



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:
4.557.166

Relatório Mensal de Agosto de 2023



RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:
R\$ 103,85

Valor Patrimonial (R\$/Cota)¹²:
R\$ 99,58

Valor de Mercado:
R\$ 473.261.689

Patrimônio Líquido:
R\$ 453.817.718

Última Distribuição (R\$/Cota):
R\$ 1,50

Volume negociado no mês:
R\$ 13.132.747

Média diária do volume negociado (mês):
R\$ 570.989

Quantidade de cotistas:
11.323

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R\$/Cota	Mês de referência
31/08/2023	15/09/2023	1,50	Agosto de 2023
31/07/2023	14/08/2023	1,10	Julho de 2023
30/06/2023	14/07/2023	1,05	Junho de 2023

¹Considerando as cotas de fechamento de 31/08/2023

² Cota ex dividendo

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](#): 43 ativos, marcados a IPCA + 8,44% a.a., *duration* de 5 anos e rating médio dos ativos em AA-



DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Dividendos de R\$ 1,50 / cota. DY 17,33% a.a.
- Dividendos acumulados desde o início do fundo de R\$ 37,15 (média R\$ 1,24/mês). DY últimos 12 meses 11,84% a.a. (considerando o preço de fechamento no dia 31/08)



RESULTADO DO FUNDO

- Resultado (caixa) líquido de R\$ 1,32/ cota
- A parcela de juros representou 4% do resultado enquanto ganho de capital representou 96%.
- Resultado (contábil) líquido de R\$ 0,80/cota



ALOCAÇÃO – 31/08/2023

- 43 diferentes exposições a empresas e/ou projetos de infraestrutura
- Rating da carteira: AA-
- TOP 5 maiores exposições: BRVias Holding, PCH Buriti, Americanet, Vero e Monte Rodovias



CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/08/2023

- Carteira marcada, na média ponderada, a IPCA + 8,44% a.a.
- Spread-over B: 3,27%
- Duration aproximada: 5,00 anos



MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

- Sem aquisições no mercado primário
- No mercado secundário, taxa média das compras em IPCA + 7,44% a.a., spread de 246 bps e das vendas em IPCA + 8,64% a.a., spread de 366 bps



CPTI11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

- Liquidez diária média de R\$ 570.989
- Encerramos o período com 11.323 cotistas

COMENTÁRIO DO GESTOR



Mercado

Agosto começou com o rebaixamento da nota de crédito do Tesouro americano pela agência Fitch e com o corte da SELIC no Brasil, logo nos primeiros dias do mês.

O rebaixamento dos Estados Unidos, de “AAA” para “AA+” pela agência Fitch, gerou uma marcação negativa de 1% nas carteiras desses títulos, considerados os mais seguros do mundo, com as taxas de dez anos encerrando o mês com 0,15% de alta sobre julho, a 4,11%,.

Os TIPS americanos terminaram agosto pagando inflação+1,9%. Ações caíram 2,6% ao redor do mundo (-4,9% nos mercados emergentes ex-China); títulos de dívida corporativa caíram 1% e fundos imobiliários (REITS) caíram 3% globalmente. O dólar subiu 1,7% contra seus pares e as *commodities* permaneceram estáveis.

As más notícias que vêm de fora incluem a desaceleração chinesa, o gasto público americano, a inflação europeia, a guerra da Ucrânia e a turbulência em vários países emergentes. À primeira vista dissociadas, é possível encadeá-las em uma mesma corrente, que é a do pleito de economias desafiadas às democracias liberais e a resposta destas nos campos econômico e estratégico. Não surpreende que os bancos centrais estejam pessimistas sobre a inflação e que os mercados estejam experimentando com juros nominais mais altos.

Agosto foi um mês negativo para moedas de países emergentes como a África do Sul (-5,5%), a Colômbia (-4,3%), a Coreia do Sul (-3,7%) e o Brasil (-4,9%), com direito a uma desvalorização de 27% do peso argentino, que terminou cotado a 350 por dólar no câmbio oficial e 750 no paralelo.

No Brasil, até o dia 1º do mês, os mercados futuros de juros projetavam oito cortes consecutivos de 0,5% cada na SELIC, começando em 2 de agosto, e uma taxa de 9,1% ao fim de 2024. Apesar disso, o mercado respondeu adversamente à confirmação do primeiro desses cortes. As lendas mais ouvidas nesse sentido foram: a) uma pesquisa entre bancos na manhã do dia 2 teria apontado 0,25% como o corte ideal; b) o corte agressivo teria sido a primeira salva de uma nova ofensiva do partido no poder na economia (apesar de ele ter sido decidido pelo voto de desempate do próprio Campos Neto). O mais provável é que a deterioração do cenário nacional tenha sido importada das más condições externas.

O Ibovespa caiu 5,1% e o real perdeu 4,9% contra o dólar. O índice IFIX de fundos imobiliários evitou a queda e conseguiu fechar em alta de 0,5%, com investidores fazendo contas de “buy or build”. Os juros futuros para janeiro de 2026, que passaram boa parte do mês em um dígito, subiram fechando a 10,15%.

Ao fim do mês, a curva futura ainda previa 7 cortes consecutivos de 0,5% na SELIC e 9,3% ao final de 2024. Cortes da SELIC ao longo desta curva não causarão notícia nas mesas de renda fixa, mas eles não estão ainda completamente embutidos nos preços de ações e fundos imobiliários – daí podendo, sim, ainda haver momentos positivos na renda variável.

As taxas NTNBS de dez anos subiram de 5,28% para 5,39%. Com suas competidoras americana (TIPS) pagando 1,9% e mexicana (UDIBONOS) pagando 4,9%, próximas quedas de juros reais longos dependerão de redução de juros internacionais ou melhora significativa do risco-Brasil.

Coincidência ou não, alguns analistas notaram que a deterioração do quadro de juros brasileiros acelerou a partir do grande leilão de dívida pública do dia 29 – é o lado fiscal mostrando sua cara. Assim, a próxima boa notícia, se vier, será que o país finalmente se decidiu por aumentar a arrecadação ou cortar gastos - ou ambos.

COMENTÁRIO DO GESTOR



CPTI

A cota de mercado ajustada por proventos valorizou 2,34% (2,75% com *gross up*) em agosto. Desde o início, o fundo entregou uma rentabilidade acumulada de 36,10% (42,47% com *gross up*), contra 22,7% do IDA – IPCA Infra, 20,07% do IMA-B e 26,84% do CDI.

Rentabilidade	CPTI11	CPTI11 c/ gross up	IDA-IPCA Infra	IMA-B	CDI
Mês	2,34%	2,75%	0,57%	-0,38%	1,14%
Ano	10,71%	12,61%	11,80%	11,84%	8,87%
Desde o início	36,10%	42,47%	22,7%	20,07%	26,84%

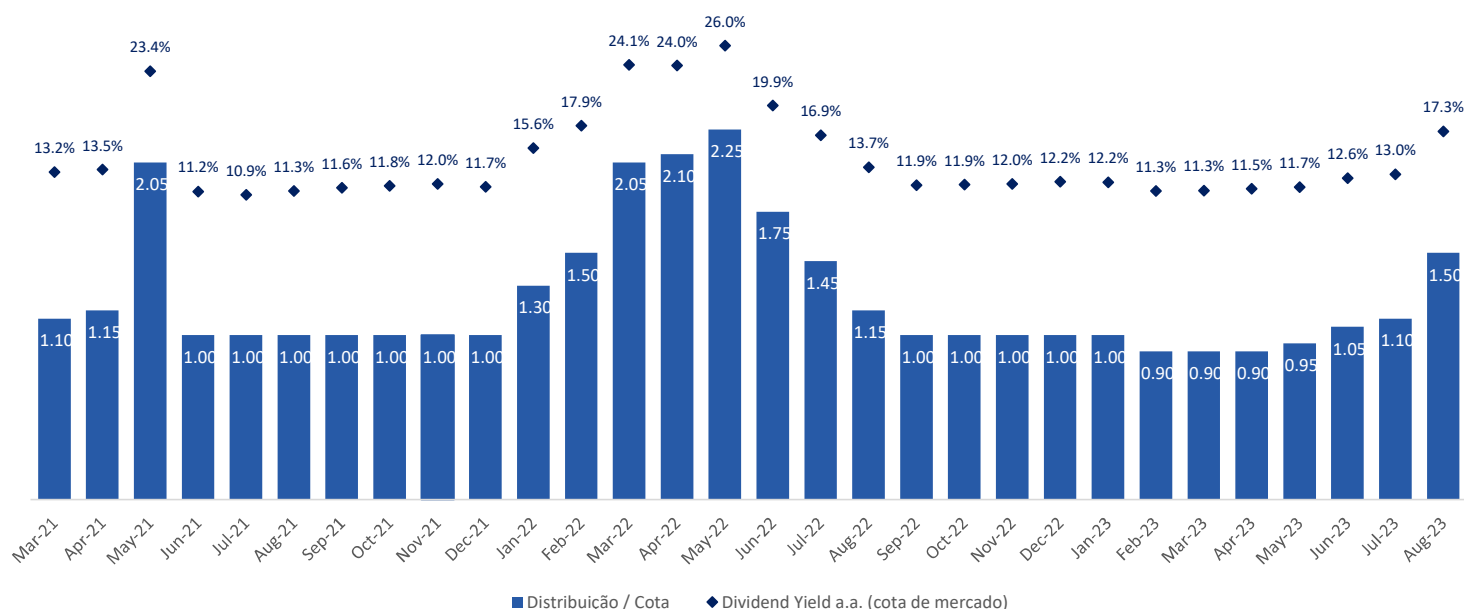
Depois de alguns meses de fechamento nos vértices mais longos da curva de juro real, em agosto, com os ruídos no fiscal e elevação na curva de juros americana, as NTN-Bs voltaram a abrir nos últimos dias do mês, o que levou o fundo a fechar o período com carregos IPCA + 8,44%.

Conforme mencionamos nas últimas cartas, observamos ao longo do primeiro semestre do ano uma abertura generalizada nos spreads de crédito dos ativos incentivados, levando tais spreads próximo da máxima histórica. Com a melhora dos fundamentos macroeconômicos e da dinâmica local do mercado de crédito, começamos a observar o fechamento desses spread no segundo semestre do ano, acompanhado pelo fechamento dos vértices mais longos da curva de juros real.

Seguimos observando o mercado com bastante otimismo, em agosto a indústria teve a melhor captação líquida dos últimos 12 meses, o que deve impulsionar a compressão dos spreads de crédito dos ativos e consequentemente melhorar a performance do fundo.

Encerramos o mês com uma carteira bem diversificada composta por 43 ativos, exposição máxima de 5.6% e exposição média de 2.3% por ativo, posicionados nos principais segmentos de infraestrutura, marcada a uma taxa média ponderada de IPCA + 8,44% (ou 3,27% de spread-over NTN-B), *duration* aproximada de 5,00 anos e rating AA-.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS



DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS



No dia 31/08/23, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 1,50 por cota, com pagamento em 15/09/23 aos detentores de cotas em 31/08/23.

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	101,30	N.a. ¹	0,20%	13,20%	-
Abr-21	1,15	102,44	102,50	0,21%	13,80%	13,46%
Mai-21	2,05	103,57	103,00	0,27%	24,60%	23,43%
Jun-21	1,00	102,01	106,02	0,30%	12,00%	11,23%
Jul-21	1,00	102,12	110,00	0,36%	12,00%	10,91%
Ago-21	1,00	100,89	106,15	0,42%	12,00%	11,30%
Set-21	1,00	101,08	103,33	0,44%	12,00%	11,61%
Out-21	1,00	100,67	101,49	0,48%	12,00%	11,82%
Nov-21	1,00	100,82	99,94	0,59%	12,00%	12,01%
Dez-21	1,00	103,29	102,45	0,76%	12,00%	11,71%
Jan-22	1,30	102,00	99,76	0,73%	15,60%	15,64%
Fev-22	1,50	102,08	100,54	0,75%	18,00%	17,90%
Mar-22	2,05	101,23	102,18	0,92%	24,60%	24,08%
Abr-22	2,10	102,04	104,97	0,83%	25,20%	24,01%
Mai-22	2,25	101,55	103,75	1,03%	27,00%	26,02%
Jun-22	1,75	100,78	105,30	1,01%	21,00%	19,94%
Jul-22	1,45	98,43	102,75	1,03%	17,40%	16,93%
Ago-22	1,15	99,90	100,83	1,17%	13,80%	13,69%
Set-22	1,00	99,07	100,95	1,07%	12,00%	11,89%
Out-22	1,00	98,72	100,58	1,02%	12,00%	11,93%
Nov-22	1,00	97,38	99,87	1,02%	12,00%	12,02%
Dez-22	1,00	97,21	98,15	1,12%	12,00%	12,23%
Jan-23	1,00	97,74	98,71	1,12%	12,00%	12,16%
Fev-23	0,90	97,01	95,70	0,92%	10,80%	11,29%
Mar-23	0,90	97,06	95,37	1,17%	10,80%	11,32%
Abr-23	0,90	97,96	93,68	0,92%	10,80%	11,53%
Mai-23	0,95	99,65	97,7	1,12	11,40%	11,67%
Jun-23	1,05	101,02	100,00	1,07	12,60%	12,60%
Jul-23	1,10	101,51	101,76	1,07	13,20%	12,97%
Ago-23	1,50	102,04	103,85	1,14	18,00%	17,33%

¹Saída de lock-up em 30/04/2021

HISTÓRICO DE EMISSÕES

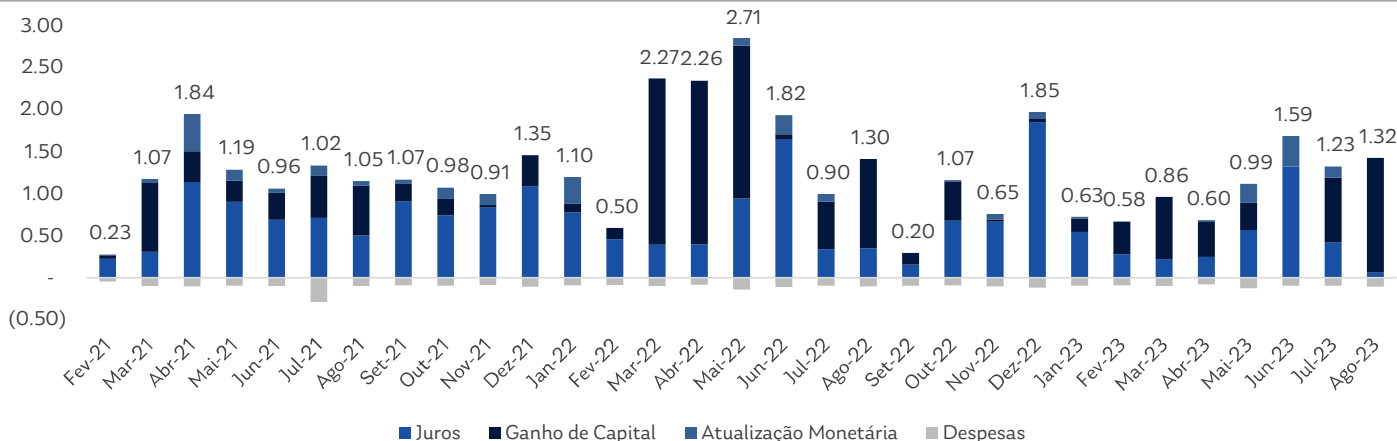
CPTI11	1ª Emissão	2ª Emissão	3ª Emissão	4ª Emissão
Preço da Oferta (R\$)	100,00	102,01	99,82	99,57
Data da liquidação	Fev-21	Jul-21	Jun-22	Dez-22
Tipo Oferta	ICVM 476	ICVM 400	ICVM 400	ICVM 476
Coordenador Líder	XP	XP	XP	BR Partners
Custo Unitário de Distribuição (R\$)	0,70	3,98	3,89	0,28
Preço total (R\$)	100,70	105,98	103,72	99,85
Volume captado (R\$)	102.004.400,00	124.393.340,23	108.383.457,98	123.006.213,50

Fonte: Capitânia e Quantum Axis.

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)

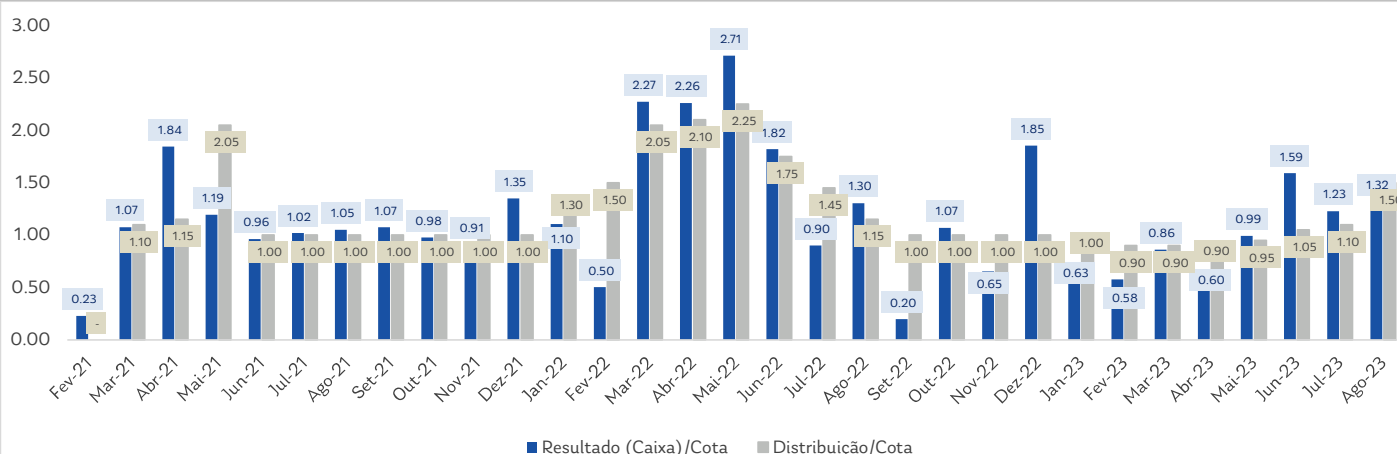
DRE - Capitânia INFRA FIC FI	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jun-26	Ago-26	Acumulado (ITD)
Receitas	3.300.565	3.056.442	4.384.119	3.119.668	5.100.640	7.693.072	6.042.430	6.551.835	107.099.827
Juros	2.473.802	1.263.312	995.134	1.116.916	2.579.766	6.019.626	1.919.484	273.628	53.833.608
Atualização Monetária	104.207	-	-	100.189	1.042.483	1.673.446	608.689	-	7.488.322
Ganhos de capital	722.555	1.793.130	3.388.984	1.902.564	1.478.391	-	3.514.258	6.238.207	45.777.897
Despesas	(449.320)	(424.494)	(462.347)	(376.595)	(575.048)	(446.927)	(446.927)	(491.079)	(9.012.799)
Taxa de Administração	(416.202)	(338.065)	(431.776)	(341.036)	(423.806)	(410.253)	(412.365)	(454.698)	(7.849.587)
Outras despesas	(33.118)	(86.429)	(30.572)	(35.560)	(151.242)	(36.674)	(31.456)	(36.381)	(999.805)
Pro-rata emissão de cotas	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.124.009)
Resultado (Caixa)	2.851.244	2.631.948	3.921.771	2.743.073	4.525.591	7.246.145	5.595.503	6.020.757	97.126.439
Resultado (Caixa) / Cota	0,63	0,58	0,86	0,60	0,99	1,59	1,23	1,32	35,95
Resultado (Contábil) / Cota	1,30	1,23	1,53	1,40	1,32	0,94	0,62	0,81	39,15
Distribuição	4.557.166	4.101.449	4.101.449	4.101.449	4.329.308	4.785.024	5.012.883	6.835.749	101.916.943
Distribuição / Cota	1,00	0,90	0,90	0,90	0,95	1,05	1,10	1,50	37,15
Dividend Yield a.a. (cota mercado)	12,16%	11,29%	11,32%	11,53%	11,67%	12,60%	12,97%	17,33%	-
Dividend Yield a.a. (cota emissão)	12,00%	10,80%	10,80%	10,80%	11,40%	12,35%	13,20%	18,00%	-
Resultado (Caixa) Acumulado	(4.211.087)	(5.680.589)	(5.860.267)	(7.218.643)	(7.022.360)	(4.561.239)	(3.978.618)	(4.790.504)	(4.790.504)
Resultado (Caixa) Acumulado / Cota	(0,92)	(1,25)	(1,29)	(1,58)	(1,54)	(1,00)	(0,87)	(1,05)	(1,05)

QUEBRA DO RESULTADO (CAIXA)



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

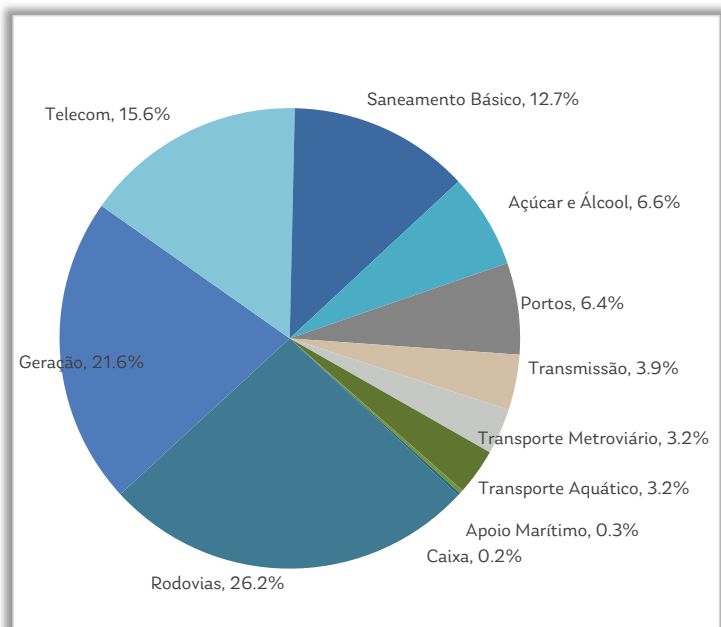
RESULTADO (CAIXA) POR COTA E DISTRIBUIÇÕES



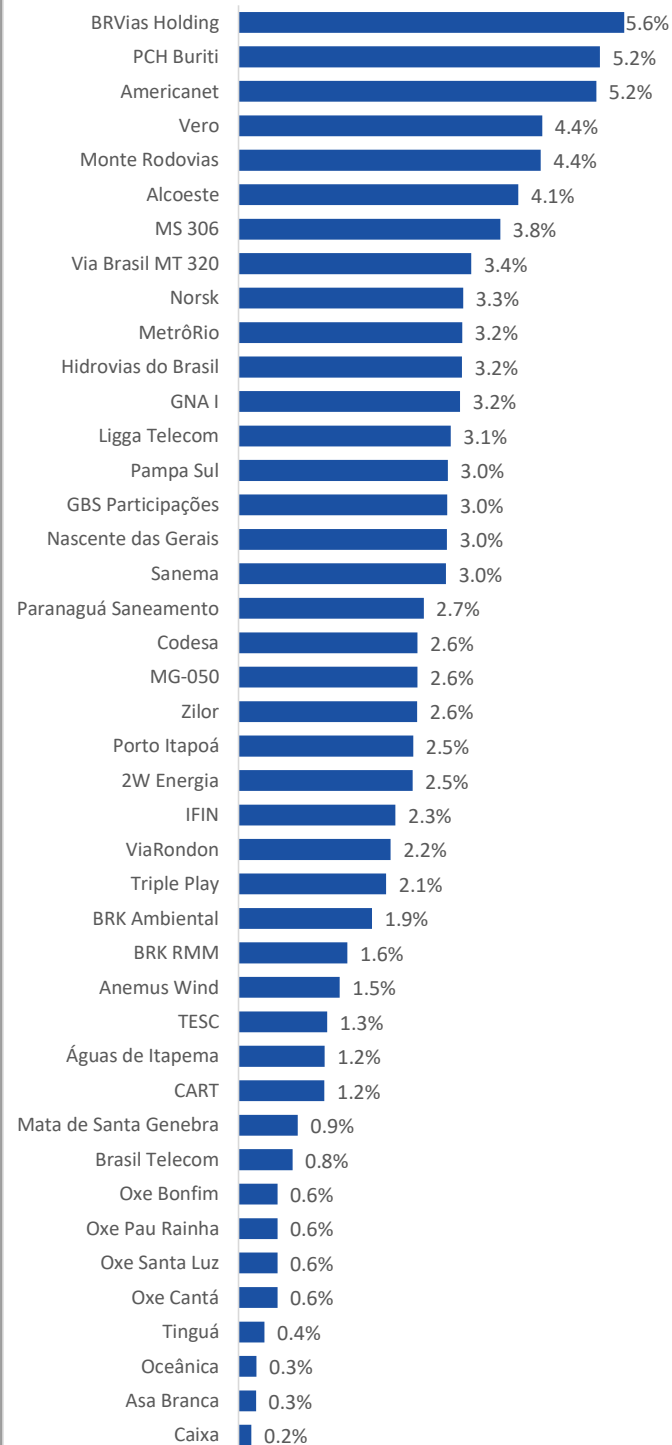
Considerando o PL de 26/fev/21 em R\$ 102mm. O PL médio do mês foi R\$ 62mm.

ALOCAÇÃO (% PL) – 31/08/2023

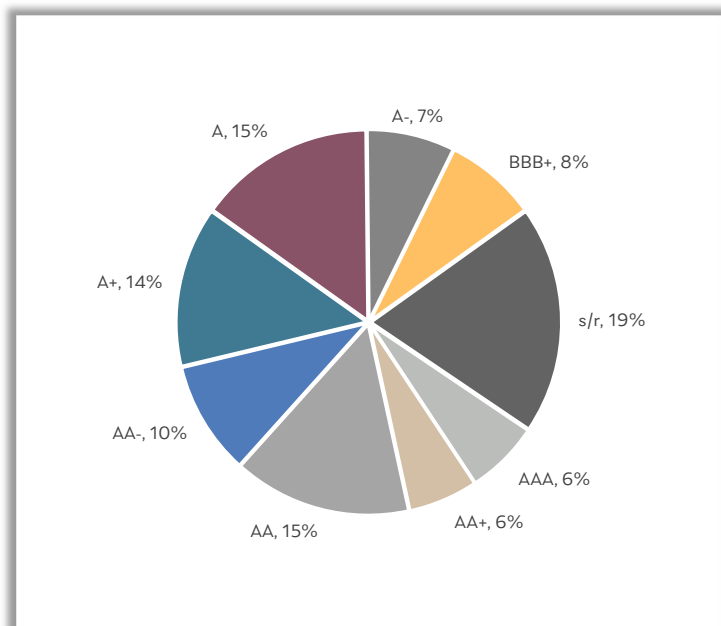
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



EXPOSIÇÃO POR RATING



CARTEIRA DE CRÉDITO – 31/08/2023



Ativo	CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM*	Duration (Anos)	Spread over B
Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E	HVRD15	Rodovias	25.785.783	5,59%	A	IPCA +	9,5%	6,47	4,38%
Debênture PCH Buriti SPE 1S 1E	HFCR11	Geração	24.149.818	5,24%	BBB+	IPCA +	9,5%	5,13	4,36%
Debênture Vero 1S 2E	VERO12	Telecom	20.296.146	4,40%	A+	IPCA +	8,6%	3,99	3,44%
Debênture Monte Rodovias 1S 1E	MRHP11	Rodovias	20.196.647	4,38%	s/r	IPCA +	9,9%	2,36	4,64%
Debênture Alcoeste 1S 2E	ABFR12	Açúcar e Alcool	18.698.789	4,05%	s/r	IPCA +	8,6%	2,46	3,42%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	17.493.444	3,79%	A	IPCA +	8,3%	6,27	3,13%
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Rodovias	15.556.827	3,37%	AA	IPCA +	8,3%	6,04	3,00%
CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E	23A1225575	Geração	15.009.149	3,25%	s/r	IPCA +	11,3%	5,80	6,17%
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Transporte Metroviário	14.944.517	3,24%	AA-	IPCA +	8,9%	3,75	3,79%
Debênture Hidrovias do Brasil 2S 1E	HBSA21	Transporte Aquático	14.931.158	3,24%	AA	IPCA +	7,1%	6,02	1,91%
Debênture UTE GNA I 1S 1E	UNEG11	Geração	14.810.286	3,21%	AA	IPCA +	6,1%	8,29	0,87%
Debênture Ligga Telecomunicações 1S 5E	CPTM15	Telecom	14.192.608	3,08%	A+	IPCA +	10,0%	4,59	4,83%
Debênture Pampa Sul 2S 1E	UTPS21	Geração	13.996.675	3,04%	AAA	IPCA +	7,0%	6,86	1,83%
Debênture GBS Participações 1S 1E	GBSP11	Transmissão	13.957.307	3,03%	AAA	IPCA +	7,0%	8,36	1,76%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	13.929.031	3,02%	AA+	IPCA +	7,2%	3,75	2,10%
CRI Sanema 1S 1E	22G0701494	Saneamento Básico	13.861.562	3,01%	A	IPCA +	8,3%	5,69	3,18%
Debênture Americanet 1S 1E	ANET11	Telecom	12.853.969	2,79%	A-	IPCA +	9,0%	2,39	3,71%
Debênture Paranaguá Saneamento 2E 1S	PASN12	Saneamento Básico	12.382.357	2,69%	A+	IPCA +	7,3%	3,13	2,34%
DEB Codesa Sec 1S 1E	XXII11	Portos	11.964.011	2,59%	s/r	CDI +	11,9%	1,98	5,97%
Debênture MGO Rodovias 1S 1E	RMGG11	Rodovias	11.957.879	2,59%	BBB+	IPCA +	7,6%	3,49	2,62%
Debênture Zilor 1S 3E	QUAT13	Açúcar e Alcool	11.941.670	2,59%	A	IPCA +	7,3%	5,28	2,12%
Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E	ITPO14	Portos	11.672.913	2,53%	AA	IPCA +	7,0%	6,53	1,84%
Debênture Americanet 1S 2E	ANET12	Telecom	11.055.089	2,40%	A-	IPCA +	9,5%	4,43	4,35%
Debênture 2W Energia 1S 3E	WWAV13	Geração	10.912.933	2,37%	s/r	IPCA +	10,0%	5,43	4,89%
Debênture IFIN Participações 1S 1E	IFPT11	Saneamento Básico	10.483.338	2,27%	s/r	IPCA +	6,5%	4,84	1,37%
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Rodovias	10.170.243	2,21%	AA-	IPCA +	8,2%	5,52	3,06%
Debênture Triple Play 1S 2E	CONX12	Telecom	9.871.286	2,14%	A+	IPCA +	9,7%	3,77	4,66%
Debênture BRK Ambiental 2S 8E	BRKP28	Saneamento Básico	8.933.375	1,94%	AA-	IPCA +	7,3%	7,01	2,17%
Debênture BRK RMM 1S 2E	RMSA12	Saneamento Básico	7.275.539	1,58%	AA-	IPCA +	7,2%	7,55	2,03%
Debênture Anemus Wind Holding 1S 1E	ANEM11	Geração	6.760.125	1,47%	AA	IPCA +	8,6%	6,35	3,42%
Debênture TESC 1S 3E	CJEN13	Portos	5.932.817	1,29%	A+	IPCA +	7,4%	5,56	2,23%
Debênture Águas de Itapema 1S 2E	ITPE12	Saneamento Básico	5.752.890	1,25%	AA	IPCA +	7,4%	1,94	1,92%
Debênture CART 1S 3E	CART13	Rodovias	5.745.712	1,25%	AA+	IPCA +	6,5%	5,78	1,32%
Debênture Matas de Santa Genebra 3S 3E	MSGT33	Transmissão	3.960.171	0,86%	AA+	IPCA +	6,7%	9,16	1,38%
Debênture Brasil Telecom 1S 2E	BTCL12	Telecom	3.609.526	0,78%	AA+	CDI +	9,3%	1,57	3,39%
Debênture Oxe Bonfim 2E 1S	BGCE12	Geração	2.605.502	0,56%	A-	IPCA +	8,4%	4,85	3,29%
Debênture Oxe Pau Rainha 2E 1S	RAIN12	Geração	2.605.502	0,56%	A-	IPCA +	8,4%	4,85	3,29%
Debênture Oxe Santa Luz 2E 1S	SLZG12	Geração	2.605.502	0,56%	A-	IPCA +	8,4%	4,85	3,29%
Debênture Oxe Canta 2E 1S	CGCE12	Geração	2.603.622	0,56%	A-	IPCA +	8,4%	4,85	3,30%
Debênture Ventos de Tianguá 1S 1E	VSJH11	Geração	1.736.123	0,38%	AA-	IPCA +	8,1%	2,68	2,96%
Debênture Oceanica 1S 2E	OENC12	Apoio Marítimo	1.211.131	0,26%	s/r	CDI +	10,7%	1,35	4,36%
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E	ASAB11	Geração	1.172.795	0,25%	AA-	IPCA +	8,0%	4,35	2,86%
Debênture 2W Energia 2S 3E	WWAV23	Geração	717.876	0,16%	s/r	IPCA +	9,4%	5,51	4,24%
Over-BTG		Caixa	856.817	0,19%	AAA	% CDI	0,0%	0,00	0,00%
			461.160.458		AA-		8,44%	5,00	3,27%

* Taxa equivalente em IPCA +

OPERAÇÕES NO PERÍODO

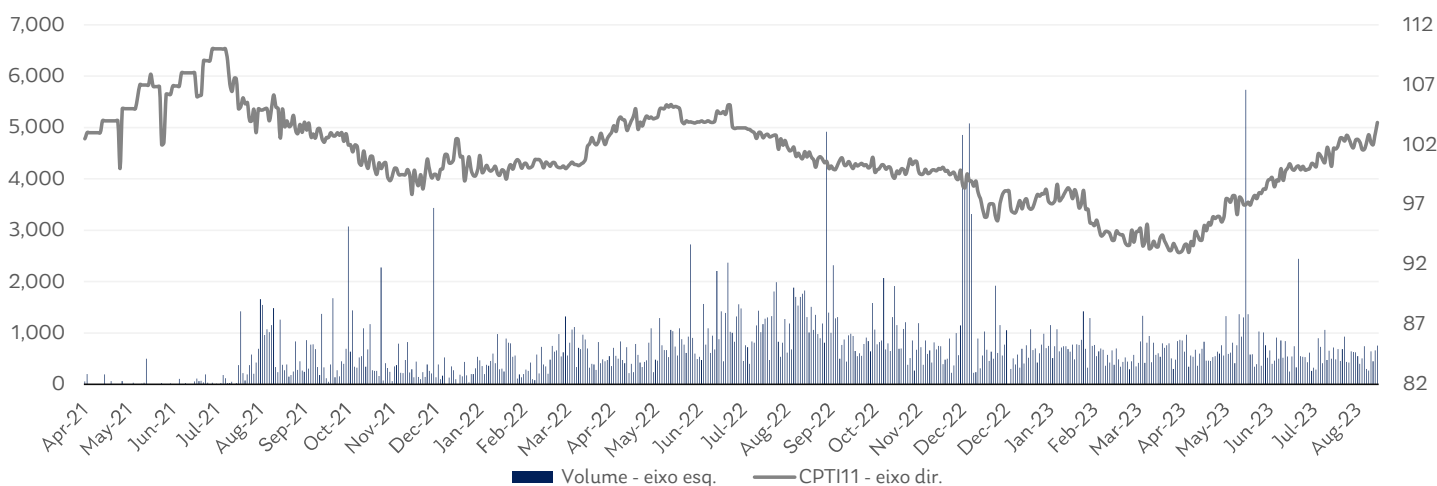
Sector	Compra	Taxa	Venda	Taxa
Primário	-	-	-	-
Secundário	189.157.627	7,44%	194.323.019	8,64%
Rodovias	56.898.147	7,68%	59.873.657	8,10%
Geração	29.157.618	6,36%	76.840.356	8,73%
Açúcar e Alcool	30.760.018	7,78%	-	-
Telecom	17.878.586	9,15%	23.016.008	9,58%
Transporte Aquático	14.999.308	6,98%	-	-
Transmissão	13.996.099	6,94%	-	-
Saneamento Básico	13.652.027	7,35%	10.898.859	7,24%
Portos	11.815.824	6,80%	15.995.320	9,81%
Transporte Metroviário	-	-	7.698.818	8,60%
Total	189.157.627	7,44%	194.323.019	8,64%

MERCADO SECUNDÁRIO – B3

Em julho o volume negociado do CPTI11 foi de R\$ 13.132.746, o que corresponde a um ADTV de R\$ 570.989.

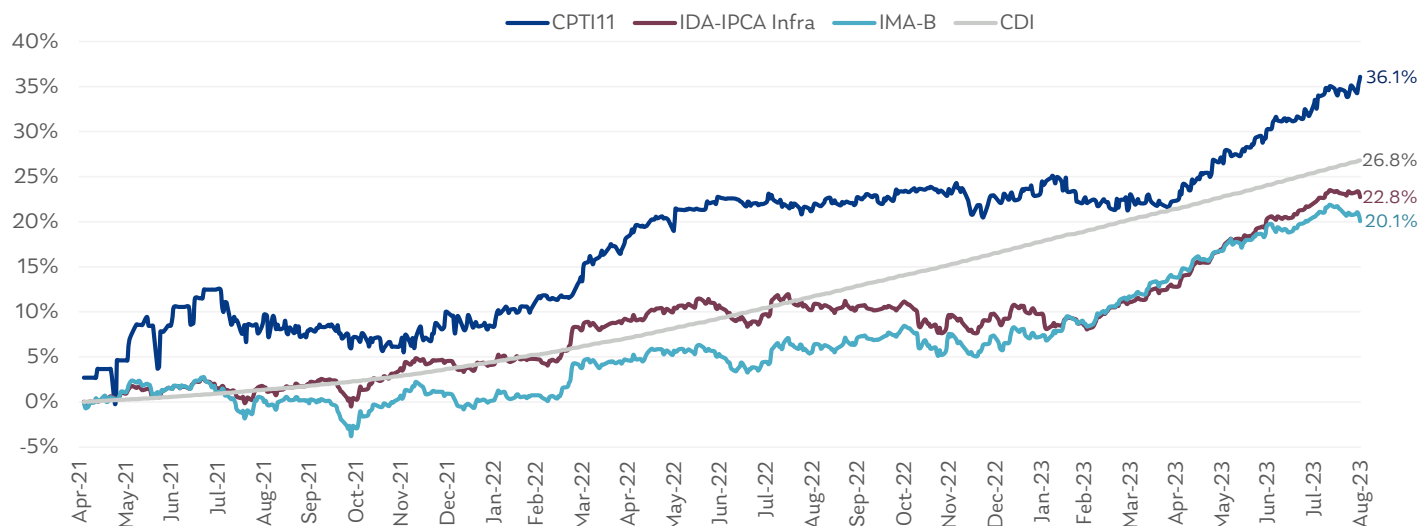
	Out-22	Nov-22	Dez-22	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23
Volume Negociado	18.442.574	13.378.682	32.661.019	14.602.001	13.616.436	12.810.052	12.405.188	13.364.126	20.813.779	13.303.870	13.132.746
Média Diária	922.129	668.934	1.555.287	663.727	756.469	556.959	689.177	607.460	991.132	633.518	570.989
Giro Mensal	5,51%	3,88%	7,30%	3,25%	3,12%	2,95%	2,91%	3,00%	4,57%	2,87%	2,77%
Valor de Mercado	334.454.248	344.955.774	447.285.843	449.837.856	436.120.786	434.616.921	426.915.311	445.235.118	455.716.600	463.737.212	473.261.689

MERCADO SECUNDÁRIO



A rentabilidade a mercado ajustada por proventos foi de 2,34% (2,75% com *gross up*) versus -0,38% do IMA-B, 0,57% do IDA-IPCA Infraestrutura e 1,14% do CDI.

Desde a saída de lock up a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu 36,10% (42,47% com *gross up*) versus 20,07% do IMA-B, 22,75% do IDA-IPCA Infraestrutura e 26,84% 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	Óleo e Gás
Transmissão	Geração	Distribuição	Telecom	Açúcar e Etanol	Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture TESC 1S 2E (CJEN13)

Tomador	Terminal Santa Catarina	- 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.	5,5y	
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	- 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.	6,0y	
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 Oceânica 1S 2E (OENC12)

Tomador	Oceânica	- Fundada em 1978 - Soluções submarinas para a indústria de energia offshore - Contratos com prazo médio de 3 anos - Backlog próximo a R\$1,2 bi
Taxa de Emissão	CDI + 4,25%	
Vencimento	15/08/2026	
Duration Aprox.	1,0y	
Rating	s/r	A Oceânica é uma empresa que oferece soluções submarinas para a indústria de energia offshore. Os principais serviços são: Prevenção em águas rasas e profundas, contingenciamento e serviços especializados em engenharia.



Debênture PCH Buriti 1S 1E (HFCK11)

Tomador	Electra PCH Buriti SPE	- 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.	5,0y	
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	Óleo e Gás
Transmissão	Geração	Distribuição	Telecom	Açúcar e Etanol	Apoio Marítimo

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Monte Rodovias 1S 1E (MRHP11)

Tomador	Monte Rodovias Holding e Participações Societárias	Holding que detém 3 concessões rodoviárias:
Taxa de Emissão	IPCA + 10,50%	- Concessionária Bahia Norte (CBN) na Bahia - Concessionária Rota do Atlântico (CRA) em Pernambuco - Concessionária Rota dos Coqueiros (CRC) em Pernambuco
Vencimento	15/10/31	
Duration Aprox.	2,0 y	Em conjunto as rodovias totalizam 182 km de extensão e possuem um prazo médio de concessão de 19 anos.
Rating	s/r	



Debênture BRK RMM 1S 2E (RMSA12)

Tomador de Recurso	BRK Região Metropolitana de Maceió	- Concessão para atendimento de 1.5 milhões de habitante na Região Metropolitana de Maceió - Prazo: 35 anos - Aval da BRK Ambiental até o , no mínimo, 2032
Taxa de Emissão	IPCA + 7,62%	
Vencimento	15/06/2042	
Duration Aprox.	7,5y	Responsáveis pela gestão dos serviços de distribuição de água tratada, além de coleta, afastamento, tratamento e disposição final do esgoto da Região Metropolitana de Maceió.
Rating	AA-	



Debênture IFIN Participações 1S 1E (IFPT11)

Tomador	IFIN Participações	- Risco Águas de Guariroba 100% de cobertura de água 83% de cobertura de esgoto - Vencimento da concessão em 2060;
Taxa de Emissão	IPCA + 7,10%	
Vencimento	15/09/2033	
Duration Aprox.	4,5y	Controlada pela Virgo Holding a IFIN é uma holding patrimonial que detém 100% das ações preferenciais da Águas de Guariroba, 32% do capital total enquanto o restante do capital é detido pela Aegea
Rating	s/r	



Debênture MetrôRio 1S 9E (MTRJ19)*

Tomador	Concessão Metroviária do Rio de Janeiro	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
Taxa de Emissão	IPCA + 7,09%	
Vencimento	15/12/2031	
Duration Aprox.	4,0y	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.
Rating	AA-	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture Codesa Sec 1S 1E (XXII11)

Tomador	Travessia Securitizadora de Créditos Financeiros	- Autoridade portuária - Prazo de concessão de 35 anos - Exploração do Porto de Vitória e Barra do Riacho (ES) A Codesa foi a primeira autoridade portuária a passar pelo processo de desestatização. É a autoridade portuária responsável pela gestão de áreas compreendidas nos Portos Organizados de Vitória/Vila Velha e Barra do Riacho (ES).
Taxa de Emissão	CDI + 6,00%	
Vencimento	15/09/2034	
Duration Aprox.	2,0y	
Rating	s/r	



CRI Sanema 1S 1E (22G0701494)

Tomador	Sanema	- Controlada pela Conasa - Vencimento da concessão em 2051 - Locação de bens imóveis e equipamentos do Sistema de esgotamento sanitário, composto por: estação de tratamento de esgoto, interceptores, estação elevatória de esgoto, linhas de recalque e redes coletoras Controlada pela Conasa Infraestrutura a Sanema é uma SPE que tem contrato de locação de ativos com a Companhia de Águas e Saneamento de Alagoas – CASAL.
Taxa de Emissão	IPCA + 8,92%	
Vencimento	31/08/2037	
Duration Aprox.	6,0y	
Rating	A	



Debênture CART 1S 3E (CART13)

Tomador	Autopista Raposo Tavares	- 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 6,81%	
Vencimento	15/12/2035	
Duration Aprox.	5,5y	
Rating	AA+	



Debenture Itapoá Terminais Portuários 1S 4E (ITPO14)

Tomador	Porto Itapoá	- Terminal de Uso Privado (TUP) - Capacidade para movimentar 1,2 mm de TEUs/ano - Expansão em andamento que levará a cia para 1,5 mm de TEUs O Porto Itapoá é um Terminal de Uso Privado (TUP), com foco na operação de cargas containerizadas, e um portfólio de serviços abrangente, envolvendo todos os tipos de navegação e de demandas dos donos de carga.
Taxa de Emissão	IPCA + 6,29%	
Vencimento	15/11/2036	
Duration Aprox.	6,5y	
Rating	AA	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI

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

Tomador	Mata de Santa Genebra Transmissão	- Linha de transmissão entre SP e PR com 885 Km de extensão - RAP Regulatória de R\$260 milhões - Operacional desde novembro de 2020
Taxa de Emissão	IPCA + 6,11%	
Vencimento	15/11/2041	
Duration Aprox.	9,0y	
Rating	AA+	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.

Debêntures Paranaguá Saneamento (PASN12)

Tomador	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
Taxa de Emissão	IPCA + 6,10%	
Vencimento	15/07/2030	
Duration Aprox.	3,0y	
Rating	A+	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.

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
Taxa de Emissão	IPCA + 8,50%	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	A-	Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de R\$812,5/MWh (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.

Debênture Oxe Santa Luz 1S 2E (SLZG12)

Tomador	Santa Luz Geração de Comercio de Energia SPE	UTE de Biomassa, cavaco de madeira reflorestada Sistema isolado Boa Vista/RR - Potência contratada: 10 MW
Taxa de Emissão	IPCA + 8,50%	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	A-	Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de R\$812,5/MWh (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

*Selo Verde pela SITAWI



Debênture Oxre 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
Taxa de Emissão	IPCA + 8,50%	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	A-	Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de R\$812,5/MWh (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.



Debênture Oxre 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
Taxa de Emissão	IPCA + 8,50%	
Vencimento	15/12/34	
Duration Aprox.	5,0y	
Rating	A-	Usina Térmica a biomassa com potência nominal de 11,5 MW com o contrato de venda de energia de 15 anos e preço de referência médio de R\$812,5/MWh (jun/20), reajustado anualmente pelo IPCA.



Debênture Ligga Telecomunicações (CPTM15)

Tomador de Recurso	Ligga Telecomunicações	2ª maior operadora de banda larga do Paraná - Rede de 45 mil km de fibra óptica
Taxa de Emissão	IPCA + 8,60%	
Vencimento	15/09/2030	
Duration Aprox.	4,5y	
Rating	A+	Anteriormente denominada Copel Telecom, a Companhia passou por privatização e pretende expandir sua base de clientes com uma nova política de vendas. A empresa possui marca forte no Estado e rede de fibra óptica que abrange mais de 400 municípios.



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
Taxa de Emissão	IPCA + 7,29%	
Vencimento	15/06/2039	
Duration Aprox.	6,5y	
Rating	AA	Complexo composto por 3 parques eólicos, 33 aerogeradores que juntos terão capacidade instalada de aproximadamente 139 MW. Energia gerada a ser comercializada no Ambiente de Contratação Livre (ACL).

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

*Selo Verde pela SITAWI



Debênture Americanet 1S 1E (ANET11)

Tomador	Americanet	- 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.	2,0y	
Rating	A	



Debênture Brasil Telecom 1S 2E (BTCL12)

Tomador	Brasil Telecom (Vtal)	1ª em extensão de redes de fibra no Brasil 400.000 Km de rede de fibra óptica 2.300 cidades atendidas A Brasil Telecom (Vtal) é uma empresa de Telecom, focada no fornecimento de uma infraestrutura de redes de fibra óptica no modelo chamado de rede neutra, portanto atendendo diferentes ISPs e grandes provedores por meio de contratos de longo prazo.
Taxa de Emissão	CDI + 3,50%	
Vencimento	15/6/2025	
Duration Aprox.	1,5 y	
Rating	AA+	



Debênture 2W Energia 1S 3E (WWAV13)

Tomador de Recurso	2W Energia	400MW de capacidade instalada em desenvolvimento - Comercializadora com foco no varejo - Market share de 15% dos novos entrantes no mercado livre A 2W, uma comercializadora de energia voltada para o mercado de varejo e atacado, é o player mais bem posicionado para a o mercado livre. Possuem uma vertente de geração de energia eólica com dois projetos, tendo um deles entrado operação parcial em dez22.
Taxa de Emissão	IPCA + 10,56%	
Vencimento	15/6/2024	
Duration Aprox.	5,5 y	
Rating	s/r	



Debênture 2W Energia 1S 3E (WWAV13)

Tomador de Recurso	2W Energia	400MW de capacidade instalada em desenvolvimento - Comercializadora com foco no varejo - Market share de 15% dos novos entrantes no mercado livre A 2W, uma comercializadora de energia voltada para o mercado de varejo e atacado, é o player mais bem posicionado para a o mercado livre. Possuem uma vertente de geração de energia eólica com dois projetos, tendo um deles entrado operação parcial em dez22.
Taxa de Emissão	IPCA + 10,56%	
Vencimento	15/6/2024	
Duration Aprox.	5,5 y	
Rating	s/r	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



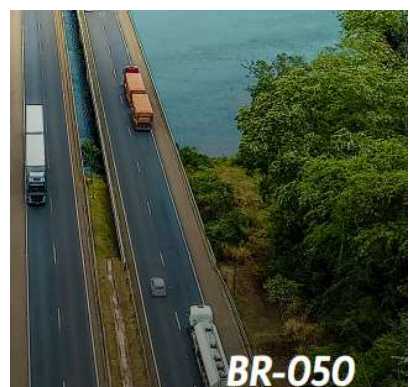
Debênture Asa Branca Holding 1S 1E (ASAB11)

Tomador	Asa Branca Holding	- Subsidiária do grupo Contour Global - Complexo eólico operacional localizado no Estado do Rio Grande do Norte 160 MW de Capacidade Instalada
Taxa de Emissão	IPCA + 6,25%	
Vencimento	15/06/2033	
Duration Aprox.	4,0y	
Rating	AA-	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.



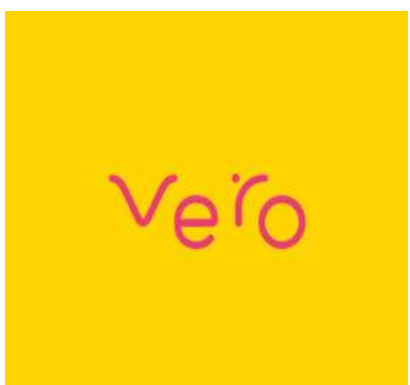
Debênture Tianguá 1S 1E (VSJH11)

Tomador	Ventos de São Jorge Holding (Tinguá)	Complexo Eólico localizado em Tinguá, CE - Capacidade instalada de 141 MW - Controlada pela Echoenergia
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%	
Vencimento	15/07/2028	
Duration Aprox.	2,5y	
Rating	AA-	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 ECO 050 1S 1E (RMGG11)

Tomador	ECO 050 Concessionária de Rodovias	436.6 km de rodovia sob concessão - Fim da concessão em 2044 6 praças de pedágio - Controlada pela EcoRodovias (desde 2019) - Concessão madura – capex intensivo já concluído
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%	
Vencimento	15/12/2029	
Duration Aprox.	3,5y	
Rating	BBB+	Importante corredor viário que passa por 9 municípios de Goiás e Minas Gerais. O trecho concedido contempla uma das principais vias de ligação entre o Distrito Federal e São Paulo.



Debênture Vero 1S 2E (VERO12)

Tomador	Vero SA	775 mil clientes em 2.7 milhões de casas passadas, com presença em 200 municípios - Infraestrutura integrada com 29,6 mil km de fibra
Taxa de Emissão	IPCA + 9,34%	
Vencimento	17/03/30	
Duration Aprox.	4,0y	
Rating	A+	Fundada em 2019, por meio da consolidação de oito ISPs, a Vero é uma das principais provedoras de internet do país, contando com presença relevante nos estados do RS, SC, PR e MG. A Companhia possui a tese de consolidação do mercado de ISPs e desde sua fundação já realizou 18 aquisições.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

*Selo Verde pela SITAWI



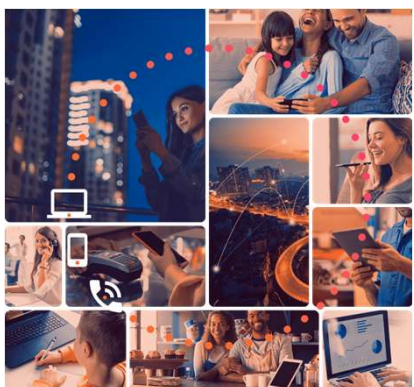
Debênture MT 320 1S 3E (VIMT13)

Tomador	Via Brasil MT 320	- 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.	6,0y	
Rating	AA	



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.	5,5y	
Rating	AA-	



Debênture Americanet 1S 2E (ANET12)

Tomador	Americanet	- 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 + 8,96%	
Vencimento	15/11/30	
Duration Aprox.	4,0y	
Rating	A-	



Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E (HVRD15)

Tomador	BRVias Holding VRD	- 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.
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%	
Vencimento	15/04/2036	
Duration Aprox.	6,5y	
Rating	A	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI

Debênture BRK Ambiental 2S 8E (BRKP28) *



Tomador	BRK Ambiental Participações	- Atendimento a 16 milhões de pessoas +100 municípios - Opera 15 concessões, 6 PPPs e um leasing - Controladores: Brookfield (70%) e FI-FGTS (30%) Com atuação em todas as regiões do país sob o modelo de concessão plena (água e esgoto) ou parcial (esgoto), além de PPPs e outras atuações, a BRK Ambiental atende 16 milhões de pessoas no país.
Taxa de Emissão	IPCA + 5,54%	
Vencimento	15/09/2034	
Duration Aprox.	7,0y	
Rating	AA-	



CRI Norsk Solar Brasil 1S 1E (23A1225575)

Tomador de Recurso	Norsk Solar	Alavancagem inferior a 55% - Entrada em operação comercial esperada para setembro de 2023 Financiamento de empreendimentos fotovoltaicos na região de Minas Gerais que somam cerca de 18,2 MWp de capacidade instalada. Projetos possuem contratos de venda de energia no longo prazo e baixa alavancagem.
Taxa de Emissão	IPCA + 10,75%	
Vencimento	14/07/2023	
Duration Aprox.	6,0y	
Rating	s/r	



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.	3,5y	
Rating	A	



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.	2,0y	
Rating	AA	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

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

* Selo Verde pela SITAWI



Debênture 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
Taxa de Emissão	IPCA + 5,95%	
Vencimento	15/12/2030	
Duration Aprox.	4,5y	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).
Rating	AA+	



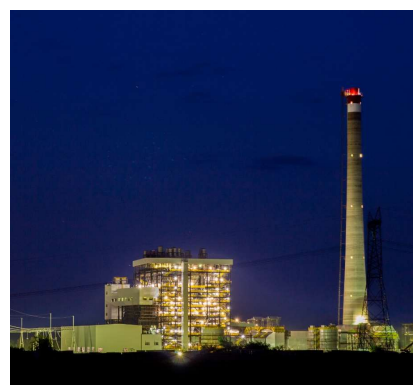
Debênture Zilor 1S 3E (QUAT13)

Tomador	Zilor Açucareira Quatá S/A	- Uma das principais empresas sucroenergéticas do Brasil, - Capacidade de processamento de 12mm de toneladas de açúcar por safra 3 unidades agroindustriais em SP
Taxa de Emissão	IPCA + 7,87%	
Vencimento	15/07/34	
Duration Aprox.	5,0y	A Zilor, com 75 anos de existência, atua na produção de açúcar, álcool, energia elétrica e ingredientes naturais para alimentos, Comercializa açúcar e etanol através da Copersucar, onde detém aproximadamente 12% de participação acionária.
Rating	A	



Debênture Alcoeste 1S 2E (ABFR12)

Tomador	Alcoeste Bioenergia Fernandópolis	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
Taxa de Emissão	IPCA + 8,1869%	
Vencimento	15/12/2027	
Duration Aprox.	3,0y	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.
Rating	s/r	



Debênture Pampa Sul 2S 1E (UTPS21)

Tomador	Usina Termelétrica Pampa Sul	- Usina Termoelétrica de Carvão Mineral em Candiota -RS 345MW de potência instalada 294MW contratos em PPAs de 25y - Controlada pela Engie
Taxa de Emissão	IPCA + 7,5%	
Vencimento	15/10/2036	
Duration Aprox.	7,5y	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.
Rating	AAA	

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

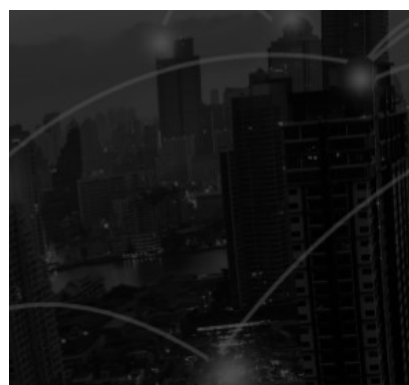
Rodovias	Saneamento Básico	Portos	Transporte Metroviário	Iluminação Pública	Óleo e Gás
Transmissão	Geração	Distribuição	Telecom	Açúcar e Etanol	Apoio Marítimo

*Selo Verde pela SITAWI



Debênture Triple Play 1S 2E (CONX12)		
Tomador	Hidroviás do Brasil	312 barcaças 20 empurradores 2 navios 5 terminais dedicados 4 unidades operacionais
Taxa de Emissão	IPCA + 6,04%	
Vencimento	15/10/2031	
Duration Aprox.	6,0y	
Rating	AA	

A Hidroviás do Brasil oferece soluções logísticas integradas. Possui capacidade total de 22 milhões de toneladas/ano e dentre as principais cargas movimentadas estão: Grãos e Fertilizantes, Minério de Ferro e Bauxita



Debênture UTE GNA I 1S 1E (UNEG11)		
Tomador	Triple Play Participações	- Presentes nos Estados do CE, RN, PB, SP, MG e CE; 520 mil clientes; 14.000 km de rede FTTH.
Taxa de Emissão	IPCA + 7,68%	
Vencimento	15/08/2029	
Duration Aprox.	4,5y	
Rating	A+	

Controlada por fundo de Private Equity, a companhia possui como tese a consolidação de pequenos provedores de internet. Atualmente presente em seis estado, a empresa tem carteira com 520 mil clientes e rede de fibra com 1,7 milhões de casa passadas.



Debênture GBS Participações 1S 1E (GBSP11)		
Tomador de Recurso	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
Taxa de Emissão	IPCA + 5,92%	
Vencimento	15/07/2039	
Duration Aprox.	8,0y	
Rating	AA	

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.



Tomador	GBS Participações	- Holding que controla 3 Linhas de Transmissão em GO, PB e MG 119,6 milhões de RAP regulatória total - Controlada pela Sterlite
Taxa de Emissão	IPCA + 7,27%	
Vencimento	15/03/2044	
Duration Aprox.	8,5y	
Rating	AAA	

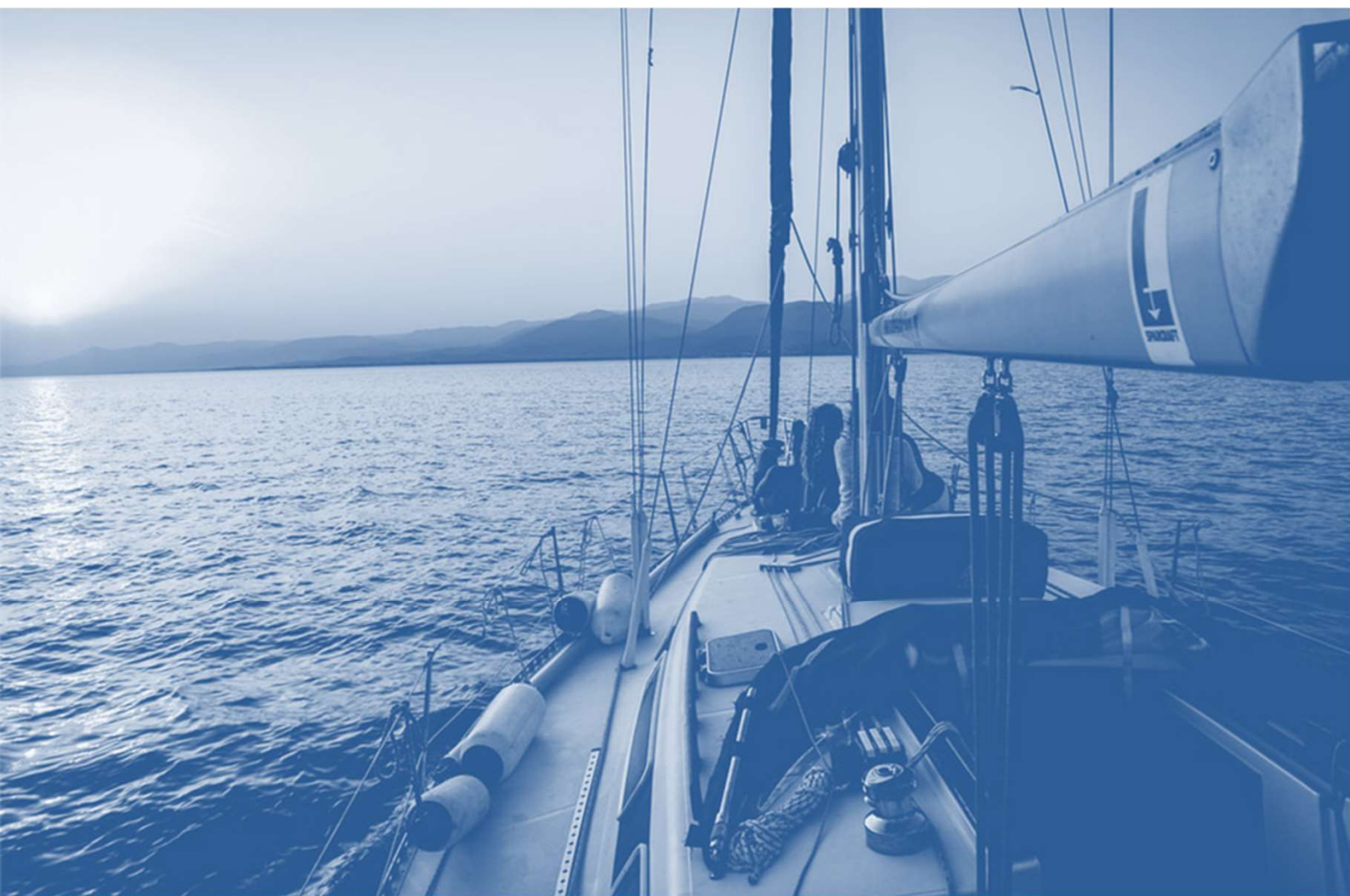
A emissora controla três Linhas de Transmissão em fase de desenvolvimento, cuja energização deve ocorrer entre setembro de 2022 e março de 2024. Durante o período de obras a debênture contará com fiança bancária

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

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485 - 3º andar | Pinheiros

São Paulo/SP - Brasil | CEP: 01452-002

Telefone: +55 11 2853-8888

invest@capitaniainvestimentos.com.br

<https://capitaniainfra.com.br/>

