



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 Investimentos

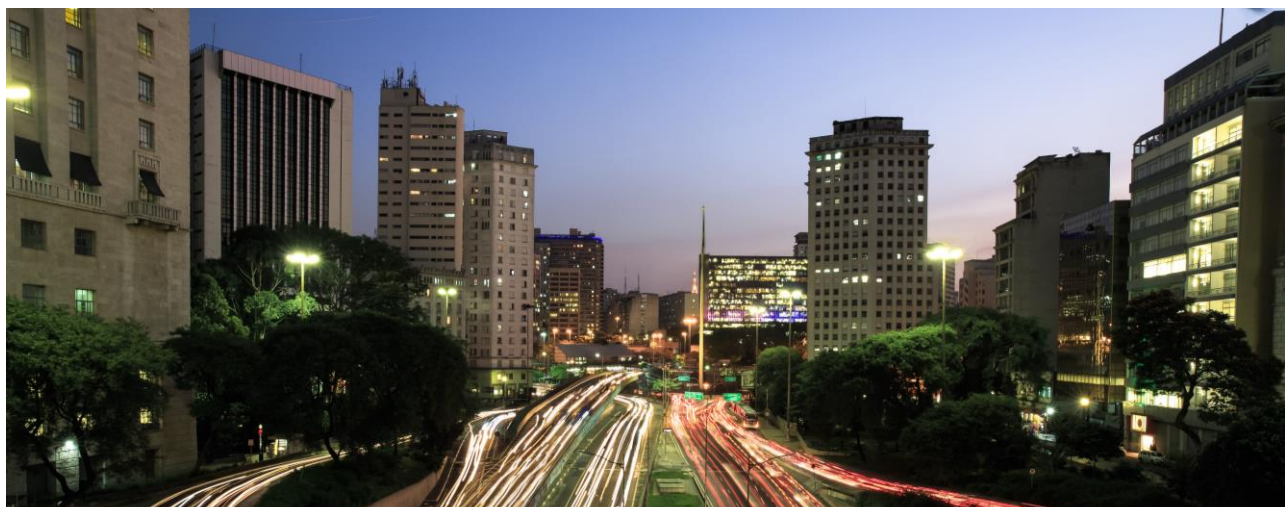
Classificação Anbima:
FII TVM Renda Gestão Ativa
Títulos e Valores Mobiliários

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

Taxa de Performance:
Não há

Número de Cotas:
25,781,435

Relatório Mensal de Junho de 2021



RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:
R\$ 100.22

Valor Patrimonial (R\$/Cota)¹:
R\$ 95.35

Valor de Mercado:
R\$ 2,583,815,416

Patrimônio Líquido:
R\$ 2,458,261,151

Último rendimento (R\$/Cota):
R\$ 1.00

Dividend Yield¹:
11.97%

Dividend Yield (Cota de emissão)²:
12.00%

Volume negociado (mês):
R\$ 239,770,092

Média diária do volume negociado (mês):
R\$ 11,417,623

Quantidade de cotistas:
101,296

PROVENTOS

Data base	Pagamento	R\$/Cota	Mês de referência
13/07/2021	20/07/2021	1.00	Junho/2021

¹ Considerando as cotas de fechamento de 30/06/2021.

² Considerando o valor das cotas da 1ª 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 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.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Comentário Macro

Diz velho ditado que o propósito do Banco Central é tirar o ponche quando a festa começa a ficar animada. Foi isso que o FED fez, refletidamente ou não, ao anunciar planos para aumentos de juros ainda este ano.

A bolsa americana interrompeu a tendência de alta e cedeu ligeiramente, 0,1% no mês. Os juros de dez anos do Tesouro americano caíram de 1,60% para 1,47% e a inflação esperada para o mesmo período também cedeu de 2,45% para 2,29% ao ano. O dólar se valorizou 2,9% contra as principais moedas. As commodities em geral caíram (até -9% no cobre), mas o petróleo subiu 11% no Golfo.

O Bitcoin, que já havia caído 40% da sua máxima até o mês passado, fechou junho caindo outros 6%. Nem todos os ativos de risco se desvalorizaram em junho. Ações subiram 1% na Europa e títulos de dívida corporativa subiram 1% ao redor do mundo, com destaque para alta de 1,6% dos títulos de alto risco “high yield” americanos. A 3% acima do juro do Tesouro, o spread do “high yield” é o mais baixo desde 2007.

Alguns países tiveram melhora. É o caso do Brasil, que vive o segundo mês de lua de mel com um Presidente entretido demais com os adversários políticos para ficar se ocupando da economia. A restauração, pelo menos por enquanto, de Paulo Guedes e sua agenda de reformas é o que está por trás da melhora da bolsa e do dólar. Dólar e juros estão entrelaçados em um balé complexo. A melhora da economia e do lado fiscal derruba os dois no médio prazo, mas um dos fatores da queda de 4,8% do dólar frente ao real em junho é a perspectiva de alta de juros no curto prazo para combater a inflação. Investidores internacionais não querem saber se um CDI de 7,5% (como o que o mercado projeta para 2022) ganhará ou perderá da inflação brasileira; eles só precisam saber que isso é muito acima dos 0,2% que recebem aplicando em T-Bills.

A queda do dólar põe um freio adicional na inflação e, logo, nos juros. Poderíamos adentrar um ciclo virtuoso oposto àquele ciclo vicioso – dólar, inflação e juros para cima – que durou doze meses. Mas o mercado ainda não decidiu se acredita nisso: o DI de janeiro de 2025 subiu de 7,88% para 8,07% e os juros da NTN-B para dez anos ficaram estáveis a IPCA+4,15%.

Na última semana do mês, o Ministério da Economia enviou ao Congresso a “segunda parte” da reforma tributária – a qual vem sendo considerada desde já a “única parte”: alterações no imposto de renda que, sob o pretexto de corrigir a tabela das pessoas físicas e desonerar as empresas, elevam a carga tributária.

Do ponto de vista do investidor, as duas medidas que resumiram a proposta foram a tributação de dividendos e o fim da isenção de fundos imobiliários. O índice IFIX chegou a cair 4% após o anúncio, mas se recuperou, fechando com 2,2% de baixa. Não se pode dizer que as ações brasileiras tenham reagido mal à taxa de dividendos: o Ibovespa fechou com 0.5% de alta, sustentando os 6,5% de alta no ano (11,4% em dólares, rivalizando com o Dow Jones).

Isso se deve, em parte, ao equilíbrio entre a tributação de dividendos (que muitos acreditam que ficará em 15% e não nos 20% propostos) e a redução da alíquota de imposto de renda corporativo. Mas o maior fator a sustentar o preço dos ativos é a contribuição da alta de impostos para o equilíbrio fiscal do país. Por esse prisma, nem ações, nem bens de capital, nem imóveis, teriam a temer com as novas medidas. O verdadeiro risco está em uma desidratação da reforma tributária que recoloque o Brasil no caminho da insustentabilidade fiscal.

Resumo Mensal

No mês de junho encerramos a 10ª emissão de cotas do fundo. Dos R\$ 704 milhões captados, R\$ 563 milhões já foram alocados. Com as vendas do mês o fundo se preparou para as próximas aquisições e deve continuar girando a carteira. Esta é a tese do fundo. Desintermediar o mercado de crédito imobiliário high grade e girar a carteira para entregar um retorno superior. Dito isto, as vendas somaram mais de R\$ 220 milhões (44 operações) e geraram um relevante resultado para o fundo, com destaque para o CRI Boa vista que estava em carência total e gerou mais de R\$ 2,6 milhões de resultado, uma operação com ganho total de R\$ 4,1 milhões para o fundo em menos de um ano, o que dá uma TIR anualizada de 18,7% a.a.

Além do resultado com o giro, é importante testar a aceitação do mercado aos ativos da nossa carteira e conseguir reciclá-la em momentos de abertura de juro real. Acreditamos que a abertura da NTN-B nos permitirá desembolsar uma carteira de CRI com taxa média ponderada acima da existente com um risco de crédito semelhante.

Em junho desembolsamos R\$ 403 milhões, sendo 8 de ativos que já faziam parte da carteira e dois ativos novos com mesmo perfil da carteira: CRI Jequitibá Plaza Shopping Habitasec 259S 1E, um refinanciamento do antigo CRI já em carteira e o CRI DutraLog TrueSec 401S 1E, um papel que financiou a compra de um terreno para construção de um galpão logístico na Dutra, São Paulo. A operação é lastreada na alienação fiduciária do galpão logístico e cessão fiduciária dos contratos futuros do mesmo.

No book de FII, postergamos a decisão de diminuir a exposição em função da reação do mercado a possível tributação e até aproveitamos para aumentar algumas posições, decisão esta que parece ter sido acertada. Este book continua carregando um potencial ganho de capital na ordem de R\$ 26 milhões.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Aproveitaremos o espaço deste mês para atualizar a análise de resultados da estratégia de crédito do fundo desde o seu início. A ideia é mostrar, por meio de números concretos, qual o resultado da estratégia em todas as circunstâncias históricas e dar cada vez mais insumos para tentar justificar a tese do fundo. Atualizamos o estudo do RMG de abril e os resultados por diversas óticas estão abaixo:

Fluxos de CRIs - CPTS - Totais por ano

Ano	Nº posições	Compras (R\$)	Vendas (R\$)	PMT (R\$)	Status¹	Fluxo Acumulado (R\$)	Posição (R\$)	TIR – CPTS	TIR – CDI	TIR – IMA-B
2014	15	-100,784,143	39,878,554	65,117,847	66.7%	18,612,201	14,399,943	10%	10%	13%
2015	4	-32,384,888	7,612,573	34,044,706	100.0%	9,272,391	0	16%	10%	15%
2016	3	-19,132,783	6,681,693	15,430,831	66.7%	5,135,377	2,155,637	17%	9%	14%
2017	8	-74,263,193	62,585,024	25,323,494	100.0%	13,645,325	0	16%	6%	15%
2018	8	-127,164,771	107,016,630	13,694,094	75.0%	8,771,965	15,226,011	11%	5%	13%
2019	16	-432,347,943	272,067,238	61,572,186	75.0%	42,415,540	141,124,059	14%	3%	6%
2020	22	-1,371,780,804	850,988,815	34,926,648	54.5%	80,288,056	566,153,397	22%	2%	5%
2021	9	-499,936,186	55,673,800	2,479,149	0.0%	13,270,729	455,053,965	21%	3%	8%
8 anos	85	-2,657,794,710	1,402,504,327	252,588,955	-	191,411,584	1,194,113,012	16%	5%	9%
Fluxo Acumulado								191,411,584	55,521,746	103,377,887

Fluxos de CRIs - CPTS - Totais por status das posições

Status	Nº posições	Compras (R\$)	Vendas (R\$)	PMT (R\$)	Status¹	Fluxo Acumulado (R\$)	Posição (R\$)	TIR - CPTS	TIR - CDI	TIR - IMA-B
Posição Aberta	30	-1,832,463,170	662,242,812	100,351,065	37%	99,243,719	1,169,113,012	14%	4%	8%
Posição Encerrada	54	-800,331,541	740,261,515	152,237,890	63%	92,167,864	0	16%	6%	10%

Fluxos de CRIs - CPTS - Totais por segmento

Segmento	Nº posições	Compras (R\$)	Vendas (R\$)	PMT (R\$)	Status¹	Fluxo Acumulado (R\$)	Posição (R\$)	TIR - CPTS	TIR - CDI	TIR - IMA-B
Shopping	20	-1,070,144,042	478,704,972	44,763,070	50%	62,549,737	609,225,737	15%	5%	8%
Residencial	16	-108,769,779	65,787,482	48,733,741	88%	11,747,778	5,996,333	9%	7%	11%
Loteamento	15	-90,615,565	21,946,505	85,382,363	73%	26,785,739	10,072,435	15%	10%	13%
Hospital	3	-89,250,058	61,011,190	796,283	33%	3,934,865	31,377,451	29%	5%	13%
Logístico/Industrial	11	-529,123,802	199,090,135	38,126,402	45%	36,027,292	327,934,557	15%	3%	8%
Comercial	16	-529,225,298	387,289,441	31,911,155	75%	36,457,170	146,481,872	19%	3%	6%
Varejo	3	-215,666,167	188,674,601	2,875,941	33%	13,909,003	38,024,627	30%	2%	5%

A estratégia de investimento em CRIs teve início em agosto de 2014 com o início do fundo. Os dados da tabela acima segregam os resultados por período do primeiro desembolso dos papéis. De forma resumida, o fundo investiu mais de R\$ 2,6 bilhões em CRI desde seu início. Deste valor, R\$ 252 milhões foram recebidos como amortização e juros e R\$ 1,402 milhões como vendas no mercado secundário. Com isso, temos a taxa interna de retorno ao ano de cada papel que não temos exposição. No caso de papéis que ainda temos exposição, assumimos a taxa da última venda ou desembolso como taxa referência para cálculo do preço unitário de saída de venda e assim cálculo da TIR. Ainda, fazemos a comparação com o CDI e IMA-B para termos um bom parâmetro de custo de oportunidade. Na página seguinte disponibilizamos a quebra do resultado por ativo nos últimos 3 anos, para que fique mais claro visualizar este efeito.

Gostaríamos de dar ênfase aos desembolsos dos anos recentes, período em que o fundo já tinha uma política de investimento com foco em papéis *high grade*. **Foram os anos em que o fundo mais gerou valor em comparação aos benchmarks, com mais recorrência e volume. O fundo saltou de um patrimônio de R\$ 300 milhões ao final de 2019 para R\$ 2,5 bilhões em junho de 2021 e mesmo assim melhorou o resultado nominal distribuído aos cotistas, com uma carteira de crédito mais saudável num momento em que o CDI e o IMA-B menos performaram.** No período, a TIR do book de CRIs do CPTS deu aproximadamente 16% ao ano enquanto o CDI foi de 5% e o IMA-B teria retornado na média 9% para os respectivos desembolsos do fundo no período. O resultado mais alto advém do maior giro das operações a preços melhores que os de aquisição, ao invés de obter retornos por carregar a posição no fundo (e assim ganhar com os juros da operação), isto permitiu resultados melhores nas operações abertas (recentes), mesmo com um ambiente de juros nominais baixos, o que **aumentou o alpha do fundo ao mesmo tempo que diminuiu o risco da carteira.**

RESULTADO DAS OPERAÇÕES ATIVO POR ATIVO – DESEMBOLSOS DOS ÚLTIMOS 3 ANOS

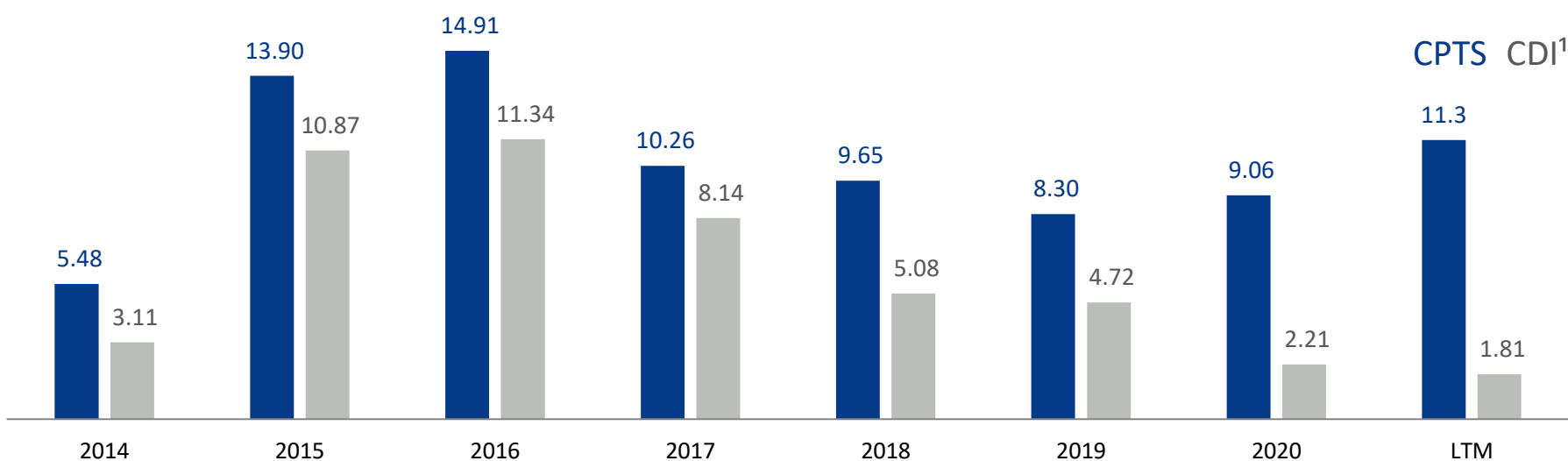
Desembolso (ano)	CRI	Cód. CETIP	Compras (R\$)	Vendas (R\$)	PMT (R\$)	Status da posição	Fluxo Acumulado (R\$)	Posição (R\$)	TIR (%)	TIR CDI (%)	TIR IMA-B (%)
2019	CRI Shopping Sul Gaia 53S 4E	13D0463614	-1,560,285	0	651,781	Aberta	158,883	1,067,386	8%	3%	5%
2019	CRI Vinci Logística Habitasec 132S 1E	19A0093844	-80,289,459	5,709,740	16,772,729	Aberta	9,575,814	67,382,804	14%	3%	8%
2019	CRI HBR Habitasec 148S 1E	19G0228153	-110,167,276	57,905,376	4,887,792	Aberta	3,644,484	51,018,592	11%	3%	3%
2019	CRI BTG Malls Vert 1S 8E	19H0000001	-25,264,726	0	5,088,848	Aberta	1,479,399	21,655,277	4%	3%	6%
2020	CRI RB Capital "BR Malls" 99S 1E	14C0072810	-82,719,439	2,140,585	4,300,343	Aberta	7,243,687	83,522,198	22%	3%	3%
2020	CRI GPA TRX 82S 1E	20F0689770	-169,298,418	155,829,746	1,924,836	Aberta	10,327,960	21,871,796	33%	2%	7%
2020	CRI Apogee	20G0000001	-19,500,000	0	1,452,566	Aberta	1,341,030	19,388,464	7%	2%	6%
2020	CRI Blue CAP	20G0753911	-32,000,000	0	1,576,042	Aberta	1,744,518	32,168,476	7%	2%	5%
2020	CRI GSFI True 236S 1E	20G0800227	-487,187,838	260,305,820	4,170,815	Aberta	15,704,082	238,415,286	31%	3%	1%
2020	CRI Creditas	20J0837185	-19,023,000	14,191,164	3,395,737	Aberta	1,772,352	3,208,450	17%	2%	10%
2020	CRI ISEC Via Varejo BlueMacaw 1S 1E	20K0571487	-89,226,457	62,120,354	1,621,107	Aberta	5,656,919	31,141,915	18%	2%	7%
2020	CRI Skipton True Sec 1E 1S	20K0660743	-50,000,000	0	2,404,237	Aberta	5,302,272	52,898,035	19%	2%	10%
2020	CRI BRF Salvador Isec	20K0699593	-90,225,728	23,132,417	4,461,248	Aberta	4,753,882	67,385,945	18%	3%	4%
2020	CRI GPA True 346S 1E	20L0687133	-25,681,462	10,647,655	422,955	Aberta	1,541,979	16,152,831	20%	3%	1%
2021	CRI BRF PE Isec 99S 4E	21A0709253	-55,998,406	0	1,663,406	Aberta	3,008,301	57,343,302	16%	3%	3%
2021	CRI Tellus Isec 226S 4E	21C0549648	-18,594,167	0	224,168	Aberta	738,035	19,108,033	15%	3%	9%
2021	CRI Tishman Isec 240S 4E	21D0001404	-54,900,000	0	591,576	Aberta	2,658,358	56,966,783	23%	3%	8%
2021	CRI Hypera True Sec 392S 1E	21E0514204	-71,174,000	0	0	Aberta	1,338,114	72,512,114	20%	4%	12%
2021	CRI Rede D'or RB Sec 324S 1E	21D0862572	-80,003,850	54,300,712	0	Aberta	3,003,709	28,706,846	71%	4%	13%
2021	CRI JPS Habitasec 259S 1E	21F1076965	-57,000,000	0	0	Aberta	0	57,000,000	0%	0%	0%
2021	CRI Gazit True Sec 340S 1E	21E0407810	-133,266,607	0	0	Aberta	2,479,676	135,746,282	15%	4%	10%
2021	CRI Rede D'Or TrueSec 214S 1E	19H0235501	-3,999,157	1,373,088	0	Aberta	44,536	2,670,604	87%	4%	27%
2021	CRI DutraLog TrueSec 401S 1E	21F1076305	-25,000,000	0	0	Aberta	0	25,000,000	0%	0%	0%
2019	CRI JPS Habitasec 1S 1E	10K0018948	-3,848,139	3,518,101	567,147	Fechada	237,109	0	32%	6%	30%
2019	CRI Ginco SCCI 6S 1E	14G0401387	-2,203,452	2,184,278	1,166,439	Fechada	1,147,266	0	59%	3%	5%
2019	CRI Colorado SCCI 32S 1E	17B0048606	-1,269,334	1,172,657	169,619	Fechada	72,943	0	17%	6%	22%
2019	CRI Habitasec JPS 103S 1E	18G0745619	-42,131,082	48,285,776	3,547,604	Fechada	9,702,297	0	37%	3%	5%
2019	CRI Refrescos Bandeirantes Gaia 112S 4E	18L1299235	-24,842,946	22,384,557	5,435,598	Fechada	2,977,209	0	16%	4%	9%
2019	CRI JHSF Malls True Sec 182S	19E0311712	-49,308,528	51,478,020	2,085,870	Fechada	4,255,361	0	14%	3%	6%
2019	CRI JHSF Malls True Sec 181S	19E0322333	-14,915,824	14,465,805	809,430	Fechada	359,412	0	3%	5%	2%
2019	CRI Isec Multi Renda Urbana 33S 4E	19E0967405	-5,554,422	4,986,983	607,348	Fechada	39,909	0	3%	5%	7%
2019	CRI Isec Multi Renda Urbana 34S 4E	19E0967406	-16,320,397	6,815,374	10,764,777	Fechada	1,259,754	0	11%	5%	7%
2019	CRI Habitasec "Berrini One II" 160S 1E	19H0204332	-24,734,414	28,274,298	1,847,290	Fechada	5,387,174	0	33%	3%	10%
2019	CRI Vert You Inc 2S 13E	19I0330498	-13,996,191	13,937,123	982,458	Fechada	923,390	0	8%	3%	2%
2019	CRI Vitacon ISEC 47S 4E	19I0739560	-15,941,468	10,949,150	6,187,456	Fechada	1,195,138	0	6%	3%	4%
2020	CRI BB Mapfre 26S 5E	12F0036335	-6,250,251	6,753,575	408,048	Fechada	911,372	0	63%	2%	16%
2020	CRI Petrobras Brazilian 302S 1E	13H0098728	-5,430,050	5,650,985	0	Fechada	220,935	0	52%	3%	16%
2020	CRI Petrobras Brazilian Sec 304S 1E	13J0119975	-65,961,680	71,482,692	0	Fechada	5,521,011	0	44%	2%	-1%
2020	CRI Habitasec Vila Leopoldina	18H0233817	-4,112,875	4,248,847	329,294	Fechada	465,266	0	95%	3%	31%
2020	CRI MRV Gaia 113S 4E	19C0177076	-9,916,701	9,711,440	217,185	Fechada	11,925	0	0%	3%	-6%
2020	CRI Vert You Inc 13S 1E	19I0329899	-1,000,079	1,059,404	64,183	Fechada	123,509	0	19%	2%	14%
2020	CRI Evolution Habitasec 181S 1E	19L0823309	-19,804,584	20,050,662	443,129	Fechada	689,208	0	19%	2%	1%
2020	CRI CM Shopping Boa Vista RB 227S 1E	20F0734290	-24,933,367	27,537,945	1,536,494	Fechada	4,141,072	0	19%	2%	6%
2020	CRI Isec "Helbor Multi Renda II" 113S 4E	20I0777292	-111,822,588	114,962,744	5,670,279	Fechada	8,810,435	0	21%	2%	6%
2020	CRI GPA EVBI	20K0010253	-20,686,286	22,197,200	528,150	Fechada	2,039,064	0	27%	2%	5%
2020	CRI iTower Isec 157S 4E	20L0456514	-27,000,000	28,649,389	0	Fechada	1,649,389	0	22%	2%	-5%
2020	CRI iTower Isec 158S 4E	20L0456719	-10,000,000	10,316,191	0	Fechada	316,191	0	9%	2%	-1%

Fonte: Capitânia

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

No dia 13/07/21, o Fundo divulgou a distribuição de R\$ 1.00 por cota, com pagamento em 20/07/21 para os detentores de cotas em 13/07/21. Este dividendo equivale a 381.4% do CDI (descontado imposto de 15%) em relação a cota de mercado.

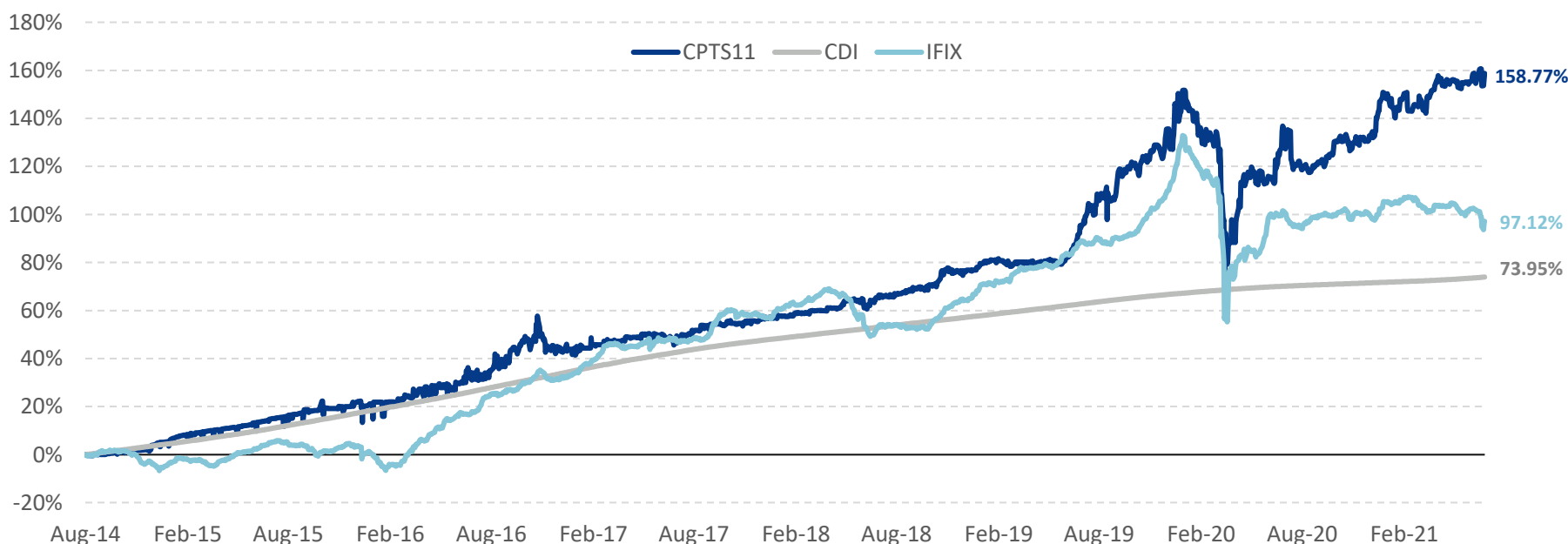
Desde seu início em 05/08/2014, o Capitânia Securities II apresenta um retorno anualizado de 12.1%, considerando (i) o investimento inicial na cota de emissão a R\$ 100.00, (ii) os R\$ 76.72 distribuídos no período reinvestidos no Fundo e (iii) venda da cota no preço de mercado (em 30/06/2021) a R\$ 100.22. Essa performance é equivalente a 171.9% do retorno do CDI Líquido¹.



CPTS11 – Histórico de ofertas	1ª Emissão	3ª Emissão	4ª Emissão	5ª Emissão	6ª Emissão	7ª Emissão	8ª Emissão	9ª Emissão	10ª Emissão	Consolidado
Data da liquidação	Aug-14	Oct-16	Nov-18	Sep-19	Jun-20	Aug-20	Dec-20	Feb-21	May-21	-
Tipo Oferta	ICVM 400	ICVM 476	ICVM 400	ICVM 476	ICVM 400	ICVM 476	ICVM 400	ICVM 476	ICVM 476	-
Coordenador Líder	BNYM	CM	CM	XP	XP	XP	XP	XP	XP	-
Custo de Distribuição (R\$)	0.00	0.00	2.95	0.89	3.56	3.36	2.28	3.23	3.24	2.84
Preço de Emissão (R\$)	100.00	100.00	98.60	97.58	90.54	93.96	93.47	94.26	95.11	94.19
Preço de Emissão + Custos (R\$)	100.00	100.00	101.55	98.47	94.10	97.32	95.75	97.49	98.35	97.03
Nº de cotas	500,000	500,000	577,825	1,537,200	4,638,834	688,248	5,013,054	4,923,580	7,402,694	25,781,435
Volume Bruto de captação (R\$)	50,000,000	50,000,000	58,678,129	151,368,084	436,514,279	66,980,295	479,999,921	479,999,814	728,054,955	2,501,595,477
Volume Líq. de captação (R\$)	50,000,000	50,000,000	56,973,545	149,999,976	420,000,030	64,667,782	468,570,157	464,096,651	704,070,226	2,428,378,368

RENTABILIDADE

A rentabilidade a mercado ajustada por proventos do Fundo em junho foi equivalente a +1.42% versus -2.19% do IFIX. Desde o seu início em 05/08/2014, a cota a mercado ajustada do Fundo rendeu +158.77% versus +97.12% do IFIX e 73,95% do CDI. O ajuste é feito para incorporar ao valor da cota os proventos pagos pelo Fundo de modo que estes sejam incluídos no cálculo da rentabilidade.



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 CPTS11.

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA – 30/06/2021

CARTEIRA CRÉDITO - COMPRAS:

Compras de Créditos - CPTS11 – Jun/21							
Código B3	Índice	Ativo	Volume (R\$)	Taxa ponderada de aquisição IPCA+ (%)	Taxa ponderada de aquisição CDI+ (%)	Spread ponderado de aquisição (%)	Volume (%)
20G0800227	IPCA +	CRI GSFI CRI True 236S 1E	248,272,777	5.75%		3.48%	61.55%
21F1076965	IPCA +	CRI JPS Habitasec 259S 1E	57,000,000	6.50%		3.76%	14.13%
21F1076305	IPCA +	CRI DutraLog TrueSec 401S 1E	25,000,000	8.00%		5.34%	6.20%
20K0699593	IPCA +	CRI BRF Salvador Isec	20,021,205	5.49%		4.23%	4.96%
20K0571487	IPCA +	CRI Via Varejo Isec 1S 1E	19,048,825	5.34%		3.41%	4.72%
21D0862572	IPCA +	CRI Rede D'or RB Sec 324S 1E	10,004,420	5.00%		2.01%	2.48%
20I0777292	IPCA +	CRI Helbor II Isec 113S 4E	10,002,438	5.54%		2.98%	2.48%
19G0228153	IPCA +	CRI HBR Habitasec 148S 1E	10,002,366	5.99%		3.43%	2.48%
19H0235501	IPCA +	CRI Rede D'Or TrueSec 214S 1E	3,999,157	4.75%		0.84%	0.99%
			403,351,187	5.94%	-	3.59%	100.0%

CARTEIRA CRÉDITO - VENDAS:

Vendas de Créditos - CPTS11 - Jun/21										
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 (R\$)
21D0862572	IPCA +	CRI Rede D'or RB Sec 324S 1E	43,131,753	5.29%		5.03%		1.85%	19.60%	1,450,210
20G0800227	IPCA +	CRI GSFI CRI True 236S 1E	33,737,978	5.75%		5.50%		3.11%	15.33%	521,501
20I0777292	IPCA +	CRI Helbor II Isec 113S 4E	32,962,612	5.74%		5.51%		3.06%	14.98%	761,022
20F0734290	IPCA +	CRI Boa Vista 227S 1E	27,537,945	7.26%		6.66%		4.23%	12.51%	2,604,578
20K0571487	IPCA +	CRI Via Varejo Isec 1S 1E	27,104,959	5.43%		5.06%		2.31%	12.32%	1,197,104
18L1299235	IPCA +	CRI Refrescos Gaia 112S 4E	16,384,049	6.24%		5.00%		2.33%	7.45%	114,048
19I0739560	CDI +	CRI Vitacon ISEC 47S 4E	10,949,150		2.46%		2.52%	2.52%	4.98%	104,739
20L0687133	IPCA +	CRI GPA True 346S 1E	10,647,655	5.63%		5.60%		3.12%	4.84%	333,807
20J0837185	IPCA +	CRI Creditas Vortex 1S 27E	10,392,962	6.50%		6.06%		3.18%	4.72%	332,335
20K0699593	IPCA +	CRI BRF Salvador Isec	3,728,317	5.42%		4.93%		2.75%	1.69%	26,861
14C0072810	IPCA +	CRI RB Capital "BR Malls" 99S 1E	1,705,638	5.25%		4.70%		2.65%	0.78%	65,255
19H0235501	IPCA +	CRI Rede D'Or TrueSec 214S 1E	1,373,088	4.75%		4.50%		1.40%	0.62%	15,822
20F0689770	IPCA +	CRI GPA TRX Bari 82S 1E	390,632	5.62%		5.21%		2.15%	0.18%	17,678
			220.046.737	5.86%	2.46%	5.47%	2.52%	2.79%	100.0%	7.544.961

CARTEIRA FII – MOVIMENTAÇÕES:

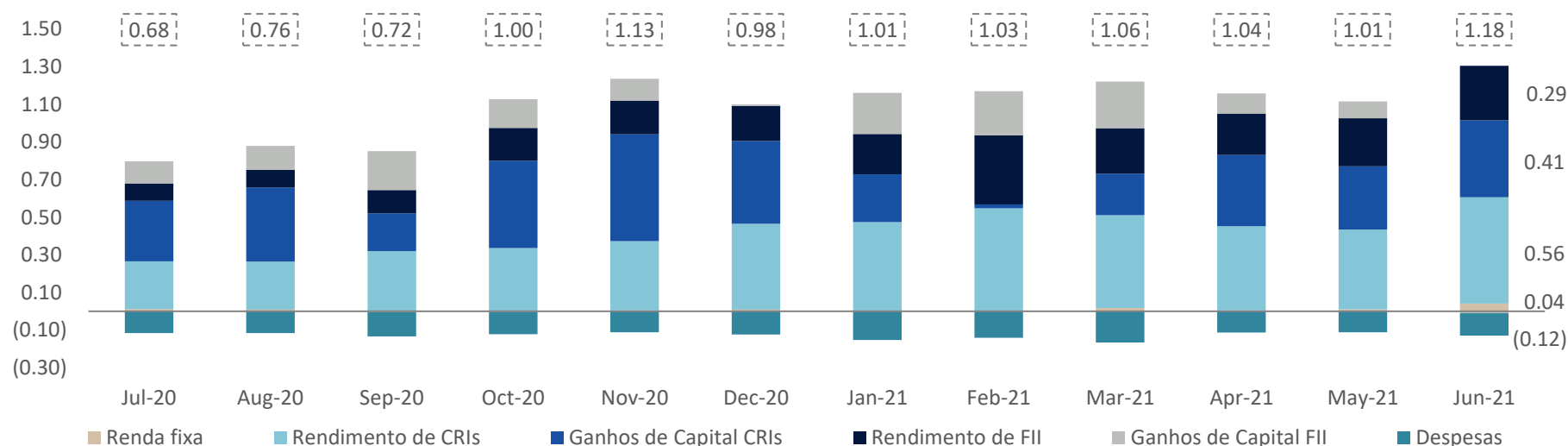
Compras de FIIs – CPTS11 – Jun/21			
FII	Quantidade	Volume (R\$)	PM (R\$)
TRXB11	312,141	36,789,232	117.86
HBRH14	335,776	31,999,453	95.30
GALG11	205,253	22,543,060	109.83
RBRL11	93,681	9,967,658	106.40
SADI11	116,030	9,833,497	84.75
HGCR11	90,000	9,542,673	106.03
HBRH12	92,421	8,807,721	95.30
BTLG11	68,743	7,527,359	109.50
VXXV15	9,750	7,035,113	721.55
TRXF11	56,033	5,922,124	105.69
QAGR11	100,966	5,295,453	52.45
BARI11	46,000	4,864,960	105.76
VXXV11	6,445	4,650,390	721.55
Outros	-	22,768,380	-
Total		187,547,073	

Vendas de FIIs – CPTS11 – Jun/21			
FII	Quantidade	Volume (R\$)	PM (R\$)
ERCR11	116	9,214,964	79,439.34
RBRL11	74,497	7,972,330	107.02
BARI11	46,000	4,865,910	105.78
BLMG11	18,739	1,908,457	101.84
FEXC11	13,937	1,295,405	92.95
HREC11	9,961	997,965	100.19
TRXF11	6,573	694,350	105.64
HGCR11	6,354	674,136	106.10
FLCR11	4,062	409,974	100.93
RBBV11	3,829	348,439	91.00
GCRI11	1,407	143,131	101.73
Total		28,525,061	

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (CAIXA)

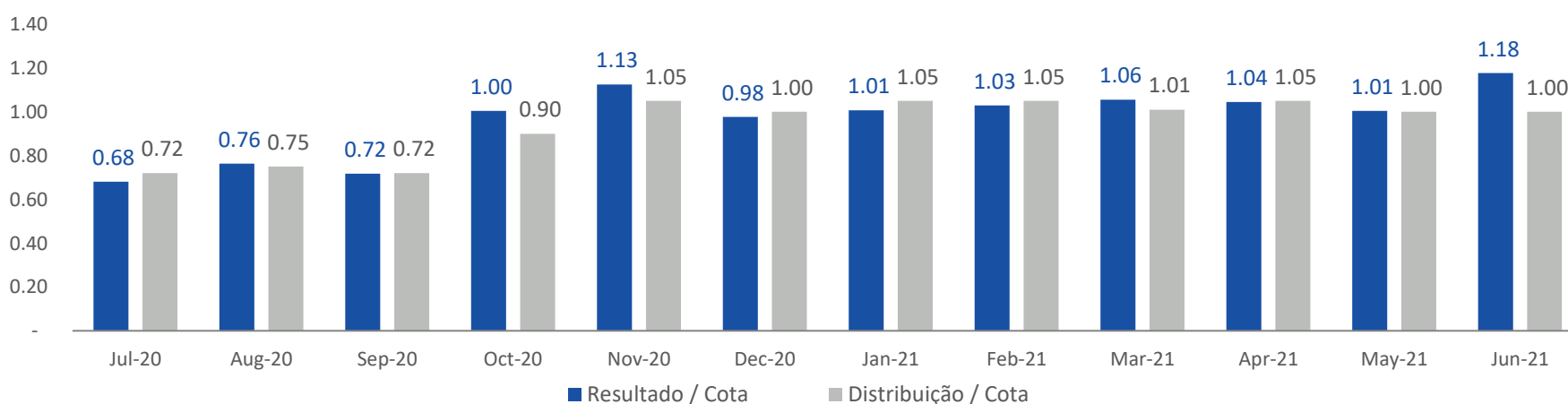
DRE - Capitânia Securities II FII	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	May-21	Jun-21	Acumulado
Receitas	15,615,053	15,736,325	16,430,582	21,274,289	20,509,673	23,810,036	178,198,305
Renda fixa	43,022	27,309	246,757	92,299	198,655	767,623	1,870,886
Rendimento de CRIs	6,328,918	7,350,879	6,635,585	8,216,577	7,779,370	10,362,187	71,716,301
Ganhos de capital CRIs	3,423,995	268,151	2,949,970	6,947,011	6,191,939	7,544,961	48,001,463
Rendimento de FII	2,873,273	4,932,966	3,268,832	4,047,953	4,672,795	5,309,830	34,243,497
Ganhos de capital de FII	2,945,845	3,157,020	3,329,438	1,970,448	1,666,915	(174,565)	22,366,158
Despesas	(2,056,512)	(1,886,877)	(2,228,100)	(2,075,508)	(2,036,877)	(2,180,413)	(20,920,297)
Taxa de Administração	(125,476)	(125,011)	(145,460)	(125,587)	(175,723)	(225,144)	(1,652,756)
Taxa de Gestão	(1,072,249)	(1,066,788)	(1,314,559)	(1,475,653)	(1,501,630)	(1,923,957)	(13,842,264)
Imposto sobre ganho de capital	(589,169)	(631,404)	(665,888)	(398,600)	(333,383)	-	(4,513,743)
Outras despesas	(269,618)	(63,674)	(102,193)	(75,668)	(26,142)	(31,312)	(911,533)
Resultado	13,558,540	13,849,448	14,202,482	19,198,781	18,472,796	21,629,622	157,278,008
Resultado / Cota	1.01	1.03	1.06	1.04	1.01	1.18	15.65
Distribuição ¹	14,127,919	14,127,919	13,973,730	19,297,678	18,378,741	19,753,440	155,127,915
Distribuição / Cota	1.05	1.05	1.01	1.05	1.00	1.00	15.22
Dividend Yield a.a. (cota de mercado)	12.35%	12.61%	11.94%	12.35%	12.02%	11.97%	11.28%
Dividend Yield a.a. (cota de emissão)	12.60%	12.60%	12.12%	12.60%	12.00%	12.00%	11.30%
Resultado Acumulado	328,472	50,001	278,753	179,856	273,911	2,150,093	2,150,093
Resultado Acumulado / Cota	0.02	0.00	0.02	0.01	0.01	0.08	0.08

QUEBRA DO RESULTADO



RESULTADO POR COTA E DISTRIBUIÇÕES

Média²: 0.94



¹ Distribuição referente a R\$ 1,00/cota para o CPTS11 mais o rendimento dos recibos de subscrição da 10ª emissão de cotas em junho/2021.

² Últimos 12 meses.

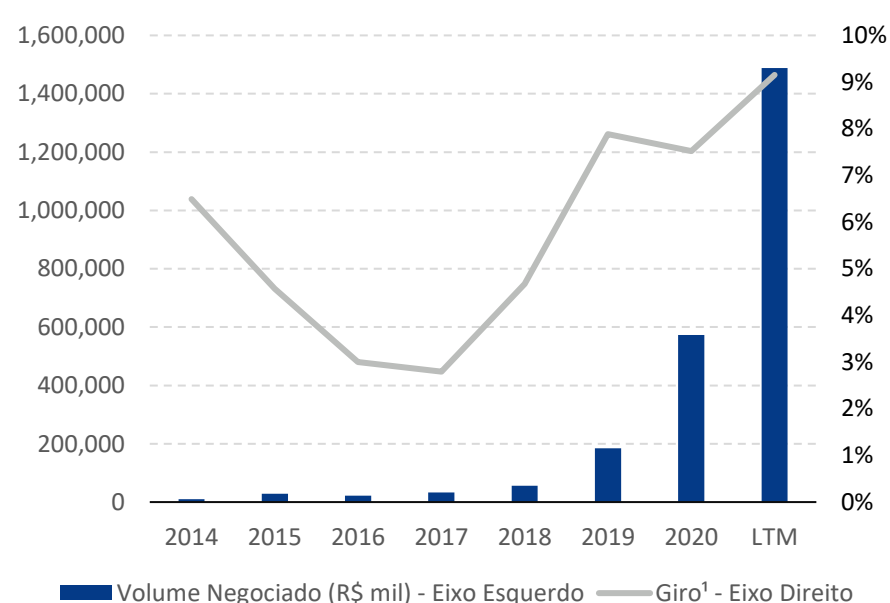
CPTS11 - NEGOCIAÇÃO NA B3

No mês de junho foram negociadas 2,394,429 cotas, sendo 146,362 negócios, com volume de R\$ 239,770,092, o que representa uma média diária de R\$ 11,417,623. O Fundo foi negociado em 100% dos pregões. O Fundo encerrou o mês de junho com 101,296 cotistas, uma variação de +9.8% contra o mês anterior.

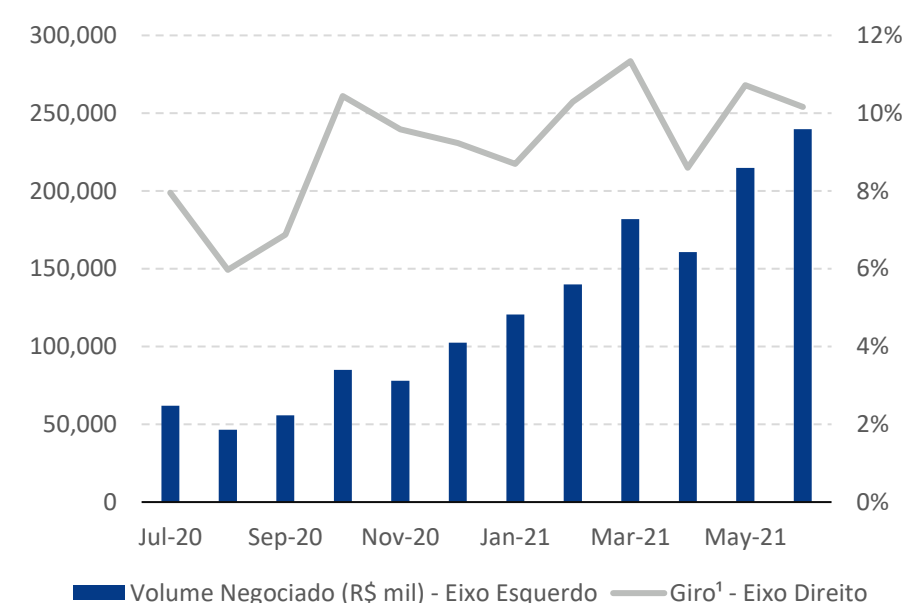
	Mar-21	Apr-21	May-21	Jun-21	LTM
Volume Negociado (R\$ Mil)	R\$ 182,029.9	R\$ 160,743.3	R\$ 214,916.7	R\$ 239,770.1	R\$ 1,487,858.7
Média Diária (R\$ Mil)	R\$ 7,914.3	R\$ 8,037.2	R\$ 10,234.1	R\$ 11,417.6	R\$ 6,030.6
Giro Mensal (%)	11.3%	8.6%	10.7%	10.2%	9.2%
Presença em pregões (%)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Valor de Mercado (R\$ Mil)	R\$ 1,865,442.2	R\$ 1,874,631.6	R\$ 2,135,465.9	R\$ 2,583,815.4	R\$ 1,381,864.7

MERCADO SECUNDÁRIO

Volume acumulado das negociações no mercado secundário, por ano

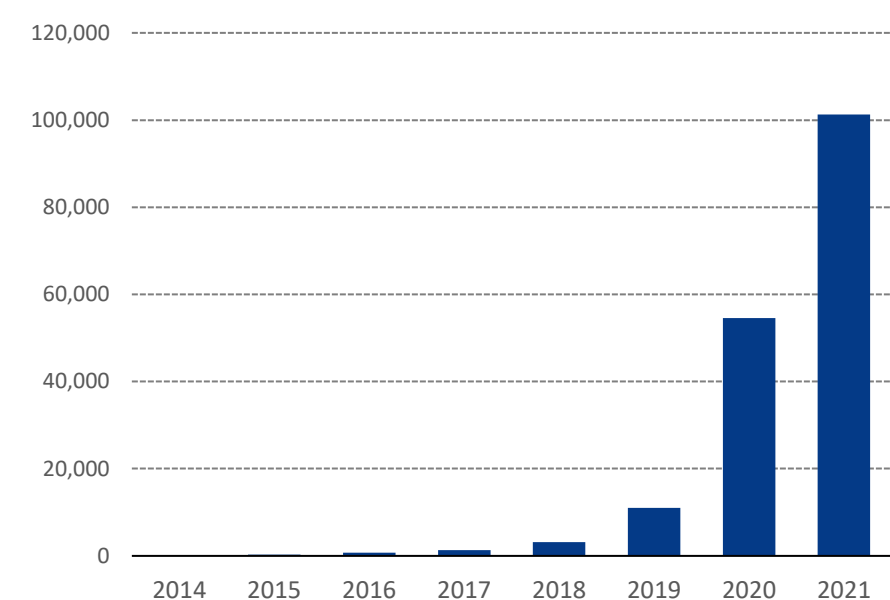


Volume mensal das negociações no mercado secundário

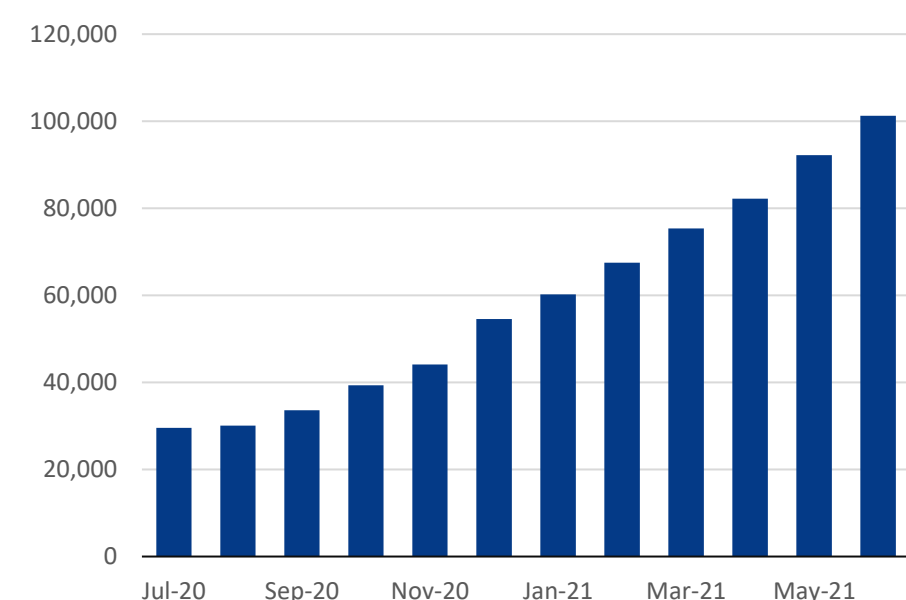


NÚMEROS DE COTISTAS

Número de cotistas (final do período)



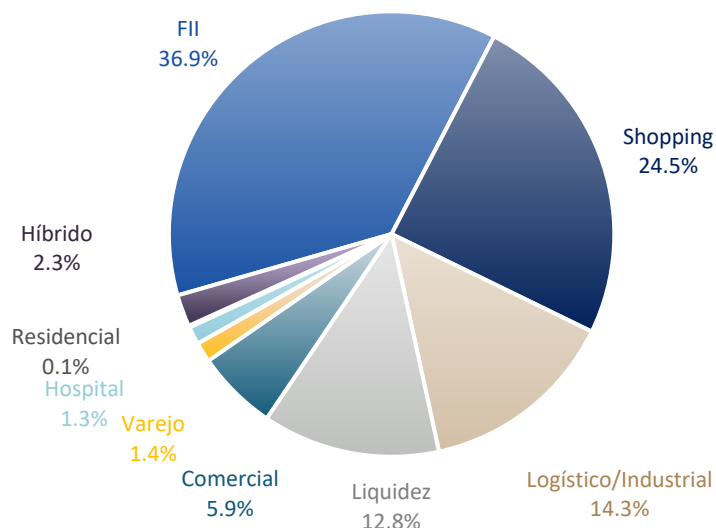
Número de cotistas mensal



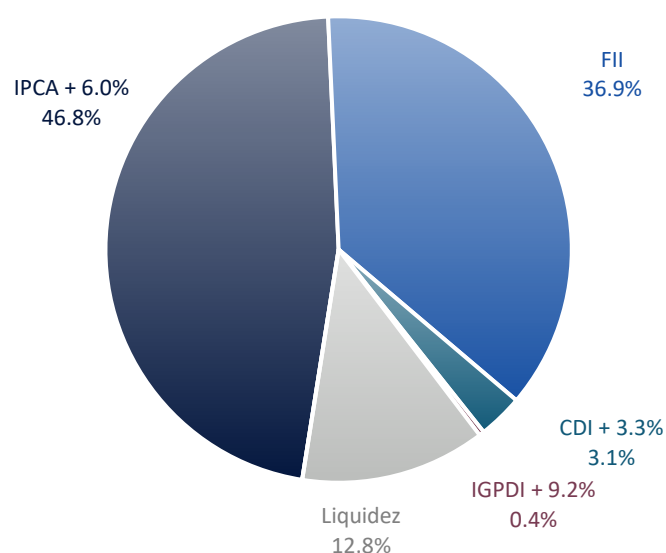
¹ Volume negociado no mês dividido pelo valor de mercado do mesmo mês.

ALOCAÇÃO (% PL) – 30/06/2021

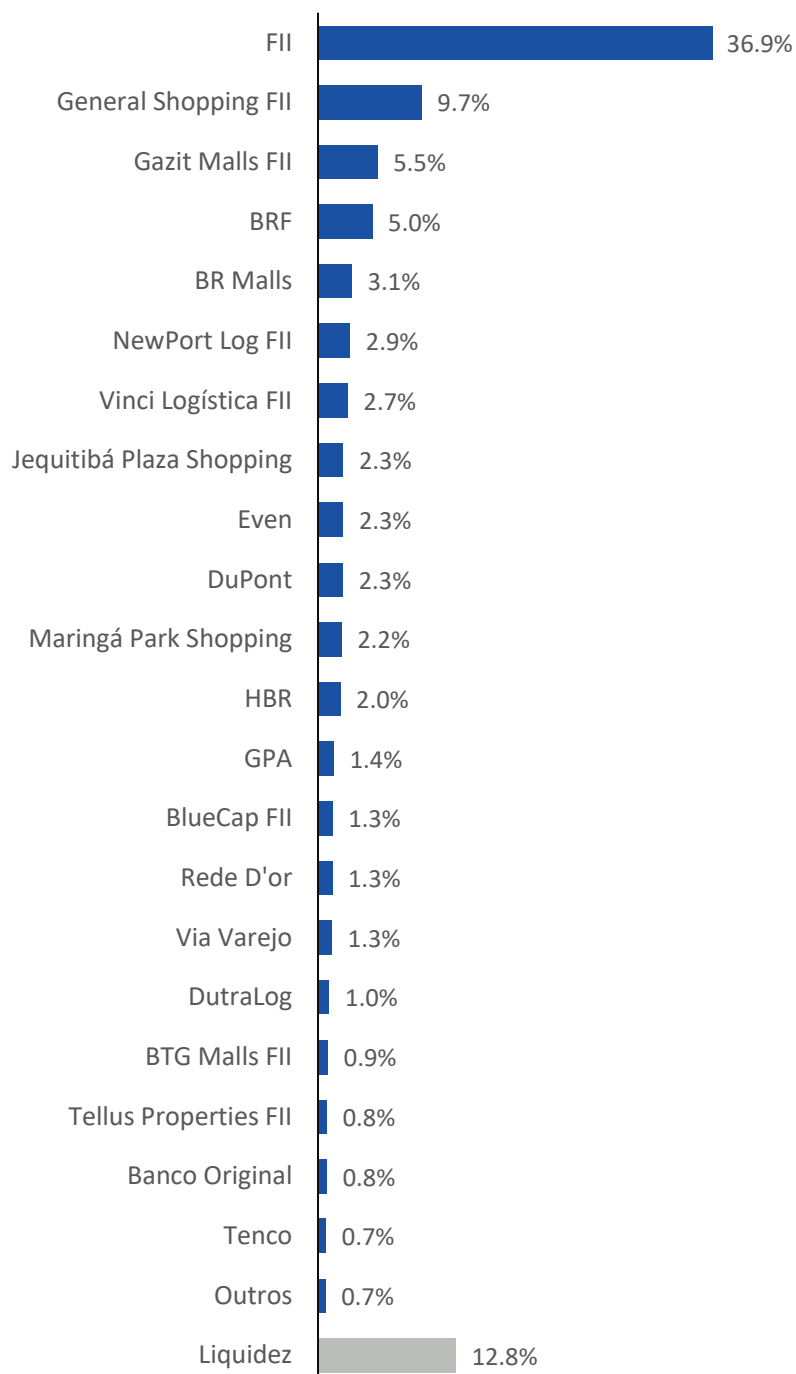
EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO



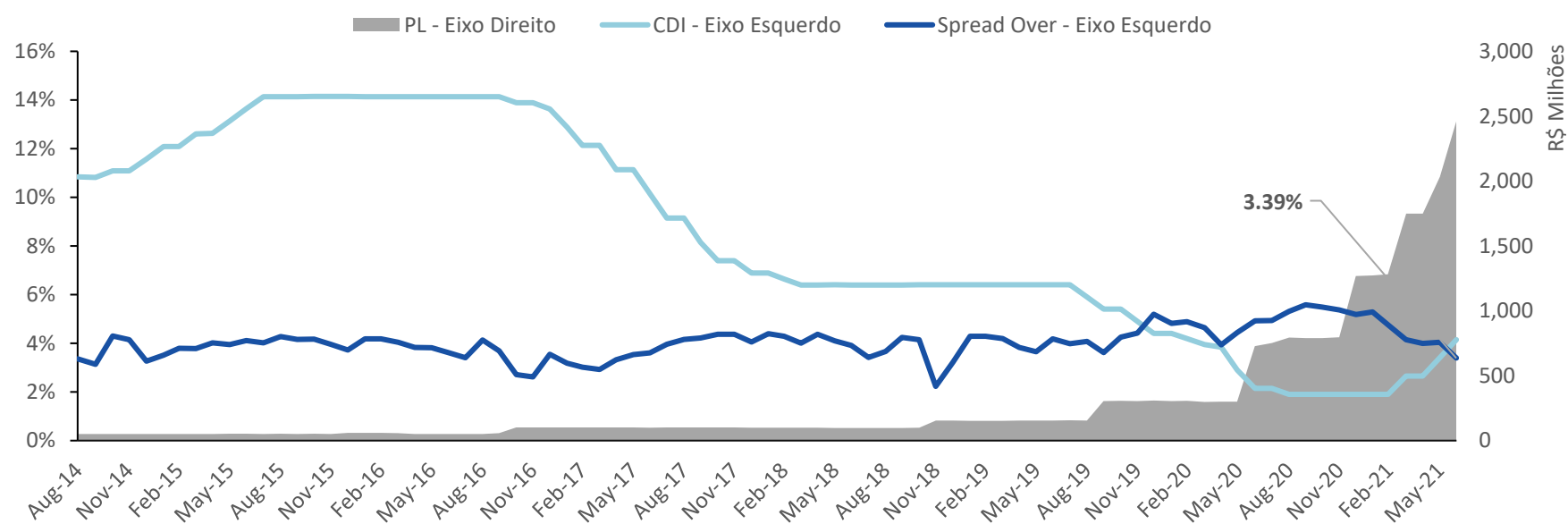
EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR E TAXA PONDERADA DE AQUISIÇÃO



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR / RISCO PRINCIPAL



EVOLUÇÃO DO SPREAD OVER¹ DA CARTEIRA DE CRÉDITO DO FUNDO



¹ Vide glossário.

² Para efeitos deste relatório gerencial, o FII Even Estoque RJ é considerado um ativo de crédito.

CARTEIRA DE CRÉDITO – RESUMO

O Fundo possui 50% do PL divididos em 30 Créditos. O segmento com maior percentual de alocação é o de shopping centers com 49% da carteira de crédito (24% do PL). O volume da carteira é de R\$ 1,235,911,920, com *duration* médio de 5,8 anos, spread médio de 3,4%, taxa nominal média de 11,7% e LTV médio de 47,0% considerando o consolidado de todos os segmentos. **Esta carteira acumula R\$ 20,4mm de resultado por atualização monetária incorrida e não distribuída, considerando a taxa de aquisição dos papéis.**

Segmento	Volume (R\$)	% PL	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição inflação + (a.a.)	Taxa MtM inflação + (a.a.)	Taxa poderada de Aquisição CDI + (a.a.)	Taxa MtM CDI + (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
Shopping	602,520,393	24.5%	6.4	5.98%	6.06%	1.79%	1.88%	3.30%	11.82%	40.7%
Logístico/Industrial	352,040,490	14.3%	5.3	5.96%	5.97%	4.51%	4.53%	3.43%	11.78%	51.0%
Comercial	144,514,260	5.9%	5.7	5.72%	5.83%	3.40%	3.41%	3.15%	11.57%	60.3%
Híbrido	56,683,500	2.3%	1.8	7.40%	7.40%	-	-	3.52%	10.69%	60.0%
Varejo	35,405,943	1.4%	6.2	5.62%	6.49%	-	-	4.00%	12.57%	76.9%
Hospital	31,728,335	1.3%	9.7	5.24%	4.78%	-	-	1.72%	10.54%	6.9%
Loteamento	9,917,303	0.4%	1.3	9.18%	15.12%	-	-	13.13%	20.56%	50.4%
Residencial	3,101,697	0.1%	7.3	6.50%	6.49%	-	-	3.62%	12.33%	26.1%
Total	1,235,911,920	50.2%	5.8	6.01%	6.13%	3.33%	3.37%	3.39%	11.78%	47.0%

CARTEIRA DE CRÉDITO – QUEBRA POR SEGMENTO

Comercial	Código B3	Devedor / Risco Principal	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% PL	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
CRI Tishman DuPont Isec 240S 4E	21D0001404	DuPont	IPCA +	5.50%	55,917,631	2.3%	6.6	5.50%	5.50%	2.75%	11.27%	50.9%
HBR CRI Habitasec 148S 1E	19G0228153	HBR	IPCA +	6.00%	50,355,309	2.0%	5.7	5.94%	6.24%	3.52%	11.98%	74.5%
Tellus CRI Isec 226S 4E	21C0549648	Tellus Properties	IPCA +	5.75%	19,146,829	0.8%	5.8	5.75%	5.71%	3.12%	11.56%	72.1%
Apogee CRI ISEC 84S 4E	20G0000001	Banco Original	CDI +	3.40%	19,094,491	0.8%	3.4	3.40%	3.41%	3.41%	11.35%	38.8%
Total	-	-	-	-	144,514,260	5.9%	5.7	-	-	3.15%	11.57%	60.3%

Hospital	Código B3	Devedor / Risco Principal	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% PL	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
CRI Rede D'or RB Sec 324S 1E	21D0862572	Rede D'or	IPCA +	4.94%	28,888,757	1.2%	10.1	5.29%	4.93%	1.79%	10.68%	N/A
CRI Rede D'Or TrueSec 214S 1E	19H0235501	Rede D'or	IPCA +	3.88%	2,839,578	0.1%	4.8	4.75%	3.22%	1.00%	9.11%	77.1%
Total	-	-	-	-	31,728,335	1.3%	9.7	-	-	1.72%	10.54%	6.9%

Logístico/Industrial	Código B3	Devedor / Risco Principal	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% PL	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
CRI Hypera True Sec 392S 1E	21E0514204	NewPort Log FII	IPCA +	5.60%	72,539,358	2.9%	6.5	5.60%	5.59%	2.42%	10.91%	62.3%
Vinci Logística CRI Habitasec 132S 1E	19A0093844	Vinci Logística FII	IPCA +	7.50%	67,294,324	2.7%	4.8	6.94%	7.03%	4.58%	12.98%	44.3%
BRF Salvador CRI Isec 142S 4E	20K0699593	BRF	IPCA +	5.38%	66,240,019	2.7%	3.1	5.44%	5.59%	2.94%	10.75%	51.1%
BRF PE CRI Isec 99S 4E	21A0709253	BRF	IPCA +	5.25%	57,602,976	2.3%	7.3	5.25%	5.19%	2.70%	11.33%	51.8%
Blue Cap CRI True 310S 1E	20G0753911	BlueCap FII	CDI +	4.50%	32,132,735	1.3%	4.6	4.51%	4.53%	4.53%	12.88%	30.1%
Via Varejo BlueMacaw CRI Isec 1S 1E	20K0571487	Via Varejo	IPCA +	5.34%	31,231,077	1.3%	5.4	5.43%	5.24%	2.98%	11.36%	59.9%
DutraLog CRI TrueSec 401S 1E	21F1076305	DutraLog	IPCA +	8.00%	25,000,000	1.0%	5.4	8.00%	8.00%	5.33%	13.89%	50.0%
Total	-	-	-	-	352,040,490	14.3%	5.3	-	-	3.43%	11.78%	51.0%

Data base – 30/06/2021.

¹ Para efeitos deste relatório gerencial, o FII Even Estoque RJ é considerado um ativo de crédito.

CARTEIRA DE CRÉDITO – 30/06/2021

Shopping	Código B3	Devedor / Risco Principal	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% PL	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
GSFI CRI True 236S 1E	20G0800227	General Shopping FII	IPCA +	5.00%	237,411,088	9.7%	6.1	5.75%	5.47%	2.81%	11.28%	49.2%
CRI Gazit True Sec 340S 1E	21E0407810	Gazit Malls FII	IPCA +	5.89%	135,733,090	5.5%	8.9	5.89%	5.89%	2.93%	11.80%	N/A
"BR Malls" CRI RB Capital 99S 1E	14C0072810	BR Malls	IPCA +	7.04%	76,676,477	3.1%	3.8	5.37%	7.05%	4.74%	12.91%	58.4%
Jequitibá Plaza Shopping CRI Habitasec 259S 1E	21F1076965	Shopping Boa Vista	IPCA +	6.50%	57,000,000	2.3%	6.8	6.50%	6.50%	3.73%	12.39%	61.5%
Shopping Maringá Park CRI True Sec 1E 1S 20K0660743		Maringá Park Shopping	IPCA +	6.85%	53,031,589	2.2%	5.1	6.85%	6.86%	4.30%	12.74%	65.5%
BTG Malls FII CRI Vert 1S 8E	19H0000001	BTG Malls FII	CDI +	1.50%	22,122,099	0.9%	4.4	1.50%	1.50%	1.50%	9.56%	26.5%
Park Shopping Jaraguá do Sul CRI Habitasec 32S 1E	13F0056986	Tenco	IPCA +	6.00%	17,370,143	0.7%	7.0	8.06%	7.02%	4.16%	12.87%	42.6%
Shopping Sul CRI Gaia 52S 4E	13D0463613	Shopping Sul	CDI +	4.25%	2,130,188	0.1%	1.0	4.25%	4.25%	4.25%	10.75%	19.5%
Shopping Sul CRI Gaia 53S 4E	13D0463614	Shopping Sul	CDI +	4.25%	1,045,718	0.0%	1.0	3.01%	5.17%	5.17%	11.72%	25.9%
Total	-	-	-	-	602,520,393	24.5%	6.4	-	-	3.30%	11.82%	40.7%

Híbrido	Código B3	Devedor / Risco Principal	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% PL	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
Even Estoque RJ FII ¹	ERCR11	Even	IPCA +	7.40%	56,683,500	2.3%	1.8	7.40%	7.40%	3.52%	10.69%	60.0%
Total	-	-	-	-	56,683,500	2.3%	1.8	-	-	3.52%	10.69%	60.0%

Varejo	Código B3	Devedor / Risco Principal	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% PL	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
GPA CRI 82S 1E	20F0689770	GPA	IPCA +	5.75%	19,649,680	0.8%	6.0	5.62%	7.12%	4.83%	13.44%	76.3%
GPA CRI True 346S 1E	20L0687133	GPA	IPCA +	5.60%	15,756,263	0.6%	6.5	5.61%	5.70%	2.97%	11.49%	77.6%
Total	-	-	-	-	35,405,943	1.4%	6.2	-	-	4.00%	12.57%	76.9%

Residencial	Código B3	Devedor / Risco Principal	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% PL	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
Creditas CRI Vortx 1S 27E (Snr)	20J0837185	Creditas	IPCA +	6.50%	3,101,697	0.1%	7.3	6.50%	6.49%	3.62%	12.33%	26.1%
Total	-	-	-	-	3,101,697	0.1%	7.3	-	-	3.62%	12.33%	26.1%

Loteamento	Código B3	Devedor / Risco Principal	Indexador	Taxa de Emissão	Volume (R\$)	% PL	Duration (anos)	Taxa poderada de Aquisição (a.a.)	Taxa MtM (a.a.)	Spread Over (a.a.)	Taxa Nominal (a.a.)	LTV
AGV CRI True 4S 1E	13C0041672	Swiss Park	IGPDI +	8.00%	7,127,585	0.3%	1.4	8.00%	15.39%	13.22%	20.70%	45.9%
AGV CRI True 5S 1E	13C0041677	Swiss Park	IGPDI +	14.80%	1,540,694	0.1%	1.3	14.80%	17.96%	15.82%	23.42%	55.6%
Colorado CRI ISEC 1S 1E	14E0026716	Colorado	IPCA +	9.25%	1,212,229	0.0%	1.2	8.91%	10.05%	9.15%	16.10%	71.6%
CRI GSP Gaia 27S 4E	11D0025379	GSP	IPCA +	10.50%	36,796	0.0%	0.1	10.50%	10.50%	15.38%	20.47%	0.7%
Total	-	-	-	-	9,917,303	0.4%	1.3	-	-	13.13%	20.56%	50.4%

Data base – 30/06/2021.

¹ Para efeitos deste relatório gerencial, o FII Even Estoque RJ é considerado um ativo de crédito.

CARTEIRA DE FIIS – 30/06/2021

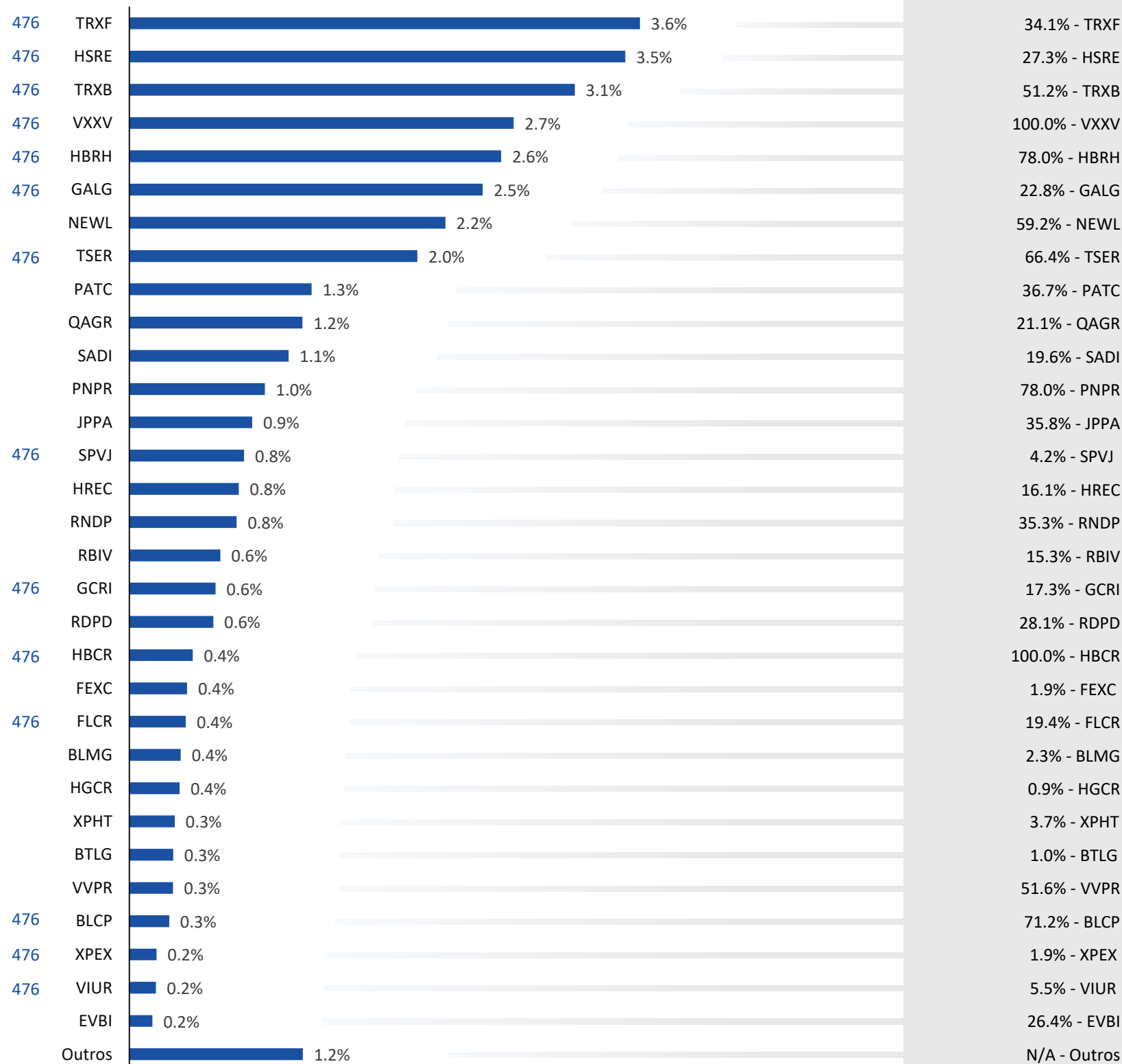
O Fundo possui 36.9% do PL divididos em 62 FIIs. O percentual de FIIs de CRI da carteira de FIIs é de 17.8%. O gráfico abaixo mostra, além da carteira atual (em % do PL total do Fundo), o tipo de emissão e o quanto do patrimônio dos FIIs investidos é detido por Fundos sob gestão da Capitânia.

CARTEIRA - CPTS11

(%) PL
Em 30/06/2021

(%) dos FIIs detidos por
fundos geridos pela
Capitânia

ICVM 476

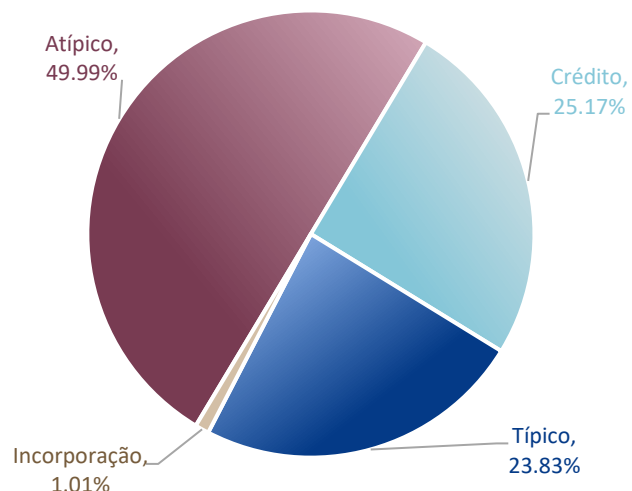


CARTEIRA DE FIIS – DESCRITIVO – 30/06/2021

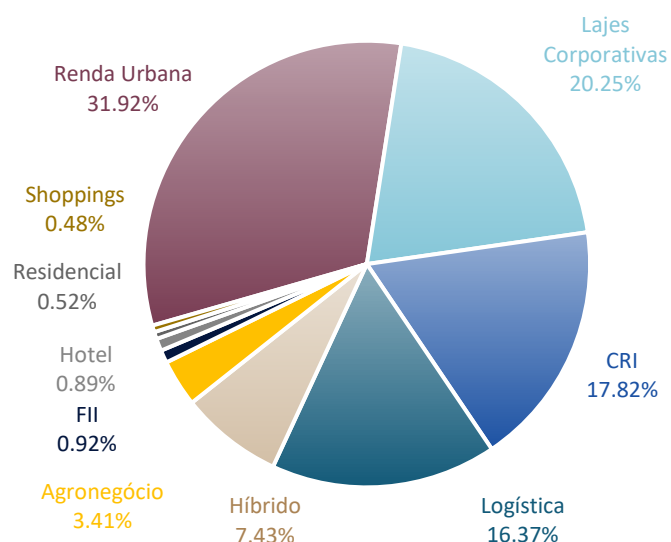
Na tabela abaixo é possível verificar a carteira de FII, assim como o saldo atual considerando o preço de fechamento de junho e o possível ganho de capital a realizar caso a posição fosse vendida a preço de mercado.

Tickers	Posição (R\$)	Quantidade	Preço Médio (R\$)	Preço atual (R\$)	Resultado (R\$)	% Ganho Capital
HSRE11	86,071,073	873,818	88	99	9,412,363	12.3%
TRXB11	77,310,183	649,720	113	119	4,139,025	5.7%
RNDP11	18,608,475	26,395	602	705	2,717,547	17.1%
GALG11	61,340,475	584,195	101	105	2,158,675	3.6%
TRXF11	88,637,504	856,401	101	104	2,010,341	2.3%
RDPD11	14,554,128	234,744	55	62	1,552,052	11.9%
SADI11	27,611,995	324,847	81	85	1,329,308	5.1%
NEWL15	38,375,387	365,654	104	105	409,532	1.1%
RBIV11	15,773,648	186,010	83	85	278,221	1.8%
NEWL11	16,476,101	156,990	104	105	221,819	1.4%
KISU11	2,195,200	19,600	102	112	195,608	9.8%
BRIP11	871,617	770	1,000	1,132	101,617	13.2%
HSAF11	2,289,015	22,668	97	101	93,846	4.3%
GCR11	14,948,456	148,593	100	101	89,156	0.6%
HREC11	18,994,557	189,057	100	100	22,687	0.1%
IBFF11	471,270	6,830	66	69	18,046	4.0%
FLCR11	9,769,899	96,770	101	101	17,217	0.2%
BLMR11	600,404	7,322	80	82	15,350	2.6%
CRFF11	290,862	4,013	69	72	13,091	4.7%
HOSI11	394,313	4,905	79	80	6,668	1.7%
KNCR11	230,130	2,557	88	90	6,035	2.7%
PLCR11	102,926	1,104	89	93	5,030	5.1%
NAV11	198,971	2,425	80	82	3,782	1.9%
BPML11	44,892	516	80	87	3,546	8.6%
TEPP11	103,096	1,315	76	78	2,652	2.6%
XPPR11	32,316	493	64	66	521	1.6%
XTED11	31,640	4,619	7	7	79	0.3%
FMOF11	147	2	70	73	7	5.0%
TSER11	50,000,000	500,000	100	100	-	0.0%
HBCR11	11,000,000	110,000	100	100	-	0.0%
LASC11	1,200,325	13,300	90	90	-	0.0%
BICE11	94,000	94	1,000	1,000	-	0.0%
PNPR11	5,386,700	53,867	100	100	-	0.0%
PNPR13	18,139,300	181,393	100	100	-	0.0%
PRTS11	39,006	169,591	0	0	-	0.0%
VXXV11	4,650,390	6,445	722	722	-	0.0%
SHOP11	3,054,195	45,147	68	68	(451)	0.0%
HGFF11	861,020	10,605	81	81	(2,677)	-0.3%
VIFI11	126,352	1,496	86	84	(2,857)	-2.2%
KFOF11	1,513,795	17,590	88	86	(34,386)	-2.2%
AIEC11	1,921,217	23,381	84	82	(46,395)	-2.4%
VVPR11	7,576,603	76,998	99	98	(67,560)	-0.9%
PLOG11	1,173,380	13,039	95	90	(67,586)	-5.4%
MAXR11	740,534	8,571	96	86	(79,575)	-9.7%
XPHT11	7,852,642	91,576	87	86	(99,186)	-1.2%
VOTS11	1,998,080	24,976	84	80	(109,126)	-5.2%
EVBI11	3,994,101	39,993	103	100	(125,178)	-3.0%
RBRL11	1,959,100	19,591	106	100	(125,433)	-6.0%
SPVJ11	19,914,449	185,005	108	108	(153,043)	-0.8%
HGCR11	8,697,511	83,646	106	104	(171,449)	-1.9%
XPEX11	4,707,453	5,159	957	912	(227,312)	-4.6%
RBVO11	674,139	55,622	16	12	(234,122)	-25.8%
BTLG11	7,614,263	71,603	110	106	(239,302)	-3.0%
SEQR11	982,621	12,454	98	79	(240,388)	-19.7%
BMLC11	2,792,909	33,440	92	84	(298,816)	-9.7%
XPIZ11	3,129,273	3,466	1,000	903	(336,983)	-9.7%
QAGR11	30,047,137	580,621	52	52	(384,140)	-1.3%
BLCP11	6,911,566	72,033	102	96	(441,430)	-6.0%
VIUR11	4,597,544	50,467	100	91	(447,153)	-8.9%
BLMG11	8,896,477	89,036	105	100	(450,207)	-4.8%
JPPA11	21,317,370	216,420	101	99	(529,718)	-2.4%
FEXC11	10,012,548	110,028	98	91	(812,819)	-7.5%
HBRH14	31,049,207	335,776	95	92	(950,246)	-3.0%
PATC11	31,630,538	474,933	70	67	(1,618,042)	-4.9%
HBRH11	33,495,501	362,231	98	92	(1,858,196)	-5.3%
Total	749,794,226		-	-	26,013,849	3.6%

EXPOSIÇÃO POR TIPO DE RISCO (%)



EXPOSIÇÃO POR SEGMENTO (%)



Data base – 30/06/2021.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

■ Comercial
 ■ Shopping
 ■ Logístico/Industrial
 ■ Híbrido

■ Varejo
 ■ Loteamento
 ■ Residencial
 ■ Hospital



CRI Rede D'Or TrueSec 214S 1E (19H0235501)

Vencimento: 02/07/2031

Devedor	Rede D'Or
Taxa de Emissão	IPCA + 3,88%
LTV	77,1%
Rating	AAA

A operação é garantida pela AF de 4 hospitais cujo detentor é o FII Northwest. Locados ao grupo Grupo Rede D'or (Rating AAA pela S&P) um relevante grupo do setor de saúde brasileiro com listagem na B3, Ticker: RDOR3.



CRI JPS Habitasec 259S 1E (21F1076965)

Vencimento: 15/06/2036

Devedor	Jequitibá Plaza Shopping
Taxa de Emissão	IPCA + 6,50%
LTV	61,5%
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.



CRI DutraLog TrueSec 401S 1E (21F1076305)

Vencimento: 20/06/2033

Devedor	DutraLog FII
Taxa de Emissão	IPCA + 8,00%
LTV	50,0%
Rating	-

A operação é lastreada na AF do galpão logístico a ser desenvolvido em São Paulo (matrícula n.º 92.937) e cessão fiduciária dos contratos futuros do mesmo.



CRI Rede D'or RB Sec 324S 1E (21D0862572)

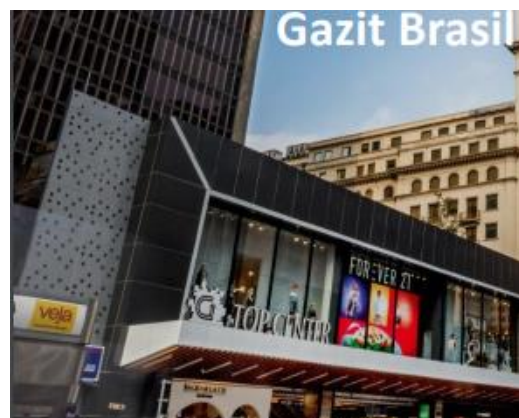
Vencimento: 15/05/2036

Devedor	Rede D'Or
Taxa de Emissão	IPCA + 4,93%
LTV	N/A
Rating	AAA

A operação é limpa sem garantias com risco de crédito do Grupo Rede D'or (Rating AAA pela S&P) um relevante grupo do setor de saúde brasileiro com listagem na B3, Ticker: RDOR3.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Comercial	 Shopping	 Varejo	 Loteamento
 Logístico/Industrial	 Híbrido	 Residencial	 Hospital



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.



CRI Hypera True Sec 392S 1E (21E0514204)

Vencimento: 28/05/2031

Devedor	NewPort Logístico FII
Taxa de Emissão	IPCA + 5,60%
LTV	62,3%
Rating	-

A operação é lastreada na AF do galpão logístico localizado em Goiânia-GO locado pelo FII NEWL11 para Hypera, Coty e Ontex, com maior locatário sendo a Hypera S.A., *player* relevante do mercado de produtos farmacêuticos brasileiros, com ações listadas na B3, Ticker: HYPE3, rating de crédito AAA pela S&P (escala nacional).



CRI BR Malls RB Capital 99S 1E (14C0072810)

Vencimento: 07/03/2029

Devedor	BR Malls
Taxa de Emissão	IPCA + 7,04%
LTV	58,2%
Rating	AAA

A operação é lastreada por dois shoppings centers da BR Malls: Shopping Estação, Curitiba-PR e o Campinas Shopping, Campinas-SP.



FII Estoque Residencial e Comercial RJ (ERCR11)²

Vencimento: N/A

Devedor	Even
Taxa de Emissão	IPCA + 7,40%
LTV ¹	60,0%
Rating	-

A operação é lastreada na carteira de empreendimentos comprada pelo fundo com desconto nas SPEs da Even Incorporadora. Os imóveis são residenciais (maioria) e comerciais localizados no Rio de Janeiro. Com a venda dos empreendimentos o fundo remunerará o investidor até um limite de IPCA+7,75%

¹ Inicial e considerando o valor de book das unidades dos empreendimentos e o valor de venda considerado nas projeções de venda.

² Para efeitos deste relatório gerencial, o FII Even Estoque RJ é considerado um ativo de crédito.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Comercial	 Shopping	 Varejo	 Loteamento
 Logístico/Industrial	 Híbrido	 Residencial	 Hospital



CRI Vinci Logística (19A0093844)

Vencimento: 16/01/2031

Devedor	Vinci
Taxa de Emissão	IPCA + 7,50%
LTV	44,3%
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.



CRI Via Varejo BlueMacaw ISEC 1S 1E (20K0571487)

Vencimento: 13/11/2030

Devedor	Via Varejo
Taxa de Emissão	IPCA + 5,34%
LTV	59,8%
Rating	-

A operação é lastreada pelo BTS (Built-to-Suit) celebrado entre a locatária do imóvel (Via Varejo) e o locador (BlueMacaw Logístico FII) sendo a alienação fiduciária do imóvel a garantia da operação.



CRI BRF Salvador Isec 142S 4E (20K0699593)

Vencimento: 27/12/2027

Devedor	BRF
Taxa de Emissão	IPCA + 5,50%
LTV	51,1%
Rating	BB-

A operação é lastreada no CD de Salvador da BRF S.A., além de contar com regime fiduciário, fundo de despesas e patrimônio separado. O LTV inicial da operações é de 50,61%.



CRI BRF PE Isec 99S 4E (21A0709253)

Vencimento: 06/01/2039

Devedor	BRF
Taxa de Emissão	IPCA + 5,25%
LTV	51,7%
Rating	AA+

A operação é lastreada em no Imóvel localizado em Vitória de Santo Antão – PE, fundo de reserva e Fiança Bancária de R\$ 65 milhões do Bradesco, o que leva o LTV ajustado inicial da operação para 50,50%.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Comercial	 Shopping	 Varejo	 Loteamento
 Logístico/Industrial	 Híbrido	 Residencial	 Hospital



CRI Tishman DuPont Isec 240S 4E (21D0001404)

Vencimento: 20/03/2035

Devedor	DuPont
Taxa de Emissão	IPCA + 5,50%
LTV	50,0%
Rating	-

A operação é lastreada pelo novo imóvel AAA desenvolvido pela empresa global Tishman Speyer situado no Castello Branco Office Park, Torre V. O imóvel está locado para a DuPont num contrato atípico de 15 anos e a cessão fiduciária de 100% dos recebíveis de locação também é dado como garantia, LTV inicial de 50%.



CRI Shopping Maringá Park True Sec 1E 331S (20K0660743)

Vencimento: 16/11/2032

Devedor	Maringá Park Shopping
Taxa de Emissão	IPCA + 6,85%
LTV	65,4%
Rating	-

A operação é lastreada na: (i) Alienação fiduciária do imóvel Maringá Park Shopping, na cidade de Maringá (PR), além da cessão fiduciária dos recebíveis de locação do imóvel e fundo de reserva.



CRI HBR Habitasec 148S 1E (19G0228153)

Vencimento: 26/07/2034

Devedor	HBR
Taxa de Emissão	IPCA + 6,00%
LTV	74,5%
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, a alienação fiduciária dos imóveis e a cessão fiduciária dos recebíveis.



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

Vencimento: 19/07/2032

Devedor	GSFI FII
Taxa de Emissão	IPCA + 5,0%
LTV	49,1%
Rating	AA

A operação é lastreada pelos recebíveis dos 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 os recebíveis dos mesmos.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Comercial	 Shopping	 Varejo	 Loteamento
 Logístico/Industrial	 Híbrido	 Residencial	 Hospital



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

Vencimento: 10/06/2035

Devedor	GPA
Taxa de Emissão	IPCA + 5,75%
LTV	76,2%
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 BlueCap True Sec 310S 1E (20G0753911)

Vencimento: 11/08/2032

Devedor	BlueCap FII
Taxa de Emissão	CDI + 4,5%
LTV	30,0%
Rating	-

A operação é lastreada no imóvel, um galpão com 31.000 m² de ABL em São Paulo com potencial de expansão de mais 7.000 m², além da cessão fiduciária do contrato de locação vigente.



CRI BTG Malls FII Vert 1S 8E (19H0000001)

Vencimento: 20/08/2031

Devedor	BTG Malls FII
Taxa de Emissão	CDI + 1,5%
LTV	26,4%
Rating	-

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



CRI Apogee Corporate Isec 84S 4E (20G0000001)

Vencimento: 14/09/2029

Devedor	Banco Original
Taxa de Emissão	CDI + 3,40%
LTV	38,7%
Rating	-

Trata-se de um CRI com lastro nas oito unidades autônomas do imóvel Triple A Apogee Corporate e coobrigação dos cedentes dos créditos imobiliários do contrato de locação típico de 10 anos com o Banco Original.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Comercial	Shopping	Varejo	Loteamento
Logístico/Industrial	Híbrido	Residencial	Hospital



CRI Tellus Isec 226S 4E (21C0549648)

Vencimento: 20/03/2033

Devedor	Tellus Properties FII
Taxa de Emissão	IPCA + 5,75%
LTV	72,1%
Rating	-

A operação é lastreada em duas unidades do Edifício São Luiz adquiridos pelo FII TEPP11 (Tellus Properties). O LTV inicial da operações é de 70,17%.



CRI Shopping Jaraguá do Sul Habitasec 32S 1E (13F0056986) **Vencimento: 05/12/2035**

Devedor	Tenco
Taxa de Emissão	IPCA + 6%
LTV	42,6%
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 Creditas Vortx 1S 27E Snr (20J0837185)

Vencimento: 30/10/2040

Devedor	Creditas
Taxa de Emissão	IPCA + 6,50%
LTV	26,1%
Rating	-

A operação é lastreada na carteira de recebíveis dos contratos de financiamento de imóveis gerido pela empresa Creditas, o qual a media do LTV das operações é de 34,3% (na emissão do CRI).



CRI GPA RBVA True 346S 1E (20L0687133)

Vencimento: 26/12/2035

Devedor	GPA
Taxa de Emissão	IPCA + 5,60%
LTV	77,5%
Rating	AA

A operação é lastreada em contratos de locações atípicos de duas lojas do Grupo GPA, além da alienação fiduciária das mesmas. Uma loja é da marca Pão de Açúcar localizada em São Paulo e a outra é da bandeira Extra, localizada em Guarulhos.

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

Comercial	Shopping	Varejo	Loteamento
Logístico/Industrial	Híbrido	Residencial	Hospital



CRI AGV / Swiss Park Ápice 4S 1E (13C0041672)

Vencimento: 28/02/2025

Devedor	Swiss Park
Taxa de Emissão	IGPDI + 8%
LTV	39,8%
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.



CRI Shopping Sul Gaia 53S 4E (13D0463613 e 13D0463614)

Vencimento: 14/07/2023

Devedor	Shopping Sul
Taxa de Emissão	CDI + 4,25%
LTV	21,7%
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.



CRI AGV / Swiss Park Ápice 5S 1E (13C0041677)

Vencimento: 28/05/2025

Devedor	Swiss Park
Taxa de Emissão	IGPDI + 14,8%
LTV	50,8%
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.



CRI Colorado Isec 1S 1E (14E0026716)

Vencimento: 01/02/2024

Devedor	Colorado
Taxa de Emissão	IPCA + 9,25%
LTV	71,6%
Rating	-

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).

CRÉDITOS - DESCRITIVOS

 Comercial	 Shopping	 Varejo	 Loteamento
 Logístico/Industrial	 Híbrido	 Residencial	 Hospital



CRI GSP Loteamentos Gaia 27S 4E (11D0025379)

Vencimento: 18/11/2021

Devedor	GSP Loteamentos
Taxa de Emissão	IPCA + 10,5%
LTV	48,1%
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.



CRI PDG Realty (14I0055096)

Vencimento: 27/12/2016

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.



FII Multiproperties (PRTS11) e FII Multi Shoppings (SHOP11)

Ativos (% PRTS11): SC B. Gonçalves (100% em 5 lojas), Shopping Germânia (100%)

Ativos (% SHOP11): Shopping Gravataí (83%) e Shopping Lajeado (25%)

- Shopping Germânia: localizado em Santa Cruz do Sul-RS com 6,5 mil m² de ABL
- Shopping Bento Gonçalves: localizado em Bento Gonçalves-RS
- Gravataí Shopping Center: localizado em Gravataí-RS com 23,5 mil m² de ABL
- Shopping Lajeado: localizado em Lajeado-RS com 19 mil m² de ABL

GLOSSÁRIO – FUNDOS DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS (FIIS)

Termos	Descrição
AIEC11	Autonomy Edifícios Corporativos FII
BARI11	Barigui
BICE11	Brio Crédito Estruturado FII
BLCP11	BlueCap Logístico
BLMG11	BlueMacaw Logístico
BMLC11	BM Brascan Lajes Corporativas FII
BRCR11	BC Fund
BRIP13	Brio Real Estate III
BTCR11	BTG Crédito Imobiliário
BTLG11	BTG Logística FII
CVBI11	Crédito VBI
ERCR11	Even Estoque Residencial e Comercial RJ FII
EVBI11	VBI Consumo Essencial
FEXC11	BTG Fundo de CRI
FLCR11	Faria Lima Capital Recebíveis Imobiliários I
GALG11	Guardian Logística FII
GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários
HBCR11	HBC Renda Urbana FII
HBRH11	Multi Renda Urbana FII
HGLG11	CSHG Logístico
HGCR11	CSHG Recebíveis Imobiliários
HGRU11	CSHG Renda Urbana
HSAF11	HSI Securities
HSLG11	HSI Logístico FII
HSML11	HSI Mall
HSRE11	HIS Renda Imobiliária FII
JPPA11	JPP Allocation Mogno
KNCR11	Kinea Rendimentos Imobiliários FII
LFTT11	Loft FII II
LASC11	Legatus Shopping
LVBI11	VBI Logístico
MCCI11	Mauá Capital Recebíveis Imobiliários
MGCR11	Mogno Capital Recebíveis Imobiliários
NEWL11	NewPort Logístico
PATC11	Pátria Edifícios Corporativos FII
PLCR11	Plural Recebíveis
PLOG11	Plural Logístico
PNPR11	Panorama Properties FII
PORD11	Polo Recebíveis Imobiliários FII
PRTS11	Multi Properties FII
PVBI11	VBI Prime Properties
QAGR11	Quasar Agro FII
RBBV11	JHSF Rio Bravo Fazenda Boa Vista
RBIV11	RB CRI IV
RBRL11	RBR Logístico FII
RBRR11	RBR Rendimento High Grade FII
RBVO11	Rio Bravo Crédito Imobiliário II FII
RDPD11	Renda de Papéis II
RNDP11	BB Renda de Papéis
SADI11	Santander CRI

GLOSSÁRIO – FUNDOS DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS (FIIS)

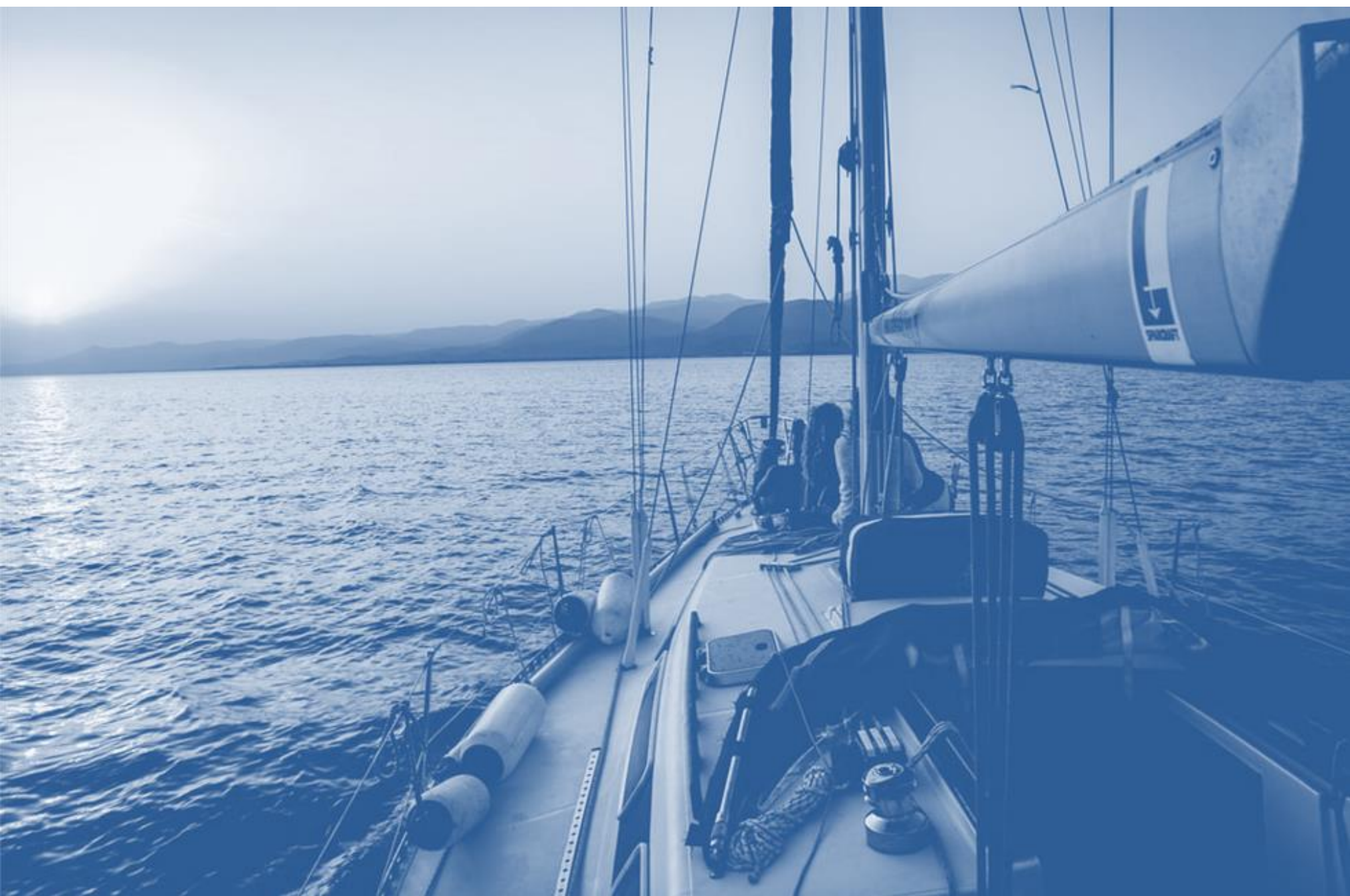
Termos	Descrição
SDIL11	SDI Logística
SEQR11	Sequóia III Renda Imobiliária
SHOP11	Multi Shoppings FII
SPVJ11	SuccessPar Varejo
TEPP11	Tellus Properties FII
TRXB11	TRX Real Estate II FII
TRXF11	TRX Real Estate FII
TSER11	Tishman Speyer Properties
VGIR11	Valora Renda Imobiliária
VILG11	Vinci Logístico
VINO11	Vinci Offices
VISC11	Vinci Shopping FII
VOTS11	Votorantim Securities Master
VSEC11	Votorantim Securities
VVPR11	V2 Properties FII
XPCI11	XP CI
XPHT11	XP Hotéis
XPIZ11	FII XP IDEA!ZARVOS
XPPR11	XP Properties
XTED11	TRX Edifícios Corporativos

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 (m²) 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

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

