

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Abril 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

A melhora dos mercados mundiais progrediu em ritmo mais lento a partir da metade do mês, conforme os investidores voltaram a focar na metade vazia do copo: a inflação mundial não está cedendo na velocidade desejada; o pânico bancário parece resolvido, mas ameaça voltar; a frente geopolítica não ajuda, com novas adesões à “nova ordem mundial multilateral” alongando o conflito.

No final, ações subiram 1,5% no mundo, sendo 1% nas economias emergentes ex-China; títulos de renda fixa corporativa subiram 0,5%, fundos imobiliários REIT subiram 1,3%.

Os juros dos títulos de dez anos do Tesouro americano cederam de 3,47% para 3,43%. As commodities ficaram estáveis, com baixas no petróleo, mas fortes altas no café (+10%) e açúcar (+20%). O minério de ferro caiu 8% no mês. O dólar perdeu 0,8% contra seus comparáveis.

O mercado brasileiro teve seus próprios motivos para voltar a focar na metade vazia do copo nacional. Um deles foi o ceticismo com a nova regra fiscal (a primeira face da qual foram as idas e vindas da taxaço do comércio eletrônico de importados populares). A seguir veio o alinhamento do governo brasileiro ao discurso da Rússia e China, que assombrou até os maiores admiradores do pragmatismo do Presidente.

Porém, contra todas essas mazelas, os ativos brasileiros acabaram progredindo: o Ibovespa subiu 2,5%; o dólar caiu 1,5% contra o real, fechando a 4,99, abaixo do importante nível psicológico de 5 reais. O índice IFIX de fundos imobiliários saiu da letargia subindo 3,1%, acima do IMA-B (+2%), com rumores de alta das propriedades.

Desde o início do ano passado, os juros têm sido a variável mais cética de um cenário de melhoria, ficando de fora das várias ondas de otimismo que houve no período. Neste mês de abril, os juros nominais para 2026 ficaram praticamente inalterados, oscilando de 11,9% para 11,8%. Os juros reais das NTNBS de dez anos tiveram um movimento mais expressivo e caíram de 6,15% para 5,92%, fechando abaixo do também importante nível psicológico de 6%.

Os dados econômicos saíram melhores do que o esperado: o IGP-M de abril mostrou deflação de 0,95% no mês e deflação de 2,17% em doze meses; o IPCA-15 de abril veio a 0,57%, com 4,16% em doze meses (abaixo do teto da meta para este ano!); a atividade econômica surpreendeu com alta de 3,3% anualizada (contra expectativa de 1%) e 2,7% nos últimos doze meses. Esses resultados foram determinantes para o tom mais construtivo em que fechou o mês. A vitória do governo no STJ na questão do abatimento do ICMS, estimada em 90 bilhões, ainda que incompleta, começa a mostrar a que veio a equipe econômica.

O equilíbrio fiscal – ou aparência dele – pode ser necessário para desarmar adversários, mas a opção preferencial do partido no poder não é tanto pelo gasto público, e sim pelo investimento privado induzido pelo estado. Suas fontes de recursos são os bancos oficiais, as estatais, o investimento estrangeiro alinhado e o mercado de capitais atraído pelo suporte oficial – nenhum dos quais afeta a dívida pública. Na política monetária, o trabalhismo copia a social-democracia: tributação para bancar superávit primário, para bancar juros altos, para bancar âncora cambial.

Então parecemos estar diante de uma volta ao programa de 2003-2016. Já sabemos como esse jogo é jogado, sabemos como ele é alavancado pela liquidez global. Partindo do que parece ser um ciclo de aperto monetário maduro e um dólar que muitos acham supervalorizado, o próximo grande movimento do mercado brasileiro pode surpreender para o lado positivo.

PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP

RENTABILIDADE

Em abril, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0.63%. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 58.35% ou 108% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Abril 23 ¹	0.63%	68%
Últimos 90 dias ¹	1.40%	44%
Últimos 180 dias ¹	3.29%	104%
Últimos 12 meses ¹	10.09%	75%
Últimos 24 meses ¹	20.62%	96%
Ano 2023 ¹	1.27%	30%
Ano 2022	12.76%	103%
Ano 2021	7.23%	164%
Ano 2020	3.54%	128%
Acumulado (desde o início) ²	58.35%	108%
PL (R\$)	Atual ¹	2.084.767.029
	Últimos 12 Meses (média) ¹	2.469.788.514

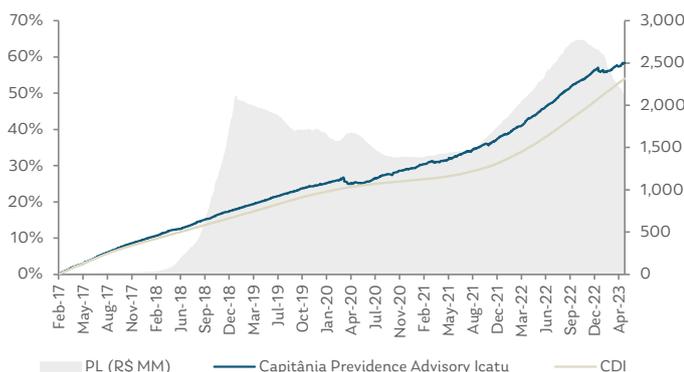
¹Data de referência: 28-Abr-23

²Cota Inicial: 1-Fev-17

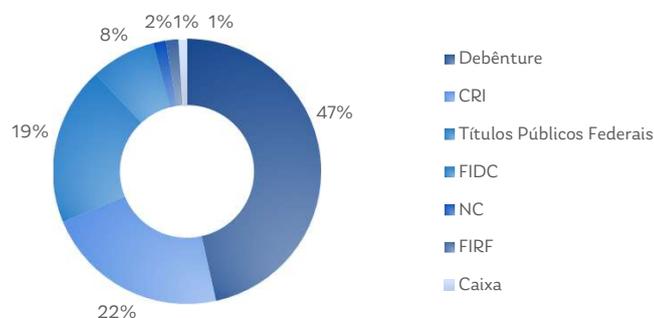
DESCRIÇÃO

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.

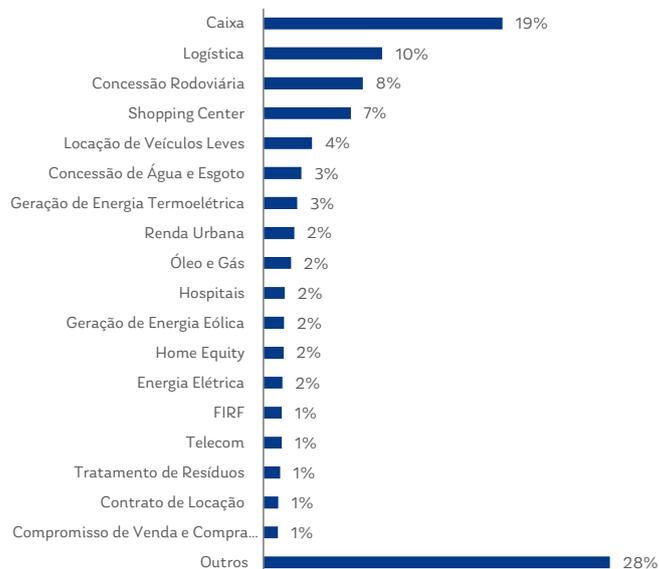
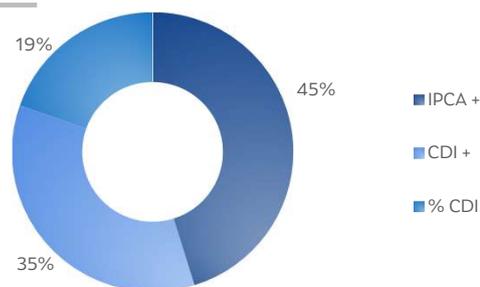
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 abril, o Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP teve rentabilidade de 1.03%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 57.11% ou 116% do CDI.

PERÍODO	CREDPREVIDÊNCIA	
	Retorno	% CDI
Abril 23 ¹	1.03%	112%
Últimos 90 dias ¹	1.70%	54%
Últimos 180 dias ¹	3.00%	95%
Últimos 12 meses ¹	10.04%	75%
Últimos 24 meses ¹	19.85%	93%
Ano 2023 ¹	1.45%	35%
Ano 2022	12.36%	100%
Ano 2021	6.76%	154%
Ano 2020	4.12%	149%
Acumulado (desde o início) ²	57.11%	116%
PL (R\$)	Atual ¹	1.756.582.140
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1.941.256.050

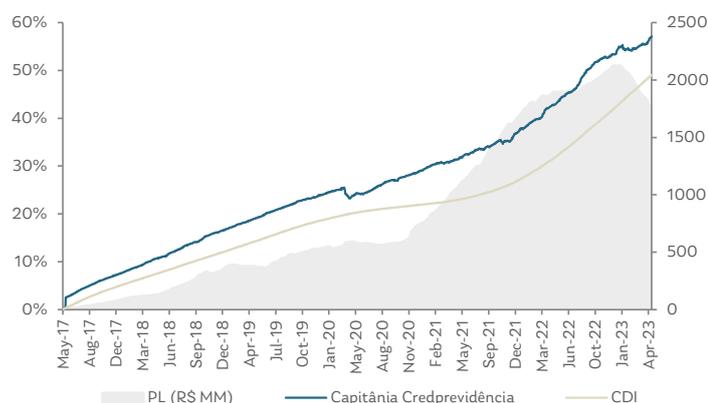
¹Data de referência: 28-Abr-23

²Cota Inicial: 22-Mai-17

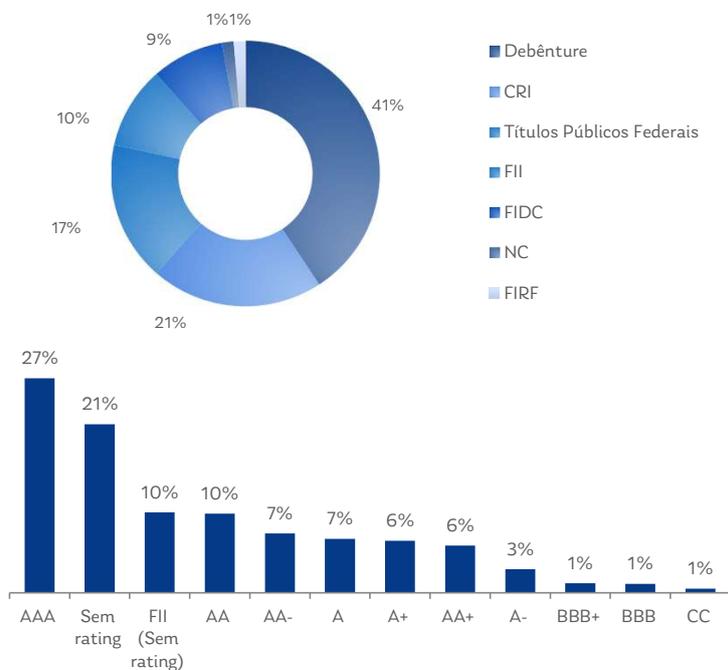
DESCRIÇÃO

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.

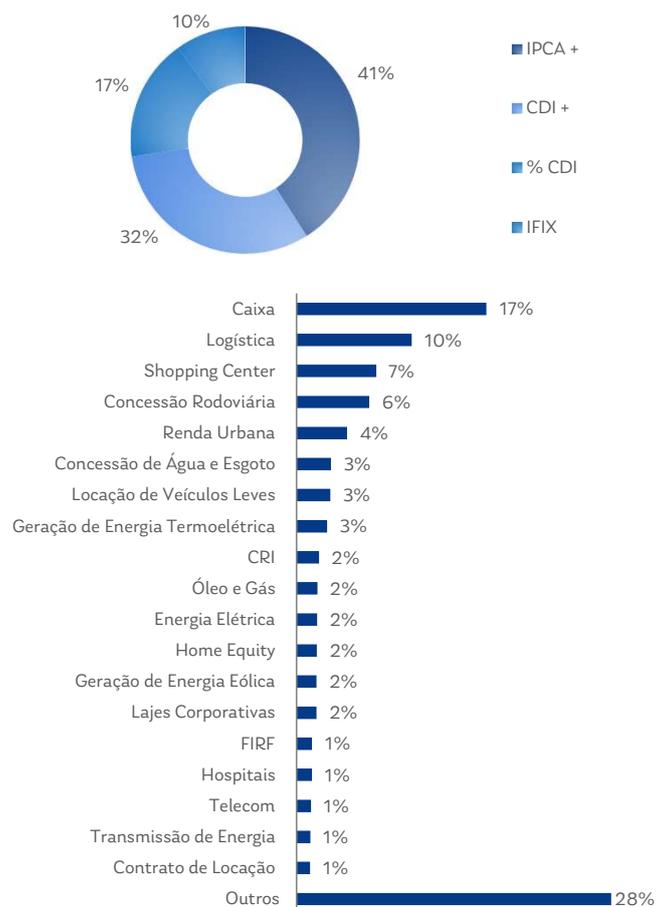
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 abril, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de 0.83%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 33.88% ou 111% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Abril 23 ¹	0.83%	90%
Últimos 90 dias ¹	1.55%	49%
Últimos 180 dias ¹	3.00%	95%
Últimos 12 meses ¹	9.97%	74%
Últimos 24 meses ¹	19.60%	91%
Ano 2023 ¹	1.35%	32%
Ano 2022	12.30%	99%
Ano 2021	7.16%	163%
Ano 2020	3.60%	130%
Acumulado (desde o início) ²	33.88%	111%
PL (R\$)	Atual ¹	4.180.944.183
	Últimos 12 Meses (média) ¹	5.454.453.111

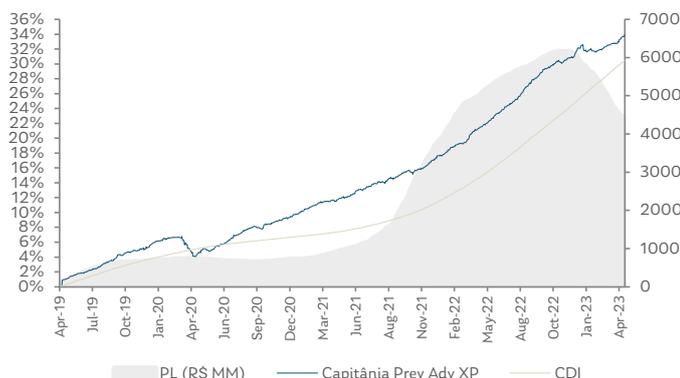
¹Data de referência: 28-Abr-23

²Cota Inicial: 30-Abr-19

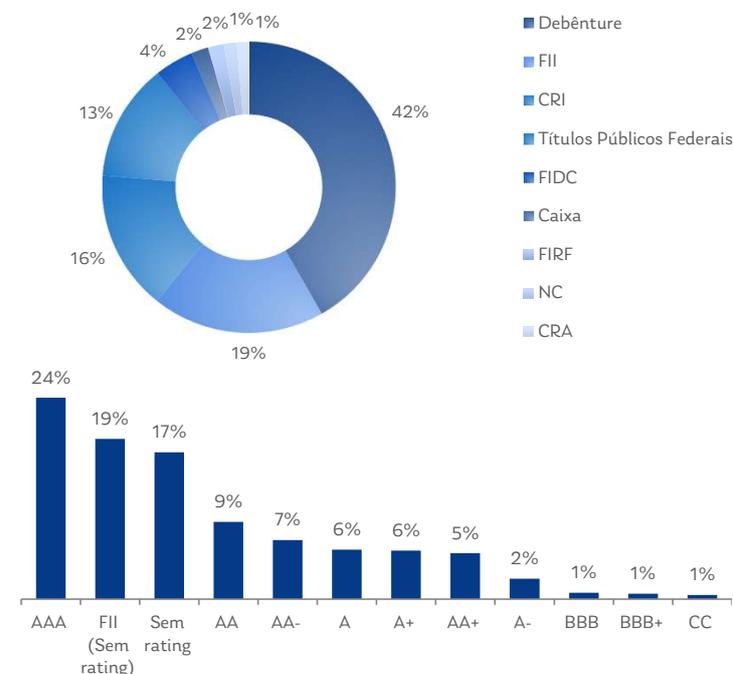
DESCRIÇÃO

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.

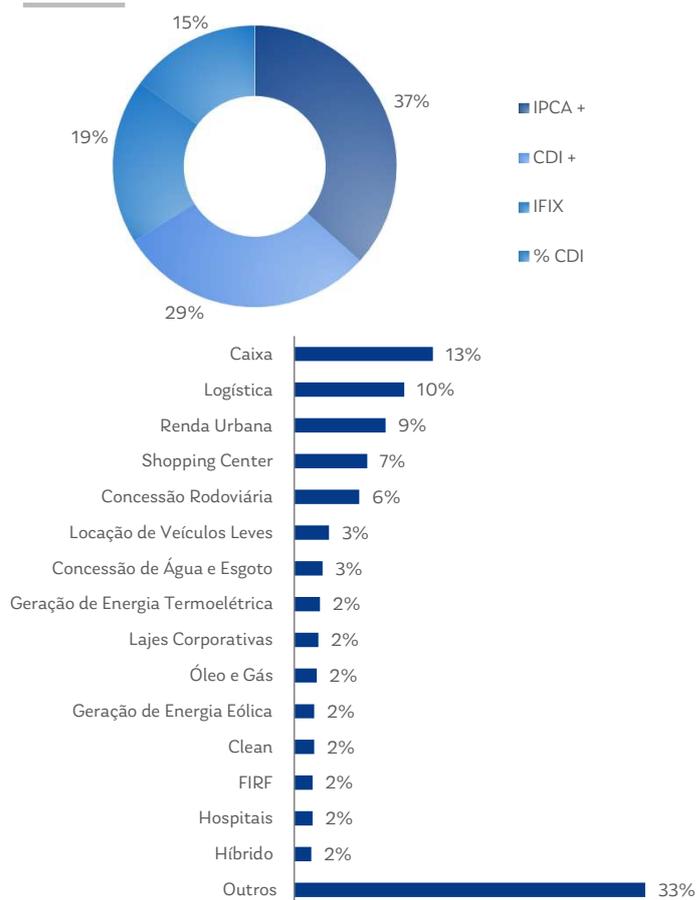
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



CAPITÂNIA REIT PREV ADVISORY XP SEG FIE I FIC FIM CP

RENTABILIDADE

Em abril, o Capitânia Reit Prev Advisory XP Seg FIE I FIC FIM CP teve rentabilidade de 1.53%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2020) possui um retorno acumulado de 27.59% ou 123% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV	
	Retorno	% CDI
Abril 23 ¹	1.53%	167%
Últimos 90 dias ¹	2.16%	69%
Últimos 180 dias ¹	2.65%	84%
Últimos 12 meses ¹	10.45%	78%
Últimos 24 meses ¹	21.51%	100%
Ano 2023 ¹	1.20%	29%
Ano 2022	13.38%	108%
Ano 2021	7.40%	168%
Acumulado (desde o início) ²	27.59%	123%

PL (R\$)	Atual ¹	
	73.970.746	
	Últimos 12 Meses (média) ¹	
	59.640.931	

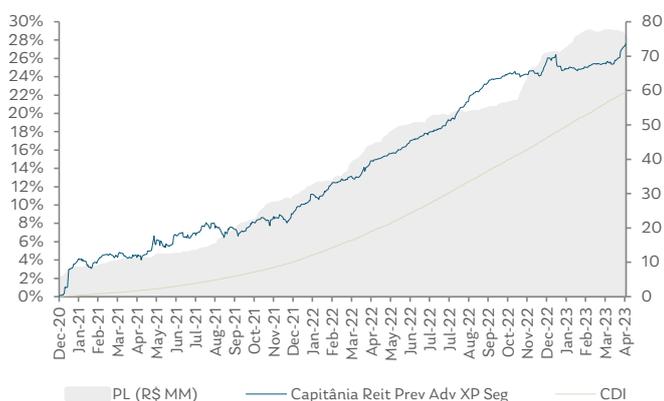
¹Data de referência: 28-Abr-23

²Cota Inicial: 08-Dez-20

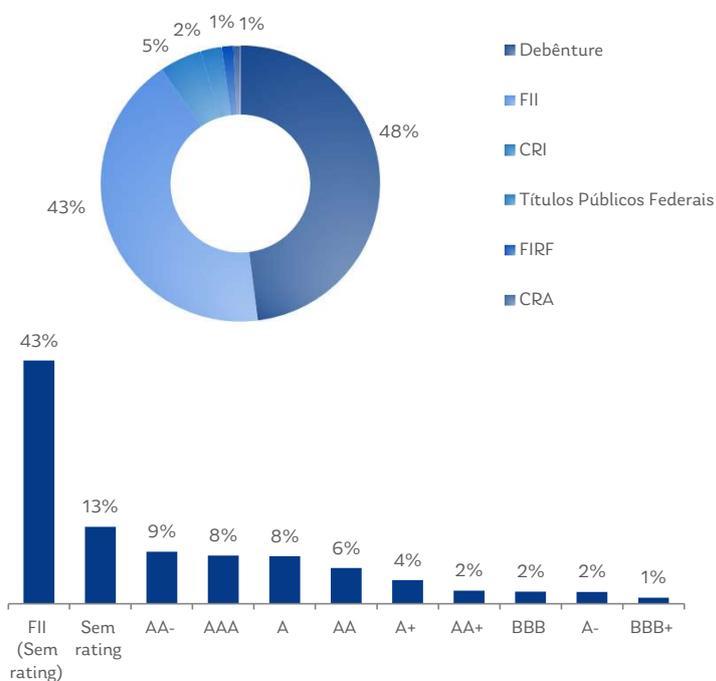
DESCRIÇÃO

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

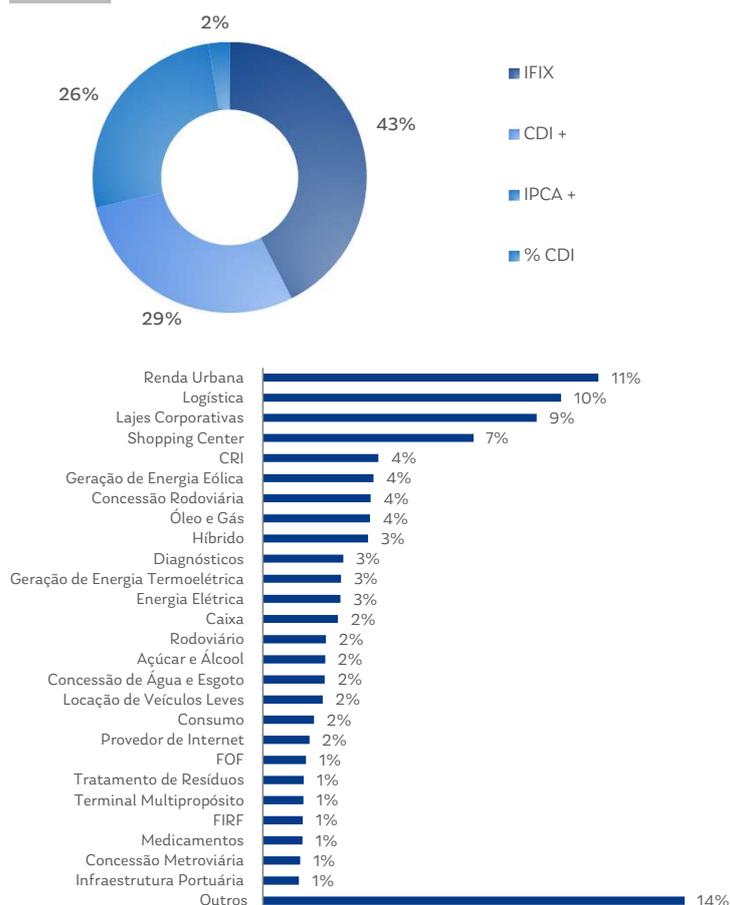
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREV BP FIRF CP

RENTABILIDADE

Em abril, o Capitânia Prev BP FIRF CP teve rentabilidade de 0.70%. O fundo desde o seu início (janeiro de 2022) possui um retorno acumulado de 14.72% ou 90% do CDI.

PERÍODO	PREV BP	
	Retorno	% CDI
Abril 23 ¹	0.70%	76%
Últimos 90 dias ¹	1.56%	50%
Últimos 180 dias ¹	3.34%	106%
Últimos 12 meses ¹	10.67%	80%
Ano 2023 ¹	1.49%	36%
Ano 2022	13.04%	111%
Acumulado (desde o início) ²	14.72%	90%
PL (R\$)	Atual ¹	279.622.544
	Últimos 12 Meses (média) ¹	306.058.829

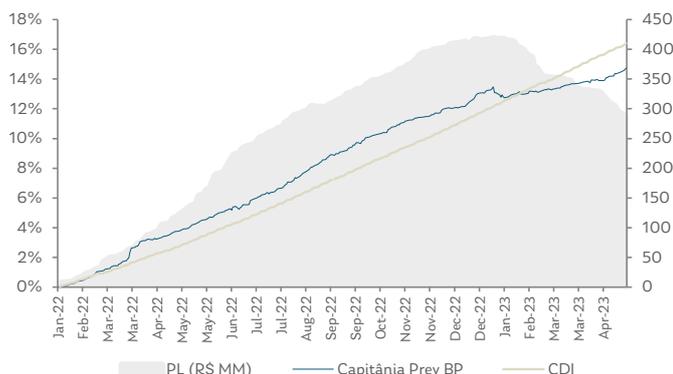
¹Data de referência: 28-Abr-23

²Cota Inicial: 25-Jan-22

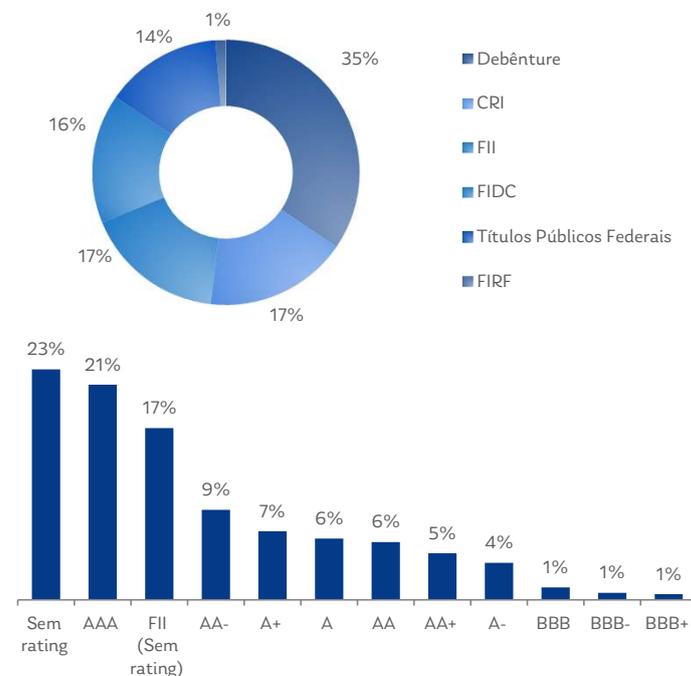
DESCRIÇÃO

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.pós custos.

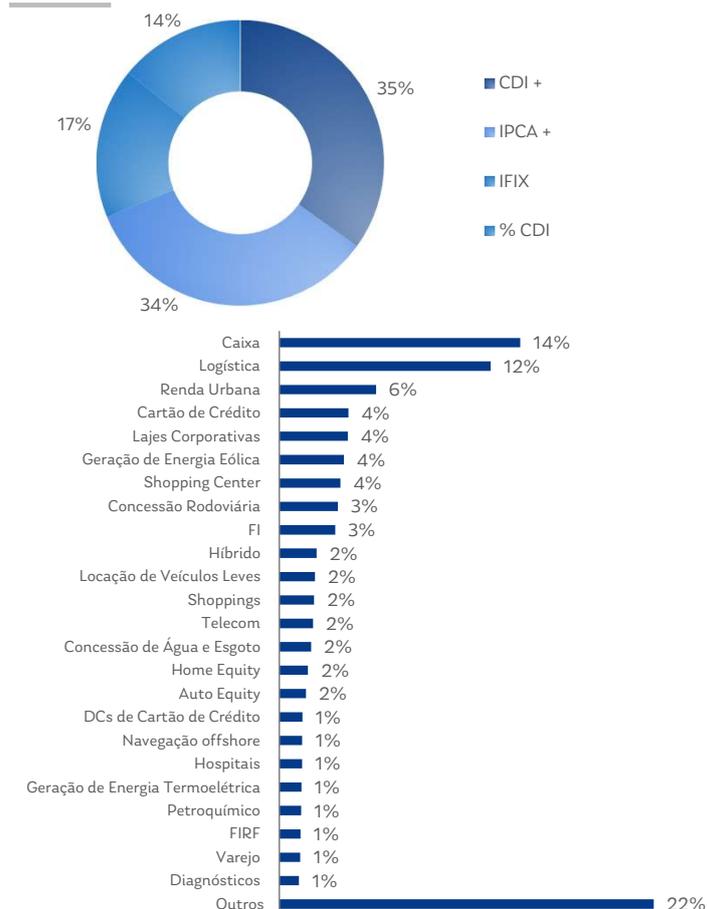
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREVIDENCE ITAÚ FIE I RF CP FIC FI

RENTABILIDADE

Em abril, o Capitânia Previdencia Itaú FIE I teve rentabilidade de 0.76%. O fundo desde o seu início (julho de 2022) possui um retorno acumulado de 10.05% ou 97% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE ITAÚ	
	Retorno	% CDI
Abril 23 ¹	0.76%	83%
Últimos 90 dias ¹	2.50%	78%
Últimos 180 dias ¹	5.63%	86%
Ano 2023 ¹	3.11%	74%
Ano 2022	6.73%	113%
Acumulado (desde o início) ²	10.05%	97%
PL (R\$)	Atual ¹	63.369.885
	Últimos 12 Meses (média) ¹	48.599.536

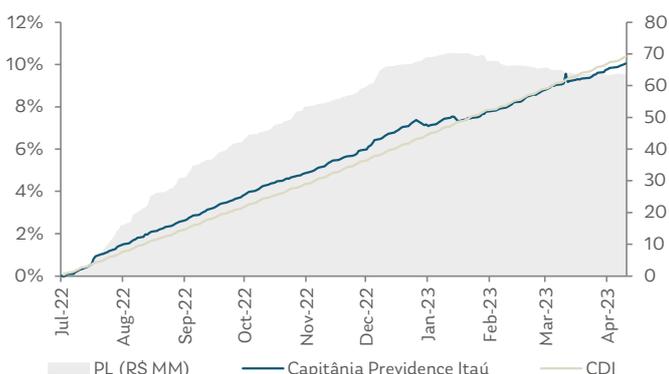
¹Data de referência: 28-Abr-23

²Cota Inicial: 19-Jul-22

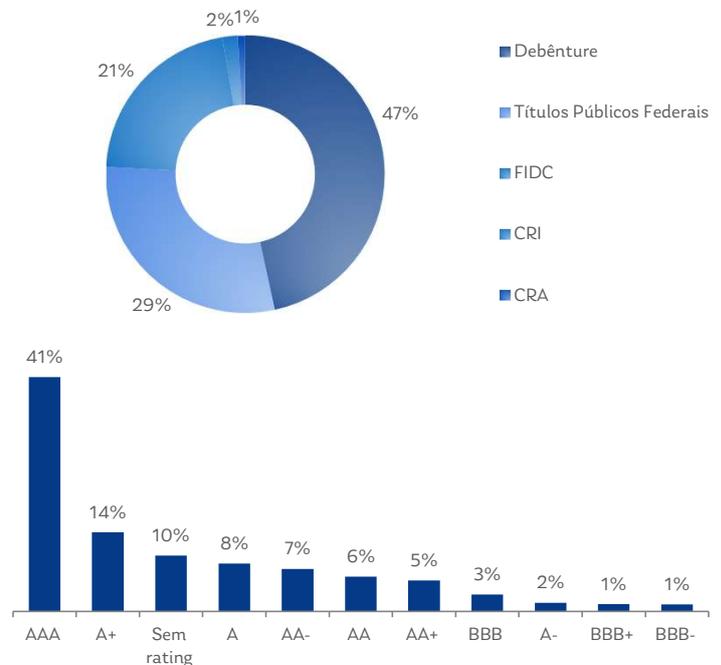
DESCRIÇÃO

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.

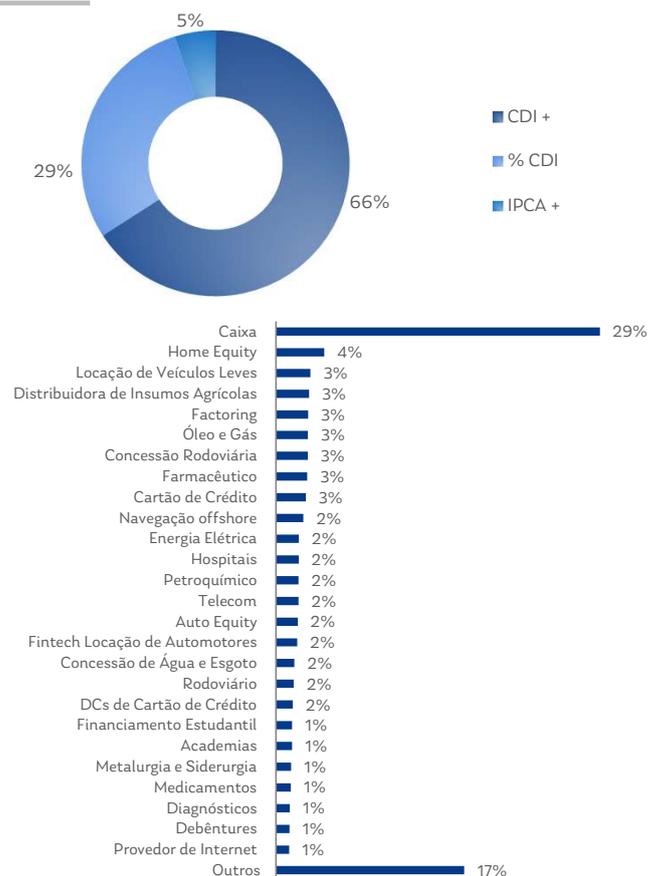
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO É POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA REIT PREV ITAÚ FIE I MM FIC FI CP

RENTABILIDADE

Em abril, o Capitânia Reit Prev Itaú FIE I teve rentabilidade de 1.35%. O fundo desde o seu início (junho de 2022) possui um retorno acumulado de 11.29% ou 95% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV ITAÚ	
	Retorno	% CDI
Abril 23 ¹	1.35%	147%
Últimos 90 dias ¹	2.55%	80%
Últimos 180 dias ¹	2.84%	43%
Ano 2023 ¹	1.50%	36%
Ano 2022	9.64%	130%
Acumulado (desde o início) ²	11.29%	95%
PL (R\$)	Atual ¹	7.903.833
	Últimos 6 Meses (média) ¹	5.906.825

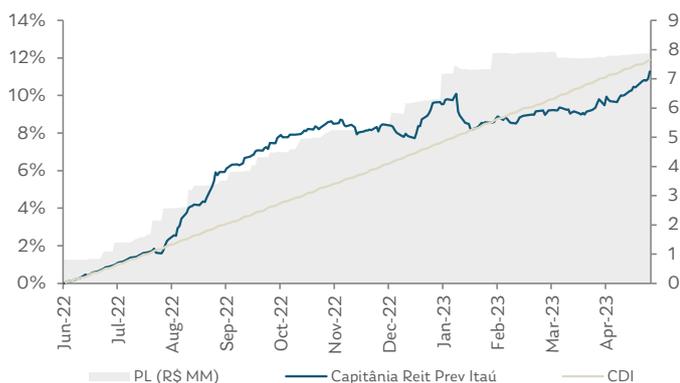
¹Data de referência: 28-Abr-23

²Cota Inicial: 08-Jun-22

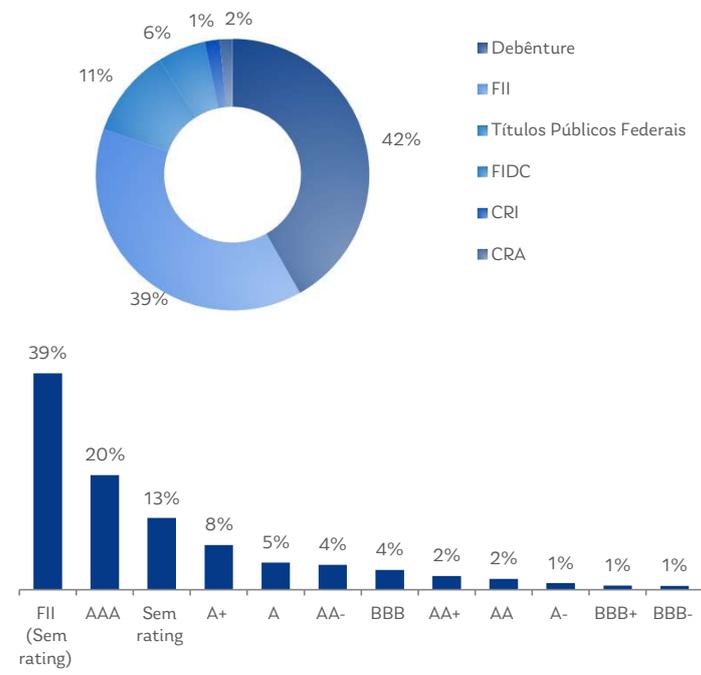
DESCRIÇÃO

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.

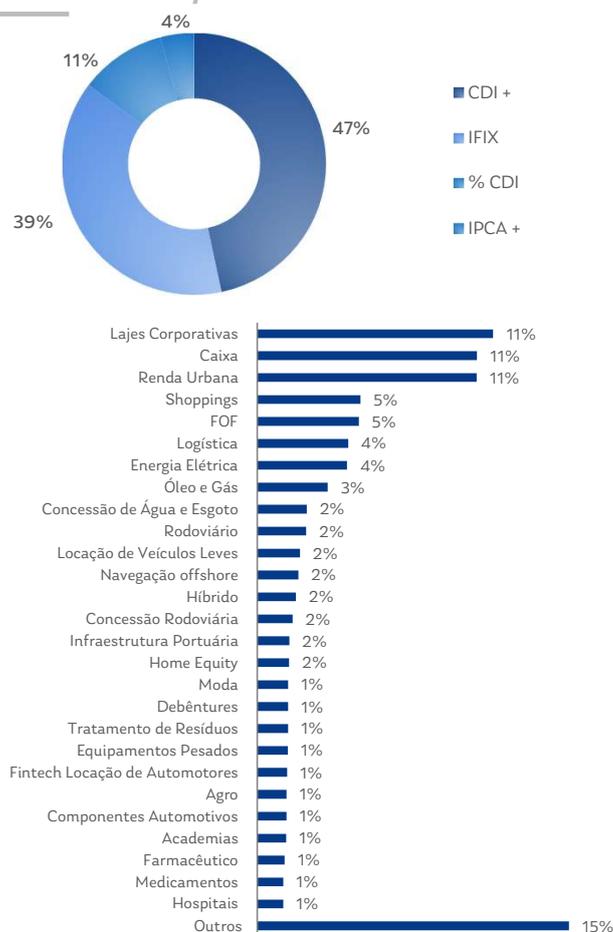
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 abril, o Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 0.92%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 181.82% ou 106% do CDI.

PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Abril 23 ¹	0.92%	101%
Últimos 90 dias ¹	2.22%	70%
Últimos 180 dias ¹	4.68%	149%
Últimos 12 meses ¹	11.86%	88%
Últimos 24 meses ¹	21.91%	102%
Ano 2023 ¹	2.60%	62%
Ano 2022	13.10%	106%
Ano 2021	7.27%	165%
Ano 2020	0.81%	29%
Acumulado (desde o início) ²	181.82%	106%
PL (R\$)	Atual ¹	1.549.790.779
	Últimos 12 Meses (média) ¹	2.446.526.945

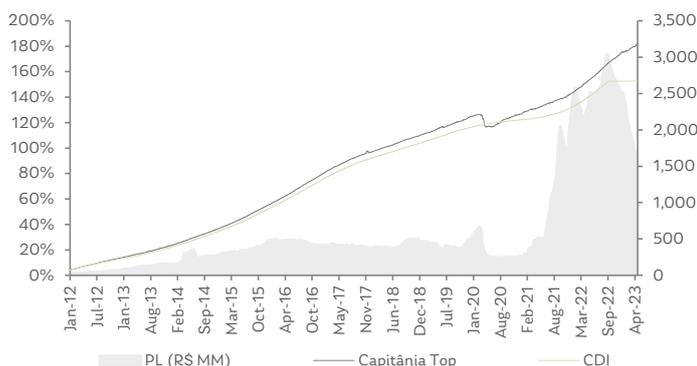
¹Data de referência: 28-Abr-23

²Cota Inicial: 21-Mai-08

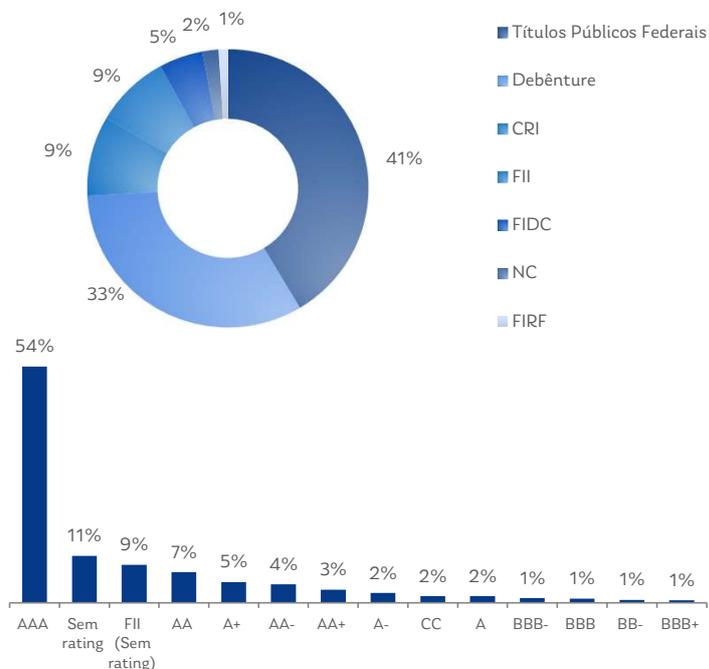
DESCRIÇÃO

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.

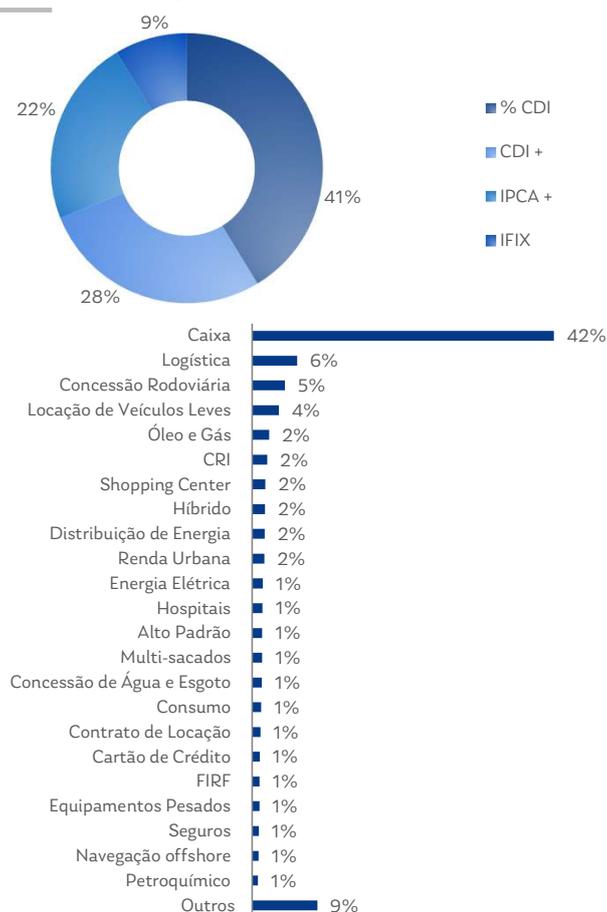
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 abril, o Capitânia Premium 45 FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de 0.70%. O fundo desde o seu início (Novembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 120.02% ou 115% do CDI.

PERÍODO	PREMIUM 45	
	Retorno	% CDI
Abril 23 ¹	0.70%	76%
Últimos 90 dias ¹	1.46%	46%
Últimos 180 dias ¹	3.41%	108%
Últimos 12 meses ¹	10.90%	81%
Últimos 24 meses ¹	21.87%	102%
Ano 2023 ¹	1.32%	32%
Ano 2022	13.88%	112%
Ano 2021	8.20%	187%
Ano 2020	2.80%	101%
Acumulado (desde o início) ²	120.02%	115%
PL (R\$)	Atual ¹	1.368.067.374
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1.359.837.819

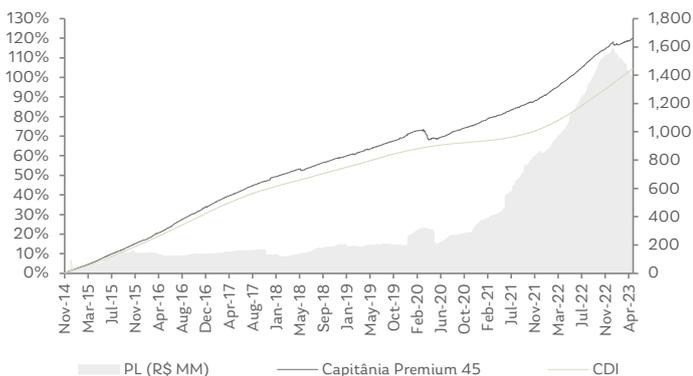
¹Data de referência: 28-Abr-23

²Cota Inicial: 6-Nov-14

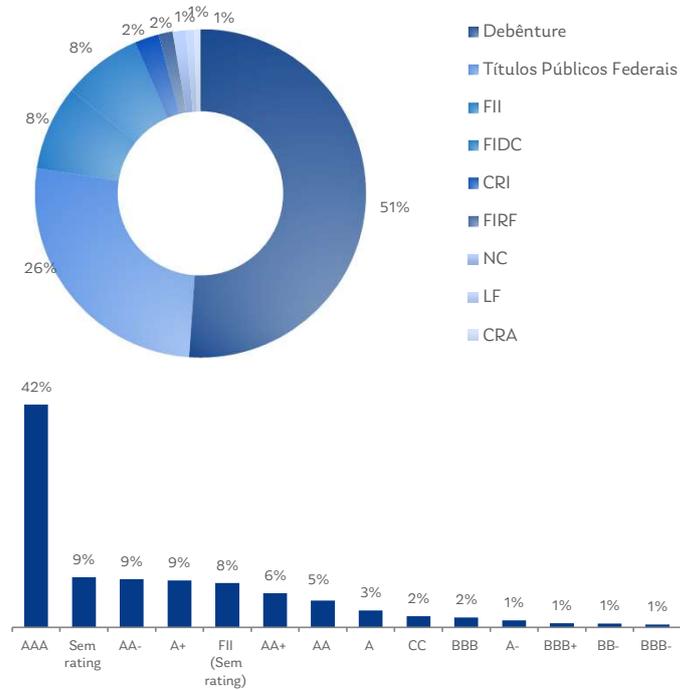
DESCRIÇÃO

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.

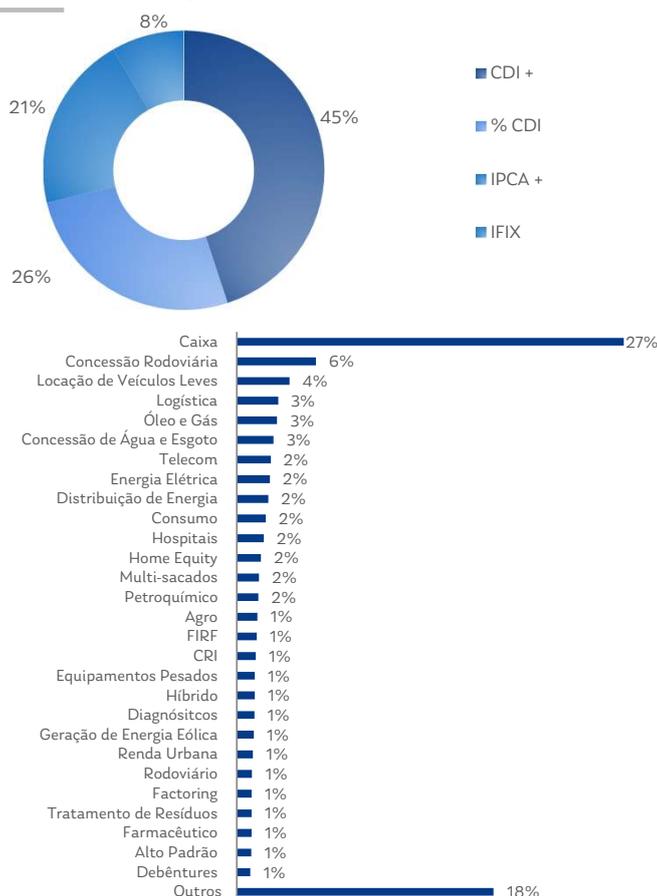
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 abril, o Capitânia Radar 90 FIM CP LP teve rentabilidade de 1.00%. O fundo desde o seu início (junho de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 65.81% ou 138% do CDI.

PERÍODO	RADAR 90	
	Retorno	% CDI
Abril 23 ¹	1.00%	109%
Últimos 90 dias ¹	2.00%	63%
Últimos 180 dias ¹	3.21%	102%
Últimos 12 meses ¹	11.29%	84%
Últimos 24 meses ¹	23.99%	112%
Ano 2023 ¹	1.25%	30%
Ano 2022	15.23%	123%
Ano 2021	8.46%	193%
Ano 2020	4.35%	157%
Acumulado (desde o início) ²	65.81%	138%
PL (R\$)	Atual ¹	796.537.281
	Últimos 12 Meses (média) ¹	610.525.690

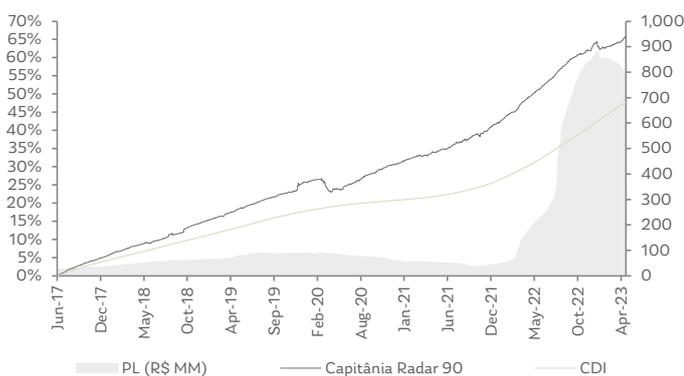
¹Data de referência: 28-Abr-23

²Cota Inicial: 22-Jun-17

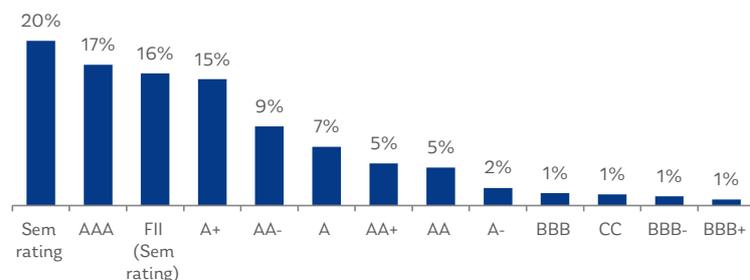
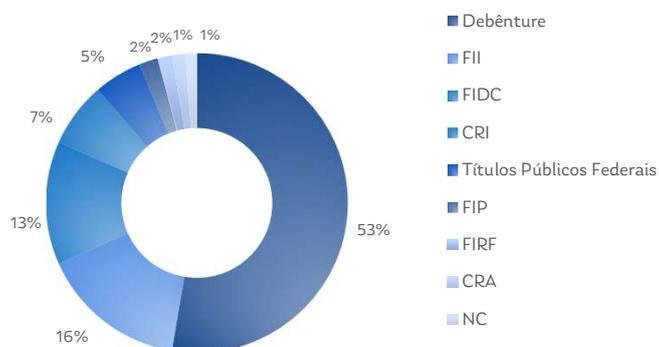
DESCRIÇÃO

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.

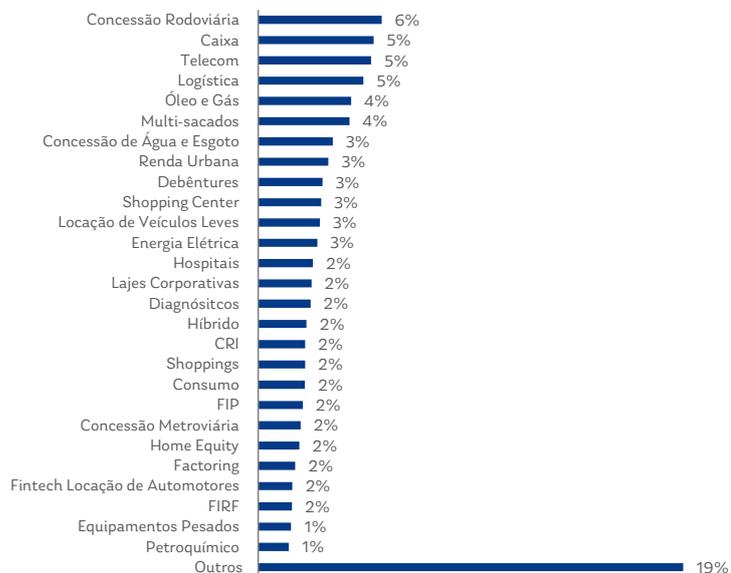
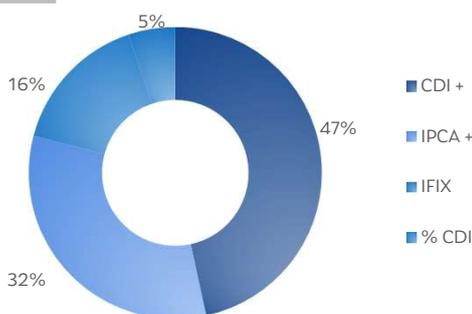
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 abril, o Capitânia Governance CP FIRF teve rentabilidade de 0.50%. O fundo desde o seu início (março de 2021) possui uma rentabilidade acumulada de 22.21% ou 102% do CDI.

PERÍODO	GOVERNANCE	
	Retorno	% CDI
Abril 23 ¹	0.50%	54%
Últimos 90 dias ¹	1.32%	42%
Últimos 180 dias ¹	2.54%	81%
Últimos 12 meses ¹	9.99%	74%
Últimos 24 meses ¹	16.39%	77%
Ano 2023 ¹	0.19%	5%
Ano 2022	14.81%	120%
Ano 2021	6.24%	153%
Acumulado (desde o início) ²	22.21%	102%
PL (R\$)	Atual¹	80.097.562
	Últimos 12 Meses (média)¹	95.504.793

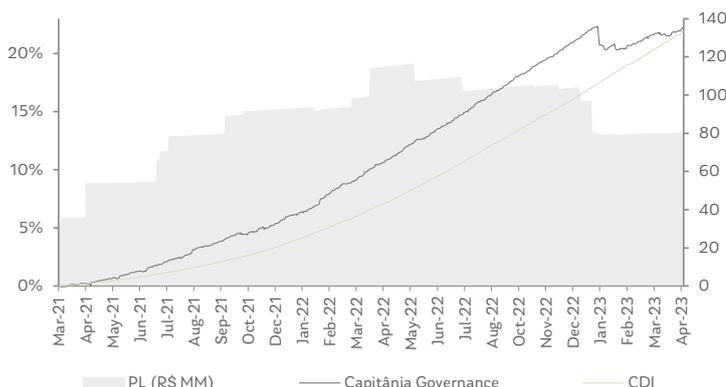
¹Data de referência: 28-Abr-23

²Cota Inicial: 5-Mar-21

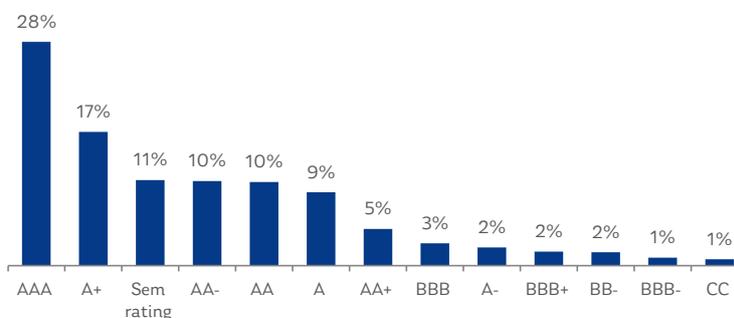
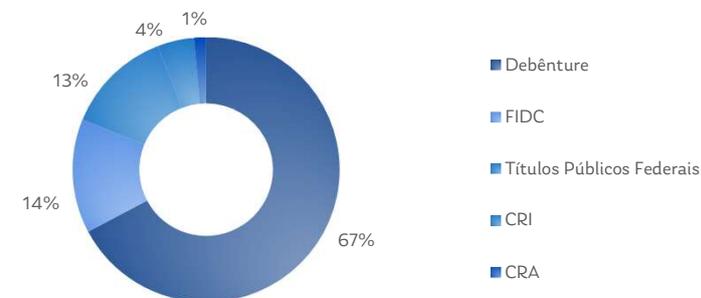
DESCRIÇÃO

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.

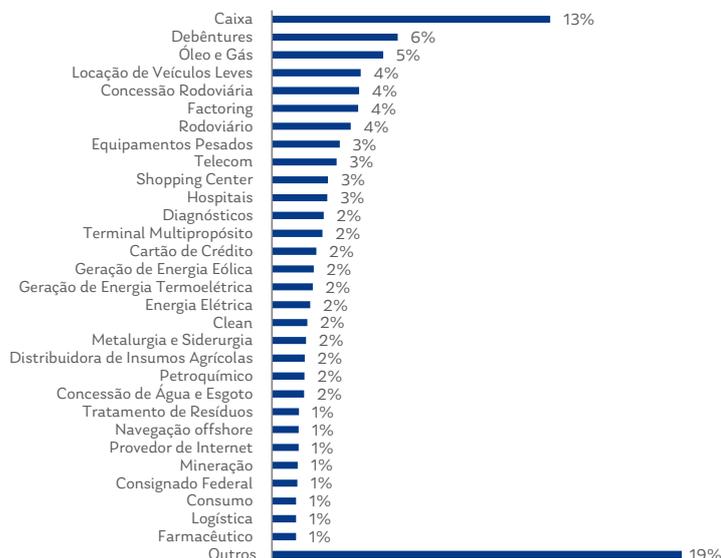
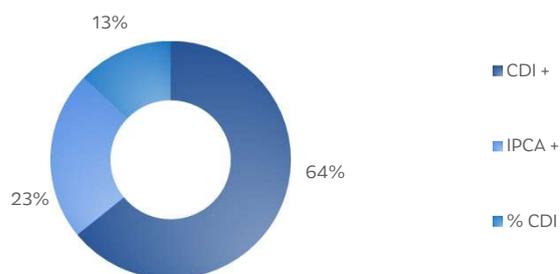
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 abril, o Capitânia Infra 90 FIC FI-INFRA RF CP teve rentabilidade de 1.16%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2018) possui uma rentabilidade acumulada de 37.56% ou 113% do CDI.

PERÍODO	INFRA 90	
	Retorno	% CDI
Abril 23 ¹	1.16%	126%
Últimos 90 dias ¹	2.68%	85%
Últimos 180 dias ¹	2.43%	77%
Últimos 12 meses ¹	4.57%	34%
Últimos 24 meses ¹	17.06%	80%
Ano 2023 ¹	2.65%	63%
Ano 2022	6.95%	56%
Ano 2021	10.32%	235%
Ano 2020	6.14%	222%
Acumulado (desde o início) ²	37.56%	113%
PL (R\$)	Atual ¹	61.183.597
	Últimos 12 Meses (média) ¹	67.124.706

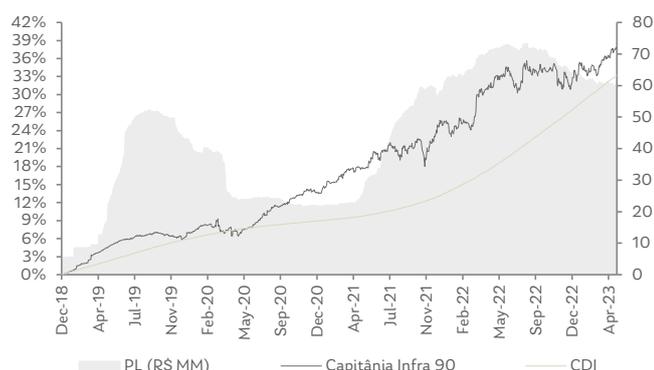
¹Data de referência: 28-Abr-23

²Cota Inicial: 27-Dez-18

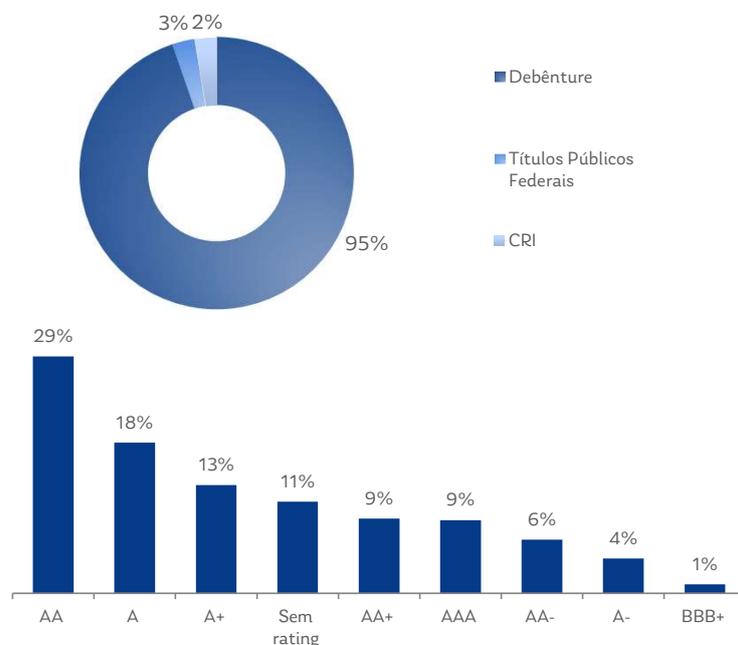
DESCRIÇÃO

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 NTNБ equivalente + 1% a.a. pós custos.

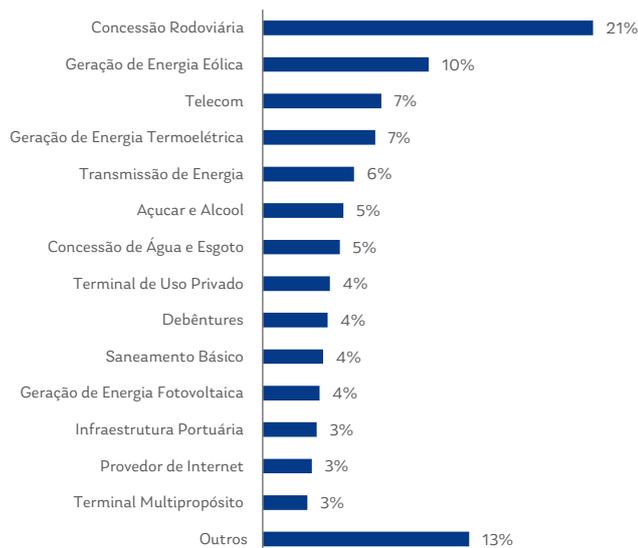
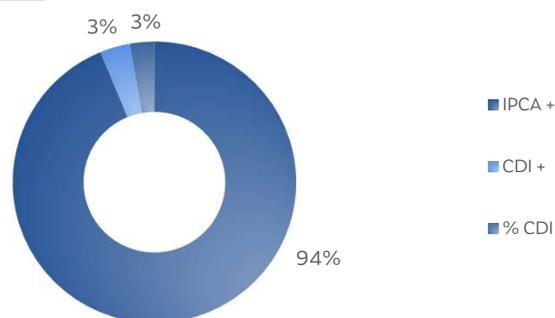
RENTABILIDADE ACUMULADA



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.

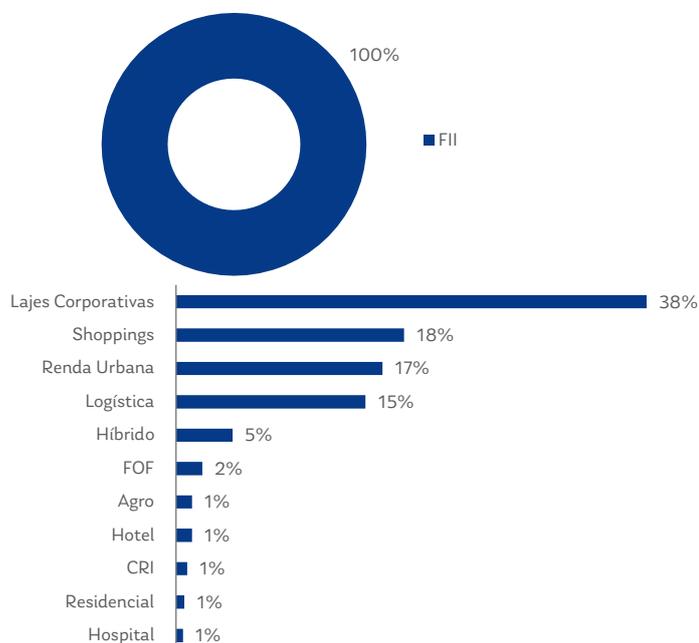
PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Abril 23 ¹	2.13%	3.52%
Últimos 90 dias ¹	3.09%	1.74%
Últimos 180 dias ¹	1.74%	-4.52%
Últimos 12 meses ¹	10.18%	1.90%
Últimos 24 meses ¹	10.07%	0.56%
Ano 2023 ¹	2.82%	-0.31%
Ano 2022	7.79%	2.22%
Ano 2021	0.50%	-2.28%
Ano 2020	-6,27%	-10,24%
Acumulado (desde o início) ²	143.45%	93.28%
PL (R\$)	Atual ¹	221.425.444
	Últimos 12 Meses (média) ¹	321.288.421

¹Data de referência: 28-Abr-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
Abril 23 ¹	1.98%	3.52%
Últimos 90 dias ¹	3.62%	1.74%
Últimos 180 dias ¹	4.27%	-4.52%
Últimos 12 meses ¹	11.40%	1.90%
Últimos 24 meses ¹	10.03%	0.56%
Ano 2023 ¹	3.48%	-0.31%
Ano 2022	7.64%	2.22%
Ano 2021	-0.07%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10,24%
Acumulado (desde o início) ²	54.79%	24.54%
PL (R\$)	Atual ¹	10.583.960
	Últimos 12 Meses (média) ¹	15.730.628

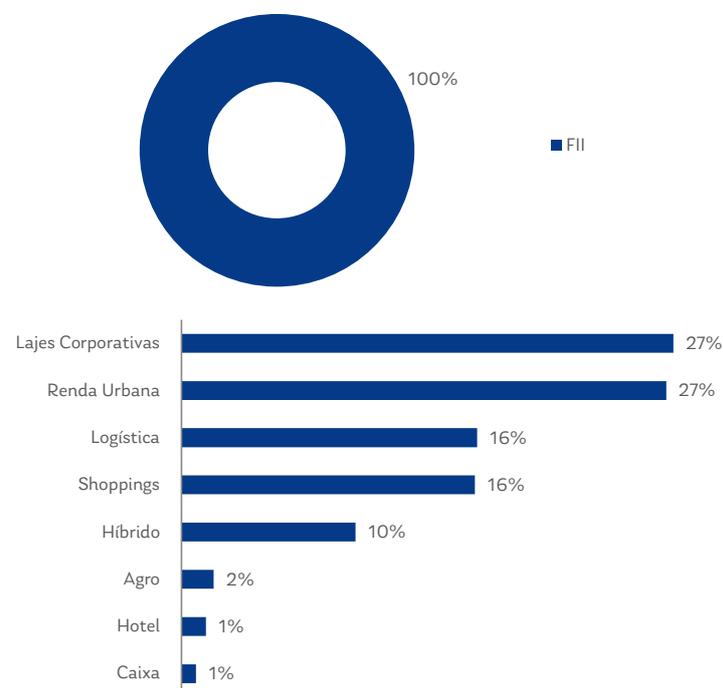
¹Data de referência: 28-Abr-23

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

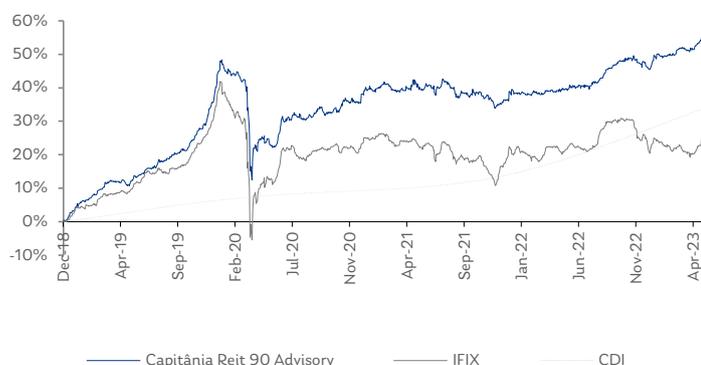
O Capitânia Reit 90 Advisory CP FIC FIM é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+90 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados – FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados da XP Investimentos, o valor mínimo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

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Abril 23 ¹	2.03%	3.52%
Últimos 90 dias ¹	3.69%	1.74%
Últimos 180 dias ¹	4.29%	-4.52%
Últimos 12 meses ¹	11.57%	1.90%
Últimos 24 meses ¹	10.13%	0.56%
Ano 2023 ¹	3.53%	-0.31%
Ano 2022	7.75%	2.22%
Ano 2021	-0.13%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10.24%
Acumulado (desde o início) ²	54.92%	24.54%
PL (R\$)	Atual ¹	30.745.187
	Últimos 12 Meses (média) ¹	42.655.881

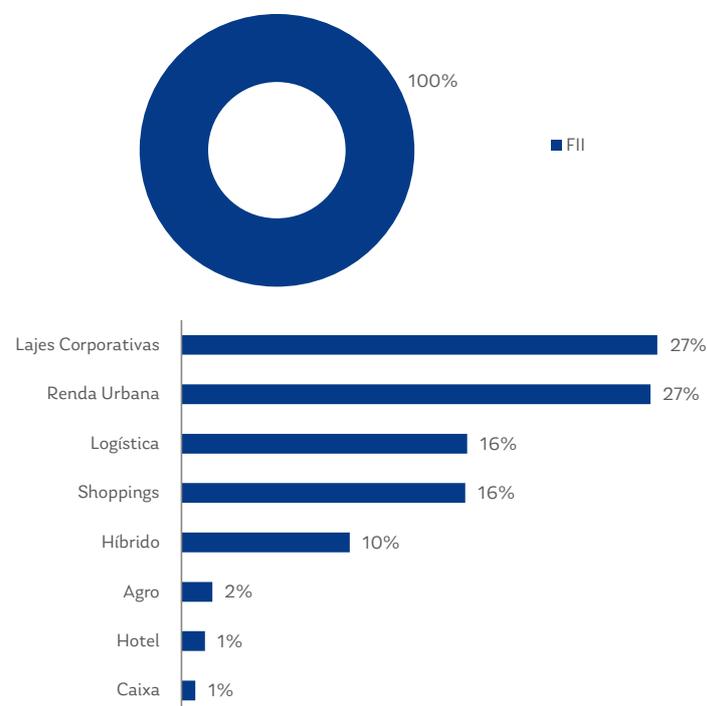
¹Data de referência: 28-Abr-23

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.

FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII



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 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	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 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	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 S/A
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:

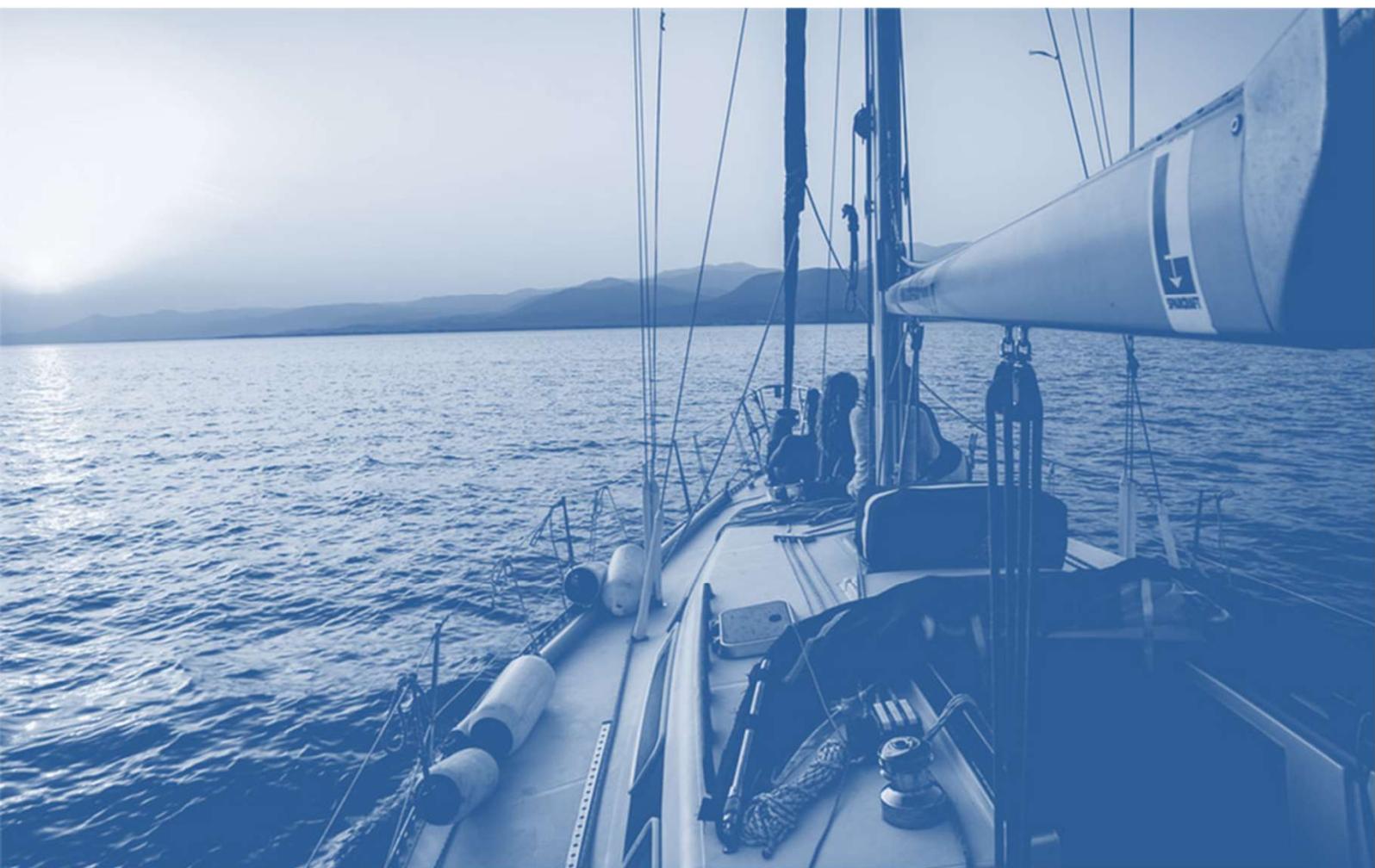
O Gestor envidará os melhores esforços para promover a valorização e a rentabilidade de suas cotas, conforme Política de Investimento definidas no regulamento do Fundo. O resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, preferencialmente de forma mensal, sempre no 13º (décimo 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 S/A
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>

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

