

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Maio 2023



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

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

COMENTÁRIO MACRO

Mais dados apontam para inflação persistente nos Estados Unidos. Em resposta, as taxas de juros do Tesouro americano voltaram a se elevar: de 3,43% para 3,65% para dez anos. Ações caíram 1% no mundo, títulos corporativos caíram 2% e REITs caíram 4%. O dólar subiu 2,6% contra seus pares.

É compreensível que o Ocidente se veja na missão de proteger o seu sistema econômico contra os desafiantes, o que inclui defender a reputação das suas moedas. Seja essa ou não a causa da seriedade americana contra a inflação, ela está funcionando quando o assunto é deflacionar os produtos dos outros: com quedas no mês de 15% no petróleo, 8% nos grãos, 6% nos metais, e quedas no ano que ultrapassam 15% em várias dessas categorias, as commodities sentiram os juros altos e a vacilante recuperação chinesa e têm dado sua contribuição para segurar os preços no atacado.

Os ativos brasileiros melhoraram, mesmo contra a onda internacional: o Ibovespa subiu 3,7% e o índice IFIX de fundos imobiliários saltou 5,4%.

O dólar, que passou quase todo o mês abaixo de 5, subiu nos últimos dias de maio impulsionado pela queda das commodities e por declarações do Banco Central sobre o cenário benigno para a inflação (que foram interpretadas como prenúncio de juros mais baixos). Ainda assim, a moeda americana valorizou-se menos contra o real (1,4%, para 5,05) do que contra a cesta de pares.

Os juros caíram: o DI para janeiro/26 caiu de 11,76% para 10,83% e as taxas das NTNBS de dez anos caíram de 5,92% para 5,54%. Estas não são variações insignificantes: uma queda mensal como esta do DI ocorreu em menos de 5% das vezes nos últimos dez anos.

O IMA-B subiu 2,5% no mês e está acima do CDI no ano (8,8% contra 5,3%). O Índice de Debêntures da ANBIMA, o IDA-Geral, subiu 2,2%.

Nunca há escassez de explicações para a melhora, depois do fato. As mais comuns foram: a tomada de posição do Congresso contra “retrocessos” propostos pelo partido no poder e a votação do arcabouço fiscal. Mas a causa efetiva pode ser mais prosaica: os ativos estão descontados demais, pagando retornos futuros altos demais para serem ignorados.

É verdade que os altos rendimentos prospectivos já estão na mesa há mais de um ano e que quem antecipou as compras não viu o esperado repique “em V” e teve que amargar doze meses de incertezas, pontos de entrada melhores e um alto custo de CDI. Qual terá sido o gatilho da virada?

O candidato mais provável é (a despeito de tudo e de todos) o estado da economia: a) crescimento econômico acima do esperado, com a “prévia do PIB” (o IBC-Br) a +5,46% em relação ao ano anterior (o número oficial do IBGE será conhecido dia 1º de junho e o consenso é +2,9%); b) boas surpresas na inflação, como o 4,07% em 12 meses do IPCA-15 (versus 4,21% esperado) e o IGPM de menos 1,84% em maio, com deflação de 4,5% em 12 meses; c) desemprego de 8,5% no primeiro trimestre, a menor para o período desde 2015.

Olhando para frente, os investidores deverão decidir se a fraqueza do Planalto perante o Congresso é boa ou ruim para os ativos. Não podemos contar por enquanto com um cenário internacional favorável, mas os grandes movimentos de ativos no Brasil desde 2002 aconteceram à revelia das classes mundiais.

PREVIDÊNCIA ABERTA

CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 1.53%. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 60.78% ou 109% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Maio 23 ¹	1.53%	136%
Últimos 90 dias ¹	2.85%	254%
Últimos 180 dias ¹	3.90%	348%
Últimos 12 meses ¹	10.52%	78%
Últimos 24 meses ¹	21.95%	98%
Ano 2023 ¹	2.82%	52%
Ano 2022	12.76%	103%
Ano 2021	7.23%	164%
Ano 2020	3.54%	128%
Acumulado (desde o início) ²	60.78%	109%
PL (R\$)	Atual ¹	1.991.166.409
	Últimos 12 Meses (média) ¹	2.450.300.689

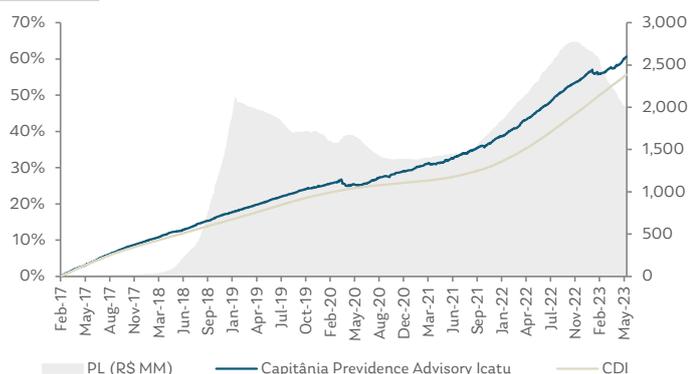
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 1-Fev-17

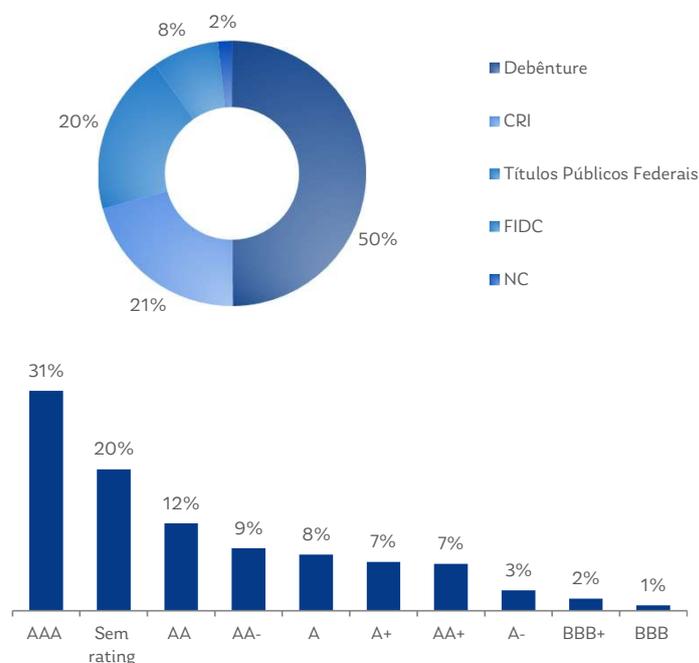
DESCRIÇÃO

O Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP é um fundo de previdência aberta adequado à ICMN n.º 4.444/15, distribuído exclusivamente pela XP Investimentos, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI e cotas de FIDC. Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0.5%a.a pós custos.

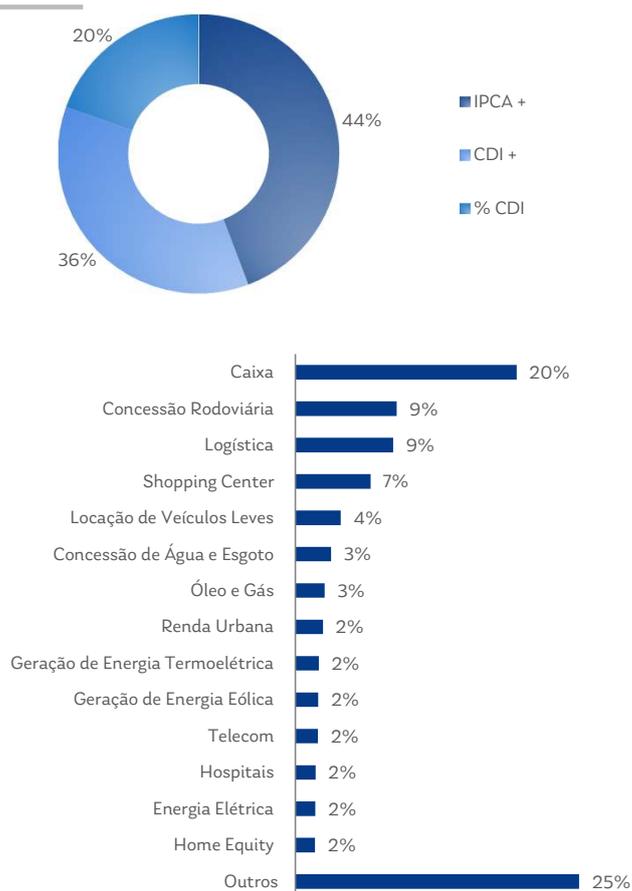
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA CREDPREVIDÊNCIA ICATU FIC FIRF CP

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP teve rentabilidade de 1.71%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 59.81% ou 118% do CDI.

PERÍODO	CREDPREVIDÊNCIA	
	Retorno	% CDI
Maio 23 ¹	1.71%	153%
Últimos 90 dias ¹	3.39%	303%
Últimos 180 dias ¹	4.22%	377%
Últimos 12 meses ¹	10.83%	80%
Últimos 24 meses ¹	21.25%	95%
Ano 2023 ¹	3.19%	59%
Ano 2022	12.36%	100%
Ano 2021	6.76%	154%
Ano 2020	4.12%	149%
Acumulado (desde o início) ²	59.81%	118%
PL (R\$)	Atual¹	1.717.793.892
	Últimos 12 Meses (média)¹	1.927.481.260

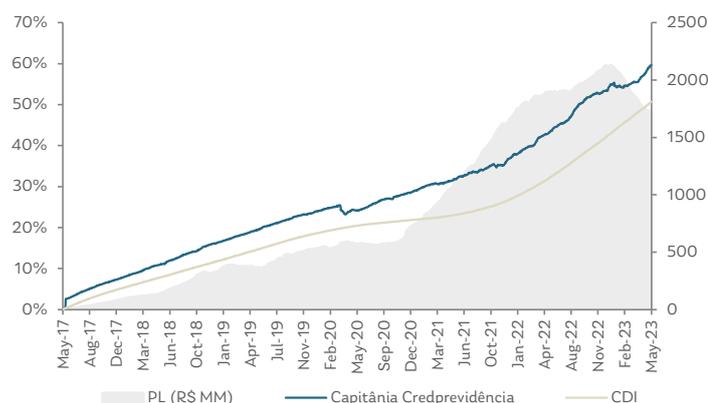
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 22-Mai-17

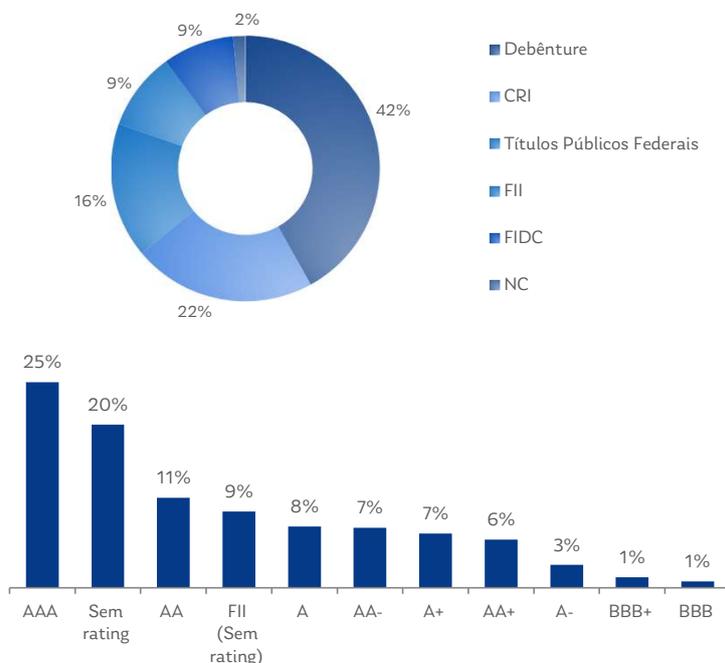
DESCRIÇÃO

O Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP é um fundo de previdência aberta adequado à ICMN n.º 4.444/15, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado, FII e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 10%). Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0.75%a.a pós custos.

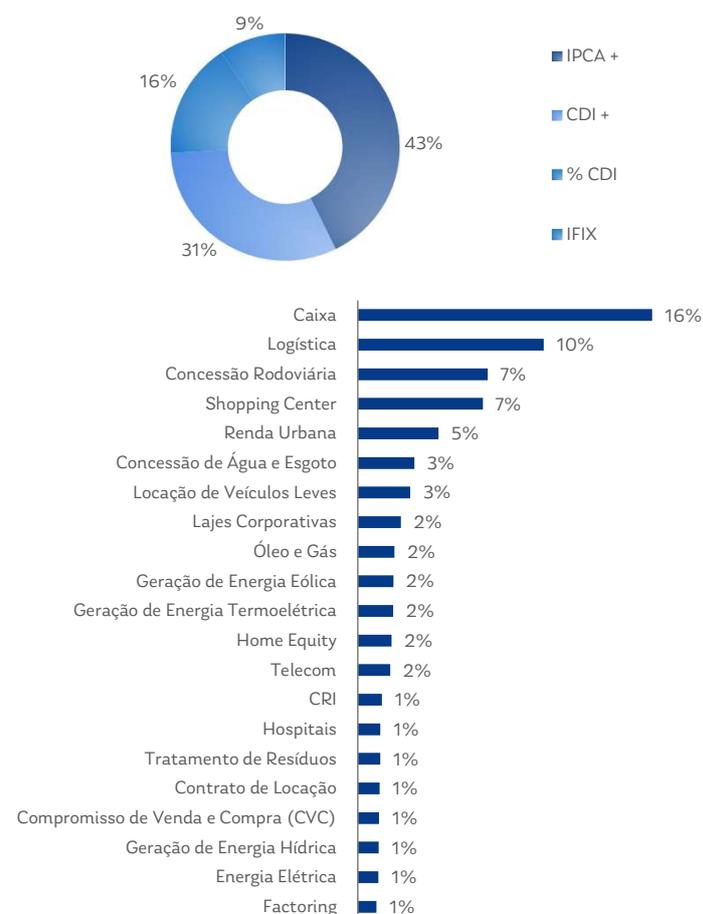
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREV ADVISORY XP SEGUROS FIRF CP

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de 1.65%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 36.10% ou 113% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Maio 23 ¹	1.65%	147%
Últimos 90 dias ¹	3.10%	277%
Últimos 180 dias ¹	4.10%	366%
Últimos 12 meses ¹	10.58%	78%
Últimos 24 meses ¹	20.97%	93%
Ano 2023 ¹	3.03%	56%
Ano 2022	12.30%	99%
Ano 2021	7.16%	163%
Ano 2020	3.60%	130%
Acumulado (desde o início) ²	36.10%	113%
PL (R\$)	Atual ¹	3.907.143.404
	Últimos 12 Meses (média) ¹	5.360.992.214

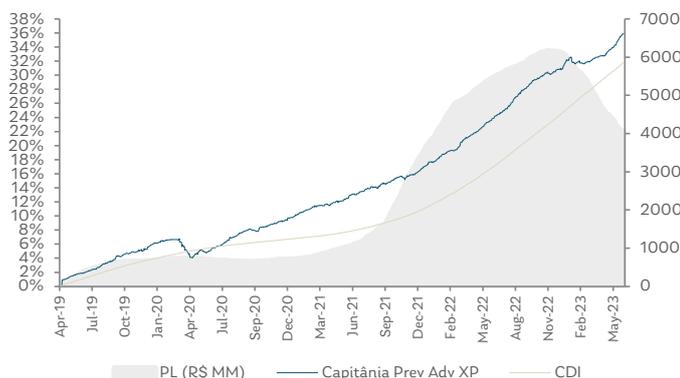
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 30-Abr-19

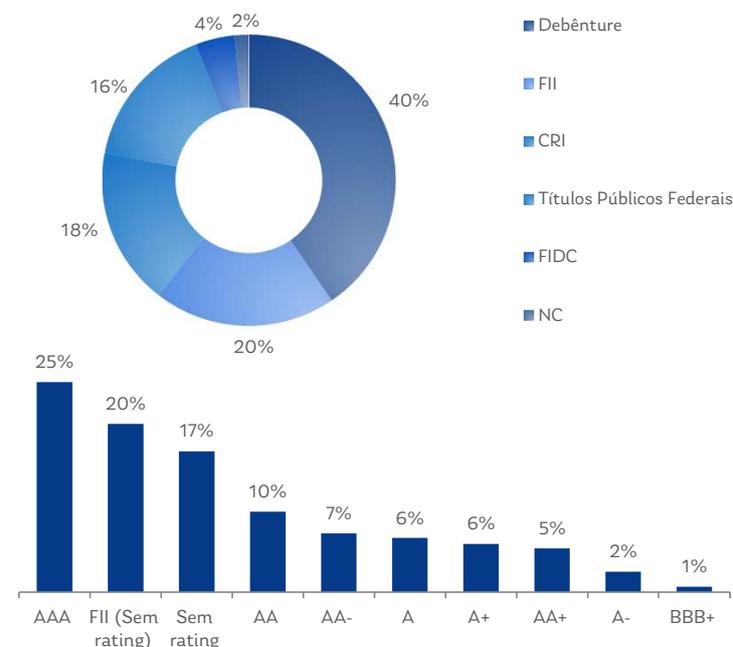
DESCRIÇÃO

O Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP é um fundo de previdência aberta adequado à ICMN n.º 4.444/15, distribuído exclusivamente pela XP Investimentos, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado, FII e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 10%). Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0.75%.a.a pós custos.

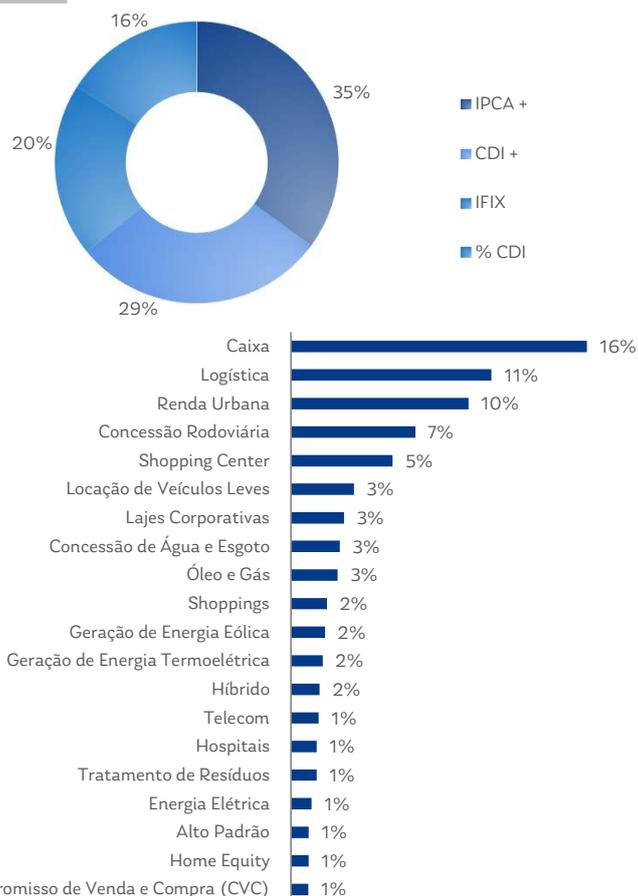
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA REIT PREV ADVISORY XP SEG FIE I FIC FIM CP

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Reit Prev Advisory XP Seg FIE I FIC FIM CP teve rentabilidade de 1.79%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2020) possui um retorno acumulado de 29.87% ou 126% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV	
	Retorno	% CDI
Maio 23 ¹	1.79%	159.0%
Últimos 90 dias ¹	4.57%	408.0%
Últimos 180 dias ¹	5.15%	460.0%
Últimos 12 meses ¹	11.24%	83.0%
Últimos 24 meses ¹	22.94%	102.0%
Ano 2023 ¹	3.01%	56.0%
Ano 2022	13.38%	108.0%
Ano 2021	7.40%	168.0%
Acumulado (desde o início) ²	29.87%	126.0%
PL (R\$)	Atual ¹	72.025.836
	Últimos 12 Meses (média) ¹	61.890.033

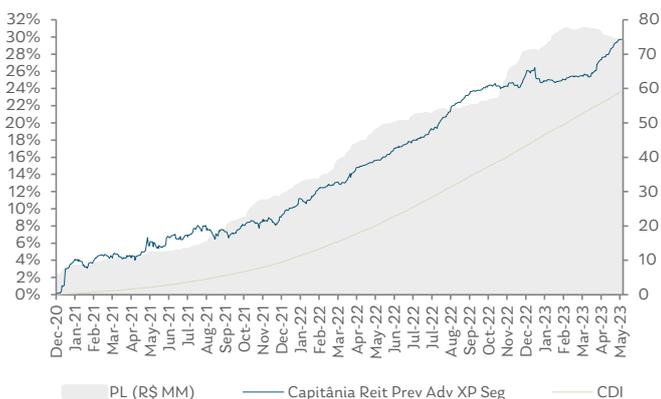
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 08-Dez-20

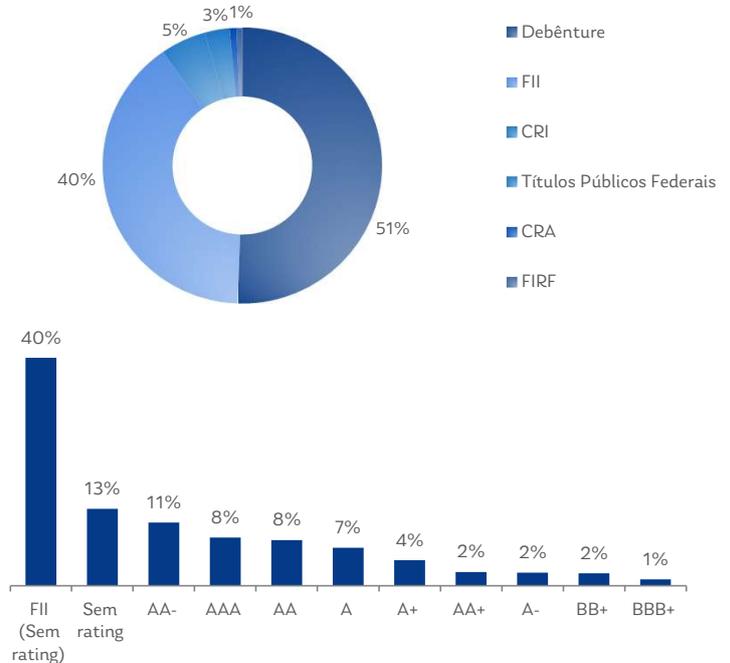
DESCRIÇÃO

O Capitânia Reit Prev Advisory XP Seg FIE I FIC FIM CP é um fundo multimercado de previdência aberta destinado a investidores qualificados, distribuído exclusivamente pela XP Investimentos, com estratégia de alocação híbrida em Crédito Privado (até 50% do patrimônio) e Fundos Imobiliários (até 40% do patrimônio). Fundo com resgate em D+60 dias úteis, trabalha mais alocado, com apenas 10% em títulos públicos pós fixados. Objetivo de retorno CDI +2.5%a.a pós custos.

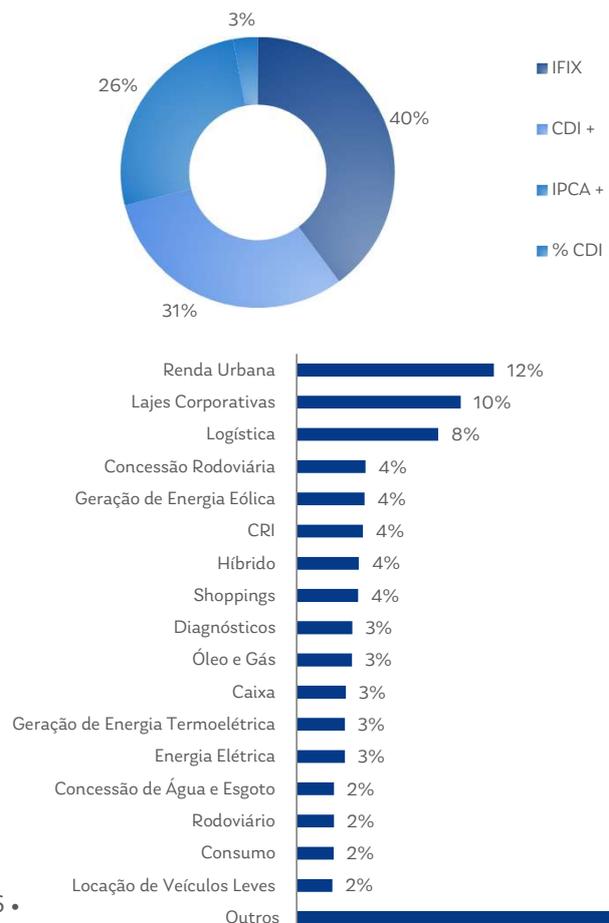
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO É POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREV BP FIRF CP

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Prev BP FIRF CP teve rentabilidade de 1.50%. O fundo desde o seu início (janeiro de 2022) possui um retorno acumulado de 16.44% ou 93% do CDI.

PERÍODO	PREV BP	
	Retorno	% CDI
Maio 23 ¹	1.50%	133%
Últimos 90 dias ¹	2.74%	245%
Últimos 180 dias ¹	3.99%	356%
Últimos 12 meses ¹	11.21%	83%
Ano 2023 ¹	3.01%	56%
Ano 2022	13.04%	111%
Acumulado (desde o início) ²	16.44%	93%
PL (R\$)	Atual ¹	254.596.780
	Últimos 12 Meses (média) ¹	315.150.836

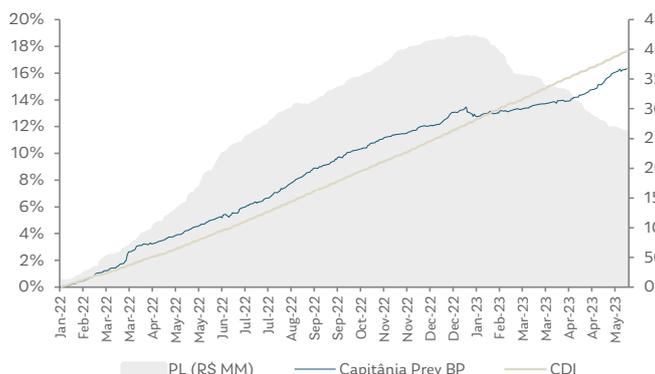
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 25-Jan-22

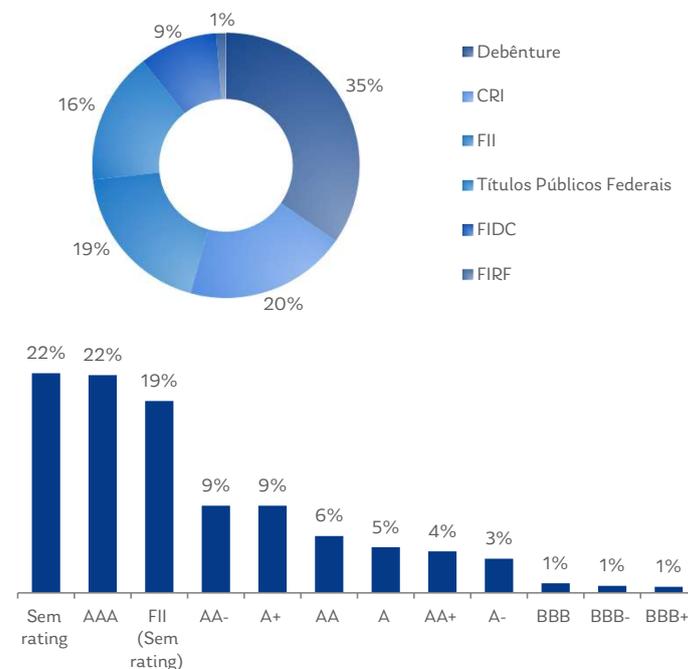
DESCRIÇÃO

O Capitânia Prev BP FIRF CP é um Fundo de Previdência Aberta com a BTG Vida e Previdência S/A, adequado à ICMN n.º 4.444/15, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado, FII e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 10%). Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0.75%.a.a pós custos.

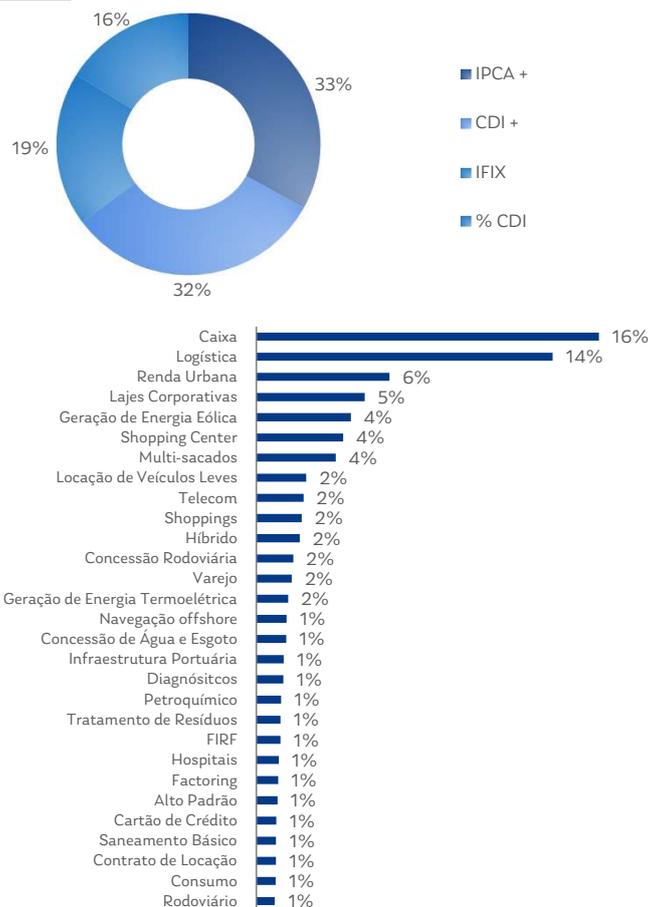
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



CAPITÂNIA PREVIDENCE ITAÚ FIE I RF CP FIC FI

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Previdencia Itaú FIE I teve rentabilidade de 1.33%. O fundo desde o seu início (julho de 2022) possui um retorno acumulado de 11.52% ou 99% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE ITAÚ	
	Retorno	% CDI
Maio 23 ¹	1.33%	119%
Últimos 90 dias ¹	3.13%	99%
Últimos 180 dias ¹	5.75%	89%
Ano 2023 ¹	4.48%	84%
Ano 2022	6.73%	113%
Acumulado (desde o início) ²	11.52%	99%
PL (R\$)	Atual ¹	60.886.021
	Últimos 12 Meses (média) ¹	49.983.502

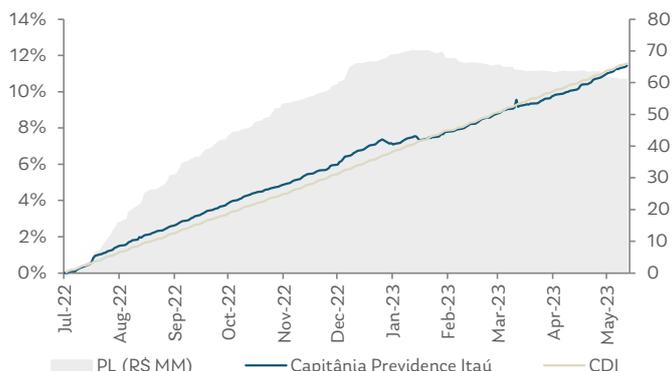
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 19-Jul-22

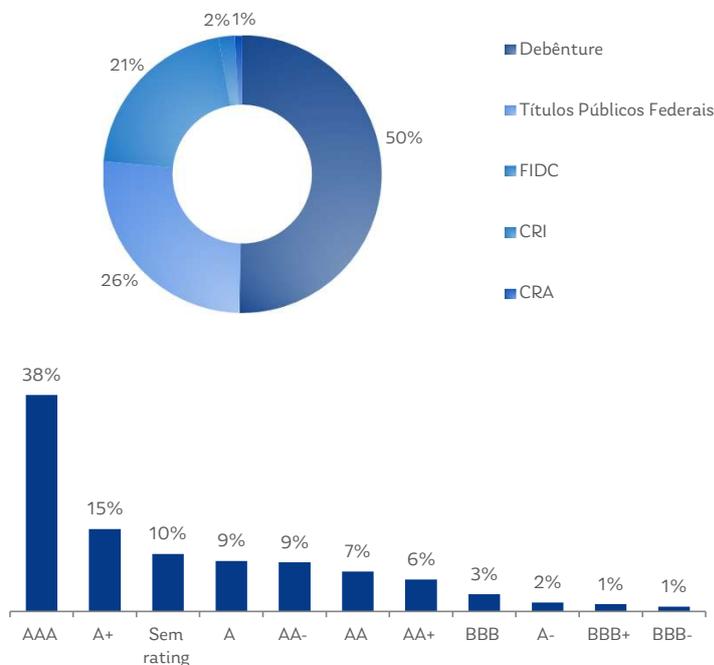
DESCRIÇÃO

O Capitânia Previdencia Itaú FIE I é um Fundo de Previdência Aberta com a Itaú Vida e Previdência, adequado à ICMN n.º 4.444/15, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado e títulos públicos federais. O objetivo é alocar 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI e cotas de FIDC. Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós-fixados. O objetivo de rentabilidade é CDI + 0,5% a.a. pós custos.

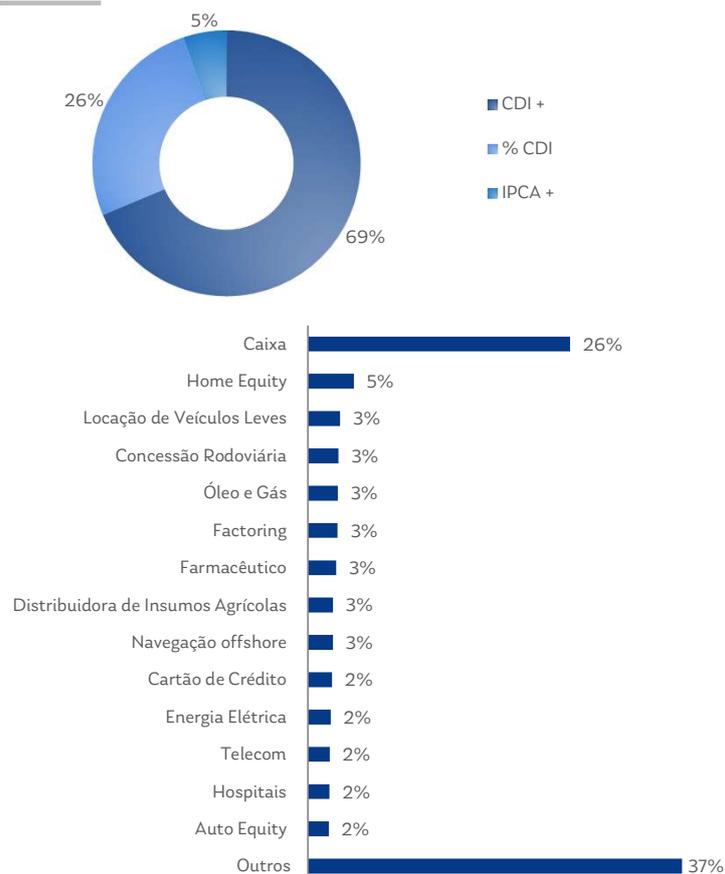
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA

CAPITÂNIA REIT PREV ITAÚ FIE I MM FIC FI CP

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Reit Prev Itaú FIE I teve rentabilidade de 2.49%. O fundo desde o seu início (junho de 2022) possui um retorno acumulado de 14.06% ou 107% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV ITAÚ	
	Retorno	% CDI
Maio 23 ¹	2.49%	222%
Últimos 90 dias ¹	4.57%	145%
Últimos 180 dias ¹	5.15%	80%
Ano 2023 ¹	4.03%	75%
Ano 2022	9.64%	130%
Acumulado (desde o início) ²	14.06%	107%
PL (R\$)	Atual ¹	8.100.556
	Últimos 6 Meses (média) ¹	6.506.400

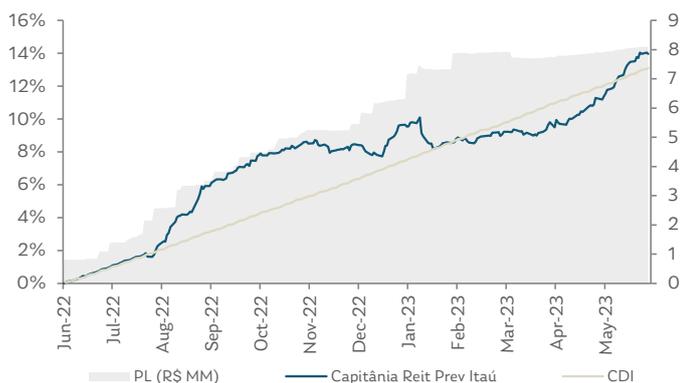
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 08-Jun-22

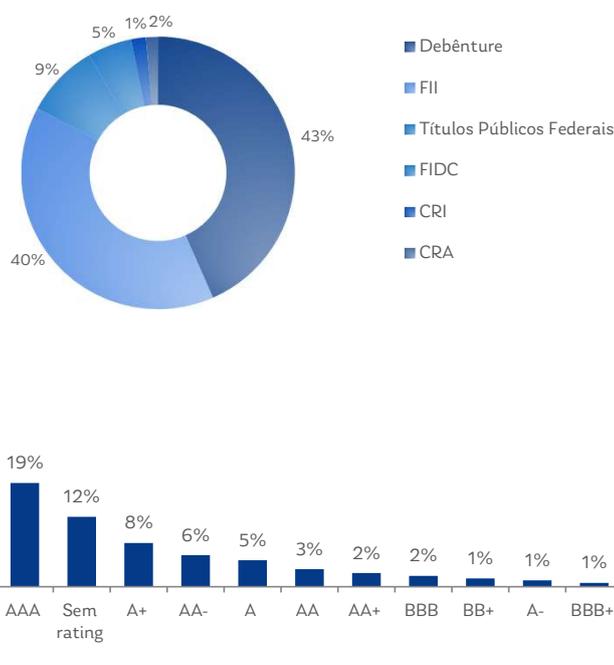
DESCRIÇÃO

O Capitânia Reit Prev Itaú FIE é um Fundo multimercado de Previdência Aberta com o Itaú Vida e Previdência, destinado a investidores qualificados, com estratégia de alocação híbrida em Crédito Privado (até 50% do patrimônio) e Fundos Imobiliários (até 40% do patrimônio). Fundo com resgate em D+60 dias úteis, trabalha mais alocado, com apenas 10% em títulos públicos pós-fixados. Objetivo de retorno CDI +2,5% a.a. pós custos.

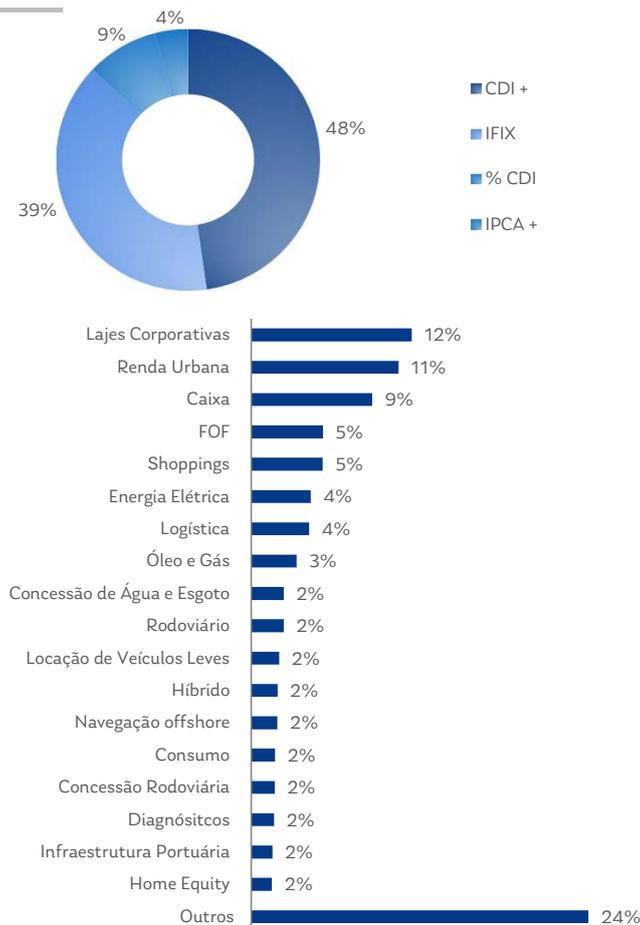
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO



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

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 1.25%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 185.36% ou 106% do CDI.

PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Maio 23 ¹	1.25%	112%
Últimos 90 dias ¹	2.89%	258%
Últimos 180 dias ¹	5.00%	446%
Últimos 12 meses ¹	12.00%	89%
Últimos 24 meses ¹	22.83%	102%
Ano 2023 ¹	3.88%	72%
Ano 2022	13.10%	106%
Ano 2021	7.27%	165%
Ano 2020	0.81%	29%
Acumulado (desde o início) ²	185.36%	106%
PL (R\$)	Atual ¹	1.454.605.714
	Últimos 12 Meses (média) ¹	2.367.973.883

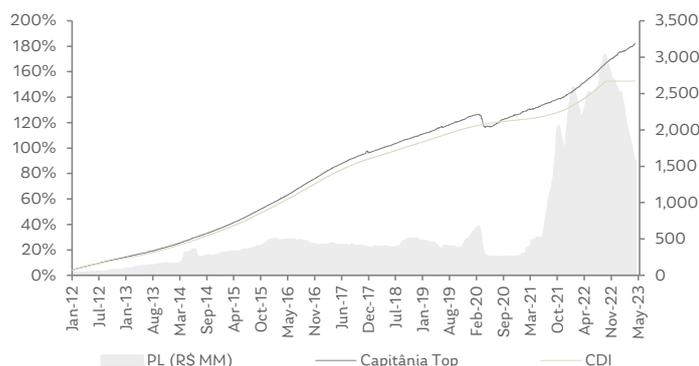
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 21-Mai-08

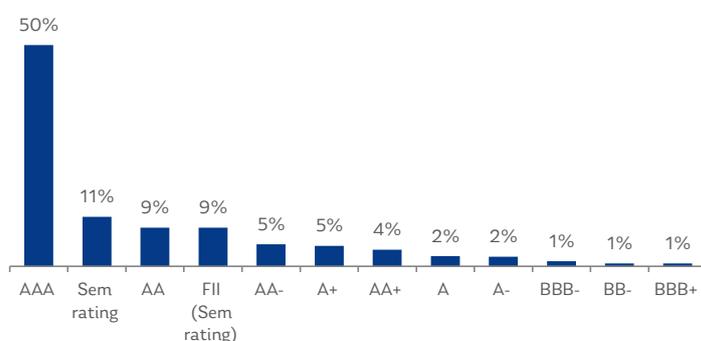
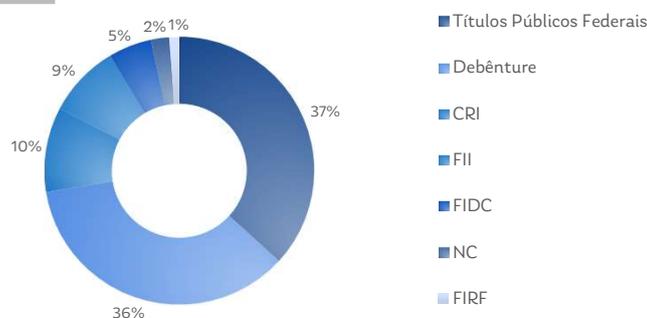
DESCRIÇÃO

O Capitânia Top FIC FIRF CP é um fundo de Renda Fixa Crédito Privado com liquidez D+1, que aloca em média 50% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FIL. Os outros 50% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O público alvo são investidores em geral, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000.00 e o objetivo de retorno CDI + 0.50% a.a. pós custos. Fundo adequado à ICMN 4.994.

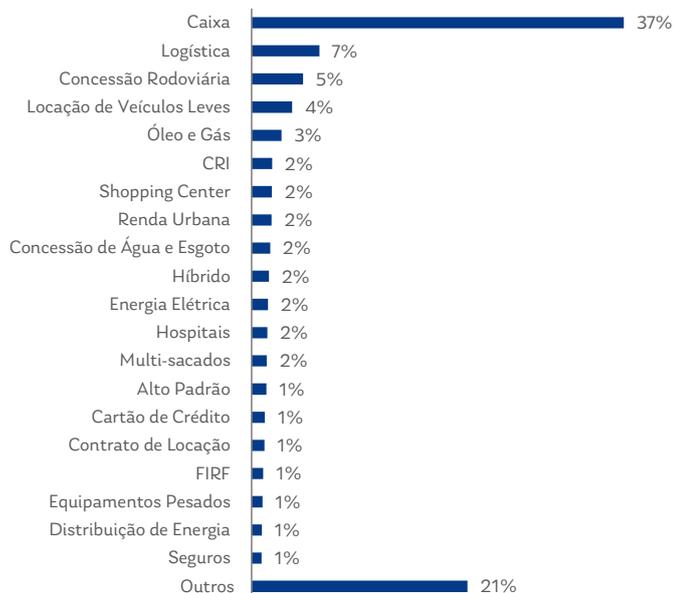
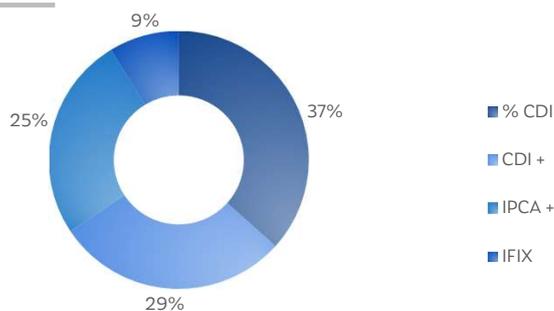
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

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

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Premium 45 FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de 1.26%. O fundo desde o seu início (Novembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 122.80% ou 115% do CDI.

PERÍODO	PREMIUM 45	
	Retorno	% CDI
Mai 23 ¹	1.26%	112%
Últimos 90 dias ¹	2.51%	224%
Últimos 180 dias ¹	3.71%	331%
Últimos 12 meses ¹	11.02%	81%
Últimos 24 meses ¹	22.71%	101%
Ano 2023 ¹	2.60%	48%
Ano 2022	13.88%	112%
Ano 2021	8.20%	187%
Ano 2020	2.80%	101%
Acumulado (desde o início) ²	122.80%	115%
PL (R\$)	Atual ¹	1.314.003.391
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1.382.342.504

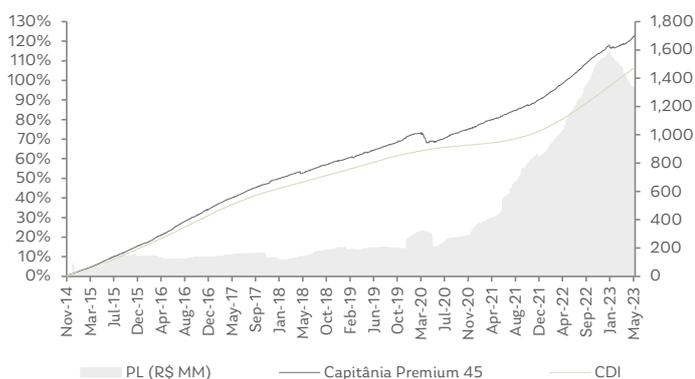
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 6-Nov-14

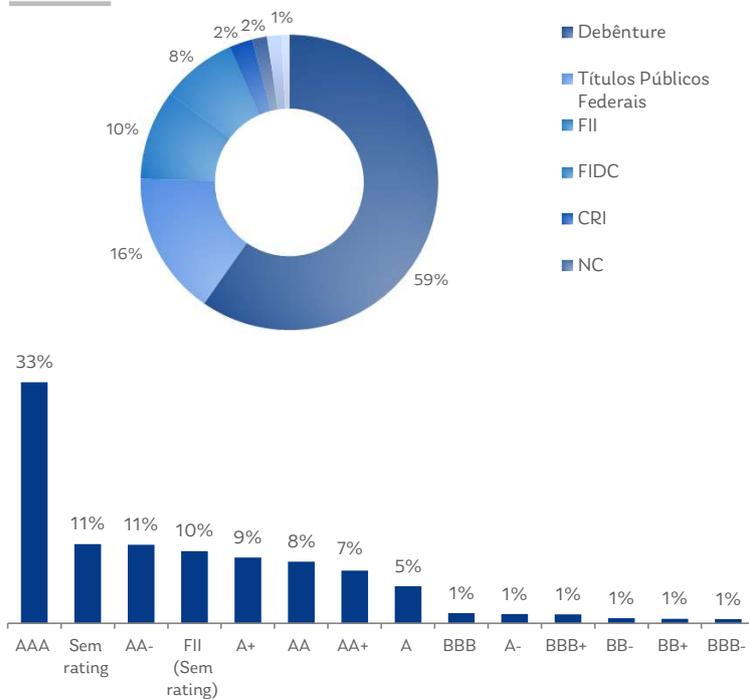
DESCRIÇÃO

O Capitânia Premium 45 FIC FIRF CP é um fundo de Renda Fixa Crédito Privado com liquidez D+45, que aloca em média 70% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 10%). Os outros 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O público alvo são investidores em geral, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000.00 e o objetivo de retorno CDI + 1.50% a.a. pós custos. Fundo adequado à ICMN 4.994.

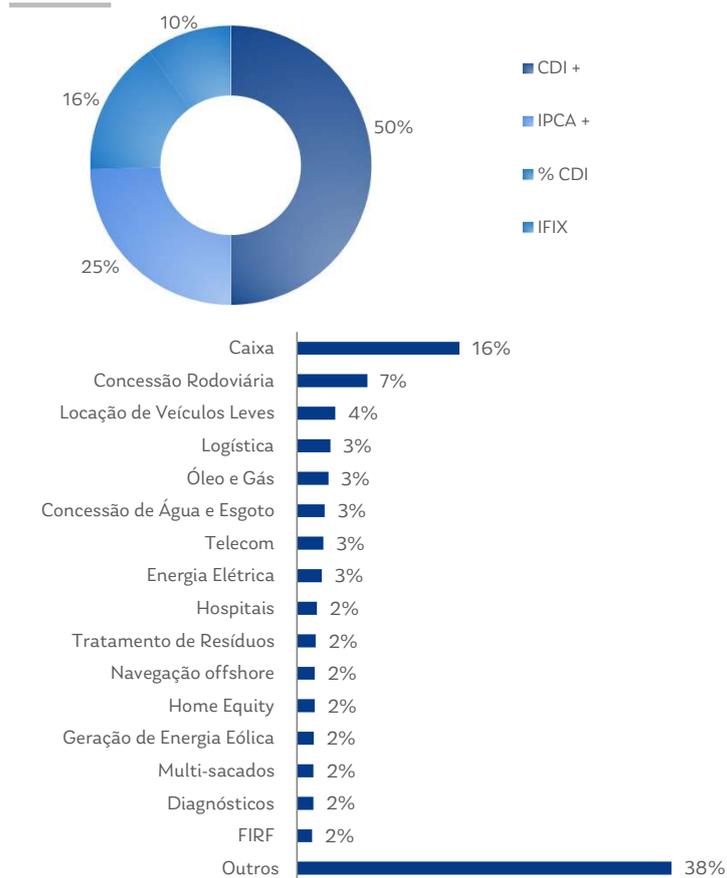
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

CAPITÂNIA RADAR 90 FIM CP LP (FUNDO D+90)

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Radar 90 FIM CP LP teve rentabilidade de 1.98%. O fundo desde o seu início (junho de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 69.10% ou 140% do CDI.

PERÍODO	RADAR 90	
	Retorno	% CDI
Maio 23 ¹	1.98%	176%
Últimos 90 dias ¹	3.67%	328%
Últimos 180 dias ¹	4.42%	395%
Últimos 12 meses ¹	12.05%	89%
Últimos 24 meses ¹	25.83%	115%
Ano 2023 ¹	3.26%	61%
Ano 2022	15.23%	123%
Ano 2021	8.46%	193%
Ano 2020	4.35%	157%
Acumulado (desde o início) ²	69.10%	140%
PL (R\$)	Atual ¹	743.363.870
	Últimos 12 Meses (média) ¹	659.121.993

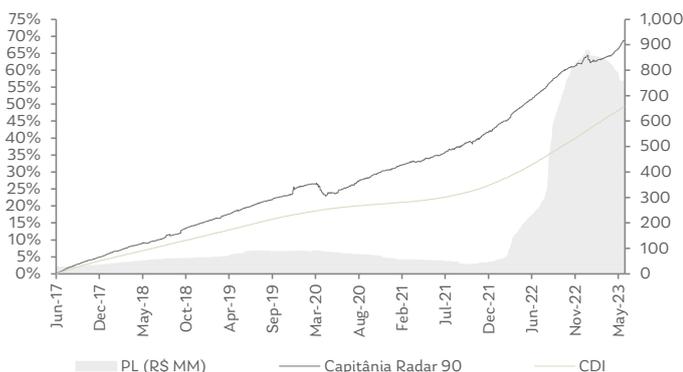
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 22-Jun-17

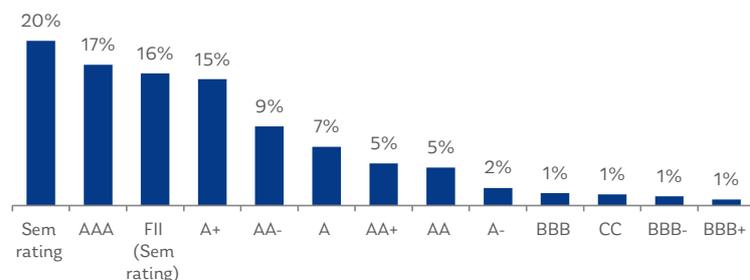
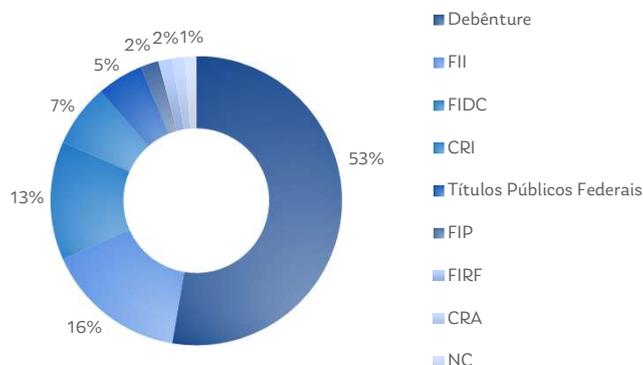
DESCRIÇÃO

O Capitânia Radar 90 FIM CP é um fundo multimercado para investidor qualificado com liquidez D+90, que aloca em média 85% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI, cotas de FIDC e FII (limitado a 15%). Os outros 15% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O público alvo são investidores qualificados, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000.00 e o objetivo de retorno CDI + 2.50% a.a. pós custos.

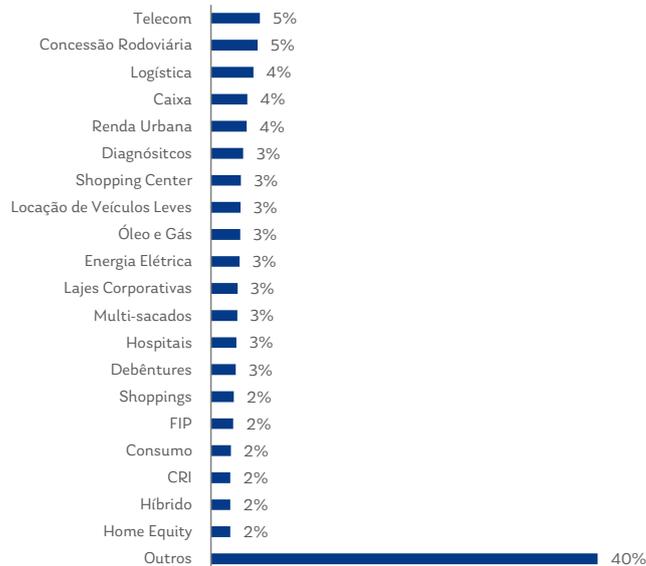
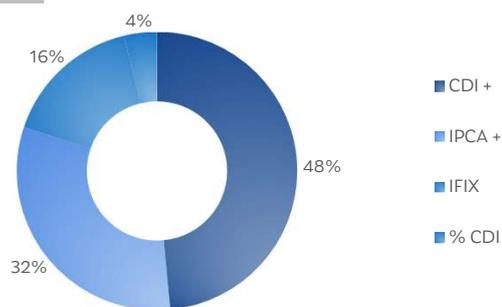
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO



CAPITÂNIA GOVERNANCE CP FIRF (FUNDO D+90)

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Governance CP FIRF teve rentabilidade de 1.28%. O fundo desde o seu início (março de 2021) possui uma rentabilidade acumulada de 23.77% ou 102% do CDI.

PERÍODO	GOVERNANCE	
	Retorno	% CDI
Maio 23 ¹	1.28%	114%
Últimos 90 dias ¹	2.32%	207%
Últimos 180 dias ¹	2.61%	233%
Últimos 12 meses ¹	9.90%	73%
Últimos 24 meses ¹	17.16%	76%
Ano 2023 ¹	1.47%	27%
Ano 2022	14.81%	120%
Ano 2021	6.24%	153%
Acumulado (desde o início) ²	23.77%	102%
PL (R\$) Atual¹	87.301.095	
Últimos 12 Meses (média)¹	92.733.624	

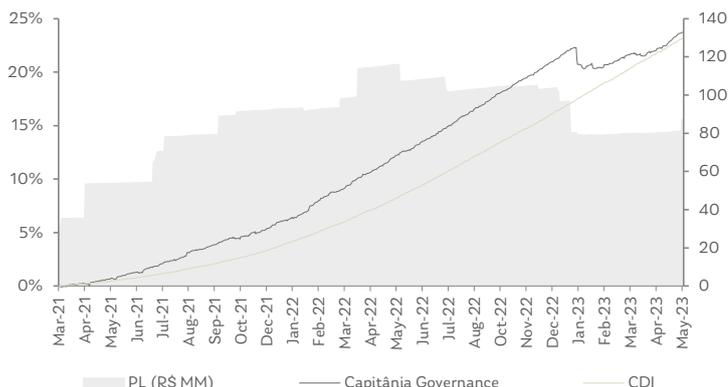
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 5-Mar-21

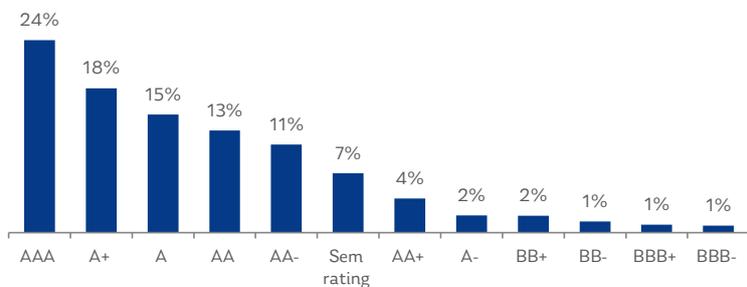
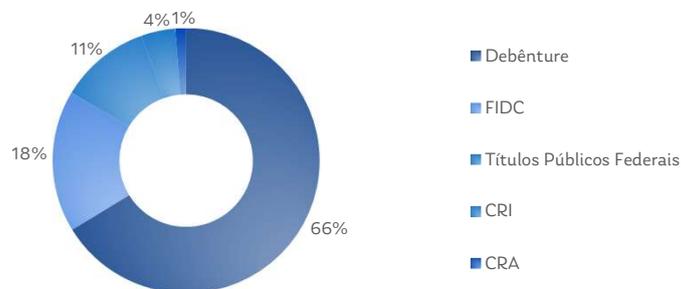
DESCRIÇÃO

O Capitânia Governance FIRF CP é um fundo de Renda Fixa Crédito Privado com liquidez D+90, que aloca em média 80% do patrimônio na soma de Debêntures, CRI e cotas de FIDC. Os outros 20% são alocados em títulos públicos federais pós fixados. O público alvo são investidores profissionais, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000,000.00 e o objetivo de retorno CDI + 1.50% a.a. pós custos. Fundo adequado à ICMN 4.994, destinado especialmente a fundos de pensão.

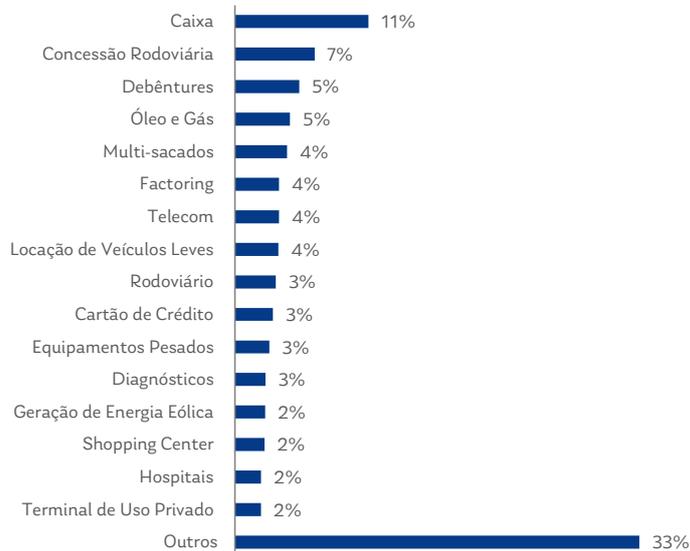
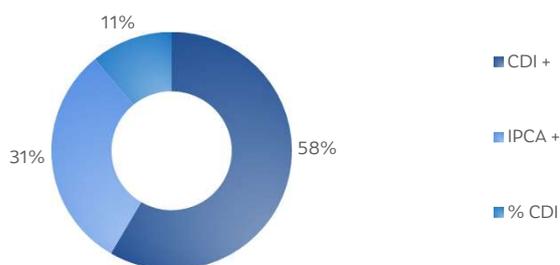
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

CAPITÂNIA INFRA 90 FIC FI-INFRA RF CP (FUNDO D+90)

RENTABILIDADE

Em maio, o Capitânia Infra 90 FIC FI-INFRA RF CP teve rentabilidade de 3.68%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2018) possui uma rentabilidade acumulada de 42.62% ou 123% do CDI.

PERÍODO	INFRA 90	
	Retorno	% CDI
Mai 23 ¹	3.68%	328%
Últimos 90 dias ¹	7.17%	7.20%
Últimos 180 dias ¹	6.72%	4.14%
Últimos 12 meses ¹	7.67%	57%
Últimos 24 meses ¹	19.37%	86%
Ano 2023 ¹	6.43%	120%
Ano 2022	6.95%	56%
Ano 2021	10.32%	235%
Ano 2020	6.14%	222%
Acumulado (desde o início) ²	42.62%	123%
PL (R\$)	Atual ¹	65.673.904
	Últimos 12 Meses (média) ¹	66.435.300

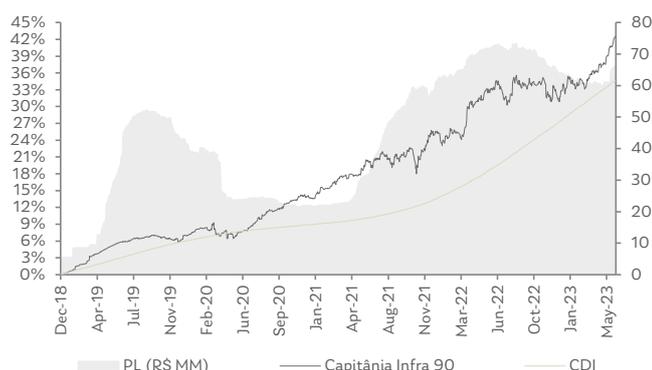
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 27-Dez-18

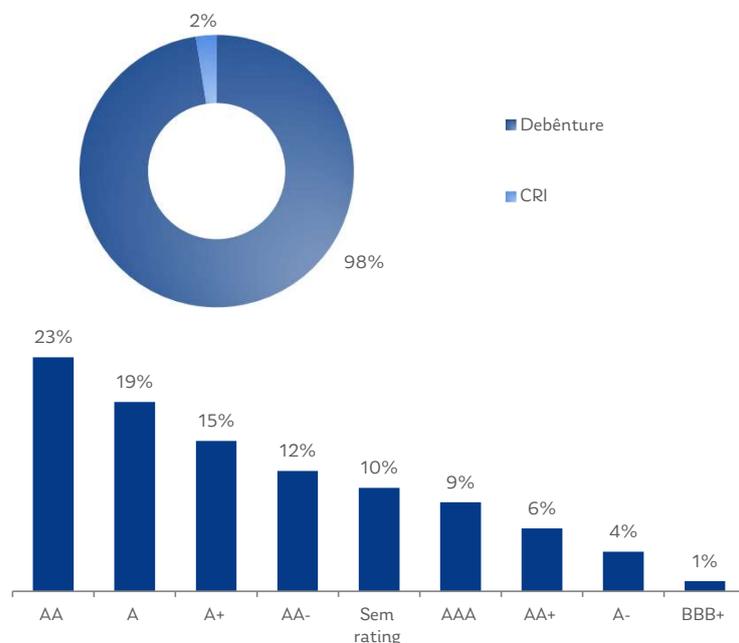
DESCRIÇÃO

O Capitânia Infra 90 FIC FI-INFRA RF CP é um fundo de Renda Fixa Crédito Privado de Infraestrutura com liquidez D+90, que investe parcela preponderante do patrimônio (85%) em Ativos Incentivados conforme a legislação vigente. O público alvo são investidores em geral, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 1,000.00 e o objetivo de retorno é entregar ao investidor o spread da NTN-B equivalente + 1% a.a. pós custos.

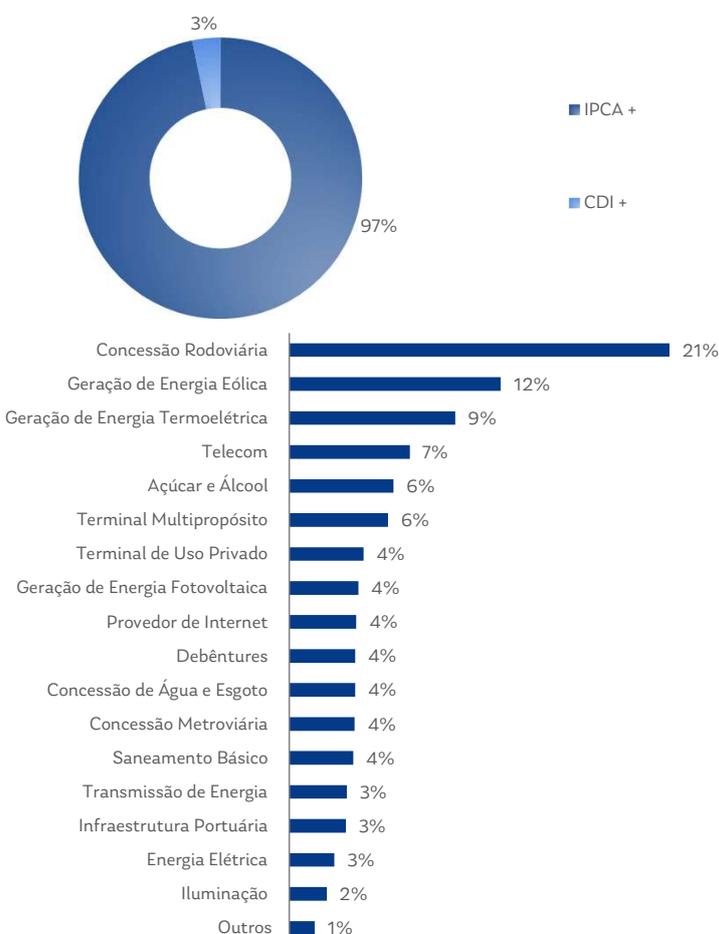
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO É POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



CAPITÂNIA REIT INSTITUCIONAL FIC FIM CP (FOF DE FIIs)

DESCRIÇÃO

O Capitânia Reit Institucional FIC FIM CP é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+180 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados - FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 25,000.00 e o objetivo de rentabilidade é IFIX +2% a.a. pós custos. Fundo adequado à ICMN 4.994, destinado especialmente a fundos de pensão.

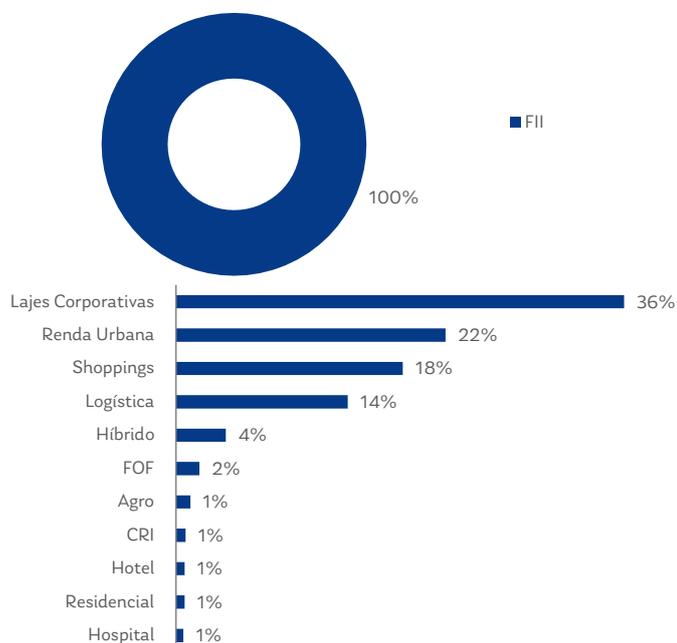
PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Maio 23 ¹	3.01%	5.43%
Últimos 90 dias ¹	5.24%	7.20%
Últimos 180 dias ¹	6.42%	4.14%
Últimos 12 meses ¹	12.92%	7.14%
Últimos 24 meses ¹	14.47%	7.18%
Ano 2023 ¹	5.92%	5.10%
Ano 2022	7.79%	2.22%
Ano 2021	0.50%	-2.28%
Ano 2020	-6,27%	-10,24%
Acumulado (desde o início) ²	150.78%	103.78%
PL (R\$)	Atual ¹	228.054.229
	Últimos 12 Meses (média) ¹	313.781.219

¹Data de referência: 31-Mai-23
²Cota Inicial: 17-Jul-15

RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



CAPITÂNIA REIT 90 CP FIC FIM (FOF DE FIIs)

DESCRIÇÃO

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

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Maio 23 ¹	2.09%	5.43%
Últimos 90 dias ¹	4.42%	7.20%
Últimos 180 dias ¹	6.97%	4.14%
Últimos 12 meses ¹	12.96%	7.14%
Últimos 24 meses ¹	13.47%	7.18%
Ano 2023 ¹	5.65%	5.10%
Ano 2022	7.64%	2.22%
Ano 2021	-0.07%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10,24%
Acumulado (desde o início) ²	58.04%	31.31%
PL (R\$)	Atual ¹	9.969.407
	Últimos 12 Meses (média) ¹	14.579.714

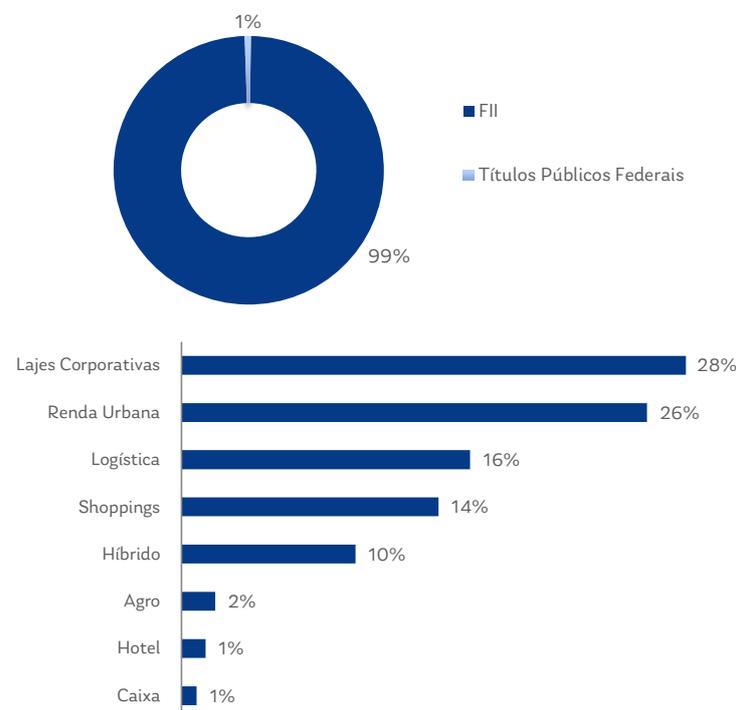
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 5-Dez-18

RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



CAPITÂNIA REIT 90 ADVISORY CP FIC FIM* (FOF DE FIIs)

DESCRIÇÃO

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

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Maio 23 ¹	2.11%	5.43%
Últimos 90 dias ¹	4.48%	7.20%
Últimos 180 dias ¹	7.03%	4.14%
Últimos 12 meses ¹	13.15%	7.14%
Últimos 24 meses ¹	13.58%	7.18%
Ano 2023 ¹	5.71%	5.10%
Ano 2022	7.75%	2.22%
Ano 2021	-0.13%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10.24%
Acumulado (desde o início) ²	58.19%	31.31%
PL (R\$)	Atual ¹	30.657.156
	Últimos 12 Meses (média) ¹	39.571.248

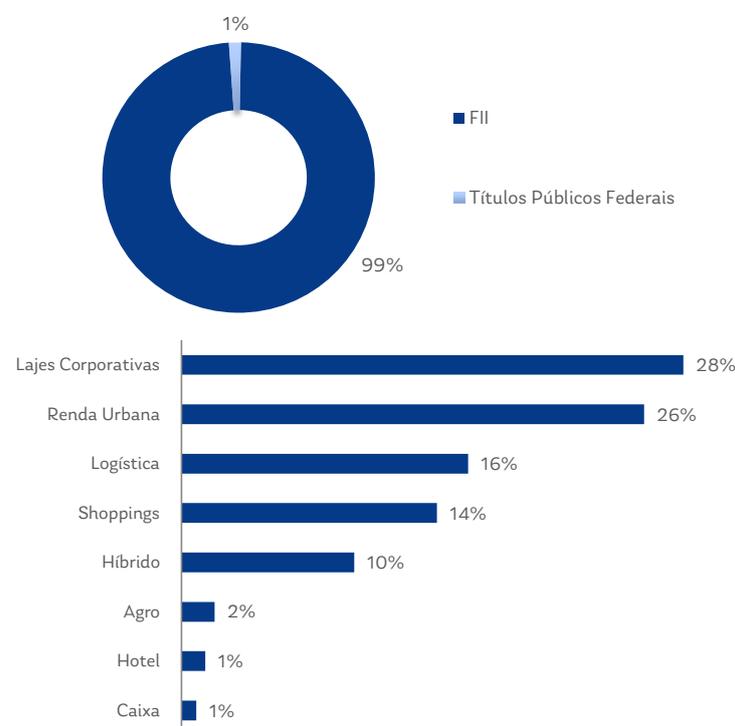
¹Data de referência: 31-Mai-23

²Cota Inicial: 9-Jul-21

RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



* FUNDO oriundo da cisão do CAPITÂNIA REIT 90 CP FIC FIM, CNPJ 31.120.037/0001-87 e exclusivo da XP INVESTIMENTOS.

CAPITÂNIA SECURITIES II FII (ticker CPTS11)

CARACTERÍSTICAS

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

OBJETIVO:

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

PROVENTOS:

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

Nome	CAPITÂNIA SECURITIES II FII
CNPJ	18.979.895/0001-13
Início do Fundo	05/08/2014
Código BOVESPA	CPTS11
Gestor	Capitânia Investimentos
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
Classificação Anbima	FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários
Público Alvo	Investidor em Geral
Taxa de Administração	1.05% a.a.
Taxa de Performance	Não aplicável
Número de Cotas	31.782.814

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

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

CAPITÂNIA REIT FOF FII (ticker CPFF11)

CARACTERÍSTICAS

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

OBJETIVO:

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

PROVENTOS:

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

Nome	CAPITÂNIA REIT FOF FII
CNPJ	34.081.611/0001-23
Início do Fundo	23/12/2019
Código BOVESPA	CPFF11
Gestor	Capitânia Investimentos
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
Classificação Anbima	FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários
Público Alvo	Investidor em Geral
Taxa de Administração	0.15% a.a.
Taxa de Gestão	0.75% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder o IFIX
Número de Cotas	2.553.074

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

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

FUNDO LISTADO INCENTIVADO - INFRA



CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF (ticker CPTI11)

CARACTERÍSTICAS

O "CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF" é um Fundo de Investimento em Cotas de Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa Crédito Privado constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

OBJETIVO:

O Fundo tem o objetivo de proporcionar rentabilidade aos seus Cotistas através da aquisição preponderantemente de debêntures isentas de infraestrutura, conforme a política de investimento definida no Capítulo III do Regulamento

PROVENTOS:

O Fundo utilizará regime de melhores esforços para distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço anual encerrado em 31 de dezembro de cada ano (com verificação anual). O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre até o 15º (décimo quinto) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos de que trata o parágrafo anterior os titulares de cotas do Fundo inscritos no Dia Útil anterior à data da de anúncio na B3, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

Nome	CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF
CNPJ	38.065.012/0001-77
Início do Fundo	29/01/2021
Código BOVESPA	CPTI11
Gestor	Capitânia Investimentos
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
Classificação Anbima	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
Público Alvo	Investidor em Geral
Taxa de Administração	1.00% a.a.
Taxa de Performance	Não aplicável
Número de Cotas	4.557.166

Para mais informações, acessar o Relatório Mensal do fundo, no link abaixo:
<https://capitaniainvestimentos.com.br/wp-content/uploads/relatorios/relatorio-mensal-capitania-infracficfi-cpti11.pdf>

FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS – FIAGRO



CAPITÂNIA AGRO STRATEGIES FIAGRO FII (ticker CPTR11)

CARACTERÍSTICAS

O “CAPITÂNIA AGRO STRATEGIES” é um Fundo de Investimento nas cadeias produtivas agroindustriais (“Fiagro”) constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

OBJETIVO:

O Fundo tem como objetivo proporcionar rentabilidade aos seus Cotistas através da valorização e rentabilidade das suas cotas, por meio de aquisição preponderante dos Ativos-Alvo (Certificado de Recebíveis do Agronegócio – CRA, Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Agro – FIDC e Cotas de outros Fiagros).

PROVENTOS:

O Gestor envidará os melhores esforços para promover a valorização e a rentabilidade de suas cotas, conforme Política de Investimento definidas no regulamento do Fundo. O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, preferencialmente de forma mensal, sempre no 13º (décimo terceiro) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos os titulares de cotas do Fundo no fechamento do 5º (quinto) Dia Útil anterior à data de distribuição de rendimento de cada mês, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

Nome	CAPITÂNIA AGRO STRATEGIES FIAGRO FII
CNPJ	42.537.579/0001-76
Início do Fundo	16/03/2022
Código BOVESPA	CPTR11
Gestor	Capitânia Investimentos
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
Classificação Anbima	FII TVM Gestão Ativa
Público Alvo	Investidor em Geral
Taxa de Administração	1.00% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder 100% do CDI + 1% a.a.
Número de Cotas	4.138.006

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

<https://capitaniainvestimentos.com.br/wp-content/uploads/relatorios/relatorio-mensal-capitania-agro-properties-fiagro-fii.pdf>

FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS – FIAGRO



CAPITÂNIA AGRO CRÉDITO FIAGRO-IMOBILIÁRIO (ticker CPAC11)

CARACTERÍSTICAS

O “CAPITÂNIA AGRO CRÉDITO FIAGRO-IMOBILIÁRIO” é um Fundo de Investimento nas cadeias produtivas agroindustriais (“Fiagro”) constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração, negociado no mercado de balcão.

OBJETIVO:

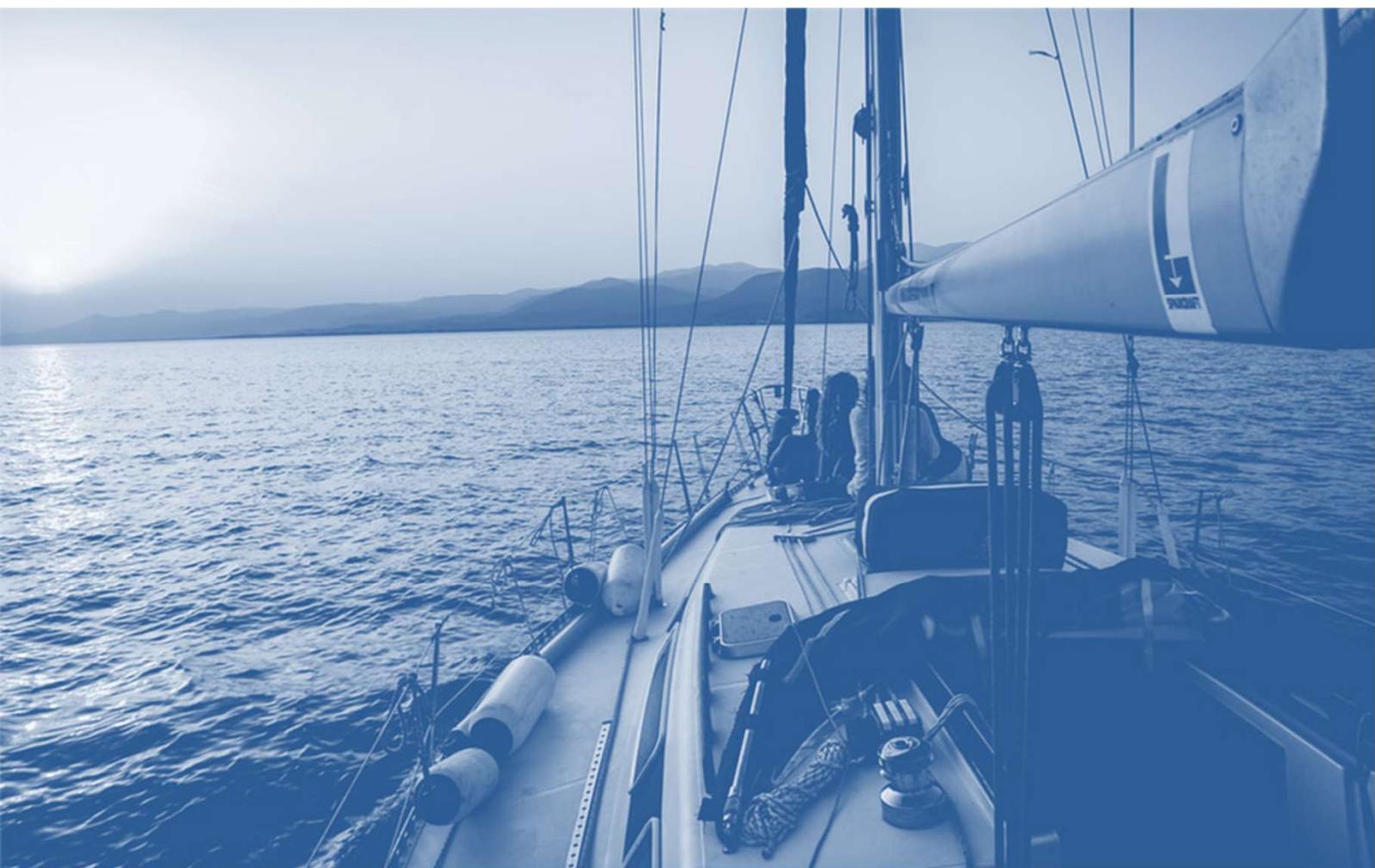
O Fundo tem como objetivo proporcionar rentabilidade aos seus Cotistas através da valorização e rentabilidade das suas cotas, por meio de aquisição preponderante dos Ativos-Alvo (Certificado de Recebíveis do Agronegócio – CRA, Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Agro – FIDC e Cotas de outros Fiagros).

PROVENTOS:

O Gestor envidará os melhores esforços para promover a valorização e a rentabilidade de suas cotas, conforme Política de Investimento definidas no regulamento do Fundo. O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, preferencialmente de forma mensal, sempre no 13º (décimo terceiro) dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo. Farão jus aos rendimentos os titulares de cotas do Fundo no fechamento do 1º (primeiro) Dia Útil anterior à data de distribuição de rendimento de cada mês, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição escrituradora das cotas.

Nome	CAPITÂNIA AGRO CRÉDITO FIAGRO-IMOBILIÁRIO
CNPJ	49.844.718/0001-53
Início do Fundo	22/05/2023
Código BOVESPA	CPAC11
Gestor	Capitânia Investimentos
Administrador	XP Investimentos CCTVM S/A
Classificação Anbima	Híbrido Gestão Ativa
Público Alvo	Investidor em Geral
Taxa de Administração	1.00% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder 100% do CDI + 1% a.a.
Número de Cotas	26.307.780

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



GESTOR

Capitânia Investimentos

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485 – Torre Norte - 3º andar, São Paulo – SP

Telefone: (11) 2853-8873 | www.capitaniainvestimentos.com.br

ADMINISTRADOR

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A

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

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

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

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

