

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Março 2021



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

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

COMENTÁRIO MACRO

Inflação ou não inflação, eis a questão. Há sinais de que os Estados Unidos podem ter exagerado na dose do estímulo e arriscado atrair uma dinâmica inflacionária.

Os investidores mais ágeis começaram a se proteger em meados do ano passado, comprando ações, commodities e imóveis e vendendo títulos do Tesouro. O bojo veio atrás neste ano: Em março, ações subiram 3% no mundo, sendo 6% nos Estados Unidos e 9% na Alemanha; os juros dos títulos do Tesouro americano de dez anos subiram de 1,41% para 1,74%, projetando 2,37% de inflação anual para os próximos dez anos – a mais alta em oito anos.

As commodities caíram 3% em março, mas ainda estão 10% acima no ano. Destaque curioso para o ouro, que fez o pico em agosto de 2020 e está agora apenas 7% acima do seu preço pré-pandemia, contrariando a aposta inflacionária (ou antecipando seu resultado). O dólar americano subiu 2,6% com a expectativa de que os Estados Unidos sejam a primeira grande economia a se ver livre do vírus e com a demora da vacina na Europa.

Os países desenvolvidos não só adquiriram máscaras, respiradores e vacinas na frente dos emergentes; eles também estão adquirindo as commodities para os seus planos de estímulo, deixando os países como o Brasil no meio da tempestade perfeita entre inflação de importados e desemprego. O caso ícone em março foi a Turquia, que demitiu o presidente do seu banco central dois dias depois de ele ter subido juros contra a inflação que chegou ao “dobro da meta” (16% contra 8%) – a lira turca já caiu 11% desde a demissão.

No Brasil, investidores começaram a se posicionar perante o risco de inflação e de um banco central mais atento do que parecia: os juros nominais para 2023 subiram de 5,59% para 6,39% e os juros reais para dez anos subiram de 3,74% para 4,04%, projetando uma inflação média de 5% ao ano pelos próximos dez anos.

Investidores saudosistas do CDI robusto começaram a comemorar a esperança de uma SELIC de 6% a 8% no fim de 2021. Vale lembrar que quatro mandatos presidenciais puxaram juros e fizeram política fiscal com o dinheiro do gringo, simplesmente porque partiram de uma dívida/PIB de 30%. O quinto mandato a tentar fazê-lo, com dívida/PIB a 70%, já teve certa dificuldade para convencer os financiadores de que uma SELIC de 15% não quebraria o Tesouro. O que aconteceria se juros tivessem que subir agora, com dívida/PIB de 100%?

O real caiu 0,6% adicionais em março, para 5,64 por dólar. O banco central vem vendendo mais dólares e se desconfia que esteja em curso uma atuação para segurar as cotações - velha conhecida da política econômica latino-americana. O percurso do IPCA nos próximos meses determinará as novas medidas governamentais necessárias para coibir aumentos de preços.

O índice Bovespa de ações subiu 6% no mês e reduziu a queda no ano para 2%. Parece que, se não há motivo para superar as máximas, tampouco há motivo para cair quando a expectativa é que o CDI ainda perca da inflação por mais um ano, pelo menos.

O IMA-B de títulos indexados à inflação caiu 0,5% e o índice IFIX de fundos imobiliários caiu 1,4% em março (queda de 0,8% no ano), assustado com os efeitos da nova e mais mortal onda da pandemia no Brasil e com notícias conflitantes vindas de fora sobre o futuro do trabalho em home office. O front político e econômico tem sido tão frutífero que por vezes ignoramos que o vírus, o isolamento e a vacina continuam fazendo toda a diferença.

PREVIDÊNCIA ABERTA



CAPITÂNIA PREVIDENCE ADVISORY ICATU FIRF CP

RENTABILIDADE

Em março, o Capitânia Providence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0,09%. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 31,03% ou 117% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Março 21 ¹	0,09%	47%
Últimos 30 dias	0,07%	35%
Últimos 90 dias ¹	1,31%	270%
Últimos 180 dias ¹	2,77%	293%
Últimos 12 meses ¹	4,24%	188%
Últimos 24 meses ¹	9,64%	124%
Ano 2021 ¹	1,31%	272%
Ano 2020	3,54%	128%
Ano 2019	6,16%	103%
Ano 2018	7,56%	118%
Acumulado (desde o início) ²	31,03%	117%
PL (R\$)	Atual ¹	1,403,422,529
	Últimos 12 Meses (média) ¹	1,432,821,705

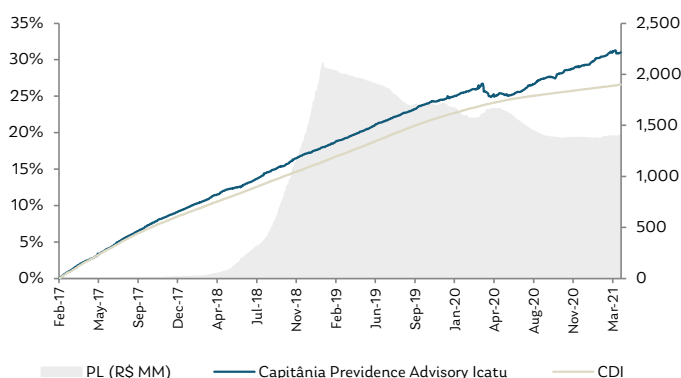
¹Data de referência: 31-Mar-21

²Cota Inicial: 1-Feb-17

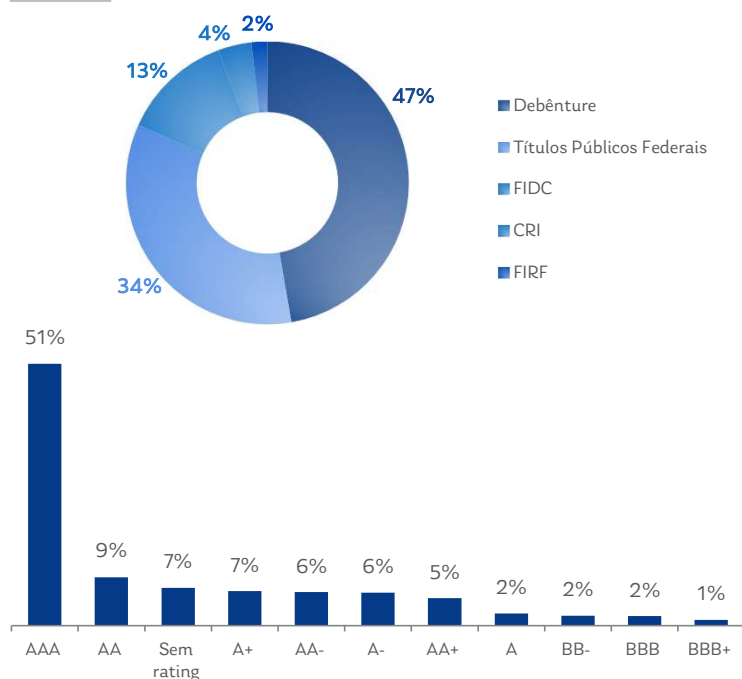
ALOCAÇÃO

O Capitânia Providence 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.

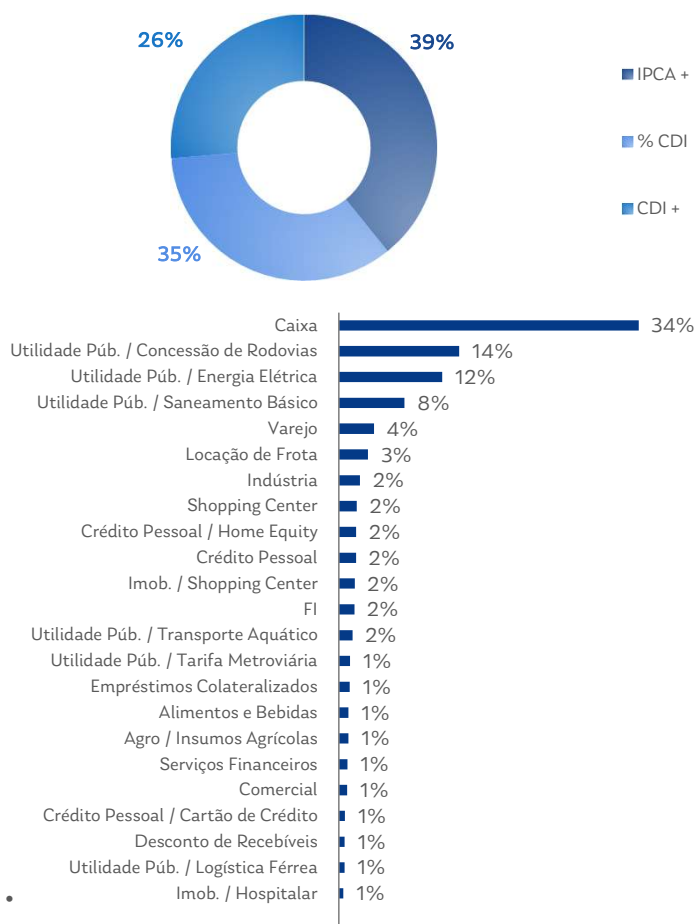
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 março, o Capitânia Credprevidência Icatu FIC FIRF CP teve rentabilidade de 0,13%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 30,79%, ou 137% do CDI.

PERÍODO	CREDPREVIDÊNCIA	
	Retorno	% CDI
Março 21 ¹	0,13%	65%
Últimos 30 dias	0,15%	79%
Últimos 90 dias ¹	1,30%	268%
Últimos 180 dias ¹	3,03%	321%
Últimos 12 meses ¹	5,29%	235%
Últimos 24 meses ¹	10,50%	135%
Ano 2021 ¹	1,30%	270%
Ano 2020	4,12%	149%
Ano 2019	6,43%	108%
Ano 2018	8,11%	126%
Acumulado (desde o início) ²	30,79%	137%
PL (R\$)	Atual¹	936,248,698
	Últimos 12 Meses (média)¹	645,429,551

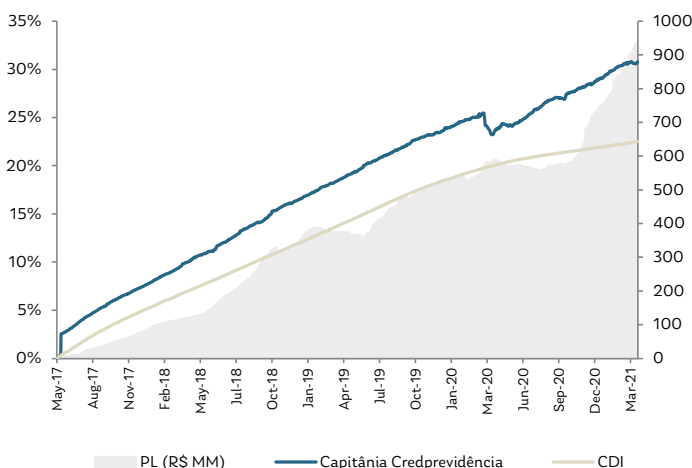
¹Data de referência: 31-Mar-21

²Cota Inicial: 22-May-17

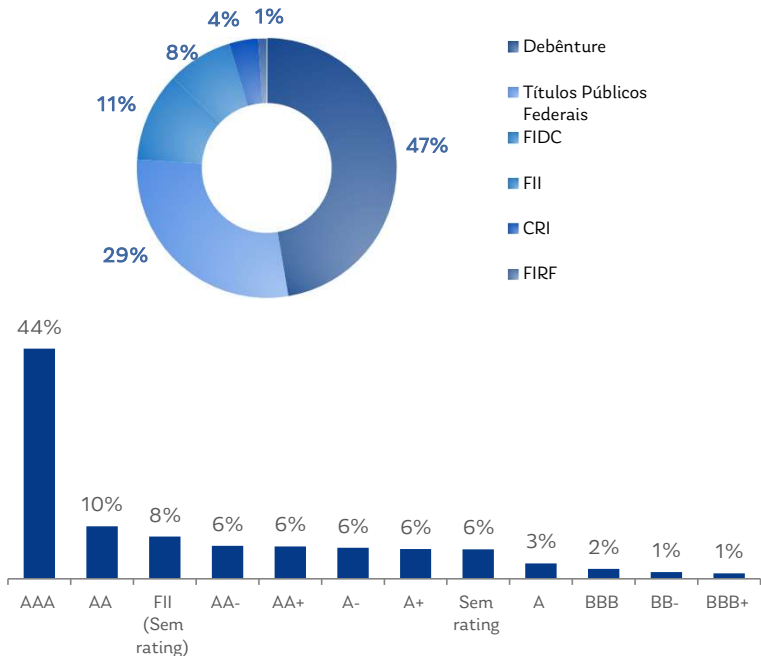
ALOCAÇÃO

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 FIIs. Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.

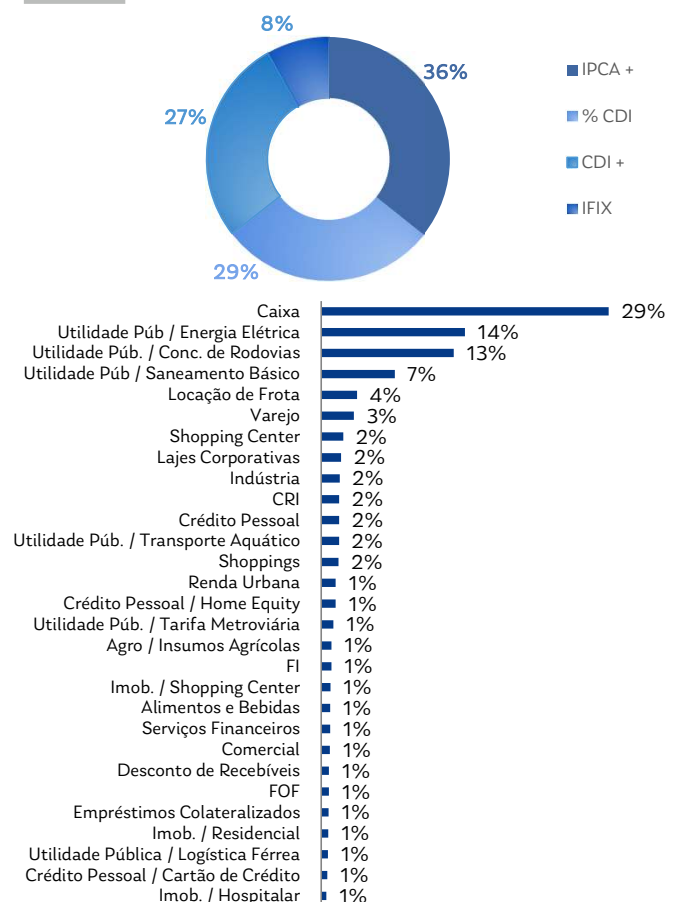
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 março, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de 0,32%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 11,61%, ou 160% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Março 21 ¹	0,32%	160%
Últimos 30 dias	0,29%	147%
Últimos 90 dias ¹	1,67%	344%
Últimos 180 dias ¹	3,55%	376%
Últimos 12 meses ¹	6,08%	269%
Ano 2021 ¹	1,67%	347%
Ano 2020	3,60%	130%
Ano 2019	5,95%	155%
Acumulado (desde o início) ²	11,61%	160%

PL (R\$)	PREV XP	
	Atual ¹	% CDI
	764,375,013	
Últimos 12 Meses (média) ¹	611,093,272	

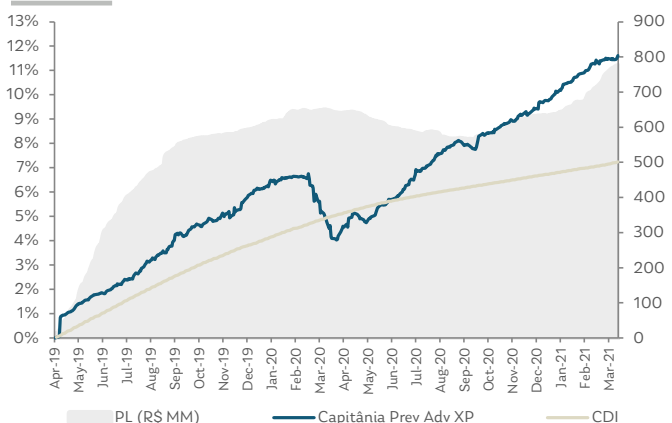
¹Data de referência: 31-Mar-21

²Cota Inicial: 30-Apr-19

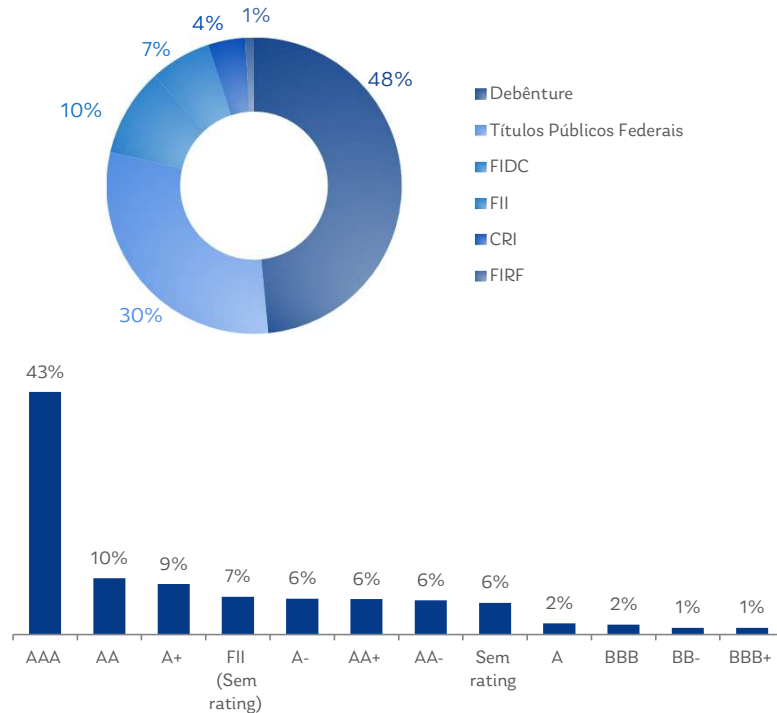
ALOCAÇÃO

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, CRIs, cotas de FIDCs e FIs. Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.

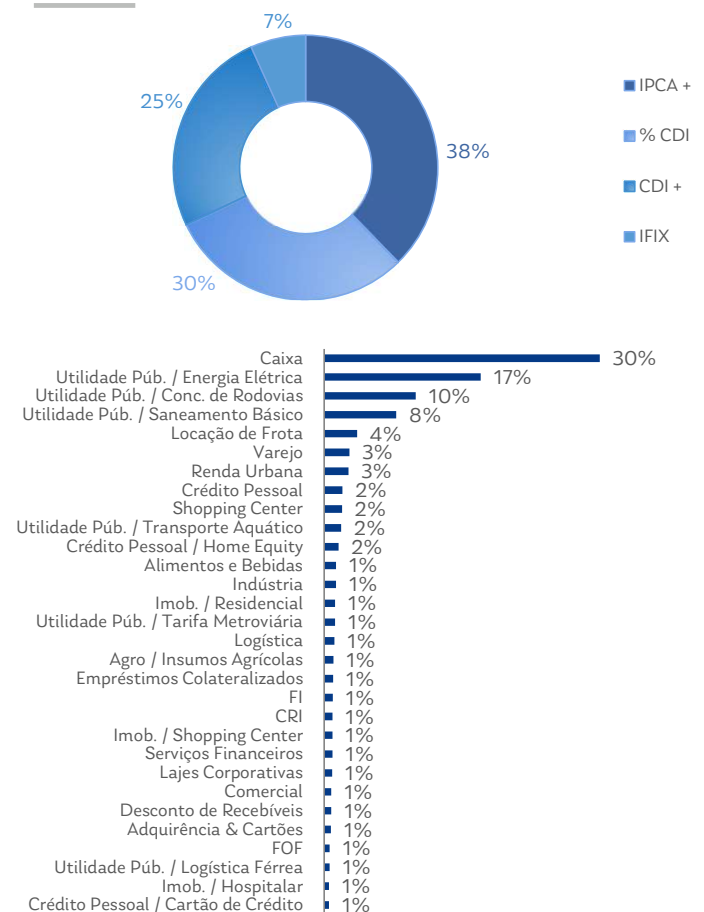
RENTABILIDADE ACUMULADA



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 março, o Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 0,35%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 220,99% ou 104% do CDI.

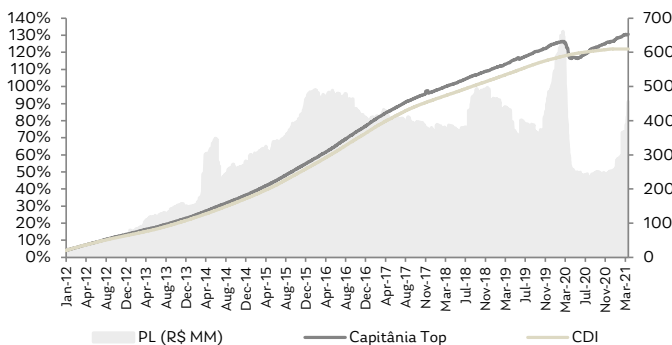
PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Março 21 ¹	0,35%	176%
Últimos 30 dias	0,33%	168%
Últimos 90 dias ¹	1,76%	362%
Últimos 180 dias ¹	3,34%	353%
Últimos 12 meses ¹	3,47%	154%
Últimos 24 meses ¹	8,12%	104%
Ano 2021 ¹	1,76%	364%
Ano 2020	0,81%	29%
Ano 2019	6,97%	117%
Ano 2018	6,85%	107%
Acumulado (desde o início) ²	220,99%	104%
PL (R\$)	Atual¹	456.034.572
	Últimos 12 Meses (média)¹	268.667.674

¹Data de referência: 31-Mar-21

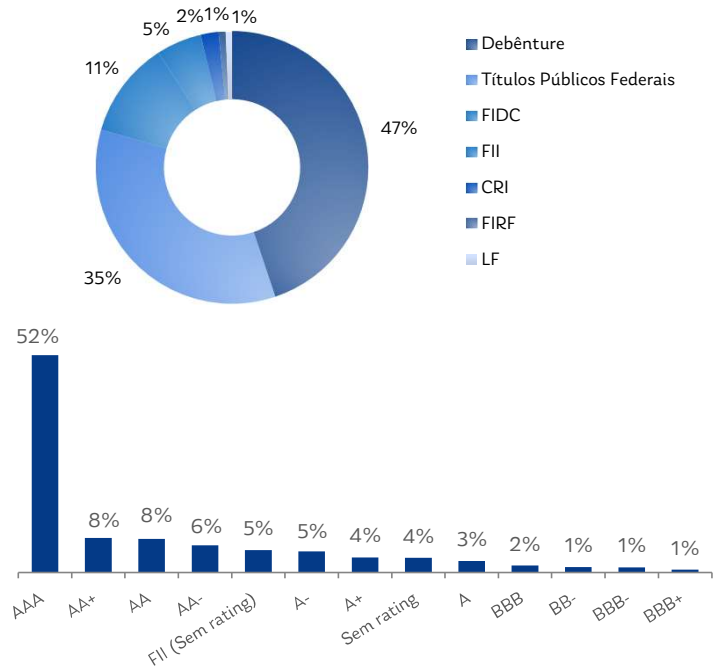
²Cota Inicial: 21-May-08

RENTABILIDADE ACUMULADA

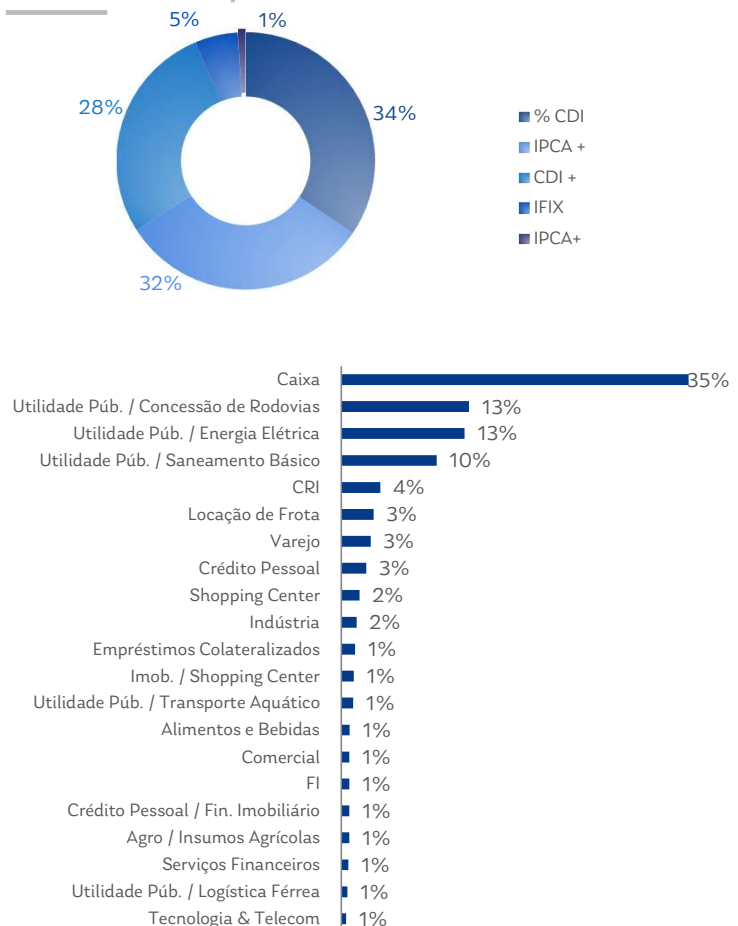
O fundo tem como objetivo alocar entre 60-70% na soma de debêntures, CRIs, cotas de FIDCs e FIIs (limitado em 5%). Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.



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 março, o Capitânia Premium FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de 0,58%. O fundo desde o seu início (novembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 79,88% ou 118% do CDI.

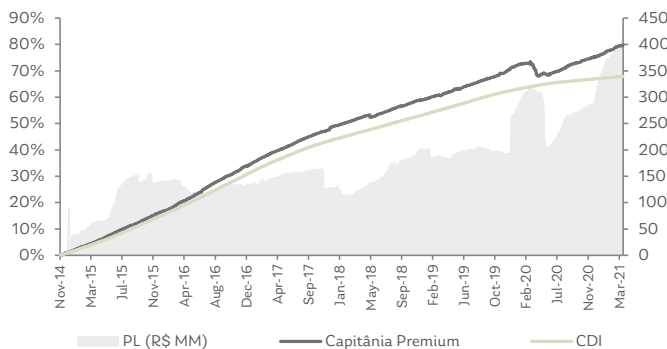
PERÍODO	PREMIUM	
	Retorno	% CDI
Março 21 ¹	0,58%	293%
Últimos 30 dias	0,55%	283%
Últimos 90 dias ¹	2,08%	427%
Últimos 180 dias ¹	3,84%	406%
Últimos 12 meses ¹	5,24%	232%
Últimos 24 meses ¹	11,29%	145%
Ano 2021 ¹	2,08%	430%
Ano 2020	2,80%	101%
Ano 2019	7,67%	128%
Ano 2018	6,64%	103%
Acumulado (desde o início) ²	79,88%	118%
PL (R\$)	Atual ¹	407.469.889
	Últimos 12 Meses (média) ¹	290.498.466

¹Data de referência: 31-Mar-21

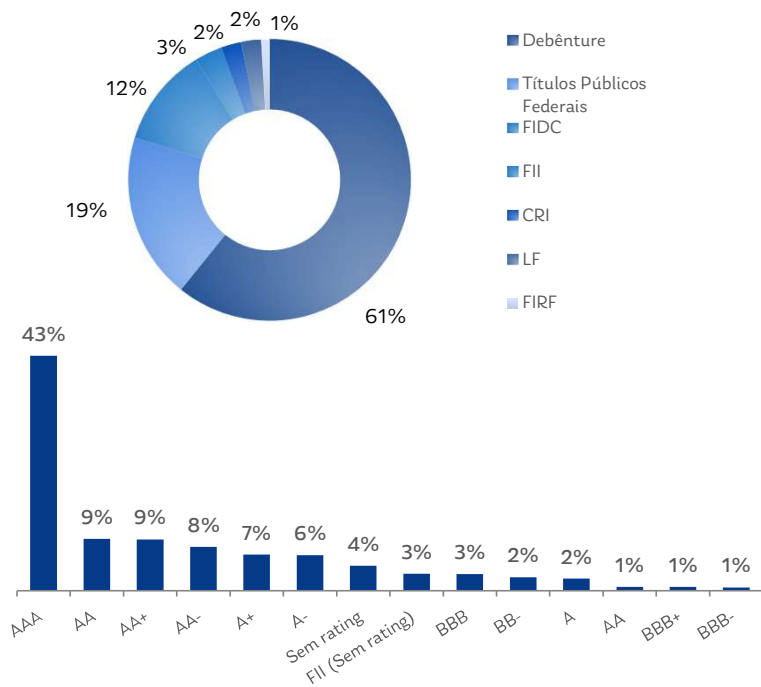
²Cota Inicial: 6-Nov-14

RENTABILIDADE ACUMULADA

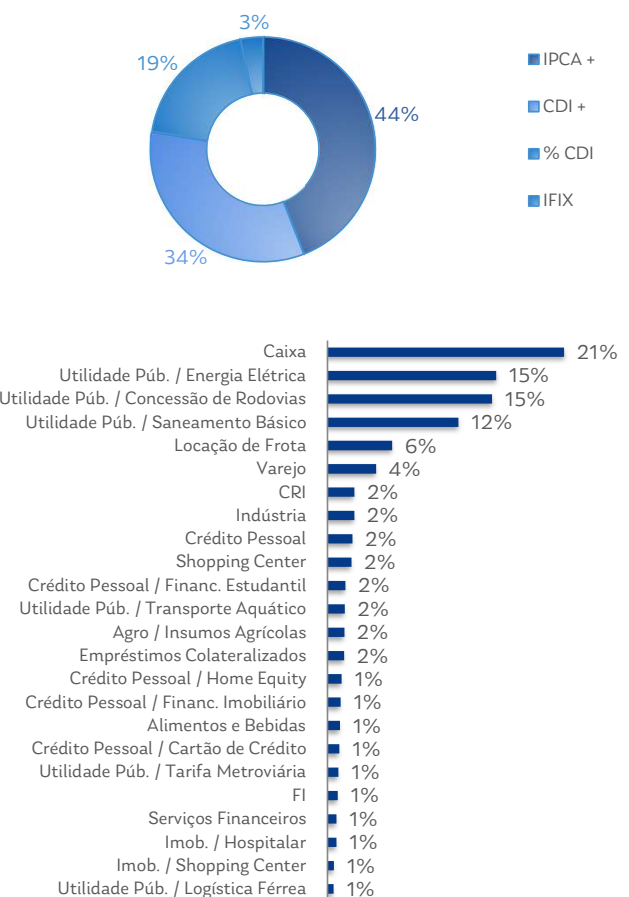
O fundo tem como objetivo alocar entre 70-80% na soma de debêntures, CRIs, cotas de FIDCs e FIIs (limitado em 5%). Os outros 20% a 30% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.



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)

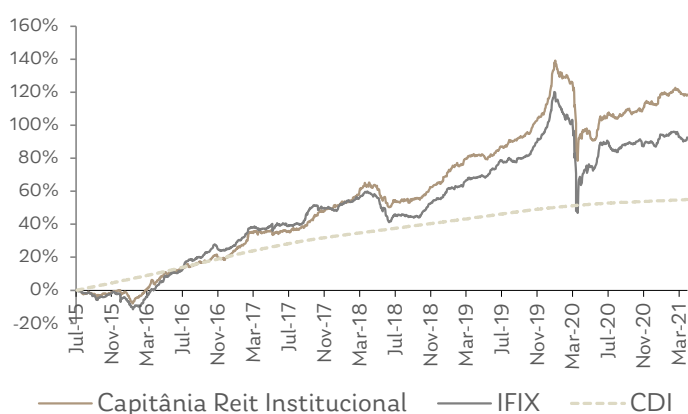
HISTÓRICO

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.

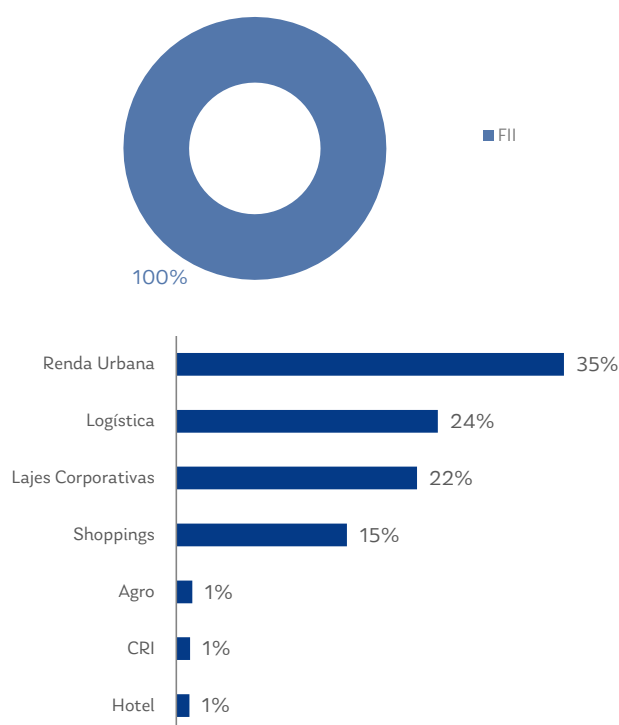
PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Março 21 ¹	-1,47%	-1,38%
Últimos 30 dias	-1,41%	-1,06%
Últimos 90 dias ¹	0,06%	-0,81%
Últimos 180 dias ¹	5,03%	1,86%
Últimos 12 meses ¹	13,60%	15,31%
Últimos 24 meses ¹	20,14%	21,16%
Ano 2021 ¹	0,06%	-0,81%
Ano 2020	-6,27%	-10,24%
Ano 2019	37,80%	35,98%
Ano 2018	11,67%	5,62%
Acumulado (desde o início) ²	118,71%	92,50%
PL (R\$)	Atual ¹	344.978.023
	Últimos 12 Meses (média) ¹	310.648.693

¹Data de referência: 31-Mar-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)

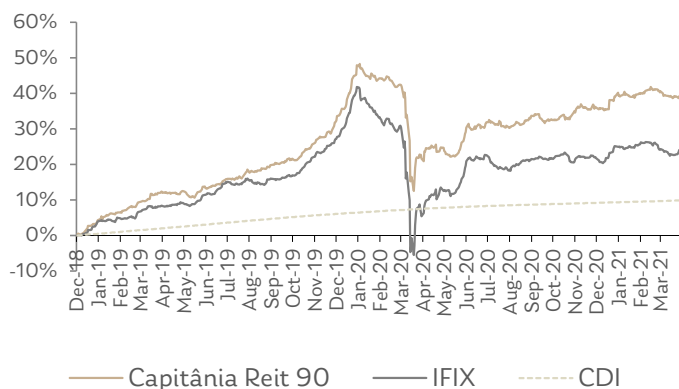
HISTÓRICO

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

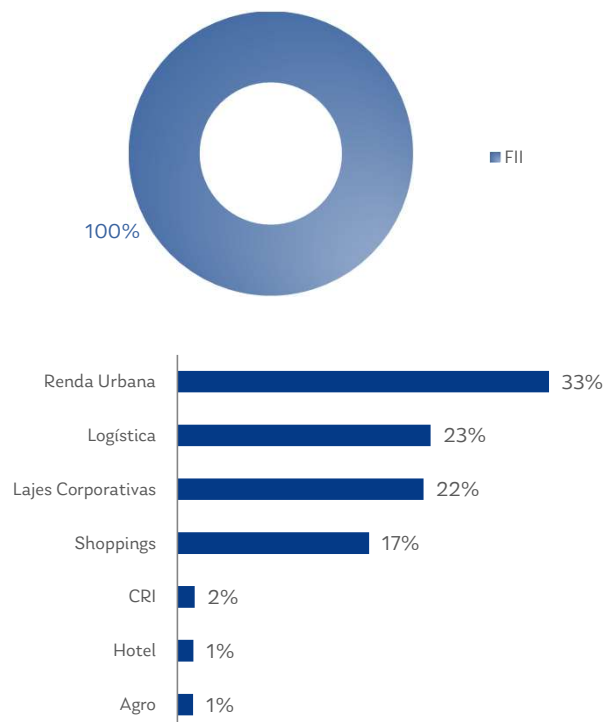
PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Março 21 ¹	-1,44%	-1,38%
Últimos 30 dias	-1,36%	-1,06%
Últimos 90 dias ¹	0,06%	-0,81%
Últimos 180 dias ¹	4,88%	1,86%
Últimos 12 meses ¹	14,10%	15,31%
Ano 2021 ¹	0,06%	-0,81%
Ano 2020	-4,03%	-10,24%
Ano 2019	40,35%	35,98%
Ano 2018	3,24%	2,47%
Acumulado (desde o início) ²	39,15%	24,04%
PL (R\$)	Atual ¹	256.564.618
	Últimos 12 Meses (média) ¹	299.461.653

¹Data de referência: 31-Mar-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	18.378.741

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:

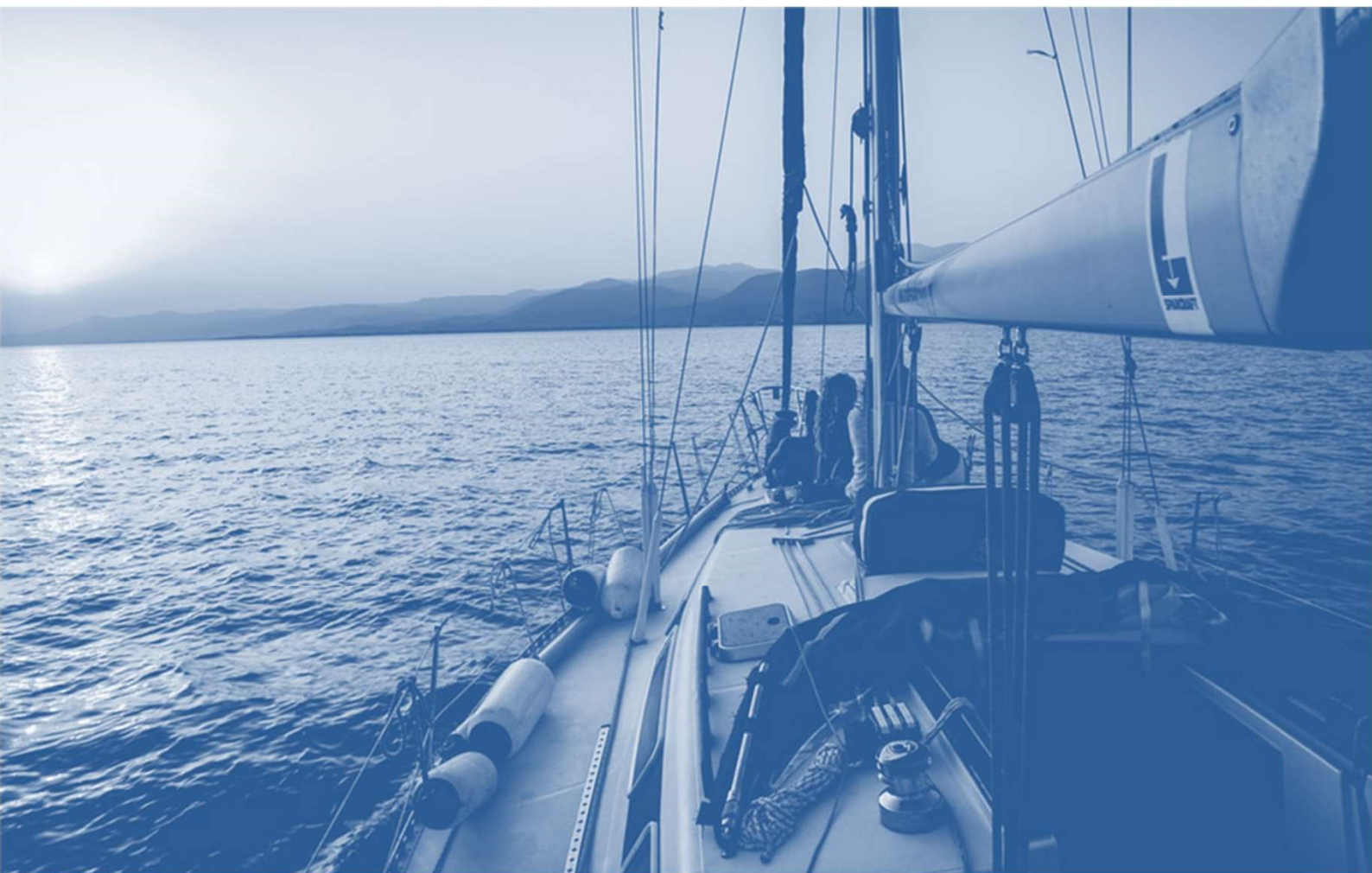
O Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano (com verificação semestral). O resultado auferido num determinado período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

