



Relatório Mensal de Julho de 2024

CNPJ:
50.143.549/0001-03

Início do Fundo:
04/08/2023

Administrador:
XP Investimentos CTVM

Público-Alvo:
Investidores em geral

Gestor:
Capitânia Investimentos

Classificação Anbima:
FII TVM Gestão Ativa
Títulos e Valores Mobiliários

Taxa de Administração e Escrituração:
0.13% a.a. do valor patrimonial

Taxa Gestão:
0.88% a.a. do valor patrimonial menos taxa
de administração, custódia e escrituração.

Taxa de Performance:
15% do que exceder o CDI

Número de Cotas:
8,969,244



CAPITÂNIA HEDGE FUND FII

O CAPITÂNIA HEDGE FUND FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO é um Fundo de Investimento Imobiliário (“FII”) constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração, observado o prazo de migração e o disposto no Parágrafo Oitavo do Artigo 25 do Regulamento do fundo.

OBJETIVO: O objetivo do FUNDO é proporcionar rentabilidade aos 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. Havendo disponibilidade, o resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre até o 15º (décimo quinto) dia útil do mês subsequente ao do recebimento dos recursos pelo FUNDO, a título de antecipação dos rendimentos do semestre a serem distribuídos, sendo que eventual saldo de resultado não distribuído como antecipação será pago em até 15 (quinze) dias úteis dos meses de fevereiro e agosto ou terá a destinação que lhe der a assembleia geral de cotistas, com base em proposta e justificativa apresentada pelo administrador, com base em recomendação do gestor. Farão jus aos rendimentos de que trata o caput deste artigo os titulares de COTAS do FUNDO no fechamento do DIA ÚTIL anterior à data de distribuição de rendimento de cada mês, de acordo com as contas de depósito mantidas pelo ESCRITURADOR.

Highlights

Valor Patrimonial
(R\$ milhão)

84.75

R\$ 9.45 por cota

Cotistas
(Nº)

2,276

2,321 no mês anterior

Alocação Ativos-Alvo
(%)

98.49%

99.96% no mês anterior

Resultado Mensal
(R\$ / cota)

0.12

0.08 no mês anterior

Dividendo Mensal
(R\$ / cota)

0.10

0.10 no mês anterior

Dividend Yield
(% - Cota de Emissão)

12.68%

12.68% nos últimos 12 meses

Casos de Crédito
(Nº)

19

17 no mês anterior

Devedores
(Nº)

13

12 no mês anterior

Devedores Listados
(% CRIs)

40%

44% no mês anterior

MTM IPCA +
(% a.a.)

9.21%

9.65% no mês anterior

MTM CDI +
(% a.a.)

3.54%

3.35% no mês anterior

Ativos Adimplentes
(%)

100%

100% no mês anterior

Retorno Desde o Início
(%)

CPHF 5.7% (5.8% a.a.)

CDI 11.3% (11.5% a.a.)

IMA-B 3.9% (3.9% a.a.)

IFIX 4.6% (4.7% a.a.)

Ibovespa 6.8% (6.9% a.a.)

Resumo

COMENTÁRIO DO GESTOR



- No mês, a rentabilidade patrimonial do fundo foi de 1.06%, considerando o dividendo pago de R\$0.10 por cota (pago em julho). A cota fechou o mês a R\$ 9.45. A carteira de FIIs apresentou uma rentabilidade negativa de -1.43%, contra 0.52% do IFIX. Enquanto isso, a carteira de recebíveis foi impactada pelo fechamento da curva de taxa dos títulos públicos, de forma que a marcação a mercado da carteira de CRI encerrou o mês a IPCA + 9.21%.

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS



- Dividendos de **R\$ 0.10 / cota**, 137.25% do CDI (CDI equivalente, descontado imposto de renda com alíquota de 15%)
- Dividendos acumulados nos últimos 12 meses de **R\$ 1.20 (média 0.10/cota por mês)** vs R\$ 0.89 do CDI¹ equivalente no mesmo período

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA



- No mês, realizamos a **compra definitiva² R\$ 1.8 milhão de CRIs**, a uma taxa média de **IPCA + 8.35%**, spread de 2.67%
- No mês, realizamos a **venda definitiva² de R\$ 9.2 milhões de CRIs**, a uma taxa média de **IPCA + 8.76%**, spread de 2.51%

RESULTADO DO FUNDO



- Resultado de **R\$ 0.124/cota**
- Resultado não realizado com correção monetária da carteira de CRI está em **+R\$ 541 mil (+R\$ 0.06/cota)** vs **+R\$ 601 mil (+R\$ 0.07/cota)** no mês anterior
- Resultado não realizado com FIIs está em **R\$ -1.8 milhão (-R\$ 0.20/cota)** vs **R\$ -1.2 milhão (-R\$ 0.14/cota)** no mês anterior

CPHF11 – MERCADO SECUNDÁRIO



- O fundo é cetipado e não possui negociação em bolsa. Para negociar o fundo via balcão, o cotista deve entrar em contato com o seu custodiante.
- O fundo possui atualmente **2,276 cotistas**

ALOCAÇÃO (% Ativos)



- Alocação (% Ativos) da carteira: **52.1% em CRIs, 46.4% em FIIs e 1.5% em Caixa**
- TOP 5 maiores devedores: **General Shopping, Pernambucanas, GRU Elements, JFL e Shopping Metrô Itaquera**

CARTEIRA DE CRÉDITO



- O Fundo possui uma carteira com 19 casos de crédito, representando 52.1% do total de ativos. O segmento com maior percentual é o de Shopping com 40.6% da carteira de crédito (21.2% dos ativos). Do total da carteira de crédito **77.80% foi adquirida a IPCA + 8.49% (a marcação a mercado está em IPCA + 9.21%) e 22.20% foi adquirida a CDI + 3.57% (a marcação a mercado está em CDI + 3.54%)**. A carteira possui duration médio de 3.9 anos; spread médio de 3.06%; taxa nominal média de 15.28% e LTV médio de 48.22%. A carteira acumula R\$ 541,626 mil de resultado por atualização monetária, considerando a taxa de aquisição dos papéis.

CARTEIRA DE FIIS



- Alocações dos FIIs: **26.9% em Lajes Corporativas, 26.2% em Shoppings e 21.6% em Renda Urbana**
- TOP 5 maiores FIIs (13.7% do total de ativos): **TRXF, GSFI, LASC, HBCR e CPSH**
- Exposição por tipo de risco: **29.7% contratos atípicos, 60.1% contratos típicos, 7.5% Crédito e 2.6% Incorporação**

¹ O comparativo com o CDI é calculado com base no retorno mensal do CDI líquido (15% de imposto de renda) sobre a cota patrimonial do CPHF11.

² Quando dizemos vendas/compras definitivas, estamos nos referindo a operações no mercado secundário ou primário, excluindo, desta forma, operações temporárias que realizamos para fins de gestão de caixa e reconhecimento de correção monetária.

COMENTÁRIO DO GESTOR



Comentário Macro

A onda de otimismo com cortes de juros das economias adiantadas continuou impulsionando os ativos mundiais. No último dia de julho, com os mercados ainda abertos, o banco central americano anunciou que, enquanto decidiu manter os juros básicos inalterados em 5,25%, poderá fazer cortes na reunião de setembro, o que contribuiu para um alívio de última hora nos juros, nas ações e outros ativos.

Ações subiram 1,7% ao redor do mundo, sendo +4,8% nos Estados Unidos. Títulos de dívida corporativa subiram 2% e fundos imobiliários globais subiram 6%.

As commodities caíram 4% puxadas pelo petróleo (-6%), mas com baixas importantes também nos grãos (-10% na soja) e metais (-7% no cobre), respondendo a um crescimento abaixo do esperado na China. O dólar americano caiu 1,7% contra as moedas pares. As taxas do Tesouro Americano para dez anos caíram de 4,40% para 4,03% e taxas de títulos públicos longos de economias europeias cederam até 0,4%.

O real brasileiro perdeu 1% para o dólar americano. O Ibovespa fechou o mês com 3% de alta acima de 127 mil pontos, mantendo-se na vizinhança do ataque aos 130 mil, que demonstraram ser uma formidável resistência durante o mês.

Vários comentários agora situam o Brasil “na lanterna do mundo”, com um índice de ações que caiu 5% em moeda forte no ano enquanto a média das bolsas subiu 12% globalmente e 9% nos países emergentes ex-China, e, também, a moeda com pior desempenho no ano entre 33 pares (das 10 economias do G10 e 23 emergentes) – a segunda e terceira piores sendo as da Argentina e Turquia. Embora essas métricas semestrais tenham que ser temperadas com dados mais longos, parece claro que a tendência de melhora que existia até o início do ano foi interrompida em algum ponto do segundo trimestre.

O índice IFIX de fundos imobiliários subiu 0,5% no mês e totaliza 1,6% no ano, o que pode parecer desapontador se não for lembrada a forte alta de juros reais, ainda não revertida, a qual causou o principal balizador do IFIX, o IMA-B, apreciar apenas 1,0% no ano.

Os juros das NTNBS longas caíram de 6,47% para 6,16%, em linha com a queda dos TIPS americanos, de 2,11% para 1,80%, porém ainda acima da paridade de 4% sobre eles. Os juros nominais para 2027 caíram de 11,93% para 11,84%.

O IPCA de junho publicado no início do mês foi abaixo do esperado, mas o IPCA-15 de julho, a chamada “prévia do IPCA”, subiu 0,30% contra o esperado 0,22% e o IGPM de julho saiu a 0,61%, contra o esperado de 0,47%, dando um tom de cautela a essas divulgações. A pesquisa FOCUS elevou as expectativas de inflação de 2024 e 2025 para 4,10% e 3,96% respectivamente e os mercados futuros mostram uma inflação implícita de 4,2% para os próximos 12 meses.

O déficit primário acumulado no ano até junho pelo regime de caixa chegou a 0,78% do PIB, acima da previsão do mercado de 0,70% para o ano. A dívida bruta do governo geral subiu 1,1 ponto percentual para 77,8% do PIB. Esses dados, que sinalizariam atenção continuada com as contas públicas, foram, no entanto, bem digeridos pelo mercado, que os recebeu sem reação.

No dia 31, com os mercados fechados, o Banco Central anunciou a manutenção da SELIC em 10,50%, em decisão unânime, citando preocupações inflacionárias e deixando parte do público a se perguntar se os próximos movimentos serão de alta ao invés de baixa.

Comentário do resultado do mês e perspectivas

O índice IFIX de fundos imobiliários apresentou rentabilidade de 0.52% em julho. A rentabilidade do IFIX nos últimos 12 meses foi de 5.2%, abaixo do CDI (11.5%) e acima do IMA-B (4.4%) e do Ibovespa (4.7%). No período, os fundos de papel tiveram performance maior que os fundos de tijolo com rentabilidade de 8.0% e 3.5%, respectivamente.

No mês, a rentabilidade patrimonial do fundo foi de 1.06%, considerando o dividendo pago de R\$ 0.10 por cota no mês de julho. A cota fechou o mês a R\$ 9.45 e a remarcação da carteira de CRIs passou de IPCA + 9.65% para IPCA + 9.21%.

Considerando o nível de preços atual, ainda há muitos FIIs com descontos relevantes em relação ao seu valor patrimonial. A carteira do fundo é focada majoritariamente nos fundos de tijolo, que acreditamos possuírem maior potencial de upside. Em 2024 o IFIX tem, até o momento, andado de lado. A recuperação do índice por conta da queda da taxa de juros tem sido mais lenta do que esperávamos, em parte devido a fatores internos, como a piora da situação fiscal do governo federal para os próximos anos e outras variáveis macroeconômicas internas e externas.

A carteira de CRIs tem um perfil high grade e foi composta principalmente através do desembolso de novas emissões no mercado primário, que já estavam em negociações avançadas no momento em que recebemos os recursos da emissão. Em julho, o fundo tem em carteira 19 CRIs dos setores de Logístico/Industrial, Shopping, Comercial, Varejo e Residencial a uma taxa média de aquisição de IPCA + 8.49%, o que consideramos ser uma taxa atrativa para uma carteira high grade. O foco atual da gestão é o aumento da taxa média de aquisição dos papéis via reciclagem da carteira em operações de mesmo perfil de crédito high grade a taxas mais altas. Isso nada mais é do que adquirir CRIs com um perfil de crédito muito semelhante a taxas mais altas do que os desembolsos que vamos realizando ao longo do mês.

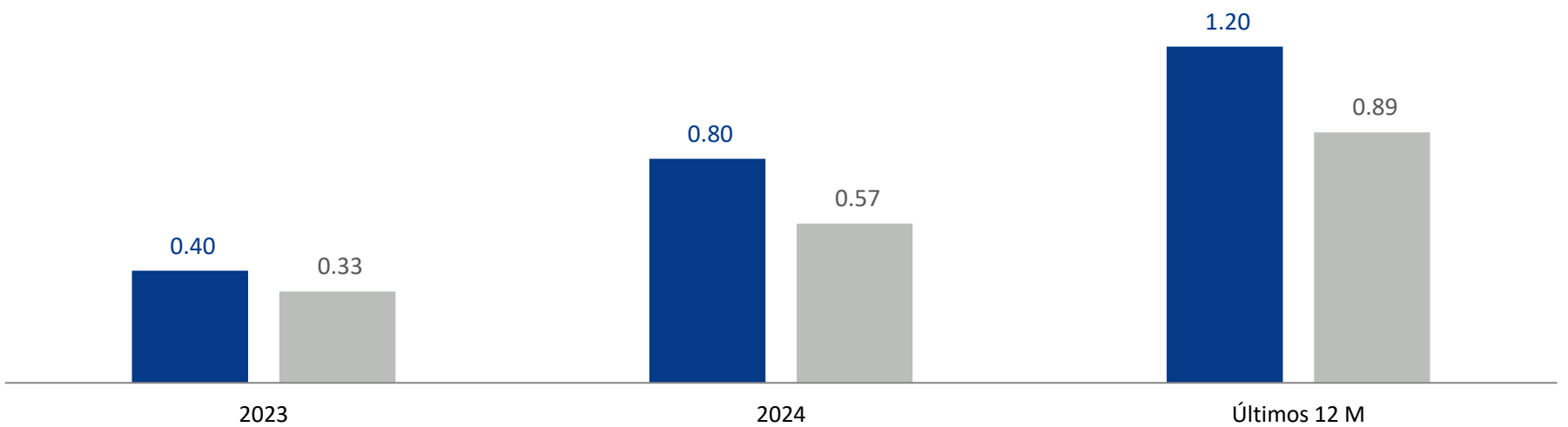
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS



No dia 09/08/24, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 0.10 por cota, com pagamento em 12/08/24 para os detentores de cotas no dia da divulgação. Este dividendo equivale a 137.25% do CDI (descontado imposto de 15%) em relação a cota de emissão.

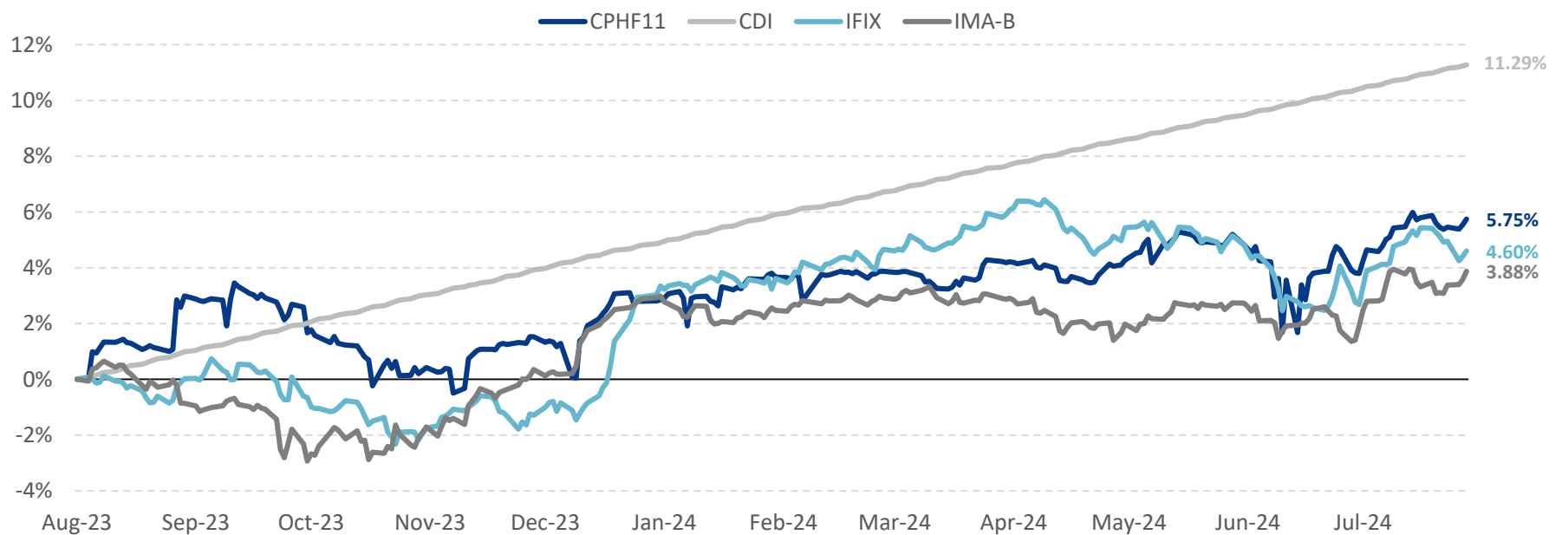
Desde seu início em 04/08/2023, o Capitânia Hedge Fund apresenta um retorno anualizado de 5.8%, considerando (i) o investimento inicial na cota de emissão a R\$ 10.00, (ii) os R\$ 1.10 distribuídos no período reinvestidos no Fundo e (iii) venda da cota no valor patrimonial (em 31/07/2024) a R\$ 9.45.

CPHF CDI¹



RENTABILIDADE

A rentabilidade patrimonial ajustada por proventos do fundo em julho foi equivalente a 1.06% versus 0.52% do IFIX. Desde o seu início, em 04/08/2023, a cota patrimonial ajustada por proventos do Fundo rendeu 5.75% versus 4.60% do IFIX, 11.29% do CDI e 3.88% do IMA-B. O ajuste é feito para incorporar ao valor da cota os proventos pagos pelo Fundo de modo que estes sejam incluídos no cálculo da rentabilidade.



Informações Gerais	Feb-24	Mar-24	Apr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	LTM	Acumulado
Patrimônio Líquido	87,682,626	87,140,392	86,067,001	86,115,407	84,753,987	84,754,961	87,786,813	-
Fundo no Período (Mercado) %	0.12%	0.40%	-0.21%	1.10%	-0.53%	1.06%	5.75%	5.75%
IFIX no Período %	0.79%	1.43%	-0.77%	0.02%	-1.04%	0.52%	4.60%	4.60%
CDI no Período %	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	11.29%	11.29%

Fonte: Capitânia e Quantum Axis. Início do fundo foi em 05/08/2014

¹ O comparativo com o CDI é calculado com base no retorno mensal do CDI líquido (15% de imposto de renda) sobre a cota patrimonial do CPHF11.

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA



CARTEIRA CRÉDITO - COMPRAS:

Compras de Créditos - CPHF11 – Jul/24							
Código B3	Índice	Ativo	Volume (R\$)	Taxa ponderada de aquisição IPCA+ (%)	Taxa ponderada de aquisição CDI+ (%)	Spread ponderado de aquisição (%)	Volume (%)
24C1526928	IPCA +	CRI Truesec 286E 1S Shopping Metrô Itaquera	5,000,156	9.11%		2.77%	50.66%
22K0640841	CDI +	CRI Opea 82E 1S Pernambucanas	3,000,295		4.00%	4.00%	30.40%
20G0703083	IPCA +	CRI Bari 1E 83S GPA	859,311	8.62%		2.58%	8.71%
21E0407810	IPCA +	CRI Truesec 1E 340S Gazit	480,845	8.07%		1.84%	4.87%
21F1076965	IPCA +	CRI Habitasec 1E 259S Jequitibá Plaza Shopping	307,955	8.04%		1.68%	3.12%
21I0931497	IPCA +	CRI Virgo 4E 329S Pátio Malzoni	68,837	7.32%		1.01%	0.70%
20H0695880	IPCA +	CRI Bari 1E 85S GPA TRX	55,923	8.49%		2.03%	0.57%
22E1314836	IPCA +	CRI Truesec 50E 1S São Carlos	31,557	8.42%		2.17%	0.32%
20F0689770	IPCA +	CRI Bari 1E 82S GPA	28,819.90	8.47%		2.66%	0.29%
21I0801132	CDI +	CRI Opea 1E 380S AJ Neumarkt Shopping	27,724.43		2.64%	2.64%	0.28%
20L0687041	IPCA +	CRI Truesec 1E 345S GPA RBVA	6,784.94	8.53%		3.10%	0.07%
20G0800227	IPCA +	CRI Truesec 1E 236S GSFI	1,877.96	7.76%		1.46%	0.02%
			9,870,087	8.90%	3.99%	3.03%	100%

Obs: Em negrito estão as compras definitivas¹.

Vendas de Créditos - CPHF11 - Jul/24										
Código B3	Índice	Ativo	Volume (R\$)	Taxa ponderada de aquisição IPCA+ (%)	Taxa ponderada de aquisição CDI+ (%)	Taxa ponderada de venda IPCA+ (%)	Taxa ponderada de venda CDI+ (%)	Spread ponderado de venda (%)	Volume (%)	Resultado com a negociação (R\$)
22I0868989	IPCA +	CRI Opea 57E 1S VBI Garden	5,176,675.88	9.75%		9.76%		3.49%	55.74%	(2,380)
21I0736590	IPCA +	CRI Opea 1E 470S Madureira Shopping	2,932,582.36	7.50%		7.76%		1.54%	31.58%	(40,348)
24C1526928	IPCA +	CRI Truesec 286E 1S Shopping Metrô Itaquera	999,518.69	9.11%		8.49%		2.20%	10.76%	38,013
22E1314836	IPCA +	CRI Truesec 50E 1S São Carlos	150,124.04	8.54%		7.90%		1.50%	1.62%	3,448
21I0801132	CDI +	CRI Opea 1E 380S AJ Neumarkt Shopping	27,737.50		2.64%		2.64%	2.64%	0.30%	(0)
			9,286,638	8.95%	2.64%	8.96%	2.64%	2.70%	100.00%	(1,268)

Obs: Em negrito estão as vendas definitivas¹.

¹ Quando dizemos vendas/compras definitivas, estamos nos referindo a operações no mercado secundário ou primário, excluindo, desta forma, operações temporárias que realizamos para fins de gestão de caixa e reconhecimento de correção monetária.

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA DE FII

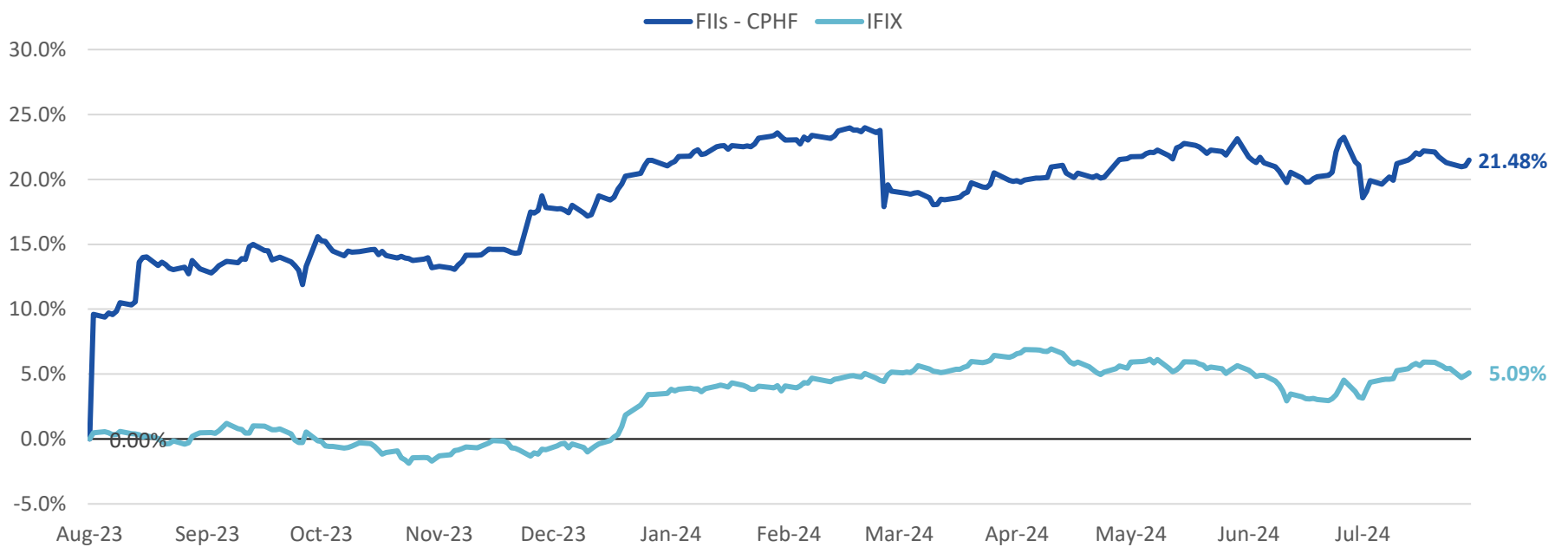


CARTEIRA FII – PRINCIPAIS MOVIMENTAÇÕES:

- **Compra** de R\$200 mil de **NEWL11**;
- **Venda** de R\$ 970 mil de **HREC11**

RENTABILIDADE – CARTEIRA DE FII

Retorno do portfólio de FIIs do CPHF11 vs IFIX desde o início da estratégia



Retorno do portfólio de FIIs do CPHF11 vs IFIX desde o início da estratégia

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2023								13.43%	-0.11%	0.59%	-1.52%	2.30%	14.82%	14.82%
IFIX								0.35%	0.55%	-1.97%	0.66%	4.25%	3.78%	3.78%
2024	1.75%	0.49%	0.77%	0.85%	1.32%	0.09%	-1.43%						0.01%	21.48%
IFIX	0.67%	0.79%	1.43%	-0.77%	0.02%	-1.04%	0.52%						1.61%	5.46%

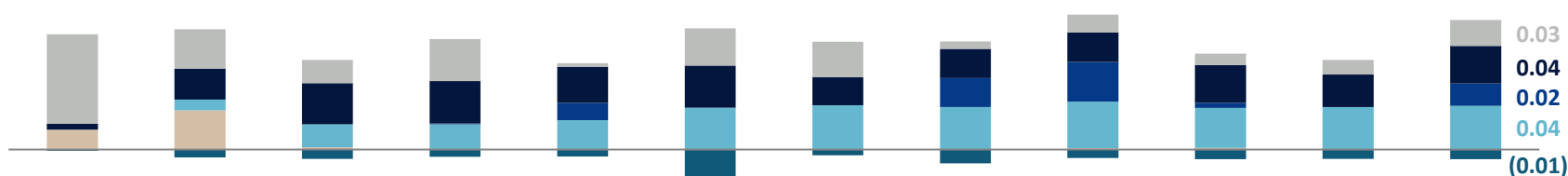
RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)



DRE - Capitânia Hedge Fund	Feb-24	Mar-24	Apr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Acumulado 2024
Receitas	1,001,119	1,004,968	1,255,249	890,754	832,587	1,203,831	7,314,822
Renda fixa	2,628	5,586	13,905	14,791	4,011	3,447	46,097
Rendimento de CRIs	408,414	389,146	430,643	370,920	390,053	403,256	2,777,910
Juros	295,308	281,508	285,786	273,294	299,304	307,162	2,127,838
Atualização monetária	113,106	107,638	144,857	97,627	90,749	96,095	650,072
Resultado com a negociação de CRIs	0	269,942	368,399	47,898	360	208,651	897,783
Ganho de capital CRI	0	171,532	-30,193	42,788	37	-1,268	181,283
Atualização Monetária	0	98,410	398,592	5,110	324	209,918	716,499
Rendimento de FII	260,780	269,502	275,389	351,466	303,760	346,420	2,197,274
Ganhos de capital de FII	329,297	70,791	166,912	105,680	134,402	242,057	1,395,758
Despesas	-54,248	-127,246	-77,958	-89,109	-87,429	-88,598	-782,736
Taxa de Administração	-17,385	-27,797	-30,190	-15,463	-12,328	-11,707	-126,959
Taxa de Gestão	-34,421	-30,539	-30,539	-50,813	-50,813	-47,233	-275,341
Imposto sobre ganho de capital	0	-65,859	-14,158	0	-21,136	-26,881	-340,719
Desp. Fin. com alavancagem c/ CRI ¹	0	0	0	0	0	0	0
Outras despesas	-2,443	-3,051	-3,071	-22,834	-3,153	-2,777	-39,716
Resultado	946,870	877,722	1,177,291	801,645	745,158	1,115,233	6,532,086
Resultado / Cota	0.106	0.098	0.131	0.089	0.083	0.124	0.728
Distribuição	896,924	896,924	896,924	896,924	896,924	896,924	6,278,471
Distribuição / Cota	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.70
Dividend Yield a.a. (cota de emissão)	12.68%	12.68%	12.68%	12.68%	12.68%	12.68%	12.68%
Dividend Yield a.a. (12M)	12.68%	12.68%	12.68%	12.68%	12.68%	12.68%	12.68%
Resultado Acumulado	84,314	65,112	345,478	250,199	98,432	316,741	
Resultado Acumulado / Cota	0.009	0.007	0.039	0.028	0.011	0.035	

QUEBRA DO RESULTADO

0.20

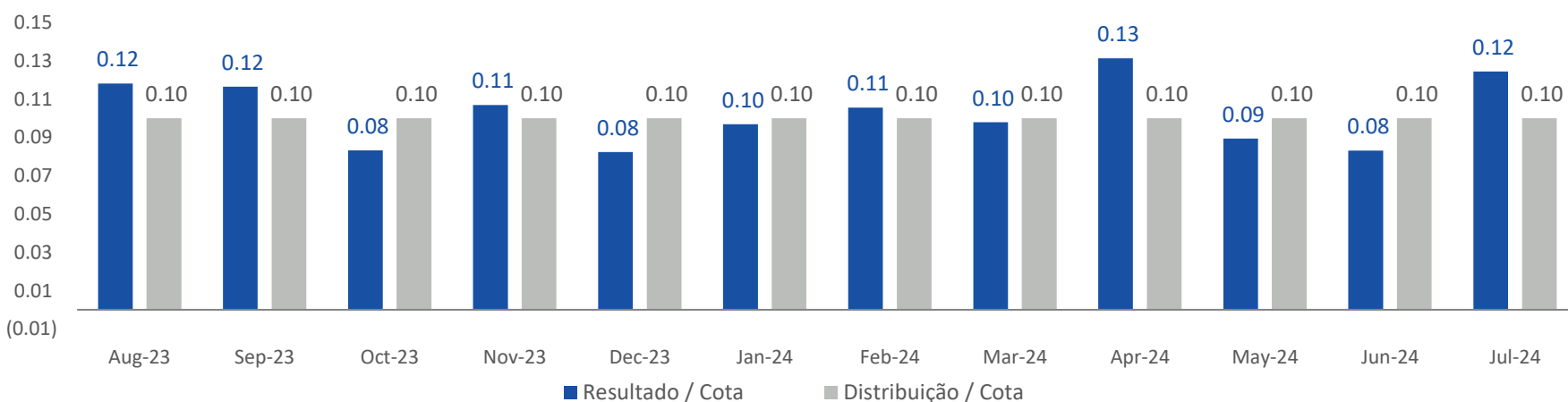


(0.20)



RESULTADO POR COTA E DISTRIBUIÇÕES

Média²: 0.10



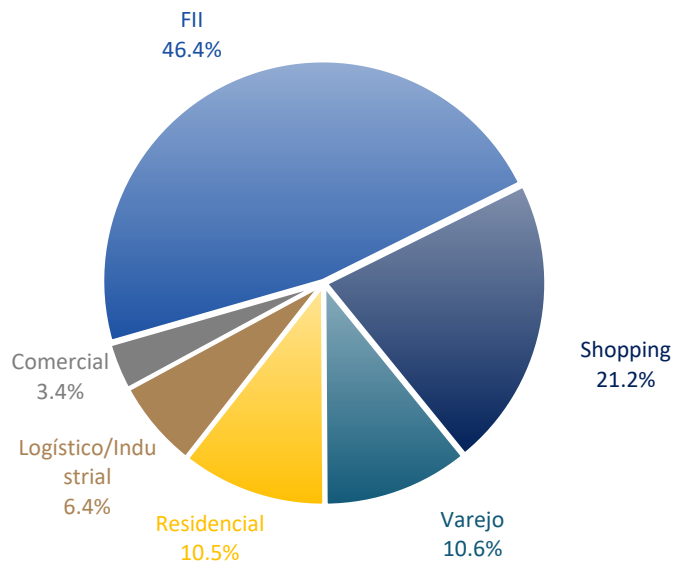
¹ Despesas com juros (caixa) com o fechamento de operações compromissadas (alavancagem) com lastro em CRIs da carteira do fundo.

² Distribuição por cota dos últimos 12 meses.

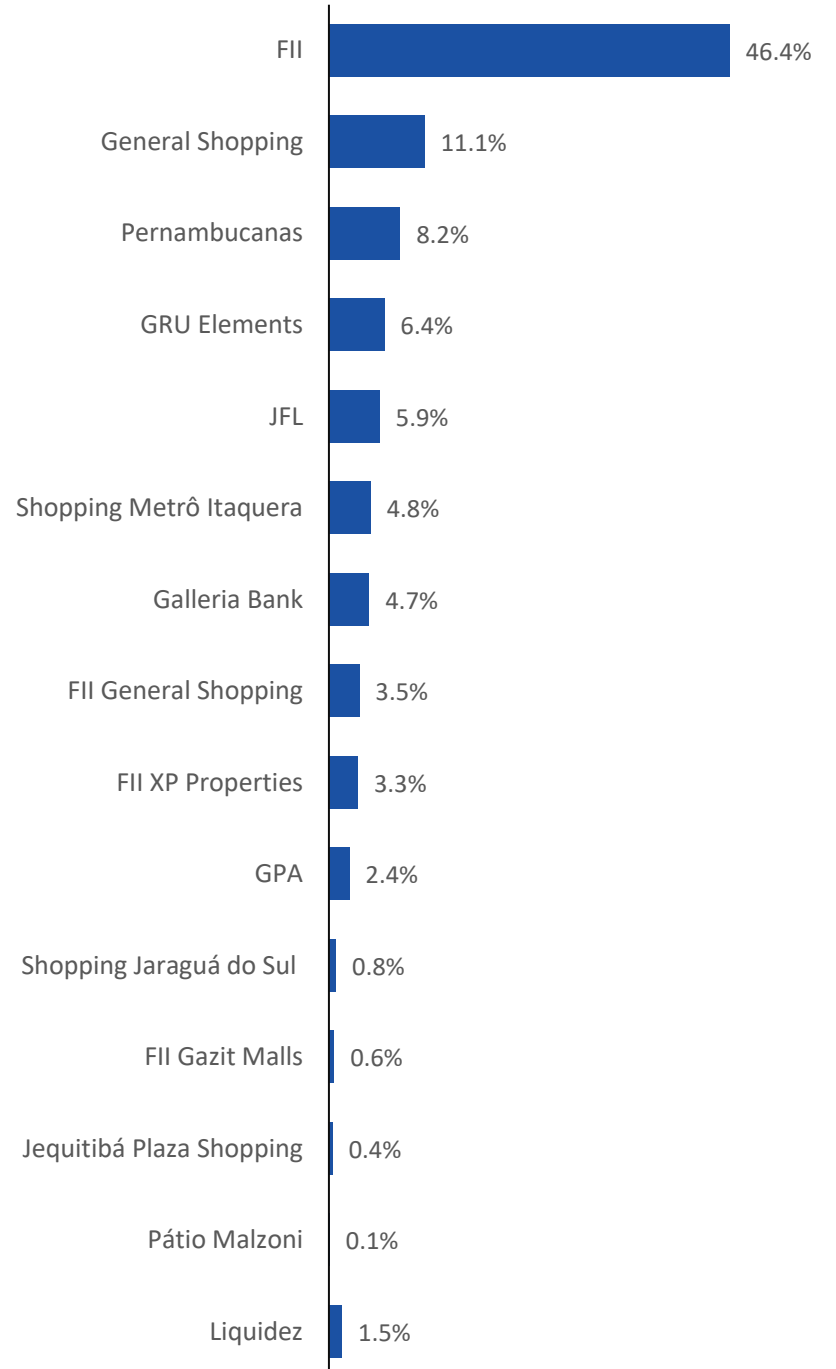
ALOCAÇÃO (% Ativos)



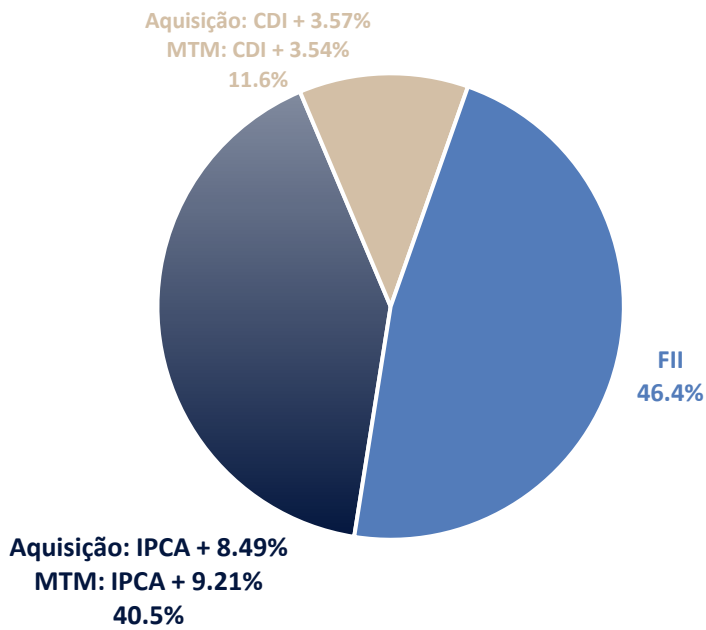
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



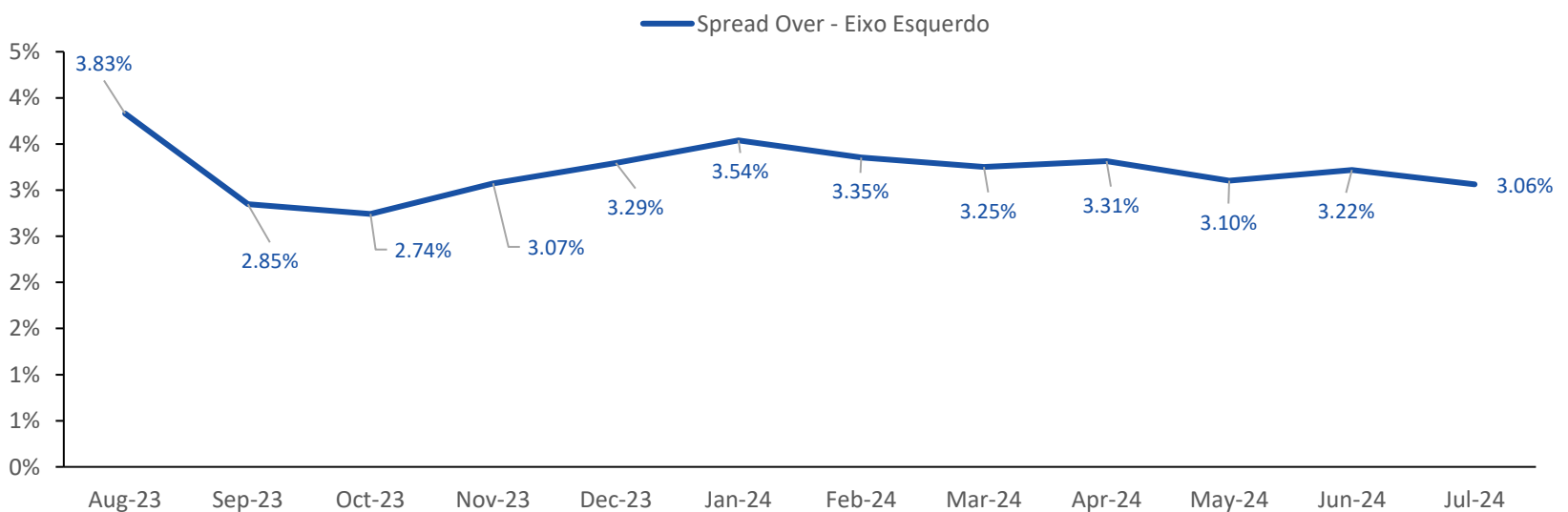
EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR E TAXA PONDERADA DE AQUISIÇÃO / MARCAÇÃO



EVOLUÇÃO DO SPREAD OVER¹ DA CARTEIRA DE CRÉDITO DO FUNDO



¹ Vide glossário.

CARTEIRA DE CRÉDITO – RESUMO

O Fundo possui uma carteira com 19 casos de crédito, representando 52.1% do total de ativos. O segmento com maior percentual é o de Shopping com 40.6% da carteira de crédito (21.2% dos ativos). Do total da carteira de crédito 77.80% foi adquirida a IPCA + 8.49% (a marcação a mercado está em IPCA + 9.21%) e 22.20% foi adquirida a CDI + 3.57% (a marcação a mercado está em CDI + 3.54%). A carteira possui duration médio de 3.9 anos; spread médio de 3.06%; taxa nominal média de 15.28% e LTV médio de 48.22%. A carteira acumula R\$ 541,626 mil de resultado por atualização monetária, considerando a taxa de aquisição dos papéis.

Segmento	Volume (R\$)	% Ativos	Duration	Aquisição inflação +	MtM inflação +	Aquisição CDI +	MtM CDI +	Spread	Taxa Nominal	LTV	AM acumulada (R\$)
Shopping	17,941,407	21.15%	4.47	8.10%	8.89%			2.55%	14.77%	35.95%	218,300
Varejo	8,987,421	10.59%	2.60	8.50%	8.49%	4.00%	4.00%	3.66%	15.79%	70.58%	23,619
Residencial	8,928,343	10.53%	4.18	8.80%	10.37%			4.18%	16.56%	53.31%	184,019
Logístico/Industrial	5,436,137	6.41%	3.88	8.50%	8.65%			2.27%	14.42%	40.04%	47,269
Comercial	2,891,865	3.41%	4.07	7.32%	7.09%	2.51%	2.40%	2.36%	14.53%	54.57%	68,420
Total	44,185,173	52.09%	3.93	8.49%	9.21%	3.57%	3.54%	3.06%	15.28%	48.22%	541,626

CARTEIRA DE CRÉDITO – QUEBRA POR SEGMENTO

Comercial	Código B3	Devedor / Risco Principal	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% Ativos	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
CRI Virgo 4E 158S iTower	20L0456719	FII XP Properties	CDI +	2.50%	2,822,043	3.33%	4.03	2.51%	2.40%	2.40%	14.57%	54.56%
CRI Virgo 4E 329S Pátio Malzoni	21I0931497	Pátio Malzoni	IPCA +	5.92%	69,822	0.08%	5.78	7.32%	7.09%	0.88%	12.97%	54.98%
Total	-	-	-	-	2,891,865	3.41%	4.07	7.32%	7.09%	2.36%	14.53%	54.57%

Shopping	Código B3	Devedor / Risco Principal	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% Ativos	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
CRI Truesec 62E 1S General Shopping	22L1309906	General Shopping	IPCA +	8.36%	5,298,694	6.25%	3.73	8.34%	8.44%	2.10%	14.22%	20.75%
CRI Truesec 62E 2S General Shopping	22L1311979	General Shopping	IPCA +	8.36%	4,082,096	4.81%	3.66	8.33%	9.75%	3.33%	15.59%	20.75%
CRI Truesec 286E 1S Shopping Metrô Itaquera	24C1526928	Shopping Metrô Itaquera	IPCA +	9.11%	4,070,526	4.80%	6.03	9.11%	9.00%	2.71%	15.03%	60.80%
CRI Truesec 1E 236S GSFI	20G0800227	FII General Shopping	IPCA +	5.00%	2,981,032	3.51%	4.27	7.33%	8.70%	2.37%	14.56%	44.18%
CRI Habitasec 1E 32S Shopping Jaraguá do Sul	13F0056986	Shopping Jaraguá do Sul	IPCA +	6.00%	676,724	0.80%	5.17	8.16%	9.28%	2.93%	15.23%	54.65%
CRI Truesec 1E 340S Gazit	21E0407810	FII Gazit Malls	IPCA +	5.89%	496,805	0.59%	6.08	8.07%	8.09%	1.91%	14.13%	N/A
CRI Habitasec 1E 259S Jequitibá Plaza Shopping	21F1076965	Jequitibá Plaza Shopping	IPCA +	6.50%	335,530	0.40%	5.23	8.04%	6.29%	0.13%	12.10%	48.37%
Total	-	-	-	-	17,941,407	21.15%	4.47	8.10%	8.89%	2.55%	14.77%	35.95%

Residencial	Código B3	Devedor / Risco Principal	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% Ativos	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
CRI Opea 174E 1S JFL Living	23I1696564	JFL	IPCA +	7.50%	4,982,056	5.87%	5.09	7.90%	8.83%	3.02%	15.33%	75.51%
CRI Província 35E 1S Galleria Bank	23H0025201	Galleria Bank	IPCA +	10.00%	3,323,449	3.92%	3.03	10.00%	12.10%	5.42%	17.87%	25.54%
CRI Província 45E 1S Galleria Bank	23K0022065	Galleria Bank	IPCA +	9.50%	622,838	0.73%	3.05	9.65%	13.53%	6.85%	19.47%	24.00%
Total	-	-	-	-	8,928,343	10.53%	4.18	8.80%	10.37%	4.18%	16.56%	53.31%

CARTEIRA DE CRÉDITO



Logístico/Industrial	Código B3	Devedor / Risco Principal	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% Ativos	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
CRI Canal 46E 1S GRU Elements	23E1226516	GRU Elements	IPCA +	9.00%	5,436,137	6.41%	3.88	8.50%	8.65%	2.27%	14.42%	40.04%
Total	-	-	-	-	5,436,137	6.41%	3.88	8.50%	8.65%	2.27%	14.42%	40.04%

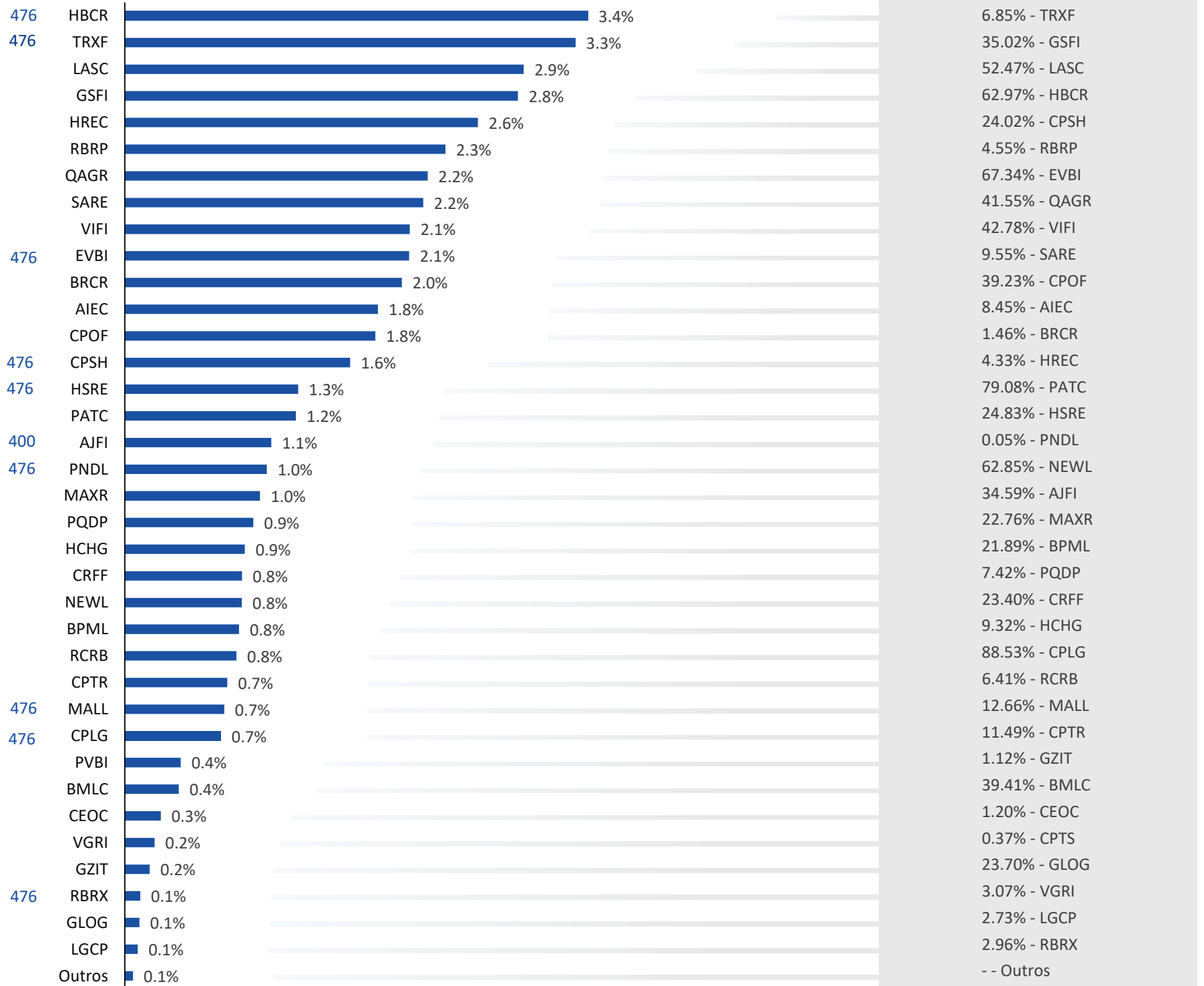
Varejo	Código B3	Devedor / Risco Principal	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% Ativos	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
CRI Opea 82E 1S Pernambucanas	22K0640841	Pernambucanas	CDI +	2.50%	6,986,748	8.24%	2.09	4.00%	4.00%	4.00%	16.11%	N/A
CRI Bari 1E 83S GPA	20G0703083	GPA	IPCA +	5.00%	1,511,330	1.78%	4.67	8.50%	8.47%	2.75%	15.01%	69.85%
CRI Truesec 1E 345S GPA RBVA	20L0687041	GPA	IPCA +	5.30%	256,668	0.30%	2.54	8.47%	8.34%	1.07%	12.95%	71.09%
CRI Bari 1E 82S GPA	20F0689770	GPA	IPCA +	5.75%	135,806	0.16%	4.53	8.59%	9.57%	2.78%	15.04%	79.20%
CRI Bari 1E 85S GPA TRX	20H0695880	GPA	IPCA +	5.00%	59,640	0.07%	4.80	8.49%	7.19%	0.70%	12.72%	92.79%
CRI Bari 1E 79S GPA	20E0031084	GPA	IPCA +	5.75%	37,229	0.04%	4.61	8.62%	8.56%	2.78%	15.05%	29.33%
Total	-	-	-	-	8,987,421	10.59%	2.60	8.50%	8.49%	3.66%	15.79%	70.58%

CARTEIRA DE FIIS

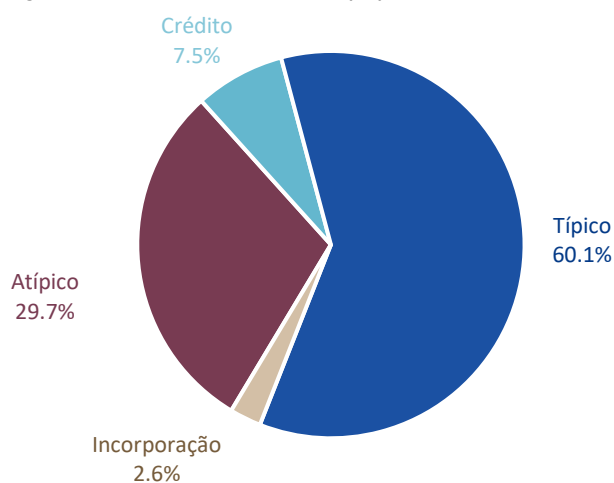
% Ativos
Em 31/07/2024

(%) dos FIIs detidos por
fundos geridos pela
Capitânia

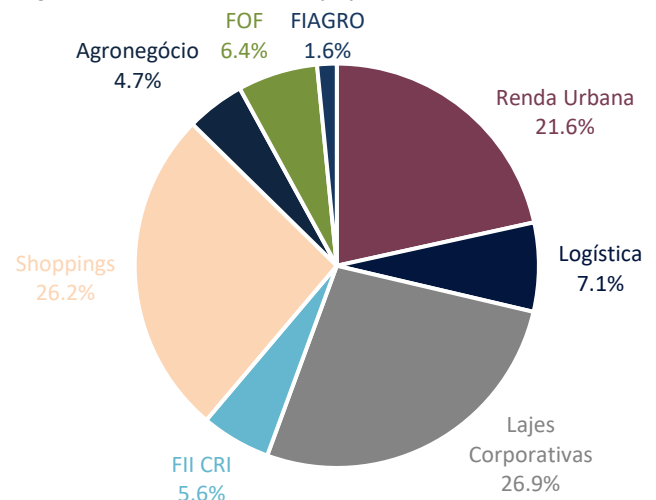
ICVM 476



EXPOSIÇÃO POR TIPO DE RISCO (%)



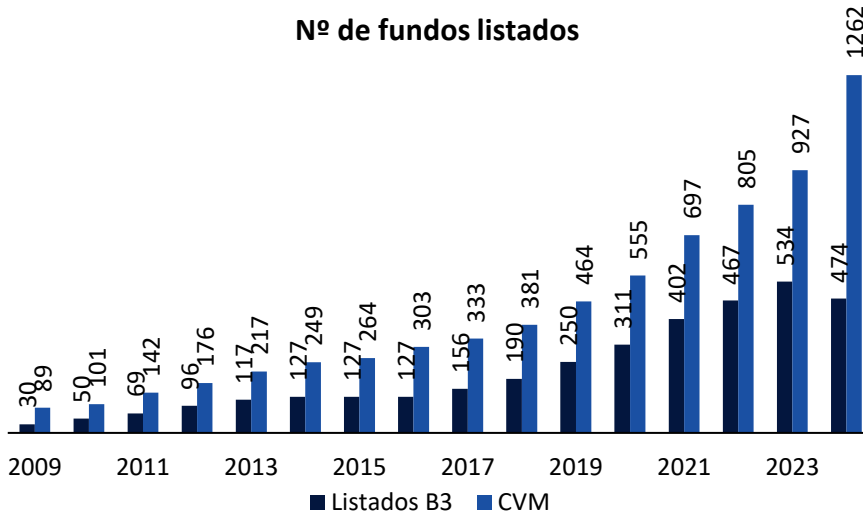
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO (%)



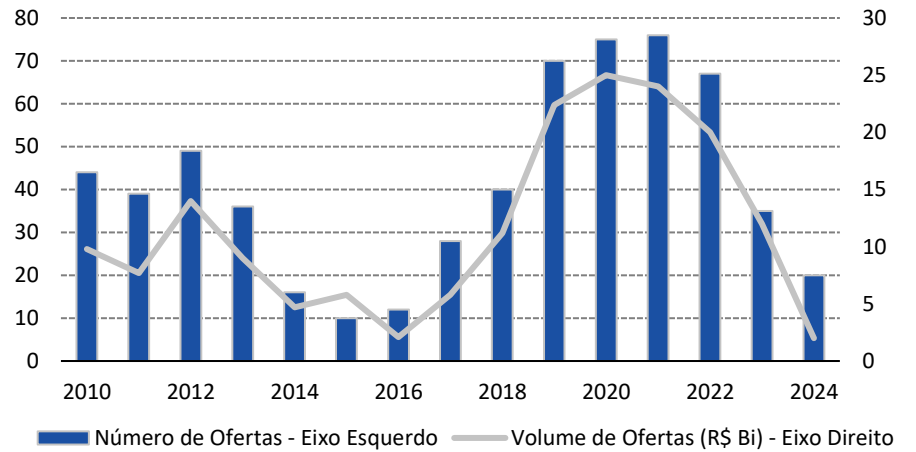
¹ Carteira de ativos do fundo, sem considerar o efeito da alavancagem com operações compromissadas com CRI.

Indústria de FII

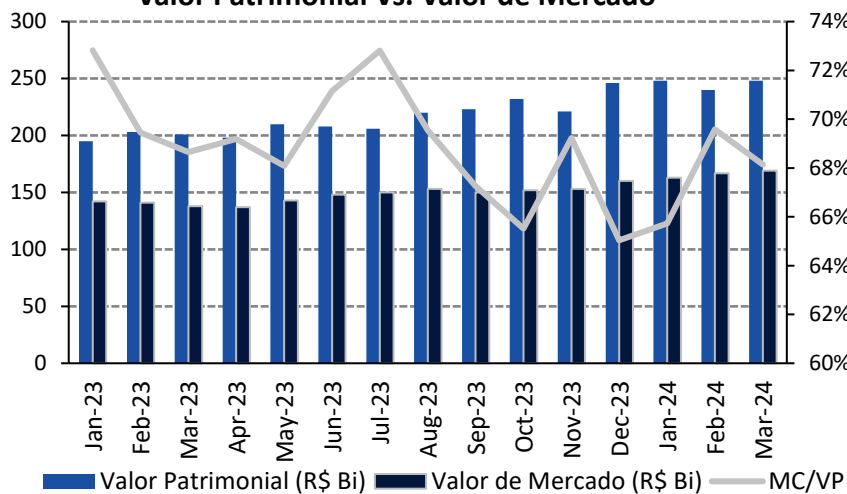
Nº de fundos listados



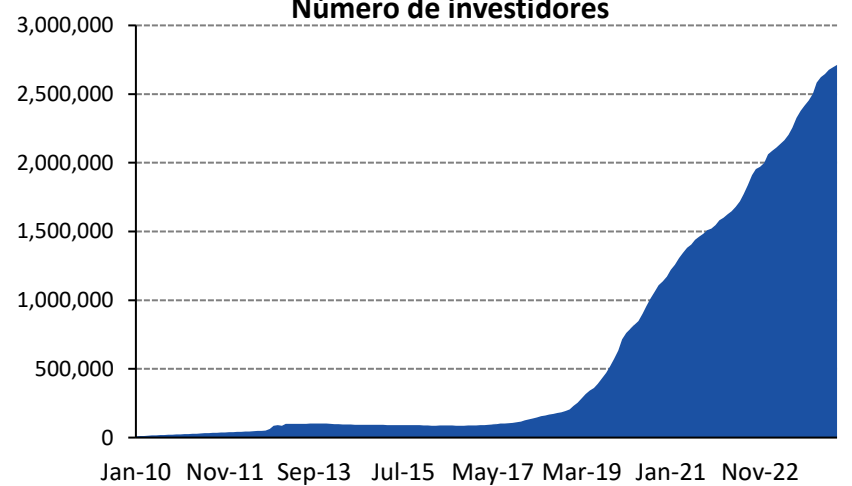
Ofertas Públicas - ICVM 400



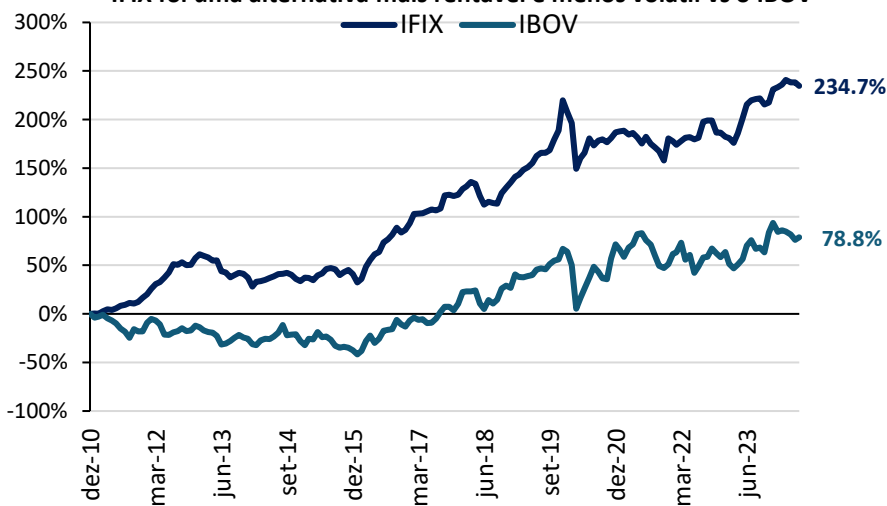
Valor Patrimonial Vs. Valor de Mercado



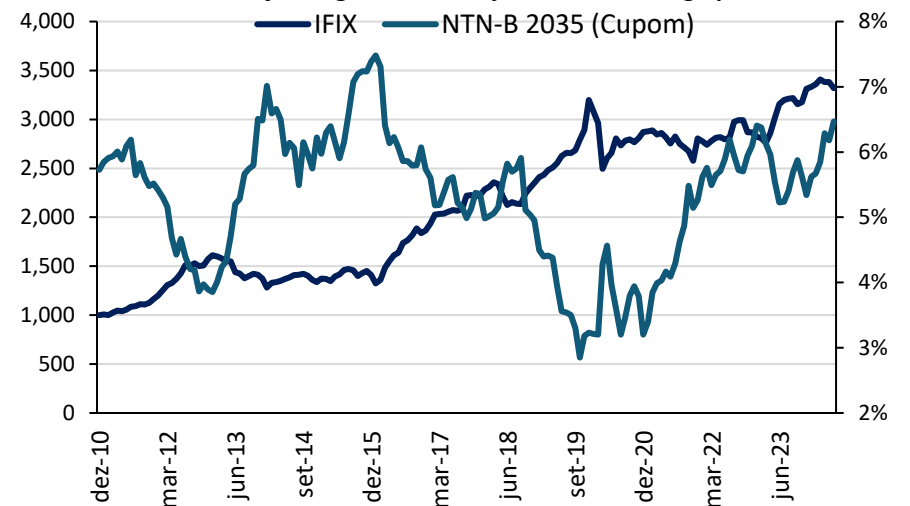
Número de investidores



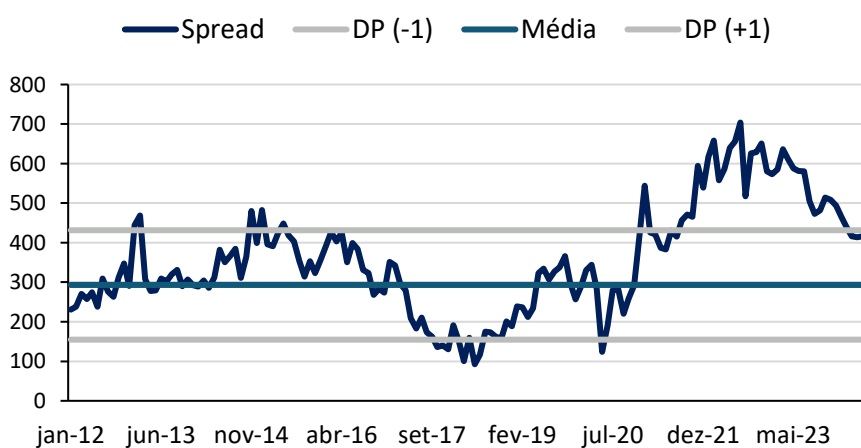
IFIX foi uma alternativa mais rentável e menos volátil vs o IBOV



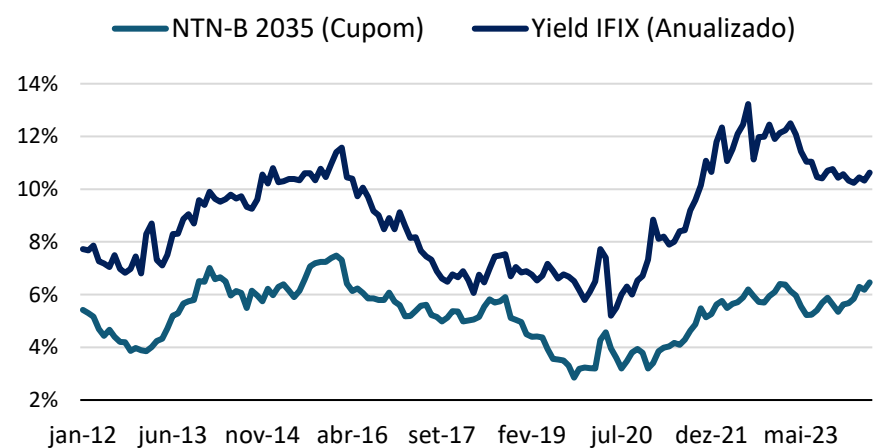
Correlação negativa com os juros reais de longo prazo



Spread de risco está acima da média histórica



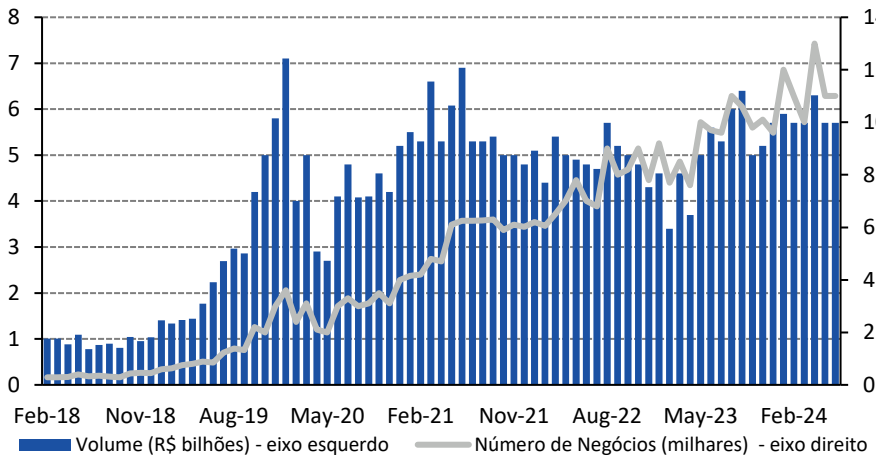
Dividend yield do IFIX consistentemente superior ao juro real



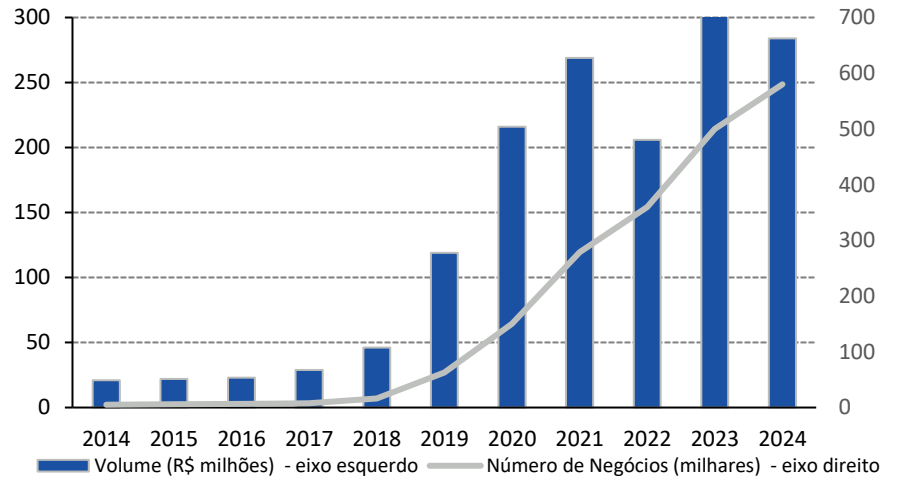
Fonte: Boletim B3 e Capitânia.

Indústria de FII

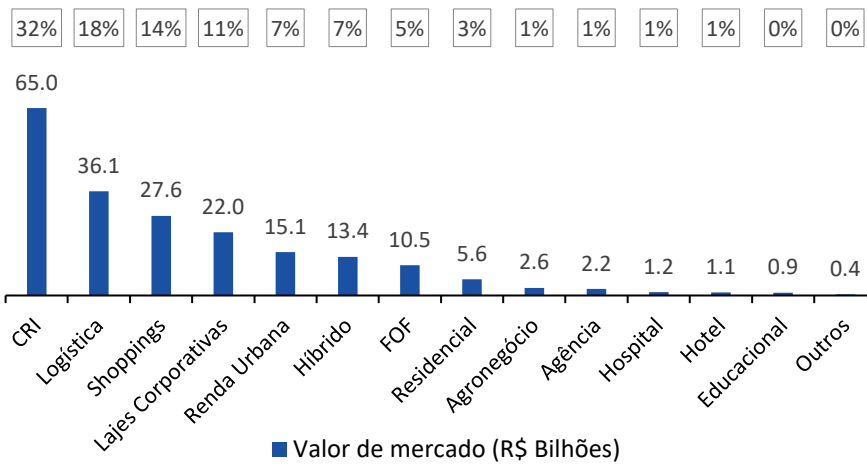
Volume Mensal de Negociação (R\$ Bilhões)



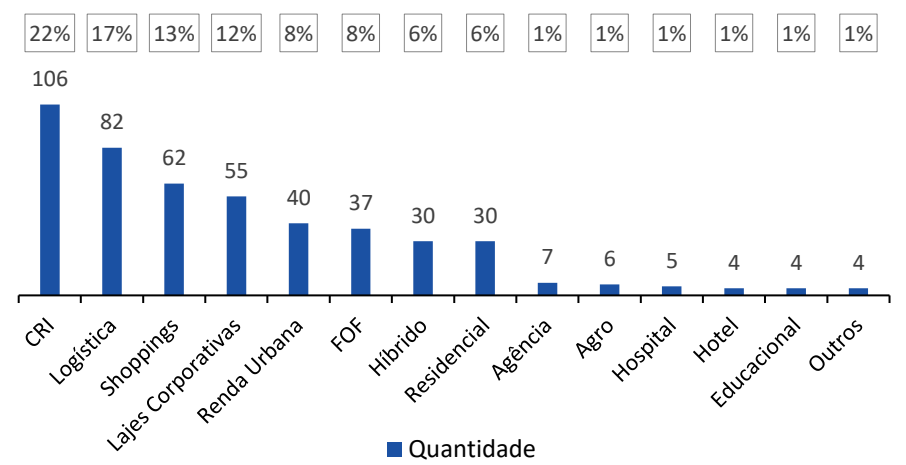
Média Diária de Negociação (R\$ Milhões)



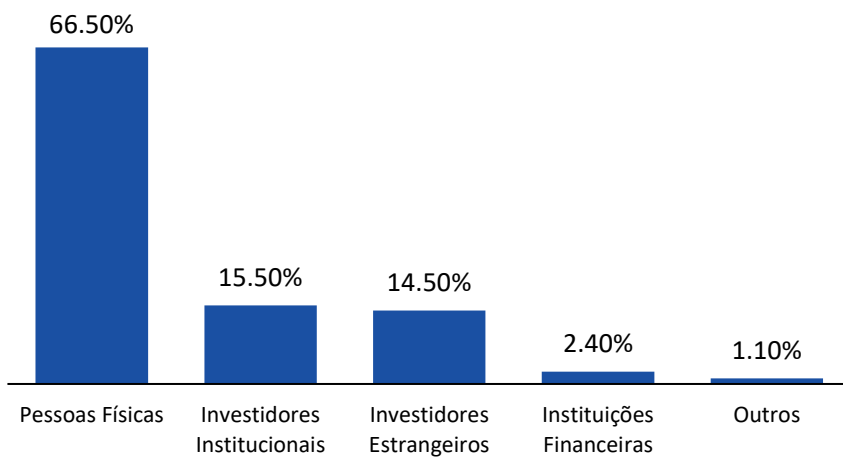
Valor de mercado (R\$ Bilhões)



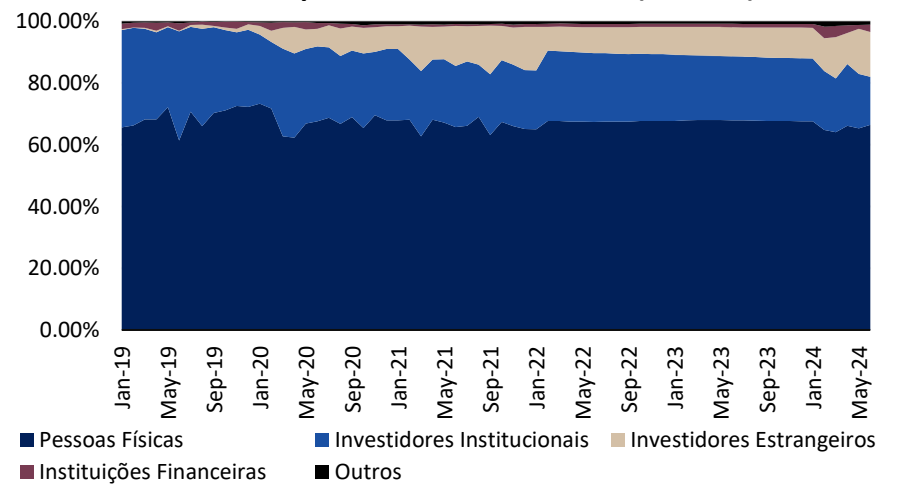
Quantidade de FIIs listados



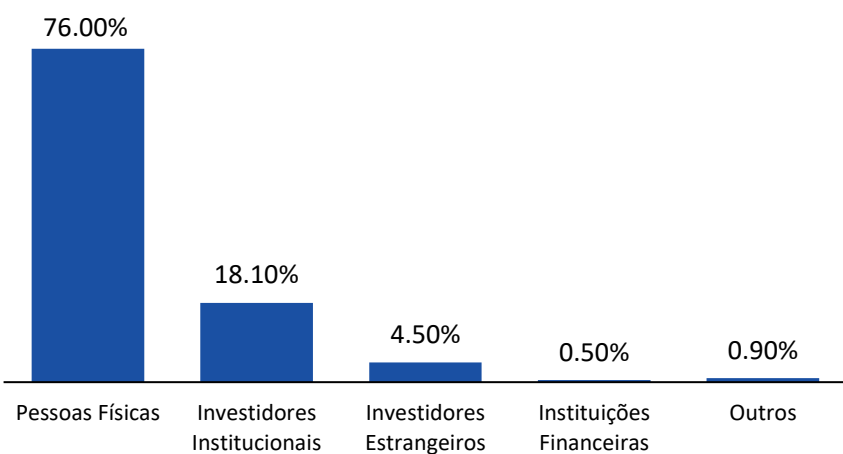
Volume Negociado (%)



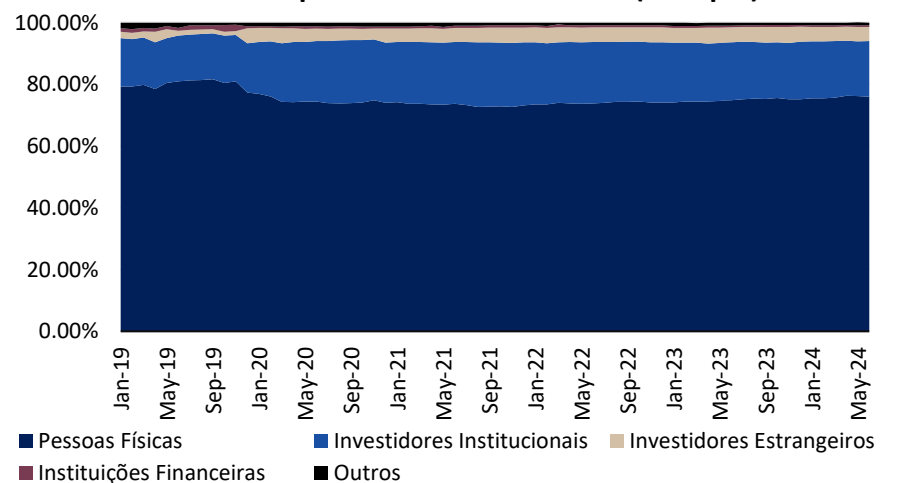
Breakdown por investidor - Histórico (Volume)



Estoque (%)



Breakdown por investidor - Histórico (Estoque)



CRÉDITOS - DESCRITIVOS

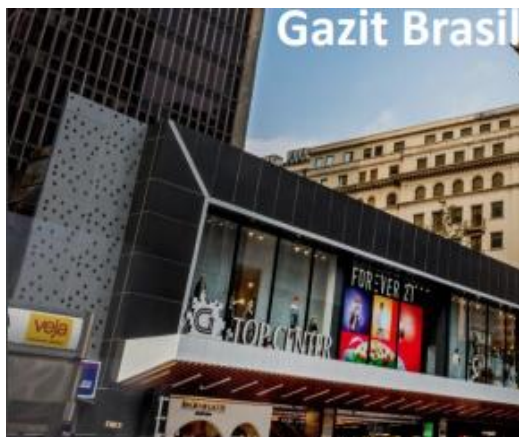
 Comercial	 Shopping	 Varejo	 Infraestrutura	 Educaional
 Logístico/Industrial	 Híbrido	 Residencial	 Hospital	



CRI Truesec 286E 1S Shopping Metrô Itaquera (24C1526928) **Vencimento: 15/03/2039**

Devedor	Shopping Metrô Itaquera
Taxa de Emissão	IPCA + 9.11%
LTV	60.5%
Rating	-

O Shopping Metrô Itaquera é uma concessão pela qual o Metrô vendeu o direito de uso real de superfície para um consórcio de empreendedores que desenvolveram o shopping. A concessão possui validade até 2083. O Shopping é administrado pela Ancar. O CRI possui prêmio de pré-pagamento de 0.75% x duration, um covenant de 1.25x de ICSD e AF do direito de uso como garantia.



CRI Gazit True Sec 340S 1E (21E0407810) **Vencimento: 15/05/2037**

Devedor	Gazit Malls FII
Taxa de Emissão	IPCA + 5.89%
LTV	N/A
Rating	-

A operação é lastreada nos recebíveis de locação dos Shoppings do portfólio da Gazit no Brasil envolvidos nessa securitização, os shoppings: Prado Boulevard, Morumbi Town e Shopping Light. Além da cessão dos proventos dos outros ativos: Mais Shopping e Shopping Internacional que compõe o portfólio da Gazit Brasil. Operação conta com o CF dos fluxos do portfólio de shoppings da Gazit no Brasil.



CRI JPS Habitasec 259S 1E (21F1076965) **Vencimento: 15/06/2036**

Devedor	Jequitibá Plaza Shop.
Taxa de Emissão	IPCA + 6,50%
LTV	48.2%
Rating	A

A operação é lastreada nos recebíveis do Jequitibá Plaza Shopping, localizado em Itabuna-BA e administrado pela JESC I. O CRI foi o refinanciamento da antiga emissão a uma taxa mais baixa, conta ainda com lock-up de 2 anos e prêmio de quitação antecipada. Garantia é a AF do shopping e CF dos recebíveis.



CRI Bari 1E 85S GPA TRX (20H0695880) **Vencimento: 10/08/2035**

Devedor	GPA
Taxa de Emissão	IPCA + 5.00%
LTV	93.6%
Rating	-

O CRI é destinado a alavancagem da compra de 11 lojas detidas Grupo Pão de Açúcar, locadas na sequência por 15 anos (contrato atípico) para as empresas do próprio grupo (sale and lease back). O comprador das lojas e tomador de recursos é o TRXF11. O CRI contará com alienação fiduciária e caso rescinda o contrato, o locatário pagará multa do valor total remanescente da operação.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

- Comercial
- Shopping
- Varejo
- Infraestrutura
- Educacional
- Logístico/Industrial
- Híbrido
- Residencial
- Hospital



CRI Pátio Malzoni Virgo 329S 4E (2110931497)

Vencimento: 15/09/2031

Devedor	BlueMacaw AAA FII
Taxa de Emissão	IPCA + 5.92%
LTV	54.1%
Rating	-

A operação possui como finalidade a aquisição de seis lajes do Edifício Pátio Victor Malzoni, ativo triplo A localizado em umas das principais regiões da cidade de SP. O imóvel foi comprado pelo FII BLCA11 por R\$ 38.400/m² e está 100% locado para o Google (66%), Planner (17%) e Casa dos ventos (17%). Os *covenants* são: LTC <85%, LTV <70% e ICSD >1.4x. O LTV inicial é de 55% e o CRI conta com AF do ativo e CF dos recebíveis de locação.



CRI Bari 1E 79S GPA (20E0031084)

Vencimento: 10/05/2035

Devedor	GPA
Taxa de Emissão	IPCA + 5.75%
LTV	29.35%
Rating	AA

Operação em questão trata-se de um SLB de 16 ativos maduros do GPA. O negócio será feito pela venda dos ativos da operação pelo GPA para posterior locação por meio de contrato atípico entre o FII e o GPA. O devedor do CRI é o FII TRXF11. As garantias da operação são a alienação fiduciária de 100% de seis lojas da bandeira Pão de Açúcar, cinco lojas Extra e cinco lojas da bandeira Assaí.



CRI GPA TRX Bari 83S 1E (20G0703083)

Vencimento: 10/07/2035

Devedor	GPA
Taxa de Emissão	IPCA + 5.00%
LTV	70.3%
Rating	-

O CRI é destinado a alavancagem da compra de 6 lojas detidas Grupo Pão de Açúcar, locadas na sequência por 15 anos (contrato atípico) para as empresas do próprio grupo (sale and lease back). O comprador das lojas e tomador de recursos é o TRXF11. O CRI contará com garantia das próprias lojas (alienação fiduciária) e do fluxo de aluguel atípico.



CRI GPA TRX Bari 82S 1E (20F0689770)

Vencimento: 10/06/2035

Devedor	GPA
Taxa de Emissão	IPCA + 5.75%
LTV	79.9%
Rating	-

Trata-se de um CRI para financiamento de aquisição de 7 lojas locadas para o Grupo GPA pelo FII TRX Real Estate. As lojas (com bandeiras Extra e Assaí) estão localizadas no RJ, PI, GO e PB e são garantias da operação através assim como o contrato de locação (15 anos atípicos).

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Comercial	 Shopping	 Varejo	 Infraestrutura	 Educacional
 Logístico/Industrial	 Híbrido	 Residencial	 Hospital	



CRI Truesec 1E 345S GPA RBVA (20L0687041)

Vencimento: 26/12/2029

Devedor	GPA
Taxa de Emissão	IPCA + 5.30%
LTV	72.4%
Rating	-

O CRI foi emitido para financiar a aquisição alavancada de uma loja Extra. A operação conta com Alienação Fiduciária da loja Extra e mais duas lojas GPA, além de promessa de Cessão Fiduciária de locações futuras. O comprador das lojas e tomador de recursos é o Rio Bravo Renda Varejo (RBVA11). A operação também conta com prêmio de quitação antecipada de 4%, até o quarto ano.



CRI Pernambucanas Opea 1S 52E (22K0640841)

Vencimento: 09/11/2029

Devedor	Pernambucanas
Taxa de Emissão	CDI + 2.50%
LTV	N/A
Rating	-

CRI Clean com risco corporativo do Grupo Pernambucanas.



CRI Virgo 4E 158S iTower XPPR (20L0456719)

Vencimento: 20/12/2035

Devedor	FII XP Properties
Taxa de Emissão	CDI + 2.50%
LTV	52.9%
Rating	-

A operação foi feita para alavancar a compra de 3 lajes AAA pelo FII XP Properties, gerido pela XP: o Faria Lima Plaza, localizado em São Paulo, o iTower e o Evolution, localizados em Alphaville. As 4 séries de CRIs compartilham a garantia. Hoje o fundo tem uma alta vacância e aos poucos vem conseguindo reduzir a vacância nos últimos anos. Acreditamos que nos próximos meses/anos o fundo deve ser capaz de equilibrar sua situação financeira.



CRI Província 45E 1S Galleria Bank (23K0022065)

Vencimento: 24/05/2038

Devedor	Galleria Bank
Taxa de Emissão	IPCA + 9.65%
LTV	24.7%
Rating	-

A operação é lastreada nos recebíveis de mais de 150 contratos de Home Equity do Galleria Bank, uma plataforma digital especializada em operações de Home Equity. A operação possui LTV conservador, de aproximadamente 33% inicial, e sua carteira está concentrada nos estados de SP, PR e SC, com aproximadamente 67% das operações. O valor médio dos imóveis é de aproximadamente R\$1.2 milhão, com foco nas classes A e B.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Comercial	 Shopping	 Varejo	 Infraestrutura	 Educatonal
 Logístico/Industrial	 Híbrido	 Residencial	 Hospital	



CRI Canal 46E 1S GRU Elements (23E1226516)

Vencimento: 15/05/2033

Devedor	GRU Elements
Taxa de Emissão	IPCA + 9.00%
LTV	39.8%
Rating	-

CRI para financiamento de término de obra de galpão logístico em Guarulhos, SP pela GRU Elements, SPE criada para aquisição do terreno e desenvolvimento do galpão GRU Elements. O ativo da operação está sendo construído por family Office da família Torre da empresa Wtorre, com experiência no mercado de desenvolvimento imobiliário. O galpão tem boas especificações técnicas, similar aos outros de operações já em carteira.



CRI Truesec 62E 2S General Shopping (22L1311979)

Vencimento: 15/12/2032

Devedor	General Shopping
Taxa de Emissão	IPCA + 8.36%
LTV	20.7%
Rating	-

A operação possui como lastro debêntures emitidas por subsidiárias da General Shopping e possui como objetivo financiar a construção do Outlet Premium Imigrantes e a expansão do Outlet Premium São Paulo. Possui como garantias a AF e CF de 100% do Auto Shopping, 34% do Outlet Premium Grande São Paulo, 50% do Outlet Premium Imigrantes e 50% da expansão do Outlet Premium São Paulo.



CRI Opea 174E 1S JFL Living (23I1696564)

Vencimento: 20/12/2041

Devedor	JFL
Taxa de Emissão	IPCA + 7.50%
LTV	75.2%
Rating	-

A operação tem como risco o Grupo JFL Living cujo maior acionista e controlador é o Jorge Filipe Lemann. Os empreendimentos lastro são 2 imóveis residenciais de alto padrão localizados na cidade de São Paulo com valor estimado por laudo de R\$ 142mm. O CRI conta com a AF e CF das unidades, o papel tem ICSD próximo de 0,8x após final da carência de juros e principal.



CRI Shopping Jaraguá do Sul Habitasec 32S 1E (13F0056986)

Vencimento: 05/12/2035

Devedor	Tenco
Taxa de Emissão	IPCA + 6%
LTV	54.7%
Rating	-

O Grupo Tenco é uma relevante empresa de shopping centers com foco em cidades do interior do Brasil. A operação é lastreada pelos recebíveis dos contratos de locação do Shopping Jaraguá do Sul – SC. As garantias da operação envolvem AF do shopping e aval do Grupo Tenco. O shopping em maio/2022 foi comprado pela Partage, um grande player do setor, o que diminuiu o risco da operação.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

- Comercial
- Shopping
- Varejo
- Infraestrutura
- Educacional
- Logístico/Industrial
- Híbrido
- Residencial
- Hospital



CRI Província 35E 1S Galleria Bank (23H0025201)

Vencimento: 20/12/2041

Devedor	Galleria Bank
Taxa de Emissão	IPCA + 10.00%
LTV	27.7%
Rating	-

A operação é lastreada nos recebíveis de mais de 218 contratos de Home Equity do Galleria Bank, uma plataforma digital especializada em operações de Home Equity. A operação possui LTV conservador, de aproximadamente 38% inicial, e sua carteira está concentrada nos estados de SP, PR e SC, com aproximadamente 83% das operações. O valor médio dos imóveis é de aproximadamente R\$1.1 milhão, com foco nas classes A e B.



CRI Truesec 62E 1S General Shopping (22L1309906)

Vencimento: 23/04/2037

Devedor	General Shopping
Taxa de Emissão	IPCA + 8.36%
LTV	20.7%
Rating	-

A operação possui como lastro debêntures emitidas por subsidiárias da General Shopping e possui como objetivo financiar a construção do Outlet Premium Imigrantes e a expansão do Outlet Premium São Paulo. Possui como garantias a AF e CF de 100% do Auto Shopping, 34% do Outlet Premium Grande São Paulo, 50% do Outlet Premium Imigrantes e 50% da expansão do Outlet Premium São Paulo.



CRI GSFI CRI True 236S 1E (20G0800227)

Vencimento: 19/07/2032

Devedor	GSFI FII
Taxa de Emissão	IPCA + 5.0%
LTV	45.0%
Rating	AA

A operação é lastreada nos Shoppings: Parque Shopping Barueri, Parque Shopping Sulacap, Outlet Premium SP, Salvador, Brasília e Rio, Shopping Bonsucesso e Unimart Shopping Campinas, todos administrados pela General Shopping. As garantias envolvem a alienação fiduciária dos imóveis e cessão fiduciária dos recebíveis.



CRI Madureira Shopping RBSec 468S e 470S 1E (21L0736590)

Vencimento: 24/12/2031

Devedor	FII Brasil Plural Malls
Taxa de Emissão	IPCA + 6.50%
LTV	45.7%
Rating	A

A aquisição do Shopping Madureira foi realizada pelo FII MALL11 e contou com R\$ 25mm de caixa e R\$260mm de dívida através da emissão de um CRI. A operação foi feita em 2 séries com diferença de prazo de 5 anos entre cada uma. O CRI conta com AF dos ativos e CF dos recebíveis de aluguel do shopping Madureira e de outros do portfólio do Fundo (1,3x de ICSD).

GLOSSÁRIO – FUNDOS DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS (FIIS)


Termos	Descrição	Segmento
AIEC11	FII Autonomy Edifícios Corporativos	Lajes Corporativas
AJFI11	FII Almeida Junior Malls	Shoppings
BMLC11	FII BM Brascan Lajes Corporativas	Lajes Corporativas
BPML11	FII BTG Pactual Shoppings	Shoppings
BRCR11	FII BTG Pactual Lajes Corporativas	Lajes Corporativas
CEOC11	FII Cyrela Properties	Lajes Corporativas
CPLG11	FII Capitânia Logística	Logística
CPOF11	FII Capitânia Office	Lajes Corporativas
CPSH11	FII Capitânia Shoppings	Shoppings
CPTR11	FIAGRO Capitânia Agro Strategies	FIAGRO
CPTS11	FII Capitânia Securities	FII CRI
CRFF11	FII Caixa Rio Bravo II	FOF
EVBI11	FII HBC II	Renda Urbana
GLOG11	FII Genial Logística	Logística
GSFI11	FII General Shopping e Outlets	Shoppings
GZIT11	FII Gazit Malls	Shoppings
HBCR11	FII HBC Renda Urbana	Renda Urbana
HCHG11	FII Hectare Recebíveis High Grade	FII CRI
HREC11	FII Hedge Recebíveis	FII CRI
HSRE11	FII HSI Renda Imobiliária	Renda Urbana
LASC11	FII Legatus Shoppings	Shoppings
LGCP11	FII LogCP Inter	Logística
MALL11	FII Genial Malls	Shoppings
MAXR11	FII MAX Retail	Renda Urbana
NEWL11	FII Newport Logística	Logística
PATC11	FII Pátria Edifícios Corporativos	Lajes Corporativas
PNDL11	FII Panorama Desenvolvimento Logístico	Logística
PQDP11	FII Parque Dom Pedro Shopping Center	Shoppings
QAGR11	FII Quasar Agro	Agronegócio
RBRP11	FII RBR Properties	Lajes Corporativas
RBRX11	FII RBR Multiestratégia	FII CRI
RCRB11	FII Rio Bravo Renda Corporativa	Lajes Corporativas
SARE11	FII Santander Renda de Aluguéis	Lajes Corporativas
TRXF11	FII TRX Real Estate	Renda Urbana
VGRI11	FII Valora Renda Imobiliária	Lajes Corporativas
VIFI11	FII Vinci Instrumentos Financeiros	FOF

GLOSSÁRIO

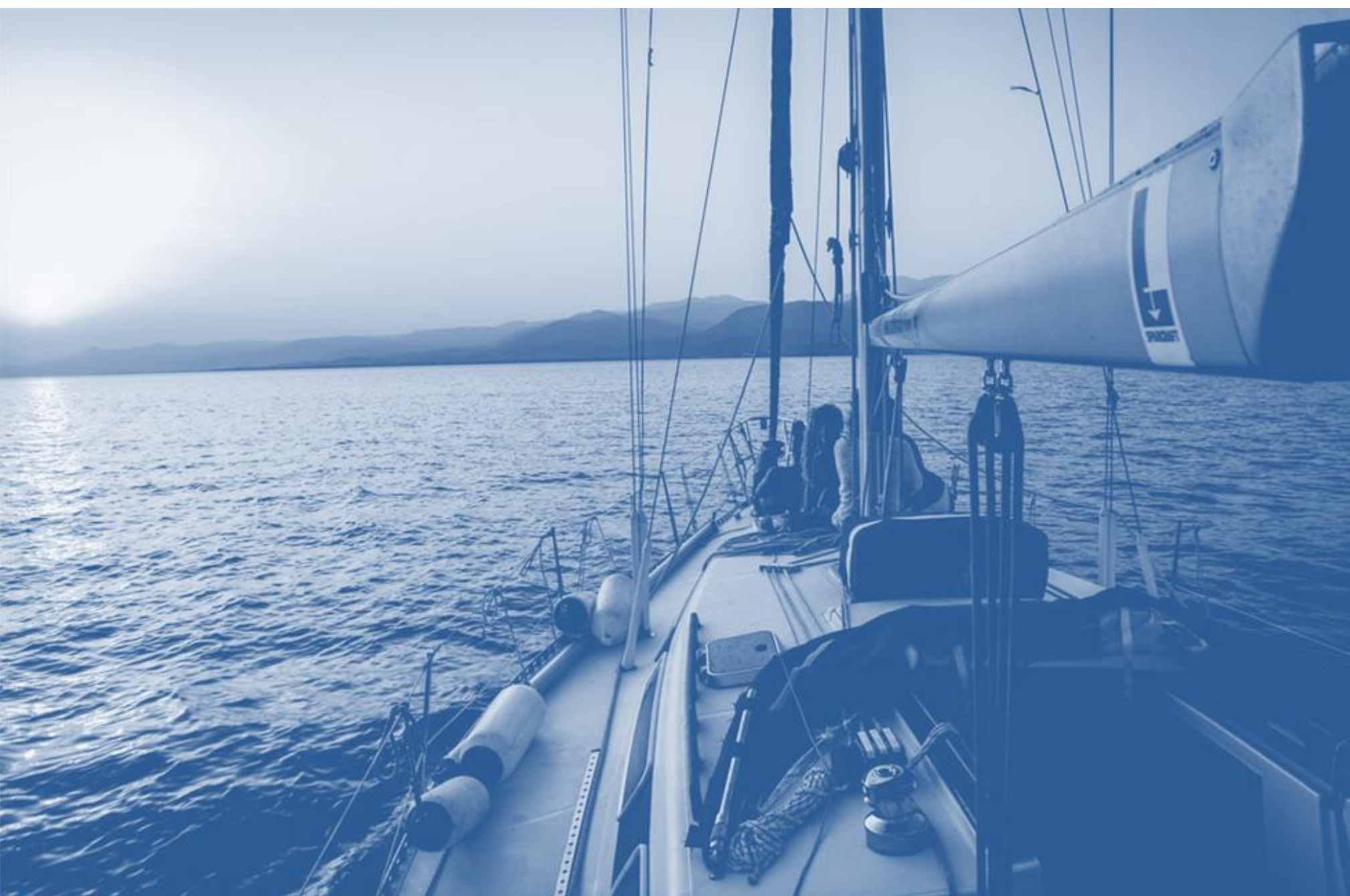


Termos	Descrição
Valor de Mercado (R\$/Cota)	Valor da cota no mercado secundário no fechamento do último dia do mês
Valor Patrimonial (R\$/Cota)	Valor da cota patrimonial no último dia do mês
Valor de Mercado do Fundo	Valor da cota no secundário multiplicado pelo número total de cotas
Dividend Yield (Cota Mercado)	Último valor distribuído anualizado dividido pela cota de fechamento do mês
Dividend Yield (12 Meses)	Valor distribuído nos últimos 12 meses dividido pela cota de fechamento do mês
Rating	Nota sobre o risco de crédito do devedor dada por agência de classificação de risco
LTV	"Loan To Value", percentual do ativo que é financiado pelo empréstimo em análise
ABL	Área Bruta Locável, área (m ²) total de um imóvel disponível para locação
Oferta 400	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 400, disponível ao público em geral
Oferta 476	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 476, distribuída com esforços restritos para investidores profissionais
Block Trade	Operação no mercado secundário em grandes volumes diretamente ou via leilão
Cota Patrimonial Ajustada	Cota Patrimonial desconsiderando os custos da emissão primária e IR sobre ganho de capital
Spread Over	Prêmio sobre a curva de título público com prazo equivalente (<i>risk free rate</i>) de cada título, com base na marcação dos preços (PU) do administrador.
Taxa nominal equivalente	Taxa equivalente nominal do título dado a curva de juros futuros analisada na presente data
Taxa ponderada de aquisição	Taxa ponderada média atual das compras do título
Duration	Prazo médio ponderado das amortizações do título
Posições "quórum qualificado"	Posições acima de 25% do PL que possibilita a aprovação de quórum qualificado
Posições "quórum relevante"	Posições acima de 5% do PL que possibilita convocação de assembleias

DISCLAIMER



As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. A Capitânia não assume que os investidores vão obter lucros, nem se responsabiliza pelas perdas. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Não é autorizada a sua reprodução ou disponibilidade para circulação sem prévia autorização da Capitânia.



CAPITÂNIA INVESTIMENTOS

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485

Torre Norte - 3º andar

Jd. Paulistano - São Paulo/SP

CEP: 01452-002

Telefone: +55 11 2853-8888

invest@capitaniainvestimentos.com.br

