

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Fevereiro 2021



+55 11 2853-8888
invest@capitania.net
www.invest@capitania.net
capitaniainvestimentos
capitaniainvestimentos

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

COMENTÁRIO MACRO

Imprimir dinheiro está se tornando a panaceia para pandemias, bolhas especulativas, desigualdades sociais e dívidas indesejadas. Mais uma vez, devidamente esquecidas lições de décadas atrás, o mundo descobre: “ei! Dá para ter espadas e arados ao mesmo tempo!”

As taxas dos títulos do Tesouro americano de dez subiram de 1,07% para 1,41%, agora atribuíveis a 2,15% de inflação esperada e menos 0,74% de juros reais. O medo de inflação interrompeu o avanço das ações americanas na última semana, mas não reverteu a tendência de valorização dos ativos de risco ao redor do mundo: ações +3,2% no Índice Dow Jones, +2,6% na Alemanha, +4,7% no Japão, +0,7% na China e +0,7% na média de mercados emergentes. Commodities em alta de 9,3% no mês puxados por +18% no petróleo e +16% no cobre (mas não, curiosamente, no ouro, que caiu 6%).

O mercado de moedas continua na calmaria de anos, com a notável exceção da libra esterlina, +2% contra o dólar. As moedas de países emergentes em geral se desvalorizaram, com a honrosa exceção do Chile, o campeão de vacinação da América Latina.

No Brasil, a troca do presidente da Petrobras causou ruído e insatisfação entre investidores. Cada vez mais, a dicotomia ideológica da Presidência tem se resolvido a favor do lado centralista em detrimento do lado liberal. Se a economia era um indecifrável gato de Schrodinger entre uma chance de normalidade e um perigo de recaída na heterodoxia, da perspectiva de fim de fevereiro o véu parece estar sendo levantado. No último dia do mês, o presidente do Banco do Brasil jogou gasolina no fogo ao colocar o cargo à disposição. Nem a remessa para o Congresso de projetos para privatizar a Eletrobras e os Correios conseguiram, no curto prazo, recuperar a confiança abalada.

O real caiu 2,5% contra o dólar em fevereiro, perfazendo 7,8% de desvalorização no ano, o pior desempenho entre moedas de países emergentes. Os leilões de “swap” e venda de reservas do Banco Central não conseguiram suportar a moeda brasileira. As taxas de juros subiram: a taxa nominal do DI para janeiro de 2023 subiu de 4,83% para 5,59%. A taxa de juros real de dez anos das NTN-Bs subiu de 3,37% para 3,74%, fazendo com que o índice IMA-B caísse 1,5% no mês (e 2,4% no ano).

O Ibovespa recuou 4,4% em fevereiro, na contramão da classe de ativos no resto do mundo, e já perde 7% no ano em reais, 14% em dólares. Os campeões da baixa, claro, foram Petrobras (-16%) e Banco do Brasil (-15%), mas não haverá vencedores se a inflação aparecer e os juros tiverem que subir mais.

Depois de um início de ano tranquilizador a 0,25% em janeiro (3% anualizados), o IPCA esperado para fevereiro está a 0,67%, nada menos que 8,3% anualizados, e as expectativas do Relatório FOCUS de especialistas para o Banco Central vêm subido continuamente desde outubro do ano passado, a ponto de desafiar o teto da meta de inflação que, em tempos remotos e menos incertos, foi fixado em 3,75% para 2021.

Ao contrário do Ibovespa e do IMA-B, o índice IFIX de fundos imobiliários subiu 0,2% no mês e está positivo 0,6% no ano. Uma parte dos investidores relembra que imóveis, velhos ou novos, ocupados ou vagos, são o “hedge de inflação” segundo a tradição brasileira. E, conforme se constata, os rumores sobre a morte do aluguel comercial são grandemente exagerados: no meio do mês, os jornais anunciaram a compra das icônicas torres comerciais Rochavérá em São Paulo a preços que não parecem saídos de uma pandemia de home office.

PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP

RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0.52 %. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 30.91% ou 117% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 21 ¹	0,52%	390%
Últimos 30 dias	0,50%	336%
Últimos 90 dias ¹	1,50%	329%
Últimos 180 dias ¹	2,80%	303%
Últimos 12 meses ¹	4,00%	165%
Últimos 24 meses ¹	10,14%	124%
Ano 2021 ¹	1,22%	429%
Ano 2020	3,54%	128%
Ano 2019	6,16%	103%
Ano 2018	7,56%	118%
Acumulado (desde o início) ²	30,91%	117%
PL (R\$)	Atual ¹	1,393,762,486
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1,450,255,634

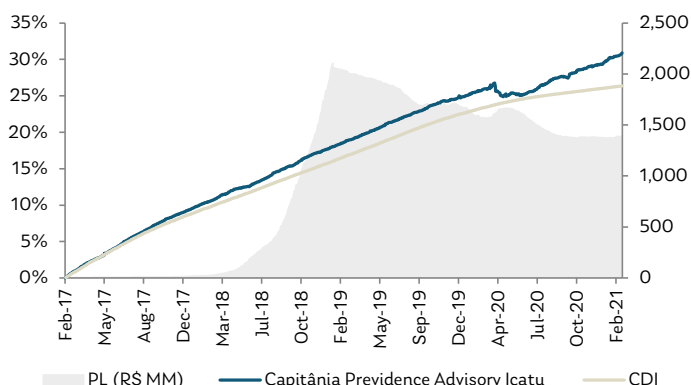
¹Data de referência: 26-Fev-21

²Cota Inicial: 1-Fev-17

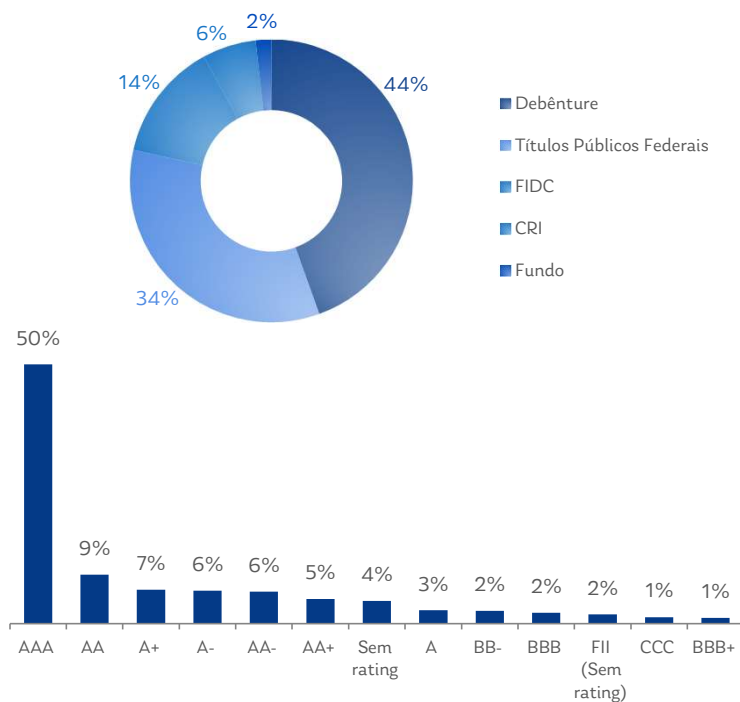
ALOCÇÃO

O Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP é um fundo de previdência aberta, restrito para distribuição da XP Investimentos, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado e títulos públicos federais. O objetivo é alocar entre 60% e 70% na soma de debêntures, CRIs e cotas de FIDCs. Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.

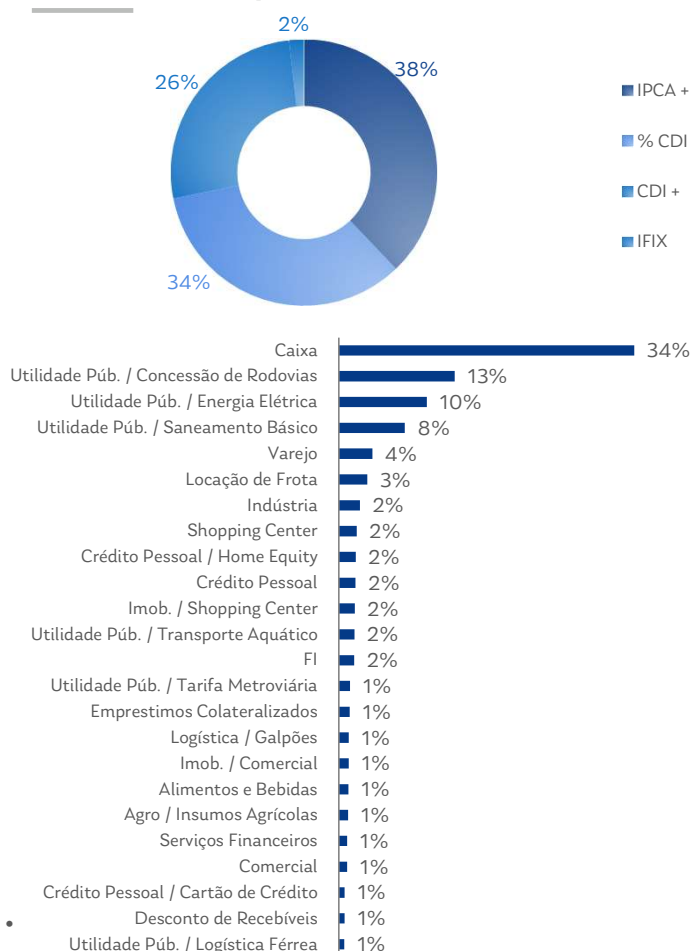
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 fevereiro, o Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP teve rentabilidade de 0.56%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 30.62%, ou 137% do CDI.

PERÍODO	CREDPREVIDÊNCIA	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 21 ¹	0,56%	413%
Últimos 30 dias	0,62%	415%
Últimos 90 dias ¹	1,74%	380%
Últimos 180 dias ¹	3,04%	329%
Últimos 12 meses ¹	4,55%	188%
Últimos 24 meses ¹	10,93%	133%
Ano 2021 ¹	1,17%	413%
Ano 2020	4,12%	149%
Ano 2019	6,43%	108%
Ano 2018	8,11%	126%
Acumulado (desde o início) ²	30,62%	137%
PL (R\$)	Atual ¹	860,954,053
	Últimos 12 Meses (média) ¹	613,596,902

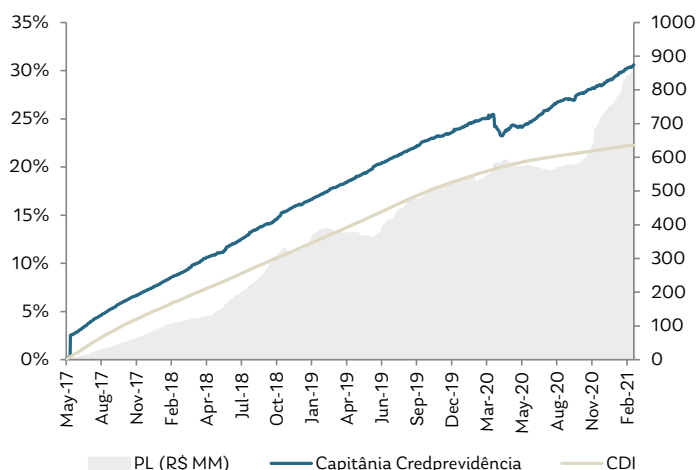
¹Data de referência: 26-Fev-21

²Cota Inicial: 22-May-17

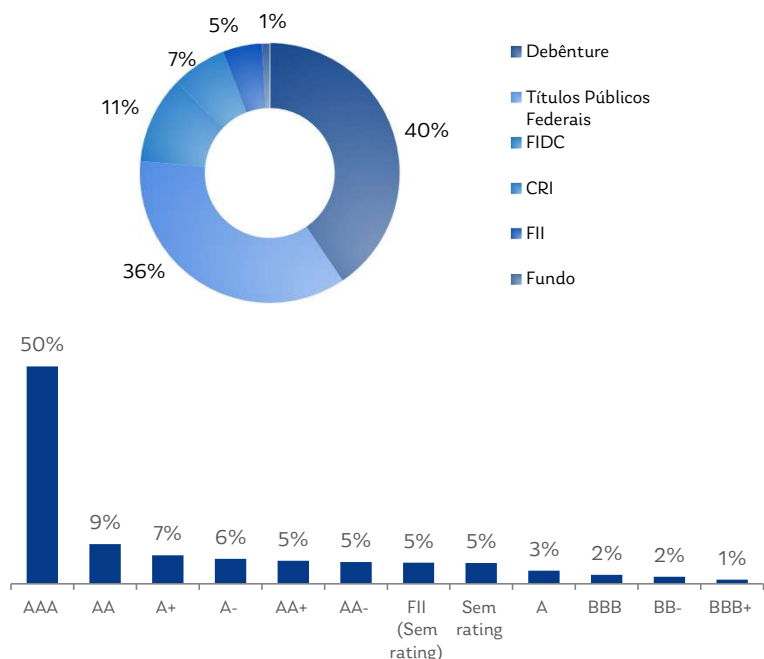
ALOCACÃO

O Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP é um fundo de previdência aberta com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado e títulos públicos federais. O objetivo é alocar entre 60% e 70% na soma de debêntures, CRIs, cotas de FIDCs e FII's (limitado em 5%). Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.

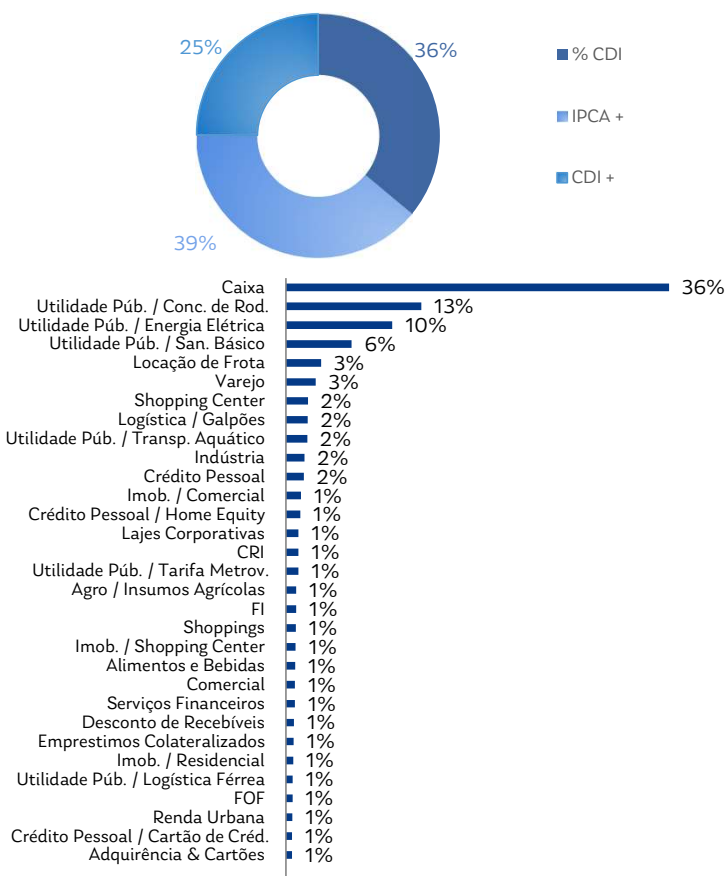
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 fevereiro, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de 0,68%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 11,26%, ou 160% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 21 ¹	0,68%	504%
Últimos 30 dias	0,72%	483%
Últimos 90 dias ¹	1,97%	431%
Últimos 180 dias ¹	3,29%	356%
Últimos 12 meses ¹	4,33%	179%
Ano 2021 ¹	1,35%	476%
Ano 2020	3,60%	130%
Ano 2019	5,95%	155%
Acumulado (desde o início) ²	11,26%	160%

PL (R\$)	Atual ¹	687,165,714
	Últimos 12 Meses (média) ¹	602,596,340

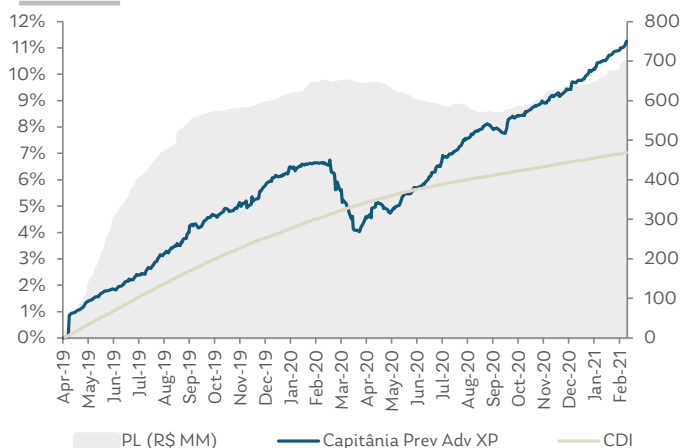
¹Data de referência: 26-Fev-21

²Cota Inicial: 30-Apr-19

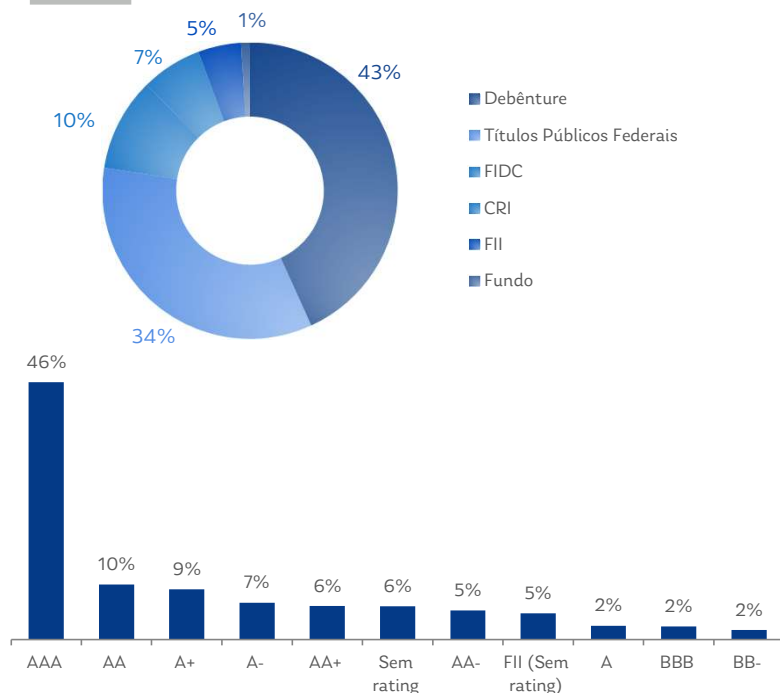
ALOCACÃO

O Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP é um fundo de previdência aberta com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado e títulos públicos federais. O objetivo é alocar entre 60% e 70% na soma de debêntures, CRLs e cotas de FIDCs e FIIs (limitado em 5%). Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.

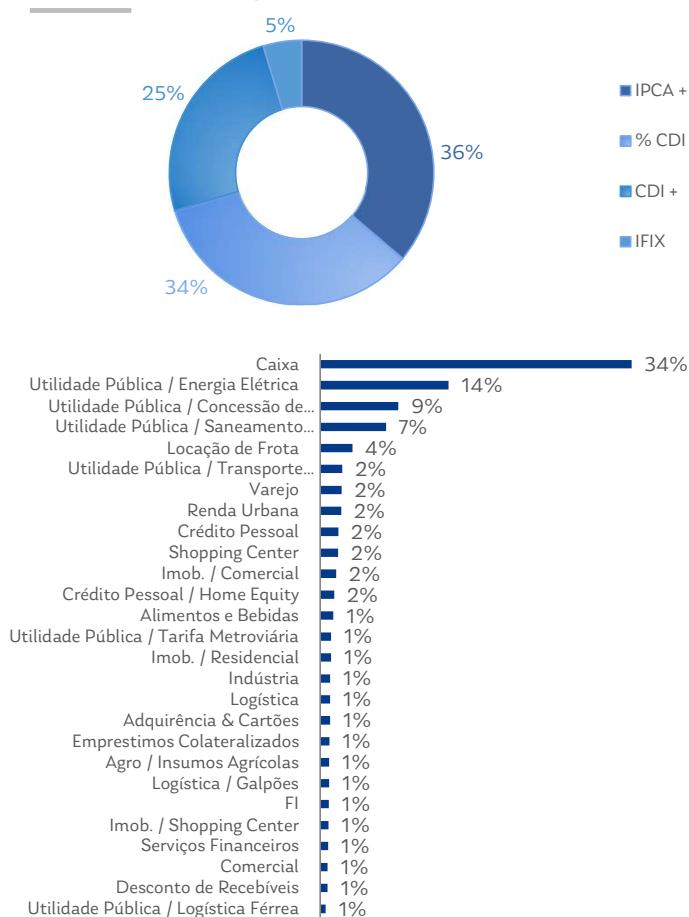
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 fevereiro, o Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 0,57%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 219,87% ou 104% do CDI.

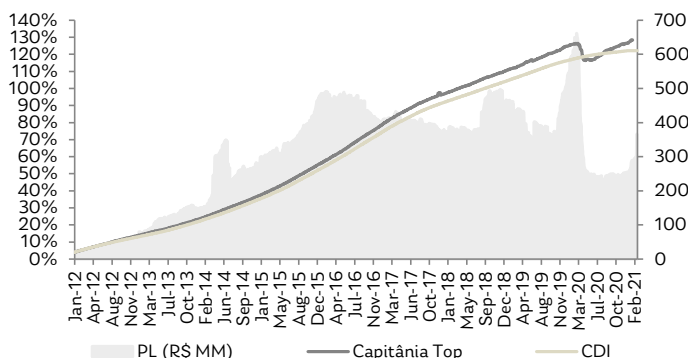
PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 21 ¹	0,57%	426%
Últimos 30 dias	0,53%	355%
Últimos 90 dias ¹	1,70%	372%
Últimos 180 dias ¹	3,37%	365%
Últimos 12 meses ¹	1,57%	65%
Últimos 24 meses ¹	8,34%	102%
Ano 2021 ¹	1,40%	494%
Ano 2020	0,81%	29%
Ano 2019	6,97%	117%
Ano 2018	6,85%	107%
Acumulado (desde o início) ²	129,61%	106%
PL (R\$)	Atual ¹	366.232.691
	Últimos 12 Meses (média) ¹	288.305.682

¹Data de referência: 26-Fev-21

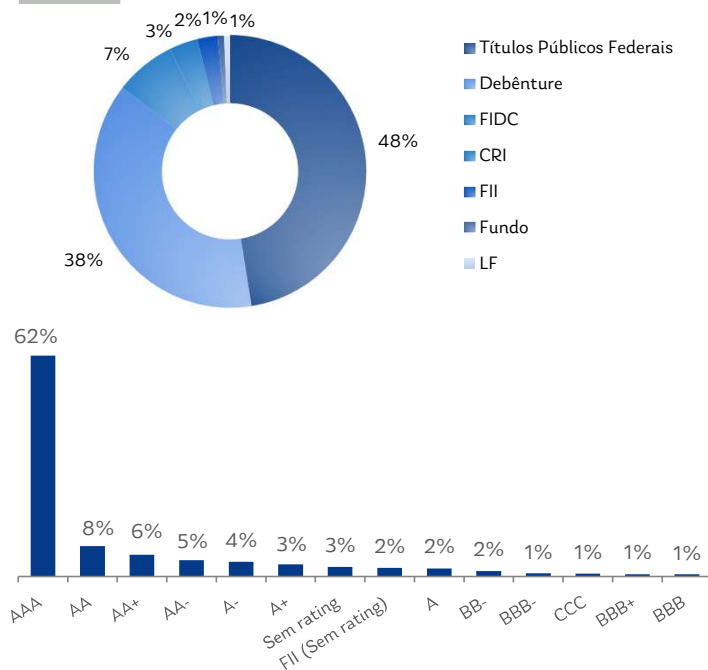
²Cota Inicial: 21-May-08

RENTABILIDADE ACUMULADA

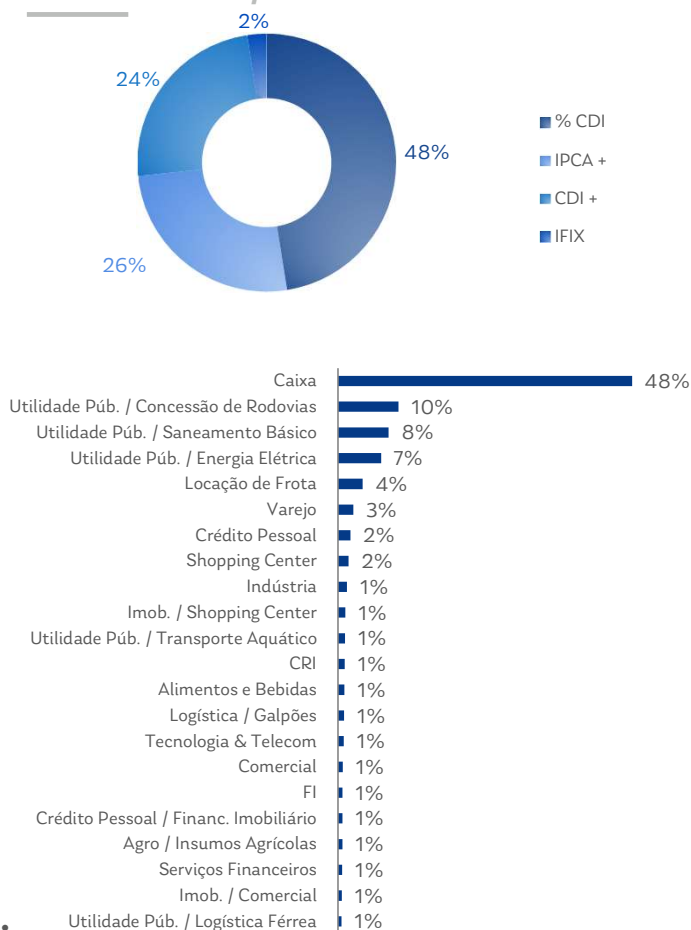
O fundo tem como objetivo alocar entre 60-70% na soma de debêntures, CRIs e cotas de FIDCs e FILs (limitado em 5%). Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO



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

RENTABILIDADE

Em Fevereiro, o Capitânia Premium FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de 0.73%. O fundo desde o seu início (novembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 78.84% ou 117% do CDI.

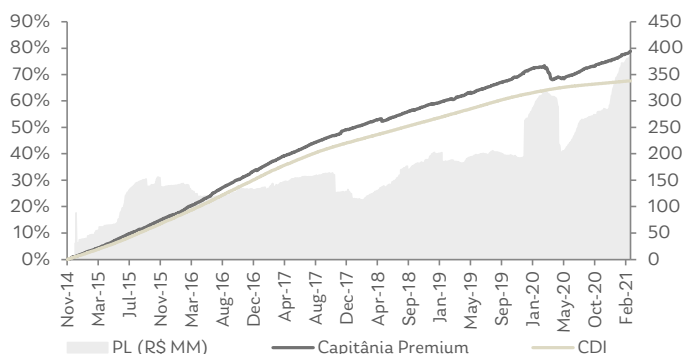
PERÍODO	PREMIUM	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 21 ¹	0,73%	539%
Últimos 30 dias	0,70%	470%
Últimos 90 dias ¹	2,09%	458%
Últimos 180 dias ¹	3,72%	403%
Últimos 12 meses ¹	3,46%	143%
Últimos 24 meses ¹	11,26%	138%
Ano 2021 ¹	1,49%	523%
Ano 2020	2,80%	101%
Ano 2019	7,67%	128%
Ano 2018	6,64%	103%
Acumulado (desde o início) ²	78,84%	117%
PL (R\$)	Atual ¹	387.296.256
	Últimos 12 Meses (média) ¹	282.996.685

¹Data de referência: 26-Fev-21

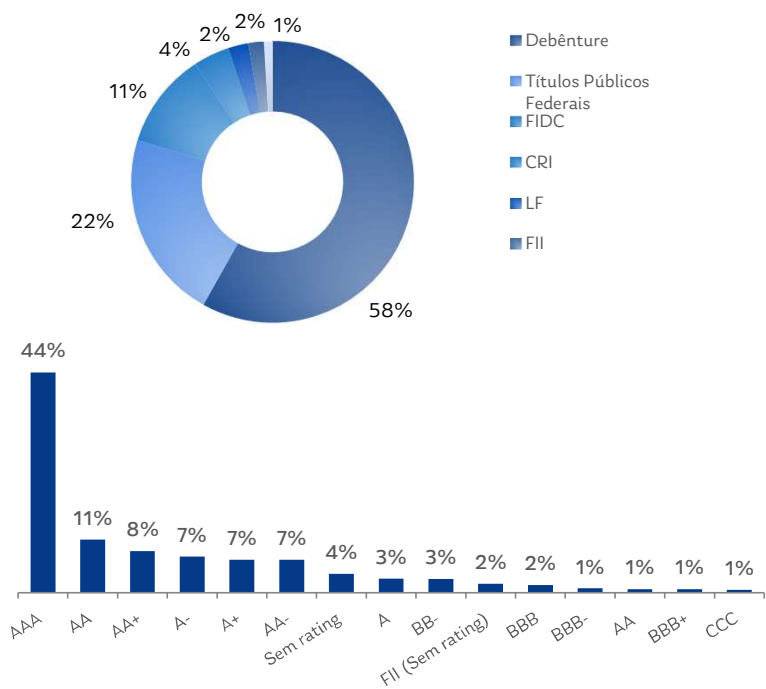
²Cota Inicial: 6-Nov-14

RENTABILIDADE ACUMULADA

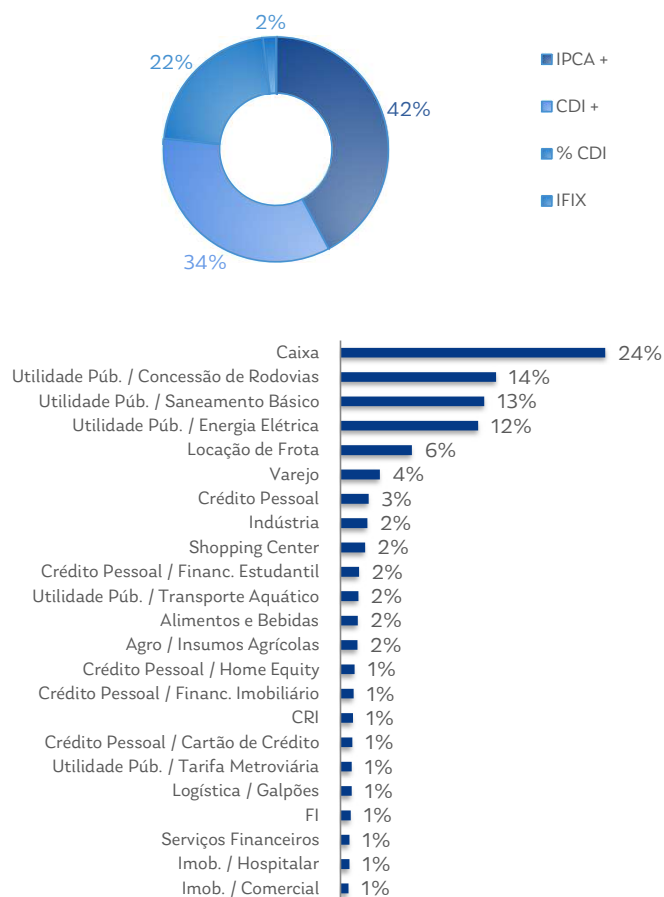
O fundo tem como objetivo alocar entre 70-80% na soma de debêntures, CRIs e cotas de FIDCs e FILs (limitado em 5%). Os outros 20% a 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados..



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)

HISTÓRICO

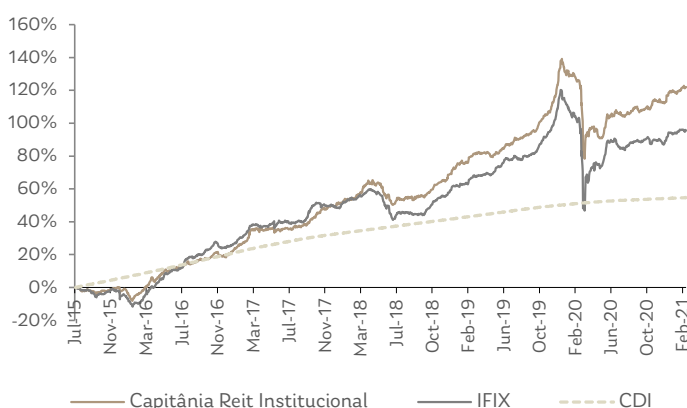
O Capitânia Reit - Real Estate Investment Trust tem como objetivo investir 100% do patrimônio em cotas de fundos imobiliários listados na B3. Adequado a Resolução CMN 4.661.

PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Fevereiro 21 ¹	1,13%	0,25%
Últimos 30 dias	1,86%	0,89%
Últimos 90 dias ¹	4,12%	2,67%
Últimos 180 dias ¹	6,95%	3,76%
Últimos 12 meses ¹	-2,68%	-4,34%
Últimos 24 meses ¹	25,98%	26,18%
Ano 2021 ¹	1,55%	0,57%
Ano 2020	-6,27%	-10,24%
Ano 2019	37,80%	35,98%
Ano 2018	11,67%	5,62%
Acumulado (desde o início) ²	121,96%	95,19%
PL (R\$)	Atual ¹	357.551.457
	Últimos 12 Meses (média) ¹	301.461.709

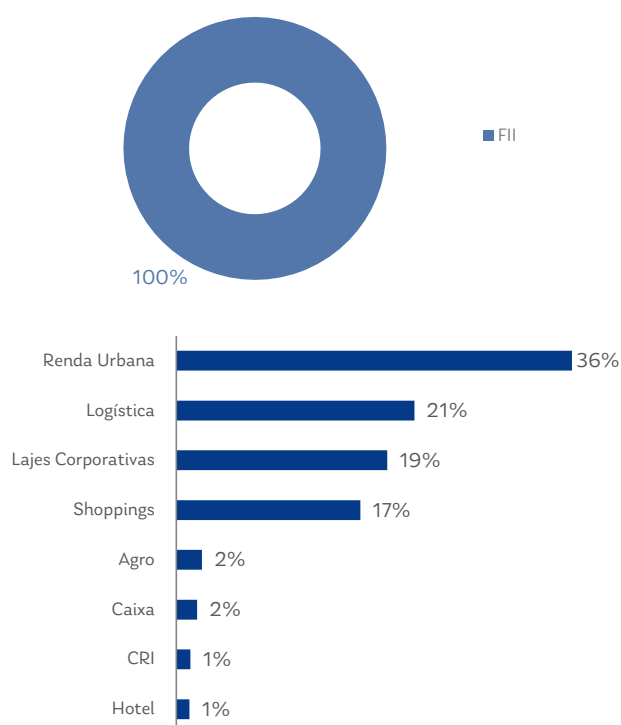
¹Data de referência: 26-Fev-21

²Cota Inicial: 17-Jul-15

RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO



CAPITÂNIA REIT 90 CP FIC FIM (FOF DE FIIs)

HISTÓRICO

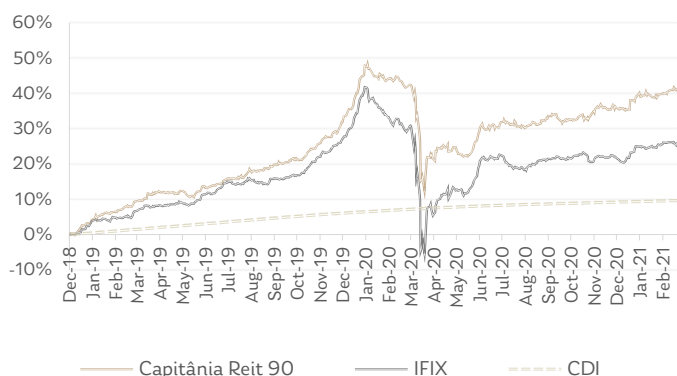
O Capitânia Reit 90 - Real Estate Investment Trust tem como objetivo investir 100% do patrimônio em cotas de fundos imobiliários listados na B3.

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Fevereiro 21 ¹	1,10%	0,25%
Últimos 30 dias	1,79%	0,89%
Últimos 90 dias ¹	4,19%	2,67%
Últimos 180 dias ¹	6,65%	3,76%
Últimos 12 meses ¹	-1,59%	-4,12%
Ano 2021 ¹	1,52%	0,57%
Ano 2020	-4,03%	-10,24%
Ano 2019	40,35%	35,98%
Ano 2018	3,24%	2,47%
Acumulado (desde o início) ²	41,18%	25,78%
PL (R\$)	Atual ¹	269.515.577
	Últimos 12 Meses (média) ¹	308.400.926

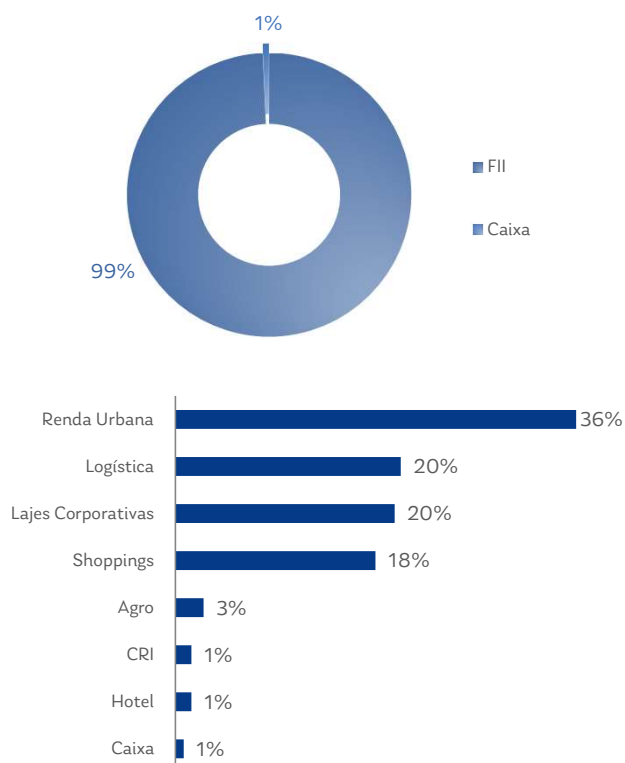
¹Data de referência: 26-Fev-21

²Cota Inicial: 5-Dec-18

RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



CAPITÂNIA SECURITIES II FII (ticker CPTS11)

CARACTERÍSTICAS

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

OBJETIVO:

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

PROVENTOS:

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

Nome	CAPITÂNIA SECURITIES II FII
CNPJ	18.979.895/0001-13
Início do Fundo	5/8/2014
Código BOVESPA	CPTS11
Gestor	Capitânia S/A
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
Classificação Anbima	FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários
Público Alvo	Investidor em Geral
Taxa de Administração	1.05% a.a.
Taxa de Performance	Não aplicável
Número de Cotas	13.455.161

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

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

FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII



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:

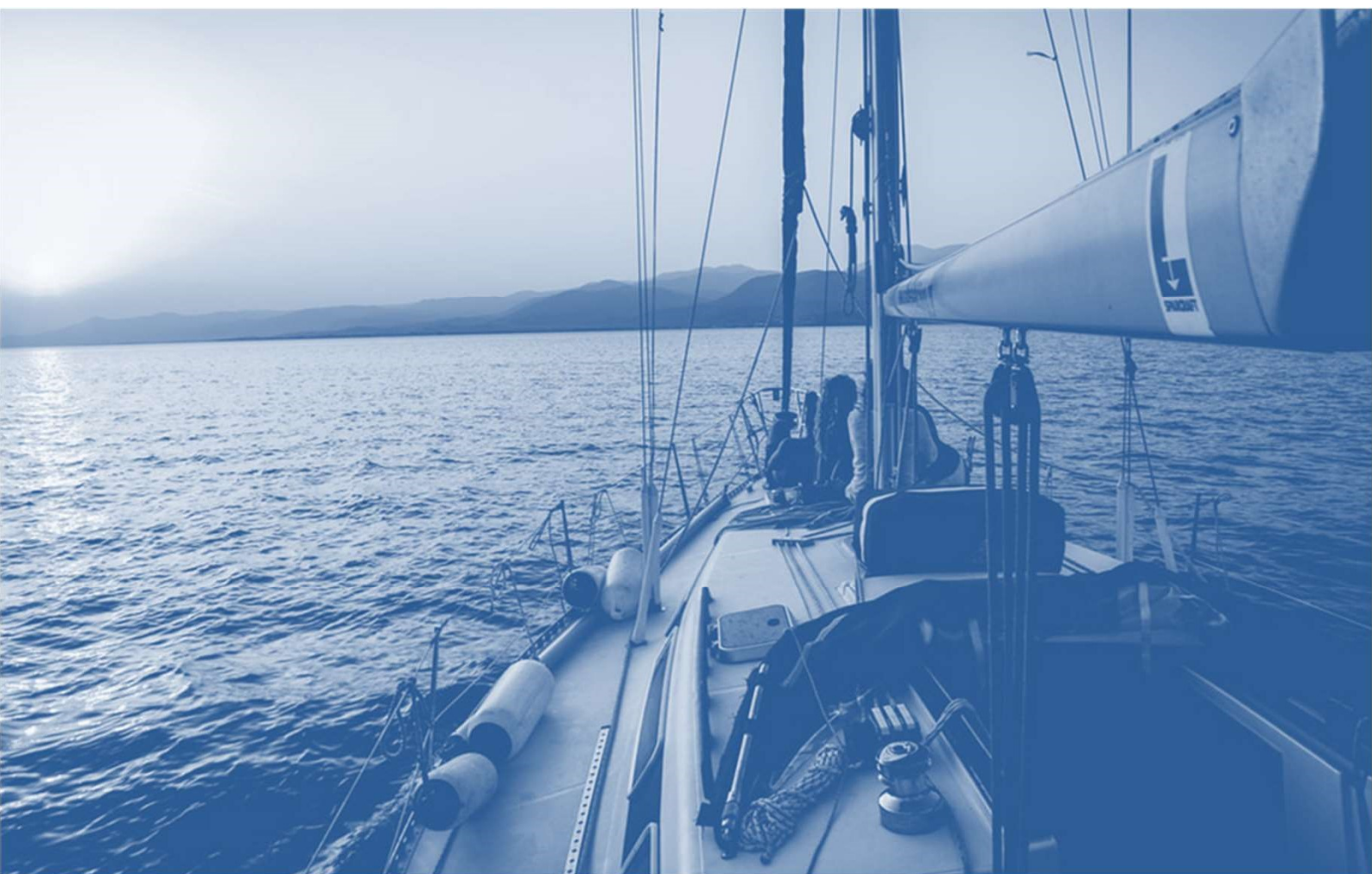
O Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano (com verificação semestral). O resultado auferido num determinado período 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	3.973.771

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

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

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



GESTOR

Capitânia Investimentos

Rua Tavares Cabral, 102, 6º andar, São Paulo – SP

Telefone: (11) 2853-8873 | www.capitania.net

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

