CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF – CPTI11

Relatório Mensal de Setembro de 2022



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:
3.325.256

RESUMO

Valor de Mercado (R$/Cota)[1]:
R$ 100,95

Valor Patrimonial (R$/Cota)[1]:
R$ 99,44

Valor de Mercado:
R$ 335.684.593

Patrimônio Líquido:
R$ 330.647.437

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

Volume negociado no mês:
R$ 19.894.600

Média diária do volume negociado (mês):
R$ 947.362

Quantidade de cotistas:
9.340

[1]Considerando as cotas de fechamento de 30/09/2022

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R$/Cota	Mês de referência
30/09/2022	17/10/2022	1,00	Setembro 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: 38 ativos, marcados a IPCA + 8,73% a.a., duration de 4,35 anos e rating médio dos ativos em AA-

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Dividendos de R$ 1,00 / cota. DY 11,98% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R$ 25,85 (média R$ 1,36/mês). DY últimos 12 meses 17,38% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 30/09)

RESULTADO DO FUNDO

- Resultado (caixa) líquido de R$ 0,20/ cota
- A parcela de juros representou 55% do resultado enquanto ganho de capital representou 48%
- Resultado (contábil) líquido de R$ 1,32/cota

ALOCAÇÃO – 30/09/2022

- 38 diferentes exposições a projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: PCH Buriti, Monte Rodovias, BRVias Holding, Sanasa e MS 306

CARTEIRA DE CRÉDITO – 30/09/2022

- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 8,73% a.a.
- Spread-over B: 2,80%
- Duration aproximada: 4,35 anos

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- 2 aquisições no mercado primário, com taxa média de IPCA + 9,54% a.a., spread de 3,74%
- No mercado secundário, taxa média das compras em IPCA + 9,10% a.a. e das vendas em IPCA + 7,94%

CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

- Liquidez diária média próxima de R$ 950 mil
- Encerramos o período com 9.340 cotistas

COMENTÁRIO DO GESTOR

Mercado

Em setembro, tanto o Banco Central Europeu quanto o FED aumentaram os juros básicos em 0,75% para, respectivamente, 1,5% e 3,25%. Essas taxas se comparam à inflação ao consumidor dos últimos doze meses, de 9,1% na Zona do Euro e 8,3% nos Estados Unidos. Os rendimentos de títulos de dez anos subiram de 1,5% para 2,1% na Alemanha e de 3,2% para 3,8% nos Estados Unidos (a maior alta mensal desde 2009).

O Banco Central do Brasil, considerado adiantado no combate à inflação, não subiu juros na reunião de setembro, mantendo a taxa SELIC a 13,75% (contra uma inflação de 8,7% nos últimos 12 meses). Embora as notícias sejam que o Banco Central gostaria que o mercado acreditasse que os juros permanecerão altos por mais tempo, as taxas de mercado recuaram de 11,97% para 11,59% no DI para janeiro 2025 e de IPCA+5,9% para IPCA+5,7% nas NTNBs de dez anos. A curva de política monetária implícita nos futuros de DI ainda projeta o primeiro corte de juros para março de 2023.

Os ativos têm respondido mal às ações de política monetária dos bancos centrais das economias adiantadas, o que é um sinal de que os investidores podem estar achando que a velocidade moderada das medidas esteja sendo insuficiente – as bolsas recuaram 9,5% no mundo e os títulos de dívida corporativa caíram 5%. As commodities recuaram em média 7,5%, com quedas de 10% no petróleo e na soja, 7% no café e 2% no cobre.

No Brasil, os mercados tiveram um alento no dia 19, quando a campanha de Lula, que está à frente da disputa nas pesquisas, recebeu o apoio de Henrique Meirelles, ex-ministro da Fazenda de Michel Temer e criador do “teto de gastos” em 2016.

A participação de Meirelles em um ato de Lula gerou especulações de que a política econômica de uma eventual próxima administração trabalhista teria elementos comuns com o regime implantado a partir da presidência Temer: austeridade fiscal, reforma administrativa e independência do Banco Central. No dia 19 apenas, o Ibovespa subiu 2,3% e o dólar caiu 1,2% contra o real. No mês, a bolsa brasileira subiu 0,5% (contra 9,5% de queda no resto do mundo) e a moeda brasileira perdeu 4,4% do dólar (contra perda de 3% das principais moedas).

O índice IFIX de fundos imobiliários subiu mais 0,5% em setembro, perfazendo alta de 6,7% no ano, acima do seu comparável, o IMA-B, que subiu 6,2%. Os fundos de shopping centers têm ajudado a puxar o IFIX este ano, subindo em média 15%.

O otimismo com uma economia que mostra bons resultados e com um legado positivo da atual administração na frente fiscal tem conseguido prevalecer sobre a incerteza do período eleitoral. A previsão de “muita volatilidade” em ano eleitoral se concretizou, mas não por conta das eleições – a volatilidade de cem dias do Ibovespa marca 20%, abaixo dos 21% do Dow Jones.

É possível que o mercado brasileiro já tenha descontado a vitória trabalhista que as pesquisas eleitorais apontam e esteja prevendo – a despeito do silêncio do candidato favorito sobre o tema – uma política econômica mais semelhante com a que vigorou entre 1994 e 2015: fiscal generoso, juros reais altos e oferta de financiamento pelos bancos oficiais, na base de política setorial. Isso explicaria por que os juros reais longos não caem e a moeda brasileira permanece desvalorizada.

Fonte: Bloomberg , CVM e Quantum Axis.

COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTI

Enquanto o mercado primário manteve o volume de emissões próximo ao observado em agosto, o mercado secundário desacelerou. No CPTI o acesso ao secundário foi pontual, enquanto alocamos em dois novos ativos no mercado primário, sendo eles:

- 22G0701494 – 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. A concessão tem vencimento em 2051, e tem como objetivo a 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. Com *duration* próxima a 6 anos, a emissão foi a IPCA + 8,92% a.a., spread over B de aproximadamente 300bps no dia da liquidação.
- OENC12 – Fundada em 1978 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. Tem um backlog próximo a R$ 1,2 bilhão nos próximos 4 anos. Com *duration* próxima a 2 anos, a emissão foi a CDI + 4,25% a.a., equivalente a IPCA + 11% a.a. na data da liquidação.

Nas últimas cartas mencionamos a estratégia (que se mantém) da gestão na alocação em ativos em CDI, frente ao cenário contínuo de deflação. Em números, o resultado caixa do mês foi de R$ 0,20 por cota, composto por juros (52%) e ganho de capital (48%). Já carrego foi de R$ 1,32 por cota no mês, enquanto a distribuição foi de R$ 1,00 por cota. Como pode-se observar na página 6, o resultado contábil do fundo nos últimos 12 meses é de R$ 17,55 por cota, enquanto a distribuição acumulada no mesmo período foi de R$ 17,55.

Um FI Infra tem sua carteira majoritariamente alocada em ativos isentos de infraestrutura (debêntures sobre o artigo 2º da lei 12.431) que tem periodicidade mínima semestral, para o fluxo de juros e principal, e são indexadas ao IPCA. Deste modo, nos ativos incentivados, considera-se a variação do IPCA no semestre para a atualização monetária das debêntures.

Sendo assim, a queda do resultado caixa está diretamente relacionada à sazonalidade natural dos fluxos (que na carteira atual estão mais concentrados nos meses de junho e dezembro) tendo a deflação como coadjuvante.

Mesmo diante do cenário mais desafiador, o resultado do CPTI segue consistente. Encerramos o mês com a carteira marcada a uma taxa média ponderada de IPCA + 8,73% a.a. (ou 2,80% de spread-over NTN-B), duration aproximada de 4,35 anos e rating médio da carteira em AA-.

A rentabilidade a mercado do fundo, ajustada por proventos no mês foi de 0,89% (1,05% com gross up). No ano atinge patamares de 15% (17,67% com gross up) e 23,71% desde o início (27,89% com gross up).

Rentabilidade	CPTI11	CPTI11 c/ gross up	IDA-IPCA Infra	IMA-B	CDI
Mês	0,89%	1,05%	0,29%	1,48%	1,07%
Ano	15,02%	17,67%	6,58%	6,36%	9,72%
Desde o início	23,71%	27,89%	10,58%	7,11%	12,90%

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 30/09/22, o Fundo divulgou a distribuição de R$ 1,00 por cota, com pagamento em 17/10/22 aos detentores de cotas em 30/09/22.

Desde seu início o fundo já distribuiu total de R$ 25,85 de dividendos por cota, com dividend yield médio de 16,33% (considerando a cota de emissão a R$ 100,00). Abaixo é possível verificar o histórico das distribuições do Fundo, em R$/cota.

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	101,2971170	N.a.[1]	0,20%	13,20%	-
Abr-21	1,15	102,4361855	102,50	0,21%	13,80%	13,46%
Mai-21	2,05	103,5681474	103,00	0,27%	24,60%	23,43%
Jun-21	1,00	102,0044493	106,02	0,30%	12,00%	11,23%
Jul-21	1,00	102,1174196	110,00	0,36%	12,00%	10,91%
Ago-21	1,00	100,8878689	106,15	0,42%	12,00%	11,30%
Set-21	1,00	101,0787307	103,33	0,44%	12,00%	11,61%
Out-21	1,00	100,6725308	101,49	0,48%	12,00%	11,82%
Nov-21	1,00	100,8242985	99,94	0,59%	12,00%	12,01%
Dez-21	1,00	103,2940309	102,45	0,76%	12,00%	11,71%
Jan-22	1,30	102,0032243	99,76	0,73%	15,60%	15,64%
Fev-22	1,50	102,0844129	100,54	0,75%	18,00%	17,90%
Mar-22	2,05	101,2265407	102,18	0,92%	24,60%	24,08%
Abr-22	2,10	102,0445189	104,97	0,83%	25,20%	24,01%
Mai-22	2,25	101,5502878	103,75	1,03%	27,00%	26,02%
Jun-22	1,75	100,7816633	105,30	1,01%	21,00%	19,94%
Jul-22	1,45	98,42516821	102,75	1,03%	17,40%	16,93%
Ago-22	1,15	99,8959264	100,83	1,17%	13,80%	13,69%
Set-22	1,00	99,0726056	100,95	1,07%	12,00%	11,89%

[1]Saída de lock-up em 30/04/2021

HISTÓRICO DE EMISSÕES

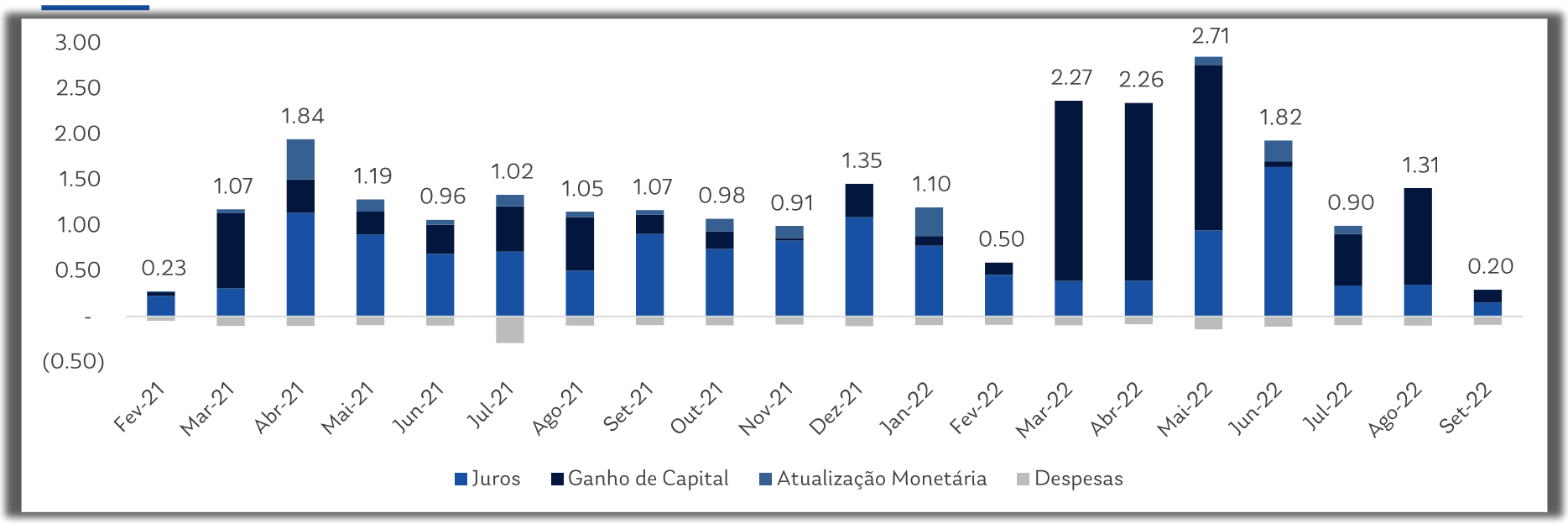
CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão	3ª Emissão
Preço da Oferta (R$)	100,00	102,01	99,82
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21	Jun-22
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400	ICVM 400
Coordenador Líder	XP	XP	XP
Custo Unitário de Distribuição (R$)	0,70	3,98	3,89
Preço total (R$)	100,70	105,98	103,72
Volume captado (R$)	102.004.400,00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

Fonte: Capitânia e Quantum Axis.

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)

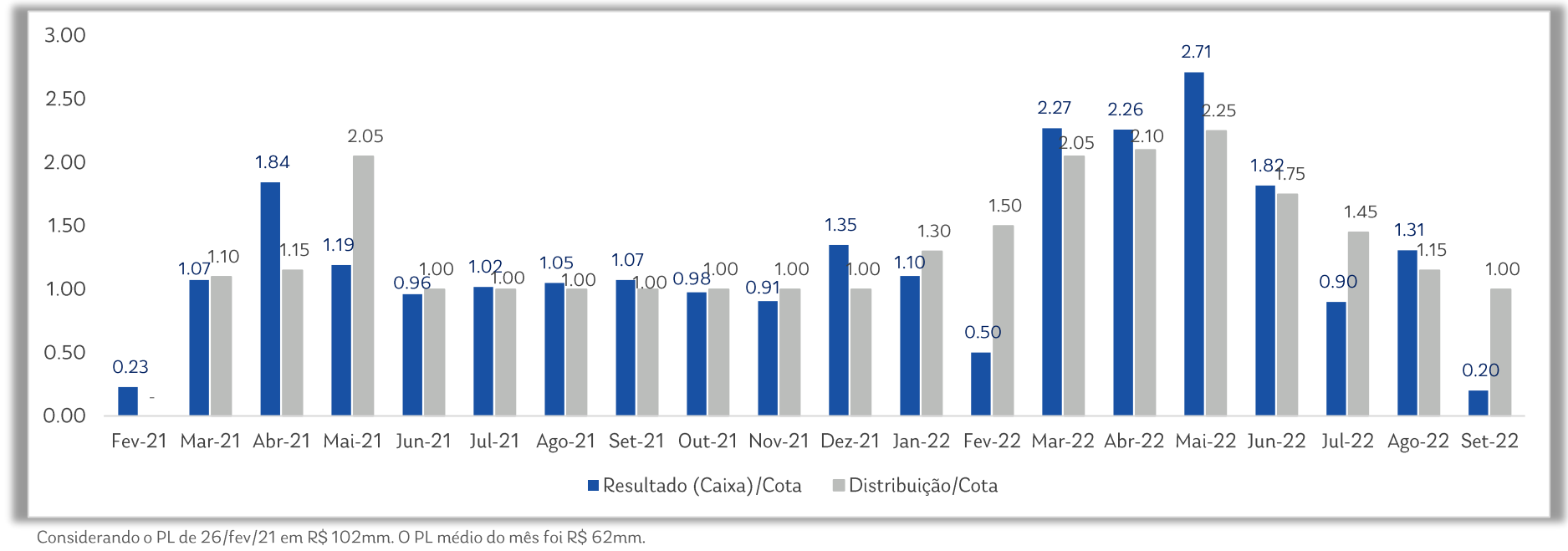
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Abr-22	Mai-22	Jun-22	Jul-22	Ago-22	Sep-22	Acumulado (12M)
Receitas	2.685.422	1.327.812	5.309.074	5.255.351	6.392.432	4.328.553	3.314.688	4.689.656	980.717	**42.182.072**
Juros	1.735.973	1.022.381	872.092	879.534	2.116.037	3.676.931	1.125.829	1.158.284	511.744	**19.060.015**
Atualização Monetária	708.774	-	-	-	206.633	513.124	306.746	-	-	**2.340.918**
Ganhos de capital	240.675	305.431	4.436.982	4.375.817	4.069.761	138.497	1.882.114	3.531.372	468.973	**20.781.139**
Despesas	(211.380)	(202.977)	(222.331)	(195.559)	(317.583)	(255.353)	(318.467)	(337.951)	(308.060)	**(3.029.418)**
Taxa de Administração	(203.807)	(184.326)	(211.609)	(184.400)	(212.697)	(201.217)	(291.668)	(316.909)	(286.965)	**(2.702.490)**
Outras despesas	(7.573)	(18.651)	(10.722)	(11.159)	(104.886)	(13.062)	(26.799)	(21.042)	(21.095)	**(285.855)**
Resultado (Caixa)	2.474.041	1.124.835	5.086.743	5.059.793	6.074.849	4.073.200	2.996.221	4.351.705	672.657	**39.152.654**
Resultado (Caixa) / Cota	1,10	0,50	2,27	2,26	2,71	1,82	0,90	1,31	0,20	**16,31**
Resultado (Contábil) / Cota	1,42	1,47	1,43	1,47	1,57	1,11	1,56	1,42	1,32	**17,55**
Distribuição	2.911.307	3.359.201	4.590.907	4.702.881	5.038.801	3.919.067	4.821.621	3.824.044	3.325.256	**43.211.486**
Distribuição / Cota	1,30	1,50	2,05	2,10	2,25	1,75	1,45	1,15	1,00	**17,55**
Dividend Yield a.a. (cota mercado)	15,64%	17,90%	24,08%	24,01%	26,02%	20,29%	16,93%	13,69%	11,89%	**17,38%**
Dividend Yield a.a. (cota emissão)	15,60%	18,00%	24,60%	25,20%	27,00%	21,00%	17,40%	13,80%	12,00%	**17,55%**
Resultado (Caixa) Acumulado	392.008	(1.842.357)	(1.346.521)	(989.610)	67.482	215.423	(1.609.977)	(1.082.368)	(3.734.982)	**(3.734.982)**
Resultado (Caixa) Acumulado / Cota	0,18	(0,82)	(0,60)	(0,44)	0,03	0,06	(0,48)	(0,33)	(1,12)	**(1,12)**

QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)



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

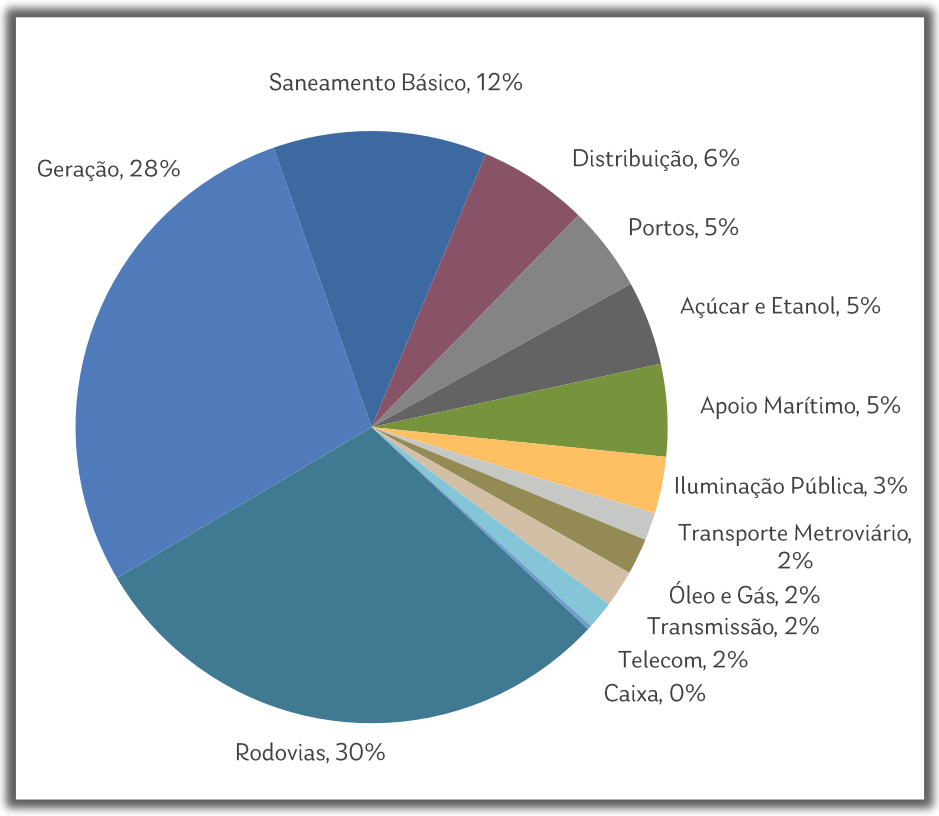
RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



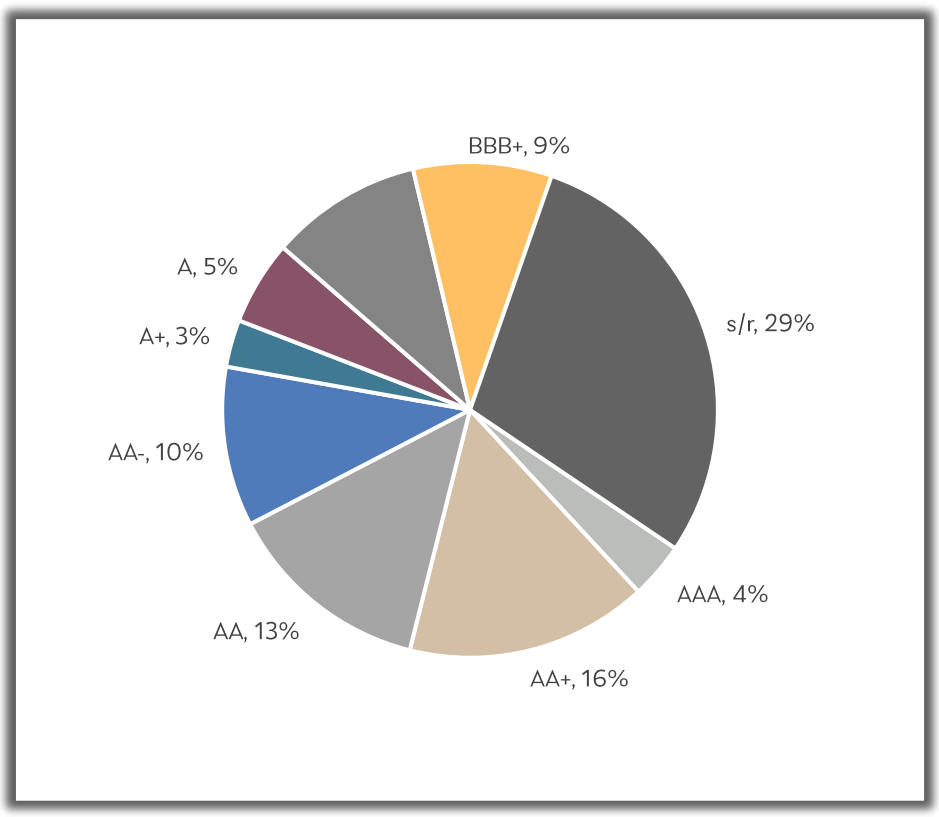
Considerando o PL de 26/fev/21 em R$ 102mm. O PL médio do mês foi R$ 62mm.

ALOCAÇÃO (% PL) – 30/09/2022

EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR RATING



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



CARTEIRA DE CRÉDITO – 30/09/2022

Ativo	CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM*	*Duration* (Anos)	Spread over B
Debênture IP Sul 1S 1E	IPIL11	Iluminação Pública	10.246.890	3,10%	AA+	IPCA +	7,4%	5,33	1,99%
Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E	HFCK11	Geração	26.873.611	8,12%	BBB+	IPCA +	7,9%	5,42	2,48%
Debênture Monte Rodovias 1S 1E	MRHP11	Rodovias	20.393.690	6,16%	s/r	IPCA +	11,3%	2,76	5,62%
Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E	HVRD15	Rodovias	20.307.497	6,14%	s/r	IPCA +	8,6%	6,51	3,18%
FIDC Sanasa Sr	2421116SAN	Saneamento Básico	18.370.720	5,55%	AA-	IPCA +	11,0%	0,89	2,73%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	18.182.693	5,49%	A	IPCA +	8,2%	6,76	2,83%
Debênture Alcoeste 1S 2E	ABFR12	Açúcar e Etanol	15.196.091	4,59%	s/r	IPCA +	8,1%	3,16	2,48%
Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E	ANEM11	Geração	14.866.320	4,49%	AA	IPCA +	7,9%	7,16	2,48%
CRI Sanema 1S 1E	22G0701494	Saneamento Básico	13.366.590	4,04%	s/r	IPCA +	8,8%	5,94	3,33%
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Rodovias	13.119.227	3,96%	AA	IPCA +	7,9%	6,40	2,51%
Debênture Light SESA 2S 9E	LSVE29	Distribuição	12.322.027	3,72%	AA+	IPCA +	10,5%	0,59	1,95%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	10.790.233	3,26%	AA+	IPCA +	7,5%	4,23	2,02%
DEB Codesa Sec 1S 1E	XXII11	Portos	10.270.547	3,10%	s/r	CDI +	12,1%	2,89	6,00%
Debênture Oceanica 1S 2E	OENC12	Apoio Marítimo	10.013.467	3,03%	s/r	CDI +	10,3%	2,01	4,25%
Debênture CART 2S 2E	CART22	Rodovias	8.668.572	2,62%	AA+	IPCA +	8,3%	1,23	1,34%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	8.442.587	2,55%	A-	IPCA +	8,7%	5,11	3,22%
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	8.442.587	2,55%	A-	IPCA +	8,7%	5,11	3,22%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	8.267.115	2,50%	A-	IPCA +	8,7%	5,11	3,22%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	7.633.672	2,31%	A-	IPCA +	8,7%	5,11	3,22%
FIDC CELG-D Sr B	2145515SNB	Distribuição	7.517.923	2,27%	AAA	IPCA +	9,1%	0,40	0,35%
Debênture Norte Energia 1S 1E	NTEN11	Geração	6.993.206	2,11%	AA	IPCA +	7,4%	4,17	1,85%
Debênture OceanPact 1S 3E	OCNP13	Apoio Marítimo	6.628.705	2,00%	s/r	CDI +	9,6%	1,68	3,64%
Debênture Petro Rio Jaguar 1S 1E	PEJA11	Óleo e Gás	6.513.371	1,97%	AA	IPCA +	7,4%	5,71	2,00%
Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E	VSJH11	Geração	6.391.117	1,93%	AA-	IPCA +	7,7%	3,01	2,08%
Debênture TESC 1S 3E	CJEN13	Portos	5.125.347	1,55%	A+	IPCA +	7,7%	6,00	2,30%
Debênture Triple Play 1S 2E	CONX12	Telecom	5.047.898	1,53%	A+	IPCA +	7,5%	4,45	2,00%
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Transporte Metroviário	5.014.527	1,52%	AA-	IPCA +	8,1%	4,71	2,63%
Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E	MSGT33	Transmissão	3.871.161	1,17%	AA+	IPCA +	7,1%	8,77	1,73%
FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior	2016415SEN	Saneamento Básico	3.594.377	1,09%	AA+	IPCA +	8,9%	0,12	0,52%
Debênture MGO Rodovias 1S 1E	RMGG11	Rodovias	3.011.431	0,91%	BBB+	IPCA +	7,5%	4,00	1,95%
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Rodovias	2.988.070	0,90%	AA-	IPCA +	7,2%	6,16	1,74%
Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S	PASN12	Saneamento Básico	2.781.708	0,84%	AA	IPCA +	7,2%	3,41	1,59%
Debênture Matas de Santa Genebra 2S 3E	MSGT23	Transmissão	2.751.634	0,83%	AA+	IPCA +	7,1%	7,69	1,70%
Debênture Pampa Sul 2S 1E	UTPS21	Geração	2.568.859	0,78%	AAA	IPCA +	6,9%	7,28	1,55%
Debênture Pampa Sul 2S 2E	UTPS22	Geração	1.271.324	0,38%	AAA	IPCA +	7,0%	6,59	1,61%
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E	ASAB11	Geração	1.220.975	0,37%	AA-	IPCA +	7,7%	4,64	2,22%
Over-BTG		Caixa	738.026	0,22%	AAA	% CDI	-	-	-
Debênture BRK Ambiental 2S 8E	BRKP28	Saneamento Básico	475.113	0,14%	AA-	IPCA +	7,2%	7,72	1,81%
Debênture Entrevias 1S 2E	ENTV12	Rodovias	196.426	0,06%	AA	IPCA +	7,0%	4,92	1,48%
			330.475.335	100,00%			8,73%	4,35	2,80%

* Taxa equivalente em IPCA +

OPERAÇÕES NO PERÍODO

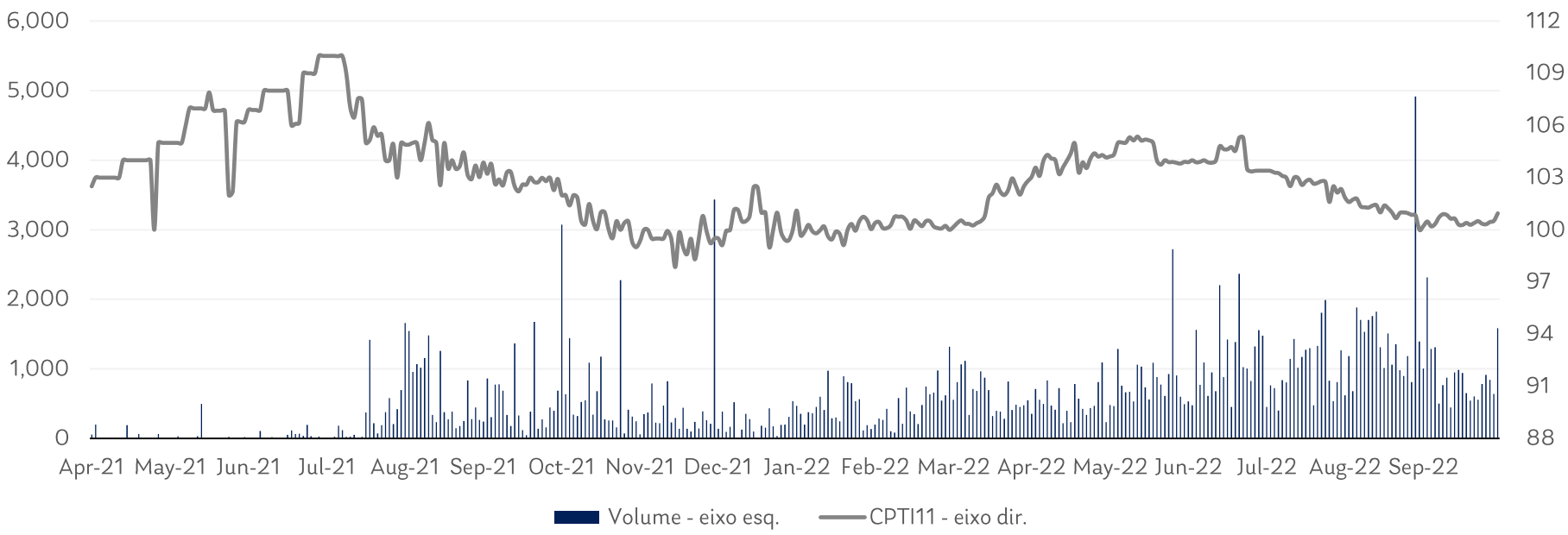
Setor	Compra	Taxa	Venda	Taxa
Primário	33.250.000	9,54%	-	-
Saneamento	23.250.000	8,92%		
Apoio Marítimo	10.000.000	11,00%		
Secundário	14.123.668	7,90%	42.209.774	7,89%
Portos	5.099.745	7,81%	20.338.009	7,62%
Transporte Metroviário	4.999.396	8,20%	13.050.282	7,96%
Rodovias	2.000.385	7,37%	-	-
Geração	23.757	7,48%	-	-
Apoio Marítimo	-	-	3.200.442	9,83%
Total	47.373.668	9,10%	42.209.774	7,94%

MERCADO SECUNDÁRIO – B3

O volume negociado no mês de setembro teve uma leve retração, quando comparado aos últimos três meses, com uma movimentação total de R$ 19.894.600, com ADTV de R$ 947.362.

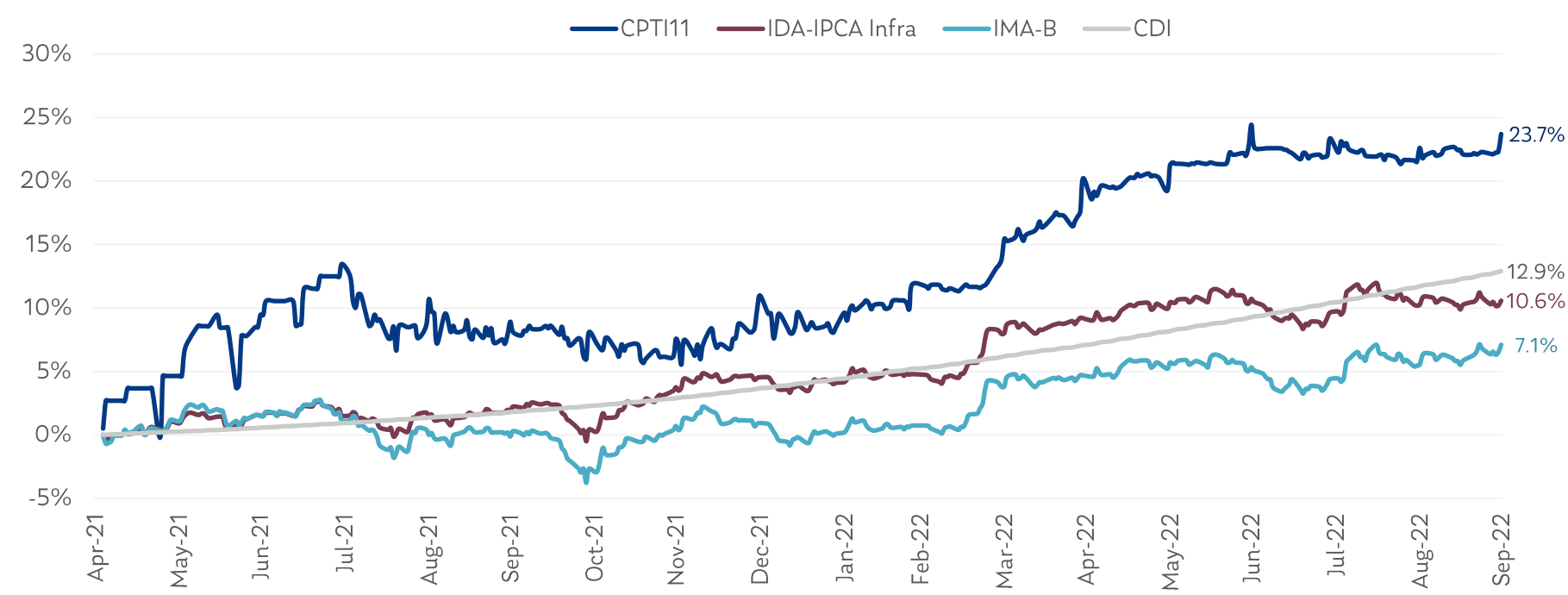
	Nov-21	Dez-21	Jan-22	Fev-22	Mar-22	Abr-22	Mai-22	Jun-22	Jul-22	Ago-22	Set-22
Volume Negociado	9.794.030	8.189.091	7.264.734	7.653.561	15.113.932	9.664.646	15.373.120	22.669.587	23.103.119	31.363.583	19.894.600
Média Diária	489.701	356.047	345.940	402.819	686.997	508.666	698.778	1.079.504	1.100.1494	1.363.634	947.362
Giro Mensal	4,38%	3,57%	3,25%	3,40%	6,60%	4,11%	6,62%	9,61%	6,76%	9,35%	5,93%
Valor de Mercado	223.812.332	229.433.394	223.409.228	225.156.012	228.828.738	235.076.851	232.344.701	235.815.875	341.670.054	335.285.562	335.684.593

MERCADO SECUNDÁRIO



A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo no mês foi de 0,89% versus 1,48% do IMA-B e 0,29% do IDA-IPCA Infraestrutura.

Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 23,71% versus 7,11% do IMA-B, 10,58% do IDA-IPCA Infraestrutura e 12,90% 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 S/A
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

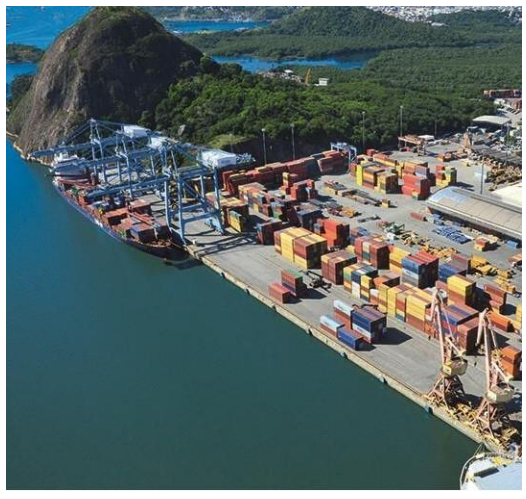
Terminal Santa Catariana **é um terminal multipropósito** localizado no complexo portuário de São Francisco do Sul (SC). A captação será para adequação do terminal para movimentação de grãos.



Debênture MS 306 1S 1E (CNRD11)	
Tomador	Concessionária da Rodovia MS 306 S/A
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 TVV 1S 1E (TVVH11)	
Tomador	Terminal Vila Velha S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 6,8596%
Vencimento	15/11/2033
Duration Aprox.	4,5Y
Rating	AA-

- Contrato de arrendamento **até 2048**
- 103k m² de área total; 450m de ext. de cais
- 350.000 TEUs de capacidade de manuseio
- Controlado pela Log-In

O TVV é **um dos únicos terminais de contêineres do estado do Espirito Santo**, e apresenta uma demanda relativamente cativa para parte de sua capacidade. A captação será para ampliação da capacidade do terminal.



Debênture PCH Buriti 1S 1E (HFCK11)	
Tomador	Electra PCH Buriti SPE S/A
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 S/A
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 Alcoeste 1S 2E (ABFR12)	
Tomador de Recurso	Alcoeste Bioenergia Fernandópolis S A
Taxa de Emissão	IPCA + 8,1869%
Vencimento	15/12/2027
Duration Aprox.	3,0y
Rating	s/r

- **25 mil ha de área plantada (6 mil ha próprios)**
- 11 mil ton/dia de moagem
- 17 mil MW/hora de geração de energia
- 967 ton/dia de açúcar

A Alcoeste é uma usina tradicional instalada no noroeste do estado de SP. A destilaria de etanol tem mais de 40 anos, a produção de açúcar teve início em 2017 e a exportação de energia elétrica em 2021.



Debênture UTE GNA I 1S 1E (UNEG11)	
Tomador	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 MetrôRio 1S 9E (MTRJ19)*	
Tomador	Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S/A
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

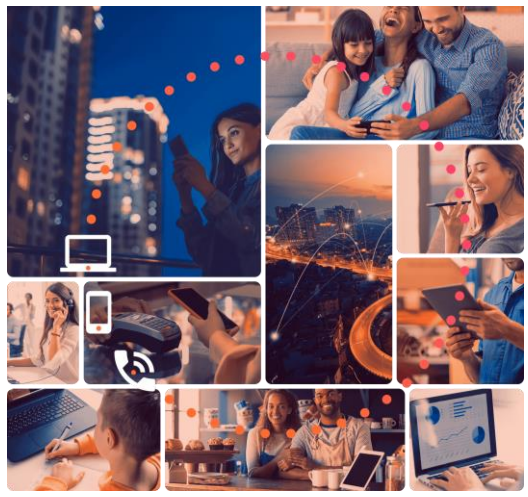


Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E (MSGT33)*

Tomador	Mata de Santa Genebra Transmissão S/A
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.



Debênture Americanet 1S 1E (ANET11)

Tomador	Americanet S/A
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.



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 RDVE Subholding 1S 5E (RDVE11)	
Tomador de Recurso	Rio dos Ventos Expansão
Taxa de Emissão	IPCA+7,04%
Vencimento	15/04/38
Duration Aprox.	7,0y
Rating	AA+

- Controlada por Comerc e Casa dos Ventos
- 534,2 MW de capacidade instalada
- Contrato de venda de energia por 20 anos

A Rio dos Ventos Expansão é uma extensão de complexo eólico desenvolvido no Rio Grande do Norte. O empreendimento comercializou energia no mercado livre por 20 anos. A operação conta com fiança bancária até o completion físico.



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 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).



CELG SER B DIS FIDC (2145515SNB)	
Tomador de Recurso	CELG Distribuição S/A
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.



FIDC SANEAGO INFRA 4 (2016415SEN)	
Tomador de Recurso	Saneamento de Goiás S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 8,90%
Vencimento	18/12/2022
Duration Aprox.	0,5y
Rating	AA+

- Sociedade mista que **atua em 226 municípios do estado de GO,**
- **188** estações de tratamento de água
- **89** estações de tratamento de esgoto
- Governo do estado de **GO detém 67,23%**

Responsável pelo abastecimento de água: 5,7Mn de hab. (97%), rede de 30,524 km, 2,1 Mn de conexo e esgoto: 3,6Mn (61,7%) rede de 12,899km, 1,1 Mn de conexões.

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



FIDC SANASA SN (2421116SAN)	
Tomador de Recurso	SANASA S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 11,0%
Vencimento	15/11/2024
Duration Aprox.	1,0y
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 AGROVALE (AGVF12)	
Tomador de Recurso	Agro Industrias Vale do São Francisco S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 6,77%
Vencimento	15/11/2024
Duration Aprox.	3,5y
Rating	A

- **17,500 ha** de área plantada,
- **11mil ton/dia** de moagem
- **16MW/hora** de geração de energia elétrica
- **20mil** sacos de açúcar/dia
- 1,200 mil L/dia de álcool

A Agro Indústrias do Vale do São Francisco é um empresa produtora de Açúcar, Etanol e Bioeletricidade. É a única indústria sucroalcooleira no semiárido brasileiro e possui 100% de cana própria e irrigada.



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 IP Sul 1S 1E (IPIL11)	
Tomador de Recurso	IP Sul Concessionária de Iluminação Pública
Taxa de Emissão	IPCA + 7,27%
Vencimento	12/15/2025
Duration Aprox.	5,5y
Rating	AA+

- **104.352 pontos de iluminação**
- **20 anos de concessão,** vence em 2040
- Capex de R$ 225 mm em 2 ciclos bem definidos

Trata-se da primeira Parceria Publico Privada (PPP) do Rio Grande do Sul, com objetivo de modernizar 100% da Iluminação Pública de Porto Alegre, com instalações de luminárias com tecnologia LED no lugar das antigas lâmpadas de vapor de sódio e vapor metálico.

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 Tianguá 1S 1E (VSJH11)	
Tomador de Recurso	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 Aegea 1S 10E (AEGPA0)	
Tomador de Recurso	AEGEA Saneamento e Participações
Taxa de Emissão	Pré 16,762%
Vencimento	15/05/2029
Duration Aprox.	4,0y
Rating	s/r

- 21,4 milhões de pessoas atendidas
- **49,5% de market share**
- **29 anos de prazo médio**
- **Portfolio diversificado**

Controlada por Equipav, Gic e Itausa a Aegea é hoje a maior empresa privada de Saneamento do Brasil. Com 43 concessões, 1 subconcessão e 6 PPPs a Aegea atende mais de 21 milhões de clientes em 154 municípios.



Debênture GBS Participações 1S 1E (GBSP11)	
Tomador de Recurso	GBS Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 7,27%
Vencimento	15/03/2044
Duration Aprox.	8,5y
Rating	AAA

- Holding que controla 3 Linhas de Transmissão em GO, PB e MG
- **119,6 milhões** de RAP regulatória total
- Controlada pela Sterlite

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



Debênture Tucano Holding III 1S 1E (TNHL11)	
Tomador de Recurso	Tucano Holding III
Taxa de Emissão	IPCA + 6,6%
Vencimento	15/09/2041
Duration Aprox.	7,5y
Rating	AA

- **155 MW de Capacidade Instalada**
- Contrato de venda de energia por 20 anos
- Fiança dos controladores até o vencimento

Controlada em conjunto pela AES Brasil e Unipar Carbocloro, o complexo eólico deve entrar em operação em maio de 2022, Com capacidade instalada de 155MW, possui contrato de venda de energia no mercado livre por 20 anos com Unipar Carbocloro, a mesma responsável por fornecer fiança à emissão.

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

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

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



Debênture Pampa Sul 2S 2E (UTPS22)	
Tomador	Usina Termelétrica Pampa Sul S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 5,75%
Vencimento	15/12/2036
Duration Aprox.	7,0y
Rating	AAA

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

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



Debênture Matas de Santa Genebra 2S 3E (MSGT23)*	
Tomador	Mata de Santa Genebra Transmissão S/A
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



Debêntures Paranaguá Saneamento (PASN12)	
Tomador de Recurso	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 Águas de Itapema 1S 2E (ITPE12)	
Tomador	Companhia Águas de Itapema
Taxa de Emissão	IPCA + 7,07%
Vencimento	15/10/2027
Duration Aprox.	2,5y
Rating	AA-

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

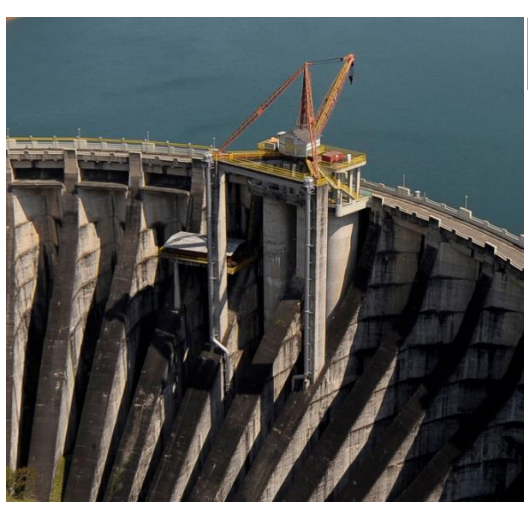
A concessão é de 25 anos com baixa complexidade operacional. Os indicadores de qualidade e eficiência apresentam uma performance histórica adequada. Companhia com baixa alavancagem para o setor.



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.



Debênture Light SESA 2S 9E (LSVE29)	
Tomador	Light Serviços de Eletricidade S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 5,74%
Vencimento	15/05/2023
Duration Aprox.	1y
Rating	AA+

- **4º maior distribuidora de energia do Brasil**, em número de clientes
- **~11 mil** pessoas atendidas
- Controlada pelo **Grupo Light**

Com concessão vencendo em 2026, a Light SESA é responsável pela distribuição de energia elétrica a 31 municípios do estado do RJ, incluindo a capital, atendendo cerca de 4,3 milhões de unidades consumidoras, aprox., 11 milhões de pessoas.

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 CART 2S 2E (CART22)

Tomador	Autopista Raposo Tavares
Taxa de Emissão	IPCA + 6,05%
Vencimento	15/12/2024
Duration Aprox.	1,5y
Rating	AA+

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

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



Debênture 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

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 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.



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.

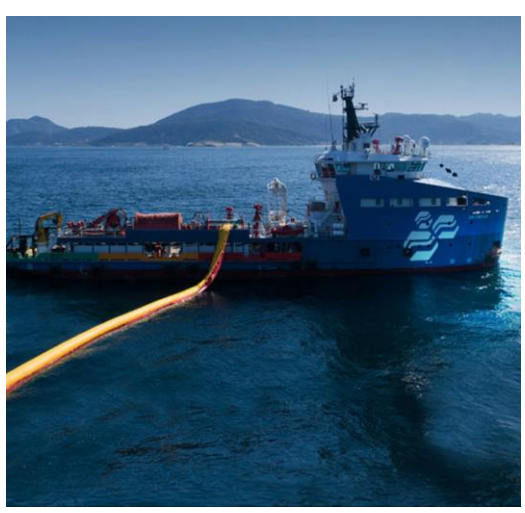


Debênture Oceânica 1S 2E (OENC12)

Tomador	Oceânica
Taxa de Emissão	IPCA + 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 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 · 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 S/A
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 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

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

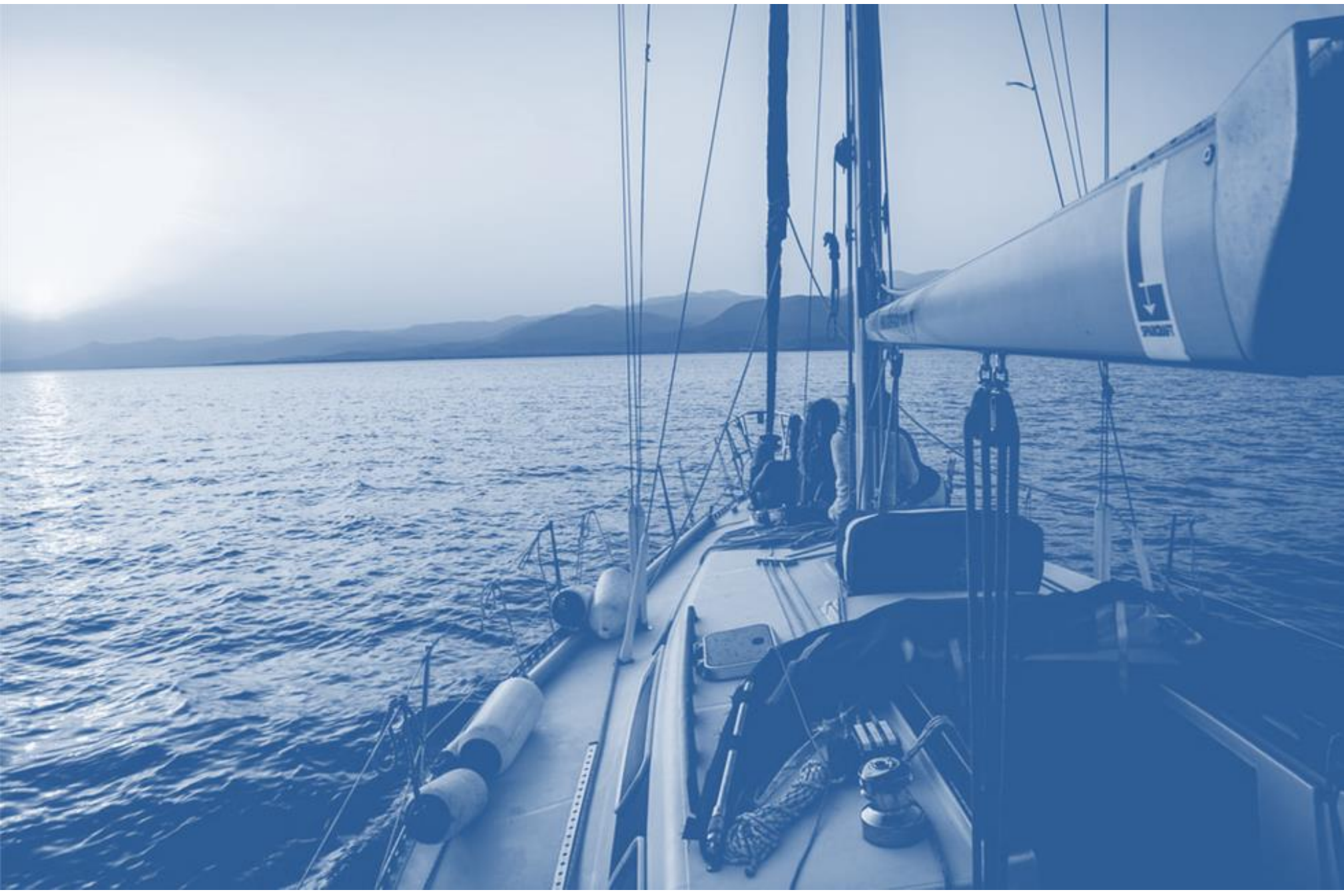
Controlada pela Conasa Infraestrutura a Sanema é uma SPE que tem contrato de locação de ativos com a Companhia de Águas e Saneamento de Alagoas – CASAL.

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