

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO Julho 2020



 **CAPITÂNIA**
INVESTIMENTOS



invest@capitania.net



+55 11 2853-8888



www.capitania.net



[capitaniainvestimentos](https://www.linkedin.com/company/capitaniainvestimentos)



[capitaniainvestimentos](https://www.instagram.com/capitaniainvestimentos)

COMENTÁRIO MACRO

A pandemia de Covid-19 ainda é o maior fator a pesar sobre as economias. Em julho, segundas ondas ficaram bem caracterizadas em países como Austrália, Japão e Israel, elevando o receio de que o vírus possa voltar a se alastrar em qualquer região já considerada livre dele.

Um quarto do PIB do mundo – China e Europa – continuam celebrando vitória, enquanto outros 15% - os Estados Unidos – são hoje o fiel da balança. Os mercados têm discriminado as economias segundo a fragilidade biológica: as ações subiram 10% na China, 2,4% nos Estados Unidos e caíram 2,6% no Japão. O dólar caiu 5% contra o euro, mas apenas 2% contra o iene.

Os juros de dez anos do Tesouro americano recuaram de 0,66% para 0,53% e os juros reais, descontada a inflação, atingiram 1% negativos, algo que não se via desde 2012 – sinal de que o mercado acha que o país ainda está na zona de risco.

Já se sabe de experiência passada que quando os juros reais longos dos Estados Unidos ficam negativos como hoje os investidores correm em pânico para ativos reais e commodities. O petróleo do Golfo subiu 2% e o cobre 7%. O ouro disparou 11% no mês e está 30% acima contra o dólar no ano. Há algo errado no capitalismo quando aquele metal amarelo que, como já se disse, sai de baixo da terra, volta para debaixo da terra e não rende nada, desempenha melhor que o S&P500 (e também o Ibovespa e o CDI) nos últimos vinte anos.

Investidores em pânico também correm para títulos de crédito privado que dão pelo menos a esperança de ganhar um pouco da inflação: o título corporativo BBB médio americano hoje paga 2,3% ao ano. Não surpreendentemente, os “bonds” corporativos subiram 8,5% no ano até hoje e aqueles de alto risco (“high yield”) subiram 4,8% no mês e zeraram a perda em 2020.

A queda do dólar beneficiou – como sempre faz – os mercados emergentes, para quem dólar é sinônimo de dívida. As ações de economias emergentes subiram 8,4% ao redor do mundo contra 4,7% das economias avançadas.

O Ibovespa subiu 8,3% no mês, ultrapassando a marca dos 100.000 pontos e fechando a 102.912. A reabertura de São Paulo e do Rio de Janeiro não parece até o momento ter disparado uma segunda onda de contágio e as condições monetárias são favoráveis: os juros nominais para janeiro de 2022 caíram de 2,92% para 2,65% e as taxas de “swaps” de IPCA para um ano estão a 0,7% negativas, nos dando um “momento USA” benigno.

O dólar caiu 4,4% contra o real, seguindo o movimento global de enfraquecimento da moeda americana.

Os juros das NTN-B-s de dez anos caíram de 3,57% para 2,98% e o índice IMA-B subiu 4,4% no mês e está positivo 2,6% no ano. O índice de debêntures em CDI da ANBIMA, o IDA-DI, subiu 1,4% no mês e agora o crédito da empresa AAA média no Brasil paga CDI+2,5% ao ano por cinco anos. Apesar da procura por ativos de risco, o índice IFIX de fundos imobiliários caiu 2,6% no mês com especulações sobre como será o desempenho dos edifícios de escritórios, shopping centers e hotéis após a pandemia.

O front político é uma eterna caixinha de surpresas. Tudo o que se pode dizer é que houve calma durante julho. Na melhor das hipóteses – aquela pela qual torcemos - o Planalto percebeu os custos de uma campanha de atrito e resolveu poupar capital político para as batalhas mais importantes, as das reformas econômicas, como passar o novo imposto sobre transações e, quem sabe, retomar privatizações.

RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

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

RENTABILIDADE

Em julho, Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 0,76%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 206,10% ou 99% do CDI.

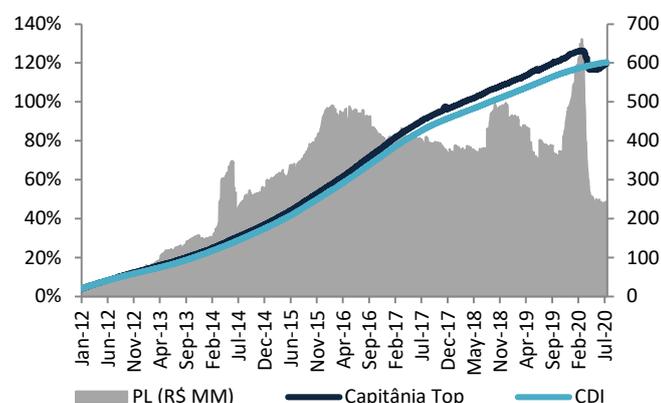
PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Julho 20 ¹	0,76%	391%
Últimos 30 dias	0,75%	425%
Últimos 90 dias ¹	1,38%	217%
Últimos 180 dias ¹	-2,59%	-
Últimos 12 meses ¹	0,85%	20%
Últimos 18 meses ¹	4,00%	54%
Últimos 24 meses ¹	7,53%	69%
Ano 2020 ¹	-2,17%	-
Ano 2019	6,97%	117%
Ano 2018	6,85%	107%
Acumulado (desde o início) ²	206,10%	99%
PL (R\$)	Atual¹	226,236,119
	Últimos 12 Meses (média)¹	393,710,243

¹Data de referência: 31-Jul-20

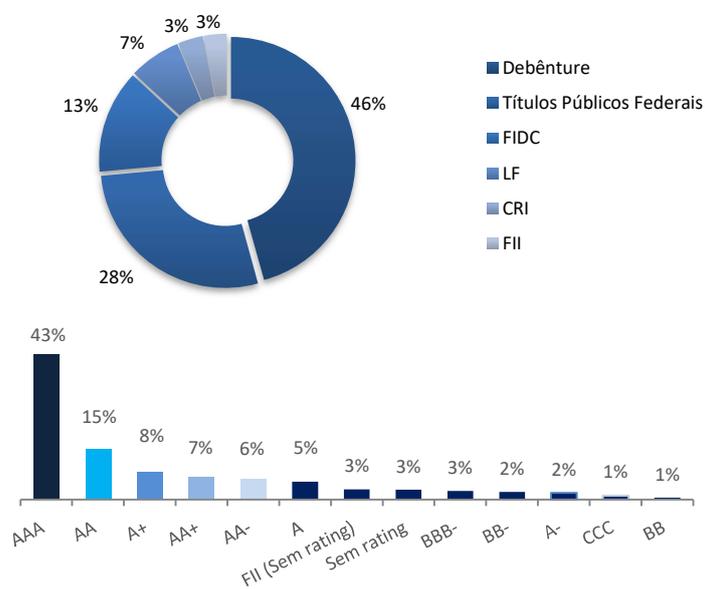
²Cota Inicial : 21-May-08

RENTABILIDADE ACUMULADA

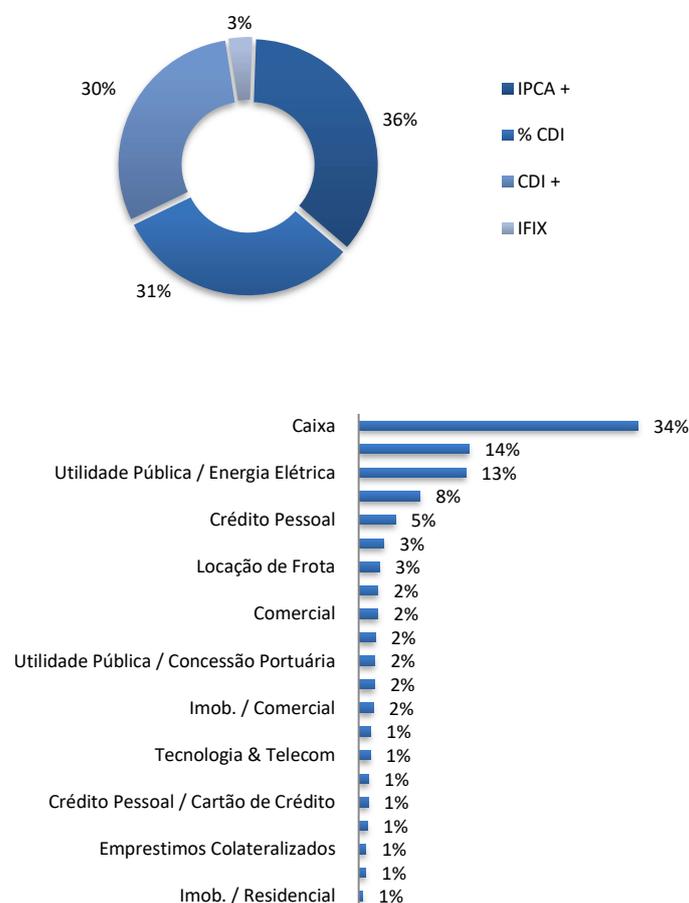
O fundo encerrou o mês com 65,57% do PL alocado em ativos de renda fixa crédito privado, sendo o diferencial composto Títulos Públicos Federais pós fixado e por CDB e Letras Financeiras de bancos de primeira linha (Top 5 em ativos, AAA por agências internacionais).



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



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

RENTABILIDADE

Em julho, o Capitânia Premium FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de 0,70%. O fundo desde o seu início (novembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 70,97% ou 108% do CDI.

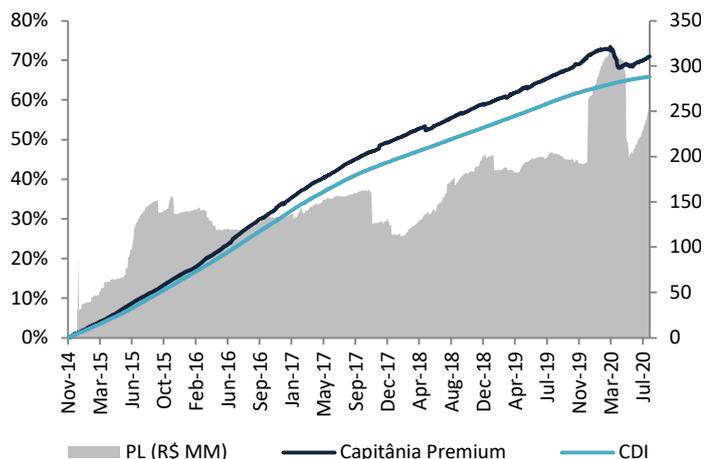
PERÍODO	PREMIUM	
	Retorno	% CDI
Julho 20 ¹	0.70%	362%
Últimos 30 dias	0.72%	386%
Últimos 90 dias ¹	1.34%	208%
Últimos 180 dias ¹	-0.89%	-
Últimos 12 meses ¹	3.34%	80%
Últimos 24 meses ¹	10.47%	96%
Ano 2020 ¹	-0.27%	-
Ano 2019	7.67%	128%
Ano 2018	6.64%	103%
Acumulado (desde o início) ²	70.97%	108%
PL (R\$) Atual¹	257,557,006	
Últimos 12 Meses (média)¹	237,627,374	

¹Data de referência: 31-Jul-20

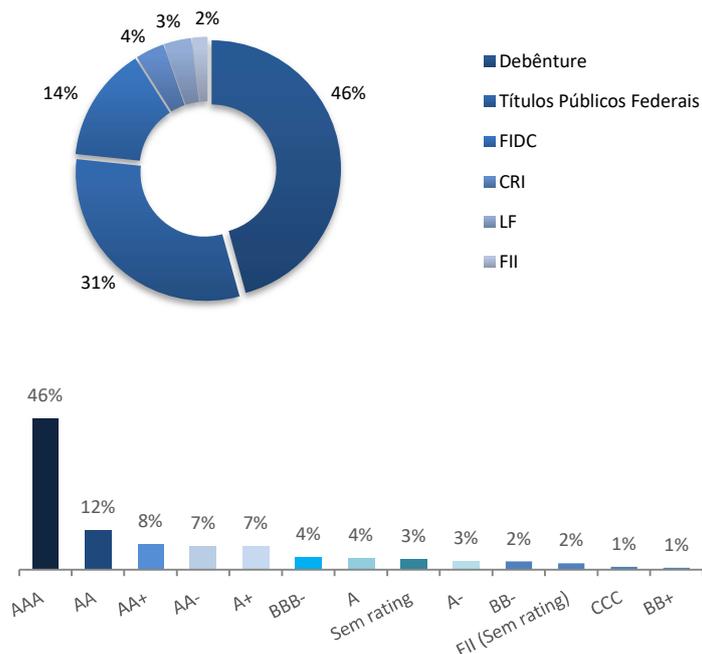
²Cota Inicial : 6-Nov-14

RENTABILIDADE ACUMULADA

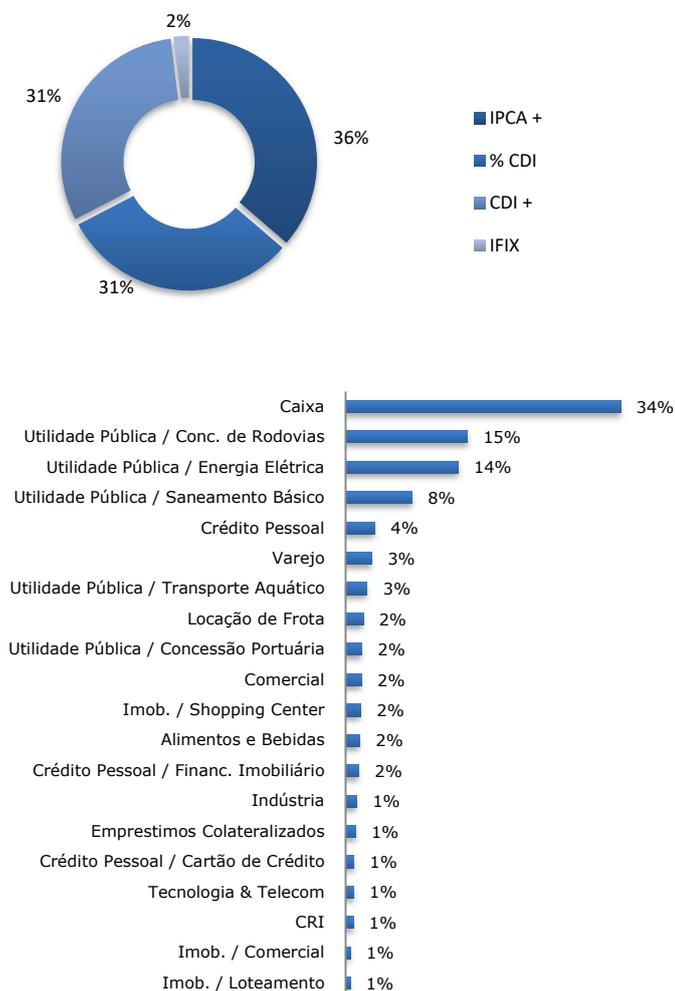
O fundo encerrou o mês com 65,73% do PL alocado em ativos de renda fixa crédito privado, sendo o diferencial composto Títulos Públicos Federais pós fixado e por CDB e Letras Financeiras de bancos de primeira linha (Top 5 em ativos, AAA por agências internacionais).



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 julho, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0,71 %. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 26,50% ou 106% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Julho 20 ¹	0.71%	367%
Últimos 30 dias	0.75%	401%
Últimos 90 dias ¹	1.10%	171%
Últimos 180 dias ¹	0.80%	51%
Últimos 12 meses ¹	3.50%	83%
Últimos 24 meses ¹	11.06%	102%
Ano 2020 ¹	1.27%	65%
Ano 2019	6.16%	103%
Ano 2018	7.56%	118%
Acumulado (desde o início) ²	26.50%	106%
PL (R\$) Atual¹	1,454,214,711	
Últimos 12 Meses (média)¹	1,613,675,387	

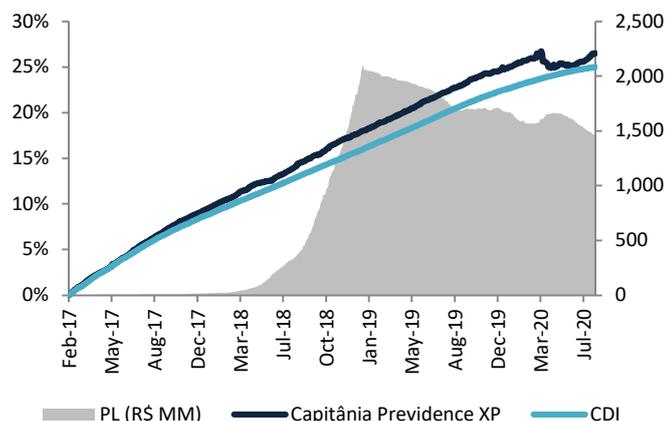
¹Data de referência: 31-Jul-20

²Cota Inicial : 1-Feb-17

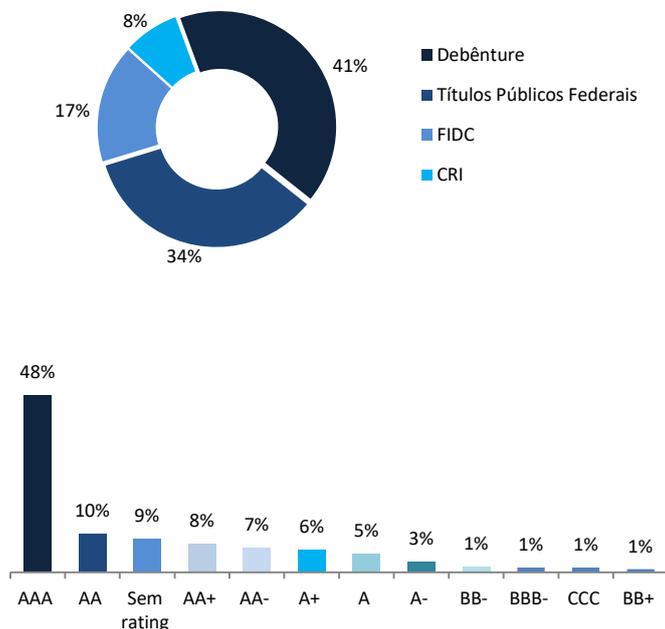
ALOCAÇÃO

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.

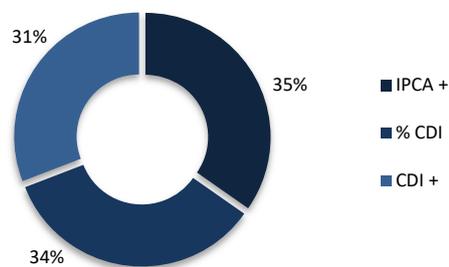
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENTABILIDADE

Em julho, o Capitânia Multiprev Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0,78%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 25,90%, ou 123% do CDI.

PERÍODO	MULTIPREV	
	Retorno	% CDI
Julho 20 ¹	0.78%	400%
Últimos 30 dias	0.78%	400%
Últimos 90 dias ¹	1.50%	234%
Últimos 180 dias ¹	1.04%	66%
Últimos 12 meses ¹	3.94%	94%
Últimos 24 meses ¹	11.67%	107%
Ano 2020 ¹	1.54%	78%
Ano 2019	6.43%	108%
Ano 2018	8.11%	126%
Acumulado (desde o início) ²	25.90%	123%
PL (R\$) Atual¹	556,670,018	
Últimos 12 Meses (média)¹	522,855,327	

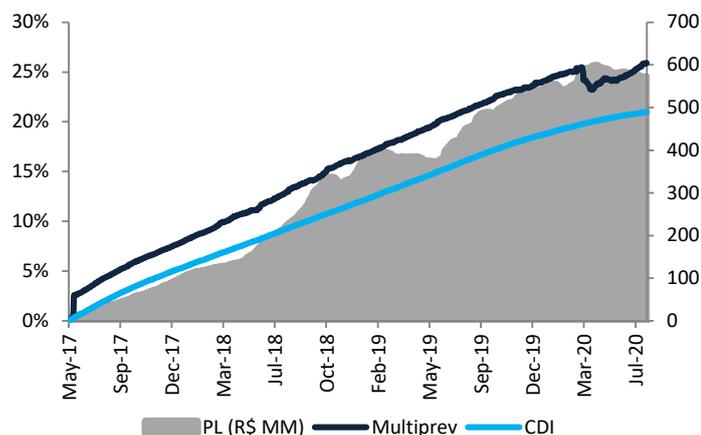
¹Data de referência: 31-Jul-20

²Cota Inicial : 22-May-17

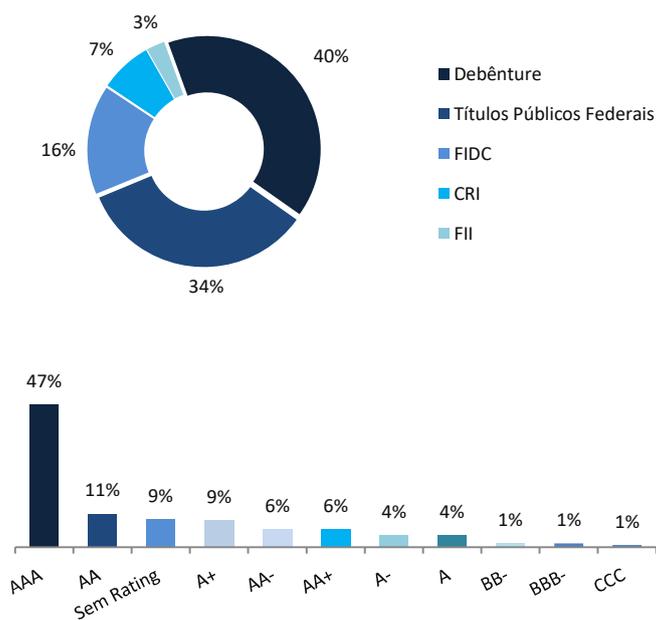
ALOCAÇÃO

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 60% e 70% na soma de Debêntures, CRIs, cotas de FIDCs e FIIs (limite de 5%). Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.

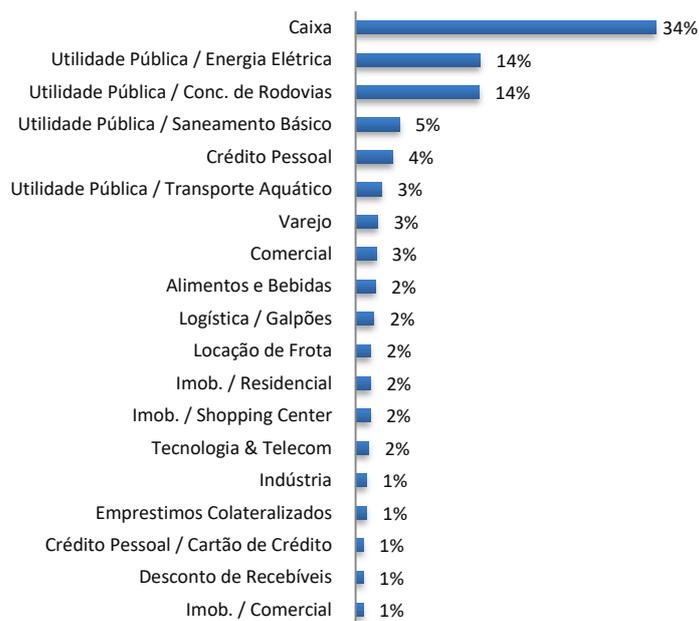
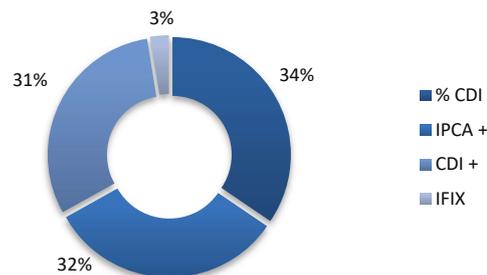
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR LASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



CAPITÂNIA PREV ADVISORY XP SEGUROS FIRF CP

RENTABILIDADE

Em julho, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de 1.08%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 6,98%, ou 119% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Julho 20 ¹	1.08%	554%
Últimos 30 dias	1.09%	586%
Últimos 90 dias ¹	1.96%	305%
Últimos 180 dias ¹	0.54%	34%
Últimos 12 meses ¹	4.46%	106%
Ano 2020 ¹	0.97%	49%
Ano 2019	5.95%	155%
Acumulado (desde o início) ²	6.98%	119%
PL (R\$) Atual¹	565,254,077	
Últimos 12 Meses (média)¹	569,852,205	

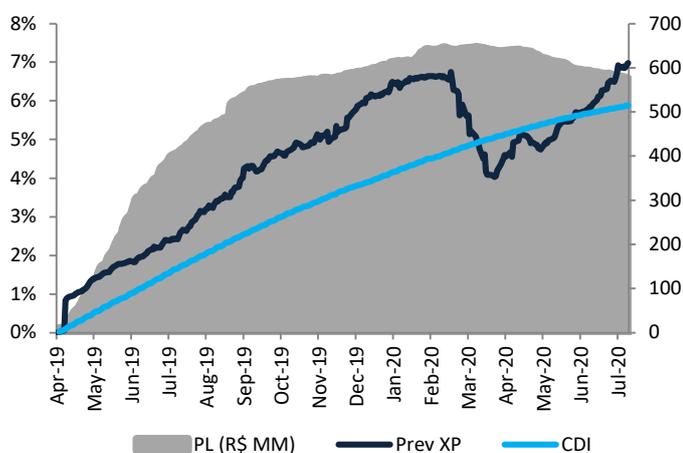
¹Data de referência: 31-Jul-20

²Cota Inicial: 30-Apr-19

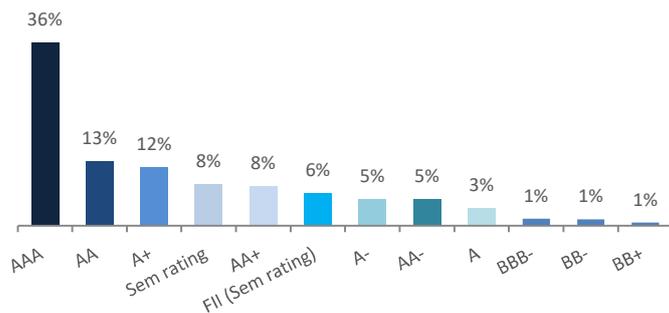
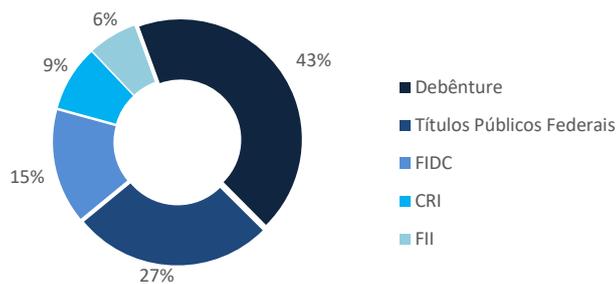
ALOCAÇÃO

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 CRIs, debêntures, cotas de FIDCs e FIIs (limite de 5%). Os outros 30% a 40% são alocados em títulos públicos federais pós fixados.

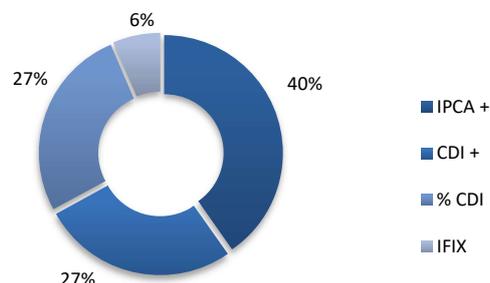
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



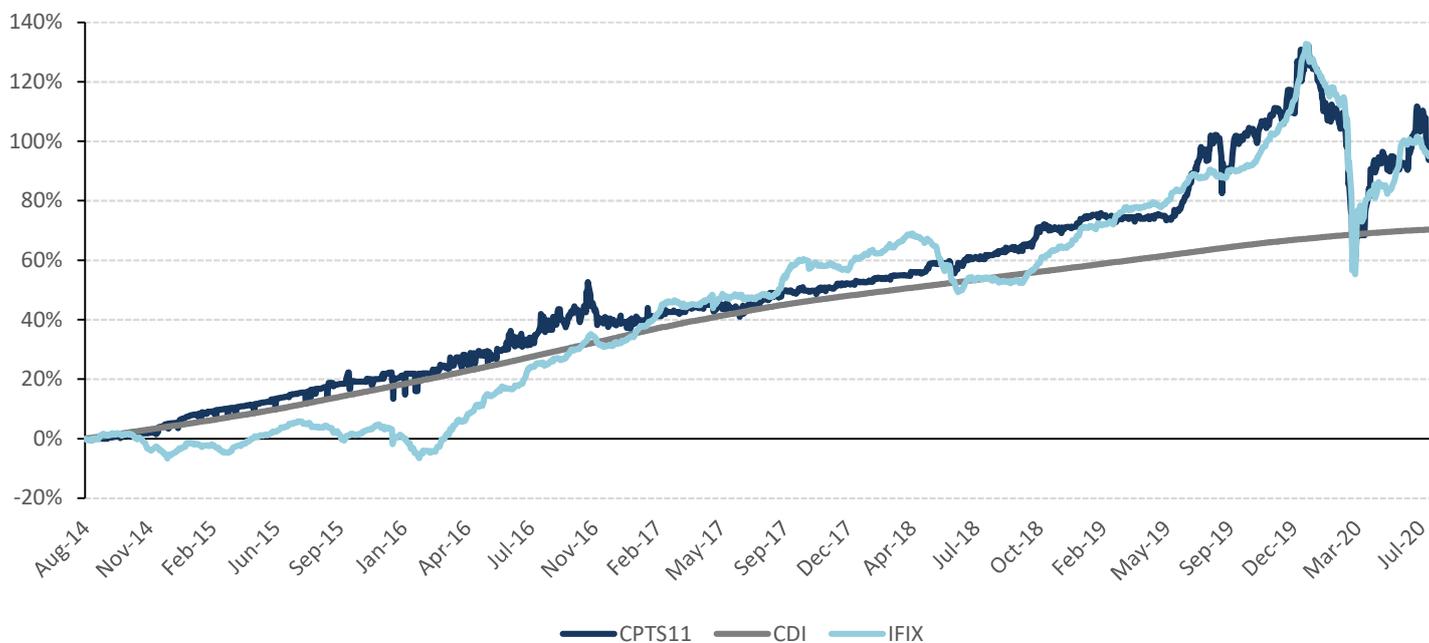
FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CAPITÂNIA SECURITIES II FII - CPTS11 (FII DE CRI)

O Capitânia Securities II FII é um fundo imobiliário negociado em bolsa (ticker CPTS11). Sua carteira é composta basicamente por CRIs. No mês, o fundo realizou a distribuição de R\$ 0,72 por cota. Desde seu início, em 05/08/2014, o Capitânia Securities II apresenta um retorno anualizado de 11.8%, considerando (i) o investimento inicial na cota de emissão a R\$ 100.00, (ii) os R\$ 66.49 distribuídos no período reinvestidos no fundo e (iii) venda da cota no preço de mercado (em 31/07/2020) a R\$ 96.90. Essa performance é equivalente a 149.0% do retorno do CDI Líquido.

Distribuição de Rendimento	
Mês	Dividendo por cota (R\$)
Julho/20	0.72
Junho/20	0.67
Maió/20	0.65
Abril/20	0.65
Março/20	0.65
Fevereiro/20	0.65
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

RENTABILIDADE



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

<https://capitania.net/cpts11/>

MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO

CAPITÂNIA REIT INSTITUCIONAL FIC FIM CP (FOF DE FIIs)

COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO

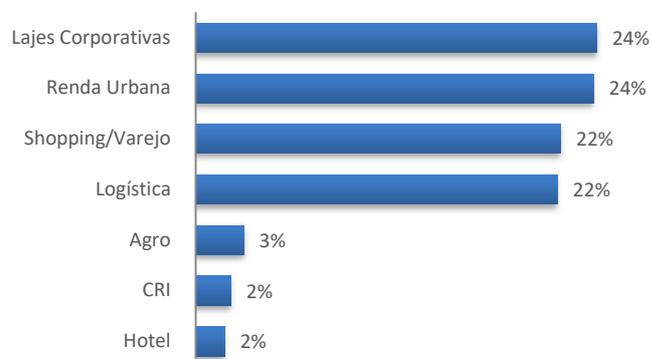
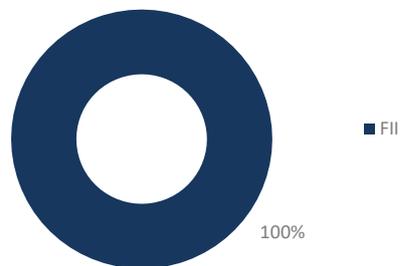
HISTÓRICO

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.

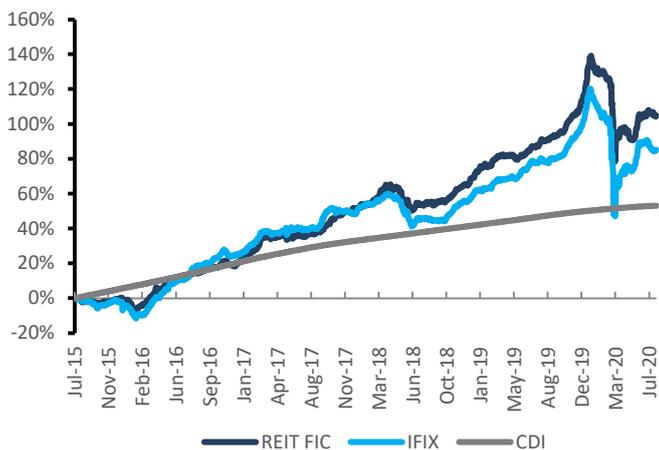
PERÍODO	REIT FIC	
	Retorno	IFIX
Julho 20 ¹	0.26%	-2.61%
Últimos 30 dias	-0.15%	-2.94%
Últimos 90 dias ¹	4.18%	4.97%
Últimos 180 dias ¹	-10.28%	-11.18%
Últimos 12 meses ¹	7.75%	3.01%
Últimos 24 meses ¹	32.75%	33.08%
Ano 2020 ¹	-12.13%	-14.53%
Ano 2019	37.80%	35.98%
Ano 2018	11.67%	5.62%
Acumulado (desde o início) ²	104.91%	84.82%
PL (R\$) Atual¹	293,553,355	
Últimos 12 Meses (média)¹	231,883,902	

¹Data de referência: 31-Jul-20

²Cota Inicial : 17-Jul-15



RENTABILIDADE ACUMULADA



HISTÓRICO

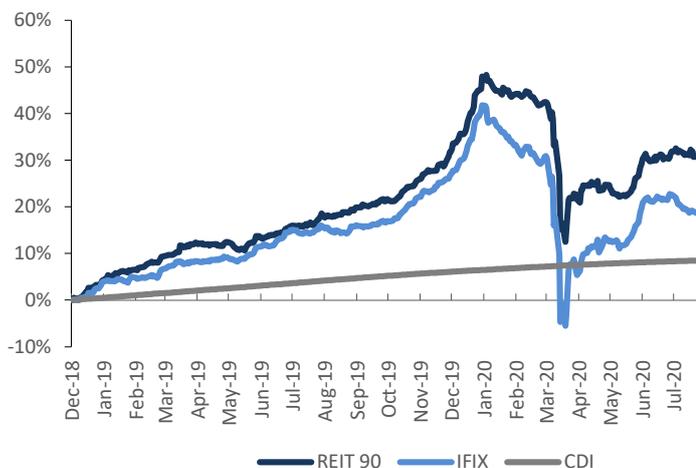
O Capitânia Reit 90 - Real Estate Investment Trust tem como objetivo investir 100% do patrimônio em cotas de fundos imobiliários listados na B3.

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Julho 20 ¹	0.48%	-2.61%
Últimos 30 dias	0.21%	-2.94%
Últimos 90 dias ¹	4.92%	4.97%
Últimos 180 dias ¹	-8.80%	-11.18%
Últimos 12 meses ¹	11.00%	0.90%
Ano 2020 ¹	-9.66%	-14.53%
Ano 2019	40.35%	35.98%
Ano 2018	3.24%	2.47%
Acumulado (desde o início) ²	30.90%	19.09%
PL (R\$) Atual¹	316,669,882	
Últimos 12 Meses (média)¹	253,006,924	

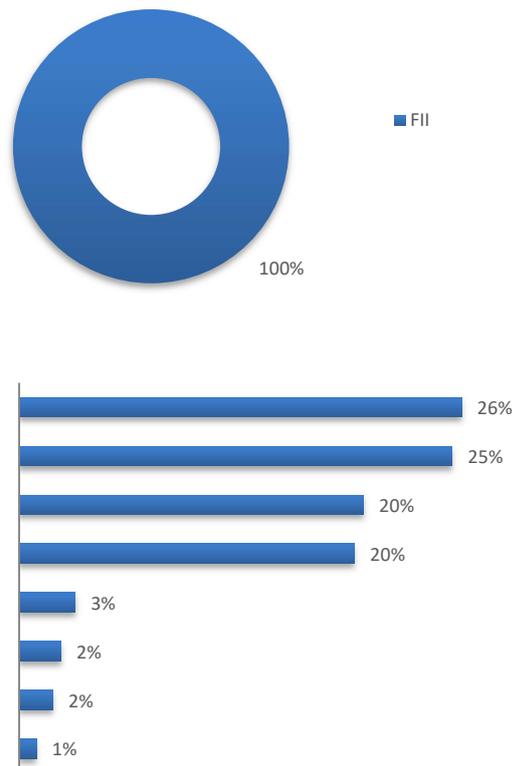
¹Data de referência: 31-Jul-20

²Cota 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

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

