

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Maio 2021



 +55 11 2853-8888
 invest@capitania.net
 www.invest@capitania.net
 capitaniainvestimentos
 capitaniainvestimentos

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

COMENTÁRIO MACRO

A mesma dinâmica de abril perdurou em maio, com poucas novidades. Os mercados continuam confiantes em um processo inflacionário nascente: a inflação embutida nos preços dos títulos do Tesouro americano para os próximos dez anos atingiu 2,45% ao ano, o maior nível desde 2013. Os juros reais de dez anos fecharam maio a menos 0,86%.

As ações continuam subindo ao redor do mundo: 2% nos Estados Unidos, 2% na Alemanha, 4% na China e 2% nos mercados emergentes. O preço-lucro das bolsas nos Estados Unidos e Europa está agora perto de 30, o que aumenta a probabilidade de transbordamento para mercados emergentes (o P/E do Ibovespa está ao redor de 15). Também aumenta os rumores de “bolhas” e “crashes”. É verdade que o mercado espera que esse preço-lucro caia para 23 com os lucros que hão de vir em 2021, mas também é verdade que a estimativa de crescimento de lucros para este ano é bastante ambiciosa – e que, lembrando os momentos em que o S&P500 tocou os 30 anos de lucros passados, vamos achar 1929, 2001, 2007 e 2021.

Para não ficar de fora da festa, os spreads de crédito dos títulos corporativos de alto risco fecharam maio a 3,3%, mínima desde 2019 e tocada pela última vez antes disso em 2007.

Não só as ações, mas os imóveis e as commodities comemoram a sanção de preços que vem sendo indiretamente dada pelas autoridades monetárias. O ouro subiu 7,8%, o petróleo 4% e o cobre mais 4% em maio, totalizando 32% de alta no ano e recuperando os 10 mil dólares por tonelada que não se viam desde 2011 (e, antes disso, 2007).

No Brasil, dura já um mês a estranha lua-de-mel do mercado com um Presidente entretido com as manobras dos adversários. Perspectivas animadoras para as reformas fizeram o dólar cair 4% contra o real – ajudado pela queda da moeda americana no mundo (-1,6%) – e fechar a 5,22.

A queda do dólar não ajudou o mercado de juros, que continua cotando 7,88% ao ano até janeiro de 2025 e IPCA+4,13% para os próximos dez anos, ambos com ligeiras altas em relação a abril.

A inflação IPCA dos próximos meses dará o tom da política monetária e das expectativas futuras. No cenário A, o Banco Central elevará juros até uns 6% e isso bastará para reconduzir a inflação para baixo da meta de 3,5% (em 2022, é claro). No cenário B, que a maioria do mercado declara improvável, uma combinação de ano eleitoral, repasse do atacado, dólar não tão fraco e tentativas administrativas de controle de preços nos levam ao descontrole inflacionário e ao retorno dos juros de dois dígitos. Seja como for, as expectativas para o IGPM e o IPCA de 2021 registradas pelo relatório FOCUS têm subido continuamente desde janeiro e encerraram maio a 18,5% e 5,3% respectivamente.

O Ibovespa subiu 6,2% e fez a máxima nominal de todos os tempos a 126.215 pontos. A alta das ações brasileiras superou a média dos emergentes e possivelmente já reflete o transbordamento de liquidez das economias centrais. O índice IFIX de fundos imobiliários rompeu a apatia do ano e caiu 1,6%, combatido por notícias de uma nova onda de coronavírus e do ritmo lento de vacinação.

Na última semana do mês, mais um fantasma voltou a assolar os brasileiros: a crise hídrica e o risco de apagão. Com sorte, teremos mais seis a nove meses para que uma melhora na economia possa ser percebida antes que a cruel disputa pelas eleições de 2022 entre em cena.

PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0,30%. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 31,83% ou 117% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Maio 21 ¹	0,30%	114%
Últimos 30 dias	0,30%	112%
Últimos 90 dias ¹	0,66%	97%
Últimos 180 dias ¹	2,18%	195%
Últimos 12 meses ¹	5,27%	241%
Últimos 24 meses ¹	9,09%	126%
Ano 2021 ¹	1,94%	201%
Ano 2020	3,54%	128%
Ano 2019	6,16%	103%
Ano 2018	7,56%	118%
Acumulado (desde o início) ²	31,83%	117%
PL (R\$)	Atual ¹	1,427,325,321
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1,395,668,174

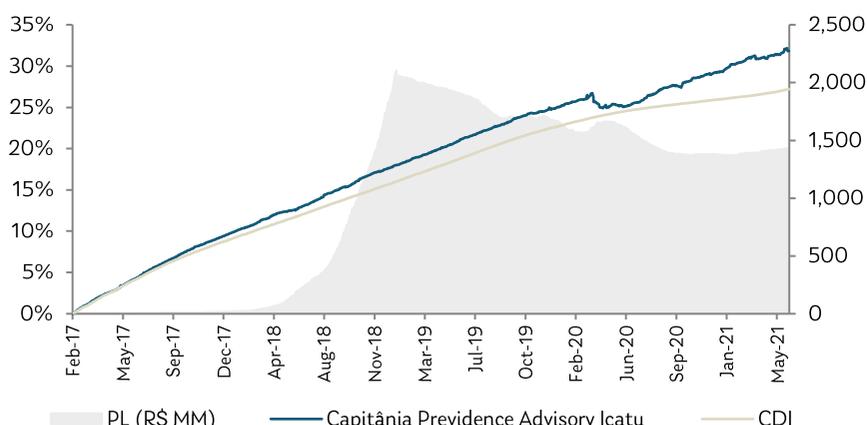
¹Data de referência: 31-Mai-21

²Cota Inicial: 1-Fev-17

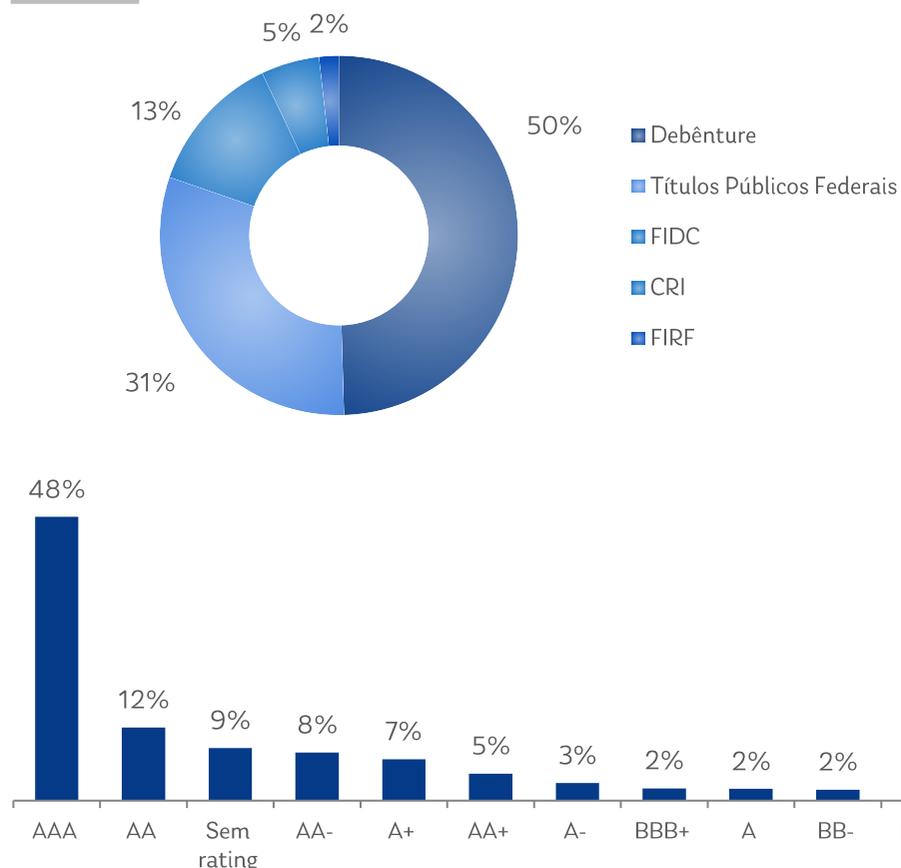
ALOCAÇÃO

O Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP é um fundo de previdência aberta, restrito para distribuição da XP Investimentos, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado e títulos públicos federais. O objetivo é alocar entre 60% e 70% na soma de debêntures, CRIs e cotas de FIDCs. Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.

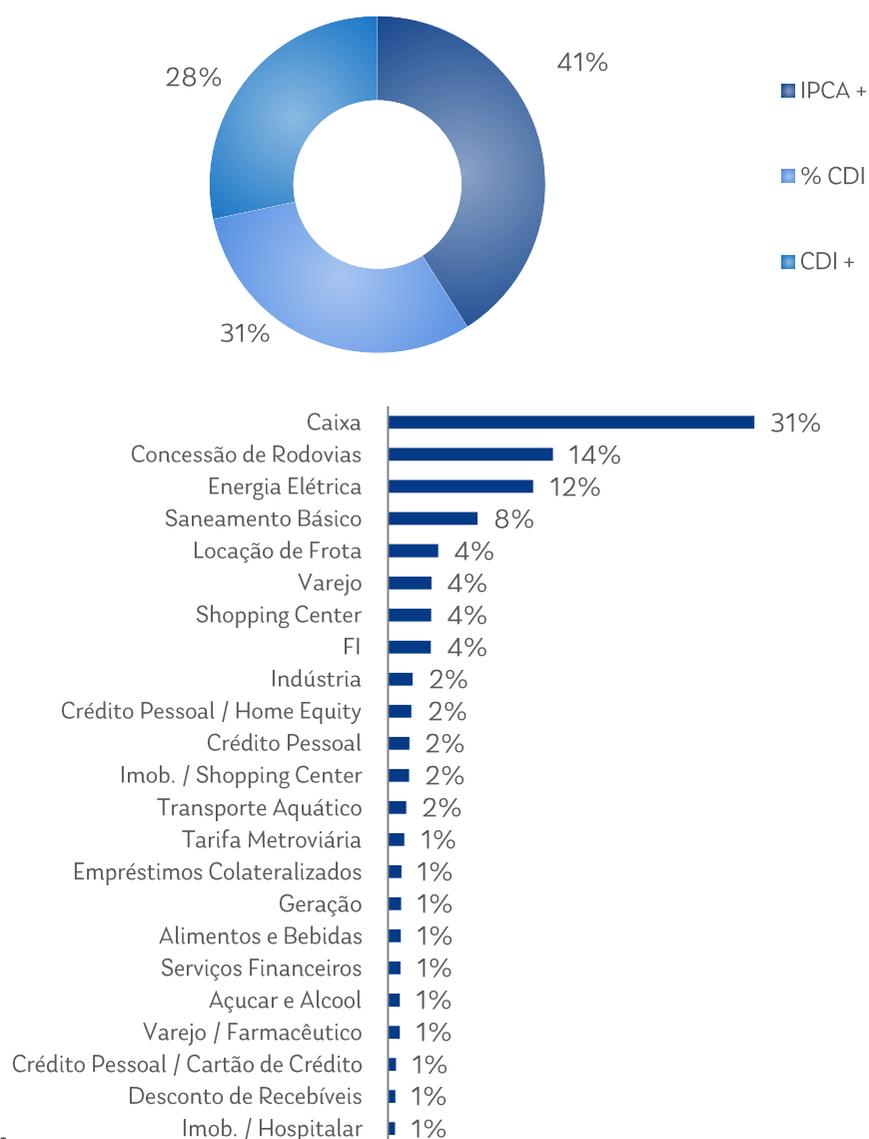
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA

CAPITÂNIA CREDPREVIDÊNCIA ICATU FIC FIRF CP

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Credpreviência Icatu FIC FIRF CP teve rentabilidade de 0.36%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 31.78%, ou 138% do CDI.

PERÍODO	CREDPREVIDÊNCIA	
	Retorno	% CDI
Maio 21 ¹	0,36%	133%
Últimos 30 dias	0,36%	132%
Últimos 90 dias ¹	0,93%	139%
Últimos 180 dias ¹	2,61%	234%
Últimos 12 meses ¹	6,09%	278%
Últimos 24 meses ¹	10,08%	140%
Ano 2021 ¹	2,07%	215%
Ano 2020	4,12%	149%
Ano 2019	6,43%	108%
Ano 2018	8,11%	126%
Acumulado (desde o início) ²	31,78%	138%
PL (R\$)	Atual¹	1,105,935,170
	Últimos 12 Meses (média)¹	718,125,194

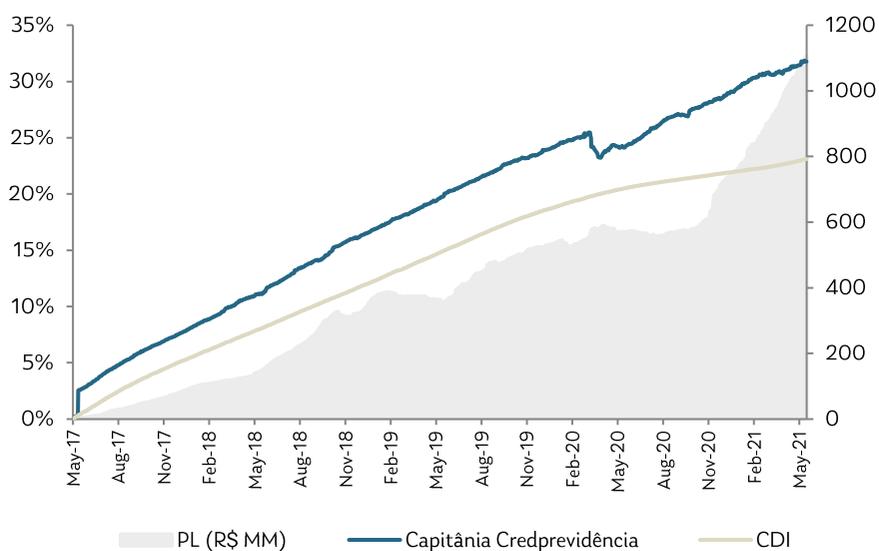
¹Data de referência: 31-Mai-21

²Cota Inicial: 22-Mai-17

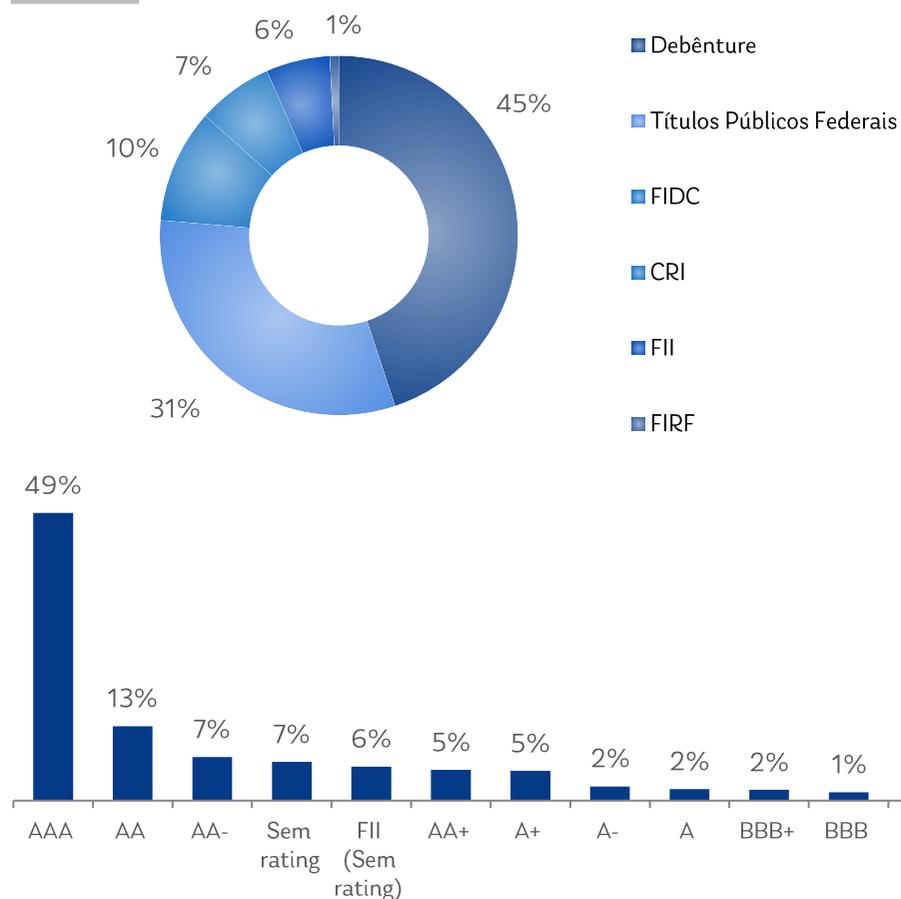
ALOCAÇÃO

O Capitânia Credpreviência Icatu FIC FIRF CP é um fundo de previdência aberta, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado e títulos públicos federais. O objetivo é alocar entre 60% e 70% na soma de debêntures, CRIs, cotas de FIDCs e FII. Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.

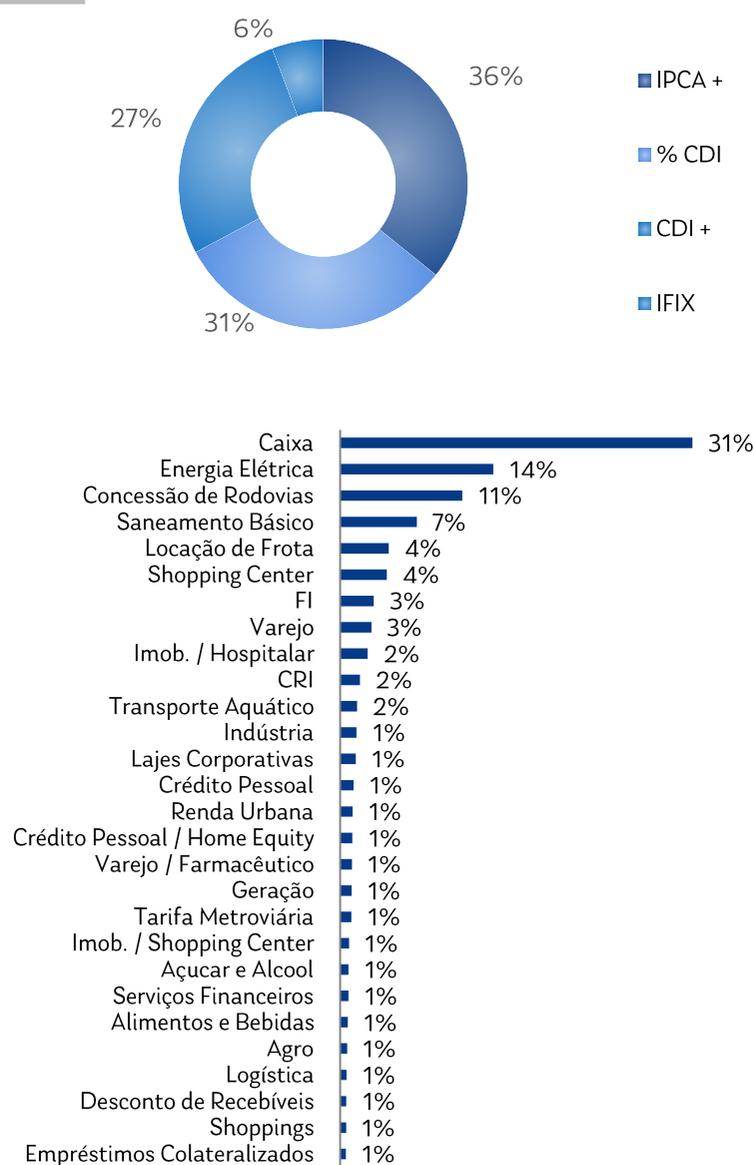
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA

CAPITÂNIA PREV ADVISORY XP SEGUROS FIRF CP

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de 0,38%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 12,48%, ou 161% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Maio 21 ¹	0,38%	142%
Últimos 30 dias	0,38%	141%
Últimos 90 dias ¹	1,09%	164%
Últimos 180 dias ¹	3,05%	273%
Últimos 12 meses ¹	7,15%	327%
Últimos 24 meses ¹	10,93%	151%
Ano 2021 ¹	2,47%	257%
Ano 2020	3,60%	130%
Ano 2019	5,95%	155%
Acumulado (desde o início) ²	12,48%	161%
PL (R\$)	Atual ¹	937,057,108
	Últimos 12 Meses (média) ¹	648,478,202

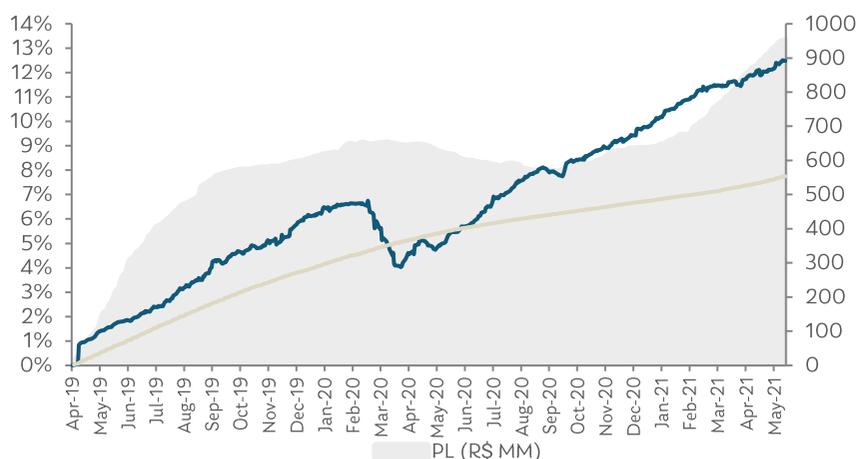
¹Data de referência: 31-Mai-21

²Cota Inicial: 30-Abr-19

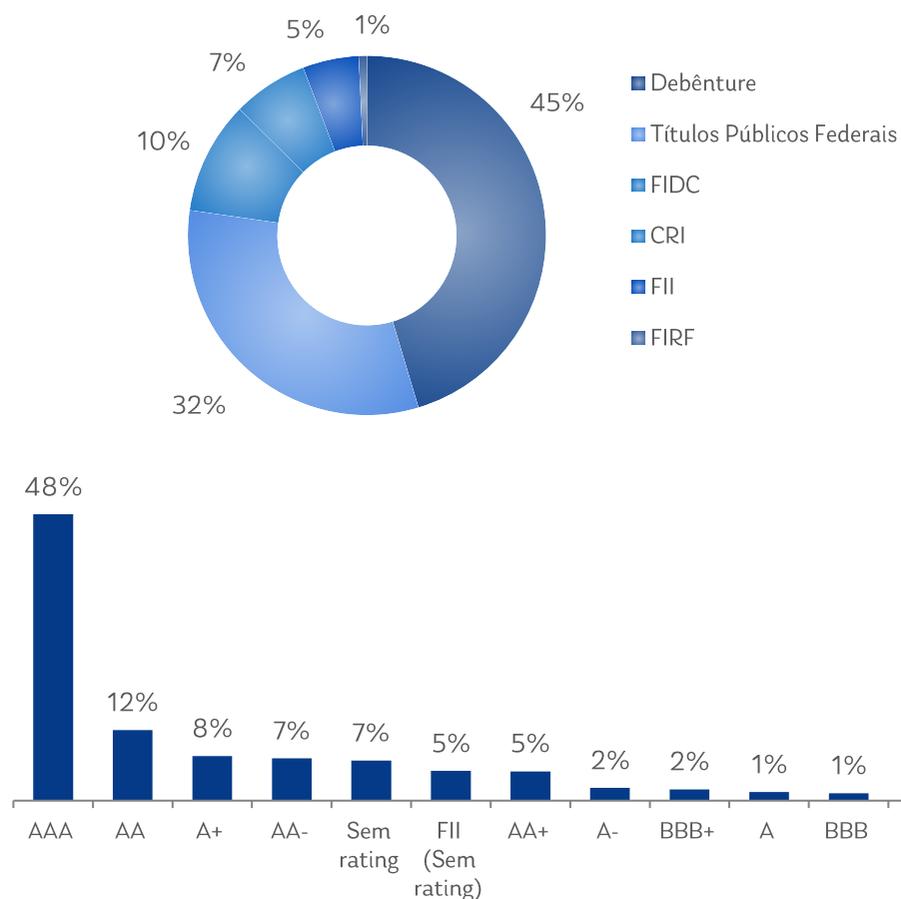
ALOCAÇÃO

O Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP é um fundo de previdência aberta, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado e títulos públicos federais. O objetivo é alocar entre 60% e 70% na soma de debêntures, CRIs, cotas de FIDCs e FIIs. Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.

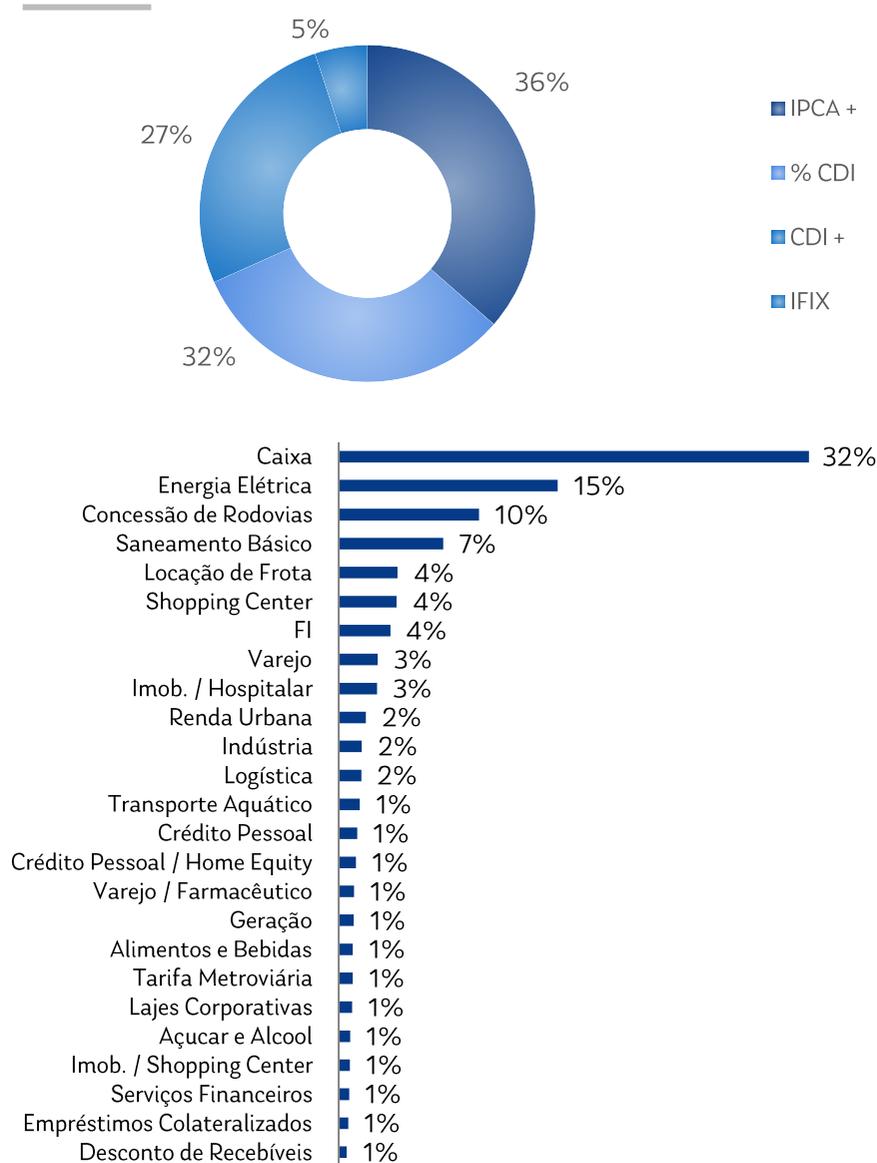
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

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

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 0,36%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 223,57% ou 105% do CDI.

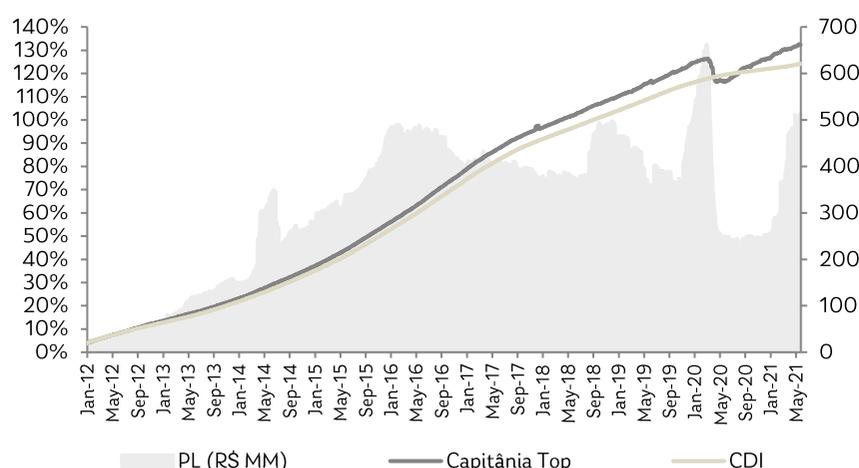
PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Maio 21 ¹	0,36%	135%
Últimos 30 dias	0,36%	133%
Últimos 90 dias ¹	1,12%	169%
Últimos 180 dias ¹	2,86%	256%
Últimos 12 meses ¹	7,15%	327%
Últimos 24 meses ¹	7,52%	104%
Ano 2021 ¹	2,58%	268%
Ano 2020	0,81%	29%
Ano 2019	6,97%	117%
Ano 2018	6,85%	107%
Acumulado (desde o início) ²	223,57%	105%
PL (R\$)	Atual¹	512,513,184
	Últimos 12 Meses (média)¹	300,394,952

¹Data de referência: 31-Mai-21

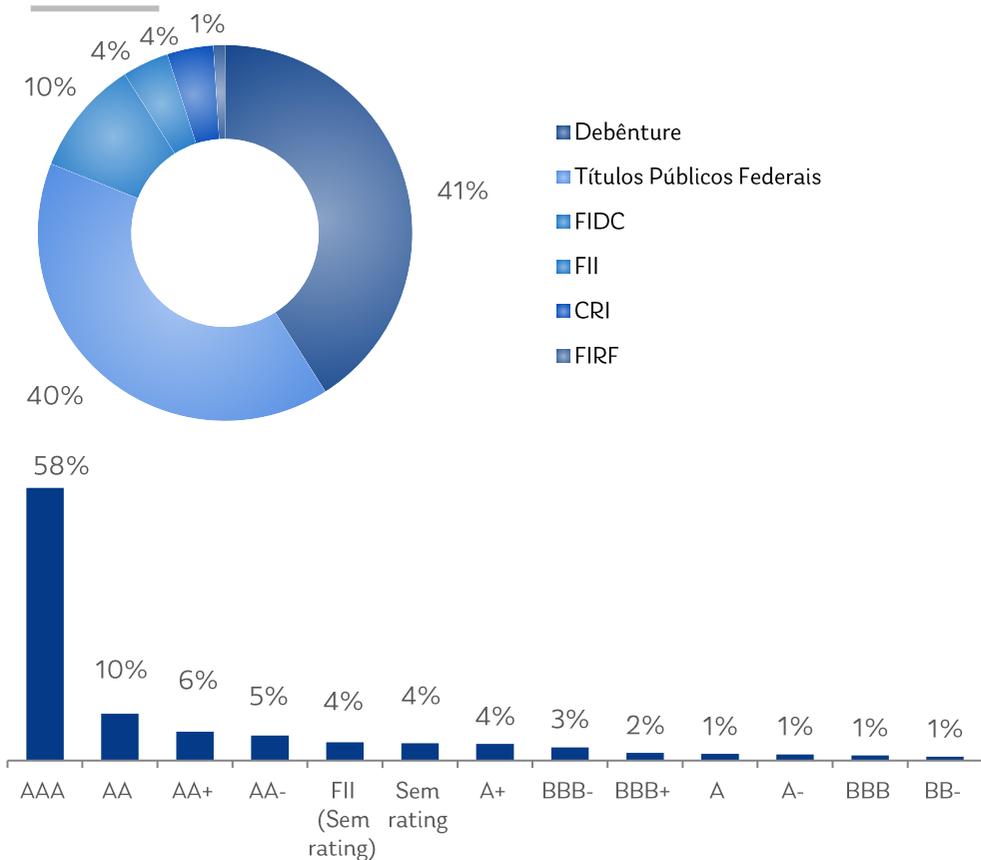
²Cota Inicial: 21-Mai-08

RENTABILIDADE ACUMULADA

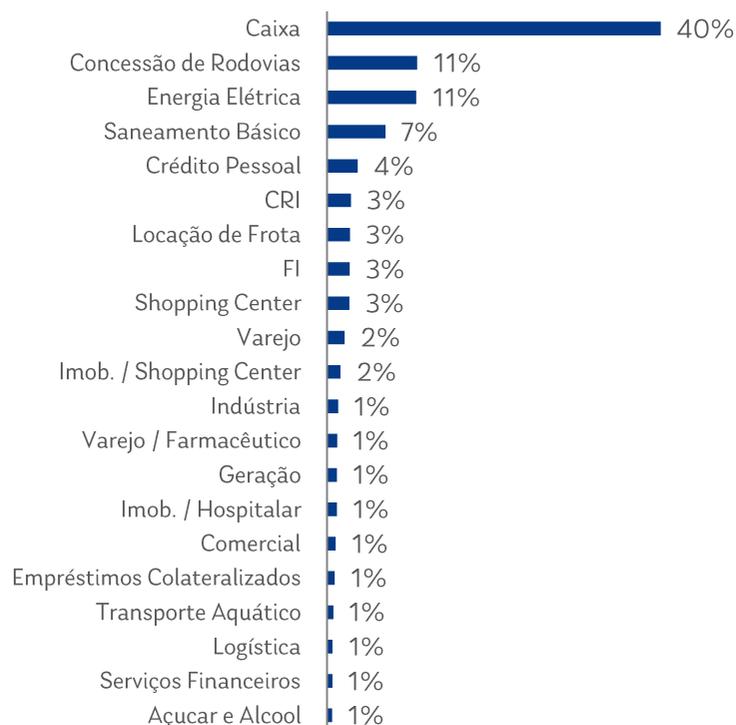
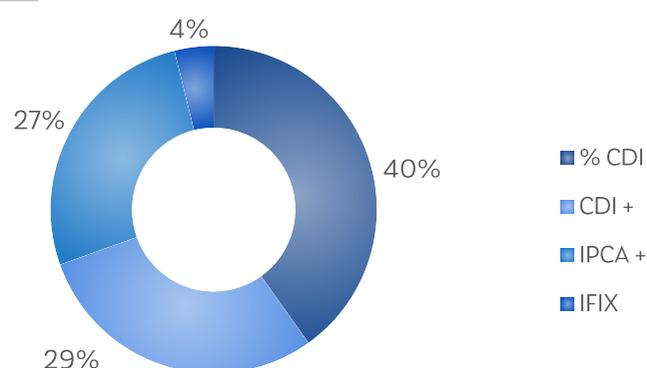
O fundo tem como objetivo alocar entre 60-70% na soma de debêntures, CRIs, cotas de FIDCs e FIIs (limitado em 5%). Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

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

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Premium FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de 0,43%. O fundo desde o seu início (novembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 81,54% ou 119% do CDI.

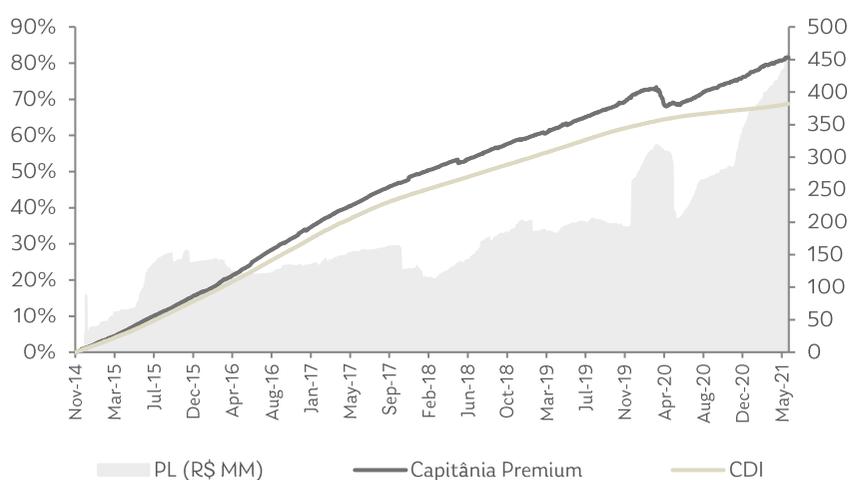
PERÍODO	PREMIUM	
	Retorno	% CDI
Maio 21 ¹	0,43%	159%
Últimos 30 dias	0,43%	157%
Últimos 90 dias ¹	1,44%	216%
Últimos 180 dias ¹	3,60%	322%
Últimos 12 meses ¹	7,57%	346%
Últimos 24 meses ¹	11,13%	154%
Ano 2021 ¹	3,02%	314%
Ano 2020	2,80%	101%
Ano 2019	7,67%	128%
Ano 2018	6,64%	103%
Acumulado (desde o início) ²	81,54%	119%
PL (R\$)	Atual ¹	459,868,353
	Últimos 12 Meses (média) ¹	316,314,930

¹Data de referência: 31-Mai-21

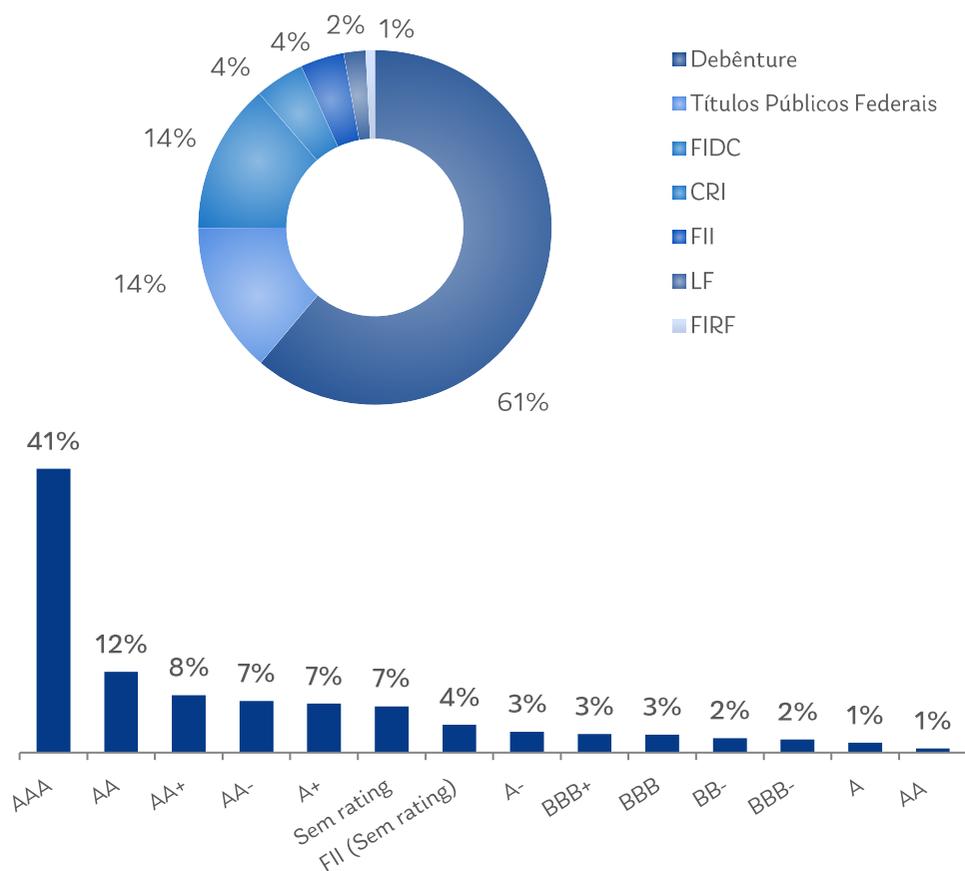
²Cota Inicial: 6-Nov-14

RENTABILIDADE ACUMULADA

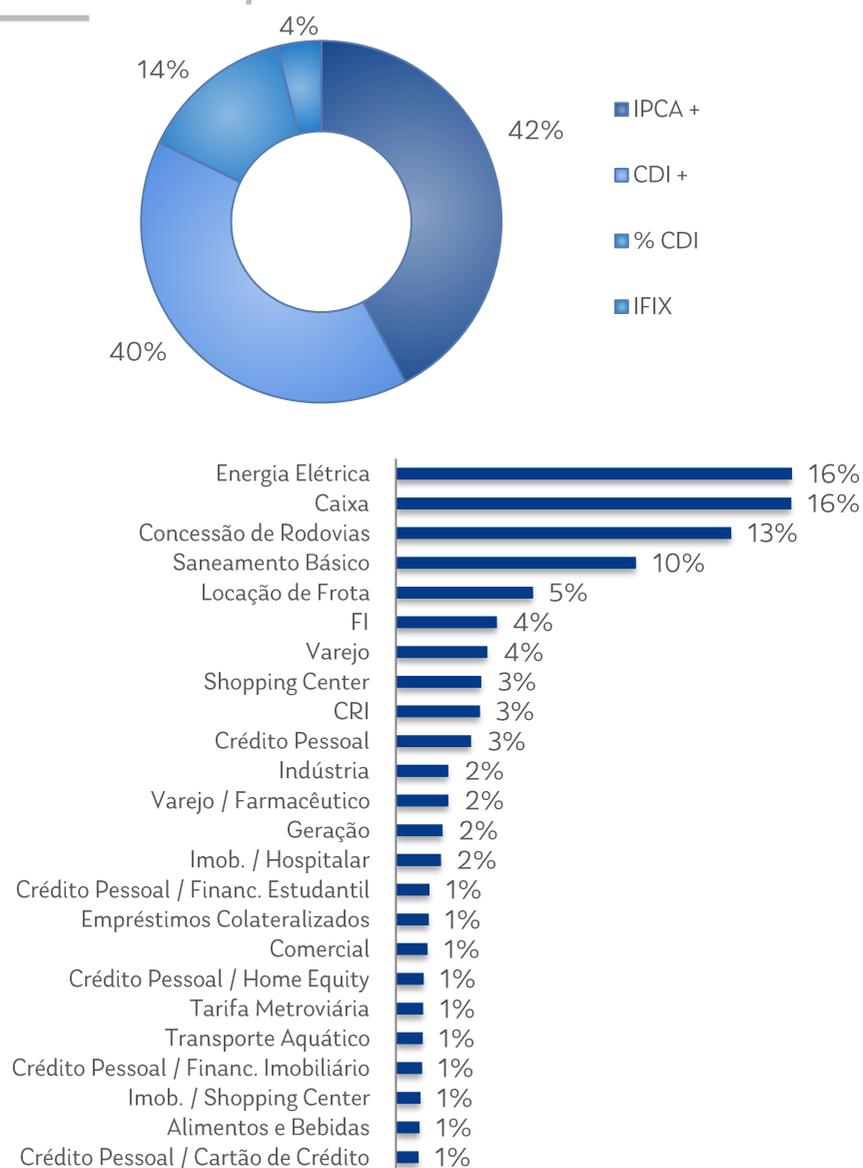
O fundo tem como objetivo alocar entre 70-80% na soma de debêntures, CRIs, cotas de FIDCs e FII's (limitado em 5%). Os outros 20% a 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados..



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



CAPITÂNIA REIT INSTITUCIONAL FIC FIM CP (FOF DE FIIs)

HISTÓRICO

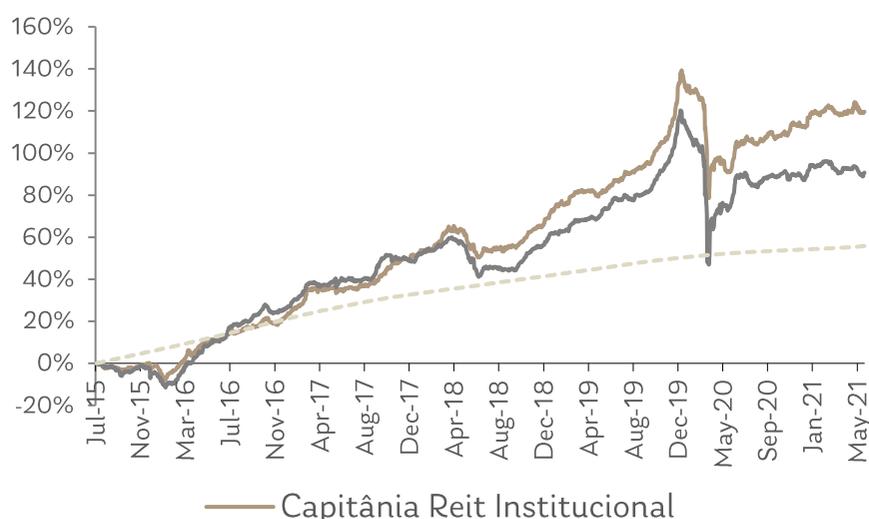
O Capitânia Reit - Real Estate Investment Trust tem como objetivo investir 100% do patrimônio em cotas de fundos imobiliários listados na B3. Adequado a Resolução CMN 4.661.

PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Maio 21 ¹	-0,82%	-1,56%
Últimos 30 dias	-0,82%	-1,56%
Últimos 90 dias ¹	-0,56%	-1,48%
Últimos 180 dias ¹	3,27%	0,67%
Últimos 12 meses ¹	12,30%	6,67%
Últimos 24 meses ¹	21,48%	11,38%
Ano 2021 ¹	0,50%	-1,87%
Ano 2020	-6,27%	-10,24%
Ano 2019	37,80%	35,98%
Ano 2018	11,67%	5,62%
Acumulado (desde o início) ²	119,66%	90,45%
PL (R\$)	Atual ¹	344,993,962
	Últimos 12 Meses (média) ¹	330,017,163

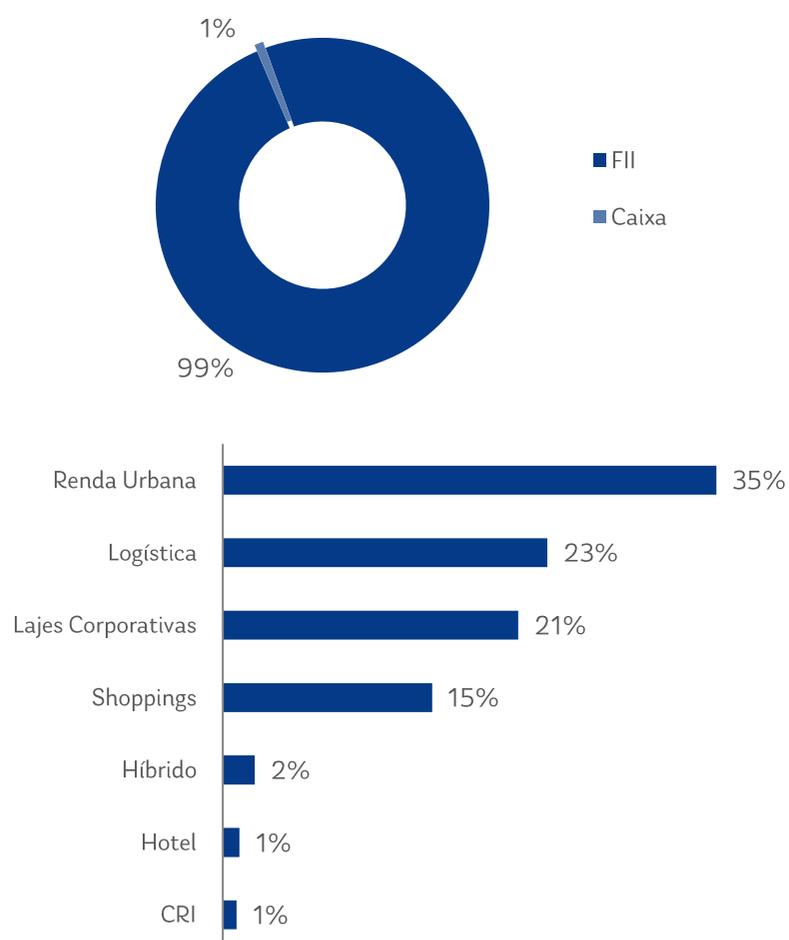
¹Data de referência: 31-Mai-21

²Cota Inicial: 17-Jul-15

RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



CAPITÂNIA REIT 90 CP FIC FIM (FOF DE FIIs)

HISTÓRICO

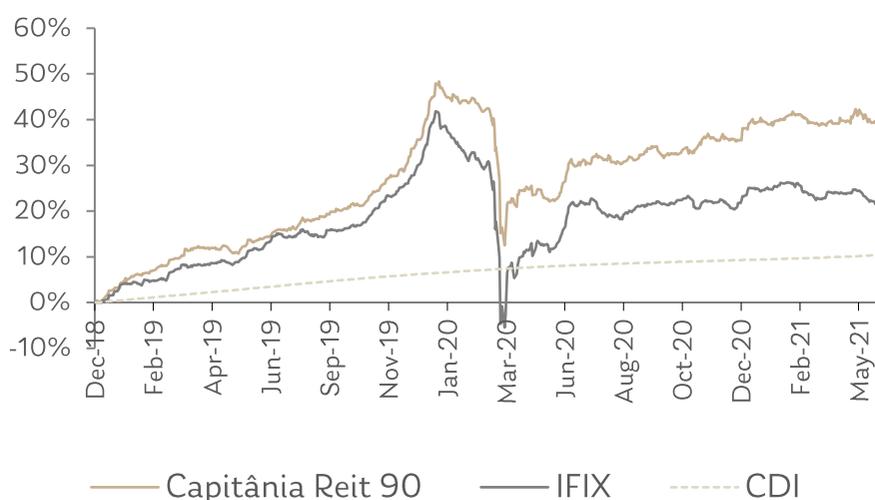
O Capitânia Reit 90 - Real Estate Investment Trust tem como objetivo investir 100% do patrimônio em cotas de fundos imobiliários listados na B3.

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Maio 21 ¹	-0,70%	-1,56%
Últimos 30 dias	-0,70%	-1,56%
Últimos 90 dias ¹	-0,66%	-1,48%
Últimos 180 dias ¹	2,96%	0,67%
Últimos 12 meses ¹	11,58%	6,67%
Últimos 24 meses ¹	24,12%	11,38%
Ano 2021 ¹	0,47%	-1,87%
Ano 2020	-4,03%	-10,24%
Ano 2019	40,35%	35,98%
Ano 2018	3,24%	2,47%
Acumulado (desde o início) ²	39,72%	22,72%
PL (R\$)	Atual ¹	232,610,286
	Últimos 12 Meses (média) ¹	285,463,184

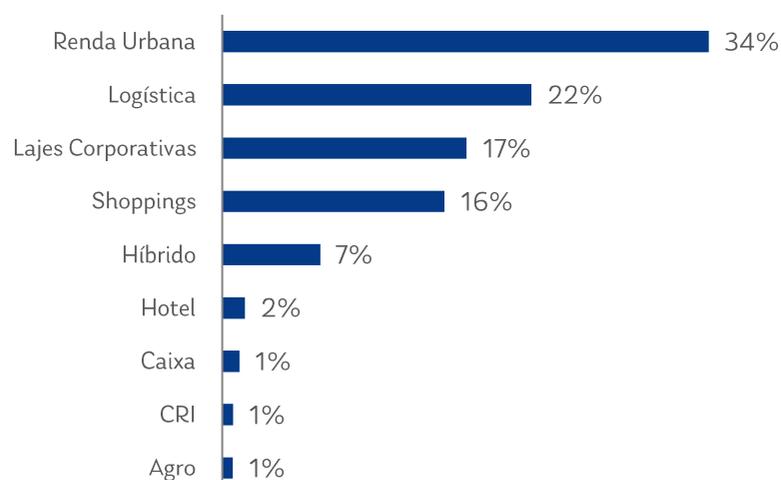
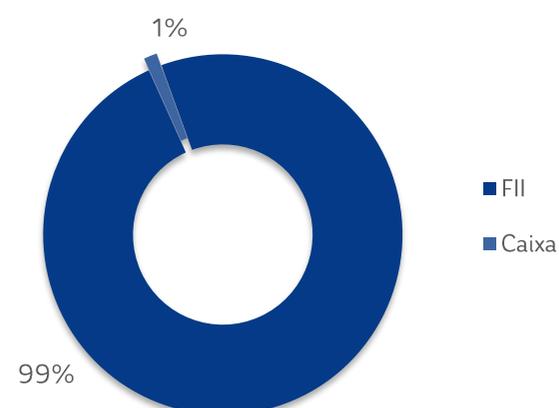
¹Data de referência: 31-Mai-21

²Cota Inicial: 5-Dez-18

RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



CAPITÂNIA SECURITIES II FII (ticker CPTS11)

CARACTERÍSTICAS

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

OBJETIVO:

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

PROVENTOS:

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

Nome	CAPITÂNIA SECURITIES II FII
CNPJ	18.979.895/0001-13
Início do Fundo	5/8/2014
Código BOVESPA	CPTS11
Gestor	Capitânia S/A
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
Classificação Anbima	FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários
Público Alvo	Investidor em Geral
Taxa de Administração	1.05% a.a.
Taxa de Performance	Não aplicável
Número de Cotas	21.397.454

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

<https://capitania.net/wp-content/uploads/relatorios/relatorio-mensal-capitania-securities-ii.pdf>

CAPITÂNIA REIT FOF FII (ticker CPFF11)

CARACTERÍSTICAS

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

OBJETIVO:

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

PROVENTOS:

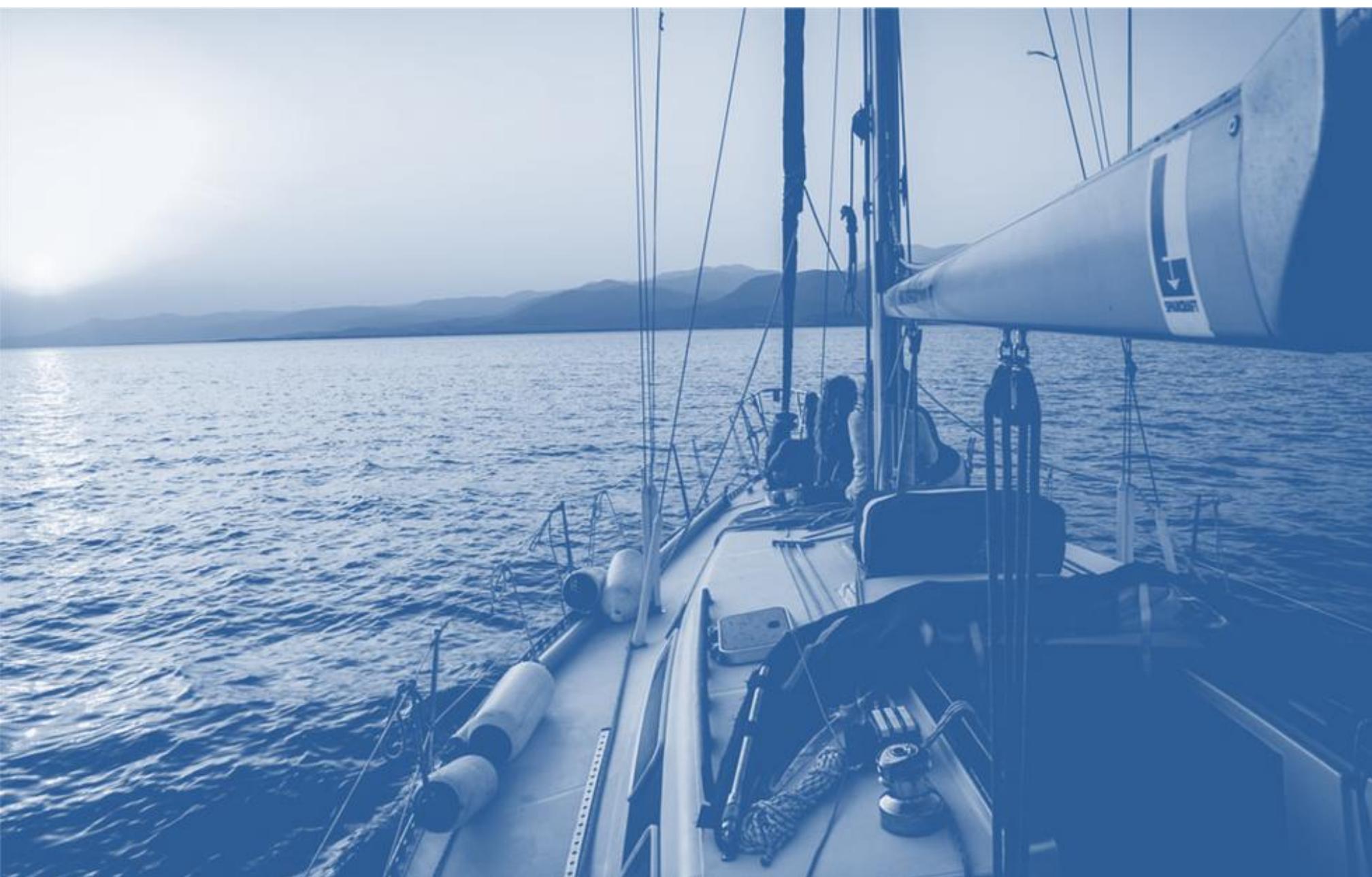
O Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano (com verificação semestral). O resultado auferido num determinado período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

Nome	CAPITÂNIA REIT FOF FII
CNPJ:	34.081.611/0001-23
Início do Fundo:	23/12/2019
Código BOVESPA:	CPFF11
Gestor:	Capitânia S/A
Administrador:	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM.
Classificação Anbima:	FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários
Público Alvo:	Investidor em Geral
Taxa de Administração	0.15% a.a.
Taxa de Gestão	0.75% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder o IFIX
Número de Cotas	3.973.771

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

<https://capitania.net/wp-content/uploads/relatorios/relatorio-mensal-capitania-reit-fof-fii.pdf>

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



GESTOR

Capitânia Investimentos

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

Telefone: (11) 2853-8873 | www.capitania.net

ADMINISTRADOR

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A

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

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

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

Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 321

