

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Outubro 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

Com a agressão do Hamas a Israel inflamando o Oriente Médio e a Rússia fazendo nova ofensiva na Ucrânia, não há quem não concorde que os tempos andam turbulentos. Alguns mercados responderam ao aumento das tensões: o ouro subiu 7%, o Bitcoin 29%, as bolsas mundiais cederam 3%, os títulos de dívida corporativa perderam 1% e os fundos imobiliários caíram 5%.

Porém nem todos os preços reagiram da mesma forma: o dólar ficou praticamente estável contra seus pares (alta de 0,5%) e o petróleo caiu 9%.

Os juros do Tesouro americano subiram outra vez, o título do Tesouro com prazo de 10 anos subiu de 4,57% para alarmantes 4,93%, tendo superado 5% temporariamente. A expectativa de inflação contribuiu com menos de 0,1 ponto percentual para esta alta; quase toda ela foi devida à alta de juros reais, de 2,23% para 2,53%.

Como base de comparação, o mundo entre 1970 e 1999 sofreu guerras frias e quentes, terrorismo de diversos pretextos, comunismo, guerras civis, duas crises do petróleo, inflação de dois dígitos, confusão cambial e a famosa Crise da Dívida do Terceiro Mundo, e com tudo isso o juro real do mercado de dinheiro americano não foi maior que 2% ao ano no período. Ou seja, 2,53% para os próximos dez anos parece precificado para aguentar bastante desaforo.

No Brasil, os eventos domésticos perderam a tração diante dos impactos externos. Meses atrás, podíamos acreditar em uma curva de juros declinante rapidamente para 9% no curto prazo, e para IPCA+4,5% no horizonte de dez anos. Agora, apesar de o Banco Central parecer comprometido com a trajetória de cortes da SELIC, o mercado embute aí desconfianças e a inevitável arbitragem com juros oferecidos por outras economias do mundo. O cenário atual aponta para nada menos que 11% no final de 2024 e juros reais de 5,86% na NTN-B de dez anos.

O Ibovespa caiu 2,9% e o índice IFIX de fundos imobiliários perdeu 2%, em linha com suas respectivas classes de ativos.

No dia 27, os preços no Brasil retornavam lentamente à normalidade após o choque externo, com o dólar abaixo de R\$ 5,00 e juros para 2026 caminhando para 10%, quando o Presidente reconheceu, durante uma entrevista, que o governo poderá conviver com um pequeno déficit primário em 2024 para não sacrificar o investimento público. Imediatamente, o dólar saiu de R\$ 4,92 para R\$ 5,02 e os juros subiram de 10,2% para 10,7%, níveis próximos aos que fecharam o mês, na reação costumeira a qualquer alusão a um quadro fiscal mais frouxo.

A surpresa não foi com a declaração do presidente. O surpreendente é que alguém tenha se surpreendido com a declaração: há meses circulam cálculos paralelos que dão conta de que o déficit zero dificilmente será alcançado em 2024 com as medidas de arrecadação que estão na mesa. Restava alguém para dar a má notícia e a nova “guidance” (que passou a ser “queda de 0,5% ou queda de 0,25% do PIB”) e convinha que não fosse a Fazenda. Sob essa ótica, a declaração do Presidente deveria ter sido um não-evento.

O crescimento econômico, com sua capacidade de contribuir para a arrecadação e estabilizar a dívida/PIB, continua correndo por fora e os investidores continuam fixados excessivamente na despesa pública, ou assim fazem crer os movimentos dos preços. A tão aguardada recuperação econômica – em muito uma reavaliação de ativos brasileiros descontados demais – pode ser antecipada se a condição externa tiver, por breve que seja, um alívio.

PREVIDÊNCIA ABERTA

CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP

RENTABILIDADE

Em outubro, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0.66%. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 68.99% ou 108% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Outubro 23 ¹	0.66%	66%
Últimos 90 dias ¹	2.41%	79%
Últimos 180 dias ¹	6.56%	103%
Últimos 12 meses ¹	10.23%	76%
Últimos 24 meses ¹	24.65%	93%
Ano 2023 ¹	8.07%	73%
Ano 2022	12.76%	103%
Ano 2021	7.23%	164%
Ano 2020	3.54%	128%
Acumulado (desde o início) ²	68.99%	108%
PL (R\$)	Atual ¹	1.798.705.604
	Últimos 12 Meses (média) ¹	2.171.352.347

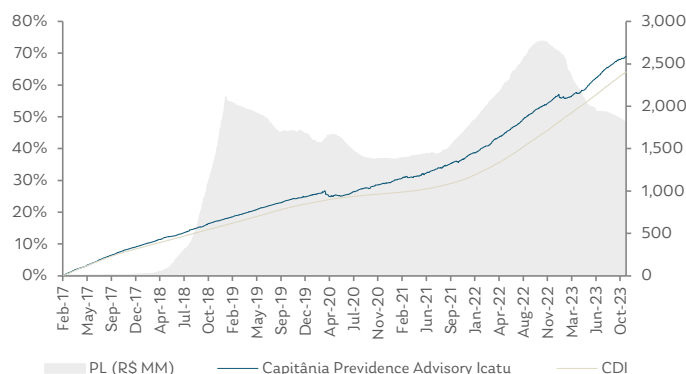
¹Data de referência: 31-Out-23

²Cota Inicial: 1-Fev-17

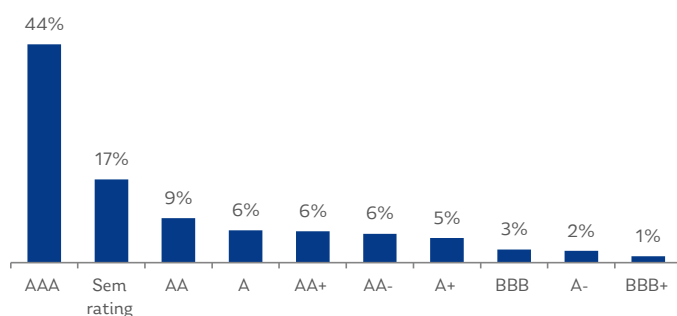
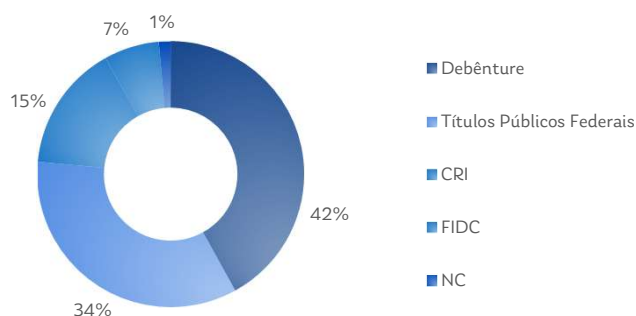
DESCRIÇÃO

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.

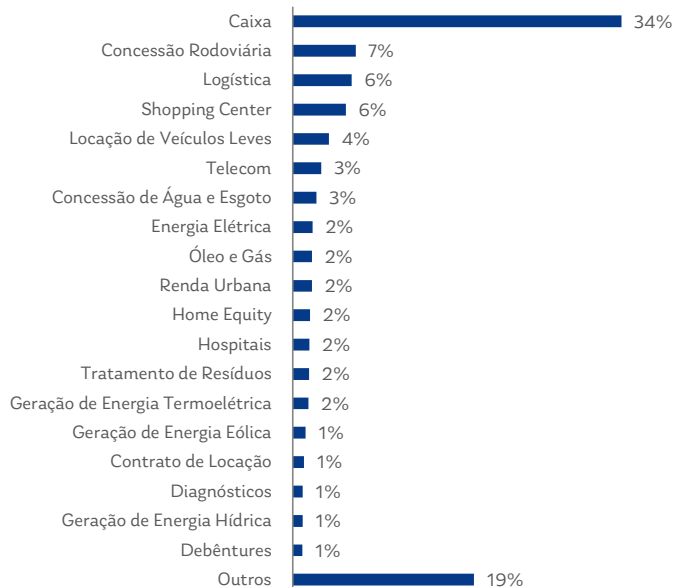
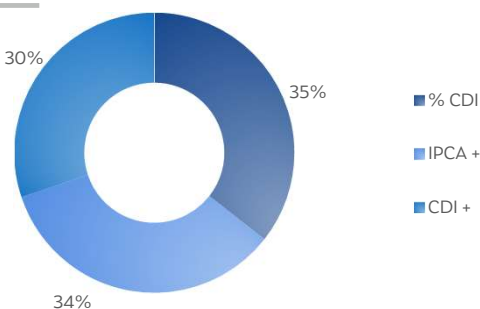
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 outubro, o Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP teve rentabilidade de 0.31%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 68.33% ou 116% do CDI.

PERÍODO	CREDPREVIDÊNCIA	
	Retorno	% CDI
Outubro 23 ¹	0.31%	31%
Últimos 90 dias ¹	2.08%	68%
Últimos 180 dias ¹	6.98%	109%
Últimos 12 meses ¹	10.35%	77%
Últimos 24 meses ¹	25.01%	94%
Ano 2023 ¹	8.70%	79%
Ano 2022	12.36%	100%
Ano 2021	6.76%	154%
Ano 2020	4.12%	149%
Acumulado (desde o início) ²	68.33%	116%
PL (R\$)	Atual ¹	1.705.371.396
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1.839.812.232

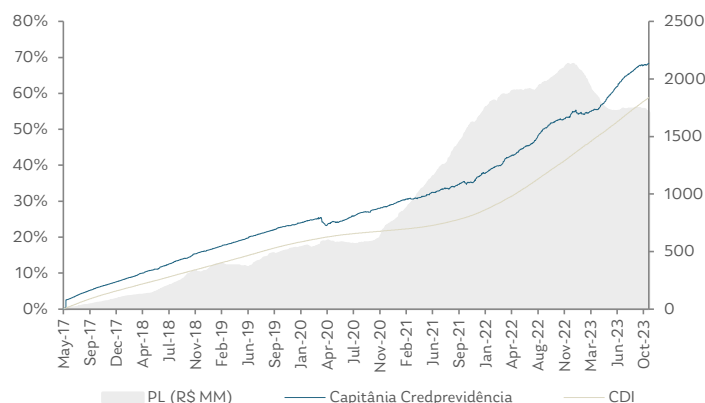
¹Data de referência: 31-Out-23

²Cota Inicial: 22-Mai-17

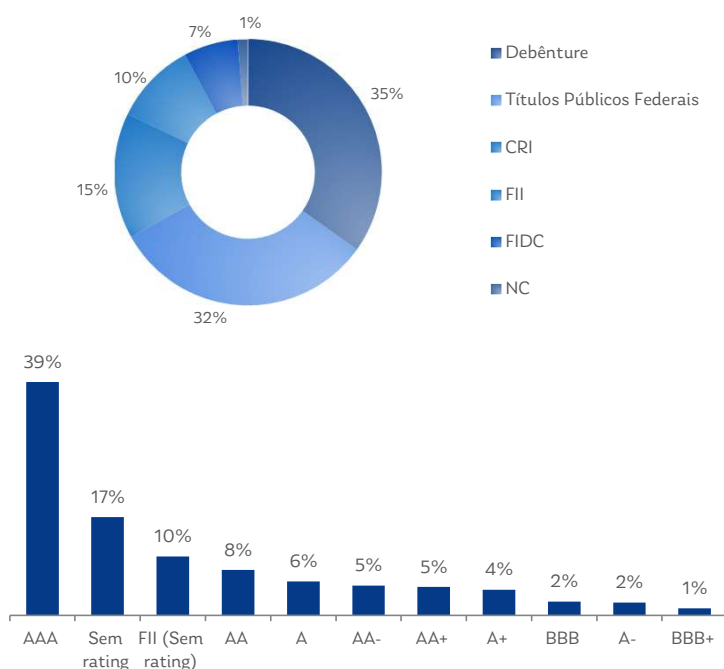
DESCRIÇÃO

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.

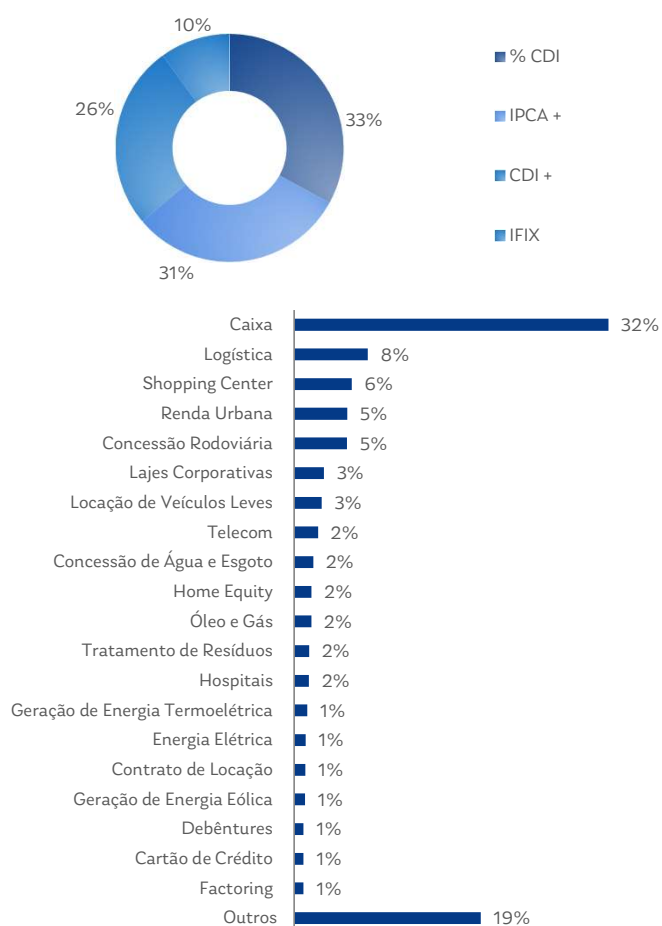
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 outubro, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de 0.47%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 43.20% ou 111% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Outubro 23 ¹	0.47%	47%
Últimos 90 dias ¹	1.87%	61%
Últimos 180 dias ¹	6.82%	107%
Últimos 12 meses ¹	10.16%	75%
Últimos 24 meses ¹	24.39%	92%
Ano 2023 ¹	8.40%	76%
Ano 2022	12.30%	99%
Ano 2021	7.16%	163%
Ano 2020	3.60%	130%
Acumulado (desde o início) ²	43.20%	111%
PL (R\$)	Atual ¹	3.654.542.782
	Últimos 12 Meses (média) ¹	4.605.679.938

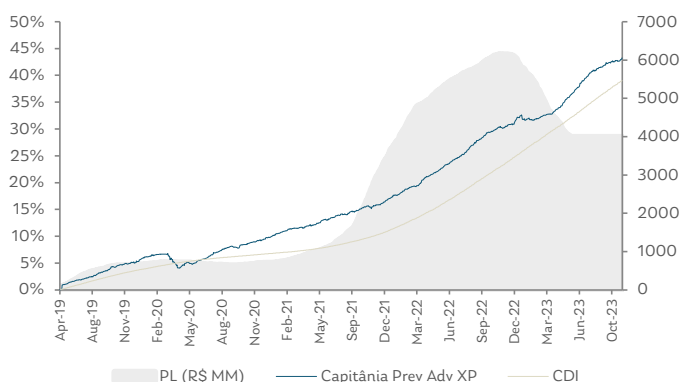
¹Data de referência: 31-Out-23

²Cota Inicial: 30-Abr-19

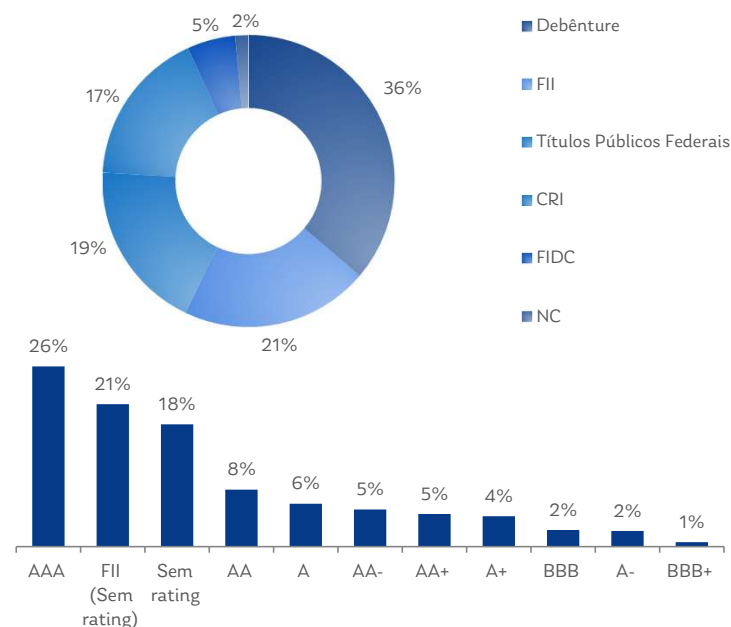
DESCRIÇÃO

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.

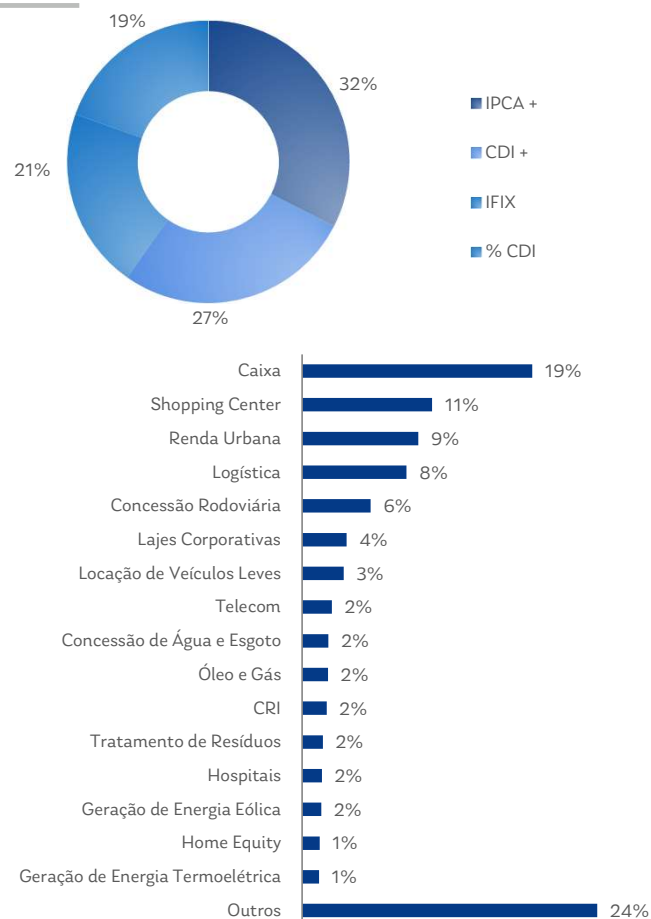
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO É POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA REIT PREV ADVISORY XP SEG FIE I FIC FIM CP

RENTABILIDADE

Em outubro, o Capitânia Reit Prev Advisory XP Seg FIE I FIC FIM CP teve rentabilidade de 0.26%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2020) possui um retorno acumulado de 37.38% ou 123% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV	
	Retorno	% CDI
Outubro 23 ¹	0.26%	26%
Últimos 90 dias ¹	1.41%	46%
Últimos 180 dias ¹	7.58%	119%
Últimos 12 meses ¹	10.53%	78%
Últimos 24 meses ¹	27.51%	104%
Ano 2023 ¹	8.96%	81%
Ano 2022	13.38%	108%
Ano 2021	7.40%	168%
Acumulado (desde o início) ²	37.38%	123%
PL (R\$)	Atual ¹	60.629.015
	Últimos 12 Meses (média) ¹	66.514.101

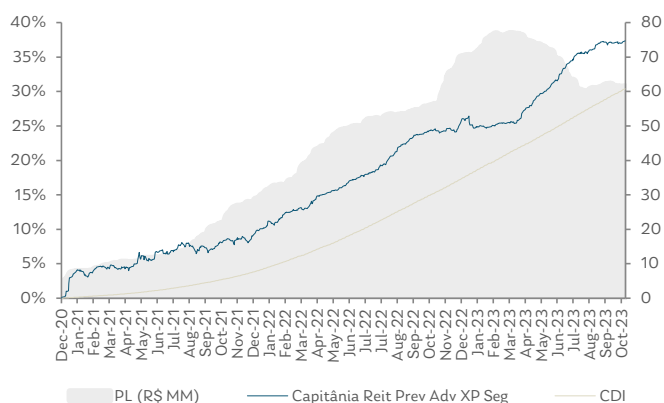
¹Data de referência: 31-Out-23

²Cota Inicial: 08-Dez-20

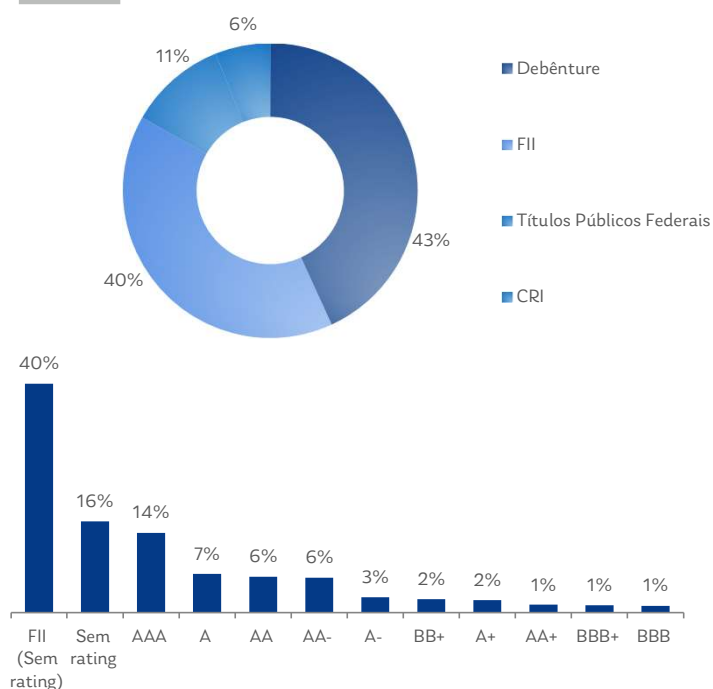
DESCRIÇÃO

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.

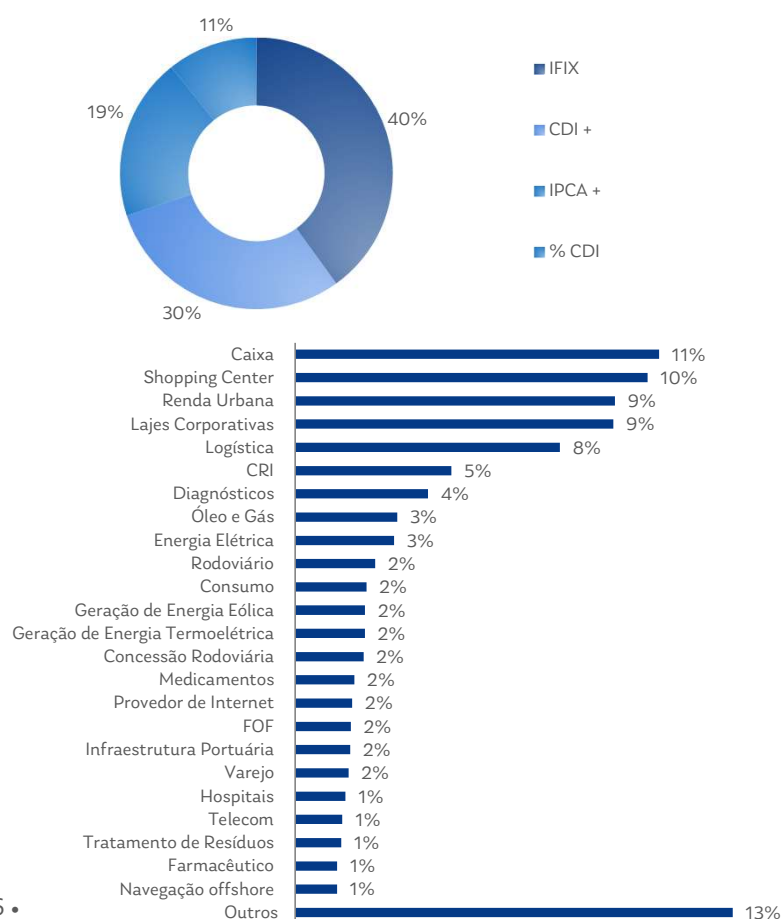
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO É POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREV BP FIRF CP

RENTABILIDADE

Em outubro, o Capitânia Prev BP FIRF CP teve rentabilidade de 0.48%. O fundo desde o seu início (janeiro de 2022) possui um retorno acumulado de 22.26% ou 93% do CDI.

PERÍODO	PREV BP	
	Retorno	% CDI
Outubro 23 ¹	0.48%	48%
Últimos 90 dias ¹	2.35%	77%
Últimos 180 dias ¹	6.44%	101%
Últimos 12 meses ¹	10.13%	75%
Ano 2023 ¹	8.16%	74%
Ano 2022	13.04%	111%
Acumulado (desde o início) ²	22.26%	93%
PL (R\$)	Atual ¹	254.082.157
	Últimos 12 Meses (média) ¹	298.929.169

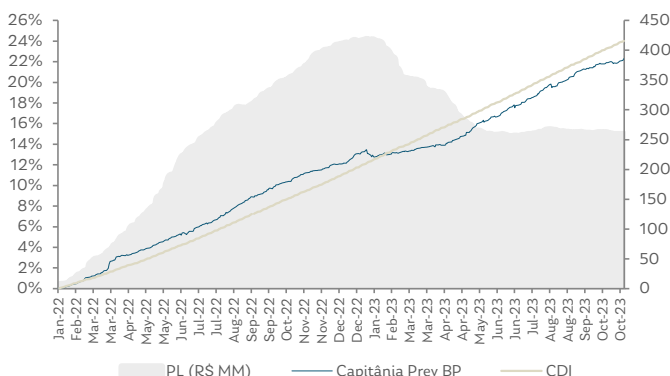
¹Data de referência: 31-Out-23

²Cota Inicial: 25-Jan-22

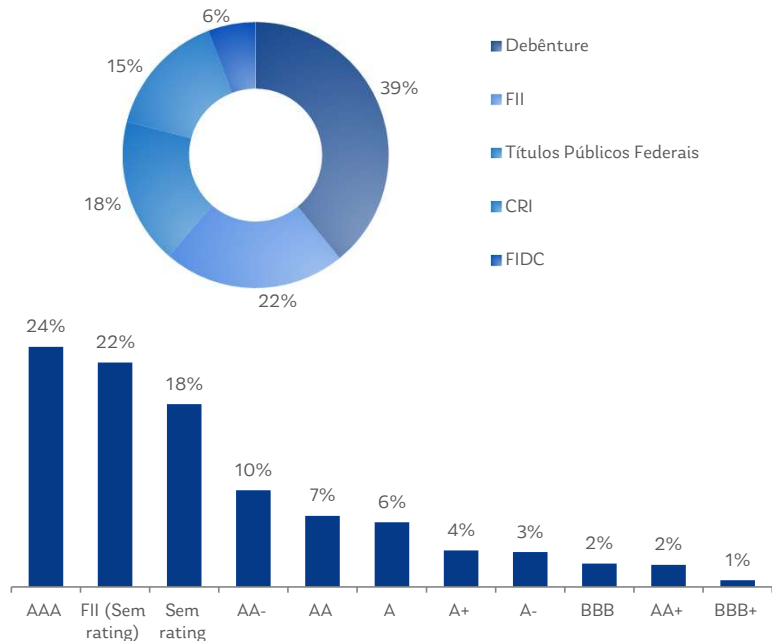
DESCRIÇÃO

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.

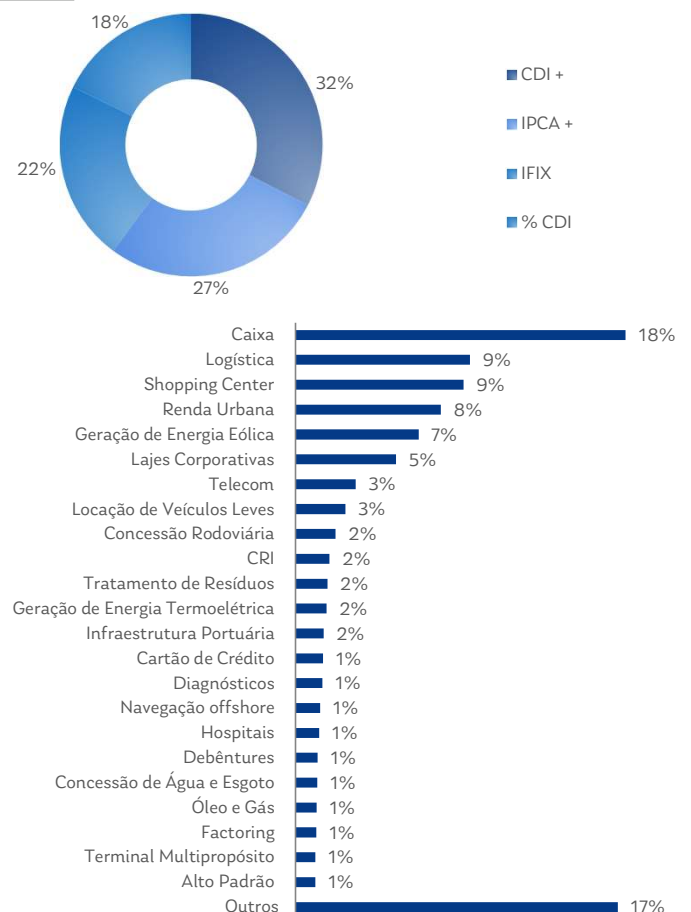
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 outubro, o Capitânia Previdencia Itaú FIE I teve rentabilidade de 0.46%. O fundo desde o seu início (julho de 2022) possui um retorno acumulado de 17.57% ou 100% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE ITAÚ	
	Retorno	% CDI
Outubro 23 ¹	0.46%	47%
Últimos 90 dias ¹	2.66%	86%
Últimos 180 dias ¹	6.71%	104%
Ano 2023 ¹	10.16%	92%
Ano 2022	6.73%	113%
Acumulado (desde o início) ²	17.57%	100%
PL (R\$)	Atual ¹	62.826.545
	Últimos 12 Meses (média) ¹	62.431.194

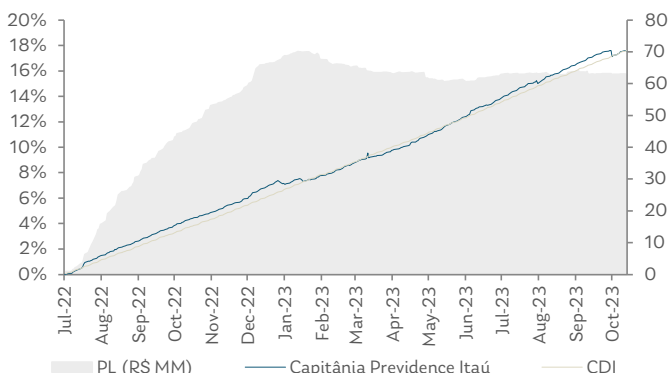
¹Data de referência: 31-Out-23

²Cota Inicial: 19-Jul-22

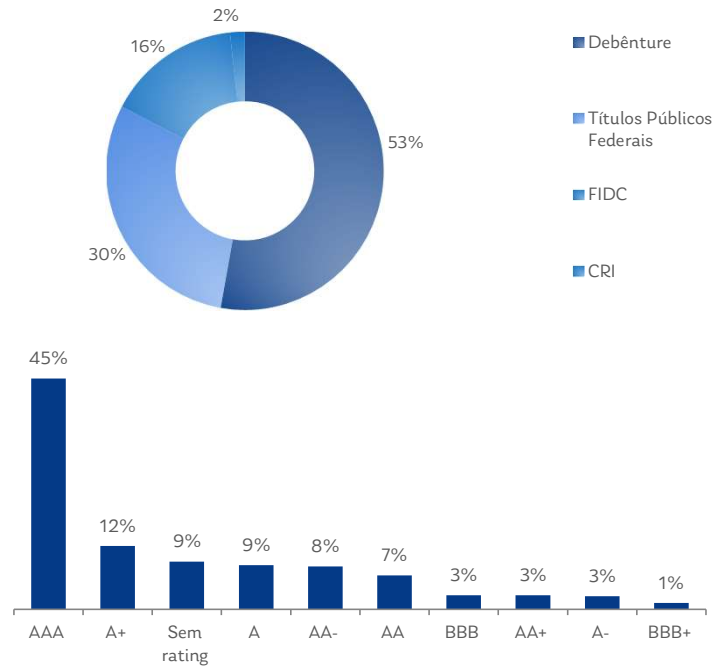
DESCRIÇÃO

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 outubro, o Capitânia Reit Prev Itaú FIE I teve rentabilidade de 0.39%. O fundo desde o seu início (junho de 2022) possui um retorno acumulado de 21.84% ou 114% do CDI.

PERÍODO	REIT PREV ITAÚ	
	Retorno	% CDI
Outubro 23 ¹	0.39%	39%
Últimos 90 dias ¹	2.60%	84%
Últimos 180 dias ¹	9.39%	146%
Ano 2023 ¹	11.13%	101%
Ano 2022	9.64%	130%
Acumulado (desde o início) ²	21.84%	114%
PL (R\$)	Atual ¹	21.469.676
	Últimos 6 Meses (média) ¹	9.949.613

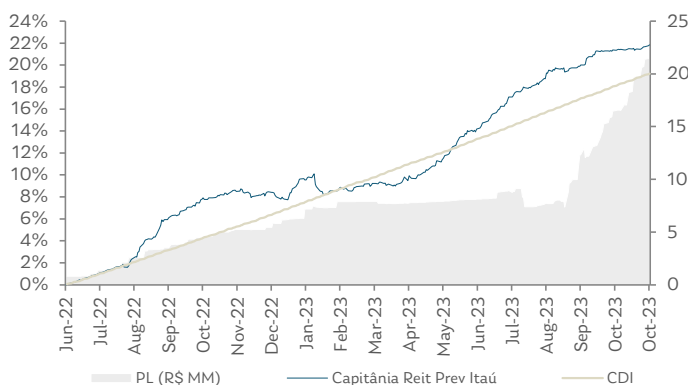
¹Data de referência: 31-Out-23

²Cota Inicial: 08-Jun-22

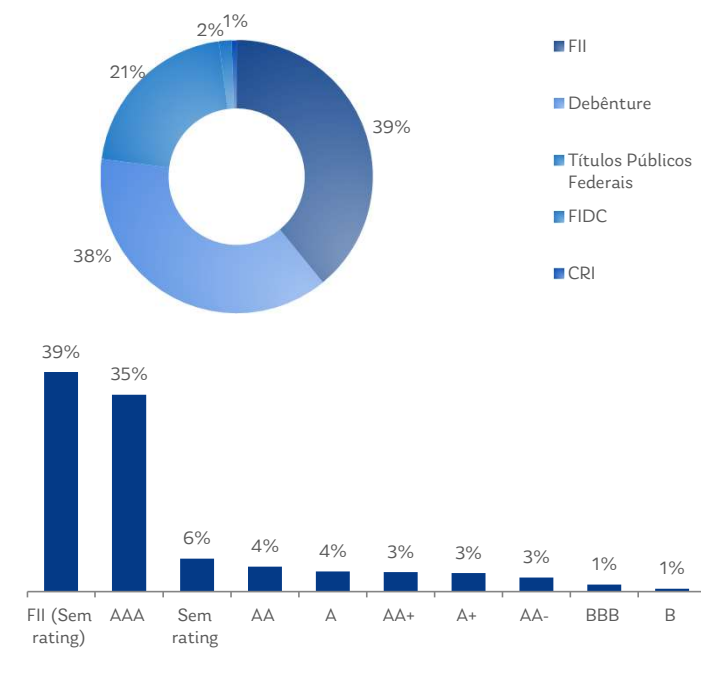
DESCRIÇÃO

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.

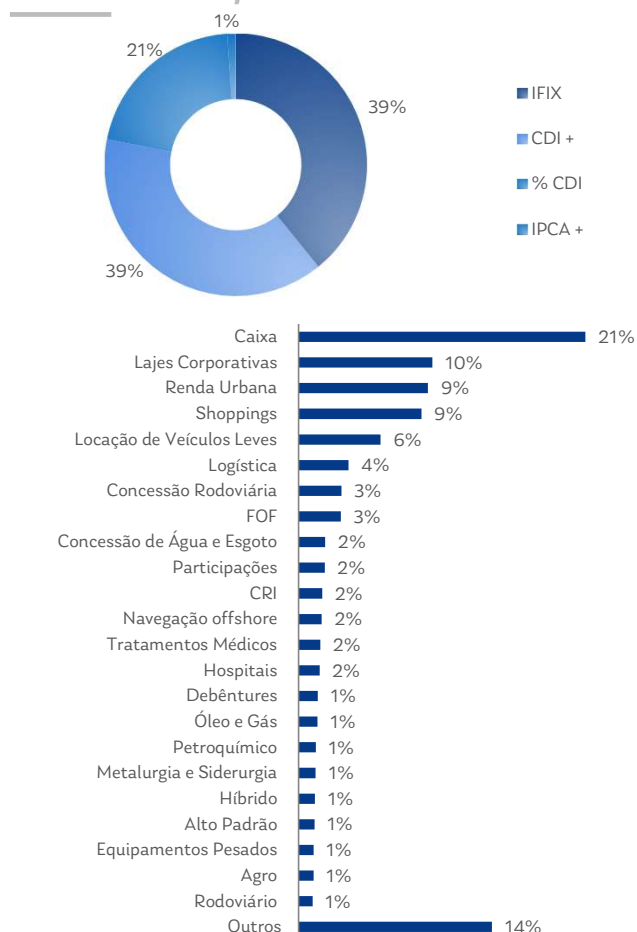
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 outubro, o Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 0.54%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 199.03% ou 105% do CDI.

PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Outubro 23 ¹	0.54%	54%
Últimos 90 dias ¹	2.31%	76%
Últimos 180 dias ¹	5.96%	93%
Últimos 12 meses ¹	11.07%	82%
Últimos 24 meses ¹	25.51%	96%
Ano 2023 ¹	8.86%	80%
Ano 2022	13.10%	106%
Ano 2021	7.27%	165%
Ano 2020	0.81%	29%
Acumulado (desde o início) ²	199.03%	105%
PL (R\$)	Atual ¹	1.130.731.542
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1.797.059.477

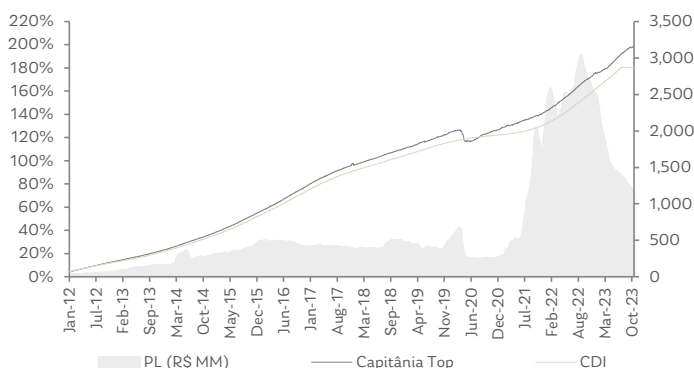
¹Data de referência: 31-Out-23

²Cota Inicial: 21-Mai-08

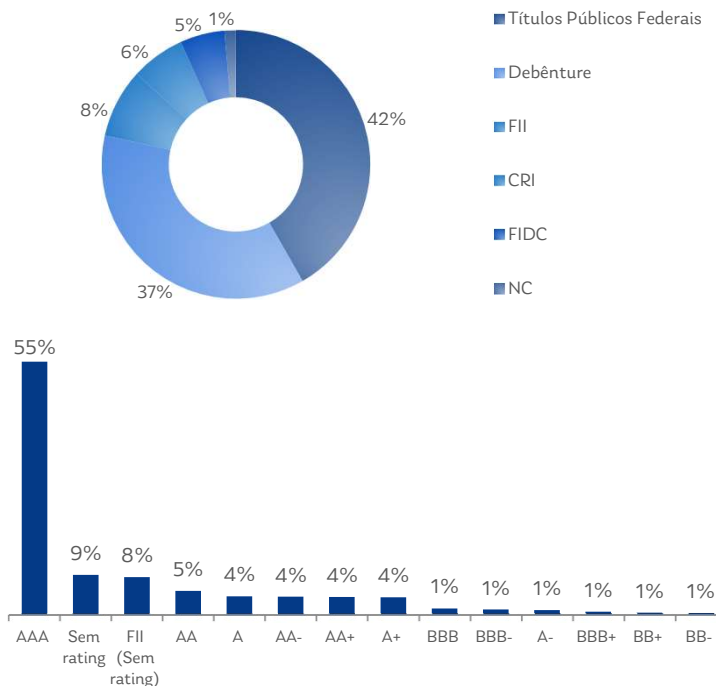
DESCRIÇÃO

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.

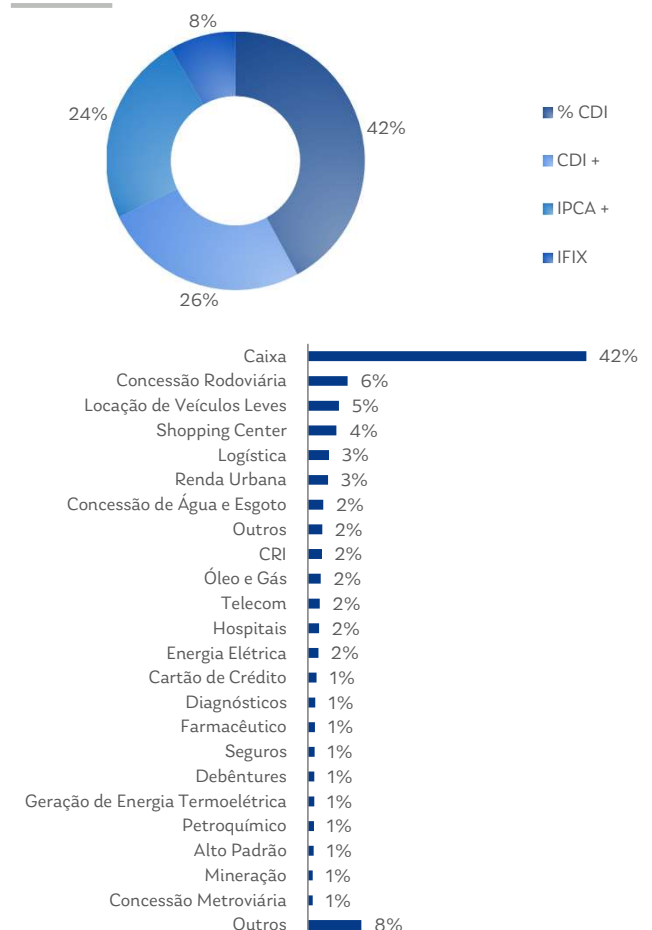
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 outubro, o Capitânia Premium 45 FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de 0.67%. O fundo desde o seu início (Novembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 135.87% ou 115% do CDI.

PERÍODO	PREMIUM 45	
	Retorno	% CDI
Outubro 23 ¹	0.67%	67%
Últimos 90 dias ¹	2.58%	85%
Últimos 180 dias ¹	7.08%	111%
Últimos 12 meses ¹	10.86%	81%
Últimos 24 meses ¹	26.09%	99%
Ano 2023 ¹	8.62%	78%
Ano 2022	13.88%	112%
Ano 2021	8.20%	187%
Ano 2020	2.80%	101%
Acumulado (desde o início) ²	135.87%	115%
PL (R\$)	Atual ¹	1.302.345.803
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1.383.953.145

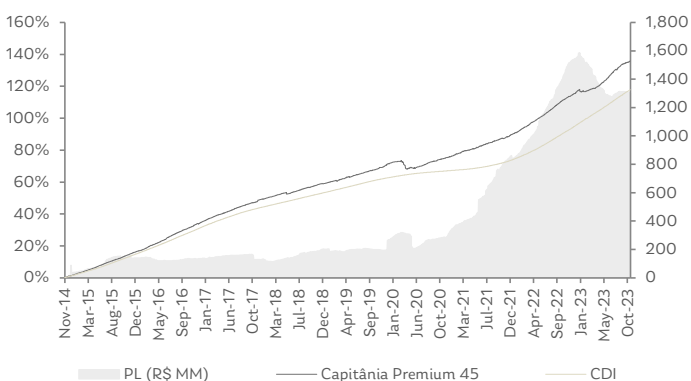
¹Data de referência: 31-Out-23

²Cota Inicial: 6-Nov-14

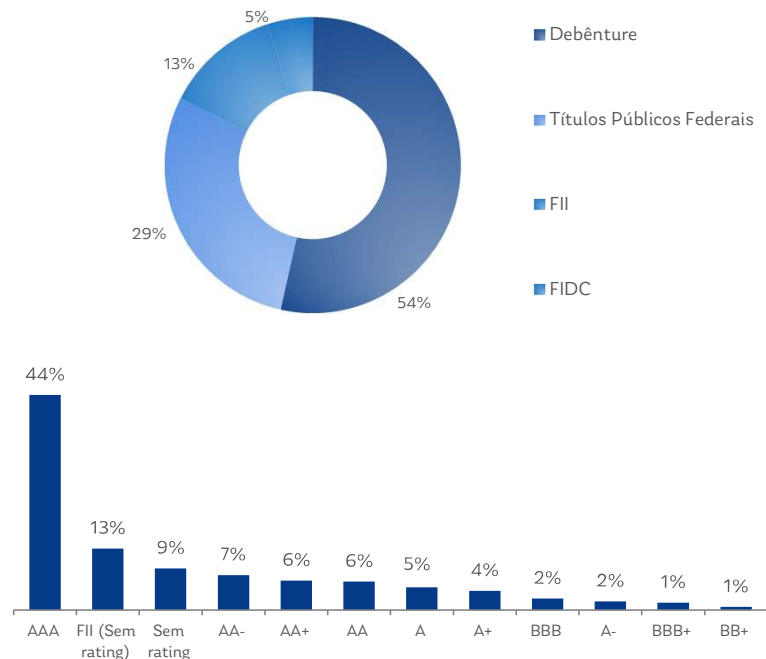
DESCRIÇÃO

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.

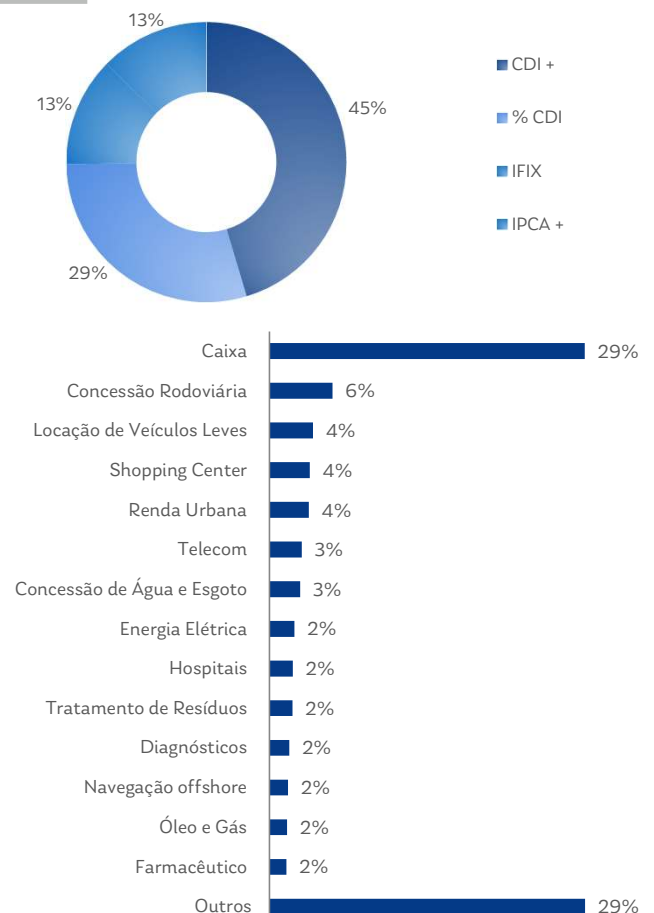
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO



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

RENTABILIDADE

Em outubro, o Capitânia Radar 90 FIC FIM CP LP teve rentabilidade de -0.09%. O fundo desde o seu início (junho de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 77.73% ou 135% do CDI.

PERÍODO	RADAR 90	
	Retorno	% CDI
Outubro 23 ¹	-0.09%	-9%
Últimos 90 dias ¹	1.42%	47%
Últimos 180 dias ¹	7.05%	110%
Últimos 12 meses ¹	10.63%	79%
Últimos 24 meses ¹	28.52%	108%
Ano 2023 ¹	8.53%	77%
Ano 2022	15.23%	123%
Ano 2021	8.46%	193%
Ano 2020	4.35%	157%
Acumulado (desde o início) ²	77.73%	135%
PL (R\$)	Atual ¹	641.631.593
	Últimos 12 Meses (média) ¹	753.738.792

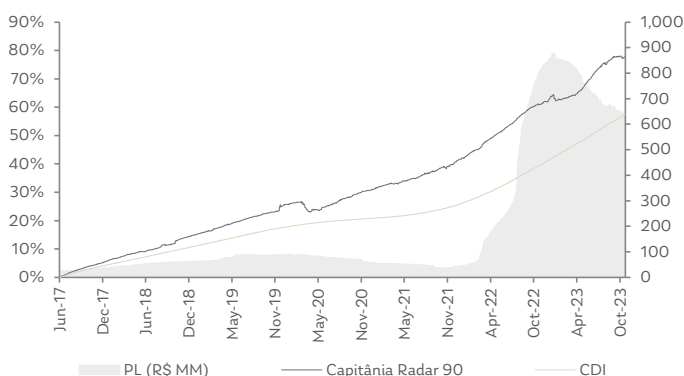
¹Data de referência: 31-Out-23

²Cota Inicial: 22-Jun-17

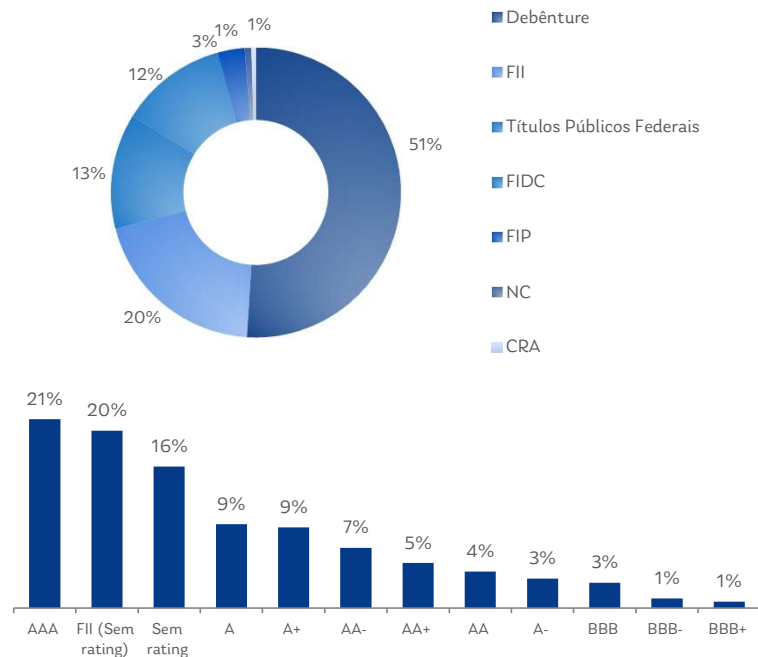
DESCRIÇÃO

O Capitânia Radar 90 FIC 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.

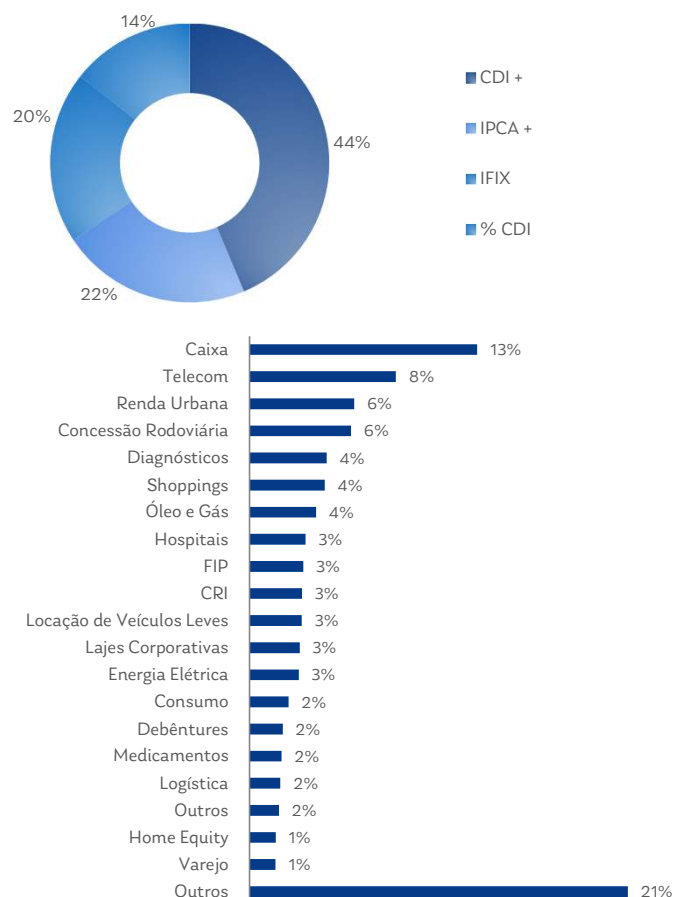
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 outubro, o Capitânia Governance CP FIRF teve rentabilidade de 0.86%. O fundo desde o seu início (março de 2021) possui uma rentabilidade acumulada de 30.61% ou 103% do CDI.

PERÍODO	GOVERNANCE	
	Retorno	% CDI
Outubro 23 ¹	0.86%	86%
Últimos 90 dias ¹	2.82%	93%
Últimos 180 dias ¹	6.78%	106%
Últimos 12 meses ¹	9.59%	71%
Últimos 24 meses ¹	21.23%	80%
Ano 2023 ¹	7.08%	64%
Ano 2022	14.81%	120%
Ano 2021	6.24%	153%
Acumulado (desde o início) ²	30.61%	103%
PL (R\$)	Atual¹	120.007.388
	Últimos 12 Meses (média)¹	92.611.491

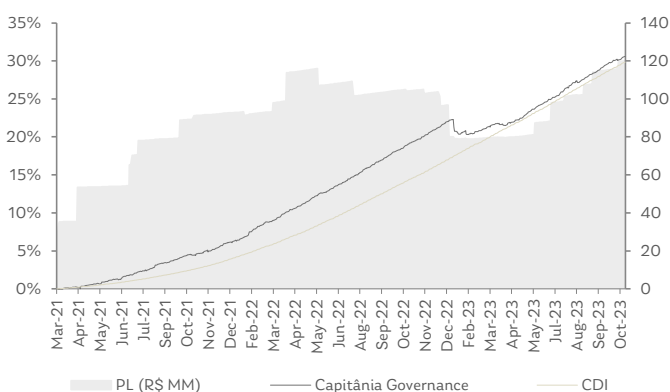
¹Data de referência: 31-Out-23

²Cota Inicial: 5-Mar-21

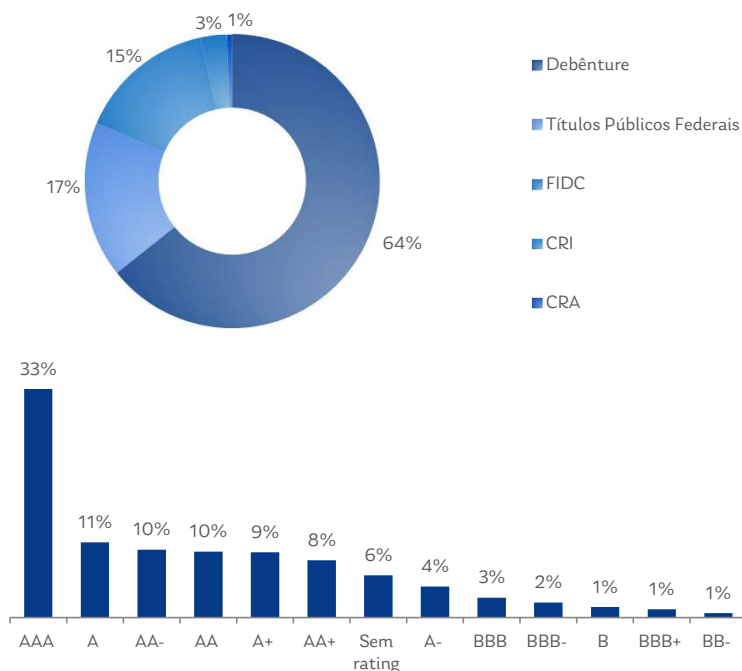
DESCRIÇÃO

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.

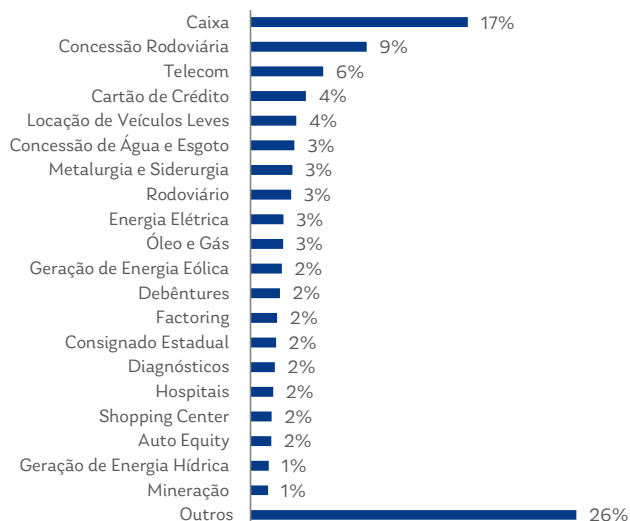
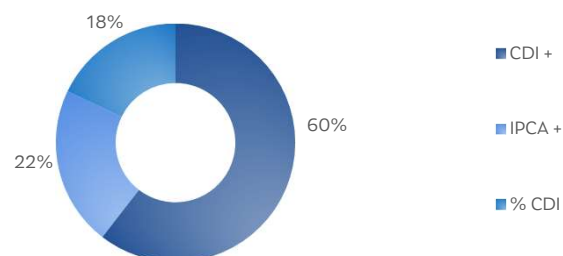
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 outubro, o Capitânia Infra 90 FIC FI-INFRA RF CP teve rentabilidade de -0.44%. O fundo desde o seu início (dezembro de 2018) possui uma rentabilidade acumulada de 48.50% ou 116% do CDI.

PERÍODO	INFRA 90	
	Retorno	% CDI
Outubro 23 ¹	-0.44%	-44%
Últimos 90 dias ¹	-0.63%	-21%
Últimos 180 dias ¹	7.12%	111%
Últimos 12 meses ¹	10.58%	79%
Últimos 24 meses ¹	25.86%	98%
Ano 2023 ¹	10.82%	98%
Ano 2022	6.95%	56%
Ano 2021	10.32%	235%
Ano 2020	6.14%	222%
Acumulado (desde o início) ²	48.50%	116%
PL (R\$)	Atual ¹	935.94.711
	Últimos 12 Meses (média) ¹	71.022.323

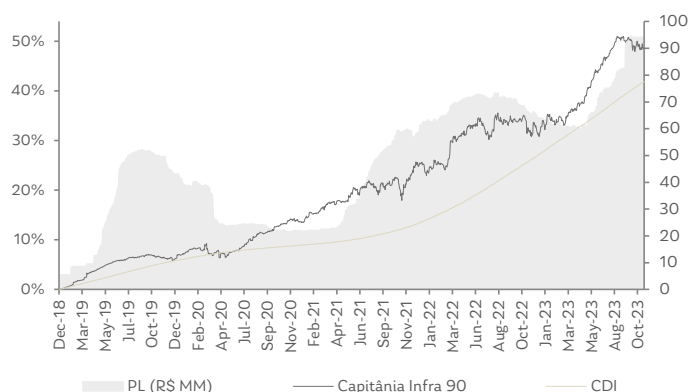
¹Data de referência: 31-Out-23

²Cota Inicial: 27-Dez-18

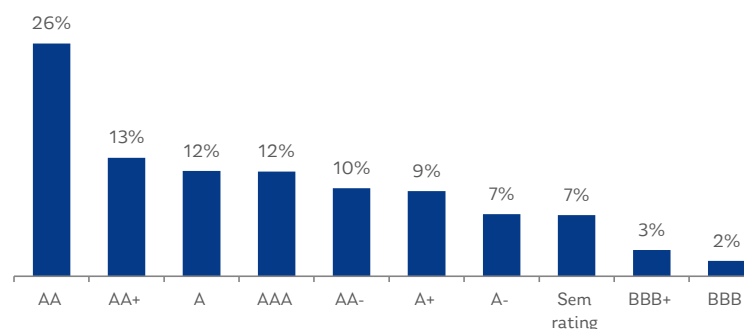
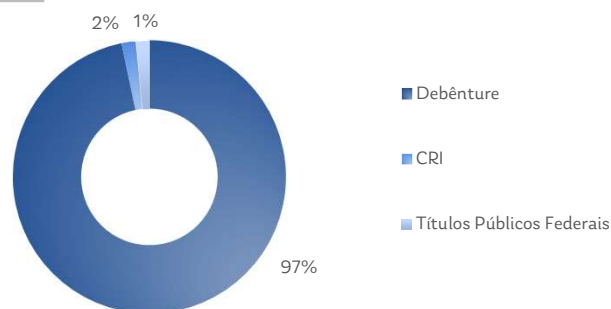
DESCRIÇÃO

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.

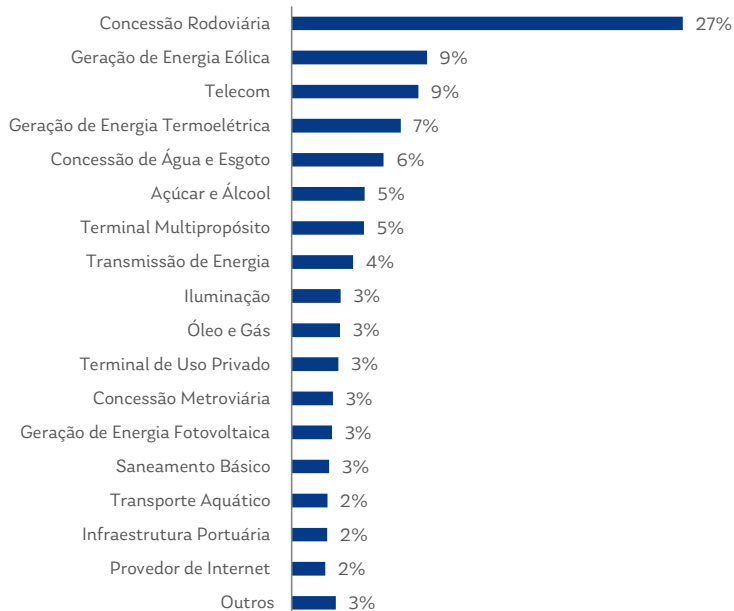
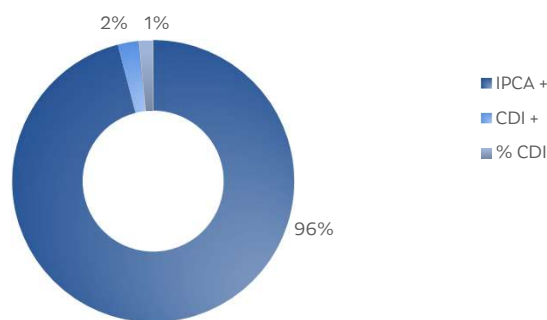
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



CAPITÂNIA REIT INSTITUCIONAL FIC FIM CP (FOF DE FIIs)

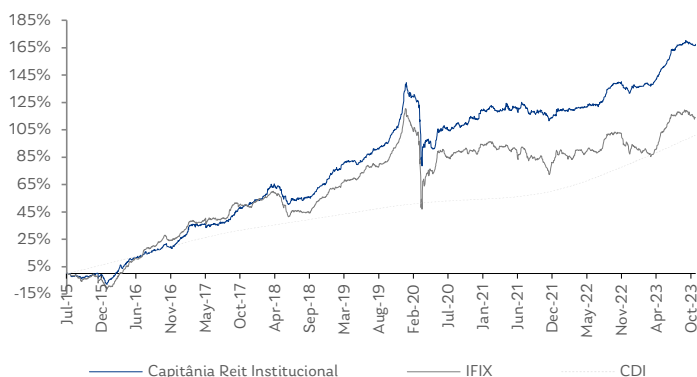
DESCRIÇÃO

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 4.994, destinado especialmente a fundos de pensão.

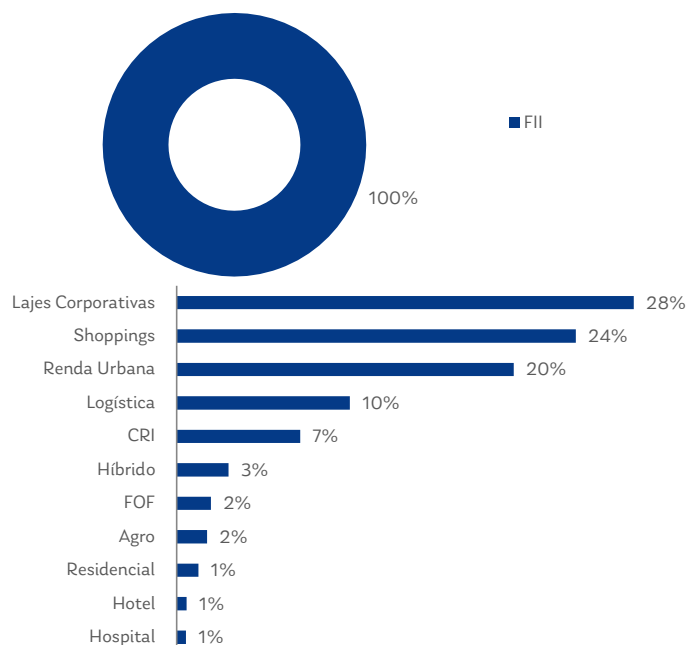
PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Outubro 23 ¹	-0.58%	-1.97%
Últimos 90 dias ¹	0.68%	-1.14%
Últimos 180 dias ¹	9.56%	9.75%
Últimos 12 meses ¹	11.72%	5.41%
Últimos 24 meses ¹	23.95%	18.02%
Ano 2023 ¹	12.91%	10.06%
Ano 2022	7.79%	2.22%
Ano 2021	0.50%	-2.28%
Ano 2020	-6,27%	-10,24%
Acumulado (desde o início) ²	167.33%	113.39%
PL (R\$)	Atual ¹	211.975.131
	Últimos 12 Meses (média) ¹	268.884.186

¹Data de referência: 31-Out-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

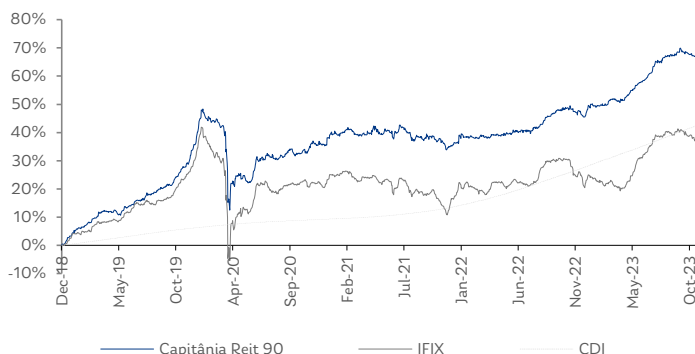
O Capitânia Reit 90 CP FIC FIM é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+90 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados – FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados, o valor mínimo para aplicação é de R\$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

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Outubro 23 ¹	-0.49%	-1.97%
Últimos 90 dias ¹	0.70%	-1.14%
Últimos 180 dias ¹	8.33%	9.75%
Últimos 12 meses ¹	13.02%	5.41%
Últimos 24 meses ¹	22.80%	18.02%
Ano 2023 ¹	12.17%	10.06%
Ano 2022	7.64%	2.22%
Ano 2021	-0.07%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10,24%
Acumulado (desde o início) ²	67.79%	37.51%
PL (R\$)	Atual ¹	10.033.170
	Últimos 12 Meses (média) ¹	11.077.216

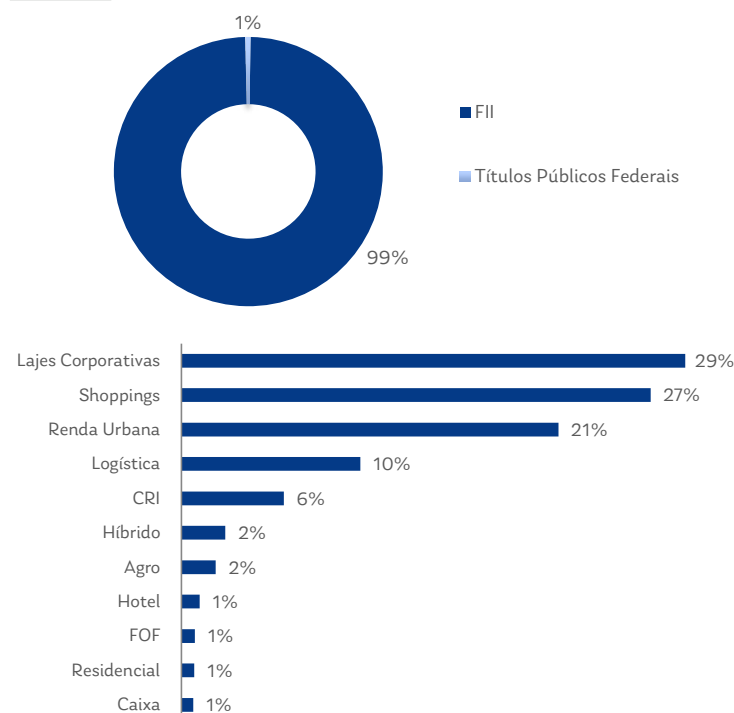
¹Data de referência: 31-Out-23

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

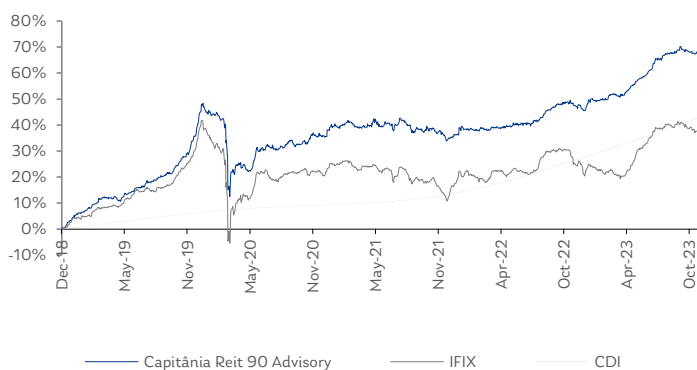
O Capitânia Reit 90 Advisory CP FIC FIM é um fundo Multimercado Estratégia Específica com liquidez em D+90 que investe exclusivamente em cotas de Fundos de Investimento Imobiliário listados – FII, tendo como benchmark o IFIX. O público alvo são investidores qualificados da XP Investimentos, o valor mínimo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

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Outubro 23 ¹	-0.47%	-1.97%
Últimos 90 dias ¹	0.74%	-1.14%
Últimos 180 dias ¹	8.48%	9.75%
Últimos 12 meses ¹	13.20%	5.41%
Últimos 24 meses ¹	23.07%	18.02%
Ano 2023 ¹	12.37%	10.06%
Ano 2022	7.75%	2.22%
Ano 2021	-0.13%	-2.28%
Ano 2020	-4.03%	-10.24%
Acumulado (desde o início) ²	68.16%	37.51%
PL (R\$)	Atual ¹	32.156.494
	Últimos 12 Meses (média) ¹	32.513.783

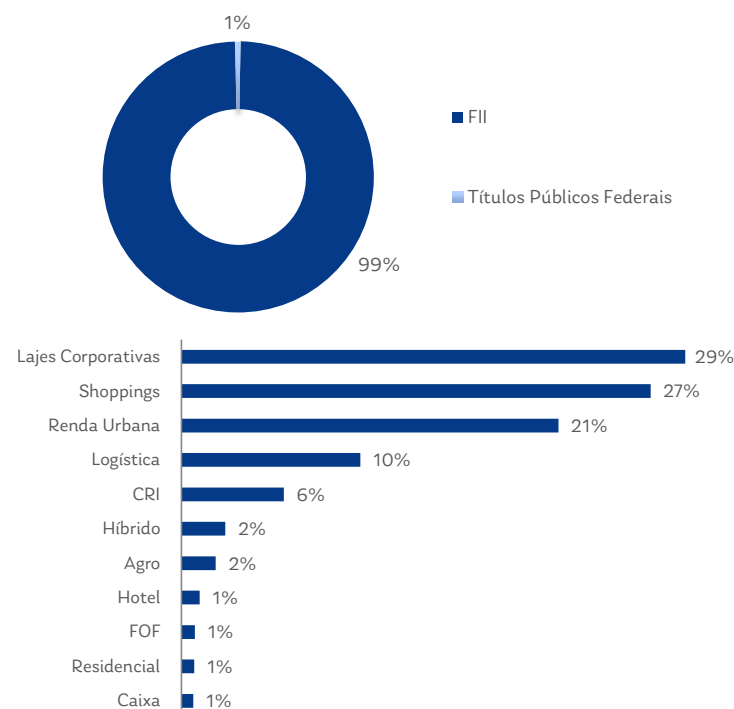
¹Data de referência: 31-Out-23

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 (ambiente CETIP)
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	3.340.000

CAPITÂNIA HEDGE FUND FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO



CAPITÂNIA HEDGE FUND FII (ticker CPHF11)

CARACTERÍSTICAS

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

OBJETIVO:

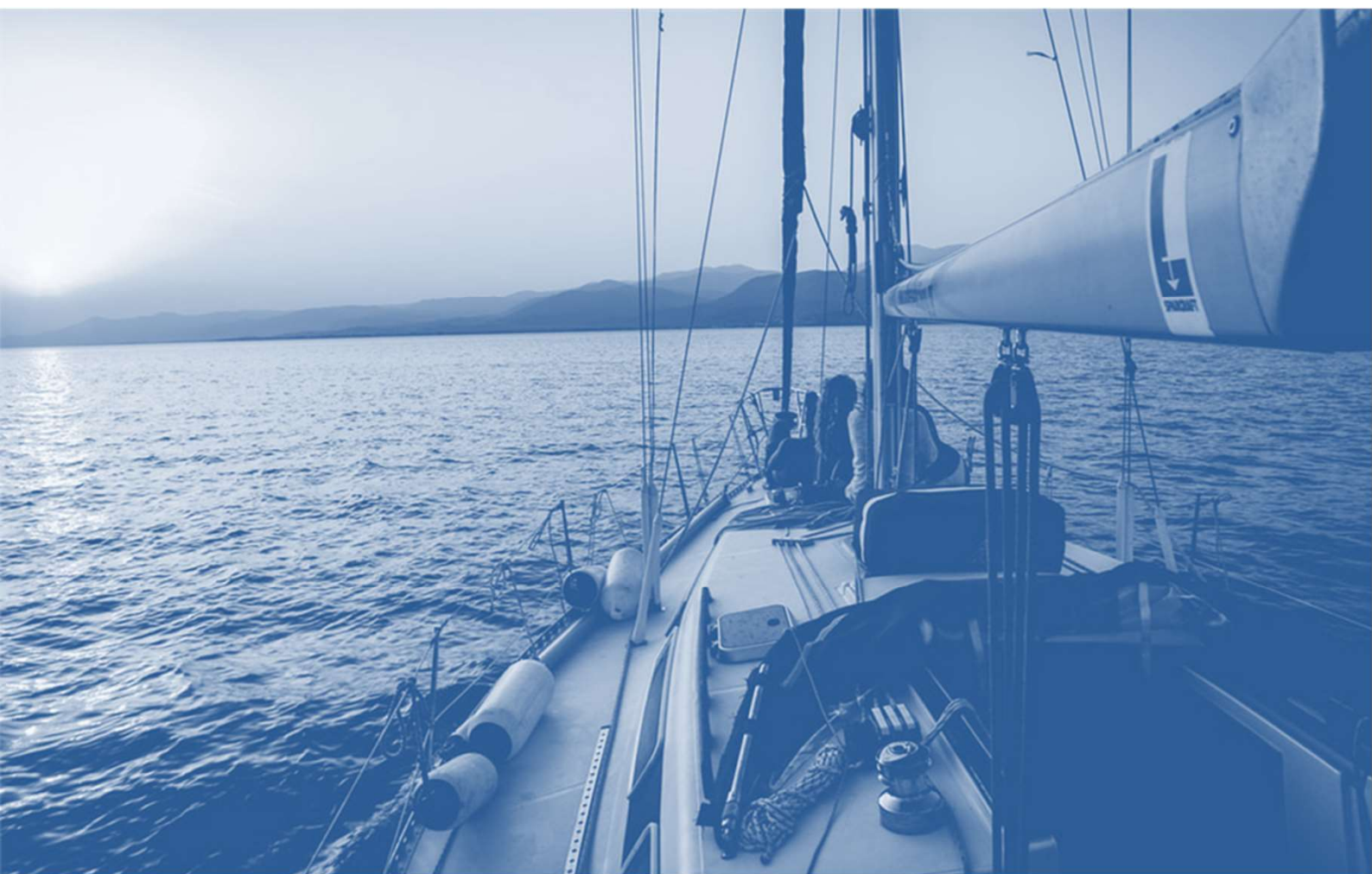
O objetivo do FUNDO é proporcionar rentabilidade aos seus cotistas através da aquisição preponderantemente de ativos de origem imobiliária, conforme a Política de Investimento definida no Capítulo IV do Regulamento.

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. Havendo disponibilidade, o resultado auferido num determinado período será distribuído aos cotistas, mensalmente, sempre até o 15º (décimo quinto) dia útil do mês subsequente ao do recebimento dos recursos pelo FUNDO, a título de antecipação dos rendimentos do semestre a serem distribuídos, sendo que eventual saldo de resultado não distribuído como antecipação será pago em até 15 (quinze) dias úteis dos meses de fevereiro e agosto ou terá a destinação que lhe der a assembleia geral de cotistas, com base em proposta e justificativa apresentada pelo administrador, com base em recomendação do gestor. Farão jus aos rendimentos de que trata o caput deste artigo os titulares de COTAS do FUNDO no fechamento do DIA ÚTIL anterior à data de distribuição de rendimento de cada mês, de acordo com as contas de depósito mantidas pelo ESCRITURADOR.

Nome	CAPITÂNIA HEDGE FUND FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ	50.143.549/0001-03
Início do Fundo	04/08/2023
Código BOVESPA	CPHF11 (ambiente CETIP)
Gestor	Capitânia Investimentos
Administrador	XP Investimentos CCTVM S.A.
Classificação Anbima	FII TVM Gestão Ativa
Público Alvo	Investidor em Geral
Taxa de Administração	1.01% a.a.
Taxa de Performance	15% do que exceder 100% do CDI
Número de Cotas	8.969.244

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

