

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Março 2023



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

INVESTIMENTO EM CRIs

Fato Relevante do CPTS11

No mês de março o Capitânia Securities II – CPTS11 divulgou o [fato relevante](#) abaixo. Destacamos que a gestão, filosofia e estratégia de investimento nos CRIs alocados nos fundos multicotista 555 e de previdência aberta é a mesma do CPTS11, exposição que varia entre 5% e 20%, com atribuição de resultado muito forte ao longo dos anos.

Na qualidade de gestor do CPTS11 e diante dos últimos acontecimentos que impactaram o mercado de CRIs e, conseqüentemente, os fundos imobiliários de CRIs, vimos por meio deste comunicado informar que o fundo não possui nenhuma exposição direta ou indireta a CRIs do segmento de loteamento, multipropriedade ou ao “Circuito das Compras”, assim como participação acionária em qualquer um destes.

Em 28 de fevereiro de 2023 o fundo contava com exposição a 47 séries de CRI conforme tabela abaixo e que possuem as seguintes características:

- ✓ 100% da carteira está adimplente, performando de acordo com o esperado;
- ✓ 94,7% da carteira de CRI tem como devedor final empresas e/ou fundos imobiliários listados, preponderantemente dos segmentos de Shopping, Logística, Renda Urbana e Lajes Corporativas;
- ✓ 91,3% da carteira de CRI possui alienação fiduciária de imóvel, com LTV médio ponderado defensivo de 56,9% com base no último laudo;
- ✓ 95,0% da carteira de CRI possui cessão fiduciária de recebíveis de aluguéis.

Por último, não há nesta data quaisquer conversas sobre pedidos de carência e/ou extensão de prazos dos CRIs da carteira que sejam de conhecimento do gestor.

INVESTIMENTO EM CRIs

Fato Relevante do CPTS11 – Carteira de Ativos

Ativo	Devedor Principal	Segmento	% Ativos	LTV
CRI GTIS True 447S 1E	FII GTIS Brazil Logistics	Logístico/Industrial	8.7%	54.1%
CRI GSFI True 236S 1E	FII General Shopping	Shopping	6.1%	47.1%
CRI HBR ComVem Habitasec 242S 1E	HBR	Varejo	3.8%	85.4%
CRI TRX Assaí II Bari 98S 1E	Assaí	Varejo	3.5%	76.9%
CRI Gazit True Sec 340S 1E	FII Gazit Malls	Shopping	3.4%	N/A
CRI Vinci Shoppings Virgo 366S 4E	FII Vinci Shopping Centers	Shopping	3.2%	67.3%
CRI Leo Madeiras Opea Sec 1E 423S	Leo Madeiras	Logístico/Industrial	3.2%	66.2%
CRI Pátio Malzoni Virgo 329S 4E	Pátio Malzoni	Comercial	3.0%	68.8%
CRI Via Varejo Extrema Habitasec 1E 258S	Via Varejo	Logístico/Industrial	2.7%	81.3%
CRI BTLG Mauá RB Sec 466S 1E	FII BTG Pactual Logística	Logístico/Industrial	2.3%	22.6%
CRI Rede D'Or RBSec 397S 1E	Rede D'Or	Hospital	2.0%	N/A
CRI Grupo Mateus Barisec 1E 105S	Grupo Mateus	Varejo	1.9%	54.6%
CRI Vinci Renda Urbana Virgo 280S 4E	FII Vinci Renda Urbana	Educacional	1.7%	64.4%
CRI BRF PE Isec 99S 4E	BRF	Logístico/Industrial	1.6%	49.2%
CRI Campinas Shopping Virgo 2S 65E	Campinas Shopping	Shopping	1.6%	33.3%
Jequitibá Plaza Shopping CRI Habitasec 259S 1E	Jequitibá Plaza Shopping	Shopping	1.6%	67.8%
CRI Vinci Log Castelo RB Sec 472S 1E	FII Vinci Logística	Logístico/Industrial	1.5%	44.2%
CRI Grupo Mateus Opea 1S 38E	Grupo Mateus	Logístico/Industrial	1.4%	80.2%
CRI Grupo Mateus Barisec 1S 3E	Grupo Mateus	Varejo	1.3%	54.0%
CRI HBR Habitasec 148S 1E	HBR	Comercial	1.1%	70.9%
CRI Athena I Virgo 4E 335S	FII Athena I	Comercial	1.0%	72.0%
CRI Verticale RB Sec 383S 1E	Grupo Verticale	Varejo	1.0%	42.3%
CRI Pernambucanas Opea 1S 52E	Pernambucanas	Varejo	0.9%	N/A
CRI Sanema Opea 1S 34E	Sanema	Infraestrutura	0.9%	80.5%
CRI Makro RB Sec 422S 1E	Makro	Varejo	0.8%	58.4%
CRI Galleria Bank True 1S 7E	Galleria Bank	Residencial	0.8%	18.5%
CRI DutraLog TrueSec 401S 1E	FII DutraLog	Logístico/Industrial	0.8%	56.7%
CRI Hedge Desenv. Logístico Habitasec 13E 2S	FII Hedge Desenvolvimento Logístico	Logístico/Industrial	0.7%	65.9%
CRI Pulverizado Extrema III Habitasec 1S 19E	Pulverizado	Logístico/Industrial	0.7%	102.8%
CRI Madureira Shopping RBSec 468S 1E	FII Malls Brasil Plural	Shopping	0.6%	30.5%
FII Unidades Autônomas	Helbor	Residencial	0.6%	74.9%
CRI Via Varejo Extrema Habitasec 1E 286S	Via Varejo	Logístico/Industrial	0.5%	83.1%
CRI HSI Logística 1S 55E	FII HSI Logística	Logístico/Industrial	0.5%	119.5%
CRI GPA RBVA True 346S 1E	GPA	Varejo	0.4%	82.5%
CRI Corporativo Grupo Mateus True 1S 3E	Grupo Mateus	Varejo	0.4%	N/A
CRI Pulverizado Extrema IV Habitasec 1S 23E	Pulverizado	Logístico/Industrial	0.3%	100.7%
CRI São Carlos Truesec 1S 50E	São Carlos	Comercial	0.3%	N/A
CRI Hedge Desenv. Logístico Habitasec 12E 1S	FII Hedge Desenvolvimento Logístico	Logístico/Industrial	0.2%	65.1%
CRI Hedge Design Offices Virgo 2S 29E	FII Hedge Design Offices	Comercial	0.2%	43.0%
CRI Hedge Viracopos True 477S 1E	FII Hedge Logística	Logístico/Industrial	0.2%	51.9%
CRI Hedge Viracopos True 478S 1E	FII Hedge Logística	Logístico/Industrial	0.2%	51.9%
CRI XP Industrial True 446S 1E	FII XP Industrial	Logístico/Industrial	0.1%	97.8%
CRI Hedge Desenv. Logístico Habitasec 13E 1S	FII Hedge Desenvolvimento Logístico	Logístico/Industrial	0.1%	66.1%
CRI Hedge Desenv. Logístico Habitasec 12E 2S	FII Hedge Desenvolvimento Logístico	Logístico/Industrial	0.1%	65.6%
CRI Grupo AIZ Isec 302S 4E	Grupo AIZ	Logístico/Industrial	0.1%	35.3%
CRI Vinci Logística Habitasec 132S 1E	FII Vinci Logística	Logístico/Industrial	0.0%	20.2%
CRI Campinas Shopping Virgo 1S 65E	Campinas Shopping	Shopping	0.0%	33.3%
-	-	-	68.2%	55.2%

ESTUDO COMPARATIVO - CRISE ATUAL E PANDEMIA

*atualização março/2023

Nesse momento em que muitos investidores nos questionam e tentam decidir entre resgatar, manter ou aumentar exposição à fundos de Crédito Privado, preparamos o estudo abaixo para auxiliar na tomada de decisão. Nesse estudo comparamos a perda máxima, também chamado de *drawdown*, na pandemia ao longo de 2020 com o período recente desde o início de 2023.

Analisamos os nossos cinco fundos multicotistas para investidor geral que existiam em 2020, com patrimônio relevante, sendo dois fundos 555 e três fundos de previdência aberta, conforme abaixo. Não analisamos o Capitânia Radar 90 pois em 2020 ainda era um fundo exclusivo, mas o comportamento do Radar foi e está sendo muito similar ao do Capitânia Premium, tanto na pandemia como agora. Nessa atualização de 31/03/2023 todos os fundos já recuperaram a perda máxima observada desde o início do ano.

2020 - PANDEMIA	Máximo Drawdown	Data do Máximo Drawdown	# dias até Recuperação do Máximo Drawdown	Data da Recuperação do Máximo Drawdown
		01/01/2020 até 31/12/2020		
CAPITÂNIA TOP FIC FIRF CP (D+1)	-4.43%	23/04/2020	169	23/12/2020
CAPITÂNIA PREMIUM 45 FIC FIRF CP LP (D+45)	-3.10%	16/04/2020	120	07/10/2020
CAPITÂNIA PROVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP	-1.45%	15/04/2020	81	11/08/2020
CAPITÂNIA CREDPREVIDÊNCIA ICATU FIC FIRF CP	-1.79%	13/04/2020	65	16/07/2020
CAPITÂNIA PREV ADVISORY XP SEGUROS FIC FIRF CP	-2.55%	15/04/2020	68	23/07/2020
1T2023 - EVENTO AMERICANAS & LIGHT E ABERTURA DOS SPREADS DE CREDITO	Máximo Drawdown	Data do Máximo Drawdown	Observações para Recuperação do Máximo Drawdown	Data da Recuperação do Máximo Drawdown
		01/01/2023 até 31/03/2023		
CAPITÂNIA TOP FIC FIRF CP (D+1)	-0.29%	13/01/2023	10	27/01/2023
CAPITÂNIA PREMIUM 45 FIC FIRF CP LP (D+45)	-0.74%	20/01/2023	37	16/03/2023
CAPITÂNIA PROVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP	-0.84%	03/02/2023	26	15/03/2023
CAPITÂNIA CREDPREVIDÊNCIA ICATU FIC FIRF CP	-0.80%	13/02/2023	26	23/03/2023
CAPITÂNIA PREV ADVISORY XP SEGUROS FIC FIRF CP	-0.77%	13/02/2023	27	24/03/2023

Ainda usando o histórico da pandemia em 2020, mas reforçando que nenhuma crise é igual a outra, e a pandemia foi definitivamente uma crise muito mais severa, na tabela abaixo mostramos a rentabilidade em 6, 12 e 24 meses, de quem entrou nos fundos (ou deixou de sair) em 01/07/2020. Usamos 01/07/2020 por ser o início do semestre, mas não foi a data do maior *drawdown*, quem entrou ou 'não resgatou' dos fundos em maio teve rentabilidade superior à da tabela abaixo:

2020 - PANDEMIA	Retorno: CDI +			Retorno: % do CDI		
	6 meses	12 meses	24 meses	6 meses	12 meses	24 meses
Rentabilidade a partir de 01/07/2020	01/07/2020 até 31/12/2020	01/07/2020 até 30/06/2021	01/07/2020 até 30/06/2022	01/07/2020 até 31/12/2020	01/07/2020 até 30/06/2021	01/07/2020 até 30/06/2022
CAPITÂNIA TOP FIC FIRF CP (D+1)	2.85%	5.10%	6.99%	388.84%	325.07%	162.84%
CAPITÂNIA PREMIUM 45 FIC FIRF CP LP (D+45)	2.81%	5.56%	8.45%	384.75%	345.06%	176.02%
CAPITÂNIA PROVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP	1.98%	3.57%	5.94%	300.71%	257.23%	153.45%
CAPITÂNIA CREDPREVIDÊNCIA ICATU FIC FIRF CP	2.35%	3.95%	5.30%	338.70%	274.28%	147.65%
CAPITÂNIA PREV ADVISORY XP SEGUROS FIC FIRF CP	2.73%	4.79%	6.40%	376.49%	311.00%	157.57%

Beneficiados por spreads de crédito muito atrativos, todos os fundos renderam muito acima de seus targets de retorno ao longo dos próximos dois anos. O objetivo de retorno do Capitânia Top é CDI + 0.5% ao ano pós custos, do Premium 45, CDI + 1.5% aa, e dos fundos de previdência aberta entre CDI + 0.75% e CDI + 1% aa.

A abertura dos spreads de crédito hoje está longe de observado no pior momento da pandemia, que foi uma crise muito mais severa, mas já vemos muitos ativos defensivos com ótimas taxas. O carregamento de todos os nossos fundos está 80-100 bps superior ao carregamento no início de janeiro de 2023.

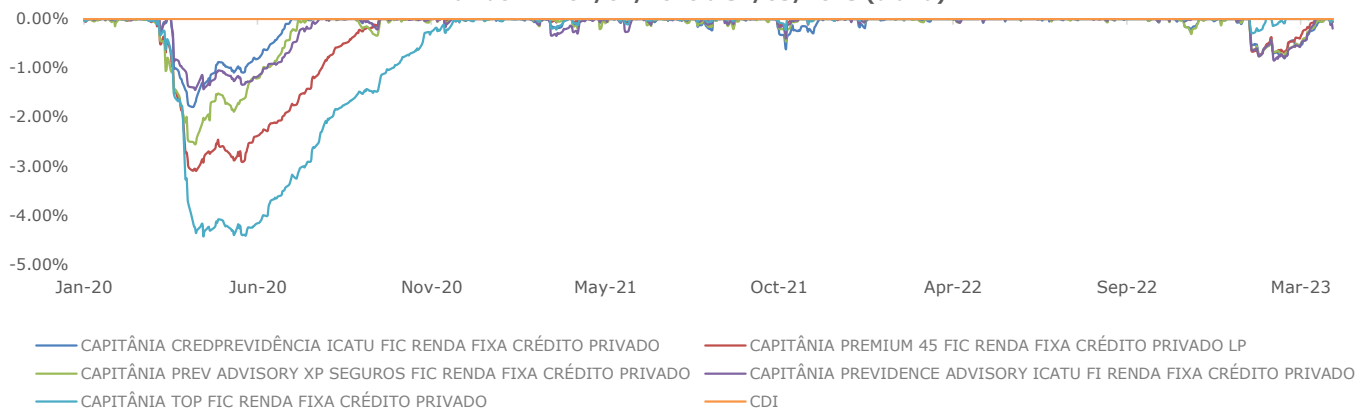
ESTUDO COMPARATIVO - CRISE ATUAL E PANDEMIA

*atualização março/2023

Entrando um pouco mais a fundo sobre o comportamento dos fundos durante a pandemia e no momento atual:

- O drawdown em 2023 é muito inferior a perda máxima notada na pandemia, e até o momento todos os fundos recuperaram a perda máxima entre 10 e 37 dias corridos, prazo muito inferior à recuperação na pandemia;
- Na pandemia a partir de março 2020, tivemos 5-6 meses de net resgate relevante nos fundos, o fundo 'caixa', Capitânia Top (D+1) foi o que mais sofreu, perdeu aproximadamente 2/3 de seu patrimônio nesse período (de R\$ 660mn para R\$ 225mn), e por esse motivo teve o maior *drawdown* e o maior tempo de recuperação da amostra; ainda assim comparado a outros fundos caixa da indústria o Capitânia Top teve uma das recuperações mais rápidas;
- No stress atual, desde o início do ano até 31/03/2023, o *drawdown* foi significativamente menor, mais linear entre todos os fundos, e os resgates até o momento em % do patrimônio de cada fundo, inferior ao experimentado na pandemia.

Drawdown - 01/01/2020 à 31/03/2023 (diária)



Ninguém sabe quando a turbulência/crise atual vai passar definitivamente, **mas estamos vendo certa acomodação no mercado secundário e acreditamos que tem uma boa chance do pior ter ficado para trás.** Seguem alguns pontos:

- Negócios no mercado secundário voltaram a sair em grande parte no preço Anbima. No momento de maior estresse chegaram a negociar entre 30 e 60 bps acima do preço Anbima;
- O mercado primário está começando a voltar;
- Os resgates dos fundos de renda fixa crédito privado diminuíram em relação ao pior momento na primeira quinzena de março.

Seguimos atentos aos riscos e oportunidades e alguns ensinamentos da pandemia, e de outras crises como os anos de estagflação de 2015-2016, a abertura dos spreads de crédito no final de 2019, nos deixa melhor posicionados para enfrentar os desafios atuais:

- Ao longo dos últimos 20 anos investimos em mais de 1400 ativos de crédito privado e já desinvestimos de ~1100, completando o ciclo de analisar, investir, monitorar e desinvestir. Tivemos algum tipo de perda permanente em 8 casos principalmente no biênio 2015-2016;
- Trabalhamos com liquidez acima da média da indústria em todos esses fundos, no Capitânia Top D+1 aproximadamente 50% em caixa, no Capitânia Premium D+45 e nos 3 fundos de previdência aberta, entre 20-25% de caixa. Destacamos que 'caixa' nos nossos fundos é exclusivamente LFT, não temos exposição a CDB de bancos médios ou LF com liquidez;
- Diversificamos muito a nossa grade de produtos e base de investidores, hoje são mais de 400mil clientes e 42 fundos de investimento entre fundos listados, multicotistas 555, previdência aberta e 23 mandatos exclusivos;
- Dos R\$ 24.2 bi sob gestão em 31/03/2023, temos aproximadamente 21% em 5 fundos listados em bolsa, outros 23% em mandatos exclusivos com perfil de médio e longo prazo, a previdência aberta representa 38% e historicamente, desde o lançamento no nosso primeiro fundo em 2/2017, tem se mostrado um passivo mais estável na média que os fundos 555, que são os outros 18% do AUM;
- Aumentamos a diversificação nos fundos em geral, os 5 fundos mencionados nesse estudo tem entre de 180 a 230 ativos de Crédito Privado com exposição média por caso de investimentos entre 0,4% e 0,5%;
- Escala e Equipe – contamos com uma equipe robusta de 32 pessoas, com baixo turnover, e que trabalham juntas a bastante tempo, 100% focadas em nossas áreas de expertise que é Crédito Privado e Imobiliário, sendo 15 diretamente na gestão dos fundos.

Estratégia de Investimento em FII's nos fundos 555 e de Previdência Aberta

***atualização março/2023**

A Capitânia tem um núcleo de gestão dedicado ao segmento imobiliário com 6 analistas sob coordenação do sócio Caio Conca, responsável tanto pelo investimento em CRIs (dívidas lastreadas em imóveis), quanto por investimento em cotas de FII's listados. Hoje a Capitânia tem R\$ 3.95 bilhões investido em cotas de FII's e é provavelmente o maior investidor nessa classe de ativos, com histórico robusto desde 2014 além de vários casos de ativismo.

Alguns fundos 555 e de Previdência Aberta da Capitânia tem exposição a FII's, mirando entregar IFIX + 4% ao ano, conforme abaixo:

☐ **Fundos 555**

- | | |
|---------------------------|-------------------------------|
| ▪ Capitânia Top D+1: | exposição de até 5% em FII's |
| ▪ Capitânia Premium D+45: | exposição de até 10% em FII's |
| ▪ Capitânia Radar D+90: | exposição de até 15% em FII's |

☐ **Previdência Aberta**

- | | |
|----------------------------------|-------------------------------|
| ▪ Capitânia Providence Icatu: | não tem exposição a FII's |
| ▪ Capitânia Providence Itaú: | não tem exposição a FII's |
| ▪ Capitânia CredPrev Icatu: | exposição de até 10% em FII's |
| ▪ Capitânia Prev XP Seguros Adv: | exposição de até 10% em FII's |
| ▪ Capitânia Prev BP (BTG): | exposição de até 10% em FII's |
| ▪ Capitânia Prev Itaú: | exposição de até 10% em FII's |

Existem ainda dois fundos multimercado de Previdência Aberta de perfil mais arrojado, para investidor qualificado com resgate em D+60 dias úteis, que tem uma estratégia híbrida de alocação em Crédito Privado e FII's, o Capitânia Reit Prev XP Seguros Adv e o Capitânia Reit Prev Itaú, que alocam 40% em FII's.

A alocação em FII's em fundos de renda fixa pós fixado de perfil conservador/moderado é uma característica praticamente única da Capitânia, que adiciona alguma volatilidade aos fundos – razão do limite de exposição máximo de 10% na maioria dos fundos, mas traz uma contribuição histórica muito positiva. Nos meses recentes, apesar de superar com folga o índice de fundos imobiliários – IFIX, a parcela de FII's foi detrator de rentabilidade nos fundos quando comparado ao CDI.

Estratégia de Investimento em FIs nos fundos 555 e de Previdência Aberta

*atualização março/2023

Uma aproximação do histórico da contribuição da parcela de FIs nos vários fundos pode ser medida pela performance do Capitânia Reit Master de 19/2/2014, Cnpj: 18.447.898/0001-06, no quadro abaixo, o primeiro fundo da Capitânia 100% dedicado a estratégia de investimento em cotas de FIs listados:

Nome	Retorno					Patrimônio Líquido Médio
	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses	Desde o início	nos últimos 12 meses - diária
	31/03/2022 até 30/03/2023	31/03/2021 até 30/03/2023	31/03/2020 até 30/03/2023	27/03/2018 até 30/03/2023	19/02/2014 até 30/03/2023	31/03/2022 até 30/03/2023
CAPITÂNIA REIT MASTER FIC FIM CP	11.55%	13.56%	29.82%	56.85%	238.37%	R\$ 394,528,969.86
IFIX	-1.30%	-3.38%	10.45%	16.65%	120.62%	
CDI	13.27%	20.49%	23.18%	38.21%	117.92%	

A alocação em FI nos fundos 555 e de Previdência Aberta é responsabilidade da mesma equipe que faz a gestão do Capitânia Reit Master. Não são exatamente as mesmas carteiras, mas é a mesma filosofia e estratégia de investimento, e a performance é muito similar.

O investimento em FIs é estratégico na Capitânia e temos muita confiança na contribuição futura nos vários fundos. **Enxergamos hoje a maior janela de oportunidade na classe de ativo desde 2010**, momento em que passamos a acompanhar o setor. Destacamos aqui 3 argumentos simples que nos permite esta leitura:

- i. Boa performance operacional dos ativos, sendo alguns segmentos até melhor que o momento pré pandemia;
- ii. Maior descolamento histórico entre o preço dos imóveis dentro dos FIs comparado ao preço das transações ocorridas no mercado privado - é muito comum vermos anúncios de transações imobiliárias a preços 30 a 40% acima dos preços dos FIs para imóveis semelhantes;
- iii. Os preços atuais muitos fundos imobiliários estão negociando bastante abaixo do valor de reposição dos imóveis que detém, o que nos dá tranquilidade para superar ciclos adversos mais longos.

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

COMENTÁRIO MACRO

Logo no início do mês, a intervenção no Silicon Valley Bank, com ecos em outros bancos regionais americanos, seguida do stress do Credit Suisse e, a essa altura, do setor bancário mundial, precipitaram um início de crise financeira. Esta foi prontamente debelada por ações coordenadas do Tesouro e reguladores nos Estados Unidos, Europa e Suíça.

Embora as autoridades venham tentando separar o que é socorro ao sistema financeiro do que é combate à inflação e proteger a política monetária de toda crítica e qualquer consequência, o mercado entende que as taxas de juros mundiais atingiram níveis perigosos e deverão ser reduzidas – e procedeu um tardio, mas determinado, risk-on.

Mesmo o FED tendo usado a reunião do dia 22 para subir as taxas curtas em 0,25% e o Banco Central Europeu tendo subido as suas em 0,50% mesmo enquanto a sorte do Credit Suisse fazia as manchetes, as taxas dos títulos de dez anos do Tesouro americano caíram de 3,92% para 3,47% e aquelas da Alemanha caíram de 2,65% para 2,29%.

Mais importante que isso, toda a queda de juros longos do Tesouro Americano foi arcada pelos rendimentos reais, enquanto a inflação esperada se elevou de 2,65% para 2,80%, o que demonstra o caminho crível de convivência com inflação mais elevada por mais tempo em troca de poupar o sistema financeiro e a economia real de inoportunas quebraadeiras.

No fim, ações subiram 2,8% ao redor do mundo, fundos imobiliários (REITS) caíram 3,5%, a renda fixa corporativa de grau de investimento subiu 3% e a de alto risco subiu 1%. O dólar perdeu 2,3% contra seus pares. O petróleo do Golfo caiu 2% e o gás natural americano declinou 10%. O ouro subiu 8% com o fim prematuro da austeridade monetária e a atitude geopolítica da China.

No Brasil, o Novo Arcabouço Fiscal foi recebido com ceticismo pelos especialistas, mas seu anúncio não comprometeu, e até auxiliou, a alta de descompressão dos ativos, valorização do real e baixa dos juros longos que já estava em curso, as reais causas das quais foram: a melhoria do apetite de risco externo e a pronta articulação entre Fazenda, Planejamento e Câmara a favor da votação da nova regra fiscal.

O real se valorizou 3,3% contra o dólar (em linha com moedas de países emergentes, exceções feitas a Turquia, Argentina e Rússia) e fechou a 5,06. As taxas do DI para janeiro de 2026 caíram de 12,74% para 11,92% e os rendimentos reais das NTNBS de dez anos caíram de 6,36% para 6,12%. De modo análogo ao que aconteceu no exterior, as quedas de juros foram arcadas pelos juros reais, como nenhum recuo da inflação esperada segundo os preços dos títulos, que fechou março a 6,4% ao ano para os próximos 5 anos.

Não foi possível salvar o Ibovespa de uma queda de 2,9% no mês: os altos juros reduziram os lucros das empresas e comprometeram sua capacidade de investimento. Mesmo assim, a alta da última semana elevou o índice em 4% das mínimas. O IFIX caiu 1,7%. O IDA-DI, índice que mede o desempenho dos papéis privados remunerados a CDI e que flutua em função da sua qualidade de crédito, subiu 0,76% em março (82% do CDI), ainda sentindo os ecos do caso Americanas. O IDA-Geral, que inclui outros tipos de remuneração, subiu 1,4%.

Março fechou em tom mais otimista do que aquele que vigorou ao longo do mês, no exterior e no Brasil. No curto prazo, a inflação – tanto lá quanto aqui – parece desacelerar, o que poderá ajudar o desempenho dos investimentos no resto do ano.

PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP

RENTABILIDADE

Em março, o Capitânia Providence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0.77%. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 57.37% ou 109% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Março 23 ¹	0.77%	66%
Últimos 90 dias ¹	0.63%	20%
Últimos 180 dias ¹	3.36%	51%
Últimos 12 meses ¹	10.34%	78%
Últimos 24 meses ¹	20.10%	98%
Ano 2023 ¹	0.63%	20%
Ano 2022	12.76%	103%
Ano 2021	7.23%	164%
Ano 2020	3.54%	128%
Acumulado (desde o início) ²	57.37%	109%
PL (R\$)	Atual ¹	2.217.331.595
	Últimos 12 Meses (média) ¹	2.468.972.513

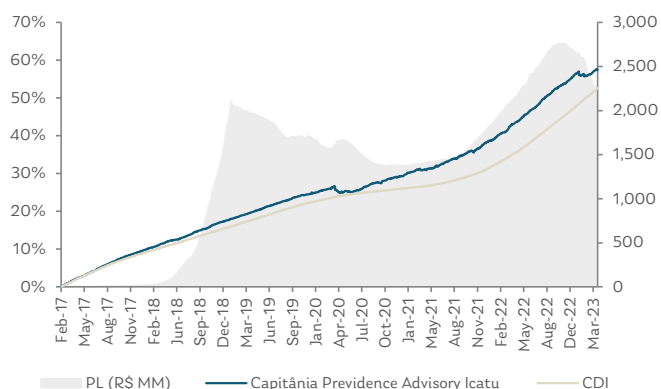
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota Inicial: 1-Fev-17

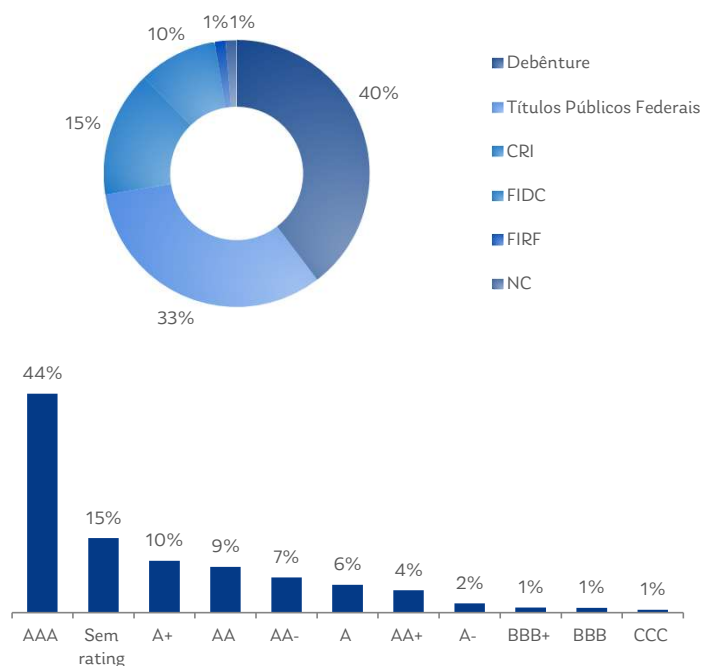
DESCRIÇÃO

O Capitânia Providence 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.

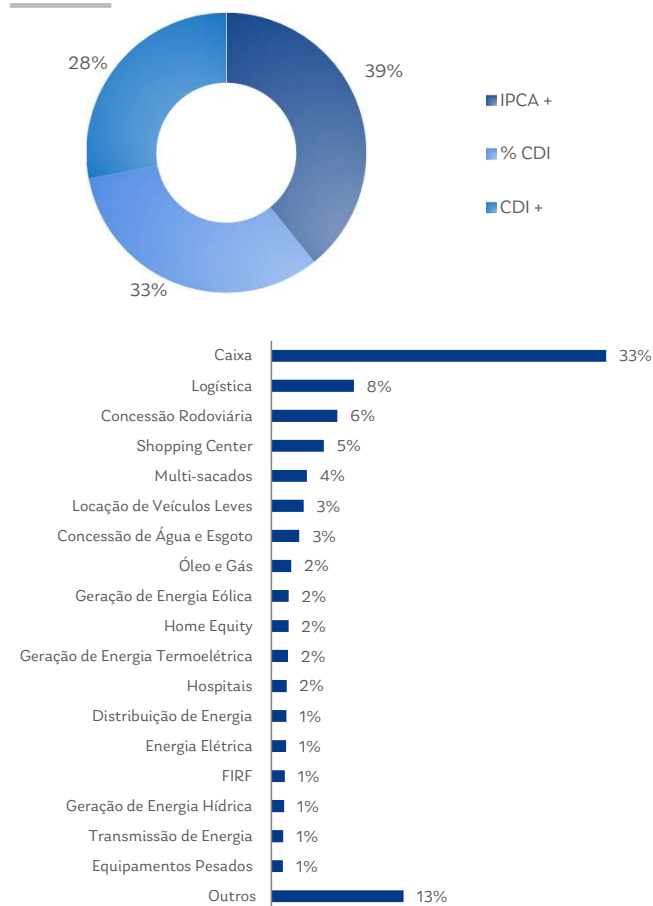
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 março, o Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP teve rentabilidade de 0.65%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 55.51% ou 116% do CDI.

PERÍODO	CREDPREVIDÊNCIA	
	Retorno	% CDI
Março 23 ¹	0.65%	56%
Últimos 90 dias ¹	0.42%	13%
Últimos 180 dias ¹	2.53%	39%
Últimos 12 meses ¹	9.85%	74%
Últimos 24 meses ¹	18.90%	92%
Ano 2023 ¹	0.42%	13%
Ano 2022	12.36%	100%
Ano 2021	6.76%	154%
Ano 2020	4.12%	149%
Acumulado (desde o início) ²	55.51%	116%
PL (R\$)	Atual ¹	1.850.287.658
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1.945.622.054

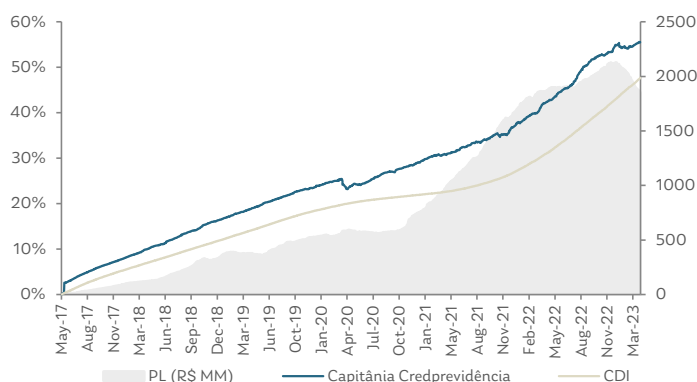
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota Inicial: 22-Mai-17

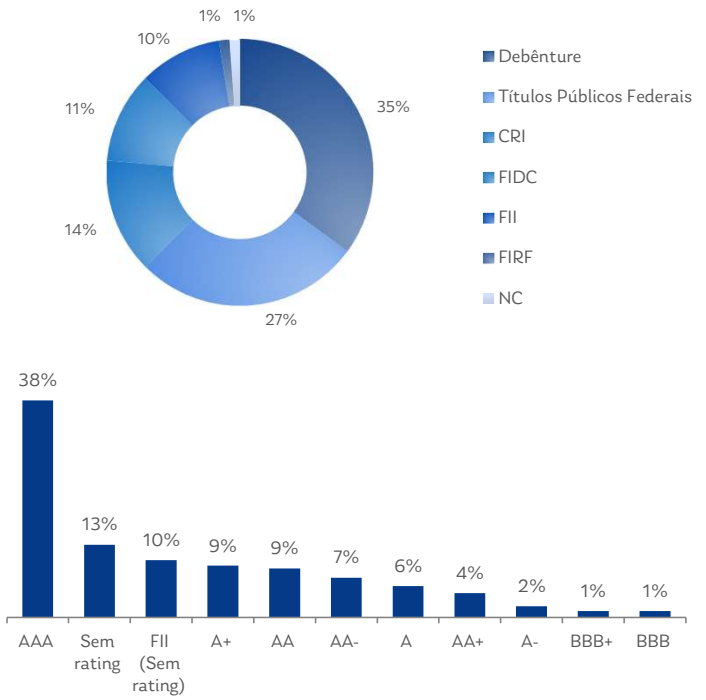
DESCRIÇÃO

O Capitânia Credprevidência 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.

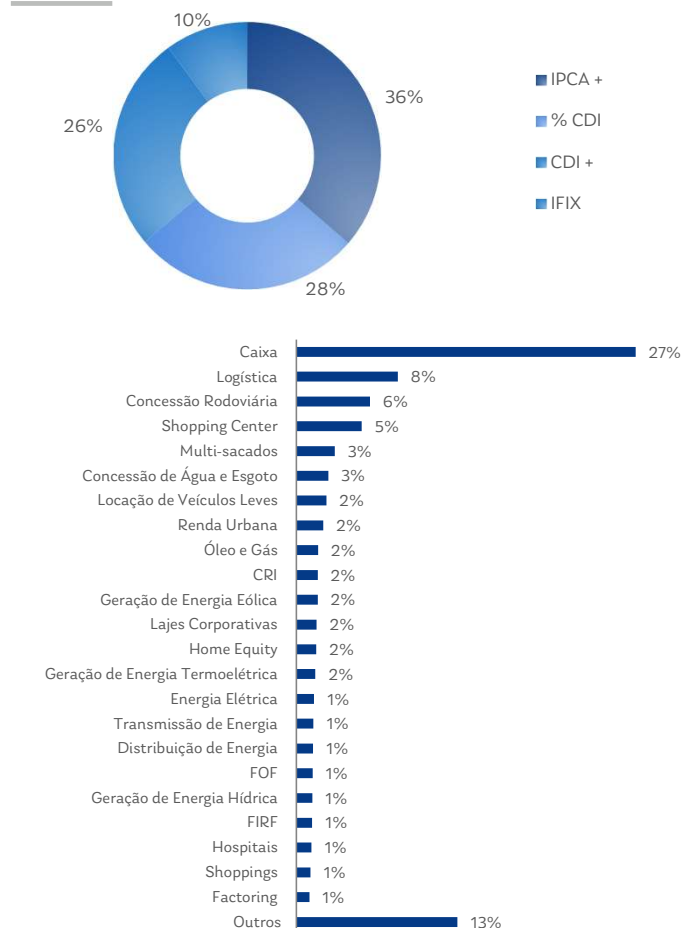
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 março, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de 0.69%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 32.78% ou 112% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Março 23 ¹	0.69%	59%
Últimos 90 dias ¹	0.52%	16%
Últimos 180 dias ¹	2.75%	42%
Últimos 12 meses ¹	10.04%	76%
Últimos 24 meses ¹	18.97%	92%
Ano 2023 ¹	0.52%	16%
Ano 2022	12.30%	99%
Ano 2021	7.16%	163%
Ano 2020	3.60%	130%
Acumulado (desde o início) ²	32.78%	112%
PL (R\$)	Atual ¹	4.531.653.509
	Últimos 12 Meses (média) ¹	5.489.210.401

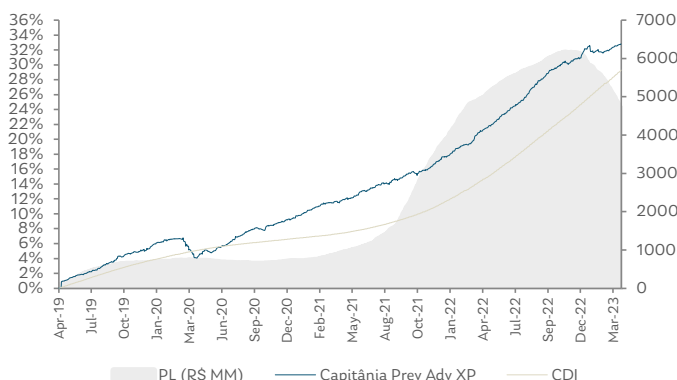
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota Inicial: 30-Abr-19

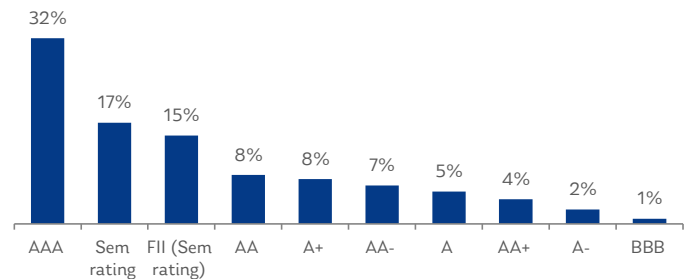
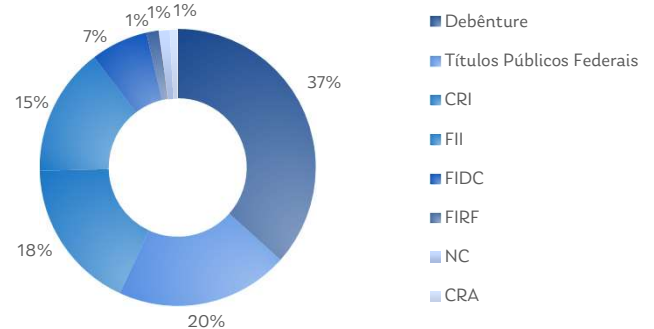
DESCRIÇÃO

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.pós custos.

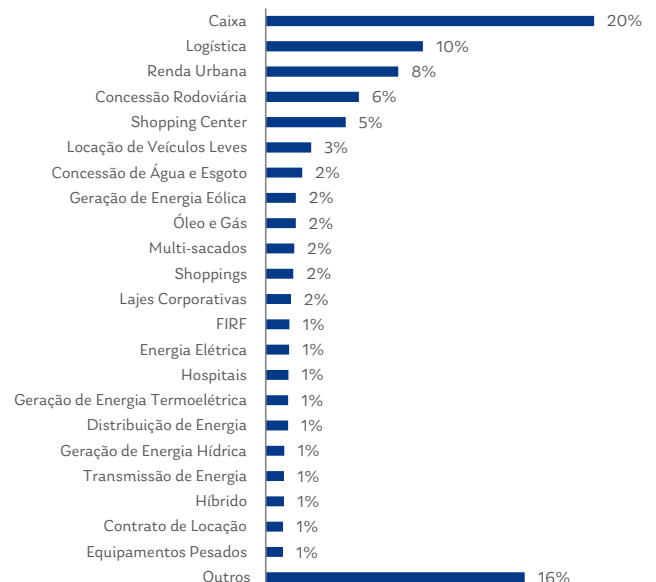
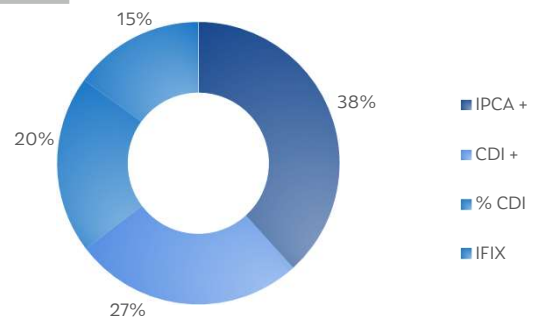
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 março, o Capitânia Reit Prev Advisory XP Seg FIE I FIC FIM CP teve rentabilidade de 0.50%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2020) possui um retorno acumulado de 25.67% ou 121% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV	
	Retorno	% CDI
Março 23 ¹	0.50%	43%
Últimos 90 dias ¹	-0.33%	-10%
Últimos 180 dias ¹	1.65%	25%
Últimos 12 meses ¹	9.68%	73%
Últimos 24 meses ¹	20.19%	98%
Ano 2023 ¹	-0.33%	-10%
Ano 2022	13.38%	108%
Ano 2021	7.40%	168%
Acumulado (desde o início) ²	25.67%	121%

PL (R\$)	Atual ¹	75.996.987
	Últimos 12 Meses (média) ¹	57.352.041

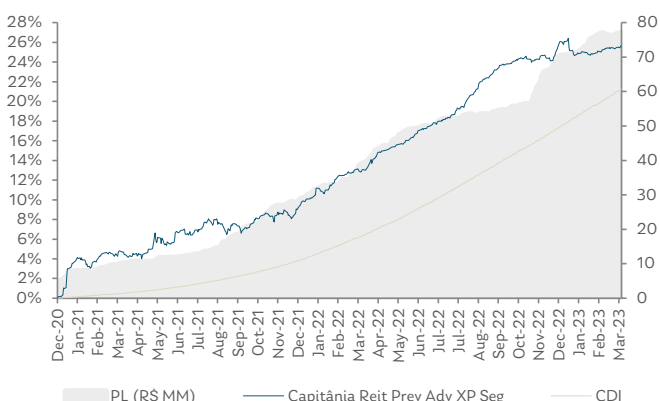
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota Inicial: 08-Dez-20

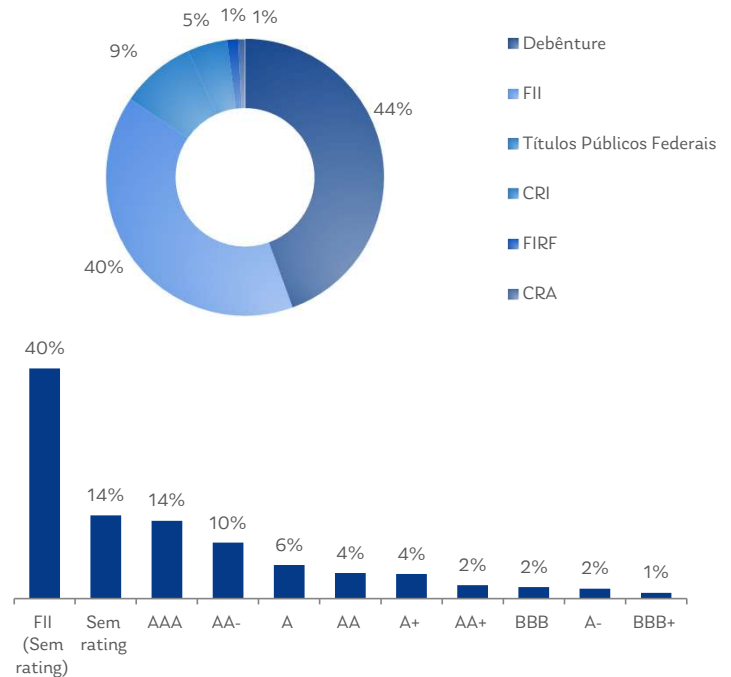
DESCRIÇÃO

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.

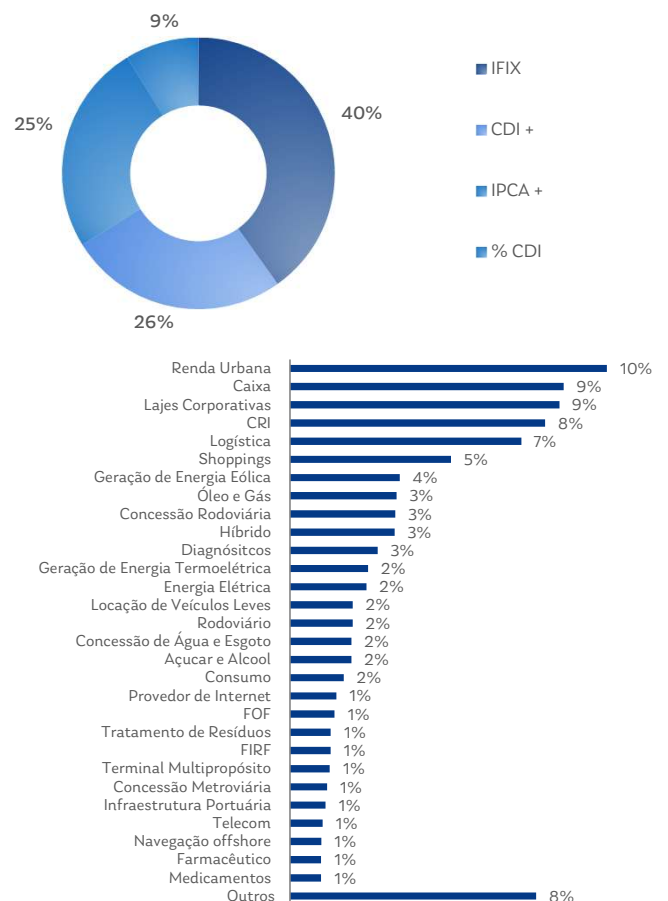
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO É POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREV BP FIRF CP

RENTABILIDADE

Em março, o Capitânia Prev BP FIRF CP teve rentabilidade de 0.55%. O fundo desde o seu início (janeiro de 2022) possui um retorno acumulado de 13.93% ou 91% do CDI.

PERÍODO	PREV BP	
	Retorno	% CDI
Março 23 ¹	0.55%	47%
Últimos 90 dias ¹	0.79%	24%
Últimos 180 dias ¹	3.54%	54%
Últimos 12 meses ¹	10.78%	81%
Ano 2023 ¹	0.79%	24%
Ano 2022	13.04%	111%
Acumulado (desde o início) ²	13.93%	91%
PL (R\$)	Atual ¹	324.519.982
	Últimos 12 Meses (média) ¹	292.115.087

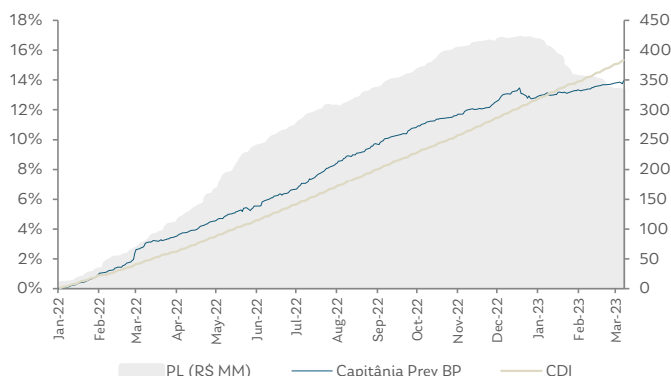
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota Inicial: 25-Jan-22

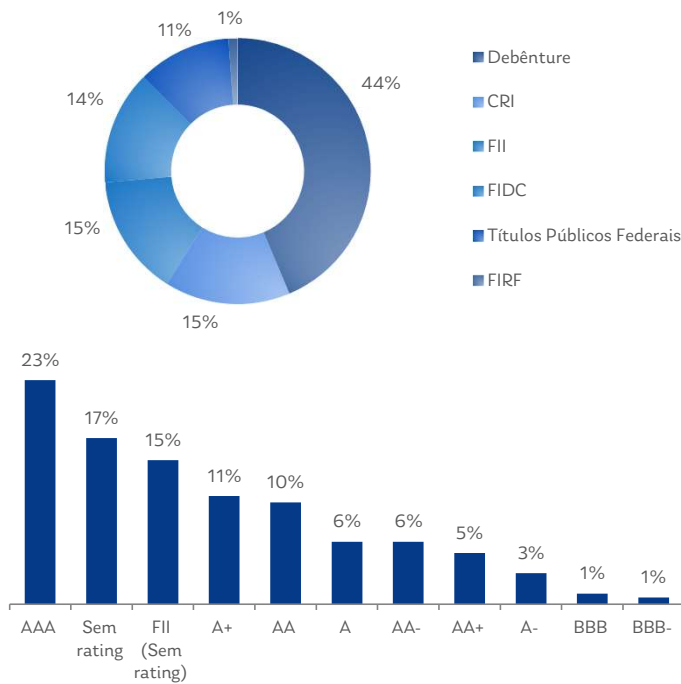
DESCRIÇÃO

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, FII's 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.

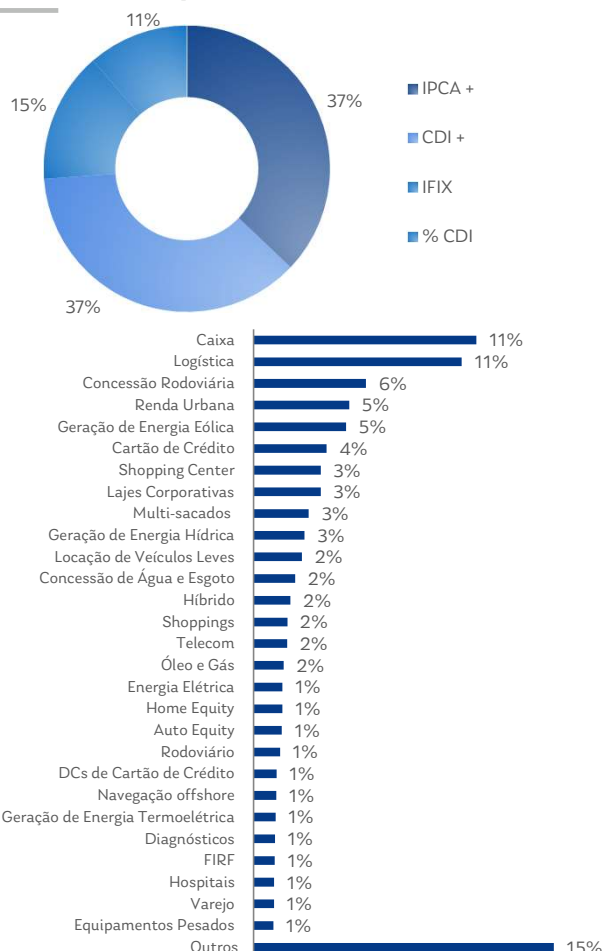
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREVIDENCE ITAÚ FIE I RF CP FIC FI

RENTABILIDADE

Em março, o Capitânia Previdencia Itaú FIE I teve rentabilidade de 1.13%. O fundo desde o seu início (julho de 2022) possui um retorno acumulado de 9.22% ou 98% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE ITAÚ	
	Retorno	% CDI
Março 23 ¹	1.13%	96%
Últimos 90 dias ¹	2.28%	71%
Últimos 180 dias ¹	5.91%	90%
Ano 2023 ¹	2.33%	72%
Ano 2022	6.73%	113%
Acumulado (desde o início) ²	9.22%	98%
PL (R\$)	Atual ¹	63.817.293
	Últimos 6 Meses (média) ¹	47.093.931

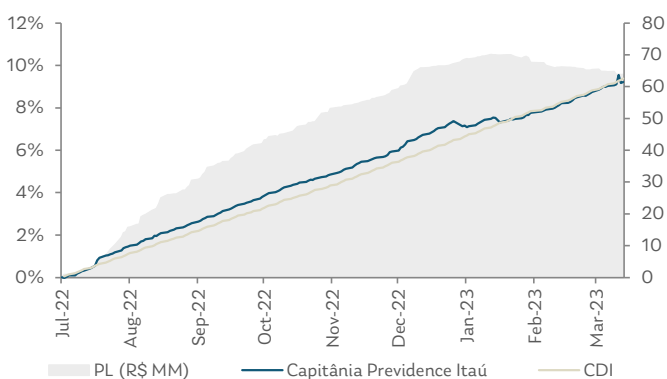
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota Inicial: 19-Jul-22

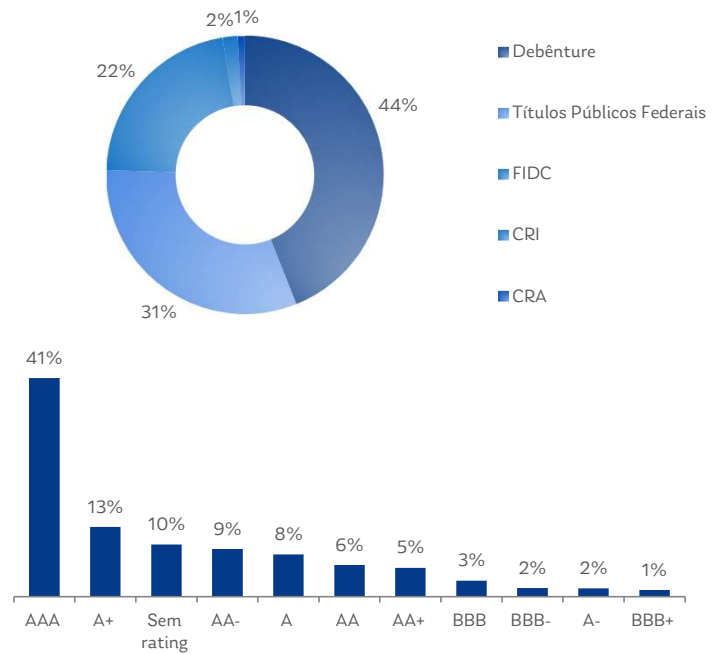
DESCRIÇÃO

O Capitânia Previdencia Itaú FIE I é um Fundo de Previdência Aberta com a Itaú Vida e Previdência, adequado à ICMN n.º 4.444/15, 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.

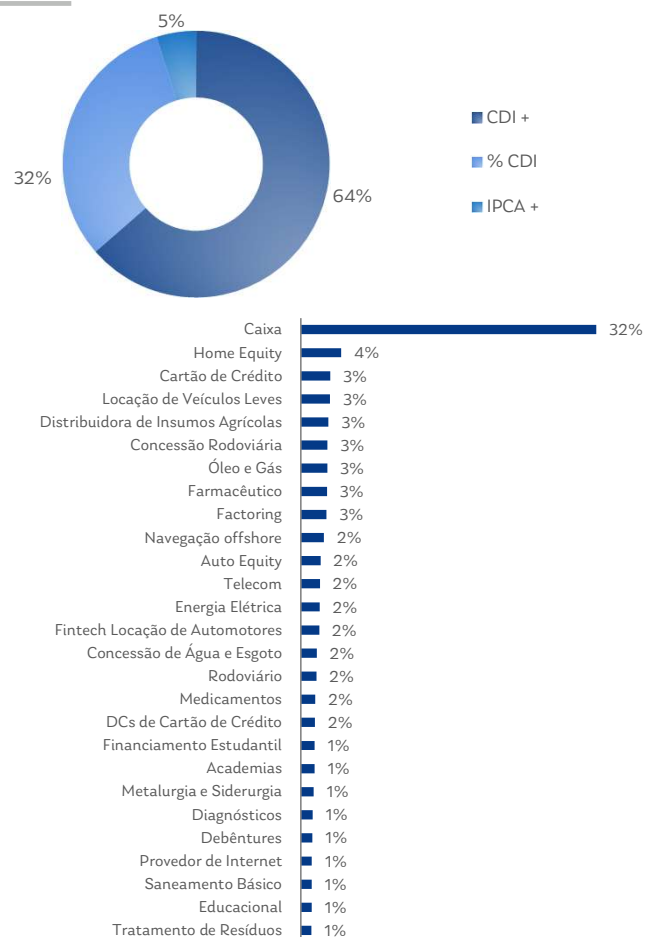
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA

CAPITÂNIA REIT PREV ITAÚ FIE I MM FIC FI CP

RENTABILIDADE

Em março, o Capitânia Reit Prev Itaú FIE I teve rentabilidade de 0.55%. O fundo desde o seu início (junho de 2022) possui um retorno acumulado de 9.80% ou 90% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV ITAÚ	
	Retorno	% CDI
Março 23 ¹	0.55%	47%
Últimos 90 dias ¹	0.14%	4%
Últimos 180 dias ¹	2.17%	33%
Ano 2023 ¹	0.15%	5%
Ano 2022	9.64%	130%
Acumulado (desde o início) ²	9.80%	90%
PL (R\$)	Atual ¹	7.755.191
	Últimos 6 Meses (média) ¹	5.307.192

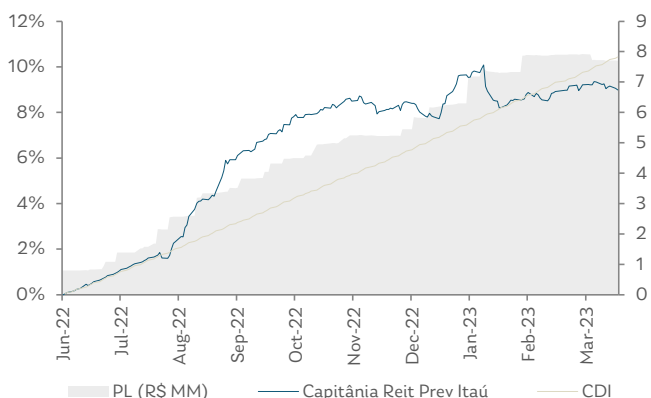
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota Inicial: 08-Jun-22

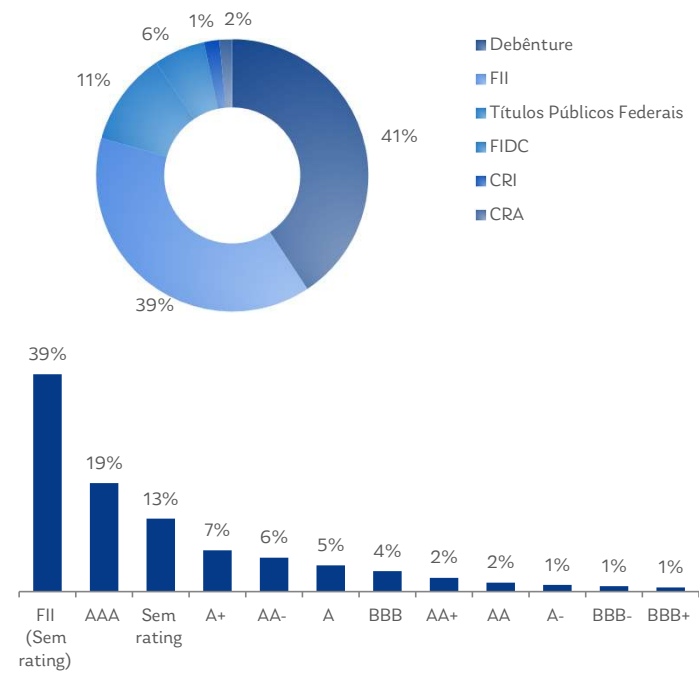
DESCRIÇÃO

O Capitânia Reit Prev Itaú FIE é um Fundo multimercado de Previdência Aberta com o Itaú Vida e Previdência, destinado a investidores qualificados, 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.

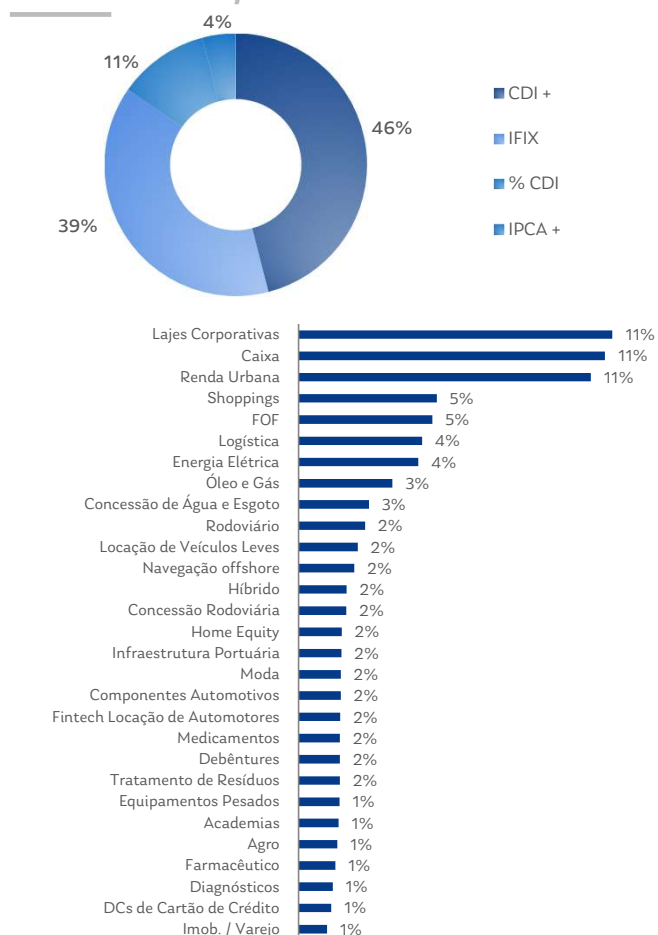
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO



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

RENTABILIDADE

Em março, o Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 0.82%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 179.24% ou 106% do CDI.

PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Março 23 ¹	0.82%	70%
Últimos 90 dias ¹	1.66%	51%
Últimos 180 dias ¹	4.62%	71%
Últimos 12 meses ¹	11.78%	89%
Últimos 24 meses ¹	21.19%	103%
Ano 2023 ¹	1.66%	51%
Ano 2022	13.10%	106%
Ano 2021	7.27%	165%
Ano 2020	0.81%	29%
Acumulado (desde o início) ²	179.24%	106%
PL (R\$)	Atual ¹	1.754.804.635
	Últimos 12 Meses (média) ¹	2.485.857.934

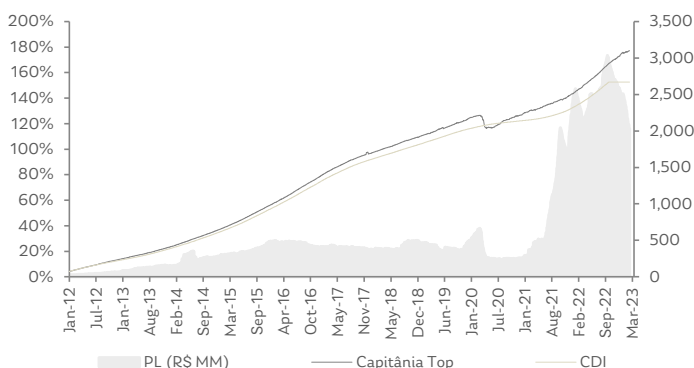
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota Inicial: 21-Mai-08

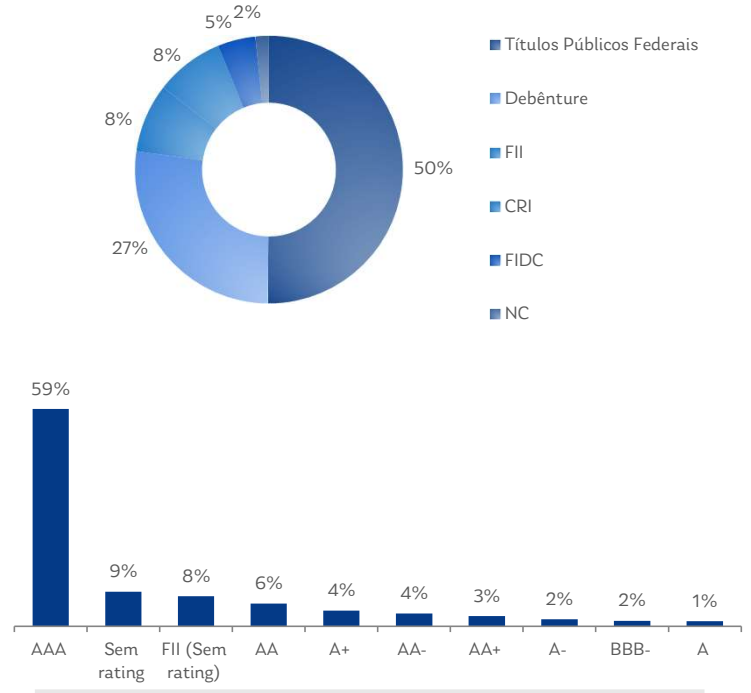
DESCRIÇÃO

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.

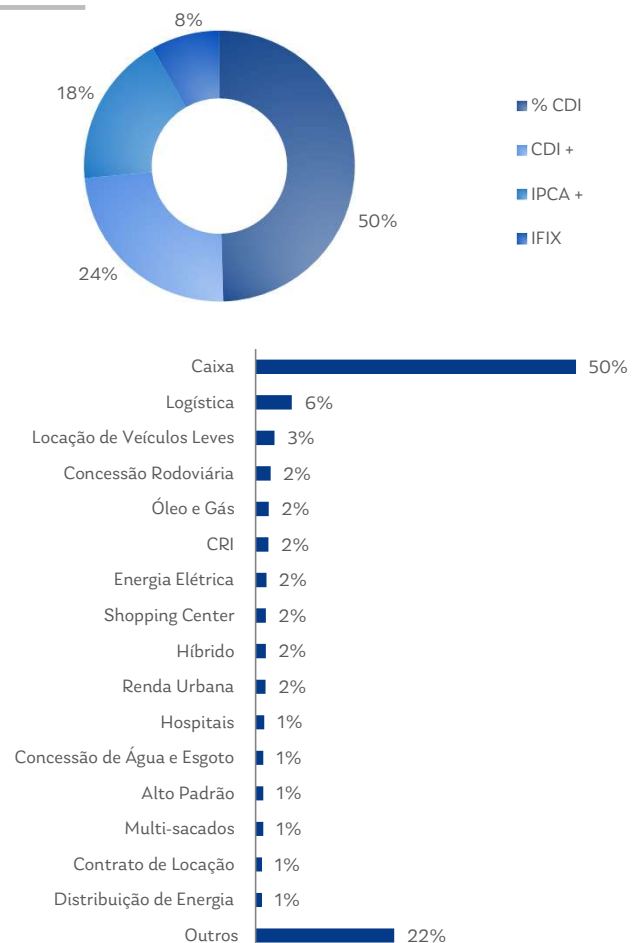
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 março, o Capitânia Premium 45 FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de 0.63%. O fundo desde o seu início (Novembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 118.49% ou 116% do CDI.

PERÍODO	PREMIUM 45	
	Retorno	% CDI
Março 23 ¹	0.63%	54%
Últimos 90 dias ¹	0.62%	19%
Últimos 180 dias ¹	3.61%	55%
Últimos 12 meses ¹	11.14%	84%
Últimos 24 meses ¹	21.47%	104%
Ano 2023 ¹	0.62%	19%
Ano 2022	13.88%	112%
Ano 2021	8.20%	187%
Ano 2020	2.80%	101%
Acumulado (desde o início) ²	118.49%	116%
PL (R\$)	Atual ¹	1.420.172.760
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1.332.271.842

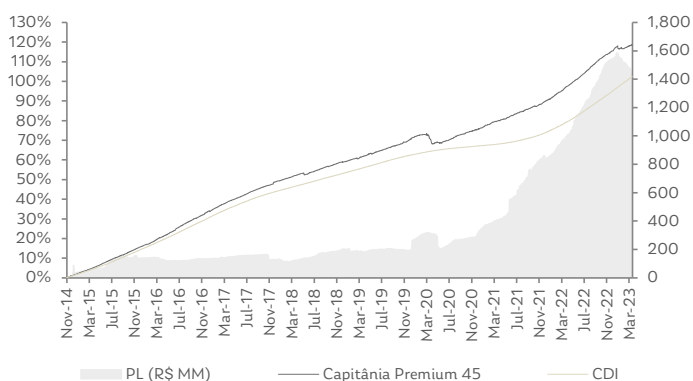
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota Inicial: 6-Nov-14

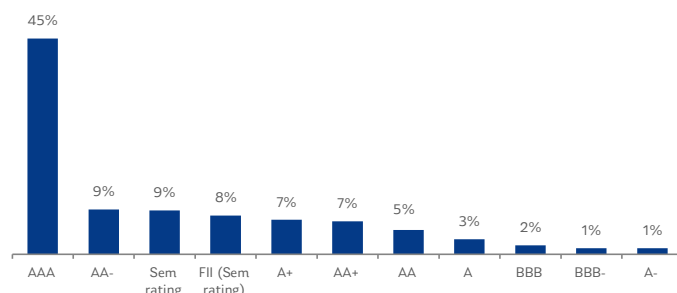
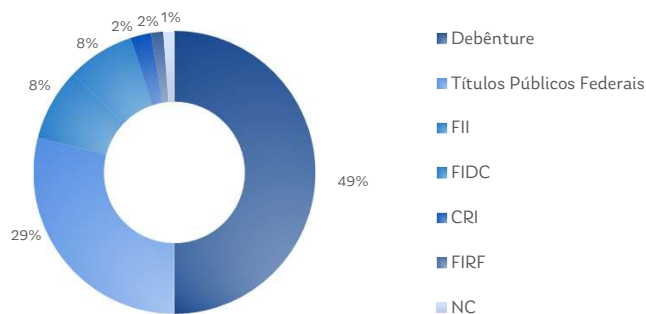
DESCRIÇÃO

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.

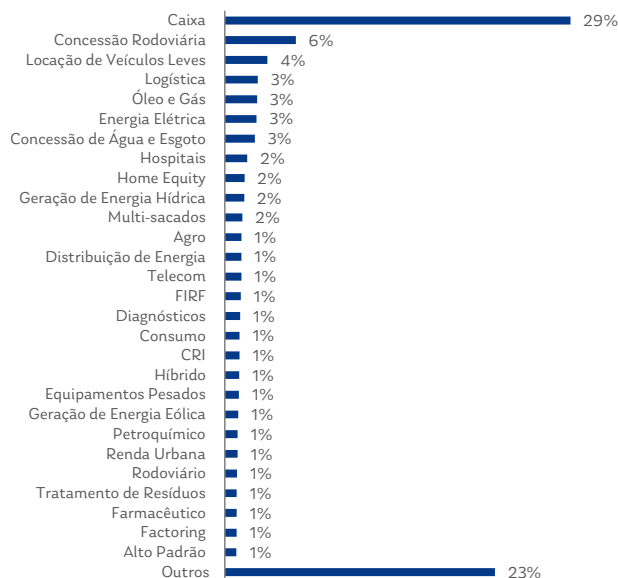
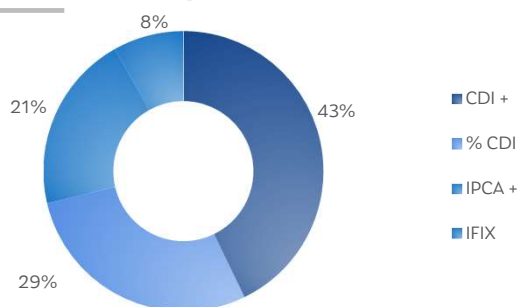
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 março, o Capitânia Radar 90 FIM CP LP teve rentabilidade de 0.69%. O fundo desde o seu início (junho de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 64.17% ou 138% do CDI.

PERÍODO	RADAR 90	
	Retorno	% CDI
Março 23 ¹	0.69%	59%
Últimos 90 dias ¹	0.25%	7.69%
Últimos 180 dias ¹	3.01%	45%
Últimos 12 meses ¹	11.47%	86%
Últimos 24 meses ¹	23.34%	114%
Ano 2023 ¹	0.25%	8%
Ano 2022	15.23%	123%
Ano 2021	8.46%	193%
Ano 2020	4.35%	157%
Acumulado (desde o início) ²	64.17%	138%
PL (R\$)	Atual ¹	829.793.025
	Últimos 12 Meses (média) ¹	564.432.667

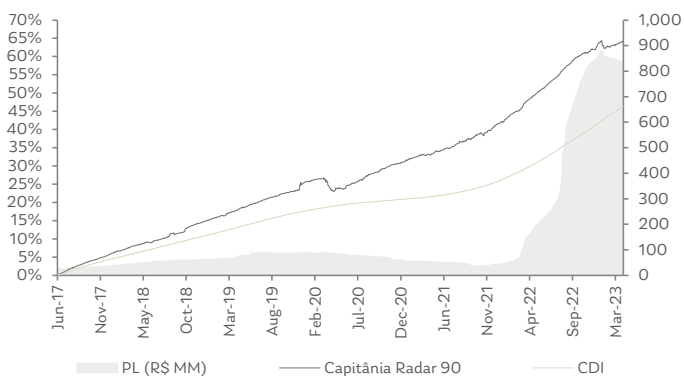
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota Inicial: 22-Jun-17

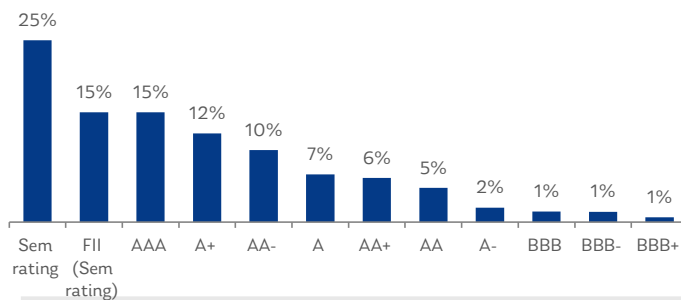
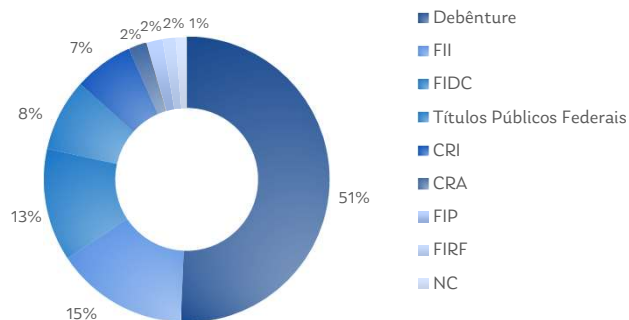
DESCRIÇÃO

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 15%). 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.

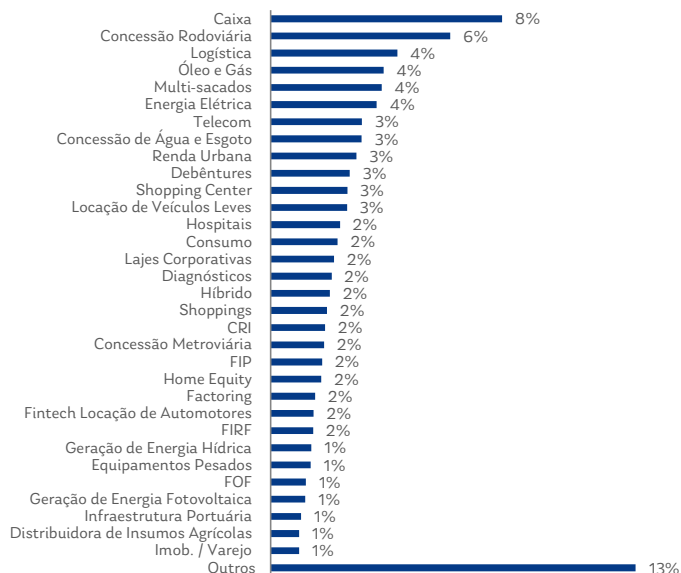
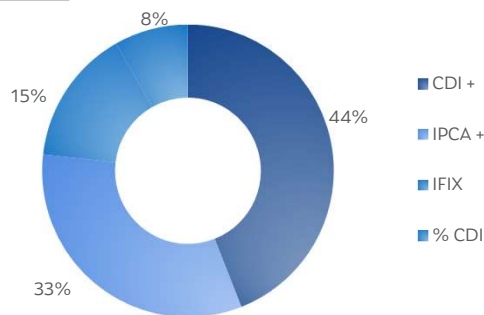
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 março, o Capitânia Governance CP FIRF teve rentabilidade de 0.62%. O fundo desde o seu início (março de 2021) possui uma rentabilidade acumulada de 21.61% ou 104% do CDI.

PERÍODO	GOVERNANCE	
	Retorno	% CDI
Março 23 ¹	0.62%	53%
Últimos 90 dias ¹	-0.31%	-10%
Últimos 180 dias ¹	3.06%	47%
Últimos 12 meses ¹	10.48%	79%
Últimos 24 meses ¹	16.30%	79%
Ano 2023 ¹	-0.31%	-9%
Ano 2022	14.81%	120%
Ano 2021	6.24%	153%
Acumulado (desde o início) ²	21.61%	104%
PL (R\$)	Atual¹	79.699.343
	Últimos 12 Meses (média)¹	97.950.016

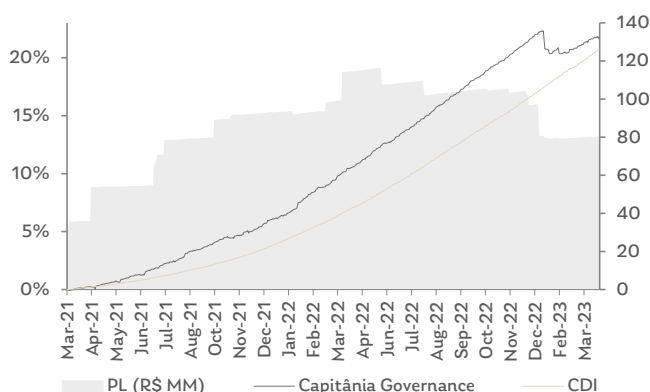
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota Inicial: 5-Mar-21

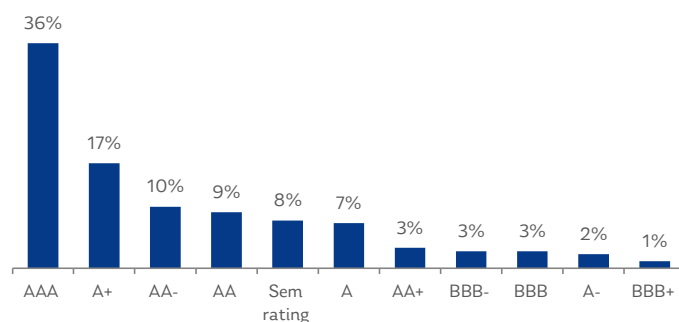
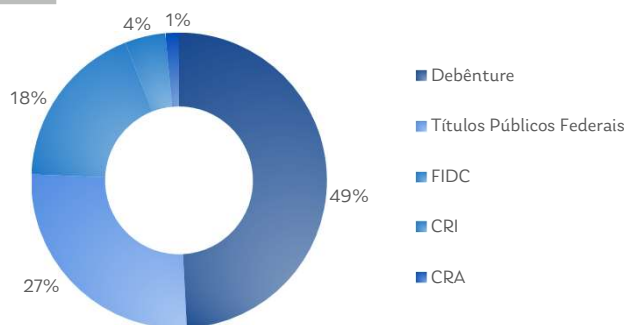
DESCRIÇÃO

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.

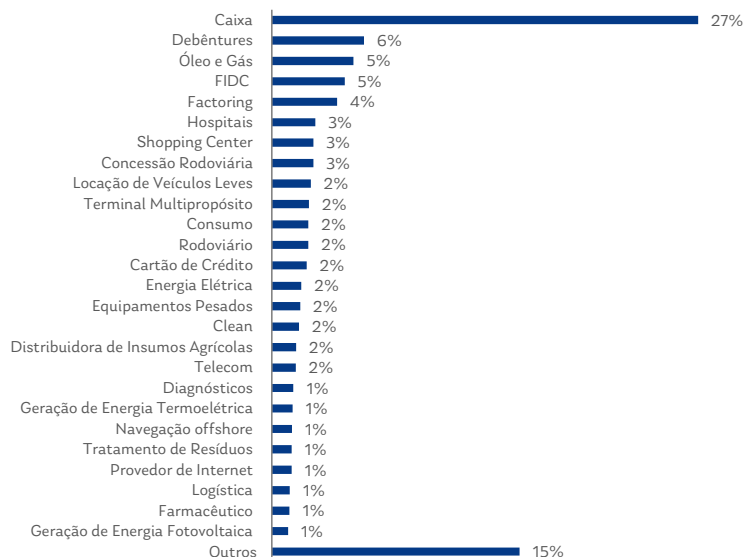
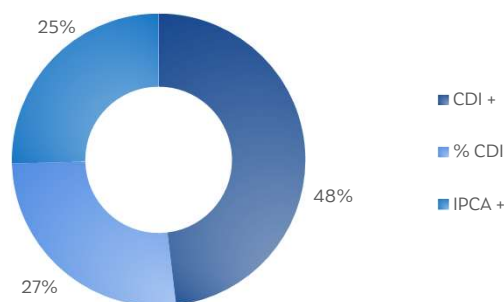
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 março, o Capitânia Infra 90 FIC FI-INFRA RF CP teve rentabilidade de 1.67%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2018) possui uma rentabilidade acumulada de 35.98% ou 113% do CDI.

PERÍODO	INFRA 90	
	Retorno	% CDI
Março 23 ¹	1.67%	142%
Últimos 90 dias ¹	1.48%	46%
Últimos 180 dias ¹	1.33%	20%
Últimos 12 meses ¹	4.89%	37%
Últimos 24 meses ¹	15.60%	76%
Ano 2023 ¹	1.48%	45%
Ano 2022	6.95%	56%
Ano 2021	10.32%	235%
Ano 2020	6.14%	222%
Acumulado (desde o início) ²	35.98%	113%
PL (R\$)	Atual ¹	61.039.843
	Últimos 12 Meses (média) ¹	67.769.790

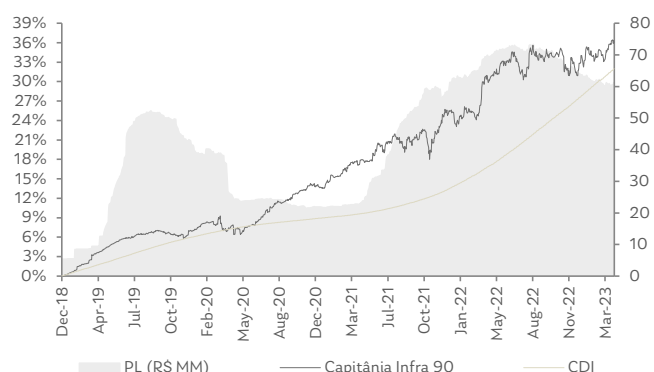
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota Inicial: 27-Dez-18

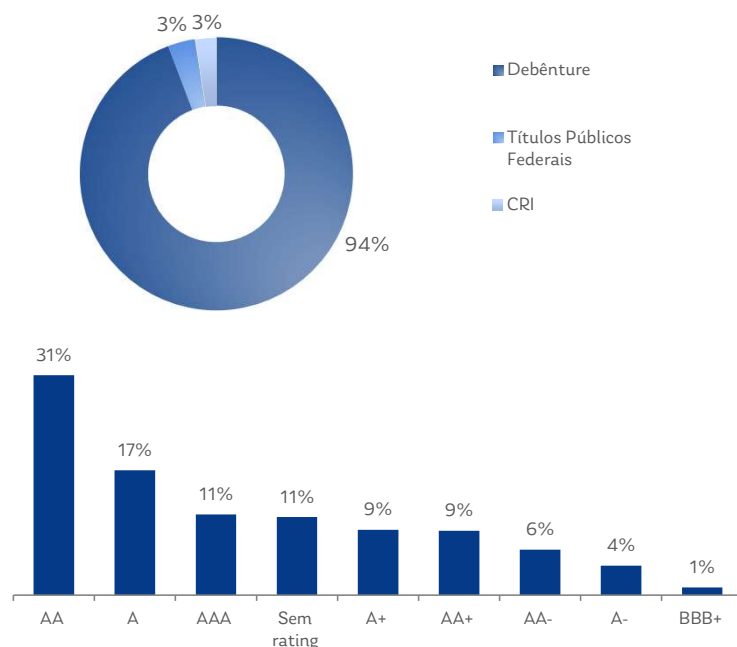
DESCRIÇÃO

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. por custos.

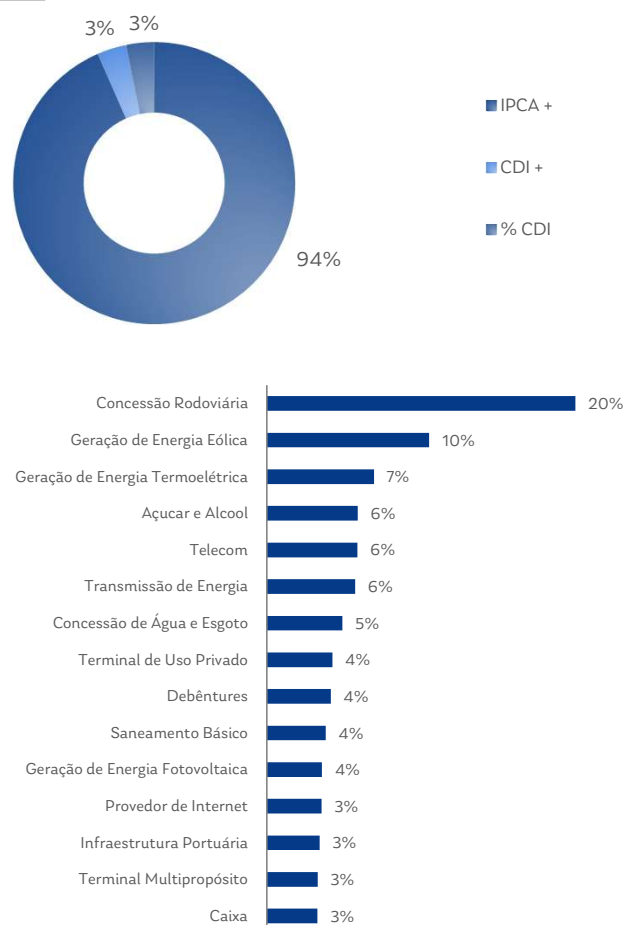
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO É POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



CAPITÂNIA REIT INSTITUCIONAL FIC FIM CP (FOF DE FIIs)

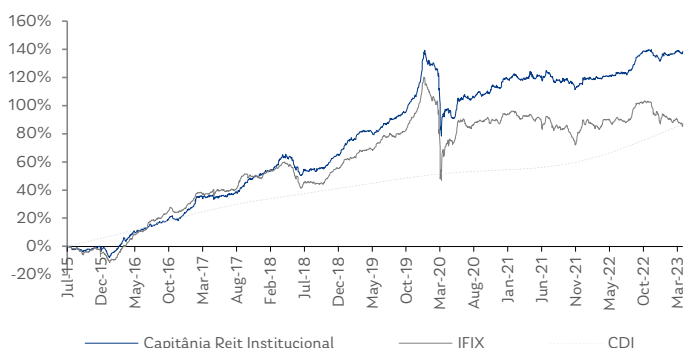
DESCRIÇÃO

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.

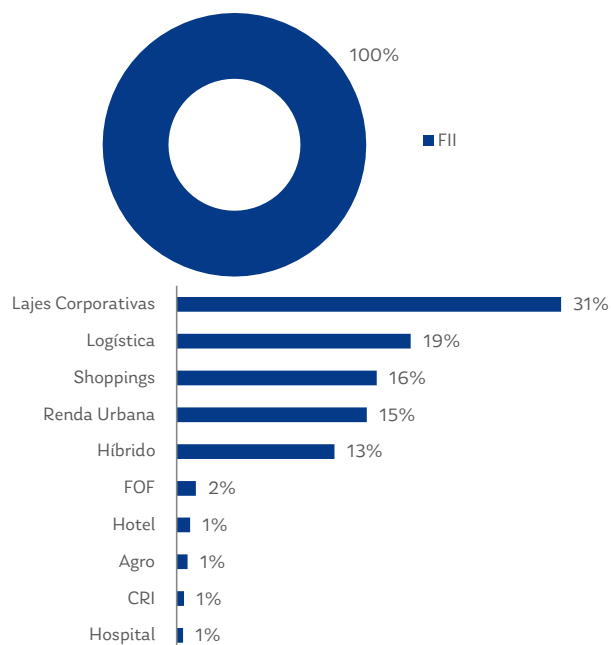
PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Março 23 ¹	0.02%	-1.69%
Últimos 90 dias ¹	0.68%	-3.70%
Últimos 180 dias ¹	-0.08%	-7.68%
Últimos 12 meses ¹	8.07%	-0.68%
Últimos 24 meses ¹	9.00%	-3.01%
Ano 2023 ¹	0.68%	-3.70%
Ano 2022	7.79%	2.22%
Ano 2021	0.50%	-2.28%
Ano 2020	-6,27%	-10,24%
Acumulado (desde o início) ²	138.38%	86.70%
PL (R\$)	Atual ¹	327.894.564
	Últimos 12 Meses (média) ¹	323.347.440

¹Data de referência: 31-Mar-23
²Cota 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

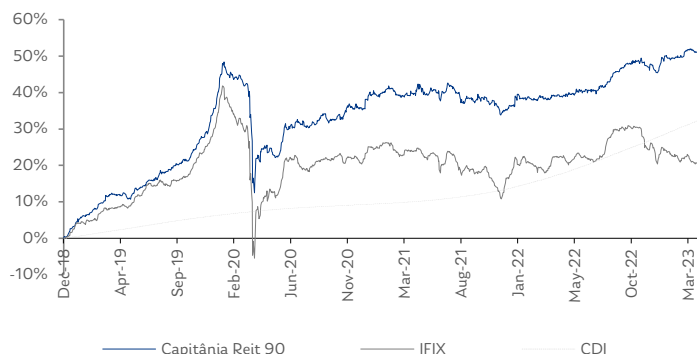
O Capitânia Reit 90 CP FIC FIM é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+90 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados – FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados, o valor mínimo para aplicação é de R\$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

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Março 23 ¹	0.20%	-1.69%
Últimos 90 dias ¹	1.48%	-3.70%
Últimos 180 dias ¹	2.78%	-7.68%
Últimos 12 meses ¹	9.01%	-0.68%
Últimos 24 meses ¹	9.09%	-3.01%
Ano 2023 ¹	1.48%	-3.70%
Ano 2022	7.64%	2.22%
Ano 2021	-0.07%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10,24%
Acumulado (desde o início) ²	51.79%	20.31%
PL (R\$)	Atual ¹	10.887.166
	Últimos 12 Meses (média) ¹	16.823.690

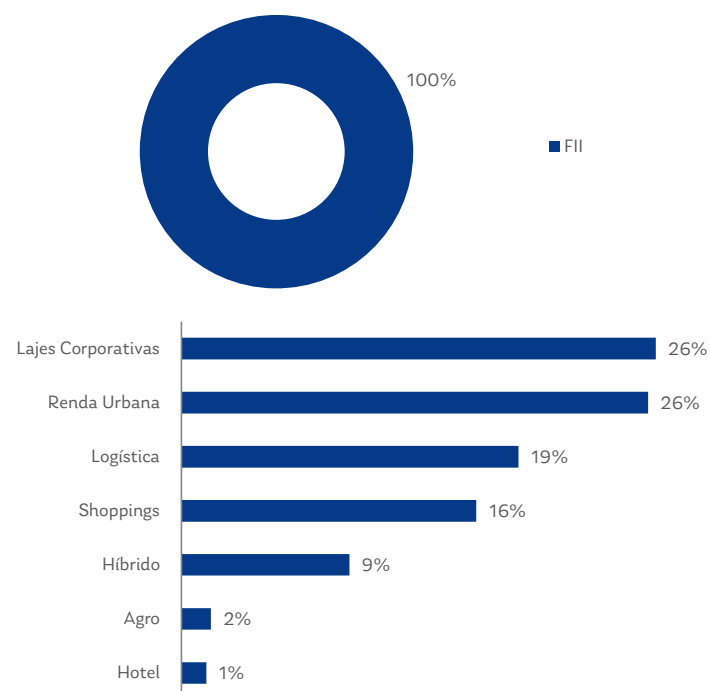
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota 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

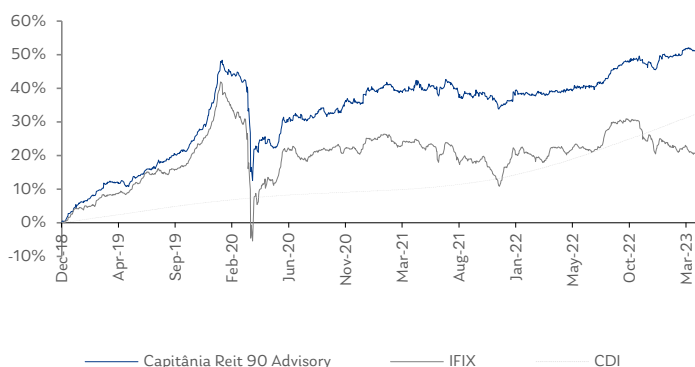
O Capitânia Reit 90 Advisory CP FIC FIM é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+90 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados – FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados da XP Investimentos, o valor mínimo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

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Março 23 ¹	0.20%	-1.69%
Últimos 90 dias ¹	1.47%	-3.70%
Últimos 180 dias ¹	2.77%	-7.68%
Últimos 12 meses ¹	9.11%	-0.68%
Últimos 24 meses ¹	9.12%	-3.01%
Ano 2023 ¹	1.47%	-3.70%
Ano 2022	7.75%	2.22%
Ano 2021	-0.13%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10.24%
Acumulado (desde o início) ²	51.84%	20.31%
PL (R\$)	Atual ¹	32.058.590
	Últimos 12 Meses (média) ¹	45.973.568

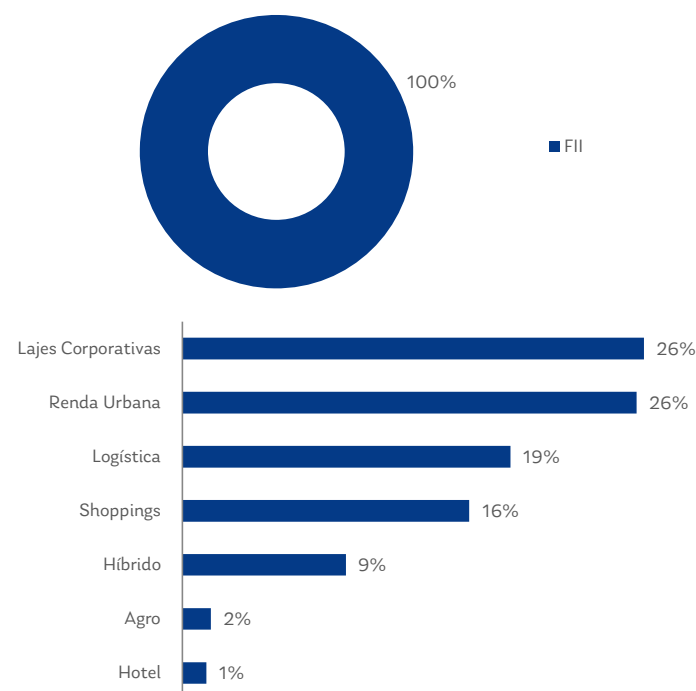
¹Data de referência: 31-Mar-23

²Cota 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	CAPITÂNIA SECURITIES II FII
CNPJ	18.979.895/0001-13
Início do Fundo	05/08/2014
Código BOVESPA	CPTS11
Gestor	Capitânia S/A
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
Classificação Anbima	FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários
Público Alvo	Investidor em Geral
Taxa de Administração	1.05% a.a.
Taxa de Performance	Não aplicável
Número de Cotas	31,782,814

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	CAPITÂNIA REIT FOF FII
CNPJ	34.081.611/0001-23
Início do Fundo	23/12/2019
Código BOVESPA	CPFF11
Gestor	Capitânia S/A
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
Classificação Anbima	FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários
Público Alvo	Investidor em Geral
Taxa de Administração	0.15% a.a.
Taxa de Gestão	0.75% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder o IFIX
Número de Cotas	2,553,074

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	CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF
CNPJ	38.065.012/0001-77
Início do Fundo	29/01/2021
Código BOVESPA	CPTI11
Gestor	Capitânia S/A
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
Classificação Anbima	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
Público Alvo	Investidor em Geral
Taxa de Administração	1.00% a.a.
Taxa de Performance	Não aplicável
Número de Cotas	4,557,166

Para mais informações, acessar o Relatório Mensal do fundo, no link abaixo:

<https://capitaniainvestimentos.com.br/wp-content/uploads/relatorios/relatorio-mensal-capitania-infracficfi-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:

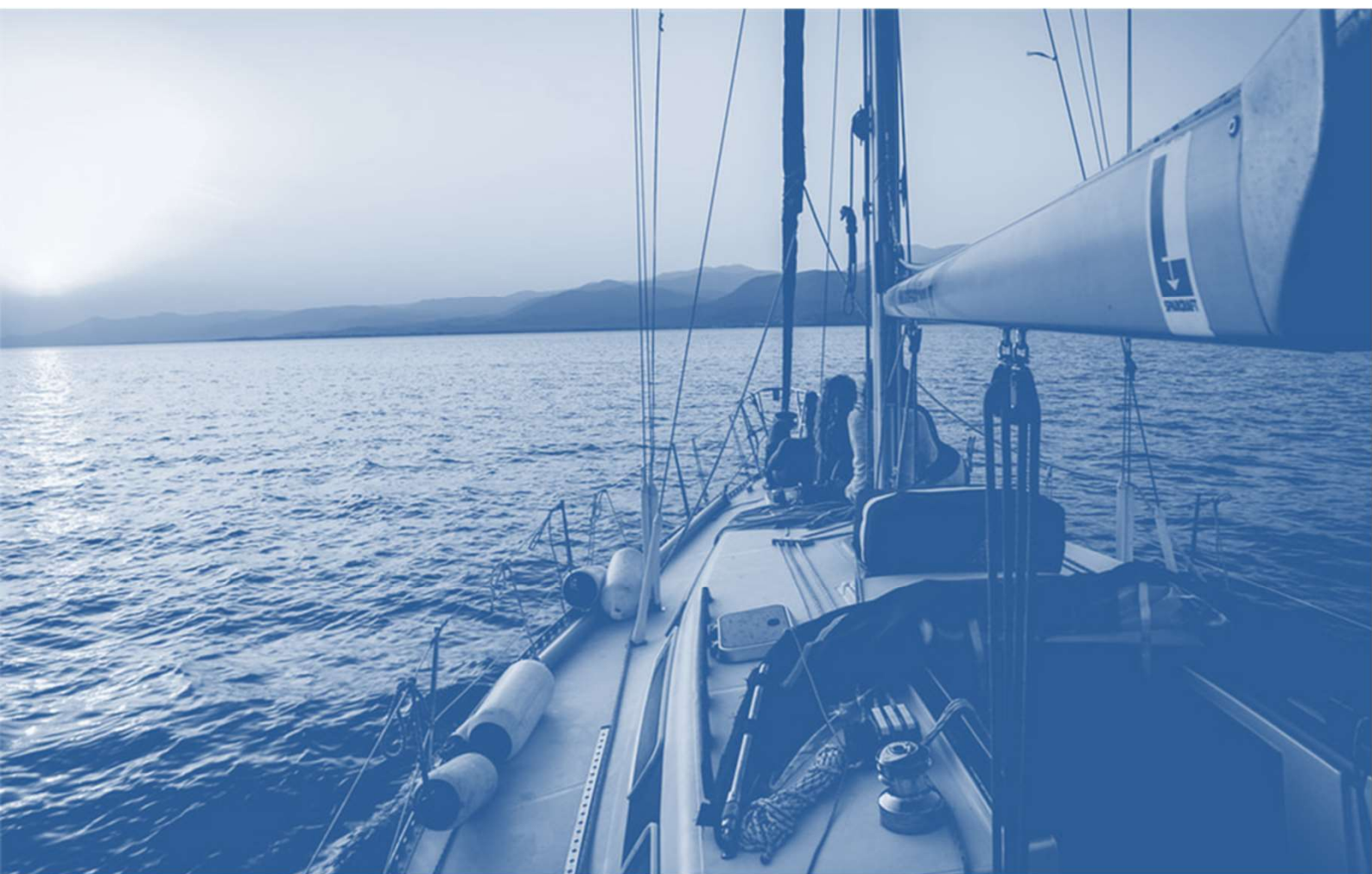
O Gestor envidará os melhores esforços para promover a valorização e a rentabilidade de suas cotas, conforme Política de Investimento definidas no regulamento do Fundo. O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, preferencialmente de forma mensal, sempre no 13º (décimo 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	CAPITÂNIA AGRO STRATEGIES FIAGRO FII
CNPJ	42.537.579/0001-76
Início do Fundo	16/03/2022
Código BOVESPA	CPTR11
Gestor	Capitânia S/A
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
Classificação Anbima	FII TVM Gestão Ativa
Público Alvo	Investidor em Geral
Taxa de Administração	1.00% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder 100% do CDI + 1% a.a.
Número de Cotas	4,138,006

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

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485 – Torre Norte - 3º andar, São Paulo – SP
Telefone: (11) 2853-8873 | 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
SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219
Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 321

