



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

Relatório Mensal de Abril de 2022



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

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R\$/Cota	Mês de referência
29/04/2022	13/05/2022	2,10	Abril de 2022

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

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 às aquelas 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 NTN-B 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.

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%

¹Saída 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

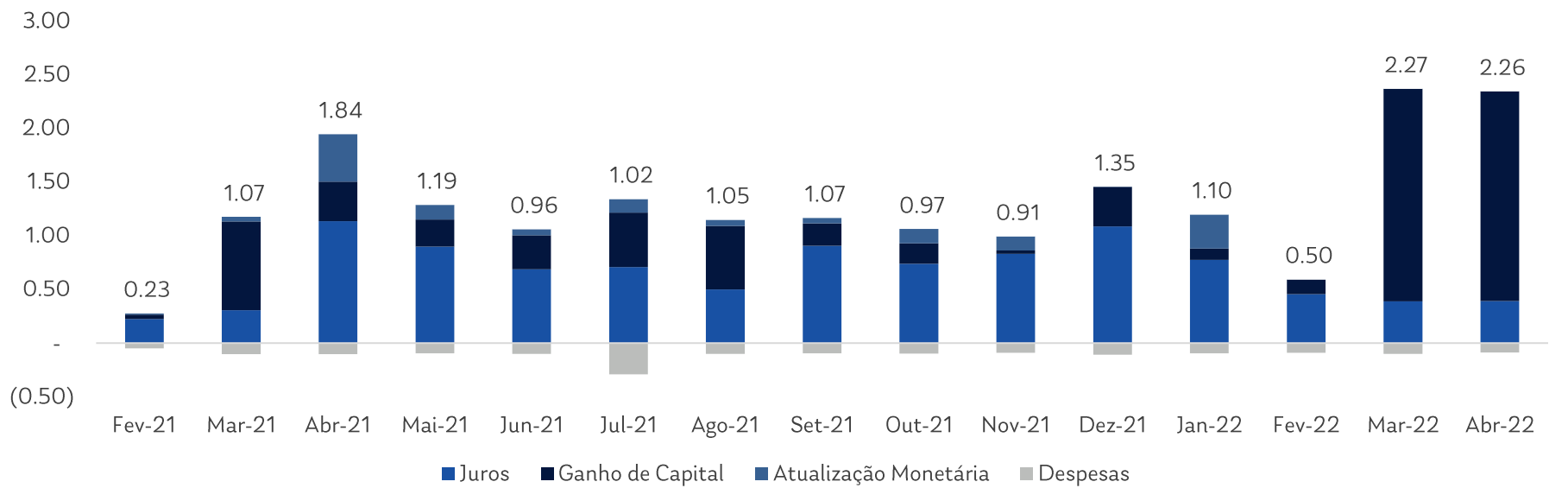
Fonte: Capitânia e Quantum Axis.

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)



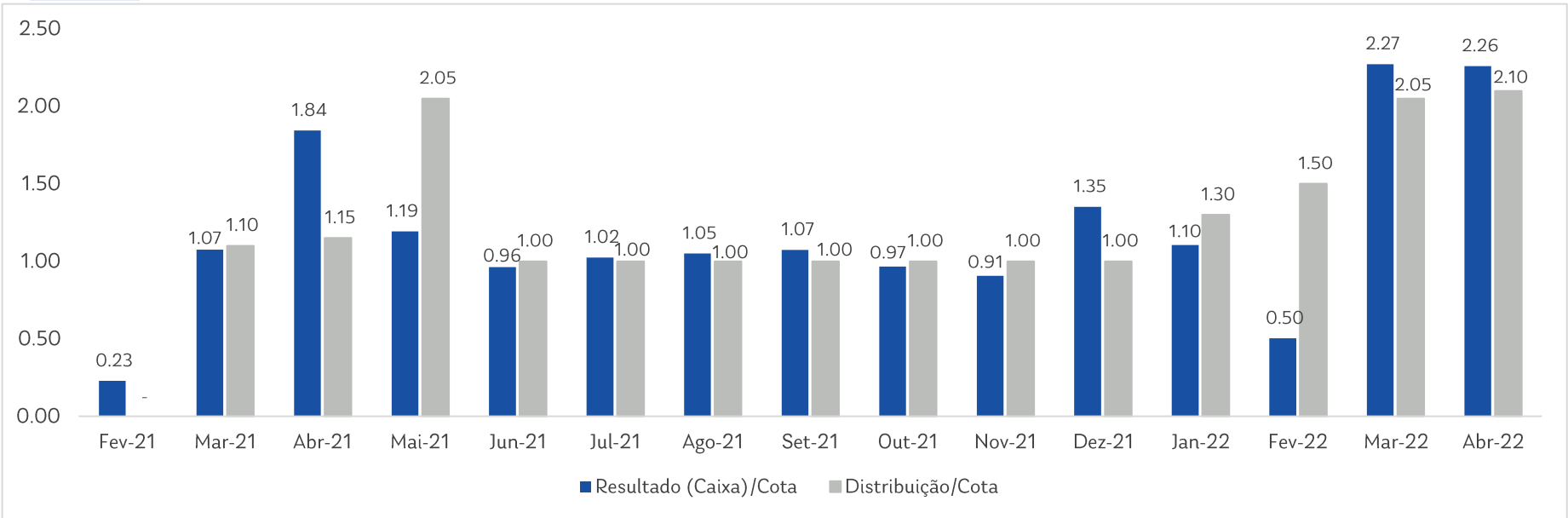
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Ago-21	Sep-21	Oct-21	Nov-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Abr-22	Acumulado
Receitas	2.575.186	2.616.465	2.382.457	2.227.851	3.267.015	2.685.422	1.327.812	5.309.074	5.255.351	34.883.974
Juros	1.120.078	2.031.181	1.657.476	1.865.615	2.438.118	1.735.973	1.022.381	872.092	879.534	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.

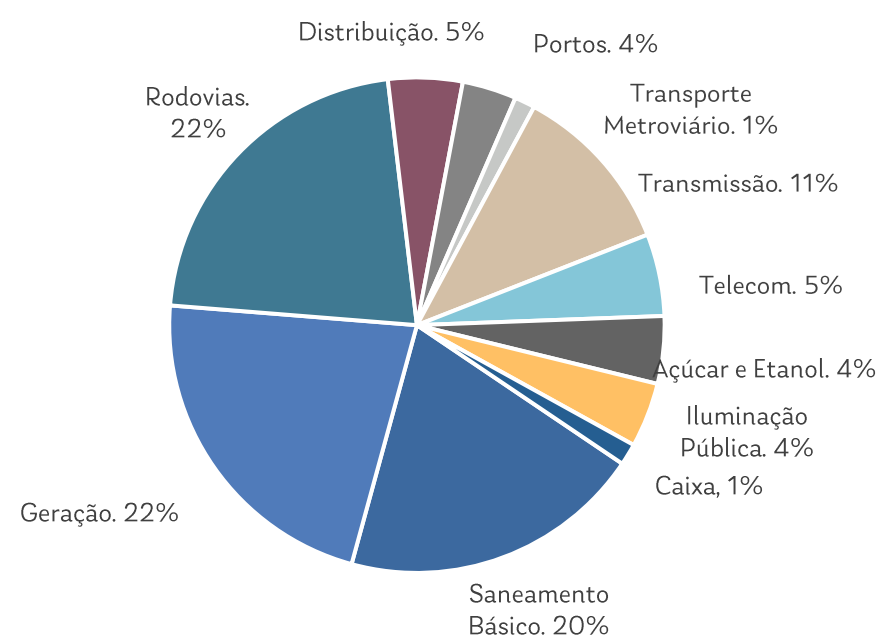
RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



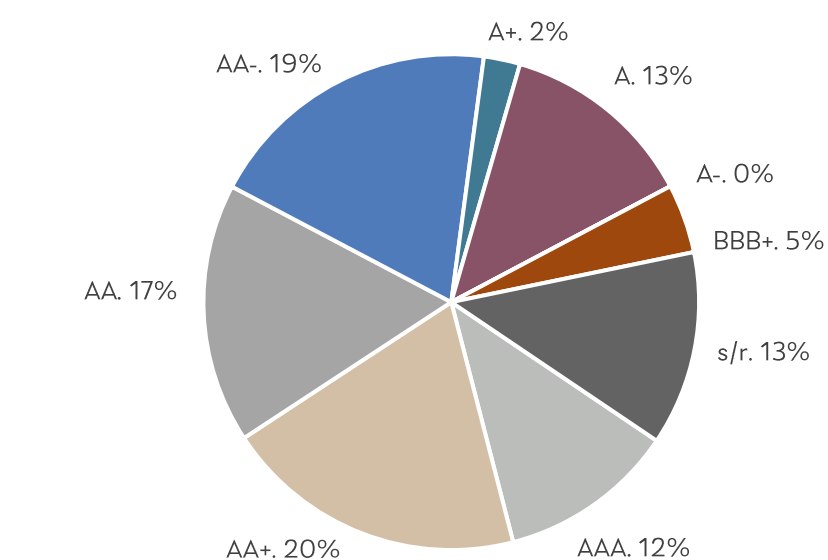
* Considerando o pl de 26/fev/21, R\$ 102mm. O pl médio do mês foi R\$ 62mm,

ALOCAÇÃO (% PL) – 29/04/2022

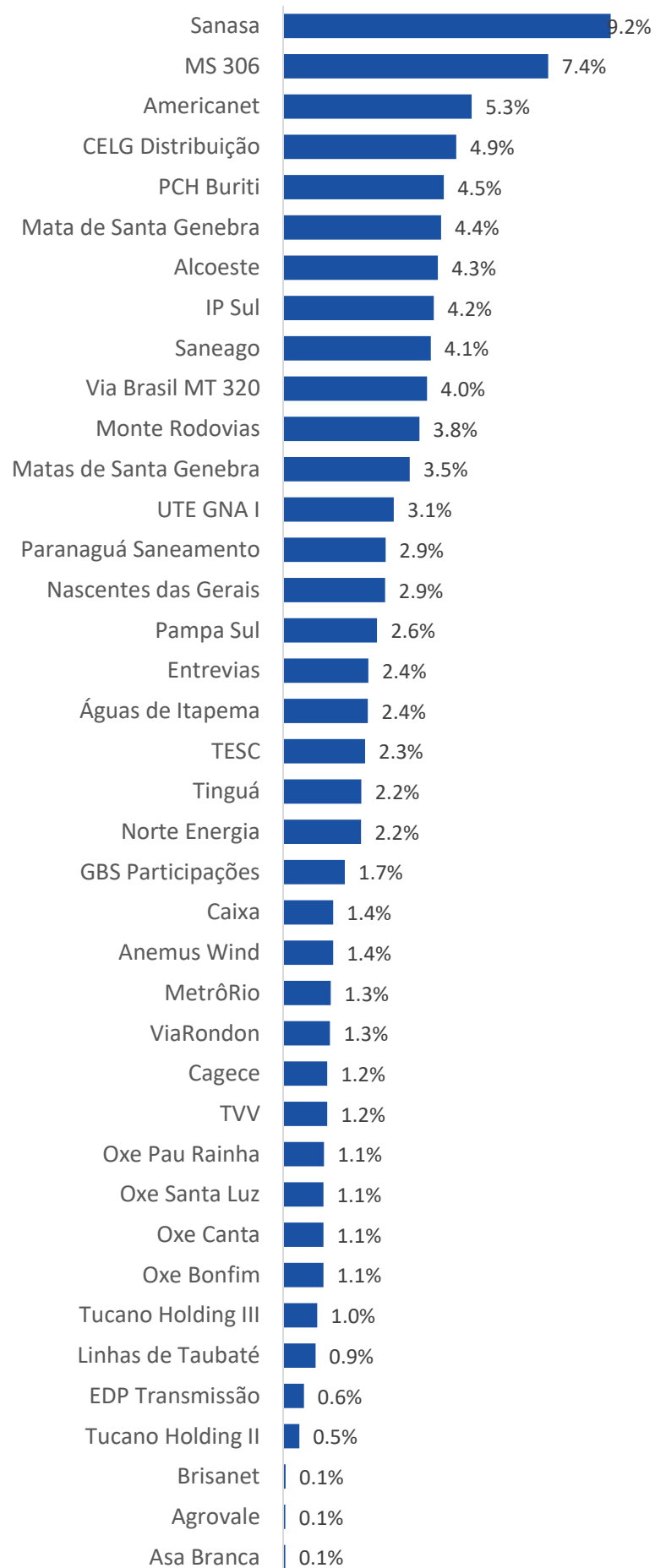
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



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	HFCR11	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 Brisamet 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%

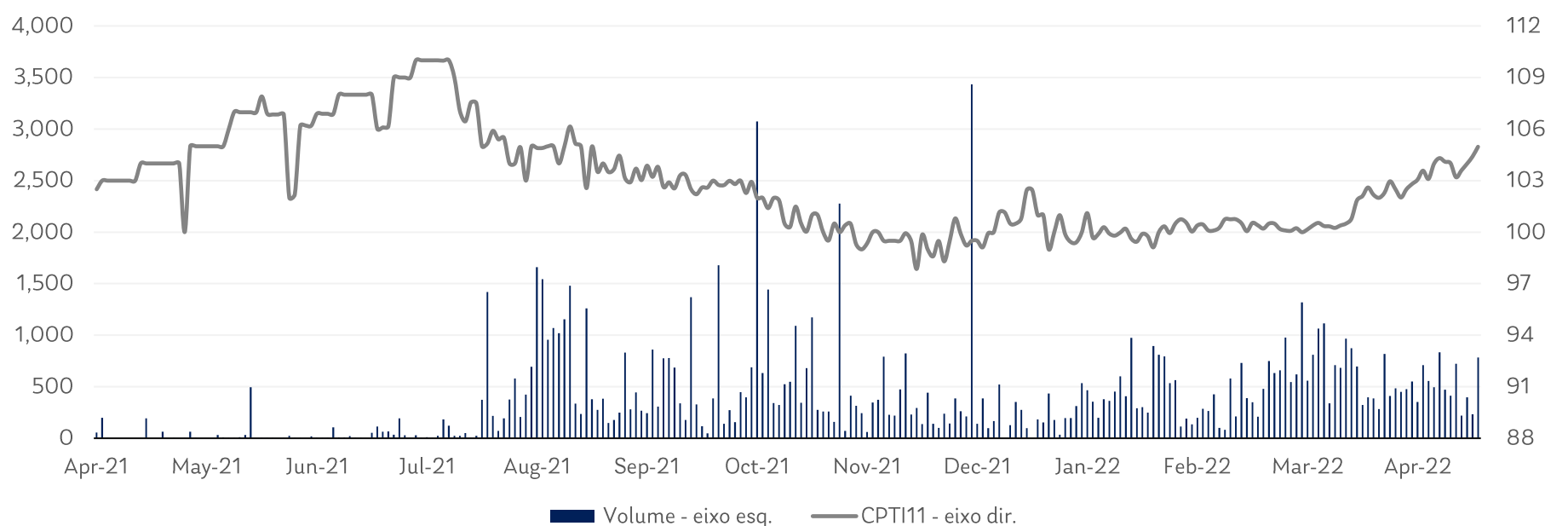
MERCADO SECUNDÁRIO – B3

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

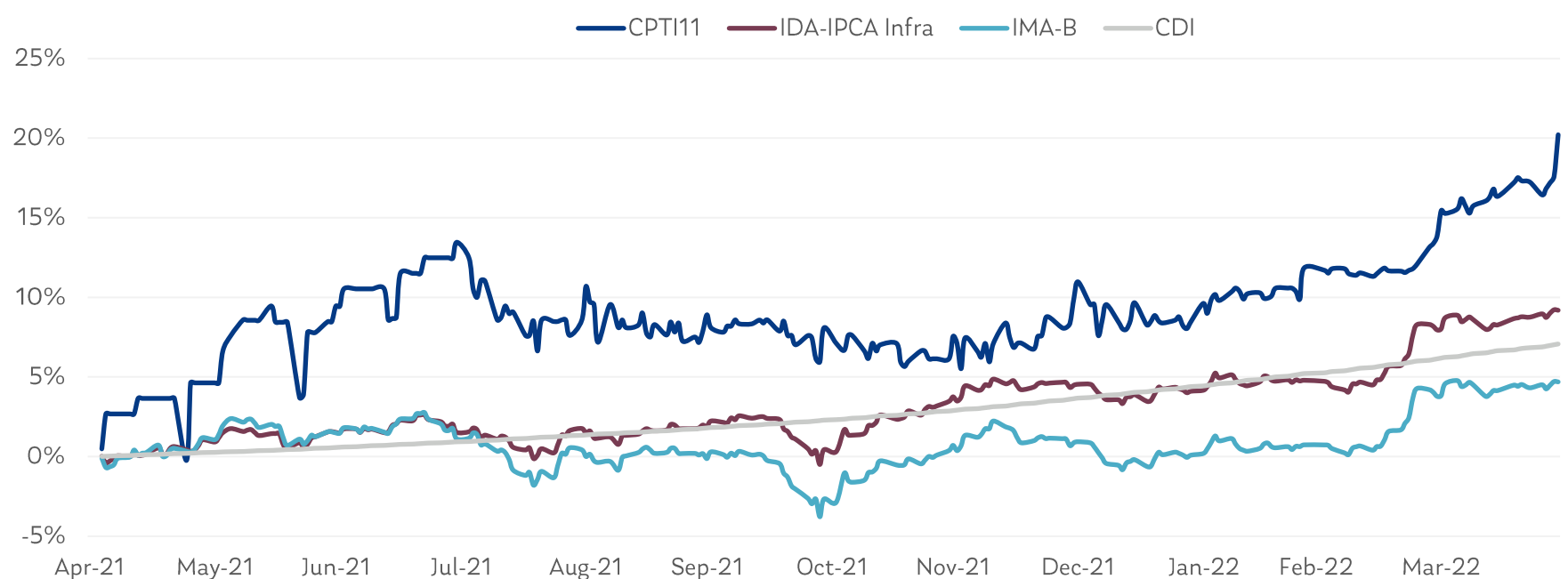
* O fundo saiu de lock up no dia 30/04

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.



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	- 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
Taxa de Emissão	IPCA + 8,1693%	
Vencimento	15/11/2035	
Duration Aprox.	6,5y	
Rating	A+	Terminal Santa Catarina 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	- Extensão de 220km em trecho relevante para agronegócio Sul mato-grossense - Controlada pelo Grupo Bandeirantes, Torc, Grupo Senpar, GLP, TCL e NL4
Taxa de Emissão	IPCA + 6,00%	
Vencimento	15/12/2035	
Duration Aprox.	7,5y	
Rating	A+	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	- 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
Taxa de Emissão	IPCA + 6,8596%	
Vencimento	15/11/2033	
Duration Aprox.	4,9Y	
Rating	AA-	O TVV é um dos únicos terminais de contêineres do estado do Espírito 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	- 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
Taxa de Emissão	IPCA + 7,95%	
Vencimento	15/04/2034	
Duration Aprox.	6,0y	
Rating	BBB-	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	- Contratos de longo prazo 152 municípios atendidos (83% do CE) - Controlada pelo Estado do Ceará
Taxa de Emissão	IPCA +5,41%	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.
Vencimento	15/03/29	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	AA-	



Debênture Tucano Holding II 1S 1E (TCII11)

Tomador	Tucano Holding II	167,4 MW de capacidade instalada - Contrato de venda de energia por 20 anos - Controlada pela AES Brasil
Taxa de Emissão	IPCA+ 6,1%	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.
Vencimento	15/09/2041	
Duration Aprox.	8y	
Rating	AA-	



Debênture Brisanet 1S 1E (BRST11)

Tomador	Brisanet Serviços de Telecomunicações S/A	- Operadora de telecomunicações, atua na região nordeste, Backbone próprio 95 cidades com FTTH 30,785 km de cabos óticos em redes FTTH
Taxa de Emissão	IPCA +5,77%	Em implantação e com data para encerramento estimada em 31/dez/26, o projeto consiste na expansão da rede FTTH (<i>Fiber To The Home</i>) de edificações, nos estados do Rio Grande do Norte (RN), Ceará (CE) e Alagoas (AL).
Vencimento	15/03/28	
Duration Aprox.	4,0y	
Rating	A+	



Debênture Tucano Holding III 1S 1E (TNHL11)

Tomador	Tucano Holding III	155 MW de Capacidade Instalada - Contrato de venda de energia por 20 anos - Fiança dos controladores até o vencimento
Taxa de Emissão	IPCA + 6,6%	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.
Vencimento	15/09/2041	
Duration Aprox.	7,5y	
Rating	AA	

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	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.
Taxa de Emissão	IPCA + 10,50%	
Vencimento	15/10/31	
Duration Aprox.	3,0 y	
Rating	s/r	



Debênture Alcoeste 1S 2E (ABFR12)

Tomador de Recurso	Alcoeste Bioenergia Fernandópolis S/A	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.
Taxa de Emissão	IPCA + 8,1869%	
Vencimento	15/12/2027	
Duration Aprox.	4,0y	
Rating	s/r	



Debênture UTE GNA I 1S 1E (UNEG11)

Tomador	UTE GNA I Geração de Energia	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 - Início 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 5,92%	
Vencimento	15/07/2039	
Duration Aprox.	9,0y	
Rating	AA	



Debênture MetrôRio 1S 9E (MTRJ19)*

Tomador	Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S/A	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.
Taxa de Emissão	IPCA + 7,09%	
Vencimento	15/12/2031	
Duration Aprox.	5,5y	
Rating	AA-	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

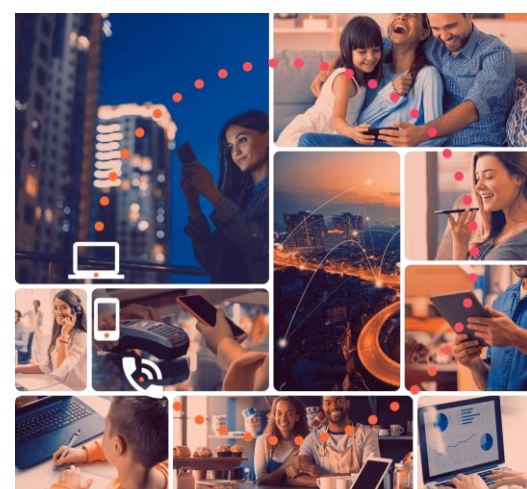
 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol

* Selo Verde pela SITAWI



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

Tomador	Mata de Santa Genebra Transmissão S/A	- 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 6,11%	
Vencimento	15/11/2041	
Duration Aprox.	9,7y	
Rating	AA+	



Debênture Americanet 1S 1E (ANET11)

Tomador	Americanet S/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.
Taxa de Emissão	IPCA +5,6%	
Vencimento	15/03/29	
Duration Aprox.	4,0y	
Rating	A	



Debênture Oxe Pau Rainha 1S 2E (RAIN12)

Tomador	Pau Rainha Geração de Comercio de Energia SPE	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).
Taxa de Emissão	IPCA +10,25% (IPCA + 7,5% após o Completion Financeiro)	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	s/r	



Debênture Oxe Santa Luz 1S 2E (SLZG12)

Tomador	Santa Luz Geração de Comercio de Energia SPE	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).
Taxa de Emissão	IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o Completion Financeiro)	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	s/r	

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	• 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).
Taxa de Emissão	IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o <i>Completion Financeiro</i>)	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	s/r	



Debênture Oxe Cantá 1S 2E (CGCE12)

Tomador	Cantá Geração de Comercio de Energia SPE	• 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).
Taxa de Emissão	IPCA +10,25% (IPCA + 7,25% após o <i>Completion Financeiro</i>)	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	s/r	



Debênture Asa Branca Holding 1S 1E (ASAB11)

Tomador de Recurso	Asa Branca Holding	• 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 6,25%	
Vencimento	15/06/2033	
4,9y	3,5y	
Rating	AA-	



Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E (ANEM11)*

Tomador de Recurso	Anemus Wind Holding	• 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).
Taxa de Emissão	IPCA + 7,29%	
Vencimento	15/06/2039	
Duration Aprox.	8,0y	
Rating	AA	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

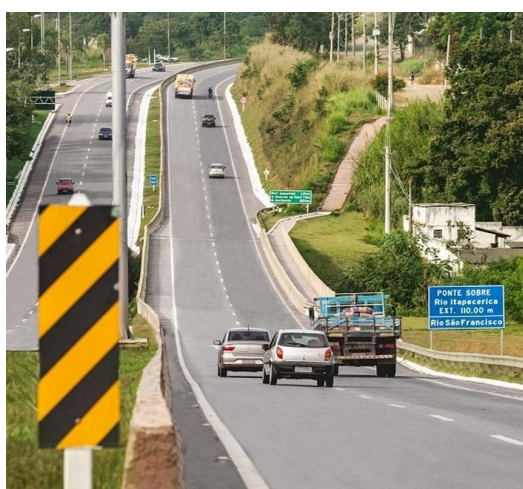
 Rodovias	 Saneamento Básico	 Portos	 Transporte Metroviário	 Iluminação Pública
 Transmissão	 Geração	 Distribuição	 Telecom	 Açúcar e Etanol

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture MT 320 1S 3E (VIMT13)

Tomador	Via Brasil MT 320	- 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 6,25%	
Vencimento	12/12/2036	
Duration Aprox.	7,0y	
Rating	AA	



Debênture Nascente das Gerais (CRMG15)

Tomador	AB Nascentes das Gerais	- 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).
Taxa de Emissão	IPCA + 5,95%	
Vencimento	15/12/2030	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	AA+	



CELG SER B DIS FIDC (2145515SNB)

Tomador de Recurso	CELG Distribuição S/A	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.
Taxa de Emissão	IPCA + 9,7%	
Vencimento	14/07/2023	
Duration Aprox.	1,0y	
Rating	AAA	



FIDC SANEAGO INFRA 4 (2016415SEN)

Tomador de Recurso	Saneamento de Goiás S/A	- 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 8,90%	
Vencimento	18/12/2022	
Duration Aprox.	0,5y	
Rating	AA+	

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	• 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 11,0%	
Vencimento	15/11/2024	
Duration Aprox.	1,0y	
Rating	AA-	



Debênture AGROVALE (AGVF12)

Tomador de Recurso	Agro Industrias Vale do São Francisco S/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.
Taxa de Emissão	IPCA + 6,77%	
Vencimento	15/11/2024	
Duration Aprox.	4,0y	
Rating	A	



Debênture EDP Transmissão SP-MG 1S 2E (MGSP12)

Tomador de Recurso	EDP Transmissão SP-MG	• 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 4,45%	
Vencimento	15/07/2039	
Duration Aprox.	8,3y	
Rating	A+	



Debênture IP Sul 1S 1E (IPIL11)

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

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



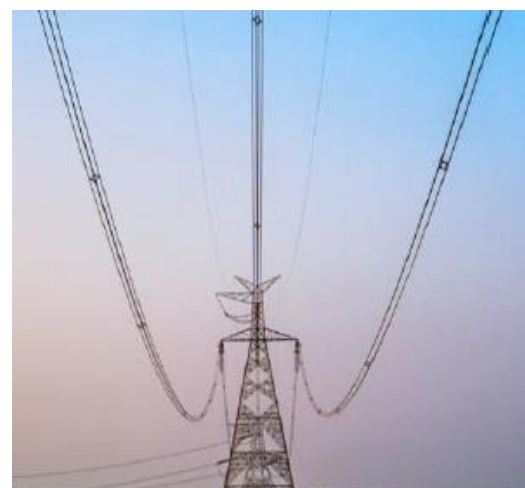
Debênture Tianguá 1S 1E (VSJH11)

Tomador de Recurso	Ventos de São Jorge Holding (Tinguá)	- 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 portfólio da Echoenergia em maio de 2017. O empreendimento possui contrato de venda de energia no mercado regulado.
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%	
Vencimento	15/07/2028	
Duration Aprox.	3,3y	
Rating	AA-	



Debênture Linhas de Taubaté 1S 5E (LTTE15)

Tomador de Recurso	Linhas de Taubaté Transmissora de Energia	- 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 5,09%	
Vencimento	15/10/2028	
Duration Aprox.	6,8y	
Rating	AAA	



Debênture GBS Participações 1S 1E (GBSP11)

Tomador de Recurso	GBS Participações	- 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
Taxa de Emissão	IPCA + 7,27%	
Vencimento	15/03/2044	
Duration Aprox.	9,0y	
Rating	AAA	



Debênture Entrevias 1S 2E (ENTV12)

Tomador de Recurso	Entrevias Concessionária de Rodovias	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.
Taxa de Emissão	IPCA + 7,75%	
Vencimento	15/12/2030	
Duration Aprox.	5,4y	
Rating	AA	

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	• 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 5,55%	
Vencimento	15/12/2034	
Duration Aprox.	6,5y	
Rating	AA-	



Debênture Pampa Sul 2S 1E (UTPS21)

Tomador	Usina Termelétrica Pampa Sul S/A	• 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.
Taxa de Emissão	IPCA +7,5%	
Vencimento	15/10/2036	
Duration Aprox.	7,0y	
Rating	AAA	



Debênture Pampa Sul 2S 2E (UTPS22)

Tomador	Usina Termelétrica Pampa Sul S/A	• 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 5,75%	
Vencimento	15/12/2036	
Duration Aprox.	7,8y	
Rating	AAA	



Debênture Matas de Santa Genebra 2S 3E (MSGT23)*

Tomador	Mata de Santa Genebra Transmissão S/A	• 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 6,0762%	
Vencimento	15/11/2037	
Duration Aprox.	8,0y	
Rating	AA+	

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	• ~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 <i>default</i> cruzados com a Iguá.
Taxa de Emissão	IPCA + 6,10%	
Vencimento	15/07/2030	
Duration Aprox.	4,0y	
Rating	AA	

Debênture Águas de Itapema 1S 2E (ITPE12)

Tomador	Companhia Águas de Itapema	• 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 7,07%	
Vencimento	15/10/2027	
Duration Aprox.	3,0y	
Rating	AA-	

Debênture Norte Energia 2S 2E (NTEN11)

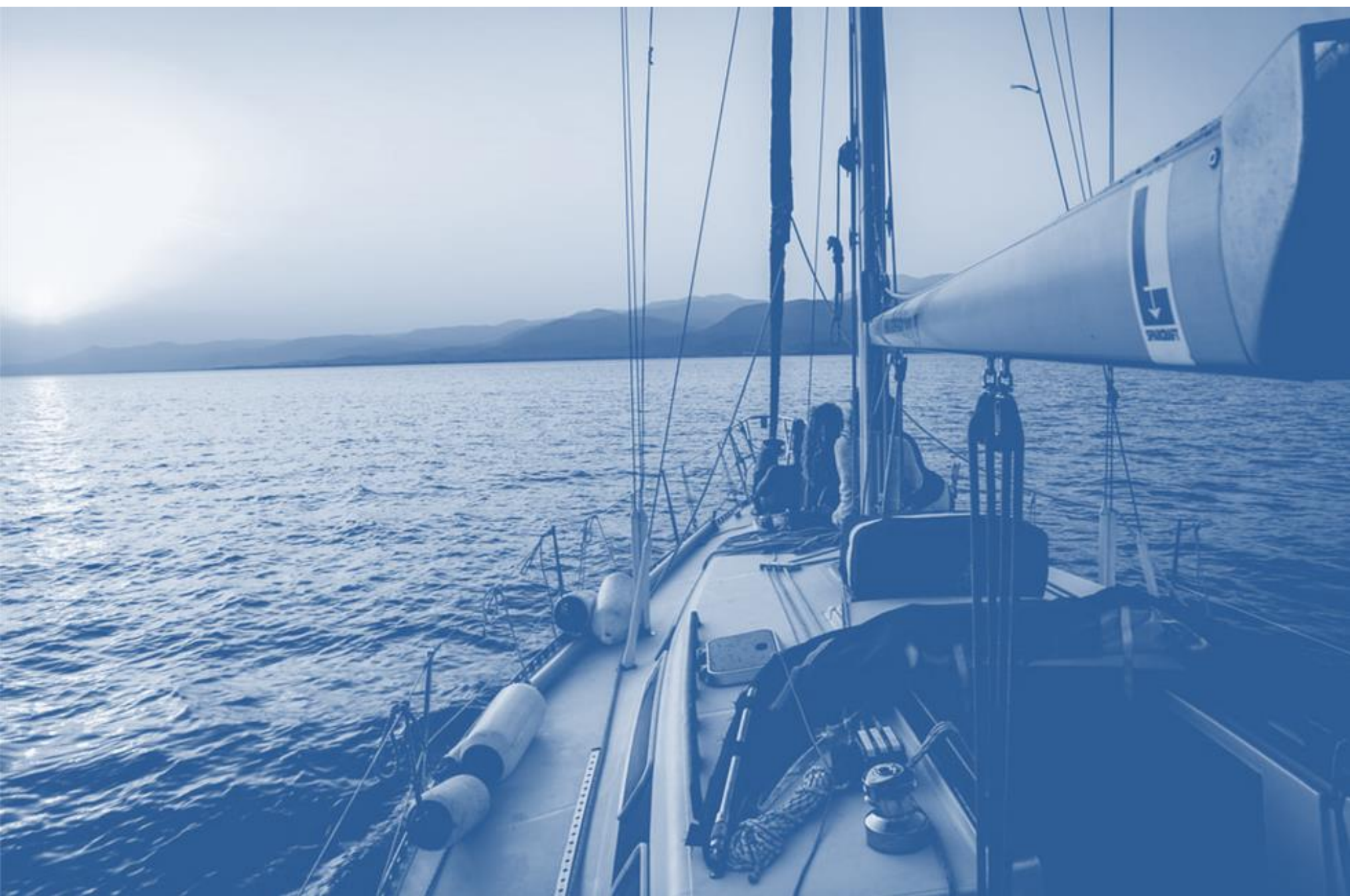
Tomador	Norte Energia	• Ativo operacional – concessão até 2045 • UHE estratégia para o país • Venda de energia no ACL e ACR Concessão responsável por desenvolver e operar Belo Monte, maior Usina Hidrelétrica 100% brasileira e responsável por 7% da potência instalada do país.
Taxa de Emissão	IPCA + 7,25%	
Vencimento	05/15/2030	
Duration Aprox.	4,4y	
Rating	AA	

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
<i>Rating</i>	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
<i>Spread Over B</i>	Prêmio sobre a curva de título público com prazo equivalente (<i>risk free rate</i>) de cada título, com base na marcação dos preços (PU) do administrador
<i>Spread</i>	Taxa equivalente em CDI+
Taxa ponderada de aquisição	Taxa ponderada média atual das compras do título
<i>Duration</i>	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/

