CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF – CPTI11

Relatório Mensal de Abril 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:
2.239.467

RESUMO

Valor de Mercado (R$/Cota)[1]:
R$ 102,87

Valor Patrimonial (R$/Cota)[1]:
R$ 103,11

Valor de Mercado:
R$ 230.373.970

Patrimônio Líquido:
R$ 230.904.064

Última Distribuição (R$/Cota):
R$ 2,10

Volume negociado no mês:
R$ 9.664.646

Média diária do volume negociado (mês):
R$508.666

Quantidade de cotistas:
4.142

[1]Considerando as cotas de fechamento de 29/04/2022

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R$/Cota	Mês de referência
29/04/2022	13/05/2022	2,10	Abril 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: Destaque para movimentações no mercado secundário que contribuíram significativamente para a composição do resultado no mês.

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Dividendos de R$ 2,05 / cota. DY 24,01% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R$ 18,25 (média R$ 1.30/mês) DY 14,90% a.a.

RESULTADO DO FUNDO

- Resultado líquido de R$ 2,26/ cota
- A parcela de juros representou 17% do resultado enquanto ganho de capital representou 83%.

ALOCAÇÃO (% Ativos) – 29/04/2022

- 39 diferentes exposições a projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA
- TOP 5 maiores exposições: Sanasa, MS 306, Americanet, CELG Distribuição e Mata de Santa Genebra

CARTEIRA DE CRÉDITO – 29/04/2022

- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 8,18%
- Spread-over B: 3,07%
- Duration aproximada: 4,73 anos

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- Foram adquiridos R$ 70,8 milhões em debêntures, a uma taxa média de IPCA+7,05%, spread de 1,78%
- Foram vendidos R$ 74,2 milhões em debêntures, a uma taxa média de IPCA+7,36%, spread de 2,06%

CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

- Liquidez diária média próxima de R$ 508 mil
- Acréscimo de 11,5% no número de cotistas ao longo do mês

COMENTÁRIO DO GESTOR

Mercado

A Guerra da Ucrânia entrou no seu terceiro mês e as preocupações se somaram àquelas com a posição da China (tanto no seu papel diante da Rússia quanto nos efeitos do último surto de Covid) e ao sempre perigoso manejo da política monetária americana.

Ações caíram 6% ao redor do mundo (5% nos Estados Unidos, 6% na China e 3% no Japão). Títulos de dívida corporativa recuaram 4%, principalmente devido à alta dos juros do Tesouro americano.

As taxas dos títulos do Tesouro americano para dez anos subiram de 2,34% para 2,94% em abril. Dois anos atrás, essas taxas estavam a 0,65% e a partir daí escalaram uma extensão não vista desde 1995, ocasião em que o lendário Alan Greenspan, à frente do FED, tentou pela última vez aplicar a política monetária contracíclica de livro-texto antes de aderir à prática de *puts* de ativos. A causa da escalada, a inflação americana, também tem sido lendária, a 8,5% nos últimos 12 meses, taxa não vista desde 1982.

É assustador cogitar que o FED possa ter caído na *Brazilian Trap* de acreditar que inflação e juros poderiam se encontrar amigavelmente no meio do caminho, enquanto na realidade a inflação finca o pé e são os juros que têm que ir buscá-la. Mas, até onde se sabe, ao fim de abril, a inflação americana deverá ser menos persistente que a brasileira.

As commodities subiram mais 4% em abril e já estão 32% acima no ano, graças ao petróleo (alta de 40% no ano), ao gás natural (mais de 100% mesmo fora da Europa) e aos grãos (soja +29% e milho +37%).

O Brasil resistiu bravamente enquanto pode, mas teve que capitular em abril, sob força não só do cenário internacional, mas de um IPCA de 1,62% em março, com péssimos indicadores de núcleo e difusão, o que obrigou o Banco Central a adiar o sonho do pico da SELIC. Aliás, faz um ano que o mercado vem rolando o sonho no qual o pico da SELIC está logo ali na frente. O IPCA-15 de abril saiu a 1,73%, dessa vez ligeiramente abaixo do esperado.

Os juros voltaram a subir: IPCA+5,6% na NTNB de dez anos e 12,05% no DI de 2025, ambos a meio caminho das máximas.

O dólar fechou a 4,94, com alta de 4,2% contra o real no mês, sendo 3,5% em um único dia (22), o que obrigou o Banco Central a fazer leilões de venda pela primeira vez em 2022. Uma parte da queda da moeda brasileira se deveu ao recuo da tese do "superciclo de *commodities*" (o rand sul-africano foi a terceira pior moeda do dia, atrás do real e do peso colombiano).

O Ibovespa caiu 10,1% no mês e fechou a 107.876, mas continua sendo a bolsa de melhor desempenho do mundo em 2022, com alta de 16% em dólares.

O índice IFIX de fundos imobiliários, nadando contra a maré de má sorte, subiu 1,2% no mês, recuperando parte do atraso que tem para com o IMA-B, a alternativa de retorno real. Os investidores em imóveis vivem o dilema entre descontos maiores por causa do ambiente de juros ou preços mais altos por causa dos custos construtivos e do "hedge" de inflação.

Apesar de todos os medos, o Brasil permanece barato, atraente e mais próximo de debelar a inflação que a maioria dos países. No campo político, não passam impunes as declarações de candidatos a favor de reverter a reforma trabalhista ou acabar com o teto de gastos. Resta torcer para que as ondas da guerra não cheguem com força na nossa praia.

Quando comparado ao mês de março, o mercado de crédito apresentou ligeira retração em abril. mas veio em linha com os primeiros meses do ano. O mês se encerrou com 26 emissões de debêntures e 3 emissões de notas promissórias, que em conjunto totalizaram volume de R$ 17,2 bilhões. No mercado secundário a história foi outra, as negociações do mês atingiram o segundo maior volume dos últimos 12 meses, totalizando R$ 31 bilhões. Destes, 36% referem-se a negociações de debêntures incentivadas.

Fonte: Bloomberg , CVM e Quantum Axis.

COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTI

Enquanto o mercado primário apresentou leve retração no mês, o mercado secundário se manteve aquecido. Seguindo a tendência dos últimos meses, aproveitamos as oportunidades apresentadas para giro da carteira o que, além de destravar valor para o fundo, resultou em aumento da diversificação do portfólio.

No mês negociamos aproximadamente R$ 150Mn no mercado secundário, as vendas, realizadas com ganho, contribuíram significativamente para a composição do resultado no mês.

As vendas totalizaram R$ 75Mn, com taxa média de IPCA + 7,36% (ou 2,06 % sobre a NTN-B de duration equivalente) enquanto as compras totalizaram R$ 70,8Mn, com taxa média de IPCA + 7,05% (ou 1,78% sobre a NTN-B de duration equivalente).

Encerramos o período com uma carteira composta por 39 ativos, marcada a uma taxa média ponderada de IPCA + 8,18% (ou 3,07% de spread-over NTN-B), duration aproximada de 4,73 anos e rating AA.

Seguimos comprometidos em entregar uma carteira diversificada, com controle de risco, gestão ativa e retorno adequado. Com time dedicado e independente, a Capitânia possui histórico de mais de R$ 5 bilhões investidos no segmento de infraestrutura.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

No dia 29/04/22, o Fundo divulgou a distribuição de R$ 2,10 por cota, com pagamento em 13/05/22 aos detentores de cotas em 29/04/22. 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%

[1]Saída de lock-up em 30/04/2021

HISTÓRICO DE EMISSÕES

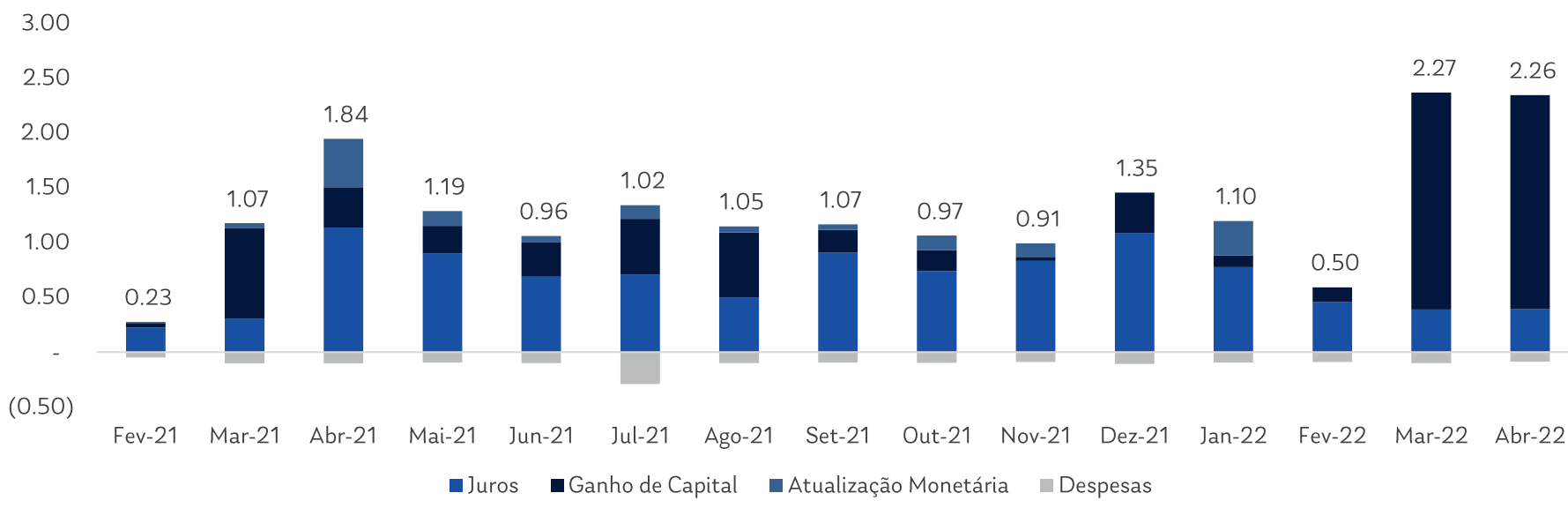
CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão
Preço da Oferta (R$)	100,00	102,01
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400
Coordenador Líder	XP	XP
Custo Unitário de Distribuição (R$)	0,70	3,98
Preço total (R$)	100,70	105,98
Volume captado (R$)	102.004.400,00	124.393.340,23

Fonte: Capitânia e Quantum Axis.

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)

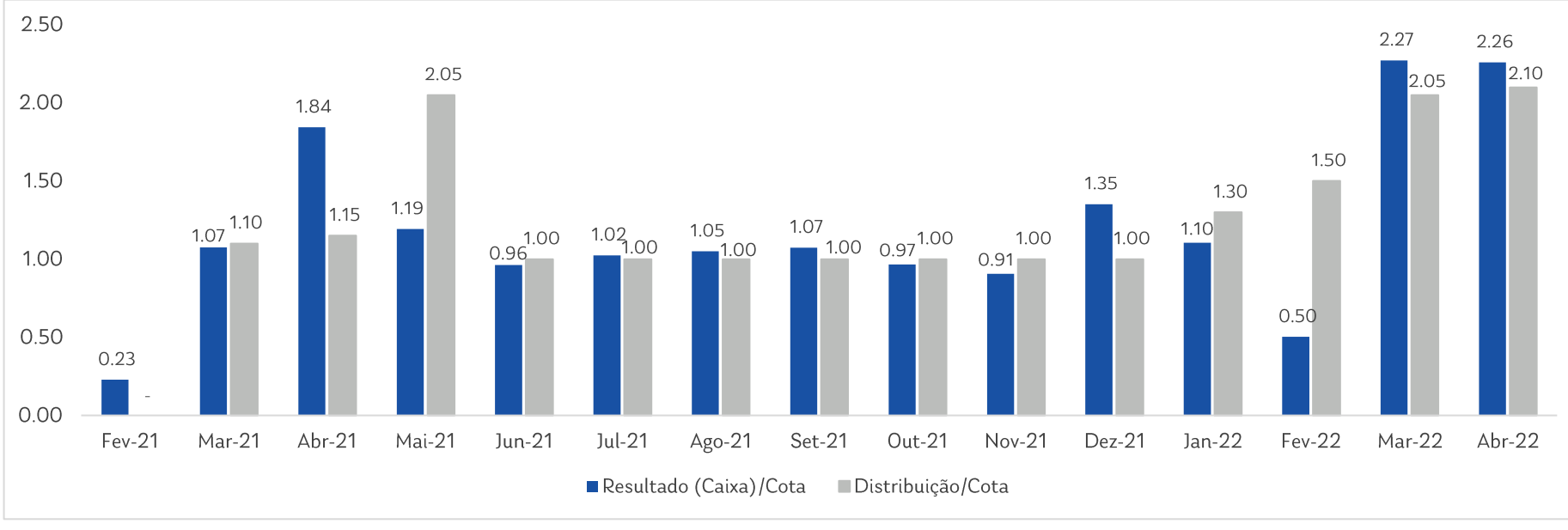
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Ago-21	Sep-21	Oct-21	Nov-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Abr-22	**Acumulado**
Receitas	2.575.186	2.616.465	2.382.457	2.227.851	3.267.015	2.685.422	1.327.812	5.309.074	5.255.351	**34.883.974**
Juros	1.120.078	2.031.181	1.657.476	1.865.615	2.438.118	1.735.973	1.022.381	872.092	879.534	**17.666.081**
Atualização Monetária	129.723	118.926	295.884	296.649	3.653	708.774	-	-	-	**2.385.538**
Ganhos de capital	1.325.385	466.358	429.097	65.588	825.244	240.675	305.431	4.436.982	4.375.817	**14.832.355**
Despesas	(224.191)	(212.093)	(218.790)	(198.674)	(242.227)	(211.380)	(202.977)	(222.331)	(195.559)	**2.685.676)**
Taxa de Administração	(211.081)	(201.842)	(191.518)	(191.511)	(225.796)	(203.807)	(184.326)	(211.609)	(184.400)	**(2.354.582)**
Outras despesas	(13.111)	(10.251)	(27.272)	(7.163)	(16.431)	(7.573)	(18.651)	(10.722)	(11.159)	**(208.760)**
Resultado (Caixa)	2.350.995	2.404.371	2.163.667	2.029.178	3.024.789	2.474.041	1.124.835	5.086.743	5.059.793	**32.198.298**
Resultado (Caixa) / Cota	1.05	1.07	0.97	0.91	1.35	1.10	0.50	2.27	2.26	**17.81**
Resultado (Contábil) / Cota	1.31	1.32	1.42	1.45	1.46	1.42	1.47	1.43	1.47	**18.91**
Distribuição	2.239.467	2.239.467	2.239.467	2.239.467	2.239.467	2.911.307	3.359.201	4.590.907	4.702.881	**33.187.908**
Distribuição / Cota	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.30	1.50	2.05	2.10	**18.25**
Dividend Yield a.a. (cota mercado)	11.30%	11.61%	11.82%	12.01%	11.71%	15.64%	17.90%	24.08%	24.01%	**15.31%**
Dividend Yield a.a. (cota emissão)	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%	15.60%	18.00%	24.60%	25.20%	**15.64%**
Resultado (Caixa) Acumulado	165.138	330.042	254.242	43.952	829.274	392.008	(1.842.357)	(1.346.521)	(989.610)	**(989.610)**
Resultado (Caixa) Acumulado / Cota	0.07	0.15	0.11	0.02	0.37	0.18	(0.82)	(0.60)	(0.44)	**(0.44)**

QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)



* Considerando o pl de 26/fev/21, R$ 102mm. O pl médio do mês foi R$ 62mm.

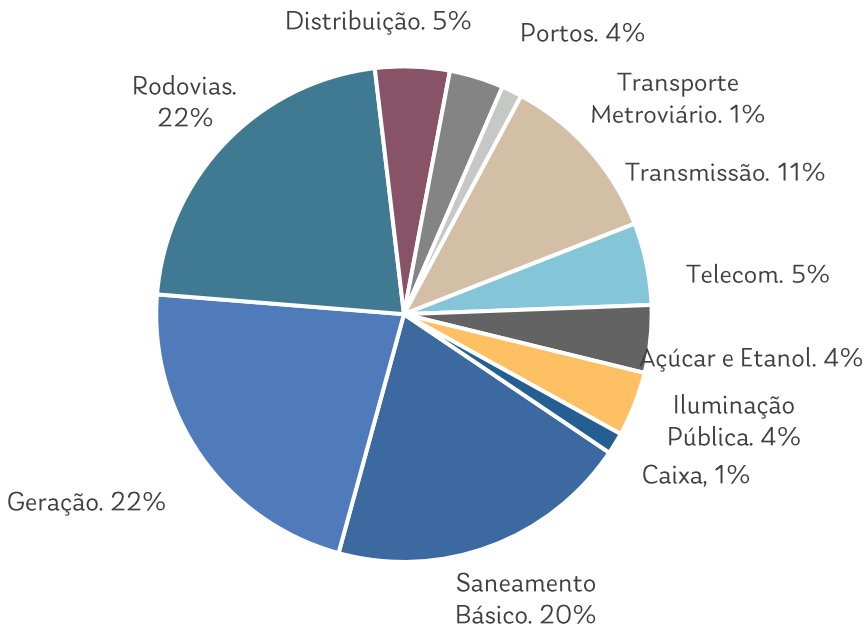
RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



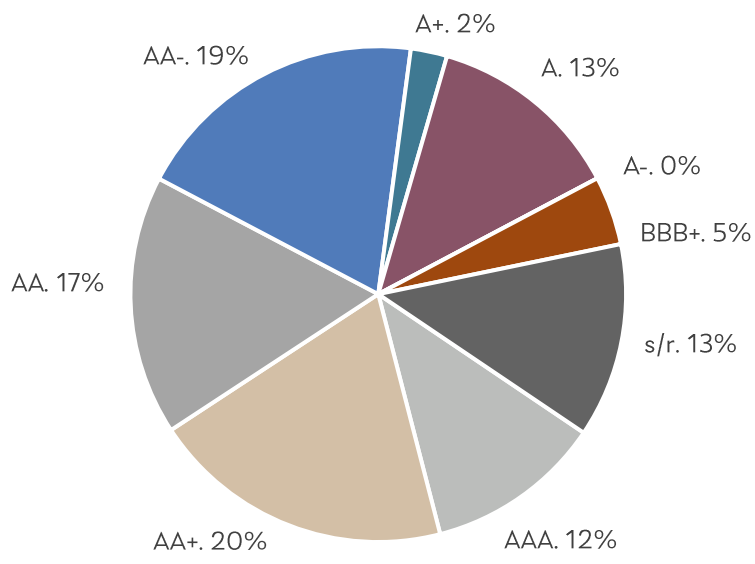
* Considerando o pl de 26/fev/21, R$ 102mm. O pl médio do mês foi R$ 62mm,

ALOCAÇÃO (% PL) – 29/04/2022

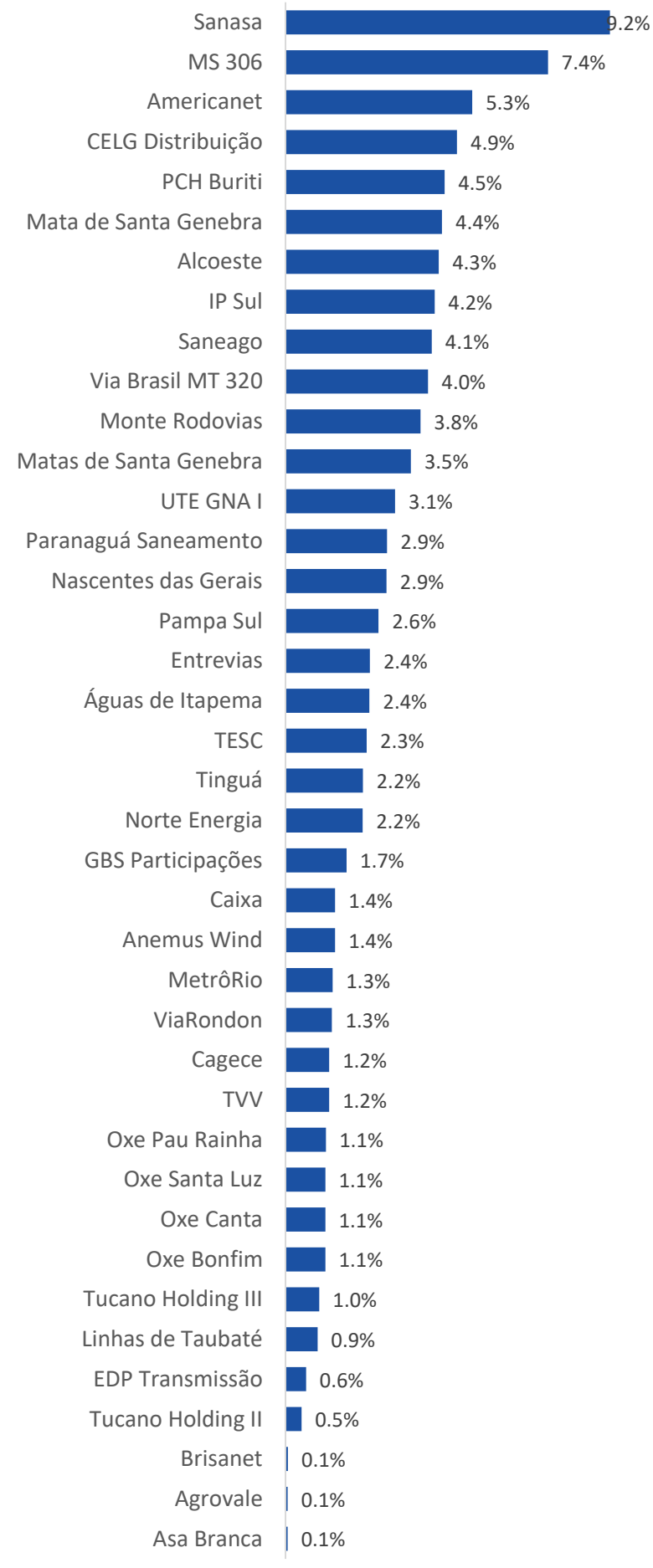
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR RATING



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



CARTEIRA DE CRÉDITO – 29/04/2022

Ativo	CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM	*Duration* (Anos)	Spread over B
FIDC Sanasa Sr	2421116SAN	Saneamento Básico	21.208.825	9,18%	AA-	IPCA +	11,0%	1,08	6,50%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	17.164.435	7,43%	A	IPCA +	7,0%	7,13	1,66%
Debênture Americanet 1S 1E	ANET11	Telecom	12.211.995	5,28%	A	IPCA +	6,8%	3,40	1,50%
FIDC CELG-D Sr B	2145515SNB	Distribuição	11.218.431	4,85%	AAA	IPCA +	9,7%	0,60	4,66%
Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E	HFCK11	Geração	10.402.816	4,50%	BBB+	IPCA +	9,9%	5,31	4,59%
Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E	MSGT33	Transmissão	10.235.736	4,43%	AA+	IPCA +	6,8%	9,33	1,44%
Debênture Alcoeste 1S 2E	ABFR12	Açúcar e Etanol	10.023.102	4,34%	s/r	IPCA +	10,0%	3,44	4,75%
Debênture IP Sul 1S 1E	IPIL11	Iluminação Pública	9.762.372	4,22%	AA+	IPCA +	7,4%	5,62	2,15%
FIDC Saneago Infraestrutura IV Sênior	2016415SEN	Saneamento Básico	9.561.515	4,14%	AA+	IPCA +	7,3%	0,33	3,13%
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Rodovias	9.327.651	4,04%	AA	IPCA +	7,4%	6,61	2,09%
Debênture Monte Rodovias 1S 1E	MRHP11	Rodovias	8.826.067	3,82%	s/r	IPCA +	13,0%	3,14	7,67%
Debênture Matas de Santa Genebra 2S 3E	MSGT23	Transmissão	8.200.284	3,55%	AA+	IPCA +	6,7%	8,21	1,31%
Debênture UTE GNA I 1S 1E	UNEG11	Geração	7.167.750	3,10%	AA	IPCA +	7,2%	8,31	1,84%
Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S	PASN12	Saneamento Básico	6.644.127	2,88%	AA	IPCA +	6,6%	3,55	1,35%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	6.604.598	2,86%	AA+	IPCA +	7,5%	4,53	2,24%
Debênture Entrevias 1S 2E	ENTV12	Rodovias	5.523.982	2,39%	AA	IPCA +	6,6%	5,37	1,29%
Debênture Águas de Itapema 1S 2E	ITPE12	Saneamento Básico	5.494.973	2,38%	AA-	IPCA +	6,7%	2,79	1,35%
Debênture TESC 1S 2E	CJEN13	Portos	5.310.006	2,30%	A+	IPCA +	8,0%	6,13	2,74%
Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E	VSJH11	Geração	5.067.040	2,19%	AA-	IPCA +	7,4%	3,26	2,12%
Debênture Norte Energia 1S 1E	NTEN11	Geração	5.051.689	2,19%	AA	IPCA +	6,9%	4,46	1,64%
Debênture GBS Participações 1S 1E	GBSP11	Transmissão	3.996.164	1,73%	AAA	IPCA +	7,5%	8,86	2,18%
Over-BTG	-	Caixa	3.252.836	1,41%	AAA				
Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E	ANEM11	Geração	3.245.487	1,40%	AA	IPCA +	7,6%	7,64	2,30%
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Transporte Metroviário	3.085.055	1,33%	AA-	IPCA +	8,6%	5,11	3,29%
Debênture Pampa Sul 2S 2E	UTPS22	Geração	3.053.837	1,32%	AAA	IPCA +	6,9%	7,03	1,58%
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Rodovias	3.040.951	1,32%	AA-	IPCA +	6,8%	6,43	1,49%
Debênture Pampa Sul 2S 1E	UTPS21	Geração	3.029.402	1,31%	AAA	IPCA +	6,8%	7,73	1,51%
Debênture Cagece 2S 1E	CAEC21	Saneamento Básico	2.860.751	1,24%	AA-	IPCA +	6,5%	4,85	1,20%
Debênture TVV 1S 1E	TVVH11	Portos	2.860.067	1,24%	AA-	IPCA +	6,7%	4,69	1,42%
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	2.643.497	1,14%	s/r	IPCA +	12,2%	4,72	6,87%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	2.607.790	1,13%	s/r	IPCA +	12,2%	4,72	6,87%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	2.607.790	1,13%	s/r	IPCA +	12,2%	4,72	6,87%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	2.607.790	1,13%	s/r	IPCA +	12,2%	4,72	6,87%
Debenture Tucano Holding III 1S 1E	TNHL11	Geração	2.210.341	0,96%	AA	IPCA +	6,9%	7,99	1,54%
Debênture Linhas de Taubaté 1S 5E	LTTE15	Transmissão	2.103.663	0,91%	AAA	IPCA +	6,6%	6,70	1,29%
Debênture EDP Transmissao SP-MG 1S 2E	MGSP12	Transmissão	1.357.440	0,59%	AA+	IPCA +	6,4%	7,22	1,08%
Debenture Tucano Holding II 1S 1E	TCII11	Geração	1.056.606	0,46%	AA-	IPCA +	6,8%	8,55	1,43%
Debênture Brisanet 1S 1E	BRST11	Telecom	169.906	0,07%	A+	IPCA +	6,8%	3,86	1,57%
Debênture Agrovale 1S 2E	AGVF12	Açúcar e Etanol	154.393	0,07%	A	IPCA +	6,5%	3,75	1,25%
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E	ASAB11	Geração	142.053	0,06%	AA-	IPCA +	7,6%	4,82	2,28%
			231,093,212	100.00%	AA		8.18%	4.73	3.07%

OPERAÇÕES NO PERÍODO

Setor	Compra	Taxa	Venda	Taxa
Primário	-	-	-	-
Secundário	69.768.820	7,05%	74.184.866	7,36%
Portos	1.548.461	8,02%	5.365.983	7,25%
Rodovias	8.831.057	6,95%	32.655.411	6,95%
Telecom	12.215.222	6,79%	1.853.719	6,56%
Geração	14.155.686	6,88%	31.560.436	7,85%
Saneamento Básico	15.218.497	7,74%	-	-
Transmissão	17.799.898	6,70%	-	-
Açúcar e Etanol	-	-	1.382.515	6,35%
Transporte Metroviário	-	-	1.366.802	8,51%
Total	69.768.820	7,05%	75.567.382	7,36%

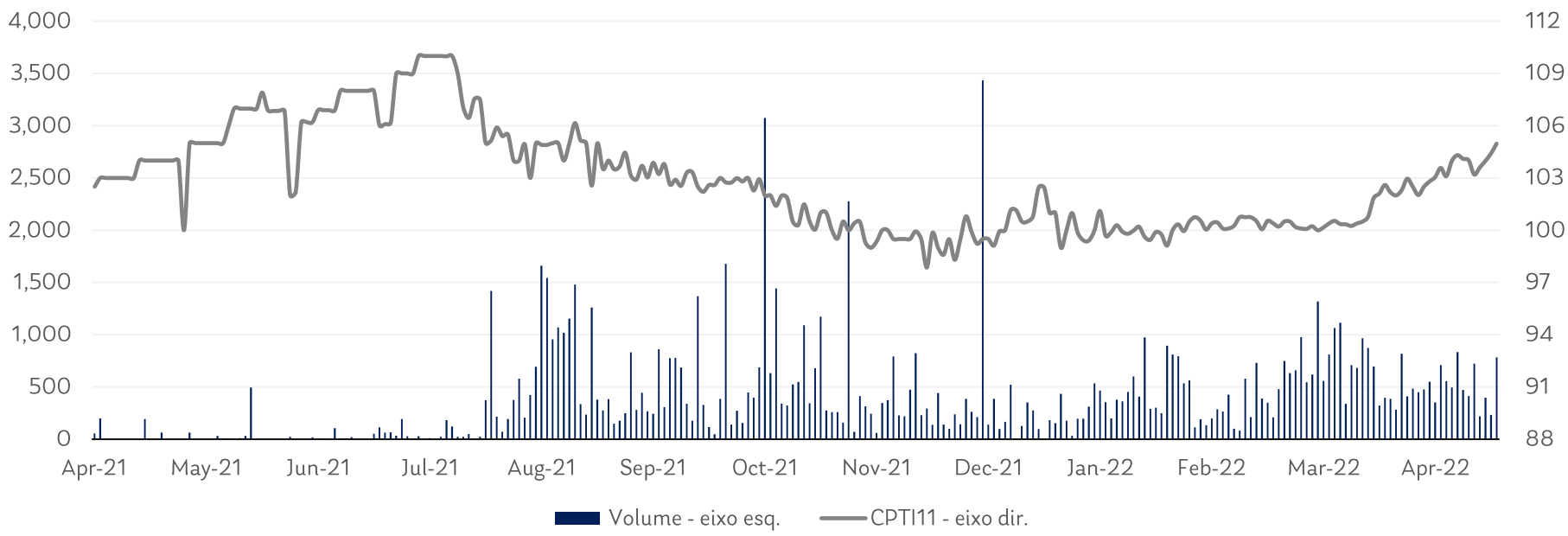
MERCADO SECUNDÁRIO – B3

No mês, o volume negociado do CPTI11 foi de R$ 9.664.646 em 6.185 negócios, enquanto a média diária foi de R$ 508.666.

	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Out-21	Nov-21	Dez-21	Jan-22	Fev-22	Mar-22	Abr-22
Volume Negociado	520.063	638.925	1.082.870	13.560.379	9.438.138	14.004.227	9.794.030	8.189.091	7.264.734	7.653.561	15.113.932	9.664.646
Média Diária	24.765	29.042	49.221	616.381	449.435	700.211	489.701	356.047	345.940	402.819	686.997	508.666
Giro Mensal	0,49%	0,59%	0,44%	5,70%	4,08%	6,16%	4,38%	3,57%	3,25%	3,40%	6,60%	4,11%
Valor de Mercado	107.104.620	109.032.503	246.341.370	237.719.422	231.404.125	227.283.506	223.812.332	229.433.394	223.409.228	225.156.012	228.828.738	235.076.851

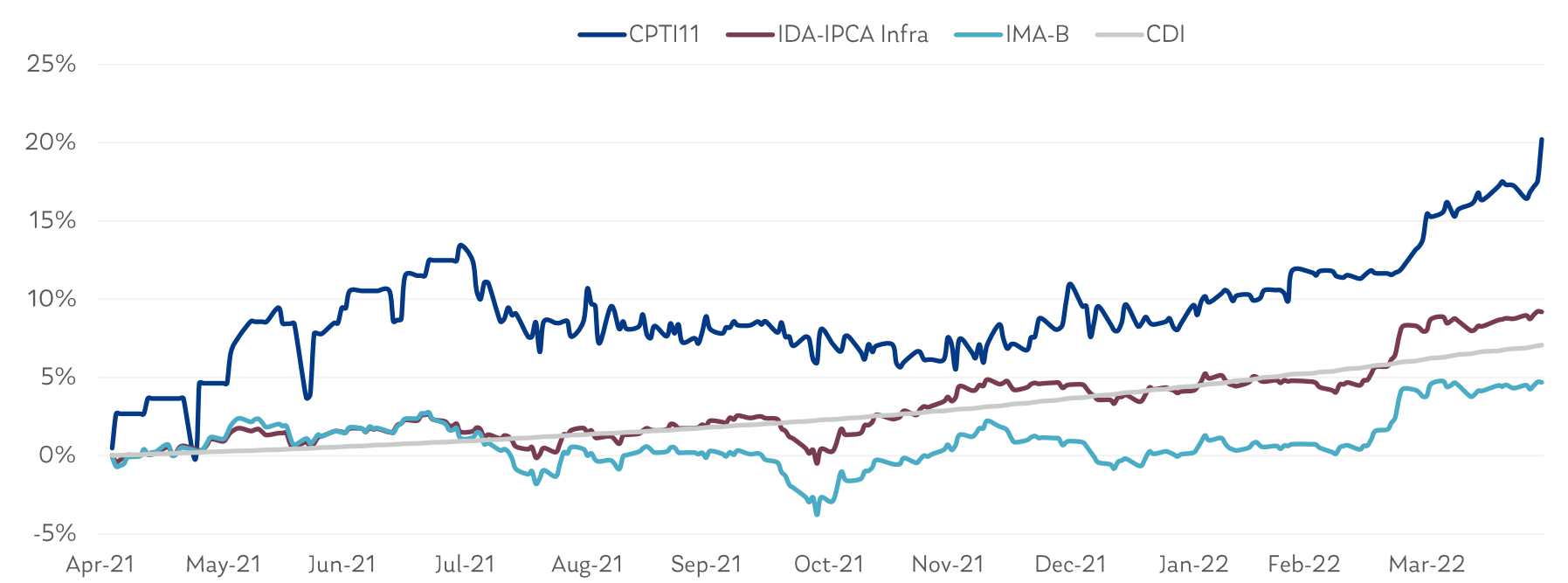
* O fundo saiu de lock up no dia 30/04

MERCADO SECUNDÁRIO



A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo no mês foi de 4,13% versus 0.83% do IMA-B e 1,08% do IDA-IPCA Infraestrutura.

Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 20,21% versus 4,69% do IMA-B, 9,20% do IDA-IPCA Infraestrutura e 7,08% 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
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.	6,5y
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

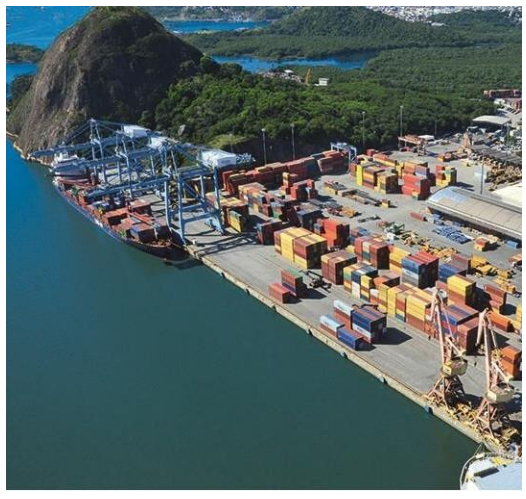
Terminal Santa Catariana **é um terminal multipropósito** localizado no complexo portuário de São Francisco do Sul (SC). A captação será para adequação do terminal para movimentação de grãos.



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.	7,5y
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.	4,9Y
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 capitação 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.	6,0y
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
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Cagece 2S 1E (CAEC21)	
Tomador	Companhia de Água e Esgoto do Ceará S/A
Taxa de Emissão	IPCA +5,41%
Vencimento	15/03/29
Duration Aprox.	5,0y
Rating	AA-

- Contratos de longo prazo
- **152 municípios atendidos** (83% do CE)
- Controlada pelo **Estado do Ceará**

Referencia em saneamento na região Nordeste, com mais de 5 milhões de habitantes atendidos em 83% dos municípios do Ceará.
Atendimento de 98,4% da população urbana com água tratada e 44,7% com sistema de esgotamento sanitário.



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

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

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



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

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

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



Debênture Tucano Holding III 1S 1E (TNHL11)	
Tomador	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
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.	4,0y
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.	9,0y
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.	5,5y
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
Transmissão | Geração | Distribuição | Telecom | Açúcar e Etanol

* Selo Verde pela SITAWI

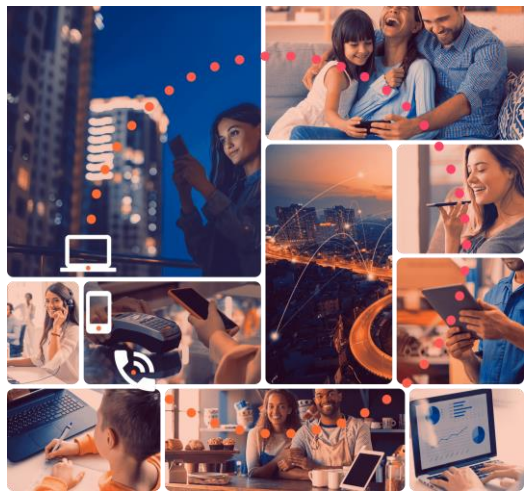


Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E (MSGT33)*

Tomador	Mata de Santa Genebra Transmissão S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 6,11%
Vencimento	15/11/2041
Duration Aprox.	9,7y
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.	4,0y
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.	5,0y
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.	5,0y
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
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.	5,0y
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.	5,0y
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 Asa Branca Holding 1S 1E (ASAB11)	
Tomador de Recurso	Asa Branca Holding
Taxa de Emissão	IPCA + 6,25%
Vencimento	15/06/2033
4,9y	3,5y
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 Anemus Wind Holding 1S 1E (ANEM11)*	
Tomador de Recurso	Anemus Wind Holding
Taxa de Emissão	IPCA + 7,29%
Vencimento	15/06/2039
Duration Aprox.	8,0y
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
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.	7,0y
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.	5,0y
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.	1,0y
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
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.	4,0y
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.	8,3y
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
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.	3,3y
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 Linhas de Taubaté 1S 5E (LTTE15)	
Tomador de Recurso	Linhas de Taubaté Transmissora de Energia
Taxa de Emissão	IPCA + 5,09%
Vencimento	15/10/2028
Duration Aprox.	6,8y
Rating	AAA

- Operacional desde fev/21
- **247 km de extensão** de São Paulo ao Rio de Janeiro
- **R$ 37,7 milhões** de RAP regulatória

Controlado integralmente pela Gemini Energy, a companhia é responsável pela concessão de Linha de Transmissão com extensão de 247 Km que conecta São Paulo e Rio de Janeiro. O ativo possui baixa complexidade de operação e alta previsibilidade de geração de caixa.



Debênture GBS Participações 1S 1E (GBSP11)	
Tomador de Recurso	GBS Participações
Taxa de Emissão	IPCA + 7,27%
Vencimento	15/03/2044
Duration Aprox.	9,0y
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 Entrevias 1S 2E (ENTV12)	
Tomador de Recurso	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.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Rodovias | Saneamento Básico | Portos | Transporte Metroviário | Iluminação Pública
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.	6,5y
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.	7,0y
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 Pampa Sul 2S 2E (UTPS22)	
Tomador	Usina Termelétrica Pampa Sul S/A
Taxa de Emissão	IPCA + 5,75%
Vencimento	15/12/2036
Duration Aprox.	7,8y
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
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.	4,0y
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.	3,0y
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.	4,4y
Rating	AA

- Ativo operacional – **concessão até 2045**
- UHE estratégia para o país
- Venda de energia no ACL e ACR

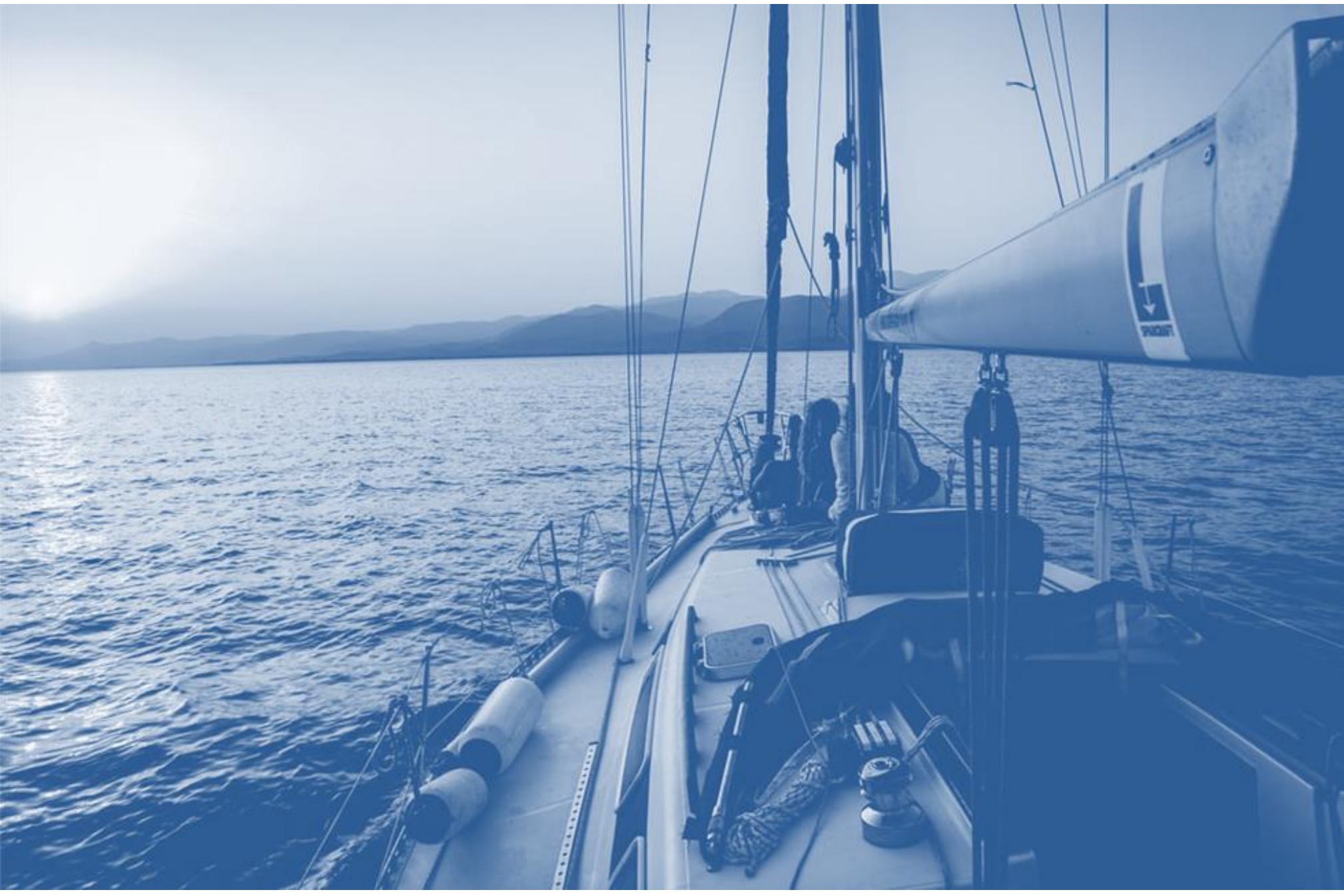
Concessão responsável por desenvolver e operar Belo Monte, maior Usina Hidrelétrica 100% brasileira e responsável por 7% da potência instalada do país.

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