CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF – CPTI11

Relatório Mensal de Janeiro 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$/Cota)[1]:
R$ 98,71

Valor Patrimonial (R$/Cota)[1]:
R$ 97,85

Valor de Mercado:
R$ 449.837.856

Patrimônio Líquido:
R$ 445.932.268

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

Volume negociado no mês:
R$ 14.602.001

Média diária do volume negociado (mês):
R$ 663.727

Quantidade de cotistas:
9.913

[1]Considerando as cotas de fechamento de 30/11/2022

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R$/Cota	Mês de referência
31/01/2023	14/02/2023	1,00	Janeiro de 2023
30/12/2022	13/01/2023	1,00	Dezembro de 2022
30/11/2022	14/12/2022	1,00	Novembro 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: 46 ativos, marcados a IPCA + 8,89% a.a., duration de 5,12 anos e rating médio dos ativos em AA-

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Dividendos de R$ 1,00 / cota. DY 12,16% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R$ 29,85 (média R$ 1,25/mês). DY últimos 12 meses 15,78% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 31/01)

RESULTADO DO FUNDO

- Resultado (caixa) líquido de R$ 0,63/ cota
- A parcela de juros representou 75% do resultado enquanto atualização monetária e ganho de capital representaram 3% e 22%, respectivamente
- Resultado (contábil) líquido de R$ 1,29/cota

ALOCAÇÃO – 31/01/2023

- 46 diferentes exposições a empresas e/ou projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: MS 306, MetroRio, Monte Rodovias, IFIN e BRVias Holding

CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/01/2023

- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 8,89% a.a.
- Spread-over B: 2,87%
- Duration aproximada: 5,12 anos

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- 1 aquisição no mercado primário, a IPCA + 10,83 % a.a., spread de 375 bps
- No mercado secundário, taxa média das compras em IPCA + 8,93% a.a., spread de 277 bps e das vendas em IPCA + 9,92%a.a., spread de 383 bps

CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

- Liquidez diária média de R$ 663.727
- Encerramos o período com 9.913 cotistas

COMENTÁRIO DO GESTOR

Mercado

O ano começa em um tom bem melhor, com valorizações no mês de janeiro, ao redor do mundo, em ações (+7%), títulos corporativos (+4%), fundos imobiliários (+9%). Pelo segundo mês consecutivo, o índice de inflação ao consumidor americano mostrou ligeira deflação (-0,10%) e as apostas se voltaram para o fim prematuro do ciclo de aperto monetário. Uma leve e temporária queda da atividade é prevista para os primeiros meses de 2023 (por menos que o mercado de trabalho pareça sugerir). As commodities permaneceram estáveis, com seu carro-chefe, o petróleo, caindo 2% no mês, dividido entre os fundamentos de oferta escassa e a conjuntura de desaceleração econômica.

Os descrentes da desinflação benigna e da recuperação imediata do crescimento agora se congregam ao redor de teses exóticas tais como a escalada de gastos com defesa ou o retorno da demanda da China quando ela reabrir totalmente.

O dólar caiu 1,5% contra a cesta predominantemente de euro, libra e iene, o que causou um surto de apreciação do câmbio das economias emergentes da Ásia, Europa de Leste e América Latina, de +2% até +6% (no Chile), com exceções como Argentina, Turquia e África do Sul.

O Brasil se beneficiou do otimismo global. A onda otimista foi tão forte que notícias que em outros tempos exacerbariam as sensibilidades do mercado (como críticas do Presidente ao empresariado, ao Banco Central e aos juros e a ideia de criação de moeda comum com a Argentina) foram desprezadas. No final, o Ibovespa subiu 3,4% e o real subiu 4% contra o dólar, em linha com as moedas de emergentes, mas possivelmente ajudado pelas taxas de juros brasileiras, que já voltaram ao pódio das maiores do mundo.

Essas taxas de juros contam uma história diferente da bolsa e do câmbio. Os juros reais longos – aqueles das NTNBs de dez anos – se recusam teimosamente a participar dos movimentos de melhora e piora das condições brasileiras. Estão há muitos meses, desde antes da eleição, como que hipnotizados por um ponto fixo ao redor dos 6%. Este número mágico, mais precisamente 6,28%, vem a ser, coincidência ou não, o CDI real médio (acima do IPCA) das administrações trabalhistas de 2003 a 2016.

Não importam os argumentos de que o país é muito diferente ou de que a dívida/PIB de hoje não suporta as aventuras monetárias de outrora; ou que o Presidente já tenha começado a reclamar da SELIC com menos de um mês no cargo. Ao fim de janeiro, as NTNBs de dez anos pagavam IPCA+6,37%, com alta de 0,27% em relação a dezembro, e o DI para janeiro de 2026 fechou a 12,73%, com alta de 0,14%. Com a alta dos juros, o IMA-B ficou zero a zero. Sem o benefício da indexação explícita, o IFIX caiu 1,4% no mês.

E se os juros não voltarem a cair? E se o tão esperado “fechadão” das taxas não vier? E se o paraíso anarcocapitalista estiver perdido para sempre? A rigor, o ticket para esse filme foi pago antecipado ao longo dos últimos 24 meses, com retornos frustrantes dos ativos longos. Este foi o pedágio cobrado do investidor brasileiro para voltar ao passado dos rendimentos de dois dígitos e escapar do território da escassez de retorno. A imagem do retrovisor não é bonita – na dúvida, o investidor está mais preocupado do que aliviado - e o caminho para cima foi desviado para uma rota sinuosa, mas nós já estivemos lá antes. Mais precisamente, estivemos lá – bolsa deprimida, juros altíssimos, moeda em baixa (mas se recuperando) - em 2004, 2009, 2016, coincidência ou não, todos momentos de construção de tendências posteriores favoráveis.

.

Fonte: Bloomberg , CVM e Quantum Axis.

COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTI

As primeiras semanas do ano mostraram um mercado de crédito ainda aquecido, com volume de emissões primárias superando os volumes de janeiro 2022. Mas o ânimo do mercado começou a mudar no dia 11/01 após a publicação do Fato Relevante das Americanas sobre as inconsistências contábeis na casa dos R$ 20 bilhões. O mercado secundário respondeu rápido ao evento, com abertura de 20 bps nos spreads médios dos papéis atrelados ao CDI, sendo que a abertura dos papéis de varejo foi consideravelmente maior.

No dia 31/01 foi o dia da Light contribuir com o mau-humor generalizado, ao anunciar a contratação da Laplace para análise de sua estratégia financeira, demonstrando uma potencial dificuldade nas rolagens da dívida enquanto a concessão vai se aproximando do vencimento, e por hora, sem nenhuma informação clara a respeito da renovação.

Cabe ressaltar que eventos de estresse nos mercados de capitais são relativamente frequentes, em resposta aos ciclos econômicos e outros fatores micro e macroeconômicos. Diante desta certeza, uma forma simples de proteção é apostar na diversificação de seu portfólio. Diversificação está que é um dos pilares da gestão do CPTI, juntamente com um acompanhamento periódico da qualidade creditícia de todos os ativos da carteira.

Destacamos que o CPTI11 não tinha exposição as companhias acima citadas! O fundo tem hoje uma carteira saudável, com 46 casos de investimento que vem sendo acompanhados/monitorados em bases periódicas, e exposição máxima não ultrapassando 5.5% o valor do PL, enquanto a exposição média está em torno de 2.15%.

No mês adquirimos três novos ativos ao portfólio, sendo um CRI com lastro em geração distribuída no mercado primário e duas debêntures no mercado secundário.

- 23A1225575(Primário) – Fundada em 2017 na Noruega, a Norsk Solar atua no desenvolvimento, construção, financiamento e operação de usinas fotovoltaicas. No Brasil e empresa possui um pipeline de 37MW de ativos prontos para serem desenvolvidos. Com *duration* próxima a 6 anos, o CRI foi emitido a IPCA + 10,75% a.a., *spread* over B de aproximadamente 375 bps, na data de emissão.
- ENEV39 e ENEV19 (Secundário) – A Eneva é uma companhia integrada de energia, com negócios complementares em geração de energia elétrica e exploração e produção de hidrocarbonetos. Maior provedora privada de gás natural do Brasil, com capacidade de exploração de 9 milhões de m³ por dia e detentora de empreendimento de geração térmica e solar.
    - ENEV39: Com *rating* AAA pela Fitch e *duration* próxima a 10 anos, a emissão foi a IPCA + 7,15% a.a., enquanto a aquisição foi a IPCA + 8,21, *spread over* B de aproximadamente 200 bps.
    - ENEV19: Com *rating* AAA pela Fitch e duration próxima 6,5 anos, a emissão foi a IPCA + 6,90% a.a., enquanto a aquisição foi a IPCA + 7.73%, *spread over* B de aproximadamente160 bps.

Encerramos o mês com 46 ativos, com carrego da carteira em IPCA + 8,89% a.a. (ou 2,87% de spread-over NTN-B), *duration* aproximada de 5,1 anos e *rating* médio em AA-.

A rentabilidade a mercado do fundo em janeiro, ajustada por proventos, foi de 1,23% (1,45% com *gross up).* A rentabilidade acumulada desde o início do fundo é de 25,42% Considerando o fundo desde o início das negociações a rentabilidade é de 23,90% (25,42% com *gross up*).

Rentabilidade	CPTI11	CPTI11 c/ gross up	IDA-IPCA Infra	IMA-B	CDI
Mês	1,23%	1,45%	0,12%	0,00%	1,12%
Ano	1,23%	1,45%	5,02%	0,00%	1,12%
Desde o início	25,42%	29,91%	9,80%	7,36%	17,81%

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 31/01/23, o Fundo divulgou a distribuição de R$ 1,00 por cota, com pagamento em 14/02/23 aos detentores de cotas em 31/01/23.

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%

[1]Saída de lock-up em 30/04/2021

HISTÓRICO DE EMISSÕES

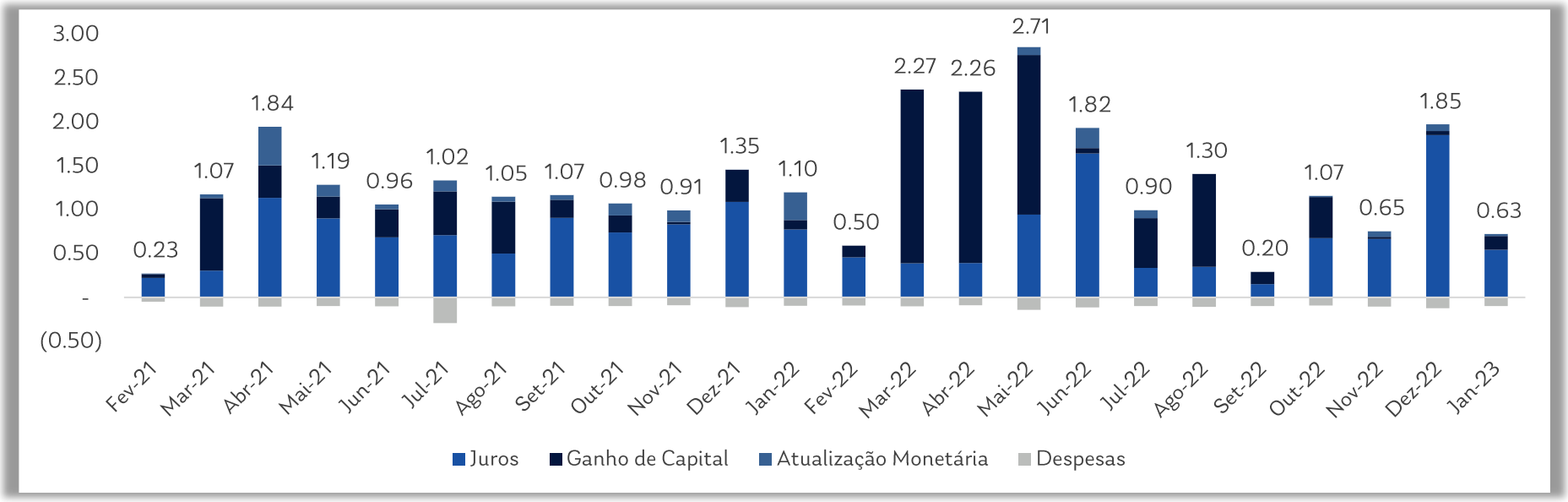
CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão	3ª Emissão	4ª Emissão
Preço da Oferta (R$)	100,00	102,01	99,82	99,57
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21	Jun-22	Dez-22
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400	ICVM 400	ICVM 476
Coordenador Líder	XP	XP	XP	BR Partners
Custo Unitário de Distribuição (R$)	0,70	3,98	3,89	0,28
Preço total (R$)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

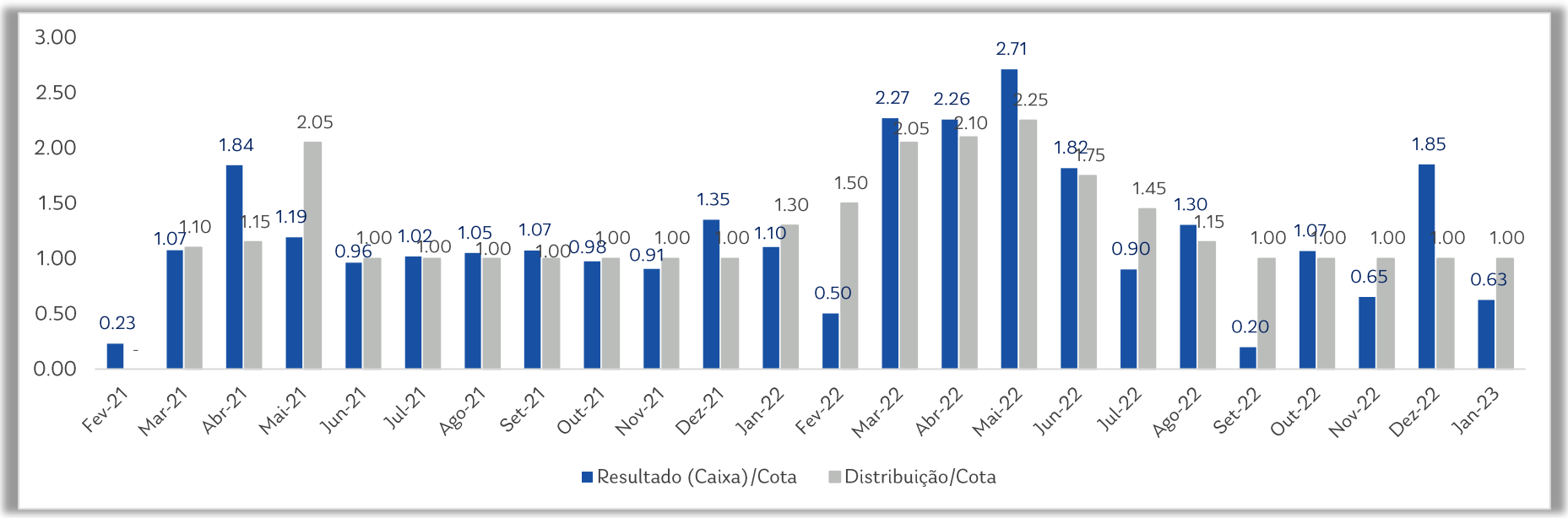
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Mai-22	Jun-22	Jul-22	Ago-22	Sep-22	Out-22	Nov-22	Dec-22	Jan-231	Acumulado (12M)
Receitas	6.392.432	4.328.553	3.314.688	4.689.656	980.717	3.856.954	2.612.442	6.816.787	3.300.565	**48.185.032**
Juros	2.116.037	3.676.931	1.125.829	1.158.284	511.744	2.246.027	2.300.912	6.390.094	2.473.802	**24.773.668**
Atualização Monetária	206.633	513.124	306.746	-	-	48.523	225.577	263.829	104.207	**1.668.639**
Ganhos de capital	4.069.761	138.497	1.882.114	3.531.372	468.973	1.562.404	85.953	162.865	722.555	**21.742.725**
Despesas	(317.583)	(255.353)	(318.467)	(337.951)	(308.060)	(291.520)	(315.019)	(419.986)	(449.320)	**(3.727.665)**
Taxa de Administração	(212.697)	(201.217)	(291.668)	(316.909)	(286.965)	(272.154)	(270.496)	(386.483)	(416.202)	**(3.263.328)**
Outras despesas	(104.886)	(13.062)	(26.799)	(21.042)	(21.095)	(19.366)	(44.523)	(33.503)	(33.118)	**(423.263)**
Resultado (Caixa)	6.074.849	4.073.200	2.996.221	4.351.705	672.657	3.565.434	2.297.423	**6.396.801**	**2.851.244**	**44.457.366**
Resultado (Caixa) / Cota	2,71	1,82	0,90	1,31	0,20	1,07	0,69	**1,85**	**0,63**	**16,16**
Resultado (Contábil) / Cota	1,57	1,11	1,56	1,42	1,32	1,18	1,13	**1,12**	**1,29**	**14,54**
Distribuição	5.038.801	3.919.067	4.821.621	3.824.044	3.325.256	3.325.256	3.325.256	4.153.282	4.557.166	**49.071.530**
Distribuição / Cota	2,25	1,75	1,45	1,15	1,00	1,00	1,00	**1,00**	**1,00**	**17,25**
Dividend Yield a.a. (cota mercado)	26,02%	20,29%	16,93%	13,69%	11,89%	11,93%	12,02%	12,23%	12,16%	**17,58%**
Dividend Yield a.a. (cota emissão)	27,00%	21,00%	17,40%	13,80%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	**17,25%**
Resultado (Caixa) Acumulado	67.482	215.423	(1.609.977)	(1.082.368)	(3.734.982)	(3.494.805)	(4.522.638)	(2.501.382)	(4.207.304)	**(4.207.304)**
Resultado (Caixa) Acumulado / Cota	0,03	0,06	(0,48)	(0,33)	(1,12)	(1,05)	(1,36)	(0,55)	(0,92)	**(0,92)**

QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)



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

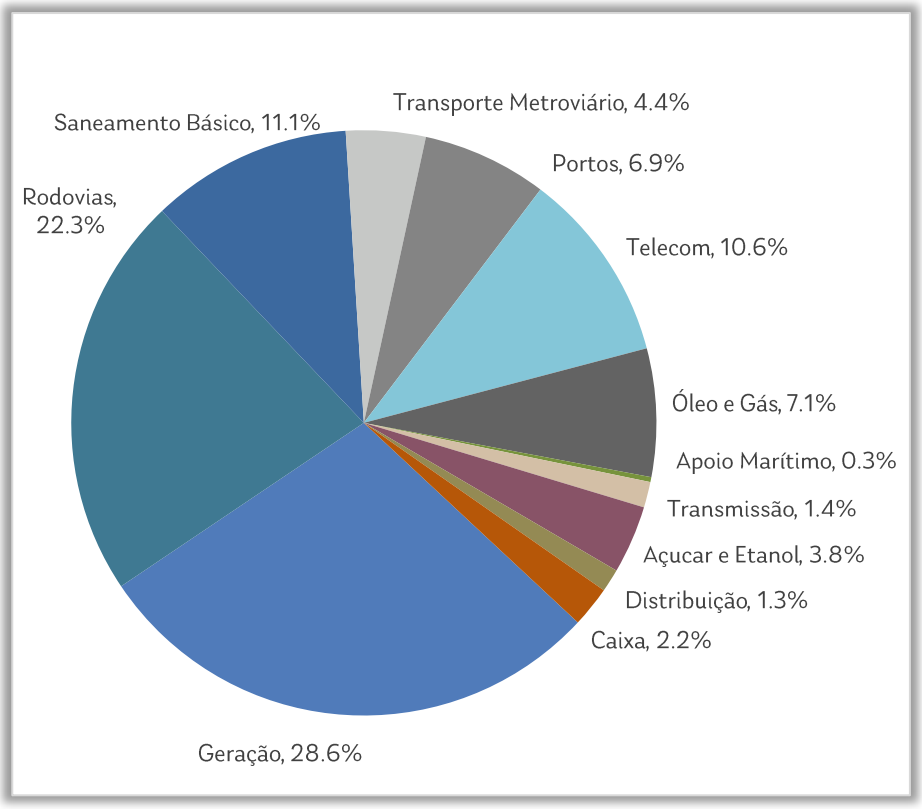
RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



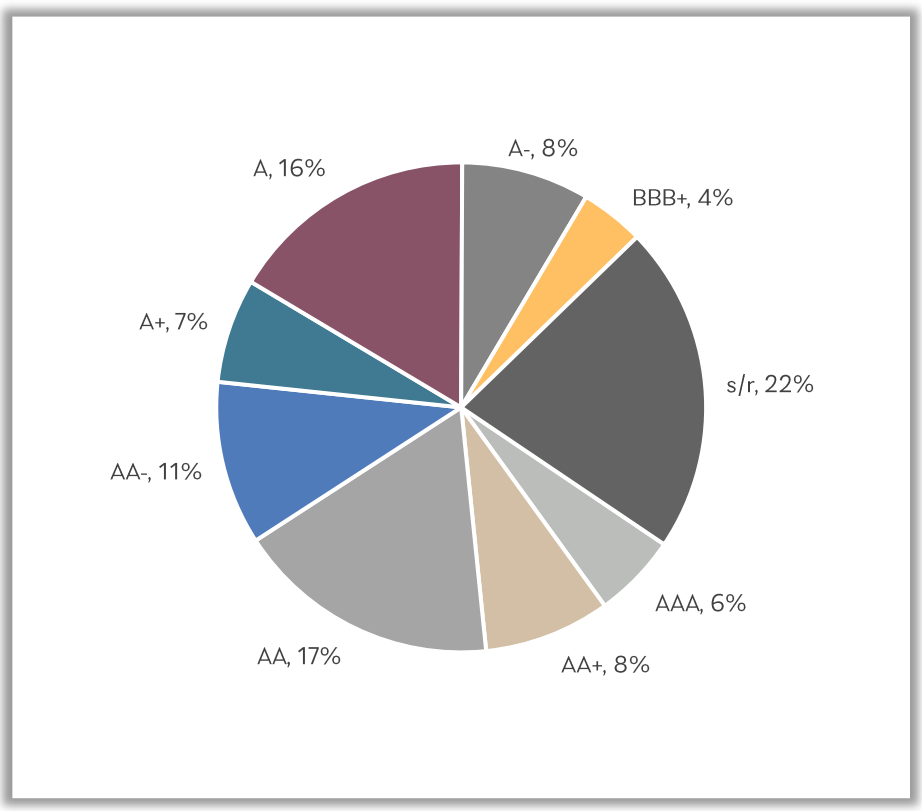
Considerando o PL de 26/fev/21 em R$ 102mm. O PL médio do mês foi R$ 62mm.

ALOCAÇÃO (% PL) – 31/01/2023

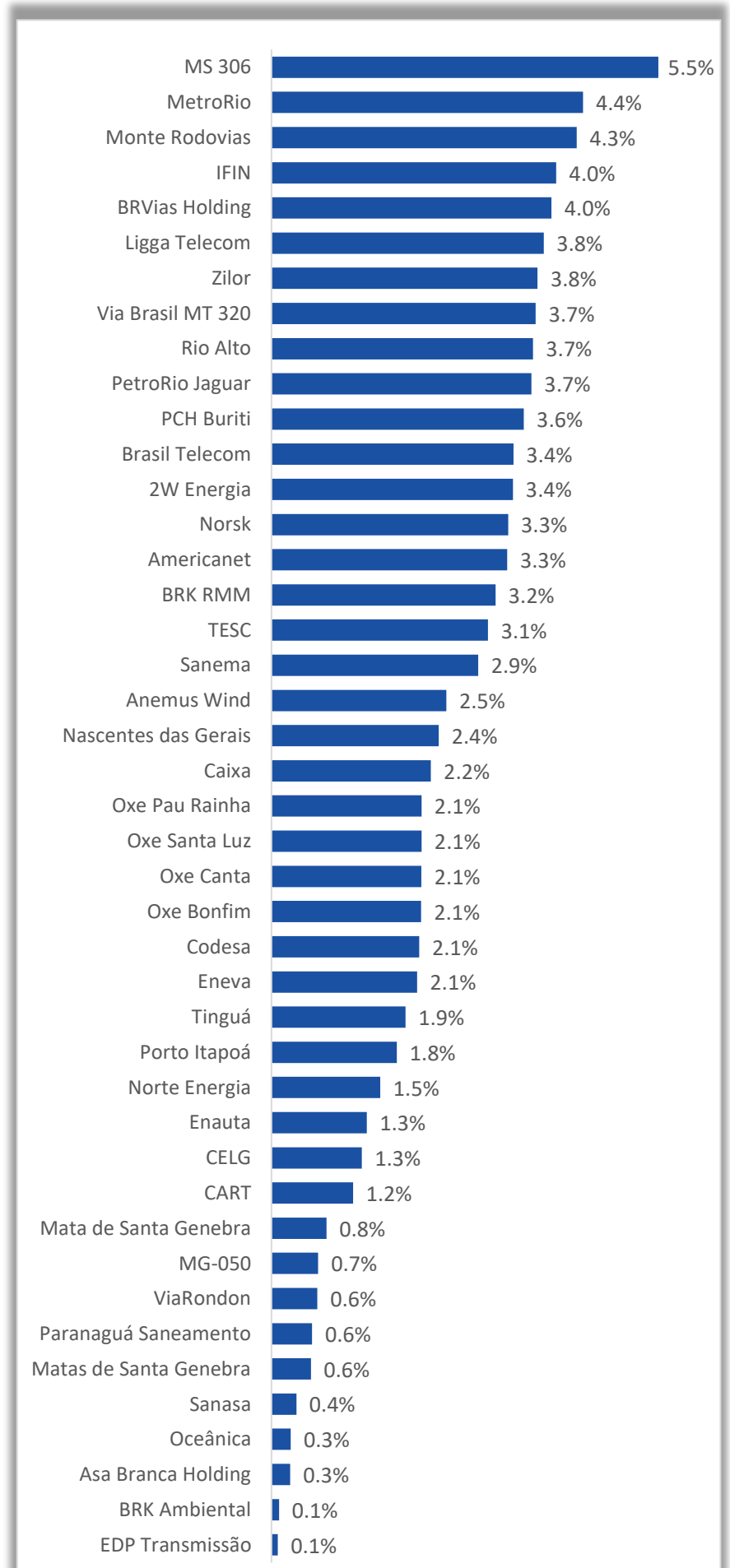
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR RATING



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/01/2023

Ativo	CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM*	*Duration* (Anos)	Spread over B
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	24.386.329	5,46%	A	IPCA +	8,9%	6,57	2,70%
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Transporte Metroviário	19.629.550	4,40%	AA-	IPCA +	9,2%	4,31	3,07%
Debênture Monte Rodovias 1S 1E	MRHP11	Rodovias	19.231.922	4,31%	s/r	IPCA +	11,5%	2,72	5,49%
Debênture IFIN Participações 1S 1E	IFPT11	Saneamento Básico	17.945.406	4,02%	s/r	IPCA +	7,5%	5,20	1,32%
Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E	HVRD15	Rodovias	17.645.351	3,95%	A	IPCA +	9,0%	7,09	2,87%
Debênture Ligga Telecomunicações 1S 5E	CPTM15	Telecom	17.154.086	3,84%	A+	IPCA +	9,5%	5,00	3,38%
Debênture Zilor 1S 3E	QUAT13	Açucar e Etanol	16.769.174	3,76%	A	IPCA +	9,2%	5,51	3,06%
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Rodovias	16.650.372	3,73%	AA	IPCA +	8,5%	6,27	2,31%
Debênture Rio Alto STL Holding 1S 1E	RAHD11	Geração	16.486.251	3,69%	AA	IPCA +	8,2%	6,71	2,05%
Debênture Petro Rio Jaguar 1S 1E	PEJA11	Óleo e Gás	16.389.217	3,67%	AA	IPCA +	8,6%	5,30	2,41%
Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E	HFCK11	Geração	15.901.627	3,56%	BBB+	IPCA +	8,6%	5,32	2,46%
Debênture Brasil Telecom 1S 2E	BTEL12	Telecom	15.245.432	3,41%	AA+	CDI +	9,5%*	2,00	3,20%
CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E	23A1225575	Geração	14.917.804	3,34%	s/r	IPCA +	10,9%	6,09	4,71%
Debênture 2W Energia 1S 3E	WWAV13	Geração	14.632.726	3,28%	s/r	IPCA +	10,9%	5,90	4,73%
Debênture BRK RMM 1S 2E	RMSA12	Saneamento Básico	14.120.756	3,16%	AA-	IPCA +	8,6%	7,88	2,38%
Debênture TESC 1S 3E	CJEN13	Portos	13.642.887	3,06%	A+	IPCA +	8,4%	5,82	2,20%
CRI Sanema 1S 1E	22G0701494	Saneamento Básico	13.020.726	2,92%	s/r	IPCA +	9,4%	5,70	3,17%
Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E	ANEM11	Geração	11.018.943	2,47%	AA	IPCA +	8,9%	6,63	2,72%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	10.536.419	2,36%	AA+	IPCA +	8,0%	4,07	1,90%
Over-BTG	Over	Caixa	10.043.562	2,25%	AAA	% CDI	-	-	-
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	9.454.675	2,12%	A-	IPCA +	9,4%	5,03	3,25%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	9.454.675	2,12%	A-	IPCA +	9,4%	5,03	3,25%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	9.448.762	2,12%	A-	IPCA +	9,4%	5,04	3,25%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	9.429.841	2,11%	A-	IPCA +	9,4%	5,03	3,25%
DEB Codesa Sec 1S 1E	XXII11	Portos	9.302.580	2,08%	s/r	CDI +	12,5%	2,56	6,00%
Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E	VSJH11	Geração	8.437.872	1,89%	AA-	IPCA +	7,9%	2,97	1,94%
Debênture Americanet 1S 2E	ANET12	Telecom	8.240.026	1,85%	A	IPCA +	8,8%	4,86	2,72%
Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E	ITPO14	Portos	7.895.003	1,77%	AA	IPCA +	7,4%	7,24	1,25%
Debênture Norte Energia 1S 1E	NTEN11	Geração	6.859.394	1,54%	AA	IPCA +	8,1%	3,95	1,95%
Debênture Americanet 1S 1E	ANET11	Telecom	6.617.622	1,48%	A	IPCA +	8,1%	2,69	2,10%
Debênture Enauta 2S 1E	ENAT21	Óleo e Gás	6.008.175	1,35%	s/r	CDI +	10,7%*	3,17	4,25%
FIDC CELG-D Sr B	2145515SNB	Distribuição	5.695.115	1,28%	AAA	IPCA +	9,3%	0,23	4,75%
Debênture CART 1S 3E	CART13	Rodovias	5.136.931	1,15%	AA+	IPCA +	7,9%	6,01	1,73%
Debênture Eneva 3S 9E	ENEV39	Óleo e Gás	4.711.854	1,06%	AAA	IPCA +	7,8%	10,35	1,49%
Debênture Eneva 1S 9E	ENEV19	Óleo e Gás	4.466.867	1,00%	AAA	IPCA +	7,6%	6,43	1,43%
Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E	MSGT33	Transmissão	3.459.766	0,77%	AA+	IPCA +	8,0%	8,83	1,82%
Debênture MGO Rodovias 1S 1E	RMGG11	Rodovias	2.940.893	0,66%	BBB+	IPCA +	7,9%	3,84	1,79%
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Rodovias	2.886.264	0,65%	AA-	IPCA +	8,0%	5,94	1,77%
Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S	PASN12	Saneamento Básico	2.557.910	0,57%	AA	IPCA +	8,0%	3,36	2,03%
Debênture Matas de Santa Genebra 2S 3E	MSGT23	Transmissão	2.477.913	0,56%	AA+	IPCA +	8,1%	7,70	1,92%
FIDC Sanasa Sr	2421116SAN	Saneamento Básico	1.565.346	0,35%	AA-	IPCA +	11,0%	0,68	3,00%
Debênture Oceanica 1S 2E	OENC12	Apoio Marítimo	1.212.945	0,27%	s/r	CDI +	10,8%*	1,76	4,25%
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E	ASAB11	Geração	1.181.118	0,26%	AA-	IPCA +	8,2%	4,51	2,11%
Debênture 2W Energia 2S 3E	WWAV23	Geração	579.582	0,13%	s/r	IPCA +	11,9%	5,79	5,69%
Debênture BRK Ambiental 2S 8E	BRKP28	Saneamento Básico	473.784	0,11%	AA-	IPCA +	8,2%	7,28	2,01%
Debênture EDP Transmissao SP-MG 1S 2E	MGSP12	Transmissão	397.723	0,09%	AA+	IPCA +	7,9%	6,69	1,74%
Debênture Entrevias 1S 2E	ENTV12	Rodovias	181.035	0,04%	AA	IPCA +	7,9%	4,93	1,79%
			446.442.214	**100,00%**	**AA-**		**8,89%**	**5,12**	**2,87%**

* Taxa equivalente em IPCA +

OPERAÇÕES NO PERÍODO

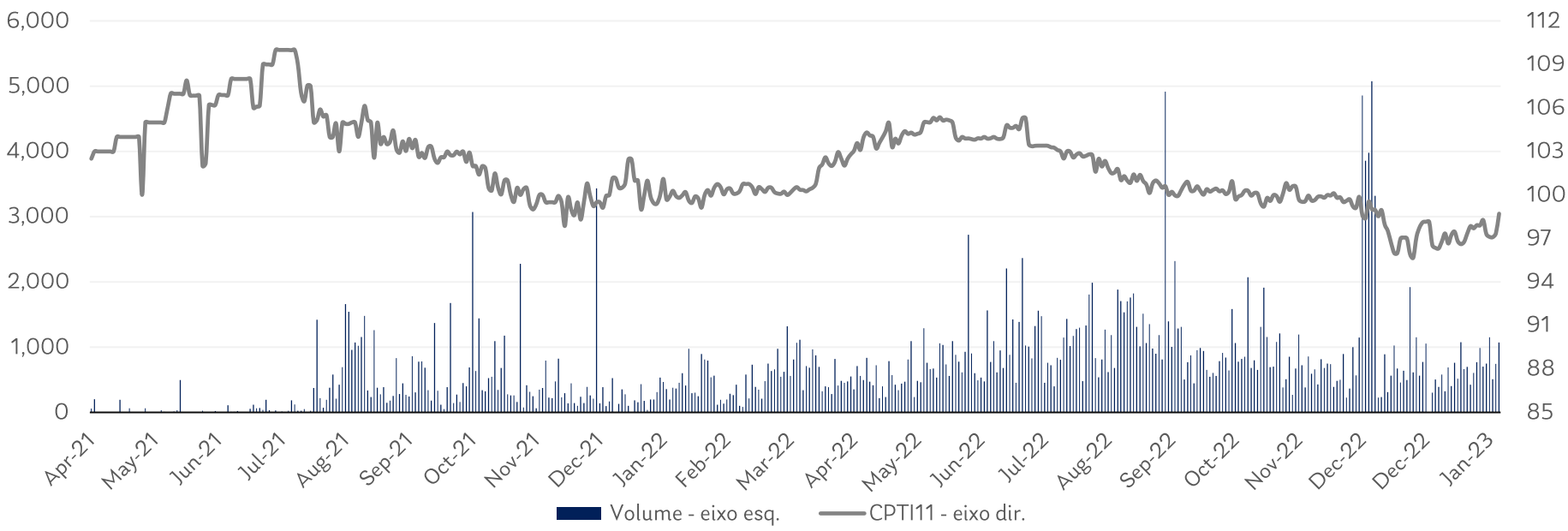
Setor	Compra	Taxa	Venda	Taxa
Primário	14.999.997	10,83%	-	-
Geração	14.999.997	10,83%		
Secundário	26.777.368	8,93%	41.829.688	9,92%
Óleo e Gás	8.898.901	7,97%	-	-
Açucar e Etanol	7.499.215	9,25%	-	-
Telecom	5.099.703	9,55%	5.174.115	7,97%
Telecom	5.099.703	9,55%	5.174.115	7,97%
Portos	179.846	8,31%	16.829.931	11,11%
Apoio Marítimo	-	-	8.900.160	10,50%
Transporte Metroviário	-	-	5.751.367	9,08%
Total	**41.777.365**	**9,61%**	**41.829.688**	**9,92%**

MERCADO SECUNDÁRIO – B3

Em dezembro, o volume negociado do CPTI11 foi de R$ 14.602.001, o que corresponde a um ADTV de R$ 663.727.

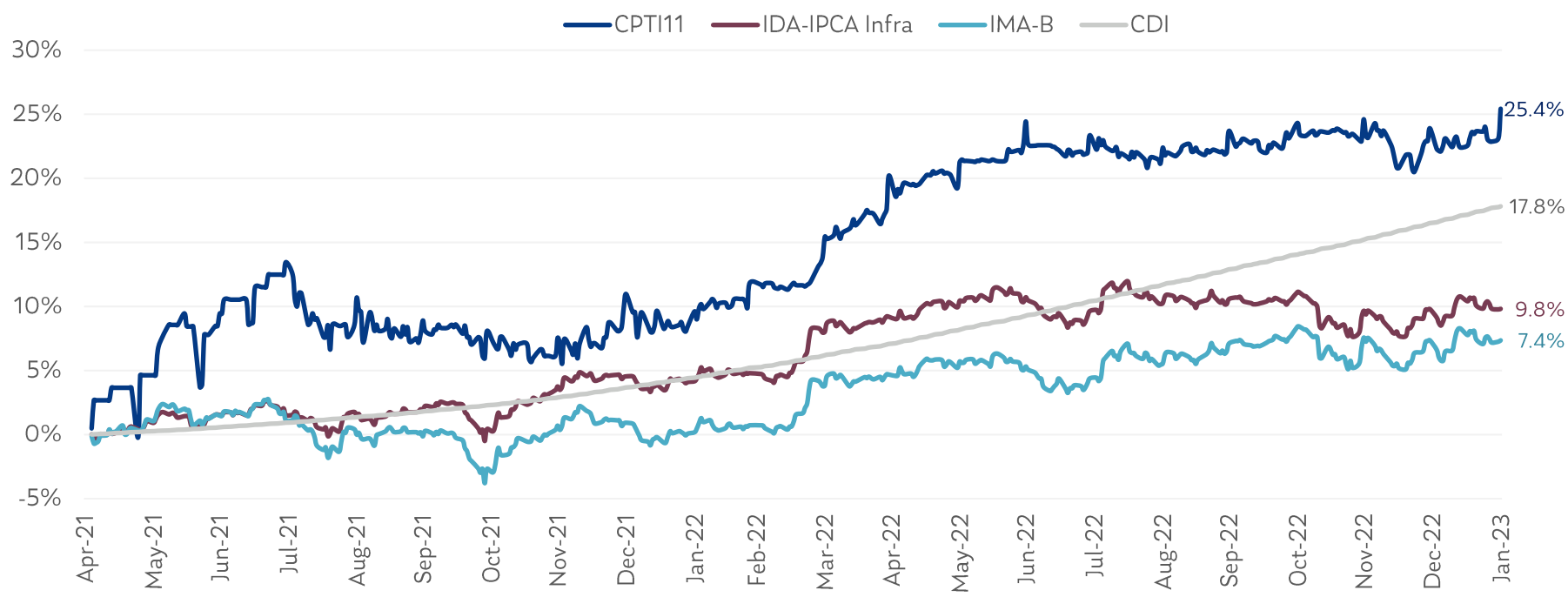
	Mar-22	Abr-22	Mai-22	Jun-22	Jul-22	Ago-22	Set-22	Out-22	Nov-22	Dez-22	Jan-23
Volume Negociado	15.113.932	9.664.646	15.373.120	22.669.587	23.103.119	31.363.583	19.894.600	18.442.574	13.378.682	32.661.019	14.602.001
Média Diária	686.997	508.666	698.778	1.079.504	1.100.1494	1.363.634	947.362	922.129	668.934	1.555.287	663.727
Giro Mensal	6,60%	4,11%	6,62%	9,61%	6,76%	9,35%	5,93%	5,51%	3,88%	7,30%	3,25%
Valor de Mercado	228.828.738	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

MERCADO SECUNDÁRIO



A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo no mês foi de 1,23% versus 0,00% do IMA-B e 0,02% do IDA-IPCA Infraestrutura.

Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 25,42% versus 7,36% do IMA-B, 9,81% do IDA-IPCA Infraestrutura e 17,81% 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.

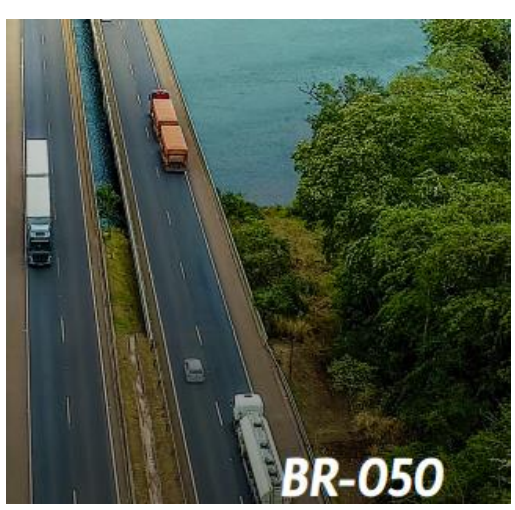


Debênture Entrevias 1S 2E (ENTV12)

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

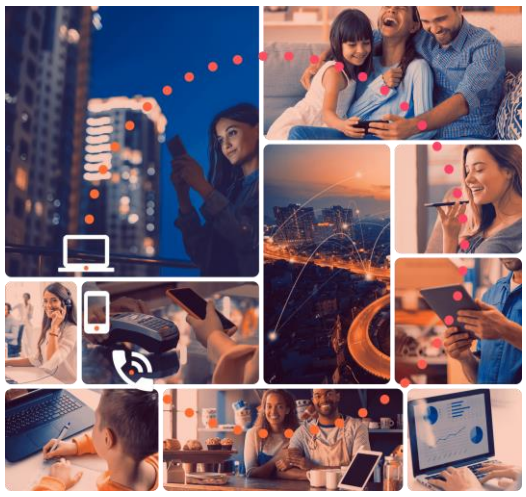


CELG SER B DIS FIDC (2145515SNB)

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.

Debênture Eneva 3S 9E (ENEV39)	
Tomador	Eneva
Taxa de Emissão	IPCA + 7,15%
Vencimento	15/09/42
Duration Aprox.	10y
Rating	AAA

- Operação de 11 campos de gás natural
- Ativos operacionais com mais de 4GW de capacidade instalada e contratada no mercado livre e regulado

Companhia integrada de energia, com negócios complementares em geração de energia elétrica e exploração e produção de hidrocarbonetos. Maior provedora privada de gás natural do Brasil, com capacidade de exploração de 9 milhões de m³ por dia e detentora de empreendimento de geração térmica e solar.

Debênture Eneva 1S 9E (ENEV19)	
Tomador de Recurso	Eneva
Taxa de Emissão	IPCA + 6,90%
Vencimento	15/09/32
Duration Aprox.	6,5y
Rating	AAA

- Operação de 11 campos de gás natural
- Ativos operacionais com mais de 4GW de capacidade instalada e contratada no mercado livre e regulado

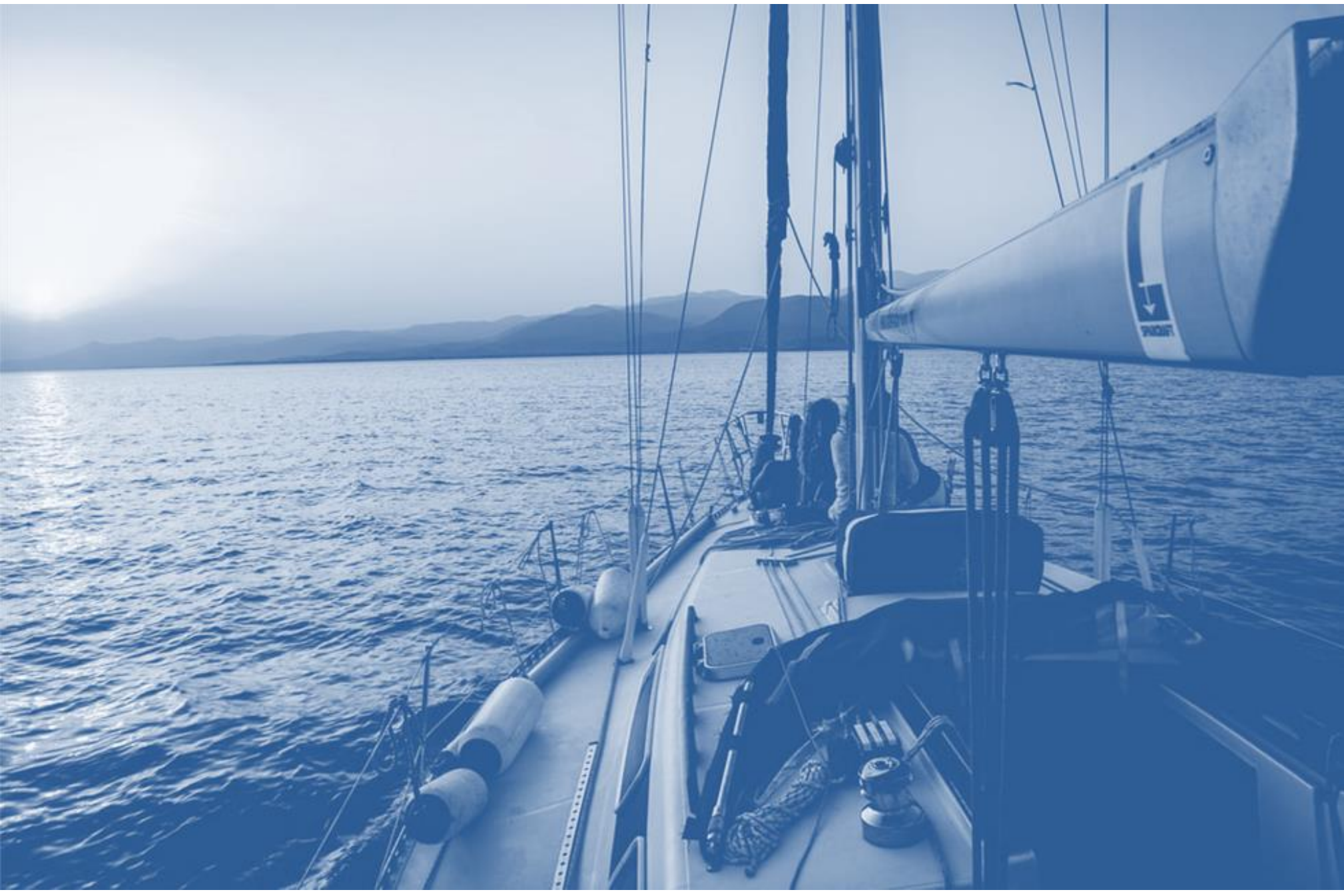
Companhia integrada de energia, com negócios complementares em geração de energia elétrica e exploração e produção de hidrocarbonetos. Maior provedora privada de gás natural do Brasil, com capacidade de exploração de 9 milhões de m³ por dia e detentora de empreendimento de geração térmica e solar.

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