# CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF – CPTI11

Relatório Mensal de Agosto 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$/Cota)[1]:
R$ 100,83

Valor Patrimonial (R$/Cota)[1]:
R$ 99,98

Valor de Mercado:
R$ 335.285.562

Patrimônio Líquido:
R$ 332.447.746

Última Distribuição (R$/Cota):
R$ 1,15

[1]Considerando as cotas de fechamento de 31/08/2022

Volume negociado no mês:
R$ 31.363.583

Média diária do volume negociado (mês):
R$ 1.363.634

Quantidade de cotistas:
9.006

**PROVENTOS**

| Data base | Pagamento | R$/Cota | Mês de referência |
|---|---|---|---|
| 31/08/2022 | 18/09/2022 | 1,15 | Agosto 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.

# CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF – CPTI11

Relatório Mensal de Agosto de 2022

## RESUMO

### COMENTÁRIO DO GESTOR

- Mercado
- CPTI: 38 ativos, marcados a IPCA + 8,71% a.a., duration de 4,5 anos e rating médio dos ativos em AA

### DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Dividendos de R$ 1,15 / cota. DY 13,69% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R$ 24,85 (média R$ 1,38/mês) DY últimos 12 meses 17,41% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 31/08).

### RESULTADO DO FUNDO

- Resultado (caixa) líquido de R$ 1,31/ cota
- A parcela de juros representou 25% do resultado enquanto ganho de capital representou 75%.

### ALOCAÇÃO – 31/08/2022

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

### CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/08/2022

- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 8,7% a.a.
- Spread-over B: 2,7%
- Duration aproximada:  4,5 anos

### MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- 3 aquisições no mercado primário, com taxa média de IPCA + 9,23% a.a., spread de 3,65%
- No mercado secundário, taxa média das compras em IPCA + 8,08% a.a. e das vendas em IPCA + 9,00%

### CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

- Liquidez diária média próxima de R$ 1,3 milhão
- Encerramos o período com 9.006 cotistas

## COMENTÁRIO DO GESTOR

**Mercado**

O humor dos mercados mundiais oscila conforme a inflação, ou melhor, conforme o que eles acham que o FED irá fazer sobre ela. Dias de CPI zero, como no início de agosto, causam euforia; dias de discurso austero do presidente Jerome Powell, como na conferência de Jackson Hole no fim do mês, deprimem os ativos, assim como dados de mercado de trabalho aquecido.

No fim, ações terminaram agosto com queda de 4,3% no mundo e títulos corporativos caíram 4%; as taxas de dez anos do Tesouro americano subiram de 2,67% para 3,20%. O petróleo caiu 10%, mas no geral as commodities interromperam a tendência de baixa, com altas nos agrícolas (+10% no café e no milho) e estabilidade nos metais.

Segundo o dólar-índice da ICE, a moeda americana atingiu a maior valorização contra seus pares (euro, iene, libra) dos últimos 10 anos, fechando com alta de 2,6% a 108,7. Segundo a métrica de câmbio real efetivo, que dá peso aos parceiros comerciais dos Estados Unidos (China, Canadá, México) e desconta a inflação, o dólar americano hoje é o mais valorizado dos últimos 30 anos.

A 5,18 por dólar, o real brasileiro não está mais tão depreciado, considerando essa renovada força da moeda americana: no ano até agosto, o real ganhou 7% do dólar enquanto o resto do mundo perdeu 13%. Em abril, quando a taxa de câmbio bateu 4,80, ela foi saudada como “muito barata” e “ponto de compra”, mas este é o nível que corresponde aos 5,18 de hoje, descontada a apreciação mundial do dólar no mesmo período.

A parede de preocupações que os ativos brasileiros têm que escalar está cimentada, neste momento, com o impacto dos juros altos nos resultados das companhias e no endividamento das famílias. Durante a última onda de otimismo, em janeiro, o CDI dos 12 meses anteriores tinha sido de 4,5%. Nas últimas demonstrações financeiras, as do segundo trimestre de 2022, divulgadas em julho, este número já era 8,5% e daqui para frente ele acumula a 13,75% ao ano.

O DI para janeiro de 2025 caiu de 12,68% para 11,97% e as taxas das NTNBs de dez anos caíram de 6,08% para 5,90%. Apesar de o movimento ter sido na direção boa, a magnitude não é comemorável, com as taxas tanto reais quanto nominais relembrando a lamentável realidade de um Brasil campeão mundial de juros por décadas.

O Ibovespa subiu 6,2% em agosto, mesmo contra a queda mundial das ações. Parte da explicação está no grande desconto que vinha sendo aplicado aos ativos brasileiros.

O índice IFIX de fundos imobiliários ganhou 5,8% no mês, quebrando a correlação com o IMA-B, que subiu apenas 1%, e colocando uma dianteira de 6,1% no ano (contra 4,6% do índice de NTNBs). A alta dos imóveis, assim como a das ações, tem sido sustentada por dados de crescimento melhores do que o esperado, pela percepção de valor e razoável margem de segurança para o investidor e pela expectativa de redução de juros pelo Banco Central a partir de março de 2023. O Brasil pode vir a ser um dos primeiros países a declarar vitória sobre a inflação de 2021-2022.

As eleições presidenciais, que prometiam jogar volatilidade nos mercados até o último minuto, não movimentam mais os preços tanto quanto as notícias que vêm de fora. Conforme o eleitor cristaliza seu voto, os investidores fixam as expectativas sobre o novo governo; as medidas que virão, líquidas de discurso de campanha; o papel do Congresso e da oposição, novos gastos e novos impostos; as agendas novas e as que serão abandonadas. É sempre tentador acreditar que o mercado já está precificado para o próximo presidente, seja lá quem ele for.

Fonte: Bloomberg , CVM e Quantum Axis.

## COMENTÁRIO DO GESTOR

**CPTI**

Em agosto o mercado secundário de crédito privado atingiu o maior volume negociado dos últimos 12 meses. Parte disto devido ao vencimento da NTN-B que ocorreu no dia 15 e gerou uma liquidez de R$173bi, parcialmente alocada em crédito. A consequência foi uma pressão compradora em um mercado relativamente raso, cujas taxas estavam estagnadas ao longo dos últimos 3 meses. Destaque para o ativo AEGPA0 adquirido no mercado primário a taxa pré de 18,48% a.a. e negociado no secundário a 14,73%.

Já o mercado primário desacelerou um pouco no mês, ao todo foram 38 emissões de debêntures, volume próximo a R$ 19 bilhões. Embora o volume tenha sido menor, observamos diversos ativos com relação risco x retorno atrativa e, se valendo das oportunidades, iniciamos a exposição à três novas debêntures com spread over NTN-B médio ponderado de 365 bps.

Seguindo a dinâmica mencionada na carta anterior, frente ao cenário de deflação, a gestão vem otimizando a parcela "não incentivada" do fundo adquirindo ativos indexados a CDI +, com lastro em infraestrutura. Aos que não tem tanta familiaridade ao assunto, de acordo com a Lei 12.431, para que os cotistas de um fundo de debêntures incentivadas (FI Infra) tenham o benefício fiscal, o fundo deve ter alocação mínima de 67% do PL em ativos incentivados nos 2 primeiros anos de existência e 85% a partir de então.

As exposições iniciadas no mês foram:

- PEJA11 (primário) – 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. A companhia é listada no segmento Novo Mercado da B3, opera 4 campos e possui baixo risco exploratório. Com rating AA pela S&P e *duration* próxima a 6 anos, a emissão foi a IPCA + 7,41% a.a., spread over B de aproximadamente 201 bps no dia da liquidação.
- XXII11 (primário) – A Companhia Docas do Espirito Santo (CODESA) foi o primeiro operador portuário a ser privatizado no Brasil. Com prazo de concessão de 35 anos, sobre a gestão da Quadra Capital a Codesa irá explorar os Portos de Vitória e Barra do Riacho no estado do Espirito Santo. A debênture possui *duration* de 3 anos e foi emitida no CDI + 6% a.a. equivalente IPCA + 11,74% a.a. na data da liquidação.
- CONX12 (primário) – Controlada por um fundo de Private Equity, a companhia possui como tese a consolidação de pequenos provedores de internet. Atualmente está presente em seis estados e tem uma carteira com 520 mil clientes. Possuem 14.000 km de rede de fibra óptica e rede de fibra com 1,7 milhões de casa passadas. Com rating A+ pela S&P e *duration* próxima a 4,5 anos, a emissão foi a IPCA + 7,68 a.a., spread over B de aproximadamente 196 bps na data da liquidação.
- IFPTI11 (secundário) – A IFIN (controlada pela Virgo Holding) detém 100% das ações preferenciais da Camastra (SPE que detém 100% da Águas de Guariroba) aproximadamente 32% do capital total ao passo que a Aegea detém 100% das ações ordinárias (~ 68% do capital total). Águas de Guariroba é uma concessão da Aegea com operação em Campo Grande, MS. A concessão tem vencimento em 2060, com a maior parte do capex já realizado, possui 100% de cobertura de água e 83% de cobertura de esgoto. A debênture foi emitida em junho de 2021 a IPCA + 7.10%. A aquisição foi no IPCA + 9,35%, spread over B de 398 bps no dia da liquidação, *duration* aproximada de 5,5 anos.

Encerramos o mês com uma carteira bem diversificada, com exposição aos 10 principais segmentos de infraestrutura, composta por 38 ativos, marcada a uma taxa média ponderada de IPCA + 8,71% a.a. (ou 2,71% de spread-over NTN-B), *duration* aproximada de 4,5 anos e rating médio da carteira em AA.

O resultado caixa do mês foi de R$ 1,31 por cota, composto por juros (25%) e ganho de capital (75%), enquanto a distribuição foi de R$ 1,15 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.

## DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 31/08/22, o Fundo divulgou a distribuição de R$ 1,15 por cota, com pagamento em 15/09/22 aos detentores de cotas em 31/08/22.

Desde seu início o fundo já distribuiu total de R$ 24,85 de dividendos por cota, com dividend yield médio de 16,57% (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% |

[1]Saída de lock-up em 30/04/2021

## HISTÓRICO DE EMISSÕES

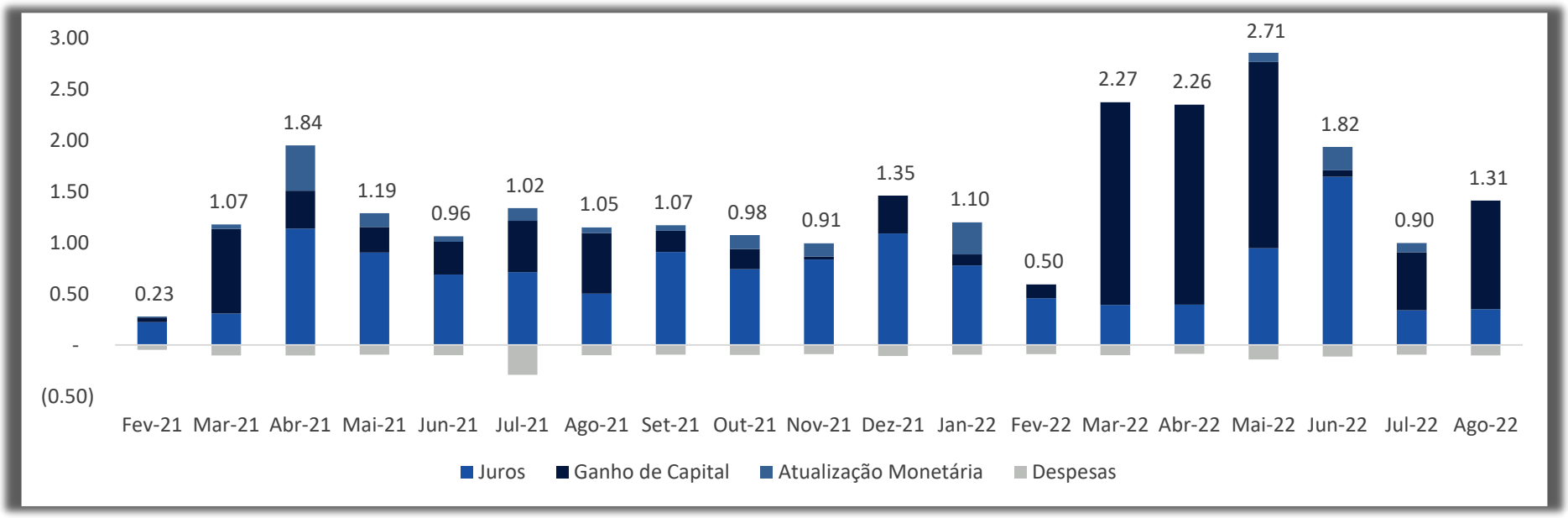
| CPTI11 | 1ª Emissão | 2ª Emissão | 3ª Emissão |
|---|---|---|---|
| Preço da Oferta (R$) | 100,00 | 102,01 | 99,82 |
| Data da liquidação | Fev-21 | Jul-21 | Jun-22 |
| Tipo Oferta | ICVM 476 | ICVM 400 | ICVM 400 |
| Coordenador Líder | XP | XP | XP |
| Custo Unitário de Distribuição (R$) | 0,70 | 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)

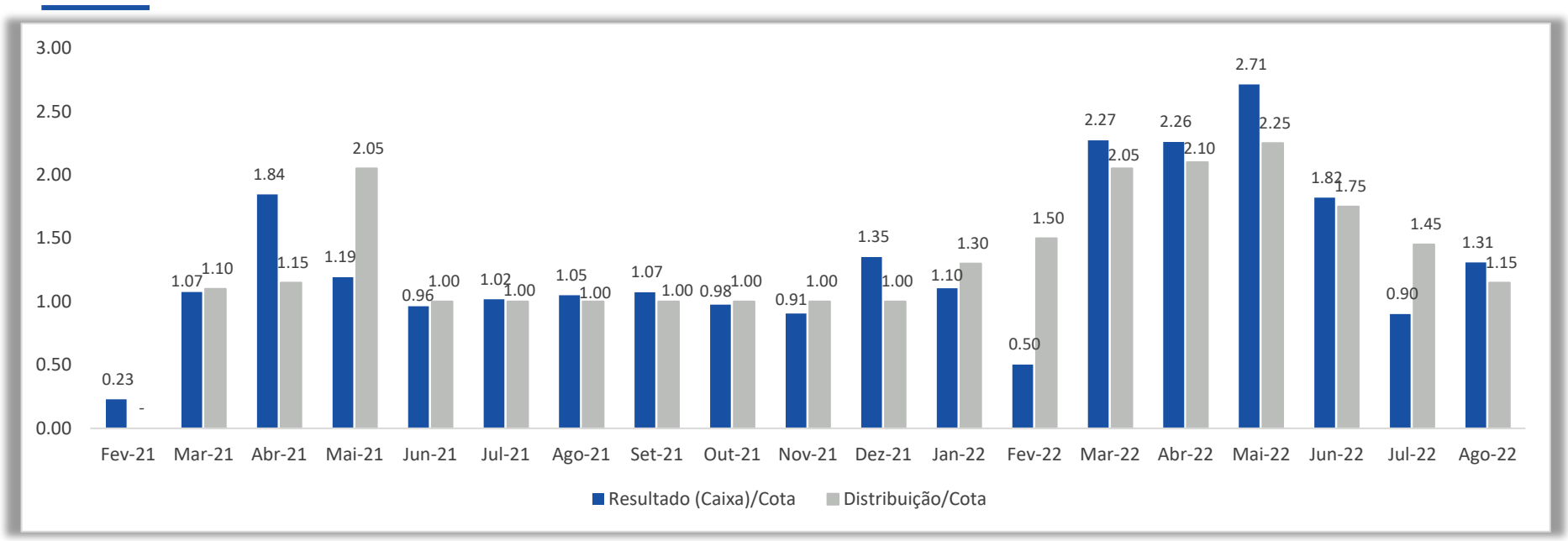
| DRE - Capitânia INFRA FIC FI | Dec-21 | Jan-22 | Feb-22 | Mar-22 | Abr-22 | Mai-22 | Jun-22 | Jul-22 | Ago-22 | Acumulado (12M) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Receitas | 3.267.015 | 2.685.422 | 1.327.812 | 5.309.074 | 5.255.351 | 6.392.432 | 4.328.553 | 3.314.688 | 4.689.656 | **43.817.820** |
| Juros | 2.438.118 | 1.735.973 | 1.022.381 | 872.092 | 879.534 | 2.116.037 | 3.676.931 | 1.125.829 | 1.158.284 | **20.579.452** |
| Atualização Monetária | 3.653 | 708.774 | - | - | - | 206.633 | 513.124 | 306.746 | - | **2.459.844** |
| Ganhos de capital | 825.244 | 240.675 | 305.431 | 4.436.982 | 4.375.817 | 4.069.761 | 138.497 | 1.882.114 | 3.531.372 | **20.778.524** |
| Despesas | (242.227) | (211.380) | (202.977) | (222.331) | (195.559) | (317.583) | (255.353) | (318.467) | (337.951) | **(2.933.436)** |
| Taxa de Administração | (225.796) | (203.807) | (184.326) | (211.609) | (184.400) | (212.697) | (201.217) | (291.668) | (316.909) | **(2.617.352)** |
| Outras despesas | (16.431) | (7.573) | (18.651) | (10.722) | (11.159) | (104.886) | (13.062) | (26.799) | (21.042) | **(275.011)** |
| **Resultado (Caixa)** | 3.024.789 | 2.474.041 | 1.124.835 | 5.086.743 | 5.059.793 | 6.074.849 | 4.073.200 | 2.996.221 | 4.351.705 | **40.884.383** |
| **Resultado (Caixa) / Cota** | 1,35 | 1,10 | 0,50 | 2,27 | 2,26 | 2,71 | 1,82 | 0,90 | 1,31 | **17,18** |
| **Resultado (Contábil) / Cota** | 1,46 | 1,42 | 1,47 | 1,43 | 1,47 | 1,57 | 1,11 | 1,56 | 1,42 | **17,55** |
| Distribuição | 2.239.467 | 2.911.307 | 3.359.201 | 4.590.907 | 4.702.881 | 5.038.801 | 3.919.067 | 4.821.621 | 3.824.044 | **42.125.697** |
| Distribuição / Cota | 1,00 | 1,30 | 1,50 | 2,05 | 2,10 | 2,25 | 1,75 | 1,45 | 1,15 | **17,55** |
| Dividend Yield a.a. (cota mercado) | 11,71% | 15,64% | 17,90% | 24,08% | 24,01% | 26,02% | 20,29% | 16,93% | 13,69% | **17,41%** |
| Dividend Yield a.a. (cota emissão) | 12,00% | 15,60% | 18,00% | 24,60% | 25,20% | 27,00% | 21,00% | 17,40% | 13,80% | **17,55%** |
| **Resultado (Caixa) Acumulado** | 829.274 | 392.008 | (1.842.357) | (1.346.521) | (989.610) | 67.482 | 215.423 | (1.609.977) | (1.082.368) | **(1.082.368)** |
| **Resultado (Caixa) Acumulado / Cota** | 0,37 | 0,18 | (0,82) | (0,60) | (0,44) | 0,03 | 0,06 | (0,48) | (0,33) | **(0,33)** |

## QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)




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

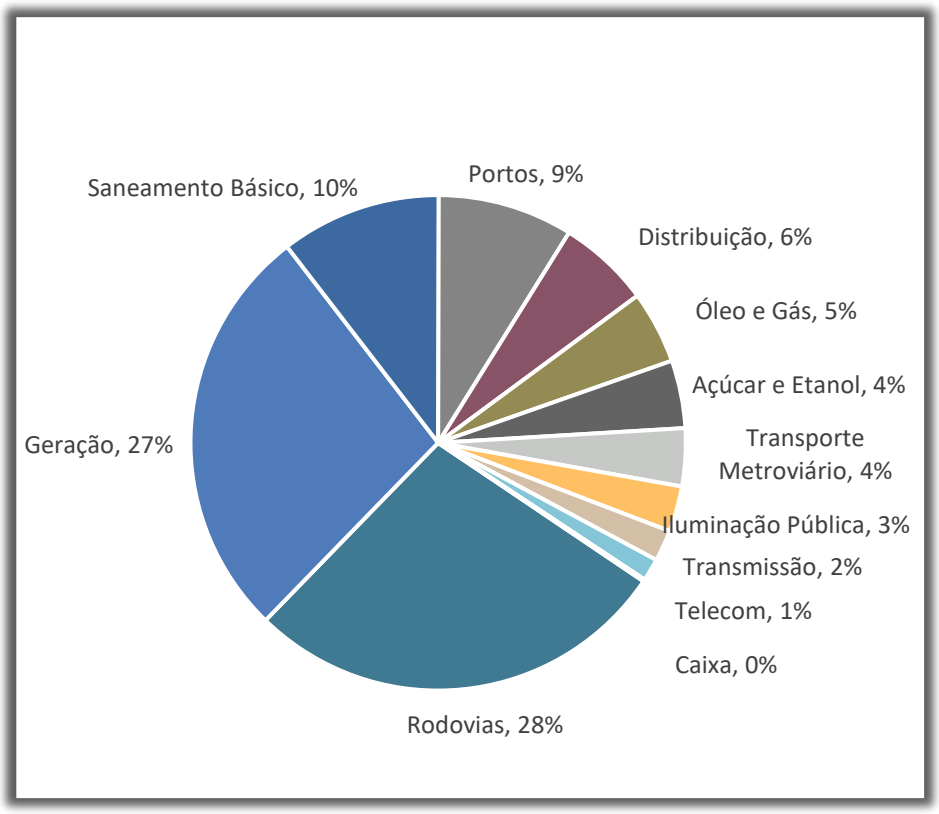
## RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



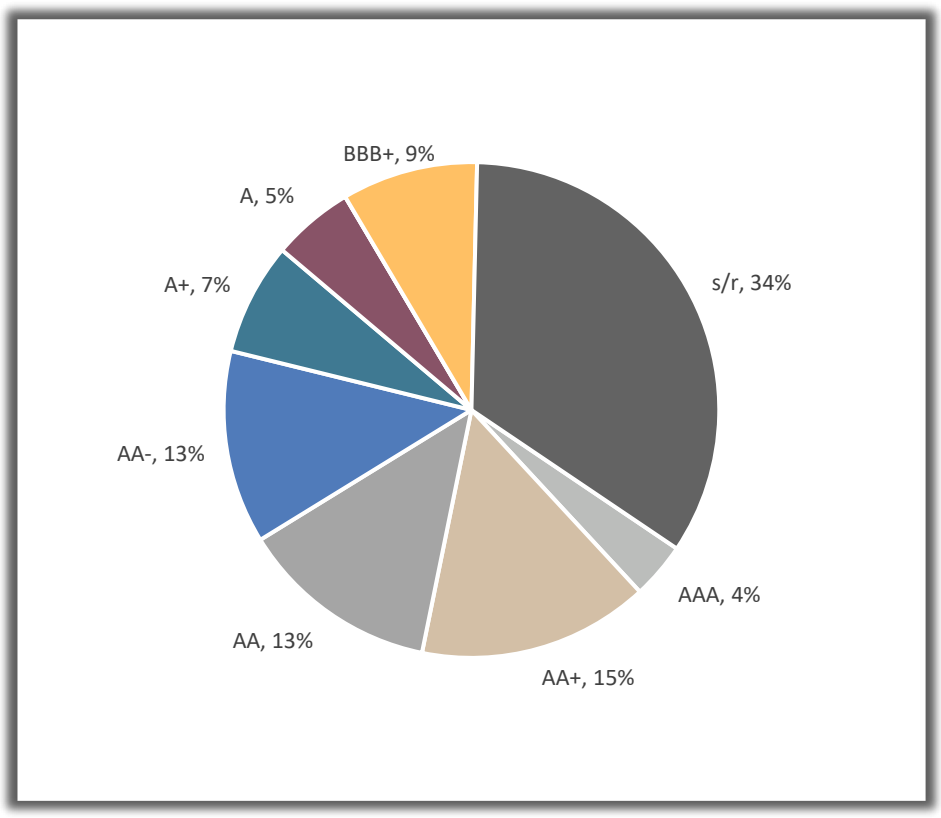

Considerando o PL de 26/fev/21 em R$ 102mm. O PL médio do mês foi R$ 62mm.

## ALOCAÇÃO (% PL) – 31/08/2022

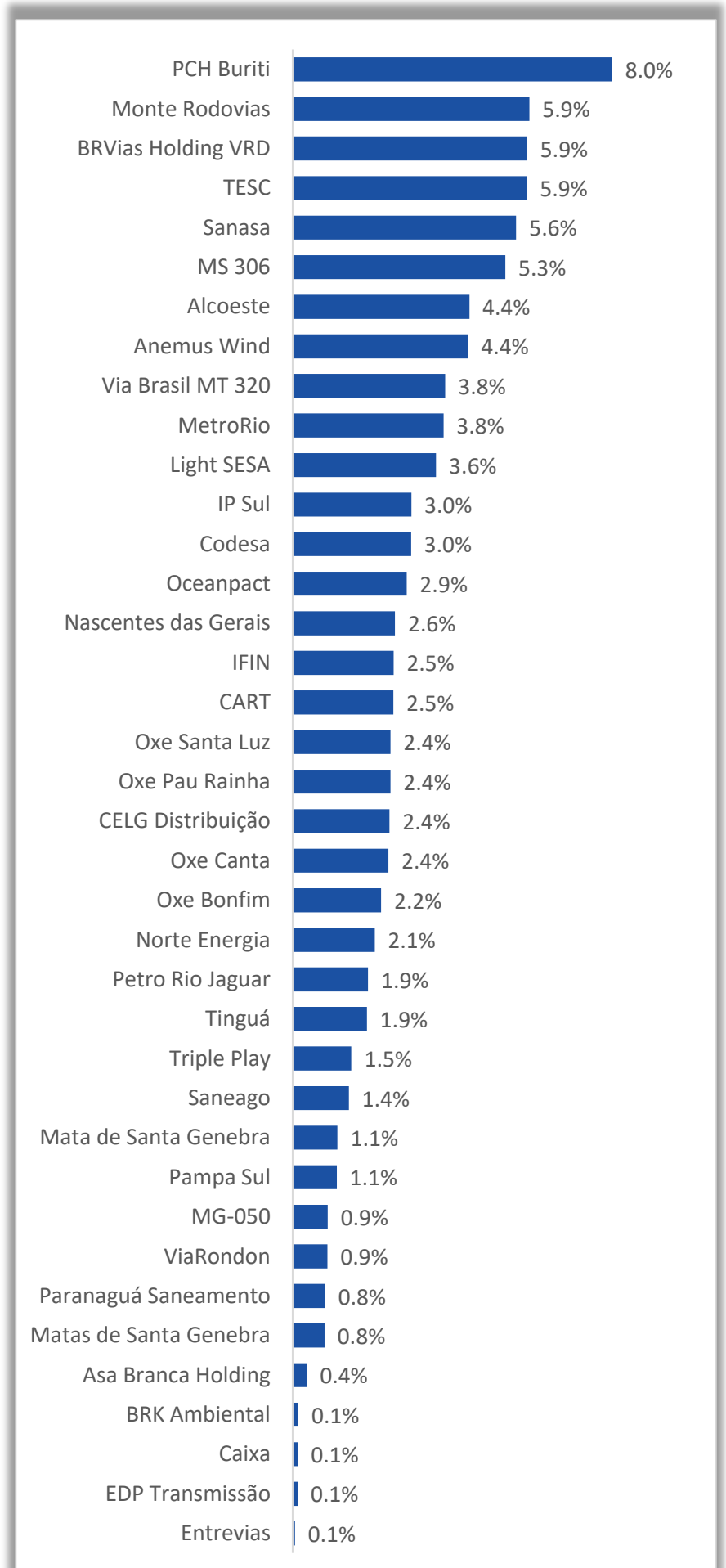
### EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO




### EXPOSIÇÃO POR RATING




### EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



## CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/08/2022

| Ativo | CETIP | Lastro | Volume | % PL | Rating | Indexador | Taxa MTM* | *Duration* (Anos) | Spread over B |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E | HFCK11 | Geração | 27.278.214 | 8,00% | BBB+ | IPCA + | 7,6% | 5,55 | 2,04% |
| Debênture Monte Rodovias 1S 1E | MRHP11 | Rodovias | 20.210.168 | 5,93% | s/r | IPCA + | 11,5% | 2,84 | 5,58% |
| Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E | HVRD15 | Rodovias | 20.033.395 | 5,87% | s/r | IPCA + | 8,6% | 6,60 | 3,05% |
| Debênture TESC 1S 3E | CJEN13 | Portos | 19.994.371 | 5,86% | A+ | IPCA + | 7,9% | 6,06 | 2,35% |
| FIDC Sanasa Sr | 2421116SAN | Saneamento Básico | 19.084.273 | 5,60% | AA- | IPCA + | 11,0% | 0,92 | 3,00% |
| Debênture MS 306 1S 1E | CNRD11 | Rodovias | 18.165.481 | 5,33% | A | IPCA + | 8,2% | 6,85 | 2,64% |
| Debênture Alcoeste 1S 2E | ABFR12 | Açúcar e Etanol | 15.092.084 | 4,43% | s/r | IPCA + | 8,2% | 3,24 | 2,46% |
| Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E | ANEM11 | Geração | 14.976.793 | 4,39% | AA | IPCA + | 7,7% | 7,28 | 2,15% |
| Debênture MT 320 1S 3E | VIMT13 | Rodovias | 13.019.665 | 3,82% | AA | IPCA + | 8,0% | 6,47 | 2,45% |
| Debênture MetrôRio 1S 9E | MTRJ19 | Transporte Metroviário | 12.883.668 | 3,78% | AA- | IPCA + | 8,2% | 4,79 | 2,57% |
| Debênture Light SESA 2S 9E | LSVE29 | Distribuição | 12.238.608 | 3,59% | AA+ | IPCA + | 10,8% | 0,68 | 2,70% |
| Debênture IP Sul 1S 1E | IPIL11 | Iluminação Pública | 10.132.961 | 2,97% | AA+ | IPCA + | 7,6% | 5,39 | 2,07% |
| DEB Codesa Sec 1S 1E | XXII11 | Portos | 10.112.394 | 2,97% | s/r | CDI + | 12,4%* | 2,97 | 6,00% |
| Debênture OceanPact 1S 3E | OCNP13 | Óleo e Gás | 9.749.038 | 2,86% | s/r | CDI + | 10,6%* | 1,76 | 3,43% |
| Debênture Nascente das Gerais 1S 5E | CRMG15 | Rodovias | 8.740.534 | 2,56% | AA+ | IPCA + | 7,7% | 4,31 | 1,99% |
| Debênture IFIN Participações 1S 1E | IFPT11 | Saneamento Básico | 8.624.813 | 2,53% | s/r | IPCA + | 7,1% | 5,48 | 1,56% |
| Debênture CART 2S 2E | CART22 | Rodovias | 8.604.337 | 2,52% | AA+ | IPCA + | 8,7% | 1,31 | 1,63% |
| Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S | SLZG12 | Geração | 8.344.546 | 2,45% | s/r | IPCA + | 8,9% | 5,18 | 3,29% |
| Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S | RAIN12 | Geração | 8.344.546 | 2,45% | s/r | IPCA + | 8,9% | 5,18 | 3,29% |
| FIDC CELG-D Sr B | 2145515SNB | Distribuição | 8.268.722 | 2,42% | AAA | IPCA + | 9,7% | 0,44 | 1,32% |
| Debênture Oxe Canta 2E 1S | CGCE12 | Geração | 8.171.111 | 2,40% | s/r | IPCA + | 8,9% | 5,18 | 3,29% |
| Debênture Oxe Bonfim 2E 1S | BGCE12 | Geração | 7.545.025 | 2,21% | s/r | IPCA + | 8,9% | 5,18 | 3,29% |
| Debênture Norte Energia 1S 1E | NTEN11 | Geração | 7.021.510 | 2,06% | AA | IPCA + | 7,2% | 4,26 | 1,54% |
| Debênture Petro Rio Jaguar 1S 11E | PEJA11 | Óleo e Gás | 6.441.548 | 1,89% | AA | IPCA + | 7,6% | 5,78 | 2,05% |
| Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E | VSJH11 | Geração | 6.350.513 | 1,86% | AA- | IPCA + | 7,9% | 3,09 | 2,05% |
| Debênture Triple Play 1S 2E | CONX12 | Telecom | 5.008.357 | 1,47% | A+ | IPCA + | 7,6% | 4,53 | 1,99% |
| FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior | 2016415SEN | Saneamento Básico | 4.795.523 | 1,41% | AA+ | IPCA + | 8,9% | 0,16 | 3,13% |
| Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E | MSGT33 | Transmissão | 3.822.316 | 1,12% | AA+ | IPCA + | 7,3% | 8,81 | 1,64% |
| Debênture MGO Rodovias 1S 1E | RMGG11 | Rodovias | 2.988.607 | 0,88% | BBB+ | IPCA + | 7,6% | 4,08 | 1,95% |
| Debênture ViaRondon 1S 2E | VRDN12 | Rodovias | 2.972.314 | 0,87% | AA- | IPCA + | 7,2% | 6,24 | 1,66% |
| Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S | PASN12 | Saneamento Básico | 2.770.841 | 0,81% | AA | IPCA + | 7,2% | 3,49 | 1,51% |
| Debênture Matas de Santa Genebra 2S 3E | MSGT23 | Transmissão | 2.723.444 | 0,80% | AA+ | IPCA + | 7,2% | 7,75 | 1,61% |
| Debênture Pampa Sul 2S 1E | UTPS21 | Geração | 2.531.035 | 0,74% | AAA | IPCA + | 7,1% | 7,34 | 1,56% |
| Debênture Pampa Sul 2S 2E | UTPS22 | Geração | 1.232.606 | 0,36% | AAA | IPCA + | 7,2% | 6,66 | 1,61% |
| Debênture Asa Branca Holding 1S 1E | ASAB11 | Geração | 1.212.193 | 0,36% | AA- | IPCA + | 7,8% | 4,71 | 2,20% |
| Debênture BRK Ambiental 2S 8E | BRKP28 | Saneamento Básico | 495.468 | 0,15% | AA- | IPCA + | 7,0% | 7,59 | 1,43% |
| Debênture EDP Transmissao SP-MG 1S 2E | MGSP12 | Transmissão | 425.989 | 0,12% | AA+ | IPCA + | 6,8% | 7,02 | 1,29% |
| Debênture Entrevias 1S 2E | ENTV12 | Rodovias | 196.267 | 0,06% | AA | IPCA + | 6,9% | 5,01 | 1,34% |
| Over-BTG | - | Caixa | 451.938 | 0,13% | AAA | % CDI | 0,0% | 0,00 | 0,00% |
| | | | **341.055.218** | **100,00%** | **AA** | | **8,71%** | **4,49** | **2,71%** |

* Taxa equivalente em IPCA +

## OPERAÇÕES NO PERÍODO

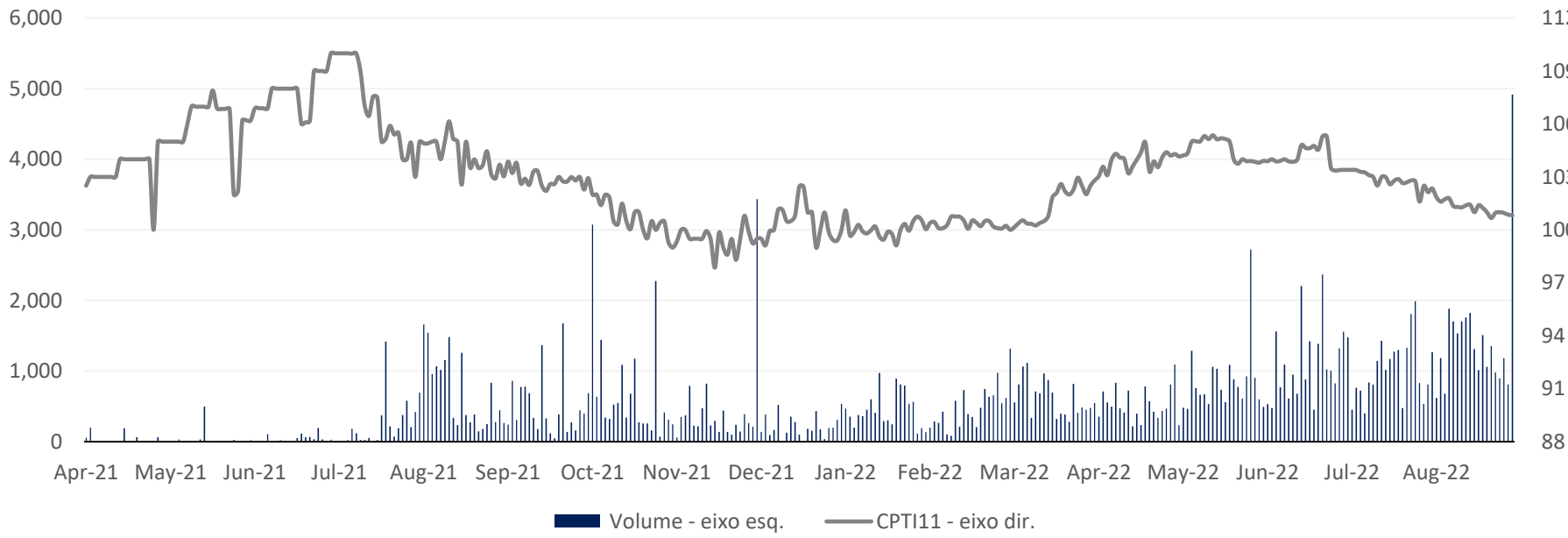
| Setor | Compra | Taxa | Venda | Taxa |
|---|---|---|---|---|
| **Primário** | **36.680.000** | **9,23%** | - | - |
| Óleo e Gás | 16.590.000 | 7,41% | | |
| Portos | 15.090.000 | 11,74% | | |
| Telecom | 5.000.000 | 7,68% | | |
| **Secundário** | **88.153.829** | **8,08%** | **107.975.253** | **9,00%** |
| Geração | 41.904.761 | 7,85% | 33.963.246 | 7,47% |
| Açúcar e Etanol | 15.092.078 | 8,23% | 8.050.155 | 8,23% |
| Transporte Metroviário | 12.849.055 | 8,26% | - | - |
| Iluminação Pública | 10.126.545 | 7,63% | 9.995.384 | 7,63% |
| Saneamento Básico | 8.181.389 | 9,22% | 15.386.251 | 7,62% |
| Rodovias | - | - | 25.941.601 | 11,30% |
| Óleo e Gás | - | - | 14.172.459 | 11,35% |
| Portos | - | - | 466.157 | 7,82% |
| **Total** | **124.833.829** | **8,42%** | **107.975.253** | **9,00%** |

## MERCADO SECUNDÁRIO – B3

No mês, o volume negociado do CPTI11 foi de R$ 31.363.583, mais uma vez atingindo o maior volume da série histórica. A média diária de negociação foi de R$ 1.363.583. Por se tratar de uma classe de ativos recente, com um pouco mais de 12 meses de histórico de negociação na B3, é esperado que a liquidez aumente a medida que a indústria cresça em quantidade e tamanho dos ativos.

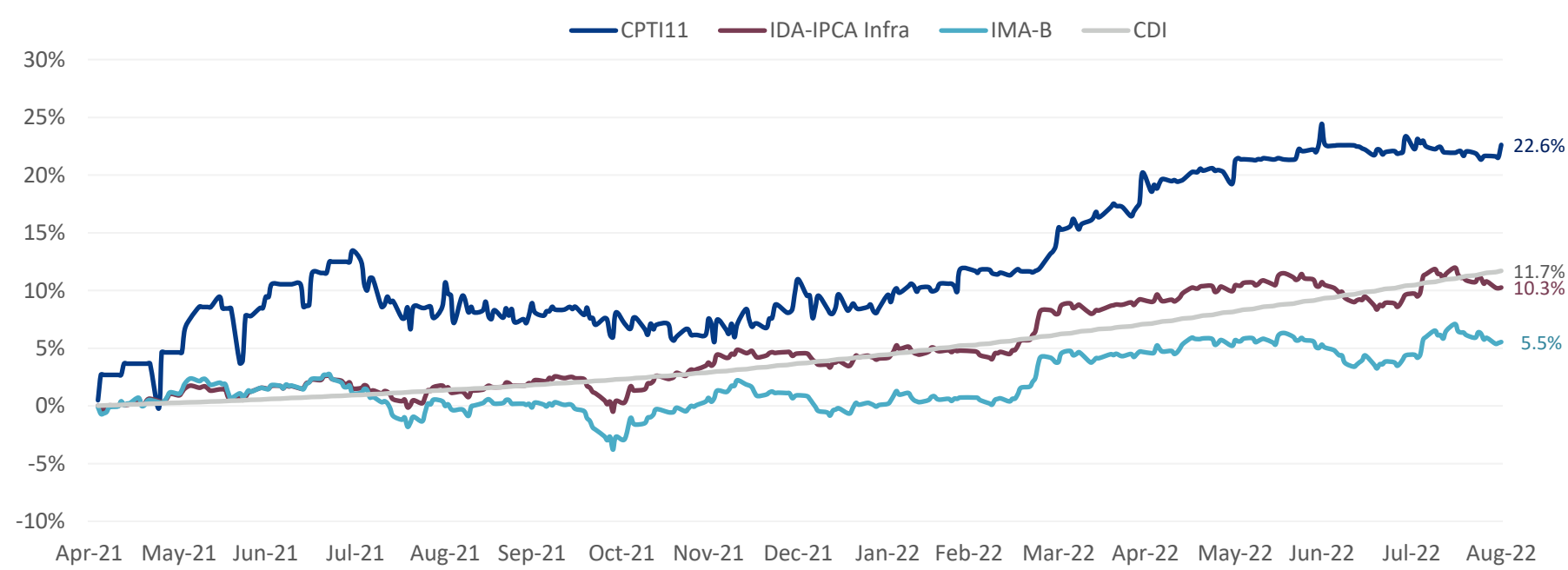
| | Out-21 | Nov-21 | Dez-21 | Jan-22 | Fev-22 | Mar-22 | Abr-22 | Mai-22 | Jun-22 | Jul-22 | Ago-22 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Volume Negociado | 14.004.227 | 9.794.030 | 8.189.091 | 7.264.734 | 7.653.561 | 15.113.932 | 9.664.646 | 15.373.120 | 22.669.587 | 23.103.119 | 31.363.583 |
| Média Diária | 700.211 | 489.701 | 356.047 | 345.940 | 402.819 | 686.997 | 508.666 | 698.778 | 1.079.504 | 1.100.1494 | 1.363.634 |
| Giro Mensal | 6,16% | 4,38% | 3,57% | 3,25% | 3,40% | 6,60% | 4,11% | 6,62% | 9.61% | 6.76% | 9.35% |
| Valor de Mercado | 227.283.506 | 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 |

MERCADO SECUNDÁRIO




A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo no mês foi de -0,61% versus 1,10% do IMA-B e 0,56% do IDA-IPCA Infraestrutura.

Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 22,61% versus 5,54% do IMA-B, 10,26% do IDA-IPCA Infraestrutura e 11,70% 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

* 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

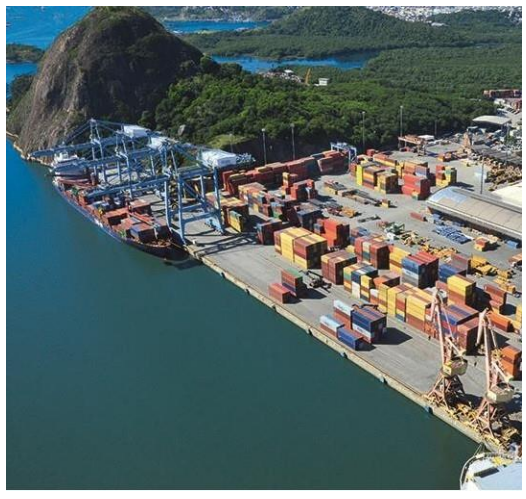
Terminal Santa Catariana **é um terminal multipropósito** localizado no complexo portuário de São Francisco do Sul (SC). A captação será para adequação do terminal para movimentação de grãos.




| 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

* 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

* Selo Verde pela SITAWI

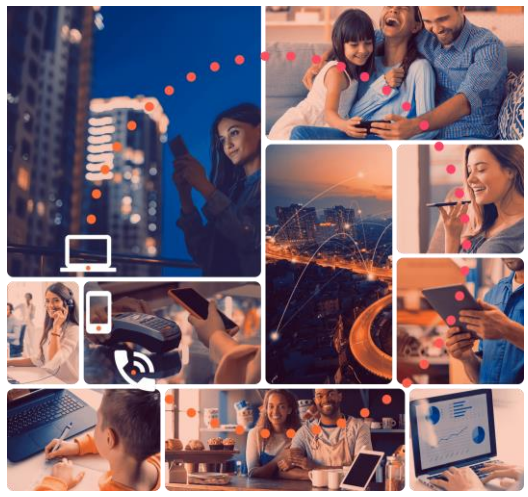


### Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E (MSGT33)*

| | |
|---|---|
| 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 +10,25% ( IPCA + 7,,5% após o *Completion* Financeiro) |
| Vencimento | 15/12/34 |
| Duration Aprox. | 4,5y |
| Rating | s/r |

- **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).



### Debênture Oxe Santa Luz 1S 2E (SLZG12)

| | |
|---|---|
| Tomador | Santa Luz Geração de Comercio de Energia SPE |
| Taxa de Emissão | IPCA +10,25% ( IPCA + 7,25% após o *Completion* Financeiro) |
| Vencimento | 15/12/34 |
| Duration Aprox. | 4,5y |
| Rating | s/r |

- **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).

## CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



### Debênture Oxe Bonfim 1S 2E (BGCE12)

| | |
|---|---|
| Tomador | Bonfim Geração de Comercio de Energia SPE |
| Taxa de Emissão | IPCA +10,25% ( IPCA + 7,25% após o *Completion* Financeiro) |
| Vencimento | 15/12/34 |
| Duration Aprox. | 4,5y |
| Rating | s/r |

- **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).



### Debênture Oxe Cantá 1S 2E (CGCE12)

| | |
|---|---|
| Tomador | Cantá Geração de Comercio de Energia SPE |
| Taxa de Emissão | IPCA +10,25% ( IPCA + 7,25% após o *Completion* Financeiro) |
| Vencimento | 15/12/34 |
| Duration Aprox. | 4,5y |
| Rating | s/r |

- **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).



### 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

* 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

* 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

* 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

* 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

* 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.

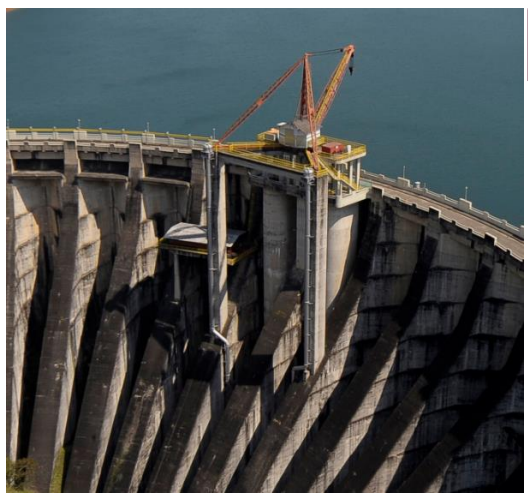


### Debênture Norte Energia 2S 2E (NTEN11)

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

* 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

* 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

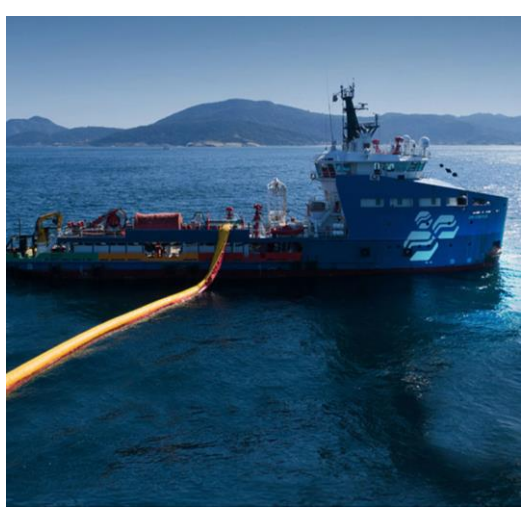
O FIDC Rodonael é lastreado por um mútuo entre a CCR e a Encalso construtora (risco CCR). Tem amortização e juros bullet, rating local A e não tem inconsistências em relação ao lastro do ativo.



| FIDC PRIO3 Margin Loan (4152721SEN) | |
|---|---|
| Tomador | Garonne Participações |
| Taxa de Emissão | CDI+4,00% |
| Vencimento | 29/09/2023 |
| Duration Aprox. | 1,0y |
| Rating | A |

- FIDC adquiriu créditos com 10% de deságio sobre seu valor de face;
- Ações da Petro Rio (Prio3) cedidas como garantia.

O FIDC PRIO3 adquiriu debêntures emitidas pela Garonne Participações. A razão mínima de 135% do saldo devedor. Caso o valor de mercado das ações cedidas como garantia seja inferior a este montante, estas ações serão automaticamente leiloadas na B3 quitando os quotistas do FIDC.



| 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

* 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

* 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)

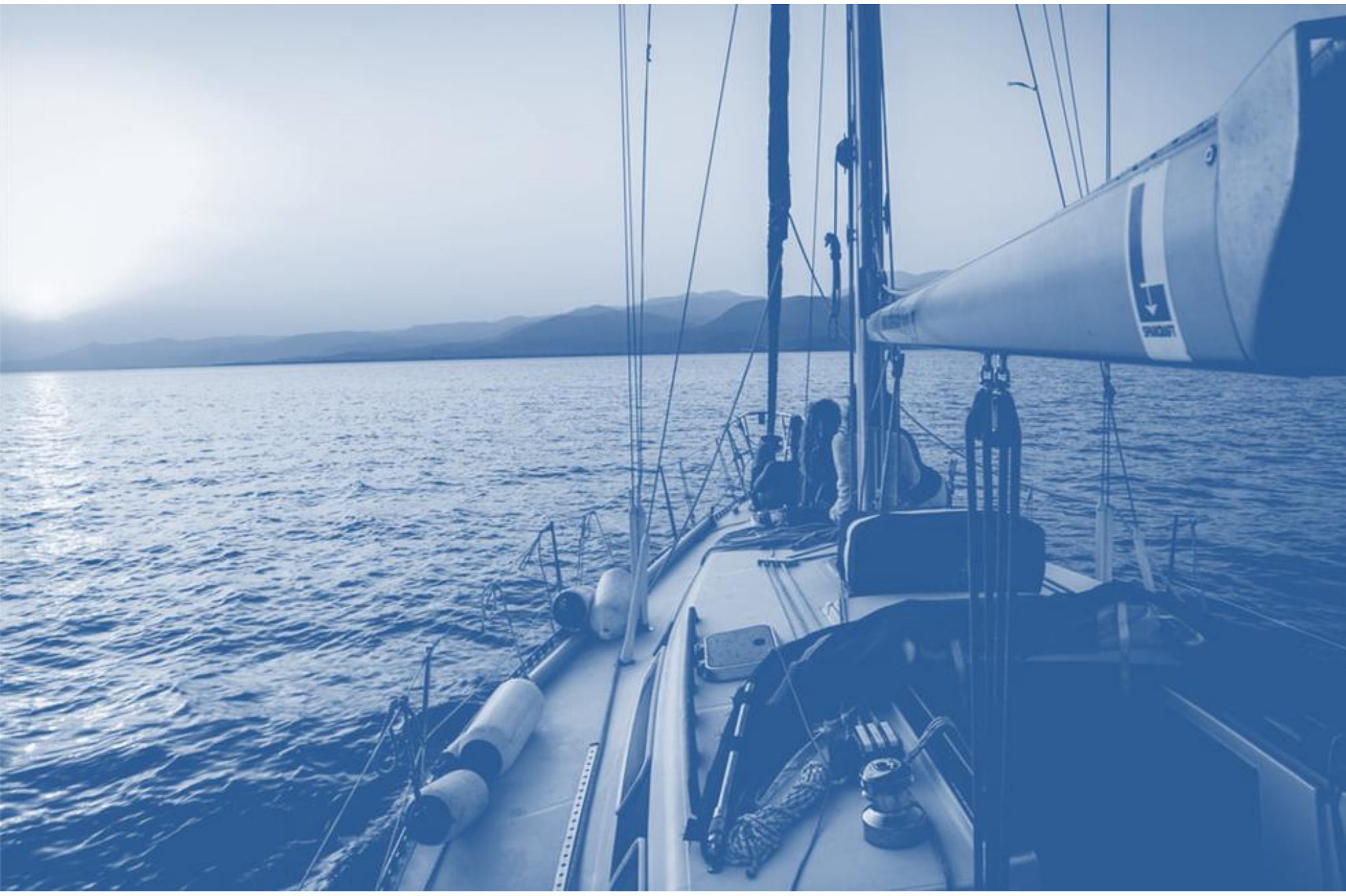
A Codesa foi a primeira autoridade portuária a passar pelo processo de desestatização. É a autoridade portuária responsável pela gestão de áreas compreendidas nos Portos Organizados de Vitória/Vila Velha e Barra do Riacho (ES).

## 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