



**CAPITÂNIA**

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Telefone: +55 (11) 2853-8888 | Fax: +55 (11) 2853-8844 | E-mail: [capitania@capitania.net](mailto:capitania@capitania.net)  
Endereço: Rua Tavares Cabral, 102 – 6º andar | Pinheiros - São Paulo/SP - Brasil | CEP 05423-030

**COMENTÁRIO DO GESTOR**

O coronavírus, sendo causa ou sendo pretexto, desencadeou uma onda de vendas de ativos e corrida para segurança ao redor do mundo. Nem as respostas monetárias na China e as perspectivas de renovado estímulo governamental à atividade econômica mundial detiveram as quedas de preços. Ações caíram 4,4% nos Estados Unidos, 8,4% na Alemanha, 8,9% no Japão e 5,6% na China. O petróleo do Golfo do México caiu 13%, empurrando a média das commodities 6,4% para baixo no mês.

Prevendo desinflação e nova rodada de estímulos, as taxas de juros das principais economias cederam: de 1,51% para 1,15% nos títulos do Tesouro americano de dez anos, e de menos 0,4% para menos 0,6% na Alemanha. A expectativa de inflação americana caiu de 1,6% ao ano para 1,4% ao ano após as notícias sobre a expansão da epidemia fora da China.

A economia americana parece a mais resiliente às más notícias: duas semanas antes de sucumbir à pressão vendedora, o índice Dow Jones havia quebrado novo recorde de alta (29.568 pontos). O dólar americano subiu 0,8% contra cesta de moedas e, ao índice de 98,1, está no nível mais alto dos últimos três anos.

A ameaça à economia mundial repercutiu no Brasil, que ensaiava uma recuperação de pelo menos 2,3% do PIB este ano, já devidamente ajustada, ao fim do mês, para 2,17%. A sombra do sexto ano consecutivo de espera por um crescimento que não vem voltou a pairar sobre os brasileiros. O único instrumento de indução à atividade permanece sendo a taxa de juros, embora o Banco Central tenha preferido não ousar e anunciar uma duvidosa pausa no ritmo de cortes da taxa SELIC. Caso se confirme a desinflação da carne (e possivelmente do vírus) e não haja novas surpresas, o IPCA de 2020 pode ficar abaixo dos 3%, cenário para o qual a SELIC atual de 4,25% está longe de ser estimulativa.

Prevendo a necessidade de cortes adicionais, o mercado derrubou as taxas nominais para 2022, de 5% para 4,59% ao ano. Porém, as taxas longas não seguiram na mesma direção: o risco-Brasil de dez anos subiu de 172 para 209 pontos e a taxa da NTN-B de dez anos subiu de 2,98% para 3,10% acima do IPCA, o que se explica pela maior aversão a risco. O índice IMA-B subiu 0,5% no mês. O índice IFIX de fundos imobiliários teve um segundo mês de queda, de 3,7%, continuando a acomodação, de 7,3% no ano até agora, após ter subido 36% em 2019. O Ibovespa caiu 8,4%, grande parte após a reabertura do mercado após o Carnaval, refletindo o pânico do vírus.

O real desvalorizou-se 4,4% contra o dólar, acumulando uma perda de 11% no ano, um dos piores desempenhos de moedas em 2020 até agora, a par com as moedas da África do Sul e do Chile. Uma corrente de opinião diz que a fraqueza do real está ligada ao CDI baixo, que deixou de remunerar o aplicador em renda fixa, e a consequente remessa de dólares para investimento no exterior.

Outra corrente diz que há incertezas bastantes no quadro político para justificar tirar as apostas no Brasil. As manifestações de policiais que brindaram os noticiários com o caso Cid Gomes e conseguiram extrair um aumento de 40% do governo de Minas Gerais, o áudio captado do General Heleno falando em "chantagem" do Congresso e a convocação de atos de protesto contra o Parlamento, os rumores de demissão de Paulo Guedes e a ordem de Bolsonaro para que ele faça a economia crescer pelo menos 2% este ano, todos compõem o quadro de um país dividido entre ambição liberal e tradição centralista, com partes móveis de sobra para causar ruídos e acidentes de percurso.

# FUNDOS DE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

## FUNDO D+1: CAPITÂNIA TOP CRÉDITO PRIVADO FIC

### FIRF

#### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o fundo Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 0,33% ou 111% do CDI. Nos últimos 24 meses, o fundo está com a rentabilidade de 13,90% ou 112% do CDI.

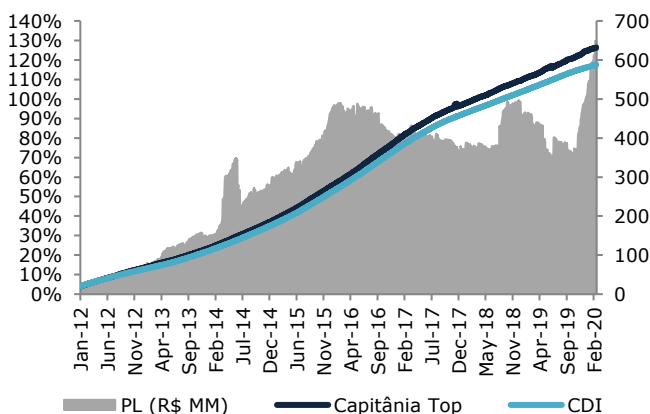
PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 20 <sup>1</sup>	0,33%	111%
Últimos 30 dias	0,33%	101%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1,65%	154%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	3,25%	136%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	6,74%	120%
Últimos 18 meses <sup>1</sup>	10,03%	113%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	13,90%	112%
Ano 2020 <sup>1</sup>	0,74%	109%
Ano 2019	6,97%	117%
Ano 2018	6,85%	107%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	215,20%	106%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>648.683.313</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>428.010.471</b>	

<sup>1</sup>Data de referência: 28-Feb-20

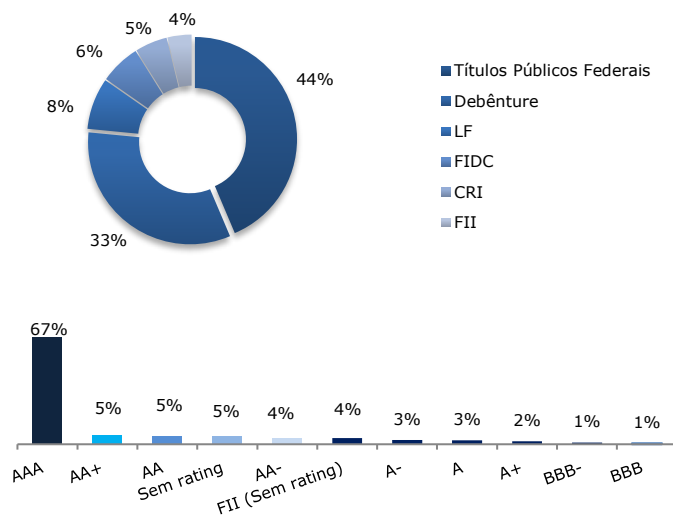
<sup>2</sup>Cota Inicial : 21-May-08

#### RENTABILIDADE ACUMULADA

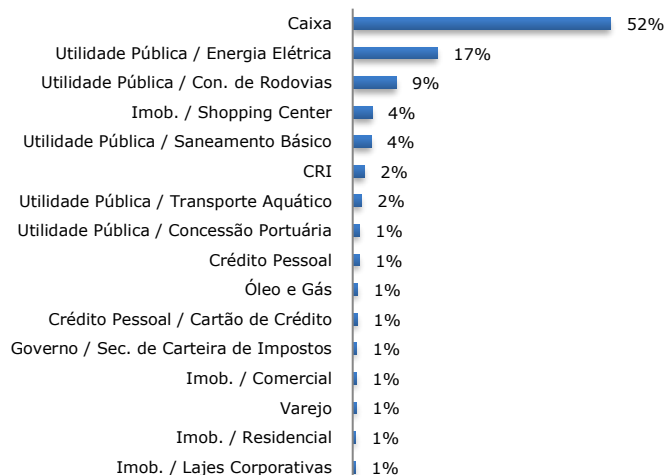
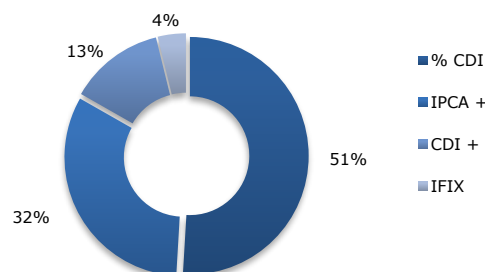
O fundo encerrou o mês com 48,24% do PL alocado em ativos de renda fixa crédito privado, sendo o diferencial composto por Letras Financeiras de bancos de primeira linha (Top 5 em ativos, AAA por agências internacionais), além de Títulos Públicos Federais. Aproximadamente 63,52% dos ativos do fundo são indexados ao CDI e 66,86% dos ativos do fundo possuem rating AAA.



#### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



#### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA





### FUNDO D+45: CAPITÂNIA PREMIUM FIC FIRF CP

#### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Premium FIC FIRF CP teve rentabilidade de 0,21% ou 70% do CDI. O fundo desde o seu início (novembro de 2014) possui um retorno acumulado de 72,86% ou 114% do CDI.

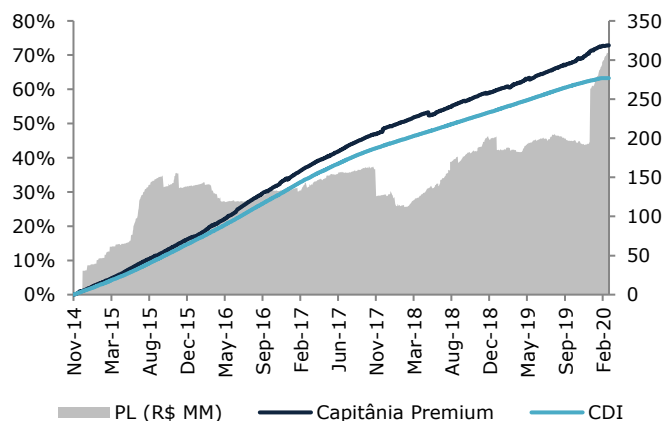
PERÍODO	PREMIUM	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 20 <sup>1</sup>	0,21%	70%
Últimos 30 dias	0,47%	94%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	2,96%	183%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	5,41%	144%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	7,59%	135%
Últimos 18 meses <sup>1</sup>	10,99%	123%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	14,48%	117%
Ano 2020 <sup>1</sup>	0,84%	124%
Ano 2019	7,67%	128%
Ano 2018	6,64%	103%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	72,86%	114%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>310,122,999</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>209,174,670</b>	

<sup>1</sup>Data de referência: 28-Feb-20

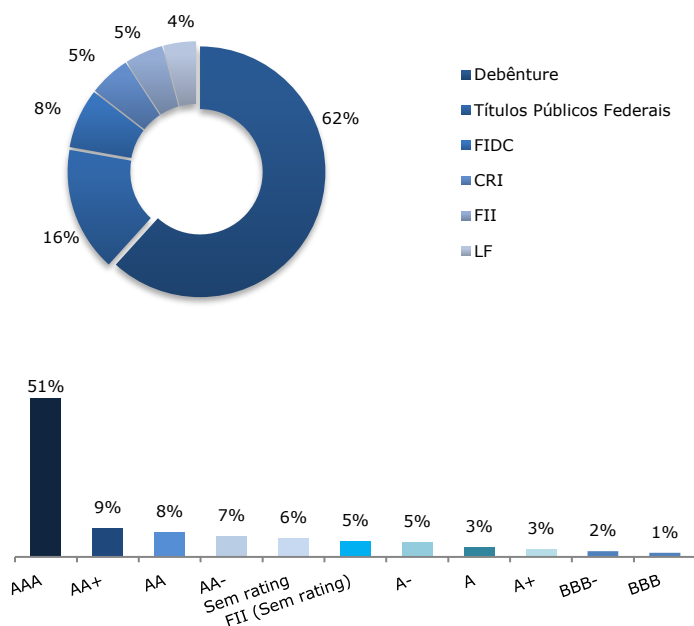
<sup>2</sup>Cota Inicial: 6-Nov-14

#### RENTABILIDADE ACUMULADA

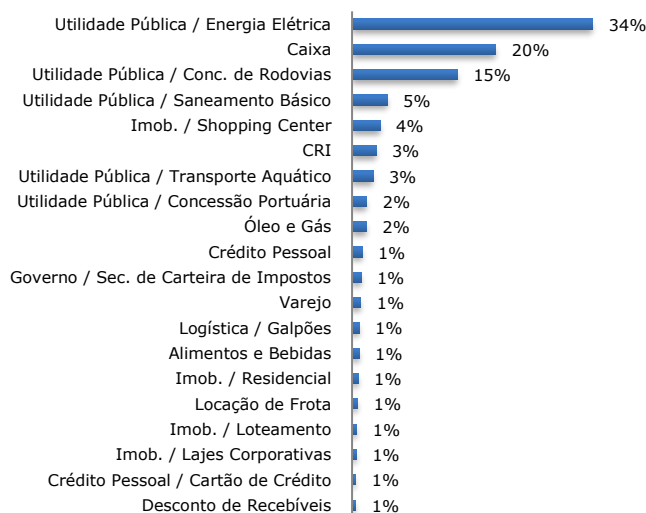
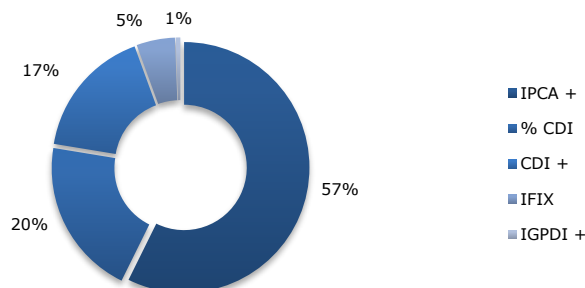
O fundo encerrou o mês com 80,04% do PL alocado em ativos de renda fixa crédito privado, sendo o diferencial composto por Letras Financeiras de bancos de primeira linha (Top 5 em ativos, AAA por agências internacionais), além de Títulos Públicos Federais. Aproximadamente 37,28% dos ativos do fundo são indexados ao CDI e 51,30% dos ativos do fundo possuem rating AAA.



#### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



#### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



### PREVIDÊNCIA ABERTA

#### Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP

##### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0,38% ou 128% do CDI. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui um retorno acumulado de 25,97% ou 111% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 20 <sup>1</sup>	0.38%	128%
Últimos 30 dias	0.38%	115%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1.18%	111%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	2.59%	108%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	5.91%	105%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	13.85%	112%
Ano 2020 <sup>1</sup>	0.85%	127%
Ano 2019	6.16%	103%
Ano 2018	6.42%	118%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	25.97%	111%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>1,566,459,618</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>1,770,984,669</b>	

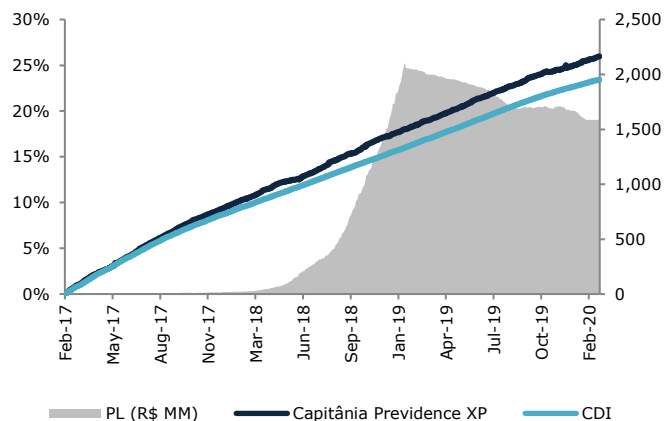
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Feb-20

<sup>2</sup>Cota Inicial: 22-May-17

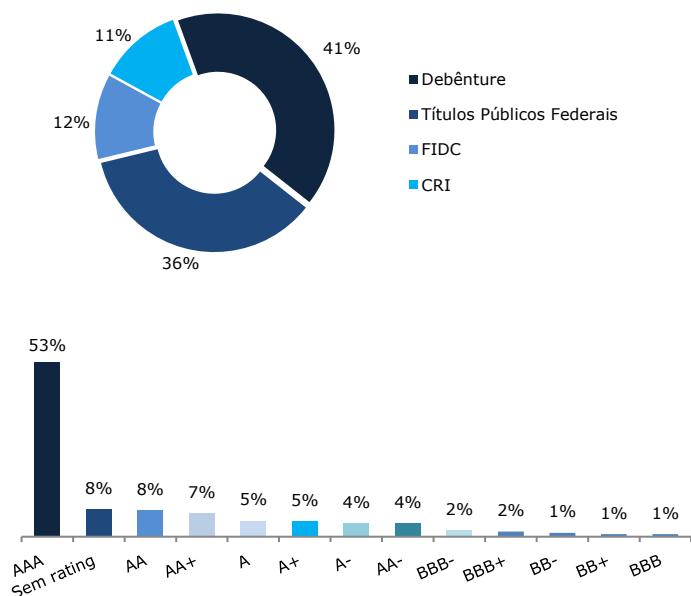
##### ALOCAÇÃO

O Fundo Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP é um fundo de previdência aberta, restrito para distribuição da XP Investimentos CCTVM S/A, com foco em adquirir ativos de renda fixa crédito privado e títulos públicos federais. O objetivo é alocar entre 50% e 60% na soma de debêntures, CRIs e cotas de FIDCs. Os outros 40% a 50% são alocados em títulos públicos federais pós fixados e Letras Financeiras.

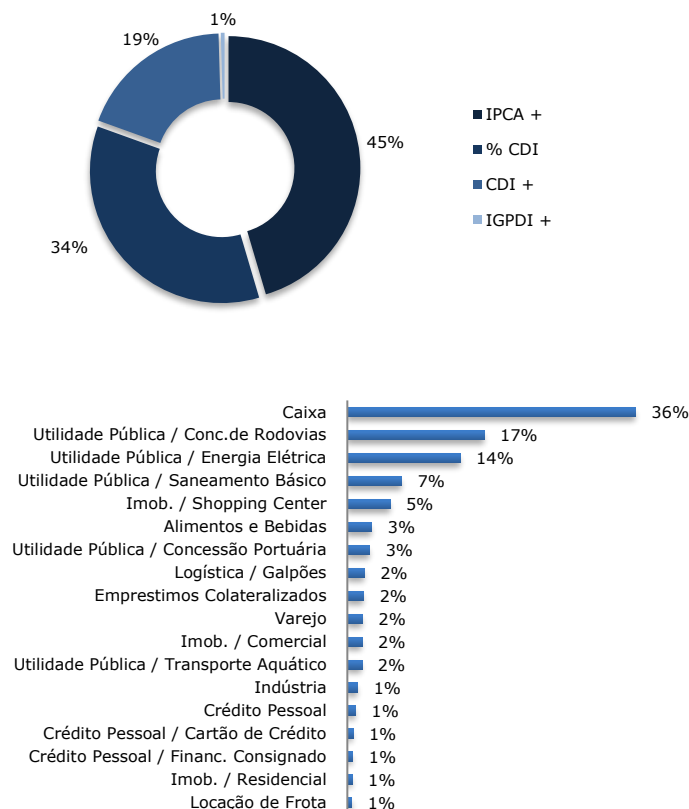
##### RENTABILIDADE ACUMULADA



##### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



##### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



### Capitânia Multiprev Icatu FIRF CP

#### RENTABILIDADE

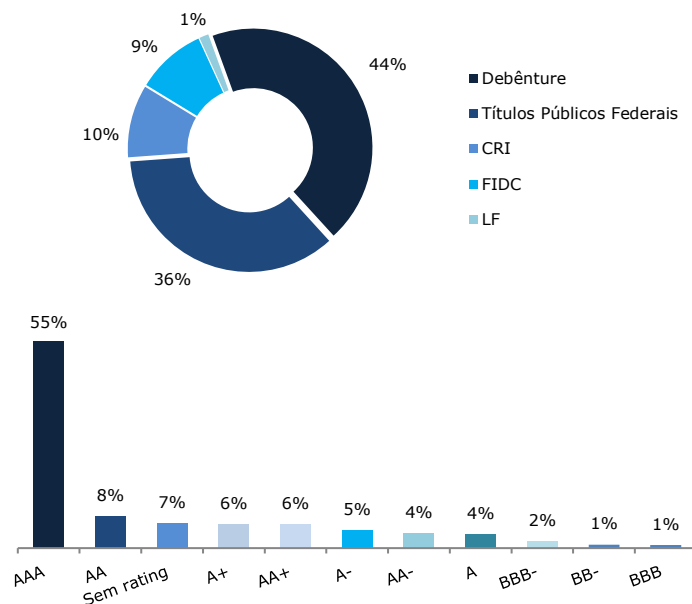
Em fevereiro, o Capitânia Multiprev Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0,35% ou 118% do CDI. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 25,04%, ou 129% do CDI.

PERÍODO	MULTIPREV	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 20 <sup>1</sup>	0.35%	118%
Últimos 30 dias	0.34%	104%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1.30%	122%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	2.69%	112%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	6.10%	109%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	14.62%	118%
Ano 2020 <sup>1</sup>	0.84%	125%
Ano 2019	6,95%	109%
Ano 2018	8,11%	126%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	25.04%	129%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>534,183,902</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>447,323,319</b>	

<sup>1</sup>Data de referência: 28-Feb-20

<sup>2</sup>Cota Inicial : 22-May-17

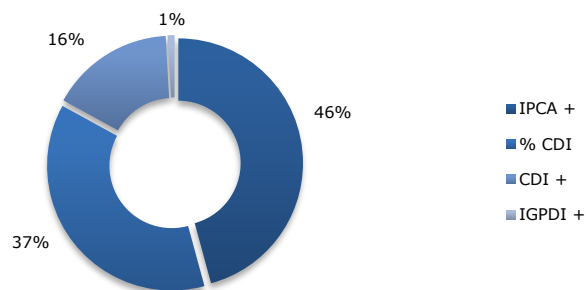
#### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



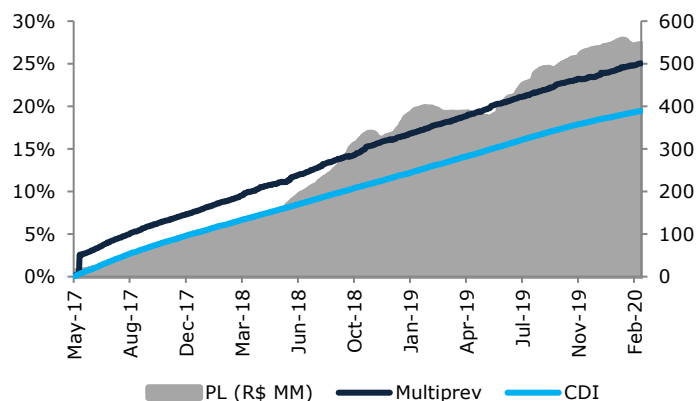
#### ALOCAÇÃO

O Fundo Capitânia Multiprev Icatu 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 50% e 60% na soma de CRIs, debêntures e cotas de FIDCs. Os outros 40% a 50% são alocados em títulos públicos federais pós fixados e Letras Financeiras.

#### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



#### RENTABILIDADE ACUMULADA



### Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP

#### RENTABILIDADE

Em fevereiro, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de 0,21% ou 70% do CDI. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 6,63%, ou 146% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Fevereiro 20 <sup>1</sup>	0.21%	70%
Últimos 30 dias	0.15%	45%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1.46%	136%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	3.23%	136%
Ano 2020 <sup>1</sup>	0.63%	95%
Ano 2019	5,95%	155%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	6.63%	146%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>632,021,356</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>585,423,879</b>	

<sup>1</sup>Data de referência:

28-Feb-20

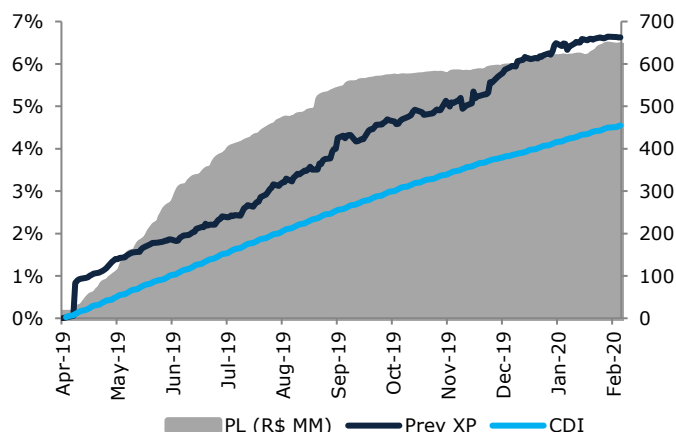
<sup>2</sup>Cota Inicial :

30-Apr-19

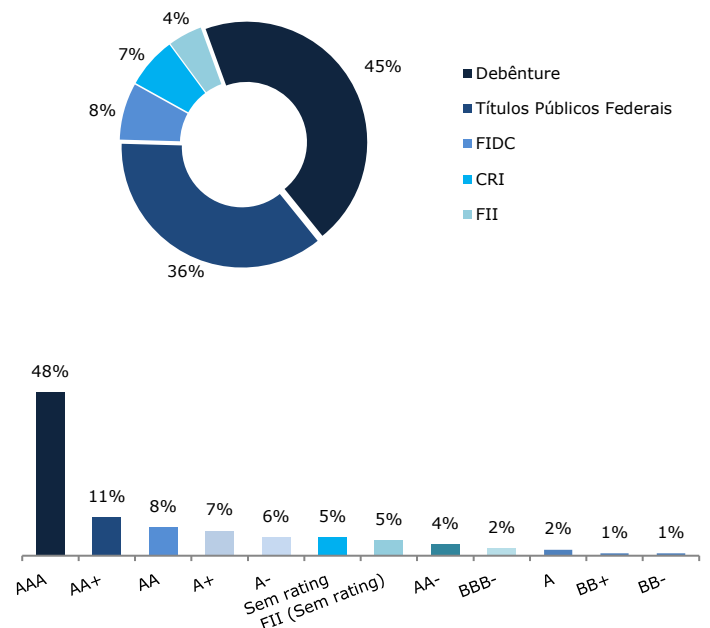
#### ALOCAÇÃO

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 50% e 60% na soma de CRIs, debêntures, cotas de FIDCs e FIIs. Os outros 40% a 50% são alocados em títulos públicos federais pós fixados e Letras Financeiras.

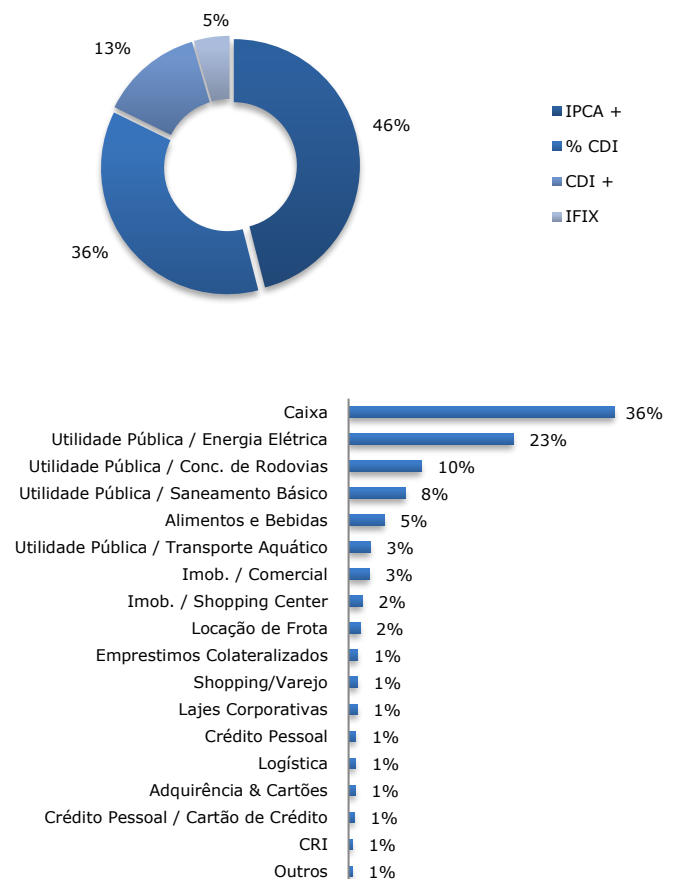
#### RENTABILIDADE ACUMULADA



#### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



#### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



## FUNDOS IMOBILIÁRIOS

### FUNDO DE CRI: *Capitânia Securities II FII (CPTS11B)*

O Capitânia Securities II FII é um fundo imobiliário negociado em bolsa (ticker CPTS11B). Sua carteira é composta basicamente por CRIs. No mês, o fundo realizou a distribuição de R\$ 0,65 por cota. Desde seu início, em 05/08/2014, o Capitânia Securities II apresenta um retorno anualizado de 12,03%, considerando (i) o investimento inicial na cota de emissão a R\$ 100,00, (ii) os R\$ 63,15 distribuídos no período reinvestidos no fundo e (iii) venda da cota no preço de mercado (em 28/02/2020) a R\$ 97,69. Essa performance é equivalente a 145,30% do retorno do CDI Líquido.

Para mais informações, acessar o Relatório Mensal do fundo, no link abaixo, em Informações → Relatório <http://www.capitania.net/fundo/12/capitania-securities-ii-fundo-de-investimento-imobiliario-fii>

Distribuição de Rendimento	
Mês	Dividendo por cota (R\$)
<b>Fevereiro/20</b>	<b>0.65</b>
Janeiro/20	0.65
Dezembro/19	0.63
Novembro/19	0.60
Outubro/19	0.65
Setembro/19	0.70
Agosto/19	0.75
Julho/19	0.75
Junho/19	0.80
Maio/19	0.75
Abril/19	0.67
Março/19	0.65
Fevereiro/19	0.65
Janeiro/19	0.65

Fundo	Capitânia Securities II Fundo de Investimento Imobiliário - FII
Código de Negociação	CPTS11B
Código ISIN	BRCPTSCTF004
Objetivo do Fundo	Buscar, no longo prazo, rentabilidade proveniente de títulos e valores mobiliários geradores de renda, ligados ao setor imobiliário e indicados como ativos-alvo, observados os fatores de risco inerentes ao fundo.
Formato do Fundo	Fundo de Investimento Imobiliário registrado na CVM sob os termos da Instrução CVM n.º 472
Montante Distribuído na 1ª Oferta de Cotas	R\$ 50 milhões
Montante Distribuído na 2ª Oferta de Cotas	R\$ 50 milhões
Montante Distribuído na 4ª Oferta de Cotas	R\$ 58 milhões
Cotas Emitidas na 1ª Oferta de Cotas	500,000
Cotas Emitidas na 2ª Oferta de Cotas	500,000
Cotas Emitidas na 4ª Oferta de Cotas	577,825
Valor Inicial da Cota (R\$)	100,00
Início do Fundo	8-May-14
Prazo de Duração do Fundo	Indeterminado
Frequência de Distribuição dos Rendimentos	Mensal
Taxa de Administração e Gestão	1.05% a.a.
Taxa de Performance	Não há
Público Alvo do Fundo	Investidores em geral
Local de Negociação das Cotas do Fundo no Mercado Secundário	BM&FBOVESPA
Administrador	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM
Distribuidor	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM
Custodiante	Banco BTG Pactual S.A.
Gestor	Capitânia S/A



### FUNDO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS: CAPITÂNIA REIT INSTITUCIONAL FIC FIM CP

#### HISTÓRICO

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

PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Fevereiro 20 <sup>1</sup>	-1.34%	-3.69%
Últimos 30 dias	-3.35%	-6.66%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	13.72%	8.71%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	22.99%	15.82%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	26.48%	22.43%
Últimos 18 meses <sup>1</sup>	47.03%	38.84%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	43.15%	29.06%
Ano 2020 <sup>1</sup>	-3.38%	-7.31%
Ano 2019	37.80%	35.98%
Ano 2018	11.67%	5.62%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	125.32%	100.42%
<b>PL (R\$)</b>	<b>Atual<sup>1</sup></b>	<b>265,888,324</b>
	<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>211,842,628</b>

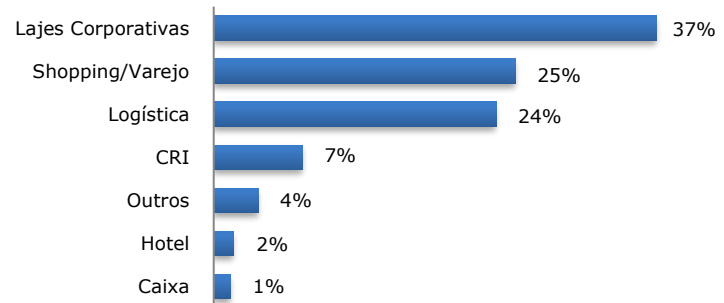
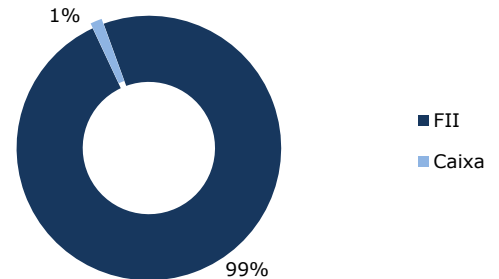
<sup>1</sup>Data de referência:

28-Feb-20

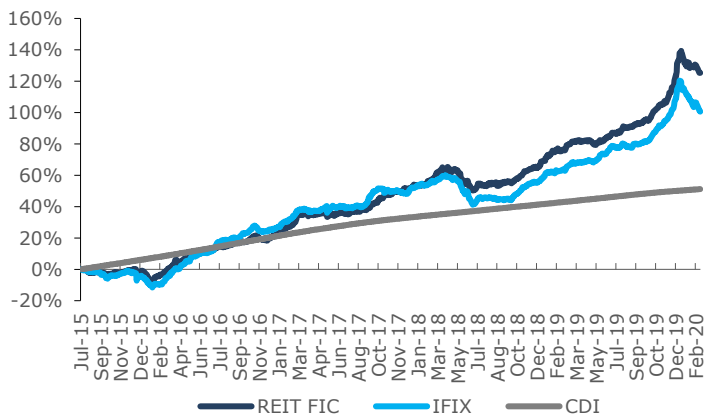
<sup>2</sup>Cota Inicial :

17-Jul-15

#### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



#### RENTABILIDADE ACUMULADA



**FUNDO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS: CAPITÂNIA REIT**  
**90 CP FIC FIM**

**HISTÓRICO**

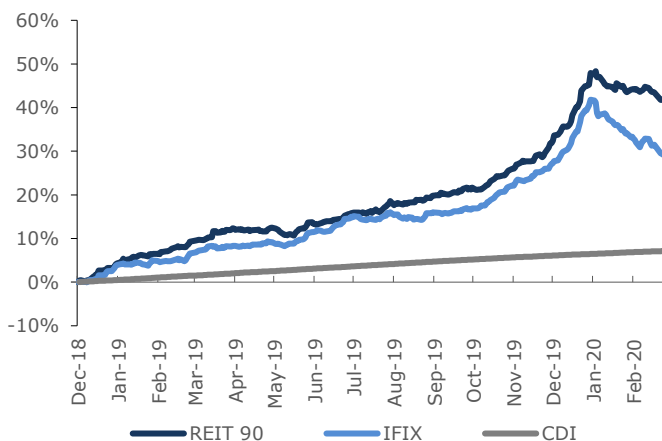
O Capitânia Reit 90 - Real Estate Investment Trust tem como objetivo investir 100% do patrimônio em cotas de fundos imobiliários listados na BM&FBovespa.

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Fevereiro 20 <sup>1</sup>	-1.18%	-3.69%
Últimos 30 dias	-2.26%	-6.66%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	15.18%	8.71%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	24.65%	15.82%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	30.89%	22.43%
Ano 2020 <sup>1</sup>	-2.12%	-7.31%
Ano 2019	40.35%	35.98%
Ano 2018	3.24%	2.47%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	41.83%	28.14%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>380,948,352</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>132,170,837</b>	

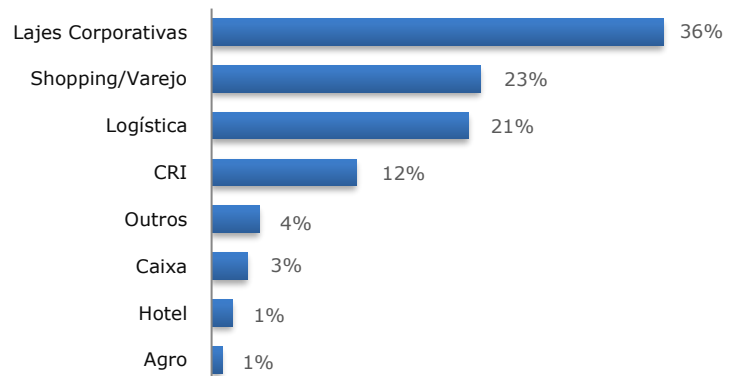
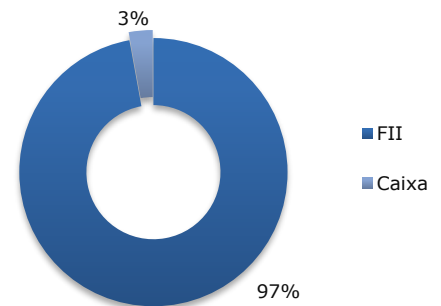
<sup>1</sup>Data de referência: 28-Feb-20

<sup>2</sup>Cota Inicial : 5-Dec-18

**RENTABILIDADE ACUMULADA**



**COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO**



*A Capitânia S/A 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 S/A | Rua Tavares Cabral, 102, 6º andar, São Paulo - SP | Telefone: (11) 2853-8873 | [www.capitania.net](http://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](http://www.bnymellon.com.br/sf)

**SAC:** [sac@bnymellon.com.br](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou (21)3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219 | Ouvidoria: [ouvidoria@bnymellon.com.br](mailto:ouvidoria@bnymellon.com.br) ou 0800 725 321

