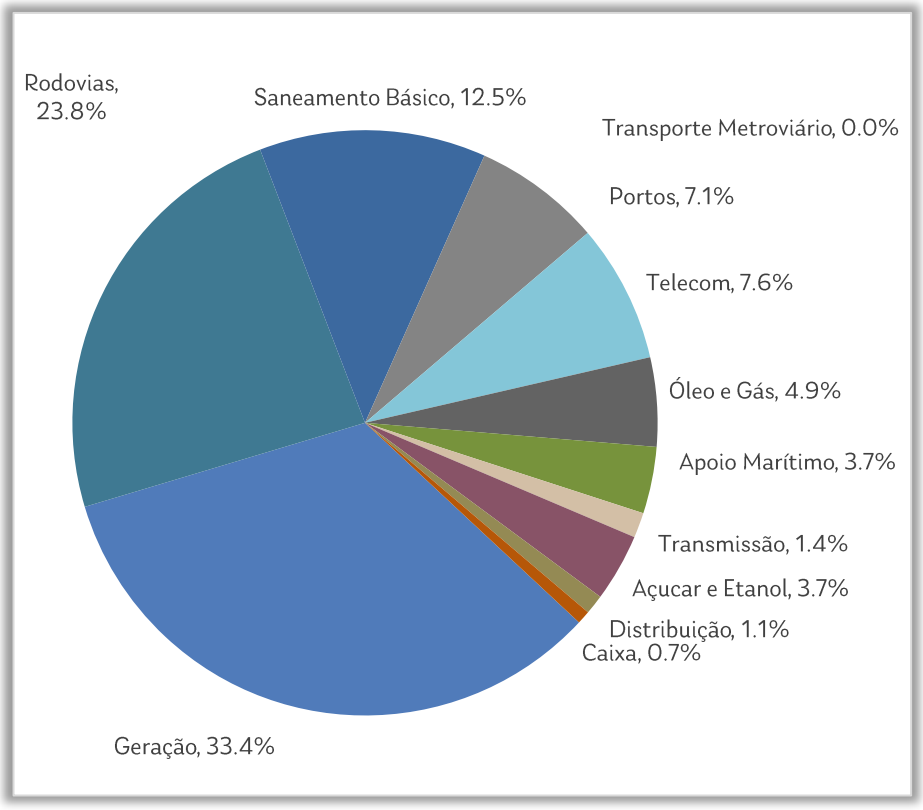
## RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



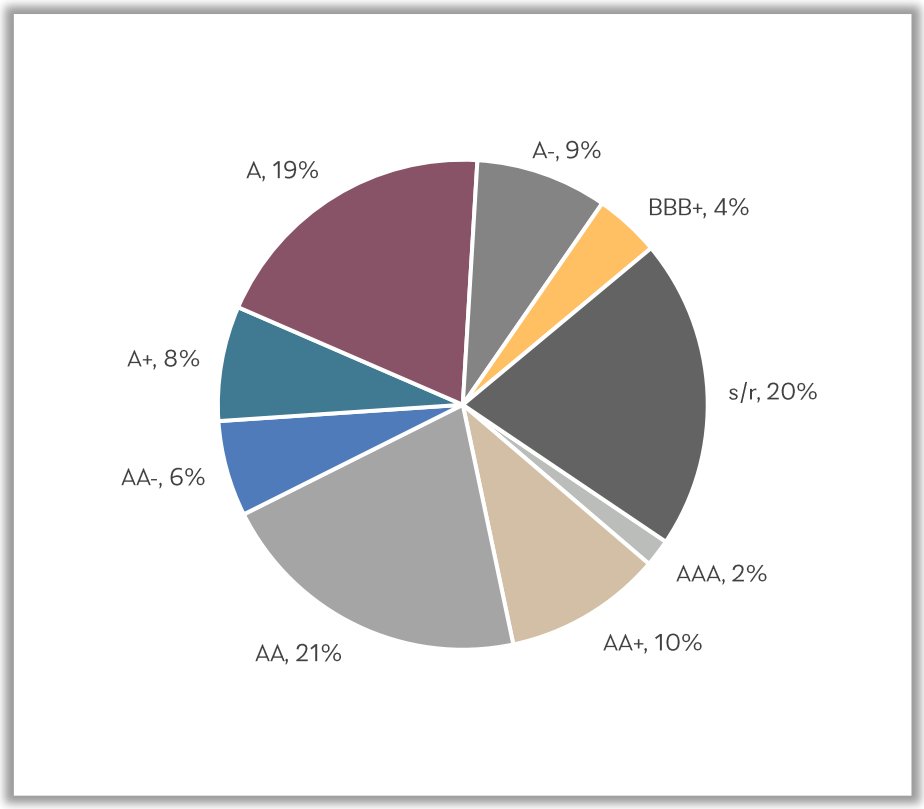

Considerando o PL de 26/fev/21 em R$ 102mm. O PL médio do mês foi R$ 62mm.

# ALOCAÇÃO (% PL) – 28/02/2023

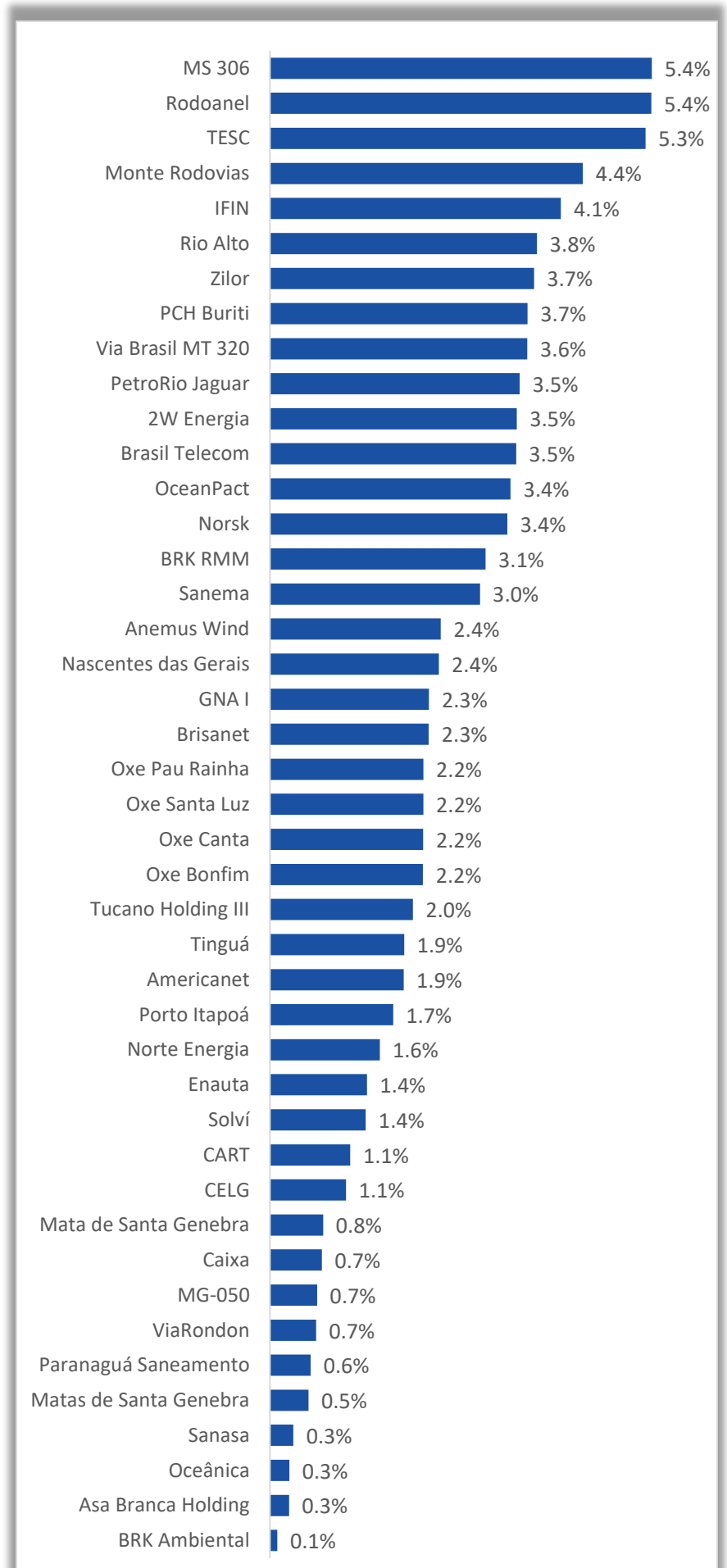
## EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO




## EXPOSIÇÃO POR RATING




## EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



## CARTEIRA DE CRÉDITO – 28/02/2023

| Ativo | CETIP | Lastro | Volume | % PL | Rating | Indexador | Taxa MTM* | *Duration* (Anos) | Spread over B |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2 | 2565919RDT | Rodovias | 23.891.975 | 5,41% | A | CDI + | 13,1%* | 1,72 | 6,76% |
| Debênture IFIN Participações 1S 1E | IFPT11 | Saneamento Básico | 18.223.463 | 4,12% | s/r | IPCA + | 7,4% | 5,13 | 1,34% |
| Debênture Rio Alto STL Holding 1S 1E | RAHD11 | Geração | 16.723.219 | 3,78% | AA | IPCA + | 8,2% | 6,65 | 2,01% |
| Debênture TESC 1S 3E | CJEN13 | Portos | 23.534.164 | 5,33% | A+ | IPCA + | 8,6% | 5,72 | 2,52% |
| Debênture Zilor 1S 3E | QUAT13 | Açucar e Etanol | 16.548.634 | 3,75% | A | IPCA + | 9,7% | 5,39 | 3,66% |
| Debênture MS 306 1S 1E | CNRD11 | Rodovias | 23.921.764 | 5,41% | A | IPCA + | 9,4% | 6,44 | 3,25% |
| Debênture Brasil Telecom 1S 2E | BTEL12 | Telecom | 15.420.138 | 3,49% | AA+ | CDI + | 9,2%* | 1,93 | 3,20% |
| Debênture OceanPact 1S 3E | OCNP13 | Apoio Marítimo | 15.071.891 | 3,41% | s/r | CDI + | 11,1%* | 1,60 | 4,81% |
| CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E | 23A1225575 | Geração | 14.867.600 | 3,36% | s/r | IPCA + | 11,0% | 6,04 | 4,92% |
| Debênture Monte Rodovias 1S 1E | MRHP11 | Rodovias | 19.596.685 | 4,43% | s/r | IPCA + | 11,3% | 2,66 | 5,52% |
| Debênture MT 320 1S 3E | VIMT13 | Rodovias | 16.123.268 | 3,65% | AA | IPCA + | 9,3% | 6,10 | 3,14% |
| Debênture BRK RMM 1S 2E | RMSA12 | Saneamento Básico | 13.506.642 | 3,06% | AA- | IPCA + | 9,4% | 7,67 | 3,15% |
| Debênture Petro Rio Jaguar 1S 1E | PEJA11 | Óleo e Gás | 15.633.951 | 3,54% | AA | IPCA + | 9,0% | 5,40 | 2,92% |
| Debênture Americanet 1S 2E | ANET12 | Telecom | 8.374.096 | 1,90% | A | IPCA + | 8,7% | 4,79 | 2,76% |
| Debênture UTE GNA I 1S 1E | UNEG11 | Geração | 9.959.437 | 2,25% | AA | IPCA + | 8,9% | 7,05 | 2,75% |
| Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E | HFCK11 | Geração | 16.136.037 | 3,65% | BBB+ | IPCA + | 8,6% | 5,26 | 2,49% |
| Debênture 2W Energia 1S 3E | WWAV13 | Geração | 14.877.235 | 3,37% | s/r | IPCA + | 10,8% | 5,84 | 4,73% |
| Debênture Brisanet 1S 1E | BRST11 | Telecom | 9.946.998 | 2,25% | A+ | IPCA + | 8,8% | 3,10 | 3,01% |
| Debênture Norte Energia 1S 1E | NTEN11 | Geração | 6.880.525 | 1,56% | AA | IPCA + | 8,3% | 3,87 | 2,42% |
| CRI Sanema 1S 1E | 22G0701494 | Saneamento Básico | 13.152.629 | 2,98% | A | IPCA + | - | - | - |
| Debênture Enauta 2S 1E | ENAT21 | Óleo e Gás | 6.081.392 | 1,38% | s/r | CDI + | 10,4%* | 3,10 | 4,25% |
| Debênture Solví Essencis 2S 1E | SVEA22 | Saneamento Básico | 5.997.203 | 1,36% | AA | CDI + | 9,2%* | 3,57 | 3,05% |
| Debênture Nascente das Gerais 1S 5E | CRMG15 | Rodovias | 10.576.812 | 2,39% | AA+ | IPCA + | 8,2% | 3,98 | 2,34% |
| Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E | ITPO14 | Portos | 7.715.233 | 1,75% | AA | IPCA + | 7,8% | 7,15 | 1,66% |
| Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E | VSJH11 | Geração | 8.404.536 | 1,90% | AA- | IPCA + | 8,5% | 2,88 | 2,76% |
| FIDC CELG-D Sr B | 2145515SNB | Distribuição | 4.760.284 | 1,08% | AAA | IPCA + | 9,2% | 0,20 | 4,71% |
| Debenture Tucano Holding III 1S 1E | TNHL11 | Geração | 8.952.155 | 2,03% | AA+ | IPCA + | 8,8% | 6,72 | 2,69% |
| Debênture Oxe Bonfim 2E 1S | BGCE12 | Geração | 9.580.850 | 2,17% | A- | IPCA + | 9,3% | 4,97 | 3,29% |
| Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S | RAIN12 | Geração | 9.606.081 | 2,17% | A- | IPCA + | 9,3% | 4,97 | 3,29% |
| Debênture Oxe Canta 2E 1S | CGCE12 | Geração | 9.600.073 | 2,17% | A- | IPCA + | 9,3% | 4,97 | 3,29% |
| Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S | SLZG12 | Geração | 9.606.081 | 2,17% | A- | IPCA + | 9,3% | 4,97 | 3,29% |
| Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E | MSGT33 | Transmissão | 3.325.995 | 0,75% | AA+ | IPCA + | 8,7% | 8,53 | 2,41% |
| Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E | ANEM11 | Geração | 10.698.405 | 2,42% | AA | IPCA + | 9,6% | 6,43 | 3,44% |
| Debênture CART 1S 3E | CART13 | Rodovias | 5.028.531 | 1,14% | AA+ | IPCA + | 8,5% | 5,87 | 2,39% |
| Debênture MGO Rodovias 1S 1E | RMGG11 | Rodovias | 2.950.617 | 0,67% | BBB+ | IPCA + | 8,1% | 3,77 | 2,26% |
| Debênture ViaRondon 1S 2E | VRDN12 | Rodovias | 2.891.985 | 0,65% | AA- | IPCA + | 8,1% | 5,85 | 2,01% |
| Over-BTG | Caixa | Caixa | 3.246.474 | 0,73% | AAA | % CDI | 0,0% | 0,00 | 0,00% |
| Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S | PASN12 | Saneamento Básico | 2.543.194 | 0,58% | AA | IPCA + | 8,6% | 3,27 | 2,84% |
| FIDC Sanasa Sr | 2421116SAN | Saneamento Básico | 1.467.844 | 0,33% | AA- | IPCA + | 11,0% | 0,66 | 39,29% |
| Debênture Matas de Santa Genebra 2S 3E | MSGT23 | Transmissão | 2.413.666 | 0,55% | AA+ | IPCA + | 8,6% | 7,53 | 2,45% |
| Debênture Asa Branca Holding 1S 1E | ASAB11 | Geração | 1.195.915 | 0,27% | AA- | IPCA + | 8,2% | 4,44 | 2,28% |
| Debênture Oceanica 1S 2E | OENC12 | Apoio Marítimo | 1.209.685 | 0,27% | s/r | CDI + | 10,5%* | 1,72 | 4,25% |
| Debênture BRK Ambiental 2S 8E | BRKP28 | Saneamento Básico | 464.506 | 0,11% | AA- | IPCA + | 8,6% | 7,15 | 2,47% |
| Debênture EDP Transmissao SP-MG 1S 2E | MGSP12 | Transmissão | 397.509 | 0,09% | AA+ | IPCA + | 8,1% | 6,58 | 1,95% |
| Debênture 2W Energia 2S 3E | WWAV23 | Geração | 586.900 | 0,13% | s/r | IPCA + | 11,9% | 5,71 | 5,79% |
| Debênture Entrevias 1S 2E | ENTV12 | Rodovias | 180.358 | 0,04% | AA | IPCA + | 8,3% | 4,85 | 2,27% |
| | | | **441.872.632** | **100,00%** | **AA-** | | **9,39%** | **4,66** | **3,39%** |

* Taxa equivalente em IPCA +

## OPERAÇÕES NO PERÍODO

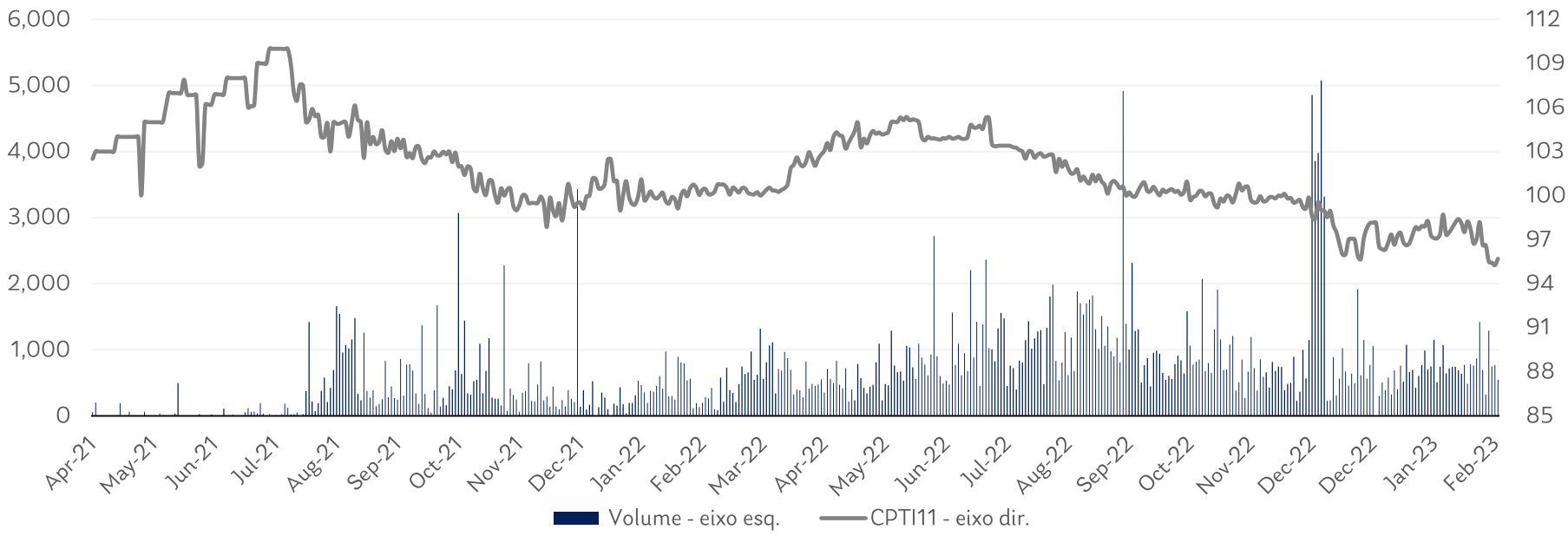
| Setor | Compra | Taxa | Venda | Taxa |
|---|---|---|---|---|
| Primário | - | - | - | - |
| Secundário | 102.760.434 | 9,86% | 95.336.999 | 9,13% |
| Rodovias | 23.801.457 | 12,77% | 17.963.353 | 8,94% |
| Geração | 19.000.924 | 8,81% | 9.999.805 | 7,95% |
| Telecom | 15.060.439 | 9,00% | 29.100.883 | 9,03% |
| Apoio Marítimo | 12.500.435 | 10,30% | - | - |
| Portos | 9.998.985 | 8,47% | 9.427.146 | 11,67% |
| Óleo e Gás | 8.898.901 | 7,97% | 9.166.510 | 7,85% |
| Açucar e Etanol | 7.499.215 | 9,25% | - | - |
| Saneamento Básico | 6.000.079 | 8,67% | - | - |
| Transporte Metroviário | - | - | 19.679.301 | 9,43% |
| Total | 102.760.434 | 9,86% | 95.336.999 | 9,13% |

## MERCADO SECUNDÁRIO – B3

Em fevereiro, o volume negociado do CPTI11 foi de R$ 13.616.436, o que corresponde a um ADTV de R$ 756.469.

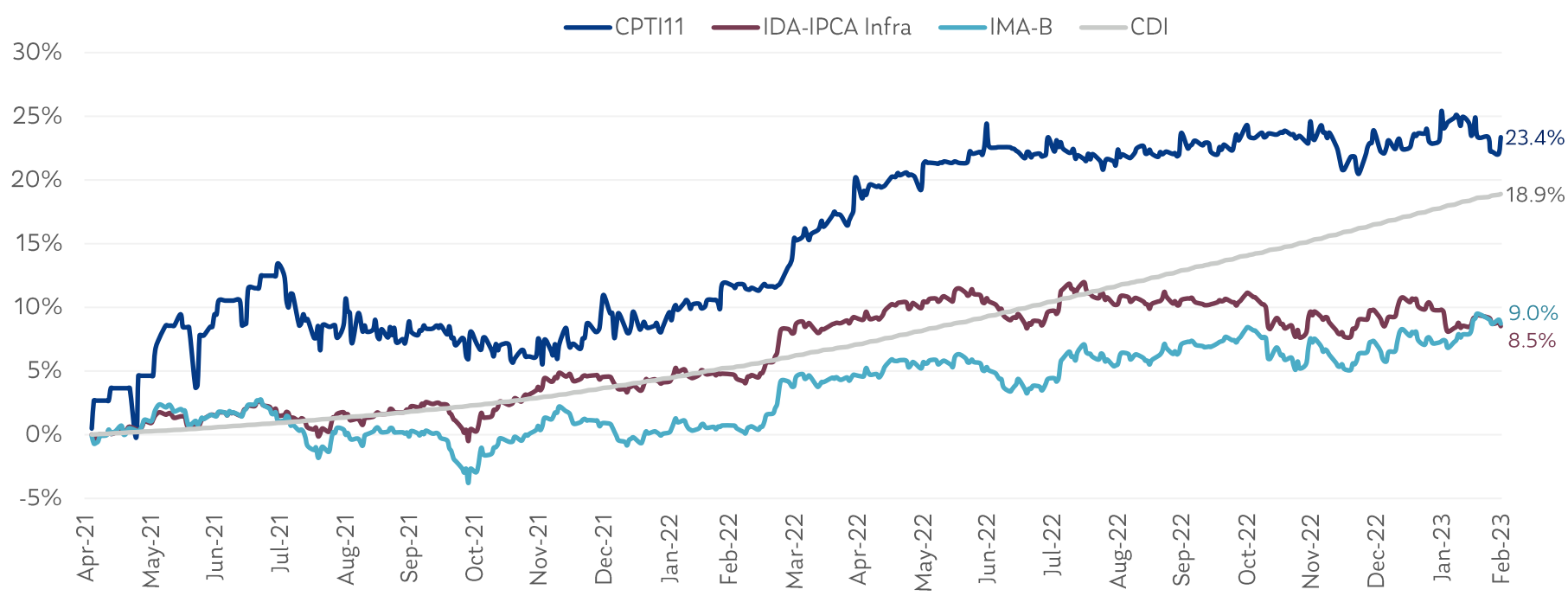
| | Abr-22 | Mai-22 | Jun-22 | Jul-22 | Ago-22 | Set-22 | Out-22 | Nov-22 | Dez-22 | Jan-23 | Fev-23 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Volume Negociado | 9.664.646 | 15.373.120 | 22.669.587 | 23.103.119 | 31.363.583 | 19.894.600 | 18.442.574 | 13.378.682 | 32.661.019 | 14.602.001 | 13.616.436 |
| Média Diária | 508.666 | 698.778 | 1.079.504 | 1.100.1494 | 1.363.634 | 947.362 | 922.129 | 668.934 | 1.555.287 | 663.727 | 756.469 |
| Giro Mensal | 4,11% | 6,62% | 9,61% | 6,76% | 9,35% | 5,93% | 5,51% | 3,88% | 7,30% | 3,25% | 3,12% |
| Valor de Mercado | 235.076.851 | 232.344.701 | 235.815.875 | 341.670.054 | 335.285.562 | 335.684.593 | 334.454.248 | 344.955.774 | 447.285.843 | 449.837.856 | 436.120.786 |

### MERCADO SECUNDÁRIO




A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo no mês foi de -1,64% versus 1,28% do IMA-B e -1,17% do IDA-IPCA Infraestrutura.

Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 23,37% versus 8,73% do IMA-B, 8,52% do IDA-IPCA Infraestrutura e 18,90% 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. | 6,0y |
| 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. | 7,0y |
| 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. | 2,0y |
| Rating | s/r |

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

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



| Debênture PCH Buriti 1S 1E (HFCK11) | |
|---|---|
| Tomador | Electra PCH Buriti SPE |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,95% |
| Vencimento | 15/04/2034 |
| Duration Aprox. | 5,5y |
| 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. | 3,0 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. | 8,0y |
| 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. | 5,0y |
| 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 MT 320 1S 3E (VIMT13) | |
|---|---|
| Tomador | Via Brasil MT 320 |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,25% |
| Vencimento | 12/12/2036 |
| Duration Aprox. | 6,5y |
| 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 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 EDP Transmissão SP-MG 1S 2E (MGSP12) | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | EDP Transmissão SP-MG |
| Taxa de Emissão | IPCA + 4,45% |
| Vencimento | 15/07/2039 |
| Duration Aprox. | 7,0y |
| Rating | A+ |

- SPE com concessão até 2047
- **Controlada pela EDP Energias do Brasil**
- Linha de transmissão entre São Paulo e Minas Gerais

Projeto composto pelos circuitos 1 e 2 da Linha de Transmissão Estreito – Cachoeira Paulista, em 500 kV, ambas em circuito simples, com expansão aproximada de 375km.



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

- 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 ViaRondon 1S 2E (VRND12) | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | ViaRondon Concessionária de Rodovia |
| Taxa de Emissão | IPCA + 5,55% |
| Vencimento | 15/12/2034 |
| Duration Aprox. | 6,0y |
| 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 Zilor 1S 3E (QUAT13) | |
|---|---|
| Tomador | Zilor Açucareira Quatá S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA +7,87% |
| Vencimento | 15/07/34 |
| Duration Aprox. | 5,5y |
| 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 Americanet 1S 2E (ANET12) | |
|---|---|
| Tomador | Americanet |
| Taxa de Emissão | IPCA + 8,96% |
| Vencimento | 15/11/30 |
| Duration Aprox. | 5,0y |
| 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 Matas de Santa Genebra 2S 3E (MSGT23)* | |
|---|---|
| Tomador | Mata de Santa Genebra Transmissão |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,0762% |
| Vencimento | 15/11/2037 |
| Duration Aprox. | 8,0y |
| 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.

## 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. | 3,0y |
| 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 | s/r |

- 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. | 7,0y |
| 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. | 7,0y |
| 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 Asa Branca Holding 1S 1E (ASAB11)

| | |
|---|---|
| Tomador | Asa Branca Holding |
| Taxa de Emissão | IPCA + 6,25% |
| Vencimento | 15/06/2033 |
| Duration Aprox. | 4,9y |
| 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. | 3,0y |
| 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.

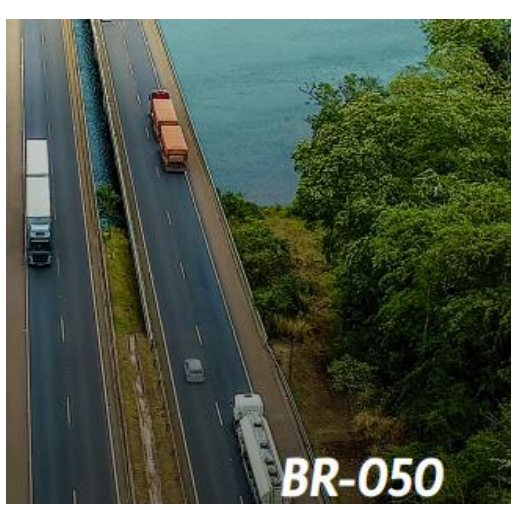


### Debênture Entrevias 1S 2E (ENTV12)

| | |
|---|---|
| Tomador | Entrevias Concessionária de Rodovias |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,75% |
| Vencimento | 15/12/2030 |
| Duration Aprox. | 5,4y |
| Rating | AA |

- **570 km** de vias que cruzam o Estado de São Paulo, ligando Minas Gerais e Paraná
- Fim da concessão em 2047
- Controlada indiretamente pelo Pátria Infraestrutura III

O lote está dividido em dois grandes trechos, Norte e Sul, sendo que o trecho Norte corresponde a 70% do tráfego. O mix de Veículos Equivalentes Pagantes está próximo de 38% leves e 62% pesados.




### Debênture MGO Rodovias 1S 1E (RMGG11)

| | |
|---|---|
| Tomador | Ecorodovias 050 |
| Taxa de Emissão | IPCA +9,0% |
| Vencimento | 15/12/2029 |
| Duration Aprox. | 4,0y |
| Rating | BBB+ |

- 436.6 km de rodovia sob concessão
- Concessão até 2044
- 6 praças de pedágio
- Controlada pela Ecorodovias (2019)
- Concessão Madura

O trecho concedido contempla uma das principais vias de ligação entre o Distrito Federal e São Paulo, que se inicia no entroncamento com a BR-040, em Cristalina (GO), e se estende até a divisa de Minas Gerais com São Paulo, no município de Delta (MG).

## 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. | 8,6y |
| 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.



| 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 Petro Rio Jaguar 1S 11E (PEJA11) | |
|---|---|
| Tomador | Petro Rio Jaguar Petróleo |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,41% |
| Vencimento | 15/08/2032 |
| Duration Aprox. | 5,5y |
| Rating | AA |

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

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



| Debênture Norte Energia 2S 2E (NTEN11) | |
|---|---|
| Tomador | Norte Energia |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,25% |
| Vencimento | 05/15/2030 |
| Duration Aprox. | 4,5y |
| Rating | AA |

- 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.

## 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. | 3,5y |
| Rating | AA |

- **~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. | 4,5y |
| 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. | 4,5y |
| 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. | 4,5y |
| 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. | 4,5y |
| 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. | 5,3y |
| 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. | 7,5y |
| 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 Rio Alto STL Holding (RAHD11) | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | Rio Alto STL Holding |
| Taxa de Emissão | IPCA + 7,85% |
| Vencimento | 15/10/2040 |
| Duration Aprox. | 7,0 y |
| Rating | AA |

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

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




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

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

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




| Debênture 2W Energia 1S 3E (WWAV13) | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | 2W Energia |
| Taxa de Emissão | IPCA + 10,56% |
| Vencimento | 15/6/2024 |
| Duration Aprox. | 6,0 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. | 6,0 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

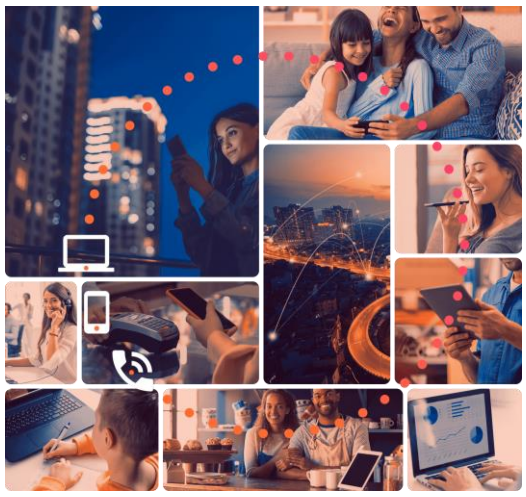



### CELG SER B DIS FIDC (2145515SNB)

| | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | CELG Distribuição |
| Taxa de Emissão | IPCA + 9,7% |
| Vencimento | 14/07/2023 |
| Duration Aprox. | 0,5y |
| Rating | AAA |

- **Companhia de Distribuição** do Estado de GO
- Controlada pela Enel desde 2017, após privatização

A Enel Distribuição Goiás distribui energia para 3 milhões de clientes residenciais, comerciais, industriais e públicos. A empresa atende 237 municípios, numa área com mais de 337 mil km², coberta por uma rede de mais de 215,000 quilômetros.



### Debênture Americanet 1S 1E (ANET11)

| | |
|---|---|
| Tomador | Americanet |
| Taxa de Emissão | IPCA +5,6% |
| Vencimento | 15/03/29 |
| Duration Aprox. | 3,0y |
| 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.

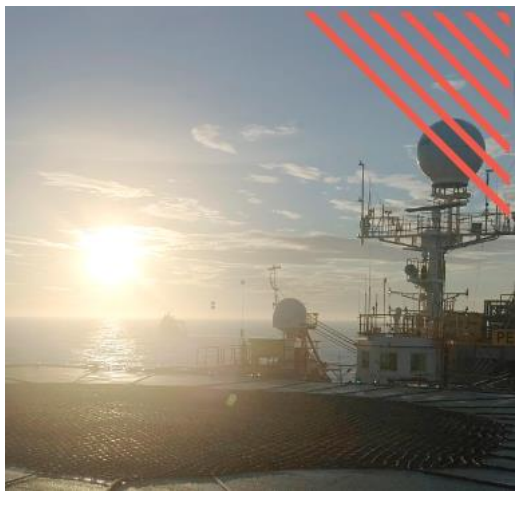


### FIDC SANASA SN (2421116SAN)

| | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | SANASA |
| Taxa de Emissão | IPCA + 11,0% |
| Vencimento | 15/11/2024 |
| Duration Aprox. | 0,7y |
| Rating | AA- |

- **Tratamento da água e esgoto de Campinas/SP**
- Capacidade de produção de **5,460 l/s**
- Controlada pelo **município de Campinas**

Responsável pelo abastecimento de água para 99,5% da população urbana com volume médio anual de água potável produzido na ordem de 100 mm m³. O sistema sanitário atende 96,3% da população urbana.



### Debênture Enauta 2S 1E

| | |
|---|---|
| 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



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

| | |
|---|---|
| Tomador de Recurso | Norsk Solar |
| Taxa de Emissão | IPCA + 10,75% |
| Vencimento | 14/07/2023 |
| Duration Aprox. | 6y |
| 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.



### FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2 (2565919RDT)

| | |
|---|---|
| Tomador | CCR Rodoanel Trecho Oeste |
| Taxa de Emissão | CDI + 5% |
| Vencimento | 1/13/2025 |
| Duration Aprox. | 2,3y |
| 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.

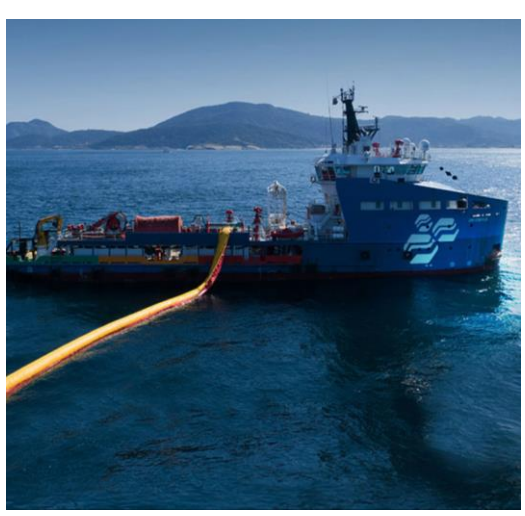


### Debênture UTE GNA I 1S 1E (UNEG11)

| | |
|---|---|
| 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
- Inicio 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 OceanPact 1S 3E (OCNP13)

| | |
|---|---|
| Tomador | OceanPact |
| Taxa de Emissão | CDI+5,00% |
| Vencimento | 15/12/2029 |
| Duration Aprox. | 1,5y |
| Rating | s/r |

- Criada em 2007
- 60% da receita oriunda de contrato com a Petrobrás
- Frota com 34 embarcações
- Backlog de contrato próximo a R$2.8bi

A OceanPact é uma empresa de serviços de suporte marítimo, incluindo soluções de meio ambiente, serviços submarinos e de apoio logístico e de engenharia para clientes de diversos setores como óleo e gás, energia e mineração.

## CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI




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

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

A Solví é focada no tratamento, valorização e destinação de resíduos, sendo líder no Setor no Brasil e na América Latina. Possui presença em 15 estados, e trata cerca de 20% dos resíduos com destinação no Brasil.



| Debênture Tucano Holding II 1S 1E (TCII11) | |
|---|---|
| Tomador | Tucano Holding II |
| Taxa de Emissão | IPCA+ 6,1% |
| Vencimento | 15/09/2041 |
| Duration Aprox. | 8y |
| Rating | AA- |

- **167,4 MW** de capacidade instalada
- Contrato de venda de energia por 20 anos
- Controlada pela AES Brasil

O complexo eólico deve entrar em operação em agosto de 2022 e possui contrato de venda no de energia no mercado livre por 20 anos com a AES Tietê, empresa do grupo Tietê Brasil. A operação contará com fiança do controlador até o vencimento seu vencimento.




| Debênture Brisanet 1S 1E (BRST11) | |
|---|---|
| Tomador | Brisanet Serviços de Telecomunicações S/A |
| Taxa de Emissão | IPCA +5,77% |
| Vencimento | 15/03/28 |
| Duration Aprox. | 4,0y |
| Rating | A+ |

- Operadora de telecomunicações, atua na região nordeste,
- **Backbone próprio**
- **95 cidades com FTTH**
- **30,785 km de cabos óticos** em redes FTTH

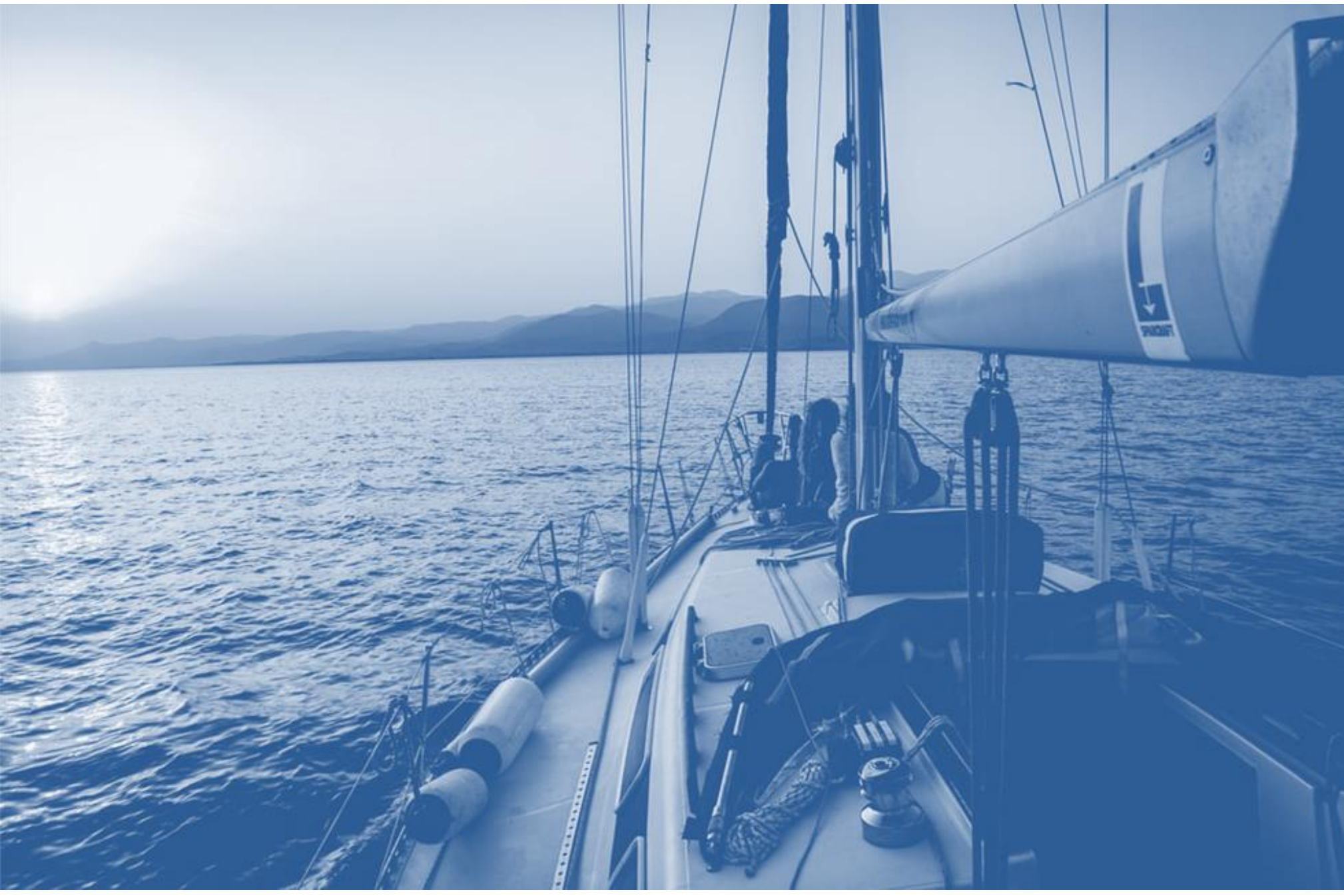
Em implantação e com data para encerramento estimada em 31/dez/26, o projeto consiste na expansão da rede FTTH (*Fiber To The Home)* de edificações, nos estados do Rio Grande do Norte (RN), Ceará (CE) e Alagoas (AL).

## 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**
Rua Tavares Cabral, 102 - 6º andar | Pinheiros
São Paulo/SP - Brasil | CEP: 05423-030
Telefone: +55 11 2853-8888
invest@capitaniainvestimentos.com.br
www.capitaniainvestimentos.com.br/cpti11/

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos