

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Dezembro 2021



-  +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

Ativos de risco se valorizaram em dezembro – bolsas mundiais +4,2%, commodities +6%, dívida corporativa “high yield” + 1,4% - coroando um ano de alta de preços.

A 1,48%, a taxa dos títulos de dez anos do Tesouro americano não combina com a ameaça de aperto monetário feita pelo FED desde outubro. Uma explicação é que se aposta que o FED está apenas “jawboning”, ou seja, ladrando para não morder. Outra está no spread entre as taxas de 2 e de 10 anos a 0,71%, na mínima desde meados de 2020 e a meio caminho do perigoso zero, sinal de alerta para a economia. O “2 com 10” explica melhor o limite do FED do que o sucesso contra a inflação implícita (que fecha o ano na máxima de 2,61% para os próximos dez anos).

Ninguém pode se queixar de 2021 com ações subindo 20% no mundo (contra uma inflação de 7% em dólar), imóveis subindo 18% nos Estados Unidos e 7% na Europa (contra uma inflação de 5% em euro), commodities subindo 38% (petróleo +50%, cobre +25%, açúcar +20%), títulos corporativos “High yield” subindo 3% (+5% nos Estados Unidos) e bitcoins subindo 60%.

Ninguém, a menos quem investe em países emergentes. Com vários destes experimentando desvalorizações cambiais em 2021, dentre eles -44% Turquia, -20% Colômbia, -20% Chile, -8% África do Sul e -6,8% Brasil, as ações dos mercados emergentes caíram globalmente 5% no ano.

A vitória de Gabriel Boric nas eleições presidenciais chilenas e o favoritismo aparentemente imbatível de Lula para as eleições brasileiras de 2022 mostram como a política latino-americana tem alternado entre extremos para tentar resistir aos efeitos econômicos da pandemia.

O Ibovespa subiu 2,9% em dezembro e fechou o ano com baixa de 11,9%, o pior desempenho das américas e só à frente, no mundo, da queda de 15% da bolsa de Hong Kong em meio à influência chinesa. O real valorizou-se 0,9% contra o dólar no mês e fecha o ano com perda de 6,8%. O índice IFIX de fundos imobiliários acordou, subiu 8,8% em dezembro e fechou o ano com perda de 2,3%, ligeiramente pior que o índice IMA-B de títulos públicos indexados à inflação que, a despeito da correção de 10,7% do IPCA, fechou com perda de 1,3% no ano.

Aos preços de dezembro, o “dividend yield” das ações está próximo a 8%a.a. e o do IFIX próximo de 10%a.a., ambos mais inflação. Os títulos públicos para dez anos fecharam a IPCA+5,5% e os títulos corporativos de grau de investimento fecharam com 1,5% a.a. de spread sobre eles, portanto projetando um “yield” real de 7% a.a. Ignorar esses números requer defender um caso muito forte de desaceleração econômica, queda de lucros e de rendas e inadimplência.

Em dezembro, o que já foi o maior “steepening” da história dos juros brasileiros (a maior diferença entre taxas de curto e de longo prazo) foi reduzido a uma das curvas mais “flat” da história, com juros nominais ao redor de 10,7% e juros reais ao redor de IPCA+5,5% para todos os prazos. O “flattening” é sinal de fim de aperto monetário e perigo para a atividade econômica.

O juro real curto desafia a inteligência: qual é o país do mundo que paga inflação +5,7% para os próximos 12 meses? O Brasil paga. Quem não compra NTNBS nesse preço deve ter muita certeza de que o CDI baterá a o IPCA por ampla margem no ano que vem e é geralmente tentador apostar contra tanta certeza.

Ainda é cedo para que as eleições de 2022 mexam mercados, mas, enquanto a maioria espera, na falta do que dizer, “volatilidade”, é bom lembrar que a atual administração já oscilou o suficiente em matéria econômica para produzir risco e prêmio de risco significativos.

PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP

RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0.97%. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 38.68% ou 123% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Dezembro 21 ¹	0.97%	126%
Últimos 30 dias	0.95%	130%
Últimos 90 dias ¹	2.28%	126%
Últimos 180 dias ¹	4.24%	139%
Últimos 12 meses ¹	7.25%	165%
Últimos 24 meses ¹	11.11%	152%
Ano 2021 ¹	7.23%	164%
Ano 2020	3.54%	128%
Ano 2019	6.16%	103%
Ano 2018	7.56%	118%
Acumulado (desde o início) ²	38.68%	123%
PL (R\$)	Atual ¹	1,821,376,790
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1,469,029,615

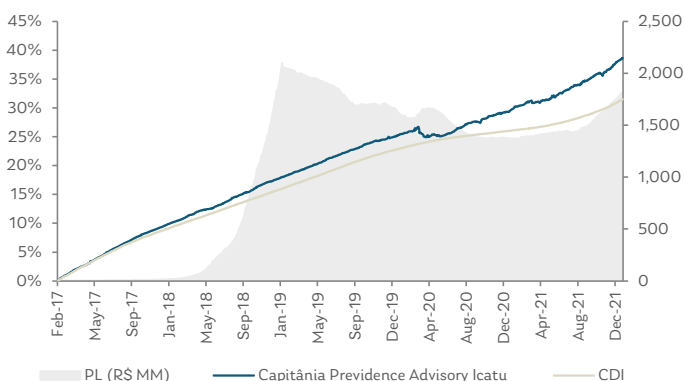
¹Data de referência: 31-Dez-21

²Cota Inicial: 1-Fev-17

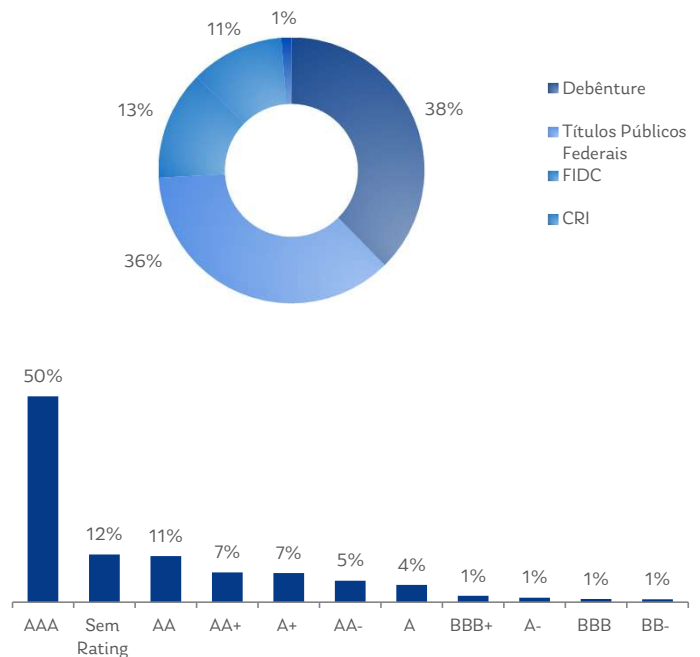
DESCRIÇÃO

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.

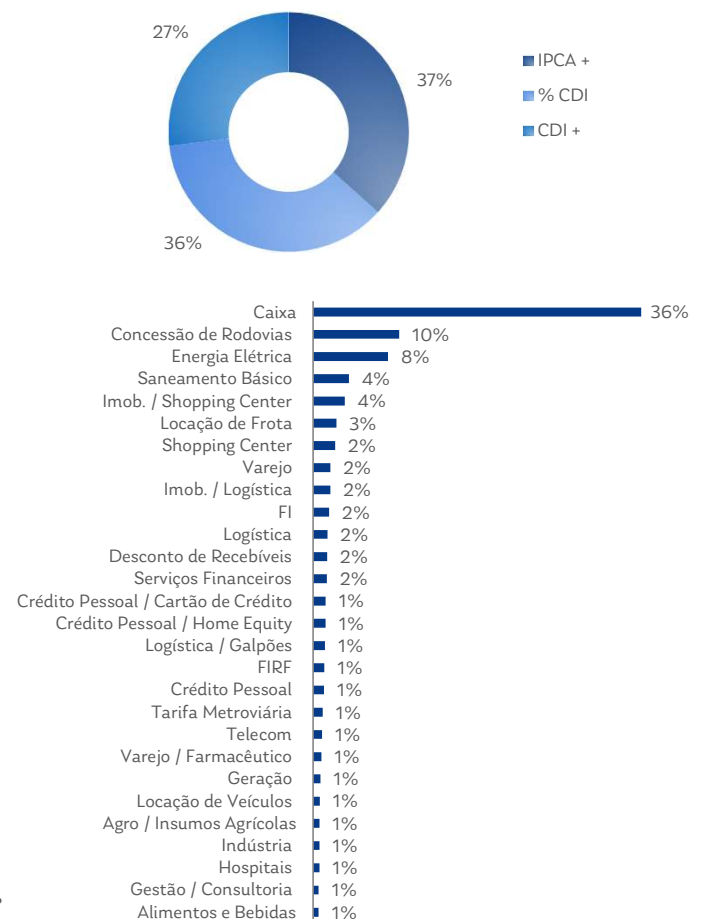
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 dezembro, o Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP teve rentabilidade de 1.48%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 37.83%, ou 139% do CDI.

PERÍODO	CREDPREVIDÊNCIA	
	Retorno	% CDI
Dezembro 21 ¹	1.48%	193%
Últimos 30 dias	1.47%	200%
Últimos 90 dias ¹	2.15%	118%
Últimos 180 dias ¹	3.78%	124%
Últimos 12 meses ¹	6.78%	154%
Últimos 24 meses ¹	11.23%	153%
Ano 2021 ¹	6.76%	154%
Ano 2020	4.12%	149%
Ano 2019	6.43%	108%
Ano 2018	8.11%	126%
Acumulado (desde o início) ²	37.83%	139%
PL (R\$)	Atual¹	1,692,896,742
	Últimos 12 Meses (média)¹	1.185,533,509

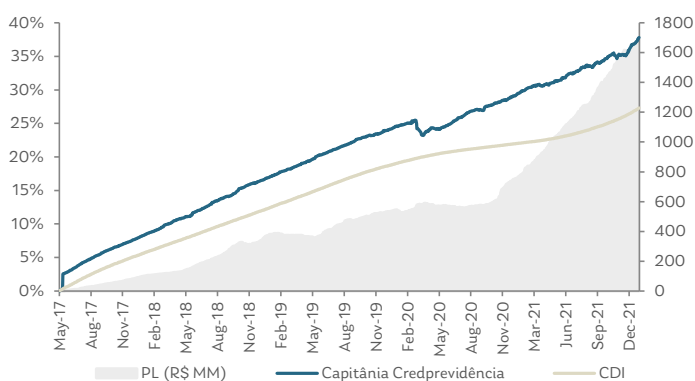
¹Data de referência: 31-Dez-21

²Cota Inicial: 22-Mai-17

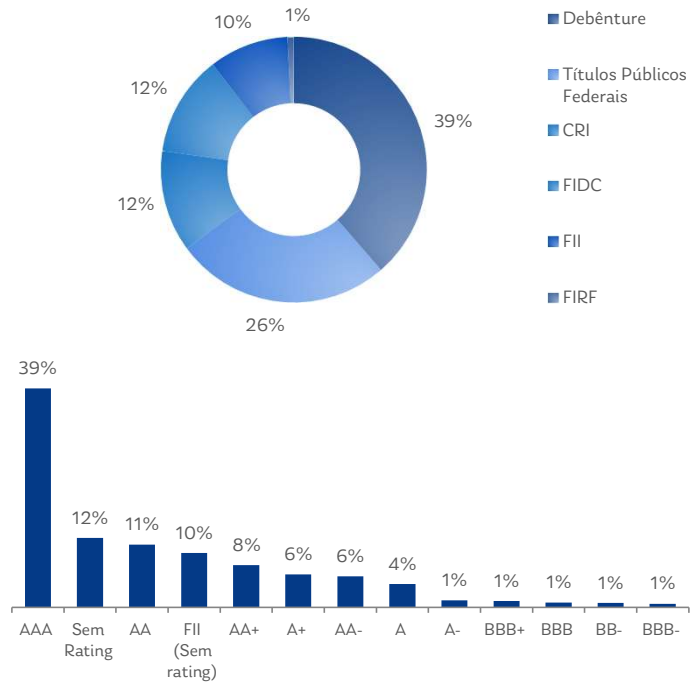
DESCRIÇÃO

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.

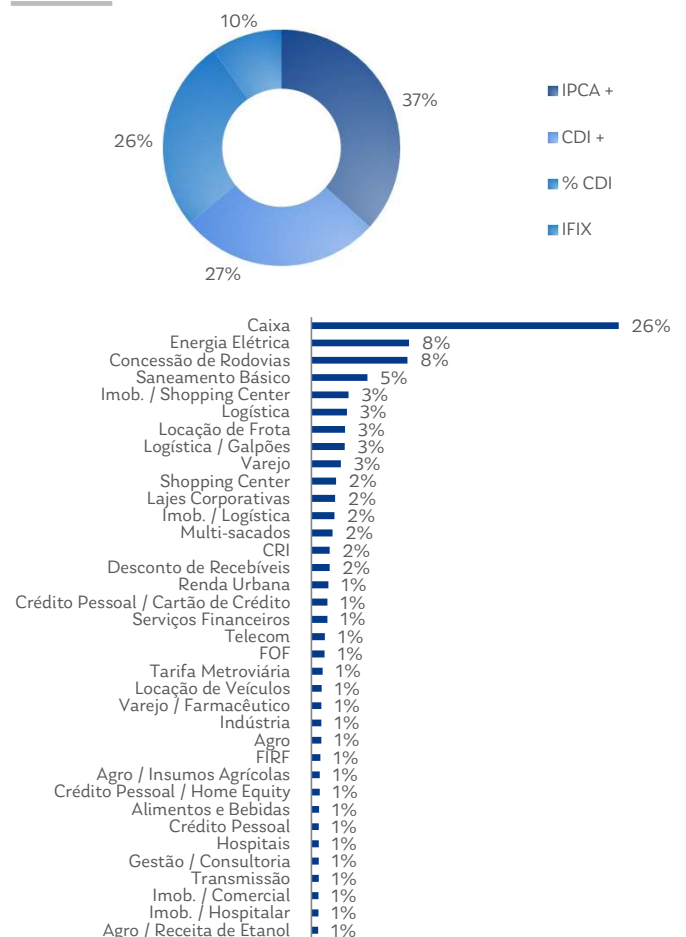
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 dezembro, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de 1.26%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 17.63%, ou 155% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Dezembro 21 ¹	1.26%	165%
Últimos 30 dias	1.25%	170%
Últimos 90 dias ¹	2.03%	112%
Últimos 180 dias ¹	3.70%	121%
Últimos 12 meses ¹	7.18%	163%
Últimos 24 meses ¹	11.12%	152%
Ano 2021 ¹	7.16%	163%
Ano 2020	3.60%	130%
Ano 2019	5.95%	155%
Acumulado (desde o início) ²	17.63%	155%

PL (R\$)	Atual ¹	3,615,502,167
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1,439,319,228

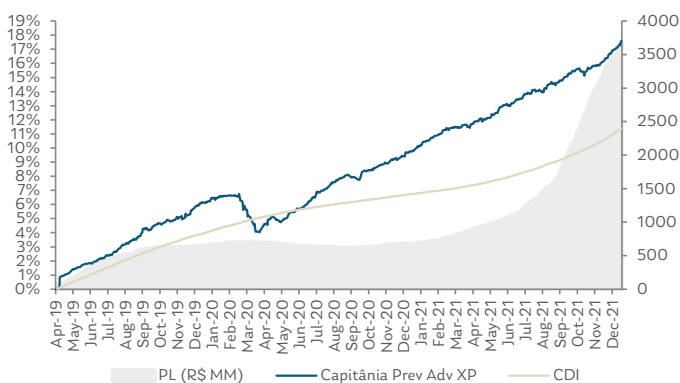
¹Data de referência: 31-Dez-21

²Cota Inicial: 30-Abr-19

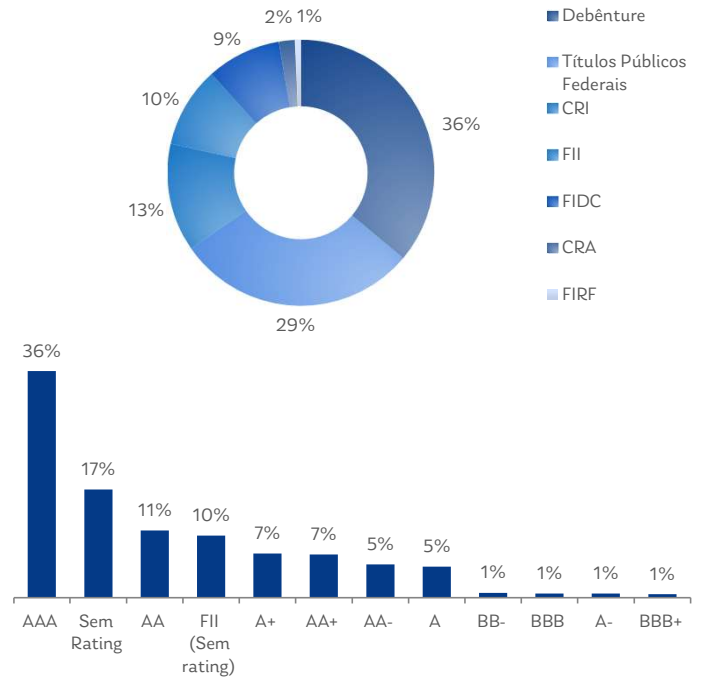
DESCRIÇÃO

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.

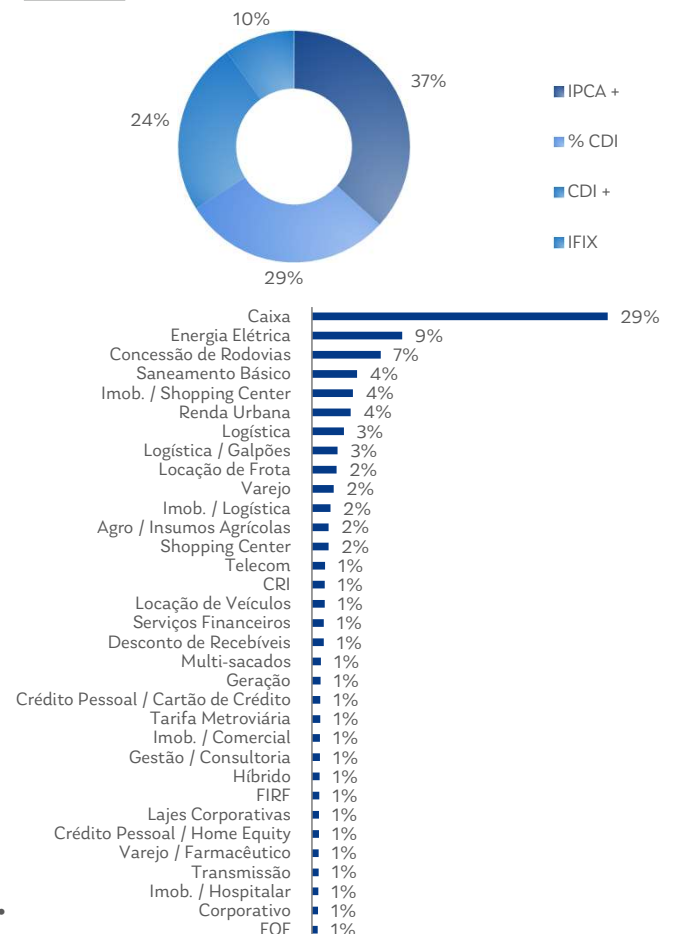
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA

CAPITÂNIA PREVREIT ADVISORY XP SEG FIE I FIC FIM CP

RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Prevreit Advisory XP Seg FIE I FIC FIM CP teve rentabilidade de 1.95%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2020) possui um retorno acumulado de 11.20%, ou 248% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Dezembro 21 ¹	1.95%	256%
Últimos 30 dias	2.00%	273%
Últimos 90 dias ¹	2.81%	154%
Últimos 180 dias ¹	3.99%	131%
Últimos 12 meses ¹	6.29%	143%
Ano 2021 ¹	7.40%	168%
Acumulado (desde o início) ²	11.20%	248%

PL (R\$)	Atual ¹	30,609,137
	Últimos 6 Meses (média) ¹	14,887,545

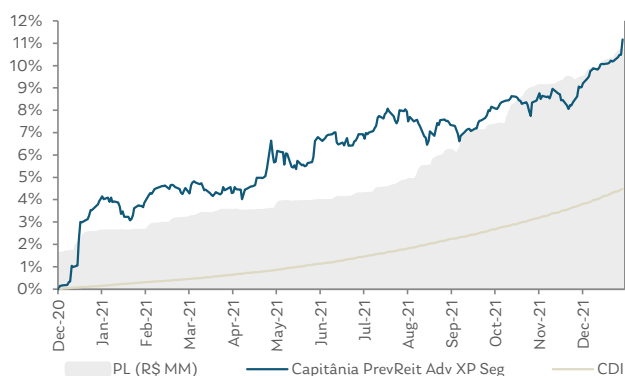
¹Data de referência: 31-Dez-21

²Cota Inicial: 30-Abr-19

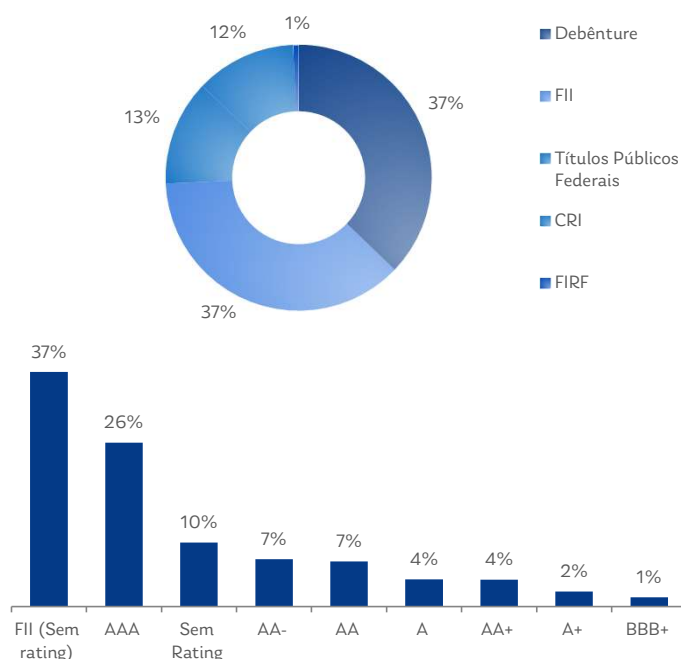
DESCRIÇÃO

O Capitânia Prevreit 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 uteis, trabalha mais alocado, com apenas 10% em títulos públicos pós fixados. Objetivo de retorno CDI +2.5%.a.a pós custos.

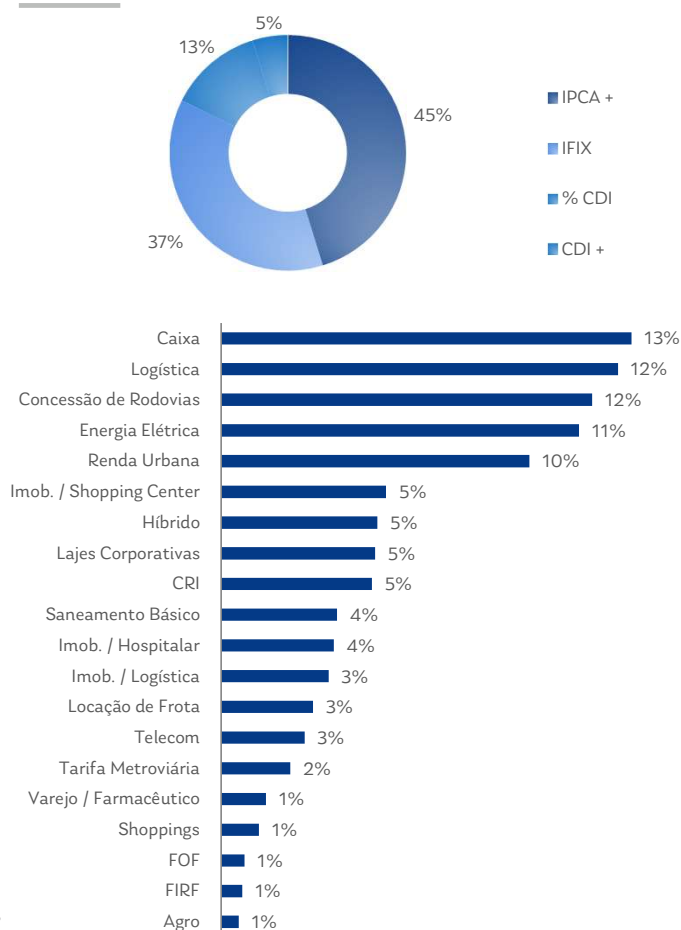
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO É POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO



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

RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 1.00%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 142.89% ou 108% do CDI.

PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Dezembro 21 ¹	1.00%	131%
Últimos 30 dias	0.98%	133%
Últimos 90 dias ¹	2.04%	112%
Últimos 180 dias ¹	3.65%	120%
Últimos 12 meses ¹	7.26%	165%
Últimos 24 meses ¹	8.22%	112%
Ano 2021 ¹	7.27%	165%
Ano 2020	0.81%	29%
Ano 2019	6.97%	117%
Ano 2018	6.85%	107%
Acumulado (desde o início) ²	142.89%	108%
PL (R\$) Atual¹	2,218,805,044	
Últimos 12 Meses (média)¹	948,728,459	

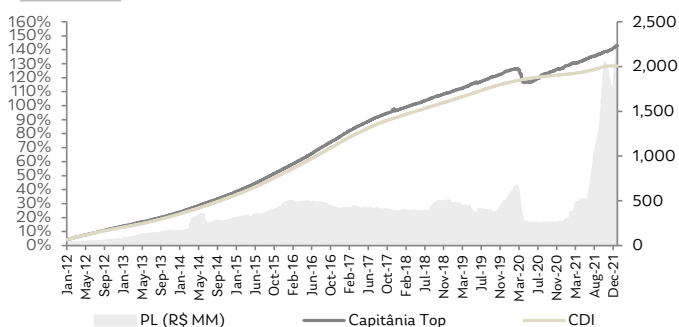
¹Data de referência: 31-Dez-21

²Cota Inicial: 21-Mai-08

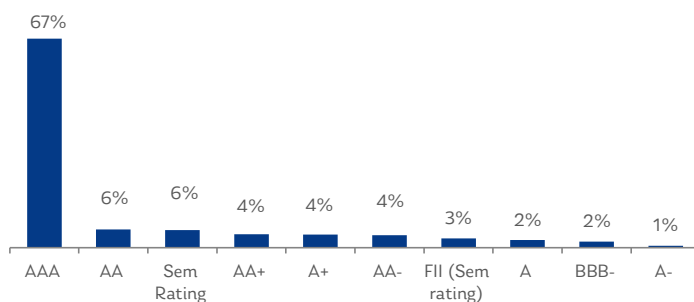
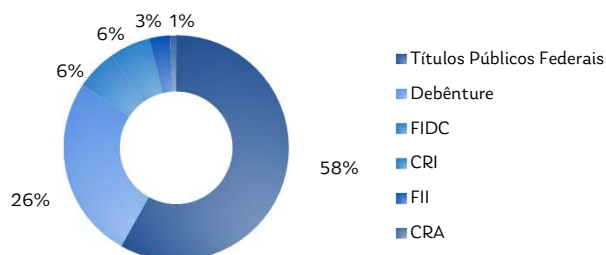
DESCRIÇÃO

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 FII (limitado a 5%). 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 4.661.

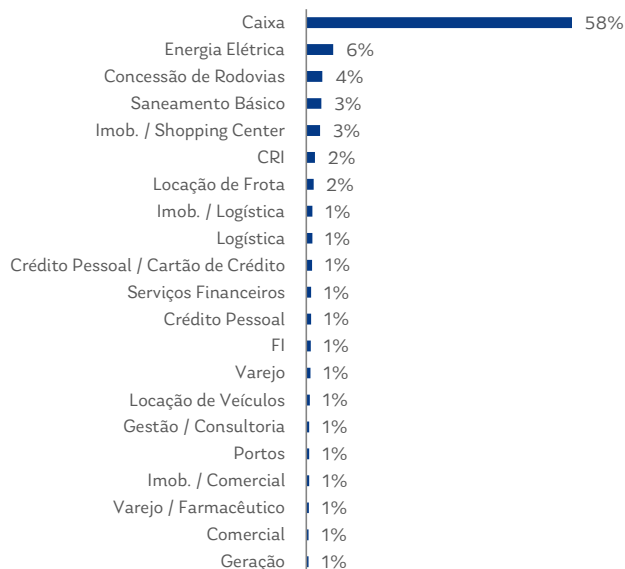
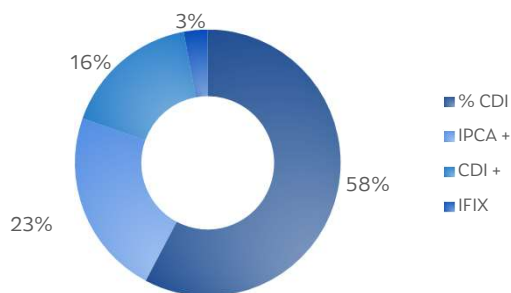
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 dezembro, o Capitânia Premium 45 FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de 0.93%. O fundo desde o seu início (Dezembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 90.67% ou 122% do CDI.

PERÍODO	PREMIUM 45	
	Retorno	% CDI
Dezembro 21 ¹	0.93%	122%
Últimos 30 dias	0.91%	124%
Últimos 90 dias ¹	2.14%	118%
Últimos 180 dias ¹	4.05%	133%
Últimos 12 meses ¹	8.22%	187%
Últimos 24 meses ¹	11.28%	154%
Ano 2021 ¹	8.20%	187%
Ano 2020	2.80%	101%
Ano 2019	7.67%	128%
Ano 2018	6.64%	103%
Acumulado (desde o início) ²	90.67%	122%
PL (R\$)	Atual ¹	849,129,897
	Últimos 12 Meses (média) ¹	580,230,463

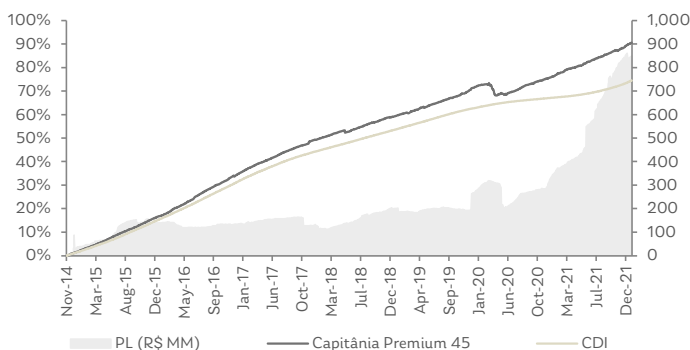
¹Data de referência: 31-Dez-21

²Cota Inicial: 6-Nov-14

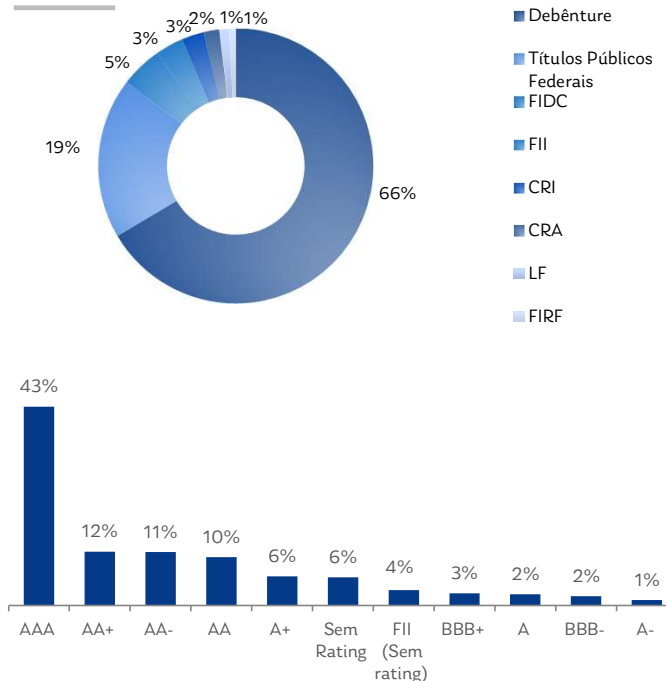
DESCRIÇÃO

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 4.661.

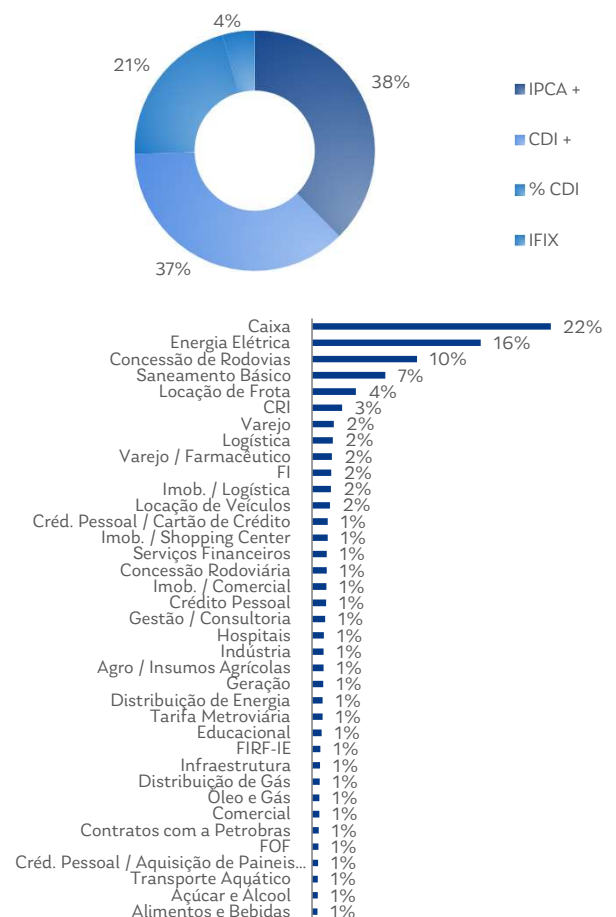
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO



CAPITÂNIA ACCESS FIM CP LP (FUNDO D+60)

RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Access FIM CP LP teve rentabilidade de 1.15%. O fundo desde o seu início (junho de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 42.11% ou 161% do CDI.

PERÍODO	ACCESS	
	Retorno	% CDI
Dezembro 21 ¹	1.15%	151%
Últimos 30 dias	1.14%	156%
Últimos 90 dias ¹	2.59%	143%
Últimos 180 dias ¹	5.05%	165%
Últimos 12 meses ¹	8.46%	192%
Últimos 24 meses ¹	13.35%	182%
Ano 2021 ¹	8.46%	193%
Ano 2020	4.35%	157%
Ano 2019	9.16%	154%
Ano 2018	8.88%	138%
Acumulado (desde o início) ²	42.11%	161%
PL (R\$)	Atual ¹	44,851,671
	Últimos 12 Meses (média) ¹	46,557,889

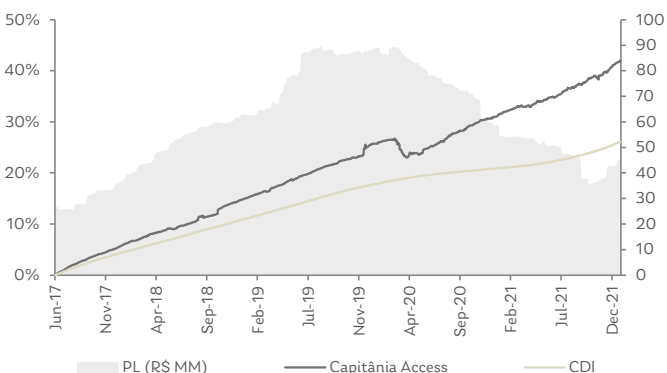
¹Data de referência: 31-Dez-21

²Cota Inicial: 22-Jun-17

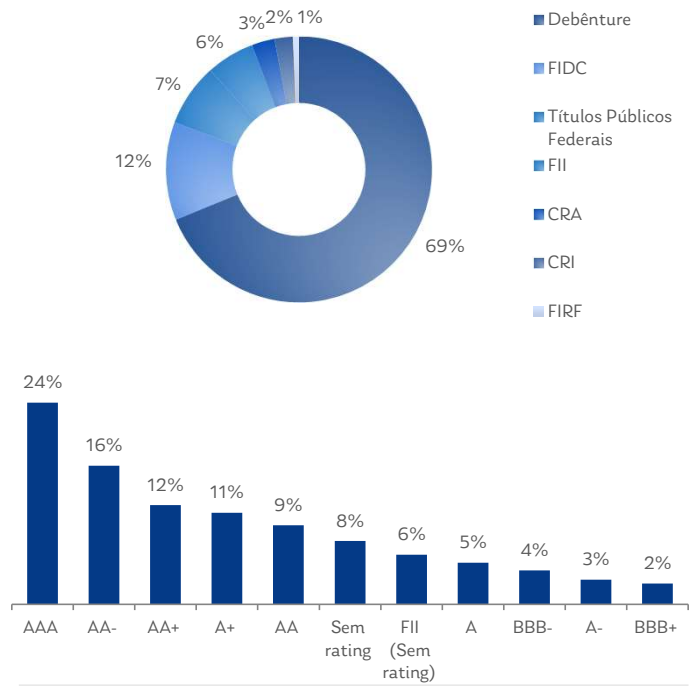
DESCRIÇÃO

O Capitânia Access FIM CP é um fundo multimercado com liquidez D+60, 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.

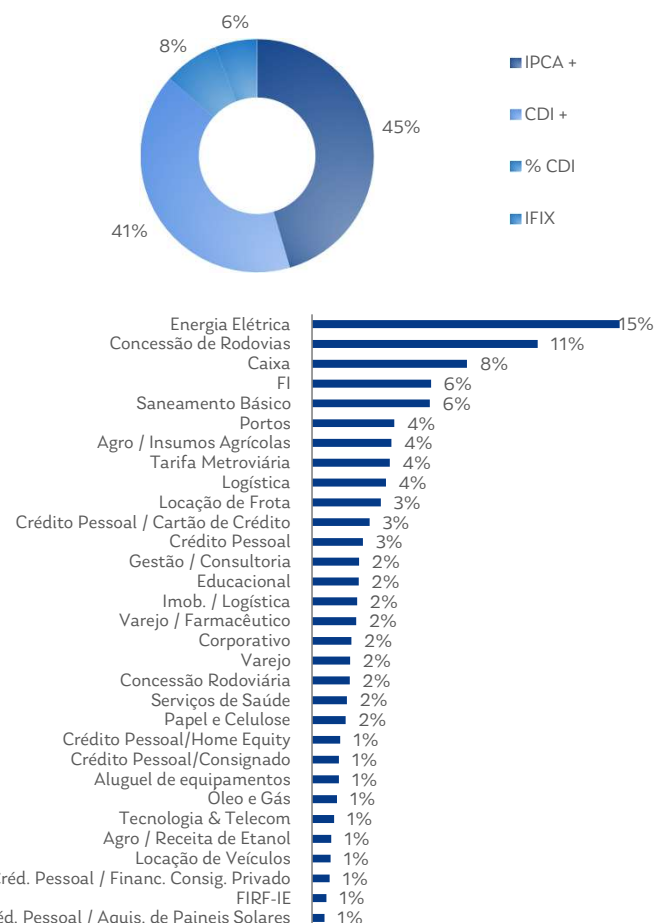
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



*em processo de alteração da razão social para Capitânia Radar FIM CP LP.

RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO



CAPITÂNIA GOVERNANCE CP FIRF (FUNDO D+90)

RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia Governance CP FIRF teve rentabilidade de 0.93%. O fundo desde o seu início (março de 2021) possui uma rentabilidade acumulada de 6.24% ou 153% do CDI.

PERÍODO	GOVERNANCE	
	Retorno	% CDI
Dezembro 21 ¹	0.93%	122%
Últimos 30 dias	0.92%	126%
Últimos 90 dias ¹	2.06%	114%
Últimos 180 dias ¹	4.41%	145%
Ano 2021 ¹	6.24%	153%
Acumulado (desde o início) ²	6.24%	153%
PL (R\$)	Atual ¹	92,752,741
	Últimos 6 Meses (média) ¹	57,318,620

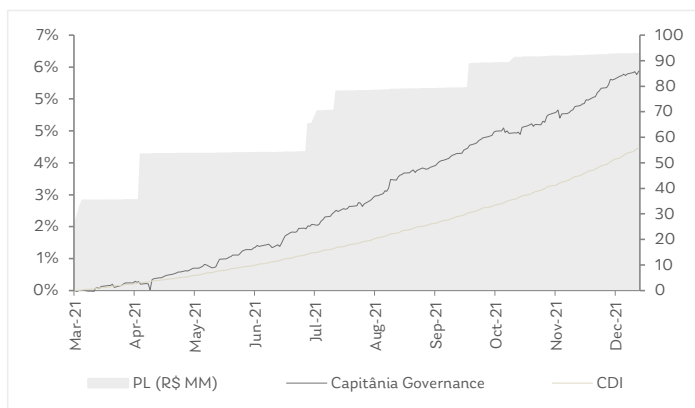
¹Data de referência: 31-Dez-21

²Cota Inicial: 3-Mar-21

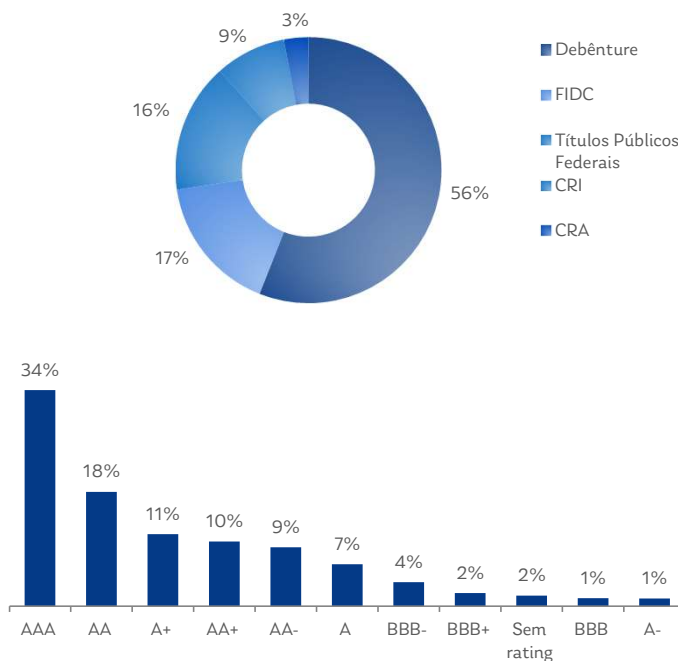
DESCRIÇÃO

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 4.661, destinado especialmente a fundos de pensão.

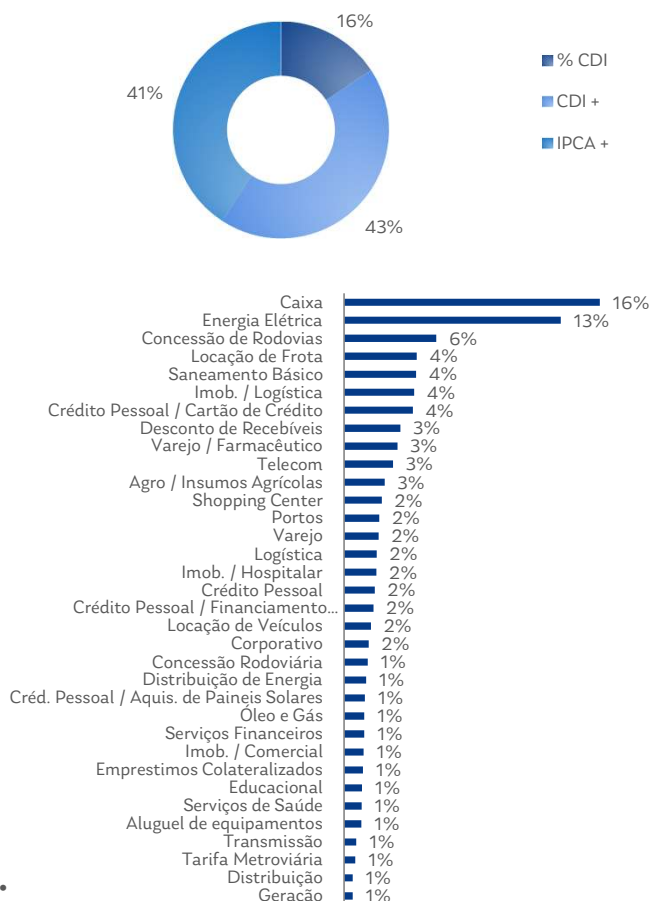
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

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

RENTABILIDADE

Em dezembro, o Capitânia FIC FI-INFRA RF CP teve rentabilidade de 1.05%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2018) possui uma rentabilidade acumulada de 25.30% ou 184% do CDI.

PERÍODO	FI-INFRA	
	Retorno	% CDI
Dezembro 21 ¹	1.05%	137%
Últimos 30 dias	1.39%	189%
Últimos 90 dias ¹	2.53%	139%
Últimos 180 dias ¹	3.75%	123%
Últimos 12 meses ¹	10.39%	236%
Últimos 24 meses ¹	17.21%	235%
Ano 2021 ¹	10.32%	235%
Ano 2020	2.80%	101%
Ano 2019	7.67%	128%
Ano 2018	6.64%	103%
Acumulado (desde o início) ²	25.30%	184%
PL (R\$)	Atual ¹	62,470,120
	Últimos 12 Meses (média) ¹	39,347,412

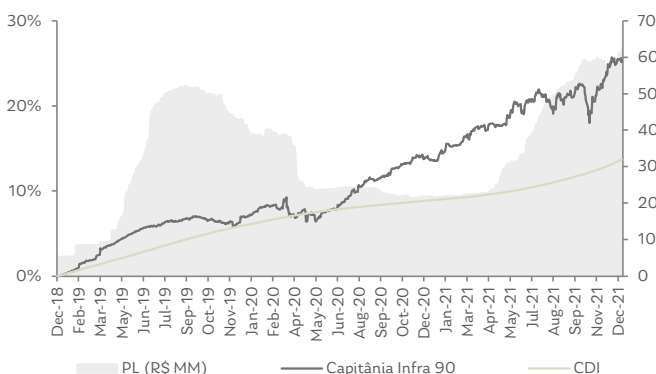
¹Data de referência: 31-Dez-21

²Cota Inicial: 27-Dez-18

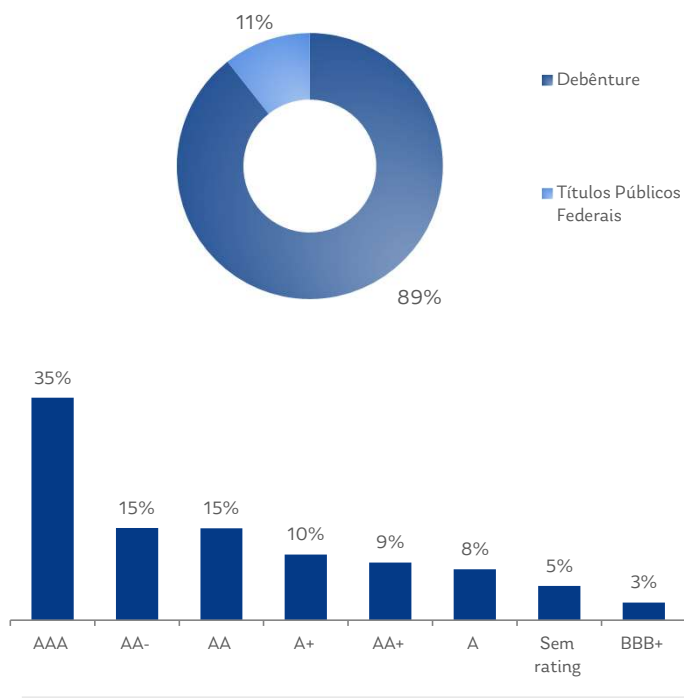
DESCRIÇÃO

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.

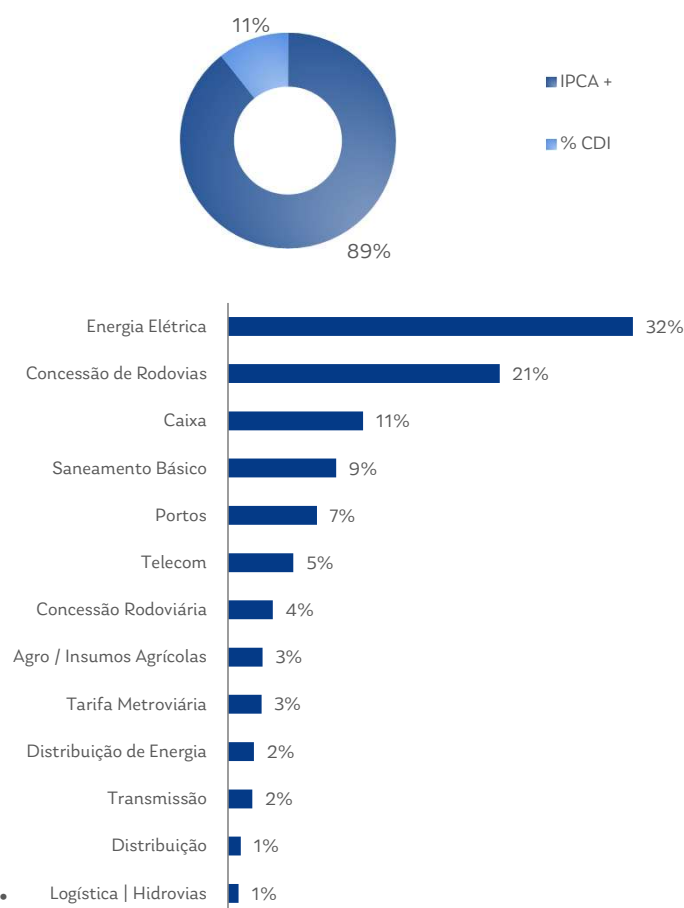
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



CAPITÂNIA REIT INSTITUCIONAL FIC FIM CP (FOF DE FIIs)

DESCRIÇÃO

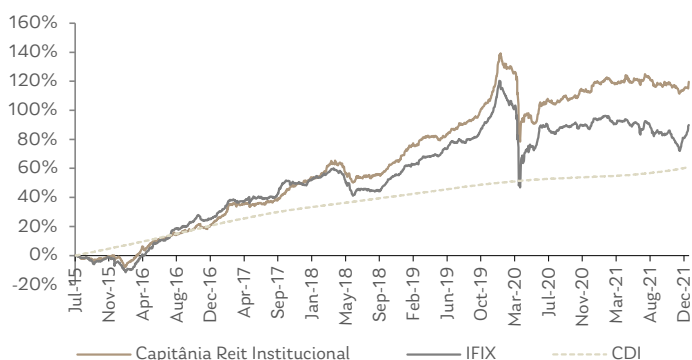
O Capitânia Reit Institucional FIC FIM CP é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+180 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados - FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados, o valor mínimo para aplicação é de R\$ 25,000.00 e o objetivo de rentabilidade é IFIX +2% a.a. pós custos. Fundo adequado à ICMN 4.661, destinado especialmente a fundos de pensão.

PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Dezembro 21 ¹	3.21%	8.78%
Últimos 30 dias	2.93%	8.66%
Últimos 90 dias ¹	0.30%	3.32%
Últimos 180 dias ¹	-0.54%	1.62%
Últimos 12 meses ¹	0.49%	-2.28%
Últimos 24 meses ¹	-4.97%	-11.50%
Ano 2021 ¹	0.50%	-2.28%
Ano 2020	-6,27%	-10,24%
Ano 2019	37.80%	35,98%
Ano 2018	11.67%	5,62%
Acumulado (desde o início) ²	119.67%	89.67%
PL (R\$)	Atual ¹	340,802,259
	Últimos 12 Meses (média) ¹	344,796,893

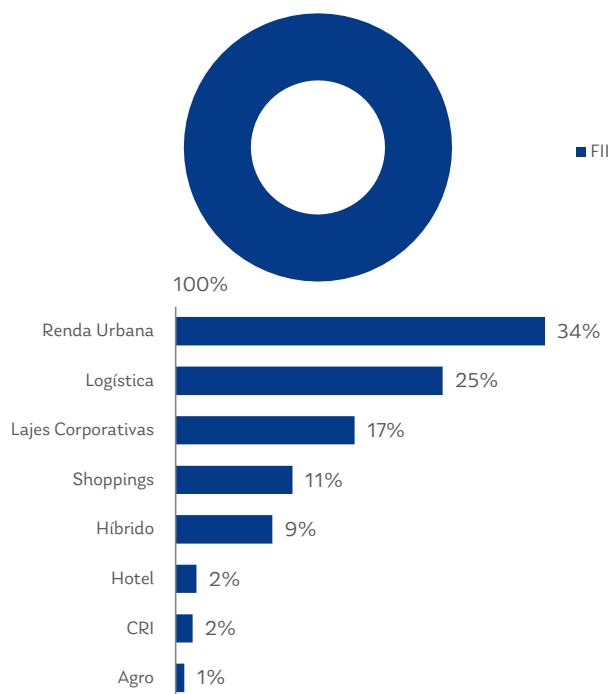
¹Data de referência: 31-Dez-21

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)

DESCRIÇÃO

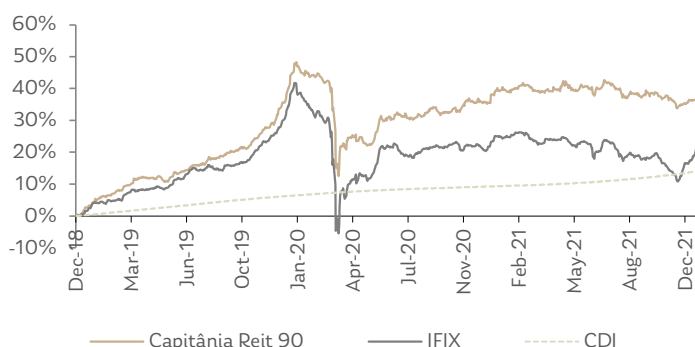
O Capitânia Reit 90 CP FIC FIM é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+90 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados – FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados, o valor mínimo para aplicação é de R\$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

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Dezembro 21 ¹	3.24%	8.78%
Últimos 30 dias	2.91%	8.66%
Últimos 90 dias ¹	0.05%	3.32%
Últimos 180 dias ¹	-0.97%	1.62%
Últimos 12 meses ¹	-0.08%	-2.28%
Últimos 24 meses ¹	-3.45%	-11.50%
Ano 2021 ¹	-0.07%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10,24%
Ano 2019	40.35%	35.98%
Ano 2018	3.24%	2.47%
Acumulado (desde o início) ²	38.96%	22.22%
PL (R\$)	Atual ¹	29,439,458
	Últimos 12 Meses (média) ¹	148,486,577

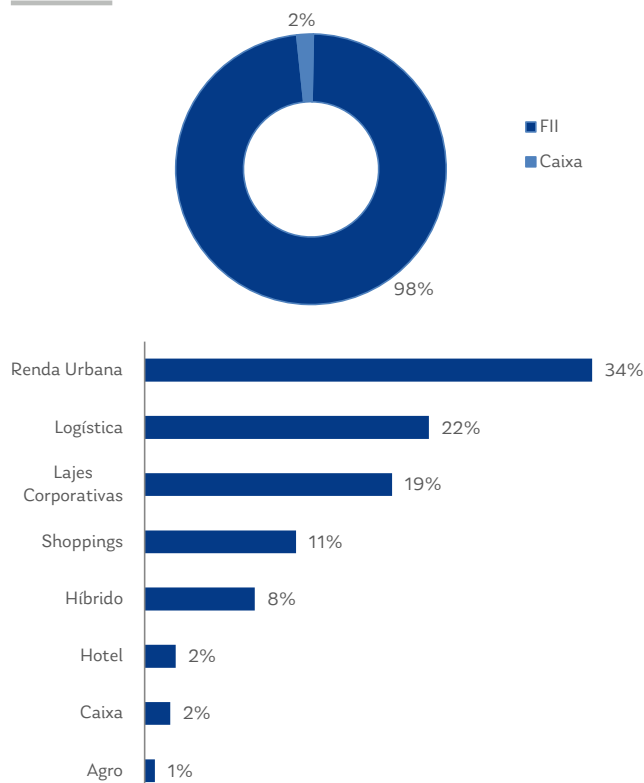
¹Data de referência: 31-Dez-21

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

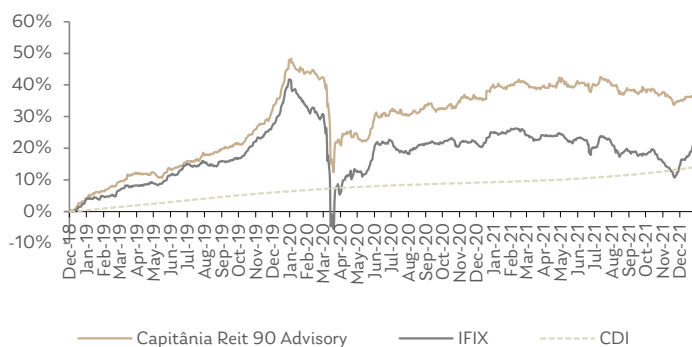
O Capitânia Reit 90 Advisory CP FIC FIM é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+90 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados – FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados da XP Investimentos, o valor mínimo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

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Dezembro 21 ¹	3.21%	8.78%
Últimos 30 dias	2.88%	8.66%
Últimos 90 dias ¹	-0.02%	3.32%
Últimos 12 meses ¹	-0.14%	-2.28%
Últimos 24 meses ¹	-3.51%	-11.50%
Ano 2021 ¹	-0.13%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10.24%
Ano 2019	40.35%	35.98%
Ano 2018	3.24%	2.47%
Acumulado (desde o início) ²	38.88%	22.22%
PL (R\$)	Atual ¹	105,269,546
	Últimos 12 Meses (média) ¹	192,873,884

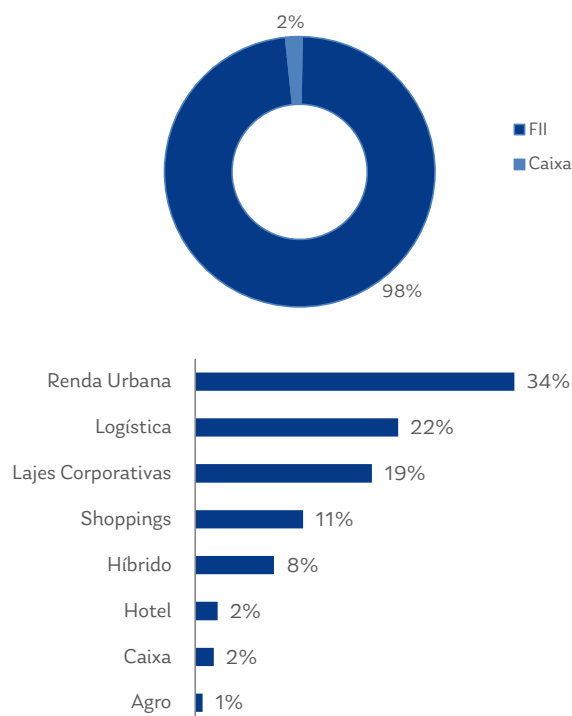
¹Data de referência: 31-Dez-21

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	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	27,972,629

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	5,449,778

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>

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

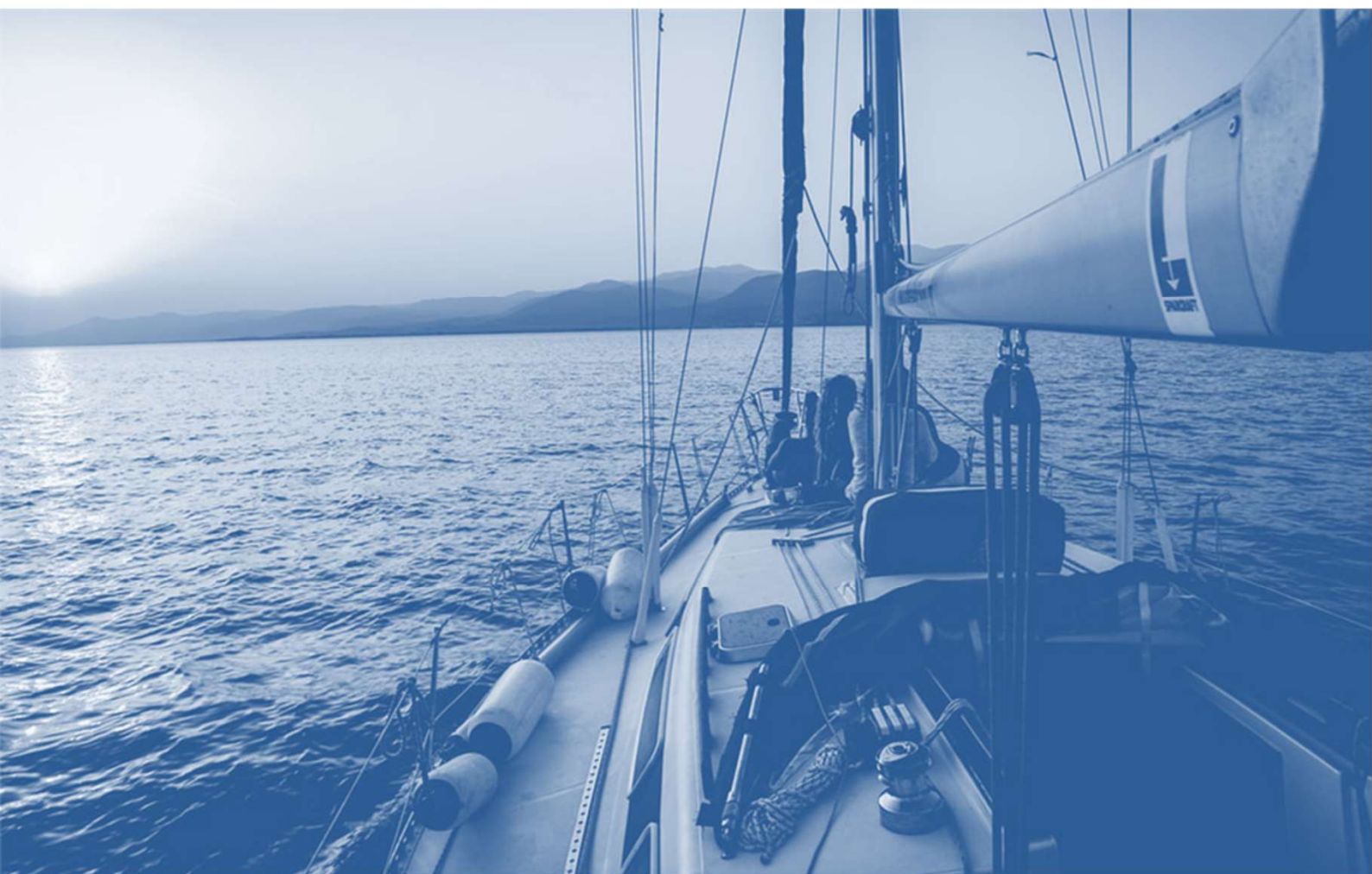
PROVENTOS: O Fundo utilizará regime de melhores esforços para distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço anual encerrado em 31 de dezembro de cada ano (com verificação anual). O resultado auferido 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 S/A
Administrador:	BTG Pactual Serv. Fin. 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	2,239,467

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>

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.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: ouidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 321

