

Resumo

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹: R\$ 103.99
Valor Patrimonial (R\$/Cota) ¹: R\$ 93.94
Valor de Mercado: R\$ 806,323,798
Patrimônio Líquido: R\$ 728,458,107
Último rendimento (R\$/Cota): R\$ 0.67
Dividend Yield: 7.73%¹
Dividend Yield (Cota de emissão)²: 8.04%
Volume negociado: R\$ 31,934,072
Média diária do volume negociado (mês):
R\$ 1,520,670
Quantidade de cotistas: 25,876

Proventos

Data base	Pagamento	R\$/Cota	Mês de referência
14/07/2020	21/07/2020	0.67	Junho/2020



¹ Considerando as cotas de fechamento de 30/06/2020.

² Considerando o valor das cotas da primeira emissão de R\$ 100/cota.

Capitânia Securities II FII (Ticker B3: CPTS11)

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 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 aos 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.

CNPJ: 18.979.895/0001-13

Início do Fundo: 05/08/2014

Administrador: BTG Pactual Serv. Fin. S/A DTVM

Público-Alvo: Investidores em geral

Gestor: Capitânia S/A

Classificação Anbima: FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários

Taxa de Administração, Gestão e Escrituração: 1.05% a.a. do Valor de Mercado

Taxa de Performance: Não há

Número de Cotas: 7,753,859

Comentário do gestor

No semestre, o fundo teve uma performance da cota de mercado (ajustada por proventos) superior ao IFIX (-6.36% vs -12.24%). No período, distribuímos proventos mensais no valor de R\$ 0.65 de janeiro a maio e de 0.67 em junho, o que demonstra estabilidade nos resultados.

O destaque foi o movimento acertado da equipe de gestão em utilizar o pouco caixa disponível e vender alguns CRIs no mercado secundário para comprar cotas de FII bastante depreciadas. Este movimento resultou em R\$ 805 mil de ganho de capital com operações com CRI e R\$ 2.9 milhões de ganhos com operações com FIIs. Isso demonstra o ativismo da gestão e a atenção às oportunidades de mercado. O período também foi muito produtivo para amadurecer o pipeline de ativos que estão sendo desembolsados nesta nova emissão. O mercado ilíquido de meses atrás permitiu que conseguíssemos ativos com risco muito baixo a taxas interessantes.

No 1S20, também houve o fim do período de adaptação ao novo administrador do fundo, o BTG Pactual. Acreditamos que a governança do fundo melhorou substancialmente e a decisão se mostrou acertada.

6ª emissão de cotas

A 6ª emissão de cotas do fundo foi finalizada com êxito, mais do que dobrando o tamanho do fundo. Apesar da oferta ser grande, o *pipeline* continua extenso e cheio de oportunidades, abrindo espaço para novas captações. Com parte dos recursos da oferta, fizemos aportes adicionais em dez CRIs já investidos anteriormente e incluímos três novas posições, como mostra a tabela abaixo.

Com as novas alocações, a carteira conta com 40 casos de investimento com spread de crédito de aproximadamente 5% a.a.

Código b3	Indexador	Ativo	Volume (R\$)	Taxa ponderada de aquisição (%)	Spread ponderado de aquisição (%)	Total (%)
20F0689770	IPCA +	CRI GPA 82S 1E	70,999,658	6.0%	4.3%	28.7%
19G0228153	IPCA +	CRI HBR Habitasec 148S 1E	36,421,204	6.0%	4.5%	14.7%
19E0311712	IPCA +	CRI JHSF Malls True Sec 182S	32,006,934	5.8%	4.3%	12.9%
17C2574153	IPCA +	CRI GSB Habitasec 80S 1E	30,777,558	6.5%	6.0%	12.4%
19A0093844	IPCA +	CRI Vinci Logística Habitasec 132S 1E	24,313,905	7.0%	5.8%	9.8%
0.0437136	CDI +	CRI Apogee 84S 4E	19,500,000	3.4%	3.4%	7.9%
18G0745619	IGPDI +	CRI Habitasec JPS 103S 1E	10,988,194	7.7%	6.2%	4.4%
0.0590023	IPCA +	CRI Evolution 181S	10,000,303	6.6%	5.3%	4.0%
19H0204332	IGPDI +	CRI Berrini One II Habitasec 102S 1E	6,404,894	7.5%	5.5%	2.6%
13C0041672	IGPDI +	CRI AGV Ápice 4S 1E	4,269,620	8.0%	7.7%	1.7%
15C0088187	IGPDI +	CRI Pillar Habitasec 52S 1E	908,674	11.1%	13.2%	0.4%
13C0041677	IGPDI +	CRI AGV Ápice 5S 1E	537,167	14.8%	14.7%	0.2%
19E0967405	IPCA +	CRI Helbor ISEC 33S 4E	212,659	6.5%	4.7%	0.1%
Total			247,340,770	-	-	100.0%

Distribuição de proventos

No dia 14/07/20, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 0.67 por cota, com pagamento em 21/07/20 para os detentores de cotas em 14/07/20.

Este dividendo equivale a 357.0% do CDI (descontado imposto de 15%) em relação a cota de mercado.

Desde seu início, em 05 de Agosto de 2014, o Capitânia Securities II apresenta um retorno anualizado de 12.8%, considerando (i) o investimento inicial na cota de emissão a R\$ 100.00, (ii) os R\$ 65.77 distribuídos no período reinvestidos no fundo e (iii) venda da cota no preço de mercado (em 30/06/2020) a R\$ 103.99. Essa performance é equivalente a 159.9% do retorno do CDI Líquido.

Data	Dividendo (R\$/Cota)	Cota Patrimonial (R\$)	Preço Mercado (R\$)	CDI ¹	Cota de Emissão			Preço de Mercado		
					DY ²	DY (% CDI)	DY (% CDI) Ajustado ³	DY ²	DY (% CDI)	DY (% CDI) Ajustado ³
2014	5.48	100.64	101.03	4.45%	5.48%	123.02%	144.73%	5.42%	121.77%	143.26%
2015	13.90	102.42	102.76	13.24%	13.90%	104.98%	123.51%	13.53%	102.16%	120.19%
2016	14.91	101.62	102.29	14.00%	14.91%	106.51%	125.30%	14.58%	104.12%	122.49%
2017	10.26	100.43	99.21	9.93%	10.26%	103.37%	121.61%	10.34%	104.19%	122.58%
2018	9.65	97.81	100.05	6.42%	9.65%	150.28%	176.80%	9.65%	150.20%	176.71%
2019	8.30	97.57	104.81	5.96%	8.30%	139.26%	163.84%	7.92%	132.87%	156.32%
Jan-20	0.65	97.69	107.75	0.38%	0.65%	172.59%	203.04%	0.60%	160.17%	188.44%
Feb-20	0.65	98.07	104.07	0.29%	0.65%	221.29%	260.35%	0.62%	212.64%	250.16%
Mar-20	0.65	95.41	89.50	0.34%	0.65%	192.10%	226.00%	0.73%	214.63%	252.51%
Apr-20	0.65	95.41	97.80	0.28%	0.65%	228.13%	268.39%	0.66%	233.26%	274.42%
May-20	0.65	96.03	94.90	0.24%	0.65%	275.65%	324.29%	0.68%	290.46%	341.72%
Jun-20	0.67	93.95	103.99	0.21%	0.67%	315.55%	371.24%	0.64%	303.44%	356.99%

¹ Desde 05/08/2014

² Dividend Yield na conta de emissão assume-se uma cota no valor de R\$ 100,00

³ Gross Up (IR @ 15%)

Fonte: Capitânia

Desembolsos

O fundo utilizou parte dos recursos da 6ª emissão de cotas para aumentar a posição em alguns CRIs e iniciar três posições novas. Destaque para o CRI GPA, maior posição, que utilizará os recursos para o financiamento de parte das aquisições pelo FII TRX Real Estate de 7 lojas locadas para o mesmo grupo, as quais são garantias da operação junto dos contratos de locação. O total das compras foi de R\$ 247 milhões até 13/07/2020.

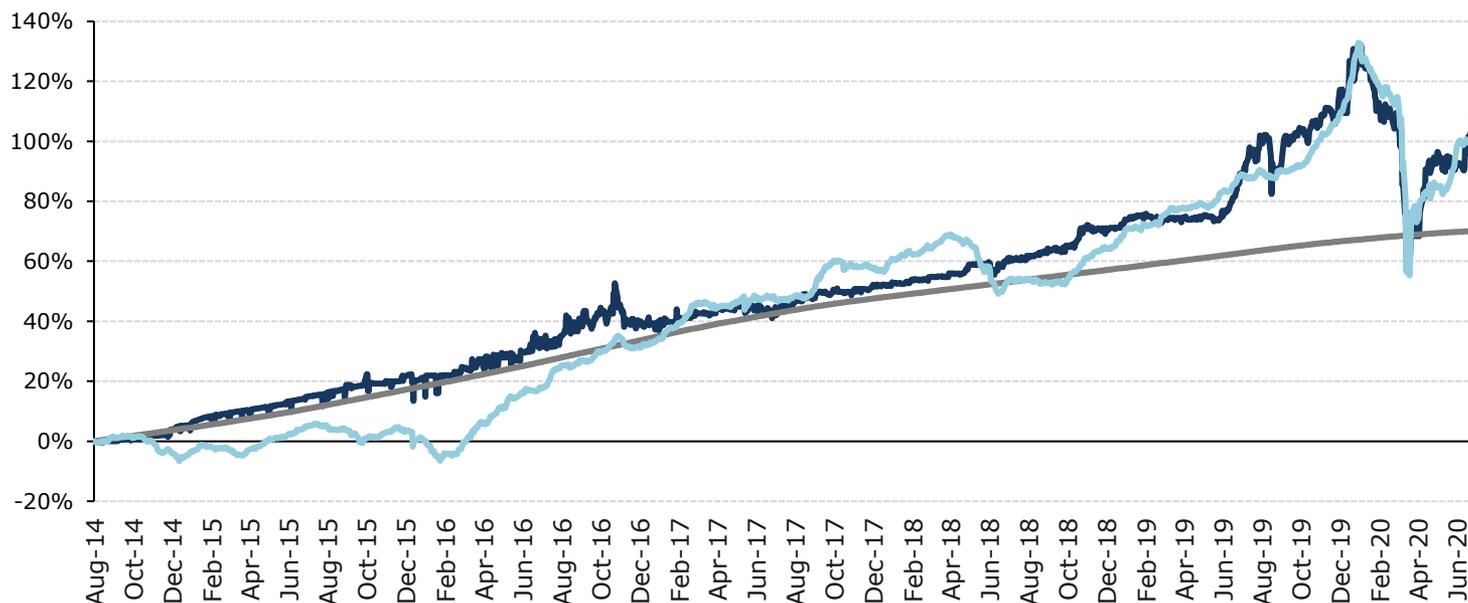
Na parte das vendas, fomos pré-pagos no CRI Habitasec Vila Leopoldina com um ganho de capital de R\$ 202 mil e vendemos um lote pequeno do CRI BRF (R\$ 85 mil) com ganho de capital de aproximadamente R\$ 4,3 mil. O caso do CRI Vila Leopoldina merece destaque. Adquirimos integralmente a oferta nos portfólios da casa. Tratava-se de um deal com baixa liquidez, porém com garantias robustas e LTV muito baixo (25%). Mesmo em meio a crise, o devedor priorizou o pagamento das parcelas do CRI. Em um primeiro momento, destinou recursos de outros ativos para o pagamento do CRI e, em segundo momento, pré-pagou a operação através de uma nova captação a mercado, apesar do alto prêmio (5%). Esse caso reforça a nossa tese de que uma garantia de boa qualidade e bem constituída nos coloca como prioritários no recebimento mesmo em situação adversa para os devedores.

Na parte de FIIs, o fundo comprou R\$ 120 milhões e vendeu um pouco mais de R\$ 8,5 milhões em junho. Essa estratégia tem gerado bons resultados para o fundo. No mês, as vendas geraram R\$ 584 mil em ganho de capital.

Rentabilidade¹

A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do fundo em junho foi equivalente a 10.30% versus +5.59% do IFIX. Desde o seu início em 05/08/2014, a cota a mercado ajustada do fundo rendeu +109.69% versus +100.80% do IFIX. 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.

— CPTS11 — CDI — IFIX

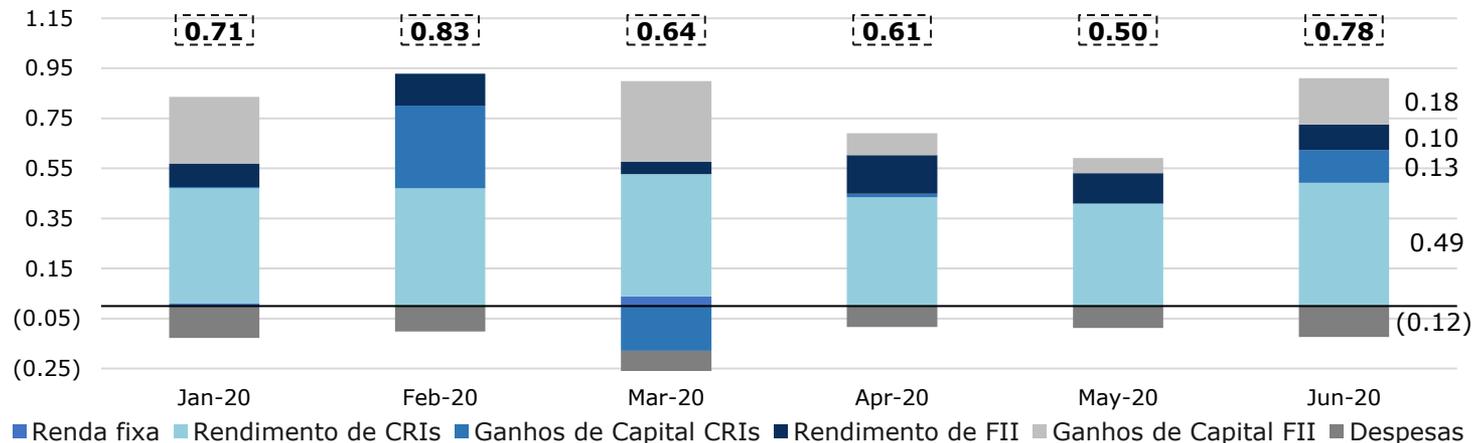
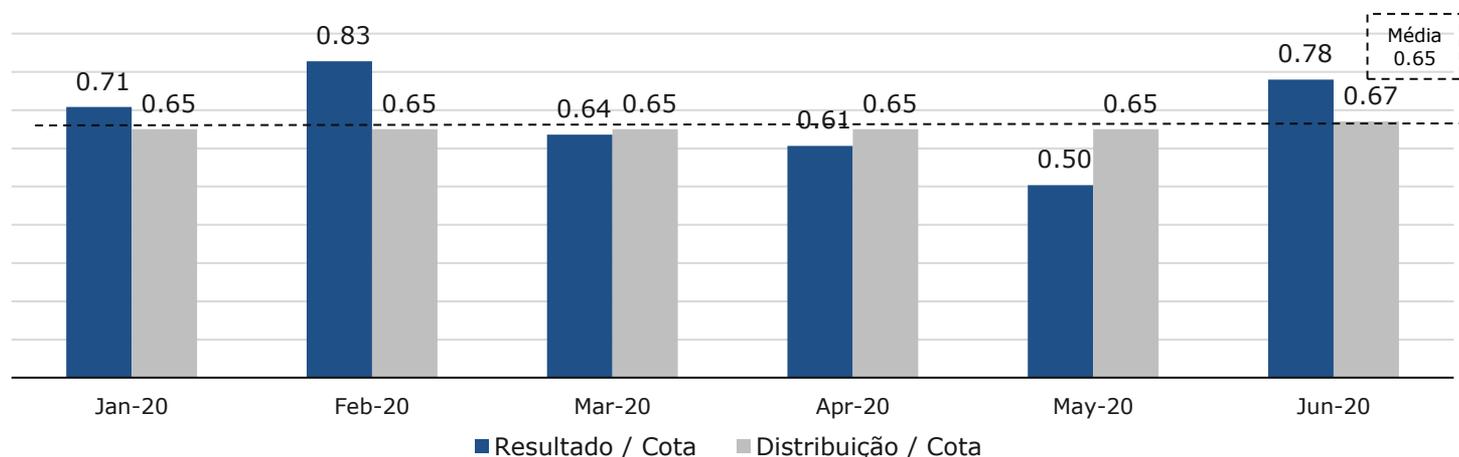


Informações Gerais	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20	LTM	Acumulado
Patrimônio Líquido	308,188,498	305,484,994	305,484,993	298,597,107	299,148,956	728,458,107	302,167,693	728,458,107
Valor de Mercado	335,643,944	324,180,652	278,794,738	304,649,445	295,615,873	806,323,797	323,349,947	806,323,797
Fundo no Período (Mercado) %	-6.17%	-2.84%	-13.38%	10.05%	-2.32%	10.30%	20.01%	109.69%
IFIX no Período %	-3.76%	-3.69%	-15.85%	4.39%	2.08%	5.59%	11.87%	100.80%
CDI no Período %	0.38%	0.29%	0.34%	0.28%	0.24%	0.21%	5.66%	70.07%

¹ Considerando as cotas de fechamento do mês.

Resultado financeiro do fundo (Caixa)

DRE - Capitânia Securities II FII	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20	Acumulado
Receitas	2,891,800	2,242,134	2,150,534	1,841,578	2,921,126	14,649,999
Renda fixa	49	119,512	8,765	7,865	87,012	261,146
Rendimento de CRIs	1,466,043	1,522,639	1,345,614	1,268,376	1,534,985	8,565,183
Ganhos de Capital CRIs	1,031,048	(556,393)	43,714	2,310	406,844	946,310
Rendimento de FII	394,660	152,870	480,696	374,046	318,996	2,011,191
Ganhos de Capital FII	-	1,003,506	271,746	188,981	573,289	2,866,169
Despesas	(314,344)	(262,560)	(261,049)	(272,458)	(384,074)	(1,890,267)
Resultado	2,577,456	1,979,575	1,889,485	1,569,120	2,537,052	12,759,732
Resultado / Cota¹	0.83	0.64	0.61	0.50	0.78	4.06
Distribuição ¹	2,024,766	2,024,766	2,024,766	2,024,766	2,199,595	12,323,427
Distribuição / Cota	0.65	0.65	0.65	0.65	0.67	3.96
Dividend Yield a.a. (cota de mercado)	7.49%	8.72%	7.98%	8.22%	7.73%	7.54%
Dividend Yield a.a. (cota de emissão)	7.80%	7.80%	7.80%	7.80%	8.04%	7.84%
Resultado Acumulado	734,968	689,776	554,495	98,849	436,305	436,305
Resultado Acumulado / Cota	0.24	0.22	0.18	0.03	0.14	0.14

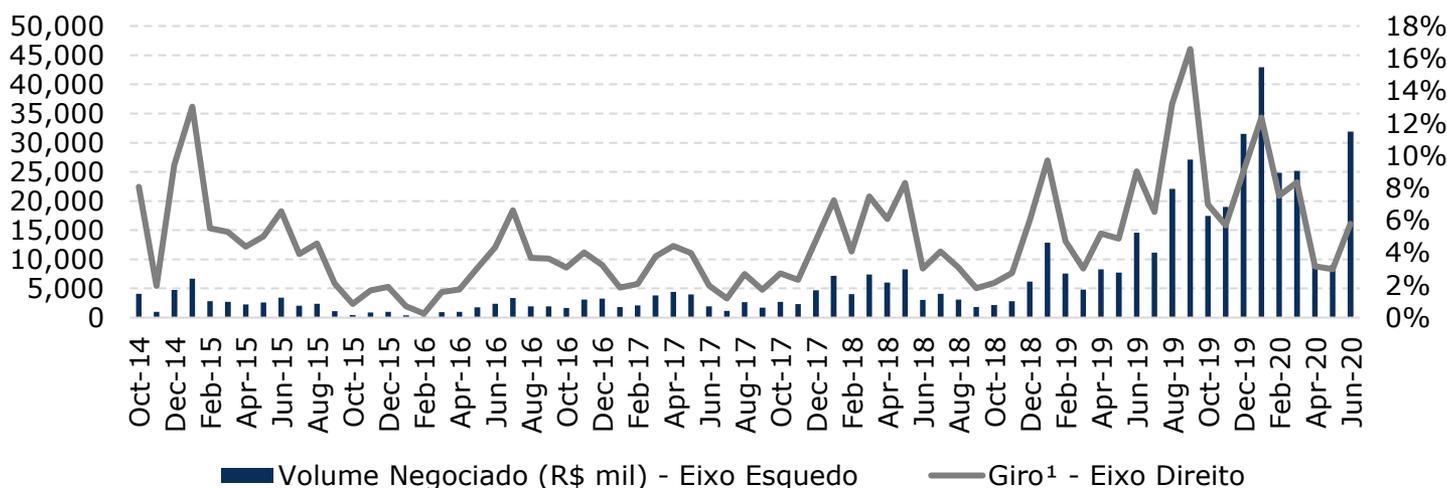
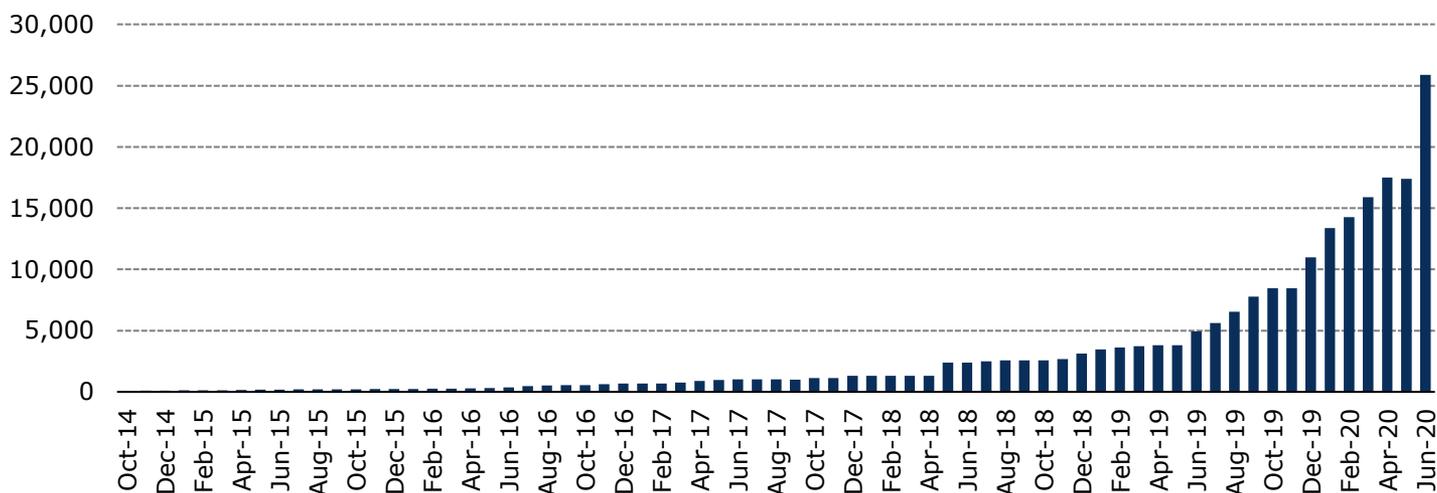
Quebra do resultado

Resultado por cota e distribuições


¹ Resultado está ajustado pelo número de cotas anterior a 6ª emissão e distribuição inclui proventos dos recibos de subscrição.

CPTS11 - negociação na B3

No mês de junho foram negociadas 327,438 cotas, sendo 20,534 negócios, com volume de R\$ 31,934,072, o que representa uma média diária de R\$ 1,520,670. O fundo foi negociado em 100% dos pregões. O fundo encerrou o mês de junho com 25,876 cotistas, uma variação de +172.8% contra o mês anterior.

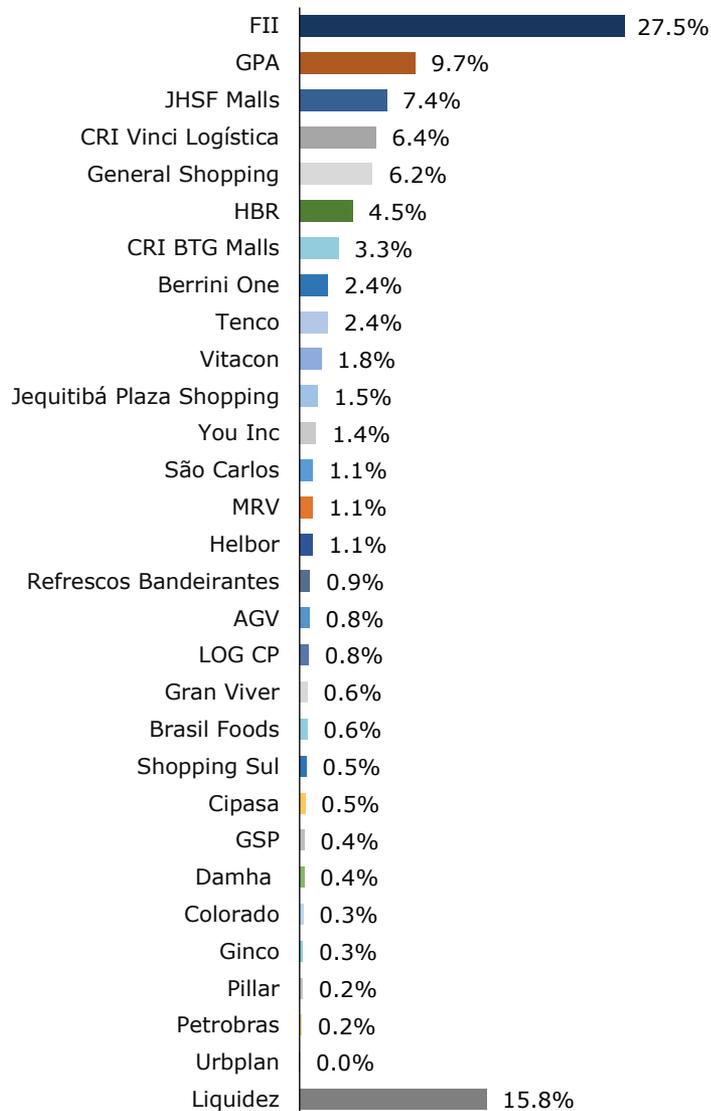
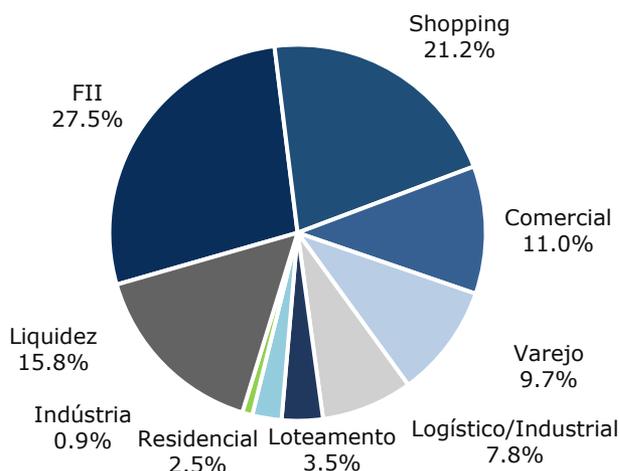
	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20	LTM
Volume Negociado (R\$ Mil)	R\$ 25,186.6	R\$ 9,225.1	R\$ 8,990.0	R\$ 31,934.1	R\$ 271,365.8
Média Diária (R\$ Mil)	R\$ 1,144.8	R\$ 461.3	R\$ 449.5	R\$ 1,520.7	R\$ 1,074.5
Giro (%)	8.4%	3.2%	3.0%	5.8%	8.2%
Presença em pregões (%)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	98.4%
Valor de Mercado (R\$ Mil)	R\$ 278,794.7	R\$ 304,649.4	R\$ 295,615.9	R\$ 806,323.8	R\$ 322,803.2

Mercado secundário

Número de cotistas


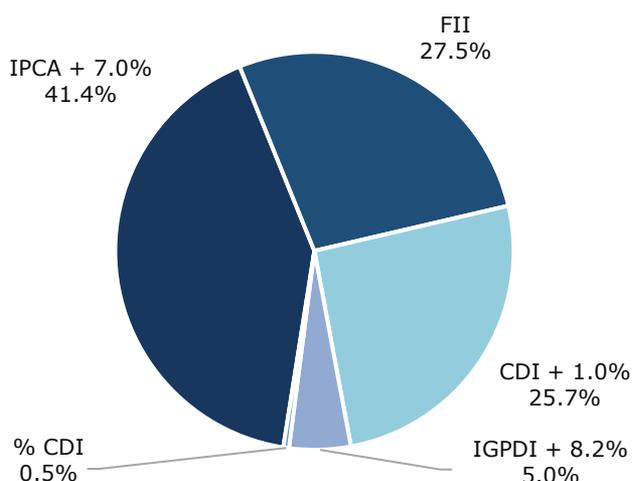
¹ Volume negociado no mês dividido pelo valor de mercado do mesmo mês.

Alocação (% PL) – 30/06/2020

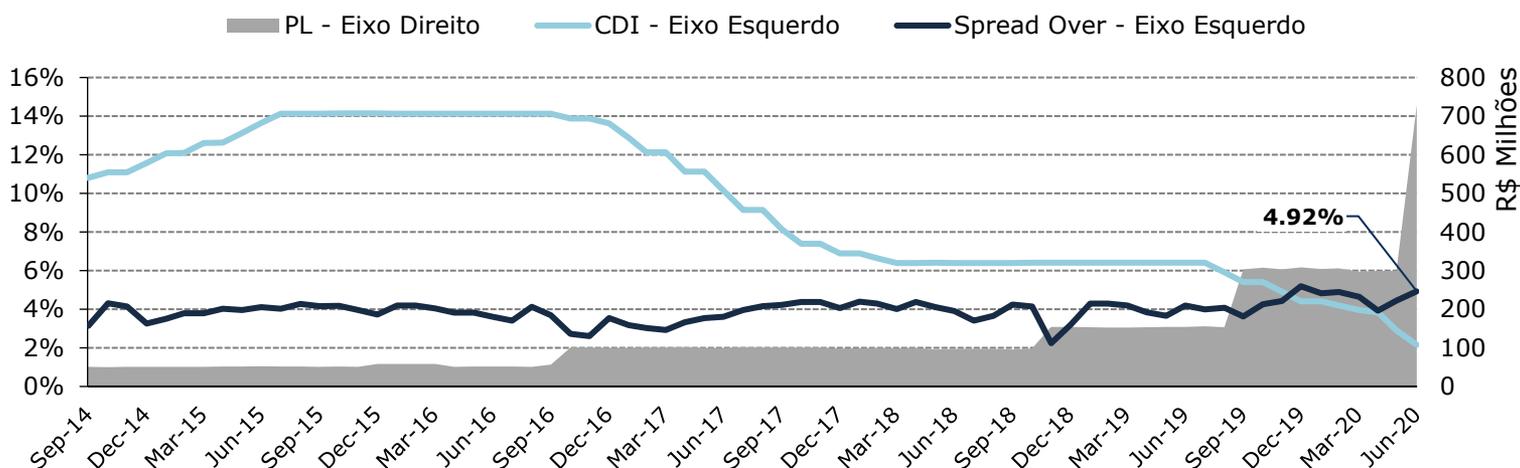
Exposição por Segmento



Exposição por Indexador e Taxa Ponderada de Aquisição



Evolução do Spread over¹ da Carteira de CRI do fundo



¹ Vide glossário.

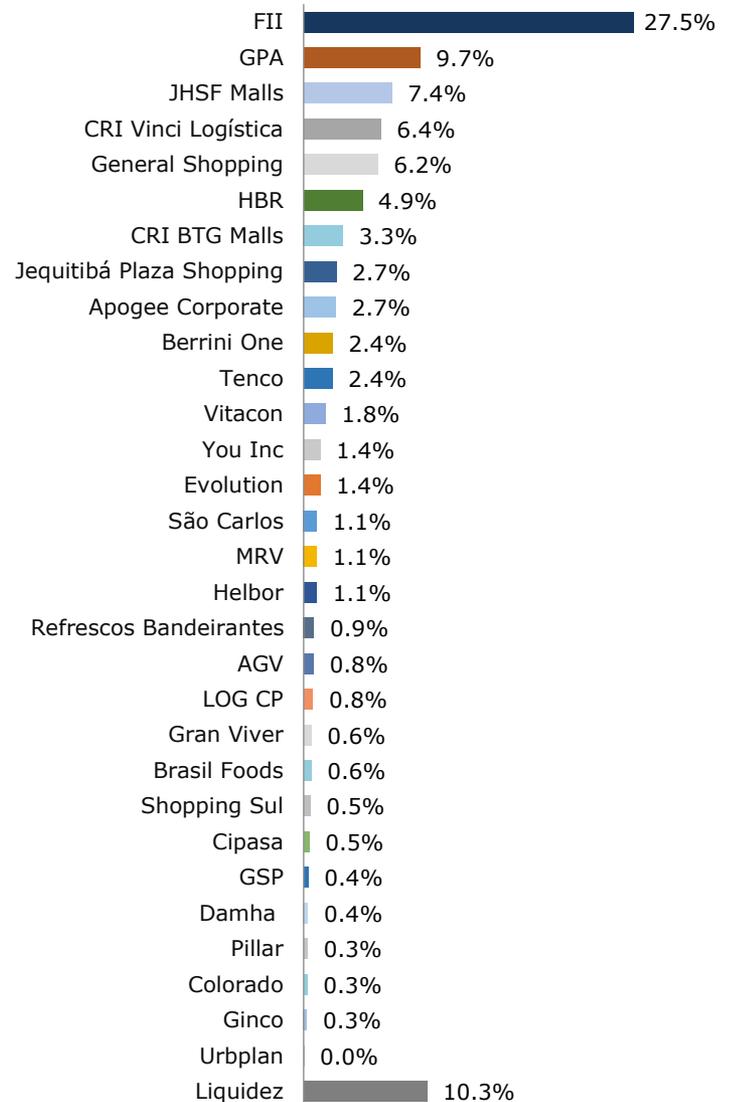
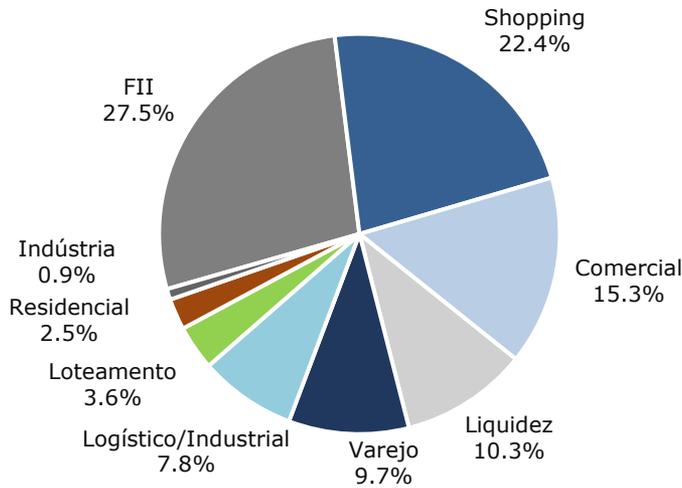
Carteira de CRIs – 30/06/2020

Ativo	Código B3	Segmento	Devedor	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% PL	Duration (anos)	Taxa ponderada de Aquisição (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)
CRI GPA 82S 1E	20F0689770	Varejo	GPA	IPCA +	6.0%	71,002,494	9.7%	6.4	6.0%	4.3%	10.1%
JHSF Malls CRI True Sec 182S	19E0311712	Shopping	JHSF Malls	IPCA +	6.5%	49,018,615	6.7%	6.3	6.0%	3.7%	9.4%
Vinci Logística CRI Habitasec 132S 1E	19A0093844	Logístico/Industrial	Vinci Logística FII	IPCA +	7.5%	46,835,309	6.4%	5.5	6.9%	4.8%	10.2%
GSB CRI Habitasec 80S 1E	17C2574153	Shopping	General Shopping	IPCA +	6.5%	39,047,158	5.4%	3.1	6.9%	4.8%	8.8%
CRI HBR Habitasec 148S 1E	19G0228153	Comercial	HBR	IPCA +	6.3%	32,672,476	4.5%	5.7	6.0%	4.8%	10.3%
BTG Malls FII CRI Vert 1S 8E	19H0000001	Shopping	BTG Malls FII	CDI +	1.5%	23,796,431	3.3%	5.1	1.5%	1.5%	6.6%
Berrini One CRI Habitasec 102S 1E	19H0204332	Comercial	HRDI	IGPDI +	8.5%	17,423,688	2.4%	4.9	7.5%	6.1%	11.3%
Park Shopping Jaraguá do Sul CRI Habitasec 32S 1E	13F0056986	Shopping	Tenco	IPCA +	9.0%	17,370,143	2.4%	3.4	10.8%	7.8%	12.1%
Vitacon CRI ISEC 47S 4E	19I0739560	Comercial	Vitacon	CDI +	2.0%	13,220,594	1.8%	3.7	2.5%	2.4%	6.7%
Jequitibá Plaza Shopping CRI Habitasec 103S 1E	18G0745619	Shopping	JPS	IGPDI +	7.8%	11,034,062	1.5%	3.9	7.7%	6.5%	11.1%
You Inc CRI Vert 2S 13E	19I0330498	Residencial	You Inc	CDI +	4.5%	8,941,055	1.2%	1.2	4.5%	4.5%	6.9%
São Carlos CRI ISEC 295S 2E	17L0735098	Comercial	São Carlos	IPCA +	5.5%	8,028,374	1.1%	3.2	5.5%	3.5%	7.5%
MRV CRI Gaia 113S 4E	19C0177076	Residencial	MRV	CDI +	0.0%	7,940,012	1.1%	3.4	1.6%	1.4%	5.4%
Helbor CRI ISEC 34S 4E	19E0967406	Comercial	Helbor	IPCA +	7.5%	6,973,997	1.0%	5.8	7.6%	5.7%	11.3%
Refrescos Bandeirantes CRI Gaia 112S 4E	18L1299235	Indústria	Refrescos Bandeirantes	IPCA +	8.8%	6,332,944	0.9%	2.0	8.6%	8.1%	11.3%
GSB CRI Habitasec 27S 1E	13F0045984	Shopping	General Shopping	IPCA +	6.3%	5,860,128	0.8%	2.5	7.7%	3.5%	6.9%
LOG CP CRI Barigui Sec 66S 1E	18L1179520	Logístico/Industrial	LOG CP	CDI +	1.3%	5,573,452	0.8%	3.8	1.4%	0.7%	5.0%
Gran Viver CRI True 57S 1E	15H0123006	Loteamento	Gran Viver	IPCA +	10.5%	4,698,237	0.6%	3.2	12.5%	9.9%	14.1%
Brasil Foods CRI ISEC 27S 4E	18L1300313	Logístico/Industrial	Brasil Foods	IPCA +	6.3%	4,655,267	0.6%	6.4	6.2%	5.3%	11.1%
JHSF Malls CRI True Sec 181S	19E0322333	Shopping	JHSF Malls	CDI +	2.5%	4,559,260	0.6%	7.2	2.1%	2.2%	8.0%
CRI AGV Ápice 4S 1E	13C0041672	Loteamento	AGV	IGPDI +	8.0%	4,114,755	0.6%	1.5	8.0%	9.0%	11.8%
Cipasa CRI Gaia 63S 4E	13L0048356	Loteamento	Cipasa	IGPM +	9.5%	3,339,938	0.5%	1.5	11.0%	9.5%	12.3%
GSP CRI Gaia 27S 4E	11D0025379	Loteamento	GSP	IPCA +	10.5%	2,851,308	0.4%	0.4	9.0%	4.0%	6.2%
Shopping Sul CRI Gaia 52S 4E	13D0463613	Shopping	Shopping Sul	CDI +	4.3%	2,665,852	0.4%	1.4	4.3%	7.3%	9.9%
Damha CRI True 60S 1E	15F0600033	Loteamento	Damha Urbanizadora	CDI +	8.5%	2,635,185	0.4%	0.8	8.5%	8.6%	10.9%
Ginco CRI ISEC 6S 1E	14G0401387	Loteamento	Ginco	IPCA +	6.3%	1,924,253	0.3%	1.0	35.7%	33.8%	36.7%
CRI AGV Ápice 5S 1E	13C0041677	Loteamento	AGV	IGPDI +	14.8%	1,885,957	0.3%	1.3	14.8%	18.9%	21.7%
Pillar CRI Habitasec 52S 1E	15C0088187	Loteamento	Pillar	IGPDI +	12.7%	1,820,338	0.2%	0.3	11.2%	20.5%	22.9%
Colorado CRI ISEC 1S 1E	14E0026716	Loteamento	Colorado	IPCA +	9.3%	1,667,960	0.2%	1.5	8.9%	7.3%	10.1%
Shopping Sul CRI Gaia 53S 4E	13D0463614	Shopping	Shopping Sul	CDI +	4.3%	1,332,795	0.2%	1.4	3.0%	6.0%	8.6%
Petrobrás CRI BS 302S 1E	13H0098728	Comercial	Petrobras	IPCA +	6.4%	1,130,943	0.2%	2.5	6.0%	5.5%	9.0%
CRI YOU INC Vert 1S 13E	19I0329899	Residencial	You Inc	CDI +	4.0%	1,078,289	0.1%	1.1	14.3%	9.1%	11.6%
Colorado CRI ISEC 33S 1E	17B0048622	Loteamento	Colorado	IPCA +	23.1%	614,628	0.1%	1.3	23.0%	30.0%	33.1%
Helbor CRI ISEC 33S 4E	19E0967405	Comercial	Helbor	IPCA +	6.5%	572,635	0.1%	5.8	6.4%	5.2%	10.8%
Helbor CRI Habitasec 113S 1E	18E0913224	Residencial	Helbor	CDI +	3.0%	367,708	0.1%	1.3	3.9%	5.1%	7.5%
Urbplan CRI Habitasec 12S 1E	12F0028370	Loteamento	Urbplan	IPCA +		105,900	0.0%				
Urbplan CRI Habitasec 15S 1E	12J0017777	Loteamento	Urbplan	IPCA +		57,835	0.0%				
Esser CRI Habitasec 41S 1E	14K0085164	Residencial	Esser								
PDG CRI PDG Sec 25S 1E	14I0055096	Residencial	PDG								
Total	-	-	-	-	-	413,149,977	56.7%	4.7	-	4.9%	9.8%

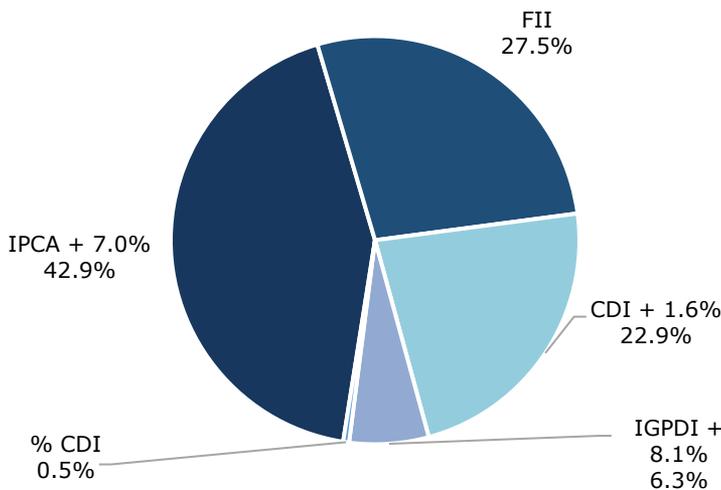
Data Base – 30/06/2020

Alocação (% PL) – 13/07/2020

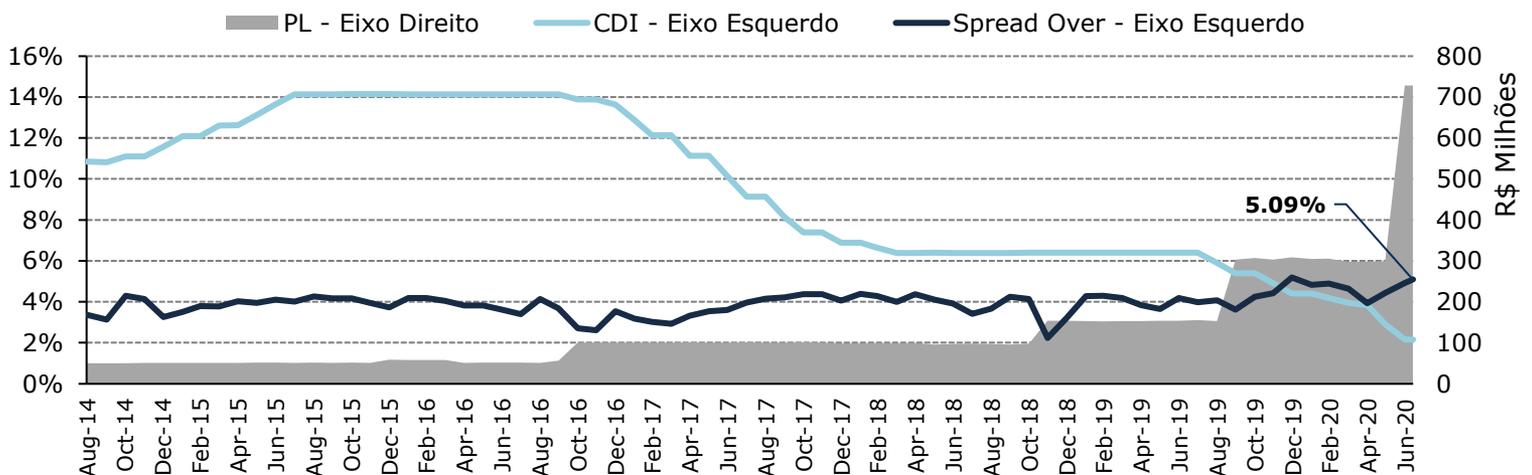
Exposição por Segmento



Exposição por Indexador e Taxa Ponderada de Aquisição



Evolução do Spread over da Carteira de CRI do fundo



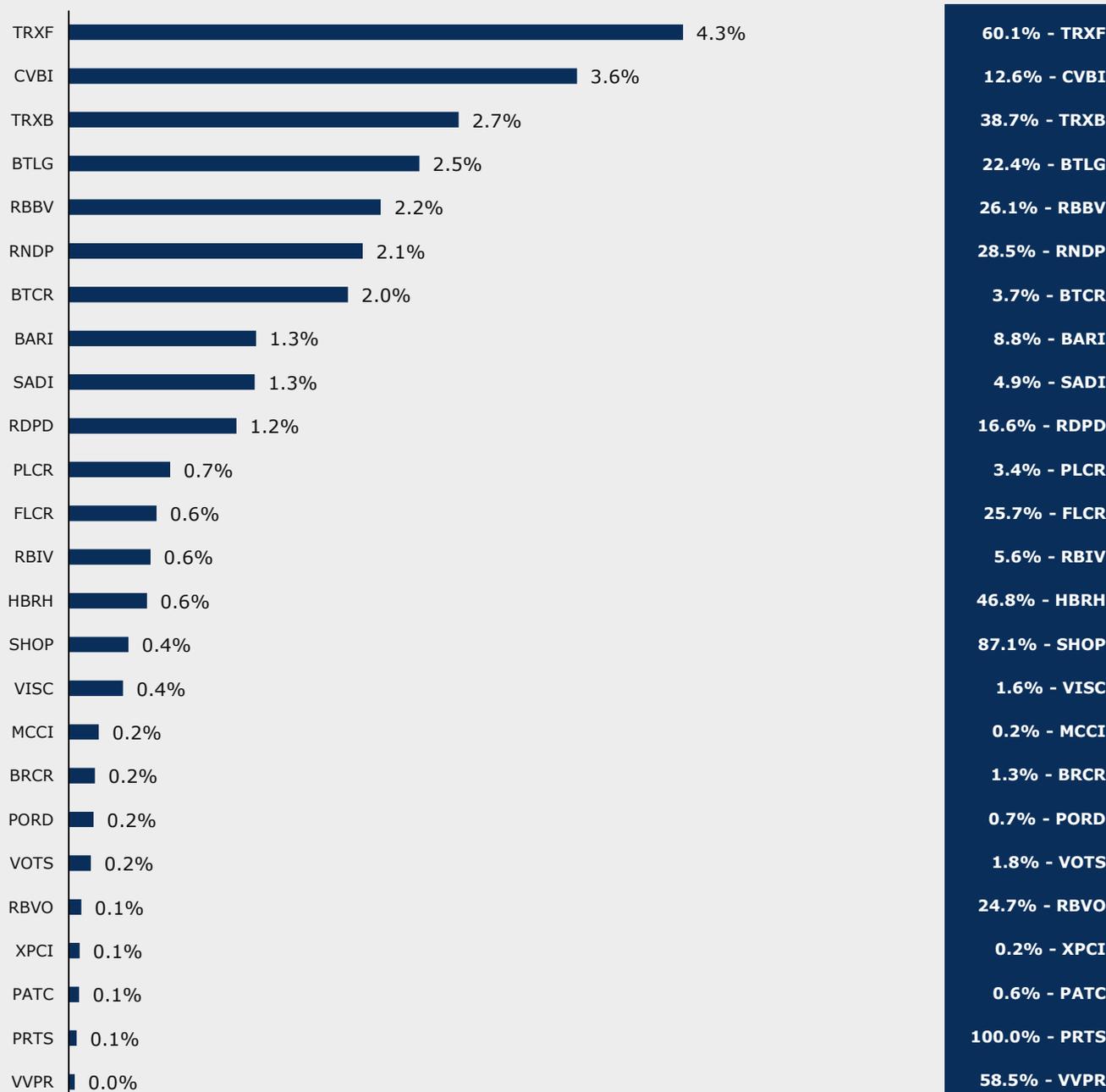
Carteira de CRIs – 13/07/2020

Ativo	Código B3	Segmento	Devedor	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% PL	Duration (anos)	Taxa ponderada de Aquisição (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)
CRI GPA 82S 1E	20F0689770	Varejo	GPA	IPCA +	6.0%	70,743,137	9.7%	6.3	6.0%	4.6%	10.4%
JHSF Malls CRI True Sec 182S	19E0311712	Shopping	JHSF Malls	IPCA +	6.5%	49,024,358	6.7%	6.3	6.0%	4.0%	9.7%
Vinci Logística CRI Habitasec 132S 1E	19A0093844	Logístico/Industrial	Vinci Logística FII	IPCA +	7.5%	46,894,016	6.4%	5.4	6.9%	5.1%	10.5%
GSB CRI Habitasec 80S 1E	17C2574153	Shopping	General Shopping	IPCA +	6.5%	39,101,995	5.4%	3.1	6.9%	5.0%	9.0%
CRI HBR Habitasec 148S 1E	19G0228153	Comercial	HBR	IPCA +	6.3%	35,733,191	4.9%	5.6	6.0%	5.1%	10.6%
BTG Malls FII CRI Vert 1S 8E	19H0000001	Shopping	BTG Malls FII	CDI +	1.5%	23,823,764	3.3%	5.1	1.5%	1.5%	6.6%
Jequitibá Plaza Shopping CRI Habitasec 103S 1E	18G0745619	Shopping	JPS	IGPDI +	7.8%	19,797,592	2.7%	3.8	7.7%	6.6%	11.1%
CRI Apogee 84S 4E	20G0000001	Comercial	Banco Original	CDI +	3.4%	19,504,295	2.7%	4.5	3.4%	3.4%	8.2%
Berrini One CRI Habitasec 102S 1E	19H0204332	Comercial	HRDI	IGPDI +	8.5%	17,521,730	2.4%	4.9	7.5%	6.2%	11.4%
Park Shopping Jaraguá do Sul CRI Habitasec 32S 1E	13F0056986	Shopping	Tenco	IPCA +	9.0%	17,370,143	2.4%	3.5	10.8%	7.8%	12.1%
Vitacon CRI ISEC 47S 4E	19I0739560	Comercial	Vitacon	CDI +	2.0%	13,239,387	1.8%	3.7	2.5%	2.4%	6.6%
CRI Evolution 181S	19L0823309	Comercial	FII UBS (BR) Office	IPCA +	6.3%	9,915,892	1.4%	5.6	6.6%	5.4%	11.0%
You Inc CRI Vert 2S 13E	19I0330498	Residencial	You Inc	CDI +	4.5%	8,959,613	1.2%	1.2	4.5%	4.5%	6.9%
São Carlos CRI ISEC 295S 2E	17L0735098	Comercial	São Carlos	IPCA +	5.5%	8,025,529	1.1%	3.2	5.5%	3.8%	7.8%
MRV CRI Gaia 113S 4E	19C0177076	Residencial	MRV	CDI +	0.0%	7,952,530	1.1%	3.3	1.6%	1.4%	5.3%
Helbor CRI ISEC 34S 4E	19E0967406	Comercial	Helbor	IPCA +	7.5%	6,978,905	1.0%	5.8	7.6%	6.0%	11.6%
Refrescos Bandeirantes CRI Gaia 112S 4E	18L1299235	Indústria	Refrescos Bandeirantes	IPCA +	8.8%	6,340,575	0.9%	1.9	8.6%	8.6%	11.7%
GSB CRI Habitasec 27S 1E	13F0045984	Shopping	General Shopping	IPCA +	6.3%	5,872,637	0.8%	2.4	7.7%	3.7%	7.1%
LOG CP CRI Barigui Sec 66S 1E	18L1179520	Logístico/Industrial	LOG CP	CDI +	1.3%	5,578,731	0.8%	3.8	1.4%	0.7%	5.0%
Gran Viver CRI True Sec 57S 1E	15H0123006	Loteamento	Gran Viver	IPCA +	10.5%	4,632,702	0.6%	3.2	12.5%	10.3%	14.5%
Brasil Foods CRI ISEC 27S 4E	18L1300313	Logístico/Industrial	Brasil Foods	IPCA +	6.3%	4,607,925	0.6%	6.4	6.2%	5.6%	11.4%
JHSF Malls CRI True Sec 181S	19E0322333	Shopping	JHSF Malls	CDI +	2.5%	4,565,417	0.6%	7.2	2.1%	2.2%	8.0%
CRI AGV Ápice 4S 1E	13C0041672	Loteamento	AGV	IGPDI +	8.0%	4,182,206	0.6%	1.5	8.0%	8.5%	11.3%
Cipasa CRI Gaia 63S 4E	13L0048356	Loteamento	Cipasa	IGPM +	9.5%	3,366,811	0.5%	1.5	11.0%	9.2%	12.0%
GSP CRI Gaia 27S 4E	11D0025379	Loteamento	GSP	IPCA +	10.5%	2,853,850	0.4%	0.3	9.0%	4.3%	6.4%
Shopping Sul CRI Gaia 52S 4E	13D0463613	Shopping	Shopping Sul	CDI +	4.3%	2,671,181	0.4%	1.3	4.3%	7.4%	10.0%
Damha CRI True 60S 1E	15F0600033	Loteamento	Damha Urbanizadora	CDI +	8.5%	2,642,948	0.4%	0.9	8.5%	4.7%	6.9%
Pillar CRI Habitasec 52S 1E	15C0088187	Loteamento	Pillar	IGPDI +	12.7%	2,370,921	0.3%	0.3	11.2%	24.9%	27.5%
Ginco CRI ISEC 6S 1E	14G0401387	Loteamento	Ginco	IPCA +	6.3%	1,950,248	0.3%	1.0	35.7%	33.9%	36.8%
CRI AGV Ápice 5S 1E	13C0041677	Loteamento	AGV	IGPDI +	14.8%	1,894,589	0.3%	1.2	14.8%	19.5%	22.3%
Colorado CRI ISEC 1S 1E	14E0026716	Loteamento	Colorado	IPCA +	9.3%	1,619,540	0.2%	1.6	8.9%	7.4%	10.1%
Shopping Sul CRI Gaia 53S 4E	13D0463614	Shopping	Shopping Sul	CDI +	4.3%	1,334,932	0.2%	1.4	3.0%	6.1%	8.7%
CRI YOU INC Vert 1S 13E	19I0329899	Residencial	You Inc	CDI +	4.0%	1,080,362	0.1%	1.0	14.3%	9.3%	11.7%
Colorado CRI ISEC 33S 1E	17B0048622	Loteamento	Colorado	IPCA +	23.1%	616,172	0.1%	1.3	23.0%	31.1%	34.1%
Helbor CRI ISEC 33S 4E	19E0967405	Comercial	Helbor	IPCA +	6.5%	574,354	0.1%	5.8	6.4%	5.5%	11.1%
Helbor CRI Habitasec 113S 1E	18E0913224	Residencial	Helbor	CDI +	3.0%	368,301	0.1%	1.2	3.9%	5.1%	7.6%
Urbplan CRI Habitasec 12S 1E	12F0028370	Loteamento	Urbplan	IPCA +		106,012	0.0%				
Urbplan CRI Habitasec 15S 1E	12J0017777	Loteamento	Urbplan	IPCA +		54,083	0.0%				
Esser CRI Habitasec 41S 1E	14K0085164	Residencial	Esser								
PDG CRI PDG Sec 25S 1E	14I0055096	Residencial	PDG								
Total	-	-	-	-	-	453,870,573	62.3%	4.7	-	5.1%	10.0%

Data Base – 13/07/2020

Carteira de FIIs

O fundo possui 27.5% do PL divididos em 25 FIIs. O percentual de FIIs de CRI é de 59.0%. O gráfico abaixo mostra, além da carteira atual (em % do PL total do fundo), o tipo de emissão e o quanto do patrimônio dos FIIs investidos é detido por fundos sob gestão da Capitânia.

Carteira - CPTS11
(%) PL
Em 30/06/2020
(%) dos FIIs detidos
por fundos geridos pela
Capitânia


Data Base – 30/06/2020

CRIs - Descritivos

CRI GPA (20F0689770)



Devedor: GPA
Taxa de Emissão: IPCA + 6%
LTV: 68%
Rating: AA

Trata-se de um CRI para financiamento de aquisição pelo FII TRX Real Estate de 7 lojas locadas para o Grupo GPA.

As lojas (marcas Extra e Assaí), localizadas no RJ, PI, GO e PB, são garantias da operação, assim como o contrato de locação (15 anos atípicos).

CRI BTG Malls (19H0000001)



Devedor: FII BTG Malls
Taxa de Emissão: CDI + 1,5%
LTV: 34%
Rating: -

A operação é lastreada nos recebíveis de três shopping Centers: Ilha Plaza – RJ, Shopping Contagem – MG e Casa & Gourmet – RJ.

CRI BRF (18L1300313)



Devedor: BRF
Taxa de Emissão: IPCA + 6,25%
LTV¹ : 60%
Rating: AAA

A operação é lastreada por um contrato atípico de um centro de distribuição refrigerado. O imóvel encontra-se em garantia junto com uma fiança bancária de R\$ 65 MM do Banco Bradesco.

CRI Vinci Logística (19A0093844)



Devedor: Vinci
Taxa de Emissão: IPCA + 7,5%
LTV: 56%
Rating: A+

A operação é lastreada por contratos de locações atípicos entre o Fundo de Investimentos Imobiliários Vinci Logístico e cinco empresas, incluindo a Netshoes e a Privalia. A operação consiste em dois ativos localizados na Rodovia Fernão Dias – SP.

¹ LTV: Todos estimado na data de emissão de cada CRI

CRIs - Descritivos

CRI JHSF Malls (19E0311712)



Devedor: JHSF Malls
Taxa de Emissão: IPCA + 6,45%
LTV: 61%
Rating: -

A operação é lastreada nos shopping centers da JHSF Malls (Shopping Cidade Jardim, Shopping Bela Vista, Shopping Ponta Negra e Catarina Fashion Outlet).

CRI Vitacon (19I0739560)



Devedor: Vitacon Participações
Taxa de Emissão: CDI + 2,0%
LTV: 61%
Rating: -

A operação é lastreada em 5 imóveis localizados na cidade de São Paulo, 2 residenciais em desenvolvimento e 3 para renda já performados (1 corporativo e 2 residenciais). O CRI possui alienação fiduciária dos imóveis performados e as matrículas mãe dos não performados, além da cessão fiduciária dos recebíveis, aval corporativo da companhia, fundo de reserva e fundo de obras. A operação conta com 100% de *Full Cash Sweep* para os imóveis em obras e 85% para os já concluídos.

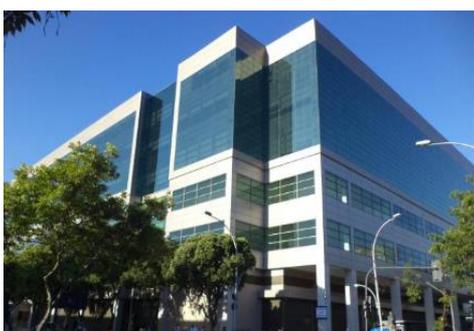
CRI JHSF Malls (19E0322333)



Devedor: JHSF Malls
Taxa de Emissão: CDI + 2,15%
LTV: 61%
Rating: -

A operação é lastreada nos shopping centers da JHSF Malls (Shopping Cidade Jardim, Shopping Bela Vista, Shopping Ponta Negra e Catarina Fashion Outlet).

CRI São Carlos (17L0735098)



Devedor: São Carlos
Taxa de Emissão: IPCA + 5,47%
LTV: 40%
Rating: -

A São Carlos Empreedimentos é uma das principais empresas de investimentos em imóveis comerciais do Brasil. A operação é lastreada por um imóvel comercial localizado no Centro do Rio de Janeiro e possui o aval da companhia.

CRIs - Descritivos**CRI Berrini One (19H0204332)****Devedor:** HRDI**Taxa de Emissão:** IGPD I + 7,5%**LTV:** 34%**Rating:** -

O Ed. Berrini One é um empreendimento comercial de alto padrão localizado na cidade de São Paulo. A operação é lastreada por duas lajes corporativas no imóvel.

CRI MRV (19C0177076)**Devedor:** MRV**Taxa de Emissão:** 100% CDI**LTV:** Sem garantias**Rating:** -

CRI sem garantias emitido pela MRV, com vencimento em set/24.

CRI You Inc (19I0330498)**Devedor:** YOU**Taxa de Emissão:** CDI + 4,5%**LTV:** -**Rating:** -

A operação é uma dívida corporativa com garantias das ações da YOU Inc detidas pelo fiador, Abrão Muskat, além de cotas de determinadas SPEs.

CRI Jequitibá Plaza Shopping (18G0745619)**Devedor:** Grupo Chaves**Taxa de Emissão:** IGPD I + 7,75%**LTV:** N/A**Rating:** A

A operação é lastreada nos recebíveis do Jequitibá Plaza Shopping, localizado em Itabuna-BA e administrado pela JESC I.

CRIs - Descritivos

CRI General Shopping (17C2574153)



Devedor: General Shopping

Taxa de Emissão: IPCA + 6,5%

LTV: 60%

Rating: BBB+

A operação é lastreada pelos recebíveis do Shopping Unimart localizado em Campinas e administrado pela General Shopping. As garantias envolvem o imóvel e uma fiança da companhia.

CRI Jaraguá do Sul (13F0056986)



Devedor: Grupo Tenco

Taxa de Emissão: IGPM + 7,5%

LTV: 75%

Rating: -

O Grupo Tenco é a maior empresa de shopping centers em cidades do interior no Brasil. A operação é lastreada pelos recebíveis dos contratos de locação do Shopping Jaraguá do Sul – SC. Além disso, tem o imóvel como garantia e o aval do Grupo Tenco.

CRI Refrescos Bandeirantes (18L1299235)



Devedor: Refrescos Bandeirantes

Taxa de Emissão: IPCA + 8,8%

LTV: N/A

Rating: -

A Refrescos Bandeirantes produz, distribui e vende de forma exclusiva para a sua área de atendimento, os refrigerantes da Coca-Cola Brasil, além dos sucos Del Valle Frut e Del Valle Fresh. A operação tem o aval cruzado de todas as empresas do cluster de bebidas.

CRI LOG Commercial Properties (18L1179520)



Devedor: LOG CP

Taxa de Emissão: CDI + 1,30%

LTV: 75%

Rating: -

A LOG CP é uma das maiores empresas na construção, incorporação e comercialização de condomínios logísticos do mercado brasileiro. A operação é lastreada por contratos de locação e por um imóvel localizado em Maracáú-CE. Os contratos são entre a LOG CP e empresas como Magazine Luiza, Suzano, Avon e etc.

CRIs - Descritivos

CRI General Shopping (13F0045984)



Devedor: General Shopping
Taxa de Emissão: IPCA + 6,95%
LTV: 40%
Rating: A-

A operação é lastreada pelos recebíveis do Outlet Premium Brasília, localizado na cidade de Alexânia – GO. O ativo possui mais de 75 lojas e foi inaugurado em 2012. Além da garantia do imóvel, a operação tem fiança da General Shopping.

CRI HBR (19G0228153)



Devedor: HBR
Taxa de Emissão: IPCA + 6,25%
LTV: 60%
Rating: -

A operação é lastreada por três contratos de locação firmados com a Decathlon, a Tim e a Pirelli. Além disso, a operação conta com o aval da HBR, o AF dos imóveis e a cessão fiduciária dos recebíveis.

CRI GSP Loteamentos (11D0025379)



Devedor: GSP Loteamentos
Taxa de Emissão: IPCA + 10,5%
LTV: 80%
Rating: A-

A GSP Loteamentos já lançou mais de 150 loteamentos em mais de 60 cidades brasileiras. A operação é lastreada em dois loteamentos já concluídos em Sorocaba (SP) e Ourinhos (SP). As garantias incluem o aval da empresa, os recebíveis e um fundo de reserva.

FII Multi Shoppings (SHOP11)



Ativo: Shopping Gravataí e Shopping Lajeado

- ✓ Gravataí Shopping Center: Participação de 83% em shopping localizado em Gravataí-RS com 23,5 mil m² de ABL
- ✓ Shopping Lajeado: Participação de 25% em shopping localizado em Lajeado-RS com 19 mil m² de ABL

CRIs - Descritivos

CRI Helbor (19E0967405)



Devedor: Helbor
Taxa de Emissão: IPCA + 6,50%
LTV: 65%
Rating: -

A operação é lastreada nos contratos de locação da Unimed, WeWork e Ânima em 7 imóveis corporativos localizados em São Paulo e no Rio de Janeiro. A operação tem um prazo total de 192 meses e tem AF dos imóveis e aval da Helbor como garantia.

CRI Cipasa (13L0048356)



Devedor: Cipasa
Taxa de Emissão: IGPM + 9,5%
LTV: 70%
Rating: -

A Cipasa Empreedimentos é uma das maiores desenvolvedoras de projetos urbanos no Brasil. A operação é lastreada pelos recebíveis de 14 empreendimentos, sendo que a maioria está localizada em São Paulo. As garantias incluem os recebíveis dos projetos e o aval da empresa.

CRI Gran Viver (15H0123006)



Devedor: Gran Viver
Taxa de Emissão: IPCA + 13%
LTV: 85%
Rating: BBB

A operação é lastreada por 26 empreendimentos residenciais já concluídos e localizados em MG. Atualmente, 85% das unidades já foram vendidas.

CRI Shopping Sul (13D0463613 e 13D0463614)



Devedor: Shopping Sul
Taxa de Emissão: CDI + 4,25%
LTV: 30%
Rating: -

O Shopping Sul está localizado em Valparaíso de Goiás – GO, foi inaugurado em 1993 e possui mais de 130 lojas. A operação é lastreada pelos recebíveis do imóvel.

CRIs - Descritivos

CRI Damha Urbanizadora (15F0600033)



Devedor: Damha Urbanizadora
Taxa de Emissão: CDI + 8,5%
LTV: 50%
Rating: BB

Os empreendimentos estão localizados em São Paulo e em Brasília e já estão 100% concluídos. A amortização é feita por regime de caixa ("Cash Sweep"). As garantias incluem os recebíveis dos projetos, os imóveis, fundo de reserva, fundo de obra e aval dos acionistas.

CRI Colorado (14E0026716)



Devedor: Colorado
Taxa de Emissão: IPCA + 9,25%
LTV: 70%
Rating: AA-

A Colorado é uma empresa especializada na construção de loteamentos residenciais na Região Nordeste do Brasil. A operação é lastreada por três empreendimentos localizados no estado de Pernambuco. Todos os ativos estão com as obras concluídas e são garantias. Há ainda a fiança do devedor e do acionista (Cipasa).

CRI Pillar (15C0088187)



Devedor: Pillar
Taxa de Emissão: IGPD + 12,68%
LTV: 40%
Rating: A

A operação é lastreada pelos recebíveis do empreendimento Portal dos Ipês III, localizado em Cajamar - SP. As garantias incluem as hipotecas dos lotes e a fiança dos sócios.

CRI AGV / Swiss Park (13C0041677)



Devedor: AGV / Swiss Park
Taxa de Emissão: IGPD + 14,8%
LTV: 75%
Rating: BBB+

A Swiss Park é uma incorporadora com mais de 40 anos de atuação no mercado imobiliário. A operação é lastreada pelos recebíveis de três empreendimentos localizados em Campinas, Brasília e Manaus. As garantias incluem os imóveis, o overcollateral e o aval dos sócios.

CRIs - Descritivos

CRI AGV / Swiss Park (13C0041672)



Devedor: AGV / Swiss Park

Taxa de Emissão: IGPDI + 8%

LTV: 64%

Rating: BBB+

O CRI conta com a alienação fiduciária de terreno (30 mil m²) e galpões localizados na Vila Leopoldina, bairro nobre do município de São Paulo-SP. Os detentores dos imóveis pretendem permutar o terreno com alguma incorporadora, dado seu alto potencial construtivo, escassez de terrenos e valorização da região.

CRI Colorado (17B0048622)



Devedor: Colorado

Taxa de Emissão: IPCA + 23,06%

LTV: 61%

Rating: -

A Colorado é uma empresa especializada na construção de loteamentos residenciais na Região Nordeste do Brasil. A operação é lastreada em quatro empreendimentos logísticos no Nordeste (SE, PE e AL). Todos os ativos estão com as obras concluídas e são garantias. Há ainda a fiança do devedor e do acionista (Cipasa).

FII Multiproperties (PRTS11)



Ativo: SC B. Gonçalves, Shopping Xangri-Lá, Shopping Germânia, 4 apartamentos em Bagé-RS

- Shopping Germânia: Participação de 100% em shopping localizado em Santa Cruz do Sul-RS com 6,5 mil m² de ABL
- Shopping Xangri-Lá: Participação de 100% em shopping localizado em Xangri-Lá-RS com 2,5 mil m² de ABL
- Shopping Bento Gonçalves: Participação de 100% em 22 de lojas de shopping localizado em Bento Gonçalves-RS
- 4 apartamentos em Bagé-RS: provenientes da permuta com torna referente à venda do Bagé City Hotel

CRI Esser (14K0085164)



Devedor: Esser

Taxa de Emissão: CDI + 6,0%

LTV: N/A

Rating: -

Crédito vencido, com ação de execução ajuizada e bens penhorados. O crédito está marcado a 0% do par.

CRI - Descritivos

CRI Helbor (18E0913224)



Devedor: Helbor
Taxa de Emissão: CDI + 3,00%
LTV: 65%
Rating: -

A operação é lastreada por imóveis prontos da incorporadora Helbor, todos localizados no Estado de São Paulo. As amortizações são feitas por regime de caixa ("cash sweep"), no qual o excedente das vendas dos imóveis são utilizados para amortizações extraordinárias. A operação possui o aval da Helbor.

CRI PDG Realty (14I0055096)



Devedor: PDG Realty
Taxa de Emissão: CDI + 6,0%
LTV: N/A
Rating: -

A empresa se encontra em recuperação judicial. Apesar disso, o crédito foi classificado como inteiramente extraconcursal, por conta das garantias reais, que estão sendo vendidas gradualmente. O crédito está marcado a 0% do par.

CRI Urbplan (12F0028370)



Devedor: Urbplan
Taxa de Emissão: IPCA + 8,75%
LTV: N/A
Rating: -

A empresa se encontra em recuperação judicial. Por volta de metade do crédito foi classificado extraconcursal e a outra metade foi considerado quirografário pelo administrador judicial. O crédito está marcado a ~10% do par

CRI Urbplan (12J0017777)



Devedor: Urbplan
Taxa de Emissão: IPCA + 9,0%
LTV: N/A
Rating: -

A empresa se encontra em recuperação judicial. Por volta de metade do crédito foi considerado extraconcursal e a outra metade foi considerado quirografário pelo administrador judicial. O crédito está marcado a ~10% do par

CRIs - Descritivos

CRI Ginco (14G0401387)



Devedor: Ginco
Taxa de Emissão: IPCA + 6,25%
LTV: 100%
Rating: -

A operação é lastreada por recebíveis de empreendimentos realizados desenvolvidos pela loteadora Ginco.

Os empreendimentos estão localizados no estado do Mato Grosso, sendo que a grande maioria está na capital, Cuiabá.

CRI Helbor (19E0967406)



Devedor: Helbor
Taxa de Emissão: IPCA + 7,5%
LTV: 73%
Rating: BBB

A operação é lastreada nos contratos de locação da Unimed, WeWork e Ânima em 7 imóveis corporativos localizados em São Paulo e no Rio de Janeiro. A operação tem um prazo total de 192 meses e tem AF dos imóveis e aval da Helbor como garantia.

CRI You Inc (19I0329899)



Devedor: YOU
Taxa de Emissão: CDI + 4,0%
LTV: -
Rating: -

A operação é uma dívida corporativa com garantias das ações da YOU Inc detidas pelo fiador, Abrão Muskat, além de cotas de determinadas SPES.

CRI Petrobras (13H0098728)



Devedor: Petrobras S/A
Taxa de Emissão: IPCA + 6,42%
LTV: -
Rating: AA

Trata-se de um CRI com lastro em BTS (RJ, ES e SP) com a Petrobras.

Glossário – Fundos de Investimentos Imobiliários (FIIs)

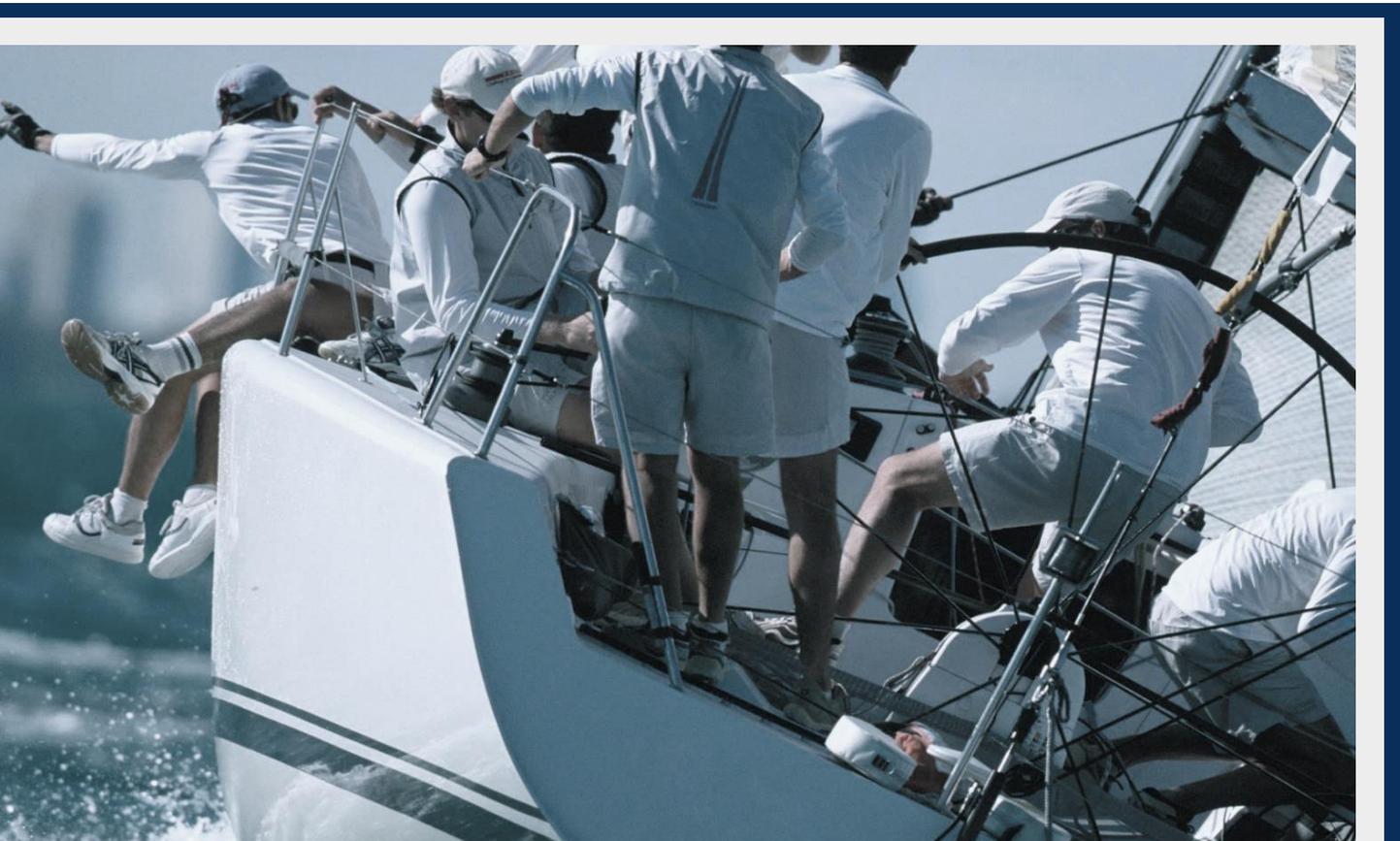
Termos	Descrição
BARI11	Barigui
BRCR11	BC Fund
BTCR11	BTG Crédito Imobiliário
BTLG11	BTG Logística FII
CVBI11	Crédito VBI
FLCR13	Faria Lima Capital Recebíveis Imobiliários I
HBRH11	Multi Renda Urbana FII
HGRU11	CSHG Renda Urbana
HSML11	HSI Mall
MCCI11	Mauá Capital Recebíveis Imobiliários
PATC11	Pátria Edifícios Corporativos FII
PLCR11	Plural Recebíveis
PORD11	Polo Recebíveis Imobiliários FII
PRTS11	Multi Properties FII
QAGR11	Quasar Agro FII
RBBV11	JHSF Rio Bravo Fazenda Boa Vista
RBIV11	RB CRI IV
RBVO11	Rio Bravo Crédito Imobiliário II FII
RDPD11	Renda de Papéis II
RNDP11	BB Renda de Papéis
SADI11	Santander CRI
SDIL11	SDI Logística
SHOP11	Multi Shoppings FII
TEPP11	Tellus Properties FII
TRXB11	TRX Real Estate II FII
TRXF11	TRX Real Estate FII
VGIR11	Valora Renda Imobiliária
VISC11	Vinci Shopping FII
VOTS11	Votorantim Securities Master
VVPR11	V2 Properties FII
XPCI11	XP CI

Glossário

Termos	Descrição
Valor de Mercado (R\$/Cota)	Valor da cota no mercado secundário no fechamento do último dia do mês
Valor Patrimonial (R\$/Cota)	Valor da cota patrimonial no último dia do mês
Valor de Mercado do Fundo	Valor da cota no secundário multiplicado pelo número total de cotas
Dividend Yield (Cota Mercado)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota de fechamento do mês
Dividend Yield (Cota de Emissão)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota da última emissão
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 S/A

Rua Taváres Cabral, 102 - 6º andar – Pinheiros, São Paulo/SP -
Brasil | CEP: 05423-030
Telefone: +55 (11) 2853-8888
E-mail: capitania@capitania.net

