

# RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

---

Dezembro 2022



-  +55 11 2853-8888
-  [invest@capitaniainvestimentos.com.br](mailto:invest@capitaniainvestimentos.com.br)
-  [www.capitaniainvestimentos.com.br](http://www.capitaniainvestimentos.com.br)
-  [www.capitaniafii.com.br](http://www.capitaniafii.com.br)
-  [capitaniainvestimentos](https://www.linkedin.com/company/capitaniainvestimentos)
-  [capitaniainvestimentos](https://www.instagram.com/capitaniainvestimentos)

# RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

## COMENTÁRIO MACRO

O ano de 2022 não foi bom para os ativos mundiais. Ações caíram 20%, títulos corporativos caíram 15%, REITS (fundos imobiliários globais) caíram 25%. Títulos do Tesouro americano perderam 13%. A inflação ao consumidor deve fechar 2022 próximo a 7% nos Estados Unidos e 10,4% na Zona do Euro. Somada à queda dos ativos, ela fez o estoque mundial de poupança perder 20% do seu poder de compra no ano que passou. O humor só não é pior porque as perdas são vistas como efeitos temporários de um plano controlado de combate à inflação.

Por mais dano que tenha feito aos títulos, o aperto monetário mundial até agora mal arranhou as commodities (petróleo +10%, ouro estável). Enquanto REITS caíram 25%, imóveis residenciais subiram 5%. Salários estão 5% mais altos nos Estados Unidos e 3% na Europa e a tal recessão cirurgicamente induzida não chega, levando os Bancos Centrais a prolongarem o combate.

No ano, o Brasil descolou do resto do mundo para melhor: a inflação deve fechar a 5,6%; o Ibovespa subiu 4,7% e os títulos corporativos – 75% deles em CDI – renderam 10,6%. O IMA-B rendeu 6,4%, o IFIX subiu 2,3%. Ninguém ganhou do campeão nacional reconduzido ao pódio, o CDI, com 12,4%. Com uma valorização da moeda de 5% contra o dólar, os ativos brasileiros tiveram até um bom ganho para o observador internacional em 2022.

Porém, o mau desempenho a partir do resultado das eleições, com surpresas negativas durante a Transição, fez o ano terminar sem comemoração, talvez injustamente. Nos dois últimos meses, o Ibovespa perdeu 5%, o IFIX caiu 4%, o real desvalorizou 2%, os juros reais longos subiram de 5,7% para 6,1% e os juros nominais curtos subiram de 11,7% para 12,6%, adiando as expectativas de início corte da SELIC de março para setembro de 2023.

A pergunta que se faz (e que, a essa altura, se renova) é se os preços não estão descontando mais notícias ruins do que de fato virão. Com todos os que previram pontos de compra ao longo do ano desmoralizados, totalmente alocados e suportando o custo daquelas oportunidades que ficam cada vez melhores, perseverar se tornou o mais difícil.

A polarização política parecia ter acabado quando as vigílias deixaram a frente dos quartéis, mas ela sobreviveu no debate econômico: otimistas veem Gringos que Amam Lula aportando uma tsunami de investimento estrangeiro em um Brasil novamente ESG (devem ser lembrados de como o ambiente externo é desafiador) e pessimistas veem crise fiscal iminente (devem ser lembrados da vasta margem de manobra que o governo tem nos bancos públicos, nas estatais e nos impostos, anátemas interditos da administração anterior).

Tudo considerado, o Brasil voltou a ter o maior juro real do mundo (6,5%); Ibovespa cotado a 5 vezes o lucro (7 ex-Petrobras) e 1,5 vezes o PL contábil; fundos imobiliários com 12% de dividend yield; papéis privados AA rendendo 2% acima dos títulos públicos. São todos rendimentos futuros excepcionalmente altos, a sustentabilidade dos quais desafia a mente. As próprias companhias têm evitado essas taxas (emissões de debêntures caíram 60% em novembro e 2022 foi o primeiro ano sem IPOs desde 1998) e elas só estão na mesa porque são rendimentos de mercado secundário, oferecidos por vendedores capitulando de suas posições.

Por mais que o novo governo desconfie do coro da austeridade fiscal, ele faria bem em desconfiar também daquele culto social-democrata, despretensiosamente adotado pelo trabalhismo, do controle exclusivamente monetário da inflação. Esperemos que o “harmonizar as políticas fiscal e monetária” do novo ministro do Planejamento queira dizer exatamente isso.

# PREVIDÊNCIA ABERTA

## CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP

### RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 1.09%. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 56.37% ou 118% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Dezembro 22 <sup>1</sup>	1.09%	97%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	2.71%	85%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	6.33%	96%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	12.81%	103%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	20.92%	121%
Ano 2022 <sup>1</sup>	12.76%	103%
Ano 2021	7.23%	164%
Ano 2020	3.54%	128%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	56.37%	118%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>2.648.672.137</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>2.345.457.940</b>	

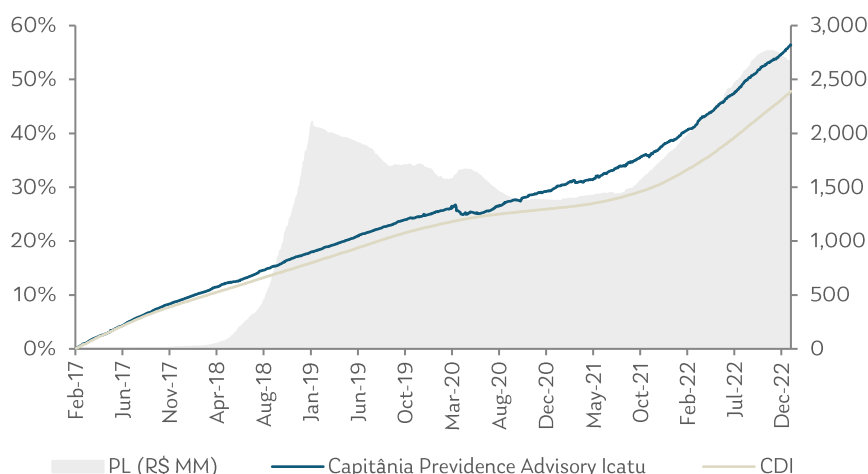
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Dez-22

<sup>2</sup>Cota Inicial: 1-Fev-17

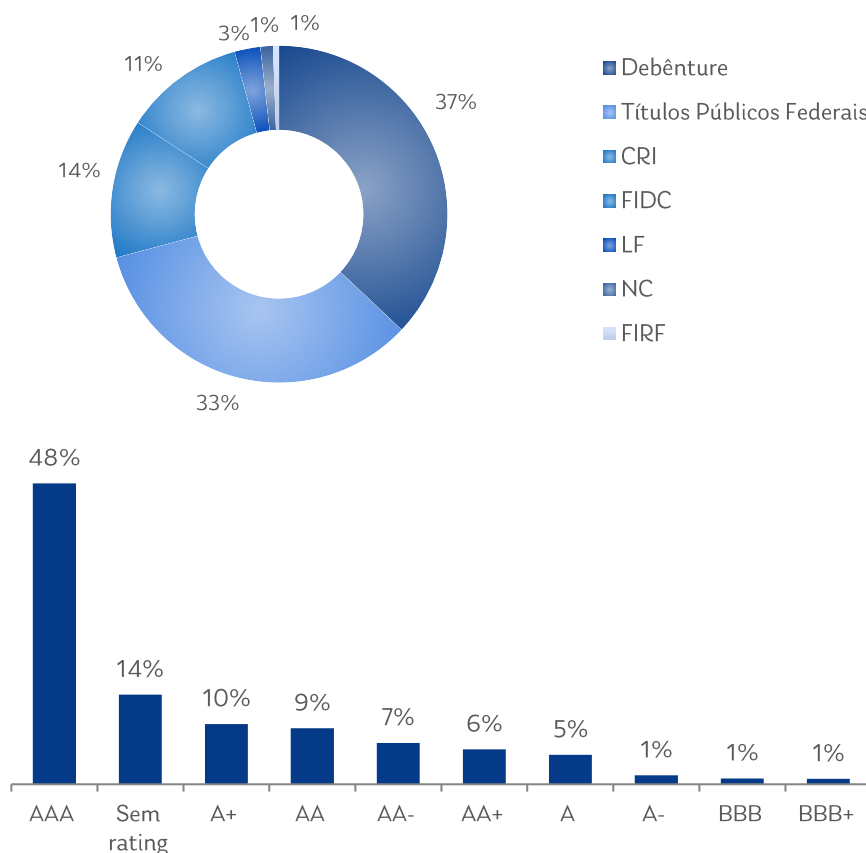
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP é um fundo de previdência aberta adequado à ICMN n.º 4.444/15, distribuído exclusivamente pela XP Investimentos, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI e cotas de FIDC. Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0.5%a.a pós custos.

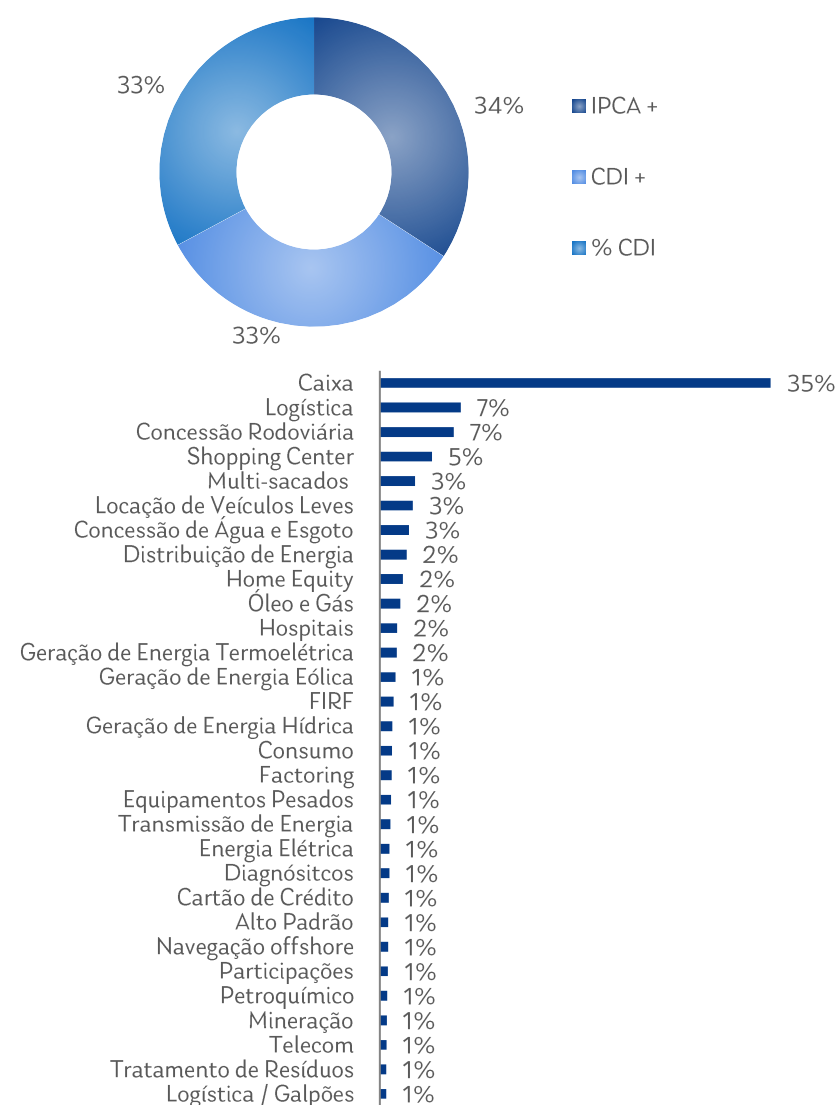
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# PREVIDÊNCIA ABERTA



## CAPITÂNIA CREDPREVIDÊNCIA ICATU FIC FIRF CP

### RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Credpreviência Icatu FIC FIRF CP teve rentabilidade de 1.07%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 54.86% ou 127% do CDI.

PERÍODO	CREDPREVIDÊNCIA	
	Retorno	% CDI
Dezembro 22 <sup>1</sup>	1.07%	96%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	2.10%	66%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	6.48%	99%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	12.40%	100%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	20.01%	115%
Ano 2022 <sup>1</sup>	12.36%	100%
Ano 2021	6.76%	154%
Ano 2020	4.12%	149%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	54.86%	127%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>2.118.282.999</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>1.895.082.953</b>	

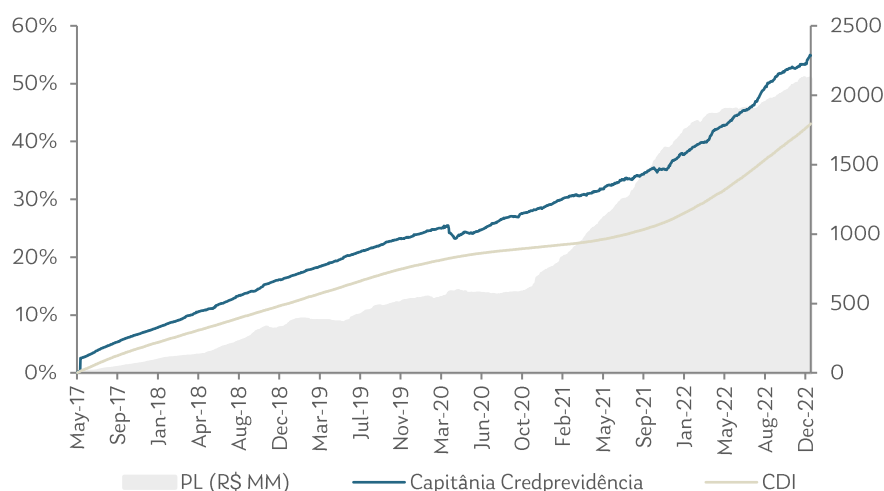
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Dez-22

<sup>2</sup>Cota Inicial: 22-Mai-17

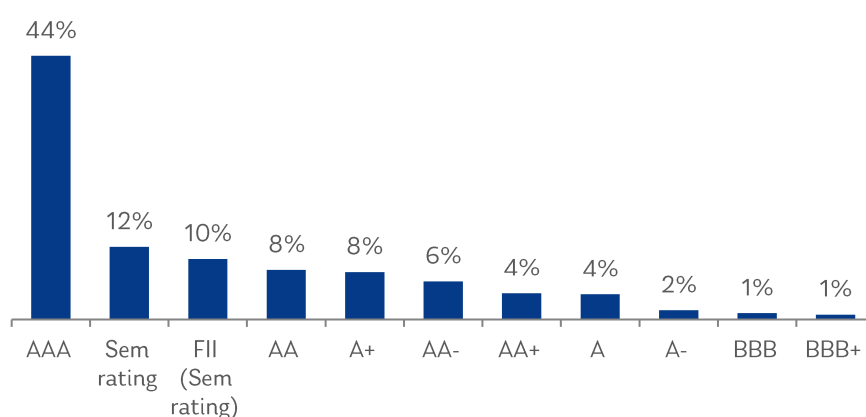
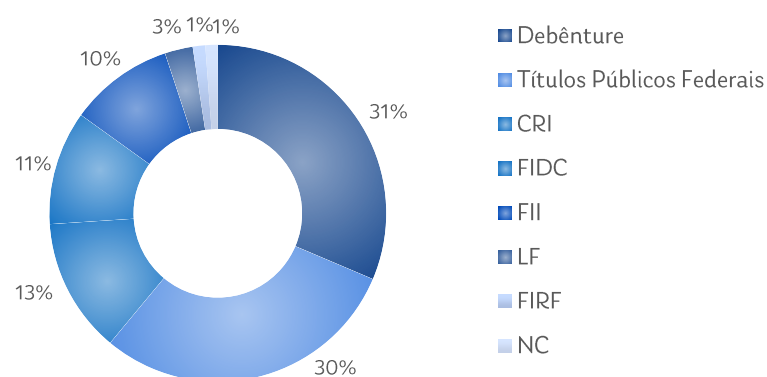
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Credpreviência Icatu FIC FIRF CP é um fundo de previdência aberta adequado à ICMN n.º 4.444/15, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado, FII e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 10%). Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0.75%a.a pós custos.

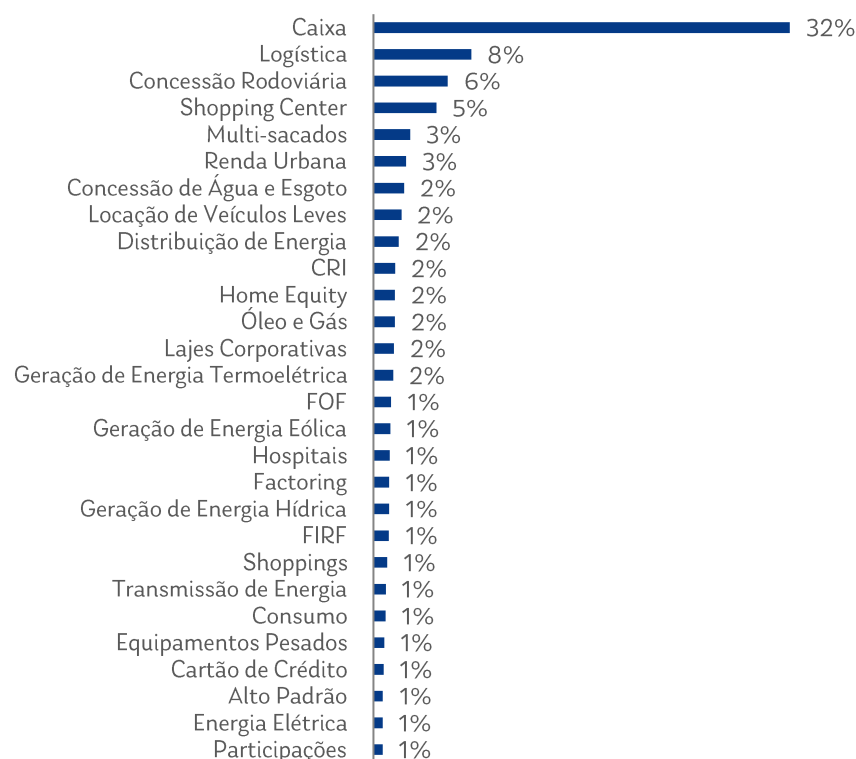
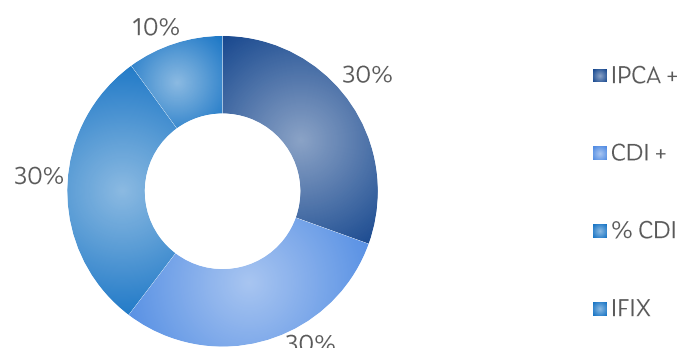
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# PREVIDÊNCIA ABERTA

## CAPITÂNIA PREV ADVISORY XP SEGUROS FIRF CP

### RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de 1.11%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 32.10% ou 127% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Dezembro 22 <sup>1</sup>	1.11%	99%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	2.22%	69%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	6.18%	94%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	12.34%	99%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	20.41%	118%
Ano 2022 <sup>1</sup>	12.30%	99%
Ano 2021	7.16%	163%
Ano 2020	3.60%	130%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	32.10%	127%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	5.768.941.723
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	5.240.096.737

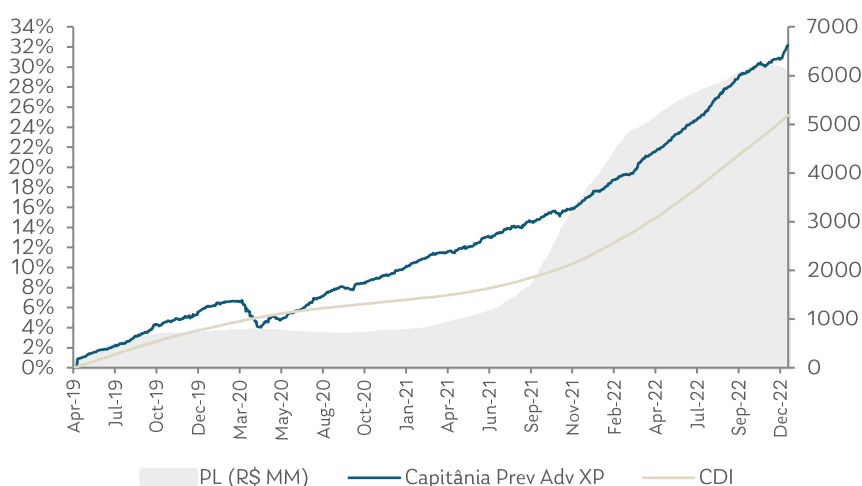
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Dez-22

<sup>2</sup>Cota Inicial: 30-Abr-19

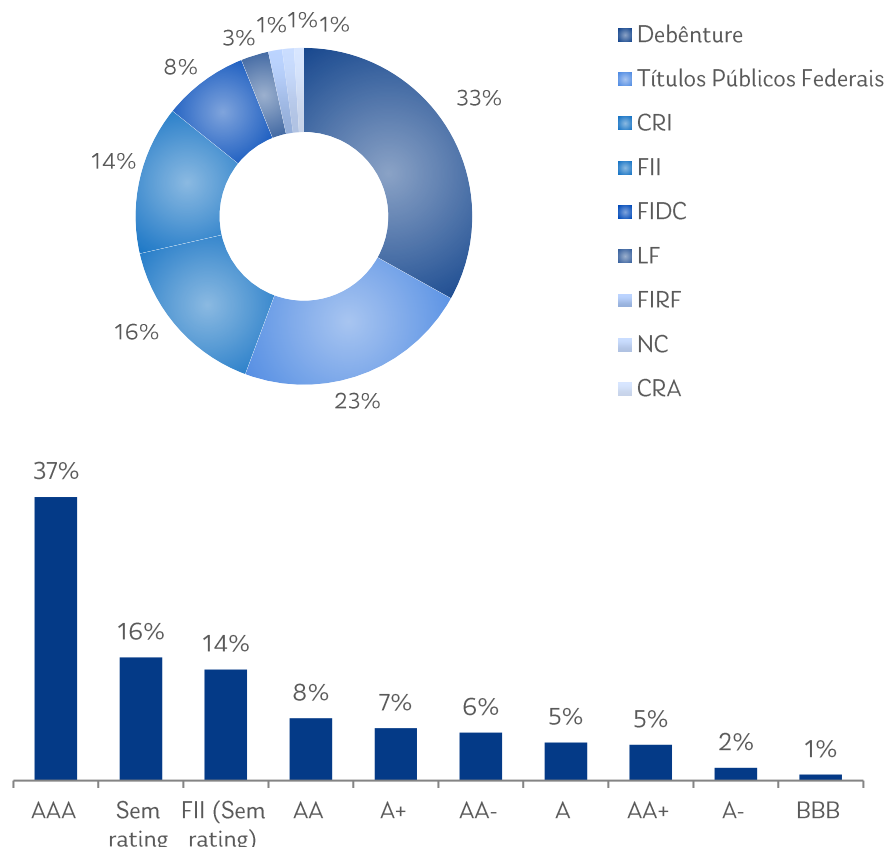
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP é um fundo de previdência aberta adequado à ICMN n.º 4.444/15, distribuído exclusivamente pela XP Investimentos, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado, FII e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 10%). Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0.75%a.a pós custos.

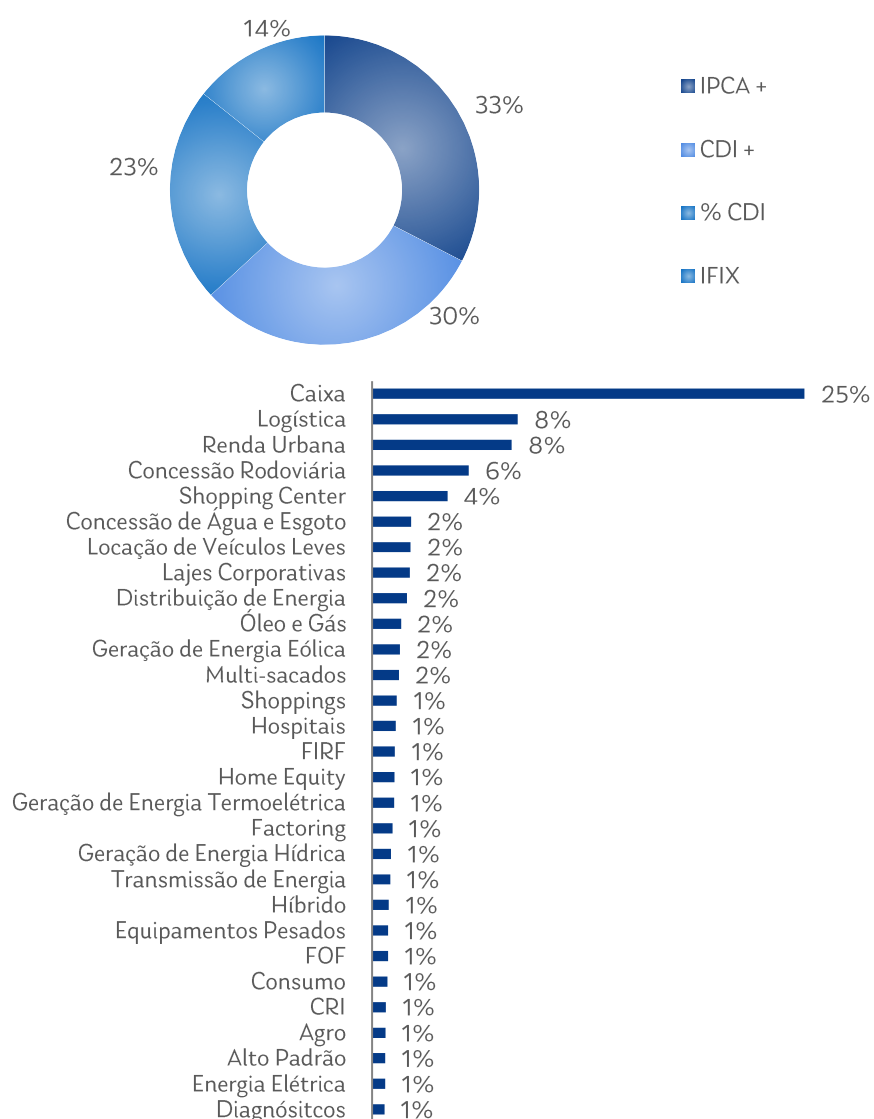
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# PREVIDÊNCIA ABERTA

## CAPITÂNIA REIT PREV ADVISORY XP SEG FIE I FIC FIM CP

### RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Reit Prev Advisory XP Seg FIE I FIC FIM CP teve rentabilidade de 1.22%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2020) possui um retorno acumulado de 26.08% ou 149% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV	
	Retorno	% CDI
Dezembro 22 <sup>1</sup>	1.22%	109%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1.98%	62%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	6.86%	105%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	9.69%	78%
Ano 2022 <sup>1</sup>	13.38%	108%
Ano 2021	7.40%	168%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	26.08%	149%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	<b>69.312.973</b>
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	<b>47.750.419</b>

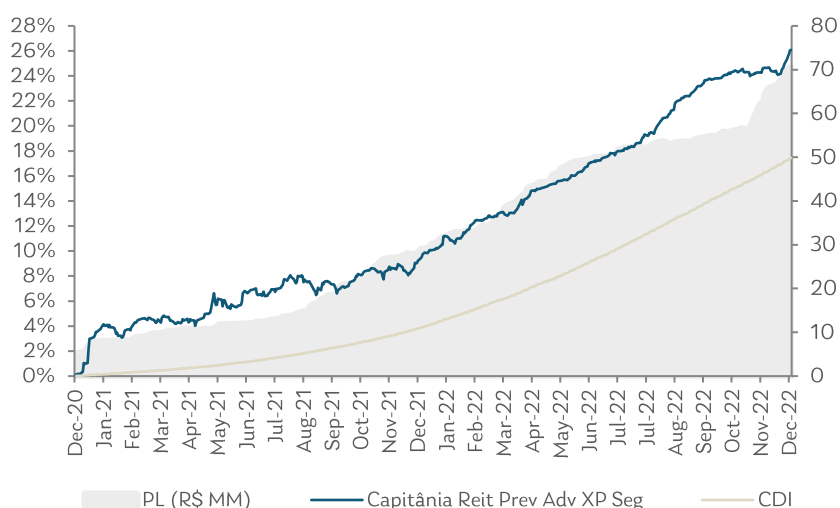
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Dez-22

<sup>2</sup>Cota Inicial: 08-Dez-20

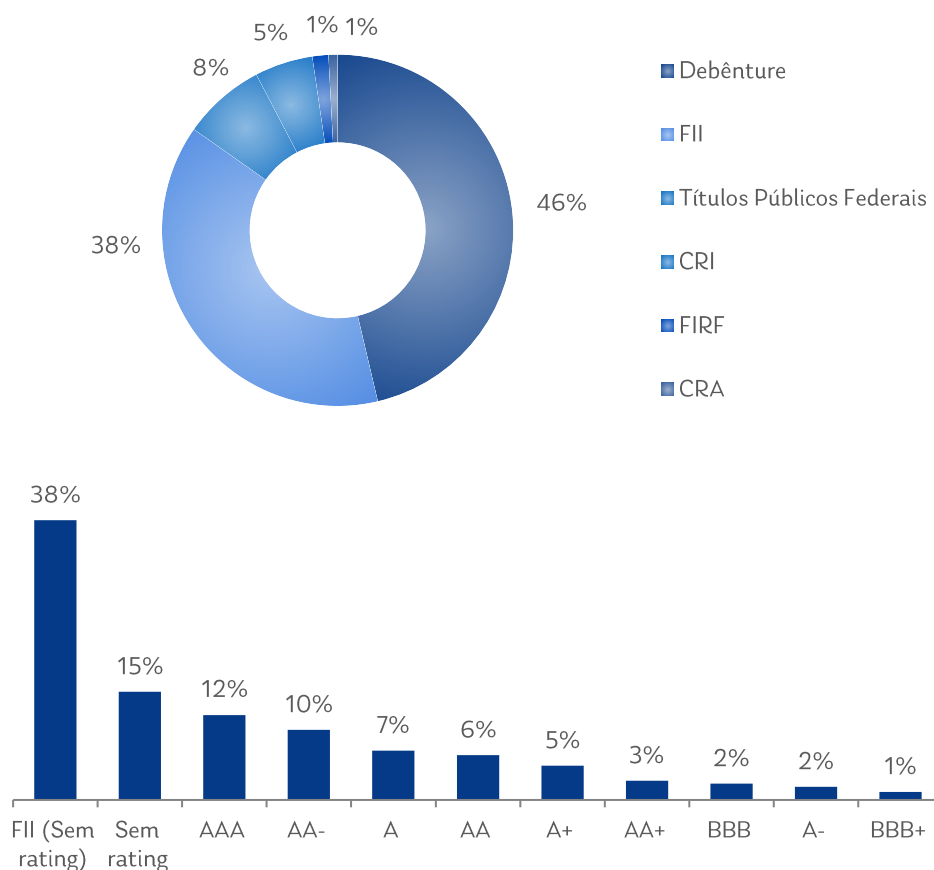
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Reit Prev Advisory XP Seg FIE I FIC FIM CP é um fundo multimercado de previdência aberta destinado a investidores qualificados, distribuído exclusivamente pela XP Investimentos, com estratégia de alocação híbrida em Crédito Privado (até 50% do patrimônio) e Fundos Imobiliários (até 40% do patrimônio). Fundo com resgate em D+60 dias úteis, trabalha mais alocado, com apenas 10% em títulos públicos pós fixados. Objetivo de retorno CDI +2.5%.a.a pós custos.

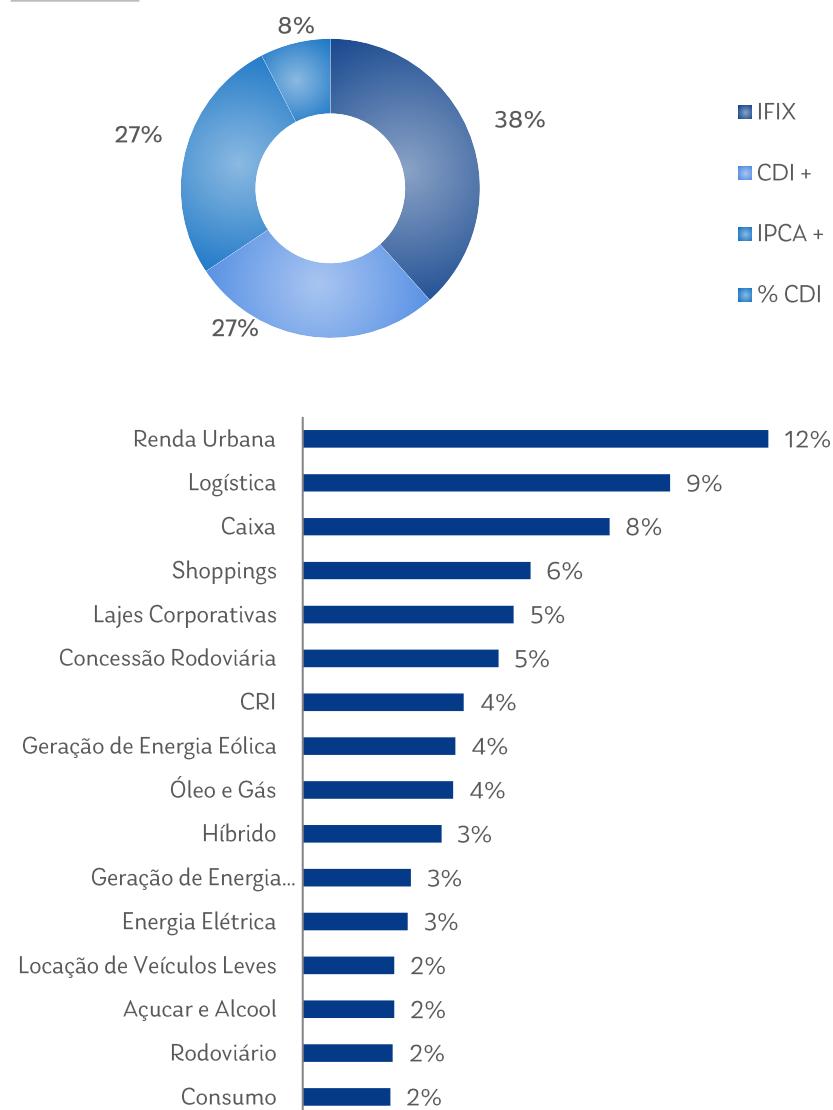
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# PREVIDÊNCIA ABERTA

## CAPITÂNIA PREV BP FIRF CP

### RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Prev BP FIRF CP teve rentabilidade de 1.03%. O fundo desde o seu início (janeiro de 2022) possui um retorno acumulado de 13.04% ou 111% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV	
	Retorno	% CDI
Dezembro 22 <sup>1</sup>	1.03%	92%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	2.73%	85%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	6.74%	103%
Ano 2022 <sup>1</sup>	13.04%	111%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	13.04%	111%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	408.909.885
	Últimos 6 Meses (média) <sup>1</sup>	207.625.279

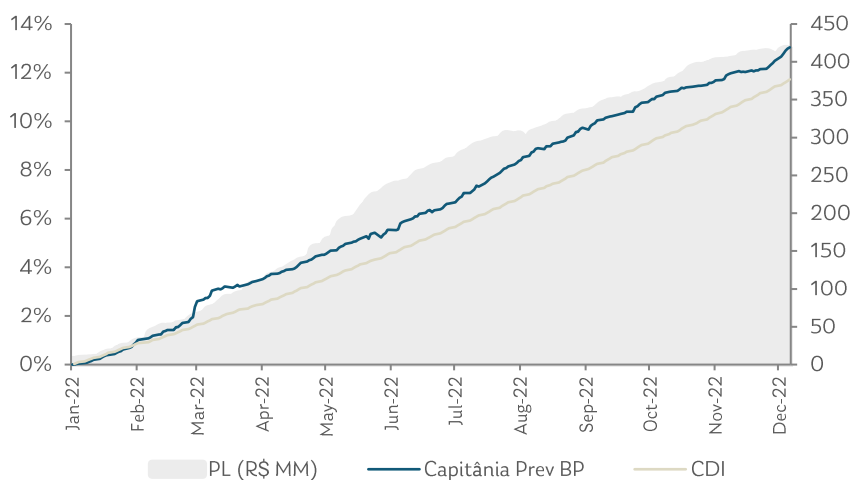
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Dez-22

<sup>2</sup>Cota Inicial: 25-Jan-22

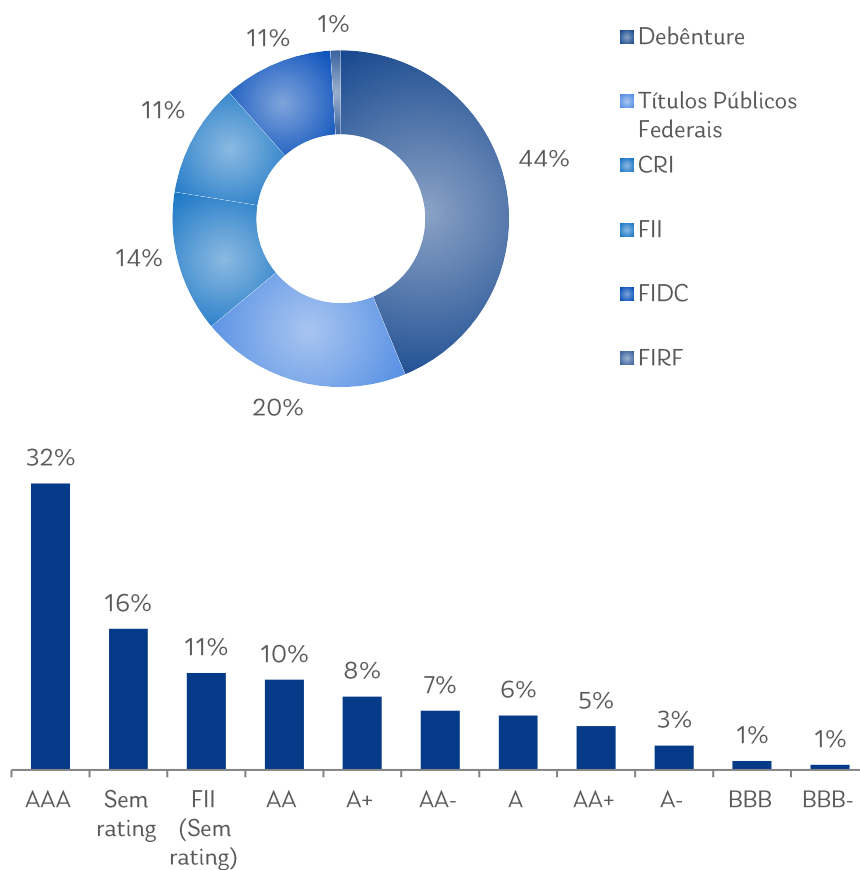
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Prev BP FIRF CP é um Fundo de Previdência Aberta com a BTG Vida e Previdência S/A, adequado à ICMN n.º 4.444/15, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado, FIIs e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 10%). Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0.75%a.a pós custos.

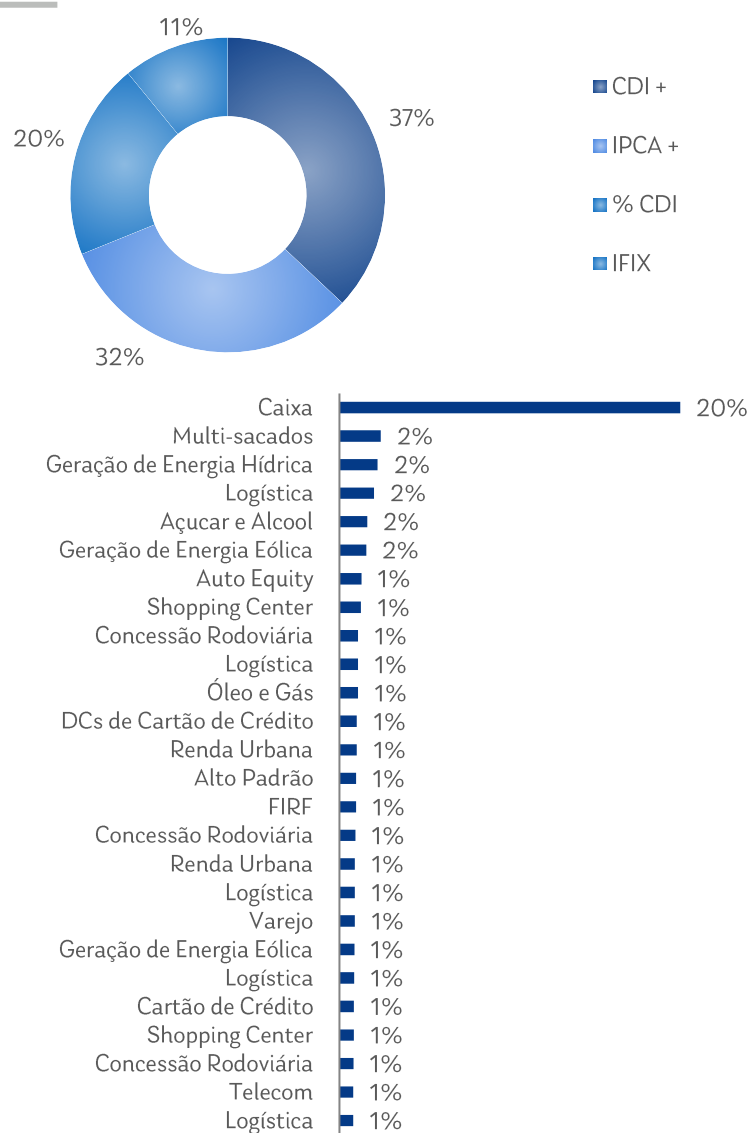
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

## CAPITÂNIA TOP CRÉDITO PRIVADO FIC FIRF (FUNDO D+1)

### RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 1.17%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 174.69% ou 109% do CDI.

PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Dezembro 22 <sup>1</sup>	1.17%	104%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	2.92%	91%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	6.62%	101%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	13.14%	106%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	21.29%	123%
Ano 2022 <sup>1</sup>	13.10%	106%
Ano 2021	7.27%	165%
Ano 2020	0.81%	29%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	174.69%	109%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>2.472.289.784</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>2.538.247.529</b>	

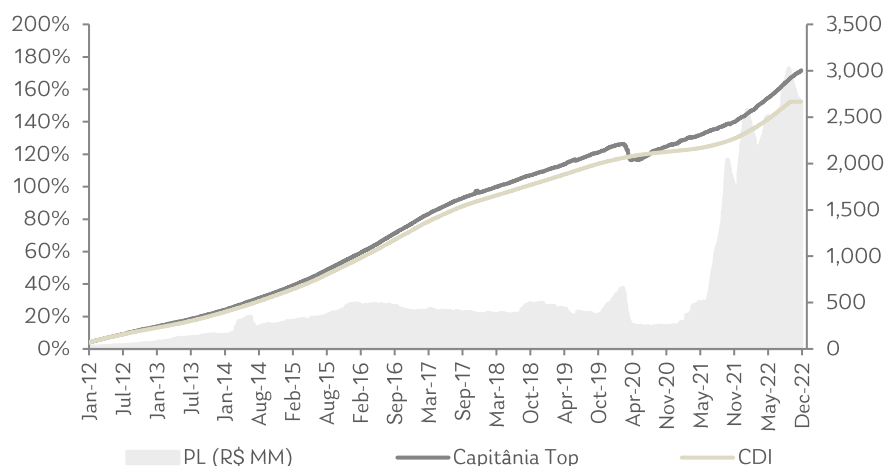
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Dez-22

<sup>2</sup>Cota Inicial: 21-Mai-08

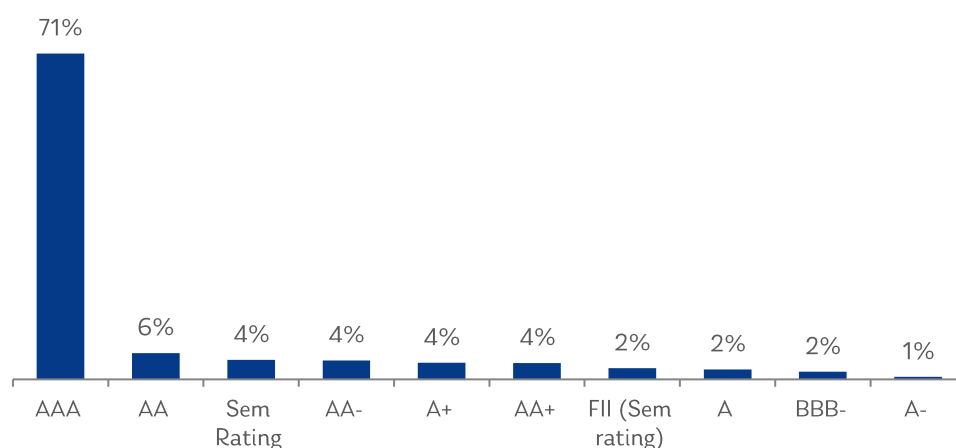
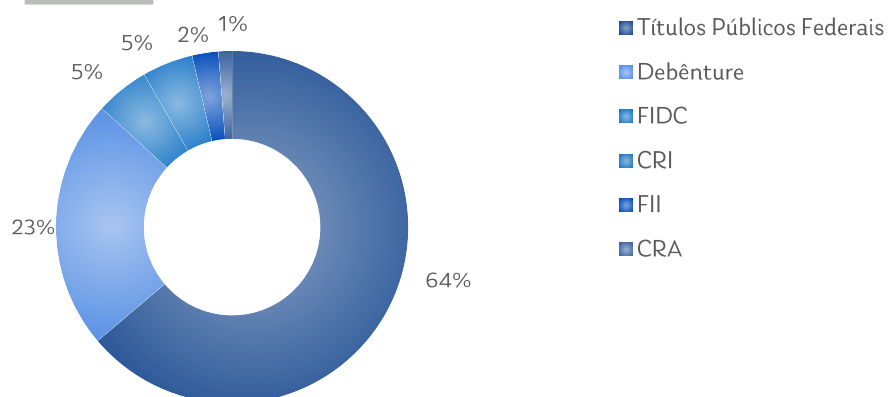
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Top FIC FIRF CP é um fundo de Renda Fixa Crédito Privado com liquidez D+1, que aloca em média 50% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII. Os outros 50% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O público alvo são investidores em geral, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000.00 e o objetivo de retorno CDI + 0.50% a.a. pós custos. Fundo adequado à ICMN 4.994.

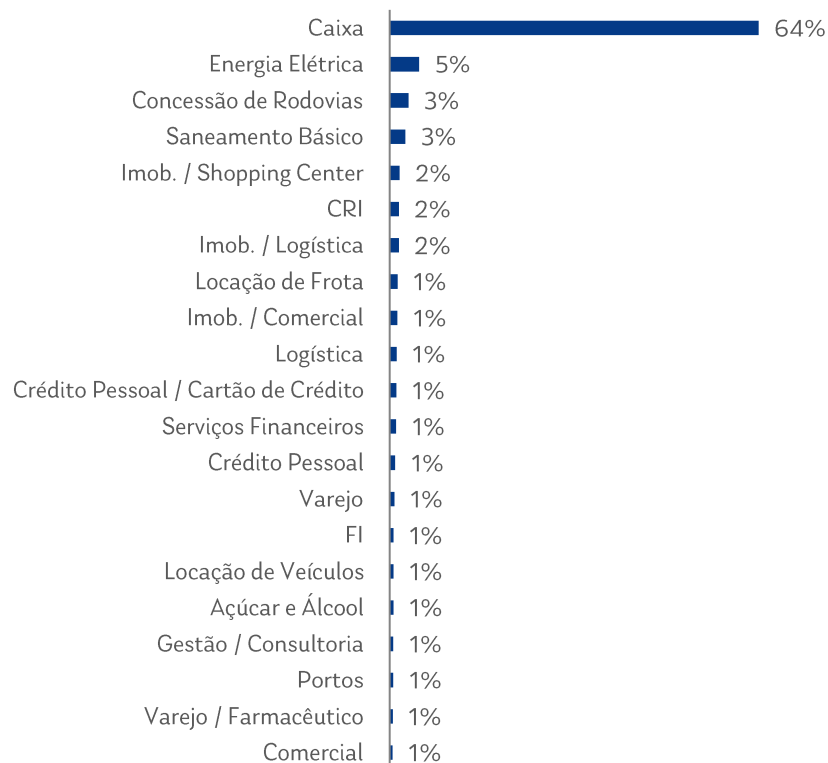
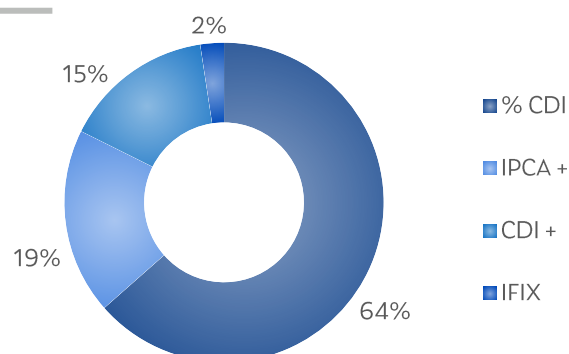
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA





# RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

## CAPITÂNIA PREMIUM 45 FIC FIRF CP LP (FUNDO D+45)

### RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Premium 45 FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de 1.17%. O fundo desde o seu início (Novembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 117.14% ou 122% do CDI.

PERÍODO	PREMIUM 45	
	Retorno	% CDI
Dezembro 22 <sup>1</sup>	1.17%	105%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	2.97%	93%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	6.92%	105%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	13.93%	112%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	23.23%	134%
Ano 2022 <sup>1</sup>	13.88%	112%
Ano 2021	8.20%	187%
Ano 2020	2.80%	101%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	117.14%	122%
<b>PL (R\$)</b>	<b>Atual<sup>1</sup></b>	<b>1.558.548.620</b>
	<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>1.183.552.051</b>

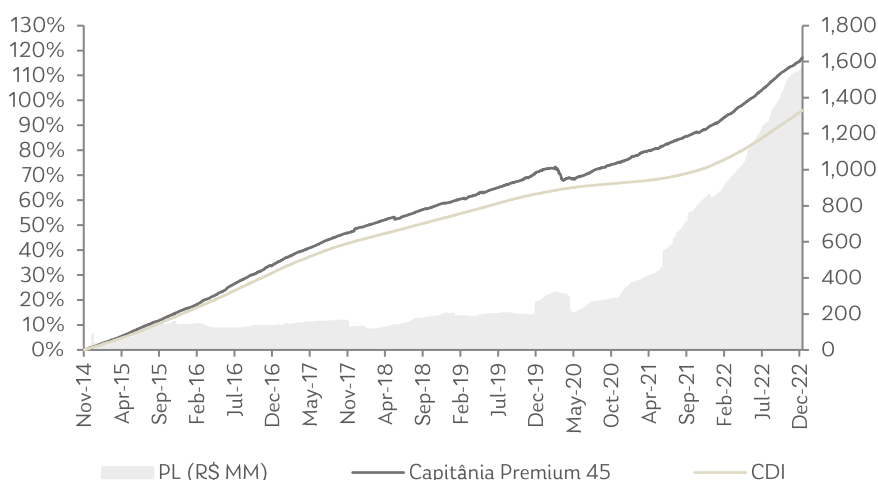
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Dez-22

<sup>2</sup>Cota Inicial: 6-Nov-14

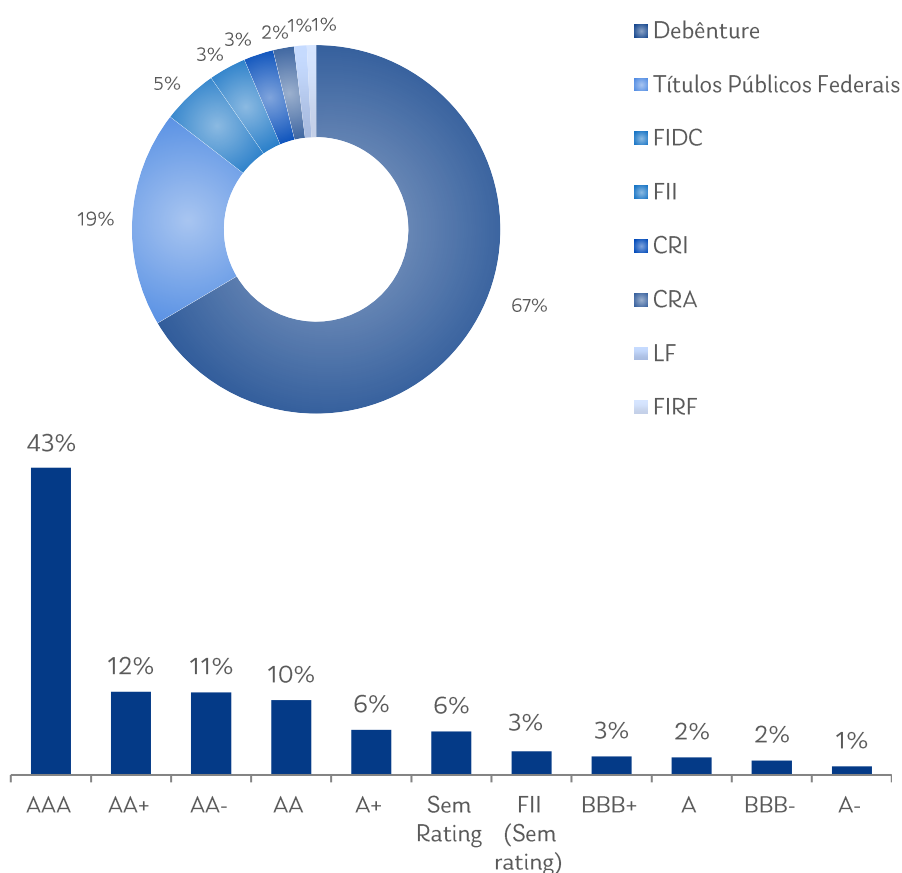
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Premium 45 FIC FIRF CP é um fundo de Renda Fixa Crédito Privado com liquidez D+45, que aloca em média 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 10%). Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O público alvo são investidores em geral, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000.00 e o objetivo de retorno CDI + 1.50% a.a. pós custos. Fundo adequado à ICMN 4.994.

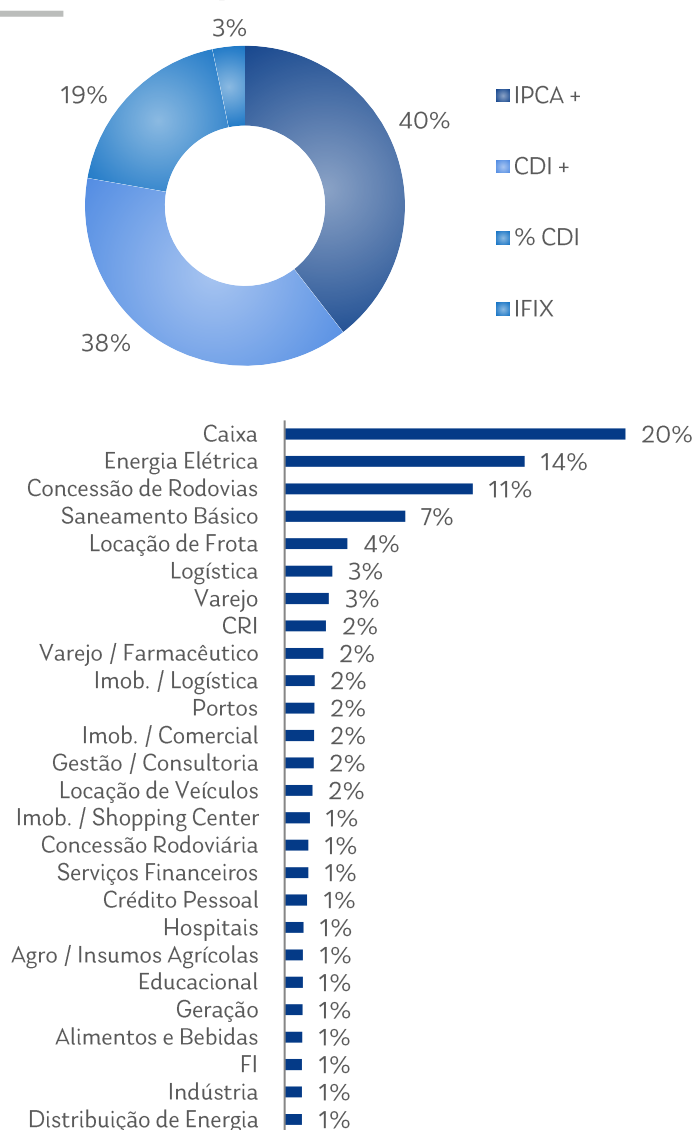
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO



## CAPITÂNIA RADAR 90 FIM CP LP (FUNDO D+90)

### RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Radar 90 FIM CP LP teve rentabilidade de 1.22%. O fundo desde o seu início (junho de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 63.76% ou 153% do CDI.

PERÍODO	RADAR 90	
	Retorno	% CDI
Dezembro 22 <sup>1</sup>	1.22%	109%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	2.76%	86%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	7.10%	108%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	15.28%	123%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	25.01%	144%
Ano 2022 <sup>1</sup>	15.23%	123%
Ano 2021	8.46%	193%
Ano 2020	4.35%	157%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	63.76%	153%
<b>PL (R\$)</b>	<b>Atual<sup>1</sup></b>	<b>860.002.495</b>
	<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>370.056.332</b>

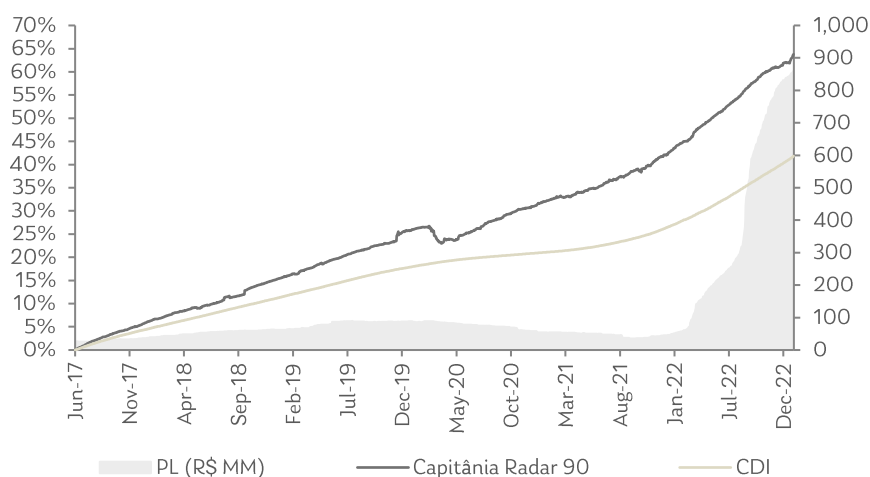
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Dez-22

<sup>2</sup>Cota Inicial: 22-Jun-17

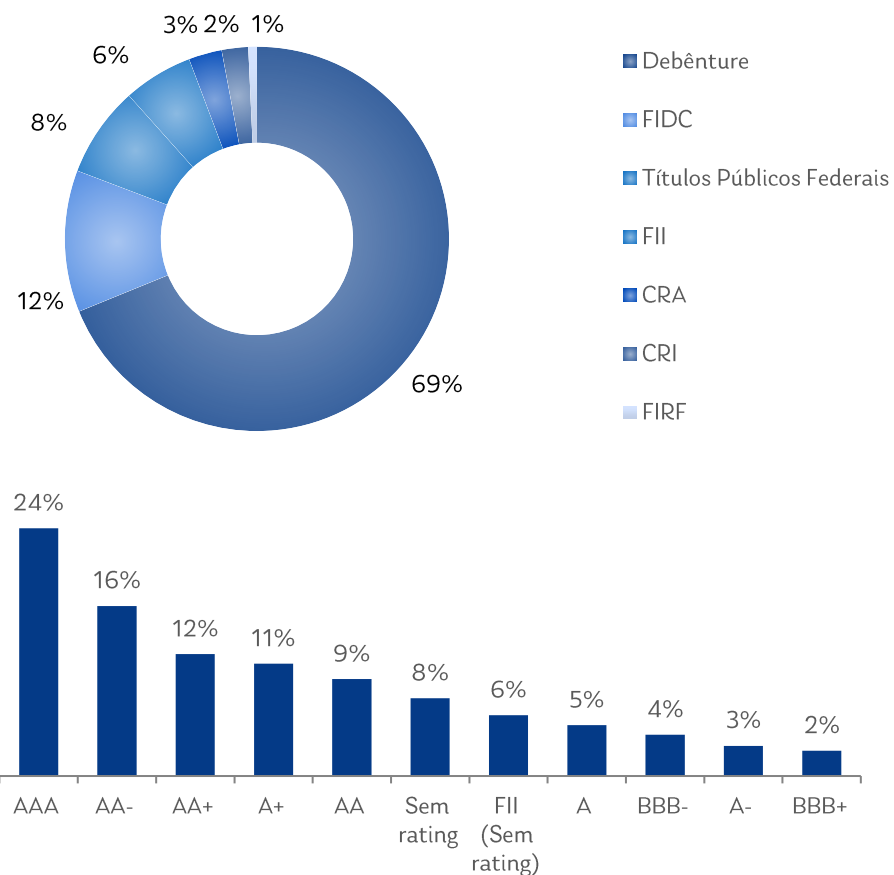
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Radar 90 FIM CP é um fundo multimercado para investidor qualificado com liquidez D+90, que aloca em média 85% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 20%). Os outros 15% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O público alvo são investidores qualificados, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000.00 e o objetivo de retorno CDI + 2.50% a.a. pós custos.

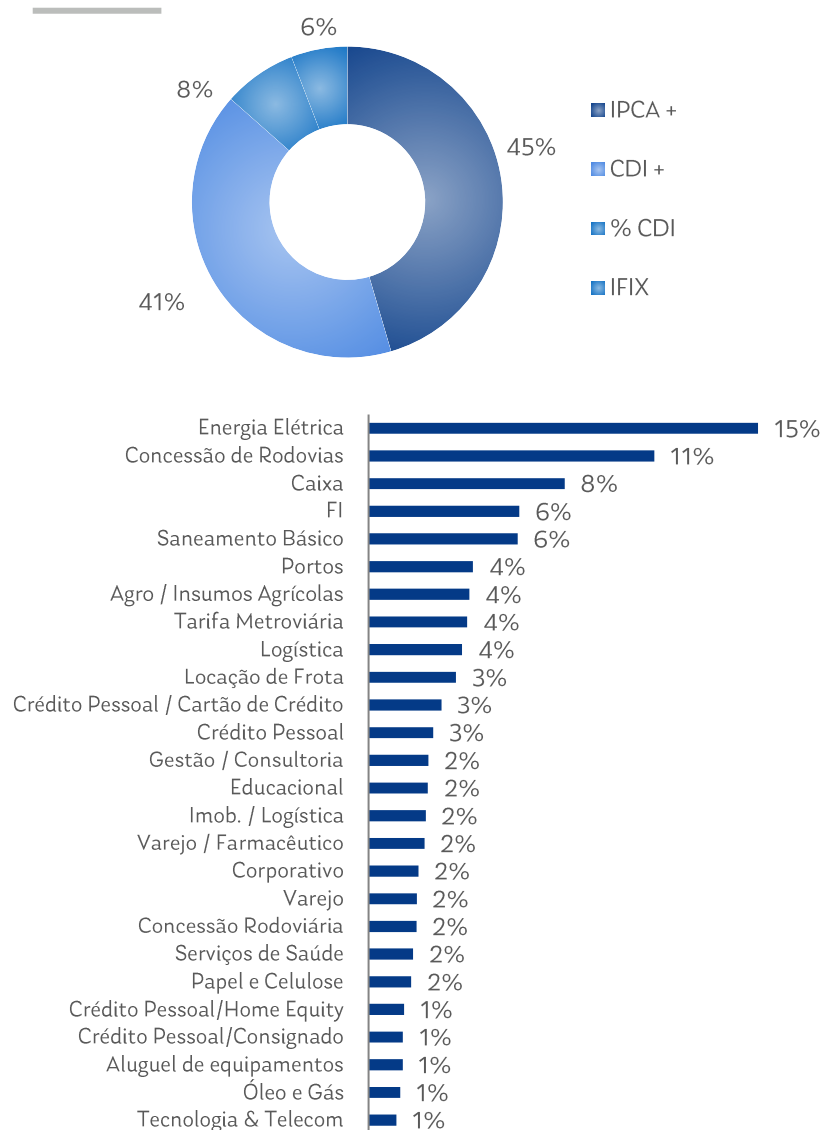
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

## CAPITÂNIA GOVERNANCE CP FIRF (FUNDO D+90)

### RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Governance CP FIRF teve rentabilidade de 1.21%. O fundo desde o seu início (março de 2021) possui uma rentabilidade acumulada de 21.98% ou 130% do CDI.

PERÍODO	GOVERNANCE	
	Retorno	% CDI
Dezembro 22 <sup>1</sup>	1.21%	108%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	3.38%	106%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	7.21%	110%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	14.87%	120%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	18.11%	105%
Ano 2022 <sup>1</sup>	14.81%	120%
Ano 2021	6.24%	153%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	21.98%	130%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	96.692.306
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	101.693.515

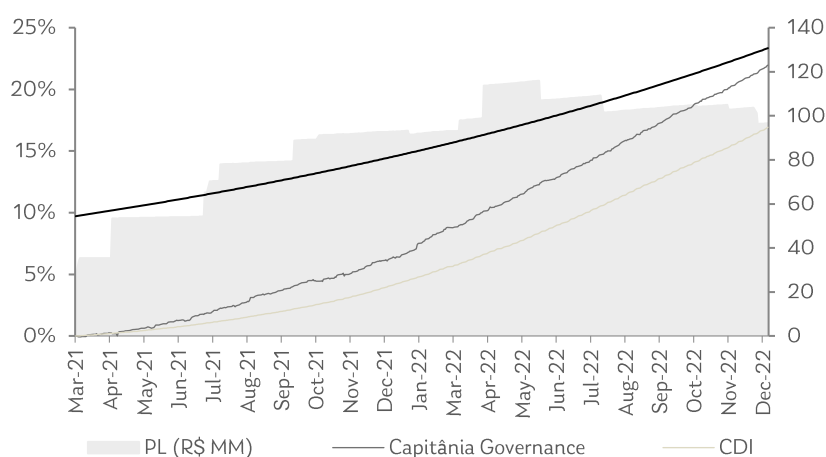
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Dez-22

<sup>2</sup>Cota Inicial: 5-Mar-21

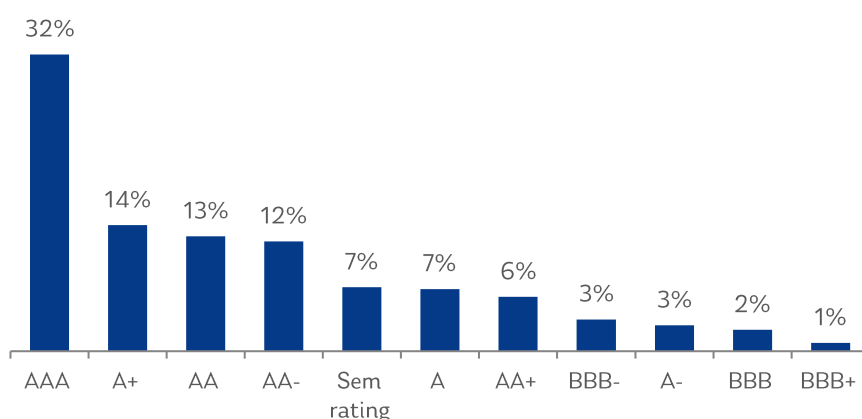
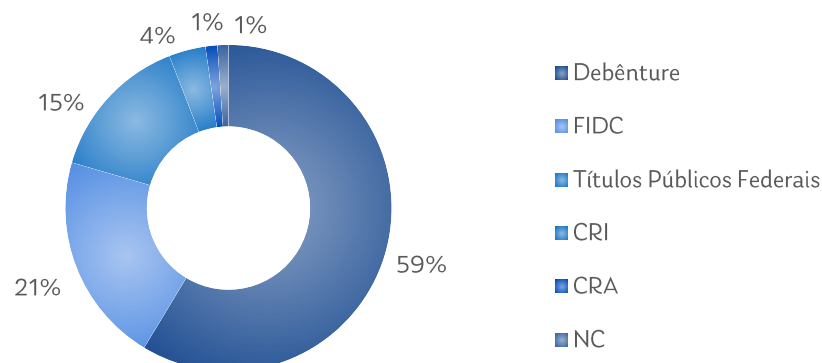
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Governance FIRF CP é um fundo de Renda Fixa Crédito Privado com liquidez D+90, que aloca em média 80% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI e cotas de FIDC. Os outros 20% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O público alvo são investidores profissionais, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000,000.00 e o objetivo de retorno CDI + 1.50% a.a. pós custos. Fundo adequado à ICMN 4.994, destinado especialmente a fundos de pensão.

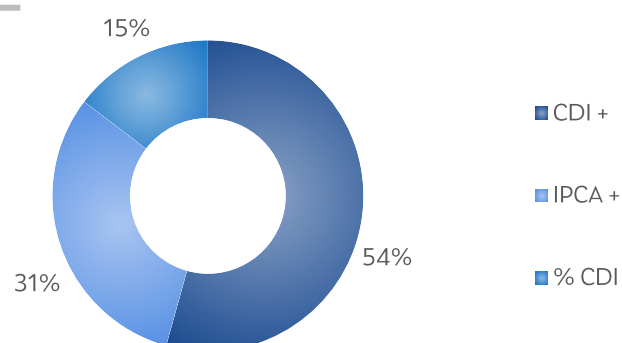
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO



## CAPITÂNIA INFRA 90 FIC FI-INFRA RF CP (FUNDO D+90)

### RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Infra 90 FIC FI-INFRA RF CP teve rentabilidade de 0.21%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2018) possui uma rentabilidade acumulada de 34.00% ou 122% do CDI.

PERÍODO	INFRA 90	
	Retorno	% CDI
Dezembro 22 <sup>1</sup>	0.21%	19%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	-0.15%	-4.69%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	0.63%	9.60%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	7.00%	56%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	17.93%	103%
Ano 2022 <sup>1</sup>	6.95%	56%
Ano 2021	10.32%	235%
Ano 2020	6.14%	222%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	34.00%	122%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	63.678.344
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	68.358.186

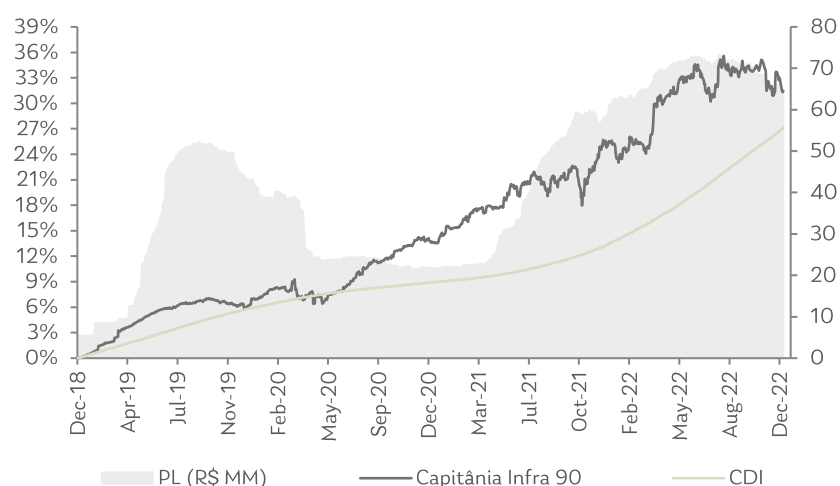
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Dez-22

<sup>2</sup>Cota Inicial: 27-Dez-18

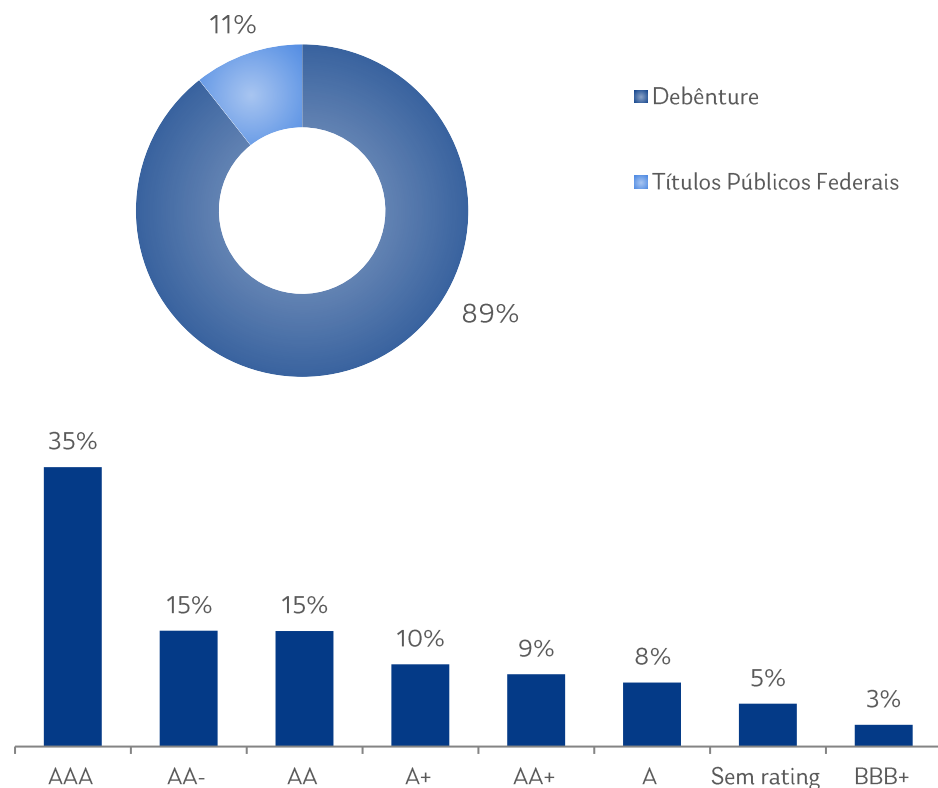
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Infra 90 FIC FI-INFRA RF CP é um fundo de Renda Fixa Crédito Privado de Infraestrutura com liquidez D+90, que investe parcela preponderante do patrimônio (85%) em Ativos Incentivados conforme a legislação vigente. O público alvo são investidores em geral, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000.00 e o objetivo de retorno é entregar ao investidor o spread da NTN-B equivalente + 1% a.a. pós custos.

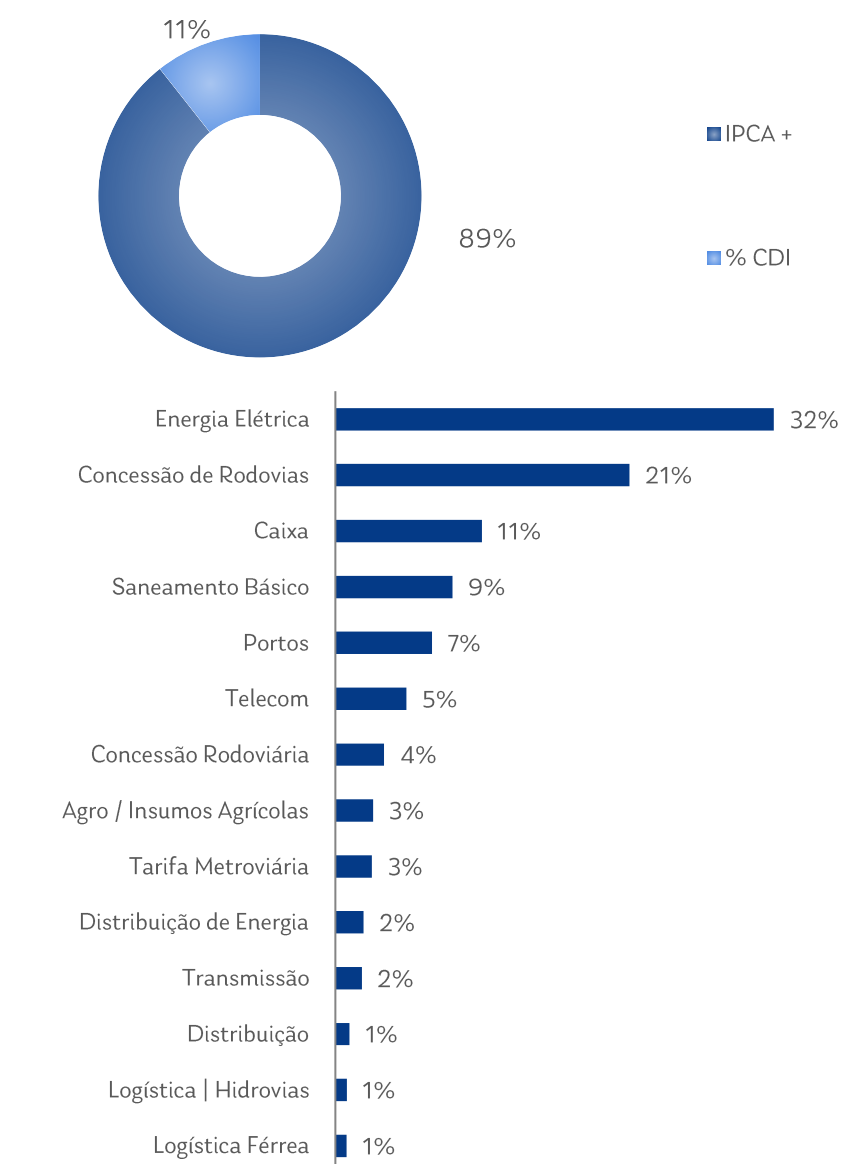
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



# MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



## CAPITÂNIA REIT INSTITUCIONAL FIC FIM CP (FOF DE FIIs)

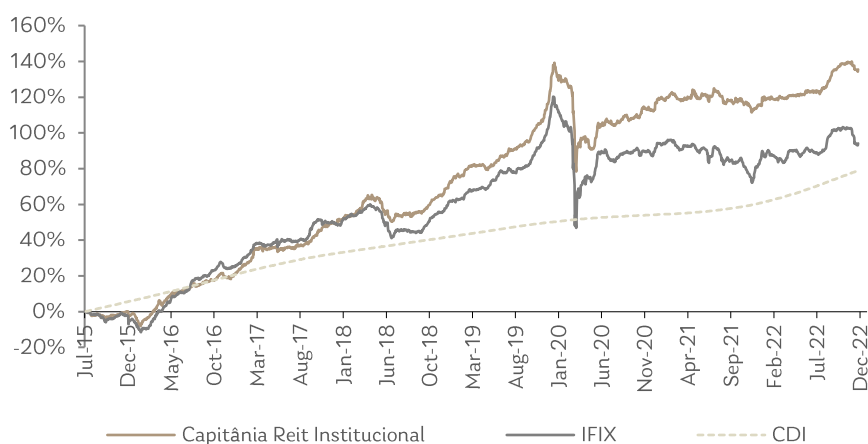
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Reit Institucional FIC FIM CP é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+180 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados – FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 25,000.00 e o objetivo de rentabilidade é IFIX +2% a.a. pós custos. Fundo adequado à ICMN 4.994, destinado especialmente a fundos de pensão.

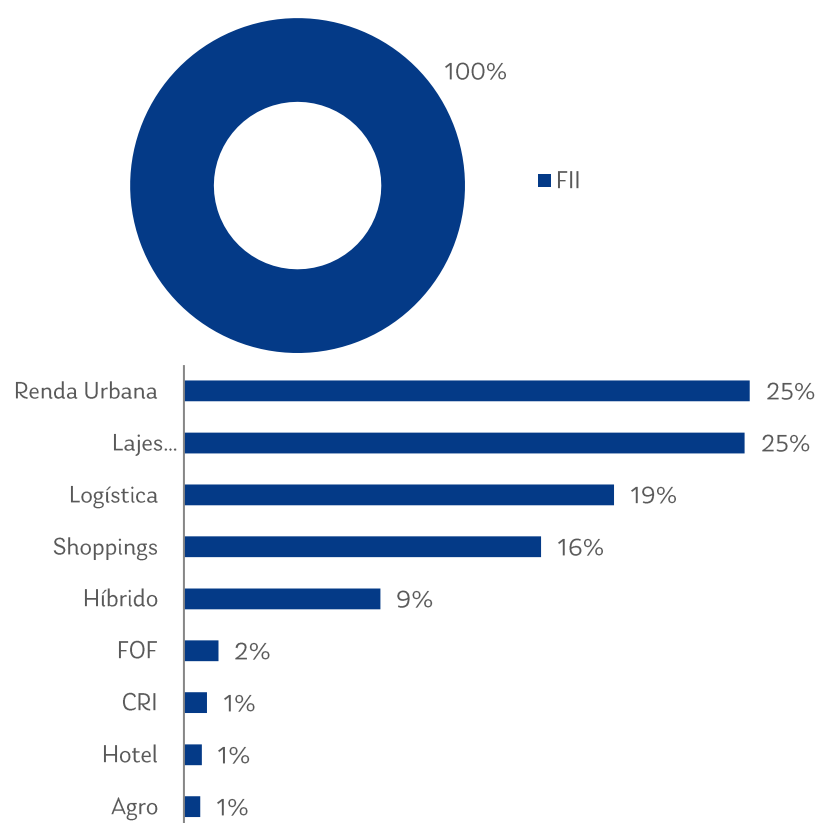
PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Dezembro 22 <sup>1</sup>	0.55%	0.00%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	-0.76%	-4.14%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	6.01%	2.69%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	7.78%	2.22%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	9.26%	0.42%
Ano 2022 <sup>1</sup>	7.79%	2.22%
Ano 2021	0.50%	-2.28%
Ano 2020	-6,27%	-10,24%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	136.77%	93.88%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	335.143.514
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	325.531.306

<sup>1</sup>Data de referência: 30-Dez-22  
<sup>2</sup>Cota Inicial: 17-Jul-15

### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



# MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



## CAPITÂNIA REIT 90 CP FIC FIM (FOF DE FIIs)

### DESCRIÇÃO

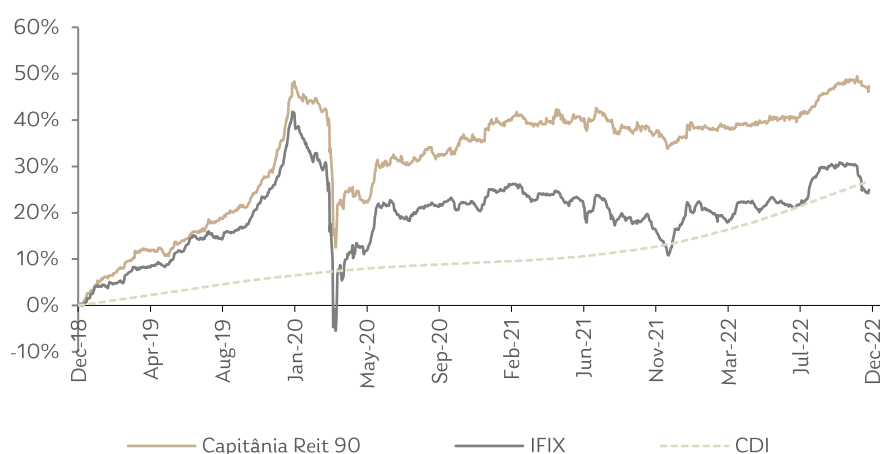
O Capitânia Reit 90 CP FIC FIM é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+90 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados – FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 500.00 e o objetivo de rentabilidade é IFIX +2% a.a. pós custos.

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Dezembro 22 <sup>1</sup>	1.52%	0.00%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1.29%	-4.14%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	6.42%	2.69%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	7.64%	2.22%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	8.54%	0.42%
Ano 2022 <sup>1</sup>	7.64%	2.22%
Ano 2021	-0.07%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10,24%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	49.59%	24.93%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	<b>12.283.744</b>
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	<b>20.813.053</b>

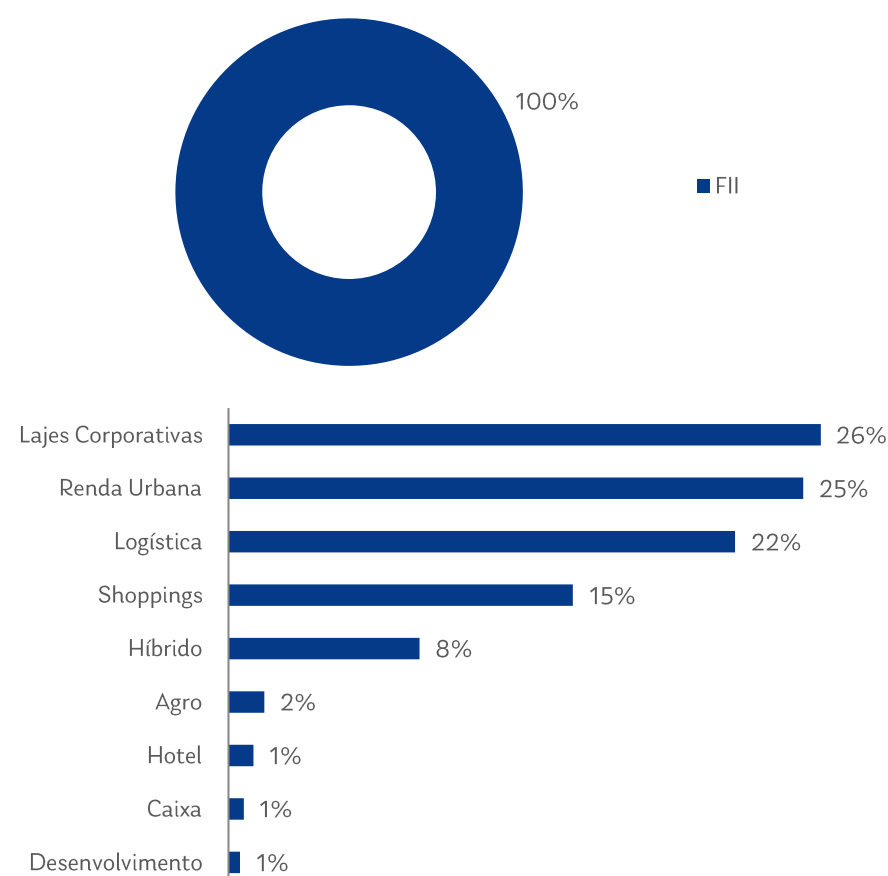
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Dez-22

<sup>2</sup>Cota Inicial: 5-Dez-18

### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



# MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



## CAPITÂNIA REIT 90 ADVISORY CP FIC FIM\* (FOF DE FIIs)

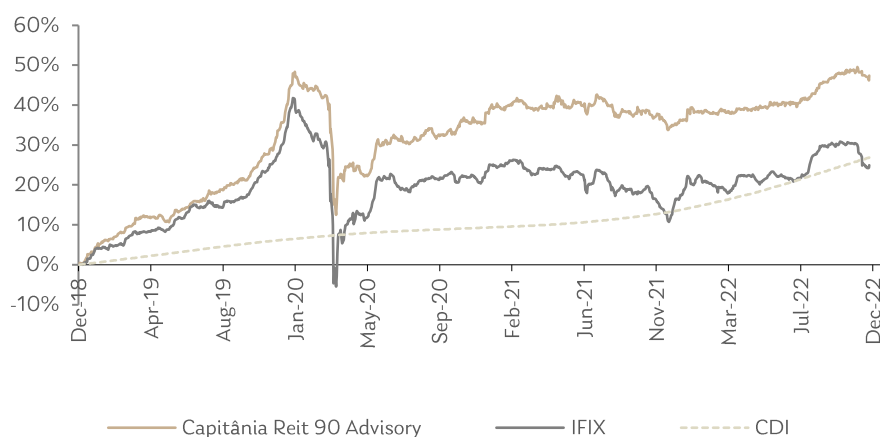
### DESCRIÇÃO

O Capitânia Reit 90 Advisory CP FIC FIM é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+90 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados - FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados da XP Investimentos, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 500.00 e o objetivo de rentabilidade é IFIX +2% a.a. pós custos.

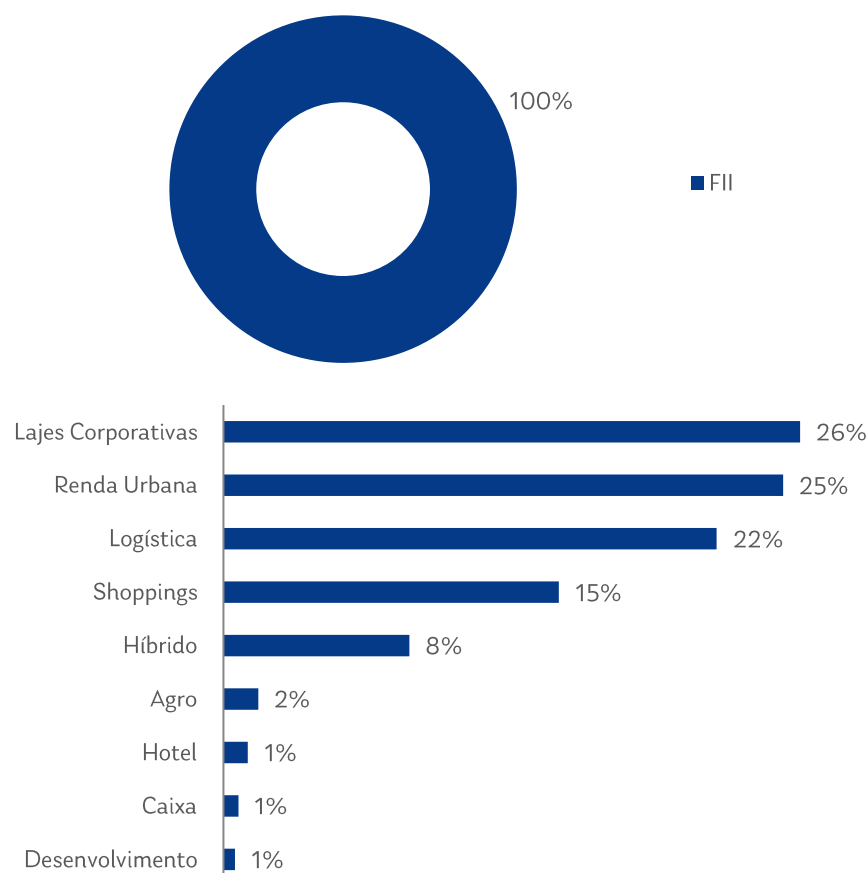
PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Dezembro 22 <sup>1</sup>	1.52%	0.00%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1.28%	-4.14%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	6.51%	2.69%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	7.75%	2.22%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	8.58%	0.42%
Ano 2022 <sup>1</sup>	7.75%	2.22%
Ano 2021	-0.13%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10.24%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	49.64%	24.93%
PL (R\$)	Atual <sup>1</sup>	<b>33.820.622</b>
	Últimos 12 Meses (média) <sup>1</sup>	<b>60.447.657</b>

<sup>1</sup>Data de referência: 30-Dez-22  
<sup>2</sup>Cota Inicial: 9-Jul-21

### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



\* FUNDO oriundo da cisão do CAPITÂNIA REIT 90 CP FIC FIM, CNPJ 31.120.037/0001-87 e exclusivo da XP INVESTIMENTOS.

## CAPITÂNIA SECURITIES II FII (ticker CPTS11)

### CARACTERÍSTICAS

O “CAPITÂNIA SECURITIES II FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO” é um Fundo de Investimento Imobiliário (“FII”) constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

#### OBJETIVO:

O Fundo tem o objetivo de proporcionar rentabilidade ao seus Cotistas através da aquisição preponderantemente de ativos de origem imobiliária, conforme a política de investimento definida no Capítulo IV do Regulamento.

#### PROVENTOS:

O Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano (com verificação semestral). O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre até o 15º (décimo quinto) 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 5º (quinto) Dia Útil anterior (exclusive) à data da distribuição de rendimentos, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

Nome	<b>CAPITÂNIA SECURITIES II FII</b>
CNPJ	<b>18.979.895/0001-13</b>
Início do Fundo	<b>05/08/2014</b>
Código BOVESPA	<b>CPTS11</b>
Gestor	<b>Capitânia S/A</b>
Administrador	<b>BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM</b>
Classificação Anbima	<b>FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários</b>
Público Alvo	<b>Investidor em Geral</b>
Taxa de Administração	<b>1.05% a.a.</b>
Taxa de Performance	<b>Não aplicável</b>
Número de Cotas	<b>31,782,814</b>

Para mais informações, acessar o Relatório Mensal do fundo, no link abaixo:  
<https://capitaniainvestimentos.com.br/wp-content/uploads/relatorios/relatorio-mensal-capitania-securities-ii.pdf>



## CAPITÂNIA REIT FOF FII (ticker CPFF11)

### CARACTERÍSTICAS

O “CAPITÂNIA REIT FOF - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO” é um Fundo de Investimento Imobiliário (“FII”) constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

#### OBJETIVO:

O Fundo tem o objetivo de aplicar primordialmente, em Cotas de FII, e, complementarmente, em Ativos Imobiliários, visando proporcionar aos Cotistas a valorização e a rentabilidade de suas Cotas, conforme a política de investimento definida no Capítulo III do Regulamento.

#### PROVENTOS:

O Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano (com verificação semestral). O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre até o 12º (décimo segundo) 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 6º (sexto) Dia Útil anterior à data da distribuição de rendimentos, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

Nome	<b>CAPITÂNIA REIT FOF FII</b>
CNPJ	<b>34.081.611/0001-23</b>
Início do Fundo	<b>23/12/2019</b>
Código BOVESPA	<b>CPFF11</b>
Gestor	<b>Capitânia S/A</b>
Administrador	<b>BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM</b>
Classificação Anbima	<b>FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários</b>
Público Alvo	<b>Investidor em Geral</b>
Taxa de Administração	<b>0.15% a.a.</b>
Taxa de Gestão	<b>0.75% a.a.</b>
Taxa de Performance	<b>20% do que exceder o IFIX</b>
Número de Cotas	<b>5,449,778</b>

Para mais informações, acessar o Relatório Mensal do fundo, no link abaixo:  
<https://capitaniainvestimentos.com.br/wp-content/uploads/relatorios/relatorio-mensal-capitania-reit-fof-fii.pdf>

# FUNDO LISTADO INCENTIVADO - INFRA



## CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF (ticker CPTI11)

### CARACTERÍSTICAS

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 resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço anual encerrado em 31 de dezembro de cada ano (com verificação anual). O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre até o 15º (décimo quinto) 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 da de anúncio na B3, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

Nome	<b>CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF</b>
CNPJ	<b>38.065.012/0001-77</b>
Início do Fundo	<b>29/01/2021</b>
Código BOVESPA	<b>CPTI11</b>
Gestor	<b>Capitânia S/A</b>
Administrador	<b>BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM</b>
Classificação Anbima	<b>Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre</b>
Público Alvo	<b>Investidor em Geral</b>
Taxa de Administração	<b>1.00% a.a.</b>
Taxa de Performance	<b>Não aplicável</b>
Número de Cotas	<b>3,454,048</b>

Para mais informações, acessar o Relatório Mensal do fundo, no link abaixo:  
<https://capitaniainvestimentos.com.br/wp-content/uploads/relatorios/relatorio-mensal-capitania-infracifi-cpti11.pdf>

# FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS – FIAGRO



## CAPITÂNIA AGRO STRATEGIES FIAGRO FII (ticker CPTR11)

### CARACTERÍSTICAS

O “CAPITÂNIA AGRO STRATEGIES” é um Fundo de Investimento nas cadeias produtivas agroindustriais (“Fiagro”) constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

#### OBJETIVO:

O Fundo tem como objetivo proporcionar rentabilidade aos seus Cotistas através da valorização e rentabilidade das suas cotas, por meio de aquisição preponderante dos Ativos-Alvo (Certificado de Recebíveis do Agronegócio – CRA, Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Agro – FIDC e Cotas de outros Fiagros).

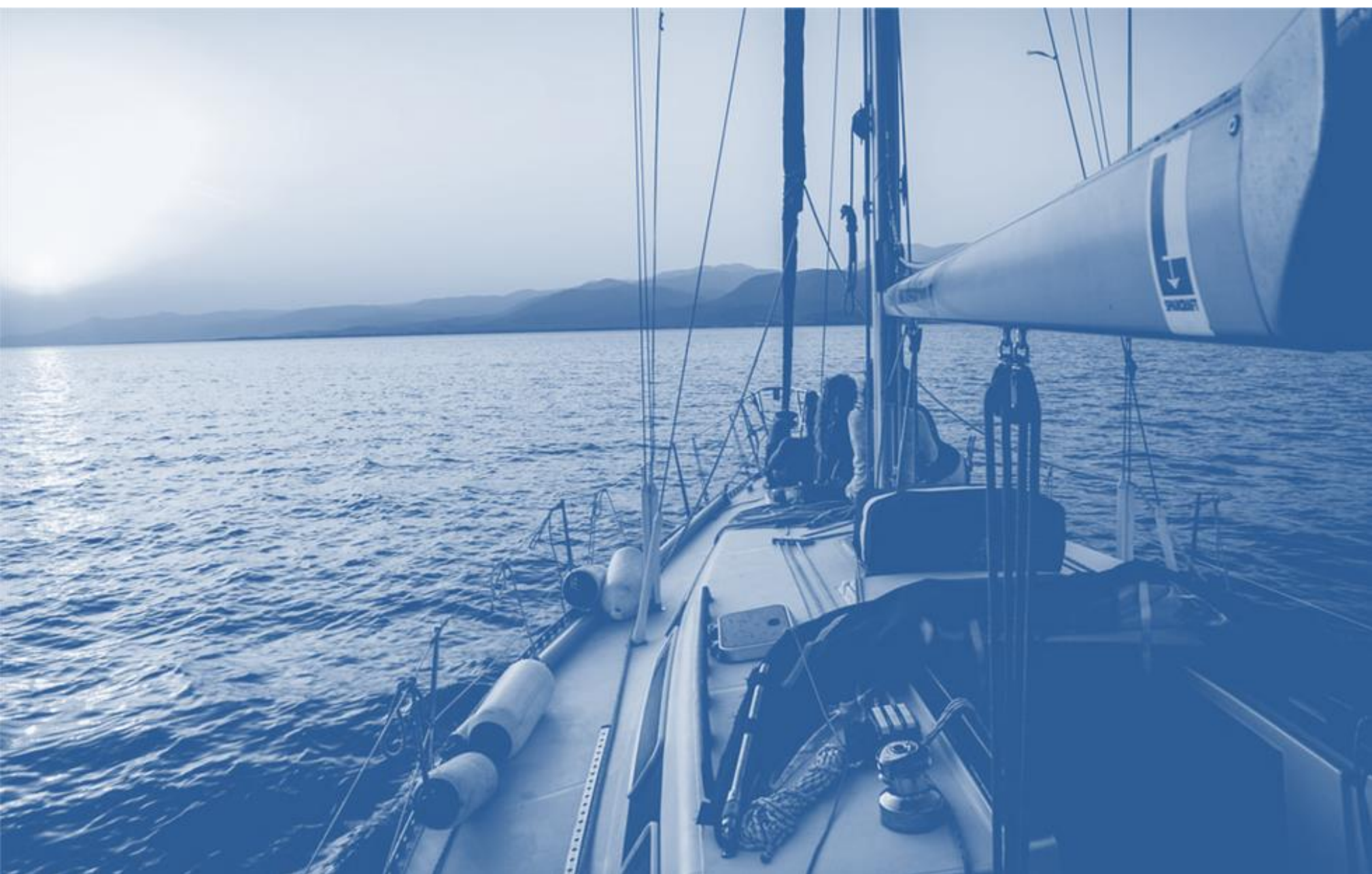
#### PROVENTOS:

O Gestor envidará os melhores esforços para promover a valorização e a rentabilidade de suas cotas, conforme Política de Investimento definidas no regulamento do Fundo. O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, preferencialmente de forma mensal, sempre no 13º (décimo terceiro) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos os titulares de cotas do Fundo no fechamento do 5º (quinto) Dia Útil anterior à data de distribuição de rendimento de cada mês, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

Nome	<b>CAPITÂNIA AGRO STRATEGIES FIAGRO FII</b>
CNPJ	<b>42.537.579/0001-76</b>
Início do Fundo	<b>16/03/2022</b>
Código BOVESPA	<b>CPTR11</b>
Gestor	<b>Capitânia S/A</b>
Administrador	<b>BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM</b>
Classificação Anbima	<b>FII TVM Gestão Ativa</b>
Público Alvo	<b>Investidor em Geral</b>
Taxa de Administração	<b>1.00% a.a.</b>
Taxa de Performance	<b>20% do que exceder 100% do CDI + 1% a.a.</b>
Número de Cotas	<b>4,138,006</b>

Para mais informações, acessar o Relatório Mensal do fundo, no link abaixo:  
<https://capitaniainvestimentos.com.br/wp-content/uploads/relatorios/relatorio-mensal-capitania-agro-properties-fiagro-fii.pdf>

A Capitânia Investimentos não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Ao investidor é recomendada leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os fundos de ações e multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com riscos daí decorrentes. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extraconjugal dos emissores responsáveis pelos ativos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos



## **GESTOR**

### **Capitânia Investimentos**

Rua Tavares Cabral, 102, 6º andar, São Paulo – SP

Telefone: (11) 2853-8873 | [www.capitaniainvestimentos.com.br](http://www.capitaniainvestimentos.com.br)

## **ADMINISTRADOR**

### **BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A**

Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro – RJ

Telefone: (21) 3219-2500 Fax: (21) 3974-2501 | [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf)

SAC: [sac@bnymellon.com.br](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou (21)3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219

Ouvidoria: [ouvidoria@bnymellon.com.br](mailto:ouvidoria@bnymellon.com.br) ou 0800 725 321

