CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF – CPTI11

Relatório Mensal de Julho 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$/Cota)[1]:
R$ 102,75

Valor Patrimonial (R$/Cota)[1]:
R$ 99,92

Valor de Mercado:
R$ 341.670.054

Patrimônio Líquido:
R$ 332.272.678

Última Distribuição (R$/Cota):
R$ 1,45

Volume negociado no mês:
R$ 23,103,119

Média diária do volume negociado (mês):
R$ 1.100.149

Quantidade de cotistas:
8.568

[1]Considerando as cotas de fechamento de 29/07/2022

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R$/Cota	Mês de referência
29/07/2022	12/08/2022	1,45	Julho 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: 37 ativos, marcados a IPCA + 8,71% a.a., duration de 4,2 anos e rating médio dos ativos em AA

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Dividendos de R$ 1,45 / cota. DY 16,93% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R$ 23,70 (média R$ 1.39/mês) DY últimos 12 meses 16,93% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 29/07).

RESULTADO DO FUNDO

- Resultado (caixa) líquido de R$ 0,90/ cota
- A parcela de juros representou 34% do resultado enquanto atualização monetária e ganho de capital representaram 9% e 57%, respectivamente.

ALOCAÇÃO (% Ativos) – 29/07/2022

- 37 diferentes exposições a projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA
- TOP 5 maiores exposições: Rodoanel Trecho Oeste, TESC, Monte Rodovias, Sanasa e BRVias Holding VRD.

CARTEIRA DE CRÉDITO – 29/07/2022

- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 8,7%
- Spread-over B: 3,1%
- Duration aproximada: 4,2 anos

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- Taxa média das compras: IPCA + 10,6%, spread de 4,1%
- Taxa média das vendas: IPCA + 7,8%, spread de 2,0%

CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

- Liquidez diária média próxima de R$ 1.1 milhão
- Encerramos o período com 8.568 cotistas

COMENTÁRIO DO GESTOR

Mercado

Ganhou tração a tese de que uma recessão especialmente induzida pelos bancos centrais trará a inflação global de volta ao controle e que em breve o ciclo de alta de juros globais estará terminado. Ações subiram 7% no mundo – 6,7% nos Estados Unidos, 6% na Alemanha e 5% no Japão. Os juros de dez anos dos títulos do Tesouro americano caíram de 3,02% para 2,68%, os títulos de dívida corporativa "high yield" subiram 6% globalmente.

Commodities caíram: petróleo (-4%), ouro (-2%), soja (-2%) e cobre (-4%). O Bitcoin, na linha dos ativos de risco, subiu 27%.

As economias emergentes participaram da melhoria: suas ações subiram 5% (exceto na China, que caiu 4% e é contada como emergente em vários índices). Em vários países emergentes, porém, a melhora dos ativos foi consumida por desvalorização cambial. Esta era a realidade no Brasil até dois dias antes do fim do mês, quando um comunicado do FED criou uma onda de otimismo mundial.

O real acabou fechando julho com alta de 1,6% sobre o dólar, a 5,17. Os juros nominais, que chegaram a subir 0,8 ponto percentual durante o mês, recuaram com o alívio pós-FED e terminaram estáveis a 12,7% para janeiro de 2025. Os juros reais das NTNBs, por outro lado, subiram ainda mais, de 5,9% para 6,2% nos títulos de dez anos.

Ao longo do mês, as NTNBs de dez anos subiram até 6,4%, as maiores taxas desde a crise 2015-2016, quando a máxima desses papeis foi de 7,5%. Desde o início do ano, os mercados brasileiros têm tido seus humores de otimismo e pessimismo, a bolsa e o dólar têm oscilado entre altas e baixas, mas os juros têm tido uma única direção, que é para cima, em uma mensagem dissonante e de difícil interpretação.

O Ibovespa subiu 4,7%, e conseguiu voltar para cima dos 100 mil pontos, fechando a 103.164. O índice IFIX de fundos imobiliários subiu 0,7% no mês e 0,4% no ano.

Uma corrente de boas notícias veio do lado macroeconômico: o IPCA-15 do mês foi de 0,13% e o IGPM ficou em 0,21%, ambos abaixo do esperado. A prévia do IPCA de julho é de deflação entre 0,4% e 0,6%, graças à redução dos preços de combustíveis e energia promovida pelo governo. Com isso, a inflação de 2022 começa a ser projetada para 7,3%. O desemprego, a 9,3%, está no nível mais baixo desde 2016. As contas públicas chegaram a maio com um superávit primário de 1,3% do PIB em 12 meses, o melhor desde 2014.

Como se não bastasse a direção positiva dos fundamentos, o preço-lucro do Ibovespa, a 6, é o menor desde 2003 e o dividend yield do IFIX, a 12%a.a., é o maior desde 2015.

Mesmo com essas boas notícias, os mercados brasileiros vinham tendo um retorno medíocre até o alívio do FED. Aqueles que acham que o mercado está sempre certo têm uma resposta pronta para essa divergência entre preços apáticos e fundamentos positivos: a melhora econômica é "insustentável", impulsionada por fundos não-recorrentes obtidos às pressas da privatização da Eletrobrás, da PEC dos precatórios e do adiamento do reajuste do funcionalismo; o risco eleitoral é "alto demais"; os lucros de ações brasileiras estão "inflados" pela alta passada das commodities e a compra no P/L 6 já tinha sido tentada em 2021 sem sucesso.

Mas para quem acha que o mercado nem sempre está certo, poucos momentos foram mais propícios que este para acreditar que os ativos brasileiros estão descontados demais e com boa margem de segurança para os retornos ao investidor.

Fonte: Bloomberg , CVM e Quantum Axis.

COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTI

Ao longo do mês recebemos diversos questionamentos sobre como o fundo se posicionará frente a deflação esperada para os próximos meses e se há intenção por parte da gestão de contratar hedge para o fundo. No momento não estamos trabalhando com a hipótese de contratação de hedge.

Frente ao cenário de deflação a estratégia da gestão é otimizar, ainda mais, a parcela "não incentivada" do fundo, adquirindo ativos, com lastro em infraestrutura, indexados a CDI +.

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.

No mês, utilizamos tanto o mercado primário quanto o secundário para adquirir novos ativos à carteira. Sendo eles:

- HVRD15 (primário) – A BRVias Holding VRD é uma empresa cujo objeto social é exclusivamente a participação na ViaRondon Concessionária de Rodovias S.A. de modo que o ativo em questão considera o fluxo de recursos gerados pela empresa operacional. A ViaRondon opera 416,8km no Noroeste de SP (Bauru até Castilho), trecho que atravessa uma região dependente da produção agrícola, e de escoamento de matérias-primas e transformadas. A debênture possui duration aproximada de 6,5 anos, obrigação de contração de rating internacional até dez/22. A emissão foi a IPCA+9,00 a.a., spread over B de aproximadamente 305 bps no dia da liquidação.
- 2565919RDT (secundário) – A CCR RodoAnel é responsável pela administração de 32 km do trecho oeste do anel viário Mário Covas, que integra as rodovias Raposo Tavares, Castello Branco, Anhanguera, Bandeirantes e Régis Bittencourt. A via passa por sete municípios, entre eles a cidade de São Paulo, e recebe cerca de 240 mil veículos por dia. Com risco CCR, o FIDC Rodoanel possui duration aproximada de 2,3 anos e rating A pela SR Rating. Adquirimos o ativo no mercado secundário, a CDI + 5,51%a.a, equivalente a IPCA + 11,82% na data de liquidação.
- 4152721SEN (secundário) – O FIDC PRIO3 adquiriu debêntures emitidas pela Garonne Participações. O fundo possui como garantia ações PRIO3, com uma 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. O FIDC possui duration de 1 ano e rating A pela SR Rating. Adquirimos o ativo no mercado secundário, a CDI + 4,02%a.a, equivalente a IPCA + 11,16% na data de liquidação.
- OCNP13 (secundário) – 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. Aproximadamente 60% da receita é oriunda de contratos firmados com a Petrobras (lastro da operação), com a assinatura dos novos contratos, deve aumentar para 70% nos próximos anos. A debênture possui duration de 1,7 ano. Adquirimos o ativo no mercado secundário, a CDI + 3,56%a.a, equivalente a IPCA + 11,06% na data de liquidação.

Para as aquisições mencionadas acima, fizemos uma pequena reciclagem da carteira, dando saída a ativos com spread mais baixo. Encerramos o mês com uma carteira bem diversificada, com exposição aos 10 principais segmentos de infraestrutura, composta por 37 ativos, marcada a uma taxa média ponderada de IPCA + 8,71% (ou 3,07% de spread-over NTN-B), duration aproximada de 4,2 anos e rating AA.

O resultado caixa do mês foi de R$ 0,90 por cota, resultado composto por juros (34%), atualização monetária (9%) e ganho de capital (57%), enquanto a distribuição foi de R$ 1,45 por cota. Como pode-se observar na página 6, o resultado contábil do fundo nos últimos 12 meses é de R$ 17,44 por cota, enquanto a distribuição acumulada no mesmo período foi de R$ 17,40.

Por fim, cabe ressaltar que os cotistas que aderiram à 3º emissão de cotas do fundo, receberam no dia 12 de agosto o dividendo cheio referente ao mês de julho. As cotas saíram de lockup no dia 03 de agosto.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 29/07/22, o Fundo divulgou a distribuição de R$ 1,45 por cota, com pagamento em 12/08/22 aos detentores de cotas em 29/07/22.

Desde seu início o fundo já distribuiu total de R$ 23,70 de dividendos por cota, com dividend yield médio de 16,73% (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%

[1]Saída de lock-up em 30/04/2021

HISTÓRICO DE EMISSÕES

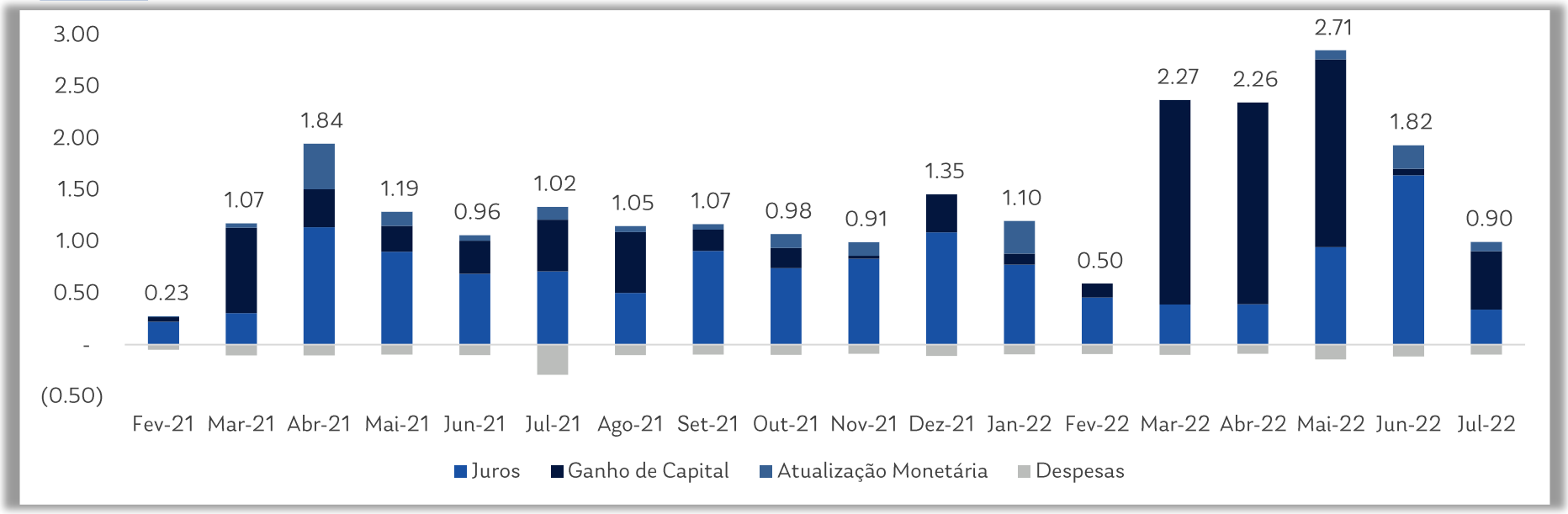
CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão	3ª Emissão
Preço da Oferta (R$)	100,00	102,01	99,82
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21	Jun-22
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400	ICVM 400
Coordenador Líder	XP	XP	XP
Custo Unitário de Distribuição (R$)	0,70	3,98	3,89
Preço total (R$)	100,70	105,98	103,72
Volume captado (R$)	102.004.400,00	124.393.340,23	108,383,457.98

Fonte: Capitânia e Quantum Axis.

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)

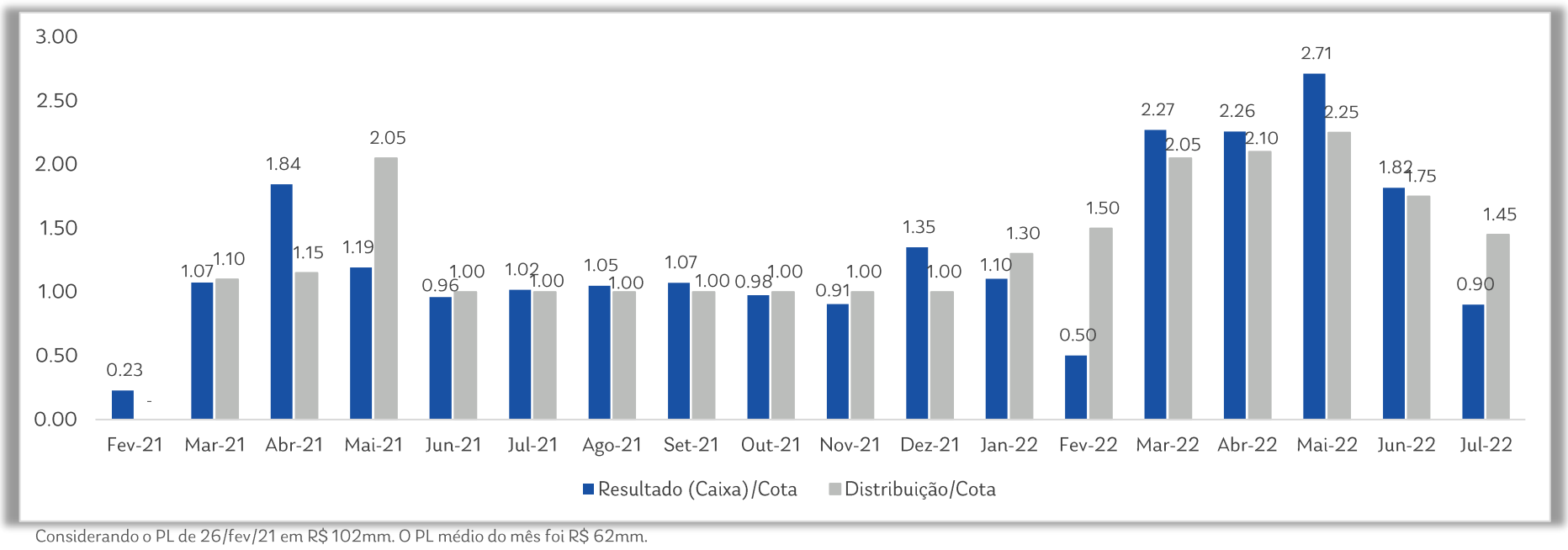
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Nov-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Abr-22	Mai-22	Jun-22	**Jul-22**	**Acumulado (12M)**
Receitas	2.227.851	3.267.015	2.685.422	1.327.812	5.309.074	5.255.351	6.392.432	4.328.553	3.314.688	**41.703.349**
Juros	1.865.615	2.438.118	1.735.973	1.022.381	872.092	879.534	2.116.037	3.676.931	1.125.829	**20.541.246**
Atualização Monetária	296.649	3.653	708.774	-	-	-	206.633	513.124	306.746	**2.589.567**
Ganhos de capital	65.588	825.244	240.675	305.431	4.436.982	4.375.817	4.069.761	138.497	1.882.114	**18.572.536**
Despesas	(198.674)	(242.227)	(211.380)	(202.977)	(222.331)	(195.559)	(317.583)	(255.353)	(318.467)	**(2.819.624)**
Taxa de Administração	(191.511)	(225.796)	(203.807)	(184.326)	(211.609)	(184.400)	(212.697)	(201.217)	(291.668)	**(2.511.471)**
Outras despesas	(7.163)	(16.431)	(7.573)	(18.651)	(10.722)	(11.159)	(104.886)	(13.062)	(26.799)	**(267.079)**
Resultado (Caixa)	2.029.178	3.024.789	2.474.041	1.124.835	5.086.743	5.059.793	6.074.849	4.073.200	2.996.221	**38.883.725**
Resultado (Caixa) / Cota	0,91	1,35	1,10	0,50	2,27	2,26	2,71	1,82	0,90	**16,93**
Resultado (Contábil) / Cota	1,45	1,46	1,42	1,47	1,43	1,47	1,57	1,11	1,56	**17,44**
Distribuição	2.239.467	2.239.467	2.911.307	3.359.201	4.590.907	4.702.881	5.038.801	3.919.067	4.821.621	**40.541.120**
Distribuição / Cota	1,00	1,00	1,30	1,50	2,05	2,10	2,25	1,75	1,45	**17,40**
Dividend Yield a.a. (cota mercado)	12,01%	11,71%	15,64%	17,90%	24,08%	24,01%	26,02%	20,29%	16,93%	16,93%
Dividend Yield a.a. (cota emissão)	12,00%	12,00%	15,60%	18,00%	24,60%	25,20%	27,00%	21,00%	17,40%	17,40%
Resultado (Caixa) Acumulado	43.952	829.274	392.008	(1.842.357)	(1.346.521)	(989.610)	67.482	215.423	(1.609.977)	**(1.609.977)**
Resultado (Caixa) Acumulado / Cota	0,02	0,37	0,18	(0,82)	(0,60)	(0,44)	0,03	0,06	(0,48)	**(0,48)**

QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)



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

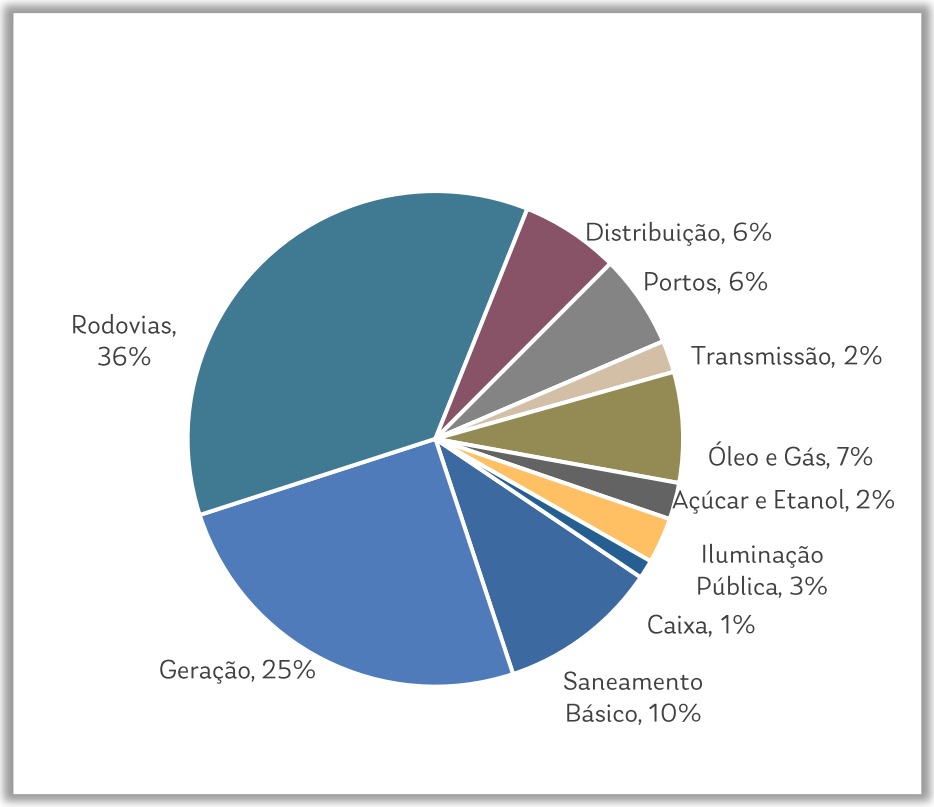
RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



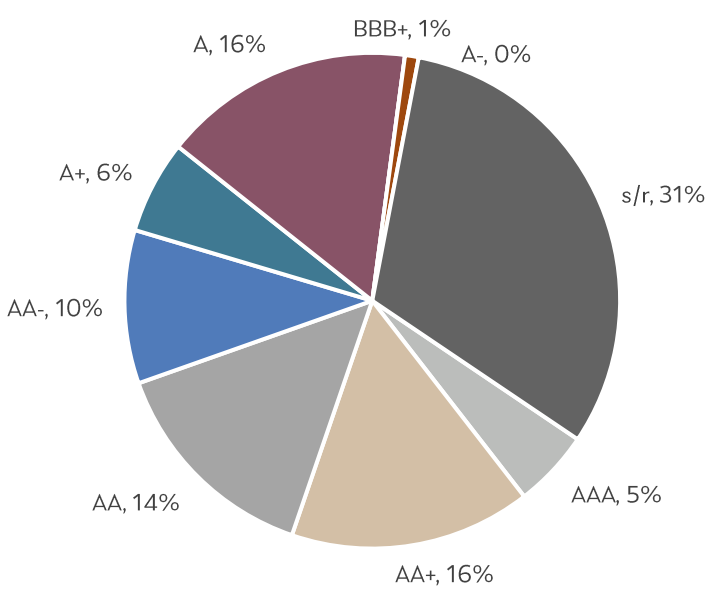
Considerando o PL de 26/fev/21 em R$ 102mm. O PL médio do mês foi R$ 62mm.

ALOCAÇÃO (% PL) – 29/07/2022

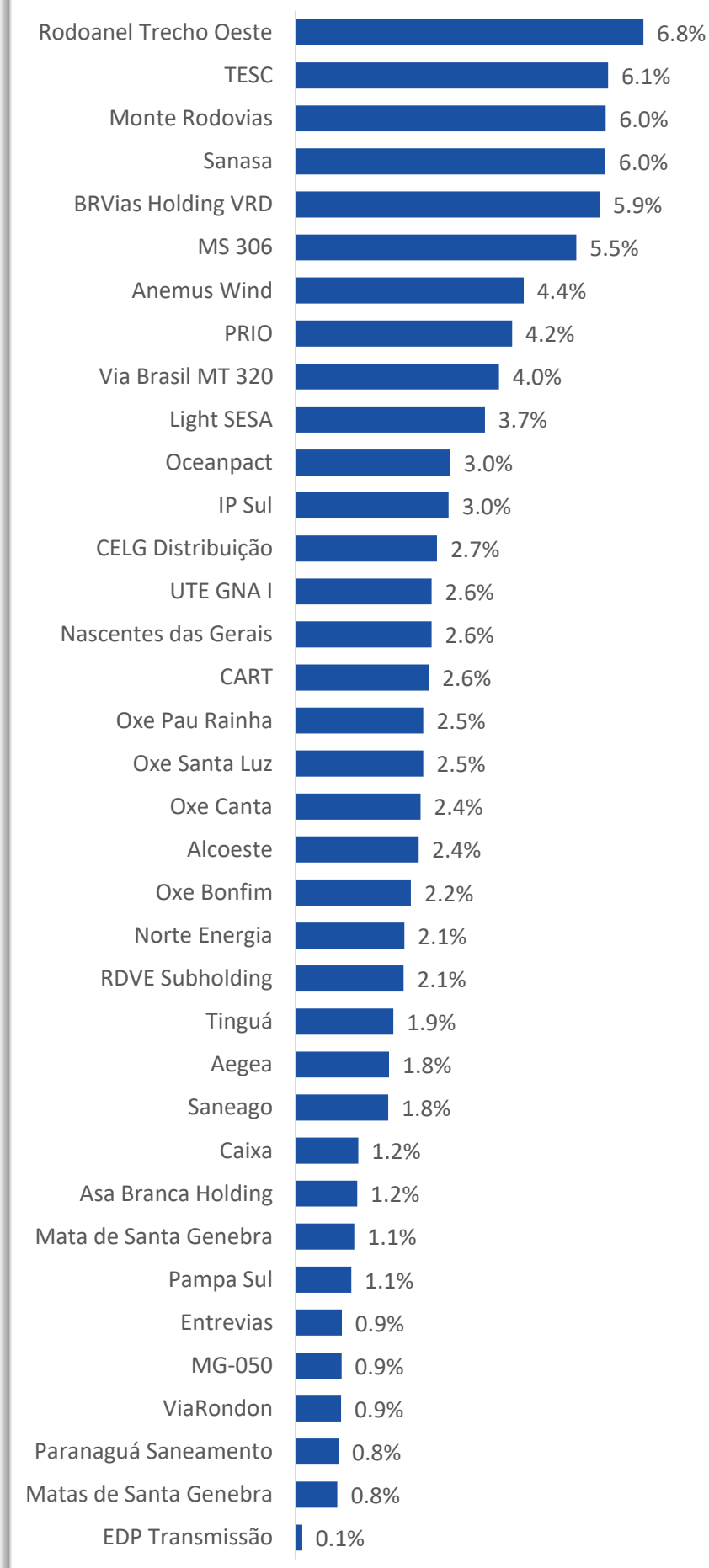
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR RATING



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



CARTEIRA DE CRÉDITO – 29/07/2022

Ativo	CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM	*Duration* (Anos)	Spread over B
FIDC Recebíveis Rodoanel Trecho Oeste Sr 2	2565919RDT	Rodovias	22.497.464	6,77%	A	CDI +	12,4%	2,30	5,52%
Debênture TESC 1S 3E	CJEN13	Portos	20.199.809	6,07%	A+	IPCA +	8,1%	6,13	2,31%
Debênture Monte Rodovias 1S 1E	MRHP11	Rodovias	20.050.178	6,03%	s/r	IPCA +	11,6%	2,93	5,57%
FIDC Sanasa Sr	2421116SAN	Saneamento Básico	20.030.206	6,02%	AA-	IPCA +	11,0%	0,99	5,88%
Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E	HVRD15	Rodovias	19.663.378	5,91%	s/r	IPCA +	8,9%	6,67	3,07%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	18.154.317	5,46%	A	IPCA +	8,2%	6,94	2,39%
Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E	ANEM11	Geração	14.748.889	4,44%	AA	IPCA +	7,8%	7,35	2,02%
FIDC PRIO3 Margin Loan	4152721SEN	Óleo e Gás	13.999.026	4,21%	A	CDI +	9,8%	0,99	4,02%
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Rodovias	13.153.465	3,96%	AA	IPCA +	8,1%	6,55	2,27%
Debênture Light SESA 2S 9E	LSVE29	Distribuição	12.240.976	3,68%	AA+	IPCA +	10,2%	0,77	2,52%
Debênture OceanPact 1S 3E	OCNP13	Óleo e Gás	10.002.367	3,01%	s/r	CDI +	3,5%	1,77	3,54%
Debênture IP Sul 1S 1E	IPIL11	Iluminação Pública	9.897.234	2,98%	AA+	IPCA +	7,8%	5,46	2,05%
FIDC CELG-D Sr B	2145515SNB	Distribuição	9.143.642	2,75%	AAA	IPCA +	9,6%	0,48	1,34%
Debênture UTE GNA I 1S 1E	UNEG11	Geração	8.792.508	2,64%	s/r	IPCA +	7,7%	7,93	1,89%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	8.790.039	2,64%	AA+	IPCA +	7,8%	4,40	1,96%
Debênture CART 2S 2E	CART22	Rodovias	8.596.665	2,59%	AA+	IPCA +	8,6%	1,41	1,72%
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	8.248.149	2,48%	s/r	IPCA +	9,1%	5,25	3,29%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	8.248.149	2,48%	s/r	IPCA +	9,1%	5,25	3,29%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	8.076.717	2,43%	s/r	IPCA +	9,1%	5,25	3,29%
Debênture Alcoeste 1S 2E	ABFR12	Açúcar e Etanol	7.953.670	2,39%	s/r	IPCA +	8,6%	3,33	2,66%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	7.457.864	2,24%	s/r	IPCA +	9,1%	5,25	3,29%
Debênture Norte Energia 1S 1E	NTEN11	Geração	7.033.191	2,12%	AA	IPCA +	7,3%	4,34	1,51%
Debênture RDVE Subholding 1S 1E	RDVE11	Geração	6.983.499	2,10%	AA	IPCA +	7,5%	6,86	1,71%
Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E	VSJH11	Geração	6.318.205	1,90%	AA-	IPCA +	8,0%	3,18	2,03%
Debênture Aegea 1S 10E	AEGPA0	Saneamento Básico	6.038.877	1,82%	s/r	Pré	4,2%	4,17	4,89%
FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior	2016415SEN	Saneamento Básico	5.985.808	1,80%	AA+	CDI +	8,9%	0,21	3,13%
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E	ASAB11	Geração	3.978.665	1,20%	AA-	IPCA +	8,1%	4,78	2,28%
Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E	MSGT33	Transmissão	3.783.356	1,14%	AA+	IPCA +	7,4%	8,85	1,51%
Over-BTG	-	Caixa	4.046.168	1,22%	AAA	% CDI	-	-	0,00%
Debênture Entrevias 1S 2E	ENTV12	Rodovias	2.984.273	0,90%	AA	IPCA +	7,1%	5,09	1,30%
Debênture MGO Rodovias 1S 1E	RMGG11	Rodovias	2.965.362	0,89%	BBB+	IPCA +	7,8%	4,16	2,02%
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Rodovias	2.945.592	0,89%	AA-	IPCA +	7,3%	6,32	1,56%
Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S	PASN12	Saneamento Básico	2.782.889	0,84%	AA	IPCA +	7,1%	3,59	1,22%
Debênture Matas de Santa Genebra 2S 3E	MSGT23	Transmissão	2.700.740	0,81%	AA+	IPCA +	7,3%	7,81	1,49%
Debênture Pampa Sul 2S 1E	UTPS21	Geração	2.502.686	0,75%	AAA	IPCA +	7,3%	7,41	1,48%
Debênture Pampa Sul 2S 2E	UTPS22	Geração	1.090.434	0,33%	AAA	IPCA +	7,4%	6,73	1,63%
Debênture EDP Transmissão SP-MG 1S 2E	MGSP12	Transmissão	425.229	0,13%	AA+	IPCA +	6,9%	7,11	1,07%
			332.509.683	**100,00%**	**AA**		**8,71%**	**4,22**	**3,07%**

OPERAÇÕES NO PERÍODO

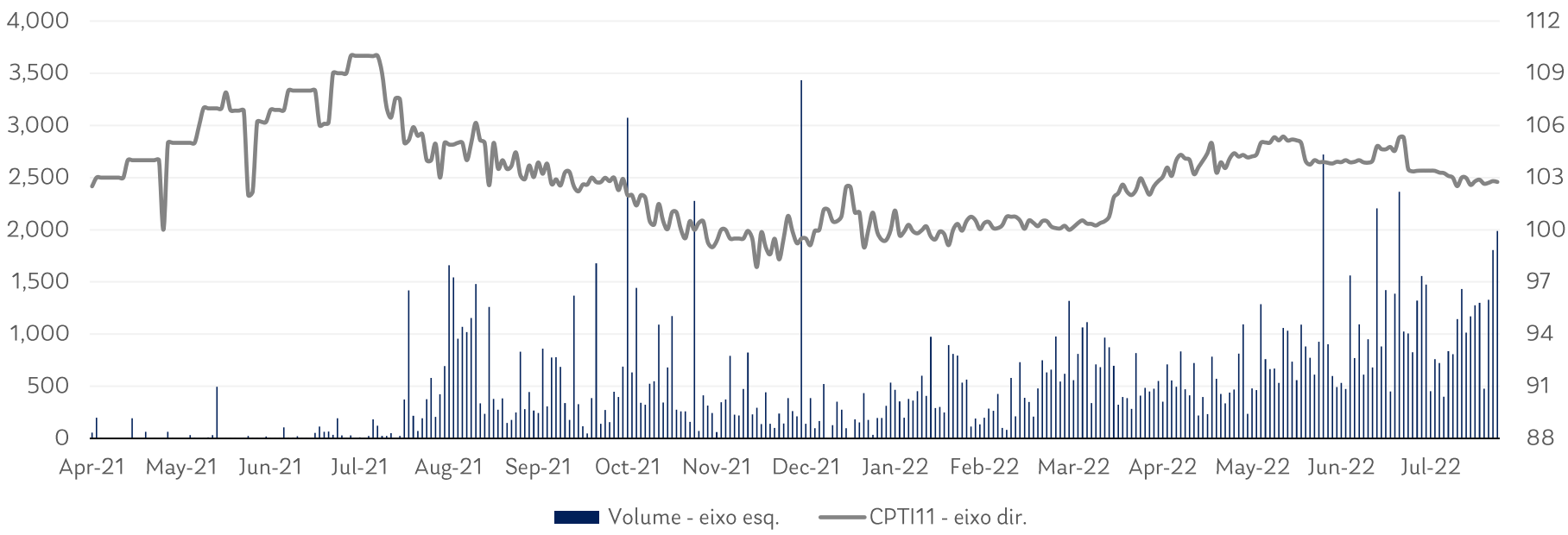
Setor	Compra	Taxa	Venda	Taxa
Primário	**19.500.000**	**9,00%**	-	-
Rodovias	19.500.000	9,00%		
Secundário	**48.298.215**	**11,34%**	**71.216.996**	**7,88%**
Óleo e Gás	23.998.181	11,12%	-	-
Rodovias	24.300.034	11,55%	109.068	7,79%
Geração	-	-	29.113.830	7,78%
Transporte Metroviário	-	-	14.512.336	8,68%
Açúcar e Etanol	-	-	8.913.585	8,00%
Transmissão	-	-	8.129.347	7,33%
Telecom	-	-	3.803.933	7,46%
Saneamento Básico	-	-	3.746.468	7,34%
Portos	-	-	2.888.428	7,20%
Total	**67.798.215**	**10,66%**	**71.216.996**	**7,88%**

MERCADO SECUNDÁRIO – B3

No mês, o volume negociado do CPTI11 foi de R$ 23.103.119, maior volume da série histórica. A média diária de negociação foi de R$ 1.100.149. 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.

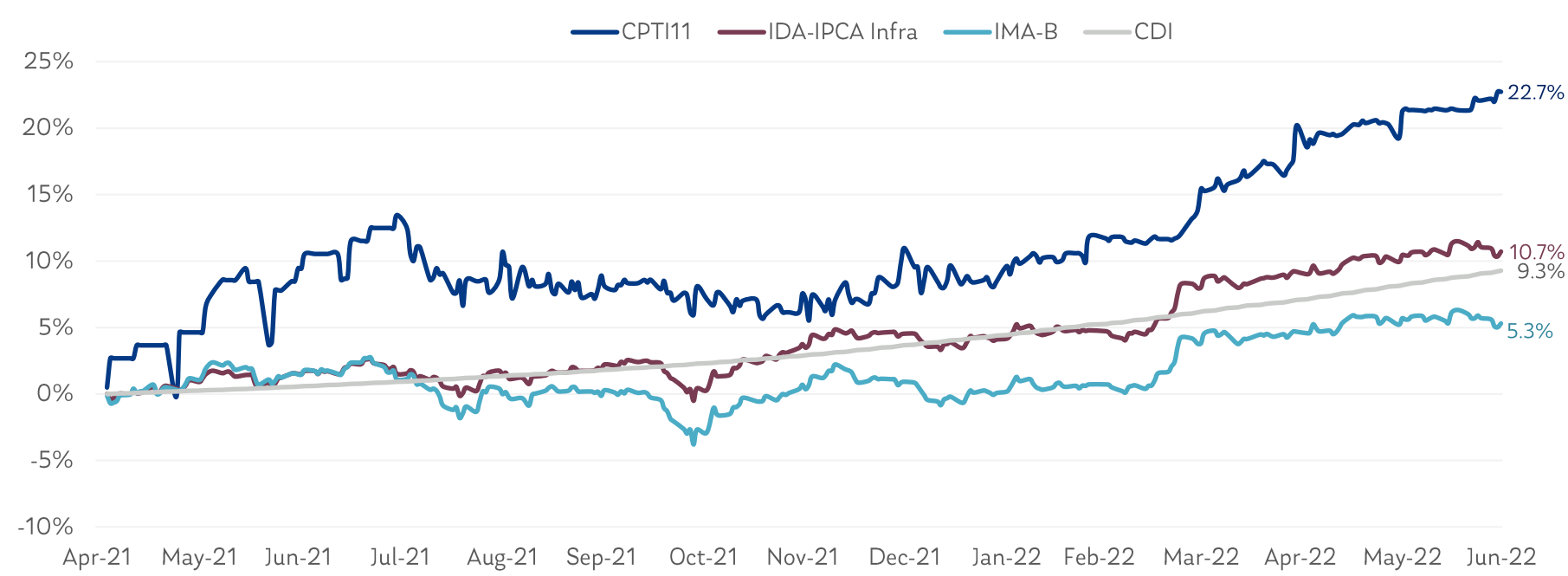
	Set-21	Out-21	Nov-21	Dez-21	Jan-22	Fev-22	Mar-22	Abr-22	Mai-22	Jun-22	Jul-22
Volume Negociado	9.438.138	14.004.227	9.794.030	8.189.091	7.264.734	7.653.561	15.113.932	9.664.646	15.373.120	22.669.587	23.103.119
Média Diária	449.435	700.211	489.701	356.047	345.940	402.819	686.997	508.666	698.778	1.079.504	1.100.1494
Giro Mensal	4,08%	6,16%	4,38%	3,57%	3,25%	3,40%	6,60%	4,11%	6,62%	9.61%	6.76%
Valor de Mercado	231.404.125	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

MERCADO SECUNDÁRIO



A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo no mês foi de -0,86% versus -0,88% do IMA-B e -0,97% do IDA-IPCA Infraestrutura.

Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 23,37% versus 4,39% do IMA-B, 9,64% do IDA-IPCA Infraestrutura e 10,41% 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

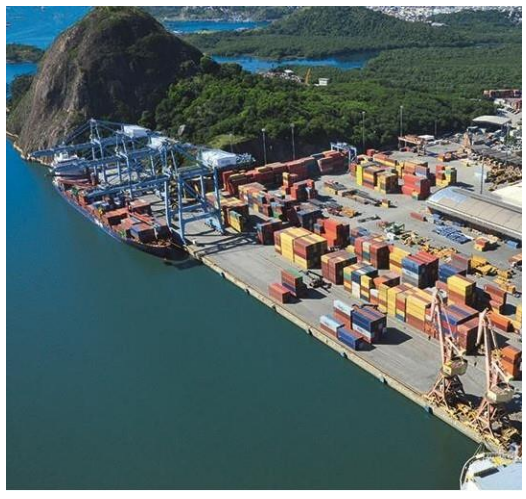
Terminal Santa Catariana **é um terminal multipropósito** localizado no complexo portuário de São Francisco do Sul (SC). A captação será para adequação do terminal para movimentação de grãos.



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

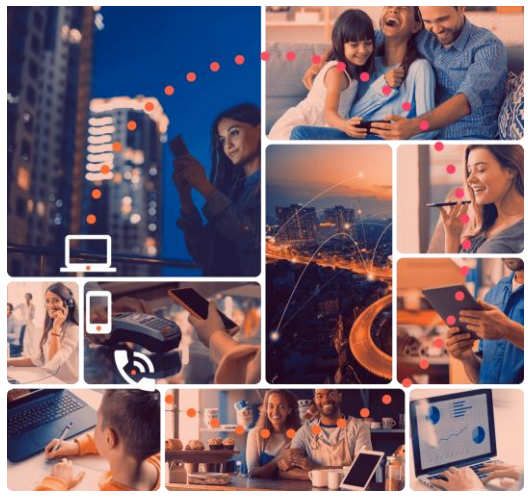


Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E (MSGT33)*

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**

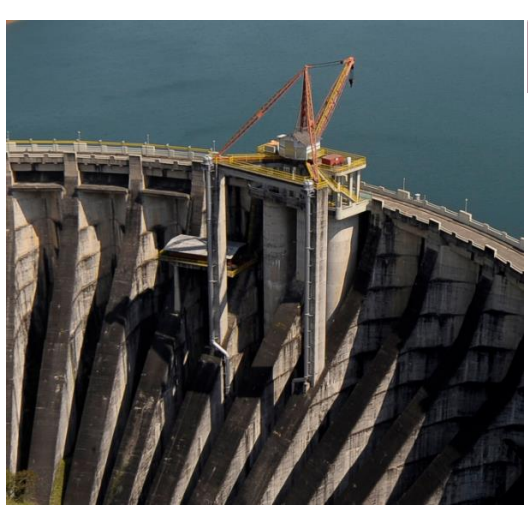
A concessão é de 25 anos com baixa complexidade operacional. Os indicadores de qualidade e eficiência apresentam uma performance histórica adequada. Companhia com baixa alavancagem para o setor.



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

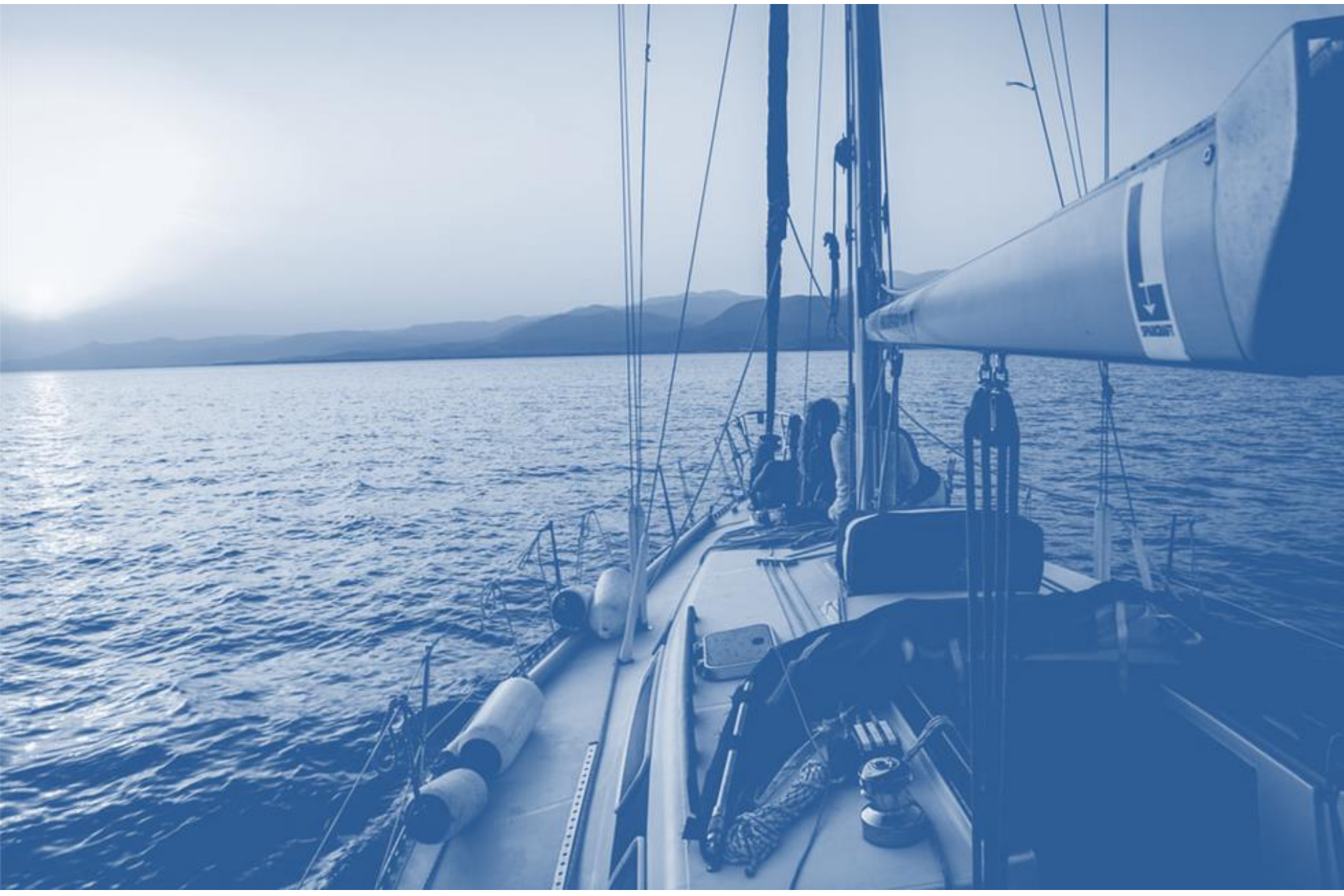
A OceanPact é uma empresa de serviços de suporte marítimo, incluindo soluções de meio ambiente, serviços submarinos e de apoio logístico e de engenharia para clientes de diversos setores como óleo e gás, energia e mineração.

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