

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Julho 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 frase “abordagem dependente dos dados” no comunicado do FED sobre a última elevação de juros, de 5,25% para 5,50% no dia 26, foi interpretada como o início do fim do aperto monetário no mundo, o que fez o mês terminar com sustentação dos ativos globais: ações +3,3%, renda fixa corporativa +0,5%, renda fixa “high yield” +1,4%, fundos imobiliários (REITs) +3,4%.

As taxas de dez anos do Tesouro americano subiram de 3,84% para 3,96%. As commodities subiram 8%, com alta de 15% no petróleo. O dólar americano perdeu 1% para seus pares.

Pleno emprego, inflação de serviços e commodities rápidos no gatilho compõem quadro preocupante para qualquer banco central, mas a desinflação dos índices principais (chama-se headline) é o que tem criado o mais novo “conundrum” - palavra que significa aproximadamente “enigma”, mas que os falantes de línguas não inglesas aprenderam a usar no original. O FED, agora praticando os juros mais altos desde aqueles que estouraram a bolha dot-com 22 anos atrás, parece disposto a olhar para o enigma pelo ângulo dos dados, e o mercado comemora.

No Brasil, a melhora dos ativos continuou em ritmo mais lento: o Ibovespa subiu 3,3% no mês. O real valorizou 1,3% contra o dólar, fechando a 4,73. Os juros caíram ligeiramente, com as NTNBS de dez anos fechando a 5,28% e o DI de 2026 a 10,07%. O IFIX valorizou-se 1,3%.

Três fatores explicam essa redução de ritmo: os juros internacionais, a aprovação da primeira parte da Reforma Tributária e a condição técnica do mercado.

Com os TIPS americanos de dez anos pagando 1,6% ao ano e visitando 2% com mais frequência que o confortável e os mais curtos negociando até 3%, começa a haver dúvidas sobre quanto mais as taxas das NTNBS longas (5,28%) podem cair.

A aprovação da primeira parte da Reforma Tributária – a rigor uma carta de boas intenções que começará a gerar efeitos em 2026 – ergueu os ânimos, mas, uma vez ultrapassada, revelou a preocupação maior à frente: a segunda parte da reforma, a que procurará “colocar o rico no imposto de renda”, é a que importa: ela terá efeitos imediatos e determinará o sucesso da política governamental de aumento de gastos públicos com trajetória controlada de dívida.

A complexidade dessa matéria pode ser antecipada pelas 106 emendas apresentadas à MP 1171 (de correção da tabela do imposto de renda e taxação de ganhos no exterior), a qual abarca uma pequena fração dos recursos que a Reforma do Imposto de Renda deverá afetar.

A condição técnica do mercado sugere que os vitoriosos na última apreciação de ativos – os comprados em ações e fundos imobiliários, vendidos no dólar e nas taxas de juros – deveriam realizar ganhos e dar a oportunidade de “stop” para os perdedores. Isso não parece estar acontecendo, com compradores reafirmados e prontos para a próxima etapa; mas alguma troca de mão esperada pode causar uma pausa na alta.

Em busca de qual pode ser o próximo evento a levar o foco dos investidores de volta à metade vazia do copo, o quadro fiscal é o candidato mais forte. Apesar de um déficit primário (antes de pagamento de juros) de 145 bilhões já estar amplamente esperado neste ano, o déficit de 20 bilhões do primeiro semestre de 2023 ainda é um lembrete amargo comparado aos 130 bilhões de superávit no mesmo período do ano passado. Coloquemos as dúvidas e esperanças sobre este tema no capítulo da segunda parte da Reforma Tributária, que deve se iniciar agora em agosto.

PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP

RENTABILIDADE

Em julho, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 1.26%. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 64.86% ou 110% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Julho 23 ¹	1.26%	118%
Últimos 90 dias ¹	4.05%	125%
Últimos 180 dias ¹	5.44%	85%
Últimos 12 meses ¹	11.04%	81%
Últimos 24 meses ¹	23.30%	96%
Ano 2023 ¹	5.42%	71%
Ano 2022	12.76%	103%
Ano 2021	7.23%	164%
Ano 2020	3.54%	128%
Acumulado (desde o início) ²	64.86%	110%
PL (R\$)	Atual ¹	1.926.901.432
	Últimos 12 Meses (média) ¹	2.372.957.770

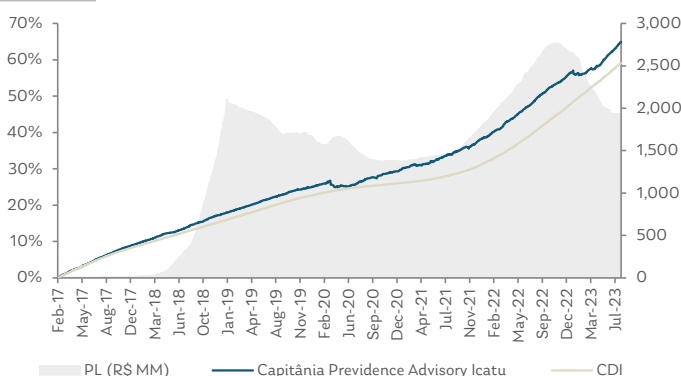
¹Data de referência: 31-Jul-23

²Cota Inicial: 1-Fev-17

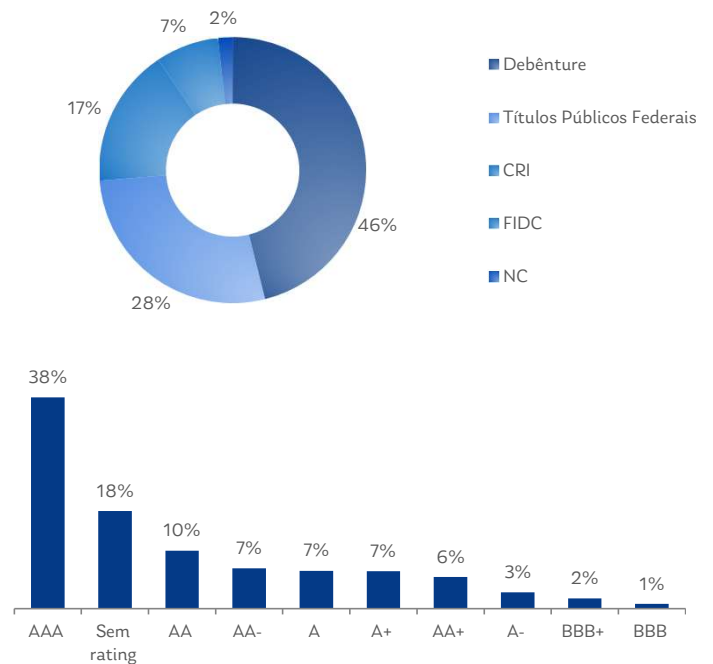
DESCRIÇÃO

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.

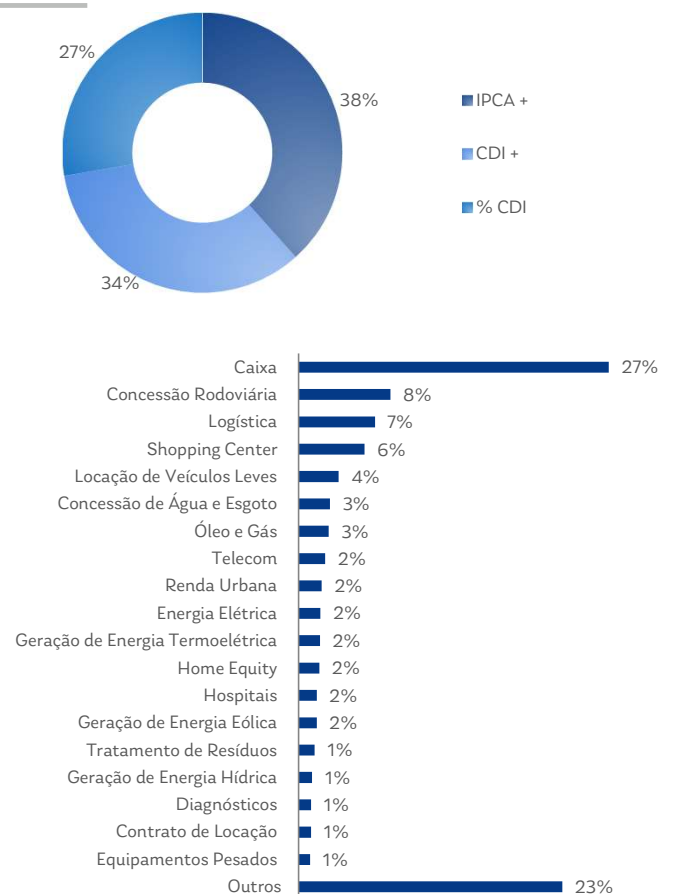
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 julho, o Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP teve rentabilidade de 1.32%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 64.76% ou 120% do CDI.

PERÍODO	CREDPREVIDÊNCIA	
	Retorno	% CDI
Julho 23 ¹	1.32%	123%
Últimos 90 dias ¹	4.83%	149%
Últimos 180 dias ¹	6.52%	102%
Últimos 12 meses ¹	12.29%	90%
Últimos 24 meses ¹	23.55%	97%
Ano 2023 ¹	6.39%	84%
Ano 2022	12.36%	100%
Ano 2021	6.76%	154%
Ano 2020	4.12%	149%
Acumulado (desde o início) ²	64.76%	120%
PL (R\$)	Atual ¹	1.731.139.740
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1.898.760.692

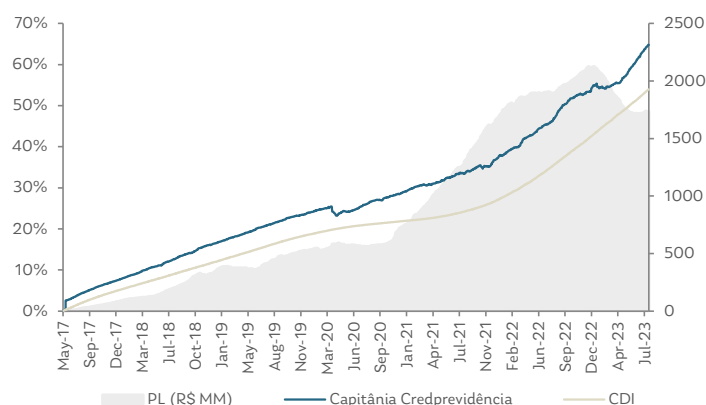
¹Data de referência: 31-Jul-23

²Cota Inicial: 22-Mai-17

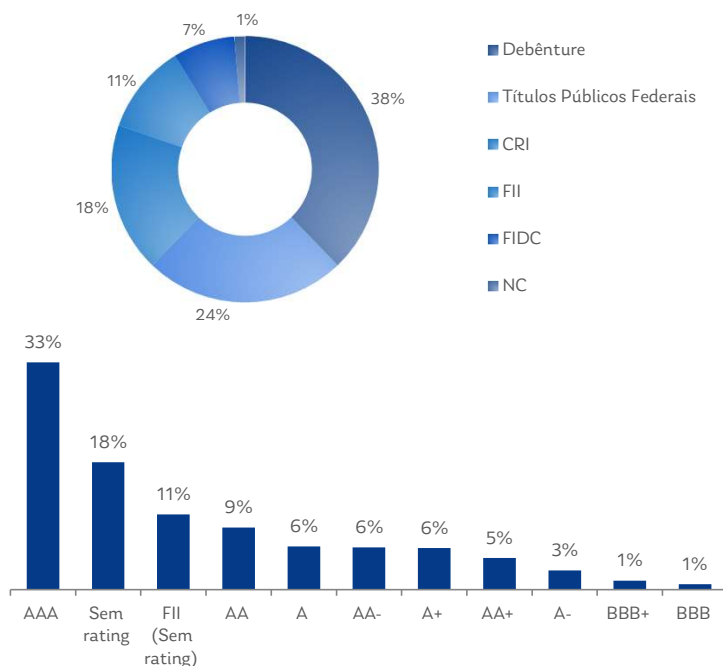
DESCRIÇÃO

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.

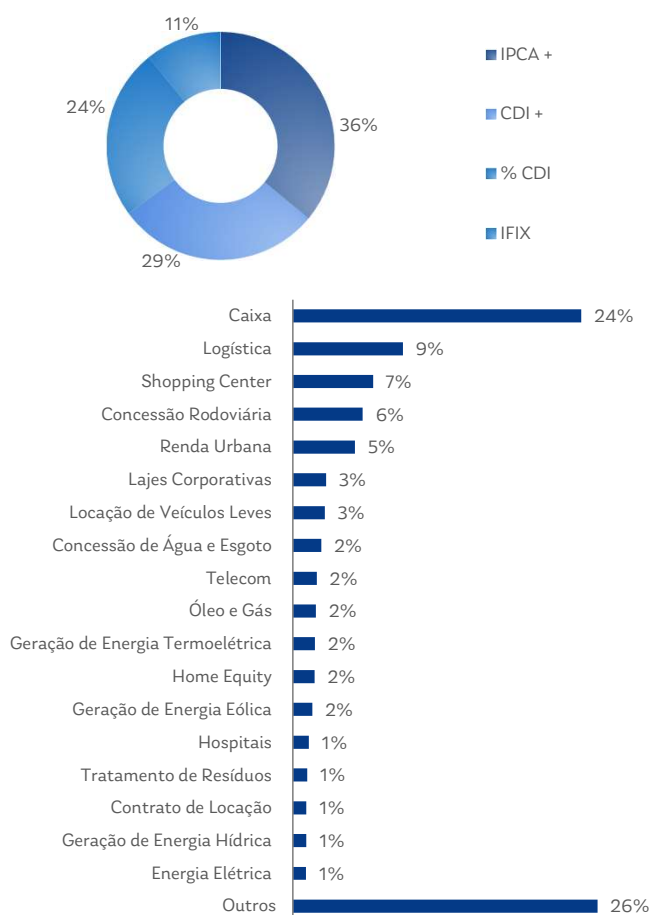
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 julho, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de 1.41%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 40.44% ou 116% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Julho 23 ¹	1.41%	131%
Últimos 90 dias ¹	4.85%	149%
Últimos 180 dias ¹	6.38%	100%
Últimos 12 meses ¹	11.92%	87%
Últimos 24 meses ¹	23.36%	96%
Ano 2023 ¹	6.32%	83%
Ano 2022	12.30%	99%
Ano 2021	7.16%	163%
Ano 2020	3.60%	130%
Acumulado (desde o início) ²	40.44%	116%
PL (R\$)	Atual ¹	3.836.508.188
	Últimos 12 Meses (média) ¹	5.104.442.661

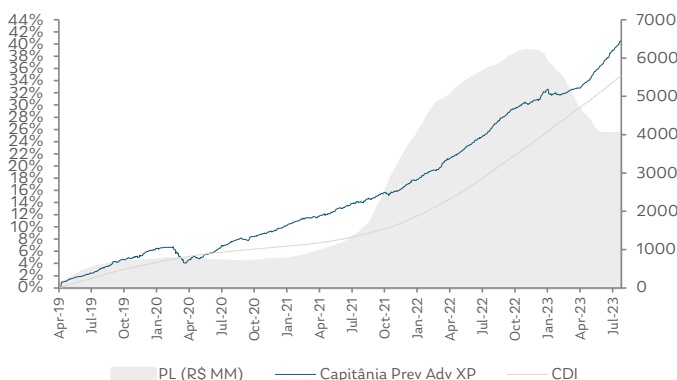
¹Data de referência: 31-Jul-23

²Cota Inicial: 30-Abr-19

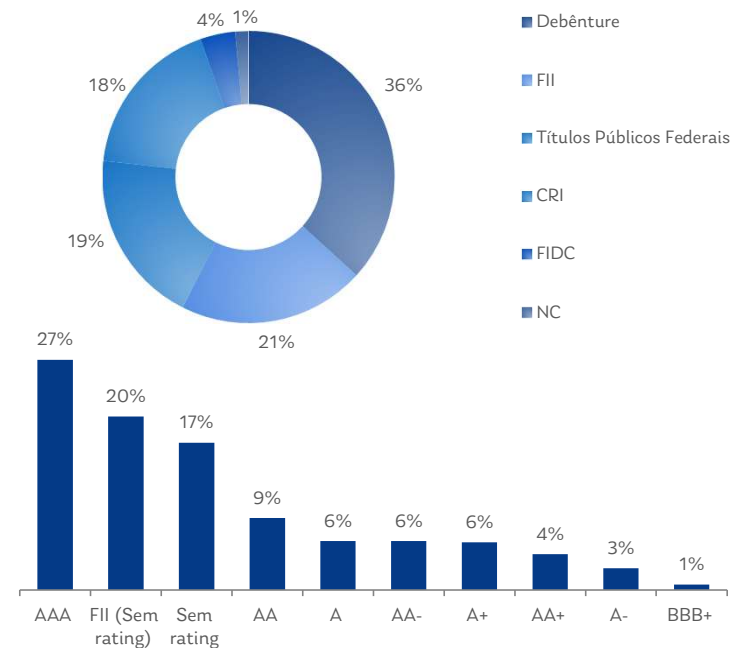
DESCRIÇÃO

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.

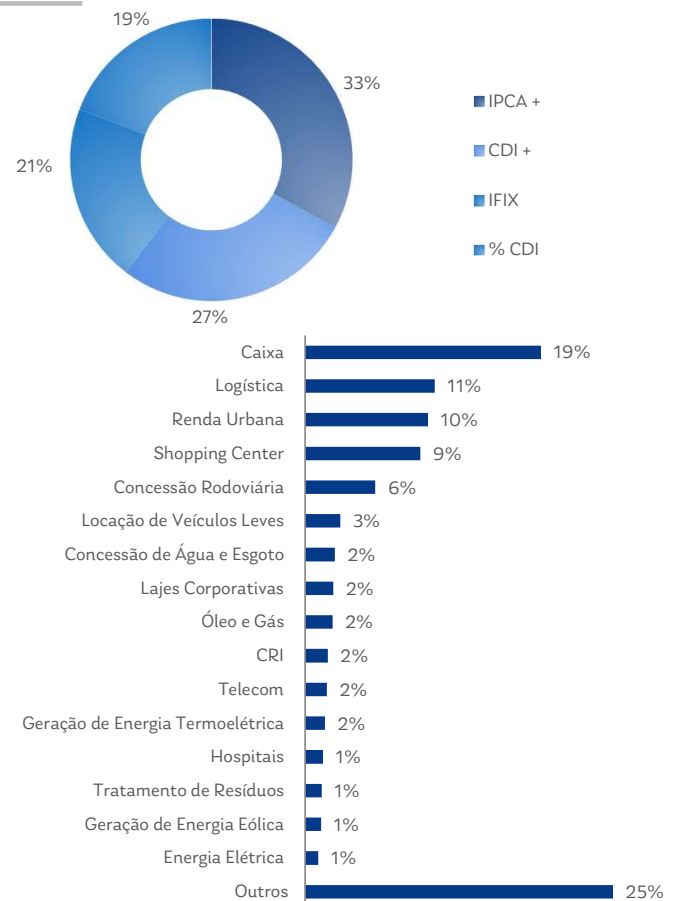
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO É POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



CAPITÂNIA REIT PREV ADVISORY XP SEG FIE I FIC FIM CP

RENTABILIDADE

Em julho, o Capitânia Reit Prev Advisory XP Seg FIE I FIC FIM CP teve rentabilidade de 2.10%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2020) possui um retorno acumulado de 35.32% ou 134% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV	
	Retorno	% CDI
Julho 23 ¹	2.10%	196%
Últimos 90 dias ¹	5.97%	184%
Últimos 180 dias ¹	8.21%	128%
Últimos 12 meses ¹	13.63%	100%
Últimos 24 meses ¹	25.98%	107%
Ano 2023 ¹	7.33%	96%
Ano 2022	13.38%	108%
Ano 2021	7.40%	168%
Acumulado (desde o início) ²	35.32%	134%
PL (R\$)	Atual ¹	59.553.591
	Últimos 12 Meses (média) ¹	64.636.013

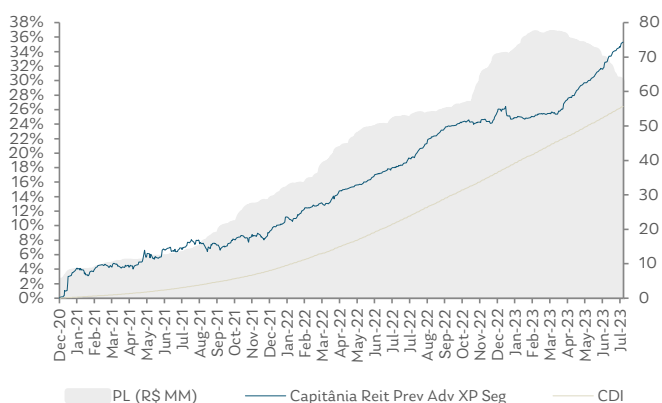
¹Data de referência: 31-Jul-23

²Cota Inicial: 08-Dez-20

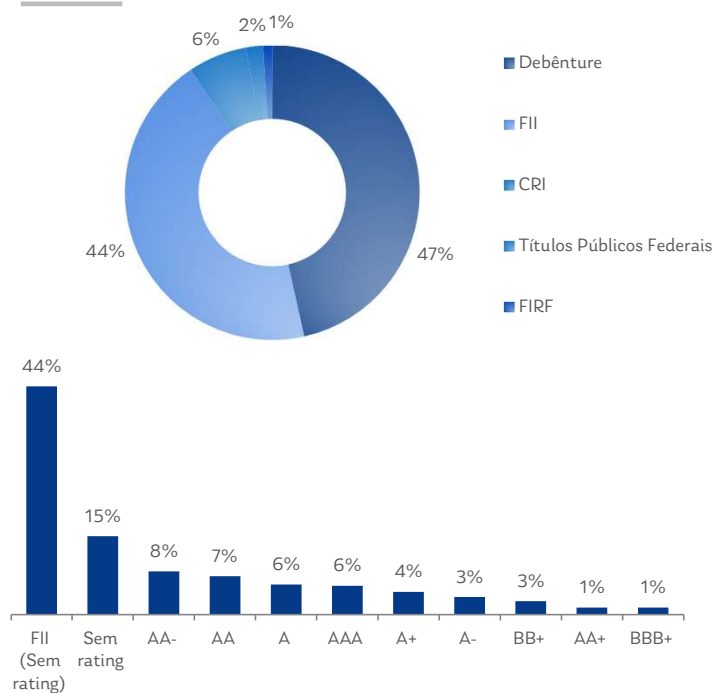
DESCRIÇÃO

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.

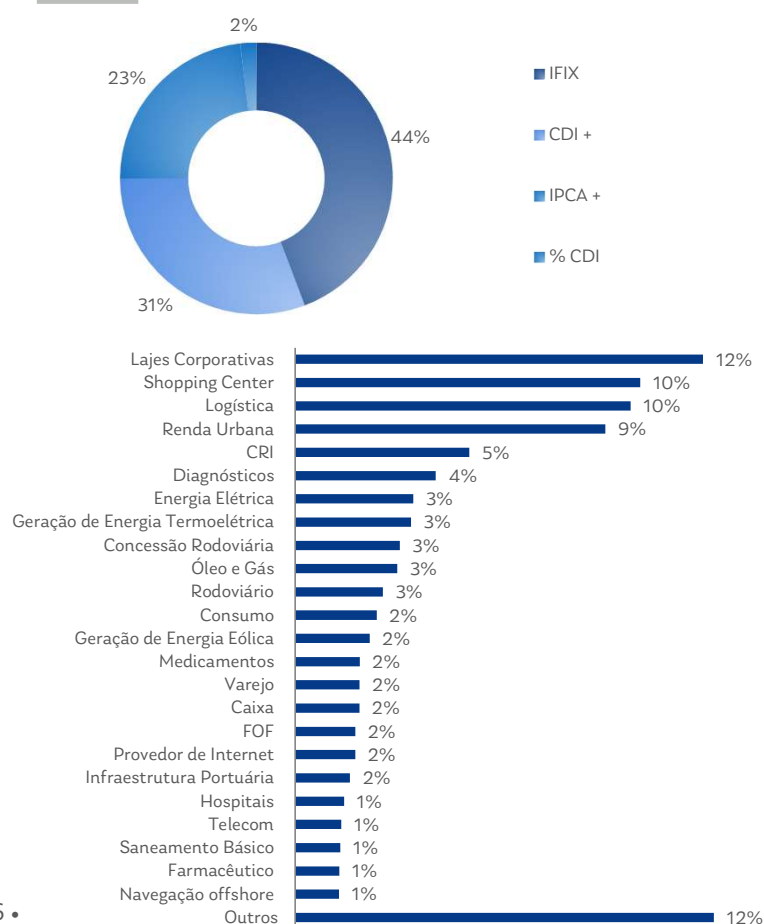
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO É POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREV BP FIRF CP

RENTABILIDADE

Em julho, o Capitânia Prev BP FIRF CP teve rentabilidade de 1.26%. O fundo desde o seu início (janeiro de 2022) possui um retorno acumulado de 19.24% ou 95% do CDI.

PERÍODO	PREV BP	
	Retorno	% CDI
Julho 23 ¹	1.26%	118%
Últimos 90 dias ¹	3.87%	119%
Últimos 180 dias ¹	5.39%	84%
Últimos 12 meses ¹	11.53%	85%
Ano 2023 ¹	5.48%	72%
Ano 2022	13.04%	111%
Acumulado (desde o início) ²	19.24%	95%
PL (R\$)	Atual ¹	257.730.414
	Últimos 12 Meses (média) ¹	316.395.233

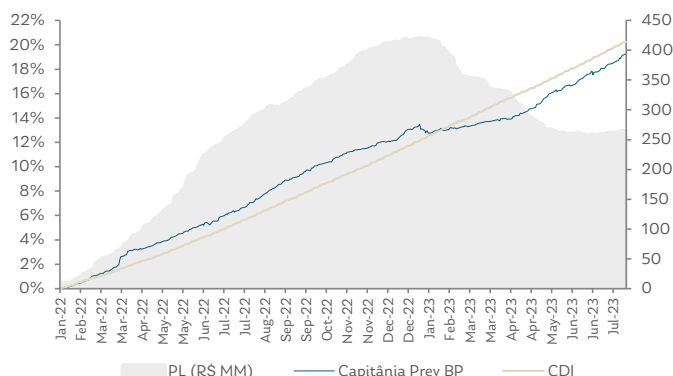
¹Data de referência: 31-Jul-23

²Cota Inicial: 25-Jan-22

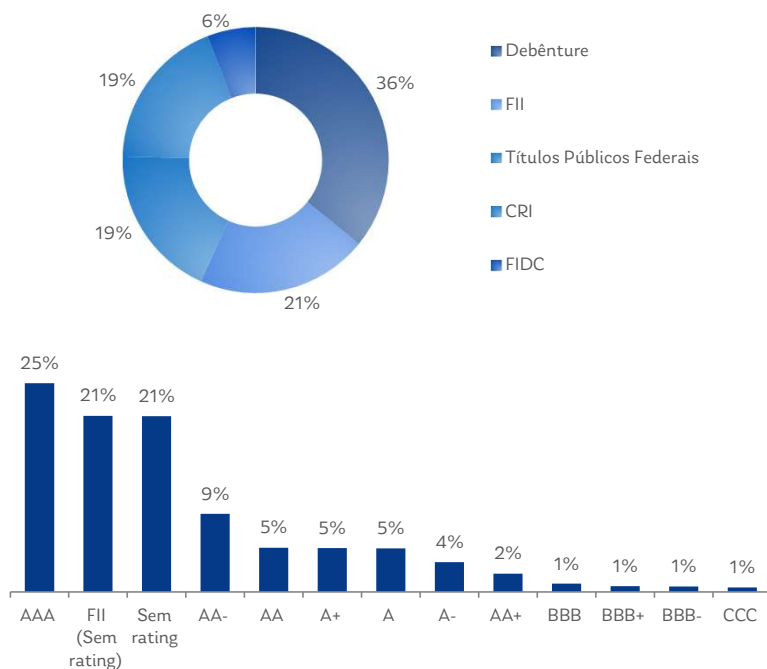
DESCRIÇÃO

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's 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.

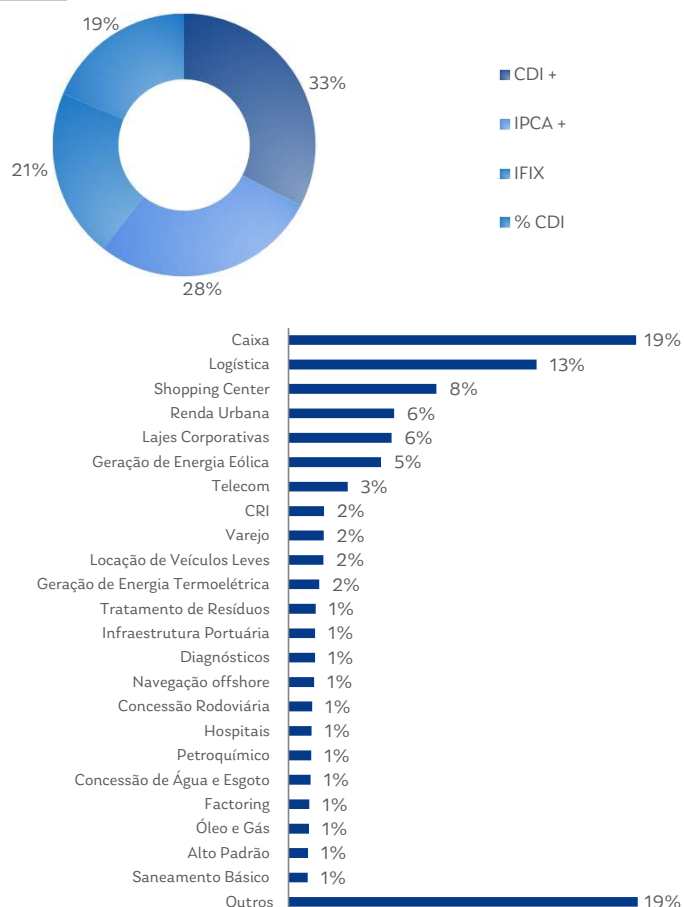
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA

CAPITÂNIA PREVIDENCE ITAÚ FIE I RF CP FIC FI

RENTABILIDADE

Em julho, o Capitânia Previdencia Itaú FIE I teve rentabilidade de 1.15%. O fundo desde o seu início (julho de 2022) possui um retorno acumulado de 14.46% ou 103% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE ITAÚ	
	Retorno	% CDI
Julho 23 ¹	1.15%	107%
Últimos 90 dias ¹	3.94%	121%
Últimos 180 dias ¹	6.61%	100%
Ano 2023 ¹	7.25%	95%
Ano 2022	6.73%	113%
Acumulado (desde o início) ²	14.46%	103%
PL (R\$)	Atual ¹	63.123.142
	Últimos 12 Meses (média) ¹	53.090.405

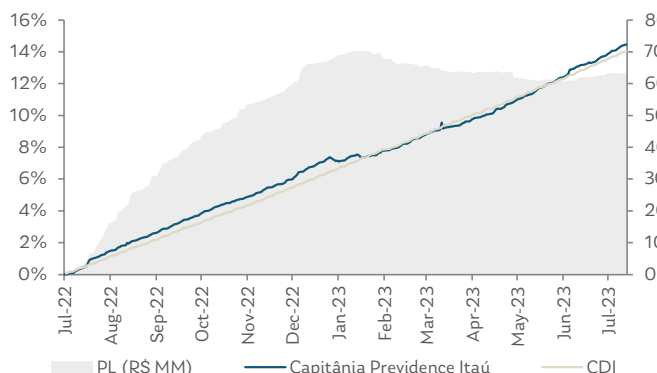
¹Data de referência: 31-Jul-23

²Cota Inicial: 19-Jul-22

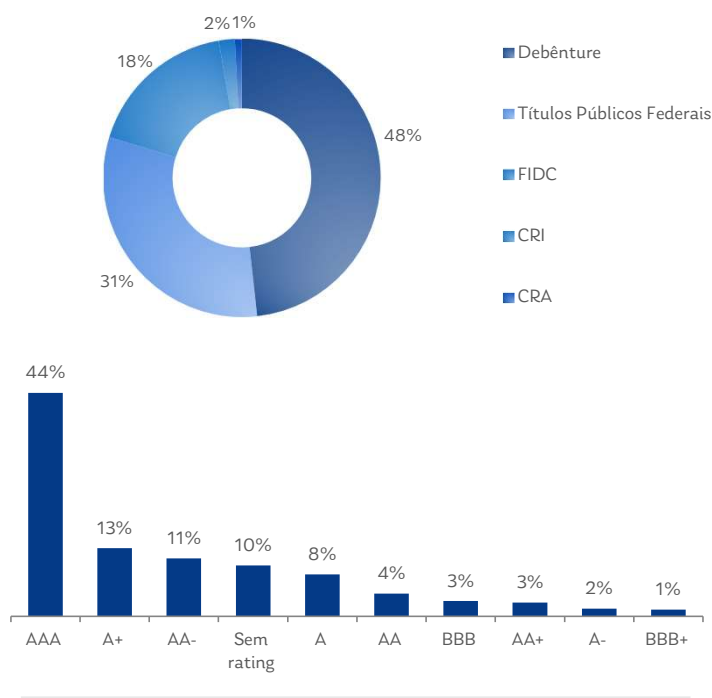
DESCRIÇÃO

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.

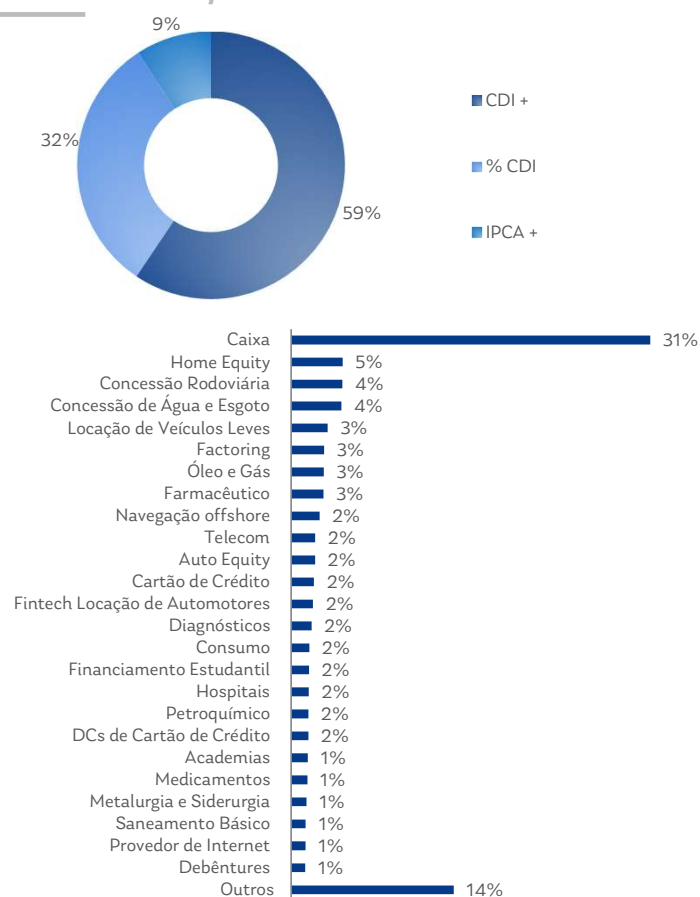
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 julho, o Capitânia Reit Prev Itaú FIE I teve rentabilidade de 1.45%. O fundo desde o seu início (junho de 2022) possui um retorno acumulado de 18.78% ou 120% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV ITAÚ	
	Retorno	% CDI
Julho 23 ¹	1.45%	135%
Últimos 90 dias ¹	6.64%	208%
Últimos 180 dias ¹	9.39%	143%
Ano 2023 ¹	8.34%	109%
Ano 2022	9.64%	130%
Acumulado (desde o início) ²	18.78%	120%
PL (R\$)	Atual ¹	7.634.854
	Últimos 6 Meses (média) ¹	7.387.841

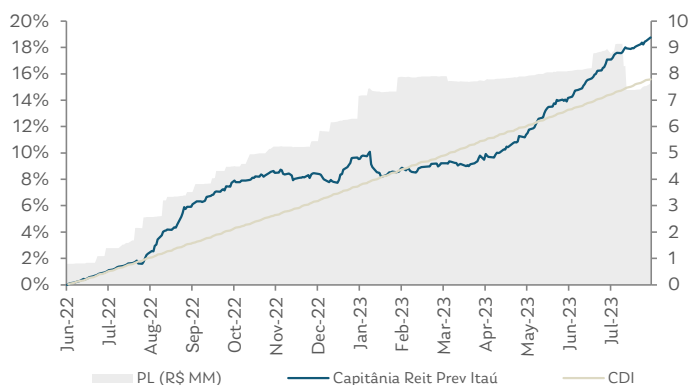
¹Data de referência: 31-Jul-23

²Cota Inicial: 08-Jun-22

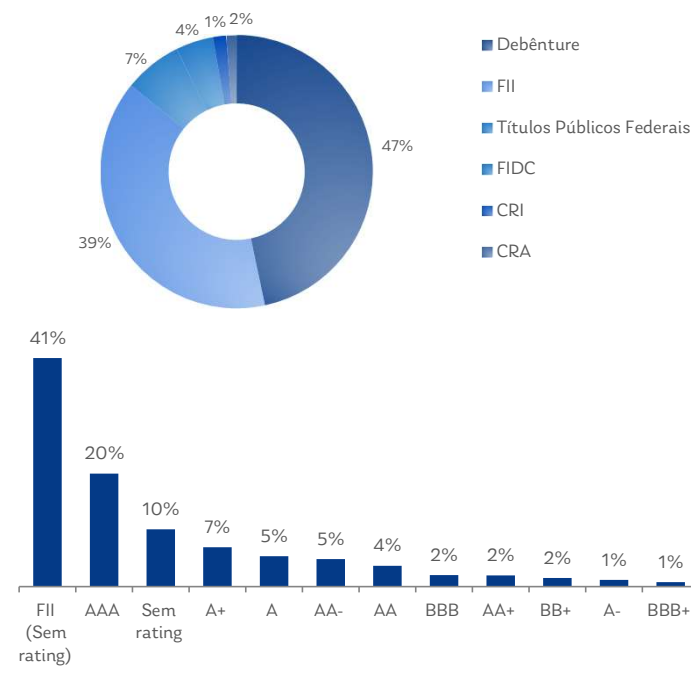
DESCRIÇÃO

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.

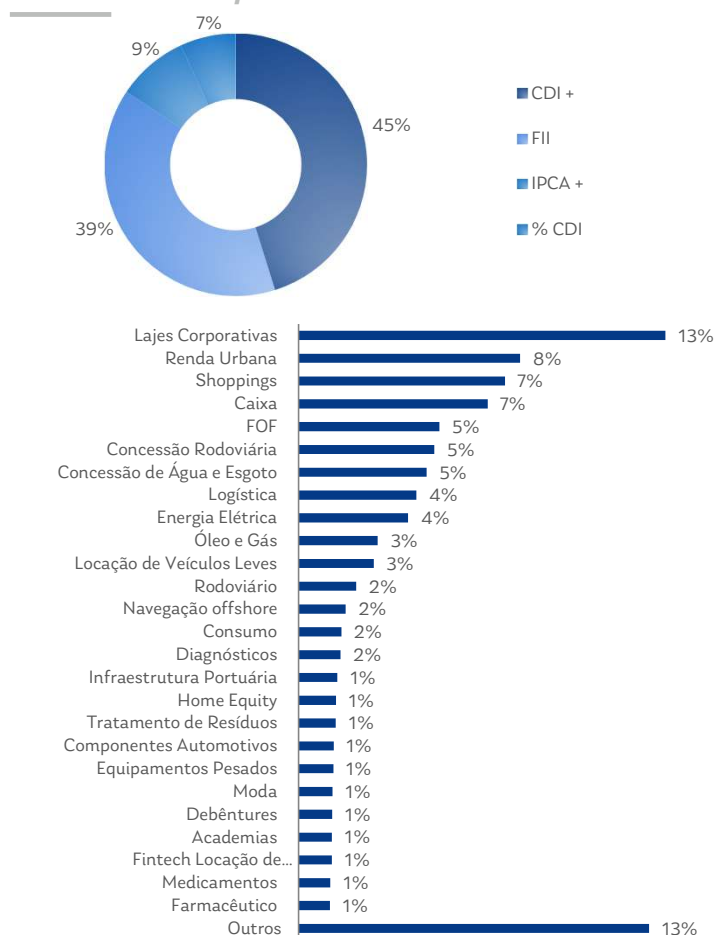
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 julho, o Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 0.99%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 191.93% ou 106% do CDI.

PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Julho 23 ¹	0.99%	92%
Últimos 90 dias ¹	3.55%	109%
Últimos 180 dias ¹	5.74%	90%
Últimos 12 meses ¹	12.21%	89%
Últimos 24 meses ¹	24.16%	99%
Ano 2023 ¹	6.28%	82%
Ano 2022	13.10%	106%
Ano 2021	7.27%	165%
Ano 2020	0.81%	29%
Acumulado (desde o início) ²	191.93%	106%
PL (R\$)	Atual ¹	1.370.829.309
	Últimos 12 Meses (média) ¹	2.190.562.010

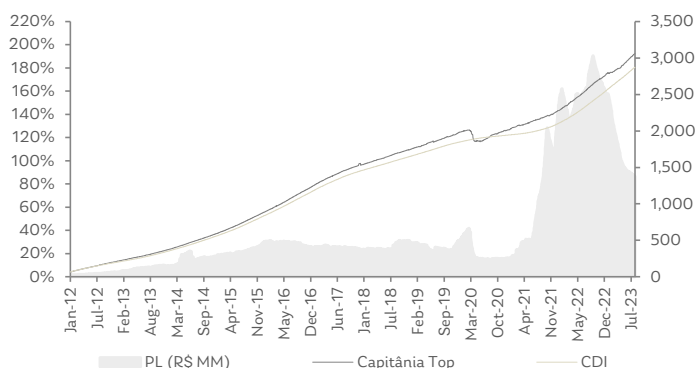
¹Data de referência: 31-Jul-23

²Cota Inicial: 21-Mai-08

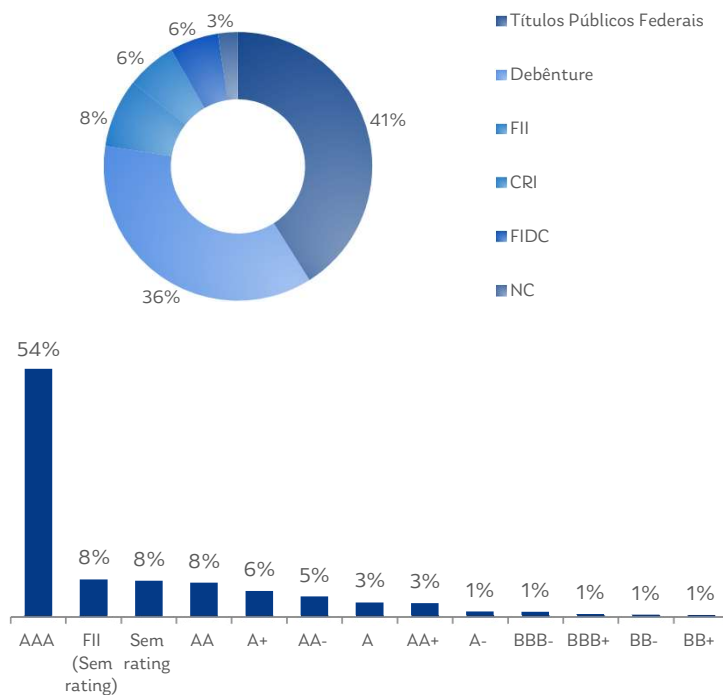
DESCRIÇÃO

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.

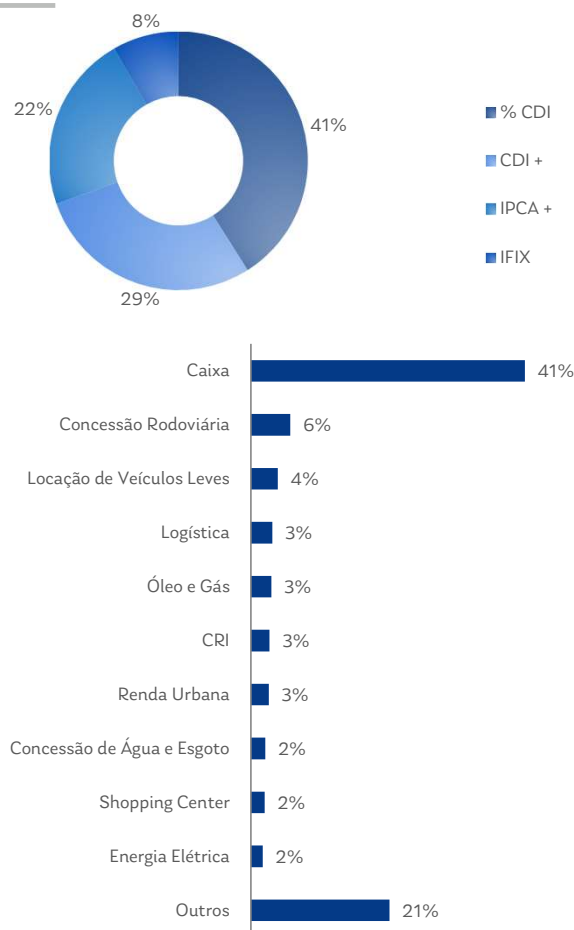
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 julho, o Capitânia Premium 45 FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de 1.55%. O fundo desde o seu início (Novembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 129.66% ou 117% do CDI.

PERÍODO	PREMIUM 45	
	Retorno	% CDI
Julho 23 ¹	1.55%	144%
Últimos 90 dias ¹	4.34%	134%
Últimos 180 dias ¹	5.75%	90%
Últimos 12 meses ¹	11.90%	87%
Últimos 24 meses ¹	24.78%	102%
Ano 2023 ¹	5.76%	75%
Ano 2022	13.88%	112%
Ano 2021	8.20%	187%
Ano 2020	2.80%	101%
Acumulado (desde o início) ²	129.66%	117%
PL (R\$)	Atual ¹	1.290.991.665
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1.398.067.709

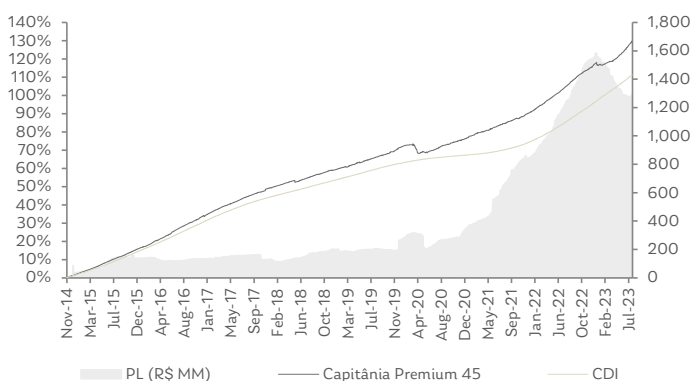
¹Data de referência: 31-Jul-23

²Cota Inicial: 6-Nov-14

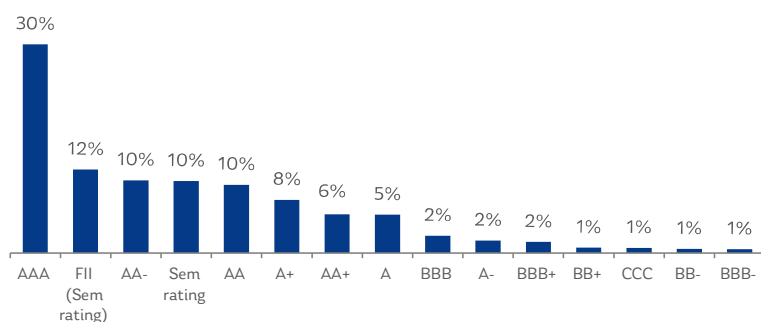
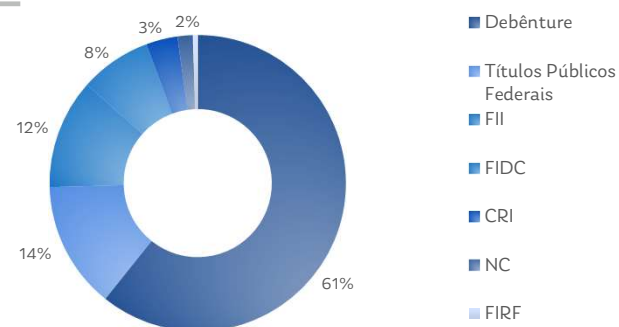
DESCRIÇÃO

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.

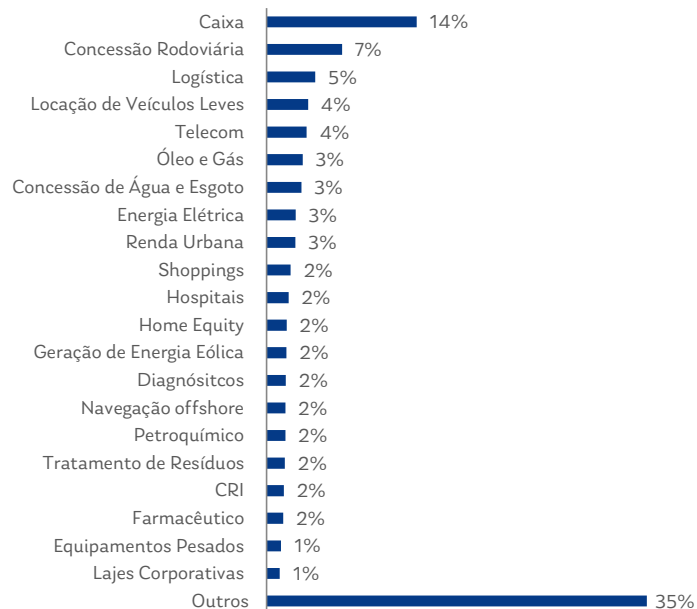
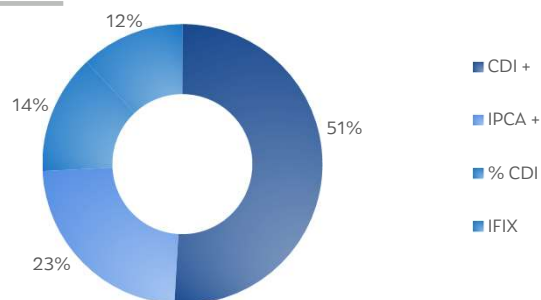
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 julho, o Capitânia Radar 90 FIM CP LP teve rentabilidade de 1.52%. O fundo desde o seu início (junho de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 75.11% ou 143% do CDI.

PERÍODO	RADAR 90	
	Retorno	% CDI
Julho 23 ¹	1.52%	142%
Últimos 90 dias ¹	5.55%	171%
Últimos 180 dias ¹	7.46%	117%
Últimos 12 meses ¹	13.34%	98%
Últimos 24 meses ¹	28.50%	117%
Ano 2023 ¹	6.93%	91%
Ano 2022	15.23%	123%
Ano 2021	8.46%	193%
Ano 2020	4.35%	157%
Acumulado (desde o início) ²	75.11%	143%
PL (R\$)	Atual ¹	674.470.202
	Últimos 12 Meses (média) ¹	734.601.165

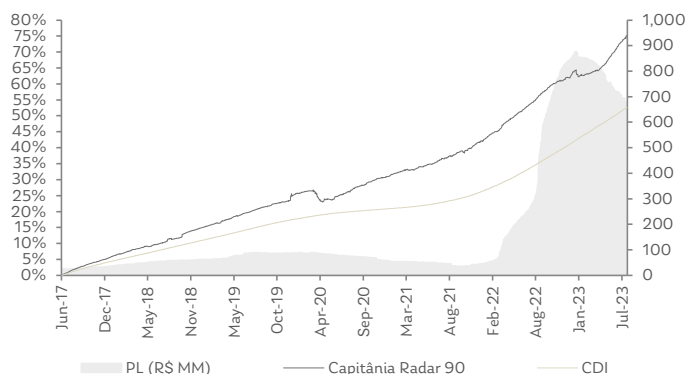
¹Data de referência: 31-Jul-23

²Cota Inicial: 22-Jun-17

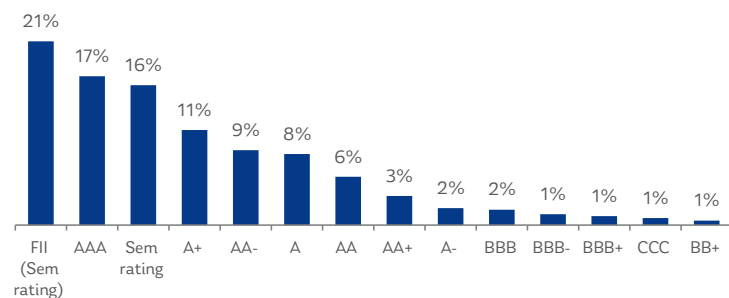
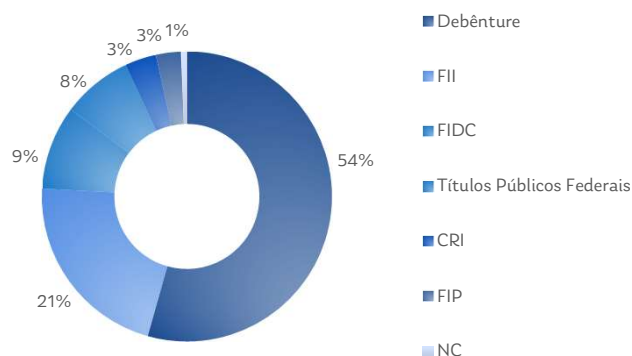
DESCRIÇÃO

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.

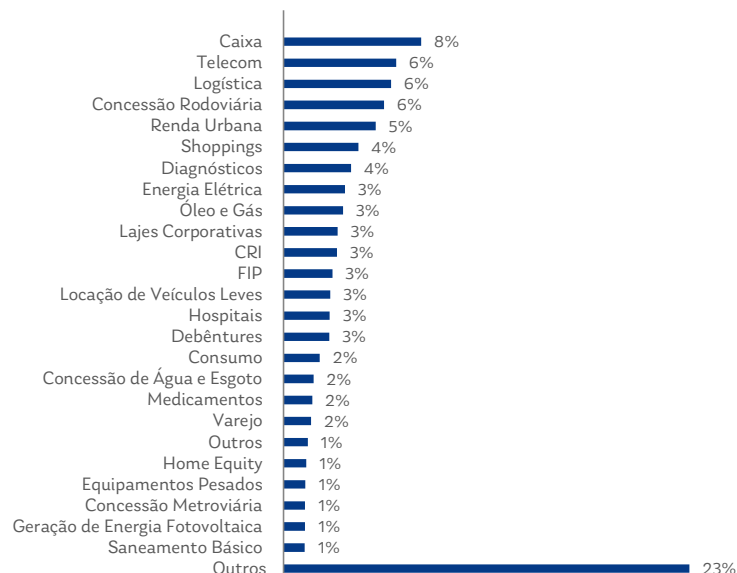
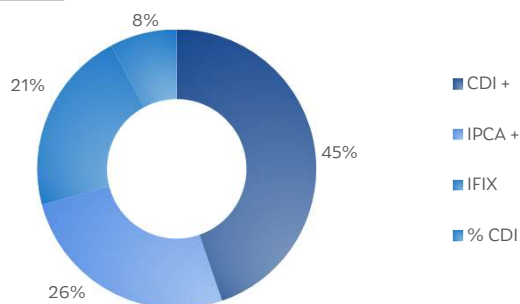
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 julho, o Capitânia Governance CP FIRF teve rentabilidade de 1.29%. O fundo desde o seu início (março de 2021) possui uma rentabilidade acumulada de 26.81% ou 104% do CDI.

PERÍODO	GOVERNANCE	
	Retorno	% CDI
Julho 23 ¹	1.29%	121%
Últimos 90 dias ¹	3.72%	114%
Últimos 180 dias ¹	4.95%	78%
Últimos 12 meses ¹	10.34%	76%
Últimos 24 meses ¹	18.06%	74%
Ano 2023 ¹	3.96%	52%
Ano 2022	14.81%	120%
Ano 2021	6.24%	153%
Acumulado (desde o início) ²	26.81%	104%
PL (R\$)	Atual¹	101.666.119
	Últimos 12 Meses (média)¹	90.651.697

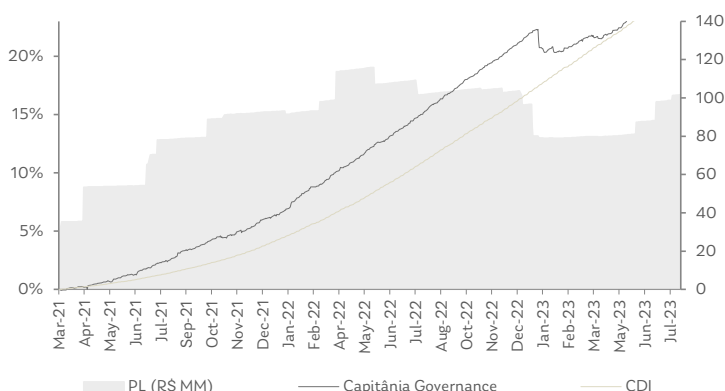
¹Data de referência: 31-Jul-23

²Cota Inicial: 5-Mar-21

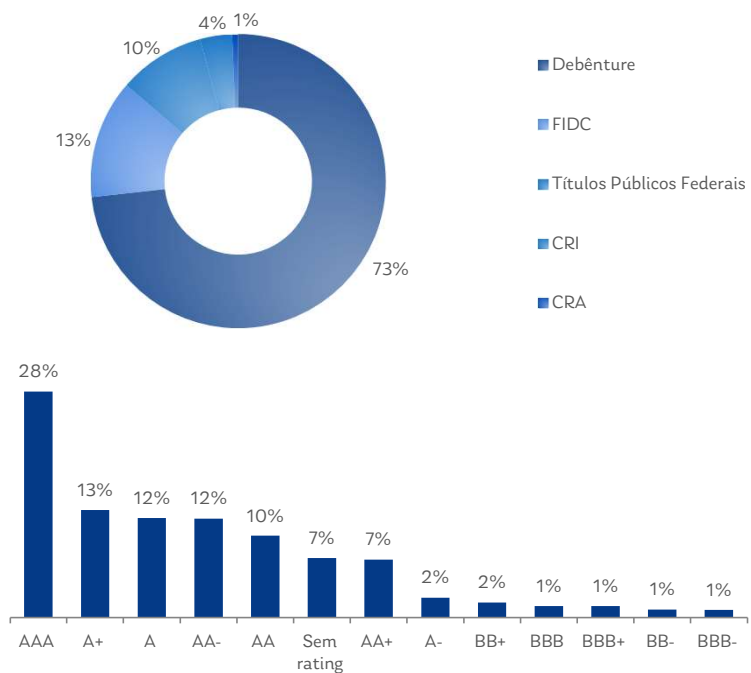
DESCRIÇÃO

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.

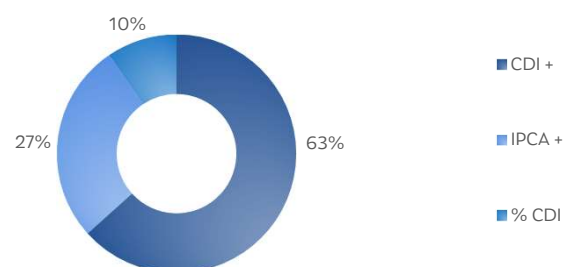
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 julho, o Capitânia Infra 90 FIC FI-INFRA RF CP teve rentabilidade de 1.71%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2018) possui uma rentabilidade acumulada de 49.03% ou 130% do CDI.

PERÍODO	INFRA 90	
	Retorno	% CDI
Julho 23 ¹	1.71%	160%
Últimos 90 dias ¹	8.38%	258%
Últimos 180 dias ¹	11.17%	175%
Últimos 12 meses ¹	13.26%	97%
Últimos 24 meses ¹	23.08%	95%
Ano 2023 ¹	11.21%	147%
Ano 2022	6.95%	56%
Ano 2021	10.32%	235%
Ano 2020	6.14%	222%
Acumulado (desde o início) ²	49.03%	130%
PL (R\$)	Atual ¹	77.444.105
	Últimos 12 Meses (média) ¹	66.582.231

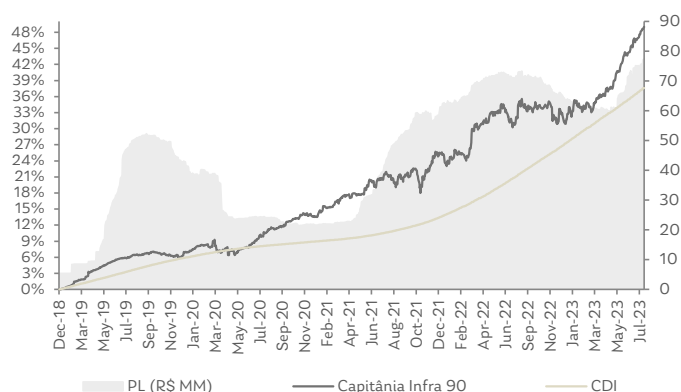
¹Data de referência: 31-Jul-23

²Cota Inicial: 27-Dez-18

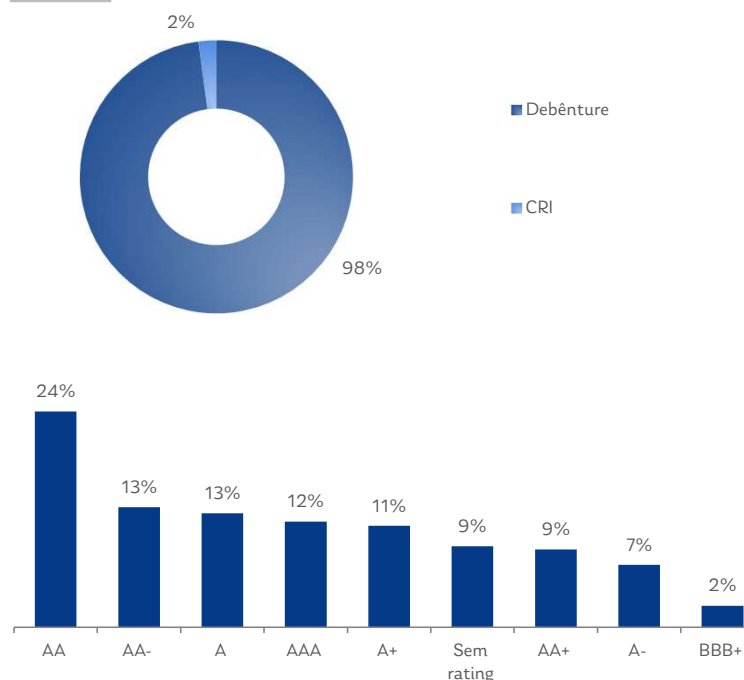
DESCRIÇÃO

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.

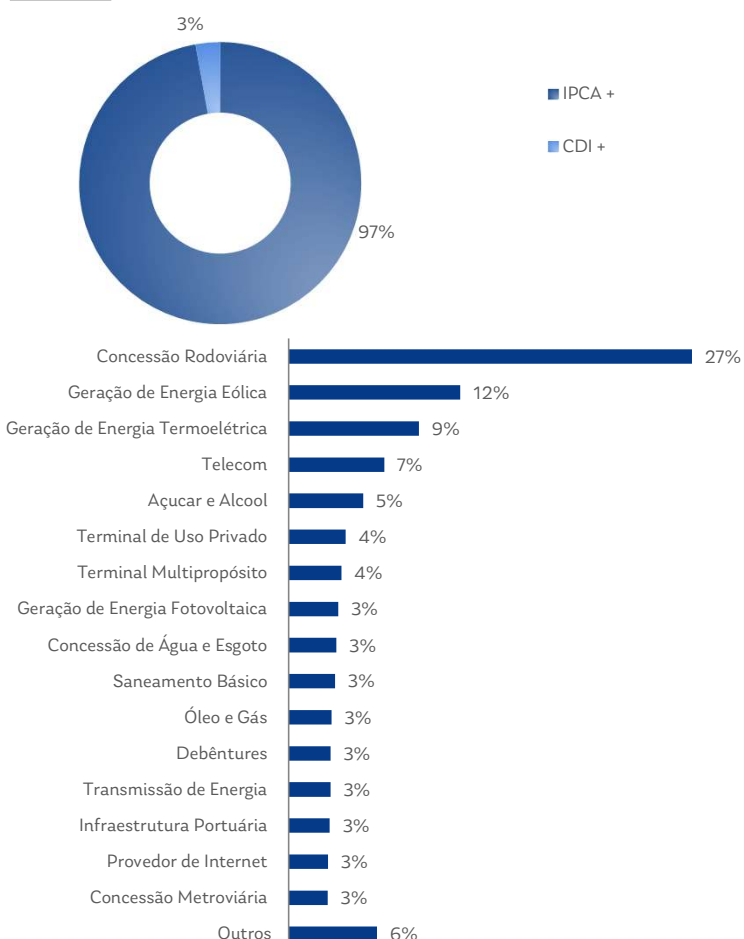
RENTABILIDADE ACUMULADA



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)

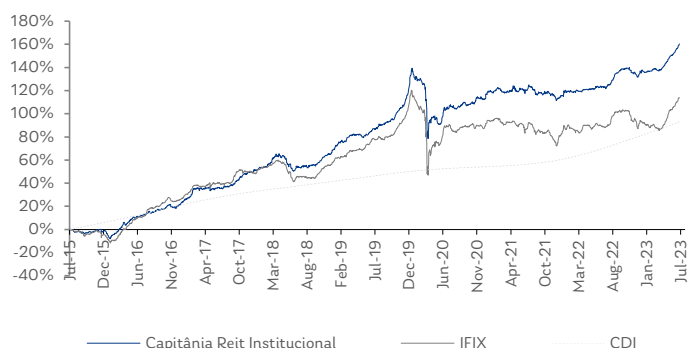
DESCRIÇÃO

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.

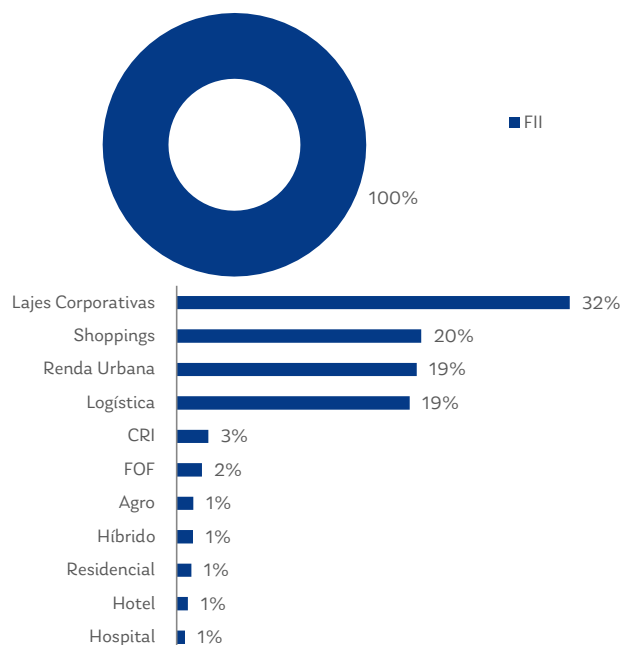
PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Julho 23 ¹	2.52%	1.33%
Últimos 90 dias ¹	8.93%	11.80%
Últimos 180 dias ¹	12.42%	13.90%
Últimos 12 meses ¹	18.47%	14.12%
Últimos 24 meses ¹	19.40%	13.50%
Ano 2023 ¹	12.19%	11.51%
Ano 2022	7.79%	2.22%
Ano 2021	0.50%	-2.28%
Ano 2020	-6,27%	-10,24%
Acumulado (desde o início) ²	165.63%	116.20%
PL (R\$)	Atual ¹	211.436.822
	Últimos 12 Meses (média) ¹	298.238.869

¹Data de referência: 31-Jul-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)

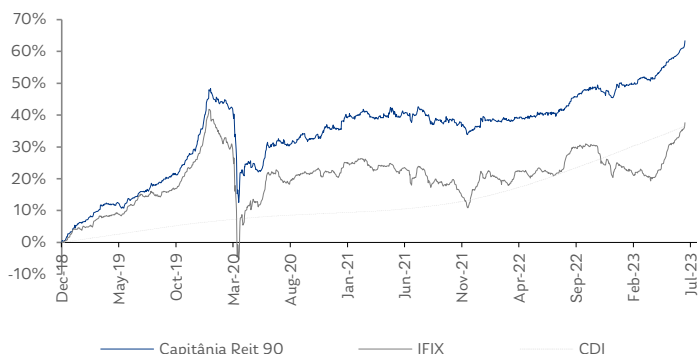
DESCRIÇÃO

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.

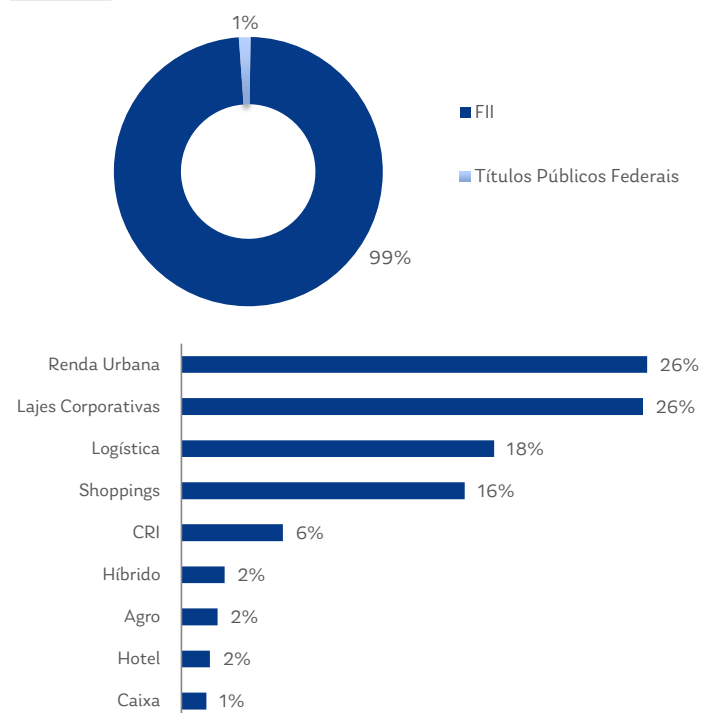
PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Julho 23 ¹	2.00%	1.33%
Últimos 90 dias ¹	7.52%	11.80%
Últimos 180 dias ¹	11.35%	13.90%
Últimos 12 meses ¹	18.04%	14.12%
Últimos 24 meses ¹	18.15%	13.50%
Ano 2023 ¹	11.35%	11.51%
Ano 2022	7.64%	2.22%
Ano 2021	-0.07%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10,24%
Acumulado (desde o início) ²	66.56%	39.31%
PL (R\$)	Atual ¹	9.745.691
	Últimos 12 Meses (média) ¹	12.697.538

¹Data de referência: 31-Jul-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

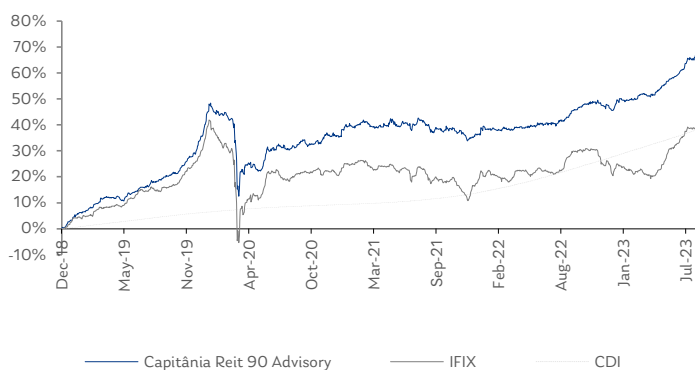
O Capitânia Reit 90 Advisory CP FIC FIM é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+90 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados – FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados da XP Investimentos, o valor mínimo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

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Julho 23 ¹	2.04%	1.33%
Últimos 90 dias ¹	7.64%	11.80%
Últimos 180 dias ¹	11.53%	13.90%
Últimos 12 meses ¹	18.32%	14.12%
Últimos 24 meses ¹	18.37%	13.50%
Ano 2023 ¹	11.53%	11.51%
Ano 2022	7.75%	2.22%
Ano 2021	-0.13%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10.24%
Acumulado (desde o início) ²	66.89%	39.31%
PL (R\$)	Atual ¹	31.512.371
	Últimos 12 Meses (média) ¹	35.564.888

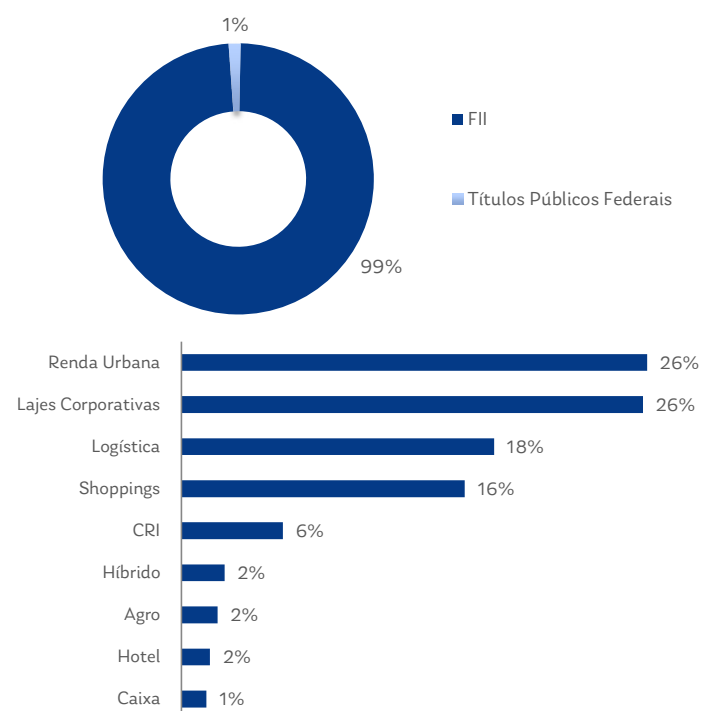
¹Data de referência: 31-Jul-23

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

SHOPPINGS AAA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO



CAPITÂNIA SHOPPINGS AAA FII (ticker CPSH11)

CARACTERÍSTICAS

O "SHOPPINGS AAA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO" é um Fundo de Investimento Imobiliário ("FII") constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

OBJETIVO:

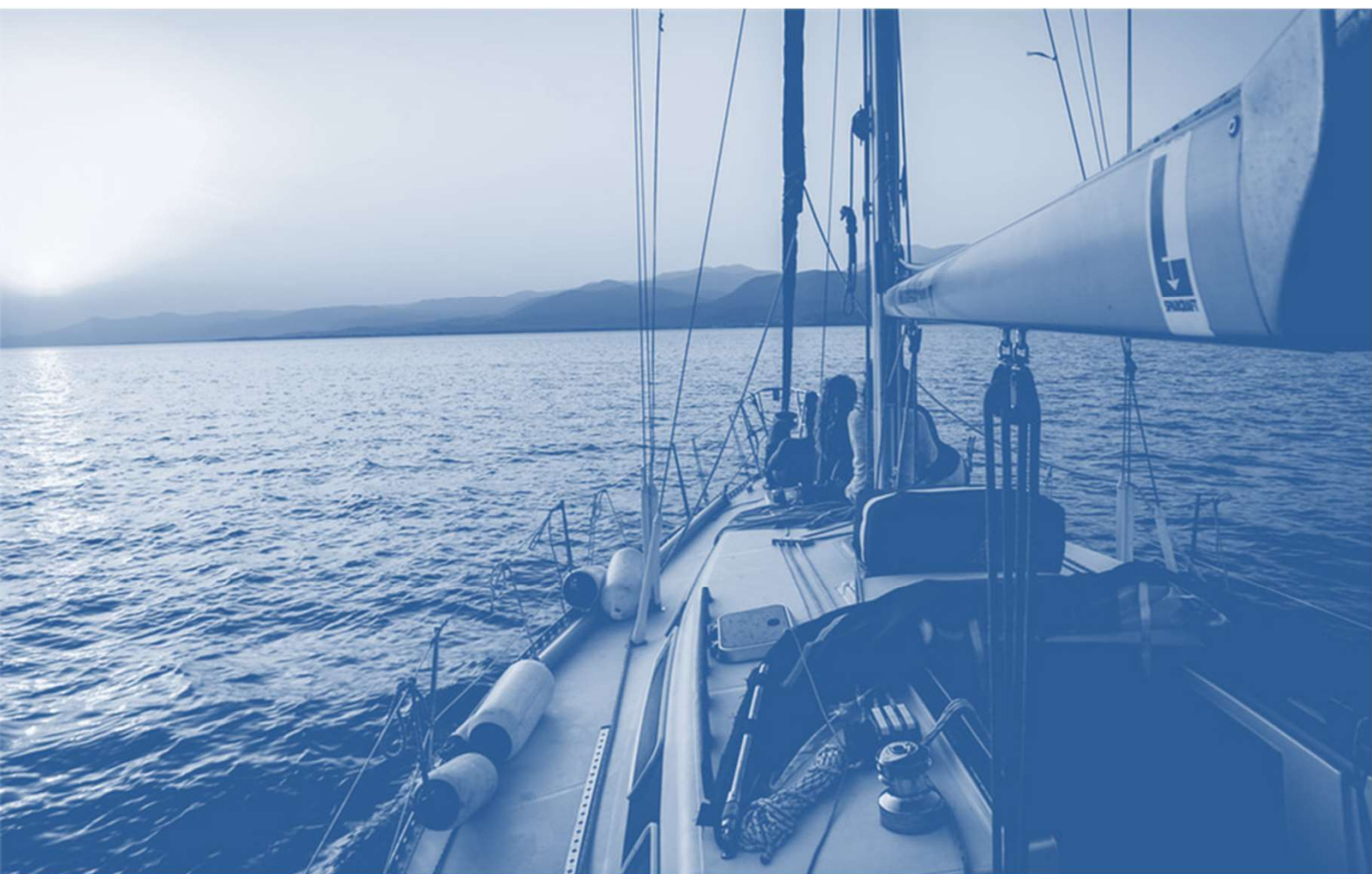
O Fundo tem por objetivo a obtenção de renda mediante a exploração comercial dos shopping centers e outlets que constituem o seu portfólio, bem como a obtenção de ganho de capital por meio de compra e venda desses ativos. O fundo investe preponderantemente em imóveis prontos, mas está autorizado a participar também em projetos greenfield de shopping centers e outlets.

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	SHOPPINGS AAA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ	47.896.665/0001-99
Início do Fundo	23/02/2023
Código BOVESPA	CPSH11
Gestor	Capitânia Investimentos
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
Classificação Anbima	FII Renda Gestão Ativa
Público Alvo	Investidor em Geral
Taxa de Administração	0.98% a.a.
Taxa de Performance	10% do que exceder 100% do IPCA+ 6% a.a.
Número de Cotas	1.370.000

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

