

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Janeiro 2021



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

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

COMENTÁRIO MACRO

No meio de 2020, os investidores globais começaram a apostar que a resposta governamental à pandemia geraria um choque inflacionário. A quantidade de dinheiro M2 do mundo saltou 20%, algo bastante incomum, e gerou pânico. Preços de grãos subiram 30% no ano que passou, imóveis nos Estados Unidos subiram quase 10%, o ouro subiu 25% e o bitcoin multiplicou por 4. O dólar americano caiu 10% contra as principais moedas desde sua máxima em março.

A tese inflacionária adentrou janeiro de 2021 até sua terceira semana, quando então dúvidas sobre o tamanho dos próximos estímulos fiscais causaram uma volatilidade que há muito não se via. Ações fecharam o mês caindo 2% nos Estados Unidos e na Alemanha e 1% na média mundial. Títulos de dívida “high yield” ainda subiram 0,5% ao redor do mundo, mas os títulos de dívida corporativa americanos caíram 1%.

As taxas dos títulos de dez anos do Tesouro americano subiram de 0,92% para 1,07%, um movimento repartido entre alta de inflação esperada (de 2% para 2,1% ao ano) e alta de juros reais (de menos 1609% para menos 1,04%). Os rumores sobre a morte do dólar foram grandemente exagerados: a moeda americana subiu 0,7% contra seus pares e 3,5% contra as moedas de países emergentes. Commodities subiram 4% (petróleo +8%).

No Brasil, a presença da inflação produz reações variadas. Ela vem turbinada por uma queda do real de 25% no ano passado e mais 5,2% em janeiro, que eleva vários preços sensíveis como o óleo diesel tão caro aos caminhoneiros. A desvalorização do real, por sua vez, é causada em parte pela perda de confiança na estabilidade fiscal, mas também porque este canto do mundo deverá ficar no fim da fila da vacinação mundial e sabe-se lá o que isso fará com a economia.

Em janeiro, o Banco Central jogou a toalha e tirou o “forward guidance” da taxa SELIC, o que significa que ele admite ter que subir a taxa básica de juros no futuro próximo para combater novas altas de preços. Os juros futuros até 2023 subiram de 4,19% para 4,83%, e a taxa de juros real dos títulos de dez anos subiu de 3,09% para 3,37%.

Se o Brasil tiver que regredir ao controle exclusivamente monetário da inflação, isto não será tão simples quanto reviver o passado. No passado a dívida pública não era 100% do PIB e por bem menos que isso uma SELIC de dois dígitos no mandato Dilma afugentou os investidores ao invés de atraí-los. Apenas a ancoragem fiscal da administração Temer deteve mais fuga, até agora. Nesse momento em que o governo dá sinais dúbios sobre as reformas, resta torcer para que o combate monetário à inflação seja, como preveem os otimistas, rápido e efetivo: que o Banco Central não precise elevar juros acima de 6%, por exemplo.

Ações e imóveis são os ativos eleitos para tentar sobreviver a um cenário de inflação, mas, caso ela persista, vale mais comparar “adiantados” e “atrasados” em busca do que ainda não subiu. O Ibovespa acabou caindo 3,3% no mês, vítima da volatilidade mundial, e o índice IFIX de fundos imobiliários subiu 0,3%.

Devido ao mecanismo anti-bolha dos bancos centrais do mundo – isto é, ao mecanismo anti-estouro-de-bolha – toda alta de preços de ativos tem sido sancionada por compras estatais de títulos, de modo que os investidores têm se habituado com esse efeito catraca: o que sobe não cai mais. Já vimos em 2007 e de novo em 2011 e 2018 que é impossível articular a frase “volta ao normal” sem disparar um assustador “crash” nos preços dos ativos, o que sempre fez os governos recuarem. Agora que os mercados embutiram um bom tanto de inflação nos preços, resta ver o que ocorrerá caso o mesmo tanto de inflação não mostre a cara.

PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP

RENTABILIDADE

Em janeiro, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0,69%. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 30,22% ou 115% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Janeiro 21 ¹	0,69%	462%
Últimos 30 dias	0,71%	450%
Últimos 90 dias ¹	1,33%	286%
Últimos 180 dias ¹	2,94%	313%
Últimos 12 meses ¹	3,81%	147%
Últimos 24 meses ¹	10,12%	119%
Ano 2021 ¹	0,69%	462%
Ano 2020	3,54%	128%
Ano 2019	6,16%	103%
Ano 2018	7,56%	118%
Acumulado (desde o início) ²	30,22%	115%
PL (R\$)	Atual ¹	1,371,480,138
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1,464,147,468

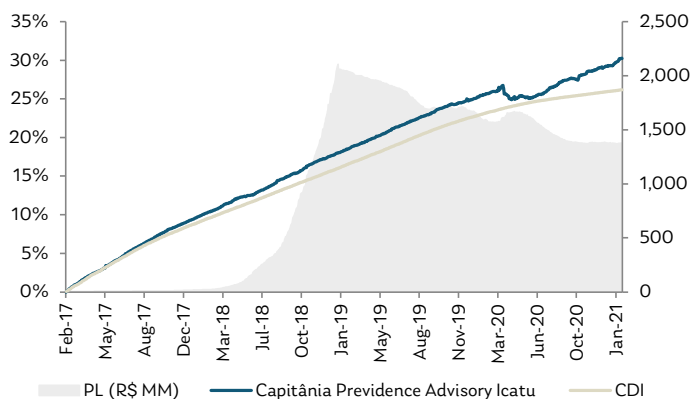
¹Data de referência: 29-Jan-21

²Cota Inicial: 1-Feb-17

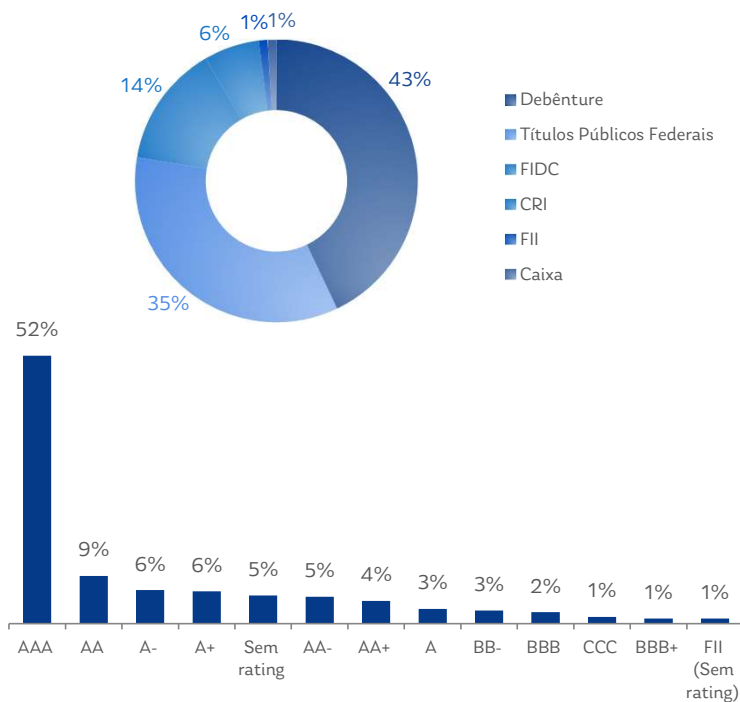
ALOCÇÃO

O Fundo 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.

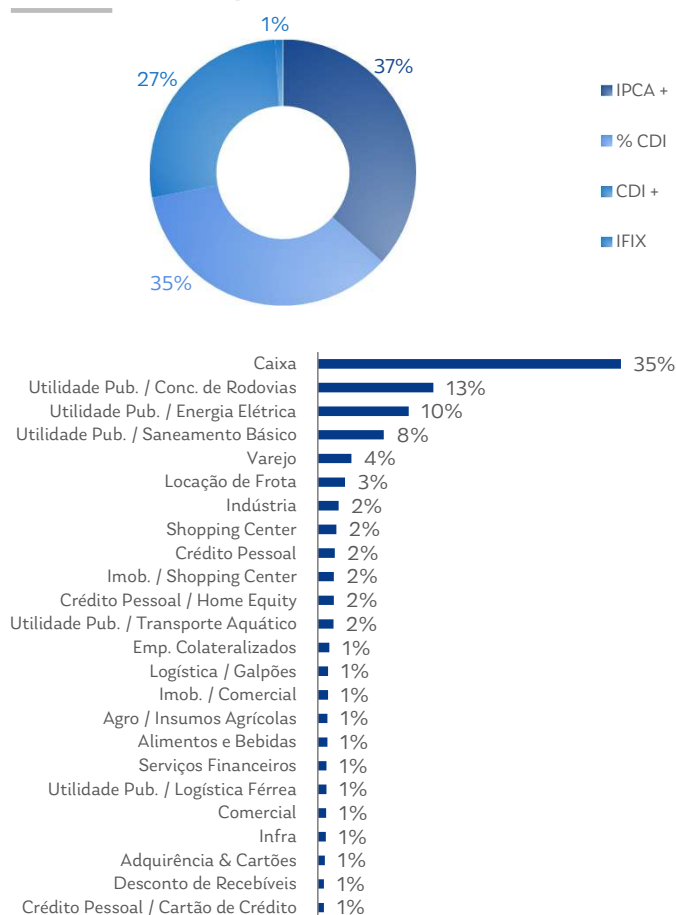
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 janeiro, o Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP teve rentabilidade de 0.61%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 29.90%, ou 135% do CDI.

PERÍODO	CREDPREVIDÊNCIA	
	Retorno	% CDI
Janeiro 21 ¹	0,61%	411%
Últimos 30 dias	0,63%	403%
Últimos 90 dias ¹	1,68%	362%
Últimos 180 dias ¹	3,18%	337%
Últimos 12 meses ¹	4,29%	166%
Últimos 24 meses ¹	10,89%	128%
Ano 2021 ¹	0,61%	411%
Ano 2020	4,12%	149%
Ano 2019	6,43%	108%
Ano 2018	8,11%	126%
Acumulado (desde o início) ²	29,90%	135%
PL (R\$) Atual¹	792,428,776	
Últimos 12 Meses (média)¹	591,931,872	

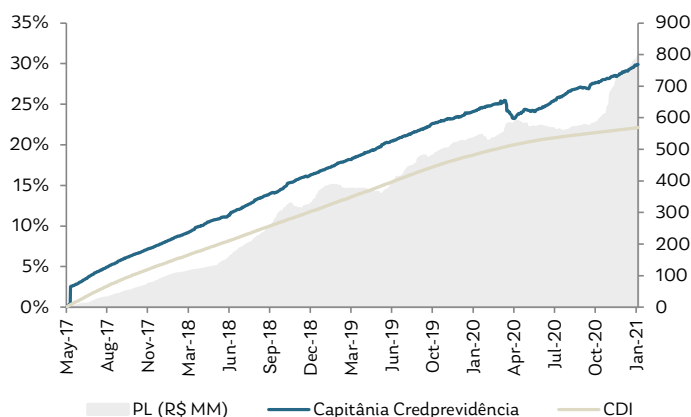
¹Data de referência: 29-Jan-21

²Cota Inicial: 22-May-17

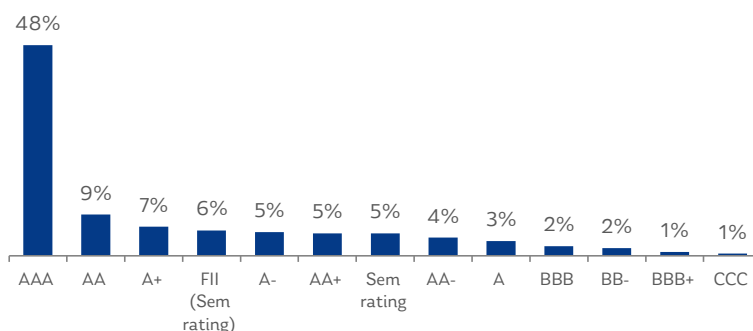
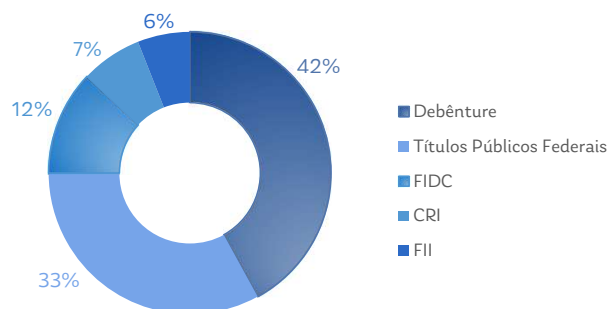
ALOCAÇÃO

O Fundo 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.

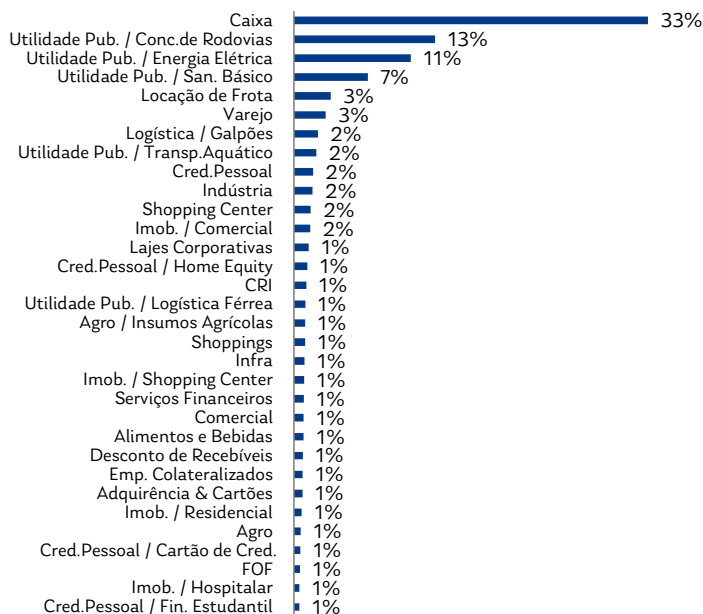
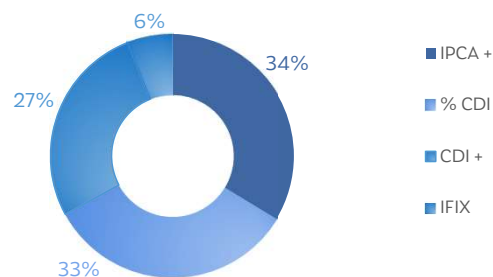
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 janeiro, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de 0,67%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 10,51%, ou 153% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Janeiro 21 ¹	0,67%	449%
Últimos 30 dias	0,69%	438%
Últimos 90 dias ¹	1,80%	388%
Últimos 180 dias ¹	3,30%	351%
Últimos 12 meses ¹	3,78%	146%
Ano 2021 ¹	0,67%	449%
Ano 2020	3,60%	130%
Ano 2019	5,95%	155%
Acumulado (desde o início) ²	10,51%	153%

PL (R\$)	PREV XP	
	Atual ¹	% CDI
	643,875,313	
Últimos 12 Meses (média) ¹	598,954,159	

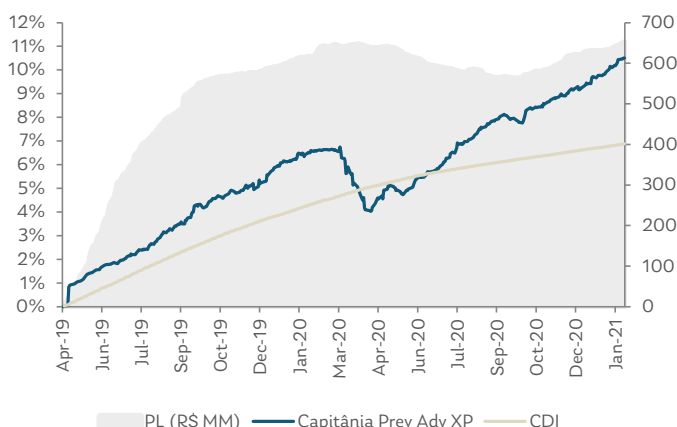
¹Data de referência: 29-Jan-21

²Cota Inicial: 30-Apr-19

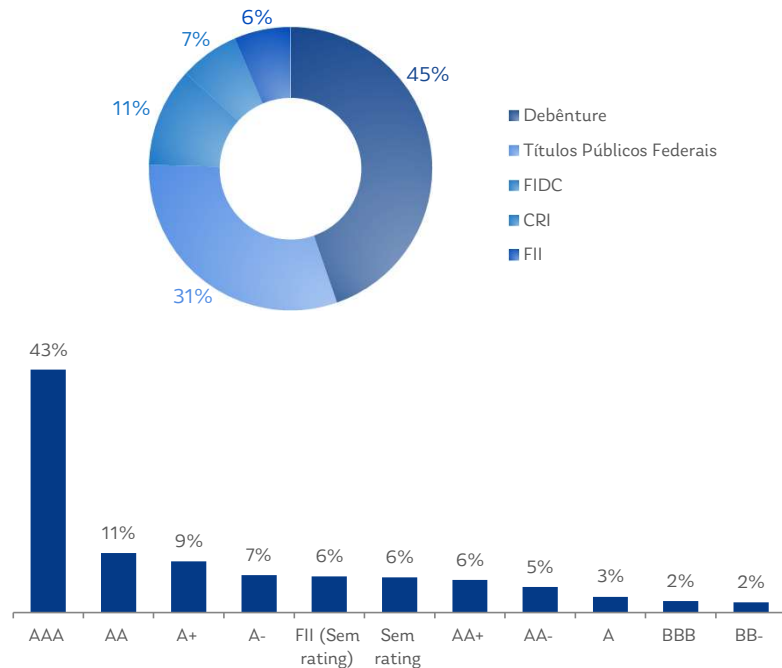
ALOCAÇÃO

O Fundo 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, CRIs e cotas de FIDCs e FII's (limitado em 5%). Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.

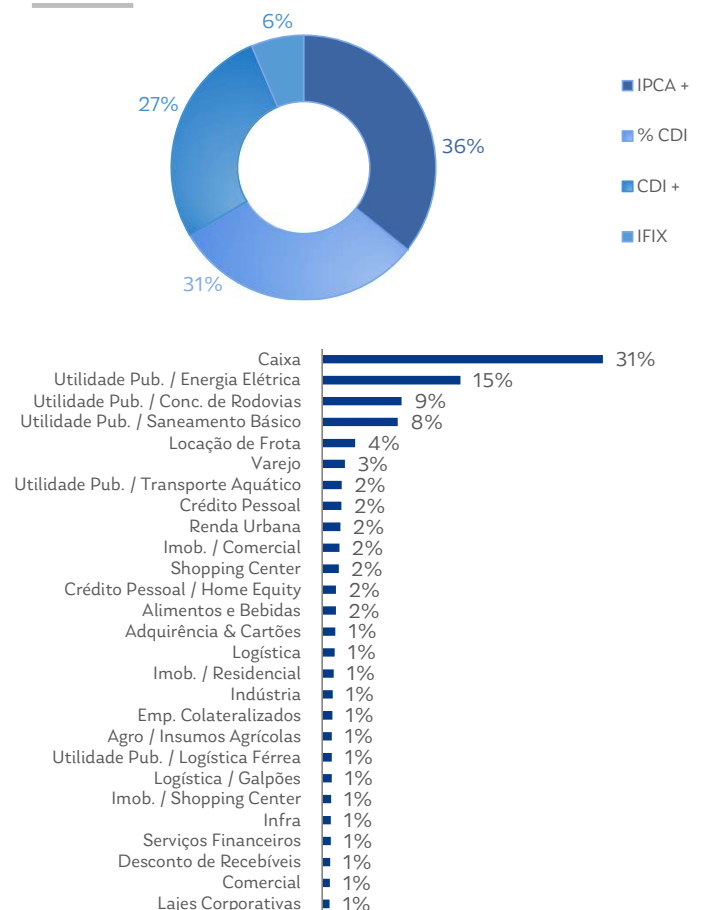
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO



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

RENTABILIDADE

Em janeiro, o Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 0,83%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 218,05% ou 104% do CDI.

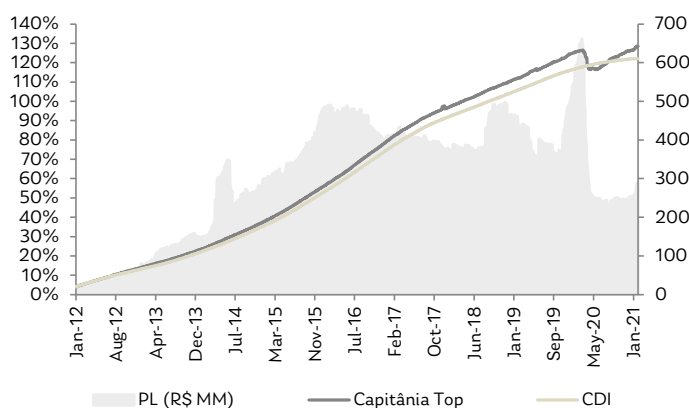
PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Janeiro 21 ¹	0,83%	552%
Últimos 30 dias	0,82%	521%
Últimos 90 dias ¹	1,68%	361%
Últimos 180 dias ¹	3,90%	415%
Últimos 12 meses ¹	1,27%	49%
Últimos 24 meses ¹	8,14%	95%
Ano 2021 ¹	0,83%	552%
Ano 2020	0,81%	29%
Ano 2019	6,97%	117%
Ano 2018	6,85%	107%
Acumulado (desde o início) ²	218,05%	104%
PL (R\$)	Atual¹	289.095.091
	Últimos 12 Meses (média)¹	309.080.283

¹Data de referência: 29-Jan-21

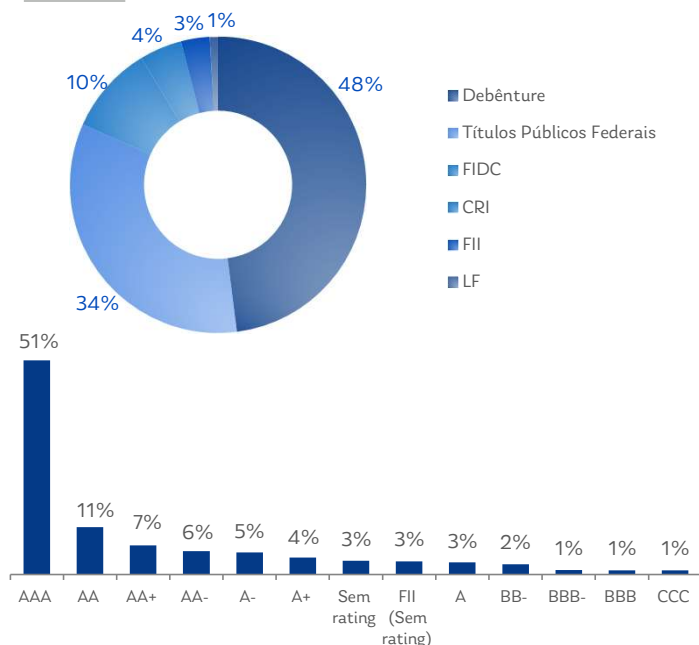
²Cota Inicial: 21-May-08

RENTABILIDADE ACUMULADA

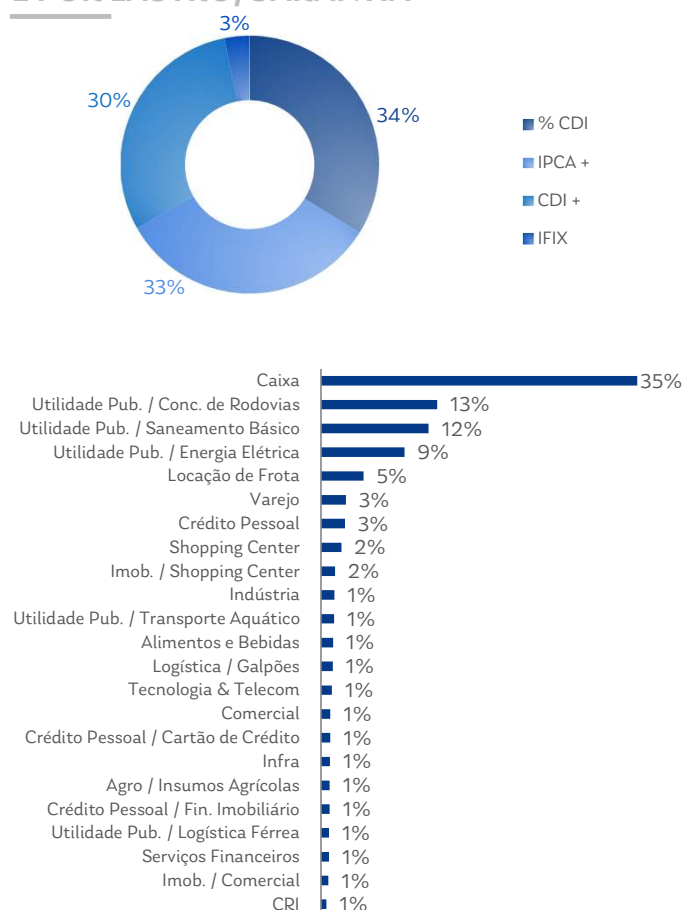
O fundo tem como objetivo alocar entre 60-70% na soma de debêntures, CRIs e cotas de FIDCs e FILs (limitado em 5%). Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.



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 janeiro, o Capitânia Premium FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de 0,76%. O fundo desde o seu início (novembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 77,55% ou 115% do CDI.

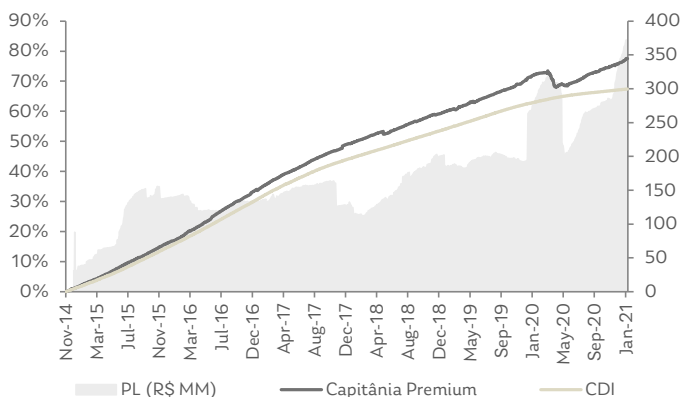
PERÍODO	PREMIUM	
	Retorno	% CDI
Janeiro 21 ¹	0,76%	505%
Últimos 30 dias	0,78%	494%
Últimos 90 dias ¹	1,84%	397%
Últimos 180 dias ¹	3,85%	409%
Últimos 12 meses ¹	2,95%	114%
Últimos 24 meses ¹	10,89%	128%
Ano 2021 ¹	0,76%	505%
Ano 2020	2,80%	101%
Ano 2019	7,67%	128%
Ano 2018	6,64%	103%
Acumulado (desde o início) ²	77,55%	115%
PL (R\$)	Atual ¹	371.246.698
	Últimos 12 Meses (média) ¹	277.525.726

¹Data de referência: 29-Jan-21

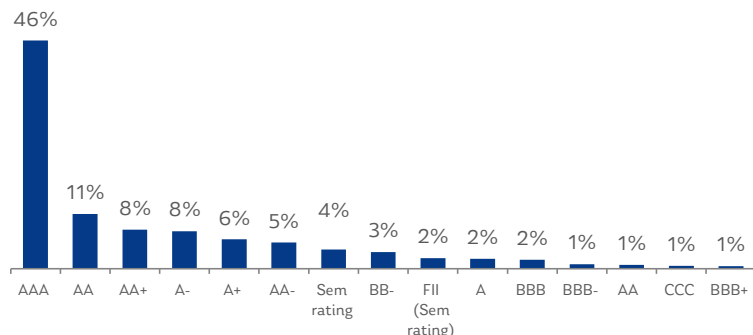
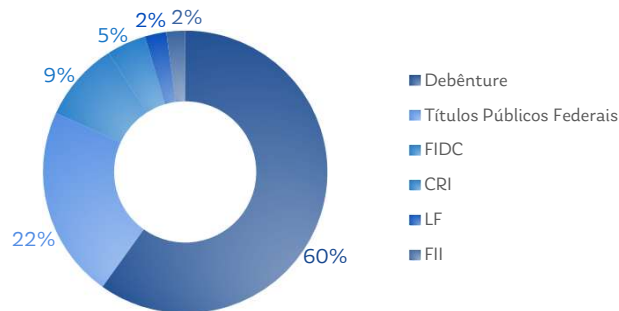
²Cota Inicial: 6-Nov-14

RENTABILIDADE ACUMULADA

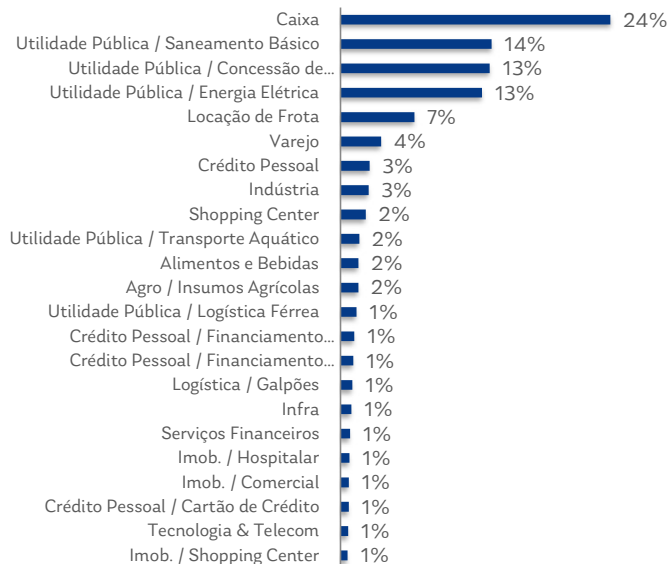
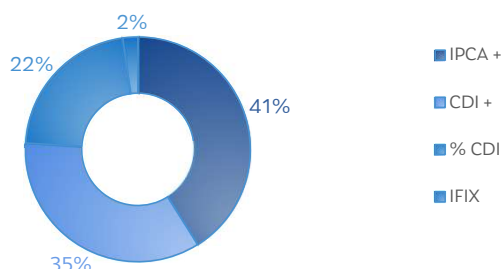
O fundo tem como objetivo alocar entre 70-80% na soma de debêntures, CRIs e cotas de FIDCs e FILs (limitado em 5%). Os outros 20% a 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.



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

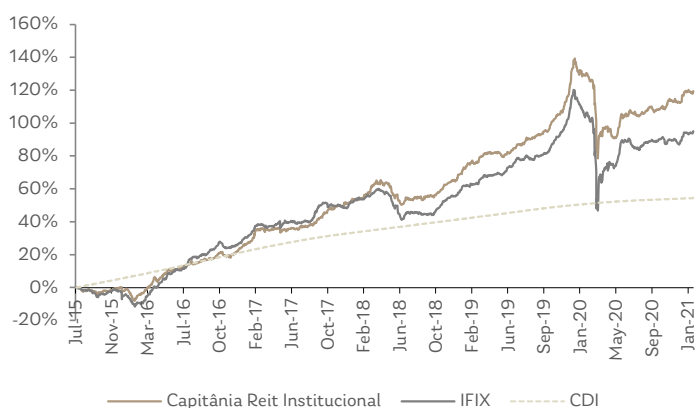
O Capitânia Reit - Real Estate Investment Trust tem como objetivo investir 100% do patrimônio em cotas de fundos imobiliários listados na B3. Adequado a Resolução CMN 4.661.

PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Janeiro 21 ¹	0,41%	0,32%
Últimos 30 dias	0,41%	0,32%
Últimos 90 dias ¹	4,95%	4,07%
Últimos 180 dias ¹	7,11%	5,35%
Últimos 12 meses ¹	-5,35%	-7,12%
Últimos 24 meses ¹	24,86%	27,11%
Ano 2021 ¹	0,41%	0,32%
Ano 2020	-6,27%	-10,24%
Ano 2019	37,80%	35,98%
Ano 2018	11,67%	5,62%
Acumulado (desde o início) ²	119,48%	94,71%
PL (R\$)	Atual ¹	356.718.471
	Últimos 12 Meses (média) ¹	294.643.616

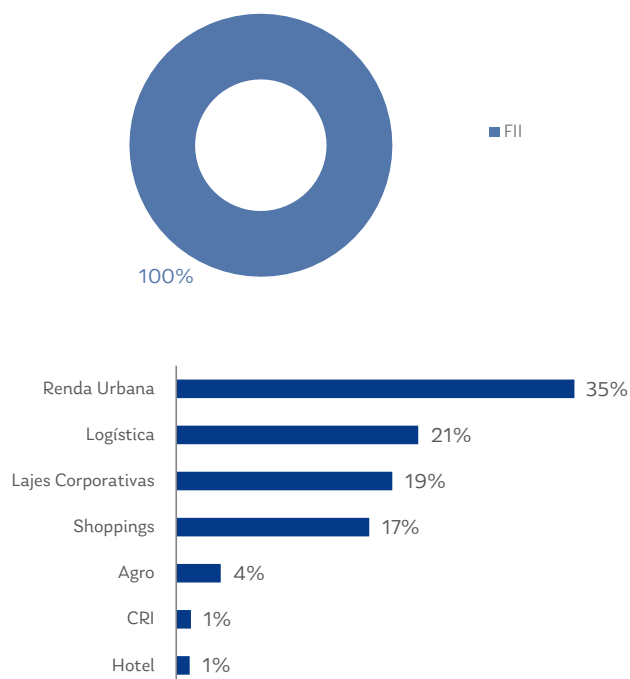
¹Data de referência: 29-Jan-21

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)

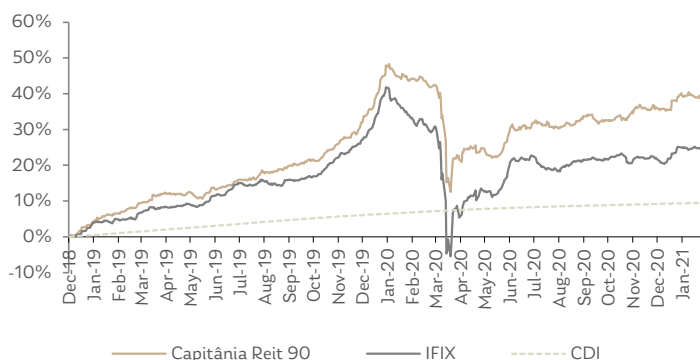
HISTÓRICO

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

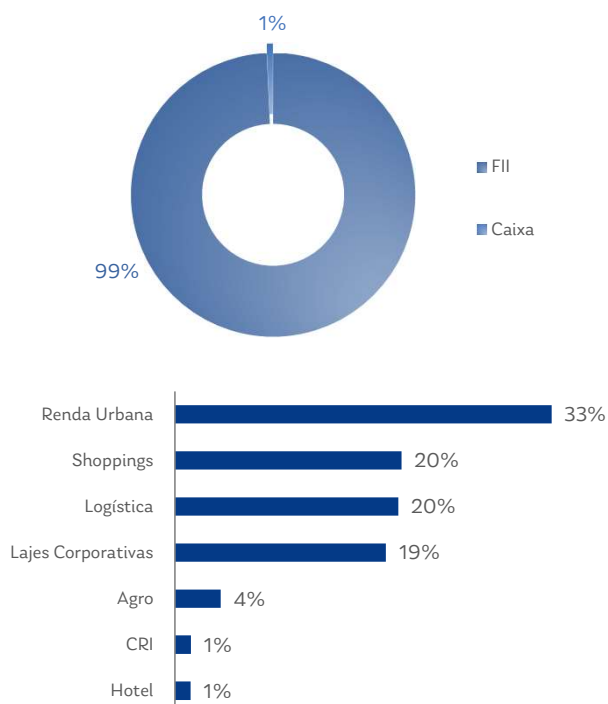
PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Janeiro 21 ¹	0,42%	0,32%
Últimos 30 dias	0,41%	0,32%
Últimos 90 dias ¹	4,62%	4,07%
Últimos 180 dias ¹	6,68%	5,35%
Últimos 12 meses ¹	-3,68%	-7,12%
Ano 2021 ¹	0,42%	0,32%
Ano 2020	-4,03%	-10,24%
Ano 2019	40,35%	35,98%
Ano 2018	3,24%	2,47%
Acumulado (desde o início) ²	39,64%	25,47%
PL (R\$)	Atual ¹	274.859.122
	Últimos 12 Meses (média) ¹	315.246.208

¹Data de referência: 29-Jan-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>

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:

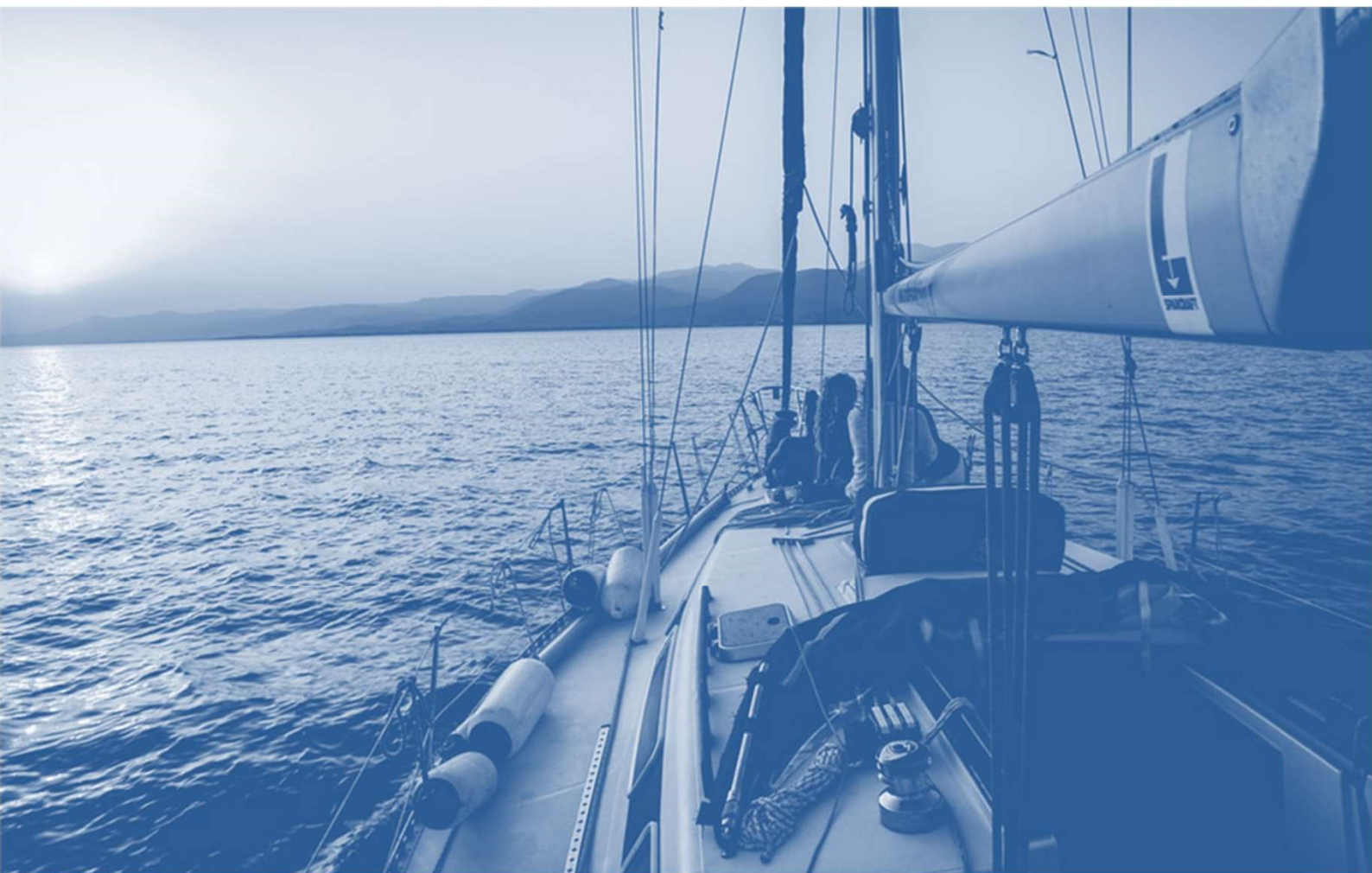
O Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano (com verificação semestral). O resultado auferido num determinado período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

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

